



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Eidgenössische Elektrizitätskommission ElCom
Fachsekretariat

Commission fédérale de l'électricité ElCom
Secrétariat technique

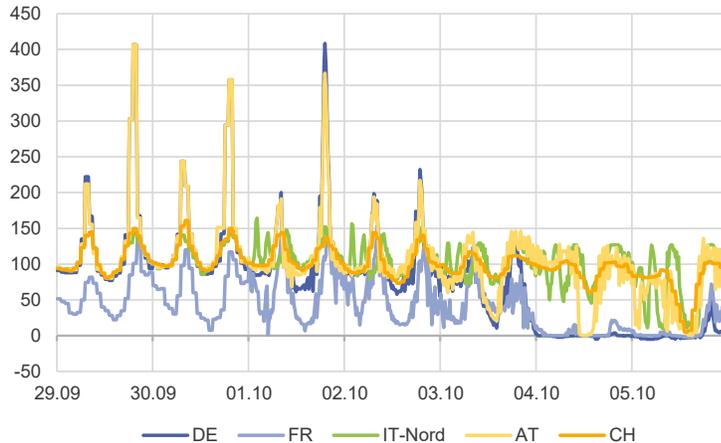
Marktbericht

Rapport du marché

Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Überblick

Day-Ahead Preise [EUR/MWh]



Basepreise der Berichtswoche ab 29.09.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Wochenmittel	100.1	79.2	42.9	102.3	106.0
Vorwoche	100.0	90.9	44.2	107.9	98.8
Veränderung	+0%	-13%	-3%	-5%	+7%

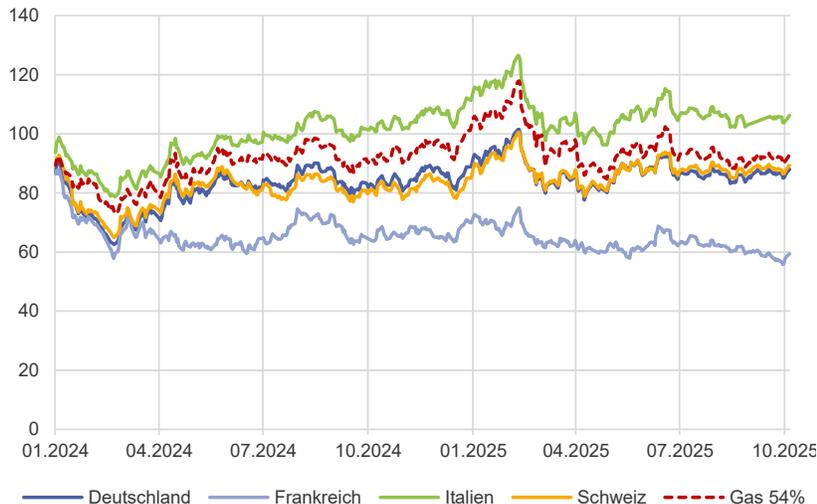
Peakpreise der Berichtswoche ab 29.09.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Wochenmittel	107.4	118.3	55.2	110.0	126.6
Vorwoche	108.4	88.6	39.8	115.7	110.9
Veränderung	-1%	+34%	+38%	-5%	+14%

Kurzfristausblick Base am Terminmarkt

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Aktuelle Woche	103.0	102.5	72.0	106.9	111.6
ab 06.10.2025	+3%	+29%	+68%	+4%	+5%
Folgewoche	111.8	113.6	76.9	113.4	117.8
ab 13.10.2025	+9%	+11%	+7%	+6%	+6%

Preise Base 2026 [EUR/MWh]



Entwicklung der Frontkontrakte

EUR/MWh		Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
CH	Y+1	87.7	89.4	1.7	+1.9%
	Q+1	107.8	108.4	0.6	+0.5%
	M+1	106.9	109.0	2.0	+1.9%
DE	Y+1	86.6	88.0	1.5	+1.7%
	Q+1	94.6	96.0	1.4	+1.5%
	M+1	98.5	100.2	1.7	+1.7%
FR	Y+1	56.6	59.4	2.8	+4.9%
	Q+1	76.3	79.1	2.8	+3.7%
	M+1	72.5	76.4	3.9	+5.4%
IT	Y+1	105.7	106.3	0.6	+0.6%
	Q+1	111.2	111.4	0.2	+0.2%
	M+1	111.2	111.9	0.7	+0.6%
AT	Y+1	92.5	93.9	1.4	+1.5%
	Q+1	108.0	108.7	0.7	+0.7%
	M+1	110.0	112.5	2.5	+2.3%

Entwicklung der Rohstoffpreise

EUR/MWh		Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas	Y+1	31.9	32.1	0.2	+0.5%
	Q+1	33.0	33.3	0.3	+0.9%
TTF	M+1	32.6	33.1	0.5	+1.6%
	Y+1	10.7	10.5	-0.2	-1.7%
API2	Q+1	10.0	9.7	-0.3	-2.6%
	M+1	9.8	9.6	-0.3	-2.6%
CO2	Dez25	76.8	78.8	2.0	+2.6%

Marktkommentar

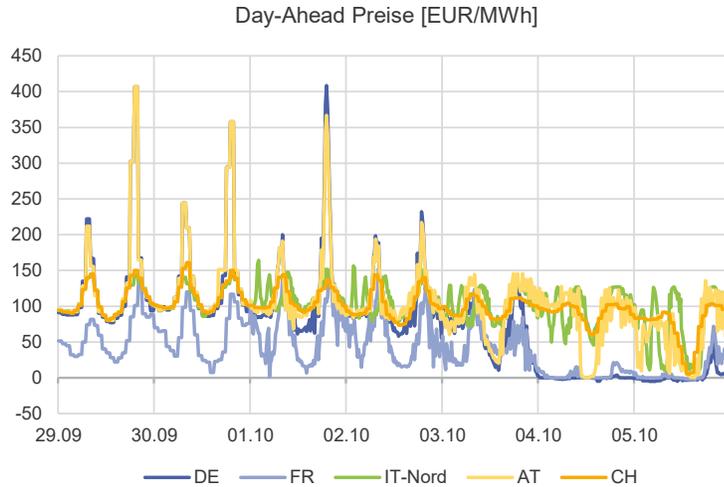
Der durchschnittliche Schweizer Spotpreis blieb im Vergleich zur Vorwoche unverändert, während die Preise in den meisten Nachbarmärkten – mit Ausnahme von Österreich – zurückgingen. In Deutschland wurde der Rückgang teilweise durch eine höhere Windstromerzeugung am Wochenende sowie eine geringere Nachfrage infolge des geplanten Stillstands um mehr als 10 GW, teilweise mit dem Ziel, die Stromproduktion des Landes an Phasen niedriger Nachfrage anzupassen. Unterdessen wurde Beznau 2 am 4. Oktober wieder in Betrieb genommen.

Am Terminmarkt stiegen die Preise in allen Ländern und für alle Produkte, wobei der Anstieg insbesondere in Frankreich ausgeprägt war. Auch die Schweizer Terminprodukte verzeichneten einen stärkeren Anstieg als die italienischen, wodurch sich der Preisspread zwischen den jeweiligen Frontmonth- und Frontquarter-Produkten auf 3 EUR/MWh verringerte. Die allgemeine Aufwärtsbewegung wurde durch höhere Gaspreise gestützt, die im Zusammenhang mit den jüngsten russischen Angriffen auf ukrainische Gasanlagen standen.

Heute stellen wir die Commodities Seite 9 genauer vor. Oben links findet sich - wie im bisherigen Report - die Entwicklung der wichtigsten Brennstoffpreise für das Frontjahr. Hierbei wird der Kohlepreis neu umgerechnet in EUR/MWh statt USD/t, so dass Währungsschwankungen nicht mehr die Entwicklung verzerren. Rechts daneben findet sich die Forward Curve für TTF nach dem gleichen Prinzip wie die bereits vorgestellte Curve für Elektrizität. Mitte links ist neu die globale Entwicklung der Gasmärkte für den Frontmonat vorhanden: Der europäische TTF wird mit dem Ost-Asien Index für LNG JKM verglichen und dem Henry Hub, welcher die Gaspreise in den USA charakterisiert. Als letztes sei noch die Grafik unten rechts erwähnt, welche die Gaspreisspreads innerhalb Europas relativ zu TTF zeigt.

Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Spot - Preise



Day-Ahead Preise der Berichtswoche ab 29.09.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Base	100.1	79.2	42.9	102.3	106.0
Peak	107.4	118.3	55.2	110.0	126.6
Offpeak	96.0	57.4	36.1	98.0	94.5

Markterwartung Base

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Erwartet Termin	101.8	100.8	53.5	107.1	95.1
Abweichung	-2%	-21%	-20%	-5%	+11%

Markterwartung Peak

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Erwartet Termin	118.3	119.7	-	112.2	94.6
Abweichung	-9%	-1%	-	-2%	+34%

Tiefe Spotpreisstunden

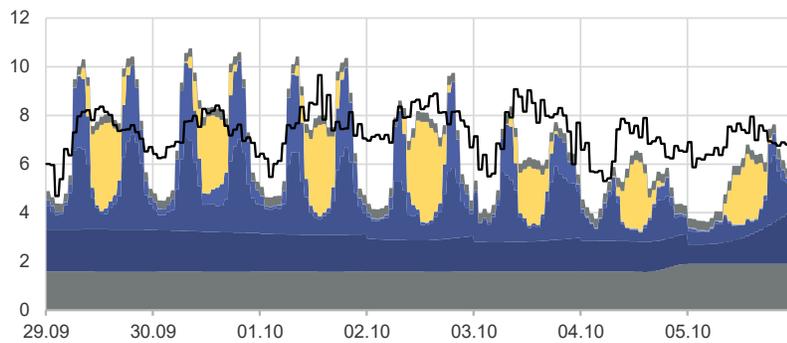
EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Stunden <0	0	37.25	13.75	0	0
Stunden ~0	0	25.5	25.75	0	3.25

Weitere Spotpreis Daten in Vorbereitung

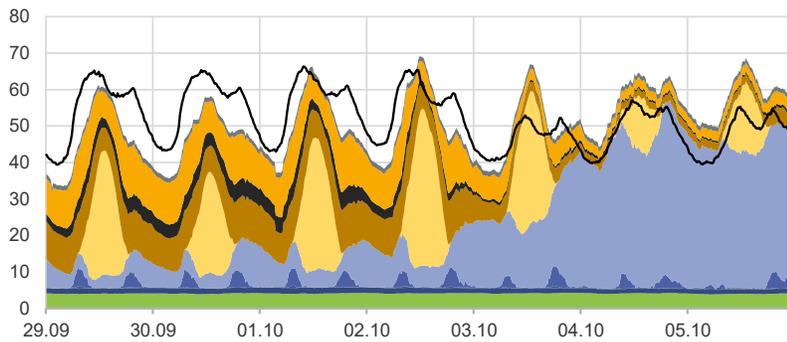
Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Spot - Produktion + Verbrauch

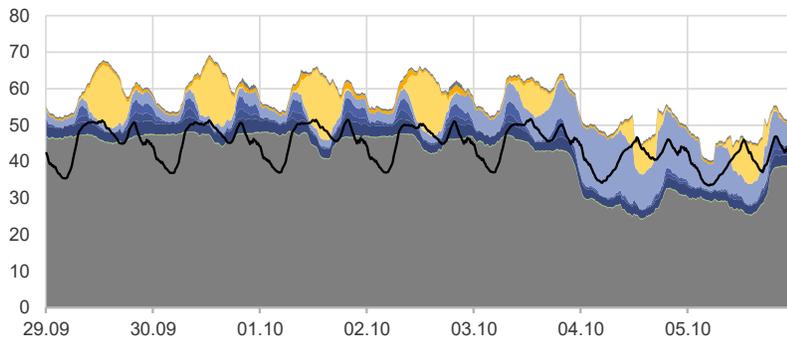
Produktion und Verbrauch CH [GW]



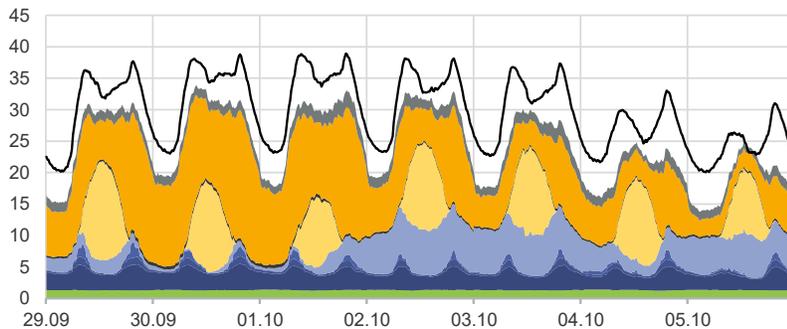
Produktion und Verbrauch DE [GW]



Produktion und Verbrauch FR [GW]



Produktion und Verbrauch IT [GW]



Schweiz

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Kern	265	274	10	+4%
Flusswasser	414	239	-175	-42%
Speicherwasser	362	252	-110	-30%
Pumpspeicher	180	135	-46	-25%
Wind	1	3	1	+86%
PV	106	146	39	+37%
Thermisch	59	62	4	+6%
Last	1'229	1'222	-7	-1%

Deutschland

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Bio-andere	676	689	13	+2%
Flusswasser	271	238	-33	-12%
Speicherwasser	19	24	5	+24%
Pumpspeicher	144	184	39	+27%
Wind	2'927	3'041	114	+4%
PV	1'118	1'373	255	+23%
Braunkohle	1'366	1'160	-206	-15%
Steinkohle	316	381	65	+21%
Gas	1'034	1'269	236	+23%
Fossil-andere	174	215	41	+24%
Last	8'814	8'743	-70	-1%

Frankreich

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Kern	7'331	6'916	-415	-6%
Bio-andere	38	34	-4	-10%
Flusswasser	614	492	-122	-20%
Speicherwasser	149	147	-2	-1%
Pumpspeicher	169	163	-5	-3%
Wind	689	936	246	+36%
PV	514	645	131	+25%
Gas	95	120	25	+26%
Fossil-andere	74	82	8	+11%
Last	7'484	7'443	-41	-1%

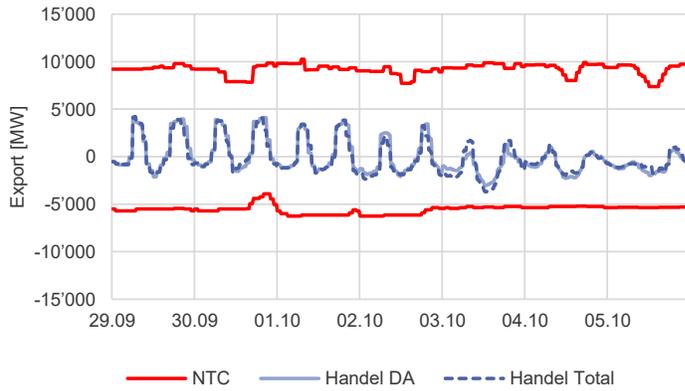
Italien

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Bio-andere	217	221	3	+1%
Flusswasser	526	476	-50	-9%
Speicherwasser	79	88	8	+10%
Pumpspeicher	44	49	5	+10%
Wind	295	642	347	+118%
PV	602	645	44	+7%
Steinkohle	58	63	5	+9%
Gas	2'079	1'643	-435	-21%
Fossil-andere	272	276	4	+1%
Last	5'249	4'983	-266	-5%

Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Spot - Grenzaustausch

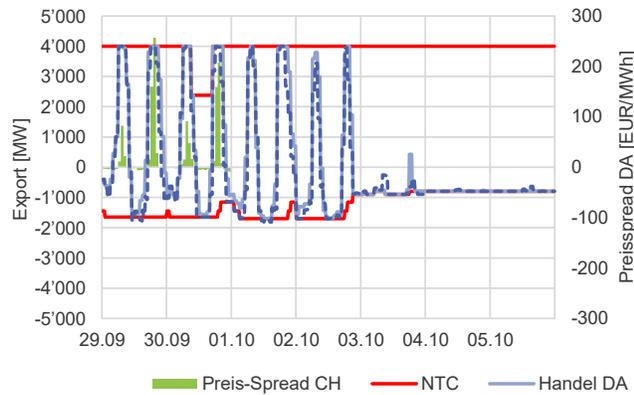
Grenzaustausch



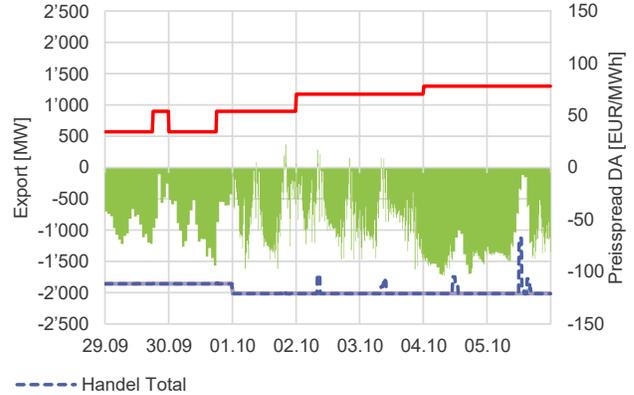
Grenzaustausch der Berichtswoche ab 29.09.2025

GWh	DE	FR	IT-Nord	AT	Total
Exporte	106	0	272	73	451
Importe	128	329	1	25	483
Nettoexport	-22	-329	270	48	-32
Vorwoche	12	-325	467	0	154
Änderung	-34	-4	-197	49	-185
DA Nettoexport	9	-331	269	35	-18
ID Nettoexport	-30	2	1	13	-14

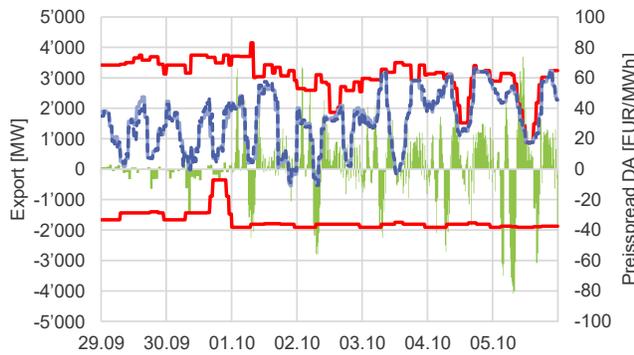
Grenze DE



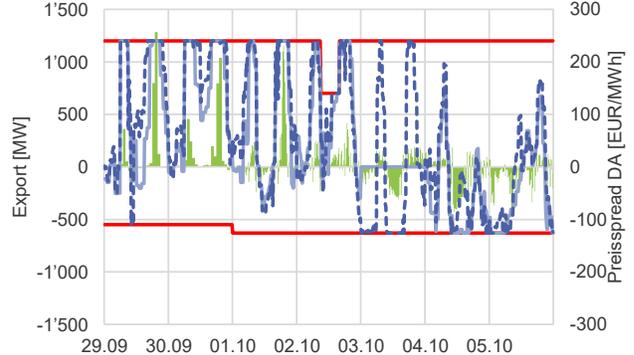
Grenze FR



Grenze IT



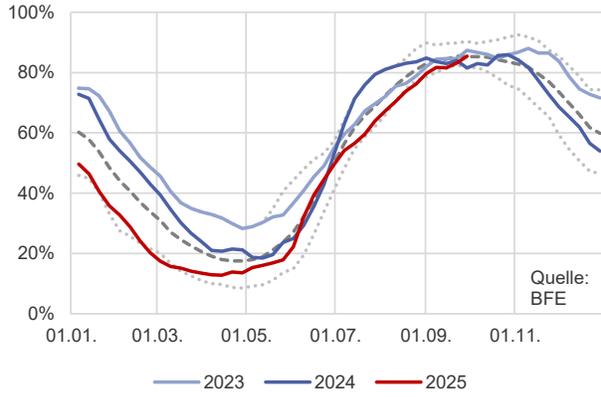
Grenze AT



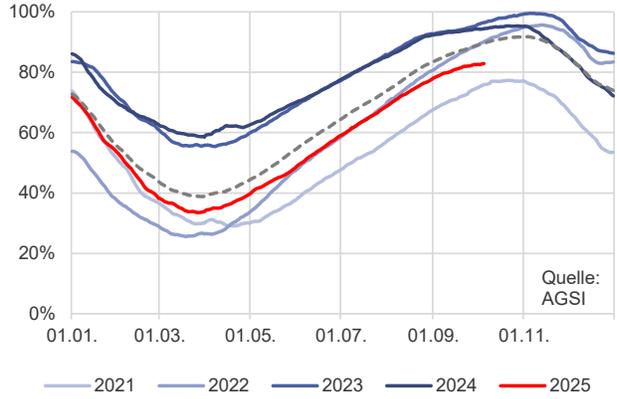
Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Fundamentaldaten

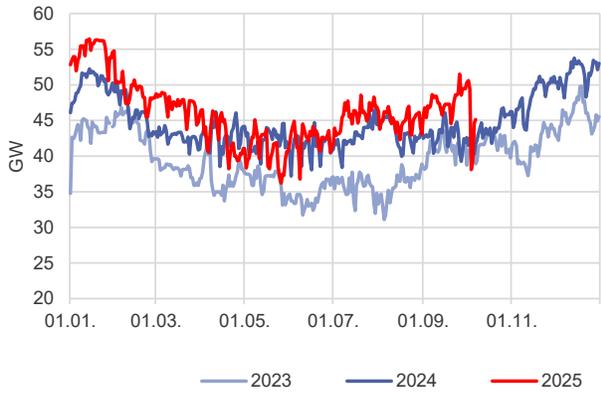
Füllstände Speicherseen CH



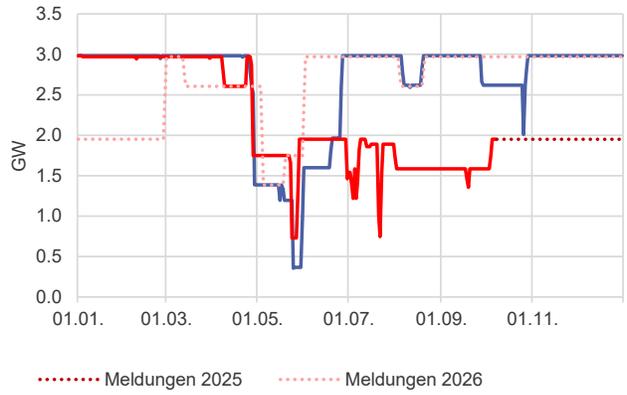
Gasspeicher Füllstände Europa



Verfügbarkeit Kernkraftwerke Frankreich



Verfügbarkeit Kernkraftwerke Schweiz

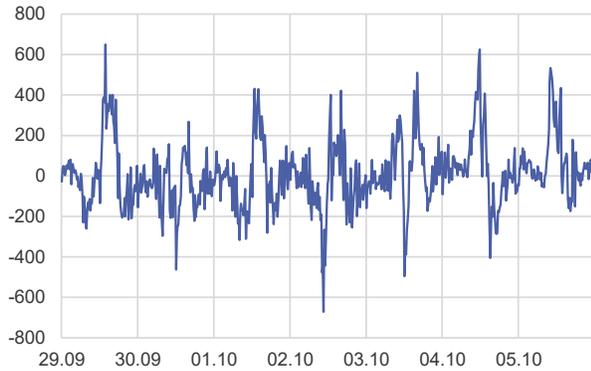


Wetterdaten in Vorbereitung

Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Regelzone

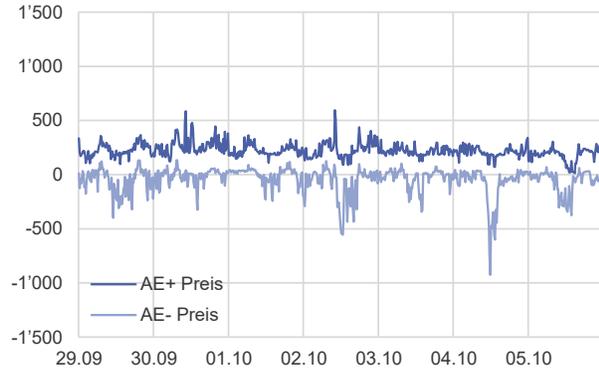
Unausgeglichenheit [MW]



Unausgeglichenheit

MW	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Mittel absolut	95	119	24	+25%
1% Perzentil	-323	-394	-71	+22%
99% Perzentil	279	488	209	+75%

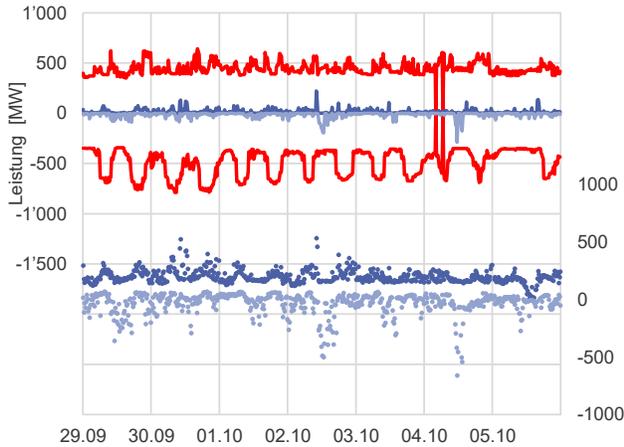
Ausgleichsenergiepreise [EUR/MWh]



Ausgleichsenergiepreis (ungewichtetes Mittel)

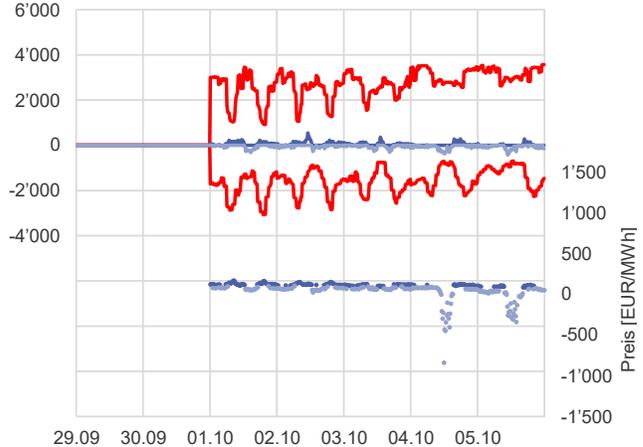
EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
AE+ (short)	229	223	-6	-3%
AE- (long)	-20	-47	-27	+135%

SRE

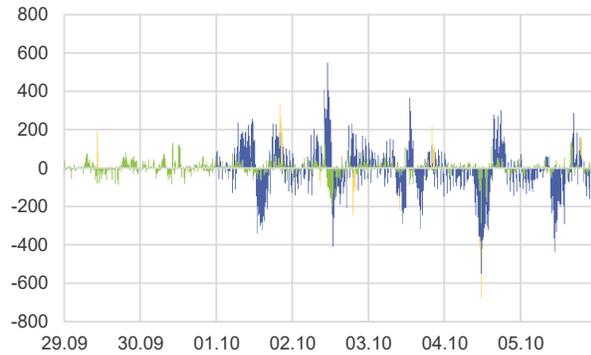


— Gebote — Aktivierungen • Preis

TRE



Aktivierungen Regelennergie [MW]

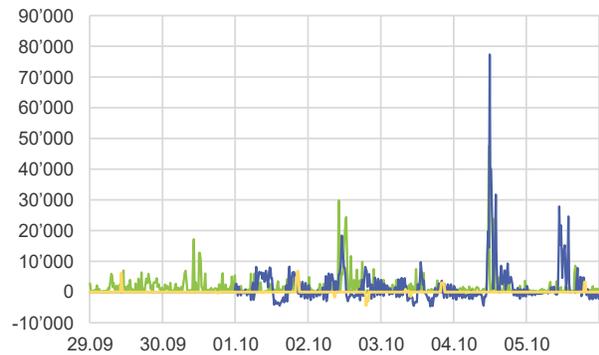


■ SRE ■ TRE CH ■ TRE TERRE

Aktivierungen Regelennergie

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
SRE	5.0	5.0	0.0	-0%
TRE CH	13.6	11.6	-2.0	-14%
TRE TERRE	0.3	0.7	0.4	+121%

Aktivierungskosten Regelennergie [EUR/15min]



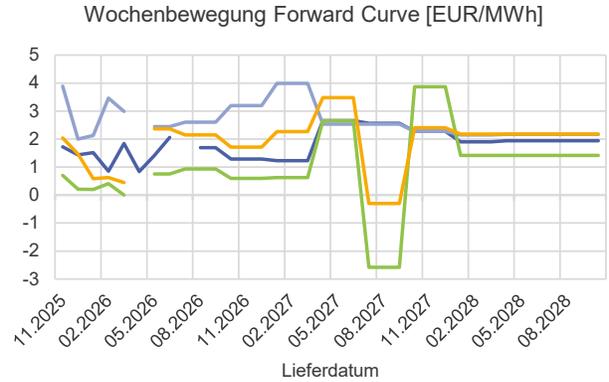
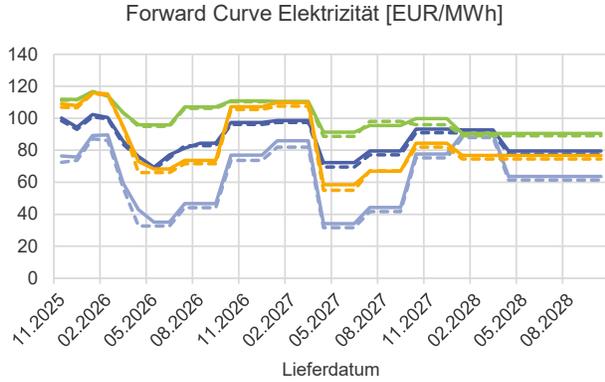
— SRE — TRE CH — TRE TERRE

Aktivierungskosten Regelennergie

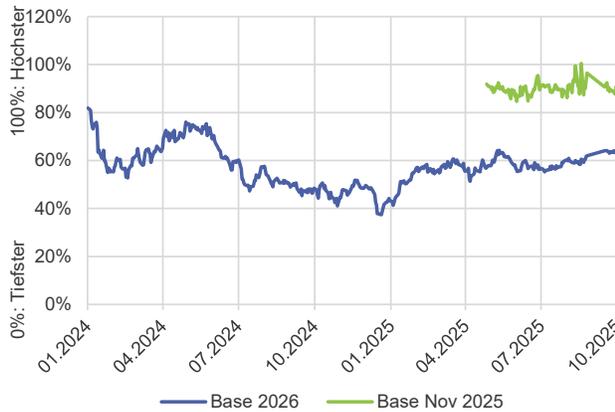
Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
SRE	1.03	1.11	0.1	+8%
TRE CH	0.74	0.84	0.1	+14%
TRE TERRE	0.01	0.03	0.0	+156%

Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Termin - Forward Curves und erweiterte Analyse



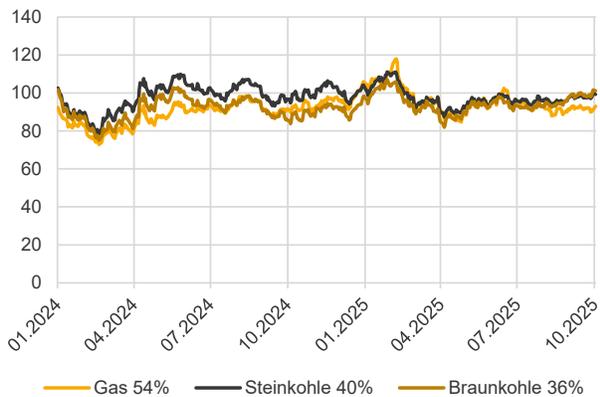
Position Schweiz im Preisband der Nachbarländer



Preis Deutschland relativ zu Grenzkosten eines effizienten Gaskraftwerks



Grenzkosten 2026 [EUR/MWh]



Grenzkosten Nov 2025 [EUR/MWh]



Grenzkosten Frontjahr

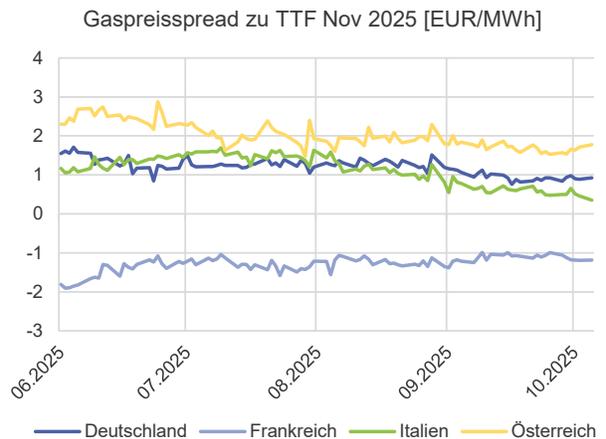
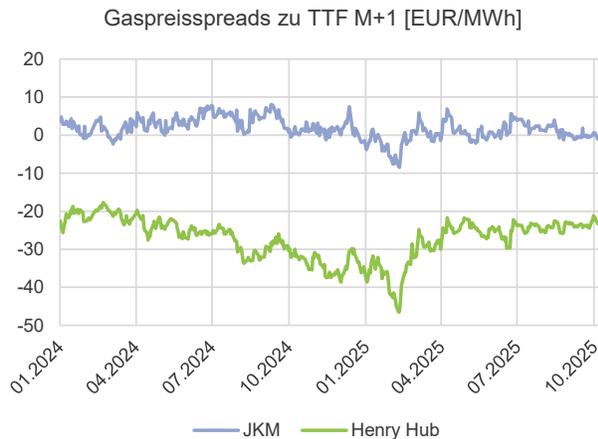
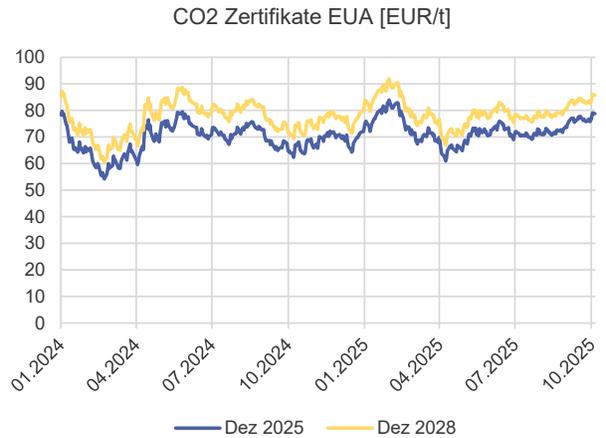
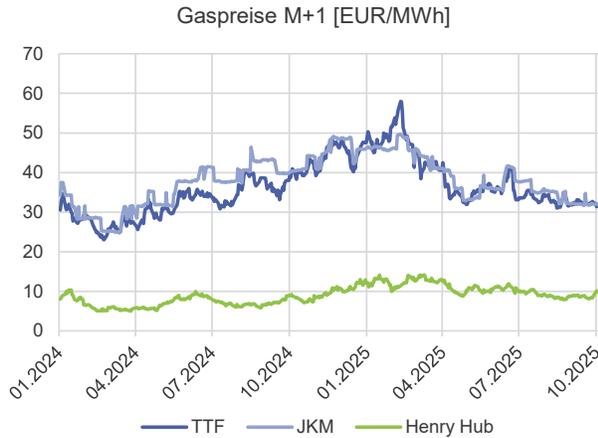
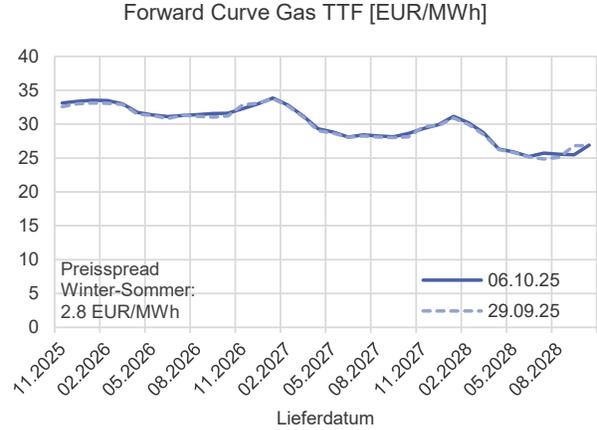
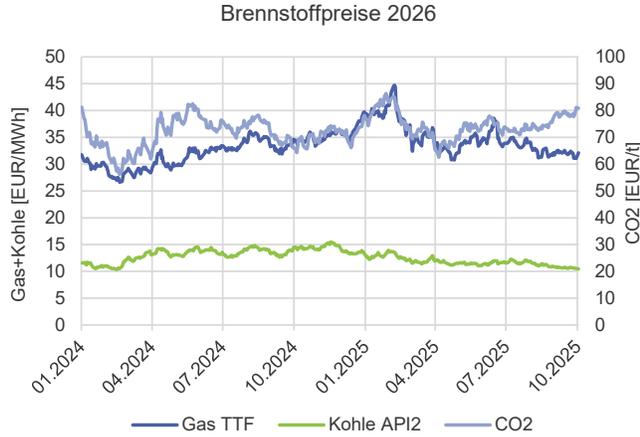
Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas 54%	91.84	92.94	1.1	+1.2%
Steinkohle 40%	98.04	99.27	1.2	+1.3%
Braunkohle 36%	99.10	101.20	2.1	+2.1%

Grenzkosten Frontmonat

Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas 54%	92.20	93.96	1.8	+1.9%
Steinkohle 40%	94.71	95.30	0.6	+0.6%
Braunkohle 36%	96.96	99.04	2.1	+2.1%

Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Terminpreise - Commodities



Entwicklung der Rohstoffpreise

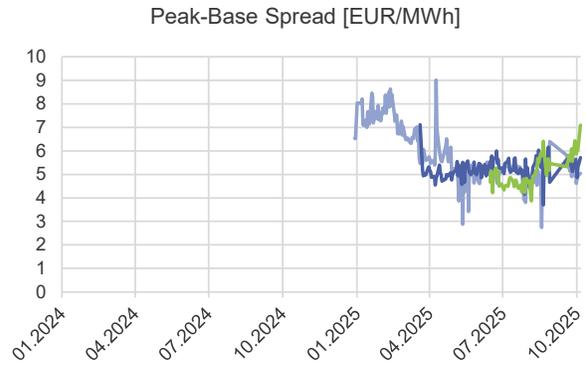
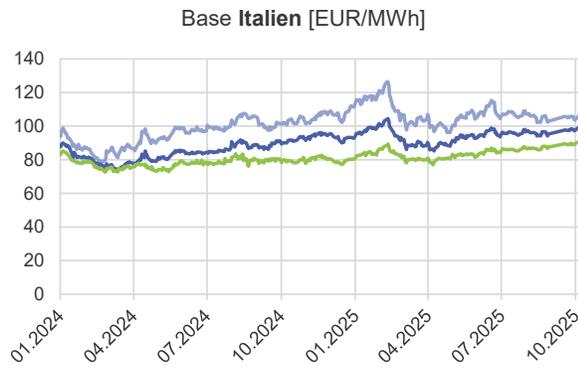
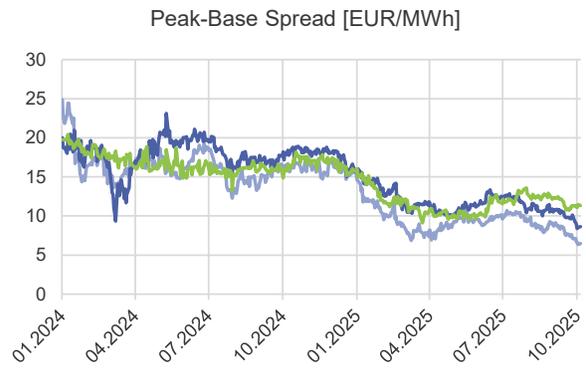
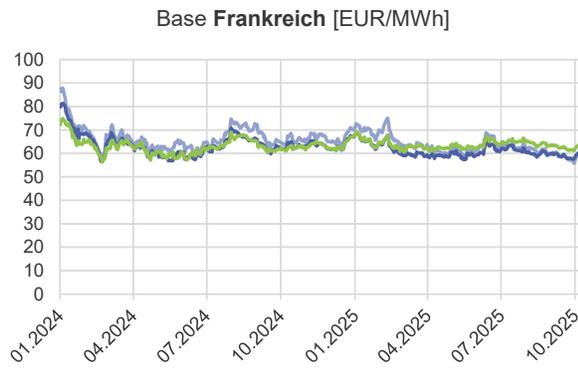
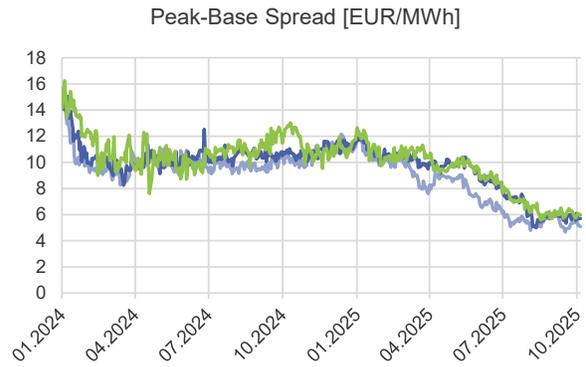
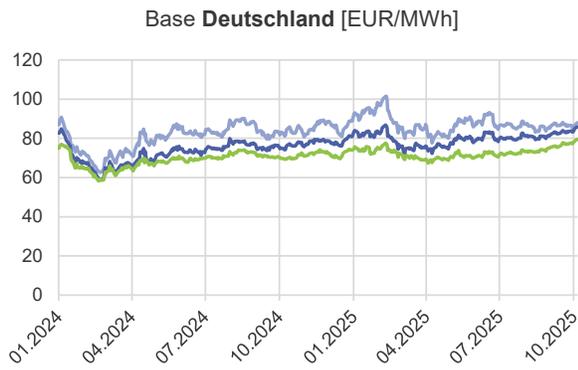
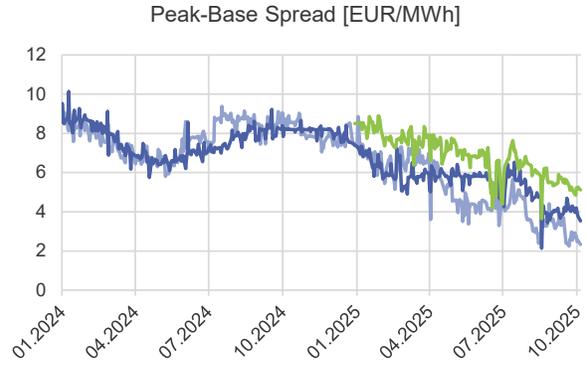
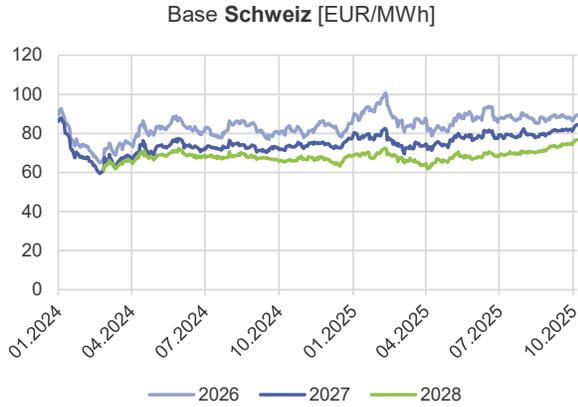
EUR/MWh		Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas	Y+1	31.9	32.1	0.2	+0.5%
TTF	Q+1	33.0	33.3	0.3	+0.9%
	M+1	32.6	33.1	0.5	+1.6%
Kohle	Y+1	10.7	10.5	-0.2	-1.7%
API2	Q+1	10.0	9.7	-0.3	-2.6%
	M+1	9.8	9.6	-0.3	-2.6%
CO2	Dez25	76.8	78.8	2.0	+2.6%

Entwicklung Gasspreads Frontmonat

EUR/MWh		Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
DE-TTF M+1		0.8	0.9	0.1	+11%
FR-TTF M+1		-1.1	-1.2	-0.1	+12%
IT-TTF M+1		0.5	0.4	-0.1	-29%
AT-TTF M+1		1.6	1.8	0.2	+13%
JKM-TTF M+1		-0.1	-1.1	-1	#####
HHUB-TTF M+1		-22.6	-23.3	-1	+3%

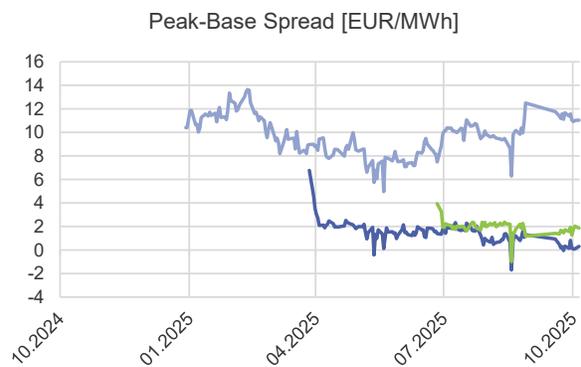
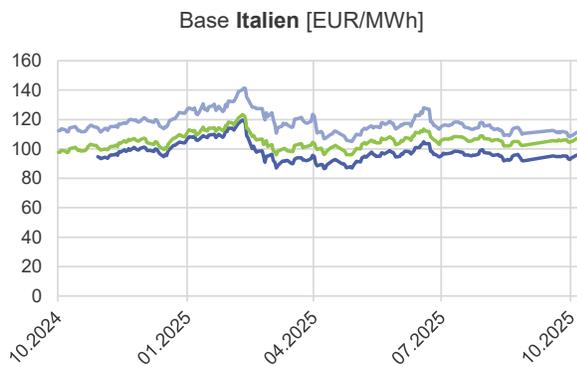
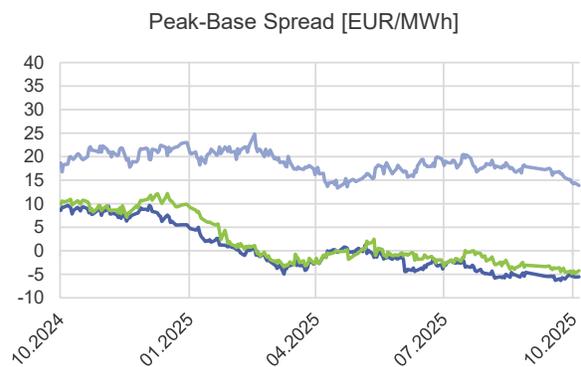
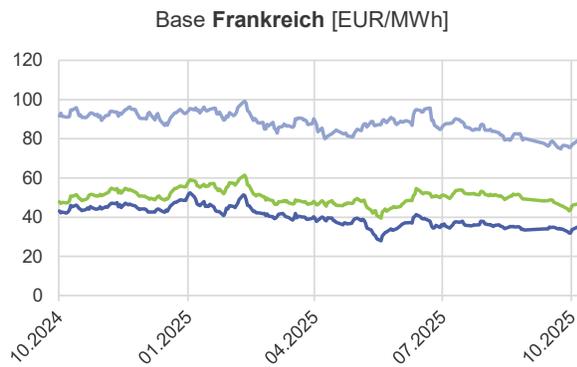
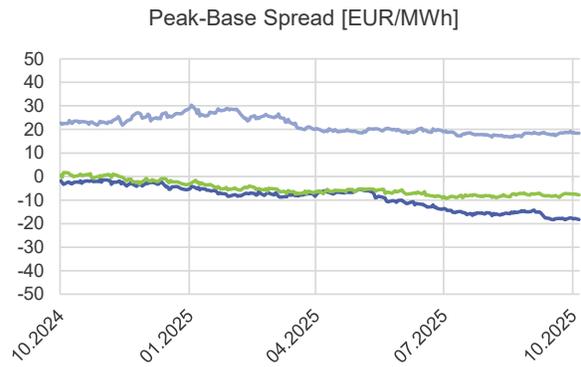
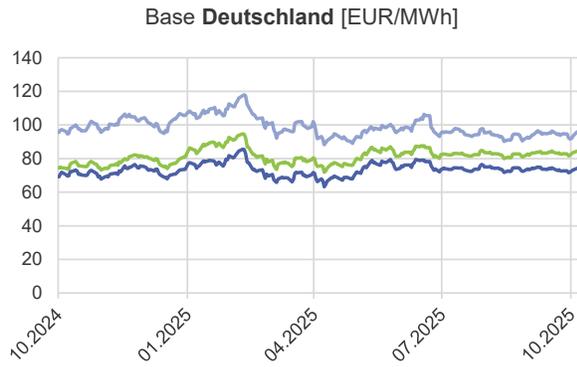
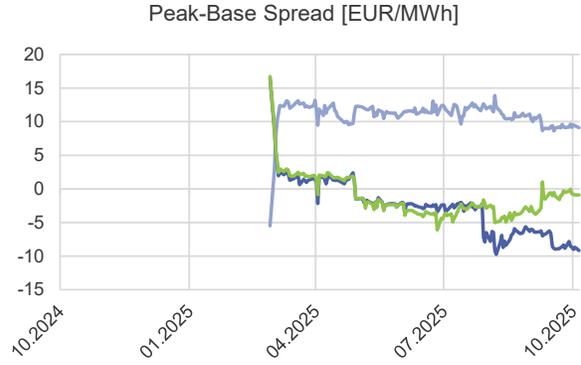
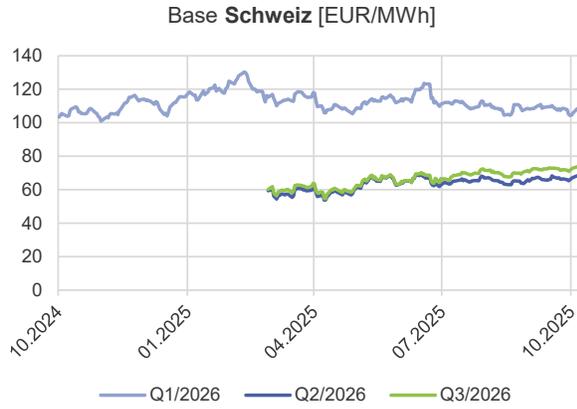
Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Terminpreise - Jahresprodukte



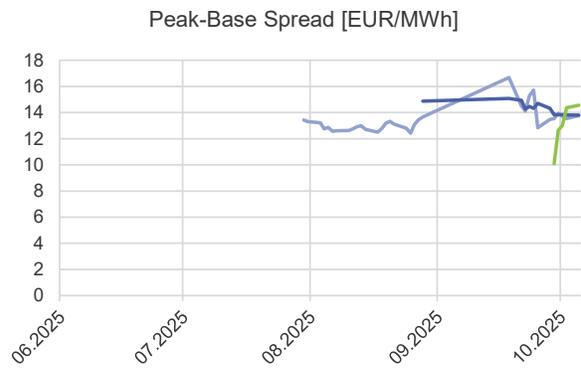
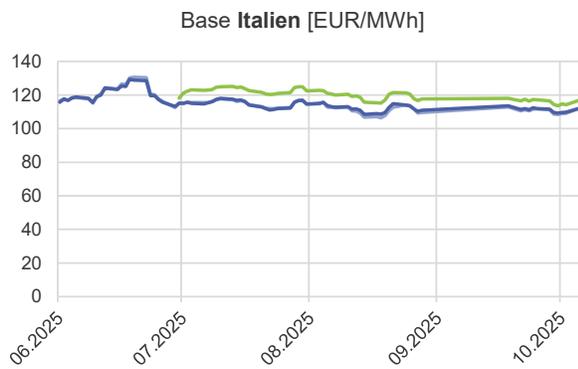
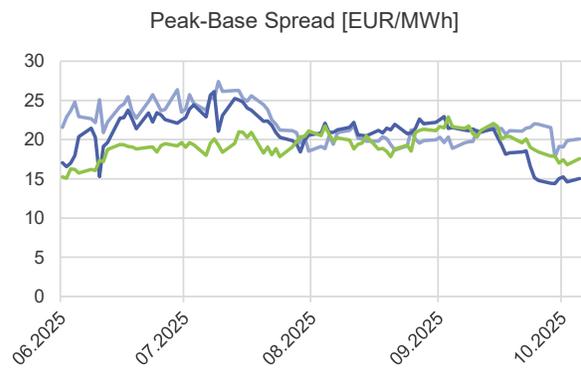
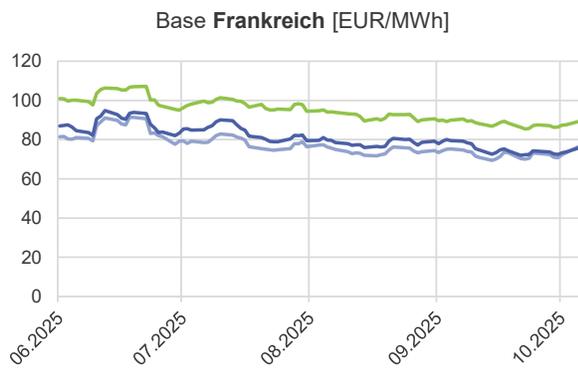
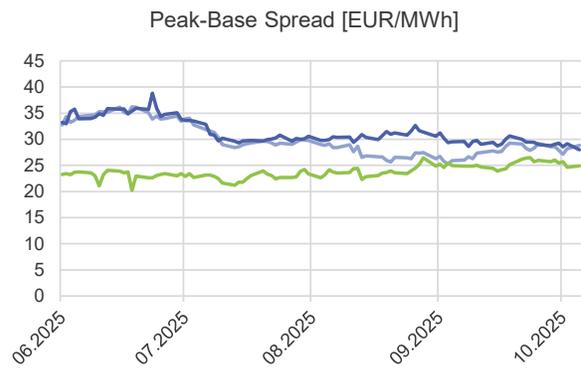
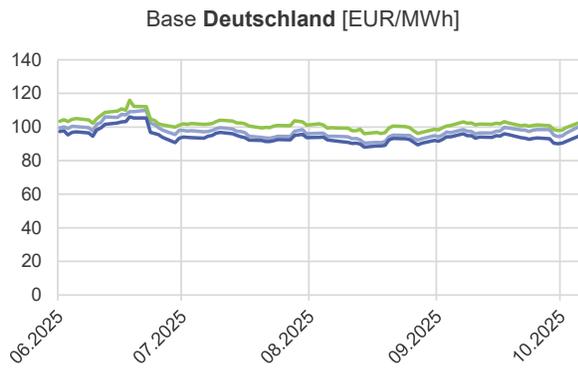
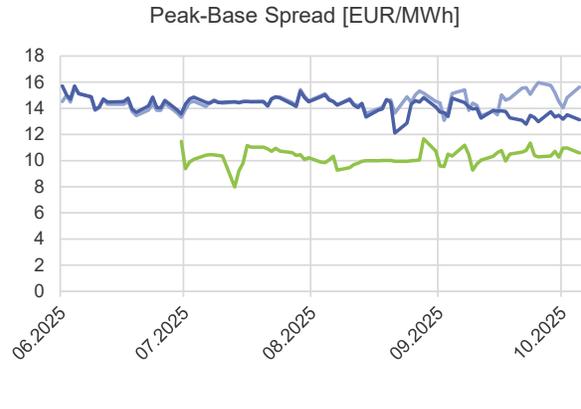
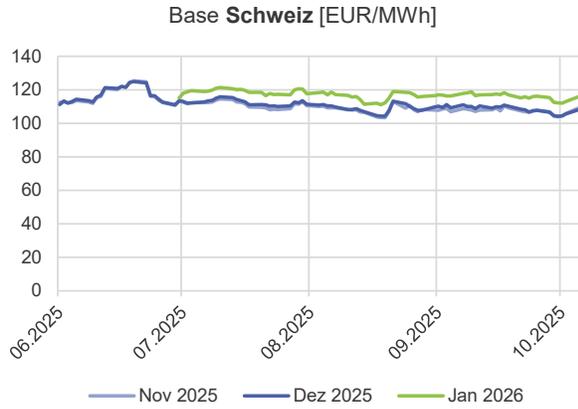
Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Terminpreise - Quartalsprodukte



Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

Termin - Monatsprodukte



Marktbericht vom 07.10.2025 / Rapport du marché du 07.10.2025

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 Zeitaufösung verwendet
Base, Peak	Lieferung durchgehend(Base) bzw. Mo-Fr 8-20h(Peak) im jeweiligen Zeitraum
Spread	Differenz zwischen zwei Werten
Grenzkosten	<p>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: $\text{Grenzpreis} = (\text{Brennstoffpreis} + \text{Emissionsfaktor} \cdot \text{CO}_2\text{ Preis}) / \text{Effizienz} \cdot \text{HHV} + \text{Variable Kosten}$. 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.</p>
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.