

Donderdag 16 april 2026

Trump krijgt geen vat op Iran

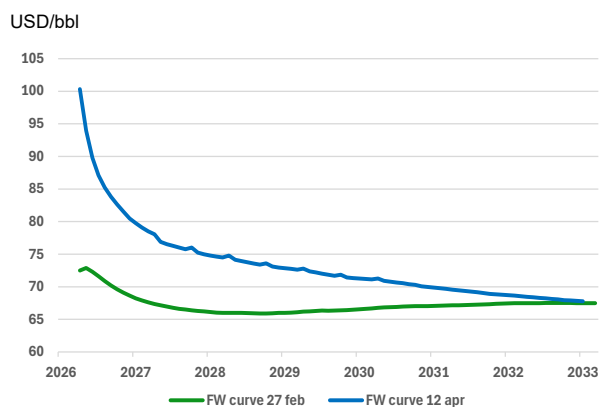
- **Onrust Midden-Oosten:** Financiële markten prijzen de-escalatie in, terwijl fysieke tekorten en aanbodrisico's toenemen.
- **TTF-prijs:** Met een prijs van EUR 42/MWh noteert het actieve maandcontract van TTF momenteel lager dan de Aziatische JKM benchmark.
- **Mondiale LNG-markt:** Lage gasvoorraden EU versterken de koopdruk in een reeds verkrapte mondiale LNG-markt.
- **Aanbod oliemarkt:** Beperkte Iraanse exportstromen vergroten de mondiale aanbodschock en raken ook China.
- **Prijzontwikkeling Brent:** Stabilisatie rond USD 100/vat maskeert oplopende tekorten en structurele aanbodrisico's.

In het oog van de storm

Toen de grootschalige luchtaanvallen van de VS en Israël op Iran begonnen eind februari, gaf president Trump aan rekening te houden met een conflictduur van hooguit een paar weken. Olie- en gasmarkten reageerden navenant. Prijzen voor levering op de korte termijn stegen fors, terwijl prijzen voor levering op de langere termijn relatief minder hard stegen. De markten hielden rekening met een relatief korte duur van deze schok. Een schok die in eerste instantie met de blokkade van de Straat van Hormuz alleen een logistieke schok was, maar die na het raken van kritieke productie- en exportinfrastructuur ook een aanbodschock werd.

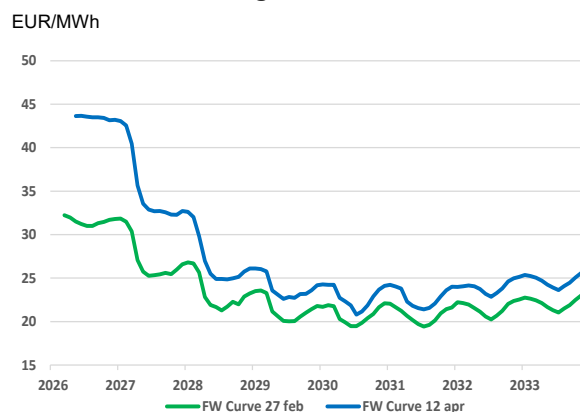
In de tussentijd is duidelijk geworden dat president Trump onvoldoende controle heeft over de situatie om het gewenste einde van de oorlog – of in ieder geval het gewenste einde aan de blokkade van de Straat van Hormuz – voor elkaar te krijgen. Exemplarisch hiervoor was een furieuze Trump die via sociale media Iran openlijk onder druk zette om de Straat van Hormuz te heropenen, met dreigementen om kritieke infrastructuur, zoals bruggen en energiecentrales en zelfs een hele beschaving, te vernietigen. Onder stoom en kokend water werd daarop een overeenkomst gesloten voor een staakt-het-vuren van twee weken.

Forward curve Brent olie



Bron: LSEG Eikon

Forward curve TTF gas



Bron: LSEG Eikon

Dit staakt-het-vuren mag dan gezien worden als een tijdelijke de-escalatie, maar of dit doorzet in een langdurige vrede is allerminst onzeker. De rol van Israël – dat doorgaat met zijn offensief tegen Hezbollah in Libanon – is daarbij niet onbelangrijk. Bovendien heeft het staakt het vuren tot dusverre nog geen impact gehad op een hervatting van productie of exportstromen uit de regio. Fundamenteel gezien blijft de marktimpact van de situatie in het Midden-Oosten daarmee nog steeds iedere dag verslechteren ten opzichte van vóór de wapenstilstand. De mondiale fysieke tekorten aan gas, olie en olieproducten lopen nog dagelijks verder op.

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 / 0031- 6 30 90 33 76

Bart van der Pas – bart.vanderpas@eqolibrium.com / 0031 – 6 36 52 95 51

Guusje Schreurs – 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.