



PETRÓLEO

El petróleo es el commodity más transado a nivel mundial. Para invertir en este activo no es necesario comprarlo físicamente, sino que existen opciones que permiten a los inversores adquirir contratos de forma simple buscando beneficiarse con los movimientos del precio.

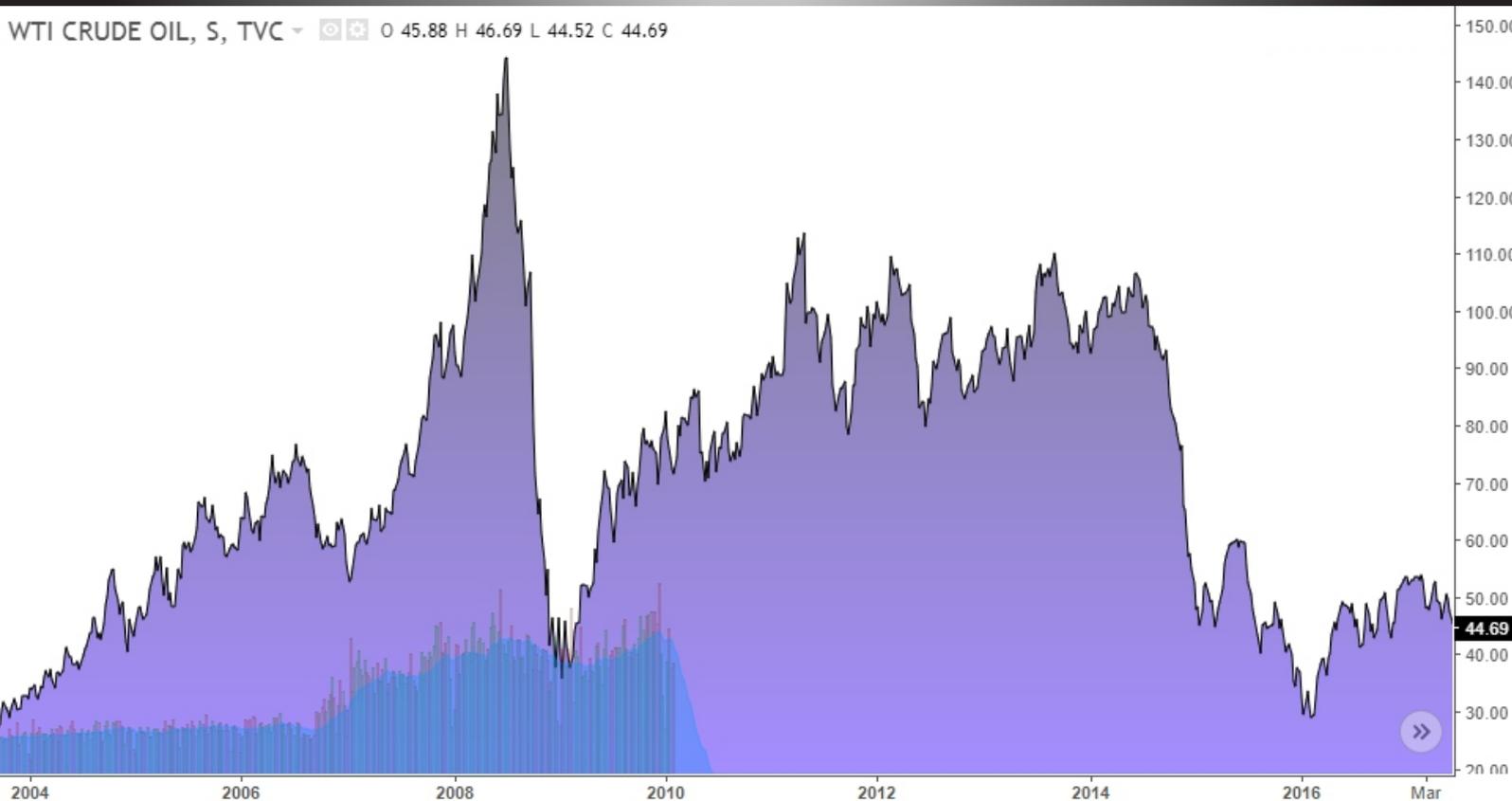


El precio del crudo fluctúa dependiendo de los movimientos que existan en la oferta y la demanda. Menor oferta y mayor demanda empujan los precios al alza, y viceversa.

En Julio de 2008 el barril de petróleo alcanzó su precio máximo histórico de USD 140.

140 USD
MÁXIMO HISTÓRICO
JULIO 2008

WTI CRUDE OIL, S, TVC   O 45.88 H 46.69 L 44.52 C 44.69



26 USD

MÍNIMO ALCANZADO
EN FEBRERO DE 2016

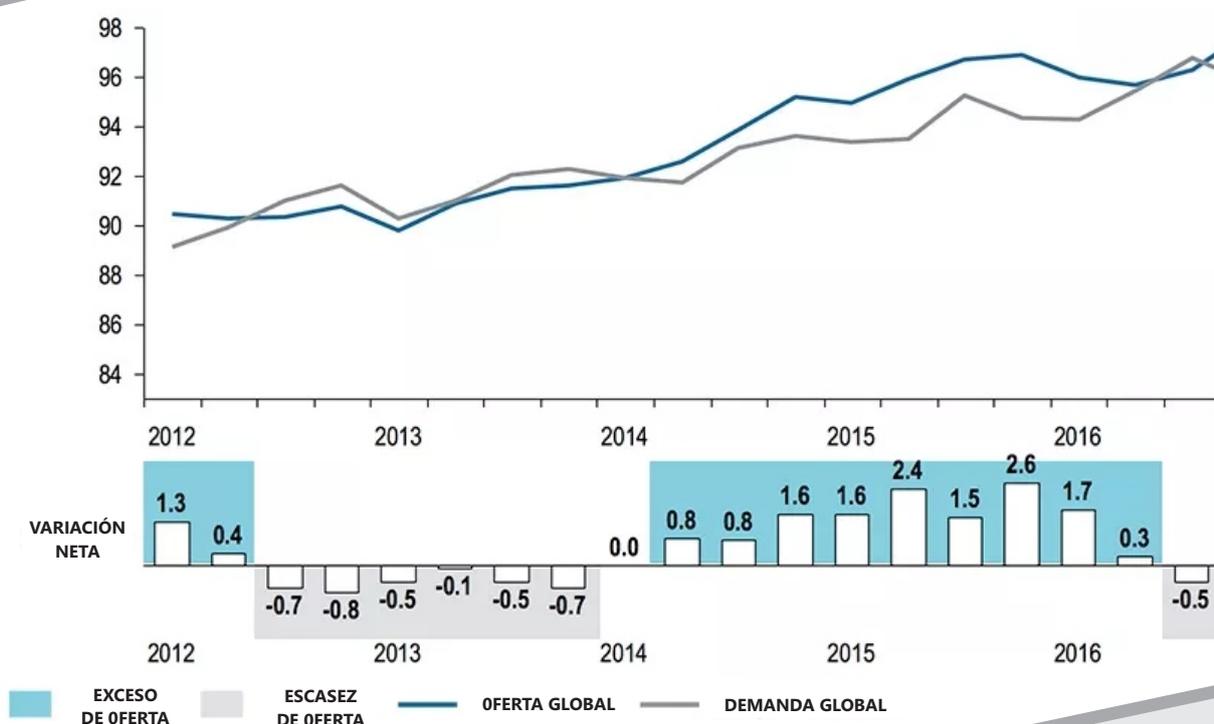
Con un petróleo tan caro algunas extracciones de alto costo comenzaron a volverse atractivas y las inversiones en nuevos pozos se multiplicaron. Esto generó un exceso en la oferta del crudo, que sumado a otros factores provocaron un desplome en el precio hasta febrero de 2016 cuando llegó a USD 26 el barril, valor que no se registraba desde 2003.





En 2016 la tendencia se revirtió luego de varios años consecutivos sin inversión en nuevos pozos y con el cierre de muchos de ellos donde la extracción es más costosa que el valor actual. Incluso, la Agencia Internacional de Energía (AIE) advirtió que "es necesario invertir aún más en capacidades de producción petrolera para evitar un alza fuerte en el precio del petróleo". En su informe "Petróleo 2017", la organización internacional avisa de que, si no se revierte la caída de la inversión experimentada en el 2015 y el 2016, el crecimiento de la oferta podría "paralizarse", mientras que se prevé que la demanda crezca durante los próximos cinco años.

OFERTA Y DEMANDA GLOBAL DE PETRÓLEO



A partir del segundo trimestre de 2014 se generó un exceso de oferta que se mantuvo hasta el primer trimestre de 2016. Con una oferta muy superior a la demanda se produjo una caída del precio del crudo desde los USD 100 a los USD 34 el barril en dicho período de tiempo. Desde el segundo semestre de 2016 la oferta y demanda volvieron a equilibrarse y el petróleo comenzó a subir hasta los precios actuales.





ACUERDO OPEP

En la reunión del 30 de noviembre, los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) acordaron limitar la extracción de petróleo hasta 32,5 mb/d (millones de barriles diarios). La OPEP se expresó sobre el futuro valor del petróleo y estimó que el crudo en el año 2020 se encontrara entre los 80-90usd por barril.



El 25 de mayo los países de la OPEP volvieron a reunirse y acordaron extender el acuerdo de reducción de petróleo por 9 meses más. De cara a este segundo semestre la Agencia Internacional de Energía estima que la demanda superará a la oferta en 800.000 barriles lo que ayudaría a reducir los inventarios y cumplir con la medida. Analistas de Citi Bank prevén que tras este acuerdo el petróleo avance hasta los USD 60 hacia finales de año.

DEMANDA DE CRUDO PROYECTADA POR LA OPEP

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
OECD America	24.4	24.7	24.8	24.9	24.8	24.8	24.7
OECD Europe	13.7	13.7	13.7	13.6	13.6	13.5	13.4
OECD Asia Oceania	8.1	8.0	7.9	7.8	7.8	7.7	7.6
OECD	46.2	46.4	46.5	46.4	46.2	45.9	45.7
Latin America	5.6	5.6	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1
Middle East & Africa	3.8	3.8	3.9	4.0	4.1	4.2	4.3
India	4.1	4.3	4.4	4.7	4.9	5.1	5.4
China	10.8	11.1	11.4	11.7	11.9	12.2	12.5
Other Asia	6.3	6.4	6.6	6.8	7.0	7.1	7.3
OPEC	10.9	11.2	11.4	11.7	11.9	12.2	12.4
Developing countries	41.5	42.4	43.4	44.5	45.7	46.8	47.9
Russia	3.4	3.4	3.4	3.5	3.5	3.5	3.5
Other Eurasia	1.9	1.9	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1
Eurasia	5.3	5.4	5.4	5.5	5.5	5.6	5.6
World	93.0	94.2	95.3	96.4	97.4	98.3	99.2

La AIE proyecta que la demanda de crudo ascenderá hasta 100 millones de barriles diarios en el 2019, para alcanzar los 104 millones de barriles al día en el 2022. El crecimiento de la demanda de petróleo se corresponde con el crecimiento de los países emergentes, principalmente los asiáticos. Así, siete de cada 10 barriles de petróleo se consumirán en Asia en el 2022, cuando se prevé que demanda procedente de India supere a la de China, explica la AIE, que considera que para entonces el impacto del coche eléctrico en el mercado de los combustibles para el transporte todavía será limitado.



ANÁLISIS TÉCNICO

Desde el punto de vista técnico, el WTI se encuentra en un punto atractivo ya que luego de su caída abrupta a mediados de 2014 logró encontrar estabilidad en una fuerte zona de soporte generando un alza del precio en 2016.

El RSI, indicador oscilador que muestra cuando un activo se encuentra en niveles de "sobre-compra" y "sobre-venta", reafirma esta tendencia alcista con un margen importante ya que aún se encuentra lejos de niveles de sobre-compra.

Un primer objetivo puede encontrarse en la zona de resistencia de USD 53 por barril alcanzada el 25 de mayo.

21%
**RENTABILIDAD
AL LLEGAR A LOS
USD 53 POR BARRIL**

WTI CRUDE OIL, S, TVC O 45.88 H 46.69 L 44.52 C 44.70

Vol. (20)

