

EL ECONOMISTA

EN 20 MESES, LOS PRECIOS DEL CRUDO HAN PERDIDO 70% DE SU VALOR

Petróleo, un commodity de grandes riesgos y, ¿oportunidades?

En un mercado donde el petróleo parece haber perdido su encanto, tras los desplomes de precio que ha tenido en 20 meses, existen instrumentos que hacen que este producto luzca de nueva cuenta como “oro negro”.

MARIO CALIXTO

ENE 23, 2016 |

12:32

El riesgo y la volatilidad se ven a menudo en inversiones financieras. Después de que el precio de una acción o de un commodity toca un máximo histórico, probablemente se inicia un descenso, a veces progresivo, sin escándalo, o a veces estrepitoso que genera un pánico tal que los inversionistas acaban por decir: “vende todo”.

El petróleo es un commodity que reúne esas dos características: riesgoso y volátil, aunque entre más riesgo más rendimiento.

Hace menos de una década, en el 2008, el West Texas Intermediate (WTI, por su sigla en inglés) y el Brent Mar del Norte, los referenciales de crudo más importantes del mundo, lograron precios récord, 145 y 146 dólares por barril, respectivamente, y ahí inició el descenso.

En junio del 2014, después de descender, los precios del WTI y el Brent repuntaron y superaron la barrera de los 100 dólares por barril. Las acciones de Exxon, una de las petroleras estadounidenses más importantes del mundo, lograron su máximo histórico. Un mes después, en julio, las acciones de Chevron batieron récords. Eran días de abundancia para la industria petrolera pero empezaría una caída estrepitosa.

Veinte meses después, el 22 de enero del 2016, el WTI y el Brent han perdido cerca de 70% de su valor y cotizan cerca de los 30 dólares. Las petroleras, que gozaban de acciones codiciadas, también se han visto afectadas. Exxon y Chevron presentan retrocesos de 27 y 38% en sus acciones; Royal Dutch Shell, de 52%, y hay casos como Pacific Rubiales, petrolera colombiana, que su caída de acciones es de 98 por ciento.

En plena crisis petrolera, la calificadora Fitch Ratings estimó que los precios del crudo podrán alcanzar, en un escenario optimista, 45 dólares por barril durante el 2016. Siendo pesimista, el precio del barril puede ser de 35 dólares para este año.

Luis Chapa González, CEO de Trading Pal, red social de inversiones, prevé que el barril de WTI retroceda a 27 o 26 dólares en el corto plazo y “ahí será un buen momento para comprar y vender en un largo plazo”.

El oro negro, ¿jugar a favor o en contra?

Parece que el mundo confabuló para que el precio del petróleo cayera a su peor nivel en 12 años. Por un lado, la sobreoferta gracias a los altos ritmos de producción de Arabia Saudita y la OPEP, el regreso de Irán a la exportación de crudo y Estados Unidos que está listo para convertirse en exportador y ya no en importador del “oro negro” ya que, en diciembre, el Congreso estadounidense quitó la prohibición que impedía exportar petróleo al mercado internacional.

Del otro lado, China, el segundo consumidor de petróleo de crudo, tuvo su peor crecimiento en un cuarto de siglo. De acuerdo a sus datos, en el 2015 creció 6.9 por ciento.

Las crisis son oportunidades y con el petróleo y petroleras se puede apostar a que mejorará el panorama o a que tendrá una caída más profunda, apostar en contra.

Los inversionistas pueden acceder a productos financieros como los Exchange-Traded Fund (ETF, por su sigla en inglés), una mezcla entre fondo de inversión y acciones.

“Una de las grandes ventajas de los ETF es que operan como una acción, porque cotiza en un mercado de valores, cuando en realidad son un fondo que trae un portafolio de diversos números de acciones, valores, futuros”, explicó Gerardo Orendain Pickering, encargado del negocio de clientes patrimoniales para BlackRock México.

Un ETF que tiene BlackRock es el iShares Global Energy (IXC) que, en lo que se invierte, son en acciones de compañías que producen y distribuyen petróleo y gas, como: Exxon, Chevron, Total, Royal Dutch Shell, entre otras. Acá, si el precio de las acciones baja, el precio del ETF también lo hace.

“Si puede ser o no un buen momento (para invertir), ciertamente los precios del petróleo están deprimidos y volátiles. A ciertas fechas han bajado mucho, también han rebotado (...) Hace muchos años no veíamos precios en estos niveles y hay algunos inversionistas que pueden considerar que es un buen punto de entrada para una estrategia, no a corto plazo, sino a mediano y largo plazo donde pueda traer buenos rendimientos”, dijo Orendain Pickering.

Para acceder a un ETF como el de BlackRock es necesario ir a una Casa de Bolsa como GBMhomebroker o como Casa de Bolsa Ve por Más.

GBMhomebroker ofrece un ETF denominado IEZ, “que sigue el comportamiento de las emisoras del sector petrolero que se encuentran en el índice Dow Jones”, dijo Luis Garinian, analista Senior de GBMhomebroker.

Dentro del IEZ se encuentran petroleras como Schlumberger, Halliburton y Baker Hughes, entre otras.

En GBMhomebroker, los contratos se pueden abrir desde 100,000 pesos y, algunas ocasiones, existen promociones para abrirlos desde 50,000 pesos. En el caso de los estudiantes, se les puede ofrecer un abrir su contrato con 10,000 pesos, dijo Luis Garinian.

En Casa de Bolsa Ve por Más, además de ofrecer ETF como el United States Oil Fund (USO), en donde se invierte en los contratos de futuros para petróleo crudo como el WTI que se negocian en la Bolsa de Nueva York, algunos clientes han solicitado apostar en contra del mercado petrolero.

“Para apostar en contra, nosotros manejamos el ETF llamado DUG (...) Mucha gente empezó a invertir en este instrumento como cobertura en momentos de mucha volatilidad en los precios del petróleo”, explicó Alejandro Aguilar Morales, asesor Bursátil de la Casa de Bolsa Ve por Más.

Como requisito para abrir una cuenta bursátil en Casa de Bolsa Ve por Más, el monto mínimo que solicitan es de 500,000 pesos. Existe una promoción para gente de hasta 23 años que el monto de apertura es de 10,000 pesos con el fin de incentivar a los jóvenes para invertir en bolsa, explicó Aguilar Morales.

Las casas de bolsas o los ETF no son los únicos lugares o instrumentos de inversión. Las aplicaciones ya han llegado a este punto.