



Marktrapport Juli 2022

Droogte zorgt voor extreme prijsstijgingen


Algemene Marktsituatie




De marktprijzen stegen in juli en stijgen nog verder in augustus. Europa moet door minder gasverbruik in de opwek van elektriciteit meer kolen verbruiken, maar doordat Europa meer LNG aankoopt zijn Aziatische landen de afgelopen tijd meer kolen gaan kopen. Dit zorgt er dus voor dat Europa nu in een markt komt waar prijzen al enorm hoog zijn en verder stijgen. Door de aanhoudende droogte is er minder opwek vanuit kerncentrales, waterkracht centrales, en zelfs kolencentrales - want de aanvoer van kolen gaat bijna niet door de lage waterstanden op de Europese rivieren. Dus dan wordt er weer meer gas gebruikt voor elektriciteit opwek en zien we nu een stijging op de gasmarkt, en daarmee ook de elektriciteit markt.




De markten zijn op dit moment voor bijna alle grondstoffen extreem hoog - met de uitzondering van olie. Olie daalt nu door recessie angst in China en de VS. De stijgende grondstof prijzen zorgden al voor een inflatie van 11,6% in juli in Nederland, maar zal naar verwachting verder stijgen door de oplopende prijzen. Daarnaast kunnen we verwachten dat door de aanhoudende droogte in Europa ook oogsten minder zullen zijn dit jaar, en met deze hoge energieprijzen zien we al dat sommige zware energie verbruikende sectoren minder produceren - waardoor sommige prijzen verder kunnen oplopen. De Nederlandse overheid geeft nu aan dat de lonen door de hoge inflatie moeten stijgen, echter kunnen veel ondernemers nu al de gestegen kosten niet volledig doorberekenen in hun prijzen, waardoor een verdere loon-prijs spiraal aanneemelijk lijkt - en daarmee stijgende inflatie.



De gasprijs steeg explosief in juli door verminderde aanvoer vanuit Rusland middels de Nordstream 1 pijpleiding door onderhoud en daarna door gereduceerd aanbod van gas middels deze pijpleiding - nu ongeveer 20% van de capaciteit. In de afgelopen weken zien we de gasprijs verder stijgen, tot hoogtes die wij nog niet eerder hebben gezien. Door de aanhoudende droogte zien we nu dat waterkracht centrales minder produceren, kerncentrales minder koelwater hebben, en rivieren waar binnenvaart schepen minder beladen kunnen worden met kolen - waardoor de gasvraag om toch elektriciteit te produceren gestegen is. De opslagen in Europa zijn wel al sneller vol dan verwacht, sommige al boven de 80%, maar de aanvoer blijft beperkt en duur. Gasterra (de grootste gashandelaar in Nederland) heeft al aangegeven de opslag in Borg (Drenthe) niet verder te vullen, dan de gerealiseerde 80%, door de hoge prijzen - mits zij financiële garanties krijgen van de overheid, want zij verwachten dat zij dit gas niet tegen hogere prijzen kunnen verkopen.




De elektriciteit prijzen waren hoog in juli, maar stijgen explosief voor de langere termijn in augustus. Dit komt door de situatie op de gasmarkt en aanbod kant voor elektriciteit. De spotmarkt is ook hoog, maar in verhouding met de lagere termijn prijzen (2023) een 20ct/kWh lager voor het moment. De langere termijn is door de onzekerheid qua gaslevering naar de toekomst toe, de EU verplichting om minimaal 80% vullingsgraad te hebben van de gasvoorraden, en de situatie omtrent kolen erg hoog. De markt stijgt ook verder op dit moment, omdat de handel (qua transacties) op de energiebeurzen erg laag is, waardoor de prijzen erg volatiel zijn. De verwachting is op dit moment dat de prijzen verder zullen stijgen voor het moment, door de hoge gasvraag en beperkte opwek vanuit andere bronnen. Er gaan zelfs geruchten dat Noorwegen de export van elektriciteit wil beperken door lage opwek vanuit de waterkracht centrales. Noorwegen heeft nu zelfs door de hoge prijzen een olie gestookte centrale aangezet, die normaliter alleen in de winter elektriciteit pieken moet opvangen - het wachten is nu op een langdurige periode van regen in Europa die verlichting kan bieden.




De Nederlandse economie noteerde het afgelopen kwartaal een groei, de aandelenmarkten bevinden zich ook in rustig vaarwater, de arbeidsmarkt is krap, en lonen blijven stijgen. Het nieuws lijkt positief, maar onder de oppervlakte is er toch echt wel wat meer aan de hand. Meer dan 800.000 huishoudens, van de 8.000.000, hebben te lage voorschotten betaald dit jaar, ongeveer 60% van de ondernemers kunnen de kostenstijgingen nu al niet doorbelasten - en de corona steunpakketten moeten nog terugbetaald gaan worden. De bubbel waar wij ons nu in bevinden is dus nog niet geklapt, maar ik voorzie wel enorme uitdagingen in de komende periode ontstaan wat de markten onder druk zal zetten.

Fossiele Brandstoffen




De olieprijs handelde vorige maand nog rond de \$100,- per vat, maar is sinds het begin van augustus aan het dalen - voornamelijk door de daling van de vraag vanuit China. China is grootste consument wereldwijd, maar heeft eind vorige maand de rentestanden verlaagd om de stagnerende economie weer aan te wakkeren. De Chinese economie is door de problemen in het vastgoed segment en het "zero-Covid" beleid erg zwak de laatste maanden - en kan zelfs nog zwakker worden de komende periode. De oliemarkt staat nog verder onder druk door een mogelijk akkoord om de sancties richting Iran weer af te bouwen, indien ze zich aan een nieuw nucleair akkoord verbinden, waardoor meer olie op de markt zal komen.




Er komen geen Russische kolen meer aan in Europese havens sinds begin deze maand - de sancties vanuit de EU zijn nu actief. De kolenmarkt is dan ook nu nog verder stijgende, door de gestegen vraag t.o.v. voorgaande jaren, doordat gas in mindere mate ingezet kan worden / mag worden voor de opwek van elektriciteit in Europa. De historisch lage waterstanden, lager dan enkele honderden jaren in sommige gevallen, zorgen ervoor dat transport van kolen op de rivieren ook minder beladen kunnen worden en zorgen voor verder stijgende prijzen. Door dezelfde lage waterstanden hebben waterkracht centrales minder opwek, kerncentrales minder koelwater beschikbaar en daardoor moeten er weer meer kolen en gas ingezet worden in Europa. Het is eigenlijk een cirkel die niet snel doorbroken kan worden op dit moment.

CO₂ Rechten




De markt handelt nu rond de €90,- per MT/CO₂. Een hoger niveau dan vorige maand, en weer op hetzelfde niveau als in Februari. De markt stijgt wederom door de aantrokken kolenmarkt de laatste periode en de vraag naar elektriciteitsproductie uit kolencentrales door minder water beschikbaar voor waterkracht en nucleaire generatie. De opwek moet dan wel conform de Europese regels gecompenseerd worden middels deze rechten en daar het meer vervuild is om uit kolen elektriciteit te halen dan uit gas of andere bronnen zien we nu een forse stijging in de vraag naar CO₂ rechten en daardoor een stijgende prijs. Op dit moment lijkt het er ook niet dat er een daling ingezet kan worden en verwachten we zelfs een verdere stijging in de CO₂ prijs de komende maand.


Financiële cijfers



De inflatie was 11,6% in juli. De inflatie steeg dus fors t.o.v. juni (+3%) door de gestegen grondstof prijzen in juli. De grondstofprijzen zijn in augustus verder aan het stijgen, en met lagere oogsten (verwacht door de droogte in Europa) zal de inflatie niet snel dalen. De scheurtjes in de globale economie zien we nu al ontstaan in de VS, waar consumenten minder uitgeven, en China waar de economie aangewakkerd moet worden door rente stand verlagingen. De vraag is niet wanneer, maar nu hoe hard we geraakt worden in Europa.



De ECB heeft de rente verhoogt met 0,5%, maar de inflatie blijft stijgen in de EU. De inflatie steeg door in juli naar 8,9% t.o.v. 8,6% in juni. Er zal nog een rentestand verhoging komen in september, maar door deze additionele stijging zullen de zwakkere broeders in Zuid Europa (Spanje en Italië) echt in de knel komen - het kan eindigen zoals in 2010 toen steungeld naar Griekenland moest. Het verschil was toen wel dat wij in het noorden van Europa er wel zelf beter voor stonden.

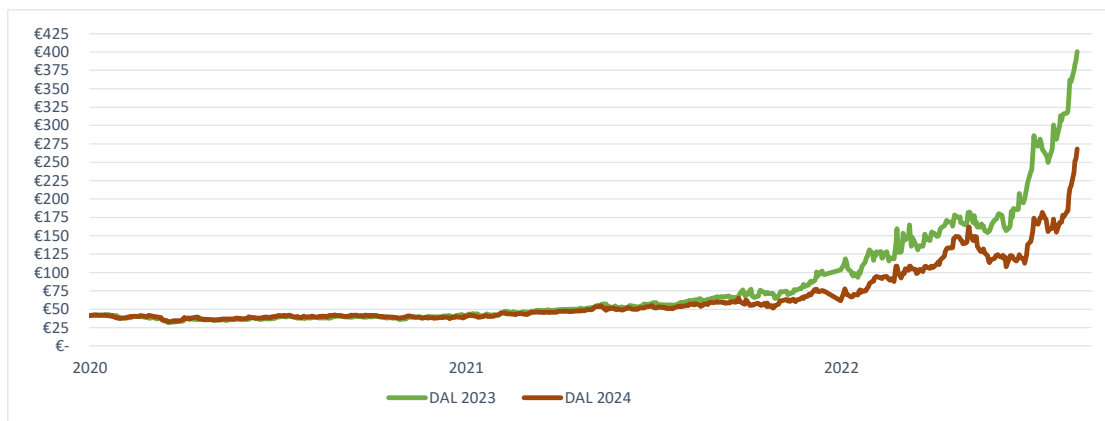
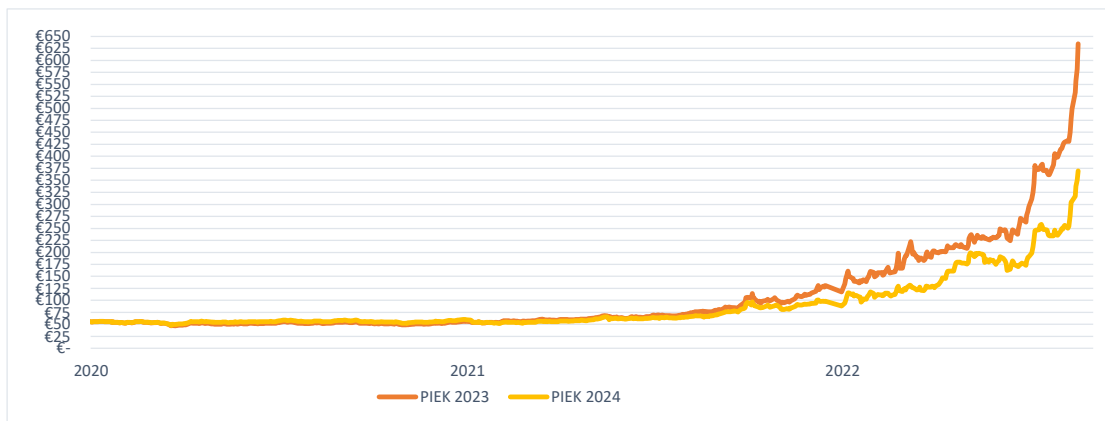


De € / \$ wisselkoers was in juli weer boven de 1 te vinden. Dit kwam niet doordat de Euro goed presteert, maar door de problemen die nu in de VS al plaatsvinden. Bedrijven publiceren nu hun cijfers waar uit naar voren komt dat mensen minder besteden, er meer ontslagen plaatsvinden, en ook de huizen prijzen dalen op dit moment. Grote banken publiceren nu 'strategische veranderingen', wat eigenlijk gedwongen ontslagen zijn door tegenvallende resultaten - de vraag is nu wanneer deze situatie overwaait naar Europa.

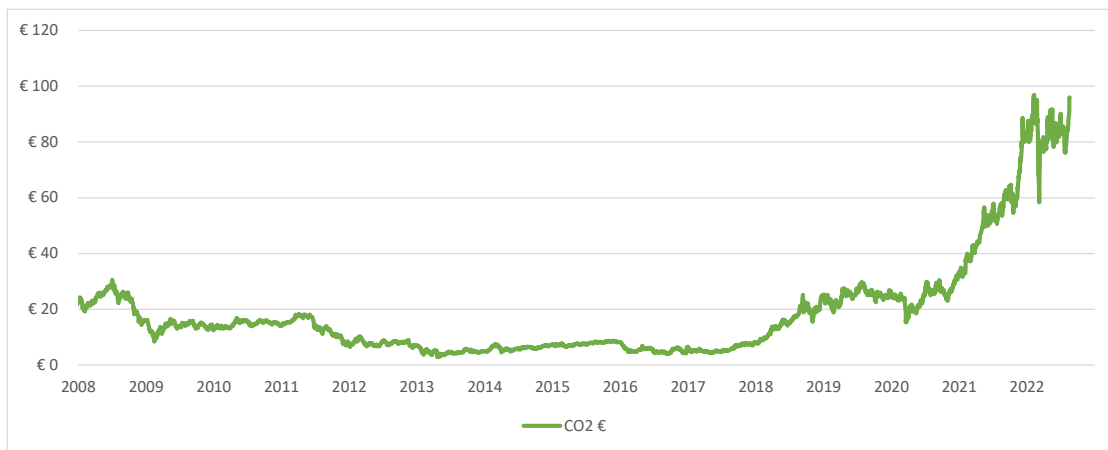
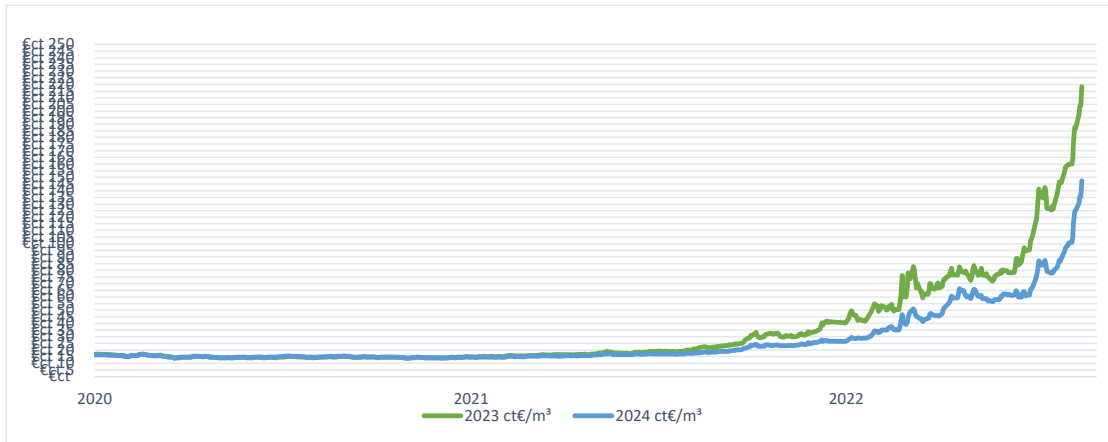
Lange termijn prijzen



	PIEK 2023	PIEK 2024	DAL 2023	DAL 2024	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€/§
18-8-2022	€ 634,28	€ 369,79	€ 400,63	€ 267,82	€ct 218,27	€ct 147,40	\$96,59	\$305,06	€ 96,04	\$1,01
17-8-2022	€ 581,52	€ 350,33	€ 387,98	€ 254,38	€ct 204,44	€ct 135,69	\$93,65	\$306,39	€ 95,80	\$1,02
16-8-2022	€ 557,09	€ 337,66	€ 382,99	€ 252,09	€ct 203,80	€ct 135,31	\$92,34	\$292,71	€ 92,08	\$1,02
15-8-2022	€ 533,32	€ 316,91	€ 375,42	€ 236,08	€ct 197,12	€ct 130,30	\$95,10	\$282,49	€ 90,78	\$1,01
12-8-2022	€ 498,90	€ 307,19	€ 359,49	€ 217,79	€ct 187,09	€ct 125,33	\$98,15	\$265,80	€ 88,87	\$1,02
11-8-2022	€ 477,99	€ 304,11	€ 362,04	€ 214,11	€ct 187,73	€ct 124,32	\$99,60	\$261,00	€ 87,55	\$1,03
10-8-2022	€ 449,81	€ 277,13	€ 338,28	€ 204,23	€ct 176,66	€ct 115,95	\$97,40	\$268,00	€ 85,92	\$1,03
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

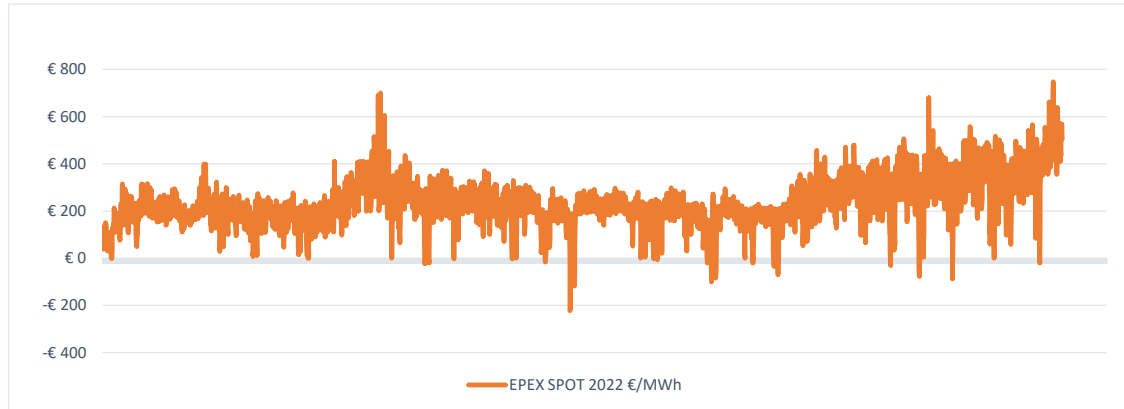


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.



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	€ 178,61	€ 185,53	€ct 91,27
Juni	€ 214,70	€ 210,86	€ct 104,49
Juli	€ 313,87	€ 305,44	€ct 168,58
Augustus	€ 387,26	€ 378,16	€ct 203,43
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 Augustus 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 Augustus 2022 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.