

‘OOIT WAREN DE EUROPESE OIL-MAJORS TE GROOT OM OVERGENOMEN TE WORDEN. DAT IS NU NIET MEER ZO’

DE LOOPBAAN VAN JILLES VAN DEN BEUKEL

Jilles van den Beukel is geofysicus en was ruim 25 jaar werkzaam voor Shell, onder andere in Gabon, Denemarken en de VS. Van 2005 tot 2012 werkte hij voor de NAM aan bodemstudies om in kaart te brengen waar naar olie geboord kan worden op de Noordzee.

Sinds zijn pensionering in 2016 publiceert Van den Beukel regelmatig over de olie- en gasindustrie. Ook is hij als specialist verbonden aan het The Hague Centre for Strategic Studies en is hij een veelgevraagde gast in podcasts en talkshows.

hoeverre gas een transitiebrandstof wordt. Overall ter wereld, maar vooral in Azië, is men zich rot geschrokken van de enorme stijging van gasprijzen in 2022, toen Poetin gas als wapen gebruikte. Voor de toekomstige vraag naar vloeibaar gas zijn landen als India en China heel belangrijk. De grote vraag is of die landen de VS volgen en of het energiesysteem van kolen en olie via (vloeibaar) gas verschuift naar de duurzamere energiebronnen als wind en zon.

Het is ook mogelijk dat de tussenstap vloeibaar gas wordt overgeslagen. De komende jaren zal de LNG-markt waarschijnlijk krap blijven, maar daarna komt er veel nieuw aanbod bij uit bijvoorbeeld Qatar en de VS. De grote kwestie is hoe de

vraag-aanbod-verhouding eruitziet na 2026. Ik zeg hiermee niet dat de nadruk op LNG onbegrijpelijk is, maar het is ook geen *slam dunk*.

Je ziet ook dat ExxonMobil en Chevron hun twijfels hebben over de langetermijn-winstgevendheid van gas. Het duo zet, ook met de recente overnames, veel meer in op olie. Wellicht spelen hun Amerikaanse wortels hier een rol. In de VS is de gasprijs structureel laag.”

8 De olieprijs schiet ook alle kanten op. Wat is uw visie op het komende decennium?
“Het is van belang te onderkennen dat de olieprijs altijd al volatiel is geweest. Een periode van stabiliteit, zoals in de jaren 50 en 60 van de vorige eeuw, was een uitzondering. Nu

heeft bijvoorbeeld Mark van Baal van Follow This (een aandeelhoudersbeweging die wil afdwingen dat oliebedrijven sneller verduurzamen, red.) het idee dat minder vraag naar olie en gas door de energietransitie tot lagere prijzen zal leiden. Dat is te kort door de bocht.

Ik heb ook geen glazen bol, maar aan de ene kant zul je genoeg moeten investeren om aan de vraag te kunnen voldoen, en anderzijds ook weer niet te veel, want dan blijf je met *stranded assets* zitten. Het pad daartussen is smal. We leven bovendien in een wereld waarin een president als Poetin de gasprijs als politiek wapen inzet. De energietransitie, en zeker het eerste deel, gaat waarschijnlijk gepaard met veel volatiliteit in de olieprijs en – mogelijk – hogere in plaats van lagere prijzen. De olieprijs van vandaag van rond de 80 dollar is ook vrij hoog, in de wetenschap dat de wereldeconomie niet op volle toeren draait.”

9 Als u één aandeel moest kiezen van de *big five*, waar zou uw oog dan op vallen?
“Veel hangt af van de olieprijs en dat is allemaal speculatie. Maar ik ben door de jaren heen altijd enthousiast geweest over TotalEnergies. Topman Patrick Pouyanné is *down to earth* en heeft een goed trackrecord. De Fransen zijn altijd sterk geweest in de exploratie van fossiel, bijvoorbeeld als het gaat om diepzee-olie. Dat is bij Shell en BP toch een stuk minder geworden. Tegelijkertijd sluit Total de ogen niet voor de energietransitie. Het investeert bijvoorbeeld flink in zonne-energie.

Dat sluiten van de ogen doen Exxon en Chevron toch wel een beetje. En dat kan misschien werken op de korte of zelfs middellange termijn. Maar uiteindelijk wordt dit een probleem.”