

PETROL ENDÜSTRİSİ, 100 YILIN EN BÜYÜK KRİZİYLE KARŞI KARŞIYA *

Petrol endüstrisinin son 100 yıldaki en büyük kriziyle karşı karşıya olduğunu söylemek abartı olmaz. Batılı ekonomiler koronavirüsten etkilenerek izolasyona girerken, endüstri, yakıt talebinin her zamankinden daha hızlı düşeceği gerçeğiyle karşı karşıya. Zaten fiyatlar bu ayın başından bu yana kabaca yarıya inmiş durumda.

Bir endüstri, uzun zamandır arz ve talep dengesinde yüzde 1-2'lik bir dalgalanmanın yükselen veya çöken fiyatlar arasındaki fark olabileceğinin farkında, buna bağlı olarak, tüketimdeki düşüşün işlenmesi zor olacak. Avrupa ve Kuzey Amerika yavaşladığında, son tahminler, küresel tüketimin yüzde 10 ila 25'inin önümüzdeki birkaç ay içinde yok olabileceğini gösteriyor. Normal zamanlarda dünya günde 100 milyon varil tüketiyor.

Sonuç olarak, depolama tanklarının aylar içinde ağzına kadar doldurulması muhtemeldir. Acil depolama gemileri olarak adlandırılan denizdeki süper tankçılar bile yaz sonuna kadar maksimize edilebilir.

Erteleme, en pahalı petrol üretimi kapanmaya başladığında veya en zayıf üreticiler iflas ettikten sonra gelecek. Ancak, petrol sahaları, bir ışık şalterinin hareketi gibi kapatılamaz ve açılmaz. Aktif üretimi kapatma maliyeti ve riskinin, yıpranma savaşına yol açma olasılığı daha yüksektir.

Salı günü 28 dolar civarında işlem görmeye başlamadan önce, ham petrol, geçen hafta 2003'ten bu yana en düşük seviyesi olan 25 doların altına düştü. Analistler, fiyatın 10 ila 19 arasına hatta tek haneli rakamlara düşebileceğini tahmin etmeye başlıyor. Enerji sektörü için, büyük ölçekli işten çıkarmalar geride kalmayacak. Bu düşüş, önümüzdeki on yılda petrol talebinin zirveye çıkacağından ve çevresel etkilerden endişe duyan yatırımcıların zaten lehine olan bir endüstri için mümkün olan en kötü zamanda geldi.

Enerji devlerinden birkaç cesur yatırımcı bir kez daha zarar gördü. BP'nin hisse fiyatı bu yıl %50'nin üzerinde düştü ve en son 1995'te görülen bir seviyeye geriledi. Dünyanın en büyük halka açık şirketi olan ExxonMobil, son altı yılda piyasa değerinin %70'ini kaybetti.

Sanayinin kısa vadeli görünümü kötü gözükse de, uzun vadeli görünüm de bir o kadar kötü. Salgın, petrol talebinin artmasına kalıcı bir iz bırakabilir. Uluslararası seyahatlerin toparlanması zaman alacaktır. Evden çalışmaya başarıyla uyum sağlayan şirketler ve çalışanlar, bunu geleceğin daha büyük bir parçası haline getirecektir. Fiyatlardaki düşüş, en yoksul üreticilerin salgına karşı kendi ulusal tepkilerini finanse etmekte zorlandığı anlamına gelirse, onlar için kriz kuvvetle hissedilecek.