

Woensdag 2 april 2025

Brent en TTF: olie op het vuur of gas terug

De prijs voor het TTF maandcontract lijkt gedreven door verwachtingen omtrent de richting van de vredesbesprekingen tussen Rusland en Oekraïne. Voor de gasprijs geldt hierbij dat een mogelijke terugkeer van Russisch pijpleidingengas voor sterke neerwaartse druk zal zorgen, terwijl het volledig uitbannen van Russische gasimporten (REPowerEU) het tegenovergestelde effect zal veroorzaken. De EU zelf voert actief beleid op het tweede, waar de terugkeer van Russische pijpleidingengas om verschillende redenen niet voor de hand ligt.

Wat betreft de Europese gasopslag voor de volgende winter zien we dat er nog altijd geen economische prikkel is om de voorraden te vullen. Waar het vulseizoen normaal rond begin april begint, verkleint uitstel hiervan de tijdshorizon om te vullen, met mogelijke opwaartse prijsdruk tot gevolg.

De olieprijs handelt binnen een relatief smalle bandbreedte, wat verrassend is gezien de geopolitieke onrust in de wereld. Mogelijke aanbodrisico's staan tegenover het OPEC+ besluit om de productiebeperkingen af te gaan bouwen. De potentiële effecten van de vredesbesprekingen en het beleid van Trump zijn mogelijk dominante factoren over de richting die de oliemarkt kiest.

TTF in de greep van Trump en Poetin

Het actieve maandcontract van de TTF-gasprijs noteert momenteel een prijs van zo'n EUR 42/MWh. Daarmee is het prijsniveau niet veel anders dan een maand geleden. De TTF-prijs (maandcontract) in de maand maart liet afgerond een bandbreedte van 38 – 45 EUR/MWh zien. De prijs is de laatste weken relatief stabiel gebleven. Bij het uitblijven van een doorbraak in de geopolitieke ontwikkelingen ten aanzien van de oorlog in Oekraïne lijkt de markt een pas op de plaats te maken.

TTF-prijs relatief stabiel laatste weken

EUR/MWh



Bron: LSEG Eikon

De uitkomst van de onderhandelingen tussen de VS, Rusland en Oekraïne is onzeker, mede omdat Europa niet direct bij deze onderhandelingen betrokken is. Deze onzekerheid voedt het potentieel voor significante prijsbewegingen bij relevante geopolitieke doorbraken. Marktdeelnemers nemen posities in op basis van verwachtingen ten aanzien van de vraag-aanbodbalans op de gasmarkt die gekoppeld is aan berichtgeving over vredesontwikkelingen. Omdat de uitkomst van de vredesonderhandelingen effect kan hebben op de vraag-aanbodbalans, is de markt momenteel veelal gedreven op basis van verwachting en sentiment dat gekoppeld is aan de richting van deze vredesontwikkelingen.

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

Marije Willigenburg - marije.willigenburg@publiekezaken.eu / 0031 – 6 21 91 83 03

Guusje Schreurs – 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.