

Petróleo en máximos desde 2014

En medio del recrudecimiento del conflicto entre Rusia y Ucrania, las cotizaciones de los commodities energéticos aceleraron las subas observadas en los últimos meses. En particular, el precio del petróleo alcanzó el valor más elevado desde 2014, mientras que el gas natural en Europa se ubicó cerca de los máximos de dic-2021 por las preocupaciones sobre su abastecimiento.

En una reunión extraordinaria celebrada ayer, la Agencia Internacional de Energía alertó por la importancia de Rusia en los mercados mundiales de petróleo (es el tercer productor mundial y uno de los mayores exportadores) y del gas natural (provee un tercio del gas consumido en Europa). Por este motivo, los 31 países miembros liberarán 2 millones de barriles diarios durante 30 días de sus reservas de emergencia (el 4% de sus tenencias). Esta es la cuarta vez en la historia que se toma una decisión semejante (las anteriores fueron en 1991, 2005 y 2011).

En este contexto, hoy se reúnen los miembros de la OPEP. Los analistas esperan que la organización se mantenga en su trayectoria de aumentos de producción de 400 mil barriles diarios que acordó el año pasado. Si bien Estados Unidos ha solicitado que habiliten aumentos mayores para estabilizar el precio, los miembros no han podido siquiera cumplir los objetivos actuales por la falta de inversión en los últimos dos años.

Cotización del petróleo crudo Brent



Fuente: Investing.

Cadenas de valor resentidas

Durante 2021, las cadenas de valor sufrieron interrupciones que alteraron su funcionamiento normal. Esto provocó faltantes en diversos productos y aumentos significativos en los costos del transporte marítimo. Ahora, el conflicto en Ucrania y la suba en las cotizaciones de productos energéticos suman nuevas dificultades a las ya existentes.

Diversos países han decidido restringir el comercio con Rusia e imponer sanciones financieras a bancos rusos (como la exclusión del sistema SWIFT) que limitan las posibilidades del país liderado por Vladimir Putin de realizar

David Beasley: “Ahora, los costos de alimentos, combustibles y transporte se dispararán. Una catástrofe absoluta”.

pagos internacionales y, por ende, transaccionar con el mundo. Además, las principales navieras del mundo (por ejemplo, Maersk y MSC) decidieron suspender sus operaciones en Rusia, como ya lo habían hecho la semana pasada con Ucrania.

Todas estas medidas provocan que empeore una situación que ya era mala.

Rusia y Ucrania son proveedores relevantes de paladio, xenón y platino (así como acero y aluminio), relevantes en la cadena de valor automotriz, y especialmente en la elaboración de semiconductores. Muchas empresas de este sector tuvieron que limitar su producción en Europa por escasez de piezas.

Por otro lado, Ucrania y Rusia son los principales proveedores de aceite de girasol (en conjunto, 58% de las exportaciones globales), lo que podría resentir la producción de diversos alimentos y cosméticos. A su vez, ambos países representan un cuarto del trigo global. Si el conflicto se extendiera, se observarían dificultades llegado el momento de la cosecha (a mediados de año).

David Beasley, director ejecutivo del Programa Mundial de Alimentos (PMA), comentó que el conflicto afecta la logística para llegar a 120 millones de personas e indicó “ahora, los costos de alimentos, combustibles y transporte se dispararán. Una catástrofe absoluta”.