

**Koronanedgang og usikkerhet for mange bransjer.
Støttepakker demper – hva med oljebransjen?**



**THE TIMES
THEY ARE
A-CHANGIN'**

**BOB
DYLAN**



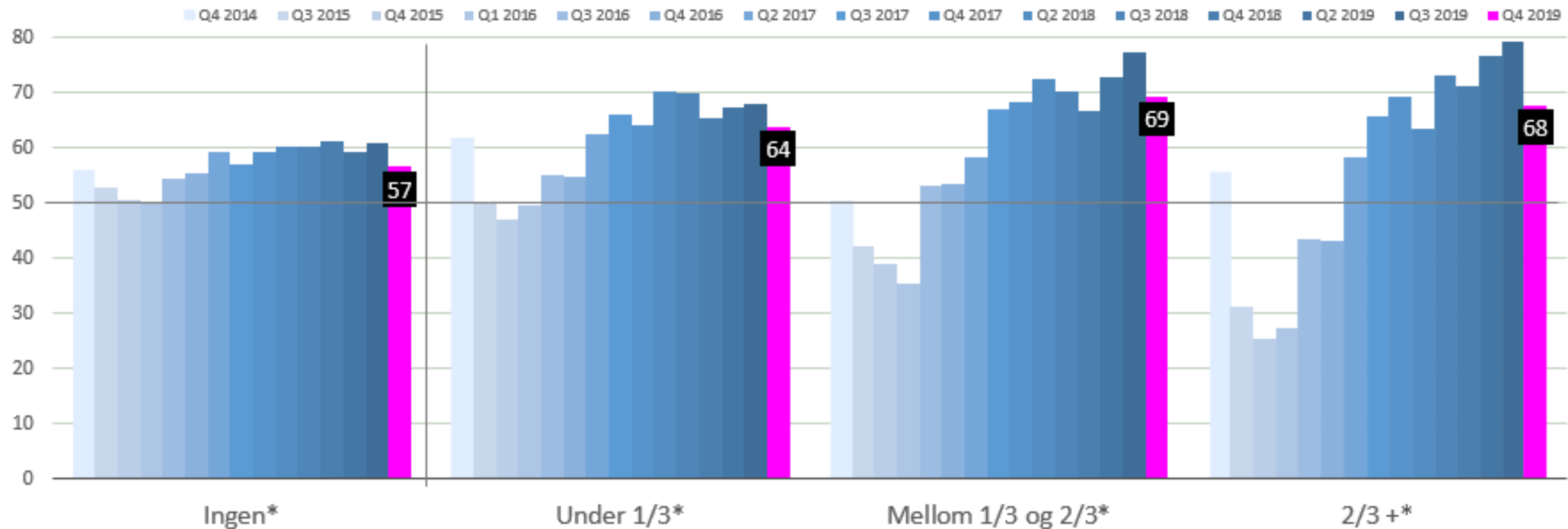


Brå korona-nedgang i Norge på 15%, men veldig ulikt for ulike bransjer - både i styrke og tid.

Av fylker er det Oslo som pt er mest rammet.
Rogaland på linje med øvrige fylker.

Tilbakeblikk – oljebransjen svinger. -33%, så +18% i 2019. Var ventet +5% i år

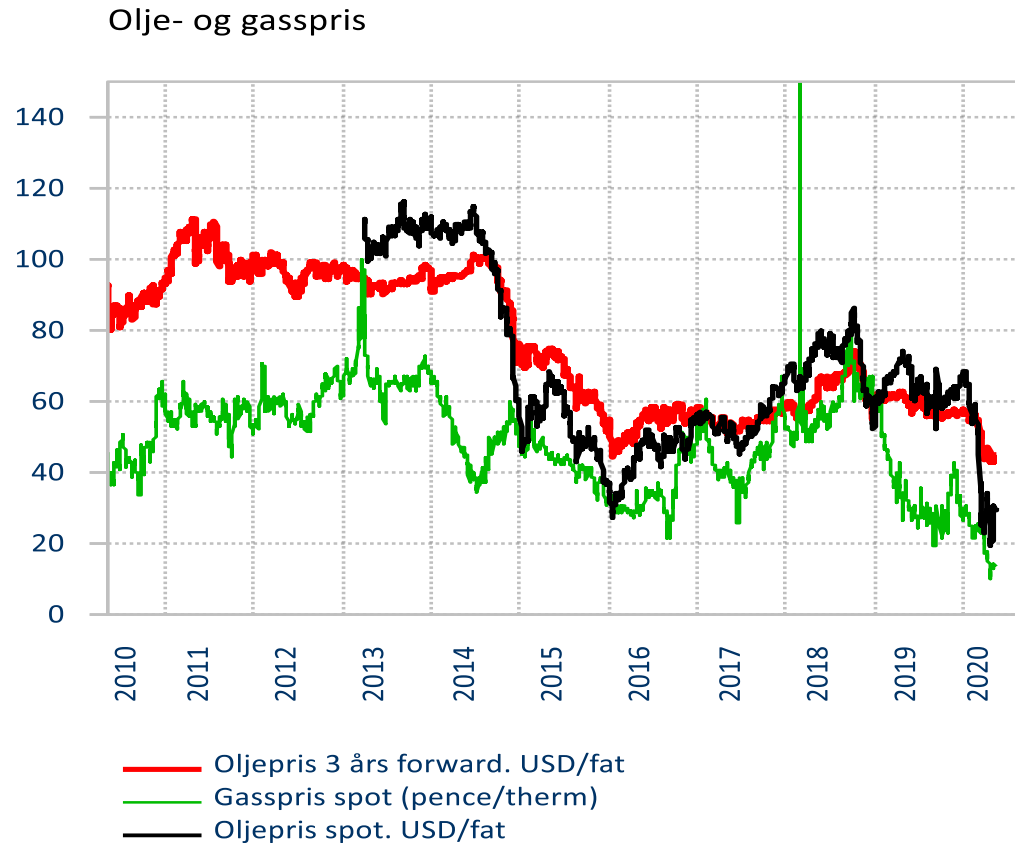
Forventningen blant bedriftene etter oljeeksponering. Andel bedrifter (i % som venter oppgang)



Andel av omsetningen som er knyttet til oljevirsomhet

SR-Banks barometer januar: høyest forventninger innen olje (neste isa mai)

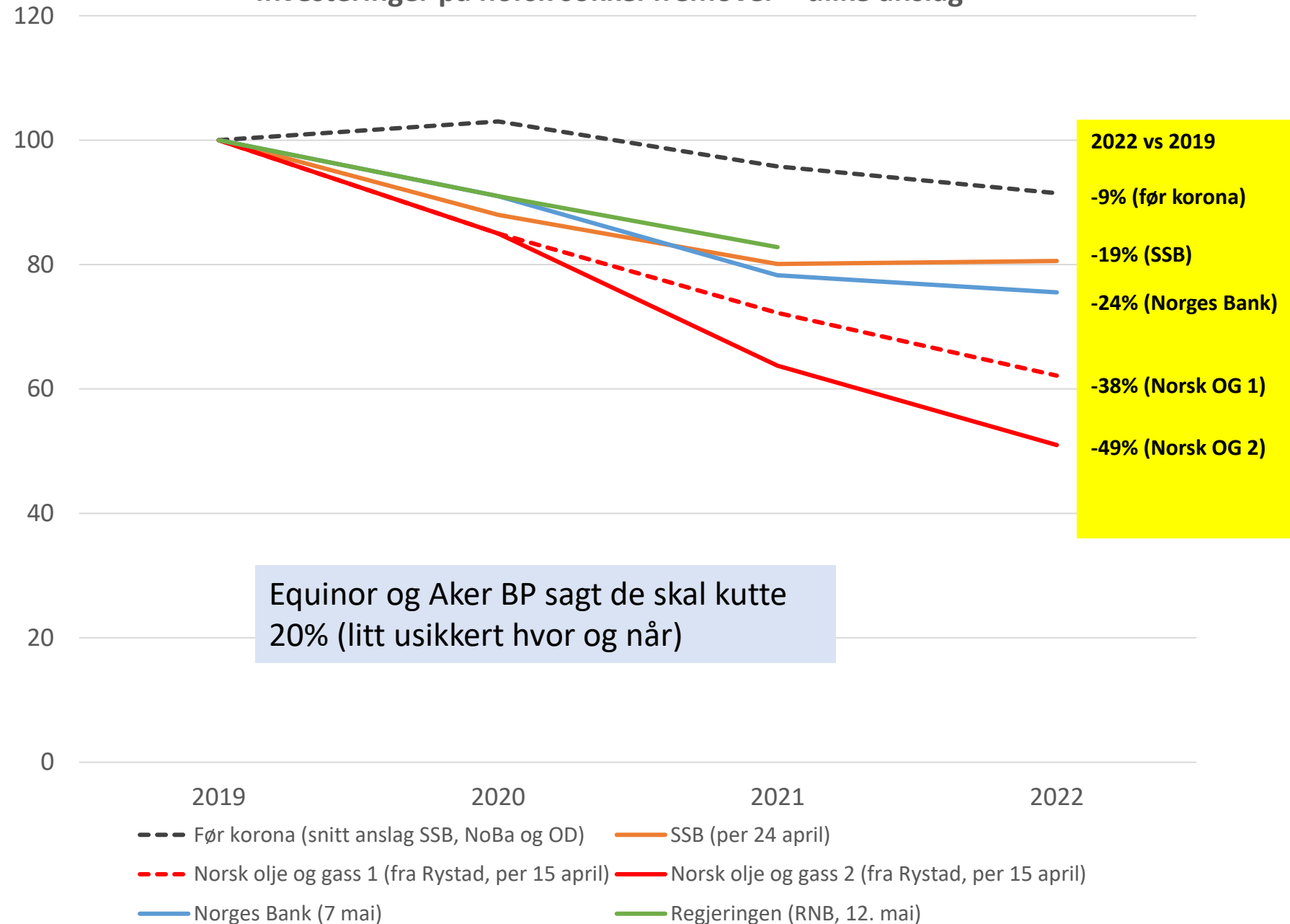
Olje- og gasspris ned pga korona og ikke nok produksjonskutt – kommer det mer kutt?



Kilde: Refinitiv DatastreamSR-Bank

- Oljeprisen ned til 30 USD/fat. Forwardpris til 40 USD/fat
- Etterspørsel har falt ca 25 mill
- OPEC+ kuttplan 10 mill fat (dog reelt 6-7 mill)
- Norge varslet kutt i oljeproduksjon på 13%
- Fortsatt høye lagre
- Mer fra OPEC+ og evt andre? Trump m fl ønsker å stabilisere markedet

Investeringer på norsk sokkel fremover – ulike anslag



Nå: Prisfall gir nedgang, men stort sprik i anslag. Kan ramme hardt

Debatt om støttepakken er nokså teknisk, men viktig sak om rentesats ved beregning av nåverdi

- Bransjen ønsker utsatt skatt (utgiftsføre nå vs 6 år) + beholde regelverket for øvrig (inkl friinntekt)
- Regjeringen/Finansdep: ok med utsatt skatt, men må justeres for å unngå ulønnsomme investeringer
- Politisk sentiment/opposisjonen (SP, FrP og til dels AP) virker som de ønsker mer støtte også til olje + klimahensyn (MDG mfl og til dels AP)
- Regjeringens forslag skal diskuteres i Stortinget på fredag
- Siste ord er ikke sagt. Vi får håpe på bedre pakke

Usikre utsikter for oljebransjen – påvirkes av

- Aktivitet på norsk sokkel
 - Olje- og gasspriser - er lave pt
 - Rammebetingelser/støttepakke
 - En mangelfull støttepakke vil ikke dempe nedgang + skape usikkerhet
- Annen aktivitet
 - Andre markeder (fornybar, havbruk, infrastruktur) - påvirkes også av korona
 - Internasjonalt (svak krone gir drahjelp) påvirkes også av korona
 - Klimapakke kommer (trolig)



Vedlegg

Disclaimer

Dette er utarbeidet av SpareBank 1 SR-Bank ASA, Markets (heretter benevnt SR-Bank Markets).

Innholdet er kun ment for bruk av personer og/eller selskapet som har fått tilgang til informasjonen fra SR-Bank Markets. Enhver form for reproduksjon/gjenbruk av hele eller deler av innholdet må ikke finne sted uten etter forutgående samtykke fra SR-Bank Markets. Innholdet må ikke på noen måte gjøres tilgjengelig for allmennheten.

Denne rapporten må anses som markedsføringsmateriale med mindre den er utarbeidet i henhold til krav for investeringsanalyse, jf Forskrift til verdipapirhandelloven 2007/06/29 nr 876. SR-Bank Markets gjør sitt ytterste for at informasjonen skal være så korrekt og fullstendig som mulig, og informasjonen baserer seg på kilder som vurderes som pålitelige, men SR-Bank Markets kan på ingen måte innestå for at informasjonen er korrekt, presis eller fullstendig, og/eller egnet for kundens formål med å innhente informasjonen. Det skjønn som eventuelt kommer til uttrykk i dokumentet må ikke oppfattes som garanti, forsikring eller løfte. SR-Bank Markets fraskriver seg ett hvert økonomisk ansvar for tap, både direkte eller indirekte tap eller kostnader, som helt eller delvis skyldes beslutninger, handlinger og/eller unnlatelser foretatt med utgangspunktet i den informasjon som følger av dokumentet. Uttalelsene i dokumentet gir uttrykk for SR-Bank Markets oppfatninger på det tidspunkt dokumentet ble utarbeidet, og oppfatningen vil kunne være gjenstand for endringer uten særskilt varsel.

Lovbestemmelser og/eller internt regelverk om taushetsplikt vil kunne være til hinder for utveksling av informasjon mellom selskaper, avdelinger og ansatte i SpareBank 1 SR-Bank ASA konsernet. Det vil si at det kan foreligge informasjon i SpareBank 1 SR-Bank ASA konsernet som kan ha betydning for den informasjon og de oppfatninger som fremkommer i dette dokument, men som ikke har vært tilgjengelig for vedkommende som har utarbeidet dokumentet.

SpareBank 1 SR-Bank ASA og/eller datterselskap av banken og/eller ansatte i konsernet kan være markedspleier (market maker) i, handle med eller ha posisjoner i omtalte markeder og/eller finansielle instrumenter, eller ha sikkerhet i omtalte eller beslektede finansielle instrumenter, eller yte finansielle råd eller banktjenester til og innenfor de samme områder/markeder.

Informasjonen skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter (eller valuta) eller posisjonstaking i omtalte markeder, og verken hele eller deler av informasjonen kan brukes som grunnlag for inngåelse av noen form for kontrakt eller forpliktelse.

Vennligst ta kontakt med SR-Bank Markets for ytterligere informasjon vedrørende denne rapport, slik som eierskap, offentlig kjente corporate oppdrag og øvrig informasjon relatert til Lov om verdipapirhandel 2007/06/29 nr 75 og Forskrift til verdipapirhandelloven 2007/06/29 nr 876. Informasjon om SR- Markets Alminnelige forretningsvilkår er tilgjengelig på vår hjemmeside www.sr-bank.no.

SR-Bank Markets, en divisjon i SpareBank 1 SR-Bank ASA - organisasjonsnummer NO 937 895 321 i Foretaksregisteret, er medlem av Norges Fondsmeglerforbund og underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

SpareBank1 SR-Bank ASA, Markets

