

Nye store prishop på tværs af markederne

Den efterhånden uendelige spiral af prisstigninger fortsatte i sidste uge, hvor både spot- og terminspriser i Norden igen nåede nye rekordhøjder.



Her og nu

Spotpriserne i Danmark fik endnu et hak opad i sidste uge. Den gennemsnitlige spotpris for uge 33 blev 481 EUR/MWh i DK1 og 479 EUR/MWh i DK2, hvilket for begge prisområders vedkommende er den med afstand dyreste uge, vi nogensinde har set. Det er fortsat en kombination af ekstremt høje råvarepriser, højtrykspræget vejr med høje temperaturer og lav vindproduktion, samt tårnhøje elpriser i også de omkringliggende lande, der er afgørende for udviklingen. Det ser ud til, at priserne forbliver høje i den kommende uge.

Anbefaling

De helt ekstreme udviklinger på markederne gør det mere og mere usikkert at spå om, hvad vej priserne skal den kommende uge. Når markedet er kørt op på det niveau, hvor det befinder sig nu, og frygt spiller så stor en rolle, som den gør, er yderligere prisstigninger bestemt sandsynlige. Markedet er dog også steget så meget nu, at muligheden for en korrektion bør være betragtelig.

Ny ballade om Nord Stream 1 medfører prishop

Fokus på de europæiske energimarkeder har længe samlet sig om Nord Stream 1-gasledningen mellem Rusland og Tyskland. I den forgangne uge trak gasledningen igen overskrifter, der førte til store prisstigninger på tværs af markederne. Det statsejede russiske gasselskab Gazprom meddelte fredag, at ledningen vil blive taget helt ud af drift i tre dage fra 31. august til 2. september grundet hvad Gazprom kalder vedligeholdelsesarbejde. Markederne spekulerer imidlertid i, at det i stedet bliver den begivenhed, der medfører det endegyldige stop

for russisk gasforsyning til Europa. Da markederne mandag skulle forholde sig til nyheden, steg priserne enormt. Gaskontrakterne for de kommende måneder steg mere end 20 %, mens udviklingen også prægede elpriserne. På det tyske elmarked steg årskontrakten for 2023 blandt andet med ufattelige 100 EUR/MWh i løbet af formiddagen, og også i Norden oplevede vi eksplosive prisstigninger. Markederne skal nu bruge den kommende uges tid på at bekymre sig om, hvad der sker med Nord Stream 1 efter 31. august.

Forward	Uge 33 (EUR/MWh)	Uge 34 (EUR/MWh)	Forventning (u. 35)
ENOMSEP-22	186,00	265,00	↗
ENOQ4-22	267,00	338,50	↗
ENOYR-23	167,00	196,50	↗
SYARHYR-23	208,65	308,15	↗
SYCPHYR-23	209,15	310,65	↗

Debatten om Norges eksport raser fortsat

I Norge er der fortsat debat om, hvorvidt landet skal begrænse eksporten til udlandet for at sikre lavere priser derhjemme. Beslutningen vil have stor indflydelse på elpriserne.

Ingen steder i Norden har de procentuelle prisstigninger på el i løbet af de sidste par år været så voldsomme som i det sydlige Norge. I sidste uge nåede gennemsnitsprisen i landets sydligste prisområde op i hele 454 EUR/MWh. Til sammenligning var gennemsnitsprisen i august 2021 ca. 72 EUR/MWh og i august 2020 knap 4 EUR/MWh. Et næsten tilsvarende billede gør sig gældende i resten af det sydlige Norge.

Det er naturligvis en meget voldsom udvikling landet har været igennem. Udover den i år exceptionelt pressede hydrologiske situation, med rekordlav vandstand i reservoirerne i den sydlige del af landet, er en af hovedårsagerne til de enorme prisstigninger, at nordmændene fortsat oplever høj eksport til udlandet, hvor priserne stadig er højere. Denne udvikling er taget til, i takt med at nye store kabler til Storbritannien og Tyskland er blevet taget i brug.

Den høje eksport har ført til stigende pres på den norske regering for at begrænse eksporten for at sikre lavere priser i Norge, og landets statsminister Jonas Gahr Støre meldte i sidste uge ud, at regeringen kigger på at indføre "eksportregulerende tiltag". Statsministerens udmelding er imidlertid blevet mødt af voldsom kritik fra både ind- og udland, og spørgsmålet er da også, om det vil have nogen positiv effekt for Norge at begrænse eksporten. Landets TSO, Statnett, advarer således mod, at andre lande vil gengælde og nægte at sende el til Norge, og påpeger desuden, at initiativet vil skabe splittelse i Europa, og at Rusland dermed vil opnå, hvad de ønsker med at lukke for gassen til Europa.

Risikoen, for at nabolandene vil iværksætte gengældelsesinitiativer, er bestemt til stede, hvis nordmændene vælger at regulere eksporten, og hvad der umiddelbart kunne ligne en økonomisk gevinst for Norge, kan derfor ende som det modsatte.



Prognoser

Vejret: Den efterhånden langstrakte hedeølge ser ud til at fortsætte denne uge ud, og også et stykke ind i næste uge. Fra starten af september er der imidlertid udsigt til, at temperaturerne falder til omkring sæsonnormalen, mens nedbørsmængderne vil tiltage.

Spot: Den kommende uge ser også ud til at byde på ekstremt høje spotpriser, da de mange bullish faktorer, der omgiver markedet for tiden, fortsætter. Vi forventer en gennemsnitlig systempris for uge 34 på ca. 300-350 EUR/MWh.

EPAD'er

Selvom prisstigningerne i Norden har været voldsomme, har udviklingen været endnu voldsommere i Tyskland. Det betyder også, at de danske EPAD'er er steget eksplosivt den forgangne uge. 2023-EPAD'erne er steget med 100 EUR/MWh i den forgangne uge.

Head of Sales Denmark
Mikkel Hauge Jensen
(mhj@energidanmark.dk)
Tlf.: 87 42 62 02

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

Energi Danmark®