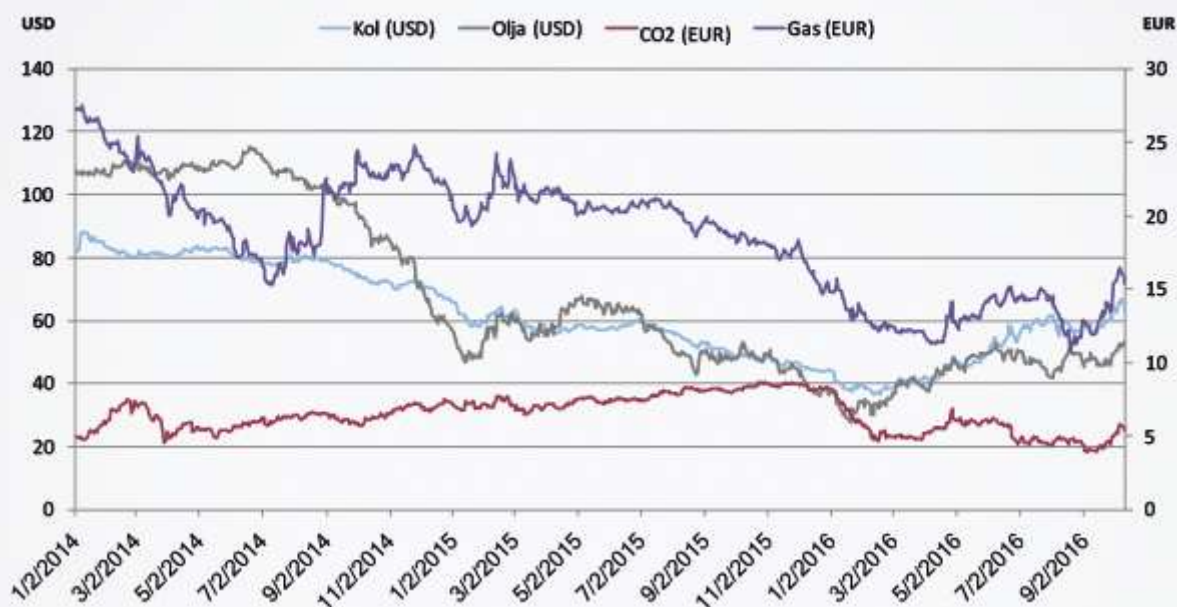


Torrt och svalt väder ger möjlighet till bra bindningar

Elpriset

Kolpriserna stiger fortsatt, vilket får en påverkan uppåt på bundna avtal på el på både lång och kort sikt. Det är i första hand ökad efterfrågan på kol från Kina och Indien, men även Europa som lyfter priserna. De tidigare begränsningarna på inhemsk produktion i Kina har gradvis tagits bort, men det tar tid innan det får ett genomslag och under tiden behöver man importera. I Europa håller man på att fylla lagren inför vintern. Här får även produktionsbegränsningarna i den franska kärnkraften (som kommer hålla i sig ända till slutet av 2017) en påverkan eftersom det är kolkraft som ersätter produktionsbortfallet från kärnkraften.

Råvarupriser på gas, kol och utsläppsrätter för koldioxid

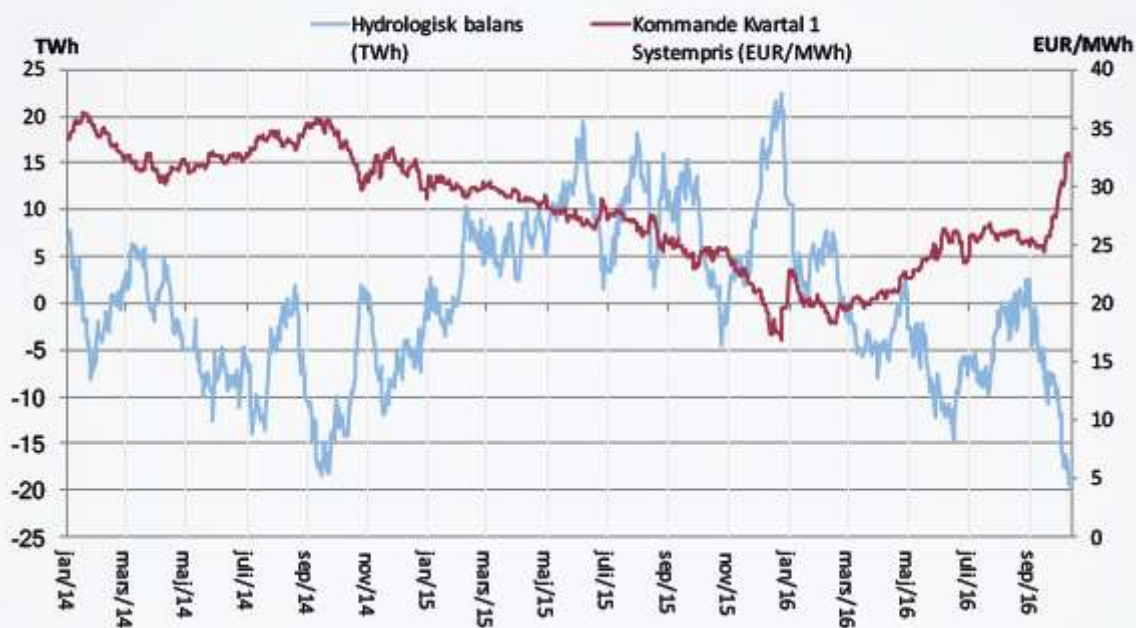


Men det som har den absolut största påverkan på de nordiska priserna just nu är den mycket låga hydrologiska balansen. Vi måste backa till september/oktober 2014 för att hitta lika låga nivåer. De svenska vattenmagasinen ligger på mycket låga nivåer, medan det på den norska sidan ligger något bättre. Och eftersom den hydrologiska balansen är

summan av magasinsnivåer och prognostiserad inkommande nederbörd så får förändringar i väderprognoserna en mycket avgörande påverkan på bundna priser på upp till ett år. Om det börjar synas nederbörd i prognoserna kan vi få se en snabb svängning nedåt.

Ytterligare en faktor som påverkar priserna i Sverige är överföringsbegränsningarna i kabeln mellan NO1 (Oslo) och SE3 (Svealand och Norra Götaland). Nu ser det ut som att kabeln efter servicearbeten kommer att vara i full drift i slutet av denna vecka, men om det framåt vintern blir utmaningar i försörjningssituationen i NO1 kan man välja att dra ned kapaciteten på kabeln igen.

Samband mellan hydrologisk balans och pris kommande första kvartal



Elcertifikat

Energimyndigheten har nu kommit med sina förslag inför den svenska förlängningen av elcertifikatsystemet, vilket innebär ytterligare 18 TWh ny förnybar elproduktion till 2030. Det första viktiga beskedet är att det inte blir någon skillnad på de elcertifikat som ställs ut efter 2020. Kvoteplikten genererar efterfrågan oavsett om det är en norsk eller svensk anläggning som fått elcertifikatet. Det andra beskedet gäller hur den svenska kvotkurvan ska se ut efter 2020. Här ökar man kvoteplikten först efter 2022, vilken sedan efterhand ökar. Det gjorde att marknaden prismässigt reagerade med en axelryckning eftersom den nya efterfrågan ligger så långt fram i tid. Det gör att vi sannolikt fortsatt kommer att se tillbakapressade priser, men att man har undanröjt risken för att priset går mot noll. Förslaget innehöll även tankar om att det inte ska delas ut elcertifikat om elpriset är negativt samt att elcertifikaten inte ska kunna lagras hur länge som helst.

Veckomedelpris Elcertifikat och Nordpool Systempris EI



Rekommendationer

Eftersom framförallt den låga hydrologiska balansen har drivit upp elprisets bundna avtal på upp till ett år, finns det all anledning att fundera på att binda sitt pris. Man måste backa mer än två år för att hitta de prisnivåer vi har idag. Om det kommer en vändning i väderprognoserna kan priserna snabbt falla tillbaka. Det är just nu oenighet mellan instituten som tar fram långtidsprognoserna. Två av tre tror på fortsatt torrt väder, medan ett tror på ökad nederbörd. Och det är sannolikt denna osäkerhet som sänkte priserna något på tisdagen. Det återstår att se om den håller i sig idag. När det gäller elcertifikaten så finns det nu inte så många påverkansfaktorer inför vintern förutom vädret. Varm, blåsigt och nederbördsrikt kan pressa tillbaka medan kallt och vindstilla kan lyfta dem.

Observera: Analysen är skriven den 19 oktober och är baserad på då tillgänglig fakta.

Hälsningar från oss på Neas Nordic

Sten, Jesper, Jakob, Susanne och Marie