Corona-Energiemarktradar

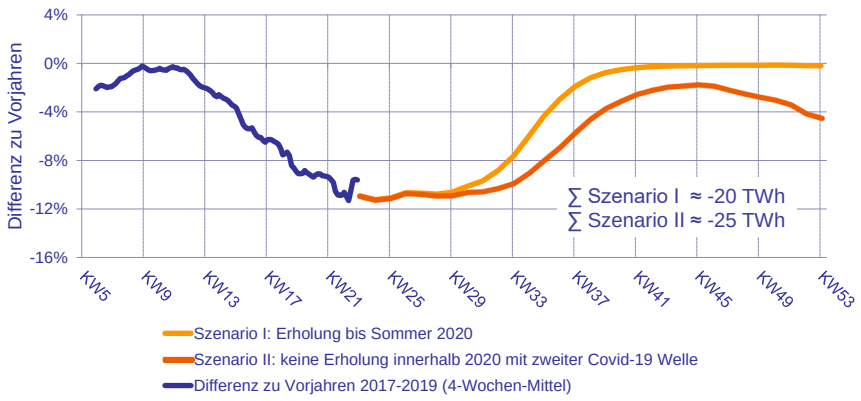
09.06.2020

KEY FACTS

- Die Konjunkturprognosen der Wirtschaftsforschungsinstitute für das BIP-Wachstum verbleiben nach den aktuellsten Daten im Durchschnitt bei rund -6% für 2020, ähnlich wie bereits im April prognostiziert.
- Nach dem historischen Tief im April 2020 gab es beim ifo-Geschäftsklimaindex im Mai eine leichte Trendumkehr. Die aktuelle Lage wurde zwar nochmals schlechter bewertet, die Erwartungen verbesserten sich aber.
- Der Minderverbrauch im Stromsektor stabilisiert sich in den letzten Wochen, im Gassektor zeigen sich gegenläufige Trends bei Industrie- (-10 TWh seit KW 10) und Kraftwerksverbrauch (+6 TWh seit KW 10).

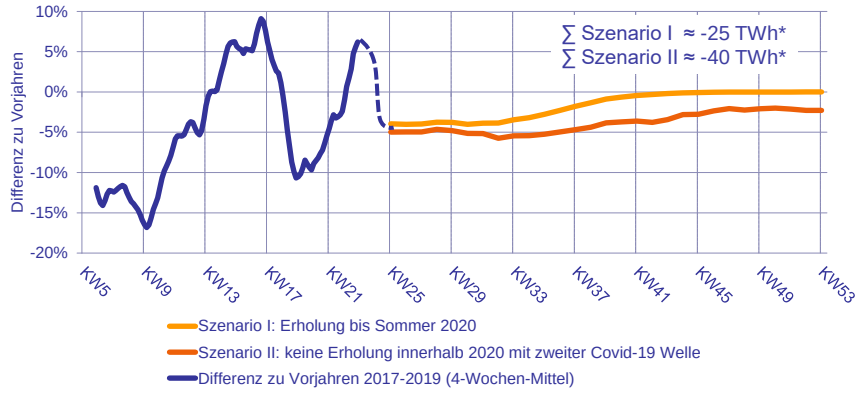
Stromverbrauch

- Bisheriger Minderverbrauch ca. 5% im Vergleich zu Vorjahren
- Im optimistischen Szenario normalisiert sich der Verbrauch bis Jahresmitte; Minderverbräuche bei 20 TWh p.a. (≈ 4%)
- Im pessimistischen Szenario einer zweiten Covid-19 Welle belaufen sich die Minderverbräuche bis Jahresende auf ca. 25 TWh p.a. (≈ 5%)



Gasverbrauch

- Minderverbrauch bei Heizwärmekunden (SLP) temperaturbedingt; kein Covid-19-Effekt nachweisbar
- Temperaturbereinigung und Berücksichtigung eines unerwartet hohen Mehrverbrauchs von Kraftwerken führen zu deutlich optimistischeren Szenarien für das Gesamtjahr (im Vgl. zu Ausgabe 1+2)



** Minderverbrauch ab 06/20 in Szenarien nur durch Covid-19 bedingt; d.h. keine Extrapolation des bisherigen temperaturbedingten Minderverbrauchs in 2020*

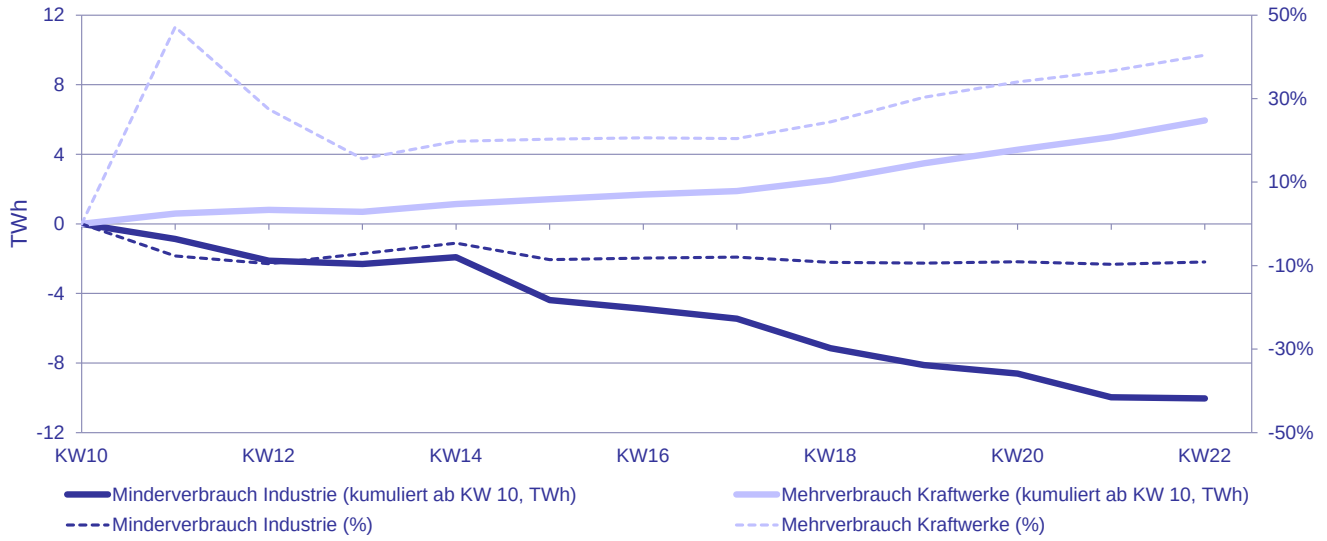
Szenario I: Schrittweise Aufhebung der Einschränkungen im 2. Quartal, dann Normalisierung innerhalb von 2-3 Monaten
Szenario II: Schrittweise Lockerung der Einschränkungen im 2. Quartal, erneutes Anziehen der Einschränkungen im 4. Quartal
Vorbehalt: Kurven und Zahlen der Szenarien werden fortlaufend aktualisiert

BIP-Prognosen	Jahresbeginn	Letzte Prognose	Aktuelle Prognose
Ifo-Institut	+1,1%	-6,2 bis -6,6%	**-6,6%**
IfW Kiel	+1,1%	-4,5 bis -8,7%	**-7,1%**
DIW Berlin	+1,8%	-0,1%	**<-6,0%**
HWWI	+1,4%	-2,5%	**-5,0%**

Energiepreise	08.06.20[1]	∅ 2019[2]	Differenz
Strom [EUR/MWh]	**31,69**	48,26	-16,57
Gas [EUR/MWh]	**5,20**	18,94	-13,74
Öl [USD/bbl]	**40,80**	61,14	-20,34
Kohle [USD/t]	**47,00**	69,86	-22,86

1 Month Ahead Preis, Quelle: EEX, ICE, Spectron
2 Mittelwert des Jahresfutures aller Handelstage im Jahr 2019, Quelle: EEX, ICE, Spectron

Industrie & Kraftwerke: Minder- und Mehrverbrauch von Gas (zu ∅ 2017-2019)



Quelle: NCG, Gaspool, SMARD, Team Consult Analyse

- Der Gasverbrauch der Industrie liegt seit KW 10 unterhalb des Verbrauchs der Jahre 2017-2019 und schwankt zwischen 0,5 und 1,5 TWh Minderverbrauch pro Woche, was einer Reduktion von ca. 10% entspricht.
- Während der Minderverbrauch der Industrie sich seit KW 10 auf 10 TWh summiert, zeigen die gasbefeuerten Kraftwerke im gleichen Zeitraum einen Mehrverbrauch von knapp 6 TWh im Vergleich zu den Vorjahren.

Entwicklung in Schlüsselbranchen des verarbeitenden Gewerbes

Wirtschaftszweig	Ifo-Index (2020)			Strom		Gas	
	März	April	Mai	∅ Jahres-Verbrauch (Anteil am verarb. Gewerbe)	Covid-19-Effekt momentan[1]	∅ Jahres-Verbrauch (Anteil am verarb. Gewerbe)	Covid-19-Effekt momentan[1]
Chemische Industrie (WZ08-20)	🔴	🔴	🔴	52 TWh (21%)	-9%	119 TWh (32%)	-4%
Metallindustrie (WZ08-24)	🔴	🔴	🔴	42 TWh (17%)	-18%	37 TWh (10%)	-18%
Glas- und Keramikindustrie (WZ08-23)	⚪	🔴	🔴	13 TWh (5%)	-7%	30 TWh (8%)	-8%
Papierindustrie (WZ08-17)	🔴	🔴	🔴	18 TWh (7%)	-0,5%	28 TWh (8%)	-5%
Fahrzeugindustrie (WZ08-29)	🔴	🔴	🔴	16 TWh (7%)	-11%	13 TWh (4%)	-12%

- Ifo-Index: > 45: 🟢 15 bis 45: 🟢 -15 bis 15: ⚪ -15 bis -45: 🔴 < -45: 🔴
- Schätzung der Verbrauchsänderung je Wirtschaftszweig basierend auf historischem Zusammenhang zwischen Ifo-Index und Produktionsindex sowie zwischen Produktionsniveau und Strom- bzw. Gasverbrauch

1 Schätzung des Covid-19-Effekts auf den Verbrauch im abgelaufenen Monat; Analyse Team Consult auf Basis der Erhebung des aktuellen Ifo-Index

Impressum

Herausgeber: Team Consult G.P.E. GmbH, Robert-Koch-Platz 4, 10115 Berlin

Kontaktdaten: +49.30.400 556 0, info@teamconsult.net

Haftungsausschluss & Copyright: Der Corona-Energiemarktradar wurde mit höchster Sorgfalt erstellt. Für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Daten kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Alle Inhalte sind urheberrechtlich geschützt.