



# Mercado Petrolero mundial: El Fin del excedente de inventarios

*Jorge Eduardo Navarrete  
Grupo de Energía*

*23 de abril de 2018*

## Contenido

¡Flash! Nueva Zelanda prohibirá la exploración petrolera .....	2
LA MARCHA DEL MERCADO .....	3
El punto de vista de la AIE: ¿misión cumplida? .....	3
El punto de vista de la OPEP .....	6
OTROS TÓPICOS DEL MERCADO .....	11
Noruega: debate sobre el uso del fondo petrolero .....	11
La diplomacia petrolera del príncipe Salman - II parte .....	13
La conclusión de la visita a EUA .....	13
Tercera parada: París / Posdata .....	14
TENSIONES Y RIESGOS GEOPOLÍTICOS .....	16
Las prioridades de Irán en un Medio Oriente turbulento .....	16
TÓPICOS CON IMPLICACIONES AMBIENTALES .....	17
Tras bambalinas, en el gobierno de Trump .....	17
Incrementos presupuestales inesperados .....	17
Detección remota de las emisiones de metano .....	18



## ¡Flash! Nueva Zelanda prohíbe la exploración petrolera off-shore

El 14 de abril Nueva Zelanda se convirtió en el que los ambientalistas desearían fuera el primero de muchos países en prohibir nuevas actividades de exploración de hidrocarburos costa afuera. En un mensaje por tv\*, la primera ministra Jacinda Ardern, señaló que “a menos que adoptemos ahora decisiones que en esencia solo tendrán efecto en treinta o más años corremos el riesgo de actuar cuando ya sea demasiado tarde y se provoquen choques abruptos para las comunidades y para el país”. En otro momento señaló que si realmente se desea transitar a una economía de cero emisiones de carbono, “hay que empezar por alguna parte y en algún momento”. Aclaró que la prohibición –que se aplica de inmediato, a través del cese de la expedición de licencias para nuevos proyectos exploratorios costa afuera– no afectará a los permisos ya expedidos, que suman 31 (22 costa afuera), ni, por el término de tres años, a la exploración en tierra en la cuenca de Taranaki, rica en recursos. Hizo énfasis en que, nadie podía llamarse a sorprenderlo, ya que era conocida la intención de actuar en este sentido, anunciada por el Partido Laborista y sus socios en la coalición de gobierno (Verde y NZF) y se discutió con representantes de la industria. La decisión de prohibir nuevos proyectos de exploración costa afuera se comparó, en su importancia histórica, al momento de declarar a Nueva Zelanda un país libre actividades nucleares.

El Partido Nacional, principal opositor, denunció la medida como carente de sentido económico –“destruirá la economía de varias regiones”– y ambiental. Indicó que cuando su partido obtuviera de nuevo el poder la derogaría. Señaló, al igual que los voceros de la industria, que afectará gravemente a las inversiones, no solo en la actividad ahora prohibida, sino en toda la industria petrolera y minará la confianza de los inversionistas externos.

Las cuatro fuentes que sostienen el actual balance energético de Nueva Zelanda son petróleo, 33.2%; geotermia, 22.2%; gas natural, 21.6%, e hidro, 10.3%. Alrededor de 85% de la electricidad generada proviene de fuentes renovables.\*\* La producción local de combustibles fósiles, incluyendo carbón, se ha contraído, así como el índice de autosuficiencia energética, que ahora se sitúa en 78%. Casi nueve décimas del crudo y condensados extraídos se exportan, al tiempo que se importa un volumen cuatro veces mayor de estos productos, para refinarse en el país. Así, la oferta interna de petróleo es cubierta en su mayor parte por la importación (76%) y sólo la cuarta parte restante por la extracción local.



“Es un mensaje poderoso – damos fin a la era del petróleo”, declaró el director ejecutivo de Greenpeace Nueva Zelanda.

\* [http://www.nzherald.co.nz/nz/news/article.cfm?c\\_id=1&objectid=12030956](http://www.nzherald.co.nz/nz/news/article.cfm?c_id=1&objectid=12030956)

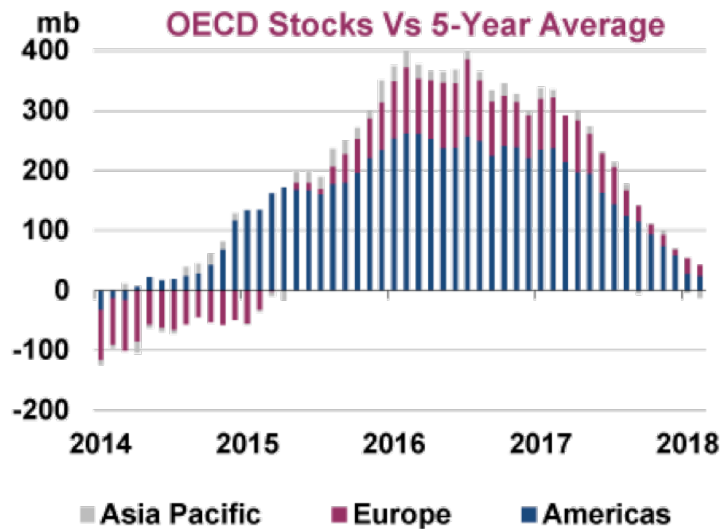
\*\* <http://www.mbie.govt.nz/info-services/sectors-industries/energy>

## LA MARCHA DEL MERCADO

### El punto de vista de la AIE: ¿misión cumplida?

A la luz de los acontecimientos más recientes en el mercado petrolero mundial, que en parte corresponden o se manifiestan en las primeras semanas de la primavera boreal, la Agencia Internacional de Energía se pregunta si los países exportadores de petróleo que participan en los acuerdos de Viena pueden considerar –habida cuenta de la consistente disminución de las existencias comerciales de crudo de los países de la OCED, que las acerca a su promedio quinquenal y que podrían situarse por debajo de éste en unos cuantos meses– pueden considerar que se ha alcanzado el objetivo que se plantearon al echar a andar, en enero de 2017, su estrategia de contención de la oferta de crudo. Conviene seguir paso a paso el razonamiento de la AIE, contenido en su más reciente informe mensual sobre el mercado petrolero<sup>1</sup>.

1 International Energy Agency, “Mission accomplished?”, Oil Market Report, Highlights, 13 de abril de 2018 (<https://www.iea.org/oilmarketreport/omrpublic/>).



Un primer elemento notorio es el recrudecimiento de los conflictos políticos en el Oriente medio, tanto en Siria como en Yemen (y en la frontera de Gaza e Israel, aunque este teatro en particular no es mencionado por la AIE), que “han contribuido a impulsar el precio del Brent por encima de los Dls 70/b”. (En efecto, el Brent cerró por encima de la cota señalada en cuatro jornadas de mercado de marzo – véase el cuadro 1.)

Aun no está claro, sin embargo, la forma en que este salto de las cotizaciones afectará la dinámica de oferta y demanda del mercado.

Por lo pronto, la perspectiva general de la demanda no se ha modificado.

Nuestra previsión de crecimiento de la demanda mundial de petróleo en 2018 no se altera respecto de la presentada en el informe anterior: 1.5 Mbd. La demanda de los países de la OCDE en el primer trimestre parece haberse elevado en 315 mbd por un invierno crudo y el inicio de un gran proyecto petroquímico en EUA. En el segundo y tercer trimestres habrá reducciones que la compensen.

Entre los nuevos factores que habrá que tomar en consideración destacan las eventuales repercusiones de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos –un factor que ciertamente nubla el panorama global mucho más allá de la demanda de petróleo, podría añadirse.

La dinámica de la oferta contrapone cada vez más agudamente las tendencias entre la OPEP y sus aliados, de una parte, y la producción de Estados Unidos, por otra. Los primeros han profundizado sus recortes a la producción, acercándolos a 2.4 Mbd. Los segundos se han constituido en el principal elemento de dinamismo de la oferta mundial.



La oferta mundial de petróleo se contrajo en 120 mbd en marzo, hasta 97.8 Mbd, por la profundización de las reducciones de los productores OPEP y no-OPEP hasta 2.4 Mbd. La producción del mes excedió, sin embargo, en 1.4 Mbd a la de hace un año, gracias sobre todo a la extracción en Estados Unidos. Para 2018 en su conjunto se espera una producción no-OPEP superior en 1.8 Mbd a la del año precedente.

La dinámica de la producción en Estados Unidos se ha visto atemperada por diversos factores, el mal tiempo invernal entre ellos. Para el año, se espera que el aumento de EUA llegue a 1.3 Mbd, caso tres cuartas partes del aumento total esperado fuera de la OPEP. La principal preocupación es de orden logístico: posibles cuellos de botella en la capacidad de ductos y otros transportes para mover los mayores volúmenes. Esta preocupación alcanza a Canadá.

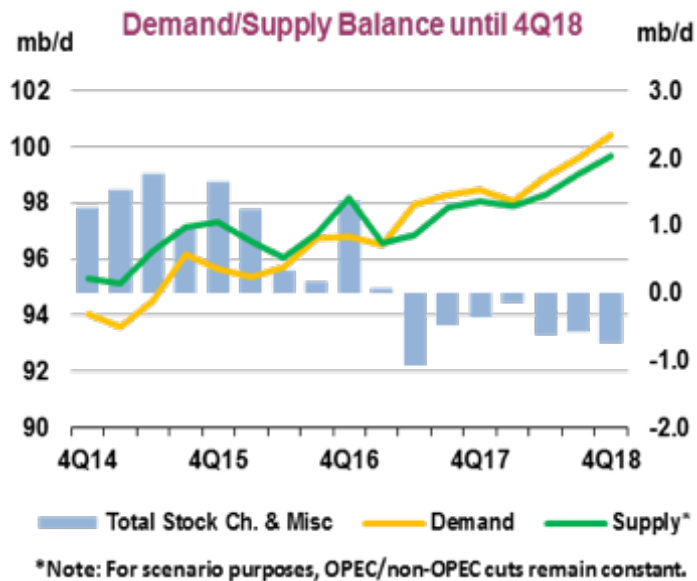
La producción de crudo de la OPEP se redujo en 200 mbd en marzo, hasta 31.8 Mbd, debido a nuevas caídas en Venezuela y disminuciones en algunos países de África. Se espera que en lo que resta del año, la demanda de crudo de la OPEP promedie alrededor de 32.5 Mbd, situándose por encima de la producción corriente.

Por razones diversas, los países de la OPEP y sus aliados en los acuerdos de Viena han practicado reducciones sustancialmente mayores a las comprometidas: la reducción adicional ha llegado a 800 mbd. Como si una segunda Arabia Saudí se hubiese agregado a la estrategia de control de oferta.

Las existencias comerciales de la OCDE declinaron, para finales de febrero, en 26 Mb, situándose en 2,841 Mb, apenas 30 millones por encima del promedio quinquenal. Es posible que en mayo próximo se llegue a igualar el promedio, con lo que habrá desaparecido el excedente de stocks.

Dado que la demanda mundial ha seguido creciendo y que alrededor de la mitad de la oferta está sujeta a una restricción efectiva, era de esperarse que los inventarios se viesan afectados de manera importante –como muestra la gráfica inicial, referida a los stocks en manos de la OCDE. La caída ha sido constante en los últimos diez meses. Los stocks de productos ya se encuentran por debajo de ese promedio, que constituye la frontera entre excedentes y deficientes de existencias.

Hay menos claridad en cuanto a las existencias comerciales en las economías emergentes y en desarrollo –fuera de la OCDE– en especial las de China.



La gráfica de balance muestra que si la producción de la OPEP se mantuviera constante en lo que resta del año, los inventarios disminuirían entre el 2º y el 4º trimestres.

“No nos corresponde declarar, a nombre de los países de los acuerdos de Viena, si su misión ha sido cumplida, pero si nuestras cifras son correctas, todo parece indicar que, en efecto, puede decirse ‘misión cumplida’.”

### El punto de vista de la OPEP: el mercado de productos en el verano

En forma complementaria al examen de la actual perspectiva del mercado global de crudo ofrecida por la AIE –que ofrece una visión positiva, incluso optimista, de un equilibrio alcance de la mano– en esta oportunidad los analistas de la Organización de Países Exportadores de Petróleo vuelven a la vista a la perspectiva que ofrecen, para el verano próximo, los mercados de productos petrolíferos.<sup>2</sup> Se resumen en seguida los puntos principales del análisis ofrecido.

- Los mercados de productos en 2017 dieron lugar a que los márgenes de refinación alcanzaran niveles máximos alrededor del mundo, situación que se prolongó durante el primer trimestre de 2018. En vísperas de la estación veraniega en el hemisferio norte, tal perspectiva positiva sigue siendo la dominante.
- Estados Unidos es el principal determinante tradicional de los mercados de petrolíferos, en particular en la perspectiva de la estación de uso máximo de automóviles. Con base en lo ocurrido en los primeros meses del año, puede esperarse un crecimiento robusto de la demanda de gasolinas, diésel y combustibles industriales, similar al del año anterior: 845 mbd para las primeras y un millón de barriles diarios para el conjunto.

<sup>2</sup> Organization of Petroleum Exporting Countries, “Summer product market outlook”, *OPEC Monthly Oil Market Report*, 12 de abril de 2018, p iii ([www.opec.org](http://www.opec.org)).



- Las ventas de vehículos automotrices son un factor importante tras la positiva perspectiva de demanda de productos: en Estados Unidos y en otros mercados. En cuatro grandes mercados –EUA, China, India y ASEAN – las ventas de vehículos tuvieron un comienzo de año muy vigoroso. En China acaba de levantarse un embargo de la producción de camiones de carga de gran tamaño que sin duda se reflejará en una mayor demanda de diésel.
- América Latina puede ser un participante más activo en el comercio mundial de petrolíferos debido a que su producción se abatirá por el cierre de algunas refinerías y el menor grado de utilización de la capacidad instalada de las que siguen en operación.
- Los precios han comenzado a reflejar la mayor demanda. Respecto de un año antes, el precio medio de la gasolina regular fue Dls 10/b superior en enero de 2018 y en el caso del diésel el alza llegó a Dls 14/b.
- En 2018 se espera un alza total de 992 mbd en la demanda mundial de gasolina y destilados.

## El comportamiento de los precios

OPEP

En marzo el precio de la canasta de crudos de la OPEP continuó al alza. A pesar de cierta volatilidad lo mismo ocurrió con los precios a futuros apoyados por previsiones coincidentes de aumento de la demanda, reducción de los niveles de inventarios y empeoramiento de las tensiones geopolíticas. En los mercados financieros se incrementaron las posiciones largas netas tanto para el Brent como el WTI, llegando a 1.08 millones de contratos. La posición del Dubai se movió a ‘contango’, en tanto que el Brent y el WTI permanecieron en ‘backwardation’ aunque a niveles inferiores a los de los últimos meses.

Los futuros del Brent en el International Commodity Exchange promediaron en marzo Dls 66.76/b aunque hacia finales del mes y a principios de abril se situaron por encima de los 70 dólares, nivel que no se alcanzaba desde diciembre de 2014. Los dos principales factores detrás de este comportamiento fueron el agravamiento de las tensiones en el Medio Oriente y el muy alto grado de observancia y cumplimiento de los acuerdos de restricción de oferta de la OPEP y los productores que hacen causa común con ella.

AIE



En marzo de 2018 se celebraron 22 sesiones de mercado, la mitad de ellas con cotizaciones a la baja, en los casos del Brent y del WTI, y apenas 7 para la canasta de crudos de la OPEP. (Por su parte, el precio de la MME se redujo en diez de las 22 sesiones.)

En promedio, fue un mes de cotizaciones al alza para los crudos marcados-res (y la MME): el aumento mayor, respecto de un año antes, fue para el Brent y llegó a Dls 15.17/b. Le siguieron la canasta OPEP (Dls 13.55/b) y el WTI (Dls 13.49/b). (La MME tuvo un mes excelente con alza media de Dls 14.03/b con relación a marzo de 2017.)

En las primeras cinco jornadas de abril, las jornadas al alza continuaron alternándose con las bajistas y no llegaron a recuperarse las cotizaciones más elevadas que se registraron en la segunda quincena del mes.

Aunque, como ya se ha dicho, en unas cuantas jornadas el Brent rebasó la cota de los Dls 70/b, fue incapaz de sostenerse en ese nivel. Los factores alcistas, de carácter político principalmente, no compensaron del todo la expectativa de que sea difícil sostener el crecimiento de la demanda y de que no se desboque la oferta estadounidense de crudo no convencional.



**CUADRO 1 – PRECIOS DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA Y DE LA MME: MARZO DE 2017 Y 2018 (Dls por barril y alzas (+) o bajas (-) diarias en Dls)**

	Brent			WTI			Canasta OPEP			Mezcla mexicana exportación		
	2017	+ o -	2018	2017	+ o -	2018	2017	+ o -	2018	2017	+ o -	2018
MARZO	55.72	2.36	63.83	53.82	-0.18	60.99	54.15	0.75	62.17	46.33	0.31	54.12
1	54.16	-1.56	64.37	52.63	-0.59	61.25	53.54	0.39	61.57	45.19	-1.14	54.22
2	54.12	-0.04	65.54	53.33	0.70	62.57	53.01	-0.53	62.87	45.43	0.24	55.46
3 / 5	54.73	0.61	65.79	53.19	-0.14	62.60	53.13	0.12	63.24	45.52	0.09	55.68
4 / 6	54.61	-0.12	64.34	52.68	-0.51	61.15	53.54	0.41	62.68	45.56	0.04	54.89
7	53.30	-1.31	63.61	49.83	-2.85	60.12	52.69	-0.85	61.85	43.79	-1.77	53.95
8	50.65	-2.65	65.49	48.75	-1.08	62.04	50.82	-1.87	61.95	42.03	-1.76	55.15
9	50.63	-0.02	64.95	48.05	-0.70	61.36	49.81	-1.01	62.53	41.47	-0.56	54.93
10 / 12	50.10	-0.53	64.64	47.95	-0.10	60.71	49.00	-0.81	62.15	41.04	-0.43	54.47
11 / 13	49.60	-0.50	64.89	47.24	-0.71	60.96	48.63	-0.37	61.97	40.29	-0.75	54.46
14	50.63	1.03	65.12	48.34	1.10	61.19	49.17	0.54	62.24	41.24	0.95	54.65
15	50.56	-0.07	66.21	48.30	-0.04	62.34	49.70	0.53	62.74	41.37	0.13	55.46
16	50.58	0.02	66.05	48.34	0.04	62.96	49.36	-0.34	63.31	41.35	-0.02	55.55
17 / 19	50.67	0.09	67.42	47.79	-0.55	63.40	49.18	-0.18	64.11	40.91	-0.44	56.27
18 / 20	50.14	-0.53	69.47	47.02	-0.77	65.17	49.23	0.05	65.39	40.47	-0.44	57.69
21	49.56	-0.58	68.91	47.29	0.27	64.30	48.36	0.13	66.19	40.11	-0.36	57.44
22	50.17	0.61	70.45	47.00	-0.29	65.88	48.35	-0.01	66.40	40.10	-0.01	68.30
23	49.97	-0.20	70.12	47.30	0.30	65.55	48.23	-0.08	66.81	40.13	0.02	58.12
24 / 26	50.12	0.15	70.11	47.02	-0.28	65.25	48.25	0.02	66.81	0	0.09	57.74
25 / 27	50.72	0.60	69.53	48.36	1.34	64.38	48.84	0.59	66.06	-0.75	0.72	56.90
28	51.36	0.64	70.27	49.47	1.11	64.94	49.54	-0.30	65.87	-0.19	-0.06	56.44
29	52.25	0.89	--	50.30	0.83	--	50.20	-0.10	--	42.63	0.75	--
30	52.20	-0.05	67.64	50.54	0.24	63.01	50.43	0.23	66.08	42.60	-0.03	55.12
31 / 2	51.59	11.80	66.76	49.33	11.37	62.82	50.31	15.66	63.86	42.20	11.81	56.23
Media												

9 FUENTE: Comisión Nacional de Hidrocarburos (<https://portal.cnh.gob.mx/estadisticas.php>) y "OPEC Basket Price" ([http://www.opec.org/opec\\_web/en/data\\_graphs/40.htm](http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm)).

**CUADRO 2 – PRECIOS DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA Y DE LA MME: PRINCIPIO DE ABRIL DE 201 Y 2019 (DIs por barril y alzas (+) o bajas (-) diarias en DIs)**

	Brent			WTI			Canasta OPEP			Mezcla mexicana exportación						
	2017	+ o -	2018	+ o -	2017	+ o -	2018	+ o -	2017	+ o -	2018	+ o -	2017	+ o -	2018	+ o -
ABRIL																
31 / 2	52.20	-0.05	67.64	-2.63	50.54	0.24	63.01	-1.93	50.43	0.23	66.08	0.21	42.60	-0.03	55.12	-1.32
3	52.04	-0.16	68.12	0.48	50.25	-0.29	63.51	0.50	50.68	0.25	64.97	-1.11	43.50	0.90	55.25	0.13
4	53.08	1.04	68.02	-0.10	50.99	0.74	63.37	-0.14	50.59	-0.09	64.48	-0.49	44.32	0.82	54.98	-0.27
5	53.41	0.33	68.33	0.31	51.14	0.15	63.54	0.17	51.95	0.36	65.17	0.69	44.60	0.28	55.39	0.41
6	53.62	0.21	67.11	-1.22	51.69	0.55	62.06	-1.48	51.82	-0.13	64.81	-0.36	45.08	0.48	54.66	-0.73

FUENTE: Comisión Nacional de Hidrocarburos (<https://portal.cnh.gob.mx/estadisticas.php>) y “OPEC Basket Price” ([http://www.opec.org/opec\\_web/en/data\\_graphs/40.htm](http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm)).



## OTROS TÓPICOS DEL MERCADO

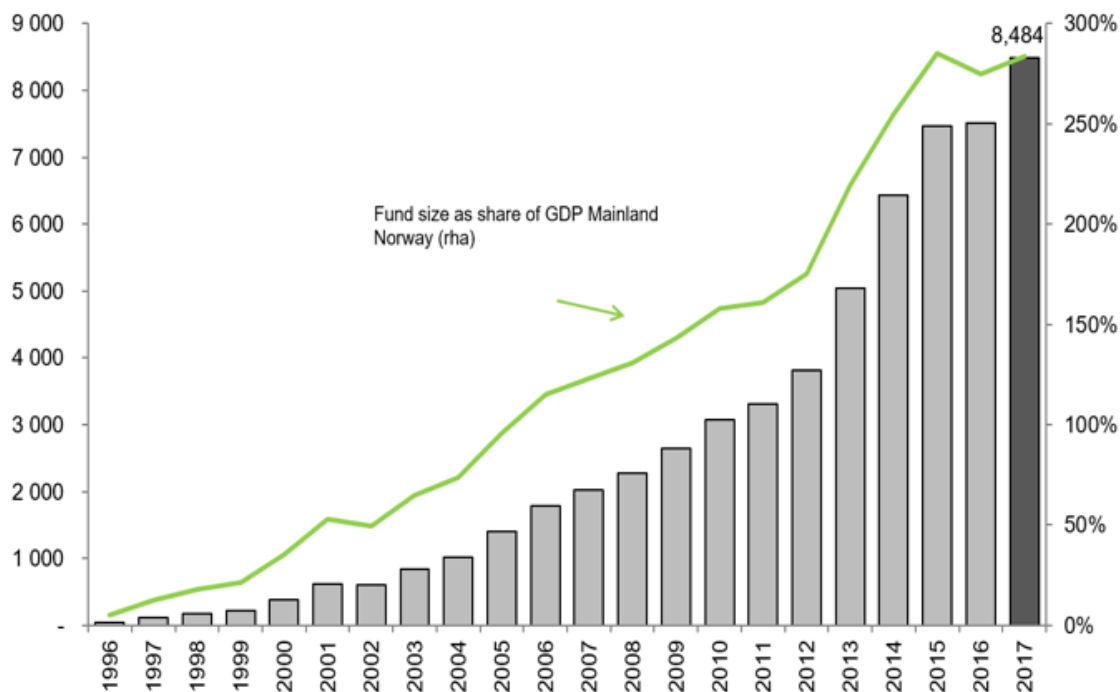
### Noruega: debate sobre el uso del fondo petrolero

A lo largo de los primeros meses del año se debatió en forma intensa y detallada la necesidad de diversificar el rango de activos en que podrían aplicarse los recursos del mayor fondo soberano de inversión del mundo: el Fondo Global de Inversiones del Gobierno de Noruega, conocido, de manera más simple, como el Fondo Petrolero (FP), establecido desde 1990.

De acuerdo a su informe sobre el ejercicio 2017, el FP cerró ese ejercicio con un valor de mercado de 8,484 billones de coronas noruegas (CN) –circa Dls 660 mil millones–, distribuido en 2/3 (Dls 439 mil millones) en acciones; un tercio (30.8% o Dls 202 mil millones) en bonos, y el restante octogésimo (2.6% o Dls 17 mil millones) en bienes raíces.

Como muestra la gráfica, tomada del informe mencionado, ha sido incesante e impresionante el aumento del valor de mercado del FP en los últimos veinte años:

**Valor de mercado del Fondo Petrolero: 2006 – 2017 Billones de CN y porcentaje del PIB continental**



FUENTE: Norges Bank y Ministerio de Finanzas



Los dos años anteriores (2015 y 2016) el valor de mercado de las inversiones del FP, que en algún momento de ese lapso alcanzó el billón de dólares, no dejó de resentir la caída de las cotizaciones internacionales del crudo. Por ésta, entre otras cuestiones, desde 2017 se debate en Noruega acerca de los activos en que conviene realizar las colocaciones del FP, en especial las referidas a papel de renta variable (acciones), que constituyen la mayor parte de su cartera.

En septiembre de 2017 se adoptó la decisión de desinvertir de las acciones de empresas petroleras. En aquel momento se estimaba que las inversiones del FP en ellas montaban a Dls 35 mil millones, siendo las de mayor monto las siguientes (cifras en millones de dólares): Shell, 5,360; ExxonMobil, 3,060; Chevron, 2,040; BP, 2,020, y Total, 2,010. La iniciativa de desinversión provino del Banco Central y estuvo motivada por el bajo rendimiento de las acciones de corporaciones petroleras en tiempos de precios petroleros deprimidos. Algunos quisieron ver también una intención ambiental: dejar de contribuir a la extracción de combustibles fósiles<sup>3</sup>.

Ahora, en la primavera de 2018 se ha debatido animadamente si, además de las acciones cotizadas en bolsa, que tradicionalmente han integrado su cartera, resultaría adecuado incluir ‘private equity’, es decir, acciones no cotizadas en los mercados de valores, respecto de las cuales se cuenta por lo general con mucha menor información, pero que suelen ofrecer mayores rendimientos, sobre todo en los últimos años en que han conocido un auge notable. Un ejemplo de las voces en contra es la de Espen Henriksen, antiguo funcionario del FP y profesor universitario: “Las acciones no cotizadas en bolsa pueden poner en cuestión todo el modelo noruego de administración de activos”. A su juicio, admitir las acciones no listadas relajaría mucho las normas que hasta ahora han permitido un manejo muy exitoso y razonablemente rentable<sup>4</sup>.

Se debaten también otras propuestas, basadas también en el argumento de rentabilidad: invertir en proyectos de energía renovable –opción que fue apoyada por la primera ministro– y en proyectos localizados en las economías emergentes.

Un gobierno conservador parece inclinarse por un manejo más liberalizado del mayor fondo soberano del planeta.

3 “Ni petróleo ni gas...”, BBC Mundo, 24 de noviembre de 2017 (<http://www.bbc.com/mundo/noticias-internacional-42072749>).

4 “Norway split over new direction for \$1tn sovereign wealth fund”, Financial Times, 8 de abril de 2018 ([www.ft.com](http://www.ft.com)).



## La diplomacia petrolera del príncipe Salman - II parte

### **La conclusión de la larga visita a EUA**

Trece días fue la extensión total de la visita del príncipe Salman a Estados Unidos. Pareció corresponder a otra época. Recuérdense los elementos que integraron su parte inicial, centrada en las conversaciones con Trump y diversos miembros de su gabinete.<sup>5</sup> Las restantes actividades subrayaron en mayor medida el tipo de giro –de pivote, se diría en Estados Unidos– que el príncipe quiere imprimir a la economía y a las relaciones internacionales del reino. Sigue una crónica más o menos arbitraria de lo que pareció más sobresaliente de una visita que, en diversos momentos, se antojó interminable.

Tras Washington vino Boston y Nueva York fue la segunda parada del príncipe, quien se entrevistó con una serie de personalidades, sobre todo del mundo de las finanzas, sin que trascendieran los temas o proyectos sustantivos abordados. Se buscó siempre el máximo impacto publicitario y cada actividad o entrevista fue manejada también como una “photo opportunity”. El traje nacional utilizado para las conversaciones gubernamentales, fue desechado a favor del business suit, sin corbata la mayor parte de las veces.

La entrevista con el exalcalde Michael Bloomberg tuvo lugar en una cafetería Starbucks, de la que los fotógrafos habían sido avisados, y el presidente de Goldman Sachs, Lloyd Blankfein, fue alentado a dar cuenta de su impresión en un tuit: “El príncipe heredero resulta impresionante al dar cuenta de su visión del futuro del reino”, expresó en 76 caracteres<sup>6</sup>.

El resto del itinerario incluyó Seattle, Los Ángeles, San Francisco y, naturalmente, Houston. Se filtró al periódico británico *The Independent* una lista de las entrevistas y encuentros incluidos en la agenda del príncipe: tres expresidentes: Barack Obama, Bill Clinton y George W Bush; varios multimillonarios: Bill Gates, Elton Musk y Peter Thiel; diversos ejecutivos de grandes empresas: Apple, Boeing, Amazon, Uber, Disney y Lockheed Martin; y, en fin, celebridades, desde Henry Kissinger hasta Ophra Winfrey. Alguien hizo notar que la lista de contactos del príncipe parecía proceder de los diversos listados de la revista *Forbes*.

5 Véase, “La diplomacia petrolera del príncipe Salman”, Mercado petrolero mundial – 2018: la marcha del mercado”, PUED, 23 de marzo de 2018, pp 12-17 ([www.pued.unam.mx](http://www.pued.unam.mx)).

6 Anjali Raval, “Starbucks stop showcases Prince Mohammed’s charm offensive”, *Financial Times*, 30 de marzo ([www.ft.com](http://www.ft.com)).

### **Tercera parada: París**

Esta tercera parada del periplo del viceprimer ministro y príncipe heredero del trono saudita fue la más breve, aunque MbS arribó un día antes del programado. Continuó con grandes muestras de deferencia y se dispensó al visitante el trato equivalente al de jefe de Estado que había recibido en las etapas anteriores. Quien vea el despliegue gráfico de prensa sobre la ocasión se sentirá autorizado a pensar que fue auspiciado o patrocinado por la casa real saudí, pues muestra al presidente en actitudes auspiciado o patrocinado por la casa real saudí, pues muestra al presidente en actitudes obsequiosas frente a su huésped<sup>7</sup>.



La visita culminó el martes 10 de abril con una conferencia de prensa conjunta del presidente Macron y el príncipe en el palacio del Eliseo, quienes habían sostenido una conversación privada en la que se discutieron cuestiones de seguridad, defensa y cooperación económica. En la víspera, Macron había ofrecido una cena de gala, a la que acudió el primer ministro de Líbano, a la sazón en París, protagonista de un curioso episodio en territorio saudita el año pasado<sup>8</sup>.

Dada la oportunidad, ambos fueron interrogados acerca de la reacción a los ataques con armas químicas imputados a Siria. El presidente señaló que, junto con Estados Unidos y el Reino Unido, se preparaba “una fuerte respuesta conjunta” y el príncipe añadió que su país apoyaría una acción militar en Siria. Se anunció también que ambos gobiernos –el francés y el saudita– coorganizarán una conferencia de ayuda humanitaria para Yemen, a pesar del rol que el reino ha tenido en el empeoramiento de la crisis humanitaria con sus acciones de bloqueo y de bombardeo de los rebeldes, a quienes se acusa de haber dirigido ataques con proyectiles contra objetivos sauditas. Se ventilaron en la plática con los medios las diferencias franco-árabes en cuanto al acuerdo sobre el programa nuclear iraní de Francia, los otros miembros permanentes del Consejo de Seguridad y Alemania.

En otras cuestiones, se firmó un acuerdo bilateral de cooperación en investigación y

<sup>7</sup> Véase la fotografía que corresponde a la nota “France’s Macron and Saudi prince discuss response to Syria”, *Washington Post*, 10 de abril: [www.washingtonpost.com/business/saudi-aramco-to-build-giant-oil-complex.html](http://www.washingtonpost.com/business/saudi-aramco-to-build-giant-oil-complex.html)

<sup>8</sup> Véase Jorge Eduardo Navarrete, “Las batallas del reino: Qatar / Yemen / Líbano”, *Recuperación y conflicto en el mercado petrolero mundial*, PUED, UNAM, México, 2018 (en proceso de edición electrónica).



turismo, orientado en especial a la zona arqueológica de Mada'in Saleh, en el noroeste de la península arábiga. Se anunció que el reino estará representado por primera vez en el ya muy próximo festival cinematográfico de Cannes. Ambas actividades corresponden al impulso del 'poder suave' de Arabia, en el que el príncipe ha dicho estar muy interesado.

Se anunció también que, con inversión del orden de DIs 9,000 millones, se construirá un enorme complejo petroquímico por parte de Aramco y Total. Parece que hasta el momento no se ha hecho la suma de los numerosos proyectos de inversión que fueron aludidos en las tres etapas del periplo de MbS por Reino Unido, Estados Unidos y Francia. Sin duda ronda los cien mil millones de dólares.

Como en otras etapas, diversas organizaciones de la sociedad civil organizaron actividades de protesta alusivos sobre todo al bloqueo y bombardeos sauditas en Yemen. La prensa señaló que estas actitudes llevaron al gobierno francés a renunciar al anuncio, durante la visita, de posibles acuerdos de venta de armas. Francia es uno de los proveedores tradicionales de armamento para Arabia Saudí.

**Postdata** – *El conocido analista británico David Gardner ofreció un análisis\* de conjunto de las actividades en el exterior del príncipe Salman, subrayando el hecho de que contrastan con los numerosos tropiezos internos del heredero, que ya se han examinado en estos documentos. Considérense estas apreciaciones:*

*Toda la fanfarria y el aparentemente incontrolable exceso de relaciones públicas invitan a preguntarse si MbS, como se le conoce, quiere realmente reformar o simplemente reempaquetar al reino que ha puesto en sus manos su padre de 82 años. La respuesta es que intenta un poco de cada cosa, aunque con algunas notorias lagunas.*

*La cuestión es que el joven gobernante, autocrático aún para los estándares sauditas, ha debilitado los tres pilares que han sostenido al reino: la casa Saud, la clerecía wahabí y los feudos tribales. A largo plazo estos cambios pueden ser positivos, pero por el momento están creando vacíos institucionales en el reino. Se requiere mucho más que costosas operaciones de relaciones públicas [en casa y en el exterior] para llenar esos vacíos.*

*Más allá de eliminar la fusión de clericalismo radical y gobierno, se requiere construir instituciones –y esta no es una opción, sino una necesidad.*

*\*David Gardner, "MbS triumphal tour masks mis-steps at home", FT, 13Mar18.*



## TENSIONES Y RIESGOS GEOPOLÍTICOS

### Las prioridades de Irán en un Medio Oriente turbulento

En abril de 2018 el International Crisis Group –una organización no gubernamental que ha desarrollado una notable capacidad de análisis multidisciplinario de las situaciones de riesgo para la paz y la seguridad internacionales– dio a conocer un amplio análisis actualizado sobre la República Islámica de Irán, que parece estar en el centro de todos los debates sobre las tensiones geopolíticas del momento<sup>9</sup>. Se presentan a continuación algunos de sus principales señalamientos.

Irán es un actor en ascenso en el Oriente medio y deja sentir su influencia en un arco geográfico continuo que abarca de Teherán a Bagdad, Damasco y Beirut. Este ascenso, que se inició en 2003, con la invasión estadounidense de Irak, y se aceleró con las guerras civiles en Siria y Yemen, ha sido visto como expresión de la voluntad hegemónica de la República Islámica en la región.

Algunos –Estados Unidos, Israel, Arabia Saudita y EAU– lo perciben como una amenaza creciente e intolerable. Irán mismo, sin embargo, se percibe a sí mismo como destinado a superar la injusticia histórica a la que se vio sometido por largo tiempo por potencias más poderosas.

Tras el ciclo de revoluciones árabes iniciado en 2011, Irán consideró indispensable apoyar militarmente al régimen de Siria para evitar lo que percibía como una acción que lo dejaría rodeado y aislado.

Estas percepciones opuestas han desembocado en una espiral de ‘guerras a través de terceros’ (*proxy wars*) que enfrenta a Irán y algunos de sus adversarios y que amenaza con expandirse destructivamente en la región y más allá.

Como en muchos otros países, la principal prioridad del régimen iraní es asegurar su propia sobrevivencia. Las reacciones de política, básicamente defensivas y por lo general en respuesta a riesgos inmediatos, reflejan las duras lecciones derivadas del traumático conflicto con Irak el siglo pasado y, más recientemente, de los años de aislamiento y sanciones conectadas con su programa nuclear.

La opción más viable en lo inmediato es evitar nuevos deterioros y tratar de mantener alejado el riesgo de un enfrentamiento militar incontrolado.

<sup>9</sup> Véase, International Crisis Group, *Iran's priorities in a turbulent Middle East*, Report No 184, 13 de abril de 2018 ([https://www.crisisgroup.org/middle-east-north-africa/gulf-and-arabian-peninsula/iran/184-irans-priorities-turbulent-middle-east?utm\\_source](https://www.crisisgroup.org/middle-east-north-africa/gulf-and-arabian-peninsula/iran/184-irans-priorities-turbulent-middle-east?utm_source)).





## TÓPICOS CON IMPLICACIONES AMBIENTALES

### Tras bambalinas, en el gobierno de Trump

Como se sabe y se ha documentado en varios de estos documentos mensuales, en sus quince meses de gobierno, la administración Trump ha emprendido un desmantelamiento radical de la reglamentación ambiental para favorecer a las industrias minera y petrolera. Scott Pruitt, como el propio presidente lo considera, ha sido muy eficiente en identificar y proponer la eliminación o directamente eliminar buen número de las regulaciones – originadas muchas de ellas en el gobierno de Obama– orientadas a controlar el apetito extractivista y depredador de las actividades mineras y petroleras. Sin embargo, dentro del gobierno –en la propia Agencia de Protección Ambiental– y en círculos privados, han empezado a producirse algunas reacciones, como las que a continuación se señalan, que apuntan hacia una posible tendencia alentadora.

### *Incrementos presupuestales inesperados*

Como se recuerda, antes del receso de pascua del Congreso y en vísperas de un nuevo e inminente ‘cierre de gobierno’, se aprobó a toda prisa un gigantesco paquete de gasto por Dls 1.3 billones. Se dijo, en su momento, que los legisladores republicanos habían aprobado ese paquete sin saber bien a bien cuál era su contenido –“ni siquiera tuvieron tiempo de leerlo”, dijo un analista.

Esta aparentemente descabellada noción parece haber sido correcta: se ha comprobado que el paquete contiene “grandes aumentos en los recursos para diversos programas de energía limpia del Departamento de Energía”,<sup>10</sup> contrarios por completo a las políticas y prioridades anunciadas por el gobierno y el administrador de la EPA. “La Oficina de Energías Renovables y Eficiencia Energética del DOE, que ha contribuido a reducir el costo de la energía solar, obtuvo un incremento presupuestal del 14%. La Agencia de Proyectos de Investigación – Energía, que financia proyectos altamente innovadores y experimentales, como la extracción de biocombustibles de las algas, recibió un incremento de 16%. A la Oficina de Energía Nuclear se le asignó un alza de 19%. En su proyecto, el presidente había propuesto reducciones para estos departamentos y solicitado la eliminación del segundo de ellos, con el argumento de que la investigación y desarrollo de ese tipo de proyectos de avanzada corresponde más bien al sector privado.

<sup>10</sup> Véase, Brad Plummer, “Don’t say: ‘cl\_m\_t\_ch\_ng\_”, The New York Times, 28 de marzo de 2018 (www.nytimes.com).



Por fortuna, estos proyectos –que permiten que Estados Unidos no abandone por completo sus compromisos con el Acuerdo de París– se salvaron por designio o inadvertencia.

### ***Detección remota de las emisiones de metano***

Las acciones contra el desarme regulatorio en materia ambiental se han producido también entre los organismos de la sociedad civil. A mediados de abril, el Environment Defense Fund, una ONG ambientalista, anunció estar en posibilidad de movilizar cuantiosos recursos con el propósito de colocar en órbita un satélite capaz de detectar desde el espacio las emisiones de metano que se originan en las instalaciones de la industria de petróleo y gas natural.<sup>11</sup> La acción anunciada responde a la eliminación de las regulaciones orientadas a reducir y eventualmente eliminar las fugas de metano, comunes en las instalaciones de extracción, procesamiento, transporte y almacenamiento de gas natural y, en menor medida, de crudo. La industria siempre se quejó del costo de la captura de metano que le imponía la reglamentación de cuidado ambiental y, el año pasado, la Environment Protection Agency la eliminó.

Las emisiones de metano, que es el principal componente del gas natural, son responsables por alrededor de un cuarto del actual cambio climático. Buena parte del beneficio ambiental derivado del cambio de la generación eléctrica a gas se pierde por las fugas de metano –cuyo efecto invernadero es mucho más potente que el del bióxido de carbono– asociadas a su extracción y manejo.

El satélite podrá identificar concentraciones de metano en áreas de hasta 1 km<sup>2</sup>, al sobrevolarlas siguiendo una órbita que le permitirá observar hasta cincuenta zonas productoras de hidrocarburos, de las que se extrae alrededor del 80% de la producción mundial de petróleo y gas natural.

El EDF ha estado trabajando con la Universidad de Harvard y con el Observatorio Smithsonian de Astrofísica en los aspectos científicos básicos del proyecto y en el diseño del satélite. Se espera concluir estos aspectos hacia el fin del presente año y proceder a seleccionar a la entidad constructora del ingenio, así como establecer una fecha tentativa para su lanzamiento.

Se requiere también continuar recabando donaciones que permitan llevar adelante el proyecto.

---

<sup>11</sup> La información utilizada para redactar este apartado proviene de Ed Crooks, “US Green group to launch methane detection satellite”, *Financial Times*, 12 de abril de 2018 (<https://www.ft.com>).