

Försiktig uppgång på el men skakigt för elcertifikat under kvartal 2

Elpriset

Sedan i mitten av februari har vi haft en generell, men försiktig, uppgång på elpriserna på både kort och lång sikt. Grundorsaken är att oljepriserna stigit från ca 30 USD till drygt 40 USD/fat och trenden ser ut att hålla i sig. Eftersom övriga omkostnader på kol är hårt pressade får ett stigande oljepris ett rätt tydligt genomslag på kolpriserna vilket sedan slår igenom på elpriserna både i Norden och norra Europa.

Den hydrologiska balansen har försvagats under den senaste månaden, men ligger nu och pendlar strax under nollstrecket.

Vi kan nu lite tydligare se effekten av Litauenkabeln. Den innebär i första hand att spotpriserna blir högre i SE4 (sydligaste delen av Sverige) de dagar det blåser lite. Effekten har förstärkts under den senaste tiden eftersom det har varit underhållsåtgärder på kablarna i gränssnittet mellan SE3 och SE4, vilket begränsat överföringskapaciteten.

Vattenfall fortsätter sin klagosång över olönsamheten för kärnkraften. Enligt egen utsago har de en omkostnadsnivå på 25 öre/kWh och till det kommer effektskatten på 7 öre/kWh. Med ett elpris i häradet av 20 öre/kWh är de därmed långt ifrån lönsamma. Det utövas därför stark press på statsmakten att ta upp frågan om effektskatten och energiminister Ibrahim Baylan har indikerat att de kommer att meddela beslut i frågan senast i mitten av maj.

Elcertifikat

Det börja bli allt mer intressant att försöka göra sig en bild av vart elcertifikatspriserna kan vara på väg. Speciellt med tanke på marknadens reaktion på beslutet om Fosen-projektet. Vi har därför gjort en analys utifrån antaganden om utbyggnadstakt och elförbrukning. Om vi tar avstamp ifrån vad som just nu är planerat att byggas (nybyggnation och utökning av existerande kapacitet baserat uppgifter från Energimyndigheten och NVE) i form av vind, vatten och biokraft, blir totalen enligt denna tabell.

År	Total
2016	1450,0
2017	775,3
2018	989,6
2019	728,0
2020	648,1

Ställer man sedan detta mot prognostiserad efterfrågan och kvotplikt utvecklar sig över-/underskott enligt de röda staplarna. Utbyggnadstakten är dock mycket avgörande. Om vi i modellen lägger in ytterligare 300 MW vattenkraft eller 330 MW vindkraft fram till och med 2020 får vi ett helt annat utseende på balansen, vilket representeras av de blå staplarna.

Rekommendationer

Med utgångspunkten att olja ser ut att ha en stabil uppgång ser vi i nuläget inte någon anledning att binda elpriset varken på kort eller lång sikt. På elcertifikatspriserna finns det dock en risk för svag utveckling under kvartal 2 på grund av det varmare vädret och att efterfrågan historiskt sett är låg efter siste mars när föregående års kvotplikt har fullgjorts.

Observera: Analysen är skriven den 23 mars och är baserad på då tillgänglig fakta.



