

# Wereld verzuipt in de olie

*Van onze redacteurs Ruben Mooijman, Pascal Sertyn*

BrusselDe telefoon staat roodgloeiend bij de Antwerpse olietankerredery Euronav. ‘We krijgen veel vragen om onze schepen klaar te maken voor olie-opslag’, zegt ceo Hugo De Stoop. Mammoettankers die normaal over de wereldzeeën zwerven om olie van de productievelden naar de raffinaderijen te transporteren, zijn nu in trek als drijvende opslagtanks. Traders hebben er 150.000 tot 200.000 dollar per dag voor over om zo’n tanker te huren. ‘Ongezien’, zegt De Stoop. Het normale tarief is 20.000 tot 50.000 dollar. Geen wonder dat de koers van Euronav gisteren met 12 procent de hoogte in ging.

Euronav is een van de zeldzame winnaars van de buitengewone omstandigheden die momenteel heersen op de wereldwijde oliemarkt. De verliezers zijn talrijker. De prijs van een vat ruwe olie is aan het kelderen. Begin dit jaar kostte Brent-olie 66 dollar, gisteren werd er nog maar 22 dollar per vat voor betaald. Dat is het laagste peil in 17 jaar. Dat is ook volop te merken aan de pomp. Sinds 1 januari is benzine al een kwart goedkoper geworden.

De oliemarkt zit met een dubbel probleem. Ten eerste staan wereldwijd de oliekranen wijd open, nadat Saudi-Arabië en Rusland, twee van de drie grootste producenten, niet tot een akkoord over productiebeperking konden komen. Terwijl de oliepompen op volle toeren draaien, valt de vraag naar olie dramatisch terug. Vorige week raakte bekend dat sommige Belgische tankstations nu 60 tot 80 procent minder verkopen dan normaal. Bovendien staat het merendeel van de vliegtuigvloot aan de grond, waardoor ook de markt voor kerosine is gekelderd. Door de vraaguitval komen hier en daar al raffinaderijen stil te liggen.

‘Misschien kopen grote bedrijven als Chevron en Exxon een deel van de schaliebedrijven op’ Frank Vranken Vermogensbank Puilaetco Dewaay

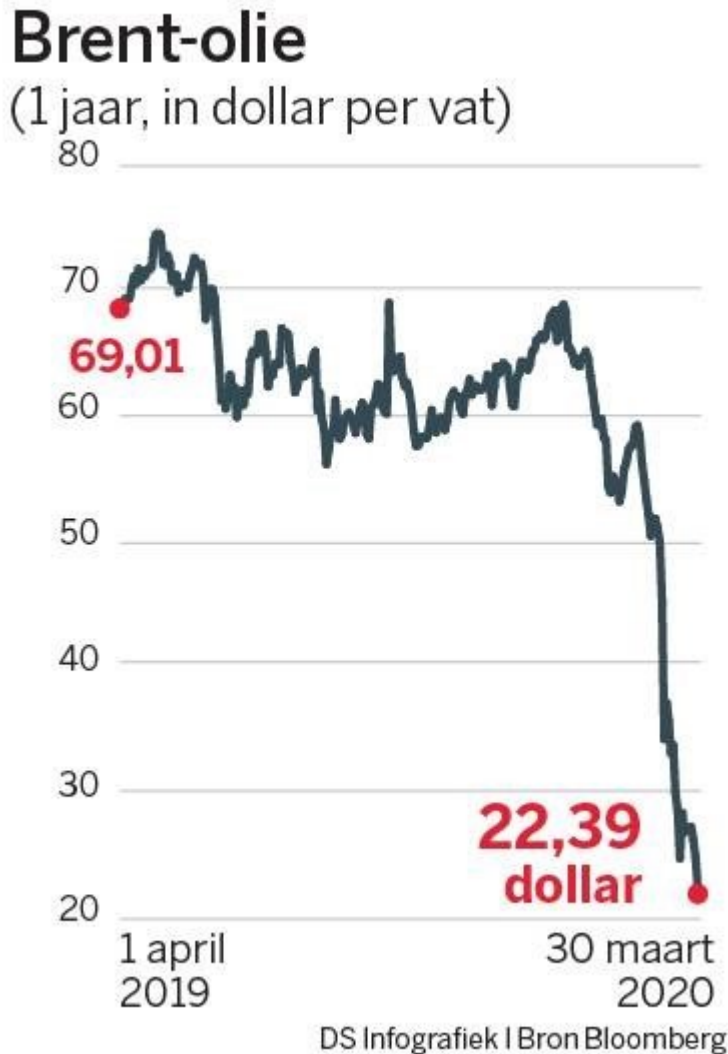
Er dreigt nu een nijpend gebrek aan opslagcapaciteit. De tanks zitten overal ter wereld barstensvol. Pijpleidingbedrijven in de VS hebben de oliebedrijven al gevraagd om minder op te pompen, om te voorkomen dat er olie in de leidingen opgeslagen moet worden. Dat meldde *Bloomberg* vorige week.

‘Door de lage olieprijs zien traders financieel brood in opslag’, zegt De Stoop. ‘Het drijft de opslagtarieven omhoog.’ Van de 70 Euronav-tankers zijn er al 25 omgevormd tot drijvende opslagtanks. De traders gokken erop dat ze de olie later dit jaar tegen hogere prijzen weer van de hand kunnen doen. De markt zit nu in een situatie die *contango* genoemd wordt: olie die pas over een jaar geleverd wordt, is duurder dan een vat dat nu verhandeld wordt. Normaal is het omgekeerd. ‘De futurecontracten weerspiegelen wat de markten verwachten’, zegt analist Cédric Duinslaeger van KBC Securities. ‘De prijzen zijn nu heel laag door de coronacrisis, maar de markt ziet dat de economische activiteiten in China alweer op gang komen. Beleggers denken dat binnen zes maanden de prijs misschien hoger zal zijn. Wat ook een rol speelt, is dat er in juni opnieuw overleg is tussen de Opec en Rusland. Er bestaat een kans dat er dan toch een productiebeperking komt.’

Frank Vranken, hoofdstrateeg van vermogensbank Puilaetco Dewaay, sluit

evenmin uit dat er in juni alsnog productieafspraken gemaakt worden. Vooral in Saudi-Arabië is de nood hoog. ‘Voor een begroting in evenwicht hebben de Saudi’s een olieprijs van minstens 80 dollar nodig’, zegt hij. In Rusland is dat maar de helft. ‘Het zou wel eens kunnen dat de Saudi’s als eersten inbinden.’

## Afbraakprijzen



Hij verwacht dat de prijs ook zal herstellen, omdat de Amerikaanse productie zal terugvallen. De producenten van schalieolie zitten in een moeilijke situatie. De schaliewinning is relatief duur, omdat de velden snel leeg raken en er telkens opnieuw investeringen nodig zijn om de oliestroom op gang te houden.

Sommige oliesoorten die minder goed in de markt liggen, gaan in de VS voor afbraakprijzen van de hand. Dat geldt vooral voor olie uit het binnenland, omdat kopers dan ook het transport naar de havens moeten betalen. Volgens *Bloomberg* ging de prijs van de oliesoort Wyoming Asphalt Sour – gebruikt voor de aanmaak van asfalt – zelfs kortstondig onder nul. De producent was bereid een paar cent per vat te betalen aan wie hem van de olie wilde afhelpen.

Vranken verwacht dat er slachtoffers vallen bij de schalieproducenten. Mogelijk valt 70 procent van de schaliebedrijven ten prooi aan de huidige crisis, schatten Amerikaanse analisten. ‘Misschien gaan grote bedrijven als Chevron en Exxon shoppen en kopen ze een deel van die bedrijven op, maar de vraag zal hoe dan ook terugvallen. Of het voldoende zal zijn voor een evenwichtsprijs, valt af te

wachten’.

De Amerikaanse president Donald Trump maakt zich zorgen. Hij belde zijn Russische ambtgenoot Vladimir Poetin, die akkoord ging met overleg. ‘Ik verwachtte niet dit ooit te zullen zeggen, maar de olieprijs moet omhoog’, zei Trump op *Fox & Friends*.