

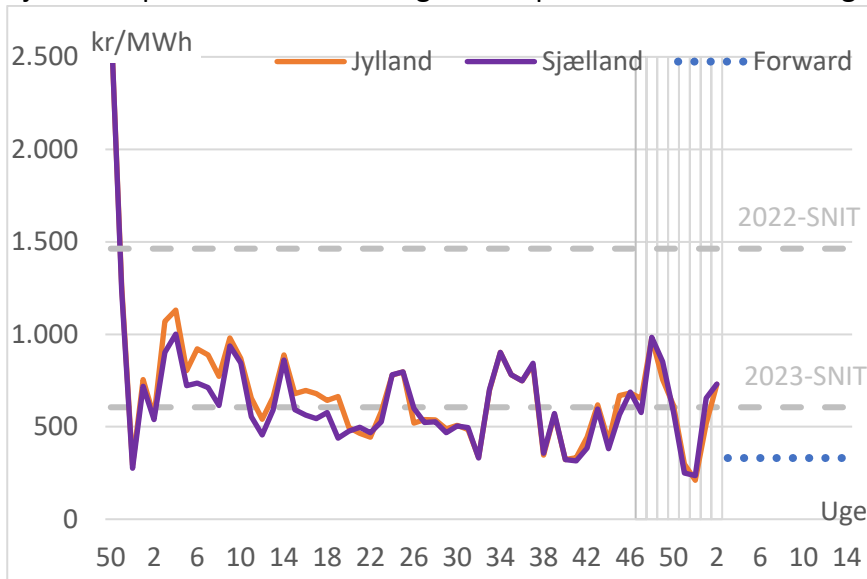
Status på energipriserne:

Vekslede vejr har givet store udsving i elprisen henover vinteren, mens olieprisen forbliver stabil, på trods af uro i Mellemøsten og angreb på den internationale skibstrafik i Det Røde Hav.

Naturgasprisen er faldet en smule. Det skyldes ifølge Tradings Economics blandt andet afmattet økonomisk aktivitet og lav efterspørgsel særligt i Eurozonen. Dertil ser forsyningssikkerheden også stabil ud med sunde fyldningsgrader på de europæiske gaslagre. Kvoteprisen er faldet til omkring det laveste niveau siden midten af oktober i 2022.

1. Elprisen har været volatil over vinteren

Gennemsnittet for elprisen for januar ligger foreløbigt på 657 kr., hvilket er 26% pct. højere end gennemsnittet for december, der lå på 523 kr. pr. MWh. Årgennemsnittet for DK1 og DK2 ligger i øjeblikket på henholdsvis 625 og 690 kr. pr. MWh. I 2023 var årgennemsnittet 605 kr. pr. MWh.



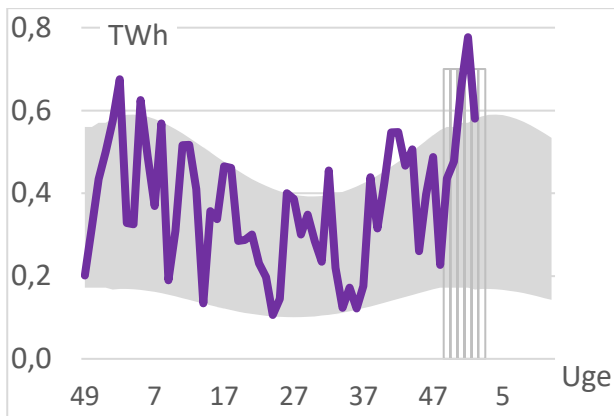
Figur 1: Engros-elspotpriser¹

Henover vinteren har det været tydeligt, at der er stor sammenhængen mellem vejret og elpriserne. Koldt vejr og høje elpriser i slutningen af november, blev i midten af december afløst af varmere vejr og lavere elpriser. Imidlertid har 2024 indtil videre været præget koldt vejr, hvilket igen har sendt elprisen på opadgående kurs.

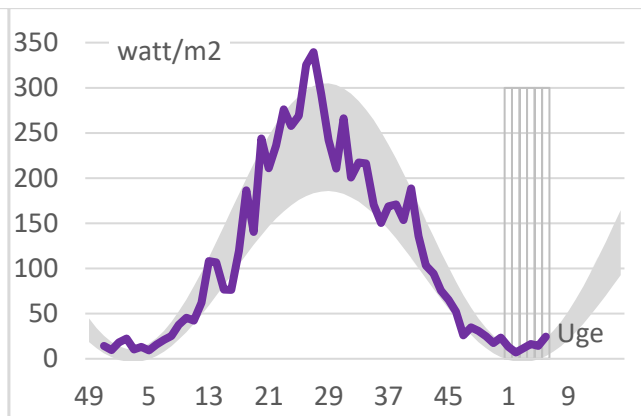
Forhold, der påvirker elprisen:

Vind og Sol

Siden uge 48 har elproduktion fra vind været støt stigende med undtagelse af sidste uge. Stormen Pia 21.-22. dec. og flere perioder med stærk vind gav gode produktionen. I uge 52 var produktionen fra vind på sit højeste niveau set henover det sidste år og lå et stykke over normalen for årstiden. I den efterfølgende uge faldt produktionen forventeligt, men lå stadig på et højt niveau for årstiden.



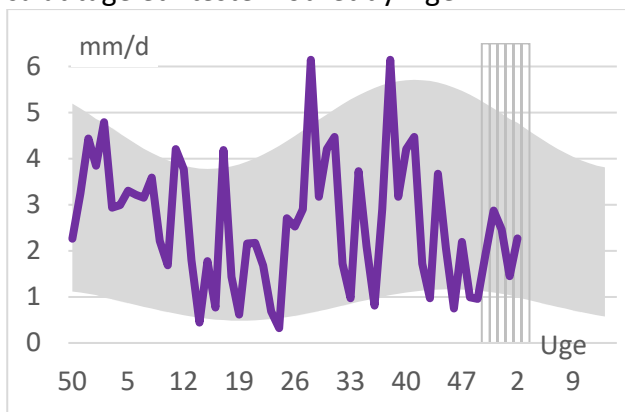
Figur 2: On- og offshore Vind produktionⁱⁱ



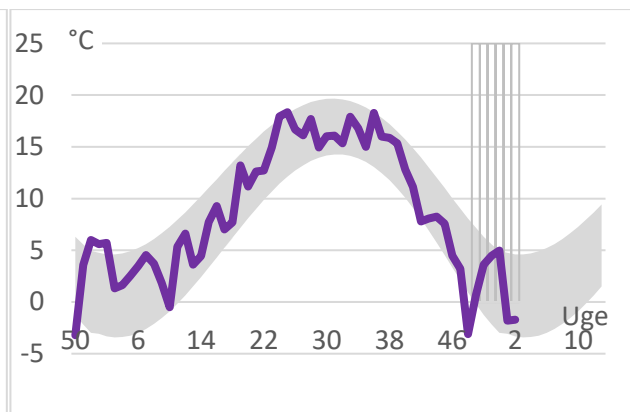
Figur 3: Solindstrålingⁱⁱⁱ

Nedbør i Norden og temperaturen

Siden sidste rapportering er mængden af nedbør i Norden steget. Nedbørsmængden ligger fortsat i den lave ende, men dog indenfor normalen for sæsonen. Nedbøren i Norden bliver på sigt til vandkraft i Norge og Sverige. Temperaturen i Danmark har været på lidt af en rutsjetur. Efter ekstremt koldt vejr i slutningen af november steg temperaturen til et højt niveau for årstiden, for så at tage et næsten lodret dyk igen.



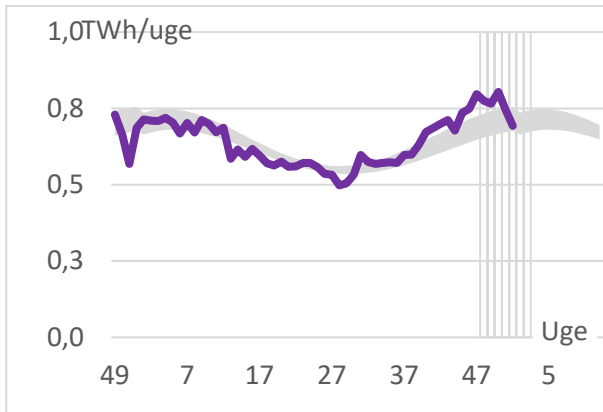
Figur 3: Nedbør i Norden^{iv}



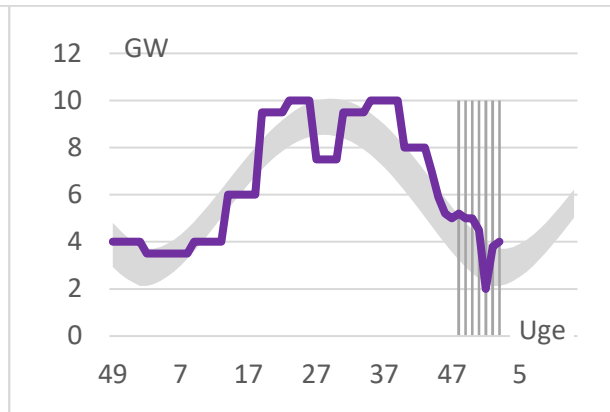
Figur 4: Middeltemperatur^v

Forbrug

Elforbruget følger sæsonrytmen. Det kolde vejr i slutningen af november og starten af december har bidraget til at elforbruget har ligget over normalen for sæsonen. Elforbruget er dog faldet en smule på det sidste og er tilbage indenfor gennemsnittet for årstiden. Efter et skarpt dyk er mængden af kapacitet taget ud af markedet tilbage i den høje ende for årstiden.



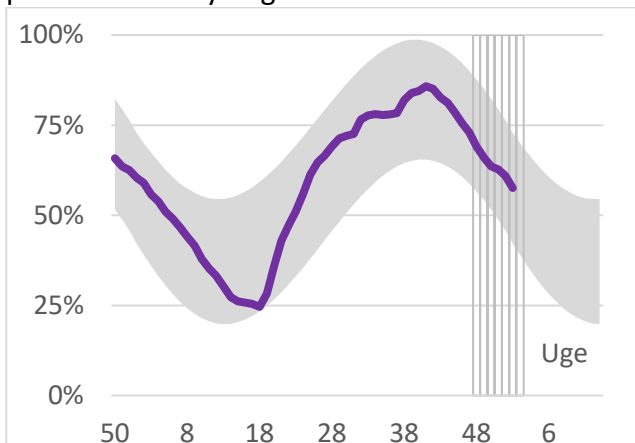
Figur 5: Elforbrug^{vi}



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

Vandreservoarer i Norden

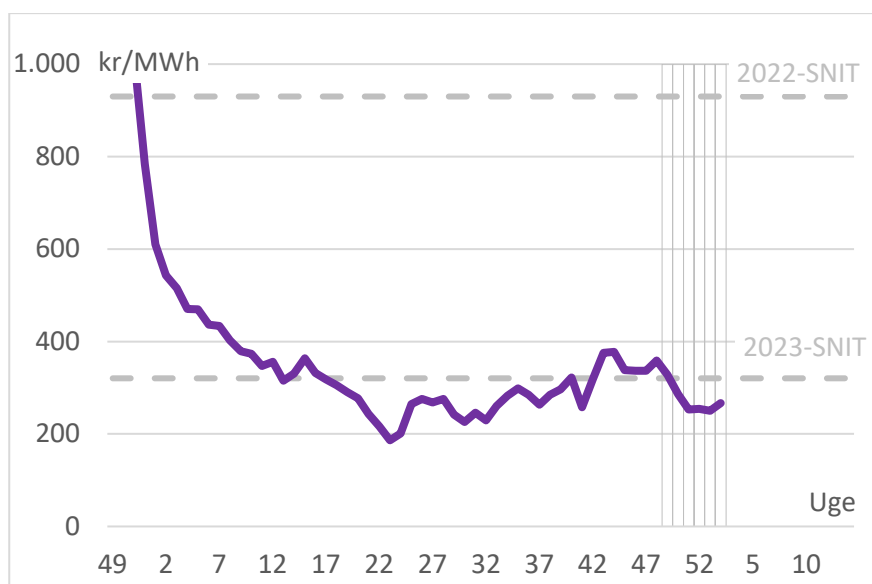
Her halvvejs igennem vinteren er reservoirfyldningen i Norden gennemsnitlig for årstiden. Dette er positivt for forsyningsikkerheden.



Figur 7: Fyldning i nordiske reservoir^{viii}

2. Gasprisen er faldet på trods af vintervejret

Siden sidste rapportering har naturgasprisen været faldende på trods af vintervejret og uro i Mellemøsten. Årsagen er, at gaslagrene på tværs af Europa - halvvejs igennem vinteren - stadig er omkring 80% fyldte.

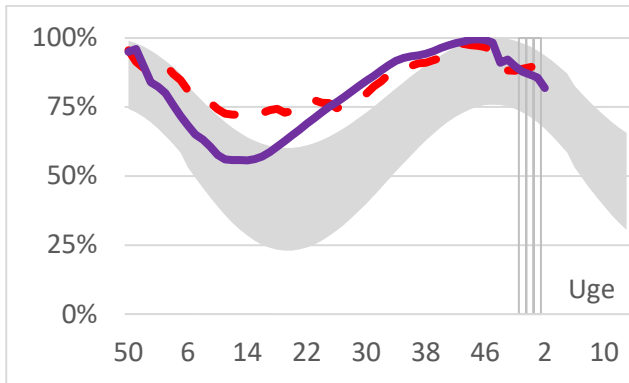


Figur 8 Engros-naturgasspotprisen ETF Day-ahead^{ix}

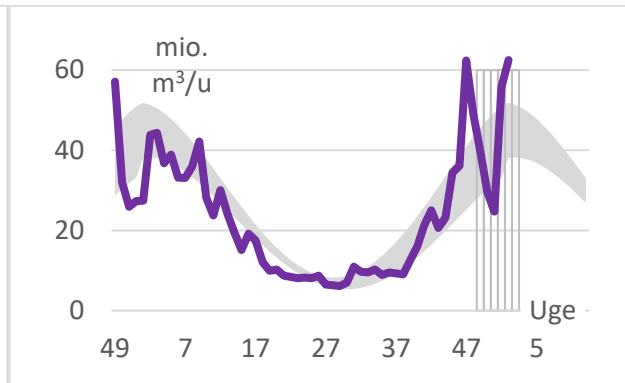
Månedsgennemsnittet for januar ligger foreløbigt på 260 kr. pr. MWh, hvilket er et fald på 7,6 pct. sammenlignet med december, hvor månedsgennemsnittet var 282 kr. pr. MWh. Årsgennemsnittet ligger nu foreløbigt på 260 kr. pr. MWh, hvilket er 18,8 pct. under årsgennemsnittet for 2023, der var 320 kr. pr. MWh. Sammenlignet med 2022, hvor gennemsnitsprisen var 930 kr. pr. MWh, er det foreløbige årsgennemsnit for 2024 70,0 pct. lavere.

Gasforbrug og gaslagre

Gasforbruget har afspejlet udviklingen i temperaturen i Danmark. Siden start december er gasforbruget gået fra at ligge langt over gennemsnittet for årstiden til under gennemsnittet, for så at stige igen til over gennemsnittet for sæsonen. De ekstreme udsving i gasforbruget skyldes, at temperaturen ligeledes er været på samme tur over og under gennemsnittet for årstiden blot med omvendt fortegn. Fyldningsgraden fortsætter overordnet med at falde svagt henover vinteren. Fyldningsgraden i de danske gaslagre var den 14. januar 85 pct., imens de den samme dag lå på 79 pct. for EU generelt, hvilket er gennemsnitligt for sæsonen. Dermed er der indikation for stabil forsyningsikkerhed.



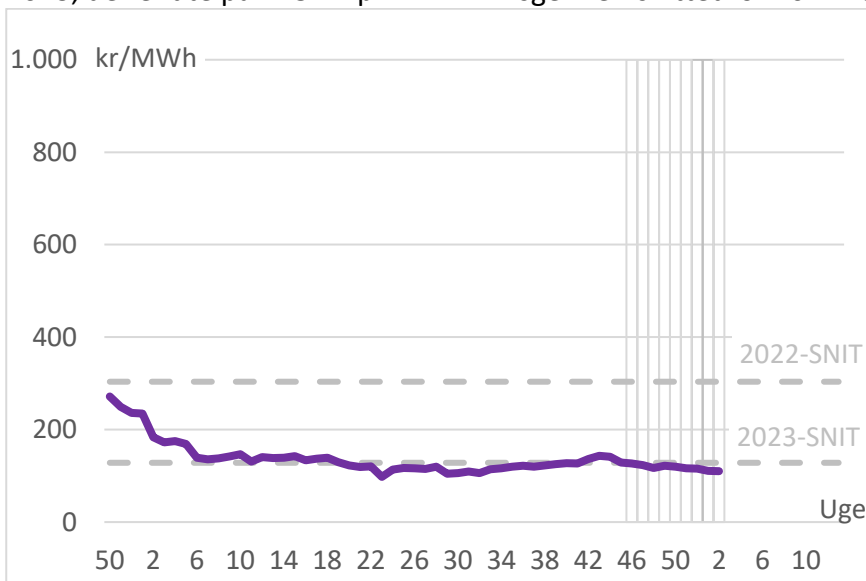
Figur 9: Gasforbrug^x



Figur 10: DK og EU gaslagre^{xi}

3. Kulprisen er fortsat stabil

Gennemsnittet for januar ligger foreløbigt på 110 kr. pr. MWh. Det er et fald på 7,0 pct. sammenlignet med december, hvor gennemsnittet endte på 119 kr. pr. MWh. Det foreløbige årgennemsnit ligger nu på 110 kr. pr. MWh, hvilket er 13,9 pct. lavere end gennemsnittet for 2023, der endte på 128 kr. pr. MWh. Årgennemsnittet for 2022 var 304 kr. pr. MWh.

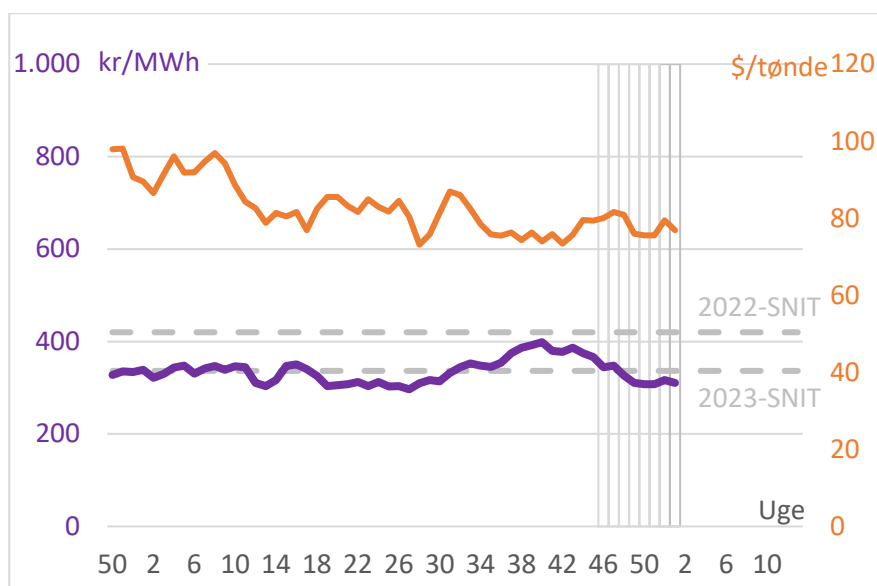


Figur 11: Kulprisen^{xii}

Kulprisen har været meget stabil det seneste års tid. Den seneste tids fald i prisen på kul skyldes hovedsageligt faldende gaspriser, da lavere gaspriser gør elproduktion baseret på kul mindre eftertragtet.

4. Olieprisen stabil på trods af angreb på skibstrafikken

Det foreløbige månedsgennemsnit for januar ligger på 309 kr. pr. MWh, hvilket er 1,7 pct. lavere end gennemsnittet for december, der var 314 kr. pr. MWh. Årgennemsnittet for 2024 ligger nu på 309 kr. pr. MWh, hvilket er 8,2 pct. lavere end gennemsnittet for 2023, der lå på 337 kr. pr. MWh.



Figur 12: Råolie: Brent spotpris^{xiii}

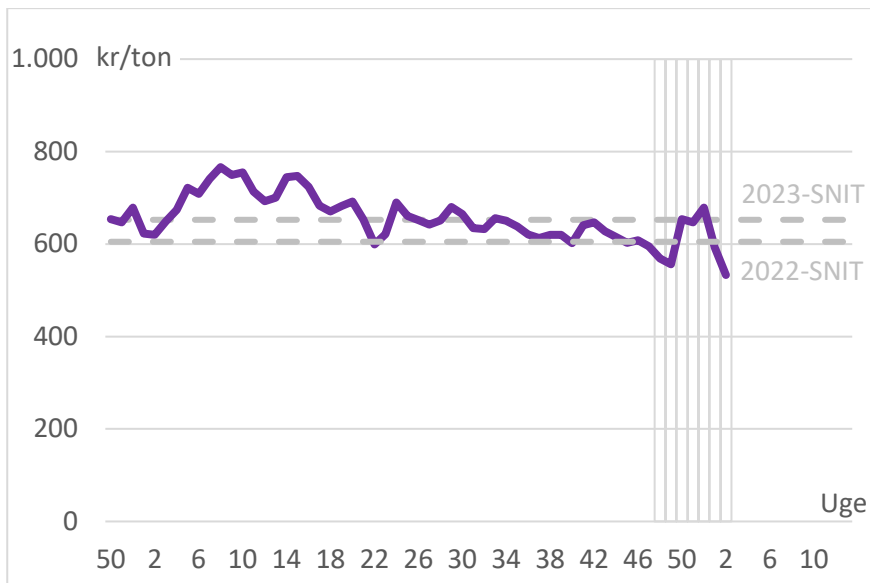
Angrebene på skibstrafikken i Det Røde Hav af den yemenitiske oprørsgruppe Houthierne har skabt forstyrrelse af logistikken.

En koalition ledet af USA har reageret på situationen ved at sætte militærskibe ind i området for at patruljer og opretholde sikkerheden for den internationale skibstrafik. Den alternative rute til Suezkanalen er betydelig længere og går syd om Afrikas horn. De ekstra kilometers sejlads medfører ekstra omkostninger til rederierne, som sandsynligvis vil sende dem videre til forbrugerne.

Alt dette er dog ikke noget der kan aflæses i Brent olieprisen. Det er formentligt usikkerhed omkring fremtidig efterspørgsel, der holder olieprisen nede, udover at Brent handles fysisk i Europa.

5. Kvoteprisen falder til laveste niveau siden oktober 2022

Månedsgennemsnittet for januar ligger foreløbigt på 558 kr. pr. ton, hvilket er 1,3 pct. lavere end gennemsnittet for december, der endte på 565 kr. pr. ton. Det foreløbige årgennemsnit ligger på 558 kr. pr. ton, hvilket er 14,1 pct. under end gennemsnittet for 2023, der lå på 652 kr. pr. ton.



Figur 13 EU ETS CO₂ kvotespotpris^{xiv}

Den 11. januar lå kvoteprisen på 507 kr. per pr ton, hvilket er det laveste siden d. 18. oktober 2022. Prisfaldet skyldes sløj økonomisk vækst i Europa og faldende gaspriser. Den europæiske produktionsindustri er blandt andet ramt, hvilket har stor betydning for efterspørgslen på kvoter.

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} Kvoteprijs: Trading Economics. *EU Carbon Permits*. URL: [EU Carbon Permits - Price - Chart - Historical Data - News \(tradingeconomics.com\)](https://tradingeconomics.com)