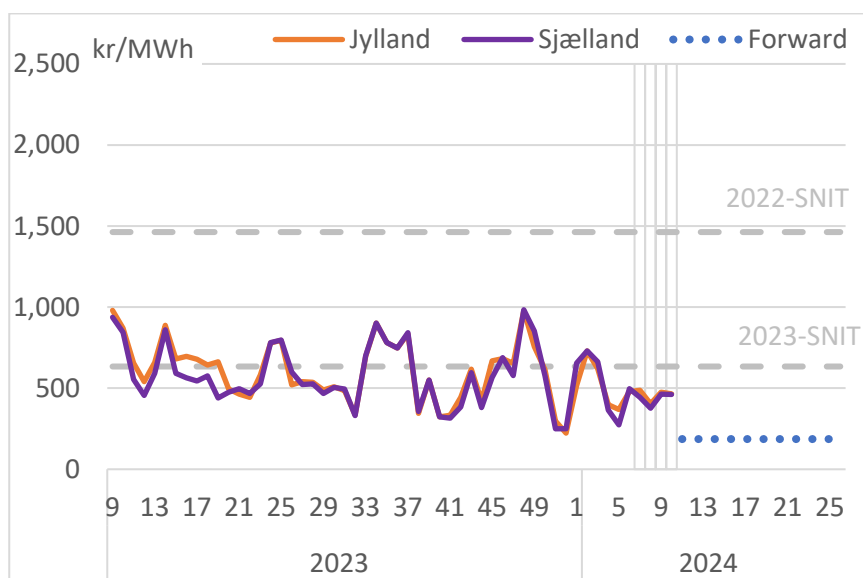


## Svage prisstigninger på tværs af energityper

Vind og vejr har været stabilt i perioden og derfor har el- og gaspriserne kun set milde stigninger. Udsigten til et strammere kulmarked som følge af stigende efterspørgsel i Asien og udsigten til lavere russisk eksport giver stigende kulpriser. Uro i Mellemøsten får ligeså olieprisen til at stige en smule, heldigvis er dollaren faldet lidt samtidigt. Det langvarige fald i kvoteprisen er erstattet af små prisstigninger.

### 1. Stabile elpriser i marts

Gennemsnittet for elprisen for marts ligger foreløbigt på 478 kr., hvilket er 13% pct. højere end gennemsnittet for februar, der lå på 423 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet for DK1 og DK2 ligger i øjeblikket på henholdsvis 496 og 494 kr. pr. MWh. I 2023 var årsgennemsnittet 634 kr. pr. MWh.



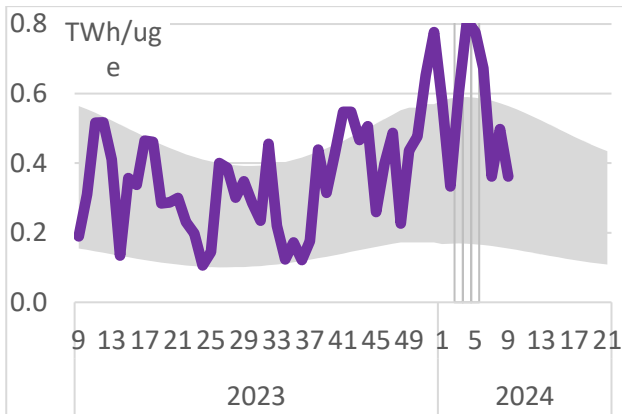
Figur 1: Engros-elspotpriser<sup>1</sup>

På trods af små stigninger ligger elprisen fortsat under gennemsnittet for 2023.

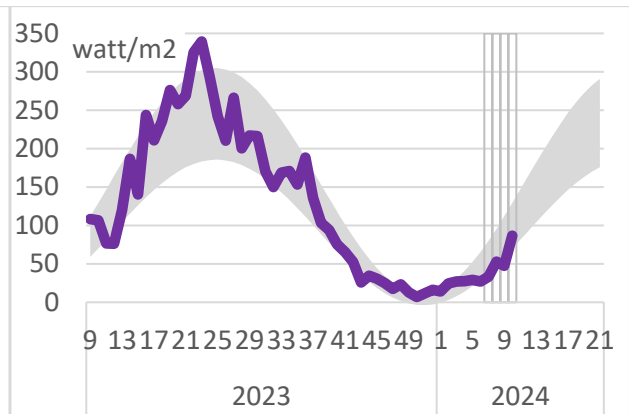
### Forhold, der påvirker elprisen:

#### Vind og Sol

I de seneste uger har elproduktionen fra vind bevæget sig tilbage ind for normalen for årstiden, dog stadig med tendens til over middel elproduktion fra vind. Solindstrålingen er stigende og normal for årstiden.



Figur 2: On- og offshore Vind produktion<sup>ii</sup>

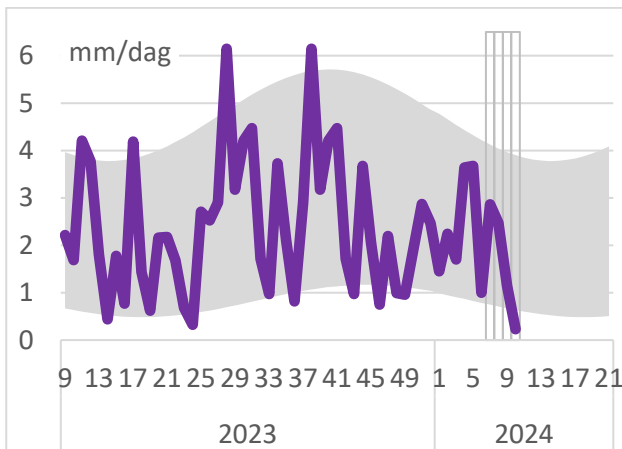


Figur 3: Solindstråling<sup>iii</sup>

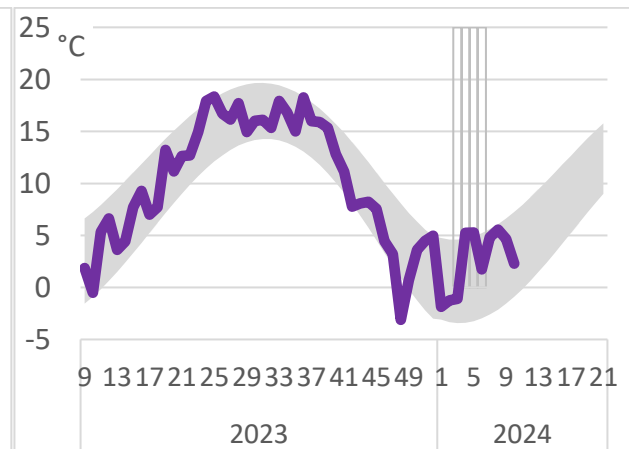
### Nedbør i Norden og temperaturen

Mængden af nedbør i Norden har været støt faldende de seneste par uger. Uge 10 var så tør, at nedbørsmængden nåede ned under normalen for årstiden. Vinteren har også vist sig tør i Norden. Dette kan på sigt påvirke vandfyldningen i de norsk og svenske reservoirs.

Middeltemperaturen i Danmark har siden sidste rapportering bevæget sig tættere på middel for sæsonen, med tendens til at være i den høje ende for årstiden. Middeltemperaturen har også været generelt mindre svingende i februar og marts sammenlignet med de store udsving, der karakteriserede december og januar.



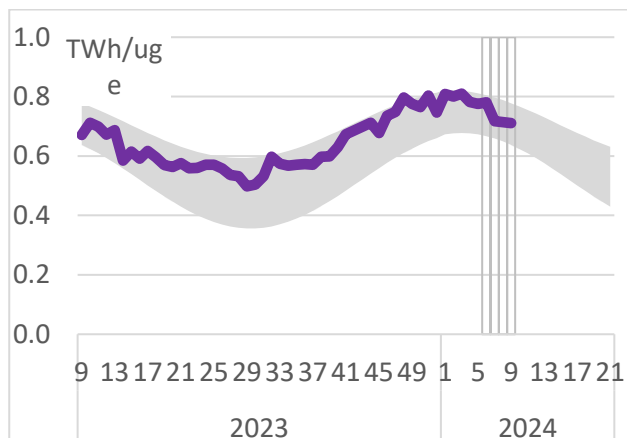
Figur 3: Nedbør i Norden<sup>iv</sup>



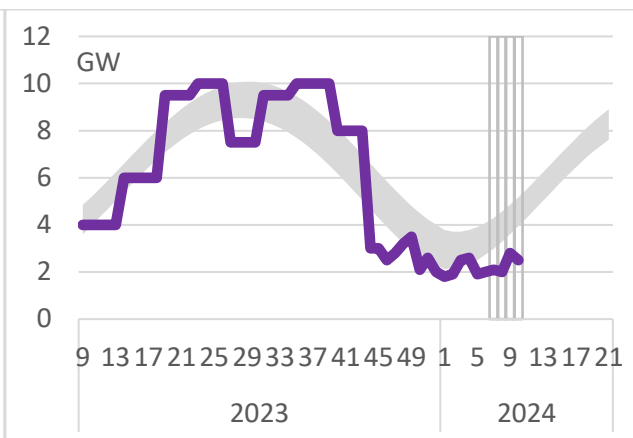
Figur 4: Middeltemperatur<sup>v</sup>

## Elforbrug

I takt med at Danmark har oplevet varmere vejr, er elforbruget faldet og har i den seneste periode ligget tæt på middel for årstiden. Mængden af elkapacitet taget ud af markedet er lav, selv for årstiden, og ligger under normalen for sæsonen.



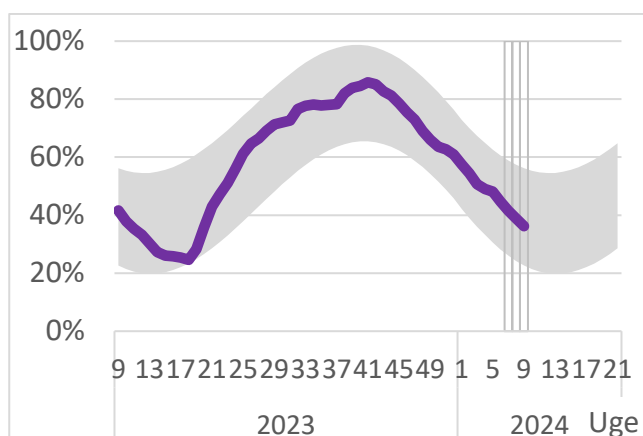
Figur 5: Elforbrug<sup>vi</sup>



Figur 6: Elkapacitet ude af markedet i DK/NO/SE/DE<sup>vii</sup>

## Vandreservoarer i Norden

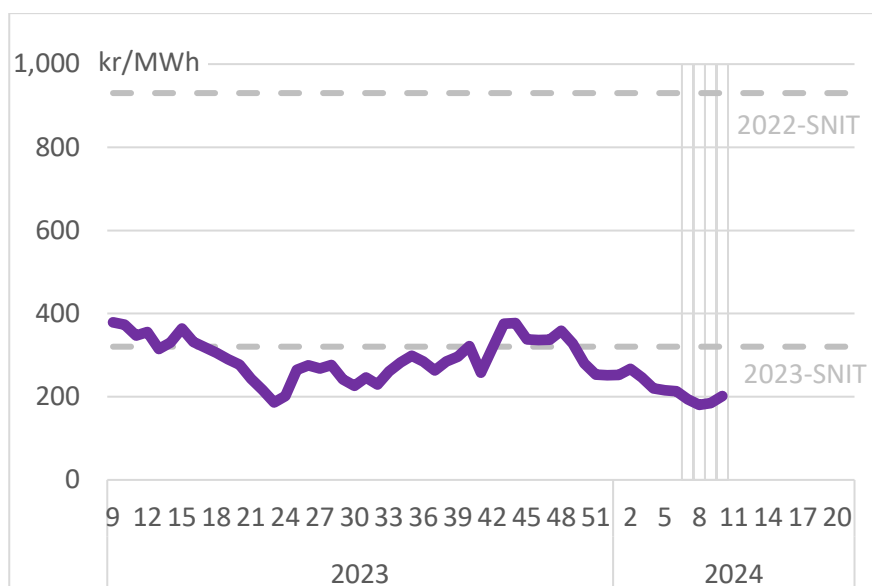
Ved indgangen af foråret er reservoirfyldningen i Norden gennemsnitlig for årstiden.



Figur 7: Fyldning i nordiske reservoir<sup>viii</sup>

## 2. Gasprisen er stadig lav

Gasprisen har flyttet sig meget lidt i rapporteringsperioden.

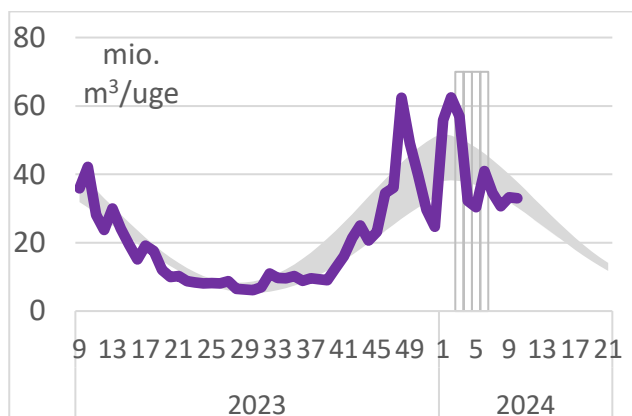


Figur 8 Engros-naturgasspotprisen ETF Day-ahead<sup>ix</sup>

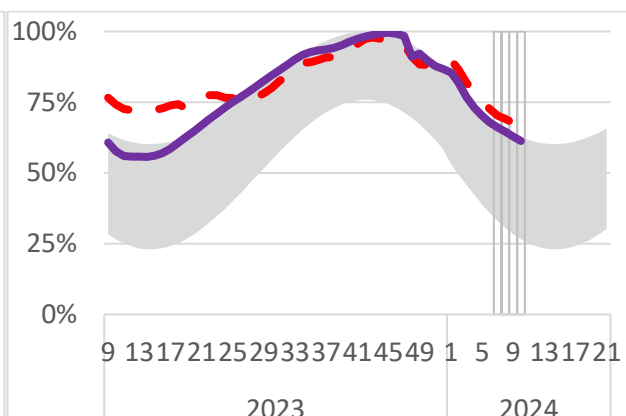
Månedsgennemsnittet for marts ligger foreløbigt på 199 kr. pr. MWh, hvilket er en stigning på 2 pct. sammenlignet med februar, hvor månedsgennemsnittet var 196 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet ligger nu foreløbigt på 216 kr. pr. MWh, hvilket er 33 pct. under årsgennemsnittet for 2023, der var 320 kr. pr. MWh. Sammenlignet med 2022, hvor gennemsnitsprisen var 930 kr. pr. MWh, er det foreløbige årsgennemsnit for 2024 77 pct. lavere.

## Gasforbrug og gaslagre

I den seneste periode har gasforbruget ligget i den lave ende, men inden for normalen for årstiden. Dertil har gasforbruget stabiliseret sig efter en periode med voldsomt svingende forbrug i december og januar. Denne udvikling kan i stor grad tilskrives, at middeltemperaturen, som gasforbruget er tæt forbundet med, også har været mere stabil i de seneste uger. På trods af faldende fyldningsgrader på de europæiske gaslagre, fortsætter fyldningsgraden med at ligge en anelse over normalen årstiden. Fyldningsgraden i de danske gaslagre var den 10. marts 63 pct., imens de den samme dag lå på 61 pct. for EU generelt, hvilket er indikation for en god forsyningsikkerhed.



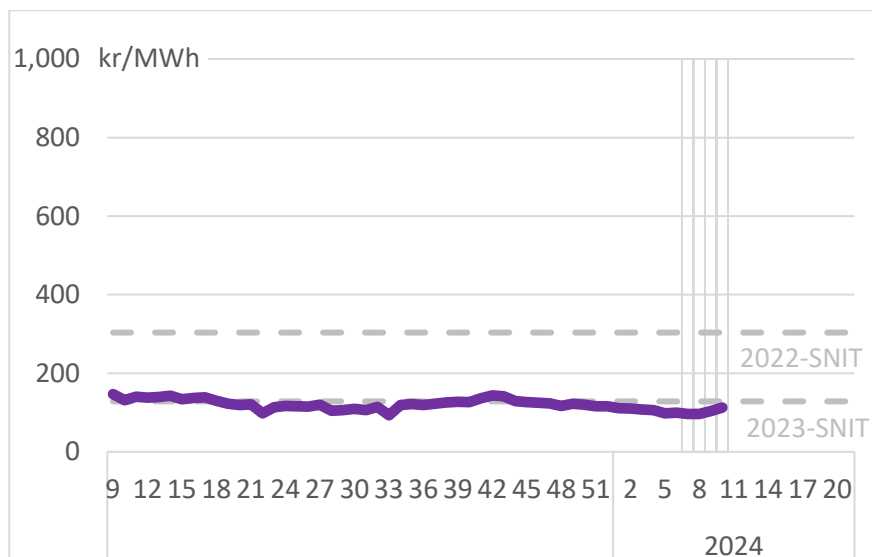
Figur 9: Gasforbrug<sup>x</sup>



Figur 10: DK og EU gaslagre<sup>xi</sup>

### 3. Forsyningsbekymringer får kulprisen at stige mildt

Gennemsnittet for marts ligger foreløbigt på 111 kr. pr. MWh. Det er en stigning på 11 pct. sammenlignet med februar, hvor gennemsnittet var 99 kr. pr. MWh. Det foreløbige årsgennemsnit ligger nu på 104 kr. pr. MWh, hvilket er 19 pct. lavere end gennemsnittet for 2023, der lå på 128 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet for 2022 var 304 kr. pr. MWh.

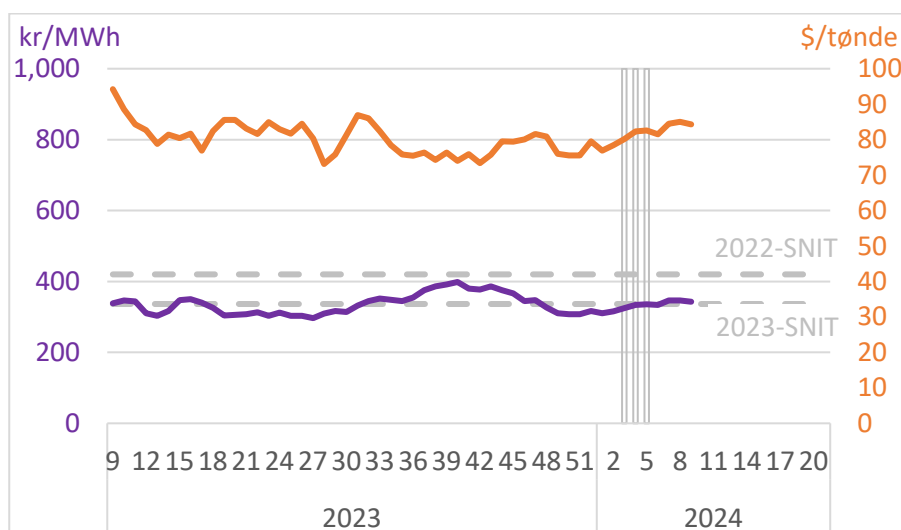


Figur 11: Kulprisen<sup>xii</sup>

Øgede efterspørgsel på kul fra Asien, samt bekymring på markedet over udsigten til lavere kuleksport fra Rusland får prisen på kul til at stige en anelse. Lav efterspørgsel på kul i Europa og velfyldte europæiske kulterminaler lægger dog en dæmper på prisstigningerne.

### 4. Olieprisen fortsætter med at stige i 2024

Månedsgennemsnit for februar lå på 341 kr. pr. MWh, hvilket er 5 pct. højere end gennemsnittet for januar, der var 324 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet for 2024 ligger nu på 333 kr. pr. MWh, hvilket er 1 pct. lavere end gennemsnittet for 2023, der lå på 337 kr. pr. MWh.

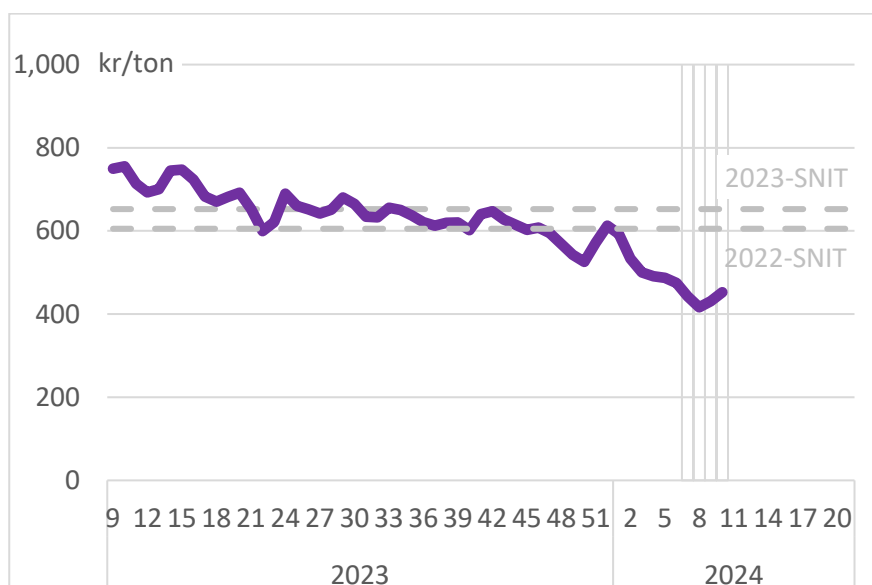


Figur 12: Råolie: Brent spotpris<sup>xiii</sup>

I februar steg olieprisen hovedsageligt som følge af uroen i Mellemøsten og en strammere olieforsyning. Forhandlinger mellem Israel og Hamas i februar førte ikke til en fredsaftale, hvilket bidrog til de højere oliepriser. Dette pres på olieprisen blev desuden understøttet af kampe mellem vestlige styrker og Houthi-militanter omkring Hormuz-strædet. På forsyningsiden fortsætter OPEC+ med produktionsnedskæringer, hvilket også medvirker til et strammere oliemarked. Dollaren har som modvægt til olieprisstigningerne været svagt faldende i rapporteringsperioden.

## 5. Kvotepriisen stiger igen efter langvarigt dyk

Månedsgennemsnittet for marts ligger foreløbigt på 446 kr. pr. ton, hvilket det samme som gennemsnittet for februar. Det foreløbige årgennemsnit ligger på 480 kr. pr. ton, hvilket er 26% pct. under end gennemsnittet for 2023, der lå på 652 kr. pr. ton.



Figur 13 EU ETS CO<sub>2</sub> kvotespotpris<sup>xiv</sup>

Stigningen i kvotepriserne erstatter det langvarige fald, der har præget kvoteprisen siden nytår. Dette skyldes primært, at naturgaspriserne, der også faldt efter nytår, nu er begyndt at stige. Det er især stigende kul- og naturgaspriser på de seneste, der får kvoteprisen til at stige.

- 
- <sup>i</sup> Elspot: Data er hentet fra Energinet, der baserer sig på data fra Nord Pool, EEX, Nasdaq OMX og DI-beregninger
- <sup>ii</sup> Vindproduktion: Energi Data Service
- <sup>iii</sup> Solindstråling: Data er fra dmi.dk: "Global Stråling" som gennemsnit fra 6 stationer i Danmark.
- <sup>iv</sup> 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.
- <sup>v</sup> Middeltemp: Data er fra dmi.dk og er gennemsnit af Danmark. Det grå område viser variationen set over seneste 10 år.
- <sup>vi</sup> Elforbrug: Energi Data Service
- <sup>vii</sup> Elkap ude af marked: Urgent Market Messages fra [umm.nordpoolgroup.com](http://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.
- <sup>viii</sup> 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
- <sup>ix</sup> Naturgaspris: PowerNext og DI-beregninger
- <sup>x</sup> Gasforbrug: Energi Data Service
- <sup>xi</sup> Fyldning af gaslagre: Data er fra <https://agsi.gie.eu/> Rød kurve er Danmark, blå kurve er EU
- <sup>xii</sup> 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.
- <sup>xiii</sup> Brent oliepris: U.S. Energy Information Association (EIA) og Danmarks Nationalbank
- <sup>xiv</sup> Kvotepriis: Trading Economics. *EU Carbon Permits*. URL: [EU Carbon Permits - Price - Chart - Historical Data - News \(tradingeconomics.com\)](http://tradingeconomics.com)