

Marktrapport Juni 2022

Krapte op gasmarkt zorgt voor stijgende prijzen

Algemene Marktsituatie



De marktprijzen in juni waren nog steeds hoog en voor elektriciteit zelfs hoger dan in mei en stijgen verder in juli. Economische sancties die Rusland zouden moeten treffen doen op dit moment het tegenovergestelde. De Europese leiders roepen dat Poetin energie als wapen inzet op dit moment, echter zijn de Europese leiders begonnen in april met sancties te leggen op energiedragers. Eerst met een sanctie op Russische kolen, welke per medio augustus in gaat, en later in mei met een sanctie tegen Russische olie die niet meer naar Europa mag komen per 1 januari aanstaande - tenminste niet meer per boot nog wel per pijpleiding. Rusland neemt nu wraak als het ware en heeft de gasleveringen naar Duitsland, eerst beperkt in juni/begin juli, en nu medio juli volledig stilgelegd - wel voor een jaarlijks onderhoud, maar de vraag blijft nu zal er vandaag weer gas naar Europa komen uit Rusland.



De markten zijn op dit moment voor alle grondstoffen erg hoog en uiteindelijk alleen maar in het voordeel van Rusland - welke deze grondstoffen (in enorme hoeveelheden) wereldwijd levert. De export van olie, gas, kolen, en goud uit Rusland hebben nu een hogere waarde behaald dan de afgelopen jaren - en dat terwijl er veel minder wordt geëxporteerd op dit moment. De sancties, welke de EU opgelegd heeft, zorgen op dit moment voor enorm hoge inflatie in Europa, in juni in de eurozone 8,6%, welke maand op maand blijft stijgen (januari was deze nog 5,1%). De inflatie, een zwakker wordende € tegen de \$, en stijgende grondstoffen zorgen voor een als maar somberder beeld naar de toekomst toe. De Nederlandse Bank gaf aan dat bedrijven dit wel zelf kunnen dragen, zonder overheidsingrijpen, maar wij verwachten dat de pijn die nu al gevoeld wordt door bedrijven, en consumenten, en de toekomstige pijn kan omslaan in een recessie.



De gasprijs is explosief gestegen door verminderde aanvoer vanuit Rusland middels de Nordstream 1 pijpleiding welke sinds 11 juli geheel afgesloten is voor jaarlijks onderhoud. In de afgelopen jaren, in een normale situatie, zou er dan nog steeds gas via Oekraïne of via Polen geleverd worden - maar sinds maart wordt er al niets meer via Polen geleverd en via Oekraïne wordt er nu ook niet meer geleverd. Door deze situatie en de berichtgeving in de media dat er geheel niet meer geleverd zal gaan worden middels de Nordstream 1 pijpleiding, de komende maanden, steeg de prijs explosief - echter gaan we het pas vandaag meemaken. De pijpleiding zal dan weer in gebruik genomen worden en gaan we zien hoeveel gas er doorheen gaat vloeien. Er zijn nu al voorzichtige berichten dat er wel wat gas doorheen zal gaan vloeien, wat mogelijk de prijsdruk zou kunnen verminderen - iets wat wij ook wel verwachten, want als Rusland niets vervoert verdienen ze helemaal niets.



De elektriciteitsprijzen waren hoger in juni dan in mei, en zelfs nog hoger deze maand. Doordat de overheid in Europa in juni aangaf dat we minder gas moeten gaan verbruiken (op dit moment) en dus meer met kolencentrales moeten opwekken steeg de kolensprijs enorm en daarmee ook de prijs voor elektriciteit. In juli steeg de prijs verder door de onrust op de gasmarkt - waardoor kolen nog verder stegen. Dit wordt verder omhoog gedreven doordat de waterstanden in de rivieren in Europa zo laag staan dat de transporten, op binnenvaartschepen, minder zwaar beladen kunnen worden en door deze lage waterstanden ook de kerncentrales in Frankrijk beschikken over minder koelwater en dus minder kunnen opwekken - waardoor meer geïmporteerd wordt uit Duitsland en andere omliggende landen en dus de prijs weer omhoog wordt gedreven.



De ECB gaat de rente verhogen per einde van deze maand, maar Zuidelijke Europese landen komen dan al met een rente rond de 0 in de knel - door enorme schuldenlasten. Het moet wel met een alsmat hogere inflatie. Echter zien we een rentestand in de VS van 1,75% waar de ECB aankomt met een stand van 0% waarschijnlijk deze maand of binnenkort. Het is dan ook interessanter om voor investeerder hun geld in dollars onder te brengen en niet in euro's, en/of in de aandelenmarkten - waardoor deze dalende zijn en/of nog verder kunnen dalen met een recessie tot gevolg.

Fossiele Brandstoffen



De olieprijs handelde vorige maand nog op \$120,- per vat, maar nu is de prijs zo tussen de \$100-\$110 te vinden. Dit heeft voornamelijk te maken met recessie angsten in de markt, lockdowns in China, mogelijk een opleving van COVID in Europa en het feit dat dit enorm zal gaan drukken op de vraag. De aanbod kant is op dit moment nog steeds krap en de dollar is sterker geworden t.o.v. de euro. De verwachting is dan ook dat het rond dit niveau zal blijven, indien er nog Russische olie blijft vloeien, nu wordt Russische olie nog steeds aangekocht door landen - zoals China, India, en zelf Saoedi-Arabië. De sancties die Europa heeft ingesteld zorgen nu niet voor heel veel pijn door de hoge olieprijs, zelfs als Rusland met kortingen hun olie moet verkopen - het afzetgebied wordt echter wel anders door de relatie tussen de EU en Rusland.



De kolen prijs is de afgelopen maand hard gestegen. De sancties op Russische kolen vanuit de EU starten in augustus. Normaliter komt 70% van de kolen uit Rusland - die Europa importeert per jaar. Op dit moment kopen Azië en Europa ook meer kolen in, doordat de gasprijs explosief zijn gestegen en het aanbod verstoort is. Doordat nu meer energie uit kolencentrales wordt opgewekt, en ook vervoer door de rivieren in Europa lastiger wordt door de lage waterstanden, stijgen de prijzen. Een extra verstoring is dat kerncentrales in Frankrijk, door de lage waterstanden, minder koelwater hebben - waardoor import van Elektriciteit uit omliggende landen toeneemt - en dus meer kolen opwek nodig is in die landen.

CO₂ Rechten



De markt handelt nu rond de €85,- per MT/CO₂. Een hoger niveau dan de voorgaande maand, maar nog wel onder het niveau van rond de €90,- per MT/CO₂ in Februari. De verwachting is echter wel dat de prijs hoger zal worden door de toenemende vraag naar verkoeling in Europa, op dit moment, en doordat de opwek voornamelijk uit kolencentrales komt op dit moment zal er meer vraag zijn om deze opwek te compenseren met deze certificaten. Een daling zal pas kunnen worden ingezet als er meer opwek uit kerncentrales, minder vraag door koelere temperaturen, en meer wind opwek gaat plaatsvinden - echter ziet het er niet naar uit de komende twee / drie weken - als we de weermodellen voor Europa erop na houden.

Financiële cijfers



De inflatie was 8,6% in juni. De inflatie daalde iets 0,2% t.o.v. mei, maar de verwachting voor juli is dat deze weer zal stijgen, door de enorm gestegen grondstof prijzen deze maand. Stijgende grondstoffen, een zwakkere euro waardoor grondstoffen verder zullen stijgen, aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt, en stijgende lonen, en steeds meer schuldhulp aanvragen. Alles samenvattend lijkt een recessie aannemelijk.



De ECB had al aangekondigd de rente aan te passen, maar nu lijkt het erop dat de inflatie zo uit de bocht vliegt dat men harder moet gaan ingrijpen. Er was al aangekondigd dat einde van deze maand er 0,25% bij komt, maar nu wordt zelfs al 0,50% of meer geroepen en mogelijk verdere stappen in september. Het lijkt echter te weinig en te laat, en de zwakkere broeders in Zuid Europa (Spanje en Italië) gaan dan in de knel komen - het kan eindigen zoals in 2010 toen steungeld naar Griekenland moest.

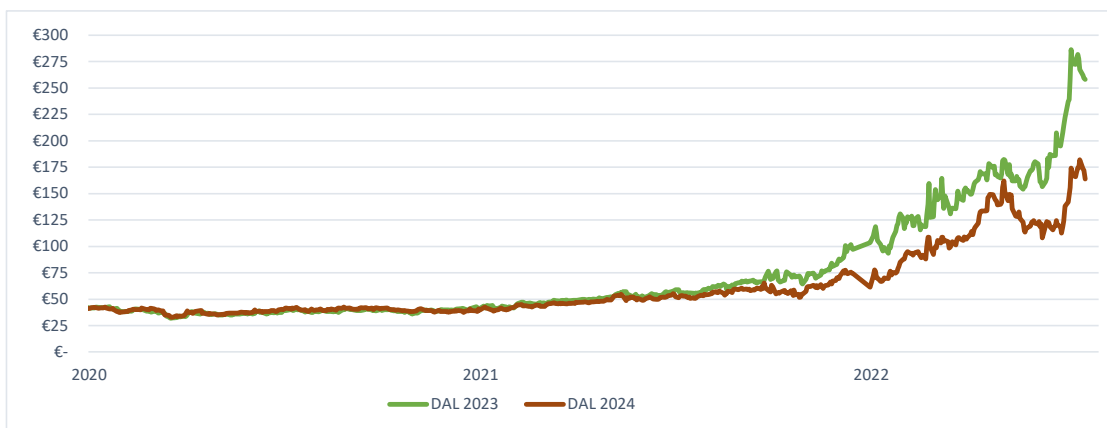
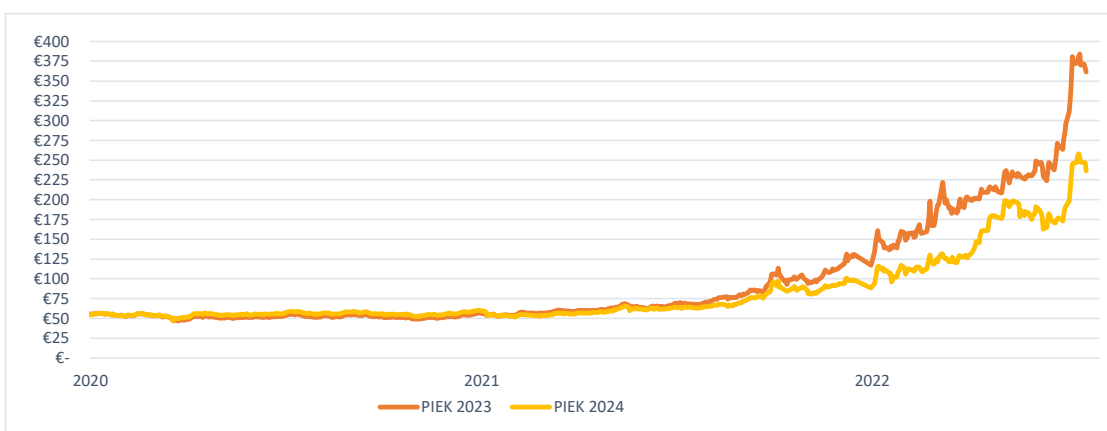


De € / \$ wisselkoers was vorige maand zelfs onder de 1 te vinden. De zwakke € zorgt ervoor dat onze import (voornamelijk grondstoffen welke handelen in \$ - zoals olie en kolen) steeds duurder worden. Een stijgende ECB rente zal dit iets doen opkrikken, maar doordat Zuid Europa zwakke economieën bevat met enorme schulden verwacht ik echter weinig stijging t.o.v. de \$ de komende tijd - mits er in de VS hard wordt ingegrepen op de rentestand daar door de FED om de inflatie daar te beteugelen.

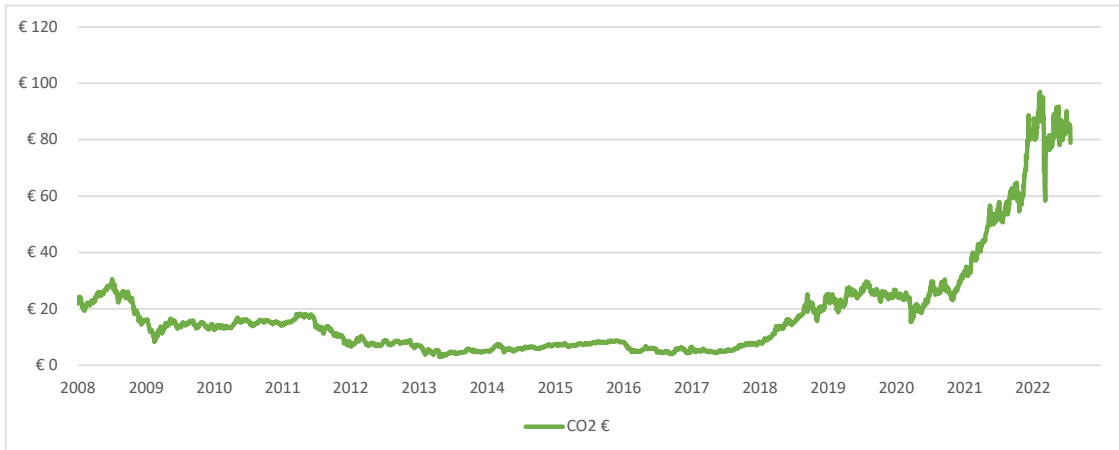
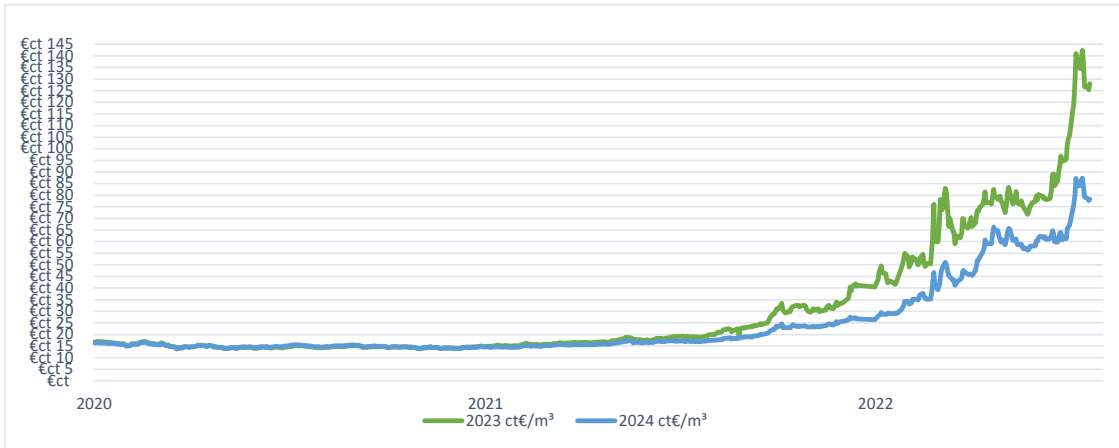
Lange termijn prijzen



	PIEK 2023	PIEK 2024	DAL 2023	DAL 2024	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€/€
20-7-2022	€ 361,66	€ 236,44	€ 257,83	€ 163,61	€ct 128,00	€ct 78,29	\$106,92	\$257,23	€ 78,84	\$1,02
19-7-2022	€ 366,74	€ 246,71	€ 259,17	€ 172,11	€ct 125,41	€ct 77,80	\$107,35	\$258,07	€ 83,65	\$1,02
18-7-2022	€ 371,44	€ 246,83	€ 262,05	€ 173,72	€ct 126,54	€ct 78,53	\$106,27	\$251,98	€ 84,94	\$1,02
15-7-2022	€ 370,23	€ 247,46	€ 267,38	€ 181,88	€ct 126,64	€ct 79,13	\$101,16	\$266,10	€ 85,38	\$1,01
14-7-2022	€ 384,03	€ 253,57	€ 277,28	€ 174,34	€ct 137,95	€ct 84,10	\$99,10	\$278,55	€ 83,97	\$1,00
13-7-2022	€ 381,56	€ 258,04	€ 281,52	€ 174,44	€ct 142,44	€ct 87,40	\$99,57	\$281,63	€ 83,86	\$1,00
12-7-2022	€ 377,11	€ 256,52	€ 277,81	€ 170,07	€ct 139,30	€ct 86,53	\$99,49	\$285,19	€ 85,65	\$1,00
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

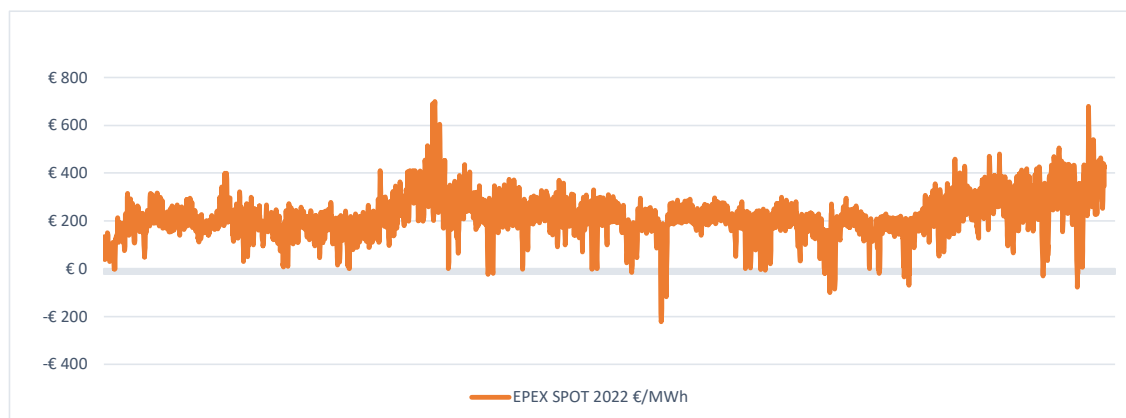


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.



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	€ 304,73	€ 286,04	€ct 163,37
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 Juli 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 Juli 2022 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.