



Select Group

Der internationale Ölhandel
& die Rolle Russlands

Ost-Ausschuss
13. Juni 2025

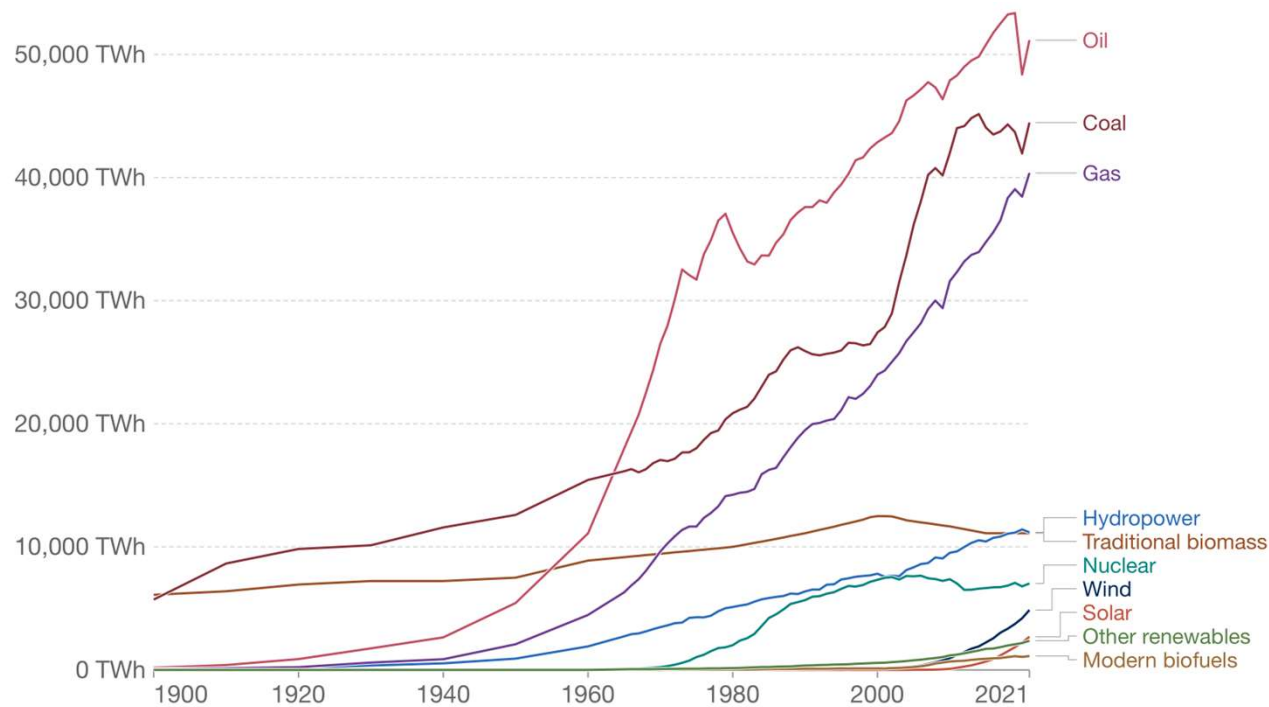


Öl ist die weltweit (noch) wichtigste Energiequelle

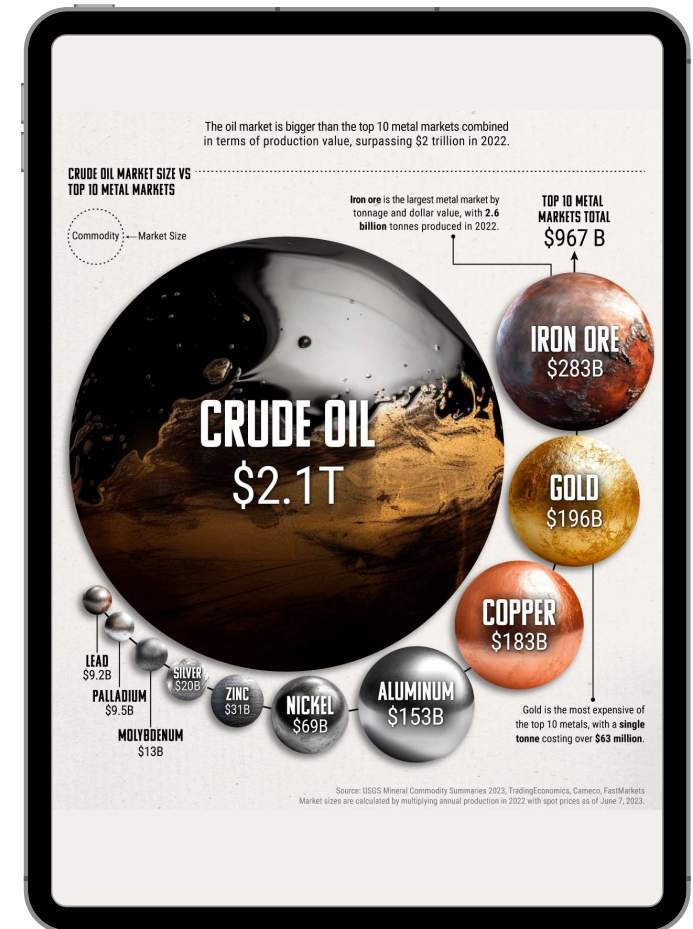
Wird aber zunehmend von Gas und zukünftig auch Erneuerbaren Quellen abgelöst

Global primary energy consumption by source

Global primary energy consumption here is measured by the 'substitution' method which takes account of the inefficiencies of fossil fuel production.



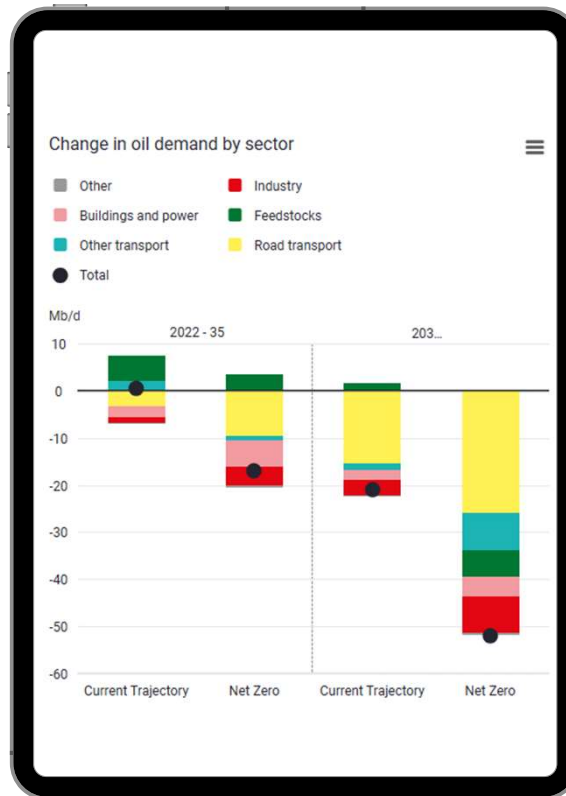
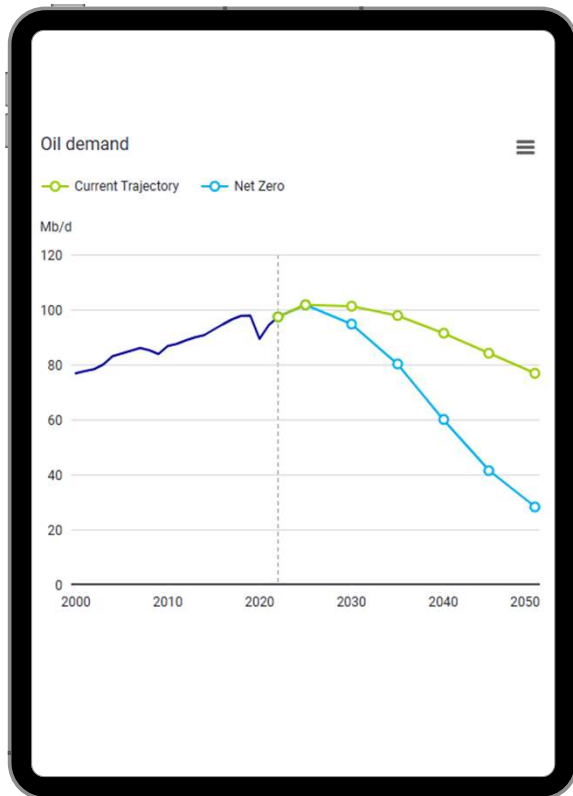
Source: Our World in Data based on Vaclav Smil (2017) and BP Statistical Review of World EnergyOurWorldInData.org/energy . CC BY



Und wird auf Sicht weiter relevant bleiben

Nur verschiebt sich die Nachfrage von developed zu emerging Markets

Oil demand falls driven by declining use in road transport



Source: BP, 2024

Wie aus Rohöl Ölprodukte werden

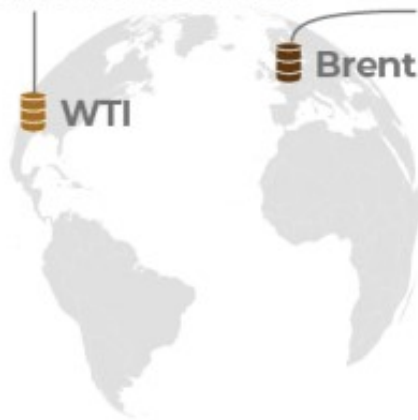
1 Extract

Crude oil is pumped out of the ground and is graded according to **thickness** and **sulphur content**



West Texas Intermediate (WTI) is sourced from US oil fields

Brent is drilled out of the North Sea between the UK and Norway



2 Transport



Oil is usually transported at sea in large oil tankers or via oil pipelines

3 Refine



Furnace

4 Distribute

Liquid petroleum gas (LPG)



Petrol



Naphtha



Jet fuel



Diesel



Fuel oil



Lubricating oil



Asphalt

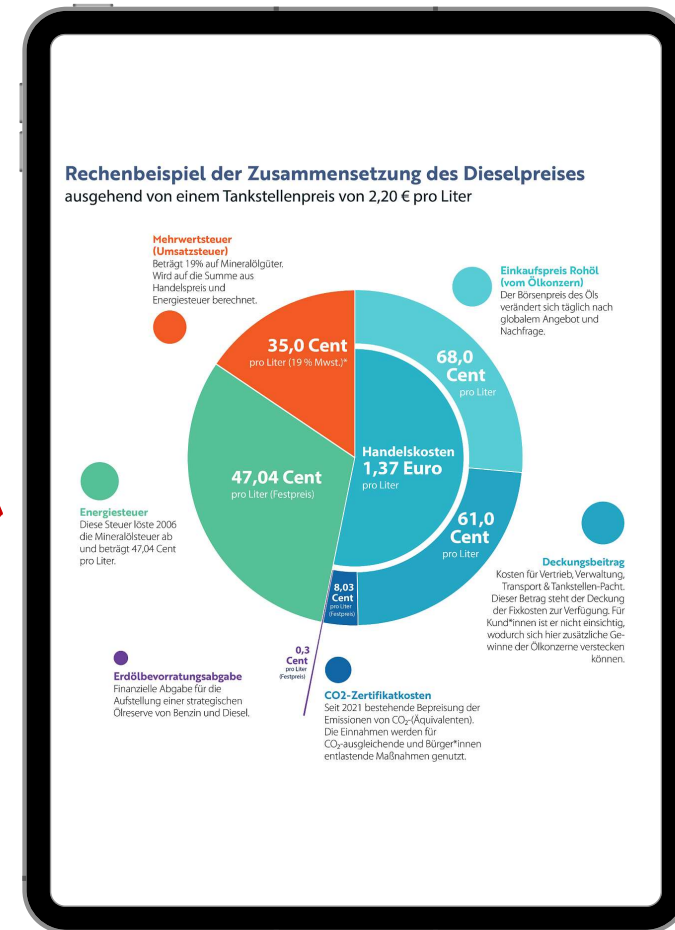


Source: OPEC Annual Statistical Bulletin 2020 | March 9, 2022

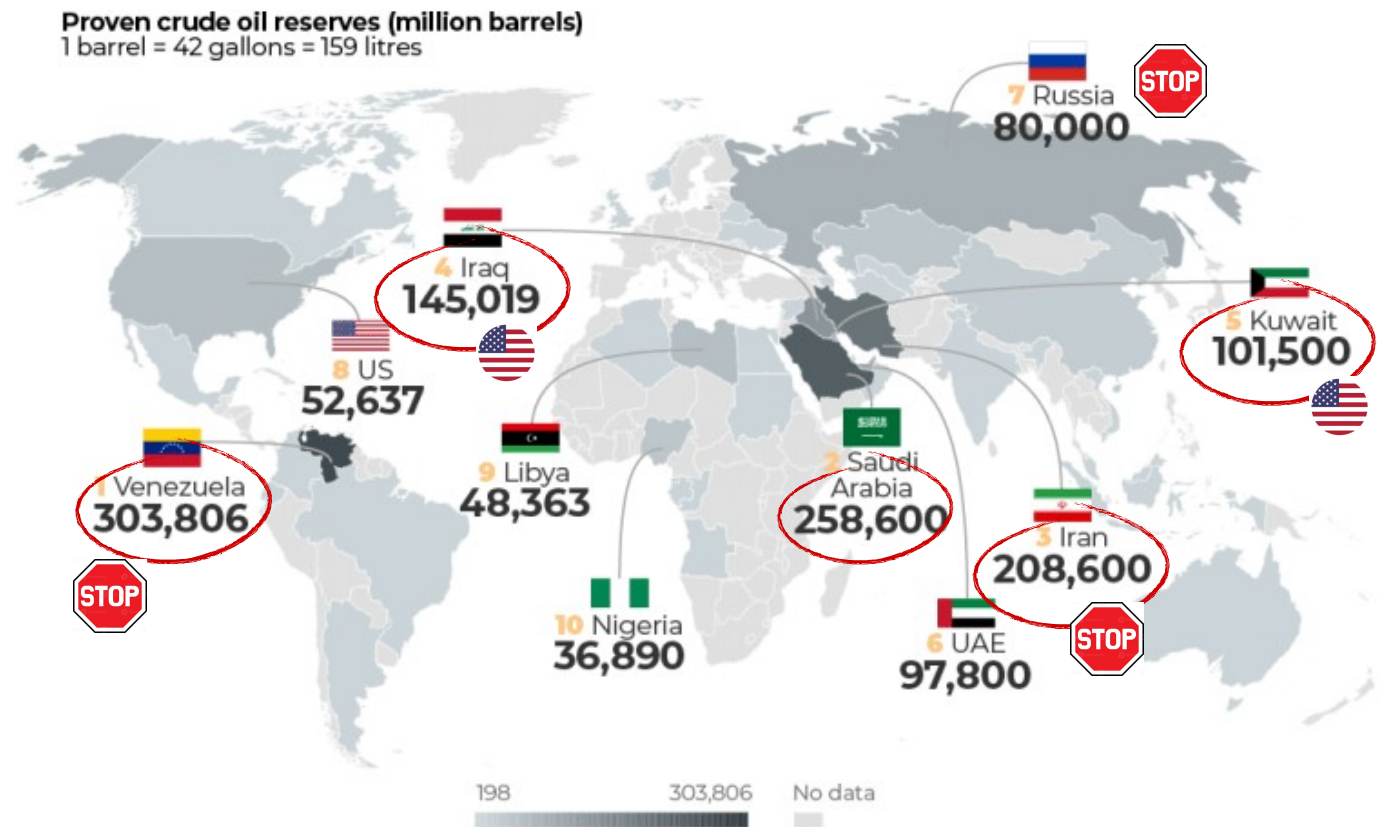
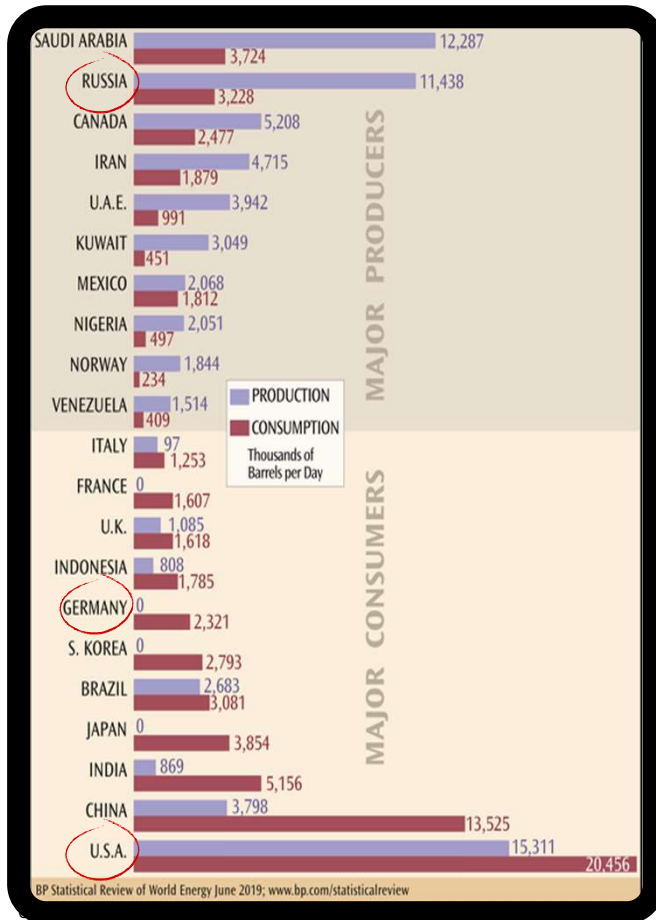
SET Der internationale Ölhandel & die Rolle Russlands

Die Ölpreise sind weder linear, noch lassen sie sich vorhersagen

Faktoren die den Preis beeinflussen

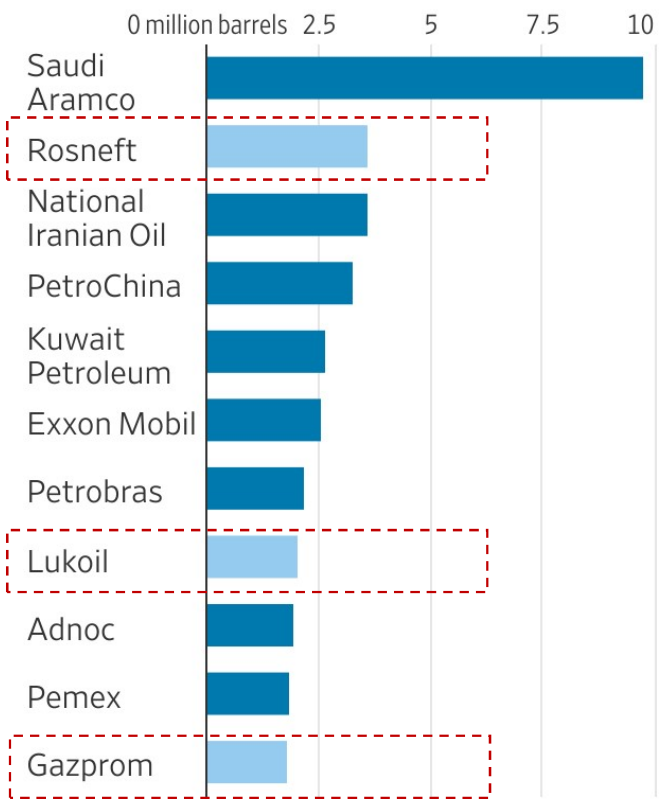


Angebot, Nachfrage und Handel von Öl (& Gas) ist politisch sensibel



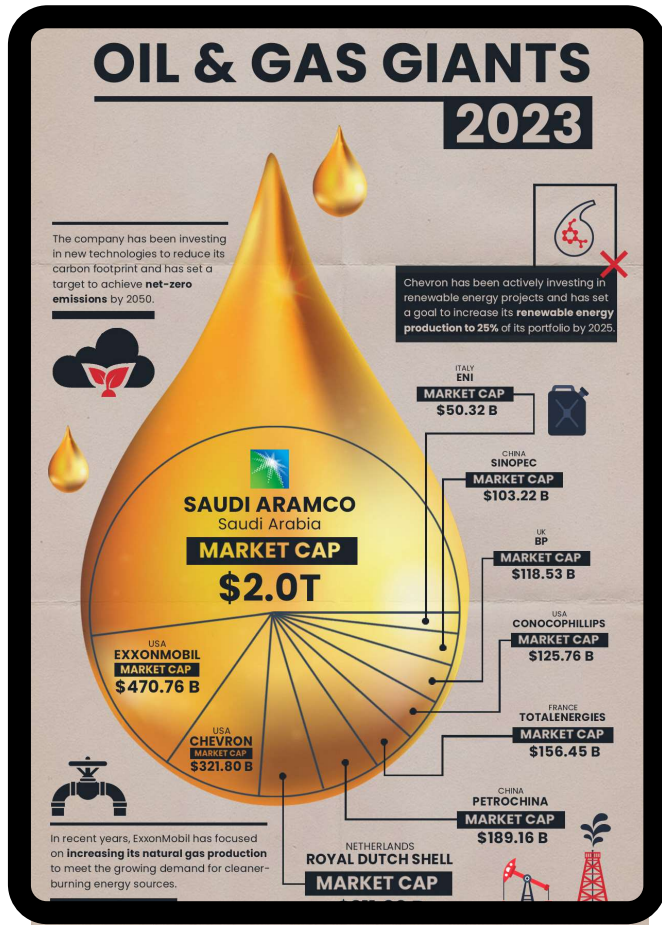
Der globale Ölhandel wird von wenigen staatlichen Akteuren und den großen Rohstoffhändlern dominiert

Daily output of world's top oil producers

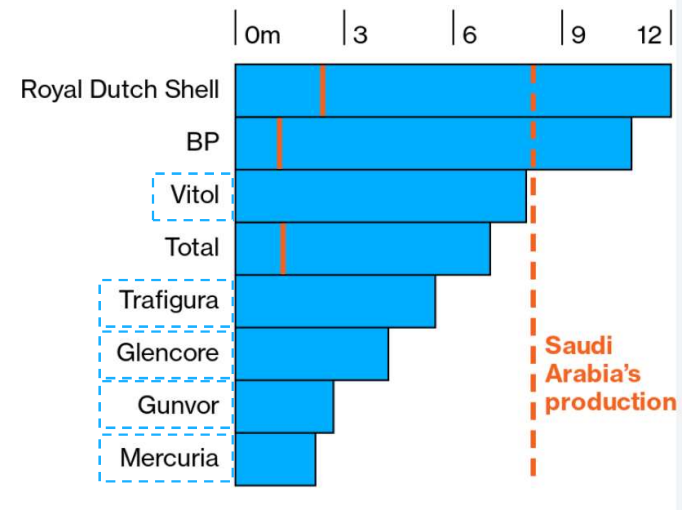


Note: As of 2023; Source: Rystad Energy Ucube, Company reports

SET Der internationale Ölhandel & die Rolle Russlands



Oil trading volume, barrels per day
 ■ Volume of company's own production



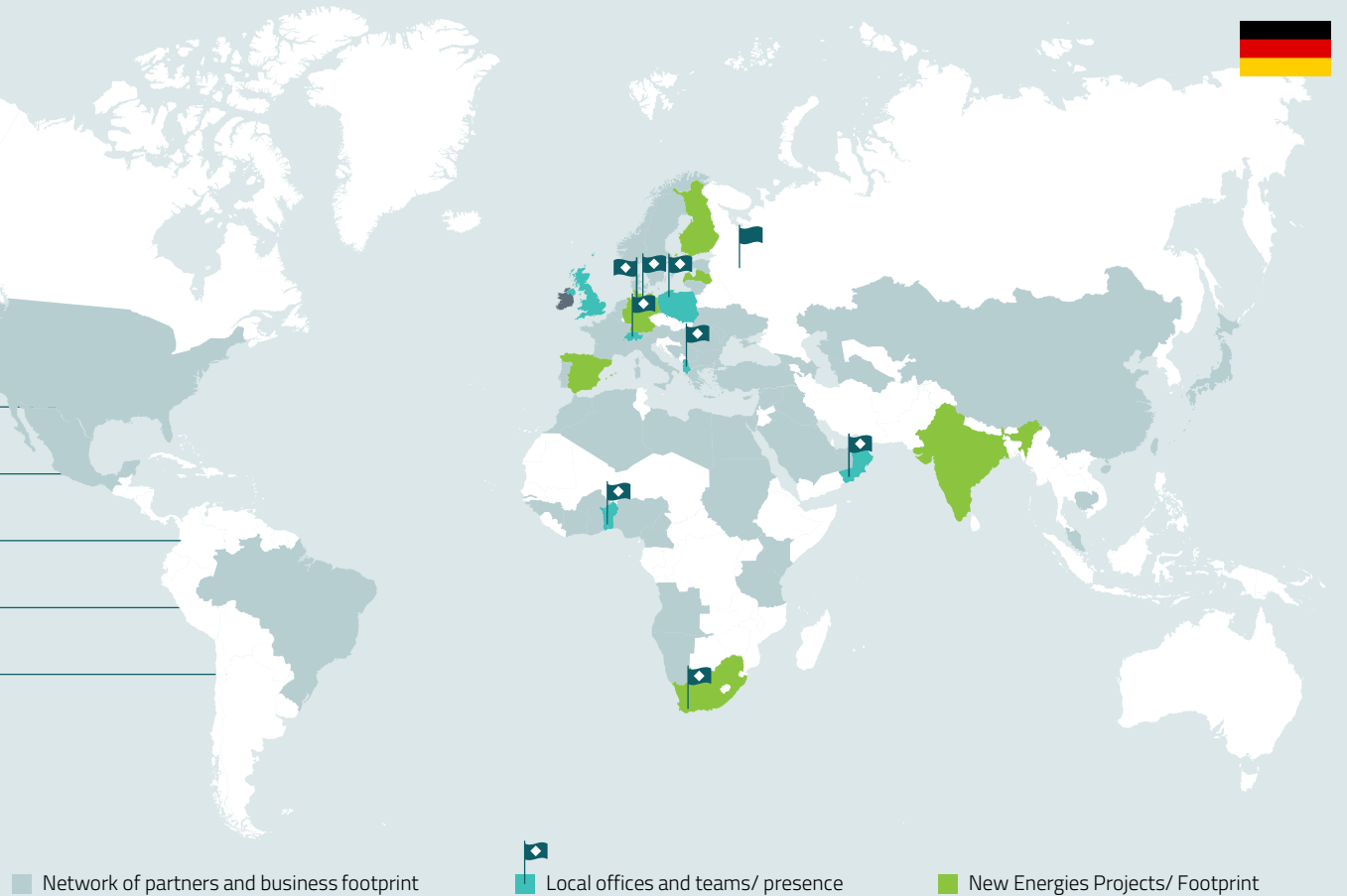
Viele Faktoren bestimmen dabei den Erfolg von Rohstoffhändlern

01 Lagerkapazitäten	02 Geopolitische Entwicklungen	03 Referenzpreise (Benchmarks)	04 Saisonalitäten & Trends
05 Globale und lokale Präsenz	06 Produkt- spezifikationen	07 Blending- potential	08 Finanzierungs- kosten
09 Termin- und Kapitalmärkte	10 Marktstruktur/ Arbitragen	11 Risiko- management	12 Informationszugang
13 Preis / Verfügbarkeit von Ersatzprodukten	14 Kapitalzugang	15 Transportkapazitäten	...

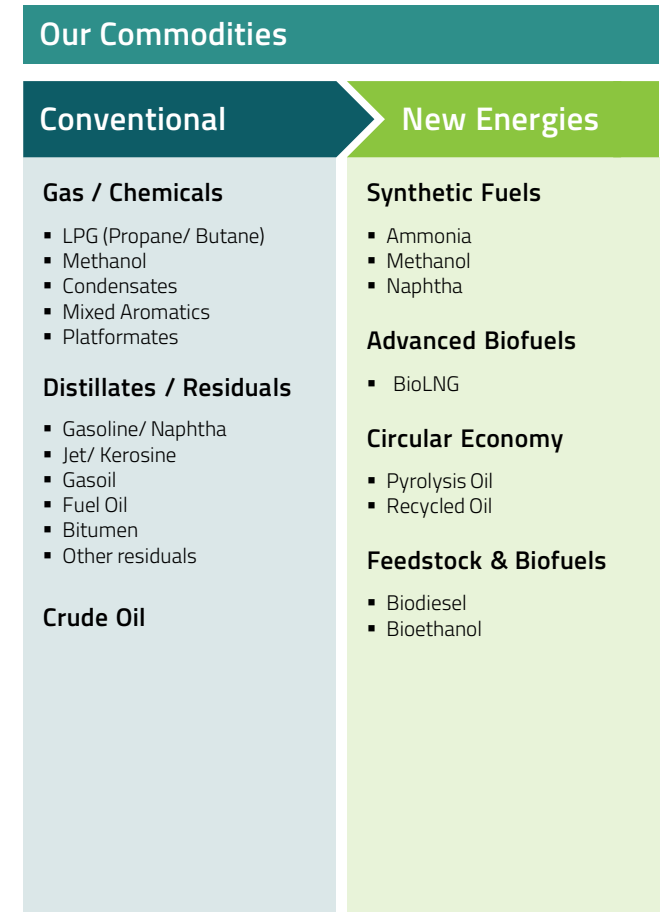
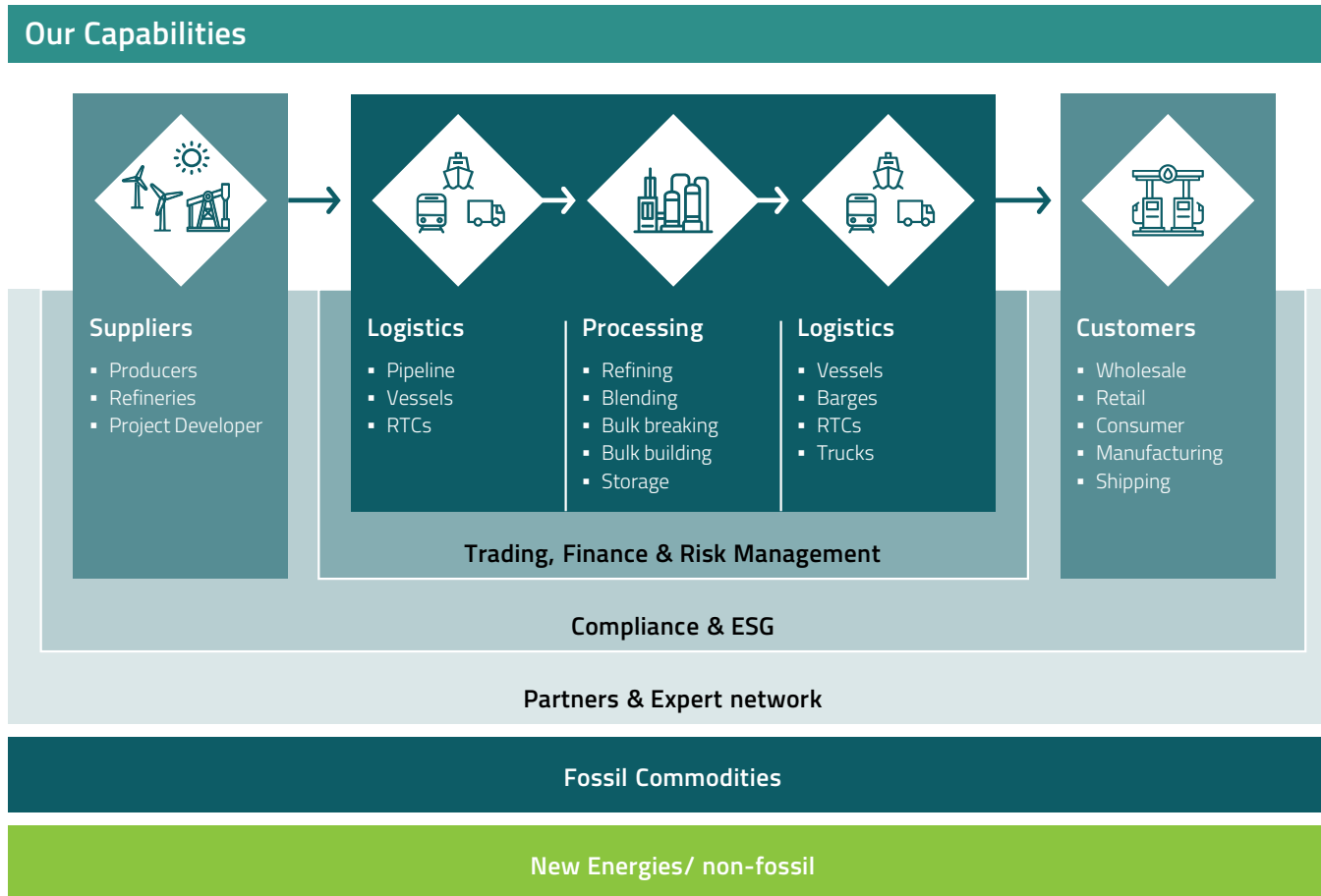
Select Group – Hamburger Handelshaus mit globalem Netzwerk

Select in numbers

Founded	1985
People	>80, 15 nationalities
Sales	\$1.5 bln / 2 mln mton pa
Equity	\$50 mln
Credit lines	>\$400 mln
Financing banks	>15
Storage facilities	5
Vessels	>10 (participations time charters)



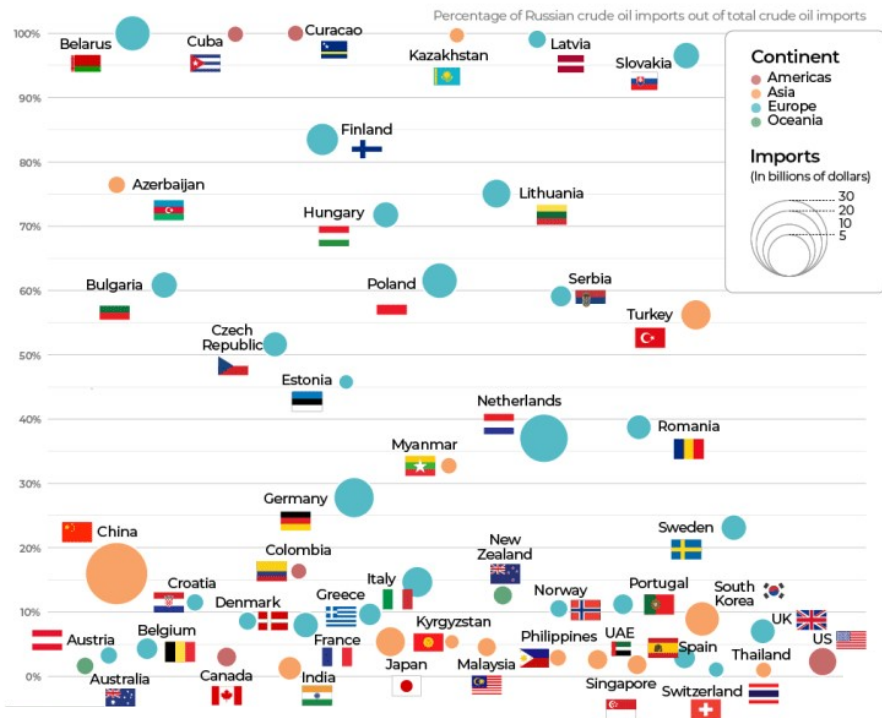
Wir bringen Energie verlässlich von der Quelle zum Konsumenten



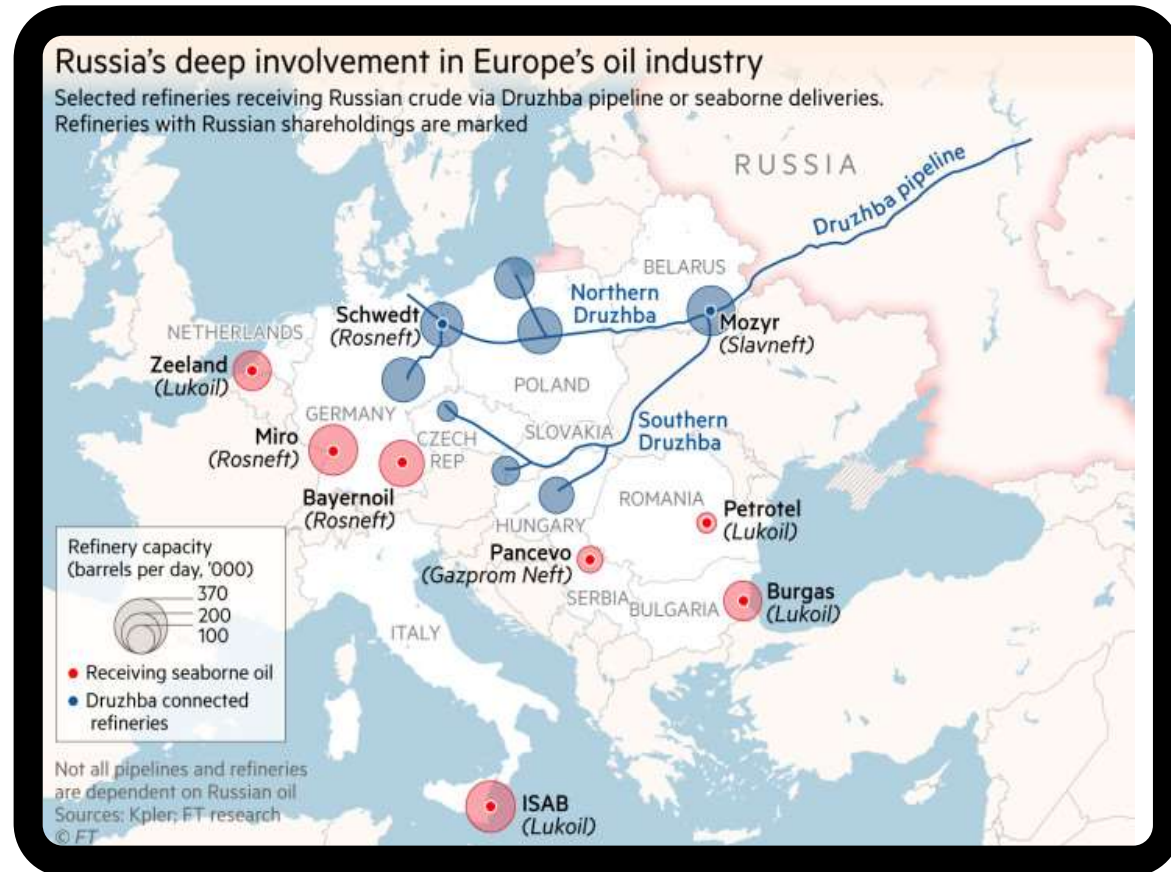
Bis 2022 war Russisches Öl zentral für die Energieversorgung von Europa

Which countries rely most on Russian oil?

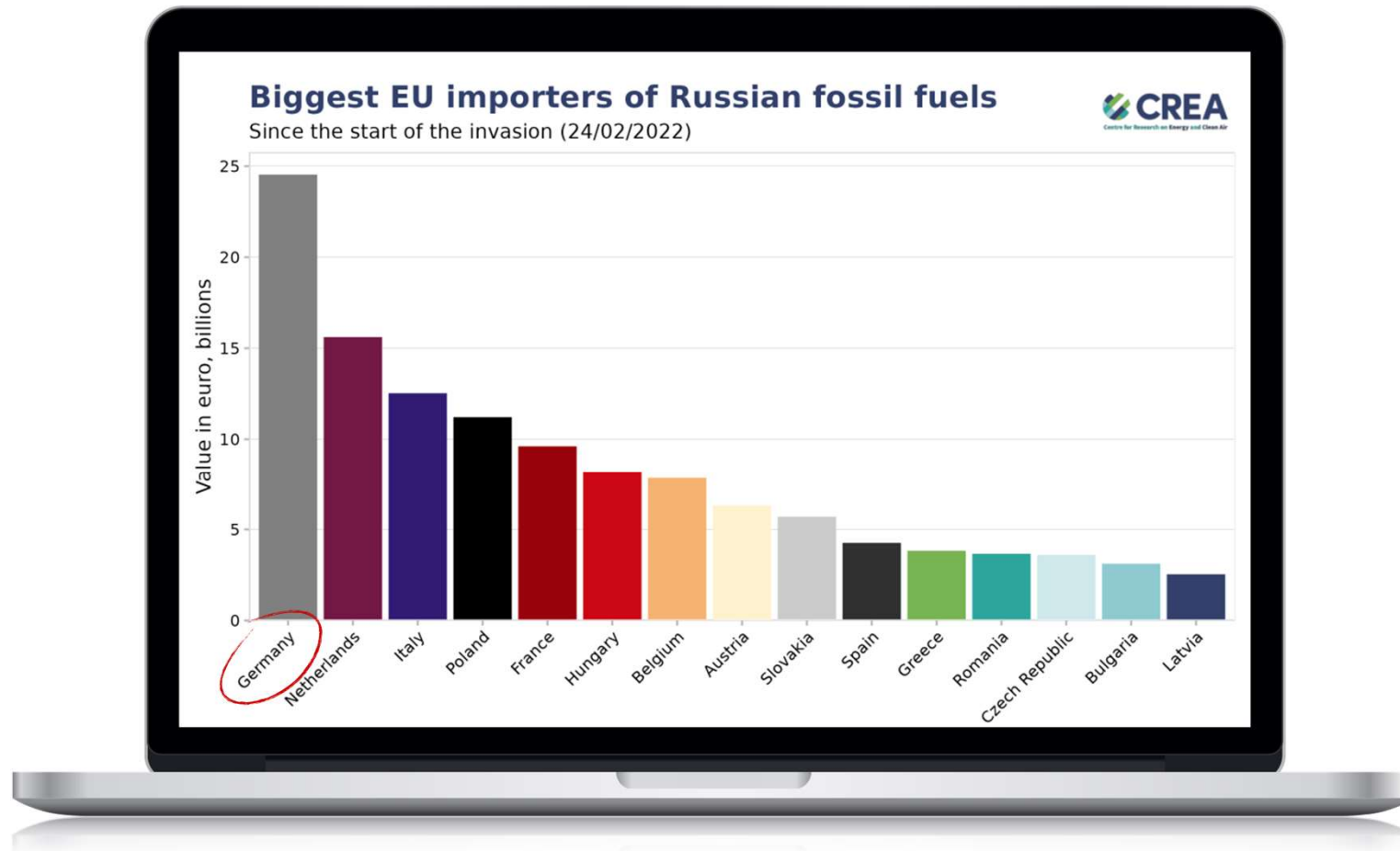
Russia is the world's second highest exporter of crude oil, after Saudi Arabia. In 2019, 48 countries bought Russian crude oil worth \$123bn.



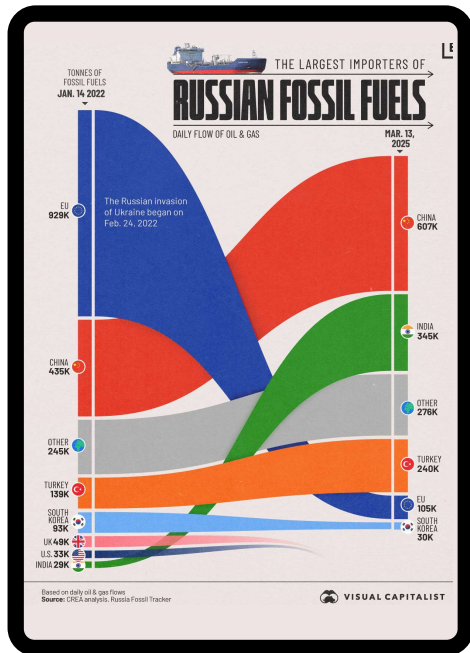
Source: OEC, 2019



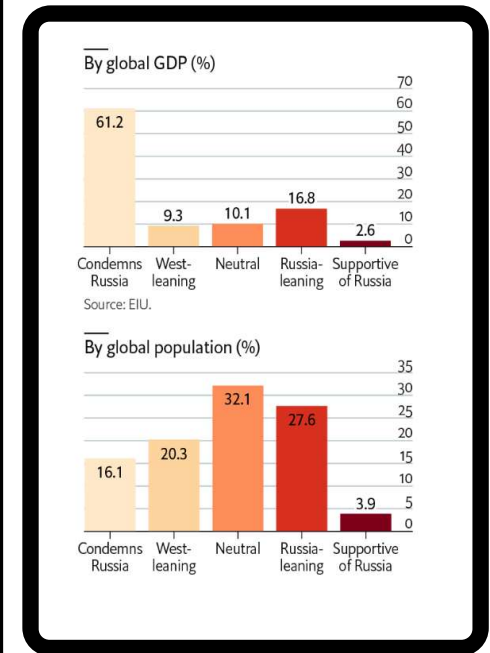
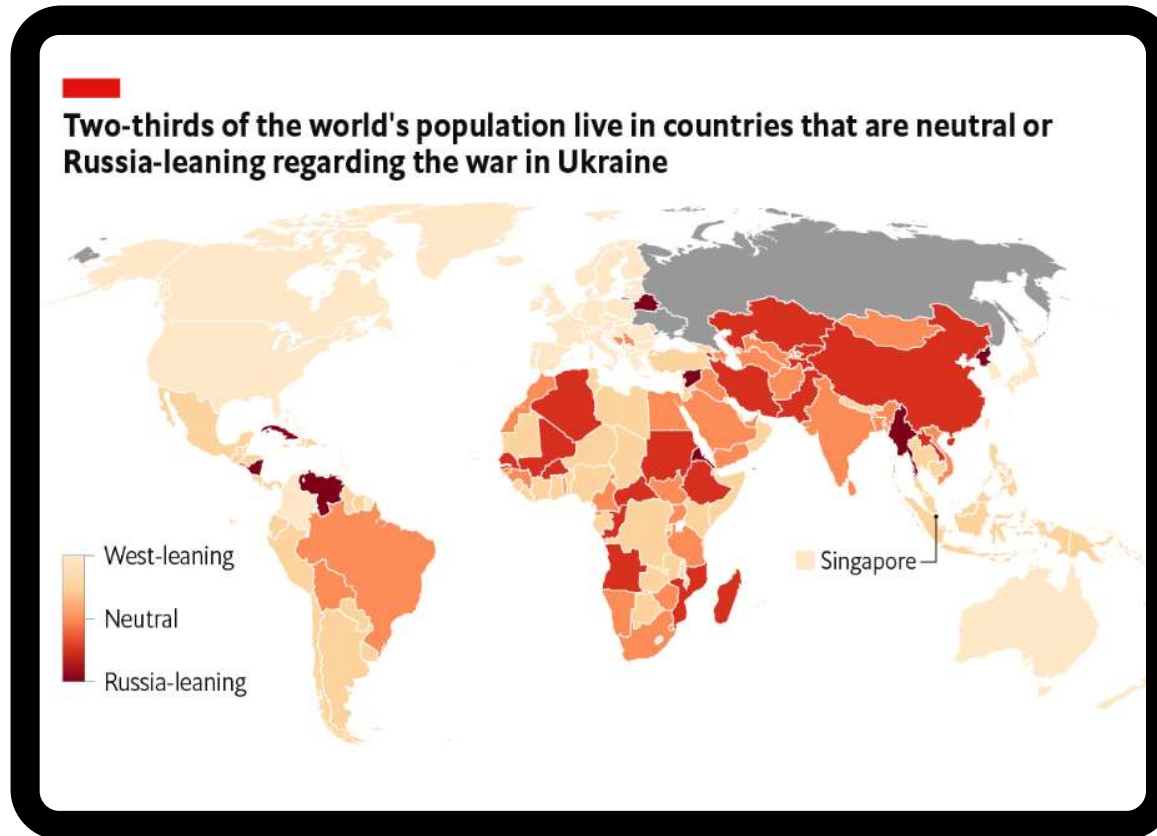
Fast alle EU Länder kauften Russisches Öl – insbesondere Deutschland hatte eine große Abhängigkeit



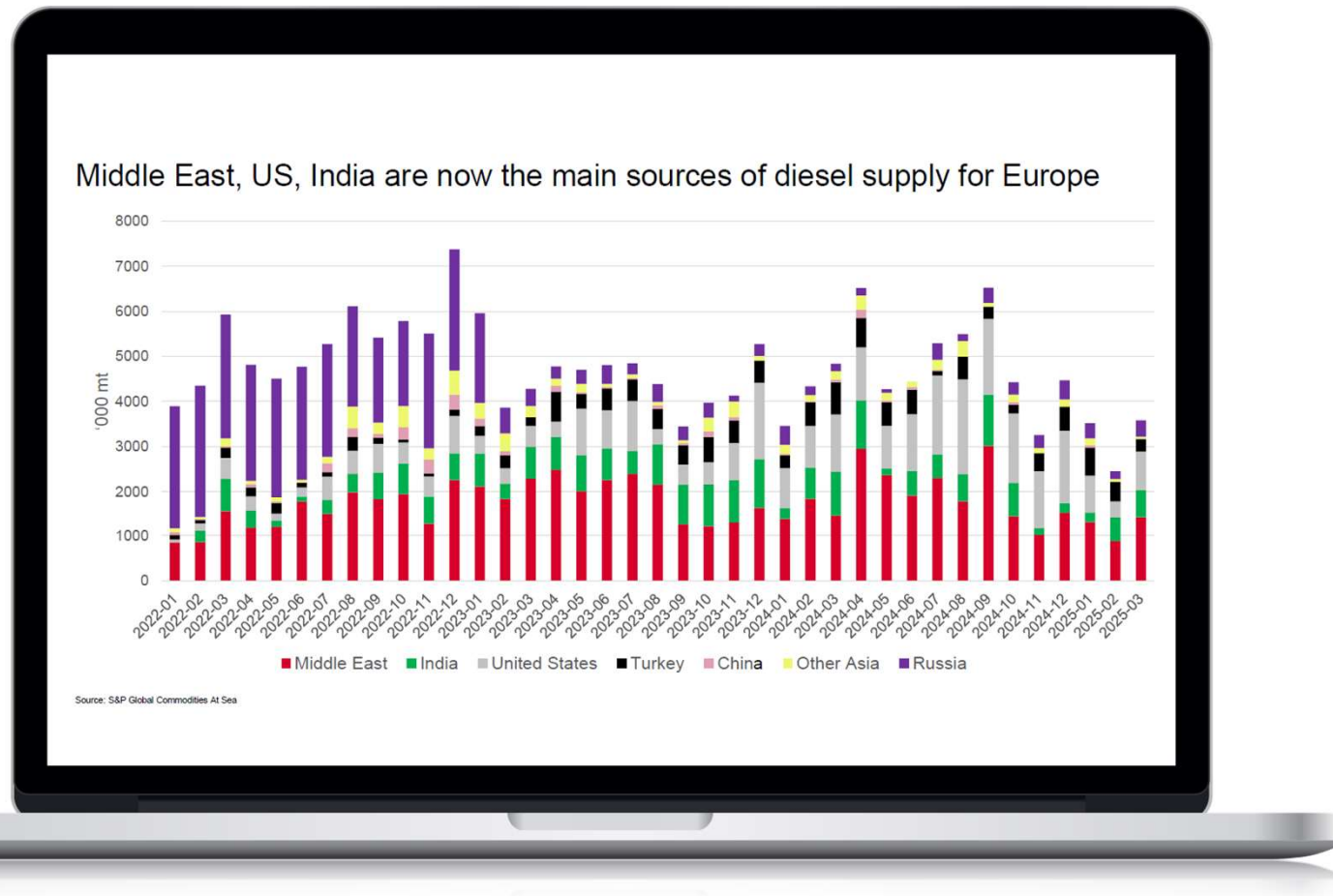
Seit Februar 2022 haben sich diese Ölströme verschoben – Russland musste sich infolge der Sanktionen umorientieren



Source: CREA Analysis. Russia Fossil Tracker



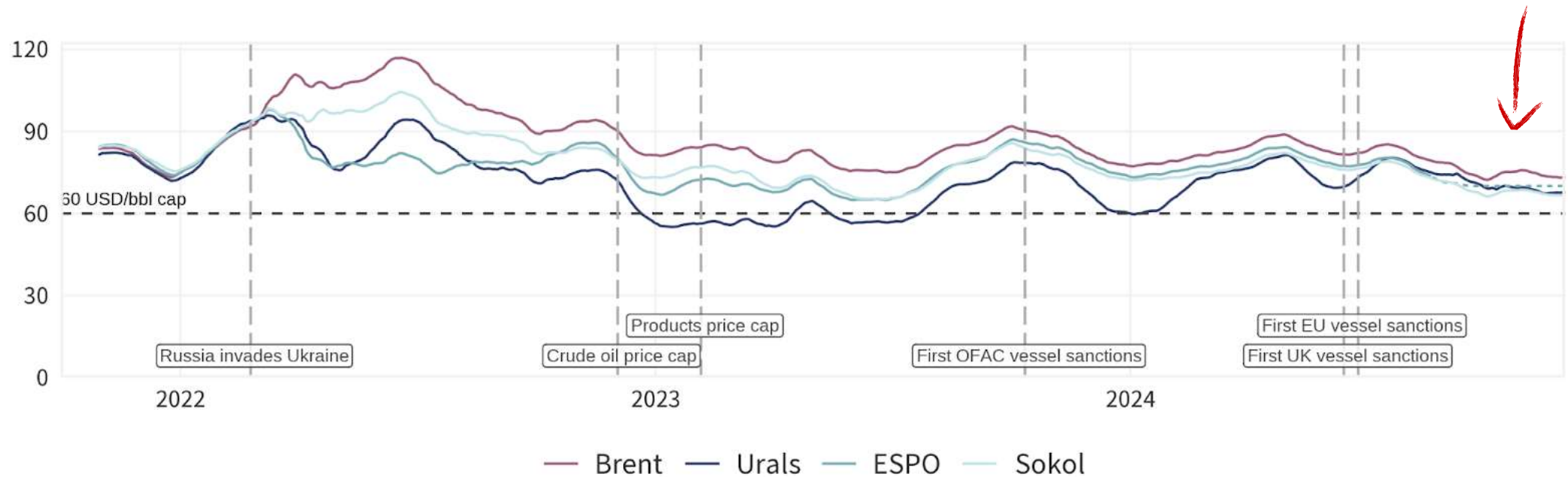
Europa kauft sein Diesel nunmehr zunehmend woanders – insbesondere in den USA



Durch die US/EU/UK Sanktionen wurde Russisches Öl erstmal günstiger – aber nur zeitweise

Russian and Brent oil prices over time

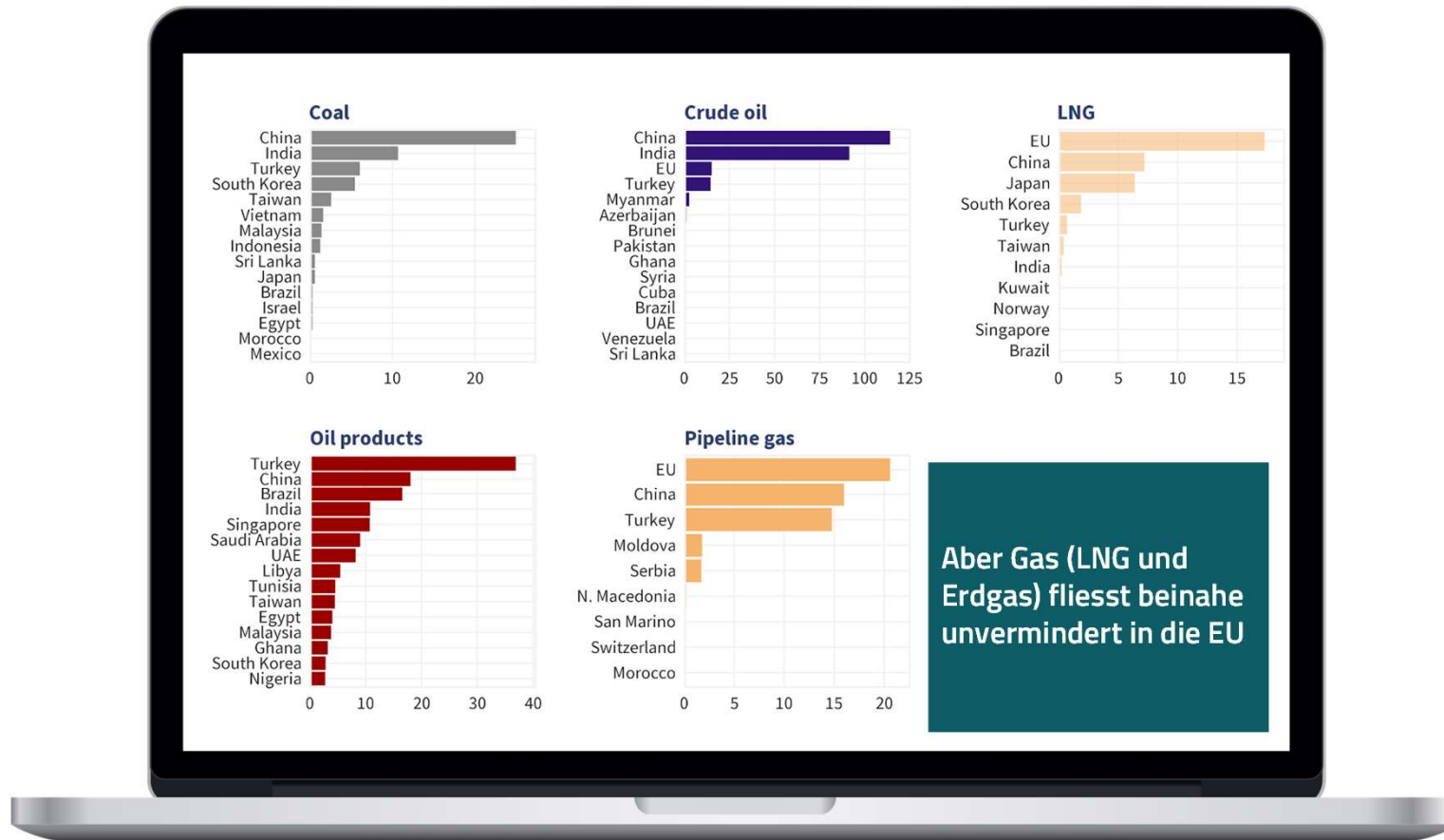
Price of oil (USD/bbl) with 30 day rolling average



Source: oilprice.com, tradingeconomics.com Dashed data is missing and estimated based on the last known value

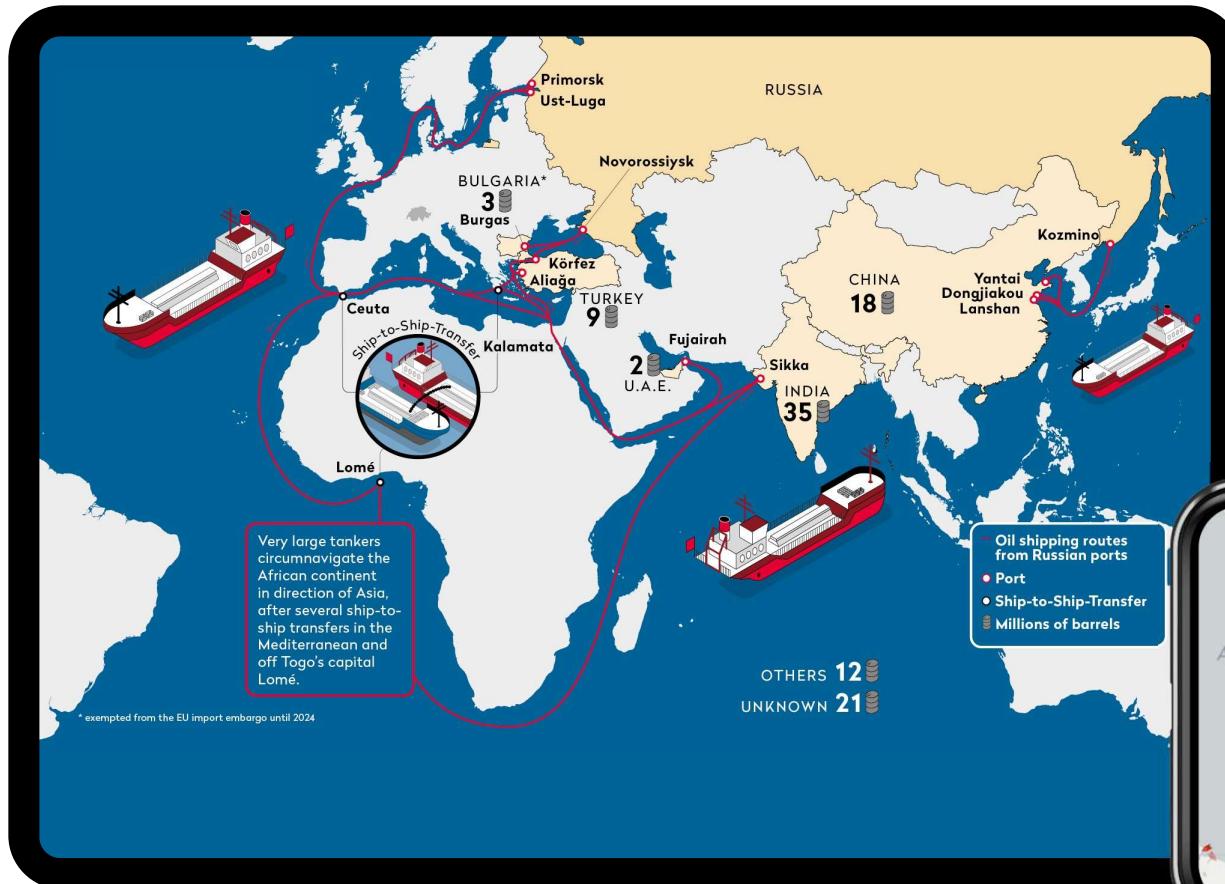
Wer hat Russlands fossile Brennstoffe nach dem EU-Verbot gekauft?

Shipments arriving since EU oil bans until end of April 2025



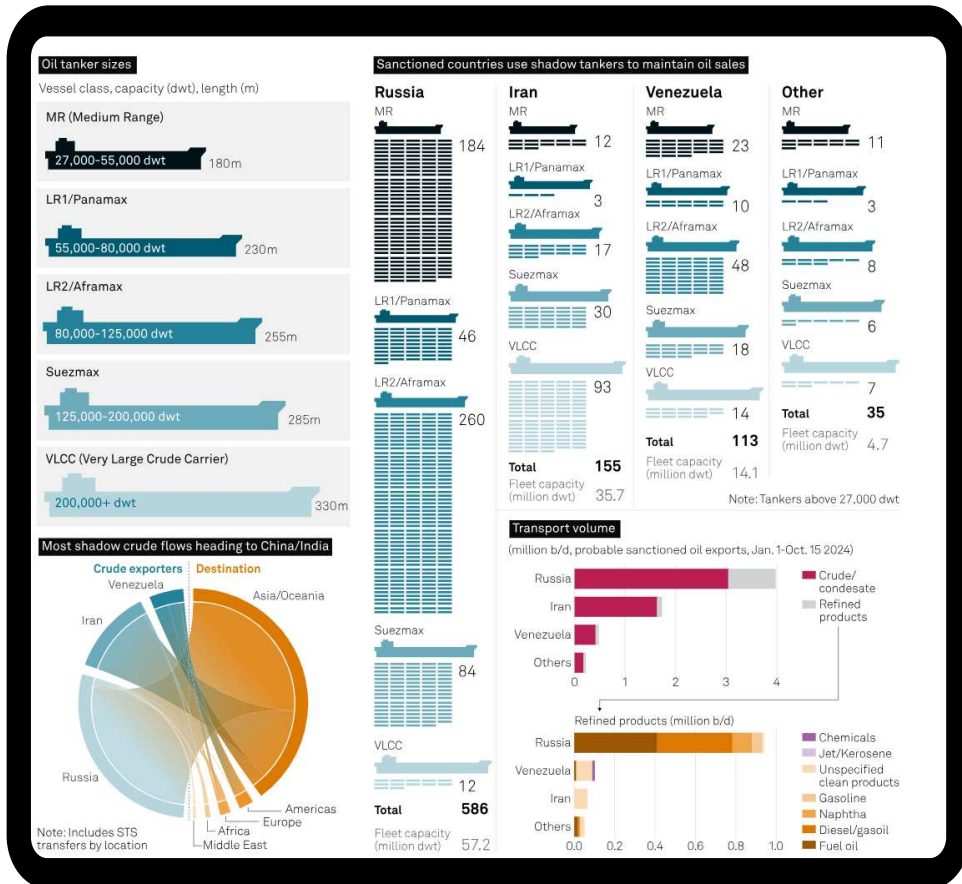
Source: CREA analysis based on Kpler, Marine Traffic, ENTSOE and customs data.

Mit den Sanktionen veränderten sich auch die Transportwege für Russisches Öl



Source: Baltic Exchange, Bloomberg, U.S. Global Investors, CM1E

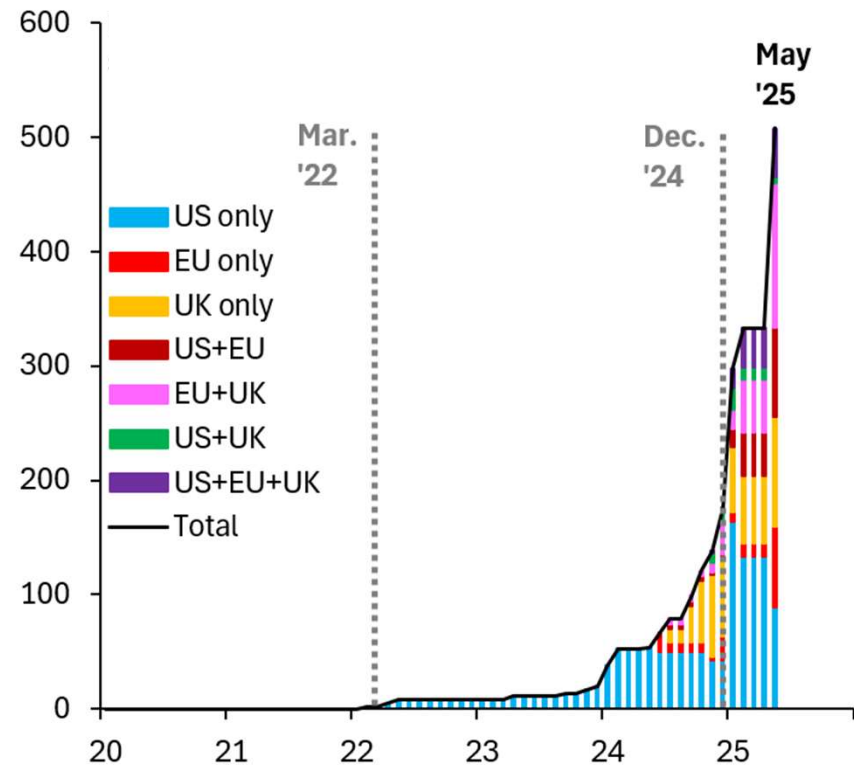
Wie auch im Iran entwickelte sich eine große "Schattenflotte" – die das Russische Öl nun transportiert



Source: S&P Global Commodities at Sea and Maritime Intelligence Risk Suite

Number of Russian-controlled oil tankers

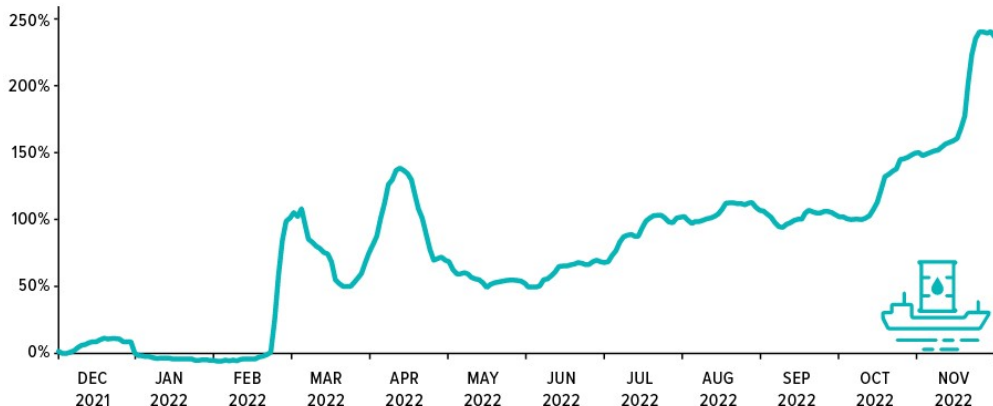
sanctioned by the US, EU and UK



Zur allgemeinen Freude vieler Reeder

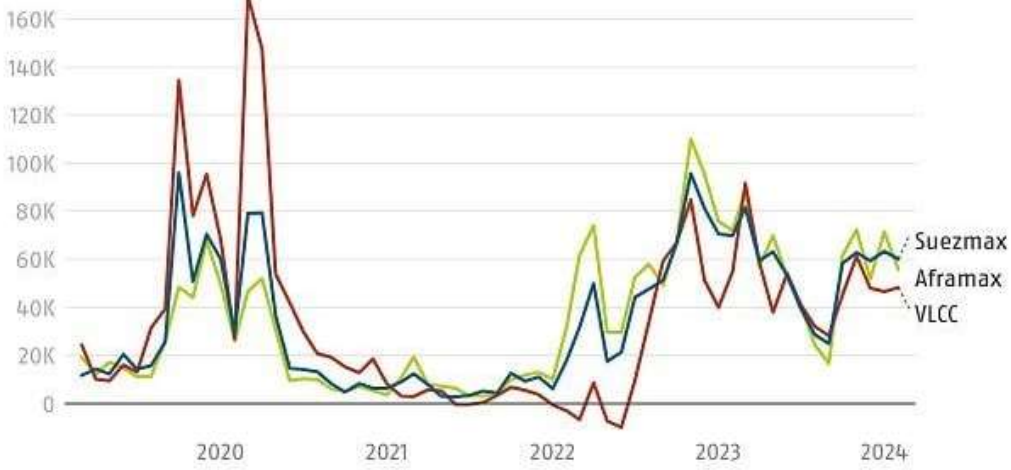
Global Crude Oil Shipping Rates Have Exploded on Russian Sanctions

Baltic Exchange Dirty Tanker Index, Percent Change from Year Earlier, 12-Month Period Through November 28



Freight rates

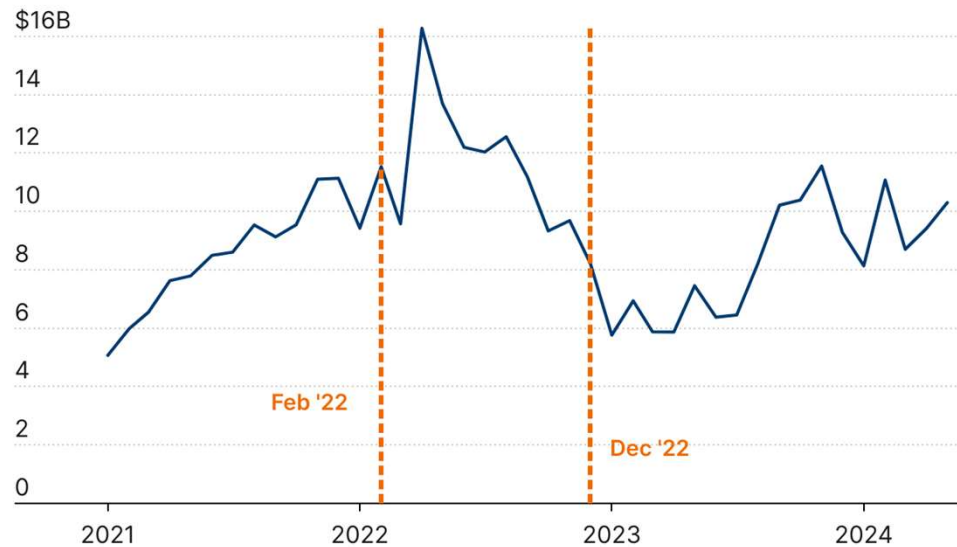
Shipping freight rates for tankers in USD/day



Source: Baltic Exchange, Bloomberg, U.S. Global Investors, CM1E

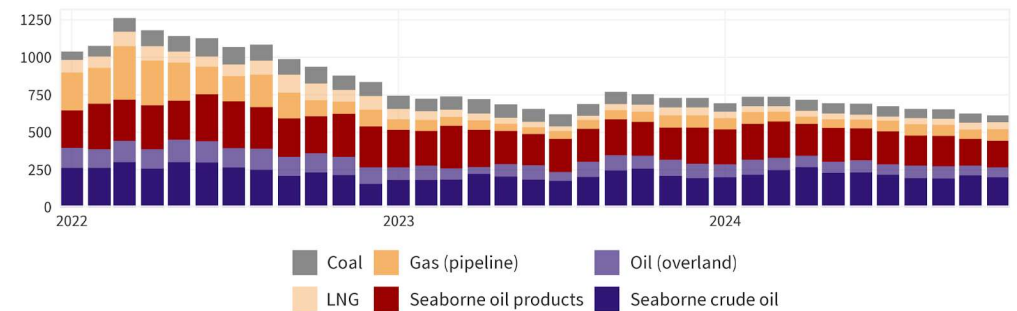
Russlands Öl findet daher trotz Sanktionen und Price-Caps weiterhin Abnehmer und füllt die Staatskasse

Russia oil tax revenue



Russia's fossil fuel export revenue

Million EUR per day



Source: CREA analysis based on Kpler, Marine Traffic, ENTSOG and customs data, Haver Analytics



SET Select Energy GmbH

Jungfernstieg 34
20354 Hamburg

T. +49 (0)40 44 18 00 0

www.set-energy.de