



## Läget på de globala energimarknaderna

Vecka 45, 2023



2023-11-08

### Sammanfattning

De europeiska energimarknaderna har stabiliserats något, efter den ökade oron över utvecklingen i Mellanöstern. Samtliga priser har gått ned och bland annat den ekonomiska utvecklingen och fulla lager av naturgas och kol fortsätter att tynga priserna.

Oljepriset har sjunkit sedan det förra marknadsbrevet, till följd av en minskad oro för att konflikten mellan Israel och Hamas ska påverka oljeflödena från regionen. Priset dämpas också av fortsatt osäkerhet kring det ekonomiska läget.

Priserna på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevet gått ned. TTF M+1 stängde den 6 november på EUR44,83 per MWh vilket är det lägsta priset på fyra veckor. De europeiska naturgaslagren har sedan den 3 november varit fulla.

På marknaderna för såväl kol som utsläppsrätter har oron för påverkan från oroligheterna i Mellanöstern avtagit något. Detta i kombination med mildt väder, relativt låg industriell aktivitet och hög produktion av vindkraft har bidragit till sjunkande priser.

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

**Spana gärna in Energimyndighetens nya visualisering av energisystemet! Den nya webbsidan är ett första steg och vi kommer att utöka innehållet i framtiden för att beskriva olika områden inom energisystem. Syftet är att beskriva hur Sveriges energisystemet var uppbyggt historiskt, hur det är uppbyggt idag och hur framtidens energisystem kan se ut.**

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

#### Innehåll

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

#### Priser vid stängning den 6/11

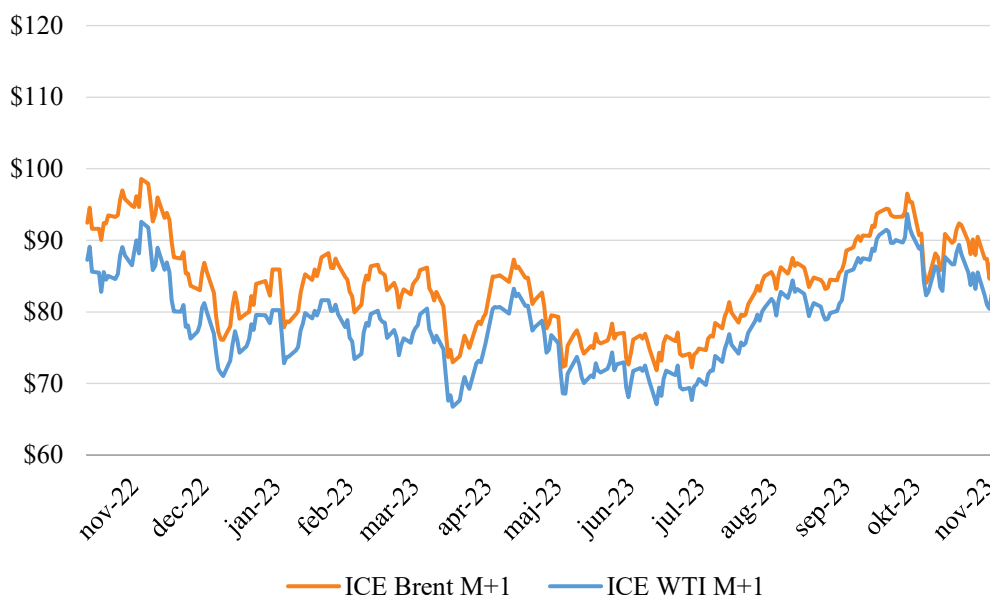
<b>Olja</b>	ICE Brent, front month
	85,18 USD/fat ↓*
<b>Naturgas</b>	ICE TTF, month ahead
	44,83 EUR/MWh ↓*
<b>Kol</b>	ICE API2, front month
	113,65 USD/ton ↓*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract
	75,84 EUR/ton ↓*

\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

## Olja

Priset på olja har sjunkit med omkring USD5 per fat jämfört med förra marknadsbrevet och stängde den 6 november på USD85,18 per fat. Priset har nu sjunkit ned till samma nivå som det gjorde efter toppnoteringen förra hösten.

### Råoljepriser USD per fat



Källa: Intercontinental Exchange.

Prisnedgången beror framför allt på att det finns en minskad oro nu för att konflikten mellan Israel och Hamas ska sprida sig och påverka oljeleveranser från regionen. Som har skrivits i marknadsbrevet tidigare har den eskalerade konflikten mellan Israel och Hamas inte inneburit en direkt större påverkan på oljeleveranserna ännu. Det har dock funnits en oro för att dels transporter via Hormuzsundet och Suezkanalen kan påverkas, dels att oljeproducenter som Iran och Saudiarabien kan begränsa sin export av olja som en följd av konflikten.

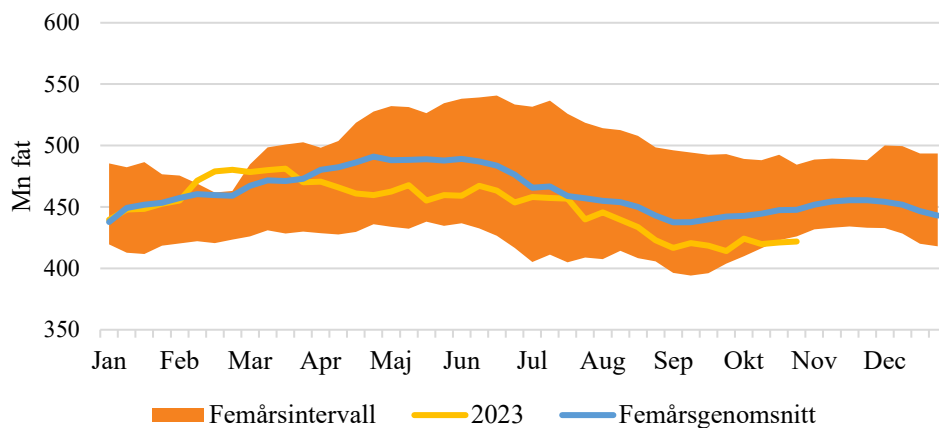
Den 7 oktober uttryckte Irans utrikesminister Hossein Amirabdollahian att Iran vill se ett oljeembargo från muslimska stater mot Israel<sup>1</sup>, vilket ledde till en prisökning. Iran har också ökat sin export under året, till den högsta nivån på fem år. Det finns därför en oro över att USA ska strama åt de sanktioner som finns mot Irans oljeexport sedan tidigare, vilket skulle kunna leda till ett substantiellt bortfall av oljeleveranser till marknaden.

Det är oklart i nuläget huruvida marknadsreaktionen faktiskt speglar en lägre risk för vidare spridning i regionen, eller om det snarare handlar om att konsekvenserna dröjer något längre än vad förväntningen var från början. Det har exempelvis skett en upptrappning mellan iranska eller iranstöttade och amerikanska militära intressen i Irak och Syrien, sedan den 7 oktober och Saudiarabien har pausat de samtal med USA och

<sup>1</sup> [Israel-Hamas War: Iran Calls for Oil Embargo Against Israel Over Gaza - Bloomberg](#)

Israel kring att normalisera relationen med Israel. USA:s utrikesminister Antony Blinken besökte oplanerat den iranska huvudstaden Bagdad och Ramallah på västbanken under helgen för att mana till en deskalering i regionen.

### Amerikanska råolja lager exklusive strategiska beredskapslager



**Källa: EIA.**

De amerikanska kommersiella råolja lagren har ökat något under slutet av oktober och början av november till följd av ökad import, men ligger fortsatt en bit under femårsgenomsnittet.

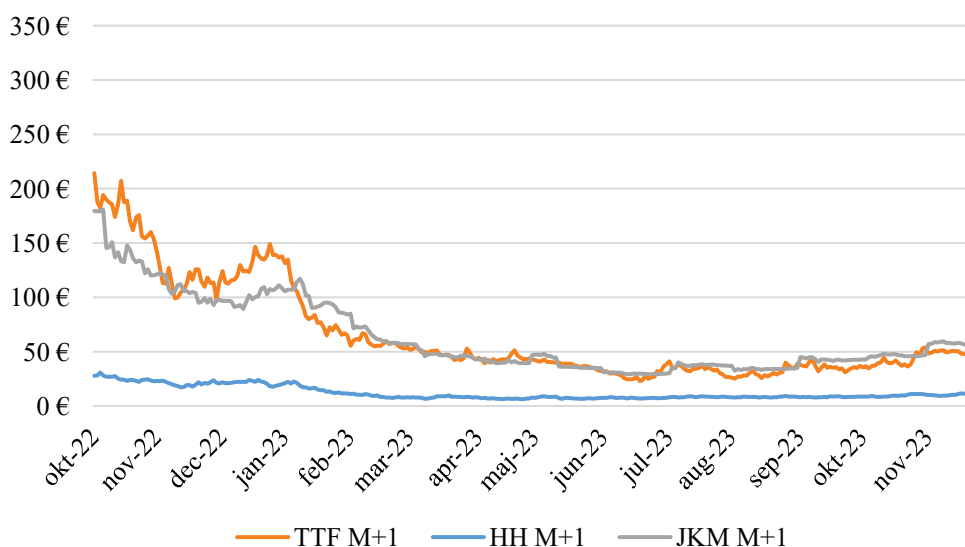
## Naturgas

Priserna på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har sedan förra marknadsbrevet gått ned. TTF M+1 stängde den 6 november på EUR44,83 per MWh, att jämföra med EUR51,28 per MWh den 23 oktober. Det är det lägsta priset på fyra veckor. Det är mildare temperaturer och lägre efterfrågan som påverkar priserna att pressas nedåt, därtill kvarstår de goda europeiska naturgasmarknadsfundamenten med höga europeiska naturgaslager och god tillförsel av LNG.

Även priserna på det asiatiska spot- och forwardbenchmarkpriset JKM har gått ned sedan förra marknadsbrevet och stängde den 3 november på EUR55,75 per MWh, att jämföra med EUR57,82 per MWh för två veckor sedan. Priserna har pressats något till följd av höga lagernivåer samtidigt som efterfrågan inte är lika hög som väntat, vilket väger över den globala naturgasmarknadsoron till följd av oroligheterna i mellanöstern.

I USA och vid den amerikanska gashubben Henry Hub har priserna gått upp något och Henry Hub stängde den 3 november på EUR11,15 per MWh.

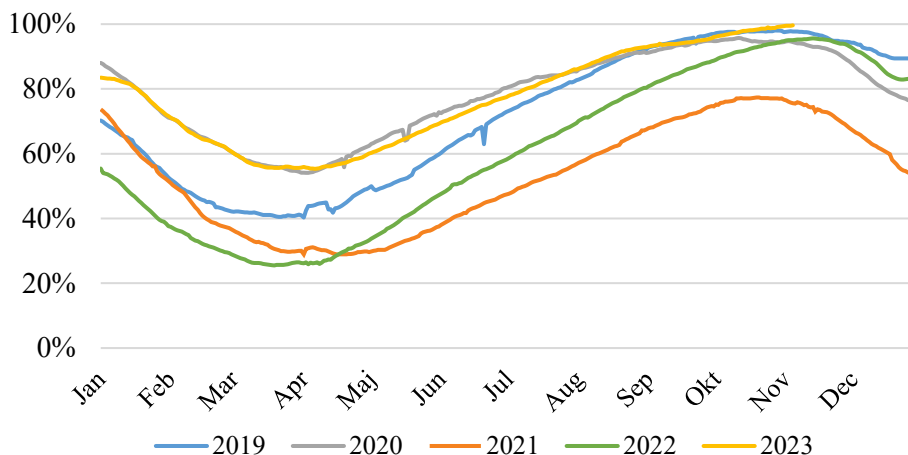
### Naturgaspriser EUR per MWh



**Källa: Montel.**

Finland har tagit emot två LNG-leveranser efter det att rörledningen Baltic connector stängts av efter en läcka och sedermera misstänkt sabotage. Ännu är det inte känt hur skadan uppstod och händelsen utreds. Enligt gasnätverksbolaget Gasgrid kommer reparationer och inspektioner av ledningen ta minst fem månader, vilket innebär att ledningen kan tas i bruk tidigast i början av april nästa år. Enligt Gasum är ytterligare leveranser beställda för att möta kundernas behov fram till våren 2024.

### Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: GSE minus strategiska reserver.

De europeiska naturgaslagren är fortsatt på mycket höga nivåer och har sedan den 3 november varit fulla (99,63 procent). Detta kan jämföras med 95 procent vid samma tidpunkt förra året.

USA utfärdade i slutet av förra veckan nya sanktioner mot Ryssland, denna gång mot utveckling, drift och ägarskap av ett LNG-projekt i Sibirien vid namn Arctic-2 LNG som ska exportera LNG till den globala naturgasmarknaden. Projektet väntas ha en kapacitet på 27 miljarder kubikmeter per år. De nya amerikanska sanktionerna påverkar inte leveranser till marknaden omedelbart eftersom de första leveranserna från Arctic-2 LNG är planerade först i början av nästa år.

EU-kommissionen publicerade den 23 oktober sin årliga rapport om *Tillståndet i energiunionen 2023* och konstaterar i den att EU minskade gasefterfrågan med mer än 18 procent förra året jämfört med de tidigare fem åren. Detta motsvarar cirka 53 miljarder kubikmeter gas. EU:s energiplattform anordnade i tre omgångar gemensamma inköp av gas genom att aggregera en efterfrågan på 44,75 miljarder kubikmeter gas och matcha det med ett utbud på 52 miljarder kubikmeter.

## Kol och EU ETS

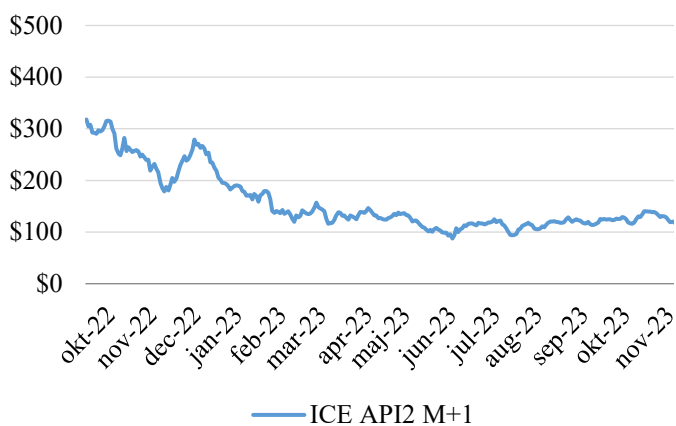
### Kol

Den omedelbara oron kring hur situationen i Mellanöstern kommer att påverka energipriserna har avtagit något. I kombination med detta har välfyllda gaslager, mildt väder och - särskilt under den senaste veckan - hög produktion av vindkraft bidragit till sjunkande priser på den europeiska kolmarknaden.

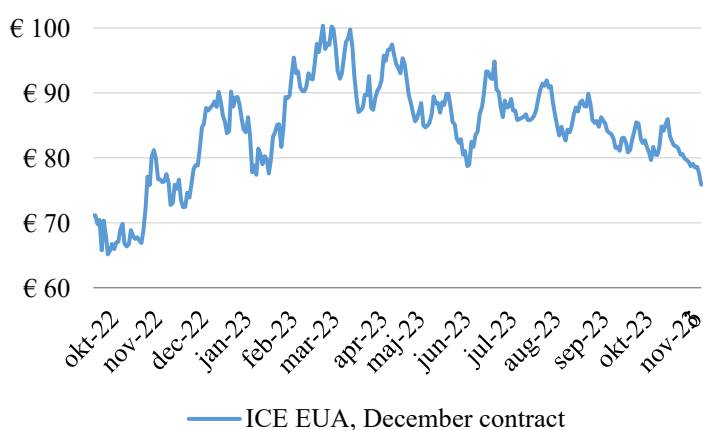
I förra marknadsbrevet nämndes farhågor för kapacitetsproblem rörande flodtransporter på grund av låga vattennivåer i Rhen. Dessa farhågor har bedarrat något när vattennivåerna i Rhen har stigit betydligt sedan förra marknadsbrevet.

Den 6 november var det europeiska kolpriset USD113,65 per ton.

**Kolpris USD per ton**



**Utsläppsrättspris EUR per ton**



Källa: Montel

### EU ETS

Den fortsatt relativt låga industriella aktiviteten i Europa, i kombination med för säsongen mildt väder och hög vindkraftsproduktion har bidragit till fortsatt sjunkande priser på marknaden för utsläppsrätter inom EUs utsläppshandelssystem (ETS). Priset är nu nere på de lägsta nivåerna sedan november 2022.

Den 6 november var utsläppsrättspriset EUR75,84 per ton CO<sub>2</sub>.