

Análisis Brent/Gas



MACRO

El EUR sigue perdiendo terreno sobre el USD y esta semana vuelve a testear los 1.1 USD. La Unión Europea (UE) ha reducido drásticamente sus previsiones de crecimiento para la Zona Euro, alegando que las tensiones comerciales mundiales pesarán sobre la región y limitarán la expansión económica.

Las declaraciones del jueves 08 de noviembre de la Comisión Europea en su informe de previsiones económicas de otoño fueron "El hecho de que ya no se prevea que el crecimiento repunte de forma significativa en los próximos dos años es un cambio importante en comparación con las previsiones anteriores y se basa en la evaluación de que muchas de las características de la ralentización mundial serán persistentes".

Las incertidumbres en torno al comercio incluyen: la futura relación entre el Reino Unido y la UE, ya que ambos necesitan establecer nuevas reglas comerciales después del Brexit; las nuevas preferencias de los consumidores en la industria del automóvil y volatilidad en el comercio entre Estados Unidos y China.

En consecuencia, la Comisión ha reducido drásticamente sus previsiones económicas para la Zona Euro en 2019 y 2020. Se estima un crecimiento del 1,1% este año y del 1,2% en 2020. En sus previsiones anteriores, publicadas en mayo, la Comisión Europea tenía estimaciones del 1,2% para la Zona Euro en 2019 y del 1,5% para 2020.



CRUDO

Prácticamente sin cambios esta semana en el precio del crudo.

El crecimiento de la demanda de combustible en la India está en camino de caer a su nivel más bajo en al menos seis años a medida que la economía se desacelera y después de las fuertes lluvias que afectaron el consumo de gasóleo, lo que representa aproximadamente dos quintas partes del uso total de combustible del país.

En el año fiscal hasta marzo de 2019, la demanda de combustible aumentó un 3,4%, la subida más baja en cinco años.

Durante abril-septiembre, el consumo de combustibles refinados, un indicador de la demanda de petróleo, aumentó un 1,4% respecto al año anterior, según datos del gobierno.

Un aumento en la producción de los EE. UU. Y la OPEP ha compensado cualquier potencial alcista restante para los precios del petróleo

La producción de petróleo de EE. UU. Aumentó en casi 600,000 barriles por día (bpd) en agosto, según mostraron los datos del gobierno publicados el jueves, alcanzando un récord de 12.4 millones. El aumento se debió principalmente a un aumento del 30% en la producción del Golfo de México.

Mientras tanto, una encuesta de Reuters sobre la producción de la OPEP mostró que la producción aumentó en 690,000 bpd en octubre. Eso llevó el suministro total del grupo dominado por el Medio Oriente a 29.59 millones de bpd. Este último aumento en la OPEP y el suministro de EE. UU. Extinguió cualquier posibilidad alcista



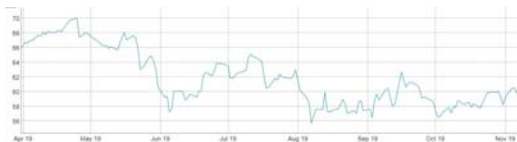
GAS

Casi un año después de que Cheniere Energy comenzase a exportar GNL desde su terminal cerca de Corpus Christi, Texas, Holanda se ha convertido en el mayor importador de la instalación.

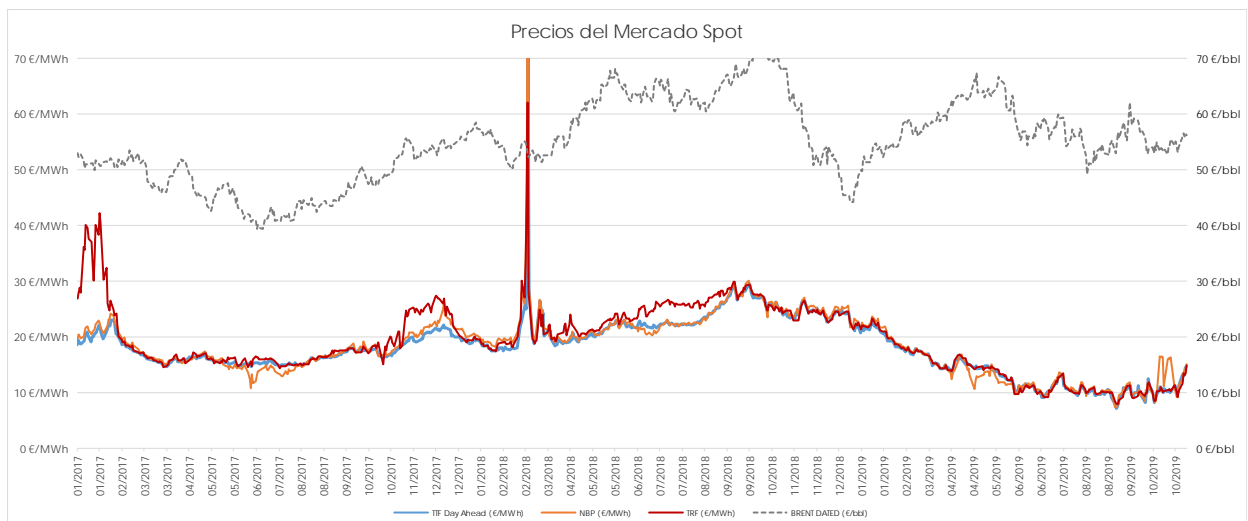
La tendencia es una prueba más de la importancia que Europa está desempeñando para recibir cargas estadounidenses y ayudar a reequilibrar el mercado en medio de la prolongada guerra comercial de Washington con Beijing. De los 10 principales países que han importado la mayor cantidad de GNL desde las instalaciones de Texas, cinco están en Europa.

Los precios relativamente bajos del gas han estimulado el aumento de la generación de energía a gas en partes de Europa, incluidas España y Alemania. Eso, a su vez, ha respaldado una fuerte demanda en la región de importaciones de GNL. Además, hay más GNL disponible para los compradores europeos, gracias al arancel del 25% que China está imponiendo actualmente a las importaciones de GNL estadounidense en represalia por los aranceles estadounidenses sobre las importaciones de bienes chinos. No se han entregado cargas de GNL de EE. UU. A China desde marzo.

Brent603_CAL 20



TC001_CAL 20





GAS

A continuación, se muestra los indicadores de las cotizaciones de precios de los principales mercados gasistas europeos.

MERCADO SPOT

	EUR/MWh)	EUR/MWh)	EUR/MWh)	(p/th)	EUR/MWh)	EUR/MWh)	EUR/MWh)	zloty/MWh)
11/11/2019	ESPAÑA	FRANCIA	ALEMANIA	REINO UNIDO	CHEQUIA	ESLOVAQUIA	ITALIA	POLONIA
MERCADO	MIBGAS	PEG	NCG	NBP	PXE	PXE	PSV	POLPX
ene-19	25,01	21,84	22,06	57,91	21,88	21,82	23,88	102,82
feb-19	20,78	18,19	18,66	47,13	18,72	18,69	20,43	86,02
mar-19	18,04	15,70	16,43	39,33	16,81	16,74	18,36	77,49
abr-19	16,50	15,06	15,78	35,15	16,12	15,27	18,74	74,78
may-19	14,59	13,35	13,96	31,52	14,49	14,33	17,17	65,23
jun-19	13,27	10,36	10,81	27,87	11,04	10,97	14,43	49,73
jul-19	14,01	10,88	11,22	29,58	11,30	11,19	12,78	51,85
ago-19	12,09	10,27	10,29	27,82	10,22	10,08	11,62	50,04
sep-19	11,90	9,51	9,77	25,06	9,74	9,60	12,83	50,44
oct-19	12,90	10,23	10,40	26,07	10,45	10,40	13,55	52,12
nov-19	11,06	12,80	13,54	33,81	12,39	12,45	15,48	64,70

MERCADO FORWARD

	EUR/MWh)	EUR/MWh)	EUR/MWh)	(p/th)	EUR/MWh)	zloty/MWh)	EUR/MWh)
11/11/2019	ESPAÑA	FRANCIA	ALEMANIA	REINO UNIDO	CHEQUIA	POLONIA	ITALIA
MERCADO	PVB	PEG	NCG	NBP	PXE	POLPX	PSV
dic-19	15,95	16,11	16,20	42,60	16,06	77,00	17,63
ene-20	17,40	16,74	16,84	44,28	17,07	83,10	19,08
feb-20	17,70	16,81	17,43	44,92	17,23	83,00	20,17
1Q20	17,62	16,68	17,28	44,88	17,08	81,95	19,05
2Q20	16,35	15,58	16,30	39,47	15,90	76,00	18,98
3Q20	16,27	15,52	15,78	38,92	16,45	77,00	17,58
Cal20	17,51	16,48	16,77	63,00	17,15	80,50	18,63
Cal21	18,00	17,72	18,72		18,50	88,90	19,35
Cal22		17,58	18,31		18,55		19,23

