



WeeklyCall KW 14 am 02.04.2026

Anpassung der US-Strategie im Iran-Krieg - Preiseinbruch?

Der enerchase Energie-Brunch





Herzlich willkommen!



Dennis Warschewitz
Diplom-Ökonom
Certified Financial Risk
Manager
Fondsmanager, Risiko
Controller, Dozent

warschewitz@enerchase.de



Stefan Küster
Diplom-Volkswirt
Certified Financial
Technician
Energiehändler, Analyst,
Dozent

kuester@enerchase.de





Disclaimer

Aufnahme und Weiterverbreitung nicht gestattet!

Risikohinweis

Die genannten Stoppsmarken und Kursziele sind als Orientierungspunkte und Anlaufzonen zu verstehen und hängen maßgeblich vom eigenen Risiko- und Moneymanagement ab. Bitte achten Sie auf die genannten Unterstützungen und Widerstände, sie können entscheidende Marken für die weitere Kursentwicklung darstellen. Setzen Sie zudem bei Ihren Handelsaktivitäten selbständig Ihren Stopp in Abhängigkeit von Ihrer Positionsgröße und Ihres zur Verfügung stehenden Risikokapitals!

Market data provided by ICE Data Services
Fundamentaldata aus LSEG PointConnect und
weiteren (Primär-)Quellen wie angegeben.

Zeitliche Orientierung:

langfristig > 1 Monat

mittelfristig > 1 Woche bis 4 Wochen

kurzfristig < 1 Woche, wenige Stunden

Tradesignal® ist eine eingetragene Marke der Trayport GmbH. Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch ist ausdrücklich verboten.

Rechtliche Hinweise

Autor: Stefan Küster, Dennis Warschewitz

Datum: erstellt am 02.04.2026

Mögliche Interessenkonflikte: Mitarbeiter oder Gesellschafter der EnerChase GmbH & Co. KG, verbundene Unternehmen oder Beratungskunden der EnerChase GmbH & Co. KG könnten zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Analyse in den besprochenen Derivaten oder Basiswerten investiert sein.

Verantwortlich: Diese Analyse wurde von der EnerChase GmbH & Co. KG (im Folgenden „EnerChase“) produziert.

Keine Anlageberatung: Die Inhalte unserer Analysen dienen lediglich der Information und stellen keine individuelle Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Energie oder Derivaten dar.

Haftungsausschluss: Die EnerChase übernimmt in jedem Fall weder eine Haftung für Ungenauigkeiten, Fehler oder Verzögerungen noch für fehlende Informationen oder deren fehlerhafte Übermittlung. Handlungen oder unterlassene Handlungen basierend auf den von der EnerChase veröffentlichten Analysen geschehen auf eigene Verantwortung. Es wird jegliche Haftung seitens EnerChase ausgeschlossen, sowohl für direkte wie auch für indirekte Schäden und Folgeschäden, welche im Zusammenhang mit der Verwendung der Informationen entstehen können.

Akademie für den Energiemarkt

Seminare & Workshops



Datum	Seminar
20. + 21.04.2026	Portfolio- und Risikomanagement im Energiehandel
24.04.2026	Einführung in die LNG-Märkte
28.04.2026	Meteorologie im Energiehandel
29.04.2026	Crashkurs – Strategischer Energieeinkauf mittels Technischer Analyse
05.05.2026	Indikatoren-Analyse und besondere Methoden (Modul 4)
06.05.2026	Training-Day zum cert. TEMA (Modul 5)
07.05.2026	Prüfung zum „certified Technical Energy Market Analyst“
11. und 12.05.2026	Strategische Energiebeschaffung für Industrie und Gewerbe
18. und 19.05.2026	Grundlagen des Emissionshandels



www.enerchase-akademie.de

Zertifizierungsprogramm



enerchase cert.
TEMA[®]
Technical Energy
Market Analyst

Vernetzen. Verstehen.
Vorausdenken.

enerchase **connect** 2026

 1. Oktober 2026  Historische Stadthalle Wuppertal

[Jetzt anmelden](#)



Early Bird: connect Day Pass (Kunden)

Dieser Frühbucher-Tarif ist exklusiv für unsere Kunden.

395,00 €  

connect Day Pass

Das enerchase connect Tagesticket.

595 €  

Agenda – enerchase connect 2026

09:30	Begrüßung	Moderator Carsten Theede mit Stefan Küster und Dennis Warschewitz
09:40	Energiemärkte aktuell	Stefan Küster, Andreas Speer und Dennis Warschewitz (enerchase)
10:10	Beschaffungsstrategien in der Milchindustrie	Torsten Wiederkranz und Martin Obermeier (DMK (Deutsches Milch Kontor))
10:35	in Anfrage	
11:00	Kaffeepause	
11:30	Herausforderungen der deutschen Industrie bei der Energiebeschaffung	Christian Seyfert (VIK Verband der Industriellen Energie- und Kraftwirtschaft e.V.)
11:55	Wie die hohen Energiekosten die Kunststoffindustrie beeinflussen	Daniel Stöcker (ALBIS Distribution)
12:20	Mittagessen	
13:45	Quo vadis Emissionshandel?	Sven Worm (GALLEHR + PARTNER)
14:10	Der deutsche Weg zum LNG	Frederick Pfeiffer (Deutsche Energy Terminal)
14:35	LNG und Erdgasspeicher – Wettbewerber oder perfekte Partner?	Gregor Wenzel (storengy)
15:00	Kaffeepause	



Agenda – enerchase connect 2026

15:30	Wetterderivate – Vom Nischenprodukt zum Schlüssel des Renewable Managements	Robin Girmes und Max von Roden (Energy Weather)
15:55	Short-Term Renewable PPAs: Chancen nutzen und Preisrisiken minimieren	Amani Joas (FlexPower)
16:20	From Max-Planck to Market: Wie Minerva Carbon neue Technologien für die Batterieindustrie ermöglicht	Dr. Abdu Bilican und Jonas Gram (Minerva Carbon)
16:45	Abschlussworte	
17:00	Drinks	
18:30	Überraschung	
20:00	Abendessen und Ausklang	



 Agenda

- **Makro**
 - Politik / Konjunktur
 - Finanzmarkt

- **Energiemarkt**
 - Fundamentalanalyse
 - Technische Analyse



Aktuelles zu Politik

■ Geopolitik / Nahost

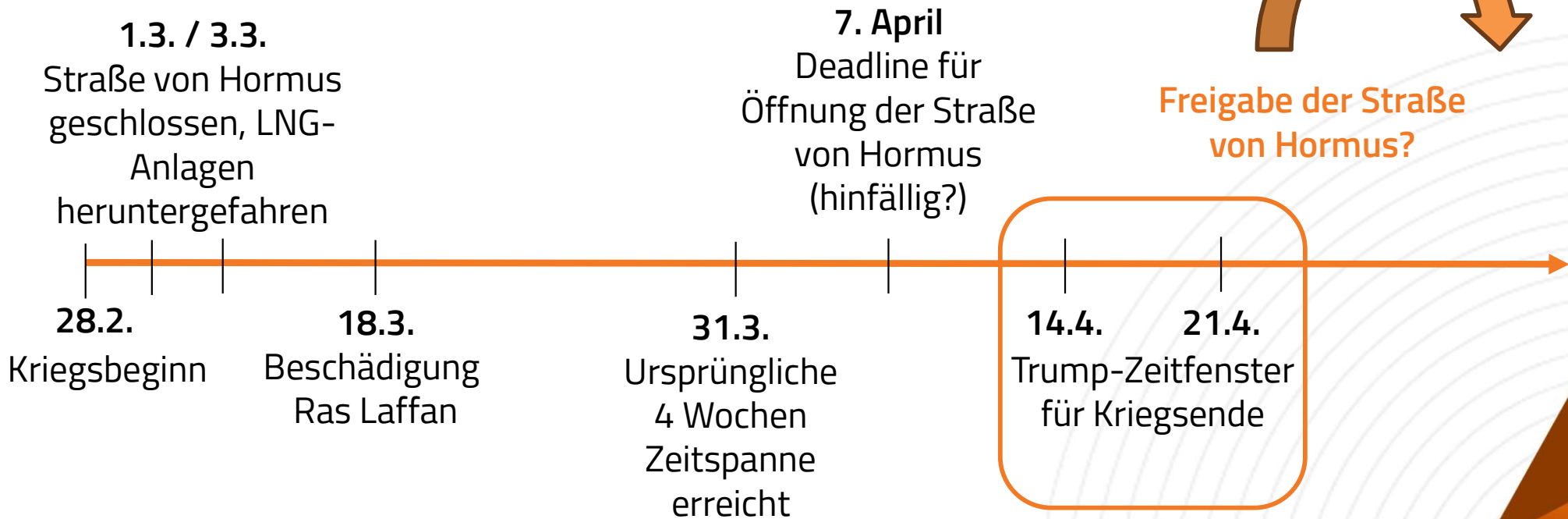
- Trump verschiebt Deadline für Schließung der Straße von Hormus auf 7.4. (wahrscheinlich nun hinfällig)
- USA verlegen weitere Bodentruppen in den Nahen Osten
- Trump überlegt, auch ohne die Öffnung der Straße von Hormus in zwei bis drei Wochen den Krieg zu beenden
- Andere Länder sollen sich ihr Öl selbst holen und sich um die Straße von Hormus kümmern
- Wenn die USA die Angriffe beenden, geht Trump davon aus, dass der Iran die Straße von Hormus automatisch öffnen dürfte
- Huthis im Jemen greifen in den Krieg ein
- Trump-Rede am Mittwochabend liefert keine neuen Informationen. Er droht damit, den Iran in die Steinzeit zu bomben.



Quelle: ALEX BRANDON / POOL | Credit: EPA

Iran-Krieg auf der Zeitleiste

„Normalisierung“ ab Juni?



Best Case ab jetzt: Normalisierung ab Juni, d.h. 2-3 Monate Schließung der Straße von Hormus (März-Mai) – nach Trump Rede aber fraglich. Weitere Eskalationen möglich.

USA ziehen sich zurück? – Was bleibt?



Wettbörse Polymarket:

Waffenstillstand bis 30.4. bei 27%



Geopolitics · Trump

US x Iran ceasefire by...?

\$80,789,492 Vol. | ⌚ Apr 7, 2026

April 7 \$6,160,942 Vol. 🎁	2%
April 15 \$10,997,016 Vol. 🎁	10%
April 30 \$9,125,331 Vol. 🎁	27% ▼51%
May 31 \$2,967,668 Vol. 🎁	49% ▼27%
June 30 \$2,807,394 Vol. 🎁	60% ▼23%
December 31 \$875,172 Vol. 🎁	73% ▼4%



Wettbörse Polymarket:

Öffnung der Straße von Hormus bis Ende April?



Economy · Ships

Strait of Hormuz traffic returns to normal by end of April?

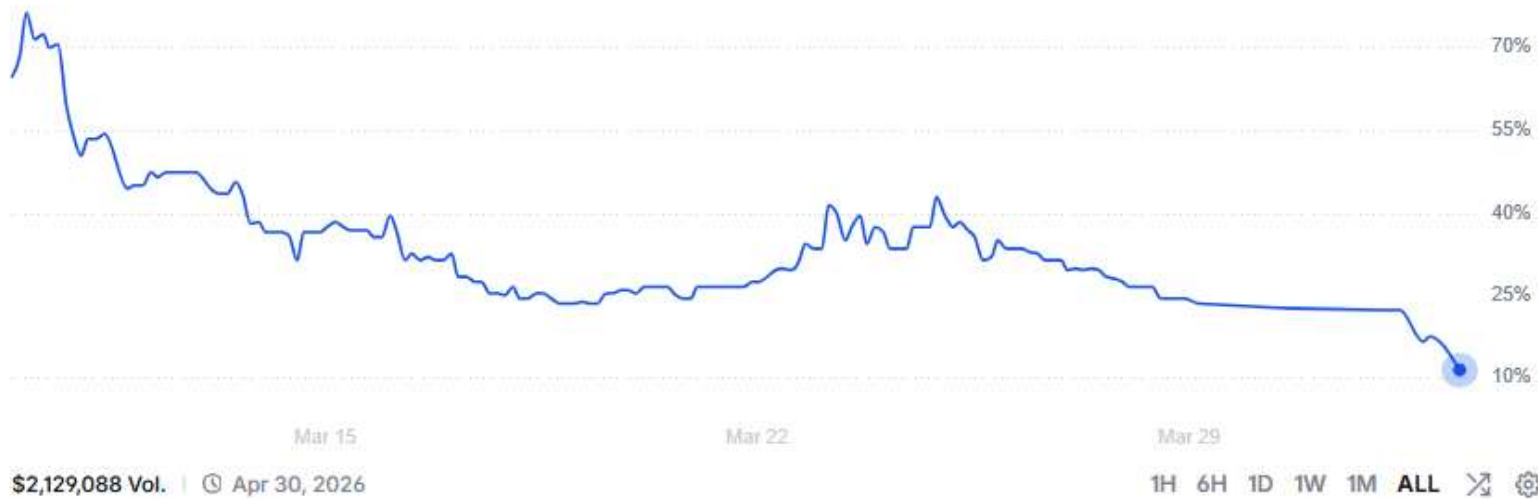


Apr 30

May 31

12% chance ♥ 53%

Polymarket



\$2,129,088 Vol. | Apr 30, 2026

1H 6H 1D 1W 1M ALL

Quelle: Polymarket, Screenshot 02.04.2026 – 10:15 Uhr



Aktuelles

- **Politik**
 - EU-Energieminister sehen dramatische Lage, die die Ölkrise der 70er Jahre übertreffen könnte. Weltwirtschaftliche Auswirkungen mit Corona vergleichbar.

- **Makro**
 - Weltwirtschaft hält sich zwar erstaunlich gut, vor allem die Stimmungsbarometer der Unternehmen
 - BIP-Prognosen gehen runter, Energienachfrage wird geringer ausfallen

- **Finanzmärkte**
 - Hoffnung auf baldiges Kriegsende beflügelt die Aktienmärkte



Gemeinschaftsdiagnose Frühjahr 2026

Energiepreisschock dämpft Erholung – Inflation steigt

Eckdaten der Prognose für Deutschland

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Bruttoinlandsprodukt ¹	1,8	-0,9	-0,5	0,2	0,6	0,9
Erwerbstätige ² (1 000 Personen)	45 629	45 935	45 987	45 982	45 882	45 924
Arbeitslose (1 000 Personen)	2 418	2 609	2 787	2 948	3 002	2 937
Arbeitslosenquote BA ³ (in %)	5,3	5,7	6,0	6,3	6,4	6,2
Verbraucherpreise ⁴	6,9	5,9	2,2	2,2	2,8	2,9
Lohnstückkosten ^{4,5}	3,8	7,6	5,6	4,5	2,6	2,5
Finanzierungssaldo des Staates ⁶						
In Mrd. Euro	-76,1	-105,2	-115,3	-119,1	-169,9	-200,9
In % des nominalen Bruttoinlandsprodukt	-1,9	-2,5	-2,7	-2,7	-3,7	-4,2
Leistungsbilanzsaldo						
In Mrd. Euro	162,5	232,4	255,1	202,7	157,2	165,2
In % des nominalen Bruttoinlandsprodukt	4,1	5,5	5,9	4,5	3,4	3,5

¹ Preisbereinigt. Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %.

² Inlandskonzept.

³ Arbeitslose in % der zivilen Erwerbspersonen (Definition gemäß Bundesagentur für Arbeit).

⁴ Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %.

⁵ Im Inland entstandene Arbeitnehmerentgelte je Arbeitnehmerstunde bezogen auf das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt je Erwerbstätigenstunde.

⁶ In der Abgrenzung der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen (ESVG 2010).

Quellen: Statistisches Bundesamt; Bundesagentur für Arbeit; Deutsche Bundesbank;
2026 bis 2027: Prognose der Institute.

© GD Frühjahr 2026



Konjunkturdaten:

9 von insgesamt 18 Indikatoren haben die Erwartungen übertroffen, nur 6 unterboten

Datum	Land	Indikator	Periode	Surprise
26.3.	FR	 INSEE-Unternehmensvertrauen	Mrz	↓
26.3.	US	 Erstanträge Arbeitslosenhilfe, Tsd.	21. Mrz	→
27.3.	US	 Verbrauchervertrauen Michigan, endg.	Mrz	↓
30.3.	DE	 VPI, vorl., Vj. in %	Mrz	→
30.3.	IN	 Industrieproduktion, sb, Vp in %	Feb	↑
31.3.	JP	 Industrieproduktion, sb, Vp in %, vorl.	Feb	→
31.3.	CN	 PMI, Verarb. Gewerbe	Mrz	↑
31.3.	FR	 VPI, vorl., Vj. in %	Mrz	↓
31.3.	EZ	 VPI, vorl., Vj. in %	Mrz	↑
31.3.	US	 Verbrauchervertrauen Conf. Board, sb	Mrz	↑
31.3.	US	 Chicago PMI, sb	Mrz	↓
<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>				
1.4.	JP	 TANKAN, Verb. Gewerbe	Q1 26	↑
1.4.	CN	 RatingDog PMI, Verarb. Gewerbe, sb	Mrz	↓
1.4.	BR	 PMI, Verarb. Gewerbe	Mrz	↑
1.4.	US	 ADP-Beschäftigung, sb, Vp in Tsd.	Mrz	↑
1.4.	US	 Einzelhandelsumsatz, sb, Vp in %	Feb	↑
1.4.	US	 ISM-Index, Verarb. Gewerbe, sb	Mrz	↑
1.4.	US	 DoE Rohöllager, Vp in Tsd.	27. Mrz	↓

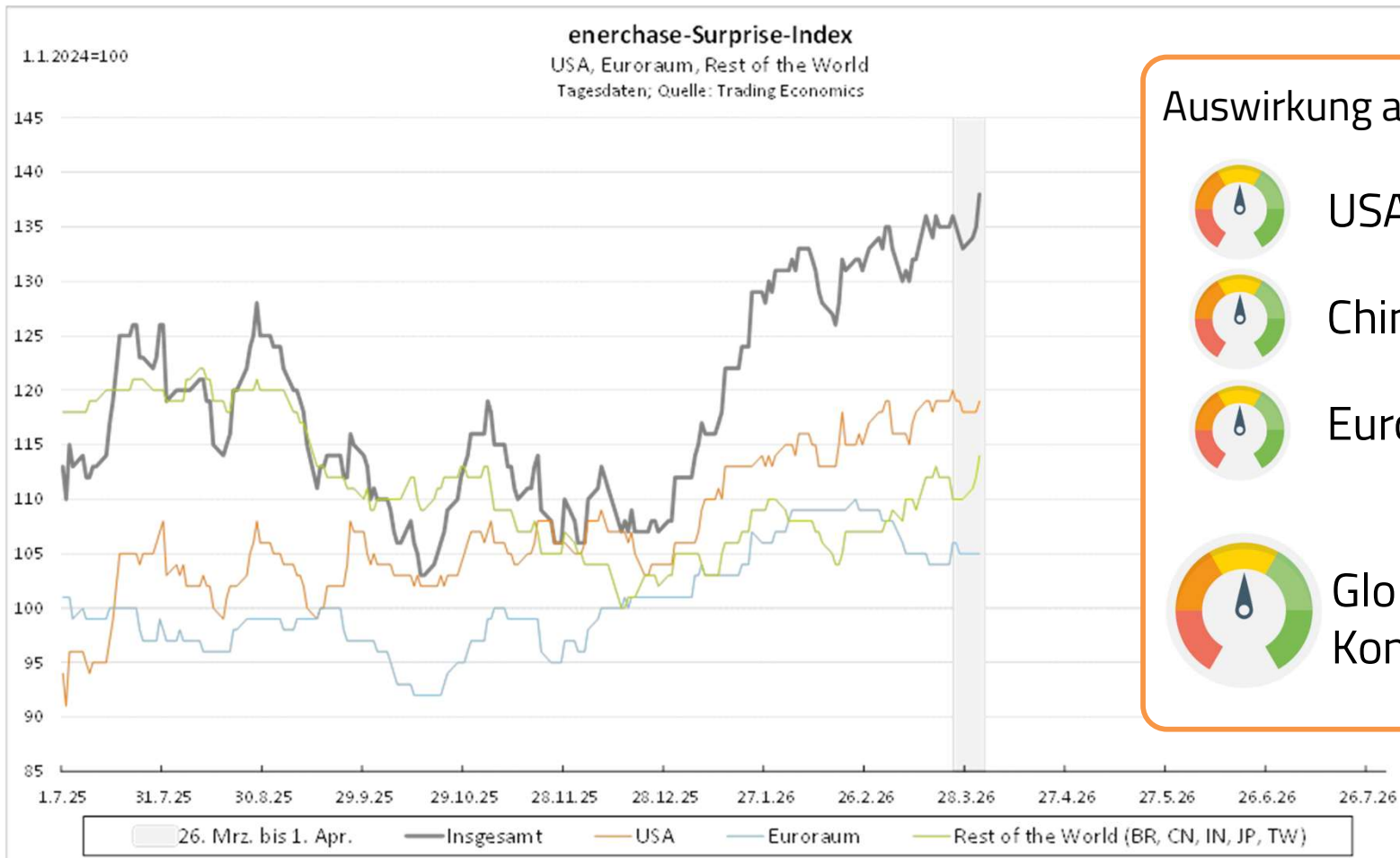


Positive Überraschung: Tatsächlicher Wert besser als von Volkswirten erwartet



Negative Überraschung: Tatsächlicher Wert schlechter als von Volkswirten erwartet

enerchase Surprise Index



Auswirkung auf Energierohstoffe



USA



China



Europa



Globale
Konjunktur

Zuletzt



Legende:



Positives
Überraschungspotenzial



Negatives
Überraschungspotenzial



neutral



Energiemarkt



Preisverlauf



Erdöl



Erdgas & LNG



Kohle



CO2-Zertifikate

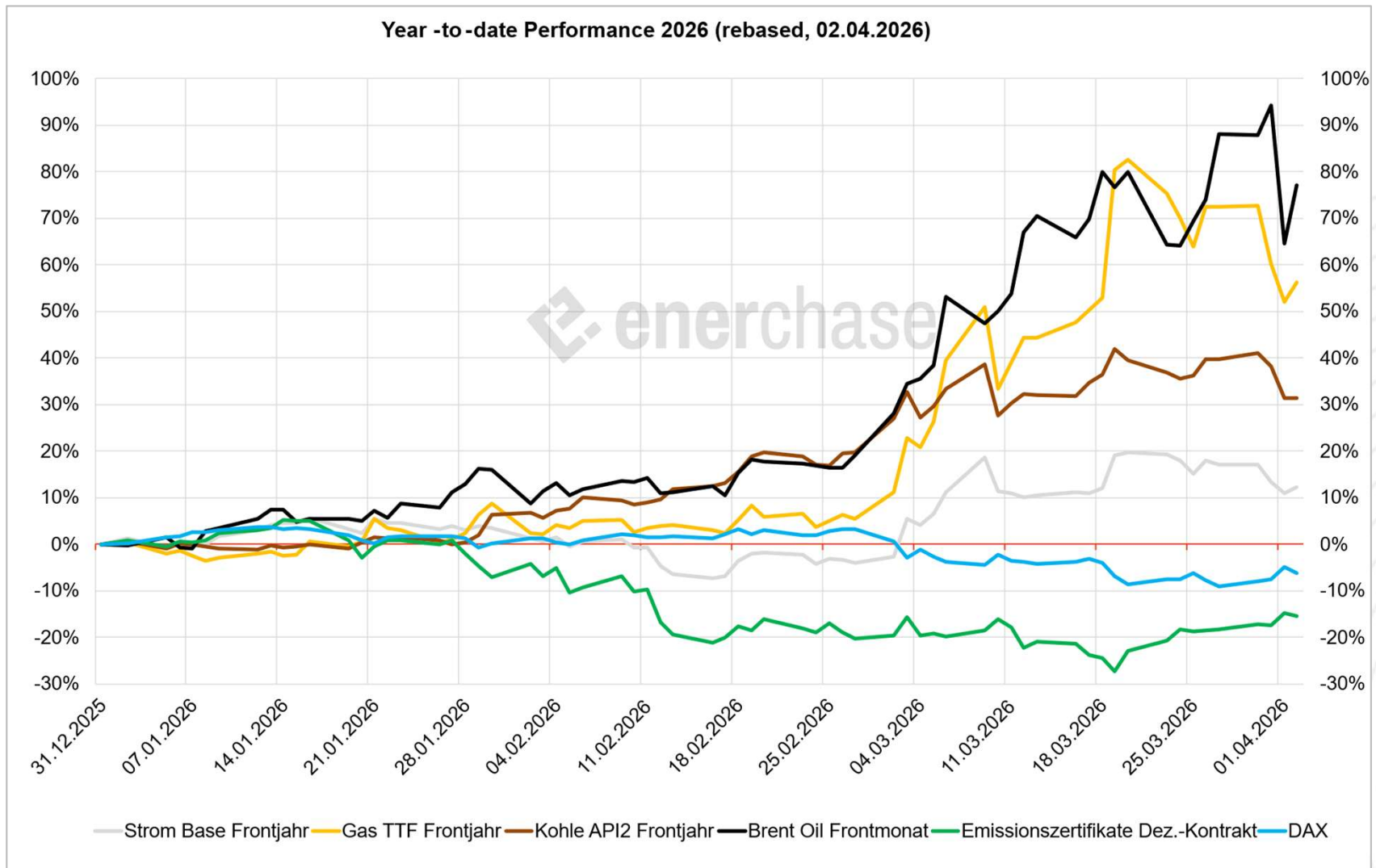


Strom



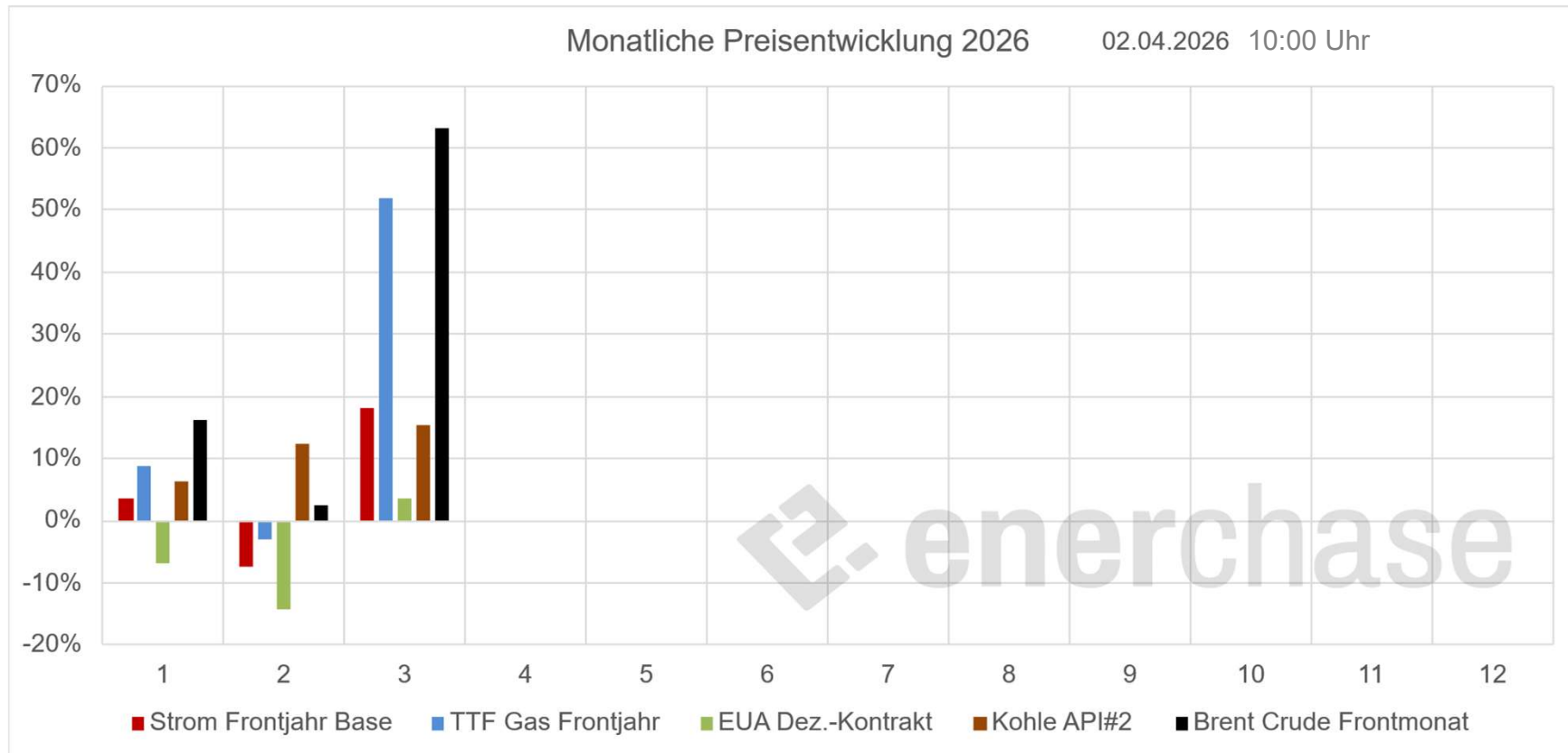
Wetter

Preisentwicklung am Energiemarkt 2026



Datenquellen: ICE Endex, ICE Futures Europe, EEX, Deutsche Börse; eigene Berechnungen
Market data provided by ICE Data Services

Preisentwicklung am Energiemarkt 2026



	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Strom Frontjahr Base	3,56%	-7,29%	18,12%									
TTF Gas Frontjahr	8,80%	-3,01%	51,79%									
EUA Dez.-Kontrakt	-6,98%	-14,17%	3,51%									
Kohle API#2	6,44%	12,42%	15,41%									
Brent Crude Frontmonat	16,07%	2,57%	63,14%									

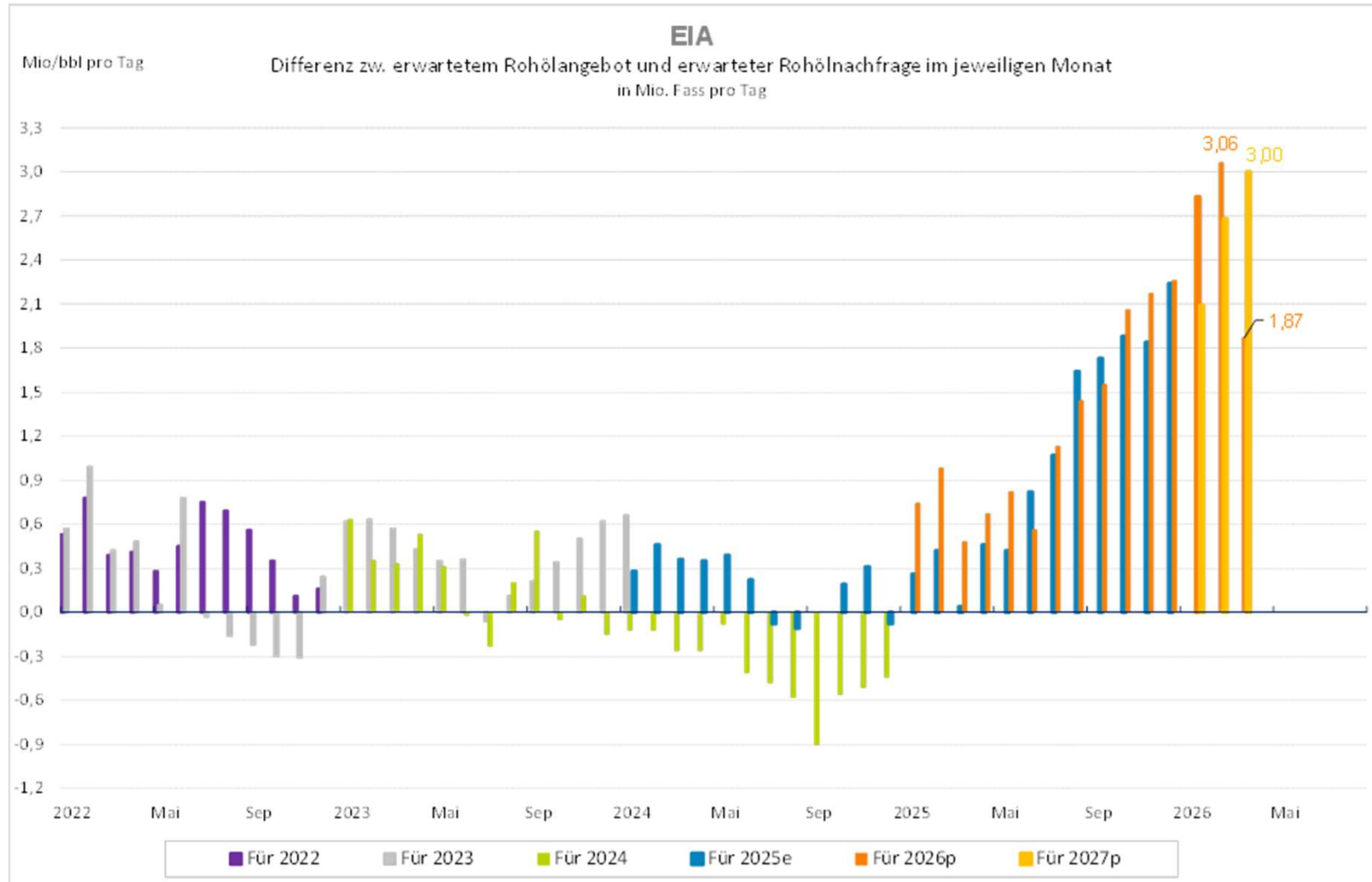
Datenquellen: ICE Endex, ICE Futures Europe, EEX, eigene Berechnungen
Market data provided by ICE Data Services

 Erdöl



EIA-Monatsbericht März 2026

Überschussprognosen 2026 gesunken, 2027 angestiegen

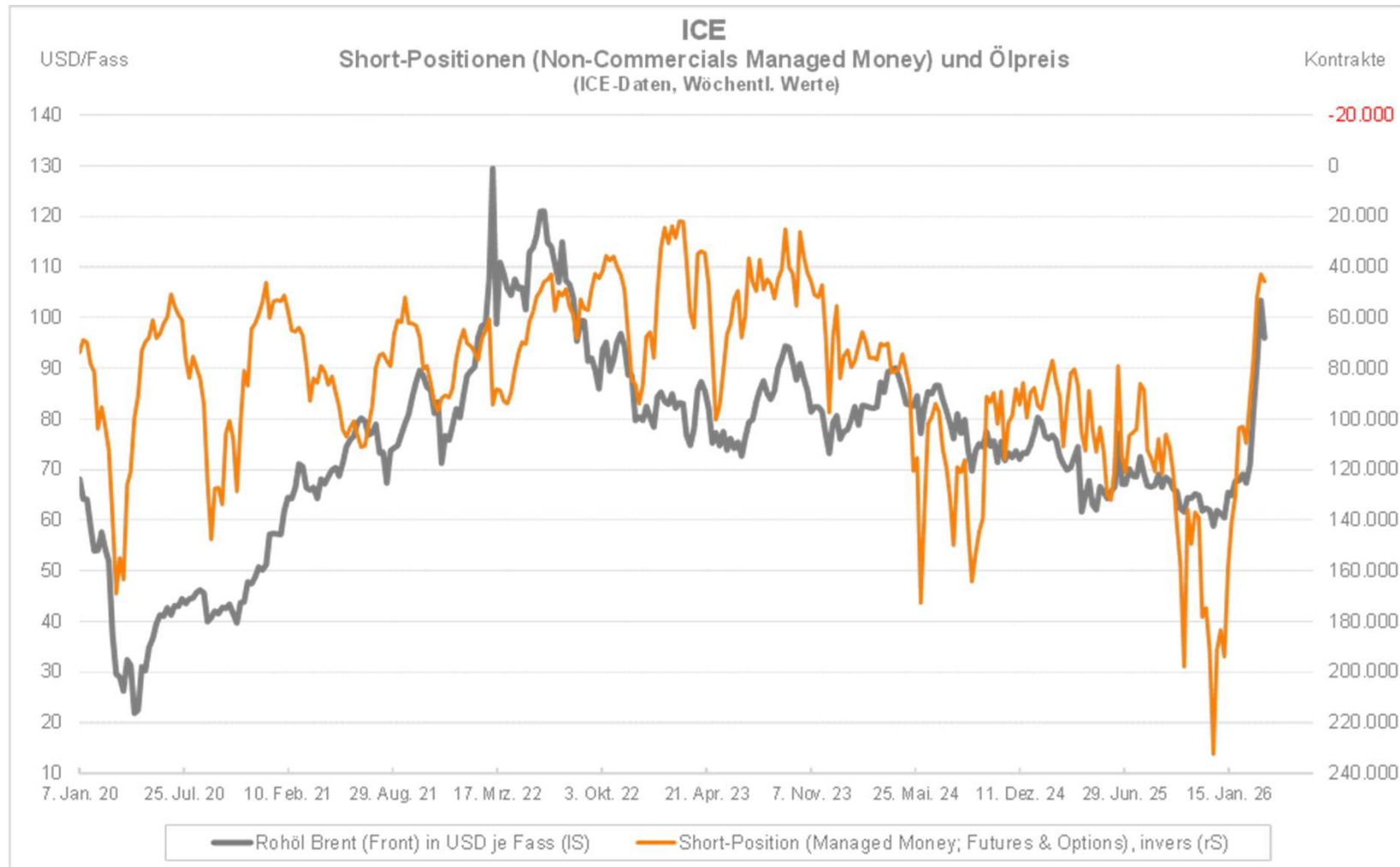


Datenquelle: EIA



CoT-Report Brent

Spekulative Short-Position sinkt rasant



Datenquelle: EIA

 Ölmarkt

Fundamentale
Tendenz Ölmarkt

Zuletzt



Hoffnung auf baldiges Kriegsende im Iran erneut enttäuscht

Legende:



bullish



bearish



neutral

 Kohlemarkt

Kohlemarkt

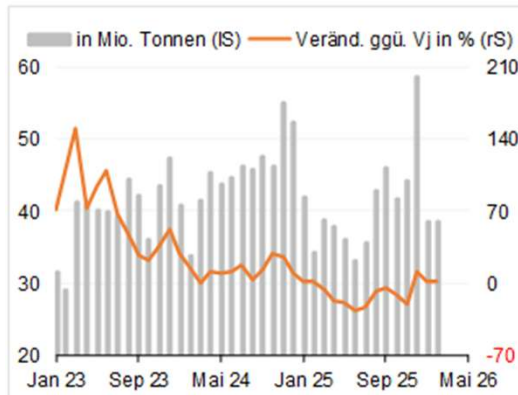
Übersicht Kohle

Quelle: Nationale Statistikämter, sxcoal, eigene Berechnungen

Stand: 01.04.2026

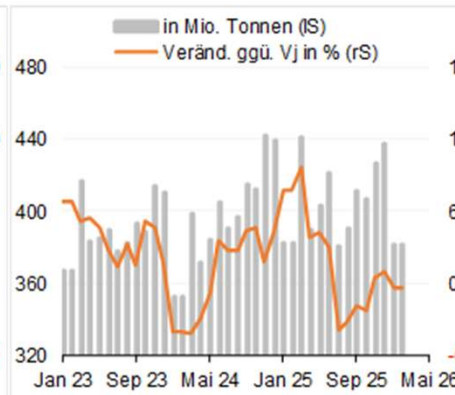
Graphik 1: Kohleimport China

Monatswerte



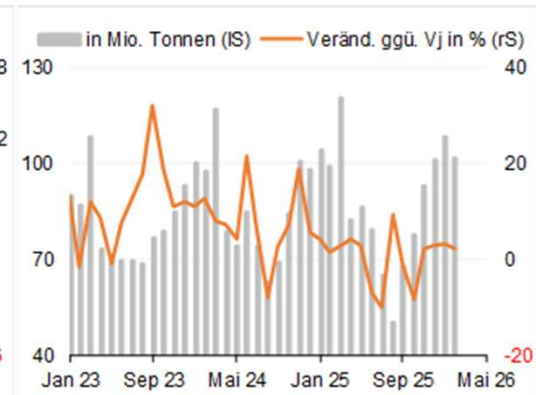
Graphik 2: Kohleproduktion China

Monatswerte



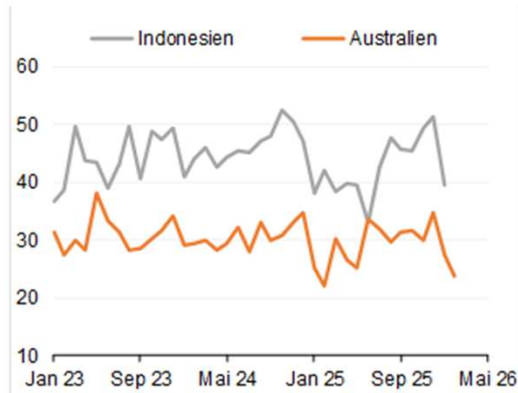
Graphik 3: Kohleproduktion Indien

Monatswerte



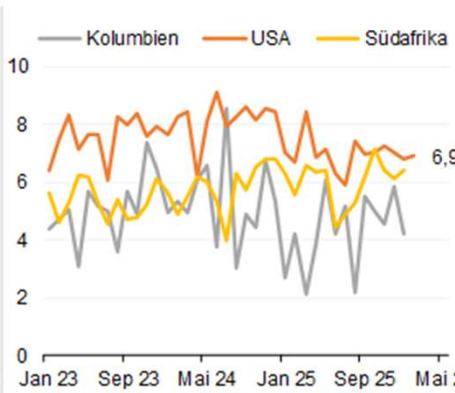
Graphik 4: Kohleexport (1)

Monatswerte, in Mio. Tonnen



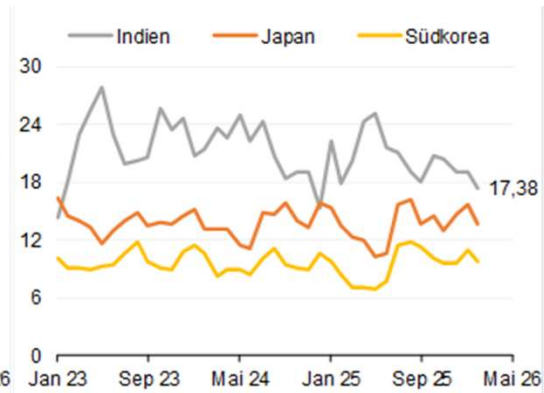
Graphik 5: Kohleexport (2)

Monatswerte, in Mio. Tonnen



Graphik 6: Kohleimport diverse Länder

Monatswerte, in Mio. Tonnen





Kohlemarkt



Fundamentale
Tendenz Kohlemarkt

Zuletzt



Indonesiens Kohleförderung könnte dieses Jahr doch gut 700 Mio. Tonnen betragen, nachdem die Regierung zuvor restriktive Auflagen gelockert hat

Legende:



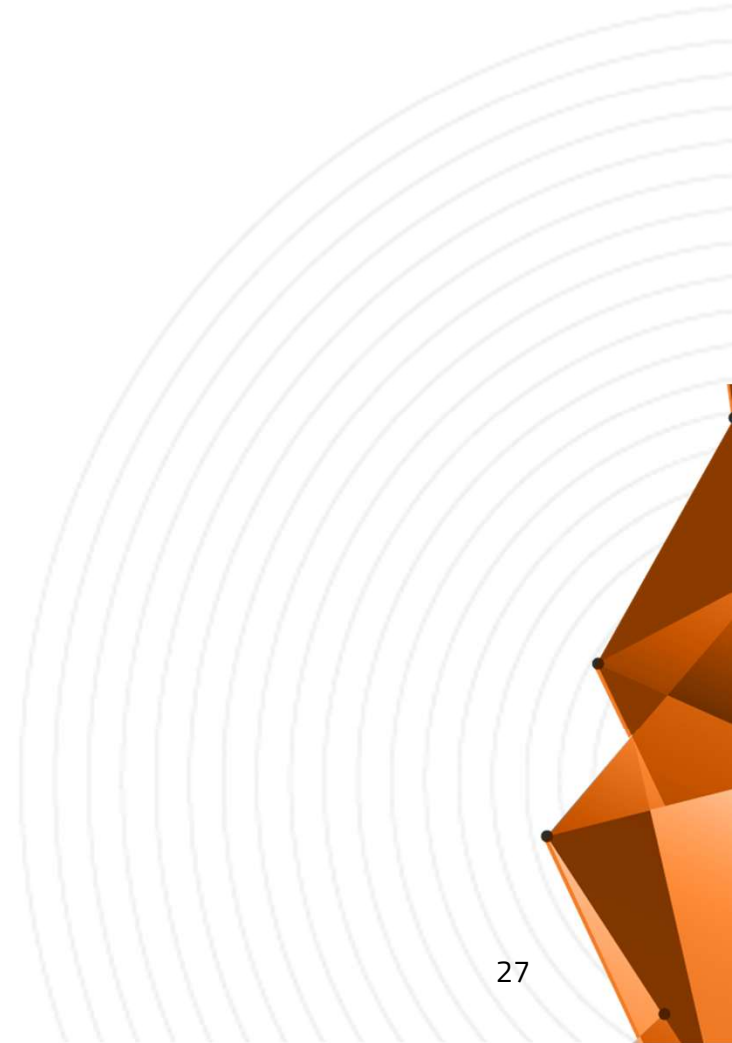
bullish



bearish

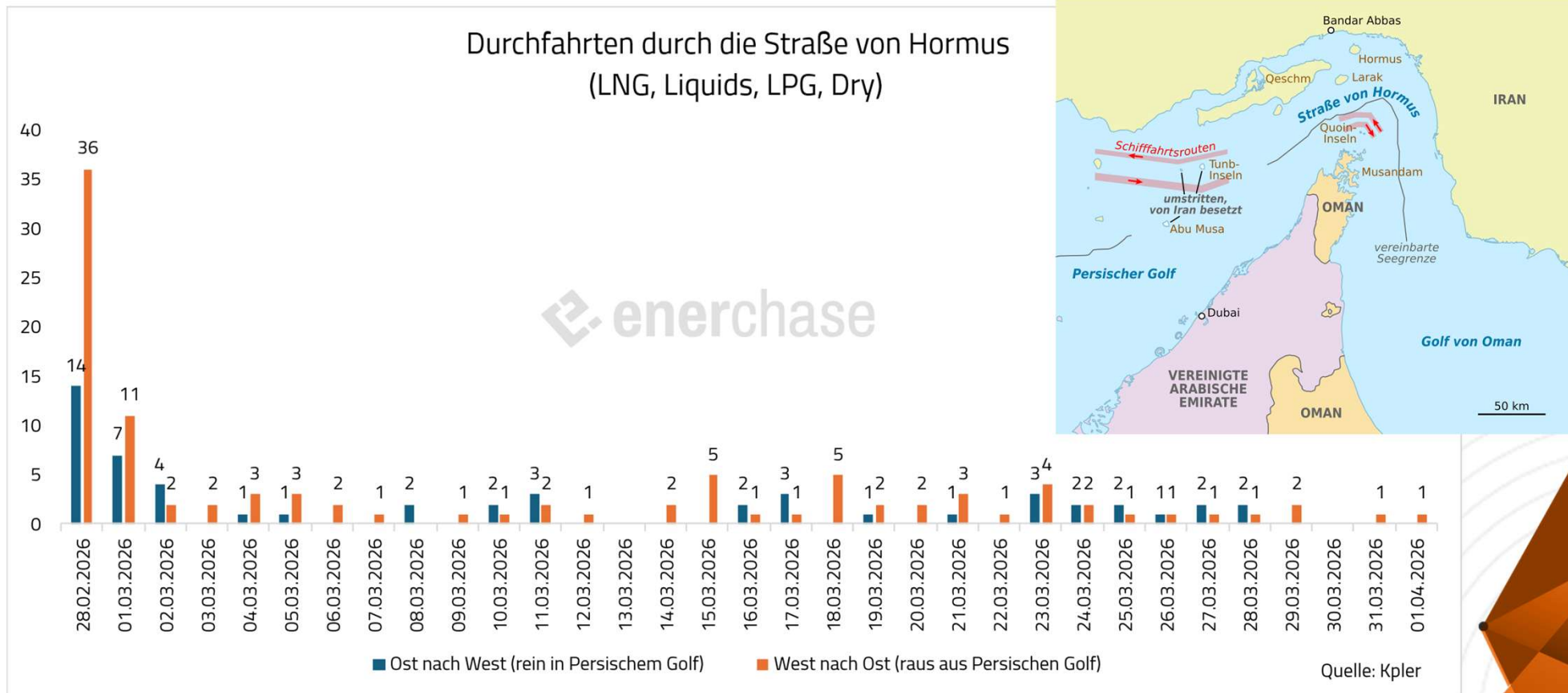


neutral



🔥 Straße von Hormus weiterhin de facto blockiert

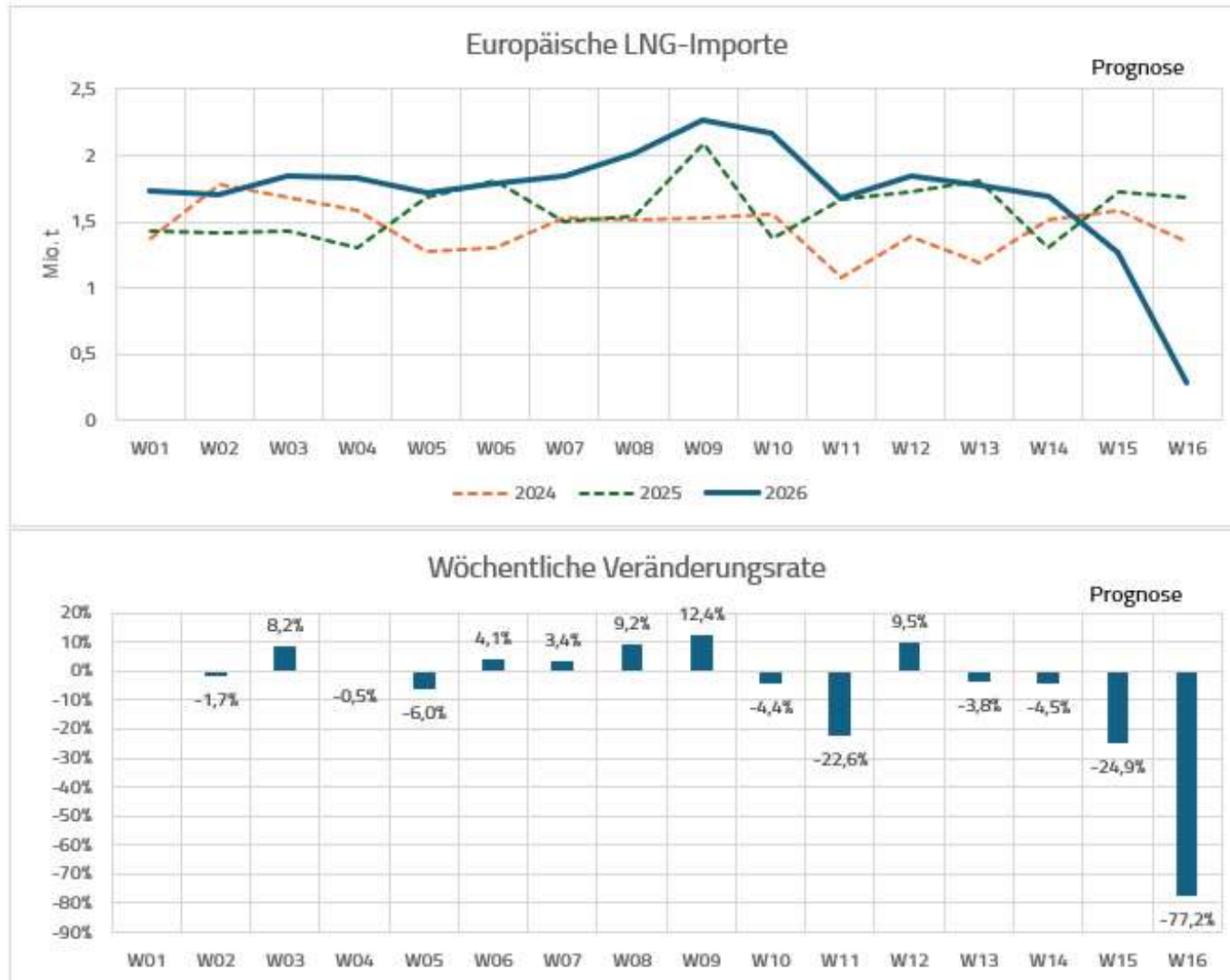
Vereinzelte Durchfahrten „befreundeter“ Staaten (China, Indien)



Karte: [NordNordWest](#), Lizenz: [Creative Commons by-sa-3.0 de](#)

🔥 Europäische LNG-Importe

Geringeres Niveau seit Kriegsbeginn – aber kein Einbruch



Angebot

Gasflüsse Norwegen

LNG-Lieferungen

Nachfrage

Speicher

Temperatur

Asien

Kraftwerksnachfrage

Industrienachfrage

LNG-Importe Asien

Zuletzt weniger Umlenkungen weg von Europa

Schiff	Umleitungsdatum	Ursprung	Ursprüngliches Ziel	Neuer Zielkontinent	Neues Zielland	Ladung (m3)
Flex Vigilant	2026-03-30 16:28	Calcasieu Pass	-	Europa	-	168.780
Ribera Del Duero Knutsen	2026-03-27 16:17	Calcasieu Pass	Türkei	Europa	Polen	168.198
Ignacy Jan Paderewski	2026-03-27 1:54	Freeport	Niederlande	Europa	Belgien	168.780
Iberica Knutsen	2026-03-26 8:45	Sabine Pass	Frankreich	Europa	Belgien	133.860
Wilpride	2026-03-26 3:57	Cove Point	Italien	Afrika	Ägypten	151.223
Myrina	2026-03-24 14:45	Bonny LNG	Spanien	Europa	Belgien	168.198
Hellas Athina	2026-03-23 14:45	Freeport	Deutschland	Europa	Belgien	155.059
Point Fortin	2026-03-19 15:39	Freeport	Frankreich	Afrika	Senegal	131.024
La Seine	2026-03-19 14:20	Plaquemines	Frankreich	Asien	-	159.179
Adriano Knutsen	2026-03-11 13:38	Corpus Christi	Spanien	Europa	Niederlande	167.467
BW Enn Snow Lotus	2026-03-11 2:56	Atlantic LNG	Italien	Asien	Jordanien	157.530
Emei	2026-03-10 17:59	Corpus Christi	Niederlande	Asien	-	161.902
Id'Asah	2026-03-10 15:16	Bonny LNG	Italien	Europa	Belgien	168.780
Energy Universe	2026-03-10 14:31	Freeport	Deutschland	Europa	Griechenland	153.574

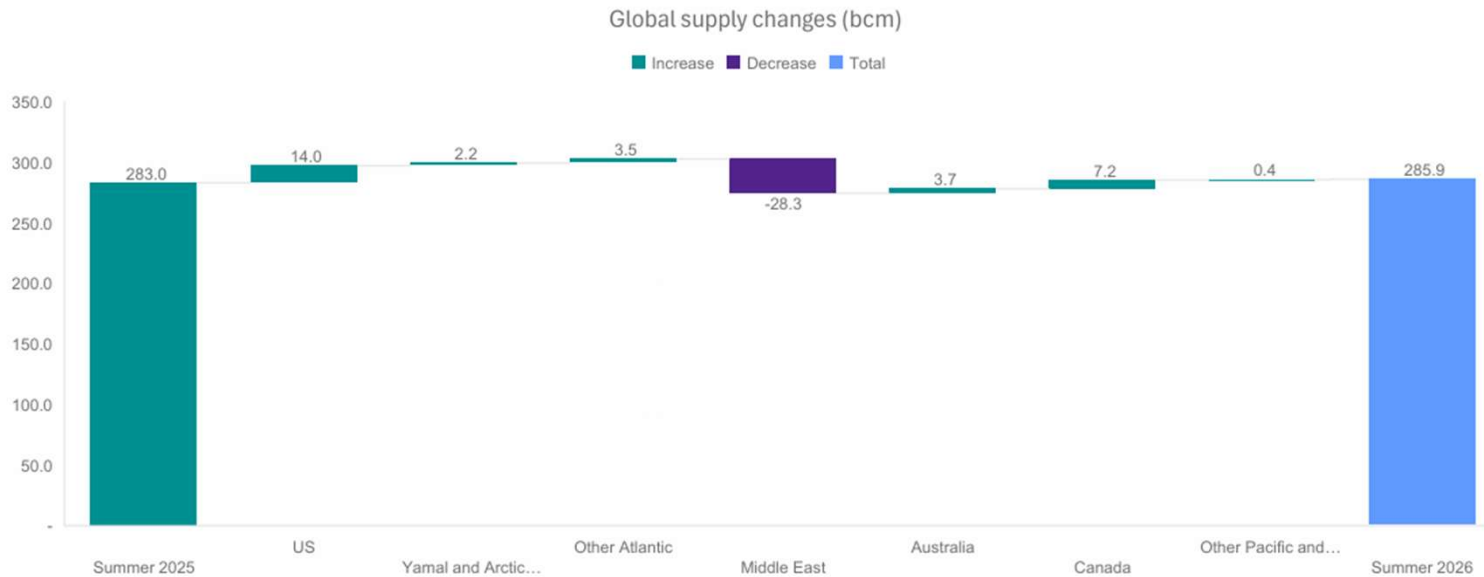


Quelle: Kpler

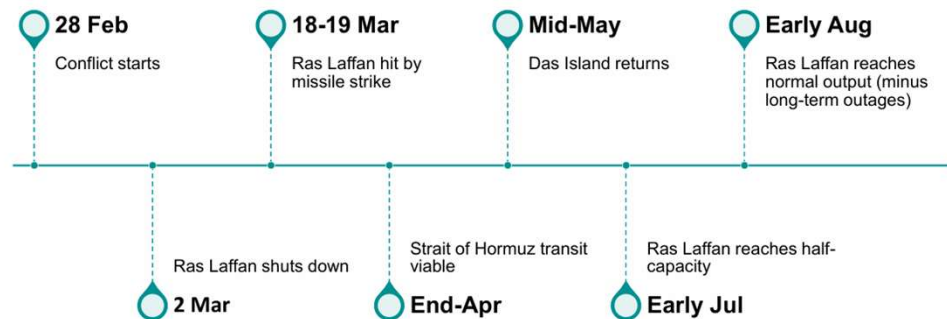
LNG-Ausfälle egalisieren Angebotswachstum

LSEG erwartet minimales Angebotswachstum in 2026

Middle East outages almost wipe growth



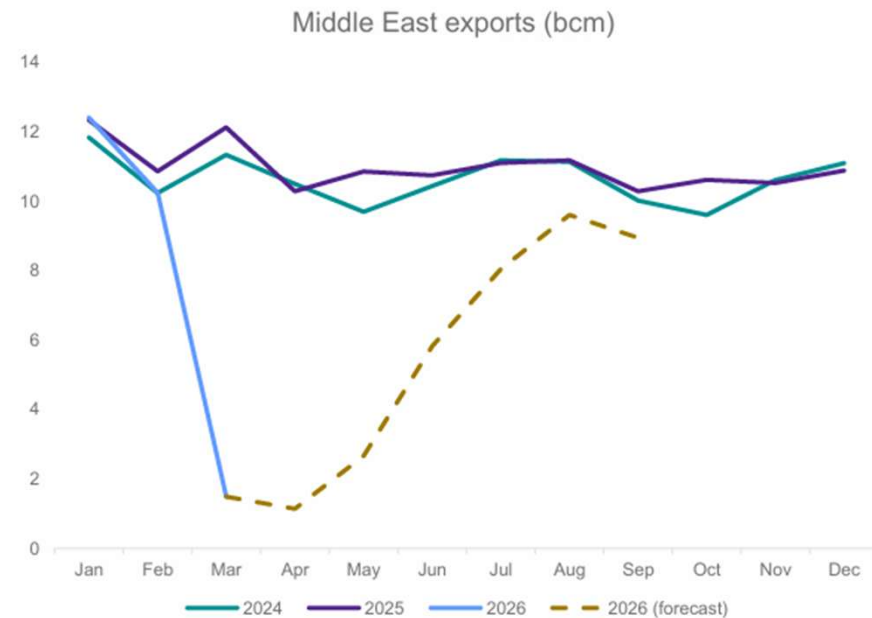
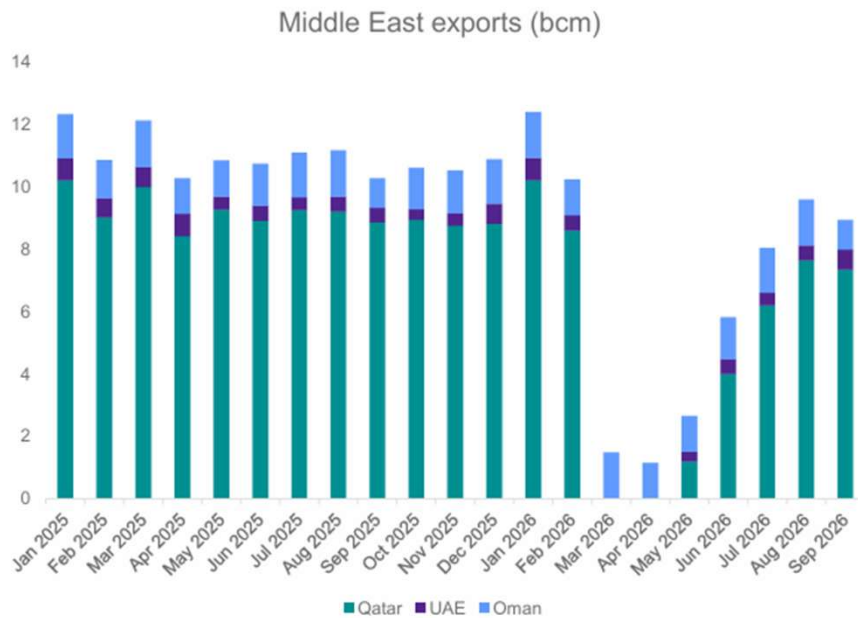
Setting assumptions



LNG-Ausfälle egalisieren Angebotswachstum

LSEG: Deutlicher Exporteinbruch im Nahen Osten bis Mitte Q3

Severe curtailment until mid-3Q



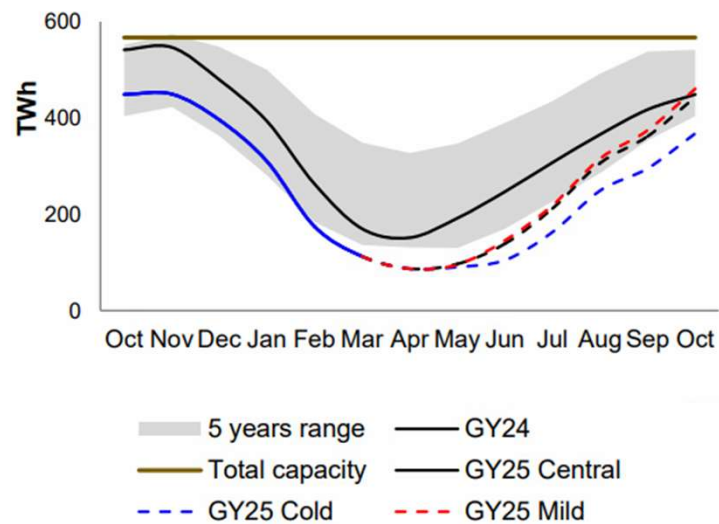
Quelle: LSEG

LSEG-Gasspeicher-Szenarien

Basisszenario – zu 87,0 % gefüllt bis zum 1. November

Bei einem anhaltenden Konflikt über diesen Sommer hinweg könnten die Speicher jedoch nur bis auf etwa 65,0 % wiederbefüllt werden und im Falle eines kalten nächsten Winters bis auf 7,0 % sinken oder bis Ende März 2027 vollständig erschöpft sein, wodurch sich der Großteil des Risikos auf den Winter 2026 verlagert.

SUM26: Storage forecast in northwest Europe



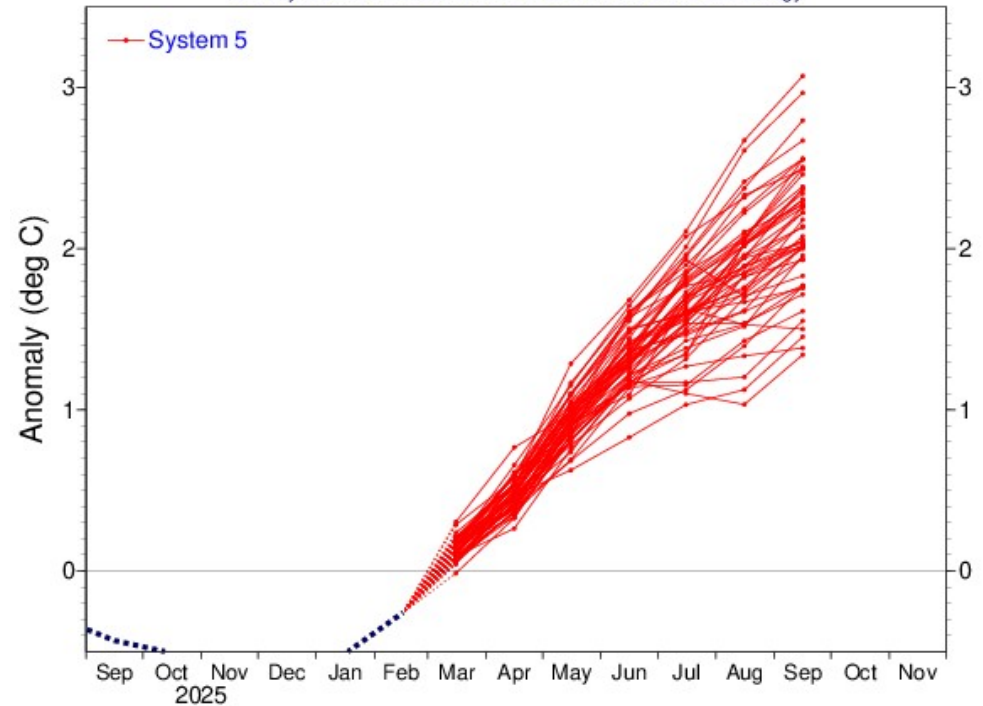
Quelle: LSEG

🔥 El Niño

Starker El Niño erwartet

- El Niño erwartet: Sehr hohe Wahrscheinlichkeit für ein starkes El Niño ab Frühling/Sommer 2026, mit weiter steigenden Temperaturen im tropischen Pazifik bis in den Herbst.
- Was heißt das für das Wetter? Verschiebung der globalen Zirkulation → tendenziell mildere Winter in Nordeuropa, wärmere Sommer, regional veränderte Niederschläge und insgesamt stabilere Großwetterlagen.
- Auswirkungen:
 - Europa: geringeres Kälterisiko im Winter (wenig Signifikanz)
 - Amerika: Südamerika teils deutlich veränderte Niederschläge (Nord trocken, Süd nass), Einfluss auf Hydro
 - Asien: erhöhte Dürregefahr → steigende Energienachfrage (v. a. für Kühlung)

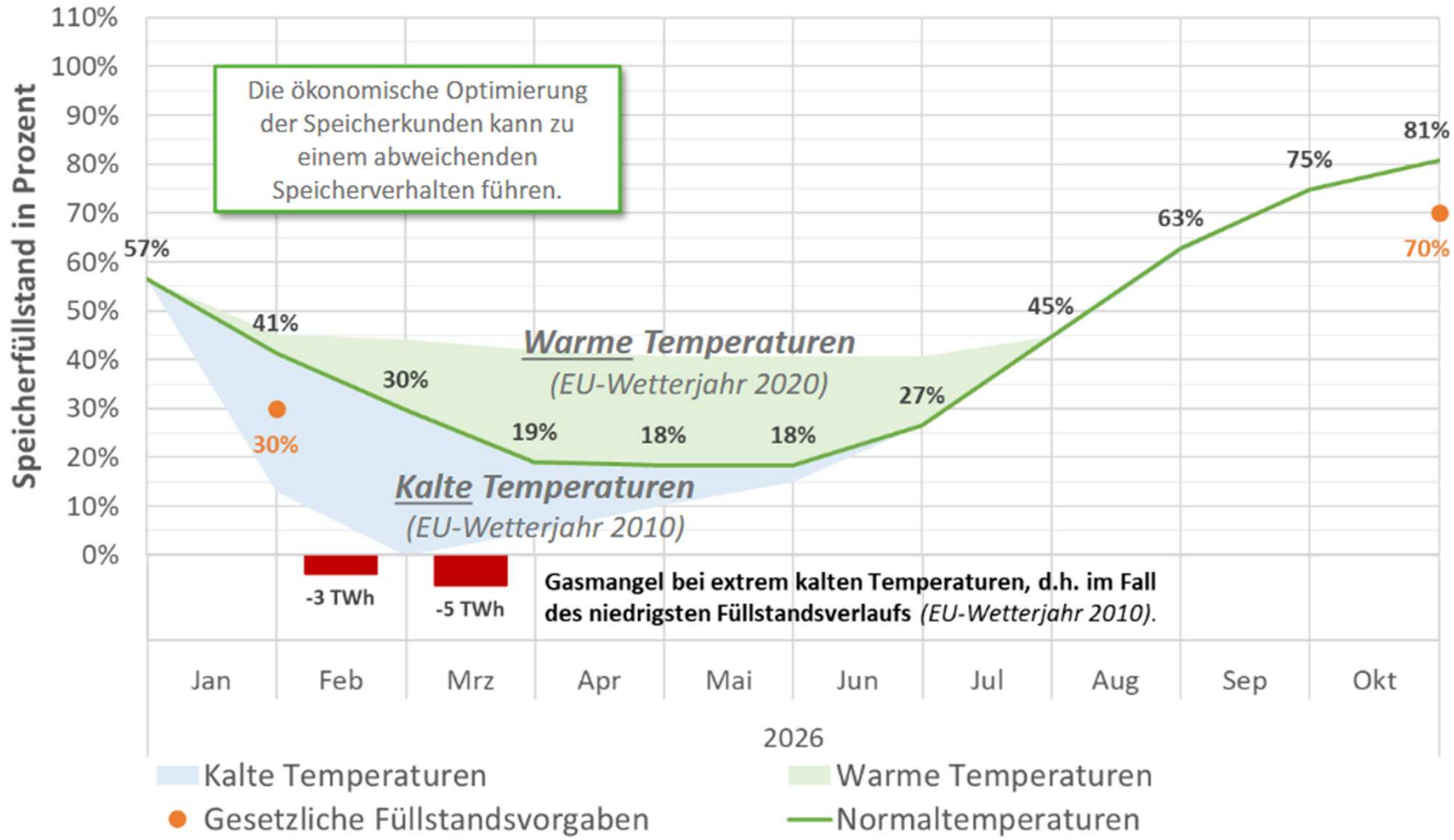
NINO3.4 SST anomaly plume
ECMWF forecast from 1 Mar 2026
Monthly mean anomalies relative to ERA5 1981-2010 climatology



Quelle: European Centre for Medium-Range Weather Forecasts

Gasspeicher-Szenarien

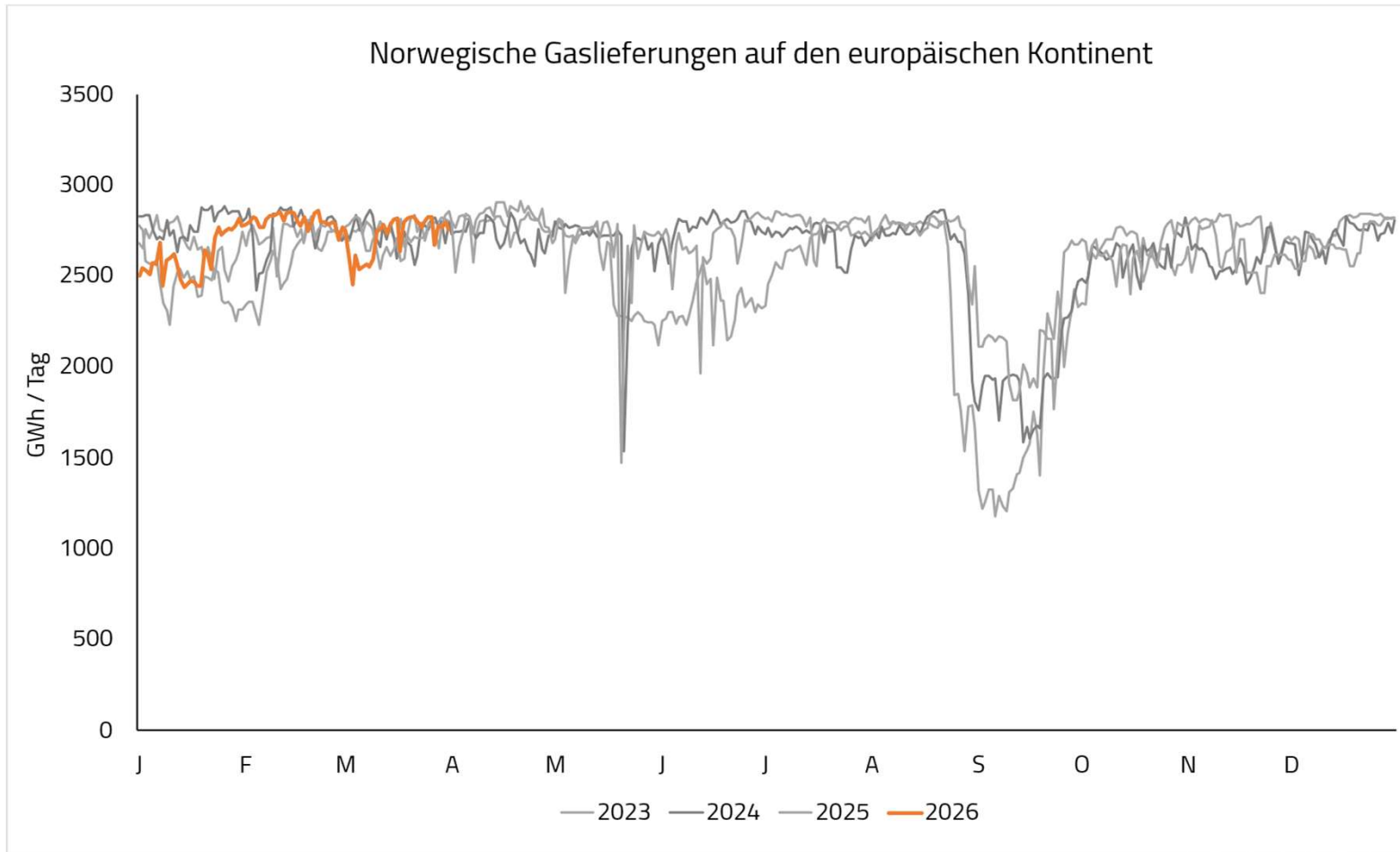
Kalter Winter, aber kein Extremszenario



Quelle: INES

Norwegische Gaslieferungen

Wartungsauswirkungen im Bereich <7 mcm/d, im April aber größere Wartungen geplant

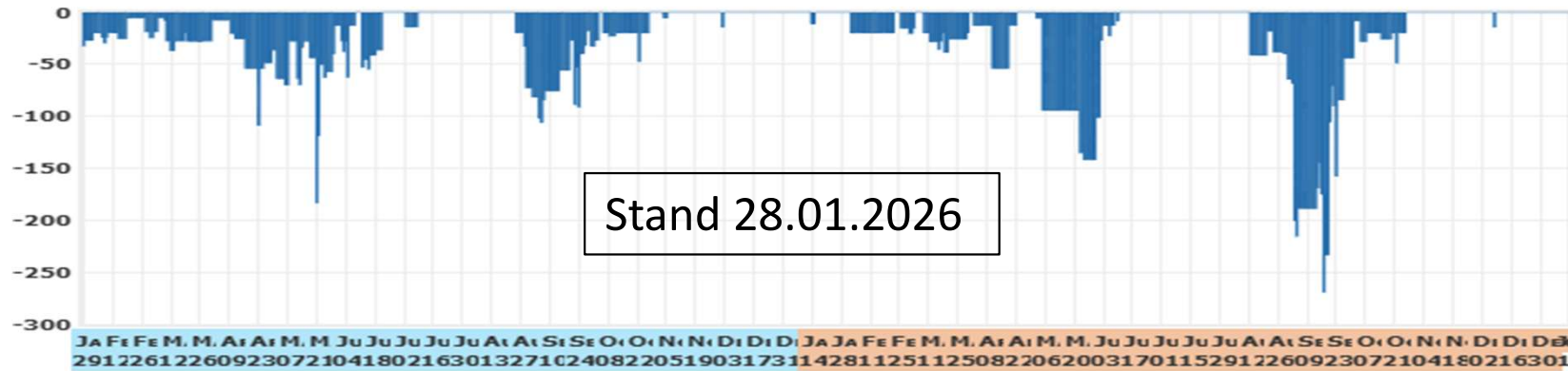


Datenquelle: Gassco, Darstellung enerchase

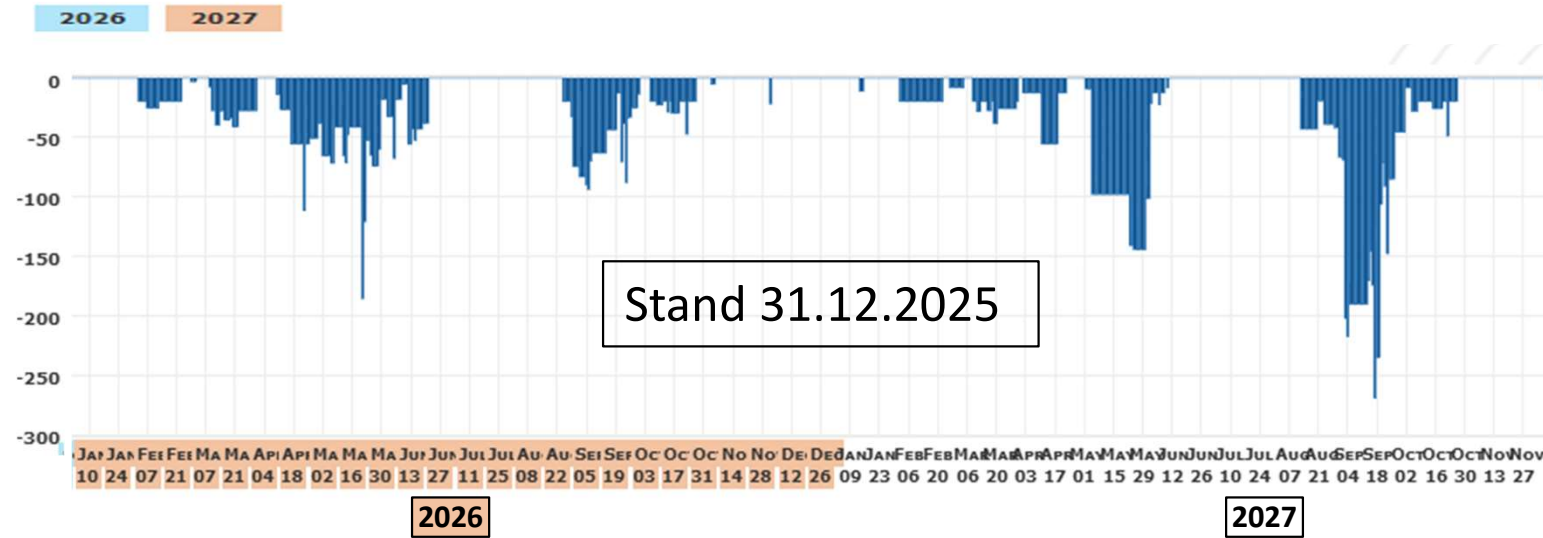
- Angebot
- Gasflüsse Norwegen**
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage**
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage
- Investmentfonds

Norwegische Gaslieferungen

Größere Wartungen in Einspeichersaison









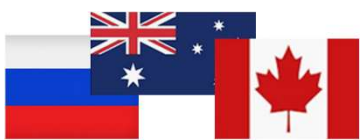

- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage
- Investmentfonds



Quelle: Gassco

LNG-Markt

Blockade der Straße von Hormus reduziert Angebot erheblich

	Angebot USA 	Hohes Niveau
	Angebot Katar   	Durch Blockade der Straße von Hormus auf 0 gefallen
	Sonstiges Angebot Weltmarkt 	Hohes Angebot weltweit, aber Störungen in Australien nach Zyklon

Angebot

Gasflüsse Norwegen

LNG-Lieferungen

Nachfrage

Speicher

Temperatur

Asien

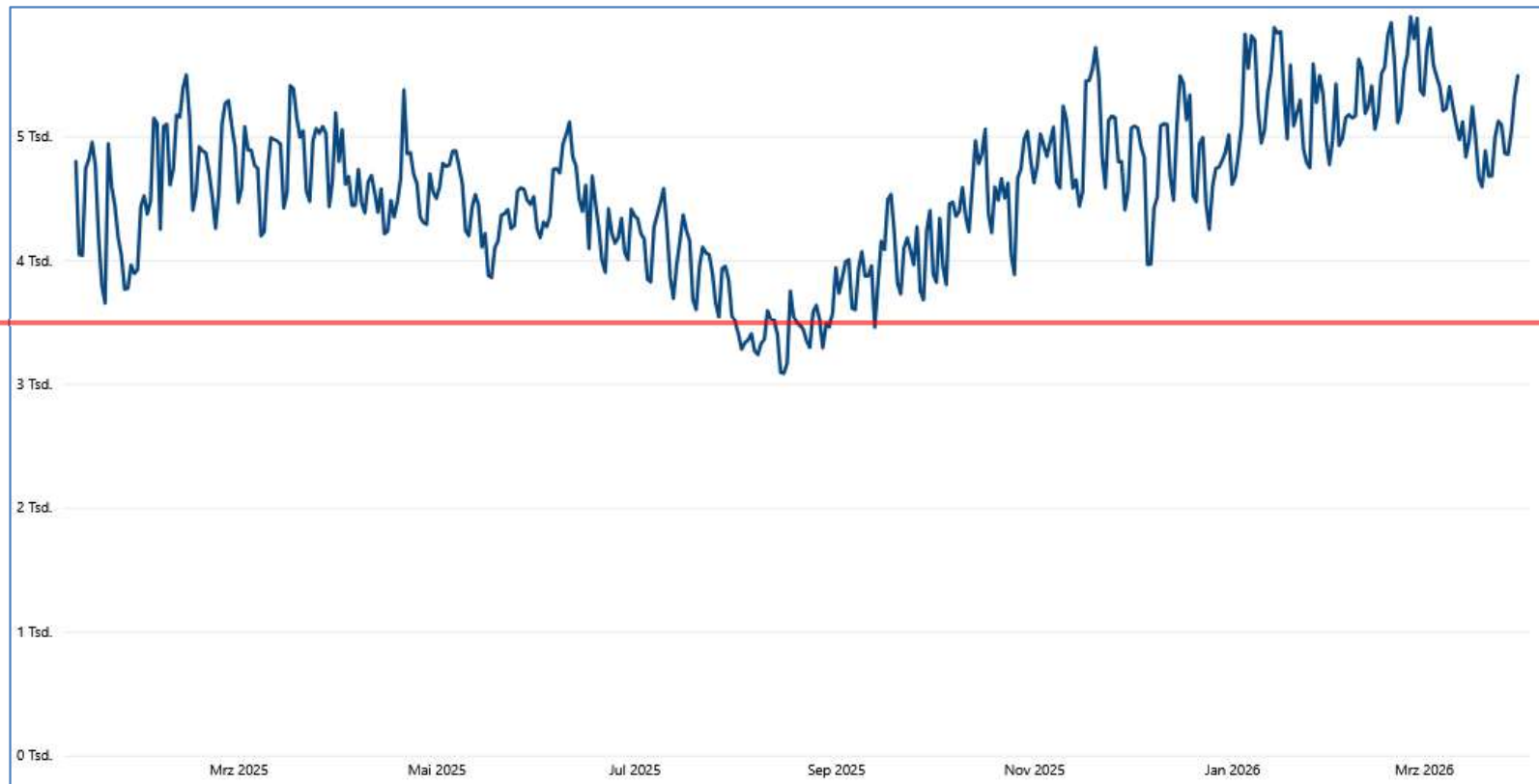
Kraftwerksnachfrage

Industrienachfrage

Investmentfonds

Versorgungslage LNG

LNG-Send-outs halten sich oberhalb von 3,5 TWh/Tag



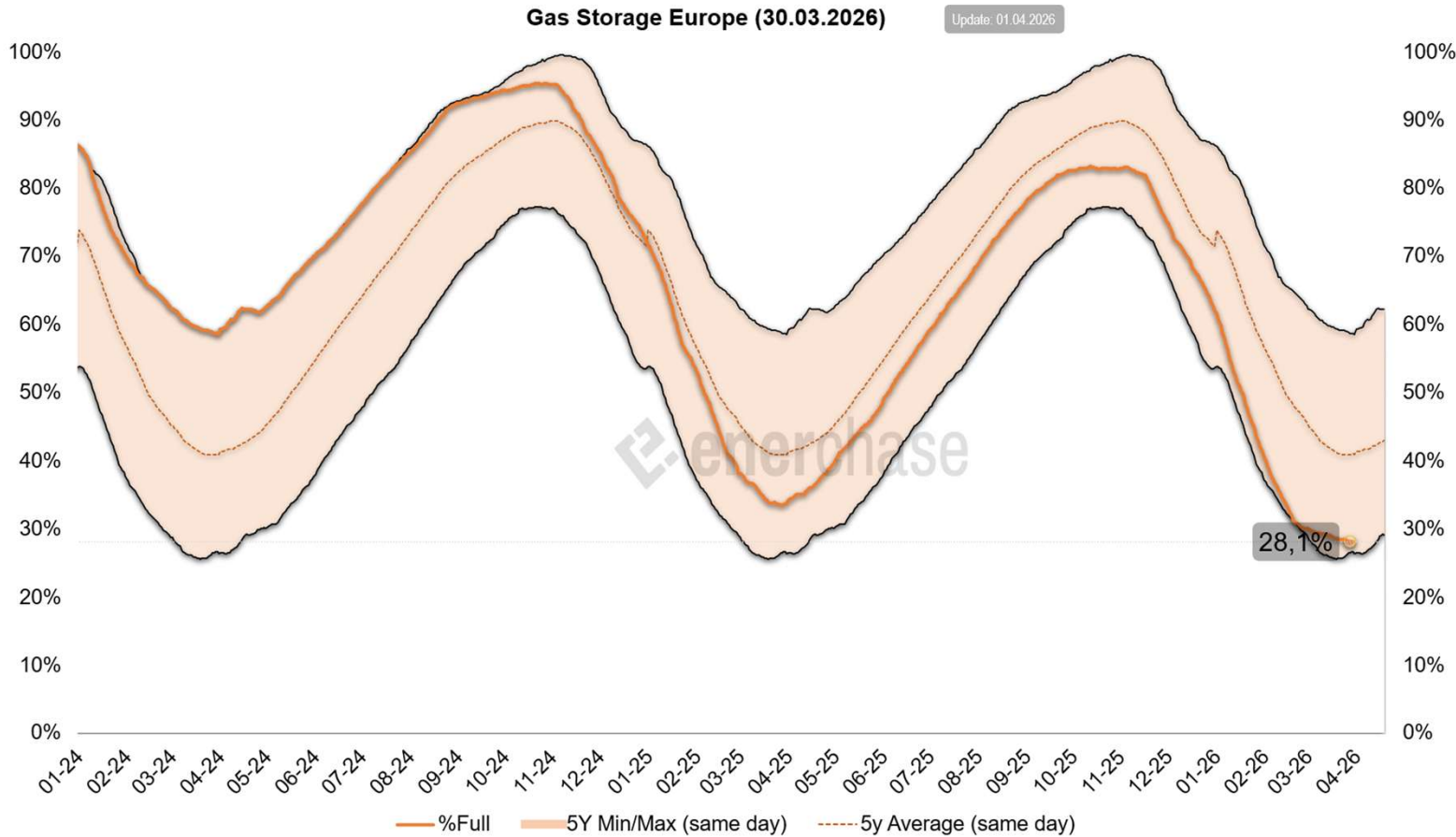
- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen**
- Nachfrage**
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

Quelle: ENTSO-G, Daten von AGSI

Schwellenwerte für bullishes Signal:
LNG-Send-outs < 3,5 TWh/Tag

Gasspeicherstände Europa

EU-Speicherstand an unterer Korridorgrenze



Angebot
Gasflüsse Norwegen
LNG-Lieferungen
Nachfrage
Speicher
Temperatur
Asien
Kraftwerksnachfrage
Industrienachfrage

Vorgaben für die Füllstände in Europa

- bis 1. Juli: mind. 45 % (► indikativ)
- bis 1. September: mind. 75 % (► indikativ)
- **bis 1. November: 90 % Füllstand (Hauptzielwert, weiterhin gültig)**
- bis 1. Februar: mind. 20 % Restfüllstand (► indikativ)

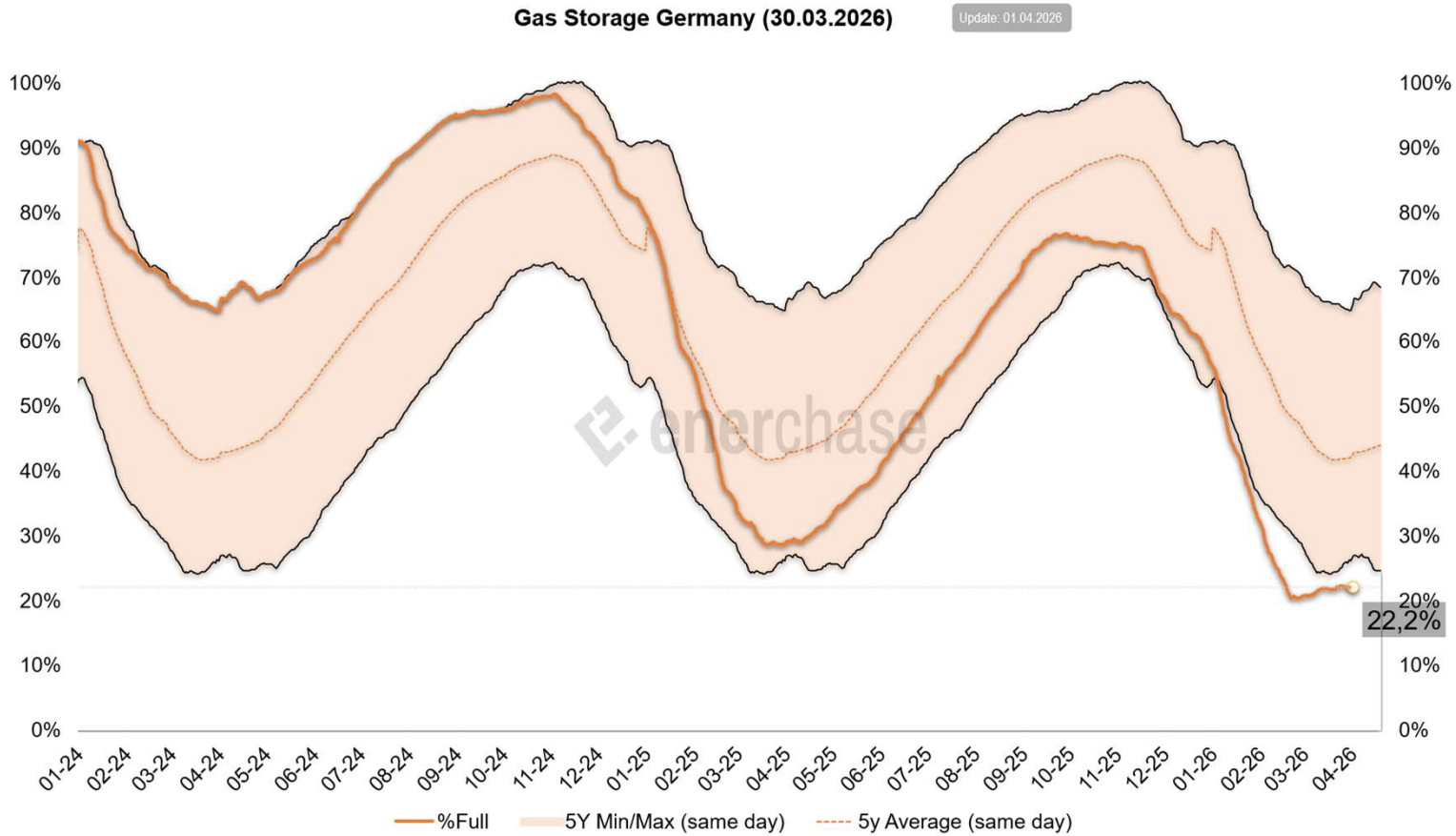
Darstellung enerchase. Datenquelle: AGSI

Änderungen:

- Flexibilität bei der Erfüllung zwischen dem 1. Oktober und dem 1. Dezember
- Flexibilität von 10 % unter schwierigen Bedingungen (kann um weitere 5 % erhöht werden)

🔥 Gasspeicherstände Deutschland

Deutscher Gasspeicherstand seit letzter Woche unverändert



Darstellung enerchase, Datenquelle: AGSI

Angebot
Gasflüsse Norwegen
LNG-Lieferungen
Nachfrage
Speicher
Temperatur
Asien
Kraftwerksnachfrage
Industrienachfrage

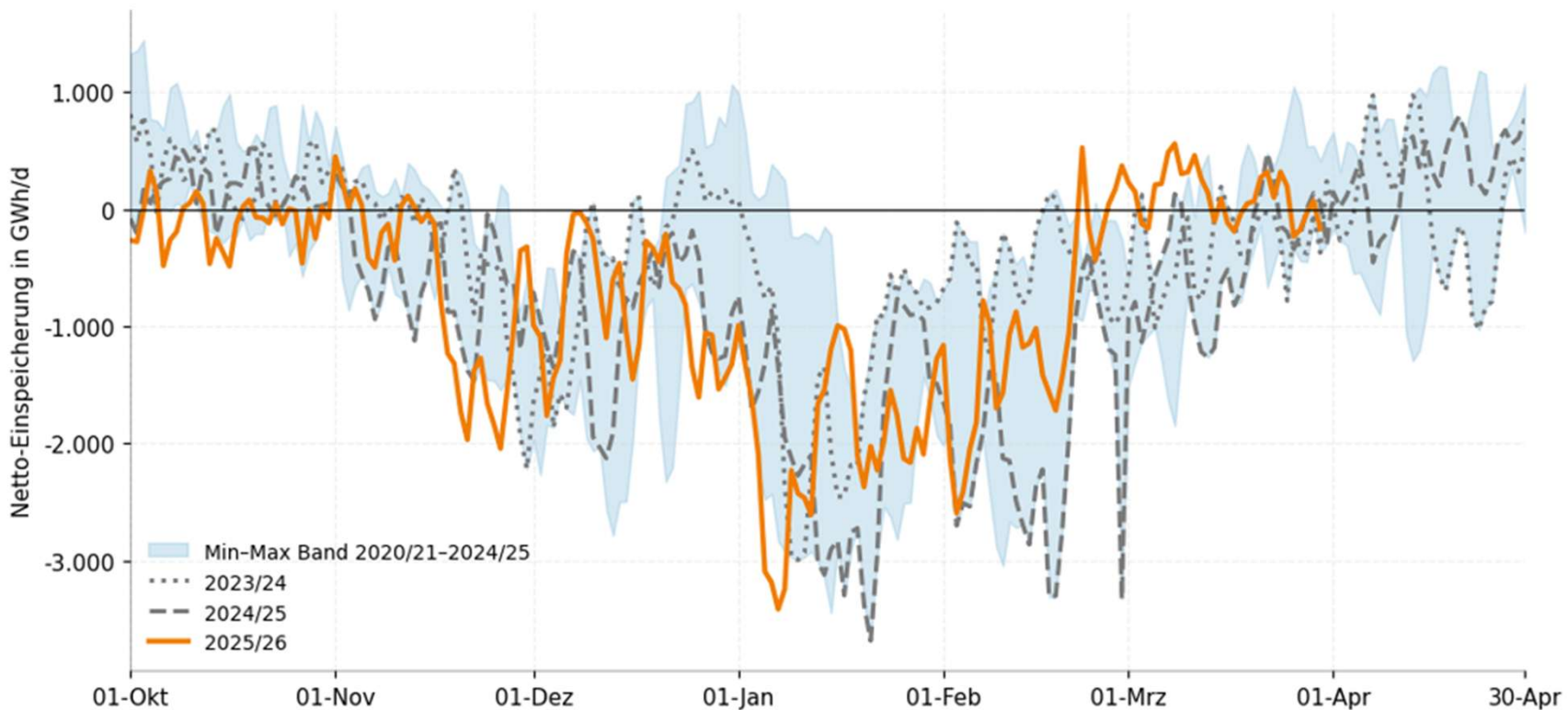
Gesetzliche Vorgaben für die Füllstände in Deutschland (GasSpFüllstV 2025)

- am 1. Oktober: entfällt
- am 1. November: 80 Prozent (Kavernenspeicher und 4 süddeutsche Porenspeicher / 45 Prozent restliche Porenspeicher)
- am 1. Februar: 30 Prozent (Kavernenspeicher und 4 süddeutsche Porenspeicher / 40 Prozent restliche Porenspeicher)

Gasspeicherstände Deutschland - Ausspeicherung

Mittlerweile wird überwiegend eingespeichert

DE Netto-Einspeicherung 01.10 bis 30.04



Eigene Darstellung, Daten von AGSI

Angebot
Gasflüsse Norwegen
LNG-Lieferungen
Nachfrage
Speicher
Temperatur
Asien
Kraftwerksnachfrage
Industrienachfrage

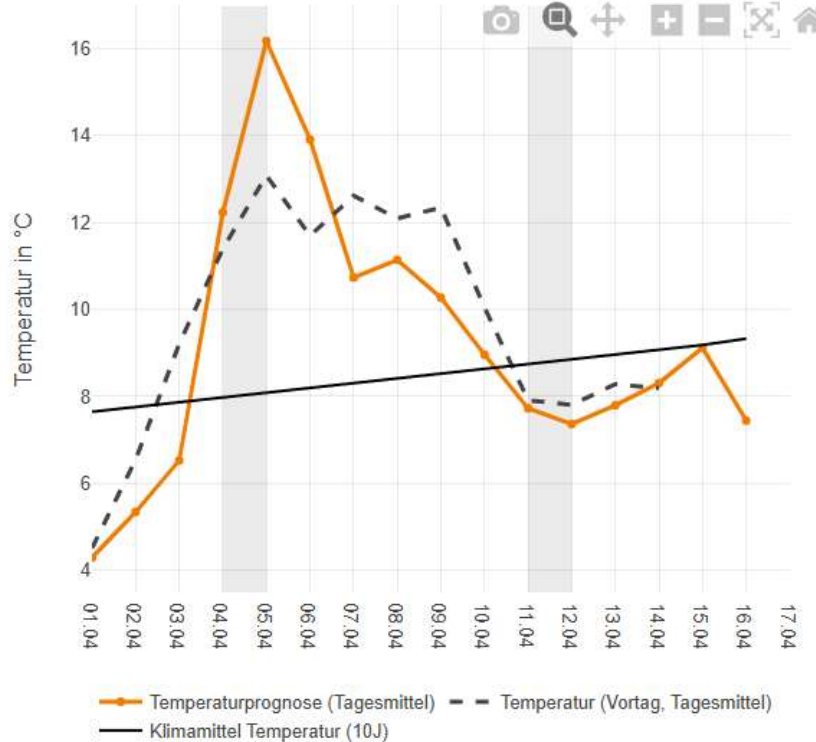
Ausblick Wetter: Temperatur (DE)

Kommende Woche überdurchschnittlich mild

Temperaturprognose Deutschland



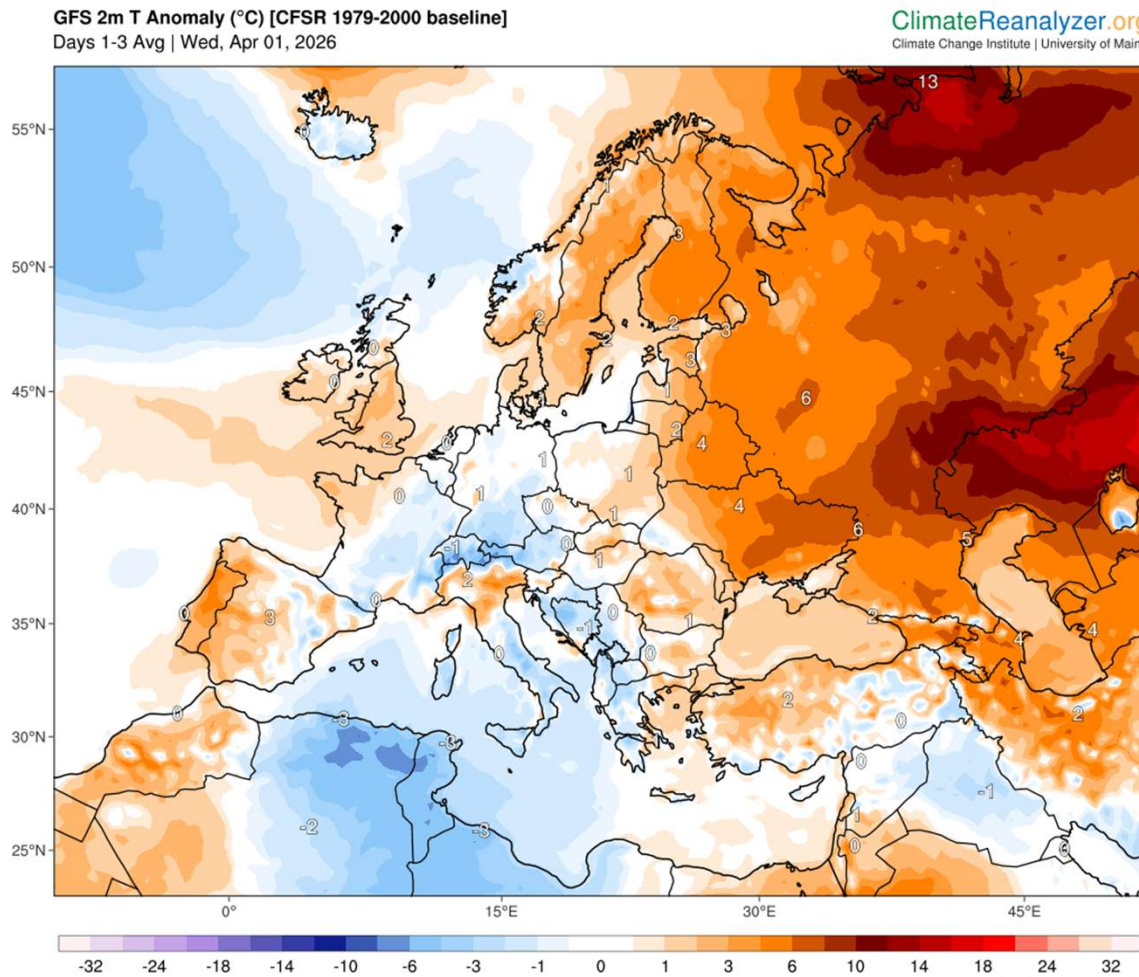
Temperaturprognose – ab 1.4.2026



Datenquelle: EnergyWeather API | Letzte Aktualisierung: 1.4.2026, 19:24:52

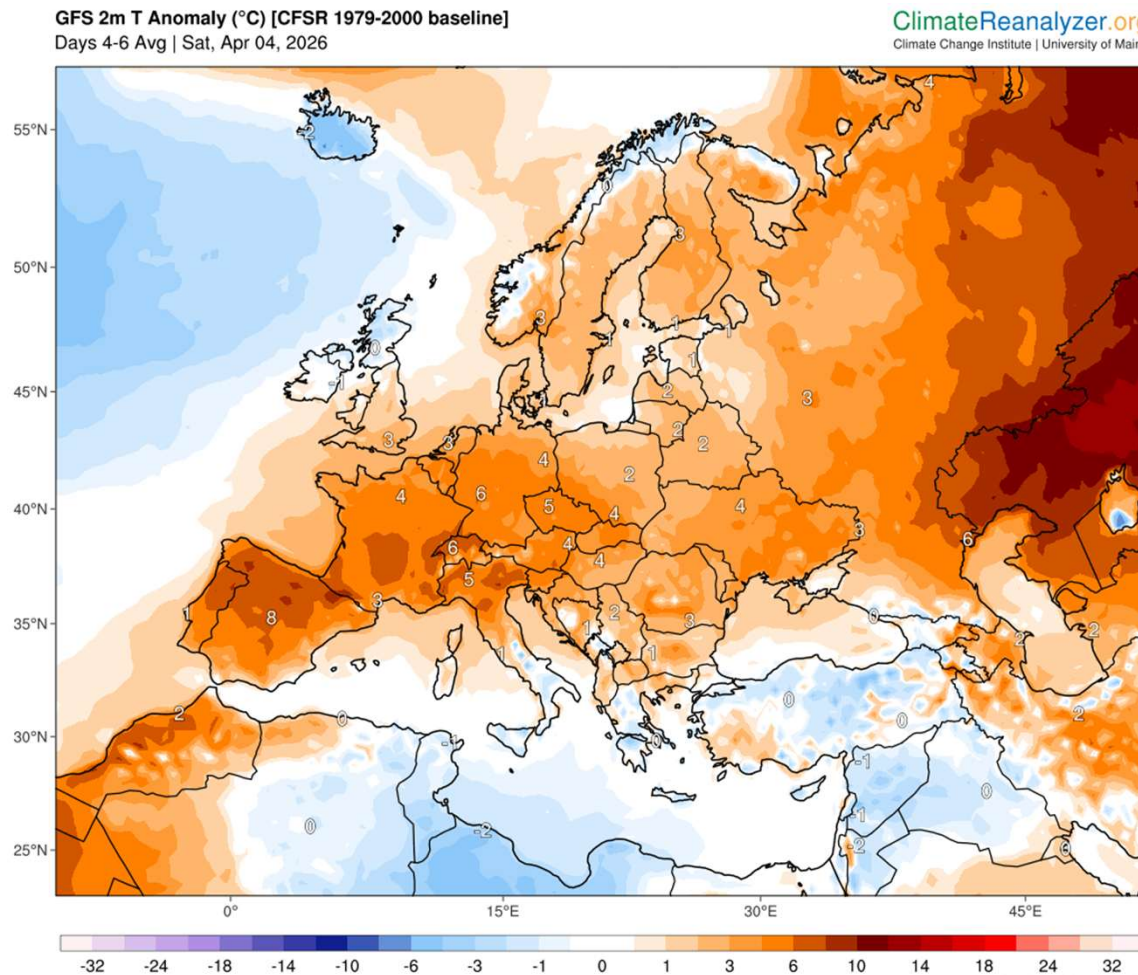
- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur**
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

Ausblick Wetter: Temperatur (Europa): 1-3 Tage



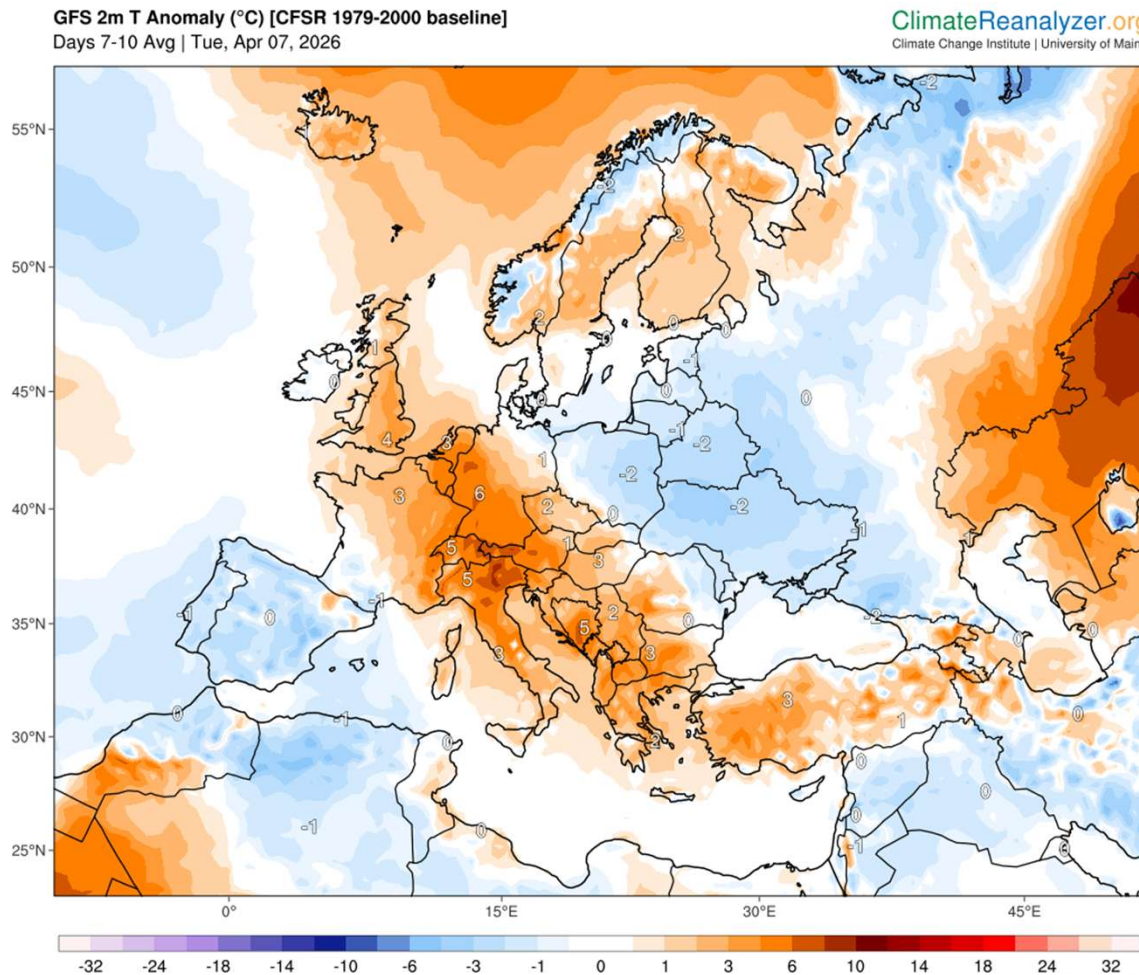
- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

Ausblick Wetter: Temperatur (Europa): 4-6 Tage



- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

Ausblick Wetter: Temperatur (Europa): 7-10 Tage



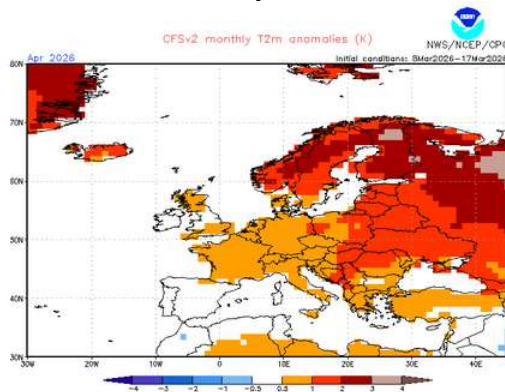
- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage**
- Speicher
- Temperatur**
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage



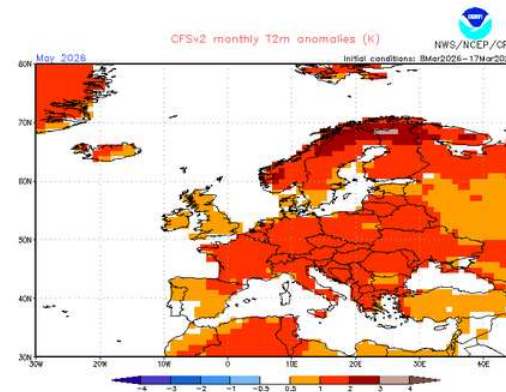
Ausblick Wetter: Temperatur (Europa)

Überdurchschnittliche Temperaturen in den kommenden Monaten

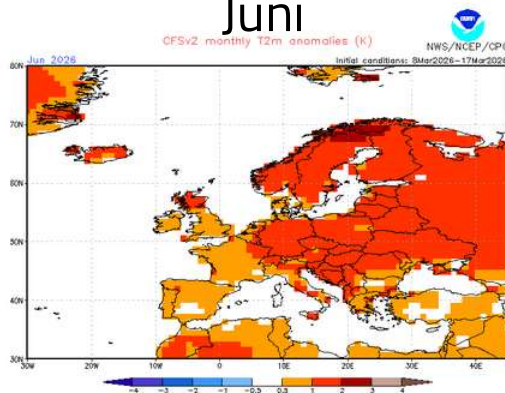
April



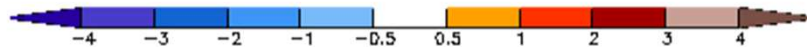
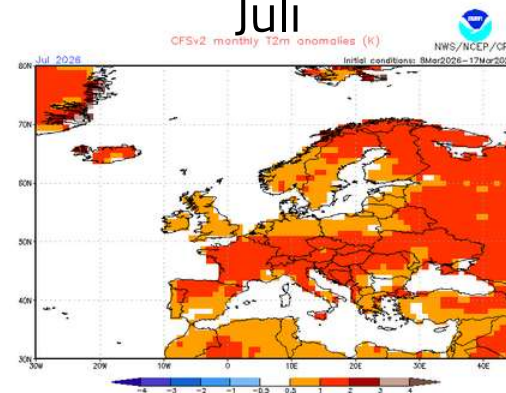
Mai



Juni



Juli

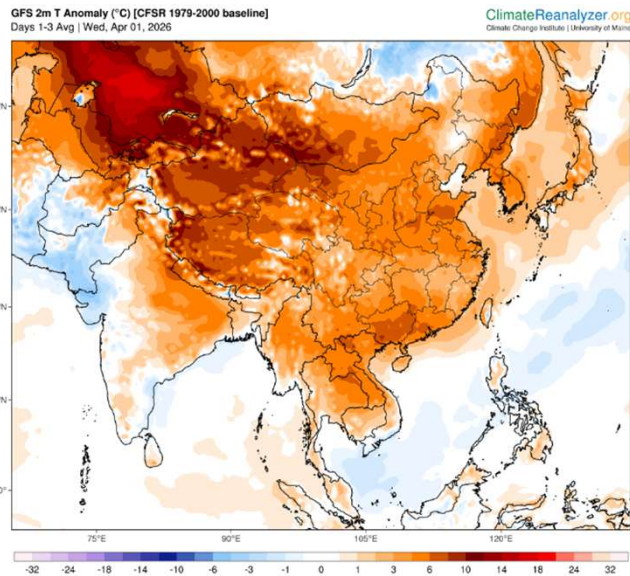


- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur**
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

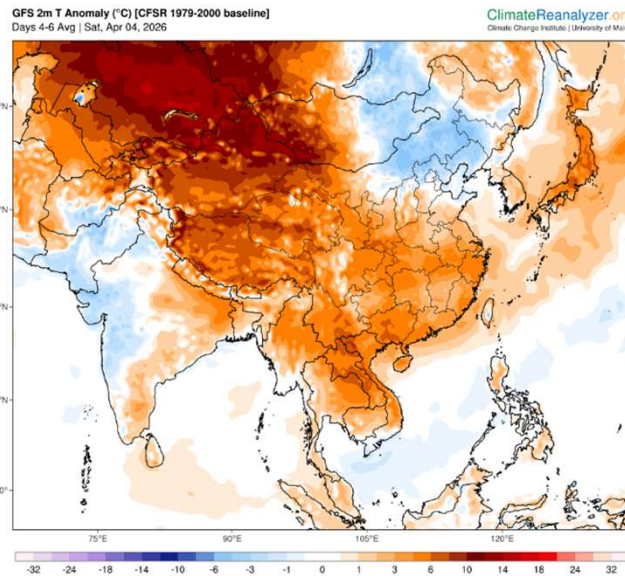
Quelle: NOAA (National Oceanic and Atmospheric Administration)

Ausblick Wetter: Temperatur (Asien)

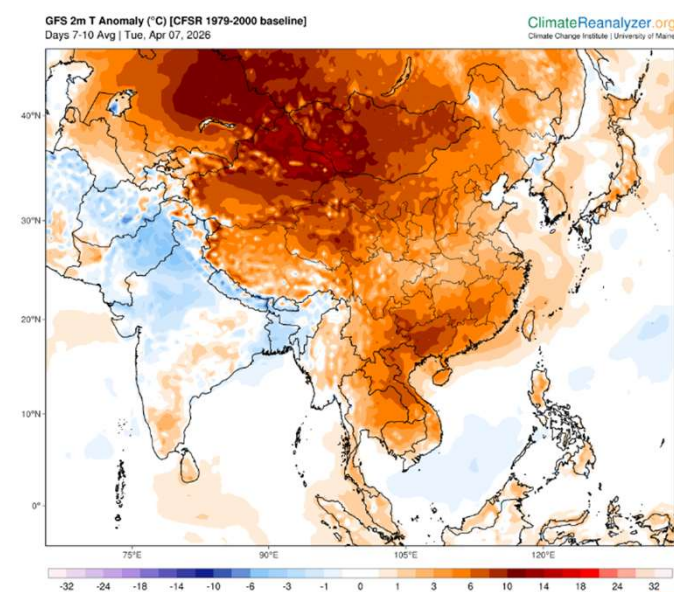
1-3 Tage



4-6 Tage



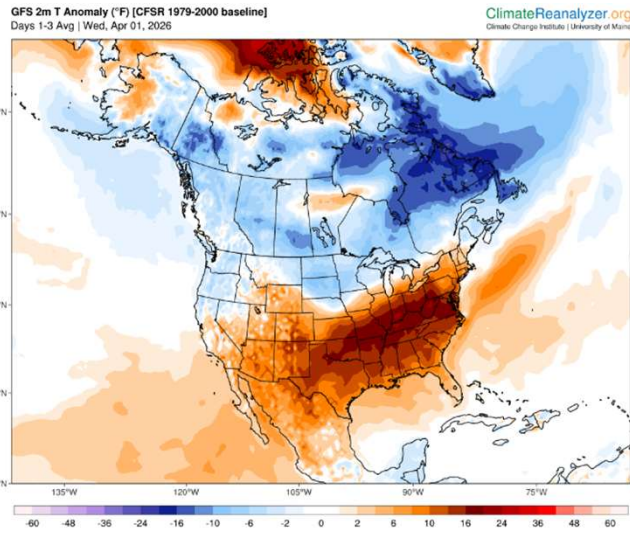
7-10 Tage



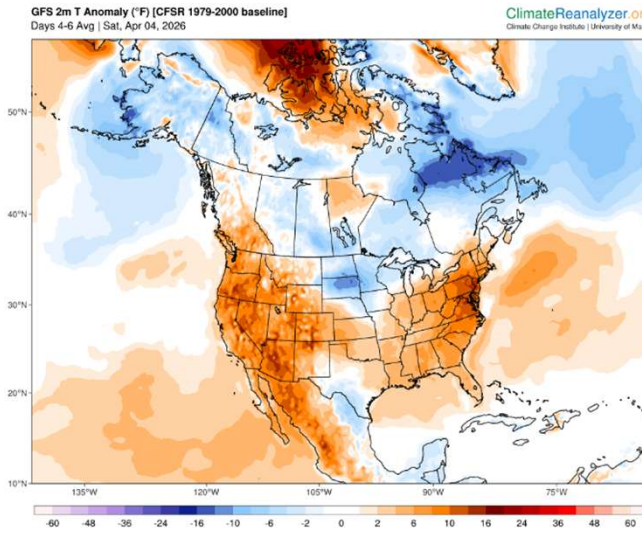
Quelle: Climate Reanalyzer (n.d.). Outlook Forecast Maps. Climate Change Institute, University of Maine.
Retrieved: one day before presentation of this slides, from <https://climatereanalyzer.org/>

Ausblick Wetter: Temperatur (Nord Amerika)

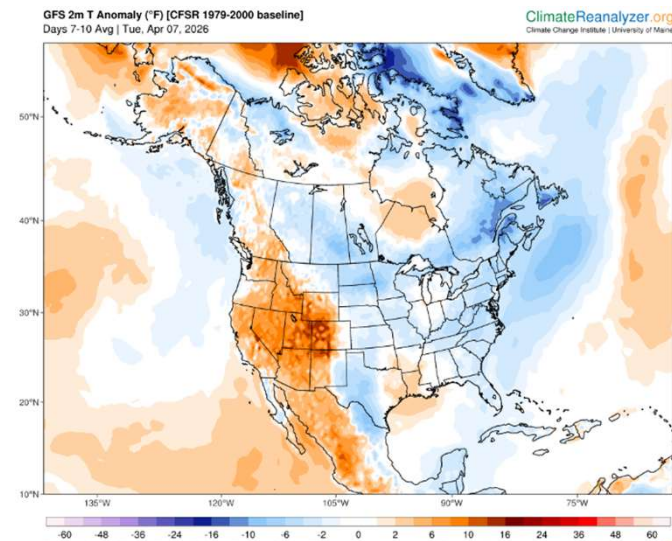
1-3 Tage



4-6 Tage



7-10 Tage



Quelle: Climate Reanalyzer (n.d.). Outlook Forecast Maps. Climate Change Institute, University of Maine.
Retrieved: one day before presentation of this slides, from <https://climatereanalyzer.org/>

LNG-Importe Asien

Asiatische Importe weiterhin schwach

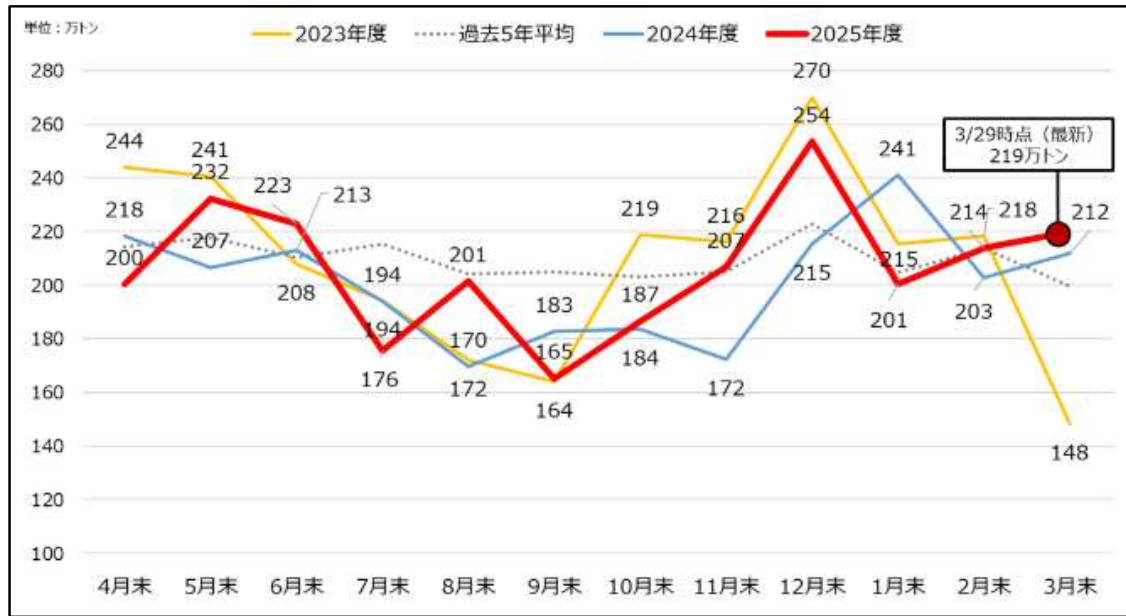
	Nachfrage China 	Weiterhin schwach
	Nachfrage Japan 	Japans LNG-Einfuhren auf Niveau der Vorjahre
	Nachfrage Indien 	Zuletzt gestiegen, auf Niveau der Vorjahre

- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage**
- Speicher
- Temperatur
- Asien**
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

LNG-Importe Japan – Speicherstand

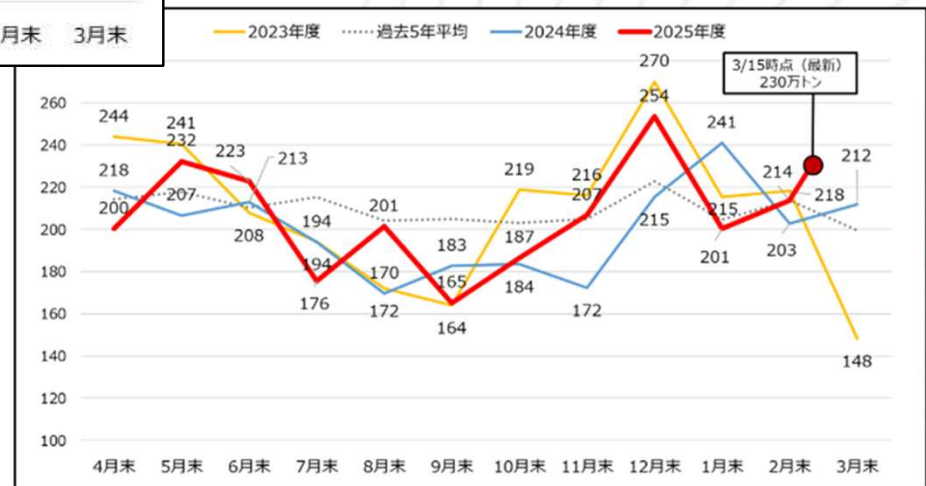
Gasspeicher in Japan gut gefüllt

- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage



Quelle: Japan Ministry of Economy, Trade and Industry

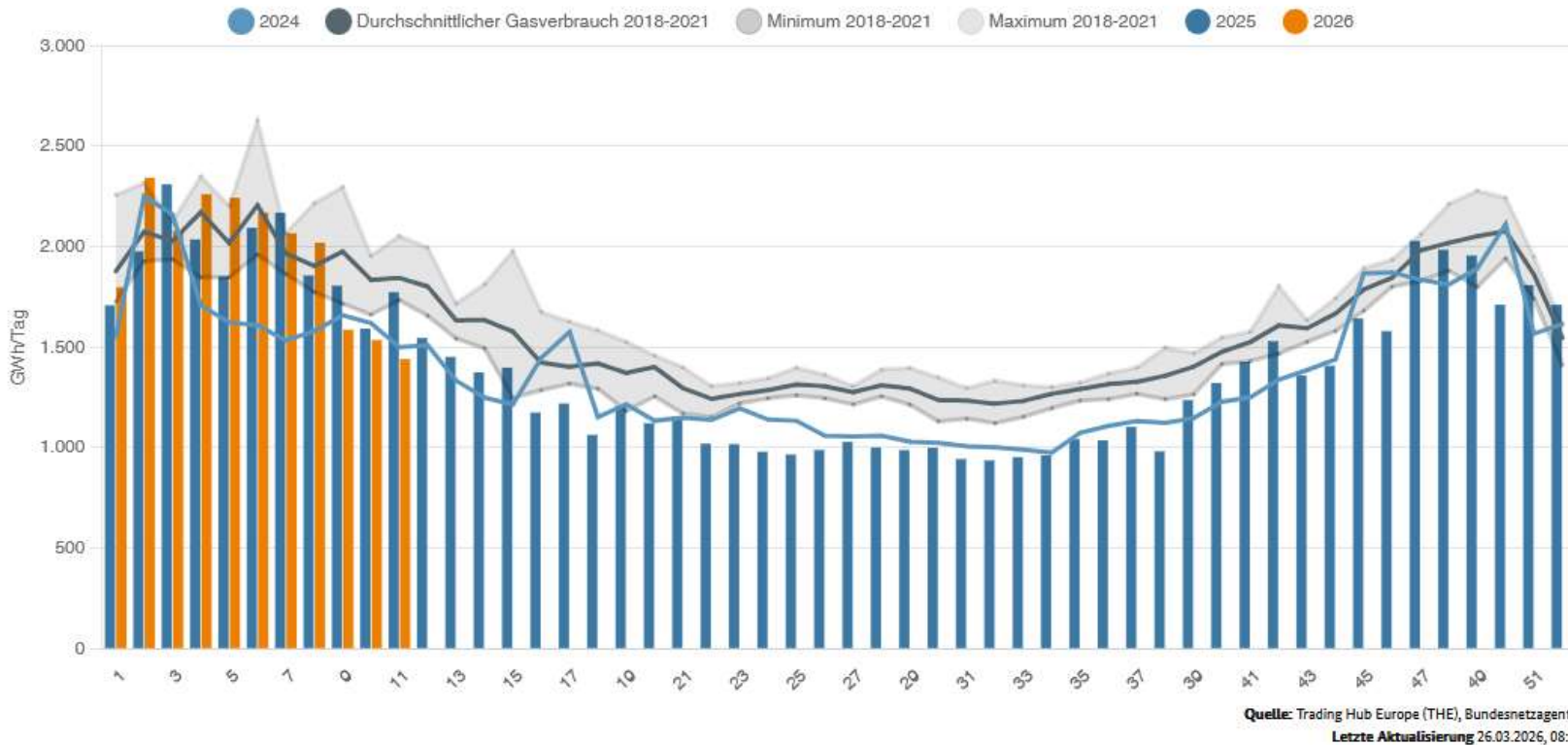
Zuletzt



Gasverbrauch Industrie und Kraftwerke

Gasverbrauch unter Vorjahresniveau

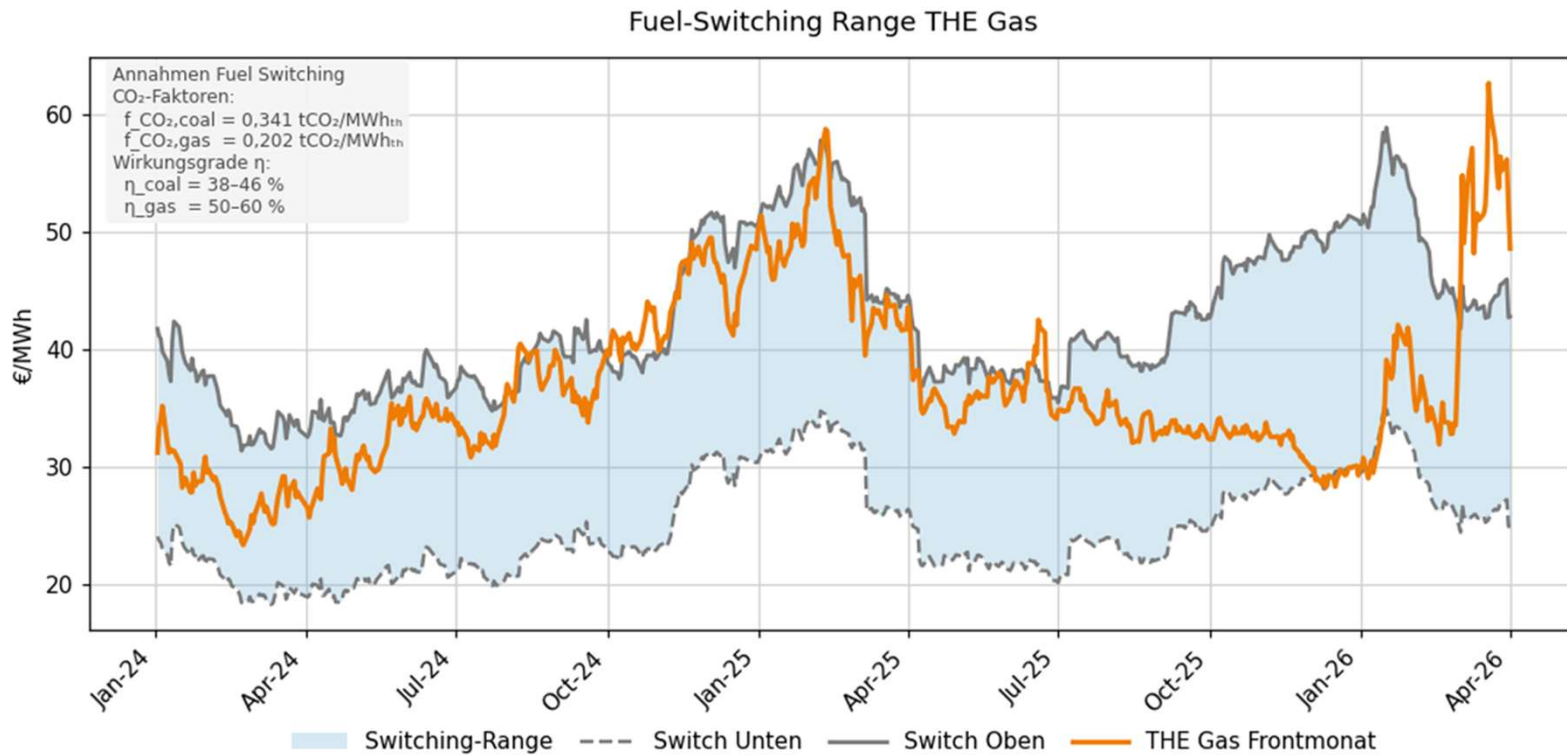
Gasverbrauch Industriekunden, wöchentlicher Mittelwert



- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

Gasverbrauch Kraftwerke

THE Frontmonat vs. Fuel-Switching Range: Gas hinter Kohle

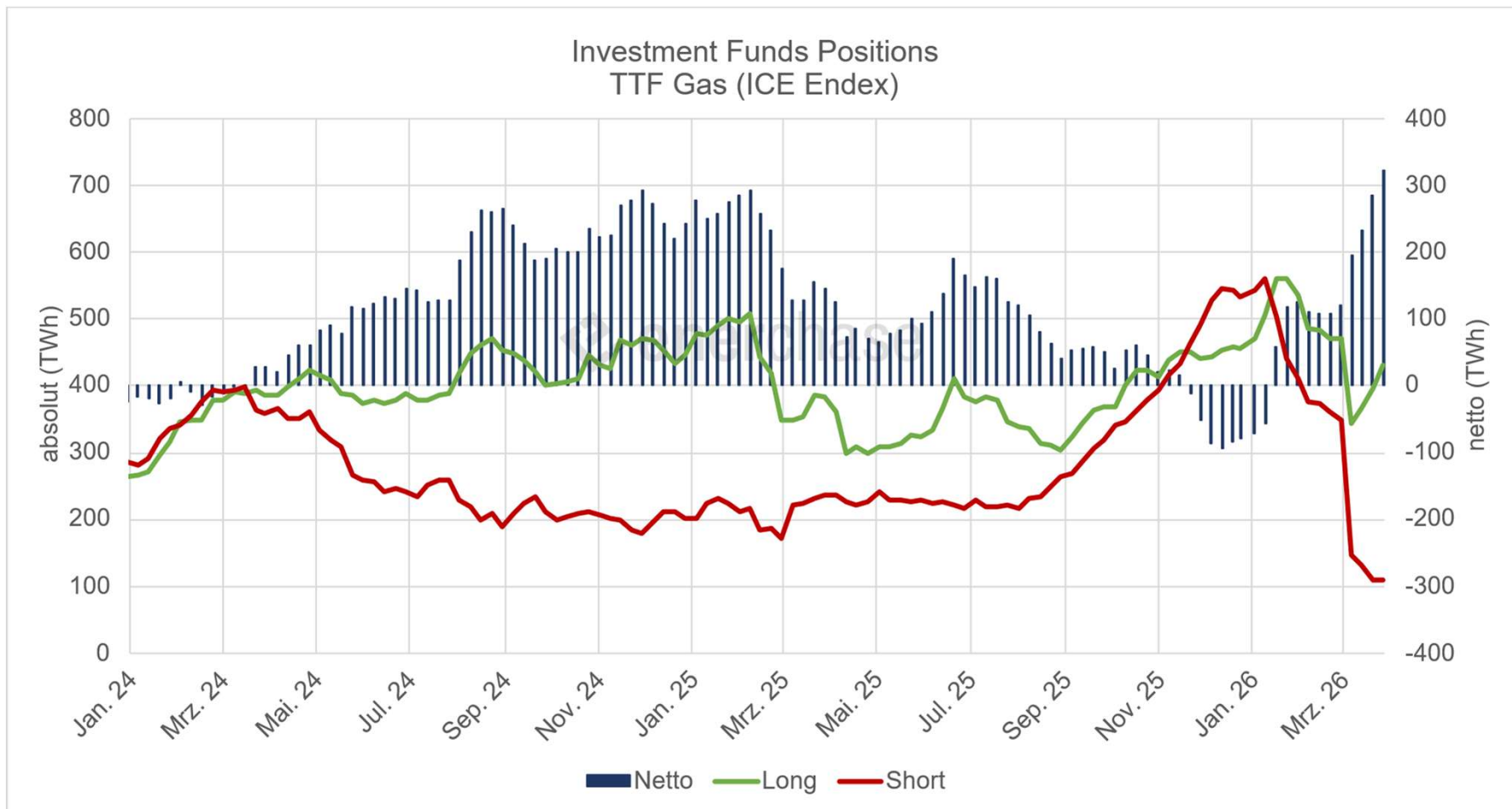


Darstellung und Berechnung enerchase, Datenquelle: ICE Data Services, Börsendaten, EEX, ICE Endex, ICE Futures

- Angebot
- Gasflüsse Norwegen
- LNG-Lieferungen
- Nachfrage
- Speicher
- Temperatur
- Asien
- Kraftwerksnachfrage
- Industrienachfrage

Positionierung Investmentfonds

Rekordhohe Netto-Long-Positionierung als Kontraindikator



Quelle: ICE Endex, Darstellung enerchase

Gasmarkt

Bullish

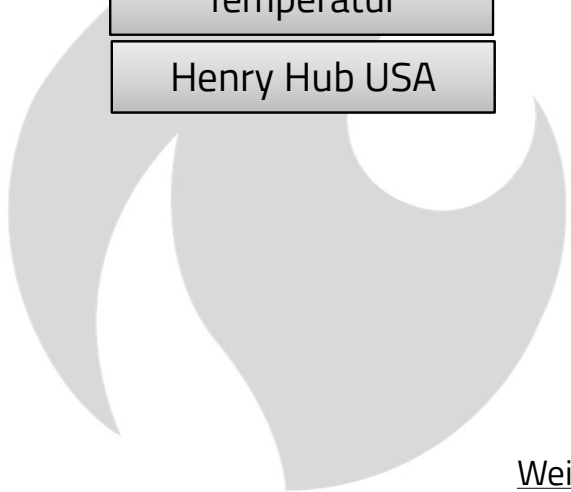
Krieg im Iran
Niedrige EU-Speicherstände
LNG-Angebot weltweit
Charter-Rates

Neutral

Gasflüsse Norwegen
JKM-TTF-Spread
Temperatur
Henry Hub USA

Bearish

LNG-Send-Outs
Nachfrage Asien
Möglicher Rückzug Trumps – Verhandlungen?
CoT-Daten
Industrie-Nachfrage EU





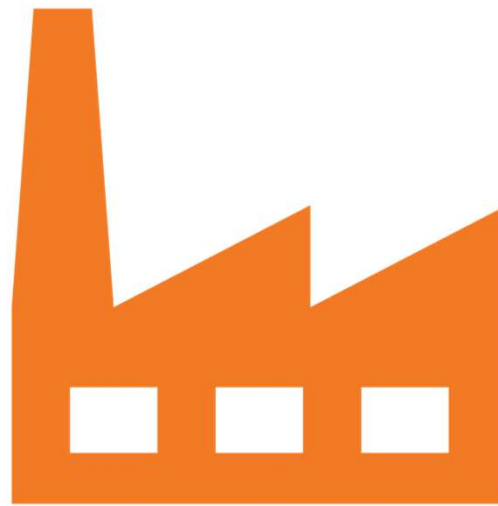
Fundamentale Tendenz Gasmarkt

Zuletzt



Weitere Basisannahmen:

- Konjunkturbedingt weltweites Nachfragewachstum (auch China)
- LNG-Angebotswachstum, aber vor allem ab 2 Hj. und in 2027
- 2026 ist Übergangsjahr in Richtung Überversorgung
- Keine extremen Wetterkapriolen
- Gute Verfügbarkeit KKW Frankreich

 CO2-Zertifikate



CO₂-Zertifikate

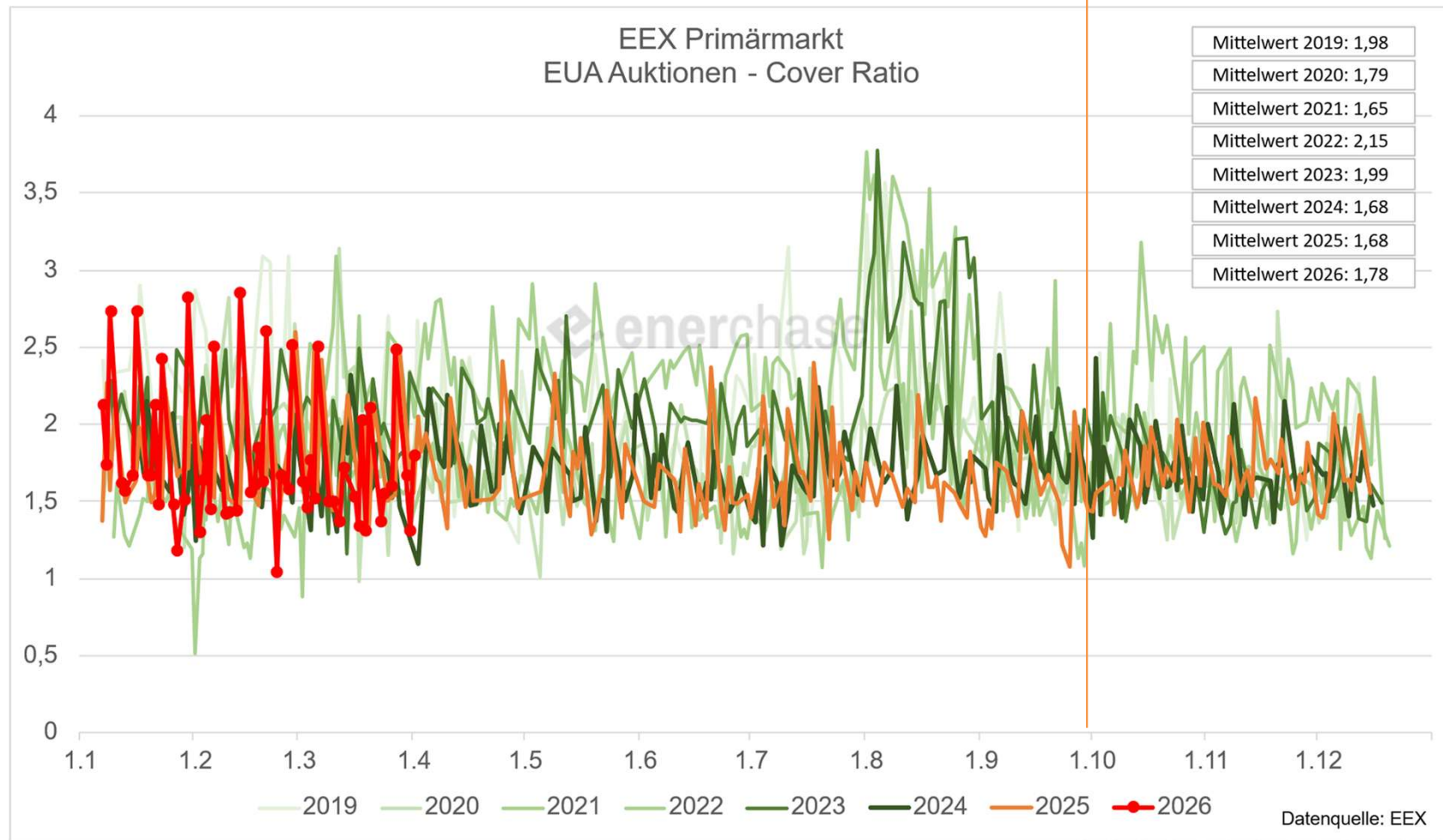
Kurzfristige MSR-Anpassungen nicht preisdämpfend

- EU beschränkt MSR-Reform auf minimale Anpassung – keine zusätzlichen Mengen im Markt
- Zentrale Hebel (Entnahmerate, Schwellenwerte) bleiben unverändert → Knappheit bleibt bestehen
- Markt reagiert bullish: CO₂-Preise nach ersten durchgesickerten Berichten gestiegen
- Hoffnungen auf kurzfristige Preisdämpfung klar enttäuscht
- Größere ETS-Reform im Sommer angekündigt – Debatte um Preiseingriffe geht weiter (Benchmarks, weitere MSR-Anpassungen im Fokus)

CO₂-Zertifikate – Cover Ratio

Cover Ratio im Durchschnitt nur noch leicht höher als 2024 und 2025

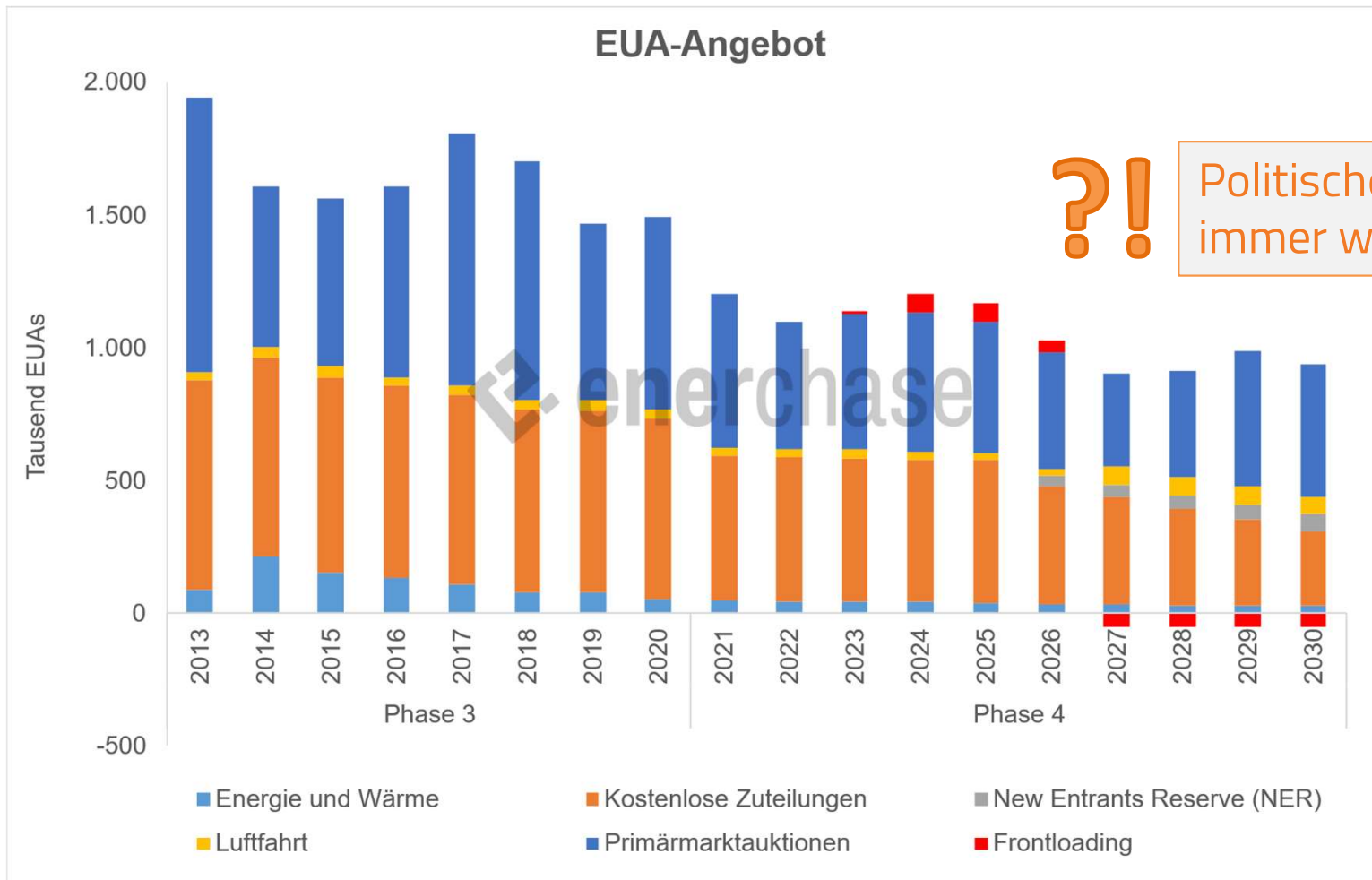
30.9. Compliance Deadline



Quelle: EEX (Darstellungen enerchase)

CO2-Zertifikate – Primärmarkt EEX

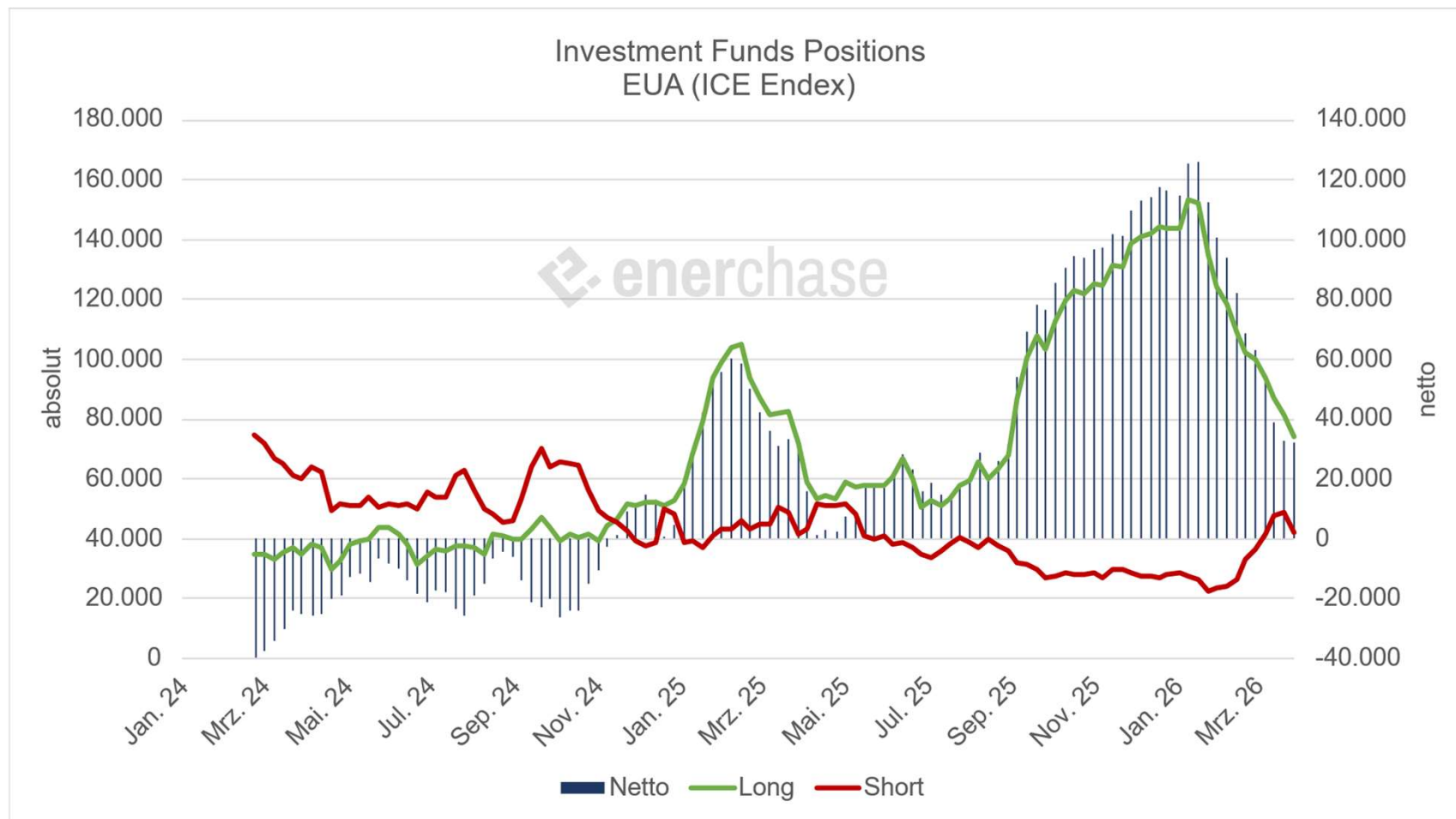
Rückläufige Zertifikatemengen in den kommenden Jahren



Darstellung enerchase; Quellen: EU-Kommission, Umweltbundesamt

CO2-Zertifikate – CoT-Report

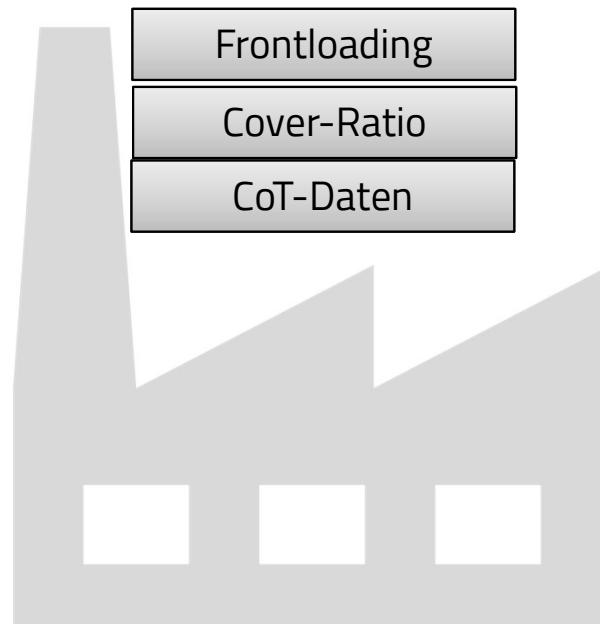
Spekulanten kürzen Long- und Short-Positionen gleichermaßen



Quelle: ICE Endex, Darstellung enerchase

 CO₂-Zertifikate Bullish

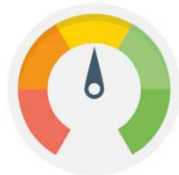
- Schifffahrt
- Kraftwerksnachfrage
- Rückläufige Zuteilungen
- Steigender linearer Reduktionsfaktor
- Gas-to-Coal Switch

 Neutral

- Frontloading
- Cover-Ratio
- CoT-Daten

 Bearish

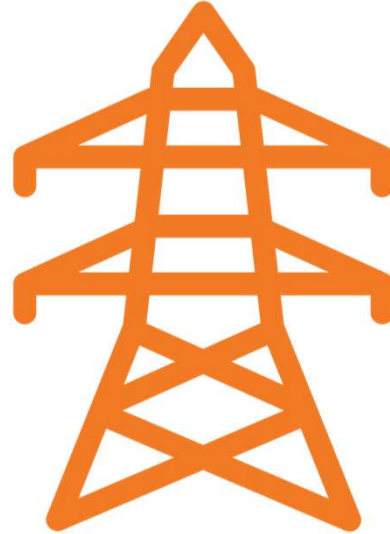
- Politik
- Temperatur
- Industrienachfrage



Fundamentale
Tendenz EUAs

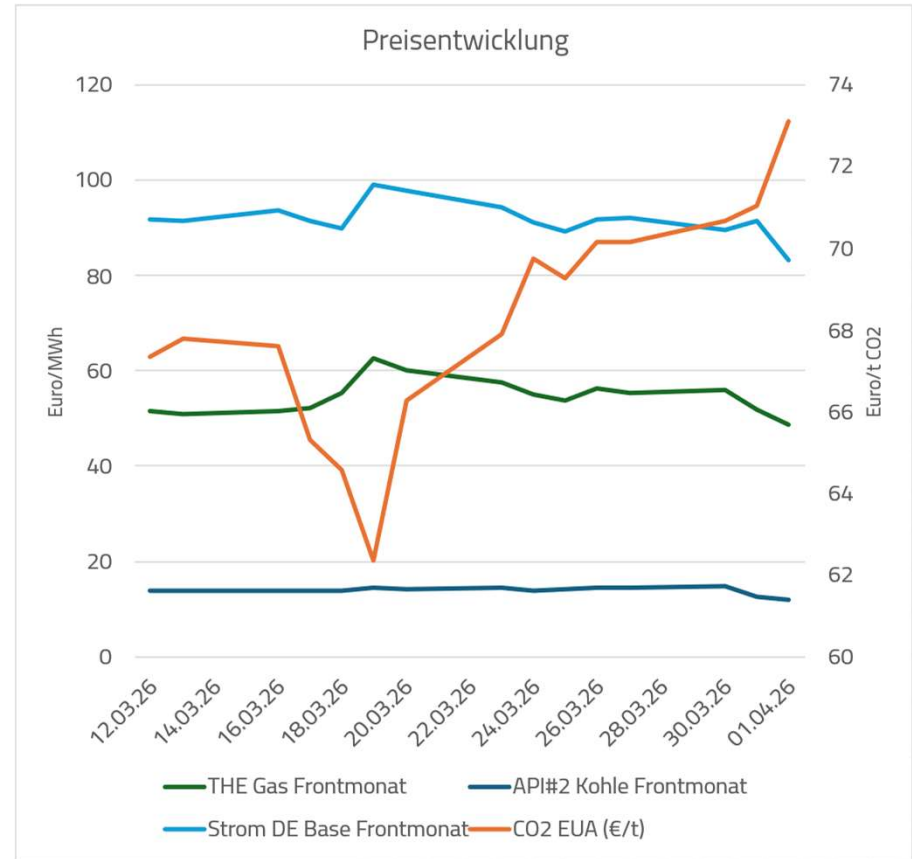
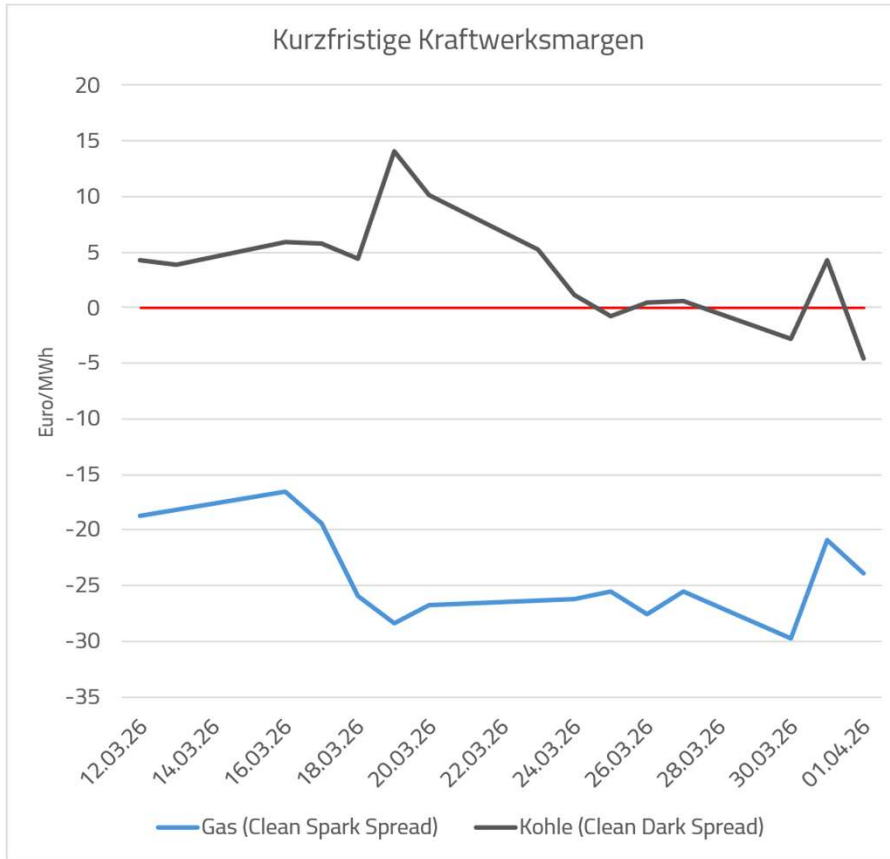
Zuletzt



 Strommarkt

Kraftwerksreihenfolge

Kohlekraftwerke weiter vor Gas, aber Margen negativ

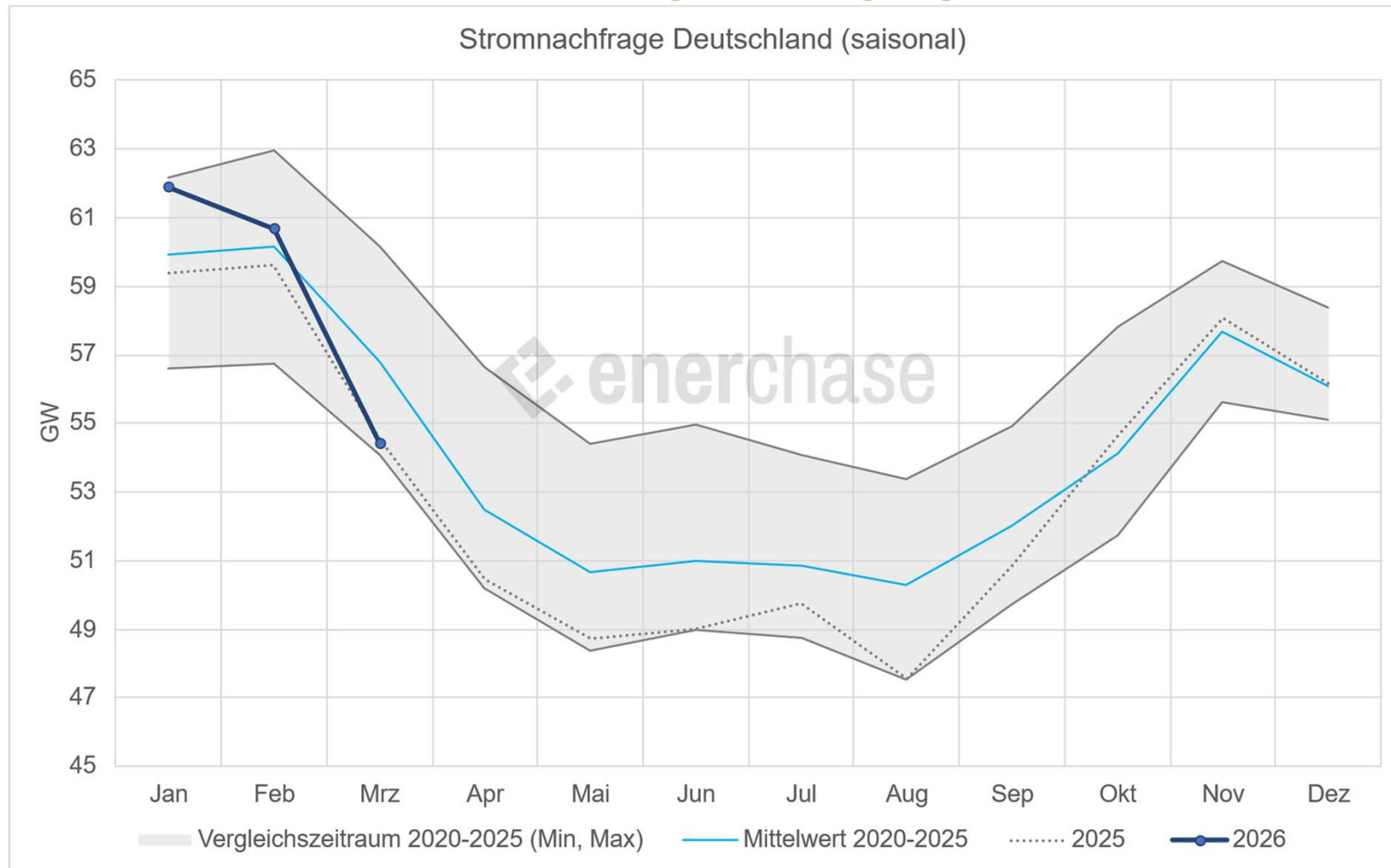


Wirkungsgrad Gas	59%
Wirkungsgrad Kohle	42%
Emissionsfaktor Gas	0,202 t CO2/MWh
Emissionsfaktor Kohle	0,341 t CO2/MWh
Energiegehalt API2	6,667 MWh/t (=24 GJ/t)

Datenquellen: ICE Index, ICE Futures Europe, EEX, eigene Berechnungen
Market data provided by ICE Data Services

Stromnachfrage Deutschland

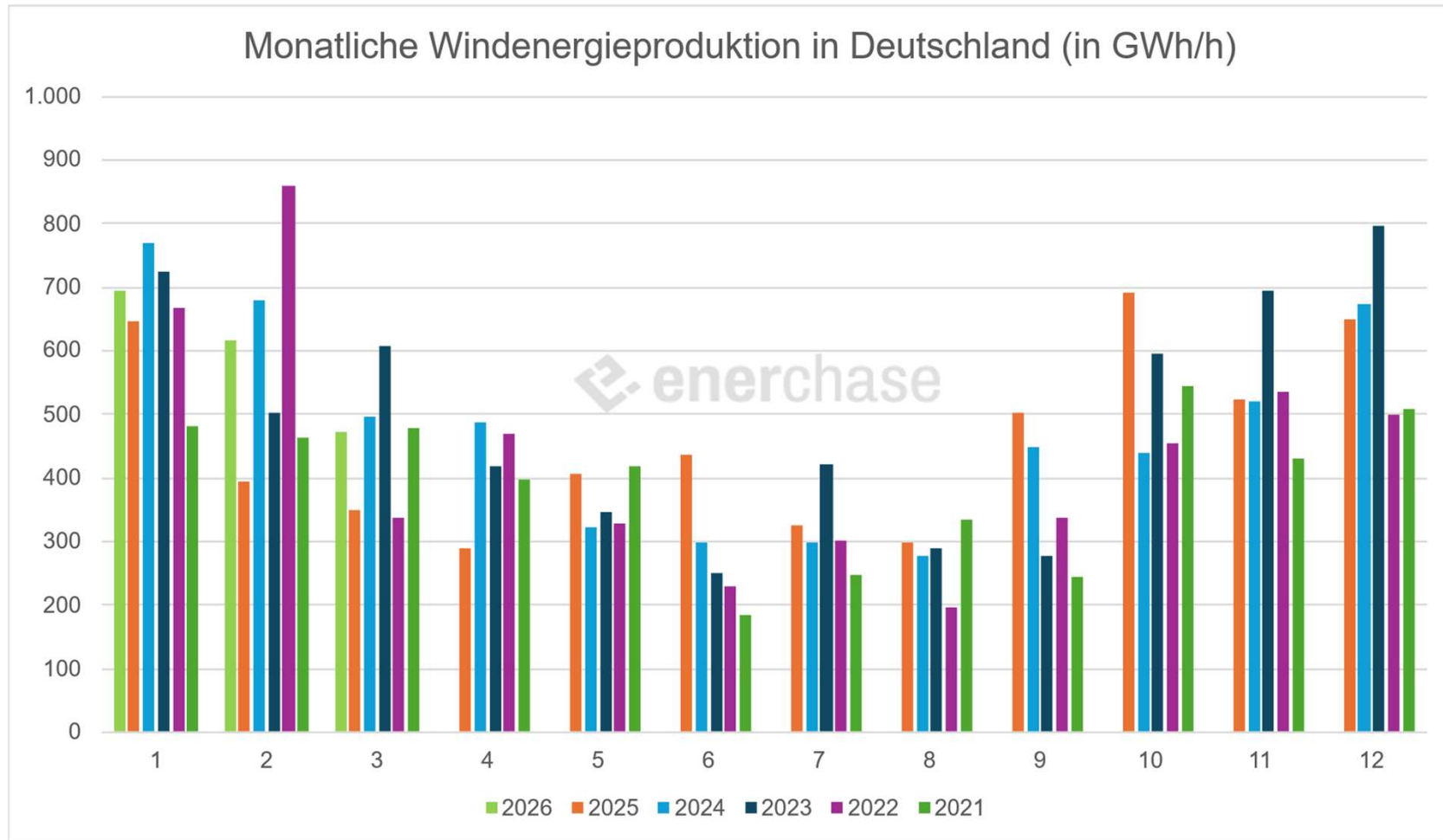
Nachfrage im Jan. und Feb. deutlich über Durchschnitt – März schwach; milderes Wetter und mehr PV-Eigenerzeugung als Ursache





Windenergie

Windausbeute 2026 über 2025, aber unter 2024 und teils unter 2023

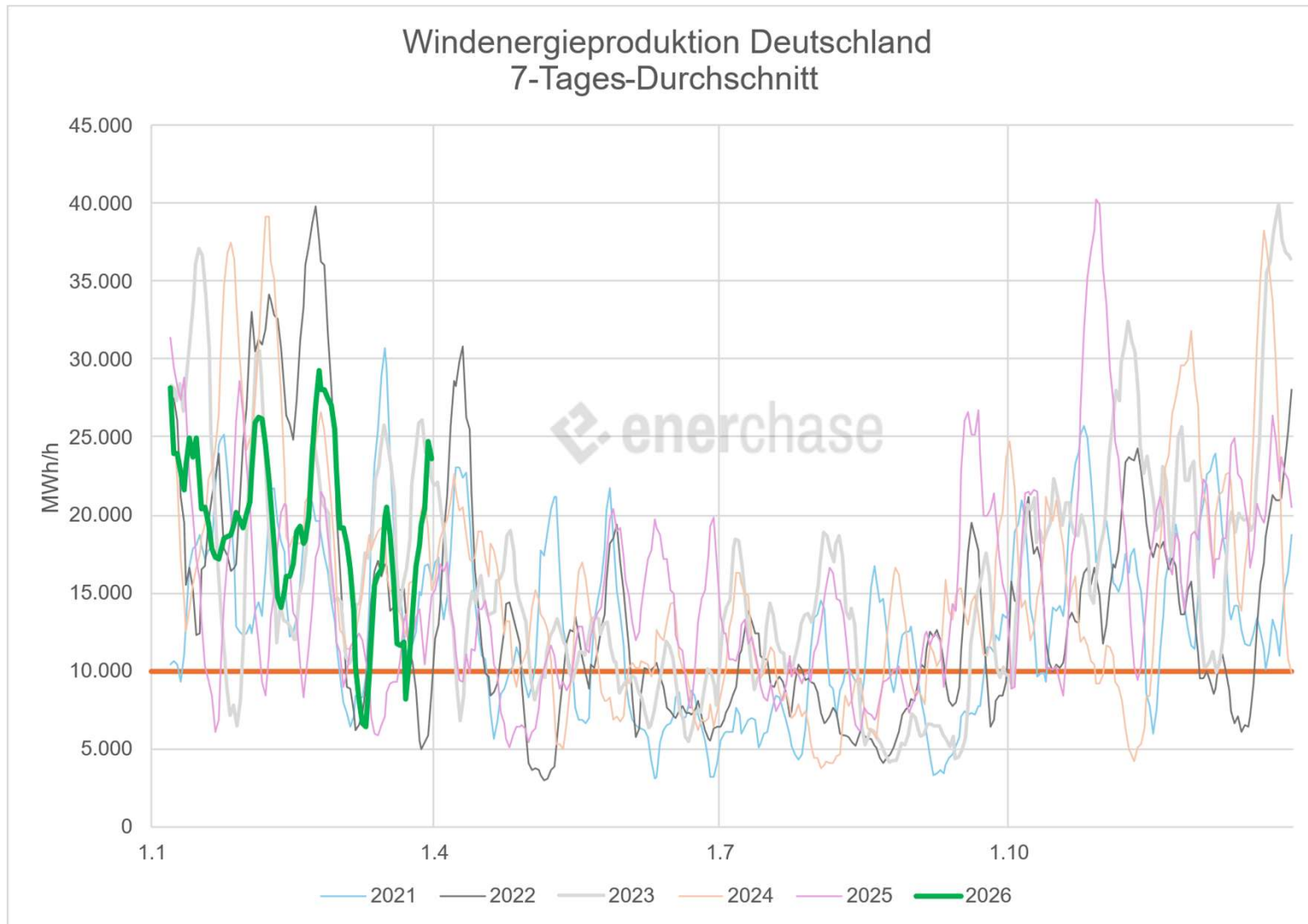


Quelle: ENTSO-E



Windenergie

Lange keine Flaute – nun zweimal kurz nacheinander



Ausblick Erneuerbare Deutschland

Über Ostern überdurchschnittlich viel Wind, PV durchschnittlich

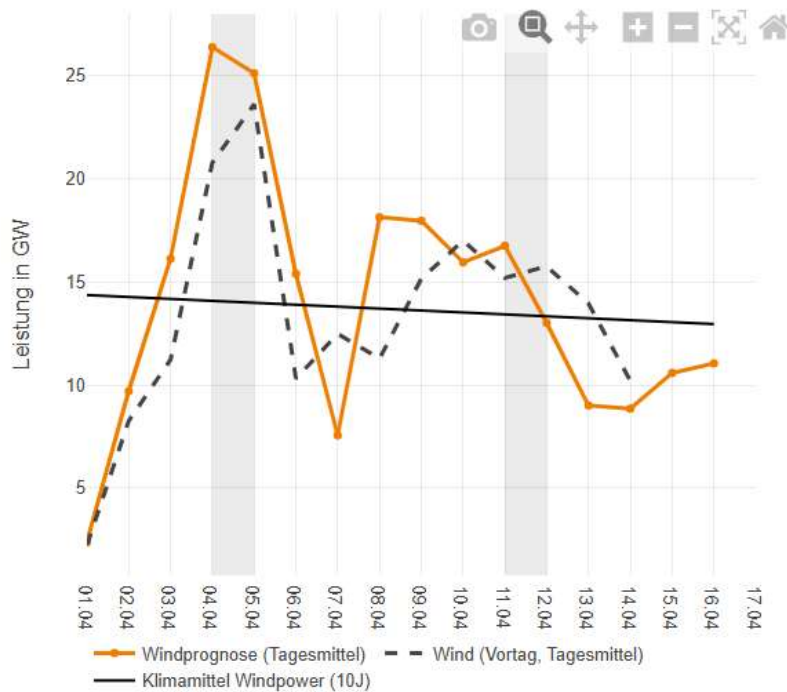


Windprognose Deutschland



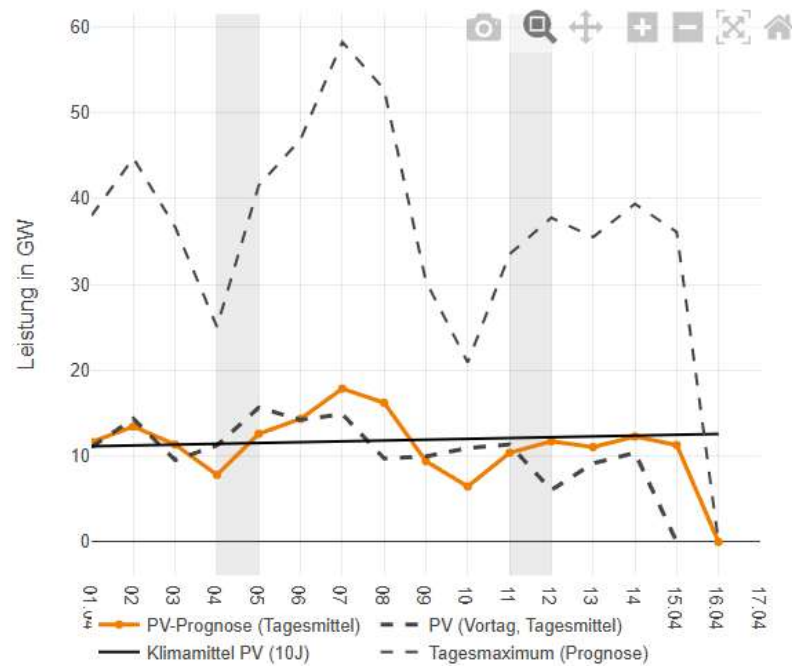
PV-Prognose Deutschland

Windprognose – ab 1.4.2026



Datenquelle: EnergyWeather API | Letzte Aktualisierung: 1.4.2026, 19:24:52

PV-Prognose – ab 1.4.2026



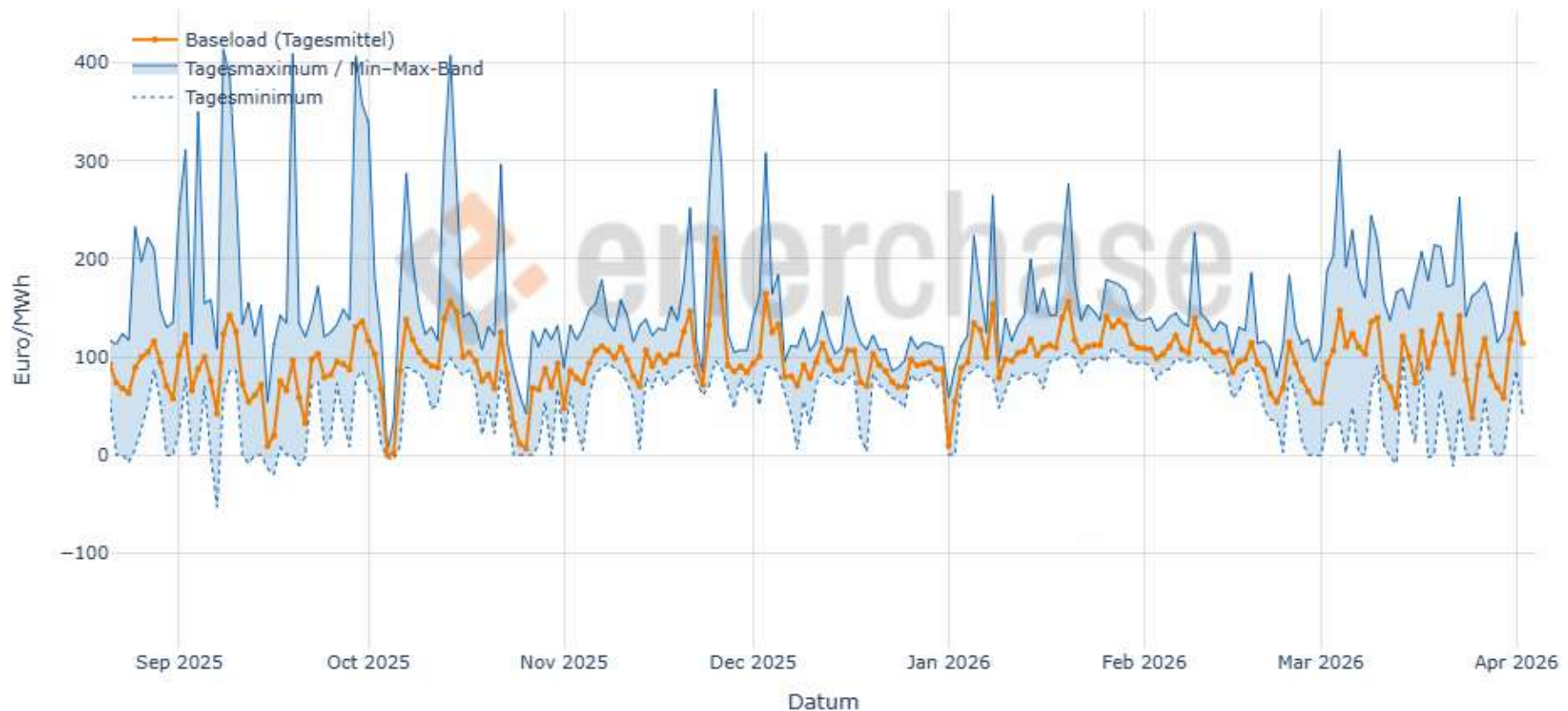
Datenquelle: EnergyWeather API | Letzte Aktualisierung: 1.4.2026, 19:24:53

Quelle: Energy Weather

Spotmarkt Deutschland

Preisspanne innerhalb des Tages seit Kriegsbeginn stark gestiegen

Baseload (optional) mit Tages-Min/Max – aus Stundenwerten



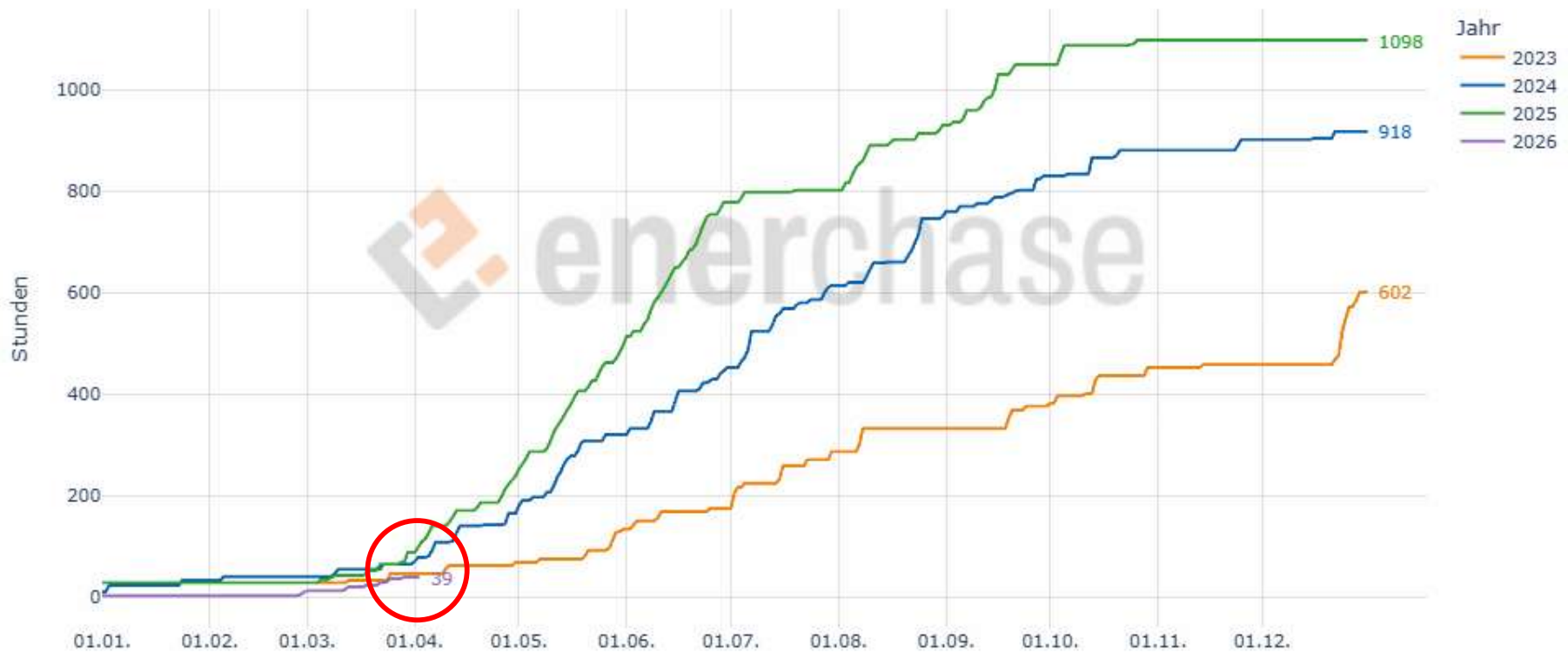
Quelle: EPEX SPOT, Darstellung enerchase



Spotmarkt Deutschland

Anzahl negativer Stundenpreise unter Niveau der Vorjahre

Negative Stunden kumuliert (Stundenbasis)



Quelle: EPEX SPOT, Darstellung enerchase

⚡ Strom Fundamentals

Derzeit leicht bullish

	Kapazität frz. Kernkraftwerke 🐷	Hohe Verfügbarkeit
	Französische Wasserkraft 🐑	Zuletzt gesunken, nun auf Niveau der Vorjahre
	Wasserkraft Alpenregion 🐮	Niedriger Pegel
	Wasserkraft Norwegen 🐮	Niedrige Pegel (NO2)

 Strommarkt Bullish

Wasserkraft
Gas

 Neutral

Wind
CO2
Kohle
PV

 Bearish

Kernenergie
Nachfrage DE



Fundamentale
Tendenz Strommarkt

Zuletzt


















Management Summary



Konjunktur



		Fundamental	Charttechnik (kurzfristig)
	Öl Brent Frontmonat		
	Kohle API2# Frontjahr		
	Gas TTF Frontjahr		
	CO2 EUA-Dez.-Kontr.		
	Strom DE Base Frontj.		



Disclaimer

Aufnahme und Weiterverbreitung nicht gestattet!

Risikohinweis

Die genannten Stoppsmarken und Kursziele sind als Orientierungspunkte und Anlaufzonen zu verstehen und hängen maßgeblich vom eigenen Risiko- und Moneymanagement ab. Bitte achten Sie auf die genannten Unterstützungen und Widerstände, sie können entscheidende Marken für die weitere Kursentwicklung darstellen. Setzen Sie zudem bei Ihren Handelsaktivitäten selbständig Ihren Stopp in Abhängigkeit von Ihrer Positionsgröße und Ihres zur Verfügung stehenden Risikokapitals!

Market data provided by ICE Data Services
Fundamentaldaten aus LSEG PointConnect und
weiteren (Primär-)Quellen wie angegeben.

Zeitliche Orientierung:

langfristig > 1 Monat
mittelfristig > 1 Woche bis 4 Wochen
kurzfristig < 1 Woche, wenige Stunden

Rechtliche Hinweise

Autor: Stefan Küster, Dennis Warschewitz

Datum: erstellt am 02.04.2026

Mögliche Interessenkonflikte: Mitarbeiter oder Gesellschafter der EnerChase GmbH & Co. KG, verbundene Unternehmen oder Beratungskunden der EnerChase GmbH & Co. KG könnten zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Analyse in den besprochenen Derivaten oder Basiswerten investiert sein.

Verantwortlich: Diese Analyse wurde von der EnerChase GmbH & Co. KG (im Folgenden „EnerChase“) produziert.

Keine Anlageberatung: Die Inhalte unserer Analysen dienen lediglich der Information und stellen keine individuelle Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Energie oder Derivaten dar.

Haftungsausschluss: Die EnerChase übernimmt in jedem Fall weder eine Haftung für Ungenauigkeiten, Fehler oder Verzögerungen noch für fehlende Informationen oder deren fehlerhafte Übermittlung. Handlungen oder unterlassene Handlungen basierend auf den von der EnerChase veröffentlichten Analysen geschehen auf eigene Verantwortung. Es wird jegliche Haftung seitens EnerChase ausgeschlossen, sowohl für direkte wie auch für indirekte Schäden und Folgeschäden, welche im Zusammenhang mit der Verwendung der Informationen entstehen können.



Disclaimer

Impressum

Angaben nach § 5 TMG und
Verantwortlich für den Inhalt nach § 55 Abs. 2 RStV:
EnerChase GmbH & CO. KG
Taubnesselweg 5
47877 Willich
Deutschland

Sitz: Willich, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Krefeld unter HRA 7101, vertreten durch die persönlich haftende Gesellschafterin EnerChase Verwaltung GmbH, Sitz: Willich, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Krefeld unter HRB 18393 diese vertreten durch die Geschäftsführer Stefan Küster und Dennis Warschewitz.

Nutzungsbedingungen / Disclaimer

Die Analysen der EnerChase GmbH & Co. KG (im Folgenden „EnerChase“) richten sich an institutionelle professionelle Marktteilnehmer. Die Analysen von EnerChase sind für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen insbesondere keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Energie oder Derivaten dar und beziehen sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen. Handlungen basierend auf den von EnerChase veröffentlichten Analysen geschehen auf eigene Verantwortung der Nutzer. Grundsätzlich gilt, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft ist. Vergangenheitsbezogene Daten bieten keinen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Analysen beinhalten die subjektive Auffassung des Autors zum Energiemarkt aufgrund der ihm tatsächlich zur Verfügung stehenden Daten und Informationen, geben mithin sowohl hinsichtlich der Herkunft der Daten und Informationen als auch der hierauf aufbauenden Prognose den subjektiven Blick des Autors auf das Marktgeschehen wider im Zeitpunkt der Erstellung der jeweiligen Analyse.

1. Haftungsbeschränkung EnerChase

Wir übernehmen keine Haftung für direkte wie auch für indirekte Schäden und Folgeschäden, welche im Zusammenhang mit der Verwendung der Informationen entstehen können mit Ausnahme für Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung unsererseits oder einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung einer unserer Erfüllungsgehilfen beruhen. Insbesondere besteht keine Haftung dafür, dass sich die in den Analysen enthaltenen Prognosen auch bewahrheiten. Die Informationen und Prognosen auf der Website sowie in dieser Analyse wurden mit großer Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit kann gleichwohl keine Gewähr übernommen werden, auch auf eine Verlässlichkeit der Daten hat der Nutzer keinen Anspruch. Des Weiteren wird die Haftung für Ausfälle der Dienste oder Schäden jeglicher Art bspw. aufgrund von DoS-Attacken, Computerviren oder sonstigen Attacken ausgeschlossen. Die Nutzung der Inhalte dieser Analyse, der Webseite oder des MarketLetters erfolgt auf eigene Gefahr des Nutzers.

2. Schutzrechte

Eine vollständige oder teilweise Reproduktion, Übertragung (auf elektronischem oder anderem Wege), Änderung, Nutzung der Analysen oder ein Verweis darauf für allgemeine oder kommerzielle Zwecke ist ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung nicht gestattet. Die genannten und ggf. durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichenrechts und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Berechtigten. Allein aufgrund der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Markenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind. Die Autoren von EnerChase beachten in allen Publikationen die Urheberrechte der verwendeten Grafiken und Texte. Sie nutzen eigenhändig erstellte Grafiken und Texte oder greifen auf lizenzfreie Grafiken und Texte zurück. Bei Bekanntwerden von Urheberrechtsverletzungen werden derartige Inhalte umgehend entfernt. Jede vom deutschen Urheber- und Leistungsschutzrecht nicht zugelassene Verwertung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung des Anbieters oder jeweiligen Rechteinhabers. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigung, Bearbeitung, Übersetzung, Einspeicherung, Verarbeitung bzw. Wiedergabe von Inhalten in Datenbanken oder anderen elektronischen Medien und Systemen. Die

unerlaubte Vervielfältigung oder Weitergabe einzelner Inhalte oder kompletter Seiten ist nicht gestattet und strafbar. Der Inhalt der Analysen darf nicht kopiert, verbreitet, verändert oder Dritten zugänglich gemacht werden.

3. Hinweis zu externen Links

Die Analysen, die Website oder der MarketLetter enthalten Verknüpfungen zu Websites Dritter („externe Links“). Diese Websites unterliegen der Haftung der jeweiligen Betreiber. Der Anbieter hat bei der erstmaligen Verknüpfung der externen Links die fremden Inhalte daraufhin überprüft, ob etwaige Rechtsverstöße bestehen. Zu dem Zeitpunkt waren keine Rechtsverstöße ersichtlich. Der Anbieter hat keinerlei Einfluss auf die aktuelle und zukünftige Gestaltung und auf die Inhalte der verknüpften Seiten. Das Setzen von externen Links bedeutet nicht, dass sich der Anbieter die hinter dem Verweis oder Link liegenden Inhalte zu eigen macht. Eine ständige Kontrolle der externen Links ist für den Anbieter ohne konkrete Hinweise auf Rechtsverstöße nicht zumutbar. Bei Kenntnis von Rechtsverstößen werden jedoch derartige externe Links unverzüglich gelöscht.

4. Hinweis nach § 85 WpHG

Unsere Tätigkeit ist gemäß § 86 WpHG bei der BaFin angezeigt. Wir möchten darauf hinweisen, dass Stefan Küster als Autor der Analysen zum Zeitpunkt der Analyseerstellung in den besprochenen Basiswerten investiert sein könnte. Im Gesellschafterkreis der EnerChase liegen weitere Beteiligungen an Unternehmen vor, die in den besprochenen Basiswerten investiert sein könnten. Jedoch besteht kein beherrschender Einfluss durch die betroffenen Gesellschafter (Offenlegung gemäß § 85 WpHG wegen möglicher Interessenkonflikte).

Eine Weitergabe der Inhalte an Unternehmen oder Unternehmensanteile, die Finanzportfolioverwaltung oder unabhängige Honorar-Anlageberatung erbringen, ist nur gestattet, wenn mit EnerChase hierfür eine Vergütung vereinbart wurde. Die Informationen und Analysen sind nicht für Privatpersonen bestimmt.

Die Charts werden mit Tradesignal® erstellt (www.tradesignal.com). Tradesignal® ist eine eingetragene Marke der Trayport Germany GmbH. Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch ist ausdrücklich verboten.

Sprechen Sie uns an für einen kostenlosen Test!

enerchase WeeklyReport
enerchase DailyReport
 02.08.2024
 Aktueller Blick auf den Markt
 Last Closed: 02.08.2024 09:57:01:08:36

Instrument	Open	High	Low	Close	Delta
Strom F1 Base	96,56	97,26	96,00	96,05	96,75
Strom FQ Base	97,41	98,34	96,00	97,15	97,75
Strom FM Base	85,82	87,46	84,00	85,94	86,50
Strom DA Base	-	-	-	-	-
Gas TTF F1	39,55	39,87	39,00	39,24	39,80
Gas TTF FQ	39,37	39,71	39,00	39,24	39,80
Gas TTF FM	36,43	36,92	36,00	36,90	37,40
Gas TTF DA	35,80	36,73	35,00	35,73	36,90
CO2 EUA Dec	70,80	71,17	70,00	70,90	71,10
Koblen AP22 F1	122,75	122,50	122,00	122,75	122,75
Koblen AP22 FM	123,35	123,35	123,35	123,35	123,35
Brent Oil	80,38	80,04	79,00	79,98	80,16
DNX	-	-	-	-	-

Weekly & DailyReport
 Morgens wissen, was fundamental wichtig wird!



enerchase WeeklyTrading
 Technische Analyse zu Strom, Gas & CO2
 Im Fokus: TTF Gas Cal 25

- 1. Preis am EEX-Markt
- 2. Abbildung CfD-Preise / Monatschart
- 3. Abbildung Monats-Wochenchart
- 4. Abbildung Wochenchart
- 5. Technische Analyse Tageschart
- 6. Abbildung Tageschart / Indikatoren
- 7. Abbildung Stundenchart
- 8. Management Summary
- 9. Charts und Grafiken zum Gasmarkt

WeeklyTrading
 Technische Analyse zu Strom, Gas & CO2

enerchase Podcast KW 33
 Energiemarkt „auf der Tonspur“

Musterportfolio Strom 100
 Beschaffungssimulation

enerchase WeeklyTrading Strom
 Im Fokus: Strom Cal 25 Base

- 3. Technische Analyse Monats-Wochenchart
- 4. Abbildung Wochenchart
- 5. Technische Analyse Tageschart
- 6. Abbildung Tageschart
- 7. Abbildung Stundenchart
- 8. Management Summary
- 9. Charts und Grafiken zum Strommarkt

„End of Day“-Preisradar (kostenfrei!)



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



Kontakt

Schreiben Sie uns:

✉ research@enerchase.de

Oder melden Sie sich telefonisch:

☎ +49 2154 880 938 0



EnerChase GmbH & Co. KG
Taubnesselweg 5
47877 Willich
Deutschland

Sitz: Willich
HRA 7101 / HRB 18393 (Amtsgericht Krefeld)
Geschäftsführer Stefan Küster und Dennis
Warschewitz