

01/02/16

DOCUMENTOS DE TRABAJO 1 / 2016

El Petróleo y la Geopolítica

Los Documentos de Trabajo son análisis y estudios elaborados por colaboradores, estudiantes y alumnos en prácticas de titulaciones con las que existen convenios de colaboración



**CENTRO DE ANÁLISIS Y PROSPECTIVA
GABINETE TÉCNICO DE LA GUARDIA CIVIL**



Las opiniones contenidas en los Documentos de Trabajo son responsabilidad de sus autores, sin que reflejen necesariamente la opinión de la Dirección General de la Guardia Civil

El Petróleo y la Geopolítica

No es ninguna novedad que el precio del petróleo está “por los suelos”. Sin embargo, hay que destacar que ello conlleva unas consecuencias muy importantes, además del abaratamiento que notamos a la hora de llenar los depósitos de nuestros vehículos de transporte. Me refiero al nivel geopolítico: se están produciendo una serie de circunstancias que pueden provocar serias turbulencias en el actual sistema de equilibrio geopolítico. Dejando de lado la problemática del DAESH, la crisis de los refugiados, la débil recuperación económica global prevista, el bajo crecimiento de la economía china¹ y el berenjenal sirio, en el cual se aprecian los juegos geopolíticos que se derivan de la situación geopolítica global, nos centraremos en analizar, en este artículo, la evolución del precio del petróleo y las implicaciones que su bajo precio conlleva. Aunque a este tema los medios de comunicación no le dedican tanto tiempo como a los anteriormente citados, su evolución puede provocar serios problemas económicos a ciertos países.

¿A qué se debe la continua bajada del precio del barril de petróleo?

Pues la respuesta a esta pregunta hay que buscarla en dos hitos: por un lado, los Estados Unidos se han convertido en el primer productor mundial de petróleo y prácticamente han alcanzado la autosuficiencia con lo que ello supone para sus arcas y para los mercados, ya que es el principal consumidor e importador; por otra parte, Arabia Saudí ha decidido no reducir su producción e inundar los mercados con petróleo. Esta es su estrategia para tratar de echar fuera del mercado a los países que compiten con ella y le restan cuota de mercado. Al hacer esto Arabia Saudí pretende una abundancia de petróleo en los mercados que haga bajar su precio y, así, que a sus competidores ya no les sea rentable su producción².

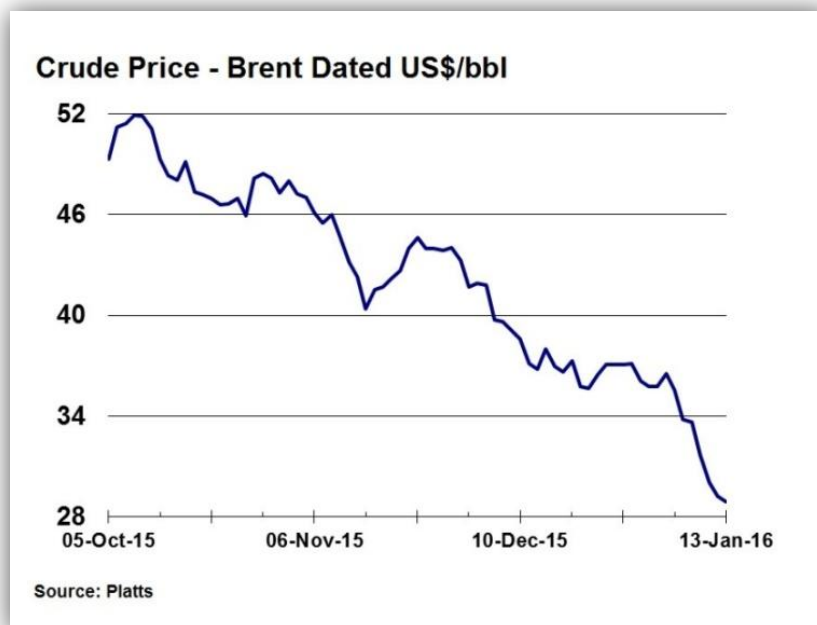
A ello hay que añadir el débil crecimiento que ha experimentado la economía china, lo cual hace caer las previsiones de un fuerte aumento de la demanda en un futuro inmediato. Además, el invierno ha sido suave de

¹ <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/update/01/pdf/0116.pdf>

² http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/web/rielcano_es/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/programas/energiacambioclimatico/publicaciones/escribano-volatilidad-geopolitica

temperaturas en Europa y Estados Unidos, lo que ha hecho que la demanda estacional no haya sido alta. Todos los datos citados anteriormente pueden provocar que el barril de Brent siga en el rango de los 20-30\$ en los próximos meses³. Es más, la Agencia Internacional de la Energía avisa de que la reciente subida del precio de los hidrocarburos en Arabia Saudí (algo inédito) puede suponer que el régimen wahabita se esté preparando para un período largo de bajos precios e incluso alerta de la posibilidad de que el barril de Brent llegue a alcanzar los 10\$/b⁴. Otro posible indicador de esta previsión es el anuncio por parte del ministro de Energía saudí de una posible salida a bolsa de la empresa estatal de petróleo Aramco⁵.

Esta es la evolución del barril de Brent en los últimos meses, el cual lleva en caída libre desde junio de 2014 cuando llegó a cotizar a 115\$⁶:



Pese a la actual situación económica global de crecimiento débil⁷, surge la paradoja de que la demanda de petróleo en 2015 supuso uno de los mayores incrementos en el último siglo⁸ y, según los estudios de BP, se espera que la demanda de energía siga creciendo durante los próximos 20 años, principalmente, debido a la sed de energía de los países asiáticos⁹.

³ <https://www.stratfor.com/analysis/who-wins-and-who-loses-world-cheap-oil>

⁴ <https://www.iea.org/oilmarketreport/omrpublic/>

⁵ Véase nota 3.

⁶ <http://www.bp.com/en/global/corporate/investors/results-and-reporting/trading-conditions-update.html>

⁷ Véase nota 1.

⁸ Véase nota 4.

⁹ <http://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/energy-outlook-2035/country-and-regional-insights/global-insights.html>

Como ya se ha comentado anteriormente, es previsible que la situación no cambie hasta, como mínimo, la próxima reunión de la OPEP en junio, a la cual habrá que estar atentos. Pero, además, la vuelta de Irán a los mercados internacionales supondrá más presión a la baja de los precios del petróleo, si bien la importancia de esta influencia dependerá de la cantidad que sea capaz de introducir al mercado y a que precio, ya que sus infraestructuras necesitan mucha inversión¹⁰.

Dicho todo lo anterior, habrá que ver como evoluciona la economía china, ya que nadie se fía de los datos oficiales que ofrece el gobierno¹¹. Es curioso observar, sin ánimo de hacer ninguna insinuación catastrofista, como los precios del barril previstos para los próximos meses coinciden con los precios del periodo 97-05. Cabe decir que en el año 97 se produjo la gran crisis financiera asiática hasta el momento.



<http://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/statistical-review-of-world-energy/oil-review-by-energy-type/oil-prices.html>

¹⁰ Véase nota 4.

¹¹ http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/web/rielcano_es/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/steinberg-petroleo-caida-libre

¿Cuáles son las consecuencias de un precio tan bajo del barril?

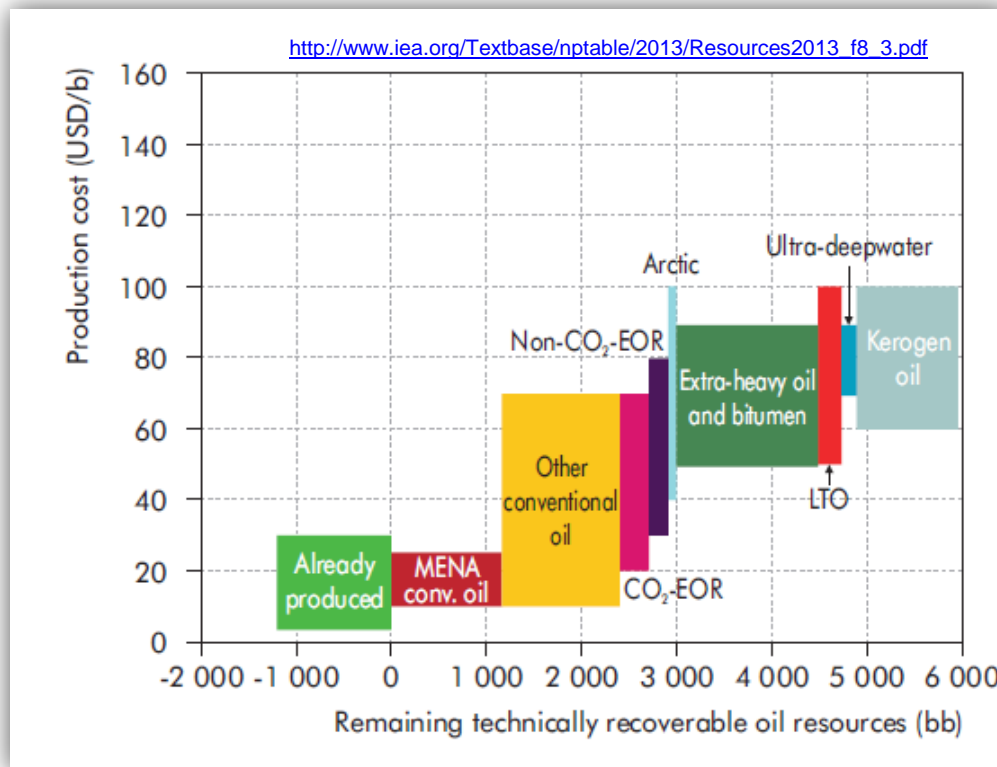
Dejando de lado el aspecto puramente estadístico pasaremos, ahora, a analizar las consecuencias que la actual situación está provocando en los distintos países y su posible evolución.



Como se aprecia en el mapa, los países que salen perdiendo con precios bajos del petróleo son los países productores, si bien hay que hacer varios incisos, ya que entre los países productores hay muchas variables que afectan al posible impacto de los precios del crudo. En primer lugar, hay que tener en cuenta que las variables que influyen en la formación del precio del crudo son muchas y que ninguna previsión será exacta. Sin embargo, hay ciertos indicadores que nos pueden dar una idea de quién saldrá mejor o peor parado de la actual situación.

En primer lugar, hay que tener en cuenta el coste de producción por barril. Teniendo en cuenta este dato, quienes salen mejor parados entre los países productores son los países del Golfo Pérsico. Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, los países de Oriente Medio (*MENA*, Middle East & North Africa) son capaces de producir petróleo en una horquilla que va desde los 15-25\$/b aprox. Por el contrario, los países cuyas reservas de petróleo son no convencionales como Venezuela (cuyo petróleo es muy denso y necesita de un refinado muy costoso para ser aprovechado) o Canadá (arenas bituminosas) se mueven en una horquilla de 55-85\$/b. Los países en los cuales

gran parte de sus reservas de petróleo proceden de aguas profundas sufrirán un fuerte golpe sin ninguna duda (Angola, Brasil, Nigeria...). En este último caso la horquilla va de 75-85\$/b. Además, con los altos precios se ha notado el enfriamiento del interés puesto en el Ártico en los pasados años. La explotación en el Ártico se movería en los 40-100\$/b.



Por otra parte, Arabia Saudí tiene almacenada una gran cantidad de crudo ya producido con lo cual soportaría precios por debajo, incluso, de los 10\$/b. En cambio los EE.UU., han visto como han mermado el número de explotaciones en el país ya que la tecnología del *fracking* es mucho más costosa, aunque se han visto grandes avances de eficiencia energética y habrá que estar atentos a la futura mejora de los costes de la tecnología. Además, los EE.UU. se han convertido en un *swingproducer* como lo ha sido Arabia Saudí hasta la revolución del *fracking*, es decir, los EE.UU. se pueden aprovechar de los bajos precios del mercado y cuando suban los precios pueden volver a poner los pozos interiores a funcionar haciendo bajar el petróleo; actuando, así, como un árbitro del mercado¹².

Otro de los grandes productores de petróleo del mundo, Rusia, sale muy perjudicado ya que junto a las sanciones impuestas por la comunidad

¹² Véase nota 2.

internacional por el conflicto de Ucrania y la anexión de Crimea se le suma el bajo precio del petróleo, el cual a la vez influye directamente sobre el precio del gas natural. Rusia, había aprobado los presupuestos del presente año teniendo en cuenta un precio del barril de 50\$, casi el doble del precio actual. Por lo explicado anteriormente, las previsiones de una tendencia del precio del crudo estable sino a la baja en los próximos meses, el gobierno ruso ya ha avisado que hará recortes en el presupuesto. Con elecciones parlamentarias en septiembre, la actual situación no es del agrado del Kremlin¹³.

Pese a lo referenciado al coste de producción el FMI ha pronosticado que los países del Golfo necesitarían altos precios del petróleo para su balance fiscal: en torno a los 100\$/b. Por ello, se prevén cambios en el sistema de bienestar de los países del Golfo, con posibles subidas de los impuestos, subida de precios en general... Todas estas medidas serían inéditas en la región y podrían causar serias turbulencias en una región que parece vivir en una situación permanente de inestabilidad. De todos modos los países del Golfo son los mejor posicionados para soportar los bajos precios por varias causas: su bajo coste de producción, sus bajos niveles de deuda soberana, sus inmensas reservas financieras gracias a muchos años de precios altos del petróleo... Irak e Irán serían los países más perjudicados con esta situación¹⁴.

Otro de los mayores perjudicados es, sin duda, Venezuela ya que sumado a sus altos coste de producción por la característica de sus reservas, se une una situación económica muy deficiente con una inflación del 300% y una situación sociopolítica fragmentada.

Los grandes beneficiados de esta situación son Europa y China, los cuales son grandes consumidores y se están aprovechando de los bajos precios. Esta situación sería buena para diversificar la cartera energética y depender menos de los combustibles fósiles bien sea mediante energías renovables, como nuclear o biomasa. Sin embargo, la situación económica de ambas regiones no pasa por sus mejores momentos.

En cuanto al ámbito privado, las empresas petroleras no salen bien paradas y por el contrario las aerolíneas se aprovisionan de combustible a muy buenos precios.



¹³ Véase nota 3.

¹⁴ Véase nota 3.

Conclusiones

Por todo lo expuesto en este artículo se puede extraer la conclusión que los países que salen ganando son los consumidores (Europa y China) y que dentro de los productores los más beneficiados serán los EE.UU. y Arabia Saudí. El primero porque tendrá acceso a precios bajos de petróleo (es de momento el mayor consumidor del mundo) y, además, cuando estos suban podrá hacerlos bajar aumentando su producción interna actuando como un *swingproducer*. Arabia Saudí, está empleando una estrategia arriesgada que va a hacer que los demás países productores pierdan mucho dinero y pasen serios apuros pero que a su vez va a hacer que entre menos dinero en sus propias arcas. Eliminando a los demás competidores que le quitan cuota de mercado Arabia Saudí va a hacer que los países consumidores dependan, aún más, de su petróleo ya que es el mejor posicionado para aguantar bajos precios por los datos anteriormente expuestos.

De esta forma, la diversificación energética se hará esperar, ya que no será rentable con precios tan bajos del petróleo. Las energías renovables sufrirán, posiblemente, un estancamiento ya que no será tan atractivo invertir en ellas. Los países más perjudicados serán Venezuela, Brasil, Rusia, Angola y Nigeria. Por su parte, Libia, debido a su actual situación de Estado fallido también se verá muy afectada. Argelia también y habrá que tener presente la posible muerte de Buteflika y como se resuelve su sucesión.

La reentrada de Irán en el mercado internacional supone la suma de más petróleo en el mercado pero habrá que ver si le resulta rentable. Además, habrá que tener muy presentes las próximas elecciones presidenciales en los EE.UU. que, visto lo visto, podrán suponer un giro de 360° en su política internacional dadas las posturas totalmente contrarias de sus candidatos favoritos a la presidencia.



Jorge Vilas Rodríguez

Alumno Experto en Inteligencia ICFS