

# Medio millón de barriles diarios más en el mercado

Teherán aumentará su producción y necesita la ayuda de compañías extranjeras



Javier Urones\*

Los inversores nadan desde hace algo más de un año en un mar de petróleo cuya marea no hace sino aumentar. El levantamiento de sanciones a un importante productor como es Irán contribuye a anegar el mercado. Ministros de este país ya han comunicado su deseo de retomar el ritmo de extracción anterior a las sanciones internacionales e incrementar de ese modo su producción desde los actuales 2,8 millones de barriles al día hasta los 3,5 millones que extraía este país en 2012. Otros analistas hablan de medio millón más. La implantación de mejoras sobre técnicas de extracción existentes pero infrautilizadas como el fracking ha permitido a productores como Estados Unidos duplicar su producción en apenas cinco años y cambiar de la noche a la mañana un mercado hasta hace poco manejado por los productores. La realidad de este mercado es que sobran entre uno y 1,2 millones de barriles al día que la demanda actual es incapaz de absorber.

Los productores se pegan por vender a cualquier precio mientras los clientes se frotan las manos por la rebaja del precio. Por si fuera poco, uno de los principales consumidores, China, no pasa por su mejor momento. Todo esto ha generado que el precio del barril de

referencia en Europa, como es el Brent, extraído en el Mar del Norte, pase de 115 dólares a 57 en doce meses, caída idéntica presenta el extraído en EEUU conocido como West Texas.

Ante esta situación en la que todo apunta a que el precio seguirá bajando, por extraño que parezca, existen legiones de inversores que siguen comprando petróleo aferrados al único argumento de «ha caído mucho y tendrá que subir» o «tarde o temprano se acabará». Los periodos de precios altos unidos a los conflictos pasados generan una percepción errónea de lo que es el valor fundamental del crudo a día de hoy. La introducción de nuevas tecnologías, productos sustitutos y un programa de eficiencia energética son motivos más que de sobra para asegurar un periodo largo de precios bajos en el crudo. En cuanto a las reservas, existe a día de hoy la misma cantidad de crudo en yacimientos probados que la que se ha extraído desde el nacimiento de esta industria hasta hoy.

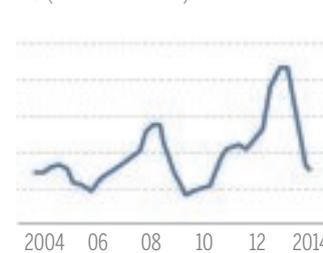
Como un juego, no hay perdedor sin ganador y en este caso, son países como el nuestro los que se llevan la mejor parte. Países como España, dependientes en un alto porcentaje del petróleo exterior, ven como su factura energética se reduce drásticamente y se libera parte del gasto esperado en una factura energética ya de por sí abultada. A nivel empresarial, podríamos pensar que empresas dedicadas a la instalación y mejora de

## Un nuevo protagonista en el mercado del crudo

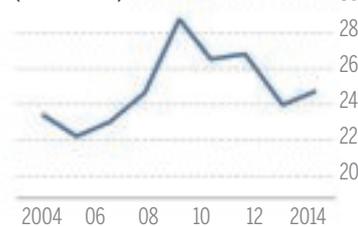
Previsiones de aumento de la producción de petróleo iraní



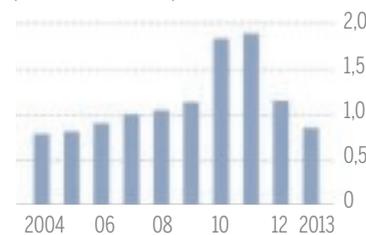
IPC (% variación anual)



PARO JUVENIL (15-24 años)



PRODUCCIÓN DE VEHÍCULOS (millones de unidades)



COMERCIO (miles de millones de \$)



Fuente: Reuters

Infografía LA RAZÓN

infraestructuras de extracción de crudo como Técnicas Reunidas pueden tratar de sacar partido de esta situación. La impaciencia por parte del Gobierno iraní de recuperar «el tiempo perdido» puede generar oportunidades para este tipo de compañías occidentales, que venden sus servicios de ingenierías y cuentan además con referencias de otros clientes en la región.

Según la agencia de calificación de riesgos Fitch, Teherán tendrá serias dificultades para recuperar el nivel de bombeo que tenía antes del embargo petrolero de 2012. «Esperaríamos ver ciertos incrementos en la producción en el

curso de 2016», señaló en un comunicado. Pero es a largo plazo para cuando se esperan los grandes cambios: las petroleras occidentales están deseosas de invertir en Irán, país que cuenta con las cuartas mayores reservas de crudo en el mundo. En resumen, los consumidores aguardan con los brazos abiertos el petróleo iraní ante el estupor de productores como Rusia o Venezuela, a los que sus elevados presupuestos les obligan a vender por encima de los 100 dólares para cuadrar sus cuentas públicas. El tiempo corre en contra de unos y a favor de otros.

\*Analista de XTB

## El análisis

Ellie Geranmayeh\*



## La esperanza de los iraníes

■ ¿De qué manera afectará este acuerdo histórico a la economía iraní?

—Cambiará significativamente. Hay que tener en cuenta que la economía iraní estaba aislada de gran parte del mundo, a excepción de China, que es hasta el momento su principal socio comercial. Con el levantamiento de las sanciones seremos testigos de cómo grandes empresas de todo el mundo aterrizarán en Teherán y el comercio poco a poco empezará a fluir en ambos sentidos. En cuanto a la economía local de los ciudadanos, tendrán que esperar para que ese dinero llegue a ellos; el nivel de riqueza empezará a crecer dentro de aproximadamente un año. Pero, sin duda, el gran valor de Irán son sus reservas de petróleo, las cuartas del mundo: empezará a producir más y entrará en un mercado que hasta ahora estaba vetado para ellos.

■ ¿Cuál cree que fueron los principales escollos para cerrar una negociación que parecía no llegar a su fin?

—Lo peor fue que ambas partes llegaron con unas líneas rojas muy marcadas, y con altas expectativas de conseguir lo que querían; eso estancó las conversaciones durante un largo periodo de tiempo. Si vemos el texto principal de lo que ambas partes pedían al inicio de este proceso, veremos que distan de lo que se logró ayer en Viena. Lo cierto es que con este acuerdo ambas partes han cedido.

\*Investigadora del European Council on Foreign Relations en Londres. Preguntas de Tailyn Aroche

# Margallo prepara ya una nueva visita a Teherán

E. S. Sieteiglesias

MADRID-España aplaude el acuerdo alcanzado con Irán. El ministro de Exteriores, José Manuel García-Margallo, aseguró ayer que el pacto constituye «un triunfo de la diplomacia» y «probablemente uno de los acontecimientos más importantes» de los últimos años. A partir de ahora se podrá verificar el programa nuclear iraní y su uso pacífico. El Ministerio de Exteriores, y la diplo-

macia española, felicitan la firma del acuerdo principalmente, por tres motivos: porque se frena la nuclearización iraní y como consecuencia de toda la región (Arabia Saudí y Egipto hubiesen ido a por la bomba nuclear), por las oportunidades económicas que se abren en el mercado persa, así como por los beneficios en la lucha contra el terrorismo y los yihadistas del Estado Islámico.

Fuentes de Exteriores aseguraron

a LA RAZÓN que el ministro García-Margallo ya está planteándose una visita a Teherán por las posibilida-

des comerciales que habrá en un futuro próximo, cuando se ponga fin a las sanciones económicas. «Es un beneficio para todos. Salimos ganando todos», indican las mismas fuentes.

El ministro de Asuntos Exteriores



Lo cierto es que la normalización de las relaciones de Irán con la comunidad internacional y con España abre una vía de negocio.

En la visita que hizo el titular de Exteriores iraní, Mohammad Javad Zarif, en abril a España, ya se subrayó el potencial de cooperación en campos como el de la energía, incluida la renovable, agricultura, piscicultura, infraestructuras y ges-

ción del turismo. Desde Exteriores reconocen que una vez se descongelen los activos—que todavía tardará unos meses—, los iraníes que tenían su dinero inmovilizado podrán emprender obras y se activará su economía, por lo que España podría ser un buen cliente para las nuevas necesidades en Irán.

Eso sí, España también es cauta. «La aplicación del acuerdo llevará tiempo y necesitará la buena fe y la confianza de las partes y de toda la comunidad internacional», informó el ministerio de Exteriores a través de un comunicado.