



El mercado petrolero mundial: la evolución reciente del precio

Introducción

El petróleo es un producto clave para la economía mundial, de ahí la importancia del comportamiento de su precio, y el impacto que genera el movimiento del mismo en las distintas economías del mundo.

Por un lado se encuentran los países productores, donde la evolución del precio impacta de lleno en el nivel de inversiones, y consecuentemente en los niveles de producción futuros. Dentro de este grupo también podemos identificar a los países que además de ser productores, el petróleo ocupa un lugar sumamente relevante dentro de sus exportaciones, aquí el precio es aún más relevante por tratarse del sector de mayor actividad económica para dichos países.

Por otro lado, se encuentran los países que siendo productores o no, requieren de las importaciones petroleras para satisfacer la demanda energética interna, a estos países las variaciones en el precio le generan en mayor o menor medida, problemas en el balance de pago, inflación interna, entre otros.

En este informe pretendemos mostrar la evolución reciente del precio del petróleo, así como también el comportamiento de la producción, el consumo, las exportaciones y las importaciones.

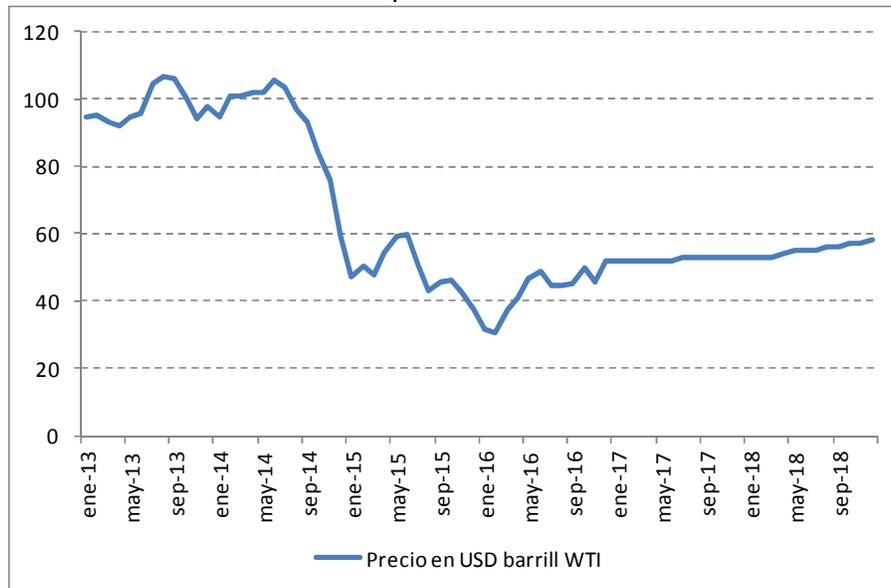
Evolución reciente del precio

Hacia finales del año 2016 y en el arranque del año 2017, la cotización del petróleo se vio afectada por las negociaciones para alcanzar el acuerdo y por las consecuencias una vez que se firmó dicho acuerdo (Ver Box 1).

Dicho acuerdo entre los principales países productores de petróleo a nivel mundial generó un salto en los precios tanto del gas como del petróleo, entre noviembre y diciembre de 2016 (meses en que se llevaron a cabo las negociaciones del acuerdo) la cotización de referencia del barril WTI salto alrededor de un 14%. La evolución de los nuevos precios dependerá en gran medida de que se respeten las reducciones en la producción pactada entre dichos países.



**Gráfico 1: Evolución del precio del petróleo
usd por barril WTI**



Fuente: elaboración propia en base a EIA.

Box 1. El histórico acuerdo de la OPEP y los No - OPEP

Hacia fines del mes de noviembre de 2016 la OPEP acordó reducir la producción en 1,2 millones de barriles/día a partir del mes enero de 2017, así la producción total de los países que integran la OPEP pasará a ubicarse en torno a los 32,5 millones de barriles día. Los países que integraron este acuerdo son: Algeria, Angola, Ecuador, Gabón, Irán, Iraq, Kuwait, Libia, Nigeria, Qatar, Arabia Saudita, Emiratos Arabes Unidos y Venezuela. En general los países reducen su producción en torno a un 5%, a excepción de Irán que podrá incrementar su producción debido a que requiere recuperar sus niveles de producción y conseguir nuevos mercados.

Luego el 10 de diciembre del mismo año se produjo un nuevo acuerdo con 11 países que no integran la OPEP y liderados por Rusia, donde se estableció que reducirían su producción en alrededor de 560 mil barriles/día. Dichos acuerdos fueron destacados como históricos por los integrantes, ya que pasaron muchos años donde no se lograba alcanzar un acuerdo de esta magnitud. En cuanto a las cantidades se destaca Rusia que aportaría alrededor del 50% de la reducción. Los 11 países NO- OPEP que firmaron el acuerdo son: Azerbaiyán, Bahrein, Brunei, Guinea Ecuatorial, Kazajstán, Malasia, México, Omán, Rusia, Sudán y Sudán del Sur.

En el OPEC Bulletin de noviembre/diciembre de 2016, los miembros de la OPEP destacan que con el acuerdo los firmantes muestran "cooperación y responsabilidad", no solo hacia sus países, sino que también a la seguridad a largo plazo en el suministro de energía. El acuerdo busca acelerar el reequilibrio del mercado petrolero y reducir el exceso de existencias de petróleo que presiona a los precios del crudo. Una mejora en las cotizaciones del hidrocarburo permitirá, según la OPEP, asegurar la seguridad en el suministro a mediano y largo plazo de esta importante fuente de energía.



Evolución de la producción, consumo y comercio

En cuanto a la producción de petróleo, el año 2016 mostró una importante desaceleración explicada en gran medida por la caída en los países productores que se encuentran fuera de la OPEP (-1,08%), particularmente Estados Unidos y China. Para el futuro se espera una desaceleración en el crecimiento de la producción de la OPEP y un crecimiento en los países que están fuera de la OPEP, generando un crecimiento mayor en 2017 y 2018 respecto del año 2016, aunque a una tasa inferior a la registrada en durante el 2014 y el 2015.

Tabla 1: Producción de petróleo agregada

Año	Producción promedio en millones de barriles día			Variación de la producción		
	OPEP	No OPEP	Total Mundial	OPEP	No OPEP	Total Mundial
2013	37,55	53,40	90,96	-	-	-
2014	37,53	55,88	93,41	-0,07%	4,65%	2,70%
2015	38,67	57,47	96,13	3,04%	2,83%	2,92%
2016	39,60	56,85	96,44	2,40%	-1,08%	0,32%
2017*	40,27	57,25	97,52	1,70%	0,71%	1,12%
2018*	40,94	57,91	98,85	1,65%	1,16%	1,36%

* Valores estimados

Fuente: elaboración propia en base a EIA

Por su parte, el consumo de petróleo a nivel mundial continuaría mostrando una tasa de crecimiento similar a la registrada en los últimos años, alrededor de un 1,5%, sostenido por la demanda de China y por las principales economías de Asia.



Tabla 2: Consumo de petróleo a nivel mundial

Año	Consumo promedio en millones de barriles día	Variación
2013	91,4	-
2014	92,6	1,30%
2015	94,1	1,65%
2016	95,6	1,52%
2017*	97,2	1,69%
2018*	98,7	1,55%

* Valores estimados

Fuente: elaboración propia en base a EIA

El crecimiento de la demanda mundial y un menor nivel de producción de los principales países productores le dan mayor fuerza al acuerdo en su objetivo de lograr una suba en las cotizaciones del hidrocarburo.

Tabla 3: Principales productores de petróleo

En millones de toneladas año 2015

Productores	Mt	% sobre el total mundial
Arabia Saudita	572	13%
Estados Unidos	567	13%
Rusia	533	12%
Canada	221	5%
China	215	5%
Iraq	175	4%
Iran	168	4%
Emiratos Arabes Unidos	160	4%
Kwait	160	4%
Venezuela	144	3%
Resto del Mundo	1.416	33%
Mundo	4.331	100%

Fuente: Key World 2016 IEA.



En la tabla 3 se observa que Arabia Saudita continua liderando la producción mundial de petróleo representando un 13% de la misma, igual participación que la registrada por Estados Unidos, quien se ubica como el segundo mayor productor mundial de petróleo con 567 millones de toneladas, superando a Rusia quien ocupaba ese lugar en el año 2014. El fuerte crecimiento de la producción de petróleo en Estados Unidos explica en gran medida la caída en los precios, siendo esta la principal razón que impulsó el acuerdo analizado anteriormente. Estados Unidos registró un crecimiento del 84% desde el año 2005 al 2015, producto del boom de la producción del petróleo no convencional.

Tabla 4: Principales exportadores de petróleo
En millones de toneladas año 2014

Exportadores Netos	Mt
Arabia Saudita	354
Rusia	222
Emiratos Arabes Unidos	125
Iraq	124
Nigeria	111
Canada	104
Kuwait	101
Venezuela	91
Angola	81
Kazakhstan	64
Otros	515
Total	1.892

Fuente: IEA

La tabla 4 nos muestra la importancia de los países que firmaron el acuerdo, 9 de los principales exportadores netos a nivel mundial integran el plan de reducción en los niveles de producción. Dichos países representan alrededor del 67% de las exportaciones netas del mundo.

En lo que respecta a los importadores netos podemos observar en el tabla 5 que las principales economías del mundo son las principales compradoras de petróleo de ahí la importancia del acuerdo para estos países donde el incremento en los precios del hidrocarburo genera importantes repercusiones en el nivel interno de precios de cada uno de ellos. Nuevamente se destaca Estados Unidos, si bien continúa siendo el principal importador neto de petróleo a nivel global, en el período que va del 2005 al 2015 registró



una caída en las importaciones de un 67% pasando de 577 millones de toneladas a 344 millones de toneladas.

Tabla 5: Principales importadores de petróleo

En millones de toneladas Año 2014

Importadores Netos	Mt
Estados Unidos	344
China	308
India	189
Japon	165
Corea	126
Alemania	89
España	61
Italia	59
Francia	54
Holanda	54
Otros	509
Total	1.958

Fuente: IEA

El precio a corto plazo depende del cumplimiento del acuerdo

En los próximos meses se espera que los precios del petróleo permanezcan mostrando un leve crecimiento, siempre que el acuerdo alcanzado con los principales productores a nivel global (con excepción de Estados Unidos entre otros) sea respetado. Por ahora, durante el primer mes del año 2017 (la fecha para comenzar a reducir la producción era el 1 de enero de 2017), se logró reducir la producción por parte de los países que firmaron el acuerdo, pasando de alrededor de 31 millones de barriles día a unos 30 millones de barriles día.

En tanto que, para fines del año 2018 la Energy Information Administration (EIA) estima que los precios del petróleo mostrarán un crecimiento en torno al 11%, alcanzando un valor de alrededor de usd 58 por barril, pero aún se ubicaría lejos de los valores alcanzados durante los años 2013 y 2014 cuando llegó a superar los usd 100 dólares por barril.