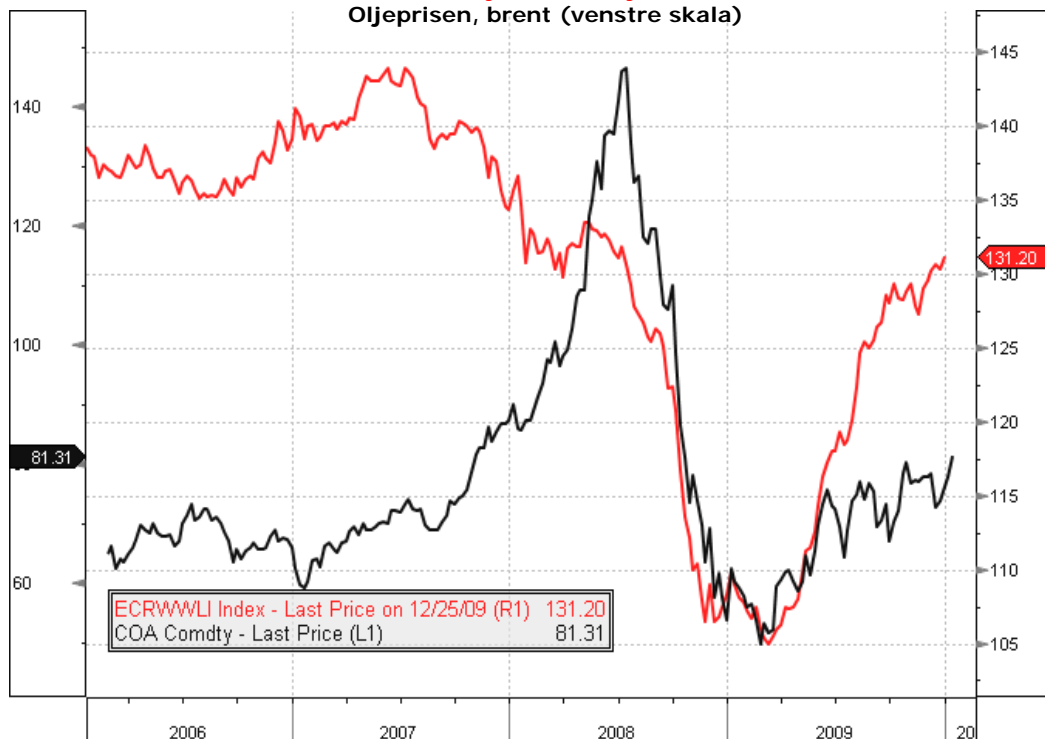


Er det USA som blir oljemarkedets største overraskelse i 2010 ?

Economic Cycle Research Institute (ECRI) har konstruert en index av makrotall som er ledende for konjunkturutviklingen i USA: ECRI Weekly Index. Denne indeksen indikerer en positiv konjunkturutvikling i 2010, og antagelig mer positiv enn konsensus blant analysemiljøene. I grafen under ser vi denne indeksen i forhold til oljeprisen de siste årene.

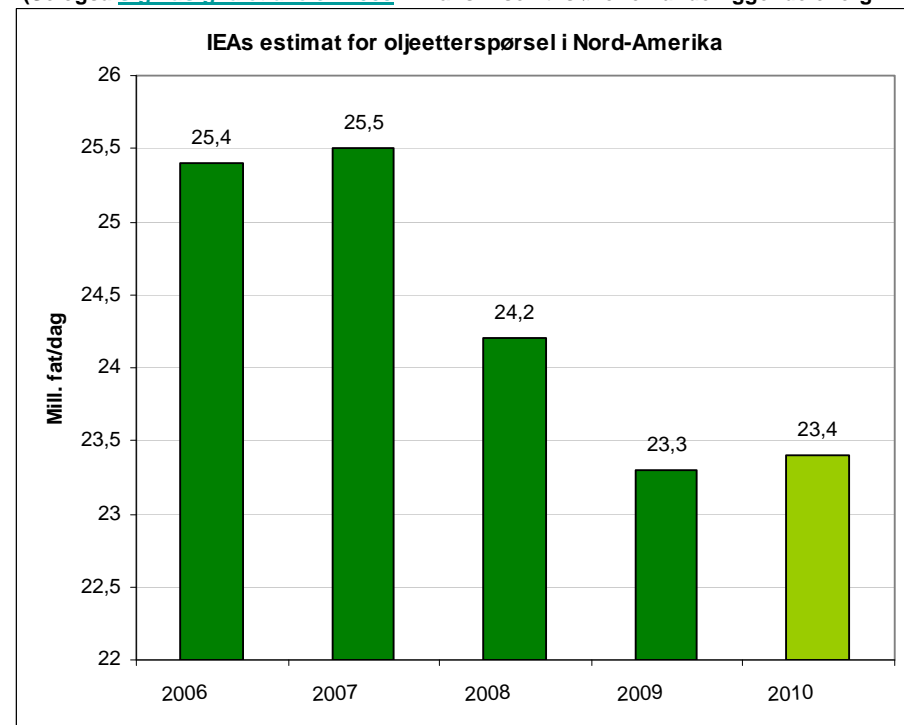
ECRI Weekly Index (høyre skala)
Oljeprisen, brent (venstre skala)



Det Internasjonale energibyrådet (IEA) forventer kun en svak økning i oljeforbruket på 0,1 mill fat per dag i Nord-Amerika fra 2009 til 2010 (hvor USA står for ca 80% av oljeetterspørselen). ECRI-indeksen indikerer et sterkt økonomisk oppsving i USA, og hvis dette materialiserer seg er anslaget fra IEA for lavt. I desember-rapporten skriver IEA: "Yearly growth remains driven by non-OECD countries". I 2010 kan det også vise seg å bli drevet av USA.

(Se også [SigmaSignalet uke 37-2009](#): Finanskrisen tilslører en underliggende energikrise)

IEAs estimat for oljeetterspørsel i Nord-Amerika



Aksjefondet Sigma Energy investerer i selskaper som bidrar til å løse utfordringene i energisektoren