

Maandag 12 oktober 2026

Risico's te over

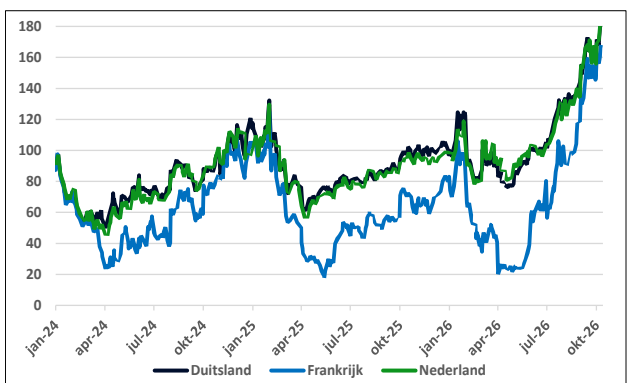
- 🔍 **Elektriciteitsprijzen:** Hoge gasprijzen blijven de belangrijkste prijsdrijver, terwijl lage waterkrachtvoorraden, nucleaire uitval in Frankrijk en extra export vanuit efficiënte Nederlandse gascentrales via de Noordwest-Europese interconnectie de opwaartse prijsdruk verder versterken.
- 🔍 **Gasrijzen:** Relatief lage Europese gasvoorraden en geopolitieke onzekerheid houden de markt gespannen, terwijl de ENTSOG-scenarioanalyse laat zien dat in een extreem winterscenario tot 50 bcm vraagreductie nodig is om de gasmarkt in balans te houden.
- 🔍 **EU ETS:** De ETS-prijs wordt ondersteund door hogere koleninzet en toenemende nalevingsverplichtingen, terwijl de politieke onderhandelingen nog tot ver in 2027 kunnen voortduren.

Elektriciteitsprijzen in de lift

Het actieve maandcontract van de Nederlandse elektriciteitsprijs (baseload, levering in november) noteert momenteel ruim EUR 188/MWh. Daarmee is de prijs verder gestegen vanaf het niveau van zo'n EUR 170/MWh een maand geleden. Elektriciteitsprijzen noteren in november doorgaans hoger dan in oktober doordat het aandeel van hernieuwbaar (en met name zon) in de elektriciteitsmix minder is. Daarnaast spelen de hoge aardgasprijzen de voornaamste rol in de prijsstijging. Maar ook andere productiebronnen dragen bij aan de huidige opwaartse prijsdruk.

Elektriciteitsprijzen fors omhoog

EUR/MWh



Bron: LSEG Eikon

Zo zit de prijs van steenkool al een tijdje in de lift. Het actieve maandcontract van de gangbare Europese benchmark Rotterdam coal noteert inmiddels zon USD 145/ton. Een maand geleden noteerde het contract nog USD 135/ton. De hoge aardgasprijzen leiden ertoe dat kolengestookte elektriciteit momenteel winstgevender is. Daarmee stijgt de vraag naar steenkool en wordt opwaartse prijsdruk uitgeoefend op de steenkoolmarkt.

Daarnaast leiden de relatief lage standen van de waterkrachtreservoirs in Noordwest-Europa tot opwaartse prijsdruk. Door een droog voorjaar en een hete zomer staan de waterkrachtvoorraden in o.a. Frankrijk en Noorwegen op een relatief laag niveau voor de tijd van het jaar. Daarmee neemt het volume van relatief goedkope elektriciteitsproductie door waterkracht af. Nederland beschikt zelf over vrijwel geen waterkrachtcapaciteit. De lage volumes in omringende landen zorgen primair voor lokale opwaartse prijsdruk. Door middel van internationale elektriciteitsverbindingen draagt dat ook in Nederland bij aan opwaartse prijsdruk.

Dit was een preview. Ontvang de volledige markupdate 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

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.