

# Klar bedring på hydrobalancen

Den nordiske hydrobalance er i bedring. Vejrudsigterne bekræfter, at den kolde vinter er aflyst, og den korte ende af markedet faldt yderligere i sidste uge.



## Her og nu

Efter de meget kraftige prisfald hen over nytår faldt der noget mere ro på markedet i sidste uge. Vejrudsigterne har dog bekræftet, at den kolde vinter ikke vender tilbage lige foreløbigt, og det fik den korte ende af terminsmarkedet til at falde yderligere den sidste uge. Q2-22-kontrakten lukkede mandag i 41,10 EUR/MWh, 2,60 EUR/MWh lavere end sidste uge. Den lange ende af markedet steg til gengæld, men kun ganske marginalt sammenlignet med faldene siden jul. YR-23-kontrakten koster nu 38,00 EUR/MWh, en stigning på 0,50 EUR/MWh i ugens løb.

## Anbefalingen

Markedet stabiliserede sig en anelse i sidste uge, men vi vurderer fortsat, at der er rum til yderligere prisfald på især den korte ende af terminsmarkedet. Dette er naturligvis afhængigt af, om vejrudsigterne holder fast i en mild afslutning på januar. Til gengæld tror vi, at EPAD'erne i de sydlige dele af Norden vil stabilisere sig eller stige en anelse.

## Hydrobalancen i lynhurtig bedring efter nytår

Vejrudsigterne har ikke ændret sig meget i løbet af den seneste uge, prognoserne peger fortsat på nogenlunde gennemsnitlige temperaturer hen mod afslutningen af januar, mens nedbørsmængderne ventes at ligge let over det normale for årstiden. Når hydrobalancen er i så enormt et underskud, som tilfældet var ved juletid, er sådanne gennemsnitlige prognoser noget, der kan føre til en hurtig forbedring. Analysebureauet PointCarbon forudser således, at balancen om to uger vil

ligge i et underskud på ca. 9 TWh. Til sammenligning var niveauet -22 TWh for bare to uger siden. Den forbedrede hydrologiske situation afspejler sig på de nærmeste terminskontrakter, eksempelvis er systemkontrakterne for både februar og marts næsten blevet halveret siden markedet toppede kort før jul, og EPAD'erne i de tæt befolkede sydlige dele af Norden er faldet. Dermed er der for nuværende udsigt til, at der leveres til markant lavere priser resten af vinteren, end det der var udsigt til for bare få uger siden.

Forward	Uge 1 (EUR/MWh)	Uge 2 (EUR/MWh)	Forventning (u. 3)
ENOMFEB-22	99,00	85,00	↘
ENOQ2-22	43,60	41,10	↘
ENOYR-23	37,50	38,00	↘
SYARHYR-23	46,40	46,40	↗
SYCPHYR-23	48,40	48,40	↗

## Kvotepriisen tæt på rekordhøjt niveau

Selvom vi har oplevet relativt store fald på både råvaremarkederne og det tyske elmarked siden jul, har det ikke fået det europæiske CO<sub>2</sub>-kvotemarked til at falde tilsvarende. Tværtimod har udviklingen generelt været opadgående her, og i sidste uge nåede kvotepriisen op i knap 88 EUR/t, meget tæt på det rekordhøje niveau fra sidste efterår. Det er dog værd at bemærke, at prisstigningerne er sket på baggrund af begrænset handel, både på grund af juleferie og fordi de EU-styrede kvoteauktioner først er startet op igen i denne uge.



## Ny finsk kernekraftreaktor er klar til test

Efter mere end et årtis forsinkelser ser der nu ud til omsider at være en ende i sigte på skandalerne omkring den nye finske kernekraftreaktor Olkiluoto 3. Reaktoren, der oprindeligt skulle have været idriftsat i 2009, er blevet forsinket et utal af gange, men ventes nu at starte test inden for et par uger, og fuld produktion fra og med juni. Olkiluoto 3 har en kapacitet på 1600 MW og vil have en afgørende effekt på elpriserne, da finnerne ikke længere vil være så afhængige af import fra nabolandene, som de har været hidtil.



## Prognoser

**Vejret:** Resten af uge 2 ser meget mild og våd ud, men fra starten af næste uge falder temperaturerne til omkring det normale for årstiden. Det ser dog fortsat ikke ud til, at der er noget virkelig koldt vintervejr på vej mod Norden.

**Spot:** Selvom spotpriserne ikke er helt på samme højder, som de var før jul, er niveauet fortsat meget højt sammenlignet med normalt for denne tid på året. Den gennemsnitlige systempris i uge 1 blev 123,19 EUR/MWh, og vi forventer et niveau på ca. 110 EUR/MWh i uge 2.

## EPAD'er

De danske EPAD'er for 2023 steg i begyndelsen af sidste uge, for så at falde igen da det tyske elmarked faldt kraftigt i mandagens handel. Derfor ligger både DK1- og DK2-EPAD'erne for 2023 ca. samme sted, som de gjorde for en uge siden.

Director, Customers  
Peter Lønbro Lehm  
(pll@energidanmark.dk)  
Tlf.: 87 42 67 20

Kommunikativ analytiker  
Karsten Sander Nielsen  
(ksni@energidanmark.dk)  
Tlf.: 87 45 69 48

Energi Danmark®