

Woensdag 1 november 2023

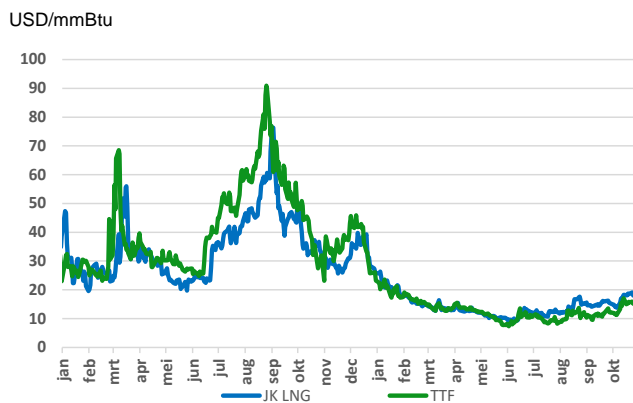
Geopolitieke herfststormen domineren olie- en gasprijzen

Geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten zorgen voor onzekerheid voor wat betreft de toekomstige leveringen van zowel gas als olie. De gasprijzen zitten in een lichte opwaartse prijstrend, mede als gevolg van het koudere weer. Toch wordt de prijsstijging gedempt door de hoge gasvoorraden en de lage economische groei. Tegelijk zien we op de langere termijn de prijs in de forward curve verder oplopen, ondanks de signalen van het aangaan van meer lange termijncontracten. Voor olie speelt de lage groei ook waardoor de olieprijs enigszins onder druk staat. Maar ook voor olie sluimeren de geopolitieke spanningen op de achtergrond. Hoewel dit nog nauwelijks is ingeprijsd door de markten, kan de risicopremie snel stijgen op het moment dat de situatie rondom Israël en Hamas verder escaleert en Iran betrokken raakt in het conflict.

Gasprijzen kruipen weer omhoog

De afgelopen weken is de gasprijs weer langzaam aan het stijgen, hoewel op dag basis soms flinke dalingen als gevolg van verwachtingen van milder weer de trend tijdelijk doen afremmen. Op zich lijkt een opwaartse trend vreemd, want de gasvoorraden staan op een recordhoogte: nagenoeg 100%. Toch spelen er diverse dingen op de achtergrond wat de risico's voor de komende winter doet stijgen. Denk hierbij simpelweg aan het feit dat de zomer nu echt voorbij is, en de vraag naar gas weer toeneemt. Dit geldt niet alleen voor Europa, maar ook voor Azië. Ook in voorafgaande jaren steeg de gasprijs in de maanden oktober en november met zo'n 50-100% op het moment dat het weer daadwerkelijk begint om te slaan. Dit jaar blijkt het niet anders te zijn.

Gasprijzen kruipen sinds de zomer hoger, TTF blijft achter bij JKL



Bron: Refinitiv Eikon

Daarnaast heeft de onrust in het Midden-Oosten geleid tot onzekerheid over de levering van gas. Qua risico's in het Midden-Oosten denken wij vooral aan twee dingen. In de eerste plaats is de gasproductie van Israël stil komen te liggen. Hoewel Israël geen hele grote gasproducent is, werd een deel van de gasproductie wel richting Europa geëxporteerd ter vervanging van Russisch gas. Een ander, misschien nog wel belangrijker, risico ligt in de vraag of Iran betrokken is bij het Israël-Hamas conflict of niet.

Iran is een gasproducent en heeft samen met Qatar 's werelds grootste gasreserves. Een flink deel van die reserves zit in een gasveld dat wordt gedeeld met Qatar. Immers, het North Field gasveld van Qatar loopt over in het Iraanse South Pars-gasveld.

Voor meer informatie over deze update, of over de andere diensten van Publieke Zaken, Energy Research & Strategy kunt u contact opnemen met:

Hans van Cleef – hans.vancleef@publiekezaken.eu / 0031- 6 30 90 33 76

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

Fabian Steenbergen – fabian.steenbergen@publiekezaken.eu

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").