

Dinsdag 22 oktober 2024

Nationale CO2-heffing steekt de kop op

In de markt voor emissierechten legt de zwakke vraag- en aanbodsituatie neerwaartse druk op de prijs. De afgelopen twee jaar zijn er extra rechten geveild om het REPowerEU programma te financieren, wat het aanbod heeft verhoogd en dus de prijs drukt. Ook in 2025 en 2026 komen er nog extra EU ETS rechten op de markt. Aan de vraagkant zijn de groei in hernieuwbare elektriciteitsproductie en de nog altijd relatief lage industriële productie debet aan het negatieve sentiment op de EU ETS markt. Mochten forse prijsstijgingen op de gasmarkt deze winter uitblijven, dan zal deze situatie op de korte tot middellange termijn niet veranderen. De lage EU ETS prijs in september en oktober tot dusver heeft de activering van de nationale CO2-heffing zo goed als zeker gemaakt, waarmee voor de in Nederland gevestigde industrie een extra kostenpost van ongeveer EUR 20 per aangekochte CO2-recht in beeld komt.

Het actieve maandcontract van de Nederlandse elektriciteitsprijs is de afgelopen maand met 20% gestegen. Hierdoor is het maandcontract momenteel boven het actieve jaarcontract komen te liggen. Dit is grotendeels seizoensgebonden, terwijl ook geopolitiek een rol speelt. Uit een analyse van de World Energy Outlook 2024 van het IEA blijkt dat de steeds verdergaande elektrificatie wereldwijd met grote uitdagingen komt. Daaropvolgend toont een analyse aan dat elektriciteitsprijzen voor levering op de korte termijn en op de lange termijn effect zullen ondervinden van het groeiend aandeel batterijcapaciteit in Nederland.

Vraag en aanbod zetten ETS-prijs onder druk

De EU ETS prijs (levering in december 2024) handelt momenteel rond de EUR 62/ton. Hiermee ligt de prijs net onder het gemiddelde van 2024 tot nu toe (ruim EUR 66/ton), maar ver onder het gemiddelde van een jaar eerder (bijna EUR 90/ton). Een verklaring voor dit verschil is terug te vinden in de vraag- en aanbodsituatie, waarbij zowel de zwakke vraag als het ruime aanbod neerwaartse prijsdruk geven.

Dalende toppen EU ETS



Bron: LSEG Eikon

Op korte termijn geen herstel verwacht



Bron: LSEG Eikon

Allereerst de aanbodzijde. Hier zien we het aantal geveilde rechten sinds 2023 weer toenemen, waar dit eerst in een dalende trend zat. Dit heeft alles te maken met de financiering van het REPowerEU programma. De Recovery and Resilience Facility (RRF) staat centraal in het beschikbaar maken van financiële middelen om de REPowerEU plannen uit te kunnen voeren. Het gros van de bekostiging vindt plaats via Europese leningen op de kapitaalmarkt. Een kleiner deel van het fonds, EUR 20 miljard in totaal, komt uit de veiling van extra emissierechten uit het Market Stability Reserve (MSR).

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.