



Läget på de globala energimarknaderna

Vecka 15, 2023



2023-04-12

Sammanfattning

Energipriserna har överlag stigit något under de senaste två veckorna, bland annat till följd av kallare väder i Europa och en minskad oro för att oroligheter i banksektorn ska leda till en finanskris.

Oljepriset har stigit efter en relativt kraftig minskning i mitten av mars. Prisuppgången är en direkt effekt av att OPEC+ nyligen beslutade att öka sin produktionsbegränsning från maj till omkring 1,6 miljoner fat per dag. Andra prishöjande faktorer är att de amerikanska kommersiella lagren har minskat för andra veckan i rad och att det råder begränsningar i oljeleveranserna från Irak.

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått upp något och TTF stängde den 10 april på EUR43,1 per MWh. De europeiska naturgaslagren var den 9 april fyllda till 56 procent och de europeiska naturgaslagren har under de senaste två veckorna både haft dagar av uttag och nettoinjicering. Europa har sedan sista mars lämnat uppvärmningssäsongen och går därmed in i injiceringssäsong med högsta gaslagernivåerna på flera år.

Även priserna på kol och utsläppsrätter har stigit något sedan förra marknadsbrevet. Kolpriset har dock sedermera sjunkit tillbaka något.

<http://www.energimyndigheten.se/globalaenergimarknader>

*För Energimyndighetens löpande bedömning av det svenska energiförsörjningsläget till följd av kriget i Ukraina, se myndighetens [lägesbilder](#).

Innehåll

Sammanfattning	1
Olja	2
Naturgas	4
Kol och EU ETS	6

Priser vid stängning den 10/4

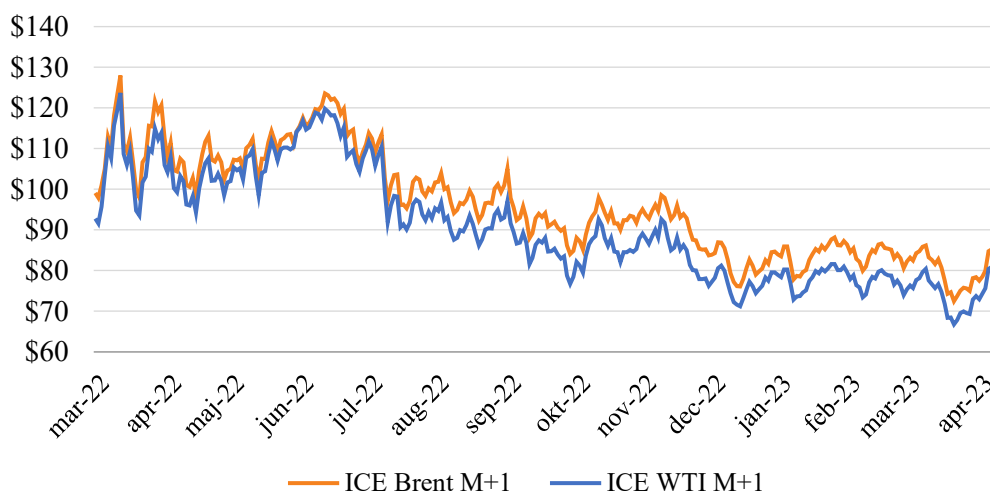
Olja	ICE Brent, front month
	84,31 USD/fat ↑*
Naturgas	ICE TTF, month ahead
	43,1 EUR/MWh ↑*
Kol	ICE API2, front month
	131,95 USD/ton ↓*
Utsläppsrätter	ICE EUA, Dec contract
	96,66 EUR/ton ↑*

* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

Olja

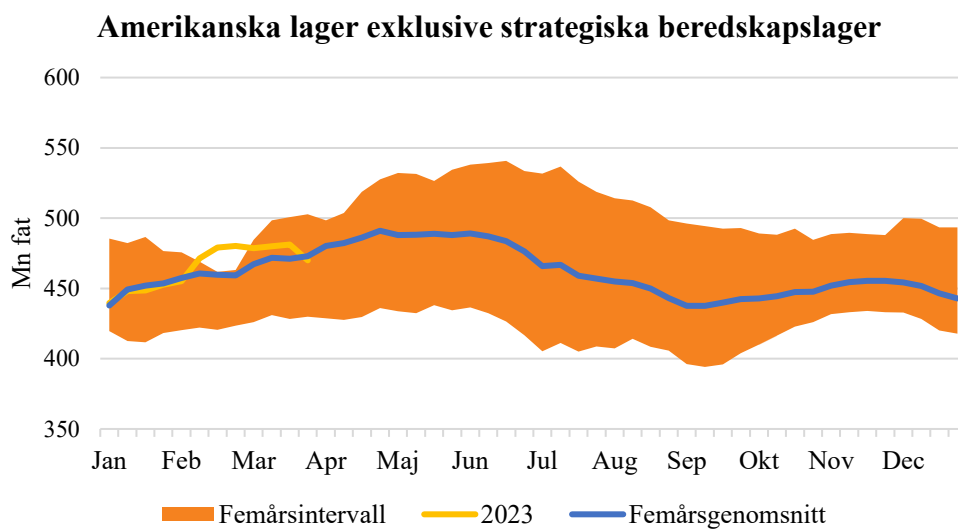
Efter en relativt kraftig prisnedgång i mitten av mars har priset på olja stigit tillbaka till omkring USD85 per fat (Brent M+1). Prisuppgången kom efter att OPEC+ meddelade att man kommer att minska sin produktion ytterligare från maj. Beslutet kom som en reaktion på den tidigare prisnedgången men var något förvånande eftersom Saudiarabien kort före beslutet meddelade att man avser hålla fast den produktionsminskningen från november. Det var också ett beslut som togs emellan två ordinarie möten, något som förvånade marknaden något. OPEC+ produktionsminskning kommer därmed uppgå till omkring 1,6 miljoner fat per dag från maj. Den faktiska produktionsminskningen är dock sannolikt lägre eftersom alla medlemmar i OPEC inte producerar sin maximalt tillåtna volym. I volymen ingår den tidigare meddelade produktionsminskningen om 500 000 fat per dag från Ryssland som nu, enligt Ryssland har förlängts till årsskiftet.

Råoljepriser USD per fat



Källa: Intercontinental Exchange.

Under den senaste månaden har oljepriset påverkats av oroligheter i banksektorn och OPEC+ senaste beslut, marknadsfundamenten är dock relativt oförändrade och speglar inte prisvolatiliteten den senaste månaden. Efterfrågan bedöms fortsatt öka successivt under året, drivet av framför allt Kina. Det internationella energirådet IEA bedömer att oljemarknaden kommer gå in i ett utbudsunderskott under andra halvan av året, vilket kan komma att pressa upp priserna (en ny kortsiktsprognos från IEA publiceras den 14 april). Samtidigt kommer priset påverkas i stor utveckling av utvecklingen i den ryska oljeexporten och den ekonomiska utvecklingen.



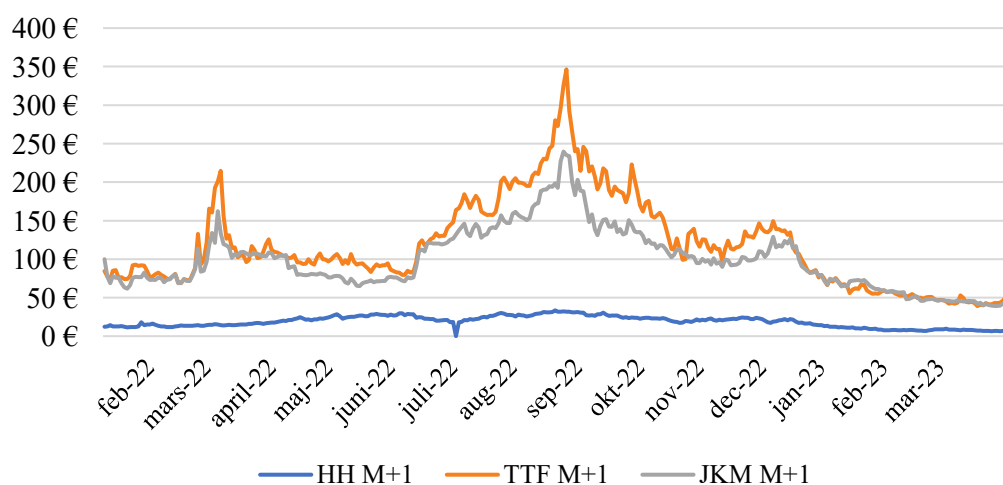
Källa: EIA.

De amerikanska kommersiella lagren har minskat ytterligare för andra veckan i rad, vilket bidrar till ett stärkt oljepris.

Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått upp något sedan förra marknadsbrevets publicering. TTF M+1 stängde den 10 april på EUR43,1 per MWh. Detta kan jämföras med EUR41,5 per MWh vid förra marknadsbrevets publicering men också det genomsnittliga priset vid TTF den senaste månaden som uppgår till EUR44,2 per MWh. Priserna påverkas av höga lagernivåer och god tillförsel av LNG till Europa.

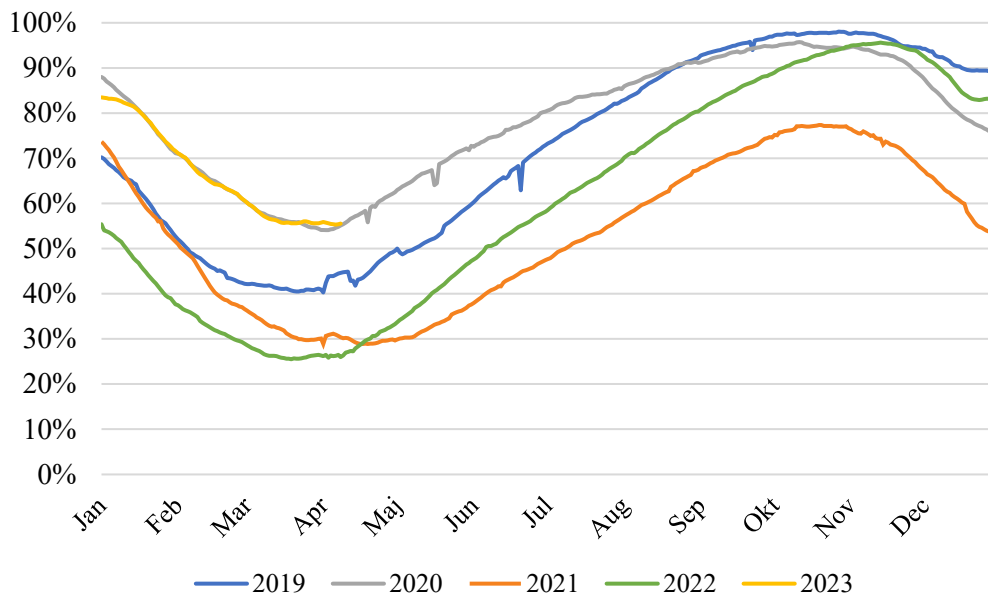
Naturgaspriser EUR per MWh



Källa: Montel,

Det asiatiska benchmarkpriset JKM handlas på liknande nivå som vid förra marknadsbrevets publicering och stängde den 10 april på EUR39,63 per MWh. Priset för naturgas vid europeiska TTF är högre än asiatiska JKM varför LNG-laster fortsatt söker sig till Europa framför Asien. Även i USA handlas priserna på naturgas på liknande nivåer som vid förra marknadsbrevets publicering och Henry Hub stängde den 10 april på EUR6,85 per MWh.

Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: GSE minus strategiska reserver.

De europeiska naturgaslagren var den 9 april fyllda till 56 procent, vilket är samma fyllnadsgrad som vid förra marknadsbrevets publicering och kan jämföras med 26 procent vid samma datum förra året. De europeiska naturgaslagren har under de senaste två veckorna både haft dagar av uttag och nettoinjicering, vilket indikerar att det redan nu finns marknadsaktörer som injicerar gas i lagren inför nästa uppvärmningssäsong. Europa har sedan sista mars lämnat vad som vanligtvis kallas uppvärmningssäsong och går därmed in i vad som vanligtvis kallas injiceringssäsongen, då naturgas injiceras in i de europeiska naturgaslagren inför nästa vinter. Vid kalla temperaturer under april kan uttag ur de europeiska naturgaslagren fortsätta men Europa ser nu ut att lämna uppvärmningssäsongen med de högsta gaslagernivåerna på flera år, vilket skapar ett gynnsamt utgångsläge för lagerinjiceringen inför nästa uppvärmningssäsong.

Den nederländska regeringen bekräftade i slutet av mars att 2,8 miljarder kubikmeter gas (bcm) kommer att produceras vid gasfältet Groningen detta år. Gasfältet ska stängas permanent från och med den första oktober 2024 och produktionen har under de senaste åren minskat år för år.

EU-kommissionen beslutade den 31 mars att utöka den så kallade marknadsjusteringsmekanismen, det vill säga pristaket för naturgas, till alla hubbar i EU från att endast gälla på gashubben TTF. Detta börjar gälla den 1 maj 2023 och beslutet att införa ett pristak på naturgas fattades genom EU-krisförordningen 2022/2578 i december 2022¹.

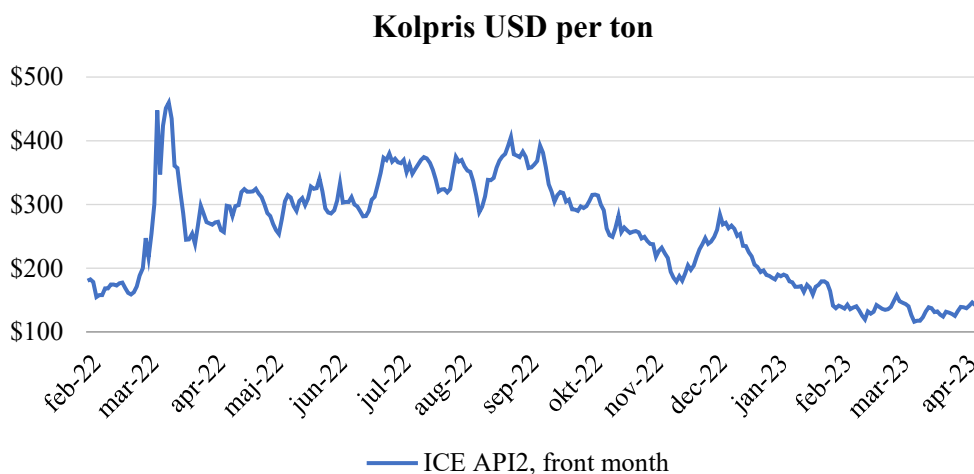
¹ EU-kommissionens pressmeddelande, [Commission extends Market Correction Mechanism to other trading hubs \(europa.eu\)](https://europa.eu), 2022-03-31.

Kol och EU ETS

Kol

Den första halvan av den tvåveckorsperiod som passerat sedan senaste marknadsbrevet präglades av stigande priser på den europeiska kolmarknaden. Priset steg med ca 10 procent, från strax över USD130 per ton den 27 mars till mer än USD146 USD per ton den 3 april. Uppgången ansågs bero dels på kallare väder i kombination med lägre vindkraftsproduktion, dels att oron kopplat till turbulensen inom banksektorn i såväl USA som Europa avtagit något. Under påskveckan sjönk dock kolpriset tillbaka igen ner mot USD130 per ton, beroende på sjunkande gaspriser samt högre priser på utsläppsrätter. Dessa två faktorer i kombination gör elproduktion från kol mindre attraktivt jämfört med gaskraft som har betydligt lägre CO2-utsläpp per producerad kWh än kolkraft.

Den 10 april uppgick det europeiska referenspriset på kol till USD131,95 per ton.



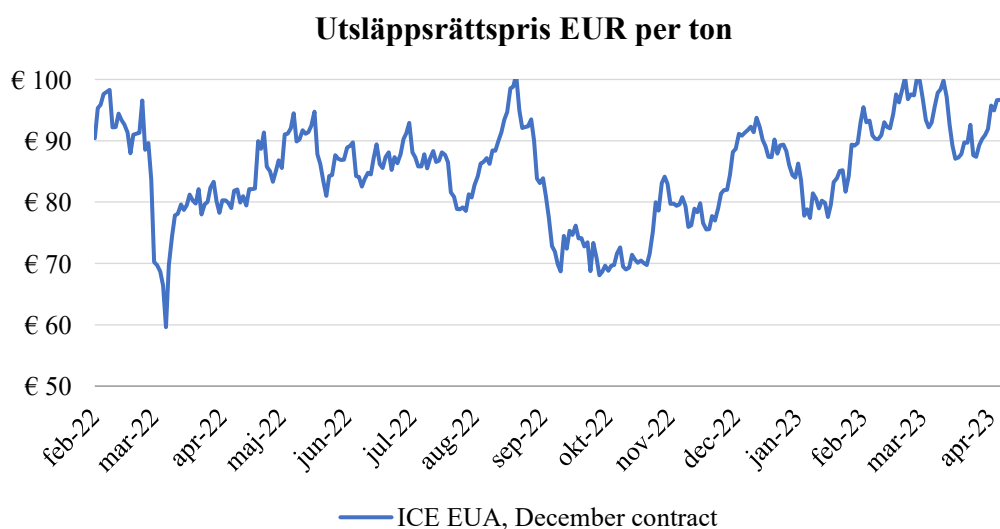
Källa: Intercontinental Exchange.

EU ETS

I likhet med kolpriset steg priset på utsläppsrätter inom EU:s utsläppshandelssystem ETS i slutet av mars, detta i samband med att turbulensen inom banksektorn mattats av något samt att väderförhållandena på kontinenten ledde till ökad efterfrågan på fossil elproduktion och därmed också på utsläppsrätter. Till skillnad från kolpriset så sjönk dock priset på utsläppsrätter inte tillbaka under andra halvan av tiden som gått sedan senaste marknadsbrevet utan låg på fortsatt höga nivåer. Detta bedöms bero på faktorer kopplat till spekulering och den låga handelsaktiviteten under påskveckan.

Innan påsk släpptes preliminär statistik gällande utsläpp inom den handlande sektorn (det vill säga de anläggningar som ingår i EU ETS) under 2022. Data indikerar att utsläppen minskade något under året framförallt på grund av att utsläppen från industrisektorn sjönk betydligt under 2022, medan utsläppen från el- och värmeproduktion ökade.

Den 10 april uppgick priset på utsläppsrätter till EUR96,66 per ton CO₂.



Källa: Intercontinental Exchange.