




Algemene Marktsituatie




De marktprijzen in april zijn gezakt t.o.v. maart, echter zijn ze nog wel hoger dan voor de oorlog in Oekraïne. De EU heeft nu een sanctie pakket gemaakt voor kolen (welke ingaat op 10 augustus), en er wordt ook een oliesanctie pakket besproken, echter ligt dit doordat Hongarije dwarsligt nog niet voor de hand. Gisteren werd bekend dat president Poetin de gaskraan naar Europa dicht wil draaien en hij heeft nu ook tegensancties aangekondigd, waardoor we een stijgende gasprijs zien. Dit zou door toenemende aanvoer van LNG naar Europa in een normale situatie gedempt kunnen worden, maar deze LNG wordt nu door de hoge prijzen in Europa hierheen vervoert (i.p.v. naar Azië) waardoor wij hier ook een prijsstijging gaan verwachten. Dit is ook de reden waarom de gasprijzen voor de toekomstige jaren hoger zijn geworden - de verwachting is nu ook dat de prijzen ook de komende jaren hoger zullen zijn dan dat wij voorheen gewend waren.




De markt is een stuk minder volatiel geworden in April. Berichten dat Rusland geen gas meer levert aan Polen en Bulgarije zorgden niet voor extreme pieken in de markt. De reactie was er wel, maar in mindere mate dan de weken ervoor. De onrust leek een beetje het "nieuwe normaal" geworden. De afnemers van Russisch gas bleven gas verkrijgen en betalen dan wel direct en/of indirect in roebels en de sancties van de EU worden op dit moment dan ook niet overtreden - hoe cru dit ook klinkt. Vorige maand zei ik het ook al, maar de sancties raken de EU harder dan de Russen op dit moment. President Poetin heeft gisteren sancties aangekondigd tegen Gazprom entiteiten in Europa, waardoor er nu al minder gas door Oekraïne en andere gasleidingen vloeit vanuit Rusland en daardoor zien we meer opwaarts potentieel dan een dalende tendens op dit moment.



Er kwam in april meer LNG gas naar Europa wat al veel in de opslagen werd gepompt om deze aan te vullen. De verplichte gasopslag (idee vanuit de EU om 80% vullingsgraad te halen voor November) is nog geen realiteit, maar lijkt wel realiteit te worden - tenminste dat zijn de geruchten. Dit zal ervoor zorgen dat door de verminderde toevoer vanuit Rusland er wel meer LNG aangekocht moet worden. Dit zal de prijs omhoog duwen (op de korte termijn), wat ervoor zorgt dat de opslagen gevuld worden met duur gas, wat mogelijk in de nabije toekomst alleen maar duurder wordt. Maar delta tussen de prijzen van het gas nu en komende winter zijn erg krap, waardoor de exploitanten van de opslagen wel financiële garanties willen van de overheden/EU, want normaliter wordt er goedkoper gas in de zomers in de opslagen gepompt om dan in de duurdere wintermaanden te verkopen - iets wat nu af en toe niet mogelijk lijkt waardoor opslagen vullen eigenlijk niet logisch is op dit moment.




Het lijkt er nu al op dat klimaatdoelstellingen dit jaar niet gehaald gaan worden, ook al hebben we een zonnig voorjaar en veel duurzame opwek. Dit zorgt wel voor lager piek prijzen in mei t.o.v. de dal uren, waar conventionele gas- en kolencentrales voor nodig zijn. Het probleem nu is echter dat Den Haag heeft besloten dat de kolencentrales dit jaar maar op 35% van hun capaciteit mogen opereren. De lagere piek prijzen zorgen ervoor dat de kolencentrales op dit moment niet of marginaal opereren, waardoor er meer gas wordt verbruikt om energie op te wekken. Dit zal ervoor zorgen, met hoge CO₂ en hoge gasprijzen, dat de delta tussen de piekprijs en dalprijs groter zal gaan worden - op de spotmarkt. Het is twee keer eerder voorgekomen dat de gemiddelde prijs in de piekuren lager was dan de daluren (april 20 & 21), maar nog nooit was het verschil tussen de twee zo groot als het nu al is in Mei.




De oorlog in Oekraïne en sancties over en weer zorgen voor verder toenemende inflatie, welke door veel bedrijven nog niet of nauwelijks wordt doorbelast in hun prijzen. Dit zorgt natuurlijk voor dunnere winstmarges en i.c.m. stijgende loonkosten zal dit zorgen dat bedrijven binnenkort echt in de knel komen - of de prijzen moeten omhoog wat weer verdere inflatie aanwakkert. De dalende €/ \$ wisselkoers zorgt ook dat importeren duurder wordt en exporteren minder oplevert iets wat de Nederlandse economie mogelijk hard kan gaan raken. Het lijkt dan ook steeds meer aannemelijk dat een recessie op de loer licht.

Fossiele Brandstoffen




De olieprijs handelt op dit moment rond de \$110,- per vat. De sancties die de EU tegen Russische olie wil instellen komen niet van de grond doordat Hongarije, welke sterk afhankelijk is van de import uit Rusland, op dit moment nog tegen sancties is. De prijs zou hoger moeten zijn, maar het "zero Covid" beleid van de Chinezen drukt ook een enorme stempel op de vraagkant. De Chinezen hebben nu nog een lockdown in Shanghai en ook in Peking gaat het aantal gevallen rap omhoog, waardoor bedrijven al sluiten en mensen thuis moeten werken, maar een lockdown mag het nog niet genoemd worden. De productie vanuit de OPEC+, waar Rusland deel van uitmaakt is wel lager op dit moment, wat de prijzen stabiel hoog houdt op dit moment.




De kolen prijs blijft hoog doordat de EU sancties heeft ingesteld tegen Russische kolen. Deze sancties gaan in op 10 Augustus aanstaande, waardoor iedereen enorm veel kolen aan het inslaan is vanuit verschillende regio's - maar ook vanuit Rusland. Rusland is goed voor 60-70% van de kolen leveringen aan Europa (voor oorlog). De sancties zorgen dus voor meer vraag, minder aanbod in de markt, en meer kopers zoeken ook specifiek geen Russische kolen - dus er is een "schaarste" in de markt gecreëerd waardoor de marktprijzen de komende tijd naar verwachting verder zullen toenemen.

CO₂ Rechten



De markt handelt nu rond de €90,- per MT/CO₂, een iets hoger niveau dan wat wij hadden verwacht ten tijde van het schrijven van de laatste maandelijkse rapportage. Er wordt 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. Verwacht wordt dat deze prijs tussen de €85,- en €90 per MT/CO₂ zal blijven handelen de komende periode.


Financiële cijfers



De inflatie was 9,6% in April. De inflatie werd iets geremd door de accijnsverlagingen op brandstoffen. Het niveau is 0,1% lager dan het definitieve cijfer in Maart (9,7%), maar als dit niveau doorzet naar de zomer/najaar toe zal dit veel ondernemers en huishoudens behoorlijk in de hoek drukken. De vraag is dan ook wat er dan nog gedaan kan worden door de overheid, want eens moet de rekening van alle staatssteun de afgelopen 2 jaar betaald worden.



De rente stand blijft op 0% (CB Herfinancieringsrente) staan. De ECB kan ingrijpen met hogere rente, maar wil de rente pas laten stijgen als het opkoopprogramma van schulden van banken/overheden is afgebouwd. Verwachting is nu dat dit pas in Juni wordt gedaan (op zijn vroegst). Het jarenlange opkoop beleid heeft ervoor gezorgd dat de ECB alleen maar geld in de economie heeft gepompt en daarmee zelf ook de inflatie heeft aangewakkerd - dit i.c.m. de oorlog heeft voor een inflatie explosie geleid.

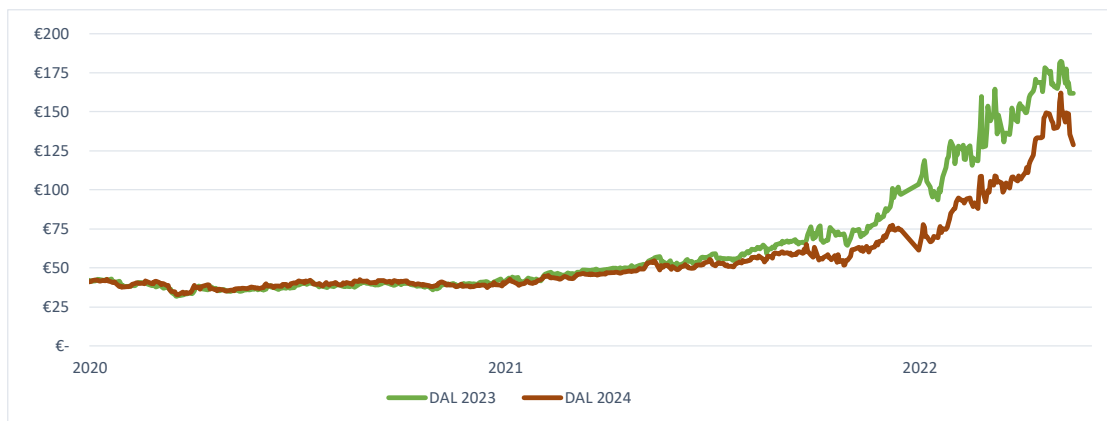
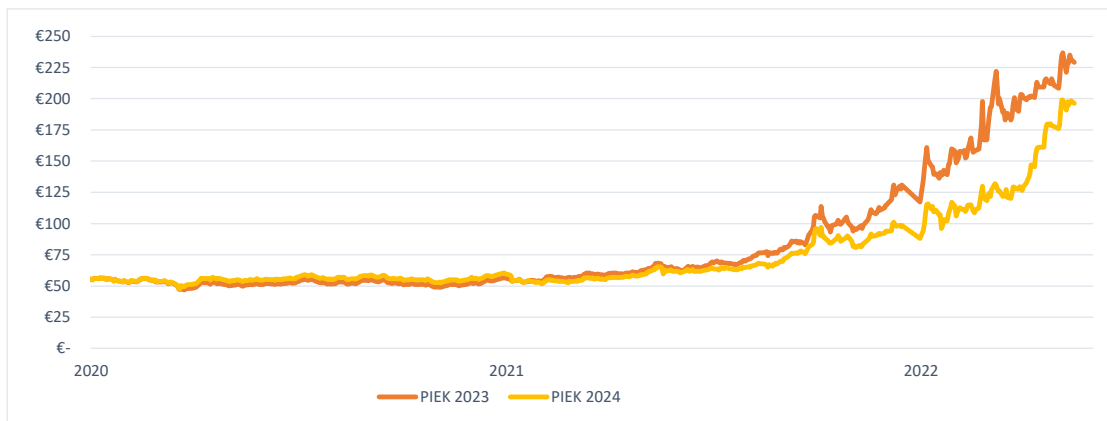


De € / \$ wisselkoers is gedurende April geleidelijk gezakt naar de 1,04. De Amerikanen hebben de rente al laten stijgen, en mogelijk zal hij binnenkort verder stijgen, om de inflatie te beperken - iets wat Europa nog niet doet. Door de sterkere \$ worden olie en kolen en andere producten (welke op termijnmarkten handelen), welke handelen in dollars, wel steeds duurder in Europa waardoor de inflatie verder zal stijgen - en mogelijk de vraag zal temperen in Europa.

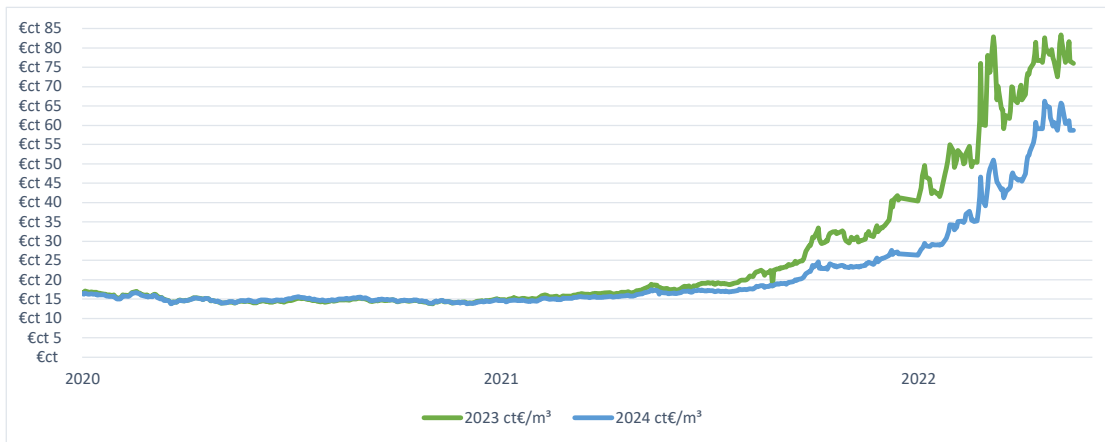
Lange termijn prijzen



	PIEK 2023	PIEK 2024	DAL 2023	DAL 2024	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€/€
16-5-2022	€ 229,12	€ 196,44	€ 161,85	€ 128,78	€ct 76,00	€ct 58,69	\$114,24	\$237,15	€ 89,56	\$1,05
13-5-2022	€ 231,56	€ 198,40	€ 161,87	€ 135,54	€ct 76,61	€ct 58,67	\$111,55	\$231,05	€ 88,48	\$1,04
12-5-2022	€ 235,25	€ 197,21	€ 168,59	€ 148,52	€ct 81,62	€ct 61,19	\$107,45	\$242,40	€ 88,26	\$1,04
11-5-2022	€ 228,58	€ 194,66	€ 165,80	€ 146,91	€ct 77,37	€ct 60,49	\$107,51	\$238,47	€ 88,83	\$1,05
10-5-2022	€ 228,84	€ 197,43	€ 177,38	€ 149,29	€ct 77,74	€ct 60,63	\$102,46	\$228,93	€ 87,34	\$1,05
9-5-2022	€ 221,11	€ 191,05	€ 168,15	€ 143,27	€ct 76,25	€ct 60,45	\$105,94	\$233,01	€ 87,02	\$1,06
6-5-2022	€ 236,74	€ 198,70	€ 181,77	€ 151,67	€ct 81,42	€ct 65,44	\$112,39	\$247,60	€ 91,54	\$1,05
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

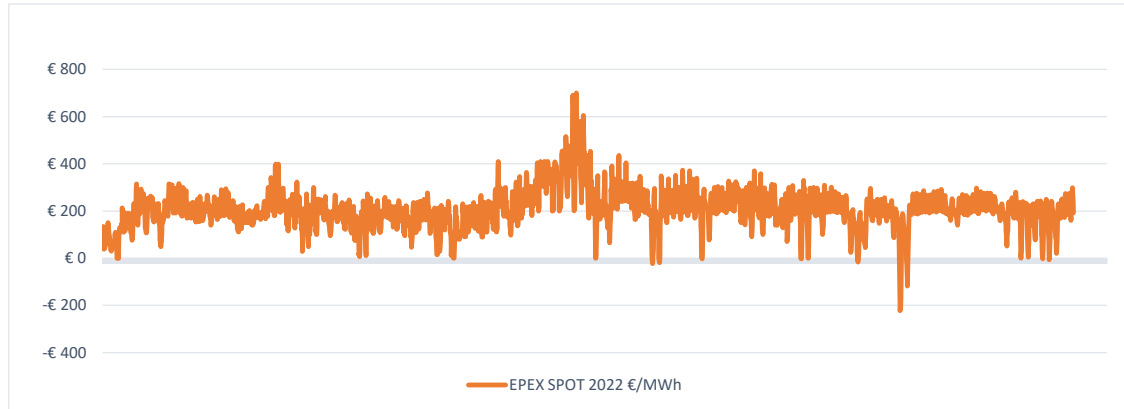


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.



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	€ 210,41	€ 189,63	€ct 104,58
Mei	€ 188,91	€ 199,18	€ct 95,58
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 Mei 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 Mei 2022 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.