

¿Por qué el crudo sube un 5% hoy y mete al mercado en rojo?

Por la publicación de datos de inventarios de petróleo, que mostraron una nueva caída.

Concretamente, el report de la EIA publicado ayer, miércoles 7 de octubre, correspondiente a la semana terminada el 2 de octubre, arrojó las siguientes cifras:

- Inventarios comerciales de crudo: 424,1 M bbl, caída de -3,2 M bbl semanal. El consenso esperaba aproximadamente +1,7 M bbl, así que la sorpresa fue de unos -4,9 M bbl frente a expectativas.

Otros inventarios interesantes (más técnicos):

- Cushing (petróleo almacenado para entrega en contratos de futuro): +0,44 M bbl.
- Destilados: prácticamente planos, en 105,1 M bbl.

¿Motivo para preocuparse?

Siempre es malo ver que los inventarios caen desde un punto de partida ya de por sí bajo (y lo es). Pero detrás de esta reducción de inventarios en los EUA hay dos factores: Aumento de la actividad de refino (que demanda más crudo), lo que significa que la actividad continúa, y 2) las exportaciones de crudo norteamericano subieron con fuerza, +1,2 Mb/d hasta 4,77 Mb/d. Supongo que para compensar la falta de crudo desde Rusia y Golfo Pérsico.

Lectura

Claramente bullish para el crudo. No sólo hubo un recorte de -3,2 M, sino que el mercado esperaba acumulación (que por pequeña que fuera, ayudaba a fortalecer la idea que los inventarios se estaban estabilizando). Los inversores se lo han tomado muy mal. Están preocupados ante la falta de reacción y ven que este reloj de arena, que se vacía lentamente, no parece que haya nadie que pueda darle la vuelta. Para el inversor llueve sobre mojado: los inventarios globales y las reservas de emergencia están muy erosionados, lo que deja el colchón prácticamente estéril frente a una nueva disrupción de oferta desde el Estrecho de Ormuz.

Alex Fusté

Chief Global Economist Andbank

Director of Wealth Management



Esperemos que la administración USA puede recomponer rápidamente sus Reservas Estratégicas, como dijeron, con petróleo venezolano. Pero el mercado necesita hechos. No palabras.

Cordiales Saludos