

Statistisk overblik

1. KVARTAL 2016

Virksomhedernes energiomkostninger



➤ Elprisen	2
➤ Olieprisen	2
➤ Kulprisen	3
➤ Gasprisen	4
➤ Eltariffer	4
➤ Kvotepreisen	5

Der har overordnet set været en nedadgående trend i priserne på energimarkedet det seneste halve år. Der har været et fald i prisen på olie, gas og kul. Olieprisen nåede et historisk lavpunkt i januar på 26 dollar pr. tønde. Prisen på naturgas er faldet til 92 kr. pr. MWh det laveste niveau siden 2011. Kulprisen er fortsat faldet og nåede et nyt lavpunkt i januar. Prisen på el har svinget meget det sidste kvartal og toppede i januar for så at falde i februar. Kvotepreisen er faldet og nåede i starten af februar 5,5 euro pr. ton.

PSO-tariffen blev fastsat til 26,1 øre pr. MWh for 1. kvartal 2016 og ventes at blive fastsat til 23,7 øre pr. kWh for 2. kvartal 2016.



Dansk Industri

Statistisk overblik er udgivet af DI. Indholdet er udarbejdet på baggrund af offentlig tilgængelig information og DI's generelle viden og vurderinger af markedet. Statistisk Overblik er ikke udarbejdet med henblik på rådgivning om positioner i markedet. DI kan ikke drages til ansvar eller gøres erstatningsansvarlig for beslutninger, som træffes på grundlag af indholdet i denne publikation.

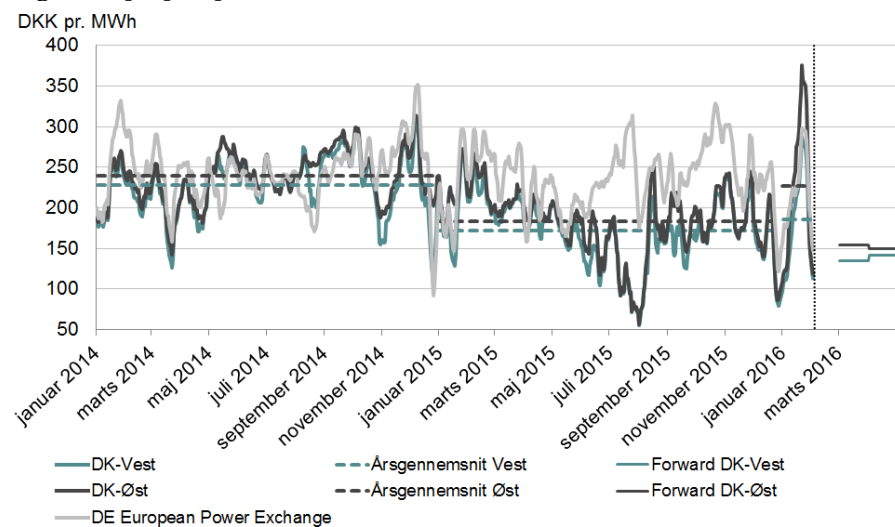
Fluktuerende elpriser

Prisen på el

Der har de seneste måneder været stor fluktuation i elpriserne. Fra november og frem til slutningen af december faldt elpriserne for både Østdanmark og Vestdanmark til omkring 9 øre pr. kWh, det laveste niveau siden slutningen af august 2015. Frem mod januar steg elpriserne for både Østdanmark og Vestdanmark og toppede på henholdsvis 37 og 29 øre pr. kWh i slutningen af januar. Siden er priserne faldet og ligger nu omkring 11 øre pr. kWh for både Øst- og Vestdanmark.

Det årlige gennemsnit for 2015 endte på 18 øre pr. kWh for Østdanmark og 17 øre pr. kWh for Vestdanmark. Det foreløbige gennemsnit for 2016 afviger meget mellem de to landsdele og ligger på 23 øre pr. kWh for Østdanmark og 19 øre pr. kWh for Vestdanmark.

Figur 1: Spotpris på el



Anm.: Data er udglattet til syv dages gennemsnit, sidste observation er 1. februar 2015. Marts og april 2016 er forwardpriser. Forwardpriserne er opgivet for månedskontrakter.
Kilde: Data er hentet fra Energinet.dk (men stammer fra Nordpool, EEX, Nasdaq OMX) og DI-beregninger.

Lave forwardpriser på el

Faldet i elprisen frem mod januar skyldes et vådt og lunt efterår. Det våde vejr presser prisen ned, da fyldningsgraden i de nordiske vandmagasiner stiger samtidig med, at forbruget sænkes grundet det lune vejr. Stigningen i priserne i slutningen af januar skyldes et omslag i vejret til koldere temperaturer og mindre nedbør. Det seneste fald i elprisen kan forklares ud fra de faldende kulpriser og faldet i CO₂-kvoteprisen. Det lave årsgennemsnit for 2015 i forhold til 2014 skyldes, at 2015 var et rekord vådt år.

Forwardpriserne for marts og april ligger væsentligt lavere end gennemsnittet for årets første måneder. Denne udvikling kan skyldes, at vejrprognoserne tyder på varmere vejr, hvilket sænker forbruget og presser forwardprisen ned samt en formodning om, at hverken kul- eller CO₂-kvoteprisen vil stige.

Prisen for råolie

Siden august er olieprisen faldet støt. Den 20. januar ramte prisen for råolie det laveste niveau siden 2003 på 26 dollar pr. tønde. Faldet i olieprisen i 2015 fik årsgennemsnittet for 2015 ned på 52 dollar pr. tønde (211 kr. pr. MWh), hvilket er det laveste gennemsnit siden 2005. Det fortsatte fald i starten af 2016 får det foreløbige gennemsnit for 2016 til at ligge på 31 dollar pr. tønde (124 kr. pr. MWh).

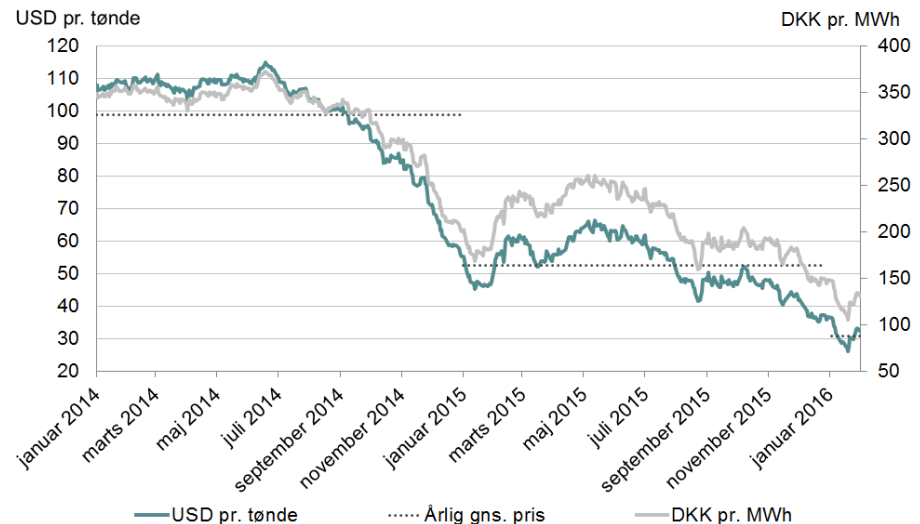
Den lave oliepris skyldes fortsat høj produktion. Ophævelsen af sanktioner mod Iran med virkning fra januar 2016 og USA's indtrædelse på olieeksport-

Høj produktion fører til rekord lav oliepris

markedet har øget udbuddet af olie. Det høje udbud, som fører til store lagerbeholdninger og global overforsyning og dermed lave priser, forudsiges at fortsætte resten af 2016 og i 2017.

Faldet i olieprisen er slået mindre igennem i Danmark som følge af en styrket dollarkurs.

Figur 2: Prisudviklingen for råolie

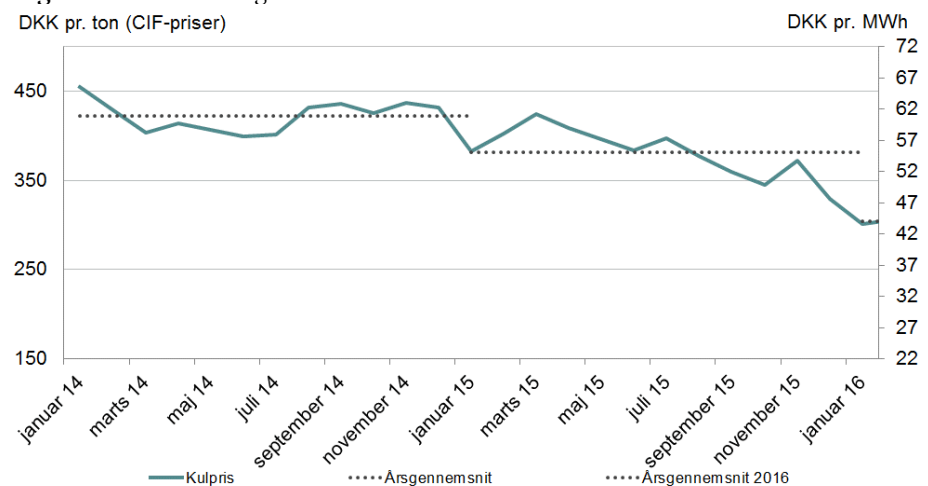


Anm.: Europe Brent Spot Price FOB, dagsobservationer, sidste observationer 1. februar 2016.
Kilde: U.S. Energy Information Association (EIA) og Danmarks Nationalbank

Prisen på kul

Kulprisen faldt i januar til 300 kr. pr. ton (44 kr. pr. MWh), hvilket er et fald på knap 20 pct. siden november. Årgennemsnittet for 2015 endte på 382 kr. pr. ton (56 kr. pr. MWh), mens det foreløbige gennemsnit for årets første måneder ligger væsentligt lavere på 303 kr. pr. ton (45 kr. pr. MWh).

Figur 3: Prisudviklingen for kul



Anm.: Kulpriserne er opgjort i CIF-priser, dvs. pris inkluderer fragt og forsikring. Indeksset er for termisk kul (bituminous/steam coal) med kvalitetsspecifikationen "calorific value 6000 kcal/kg" og "maksimalt 1 pct. sulphur", dvs. brunkul er ikke inkluderet. Gennemsnitsprisen for 2015 er foreløbig til og med 05. februar 2016.
Kilde: EEX, Nationalbanken og DI-beregninger.

Overforsyning på kulmarkedet får kulpriserne til at fortsætte den nedadgående kurs.

Den lave kulpris de seneste år skyldes overforsyning af markedet, stor produktionskapacitet, lav økonomisk vækst og et generelt skifte væk fra kul.

Presset på kulprisen skyldes blandt andet lavere efterspørgsel fra Kina og Indien. Indien, der er verdens 3. største importør af kul, har halveret importen af kul i november sammenlignet med samme periode året før. Det skyldes en re-

Fortsat faldende gaspriser

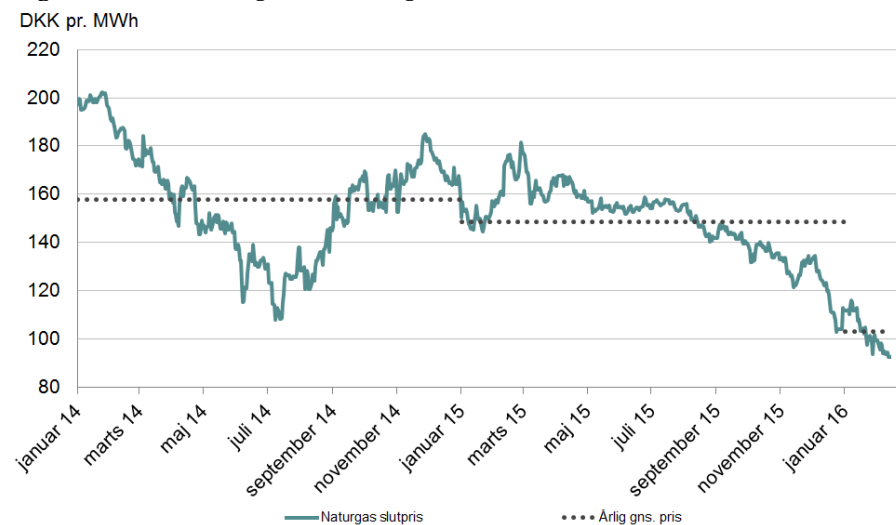
kordstor indenlandsk produktion. I Kina kan opbremsningen i den økonomiske vækst aflæses i efterspørgslen efter kul, ligesom Kinas øgede fokus på luftforurening og nedbringelsen af afhængigheden af kul er med til at nedbringe den kinesiske efterspørgsel.

Den lave oliepris er med til at holde driftsomkostningerne og dermed prisen nede.

Prisen på naturgas

Gasprisen har været faldende siden august 2015, hvilket gav udslag i den årlige gennemsnitspris for 2015, der landede på 149 kr. pr. MWh. Det er 10 kroner lavere end det foregående år. Den faldende trend i gasprisen er fortsat ind i 2016, og prisen ligger nu på det laveste niveau siden 2011 på 92 kr. pr. MWh, hvilket fører til et foreløbigt gennemsnit for 2016 på 103 kr. pr. MWh.

Figur 4: Prisudviklingen for naturgas



Anm.: Efter 1. April 2010 er det ændret til et volumenbaseret vægtes gennemsnit af alle handler. Sidste observation er fra 4. januar 2016 og gennemsnittet for 2016 er foreløbigt.
Kilde: Gaspoint Nordic og DI-beregninger.

Det varme efterår fører til en høj fyldningsgrad i de danske gaslagre, hvilket har fået priserne til at falde.

Gasprisen er påvirket af den lave oliepris, og da denne er faldet drastisk, kan det forklare den lave gaspris. Da der ikke er udsigter til stigende oliepriser, forventes gasprisen ikke at blive påvirket i en positiv retning derfra foreløbigt.

Eltariffer

De tre eltariffer: nettarif, systemtarif og PSO-tarif dækker Energinet.dk's omkostninger på tre forskellige forretningsområder. Nettariffen dækker omkostningerne ved det danske transmissionsområde (400/150/132 kV) samt udlandsforbindelser. Systemtariffen dækker omkostninger ved reservekapacitet, systemdrift mv., og PSO-tariffen dækker omkostninger til grøn energi.

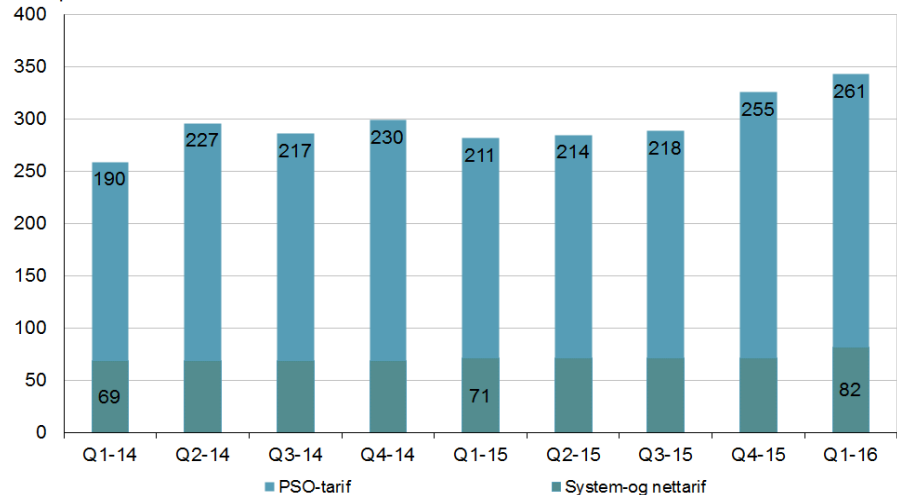
Systemtariffen og nettariffen fastsættes ét år ad gangen. I 2016 er den samlede net- og systemtarif fastsat til 8,2 øre pr. kWh, hvilket er 1,1 øre højere end i 2015. PSO-tariffen fastsættes kvartalsvis forud og er i høj grad påvirket af elprisen, men også mængderne af vindenergi har stor indflydelse.

For 1. kvartal 2016 er PSO-tariffen fastsat til 26,1 øre pr. kWh, hvilket er 0,6 øre pr. kWh højere end i det foregående kvartal.

Stigende PSO-tarif 1. kvartal
2016

Figur 5: Eltariffer

DKK pr. MWh



Kilde: Energinet.dk

Den høje PSO-tarif i 1. kvartal er fastsat ud fra en forventning om lave elpriser, hvilket kræver større tilskud, som skal dækkes af PSO-tariffen. Samtidig ventes der en høj produktion fra vindmøller og bioanlæg. Underdækningen falder, da de realiserede markedspriser for 4. kvartal 2015 var højere end ventet.

I 2. kvartal 2016 ventes PSO-tariffen at blive 23,7 øre pr. kWh. PSO-tarifferne for 3. og 4. kvartal ventes at ligge lavere, således at gennemsnittet for 2016 ender på 23,4 øre pr. kWh. Den lavere forventning skyldes en forventning om en lavere underdækning.

Kvotepriis på CO2

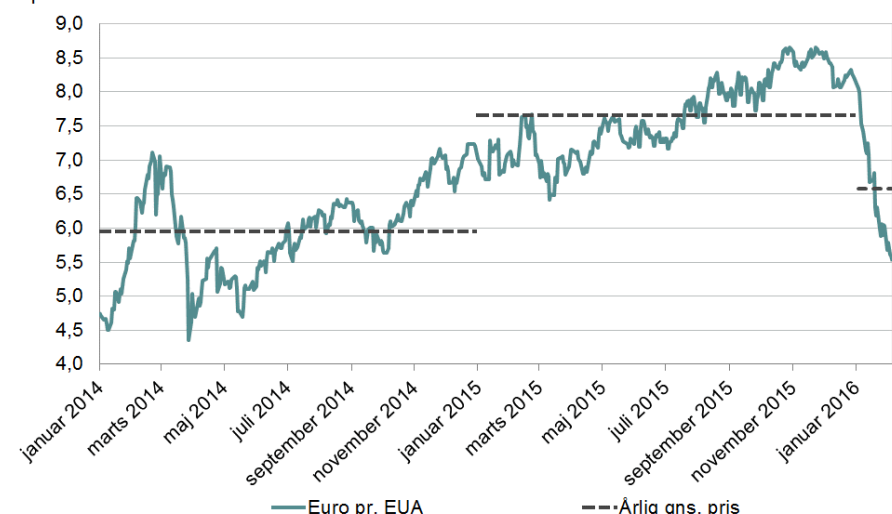
Fald i kvotepriisen

Kvotepriisen er faldet efter at have toppet på 8,6 euro pr. ton i slutningen af november 2015 og ligger nu på 5,5 euro pr. ton, hvilket er det laveste niveau siden 2014. Der er ikke en entydig forklaring på faldet i kvotepriisen. Kvoterne er blevet solgt billigt på auktioner som følge af lav efterspørgsel i øjeblikket. Dernæst kan faldet skyldes en ændring i markedet, hvor kvotepriisen nu følger det generelle energimarked og dermed falder som følge af faldende energipriser.

I 2015 fik priserne et skub opad grundet godkendelsen af Market Stability Reserve (MSR). Udsigten til Klimaafspraken i Paris kan også have ført til en stigning i 2015. Det lader dog til, at disse begivenheder ikke er slået igennem i 2016. Når priserne falder, er køberne tilbageholdende, og markedet venter således på at blive stabiliseret.

Figur 6: CO2-kvotepriis

€ pr. ton



Anm.: Settlement price EUR/EUA. Gennemsnittet for 2016 er foreløbigt til og med 5. februar 2016.

Kilde: EEX