

Inicio / Noticias / Economía / En 2021 nadie se aburrirá con el petróleo, el dólar y el bitcoin

PERSPECTIVAS

En 2021 nadie se aburrirá con el petróleo, el dólar y el bitcoin

Economía Hace 56 minutos
Por: Camilo Vega Barbosa / @camilovega0092

El crudo en US\$60 pero sensible a cualquier pleito en la OPEP+ y los rebotes del COVID-19, un dólar que se podría mover entre los \$3.250 y \$3.800 dependiendo del caos en el mundo, y el bitcoin en más de US\$100.000 la unidad son algunas de las proyecciones sobre estos activos.



Analistas creen que en 2021 podría terminar el ciclo alcista del dólar, que rigió por casi una década. / Just_Super

Te invitamos a suscribirte | La quiero | EL ESPECTADOR

En 2020 hubo tres activos cuya variación no podría haber predicho ni el más arriesgado analista: el **petróleo** cayó a precios negativos, el dólar en Colombia superó los \$4.000 y el **bitcoin** revivió y multiplicó seis veces su precio hasta los US\$30.000. Y ahora que arranca un nuevo año, es inevitable preguntarse qué pasará con estos títulos, que suelen robarse la atención del mundo.

Petróleo

En 2020 quedó más que claro que el futuro del precio del **petróleo** está altamente ligado a los avances de la lucha contra la pandemia. El recrudescimiento de las cifras de contagio lleva a las medidas de confinamiento, que siguen a la menor actividad económica y, en consecuencia, una menor demanda por combustibles y caídas en los precios internacionales del crudo.

Por esta razón, algunas de las caídas más fuertes del **petróleo**, como cuando el WTI llegó a los -\$US\$37 el barril, están relacionadas con los períodos en los que se despararon las medidas de confinamiento en todo el mundo. Y también explica por qué cada vez que hubo anuncios esperanzadores, como los avances de la vacuna en noviembre, los precios del crudo se recuperaron a niveles cercanos a los US\$50.

Y precisamente por esta correlación entre noticias esperanzadoras en torno al COVID-19 y el precio del **petróleo** es que los analistas esperan más alzas para los precios del crudo durante la primera parte del año.

A mediados de diciembre, Goldman Sachs dijo: "Es probable que las vacunas estén disponibles en varios países durante la primavera, ayudando al crecimiento económico mundial y a la demanda de **petróleo**. En especial el destinado al combustible de aviones". Por esta razón, la entidad proyecta que los precios del crudo lleguen a los US\$60 en los próximos meses. Sin embargo, alerta que si bien hay mejores perspectivas, todavía hay riesgos importantes, sobre todo por el lado de la oferta.

Le puede interesar



Petróleo en máximos en 10 meses vuelve a niveles pre coronavirus



Vuelve y juega: encuentran fiesta clandestina en un prostíbulo en Bogotá



Cinemateca de Bogotá: esto es lo que hay para ver en enero de 2021

El Espectador en video:



No es un riesgo nuevo. Cuando la pandemia llegó, el sector petrolero ya llevaba más de seis años luchando por los excesos de oferta, problema que produjo el desplome de precios de 2014. La situación ha llevado a la Organización de Países Exportadores de **Petróleo** (OPEP) a aliarse con otras diez naciones productoras, entre ellas Rusia, para acordar cuotas de producción. La alianza dio vida a un nuevo bloque o cartel petrolero, la OPEP+, que a mediados de 2019 acordó el mayor recorte de la historia, de 9,7 millones de barriles diarios (mbd), cerca del 10 % de la producción mundial.

El acuerdo siempre ha estado bajo presión para incrementar su producción, y no ayuda que constantemente surjan denuncias de que algunos miembros están excediendo su cuota (críticas que caen sobre Rusia especialmente). Pero aunque el aumento del bombeo ha estado siempre en la agenda del bloque, la pandemia suspendió estos planes por varios meses, debido al desplome de la demanda de crudo.

Fue el 3 diciembre de 2020 cuando la OPEP+ acordó un incremento gradual de producción de hasta dos millones de barriles diarios en los próximos meses, empezando con un incremento de 500.000 barriles diarios a partir de enero de 2021. Pero debido a que en las últimas semanas se recrudescieron las cifras de contagio, y varias naciones volvieron a los confinamientos, este martes 5 de enero el bloque pactó reducir su ritmo de incrementos de producción en febrero y marzo. Un cambio que fue posible gracias a la sorpresiva oferta de Arabia Saudita de reducir su producción en un millón de barriles diarios. Y aunque se mantiene la reducción general, algunos países como Rusia y Kazajistán podrán extraer 75.000 barriles diarios adicionales.

El anuncio, que tuvo en vilo a los mercados por dos días, llevó a los precios internacionales del **petróleo** a subir casi 5 % durante la jornada de este martes. Gracias a esto el WTI superó los US\$50 el barril y el Brent, la referencia que usa Colombia (**Ecopetrol**), subió por encima de los US\$53.

Es un nivel de precios que le sirve a **Ecopetrol**, pues la petrolera colombiana puede dar utilidades con un precio de hasta US\$29. De hecho, en los últimos meses, con una cotización que fluctuaba alrededor de los US\$40, la empresa logró utilidades netas de \$855.000 millones.

Si bien las ganancias no son tan altas como en el mismo período de 2019 (cuando registró \$2.01 billones). sí son una mejora frente a los dos gradual de producción de hasta dos millones de barriles diarios en los próximos meses, empezando con un incremento de 500.000 barriles diarios a partir de enero de 2021. Pero debido a que en las últimas semanas se recrudescieron las cifras de contagio, y varias naciones volvieron a los confinamientos, este martes 5 de enero el bloque pactó reducir su ritmo de incrementos de producción en febrero y marzo. Un cambio que fue posible gracias a la sorpresiva oferta de Arabia Saudita de reducir su producción en un millón de barriles diarios. Y aunque se mantiene la reducción general, algunos países como Rusia y Kazajistán podrán extraer 75.000 barriles diarios adicionales.

El anuncio, que tuvo en vilo a los mercados por dos días, llevó a los precios internacionales del **petróleo** a subir casi 5 % durante la jornada de este martes. Gracias a esto el WTI superó los US\$50 el barril y el Brent, la referencia que usa Colombia (**Ecopetrol**), subió por encima de los US\$53.

Es un nivel de precios que le sirve a **Ecopetrol**, pues la petrolera colombiana puede dar utilidades con un precio de hasta US\$29. De hecho, en los últimos meses, con una cotización que fluctuaba alrededor de los US\$40, la empresa logró utilidades netas de \$855.000 millones.

Si bien las ganancias no son tan altas como en el mismo período de 2019 (cuando registró \$2.01 billones). sí son una mejora frente a los dos vacunas contra el COVID-19, grandes flujos de inversión han regresado a los mercados emergentes. Solo en noviembre, los administradores de fondos invirtieron alrededor de US\$76.500 millones en títulos de países en desarrollo, según el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por sus siglas en inglés).

El fenómeno llevó a la tasa de cambio a perder casi \$400 en pocas semanas, pasando de \$3.800 a cerca de \$3.400 (niveles prepandemia). De manera que la variación del dólar en 2021 dependerá, en gran medida, de la percepción de riesgo y el ambiente de incertidumbre que se viva en el mundo y los mercados internacionales.

Para Diego Franco, jefe de inversiones de Franco Capital Management, con sede en Estados Unidos, "la pandemia seguirá siendo el aspecto más importante que generará volatilidad en los mercados financieros a escala global, y el deterioro económico estará presente quizás hasta la segunda parte de 2021. Por otra parte, las distorsiones de precios en algunos mercados americanos nos mantienen cautos y con preocupación frente al choque o la corrección que dichas bolsas pueden llegar a mostrar, adicional a los riesgos de deuda que para nosotros son una gran amenaza global.

Por esto, para Juan David Ballén, jefe de investigaciones económicas de Casa de Bolsa, "en los momentos de calma el dólar podría caer a niveles de \$3.250. Y en los momentos de aversión al riesgo (alta incertidumbre) el dólar podría ascender de nuevo a niveles cercanos a los \$3.800".

Pero la pandemia tal vez sea solo una fuente de incertidumbre en el corto plazo. De hecho, en 2021 podría surgir un fenómeno que generaría un cambio más duradero e incluso estructural.

"Fundamentalmente hablando, estamos cerca del fin del ciclo alcista de largo plazo del dólar que nos ha acompañado durante una década. Este fenómeno emergente se debe a la pérdida de poder adquisitivo que ha producido la impresión de dinero por parte de la Reserva Federal y por los estímulos por parte del gobierno de Estados Unidos. Entonces en 2021, por la recuperación económica y estos efectos monetarios, se espera un aumento de la inflación en Estados Unidos y en otras naciones desarrolladas. Y cuando se da este efecto inflacionario, suele haber preferencia por comprar activos como los *commodities*, lo que para el caso de Colombia es particularmente bueno", indicó Ballén.

Esto significa que el dólar en Colombia podría bajar por un nuevo fenómeno económico: sube la inflación en EE. UU, sube el **petróleo** y baja el dólar en Colombia.

Bitcoin

Hace un año el bitcoin era para muchos analistas un activo en su ocaso, una triste sombra de lo que fue en 2017: cuando pasó de US\$1.000 a US\$19.000. Pero la criptomoneda demostró que tenía un segundo aire, y muy poderoso, pues su precio pasó de US\$5.000 a más de US\$29.000 entre marzo y diciembre de 2020. ¿Qué pasó?

Parte del efecto se debe a las operaciones de supervivencia: la criptomoneda, alguna vez tildada de burbuja, fue elegida por los inversionistas para refugiarse de los estragos de la pandemia, al igual que el oro. Pero el pánico en los mercados no explica todo el auge del bitcoin, pues los factores que hicieron su alza sostenible, y que lo llevaron a marcar nuevos récords, se debe a cambios que corrigieron su principal problema: la credibilidad.

Desde el segundo semestre de 2020, el bitcoin ha empezado a recibir el respaldo de grandes empresas y fondos. Por ejemplo, la plataforma de pagos PayPal anunció, a finales de 2020, que integrará las criptomonedas a su plataforma. Además, Square, otro gigante de los pagos, indicó que invertirá US\$50 millones en bitcoin.

Desde que se han conocido este tipo de anuncios, el bitcoin ha roto nuevos récords prácticamente cada semana (o días): tan solo en los primeros ocho días del 2021 el bitcoin pasó de US\$30.000 a US\$40.000 la unidad, llevando a que un solo bitcoin cueste más de \$140 millones en Colombia, un precio comparable al de una vivienda de interés social.

Y los analistas de JP Morgan advierten que la utilización del bitcoin por parte de los inversores tradicionales apenas estaría empezando, lo que abre la puerta a que el precio llegue a niveles que antes parecían absurdos: podría llegar a los US\$146.000, ya que podría incluso reemplazar al oro como el principal activo refugio, según el banco (JP Morgan). Aunque no es claro cuándo podría alcanzar estos niveles.

Carlos García, director de la fundación Bitcoin Colombia, explica que "al ritmo que lleva el bitcoin, ya se está previendo que el precio supere los US\$100.000 para finales de junio o antes".

Pero, tal como pasa siempre en los auges, pocos están hablando de los riesgos de un repentino desplome de la criptomoneda. Que no sería la primera vez para el bitcoin.

"Para las inversiones en bitcoins, siempre se ha dicho que nunca se invierta lo que no se está dispuesto a perder; por esto se recomienda solo invertir fracciones pequeñas del portafolio, porque es un mercado volátil. Pero creo en este momento el riesgo para las instituciones, o incluso países, es no comprar. Tal vez el principal riesgo ahora es el regulatorio, pero ya hay más confianza por el apoyo que las criptomonedas han venido recibiendo de diferentes instituciones", dijo García.

En efecto, el tema regulatorio sigue siendo el talón de Aquiles de este mercado. De hecho, en diciembre de 2020 la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos acusó a Ripple Labs y a sus altos ejecutivos de haber engañado a sus inversionistas respecto al token afiliado XRP. Si bien Ripple planea apelar la acusación en los tribunales, el hecho subraya la posibilidad de una supervisión más estricta de los activos digitales.

Pero al menos habría una mejor actitud para esta emergente regulación, pues las autoridades e incluso entidades estatales también han mostrado su interés por la tecnología. El mejor ejemplo es China, cuyo banco central anunció que creará su propia criptomoneda con la ambiciosa meta de reemplazar el efectivo. Sin embargo, es factible que el anuncio de las autoridades genere incertidumbre en el mercado de criptomonedas y posibles desplomes en 2021.

Tal parece, entonces, que el **petróleo**, el dólar y el bitcoin seguirán dando de qué hablar durante el 2021; de hecho, serán tal vez el principal *show* de los mercados internacionales: nadie se aburrirá con un crudo que podría Pero creo en este momento el riesgo para las instituciones, o incluso países, es no comprar. Tal vez el principal riesgo ahora es el regulatorio, pero ya hay más confianza por el apoyo que las criptomonedas han venido recibiendo de diferentes instituciones", dijo García.

Últimas Noticias

Google enfrenta nueva investigación antimonopolio en Reino Unido
Tecnología - Hace 8 horas

Vea las ayudas para comprar vivienda No VIS que dan algunos bancos
Economía - Hace 8 horas

Wall Street cierra la primera semana de 2021 en niveles récords
Economía - Hace 10 horas

Elon Musk pide consejos en Twitter sobre cómo regalar su fortuna
Economía - Hace 12 horas

Economía - 8 ene. 2021 - 10:53 p. m.

