

Woensdag 25 september 2024

De anaconda onder het gras

De Nederlandse elektriciteitsprijs (baseload, maandcontract) is de laatste maand gedaald naar zo'n EUR 75/MWh. Deze daling is nauw verbonden met de ontwikkeling van de gasprij, welke daalde als gevolg van de zeer hoge gasvoorraden en een relatief lage (seizoensgebonden) vraag. Nu het stookseizoen voor de deur staat, wordt het winterweer een cruciale factor op de energiemarkten. Met de mogelijke ontwikkeling van een zogenaamde zwakke polaire vortex kan voor het eerst sinds de energiecrisis een koude winter zijn intrede doen in Europa.

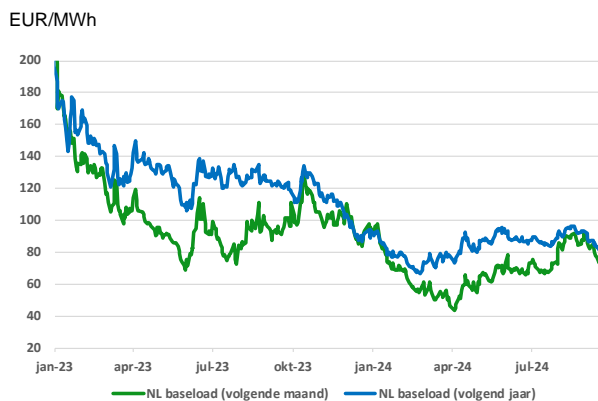
Op de ETS-markt is de prijs van emissierechten recent onder het technische steunniveau van EUR 65/ton gezakt. Daarmee lijkt een activering van de nationale CO2-heffing voor 2025 bij de huidige prijzen vrijwel zeker.

Verder kijken we in deze Markupdate naar de implicaties van het aangekondigde beleid in de Prinsjesdagstukken. De ambities voor groene (en blauwe) waterstof lijken daarin niet te stroken met de toegekende financiële middelen. Aan de andere kant wordt voor kernenergie juist wel in de buidel getast. Tot slot gaan we in op relevante aanbevelingen omtrent de energiesector uit het Draghi-rapport over het concurrentievermogen van de EU.

Elektriciteitsprijs van op naar neer

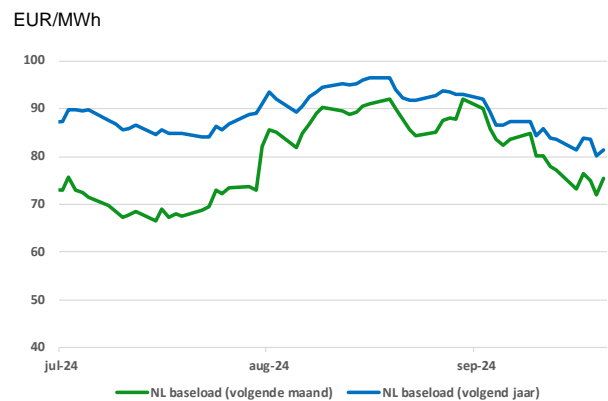
De Nederlandse elektriciteitsprijs (baseload, actieve maandcontract) noteert op dit moment zo'n EUR 75/MWh, zoals te zien op de grafieken hieronder. Dat is een daling van EUR 10/MWh ten opzichte van een maand eerder. De algehele trend in het maandcontract de afgelopen maand was dan ook dalend. Daarmee is, in ieder geval voor nu, een eind gekomen aan de opwaartse trend die sinds april was ingezet. Al met al vond de ontwikkeling van de elektriciteitsprijs wederom plaats in het verlengde van de gasprijzen.

Elektriciteitsprijs (uitgezoomd)



Bron: LSEG Eikon

Elektriciteitsprijs (ingezoomd)



Bron: LSEG Eikon

Het stijgende prijspeil van gas in de afgelopen maanden was voornamelijk te herleiden naar de ingeprijsde risicopremie als gevolg van de geopolitieke onrust. Hier hadden zowel de ontwikkelingen in het Midden-Oosten als ook die in de Rusland-Oekraïne oorlog part aan. Daarnaast waren er zowel in Europa als in delen van Azië in de zomer hittegolven die de gasvraag deden stijgen als gevolg van toegenomen airconditioning. Tot slot zorgde het jaarlijkse onderhoud aan de Noorse gasinstallaties voor opwaartse prijsdruk in augustus en september. Hoewel het gros van het onderhoud reeds door

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.