



ASPO Sverige bildades hösten 2008 för att sprida information om den nära förestående kulmen i jordklotets oljeutvinning, och dess konsekvenser för samhället. ASPO Sverige startades av en grupp av personer med professionella såväl som privata intressen för frågor som rör olja, energi, miljö, pengar och tillväxt.

Nyhetsbrev #5, ASPO Sverige, juni 2009.

Ledare

Sagans kung Midas fick bittert erfara att man inte kan äta guld. Till skillnad från t.ex. stål och olja så saknar den gula metallen praktiska användningsområden förutom en begränsad användning för bla. vissa elektronik komponenter och inom tandvård. Men trots sin brist på användningsområden så har guld bevarat sitt värde i tusentals år. Detta i kontrast till de pappersvalutor som idag dominerar marknaden för betalning och värdelagring. Pappersvalutor som skapas i utbyte mot skuldsättning och löfte om återbetalning med ränta har en inbyggd tendens att krascha då och då.

Just pappersvalutornas inneboende egenskap att förlora sitt värde gör att priset på guld har setts som en indikator på inflation. En debatt som f.n. förs på diverse finansforum är var guldpriset skall ta vägen framöver. Jag tror åsikterna sällan har varit mer spridda. Det finns två synsätt. Det ena synsättet, nedåt för guldet, bygger på att konjunkturen nu är på väg att vända uppåt. Därmed försvinner den osäkerhet som gör att aktörer köper guld och statsobligationer för att bevara värdet på sitt kapital. Alltså flyr kapitalet guldet och istället in på börserna som då kommer att stiga. Det andra synsättet bygger på att lågkonjunkturen är långt ifrån över, och att det är inte en vanlig lågkonjunktur vi är inne i, utan det är en global kreditkris. En vanlig åtgärd har varit att regeringar på olika sätt försöker blåsa liv i kreditmarknaden genom att tillföra den mer pengar. Dessa pengar lånar staten och de skall återigen betalas tillbaka med ränta. Inte helt olik att försöka släcka eld med bensin; vi löser kreditkrisen med mer kredit. Enda skillnaden mot tidigare är att det nu är staten som ökar sin skuld. Siffrorna för USA skrämmer. USA's federala budgetunderskott spås för 2009 bli flera gånger större än vad det någonsin var under den utskälde G.W. Bush, i storleksordningen 1750 miljarder dollar, eller hela 12% av BNP. Konsekvensen av detta pengatryckande blir att guldpriset stiger. Eller m.a.o. att papperspengarnas värde sjunker...

Men låt säga att de med synsätt nummer ett har rätt. Vi är nu på väg uppåt från botten; fler kan nu låna, bostadspriserna kommer att börja stiga igen... Vi lånar och spenderar och tillväxten tar fart. Utifrån vad jag vet om olja och tillväxt så kommer det innebära att vi snart slår i taket i oljeutvinning. Vi lever i en spännande tidsålder, så mycket är säkert...

/Mats Lindqvist, ASPO Sverige

Nyheter

7/6 -09 Oljeutvinning stabiliseras, oljepriset återhämtar sig

Fallet i oljeutvinning som inleddes förra sommaren har bromsats upp, och i den senaste månadsrapporten, maj 2009 så var utvinningen högre än i april. Noteringen för "all liquids" var för maj ca 83.5 miljoner fat per dag. Även priserna har återhämtat sig från en botten på ca 40\$/fat i februari i år, och ligger nu strax under 70\$/fat i stigande trend.

8/6 -09 Citat från redaktören för Oil & Gas Financial Journal

"Verkligheten är att ekonomin kommer att återhämta sig, och när så sker, så finns det allvarliga tvivel om huruvida utbudet av olja kommer att vara tillräckligt för att undehålla den ekonomiska motorn. Så alla tvivlare som kritiserade Matt Simmons' syn på peak oil kan snart tvingas acceptera att oljebrist kan bli ett livets faktum i en nära framtid".

- Don Stowers, Editor, Oil & Gas Financial Journal

Detta nyhetsbrev produceras av ASPO Sverige och redigeras och sammanställs av Mats Lindqvist, ASPO Sverige.

Mer information om ASPO Sverige hittar du på <http://www.asposverige.se>



ASPO Sverige bildades hösten 2008 för att sprida information om den nära förestående kulmen i jordklotets oljeutvinning, och dess konsekvenser för samhället. ASPO Sverige startades av en grupp av personer med professionella såväl som privata intressen för frågor som rör olja, energi, miljö, pengar och tillväxt.

6/5 -09: Kina säger att pengatryckande ökar risken för inflation, samtidigt kör Obama sedelpressen för fullt.

Enligt Bloomberg så sade Kinas folkbank i sin kvartalsrapport i monetära frågor att centralbanker världen över riskerar inflation, nedvärdering av valutor och en konsolidering av obligationsmarknaden. Kina är en stor innehavare av amerikanska statsobligationer så de har ett stort intresse av att följa den här utvecklingen noga. Statsobligationer omnämndes i förra nummret av detta nyhetsbrev. I den engelska upplagan av People's daily online, den 24:e mars i år så citeras Hu Xiaolian, direktör för Statens administration för utländsk valuta: "Investing in U.S. Treasury bonds is an important component of China's foreign currency reserve investments," och vidare: "We are naturally relatively concerned with the safety and profitability of U.S. government bonds"

I samma artikel uppges att värdet av Kinas reserver uppgår till motsv. 1950 miljarder (ett tusen niohundra femtio miljarder) US-dollar i slutet av 2008. Enligt US finansdepartement så utgörs ca 770 miljarder av detta just av US-treasuries. Detta är i särklass mest i världen, långt mer än tvåan Japan som innehar ett värde av ca 1000 miljarder US-dollar, varav ca 2/3 är US Treasuries.

Samtidigt som Kina oroar sig över värdet på sina papperstillgångar så kör USA sedelpressen för fullt. USA's statliga budgetunderskott väntas slå alla rekord. Bloomberg.com uppger att USA's finansdepartement (treasury) har sålt statsobligationer för 700 miljarder US\$ hittills i år. Federal Reserve har agerat i öppna marknaden och köpt statsobligationer för 130 miljarder \$ bara sedan den 18:e mars och fortsatta köp har annonserats. När en centralbank köper en statsobligation så skapas nya pengar ur tomma intet. Förutom Kina och Japan så är Karibiska banker, OPEC-stater, Storbritannien, Luxemburg och Ryssland stora innehavare av amerikanska statsobligationer.

3/6 -09: ASPO Sverige föreläser på KTH

ASPO Sverige fick chansen att gästföreläsa på kursen "Framtidens energi" vilket är en sommarkurs på KTH (länk till slides och kursschema). Föreläsningen handlade dels om begreppet Peak Oil inklusive olika scenarion för framtida oljeutbud och dels om vilka konsekvenser detta fenomen kan föra med sig. Reaktionen på budskapet var blandade men den gängse inställningen verkar vara att ny teknik kan täcka upp frånfallet av olja.