

Coyuntura Semanal

Estudios Económicos y Legales

REVISION DE PRONOSTICOS DEL MERCADO PETROLERO MUNDIAL

La US Energy Information Administration (EIA) publicó el pasado 12 de octubre su revisión de la situación del mercado energético tanto a nivel mundial como en los Estados Unidos ^{1/}. De acuerdo a su análisis, el ritmo actual de consumo petrolero se ha desacelerado ligeramente respecto a lo esperado, en tanto la oferta global es algo mayor a la última previsión, por tanto se presume que el mercado petrolero mantendrá una menor rigidez. Sin embargo el consumo sobrepasa la oferta, por lo que se espera que la variable inventarios ayude a cubrir el aumento de la demanda tanto de este año como del 2012.

Por el lado de la oferta, se espera que en total crezca 1,0% este año y 1,8% el próximo, alcanzando 89,4 millones de barriles diarios (b/d) en 2012. De ese total, la producción de los países miembros de la OPEP aumentará por encima de la de los No-OPEP, representando 420 mil b/d adicionales este año y 730 mil b/d en el 2012. Dado que para este año la oferta total crece menos que el consumo, se incrementa el uso de los inventarios. En el 2012 se reduce la necesidad de los mismos.

En cuanto a la demanda, el mejor desempeño económico esperado para el próximo año generaría un aumento de 1,6%, hasta cerca de los 90 millones de b/d. No se espera dinamismo proveniente de los países desarrollados, por el contrario, Europa, Canadá y Japón mostrarían un descenso en la demanda. El desempeño de los países asiáticos y en especial China, serían los motores del mayor consumo.

Cifras Relevantes (Millones de barriles diarios)

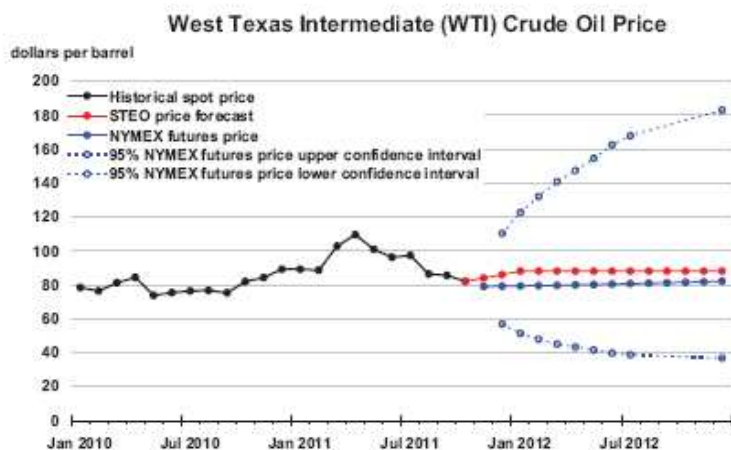
	2011	Var. %	2012	Var. %
Oferta	87,84	1,0%	89,41	1,8%
OPEP	35,57	1,2%	36,30	2,1%
No-OPEP	52,27	1,0%	53,11	1,6%
Inventarios (Uso)	0,56	273,3%	0,43	-23,2%
Consumo	88,40	1,5%	89,84	1,6%
de los cuales:				
USA	18,95	-1,2%	19,05	0,5%
Europa	14,34	-1,6%	14,21	-0,9%
China	9,88	7,5%	10,45	5,8%

Fuente: Reporte EIA 12/10/11

1/ Short Term Energy and Winter Fuels Outlook. EIA, Oct. 12 2011.

No hay una tendencia clara respecto al comportamiento de los precios: hay presiones al alza debido a la incertidumbre en los suministros, principalmente en zonas geográficas afectadas por tensiones políticas como Siria. Por el otro lado hay presiones hacia la baja debido al desempeño económico mundial inferior al previsto, así como por la posibilidad de que Libia pueda restablecer su producción petrolera y sus exportaciones antes de lo previsto. El mercado de futuros del crudo marcador West Texas Intermediate (WTI) ha mostrado una elevada volatilidad, cotizándose para diciembre del 2011 en 79 dólares por barril (el año pasado estaba en 83 USD/b).

De acuerdo al reporte, que ha revisado los pronósticos a la baja, el crudo WTI cayó más de 10 dólares en agosto y septiembre hasta los 86 USD /b, y ha mantenido su descenso en lo que va de mes. Para la EIA el WTI promediaría 92,36 USD/B para todo el año 2011 y 88 USD/b en el 2012. De mantenerse la relación entre el WTI y la cesta petrolera venezolana, ésta promediaría unos 97 USD/b este año y 92,5 USD/b para el año 2012.



Note: Confidence interval derived from options market information for the 5 trading days ending October 6, 2011. Intervals not calculated for months with sparse trading in "near-the-money" options contracts.

Source: Short-Term Energy Outlook, October 2011



Fuente: Reporte EIA 12/10/11

Finalmente, el reporte señala que la oferta de crudo de Venezuela se ubica en 2,2 millones de b/d para el tercer trimestre del año, superior al promedio de 2,11 millones de b/d que alcanzó el año pasado. Esto representa una participación de 6,1% de la oferta total de la OPEP.

CESTA PETROLERA VENEZOLANA

	AL 07/10	AL 14/10	Var. %
Precio promedio semana (USD / b)	96,30	102,05	5,97%
Precio promedio anual (USD / b)	99,52	99,58	0,06%

Fuente: Ministerio del Popular para la Energía y Petróleo, cálculos propios

RESERVAS INTERNACIONALES

	AL 07/10	AL 13/10	Var. %
Reservas Int. Millones USD	30.920	30.594	-1,05%

Fuente: Banco Central de Venezuela (BCV), cálculos propios.