

maandag 3 april 2023

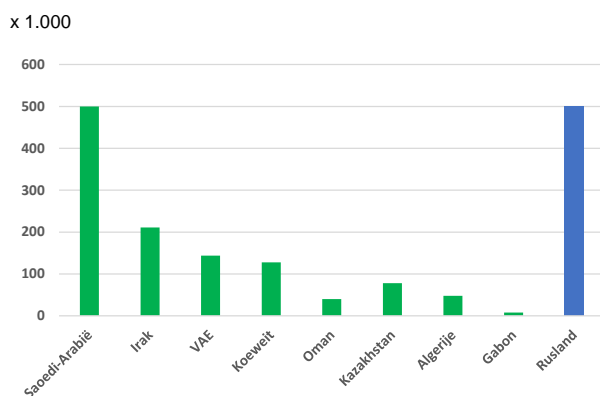
## Extra update – OPEC+ verlaagt onverwacht haar productie

Diverse leden van OPEC+ hebben zondag – een dag voor de bijeenkomst van het technische comité - onverwacht aangekondigd de olieproductie te gaan verlagen om de gevolgen van een aanstaande recessie op te vangen. Dit tot frustratie van de VS die eerder juist pleitten voor een productieverhoging om de inflatie tegen te gaan, en de inkomsten van Rusland te beperken. Als gevolg van de aankondiging steeg de olieprijs.

### OPEC+ verrast weer eens met een productieverlaging

Afgelopen zondag hebben diverse olieproducenten van de *Organisation of Petroleum Exporting Countries* (OPEC) besloten de productie per 1 mei te verlagen. Het besluit is genomen na overleg tussen enkele OPEC-olieproducenten en enkele niet-OPEC leden (OPEC+) en, opvallend genoeg, een dag voordat de vergadering van de *Joint Ministerial Monitoring Committee* (JMMC) plaatsvindt. De vrijwillige productieverlagingen van de olieproducenten tellen op tot ongeveer 1,16 miljoen vaten per dag (mv/d). De nieuwe productiequota gelden tot het einde van dit jaar en komen bovenop de in oktober jongstleden aangekondigde productieverlaging van 2 mv/d. Daarnaast maakte de Russische vice-premier en energieminister Alexander Novak bekend dat Rusland de eerdere productieverlaging van 500.000 vaten per dag (kv/d) ook zal verlengen tot het einde van het jaar. Eerder verlengde Novak de Russische productieverlaging al tot eind juni. De totale productieverlaging ten opzichte van de 'normale' niveaus bedraagt dan 3,66 mv/d.

#### “Vrijwillige” productieverlaging door OPEC+



Bron: Refinitiv Eikon

Volgens het Saoedische Ministerie van Energie was de vrijwillige productieverlaging een voorzorgsmaatregel die gericht is op het stabiliseren van de oliemarkt. Nu meer en meer economen een recessie verwachten, vinden de olieproducenten het niet langer verantwoord om de productie op het huidige niveau te laten. Hierdoor zou een overaanbod worden voorkomen. Opvallend is dat het Internationaal Energieagentschap (IEA) in haar laatste maandrapport nog waarschuwt voor een tekort aan olieproductie in het vierde kwartaal.

### VS reageert gepikeerd

Hoewel de officiële lezing vanuit de regering in de VS luidt dat zij het besluit niet aan te bevelen vindt, zijn de reacties in de Amerikaanse een stuk duidelijker. De lagere olieproductie zal de olieprijs opnieuw doen opdrijven. Iets dat niet alleen direct gevoeld gaat worden aan de benzinepomp, maar dat ook de inflatie weer een extra zet omhoog kan geven. Eerder al gaf president Biden aan dat hij eigenlijk vindt dat de OPEC+, maar zeker de OPEC, de productie verder moet verhogen om inflatie tegen te gaan als gevolg van een lagere olieprijs. Een – in Amerikaans opzicht – bijkomend voordeel van een lagere olieprijs is dat het de inkomsten van Rusland raakt.

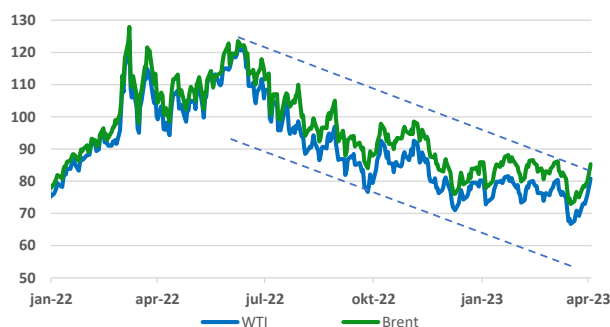
Het feit dat OPEC, zeer waarschijnlijk onder leiding van Saoedi-Arabië en met medewerking van Rusland, opnieuw de productie verlaagt tegen de zin van het Witte Huis in, zet de relatie tussen de Saoedi's en de Amerikanen verder op scherp. In de eerste plaats omdat een hogere olieprijs Rusland in de kaart speelt, maar vooral ook omdat de band tussen Saoedi-Arabië en Rusland steeds sterker lijkt te worden.

## De olieprijs stijgt

Waar de olieprijs al geruime tijd in een neerwaartse trend bewoog, is de prijs sterk gestegen door de recente aankondiging van OPEC+. De bovenkant van dit trendkanaal wordt nu stevig getest (zie grafiek hieronder). Om echt te spreken van een verandering van de trend en een stevig signaal dat de prijzen verder zullen gaan stijgen moet de prijs echter eerst richting – of liever boven – de USD 90/vat uitkomen. Of de prijsstijging doorzet, of dat de neerwaartse druk terugkeert op het moment dat de economie daadwerkelijk verslechterd door een mogelijke recessie, dat zal de tijd leren. Vooralsnog is het negatieve prijs sentiment echter even tot stilstand gebracht.

### Grafiek

USD



Bron: GIE

**Wilt u graag automatisch op de hoogte gehouden worden over de energiemarkten, of wilt u meer informatie over deze update, of over de andere diensten van Publieke Zaken, Energy Research & Strategy? Dan kunt u contact opnemen met:**

**Hans van Cleef** – [hans.vanCleef@publiekezaken.eu](mailto:hans.vanCleef@publiekezaken.eu) / 0031- 6 30 90 33 76

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

#### DISCLAIMER

Dit document is samengesteld door Publieke Zaken Energy Research & Strategy (ERS). Het is uitsluitend bedoeld om financiële en algemene informatie te verstrekken over de energie- en financiële markten. Publieke Zaken ERS behoudt zich alle rechten voor met betrekking tot de informatie in het document en het document wordt u uitsluitend ter informatie verstrekt. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden of het te gebruiken voor een ander doel dan hierboven vermeld. Dit document dient uitsluitend ter informatie en vormt geen aanbod van effecten aan het publiek, noch een advies met betrekking tot uw beleggingen, kostenbeheer of zakelijke activiteiten, noch een uitnodiging tot deze genoemde handelingen. De informatie en meningen in dit document zijn samengesteld of afkomstig van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar er wordt geen verklaring of garantie, expliciet of impliciet, gegeven met betrekking tot de nauwkeurigheid, volledigheid of juistheid ervan. Op de informatie in dit document mag door de ontvanger niet worden vertrouwd als gezaghebbend en zij mag niet in de plaats komen van het oordeel van de ontvanger. Alle meningen, voorspellingen of ramingen in dit document vormen een oordeel van Publieke Zaken ERS op de datum van dit document, en er kan geen garantie worden gegeven dat toekomstige resultaten of gebeurtenissen in overeenstemming zullen zijn met dergelijke meningen, voorspellingen of ramingen. U dient derhalve om geen enkele reden te vertrouwen op de informatie, meningen, schattingen en veronderstellingen in dit document of op de volledigheid, nauwkeurigheid of juistheid ervan. Er wordt door of namens Publieke Zaken ERS, haar bestuurders of werknemers geen enkele garantie, expliciet of impliciet, gegeven met betrekking tot de juistheid of volledigheid van de informatie in dit document en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor enig verlies, direct of indirect voortvloeiend uit het gebruik van deze informatie. De opvattingen en meningen in dit document kunnen op elk moment veranderen en Publieke Zaken ERS is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. Verder kunnen er vóór deze publicatie interne en externe publicaties zijn verschenen waarin strategieën tegenstrijdig kunnen zijn, afhankelijk van de marktomstandigheden ten tijde van elke publicatie. Publieke Zaken ERS behoudt zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen in dit materiaal. De verspreiding van dit document in andere rechtsgebieden kan bij wet beperkt zijn en ontvangers van dit document dienen zich op de hoogte te stellen van dergelijke beperkingen en deze na te leven. Alle rechten voorbehouden.

© Copyright 2023 Publieke Zaken ERS en gelieerde ondernemingen ("Publieke Zaken").