

Marktrapport Februari 2022

Milder weer drukt de prijzen ondanks spanningen in Oost-Europa

Algemene Marktsituatie



De marktprijzen waren in Januari nog hoog, echter wel lager dan de prijzen die we aan het einde van 2021 voor de forward prijzen in 2022 zagen. De prijzen koelen nog verder af op de dagmarkten en realiseren nu ook lager in Februari t.o.v. Januari en onze mening is dat wij dit verder zullen terugzien in 2022. Zolang marktprijzen nog dalen is het niet interessant om te fixeren naar de toekomst toe.



De markt is nog steeds verder aan het afkoelen op de spotmarkt t.o.v. de prijzen die aan het einde van 2021 zagen. De vraag naar gas is minder, op dit moment, door warmer weer en meer opwek vanuit wind. Ook zien we nog steeds dat het interessant is om LNG te verkopen aan Europa, waardoor zelfs Japan (zelf een importeur van gas) nu exporteert naar Europa. Dit zorgt er nog steeds voor dat de druk naar beneden op de prijzen blijft. Tijdelijke onrust omtrent Oekraïne zorgt af en toe voor een stijging (en af en toe ook fors), maar wij verwachten dat de markt binnenkort zal dalen.



Ook al is de Nordstream 2 pijplijn officieel gereed voor gebruik en gevuld met gas, is het groene licht qua leveringen nog ver weg door de spanningen in Oost-Europa. Duitsland heeft wel opslagen die historisch laag zijn en zijn driftig op zoek naar meer gas, waardoor Nederland zelfs meer gas moet leveren vanuit Groningen in 2022. De aankomst van meer LNG, deze keer zelfs vanuit Japan, en het warmere weer zorgt wel voor druk op de prijzen.



Nederland heeft nipt de klimaatdoelstellingen in 2020 gehaald, die voortvloeien uit het Urgenda vonnis, meer "mazzel" dan daadwerkelijk sturing vanuit de overheid - wordt er geroepen. Feit is wel, het is gehaald, maar wel door een warmere winter, corona lockdowns, en de sluiting van één kolencentrale. De voorlopige cijfers over 2021 geven weer dat er zo'n 3% meer broeikasgassen zijn uitgestoten t.o.v. 2020, dus mogelijk komen er meer rechtszaken in de toekomst, zeker nu de overheid niet bepaald een strakke visie heeft omtrent het verder terugdringen van de uitstoot van CO₂ en het eenmaal tijd kost om significante stappen te zetten in CO₂ reductie.



Europa is voor 40% afhankelijk van Rusland, voor de import van gas. Dit is natuurlijk een fors gedeelte, maar er is nu wat druk door de aankomst van meer LNG, en het warmere weer. De onrust in Oekraïne zorgt af en toe wel voor wat opwaarts sentiment op de spotmarkt en termijn prijzen. Echter vinden wij het niet aannemelijk dat Rusland daadwerkelijk Oekraïne zal binnenvallen, daar Rusland voor 50% van hun BBP afhankelijk is van de verkoop van olie en gas. Daar de westerse wereldleiders nu één voor één contact opzoeken met President Poetin, lijkt zijn plan deels te lukken - hij heeft tenminste de beslissers aan tafel. President Zelensky van Oekraïne heeft ook al voorzichtig laten doorsijpelen dat toetreden tot de NAVO mogelijk wel van tafel kan, daar de dreiging van oorlog met Rusland op dit moment de economie van Oekraïne al enorm heeft ontwricht.

Fossiele Brandstoffen



De olieprijs is de afgelopen maand fors gestegen. Ook al heeft de OPEC+ aangegeven elke maand de productie met 400.000 vaten te verhogen, zien we terug dat dit doel nog niet wordt gehaald. Vorige maand was het maar 250.000 vaten. Er kan wel druk naar beneden komen, als de VS eruit komen met Iran omtrent een mogelijke herimplementatie van het nucleaire akkoord - en als de dreiging van een oorlog in Oekraïne weg ebt (Rusland is goed voor 12% van de wereldwijde export)



De kolen prijs is aan het dalen, in Februari, nu Indonesië het export verbod heeft opgeheven. Indonesië levert 40% van de wereldwijde kolenvraag. De markt is nog steeds hoger dan verwacht op dit moment, door een fysiek aanbodtekort naar Europa toe en ook problemen vanuit Rusland met de aanvoer van kolen. Het warmere weer, wereldwijd, zorgt wel voor vermindering in de vraag, waardoor de markt weer kan dalen en in balans kan komen.

CO₂ Rechten



Toen wij vorige maand nog schreven dat de prijs sneller richting de €100 per ton zou gaan, hadden zelfs wij niet het idee dat dit in zo'n rap tempo bijna gehaald zou worden. De markt tikte vorige week het hoogste punt ooit aan, €98,49 per ton, maar sloot de dag daarna maar net boven de €90 per ton. De markt blijft op dit moment gedreven door speculanten die de prijs opdrijven, dan snel verkopen, en dan de prijs weer zien dalen - om het de volgende dag/week weer te herhalen. Daarnaast zien wij natuurlijk de druk vanuit de EU om meer CO₂ neutraal te worden in de toekomst, wat de druk op de prijzen zal blijven zetten. Het is dan nu ook maar een kwestie van tijd dat de €100 per ton eens aangetikt zal worden.

Financiële cijfers



De inflatie was in Januari 6,4% t.o.v. 1 jaar daarvoor. De inflatie is in Nederland hoger dan de rest van de Eurozone. De gemiddelde inflatie over 2021 was 2,7%, en die van het Euroblok in Januari 5,1%. De inflatie is voornamelijk gedreven door de prijsstijgingen in de elektriciteit, gas, benzine, voedselwaren, maar wordt ook veroorzaakt door de hoge transport kosten vanuit Azië naar Europa toe. De verwachting is dan ook dat dit niet snel zal dalen - mogelijk pas aan het einde van 2023.



De rente stand blijft op 0% (CB Herfinancieringsrente) staan op dit moment wat vreemd is gezien de inflatie cijfers en ook de huizenprijzen die per maand records breken. Het lijkt erop dat de Europese bank de zwakkere landen (met zwakkere economieën en hoge schuldenlasten) niet verder in de problemen wil brengen, en aangeeft dat de inflatie van "tijdelijke aard" is, waardoor nu het bericht dan ook is dat men pas aan het einde van 2023 mogelijk de rente wil verhogen.

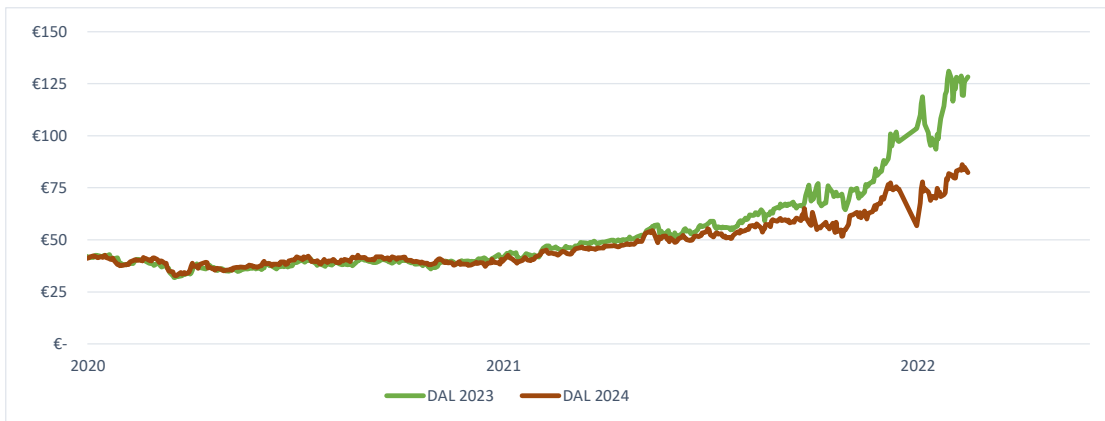


De € / \$ wisselkoers noteert sinds begin Februari rond de 1,14, maar zit in een opwaartse trend. Dit komt door berichtgeving dat de FED in Amerika naar verwachting 3 á 4 keer de rente met 25 basispunten zal verhogen - of zelfs sneller met grotere stappen om de inflatie te remmen. Doordat de ECB dit nog niet zal gaan doen op dit moment zien we de koers iets in het voordeel van de € kantelen.

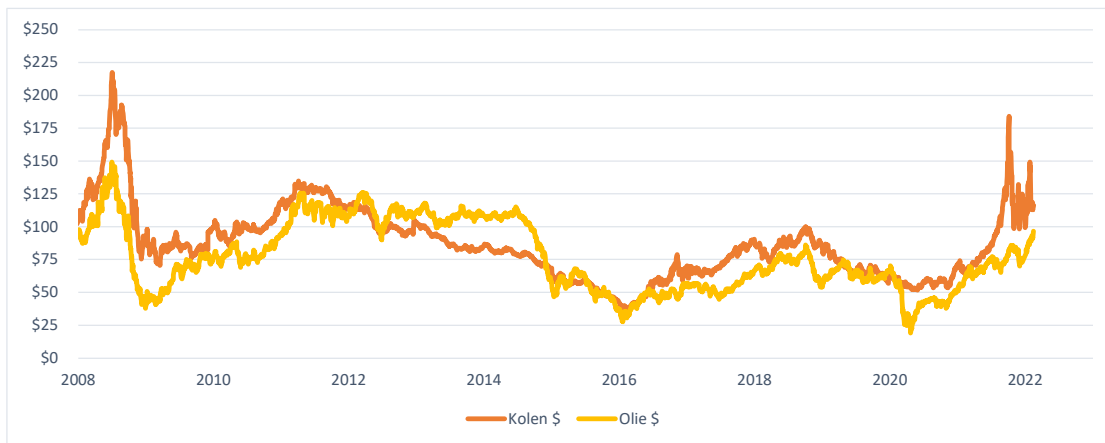
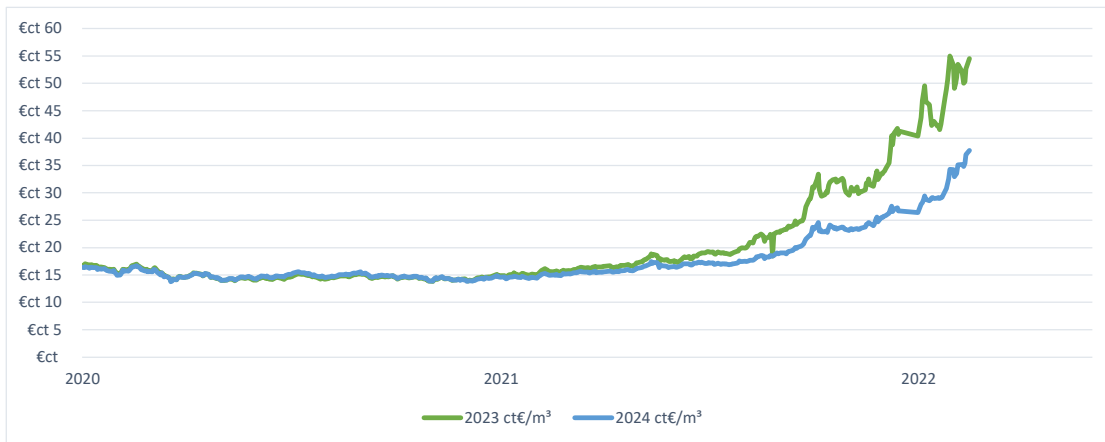
Lange termijn prijzen



	PIEK 2023	PIEK 2024	DAL 2023	DAL 2024	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€/\$/
14-2-2022	€ 168,50	€ 114,91	€ 128,26	€ 82,29	€ct 54,52	€ct 37,73	\$96,48	\$116,31	€ 91,76	\$1,13
11-2-2022	€ 158,91	€ 114,77	€ 125,94	€ 84,90	€ct 52,66	€ct 37,01	\$91,41	\$113,88	€ 92,87	\$1,13
10-2-2022	€ 153,33	€ 111,19	€ 119,33	€ 83,68	€ct 50,31	€ct 35,41	\$91,41	\$113,09	€ 90,78	\$1,14
9-2-2022	€ 152,52	€ 109,56	€ 119,50	€ 86,08	€ct 50,02	€ct 34,82	\$91,55	\$116,89	€ 90,79	\$1,14
8-2-2022	€ 158,52	€ 111,52	€ 128,73	€ 83,36	€ct 51,72	€ct 35,19	\$90,78	\$118,41	€ 96,93	\$1,14
7-2-2022	€ 157,45	€ 111,13	€ 126,18	€ 83,85	€ct 52,35	€ct 35,19	\$92,69	\$116,32	€ 96,70	\$1,14
4-2-2022	€ 157,81	€ 112,67	€ 128,14	€ 83,06	€ct 53,47	€ct 35,11	\$93,27	\$117,50	€ 96,45	\$1,14
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

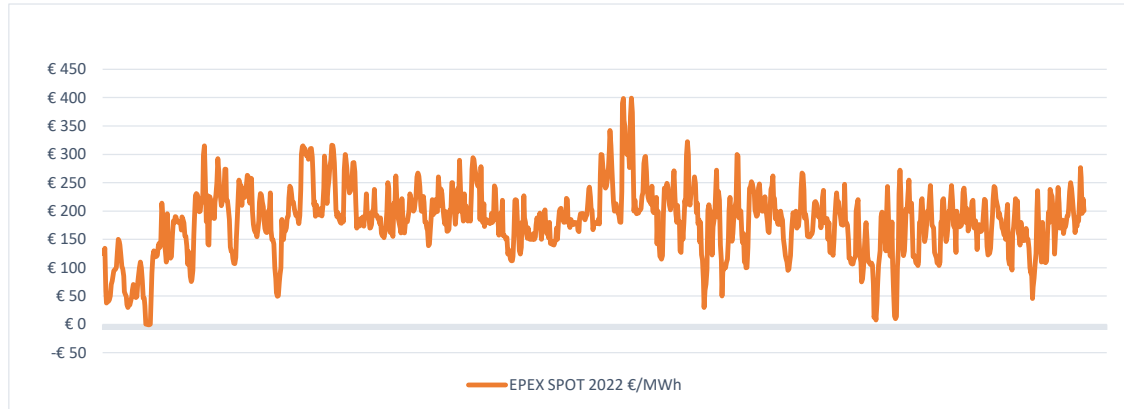


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.



De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.

dagmarkt prijzen



2022	Piek*	Dal*	Gas**
Januari	€ 234,29	€ 168,51	€ct 85,19
Februari	€ 199,88	€ 152,46	€ct 79,65
Maart	€ -	€ -	€ct -
April	€ -	€ -	€ct -
Mei	€ -	€ -	€ct -
Juni	€ -	€ -	€ct -
Juli	€ -	€ -	€ct -
Augustus	€ -	€ -	€ct -
September	€ -	€ -	€ct -
Oktober	€ -	€ -	€ct -
November	€ -	€ -	€ct -
December	€ -	€ -	€ct -

2021	Piek 2021	Dal 2021	Gas 2021
Januari	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Februari	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Maart	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
April	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Mei	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Juni	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Juli	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Augustus	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
September	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
Oktober	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
November	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89
December	€ 47,49	€ 36,69	€ct 16,89

* De Elektriciteit prijzen zijn berekend door het gemiddelde van de uurnoteringen, die tot nu toe in 2022 hebben plaatsgevonden, gesplitst in piek en dal voor elektriciteit en te vermeerderen met de contractuele opslagen. Deze tarieven staan nog niet vast voor Februari en zijn puur ter indicatie zodat u kunt zien welke beweging op de dagmarkt plaatsvindt.

**De gasprijs is berekend door het gemiddelde van de dag noteringen, die tot nu toe in 2022 hebben plaatsgevonden te nemen, en te vermeerderen met de contractuele opslagen voor kleinverbruik. Deze zijn hoger dan voor GXX aansluitingen. De tarieven voor GXX aansluitingen worden na bekendmaking van de definitieve tarieven over Februari 2022 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.