



Opinión



El ascenso de los precios del petróleo

Los precios del petróleo han remontado desde finales del año pasado por mejores expectativas de demanda y por la disciplina en los recortes de la OPEP+.

6/3/2021

Por: Camilo Díaz

El crudo ha regresado a niveles previos al desorden causado por el coronavirus. Ahora las perspectivas de la demanda mundial por el commodity son mejores, quedando atrás el escenario de precios deprimidos que permaneció durante el segundo y tercer trimestres de 2020.

A la mayor demanda fruto de la paulatina recuperación económica se ha sumado la disciplina en los recortes de producción desde la OPEP+ con Rusia y Arabia Saudita liderando, donde esta última ha agregado un recorte adicional de 1 millón de barriles por día (mbpd), con lo cual la reducción del bombeo desde el grupo se ha cumplido en más del 100 % y retirado del mercado alrededor de 8,1 mbpd.



Así inicia el nuevo año

Con la demanda por petróleo constante y la producción siendo controlada, los principales marcadores WTI y Brent cerraron la semana en US\$66,26 y US\$69,60 por barril, respectivamente, niveles que no se veían desde enero de 2020 cuando las restricciones al tránsito de pasajeros y el cierre de las principales economías redujeron la demanda en 30 mbpd equivalentes al 30 % del consumo mundial.

En medio de la vertiginosa contracción de los precios las empresas productoras decidieron modificar sus planes de inversión, eliminarlos o aplazarlos, para proteger la liquidez y acomodarse a un ambiente de precios deprimidos y elevada incertidumbre sobre el regreso a situación de “normalidad”.

El efecto fue una disminución de la producción global, en algunos casos voluntaria como la OPEP+, y en otros porque los costos de extracción superaban ampliamente los de venta, como ocurrió en abril, cuando el Brent se negoció por debajo de US\$20/Bl y el WTI llegó a operar en niveles negativos de -US\$30/Bl.



Nadie es eterno en el mundo, 2021 vendrá mejor

Igualmente, los recortes en los planes de inversión y exploración van a tener un efecto de más largo plazo. La contracción de la inversión del año pasado y de ahora provocará que haya menos suministros disponibles para el mediano plazo, lo que llevará a que los precios suban. Por supuesto, para que eso ocurra debe suceder que la economía mantenga el ritmo de recuperación y que no se vuelva a desatar una guerra de precios como la ocurrida en el primer semestre del año donde el exceso de producción y descuentos discrecionales en los precios colapsaron el mercado.

En el presente, los principales factores que están empujando los precios son: el pacto de recorte de producción que se mantiene sólido desde los integrantes de la OPEP+ que en la mitad de la semana acordaron no aumentar la producción, mientras que los mercados esperaban un aumento del bombeo de 500 kbpd; la caída en los inventarios de gasolina en Estados Unidos en 14 millones de barriles a 243,5 millones mostrando que la demanda por refinados puede subir y por allí la de crudo; la inyección de más estímulo económico a la economía americana, lo que hará que el crecimiento de la producción cuente con mayor respaldo monetario y a su vez la demanda por combustibles se apuntale.

Para los países productores como el nuestro el ascenso de los precios del petróleo es una grata noticia, porque el valor de las exportaciones tradicionales aumenta, al igual que los ingresos fiscales que se reciben por regalías e impuestos, además de mayores dividendos desde las compañías de control estatal como Ecopetrol.



Lo que viene en la tributaria de 2021

Sin embargo, que los precios se conserven en los niveles que han alcanzado o incluso mayores tiene varias debilidades: la primera, la recuperación de la economía todavía no se ha consolidado y vendrán muchas señales mixtas desde varios de los centros de producción mundial; segundo, China como mayor importador, podrá desacelerar el ritmo de sus compras conforme sus facilidades de almacenamiento se encuentran en niveles superiores al 85 %.

Tercero, a medida que los precios asciendan varios de los productores de la OPEP+ tendrán incentivos para sobrepasar la cuota de producción o pedir que se flexibilicen los recortes buscando mejorar sus ingresos; cuarto, Irán es un jugador que puede poner en oferta de una forma rápida 2,5 mbpd en la medida que las sanciones desde Estados Unidos se relajen ahora que empieza a operar una nueva política exterior en la Casa Blanca.



Camilo Díaz

Precios del petróleo

Petróleo



Convierta a Semana en su fuente de noticias aquí