

Marktrapport Maart 2022

Volatiliteit op de energiemarkten door oorlog in Oekraïne

Algemene Marktsituatie



De marktprijzen in maart vielen fors hoger uit dan in februari. De oorlog veroorzaakt een stijging in de prijzen, toenemende inflatie, maar ook groeiende onzekerheid. Hoe nu verder? De EU wil minder afhankelijk worden van gas, kolen, en olie uit Rusland - en Rusland onder druk te zetten met sancties. Op dit moment lijkt het er echter op dat de sancties ervoor zorgen dat de prijzen in Europa steeds hoger worden - echter het gas vloeit nog steeds en de kolen en olie vertrekken nog steeds naar de EU. De verwachting is dat dit niet snel zal veranderen, mits er een kanteling komt in de situatie in Oekraïne en/of de sancties.



De EU heeft in maart een deal gesloten met de VS om veel LNG naar Europa te laten komen. Dit is echter geen additioneel volume, er is namelijk geen mogelijkheid (op dit moment) om meer te produceren in de VS, waardoor dit volume moet concurreren met de prijzen uit Azië. Dit zorgt er dus voor dat de prijzen in Azië op dit moment stijgen, en de prijzen dan ook hoog blijven voor LNG. De afhankelijkheid van Russisch gas zal dus nog wel even blijven, en indien we minder afhankelijk worden van Russisch gas zijn we weer meer afhankelijk van de VS voor LNG - één orkaan of een issue is dan in de toekomst ook weer een enorm risico. Op dit moment zijn er geen goede opties, behalve minder gas te verbruiken en naar de toekomst toe de energiemix verder te diversifiëren in Europa.



Na de start van de oorlog was er veel paniek over de leveringszekerheid vanuit Rusland naar Europa toe, daardoor waren er enorm hoge prijzen, echter werd na enkele weken duidelijk dat de levering van gas niet binnen de sancties zou vallen en de EU de gaskraan niet dicht zou gaan draaien. De markt daalde na de enorme piek aan het begin van de maand, echter werd dit snel weer tegengehouden door berichten vanuit Rusland dat de gaslevering in roebels betaald moet worden. Het dreigement dat als niet in roebels wordt betaald en ander de gaskraan dicht gedraaid wordt, zorgt voor onzekerheid in de markt. De deadline is echter al twee keer niet hard gemaakt, waardoor iets van rust is gekomen in de markt (voor dit moment). Mocht dit wel gaan gebeuren dan verwachten wij een stijging in de prijzen. Op de spotmarkt zien we door het koudere weer ook nog hoge prijzen, verwacht wordt wel dat deze na einde volgende week door gemiddeld weer iets kunnen dalen.



Nederland is voornemens om minder gas uit Rusland te gaan gebruiken en meer duurzame opwek te gaan plaatsen, iets wat lang zal duren en de capaciteit op het elektriciteit net wordt steeds beperkter. Dit zal dan een duur en langlopend traject zijn. Het klinkt allemaal mooi, echter is hiermee niet echt heel concreet zekerheid omtrent de leveringszekerheid in Nederland, want alleen met wind en zon opwek, gaan we het niet halen. Batterijen om opwek op te slaan zijn duur, en vormen een hele kleine oplossing van het probleem. Naast duurzame opwek zal er dus nog steeds plaats zijn voor elektriciteitsgeneratie uit gas-, kolen-, of nucleaire opwek. Kolen zijn vervuilend en de CO2 uitstoot moet worden teruggedrongen (Urgenda vonnis), gas centrales zorgen voor afhankelijkheid van Rusland of de VS, en kerncentrales zijn al sinds Tjernobyl punt van discussie. Er wordt nu ook meer geïnvesteerd in waterstof, maar een duidelijke visie waar wij moeten staan over 5-10 jaar is nog niet geschetst door de Nederlandse overheid.



De oorlog in Oekraïne heeft de grondstoffen markten, en aanvoerketens, flink door elkaar geschud. Naast de gas, kolen, en olie prijzen die zijn gestegen zijn de ijzererts, aluminium, kunstmest, tarwe, en nog veel andere grondstoffen enorm in prijs gestegen. Hoe afhankelijk wij zijn van Oekraïne en Rusland is nu pijnlijk blootgelegd, en de inflatie lijkt dan in onze optiek ook niet van "tijdelijke aard" waardoor dit een duur jaar zal blijven en de vraag nu is wanneer de economie een forse klap zal krijgen die deze prijsstijgingen zal gaan doen dalen - het lijkt er steeds meer op dat het nu een kwestie is van tijd wanneer dit zal gaan gebeuren.

Fossiele Brandstoffen



De olieprijs handelt hoog door de oorlog in Oekraïne en onrust in Saoedi-Arabië. De markten reageerden wel positief op het nieuws dat President Biden per dag 1 miljoen vaten uit strategische reserves de markt op laat komen, voor de komende 180 dagen, dus 180 miljoen vaten. Door dit bericht i.c.m. een harde lockdown in Shanghai (China) zorgen ervoor dat de markt weer iets naar beneden komt. Daarnaast is de OPEC nu ook +/- 400.000 vaten per dag extra aan het oppompen. Wij verwachten wel dat het hoog blijft handelen, want de krapte in de markt zal de komende tijd blijven.



De kolen prijs blijft hoog door de volatiliteit van de gasmarkt. Er is krapte op de kolenmarkt en veel partijen kopen en verbruiken nu kolen om elektriciteit mee op te wekken. De prijzen zijn hoog voor de komende jaren, maar nog veel hoger op de front maanden. De prijs op de front maanden ligt tussen de \$260,- en \$270,- per MT terwijl 2023 noteert rond de \$190,-. Dit geeft aan dat de markt niet genoeg kolen op de korte termijn kan vinden, waardoor dit ook niet snel zal afvlakken, maar de verwachting is dus wel in de markt dat naar de toekomst de aanbod situatie verbeterd met een lagere prijs als gevolg.

CO₂ Rechten



De markt handelt nu rond de €80,- per MT/CO₂, het niveau wat wij al hadden verwacht ten tijde van het schrijven van de laatste maandelijkse rapportage. Er wordt meer en meer energie opgewekt door kolen, en gas, en nu blijft de ONYX kolencentrale (Maasvlakte) ook langer open. Dit besluit wordt niet met liefde omarmt vanuit de Nederlandse overheid, daar deze dachten een deal te hebben gesloten omtrent de sluiting van deze centrale. Het kabinet had tot €212,5 miljoen over om deze centrale te sluiten, maar toch zijn de eigenaren van mening dat het meer rendeert om deze op dit moment door te laten produceren. De verwachting is dan ook niet dat de markt een forse daling zal laten zien, en verwacht wordt dat deze prijs tussen de €80,- en €85 per MT/CO₂ zal blijven handelen de komende periode.

Financiële cijfers



De inflatie was 11,9% in Maart. Het tempo waarmee de inflatie toeneemt is ongekend. De inflatie in Nederland is al veel hoger dan in de gehele eurozone, waarbij de tijdelijke verlaging van de accijnzen op tanken, en de aankomende BTW korting op energie, eigenlijk geen zoden aan de dijk zetten. De vraag blijft dan ook wanneer en hoe de ECB gaat ingrijpen, want sprake van een "tijdelijke" inflatie stijging is er eigenlijk niet meer - de verwachting is dan ook ver tot in 2023 hoge inflatie.



De rente stand blijft op 0% (CB Herfinancieringsrente) staan desondanks de rap stijgende inflatie en nog steeds stijgende huizen prijzen. De ECB zou moeten ingrijpen met hogere rentes om deze inflatie te beteugelen, echter wordt er geroepen dat de inflatie van "tijdelijke aard" is, maar een rente verhoging in Q3/Q4 van dit jaar lijkt wel voor de hand liggend.

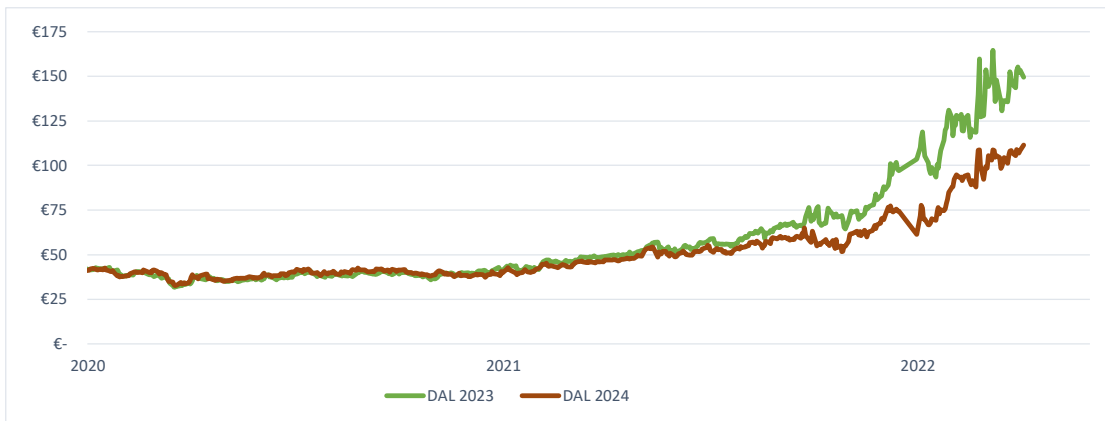
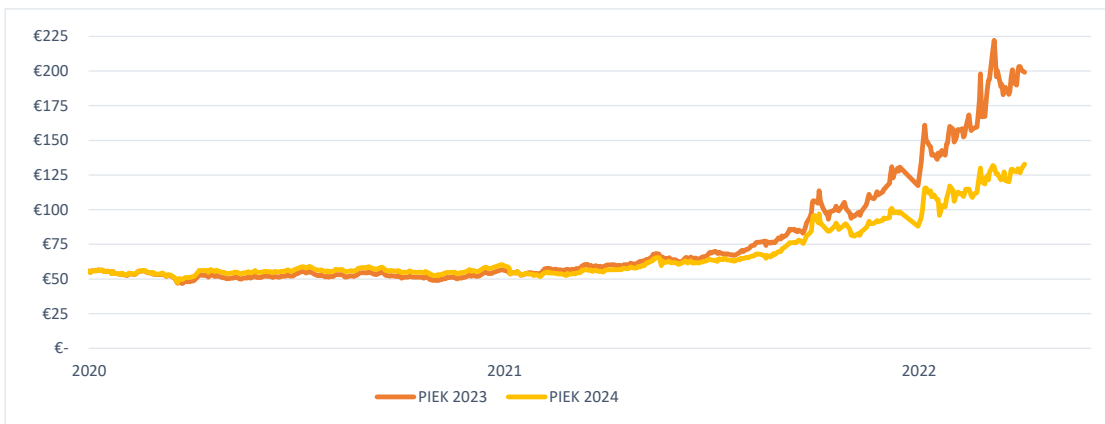


De € / \$ wisselkoers ging vorige maand een aantal keren naar de 1.11, maar door het beleid van President Biden om de strategische oliereserves vrij te geven op de markt, zorgt voor een iets lagere olie prijs, waardoor de gemiddelde Amerikaan de inflatie iets ziet zakken. De waarde van de dollar wordt daarmee dan ook iets sterker tegenover de euro, maar het is allemaal marginaal te noemen. Aan beide kanten van de oceaan wordt de pijn van de oorlog in Oekraïne gevoeld.

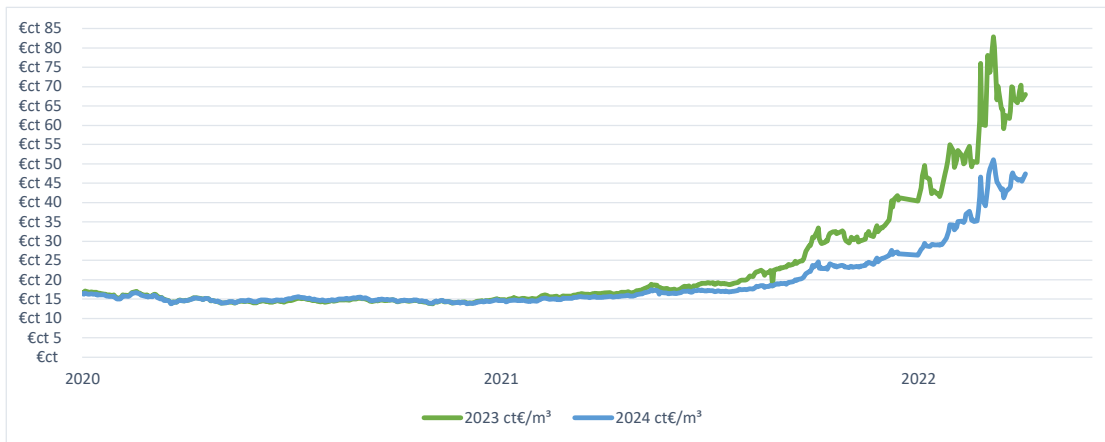
Lange termijn prijzen



	PIEK 2023	PIEK 2024	DAL 2023	DAL 2024	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€/€
4-4-2022	€ 199,18	€ 132,82	€ 149,35	€ 111,47	€ct 68,00	€ct 47,41	\$107,53	\$190,00	€ 78,50	\$1,10
1-4-2022	€ 200,62	€ 129,32	€ 153,36	€ 108,28	€ct 66,62	€ct 45,48	\$104,39	\$189,15	€ 78,49	\$1,10
31-3-2022	€ 203,25	€ 126,55	€ 152,15	€ 106,85	€ct 70,42	€ct 45,94	\$107,91	\$189,98	€ 76,48	\$1,11
30-3-2022	€ 203,38	€ 128,74	€ 155,25	€ 107,36	€ct 69,03	€ct 45,95	\$110,23	\$179,30	€ 81,70	\$1,11
29-3-2022	€ 199,98	€ 129,53	€ 153,18	€ 108,92	€ct 66,88	€ct 45,79	\$112,48	\$180,11	€ 80,81	\$1,10
28-3-2022	€ 189,87	€ 127,45	€ 143,60	€ 105,63	€ct 65,82	€ct 45,94	\$120,65	\$180,71	€ 78,60	\$1,09
25-3-2022	€ 192,11	€ 127,83	€ 145,28	€ 107,07	€ct 66,70	€ct 46,82	\$119,03	\$194,29	€ 78,24	\$1,10
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

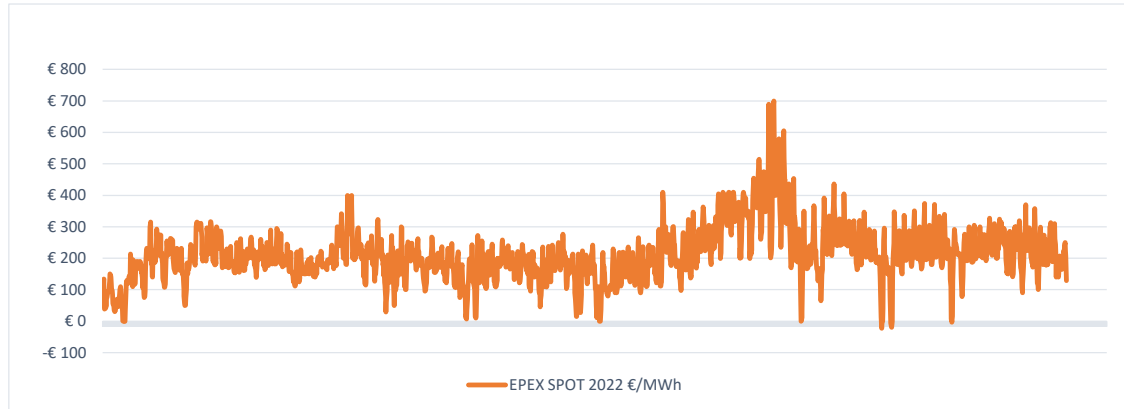


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.



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	€ 193,56	€ 157,03	€ct 81,65
Maart	€ 275,98	€ 255,17	€ct 132,02
April	€ 226,75	€ 215,07	€ct 117,55
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 uur noteringen, 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 April en zijn puur ter indicatie zodat u kunt zien welke beweging op de dag markt 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 April 2022 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.