



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Eidgenössische Elektrizitätskommission ElCom
Fachsekretariat
Commission fédérale de l'électricité ElCom
Secrétariat technique

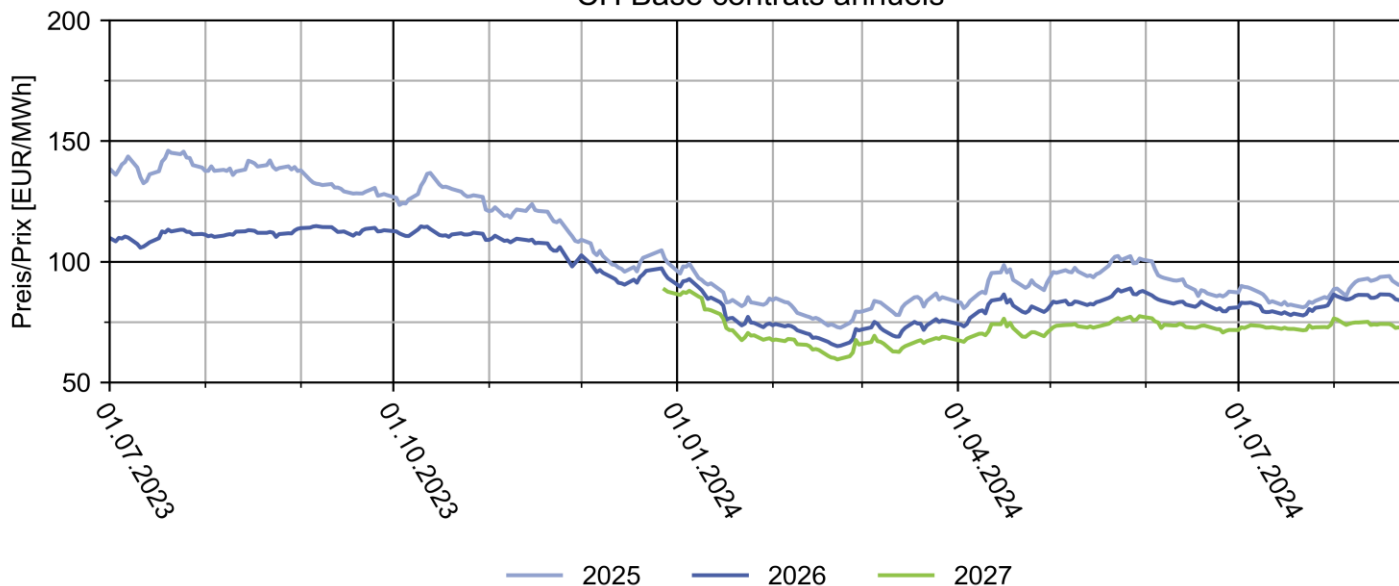
Sektion Marktüberwachung / Section Surveillance du marché

Terminmarktbericht Rapport du marché à terme

Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

STROM SCHWEIZ / ÉLECTRICITÉ SUISSE

CH Base Jahreskontrakte
CH Base contrats annuels



	Settl. Price	Delta*
Cal 25 Base	91.19	-2.99%
Q4	107.33	-4.81%
09.24	77.95	-0.22%

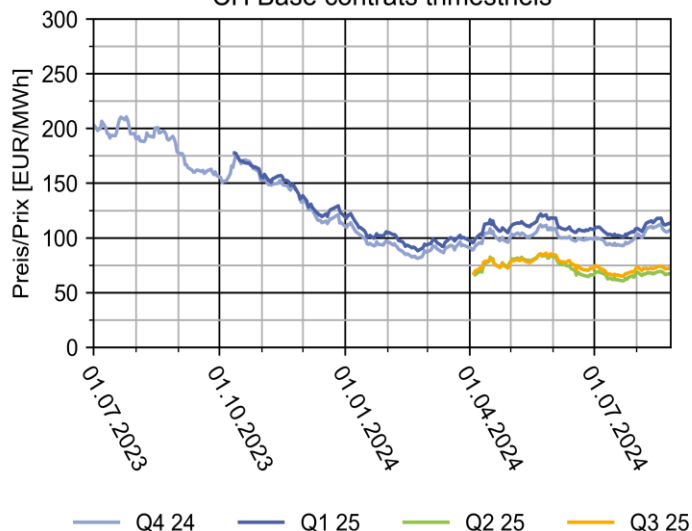
*Delta gegenüber Vorwoche

*Différence par rapport à la semaine précédente

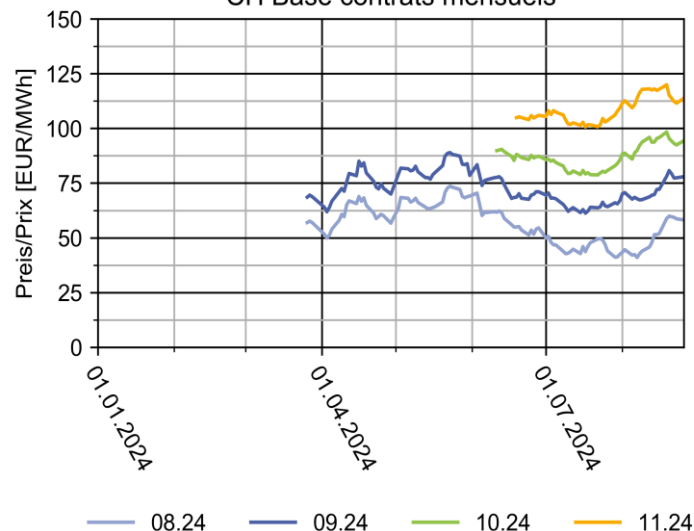
Marktkommentar

Nach fast einem Monat des Anstiegs sind die Preise für Schweizer Produkte am Terminmarkt gesunken, wenn auch nur moderat. Dieser Abwärtstrend war auch in den Nachbarländern zu beobachten und dort etwas ausgeprägter. Die Frontjahres-Produkte fielen auf allen Märkten ähnlich stark, was bedeutet, dass der Preisspread bei den entsprechenden Produkten unverändert blieb. Heterogener war die Preisentwicklung bei den Frontmonats-Produkten, bei denen der Schweizer Preis fast unberührt blieb, während der französische Preis um fast 10% sank. Die deutschen und italienischen Preise hingegen verringerten ihren Abstand zu den Schweizer Preisen. Der Abwärtstrend deckt sich auch mit dem Trend bei den Commodities. Das bedeutet, dass die Grenzkosten von Braunkohle-, Steinkohle- und Gaskraftwerken im Vergleich zur Vorwoche gesunken sind. Hier könnten Risikoprämien durch einzelne Entspannungssignale im Nahen Osten sowie die weitergeführten russischen Gasflüsse durch die Ukraine zu den Preisrückgängen beigetragen haben. Des Weiteren wurde das 90%-Füllungsziel der europäischen Gasspeicher erneut zwei Monate vor dem Stichtag erreicht.

CH Base Quartalskontrakte
CH Base contrats trimestriels

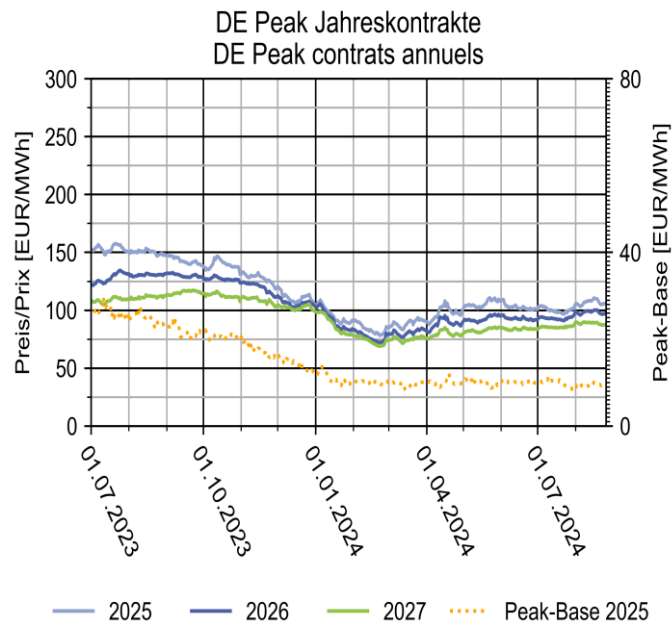
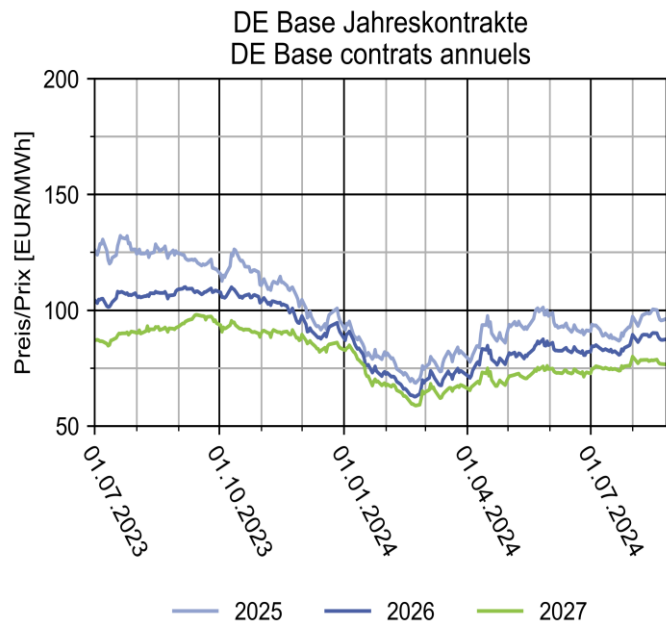


CH Base Monatskontrakte
CH Base contrats mensuels



Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

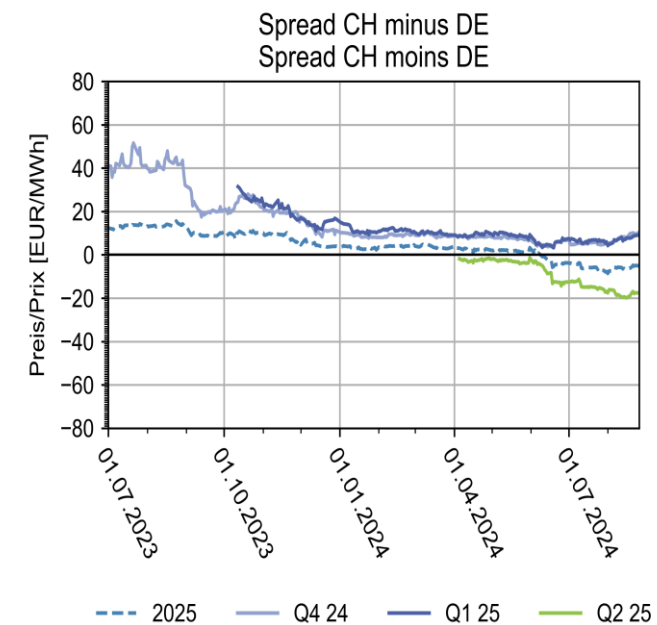
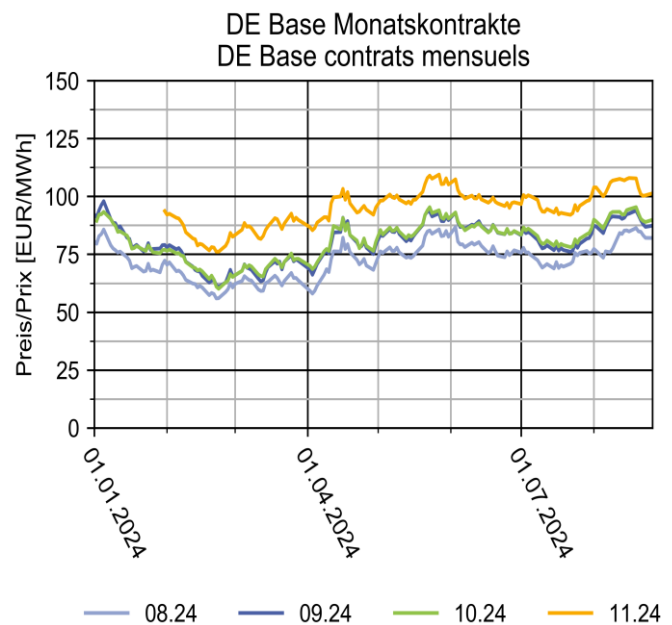
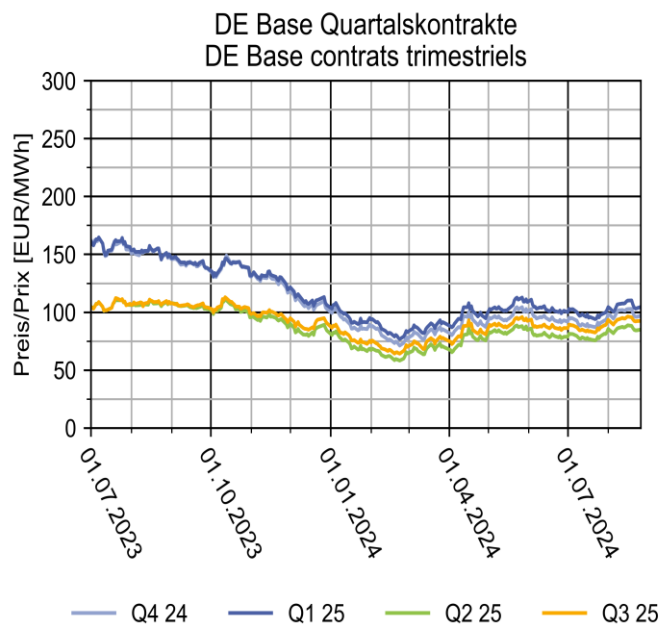
STROM DEUTSCHLAND / ÉLECTRICITÉ ALLEMAGNE



	Settl. Price	Delta*
Cal 25 Base	96.28	-3.76%
Q4	96.82	-5.82%
09.24	87.36	-6.95%

*Delta gegenüber Vorwoche

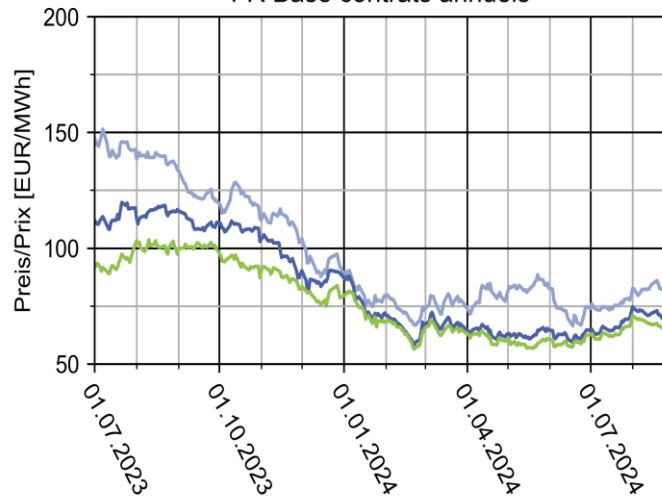
*Différence par rapport à la semaine précédente



Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

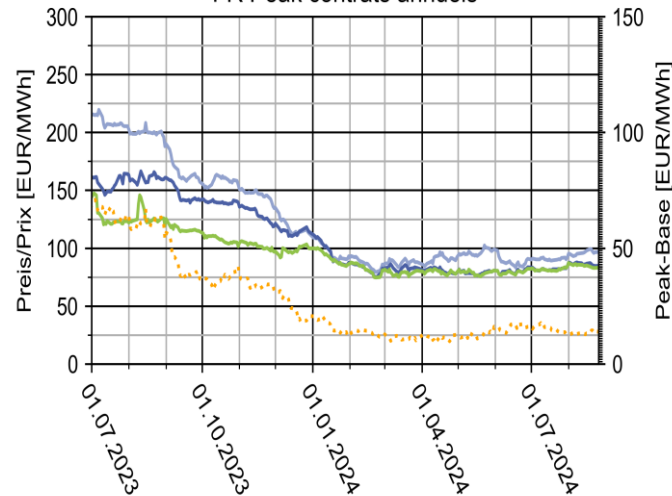
STROM FRANKREICH / ÉLECTRICITÉ FRANCE

FR Base Jahreskontrakte
FR Base contrats annuels



— 2025 — 2026 — 2027

FR Peak Jahreskontrakte
FR Peak contrats annuels



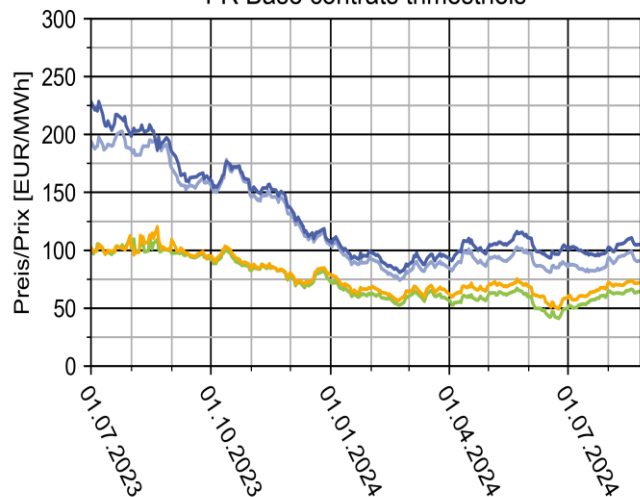
— 2025 — 2026 — 2027 Peak-Base 2025

	Settl. Price	Delta*
Cal 25 Base	82.88	-3.63%
Q4	90.96	-7.89%
09.24	67.41	-9.69%

*Delta gegenüber Vorwoche

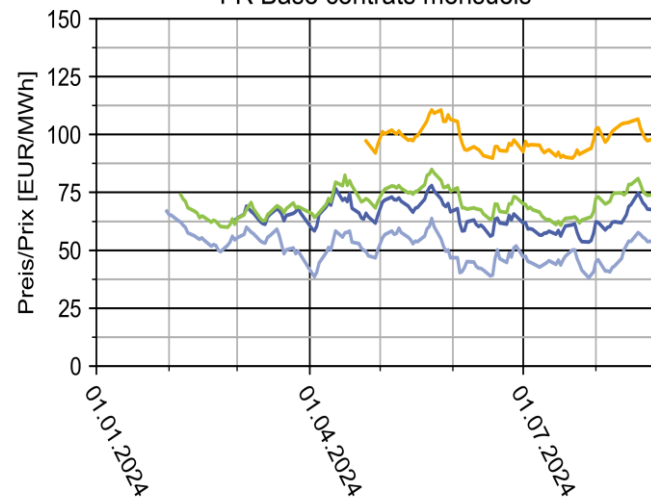
*Différence par rapport à la semaine précédente

FR Base Quartalskontrakte
FR Base contrats trimestriels



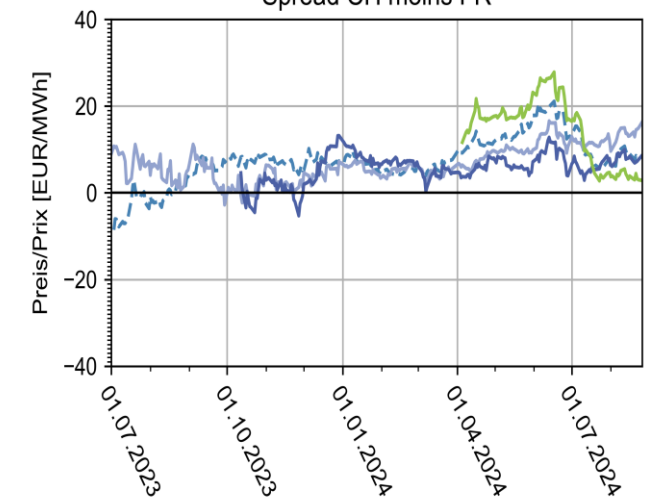
— Q4 24 — Q1 25 — Q2 25 — Q3 25

FR Base Monatskontrakte
FR Base contrats mensuels



— 08.24 — 09.24 — 10.24 — 11.24

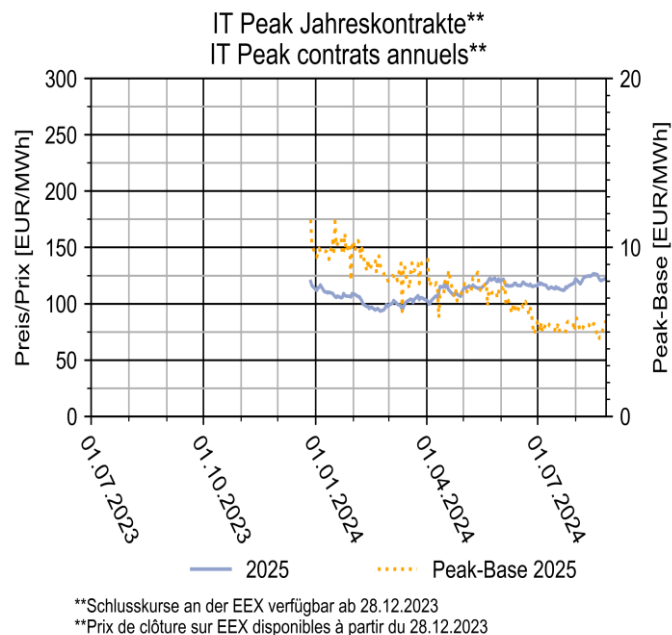
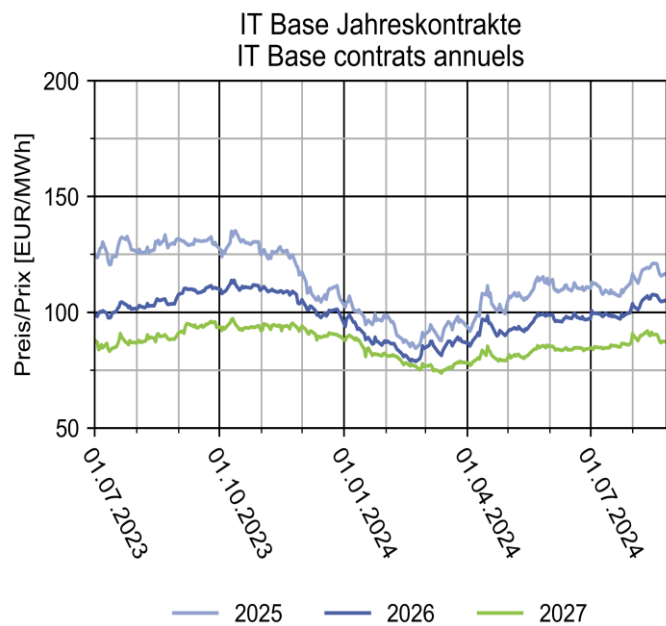
Spread CH minus FR
Spread CH moins FR



--- 2025 — Q4 24 — Q1 25 — Q2 25

Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

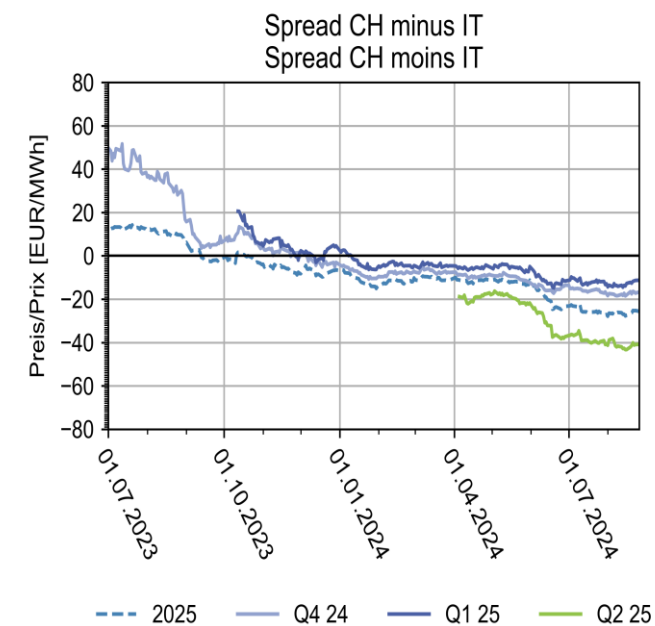
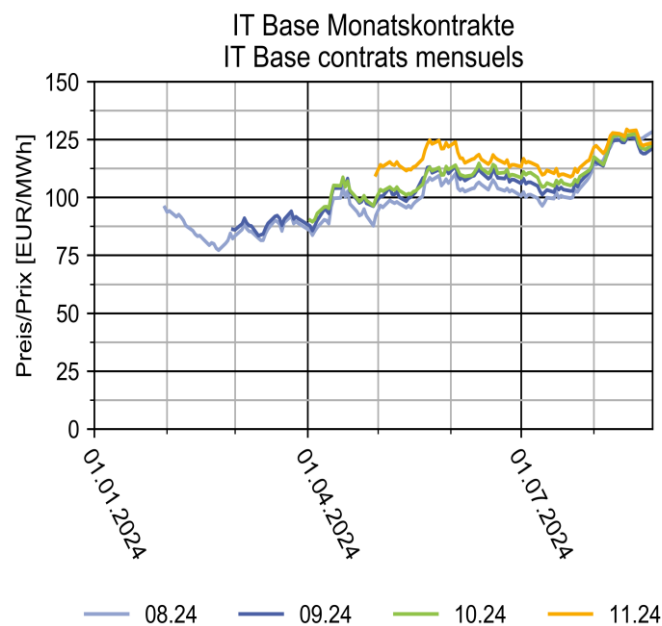
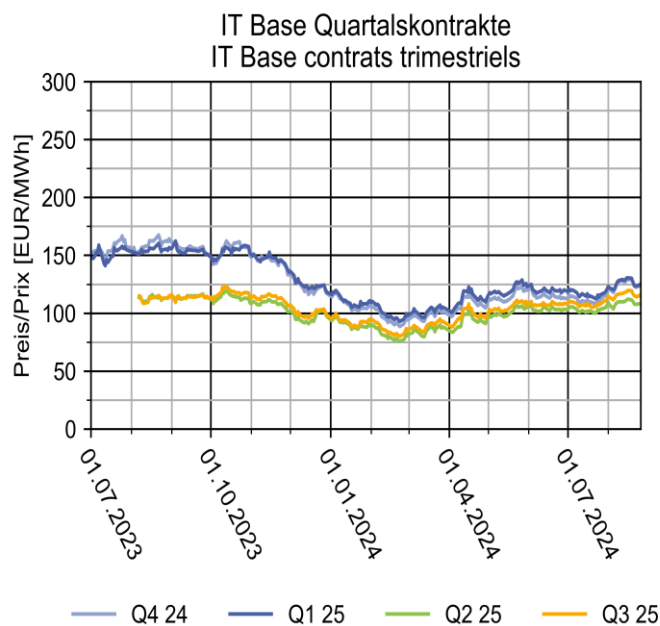
STROM ITALIEN / ÉLECTRICITÉ ITALIE



	Settl. Price	Delta*
Cal 25 Base	116.82	-3.36%
Q4	124.03	-4.06%
09.24	121.26	-3.28%

*Delta gegenüber Vorwoche

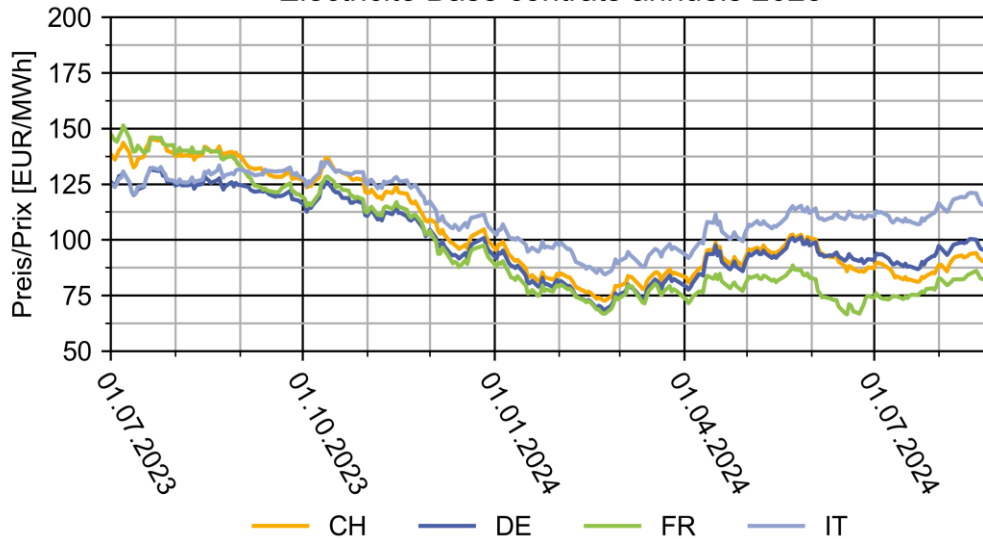
*Différence par rapport à la semaine précédente



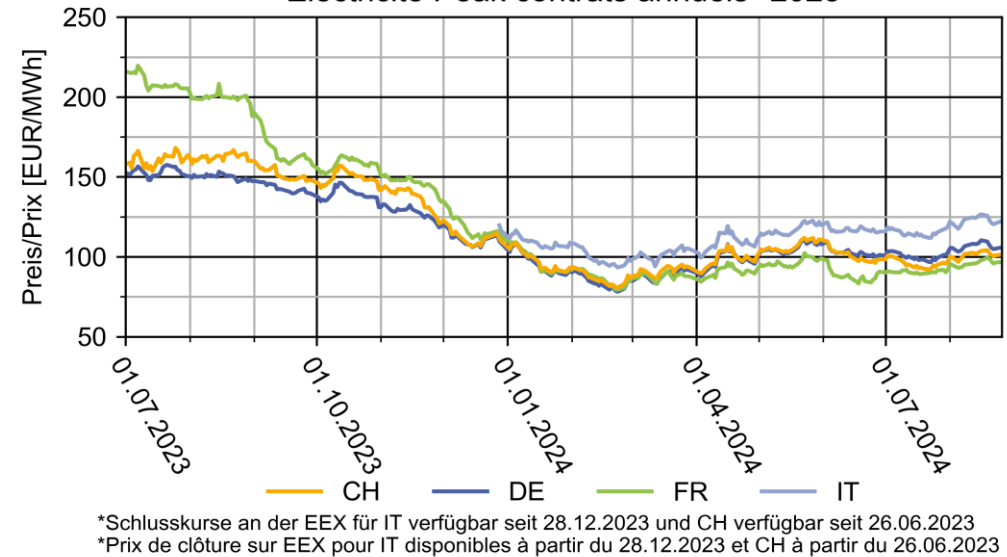
Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

STROM EU, CO2, KOHLE UND ERDGAS / ÉLECTRICITÉ EU, CO2, CHARBON ET GAZ

Strom Base Frontjahreskontrakte
Électricité Base contrats annuels 2025



Strom Peak Frontjahreskontrakte*
Électricité Peak contrats annuels* 2025

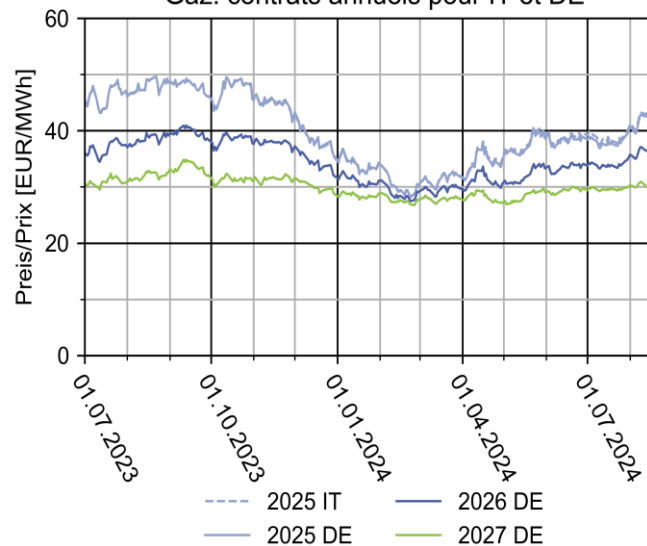


*Schlusskurse an der EEX für IT verfügbar seit 28.12.2023 und CH verfügbar seit 26.06.2023
*Prix de clôture sur EEX pour IT disponibles à partir du 28.12.2023 et CH à partir du 26.06.2023

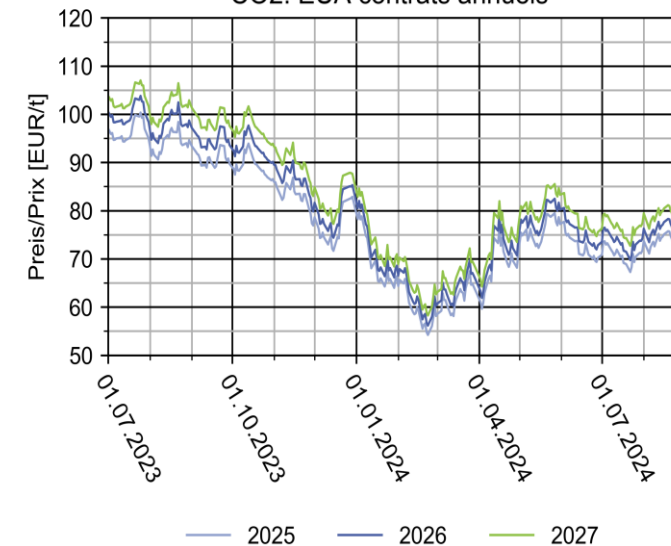
Kohle: ARA Frontjahreskontrakt
Charbon: ARA contrat annuel



Gasjahreskontrakte für IT und DE
Gaz: contrats annuels pour IT et DE



CO2: EUA Frontjahreskontrakt
CO2: EUA contrats annuels

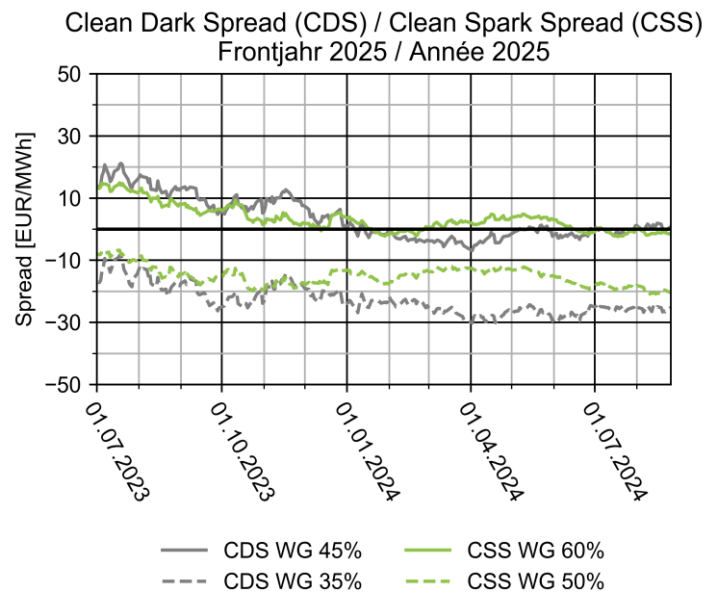
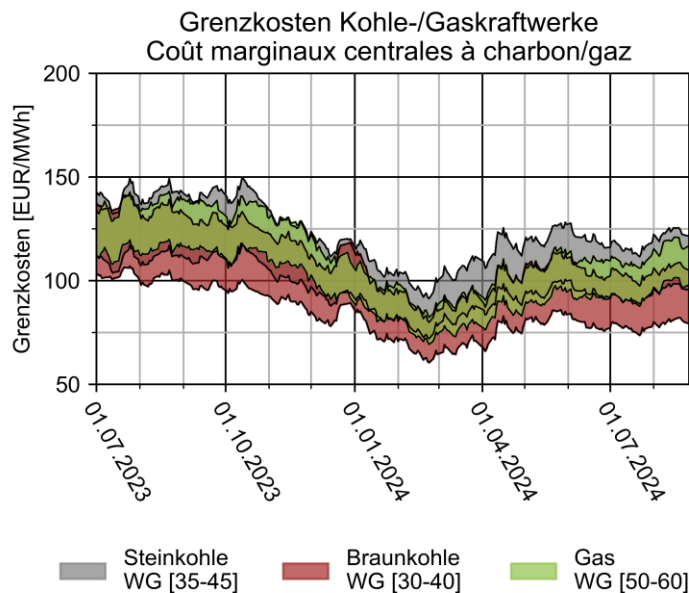
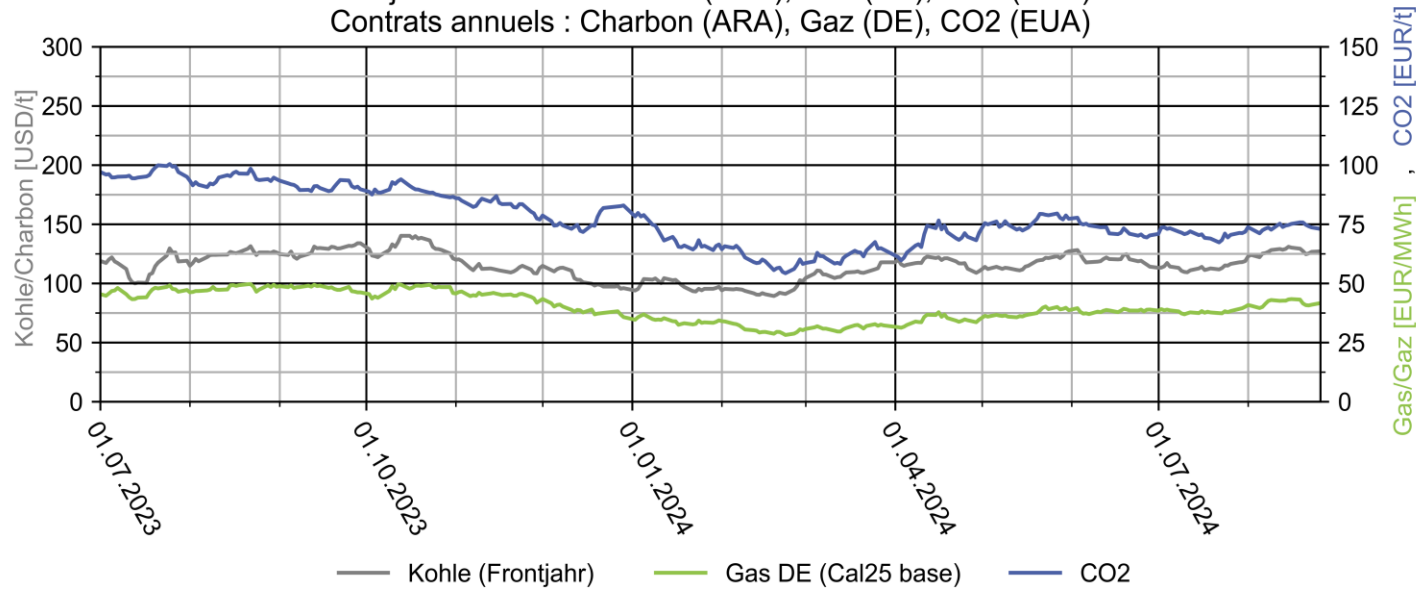


Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

COMMODITIES, GRENZKOSTEN, CLEAN DARK SPREAD UND CLEAN SPARK SPREAD

Frontjahreskontrakte : Kohle (ARA), Gas (DE), CO2 (EUA)

Contrats annuels : Charbon (ARA), Gaz (DE), CO2 (EUA)



	Settl. Price	Delta*
Kohle [\$/t]	126.91	-1.76%
Gas [EUR/MWh]	41.58	-3.45%
CO2 [EUR/t]	72.95	-3.66%

	Spread [EUR/MWh]	Delta*
CDS WG 35%	-25.25	0.30%
WG 45%	0.78	-49.88%
CSS WG 50%	-20.40	1.58%
WG 60%	-1.64	-27.64%

	Grenzkosten [EUR/MWh]	Delta*
Steinkohle WG 35%	121.53	-3.06%
WG 45%	95.50	-3.03%
Braunkohle WG 30%	105.04	-3.42%
WG 40%	79.28	-3.40%
Gas KW WG 50%	116.68	-3.38%
WG 60%	97.92	-3.36%

*Delta gegenüber Vorwoche

*Différence par rapport à la semaine précédente

CDS : Clean Dark Spread

CSS : Clean Spark Spread

WG : Wirkungsgrad / Efficacité

KW : Kraftwerke / Centrales électriques

Terminmarktbericht vom 27.08.2024 / Rapport du marché à terme du 27.08.2024

1. Le rapport du marché à terme présente l'évolution des prix des principaux produits à terme des marchés de gros de l'électricité en Suisse (page 2), en Allemagne (page 3), en France (page 4) et en Italie (page 5). Les années suivantes concernant ces marchés sont résumées sous forme de graphiques à la page 6. L'évolution des prix du gaz, du charbon et du CO2 est également représentée, car ces marchés sont les principaux moteurs des prix de l'électricité.
2. Pour tous les marchés de gros de l'électricité, le graphique en haut à gauche montre l'évolution des prix des années civiles pour le produit Base (charge de base), c'est-à-dire pour les fournitures d'électricité de puissance constante pendant 24 heures, chaque jour de l'année correspondante. Pour l'Allemagne, la France et l'Italie, l'évolution des prix du produit Peak (charge de pointe) est également représentée en haut au milieu, c'est-à-dire pour les fournitures d'électricité de puissance constante sur douze heures, de 8 h à 20 h, chaque jour ouvrable de la période de fourniture. De plus, un axe secondaire est utilisé pour représenter le Spread Peak minus Base pour l'année suivante sous forme de ligne pointillée. Pour la Suisse, l'EEX fournit de prix Settlement pour les produits Peak depuis le 26 juin 2023. Pour l'Italie l'EEX le fait uniquement pour l'année suivante. En règle générale, le Peak annuel suisse se situe entre les Peak annuels allemand et italien et tend à se rapprocher du Peak annuel français. Dans l'ensemble, la liquidité du marché suisse de l'électricité est plus faible. Cela risque d'engendrer une cotation des prix à plus court terme et une absence de données actuelles et historiques dans les graphiques.
3. Pour tous les marchés de gros de l'électricité, le graphique en bas à gauche montre l'évolution des prix trimestriels pour le produit Base, c'est-à-dire pour les fournitures d'électricité de puissance constante pendant 24 heures, chaque jour du trimestre correspondant. Le produit Base avec un délai de fourniture mensuel est représenté dans le graphique du bas au milieu.
4. Pour tous les marchés de gros de l'électricité, le tableau en haut à droite indique le prix de clôture (Settl. Price) calculé par l'EEX pour l'année suivante, le trimestre suivant et le mois suivant. La variation en pourcentage (%) se réfère à la variation du produit correspondant par rapport au même jour de la semaine précédente.
5. Un bref commentaire du marché en bas à droite de la page 2 résume les principales raisons des évolutions de prix les plus marquées sur les quatre marchés européens de l'électricité.
6. Aux pages 3 à 5, au lieu du commentaire de marché, un graphique montre la différence de prix entre la Suisse et le marché correspondant pour l'année suivante et les trois à quatre trimestres suivants. Une valeur positive indique que le prix de l'électricité en Suisse pour le produit correspondant est plus élevé que sur le marché de comparaison.
7. À la page 6, le graphique inférieur gauche de la page indique l'évolution du prix du charbon. La zone ARA a été prise comme référence. ARA désigne la zone de négoce du charbon dans le triangle Amsterdam-Rotterdam-Anvers, principal marché du charbon en Europe. Les prix sont indiqués en USD par tonne (axe de gauche) et en EUR par tonne (axe de droite). Au milieu se trouve l'évolution des prix des produits annuels pour le marché du gaz en Allemagne (le prix de référence pour le prix du gaz est NCG, NetConnect Germany et à partir du 1.10.2021 THE, Trading Hub Europe), produit de l'année suivante pour le marché du gaz en Italie (le prix de référence pour le prix du gaz est PSV, Punto di Scambio Virtuale, un point d'échange virtuel dans le réseau gazier italien). En raison de la faible liquidité du marché gazier italien, seule l'année suivante est représentée. Sur la même page, en bas à droite, l'évolution du prix des quotas d'émission de l'UE (EUA) est affichée graphiquement. Un EUA autorise l'émission d'une tonne d'équivalent de dioxyde de carbone.
8. À la page 7, le graphique supérieur montre à nouveau les produits pour l'année suivante pour les principales matières premières : le charbon en USD par tonne (axe de gauche), le gaz en EUR par MWh (axe de droite) et le CO2 en EUR par tonne (axe de droite). Le graphique en bas à gauche montre les coûts marginaux des centrales au lignite, au charbon et au gaz pour différents rendements (WG en %). Le lignite n'est pas commercialisé ; nous supposons un prix de 5 EUR/t lors du calcul des coûts marginaux (source : Refinitiv Power Research). Le graphique en bas à droite montre le Clean Dark Spread et le Clean Spark Spread pour différents rendements. Le Clean Dark (Spark) Spread représente le revenu net qu'un exploitant de centrale électrique au charbon (gaz) tire de la vente d'électricité, de l'achat de charbon (gaz) et du nombre requis de certificats de CO2. Dans la partie droite, le dernier prix de clôture calculé pour tous les produits de base est indiqué sous forme de tableau. Cela s'applique également aux coûts marginaux, au clean dark spread et au clean spark spread. La variation en pourcentage (%) se réfère à la variation de la valeur correspondante par rapport au même jour de la semaine précédente.
9. Pour calculer les coûts marginaux la formule suivante a été utilisée (GK in EUR/MWh), où Fuel Price est le prix du combustible, WG est le rendement, EI est l'intensité des émissions, HV (Heating Value) est le pouvoir calorifique et O&M (Operation and Maintenance) Costs sont les coûts d'exploitation et d'entretien

$$GK[\text{€/MWh}] = \frac{FuelPrice[\text{€/GJ}]}{WG} \cdot 3.6[\text{GJ/MWh}] + \frac{CO_{2,FEUA}[\text{€/tCO}_2] \cdot EI[\text{tCO}_2/\text{GJ}]}{WG} \cdot 3.6[\text{GJ/MWh}] + O\&M_{Costs}[\text{€/MWh}]$$
$$FuelPrice[\text{€/GJ}] = \frac{FuelPrice[\text{€/t}]}{HV[\text{GJ/t}]}$$

Matière première	Prix des matières premières [€/t] (FuelPrice)	Coûts d'exploitation et d'entretien [€/MWh]	Pouvoir calorifique [GJ/t] (HV)	Intensité des émissions [tCO2/GJ] (EI)
CO2	EUA contrat annuel (Y+1)	-		
Charbon	Charbon ARA contrat annuel (Y+1)	4.4	25.1	0.094
Lignite	5	2	12	0.102