

Paris, 2 Nisan 2019

Meksika ve Brezilya enerji politikalarında ayrışıyor

- Küresel petrol piyasasında yüksek düzeydeki oynaklıklar 2019 yılına damgasını vuracak
- Coface tahminlerine göre Brent ham petrol fiyatı 2019 yılında ortalama 65 dolar olacak
- Meksika'da Pemex'in şu anda karşı karşıya olduğu finansal sıkıntılar kontrol altına alınamayabilir
- Brezilya'nın petrol politikasının orta vadede olumlu bir zincirleme etki yaratması bekleniyor

2018 yılında çeşitli faktörlerden dolayı küresel petrol piyasasındaki oynaklıklar ön plana çıkmış ve ABD'nin İran ve Venezüella'ya uyguladığı yaptırımlar arzı önemli ölçüde etkilerken ticaret savaşının etkisi ve geçmişteki ekonomik döngünün zirveye ulaşması ile ilgili endişeler talebi bastırmıştı. 2019 yılı için, Coface, Brent ham petrol fiyatının 2018 yılında mevcut olan belirsizliklerin bu yıl da ortadan kalkması beklenmediği için ortalama 65 ABD doları olacağını tahmin etmektedir.

En büyük Latin Amerika ekonomileri olan Brezilya ve Meksika'da 2018 yılında yeni devlet başkanları göreve gelirken, enerji politikaları seçim kampanyalarının önemli bir parçasını oluşturdu. Orta vadede, küresel petrol piyasasına ilişkin oynak görünüm karşısında iki ülkenin farklı yönlerde pozisyon aldığı görülmektedir.

- **Meksika'da**, 2013 yılında enerji sektörünü özel sektör yatırımlarına açan enerji reformunun ateşli bir eleştiricisi olan solcu Başkan Andrés Manuel López Obrador'un petrol sektörü bakımından özel sektöre karşı daha savunmacı bir tutum takındığı görülüyor. Yeni petrol ihaleleri üç yıl boyunca askıya alınıyor, ABD'den ithal edilen petrol bazlı yakıt ithalatına bağımlılığı önemli ölçüde azaltacak olan pahalı bir rafineri yatırımı gerçekleştiriliyor ve alarm zilleri çalan kaldıraç oranına ve kısa süre önce düşürülen kredi notuna rağmen kamuya ait petrol şirketi Pemex'in sektördeki hakimiyeti artıyor. Altı yıllık bir iş planı kapsamında Pemex her ne kadar petrol üretimindeki düşüş trendini tersine çevirmek için devasa miktarlarda yatırım gerektirdiği düşünüldüğünde gerçekçi görülme de petrol üretimini 2024 sonuna kadar günlük 2,48 milyon varile yükseltmeyi hedefliyor. Uluslararası kredi değerlendirme kuruluşu Fitch Ratings¹ Pemex'in üretim ve rezerv seviyelerindeki düşüşü durdurabilmek için 12 ile 17 milyar ABD doları arasında yatırıma ihtiyacı olacağını açıkladı (bu Meksika'nın GSYH'sının yaklaşık 1,2'sini oluşturuyor). Ayrıca piyasalarda mevcut enerji politikasının şirketin mali dengesini

¹ Fitch Ratings. *Fitch Baja Calificación de PEMEX a 'AA(mex)'; Perspectiva Negativa*. 29 Ocak 2019. Erişim adresi: <https://www.fitchratings.com/site/pr/10060977>

bozabileceği ve ülkenin kamu mali dengesini riske atabileceği yönünde endişeler artmaktadır.

- **Brezilya’da**, yeni göreve gelen sağcı hükümetin petrol piyasasına ilişkin planları daha parlak bir görünüm ortaya koyabilir. Petrol üretiminin önümüzdeki yıllarda artması öngörülmüyor. OPEC Mart ayında yayınladığı raporunda Brezilya’nın 2019 yılında günlük 360 bin varillik artış ile OPEC dışı ülkeler arasında ABD’nin kaya petrolünden sonra yıllık petrol üretiminde ikinci en büyük artışı kaydedeceğini belirtiyor. Dayanıklılık Planı, kamuya ait petrol şirketi Petrobras’ın kaldıraç oranını daha fazla azaltmasına yardımcı olacaktır ve bir yandan özel yatırımcılar için fırsatlar yaratırken aynı zamanda şirket yatırımlarının daha fazla değer yaratmasını sağlayacaktır.

MEDYA İRTİBAT:

Verda YAKAR – T. +90 (212) 385 99 10 verda.yakar@coface.com

Coface: Birlikte Ticareti Geliştirmek İçin

70 yıllık deneyimi ve güçlü ağı, Coface’ı ticari alacak sigortası alanında ve küresel ekonomide bir referans noktası haline getirmiştir. Sektördeki en çevik küresel ticari alacak sigortası ortağı olma hedefiyle Coface uzmanları dünya ekonomisinin nabzını tutarak 50.000 müşterisinin başarılı, sürekli olarak büyüyen ve dinamik iş faaliyetleri geliştirmelerini desteklemektedir. Grubun hizmetleri ve çözümleri, şirketleri koruyarak hem yurt içi piyasalarda hem de ihracat pazarlarında satış yapma olanaklarını arttırmak için kredi kararları almalarına yardımcı olmaktadır. 2018 yılında Coface 100 ülkedeki yaklaşık 4.100 çalışanı ile 1,4 milyar €’luk bir ciro kaydetmiştir.

www.coface.com.tr

Coface SA. is listed on Euronext Paris – Compartment B
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA

