

En medio de crisis en el Medio Oriente:

Empresas de EE.UU. no ven ninguna razón para extraer más petróleo

WSJ

CONTENIDO LICENCIADO POR
THE WALL STREET JOURNAL

BENOIT MORENNE
The Wall Street Journal

El lunes, el Presidente Trump advirtió a los productores de petróleo del país que estaba atento a un aumento repentino del precio del crudo mientras el Medio Oriente parecía próximo a una guerra regional, e instó al Departamento de Energía que "perforara y perforara". Pero las empresas de fracturación hidráulica no tienen planes inmediatos de extraer más crudo.

Estas han luchado con la baja en los precios del petróleo en los últimos meses y se han estado deshaciendo firmemente de plataformas petrolíferas, como también enviando a casa a los equipos que fracturan pozos. Una larga lista de factores inhibe su deseo de extraer más crudo, desde una desaceleración económica mundial hasta la presión de los aranceles y una ola de nuevos suministros de crudo que inundan los mercados ya muy bien abastecidos.

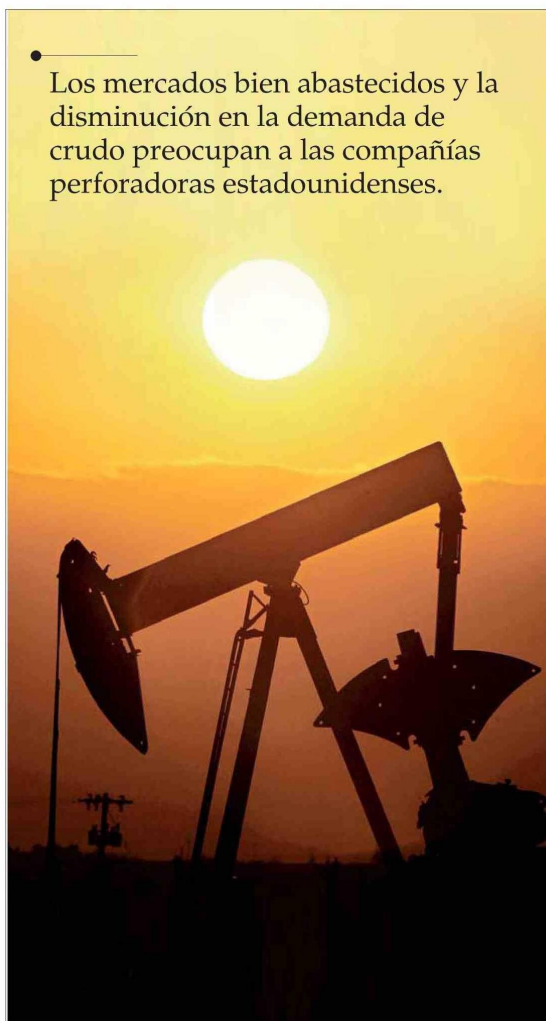
La inercia corre el riesgo de desconcertar a Trump, quien ha sostenido que la caída en los precios del petróleo demuestra que sus esfuerzos por contener la inflación están funcionando. A medida que las tensiones llegaban a un punto álgido en el Medio Oriente después de los ataques de EE.UU. contra Irán, Trump advertía en Truth Social contra "hacerle el juego al enemigo".

Las empresas de fracturación hidráulica quedaron perplejas. Durante meses, han dejado en claro a Trump que Wall Street y las fuerzas de la oferta y la demanda, no el gobierno, dictan si ponen en funciones nuevos pozos. Ejecutivos petroleros dicen que hay demasiado ruido como para tomar decisiones precipitadas, y que un desequilibrio fundamental en los mercados de petróleo justifica que se queden en su sitio.

"Esto es una burbuja", manifestó Steven Pruet, director ejecutivo de Elevation Resources, con sede en Midland, Texas, al referirse a la recuperación de la semana pasada, en la que los precios del crudo superaron los US\$ 73 el barril.

Debido a que la Organización

Los mercados bien abastecidos y la disminución en la demanda de crudo preocupan a las compañías perforadoras estadounidenses.



Ejecutivos de la industria petrolera afirman que los consumidores tienen más crudo del que necesitan.

de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados han aumentado la producción, ejecutivos del rubro aseguran que los consumidores ahora tienen más crudo del que necesitan. Eso pone un freno fundamental en los precios. Los ejecutivos esperaban que el repunte reciente en los precios del petróleo fuera de corta duración.

Unas horas después de que Trump hiciera su llamado a perforar, parecían reivindicados. Los precios del petróleo estadounidense se desplomaron después de que los operadores interpretaron el objetivo de Irán de una base militar estadounidense en Catar como una señal de que su represalia por los ataques estadounidenses podría exceptuar la

infraestructura energética y los buques petroleros. Los precios terminaron con una baja de un 7,2%, hasta US\$ 68,51 el barril, menos de un dólar más alto de lo que estaban antes de que Israel atacara a Irán.

Los últimos meses han sido una verdadera montaña rusa para la industria de petróleo y gas. Los precios del crudo estadounidense empezaron el año en cerca de US\$ 73 el barril, bajaron a US\$ 57 en mayo y repuntaron nuevamente la semana pasada. El torbellino de volatilidad es lo opuesto de la relativa previsibilidad que necesitan las empresas de perforación de esquisto disciplinadas para tomar decisiones de inversión de miles de millones de dólares.

Brian Sheffield, empresario petrolero del oeste de Texas, observó que las grandes compañías de la Cuenca Pérmica anunciaron sus planes de perforación para 2025 a los accionistas en el último trimestre del año pasado, solo para modificarlos en abril cuando los precios del petróleo estadounidense alcanzaron niveles inferiores a los US\$ 60 el barril.

"Nunca es agradable ajustar la primera vez a sus inversionistas", expresó.

Los aranceles de Trump contribuyeron a que se llegara a algunos de los precios del crudo más bajos desde la pandemia de covid-19. El Banco Mundial hace poco señaló que debido a la serie de nuevos gravámenes, la economía mundial está en vías de una desaceleración significativa.

Las grandes empresas perforadoras, entre ellas la productora de la Cuenca Pérmica Diamondback Energy y EOG Resources, informan que van a reducir sus gastos este año. Hasta la semana pasada, la cantidad de plataformas petrolíferas activas en la Cuenca Pérmica era la más baja desde fines de 2021, según datos de Baker Hughes.

Como resultado de la caída en la perforación, la Administración de Información Energética de EE.UU. prevé que la producción de crudo del país disminuirá desde el nivel máximo récord de 13,5 millones de barriles diarios en el segundo trimestre de este año hasta cerca de 13,3 millones de barriles diarios para fines de 2026.

Diamondback afirmó el mes pasado que tendría que ver los precios del petróleo firmemente por sobre los US\$ 65 el barril para que la compañía acelerara la actividad y aumentara potencialmente la producción. Pero la productora está en una mejor posición que la mayoría de sus pares. Gracias a las recientes adquisiciones, tiene algunos de los inventarios de pozos más profundos en la Cuenca Pérmica, el yacimiento petrolífero más grande de EE.UU. Otros competidores que sufren de una falta de sitios premium probablemente tendrían que ver precios más altos del crudo para perforar en los mejores pozos restantes.

"Ellos no van a desperdiciar su buen inventario en precios bajos", comentó Taylor Sell, director ejecutivo de Element Pe-

troleum, con sede en Midland.

Además, las compañías están enfrentando elevados aranceles sobre el acero y el aluminio que hacen que la perforación de pozos sea más costosa. Diamondback afirmó a los inversionistas que el costo del revestimiento del pozo había aumentado más del 10% durante el primer trimestre debido a los aranceles.

Un escenario que podría hacer potencialmente que las empresas perforadoras sumaran plataformas es si Irán cumpliera con su amenaza de cerrar el Estrecho de Ormuz. El cierre de la arteria, por la que pasa aproximadamente el 20% del petróleo del mundo, probablemente impulsaría los precios por sobre los US\$ 100 el barril, según analistas.

Sin embargo, incluso entonces, las perforadoras públicas que han adoptado la disciplina de capital posiblemente tendrían que experimentar semanas de precios elevados antes de cambiar sus planes de nuevo,

precisan ejecutivos. Por otro lado, es probable que algunas compañías privadas se muevan rápidamente para agregar plataformas con el fin de aprovechar los precios más altos del petróleo. Debido a

que la mayoría de plataformas de la Cuenca Pérmica está ahora en manos de grandes operadores, las pequeñas perforadoras entusiastas solo aumentarían la producción de EE.UU. hasta cierto punto.

Aun cuando los precios fueran lo suficientemente elevados como para tentar a los productores, las compañías podrían tener dificultades para anular la desaceleración actual en la perforación y mantener satisfechos a los inversionistas. Los pozos de esquisto disminuyen rápidamente; por lo tanto, corregir una caída en la producción implicaría sacar efectivo de los bolsillos de los accionistas y ponerlo en el yacimiento.

"Con los precios del petróleo más altos, nuestra industria tendría más plataformas y completaría más pozos, pero se necesitaría algún tiempo para aumentar la producción", observó Ben "Bud" Brigham, presidente ejecutivo de Atlas Energy Solutions, una firma de servicios logísticos para yacimientos petrolíferos.

Artículo traducido del inglés por "El Mercurio".

