



## CONTENIDOS

- **MERCADO PETROLERO**  
Análisis de mediano plazo
- **CONFIANZA DEL CONSUMIDOR NO SUBE**  
La percepción es de cautela

ARCHIVOS ANEXOS:  
- No se anexan archivos



El futuro de la oferta se perfila de otra manera

## Semana de Noticias Petroleras

Estimados Amigos,

Esta semana ocurrieron 3 acontecimientos relevantes relacionados con el mercado petrolero internacional.

En primer lugar el acuerdo para relajar las sanciones a Irán, país que tiene algunos de los recursos de petróleo más grandes y más atractivos del mundo, por lo que cualquier flexibilización de las sanciones podría tener un impacto importante en los mercados.

Se estima que la producción y las exportaciones podrían aumentar entre 600.000 y 1 millón de barriles diarios en un plazo de 12 meses y a mediano plazo 2 millones o incluso 3 millones de barriles diarios, dependiendo de los precios y la capacidad del país para atraer inversiones.

La perspectiva de aumento de las exportaciones ya puede estar pesando sobre los mercados mundiales del petróleo, como denota la caída de la curva de futuros a 5 años en los 3 últimos meses

El segundo asunto tiene que ver con la apertura petrolera en México. que esta semana puso fin a casi 80 años bajo control estatal.

Los bloques serán subastados en un calendario anual que comenzó esta semana y se extenderá hasta 2019. El potencial de los bloques subastados es equivalente a 107.5 billones de barriles de petróleo, tanto como las reservas probadas de Kuwait. Esto sin lugar a dudas tendrá consecuencias en el mercado internacional. Actualmente México produce 2,5 millones de barriles diarios.

La tercera noticia relevante proviene de Arabia Saudita donde el gobierno ha declarado que se ha endeudado por 4 mil millones de US\$ en los mercados locales durante el último año, emitiendo bonos por primera vez en ocho años como parte de los esfuerzos para mantener altos niveles de gasto público ante la caída de los precios del petróleo. Arabia Saudita necesita un precio

del petróleo de 105 dólares el barril para satisfacer las necesidades de gasto previstas, pero el precio promedio del año se estima en 58 dólares el barril.

Las autoridades estiman que el déficit podría ser más grande de lo esperado. Si el gobierno seguía utilizando solo las reservas para financiar el gasto estas podrían agotarse más rápido de lo previsto, a finales de 2018 o principios de 2019.

Esto refleja lo dinámico y adaptativo que se ha convertido el mercado petrolero internacional y refuerza la tendencia de que a pesar de que se espera una mejora en la demanda petrolera mundial, todo indica que la oferta sigue siendo muy abundante y seguirá aumentando, por lo tanto seguiremos viendo bajos precios del petróleo por unos cuantos años.

El índice de sentimiento del consumidor en Estados Unidos retrocedió un poco en su última medición. En las encuestas que sirven de base para fijar este índice, muchas personas identificaron las situaciones de coyuntura en Grecia y China como posibles amenazas. Ha mermado el optimismo que se respiraba hace un par de meses.

Ciertamente, al analizar la percepción general de la parte baja de la pirámide, el hecho que los salarios no suben sino que se mantienen congelados desde hace muchos meses genera esta potencial contracción en el gasto.

También todos esperan un ligero repunte de inflación en los próximos 12 meses. Los ahorros generados por los bajos precios de la gasolina no han sido gastados sino que la gente ha preferido ahorrarlos. Todo se va decantando hasta una potencial subida de tipos de interés en el mes de Septiembre.

Para finalizar destacamos el precio del Oro que ha marcado su nivel mas bajo desde el 2010. Puede que aquí haya una oportunidad.

Feliz fin de semana, AAA.-

Contactenos hoy mismo para tener una Cita de Negocios:

- T 58 212 9598755
- [Info@gestionpatrimonial.net](mailto:Info@gestionpatrimonial.net)
- [www.gestionpatrimonial.net](http://www.gestionpatrimonial.net)