

Dinsdag 13 februari 2024

Prijs EU ETS halveert bijna in anderhalf jaar tijd

Na het stabiele prijsverloop van de afgelopen weken is de EU ETS weer in een dalende trend gekomen, waarmee de prijs nu richting de EUR 55/ton gaat. Dit is gezien de marktfundamenten niet vreemd, aangezien het milde winterweer en de lage industriële productie de uitstoot drukken, terwijl de veilingen voor een stabiel aanbod van uitstootrechten zorgen. Het weerbeeld als bepalende factor zien we ook op de gasmarkt, en daarmee de elektriciteitsprijzen. Een neerwaarts trend als gevolg van de relatief warme temperaturen is ook hier zichtbaar. Dit ondanks de dreigende conflicten in het Midden-Oosten, welke het aanbod van LNG voor Europa stevig kunnen beperken. Naast het weerbeeld zorgt de stabiele elektriciteitsproductie uit Franse kerncentrales en de groeiende capaciteit aan hernieuwbare productie ook voor druk op de elektriciteitsprijzen.

EU ETS zakt richting EUR 55/ton

Vorige week zakte het EUA-decembercontract – de benchmark van de EU ETS-uitstootrechten – door de symbolisch EUR 60/ton, tot de huidige EUR 56/ton. Daarmee is de prijs van de emissierechten bijna gehalveerd ten opzichte van het hoogste punt van medio augustus 2022. Na een vrije val in de eerste twee weken van het jaar, bevond de EU ETS prijs zich vanaf halverwege januari in stabiel vaarwater. Nu lijkt de daling toch weer door te zetten, wat gezien de marktfundamenten van de uitstootrechten geen opzienbarende ontwikkeling is.

EU ETS zakt door de EUR 60/ton



Bron: Refinitiv Eikon

Aan de vraagkant hebben het milde winterweer en de lage industriële productie een drukkend effect op de uitstoot, en daarmee de EU ETS-prijs. Gezien de grote impact van deze vraagfundamenten op zowel de gas- als CO₂-markt, is de vergelijkbare dalende trend in beide markten geen verrassing. Tegelijkertijd gaan de veilingen van CO₂-rechten zonder onderbrekingen door, waarmee het aanbod stabiel is. Hiermee wijzen de huidige marktfundamenten op een zijwaarts of neerwaarts prijsverloop in de nabije toekomst.

De totale globale waarde van de handel in uitstootrechten was in 2023 EUR 881 mld, 2% hoger dan het jaar ervoor en daarmee een record. De uitstootrechten vertegenwoordigde 12,5 mld metrische ton CO₂, vergelijkbaar met 2022. Hoewel de EU ETS markt eind 2023 in waarde daalde, was het wereldwijd nog steeds verreweg de grootste. Met EUR 770 mld maakte de EU ETS 87% uit van de totale globale waarde. Na het EU ETS zijn de gecombineerde ETS-markten in Noord-Amerika (EUR 71,4 mld) en het VK (EUR 36,4 mld) van significante grootte.

Voor meer informatie over deze update, of over de andere diensten van Publieke Zaken, Energy Research & Strategy 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

Fabian Steenbergen – fabian.steenbergen@publiekezaken.eu / 0031 - 6 18 55 34 46

Guusje Schreurs – guusje.schreurs@publiekezaken.eu

DISCLAIMER

Dit document is samengesteld door Publieke Zaken B.V. ("PZ"), afdeling Energy Research & Strategy ("ERS"). Dit document is uitsluitend bestemd voor degene aan wie het door PZ ERS rechtstreeks is verzonden. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen aanbod van effecten aan het publiek, noch enig advies met betrekking tot de financiële markten, energiemarkten, het doen van beleggingen, kostenbeheer en/of zakelijke activiteiten, noch een uitnodiging tot deze handelingen. Financiële handelingen of transacties kunnen derhalve niet berusten op (de informatie in) dit document. PZ, inclusief ERS, haar bestuurders noch haar werknemers geven enige verklaring of garantie, expliciet of impliciet, omtrent de nauwkeurigheid, volledigheid of juistheid van dit document en de bronnen die hierin worden vermeld en zij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enig verlies of schade, direct of indirect. De opvattingen en meningen in dit document kunnen op elk moment veranderen en PZ (ERS) is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. De visie van PZ ERS komt tot stand onafhankelijk van de andere bedrijfsactiviteiten van PZ. Dit document mag niet worden verspreid aan personen in de Verenigde Staten of aan "US persons" zoals gedefinieerd in Regulation S van de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.

© Copyright Publieke Zaken B.V. 2024. Alle rechten worden voorbehouden. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden.