

Análisis Brent/Gas



MACRO

A pesar de que el crecimiento económico y las ganancias corporativas que se han mantenido fuertes en los Estados Unidos, en gran parte del resto del mundo el impulso ha estado disminuyendo desde principios de año.

La escalada de los precios del petróleo, el aumento de las tasas de interés, la apreciación del dólar y la creciente incertidumbre sobre las perspectivas del comercio internacional muestra un panorama complicado para el crecimiento mundial.

La economía global muestra signos de estar en un final de ciclo:

En los Estados Unidos, la combinación de una política fiscal expansiva (recortes de impuestos) con una política monetaria restrictiva (aumento de las tasas de interés) hace que el tipo de cambio real se aprecie.

La apreciación del dólar está empeorando el déficit comercial de EE. UU., Mientras que el aumento de las tasas de interés está aumentando los costos del servicio de la deuda para algunos de los prestatarios más vulnerables y con mayor apalancamiento en los mercados emergentes.



CRUDO

Los precios del petróleo crudo bajaron moderadamente la semana pasada cuando la AIE (Agencia Internacional de Energía) apeló a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para impulsar la producción ya que los precios altos están perjudicando a la economía mundial.

Se temía que el huracán Michael podría provocar un cierre de casi el 40 por ciento de la producción de crudo en el Golfo de México. Más tarde, sin embargo, se supo que el huracán no tendría ningún impacto en la producción de petróleo crudo.

Tanto la EIA (Energy Information Administration) como el API (American Petroleum Institute) informaron una enorme acumulación en los inventarios de crudo, manteniendo los precios del crudo bajo presión. Las pérdidas se ampliaron después de conocer que la producción de la OPEP aumentó en septiembre.

El aumento de la producción fue impulsado por enormes aumentos en la producción de Libia y Arabia Saudita. Arabia Saudita apunta a reemplazar el crudo iraní, que se perdería una vez que las sanciones estadounidenses entren en vigor el 4 de noviembre.

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ha criticado muy a menudo a la OPEP y ha exigido que aumente la producción para que los precios bajen.

Por otro lado, la OPEP recortó su pronóstico de crecimiento de la demanda mundial para 2019 debido a los vientos en contra del crecimiento económico global, las disputas comerciales y la debilidad en las economías de mercados emergentes.

Mucha incertidumbre prevalece sobre la postura de Estados Unidos sobre Irán.

La producción de crudo de Estados Unidos y Rusia también aumentaría.



GAS

Los precios del GNL al contado de Asia cayeron esta semana debido a que los vendedores lucharon por descargar el último de sus cargos de noviembre y la demanda china de suministros de diciembre no se materializó significativamente después de compras masivas en Asia el mes pasado.

El crudo, que se dirigía a una primera caída semanal en más de un mes como parte de una derrota del mercado global, también afectó al GNL, ya que muchos contratos están vinculados al índice del petróleo.

Se detectó un aumento de GNL en Asia el mes pasado en previsión de la demanda invernal después de un agotamiento de las reservas de verano. China brindaba apoyo a los precios después de que el país se quedara corto el invierno pasado con su capacidad de almacenamiento aún baja.

