

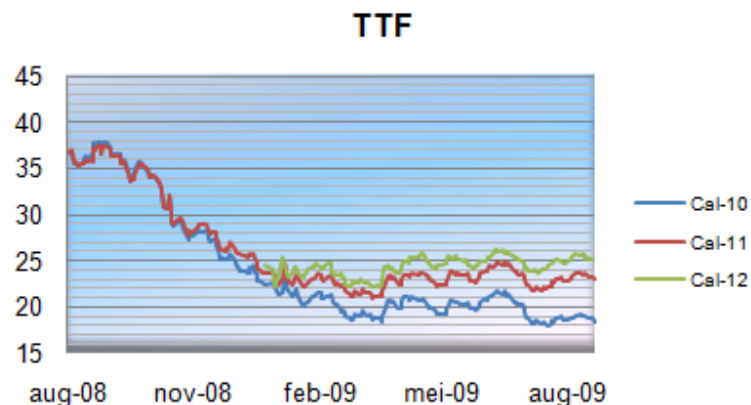
ENDON (markt)update

21-08-2009

Grondstoffen

De Brent olie sloot gisteren op USD 73,29 tegen USD 73,45 een week geleden en dus is er de afgelopen week per saldo weinig veranderd zou je zeggen. Vorige week gaven we aan dat een stijging van de olieprijs het meest voor de hand liggende scenario was. Echter op vrijdag werd bekend gemaakt dat het Amerikaanse consumentenvertrouwen onverwacht gedaald was. Dit zorgde direct voor winstnemingen op de beurzen en daarmee voor een daling van de koersen. De olieprijs werd hierdoor meegetrokken met als gevolg een slotkoers van USD 71,57 afgelopen vrijdag. Op maandag moesten de beurzen en de olie wederom een daling incasseren. De Brent sloot deze dag op USD 70,41. Dalingen bleven echter beperkt en het leek er dan ook sterk op dat we te maken hadden met tijdelijke correcties. Vanaf dinsdag zagen we de beurzen en de oliekoers weer oplopen. Woensdag maakte de olie helemaal een sprong naar boven, nadat de Amerikaanse olievoorraden, met een afname van 8,4 miljoen vaten, een onverwacht grote daling lieten zien. Of deze flinke afname nu het gevolg was van een toename in de vraag of dat er juist minder olie werd geïmporteerd blijft nog even een vraagteken. In ieder geval werd het positief uitgelegd door de handelaren en de olieprijs schoot omhoog. Positievare macro-economische signalen ondersteunen het algemene marktsentiment en daarmee ook de oliekoers. De afgelopen week bleef het technische beeld van de oliekoers feitelijk onveranderd, de koers leek en lijkt de grootste kans op een verdere stijging te hebben. Vandaag vinden we een steunniveau op USD 72,23 en ondervind de koers weerstand bij USD 76,55. Wanneer de olie vandaag boven USD 74,90 weet te komen, dan zal dit een koopsignaal zijn voor de markt. Weet de koers zelfs door USD 76,55 te breken, dan is een koers rond USD 80 haalbaar. Zakt de oliekoers vandaag echter onder USD 71,25, dan zijn grotere koerscorrecties aan de orde. Dit scenario lijkt echter nu niet realistisch.

Wederom voor de gasprijzen weinig beweging. Eind vorige week iets gestegen en deze week weer wat gedaald. Het TTF Cal-10 contract sloot gisteren op 18,451 €/MWh tegen 19,109 €/MWh een week geleden. In de grafiek hiernaast ziet u de ontwikkeling van de TTF jaarproducten Cal-10, Cal-11 en Cal-12.



Ook voor de kolen (ARA 2010) blijft het beeld (zijwaartse beweging) onveranderd. De slotstand lag gisteren op USD 85,44 tegen USD 86,66 vorige week.

Verwachting

Onderstaande verwachting spraken wij vorige week uit. Door een kleine correctie in de markt kwam deze verwachting niet uit, maar wij handhaven deze voor de komende week. Voor de olie verwachten we de komende dagen een hoger prijsniveau. De kolenprijs laat waarschijnlijk ook een stijging zien bij een oplopende olieprijs, maar ook vanwege tekenen van aantrekkende vraag naar kolen. Voor de gasmarkt zal een stijging van de olie ook effect hebben, hoewel deze voor een groot deel teniet gedaan kan worden door een zwakkere dollar.

Elektriciteit

OTC

Ook de termijncontracten voor elektriciteit laten nog steeds een zijwaartse beweging zien. Het Cal-10 base load contract sloot gisteren op 51,90 €/MWh tegen 51,85 €/MWh vorige week. Voor de termijncontracten verwachten we de komende dagen een voortzetting van de zijwaartse beweging met een grote kans op een kleine stijging.

APX

De afgelopen week lag de gemiddelde APX base load prijs op 31,25 €/MWh en lag daarmee 1,20 €/MWh lager dan de week daarvoor. De peak load kwam afgelopen week uit op 38,39 €/MWh. Goede beschikbaarheid van productievermogen in verhouding tot de vraag zorgde voor een rustige dagmarkt. Voor volgende week wordt net als voor deze week een hoger dan gemiddelde temperatuur verwacht met aanstaande maandag weer een mogelijke uitschieter naar 30°C. Al met al verwachten we dat de APX voor de komende week rond het niveau van deze week zal liggen.

Let u met de inzet van uw productievermogen weer op met de hogere temperaturen! Minder inzet op APX en meer beschikbaarheid op onbalans kan verstandig zijn.

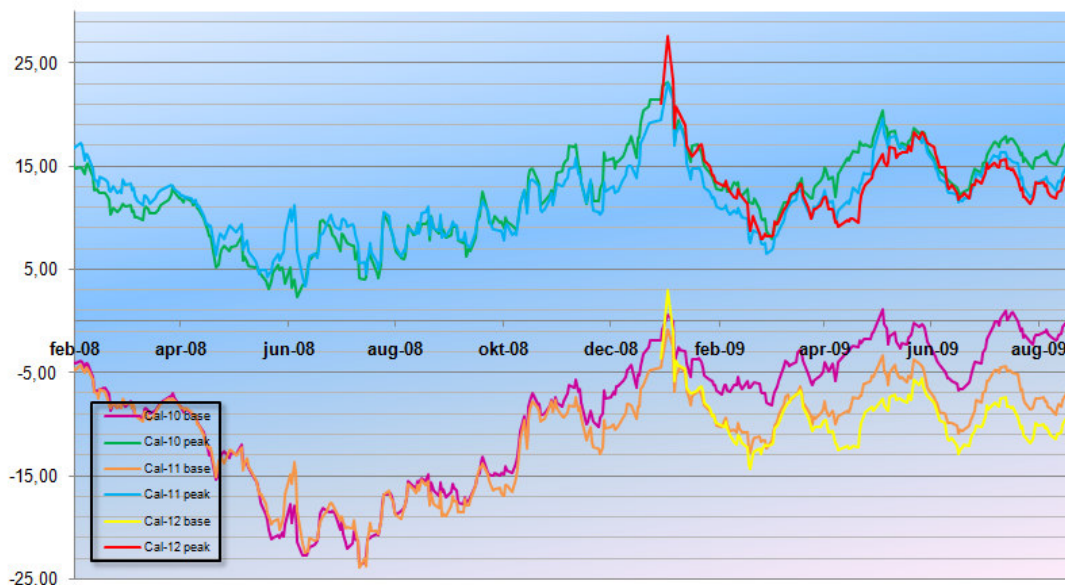
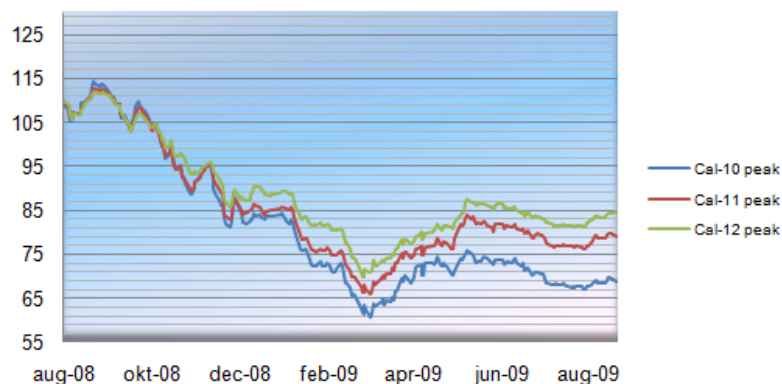
Sparksread

De sparksread voor 2010, 2011 en 2012 is de afgelopen week iets verbeterd. In dit beeld verwachten we voor de komende week weinig verandering. Onderstaand de ontwikkeling van de sparksread voor de kalenderjaren 2010, 2011 en 2012 voor een WKK met een elektrisch rendement van 40%.

OTC base load



OTC peak load



Overzicht ander nieuws afgelopen week

Grote congestie door nieuwe centrales

De komende jaren dreigt grote congestie op het elektriciteitsnet. Er zijn zoveel plannen voor nieuwe centrales (kolen-, gas-, warmtekrachtcentrales en windmolenparken) dat met name in de regio's rond de Maasvlakte, de Eemshaven en bij Borsele grote congestie dreigt.

Volgens Tennet zijn er plannen voor 30 gigawatt nieuw vermogen in Nederland, meer dan een verdubbeling van de 25 gigawatt nu. De uitbreiding van de elektriciteitsproductie is vooral bedoeld voor de export. Volgens de huidige wetgeving moet Nederland elke nieuwe centrale aansluiten op het net.

Aan- en afschakelen kost 100 miljoen

Het aan- en afschakelen van centrales bij congestie kost naar schatting 100 miljoen euro per jaar. De energiebedrijven willen dat Tennet de kosten draagt. Energiened, de branchevereniging van energiebedrijven schrijft dit in een advies aan het ministerie van Economische Zaken. De gedachtegang van de energiebedrijven is dat als netbeheerders voor de kosten opdraaien ze sneller geneigd zullen zijn het net te verzwaren.

Het platform Duurzame Elektriciteitsvoorziening wil dat de kosten worden verhaald op de energiebedrijven. Harry Droog, voorzitter van het platform: "We moeten af van het idee dat iedereen maar een centrale mag neerzetten en dat we daar dan kabels neerleggen." Met andere woorden congestiemanagement moet geen tijdelijke maar permanente oplossing worden voor het overschot aan stroom dat op de markt komt. Volgens Droog is dat de manier om investeerders in kolencentrales af te schrikken.

(Bron: Volkskrant)