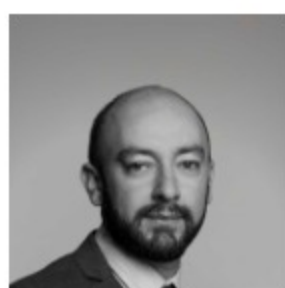


Opinión



Petróleo y recuperación

Los precios de las materias primas continuarán recuperándose, aunque con volatilidad por la incertidumbre de eventuales nuevos picos de coronavirus.

28/8/2021

Por: Camilo Diaz

El **petróleo** es una de las principales materias primas, su uso, se extiende a la industria, a la generación de energía, y al transporte en prácticamente todas sus modalidades por eso su precio está **Semana** vinculado a la actividad

económica mundial. Mejor salud de la economía significa mayor demanda y por ese camino mayores precios. Al contrario incertidumbre y deterioro de la actividad significan menor demanda y caída de los precios.

Con la pandemia del coronavirus cediendo los precios de las materias primas continuarán subiendo en la medida que la actividad industrial cobra fuerza, tanto en China epicentro de la pandemia y de la actividad industrial, y en las zonas como Europa y Estados Unidos donde la movilidad esta recuperándose. En el presente la demanda por materias primas y particularmente de **petróleo** proviene de estas tres latitudes, por recuperación de la actividad económica y el movimiento de personas.

No obstante, durante lo peor de la crisis el deterioro de los precios provocó que las empresas cancelaran sus planes de inversión, ahora esa reducción se verá reflejada en menor oferta mientras que la recuperación jalona mayor demanda, con eso dos ingredientes en direcciones opuestas es lógico esperar subidas de los precios en los commodities ligados a la energía, el transporte, y la industria. El **petróleo** por supuesto es uno de los primeros ganadores, la recuperación del transito de pasajeros, del comercio internacional, y la economía han incrementado la expectativa de mayor demanda, y la Agencia Internacional de Energía espera que el consumo diario de crudo llegue a 96,2 mbpd en 2021 y 99,4 mbpd en 2022.

Un movimiento al alza en los precios del crudo que perdure es benéfico para Colombia tanto para el sector externo de la economía, ya que las exportaciones de **petróleo** responden por la mitad de las ventas al exterior, como para la Nación, que recibe más ingresos por impuestos de las empresas operadoras, regalías por lo extraído, y distribución de utilidades de **Ecopetrol** que sigue siendo la estrella de los activos estatales.

Por ejemplo, la petrolera hasta el 30 de junio había ganado \$6,8 billones y de continuar el año al mismo ritmo y precios es probable que termine 2021 con utilidades del orden de \$13 billones que se pueden convertir en un cheque para el fisco cercano a los \$6,5 billones dependen del dividendo que se apruebe en la asamblea de accionistas del próximo año.

Otro efecto positivo para la economía local es mayor flujo de inversión extranjera, y si es de forma moderada un poco de apreciación del peso frente al dólar, lo que reduce los costos de la deuda denominada en dólares y suaviza la inflación producida por los bienes transables que se han encarecido por la reciente perdida de valor del peso colombiano.

Durante los cuatro meses que restan del año los principales fuerzas que van a guiar los precios del **petróleo** serán la evolución de los contagios por coronavirus y las medidas que los países adopten para contenerlos, nuevos cierren acarrearán deterioro de los precios y alta volatilidad en la recuperación, igualmente, la estabilidad del pacto de la OPEP+ para ir introduciendo nueva producción de manera paulatina sin alterar el equilibrio actual de oferta y demanda es crucial para que el Brent pueda mantener la cota de los US\$68 por barril, así mismo la evolución de las tasas de interés en Estados Unidos es otro factor que puede alterar los precios.

Si la FED se anticipa a subir las tasas puede inducir una desaceleración de la economía y por el otro lado fortalecer el dólar frente a las demás monedas, de tal manera que en el intercambio por materias primas se termina pagando menos dólares por el mismo volumen dada la mayor capacidad de compra, ese efecto en los precios se siente en los flujos de capital por exportaciones e inversión a través de la balanza de pagos y finalmente en la tasa de cambio. Por ahora la recuperación parece que ya ha tomado rumbo y con ella vendrán mejores cotizaciones del crudo hasta tanto no cambien las condiciones de oferta y demanda actuales.

Convierta a Semana en su fuente de noticias aquí