

Dinsdag 17 december 2024

(Wind)stille nacht, dure stroom

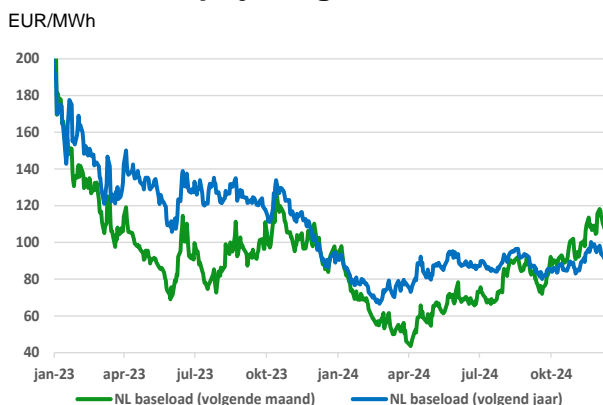
De elektriciteitsprijs (baseload, actieve maandcontract) noteert momenteel rond de EUR 100/MWh. De prijstrend volgde de laatste maanden in grote lijnen de ontwikkelingen op de gasmarkt. In het voorjaar en in de zomer is er juist een ontkoppeling van beide markten, met name door het grotere aandeel van zonne-energie in de elektriciteitsmix. Prijzen op de spotmarkt waren de afgelopen maand een aantal keer fors, met een hoogtepunt van EUR 873/MWh voor het duurste uur op 12 december, voornamelijk door een gebrek aan zon en wind (dunkelflaute). Daarnaast analyseren we de impact van het besluit over de Delta Rhine Corridor voor wind op zee en de algemene vooruitzichten voor de windsector.

De ETS-prijs (dec-25 contract) beleefde een kortstondige opleving, maar de neerwaartse prijstrend die al bijna twee jaar aanhoudt, blijkt nog altijd de overhand te hebben. Tegelijkertijd zien we dat speculatieve marktdeelnemers in meerderheid gokken op prijsstijgingen.

Gas en elektriciteit ‘ontkoppelen’ in het voorjaar...

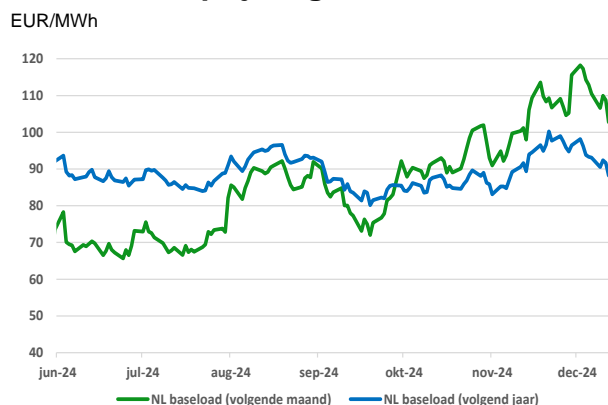
De Nederlandse elektriciteitsprijs (maandcontract, baseload) noteert momenteel zo'n EUR 100/MWh. De prijs is daarmee licht gedaald ten opzichte van een maand geleden, toen hetzelfde contract nog EUR 107/MWh noteerde. Als we uitzoomen, is de prijstrend nog altijd stijgend. Deze stijgende trend is vanaf april ingezet, in navolging van de prijsontwikkeling op de gasmarkt.

Elektriciteitsprijs uitgezoomd



Bron: LSEG Eikon

Elektriciteitsprijs ingezoomd



Bron: LSEG Eikon

De weersverwachting is een cruciale factor op de gasmarkt. Hoe kouder de winter is, hoe meer gas verbruikt zal worden om tegemoet te komen aan de residentiële warmtevraag. Daarmee hebben koude temperaturen de komende weken en maanden het potentieel om gasprijzen de hoogte in te stuwen. De gasprijs is extra gevoelig voor weersomstandigheden omdat de markt nog altijd krap is, met name vanwege de schaarste op de mondiale LNG-markt. Omdat aardgas in Nederland, met name in de wintermaanden, nog een groot aandeel heeft in de elektriciteitsmix, geldt hetzelfde prijsrisico op de elektriciteitsmarkt. Als er zich de komende winter nog een (of meerdere) serieuze koudegolf in (delen van) Europa afspeelt, kunnen de toch al hoge prijzen voor maandcontracten voor gas en elektriciteit nog verder stijgen.

...zeker op de kortetermijnmarkt

Bovendien speelt in meerdere mate het weerbeeld met betrekking tot wind- en zonuren een rol op de elektriciteitsmarkt. Door de groeiende productiecapaciteit van wind en zon wordt elektriciteit steeds

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

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.