

Análisis Brent/Gas



MACRO

Aumenta el número de empresas quebradas en España.

El lento crecimiento, una crisis de deuda periférica y una regulación intensa han impedido que las acciones bancarias lleguen a nuevos máximos. Y no todos estos problemas se han resuelto todavía.

Mal dato de empleo de agosto, e incremento de impagos y de empresas quebradas. Son los peores datos desde 2015.

Mejores datos en EEUU que en Europa arrastra al EURUSD

A nivel europeo los datos económicos tampoco son demasiado halagüeños, y esto ha empujado a la baja al EUR. En julio las ventas al por menor de la Eurozona frenaron su dinamismo en cuatro décimas hasta un avance del +1,1% interanual.



CRUDO

Durante el 2018 las existencias de crudo se dispararon, mientras que las acciones clave de productos refinados disminuyeron. Esta tasa de crecimiento inusualmente rápida se debió principalmente al efecto de referencia del huracán Harvey, que tuvo un impacto adverso tanto en la demanda de productos como en el crudo de las refinerías hace un año.

La recuperación del mercado se ha reavivado en agosto, con los contratos del 18 de septiembre en el noroeste de Europa cerrando en el nivel más alto visto para un contrato por mes en muchos años.

El hecho de que todavía estamos experimentando una demanda de verano relativamente baja sin tiempo frío en el pronóstico para septiembre y octubre hace que si se mantiene en esta línea los mercados contendrían los precios por parte de la demanda.

Asia aumenta la demanda de gas lo que hace que se produzcan desplazamientos de producto hacia dicho continente. EE UU mantiene en principio su política exportadora que ayuda a reactivar la economía del país.



GAS

Envíos bajos de GNL y flujos de Rusia a través del punto de Velke junto con las bajas reservas de gas natural que duran varios años, ofrecen pocos argumentos para frenar los alcistas contratos del gas holandés.

Se considera a Gazprom como la principal fuente de flexibilidad en el futuro.

Los precios en Asia se revalorizan en el primer trimestre del 2019 frente a los competidores.

El nivel de precios en España continúa al alza principalmente empujado por los precios que se están dando del CO2.

