

Dinsdag 10 september 2024

Chinese groeicijfers brengen OPEC+ aan het wankelen

Op de oliemarkt is de aandacht verschoven naar de vraagkant. De verwachting is dat de tegenvallende Chinese economische groei de vraag naar olie en olieproducten zal afremmen. De economische groei is in China gestabiliseerd op ongeveer 5%, waardoor de olie-import 'ontkoppelt' lijkt te zijn van het lineaire groeipad. Zonder het streven van de Chinese overheid om de strategische olievoorraden te vergroten, zou de impact op de olieprijs nog signifikanter zijn geweest. Desondanks is de daling voor OPEC+ aanleiding geweest om het afbouwen van de productieverlaging uit te stellen tot december.

Verder wordt in deze Marktopdate de mondiale LNG-markt geanalyseerd. De TTF/JKM-spread is een indicator voor hoe aantrekkelijk de Europese markt is ten opzichte van de Aziatische. Afgelopen zomer is deze spread verder uit elkaar gaan lopen, waarbij de vraag naar gas in Azië hoger was als gevolg van een hittegolf. Dit is ook terug te zien in de Russische export, waar het LNG de afgelopen maanden in toenemende mate Azië als eindbestemming heeft gehad. Tot slot worden de aanvoerrisico's en beperkingen op de gasmarkt genoemd, waaronder onderhoud in Noorwegen, de Amerikaanse verkiezingen en de naderende orkaan in de Golf van Mexico.

Chinese data drukt olieprijs naar laagste punt van het jaar

Nadat de olieprijsen piekten in maart 2022 als gevolg van de oorlog in Oekraïne en de mogelijke gevolgen hiervan op de oliemarkten, is de neergaande trend voor olieprijsen in gang gezet. Nog steeds zien we een patroon van lagere toppen. In de afgelopen weken staat de prijs weer onder druk na een eerdere tijdelijke opleving als gevolg van de geopolitieke spanningen in het olierijke Midden-Oosten. Het negatieve sentiment op de oliemarkten was voornamelijk het gevolg van het uitblijven van een grote escalatie in het Midden-Oosten, waardoor het olieaanbod redelijk stabiel is gebleven.

De aandacht van marktpartijen verschoof daarmee naar de vraagkant. Al enige tijd zien we signalen dat de Chinese economische groei tegenvalt. Dit leidt tot minder groei van de vraag naar olie dan eerder verwacht werd. Als gevolg hiervan daalde de Brent olieprijs tot het laagste punt van het jaar, net boven de belangrijke steunzone van USD 70-72/vat. In het verlengde hiervan daalde ook andere oliebenchmarks, zoals *West Texas Intermediate* (WTI) tot het laagste punt van 2024.

Olieprijzen dalen tot laagste niveau in 2024



Bron: LSEG Eikon

De Chinese groei blijft een beetje hangen rond de 5% per jaar. Nu klinkt dat in Westerse oren als een stevige groei, maar voor Chinese begrippen is dit matig. Minder lokale consumptie leidt tot een te

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.