Olie & Gas

EcoLibrium

Woensdag 10 december 2025

'Drill baby drill' door een Amerikaanse bril

- ***Brent-olieprijs*** *blijft stabiel in een smalle bandbreedte van USD 60-65/vat, waarbij het ruime aanbod compenseert voor de geopolitieke risico's voor aanbodverstoringen en het FED-rentebesluit.*
- ***VS olieproductie*** *stijgt ondanks een lagere WTI-prijs, gedreven door hogere efficiëntie en de toenemende waarde van NGL's en associated gas.*
- ***TTF-Henry Hub ratio*** *keert terug naar het pre-energiecrisisniveau. De Henry Hub-gasbenchmark is verdubbeld sinds de zomer, terwijl de TTF-prijs daalde. Weersinvloeden, toenemende elektriciteitsvraag en groeiende LNG-export sturen deze convergentie.*
- ***Europees LNG risico*** *neemt toe als gevolg van de stijgende Amerikaanse gasprijs. Verder stuurt de VS middels de National Security Strategy op het gebruik van LNG als wapen. Met de uitfasering van Russisch gas zal het aandeel van Amerikaans LNG verder toenemen.*

Olieprijs gevangen binnen smalle bandbreedte

De Brent-olieprijs blijft gevangen binnen een smalle bandbreedte van USD 60-65/vat. Hiermee is dit prijsniveau een weerspiegeling van het huidige ruime aanbod, gecombineerd met de nog altijd aanwezige geopolitieke risico's.

Een belangrijke indicator van dit ruime aanbod op de oliemarkt is de *Official Selling Price* (OSP) van Saudi Aramco, het nationale oliebedrijf van Saoedi-Arabië. Leveringen aan Azië in januari zijn USD 0,20-0,60/vat in prijs verlaagd ten opzichte van december. Daarnaast resulteerde de online meeting van OPEC+ op 30 november in een bevestiging van de eerder aangekondigde pauze in de afbouw van de productiebeperkingen in het eerste kwartaal van 2026. Hiermee geeft de groep een duidelijk signaal af voor wat betreft de huidige marktbalans.

Brent-olieprijs binnen smalle bandbreedte

USD/vat

Bron: LSEG Eikon

Bullish-factoren kunnen geen potten breken

OPEC+ publiceerde een update van de compensatieplannen voor landen die eerder hun productiequota overschreden hebben. Hoewel het met name voor Kazakhstan en in mindere mate Irak om serieuze hoeveelheden gaat, heeft de markt weinig vertrouwen in de potentiële impact ervan, blijkens de geringe prijsimpact.

Op geopolitiek vlak lijken marktdeelnemers tot op zekere hoogte rekening te houden met een overeenkomst tussen Rusland en Oekraïne, bemiddelt door de VS. Dit leidt tot neerwaartse prijsdruk, aangezien het mogelijk een toename van de hoeveelheid (legale) Russische olie op de markt zou

Voor meer informatie over deze update, of over de andere diensten van EqoLibrium B.V. kunt u contact opnemen met:

Hans van Cleef – hans.vancleef@eqolibrium.com / 0031- 6 30 90 33 76
Bart van der Pas – bart.vanderpas@eqolibrium.com / 0031 – 6 36 52 95 51
Fabian Steenbergen – fabian.steenbergen@eqolibrium.com / 0031 - 6 18 55 34 46
Marije Willigenburg – marije.willigenburg@eqolibrium.com / 0031 – 6 21 91 83 03
Guusje Schreurs – guusje.schreurs@eqolibrium.com / 0031 – 6 29 49 81 39

DISCLAIMER
Dit document is samengesteld door EqoLibrium B.V. (Quo Mare B.V., Publieke Zaken Energy Research & Strategy). 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. EqoLibrium B.V., 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 EqoLibrium B.V. is niet verplicht de informatie in dit document na de datum ervan bij te werken. De visie van EqoLibrium B.V. komt tot stand onafhankelijk van de andere bedrijfsactiviteiten van EqoLibrium B.V.. 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 EqoLibrium B.V. 2025. Alle rechten worden voorbehouden. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden.