

Marktrapport Mei 2022

Markten steeds grilliger door globale economische situatie

Algemene Marktsituatie



De marktprijzen in mei zijn gezakt t.o.v. april. De elektriciteitsprijzen zijn nu door de opwek vanuit renewables (wind en zon) gedurende de piekuren goedkoper dan de daluren - waarin de opwek voornamelijk komt uit gas- & kolengestookte centrales. De kolencentrales draaien echter wel minimaal op dit moment, omdat de Nederlandse overheid per dit jaar een uitstootlimiet van 35% van hun totale uitstoot heeft ingesteld. Door deze verplichting, en de lage piek prijzen, draaien de kolencentrales op dit moment minder tot aan de herfst/winter wanneer er naar verwachting meer verdiend kan worden. De overheid wil er op dit moment nog niet aan om deze restrictie eraf te halen, echter als dat zou gebeuren zouden de prijzen verder omlaag kunnen gaan. De gasprijs is op dit moment wel weer onrustig door minder LNG export vanuit de VS en issues met leveringen uit Rusland via Nordstream 1.



De markt was in rustiger vaarwater gekomen. Berichten dat Gazprom geen gas meer levert aan Gastera, de grootste gashandelaar van Nederland, zorgden niet voor een extreme piek in de markt. Het contract liep toch al af aan het einde van oktober en qua hoeveelheid klonk het niet imposant, echter is er al genoeg LNG de laatste tijd naar Nederland gekomen waardoor de impact beperkt is gebleven. De Nederlandse voorraden zijn nu voor +/- 40% gevuld en moeten minimaal naar 80%. Dit kan goed komen als de voorraden LNG blijven aankomen, maar echt makkelijk zal het niet gaan worden. Echter als we zien hoe we met een lager niveau de afgelopen winter zijn doorgekomen, en het feit dat 4 winters uit de afgelopen jaren mild waren, is er ook kans dat als we "maar" met 80% de winter ingaan het nog steeds goed kan komen.



Er kwam in mei nog meer LNG gas naar Europa dan in april en er is de afgelopen maanden veel in de opslagen gepompt om deze aan te vullen. De verplichte gasopslag (idee vanuit de EU om 80% vulling graad te halen voor november) is nog geen harde afspraak, maar lijkt wel een doel wat de Nederlandse overheid wil halen. Wij staan dus al op 40% vulling graad, echter komt er nu wel minder Russisch gas naar Nederland. Op dit moment komt er ook tijdelijk wat minder LNG naar Europa vanuit de VS door een brand in één van de grootste productie locaties daar - en lijkt deze beperkte aanvoer voor langere tijd te gaan gelden. Deze maand komen er nog 4 LNG schepen aan de komende weken en zijn er al een aantal aangekomen, echter zien we nu wel wat minder aanvoer vanuit Rusland door Nordstream 1 door onderhoud wat trager verloopt dan normaal - doordat gascompressoren die voor onderhoud naar Canada waren gestuurd nu door de sancties tegen Rusland tegen gehouden worden.



De dal prijzen waren voor de derde keer in de geschiedenis op de spotmarkt (ongewogen maandgemiddelde) lager dan de piek over één maand berekent. Dit kwam eerder voor in april 2020 en april 2021, maar nog niet terwijl er eigenlijk "normale" vraag was (eerdere keren waren door reductie in vraag gedurende corona). Het is wel logisch te verklaren daar er veel zon- en wind opwek was waardoor de piekuren laag waren en de daluren extreem duur waren door dure opwek vanuit kolen- en gasgestookte centrales. Dit effect zal naar de toekomst toe waarschijnlijk vaker voorkomen, waardoor sommige mensen al roepen dat de "traditionele" piek en dal afrekenmethode mogelijk niet meer van deze tijd is en het meer loont om mensen hun vraag te laten aanpassen naar de duurzame opwek van elektriciteit, maar dit zien wij nog niet gebeuren tot er meer batterijen komen in huishoudens en bedrijven.



De ECB gaat de rente verhogen per juli, tenminste dat is de planning, en nu moet de ECB al obligaties van zuidelijke lidstaten opkopen - omdat die landen anders fors in de knel komen met hun overheidsuitgaven. In de VS heeft de FED de rente wederom verhoogt en deze keer met 0,75%. In China gaat Shanghai weer op slot vanwege COVID en zien we daar al een dalende vraag naar grondstoffen door ontstaan. De financiële markten staan vaker in het rood dan in het zwart deze dagen, waardoor berichten van economen in Europa dat er geen (zware) recessie beter met een flinke korrel zout genomen kunnen worden. De vraag op dit moment die wij ons afvragen is, wanneer komt de correctie, hoe hard wordt de correctie, en wie betaalt de rekening.

Fossiele Brandstoffen



De olieprijs handelt op dit moment rond de \$120,- per vat. De sancties die de EU tegen Russische olie gaat instellen per januari aanstaande, welke alleen impact hebben voor de olieleveringen per boot en niet voor de landen die afhankelijk zijn voor olie via directe pijpleidingen met Rusland, hebben voor een stijgende lijn gezorgd sinds vorige maand. De prijs zou iets hoger moeten zijn doordat in Libië de productie iets staakt en de VS vol in het rijzeizoen zit, echter wordt deze vraag gedrukt doordat de helft van Shanghai weer in lockdown gaat. De lockdown maatregelen die China hanteert als één van de grootste olie afnemers ter wereld zorgt echter wel voor wat minder vraag en daardoor houdt dit de opwaartse beweging van de prijs nog tegen op dit moment.



De kolen prijs blijft hoog doordat de sancties per begin augustus nu snel in zicht komen. Echter zien we op dit moment een iets dalende tendens ontstaan in de markt. Dit komt doordat er nu cijfers bekend zijn gemaakt over mei en de import hoeveelheden naar China toe - deze zijn 2,3 % lager dan vorig jaar mei en ook 16% lager dan in april. Dit nieuws is op dit moment geen schok te noemen, daar we de economie in China zien afremmen en ook zien dat de lockdowns - welke China nog implementeert als gevolg van het "zero covid" beleid - er hard in hakken en nu half Shanghai weer in lockdown gaat zal het economisch niet snel veranderen in China op dit moment.

CO₂ Rechten



De markt handelt nu rond de €82,- per MT/CO₂. Een lager niveau dan begin deze maand en vorige maand toen het nog rond de €90,- per MT/CO₂ hing. De daling werd ingezet vorige week doordat veel investeerders posities verkochten net voor een stemming in het Europese Parlement. Het Europese Parlement heeft uiteindelijk ook tegen het voorstel voor het nog strenger maken van de Europese koolstofmarkt gestemd. De groene socialistische leden vonden dat de conservatieven het voorstel teveel afgezwakt hadden. De verwachting is op dit moment dat de prijzen tussen de €80,- en €85,- MT/CO₂ blijven handelen.

Financiële cijfers



De inflatie was 8,8% in mei. De inflatie werd iets geremd doordat de prijsstijgingen op jaarbasis van energie minder groot waren in mei dan in april. Het niveau is 0,8% lager dan het definitieve cijfer in april (9,6%). Op dit moment zien we al de hypotheekrentes stijgen, de huizenmarkt koelt al iets verder af, en het consumentenvertrouwen blijft dalen - de kans op een recessie in de nabije toekomst blijft dus toenemen.



De rente stand blijft op 0% (CB Herfinancieringsrente) staan. De ECB kan ingrijpen met hogere rente, maar wilde dit pas doen nadat het opkoopprogramma klaar was (nu afgerond). Er is dus nu al aangekondigd dat de rentestand gaat stijgen in juni, en mogelijk nog verder in september / oktober. Om de inflatie terug te brengen naar een langjarig gemiddelde van rond de 2% zal dit mogelijk nog wel verder omhoog gaan gedurende dit jaar, maar een inflatie rond de 8% over dit gehele jaar is nu nog wel aannemelijk.

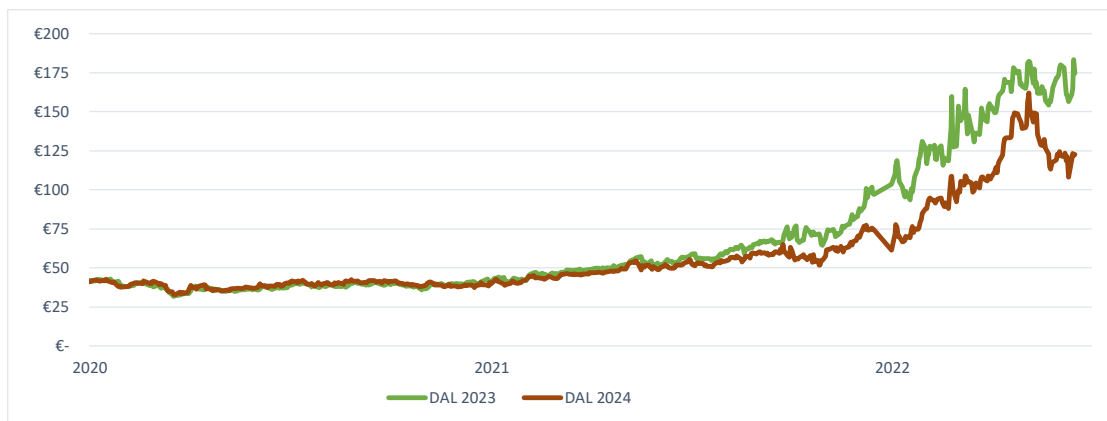


De € / \$ wisselkoers was weer iets opgekrabbeld van de 1,04 die wij zagen in april. Door aankondiging vanuit de ECB dat de rentestand zal gaan stijgen dit jaar met een aantal stappen - om de inflatie te temmen. Dit deed de wisselkoers iets opleven, echter zien we dat het vertrouwen en de markten in Europa gewoon slechter draaien t.o.v. de Amerikaanse economie, en gaat de FED de rente verder verhogen in de VS, waardoor de wisselkoers weer is teruggezakt naar de 1,04 op dit moment.

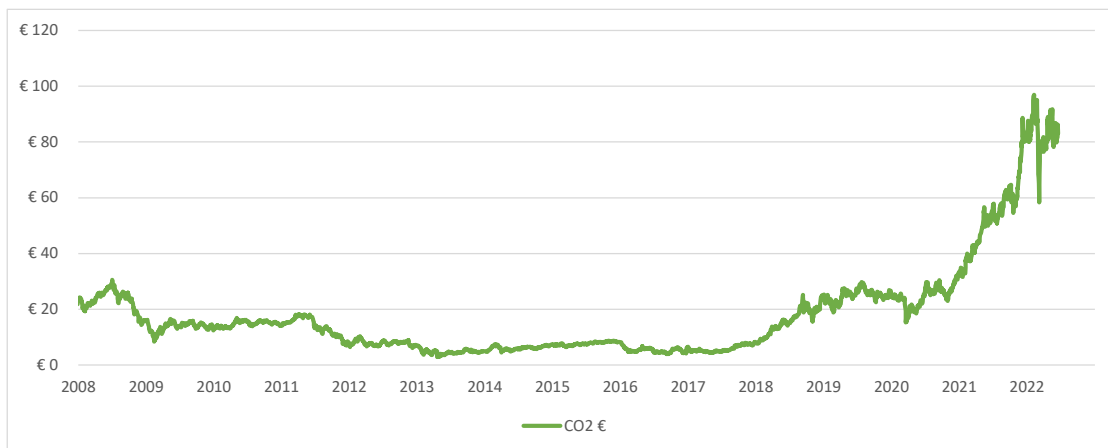
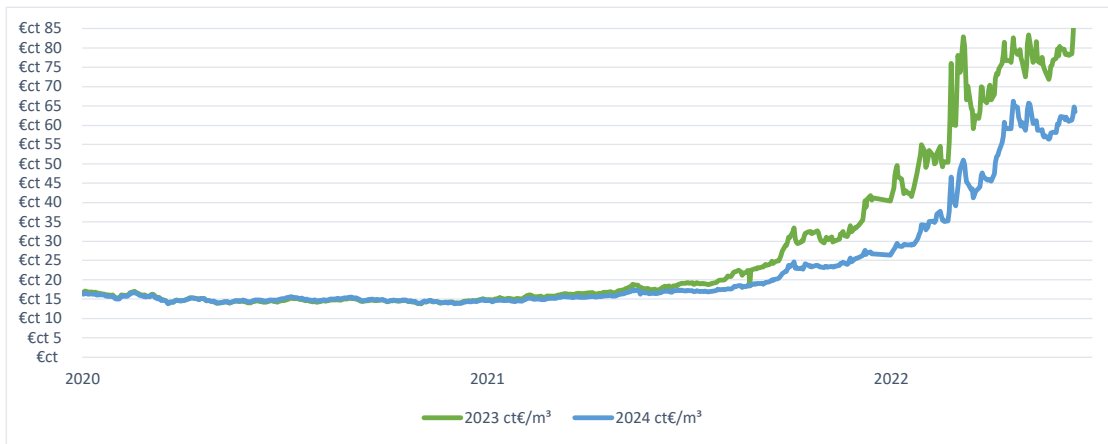
Lange termijn prijzen



	PIEK 2023	PIEK 2024	DAL 2023	DAL 2024	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€/€
16-6-2022	€ 245,74	€ 179,71	€ 174,68	€ 122,55	€ct 89,14	€ct 63,47	\$119,81	\$225,80	€ 83,00	\$1,05
15-6-2022	€ 247,11	€ 182,32	€ 183,26	€ 121,86	€ct 88,82	€ct 64,72	\$118,51	\$225,37	€ 86,20	\$1,04
14-6-2022	€ 235,95	€ 173,48	€ 164,66	€ 123,30	€ct 81,98	€ct 62,33	\$121,17	\$217,77	€ 84,15	\$1,04
13-6-2022	€ 224,20	€ 164,71	€ 160,99	€ 119,12	€ct 78,50	€ct 61,33	\$122,27	\$209,75	€ 81,54	\$1,05
10-6-2022	€ 229,76	€ 162,60	€ 156,62	€ 107,95	€ct 78,04	€ct 60,98	\$122,01	\$213,43	€ 81,86	\$1,05
9-6-2022	€ 242,13	€ 176,73	€ 160,39	€ 121,08	€ct 78,46	€ct 61,41	\$123,07	\$219,75	€ 81,01	\$1,06
8-6-2022	€ 246,98	€ 182,74	€ 161,01	€ 118,62	€ct 78,21	€ct 62,10	\$123,58	\$225,02	€ 79,81	\$1,07
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

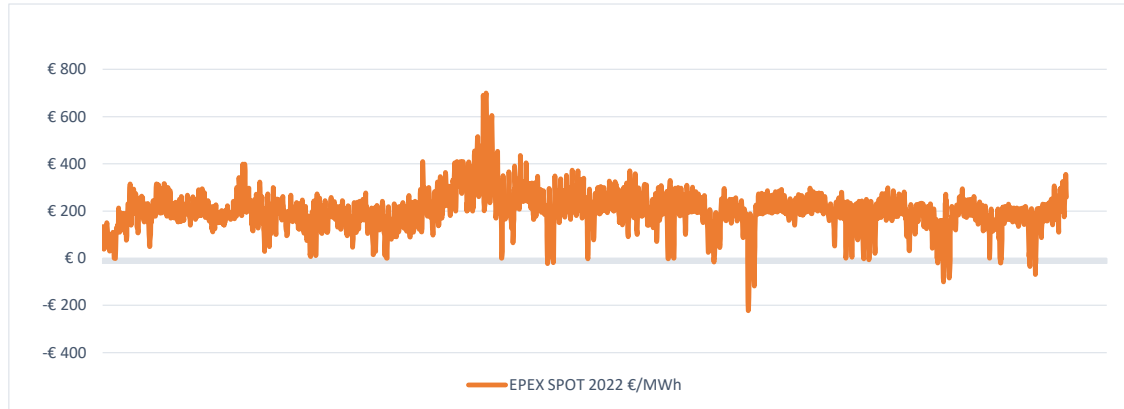


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt.



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	€ 174,38	€ 175,36	€ct 87,78
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 Juni 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 Juni 2022 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.