

Inicio / Selección de acciones / Acciones para vender

# Los inversores en acciones de Occidental Petroleum ven que las cosas van de mal en peor

Las acciones de OXY aún no han tocado fondo después de una serie de decisiones terribles por parte de la gerencia

Por Ian Bezek, colaborador de InvestorPlace 23 de octubre de 2020, 5:16 a.m. EDT

Las acciones de Occidental Petroleum (NYSE: OXY) están en caída libre. Hace un año, las acciones cotizaban hasta 50 dólares. Después de la caída de marzo, las acciones de OXY disfrutaron de un repunte considerable hasta el nivel de \$ 25. Desde entonces, apenas ha habido señales de vida. Las acciones han perdido la mayor parte de su valor restante y ahora se negocian por menos de \$ 10 cada una.

Con el petróleo fortaleciéndose un poco recientemente, parecía que Occidental finalmente podría doblar la esquina. En septiembre, las acciones de Occidental se recuperaron por un momento. Sin embargo, la gerencia rápidamente apagó ese optimismo con otra venta de activos sorprendentemente mala, ya que vendió uno de sus mejores campos petroleros a capital privado por un precio increíblemente bajo.



Fuente: Pavel Kapysh / Shutterstock.com

Dado este desarrollo inesperado y muy desafortunado, cualquier entusiasmo por las acciones de OXY ha desaparecido a corto plazo. Lo que habían sido líneas de tendencia sincronizadas, específicamente el Fondo de Petróleo de Estados Unidos, LP (NYSEARCA: USO), cambió alrededor del 14 de octubre. El petróleo comenzó un lento ascenso mientras que las acciones de OXY se fueron en sentido contrario.

Ese día, la directora ejecutiva Vicki Hollub dijo en una conferencia de la industria que "la producción de petróleo de Estados Unidos nunca volverá a alcanzar el récord de 13 millones de barriles por día establecido a principios de este año, justo antes de que la pandemia devastara la demanda mundial", informó Bloomberg.

Como dicen, Occidental quema los muebles para mantenerse caliente. Y hasta que eso se detenga, las acciones de OXY podrían seguir cayendo aún más.

## Los inversores en acciones de OXY reciben otro golpe

A lo largo de 2020, he instado a los lectores a evitar las acciones de OXY. Los problemas de la empresa son numerosos y su equipo de gestión no logra inspirar la confianza de que puedan arreglar el lío en el que se encuentra. Hay empresas de energía de mucho mejor calidad para comprar para una recuperación sostenida de petróleo y gas.

Sin embargo, en septiembre le di a Occidental una oportunidad. Con acciones por debajo de \$ 10, argumenté que finalmente parecían lo suficientemente baratas como para que valiera la pena el riesgo. Las acciones inicialmente se dispararon bien y parecía que la pesadilla de las acciones de OXY estaba terminando.

Pero luego, el CEO Hollub sorprendió a los accionistas con otra decisión inexplicable. A principios de este mes, Occidental anunció que está vendiendo sus activos colombianos por solo \$ 700 millones. Occidental había estado involucrada en Colombia desde la década de 1980 y ha sido un socio clave de la petrolera estatal Ecopetrol Ecopetrol (NYSE: EC) durante años. Los activos petroleros de Colombia son activos de larga duración muy atractivos con costos muy por debajo de lo que Occidental ve en su petróleo producido en Estados Unidos.

Como resultado, según estimaciones de Credit Suisse, estos campos colombianos generaban 250 millones de dólares al año en flujo de efectivo para Occidental, incluso a los bajos precios del petróleo. Piénsalo. Occidental se deshizo de uno de sus mejores activos por menos de tres veces su flujo de caja mínimo. Dada la valoración general de las acciones de OXY (muy superior a 3x el flujo de caja), esto hizo que la empresa Occidental restante fuera menos atractiva como activo.

## La agobiante carga de la deuda obliga a tomar decisiones brutales

Desde la lamentable fusión de Anadarko en adelante, el director ejecutivo de Occidental ha demostrado ser un mal tomador de decisiones. La decisión de ceder las joyas de la corona de Colombia al capital privado a un precio de caída es otro de esos errores.

Aún así, dada la enorme carga de deuda de Occidental, es cierto que no hay muchas buenas opciones aquí. El liderazgo prometió al menos \$ 2 mil millones en ventas de activos en 2020 para ayudar a hacer mella en los pasivos de la compañía. Dado que los activos de Pérmico de mayor costo de Occidental no son significativamente rentables ni tienen un flujo de caja positivo en este momento, los activos que se pueden vender fácilmente son los mejores, como la producción colombiana.

Desafortunadamente, Occidental se quedará con una producción marginal de costos cada vez más altos a medida que vende Colombia, Wyoming y otras cuencas en la actual ola de liquidaciones. Esto significa que la ventaja de las acciones de OXY se desvanece mes a mes. El petróleo eventualmente se recuperará, pero ¿qué le quedará a Occidental cuando termine la depresión?

## Veredicto de acciones de OXY

La decisión de Occidental de abandonar Colombia y recibir solo un cambio de bolsillo a cambio es un hecho devastador. Cada vez que piensa que Occidental finalmente podría haber tocado fondo, encuentra alguna manera de profundizar aún más.

Es especialmente decepcionante porque en septiembre, parecía que las acciones de OXY finalmente podrían estar listas para regresar. Ya había vendido suficientes activos que su situación financiera parecía estar bien en el futuro previsible. Quizás la gerencia podría volver a mejorar la eficiencia de sus operaciones existentes. Pero no, al deshacerse de su posición de décadas en Colombia, Occidental le indicó al mercado que no se vislumbra un final para la espiral descendente de la compañía.

Si cree que el petróleo va a volver a los 60 dólares el barril en un futuro próximo, podría justificar la posesión de acciones de OXY aquí por su mayor apalancamiento sobre el precio del petróleo. De lo contrario, mantente alejado. La venta de activos más reciente dejó en claro que el equipo de administración de Occidental aún no ha aprendido de sus errores anteriores.

En la fecha de publicación, Ian Bezek no tenía (ni directa ni indirectamente) ninguna posición en los valores mencionados en este artículo.

Ian Bezek ha escrito más de 1,000 artículos para InvestorPlace.com y Seeking Alpha. También trabajó como analista junior para Kerrisdale Capital, un fondo de cobertura de \$ 300 millones con sede en la ciudad de Nueva York. Puede comunicarse con él en Twitter en @irbezek.

## MÁS DE INVESTORPLACE

### ACCIONES CALIENTES

5 claves para encontrar acciones pequeñas con un potencial 10 veces mayor

Por Matt McCall 22 de octubre de 2020



### ACCIONES PARA COMPRAR

La caída de las acciones de Netflix es una gran oportunidad de inversión

Por Louis Navellier y el equipo de investigación de InvestorPlace 21 de octubre de 2020



### ACCIONES PARA COMPRAR

Trump vs. Biden: acciones para comprar sin importar quién gane la Casa Blanca

Por InvestorPlace Staff 23 de octubre de 2020



## MÁS POPULAR

### ACCIONES PARA COMPRAR

1. Las 10 mejores acciones para 2020: las megatendencias respaldan a los mayores ganadores de este año

### ACCIONES DE DIVIDENDOS

2. 4 acciones de dividendos principales que le pagarán mejor que los pioneros emocionantes

### ASESORAMIENTO COMERCIAL

3. Conecte el stock de caballos de batalla a su cartera de operaciones porque es eléctrico

### ACCIONES PARA COMPRAR

4. No es demasiado tarde para que los inversores que compran y retengan salten a las acciones de Nio

### ACCIONES DE DIVIDENDOS

5. 7 acciones de dividendos para comprar para obtener grandes beneficios en su cuenta bancaria