

INICIO / COLUMNISTAS / OTRA VEZ, ADIÓS PETRÓLEO



A+ A-



2540039



Camilo Díaz, columnista online

COLUMNISTAS | 8/6/2016 12:01:00 AM

# Otra vez, adiós petróleo

Otra vez las condiciones de oferta de crudo y sus destilados presionan los precios, además del incremento en la productividad de los campos de shale oil en Estados Unidos.

por CAMILO DÍAZ

El exceso de oferta vuelve a ser el motivo por el que los precios del crudo se deslizan, ahora se agrega un aumento en los inventarios de productos destilados como la gasolina y el heating oil que están alrededor de 152 millones de barriles, sobrepasando por 20 millones el promedio de los últimos diez años y restando demanda desde las refinerías.

Por otro lado, la OPEP incrementó su producción en julio llevándola a 32,46 mbpd (millones de barriles por día), eso sin contar el aporte de Indonesia y Gabón que se han reincorporado al cartel, con ellos la producción de la OPEP llegó a 33,41 mbpd Irak y Nigeria, por su parte, han venido aumentando su producción a la par que sus conflictos internos están teniendo menor repercusión en la producción y operación de las facilidades para exportación.

Bajo ese escenario Arabia, que es el mayor productor de la OPEP, ha vuelto a batallar por mantener su cuota de mercado, que está siendo amenazada por Rusia e Irán cuyas calidades de crudo compiten directamente. Arabia iniciando agosto redujo el precio de referencia de su crudo en US\$1,30, lo que es una señal de que busca conservar su cuota de mercado en China que cayó de 16,2% a 14,2% de las importaciones de ese país, mientras que Rusia aumentó su participación desde 11,9% a 14,1%, convirtiéndose en el principal proveedor de crudo a China. (Ver petróleo al alza porque sí porque no?)

Mientras los precios caen, se desmorona el argumento bajo el cual se ha creído que los productores de shale oil de Estados Unidos desaparecerían eliminando una parte importante de la oferta, eso no ha pasado y en cambio han ganado eficiencia y cada vez son más competitivos aún con precios menores, algunos productores independientes han dicho que ahora pueden ser rentables con precios incluso debajo de US\$50 por barril.

La evidencia está en que el número de plataformas de perforación reactivadas se ha incrementado y las exportaciones de petróleo desde Estados Unidos fueron 662.000 bpd en mayo y 383.000 bpd en junio, dejando ver que pronto se convertirá en un proveedor de crudo para Europa pues su mayor comprador ha sido el Reino Unido.

El ajuste entre la oferta y la demanda continuara siendo muy lento porque las economías industrializadas de Europa mantienen un ritmo de crecimiento lánguido, en Asia China se ha desacelerado hacia un crecimiento del 7% dejando atrás las tasas del 10% de expansión, e India por sí sola no jalonará un crecimiento de la demanda de crudo. Así mismo Estados Unidos redujo su consumo en 1,6 mbdp en los últimos años, pero a la vez aumentó su producción entre el 2005 y 2014 en 5 mbpd, dejando esos mismos volúmenes en búsqueda de mercado en Europa o Asia.

Otro factor que poco se tiene en cuenta es que los precios altos del crudo llevaron al crecimiento de la demanda por petróleo desde los propios países productores, puesto que en el período de auge esas economías se dinamizaron y la inversión pública y privada elevaron su consumo de energía. Ahora con precios bajos los países productores han perdido su dinamismo y reducido su demanda por petróleo, sin embargo, sus niveles de producción han aumentado o permanecido estables.

Por último, los datos del mercado laboral estadounidense revelados ayer muestran una mejor salud de la economía, así como estabilidad en la creación y mantenimiento de empleos, al tiempo que hubo un incremento marginal de ocho centavos en el salario por hora. Esos factores aumentan la probabilidad de un incremento de las tasas de interés por parte de la FED, cuando eso ocurra las cotizaciones del petróleo se pueden resentir un poco más dado que en el intercambio por materias primas un dólar apreciado tiene mayor capacidad de compra, lo que perjudica los precios de los productos básicos.