

Rekordstort bunkerprisspænd mellem Asien og Europa under Hormuz-krisen

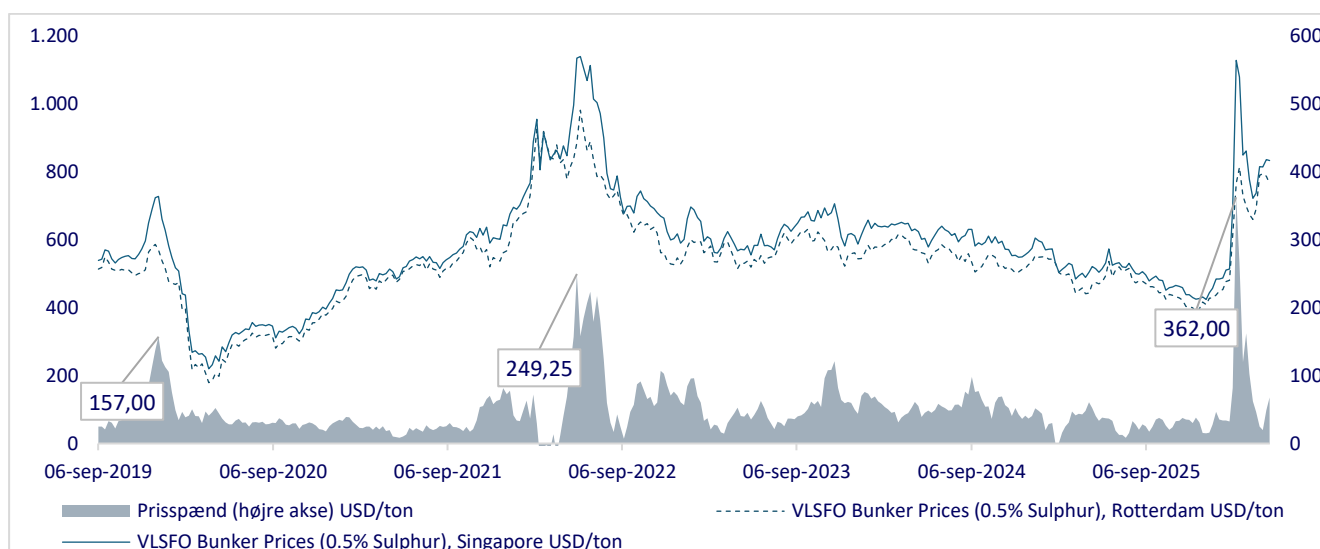
Foråret 2026 satte ny rekord for prisforskellen mellem Singapore og Rotterdam. Forskellen nåede 362 USD/ton den 13. marts – næsten 50 % over det tidligere maksimum fra 2022 og det højeste niveau i datasættets næsten syv år lange historie. Samtidig steg VLSFO-prisen i Singapore til over 1.100 USD/ton, mens Rotterdam forblev under 800 USD/ton. Perioden faldt sammen med lukningen af Hormuzstrædet og efterfølgende forstyrrelser i globale olie- og produktstrømme.

Figuren viser udviklingen i VLSFO-bunkerpriser (0,5 % svovl) i Rotterdam og Singapore samt spændet mellem de to markeder fra september 2019 til maj 2026. Singapore og Rotterdam anvendes ofte som benchmark for henholdsvis de asiatiske og europæiske bunkermarkeder. I normale perioder ligger forskellen typisk mellem 20 og 60 USD/ton, men tre markante udsving skiller sig ud.

Det første markante udsving opstod omkring implementeringen af IMO's globale svovlregulering den 1. januar 2020, hvor usikkerhed om tilgængeligheden af lavsvovlsbrændstoffer og regionale forskelle i forsyningen løftede forskellen til 157 USD/ton. Det andet udsving fulgte energikrisen efter Ruslands invasion af Ukraine i 2022, hvor sanktioner og omlagte olie- og produktstrømme skabte store forstyrrelser i globale energimarkeder og løftede forskellen til 249 USD/ton. Det tredje og største udsving indtraf under Hormuz-krisen i foråret 2026, hvor forskellen nåede 362 USD/ton.

De tre markante udsving under IMO2020, energikrisen i 2022 og Hormuz-krisen i 2026 peger samlet på, at globale energichok har givet større prisreaktioner i Asien end i Europa. Forskelle i de underliggende forsyningsstrukturer kan være en del af forklaringen. Europa kan forsynes med råolie og olieprodukter fra flere kilder, herunder Nordsøen, USA og Vestafrika, mens asiatiske markeder i højere grad er afhængige af forsyninger fra Golfregionen. Samtidig har europæiske raffinaderier en høj grad af fleksibilitet i forhold til at forarbejde råolie af forskellig kvalitet, hvilket kan gøre det lettere at erstatte bortfald af forsyninger fra enkelte regioner med olie fra andre kilder. Tilsammen kan disse forhold have bidraget til mindre kraftige prisstigninger i Europa end i Asien under perioder med markedsuro. Dertil kommer, at priserne afspejler forventninger til fremtidige markedsforhold og ikke kun den aktuelle balance mellem udbud og efterspørgsel.

Siden marts 2026 er forskellen faldet igen, men ligger fortsat over det normale niveau.



Kilde: Clarksons Research (ugentlige bunkerpriser baseret på data fra industrien opgjort fredag, tidserie 542451og 542455), samt egne beregninger.