

## AMERİKAN KAYA GAZININ MALİYETİ DÜŞERKEN, ULUSLARARASI GERGİNLİKLER ARTIYOR\*

**Orta Doğu'da gerilimleri yeniden artıyor.** Aslında bu gerilimler asla bitmiyor. Ancak özellikle bu haftakiler manşetlerden düşmüyor. Hürmüz Boğazı'nda seyreden iki Suudi tankerinin saldırıya uğradığı iddia edildi. Saldırının Fujairah Limanı yakınında gerçekleştiği ve biri Norveç'e, diğeri de BAE'ye kayıtlı iki gemiyi hedef aldığı bildirildi.

**ABD'deki sondaj kulesi sayısı düşmeye devam ediyor.** Noel öncesinden beri sondaj kulesi sayısı düşüş yaşıyor. Noel'den önce 1160 ve bir ay önce 1060 olan sayı, 13 Mayıs'ta 2019'un en düşük seviyesi olan 1016 olarak gerçekleşti. Bu durum şaşırtıcı değil; çünkü yatırımcılar arz artışından ziyade yatırım getirilerini artırmak için şirketleri baskı altına alıyor.

**Fakat ABD üretimi artmaya devam ediyor.** Artan verimlilik, ABD üretim seviyesinin yükselmesini sağlıyor. Ancak yükseliş hızı, sektörün günde 2 milyon varil ilave petrol çıkardığı 2018'in altında seyrediyor. Yine de ABD Enerji Bilgi İdaresi Başkanlığı (EIA), 2019 üretim artışı beklentisini 1.43 milyon bopd'den 1.49 milyon bopd'ye çıkardı. Bu durumda üretim, dördüncü çeyrekte 13 milyon bopd seviyesine ulaşacak.

**Ve giderek ucuzlamaya devam ediyor.** Beş yıl önce, ABD'de kaya gazı üretmek çok maliyetliydi. O dönemde break-even en iyi yerlerde 70 \$ / bbl'nin üstünde ve diğerlerinde çok daha yüksekti. Suudi Arabistan arzı artırarak petrol fiyatını düşürmeden önce ABD sıkı petrolünün gezegendeki en pahalı yeni petrol üretim kaynağı olduğu söyleniyordu. Ancak enerji analitiği firması Rystad Energy'e göre artık her şey değişti. ABD'deki sıkı petrol şu anda dünyadaki en ucuz ikinci petrol kaynağı olarak görülüyor.

**Son olarak, iyi kamu politikası önemlidir.** ABD kaya gazının miktarı artıp, üretimi daha ucuzladığından, rafine edilmek üzere ihrac ihtiyacı hızla artmıştır. 10 Mayıs'ta yayımlanan yeni bir DrillingInfo raporunda, artan ihracatın genişleme için çok önemli olduğu ifade edildi.