

Hva skjer med oljeprisen?

Oljeprisen falt en kort periode til under 70 dollar per fat i forrige uke, og flere er nå bekymret for at vi skal få en kollaps i oljeprisen. Det globale oljemarkedet står overfor betydelige utfordringer, med synkende etterspørsel fra Kina og mulige produksjonsøkninger fra Saudi-Arabia.

Det internasjonale energibyrådet (IEA) kom nettopp med en ny rapport som viser en betydelig nedgang i Kinas etterspørsel etter olje. Den har falt fire måneder på rad, og i juli i år var nedgangen på 0,28 millioner fat per dag sammenlignet med en vekst på én million fat per dag de foregående 12 månedene. Dette har ført til en nedjustering av årsveksten for Kina fra 0,3 til 0,18 millioner fat per dag. Kina har vært en drivkraft i det globale oljemarkedet, og en vedvarende nedgang i etterspørselen kan ha store konsekvenser.

Flere faktorer bidrar til den synkende etterspørselen i Kina. Økningen i elbiler og gassdrevne lastebiler reduserer behovet for olje. I august 2024 var 53 % av alle nye biler i Kina elektriske. I tillegg har den kinesiske boligmarkeds krisen og en lavere industriproduksjon midlertidig redusert oljeforbruket.

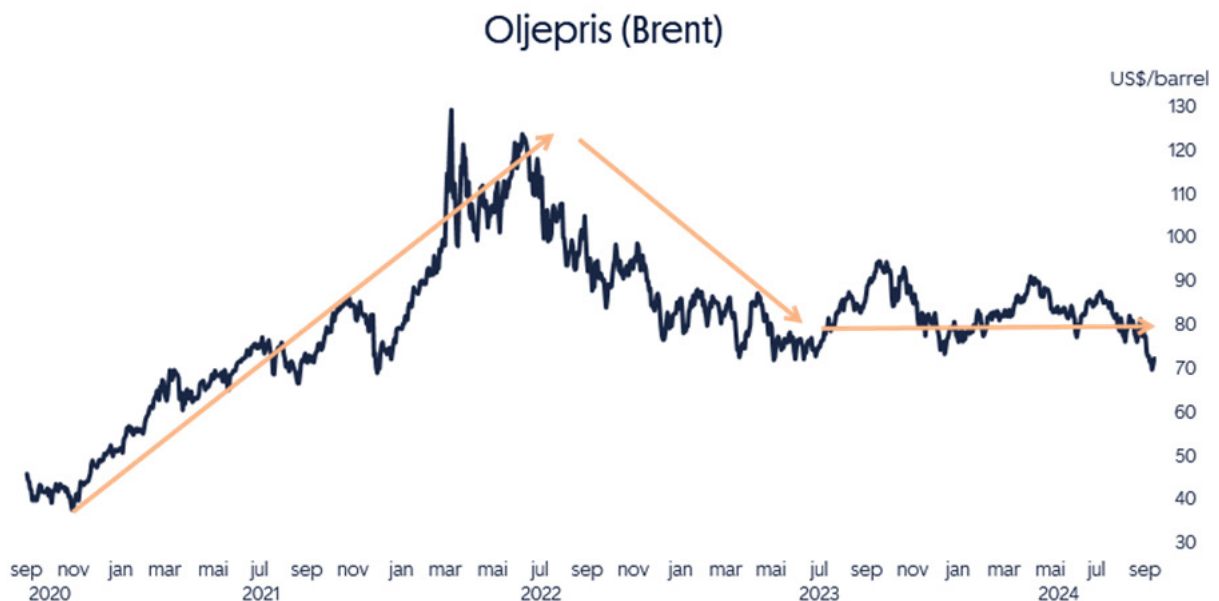
Saudi-Arabia som er en ledende aktør i OPEC har kapasitet til å produsere opptil 12 millioner fat olje per dag, men produserer for tiden rundt 9 millioner fat. Hvis Saudi-Arabia og andre OPEC-land øker produksjonen, kan oljeprisen kollapse. OPEC har hittil holdt igjen produksjonen for å støtte oljeprisen, men økt produksjon fra land utenfor kartellet kan føre til et betydelig overskudd i oljemarkedet.

Denne uken er det flere viktige rentemøter:

Federal Reserve (Fed): Markedet forventer et rentekutt, men det er knyttet usikkerhet til størrelsen? Konsensus er et kutt på 25 basispunkter, men det er også en sannsynlighet på 40 % for et kutt på 50 basispunkter.

Norges Bank: Markedet forventer at renten forblir uendret, men det er knyttet spenning til rentebanen som kan indikere en sannsynlighet for rentekutt i desember. For Norges Bank er det faktorer som lavere renter internasjonalt, raskere nedgang i inflasjonen, og fall i oljeprisen som trekker ned rentebanen. Kronesvekkelsen kan imidlertid føre til høyere inflasjon på sikt.

Bank of England: Markedet forventer også her at renten forblir uendret.



Kilde: Macrobond, SpareBank 1 Forvaltning