



Zusammenfassung

+++ Kurzfristig weiterer Preisauftrieb durch Störung in Gasfluss aus Norwegen +++
+++ Spotmarkt höher als im Mai +++ CO2-Preis seit Februar um 43% gestiegen +++
+++ wir empfehlen langfristige Eindeckung am Gasmarkt (unter 30 EUR/MWh) ab 2027 und ff. +++

Mehr Informationen erhalten Sie bei unseren Mitarbeitern oder im Internet unter www.succedo-beratung.de

Strom: Indizierte Terminmarktpreise
Für die Indizierung setzen wir ein base-/peak-Verhältnis von 82% (base) und 18% (peak) an. Die Indizierung wird arbitragefrei gestellt, d.h. ohne Märgen-, Strukturierungs- oder Risikoaufschläge.

Futures und Spotmarkt Strom

Schnellübersicht der Marktbreite für Strom (MWh, Trend +/- 5% stabil / schwertschwänzend, ansonsten stabil/bw. fallend)

Terminmarktpreise für	Letzter Preis	5 Tage Trend	30 Tage Trend
Cal-2025	#####	→ -2.0%	↗ 13.0%
Cal-2026	87,70 €	→ -1.5%	↗ 10.9%
Cal-2027	76,49 €	→ -1.2%	↗ 10.6%
Q3-2024	87,50 €	→ 3.9%	↗ 17.1%
Q4-2024	#####	→ 1.4%	↗ 13.9%
Spot Juni	76,64 €	↗ 14.6%	Spotmarkt im Vergleich Juni zu Mai (arithmetisches Mittel)

Futures und Spotmarkt Erdgas

Schnellübersicht der Marktbreite für Erdgas (MWh, Trend +/- 5% stabil / schwertschwänzend, ansonsten stabil/bw. fallend)

Terminmarktpreise für	Letzter Preis	5 Tage Trend	30 Tage Trend
Cal-2025	39,44 €	→ -1.3%	↗ 15.3%
Cal-2026	33,71 €	→ -1.1%	↗ 10.0%
Cal-2027	29,22 €	→ -0.1%	↗ 6.1%
Q3-2024	36,37 €	↗ 7.5%	↗ 20.8%
Q4-2024	39,94 €	→ 4.6%	↗ 16.7%
Spot Juni	33,96 €	↗ 9.5%	Spotmarkt im Vergleich Juni zu Mai (arithmetisches Mittel)

Markteinschätzung und Handlungsoptionen

Preisentwicklung

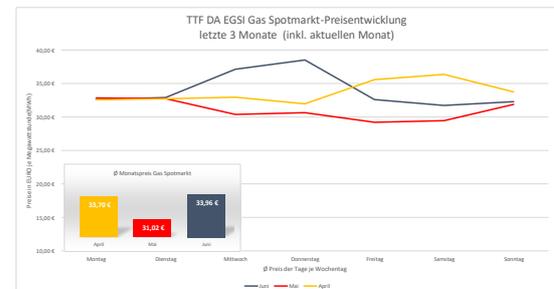
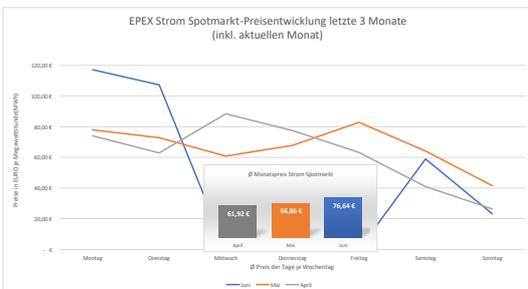
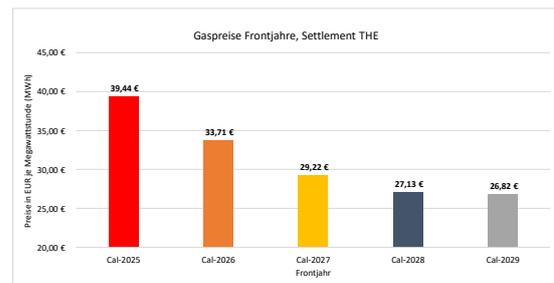
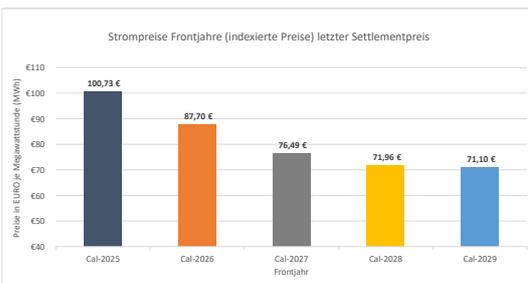
Die Preisentwicklung an den Terminmärkten für Strom und Erdgas zeigen sich nach wie vor robust mit einem Aufwärtstrend. Preissteigernd waren zuletzt die Entwicklungen in Norwegen: Durch eine Leckage kam es zu einem unerwarteten Ausfall der norwegischen Gasverarbeitungsanlage Nyhamna. Der Ausfall drosselte die Exportkapazitäten nach Europa um knapp 80 Mio. Kubikmeter pro Tag. Die Strom- und Gaspreise reagierten darauf mit teils erheblichen Zuschlägen. Zusätzlich drückt die Unsicherheit über die russischen Gasflüsse nach Österreich die Stimmung und sorgt ihrerseits für Risikozuschläge.

Chancen und Risiken

Insgesamt sehen wir die Risiken für steigende Preise derzeit höher, als die Chancen auf sinkende Preise. Insbesondere am Terminmarkt. Bedingt durch die Wetterlage aber auch am Spotmarkt (bspw. Bedrohung von Wasserkraft-Stromerzeugung durch zu viel Niederschlag, weniger Sonnenstunden für Photovoltaik). Chancen sehen wir bei den aktuell sehr attraktiven Erdgas-Futures ab den Lieferjahr 2027.

Handlungsoptionen

Wir empfehlen nach wie vor eine langfristige Preisabsicherung für die Jahre 2026 - 2028 über Terminmarktungen. Für das kurze Ende 2025 hingegen spricht viel für eine saisonale Eindeckungsstrategie mit Futures über die Heizperiode (Q1 bzw. Q4 2025) und einen höheren Spotmarktanteil in den wärmeren und sonnenreicheren Sommermonaten. Besonders im Gasmarkt ist angesichts von Preisen von zum Teil deutlich unter 30 EUR/MWh eine langfristige Eindeckung zu empfehlen.



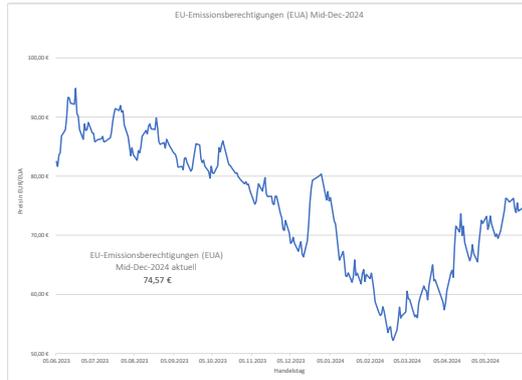
Rechtliche Hinweise: Unsere veröffentlichten Inhalte enthalten oft zukunftsgerichtete Aussagen, d.h. Aussagen oder Diskussionen, die Vorhersagen, Erwartungen, Überzeugungen, Pläne, Einschätzungen oder Prognosen darstellen, wie dies durch Wörter wie erwarten, möglich, und geschätzt wird. Daher sollten Sie bei solchen Aussagen mit äußerster Vorsicht vorgehen und eine umfassende Recherche der Informationen in Bezug auf solche zukunftsgerichteten Aussagen weiter nachschauen. Alle in unseren Veröffentlichungen gemachte zukunftsgerichtete Aussagen sind auf den Zeitraum beschränkt, in dem sie gemacht werden, und wir sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren, die sich jederzeit ändern können. Obwohl die in den Analysen, Veröffentlichungen und Markteinschätzungen enthaltenen Wertungen und Aussagen mit der angemessenen Sorgfalt erstellt wurden, übernehmen wir keinerlei Verantwortung oder Haftung für Fehler, Versäumnisse oder falsche Angaben. succedo übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Handelsanregungen, Markteinschätzungen und anderweitige Informationen. Diese stellen in keiner Weise einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung dar. Die Hintergrundinformationen, Handelsanregungen und Markteinschätzungen, die succedo veröffentlicht, stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Terminmarktprodukten dar. Trotz aller Sorgfalt bei der Erstellung der Inhalte übernimmt succedo keinerlei Haftung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit der in den Berichten enthaltenen Informationen bzw. für Verluste, die sich aus eventuellen Fehlern, Auslassungen oder Ungenauigkeiten ergeben könnten. Haftungsansprüche gegen succedo bzw. den Autoren, welche sich auf Schäden ideeller oder materieller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen entstehen, sind grundsätzlich ausgeschlossen, es sei denn es liegt vorläufiges oder grob fahrlässiges Verhalten vor. Insbesondere übernimmt succedo keine Garantie dafür, dass genannte Prognosen eintreffen oder Kursziele erreicht werden.

Green Markets

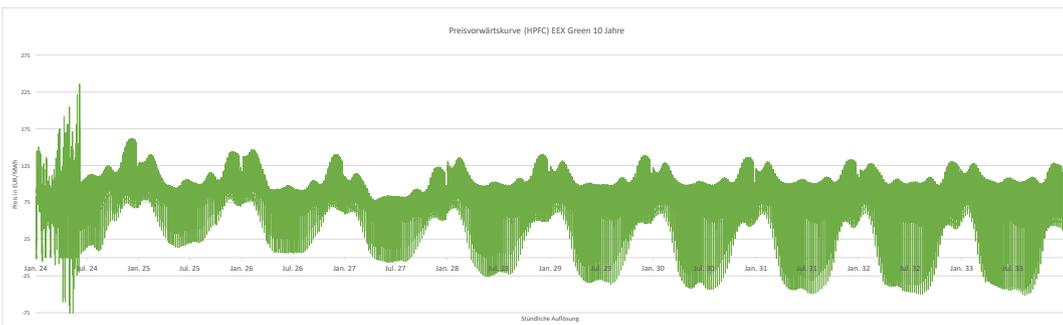
Preise für Herkunftsnachweise Strom



Preise für EU-Emissionsberechtigungen (EUA)



Aktuelle Preisvorwärtskurve Strom 10 Jahre (EEX Green)



Hinweis: Historische Zeitreihen wurden durch Spotmarktdaten ersetzt. Die Gesamtkurve besteht also aus stündlichen Spotmarktdaten für die Vergangenheit und stündlichen HPFC-Preisen für die Zukunft.

Wir begleiten Sie auf den Weg in die
chancenorientierte Energiebeschaffung
succedo | power care

Starten Sie mit einem unverbindlichen Beratungsgespräch!

Unser Team steht Ihnen gerne für Fragen zur Verfügung:



Urs Neuhöffer
Geschäftsführer
Telefon: 02551 / 98 671 - 126
E-Mail: urs.neuhoeffer@succedo-beratung.de



Elisabeth Stertkuhl
Kundenberaterin
Telefon: 02551 / 98 671 - 105
E-Mail: elisabeth.sterkuhl@succedo-beratung.de



Sarah Giemsa
Assistentin der Geschäftsführung
Telefon: 02551 / 98 671 - 121
E-Mail: sarah.giemsa@succedo-beratung.de



succedo Unternehmensberatung GmbH
Am Campus 2 | 48565 Steinfurt
Telefon 0 25 51 98 671 0
Internet www.succedo-beratung.de