

Donderdag 28 maart 2024

## Geopolitiek gooit weer olie op het vuur

Geopolitieke factoren zijn een belangrijke drijvende factor op de oliemarkt. Recente Oekraïense drone-aanvallen op Russische raffinaderijen hebben geleid tot een stijging van de olieprijs. Aangezien er geen sprake is van een daadwerkelijke beperking van het aanbod in ruwe olie – de olie die Rusland niet kan verwerken zal deels geëxporteerd worden – is deze prijsstijging sentiment gedreven. Daarnaast leggen ook de conflicten in het Midden-Oosten nog altijd een (beperkte) risicopremie op de olieprijs. Deze Marktupdate gaat ook in op de relatie tussen de olieprijs en de wisselkoers van de Amerikaanse dollar, welke sterker is geworden naar aanleiding van het FED-rentebesluit.

Hoewel er recent sprake is van lichte opwaartse prijsdruk, brengen de marktfundamenten kalmte op de gasmarkt. De milde winter – en de positieve Noord-Atlantische Oscillatie die hieraan ten grondslag ligt – heeft in belangrijke mate bijgedragen aan de bovengemiddeld gevulde gasvoorraden voor de tijd van het jaar. Aangezien het vulseizoen al voor de deur staat, zijn prijsdalingen onder normale omstandigheden – met name voor het maandcontract – een realistisch scenario. Tot slot gaat deze Marktupdate in op waarom de Nederlandse gasvoorraden qua vulgraad onder het EU-gemiddelde liggen, en wat de potentiële impact is van het wegvallen van het laatste Russische pijpleidingengas dat nog naar Europa komt.

## Olieprijs breekt door technisch weerstandsniveau

Na ruim een maand zijwaarts bewegen te hebben tussen de USD 81-84/vat, brak de Brent-oliebenchmark halverwege maart uit deze bandbreedte. Hoewel dit de weg voor een verdere prijsstijging open leek te leggen, is de prijs voor het actieve maandcontract (levering in mei) blijven hangen op ongeveer USD 87/vat. Het maandcontract van de West-Texas Intermediate (WTI) – de Amerikaanse oliebenchmark – ligt op ongeveer USD 82/vat, waarmee de spread tussen de twee gelijk blijft.

### Olieprijzen doorbreken zijwaarts verloop; verdere stijging blijft uit

USD/bbl



Bron: Refinitiv Eikon

Het laatste Internationaal Energieagentschap (IEA) *Oil Market Report* vormde een belangrijke aanleiding voor de plotselinge prijsstijging. Eerder was de prognose van de IEA dat 2024 gekenmerkt zou gaan worden door een overaanbod. Maar met het aanpassen van de ramingen komt het agentschap uit op een licht vraagoverschot.

**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](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

**Fabian Steenbergen** – [fabian.steenbergen@publiekezaken.eu](mailto:fabian.steenbergen@publiekezaken.eu) / 0031 - 6 18 55 34 46

**Guusje Schreurs** – [guusje.schreurs@publiekezaken.eu](mailto:guusje.schreurs@publiekezaken.eu)

**DISCLAIMER**

Dit document is samengesteld door Publieke Zaken B.V. ("PZ"), afdeling Energy Research & Strategy ("ERS"). Dit document is uitsluitend bestemd voor degene aan wie het door PZ ERS rechtstreeks is verzonden. 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. PZ, inclusief ERS, 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 PZ (ERS) is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. De visie van PZ ERS komt tot stand onafhankelijk van de andere bedrijfsactiviteiten van PZ. 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 Publieke Zaken B.V. 2024. Alle rechten worden voorbehouden. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden.