

# Markedsblikk Juli 2021

## Prisfall etter værsiftet i Juni.

Første halvdel av Juni var preget av et stort prisfall på det nordiske strømmarkedet. I slutten av måneden bedret imidlertid markedet seg igjen, til en viss grad.



### Vått vær i starten av måneden.

I begynnelsen av juni hadde hydrobalansen falt til et underskudd, men dette endret seg igjen tidlig i juni. I starten av måneden var værutsiktene svært våte, og i midten av juni var hydrobalansen tilbake i et lite overskudd, bare noen uker etter den var i -10 TWh. I slutten av måneden var prognosene igjen tørre, og ved utgangen av måneden er balansen tilbake i underskudd.

### Stort prisfall i starten av måneden.

**Den korte kurven:** Etter en vår med stigende tendens på det nordiske strømmarkedet, begynte sommeren til gjengjeld med et kraftig prisfall over hele markedet. Fallet ble først og fremst utløst av svært våte værutsikter og en bedring i hydrobalansen, noe som utløste et prisfall, spesielt i den korte enden av terminmarkedet, hvor krafthandlerne kanskje også følte at prisene hadde steget for mye. Senere i måneden korrigererte markedet seg litt, da overskuddet på hydrobalanse forsvant igjen. Da Q4-21-kontraktene stengte 23. juni, var den imidlertid fortsatt 1,05 EUR/MWh, lavere enn i begynnelsen av måneden, med en pris på 43,90 EUR/MWh.

**Den lange kurven:** De plutselige prisfallene i starten av måneden rammet også den fjerne enden av kurven. YR-22-kontrakten falt med nesten 20 % i løpet månedens første halvdel, til tross for at råvare- og CO2-kvotemarkedene, samt det tyske strømmarkedet ikke opplevde det samme prisfallet. Dermed økte den allerede store differansen mellom de nordiske og tyske strømprisene voldsomt. I slutten av måneden begynte også de fjerne kontraktene å stige igjen, men YR-22-kontrakten stengte ved utgangen av måneden, samlet sett, med et fall på 2,95 EUR/MWh, tilsvarende 8,6 %. Ved stengetid 23. juni kostet den 31,60 EUR/MWh.

### Systemkontraktene:



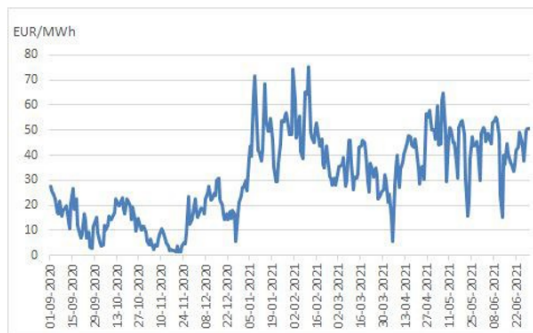
## Konklusjonen.

**Den korte kurven:** Markedet har vært gjennom litt av en berg-og-dal-bane i juni, der den korte enden av markedet først falt drastisk, for så å gjenvinne det meste av det de hadde tapt. Den raske bedringen i slutten av måneden understreket at det skal mer til enn en kort periode med vått vær for at prisene skal stabilisere seg på et lavere nivå. Vi må enten ha en lengre periode med nedbør over normalen, der hydrobalansen forbedres kraftig, eller så må vi se en nedadgående tendens i markedene rundt oss.

Selv om prisen på Q4-21-kontrakten, som nå er den nærmeste kvartalskontrakten på markedet, allerede ligger nært opptil de rekordhøye nivåene fra slutten av mai, tror vi mer på ytterligere prisstigninger enn på fall den neste måneden. Værutsiktene tyder ikke på at det blir en våt sommer, og ettersom de tyske strømprisene heller ikke står overfor et umiddelbart prisfall, synes stigende priser eller alternativt en nøytral utvikling å være den mest sannsynlige utviklingen i sommer.

**Den lange kurven:** Årskontraktene vant også store deler av tapene fra starten av måneden tilbake i slutten av juni, og vi vurderer også sjansen for stigende priser her for å være større enn for prisfall i sommer. Differansen mellom de nordiske og tyske strømprisene har bare økt ytterligere i løpet av juni, og så lenge de tyske strømprisene stiger så mye, er det vanskelig å se at de tilsvarende nordiske kontraktene vil falle og stabilisere seg på et lavere nivå. Derfor må sannsynligvis råvareprisene eller CO<sub>2</sub>-kvotepreisene falle hvis de nordiske strømprisene skal falle, men vi anser ikke dette som særlig sannsynlig akkurat nå, på et tidspunkt der råvaremarkedene fortsatt er under press, og der kvotemarkedet har stabilisert seg på over 50 EUR/t.

Derfor tror vi også på enten en nøytral eller oppadgående tendens for årskontraktene for 2022 og 2023 de neste månedene. En langvarig periode med vått vær kan endre på denne situasjonen, men det vil kreve en tydelig bedring i hydrobalansen. Dermed kan vi være på vei mot rekordhøye priser på tvers av de mest handlede kontraktene i løpet av sommeren.



Gjennomsnittlig systempris for juni ser ut til å bli marginalt lavere enn i mai, ca. 42-43 EUR/MWh. Til gjengjeld er prisene mye høyere i Danmark og Sør-Sverige, som opplever veldig høye områdepriser. Vi forventer at systemprisen blir liggende rundt 40 EUR/MWh i juli og august, mens prisene i de mest pressede prisområdene i Danmark og Sør-Sverige kan overstige 70 EUR/MWh.

## Kjernekraft

Kjernekraftreaktorene som var ute av drift på grunn av vedlikehold i begynnelsen av juni, har nå begynt å produsere igjen, og i slutten av måneden er det bare Ringhals 3 som er stengt for å gjennomgå den årlige sikkerhetskontrollen. Dette betyr at den totale kjernekraftproduksjonen i Norden akkurat nå er på nesten 90 % av installert kapasitet.

I løpet av juli og august vil imidlertid produksjonen reduseres kraftig, da flere reaktorer vil bli tatt ut av drift. Det er snakk om Forsmark 1- og Ringhals 4-reaktorene i Sverige, og Olkiluoto 2 og Loviisa 2-reaktorene i Finland. Finnene forventer fortsatt at den nye Olkiluoto 3-reaktoren vil bli satt i drift i løpet av 2022.

## Hold øye med.

1. Differansen til Tyskland: Prisdifferansen mellom Norden og Tyskland på årskontraktene er for øyeblikket rekordhøy, og så lenge differansen er så stor, skal det mye til for at de nordiske strømprisene faller. Den store differansen fører også til svært høye EPAD-er i Danmark og Sør-Sverige.
2. Hydrobalansen: I juni steg hydrobalansen raskt til et overskudd, for så å falle tilbake i underskudd i slutten av måneden. Den hydrologiske utviklingen vil være avgjørende for spotprisene og de nærmeste kontraktene på terminmarkedet i løpet av sommeren.

**Ta gjerne kontakt for en hyggelig kraftprat!**

Turid H. Sevaldsen, KAM-Storkundeansvarlig  
Mobil: +47 99 28 15 04 / E-post: [turids@neas.nr.no](mailto:turids@neas.nr.no)

**NEAS**