

Ποιος θα λυγίσει πρώτος; Τι σημαίνει ένας παγκόσμιος πόλεμος τιμών πετρελαίου για τις ΗΠΑ, τη Σαουδική Αραβία και τη Ρωσία



Δευτέρα 09/03/2020 - 18:57

Τελευταία τροποποίηση στις 10/03/2020 - 09:27

Η διαφωνία της Σαουδικής Αραβίας με την Ρωσία στον ΟΠΕΚ+ ξεκίνησε πόλεμο τιμών πετρελαίου με απώτερο στόχο την βιομηχανία σχιστολιθικού των ΗΠΑ

Ένας παγκόσμιος πόλεμος τιμών πετρελαίου δημιούργησε μια "πρωτοφανή" κατάσταση στις αγορές ενέργειας, ανέφεραν οι αναλυτές στο CNBC τη Δευτέρα 9/3/2020, με τους traders να περιμένουν ανυπόμονα να δουν ποιοι από τους μεγαλύτερους παραγωγούς πετρελαίου παγκοσμίως θα «καταρρεύσουν» πρώτα.

Ο πόλεμος των τιμών ξεκίνησε καθώς ο ΟΠΕΚ και οι σύμμαχοι του, γνωστοί ως ΟΠΕΚ +, δεν κατάφεραν να συμφωνήσουν σχετικά με τους όρους διεύρυνσης των περικοπών της προσφοράς στο τέλος της περασμένης εβδομάδας.

Οι απώλειες των χωρών του ΟΠΕΚ ανέρχονται σε 500 εκατ δολ την ημέρα.

Η διαφωνία μεταξύ των ηγετών του ΟΠΕΚ, της Σαουδική Αραβία και του ΟΠΕΚ + και την Ρωσία οδήγησε σε πόλεμο τιμών πετρελαίου, με τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του αργού να καταγράφουν τη μεγαλύτερη ημερήσια πτώση από τον πρώτο πόλεμο του Κόλπου το 1991.

Οι τιμές του πετρελαίου είχαν ήδη υποχωρήσει από την επιδημία του κοροναϊού καθώς υπάρχουν έντονες ανησυχίες στην αγορά για τις προοπτικές της ζήτησης πετρελαίου.

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του Brent μειώθηκαν κατά περισσότερο από 30% κατά την διάρκεια της συνεδρίασης, προτού ανακτήσουν μέρος των απωλειών.

Οι πραγματικοί στόχοι των εμπλεκόμενων μερών

"Βιώνουμε, σε σύντομο χρονικό διάστημα, ένα σοκ για την ζήτηση λόγω του κορωνοϊού και ένα σοκ εφοδιασμού τώρα με τον ΟΠΕΚ", δήλωσε τη Johannes Benigni, πρόεδρος του JBC Energy Group, στο Squawk Box Europe στο CNBC.

"Γράφουμε ιστορία εδώ. Μπορείτε τώρα να το ονομάσετε παγκόσμιο πόλεμο πετρελαίου. Δεν είναι ότι στην πραγματικότητα η Σαουδική Αραβία εκθέτει τη Ρωσία για την οποία όλοι μιλάνε.

Μπορούν να το κάνουν αυτό, αλλά η Ρωσία πάντα ήθελε λίγο περισσότερο από τη βιομηχανία σχιστολιθικού. "

"Σήμερα η Σαουδική Αραβία δίνει παρόν στον πόλεμο, προασπίζοντας τους Ρώσους για να κηρύξουν πόλεμο στο σχιστόλιθο των ΗΠΑ ", δήλωσε ο Benigni. ",

Η πετρελαϊκή βιομηχανία των ΗΠΑ "θα σηκώσει σίγουρα το κύριο βάρος "

Το περασμένο Σάββατο, η Σαουδική Αραβία ανακοίνωσε τεράστιες εκπτώσεις στις επίσημες τιμές πώλησης για τον Απρίλιο, σύμφωνα με στοιχεία του Reuters, με το πλούσιο σε πετρέλαιο

βασίλειο να προετοιμάζει την παραγωγή πάνω από τα 10 εκατομμύρια βαρέλια ανά ημέρα (bpd).

Το Ριάντ αντλεί σήμερα 9,7 εκατομμύρια μονάδες βάσης, αλλά έχει την ικανότητα να αυξήσει την παραγωγή έως 12,5 εκατομμύρια μονάδες βάσης.

Η απόφαση της Σαουδικής Αραβίας να μειώσει τις τιμές ήρθε λιγότερο από 24 ώρες μετά την διακοπή των συνομιλιών με τη Ρωσία στα κεντρικά γραφεία του ΟΠΕΚ στη Βιέννη της Αυστρίας. Την Πέμπτη, ο ΟΠΕΚ συνέστησε πρόσθετες περικοπές παραγωγής ύψους 1,5 εκατομμυρίων bpd από τον Απρίλιο και μέχρι το τέλος του έτους.

Αλλά η σύμμαχος του ΟΠΕΚ, η Ρωσία απέρριψε τις πρόσθετες περικοπές στην συνάντηση της Παρασκευής.

Η συνάντηση κατέληξε επίσης χωρίς καμιά οδηγία σχετικά με τις περικοπές στην παραγωγή που ισχύουν επί του παρόντος, αλλά πρόκειται να λήξουν στο τέλος του μήνα.

Κατά την έξοδο από τη συνάντηση, ο Ρώσος υπουργός Ενέργειας Alexander Novak δήλωσε στους δημοσιογράφους ότι αυτό σημαίνει ότι οι παραγωγοί του ΟΠΕΚ + θα μπορούσαν να αντλήσουν όσο θέλει ο καθένας.

Τα πλεονεκτήματα των Ρώσων και οι αντοχές των Αράβων

Ο Chris Midgley, επικεφαλής της παγκόσμιας ανάλυσης της S & P Global Platts, δήλωσε την Κυριακή ότι "οι άνευ προηγουμένου συνθήκες" δημιούργησαν μια κατάσταση όπου οι traders πετρελαίου θα ψάξουν να δουν ποιος παραγωγός θα λυγίσει πρώτα.

"Ενώ οι χαμηλές τιμές θα δοκιμάσουν το δημοσιονομικό ισοζύγιο της Σαουδικής Αραβίας, το γεγονός ότι οι Άραβες έχουν το χαμηλότερο κόστος ανά βαρέλι και χαμηλό χρέος τους επιτρέπει να «τραβήξουν» κρατικά αποθέματα προκειμένου να περιορίσουν τις επιπτώσεις".

"Η Ρωσία μπορεί απλώς να επιτρέψει στο ρουβλί να διολισθήσει για να διατηρήσει την σταθερότητα στην οικονομία της ενώ το αμερικανικό σχιστολιθικό σίγουρα θα αντιμετωπίσει πρόβλημα - καθώς η παραγωγή τους είναι απίθανο να προσαρμοστεί γρήγορα με πολλές δραστηριότητες να έχουν ήδη δεσμευτεί με σημαντικούς όγκους αντιστάθμισης σημείωσε ο Midgley.

"Ωστόσο, ορισμένοι παραγωγοί, οι οποίοι έχουν χρησιμοποιήσει πιο περίπλοκα εργαλεία για την στρατηγική αντιστάθμισης, θα μπορούσαν να βρεθούν σε δυσκολία", πρόσθεσε.

"Η Ρωσία έχει ένα ευέλικτο νόμισμα, ενώ της Σαουδικής Αραβίας είναι συνδεδεμένο με το δολάριο ΗΠΑ", ανέφερε ο Chris Weafer, της Macro-Advisory.

"Αυτό σημαίνει ότι η Μόσχα είναι απίθανο να λυγίσει πρώτα, σίγουρα όχι για τους επόμενους 3 έως 6 μήνες.

Αλλά η Μόσχα μπορεί να θεωρήσει ότι η οικονομική θέση της Σαουδικής Αραβίας θα είναι πολύ πιο «ευάλωτη» πριν από αυτό. "

"Ο μεγάλος στόχος και για τους δύο μπορεί να είναι οι περιθωριακοί παραγωγοί σχιστόλιθου των ΗΠΑ", δήλωσε ο Weafer.

Τα γεγονότα που ξεδιπλώνονται θυμίζουν το 2014, όταν η Σαουδική Αραβία, η Ρωσία και οι ΗΠΑ ανταγωνίστηκαν για το μερίδιο αγοράς στη βιομηχανία πετρελαίου.

Καθώς η παραγωγή κλιμακώθηκε, οι τιμές κατέρρευσαν - και μερικοί αναλυτές βλέπουν τις τιμές να επιστρέφουν στα χαμηλά.

Ισχυρές αντοχές για τις χώρες του Κολπou

Το Συμβούλιο Συνεργασίας του Κόλπου (GCC) έχει "σημαντικά" συναλλαγματικά αποθέματα, δήλωσε ο Ryan Lemand, της ADS Investment Solutions, δίνοντας στις χώρες της Μέσης Ανατολής πλεονέκτημα όταν αντιμετωπίζουν μια περίοδο χαμηλότερων τιμών πετρελαίου.

"Μπορεί να διαρκέσει ένα έτος (ή) δύο χρόνια μια τέτοια στρατηγική. Άλλοι δεν μπορούν.

Νομίζω ότι η Ρωσία δεν θα τη κρατήσει για πολύ και πιστεύω ότι η Ρωσία θα επιστρέψει στον ΟΠΕΚ + όπως ακριβώς πριν από λίγα χρόνια », δήλωσε ο Lemand στο CNBC

"Έτσι, αυτό δεν θα διαρκέσει πολύ για τους ανταγωνιστές του GCC. Δεν ανησυχώ για το GCC, θα ανησυχούσα περισσότερο για τους άλλους ", πρόσθεσε.