

Marktrapport Januari/Februari 2023

Spotmarkten hard onderuit in januari en verder in februari

Algemene Marktsituatie



De marktprijzen daalden in het begin van januari door warmer weer en doordat de capaciteit problemen van de Franse kerncentrales sneller dan verwacht werden weggewerkt. Het weer blijft ook in februari meevallen en aan het einde van deze maand komt er ook weer wat meer wind dan normaal wat druk kan geven op de spotprijzen voor februari. De oorlog in Oekraïne is bijna 1 jaar bezig, maar alle marktprijzen staan weer op niveaus van voor de oorlog en zijn nog dalende - met ook geen directe opdrijvende factoren op de horizon. Rusland levert minder gas naar Europa door de pijpleidingen, maar wel veel LNG gas naar Europa - waar zelfs op Valentijnsdag ironisch genoeg een tanker uit Rusland de haven van Rotterdam binnenvoer. De Nederlandse overheid heeft nu aangegeven niet meer afhankelijk te zijn van energie uit Rusland, maar bijna wekelijks varen schepen met Russisch LNG België of Frankrijk binnen.



De markten zijn nu al geruime tijd dalende en voor de komende weken ziet het er ook niet naar uit dat deze dalende trend gebroken zal worden. Doordat alle landen in de EU versnippert LNG contracten hebben afgesloten klotst het LNG nu tegen de kusten van Europa aan. De prijs in Azië blijft zo rond de Europese prijs hangen, waardoor er geen wisselwerking op tredt op dit moment, en ook de vraag in Azië zien wij voor het moment niet toenemen - door mogelijk kouder weer en/of economische versnelling. Het lijkt voor het moment wel alsof de rust is wedergekeerd. Wel op hogere niveaus dan voor de oorlog, maar dat is niet onlogisch want de prijs voor LNG ligt al tussen de €0,17 - €0,23 m³ hoger dan pijpleiding gas (de goedkoopste manier van gastransport naar Europa toe). De Amerikaanse productie locatie in Freeport komt ook weer geleidelijk online de komende weken, wat kan helpen in maart - want dan beginnen de jaarlijkse onderhouds aan de Noorse gasvelden en daarmee dus minder gas vervoert kan worden uit Noorwegen naar de rest van Europa.



De gas spotprijs ging fors naar beneden in januari door afschalen van de zware industrie, agrarische industrie, en verwarmingsvraag in Nederland. Door deze feiten is het verbruik al maanden lager dan verwacht, maar ook de weersinvloeden helpen enorm mee - tenzij je wilt gaan skiën dan niet - maar het is al een lange periode veel warmer dan seizoen gemiddeld normaal is voor deze tijd van het jaar. Dit zorgt voor een extreme vermindering van de vraag en daarmee dus ook de onttrekking uit de opslagen. De opslagen zijn nog voor de tijd van het jaar 64,6% gevuld en hiermee komen we prima de winter mee door. De media lijkt klaar te zijn met onrust op papier te zetten voor deze tijd, maar lijken nu al hun blik te verleggen naar de aankomende winter en roepen dat het lastig wordt om de opslagen te vullen - terwijl de LNG op dit moment tegen de kusten van Europa aan klotst - helaas zijn er in het afgelopen jaar geen energie-experts bij de media bijgekomen.



De spotprijs ging hard naar beneden in januari door veel wind en ook een lagere gasprijs. De prijs is verder aan het dalen in februari, maar doordat tot nu toe de wind iets minder was (dan langdurig seizoen gemiddelde) zien we nog iets hogere dal prijzen. De spotprijzen kunnen verder naar beneden door meer windverwachting de komende week en geen extreem koude temperaturen. Het is nu wachten op de eerste echt zonnige dagen in Nederland en daarmee veel meer negatieve uurprijzen. De negatieve uurprijzen zijn nu al weer dit jaar 9 keer voorgekomen (door veel wind) terwijl het dezelfde periode vorig jaar maar 4 keer was voorgekomen. In totaal waren er 85 uren negatief vorig jaar en de verwachting (persoonlijk) is dat het wel eens boven de 100 uur kan gaan uitkomen dit jaar door alle nieuwe duurzame opweklocaties die dit jaar en vorig jaar geïnstalleerd zijn.



De wereldwijde economie is nog niet zo slecht, als we de cijfers moeten geloven, echter als je luistert naar ondernemers in verschillende sectoren zie je wel al de eerste scheurtjes ontstaan in de vraag, onrust over gestegen lonen en verdere loonprijspiraal mogelijkheden, nog steeds problemen in de aanvoerketens voor producten, nieuwe problemen door de verhoogde rentestanden, en nu ook sinds al een aantal jaren onduidelijk overheidsbeleid.

Fossiele Brandstoffen



De olie prijs blijft zo rond de \$80 tot \$85,- hangen. De prijs zou iets omhoog kunnen komen als de vraag in Azië gaat toenemen - wat economie voor mogelijk houden, want Saoedië Arabië heeft de prijs vorige week voor hun olie naar Azië omhoog bijgesteld. Ik vermoed echter dat de Chinese markt verzadigd wordt door Russische olie en Iraanse olie - nu de nieuwe partnership tussen Iran en Rusland in de oorlog in Oekraïne voor verse sancties zorgt tegen beide landen. Prijzen welke de kopers van Russische en/of Iraanse olie betalen zijn niet bekend, maar de Russische olie breakeven prijs zit zo rond de \$44,- per vat dus alles daarboven is nog winst. Ook al wordt de olie met een korting verkocht, deze blijft verkocht worden, en nu zien we zelfs meer dat de olie op zee wordt overgepompt van schip naar schip, om zo de origine te verbergen. Een andere oplossing om sancties te omzeilen is olie te verwerken naar olie derivaten en deze dan weer verkopen aan Europa.



De laatste paar weken zien we een forse daling in de kolenprijs. Stond de prijs nog rond de \$250,- in december staat deze nu rond de \$145,- en door het warme weer zien we de prijs verder dalen. De recentelijk in opspraak geraakt Adani Groep in India probeert eerder ingekochte kolen zelfs nu tegen kortingen welke oplopen tot 4% te verkopen. De verwachting is dan ook op dit moment dat iedereen die ingeslagen heeft genoeg voorraad heeft voor het moment en mogelijk zelfs naar de winter van 2024 toe. Door de stijgende CO2 prijs zien we nu ook dat er minder interesse is om kolen te gebruiken in de energieopwek - zeker nu we een lage gasprijs zien en daardoor een positieve sparkspread.

CO₂ Rechten



De markt voor CO₂ rechten is in een maand met meer dan 20% gestegen. Dit komt deels doordat er meer vraag is sinds het begin van het jaar door minder wind en zonopwek, dan verwacht (in Europa) en daardoor meer verbruik van gas en kolen in de energieopwek. Naast dat er meer vraag is ook door een recentelijke wijziging vanuit de EU een groot aantal certificaten per direct verdwenen en zal ook het aantal certificaten wat vermindert per jaar - sneller verminderen per jaar. Dit zorgt voor dermate hoge onrust in de markt, dat de markt voor het eerst door de €100 per MT heen ging gisteren. Vermoedelijk zal deze prijs hoog blijven naar de komende weken toe en daardoor zal de elektriciteit, indien niet opgewekt door zon en wind, iets duurder blijven de komende periode.

Financiële cijfers



De inflatie was 7,6% in januari. De inflatie ging iets omlaag t.o.v. de laatste maanden en dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de dalende energieprijzen, maar loonkosten en rentestanden worden als maar hoger. Ook zal er vanuit de ECB nog verdere rente stijgingen komen in 2023, om de inflatie verder te gaan beteugelen, maar persoonlijk denk ik de inflatie nog steeds ruim boven de 6% zal blijven dit jaar.



De ECB heeft de rente stand nu opgedreven naar 3% om de inflatie te beteugelen - en deze gaat nu ook omlaag, maar meer door dalende energieprijzen dan door deze rentestanden. De risico's die nu naar boven komen drijven zijn de lonen in de EU. Het lijkt wel dagelijks nieuws dat er een sector in Nederland aan het staken is en/of gaat staken - en Nederland is hier niet uniek in. Het volgende risico wat kan gaan ontstaan is het zogenaamde loon-prijspiraal - waarbij werknemers hogere lonen eisen om de inflatie te compenseren, waardoor de prijzen weer omhoog gaan en daardoor het spiraal van verdere inflatie ontstaat - de ECB kan hier met hogere rentes weinig aan corrigeren.

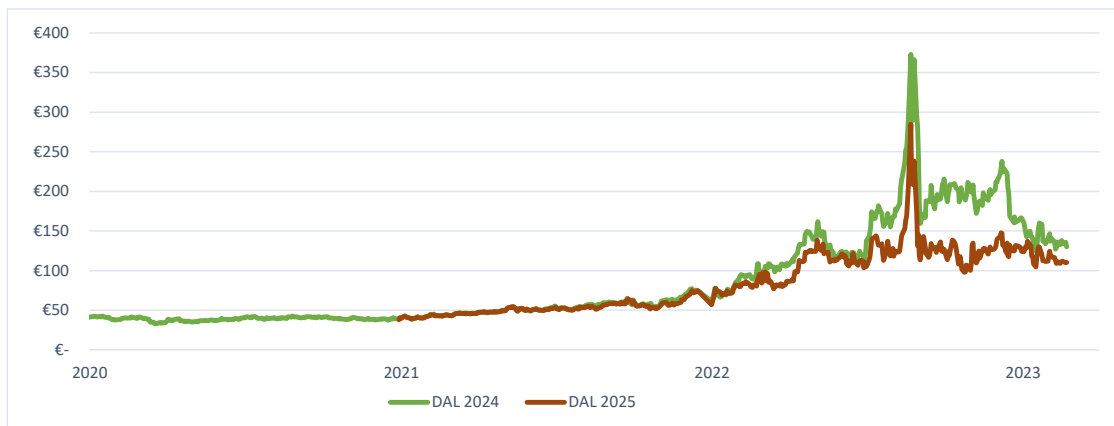
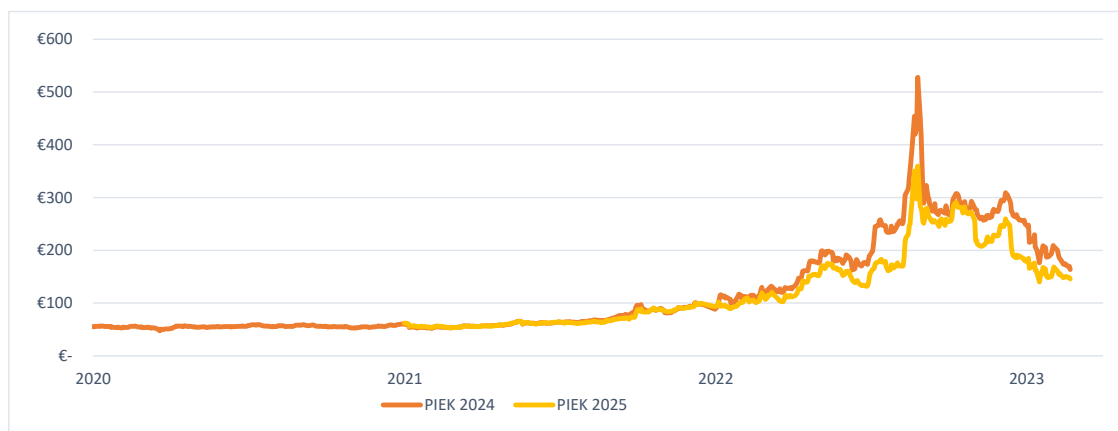


De € / \$ wisselkoers is nu al geruime tijd rond de 1.07 te vinden. Dit is voornamelijk doordat investeerders vertrouwen hebben dat de FED de rentes nog hoger zal maken dit jaar waardoor de rentestand veel hoger wordt dan in Europa. Het is dan ook niet onlogisch dat investeerders naar een veiligere valuta gaan en daar ook meer krijgen voor hun geld. De speech van Putin zorgt op dit moment voor wat meer olie op het vuur waardoor de euro koers vandaag iets verder wegzakt t.o.v. de dollar doordat er nog geen enkel zicht op een einde van de oorlog is.

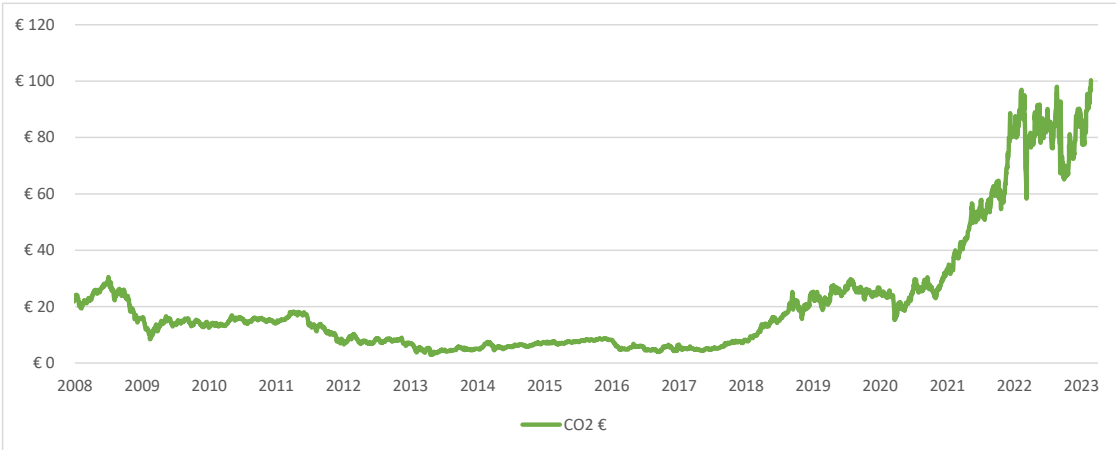
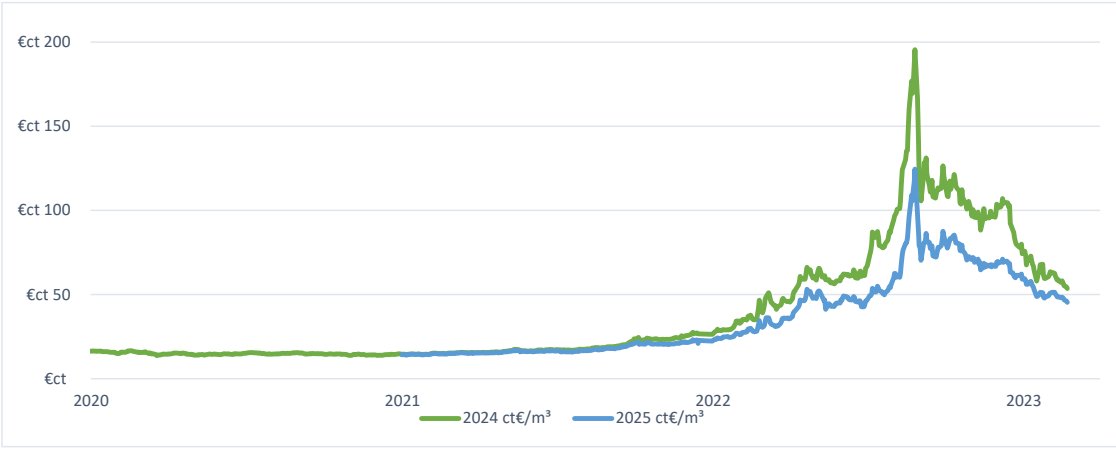
Lange termijn prijzen



	PIEK 2024	PIEK 2025	DAL 2024	DAL 2025	Gas 2023	Gas 2024	Olie	Kolen	CO ₂	€//\$
21-2-2023	€ 163,36	€ 145,83	€ 130,09	€ 110,30	€ct 53,53	€ct 45,33	\$83,05	\$135,82	€ 100,34	\$1,07
20-2-2023	€ 169,47	€ 148,32	€ 135,64	€ 110,09	€ct 54,59	€ct 46,11	\$84,07	\$131,21	€ 98,35	\$1,07
17-2-2023	€ 170,52	€ 149,24	€ 134,17	€ 111,42	€ct 55,30	€ct 46,89	\$83,00	\$134,19	€ 96,25	\$1,07
16-2-2023	€ 173,43	€ 150,53	€ 136,91	€ 112,12	€ct 56,96	€ct 47,97	\$85,14	\$138,04	€ 97,54	\$1,06
15-2-2023	€ 174,49	€ 149,68	€ 137,92	€ 111,00	€ct 58,20	€ct 48,43	\$85,38	\$137,46	€ 94,37	\$1,07
14-2-2023	€ 173,18	€ 149,01	€ 133,71	€ 110,02	€ct 57,41	€ct 48,15	\$85,58	\$130,72	€ 92,05	\$1,07
13-2-2023	€ 173,54	€ 147,91	€ 132,66	€ 109,11	€ct 57,35	€ct 48,21	\$86,49	\$130,13	€ 92,22	\$1,07
Uitgedrukt in	€/MWh				€ct/m ³		\$ / VAT	\$ / MT	€/MT	\$

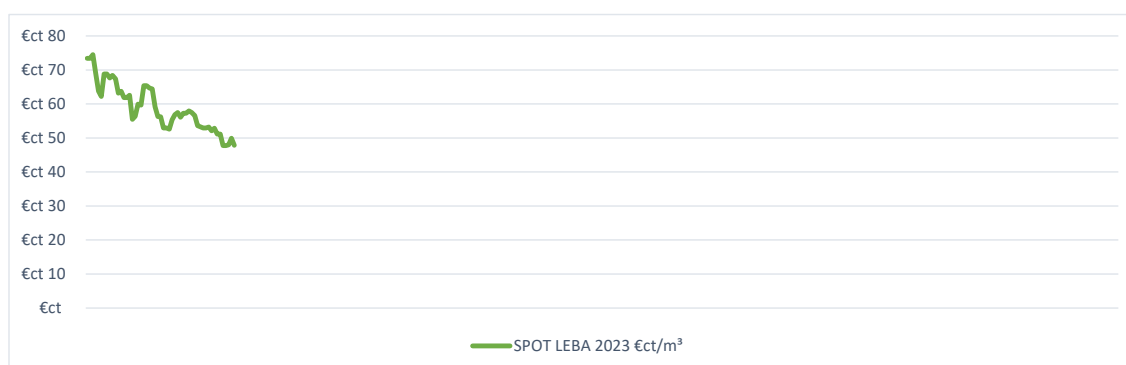
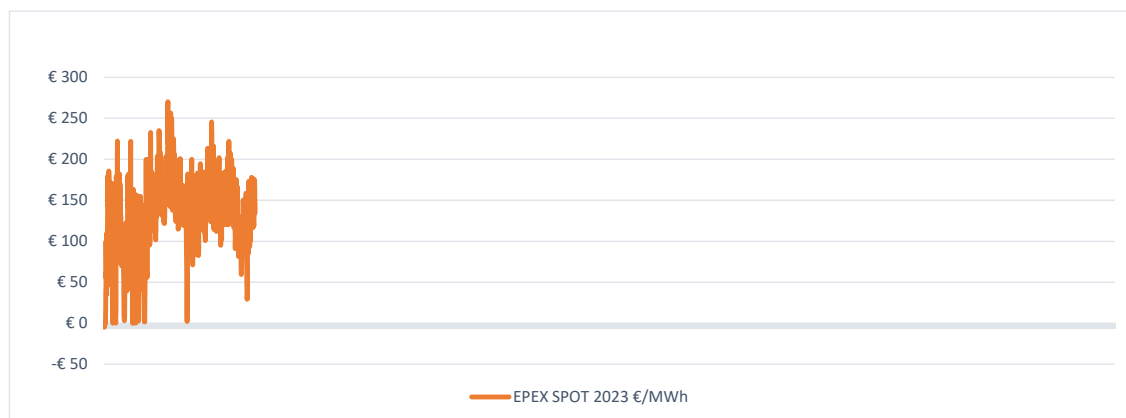


De maandelijkse marktupdate is een publicatie van Cinergie alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat algemene prijsinformatie en kan niet worden opgevat als juridisch danwel financieel advies voor specifieke situaties. Deze data wordt uitsluitend ter informatie verstrekt. ■



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



2023	Piek*	Dal*	Gas**
Januari	€ 162,47	€ 106,11	€ct 66,11
Februari	€ 148,67	€ 129,62	€ct 56,54
Maart	€ -	€ -	€ct -
April	€ -	€ -	€ct -
Mei	€ -	€ -	€ct -
Juni	€ -	€ -	€ct -
Juli	€ -	€ -	€ct -
Augustus	€ -	€ -	€ct -
September	€ -	€ -	€ct -
Oktober	€ -	€ -	€ct -
November	€ -	€ -	€ct -
December	€ -	€ -	€ct -



2022	Piek 2022	Dal 2022	Gas 2022
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	€ 463,96	€ 439,85	€ct 233,29
September	€ 379,27	€ 322,94	€ct 188,70
Oktober	€ 181,43	€ 144,66	€ct 81,80
November	€ 223,19	€ 156,43	€ct 92,07
December	€ 325,86	€ 224,69	€ct 118,00

* De Elektriciteit prijzen zijn berekend door het gemiddelde van de uur noteringen, die tot nu toe in 2023 hebben plaatsgevonden, gesplitst in piek en dal voor elektriciteit en te vermeerderen met de contractuele opslagen. Deze tarieven staan nog niet vast voor februari 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 2023 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 maandelijks gedurende 2023 losstaand naar klanten met een GXX aansluiting gecommuniceerd.