

power solution

ENERGIEMARKT INFO

03 2019



Stand: 05. März 2019

Der Inhalt des Berichts wurde mit großer Sorgfalt erstellt. Die PowerSolution Energieberatung GmbH übernimmt keine Haftung für den Inhalt des Berichts. Die Weiterleitung des Berichts an Dritte bedarf der Zustimmung der *power* solution.



Auf dem Weg in die
neue Energiewelt

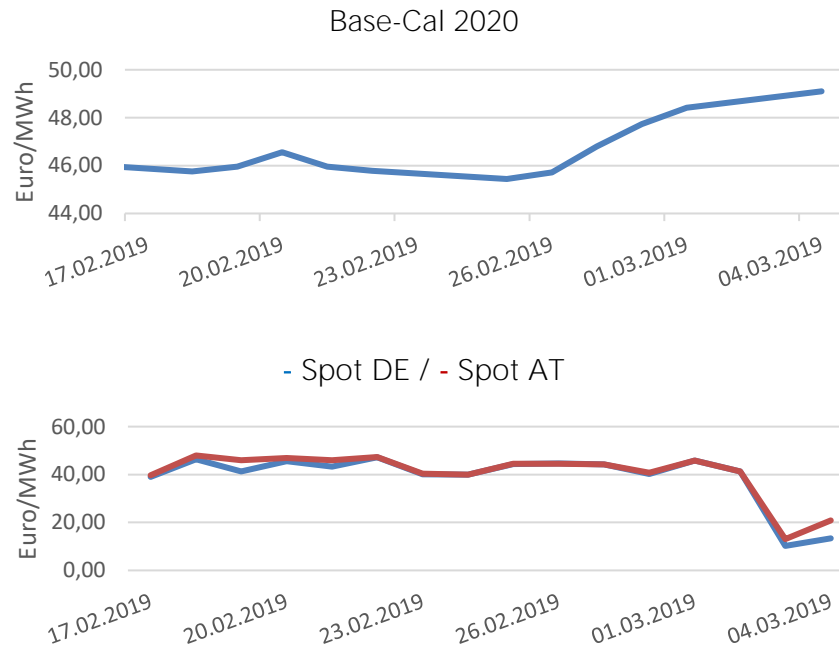
PowerSolution Energieberatung GmbH
office@power-solution.eu
www.power-solution.eu

Perfektastraße 77/1
A-1230 Wien
T +43-1-895 79 32

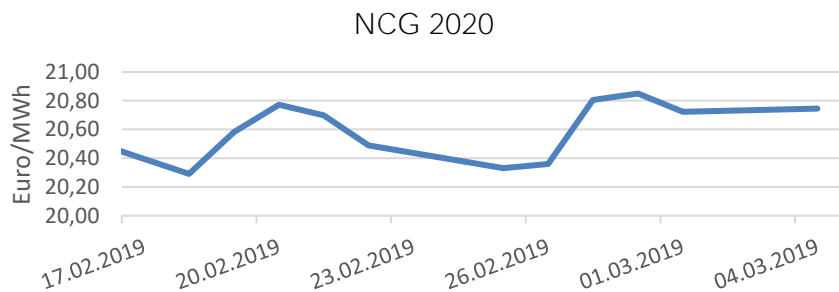
Friedrichstraße 191
D-10117 Berlin
T +49 30 206 59 - 46

Überblick

Strom



Erdgas NCG



Wirtschaftslage: Die Konjunktureinschätzungen der Österreichischen Unternehmen gehen weiter zurück. Die Ergebnisse des WIFO-Konjunkturtests vom Februar 2019 zeigen trotz der nun schon deutlichen Rückgänge weiterhin recht gute Konjunktüreinschätzungen der österreichischen Unternehmen. Allerdings beurteilen die Unternehmen – ausgehend von einem hohen Niveau – die aktuelle Konjunkturlage wieder schlechter als noch in den Vormonaten. Auch ihre Erwartungen trüben sich weiter. Der Index der aktuellen Lagebeurteilungen für die Gesamtwirtschaft bleibt im Februar (unter Ausschaltung saisonal bedingter Schwankungen) 1,0 Punkte unter dem Wert des Vormonats, notiert aber mit 16,7 Punkten weiter auf zuversichtlichem Niveau.

Das **Wirtschaftsklima in der Eurozone** ist weitgehend stabil und sinkt EU-weit. Im Februar bleibt der von der Europäischen Kommission ermittelte Economic Sentiment Indicator (ESI), der das europäische Wirtschaftsklima anzeigt, in der Eurozone (-0,2 Punkte auf 106,1) weitgehend stabil und sinkt EU-weit (-0,9 Punkte auf 105,3).

Der Beschluss in Deutschland bis spätestens Ende 2038 aus der **Kohleförderung** auszusteigen ist eine große Herausforderung und ein klarer Schritt des damit verbundenen Strukturwandels.

Energiepreise: Die ersten Monate des Jahres 2019 zeigen einen sehr dynamischen Verlauf für Strom, Gas und CO₂ Zertifikate. Betrachtet man die Strom Base-Preise (Preiszone DE) so lagen die niedrigsten Preise in einem Bereich knapp über 45 EUR/MWh und die höchsten Preise haben an der 50 EUR/MWh Grenze gekratzt.

Quellen:

WIFO - Konjunkturtest
EEX - Börsedaten

Inhaltverzeichnis

Strom langfristiger Handel	4
Strom kurzfristiger Handel	8
Gas langfristiger Handel	10
Einflussmärkte	12
Erklärungen und Begriffsdefinitionen	13
Haftungsbeschränkungen	14

Abbildungs-/Tabellenverzeichnis

Abbildung 1 EEX - Base Year Future 12 Monate	4
Abbildung 2 EEX Base/Peak Terminmarktpreise	6
Abbildung 3 Base-Cal 2020 Candlestick Jänner 2019	7
Abbildung 4 Preiszonentrennung AT/DE	8
Abbildung 5 NCG - Year Future 12 Monate	10
Abbildung 6 Einflussmärkte seit 2013	12
Tabelle 1 Min/Mittel/Max Base Cal 2020-2022	5
Tabelle 2 EEX Base/Peak Terminmarktpreise	6
Tabelle 3 Spotmonatspreise Base in Euro/MWh	9
Tabelle 4 Min/Mittel/Max NCG Jahresfuture 2020-2022	11

Strom Preiszone DE

Phelix DE Handel

Für Base-Cal 2020 lag der Höchstpreis in den vergangenen 365 Tagen am 08.10.2018 bei 54,03Euro/MWh. Den Tiefstpreis gab es am 05.03.2018 mit 33,61Euro/MWh.

Der Höchstpreis für Base-Cal 2021 lag in den vergangenen 365 Tagen am 08.10.2018 bei 51,30Euro/MWh. Den Tiefstpreis gab es am 05.03.2018 mit 33,99Euro/MWh.

Ein ähnliches Bild zeigt sich beim Base-Cal 2022. Hier wurde der aktuelle Höchstpreis der letzten 365 Tage am 08.10.2018 mit 52,47Euro/MWh notiert. Der Tiefstpreis lag am 05.03.2018 bei 35,88Euro/MWh.

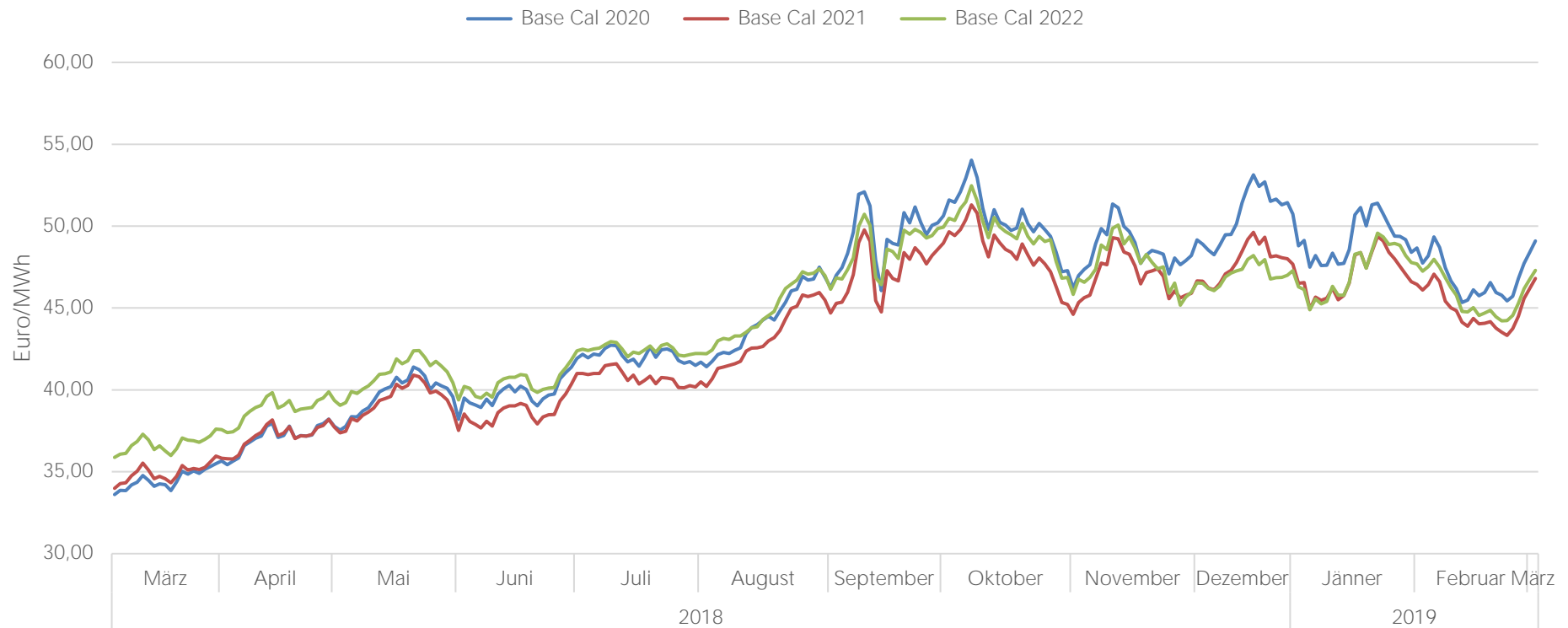


Abbildung 1 EEX - Base Year Future 12 Monate

Strom Preiszone DE

Phelix DE Handel

Die folgende Tabelle zeigt die Minimal-, Mittel- und Maximalwerte für die jeweiligen Base-Cal 2020-2022. Dabei werden vier Betrachtungszeiträume - die letzten 10 Tage, die letzten 30 Tage, die letzten 90 Tage und die letzten 365 Tage - gewählt.

Vergleicht man den Mittelwert Base Cal 2020 der letzten 10 Tage mit dem der letzten 30 Tage, so lässt sich ein Anstieg um 0,26% erkennen. Zwischen dem höchsten Preis für Base Cal 2020 der letzten 10 Tage und dem niedrigsten Preis der letzten 365 Tage liegen 15,49Euro/MWh. Dies entspricht einem Anstieg des Preises von 31,55%.

Vergleicht man den Mittelwert Base Cal 2021 der letzten 10 Tage mit dem der letzten 30 Tage, so lässt sich ein Absinken um -0,26% erkennen. Zwischen dem höchsten Preis für Base Cal 2021 der letzten 10 Tage und dem niedrigsten Preis der

letzten 365 Tage liegen 12,82Euro/MWh. Dies entspricht einem Anstieg des Preises von 27,39%.

Vergleicht man den Mittelwert Base Cal 2022 der letzten 10 Tage mit dem der letzten 30 Tage, so lässt sich ein Absinken um -0,55% erkennen. Zwischen dem höchsten Preis für Base Cal 2022 der letzten 10 Tage und dem niedrigsten Preis der letzten 365 Tage liegen 11,42Euro/MWh. Dies entspricht einem Anstieg des Preises von 24,14%.

Jahr	Angaben in Euro/MWh	10 Tage	30 Tage	90 Tage	365 Tage
2020	Minimum	45,44	45,33	45,33	33,61
	Mittel	47,00	46,88	48,80	44,33
	Maximum	49,10	49,34	53,14	54,03
2021	Minimum	43,33	43,33	43,33	33,99
	Mittel	44,81	44,93	46,51	43,07
	Maximum	46,81	47,06	49,63	51,30
2022	Minimum	44,22	44,22	44,22	35,88
	Mittel	45,50	45,75	46,68	44,23
	Maximum	47,30	47,97	49,58	52,47

Tabelle 1 Min/Mittel/Max Base Cal 2020-2022

Strom Preiszone DE

Phelix DE Handel

Die folgende Tabelle sowie die dazugehörige Grafik zeigen neben der Entwicklung der Base- und Peak-Preise im Jahresmittel der letzten 13 Jahre auch, dass sich der Spread zwischen Base und Peak

weiter verkleinert. Während in den Jahren 2008 und 2009 im Mittel der Peakpreis 141,7% des Basepreises betrug, liegen wir in 2020 bei nur noch 124%. Die Verringerung des Spreads zwischen Base

und Peak ist ein Trend, der bereits 5 Jahre andauert. Im Jänner zeigt sich ein leichter Anstieg des Deltas zwischen Base und Peak. Es wird sich zeigen ob sich dies heuer fortsetzt.

Jahr	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Angaben in
Base	55,83	70,37	49,17	49,90	56,03	49,30	39,08	35,09	30,97	26,58	32,38	43,80	48,11	Euro/MWh
Peak	79,33	99,46	69,75	64,48	69,96	60,86	49,67	44,40	39,06	33,51	40,51	53,90	59,78	Euro/MWh
Peak/Base	142%	141%	142%	129%	125%	123%	127%	127%	126%	126%	125%	123%	124%	Prozent

Tabelle 2 EEX Base/Peak Terminmarktpreise

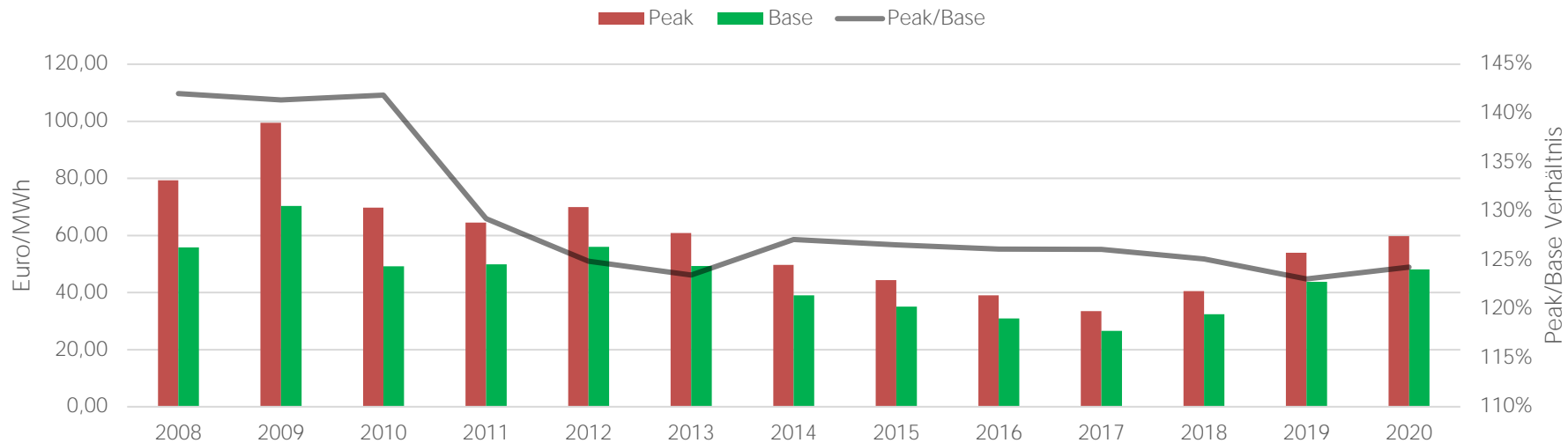


Abbildung 2 EEX Base/Peak Terminmarktpreise

Strom Preiszone DE

Phelix DE Handel

In der nachfolgenden Darstellung wird der Kursverlauf für das Monat Februar Base Cal 2020 in Form eines Candlestick Diagramms dargestellt. Es sind Kursschwankungen bis zu 2,10Euro/MWh innerhalb eines Tages,

so z.B. am 12.02.2019 erkennbar. Die grünen Balken stehen für einen geringeren Schlusskurs als Eröffnungskurs und damit für eine Reduktion des Energiepreises an diesem Handelstag.

Die roten Balken stehen für Schlusskurse überhalb des Eröffnungskurses und damit für einen Anstieg des Energiepreises an dem entsprechenden Handelstag.

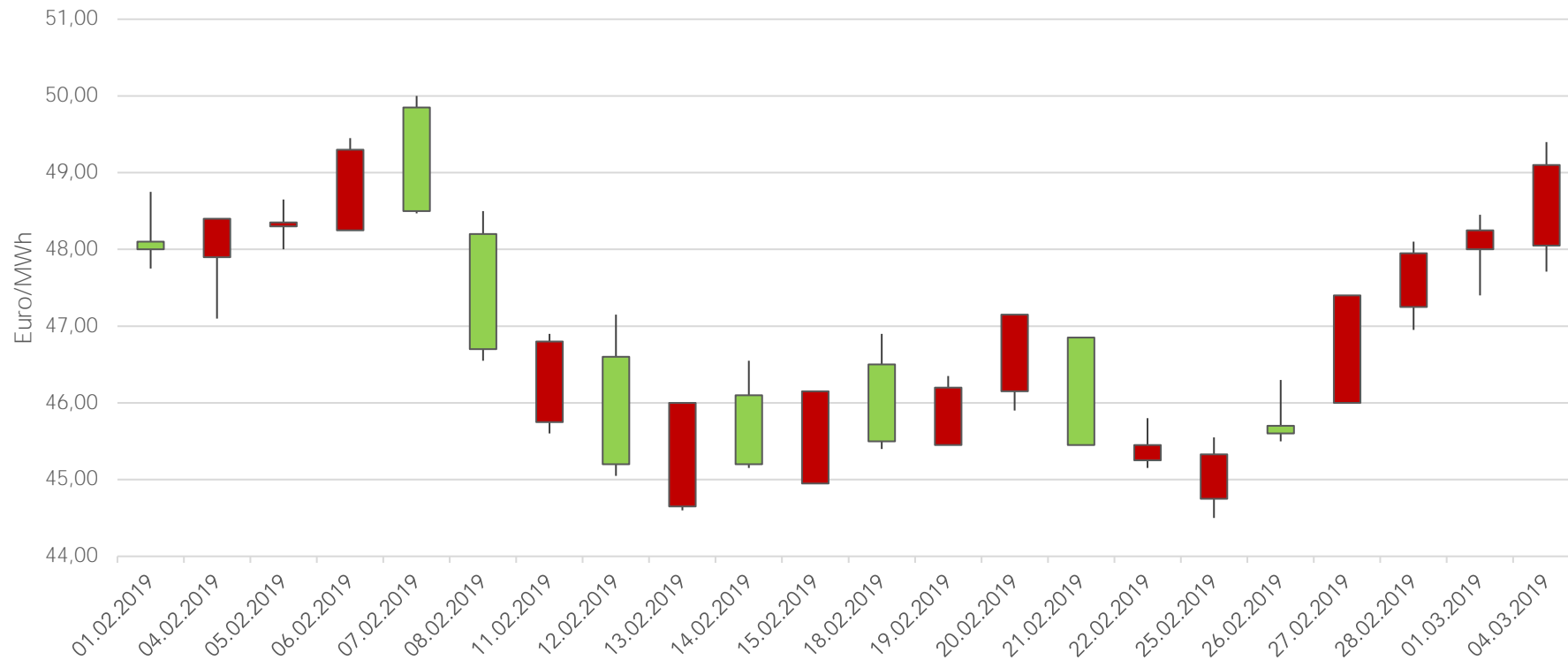


Abbildung 3 Base-Cal 2020 Candlestick Jänner 2019

Strom Preiszone AT und Strom Preiszone DE

Spotmarkt Handel

Die folgende Grafik zeigt den Verlauf der Spotmarktpreise sowie den Spread der beiden Preiszonen AT und DE an der EEX im Tagesmittel. Die Trennung der Preiszonen erfolgte mit Oktober 2018.

Der höchste Spread lag bei 42,11Euro/MWh. Der aus Sicht der Preiszone AT positivste Spread lag bei -0,11Euro/MWh. Im Mittel lag der Spread zwischen den Preiszonen bei 6,30Euro/MWh.

Mittlerer Spread der letzten vier Monate:
 Spread Dezember 2018: 8,22Euro/MWh
 Spread Jänner 2019: 6,62Euro/MWh
 Spread Februar 2019: 3,22Euro/MWh
 Spread März 2019: 3,20Euro/MWh

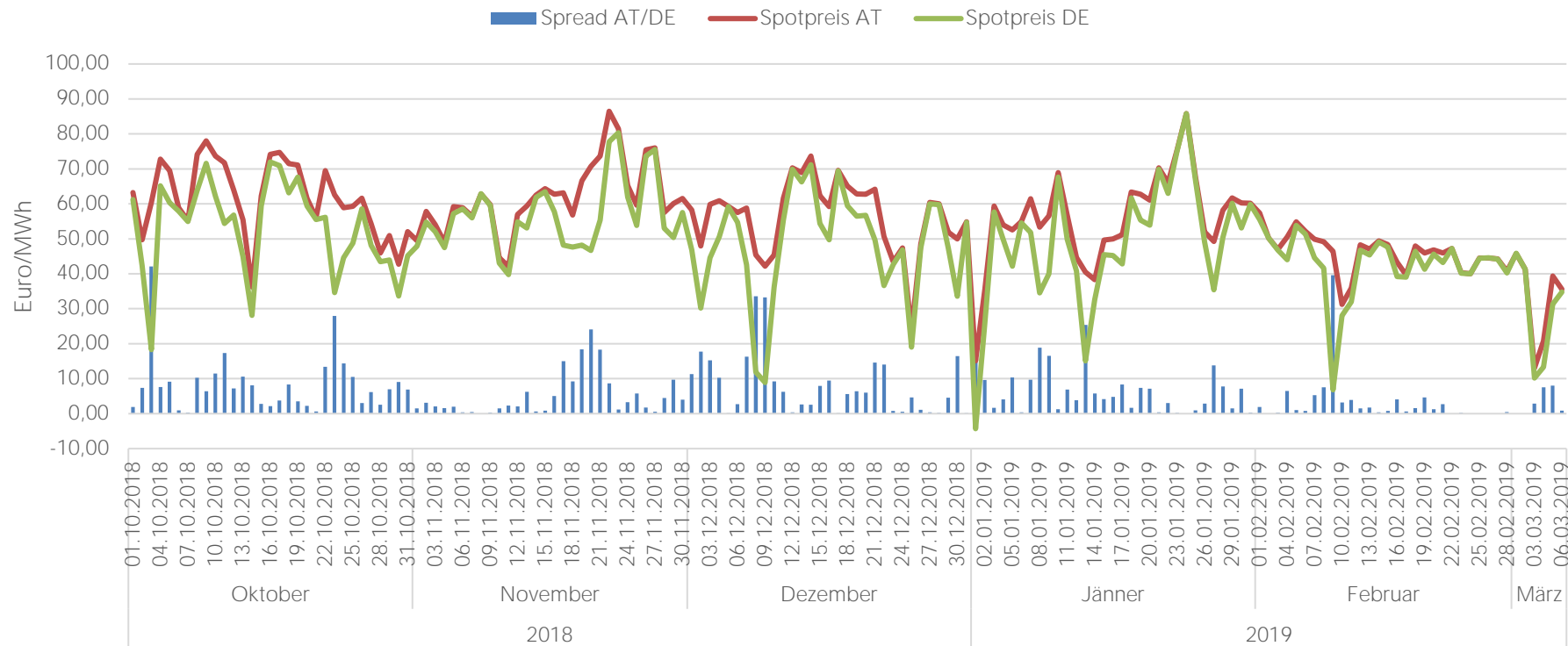


Abbildung 4 Preiszonentrennung AT/DE

Strom Preiszone DE

Spotmarkt Entwicklung Base

Nachfolgende Tabelle stellt die mittleren Spotmarkt Base Preise des jeweiligen Monats dar. Unter der Spalte Jahr findet man den Mittelwert der Base Spotmarktpreis über das jeweilige Jahr.

Die vorletzte Spalte beinhaltet die Mittelwerte des Frontjahres des Base Futureprodukts DE und die letzte Spalte stellt das Delta zwischen Jahresfuture und Spotmarkt im jeweiligen Jahr dar.

Der Zeitraum 2009 bis 2019 zeigt folgendes Bild: Ab dem Jahr 2017, war es besser auf eine langfristige Eindeckung zu setzen. Die Jahre 2009 und 2010 waren noch durch die Wirtschaftskrise geprägt.

EEX - Base - Spot - Monatsmittelwert in Euro/MWh												
Jahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Angaben in
Jänner	57,12	42,21	50,13	39,89	43,31	35,87	28,72	29,04	52,37	29,46	49,39	Euro/MWh
Februar	47,79	41,73	50,86	54,92	44,62	33,59	36,72	21,99	39,70	40,12	42,82	Euro/MWh
März	37,19	39,19	54,47	41,13	39,10	31,04	31,32	24,28	31,70	37,36	29,46	Euro/MWh
April	33,05	40,04	51,58	43,57	37,92	31,58	29,72	24,21	28,87	32,06		Euro/MWh
Mai	30,93	41,17	56,83	38,85	32,06	30,63	25,36	22,54	30,46	33,54		Euro/MWh
Juni	33,21	43,35	52,30	38,81	27,82	31,52	30,06	27,69	30,00	45,70		Euro/MWh
Juli	35,57	45,83	46,40	41,02	36,42	31,88	35,00	27,19	33,01	49,54		Euro/MWh
August	36,07	39,80	48,46	44,90	38,23	27,93	31,61	27,18	30,59	56,19		Euro/MWh
September	39,58	45,86	52,54	44,67	41,71	34,79	32,11	30,49	34,35	54,83		Euro/MWh
Oktober	44,54	50,30	51,68	43,93	37,72	35,24	39,37	37,13	28,36	53,12		Euro/MWh
November	35,94	48,53	55,36	44,79	39,22	36,37	32,39	38,22	40,37	56,68		Euro/MWh
Dezember	35,69	55,55	42,90	35,51	35,75	32,89	27,78	37,48	30,77	48,13		Euro/MWh
Jahr	38,89	44,46	51,13	42,67	37,82	32,78	31,68	28,95	34,21	44,73	40,56	Euro/MWh
Jahresfuture	70,37	49,17	49,90	42,67	49,30	39,08	35,09	30,97	26,58	32,38	43,80	Euro/MWh
Delta	-31,48	-4,71	1,23	0,00	-11,48	-6,30	-3,41	-2,02	7,63	12,35	-3,24	Euro/MWh

Tabelle 3 Spotmonatspreise Base in Euro/MWh

Die dargestellten Werte beziehen sich bis einschließlich September 2018 auf die Preiszone DE/AT und ab Oktober auf die Preiszone DE.

Erdgas - NCG

Future Handel

Für das Jahr 2020 lag der Höchstpreis in den vergangenen 365 Tagen am 05.10.2018 bei 24,01Euro/MWh. Den Tiefstpreis gab es am 14.03.2018 mit 16,20Euro/MWh.

Der Höchstpreis für das Jahr 2021 lag in den vergangenen 365 Tagen am 04.10.2018 bei 22,58Euro/MWh. Den Tiefstpreis gab es am 16.03.2018 mit 16,17Euro/MWh.

Ein ähnliches Bild zeigt sich für das Jahr 2022. Hier wurde der aktuelle Höchstpreis der letzten 365 Tage am 05.10.2018 mit 21,13Euro/MWh notiert. Der Tiefstpreis lag am 26.03.2018 bei 15,66Euro/MWh.

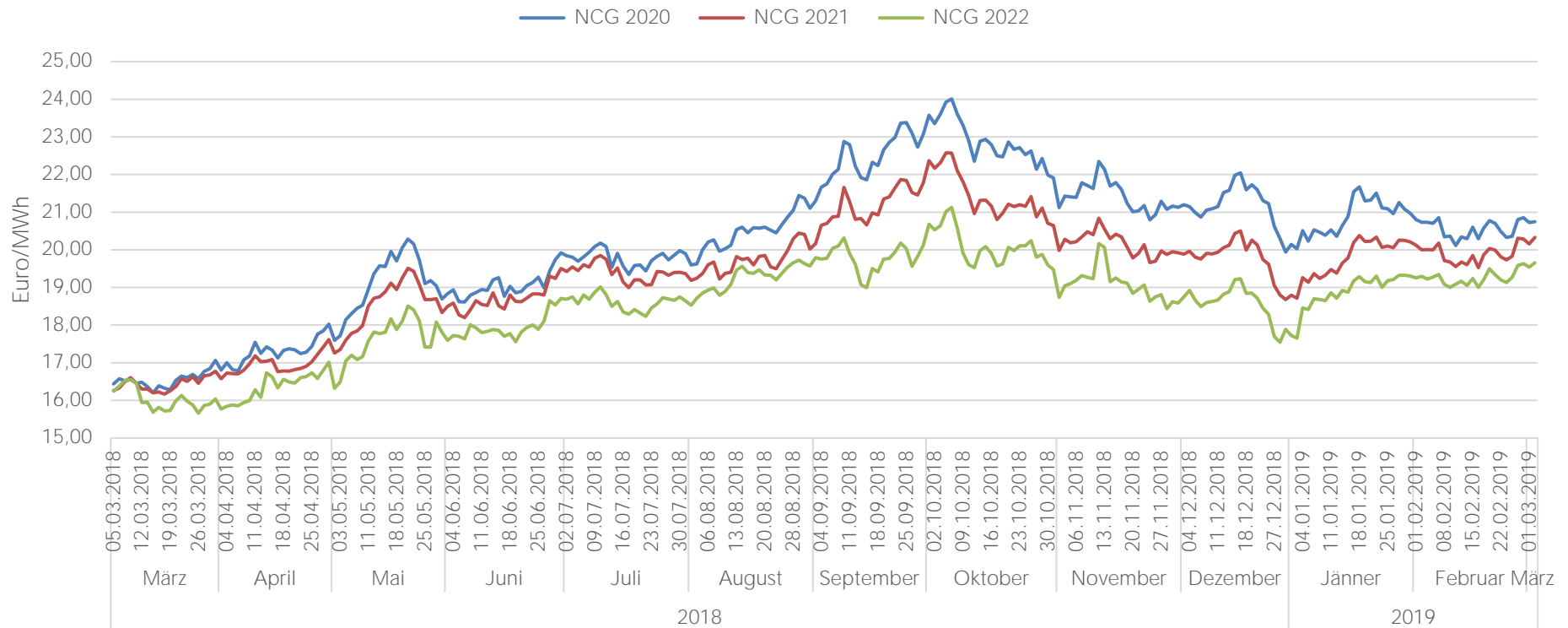


Abbildung 5 NCG - Year Future 12 Monate

Erdgas - NCG

Future Handel

Die folgende Tabelle zeigt die Minimal-, Mittel- und Maximalwerte für NCG 2020-2022. Dabei werden vier Betrachtungszeiträume - die letzten 10 Tage, die letzten 30 Tage, die letzten 90 Tage und die letzten 365 Tage - gewählt.

Vergleicht man den Mittelwert des NCG Jahresfutures 2020 der letzten 10 Tage mit dem der letzten 30 Tage, so lässt sich ein Anstieg um 0,28% erkennen. Zwischen dem höchsten Preis für 2020 der letzten 10 Tage und dem niedrigsten Preis der letzten 365 Tage liegen 4,65Euro/MWh. Dies entspricht einem Anstieg des Preises von 22,30%.

Vergleicht man den Mittelwert des NCG Jahresfutures 2021 der letzten 10 Tage mit dem der letzten 30 Tage, so lässt sich ein Anstieg um 0,77% erkennen. Zwischen dem höchsten Preis für 2021 der letzten 10 Tage und dem niedrigsten Preis der letzten

365 Tage liegen 4,18Euro/MWh. Dies entspricht einem Anstieg des Preises von 20,55%.

Vergleicht man den Mittelwert des NCG Jahresfutures 2022 der letzten 10 Tage mit dem der letzten 30 Tage, so lässt sich ein Anstieg um 0,79% erkennen. Zwischen dem höchsten Preis für 2022 der letzten 10 Tage und dem niedrigsten Preis der letzten 365 Tage liegen 4,0Euro/MWh. Dies entspricht einem Anstieg des Preises von 20,34%.

Jahr	Angaben in Euro/MWh	10 Tage	30 Tage	90 Tage	365 Tage
2020	Minimum	20,33	20,12	19,94	16,20
	Mittel	20,62	20,56	20,85	20,16
	Maximum	20,85	20,86	22,04	24,01
2021	Minimum	19,73	19,52	18,68	16,15
	Mittel	20,06	19,91	19,82	19,37
	Maximum	20,33	20,33	20,50	22,58
2022	Minimum	19,13	19,00	17,55	15,66
	Mittel	19,43	19,28	18,93	18,49
	Maximum	19,65	19,65	19,65	21,13

Tabelle 4 Min/Mittel/Max NCG Jahresfuture 2020-2022

Energiemärkte, Einflussmärkte und mögliche Korrelationen

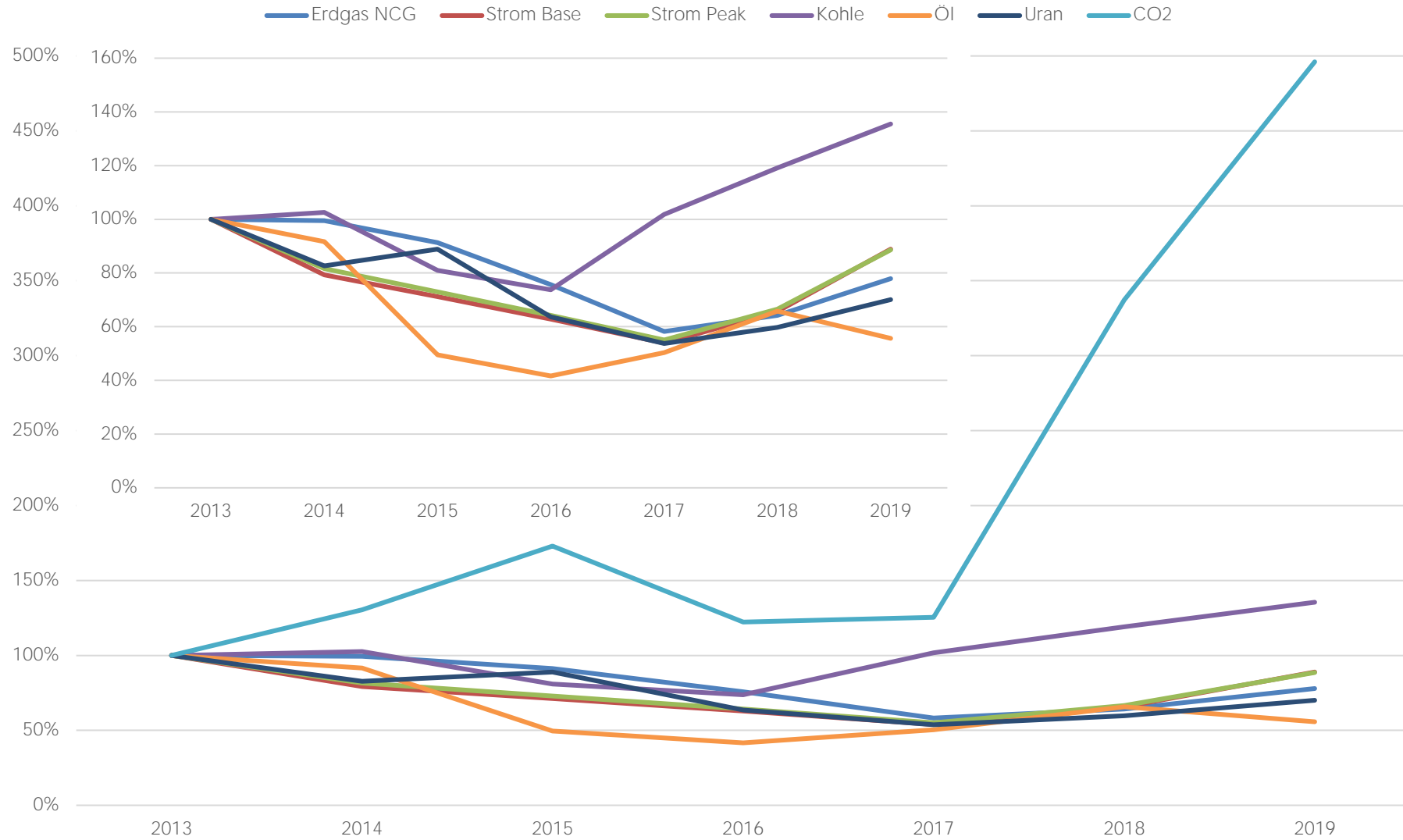


Abbildung 6 Einflussmärkte seit 2013

Erklärungen

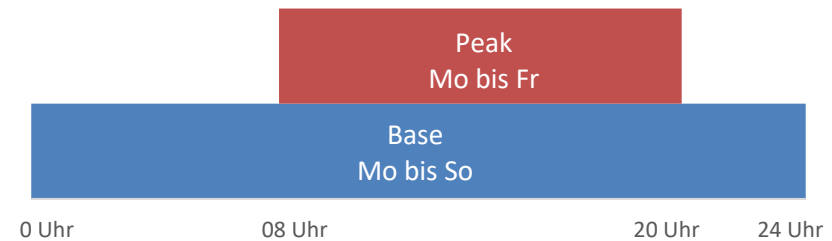
Beim Einkauf von Future Produkten gibt es zwei wesentliche Jahresprodukte

Base Strom - Grundlast

Montag bis Sonntag 00:00 bis 24:00Uhr 1MW 8.760MWh/Jahr

Peak Strom - Spitzenlast

Montag bis Freitag 08:00 bis 20:00Uhr 1MW 3.132MWh/Jahr



Begriffserklärungen

EEX

European Energy Exchange - Leipziger Energiebörse

NCG

NetConnect Germany

Future Produkte

Der Abschluss eines Geschäfts in der Zukunft, dem jedoch keine physische Lieferung gegenübersteht.

Spotmarkt

Spotmarkt Futures werden über den Spotmarkt physisch erfüllt. Am Spotmarkt werden Stundenkontrakte für den jeweiligen Folgetag (Day-ahead-Handel) gehandelt. Der Spothandel mit Strom dient der Optimierung von Lieferverträgen im Kurzfristbereich.

Terminmarkt

Am Terminmarkt wird Strom für die nächsten Jahre gehandelt, siehe hierzu auch Monats- und Jahres Future.

Monats Future

Monats Futures werden bis zu 6 Monate in der Zukunft gehandelt.

Jahres Future

Jahres Futures werden bis 6 Monate in der Zukunft gehandelt.

Haftungsbeschränkung

Die PowerSolution Energieberatung GmbH übernimmt keine Gewähr für die Exaktheit, Vollständigkeit und Richtigkeit der hier dargestellten Informationen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Mitteilungen dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlagenberatung dar.

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Weder Teile noch das gesamte Dokument dürfen ohne schriftliche Genehmigung der PowerSolution Energieberatung GmbH auf irgendeine Art und Weise reproduziert oder weiterverarbeitet werden .

Die PowerSolution Energieberatung GmbH verbietet die Verbreitung dieses Dokuments im Internet oder in einer anderen Form. Für Handlungen von Dritten wird jede Haftung abgelehnt.