

Crude oil extends gains as OPEC+ mulls deeper cuts

Reuters

Singapore

Oil futures nudged higher on Monday, extending gains on expectations of OPEC+ deepening supply cuts to shore up prices, which have fallen for four weeks on easing concern of Middle East supply disruption amid the Israel-Hamas conflict.

Brent crude futures climbed 57 cents, or 0.7 per cent, to \$81.18 a barrel by 0400 GMT while US West Texas Intermediate crude was at \$76.40 a barrel, up 51 cents or 0.7 per cent.

The front-month December contract expires later on Monday while the more active January futures gained 55

cents, or 0.7 per cent, at \$76.59 a barrel.

Both contracts settled 4 per cent higher on Friday after three OPEC+ sources told Reuters that the producer group, made up of the Organization of the Petroleum Exporting Countries and their allies including Russia, is set to consider whether to make additional oil supply cuts when it meets on November 26.

Oil prices have dropped by almost 20 per cent since late September while prompt inter-month spreads for Brent and WTI slipped into contango last week. Prompt prices are lower than those in future months in a contango market, signalling sufficient supply.

EU's petrochemical sector is in the death row

The last time European petrochemical plants processed so little of their favourite feedstock, Sweden's ABBA was the most popular band on the continent, and the Fall of Saigon had marked the end of the Vietnam War. It was 1975, and the region was still licking its wounds after the first oil crisis. Nearly half a century later, the industry is dying.

It would be a mistake to interpret this as a triumph in the fight against plastics. Europe keeps consuming voracious amounts of foams, paints, resins and every other product petrochemical factories make. It's just replacing indigenous production with imported stuff.

Petrochemicals are intrinsically energy intensive. In Europe, natural gas is about five times more expensive than in the US. Right now, it's cheaper to buy ethylene in Texas, and ship it across the Atlantic than producing it at home. And that's precisely what petrochemical companies tell me they're doing. The net result is loss of economic activity in Europe, and, ultimately, the loss of jobs and energy security.

The petrochemical industry runs largely on two feedstocks: natural gas and naphtha, with the latter being a byproduct of refining oil. According to the International Energy Agency, European naphtha consumption will drop this year to a 48-year low of 34.2 million metric tons. Usage is down 18.5% from pre-Covid-19 levels, and almost 40% below the all-time high set two decades ago.

With processing so low, the industry's workhorses, called steam crackers, where the naphtha and the gas is transformed into chemical building blocks, are operating at uneconomical rates. Because of their enormous fixed costs, companies typically run their steam crackers as close to capacity as they can throughout the year. Anything below 90% is a source of concern; 85% is bad, and 80% is seen as catastrophic. In recent quarters, however, they have run at loss-making rates of between 65% and 75% of their capacity.



JAVIER BLAS

Bloomberg

In private, industry executives say they can only lose money for so long—so closures look certain in 2024. Using a more diplomatic language, the IEA said that "it is increasingly difficult to see how the continent's petrochemical industry can recover its previous strength."

European companies are adapting accordingly. When BASF SE, the company synonymous with petrochemicals in Europe, met investors a couple of weeks ago, its executives wanted to talk about anything but

their home base. Look at their slide presentation, and prominent is the construction of a new factory in Zhanjiang, China, with a \$10 billion price tag.

Across European chemical companies, the proportion of spending in new projects into Asia has jumped by about 50% during the past decade and a half, according to estimates by Jefferies Financial Group.

Before the pandemic, Europe's chemical trade balance with the rest of the world was typically in the black to the tune of \$40 billion. Last year, the surplus narrowed to just \$2.5 billion. Although it's likely to recover somewhat in 2023, the outlook for 2024 is somber.

If European policymakers are worried, they're hiding it well. There's no sign of alarm in Brussels, Berlin, Madrid or London. Perhaps one can glimpse some signs of concern in Paris, but that's about it. Right now, many European nations are busy trying to bail out the offshore wind industry—but what about the petrochemical companies producing the resins and plastics used to make the blades?

Europe has lost other industries to Asia. Steel, textiles and shipbuilding all moved east. This time, the competition isn't just China, but also the US, thanks to abundant hydrocarbons there. Domestic production of hydrocarbons under president Joe Biden is booming. Industrial and energy policies matter. If Europe wants to preserve some of its old industrial power, policymakers must publicly support the petrochemical industry—even if it's unpopular with climate-conscious voters. The industry itself also has some soul searching to do. Consolidation is urgently needed. Right now, there are too many companies—and CEOs—per ton of plastic produced. Cost cutting should start at the top.



Oil advances above \$81 as Opec+ may go for deeper cuts

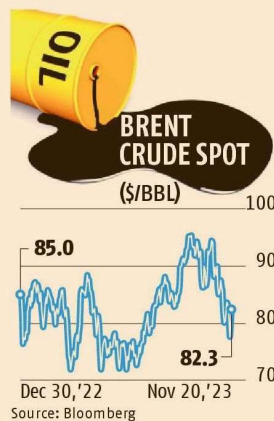
Oil rose above \$81 a barrel in London as traders are waiting to see whether the Organization of the Petroleum Exporting Countries+ (Opec+) alliance led by Saudi Arabia will intervene to bolster prices.

Brent crude futures rose 0.7 per cent after rallying 4.1 per cent on Friday amid reports that Saudi Arabia and its allies could deepen production cuts when they gather next weekend. A *Bloomberg* gauge of the US dollar is heading for its lowest close since late August, making commodities more attractive.

Crude futures are down this year following a run of four weekly losses, as the war-risk premium generated by the Israel-Hamas war fades away, and concerns escalate over robust supplies from outside the Opec+ coalition.

With inventories swelling in the US and timespreads signaling weaker conditions, hedge funds have slashed their bets on oil to the least bullish in 20 weeks.

To shore up sentiment, the Organization of Petroleum Exporting Countries and its allies are expected to at least



reaffirm existing production quotas for 2024. Group leader Saudi Arabia is widely predicted to extend an extra 1 million barrel-a-day cutback into early next year.

"We continue to expect that Saudi Arabia and Russia will roll over their additional voluntary cuts into early 2024," said Warren Patterson, head of commodities strategy for ING Groep NV. "However, what is less clear is whether the broader Opec+ group will make further cuts."

BLOOMBERG

कच्चे तेल में नरमी से पेट्रोल-डीजल के दाम घटने की उम्मीद जगी



विशेष

■ सुमंत बैनर्जी

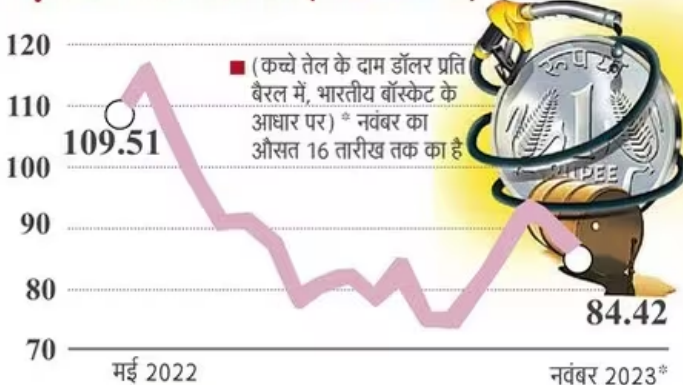
नई दिल्ली। अंतरराष्ट्रीय बाजार में कच्चे तेल की कीमतों में अस्थिरता के बावजूद घरेलू स्तर पर पेट्रोल-डीजल की कीमतों में एक साल से अधिक समय से कोई बदलाव नहीं हुआ है।

जानकारों का कहना है कि केंद्र सरकार के कर राजस्व में बढ़ोतरी और कच्चे तेल की कीमतों में आई नरमी से अगले साल लोकसभा चुनाव से पहले पेट्रोल-डीजल के दाम में कटौती के आसार बन सकते हैं। तेल कंपनियां लोगों का राहत देने पर बड़ा फैसला ले सकती हैं।

तेज उतार-चढ़ाव जारी

बीते डेढ़ साल से भू-राजनीतिक संकटों के चलते कच्चे तेल की कीमतों में तेज उतार-चढ़ाव देखने को मिल रहा है। यूक्रेन-रूस युद्ध के चलते कीमतें 100 डॉलर प्रति बैरल से अधिक हो गई थीं लेकिन वर्ष 2023 की पहली तिमाही तक यह 80 डॉलर प्रति बैरल से कम हो गई। इसके बाद जुलाई-सितंबर के दौरान 30 प्रतिशत का उछाल देखा गया और यह 100 डॉलर के करीब पहुंच गई। बाद में कीमतें नरम होकर 85 डॉलर प्रति बैरल के आसपास पहुंची। वहीं, हाल के इजरायल-फिलिस्तीन संघर्ष के कारण कीमतों के 100 डॉलर प्रति बैरल के स्तर को पार करने की आशंका पैदा हो गई थी, लेकिन फिलहाल कीमतें 80 डॉलर प्रति बैरल के आसपास बनी हुई हैं।

डेढ़ साल में ऐसी रही चाल (मासिक औसत)



तेल से मिले राजस्व का गणित

केंद्र और राज्य सरकारों को शुल्क, उपकर, रॉयल्टी और वैट के माध्यम से तेल से राजस्व प्राप्त होता है। वित्त वर्ष 2023 में केंद्र को 4.3 लाख करोड़ रुपये, जबकि राज्यों को 3.5 लाख करोड़ प्राप्त हुए। उत्पाद शुल्क और वैट दरों में वृद्धि से 2019 से 2023 के बीच सरकार का राजस्व 30% से अधिक बढ़ा है।

सरकारी तेल कंपनियों पर कटौती का दबाव

पेट्रोल और डीजल की कीमतों में कटौती का दबाव इसलिए भी बढ़ चुका है, क्योंकि तेल विपणन कंपनियां जिस नुकसान की बात कर रही थी, उसकी भरपाई हो चुकी है और मुनाफे में आ गई हैं। विशेषज्ञों का कहना है कि कच्चे तेल के कीमतें कम होने के बाद भी पेट्रोल-डीजल पर लोगों को अब तक राहत नहीं दी गई है, इसलिए कटौती का फैसला ले सकती हैं।

चुनाव से पहले राहत संभव

विशेषज्ञों का कहना है कि आने वाले समय में तेल की कीमतों में उछाल की उम्मीद नहीं है। यही नहीं, चालू वित्त वर्ष की पहली छमाही में सरकार के कर राजस्व में 16 फीसदी की बढ़ोतरी हुई है। इससे सरकार पर दबाव घटा है। साथ ही घरेलू एलपीजी में भी छूट दी गई है। इससे संकेत मिलता है कि चुनाव से पहले पेट्रोल-डीजल के दाम घटाए जा सकते हैं।

ये कारक अहम

1. कच्चे तेल के दाम में तेज बढ़ोतरी के आसार नहीं
2. प्रमुख सरकारी तेल कंपनियों ने मुनाफा कमाया
3. खुदरा और थोक महंगाई में नरमी आई
4. सरकार ने डीजल पर विंडफॉल टैक्स घटाया
5. घरेलू एलपीजी सिलेंडर की कीमतों में कटौती



बायो सीएनजी को बढ़ावा देने स्वच्छ ईंधन कार रैली आयोजित

भास्कर न्यूज़ | पुणे। भारत दुनिया में दुग्ध उत्पादन में अग्रणी देश है और देश में 10 करोड़ परिवार डेयरी अर्थव्यवस्था से जुड़े हुए हैं। दुग्ध उत्पादन के साथ गोबर गैस के माध्यम से बायो-सीएनजी उत्पादन करके किसानों की आय बढ़ाने के लिए प्रयास किए जा रहे हैं। इसी उद्देश्य से गुजरात सहकारी विपणन महासंघ द्वारा डॉ. वर्गीस कुरियन की जयंती, राष्ट्रीय दुग्ध दिवस के अवसर पर पुणे जिले के खेड़ से गुजरात के आनंद तक 1,400 किलोमीटर की 'अमूल स्वच्छ ईंधन कार रैली' का आयोजन किया गया है। गुजरात सहकारी विपणन महासंघ के प्रबंध निदेशक जयेन मेहता ने सोमवार को अमूल बायो-सीएनजी रैली को हरी झंडी दिखाई। इस मौके पर डॉ. वर्गीस



कुरियन की बेटी निर्मला कुरियन, मारुति सुजुकी इंडिया लिमिटेड के निदेशक (सस्टेनेबिलिटी) केनिचिरो टोयोफुकु, अमूल डेयरी के संदीप नंदा उपस्थित थे। रैली वलसाड, सूरत, भडोच, वडोदरा, स्टैच्यू ऑफ यूनिटी, गोधरा, हिम्मतनगर, पालनपुर, मेहसाणा, अहमदाबाद से होकर गुजरेगी और 26 नवंबर को आनंद में समाप्त होगी।