

Dinsdag 4 februari 2025

## Gasmarkten lopen storm door windstilte

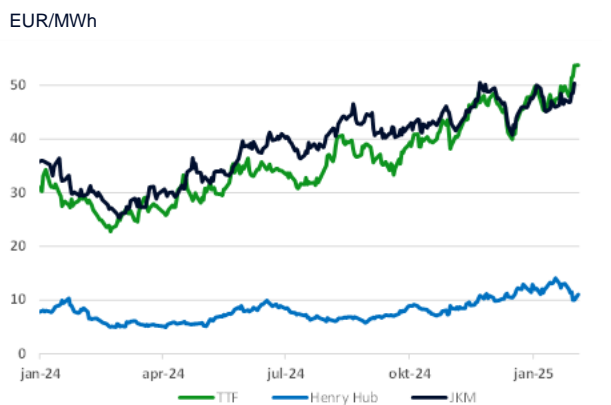
Op de gasmarkt leidde een krappere aanbod en stijgende vraag tot hogere prijzen. De TTF-benchmark verdubbelde sinds februari 2024, ondanks een 16% lagere gemiddelde prijs vergeleken met 2023. LNG-import in Azië steeg met 10%, terwijl ook de Europese gasvraag licht toenam. Dit komt vooral door een stijgende vraag vanuit de industrie. Daarnaast speelde een hogere vraag vanuit de elektriciteitssector een rol in de laatste maanden van 2024 als gevolg van lagere temperaturen en dunkelflaute. De dalende gasvoorraden in de EU en verplichte vuldoelstellingen zorgden voor verdere opwaartse prijsdruk. Dit leidde in januari tot een negatieve JKM-TTF spread. Vooruitkijkend naar 2025 blijft de gasmarkt krap door afnemende pijpleidingimport en beperkte nieuwe LNG-productie.

In de laatste weken van zijn presidentschap kondigde Biden nieuwe sancties aan tegen de Russische energiesector. Als gevolg steeg de Brent-benchmark tot boven de USD 82,50 door een verminderd aanbod van legale olie en beschikbare tankers. De olieprijsen zakten echter dezelfde maand nog terug naar hun pre-sanctie niveau, toen bleek dat het daadwerkelijke effect op de uitvoer van Russische olie beperkt was.

## Krappere gasmarkt drijft de prijs op

De mondiale gasmarkten zetten de opwaartse prijstrend voort. Sinds februari 2024 zijn de maandcontracten van de Europese Transfer Title Facility (TTF) en Aziatische Japan Korea Marker (JKM) benchmarks grofweg verdubbeld. Dit komt in de eerste plaats omdat de gasprijs in 2023 flink gedaald was, na recordhoogtes te hebben bereikt tijdens de piek van de energiecrisis in 2022. Mild winterweer en gemiddeld hoge gasvoorraden in Europa aan het eind van de winter veroorzaakte neerwaartse druk op de gasprijs. Deze lage prijs vormde het startpunt van het opwaartse trendkanaal waar de gasprijs vanaf begin 2024 in zit.

### Alle gasbenchmarks in opwaartse trend



Bron: LSEG Eikon

De gasvraag steeg in 2024 met 2,8% ten opzichte van 2023, met name doordat in Azië het verbruik in de industrie en elektriciteitssector toenam. Als gevolg hiervan steeg de LNG-import in Azië met 10%. Ook in andere delen van de wereld was er op de gasmarkt sprake van groei. In de VS verving gas in toenemende mate steenkool en in Zuid-Amerika werd gas noodzakelijk om de lage waterkrachtproductie als gevolg van de droogte te compenseren. In Europa compenseerde een structurele daling in de elektriciteitssector de groei van de gasvraag in de industrie in het grootste gedeelte van 2024. Toch nam ook in Europa uiteindelijk de gasvraag met 0,5% toe ten opzichte van een jaar eerder, met name als gevolg van de weersomstandigheden (dunkelflaute) in de laatste paar maanden van het jaar.

**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)

**Floris Maarse** – [floris.maarse@publiekezaken.eu](mailto: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.