

Los inversores desconfían / Eurozona

Índice de confianza del inversor de Sentix

-42,9 puntos
Abr-2020

-25,8 puntos intermensual

- El índice de confianza del inversor de Sentix mide las expectativas de los inversores sobre la economía de la Eurozona, tomando valor cero a una expectativa neutra, mayor a cero a una expectativa positiva y menor a cero a una negativa.
- Para abr-2020 el índice obtuvo el valor de -42,9, el menor desde que se tienen registros, y por debajo de lo esperado por los analistas (-30,3).
- El resultado del índice refleja el impacto del COVID-19 sobre la economía europea. Patrick Hussy, director ejecutivo de Sentix, dijo: “La situación actual es mucho peor que la de 2009. Las proyecciones económicas a la fecha subestiman el proceso de caída. La recesión será más profunda y larga”.

Consumidores preocupados / Japón

Índice de confianza del consumidor

30,9 puntos
Mar-2020

-8,4 puntos intermensual

- El índice de confianza del consumidor emitido por la Oficina del Gabinete de Japón refleja las expectativas de los hogares sobre la evolución de la economía para los próximos 6 meses. Este indicador toma un valor de 50 para una expectativa neutra, mayor a 50 para un sentimiento optimista y viceversa.
- Para mar-2020, este indicador tomó el valor de 30,9, el menor desde mar-2009. A su vez, la caída de 8,4 puntos respecto al mes anterior es la más fuerte desde abr-2004.
- Dentro de los 4 componentes del índice, la evaluación de los consumidores respecto al *empleo* registró la mayor caída histórica (11,6 puntos a 27,9). Por otro lado, la expectativa sobre la *calidad de vida* cayó 7,5 puntos alcanzando 30,0.
- En términos del *crecimiento de los ingresos*, los consumidores también empeoraron sus expectativas en 4,9 puntos llegando a 34,8. Por último, su *disposición a comprar bienes duraderos* se ubicó en 31,0 puntos, lo que representa una disminución de 5,4 puntos.
- Este dato fue anterior a la declaración de emergencia por el Covid-19 y al anuncio de un paquete de estímulo fiscal récord.

Recorte petrolero fuera de la OPEP

En la última década, la producción de petróleo no convencional (conocido como shale) ha crecido significativamente en el mundo y se esperaba que la tendencia continuara en el próximo lustro. Dentro del sector, Estados Unidos se había posicionado como un actor clave, no sólo como consumidor sino también como productor.

Sin embargo, la reducción de la demanda de energía producto del COVID-19 y la disputa entre los países OPEP+ por las cuotas de mercado redujeron significativamente el precio el petróleo y plantean un nuevo escenario donde se esperan recortes en la producción, tanto de petróleo convencional como del no convencional. En las últimas semanas, muchas empresas han recortado sus presupuestos de gastos de capital y, por consiguiente, sus estimaciones de producción.

En la tabla se puede observar las proyecciones de gasto de capital de las principales empresas norteamericanas. Con un petróleo por debajo de los USD 45 por barril es esperable que la producción no convencional deje de crecer y empiece un camino descendente que brindará mayor protagonismo nuevamente a los países de la OPEP.

Gasto de capital por productor (América del Norte)

Empresas	Producción 2019	Est. 2020 pre-COVID-19	Est. 2020 post-COVID-19
Chevron	17.300	16.800	14.000
Occidental Petroleum	9.000	3.600	2.800
ConocoPhillips	6.300	6.600	5.700
EOG Resources	6.200	6.500	4.500
Suncor Energy	4.325	3.450	3.450
Husky Energy	3.400	1.825	1.825
Hess Corp	3.159	3.000	2.200
Pioneer Natural Resources	3.000	3.275	1.900
Diamondback Energy	2.921	1.700	1.700
Otros	61.457	48.591	38.785
Total	117.062	95.341	76.860

Cifras en miles de millones de USD. Fuente: Seeking Alpha.