

voalue

Webbseminarium Noova 30 januari 2025

Nordisk Elmarknad

- Nordisk elmarknad
- Hur sätts elpriset
- Fysisk och Finansiell marknad
- Vad påverkar elpriset
 - historik
 - nuläge
 - förväntningar

Nordiska Elmarknaden

Norge en del av den nordiska elmarknaden:

- Norge
- Sverige
- Danmark
- Finland
- Estland/Lettland/Litauen

*Systempris – nordiskt referenspris (vägt medelpris)

Elområden

Flera elprisområden i Norge Sverige o Danmark

- Eget pris i varje prisområde
- Nätbegränsningar
- Styra utbud efterfrågan långsiktigt



Daglig auktion på Nordpoolspot

-Pris per timme

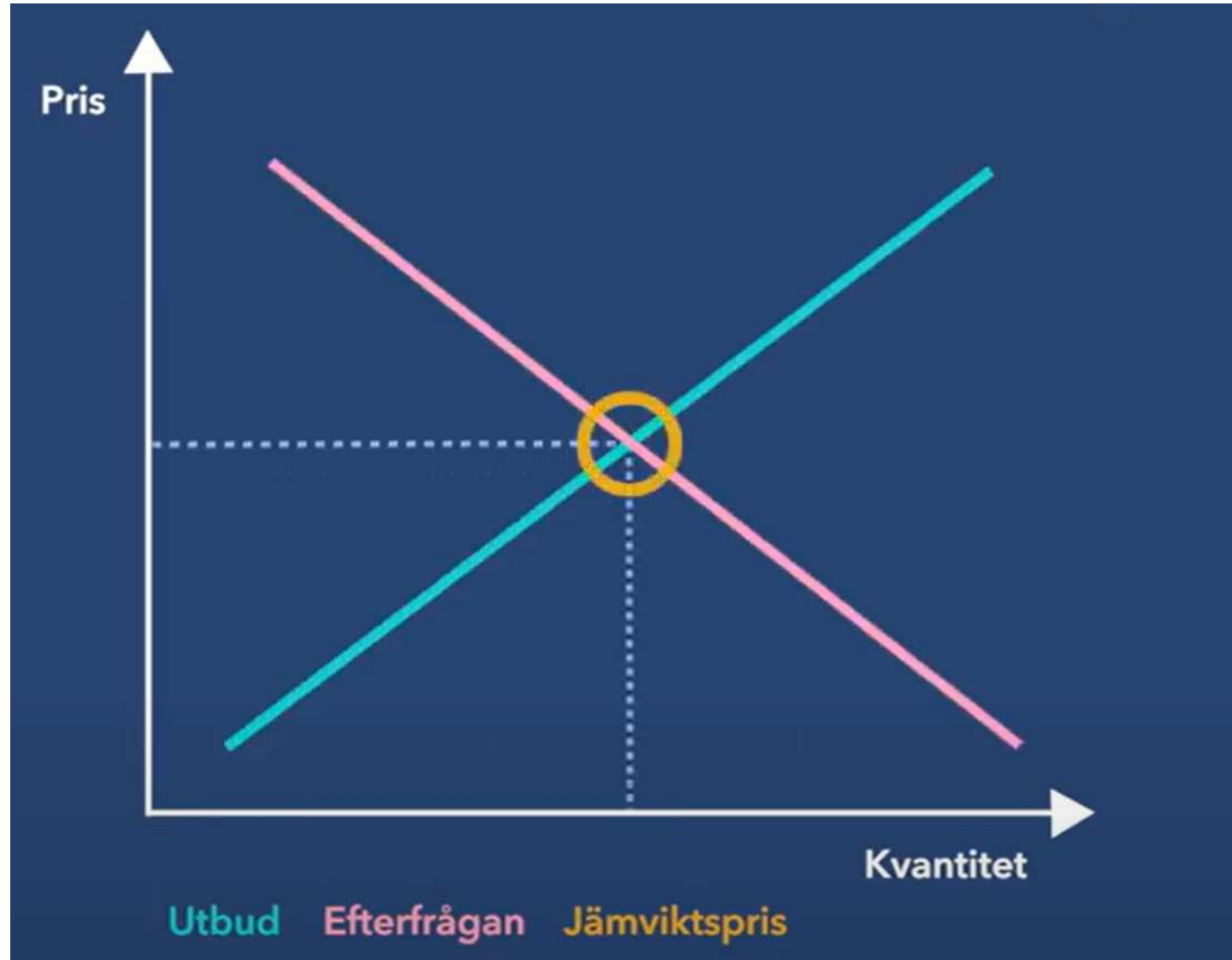
-Fysisk Elmarknad = nuläge



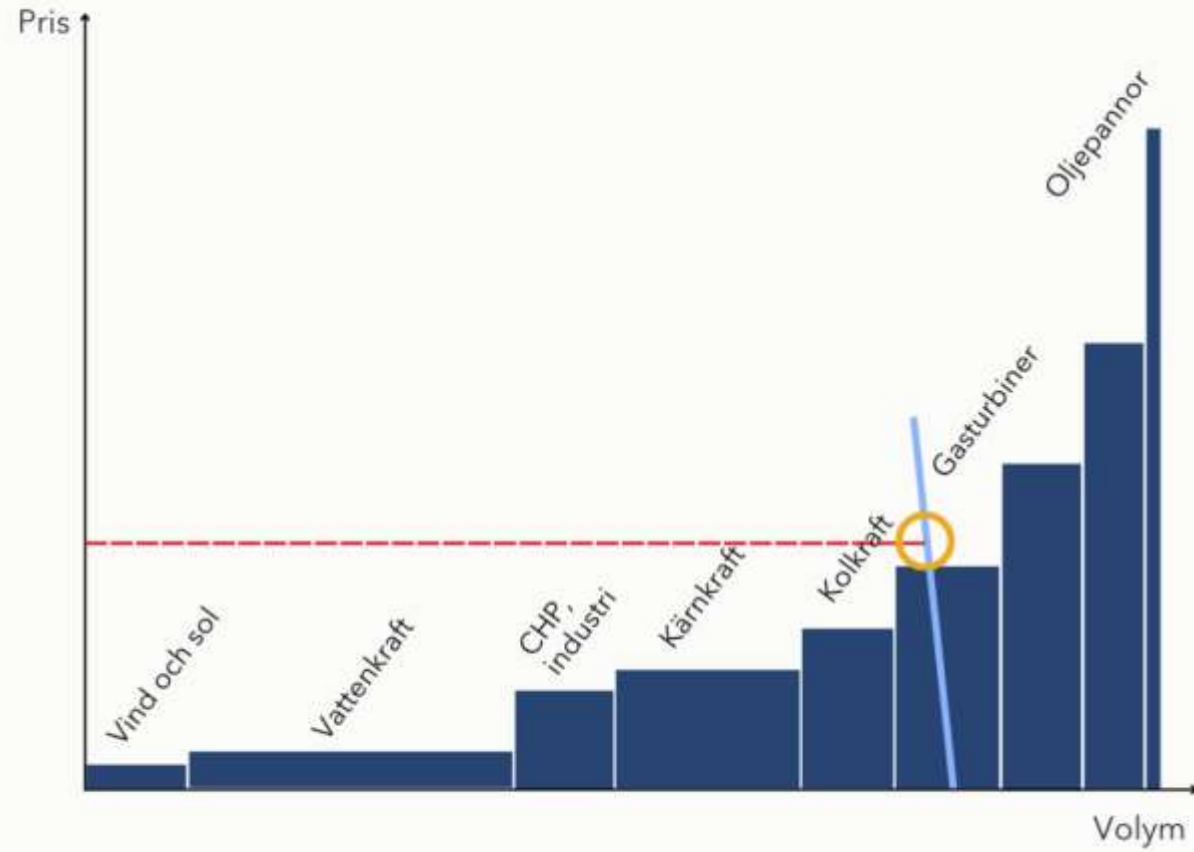
NO1



Marknadspris: Utbud och Efterfrågan



Utbudskurva för el



Efterfrågan Marknadspris (där utbud och efterfrågan möts)

Daglig auktion på Nordpoolspot

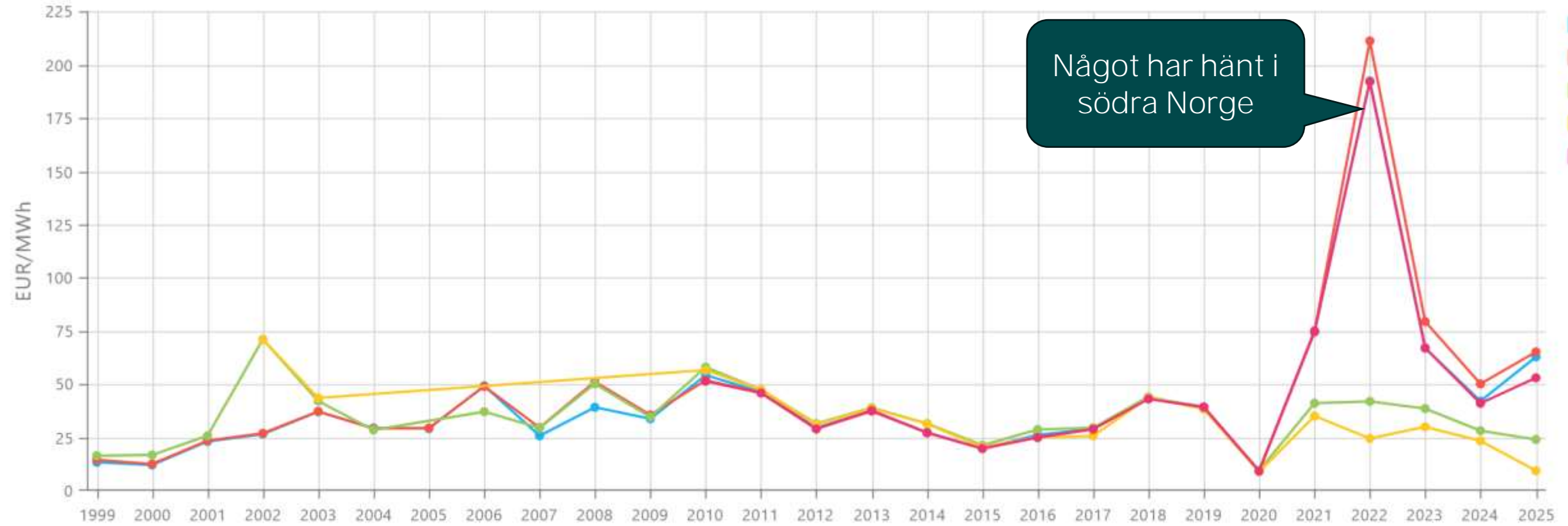
-Pris per timme

-Skillnader inom Norge



Långsiktig prisutveckling

-Är det höga priser nu?



Energikritiska händelser sista åren

-Nya överföringskablar från NO2

North Sea Link - Storbritannien á 1 400 MW (2021)

Nord Link - Tyskland á 1 400 MW (2021)

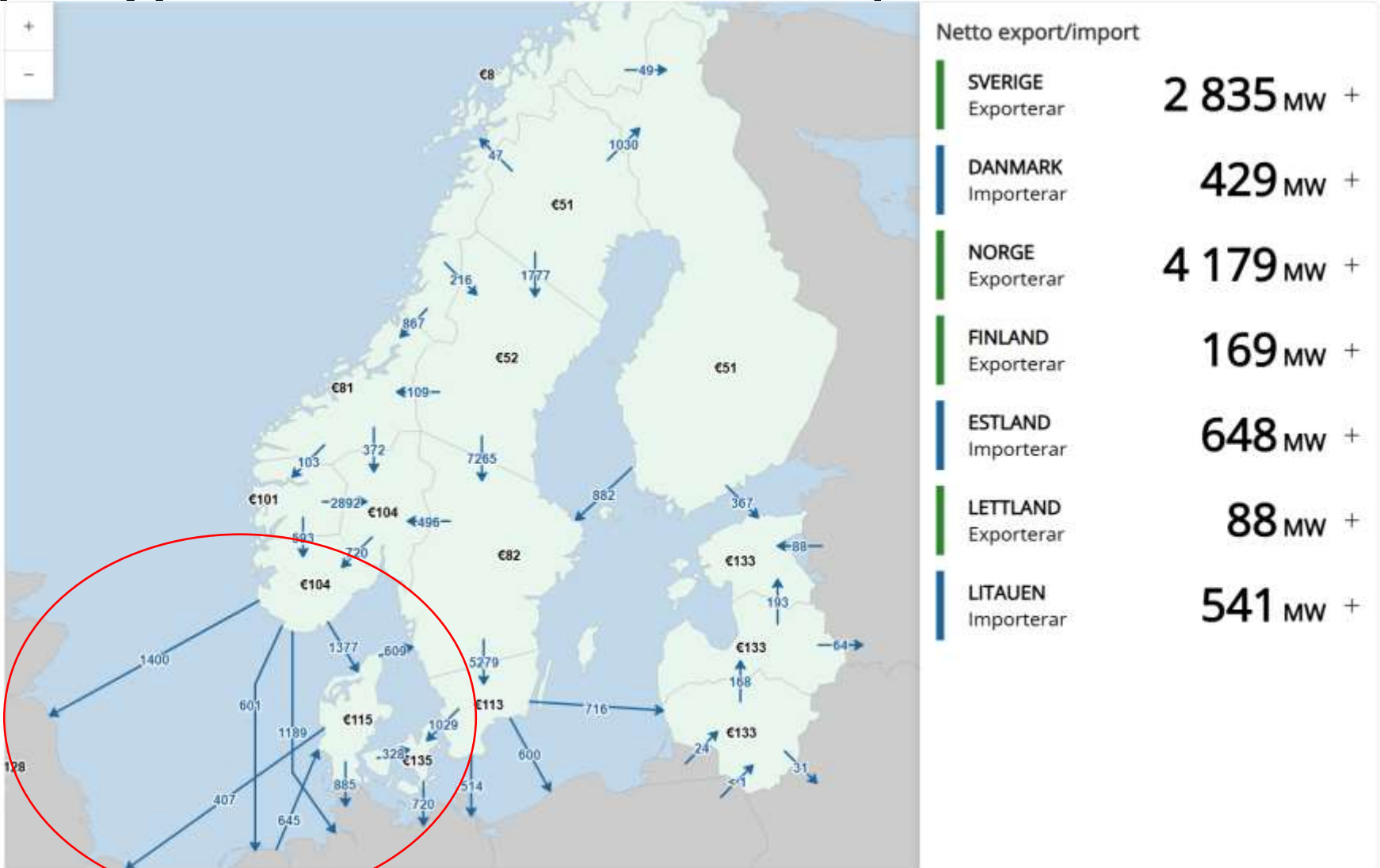
Totalt 2 800 MW ökad exportkapacitet

-Krig i Ukraina (feb 2022)

Europa = Tyskland beroende av Rysk gas via pipeline

Europeisk energikris => Skyhöga Elpriser

Koppling till Kontinentaleuropa

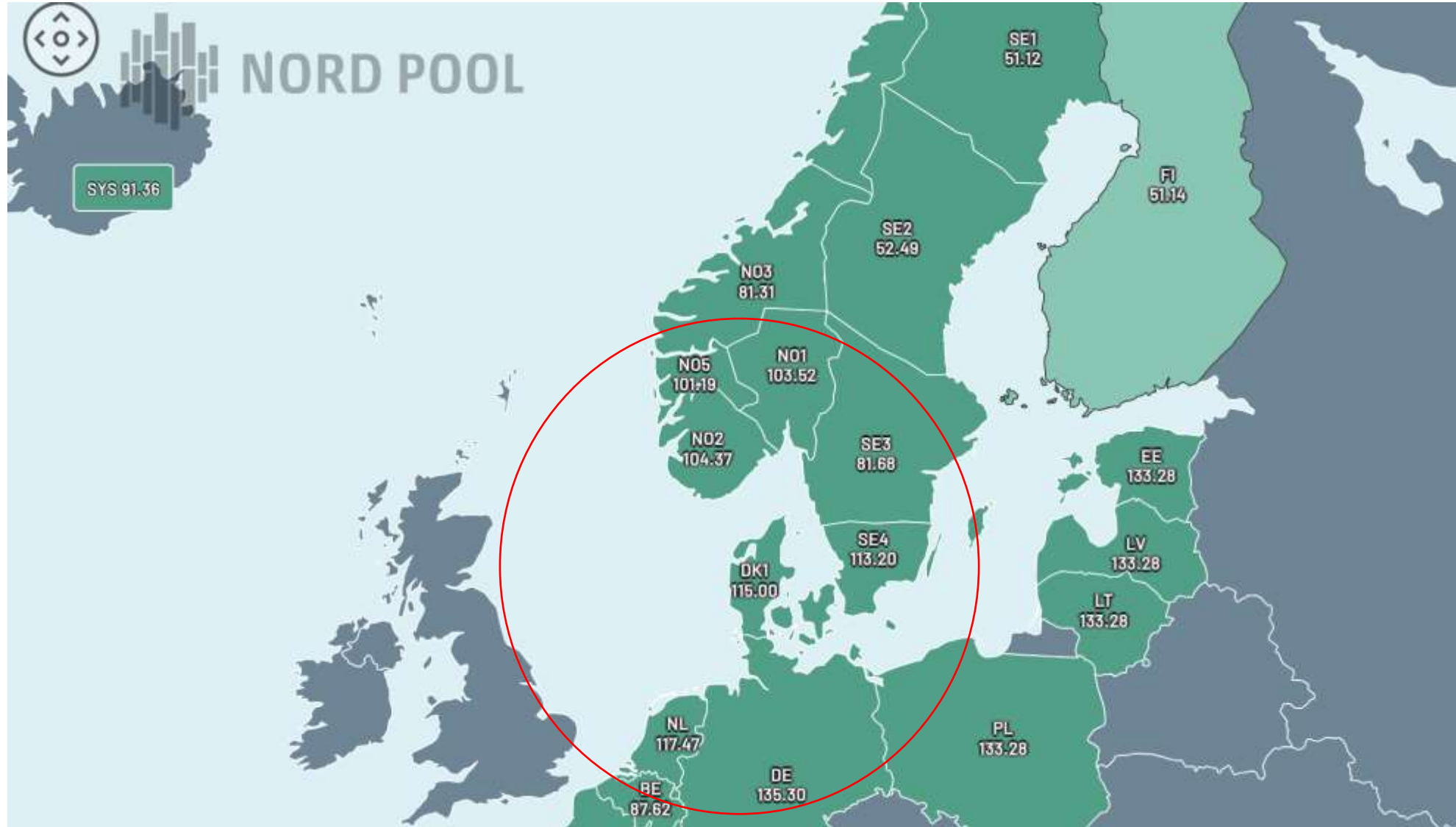


Netto export/import

SVERIGE	2 835 MW +
Exporterar	
DANMARK	429 MW +
Importerar	
NORGE	4 179 MW +
Exporterar	
FINLAND	169 MW +
Exporterar	
ESTLAND	648 MW +
Importerar	
LETTLAND	88 MW +
Exporterar	
LITAUEN	541 MW +
Importerar	

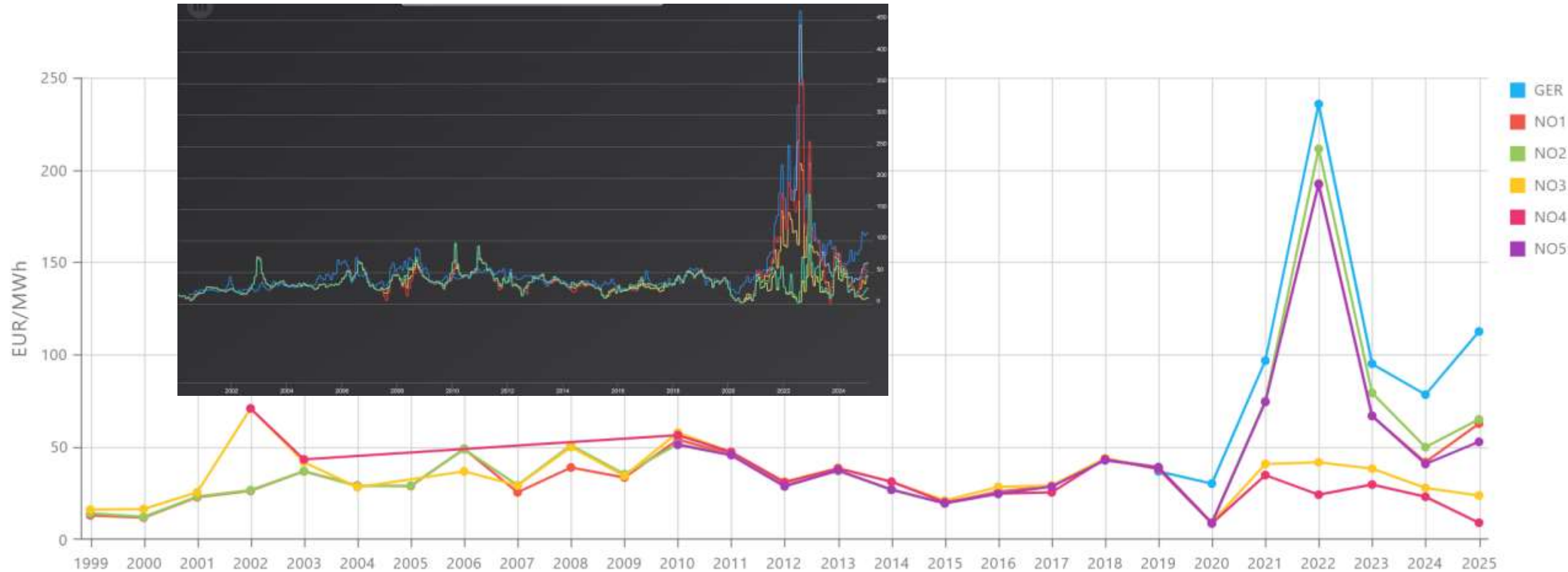
Visar priser för: 2025-01-28 09:00
 Visar flöden för: 2025-01-28 09:00
 Datakälla: Statnett

Priser samma timme (9:00 28 jan)



Långsiktig prisutveckling

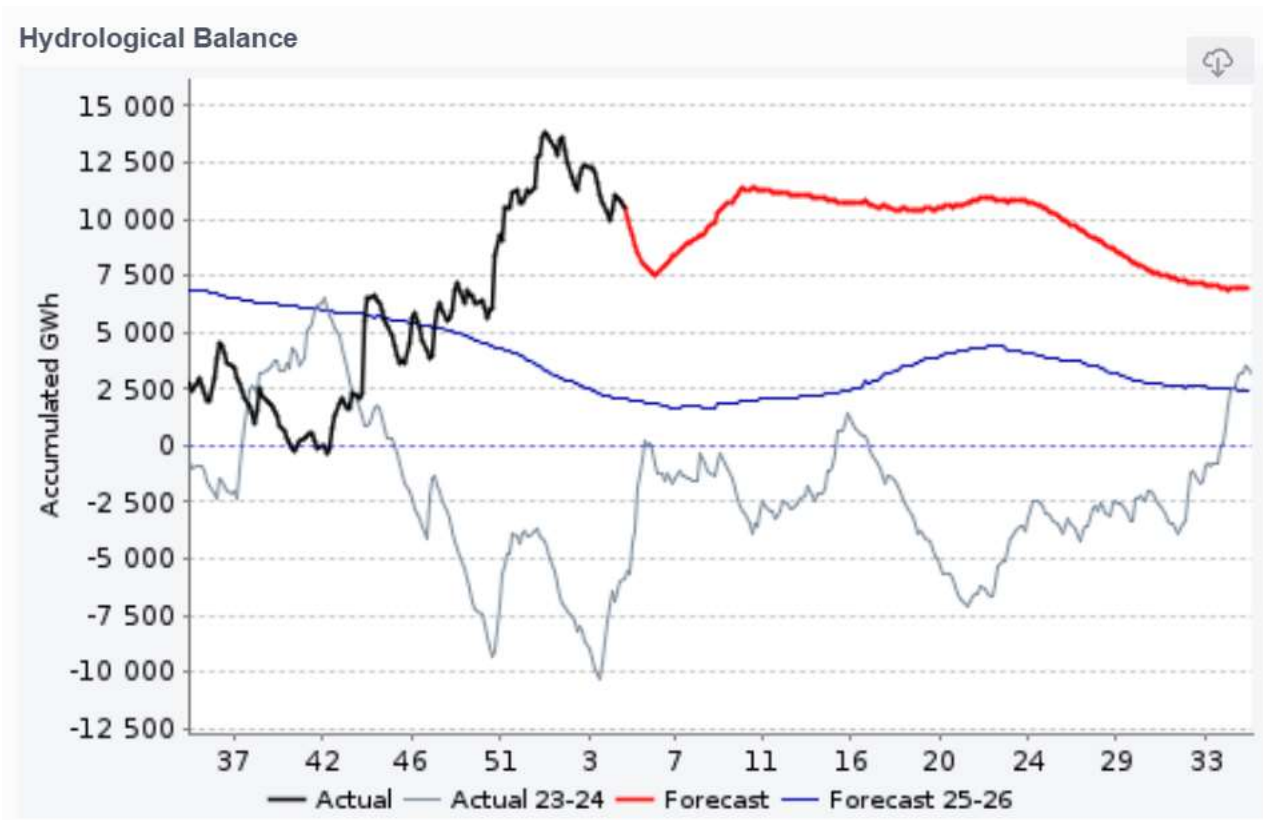
-Är det höga priser jämfört med Tyskland (Europa)?



En slutsats är att elpriserna är högre nu i södra Norge tillsammans med Tyskland!

Nuläge - vad är viktigast att hålla ögonen på?

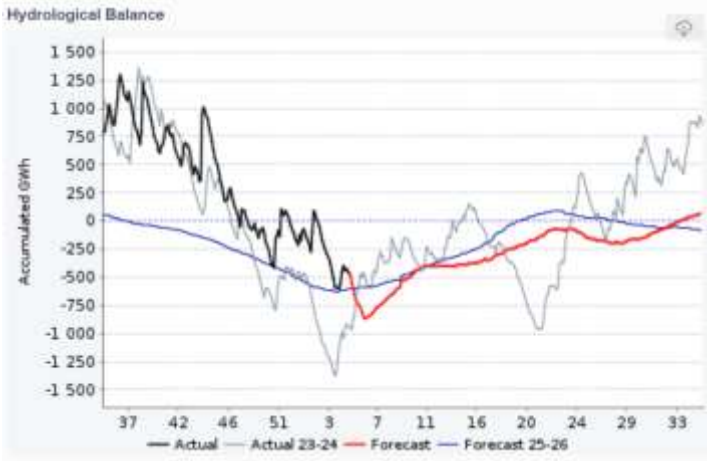
1. Stark hydrologi, det finns gott om vatten i systemet. Främst i norr.



Grafen visar total vattenresurs för vattenkraften jämfört mot förväntat normal för hela Norge

Nuläge – Vattenresurs i olika prisområden

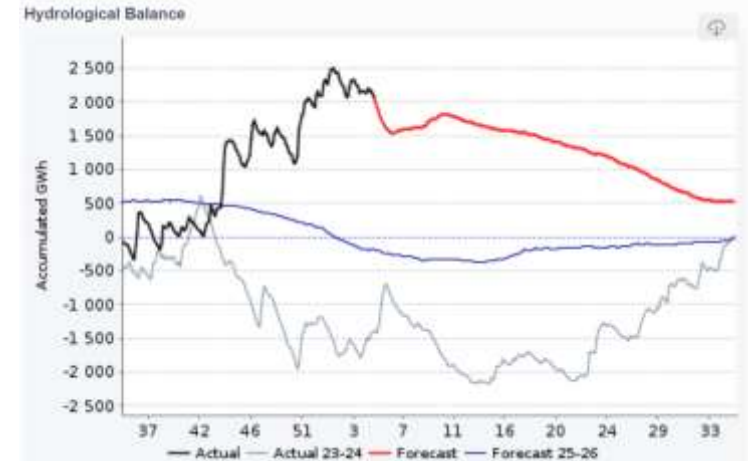
NO1 något under normal



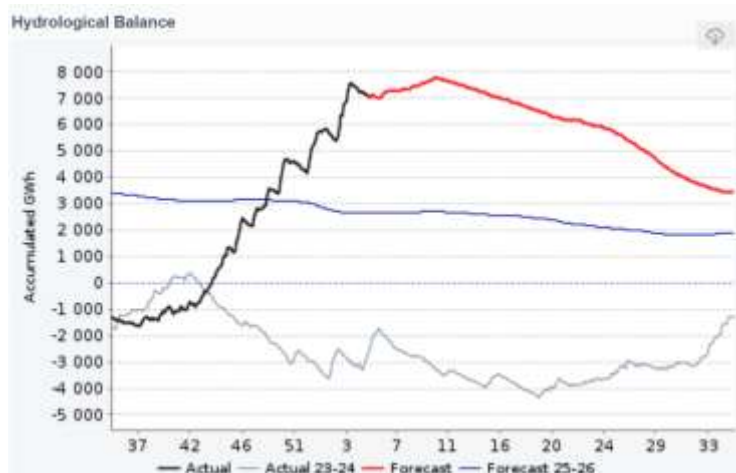
NO2 över normal



NO3 över normal



NO4 Väldigt mycket vatten/snö

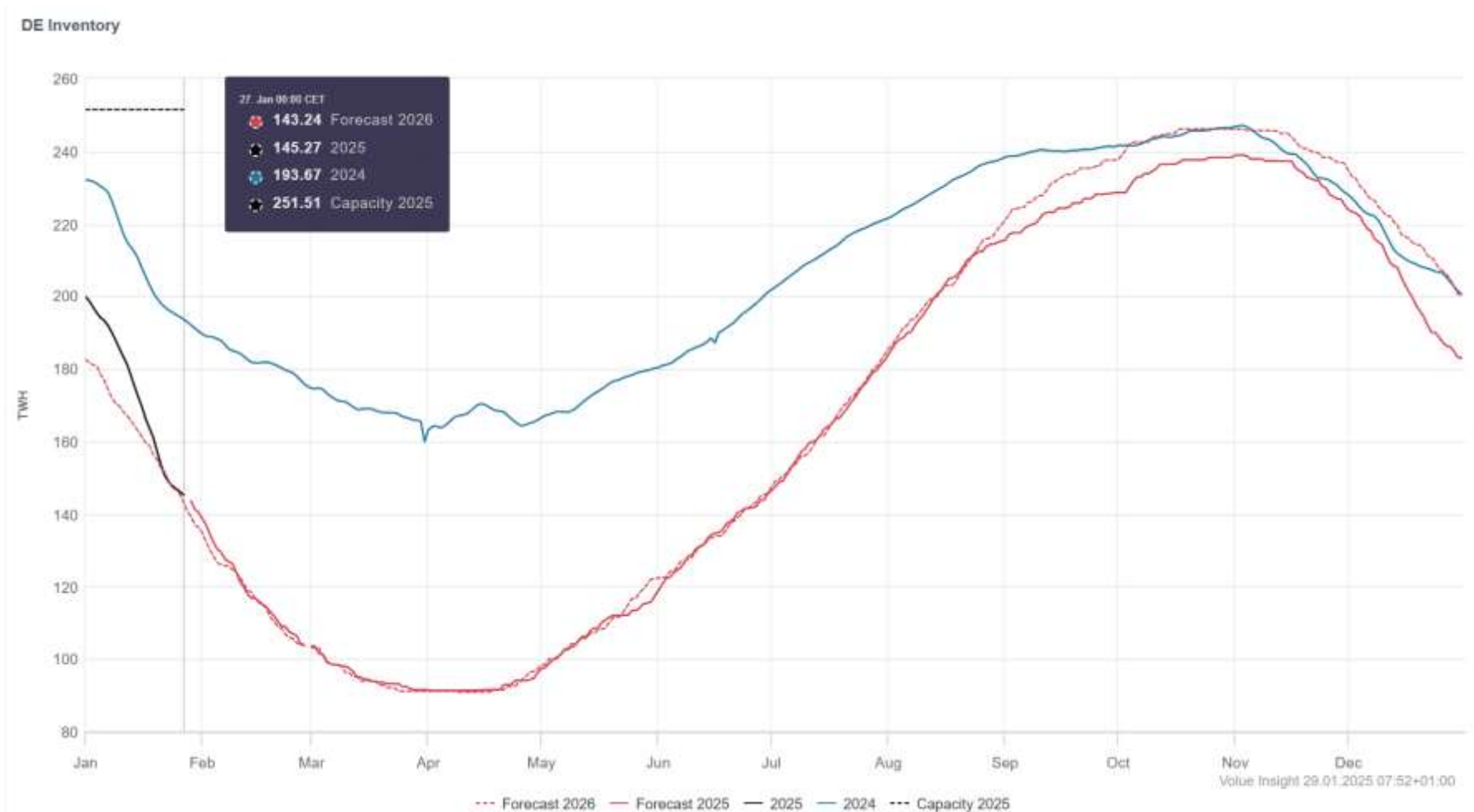


NO5 något över normal



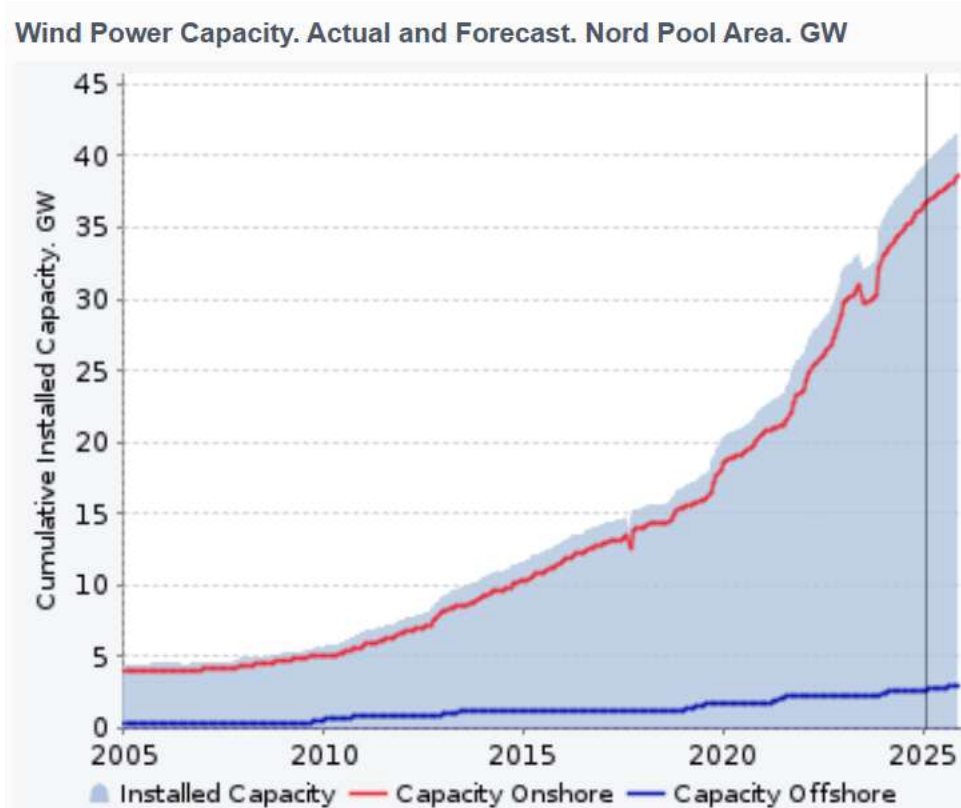
Nuläge – 2. Låga gaslager i Tyskland jämfört förra vintern

-håller uppe tyska Gas -> Elpriser så länge det är vinterkallt



Nuläge – Vind- och Solkraft spelar de roll?

Vindkraften i Norden och utbyggnad sista 20 åren



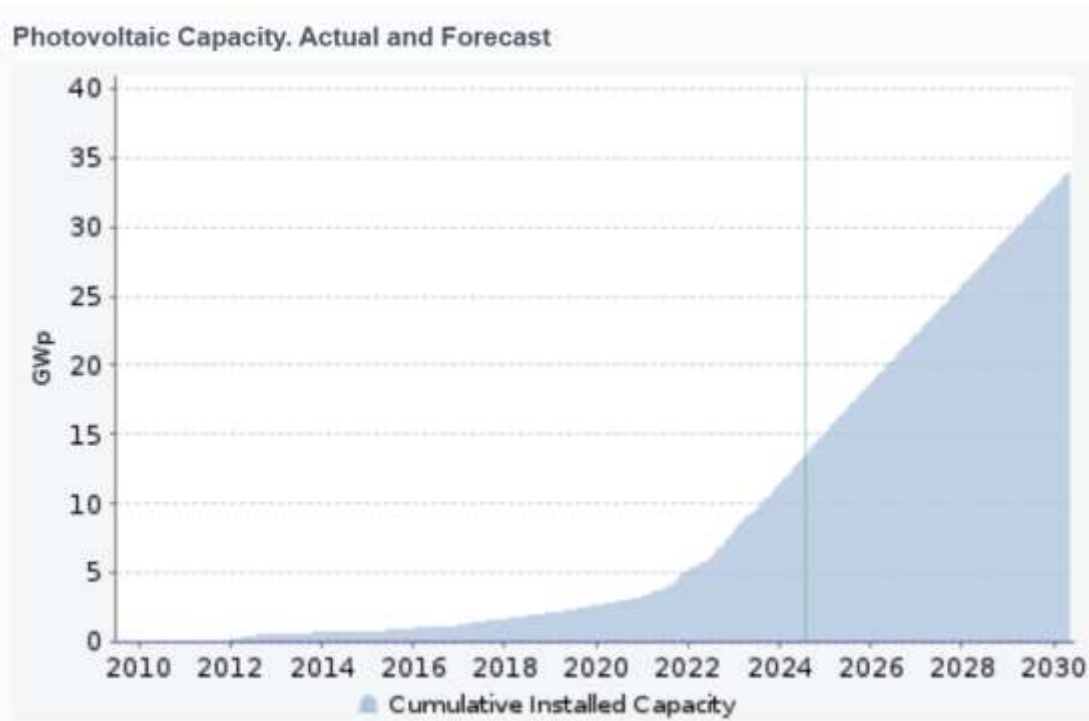
Installed Wind Power Capacity. Nord Pool Area. MW

	Today	2023	2024	2025
Total Installed Capacity	39 437	35 484	39 246	41 872
... Yearly Increase	191	3 389	3 762	2 625
Total Capacity Sweden	17 376	16 060	17 333	17 923
Total Capacity Norway	5 252	5 082	5 252	5 252
Total Capacity Denmark	7 737	7 391	7 672	8 554
Total Capacity Finland	9 073	6 951	8 989	10 144

Denna vår finns >3500 MW mer vindkraft i systemet jämfört förra året!

Nuläge – Vind- och Solkraft spelar de roll?

Solkraften i Norden och utbyggnad sista 20 åren



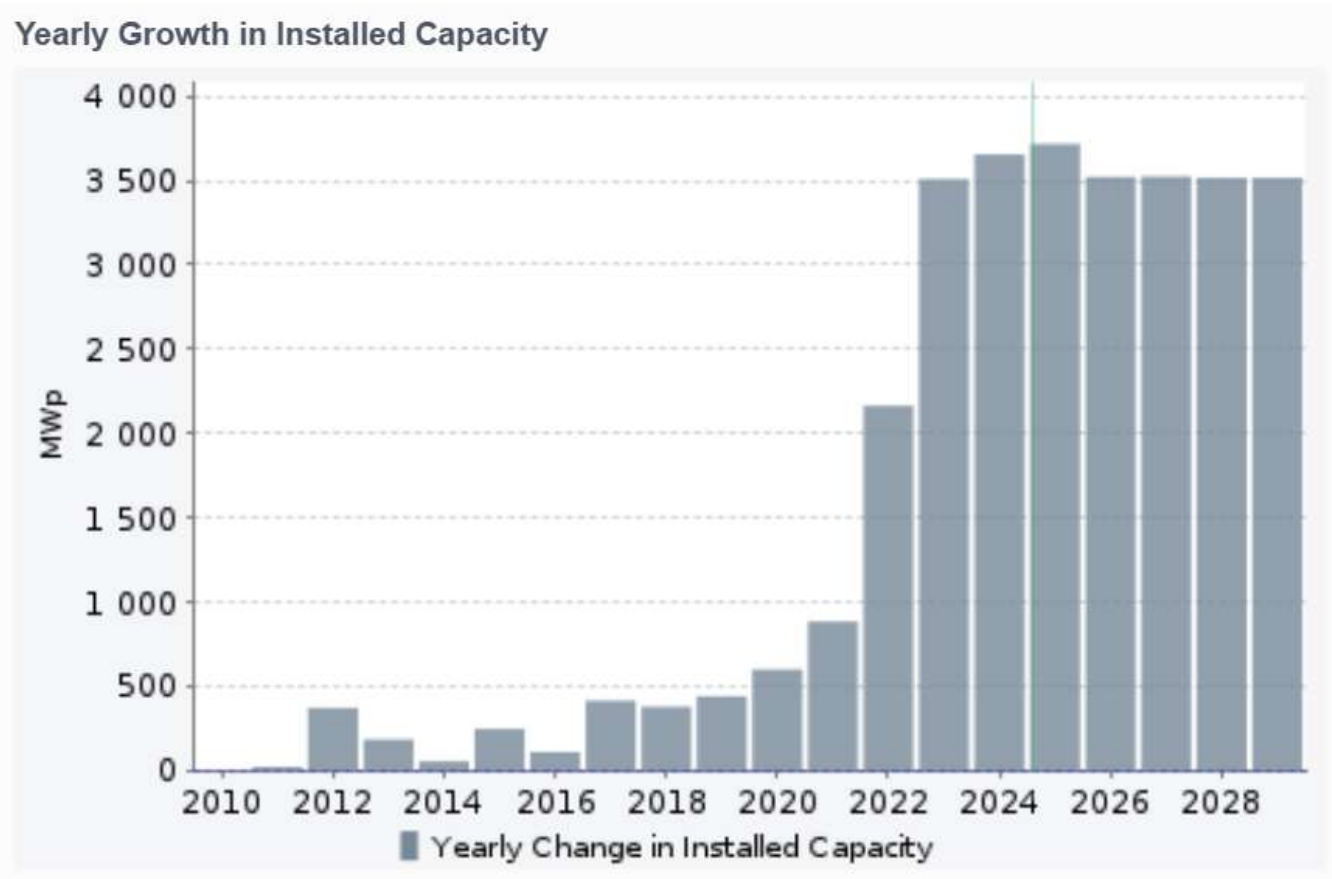
Cumulative Installed Capacity. Today and End of Year. MW peak.

	Today	History		Forecast
		2023	2024	2025
Total Installed Capacity	13 366	9 431	13 086	16 803
... Increase in year	270	3 510	3 655	3 717
Normal Production. TWh	0,1	6,9	10,1	13,4
Max Prod. in July. GWh/h	4,7	5,3	7,6	10,1
Capacity Denmark	5 662	3 765	5 565	6 865
Capacity Sweden	5 239	3 819	5 139	6 459
Capacity Norway	941	829	906	1 378
Capacity Finland	1 523	1 018	1 476	2 101

Denna vår finns >3500 MW mer solkraft i systemet jämfört förra året!

Nuläge – Vind- och Solkraft spelar de roll?

Offensiva planer på utbyggnad av Solkraften från tidigare låga nivåer



Utsikter närtid

1. Ojämn vattenfördelning mellan Norska prisområden kommer befästa prisskillnaderna
-ger låga priser i norr (NO3 och NO4)
2. Varmare temperatur minskar lasten (förbrukningen) -> mindre beroende av Gas i energimixen.
-ger lägre priser framåt våren
3. Fortsatt utbyggnad Vind och/eller Solkraft kommer sätta större press på priserna vid ”rätt” väderlek.
-fler timmar med lågt pris än förra våren.

Hur bedöma prisutvecklingen framåt?

Marknadens analys av framtiden

Hur bedöma prisutvecklingen framåt?

-Se på den Finansiella kraftmarknaden

På Nasdaq Commodities handlas Finansiella **el-futures** i fastställd periodisk upplösning: dag/vecka/månad/kvartal/år

*not: Systempris = vägt nordiskt referenspris

Product	Bid	Size	Ask	Size	Open	High	Low	Last	Chg	Chg%	VL	VA	PStl
BASE MONTH													
<u>Feb-2025</u>	44.55	1	45.50	7	40.00	46.00	40.00	45.20	9.45	26.43	2	86	35.75
<u>Mar-2025</u>	37.30	1	37.70	5	38.00	38.00	37.50	37.50	5.35	16.64	1	102	32.15
<u>Apr-2025</u>	30.00	2	32.00	3	30.00	30.25	30.00	30.00	4.00	15.38	2	16	26.00
<u>May-2025</u>	19.55	3	20.45	3	-	-	-	=	-	-	-	-	17.50
<u>Jun-2025</u>	15.00	2	16.20	5	16.00	16.00	16.00	16.00	2.00	14.29	3	3	14.00
<u>Jul-2025</u>	13.75	5	14.25	2	13.75	14.25	13.75	14.25	2.25	18.75	5	25	12.00
BASE QUARTER													
<u>Q2-2025</u>	21.50	2	22.20	2	21.00	22.25	21.00	22.25	3.10	16.19	3	333	19.15
<u>Q3-2025</u>	19.50	12	19.95	1	19.00	19.85	19.00	19.75	2.00	11.27	2	44	17.75
<u>Q4-2025</u>	39.60	2	39.95	4	40.00	40.00	39.75	39.75	1.35	3.52	1	2	38.40
<u>Q1-2026</u>	54.50	1	56.50	2	-	-	-	=	-	-	-	-	53.33
BASE YEAR													
<u>Cal-2026</u>	34.70	1	35.00	1	34.65	34.90	34.65	34.90	1.00	2.95	1	19	33.90
<u>Cal-2027</u>	36.80	1	37.85	1	-	-	-	=	-	-	-	-	36.58
<u>Cal-2028</u>	38.50	1	39.50	1	-	-	-	=	-	-	-	-	38.50

Elpris finansielt kontrakt År 2026



Elpris finansielt kontrakt Q2-2025



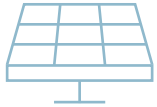
Har marknaden rätt om framtiden?

Möjligen om ingenting förändras från nuvarande världsbild...
...men det är inte troligt.

Vår bild är att:

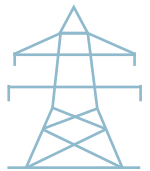
Vattensituationen kommer normaliseras i NO och SE.

- dock sannolikt med fortsatt högre risk i norr för överskott
- fortsatt priskoppling i söder till Tyskland



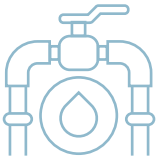
Stark utbyggnad av framför allt Solkraft

- driver ökad rörlighet i priserna upp och ned



Viss begränsning av fortsatt utbyggnad av överföringskablar.

- Sverige avslög ansökan om bygge av Hansa Powerbridge 2024
- Ökad risk för kabelbrott?



Anpassning i Europa till LNG-import av gas stabiliserar utbudet
Trump vid makten kommer öka utbud av amerikansk gas

Slutsats framåtblick

- Medelpriserna över tid kommer inte nå upp till senaste års extrempriser.
- Kortsiktiga prisvariationer kommer bli allt vanligare.
Korta perioder (timmar) med väldigt höga priser varvat med priser långt under noll.