



Läget på de globala energimarknaderna

Vecka 12, 2026



Energimyndigheten

Sammanfattning

Fokus för denna utgåva av marknadsbrevet ligger på hur energimarknaderna påverkats av konflikten USA/Israel och Iran. Den information som presenteras är uppdaterad fram till 11.00 den 18 mars.

Oljepriset (Brent M+1) handlades den 17 mars till ett pris på USD103,42 per fat, vilket är 27 procent högre än priset för två veckor sedan. Fortsatta attacker mot oljeinfrastruktur i Mellanöstern, men framförallt har det ihållande stoppet av oljeexporter genom Hormuzsundet bidragit till den stora prisuppgången. IEA konstaterar att stoppet utgör den största utbudsstörningen någonsin på oljemarknaden och meddelade i förra veckan en kollektiv lageravtappning motsvarande 400 miljoner fat olja.

Konflikten i Iran fortsätter också att markant påverka de globala gasmarknaderna. Det europeiska gaspriset steg med nästan 4 procent i början av veckan, då det fortsatt finns en tydlig oro på marknaden för en långvarig störning av LNG-exporten. Det europeiska gaspriset låg den 17 mars på 51,70 EUR/MWh, vilket indikerar att gaspriset tydligt påverkas av konflikten. De asiatiska gasmarknaderna påverkas fortsatt främst av konflikten, då cirka 83 procent av LNG-exporten som normalt går genom Hormuzsundet går till Asien.

Till följd av de höga gaspriserna har även priset på kol fortsatt legat på höga nivåer sedan förra marknadsbrevet. Priset på utsläppsrätter har sjunkit med runt nio procent jämfört med för två veckor sedan.

<http://www.energimyndigheten.se/globalaenergimarknader>

*För Energimyndighetens löpande bedömning av det svenska energiförsörjningsläget till följd av kriget i Ukraina, se myndighetens [lägesbilder](#).

2026-03-18

Innehåll

Sammanfattning	1
Olja	2
Gas	5
Kol	8
EU ETS	9

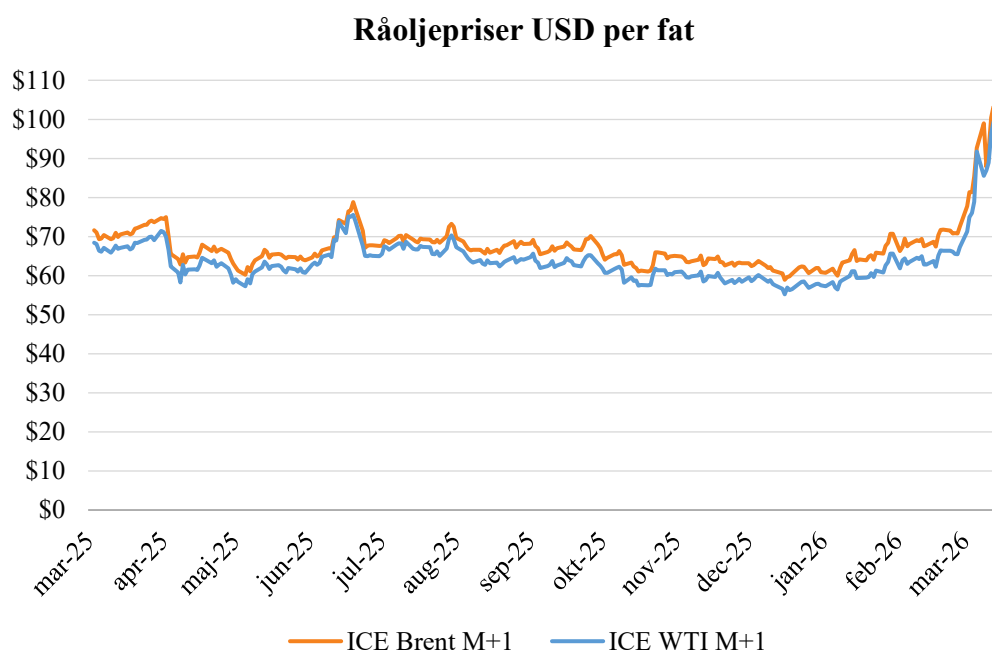
Priser vid stängning den 17/3

Olja	ICE Brent, front month		
	103,42	USD/fat	↑*
Naturgas	ICE TTF, month ahead		
	51,70	EUR/MWh	↑*
Kol	ICE API2, front month		
	125,95	USD/ton	↑*
Utsläppsrätter	ICE EUA, Dec contract		
	66,67	EUR/ton	↓*

* Pilen indikerar prisrörelse sedan förra marknadsbrevet.

Olja

Sedan det förra marknadsbrevet har priset på frontmånadskontraktet för Brentolja stigit kraftigt och låg den 17 mars på USD103,42 per fat, drygt 27 procent högre än vid förra marknadsbrevets publicering. Det pågående kriget i Mellanöstern och framförallt stoppet av transporter genom Hormuzsundet, som nu börjat få påtagliga konsekvenser för produktionen i området, har varit de huvudsakliga orsakerna till prisuppgången.



Källa: Intercontinental Exchange.

Konflikten i Mellanöstern har lett till att Hormuzsundet i praktiken är stängt. Hormuzsundet utgör en kritisk farled för den globala oljemarknaden då motsvarande en femtedel av världens oljekonsumtion i normalfall transporteras genom sundet dagligen. Få alternativa exportrutter existerar för att få ut dessa volymer på marknaden, och ett ihållande stopp av transportererna genom sundet medför därför en betydande utbudsstörning för den globala oljemarknaden. Till följd av de mycket begränsade exportmöjligheterna har flera stora oljeproducenter i regionen behövt dra ner på sin oljeproduktion allteftersom den outnyttjade lagringskapaciteten i regionen fyllts upp. Enligt det Internationella energirådet IEA:s bedömning har konflikten hittills orsakat ett produktionsbortfall motsvarande 10 miljoner fat per dag i länder som Irak, Qatar, Kuwait, Förenade Arabemiraten och Saudiarabien.¹

IEA menar i sin senaste oljemarknadsrapport, som släpptes den 12 mars, att konflikten och stoppet i Hormuzsundet utgör den största utbudsstörningen någonsin på oljemarknaden. Enligt rapporten väntas det globala utbudet redan under mars minska med

¹ [Oil Market Report - March 2026 – Analysis - IEA](#)

åtta miljoner fat per dag. Hur allvarlig störningen i slutändan kommer att bli för oljemarknaden är avhängigt hur länge stoppet i Hormuzsundet pågår.

Med anledning av händelseutvecklingen föreslog IEA den 10 mars en kollektiv lageravtappning av beredskapslager på motsvarande 400 miljoner fat olja. Detta godkändes av samtliga IEA:s medlemsländer den 11 mars. IEA:s huvudsakliga syfte är att säkerställa försörjningstryggheten på energimarknaderna. En förfrågan om kollektiv lageravtappning görs endast när IEA bedömer att en utbudsstörning är så pass stor att den kan få betydande konsekvenser för den globala marknaden och därmed också för IEA:s medlemsländer. En kollektiv lageravtappning syftar således till att lindra effekterna av en stor och kortvarig utbudsstörning på oljemarknaden, och därmed också de negativa konsekvenserna som en sådan medför². En kollektiv lageravtappning utgör inte ett verktyg för prisintervention eller för långsiktig försörjningshantering på marknaden.

Oljetankfartyg samt oljeinfrastruktur runt om i Mellanöstern har under de senaste två veckorna fortsatt att utsättas för attacker i samband med den pågående konflikten. Bland annat har verksamheten i den enorma oljehamnen Fujairah i Förenade Arabemiraten och i det stora raffinaderiet Bapco i Bahrain påverkats av iranska attacker.^{3, 4} Den 13 mars inledde USA dessutom attacker mot militära mål på Kharg-halvön i Iran. Kharg utgör en kritisk punkt för iransk oljeexport då dess oljeinfrastruktur hanterar så mycket som 90 procent av Irans oljeexport⁵. Attackerna mot Kharg har än så länge varit avgränsade till militära mål men USA:s president Donald Trump har samtidigt hotat att attacker kan komma att riktas mot oljeinfrastruktur om Iran fortsätter att blockera fartygstransporter genom Hormuzsundet. Även om Hormuzsundet i praktiken är stängt för den mesta trafiken färdas fortfarande iranska tankfartyg genom sundet. Enligt Reuters har Iran fortsatt att exportera så mycket som 1,1–1,5 miljoner fat olja per dag sedan krigets utbrott, vilket kan jämföras med en nivå på närmare 2,2 miljoner fat per dag i februari⁶. Ett eventuellt bortfall av iransk exportkapacitet på Kharg-halvön skulle därför kunna strama åt utbudet på den globala oljemarknaden ytterligare, inte minst för Kina som i dagsläget är den största importören av iransk olja.

Med anledning av krigets stora påverkan på oljemarknaden utfärdade USA under förra veckan ett undantag från landets oljesanktioner mot Ryssland vilket kommer att vara i 30 dagar fram till 11 april⁷. Undantaget innebär att länder kan köpa och ta emot rysk råolja och oljeprodukter som lastats på fartyg innan den 12 mars utan att anses bryta mot de tidigare införda amerikanska sanktionerna. Ett undantag på 30 dagar för Indien specifikt utfärdades av USA redan den 5 mars.

² [Oil security and emergency response - About - IEA](#)

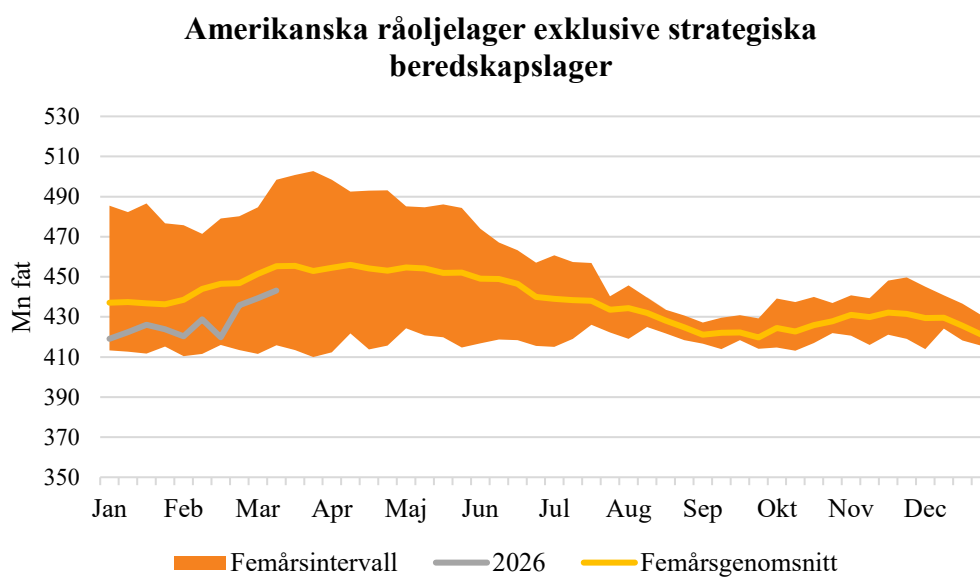
³ [UAE's Fujairah stops some oil loading operations after drone attack | Reuters](#)

⁴ [Bahrain's Bapco announces force majeure on operations | Reuters](#)

⁵ [Kharg Island, struck by US, is key hub for Iran oil exports | Reuters](#)

⁶ [Kharg Island, struck by US, is key hub for Iran oil exports | Reuters](#)

⁷ [US issues 30-day sanctions waiver for purchase of Russian oil at sea | Reuters](#)



Källa: EIA

Nivåerna i de amerikanska kommersiella råoljelagren har stigit sedan det förra marknadsbrevet. Fyllnadsgraden är nu cirka tre procent lägre än femårsgenomsnittet.

Gas

Konflikten i Mellanöstern fortsätter att markant påverka de globala gasmarknaderna. Som tidigare nämnt i det förra marknadsbrevet stoppade Qatar all transport och produktion av LNG på grund av säkerhetsläget samt efter attacker mot anläggningar i industristäderna Ras Laffan och Mesaieed⁸. Den 6 mars, meddelade Qatars energiminister, Saad al-Kaabi att Qatar inte kommer återuppta produktion innan konflikten i regionen helt har avslutats.⁹

Efter Irans attack mot LNG-anläggningarna har Qatars största energiföretag Qatar Energy utfärdat force majeure gällande gasexport. Detta kan leda till att produktionsnivåer inte är på normala nivåer på alltifrån veckor till månader¹⁰. Detta kan även innebära att det kommer vara en tidsfördröjning för qatarisk gasproduktion att återstartas även vid ett omedelbart konfliktstopp. Även anläggningar i Förenade Arabemiraten meddelade den 17 mars att produktionen vid gasfältet Shah har avbrutits till följd av en drönarattack.¹¹

Bortfallet av LNG-export från Mellanöstern, och framförallt qatarisk export, påverkar Europa i jämförelsevis liten grad försörjningsmässigt, men har en markant prispåverkan då den asiatiska marknaden påverkas kraftigt av en minskad qatarisk LNG-export. Förlusten av qatariska leveranser har redan börjat strama åt de globala marknaderna. Europa och Asien konkurrerar vanligtvis om flexibla LNG-laster och flera analytiker¹² menar att asiatiska köpare kan eventuellt driva upp priset på andra gasmarknader, såsom den europeiska, om Qatar nu inte kan uppfylla sina leveranser till Asien.

Köpare i Asien rapporteras även ha svårigheter att hitta alternativa leverantörer för naturgas, vilket ytterligare ökar efterfrågan på flexibla leveranser.¹³ Flera källor har rapporterat att vissa LNG-fraktfartyg, från bland annat USA, redan omdirigerats från exempelvis Europa mot Asien.¹⁴ Analytiker menar att konkurrensen om LNG-leveranser i både Atlanten och Stilla havet kan komma att öka då behovet i Asien blir allt större¹⁵.

USA är världens största producent av naturgas, men mycket av nuvarande produktionskapacitet är redan abonnerad. Dock kan amerikanska leverantörers kontrakt betraktas vara mer flexibla än de i Mellanöstern. De kan därför på kort sikt snabbare omallokera utbud utefter prissignaler. Asiatiska länder har redan närmat sig USA för att säkra amerikanska LNG-leveranser. I samband med energikonferensen 'Indo-Pacific Energy Security Forum' i Tokyo, rapporterades den 15 mars att ett flertal asiatiska länder har undertecknat 22 olika avtal värda 57 miljarder amerikanska dollar tillsammans med amerikanska företag. Avtalen innefattar framför allt import av amerikansk LNG och olja.¹⁶

⁸ [Qatar halts LNG output, Saudi refinery, Israeli oil, gas fields shut amid Mideast strikes | Reuters](#)

⁹ [Qatar warns war will force Gulf to stop energy exports 'within days'](#)

¹⁰ [Force Majeure forces market shifts in European LNG market | S&P Global](#)

¹¹ [Attacks on UAE's Fujairah port and Shah gas field add to energy disruption | Reuters](#)

¹² [Force Majeure forces market shifts in European LNG market | S&P Global](#)

¹³ [Asia struggles to find fuel oil as Middle East exports plummet, sources say | Reuters](#)

¹⁴ [More LNG tankers divert as Asian buyers seek cargoes | Reuters](#)

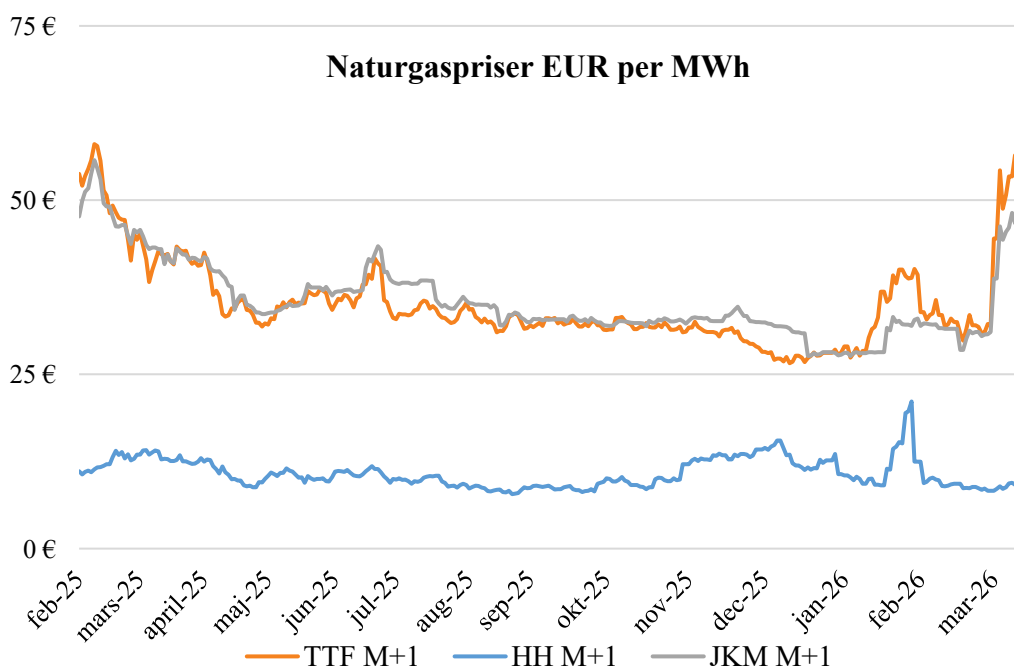
¹⁵ [More LNG tankers divert as Asian buyers seek cargoes | Reuters](#)

¹⁶ [Asia-Pacific allies ink \\$57 billion in deals with US companies, Burgum says | Reuters](#)

Även fraktpriserna för LNG-tankfartyg har fortsatt stiga sedan konflikten början och sedan Qatar stoppat sin produktion, vilket också påverkar de globala gasmarknaderna. Atlantpriserna har sedan förra veckan stigit med cirka 650 procent. Stilla-havspriserna har också ökat i liknande utsträckning.¹⁷

Det europeiska gaspriset TTF har fluktuerat runt 51 EUR/MWh och vid marknadens öppning den 17 mars låg priset på 52,00 EUR/MWh, för att senare sjunka något till 51,70 EUR/MWh under dagen.

Den asiatiska gasmarknaden har också sett en markant prisuppgång i samband med upptrappningen av konflikten. Det asiatiska spot- och forwardbenchmarkpriset JKM stängde den 17 mars på EUR56,92 per MWh vilket kan jämföras med EUR 47,73 per MWh den 13 mars. Detta innebär att gaspriset på de asiatiska marknaderna nu ligger cirka 5 EUR högre än det europeiska gaspriset. JKM-indexet låg senast på en liknande prisnivå för drygt ett år sen, då priset låg på cirka 49 EUR/MWh de första dagarna av januari 2025.

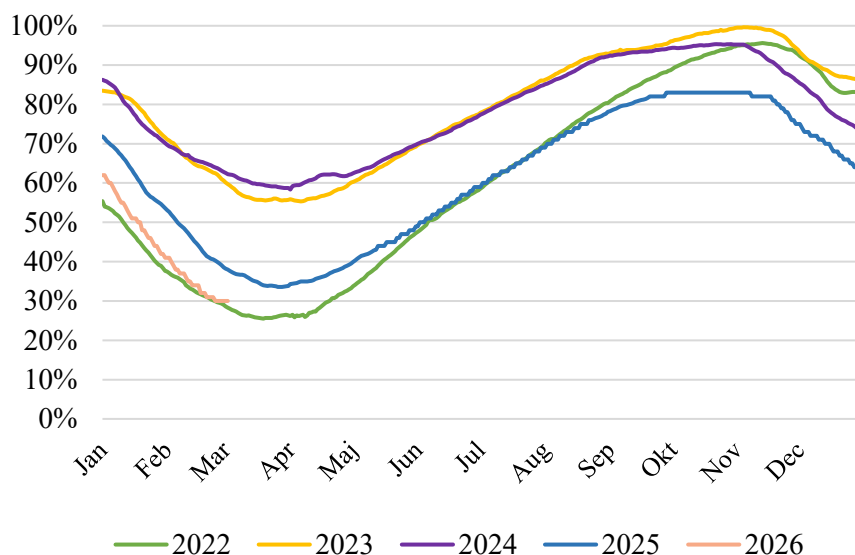


Källa: Montel.

Till skillnad från de europeiska och asiatiska gasmarknaderna har de amerikanska naturgaspriserna inte påverkats särskilt kraftigt av konflikten. Priset på den amerikanska gashubben Henry Hub låg den 15 mars på motsvarande EUR9,29 per MWh, att jämföra med EUR8,29 per MWh den 27 februari.

¹⁷ [Riviera - News Content Hub - 'Unthinkable' levels: brokers report daily LNG carrier spot rates at US\\$300,000](#)

Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: GSE (minus strategiska reserver).

De europeiska gaslagernivåerna ligger på en lägre nivå än vid samma tidpunkt föregående år, men gaslagernivåerna har ännu inte sjunkit till följd av konflikten. Fyllnadsgraden den 16 mars i EU ligger på 28,95 procent, ungefär samma nivå som innan konflikten bröt ut. Det ska även nämnas att de stabila gaslagernivåerna är även en följd av de varmare temperaturerna i Europa.

Europa står dock inför en viktig säsong när man försöker fylla på gaslagren medan kriget i Mellanöstern hotar att ytterligare strama åt de globala leveranserna av LNG. Gaslagernivåerna i Europa är relativt låga samtidigt som kontinenten är på väg in i lagerfyllnadssäsongen inför vintern 26/27. Detta medför ökad efterfrågan på naturgas för lagerpåfyllning jämfört med 2023–2025.¹⁹ Samtidigt medför alltså den pågående konflikten en högre konkurrens om LNG och sammantaget en mer utmanande lagerfyllnadssäsong.²⁰

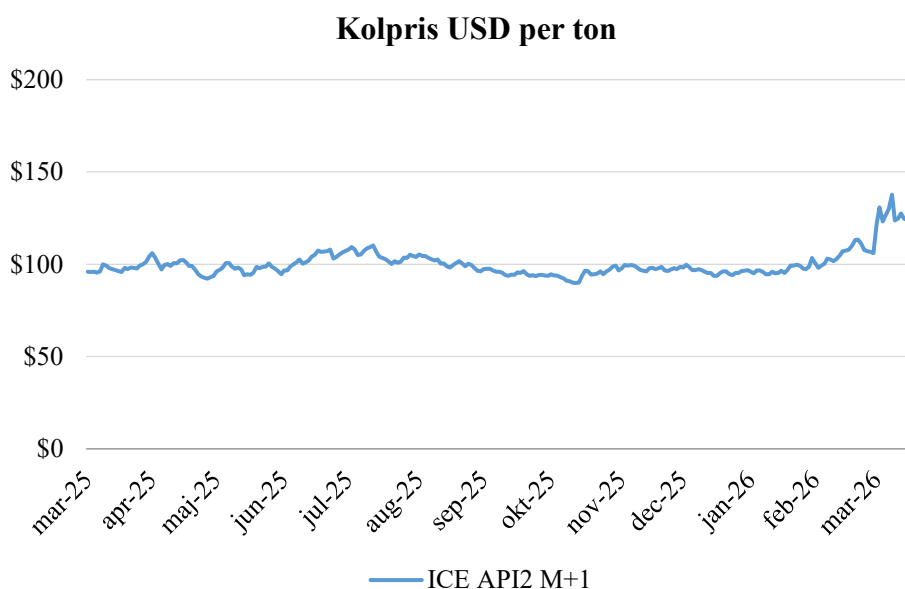
Tysklands gaslager hade den 16 mars en fyllnadsgrad på 21,98 procent vilket kan jämföras med 20,78 procent den 1 mars. Även i Tyskland kan ökningen i gaslagernivåerna kopplas till varmare temperaturer i landet. Dessa siffror är dock fortsatt cirka 11 procentenheter lägre än året innan, enligt data från Gas Infrastructure Europe.

¹⁹ [Comment-Turmoil-in-the-Middle-East.pdf](#)

²⁰ [Europe faces gas storage scramble as Iran conflict tightens supply | Reuters](#)

Kol

Det europeiska kolpriset har fortsatt legat på höga nivåer sedan förra marknadsbrevet, främst som en konsekvens av de höga gaspriserna som följt på situationen i Mellanöstern. Situationen i Mellanöstern påverkar inte kolutbudet direkt i någon större omfattning, men den ger tydliga sekundära effekter på den globala kolmarknaden. När tillgången på LNG stramats åt har flera asiatiska länder ökat sin användning av kol för att säkra elproduktionen. Uppgången i kolpriser globalt är dock begränsad, trots de betydligt större prISRörelserna på LNG, eftersom stora kolimportörer som Kina, Indien, Japan och Sydkorea för närvarande håller tillbaka sin import och istället använder befintliga lager och långsiktiga leveranskontrakt för säkra sin tillgång på kol. Samtidigt väntas Kinas kolproduktion ligga på relativt höga nivåer under mars.^{21,22}



Källa: Montel

Händelserna i Mellanöstern har även lyfts som något som kan påverka utbudet av kol genom att insatsvaror till kolbrytning påverkas. I Australien, världens näst största kolexportör och en viktig leverantör till Europa, används omkring 40 procent av landets dieselförbrukning inom gruvdrift. Åtstramningar på oljemarknaden kan därmed få betydelse för gruvsektorns förutsättningar. Detta har lyfts som särskilt oroande för vissa nationer i Asien som är starkt beroende av import från Australien.²³

Den 17 mars var priset på kol 125,95 USD/ton.

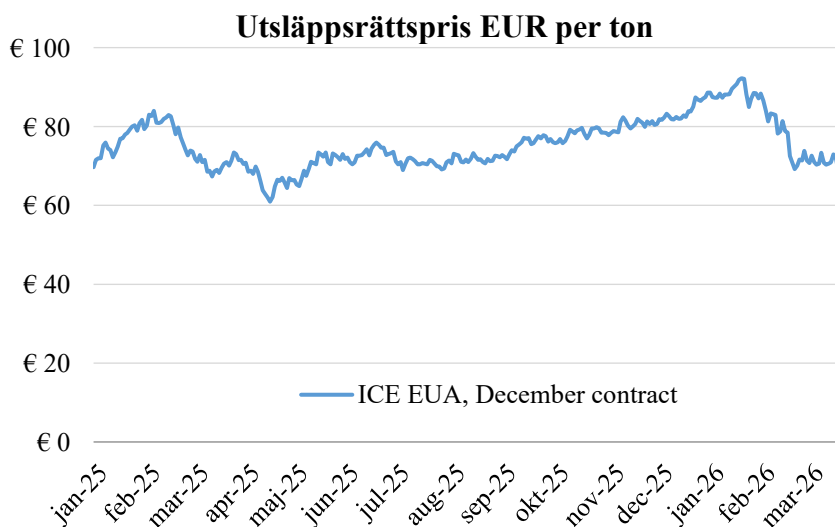
²¹ <https://www.reuters.com/sustainability/boards-policy-regulation/asia-pivots-coal-middle-east-conflict-chokes-lng-supply-2026-03-17/>

²² <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/south-korea-lift-coal-cap-boost-nuclear-output-amid-iran-crisis-ruling-party-2026-03-16/>

²³ <https://www.reuters.com/markets/commodities/iran-war-hits-refined-fuels-harder-than-crude-importers-need-act-2026-03-16/>

EU ETS

Priset på utsläppsrätter har sjunkit med 9 procent sedan förra marknadsbrevet. Priset har huvudsakligen rört sig inom ett smalt intervall runt 70 euro, även om det stundtals var volatilt. Utvecklingen präglades främst av två faktorer: signaler om möjlig policyförändring inom EU ETS och geopolitiken i Mellanöstern.



Källa: Montel

Den fjärde mars föll priset från cirka 73 till 70 euro. Detta sammanföll med nyhetsrubriker som antydde att konflikten i Mellanöstern kunde bli kortvarig, vilket sannolikt dämpade förväntningarna på ett långvarigt gas- till kolbyte i elproduktionen. En annan förklaring kan vara att marknaden korrigerade sin bedömning av effekterna av gas-till-kolbyte. Efter en lugn period steg priset mot 73 euro den 10 mars. Samma dag signalerade Trump att konflikten i Iran kunde närma sig ett slut, vilket pressade ned energipriserna och stärkte aktiemarknaden. Att utsläppsrättspriset samtidigt steg kan verka motsägelsefullt, men sannolikt skiftade marknaden fokus till bredare makroekonomiska effekter av konflikten. Som finansiell tillgång påverkas utsläppsrätter av händelser i omvärlden och riskuppfattningar, vilket kan förklara rörelsen i linje med aktiemarknaden. En annan central händelse var nyhetsrubriker om att Kommissionen överväger ändringar i EU ETS som skulle leda till ett lägre pris på utsläpp. I samband med dessa rubriker sjönk priset till strax under 69 euro den tolfte mars. Därefter stabiliserades priset runt 69 euro, för att den 17:e mars nå under 67 euro. Troligen var det fortsatta spekulationer om reformer i EU ETS och marknadsstabilitetsreserven som ledde till pristappet.

Den 17 mars var priset på utsläppsrätter EUR 66,67 per ton CO₂.