



REKK Energy Policy Briefs are published to provide analysis of recent events occurring in the energy sector in Central Eastern and Southeast Europe.

A REKK Energy Policy Brief-ek rövid elemzést nyújtanak a közép-kelet és dél-kelet európai energia piacokon történt eseményekről.

REKK

ENERGY POLICY

BRIEF

Energiapiaci Elemzések

Forecast of Hungarian Electricity Prices for 2008

Lack of competition raises price

2008 Issue # 2

By László Paizs, András Sugár, András Tóth

Following the full price liberalization introduced by the new electricity Act of 2007, the 2008 price of baseload power has increased to 70-72 EUR/MWh in Hungary. The Hungarian price level today has reached the one prevailing in Southern Europe, and is 15-20% higher than on the German power exchange EEX, considered to be the reference price in Central and Eastern Europe. The incumbent wholesaler, MVM, claims that the high demand of electricity import in the Balkan region is responsible for the skyrocketing prices. However, this study calls into question this claim.

Our study has two aims: first, it attempts to discover the true reason for the price increase in 2008, and second, it seeks to examine what prices could have emerged in the Hungarian market if the structure of the market had been more competitive. To answer these questions we use an electricity market model developed by REKK. The model calculates the market prices by simulating the decisions made by domestic power generator companies. A special feature of the model is that it takes into account that large generators may be able to manipulate market prices to their advantages.

One of the most important features of the Hungarian electricity market is the existence of long term power purchase agreements (PPAs) between power generators and MVM. These contracts concentrate more than 70 percent of power generation at the hand of MVM. Thus, despite the diffused ownership structure in generation, the wholesale market is highly concentrated and is dominated by a single player, MVM. However if the European Commission requests Hungary to end existing PPAs – which is likely considering that such a decision has been recently made in case of the Polish PPAs – the parties to the PPAs will have to terminate or re-contract their existing contracts. Since the termination of PPAs – either full or partial – would bring about significant changes in the market, we undertake the simulation exercise under different scenarios of PPAs termination.

ISSUE BACKGROUND

Hungarian utilities hike prices above inflation

2/4/2008 3:02:00 PM

(HVG) A poll by business daily Napi Gazdasag showed utilities in Hungary's biggest towns increased prices by eight to 15 percent this year. However, there were instances of price hikes in the 40 percent range, the paper said. It also said utilities rejected earlier claims by the central bank that prices were driven by a lack of efficiency.

The paper said new power contracts negotiated after the liberalisation of the Hungarian electricity market resulted in power costs rising by up to 40 percent at water suppliers, which, they say, were a key factor governing price hikes.

The central bank, which repeatedly warned utilities not to offset inefficiency with excessive price hikes, forecast 2008 average inflation at 5 percent, down from 7.9 percent last year.

Editor: Michael LaBelle
michael.labelle@uni-corvinus.hu

If you would like to be removed or added to the mailing please send an email to REKK@uni-corvinus.hu

In the first scenario (all PPAs remain untouched), which reflects the current market situation, the model results in high prices roughly equal to the one prevailing in Southern Europe. In the second (PPAs with baseload power plants remain untouched) and in third scenarios (all PPAs terminated, respectively), the predicted prices are 7-8 percent lower than the one obtained in the first scenario. From these results two important conclusions can be drawn. First, the termination of PPAs between MVM and power generators would lead to stronger competition and lower prices. Second, the 2008 price increase took place partly due to reasons related to the structure of the market – the incumbent company used its market power to raise prices -, and partly because of adverse price trends in international markets.

Link to full study:

<http://www.rekk.eu/pdf/htm-tanulmany-2007nov-eng.pdf>

A magyarországi villamosenergia árak előrejelzése 2008-ra

A verseny hiánya emeli az árakat

A teljes körű árliberalizációt megvalósító új villamos energia törvény életbe lépését követően Magyarországon 70-72 EUR/MWh-ra emelkedett a 2008-as szállítású villamos energia ára (zsinórtermék). A magyar árszínvonal így megközelíti a délkelet-európai országok árszínvonalát, és kb. 15-20 százalékkal haladja meg a Közép-Európában referenciának számító német árszínvonalat. Az inkumbens nagykereskedő (MVM) szerint a hazai árakat a délkelet-európai országokba irányuló jelentős volumenű villamos energia export hajtotta fel.

Tanulmányunknak kettős célja volt: egyrészt a 2008-as áremelkedés okainak tisztázása, másrészt annak a vizsgálata, hogy a jelenleginél kompetitívebb piac-szerkezet milyen árakat eredményezett volna 2008-ban. E kérdések megválaszolására a REKK által kifejlesztett kvantitatív árampiaci modellt használjuk. A modell lényege, hogy a piaci árakat az erőművek termelési döntéseinek szimulációjával számítja ki. A modell figyelembe veszi, hogy bizonyos piaci szituációban a nagyobb termelő vállalatok képesek lehetnek a piaci árat saját érdekeik szerinti manipulálni.

A magyar nagykereskedelmi piac egyik legfontosabb szerkezeti sajátossága az MVM és az erőművek között fennálló hosszú távú áramvásárlási szerződések (HTM). Ezek a szerződések az MVM kezében koncentrálnak a hazai termelő kapacitások közel 70 százalékát. Így a tulajdonosi szempontból egyébként sokszínű hazai termelői piacot ma az MVM piaci dominanciája jellemzi. Amennyiben a HTM ügyben Magyarország ellen folyó EU eljárás elmarasztaló döntéssel zárul, akkor a felek kénytelenek lesznek felbontani illetve újratárgyalni jelenlegi szerződéseiket. Mivel a HTM-ek felbontása jelentős mértékben átalakítaná a hazai piac szerkezetét, a modell futtatásokat három különböző HTM

felbontási forgatókönyvben (minden HTM marad, csak az alaperőművi HTM-ek maradnak, egy HTM sem marad) végeztük el.

A valós piaci helyzetet tükröző első forgatókönyvben (minden HTM marad), a modellvizsgálat a délkelet-európai országok áraival egyező árat eredményez. A második és harmadik forgatókönyvben (csak az alaperőművi HTM-ek maradnak illetve egy HTM sem marad) a modell a jelenlegi árnál kb. 7-8 százalékkal alacsonyabb árat jelez előre. A modelleredményeink két fontos tanulsággal szolgálnak. Egyrészt, a HTM-ek felbontása erősebb versenyhez, s ezáltal alacsonyabb árakhoz vezetne. Másrészt, a 2008-as áremelkedés elsősorban piacszerkezeti okból – az inkumbens vállalat piaci erőfölényes magatartása miatt – következett be, bár abban a kedvezőtlen külpiaci tendenciák is szerepet játszottak.

Link a teljes cikkhez:

<http://www.rekk.eu/pdf/htm-tanulmany-2007nov.pdf>