

Woensdag 11 juni 2025

Kabinet valt, elektriciteitsprijzen vinden weg omhoog

Het actieve maandcontract (levering in juli) van Nederlandse elektriciteit (baseload) handelt momenteel voor zo'n EUR 78/MWh, terwijl het jaarcontract voor levering in 2026 iets hoger staat op EUR 85/MWh. Na een daling begin april gedreven door ontwikkelingen op de relatief krappe gasmarkt, zien we inmiddels een stabilisatie. Tegelijkertijd schommelt de prijs van emissierechten binnen het EU ETS momenteel tussen EUR 70/ton en EUR 75/ton. De Europese Commissie zal op korte termijn besluiten over een eventuele aanbodverruiming om REPowerEU-uitgaven te financieren.

De val van het kabinet heeft extra onzekerheid gebracht over het nationale energie- en klimaatbeleid. De concrete gevolgen voor de elektriciteitsmarkt zullen zich de komende maanden ontwikkelen. Duidelijk is dat de warmtetransitie in grote mate afhangt van (nationale) beleidsmaatregelen en marktprikkels. Zo blijkt dat de vraag naar warmtepompen is gestegen, juist door afbouw van beschikbare subsidies.

De ECB heeft de beleidsrente op donderdag 5 juni verlaagd naar 2%. Op de korte termijn kunnen Amerikaanse handelstarieven de inflatie verder omlaag drukken en de economische groei vertragen, wat aanleiding kan zijn voor verdere renteverlagingen. De impact van de ECB-renteverlagingen op het kostenplaatje van ontwikkelaars van hernieuwbare energieprojecten, bijvoorbeeld wind-op-zee, is echter beperkt. Deze projecten zijn vaak afhankelijk van lange termijn leningen en de lange termijn rentemarkten zijn in belangrijke mate afhankelijk van de hoogte van de risicopremie. Hier is de rentestand sinds 2022 'genormaliseerd', waardoor de ECB-rente zich dus niet door vertaalt in goedkopere lange termijn leningen.

Maandcontract elektriciteit opwaarts, jaarcontract stabiliseert

Het actieve maandcontract (levering in juli) van Nederlandse elektriciteit (baseload) handelt momenteel voor zo'n EUR 78/MWh. Het actieve jaarcontract (levering in 2026) zit hier met EUR 85/MWh wat boven. Begin april daalde de prijs scherp, vooral bij het maandcontract, mede door de ontwikkeling van de gasprijs. Vervolgens stabiliseerde de prijzen, waarbij de afgelopen twee maanden wel een lichte opwaartse trend zichtbaar was in zowel het actieve jaar- als maandcontract.

Wat opvalt is dat het prijsherstel sinds halverwege april sterker is geweest in het actieve maandcontract. Begin april was het verschil tussen het actieve jaar- en maandcontract nog EUR 20/MWh, waar dat nu slechts EUR 7/MWh is. In de eerste plaats komt dit door het onderhoud aan de NorNed interconnectiekabel. Hierdoor is er vanaf 1 april geen elektriciteit uit Noorwegen geïmporteerd. Direct nadat het onderhoud op zaterdag 7 juni afgerond was, werd de capaciteit als gevolg van een storing met 303 MW verlaagd. De werkzaamheden van dit onverwachte onderhoud zullen volgens de planning tot 20 juni gaan duren.

Daarnaast is er nog een andere verklaring voor het oplopende maandcontract. De opwek van hernieuwbare elektriciteit piekt in mei, doordat zowel zon- als windproductie zich over het algemeen op een hoog niveau bevinden in mei. Hoewel langere dagen in juni gemiddeld voor meer zonproductie zorgen, zijn de windsnelheden in het voorjaar hoger.

Wanneer het actieve maandcontract doorrolt naar de volgende maand, is dit direct zichtbaar in het prijsverloop. Wanneer in april het actieve maandcontract van levering in mei naar levering in juni gaat, heeft dit dus een licht opwaarts effect. Vervolgens heeft dit effect nog een keer plaatsgevonden bij de doorrol naar juli, een maand die opnieuw gepaard gaat met minder windkracht. Het moment van deze doorrol is met peilen weergegeven in de onderstaande grafiek (links). Op deze manier hebben de seizoeneffecten het maand- en jaarcontract in de afgelopen maanden laten convergeren.

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

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. 2025. Alle rechten worden voorbehouden. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden.