

Donderdag 22 juni 2023

‘Jojoprijzen’ gas en elektriciteit bewijzen krapte en nervositeit

Terwijl er fundamenteel geen hele grote marktveranderingen zijn, zien we de gas- en dus elektriciteitsprijzen de laatste weken wel behoorlijk ‘jojoeën’ binnen een opwaartse trend. Het zijn voornamelijk speculanten die zich roeren op de krappe markten. De prijs voor EU ETS emissierechten beweegt in een relatief grote bandbreedte, ook met name door posities van speculanten, maar lijkt op de langere termijn met name opwaartse prijsrisico's te kennen. Verder heeft de droogte van de afgelopen tijd de waterstanden in de Rijn en de waterkrachtreserves in Noorwegen geen goed gedaan. Toch zijn de vooruitzichten nog altijd een stuk beter dan een jaar geleden. Tot slot kijken we naar de moeizame Europese onderhandelingen over de hervorming van de elektriciteitsmarkt, waar vertraging van het wetgevingstraject niet uitgesloten is.

Fundamenteel weinig aan de hand...

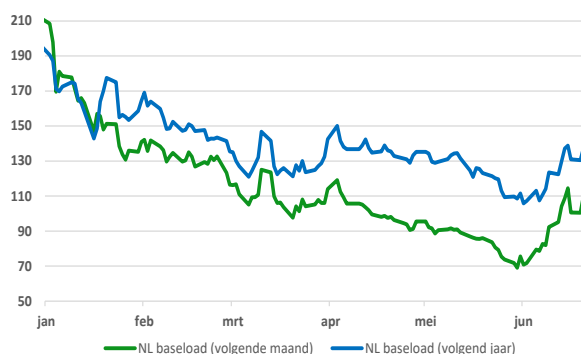
De prijs voor het actieve maandcontract (baseload, levering in juli) van elektriciteit in Nederland is ten opzichte van de vorige marktupdate van zo'n EUR 85/MWh gestegen naar net boven de EUR 100/MWh (zie grafiek hieronder). De stijging heeft voornamelijk te maken met de gestegen prijzen op de gasmarkt. Het actieve maandcontract van de TTF-prijs bereikte op donderdag 1 juni jongstleden een bodem van net boven de EUR 23/MWh. Een dag later stond de elektriciteitsprijs ook op zijn laagste punt in lange tijd met een prijs net boven de EUR 70/MWh. Dat de prijzen zo op en neer jojoën in amper een maand tijd, laat nog altijd zien dat de energiecrisis niet voorbij is.

Dat de gasprijzen de afgelopen maand weer in de lift zaten, heeft te maken met een combinatie van factoren. Aan de ene kant heerst er een leveringswedloop tussen Azië en Europa voor het aantrekken van LNG. Dat zorgt voor een kunstmatige prijsbodem. Daarnaast is de seizoensgebonden gasvraag de laatste tijd wat hoger dan normaal voor de tijd van het jaar door een grote vraag naar airconditioning.

Toch heeft het nieuws van vorige week uit Noorwegen over voortdurend onderhoud aan gasplatforms de markt pas echt doen bewegen. Op dinsdag 13 juni jongstleden werd duidelijk dat onderhoud aan een belangrijke fabriek drie weken langer duurt dan gepland. Dat 'kost' Europa uiteindelijk slechts anderhalf miljard kuub gas. Het zijn dan ook vooral daghandelaren die de *intraday* prijsstijgingen en -dalingen in een stroomversnelling brengen.

Elektriciteitsprijzen klimmen boven EUR 100/MWh

x EUR/MWh



Bron: Refinitiv Eikon

Wilt u graag de volledige versie lezen? Of wilt u meer informatie over deze update, of over de andere diensten van Publieke Zaken Energy Research & Strategy, dan kunt u contact opnemen met:

Hans van Cleef – hans.vancleef@publiekezaken.eu / 0031- 6 30 90 33 76

Bart van der Pas – bart.vanderpas@publiekezaken.eu / 0031 – 6 36 52 95 51

DISCLAIMER

Dit document is samengesteld door Publieke Zaken Energy Research & Strategy (ERS). Het is uitsluitend bedoeld om financiële en algemene informatie te verstrekken over de energie- en financiële markten. Publieke Zaken ERS behoudt zich alle rechten voor met betrekking tot de informatie in het document en het document wordt u uitsluitend ter informatie verstrekt. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden of het te gebruiken voor een ander doel dan hierboven vermeld. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen aanbod van effecten aan het publiek, noch een advies met betrekking tot uw beleggingen, kostenbeheer of zakelijke activiteiten, noch een uitnodiging tot deze genoemde handelingen. De informatie en meningen in dit document zijn samengesteld of afkomstig van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar er wordt geen verklaring of garantie, expliciet of impliciet, gegeven met betrekking tot de nauwkeurigheid, volledigheid of juistheid ervan. Op de informatie in dit document mag door de ontvanger niet worden vertrouwd als gezaghebbende en zij mag niet in de plaats komen van het oordeel van de ontvanger. Alle meningen, voorspellingen of ramingen in dit document vormen een oordeel van Publieke Zaken ERS op de datum van dit document, en er kan geen garantie worden gegeven dat toekomstige resultaten of gebeurtenissen in overeenstemming zullen zijn met dergelijke meningen, voorspellingen of ramingen. U dient derhalve om geen enkele reden te vertrouwen op de informatie, meningen, schattingen en veronderstellingen in dit document of op de volledigheid, nauwkeurigheid of juistheid ervan. Er wordt door of namens Publieke Zaken ERS, haar bestuurders of werknemers geen enkele garantie, expliciet of impliciet, gegeven met betrekking tot de juistheid of volledigheid van de informatie in dit document en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor enig verlies, direct of indirect voortvloeiend uit het gebruik van deze informatie. De opvattingen en meningen in dit document kunnen op elk moment veranderen en Publieke Zaken ERS is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. Verder kunnen er vóór deze publicatie interne en externe publicaties zijn verschenen waarin strategieën tegenstrijdig kunnen zijn, afhankelijk van de marktomstandigheden ten tijde van elke publicatie. Publieke Zaken ERS behoudt zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen in dit materiaal. De verspreiding van dit document in andere rechtsgebieden kan bij wet beperkt zijn en ontvangers van dit document dienen zich op de hoogte te stellen van dergelijke beperkingen en deze na te leven. Alle rechten voorbehouden.

© Copyright 2023 Publieke Zaken ERS en gelieerde ondernemingen ("Publieke Zaken").