



Uudet kaasumarkkinat ja niiden näkymät

SUOMEN KAASUYHDISTYKSEN KEVÄTSEMINAARI

HOTELLI MESTARI, HELSINKI

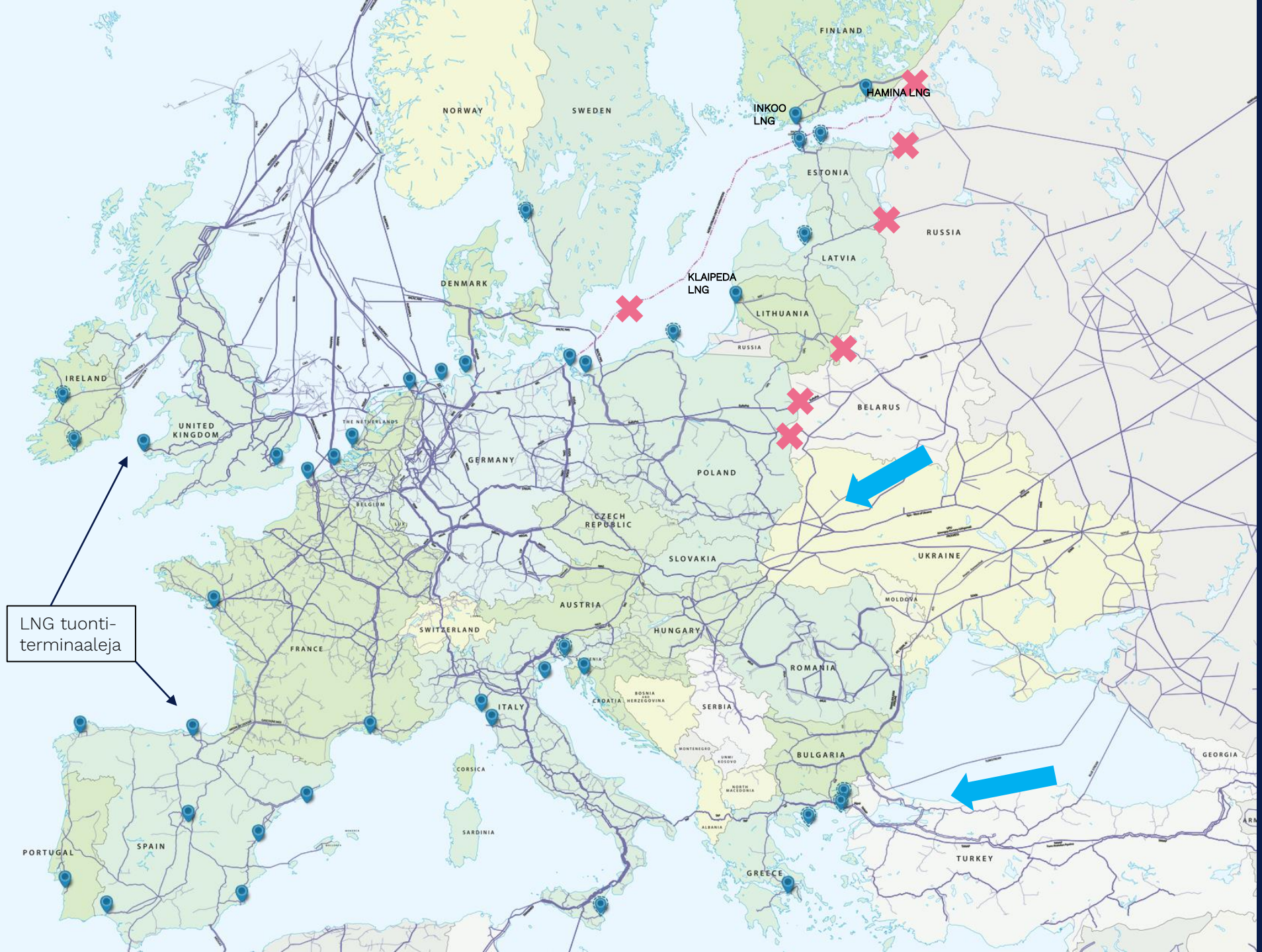
17.5.2023

PEKKA KARINEN

JOHTAJA, KAASUN HANKINTA JA
PORTFOLION HALLINTA

Uudet kaasumarkkinat ja niiden näkymät

1. Suomi osana Eurooppalaista ja globaalia kaasumarkkinaa
2. Kaasun hintakehitys ja näkymät

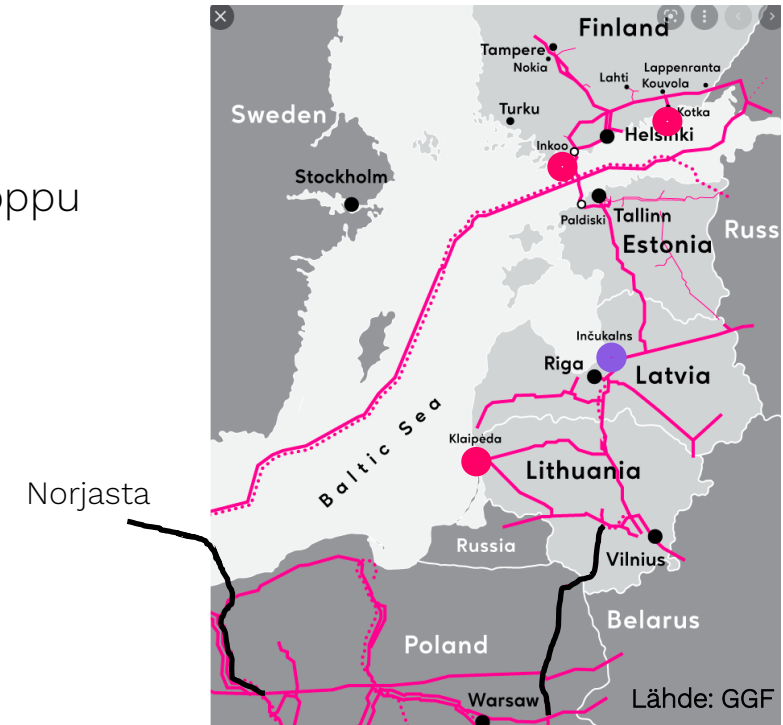


Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan on nopeuttanut pitkän aikavälin tavoitteiden eli täysin integroituneiden kaasumarkkinoiden ja monipuolisempien toimitusketjujen saavuttamista Suomi-Baltia markkina-alueella

- Integroituminen Euroopan kaasumarkkinoille
 - Puolan kautta etuajassa, GIPL käytössä 1.5.2022
 - Baltic Pipe – putkiyhteys Norjaan Puolan kautta (käytössä loppu vuodesta 2022)
- Uudet syöttöpisteet
 - Haminan LNG-terminaali (30 000 m³, 5 GWh/vrk)
 - Inkoon LNG-tuontiterminaali (1050 GWh, 140 GWh/vrk)
- Riittävä siirtokapasiteetti ilman merkittäviä pullonkauloja ja Latvian kaasuvarasto sekä toimivat markkinasäännöt.
- Toimiva alueellinen kaasupörssi GET Baltic, enemmistöosuus myyty Saksaan EEX:lle (European Energy Exchange)

GET Baltic > eex

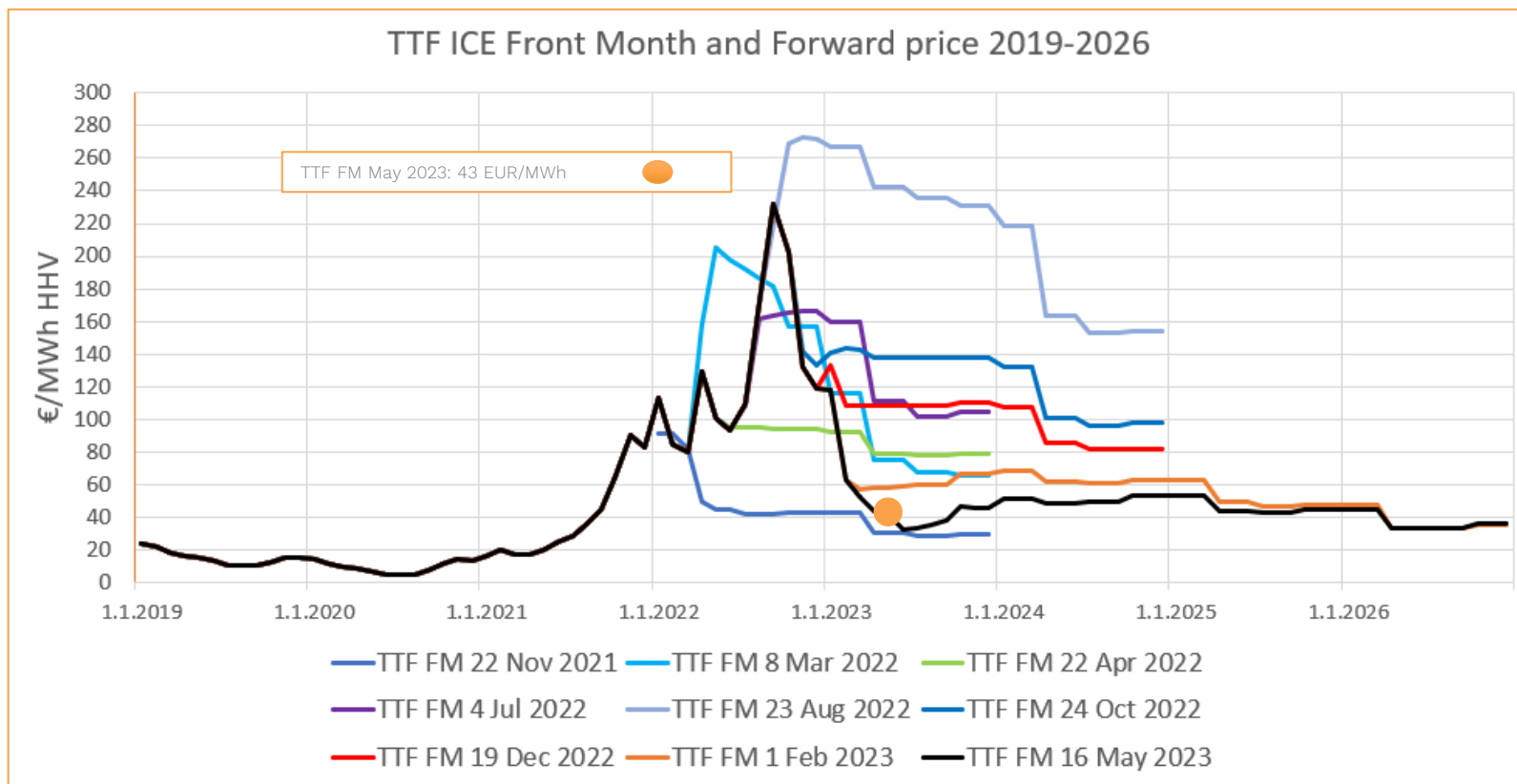
Suomi-Baltian kaasumarkkinoiden tulee olla toimivat ja houkuttelevat markkinaosapuolille!



Inkoon FSRU, Exemplar, 151 000 m³ (1050 GWh)
40 TWh/year, max. 140 GWh/day)

auris
ENERGY

Toteutuneet kaasun TTF FM hinnat ja Forwardit (2019-2026)



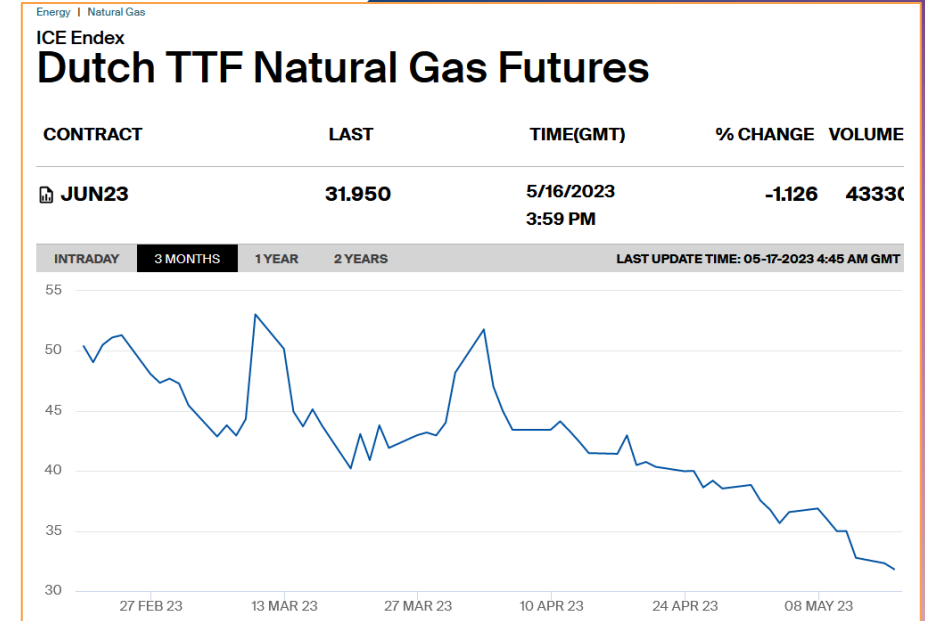
Updated 16 May 2023

- Realized TTFI FM price for January 118 €/MWh
- Realized TTFI FM price for Feb 63 €/MWh
- Realized TTFI FM price for Mar 52 €/MWh
- Realized TTFI FM for Apr 44 €/MWh
- Realized TTFI FM for May 42 €/MWh
- Partly realized TTFI FM for Jun 35 €/MWh
- Forward price for 3Q/2023 is 34 €/MWh and 4Q/2023 45 €/MWh.
- For 1Q/2024 51 €/MWh, 2Q/2024 47 €/MWh, 3Q/2024 48 €/MWh and 4Q/2024 52 €/MWh.

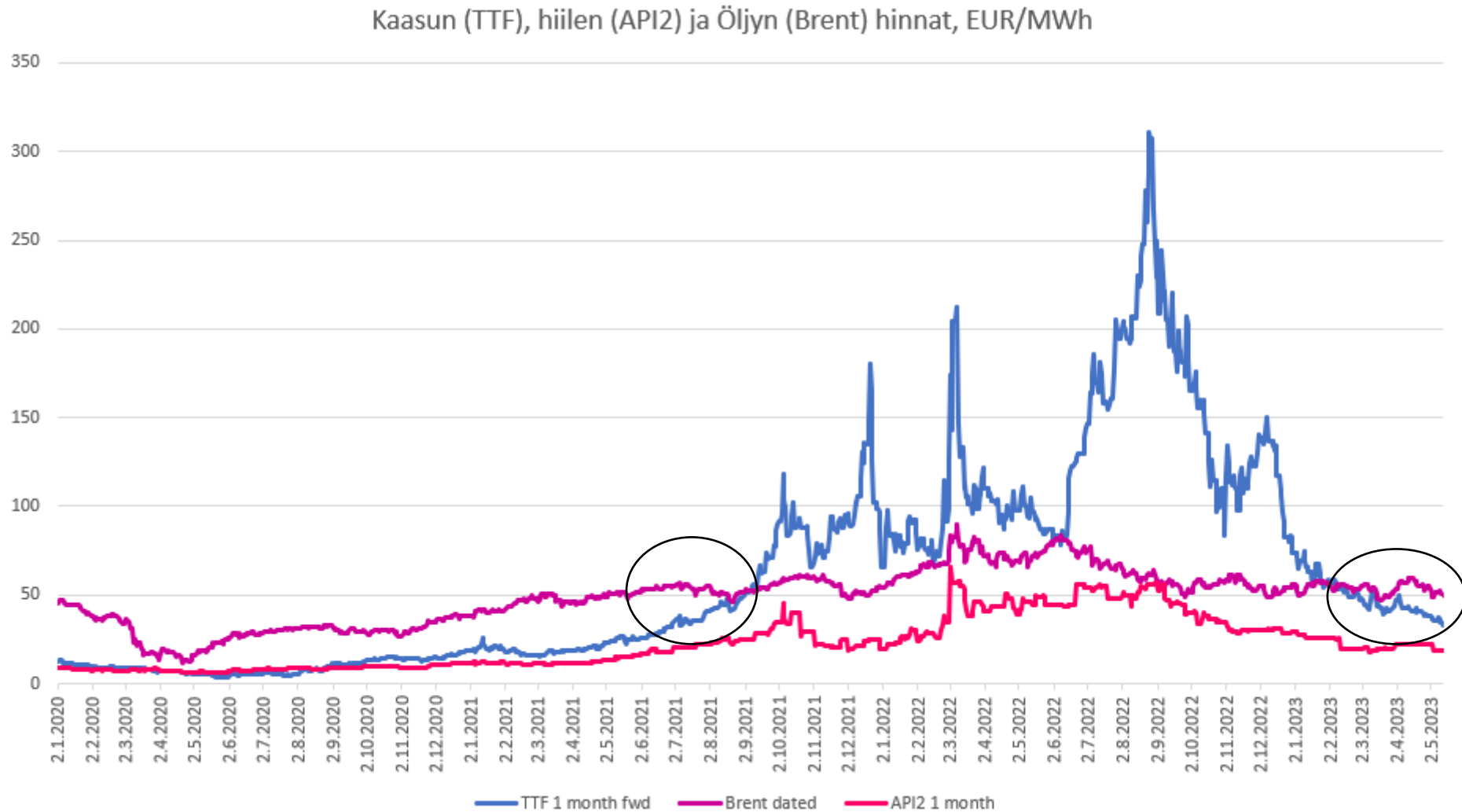
Kaasun hintataso on laskenut joulukuun puolivälissä vallinneesta 135 eurosta 35 Euroon/MWh

Tärkeimmät syyt hintatason laskuun:

- Euroopassa kaasun kysyntä vähentyi lämmityskäytössä loka-marraskuussa sekä tammikuussa vallinneen poikkeuksellisen lämpimän/leudon sään vuoksi.
- Teollisuus käyttäjät vaihtoivat manner-Euroopassa laajasti öljyyn ja propaaniin viime syksynä. Nyt teollisuus käyttäjät ovat siirtymässä takaisin kaasuun, mutta se on tapahtunut odotettua hitaammin.
- Euroopan maanalaiset kaasuvarastot ovat olleet koko talven ajan huomattavasti normaalia korkeammalla tasolla, tällä hetkellä n. 63 %
- Markkinat uskovat, että kaasuvarastot saadaan täytettyä kesän ja syksyn aikana normaali aikaisemmin täyteen. Täyttöä tukee talven kesähintoja korkeampi hintataso sekä useat uudet kelluvat LNG:n tuontiterminaalit (FSRU), mm. pelkästään Saksalla on kolme uutta.



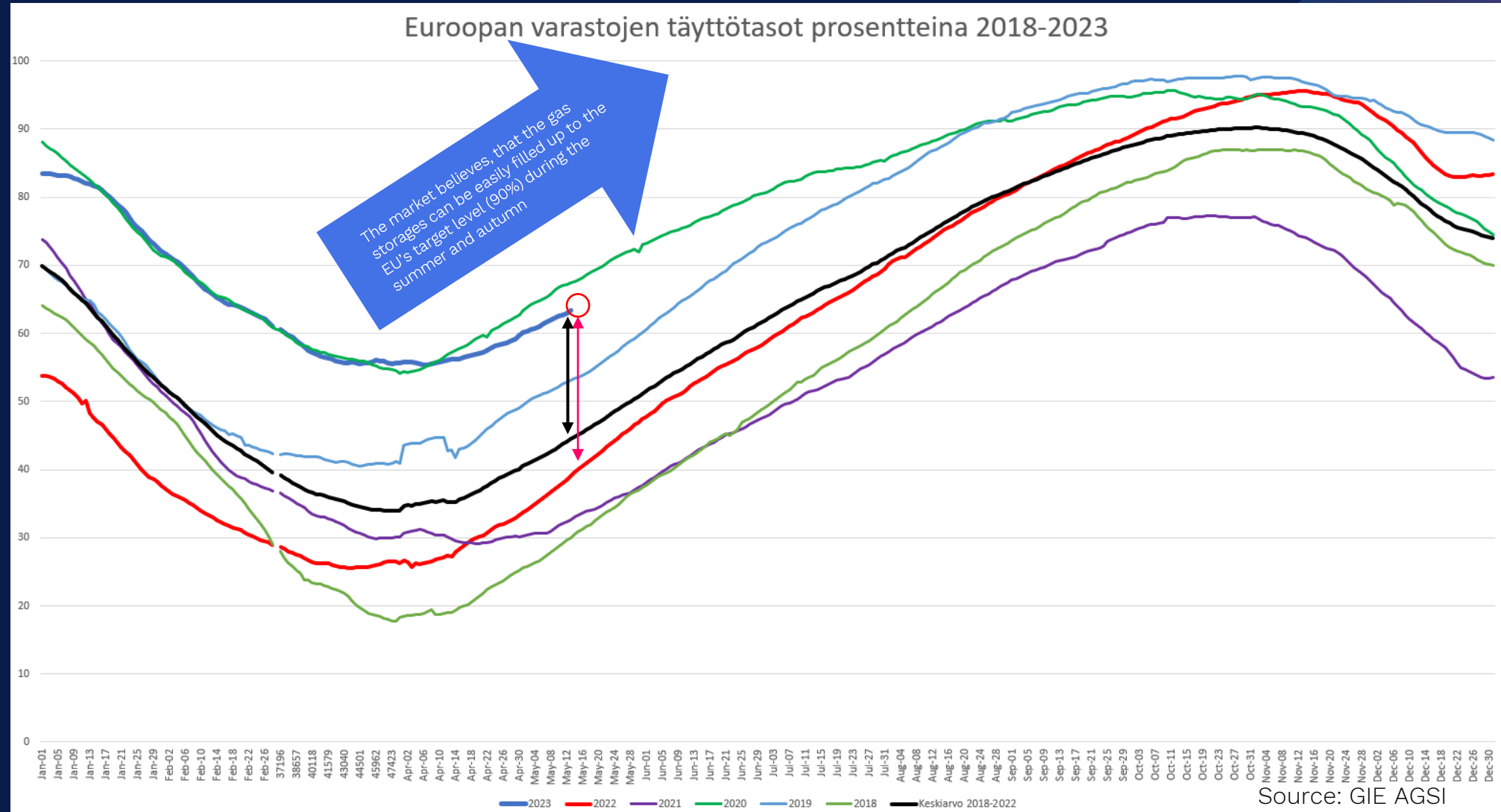
Kaasun, öljyn ja hiilen hintakehitys, €/MWh



Source: ICE Endex www.ice.com

Euroopan kaasuvarastot normaalia korkeammalla (2018-23)

Tällä hetkellä 63% vs. 5 vuoden keskiarvo 44% and viime vuonna 39 %



Source: GIE AGSI

Onko kaasun hinnassa lähiajan nousuriskiä vai palaako hinta normaalille 15-25 €/MWh-tasolle?

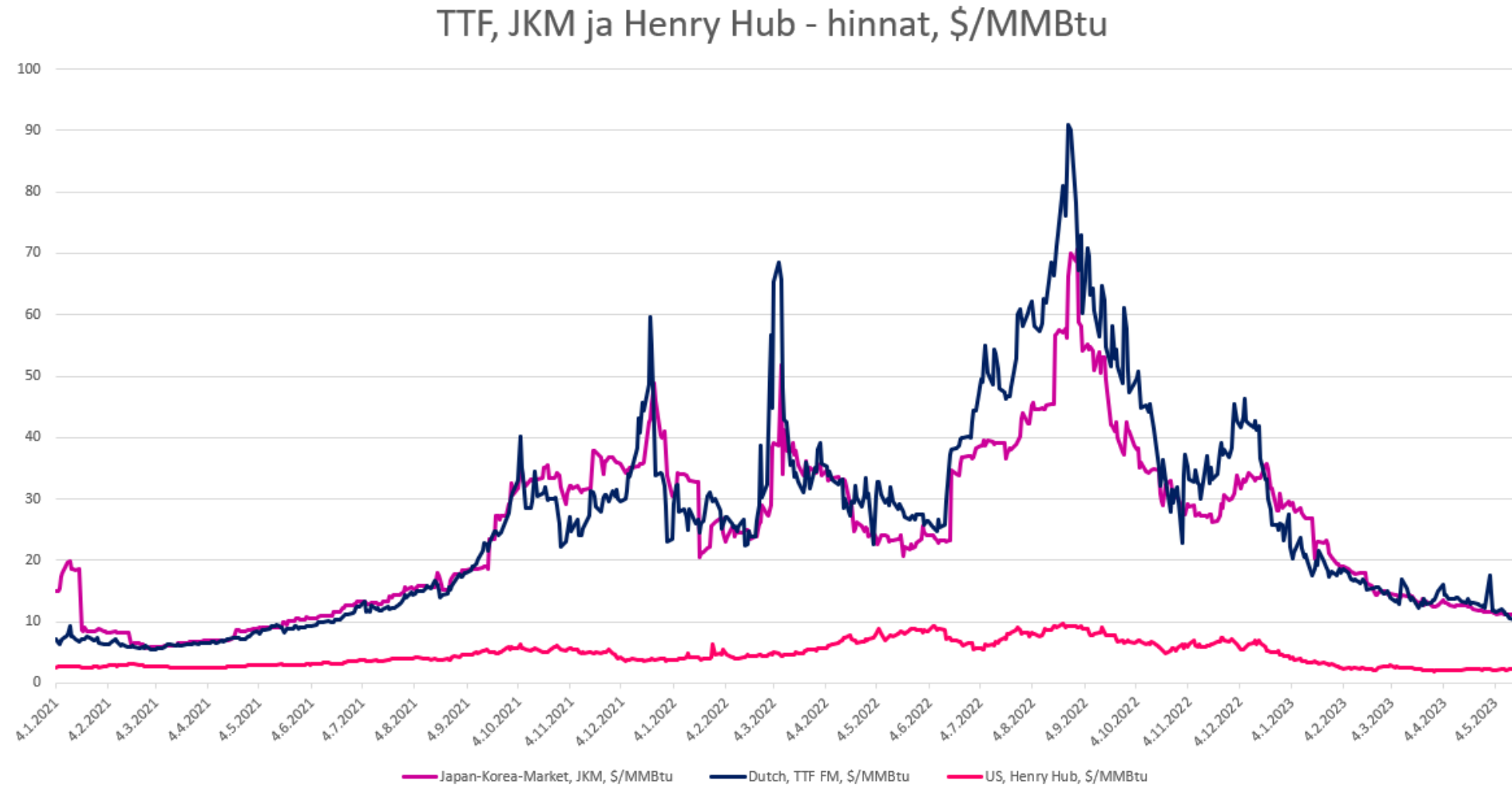
Lähiajan kaasun mahdollisen hintatason nousuun vaikuttavat tekijät:

- Kiinan nesteytetyn maakaasun kysynnän on odotettu toipuvan epätavallisen alhaiselta tasolta Covid-19-rajoitusten poistumisen ja talouden nousuodotusten myötä. Aasian LNG:n hinta on kuitenkin toistaiseksi seurannut tiukasti eurooppalaista LNG:n hintaa.
- Kaasun hintataso sähkön tuotannossa on jo nyt hiilestä kaasun vaihdon alueella. Tämä saattaa lisätä kaasun käyttöä sähköntuotannossa, varsinkin jos kesällä ilmenee ongelmia ydinvoimassa ja/tai tuulisähkön tuotanto on heikkoa.

Pitkällä tähtäimellä tärkeässä roolissa on Venäjän kaasun kohtalo?

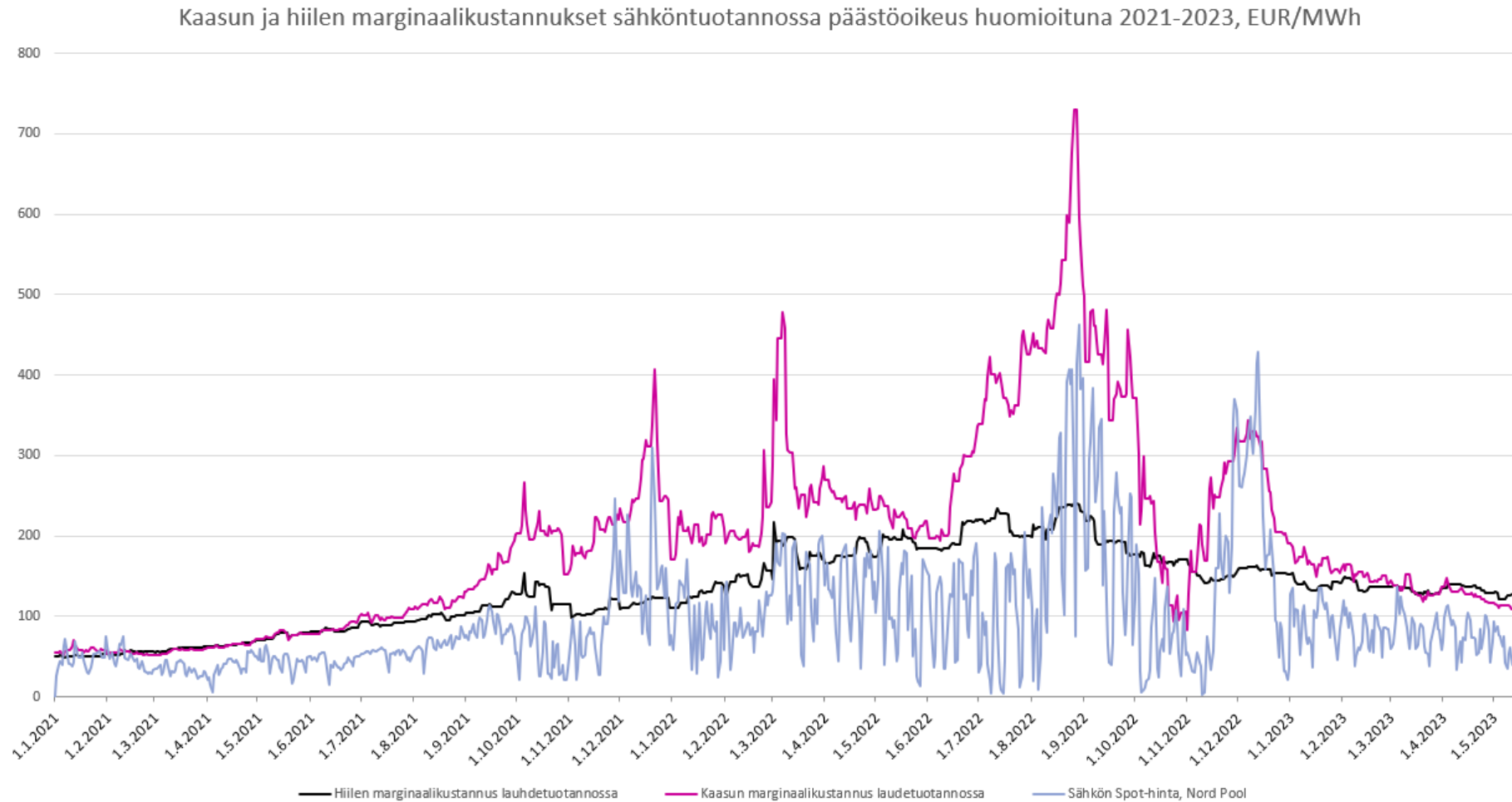
- Päätyykö Aasian markkinoille vai takaisin Eurooppaan

Asian (JKM), Euroopan (TTF) ja Pohjois-Amerikan (Henry HUB) kaasumarkkinoiden hintakehitys 1/2021-5/2023 (\$/MMBtu)



Source: www.ice.com and www.cmegroup.com/markets/

Kaasun (TTF) ja hiilen (API2) marginaalikustannukset sähkötuotannossa



Source: www.ice.com and Nord Pool

Yhteenveto

- Suomi-Baltian kaasumarkkinat ovat integroituneet onnistuneesti manner-Euroopan ja myös globaaliin kaasumarkkinaan.
- Kaasun hintataso näyttää varsin lupaavalta – ainakin pahin hintakriisi näyttää olevan takana.
- Ensi talven loppupuoli ja kesä 2024 vielä hiukan kysymysmerkkinä.

Kiitos!

auris
ENERGY