



# Läget på de globala energimarknaderna



Vecka 15, 2024

2024-04-10

## Sammanfattning

De senaste två veckorna har utvecklingen i Mellanöstern bidragit till ett stigande oljepris, medan priserna på naturgas respektive utsläppsrätter sjunkit något. Kolpriset har stigit något som en följd av ett allvarligt brohaveri i den amerikanska hamnstaden Baltimore.

Oljepriset har sedan förra marknadsbrevets publicering stigit till sina högsta nivåer sedan i oktober förra året och stängde den 8 april på USD90,38 per fat. Den relativt stora prisökningen beror till stor del på den senaste tidens utveckling i Mellanöstern där ökade spänningar mellan Israel och Iran bidragit till en ökad oro för att den pågående konflikten mellan Israel och Hamas ska sprida sig i regionen.

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått ner sedan förra marknadsbrevets publicering. TTF M+1 stängde den 8 april på EUR27,91 per MWh. De europeiska marknadsfundamenten är fortsatt goda och de europeiska naturgaslagren är rekordfulla för den här tiden på året.

Det europeiska kolpriset steg något efter broraset i Baltimore den 26 mars, som fått påverkan på betydande andelar av USAs kolerport. Priset på utsläppsrätter fortsätter att röra sig i linje med gaspriset. Statistik som släpptes 4 april visar på att utsläppen inom EU ETS minskade 15.5 procent 2023 jämfört med föregående år.

### Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	1
<b>Olja</b>	2
<b>Naturgas</b>	4
<b>Kol och EU ETS</b>	7

### Priser vid stängning den 8/4

<b>Olja</b>	ICE Brent, front month		
	90,38	USD/fat	↑*
<b>Naturgas</b>	ICE TTF, month ahead		
	27,91	EUR/MWh	↓*
<b>Kol</b>	ICE API2, front month		
	116,4	USD/ton	↑*
<b>Utsläppsrätter</b>	ICE EUA, Dec contract		
	63,51	EUR/ton	↓*

\* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

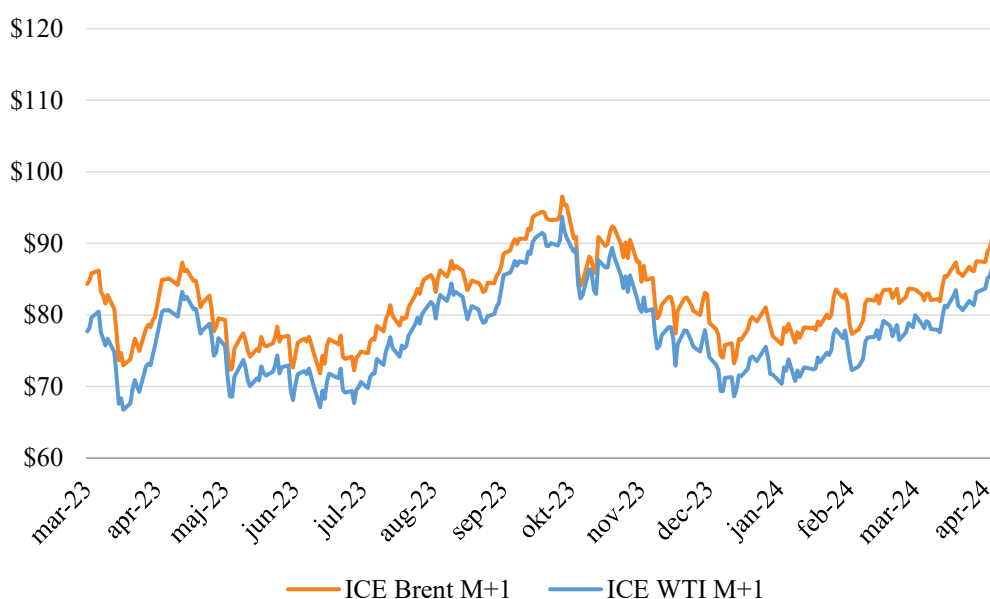
<http://www.energimyndigheten.se/globalaenergimarknader>

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

## Olja

Oljepriset har under den senaste tvåveckorsperioden stigit och nådde under slutet av förra veckan en nivå på drygt USD91 per fat. Detta är den högsta nivån sedan i oktober förra året och motsvarar en femprocentig ökning sedan stängningspriset den 25 mars (USD86,75). En stor del av prisökningen förklaras av en starkt oro gällande utvecklingen av konflikten i Mellanöstern. Under måndagen (8 april) sjönk priset något efter att Israel under söndagen meddelat att man drar tillbaka delar av sina styrkor från södra Gaza.

### Råoljepriser USD per fat



**Källa: Intercontinental Exchange.**

Sedan det förra marknadsbrevet har oron för en eskalering och geografisk spridning av konflikten mellan Israel och Hamas ökat, vilket bidragit till en stärkning av oljepriset. Framför allt har spänningarna mellan Israel och Iran – en stor oljeproducent och medlem av OPEC – ökat då Irans ambassad i Syrien i början av förra veckan bombats i vad som rapporteras vara en israelisk attack. Som svar på händelsen har Iran utlovat hämnd mot Israel medan Israels premiärminister Netanyahu uttryckt att en eventuell attack från Iran kommer att leda till vedergällning från Israels sida<sup>1</sup>. I samband med konflikten i Israel fortsätter också attacker från den Jemenbaserade Huthimilisen på sjöfarten i Röda Havet likt tidigare veckor att bidra till högre transportkostnader och att betydande mängder olja får ta den längre vägen runt Afrika istället för att nyttja Suezkanalen.

Den senaste tiden har oljepriset också stärkts av fortsatta ukrainska drönarattacker på ryska oljeanläggningar, vilka ökat i omfattning de senaste månaderna. I början av april rapporterades det att Rysslands tredje största oljeraffinaderi, Taneco, attackerats av

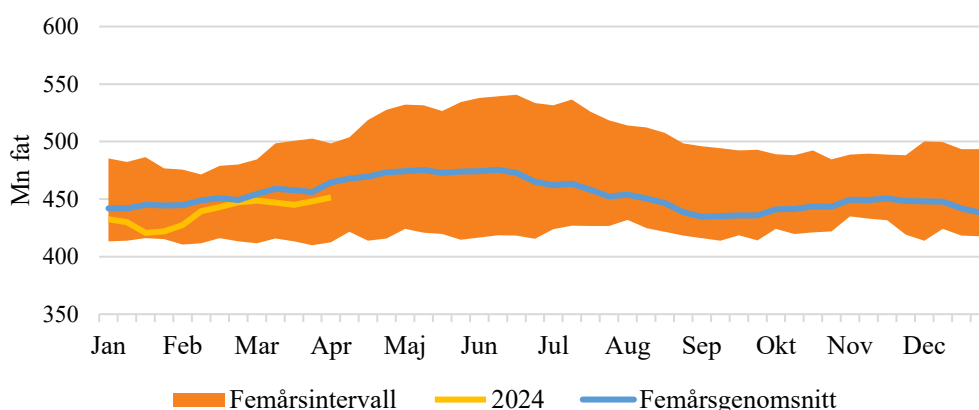
<sup>1</sup> [Iran vows revenge on Israel after Damascus embassy attack | Reuters](#)

<sup>2</sup> [Netanyahu says Israel acting against Iran, will defend itself | Reuters](#)

ukrainska drönare<sup>3</sup>. Enligt rysk media har attacken däremot inte orsakat någon större skada på anläggningen, som har en kapacitet på över 300 000 fat per dag och som ligger över 100 mil från den ukrainska gränsen. Enligt beräkningar gjorda av nyhetsbyrån Reuters hade sammanlagt ca 14 procent av Rysslands primära oljeraffinaderikapacitet slagits ut av ukrainska drönarattacker vid slutet av mars<sup>4</sup>.

Under ett möte den 3 april beslutade medlemsländerna i OPEC+ att bibehålla sin nuvarande policy och därmed också sina tidigare annonserade frivilliga produktionsminskningar på sammanlagt 2,2 miljoner fat per dag åtminstone fram till slutet av juni i år. Det meddelades också att vissa medlemmar kommer att vidta åtgärder för att kompensera för överproduktion under årets första kvartal<sup>5</sup>.

### Amerikanska råolja lager exklusive strategiska beredskapslager



Källa: EIA.

Nivåerna i de amerikanska råolja lagren har ökat under de senaste två veckorna men befinner sig fortfarande en bit under femårsgenomsnittet.

<sup>3</sup> [Ukrainian drone hits Russia's third-biggest refinery, damage not critical | Reuters](#)

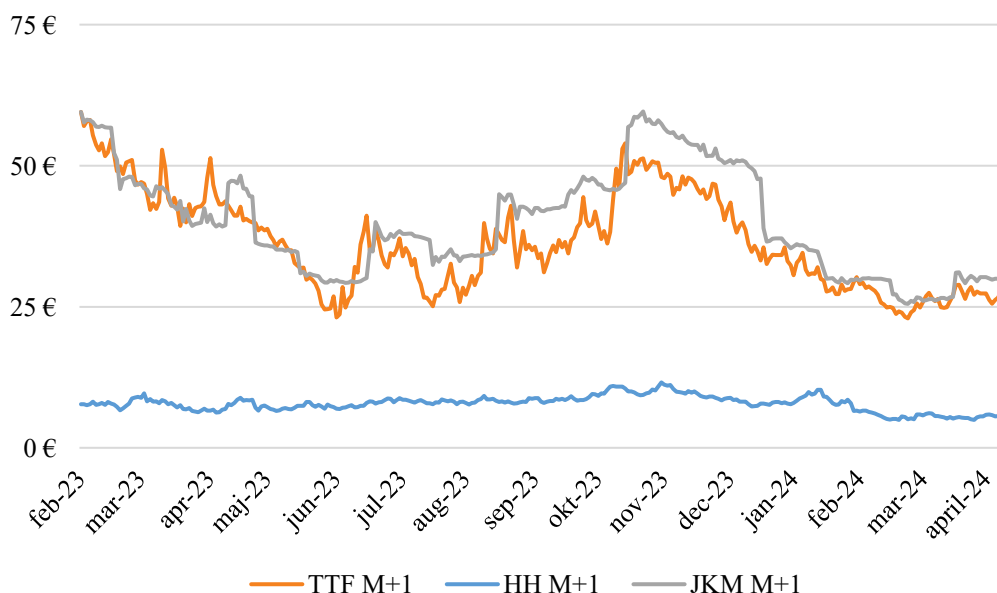
<sup>4</sup> [Russian refineries targeted by Ukraine's drones | Reuters](#)

<sup>5</sup> [Brent settles above \\$90 for first time since October on geopolitical tension | Reuters](#)

## Naturgas

Priset på den nordvästeuropeiska naturgasmarknaden har gått ner sedan förra marknadsbrevets publicering. TTF M+1 stängde den 8 april på EUR27,91 per MWh, att jämföra med EUR28,49 per MWh den 25 mars. Måndagens stängningspris är det högsta under den senaste tvåveckorsperioden. Prisökningen under måndagen kom till följd av ett oplanerat avbrott vid ett norskt gasfält. De europeiska marknadsfundamenten är dock fortsatt goda med höga gaslagernivåer och stort utbud från Norge, samtidigt som den europeiska efterfrågan på gas blivit lägre i takt med uppvärmningssäsongens slut och mildare temperaturer.

### Naturgaspriser EUR per MWh



**Källa: Montel.**

Det asiatiska spot- och forwardbenchmarkpriset JKM har gått upp något under den senaste tvåveckorsperioden och stängde den 8 april på EUR30,01 per MWh. JKM handlas fortsatt över motsvarande kontrakt i Europa. På grund av de låga vattennivåerna i Panamakanalen samt störningarna av LNG-transporter genom Suez-kanalen är det fortsatt svårare för köpare i Asien att attrahera LNG-laster från USA, jämfört med Europa. Den europeiska efterfrågan på LNG gick i mars ner jämfört med i februari och de goda marknadsfundamenten i Europa, vilket pressar de europeiska priserna nedåt, har dock medfört att alltmer gas tillkommit den asiatiska marknaden under den senaste tiden.

Vid den amerikanska gashubben Henry Hub har priserna gått upp något under den senaste tvåveckorsperioden. Den 8 april mars stängde frontmånadspriset (M+1) på EUR5,87 per MWh.

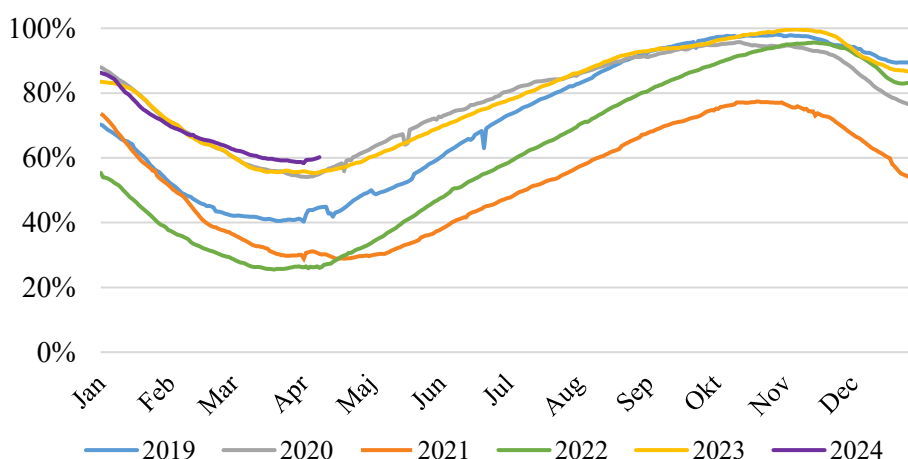
Enligt den amerikanska energimyndigheten EIA var USA det land som exporterade mest LNG under 2023. Den amerikanska LNG exporten var i genomsnitt 11,9 miljarder

kubikfot per dag (Bcf/d). I likhet med 2022 var det främst Europa som importerade amerikansk LNG (66 procent) följt av Asien som importerade 26 procent och Latinamerika och Mellanöstern som tillsammans importerade 8 procent. Som världens andra och tredje största LNG-exportörer kommer återigen Australien och Qatar.

Fyllnadsgraden i de europeiska naturgaslagren låg den 7 april på 60 procent, vilket kan jämföras med 55 procent vid samma tidpunkt förra året. Uppvärmningssäsongen är nu avslutad och de europeiska lagren var den 31 mars, det datum då säsongen anses avslutad, 56 procent vilket kan jämföras med femårsgenomsnittet på 41,6 procent. De europeiska naturgaslagren är rekordfulla för den här tiden på året. Detta tack vare en relativt mild vinter, god tillgång på LNG, god tillgång på förnybar energi samt en minskad efterfrågan på naturgas. De nu höga gaslagernivåerna skapar ett mer gynnsamt utgångsläge för nästa uppvärmningssäsong.


De höga lagernivåerna välkomnas av marknaden då det inför nästa uppvärmningssäsong finns en oro över hur marknaden kommer att påverkas av att det transitavtal som slöts 2019 mellan Ukraina och Ryssland 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 mars 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. EU har tidigare uttalat sig och menar att det inte finns något behov av att förlänga kontraktet och att de länder som påverkas, tex. Österrike, Italien och Slovakien, enligt EU:s analys kan säkra gas på annat sätt.

### Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



**Källa:** GSE minus strategiska reserver.

EU:s medlemsstater antog den 25 mars en rekommendation där EU:s medlemsländer uppmanas att fortsätta minska sin gasförbrukning fram till den 31 mars 2025 med minst



15 procent jämfört med sin genomsnittliga gasförbrukning under perioden 1 april 2017–31 mars 2022. Den tidigare förordningen om åtgärder för att minska efterfrågan på gas antogs 2022 som en krisåtgärd och upphörde att gälla 31 mars 2024. EU:s medlemsstater hade dock tidigare i mars redan beslutat att förlänga rekommendationen om förbrukningsminskning till och med nästa vinter.

EU:s totala konsumtion av gas gick ner från 350 miljarder kubikmeter 2022 till 295 miljarder kubikmeter 2023 tack vare energieffektiviseringsåtgärder och ansträngningar att minska efterfrågan. EU har mellan 2021–2023 minskat sin import av rysk gas med 71 procent tack vare alternativa importkällor. Detta meddelade Kadri Simson, EU-kommissionären för energi, i Australien i slutet av förra veckan. Hon lyfte även vikten av energisäkerhet och Australiens roll på den globala LNG-marknaden. EU har inte själva importerat några större mängder från Australien men landet har spelat en viktig roll i att förse de asiatiska marknaderna med gas vilket i sin tur har hjälpt att frigöra utbud till EU i stället.

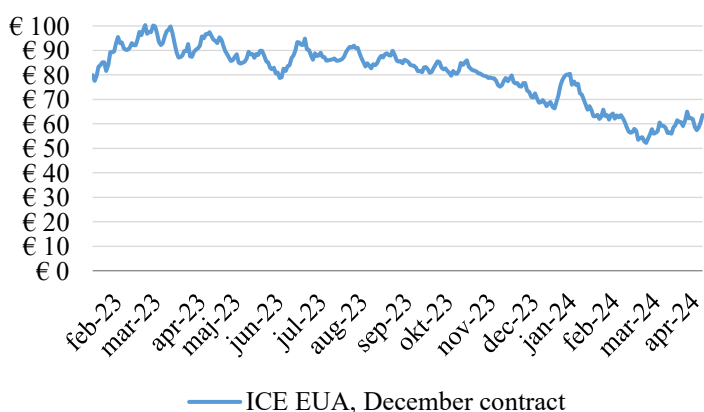
## Kol och EU ETS

### Kol

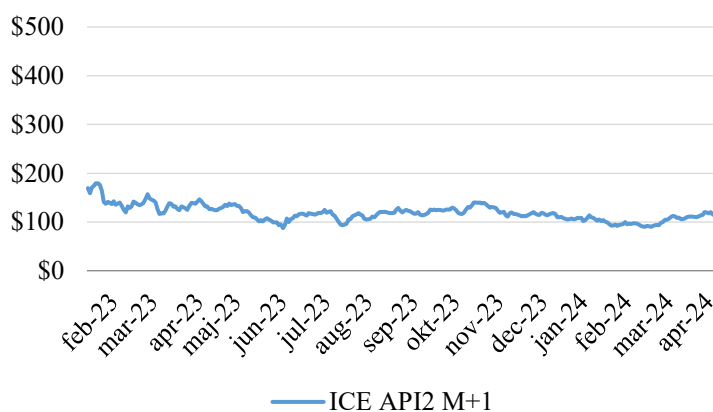
Den 26 mars inträffade ett katastrofalt brohaveri i hamnstaden Baltimore på USAs östkust, då Francis Scott Key Bridge rasade efter att ha blivit påkört av ett fraktfartyg. Detta har medfört att hamnen är stängd och bedöms inte kunna öppna helt förrän i slutet av maj. Baltimore är den näst viktigaste hamnen för export av kol från USA. Huvuddelen av volymerna från Baltimore går till Asien, men oaktat detta steg priset på kol i Europa med drygt 5 procent som en reaktion på broraset och stängningen av hamnen. Under veckan efter påsk har dock priset sjunkit tillbaka och är nu endast något högre än vid publicering av det förra marknadsbrevet.

Den 8 april var det europeiska referenspriset på kol USD116,44/ton.

Utsläppsrättspris EUR per ton CO<sub>2</sub>



Kolpris USD per ton



Källa: Montel.

### EU ETS

Den 3 april släpptes<sup>6</sup> statistik för mängden utsläpp 2023 inom verksamheter som täcks av EUs utsläppshandelssystem (ETS). Utsläppen 2023 var totalt 15.5 procent lägre än 2022. Utsläppen specifikt från elproduktion var hela 24 procent lägre än 2022 medan utsläppen från industrisektorn minskade med 7 procent. Orsakerna till minskningarna är relativt låg industriell aktivitet, förhållandevis låg efterfrågan på energi samt ökad produktion av fossilfri el.

Utvecklingen för priset på utsläppsrätter har sedan senaste marknadsbrevet huvudsakligen följt prisutvecklingen för naturgas.

Den 10 april var priset på utsläppsrätter EUR63,51 per ton CO<sub>2</sub>.

<sup>6</sup> [https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/record-reduction-2023-ets-emissions-due-largely-boost-renewable-energy-2024-04-03\\_en](https://climate.ec.europa.eu/news-your-voice/news/record-reduction-2023-ets-emissions-due-largely-boost-renewable-energy-2024-04-03_en)