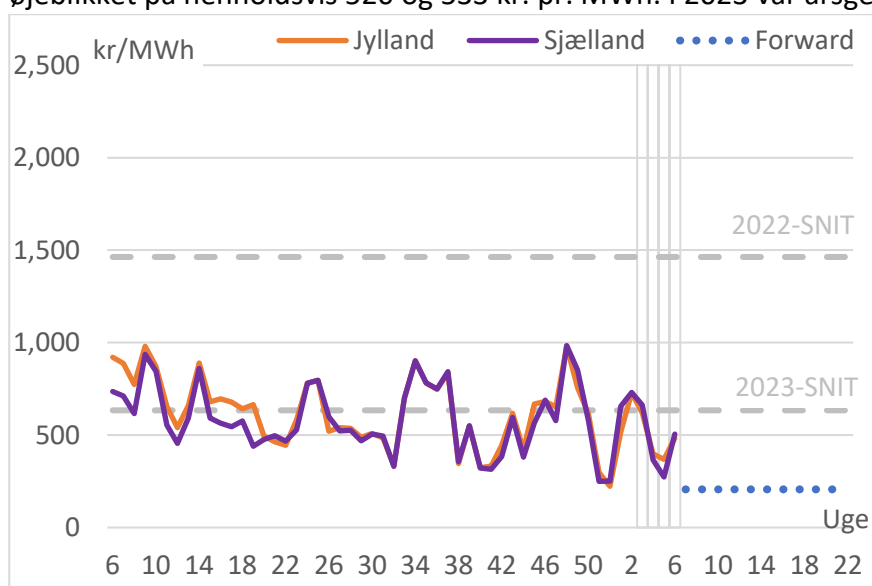


Status på energipriserne:

Uro i Mellemøsten får olieprisen til at stige, imens naturgasprisen undgår betydelige påvirkninger fra regionen. Naturgasprisen er derimod faldet kraftig i det nye år, hvilket blandt andet skyldes høje fyldningsgrader på de europæiske gaslagre ved udgangen af vinteren, kombineret med øvrige gode forhold på forsyningsiden. Det er noget, der også smitter af på kul- og kvoteprisen, der ligeså er faldet.

1. Starten af 2024 byder på lavere elpriser end 2023

Gennemsnittet for elprisen for februar ligger foreløbigt på 391 kr., hvilket er 31% pct. lavere end gennemsnittet for januar, der lå på 570 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet for DK1 og DK2 ligger i øjeblikket på henholdsvis 520 og 533 kr. pr. MWh. I 2023 var årsgennemsnittet 634 kr. pr. MWh.



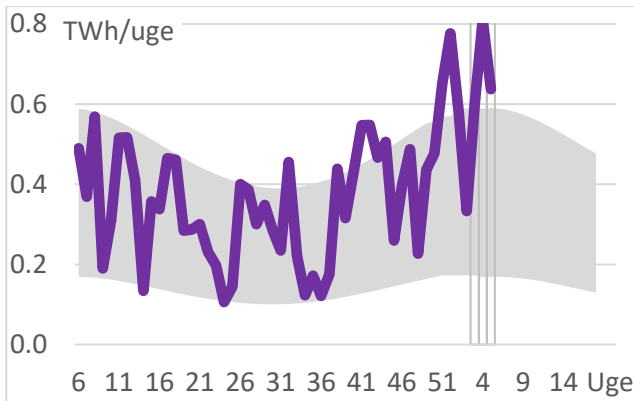
Figur 1: Engros-elspotpriserⁱ

Forhold, der påvirker elprisen:

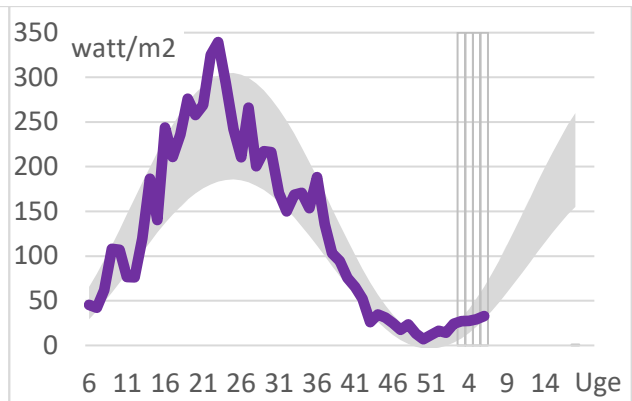
Vind og Sol

Vinteren har tydeliggjort den stærke sammenhæng mellem vejret og elprisen. De relativ store udsving i elprisen, skyldes tilsvarende udsving i temperaturen og vinden. Der har i perioder været markant større elproduktion fra vind end normalen for sæsonen. Generelt set for 2024 indtil nu har varmere vejr bidraget til lavere elpriser.

I de seneste uger har elproduktionen fra vind generelt ligget i den høje ende, nogle uger endda betydeligt over normalen for årstiden. Solindstrålingen er lav og normal for årstiden.



Figur 2: On- og offshore Vind produktionⁱⁱ

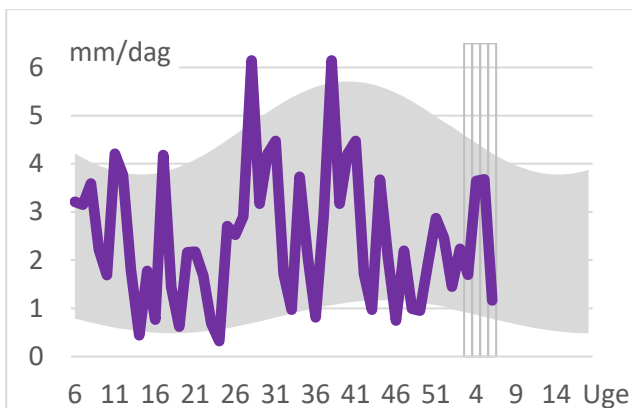


Figur 3: Solindstrålingⁱⁱⁱ

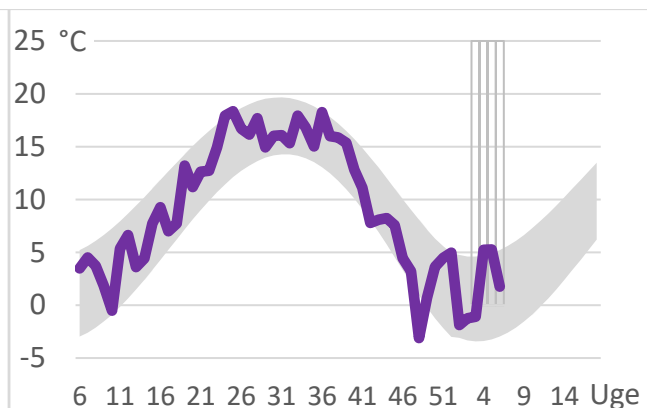
Nedbør i Norden og temperaturen

Nedbør i Norden har været svingende, men har dog overordnet set været en lille smule stigende. På trods af svingerne ligger nedbørsmængden indenfor normalen for sæsonen, dog med tendens til under middel nedbør i Norden – modsat de store mængder vi har haft i Danmark.

Middeltemperaturen i Danmark har i 2024 bevæget sig tilbage indenfor normalen for årstiden efter at have ligget i den lave ende i efteråret og starten af vinteren. Den seneste periode har middeltemperaturen været karakteriseret af store udsving.



Figur 3: Nedbør i Norden^{iv}

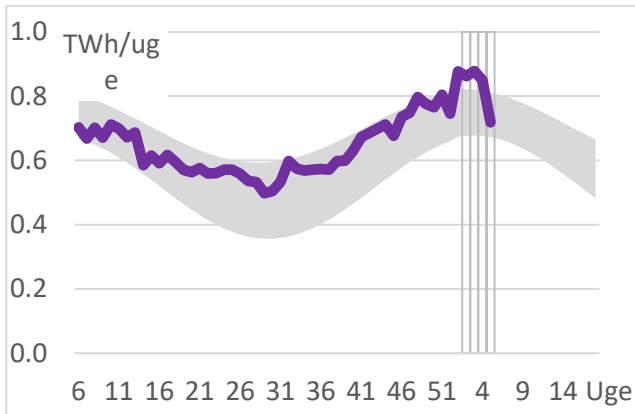


Figur 4: Middeltemperatur^v

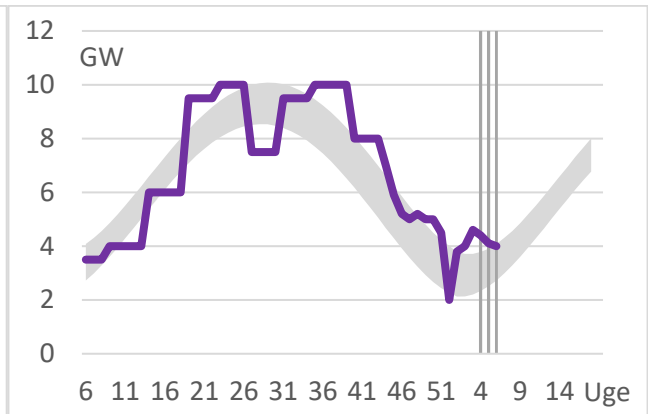
Elforbrug

Elforbruget er højt og normalt for årstiden, og har endda været noget højere end normalen i kolde perioder. Det er formentligt elbiler og varmepumper, som øger forbruget, når det bliver koldt. Elforbruget er faldet tilbage indenfor gennemsnittet for årstiden i slutningen af perioden.

Efter et skarpt dyk i slutningen af 2023 er mængden af elkapacitet taget ud af markedet tilbage til det normale, lave niveau for årstiden.



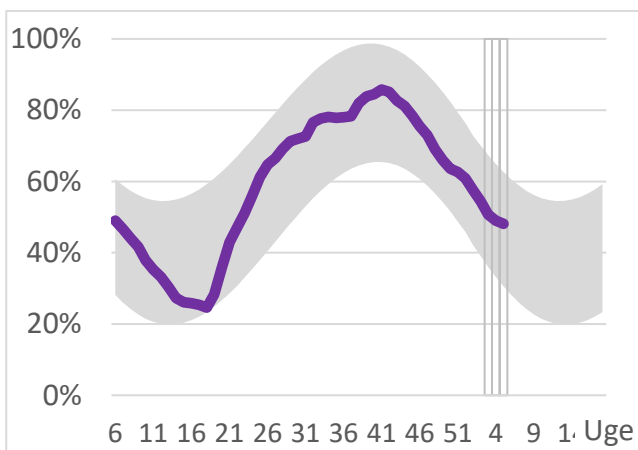
Figur 5: Elforbrug^{vi}



Figur 6: Elkapacitet ude af markedet i NO/SE/DE^{vii}

Vandreservoarer i Norden

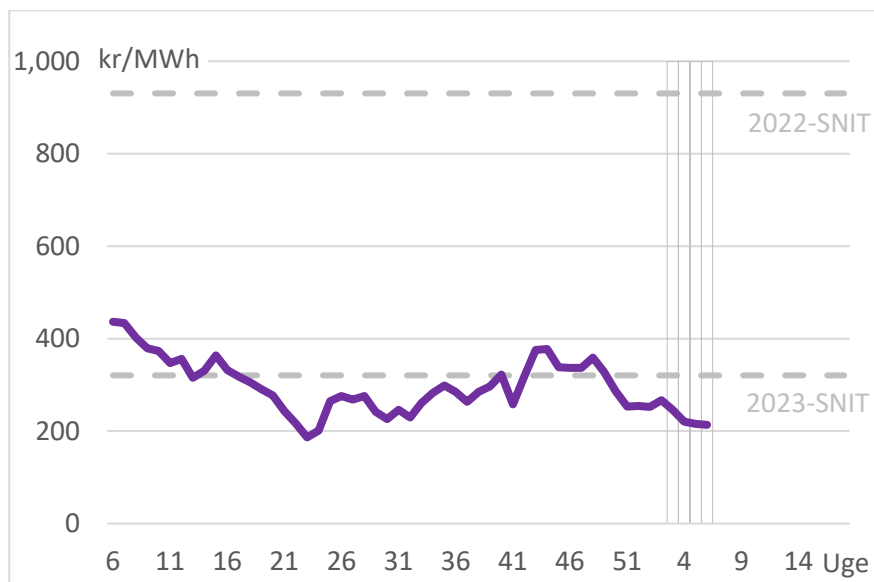
Ved udgangen af vinteren er reservoirfyldningen i Norden gennemsnitlig for årstiden. Dette er positivt for elforsyningsikkerheden.



Figur 7: Fyldning i nordiske reservoir^{viii}

2. Gasprisen falder til laveste niveau siden juni 2023

Gasprisen fortsætter med at falde. D. 11.febr. var prisen på naturgas 201 kr. pr. MWh, hvilket er det laveste siden d. 8. juni 2023. Den faldende gaspris skyldes, at Europa går ud af vinteren med stadig velfyldte gaslagre kombineret med gode forhold på forsyningsiden. Især store leverancer fra de norske gasfelter overdøver bekymringer omkring ustabilitet i Mellemøsten.

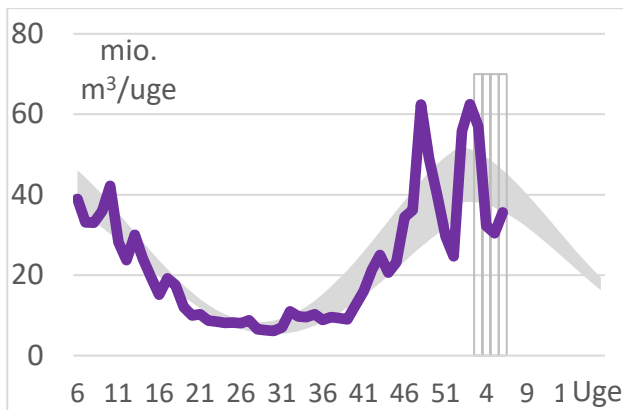


Figur 8 Engros-naturgasspotprisen ETF Day-ahead^{ix}

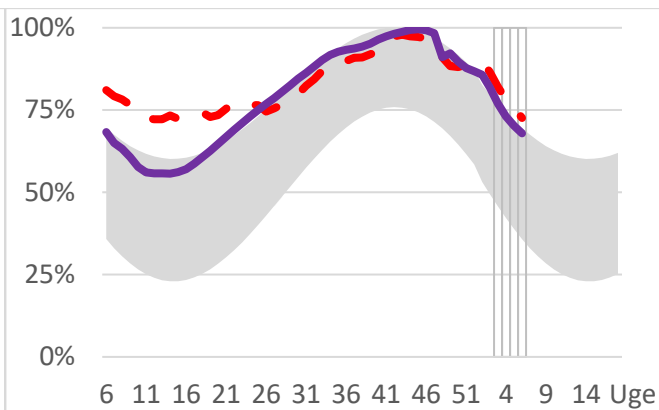
Månedsgennemsnittet for februar ligger foreløbigt på 214 kr. pr. MWh, hvilket er et fald på 11,6 pct. sammenlignet med januar, hvor månedsgennemsnittet var 242 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet ligger nu foreløbigt på 235 kr. pr. MWh, hvilket er 26,8 pct. under årsgennemsnittet for 2023, der var 320 kr. pr. MWh. Sammenlignet med 2022, hvor gennemsnitsprisen var 930 kr. pr. MWh, er det foreløbige årsgennemsnit for 2024 74,8 pct. lavere.

Gasforbrug og gaslagre

Gasforbruget har afspejlet temperaturudviklingen i Danmark. Siden starten af december har forbruget flere gange bevæget sig markant over og under det sædvanlige for årstiden. Disse store svingninger i gasforbruget kan tilskrives temperaturudsvingene, der har fulgt samme mønster, blot med modsat fortegn. På trods af faldende fyldningsgrader på de europæisk gaslagre, fortsætter fyldningsgraden med at ligge på et højt niveau for årstiden. Fyldningsgraden i de danske gaslagre var den 10. februar 72 pct., imens de den samme dag lå på 67 pct. for EU generelt, hvilket er indikation for en stabil forsyningsikkerhed.



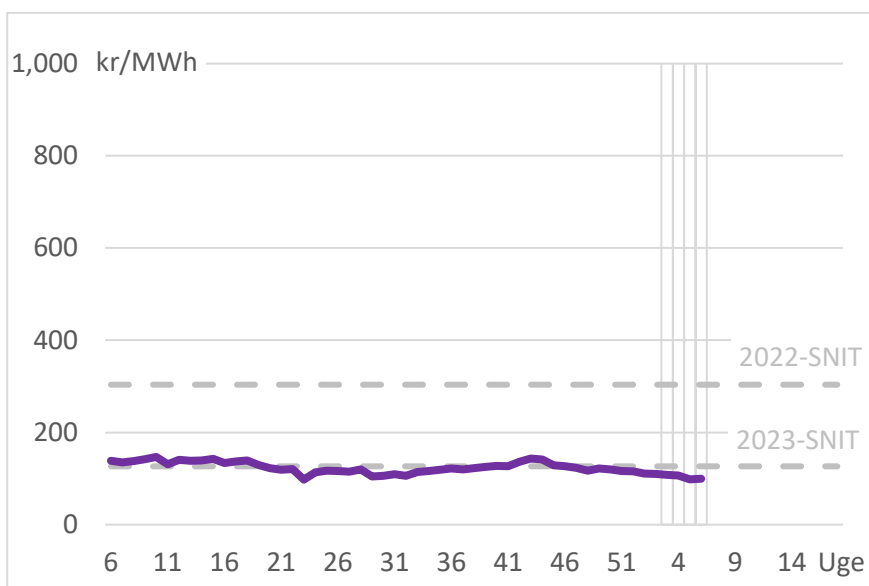
Figur 9: Gasforbrug^x



Figur 10: DK og EU gaslagre^{xi}

3. Kulprisen er fortsætter med at falde

Gennemsnittet for februar ligger foreløbigt på 99 kr. pr. MWh. Det er et fald på 7,6 pct. sammenlignet med januar, hvor gennemsnittet var 108 kr. pr. MWh. Det foreløbige årsgennemsnit ligger nu på 105 kr. pr. MWh, hvilket er 16,8 pct. lavere end gennemsnittet for 2023, der lå på 127 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet for 2022 var 304 kr. pr. MWh.

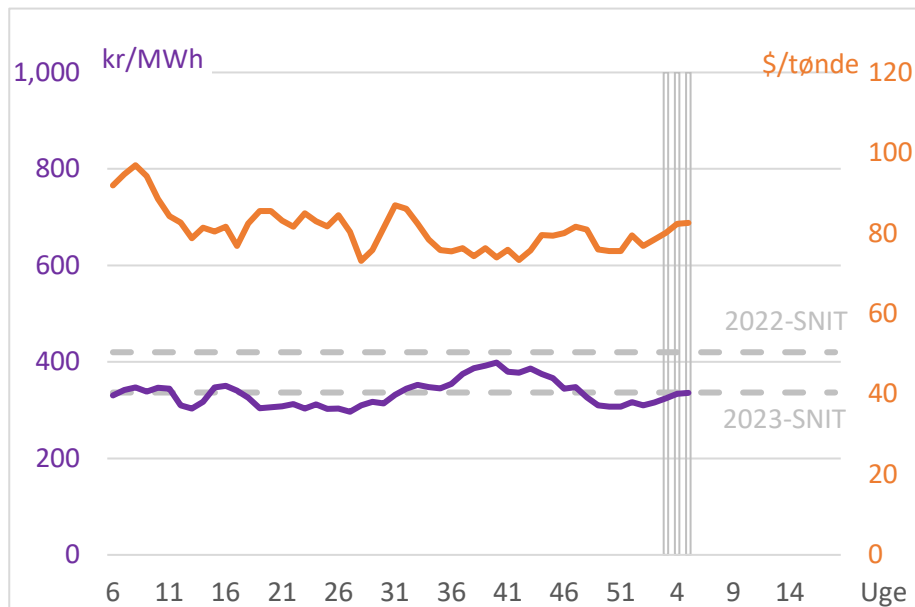


Figur 11: Kulprisen^{xii}

Lav efterspørgsel og gode forhold på forsyningsiden giver faldende kulpriser. Dertil også faldende gaspriser, da lavere gaspriser gør elproduktion baseret på kul mindre eftertragtet.

4. Uro i Mellemøsten giver stigende oliepriser

Det foreløbige månedsgennemsnit for februar ligger på 328 kr. pr. MWh, hvilket er 1,1 pct. højere end gennemsnittet for januar, der var 324 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet for 2024 ligger nu på 325 kr. pr. MWh, hvilket er 3,6 pct. lavere end gennemsnittet for 2023, der lå på 337 kr. pr. MWh.

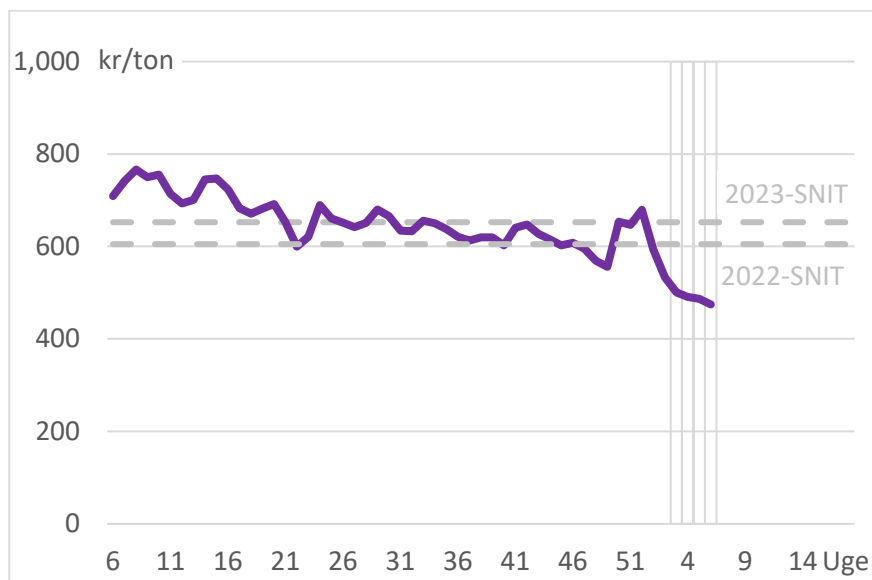


Figur 12: Råolie: Brent spotpris^{xiii}

Prisstigningen på olie skyldes bekymringer på markedet over uroen i Mellemøsten. Amerikanske bombeangreb i Syrien og Irak, samt forsvindende håb om en fredsftale imellem Hamas og Israel får olieprisen til at stige. Den helt store frygt på markedet er, hvis Iran svarer igen på USA's bombninger med at lukke Hormuz strædet, hvor en stor del af verdens forsyning af olie transporteres igennem. Den overordnede forventning på markedet er dog klart, at strædet vil forblive åbent, hvilket sammen med fortsat usikkerhed omkring fremtidig efterspørgsel lægger en dæmper på prisstigningerne.

5. Kvoteprisen i frit fald

Månedsgennemsnittet for februar ligger foreløbigt på 476 kr. pr. ton, hvilket er 8,8 pct. lavere end gennemsnittet for januar, der lå på 522 kr. pr. ton. Det foreløbige årsgennemsnit ligger på 510 kr. pr. ton, hvilket er 20,0 pct. under end gennemsnittet for 2023, der lå på 652 kr. pr. ton.



Figur 13 EU ETS CO2 kvotespotpris^{xiv}

Pr. d. 11. februar er kvoteprisen faldet med 27% siden nytår. Det skyldes lav aktivitet i den europæiske produktionssektor, samt faldende kulforbrug. Fortsat faldende naturgaspriser forventes at mindske kuls markedsandel fremadrettet, hvilket resulterer i lavere efterspørgsel på CO2 kvoter. Det skyldes, at naturgas udleder langt mindre CO2 end kul.

-
- ⁱ Elspot: Data er hentet fra Energinet, der baserer sig på data fra Nord Pool, EEX, Nasdaq OMX og DI-beregninger
- ⁱⁱ Vindproduktion: Energi Data Service
- ⁱⁱⁱ Solindstråling: Data er fra dmi.dk: "Global Stråling" som gennemsnit fra 6 stationer i Danmark.
- ^{iv} Nedbør i Norden: Data er fra Climate Data Store og dækker simpelt gennemsnit af nedbør i Finland, Norge og Sverige. Det er primært Norge og Sverige, der har vandkraft og hvor nedbør har betydning for fremtidig fyldning. Nordens reservoirs fungerer som et lager, som producerer kraft, når det bedst kan betale sig for ejerne. Det grå område viser fyldningens variation set over 10 år.
- ^v Middeltemp: Data er fra dmi.dk og er gennemsnit af Danmark. Det grå område viser variationen set over seneste 10 år.
- ^{vi} Elforbrug: Energi Data Service
- ^{vii} Elkap ude af marked: Urgent Market Messages fra umm.nordpoolgroup.com. Grafen dækker samlet produktion- i Danmark (DK1+2), Nordtyskland (Tennet og 50Hertz), Norge (alle BZ) og Sverige (alle BZ), som er meldt ude af drift i perioden.
- ^{viii} Fyldning i nordiske reserv: Data er fra Nordpoolgroup.com. Vandet bruges til kraftproduktion i Norge og Sverige og fungerer derfor som en form for lager for elsystemet
- ^{ix} Naturgaspris: PowerNext og DI-beregninger
- ^x Gasforbrug: Energi Data Service
- ^{xi} Fyldning af gaslagre: Data er fra <https://agsi.gie.eu/> Rød kurve er Danmark, blå kurve er EU
- ^{xii} Kulpris: Investing.com, Nationalbanken og DI-beregninger.
Kulpriserne er opgjort i CIF-priser, dvs. pris inkluderer fragt og forsikring. Indekset er for termisk kul (bituminuos/steam coal) med kvalitetsspecifikationen "calorific value 6000 kcal/kg" og "maksimalt 1 pct. svovl", dvs. brunkul er ikke inkluderet. Priserne er opgjort som gns. pr. måned sammenholdt med den gns. dollarkurs.
- ^{xiii} Brent oliepris: U.S. Energy Information Association (EIA) og Danmarks Nationalbank
- ^{xiv} Kvotepriis: Trading Economics. *EU Carbon Permits*. URL: [EU Carbon Permits - Price - Chart - Historical Data - News \(tradingeconomics.com\)](http://tradingeconomics.com)