

Woensdag 2 augustus 2023

## Olievraag naar hoogste niveau ooit

*In de afgelopen maand is de mondiale vraag naar olie gestegen naar een recordhoogte. De beperkte economische groei in grote delen van de wereld wordt gecompenseerd door groei in opkomende landen in Azië. Hierdoor groeit de vraag naar olie nog steeds gestaag. De productieverlaging door OPEC+ heeft daarnaast ook een prijsopdrijvend effect. We duiden de langere termijn prijsrisico's op het moment dat de vraag naar olie verder blijft stijgen. Dit botst met de aannames in de meeste klimaatscenario's richting 2030 en verder. Hoewel de TTF-gasprijzen redelijk stabiel liggen, neemt het prijsverschil tussen gas in Europa en gas in Azië verder toe. Het leidt ertoe dat Europese LNG-importen afnemen, en veel tankers doorvaren richting Azië. Met opnieuw een periode van onderhoud aan Noorse gasinfrastructuur voor de boeg, vallen nieuwe grote prijsbewegingen niet uit te sluiten. Tot slot zoomen we in op de correlatie tussen warmtedagen (heating days) en de gasvraag.*

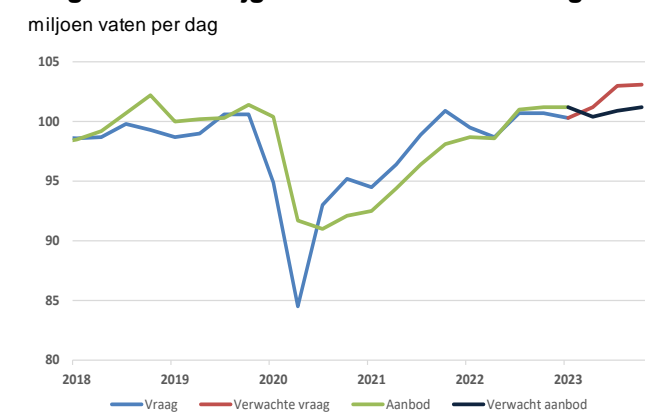
## Vraag naar olie stijgt maar door... en door

Eerder deze week zagen we berichten over het nieuws dat de vraag naar olie het hoogste punt ooit heeft bereikt. Volgens Goldman Sachs steeg de mondiale vraag naar olie naar een recordhoogte van 102,8 miljoen vaten per dag (mv/d) in de maand juli. Daarmee is de vraag naar olie groter dan tijdens 2019, net voor de daling van de vraag naar olie als gevolg van de maatregelen om de Coronapandemie tegen te gaan. Ook de CEO van BP, Bernard Looney, gaf bij de presentatie van de kwartaalcijfers aan dat de vraag naar olie stevig blijft. Hij voorziet, net als het Internationaal Energieagentschap (IEA), een groei van zo'n 2 mv/d in 2023.

Ook vanuit de economie wordt de stijging van de olieprijs nauwelijks belemmerd. We zien dat de hoge inflatiecijfers en de gestegen rente wel leiden tot druk op de economische groei. Maar ondanks het feit dat sommige landen in een recessie zitten, en andere landen dat wellicht op korte termijn komen, blijkt de impact op de vraag naar olie maar klein. De prijselasticiteit van olie is niet erg hoog. Dit is niet zo vreemd omdat ook tijdens een recessie mensen naar hun werk moeten en veel industriële processen gewoon doorgaan.

Het maakt dat de vraag naar olie eerder minder hard groeit, dan daadwerkelijk krimpt. Daarnaast is de grootste groei van de vraag naar olie al jaren te zien in opkomende landen zoals China en India. Landen waarbij de economische groei als gevolg van Covid-19 wel wat gedempt is geweest, en nog steeds niet volledig hersteld. Toch is de economische groei – en in het verlengde daarvan de groei van de vraag naar energie – met ruim 6% in China en 7% in India nog steeds erg hoog.

## Vraag naar olie stijgt verder naar recordhoogte



Bron: IEA

**Wilt u graag de volledige versie lezen? 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").