



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

**Eidgenössische Elektrizitätskommission ElCom**  
Fachsekretariat

**Commission fédérale de l'électricité ElCom**  
Secrétariat technique

---

# Marktbericht

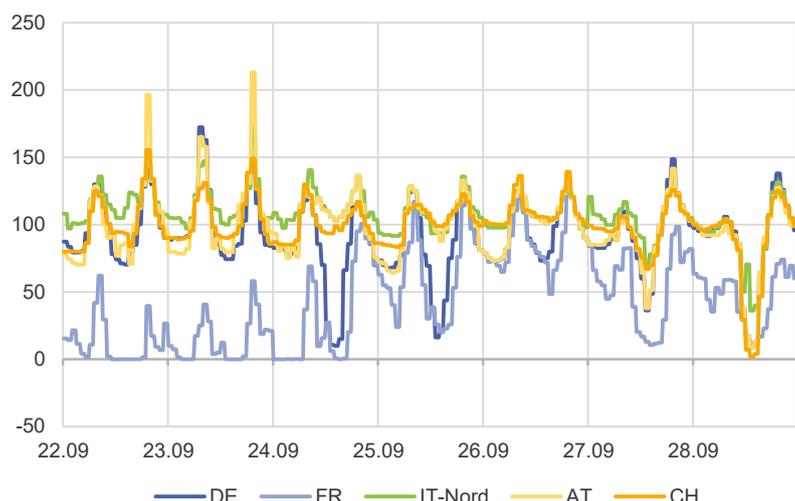
# Rapport du marché

---

# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Überblick

Day-Ahead Preise [EUR/MWh]



### Basepreise der Berichtswoche ab 22.09.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Wochenmittel	100.0	90.9	44.2	107.9	98.8
Vorwoche	91.9	51.0	32.9	108.8	70.7
Veränderung	+9%	+78%	+34%	-1%	+40%

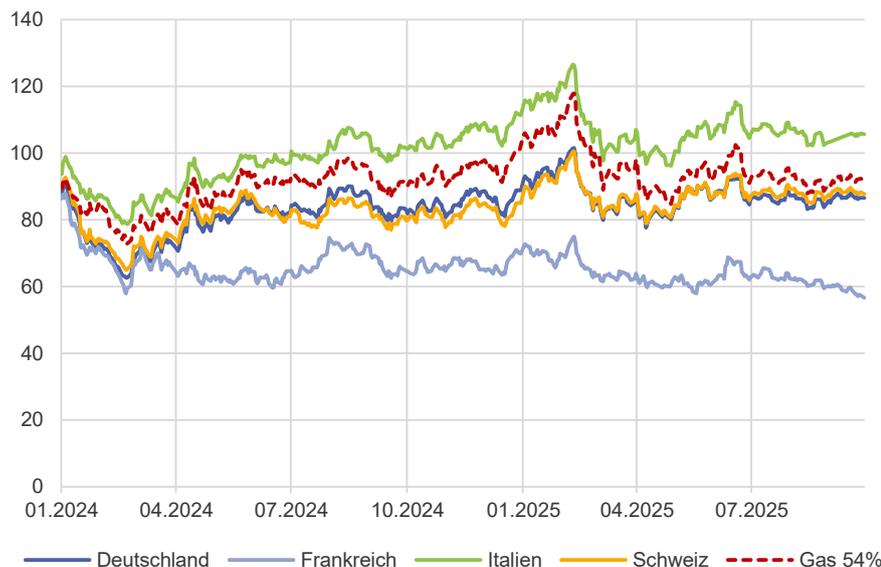
### Peakpreise der Berichtswoche ab 22.09.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Wochenmittel	108.4	88.6	39.8	115.7	110.9
Vorwoche	95.0	46.4	31.3	110.5	74.9
Veränderung	+14%	+91%	+27%	+5%	+48%

### Kurzfristausblick Base am Terminmarkt

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Aktuelle Woche	101.8	100.8	53.5	107.1	95.1
ab 29.09.2025	+2%	+11%	+21%	-1%	-4%
Folgewoche	97.3	87.8	55.6	109.0	90.9
ab 06.10.2025	-4%	-13%	+4%	+2%	-4%

Preise Base 2026 [EUR/MWh]



### Entwicklung der Frontkontrakte

EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%	
CH	Y+1	88.1	87.7	-0.4	-0.5%
	Q+1	107.5	107.8	0.4	+0.3%
	M+1	107.5	106.9	-0.5	-0.5%
DE	Y+1	86.4	86.6	0.1	+0.1%
	Q+1	94.3	94.6	0.3	+0.3%
	M+1	98.3	98.5	0.1	+0.1%
FR	Y+1	57.7	56.6	-1.1	-1.9%
	Q+1	75.4	76.3	0.9	+1.2%
	M+1	70.4	72.5	2.1	+3.0%
IT	Y+1	105.1	105.7	0.6	+0.6%
	Q+1	111.0	111.2	0.1	+0.1%
	M+1	110.5	111.2	0.7	+0.6%
AT	Y+1	92.2	92.5	0.3	+0.3%
	Q+1	106.5	108.0	1.5	+1.4%
	M+1	109.5	110.0	0.4	+0.4%

### Entwicklung der Rohstoffpreise

EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%	
Gas	Y+1	31.8	31.9	0.2	+0.5%
	Q+1	32.9	33.0	0.1	+0.4%
TTF	M+1	32.4	32.6	0.1	+0.4%
	Y+1	10.6	10.7	0.1	+0.5%
API2	Q+1	9.9	10.0	0.1	+0.9%
	M+1	9.7	9.8	0.2	+1.7%
CO2	Dez25	76.2	76.8	0.6	+0.8%

## Marktkommentar

Die Schweizer Spotstrompreise stiegen im Wochenvergleich im Einklang mit den Nachbarmärkten an, bis auf Italien, wo die Preise fast unverändert waren. Der Aufwärtsdruck resultierte aus einer geringeren Wind- und Solarstromerzeugung in den Regionen. Deutschland glich dies durch eine verstärkte Nutzung fossiler Energieträger aus, während Frankreich eine erhöhte Kernenergieproduktion verzeichnete. In der Schweiz sorgten Niederschläge für eine hohe Wasserkraftproduktion, so dass die Nettoenergieexporte im Vergleich zur Vorwoche deutlich auf 154 GWh stiegen. Im Gegensatz zur Vorwoche traten im Rahmen der gestiegenen Preise kaum noch Stunden mit negativen Preisen auf. Bei der Regelenergie gab es vergangene Woche kaum Preisspitzen und die Aktivierungskosten verblieben nahe dem Niveau der Vorwoche.

Im Vergleich zum Spot fielen die Preise für Schweizer Terminkontrakte, mit Ausnahme des Frontquartalprodukts, das einen leichten Anstieg verzeichnete. Die Preisentwicklungen in den benachbarten Märkten waren dagegen vorwiegend leicht steigend. Insgesamt waren die Bewegungen für den gesamten Bereich der Forward Curve gering. Dies passt auch zu den geringen Bewegungen bei den Rohstoffpreisen, wodurch die Grenzkosten der fossilen Kraftwerke (Seite 8 unten) ebenfalls nur leicht gestiegen sind.

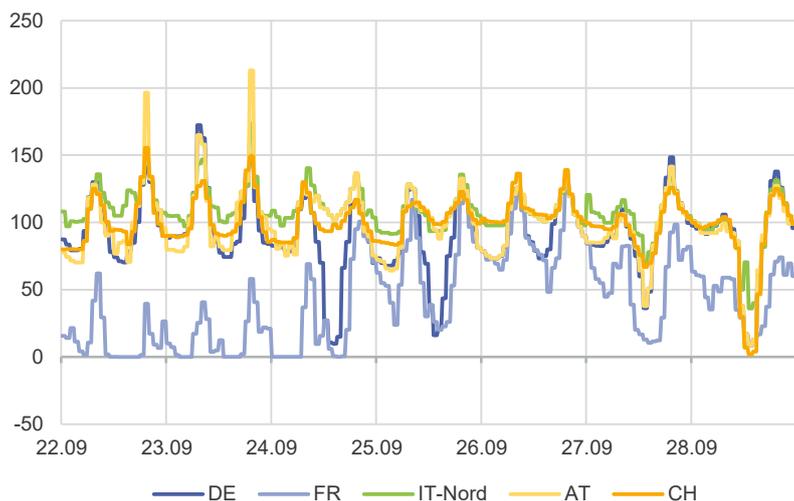
In der linken Grafik in der Mitte von Seite 8 wird gezeigt, wie sich der Schweizer Markt relativ zu den Nachbarländern entwickelt. Bei 0% liegt das Schweizer Produkt auf dem Niveau des tiefsten Nachbarlandes, bei 100% auf dem Niveau des teuersten Nachbarn. Dies ist ein Indikator dafür, wie angespannt die Marktsituation ist: So kann 100% als eine Situation interpretiert werden, bei der aus allen tieferpreisigeren Nachbarländern ein Import erwartet wird, während 0% einem erwarteten Export in alle höherpreisigen Nachbarländer entspricht.

Die Grafik rechts daneben zeigt hingegen, wie die der Terminpreis von Deutschland relativ zu den Grenzkosten eines Gaskraftwerks liegt. Diese Darstellung entfernt zum Teil die Abhängigkeit der Preisentwicklung von den Rohstoffkosten und gibt Hinweise darauf, wie häufig eine Preissetzung teurerer fossiler Kraftwerke (z.B. Gasturbinen) oder günstiger Erneuerbaren erwartet wird. Steigende Werte sind also ein Indikator für geringere erwartete erneuerbare Produktion oder vermehrte Notwendigkeit der Einsätze von Gasturbinen.

# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Spot - Preise

Day-Ahead Preise [EUR/MWh]



### Day-Ahead Preise der Berichtswoche ab 22.09.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Base	100.0	90.9	44.2	107.9	98.8
Peak	108.4	88.6	39.8	115.7	110.9
Offpeak	95.3	92.2	46.6	103.5	92.1

### Markterwartung Base

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Erwartet Termin	103.3	99.5	53.3	110.3	99.6
Abweichung	-3%	-9%	-17%	-2%	-1%

### Markterwartung Peak

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Erwartet Termin	112.1	113.3	-	112.4	114.2
Abweichung	-3%	-22%	-	+3%	-3%

### Tiefe Spotpreisstunden

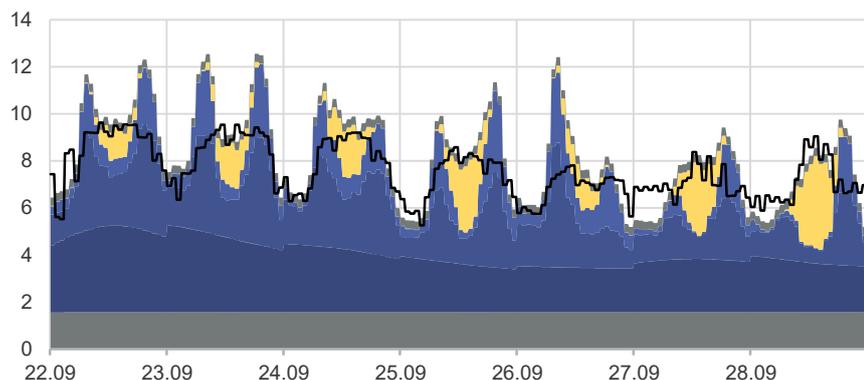
EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Stunden <0	0	0	8	0	0
Stunden ~0	1	0	27	0	0

Weitere Spotpreis Daten in Vorbereitung

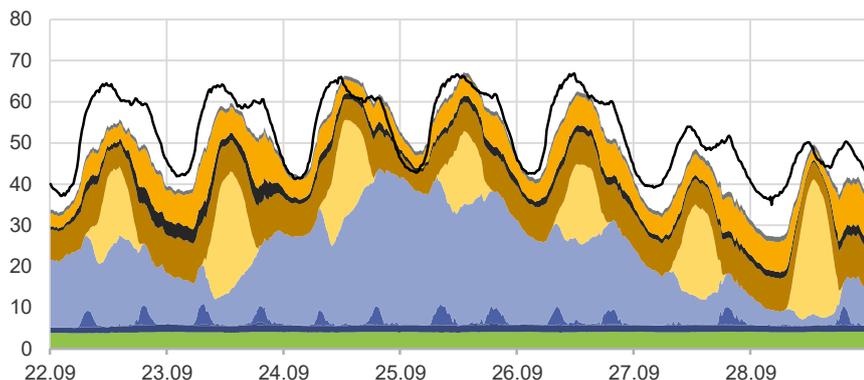
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Spot - Produktion + Verbrauch

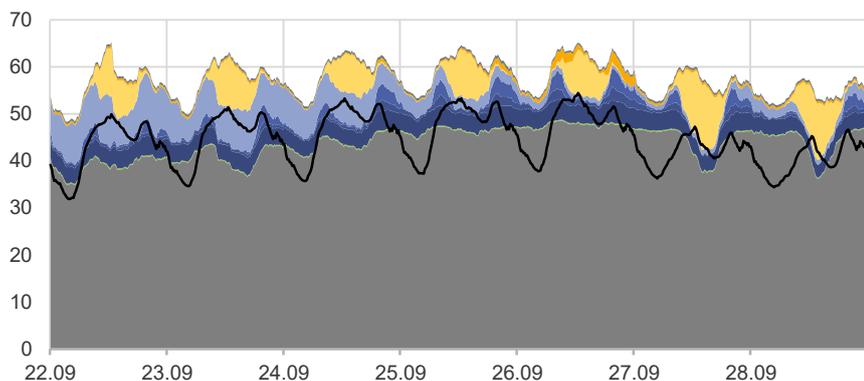
Produktion und Verbrauch CH [GW]



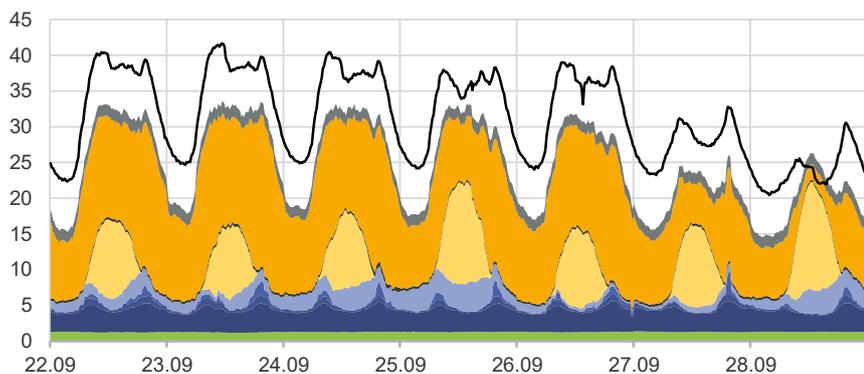
Produktion und Verbrauch DE [GW]



Produktion und Verbrauch FR [GW]



Produktion und Verbrauch IT [GW]



## Schweiz

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Kern	231	265	34	+15%
Flusswasser	274	421	147	+54%
Speicherwasser	249	366	117	+47%
Pumpspeicher	112	176	64	+58%
Wind	2	1	-1	-42%
PV	194	106	-87	-45%
Thermisch	59	59	0	+0%
Last	1'217	1'276	59	+5%

## Deutschland

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Bio-andere	637	676	39	+6%
Flusswasser	238	271	33	+14%
Speicherwasser	20	19	-1	-6%
Pumpspeicher	169	144	-25	-15%
Wind	4'497	2'927	-1'570	-35%
PV	1'717	1'120	-597	-35%
Braunkohle	734	1'366	633	+86%
Steinkohle	203	316	113	+56%
Gas	630	1'034	404	+64%
Fossil-andere	144	174	30	+21%
Last	8'653	8'813	161	+2%

## Frankreich

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Kern	6'405	7'331	926	+14%
Bio-andere	40	38	-2	-6%
Flusswasser	459	614	154	+34%
Speicherwasser	132	149	17	+13%
Pumpspeicher	143	169	25	+17%
Wind	969	689	-280	-29%
PV	697	514	-183	-26%
Gas	97	95	-2	-2%
Fossil-andere	78	74	-4	-5%
Last	7'105	7'484	379	+5%

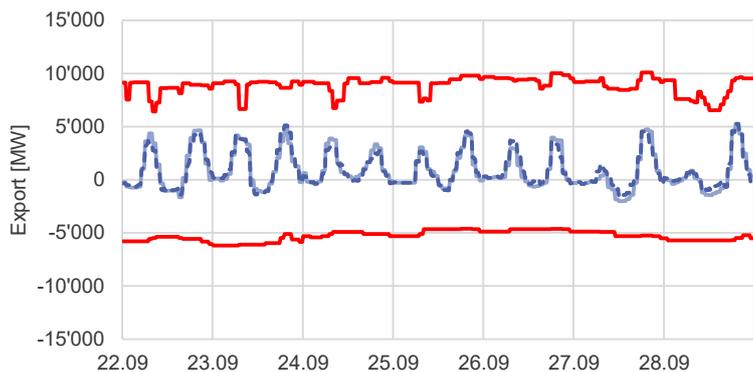
## Italien

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Bio-andere	217	217	0	+0%
Flusswasser	446	526	80	+18%
Speicherwasser	84	79	-5	-6%
Pumpspeicher	47	44	-3	-6%
Wind	309	295	-14	-4%
PV	827	602	-225	-27%
Steinkohle	54	58	4	+8%
Gas	2'051	2'079	27	+1%
Fossil-andere	281	272	-10	-3%
Last	5'417	5'249	-168	-3%

# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Spot - Grenzaustausch

Grenzaustausch

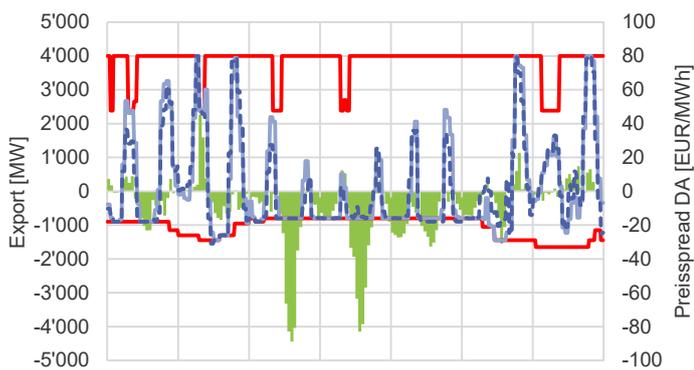


Grenzaustausch der Berichtswoche ab 22.09.2025

GWh	DE	FR	IT-Nord	AT	Total
Exporte	93	0	467	55	615
Importe	81	325	0	55	461
Nettoexport	12	-325	467	0	154
Vorwoche	-73	-364	502	-59	6
Änderung	85	39	-35	58	147
DA Nettoexport	21	-327	466	-13	147
ID Nettoexport	-9	2	0	13	7

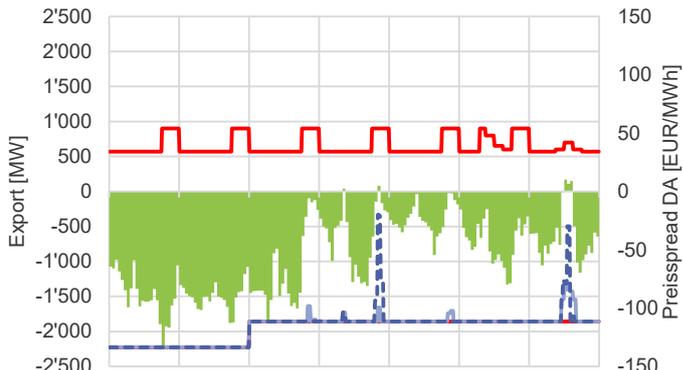
— NTC — Handel DA - - - Handel Total

Grenze DE

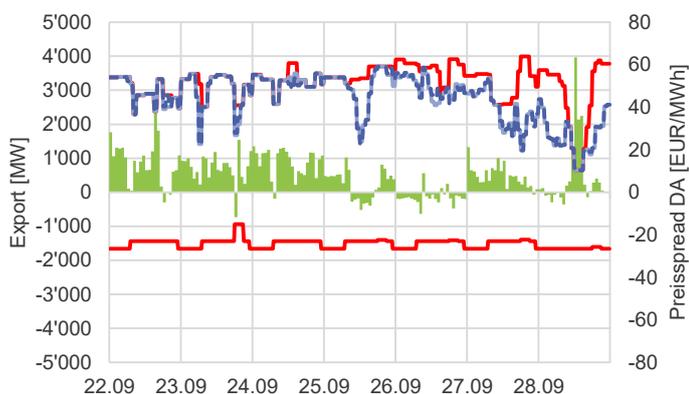


■ Preis-Spread CH — NTC — Handel DA - - - Handel Total

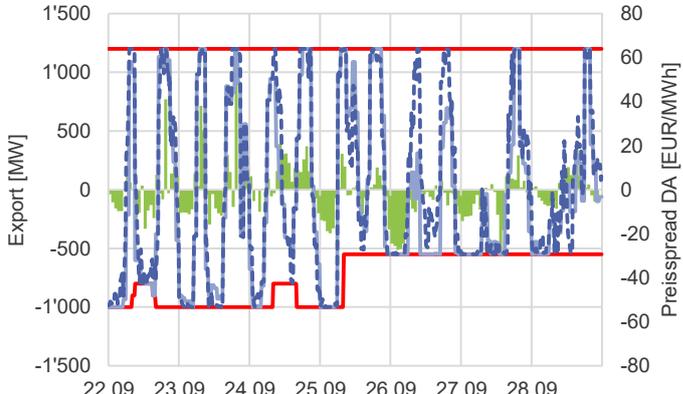
Grenze FR



Grenze IT



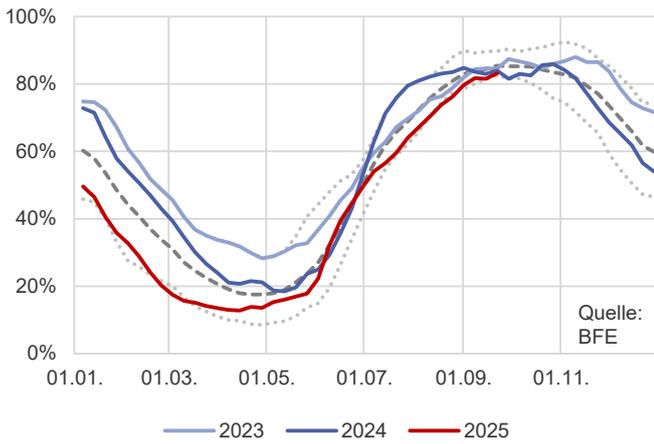
Grenze AT



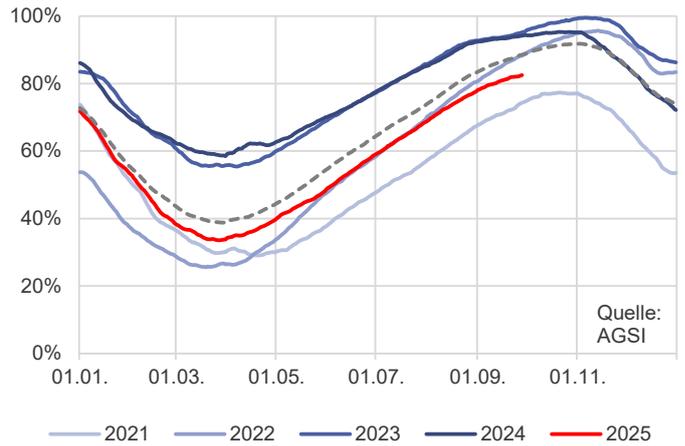
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Fundamentaldaten

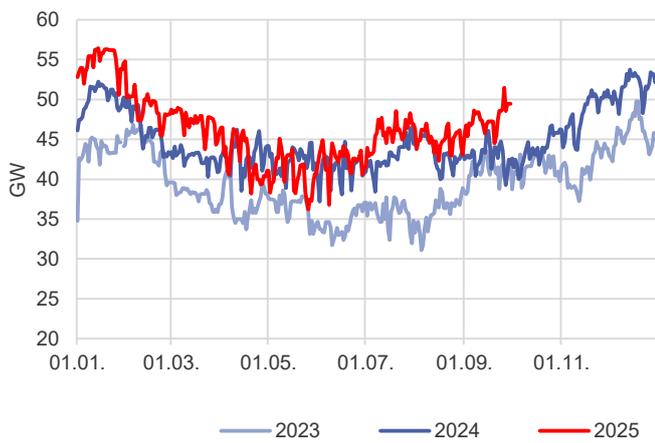
Füllstände Speicherseen CH



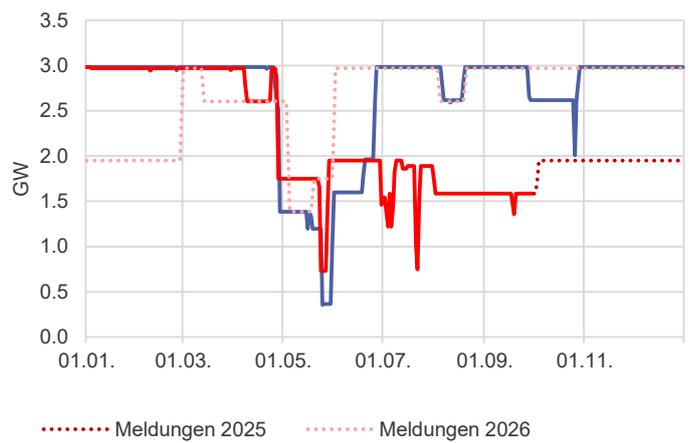
Gasspeicher Füllstände Europa



Verfügbarkeit Kernkraftwerke Frankreich



Verfügbarkeit Kernkraftwerke Schweiz

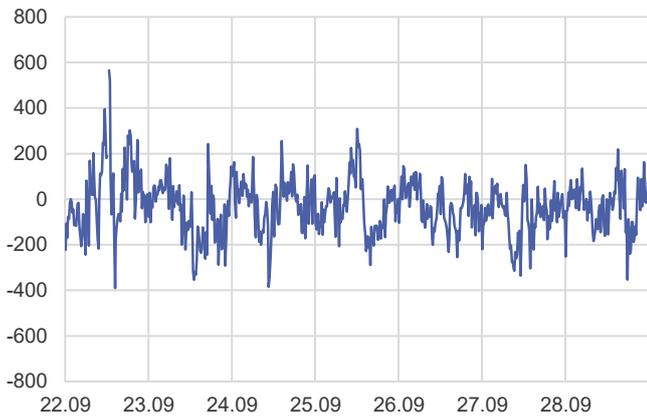


Wetterdaten in Vorbereitung

# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Regelzone

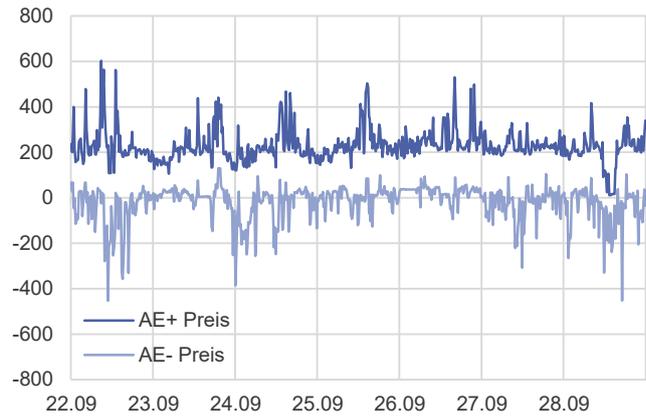
Unausgeglichenheit [MW]



**Unausgeglichenheit**

MW	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Mittel absolut	111	95	-16	-15%
1% Perzentil	-564	-323	241	-43%
99% Perzentil	371	279	-92	-25%

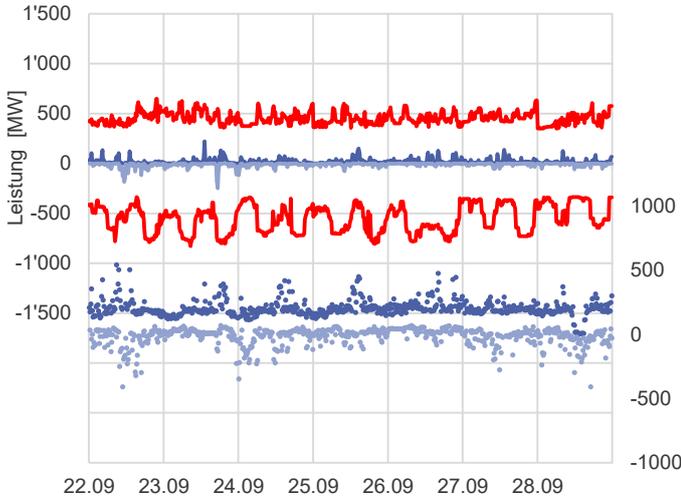
Ausgleichsenergiepreise [EUR/MWh]



**Ausgleichsenergiepreis (ungewichtetes Mittel)**

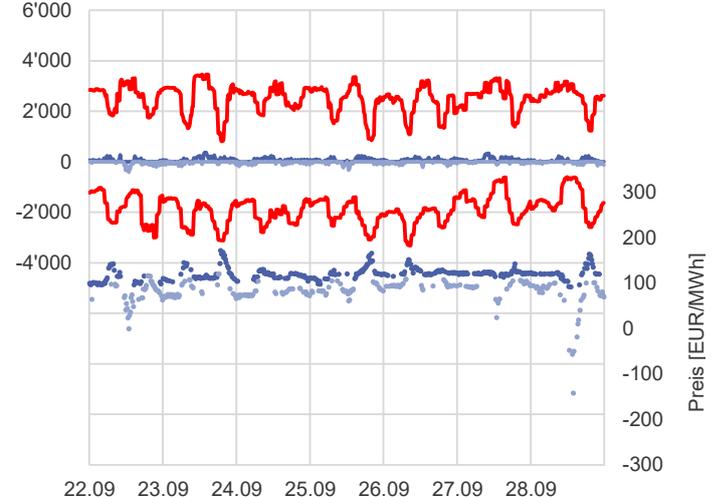
EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
AE+ (short)	210	229	19	+9%
AE- (long)	-45	-20	25	-56%

SRE

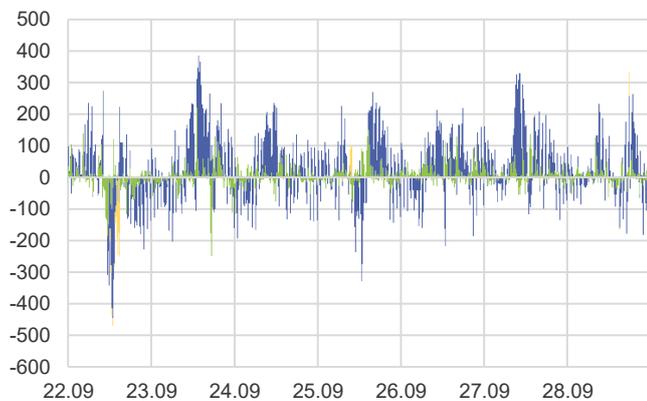


— Gebote — Aktivierungen • Preis

TRE



Aktivierungen Regelenergie [MW]

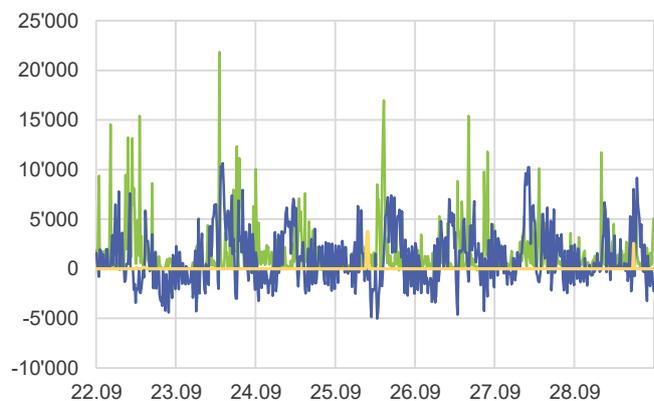


■ SRE ■ TRE CH ■ TRE TERRE

**Aktivierungen Regelenergie**

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
SRE	5.6	5.0	-0.5	-9%
TRE CH	16.5	13.6	-2.9	-18%
TRE TERRE	0.9	0.3	-0.5	-63%

Aktivierungskosten Regelenergie [EUR/15min]



— SRE — TRE CH — TRE TERRE

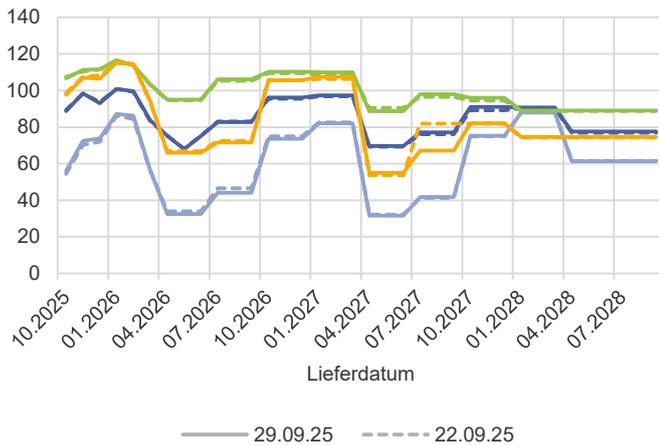
**Aktivierungskosten Regelenergie**

Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
SRE	1.05	1.03	0.0	-3%
TRE CH	0.65	0.74	0.1	+13%
TRE TERRE	-0.03	0.01	0.0	-146%

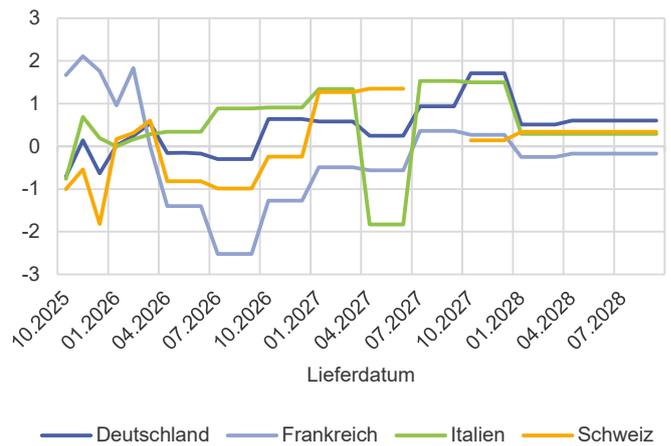
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Termin - Forward Curves und erweiterte Analyse

Forward Curve Elektrizität [EUR/MWh]



Wochenbewegung Forward Curve [EUR/MWh]



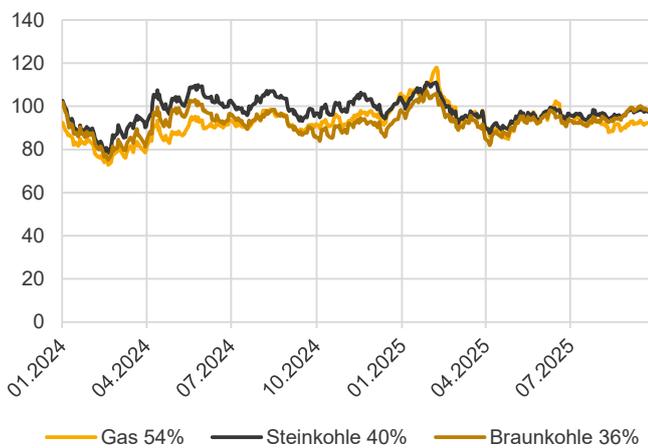
Position Schweiz im Preisband der Nachbarländer



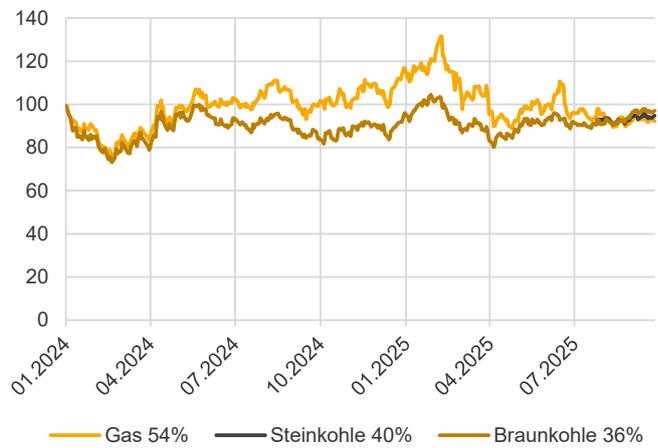
Preis Deutschland relativ zu Grenzkosten eines effizienten Gaskraftwerks



Grenzkosten 2026 [EUR/MWh]



Grenzkosten Nov 2025 [EUR/MWh]



### Grenzkosten Frontjahr

Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas 54%	91.30	91.84	0.5	+0.6%
Steinkohle 40%	97.40	98.04	0.6	+0.7%
Braunkohle 36%	98.45	99.10	0.6	+0.7%

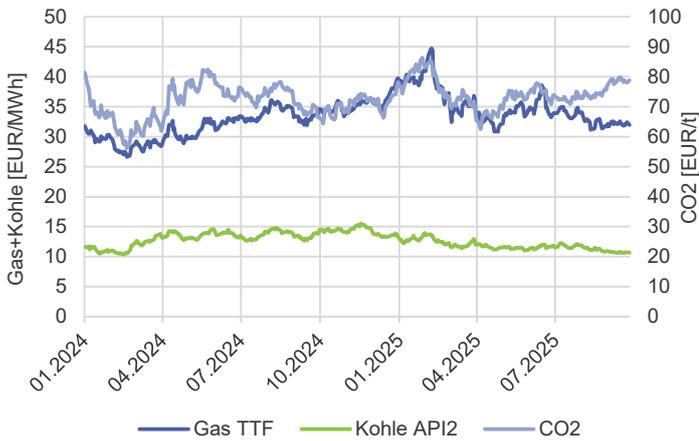
### Grenzkosten Frontmonat

Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas 54%	91.70	92.20	0.5	+0.5%
Steinkohle 40%	93.55	94.71	1.2	+1.2%
Braunkohle 36%	96.32	96.96	0.6	+0.7%

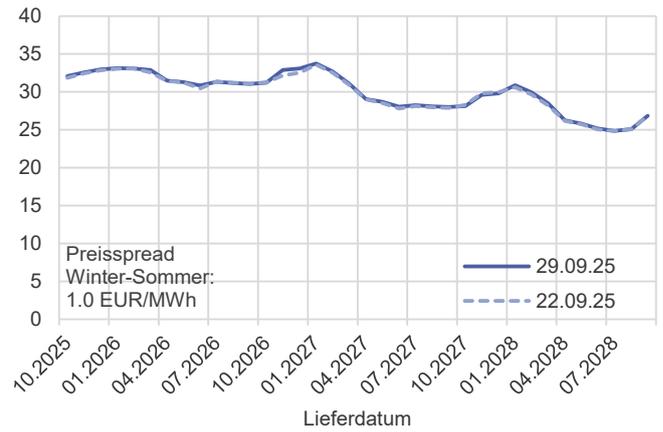
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Terminpreise - Commodities

Brennstoffpreise 2026



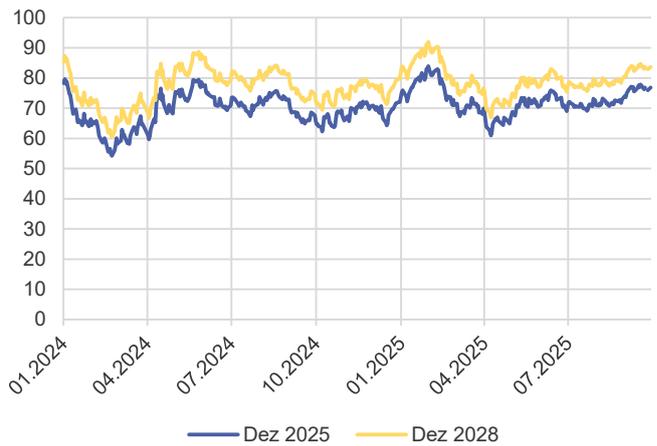
Forward Curve Gas TTF [EUR/MWh]



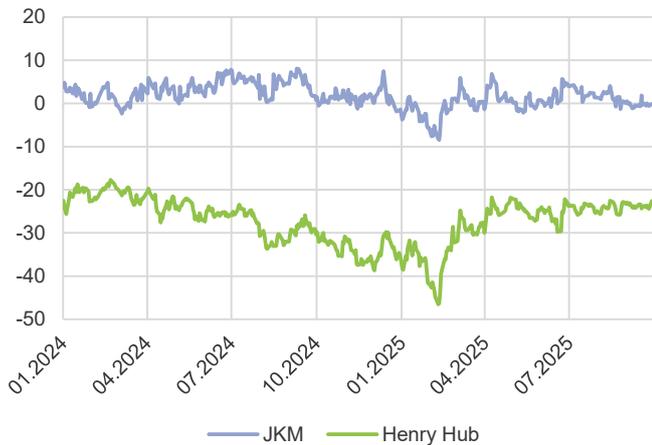
Gaspreise M+1 [EUR/MWh]



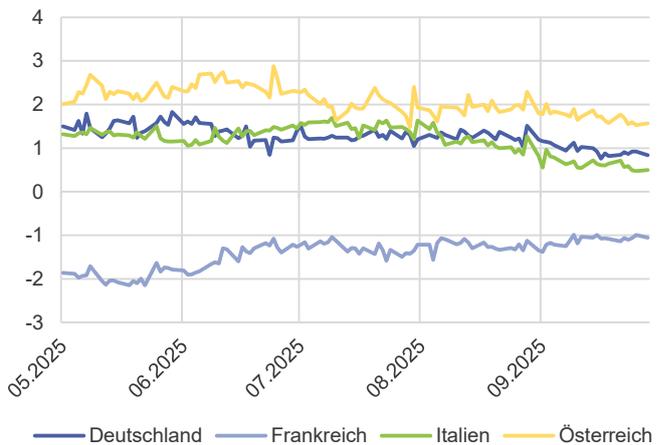
CO2 Zertifikate EUA [EUR/t]



Gaspreisspreads zu TTF M+1 [EUR/MWh]



Gaspreisspread zu TTF Nov 2025 [EUR/MWh]



### Entwicklung der Rohstoffpreise

EUR/MWh		Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas	Y+1	31.8	31.9	0.2	+0.5%
TTF	Q+1	32.9	33.0	0.1	+0.4%
	M+1	32.4	32.6	0.1	+0.4%
Kohle	Y+1	10.6	10.7	0.1	+0.5%
API2	Q+1	9.9	10.0	0.1	+0.9%
	M+1	9.7	9.8	0.2	+1.7%
CO2	Dez25	76.2	76.8	0.6	+0.8%

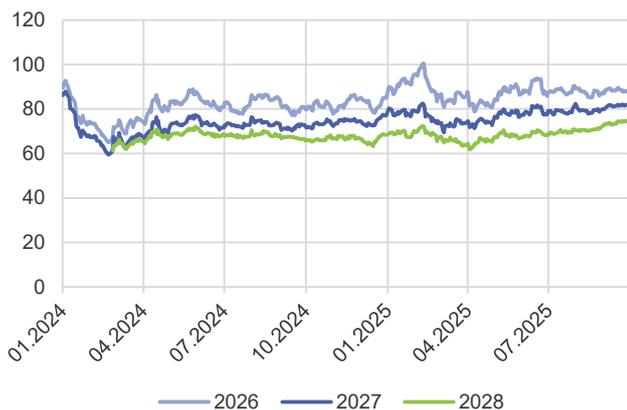
### Entwicklung Gasspreads Frontmonat

EUR/MWh		Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
DE-TTF M+1		0.8	0.8	0.0	-1%
FR-TTF M+1		-1.1	-1.1	0.1	-7%
IT-TTF M+1		0.7	0.5	-0.2	-30%
AT-TTF M+1		1.8	1.6	-0.2	-11%
JKM-TTF M+1		0.0	-0.1	0	+164%
HHUB-TTF M+1		-23.7	-22.6	1	-5%

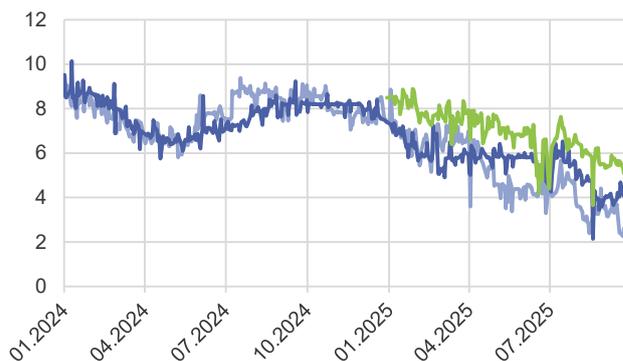
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Terminpreise - Jahresprodukte

Base Schweiz [EUR/MWh]



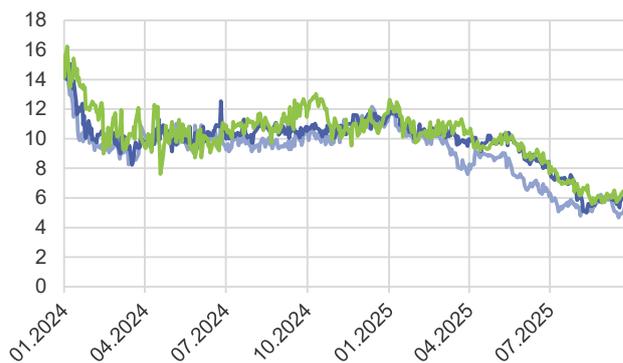
Peak-Base Spread [EUR/MWh]



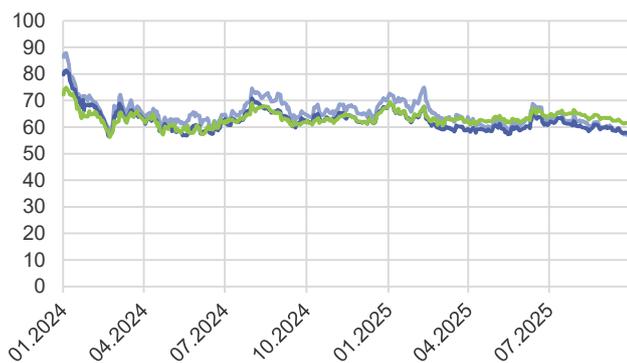
Base Deutschland [EUR/MWh]



Peak-Base Spread [EUR/MWh]



Base Frankreich [EUR/MWh]



Peak-Base Spread [EUR/MWh]



Base Italien [EUR/MWh]



Peak-Base Spread [EUR/MWh]



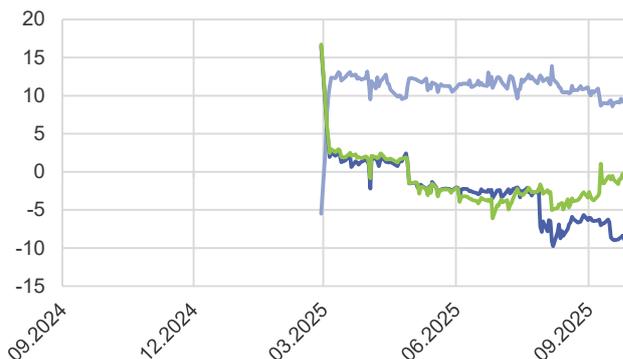
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Terminpreise - Quartalsprodukte

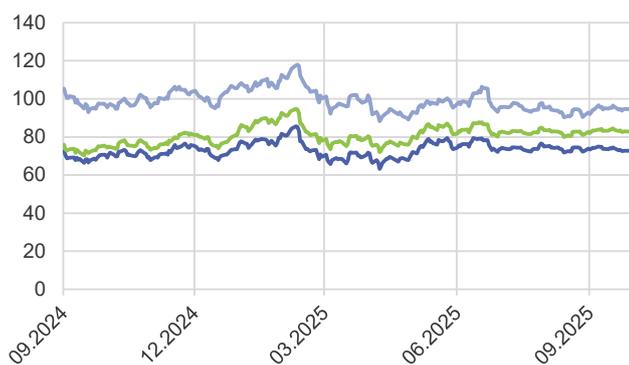
Base Schweiz [EUR/MWh]



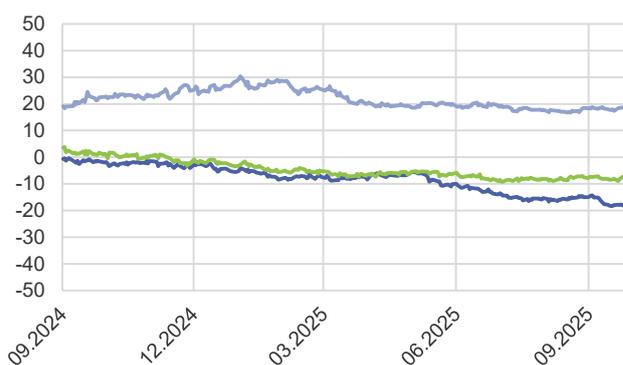
Peak-Base Spread [EUR/MWh]



Base Deutschland [EUR/MWh]



Peak-Base Spread [EUR/MWh]



Base Frankreich [EUR/MWh]



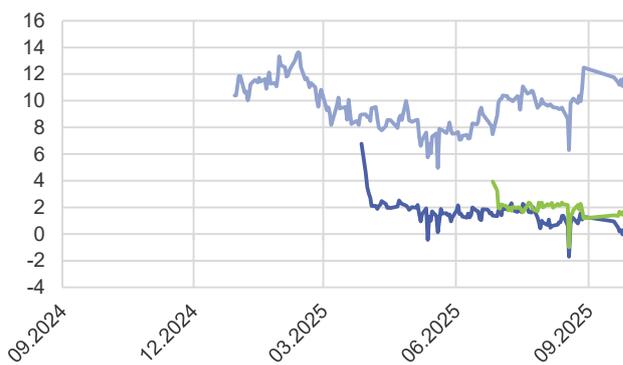
Peak-Base Spread [EUR/MWh]



Base Italien [EUR/MWh]



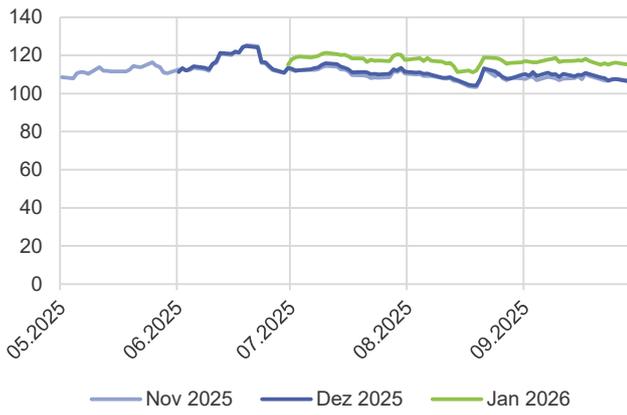
Peak-Base Spread [EUR/MWh]



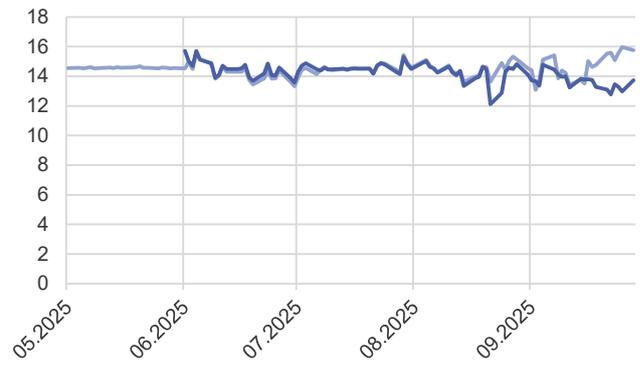
# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Termin - Monatsprodukte

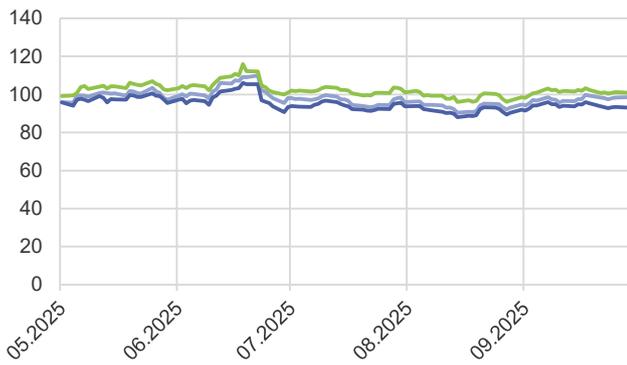
### Base Schweiz [EUR/MWh]



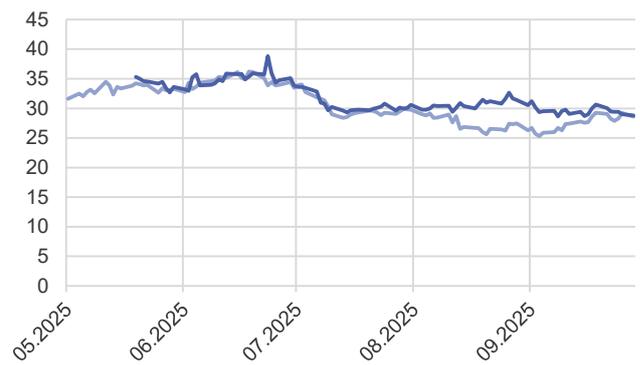
### Peak-Base Spread [EUR/MWh]



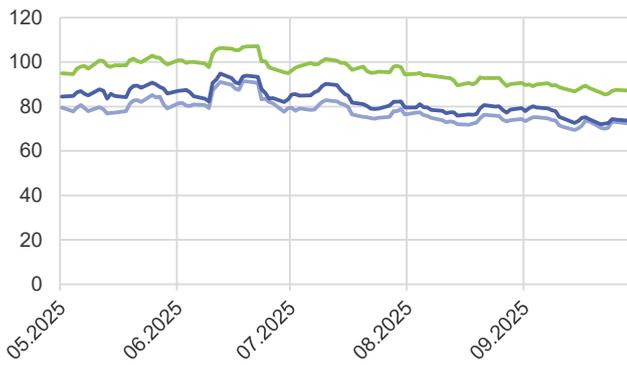
### Base Deutschland [EUR/MWh]



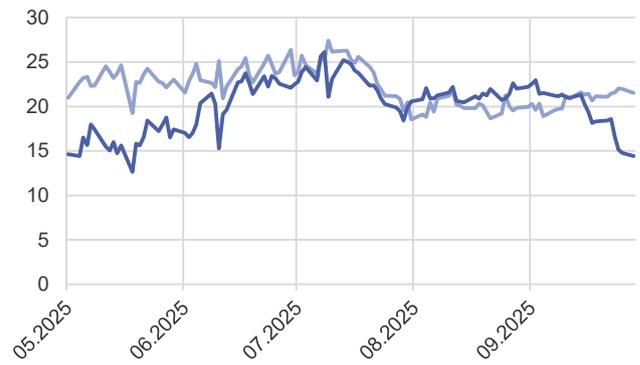
### Peak-Base Spread [EUR/MWh]



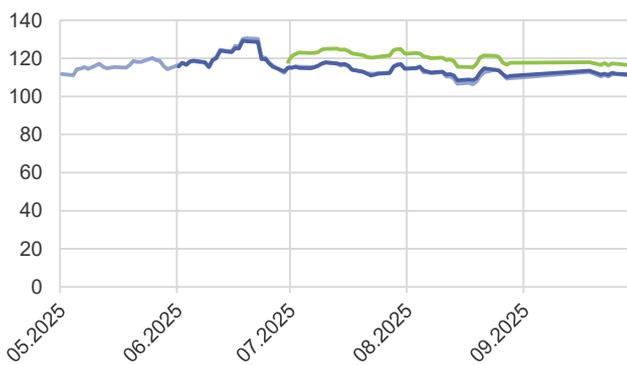
### Base Frankreich [EUR/MWh]



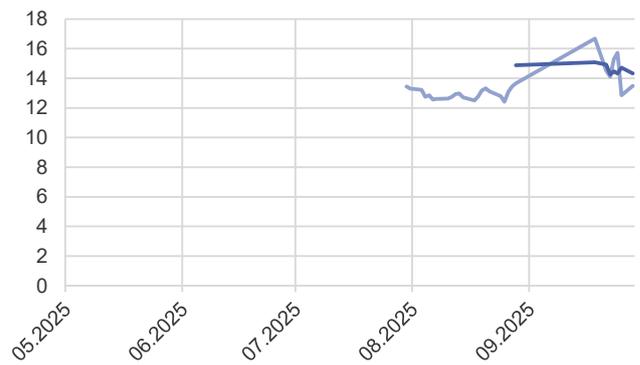
### Peak-Base Spread [EUR/MWh]



### Base Italien [EUR/MWh]



### Peak-Base Spread [EUR/MWh]



# Marktbericht vom 30.09.2025 / Rapport du marché du 30.09.2025

## Abkürzungen + Methodiken

Abkürzung	Bezeichnung
DA, ID	Day-Ahead (Preisauktion Vortag), Intra-Day (gleicher Tag)
DE,FR,CH,IT,AT	Länderabkürzungen
M,Q,Y	Monat, Quartal, Jahr
M+1, Q+1, Y+1	Frontkontrakte (z.B. M+1: Lieferung nächster Monat)
AE+, AE-	Ausgleichsenergie (+ short, Bezug Energie   - long, Abgabe Energie)
NTC	Net Transfer Capacity: Verfügbarkeit Grenzkapazität DA
CO2, EUA	Emissionszertifikat   Frontjahr: Dezemberkontrakt
SRE, TRE, RR	Sekundär- bzw. Tertiärregelenergie, TERRE
TTF, JKM, Henry Hub	Gaspreishubs Niederlande, Japan, USA

Erläuterungen	
Preise ~0	Anzahl Stunden mit Spotpreis im Band von -2 bis 2 EUR/MWh in der gezeigten Woche
Grenzkosten	kurzfristige variable Kosten der Stromproduktion
Speicherstände	Gestrichelte Linie entspricht Norm (Datenbasis letzte 10 Jahre), gepunktete Werte den Extrema
Grenzhandel	Dunkelblau sind Totale kommerzielle Flüsse (ohne Redispatch und Systemdienstleistungen und ungeplanten Flüssen)
Energiegehalt Brennstoff	Für Gas und Kohle auf Basis Brennwert dargestellt
Regelzone	Zone, in der der Übertragungsnetzbetreiber den Ausgleich Produktion-Last sicherstellt. Für CH: Swissgrid
Regelenergie	Abrufe von Kraftwerken zum Ausgleich der Regelzone
Forward Curve	Terminmarktdarstellung nach Lieferdatum für einen Handelsstichtag. Zeigt dadurch Preisstruktur zukünftiger Lieferzeiträume Für jeden Liefermonat wird der Wert von dem verfügbarem Produkt mit der niedrigsten Zeitauflösung verwendet
Base, Peak	Lieferung durchgehend(Base) bzw. Mo-Fr 8-20h(Peak) im jeweiligen Zeitraum
Spread	Differenz zwischen zwei Werten
Grenzkosten	Abschätzung der kurzfristigen Produktionskosten von verschiedenen Kraftwerken für den Lieferzeitraum. Basis bilden die Brennstoffpreise und Emissionszertifikate am Terminmarkt für den Lieferzeitraum sowie Kraftwerksparameter. Die Formel lautet: $\text{Grenzpreis} = (\text{Brennstoffpreis} + \text{Emissionsfaktor} \cdot \text{CO}_2\text{ Preis}) / \text{Effizienz\_HHV} + \text{Variable Kosten}$ . Verwendete Parameter: Emissionsfaktoren in t/MWh_thermisch: 0.217(Gas), 0.34(Steinkohle), 0.38(Braunkohle). Umrechnung Brennwert Kohle: 8.1MWh/t. Variable Kosten in EUR/MWh: 1(Gas), 4.4(Steinkohle), 2(Braunkohle). Fixe Brennstoffkosten Braunkohle: 5 EUR/MWh. Effizienzen Kraftwerke in Legende angegeben. Effizienzen und Energiegehalte jeweils bezüglich Brennwert (HHV). Die Berechnung ist eine Abschätzung und vernachlässigt z.B. Startkosten. Der zeitliche Verlauf und die Verschiebungen zwischen den Kraftwerkstypen lassen jedoch Rückschlüsse auf Verschiebungen in den Produktionsmengen der Kraftwerkstypen zu.
Produktion CH Grafik	Da die stündlichen Daten auf Entso-e unvollständig sind (es sind teilweise nur die Produktionsdaten der Kraftwerke, welche auf EEX Transparency Daten liefern), werden die Daten mit den täglichen Produktionsdaten des BFE Dashboards hochskaliert. In der Entsoe-PV Reihe ist keine Produktion zum Eigenverbrauch enthalten, genau wie in der Lastreihe. Es wird daher die Skalierung der PV Anlagen auch der Last hinzugefügt. Das Resultat ist dennoch eine Abschätzung und ergibt (auch aus anderen Gründen) zusammen mit der Aussenhandelsbilanz kein konsistentes Bild
Grafiken Produktion	Nach Definition der Entso-e sollte Eigenverbrauch von PV Anlagen weder in den Lastgängen noch in der PV-Produktionsreihe enthalten sein. Für CH ist dies der Fall, für die anderen Länder haben wir keine Informationen. Dort sieht es jedoch eher so aus, als ob diese beiden Komponenten in den Zeitreihen enthalten sind oder sein könnten. Mangels anderer Referenzwerte werden für diese Länder Daten genau wie in der Datenquelle dargestellt.
Referenztage	Im Spotmarktbereich werden Daten von Montag bis Sonntag der vergangenen Woche gezeigt. Beim Terminmarkt werden Schlusskurse (Settlements) von Montag mit dem Montag der Vorwoche verglichen.
TRE Grafiken	In der Grafik "TRE" werden die von Swissgrid auf ihrer Website publizierten Daten dargestellt. Diese inkludieren TRE DA, TRE SA und TRE RR (Nicht bezuschlagte TERRE Angebote verfügbar für TRE) und beziehen sich auf Aktivierungen in der Schweiz. Diese werden neben dem Ausgleich der Regelzone Schweiz teilweise auch für Regelenergie im Ausland oder Redispatch verwendet. In der Grafik zu Aktivierungen Regelenergie und Aktivierungskosten werden zusätzlich auch noch Aktivierungen in der Schweiz für den Internationalen Ausgleichsmarkt TERRE gezeigt, wobei auch hier die Aktivierung nicht immer für die Schweizer Regelzone erfolgt.