



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Eidgenössische Elektrizitätskommission ElCom

Fachsekretariat

Commission fédérale de l'électricité ElCom

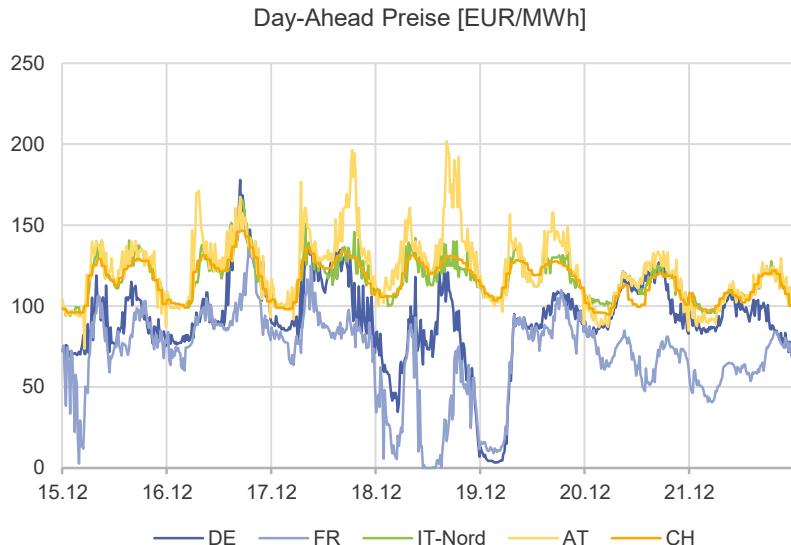
Secrétariat technique

Marktbericht

Rapport de marché

Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Überblick



Basepreise der Berichtswoche ab 15.12.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Wochenmittel	115.7	91.4	69.1	116.6	122.3
Vorwoche	112.6	90.1	62.9	112.3	113.7
Veränderung	+3%	+1%	+10%	+4%	+7%

Peakpreise der Berichtswoche ab 15.12.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Wochenmittel	127.4	104.3	79.1	128.0	138.3
Vorwoche	122.1	104.8	68.3	120.3	124.7
Veränderung	+4%	-0%	+16%	+6%	+11%

Kurzfristausblick Base am Terminmarkt

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Aktuelle Woche	105.7	79.9	66.1	106.4	101.3
ab 22.12.2025	-9%	-13%	-4%	-9%	-17%

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Folgwoche	107.6	83.8	78.5	108.5	102.0
ab 29.12.2025	+2%	+5%	+19%	+2%	+1%

Entwicklung der Frontkontrakte

EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
CH	Y+1	87.1	87.8	0.6 +0.7%
	Q+1	108.2	110.5	2.3 +2.1%
	M+1	116.0	119.8	3.7 +3.2%
DE	Y+1	85.1	85.7	0.6 +0.8%
	Q+1	94.6	96.0	1.4 +1.5%
	M+1	102.9	104.3	1.4 +1.4%
FR	Y+1	50.2	50.8	0.6 +1.1%
	Q+1	68.7	70.3	1.6 +2.3%
	M+1	73.7	80.9	7.2 +9.8%
IT	Y+1	100.9	102.0	1.0 +1.0%
	Q+1	108.8	111.1	2.2 +2.0%
	M+1	114.5	117.7	3.2 +2.8%
AT	Y+1	91.9	92.6	0.6 +0.7%
	Q+1	109.7	111.0	1.3 +1.2%
	M+1	120.6	122.3	1.6 +1.4%

Entwicklung der Rohstoffpreise

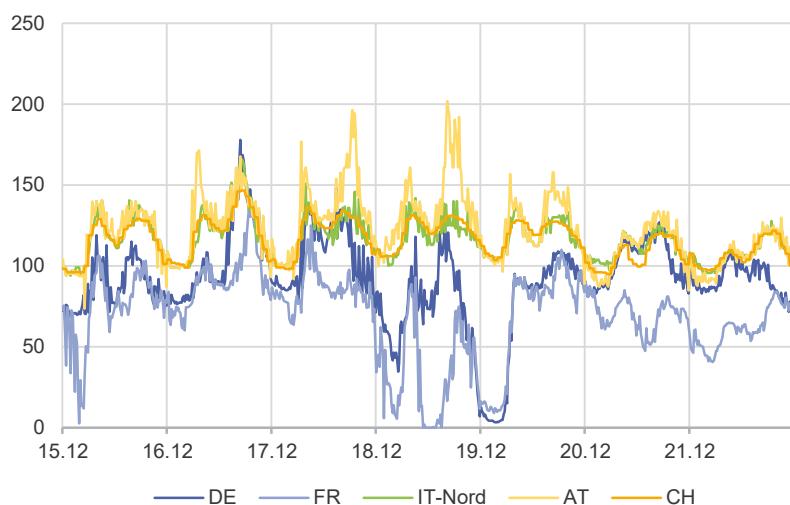
EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas	Y+1	26.6	26.8	0.3 +0.9%
	Q+1	27.2	27.4	0.2 +0.8%
	M+1	27.4	27.7	0.2 +0.9%
Kohle	Y+1	10.0	10.0	0.0 +0.1%
	Q+1	9.8	9.8	0.0 +0.4%
	M+1	10.0	10.1	0.0 +0.5%
CO2	Dez 26	87.3	87.5	0.2 +0.2%

Marktkommentar

Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Spot - Preise

Day-Ahead Preise [EUR/MWh]



Day-Ahead Preise der Berichtswoche ab 15.12.2025

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Base	115.7	91.4	69.1	116.6	122.3
Peak	127.4	104.3	79.1	128.0	138.3
Offpeak	109.1	84.1	63.6	110.2	113.4

Markterwartung Base

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Erwartet Termin	115.3	100.1	65.0	115.2	117.0
Abweichung	+0%	-9%	+6%	+1%	+5%

Markterwartung Peak

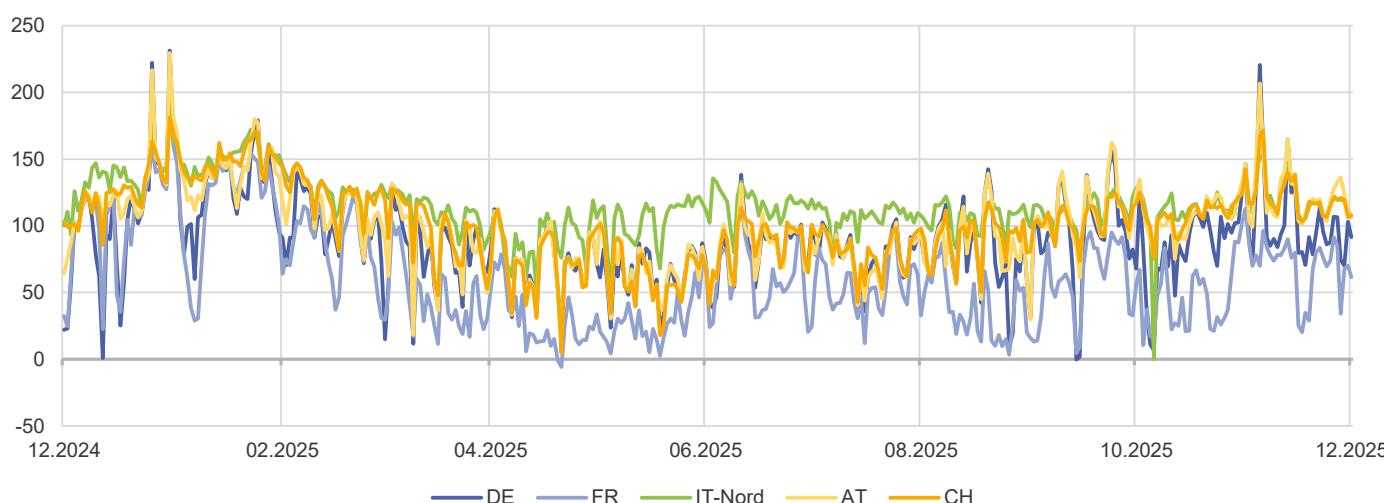
EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Erwartet Termin	119.2	118.7	-	122.6	127.5
Abweichung	+7%	-12%	-	+4%	+9%

Tiefe Spotpreisstunden

EUR/MWh	CH	DE	FR	IT-Nord	AT
Stunden <0	0	0	0	0	0
Stunden ~0	0	0	3.25	0	0

Weitere Spotpreis Daten in Vorbereitung

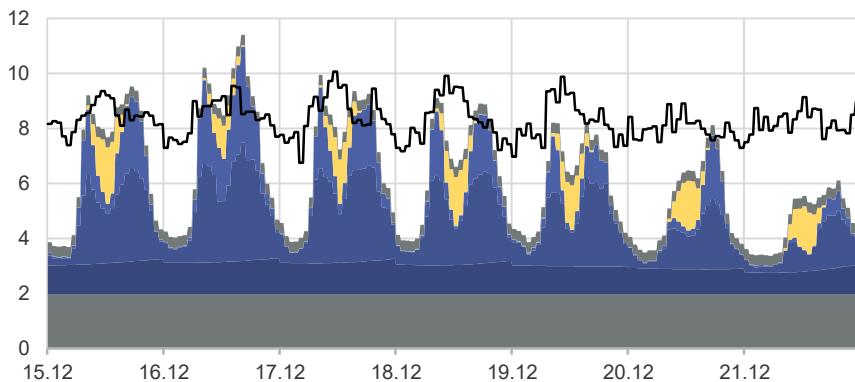
Day-Ahead Preise Tagesmittel [EUR/MWh]



Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Spot - Produktion + Verbrauch

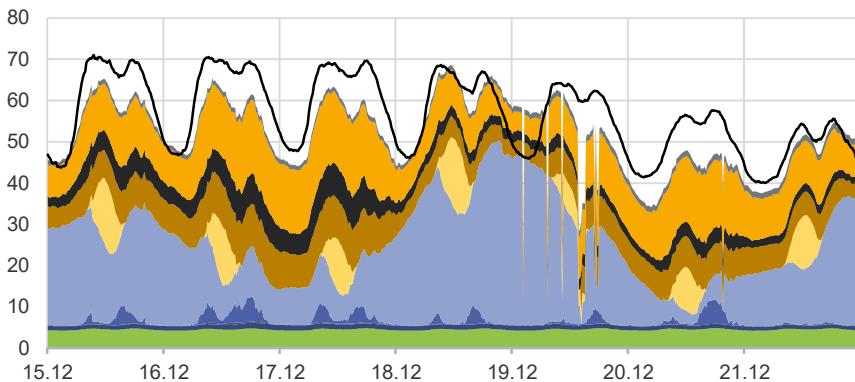
Produktion und Verbrauch CH [GW]



Schweiz

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Kern	328	330	2	+0%
Flusswasser	221	179	-42	-19%
Speicherwasser	270	292	22	+8%
Pumpspeicher	125	126	1	+1%
Wind	2	2	0	+19%
PV	65	55	-10	-15%
Thermisch	63	63	0	+0%
Last	1'370	1'397	27	+2%

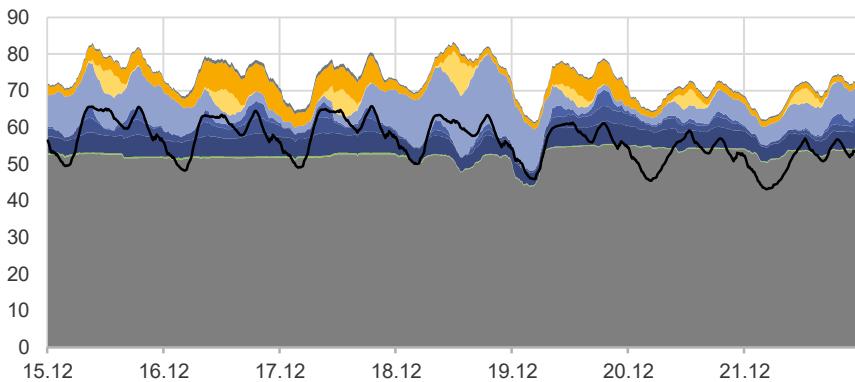
Produktion und Verbrauch DE [GW]



Deutschland

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Bio-andere	747	754	6	+1%
Flusswasser	219	187	-31	-14%
Speicherwasser	11	15	4	+34%
Pumpspeicher	150	168	17	+12%
Wind	3'739	3'212	-527	-14%
PV	306	399	93	+30%
Braunkohle	1'277	1'163	-114	-9%
Steinkohle	645	665	20	+3%
Gas	1'740	1'963	223	+13%
Fossil-andere	242	210	-32	-13%
Last	9'861	9'545	-316	-3%

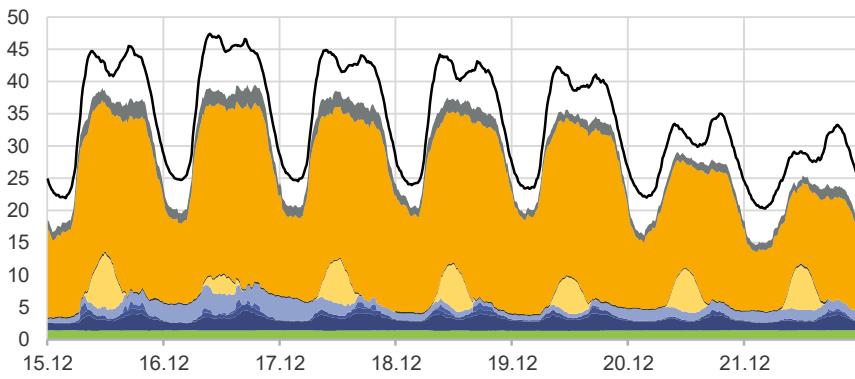
Produktion und Verbrauch FR [GW]



Frankreich

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Kern	8'606	8'800	194	+2%
Bio-andere	63	51	-12	-19%
Flusswasser	887	813	-74	-8%
Speicherwasser	375	361	-14	-4%
Pumpspeicher	176	173	-3	-2%
Wind	952	1'218	266	+28%
PV	266	203	-63	-24%
Gas	439	586	147	+33%
Fossil-andere	73	93	21	+28%
Last	9'114	9'456	342	+4%

Produktion und Verbrauch IT [GW]



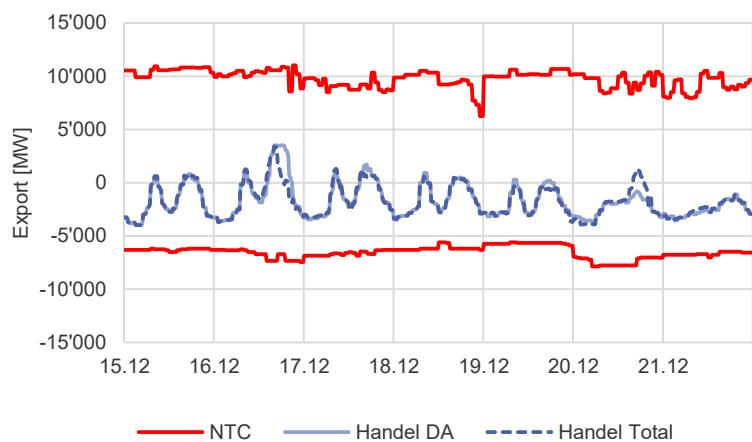
Legend:

- Kern
- Bio-andere
- Flusswasser
- Speicherwasser
- Pumpspeicher
- Wind
- Solar
- Braunkohle
- Steinkohle
- Gas
- Fossil-andere
- Last

Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Spot - Grenzaustausch

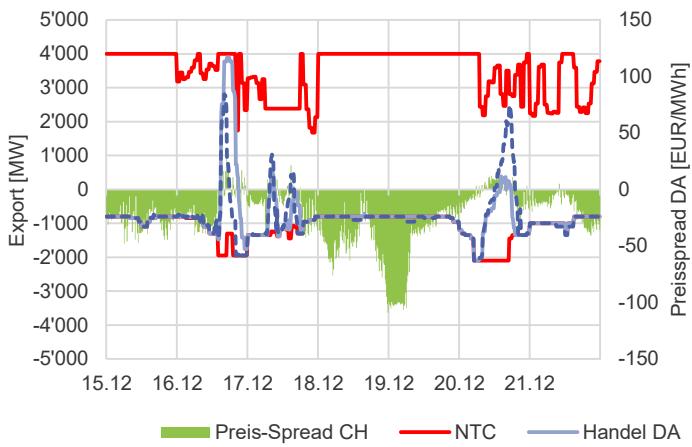
Grenzaustausch



Grenzaustausch der Berichtswoche ab 15.12.2025

GWk	DE	FR	IT-Nord	AT	Total
Exporte	15	0	209	97	321
Importe	149	440	5	22	616
Nettoexport	-134	-440	204	75	-294
Vorwoche	-114	-450	303	16	-245
Änderung	-20	10	-99	59	-49
DA Nettoexport	-128	-435	194	79	-289
ID Nettoexport	-6	-5	10	-4	-5

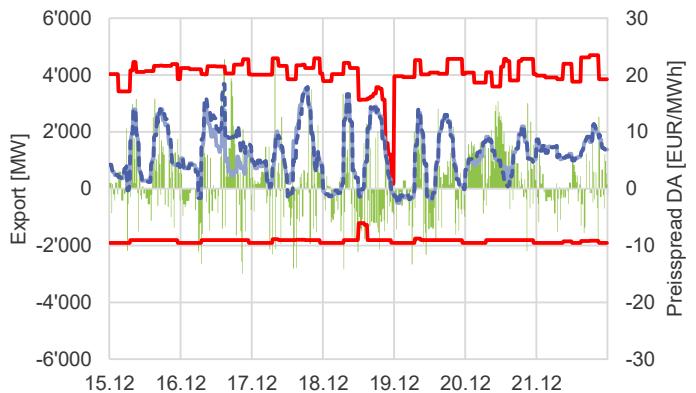
Grenze DE



Grenze FR



Grenze IT

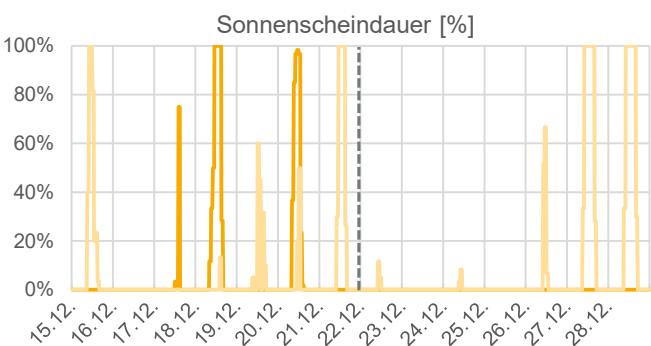
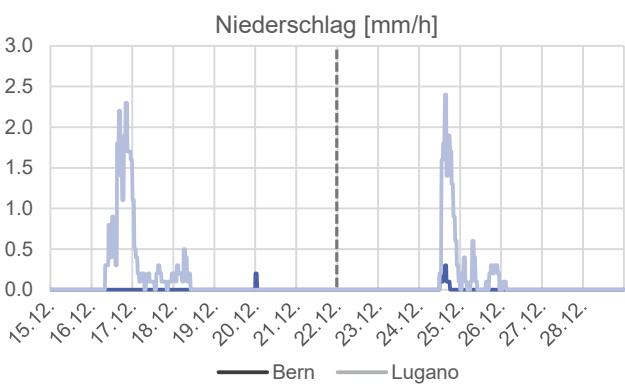
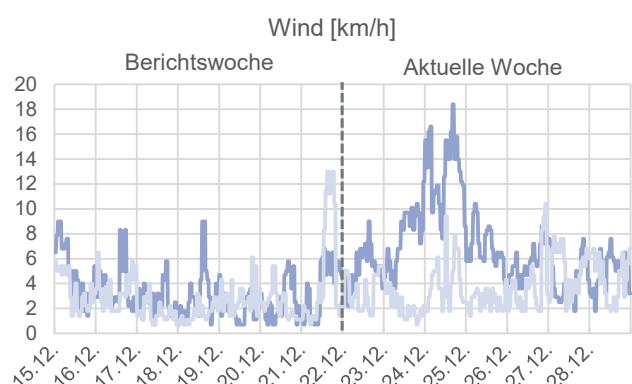
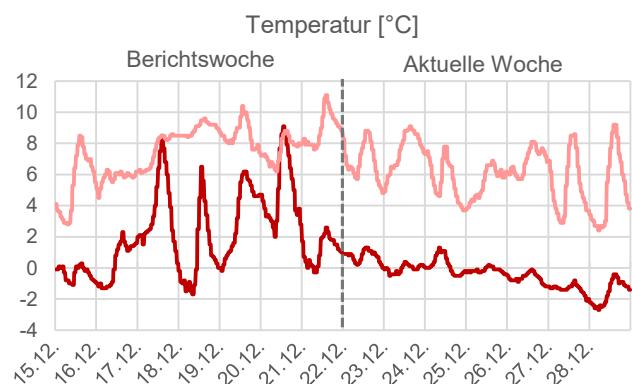
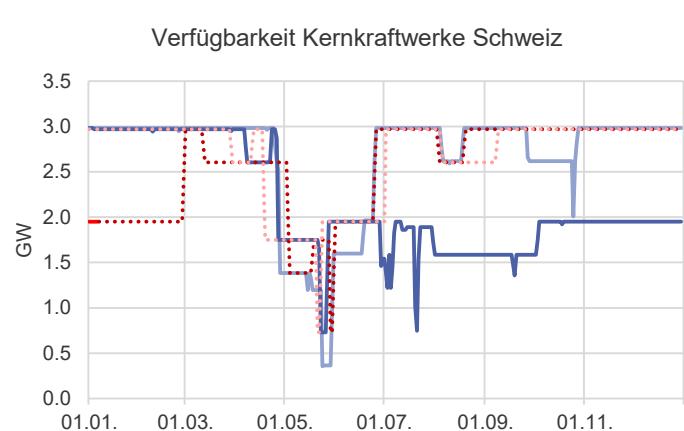
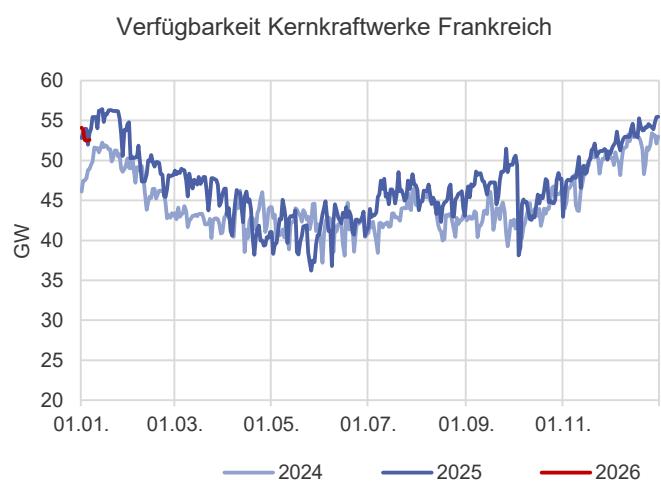
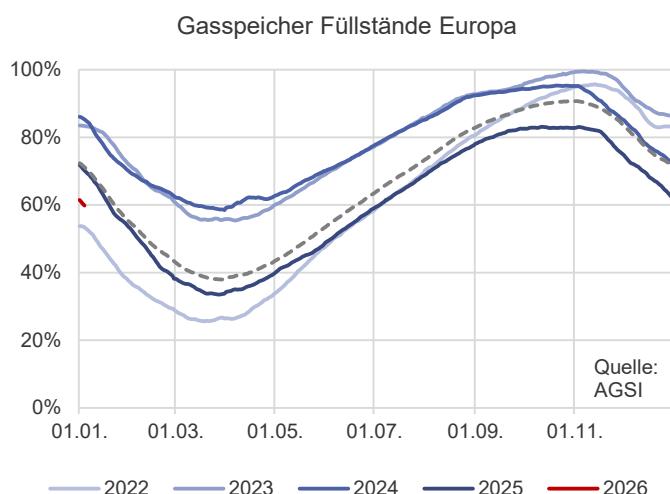
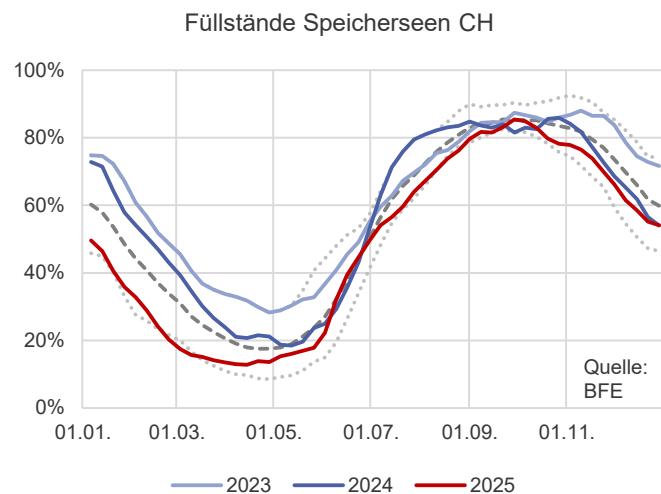


Grenze AT



Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Fundamentaldaten



Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Regelzone

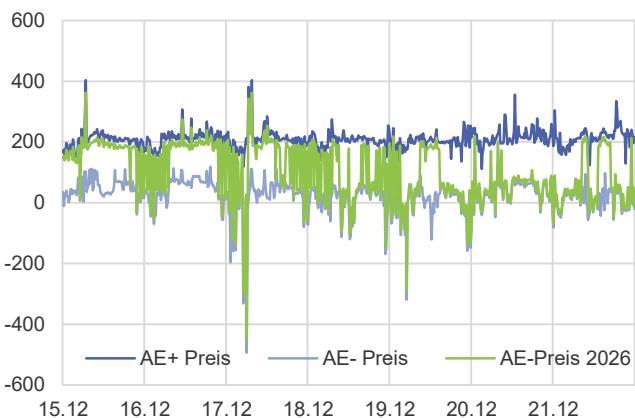
Unausgeglichenheit [MW]



Unausgeglichenheit

MW	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Mittewert	-39	-21	18	
Mittel absolut	85	106	21	+24%
1% Perzentil	-331	-411	-81	+24%
99% Perzentil	151	231	80	+53%

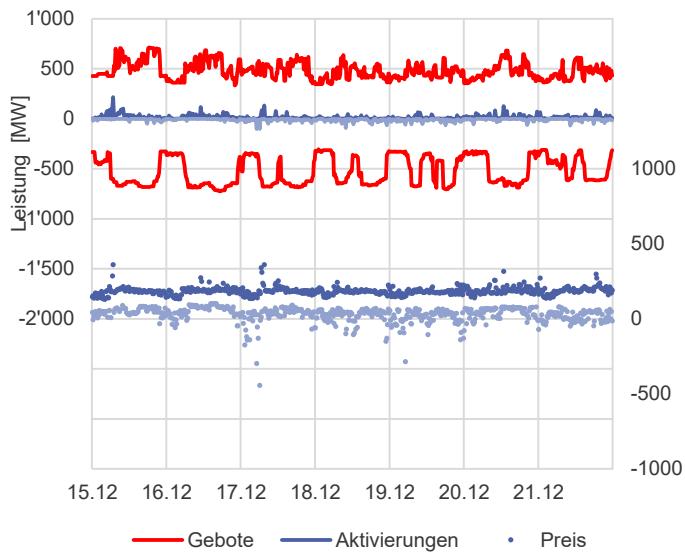
Ausgleichsenergiepreise [EUR/MWh]



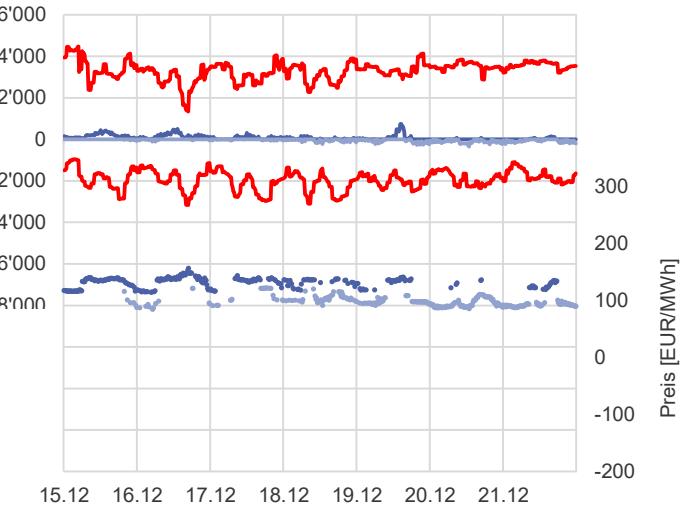
Ausgleichsenergiepreis

EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
AE short	188	187	-1	-1%
AE long	-4	21	25	-618%
Kosten MEUR	1.5	0.8	-0.6	-43%

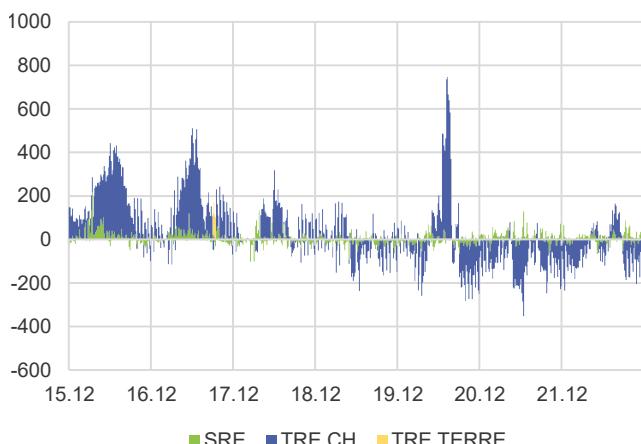
SRE



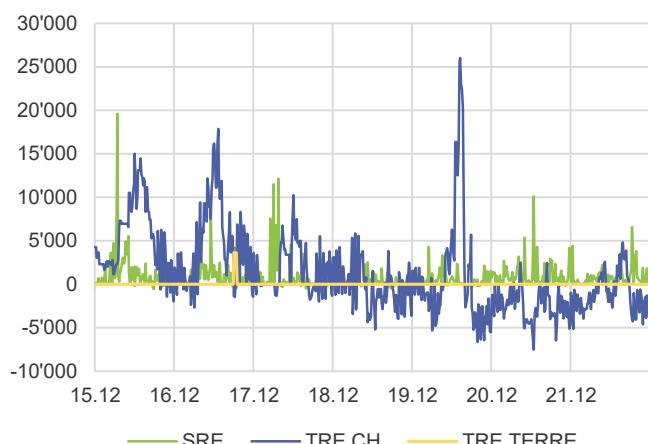
TRE



Aktivierungen Regelenergie [MW]



Aktivierungskosten Regelenergie [EUR/15min]



Aktivierungen Regelenergie

GWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
SRE	4.3	4.1	-0.2	-5%
TRE	13.9	18.7	4.8	+35%

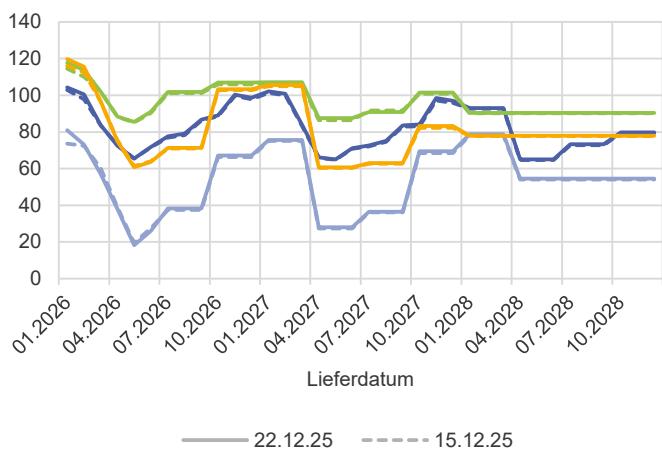
Aktivierungskosten Regelenergie

Mio.EUR	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
SRE	0.65	0.54	-0.1	-16%
TRE	0.82	0.87	0.1	+6%

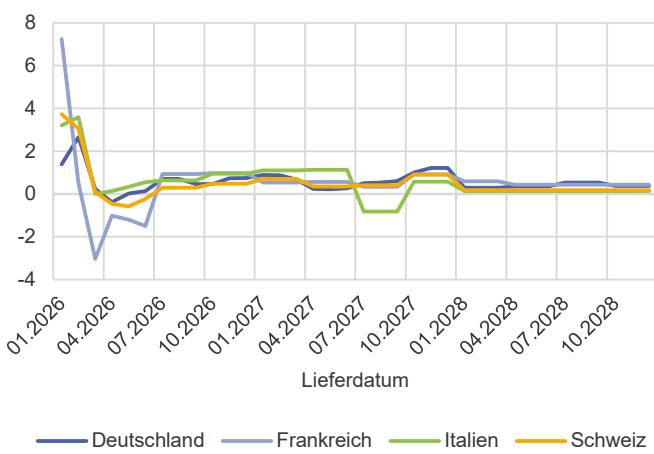
Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Termin - Forward Curves und erweiterte Analyse

Forward Curve Elektrizität [EUR/MWh]



Wochenbewegung Forward Curve [EUR/MWh]



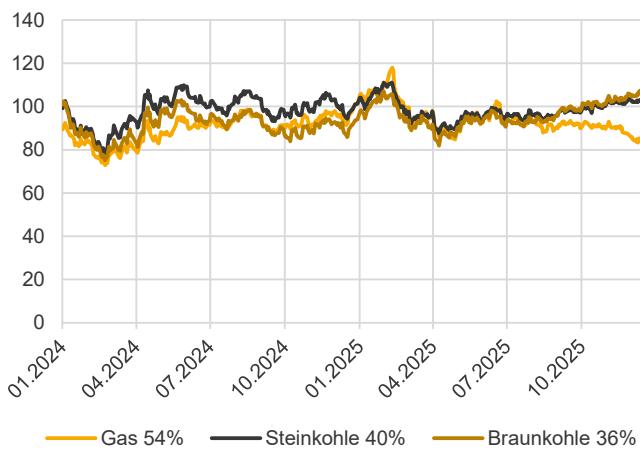
Position Schweiz im Preisband der Nachbarländer



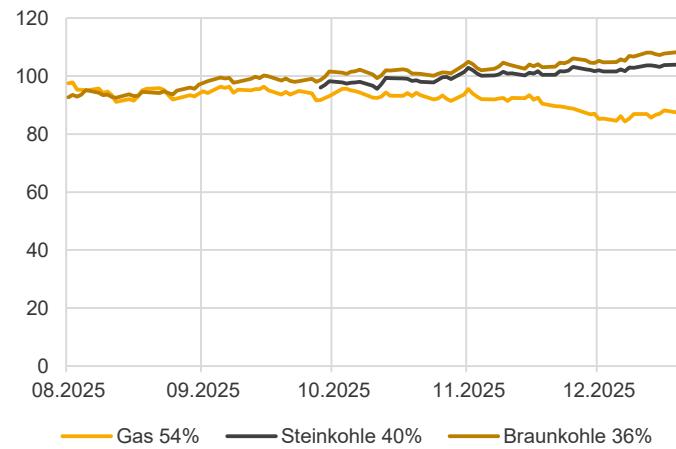
Preis Deutschland relativ zu Grenzkosten eines effizienten Gaskraftwerks



Grenzkosten 2026 [EUR/MWh]



Grenzkosten Jan 2026 [EUR/MWh]



Grenzkosten Frontjahr

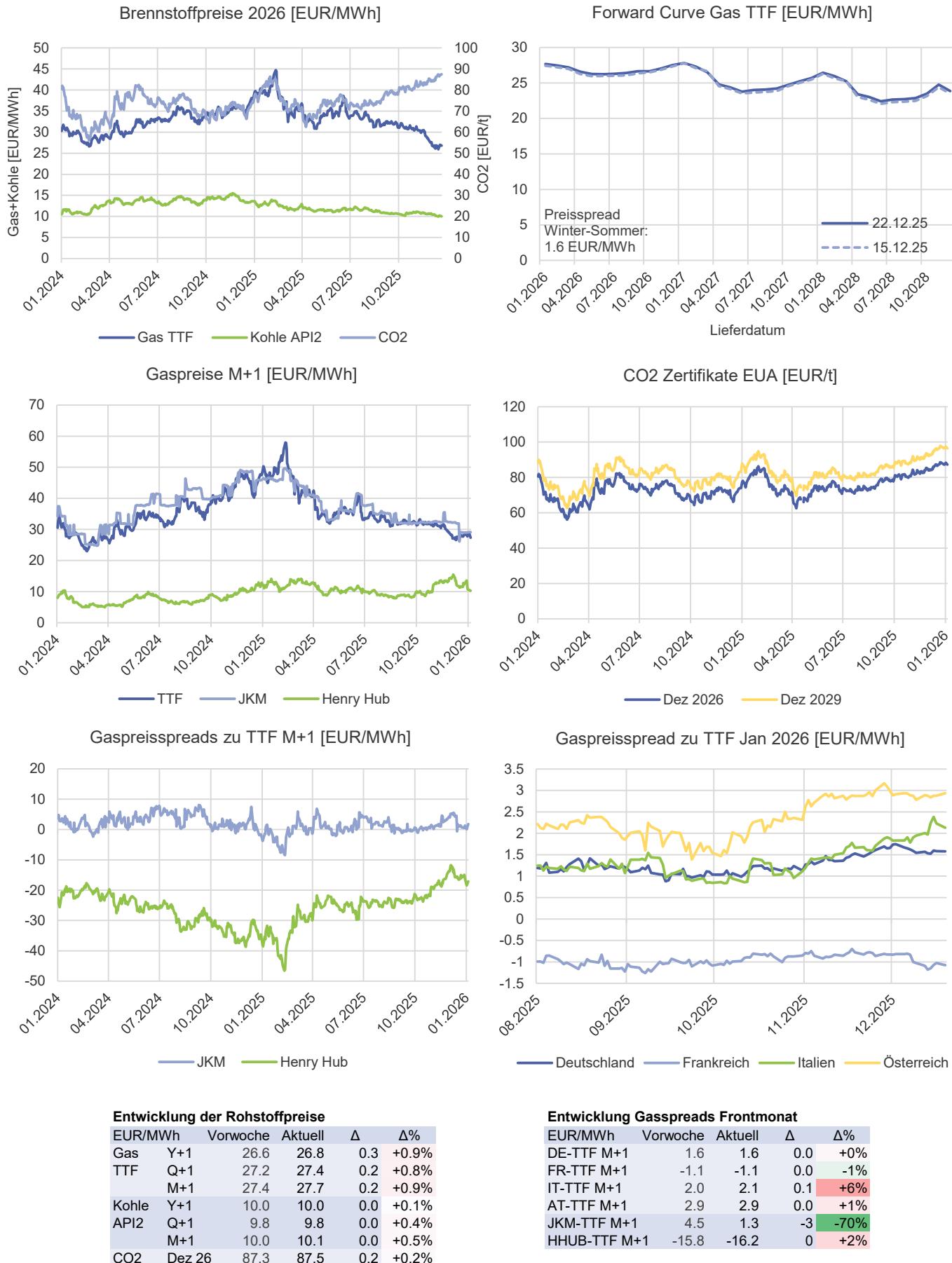
	EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas 54%	85.29	85.83	0.5	+0.6%	
Steinkohle 40%	103.60	103.78	0.2	+0.2%	
Braunkohle 36%	108.03	108.22	0.2	+0.2%	

Grenzkosten Frontmonat

	EUR/MWh	Vorwoche	Aktuell	Δ	Δ%
Gas 54%	86.88	87.41	0.5	+0.6%	
Steinkohle 40%	103.66	103.92	0.3	+0.3%	
Braunkohle 36%	108.03	108.22	0.2	+0.2%	

Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

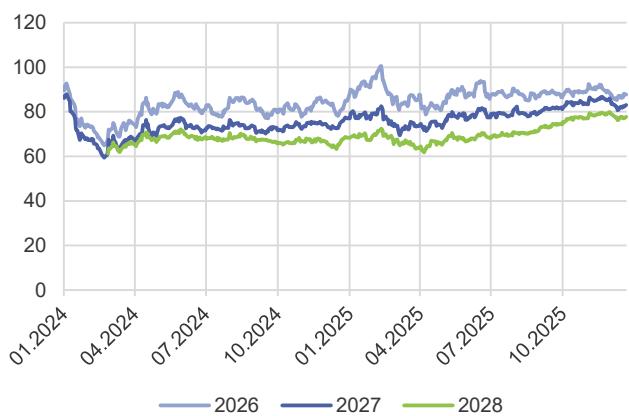
Terminpreise - Commodities



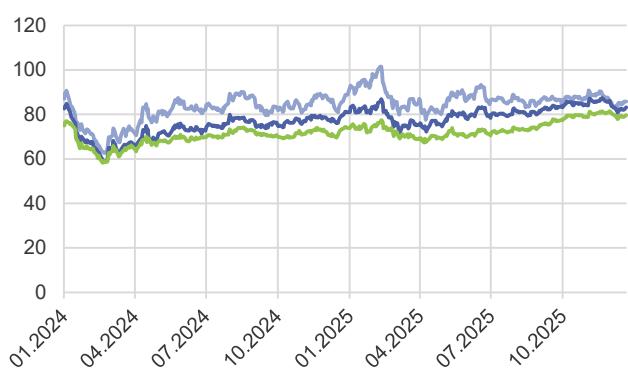
Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Terminpreise - Jahresprodukte

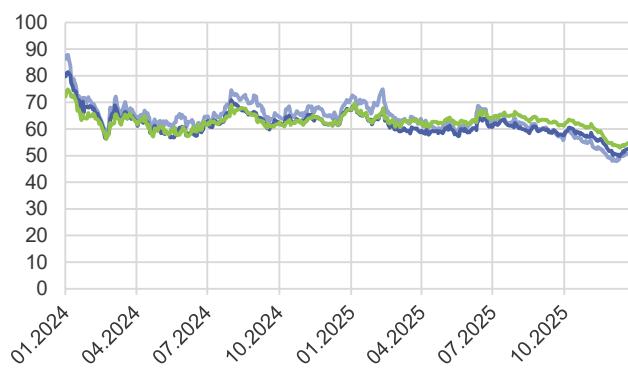
Base Schweiz [EUR/MWh]



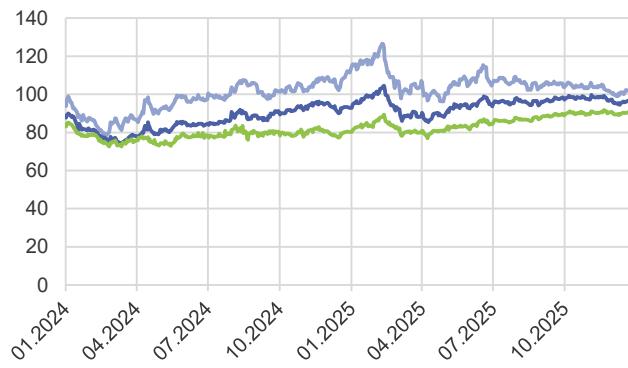
Base Deutschland [EUR/MWh]



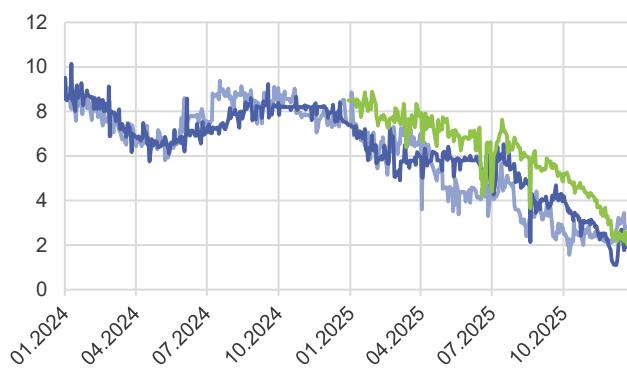
Base Frankreich [EUR/MWh]



Base Italien [EUR/MWh]



Peak-Base Spread [EUR/MWh]



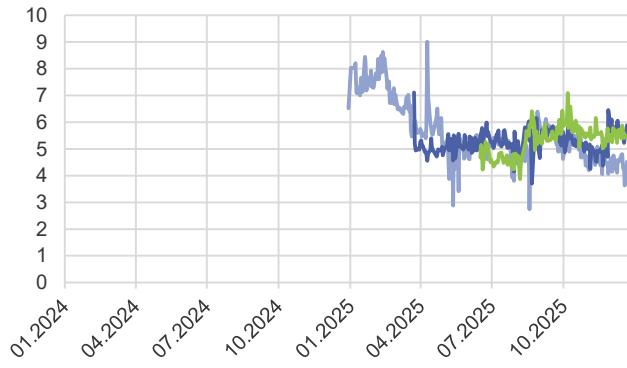
Peak-Base Spread [EUR/MWh]



Peak-Base Spread [EUR/MWh]

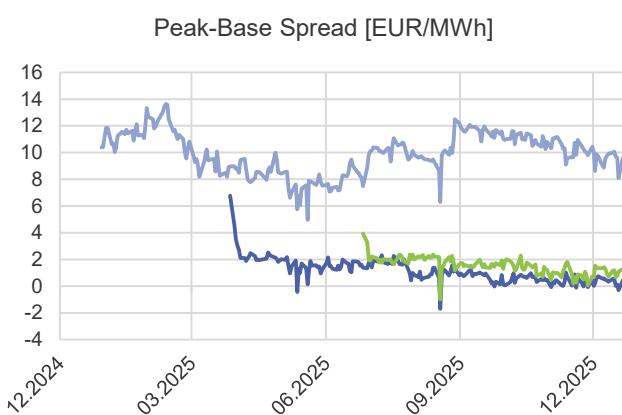
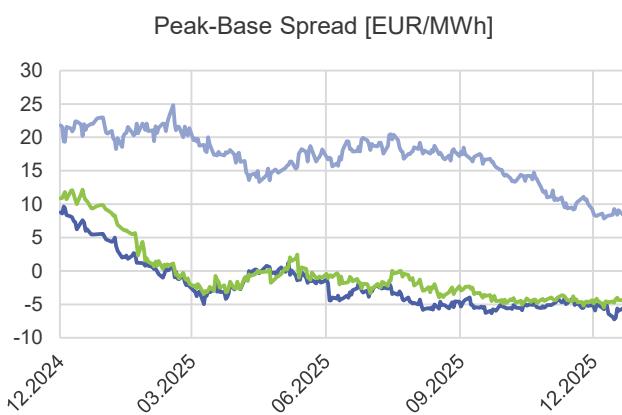
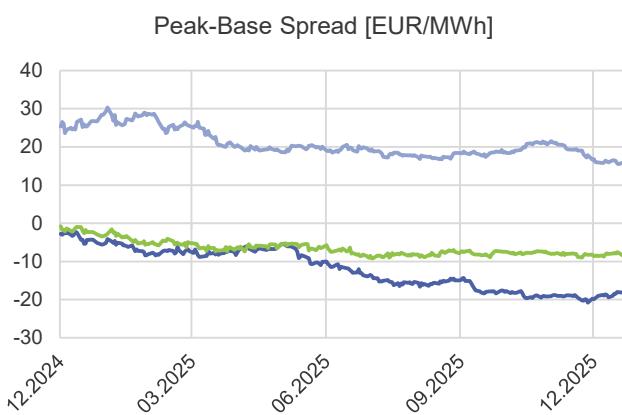
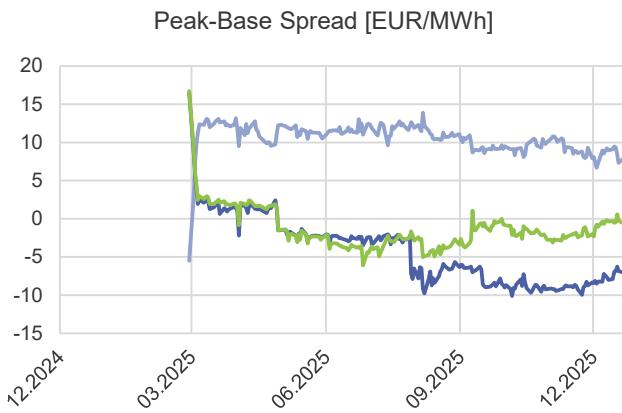
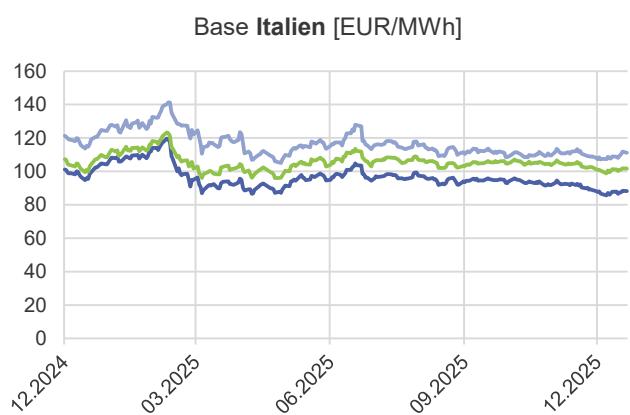
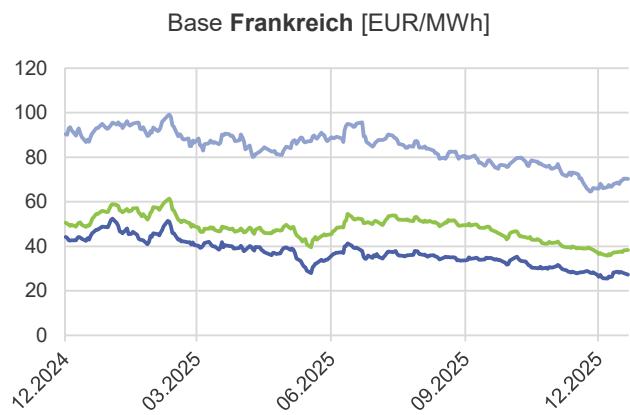
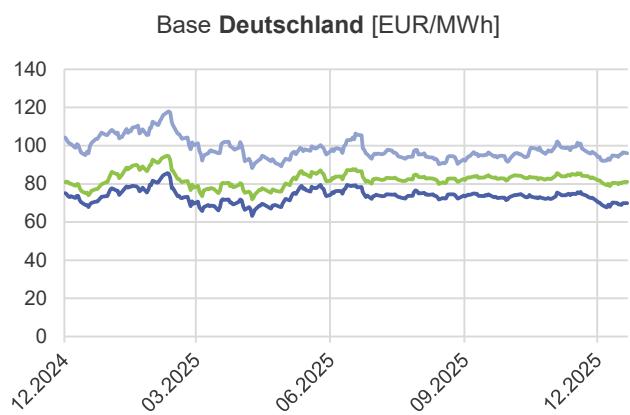
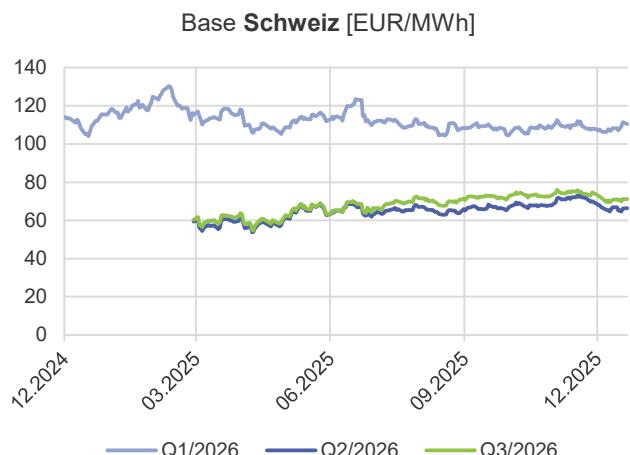


Peak-Base Spread [EUR/MWh]



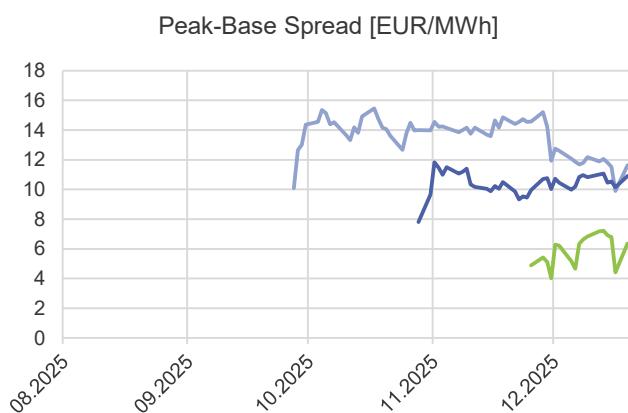
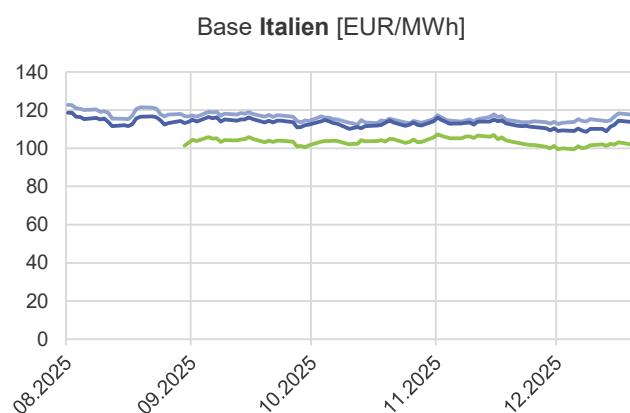
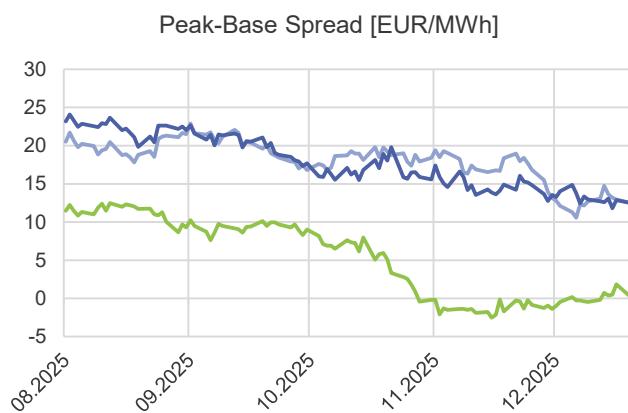
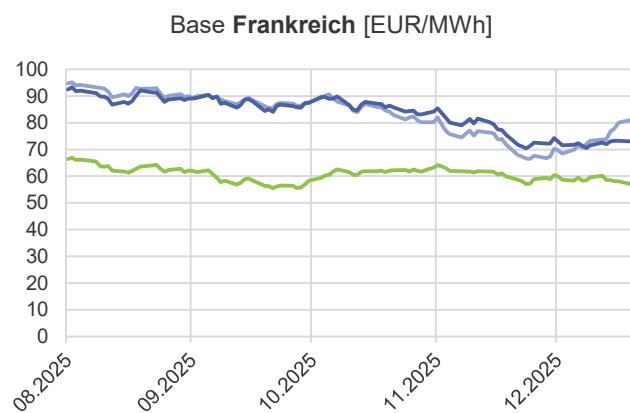
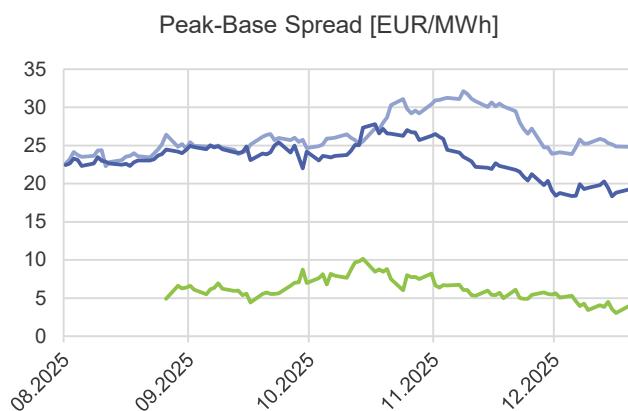
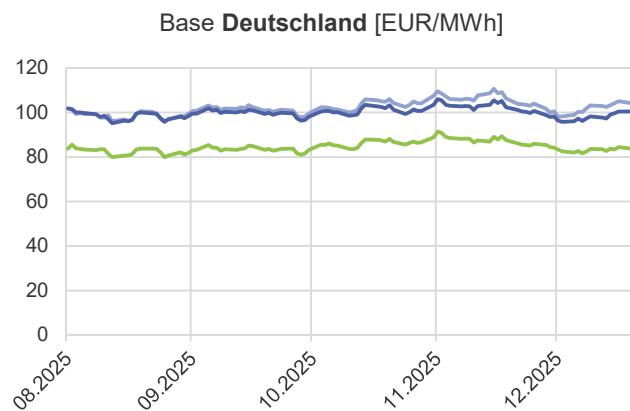
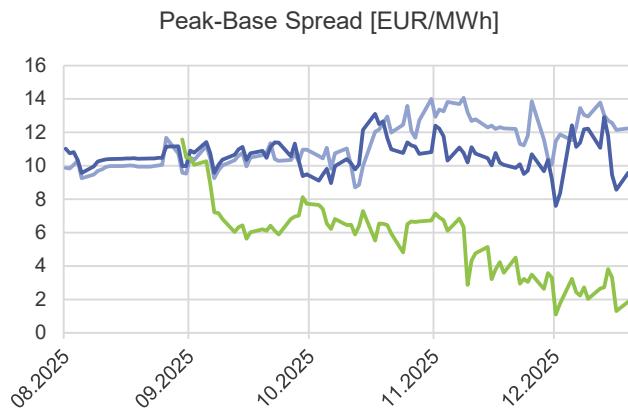
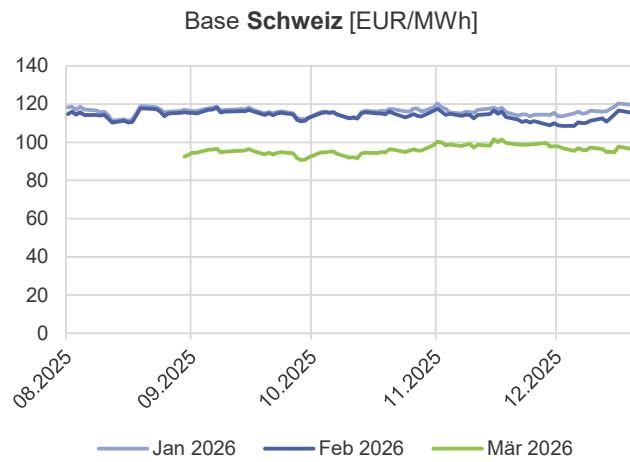
Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Terminpreise - Quartalsprodukte



Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

Termin - Monatsprodukte



Marktbericht vom 23.12.2025 / Rapport de marché du 23.12.2025

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: $\text{Grenzpreis} = (\text{Brennstoffpreis} + \text{Emissionsfaktor} * \text{CO}_2 \text{ Preis}) / \text{Effizienz_HHV} + \text{Variable Kosten}$. 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.
Wettergrafiken	In den 4 Wettergrafiken werden die historischen stündlichen Messdaten der Berichtswoche und die Prognose für die aktuelle Woche für Bern (Alpennordseite, dunkle Linie in Grafiken) und Lugano (Alpensüdseite, helle Linie in Grafiken) von MeteoSchweiz gezeigt. Für Wind werden die mittleren stündlichen Werte in 10m Höhe gezeigt, die Sonnenscheindauer ist der Anteil Minuten pro Stunde, Temperatur 2m über Boden. Für die aktuelle Woche sind jeweils die Prognosen zum Zeitpunkt der Berichtserstellung gezeigt.