

Marketing de reordenamiento

Cada día aparecen nuevos artículos, estudios, análisis y lo que se les parezca, tratando sobre lo que será el futuro de los mercados y sus componentes, siendo los más comunes quizá, los que se refieren al mundo digital y al mundo del retail, algunos de los cuales hacen pensar que la actividad mercadológica, como se estaba dando, será cosa del pasado, y que una vez superada la crisis actual del mundo, prácticamente todo será "online".

Nadie puede negar que la actividad mercadológica hoy es desarrollada en su mayoría haciendo uso de lo que ofrece la tecnología; las transacciones por el llamado comercio electrónico se dispararon, Amazon y otros han tenido que hacer uso del que se conoce como antimercaeo al verse en situaciones de incapacidad de cumplir como siempre lo ha hecho.

La actividad publicitaria ha tenido que transformarse prácticamente, y la inversión en esta y todas las formas de comunicaciones se han reducido dramáticamente en el mundo entero.

La mayoría de acciones mercadológicas se están trabajando así, digitalmente. Pero decir por ello que una vez se "abra" el mundo, el marketing tendrá lo digital como si fuera todo, o que los mercados no volverán a lo tradicional, es demasiado arriesgado y osado por decir lo menos.

Muchos analistas y expertos han afirmado que en dos o tres años el mundo volverá a lo que era antes, lo que también parece exagerado, porque todos aceptan que los dos o tres años, a partir del fin de esta pandemia, serán caóticos, es decir, de un enorme desajuste, lo que hace recordar lo expresado por Philip Kotler y John A. Caslione en el libro *Caótica*, tratando la turbulencia y la inestabilidad de los mercados después de la crisis de 2008, y opinan sobre lo que deberían hacer las administraciones en un mundo de inestabilidad, que será el que viviremos después de este confinamiento al que nos hemos visto sometidos.

EL CONFINAMIENTO, HA MOSTRADO DIFERENTES COMPORTAMIENTOS ENTRE LAS GENERACIONES

Lo único cierto es que el covid-19 ha hecho que todo se paralice y la gente piense sobre lo que ha sido y será la sociedad, una vez se descubra la vacuna o la forma de regresar a una vida, si se quiere, normal, lo que sea que ello significa.

Por lo anterior, el mercadeo tendrá que ser de reordenamiento, porque los mercados siempre han tenido y tendrán un comportamiento diferente, según estén conformados; la tercera edad y los baby boomers no usan la tecnología, y no parece que la usarán, como la utilizan los más jóvenes, sean de la generación que sean. Y entre este grupo, hay diferencias marcadas sobre lo que hacen y piensan que harán más adelante.

El desespero, si así puede describirse, de la gente durante el confinamiento, ha mostrado diferentes comportamientos entre las generaciones, lo cual hace prever que el proceso de mercadeo tenga que ajustarse a cada uno de esos componentes de los mercados, y que la planeación, por esa que podríamos llamar turbulencia caótica, tendrá que darse, como dicho antes, con objetivos definidos a largo plazo pero trabajando con acciones determinadas a corto plazo, casi que día a día.

La globalización, y todo, como siempre ha ocurrido, deberá reajustarse dependiendo de cultura, leyes, capacidad económica, etc., y eso hará que esos dos o tres años que predicen los analistas y expertos, serán de mucha incertidumbre e inestabilidad desde el punto de vista del comportamiento humano, pues será un período de reajuste y reordenamiento en todo, y a ello no escapa la actividad del marketing.



CARLOS FERNANDO VILLA GÓMEZ
Consultor de Mercadeo
cvilla@une.net.co

El colapso del oro negro



PASCAL ROHNER
Director de Inversiones
prohner@noncapital.com

El mercado de materias primas es uno de los más antiguos del mundo pues el intercambio de bienes básicos data de muchos años atrás. Este mercado se ha

caracterizado por negociarse principalmente a través de contratos de futuros los cuales no son más que un tipo de acuerdo entre un comprador y un vendedor para intercambiar en una fecha futura, a un precio específico una cantidad determinada de un bien. La primera transacción bajo esta modalidad se cree que se realizó en Japón en el siglo XVII involucrando la negociación de arroz.

El termómetro del mundo El petróleo no es una de las formas más baratas de producir energía. No obstante, aún es la principal fuente de consumo de energía del mundo. De acuerdo con el informe "BP statistical review of world energy 2019" del gigante energético *British Petroleum*, el crudo continúa liderando el consumo de energía mundial por tipo de combustible con el 27%, seguido del gas natural con el 24%. Por lo tanto, el precio que mantenga el oro negro nos da una guía de la salud del mundo.

En tiempos de recesión y debilidad económica se suelen tener precios bajos y en tiempos de bonanza económica suele ser lo contrario, precios altos. Es por ello que el petróleo se podría definir como el termómetro del mundo.

Heridas de guerra

Actualmente el petróleo sufre un desbalance extremadamente fuerte. Las cuarentas alrededor del mundo han destruido la demanda de petróleo. Se estima que la disminución podría estar alrededor de los 30 millones de barriles diarios (mbd) que persistirá durante abril y mayo. Teniendo en cuenta que en febrero la producción mundial de petróleo fue de 98,3 mbd y la demanda se estimaba en 98,8 mbd, se podría concluir que cerca de 1/3 de la demanda desapareció.

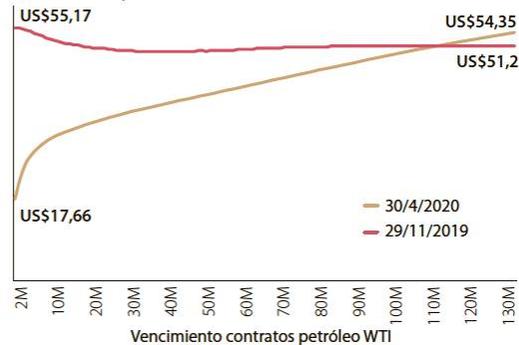
Ahora bien, el exceso de producción ha causado que los lugares donde se almacena petróleo estén prácticamente llenos. La compañía de almacenamiento de petróleo independiente más grande del mundo, *Royal Vopak NV*, dijo que el espacio para que los comerciantes almacenen combustibles crudos y refinados se ha agotado como resultado de la abundancia de petróleo creado el brote de Covid-19 (coronavirus). Hasta se ha optado por almacenar petróleo en mar abierto, se estima ha aumentado alrededor de 250 millones de barriles.

La estocada final

Como si faltaran problemas, una cuestión técnica fue la estocada final para el oro negro. El

CURVA FUTUROS DEL PETRÓLEO

Cifras en dólares por barril



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-AL

mercado de petróleo se negocia principalmente por contratos de futuros con diferentes vencimientos, el gráfico de todos estos contratos en una línea de tiempo es lo que se conoce como curva de contratos de futuro. El contrato con el vencimiento más cercano se denomina "front month" y sirve como referencia del precio de la materia prima, pero esto no quiere decir que sea el único precio disponible pues existe un contrato para cada mes del año, e incluso para los años siguientes con su respectivo precio.

EL EXCESO DE PRODUCCIÓN HA CAUSADO QUE LOS LUGARES DONDE SE GUARDA SE LLENEN

Cuando el contrato más cercano vence (21 y 30 de cada mes para las referencias WTI y Brent, respectivamente) las partes involucradas deben cumplir con lo acordado, y en especial para la negociación de petróleo WTI existe una condición física de entrega en los campos de almacenaje petrolero en Cushing, Oklahoma. Pero al existir un problema de almacenaje, la semana pasada los compradores hicieron algo inimaginable, estar dispuestos a pagarle a alguien para no recibir los barriles acordados, como resultado vivimos precios negativos en el petróleo por primera vez en la historia, US\$-40 por barril. Recordar que el 2020 se inició con un precio de referencia de US\$60 por barril.

Además, cuando suceden este tipo de eventos, normalmente el precio spot o de los contratos a más corto plazo son menores que los de largo plazo resultando en una formación conocida como "contango". Si sucede lo contrario se conoce como "backwardation". La formación de contango no es más que la muestra de la difícil situación de sobreoferta y poca demanda del mercado de petróleo.

¿Volverá a suceder?

Estos movimientos erráticos que reflejan una realidad económica pero que se exageran debido a cuestiones técnicas, posiblemente continuarán en el corto plazo, más aún cuando se espera que el mundo siga

inundado de petróleo gran parte de mayo.

Tan pronto como se puedan dar aperturas parciales de las economías, la disminución en la demanda de petróleo podría ser menor. Adicionalmente el recorte en la producción acordado por la Opep+ (9,7 mbd) y de otros países como Noruega, Brasil, entre otros junto con la disminución de taladros activos en EE.UU., (febrero alrededor de 1000, abril 490 según *Baker Hughes*), la diferencia entre la oferta y la demanda se estrechará generando una posible estabilización en los precios.

¿Es el fin económico y del crudo?

Como se mencionó anteriormente, los precios del crudo son el termómetro del mundo. Los niveles actuales son el fiel reflejo de un mundo débil y en recesión. Sin embargo, es posible que lo peor ya lo hayamos vivido pues, aunque el contango se mantenga, los contratos de mayor plazo han comenzado a mostrar una mayor estabilidad sin desconocer que los precios están extremadamente bajos y de mantenerse tendrán impactos negativos como lo son quiebras, impagos y dificultades de financiación tanto para empresas como para países.

Por otra parte, el recorte en planes de inversión, exploración y Capex en general del sector energético, tendrá un impacto pues no podrá cubrir en un momento determinado las necesidades de un mundo en recuperación pues se necesitará energía para para autos, maquinaria, dispositivos electrónicos, entre otros, algo que posiblemente se reflejará más hacia el 2021, empujando los precios a niveles más racionales.

Sin duda la crisis no durará toda la vida, pero es probable que nuestros ojos estén evidenciando la caída del trono del rey petróleo pues probablemente dejará de ser la principal fuente de energía, abriéndole paso a otras fuentes renovables o quizá, haciendo una venia al inicio del imperio del gas el cual a pesar de ser considerado un combustible fósil es menos contaminante, algo favorable en un mundo poscovid que le dará mayor relevancia en estos aspectos.

Con colaboración de Diego Fernando Agudelo López