

Gazprom zou door overmacht haar gasleveringen niet meer kunnen garanderen

Olie

OPEC sprak vorige week haar vermoeden uit dat de vraag naar olie minder snel zal groeien. Maar omdat het aanbod beperkt blijft, zal de krapte in de markt blijven. In juni heeft OPEC haar productie wel verhoogd met 234.000 vaten per dag. Afgelopen vrijdag ging Joe Biden naar Saudi-Arabië om te vragen of er meer olie opgepompt kan worden. Het land lijkt weinig mogelijkheden te hebben en daarbij hebben ze tussen april en juni 647.000 vaten geïmporteerd vanuit Rusland.

Na een korte dip onder de 100 \$/bbl lijken de prijzen weer lichtjes erboven te stijgen. De markt sloot gisteren op 106.27 \$/bbl. Volgens sommige bronnen wordt een 1% renteverhoging verwacht in de VS. Andere bronnen verwachten een lagere renteverhoging. De ECB bekijk momenteel ook wat voor renteverhoging passend zou zijn. Renteverhogingen hebben in principe een bearish effect op de oliemarkt, omdat het duurder wordt om te investeren.

De prijs van kolen is afgelopen week sterk gedaald, van 283.43 naar 251.98 \$/ton. De voornaamste reden is dat China veel minder 'dure' kolen importeert, dit jaar al 17.5 % minder dan vorig jaar. Ze gebruiken liever kolen uit eigen land, al hebben ze ook een prijslimiet op kolen gezet (114.6 \$/ton). Er is ook wat minder vraag naar kolen vanwege meer groene energie en de covidrestricties. Daarnaast zorgt de sterker wordende dollar voor minder import omdat de import duurder wordt. En tot slot lijken de kolenvoorraden hoger te worden in de havens, door de lage waterstand in de Rijn die het aanvoeren van kolen beperkt, wat een bearish effect heeft op de markt.

Gas

Gazprom heeft aan meerdere klanten laten weten dat door 'overmacht' (force majeure) de gasleveringen niet meer gegarandeerd kunnen worden. Ook aan de Duitse energiereus Uniper, die al in financieel zwaar weer verkeert. Volgens Gazprom werkt de zogenaamde force majeure met terugwerkende kracht vanaf 14 juni, waardoor de vermindering in stromen door de Siemens turbine die in Canada vastzit, ook niet in rekening gebracht zou kunnen worden. Tegenover dit bericht staat een bericht van de Oostenrijkse energiereus OMW. Die verwachten dat de Russische gasstromen weer beginnen nadat het onderhoud aan Nord Stream 1 is afgerond, dus vanaf 22 juli.

Verder heeft de Premier van Tsjechië laten weten dat er geen sancties op gas komen in het volgende sanctiepakket. Hoogstwaarschijnlijk zullen er sancties op goud en individuen komen. Sancties op energie zouden nauwelijks overwogen worden, omdat die meer impact hebben op Europa dan op Rusland. Daarnaast zou Rusland daardoor de gasstromen richting Europa kunnen stopzetten.

Emissies

Het verloop van de CO₂-prijzen (Dec22) was afgelopen week redelijk vlak met over de dag weinig fundamenteel nieuws, net als de twee weken daarvoor. De prijs sloot gisteren op 84.94 €/ton. Op de EUA veiling van afgelopen week werden 2.296 miljoen certificaten werden geveild tegen een prijs van 83.98 €/ton.

Vorige week werden er in Brussel ambitieuzere wetten besproken, die het terugdringen van de CO₂-uitstoot als doel hebben. Zo is de target van het besparen van energie met 13% verhoogd, alsook is een voorstel goedgekeurd om 45% hernieuwbare energie te gebruiken in 2030 ten opzichte van 22% in 2020. Hiervoor zal geïnvesteerd moeten worden in de renovatie van miljoenen huizen. Over investeringen gesproken: Conglomeraat Keppel Corp gaat haar windportefeuille uitbreiden in Europa met een investering van 161 miljoen. Deze windparken komen in Zweden en Noorwegen.

OUTLOOK

Gas

Lange termijn sideways

Het ongeplande onderhoud in Noorwegen is weer ten einde, waardoor de gasstromen via dat land weer op het oude niveau van twee weken terug zijn. Het zorgde vrijdag en gisteren voor een daling van de markt. Wat hier ook aan bijdroeg is het nieuws vanuit de overheid dat Nederland genoeg gas kan leveren aan Duitsland in de winter, mocht Rusland het gas afsluiten.

Door de brief van Gazprom – dat door overmacht gasleveringen niet meer gegarandeerd kunnen worden – stegen de korte termijn prijzen gisteren juist weer. De spotmarkt sloot op 158.50 €/MWh en Cal23 op 129.53 €/MWh (beide prijzen wel lager dan een week geleden). Vrees voor het niet terugkeren van Nord Stream 1 na onderhoud blijft dominant, houdt de markt nerveus en blijft de prijzen steunen. De TTF-LNG spread is wel nog steeds zeer positief, waardoor Europa nog steeds LNG zal aantrekken in september.

Power

Lange termijn sideways

De elektriciteitsprijzen volgen de prijzen van gas, al blijft het absolute niveau van de prijzen hoog. Vrijdagmiddag daalden de prijzen flink door het terugkeren van de Noorse gasstromen. De hoge temperaturen met hoge aircoload deze week zorgen voor een opwaartse druk. Het warme weer zorgt er bovendien voor dat het in Frankrijk – door de al lage waterstanden van de rivieren, welke standen bij hoge temperaturen nog verder kunnen zakken – moeilijker is om centrales te koelen. Dit zorgt eveneens voor een opwaartse druk.

De spot sloot gisteren op 359.76 €/MWh en Cal23 op 301.01 €/MWh.