



Läget på energimarknaderna - specialutgåva med anledning av konflikten i Mellanöstern

Fredag 18 september, 2026 (uppdaterat till 09.00)

Sammanfattning

Utvecklingen på energimarknaderna har under de senaste veckorna präglats av en utvidgad geografisk spridning av konflikten i mellanöstern, med oro på marknaderna för en fortsatt utmanande utbudssituation. Trafik genom Hormuz- och Bab al-Mandab-sundet är på låga nivåer.

Priset på råolja har sedan den förra marknadsrapporten stigit med runt 7 procent sedan den förra marknadsrapporten. Som mest nådde priset en nivå på närmare USD110 per fat under början av veckan. Prisuppgången har framför allt drivits av den eskalerade situationen i Mellanöstern och nya skador på saudiarabisk oljeinfrastruktur. Mot veckoslutet har priserna sjunkit tillbaka något och den 18 september klockan 09.00 handlades Brent M+1 för USD102,42 per fat medan WTI M+1 handlades för USD100,05 per fat.

Priserna på gasmarknaderna har fortsatt följt samma trend av en kontinuerlig uppgång sedan det senaste marknadsbrevet. Både det europeiska och asiatiska gaspriset har i veckan nått sin hittills högsta nivå sedan konflikten brutit ut men har därefter sjunkit mot slutet av veckan. Priset vid TTF M+1 stängde den 14 september på EUR82,57 per MWh och den 18 september augusti klockan 09.00 handlades kontraktet för EUR77,59 per MWh.

Veckan inleddes med höga elpriser i samtliga elområden men med stora variationer över dygnet. Medelpriset i SE1 och SE2 har fortsatt varit lägre jämfört med SE3 och SE4, där priset är högst i SE4. I mitten av veckan sjönk priserna i hela Sverige och under fredag är det små skillnader mellan elområdena. Måndagens terminskontrakt för både Norden och Tyskland var på den högsta nivån sedan konflikten i Mellanöstern inleddes och berodde antagligen på oroligheterna vid Bab al-Mandab under fredagen. Kontrakten har sedan sjunkit tillbaka något under veckan.

Priserna på kol har stigit något under de senaste två veckorna och priset på utsläppsrätter har stigit.

För information om försörjningsläget i Sverige, se [Sveriges energiläge](https://www.sverigesenergilage.se).

Om specialutgåvan av nyhetsbrevet

På grund av det pågående konflikten i Mellanöstern publiceras marknadsrapporten tillsvidare i en utökad version varannan vecka.

www.energimyndigheten.se/globalaenergimarknader



Energimyndigheten

2026-09-18

Innehåll

Sammanfattning	1
Övergripande och status Hormuz	2
Olja	3
Gas	6
El	9
Kol	12
EU ETS	13

Priser

Olja Brent	102,42 USD/fat
18 september kl. 09.00	(+7,2 % jmf 4 september)
Naturgas TTF	77,59 EUR/MWh
18 september i kl. 09.00	(+7,29 % jmf 4 sept)
El medelpris 18 september (% jmf 11 sept)	
SE1: 36 EUR/MWh (-24%)	
SE2: 36 EUR/MWh (-30%)	
SE3: 38 EUR/MWh (-62%)	
SE4: 40 EUR/MWh (-69%)	
GER: 121 EUR/MWh (-38%)	
Kol	138,55 USD/ton
Dagsavslut 17 september	(+1,5 % jmf 3 september)
EU ETS	86,05 EUR/ton CO2
Dagsavslut 17 september	(+3 % jmf 3 september)



Energimyndigheten

Övergripande och status Hormuz

Under senaste veckorna har konflikten i mellanöstern breddats och eskalerat geografiskt, och de Iranstödda Huthirebellerna har enligt uppgifter stärkt sin kontroll över Jemens kustremsa i Röda havet samt flera strategiska områden i anslutning till Bab al-Mandab-sundet, och på energimarknaderna har oron för exportflödena genom sundet ökat. Samtidigt har attacker riktats mot energiinfrastruktur i regionen, mest noterbart på Saudiarabiens East-West oljepipeline, som tillfälligt stängts ner för lagning efter drönarattacker från Irak av Iranallierad milis. Huthirebellerna har även trappat upp attackerna mot energiinfrastruktur i Saudiarabiens sydvästra delar¹.

Status för Hormuzsundet [ÖPPET/BEGRÄNSAT/STÄNGT]

Hormuzsundet betraktas som stängt till dess att fri passage råder, alternativt till dess att det finns ett avtal på plats som på ett eller annat sätt normaliserar flödena genom sundet. Sundet betraktas alltså som stängt även om fartyg passerar sundet. Begränsat definieras som ett läge där avtal finns på plats men normala flöden inte uppnåtts.

Enligt Reuters visar preliminära data fyra passager genom Hormuzsundet under torsdagen. Detta är mindre än de sex observerade passagera föregående dag och under 10-dagars genomsnittet.² Det kan i sin tur jämföras med ett genomsnitt på 130–140 fartygspassager per dag innan konflikten bröt ut.³ Huthirebellerna deklarerade i juli en maritim blockad mot Saudiarabien med fokus på sjöfarten genom Bab al-Mandab-sundet. Som beskrivet ovan har Huthirebellerna under den senaste veckan stärkt sin kontroll i strategiska områden i anslutning till sundet, men exportvolymerna av olja från Saudiarabien genom sundet har sedan augusti redan minskat signifikant⁴. Enligt rapportering från Reuters observerades 23 passager i Bab al-Mandab-sundet under torsdagen, jämfört med 10-dagars genomsnittet på 26 passager om dagen.⁵

Noteras bör att analyser av fartygstrafik baserade på satellitpositioneringsdata är befattade med osäkerheter då det förekommer störningar på dessa system i regionen. Fartyg kan också stänga av sina AIS-transpondrar, något som enligt uppgifter varit vanligt förekommande i och runt Hormuzsundet.

¹ [Saudis Pivot to Send More Oil Via Hormuz After Pipeline Shut - Bloomberg](#)

² [Shipping traffic via Strait of Hormuz stays below 10-day average, data shows | Reuters](#)

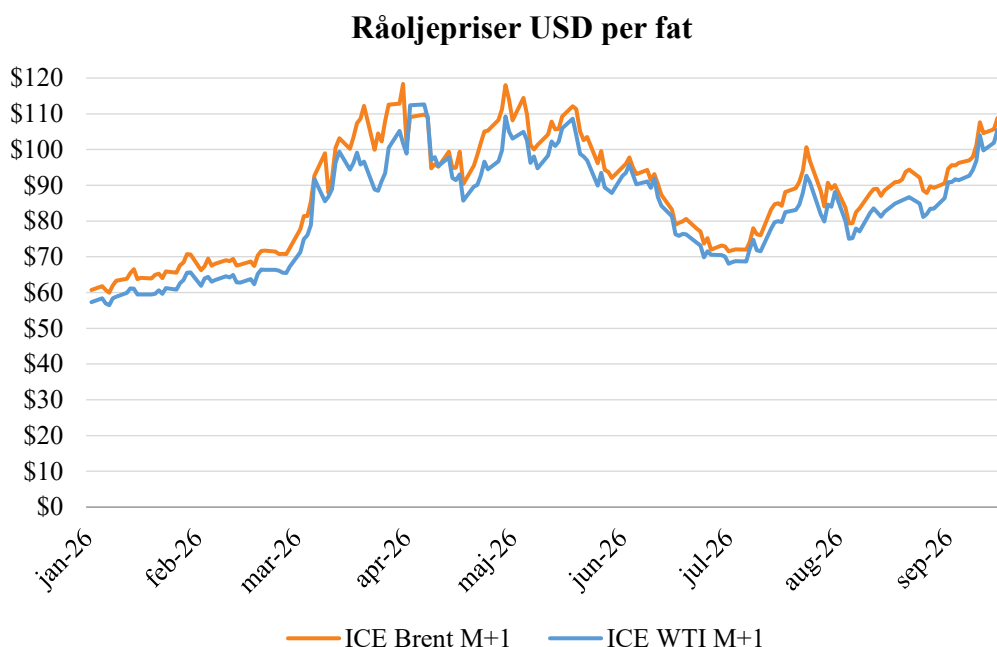
³ [Gulf shipping traffic via Strait of Hormuz falls to six vessels | Reuters](#)

⁴ [Yemen's Houthis capture key city close to Bab el-Mandeb | Latest Market News](#)

⁵ [Shipping traffic via Strait of Hormuz stays below 10-day average, data shows | Reuters](#)

Olja

Priset på frontmånadskontraktet (M+1) för Brentolja har sedan den förra marknadsrapporten stigit med runt sju procent, från en nivå på runt 96 USD per fat till runt 102 USD per fat. Priset nådde som mest en nivå på närmare 110 USD per fat tidigare under veckan. Prisuppgången har framför allt drivits av den eskalerade situationen i Mellanöstern och nya skador på saudiarabisk oljeinfrastruktur, ökad osäkerhet kring transporterna genom Hormuzsundet men även nya prognoser från IEA och OPEC+. Under den senare halvan av veckan har priserna sjunkit tillbaka något igen efter viss ökad optimism kring Saudiarabiens förmåga att exportera olja framöver.⁶ Den 18 september klockan 09.00 handlades Brent M+1 för 102,42 USD per fat medan WTI M+1 handlades för 100,05 USD per fat.



Källa: Intercontinental Exchange. *Priser tom 16 september 2026

IEA:s senaste månatliga oljemarknadsrapport⁷ beskriver fortsatt en marknad präglad av ett mycket ansträngt utbudsläge till följd av konflikterna i Mellanöstern och Ukraina. Den globala oljeproduktionen föll med 1,6 miljoner fat per dag mellan juli och augusti, och globala oljelagernivåer fortsätter att sjunka med en total minskning på 507 miljoner fat sedan februari 2026. Situationen på marknaden har en stark påverkan på efterfrågeutvecklingen, där IEA åter sänkt sin prognos för 2026. Samtidigt förutses en återhämtning under 2027 förutsatt att produktionsstörningarna gradvis mildras. IEA uppskattar att mer än 10 miljoner fat per dag av oljeproduktionen i Gulfregionen fortfarande är ur drift, och återhämtningen förväntas ske först under 2027.

⁶ [Oil prices fall 2% on hopes of limited Saudi supply disruptions | Reuters](#)

⁷ [Oil Market Report - September 2026 – Analysis - IEA](#)



Det ansträngda läget på utbudssidan har ytterligare förstärkts av att den globala raffinaderikapaciteten och exporten är hårt pressad. Exporten av raffinerade oljeprodukter och gasol (LPG) ligger fortfarande nästan 60 procent, eller 3,7 miljoner fat per dag, under nivåerna i februari. Som ett resultat av detta har marginalerna på raffinerade produkter, dvs skillnaden i pris på råolja och produkter, fortsatt växa. Dieselbränsle, som står för närmare 30 procent av den globala efterfrågan på oljeprodukter, såg priser på över 200 dollar per fat i USA i början av september, vilket är 94 procent högre än före konflikten utbrott.

Saudiarabien meddelade den 11 september att landets strategiskt viktiga East-West pipeline stängs som en försiktighetsåtgärd efter flera drönanangrepp. Ledningen är av särskild betydelse eftersom den har blivit Saudiarabiens viktigaste alternativ för råoljetransport sedan sjöfarten genom Hormuzsundet begränsades. Nyheten bidrog till att förstärka den redan pågående prisökningen på olja.⁸ Bloomberg rapporterar att Saudiarabien siktar på att återställa halva kapaciteten i pipelinen inom några dagar medan en full återställning väntas ta flera veckor.⁹ För att lindra konsekvenserna av bortfallet av pipelinen ämnar Saudiarabien öka oljeexporten genom Hormuzsundet, rapporterar Bloomberg.¹⁰

Ryssland har samtidigt ökat sin export av råolja. Under de fyra veckorna fram till den 13 september steg de ryska råoljeexporterna till omkring 3,54 miljoner fat per dag, den största veckovisa exportökningen sedan maj¹¹. Samtidigt rapporterar Reuters att hälften av Rysslands största dieselproducerande raffinaderier tvingats minska produktionen kraftigt eller helt stoppa verksamheten efter ukrainska drönanangrepp under september¹². Utvecklingen med stora produktionsbortfall av raffinerade produkter i både Mellanöstern och Ryssland har inte minst bidragit till en åtstramning av den globala dieselmarknaden, med högre priser som följd.

⁸ [Saudi Arabia Closes Key East-West Oil Pipeline Following Multiple Attacks - Bloomberg](#)

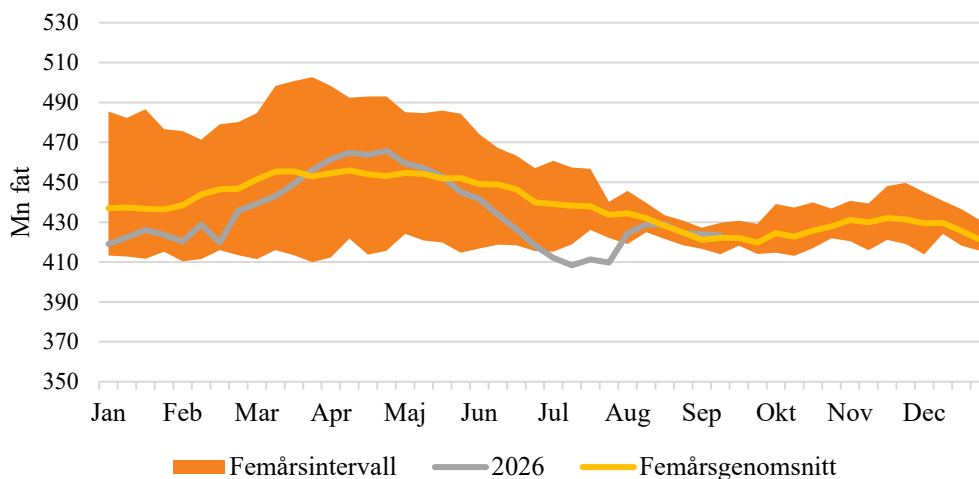
⁹ [Oil Extends Slump as Saudi Arabia Moves to Restore Key Pipeline - Bloomberg](#)

¹⁰ [Saudis Seek to Boost Hormuz Oil Exports as Key Pipeline Attacked - Bloomberg](#)

¹¹ [Russia Boosts Oil Exports as Middle East War Sends Prices Soaring - Bloomberg](#)

¹² [EXCLUSIVE: Half of Russia's top diesel-producing refineries cut back output after drone strikes | Reuters](#)

Amerikanska råoljelager exklusive strategiska beredskapslager



Källa: US Energy Information Administration *Lagernivåer tom andra veckan i september 2026

Nivån i de kommersiella amerikanska råoljelagren har sjunkit något sedan den senaste uppdateringen och tangerar nu nästan femårsgenomsnittet.

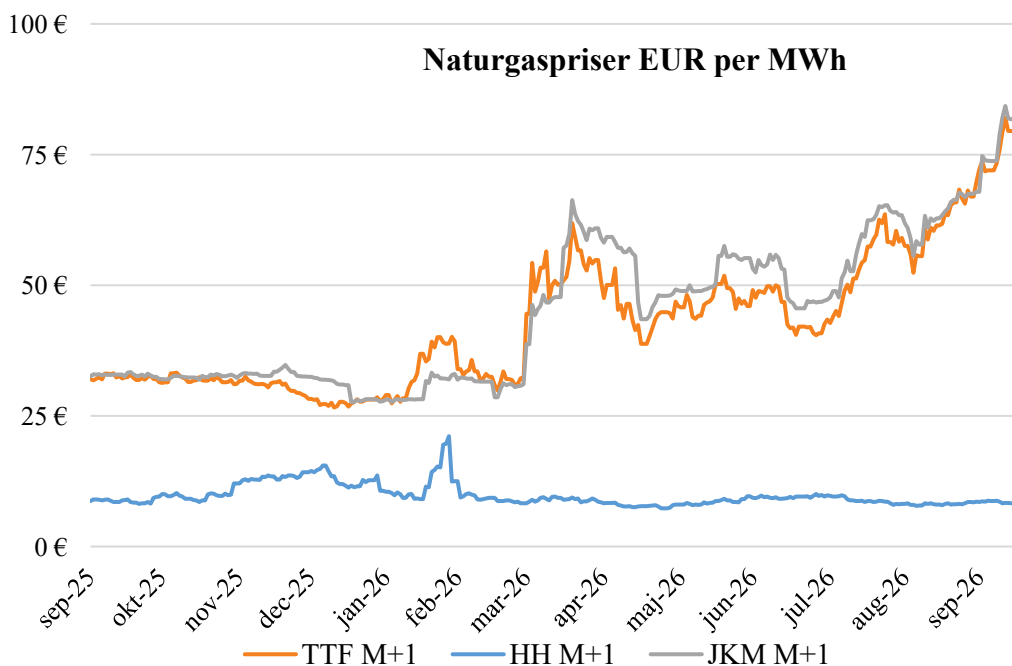
Prisdata drivmedel

Indikator	Aktuellt Pris	Sista datum för uppdatering*	Jmf. Innan Kris
Bensin (95) Sverige	Preem företag: 17,74 kr/l OKQ8 företag: 17,74 kr/l	17 september	1 mars Preem företag: 15,54 kr/l 1 mars OKQ8 företag: 15,54 kr/l
Diesel Sverige	Preem företag: 23,64 kr/l OKQ8 företag: 23,64 kr/l	17 september	1 mars Preem företag: 17,34 kr/l 1 mars OkQ8 företag: 17,34 kr/l
Flygbränsle (Platts Europe & CIS price assessment)	211,6 USD/fat	17 september	27 februari 104,90 USD/fat

* Priser gäller fr.o.m. ovan angivna datum och uppdateras kontinuerligt.

Gas

Priserna på gasmarknaderna har fortsatt att stiga under början av september. Under de två senaste veckorna har priset ökat ytterligare på såväl den nordvästeuropeiska som den asiatiska marknaden. Måndagen den 14 september stängde frontmånadskontraktet på den nordvästeuropeiska gasmarknaden (TTF M+1) på EUR82,57 per MWh. Priset är det högst hittills sedan konfliktens start och mer än dubbelt så högt som innan konflikten i Mellanöstern började. Enligt Bloomberg är det dessutom första gången sedan början av 2023 som de europeiska gaspriserna överstiger 80 euro per MWh. Uppgången drevs främst av det eskalerade läget i regionen, vilket ökat oron för fortsatta störningar i LNG-flöden genom Hormuzundet.¹³ Priset sjönk tillbaka mot slutet av veckan och stängde på EUR76,35 per MWh under torsdagen den 17 september. Klockan 09.00 på fredagen den 18 september handlades TTF M+1 något högre med ett pris på EUR77,59 per MWh. Värt att notera är att priserna fortsatt inte är nära den höga nivå som sågs under 2022 på uppåt EUR300 per MWh.



Källa: ICE Endex

Den asiatiska gasmarknaden har haft en liknande prisutveckling som den nordvästeuropeiska marknaden de senaste två veckorna. På måndagen den 14 september nådde det asiatiska spot- och forwardbenchmarkpriset JKM motsvarande EUR85,72 per MWh, den högsta noteringen sedan i konflikten Mellanöstern började. Likt priset för TTF har priset för JKM sjunkit något under veckan och stängde på motsvarande EUR79,70 per MWh på torsdagen den 17 september.

¹³ [Europe Gas Prices Rise Above €80 for First Time Since 2023 - Bloomberg](#)

Priset på frontmånadskontraktet på den amerikanska gashubben Henry Hub (HH) fortsätter att vara relativt opåverkat av konflikten. Priset på HH M+1 låg den 18 september kl. 09.00 på motsvarande EUR8,48 per MWh, vilket kan jämföras med ett pris på runt EUR9 per MWh när konflikten började.

Enligt Bloomberg har marknadens oro kring energiförsörjningen från Rysslands Jamal-region varit en av flera bidragande faktorer till de senaste veckornas stigande priser. Rapporter om attacker mot energinfrastruktur i regionen, som är central för rysk gasproduktion och LNG-export, bidrog till ökad marknadsoro för ytterligare utbudsavbrott på en redan stram global gasmarknad. Flödena av rysk rörledd gas till Europa har minskat markant sedan Rysslands invasion av Ukraina för fyra år sedan, men LNG från Jamal täcker fortfarande cirka 5 procent av Europas gasbehov. Attackerna sammanföll med fortsatta störningar kopplade till konflikten i Mellanöstern och förstärkte uppgången på den europeiska gasmarknaden.¹⁴

Amerikanska datacenter väntas driva en kraftig ökning av USA:s naturgasförbrukning fram till 2035 i takt med den snabba utbyggnaden av AI-infrastruktur. Enligt en analys från Bloomberg beräknas gasanvändningen för att försörja datacenter i USA öka med omkring 15 miljarder kubikfot per dag under det kommande decenniet, vilket motsvarar en högre förbrukning än naturgaskonsumtionen i de flesta länder idag. Naturgas väntas stå för nära 70 procent av elförsörjningen till nya nätanslutna datacenter i USA. Analysen pekar samtidigt på att den växande efterfrågan från både AI-sektorn och LNG-exporten kan sätta press på den amerikanska gasproduktionen och kan komma bidra till högre energipriser framöver.¹⁵

De europeiska gaslagren var den 15 september fyllda till 69 procent. Enligt nuvarande EU-regler måste medlemsstaterna fylla sina gaslager till 90 procent av kapaciteten mellan 1 oktober och 1 december, med en flexibilitetsklausul på 10 procent under svåra marknadsförhållanden och ytterligare 5 procent vid ihållande ogynnsamma marknadsförhållanden.¹⁶ EU-kommissionen meddelade i slutet av augusti att målet för vintern nu är att nå en fyllnadsgrad på 80 procent.¹⁷ Lagerfyllnaden i Tyskland var den 15 september 56 procent.

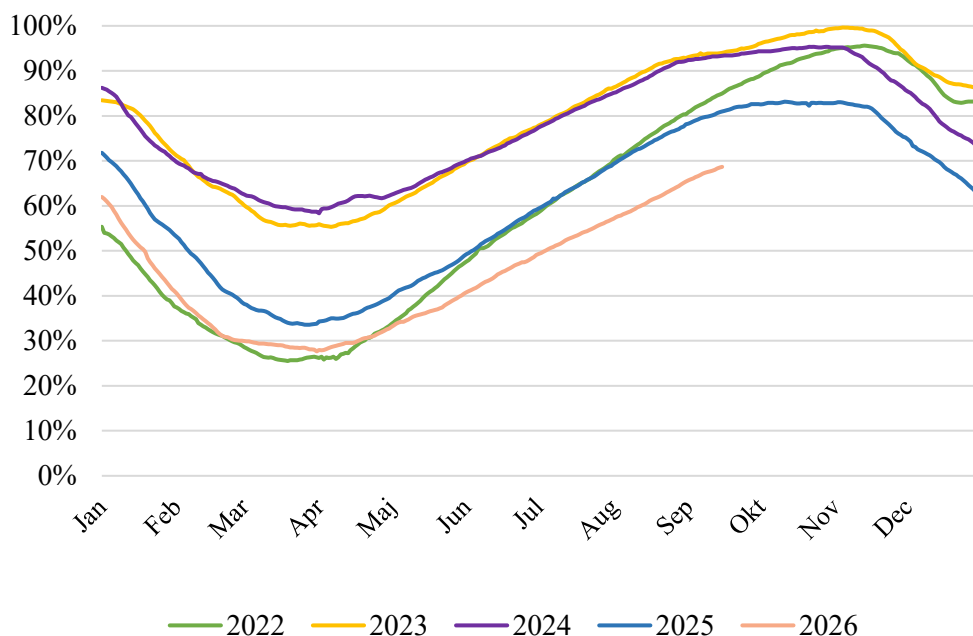
¹⁴ [Europe Gas Prices Rise Above €80 for First Time Since 2023 - Bloomberg](#)

¹⁵ [Data Center Gas Demand in US Set to Overtake Most Countries by 2035 - Bloomberg](#)

¹⁶ [Gas storage](#)

¹⁷ [Montel Online](#)

Fyllnadsgrad gaslager EU totalt



Källa: AGSI

Tysklands ekonomi- och energiminister Katherina Reiche har enligt Reuters meddelat att Tyskland kommer att införa marknadsbaserade incitament för att öka gaslagernivåerna inför vintern, men detta utan att staten själv går in och köper gas. Regeringen avser bland annat att utöka användningen av så kallade Long Term Options, som gör det möjligt för den nationella samordnaren för gasmarknaden, Trading Hub Europe, att säkra framtida gasleveranser, samt att uppmuntra de statligt ägda energibolagen Uniper och SEFE att utnyttja sin lagringskapacitet fullt ut. SEFE meddelade på onsdagen att de redan har ökat lagringsnivåerna för naturgas.¹⁸ Åtgärderna kommer samtidigt som Tysklands gaslager ligger på den lägsta nivån för årstiden sedan mätningarna började för 15 år sedan.¹⁹

¹⁸ [German energy firm SEFE boosts gas storage in bid to secure winter reserves | Reuters](#)

¹⁹ [German minister plans market incentives to boost gas storage, source says | Reuters](#)

El

Veckan inleddes med höga elpriser i samtliga elområden men med stora variationer över dygnet. Medelpriset i SE1 och SE2 har fortsatt varit lägre jämfört med SE3 och SE4, där priset är högst i SE4. I mitten av veckan sjönk priserna i hela Sverige och under fredag är det små skillnader mellan elområdena. Högsta kvartspris i Sverige de senaste sju dagarna inträffade på måndagen då det var 797 EUR/MWh i SE4 under en kvart.²⁰

Svenska kraftnät bedömde i början av veckan att det fanns goda marginaler i det svenska elnätet.²¹

Genomsnittligt dagspris på spotmarknaden för el samt högsta/lägsta kvartspris, EUR/MWh

	SE1		SE2		SE3		SE4		TY	
Datum	Dag	Max/min	Dag	Max/min	Dag	Max/min	Dag	Max/min	Dag	Max/min
12/9 2026	43	105/14	49	125/14	52	128/14	55	130/12	138	212/-0,5
13/9 2026	14	35/3	15	40/4	67	140/7	106	240/8	166	240/93
14/9 2026	99	247/5	106	247/13	145	319/58	270	797/106	257	740/152
15/9 2026	31	35/3	31	40/4	90	140/7	148	240/8	180	243/93
16/9 2026	9	27/2	15	35/-0,1	33	88/6	67	224/8	182	269/90
17/9 2026	26	8/6	28	76/5	56	131/9	79	202/7	143	233/0
18/9 2026	36	76/12	36	89/5	38	94/7	40	119/5	121	222/0

Källa: Nord Pool (avrundat till heltal), växelkurs den 16 september 1 EUR= 11,2875 SEK (Riksbanken), dvs 10 EUR/MWh motsvarar drygt 11 öre/kWh

²⁰ Nord Pool

²¹ [Information från driften | Svenska kraftnät](#)

Det finns många faktorer som påverkar elpriset och nedan presenteras några av dem:

- Revisioner pågår i fem av Nordens elva reaktorer pågår och 18 september var 48 procent av nordisk kärnkraft tillgänglig. I Sverige är revisionen i R3 sedan tidigare förlängd till 31 oktober, R4 har förlängt revisionen med 1,5 månad till 30 november och F1 avslutas den 17 november. I Finland är Lov2 på revision till 28 september och Olk3 till den 29 oktober. Olk2 är begränsad till drygt 80 procent av installerad kapacitet fram till 18 april 2027.²² Revisionen i Lov1 är framskjuten något och startar den 26 september och avslutas 18 oktober.
- Magasinnivåerna i Norden har under den senaste tiden legat påtagligt under normala nivåer, framför allt i Norge. Under förra veckan ökade nivån i Sverige till 74 procent vilket är 6 procentenheter under normalt och inte alarmerande nivå. Magasinfyllnadsgraden i Norge som helhet ökade något till 64 procent men är 18 procentenheter under normalt.²³
- Tillrinningen av vatten till magasinerna i Sverige under vecka 37 blev 1,3 TWh, vilket är 20 procentenheter högre än normala nivåer för veckan.²⁴
- Den hydrologiska balansen²⁵ i Norden har förbättrats senaste veckan och är nu 18,3 TWh (+3,1 TWh från föregående vecka) under normala nivåer. Det största underskottet finns i Norge -17,2 TWh (+0,5 TWh) medan underskottet är litet i Sverige med -1,1 TWh (+2,2 TWh). I Finland är den hydrologiska balansen på normal nivå. Den hydrologiska balansen har varit låg under i stort sett hela 2026 och prognosen pekar på en något förbättrad balans i Norden kommande veckor.²⁶
- Flera kapacitetsöverföringar inom Sverige och till och från andra länder är begränsade av planerat underhåll av ledningar i transmissionsnätet, tekniska problem eller pågående revisioner i kärnkraften. Baltic Cable mellan Sverige och Tyskland, som på grund av tekniska problem varit ur drift eller begränsad sedan februari är nu åter i drift. Från slutet av juli fram till mitten av oktober är även överföringskapaciteten mellan SE4 och DK2 kraftigt begränsad eller ur funktion (upp till ca 1 300 MW per riktning), till följd av planerade kabelunderhåll. Flera underhåll av överföringsförbindelser pågår också inom Sverige.²⁷
- Den svenska vindkraftsproduktionen förväntas vara relativt god över helgen och inledningen av nästa vecka med toppar upp emot 7 700 MWh. Även i Tyskland ser vindkraftsproduktionen ut att vara god fram till tisdag då den sjunker. Solkraftsproduktionen dagtid i Tyskland har varit relativt god under veckan men väntas minska något i början av nästa vecka.^{28,29}

²² [Nord Pool - UMM \(nordisk kärnkraft\)](#)

²³ Energiföretagen, NVE

²⁴ Av medianvärdet för perioden 1960–2025, Energiföretagen

²⁵ Med hydrologisk balans avses mängden vatten, översatt i elenergi fördelad på vatten- och snömagasin (inklusive markvatten) i förhållande till en normalsituation.

²⁶ Montel Syspower

²⁷ [Nord Pool - UMM \(begränsningar i transmissionsnätet\)](#), [Information från driften | Svenska kraftnät](#)

²⁸ Montel Syspower

²⁹ Montel Syspower, tidigare och aktuell produktion per kraftslag i olika länder [Transparency Platform](#)

Forwardpriserna har sedan konflikten i Mellanöstern startade legat på högre nivåer än innan. Marknaden prisar in geopolitisk oro som påverkar tex bränslepriser samt andra faktorer som hydrologisk balans och tillgänglighet i kärnkraften. Måndagens kontrakt för både Norden och Tyskland var på den högsta nivån sedan konflikten i Mellanöstern inleddes, och en bidragande faktor var antagligen på oroligheterna kring Bab al-Mandab sundet under fredagen. Kontrakten har sedan sjunkit tillbaka något under veckan.

Forwardpriser på el för kommande kvartal och år i Norden och Tyskland, EUR/MWh

Norden	Q4 2026	Q1 2027	Q2 2027	2027	2028
27.02.2026	54	67	30	42	41
14.09.2026	117	122	56	70	54
15.09.2026	114	119	54	68	53
16.09.2026	110	115	52	66	53
17.09.2026	109	115	25	66	53
Förändring 3/9 jmf med innan kriget	100%	72%	72%	57%	30%

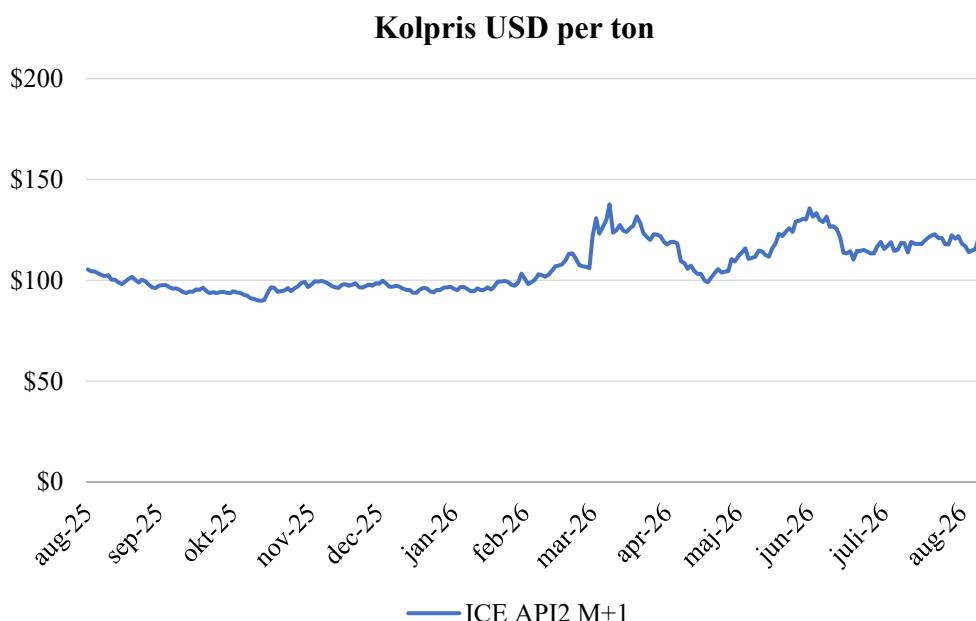
Tyskland (baslast/höglast)					
27.02.2026	94/113	92/108	65/48	80/84	73/77
14.09.2026	180/233	179/225	114/97	136/153	100/113
15.09.2026	174/170	172/214	109/93	130/146	98/111
16.09.2026	170/215	168/204	107/90	127/141	97/109
17.09.2026	169/209	167/201	107/91	128/139	96/108
Förändring 3/9 jmf med innan kriget	81/84%	81/87%	66/88%	60/65%	32/39%

Källa: Euronext och EEX (de nordiska kontrakten avrundade till heltal)

Kol

De europeiska kolpriserna har fortsatt att stiga under de senaste två veckorna och har legat kring 140 USD per ton. Prisuppgången har framför allt drivits av en kombination av begränsad tillgång på den europeiska marknaden och fortsatt höga gaspriser.

Exportutbudet från flera viktiga importörer till Europa, såsom Colombia och Sydafrika, har varit begränsat, bland annat till följd av högt inhemsk efterfrågan³⁰. Låga vattennivåer i Rhen har fortsatt att försvåra inlandstransporterna, även om kraftiga regn kopplade till El Niño väntas förbättra situationen framöver. El Niño bedöms i nuläget ha begränsad påverkan sett till den globala tillgången på kol, även om den kan påverka kolmarknader regionalt under de kommande månaderna³¹. Globalt präglas kolmarknaden av ökad asiatisk efterfrågan och begränsningar i produktionen i Kina samt exporten från Indonesien bidrar till ökad konkurrens om tillgängliga volymer³².



Källa: Montel

Förra veckan publicerade IEA sin *Coal Mid-Year Update 2026*³³ där det konstateras att den globala kolmarknaden har stramats åt betydligt sedan årsskiftet. IEA har därför reviderat upp prognosen för den globala kolefterfrågan under 2026. Den främsta orsaken är konflikten i Mellanöstern som har lett till ökad gas-till-kol-substitution, bland annat i Europa. Samtidigt har lägre produktion i Kina och Indonesien bidragit till en stramare internationell marknad över året. För 2027 bedömer IEA att utvecklingen i stor utsträckning kommer att bero på om LNG-flödena och gasmarknaden normaliseras.

Den 17 september var referenspriset på kol i Europa 138,55 USD per ton.

³⁰ [Montel Online](#)

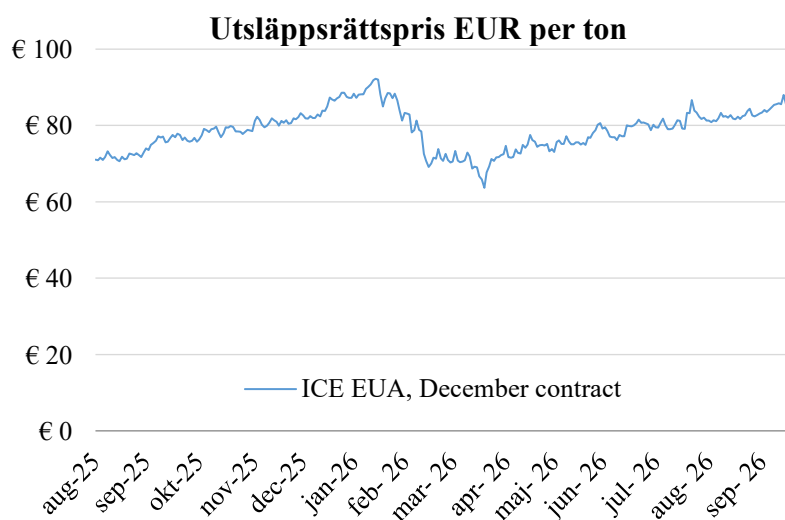
³¹ [Montel Online](#)

³² [Montel Online](#)

³³ [Coal Mid-Year Update 2026](#)

EU ETS

Priset på utsläppsrätter har ökat med 3 procent sedan förra marknadsrapporten. Noterbart är dagavslutet måndagen den 14 september, 87,99 euro, det högsta sedan slutet på januari.



Källa: Montel

Analytiker pekar åter på en korrelation med energimarknaderna, som följd av uppgång i kolanvändning på grund av höga gaspriser. Kol har högre utsläpp än gas och bidrar därför till högre efterfrågan på utsläppsrätter inom EU ETS.^{34,35,36} Senare under perioden rapporteras att korrelationen släppt.³⁷ Som redogjort för i tidigare rapporter är kopplingen mellan dessa marknader komplex. Detta eftersom energimarknaderna också påverkar konjunkturer och därmed den industriella produktionen och dess utsläpp. I en artikel från 9 september redogör Carbon Pulse för en förvirring hos handlare över att utsläppsrättspriset fortsatte stiga trots försvagad industriell produktion.³⁸

Under tisdagen den 15 september skedde flera ETS-relaterade omröstningar i parlamentet, bland annat om riktmärken för gratis tilldelning, samtidigt som priset backade efter måndagens höga notering. Policyosäkerhet kan ha varit en faktor i prisutvecklingen.³⁹ Handlare pekade också på att deadline för inlämnande av utsläppsrätter närmar sig, vilket antas ha lett till ökad efterfrågan.⁴⁰

Den 17 september var priset på utsläppsrätter 86,05 euro per ton CO₂.

³⁴ [EU Carbon Rises to Highest Since January as Coal Use Ramps Up - Bloomberg](#)

³⁵ [Euro Markets: EUAs set another 6-week high as "buyers move the price, but sellers do not" « Carbon Pulse](#)

³⁶ [Euro Markets: Buying pressure builds as EUAs set new 7-week high and traders eye more gains « Carbon Pulse](#)

³⁷ [Euro Markets: EUAs regain footing above €85 following two-day sell-off « Carbon Pulse](#)

³⁸ [Euro Markets: EUAs advance for fourth day amid soaring gas and power, shrugging off weak output data « Carbon Pulse](#)

³⁹ [Euro Markets: EUAs surrender Monday's gains amid profit-taking, with warnings of more to come « Carbon Pulse](#)

⁴⁰ [Euro Markets: EUAs hit nine-month high amid surging energy markets and looming compliance « Carbon Pulse](#)