



Sammanfattning av dagen och utsikter till nästa vecka

Daniel Mohall / William Olefalk

Med tanke på de fortsatt blöta väderprognoserna för den närmsta 10-dagarsperioden trodde vi inför idag att den korta kurvan skulle fortsätta nedåt. Marknaden tog däremot fasta på indikationerna i långtidsprognosen om torrare väder för andra halvan av månaden, och det utlöste en short covering i den inledande handeln. Q4-20 öppnade på 25,50 euro (25,20) och steg snabbt upp till 26,75 som högst under morgonen. År-21 började lite mer försiktigt, men när både gas och CO2 fortsatte uppåt hängde den tyska kraften med och det drog även upp nordiska År-21. Priserna började dock röra sig tillbaka senare under förmiddagen och när spoten sedan kom in lägre än väntat tilltog nedgången. Svagare utveckling på kontinenten under eftermiddagen tyngde ytterligare och när vi nu närmar oss stängning har vi Q4-20 på 25,90 (+75 cent d/d) och År-21 på 25,65 (+25 cent d/d).

- **Väder** – *fortsatt blöt 10-dagarsprognos men långtidsprognosen visar på torrare väder längre fram*

Dagens operationella EC00:a skiljer sig inte speciellt mycket från föregående prognoser. Enligt EC00:an väntas nederbörd på motsvarande 10,5 TWh, vilket är 3,5 TWh mer än normalt. Utsikterna för helgen och nästa vecka är att lågtrycken kommer avlösa varandra i en västlig strömning. En högtrycksrygg väntas växa upp i slutet av perioden, men ett nytt lågtryck ser ut att komma in någon dag senare, vilket även syns i ensemblen. Det är dock ökad spridning i materialen från dag 8, där vi har ett huvudkluster som pekar på fortsatt blött väder, medan huvudalternativet är inne på mer högtrycksdominerat väder. Dagens uppdatering av månadsprognosen visar samtidigt på att det under andra halvan av månaden väntas mer högtrycksdominans och torrt väder.

- **Spot** – *fortsätter nedåt på mer vind och helglast*
Systempriset till imorgon kom in på 17,06 euro (-5,34 euro d/d), vilket var lägre än väntat. Vi hade estimerat en spot på 18 euro och på dygnsmarknaden låg bid/ask på 19,15/20,0. Större bidrag från vinden tillsammans med helglast drar ner spoten.
- **Bränsle, utsläppsrätter och brytpriser**

Utsläppsrätterna ligger kvar i samma korridor som tidigare. EUA20 ligger kring 28,49 euro (-21 cent d/d) nu vid 15-tiden. Fortsatt bra täckning på primär-auktionen, men det ska bli spännande att se hur marknaden reagerar nästa vecka då totala auktionsvolymen ökar från 11,8 till 20,8 miljoner ton.

Kolet (API2) öppnade starkt för att sedan röra sig sidledes under dagen. Q4-20 låg vid kl.15 kring 53,35 USD och År-21 kring 56,50 USD.

Gasen - Tåget uppåt fortsätter! Q4-20 (TTF) ligger idag vid 15-tiden kring 13,25 euro (+3 cent d/d) och År-21 kring 13,79 euro (-2 cent d/d). Frontmånadskontraktet OKT-20 steg och spikade kring 12,20 euro, vilket är samma nivå som den toppade på i mitten av februari. Möjligt att osäkerhet kring gas-utbudet från USA spär på priset, även om gasen nu är så bortkopplad från fundament att det är svårt att sia.

Brytpriset för kolkondensen ligger nu kring kl.15 på 45,50 euro (-9 cent d/d) för Q4-20 och för År-21 på 46,72 (-19 cent d/d).

Brytpriset för gaskondensen ligger kring 38,66 (-2 cent d/d) för Q4-20 och för År-21 på 40,08 euro (-11 cent d/d).

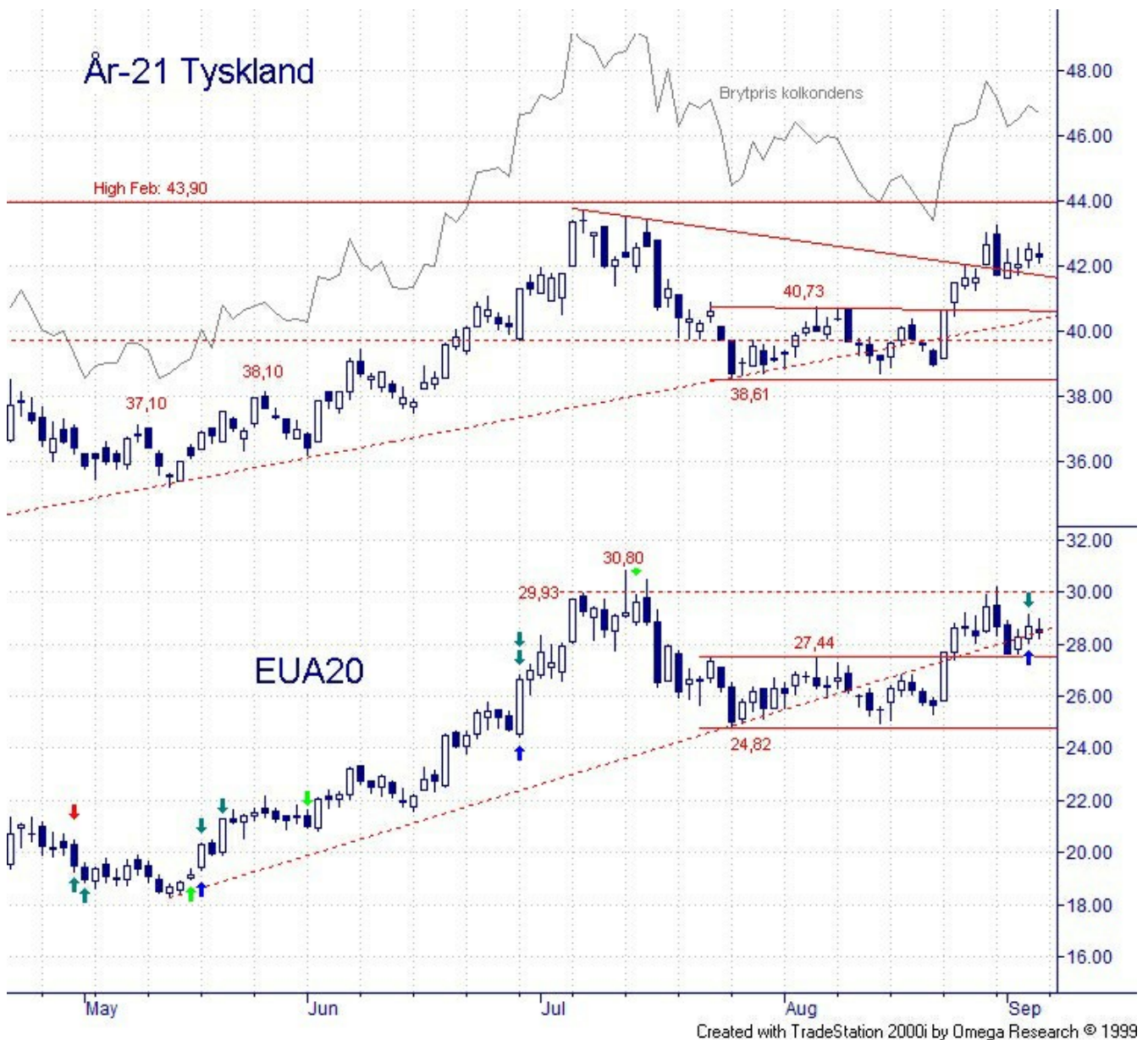
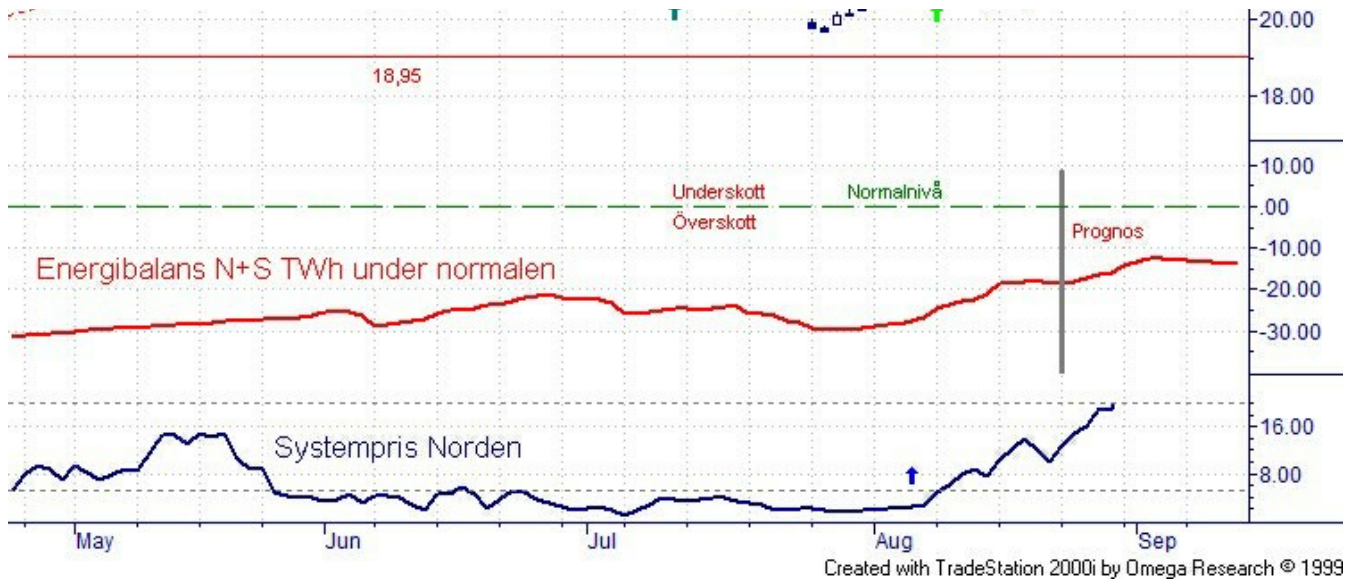
- **Tyskland**

Tyska kraften stärks av det korta gaskontraktet, samt att franska kraften stiger på oron kring kärnkraften. Q4-20 kontraktet har stigit till 42,10 euro (+22 cent d/d), samtidigt som År 21 backat 15 cent till 42,25 euro.

Marknaden tog i morse fasta på utsikterna om mer högtrycksbetonat väder för andra halvan av månaden, och priserna på den korta kurvan rekylade upp. En typisk short covering där man var rädd för att ligga kort om prognoserna på måndag skulle visa på torrare väder. Spoten kom dock in lägre än väntat och priserna har sjunkit tillbaka under eftermiddagen. Marknaden känns villrådlig och utvecklingen för nästa vecka är svår att sia om. Det blir intressant att se vilka väderprognoser vi möts av på måndag. Huvudspåret är att det blöta vädret ska hålla i sig även längre fram och mest troligt möts vi av fortsatt blöta prognoser, men där torrare väder kan synas i prognoserna längre in i veckan. Skulle vi däremot få in torrare väder redan på måndag kan vi få snabbt stigande priser då marknaden just nu känns känsligare på uppsidan än nedsidan, samt att vi tidigare har sett hur snabbt det kan stiga. För en större nedgång krävs det nog att vi först får se en lägre spot.

Trevlig helg!





Signaler och Nivåer - Short Term Trading

Okt-20: Lång

Köpsignal den 4/9 på handel över 22,60 euro. Entry på 22,95 euro.

Vinsthemtagning #1 tagen den 4/9 med 25% av positionen vid 23,45 euro.

Vinsthemtagning #2 tas med ytterligare 25% av positionen vid 23,90 euro.

Exit lång vid handel under 22,60 euro.

Q4-20: Lång

Köpsignal den 4/9 på handel över 25,80 euro.

Vinsthemtagning #1 tagen den 4/9 med 25% av positionen vid 26,30 euro.

Vinsthemtagning #2 tagen den 4/9 med ytterligare 25% av positionen vid 26,75 euro.

Exit lång vid handel under 25,50 euro.

År-21: Lång

Köpsignal den 19/8 på handel över 21,45 euro.

Vinsthemtagning #1 tagen den 20/8 med 25% av positionen vid 21,9 euro.

Vinsthemtagning #2 tagen den 21/8 med ytterligare 25% av positionen vid 22,3 euro.

Exit lång vid handel under 24,90 euro.

EUA-20: Lång

Köpsignal den 3/9 på handel över 28,56 euro.

Vinsthemtagning #1 tagen den 3/9 med med 25% av positionen vid 29,00 euro.

Vinsthemtagning #2 tas med ytterligare 25% av positionen vid 29,40 euro.

Exit lång vid handel under 28,00 euro.

Signaler och Nivåer - Long Term Trading

Q4-20: Lång

Köpsignal den 20/8 på stängning över 19,50 euro.

Exit lång vid stängning under 23,75 euro

År-21: Neutral

EUA-20: Neutral

Köpsignal ges vid handel och stängning över 30,80 euro.

Shepherd Energys jourtelefon: +46-(0)8-466 0441 eller -0445

Shepherd Energy AB | Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm

Tel: +46 8 466 04 40

info@shepherd.se | www.shepherd.se

Du får detta brev för att du är registrerad prenumerant hos oss. Har du frågor kan du kontakta oss på info@shepherd.se