



Bajaría México producción de crudo.- FT

CIUDAD DE MÉXICO. México ha abierto la puerta a una reducción de la producción de Pemex luego de que los precios del petróleo cayeran esta semana en lo que sería un cambio radical de política para el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, que busca revertir la disminución de la producción, destacó ayer el Financial Times.

«El precio de la mezcla mexicana está determinado por los precios internacionales del petróleo. Todos los países productores en la última reunión de la OPEP y aliados expresaron nuestra voluntad de ajustar en un porcentaje para evitar la sobreproducción», tuiteó Rocío Nahle, Secretaria de Energía. «Estamos en comunicación permanente».

La Secretaría de Energía no estuvo disponible de inmediato para hacer comentarios, y Pemex no confirmó el recorte. Bombeó 1.7 millones de barriles diarios de crudo en promedio en enero después de promediar 1.693 millones de barriles diarios en 2019, por debajo de las previsiones del gobierno y la mitad de su pico máximo de 3.4 millones en 2004.

Los analistas dijeron que la sugerencia de Nahle olía a diplomacia, no a convicción. La mayoría de los activos de Pemex requieren un precio de aproximadamente 50 dólares por barril para alcanzar el punto de equilibrio y sus bonos ya están bajo amenaza de una segunda rebaja a grado de basura en cuestión de meses.

Después de que Arabia Saudita desatara una guerra de precios del petróleo el fin de semana, el precio de la mezcla mexicana cayó a 27.40 dólares por barril, prácticamente la mitad de los 49 dólares en los que el gobierno ha basado su presupuesto para 2020.

«Con los precios donde están, el 75 por ciento de los campos de Pemex solo generarán pérdidas si no cambian los planes para este año, por lo tanto, necesitan recortar la actividad», dijo Pablo Medina, analista de Welligence, una consultora de energía en Houston.

«Pero la idea clave de López Obrador es aumentar la producción. Es como una espiral de muerte: creer que debes aumentar porque lo prometiste (pero) es una propuesta perdida».

Suponiendo que los precios se mantengan donde están, «Pemex debería apuntar a producir 1.4m a 1.5m (bd)», dijo Medina.

El diario destacó que López Obrador está apostando fuerte por el petróleo y está construyendo una refinería de 8 mil millones de dólares a la que espera desviar las exportaciones mexicanas de petróleo para reducir la dependencia de las importaciones de combustible de Estados Unidos.

«Está atrapado en su discurso. Es muy, muy peligroso y se arriesga a cavar un agujero terrible», dijo Rosanety Barrios, analista de energía. «Si un barco tiene un grave riesgo de hundirse, lo primero que debe hacer es descargar algo de peso».

El Presidente prometió prudencia fiscal y no aumentar la deuda o los impuestos, pero el presupuesto 2020 se basó en una estimación optimista del 2 por ciento de crecimiento económico.

El FT dijo que algunos analistas ahora ven solo un crecimiento del 0.5 por ciento a medida que los mercados financieros se preparan para una rebaja en la nota crediticia de Pemex, con una rebaja soberana probablemente a mitad de año.

Moody's advirtió que el panorama se estaba oscureciendo.

Joydeep Mukherji, de S&P Global Ratings, dijo al Financial Times que una rebaja soberana dependía de la evolución de la deuda y el crecimiento de México. «Podría ser uno u otro», indicó.

La publicación mencionó que se especula que López Obrador podría anunciar oportunidades para la inversión privada en el sector energético el 18 de marzo, aniversario de la expropiación petrolera.

Pero Alonso Cervera de Credit Suisse advirtió: «las compañías petroleras estarán mucho menos interesadas que cuando los precios del petróleo estaban en 50 dólares».