



E-CONTROL

PROFITIEREN. WO IMMER SIE ENERGIE BRAUCHEN.

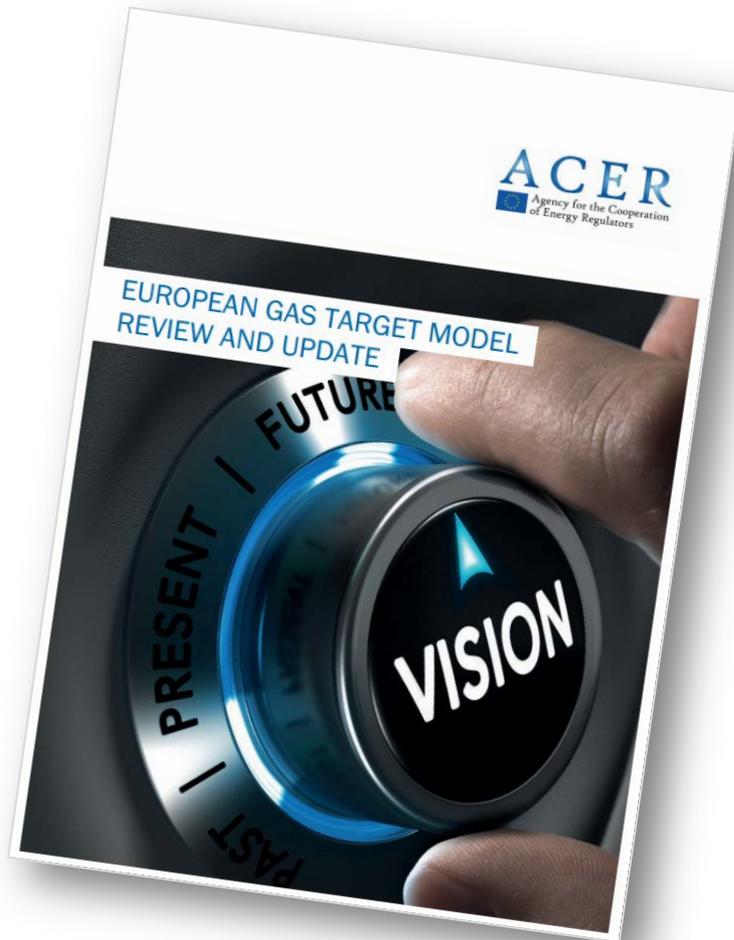


E-CONTROL



Wie gut funktioniert der Gasmarkt in Österreich? Ergebnisse der Evaluierung des Großhandelsmarktes

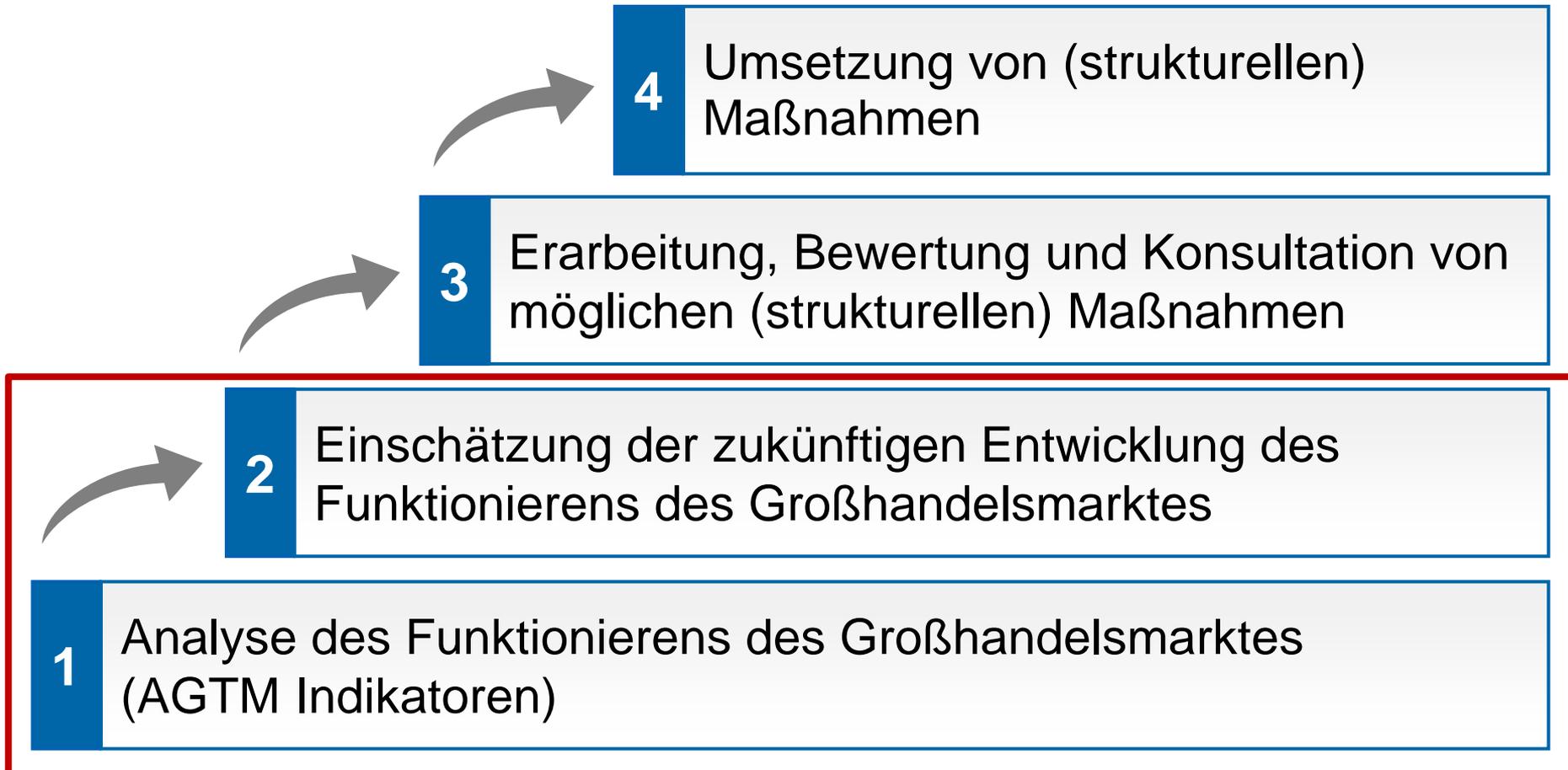
Mag. Markus Krug, E-Control



Zieldefinition des europäischen Gas Target Models (AGTM):

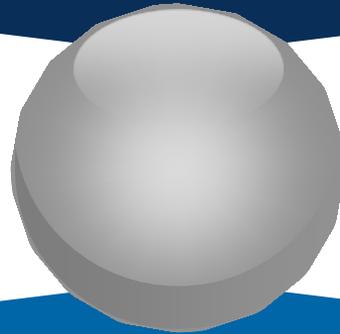
„Schaffung von effizienten und funktionierenden Märkten“

AGTM sieht eine umfassende Evaluierung der nationalen Märkte vor



Breites Set an Indikatoren zur umfassenden Evaluierung verwendet

Liquidität und Preiseffizienz
„Market Participants‘ Needs Metrics“



Diversität der Gasversorgung und Marktkonzentration
„Market Health Metrics“

Nur Gesamtbeurteilung des Sets an Indikatoren lässt belastbare Schlüsse zu

Liquidität aus Sicht der Marktteilnehmer

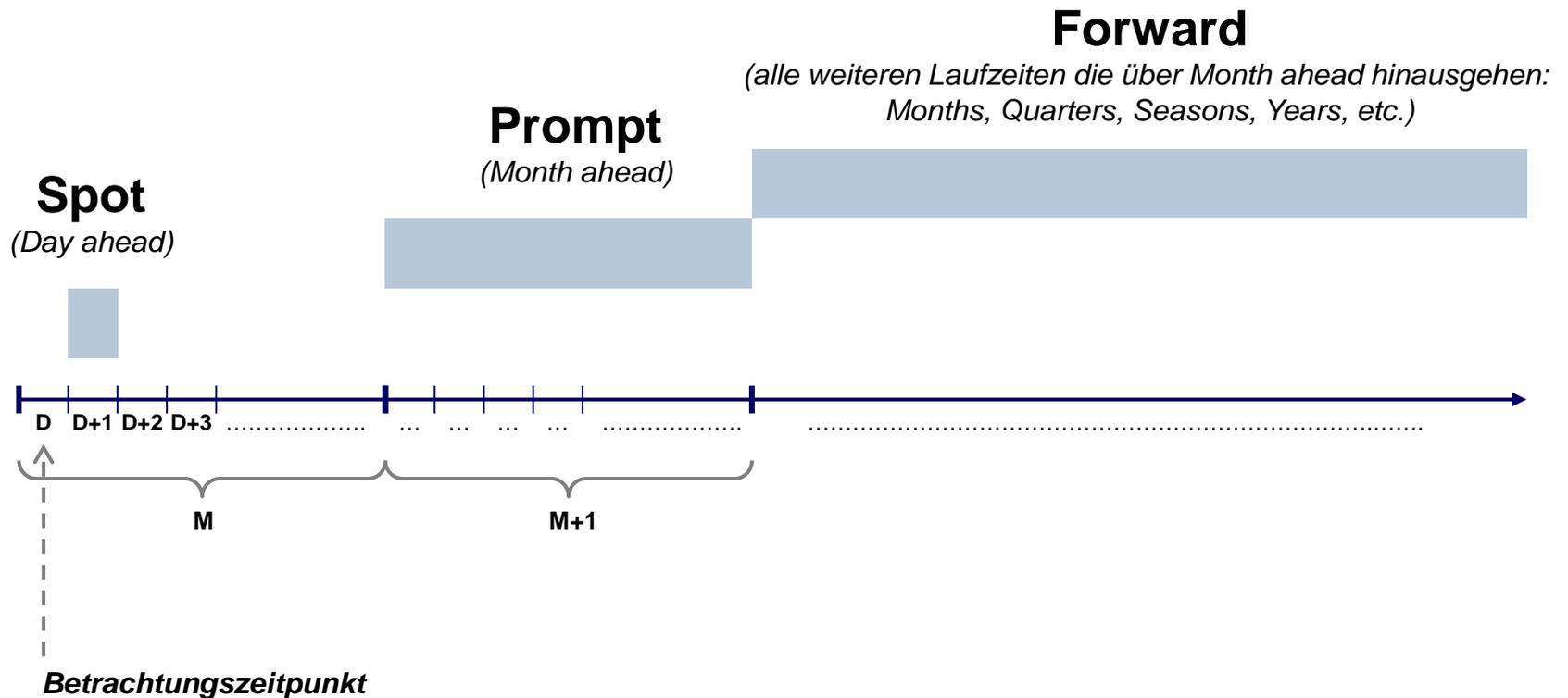


E-CONTROL

Nr.	Indikator	Beschreibung
1	Gasmenge <ul style="list-style-type: none">• Angebotsseite• Nachfrageseite	Ausreichende Gasmengen werden für die Lieferung in der Zukunft (1-2 Jahre) angeboten und nachgefragt und unterstützen somit das Risikomanagement der Marktteilnehmer
2	Bid-Offer Spread	Niedrige Bid-Offer Spreads bedeuten niedrige Transaktionskosten für Marktteilnehmer (und sind besonders wichtig für jene Marktteilnehmer, die geringe Flexibilität haben, wenn sie die Gasmengen beschaffen müssen)
3	Preissensitivität <ul style="list-style-type: none">• Angebotsseite• Nachfrageseite	Eine geringe Preissensitivität ist vor allem für jene Marktteilnehmer wichtig, die auch größere Gasmengen beschaffen (und geringe Flexibilität haben, wenn sie die Gasmengen beschaffen müssen)
4	Anzahl der Handelsabschlüsse	Ausreichende Handelsaktivität ist notwendig, um Vertrauen in die Preisbildung zu schaffen, damit Marktteilnehmer von einem transparenten und verlässlichen Marktpreis ausgehen können

Definition der Handelsprodukte im Rahmen der Selbstevaluierung

Definition basierend auf ACER Gas Target Model:



Liquidität erforderlich in Spot-, Prompt- und Forward-Markt

Spot-Markt: positive Entwicklung

Day-Ahead Produkte im MG Ost



E-CONTROL

	Metrik 1		Metrik 2	Metrik 3		Metrik 4
	Mediane Volumina (MW) im Orderbuch		Mittlerer Bid-Offer Spread (%)	Orderbuch Preissensitivität: Mittleres Markup/Markdown der Preise bzgl. der Bestpreise (%)		Mediane Anzahl der täglichen Abschlüsse
	Offer-Seite	Bid-Seite		Offer-Seite	Bid-Seite	
Schwellenwert	≥ 2.000	≥ 2.000	≤ 0,2%	≤ 0,02%	≤ 0,02%	≥ 420
2013*	530	585	0,4%	0,08%	0,08%	60
2014**	630	720	0,5%	0,08%	0,08%	69
2015**	725	803	0,4%	0,07%	0,06%	93
2015** (OTC + Börse)	933	1.032	0,4%	0,05%	0,04%	137
Nov. 2015- Apr. 2016***	600- 1.200	900- 1.500	0.25%- 0.75%	nicht berechnet	nicht berechnet	300-400

Prompt Markt: niedrige Volumina und hohe B/O Spreads Front-Month Produkte im MG Ost

	Metrik 1		Metrik 2	Metrik 3		Metrik 4
	Mediane Volumina (MW) im Orderbuch		Mittlerer Bid-Offer Spread (%)	Orderbuch Preissensitivität: Mittleres Markup/Markdown der Preise bzgl. Der Bestpreise (%)		Mediane Anzahl der täglichen Abschlüsse
	Offer-Seite	Bid-Seite		Offer-Seite	Bid-Seite	
Schwellenwert	≥ 470	≥ 470	≤ 0,2%	≤ 0,1%	≤ 0,1%	≥ 160
2013*	120	120	0,6%	0,2 %	n.a.	6
2014**	70	90	0,7%	n.a.	n.a.	12
2015**	43	50	n.a.	n.a.	n.a.	12
Nov. 2015- Apr. 2016***	0-150	0-150	0.75%- 1,75%	nicht berechnet	nicht berechnet	50-100

Forward Markt: nahezu keine Liquidität

Forward Produkte im MG Ost



E-CONTROL

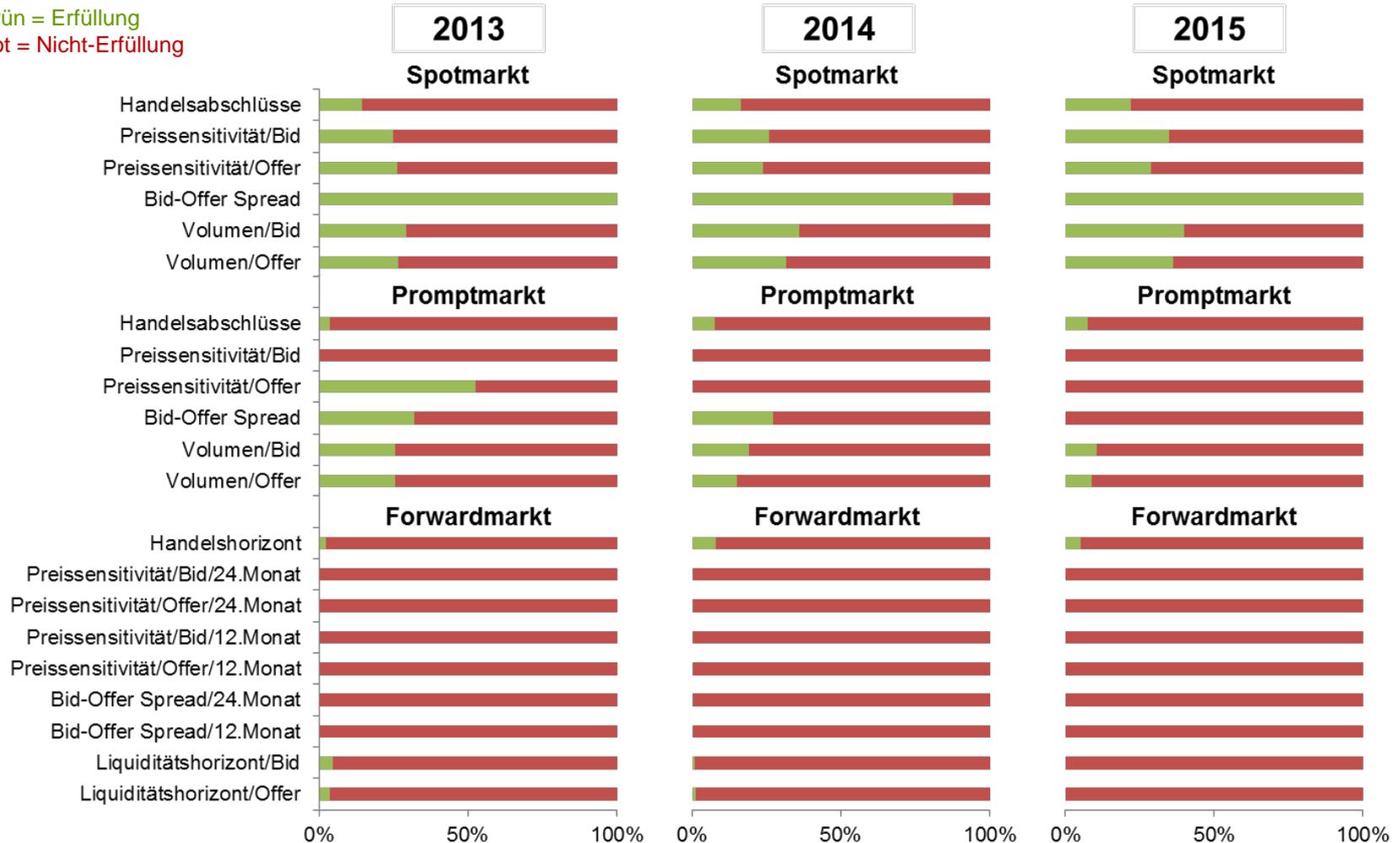
	Metrik 1		Metrik 2		Metrik 3				Metrik 4
	Mittlerer Liquiditäts-horizont (Monate)		Mittlerer Bid-Offer Spread (%)		Orderbuch Preissensitivität: Mittleres Markup/Markdown der Preise bzgl. Der Bestpreise (%)				Mediane Anzahl der täglichen Abschlüsse
	Offer-Seite	Bid-Seite	12. Monat	24. Monat	12. Monat		24. Monat		
					Offer-Seite	Bid-Seite	Offer-Seite	Bid-Seite	
Schwellenwert	≥ 17	≥ 17	≤ 0,7%	≤ 0,7%	≤ 0,2%	≤ 0,2%	≤ 0,2%	≤ 0,2%	≥ 22
2013*	0,6	0,8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,4
2014*	0,2	0,2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,7
2015*	0,0	0,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,2

Unzureichende Erfüllung der Zielvorgaben für liquide Märkte



E-CONTROL

Grün = Erfüllung
Rot = Nicht-Erfüllung



Diversität der Gasversorgung und Marktkonzentration



E-CONTROL

Nr.	Indikator	Beschreibung
5	Herfindahl-Hirschman Index (HHI)	Dieser Indikator misst die Konzentration der Belieferung eines zu untersuchenden Marktes durch einzelne Gasproduzenten. Je höher der HHI, desto höher ist die Marktkonzentration.
6	Anzahl der Bezugsquellen	Diversität der Versorgung eines Gasmarktes.
7	Residual Supply Index (RSI)	Dieser Indikator misst die potentielle Fähigkeit eines Marktes, den Ausfall des größten Lieferanten – im Sinne des größten Gasproduzenten – durch Bezug über alternative Quellen zu kompensieren. Je höher der RSI, umso weniger ist der Markt von der Belieferung durch den größten Lieferanten abhängig.

Hohe Marktkonzentration trotz ausreichender Diversität

	Metrik 5		Metrik 6		Metrik 7	
	Anzahl der Bezugsquellen		Herfindahl-Hirschman Index		Residual Supply Index	
	absolut	Erfüllungsgrad	absolut	Erfüllungsgrad	absolut	Erfüllungsgrad
Schwellenwert	≥ 3		≤ 2.000		≥ 110%	
2013*	3	100%	7.500	27%	143%	100%
2014*	3	100%	5.399	37%	221%	100%
2015*	3	100%	5.495	36%	202%	100%
2015**	3	100%	5.800	34%	nicht berechnet	-

Ergebnisse der „Selbstevaluierung“ des österreichischen Gasmarkts (1)

Liquider Groß- handelsmarkt

- Vorgaben für Spotmarkt könnten perspektivisch erfüllt werden, jedoch 
 - Wesentliche Defizite im Prompt- und Forward Markt
 - Kompensation der Defizite mit aktueller Marktstruktur nicht realistisch

Preiseffizienz

- Preiskorrelation mit EU-Leitmärkten noch verbesserungswürdig 
- Üblicherweise Preisaufschläge zu nördlichen Märkten DE (NCG) und CZ (VOB)

Ergebnisse der „Selbstevaluierung“ des österreichischen Gasmarkts (2)

Diversifiziertes Angebot

- Mindestanzahl von 3 Lieferquellen gerade eben erfüllt
- Aber potentiell negative Tendenz:
 - Dominierende Marktstellung RU
 - Rückläufige Eigenproduktion



**Bedarf für Analyse von Maßnahmen zur Marktintegration
bzw. verbesserten Verbindung mit Nachbarmärkten!**



E-CONTROL

Kontakt

Mag. Markus Krug



+ 43 1 24 7 24 804



markus.krug@e-control.at



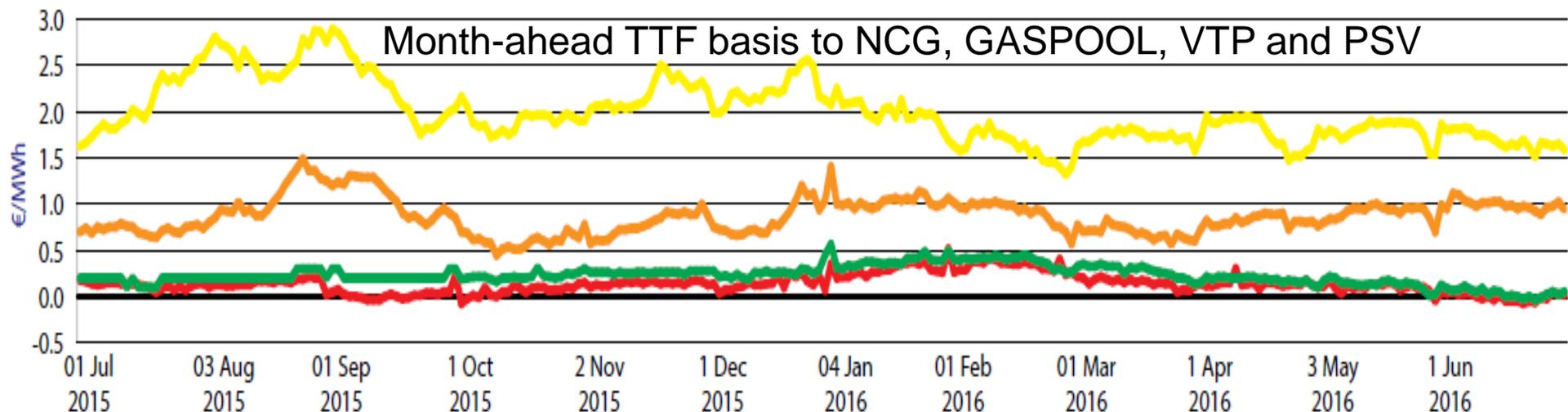
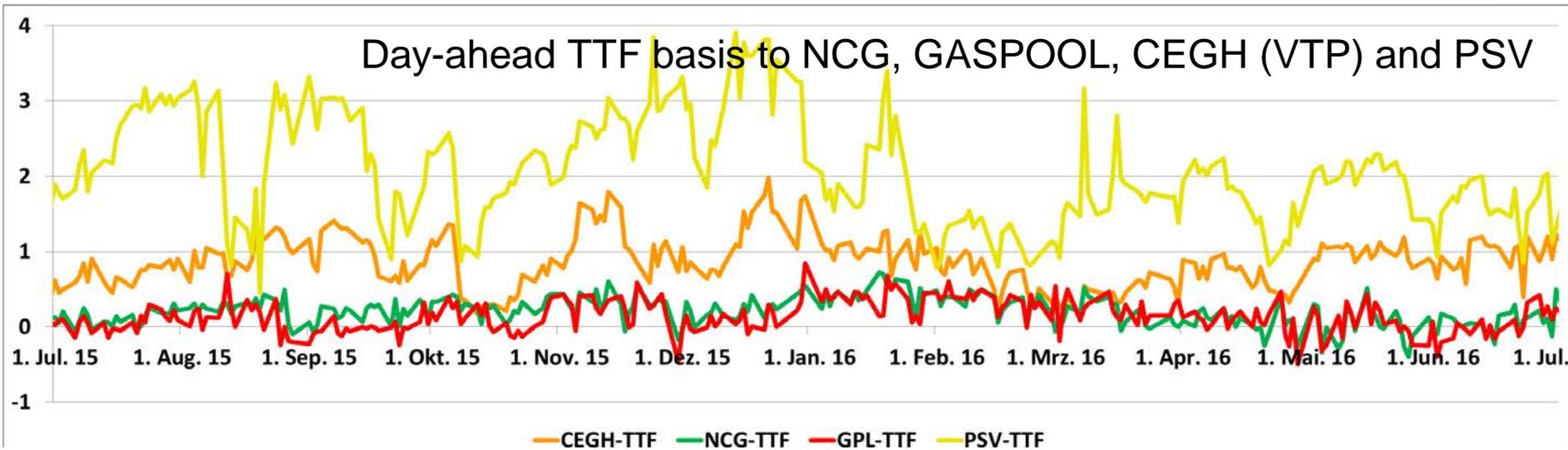
www.e-control.at



E-CONTROL

PROFITIEREN. WO IMMER SIE ENERGIE BRAUCHEN.

Großhandelspreise in AT durchgehend über jenen in DE und NL



Quelle: ICIS EGHR Q2 2016

— NCG Premium — GASPOL Premium — PSV Premium — VTP Premium