

Dinsdag 18 februari 2025

## Clean dark spread drijft ETS-prijs omhoog

De elektriciteitsmarkt (maandcontract) wordt de laatste maanden gekenmerkt door extra volatiliteit. Er heeft een gedeeltelijke ontkoppeling tussen de elektriciteitsprijs en de gasprijs plaatsgevonden. Kolencentrales zijn, gebaseerd op de clean dark en clean spark spread, sinds november 2024 winstgeverder dan gascentrales. Gezien de hoge emissie-intensiteit van kolen ten opzichte van gas resulteert dit in opwaartse druk op de ETS-prijs. Ook in de rest van 2025 liggen de clean dark & spark spreads in het voordeel van kolengestookte elektriciteit, waarmee deze opwaartse druk kan aanhouden.

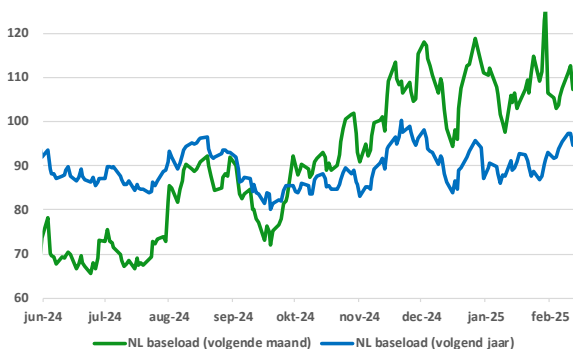
De groei van productiecapaciteit van zon-PV bedroeg in 2024 3,4 GWp volgens Dutch New Energy Research. Hoewel dit voor een groter (potentieel) aanbod van hernieuwbare elektriciteit in de middaguren zorgt, is een grotere dagelijkse spread de komende jaren geen gegeven. Tot slot wordt in deze Marktupdate gekeken naar de gevolgen van netcongestie. Door een toename van hernieuwbare elektriciteitsproductie en elektrificatie van energieverbruik raakt het elektriciteitsnet steeds vaker overbelast. Dit raakt de concurrentiepositie van (industriële) bedrijven in Nederland. In Duitsland en in Frankrijk is de situatie voor het bedrijfsleven gunstiger.

## Volatiliteit alom op de elektriciteitsmarkt

Het actieve maandcontract voor levering van elektriciteit (baseload) in Nederland handelt momenteel op ongeveer EUR 92/MWh. Hiermee ligt het huidige prijsniveau lager dan de gemiddelde prijs voor het maandcontract sinds begin december, die tot nu op zo'n EUR 107/MWh ligt. Achter dit gemiddelde gaat dan ook veel volatiliteit schuil. Het actieve maandcontract heeft vanaf 1 december 2024 binnen een bandbreedte van zo'n EUR 90/MWh en EUR 125/MWh bewogen, met grote wekelijkse prijsuitslagen, zowel positief als negatief.

### Elektriciteitsprijs

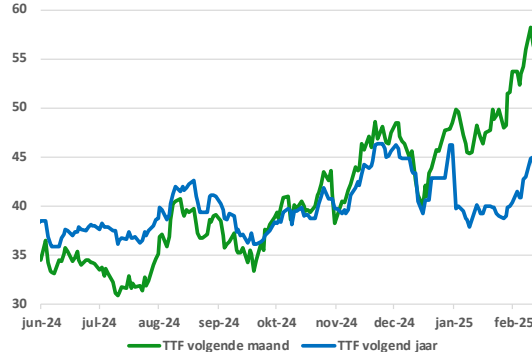
EUR/MWh



Bron: LSEG Eikon

### Gasprijs

EUR/MWh



Bron: LSEG Eikon

Waar de elektriciteitsprijs (maandcontract) vaak in hoge mate correleert met de gasprijs, is deze relatie momenteel slechts beperkt zichtbaar. De gasprijs zit in een sterke opwaartse prijstrend; het actieve maandcontract steeg vanaf midden december met zo'n 45% tot ruim EUR 58/MWh op het hoogtepunt op 10 februari. Inmiddels is de prijs gecorrigeerd naar minder dan EUR 50/MWh.

De verminderde correlatie met de gasprijs heeft in belangrijke mate te maken met de gas-to-coal switch. Terwijl de gasprijzen de afgelopen maanden flink zijn gestegen, zijn de steenkoolprijzen relatief stabiel gebleven. Dit maakt het voor elektriciteitsproducenten aantrekkelijker om steenkool te gebruiken. Elektriciteitsprijzen zijn daarmee wat gevoeliger geworden voor de steenkoolprijs. Daarnaast speelt het weerbeeld met betrekking tot zonuren weer een grotere rol. Doordat de kortste

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](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.