

Woensdag 2 september 2026

Op goed geluk

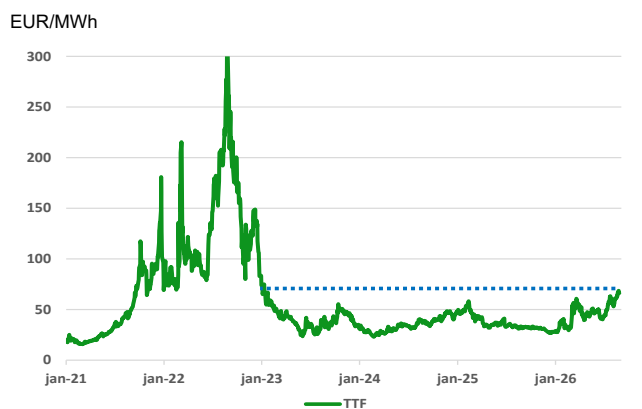
- **Krappe gasmarkt:** Meer dan zes maanden uitval van Qatarese LNG heeft geleid tot een flinke daling van het LNG-aanbod. Zelfs bij heropening van de Straat van Hormuz blijft het vooruitzicht voor de winter krap.
- **Prijs boven leveringszekerheid:** Europa kan een fysiek gastekort waarschijnlijk voorkomen, maar moet daarvoor concurreren op een krappe mondiale LNG-markt. Het grootste risico ligt daarom bij de prijs.
- **Weer bepalend voor winterprijzen:** Lage voorraden vergroten de gevoeligheid voor koude periodes, tegenvallende windproductie en onverwachte verstoringen in gasaanvoer.
- **Vraagbeperking biedt slechts verlichting:** Hogere inzet van kolencentrales en mogelijke vraaguitval kunnen de gasvraag temperen, maar veranderen het fundamenteel krappe marktbeeld niet.
- **OPEC verliest grip op aanbod:** Meer productie buiten OPEC kan de olieprijs op termijn drukken, maar vergroot tegelijkertijd het risico op onderinvesteringen en sterkere prijsschommelingen.

Gasmarkt kent ongunstig vertrekpunt voor aanvang winter

Het actieve maandcontract van Europa's belangrijkste aardgasbenchmark TTF noteert ruim EUR 70/MWh. Nu de LNG-productie van Qatar al ruim zes maanden nagenoeg stil ligt door de praktisch onbevaarbare Straat van Hormuz, is de wereldmarkt al zo'n 60 bcm aardgas misgelopen.

De huidige hoge gasprijs is daarmee ook meer fundamenteel van aard dan de eerste – in hoogte vergelijkbare – prijspiek direct na de afsluiting van de Straat van Hormuz. Destijds woog de onzekerheid rond de lengte van de afsluiting en het daarmee gepaard gaande sentiment zwaar op de prijs. Onzekerheid rond krapte destijds heeft inmiddels plaatsgemaakt voor de zekerheid van een krappe aankomende winter (en 2027).

Huidige prijs doet terugdenken aan energiecrisis



Bron: LSEG Eikon

Het huidige prijsniveau van zo'n EUR 70/MWh hebben we vóór dit jaar voor het laatst in januari 2023 gezien. Dat gebeurde tijdens de eerste winter volgend op de Russische inval van Oekraïne. Door die inval, en de perikelen daaromheen, had het jaar 2022 te maken gehad met extreme prijzen tot niveaus boven EUR 300/MWh.

Een belangrijke reden hiervoor was het aandeel Russisch pijpleidinggas dat fors afnam. Als gevolg schoten de Europese Commissie en haar nationale overheden in de paniektoestand. Zo moesten de gasvoorraden koste wat het kost gevuld worden tot een minimaal niveau van 90%. De koopdruk (en het sentiment daaromheen) die daarvan het gevolg was leidde tot extreme prijzen. Dat die prijzen...

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 / 0031- 6 30 90 33 76

Bart van der Pas – bart.vanderpas@eqolibrium.com / 0031 – 6 36 52 95 51

Guusje Schreurs – guusje.schreurs@eqolibrium.com / 0031 – 6 29 49 81 39

Olivier Phaff – Olivier.phaff@eqolibrium.com

DISCLAIMER

Dit document is samengesteld door EqoLibrium B.V.. 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. EqoLibrium 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 EqoLibrium B.V. is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. De visie van EqoLibrium B.V. komt tot stand onafhankelijk van de andere bedrijfsactiviteiten van EqoLibrium 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 EqoLibrium 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.