

EU overvejer indgreb på markederne

EU-Kommissionen og flere medlemslande vil lave et indgreb på el- og gaskræderne for at forhindre ekstremt høje priser. Hvordan et sådant indgreb skal se ud, er fortsat usikkert.



Her og nu

De ekstremt høje danske elpriser steg yderligere i begyndelsen af uge 35, hvor dagsprisen i Danmark først på ugen nåede over 600 EUR/MWh. Et prisfald sidst på ugen betød dog, at ugen endte med en gennemsnitlig dagspris på 493 EUR/MWh i DK1-området og 475 EUR/MWh i DK2, et lille fald sammenlignet med ugen forinden. Vi har været gennem endnu en uge med vindstille vejr, kombineret med skyhøje elpriser i Tyskland, hvilket er afgørende for udviklingen i Danmark. På terminsmarkedet er priserne til gengæld faldet ugen igennem.

Nord Stream 1 ikke genstartet efter nedlukning

Fredag meddelte Rusland, at den for Europa så vigtige Nord Stream 1-gasledning ikke kommer tilbage i drift som planlagt. Russerne begrundede i første ombæring nedlukningen med tekniske problemer, men EU har aldrig købt denne forklaring, og beskylder i stedet Rusland for med vilje at stoppe gaseksporten til Europa som del af den energistrid, der har kørt mellem EU og Rusland siden krigen i Ukraine brød ud. Mandag lagde Rusland så endelig kortene på bordet, og indrømmede sammenhængen, og en talsmand fra landets regering udtalte samtidig, at

Nord Stream 1 ikke kommer i gang igen, før Vesten ophæver sanktionerne mod Rusland. Markederne havde igen nogen grad forventet og priset ind, at Nord Stream 1 ikke ville blive genstartet, men alligevel førte nyheden til et voldsomt prishop på gaskrædet mandag morgen, hvilket også øjeblikkeligt påvirkede elpriserne i Norden. Med udsigten til et Europa uden russisk gas er der lagt op til fortsat ekstremt høj volatilitet på tværs af markederne de kommende uger, mens EU arbejder på nødplaner for den kommende vinter.

Anbefaling

Efter endnu en uge med ekstreme bevægelser på markederne er øjnene nu rettet mod, om vi får nogle politiske indgreb der kan skabe en smule stabilitet. Det lader til, at markederne tror på dette, men meget bliver afgjort på EU's krisemøde fredag. Vi tror mest på faldende priser i den kommende uge, men usikkerheden er selvsagt enorm efter Ruslands beslutning om at lukke for gassen via Nord Stream 1.

Forward	Uge 34 (EUR/MWh)	Uge 35 (EUR/MWh)	Forventning (u. 36)
ENOMOCT-22	275,00	225,00	↘
ENOQ4-22	347,00	282,00	↘
ENOYR-23	240,00	183,50	↘
SYARHYR-23	342,00	267,75	↘
SYCPHYR-23	344,50	265,38	↘

EU arbejder på indgreb på energimarkederne

Både EU-Kommissionen og flere af EU's medlemslande vil gribe ind i mekanismerne på de europæiske energimarkeder, for at forhindre de ekstremt høje priser, vi i øjeblikket oplever.

Den sidste tid har budt på stærke signaler fra både EU-Kommissionen og flere af unionens medlemslande om, at en intervention på el- og gasmarkederne kan være undervejs, for at bremse de ekstreme prisstigninger, vi har oplevet de seneste måneder. Spekulationerne begyndte især at påvirke markederne efter et tweet fra kommissionsformand Ursula von der Leyen i sidste uge:

"De tårnhøje elpriser udstiller lige nu begrænsningerne i vores nuværende markedsdesign. Det blev udviklet til andre omstændigheder. Derfor arbejder vi lige nu på en nødintervention og en strukturel reform af elmarkedet" udtaler von der Leyen, der uddyber at hun ønsker, at gasprisen ikke længere skal være afgørende for elpriserne i Europa.

Også den tyske økonomiminister Robert Habeck har varslet markedsreformer, og der er blevet indkaldt til et EU-krisemøde om temaet fredag d. 9. september, hvor interventionen skal diskuteres blandt EU's statsledere.

Endnu er det forbundet med stor usikkerhed, hvordan EU-Kommissionen ønsker at reformere markedet, men ifølge et lækket dokument vil man blandt andet se på at indføre modeller der reducerer overskuddet for elproducenter med lave driftsomkostninger, og i stedet kanalisere de penge over til forbrugerne. Hvordan dette nærmere præcist skal effektueres, er der dog endnu intet overblik over.

Nyhederne om et potentielt forestående markedsindgreb fra EU's side fik både gas- og elpriser til at styrtdykke i sidste uge. På det tyske elmarked blev årskontrakten for 2023, der ugen forinden var steget til næsten 1.000 EUR/MWh, næsten halveret og kostede ved udgangen af sidste uge 508 EUR/MWh, mens gaskontrakten for 2023 i samme periode faldt med ca. 60 %. Udviklingen påvirkede naturligvis også terminsmarkedet i Norden, hvor både de kommende kvartals- og årskontrakter faldt kraftigt i pris.



Prognoser

Vejret: Heller ikke i den kommende uge ser der ud til at være nogen nævneværdig nedbør på vej til de slunkne nordiske hydroreservoirer. Hydrobalancens underskud ser ud til at vokse til hele -20 TWh i løbet af de næste par uger.

Spot: Leveringspriserne i Norden ser ud til at falde en anelse i uge 36 sammenlignet med niveauet fra de seneste par uger, men priserne kommer fortsat til at ligge tæt på rekorderne fra tidligere denne sommer. Vi forventer en gennemsnitlig systempris for ugen på ca. 310-315 EUR/MWh.

EPAD'er

De danske EPAD'er faldt mærkbart i pris i sidste uge, da de tyske kontrakter for de kommende kvartaler og år oplevede et enormt fald. De danske 2023-EPAD'er koster nu henholdsvis 267,75 EUR/MWh i DK1 og 265,38 EUR/MWh i DK2.

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®