

Markedsblikk Oktober 2021

Ekstreme prisstigninger i flere markeder.

September har vært en ekstrem måned med kraftige prisstigninger, spesielt i råvaremarkedene. Utviklingen har også påvirket det nordiske strømmarkedet, der områdeprisene har steget kraftig.



Rekordstort hydrologisk underskudd.

Presset på den nordiske hydrobalansen fortsatte å stige i begynnelsen av september, da været i Norden var relativt tørt. Underskuddet på hydrobalansen steg til det høyeste nivået på hele 10 år, da balansen nådde -24 TWh i midten av måneden. Våttere vær i slutten av måneden har imidlertid ført til bedring, og i begynnelsen av oktober har underskuddet på hydrobalansen falt til bare ca. 10 TWh.

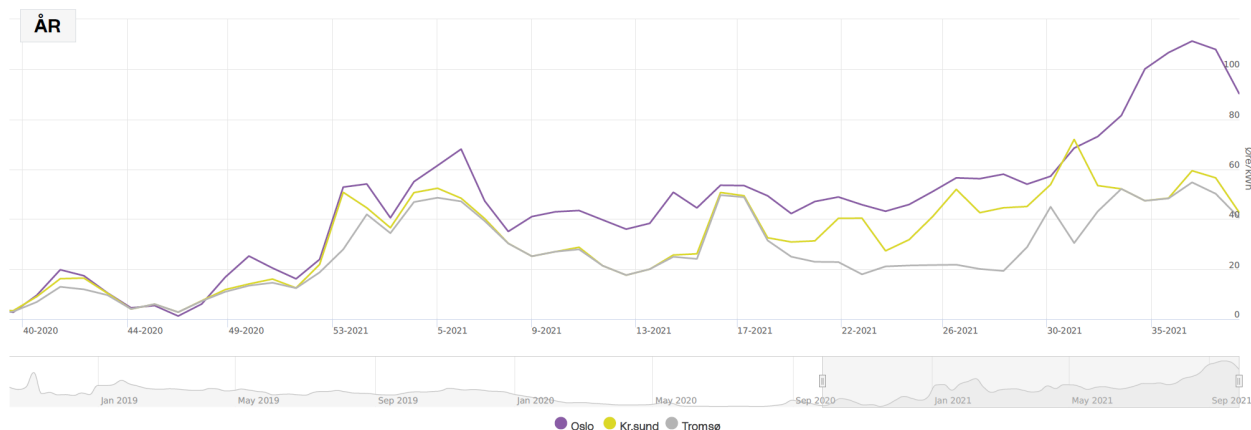
Voldsomme prisstigninger i starten av måneden.

Den korte kurven: Det største underskuddet på hydrobalansen på 10 år satte sitt preg på det nordiske strømmarkedet i september. Prisene steg ekstremt i starten av måneden, der Q1-22-kontrakten, den nærmeste kvartalskontrakten på markedet, steg med ikke mindre enn 24 EUR/MWh, tilsvarende nesten 40 %, på to uker. I andre halvdel av måneden falt nivået kraftig igjen ettersom værutsiktene begynte å bli våtere og underskuddet på hydrobalansen ble mindre. Q1-22-kontrakten stengte 29. september på 63,20 EUR/MWh, 1,20 EUR/MWh høyere enn for en måned siden.

Den lange kurven: I den lange enden av kurven var utviklingen omtrent den samme. Årskontraktene på det nordiske strømmarkedet steg kraftig i første halvdel av september, før de falt tilsvarende kraftig i slutten av måneden. I slutten av september var YR-22-kontrakten på 43,05 EUR/MWh, en liten stigning den måneden på 2,85 EUR/MWh, til tross for en liten nedgang i andre halvdel av måneden.

Store områdeforskjeller i Norge

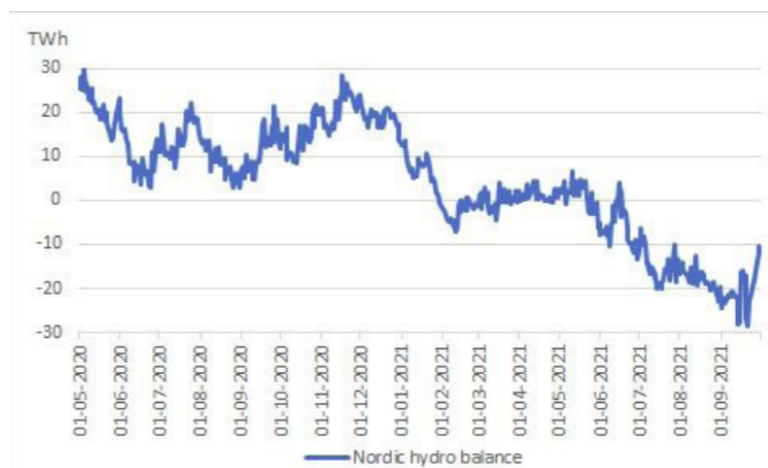
Spotpriser i øre / kWh for de ulike prisområdene



Vi ser nå store og dramatiske forskjeller i områdeprisen i Norge. I vårt område NO3 er nå prisen ca 40% av prisen i Sør-Norge, og det er for tiden ingen signaler som tilsier at vårt område skal opp til de prisene vi nå ser i Sør. Som dere ser av grafen er prisen i Tromsø (NO4) litt lavere enn vårt område. Grunnen til de store forskjellene skyldes høyere magasinbeholdning i vårt område, begrenset overføringskapasitet til Sør-Norge og at prisene i Sør-Norge påvirkes mer av prisene på kontinentet pga. utenlandskabler.

Hydrobalansen.

En av årsakene til de store prisstigningene på det nordiske strømmarkedet i første halvdel av september, og de påfølgende store fallene i slutten av måneden, er variasjonene på hydrobalansen. En lang periode med tørt vær førte til at hydrobalansen falt til sitt største underskudd på 10 år, helt til -24 TWh. I slutten av måneden endret imidlertid værbildet seg radikalt, og med utsikten til vått vær gjennom første halvdel av oktober, forventer analysebyrået PointCarbon at hydrobalansen vil bedre seg betraktelig i midten av oktober og at underskuddet da vil være på bare 10 TWh.



Konkusjonen.

Den korte kurven: Vi befinner oss for tiden i en ekstrem situasjon, med historisk store variasjoner på det nordiske strømmarkedet. Vi er derfor veldig forsiktige med å mene noe om hvor markedet går fremover. Akkurat nå ser det ikke ut til at det er noen forbindelse mellom systemet og det tyske strømmarkedet, ettersom Tyskland fortsetter å følge råvaremarkedenes markante stigning, mens systemprisene fortsatt er fokusert på den hydrologiske situasjonen i Norden, samt andre interne nordiske forhold som f.eks. nye kabler og kjernekraftverk.

Når det gjelder Systemprisene, vurderer vi en sidelengs eller svakt fallende tendens som mest sannsynlig i den korte enden av kurven, basert på dagens høye prisnivå samt at værutsiktene peker mot en våt oktober. Usikkerheten er imidlertid stor, og en ny tørr periode kan igjen føre til en merkbart prishopp.

Den lange kurven: Også i den lange enden av kurven tror vi på ytterligere prisstigninger i Tyskland, men en nøytral/lett fallende tendens i Norden. Når det gjelder Tyskland, handler det først og fremst om frykten for en kald vinter, med mangel på gass. Systemprisene virker veldig usikre, men vi vurderer sjansen for fall som litt større enn for stigning.

Uansett er det helt sikkert at vi også i oktober får oppleve et veldig nervøst marked, der aktørene vil sitte på nåler og holde øye med utviklingen.



Ta gjerne kontakt for en hyggelig kraftprat!

Turid H. Sevaldsen, KAM-Storkundeansvarlig
Mobil: +47 99 28 15 04 / E-post: turids@neas.mr.no

NEAS