

Anbefaling: Markedet er præget af den Sibiriske kulde over hele Europa. Frankrig oplever fx. den største efterspørgsel på strøm over de sidste 6 år. Vi anbefaler at afdække til og med 2021, hvor især 2020+2021 er interessante, da de ligger under 2019-niveauet grundet den stærke kulde og en faldende hydrobalance.

Kul er faldet tilbage i løbet af de seneste uger, hvor sløv efterspørgsel fra Kina har sat sig præg i markedet. Men Kina har også lige været "ude" til kinesisk nytår, så det er spændende og se udviklingen i efterspørgslen i løbet af den kommende tid.

Oliemarkedet er steget igen siden midt i februar, hvor den lige var nede og besøgte de 62 USD/bbl, hvorimod nærmeste kontrakt pt handler over 66 USD/bbl igen. SaudiArabien har noteret at produktionen jan-mar vil være noget under output-målene.

Gas er også presset af kulden i Europa og day-ahead kontrakter har været meget volatile på det seneste og de nærmeste dage er steget til multiårs-høje niveauer. LNG-lagre ses under niveauet for nuværende tidspunkt for de sidste to år.

CO2-markedet har brugt med de 10 EUR/ton og december-2018 kontrakten handler i højeste niveau siden november 2012. Nyheden om at EU har vedtaget ETS-reformen gav markedet et løft i løbet af den sidste uge.

Vejr

Hydrobalancen forværres kraftigt i øjeblikket, hvor det kolde vejr har gjort at produktionen har været høj og samtidig er indflow lavt og prognoserne forudsiger stadig tørt vejr i de kommende uger.

Terminspriser

Kulden har støttet de nære kontrakter, mens et faldende kul- og gasmarked har lagt en dæmper på de længere kontrakter. Omvendt støtter stigningen i CO2-prisen op, så billedet er noget tvetydigt for tiden.

Kul handler i bunden af en opadgående trendkanal, hvorfor der fortsat er muligheder for stigninger der igen, hvilket kan hive elpriserne med op.

Spotpriser

Februar spotpriserne har været præget af koldt vejr og gennemsnitsprisen for februar DK1 blev 23 % højere end gennemsnittet for januar. Spotprisen til 1. marts bød på meget høj DK2 pris og samtidig en forholdsvis lav pris på DK1 - grundet kulden samt vind-/sol-produktion på DK1 og i Tyskland. Der ses stadig en risiko for høje spotpriser i marts generelt eftersom kulden ser ud til at hænge ved i flere uger endnu.

