

02 JUNI 2025

Hvad er nyt på oliemarkedet...

OPEC+ LEVERER ENDNU EN
PRODUKTIONSFORØGELSE I JULI MÅNED

Disclaimer

Vores daglige briefing gives udelukkende til informationsformål og udgør ikke finansiel, investerings- eller rådgivende vejledning. Indholdet er baseret på offentligt tilgængelig information og bør ikke fortolkes som en anbefaling eller støtte til nogen specifik investering, strategi eller handlingsforløb. Selvom vi bestræber os på at give præcis og opdateret information, kan markedsvilkår og nyheder ændre sig hurtigt. Indholdet af den daglige briefing afspejler måske ikke altid de seneste udviklinger, og vi er ikke forpligtede til at opdatere eller revidere informationen. Vores daglige briefing er ikke beregnet til at skabe, og modtagelse af den udgør ikke, et klient-rådgiverforhold. Vi tilbyder ikke personlig økonomisk eller investeringsrådgivning gennem denne service.

OPEC+ leverer endnu en produktionsforøgelse i juli måned, men markederne havde forventet mere. Her til morgen handles Brent-råolien omkring \$64,20 (august-kontrakt).

Forfatter(e)



Jette Frydenlund Jorgensen
Head of sales and marketing

Fredag begyndte markedet at forvente en endnu større produktionsstigning fra OPEC+, og derfor ser vi i dag en prisstigning i oliepriserne, understøttet af stærke fundamentale forhold og den sæsonmæssige sommerefterspørgsel. Denne udvikling var allerede tydelig i de amerikanske lagertal for olie i sidste uge, hvor lagrene af råolie faldt mere end forventet.

Lørdag besluttede OPEC+ at øge produktionen med 411.000 tønder om dagen i juli, hvilket stort set er på samme niveau som stigningerne i maj og juni. Dette understreger, at markedsandele er højt på dagsordenen hos gruppens leder, Saudi-Arabien, som formentlig ønsker at generobre markedsandele og samtidig sende en besked til de medlemslande som overproducer, bl.a. Irak og Kasakhstan. OPEC+ begrundet stigningen i produktionen med en stabil global økonomisk udvikling og sunde fundamentale markedsforhold, hvilket blandt andet afspejles i de lave lagre af olie.

Sidste uge reducerede de amerikanske energiselskaber antallet af aktive borerigge for femte uge i træk, hvilket bragte det samlede antal ned på det laveste niveau siden november 2021, ifølge Baker Hughes' rapport fredag aften. Baker Hughes oplyste, at det samlede antal rigge er faldet med 37, svarende til 6 %, i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Senere fredag aften udtalte den amerikanske præsident Trump, at han planlægger at fordoble tolden på importeret stål og aluminium til 50 % fra onsdag den 4. juni. Det markerer endnu et kapitel i den skiftende toldpolitik, som allerede i sidste uge skabte uro med først en domstolsbeslutning om øjeblikkelig blokering af de mest omfattende toldsatser, efterfulgt af en føderal appeldomstol, der midlertidigt genindførte tolden. Den føderale appelret har meddelt, at den vil tage stilling til regeringens appel og har givet sagsøgerne frist til den 5. juni og den amerikanske regering til den 9. juni.

Den amerikanske dollar starter ugen svækket, som følge af handelskonflikten, der øger markedets bekymring for en mulig recession i USA.

I denne uge vil markedets opmærksomhed være rettet mod vigtige nøgletal fra USA, herunder Purchasing Managers Index (PMI) og arbejdsmarkedsrapporten (Nonfarm Payrolls) sidst på ugen. Derudover vil ECB-mødet torsdag være et centralt fokuspunkt, ligesom nyheder om amerikanske toldsatser fortsat vil spille en vigtig rolle for markedsudviklingen.