



Workshop NEP Gas 2015

Quellenverteilung

Joachim Rahls, Leiter German Task Force Gas EFET Deutschland,
Bonn, 19.5.2015

..aus „Handelssicht“

- + Was ist Handel? Zu unterscheiden:
 - Vertrieb, Endkundenmarkt, Einzelhandel
 - Großhandel, Trading → EFET
- + Warum Handel in Liberalisierung eingeführt?
 - Trennung von Erzeugung, Netz und Vertrieb
- + Mit Entry/Exit und Bündelung von Kapazität wird Netz zur Black Box. Handlungspunkt ist der VHP = NCG & GPL
- + Zeithorizonte?
 - Produzent, TSO: Jahrzehnte, entsprechend der Investition
 - Vertrieb: (max.?) Jahre
 - Trading: was an den Börsen oder OTC handelbar ist.
- + Kartellrecht, dürfen wir gar nicht untereinander abstimmen.

Derzeit handelbare Produkte:

NCG PRICE ASSESSMENT 6 MAY 2015				€/MWh
Period	Bid	Offer	Diff	Data used
Day-ahead	20.625*	20.650*	0.012	B
Weekend	20.400*	20.875*	0.150	I
WDNW	20.425*	20.900*	0.113	I
BOM	20.450*	20.575*	-0.025	B
June '15	20.400*	20.450*	-0.013	B
July '15	20.300*	20.400*	-0.063	B
August '15	20.325*	20.450*	-0.038	I
September '15	20.425*	20.500*	-0.013	I
Q3 '15	20.350*	20.450*	-0.038	B
Q4 '15	21.550*	21.775*	-0.037	B
Q1 '16	22.275*	22.350*	-0.038	B
Q2 '16	20.875*	21.350*	-0.087	I
Year 2016	21.575*	21.750*	0.000	B
Year 2017	21.975*	22.075*	-0.075	B
Year 2018	22.250*	22.550*	0.075	B
Winter 15	21.925*	22.075*	-0.038	B
Summer 16	20.825*	21.075*	-0.088	B
Winter 16	22.700*	22.750*	-0.012	B
Summer 17	21.125*	21.600*	0.012	B
Winter 17	22.600*	23.100*	-0.100	B

*indicative bid/offers

Beispiele für EEX-Produkte:

- + NCG-futures:
 - bis Cal-18
- + GPL-Season-futures:
 - Win-15
 -
 - bis Sum-17
- + NBP-Season-futures:
 - bis Sum-18

Quelle: ICIS-HEREN, ESGM 21.086

Trend zur Kurzfristigkeit:

GERMANY

Highest ever volumes for NCG Day-ahead

Monthly traded volumes for the NCG Day-ahead rose above 20TWh for the first time, according to ICIS data. But volumes for other contracts at both German hubs fell year-on-year.

Traded NCG Day-ahead volumes in April totalled 20.2TWh, a 25% increase compared to the same month in 2014. However, the GASPOOL Day-ahead volumes almost halved to 6.7TWh over the same period.

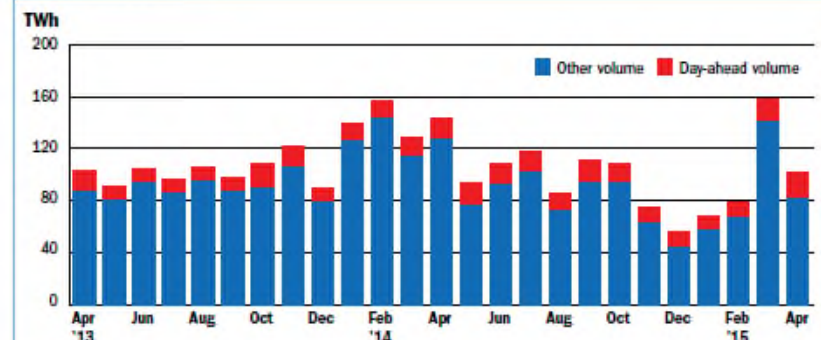
The NCG Day-ahead traded above the front month for all but the last day of April. Participants had said that while this was the case, there was still incentive to buy on the prompt and inject into storage.

Total traded volumes at born hubs fell annually. NCG volumes fell 29% to 102.1TWh while totalled GASPOOL volumes decreased by 42% to 46.5TWh.

Total volumes across both hubs dropped 33% to 148.64TWh.

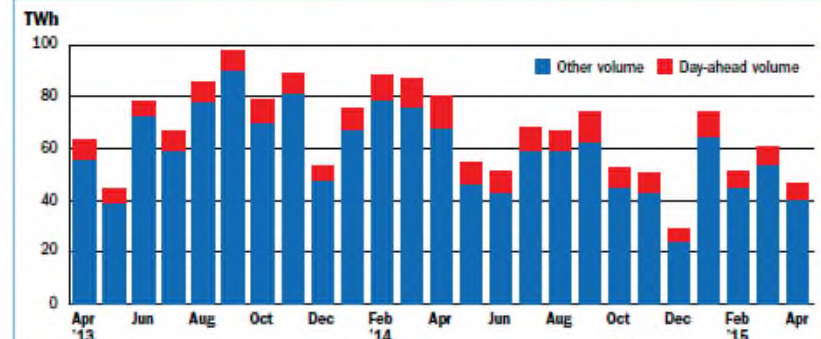
While prompt liquidity in Germany remains strong, trading on the curve struggles to take off. Most participants will hedge their long term positions on the TTF and move it to Germany as physical delivery approaches.

NCG TRADED VOLUMES



SOURCE: ICIS

GASPOOL TRADED VOLUMES

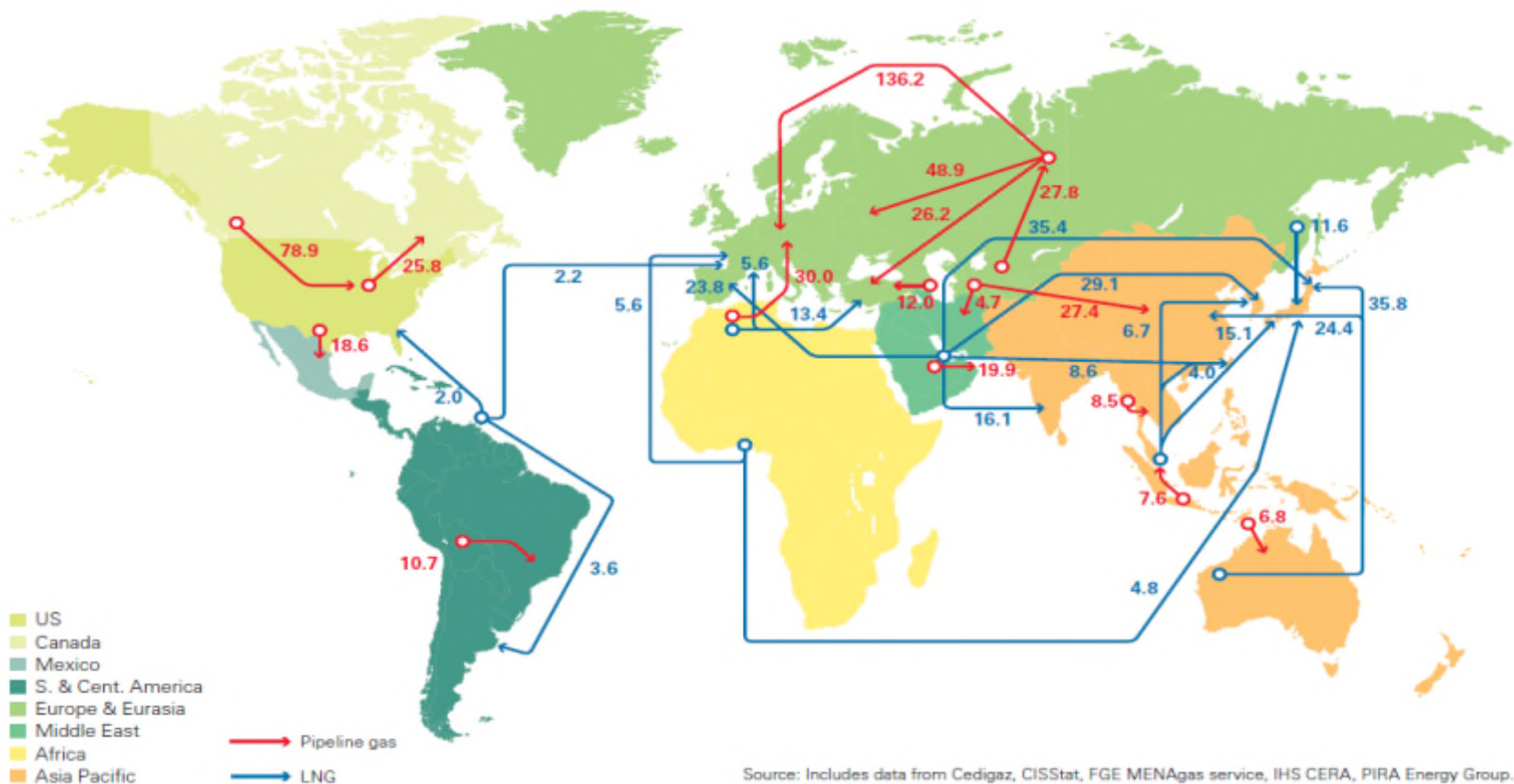


SOURCE: ICIS

Der Rückblick ist einfach

Major trade movements 2013

Trade flows worldwide (billion cubic metres)

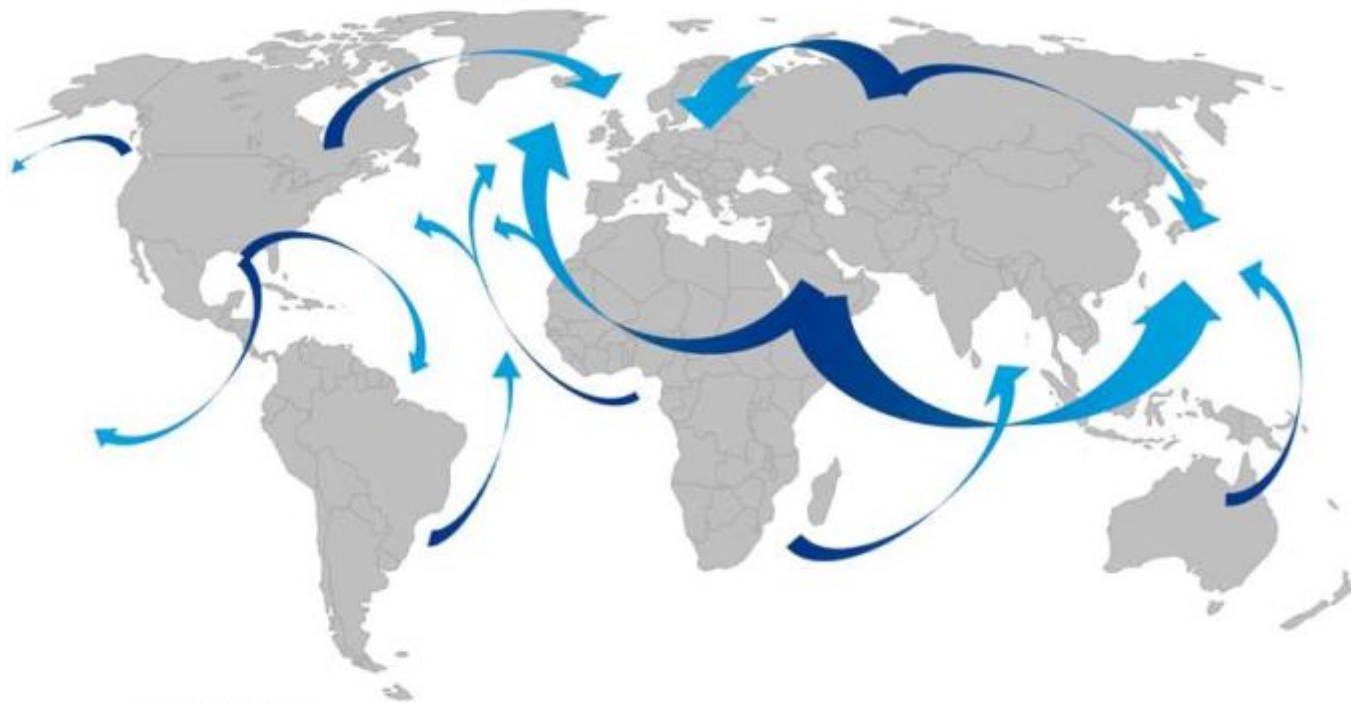


Source: Includes data from Cedigaz, CISStat, FGE MENAgas service, IHS CERA, PIRA Energy Group.

Quelle: www.BP.com/statisticalreview

Der nach vorne fast unmöglich

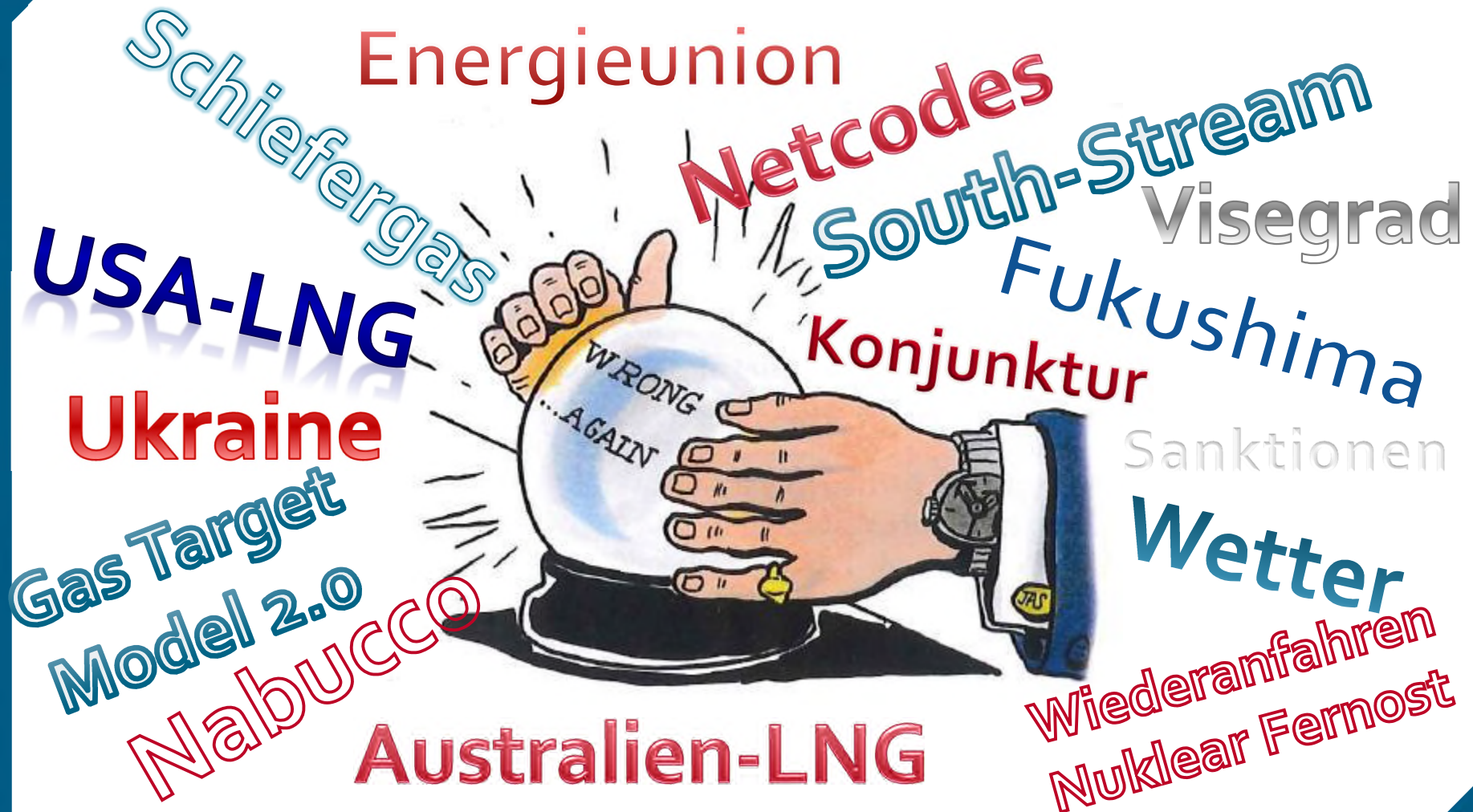
Energy Trade



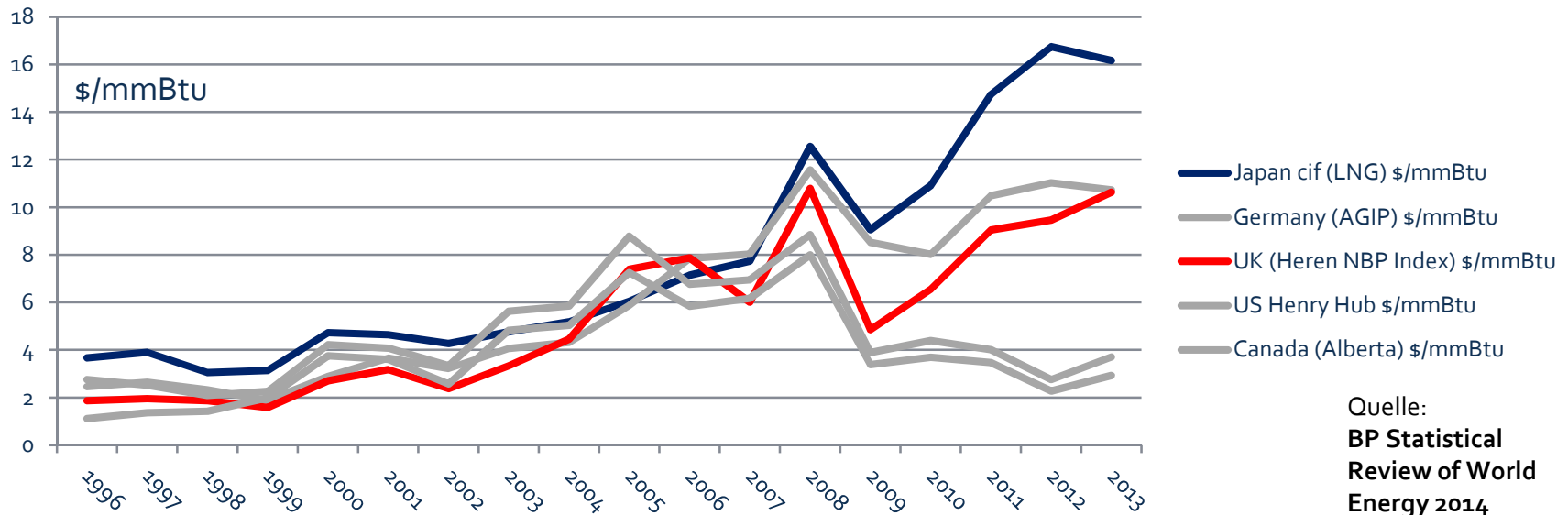
Indicative trade flows

ExxonMobil

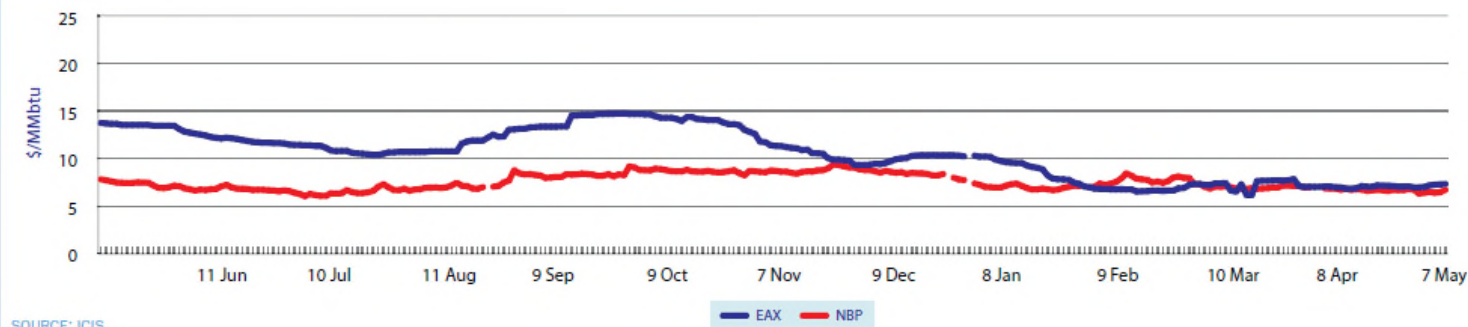
Und es kommt doch anders



Die Schere schließt sich wieder - Kommt LNG zurück nach Europa?



EAST ASIA LNG VS NBP FRONT-MONTH HISTORIC CLOSES



Quelle:
ICIS Heren ESGM 21.090

Entwicklung der Quellenverteilung im NEP

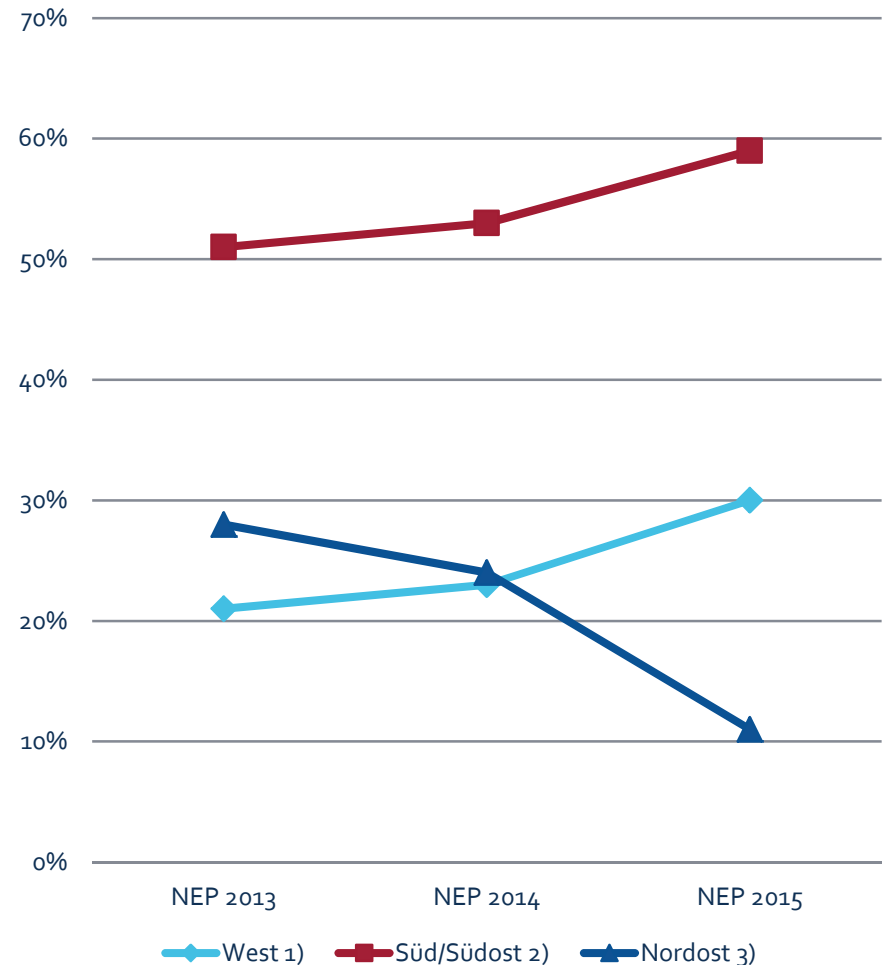
	West ¹⁾	Süd/ Südost ²⁾	Nord- ost ³⁾
NEP 2013	21%	51%	28%
NEP 2014	23%	53%	24%
NEP 2015	30%	59%	11%

1) Oude Statenzijl, Bocholt, Elten, Eynatten, Medelsheim

2) Oberkappel, Wallbach, Überackern

3) Greifswald, Mallnow

Fehlen Emden/Dornum für Nordsee/
Nordmeer nur, weil inner-europäisch in
IEA-Daten nicht enthalten?



Kommt das ‚zusätzliche‘ Gas überhaupt bis Deutschland?



Final setup at this moment



Quelle: Eustream-Präsentation bei Gas Transport & Storage Summit, München, März 2015

Fazit

- + Aus Handelssicht keine alternative Prognose lieferbar
 - Zeithorizont
 - Marktfunktion
 - Black-Box Effekt
 - TYNDP nicht bindend
 - Projekte oft politisch (zB Visegrad vs. Trading Region)
- + Entwicklung der Quellenverteilung 2013-2015 zeigt
 - Statisches Modell gefährlich
 - Mind. zweites Szenario zum Test der Robustheit nötig.
 - Risiko der stranded assets – wer bezahlt's am Ende?



Vielen Dank

- + EFET Deutschland - Verband Deutscher Gas- und Stromhändler e.V.
- + Schiffbauerdamm 40
- + D-10117 Berlin
- + www.efet-d.org
- + j.rahls@efet.org
- + +49 30 2655 7824 / +49 172 454 30 35