

Woensdag 14 augustus 2024

Divergentie in impact geopolitiek op olie- en gasmarkt

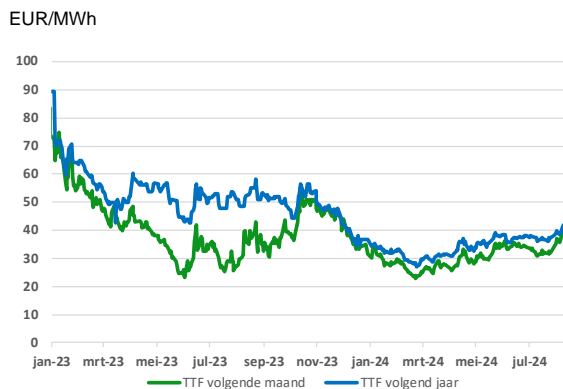
De TTF-gasprijs heeft het hoogste niveau bereikt in acht maanden tijd. Toegenomen vraag naar gas – vanuit Azië én Europa – in combinatie met geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten en in Rusland-Oekraïne, hebben de gasprijzen naar de bovenkant van de bandbreedte gebracht. Waar geopolitiek voor de mondiale gasmarkten een belangrijke drijfveer blijkt te zijn, is dat voor oliepunten wel anders.

Hoewel de oliepunten ook altijd gevoelig zijn voor geopolitieke spanningen, lijkt dat deze keer anders. Bij olie ligt de focus van de markt vooral aan de vraagkant. Na tegenvallende Chinese en Amerikaanse economische cijfers neemt de marktverwachting ten aanzien van de groei van de vraag naar olie steeds iets verder af. Oliepunten laten daardoor lagere toppen zien, iets dat een neutraal tot zelfs negatief sentiment weergeeft.

Gaspunten bereikt hoogste niveau in acht maanden

De prijs van het actieve maandcontract op de TTF-markt staat op dit moment rond de EUR 39/MWh. Daarmee is de prijs ruim 23% gestegen ten opzichte van een maand geleden, toen het contract zo'n 31 EUR/MWh noteerde. Sterker nog, de prijs heeft hierdoor zijn hoogste punt sinds december 2023 bereikt. De prijs van het actieve maandcontract noteert op dit moment dus hoger dan een groot deel van de winter van 2023/24.

Gascontracten vanaf januari 2023



Bron: LSEG Eikon

Gascontracten vanaf januari 2024



Bron: LSEG Eikon

Aanvankelijk was de hittegolf in de laatste week van juli in Europa de reden voor de prijsstijging. Door die hittegolf groeide de vraag naar elektriciteit als gevolg van een toename van het gebruik van airconditioning. Tegelijkertijd was de Aziatische vraag naar aardgas ook relatief hoog, mede doordat grote delen van dat continent ook te maken hadden met een hittegolf.

Toen de temperaturen ietwat normaliseerden, raakte juist de situatie in het Midden-Oosten steeds meer verhit. Als gevolg van de dood van Hamas-leider Ismail Haniyeh en Hezbollah commandant Fuad Shukr eind juli en begin augustus stegen de gaspunten. Iran liet kort daarop weten dat het met een wraakactie zou komen. Hoewel deze wraakactie tot op heden is uitgebleven, houdt dit dreigement de markt nog steeds in zijn greep. De gevolgen van een eventuele escalatie van de situatie voor de energiemarkten kunnen zeer groot zijn. Zo dreigt Iran met het afsluiten van de Straat van Hormuz, waar een groot deel van de LNG uit het Midden-Oosten doorheen verscheept wordt.

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.