

Dinsdag 3 maart 2026

## Ruim of krap, energiemarkten zetten zich schrap

- **Straat van Hormuz:** Door dreiging van Iraanse aanvallen is de zeestraat tussen Iran en grote energie-exporterende landen als Qatar en Saoedi-Arabië praktisch onbevaarbaar geworden. Hierdoor kan grofweg 20% van het mondiale olie- en LNG-aanbod niet de gebruikelijke weg naar de markt vinden.
- **Brentolie:** Als een gevolg van de 'blokkade' van de Straat van Hormuz steeg de prijs van het actieve maandcontract van Brentolie deze week al met zo'n 10%. De aanbodschok vindt plaats in een fundamenteel gezien relatief ruime oliemarkt, waarbij OPEC+ afgelopen weekend nog aankondigde om vanaf april een productieverhoging van 206 kv/d door te voeren.
- **TTF:** De Europese (en mondiale) gasmarkten hebben juist te maken met relatieve krapte. Bovendien viel maandag de LNG-productie in het Qatarese industriecomplex Ras Laffan stil. Deze ontwikkelingen leidden tot bijna een verdubbeling van de prijs voor het actieve maandcontract.
- **Gasvoorraden:** De vulgraad van Europese gasvoorraden is laag. Met de huidige hoge TTF-prijzen kan er, ondanks het relatief zachte weer in grote delen van Europa, extra druk komen op de voorraadniveaus. Financieel is het nu immers aantrekkelijker om aardgas uit de voorraden te gebruiken dan het aan te kopen op de spotmarkt. Ook nemen de zorgen toe voor het vullen van de voorraden in de komende maanden.

## Midden-Oosten: episch centrum van olie- en gasmarkten

Er werd al een tijd voor gewaarschuwd, en de VS was al enige tijd bezig om de militaire aanwezigheid in het Midden-Oosten te vergroten. Maar afgelopen weekend was het dan zover. Samen met Israël viel de VS Iran aan met een groot offensief. Een aanzienlijk deel van het zittende regime werd uitgeschakeld, en kritische militaire doelen werden onschadelijk gemaakt. Toch reageerde Iran door tegenaanvallen op Israël en omringende golfstaten uit te voeren, en te dreigen met het beschieten van ieder schip/tanker dat door de Straat van Hormuz vaart.

Hoewel er nog heel veel onzekerheden zijn over de gevolgen van dit conflict - zoals de duur, de heftigheid van de tegenreactie, en daarmee de impact op de energiemarkten - is het duidelijk dat de risico's op aanbodverstoringen aanzienlijk zijn toegenomen. Iran is zelf exporteur van olie – met name richting China –, maar de grootste gevolgen komen van de technische sluiting van de Straat van Hormuz. De zeestraat is op het smalste punt nog steeds ruim 50 kilometer breed. Het afsluiten gebeurt dan ook niet fysiek, maar kan wel bewerkstelligd worden door dreiging van aanvallen, zoals Iran heeft aangekondigd. De Amerikaanse overheid heeft daarom de commerciële scheepvaart geadviseerd niet door te varen.

Het gevolg daarvan is dat verzekeringsmaatschappijen de tanker-/scheepsloadingen niet meer verzekeren, en dat is voldoende reden voor de reders om de schepen te ankeren. De impact hiervan is groot op zowel de olie- als de gasmarkt. Hoe groot dit wordt, zal sterk afhangen van de lengte van het conflict, en het moment waarop er weer 'veilig' en verzekerd, kan worden doorgevaren. Aangezien zo'n 20% van de olie uit deze regio komt, en slechts ongeveer 15% daarvan via alternatieve routes op de markt kan worden gebracht, zal een langere exportverstoring tot sterk stijgende olieprijsen kunnen leiden.

Voor gas is dit zelfs nog groter. Ook hier geldt dat zo'n 20% van het LNG uit Qatar komt, en door de Straat van Hormuz richting de rest van de wereld wordt vervoerd. Maar hiervoor zijn er geen alternatieve handelsroutes beschikbaar. En hoewel het overgrote deel van dit gas geëxporteerd wordt naar Azië – en dan met name China – zou een verstoring de wereldmarkt krappere maken, en dus ook hier in Europa sterk gevoeld kunnen worden.

De vraag is natuurlijk hoe deze risico's ingeschat moeten worden. En eerlijk is eerlijk, heel veel valt daar nu nog niet over te zeggen. Het hangt niet alleen af van het militaire conflict, wat normaal gesproken binnen dagen beslecht kan zijn, en de schade die is aangericht. Minimaal zo belangrijk...

**Dit was een preview. Ontvang de volledige marktupdate met alle exclusieve inzichten door een mail te sturen naar een van onderstaande mailadressen.**

**Hans van Cleef** – [hans.vancleef@eqolibrium.com](mailto:hans.vancleef@eqolibrium.com) / 0031- 6 30 90 33 76

**Bart van der Pas** – [bart.vanderpas@eqolibrium.com](mailto:bart.vanderpas@eqolibrium.com) / 0031 – 6 36 52 95 51

**Fabian Steenbergen** – [fabian.steenbergen@eqolibrium.com](mailto:fabian.steenbergen@eqolibrium.com) / 0031 - 6 18 55 34 46

**Guusje Schreurs** – [guusje.schreurs@eqolibrium.com](mailto:guusje.schreurs@eqolibrium.com) / 0031 – 6 29 49 81 39

**DISCLAIMER**

Dit document is samengesteld door EqoLibrium B.V.. 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. 2026. Alle rechten worden voorbehouden. Het is niet toegestaan dit document (geheel of gedeeltelijk) te kopiëren, te verspreiden of door te geven aan derden.