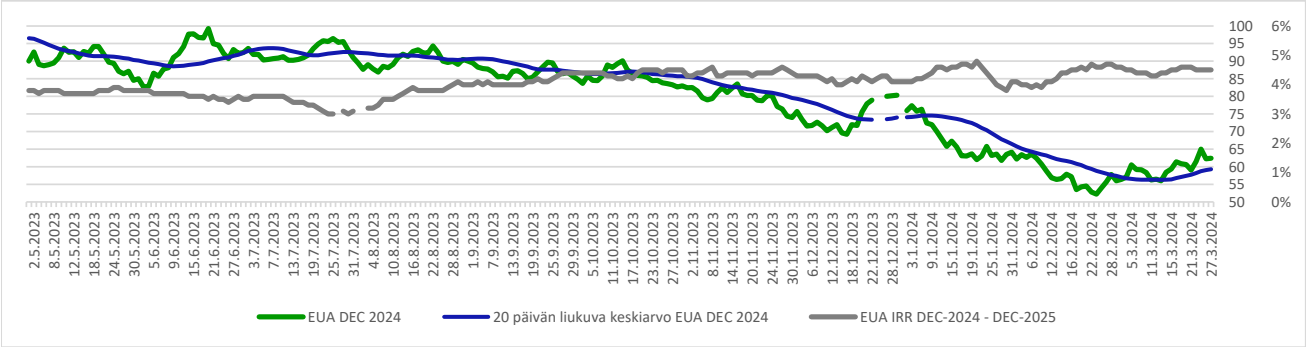
Gasum Päästökaupan viikkokatsaus 13

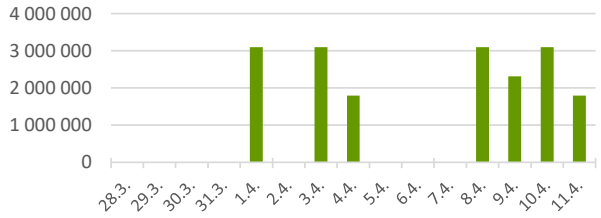
28.3.24 © Gasum



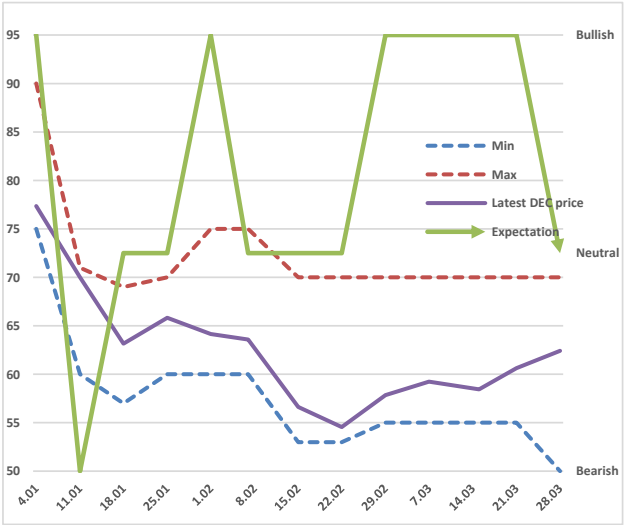
Päästöoikeuksien hinnat €/t	21.3.2024	vs.	27.3.2024
Tuote			**Muutos***
DEC-2024	59.07	62.43	5.7 %
DEC-2025	61.32	64.81	5.7 %
DEC-2026	63.47	67.08	5.7 %
UKA DEC-24 **	41.40	43.97	6.2 %

*Muutos edellisen katsauspäivän selvityskurssiin **Valuuttamuunnoksen jälkeen

Tuleva huutokauppavolyymi



Edellisten raporttien odotushinnat



Energiahyödykkeiden hintoja		27.3.2024	
Tuote	**Yksikkö**	**Hinta****	**Muutos***
ENO Q2-2024	€/MWh	34.80	-6.2 %
ENO 2026	€/MWh	39.50	0.9 %
ENO 2027	€/MWh	38.30	1.6 %
ENO 2028	€/MWh	39.75	-0.6 %
EEX, Base load 2026	€/MWh	82.35	5.8 %
Brent crude front month	$/bbl	86.09	0.4 %
Natural gas TTF Front month	€/MWh	27.69	4.9 %
Coal CIF ARA API2 2026	$/t	117.62	8.2 %

*Muutos edelliseen katsaukseen ** Edellisen päivän selvityskurssi

Markkina-analyysi

DEC24 nousi viime perjantain aikana noin 59 €/t tasolta korkeimmilleen viime viikon kuluessa sekä maanantaina että tiistaille hieman yli 65 €/t tasoon, niiden ollessa korkein markkinoilla nähty taso sitten tammikuun 25. päivän tänä vuonna. Tästä hinnat ovat loppuviikkoa kohden kääntyneet laskuun, torstaina hinnan ollessa kirjoitushetkellä hieman vajaassa 62 €/t tasossa. RSI on neutraalihkolla 54.5 tasolla, MACD edelleen nousupuolella, heiketen kolmatta päivää, open interest on jatkanut nousuaan, DEC24 osalta tällä viikolla joka päivä saavuttaen uuden ennätystason.

Tämän viikon huutokauppojen bid-cover -suhde on noudattanut vuoden alun keskiarvoa, alin tarjous palasi Puolan huutokaupassa 50 €/t tasoon. Huutokauppa päätyi 0.72 preemioon spot-markkinaan nähden, alkuvuoden keskiarvo on ollut 0.01 € spot-hintojen alapuolella. Viime viikon perjantain tilannetta kuvaavassa, keskiviikkona julkaistussa raportissa sijoitusrahastot olivat pienentäneet nettona lyhyeksimyytyä positiotaan edellisviikkoa vahvemmin, noin 6 miljoonalla tonnilla, 23.5 miljoonaan tonniin lyhyeksimyydyn puolella. Myös alkuviikon nousun on arveltu johtuneen osin näiden positioiden kattamiseksi tehdyistä ostoista.

Eilen julkaistiin euroalueelta sentimenttilukuja, teollisuuden maaliskuun sentimentti nousi hieman odotuksia vahvemmin -8.8 tasoon helmikuun -9.4:sta. Sentimentti on jatkanut -9 tuntumassa heinäkuusta 2023, edellisen kerran se oli edes aavistuksen positiivisella puolella 1-2/2023, mutta selkeämmin 3/2021-8/2022.

Yhdysvalloissa Baltimoressa tapahtunut siltaturma on nostanut hiilen maailmanmarkkinahintaa, sillä satamalla on merkittävä osuus hiilen viennissä. Kiinan talouden tila on jatkanut mielenkiinnon kohteena esimerkiksi öljymarkkinoiden tulevaisuuden näkymien osalta. Kaasuvarastot EU:ssa ovat 58.9 % tasolla, ja tiistaina vain 0.11 prosenttiyksikön laskussa.

Ensi viikolla julkaistavat päästökaupan alaiset alustavat päästömäärät viime vuodelta saattavat tuoda merkittävää markkinaheiluntaa, ja esimerkiksi selvä lasku saattaisi laskea kysyntäodotuksia. Lähes kolmannes sijoitusrahastojen lyhyeksi myydyistä positioista on nyt suljettu, ja arvioimme alkuviikolla tapahtuneen lisää sulkemisia. Tukea hinnoille saatetaan saada lähempänä syyskuun päästöjen luovutuksen takarajaa toimijoiden ostoista, sään muutoksesta tai esimerkiksi Ranskan ydinvoiman haasteista. Yhtenä esimerkkinä riskeistä menneiden korroosio-ongelmien palaamisen lisäksi esimerkiksi 1.6 GW Flamanville 3:n, jonka rakentaminen alkoi 2007, käynnistymisen viivästyminen tästä kesästä.

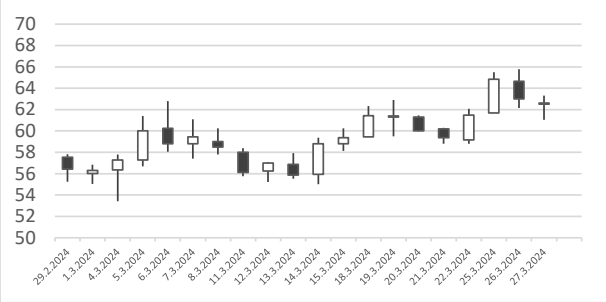
Markkinanäkymät

Euroopan teollisuuden sentimentti ei selvästi ole kääntynyt vahvaan nousuun ja päästöjen toteutuvan määrän vähentyneen eri toimijoiden arvioissa eri määriä viime vuodesta ja odotukset alittava määrä saattaisi tuoda vahvaa laskupainetta hinnoille. Laskemme tämän vuoksi odotustemme alarajaa aiempaan kohtuullisen vahvaan tukitasoon 50 €/t, pitäen ylärajan paikallaan noin 70 €/t tasolla, ensi viikon riskitason ollessa selvästi koholla molempiin suuntiin. Kokonaisuutena laskemme odotuksemme neutraaliksi, sillä kurssi on noussut odottamamme vaihteluvälin puoliväliin.

Päästökaupan viikkokatsaus 13

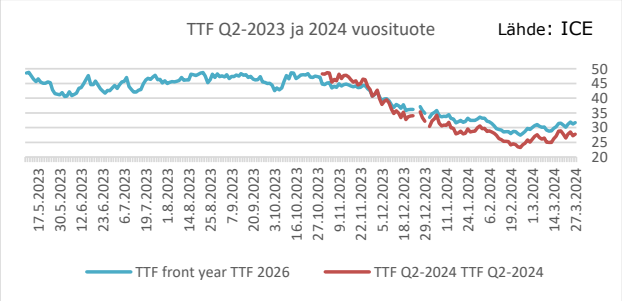
28.3.24 © Gasum

EUA joulukuu 2024 futuuri, edelliset 20 pv



Tumma kynttilä kuvaa päiviä, jolloin avaushinta on korkeampi kuin päätöshinta.
Vaalea kynttilä kuvaa päiviä, jolloin avaushinta on matalampi kuin päätöshinta.

Kaasun hinta 27.3.2024



Tapahtumat

Pvm	Tapahtuma
6.-9.6.	Euroopan Parlamentin vaalit
1.7.	Unkarista tulee Eurooppaneuvoston kiertävä puheenjohtajamaa

Yhteystiedot:

Eerik Ekström

Sähköposti: etunimi.sukunimi@gasum.com

Lähteet uutisiin:

1 YLE
2 Helsingin Sanomat
3 Fingrid -lehti 1/2024
4 Carbon Pulse

Ajankohtaista Suomessa

Niin sanottu ennallistamisasetus on jäänyt pöydälle EU:ssa, vaikka Euroopan Parlamentti hyväksyi sen, niin viimeistä hyväksyntää varten ei saatu riittävää enemmistöä, esimerkiksi Suomen pidättäytyessä äänestämästä. Asetusta saatetaan pyrkiä saamaan läpi vielä ennen kesäkuuta tällaisenaan, tai palautetaan se muutosten myötä parlamentin käsittelyyn. Asetus on osa EU:n biodiversiteettistrategiaa, joka hyväksyttiin 2020, Komissio antoi ehdotuksensa asetuksesta 2022, jonka jälkeen sitä on lievennetty riittävän kannatuksen saamiseksi, esimerkiksi turvepeltojen kohteluun ja kaupunkiympäristöjen osalta. Myös vertailukohdaksi aiemmin esitetty vuosi 1952 poistettiin ehdotuksesta jo aikaisessa vaiheessa. Suuret EU-maat ovat kannattaneet asetusta, esimerkiksi Belgian, Italian, Puolan ja Ruotsin vastustaessa sitä. Komissio arvioi alun perin, että kustannukset Suomelle olisivat noin 930 miljoonaa euroa vuodessa, uusien arvioiden ollessa tätä matalampia. [1]

Green North Energy on kertonut solmineensa aiesopimukset kaupunkien kanssa vihreän vedyn ja ammoniakin tuotantolaitosten rakentamisesta Poriin ja Kemiin, yhtiön on jo aiemmin kertonut vastaavan laitoksen suunnittelusta Naantaliin Nesteen entisen jalostamon tontille. Yhteensä investointien arvo olisi noin 2 miljardia euroa, ensimmäisenä rakennustöiden toivotaan käynnistyvän Naantalissa ensi vuonna. Laitoksissa tuotettaisiin sähköstä elektrolyysillä vetyä ja ilmasta otettuun typpeen yhdistettynä tuotettaisiin ammoniakkia. Yhtenä keskeisenä käyttökohteena tällaiselle vihreälle ammoniakille mainitaan merenkulku, esimerkiksi Wärtsilä on jo testannut sillä toimivaa laivamoottoria. [2]

Fingrid arvioi energiamurroksen lisäävän reservien tarvetta valtavasti. Esimerkiksi seuraavien viiden vuoden aikana tarpeen odotetaan nousevan 134 % nykyiseen. Tämän lisäksi hetkittäin säätötarpeet saattavat olla tätäkin merkittävästi suurempia, edellyttäen kulutusjoustoja. Esimerkiksi vuonna 2030 kantaverkkoyhtiö arvioi, että reservikapasiteetteja tarvittaisiin ei-sitovien ennusteiden mukaan noin 1500 MW alassäädön- ja 1200 MW ylössäädön osalta, kun määrät olivat esimerkiksi 2020 alassäädön osalta noin 100 MW ja ylössäädön osalta hieman vajaa 500 MW. [3]

Ajankohtaista Euroopassa

Päästökaupan alaisten päästöjen arvioidaan laskeneen noin 14 % vuonna 2023 13 analyytikolle toteutetun kyselyn perusteella. Yhteensä noin 10 000 kohteen arvioidaan tuottaneen noin 1.128 miljardia hiilidioksiditonniekvivalentteja päästöjä. Esimerkiksi pienintä laskua ennustava Capital Economics on arvioinut 8 % pudotusta ja suurinta ennustava Morgan Stanley 17 % laskua. Laskun ennustetaan tulleen erityisesti lämmön- ja sähköntuotannosta 23 %:lla, teollisuustuotannon osuuden laskiessa vain noin 7 % ennusteissa, lentoliikenteen päästöjen arvioidaan puolestaan kasvaneen. Alustava data julkaistaan huhtikuun 3. päivä. [4]

Terms of delivery: The Emissions Trading Weekly (the "Review") is delivered via email to the Buyer's contact persons as an Adobe Acrobat pdf -document. All rights to the Review are reserved to Gasum Portfolio Services Oy. The Review, parts of the Review and the username and password that enable access to the Review, shall not be redistributed by the Buyer in any form to any third party, including subsidiaries, partly-owned companies and owners. Redistribution of the Review in any form is illegal and Gasum Portfolio Services Oy will fully enforce all available legal remedies in the event of such redistribution.

Gasum Portfolio Services Oy disclaims all warranties as to the accuracy, completeness or adequacy of information in the Review and does not assume any responsibility of delays in delivery of or access to the Review. The Buyer assumes full responsibility and risk of, and Gasum Portfolio Services Oy shall not be liable for, any loss which results from any transactions or decisions made by the Buyer on the basis of the Review supplied by Gasum Portfolio Services Oy. The Buyer shall accept sole responsibility for and Gasum Portfolio Services Oy shall not be liable for the use of the Review by the Buyer (or any user) and the Buyer shall hold Gasum Portfolio Services Oy harmless and fully indemnified against any claims, costs, damages, loss and liabilities arising out of any such use.