

Dinsdag 5 november 2024

## Krapte LNG-markt houdt gasvoorraden cruciaal

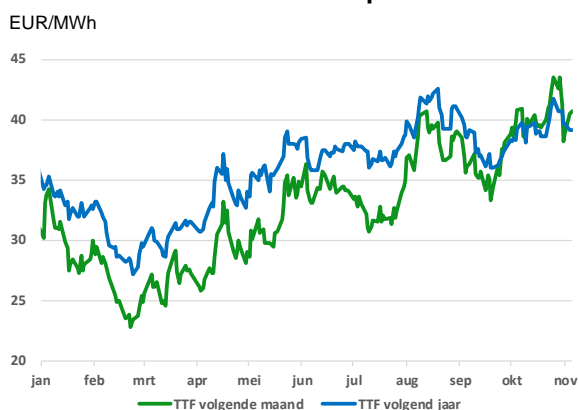
Sinds de start van 2024 zit de gasprijs in een opwaarts trendkanaal. Het risico op aanbodverstoringen en een krappe LNG-markt zijn hier de hoofdoorzaken van. Op de korte termijn is de prijs iets teruggezaakt, als gevolg van een milde start van het stookseizoen en het uitblijven van een verdere escalatie in het Midden-Oosten. Ook de goed gevulde gasvoorraden – hoewel in Nederland op een lager niveau dan in veel andere Europese landen – geven neerwaartse prijsdruk. Op de lange termijn moet extra mondiale productiecapaciteit voor LNG voor verlichting zorgen. Tot en met 2028 groeit de productiecapaciteit hard, waardoor het aanbod de mondiale gasvraag waarschijnlijk zal gaan overstijgen.

De Israëlische vergeldingsactie in Iran leidde tot een daling in de olieprijs, waaruit bleek dat de markt verdere escalatie minder waarschijnlijk acht. Dit verlaagt de risicopremie, waardoor de lage groeiverwachtingen (met name in China) en de groei in niet-OPEC+ productie bepalend zijn in de prijszetting. Als reactie op het neerwaartse trendkanaal heeft OPEC+ besloten om het afbouwen van de productiebeperkingen opnieuw met een maand uit te stellen, tot eind december. Hierbij is het gedwongen om te kiezen tussen twee kwaden; een oliemarkt in overaanbod of een verlies van marktaandeel. Met het huidige besluit om de bestaande productiebeperking uit te stellen, lijkt OPEC+ in het midden te gaan zitten. Tot slot in deze Marktupdate een analyse over de mogelijke impact van de Amerikaanse verkiezingen op de Europese energieleveringszekerheid.

## Weersverwachting en geopolitiek keren opwaartse trendlijn

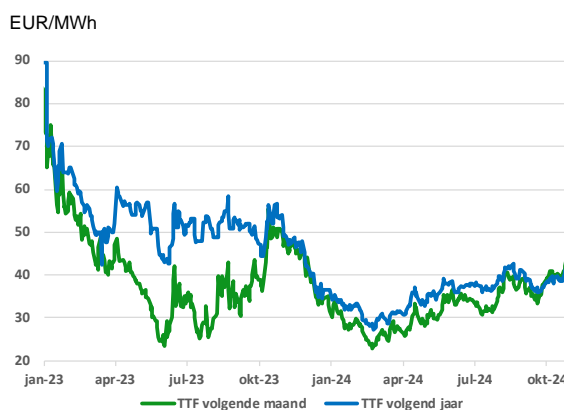
Het actieve maandcontract van de TTF-gasprijs (levering in december) handelde eind oktober op ongeveer EUR 44/MWh, het hoogste niveau van dit jaar. De stijgende trend in de maand oktober had een aantal oorzaken en is onderdeel van een bredere opwaartse trend in 2024. Hierbij trekken het actieve maand- en jaarcontract redelijk gelijk op. Dit verschilt sterk van de marktbevingen in 2023, waarbij het jaarcontract een groot gedeelte van het jaar stevast op een relatief hoog niveau handelde. Hieruit blijkt dat de markt meer vertrouwen heeft gekregen in de vraag- en aanbodsituatie op de langere termijn. Dat een ruimer aanbod in de toekomst echter onzeker is, blijkt uit de analyse van de toekomstige mondiale LNG-capaciteit verderop in deze Marktupdate.

### Actieve maandcontract TTF piekt



Bron: LSEG Eikon

### Gasprijs in 2024 stabielier dan in 2023



Bron: LSEG Eikon

Op de korte termijn hebben een aantal factoren de gasprijs omhoog gedreven. Zo houdt de krapte op de LNG-markt voorsnog aan. Vertragingen hebben er dit jaar voor gezorgd dat het LNG-aanbod in 2024 slechts met 2% groeide ten opzichte van een jaar eerder, de laagste groei sinds 2020. Ook

**Wilt u de hele Marktupdate lezen of meer informatie over de andere diensten van Publieke Zaken, Energy Research & Strategy? Dan kunt u contact opnemen met:**

**Hans van Cleef** – [hans.vancleef@publiekezaken.eu](mailto:hans.vancleef@publiekezaken.eu) / 0031- 6 30 90 33 76

**Bart van der Pas** – [bart.vanderpas@publiekezaken.eu](mailto:bart.vanderpas@publiekezaken.eu) / 0031 – 6 36 52 95 51

**Fabian Steenbergen** – [fabian.steenbergen@publiekezaken.eu](mailto:fabian.steenbergen@publiekezaken.eu) / 0031 - 6 18 55 34 46

**Guusje Schreurs** – [guusje.schreurs@publiekezaken.eu](mailto: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.