

Dinsdag 8 oktober 2024

Geopolitieke onrust overschaduwde negatieve sentiment

Verdere escalatie in het Midden-Oosten heeft de olieprijs opgedreven. Met name de directe betrokkenheid van Iran zorgde voor opwaartse prijsdruk, vanwege de olieproductie in het land en de rol als regionale grootmacht. De geopolitieke onrust overschaduwde een periode gekenmerkt door een sterk negatief sentiment. Aanleiding hiervoor was het vooruitzicht van overaanbod op de oliemarkt op de korte termijn, met name veroorzaakt door de tegenvallende vraaggroei in combinatie met meer productie. De stimulerende financieringsmaatregelen die de Centrale Bank in China heeft genomen kunnen de vraaggroei in 's werelds grootste olie-importeur weer doen laten toenemen. Tegelijkertijd zien we OPEC+ - met de facto leider Saoedi-Arabië voorop - vanaf december een start maken met het opheffen van de meest recente productiebeperkingen. Het behouden van marktaandeel lijkt hiermee weer prioriteit te zijn, wat in de context van de piekende Amerikaanse olieproductie geen verrassing mag heten.

Tot slot de gasmarkt, waar de volatiele TTF-benchmark als gevolg van geopolitieke onrust en dalende temperaturen opwaarts beweegt. Daarnaast zien we het actieve maandcontract (levering november) voor het eerst dit jaar boven het jaarcontract (levering 2025) uitstijgen, wat het vullen van de gasvoorraden onrendabel maakt.

Directe betrokkenheid Iran weer stap dichterbij

De afgelopen weken is de situatie in het Midden-Oosten verder geëscaleerd. Onrust in deze regio leidt doorgaans tot een stijgende olieprijs. Dit heeft te maken met het feit dat de markt een risicopremie inprijs om vooruit te lopen op mogelijke productie- of exportverstoringen die het mondiale aanbod van olie kunnen beperken. Na de Israëlische inval van Libanon op 1 oktober bleef het aanvankelijk rustig op de markten. Dit liet zien dat marktdeelnemers 'immuun' zijn geworden voor de stapsgewijze escalatiemomenten in het Midden-Oosten. Later op de dag escaleerde de situatie echter dusdanig dat de markt wel degelijk reageerde. Iran kwam nog op dezelfde dag in de middag met de aankondiging van een vergeldingsactie. Het gevolg: de olieprijs steeg in een uur tijd naar USD 74/vat, vanaf zo'n USD 70/vat. In de daaropvolgende week is de Brent benchmark verder gestegen naar USD 80/vat. Het actieve maandcontract van WTI handelt momenteel op ongeveer USD 75/vat.

Olieprijs (ingezoomd)



Bron: LSEG Eikon

Olieprijs (uitgezoomd)



Bron: LSEG Eikon

De sterke koersreactie op de (aankondiging van de) vergeldingsactie van Iran, heeft te maken met de rol van dit land. Iran is - in tegenstelling tot Libanon en Israël - een belangrijke olieproducent

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.