

YENİLENEBİLİR KAYNAKLAR, PETROL FİYAT DÜŞÜŞÜNDEN KAZANÇ SAĞLAMAYA HAZIR *

Petrolün yenilenebilir enerji ile olan bağlantısı finans piyasasında rekabetten geçiyor. Yeni projeler geliştirilirken ve finansman aranırken, bu gelişmeleri sağlamak için sermaye sağlayan altyapı fonları doğal olarak en cazip finansal getiriler vaat eden projeleri tercih etmektedir. Son on yılda nispeten yüksek fiyatlar ve bir ulaşım yakıtı olarak eşsiz değeri ile, petrol araştırmaları, mali metriklerde defalarca yenilenebilir proje geliştirmeyi yenmiştir.

Son haftalardaki petrol şokları bu durumu önemli ölçüde değiştirebilir. Potansiyel petrol projelerinin gelirleri aniden %50'nin üzerinde düştü ve vadeli işlem sözleşmeleri şu anda yıl sonuna kadar fiyatlarda sadece ılımlı bir iyileşme gösteriyor. Piyasa, öngörülebilir gelecek için petrol fiyatlarının 40 \$ / varil seviyesinin altında kalması beklentisiyle fiyatlandırıyor ve bu, son birkaç yıldır norm olan 55 \$ + / varilden dramatik bir değişiklik.

Fiyatlar düzelse bile, ani dalgalanma, proje yatırımcılar üzerinde etkili olacaktır. Petrol piyasaları 1960'ların ortalarından beri tamamen rekabetçi bir pazara benzemiyor ve o zamandan beri, fiyatlar başta Suudi Arabistan olmak üzere OPEC üreticileri tarafından yapılan arzdeki ani ve öngörülemeyen değişikliklerden düzenli olarak etkilenmiştir. ABD'de son on yılda kaya petrolündeki artış, fiyatları etkili bir şekilde sınırladı ve OPEC'in fiyatlandırma gücüne karşı bir denge sağladı.

Aksine, yenilenebilir kaynakların arz riski yoktur ve öncelikle elektrik fiyatlarındaki dalgalanmalara maruz kalmaktadır. Bu doğal gazın fiyatı ile ilgili olduğu için, ABD'deki yatırımcılar gazın yerel bir pazar olduğunu bilerek rahat edecekler. ABD fiyatlarının Kuzey Amerika'daki arz ve talebin etkisiyle; sınırlı ihracat kapasitesi nedeniyle küresel pazarlara karşı arbitraj yapma yeteneği azdır. Bu nedenle, petrol fiyatları düştükçe, proje finansörleri dikkatlerini daha dayanıklı getiriler sunan yeni güvenli bahislere yöneltmeye başlamalıdır: rüzgar, güneş ve benzeri kaynaklar gibi.

Bu, yenilenebilir enerjilerin mevcut ortamda rüzgârla yüzleşmediği anlamına gelmez. Ucuz petrol, taşımacılık sektöründe yenilenebilir enerji kaynaklarıyla da rekabet etmektedir. Elektrikli Araçlar benzinle çalışan araçlara göre daha az rekabetçi olacak. Pompadaki benzin fiyatı düştükçe, yeni şebeke kapasitesine olan talebi düşürüyor ve yenilenebilir enerjileri mevcut varlıkların emekliliğini beklemeye zorluyor. ABD'deki doğal gazın fiyatı da, tüm endüstrilerin kapanması nedeniyle talepteki ani düşüşün etkisiyle düşüyor.