



Markterfahrungsbericht "Rodeo-Jahr 2022" und aktuelle Opportunities

Philipp Meissner, ENGIE Energy Management Solutions

9.November 2022

ENGIES AKTIVITÄTEN IM DEUTSCHEN (GRÜN-) STROMMARKT



**> 5000 Mitarbeiter in 50 Niederlassungen
in Deutschland**

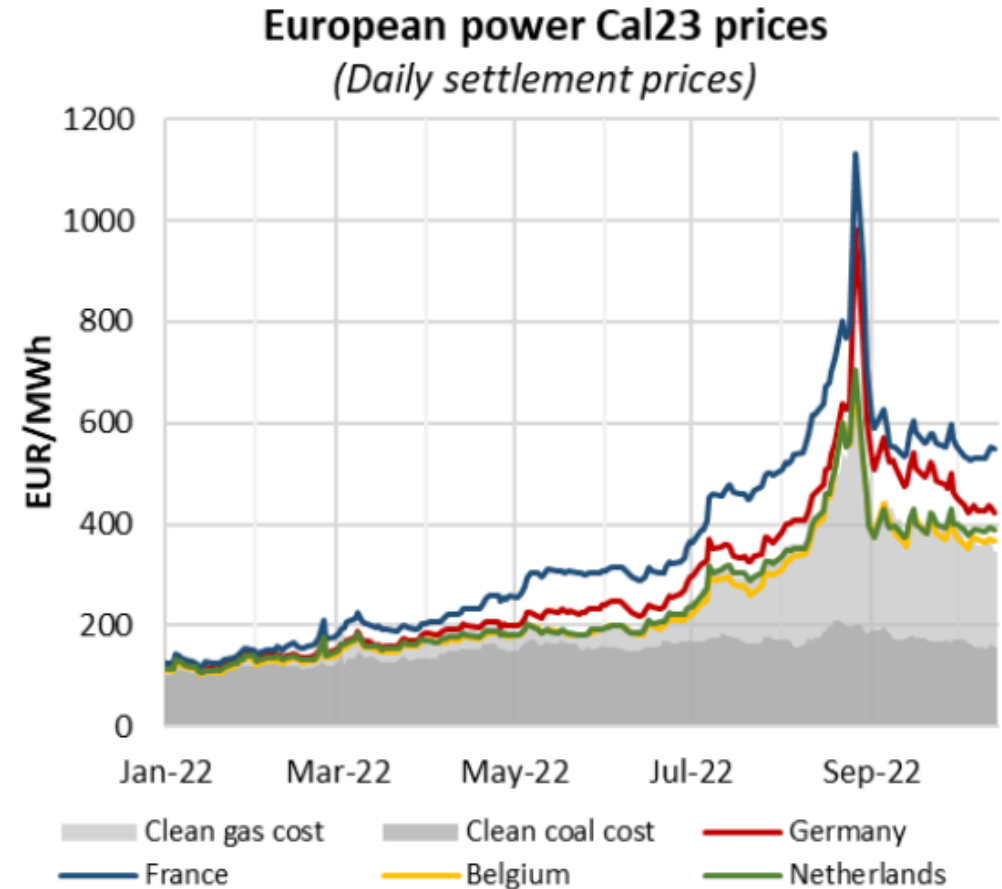
- **Stromversorgung**
für industrielle Verbraucher >2 TWh/Jahr
- **Direktvermarktung**
von ~3,5 GW Wind und Solar
(in Europa ca. 9 GW)
- **15 Windparks** in Eigenbetrieb
- **>700 MW an PPAs**
für Wind und Solar mit Laufzeiten
bis zu 15 Jahren
- **M&A, Entwicklung, Bau, Betrieb & Wartung**
von Wind- und Solarparks in Deutschland

PREISSCHWANKUNGEN IM JAHR 2022: “IT’S A HURRICANE”

Market highlights

- **Wesentlicher Faktor:**
 - Ukrainischer Krieg
 - Putin’s Pokerspiel
 - europäische Sanktionen
- **Kollateralfaktoren:**
 - Hälfte der franz. Atomkraftwerke in Wartung
 - Störungen im Welthandel durch China’s Covid Politik
- **Preisvolatilität erreicht Rekordniveaus**
- **Historischer Hoch bei den Forward Strompreisen:**
Peak in DE bei 1000 EUR/MWh im August
- **Geringe Liquidität:**
Eingeschränkter Spielraum für Händler
- **Rekord Inflationsraten der letzten 40 Jahren**

Market Snapshot

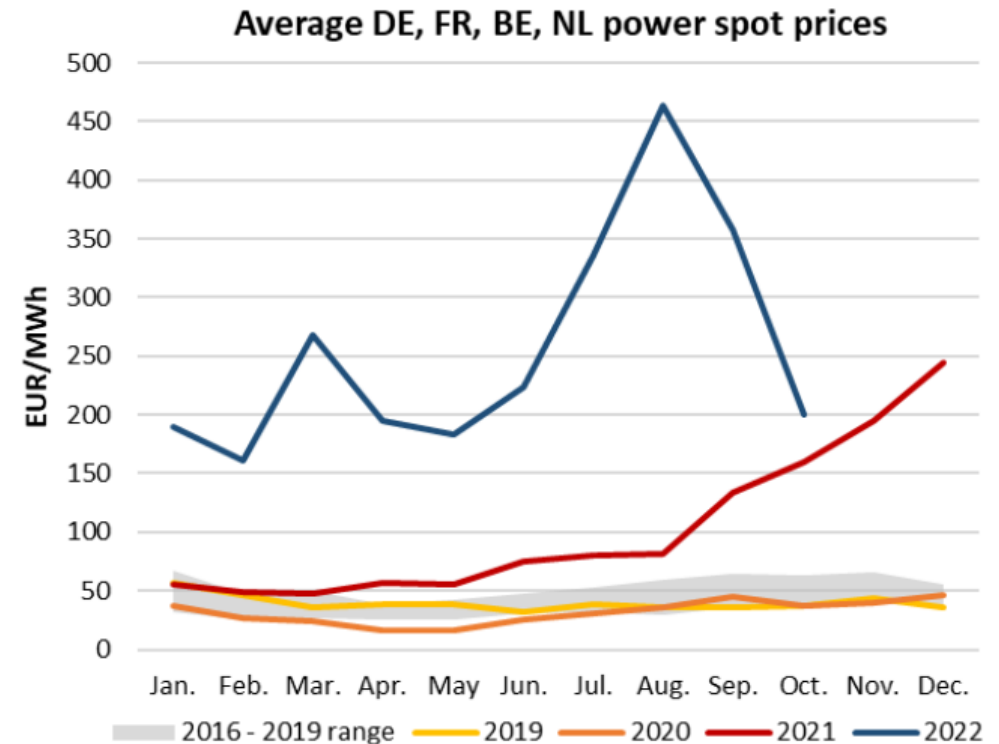


FOKUS AUF OKTOBER 2022: BERUHIGEN SICH DIE PREISE WIEDER?

Market highlights

- **Hohes LNG-Angebot, starke Nachfragezerstörung und milde Temperaturen:** sorgen für fast volle EU-Gasvorräte und Senkung der Preise
- **Strompreise folgten den Gaspreisen**
- **Kohlpreise sinken ebenso** – aufgrund gestiegener chinesischer Produktion und hoher Lagerbestände
- **Verbesserte Verfügbarkeit des französischen Nuklearparks** – DE betreibt 3 Atomkraftwerke weiter
- **Weitere Unsicherheiten bzgl. Neuordnung des Marktes** und konkreten nationalen Entscheidungen
- **Weiterhin hohe Preisniveaus**

Market Snapshot



“PREIS-CAP” IN DER EU: WIRD ES NOCH EINEN MARKT GEBEN?

Europäischer Versuch, den Markt neu zu ordnen

- **30/09: Verabschiedung der eur. “Council Regulation” zur Erlösobergrenze bei 180 EU/MWh**
geplantes Inkrafttreten am 01/12/22
- Aktueller Fokus auf der **nationalen Umsetzung mit 5 offenen Hauptfragen:**
 1. **Wert** der nationalen Erlösobergrenze: niedriger? Technologie-Spezifisch?
 2. **Geltungsbereich:** Welche Märkte werden berücksichtigt? Forward – Intraday – ÜNB’s Märkte?
 3. **Anwendung:** Transaktion pro Transaktion oder gewichteter Durchschnittsumsatz?
 4. **Buy-Backs:** Behandlung von Rückkäufe?
 5. **Hedged Mengen & PPAs:** Wie stellt man konkret sicher, dass alle unter der Erlösobergrenze abgesicherte Mengen berücksichtigt werden?
- Geplante Veröffentlichung des BMWK zur nationalen Umsetzung zur 18/11 zur weiteren Klärung

MARKT-EREIGNISSE WERFEN NEUE FRAGEN AUF

Hauptfragen unserer Kunden über das Jahr 2022

- **Brandneuer Gedankenrahmen:** Marktwerte liegt deutlich über den anzulegenden Wert – wie wirkt es sich auf unsere Verträge aus?
- **Lohnt sich genau jetzt eine Festpreissicherung übers PPA anstatt klassische DV?**
- **Finde ich noch überhaupt einen Stromvermarkter?** Von einem Verkäufer-Markt hin zu einem Käufer-Markt
- **Was wird der Preis-Cap alles noch ändern?**
- **Liebes UBA, bekomme ich noch meine HKNs?**
- **Redispatch 2.0 Mengen:** bekomme ich die vom Direktvermarkter ausgezahlt?

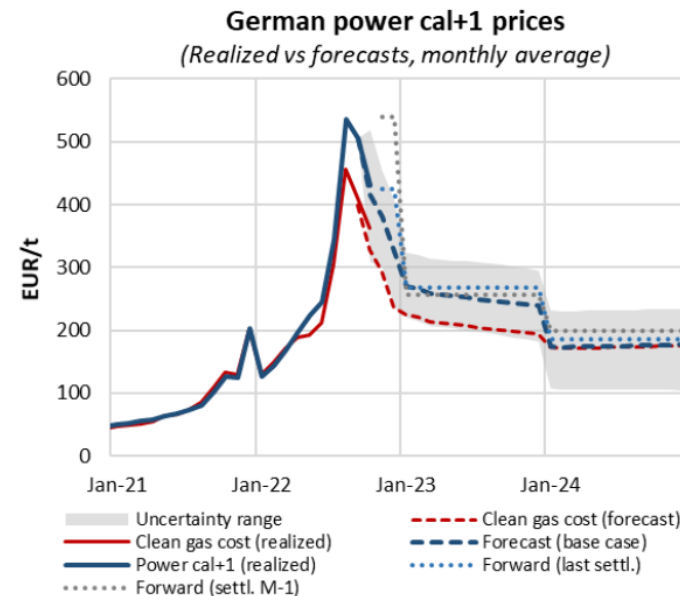
OUTLOOK FÜR 2023: WAS KOMMT NOCH ALLES AUF UNS ZU?

Unsicherheiten für das Jahr 2023

- Ende des ukrainischen Kriegs?
- Inflation im Jahr 2023 und Umfang der Rezession
- **Strompreisbildung:**
Gasspeicherfüllstände Ende Q1
Zeitverlauf der Verfügbarkeit franz. AKWs
Nachfragedistribution
- **Konkrete Neugestaltung der eur. Gesetzgebung:**
Nat. Umsetzung der Erlösobergrenze, REPowerEU, Fit-for-55 ...
- **Zeitliche Befristung der Erlösobergrenze**
- ... kommt noch ein Redispatch 3.0 dazu?

... und was ist sicher für 2023?

- Hohe Volatilität wird uns weiterhin begleiten
- **Aktives Trading als Risikotool** weiterhin im gesteigerten Maße aktuell
- **IT-Systeme und Automatisierung** sind 'Key' für das Management von EE (Redispatch, HKNs, Forecasts, Messwerte für zuverlässige Risikoberechnung)
- **Short-Term PPAs** wesentlicher Bestandteil des Produktportfolios

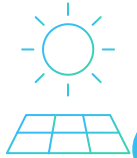


AKTUELLE OPPORTUNITÄTEN IM MARKT



Finanzierungsbooster - PPA

- **Langfristige Sicherung:** schwankender Marktwerte
- **Stabile Erträge:** Unabhängigkeit von volatilen SPOT Märkten

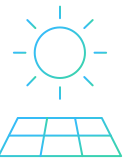


PPA – CPPA Bundle

- **Green Power**
- **Langfristige Verträge >5 Jahre**



Hybrid Portfolio



- **Profil Strukturierung**
- **Bandbreite Technologie und Altersunabhängig**





Kontakt

Philip Meissner | philip.meissner@engie.com

