

07 JULI 2025

Hvad er nyt på oliemarkedet...

OLIEPRISERNE ER UNDER PRES EFTER OPEC+ ACCELERERE PRODUKTIONSFORHØJELSERNE

Disclaimer

Vores daglige briefing gives udelukkende til informationsformål og udgør ikke finansiell, 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.

Oliepriserne er under pres efter OPEC+ besluttede at accelerere produktionsforhøjelserne yderligere i august. Her til morgen handles Brent-råolien omkring \$68,25.

Forfatter(e)



Jette Frydenlund Jorgensen
Head of sales and marketing

Allerede fredag aften begyndte markedet at reagere på spekulationer om, at OPEC+ ville fremskynde sine planlagte produktionsforøgelse for august. Det blev bekræftet i weekenden, hvor gruppen lørdag besluttede at hæve produktionen med 548.000 tønder pr. dag i august. Det markerer en optrapning i forhold til de tidligere månedlige forhøjelser.

OPEC+, som står for cirka halvdelen af verdens olieproduktion, har i år ændret strategi for at genvinde markedsandele. August-forøgelsen ligger betydeligt over de 411.000 tønder pr. dag, der blev godkendt for maj, juni og juli, og endnu højere end april-forøgelsen på 138.000 tønder pr. dag. Gruppen peger på en stabil global vækst og lave lagre af olie som begrundelse for øget output. Indtil videre er den faktiske produktionsstigning dog hovedsageligt drevet af Saudi-Arabien, mens øvrige medlemmer har haft vanskeligt ved at nå de tildelte kvoter. Markedet forventer nu, at den høje produktion vil fortsætte ind i september. Næste OPEC+-møde er planlagt til 3. august.

Sideløbende forventes USA at genoptage atomforhandlingerne med Iran i denne uge. Irans udenrigsminister Araqchi udtalte, at Iran fortsat respekterer ikke-spredningstraktaten (NPT), hvilket midlertidigt dæmper risikoen for geopolitiske spændinger i regionen.

Søndag udtalte præsident Trump, at USA er tæt på at færdiggøre flere handelsaftaler, som vil blive offentliggjort i de kommende dage. Samtidig bekræftede han, at lande uden en handelsaftale vil modtage skriftlig notifikation om forhøjede toldsatser senest 9. juli, med ikrafttrædelse 1. august. Ifølge finansminister Bessent vil flere større aftaler blive annonceret snart, og forhandlingerne med EU har ifølge ham gjort "gode fremskridt". Ikke desto mindre ventes toldpolitikken at forblive en central markedsfaktor i 2. halvår 2025, selvom niveauerne muligvis vil blive fastsat i den lave ende af spændet. I øjeblikket er forventningerne ændret fra ca. 60-70 % ned mod 10-20 %.

Valutamarkedet vil være særligt følsomt over for disse toldmeldinger, og der ventes højere udsving. Selvom markedet aktuelt priser to rentenedsættelser på hver 25 basispunkter ind i anden halvdel af 2025, vurderes det bredt, at Federal Reserve ikke vil ændre pengepolitikken ved det kommende møde sidst i juli.

Efter den forlængede weekend i USA i anledning af uafhængighedsdagen den 4. juli, vender amerikanske aktører tilbage i markedet i dag. Onsdag offentliggør den amerikanske centralbank referatet fra det seneste møde, mens markedet torsdag ser frem til tyske forbrugerpriser for juni. Ved ugens afslutning udgiver International Energy Agency sin månedlige olie- og energirapport, som kan give yderligere pejlemærker for balancen i markedet.