

Woensdag 18 februari 2026

## Geruchten herziening ETS-beleid leiden tot prijsval

- **ETS-prijs:** De ETS-prijs daalde in korte tijd 25%. Geruchten rond een potentiële versoepeling van het EU ETS kwamen op een moment dat de markt, vanuit technisch opzicht, een groot neerwaarts prijsrisico kende.
- **Herziening EU ETS:** De industrietop in Antwerpen en de informele EU-raad van vorige week maakten de spanningen tussen de Europese Commissie en de lidstaten zichtbaar. Waar lidstaten neigen naar een versoepeling van het EU ETS, wees de Commissie lidstaten erop om financiering vrij te maken voor industrie.
- **Elektriciteitsprijs:** Het contract voor levering van Nederlandse elektriciteit in 2027 (baseload) daalde zo'n 10% als gevolg van de sterke prijsdaling op de ETS-markt.
- **Waterkrachtvoorraden:** De vulgraad van Scandinavische waterkrachtvoorraden ligt onder het 5-jarig gemiddelde.
- **Steenkoolprijs:** De steenkoolprijzen zijn de laatste weken fors gestegen als gevolg van een door ijs bedekte Baltische Zee. Russische export is daardoor fors teruggevallen, wat leidt tot een (tijdelijk) krappere mondiale markt voor steenkool.

## Vrije val ETS-prijs door samenkomst sentiment en markmechanismen

Het decembercontract van het *European Union Emission Trading System* (EU ETS) noteert momenteel zo'n EUR 70/ton. Hiermee is de ETS-prijs bijna 25% gedaald ten opzichte van een maand geleden. De forse prijsdaling houdt verband met de perikelen rond de aanstaande aanpassing van het EU ETS, waarbij momenteel druk wordt uitgeoefend om het systeem te versoepelen. Bovendien had een forse meerderheid van speculatieve marktdeelnemers de afgelopen maanden long posities aangenomen in de verwachting dat prijzen zouden stijgen. De recente ontwikkelingen keerden dat sentiment, waardoor de sluiting van long posities een versterkend neerwaarts prijseffect opleverde.

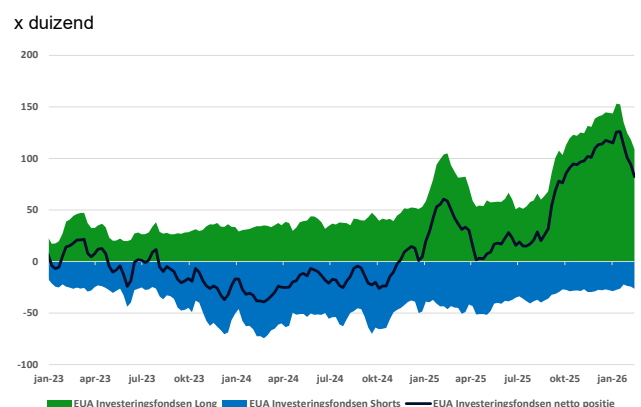
De snelle neerwaartse prijsbeweging leidde er bovendien toe dat sommige marktdeelnemers gedwongen werden om long-posities te sluiten. Veel handel in ETS-contracten vindt plaats via futures. Daarbij wordt dagelijks gekeken wat de waarde van de positie is. Bij prijsdalingen moeten partijen die gebruik maken van geleend geld, extra geld bijstorten om hun positie aan te kunnen houden. Als partijen dat geld niet beschikbaar hebben, of als interne risicolimieten worden overschreden, zijn zij gedwongen (een deel van) hun positie te verkopen. Zulke gedwongen verkopen kunnen de prijsdaling vervolgens verder versterken.

### ETS-prijs maakt vrije val



Bron: LSEG Eikon

### Netto long-positie daalt opnieuw



Bron: LSEG Eikon

## Geruchten rond versoepeling ETS

Het commissievoorstel ter herziening van het ETS zal pas in de tweede helft van dit jaar gepubliceerd worden. Volgens de ETS-richtlijn zou dit voorstel toe moeten zien op de volgende fase van het ETS die pas in 2031 ingaat. Met de huidige moeilijkheden rond de competitiviteit van de EU-industrie...

**Dit was een preview. Ontvang de volledige marktupdate met alle exclusieve inzichten door een mail te sturen naar een van onderstaande mailadressen.**

**Hans van Cleef** – [hans.vancleef@eqolibrium.com](mailto:hans.vancleef@eqolibrium.com) / 0031- 6 30 90 33 76

**Bart van der Pas** – [bart.vanderpas@eqolibrium.com](mailto:bart.vanderpas@eqolibrium.com) / 0031 – 6 36 52 95 51

**Fabian Steenbergen** – [fabian.steenbergen@eqolibrium.com](mailto:fabian.steenbergen@eqolibrium.com) / 0031 - 6 18 55 34 46

**Guusje Schreurs** – [guusje.schreurs@eqolibrium.com](mailto:guusje.schreurs@eqolibrium.com) / 0031 – 6 29 49 81 39

#### **DISCLAIMER**

Dit document is samengesteld door EgoLibrium B.V. (Quo Mare B.V., Publieke Zaken Energy Research & Strategy). Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen aanbod van effecten aan het publiek, noch enig advies met betrekking tot de financiële markten, energiemarkten, het doen van beleggingen, kostenbeheer en/of zakelijke activiteiten, noch een uitnodiging tot deze handelingen. Financiële handelingen of transacties kunnen derhalve niet berusten op (de informatie in) dit document. EgoLibrium B.V., haar bestuurders noch haar werknemers geven enige verklaring of garantie, expliciet of impliciet, omtrent de nauwkeurigheid, volledigheid of juistheid van dit document en de bronnen die hierin worden vermeld en zij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enig verlies of schade, direct of indirect. De opvattingen en meningen in dit document kunnen op elk moment veranderen en EgoLibrium B.V. is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. De visie van EgoLibrium B.V. komt tot stand onafhankelijk van de andere bedrijfsactiviteiten van EgoLibrium B.V.. Dit document mag niet worden verspreid aan personen in de Verenigde Staten of aan "US persons" zoals gedefinieerd in Regulation S van de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.

© Copyright EgoLibrium B.V. 2026. Alle rechten worden voorbehouden. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden.