

Maandag 2 december 2024

Verschil zomer- en wintercontract bemoeilijkt vullen gasopslag

Een hoge winterse gasvraag in Europa, tegen een achtergrond van mondiale LNG-schaarste, heeft vóór de start van de winter al geleid tot een flinke onttrekking uit de gasvoorraden, met name in Nederland. Hierdoor is de kans op een relatief lage vulgraad aan het eind van de winter significant toegenomen. Het vooruitzicht op een lage vulgraad heeft ervoor gezorgd dat het TTF-contract voor levering in de zomer van 2025 op een hoger niveau ligt dan voor levering in de daaropvolgende winter. Hierdoor ontbreekt het bedrijven aan een stimulans om de gasvoorraden in de zomer te vullen. Verder is dit onder andere ook afhankelijk van de LNG-vraag uit Azië en mogelijk alternatieven voor Russisch gas dat nu nog door Oekraïne stroomt.

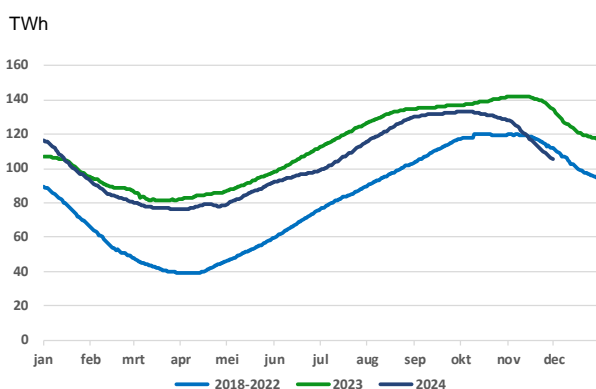
OPEC+ lijkt op de vergadering van 5 december opnieuw af te stevenen op uitstel van het afbouwplan van de meest recente productiebeperkingen. Het tanende marktaandeel van het oliekartel maakt ook het overspoelen van de markt met olie een mogelijk risicoscenario. Het voorziene overaanbod op de oliemarkt is omgeven door enkele onzekerheden, met name door de in januari 2025 aantredende Trump. Hierop aansluitend komt de ontwikkeling van de EUR/USD aan bod, waarbij de economische ontwikkelingen, het rentebeleid en Trump aan de basis staan voor de relatief zwakke euro.

Lage gasvoorraden pas volgend jaar problematisch

De Nederlandse gasvoorraden zijn momenteel voor 73% gevuld. De vullingsgraad is in het begin van het stookseizoen sterk gedaald. Het Nederlandse gemiddelde ligt ruim onder dat van Europa, waar de gasvoorraden momenteel voor zo'n 85% gevuld zijn. De relatief lage gasvoorraden in Nederland hebben met name te maken met het weerbeeld van oktober en begin november.

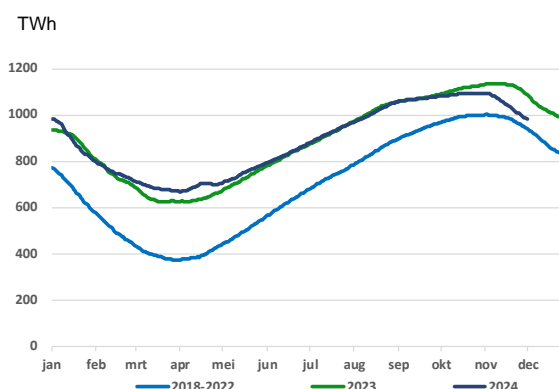
De temperaturen lagen over het algemeen onder het gemiddelde, wat regelmatig gecombineerd werd met weinig wind en zon. Hierdoor was er veel vraag naar gas voor zowel de elektriciteitsproductie als de residentiële warmtevraag. Dit is een opvallende trendwijziging. Waar voorheen de gasvoorraden vooral daalden tijdens koude periodes als gevolg van warmtevraag, zien we nu dat de gasvoorraden ook steeds meer beïnvloed worden door het aanbod van zon- en windenergie. Het resultaat is de snelste onttrekking uit de gasvoorraden in 8 jaar tijd; 83 TWh tussen 1 oktober en 26 november. Dit zet de gasmarkt verder op scherp, terwijl de winter officieel nog niet begonnen is. Het maakt de markt steeds kwetsbaarder voor veranderende weersomstandigheden, met een risico op verdere prijsstijgingen gedurende de winter.

Gasvoorraad NL



Bron: GIE

Gasvoorraad EU



Bron: GIE

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 / 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

Floris Maarse – floris.maarse@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.