

Hamburg  
Commercial  
Bank

# OPEC Plus-Entscheidung in Charts: Weiter so

Economics

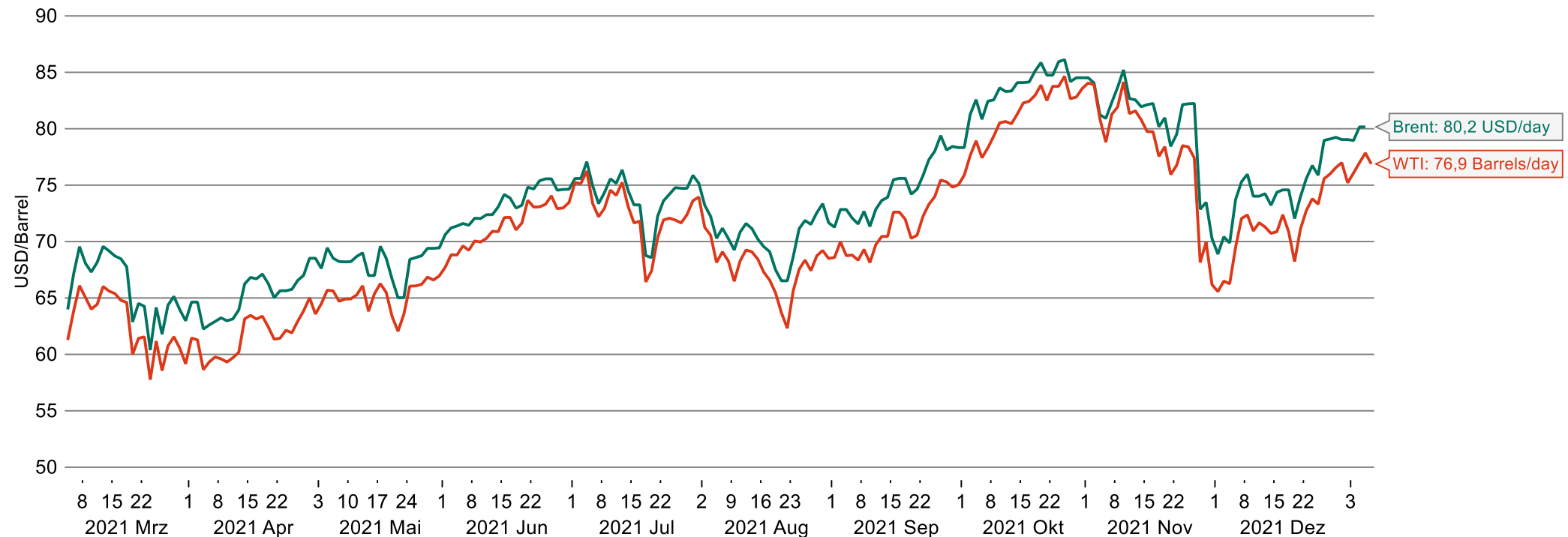
6. Januar 2022

# OPEC Plus-Entscheidung vom 4. Januar

- Die OPEC Plus hat beschlossen, die Ölförderung gemäß der geltenden Vereinbarung im Februar um **400.000 Barrel/Tag** zu erhöhen. Das entspricht einer monatlichen Quotenerhöhung von durchschnittlich 1%.
- **Quoten werden nicht ausgeschöpft:** Bislang ist es den Mitgliedsländern nicht gelungen, die Förderquoten auszuschöpfen. Im November 2021 hat die OPEC Plus schätzungsweise 512.000 Barrel/Tag weniger gefördert als zugesagt. Für Dezember erscheinen nächste Woche die Produktionsdaten.
- Trotz der Unsicherheiten rund um Omikron hatten die meisten Marktteilnehmer eine Fortsetzung der Quotenerhöhungen **erwartet**. Dennoch sind die **Preise** leicht **gestiegen**.
- Die OPEC Plus signalisiert **Zuversicht** und vertraut trotz Omikron weiterhin auf einen kräftigen **Anstieg** der **Nachfrage**. Das Bündnis prognostiziert für 2022 eine **Nachfrage von 100,59** Millionen Barrel/Tag. Das Vorkrisenniveau von **2019** würde der Einschätzung zufolge demnach sogar **übertroffen**.
- Die nächste OPEC Plus-Sitzung ist für den **2. Februar** angesetzt. Es wird über das Produktionsniveau für den Monat März entschieden.
- Worauf man schauen sollte: Atomverhandlungen mit dem **Iran / Russland-Konflikt / Omikron-Entwicklung**

# Der Ölpreis ist in Reaktion auf die OPEC-Entscheidung zunächst gestiegen. Brent erreichte einen mehrwöchigen Höchststand bei 80\$ pro Barrel.

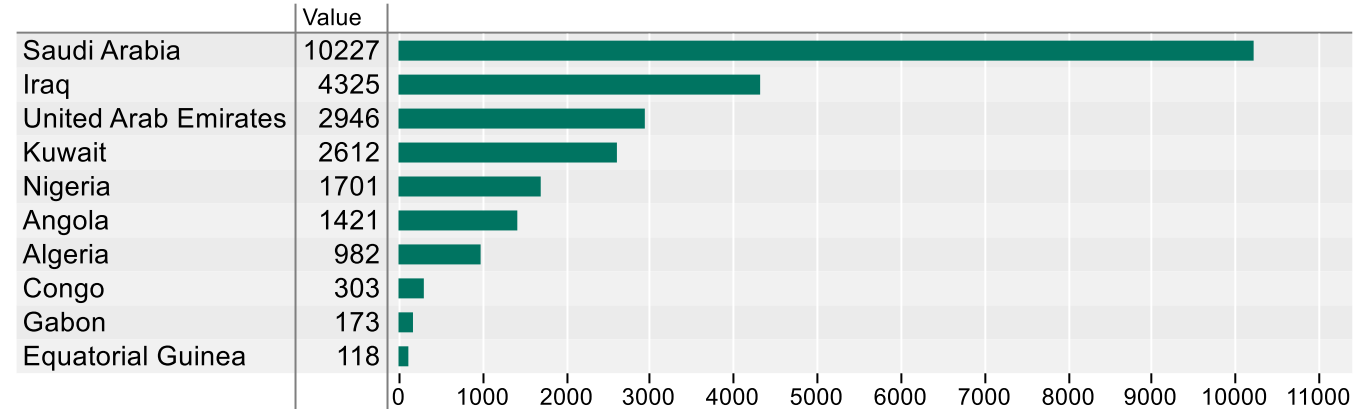
Oil price, Brent und WTI, US-Dollar/Barrel



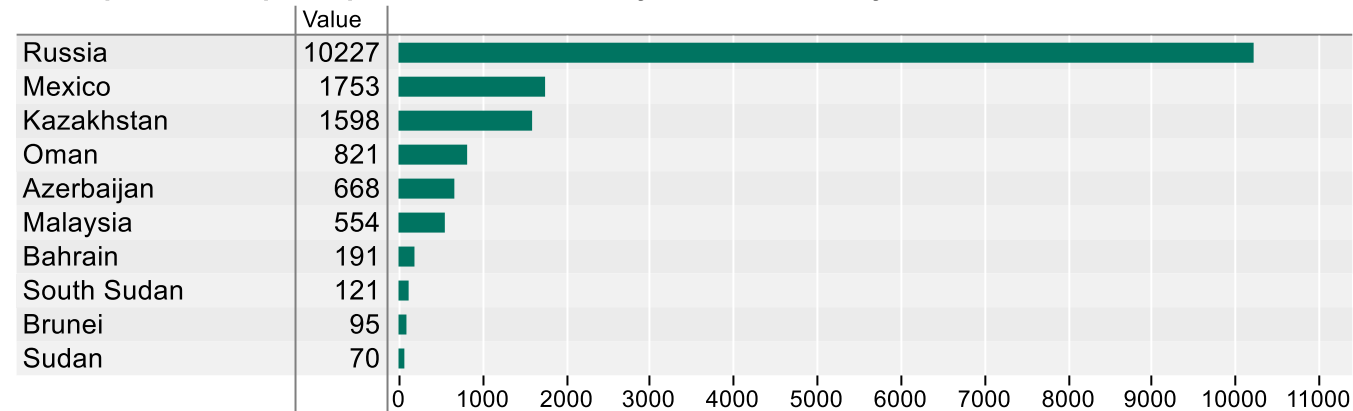
Source: Macrobond, Hamburg Commercial Bank Economics, Intercontinental Exchange (ICE)

# OPEC Plus plant im Februar 40,9 Mio. Barrel/Tag zu fördern, das sind rund 40% der globalen Fördermenge.

OPEC: Required production in February 2022, barrels/day



OPEC partner: Required production in February 2022, barrels/day

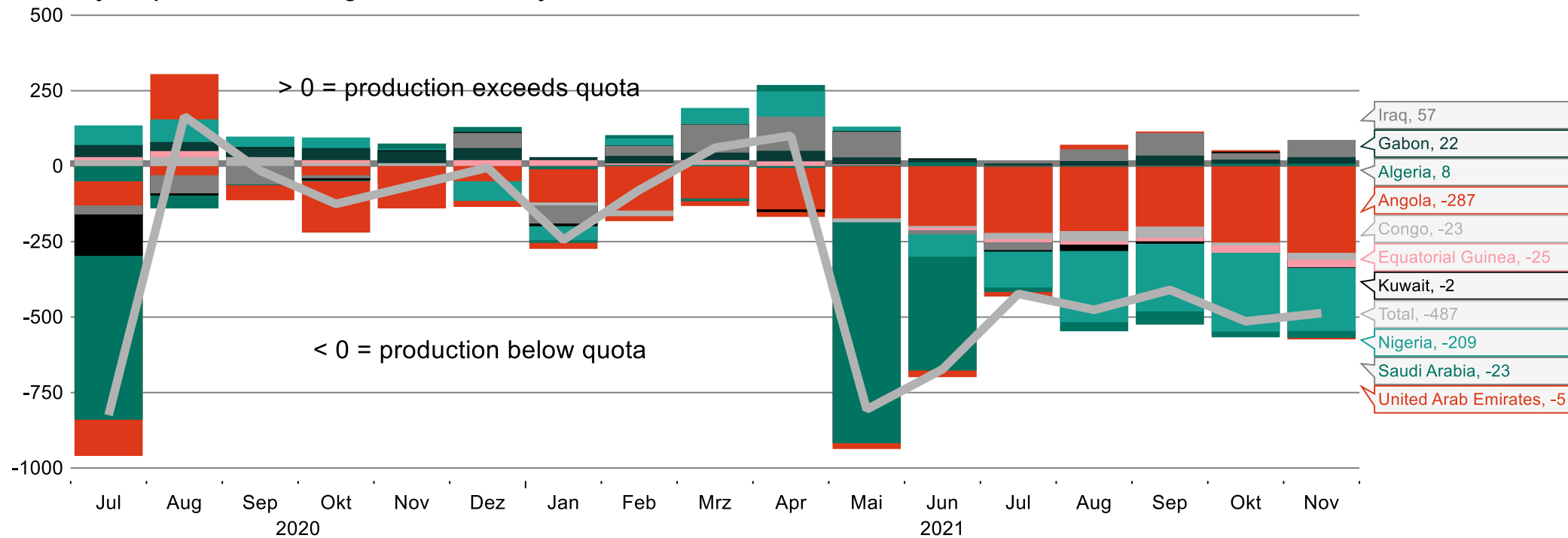


Source: Macrobond, HCOB Economics, OPEC

# Compliance von OPEC: Die OPEC-Länder schöpfen die vereinbarten Förderquoten nicht vollends aus. Im November wurden schätzungsweise 487.000 Barrel/Tag weniger gefördert als es die Quote erlaubt hätte.

Während der Irak zusammen mit ein paar anderen OPEC-Ländern etwas mehr als vereinbart fördern, sorgen vor allem Angola und Nigeria dafür, dass die OPEC unter dem Strich sogar weniger produziert als vorgesehen.

OPEC crude oil production - deviation from quota, 1000 barrel/day  
 Currently not part of the OPEC agreement: Iran, Libya, Venezuela

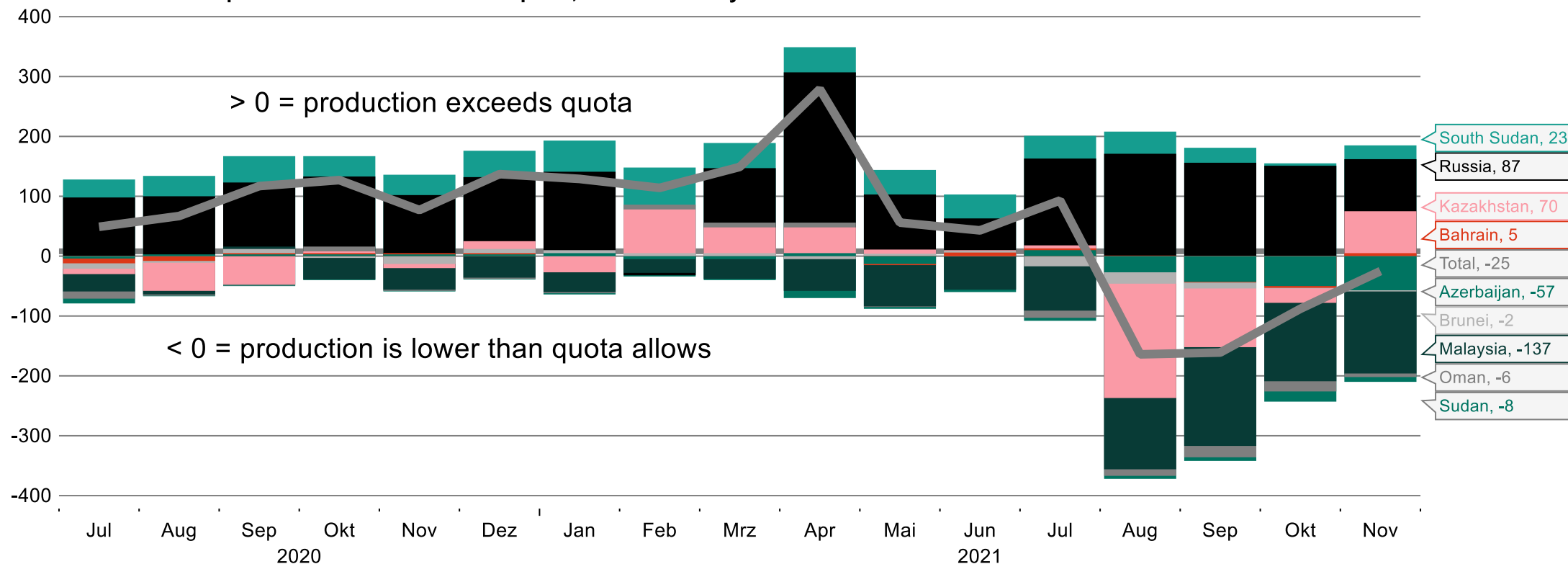


Source: Macrobond, Hamburg Commercial Bank Economics, S&P Global Platts

# Compliance von OPEC Plus: Die Partnerländer halten sich in ihrer Gesamtheit an die Vereinbarung.

Russland überschreitet die vereinbarte Förderquote deutlich, Malaysia und Azerbaijan fangen dies wieder auf, da sie unter der erlaubten Quote bleiben.

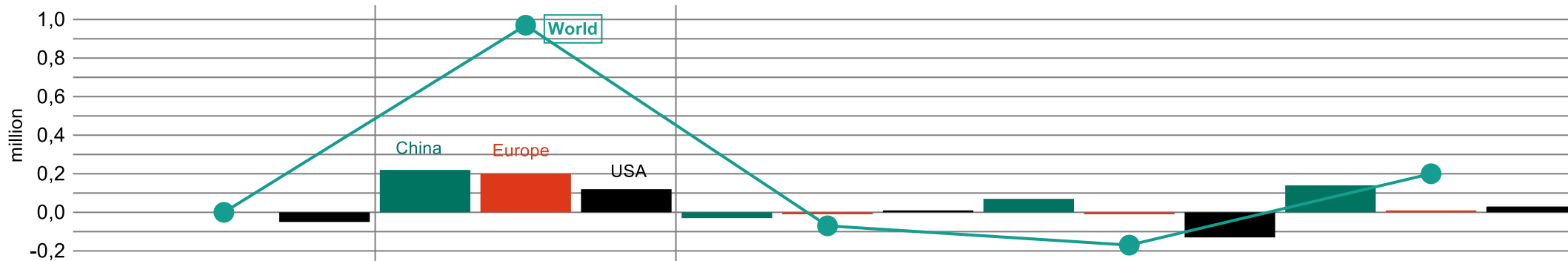
OPEC Plus crude oil production - deviation from quota, 1000 barrel/day



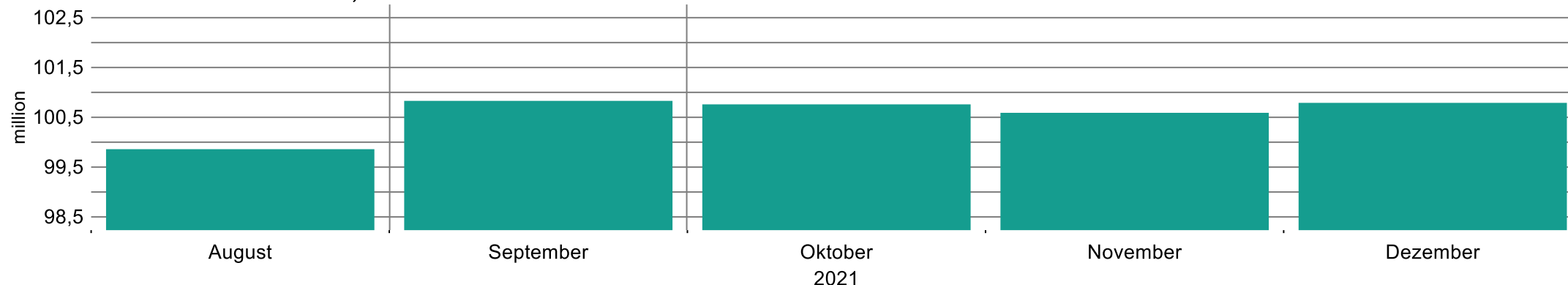
Source: Macrobond, Hamburg Commercial Bank Economics, S&P Global Platts

**Für das Gesamtjahr 2022 hat die OPEC ihre Prognose zuletzt leicht nach oben revidiert. Die prognostizierte Nachfrage liegt gegenwärtig bei 100,59 Millionen Barrel/Tag und übertrifft damit das Vorkrisenniveau von 2019.**

**Total Demand 2022 - Shift in Estimates**



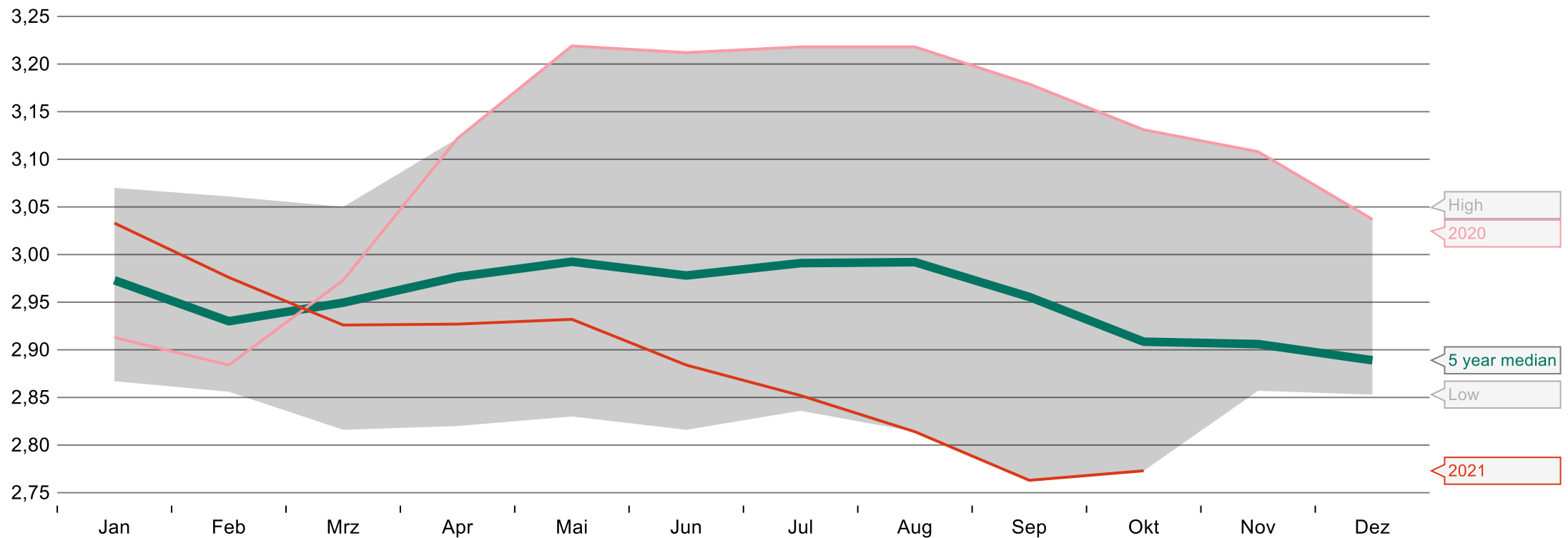
**Total Demand in Absolute Values, World**



Source: Macrobond, HCOB Economics, S&P Global

# Die OECD Öllagerbestände liegen deutlich unter dem Fünfjahres-Durchschnitt. Es herrscht Ölknappheit. Dies dürfte die OPEC Plus in ihrem Vorhaben, die Produktion schrittweise zu erhöhen, zusätzlich bestätigen.

Oil inventories of OECD countries according to the data of OPEC, most recent development and five year average



Source: Macrobond, HCOB Economics, OPEC



# Hintergrund: OPEC-Länder und OPEC+ Länder

## OPEC

- Algeria
- Angola
- Congo
- Equatorial Guinea
- Gabon
- Iraq
- Kuwait
- Nigeria
- Saudi Arabia
- United Arab Emirates

Excluded from agreements due to political trouble:

- Libya
- Iran
- Venezuela

## OPEC Partner

- Azerbaijan
- Bahrain
- Brunei
- Kazakhstan
- Malaysia
- Mexico
- Oman
- Russia
- Sudan
- South Sudan

# Ansprechpersonen

## Redaktion und Versand

### Economics

**Dr. Cyrus de la Rubia**

Chefvolkswirt

Tel.: 040-3333-15260

E-Mail: cyrus.delarubia@hcob-bank.com

**Carolin Kaddatz**

Junior Economist

Tel.: 040-3333-15206

E-Mail: carolin.kaddatz@hcob-bank.com

**Christian Eggers**

Senior FX Trader

Tel.: 040-3333-25514

E-Mail: christian.eggers@hcob-bank.com

**Tariq Chaudhry**

Junior Economist

Tel.: 040-3333-15206

E-Mail: tariq.chaudhry@hcob-bank.com

## Weitere Ansprechpersonen der Hamburg Commercial Bank

### Institutional & Liability Sales

**Thomas Benthien**

Tel.: 0431-900-25000

### Syndicate & Credit Solutions

**Tim Boltzen**

Tel.: 040-3333-13765

Redaktionsschluss dieser Ausgabe: 6. Januar 2022

Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg, Telefon 040-3333-0

# Haftungsausschluss

- Die in dieser Präsentation enthaltenen Marktinformationen dienen nur zu Informationszwecken.
- Sie kann keine eigene Marktforschung oder gesonderte Rechts-, Steuer- und Finanzberatung und -information ersetzen. Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung im Sinne des § 63 Abs. 6 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und Artikel 24 Abs. 3 der Richtlinie 65/2014/EU. Diese Informationen enthalten keine "Informationen mit Empfehlungen oder Anregungen zu Anlagestrategien" oder "Anlageempfehlungen" ("Finanzanalysen") im Sinne von § 2 Abs. 9 Nr. 5 WpHG oder Artikel 3 Abs. 1 Nr. 34 und Nr. 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014. Daher wird diese Information nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse erstellt und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Verbreitung der Finanzanalyse. Diese Präsentation stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf bestimmter Vermögenswerte dar.
- Die Hamburg Commercial Bank AG weist darauf hin, dass die hier veröffentlichten Marktinformationen nur für Anleger gedacht sind, die über eigene wirtschaftliche Erfahrungen verfügen, die Risiken und Chancen des/der hier besprochenen Marktes/Märkte einschätzen können und die selbst in der Lage sind, Recherchen in verschiedenen Quellen durchzuführen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Aussagen und Daten beruhen entweder auf gründlichen Recherchen der Hamburg Commercial Bank AG oder auf Quellen, die als zuverlässig gelten, aber nicht überprüft werden können. Die Hamburg Commercial Bank AG hält die verwendeten Quellen für zuverlässig, kann deren Zuverlässigkeit jedoch nicht mit letzter Sicherheit beurteilen. Einzelne Informationen konnten nur auf ihre Plausibilität hin überprüft werden; eine Beurteilung ihrer Richtigkeit wurde nicht vorgenommen. Darüber hinaus enthält diese Präsentation Schätzungen und Vorhersagen, die auf zahlreichen Annahmen und subjektiven Bewertungen der Hamburg Commercial Bank AG sowie externer Quellen beruhen. Diese Informationen dienen lediglich dazu, eine unverbindliche Einschätzung der Märkte und Produkte zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation zu geben. Die Hamburg Commercial Bank AG und ihre Mitarbeiter haben sorgfältig an dieser Präsentation gearbeitet, können jedoch keine Gewähr für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der bereitgestellten Informationen und Prognosen übernehmen.
- Dieses Dokument darf nur in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften in den jeweiligen Ländern verteilt werden, und Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über die geltenden örtlichen Vorschriften informieren und diese einhalten.
- Dieses Dokument enthält nicht alle wesentlichen Informationen, die für wirtschaftliche Entscheidungen erforderlich sind, und die bereitgestellten Informationen und Prognosen können von denen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die Hamburg Commercial Bank AG sowie ihre Organe und Mitarbeiter können nicht für Verluste verantwortlich gemacht werden, die aus der Verwendung dieser Präsentation, ihres Inhalts oder für Verluste, die in irgendeiner Weise mit dieser Präsentation zusammenhängen, entstehen.
- Die Hamburg Commercial Bank AG weist darauf hin, dass es nicht gestattet ist, diese Präsentation oder einen Teil ihres Inhalts zu verbreiten. Schäden, die der Hamburg Commercial Bank AG durch die unerlaubte Weitergabe dieser Präsentation oder eines ihrer Inhalte entstehen, sind vom Weitergebenden zu ersetzen. Der Verbreiter hat die Hamburg Commercial Bank AG von allen Ansprüchen, die sich aus der unerlaubten Verbreitung dieser Präsentation oder eines ihrer Inhalte ergeben, sowie von allen Rechtskosten im Zusammenhang mit diesen Ansprüchen freizuhalten. Dies gilt insbesondere für eine Verbreitung dieser Präsentation an U.S. Personen oder Personen, die sich in Großbritannien befinden.