

GEVOLGEN OLIERAMP NOG NAUWELIJKS TE OVERZIEN

TEKST: PATRICK BEIJERSBERGEN

De schade van de olieramp in de Golf van Mexico is enorm. Milieuschade, economische schade, reputatieschade. Maar beleggingskansen zijn er wel.

De olieramp in de Golf van Mexico is een van de grootste milieurampen ooit. De oorzaak was een explosie op het platform Deepwater Horizon van oliemaatschappij BP op 20 april 2010. Er vielen elf doden en zeventien gewonden. Sindsdien lekt er dagelijks een grote hoeveelheid olie in zee. De koers van het aandeel BP is gehalveerd en ook de koersen van andere bedrijven die actief zijn in oliewinning in de diepzee staan onder druk.

Steeds die besmeurde pelikaan in beeld is natuurlijk niet de publiciteit waar BP op zit te wachten. Bijnamen als Big Polluter en Bad Petroleum zijn snel verzonnen met BP als naam. Het in vele jaren zorgvuldig opgebouwde milieuvriendelijke imago met

de groengele bloem is in een mum van tijd weggevaagd.

Bovendien eisen de Verenigde Staten dat BP de schade vergoedt. President Obama wil dat BP een fonds opzet ter waarde van 20 miljard dollar, waarmee schadeclaims kunnen worden betaald. En BP zegde dat vorige week ook toe. Het olieconcern krijgt zeven jaar de tijd om het bedrag geleidelijk op te brengen. Dat kan BP vrij makkelijk, met zijn jaarlijkse operationele kasstroom van 30 miljard dollar en zeer solide balans. Het nieuws over dit akkoord deed het aandeel BP krachtig opveren.

Naar goed Amerikaans gebruik werden de topmannen van de belangrijkste concurrenten van BP in de Verenigde Staten – Shell, Chevron, ExxonMobil en ConocoPhillips

– gehoord door het Congres. Zij zeiden bij herhaling dat zij het risico dat BP nam niet genomen zouden hebben. “We zouden niet geboord hebben zoals zij deden”, zei Rex Tillerson, topman van ExxonMobil, een bedrijf dat weet wat het is om een milieuramp te veroorzaken. Topman Tony Hayward van BP werd ook uitvoerig ondervraagd. Hayward was uiteraard aanzienlijk minder uitgesproken, tot frustratie van de congresleden. Veel wist hij niet, of hij kon het zich niet herinneren. Wel beloofde hij alle schade te compenseren en was natuurlijk “deeply sorry”.

EN DE WINNAAR IS: ZONNE-ENERGIE!

“Nu is de tijd gekomen om schone energie te omarmen”, zei president Obama in zijn speech vanuit de Oval Office op 15 juni. Beleggers hadden een dergelijke uitspraak verwacht, aangezien de beurskoersen van makers van zonnecellen al opliepen vanaf het moment dat de speech over het lek in de Golf van Mexico was aangekondigd. De grootste winnaars waren JA Solar en First Solar met winsten van meer dan 9 procent. Ten tijde van de hype rond zonne-energie in 2008 stonden al deze aandelen aanzienlijk hoger en liepen de koers-winstverhoudingen op tot ruim boven de 100, als er al winst gemaakt werd. Nu, twee jaar later, zijn de winsten gegroeid en de koersen sterk gedaald. Koers-winstverhoudingen zijn daardoor weer terug op aarde. Dividend keren deze groeiaandelen over het algemeen niet uit, maar kansrijke beleggingen zijn het wel degelijk.

