

Donderdag 11 april 2024

ETS-prijs klimt uit het dal

De elektriciteitsprijzen zitten in een lichte opwaartse beweging, binnen de neergaande trend die we vanaf oktober vorig jaar al zien. Dit komt met name door de temperatuur die gaat zakken, tot ongeveer het langjarig gemiddelde volgende week. Daarnaast geeft ook de aantrekkende gasprijs opwaartse druk op de elektriciteitsprijs. De stijgende gasprijs is met name het gevolg van toenemende vraag voor LNG uit Azië. De spread tussen de JK LNG en TTF leidt tankers bestemd voor de spotmarkt vaker naar de Aziatische markt. Door het voortvarende begin van het vulseizoen is de vraag naar gas in Europa laag, waardoor het prijseffect beperkt blijft.

De EU ETS-prijs herstelt langzaam maar gestaag. Toch lijkt het opwaarts potentieel beperkt op de korte termijn. Vanuit beleidsoptiek valt er immers tot aan de Europese verkiezingen (6-9 juni) niet al te veel te verwachten. Signalen ten aanzien van Europese industriële activiteiten en opwek van elektriciteit zullen de belangrijkste drijfveren blijven op de korte termijn. Op de langere termijn zegt de theorie dat de prijs van emissierechten moet gaan stijgen. Er zijn grote verschillen tussen de (mogelijkheid van) CO₂-reductie in de elektriciteitssector en de industrie. Het maakt dat de toekomst van de EU ETS-prijs weerbarstiger is dan de theorie. De prijs voor CCS zou een goede indicator kunnen zijn voor waar toekomstige ETS-prijzen zouden kunnen komen te liggen als de investeringen in verduurzaming van de industrie achterblijven.

Lichte opwaartse druk voor de elektriciteitsprijzen

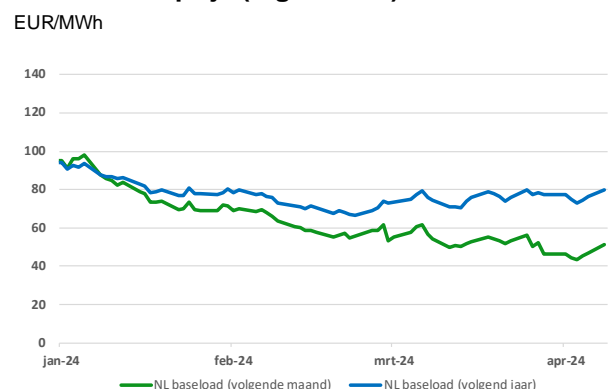
De elektriciteits- en gasprijzen bevinden zich in een lichte opwaartse beweging binnen een langere neergaande trend. Het maandcontract van elektriciteit in Nederland (levering in mei) staat momenteel op ongeveer EUR 50/MWh. Het jaarcontract voor 2025 schommelt rond de EUR 80/MWh. Op de gasmarkt zien we ongeveer dezelfde trend. Het actieve maandcontract van de TTF-gasprijs beweegt zich de laatste week omhoog in het in medio februari gestarte opgaande trendkanaal (momenteel rond de EUR 28/MWh), net zoals het jaarcontract (EUR 34/MWh).

Elektriciteitsprijs (uitgezoomd)



Bron: Refinitiv Eikon

Elektriciteitsprijs (ingezoomd)



Bron: Refinitiv Eikon

In het weerbeeld van vorige week werden hoge temperaturen gecombineerd met een hoge windkracht, wat druk geeft op de gas- en elektriciteitsprijs. De aanhoudende milde temperaturen en de hoge gasvoorraden gaven daarom tegengas aan de lichte prijsstijging, waardoor een snellere stijging van de elektriciteitsprijs voorkomen werd. Deze week zullen de temperaturen dalen, tot beneden het langjarig gemiddelde na het weekend. De weersmodellen laten vervolgens een temperatuur zien die ongeveer rond het langjarig gemiddelde ligt. Deze weersvoorspellingen zijn, samen met enkele prijsopdrijvende

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.