

Dinsdag 23 april 2024

Risicopremie Midden-Oosten beperkt ondanks escalatie

Waar financiële markten stevig reageerden op de toegenomen spanningen tussen Iran en Israël, bleef het effect op de olie- en gasmarkten beperkt. Hoewel de prijzen stegen, bleven de risicopremie onveranderd laag. Een indicatie dat de prijsbewegingen vooral sentiment gedreven waren, en dat de risico's op daadwerkelijk fysieke tekorten laag werd ingeschat. De rol van Iran is de afgelopen jaren sterk veranderd nu Rusland steeds minder gas en olie exporteert en de sancties tegen Iran minder strikt worden nageleefd. De vraag is in hoeverre dit stand zal houden. Andere thema's die de markten zouden kunnen beïnvloeden in de komende weken zijn het weer (met name gasmarkten) en het rentebesluit van de Federal Reserve.

Mogelijke escalatie Iran-Israël was al grotendeels ingeprijsd in de oliemarkt

De afgelopen twee weken stonden in het teken van de escalatie van de spanningen tussen Israël en Iran. Na de Israëlische aanval op het Iraanse consulaat in Damascus (Syrië) op 1 april, volgde een kleine twee weken later een grootschalige vergelding door de directe aanval van Iran op Israël. Hoewel vooraf aangekondigd en de geringe schade achteraf, zijn met deze aanval de spanningen in het Midden-Oosten wel degelijk weer verder opgelopen. Onder druk van de Amerikaanse president Biden bleef een stevige reactie van Israël richting Iran achterwege. Hiermee lijkt vooralsnog de druk voor nu even van de ketel.

Na de eerste aanval van Israël op het Iraanse consulaat in Syrië liepen de olieprijsen gestaag omhoog. Het wachten was op hoe Iran zou reageren. Toen op 13 april Iran ook daadwerkelijk honderden drones en raketten op Israël afvuurde, sprong de olieprijs verder omhoog. Toch bleef deze beweging beperkt tot een korte reactie. Sterker, in de loop van de dagen daarna werd er gehint op de-escalatie en – ondanks de tijdelijke opleving op 19 april, het moment dat Israël een kleine tegenreactie uitvoerde – daalde de olieprijs uiteindelijk terug tot het niveau van voor 1 april.

Olieprijs laat geopolitieke spanningen achter zich... voor nu



Risicopremie blijft vooralsnog opvallend laag

Dat de oliemarkt nauwelijks in beweging kwam direct na de Iraanse aanval, heeft alles te maken met het feit dat de markten al eerder vooruit waren gelopen op deze dreiging. Eind maart en begin april steeg de olieprijs van ongeveer USD 85 per vat tot rond de USD 90. Hierbij dient benadrukt te worden dat vooral het marktsentiment hierin bepalend was. Uiteindelijk zijn er tot op heden geen gevolgen geweest voor de olieproductie en -exporten. Een daadwerkelijke oorlogspremie is het daarom volgens

Wilt u de hele Marktupdate lezen of meer informatie over de andere diensten van Publieke Zaken, Energy Research & Strategy? Dan 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 / 0031 - 6 18 55 34 46

Guusje Schreurs – 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.