



# Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 39, 2024

2024-09-25

## Sammanfattning

Under de senaste två veckorna har priserna på kol, naturgas och utsläppsrätter sjunkit något. Priset på olja har dock gått upp.

Oljepriset har stigit sedan det förra marknadsbrevets publicering, efter att tillfälligt ha sjunkit till en nivå på under USD70 per fat den 10 september. Den 23 september handlades frontmånadskontraktet för Brentolja till ett pris på USD73,90 per fat. Besked om sänkning av den amerikanska centralbankens styrränta samt utvecklingen av konflikten i Mellanöstern har bidragit till prisökningen. Under förrförra veckan påverkades också oljeproduktionen längs den amerikanska östkusten tillfälligt av orkanen Francines framfart, vilket även det bidrog till att pressa priserna uppåt.

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevet gått ner och påverkades förra veckan av uppgifter om att Ukraina gått med på att ersätta de nuvarande ryska gastransitvolymerna med gasolymer från Azerbajdzjan. TTF M+1 stängde den 23 september på EUR36,21 per MWh. De europeiska naturgaslagren fortsätter att fyllas och var den 23 september till 94 procent fyllda.

Priserna på såväl kol som utsläppsrätter har sjunkit något sedan senaste marknadsbrevet i linje med utvecklingen på marknaden för naturgas.

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

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

### Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	1
<b>Olja</b>	2
<b>Naturgas</b>	4
<b>Kol och EU ETS</b>	6

### Priser vid stängning den 23/9

<b>Olja</b>	ICE Brent, front month
	73,90 USD/fat ↑*
<b>Naturgas</b>	ICE TTF, month ahead
	36,21 EUR/MWh ↓*
<b>Kol</b>	ICE API2, front month
	113,95 USD/ton ↓*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract
	64,1 EUR/ton ↓*

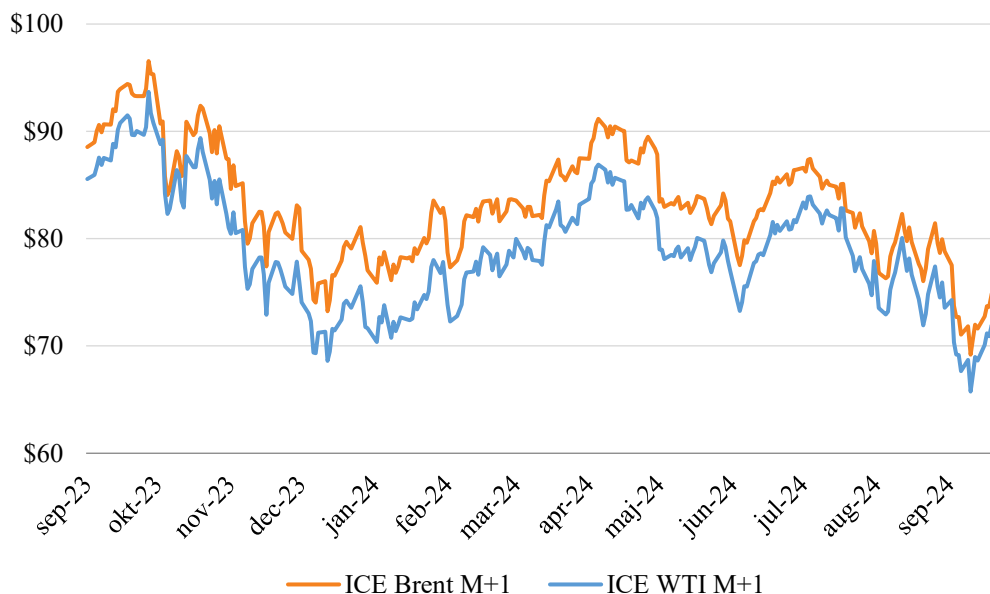
\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

## Olja

Den 10 september handlades frontmånadskontraktet för Brentolja för första gången sedan 2021 till ett pris på under USD70 per fat efter en period med delvis dystra och delvis osäkra makroekonomiska signaler från framförallt Kina och USA. Under den senaste tvåveckorsperioden har oljepriset börjat stiga igen och låg den 23 september på USD73,90 per fat. Uppgången beror bland annat på att den amerikanska centralbanken i mitten av förra veckan meddelade att man sänker sin styrränta med 0,5 procent<sup>1</sup>.

Under den senaste veckan har också priset påverkats av upptrappningen av konflikten mellan Israel och den Iranstödda milisgruppen Hizbollah i Libanon. Utvecklingen har gett upphov till en förnyad våg av oro på oljemarknaden för en potentiell fortsatt eskalering och vidare geografisk spridning av konflikten i regionen. Stormigt väder på den amerikanska östkusten samt fortsatt begränsad oljeproduktion och export i Libyen har också bidragit till prisuppgången under den senaste tvåveckorsperioden.

### Råoljepriser USD per fat



**Källa:** Intercontinental Exchange.

I förrförra veckan drabbades den amerikanska östkusten och den Mexikanska golfen av orkanen Francine vilket medförde att flertalet olje- och gasplattformar evakuerades. Den 13 september var så mycket som 42 procent av oljeproduktionen i Mexikanska golfen, motsvarande mer än 0,7 miljoner fat per dag, tillfälligt taget ur drift med anledning av orkanen<sup>2</sup>. Merparten av oljeproduktionen har återupptagits sedan dess<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> [Federal Reserve Board - Federal Reserve issues FOMC statement](#)

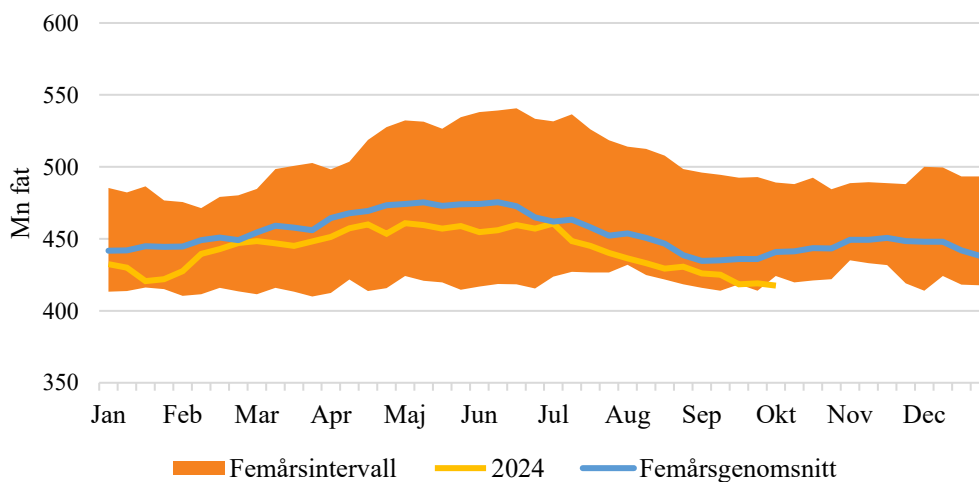
<sup>2</sup> [BSEE Monitors Gulf of Mexico Oil and Gas Activities in Response to Post-Tropical Cyclone Francine | Bureau of Safety and Environmental Enforcement](#)

<sup>3</sup> [Final Update: BSEE Monitors Gulf of Mexico Oil and Gas Activities in Response to Post-Tropical Cyclone Francine | Bureau of Safety and Environmental Enforcement](#)

Som marknadsbrevet tidigare rapporterat om befinner sig den libyska oljeproduktionen under en blockad sedan slutet av augusti till följd av politiska oenigheter mellan landets två rivaliserande administrativa styren. Under förrförra veckan misslyckades FN-ledda samtal med att hjälpa parterna nå en överenskommelse och blockaden har därmed fortsatt<sup>4</sup>. Libyen exporterar i normala fall runt en miljon fat olja per dag – ca 1 procent av den globala konsumtionen. Enligt uppskattningar baserade på fartygsdata hade denna volym minskat till knapp 0,4 miljoner fat per dag under perioden 1–19 september<sup>5</sup>.

I övrigt fortsätter oljepriset att tyngas av allt svagare utsikter gällande tillväxten för den globala oljefterfrågan. Under inledningen av september gjorde både det internationella energirådet IEA och OPEC nedrevideringar av sina efterfrågeprognoser för 2024 i sina respektive månatliga oljemarknadsrapporter. IEA sänkte sin prognos för 2024 med ca sju procent jämfört med förra månads rapport samtidigt som OPEC sänkte motsvarande prognos med ca fyra procent<sup>6,7</sup>. OPEC sänkte även sin prognos för 2025 med ca två procent. Nedrevideringarna från OPEC bidrog till oljeprisets nedgång under inledningen av den senaste tvåveckorsperioden och att oljan gick ner till ett pris på under USD70 per fat den 10 september. Värt att notera är också den fortsatta stora skillnaden på organisationernas prognoser för 2024. IEA prognosticerar en efterfrågetillväxt på 0,9 miljoner fat per dag medan OPEC:s prognosticerar en tillväxt på 2,0 miljoner fat per dag.

### Amerikanska råoljaelager exklusive strategiska beredskapslager



Källa: EIA.

Nivåerna i de amerikanska kommersiella råoljaelagren har sjunkit sedan det förra marknadsbrevets publicering och befinner sig nu fem procent under femårsgenomsnittet.

<sup>4</sup> [Libyan Oil Flows Slide Further as UN Fails to Break Bank Impasse - Bloomberg](#)

<sup>5</sup> [Libya blockade pushes European buyers to other crudes | Latest Market News \(argusmedia.com\)](#)

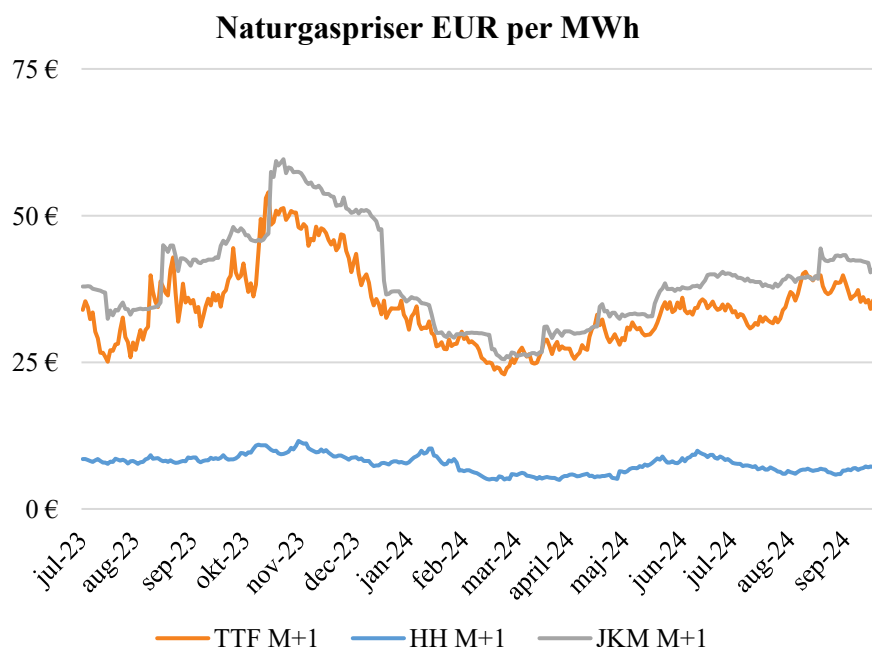
<sup>6</sup> [Oil Market Report - September 2024 – Analysis - IEA](#)

<sup>7</sup> [OPEC trims global oil demand forecasts as prices tumble | S&P Global Commodity Insights \(spglobal.com\)](#)

## Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevet gått ner. TTF M+1 stängde den 23 september på EUR36,21 per MWh, att jämföra med EUR37,2 per MWh den 9 september. Förra veckan cirkulerade uppgifter om att Ukraina gått med på att ersätta de nuvarande ryska gastransitvolymerna med gasvolymerna från Azerbajdzjan efter att det nuvarande transitavtalet löper ut vid slutet av 2024. Uppgifterna fick TTF att falla och TTF M+1 stängde den 19 september på EUR33,08 per MWh. Priset kan jämföras med EUR35,25 dagen innan. TTF handlades under dagen den 19 september som lägst för EUR32,26 per MWh. Uppgifterna bekräftades dock aldrig och marknaden korrigerades sedan och priserna vände åter uppåt efterföljande dagar. TTF M+1 stängde dagen efter på EUR34,44 per MWh.

Bakgrunden till de ännu obekräftade uppgifterna är det transitavtal mellan Ukraina och Ryssland som löper ut i slutet av året. Transitavtalet slöts 2019 mellan ukrainska Naftogaz och ryska Gazprom för rysk gastransit genom Ukraina till Europa. Ukrainas energiminister meddelade tidigare i år att man inte planerar att förlänga kontraktet. Ryssland har i sin tur meddelat att man i så fall planerar att använda andra alternativa transportvägar såväl som att frakta LNG. Marknaden är volatil och den osäkra situationen skapar en nervositet och oro för nästa års utbud varför priserna påverkades vid uppgifterna, detta trots att europeiska marknadsfundamenta är stabila med god tillförsel och höga lagernivåer. De norska flödena är återigen stabila efter en period av underhållsarbeten.

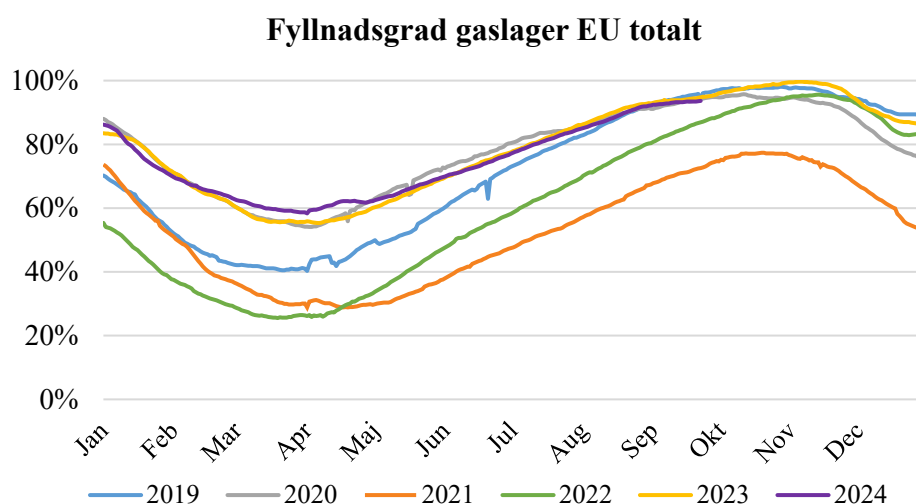


**Källa: Montel.**

Det asiatiska spot- och forwardbenchmarkpriset JKM har gått ner sedan marknadsbrevets förra publicering. JKM stängde den 23 september på EUR40,57 per MWh, att jämföra

med EUR42,32 per MWh den 9 september. Priserna påverkas bland annat av en minskad kinesisk efterfrågan och pressade oljepriser.

I USA och vid den amerikanska gashubben Henry Hub har priserna gått upp sedan förra marknadsbrevets publicering. Henry Hub stängde den 20 september på EUR7,46 per MWh, att jämföra med EUR6,6 per MWh den 9 september. Olje- och gasproduktion vid den Mexikanska golfen har under den senaste tvåveckorsperioden påverkats av orkanen Francine med nedstängda anläggningar som följd vilket pressat upp priserna.



Källa: GSE minus strategiska reserver.

De europeiska naturgaslagren var den 21 september till 94 procent fyllda, att jämföra med 93 procent vid förra marknadsbrevets publicering. EU nådde målet om 90 procents fyllnadsgrad den 19 augusti, väl i tid före målet den 1 november. Detta tack vare en mild vinter 2023/24, dämpad efterfrågan på gas i Europa och starka flöden från Norge.

## Kol och EU ETS

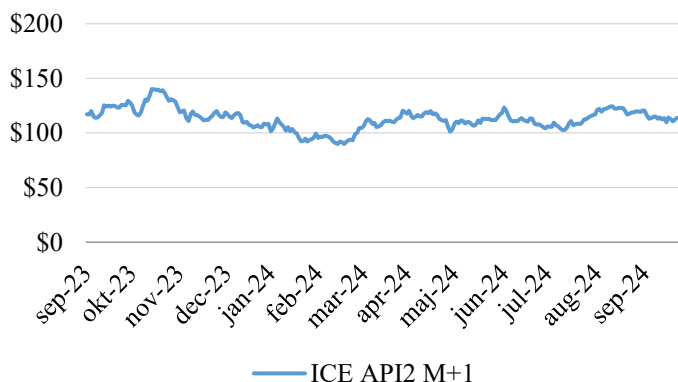
### Kol

Under de senaste veckorna har utvecklingen på den europeiska marknaden för kol på det hela varit odramatisk. Det har endast varit små prISRörelser i intervallet USD109-115 per ton och dessa har huvudsakligen kommit som reaktioner på utvecklingen på gasmarknaden.

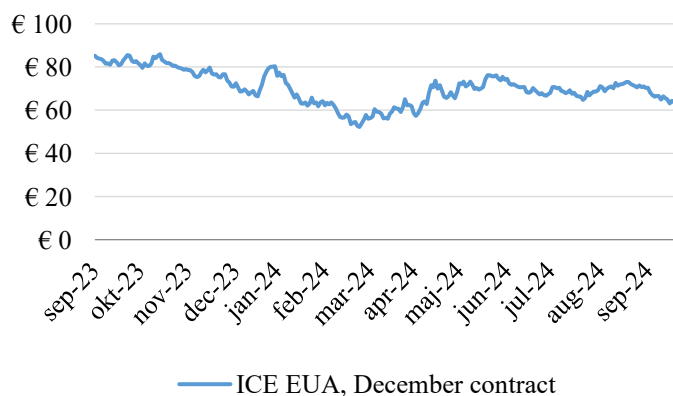
Från Storbritannien kan meddelas att landets sista kvarvarande kolkraftverk i Ratcliffe-on-Soar stänger i slutet av september. Detta är värt att notera då kolkraft så sent som för 10 år sedan stod för tredjedel av landets elproduktion. Att kolkraftens historia i Storbritannien därmed ser ut att ha nått sitt slut är i linje med en bredare utveckling att användningen av kol minskar kraftigt i OECD-länder. Samtidigt fortsätter dock användningen av kol att öka betydligt i tillväxtländer, särskilt i Asien.

Den 23 september var det europeiska referenspriset på kol USD113,95/ton.

**Kolpris USD per ton**



**Utsläppsrättspris EUR per ton**



**Källa: Montel.**

### EU ETS

Under de senaste två veckorna har det huvudsakligen varit sjunkande priser på marknaden för utsläppsrätter inom EUs handelssystem ETS. I likhet med situationen på kolmarknaden har prISRörelserna för utsläppsrätter i betydande grad varit ett resultat av utveckling och händelser på marknaden för naturgas.

Den 23 september var priset på utsläppsrätter EUR64,1/ton CO<sub>2</sub>.