

Markedsblikk September 2021

Store prisøkninger og forskjeller i områdepriser i løpet av sommeren.

Både på strøm-, råvare-, og CO₂-kvotemarkedene har vi opplevd et merkbart prishopp i løpet av sommeren, der lavt tilbud har vært toneangivende.



En stort sett varm og tørr sommer.

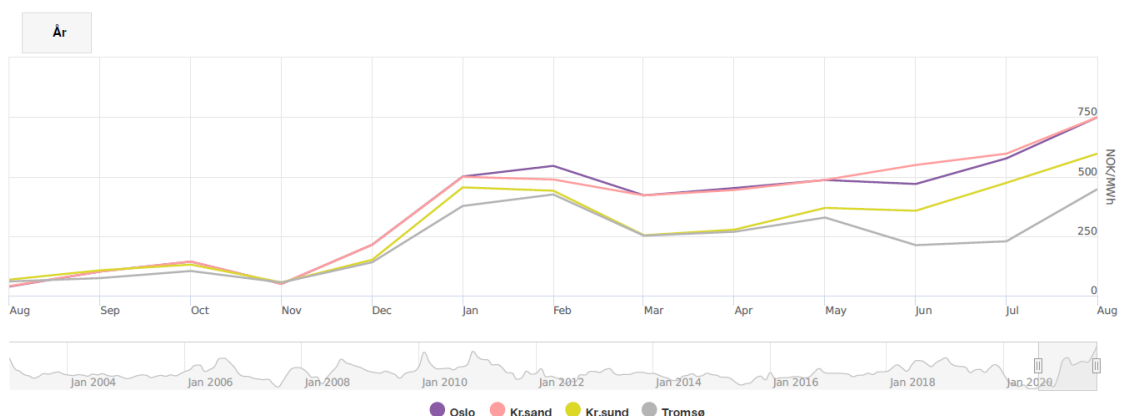
Juli og august har hovedsakelig vært preget av tørrere og varmere vær enn det som er vanlig for denne tiden av året. Spesielt juli var preget av varmt og tørt vær, og dette bidro til at underskuddet på hydrobalansen vokste kraftig i denne perioden. Underskuddet nådde over 20 TWh i august, før det bedret seg en anelse igjen nå nylig.

Prisstigninger på tvers av kurven.

Den korte kurven: Presset på det nordiske strømmarkedet økte ytterligere i løpet av sommeren. Tørt og varmt sommervær, høy eksport sørover til kontinentet samt lav produksjon fra kjernekraftverkene, har bidratt til at tilbudssiden har vært under press. Spotprisene har steget til det høyeste nivået på 10 år, og den korte enden av terminmarkedet har også skutt i været, ettersom det ikke er tegn til forbedring de neste månedene. Da markedet stengte 25. august, kostet nærmeste kvartalskontrakt, Q4-21, 62,20 EUR/MWh. Det er 19,50 EUR/MWh høyere enn for to måneder siden, og prisen har nå mer enn doblet seg i løpet av de siste seks månedene.

Den lange kurven: Årskontraktene påvirkes også av den pressede hydrologiske situasjonen. Det store underskuddet på hydrobalansen kan komme til å sette spor etter seg langt inn i 2022, noe som også er priset inn. I tillegg har råvaremarkedene, og spesielt gassprisene, steget eksplosivt i løpet av sommeren, og de tyske strømprisene har også fulgt med oppover. Selv om det nordiske markedet ikke er like avhengig av brensel, har det også påvirket prisene i Norden. Derfor har både 2022- og 2023-kontraktene steget merkbart. De koster nå henholdsvis 37,51 EUR/MWh og 30,60 EUR/MWh.

Store områdeforskjeller i Norge



Norge er delt inn i 5 ulike prisområder. Nordmøre ligger i prisområde NO3 (Trondheim). Det kan tidvis være store prisforskjeller mellom de ulike prisområdene og dette skyldes i hovedsak kapasitetsbegrensninger mellom de ulike områdene. Vi ser også at prisområdene i sør påvirkes mer av kraftprisene på kontinentet.

I august var gjennomsnittlig spotpris i sør 74,8 øre/kWh og i NO3 59,6 øre. Prisen for 7. september er over 1 krone i sør og i NO3 44,9 øre. Kanskje dramatiske forskjeller med andre ord. NEAS fakturerer sine kunder etter områdeprisene i NO3 og det betyr at våre kunder hittil ikke har vært berørt av de høye prisene vi ser i sør.

I oktober vil den nye kabelen mellom Storbritannia og Suldal komme i full drift. Kraftprisene i Storbritannia er høye og det forventes at prisene kan stige ytterligere i sør. Om dette vil påvirke prisene i vårt område er usikkert.

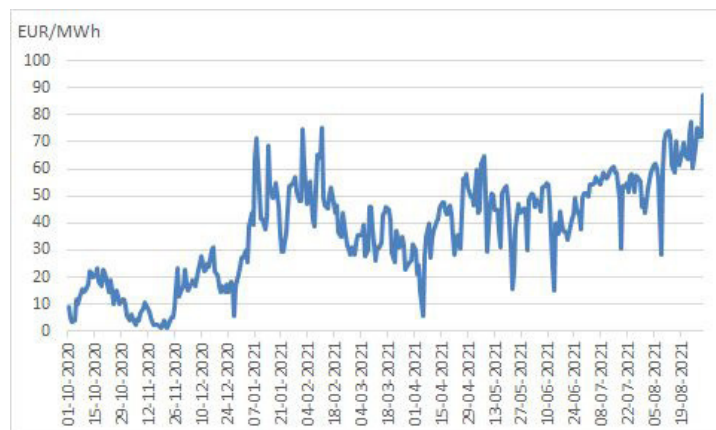
Konklusjonen.

Den korte kurven: Vi går nå inn i en høst med et massivt underskudd på hydrobalansen og med spotpriser som ligger på sitt høyeste nivå på over et tiår. Som allerede nevnt har dette ført til noen kraftige stigninger i den korte enden av terminmarkedet, og spørsmålet nå er om vi skal videre oppover eller om markedet mener at nok er nok.

Vi tror at prisene nå har steget så mye at muligheten for prisfall er like stor som ytterligere stigninger. Hvis septemberværet blir mildt og vått, vil det være grunnlag for et merkbart prisfall, da det vil skape en bedring av hydrobalansen. Motsatt kan ytterligere stigninger ikke utelukkes hvis hydrobalansen forverres ytterligere og markedet blir nervøse på grunn av forsyningssituasjonen til vinteren. Ofte krever det også lave spotpriser for at den korte enden av terminmarkedet ønsker å handle nedover for alvor, og det er ikke noe som tyder på at september vil være preget av lave spotpriser.

Den lange kurven: Den hydrologiske utviklingen vil også være av avgjørende betydning for årskontraktene, spesielt når vi nærmer oss slutten av året, og det ikke er lenge til 2022-kontrakten skal begynne å levere. Variasjoner i værutsiktene vil også være viktige her, men det er viktig å huske på at råvaremarkedene, og spesielt gassmarkedet, er veldig ustabil for tiden.

Utsikter til en ekstremt dyr høst.



Som allerede nevnt har vi vært gjennom en sommer med et kraftig prishopp på høsten, og ettersom terminmarkedet handlet i slutten av august, ser det ikke ut til at nivået vil falle utover høsten.

September-kontrakten handles til knapt 70 EUR/MWh, og oktober-kontrakten ligger på omtrent samme pris. Dermed peker alt på en veldig dyr høst i Norden.



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