

Se hunde el petróleo mexicano

Este 12 de diciembre la mezcla mexicana de petróleo de exportación cayó a 51.62 dólares por barril y puede bajar más aún. En junio de este año se había cotizado en 102.41 dólares. La sobreoferta mundial de petróleo es muy alta y la demanda débil. El impacto sobre las finanzas públicas de México será adversa, pues, la aportación de Pemex al erario es más de un tercio. Peores serán las consecuencias, expresadas en recortes al gasto público y programas sociales. Es el resultado de seguir una política energética antinacional basada en la extracción y venta de materias primas, desdeñando el procesamiento petroquímico. Con la desnacionalización y privatización de Peña Nieto todo está a merced de la geopolítica energética del imperio.

Barril a 58.98 dólares

La mezcla mexicana profundizó su caída, luego que rompió la barrera de los 60 dólares por barril. El 5 de diciembre el barril del crudo mexicano hiló diez jornadas de pérdidas y cerró en 58.98, es decir, 75 centavos menos que la sesión anterior, cuando cerró en el nivel más bajo en seis años (en La Jornada, p.29, 6 diciembre 2014).

El 5 de septiembre pasado la mezcla de exportación se encontraba en 91.29 dólares, a partir de entonces comenzó la tendencia a la baja y el precio ha rebasado las barreras de los 90, 80, 70 y ahora 60 dólares, nivel que no se había visto desde octubre de 2008, en pleno surgimiento de la crisis financiera internacional.

La caída en picada del precio del hidrocarburo se da en un contexto de baja en el mercado internacional que enfrenta un exceso de oferta, debido al auge del esquisto estadounidense y la reciente decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) de no recortar su producción de 30 millones de barriles diarios.

El crudo referencial estadounidense West Texas Intermediate (WTI) para entrega en enero en 65.84 dólares el barril, su menor nivel desde julio de 2009, mientras en Londres el crudo Brent, referente en Europa, bajó para cerrar en 69.07 dólares el barril; en la semana el contrato promedió menos de 70 dólares por barril, por primera vez desde 2010.

Incertidumbre en las finanzas públicas

Pese al seguro de cobertura de los precios del petróleo a 79 dólares por barril para 2015, existe incertidumbre respecto de la situación de las finanzas públicas hacia 2016 y en lo referente a posibles afectaciones de la baja en los precios del crudo sobre los proyectos de inversión que se esperan en plena fase de aplicación de las reforma en el sector de hidrocarburos, reconocieron analistas financieros (Rodríguez I., en La Jornada, p.29, 7 diciembre 2014).

El petróleo financia un tercio del gasto público y se estima que por cada dólar que baje el precio se reducen en unos 400 millones de dólares al año los ingresos petroleros.

Apreciaciones ligeras

Expertos del Grupo Financiero Santander consideraron que los precios del petróleo se estabilizarán gradualmente y que para la primera mitad de 2015 la cotización del WTI regresará a niveles de 73 a 74 dólares por barril, mientras que para la segunda mitad de 2015 el precio esperado se ubicará en niveles de 75 dólares por barril.

“Para 2016 prevemos que el WTI regresará a niveles de 80 dólares por barril. Esto nos sugiere que el precio de la mezcla de exportación de

2014, energía 14 (297) 16, FTE de México

México se ubicará alrededor de 70 dólares por barril en 2015 y unos 75 en 2016”.

Explicaron que una fuente primordial de este proceso de estabilización de los precios, que sin duda será a menores niveles que lo estimado hace unos meses, es que los países industrializados, como Estados Unidos, Europa y emergentes como China, tienen un efecto positivo sobre sus economías ante la caída de los precios de las materias primas y del petróleo, tanto en términos de costos de sus empresas como en gastos de los consumidores.

De manera que esta coyuntura favorecería las expectativas de recuperación de algunas de estas economías y fortalecería el crecimiento de Estados Unidos, que ya muestra una clara diferenciación con una mayor dinámica de recuperación.

Los analistas financieros estimaron que eventualmente esto moderaría los temores sobre la situación de las finanzas públicas y la rentabilidad esperada de los proyectos de inversión en el área de hidrocarburos.

La Secretaría de Hacienda anunció recientemente que cubrió la totalidad de los ingresos petroleros del gobierno federal para 2015. Por una parte se adquirieron opciones de venta tipo *put* a un precio promedio de 76.4 dólares por barril. Por otra parte, para cubrir la diferencia de 2.6 dólares por barril que quedarían entre el precio ponderado de las opciones de 76.4 dólares y los 79 dólares por barril estipulados en la Ley de Ingresos, se creó una subcuenta en el Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP) denominada “Complemento de Cobertura 2015” con recursos por 7 mil 944 millones de pesos.

Barril a 56.70 dólares

El 8 de diciembre el precio de la mezcla mexicana de petróleo de exportación tuvo otra caída al situarse en 56.70 dólares y acercarse a la barrera de los 50 dólares. En menos de tres meses el precio del crudo mexicano ha descendido de más de 90 dólares a menos de 60, lo que no se había visto desde octubre de 2008 (Reuters, AFP, en La Jornada, p.29, 9 diciembre 2014).

El petróleo Brent en enero se ubicó en 66.19 dólares por barril, su tercer mayor descenso porcentual este año y su menor nivel de cierre desde octubre de 2009. El petróleo en Estados Unidos bajó para cerrar a 63.05 dólares por barril, su nivel mínimo desde julio de 2009.

Muchas compañías ya están empezando a recortar gastos para el próximo año. Conoco Phillips anunció que reducirá su gasto 20 por ciento, 3 mil millones de dólares, la mayor reducción anunciada hasta ahora. Analistas de Standard Chartered dijeron que esperan que la actividad perforadora caiga en los próximos dos meses.

En un reporte con fecha del 5 de diciembre, el banco de inversión estadounidense Morgan Stanley previó que los precios de petróleo podrían caer hasta 43 dólares por barril el próximo año. El banco redujo su pronóstico de precios para el crudo Brent a 70 dólares por barril para 2015, y a 88 dólares por barril para 2016.

Por el momento no parece haber signos de intervención, incluso después de que los precios del crudo cayeron un 15 por ciento, o casi 12 dólares el barril, desde que la OPEP optó por no recortar la producción en su reunión del 27 de noviembre.

El mayor exportador de crudo del mundo, Arabia Saudita, resistió los llamados de los miembros más pobres de la OPEP de reducir la producción y subir unos precios que han caído más de un 40 por ciento desde junio.

No está claro cuándo empezará a afectar el hundimiento de los precios al esquivo estadounidense. Nuevas proyecciones conocidas mostraron que la producción de las tres mayores formaciones deberían seguir creciendo a unos cien mil barriles por día hasta enero.

“Sin intervención de la OPEP los mercados podrían ser más afectados por la sobreoferta”, consideraron los analistas Adam Longson y Elizabeth Volynsky, de Morgan Stanley. La oferta debería “alcanzar un máximo en el segundo trimestre de 2015”, añadieron.

Mezcla a 57.14 dólares

Los precios del petróleo se estabilizaron el 9 de diciembre, luego de retroceder previamente a mínimos de ocho años. La mezcla mexicana interrumpió la racha negativa, al venderse en 57.14 dólares, con lo que recuperó 44 centavos, después de registrar 11 sesiones continuas a la baja y se ubicó en los niveles mínimos desde octubre de 2008 (en La Jornada, p.35, 10 diciembre 2014).

Especialistas de Bursamétrica apuntaron que los precios de los futuros del energético se estabilizaron luego de que se registrara una disminución en la demanda del combustible por una

debilidad económica de la eurozona y China, explicaron a la agencia Notimex.

La última sesión en la que el crudo mexicano había registrado ganancias fue el 21 de noviembre pasado, cuando al cerrar en 71.97 dólares por barril; los pasados 20 y 21 de noviembre Petróleos Mexicanos (Pemex) no publicó precio de la mezcla por feriado en Estados Unidos, en medio de una estrepitosa caída de los contratos referenciales en Nueva York y Londres, que perdieron hasta seis dólares.

En el año, la mezcla mexicana ha perdido 41.90 por ciento de su valor, respecto de los 93.20 dólares en que cotizó el 30 de diciembre de 2013 y actualmente se encuentra 27.86 dólares por debajo de los 85 dólares por barril fijados en la Ley de Ingresos para 2014.

Barril a 54.40 dólares

El precio de la mezcla mexicana de exportación se derrumbó a 54.40 y llegó a su nivel más bajo desde octubre de 2008, cuando surgió la crisis financiera internacional (en La Jornada, p.27, 11 diciembre 2014).

De acuerdo con datos de Pemex, el precio del crudo nacional se encuentra en su menor nivel desde el 29 de octubre de 2008, cuando cerró en 54.04 dólares por barril, según datos de la Secretaría de Economía, con información de Pemex.

La baja se dio en medio de la caída generalizada de los precios internacionales del hidrocarburo, afectados por una reducción de proyecciones de demanda mundial por parte de la OPEP y ante un alza inesperada de las reservas de crudo en Estados Unidos, el mayor consumidor mundial.

En lo que va del año, el crudo mexicano ha perdido 38.80 dólares, es decir, 41.63 por ciento de su valor, respecto a los 93.20 con los que cerró en 2013; también se encuentra 30.6 dólares por debajo de los 85 dólares presupuestados para todo 2014 en la Ley de Ingresos de la Federación. El petróleo de exportación mexicano es uno de los más afectados por la baja de los precios a nivel mundial, que han golpeado también los mercados bursátiles globales y los tipos de cambio de una serie de monedas, incluido el peso.

El crudo estadounidense de referencia, el WTI, cerró en 60.94 dólares.

Del otro lado del Atlántico, el contrato referente en Europa, el Brent del Mar del Norte para

2014, energía 14 (297) 17, FTE de México entrega en enero, bajó a 63.56, su menor nivel desde julio de 2009.

Los precios del referencial Brent han caído a casi la mitad desde que en junio tocaron un máximo sobre los 115 dólares por barril, porque la creciente producción de Estados Unidos y una caída de la demanda generaron un exceso de oferta que el mayor exportador de petróleo del mundo no quiere absorber. Desde junio y hasta la fecha los precios del hidrocarburo han descendido más de 40 por ciento y podrían seguir bajando si el barril en Estados Unidos cae por debajo de la marca psicológica de 60 dólares, apuntó la agencia Reuters.

Coberturas para barril de 79 dólares

Ante la caída en los precios del petróleo que se acentuaron a finales de septiembre, el Congreso tuvo que ajustar de 82 a 81 dólares el precio mínimo de la mezcla mexicana de exportación en el presupuesto federal de 2015. No obstante, la Secretaría de Hacienda también recurrió al mecanismo de compra de coberturas petroleras, para garantizar los ingresos derivados de las ventas de crudo previstos en la Ley de Ingresos para 2015, a fin de asegurar un precio de 79 dólares por barril, independientemente de los vaivenes en el mercado internacional.

El mes pasado el titular de la dependencia, Luís Videgaray, detalló que se destinaron 773 millones de dólares para cubrir la totalidad de las exportaciones petroleras calculadas en 228 millones de barriles.

Los precios del crudo “están de nuevo bajo presión, tras la revisión a la baja de la OPEP sobre sus estimaciones de demanda de consumo mundial de petróleo”, dijo Andy Lipow, de Lipow Oil Associates a la agencia Afp.

Los 12 países de la organización, que extraen alrededor de un tercio del crudo en el mundo, prevén un alza de la demanda de 1.12 millones de barriles por día en 2015 a 92.26 millones de barriles diarios, respecto al aumento de 1.19 millones previsto hasta ahora. “La OPEP además redujo sus estimaciones de demanda para su propia producción a 28.9 millones de barriles diarios, y reafirmó su intención de mantener una cuota de 30 millones de barriles al día”, destacó Matt Smith de Schneider Electric.

Las cifras de la OPEP van en línea con las publicadas por la agencia estadounidense de información sobre energía (EIA), que revisó a la

2014, energía 14 (297) 18, FTE de México

baja sus previsiones de crecimiento de la demanda mundial en 2015 a 880 mil barriles diarios frente al millón 120 mil barriles el mes anterior.

Otra noticia que acentuó la baja del precio fue que los inventarios de petróleo en Estados Unidos subieron de forma inesperada la semana pasada. Las reservas de crudo crecieron 1.5 millones de barriles para ubicarse en 380.8 millones en la semana que terminó el 5 de diciembre.

Barril a 53.72 dólares

Por primera vez en cinco años, el precio del petróleo estadounidense rompió la barrera psicológica de 60 dólares a la baja, en un mercado que registra una oferta abundante y perspectivas de demanda en caída, al ubicarse en 59.95 dólares el barril (Reuters, AFP, en La Jornada, p.35, 12 diciembre 2013).

La mezcla mexicana de petróleo siguió en picada, al quedar en 53.72 dólares, con lo que se acercó a la barrera a la baja de 50 dólares, cotización no vista desde el 11 de noviembre de 2008, cuando fue de 52.79 dólares. El barril de Brent para enero terminó en 63.68 dólares en el Intercontinental Exchange (ICE), también en mínimos desde julio de 2009, cuando se cotizó en 63.51, de acuerdo con datos del seguimiento del precio del petróleo que publica la Secretaría de Economía.

Tras meses de caída, el barril de petróleo en Nueva York bajó 44 por ciento desde su último máximo en junio, a 106.91 dólares al cierre, cuando había preocupaciones por el suministro ante combates en Irak. “Con el cierre a la baja en 60 dólares, cerramos una nueva etapa”, destacó James Williams, experto energético de WTRG Economics. Atribuyó esta caída a los 2 millones de barriles por día de más en la oferta en relación con la demanda y a que “la OPEP no muestra señal alguna de reducción de la producción o de reunión anticipada”, destacó Williams.

“Bajo, todavía más bajo”, aseguró Matt Smith, de Schneider Electric respecto a la tendencia de las cotizaciones del petróleo, y agregó que fueron afectadas por la revisión a la baja por la OPEP de sus estimaciones de consumo mundial de crudo y “por una frase del ministro saudita del petróleo, Alí al-Naimi: ¿Por qué debería yo reducir la producción?”.

Además de la sobreoferta de petróleo, la OPEP vaticinó que la demanda global de petróleo será inferior en 2015 a lo que se esperaba, debido a

un menor consumo y al auge en la producción de crudo no convencional en Estados Unidos, el cual decepcionó a quienes esperaban señales de una demanda petrolera en aumento de ese país para sostener al mercado mundial.

Por su parte, México anunció su primera licitación para compañías nacionales y extranjeras de 14 bloques en aguas poco profundas del Golfo de México, un proceso que culminará en julio de 2015 y pone en marcha la reforma energética. “Es mucho lo que México se juega en esta audaz apertura para la incorporación de nuevas empresas, que nos aporten capital y tecnología”, dijo el secretario de Energía, Pedro Joaquín Coldwell, al presentar este primer concurso.

Coberturas no compensan ingresos

Las coberturas para afrontar la caída del precio del petróleo en el mercado internacional no serán suficientes para cumplir al cien por ciento con la recaudación proveniente de los recursos petroleros prevista para el próximo año, advirtió Fernando Ramones, investigador del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP). El especialista calculó que sólo se recaudaría 37 por ciento de lo estimado en la ley para los ingresos petroleros si la cantidad de barriles exportados no asegurados por coberturas se vende en 70 dólares, “un generoso precio considerando el panorama actual” y a un tipo de cambio de 13.4 pesos por dólar, de seguir el precio a la baja en 2015 y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público no tenga más opción que usar las coberturas (González S., en La Jornada, p.39, 12 diciembre 2014).

Barril a 51.62 dólares

En sincronía con la baja en las cotizaciones internacionales, la mezcla mexicana de petróleo de exportación registró una nueva caída para retroceder a 51.62 dólares de acuerdo con Pemex (Rodríguez I., en La Jornada, p.24, 13 diciembre 2014).

El nivel con el que cierra la canasta de crudos mexicanos es similar a la registrada el 6 de mayo de 2009, cuando se fijó en 54.84 dólares por barril. De esta manera, el crudo mexicano cerró la semana en el nivel mínimo de los últimos 66 meses y en lo que va del año perdió 49.6 por ciento, equivalente a 50.79 dólares por barril contra el nivel máximo alcanzado el 20 de junio de 2014, con una cotización de 102.41 dólares por barril.

Por su parte, el petróleo Brent del Mar del Norte cerró con una baja para fijarse en 61.85 dólares por barril, el más bajo desde julio de 2009, mientras que el petróleo en Estados Unidos se ubicó en 57.81 dólares por barril, su menor nivel desde mayo de 2009.

La OPEP mencionó que la demanda de su petróleo en 2015 será la más baja en los últimos 12 años, debido por una parte al surgimiento de otros productores como el petróleo *shale* de Estados Unidos, además de un menor consumo a nivel global.

La OPEP redujo su proyección para la demanda de su petróleo a 28.9 millones de barriles diarios por día en 2015.

2014, energía 14 (297) 19, FTE de México

Analistas señalaron que la debilidad de la demanda de la zona euro y la desaceleración de China impactan en una menor demanda global.

Pero más que esto, en los últimos tres años hemos visto un *boom* de extracción de hidrocarburos en Estados Unidos y en Canadá. La importación de crudo ha bajado en Estados Unidos de 9 a 7.5 millones de barriles, gracias a la creciente extracción en aguas profundas y al petróleo y gas de lutita o *shale*.

“A esto le podemos agregar la producción de energías alternativas en el mundo. Sumado todo esto nos da un cuadro de sobreoferta con débil demanda”, comentó Ernesto O’Farril, director de estrategia de inversión de Actinver.

Ref: 2014, elektron 14 (305) 1-5, 15 diciembre 2014, FTE de México.



Quemar petróleo es contradictorio y contra productivo. Las economías dependientes del crudo favorecen la emisión de gases de efecto invernadero y el calentamiento global. Las economías petrolizadas no pueden vivir sin exportar petróleo. La alternativa es la Política Energética Independiente

¡No, a política petrolera oficial!