

Woensdag 13 maart 2024

Meer opgewekt de lente in

Na een korte opleving is er op de Nederlandse elektriciteitsmarkt weer sprake van neerwaartse prijsdruk. De TTF-gasprijs en het weerbeeld zijn hierbij de bepalende factoren. Op de gasmarkt zorgt het milde winterweer en de stabiele aanvoer voor relatief volle gasvoorraden, en daarmee voor druk op de prijs. De geringe impact van de uitval van Noorse productielocaties is tekenend voor de rust op de gasmarkt. Met de gasprijs steeg ook de vraag en dus de prijs voor steenkool. Extra opwaartse prijsdruk kwam hier van nieuwe sancties van de VS op Russische steenkool.

De prijs van EU ETS emissierechten kende gelijktijdig met de gasprijs een korte opleving, met name door de extra vraag naar gas en het instappen van speculatieve marktdeelnemers. Na een mislukte test van het prijsplafond van EUR 60/ton nemen de marktfundamenten, met name het milde winterweer en de lage industriële productie, weer de overhand en leggen druk op EU ETS-prijs. Daarnaast gaat deze Marktupdate in op de verwachte productie van hernieuwbare energie de komende maanden, gebaseerd op de weersverwachtingen en de groei in capaciteit. Ook is er een analyse gedaan van waarom de groei van deze capaciteit stopt. Dit geldt met name voor windenergie, waarbij de rentestanden een belangrijke rol spelen.

Elektriciteitsprijzen volgen TTF-gasprijs op de voet

Vanaf het moment dat de gasprijs eind februari uit een dal klom, volgde de elektriciteitsprijs. Momenteel is de periode van opwaarts prijsherstel voorbij, en is de lichte neerwaartse trend weer hervat. Het actieve maandcontract (baseload) in Nederland staat op EUR 56/MWh, terwijl levering van een MWh in 2025 (Cal25) op dit moment EUR 74,55 kost.

De winter van 2023/2024 wordt over het algemeen gekenmerkt door een dalende trend in de elektriciteitsprijzen. Dit komt enerzijds door dezelfde trend in de gasprijs, welke verder in de Markt Update besproken wordt. Daarnaast is de dalende elektriciteitsprijs te verklaren door wat we in meteorologische termen een sterke positieve Noord-Atlantische Oscillatie noemen. Dit brengt een harde westerwind met zich mee, wat zorgt voor milde temperaturen. Hierdoor is het aandeel windenergie in de elektriciteitsmix hoger, wat voor druk op de elektriciteitsprijs zorgde.

Opnieuw druk op de gasprijs na korte opleving

Vorige week was er sprake van lichte opwaartse druk op de TTF-gasprijs, in een lange periode van neerwaartse prijsbewegingen. Momenteel staat de prijs weer onder druk, met name door de bovengemiddeld warme temperaturen, en schommelt de TTF gasprijs momenteel weer rond de EUR 25/MWh. Er zijn meerdere drijfveren geweest voor de korte periode met opwaartse prijsdruk. Allereerst de temperatuur, welke licht daalde eind februari waardoor het dichterbij het langjarig gemiddelde lag.

Een wat lagere temperatuur verhoogt de gasvraag, waarmee het de lichte prijsstijging in gang heeft gezet. Daarnaast kan een vraagimpuls ook veroorzaakt zijn door speculatieve marktdeelnemers. De TTF gasprijs (actief maandcontract) ging eind februari richting de EUR 22/MWh, wat marktdeelnemers blijkbaar laag genoeg vonden om long-posities te openen en short-posities te sluiten. Daarmee keerde het tij en steeg de prijs weer naar EUR 29/MWh. Deze prijsstijging maakte een einde aan een lange periode van een neerwaartse prijsbewegingen.

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.