

Editado por: Tatiana Arango tarango@larepublica.com.co

Los precios del petróleo cerrarían el año sobre US\$90

BOLSAS. EL AUMENTO SOSTENIDO DE LA DEMANDA TRAS LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA Y LA CRISIS ENERGÉTICA SERÁN DETERMINANTES. SE PREVE MENOR INVERSIÓN EN COMBUSTIBLES FÓSILES

BOGOTÁ

Países con una alta proporción de exportaciones de petróleo, como Colombia, registraron pérdidas con la caída de los precios en 2016 y durante el inicio de la pandemia. Pero ahora, el crudo retornó a niveles de hace siete años y no se espera un fuerte descenso.

Instituciones como *Corficolombiana*, *Bbva Research*, *Grupo Bolívar*, *Casa de Bolsa* y *Oanda* prevén que el barril cierre el año

400.000

BARRILES DE PETRÓLEO POR DÍA SERÁN SUMADOS POR LA OPEP CADA MES HASTA RECUPERAR LOS RECORTES HECHOS.

sobre US\$90 en promedio, cifra que aumentaría a US\$100 durante el primer semestre de 2022 según *J.P. Morgan*.

El crecimiento sostenido que registra la materia prima está impulsado por una mayor demanda de combustibles, la cual viene escalando desde que economías como la estadounidense, la europea y la asiática reactivaron su dinámica comercial en vista del progreso evidenciado en el proceso de vacunación contra el covid-19.

A esto se han sumado dos momentos cruciales dentro de

US\$100

SERÍA EL PRECIO EN EL QUE SE MOVERÍA EL BARRIL DE PETRÓLEO DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2022.

la industria. El paso del huracán Ida por el Golfo de México fue uno de ellos, hecho que generó una caída en la producción estadounidense de 200.000 barriles por día (bpd), según cifras de la *Administración de Información de Energía (EIA)*. La segunda razón es la crisis energética por la que atraviesa el sector, especialmente en Asia y Europa.

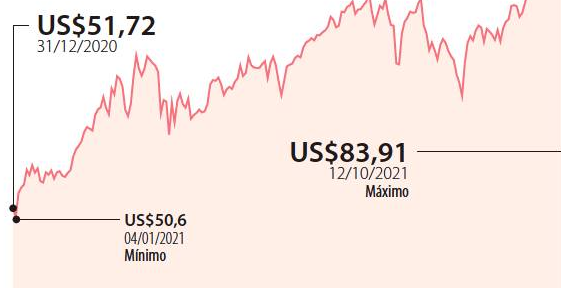
“Se está dando una especie de tormenta perfecta en el mercado, porque los precios de gas natural están en niveles muy altos, lo cual estaría motivando que algunos generadores

EL RALLY DEL PETRÓLEO EN 2021

WTI



BRENT



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-AL

res de energía estén transformando sus métodos de producción. Adicionalmente, se espera que esta temporada en el hemisferio norte sea más fría

de lo normal, lo cual va a incidir en una mayor necesidad de estas materias, lo que dejaría el barril sobre los US\$90 al cierre del año”, aseguró **Julio Ro-**



Participe en ExpoSolar Colombia 2021 como Visitante Empresarial y haga parte de la Rueda de Negocios

Conozca proveedores, aliados y asesores que lo ayudarán a tomar decisiones en aspectos relacionados a la implementación de la energía solar, para su empresa haga parte del desarrollo sostenible.

Mediante la **Rueda de Negocios** de ExpoSolar Colombia, tanto **Virtual** como **Presencial** en Plaza Mayor Medellín, usted podrá recibir toda la asesoría necesaria de más de 200 empresas expositoras del sector de la energía solar.

Mayores informes:

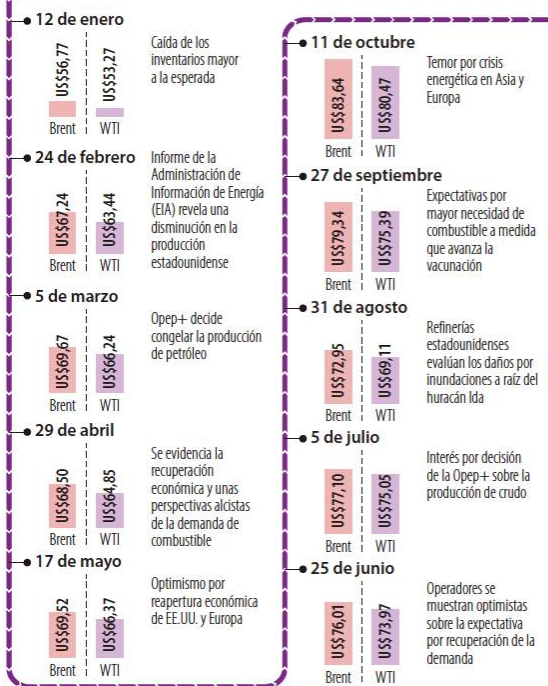
Celular: (+57) 300 790 8554
 (+57) 300 570 7850
 ✉ info@feriaexposolar.com

www.feriaexposolar.com

ExpoSolar Colombia 2021
 OCTUBRE 20 al 22 | Plaza Mayor Medellín



FECHAS CLAVE



Alejandro Reyes
Economista principal de Bbva Research

“La posición que adopte la Opep+ durante las próximas reuniones será determinante, especialmente porque le está entregando al mundo menos crudo de lo pactado entre ellos”.

Colombia recibirá más de US\$2.127 millones adicionales por precio del Brent

Según cifras del **Ministerio de Hacienda**, por cada dólar que sube el barril de petróleo que sube el Estado ingresan US\$130 millones. Sin embargo, **Luis Guillermo Acosta**, director ejecutivo de la **Asociación Colombiana de Ingenieros de Petróleos (Acipet)**, explicó que la proyección de estos ingresos parte de una cotización de US\$63 el barril, por lo que el hecho de que pueda situarse US\$16 por encima del precio pensado, llevaría a que los ingresos adicionales sumen entre US\$2.127 millones y US\$2.260 millones.

Siguan en:
www.larepublica.co
Con el movimiento de las principales materias primas.



mero, economista jefe de **Corficolombiana**.

Estos niveles se mantendrían pese a que la **Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados (Opep+)** decidió en su última reunión mantener el plan de aumento gradual pactado a mitad de año, en el cual se contempla incrementar la producción en 400.000 bpd cada mes hasta abril de 2022. Esto, con el objetivo de eliminar gradualmente los 5,8 millones de bpd de recortes durante la pandemia. Actualmente los miembros de este grupo generan cerca de 27 millones bpd.

Alejandro Reyes, economista principal de **Bbva Research**, señaló que el alto precio del petróleo llegó para quedarse. “Aún así creemos que el petróleo puede corregir levemente

los niveles actuales en la medida en que se materialicen algunas restricciones de producción que se anuncian en China, apoyados por una suave reducción en la demanda”, resaltó.

Para el experto, la posición que adopte la **Opep+** durante las próximas reuniones será determinante, especialmente porque le está entregando al mundo menos crudo de lo pactado, lo cual se desprende de ciertas dificultades a la hora de volver a poner en línea zonas importantes de producción.

Goldman Sachs hizo lo propio y, finalizando septiembre, elevó US\$10 su previsión para el precio del barril de Brent para final de año a US\$90, considerando una recuperación de la demanda de combustible. **J.P. Morgan** siguió dicho camino al publicar un informe en

el que no descarta ver al crudo en US\$100 a mediano plazo, apoyándose, tanto en la crisis de la industria, como en las fallas registradas durante el aumento del bombeo de la materia prima.

MEJOR INVERSIÓN EN EL SECTOR

Pese al buen momento que se espera que tenga la cotización del barril de petróleo, estaría próximo a tocar techo debido a una caída en la inversión en pozos petroleros, centros de gas natural y minas de carbón, motivada por ocho años de sobreinversión, que han provocado un comportamiento más moderado a la hora de inyectar capital para encontrar más reservas.

Según la revista **The Economist**, la inversión anual de la in-

dustria ha caído de US\$750.000 millones en 2014, cuando los precios del petróleo estaban por encima de \$100 el barril, a un estimado de US\$350.000 millones este año.

Los analistas de **Goldman Sachs** dicen que, durante el mismo período, la cantidad de años de producción actual mantenida en reservas en algunos de los proyectos más grandes del mundo ha caído de 50 a aproximadamente 25 años.

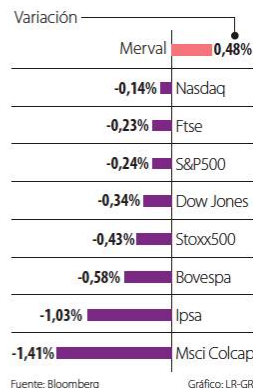
Este hecho se ha visto impulsado por un plan de descarbonización que ha recibido incentivos gubernamentales y empresariales para que el capital de inversión que antes se destinaba a la industria extractiva se dirija a proyectos de transición energética y energías limpias.

Para **César Ferrari**, PhD en economía de la **Universidad de Boston**, “la dependencia de energías fósiles se convertirá en un problema a largo plazo para las economías. Naturalmente, dicha transición y la sustitución de combustibles fósiles por generadores limpios, obligará a la desaparición de la demanda”.

Otro aspecto que jugaría en contra, tras la reactivación, sería la necesidad de los estados por recuperar dinero, lo cual dejaría en un segundo plano la inversión en el sector. Una menor inversión en crudo tiene un efecto indirecto sobre la producción de gas natural, que a menudo es un subproducto de la perforación en busca de petróleo. A eso se suma la escasez de terminales de gas natural licuado para enviar la materia prima hacia zonas donde sigue siendo difícil el acceso a este producto.

IVÁN CAJAMARCA
icajamarca@larepublica.com.co

MOVIMIENTO DE LOS INDICES



Fuente: Bloomberg

Gráfico: LR-GR

Nuevo impago de Evergrande debilitó levemente los mercados bursátiles

BOGOTÁ

Este martes, el gigante inmobiliario **China Evergrande Group** volvió a incumplir un pago de bonos colocados hasta por US\$148 millones. El temor por la crisis que podría desatar esta compañía sigue impactando las bolsas del mundo, que registraron caídas en la última sesión.

El índice estadounidense Dow Jones perdió 0,34% a 15.146 puntos, mientras que el S&P 500 descendió 0,24% a 4.350 puntos y el Nasdaq cayó 0,14% a 14.465 puntos.

El índice europeo Stoxx 50 registró pérdidas de 0,43% a 4.055 puntos y el indicador británico Ftse 100 cedió terreno, con una variación de -0,23% a 7.130 puntos.

Los mercados asiáticos también estuvieron impactados. El Nikkei, de Japón, cayó 0,94%, el Hang Seng, de China, descendió 1,43% y el CSI 300 bajó 1,06%.

En América Latina, el Merval, de Argentina, ganó 0,48%, el Bovespa, de Brasil, perdió 0,58%, el Ipsa, de Chile, disminuyó 1,03% y el Msci Colcap, de Colombia, bajó 1,41%, siendo esta última la bolsa con el descenso más importante durante la última jornada.

Según economistas de **Nomura Holdings** citados por **The Wall Street Journal**, la deuda a la que se enfrentan los desarrolladores chinos de la industria llega a US\$5 billones, obligación asumida durante el auge del negocio.

Una señal de la inquietud del mercado fue la desaceleración de los productos chinos de fideicomisos inmobiliarios, los cuales cayeron más de 40% en septiembre frente a los anteriores.

IVÁN CAJAMARCA
icajamarca@larepublica.com.co

US\$5

BILLONES SERÍA LA DEUDA ASUMIDA POR EL SECTOR INMOBILIARIO CHINO CUANDO ESTABA EN SU AUGE.

BOLSAS. ALZA DE TASA POR EL BANCO DE LA REPÚBLICA AUMENTÓ INVERSIÓN EXTRANJERA

Anuncio de Moody's llevó al dólar debajo de \$3.750

BOGOTÁ

Las buenas noticias en Colombia llevaron al dólar a tocar un mínimo de \$3.718,05 durante la última jornada y, pese a que cerró con un promedio de \$3.738,43, la divisa cayó \$27,37 frente a la Tasa Representativa del Mercado (TRM), que se ubicó en \$3.765,80.

La caída de la divisa estadounidense se debió a factores nacionales. El reciente anuncio de **Moody's** de mantener el grado de inversión de Colombia le dio un impulso a la divisa nacional, gracias a que aumentó la confianza inversionista en el país. Además, el alza de las tasas de interés por el **Banco de la República** hizo a los tesoros

colombianos más atractivos por su rentabilidad. Esto ha hecho que aumenten los dólares en circulación en el territorio nacional, presionando la moneda a la baja.

El **Gobierno Nacional** también está buscando una inyección de liquidez en dólares. El presidente, **Iván Duque**, se encuentra en Estados Unidos, donde tendrá reuniones con los directivos de **Goldman Sachs** y de **J.P. Morgan**.

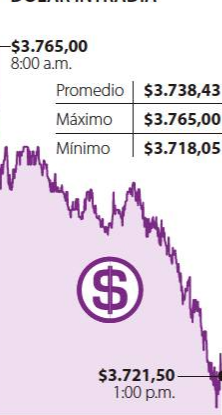
“A Colombia le están pronosticando un crecimiento de 8%, puede llegar a 9%. Al principio del año la proyección era de 5%; esto, sumado a otras buenas noticias hace que no haya temor de riesgo en el país. El dólar a \$4.000 ya no se va a

ver este año, tal vez el próximo, dependiendo de la reacción del mercado a un nuevo dirigente”, expresó **Andrés Moreno**, analista financiero y bursátil.

Mientras esto pasa a nivel nacional, en el mundo el dólar está al alza. “El dólar, que venía en puntos bajos durante las últimas semanas, puede consolidar un repunte que dependerá de los rendimientos de los bonos estadounidenses en Nueva York. Esto proporcionará un mínimo de apoyo a la divisa, incluso si la atmósfera de sentimiento de riesgo a nivel mundial continúa creciendo”, explicó **Jeffrey Halley**, analista senior de mercados en **Oanda**.

LINA VARGAS VEGA
@VargasVega20

DÓLAR INTRADÍA



Fuente: Grupo Aval

Gráfico: LR-GR