

Maandag 28 april 2025

Oliemarkt zoekt richting in onzekere tijd

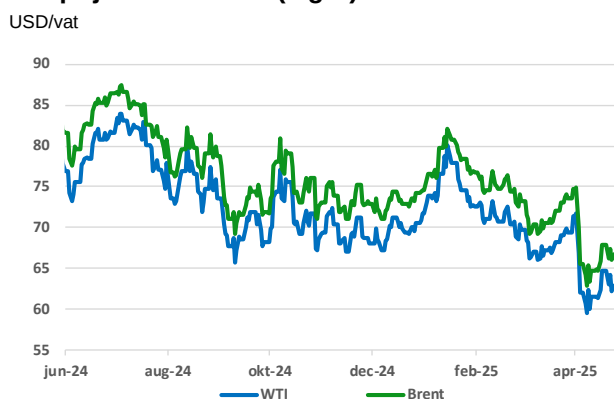
Na de plotseling prijsdaling begin april is de olieprijs weer gestabiliseerd. De richting die de prijs opgaat is met name afhankelijk van de ontwikkelingen omtrent de Amerikaanse handelstarieven en verrassingen in het OPEC+ beleid. Beide factoren hebben recentelijk de verwachting ten aanzien van het overaanbod op de mondiale oliemarkt in 2025 en 2026 vergroot. Hierbij kan er onderscheid gemaakt worden tussen zware en lichte olie. De markt voor zware olie is relatief krap, met name als gevolg van wereldwijde sancties. Voor lichte olie geldt juist dat de productie stevig is toegenomen, waardoor de gemiddelde prijzen voor beide types dicht bij elkaar zijn komen te liggen. Dit onderscheid is van belang voor de Amerikaanse buitenlandstrategie omtrent Rusland, Venezuela en Iran.

De Chinese import van LNG is in 2025 relatief laag als gevolg van onder andere een milde winter en een lage industriële gasvraag. Of dit zo blijft is afhankelijk van de economische situatie en weersfactoren deze zomer. Voor nu creëert de lage Chinese vraag ruimte op de mondiale LNG-markt voor Europa, waar de gasvraag de komende tijd juist hoog is. De zomer-winter spread geeft nog altijd een minimale stimulans voor commerciële partijen om de gasvoorraden in Europa te vullen.

Handelstarieven en OPEC+ beleid

De prijs van het actieve maandcontract voor Brent (levering in juni) staat momenteel op zo'n USD 67/vat. De oliemarkt zakte in de eerste week van april ver terug doordat verwachtingen ten aanzien van toekomstige economische groei neerwaarts werden bijgesteld als gevolg van de hoge invoerheffingen van de Trump-administratie. Dit effect werd verder versterkt toen OPEC+ een dag later onverwachts besloot om de afbouw van de productiebeperkingen te versnellen. Inmiddels is de oliemarkt weer wat hersteld. Hiermee lijkt de prijs het begin van een nieuw evenwichtsniveau te hebben gevonden na de forse prijsdaling van begin april.

Olieprijs vindt nieuw (lager) evenwicht



Bron: LSEG Eikon

Ondanks de hoge mate van onzekerheid beweegt de prijs binnen een smalle bandbreedte. Een aantal factoren kan bepalend zijn voor de richting die de olieprijs op zal gaan. Allereerst de handelsoorlog. Inmiddels zijn de Amerikaanse handelstarieven voor de meeste landen gepauzeerd voor 90-dagen. China en de VS hebben echter dusdanig hoge heffingen ingesteld richting elkaar dat er in de praktijk een handelsembargo geldt tussen de twee landen. Sterke neerwaartse druk op de olieprijs kan hierbij het gevolg zijn van een verdere escalatie van het handelsconflict. Ook is het onduidelijk of de tarieven voor de andere landen weer gaan gelden na de pauze van 90 dagen. Aan de andere kant kondigden zowel China als de VS uitzonderingen op bepaalde producten aan, wat mogelijk kan leiden tot de-

Wilt u de hele Markupdate 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

Marije Willigenburg - marije.willigenburg@publiekezaken.eu / 0031 – 6 21 91 83 03

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.