



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 #3, ASPO Sverige, februari 2009.

Ledare

Oljelagren stiger under lågkonjunkturen och priset är alltså lågt. Men marknaden tror på stigande pris framöver. Oljeterminerna befinner sig i "contango", dvs priset för leverans i framtiden stiger månad för månad om man tittar framåt. När detta skrivs kostar en februari-leverans av ett fat "Light sweet" i Cushing Oklahoma ca 36\$. Samtidigt kostar det ca 54\$/fat att idag försäkra sig om leverans i augusti. Detta är i sig en bidragande anledning till att lagren stiger; köp när det är billigt, sälj när det är dyrt. Flera aktörer, inkl. OPEC har påpekat att nuvarande priser inte är långsiktigt hållbara; de investeringar som är nödvändiga för att upprätthålla utvinningen framöver kan inte motiveras vid nuvarande pris. Venezuelas olje- och energiminister uppgav nyligen för bloomberg.com att Venezuela behöver 70\$/fat, OPEC's generalsekreterare Abdalla El-Badri uppgav också för bloomberg att OPEC behöver 75-100\$/fat för att kunna motivera investering i ny produktionskapacitet. Här i ASPO Sveriges nyhetsbrev har vi tidigare rapporterat om att oljeanalytiker på banken Nordea varnat för just detta.

Men IEA (OECD:s rådgivande organ i energifrågor) har nyligen i sin "World Energy Outlook" konstaterat att "massiva investeringar" krävs för att utvinning skall kunna möta efterfrågan framöver. Det är dock ingen tvekan om att priset idag helt enkelt är för lågt för att det skall vara lönsamt att investera i oljeutvinning. Men priset på olja kommer aldrig bli högre än vad ekonomin orkar pressa upp det till. Ekonomisk tillväxt kräver ständigt ökande energiutbud. Ständigt ökande energiutbud kräver att investeringar i energiproduktion lönar sig. Så kommer dessa investeringar att bli av?

Om hjulen skall börja snurra igen så krävs det att marknaden återfår förtroendet för fortsatt tillväxt och att kreditmarknaden åter börjar fungera. Marknaden måste återfå förtroendet för att man kan låna, investera och tjäna mer än man skall betala tillbaka. Denna logik gäller all industri, även oljeindustrin. Olja har låg priselasticitet. Det betyder att efterfrågan inte påverkas mycket av priset. Utvinningen av olja har minskat måttligt från en toppnotering på ca 88 miljoner fat per dag i somras, till att idag vara ca 85 miljoner fat/dag, en nedgång med ca 3 %. Samtidigt har priset sjunkit med i storleksordningen 70 % eftersom efterfrågan sjunkit gott och väl under vad jordklotet förmår producera; vi har återigen en köparens marknad för olja. Prisfallet antyder att det kan gå lika snabbt åt andra hållet om tillväxten tar fart igen. OM...

/Mats Lindqvist, ASPO Sverige

Nyheter

19/1 2009 Ny publikation från Uppsala Universitet

Professor Kjell Aleklett's forskargrupp vid Uppsala Universitet har fått en artikel godkänd för publikation i tidsskriften "Natural Resources Research". Artikelns "The evolution of giant oil field production behaviour" är författad av Mikael Höök, Bengt Söderbergh, Kristofer Jakobsson och Kjell Aleklett. Artikelns analyserar utvinningsbeteendet hos s.k. gigantfält. Ett gigantfält definieras som ett oljefält där reserverna är större än 500 miljoner fat, eller har en maximal utvinning på över 100 000 fat per dag under mer än ett år. Gigantfält utgör en liten bråkdel av *antalet* oljefält, men de ger ca hälften av all olja som utvinns, och de representerar ca hälften av de rapporterade reserverna. Den största delen av den olja som upptäckts i gigantfält hittades före 1970, med en kulmen under decenniet 1960-1970, då mer än 400 miljarder fat hittades i sådana fält. Under åren 2000-2006 hittades totalt ca 10 miljarder fat i sådana fält. Jordklotets oljeförbrukning är idag ca 30 miljarder fat varje år.

Källa: Uppsala Universitet
http://www.tsl.uu.se/uhdsg/publications/GOF_NRR.pdf

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.

28/1 Danska Dong Energy borrar torrt i Nordsjön

Danska Dong Energy har borrar ett torrt hål i Siri-väst prospektet i Nordsjön, som Dong projekterat tillsammans med norska Noreco. Seismiska undersökningar hade tidigare antytt att fältet skulle innehålla ca 4 miljoner fat olja. Den mängden motsvarar vad jordklotet förbrukar på drygt en timma. Hålet kommer att pluggas och projektet att överges. Danmark har passerat sin max-produktion och utvinner nu ca 250000 fat olja varje dag.

Källa: www.offshore247.com

5/2 StatoilHydro hittar olja.

Norska Petroleumdirektoratet (NPD) uppger för Upstreamonline.com att StatoilHydro hittat olja 10 km nordväst om Friggfältet i Nordsjön. Den nya fyndigheten uppges innehålla mellan 6 och 18 miljoner fat, vilket motsvarar vad Norge pumpar upp på 2-7 dagar, eller 2-5 timmars konsumtion för hela världen. Norge som är en av världens största oljeexportörer har passerat sin maximala utvinning, och producerar idag ca 2.4 miljoner fat varje dag.

Källa: www.offshore247.com

19/1 2009 Toyota tar Peak Oil på allvar

I ett pressmeddelande den 10:e januari låter Toyota's Irv Miller meddela att man inom företaget tar problematiken kring peak oil på allvar. Miller säger i pressmeddelandet att "We must address the inevitability of peak oil by developing vehicles powered by alternatives to liquid-oil fuel...". Han säger vidare apropå hybrid- och el-drivna fordon att "This kind of vehicle, electrified or not, is where our industry must focus its creativity."

19/1 Saudi Arabien kapar utvinningen ordentligt

Världens största oljeproducent och oljeexportör Saudi Arabien minskar sin oljeutvinning ordentligt, uppger Saudi's oljeminister Ali Naimi för tidsskriften Upstream. Kungadömet's Utvinning under februari väntas bli ca 8 miljoner fat per dag, betydligt under de 10-12 miljoner fat per dag som landet producerat de senaste åren. Syftet med nedskärningen är att hålla priset uppe. Naimi uppger att landet kan komma att minska utvinningen t.o.m. under den utvinningskvot som landet åtagit sig att följa i enlighet med OPEC-samarbetet.

Källa: Bloomberg.com

22/1 Japansk utmärkelse till huvudförfattaren av "Limits to growth" från 1972

Den japanska stiftelsen "Science and Technology Foundation of Japan" har delat ut årets Japanpris till Dr. Dennis Meadows. Motiveringen löd "För omställning till ett uthålligt samhälle i harmoni med naturen." Priset delas ut till personer som gjort framsteg inom vetenskap och teknik till nytta för mänskligheten. Dr. Meadows var huvudförfattare till publikationen "Limits to growth" som publicerades 1972 av den s.k. "Romklubben". Den publicerades i reviderad form 2004. När rapporten publicerades 1972 blev den både hyllad och kritiserad. Meadows använde metoder som liknade de som Hubbert framgångsrikt använt för att förutspå oljeutvinning, men han gjorde en grövre och mer översiktlig analys av just oljeutvinning, och han inkluderade flera andra icke-förnyelsebara råvaror.



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.

28/1 IMF förutspår lägsta tillväxten sedan 1945

Internationella valutafonden gör prognosen att den ekonomiska tillväxten under 2009 kommer att vara den lägsta sedan 1945. Tillväxten spås bli negativ för i-länderna, -2%. Det är första gången detta händer sedan 1945. Samtidigt väntas Kinas och Indiens tillväxt bli hela 6.5 resp. 5% under 2009. Under senare år så har ökningstakten i Kinas oljekonsumtion varit i linje med landets ekonomiska tillväxt. Det betyder att Kinas oljekonsumtion väntas öka också den med ca 6.5 %.

Källa: di.se

5/2 Även gruvindustrin lider av låga priser

Inte bara oljeindustrin lider av låga priser. Nyhetssidan Upstreamonline.com rapporterar att den Australiensiska gruv-jätten BHP Billiton har rapporterat dåliga siffror. Recessionen har dragit ned efterfrågan och priser på en rad metaller. BHP's Marius Kloppers säger till Upstream att "The further outlook is continuing to be weak, uncertain and volatile. Demand for our products has softened globally."

Källa:
Upstreamonline.com

14/2 Låga priser minskar intresset för att leta olja i arktis

Enlig Upstreamonline.com så minskar nu intresset för att leta olja i de arkiska områdena pga. de låga priserna. Timothy Krysiak vid CERA, (Cambridge Energy Research Analysts) säger till Upstreamonline.com att "Oil prices would have to hit \$100 per barrel versus recent levels near \$35 per barrel to justify multibillion-dollar investments." Cera har tidigare varit notoriska peak oil-förnekare, men här medger man alltså att priset måste upp till betydligt högre nivåer för att motivera investering i ny produktionskapacitet. Som vi tidigare belyst här i nyhetsbrevet så ligger detta i linje med uttalanden från flera andra aktörer. Som vi rapporterat här i nyhetsbrevet så har inte minst OPEC hävdad att de behöver minst 70\$/fat för att motivera investering i ny kapacitet.

14/2 Kinas oljeimport minskar.

Från BBC:s nyhetssida 10/2: "Last month, China's crude oil imports fell to their lowest level for 15 months -down 8% year-on-year. The country shipped in 12.82 million tonnes of crude oil, nearly 11% lower than in December." Kina är en betydande importör och en av världens största konsumenter av olja. Kinas egen oljeproduktion har inte börjat sjunka ännu, men detta visar att Kinas förbrukning av olja minskar. Enligt kända samband mellan oljeförbrukning och ekonomisk tillväxt så indikerar detta att Kinas tillväxt 2009 blir betydligt lägre för 2009 än tidigare prognoser.