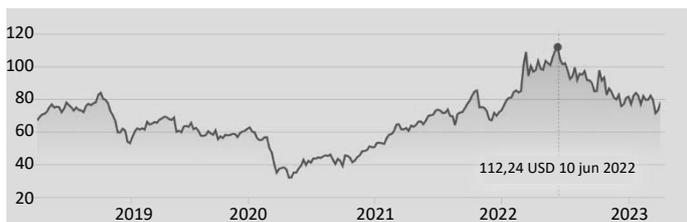


## LAS CONVULSIONES DEL PRECIO DE LA ENERGÍA

### Redireccionamiento del flujo del petróleo

El precio del petróleo alcanzó un pico en junio de 2022, momento a partir del cual ha ido descendiendo paulatinamente.



El impulso para la escalada hasta los 120 dólares el barril de petróleo lo produjeron las convulsiones en su circulación derivadas de las sanciones y bloqueos emprendidos como medida de guerra contra el imperialismo ruso por parte principalmente de los imperialismos europeo, estadounidense y japonés; sobre la base de partida del mantenimiento de la oferta por debajo de la demanda por parte de la OPEP+ (ver "El Comunista" n°68, pág. 14). Pero estas mismas medidas debían producir y produjeron un redireccionamiento de los flujos del petróleo y del gas que forzarían la caída del precio al cabo de un tiempo (ver "El Comunista" n°69, págs. 7 y 8).

El petróleo y gas rusos han sido sustituidos en Europa por gas y petróleo procedente de otras partes del mundo con un incremento sustancial del petróleo de Latinoamérica y del GNL de EEUU y Qatar además del gas que llega de Argelia, Azerbaiyán y Egipto. Y ello sin contar con el petróleo ruso que India compra con descuento para revenderlo después a países de la UE.

Por otro lado, el incremento de exportación de gas ruso a China (además con descuento) hace que China tenga una menor necesidad de consumir GNL por lo que se alivia la presión de la demanda del mismo y, con ella, su precio.

Para asegurarse que no se llegue a poner nunca en funcionamiento, se dinamitó una parte del Nord Stream 2, en un sabotaje no reivindicado por nadie pero que incluso dentro de EEUU consideran realizado por ellos mismos. Con esto ha dejado claro por enésima vez para todo el mundo capitalista que EEUU realizará los ataques de falsa bandera que considere contra objetivos sin importar si son enemigos o "amigos".

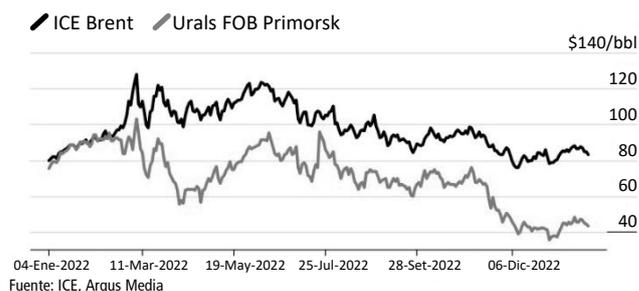
El tope impuesto por el imperialismo occidental y japonés a principios de diciembre de 2022 al petróleo ruso para limitar sus ingresos lleva implícito la dependencia de quien lo impone. Es un tope diseñado precisamente para permitir (y no para impedir) que Rusia siga vendiendo su petróleo, pero generalizando el descuento que ya venía realizando.

Como muestra la reacción de Arabia Saudí (liderando la OPEP+) de anunciar el recorte de la producción de petróleo para contener la bajada de los precios, se trata de una lucha que trasciende a Rusia y se dirige contra el conjunto de productores de petróleo que así lo perciben y responden al fuego enemigo con mayores recortes coordinados en la producción.

El tope se implementa a través de la prohibición de asegurar a los petroleros que transporten crudo comprado por encima del precio fijado. La primera consecuencia fue que los buques que cargaban petróleo kazajo (tenía dificultades de cobertura de las aseguradoras occidentales por miedo a ser confundido con el ruso) quedaron bloqueados en el estrecho del Bósforo mientras que los buques rusos (certificados por sus propias aseguradoras) podían pasar. La siguiente consecuencia ha sido la aparición de una flota capaz de transportar 45 millones de barriles de petróleo

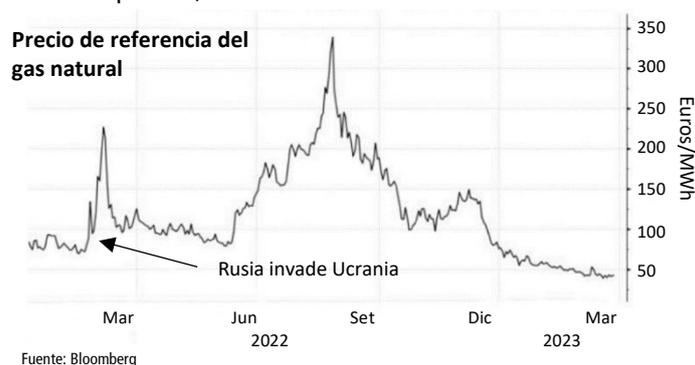
y combustibles que ha sido agrupada en torno a dos empresas pantalla (Gatik y Fractal) que se encargan de recoger el petróleo de los puertos rusos o de realizar transferencias de petróleo ruso de buque a buque: "Rusia exportó alrededor de 3,2 millones de barriles diarios de crudo desde sus puertos en los dos meses posteriores a la imposición del tope y la prohibición de las importaciones europeas el 5 de diciembre, lo que supone un cambio mínimo respecto a los dos meses anteriores. Las dos empresas forman parte de la nueva red de la cadena de suministro que permite que eso ocurra". (Bloomberg, 18-03-2023).

El siguiente gráfico muestra cómo efectivamente el petróleo ruso (Urals) se vende con amplio descuento respecto al Brent:



### La subida del precio del gas en Europa

El precio del gas TTF en Europa se disparó hasta alcanzar un pico en agosto de 2022, momento en el cual pinchó (o más bien le hicieron pinchar).



La subida del precio del gas tenía una importante componente puramente especulativa: "El volumen de contratos que se realiza en el TTF está ya muy alejado del consumo real de gas de Europa (...) nueve de cada diez euros que se intercambian en ese mercado en forma de contratos son puramente financieros. Sólo en 2021, la referencia se utilizó en la negociación de 4.500 bcm (...) casi diez veces el consumo real de la Unión Europea (...)" (Expansión, 19-09-2022).

Esta situación acabó llevando a la protesta de grandes empresas de energía que se ven afectadas por la volatilidad sin poder sacar tajada al estar vinculadas a contratos a más largo plazo: "Empresas como Enel, por su parte, reclaman que como mínimo, se establezcan límites, en forma de horquilla de precios, a la volatilidad del TTF." (Expansión, 19-09-2022).

Así se lamentaba el representante de esta empresa: "Lo que no es sostenible es que el gas esté a 300 euros el megavatio hora. Lo que está pasando en los mercados mayoristas no tiene nada que ver con los costes reales de los suministros (...) Bastó empezar a hablar de ello y el precio bajó desde los 300 euros hasta los 200 euros. (...) la electricidad que producimos hoy es la que vendimos a futuro hace dos años, con los precios de entonces." (Expansión, 06-09-2022).

A esto se sumó la existencia de un competidor potencial del TTF, el Mibgas español: *“El spread (diferencial de precios) que Mibgas mantuvo con referencia al TTF durante los meses de julio y agosto fue de 57,58 euros inferior, siendo el precio medio del TTF en estos dos meses de 203,09 euros por megavatio hora, frente a los 145,51 euros del mercado español (30% menos).”* (Expansión, 12-09-2022).

Finalmente, empresas como Volkswagen se empezaron a plantear desplazar la producción fuera de Alemania por el encarecimiento de la energía, mientras se generalizaba la queja en el sector industrial europeo: *“Una encuesta realizada en julio por la Cámara de Industria y Comercio de Alemania (DIHK) reveló que el 16% de las 3.500 empresas encuestadas estaban reduciendo la producción o interrumpiendo sus actividades.”* (Financial Times, 25-09-2022). *“Los productores industriales como ArcelorMittal y Ferroglobe; de materiales de construcción como Pamesa y Ceranor; alimentación (San Miguel Arcángel), papeleras (Saica) y motor (Stellantis, VW), (...) han decidido reprogramar la producción prevista este año con paros parciales (...)”* *“Dos de cada tres plantas de cogeneración en España están paradas porque el sector se encuentra en pérdidas debido al encarecimiento del gas”* (...). (Expansión, 04-09-2022).

### Intervención estatal en Europa

En el capitalismo, el Estado está al servicio de la Patronal, así que el Estado intervino para proteger el interés colectivo de la burguesía. El 15 de junio de 2022 se permitió a España y a Portugal limitar el precio del gas a 40 euros por MWh durante seis meses, a 48,8 euros por MWh durante seis meses más, prorrogados luego hasta el 31 de diciembre de 2023. En diciembre de 2022, la UE fijó un tope de 180 euros al precio del gas, después de que el precio hubiera ido cayendo con sólo anunciarlo y con el creciente abarrotamiento de los inventarios.

Entre otras medidas, Alemania redujo el IVA del gas del 19% al 7%, Italia lo rebajó del 22% al 5%. Portugal destinó 3.000 millones a contener la factura de sus empresas y Alemania asumió la factura del gas de diciembre como *“ayuda de emergencia para asumir el coste de la factura del gas en diciembre de hogares y pequeñas empresas. (...) La medida de emergencia, cuyo coste estimado ronda los 9.000 millones de euros, se financiará en el marco del “escudo” de 200.000 millones de euros en ayudas para combatir la inflación.”* (Expansión, 20-11-2022).

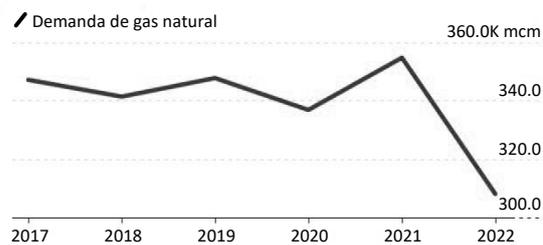
La UE ha preparado ya un borrador para generalizar las ayudas que ha venido dando Alemania a las empresas: *“La norma regula una intervención parcial en los mercados cuando los precios estén “significativamente” por encima de la media de los últimos cinco años, prevea que ese “fuerte aumento” se va a mantener “durante al menos seis meses” y va a tener un impacto “amplio” en la economía. Llegado este momento, se permitirá que los Gobiernos puedan ayudar a las pymes subvencionando hasta el 80% de los precios.”* (El País, 08-03-2023).

*“La Comisión Europea señala que los Estados miembros han provocado también subidas de precios del gas al competir entre sí con los proveedores”* (El País, 17-10-2022) lo cual ha llevado a un proyecto de compra conjunta de como mínimo el 15% del gas. También se han nacionalizado las empresas energéticas en estado más crítico: Uniper y las filiales alemanas de Gazprom y Rosneft, en Alemania, y EDF en Francia.

### Evolución de las reservas de gas en Europa

En cualquier caso, el frío moderado y el precio elevado han hecho que la demanda de gas se haya reducido en Europa. En

octubre, antes de iniciarse el invierno, la situación era la siguiente: *“Los inventarios ya están al 92,4% de su capacidad y rozan el 100% en países como Francia, Bélgica o Polonia (...). Falta de conexiones gasísticas (...) mientras que España y Portugal cuentan más del 40% de la capacidad de regasificación de Europa, apenas suponen el 6,3% del consumo total.”* (Expansión, 20-11-2022).



Fuente: BloombergNEF

Nota: Incluye Francia, Bélgica, Italia, Países Bajos, Gran Bretaña, Austria, Alemania, Suiza, Luxemburgo e Irlanda.

Por si faltaban ejemplos de la anarquía inherente a la producción mercantil: *“a pesar del corte del suministro ruso, casi todo el mercado europeo del gas esté saturado, lo que ha llevado a rechazar la entrada de nuevos buques metaneros. En torno a las costas españolas hay una treintena de barcos esperando para poder descargar el gas, y otras decenas más cerca de otros países europeos, pero en España apenas hay hueco para seis de ellos (...) los precios del gas en Países Bajos, el mayor hub de distribución para Europa, se hayan desplomado más de un 60% desde septiembre, con una caída todavía mayor en España, cercana al 80%.”* (Expansión, 20-11-2022).

### Efectos sobre la inflación

Todo lo anterior, ha permitido a la burguesía europea domar los precios máximos de la energía, aunque siguen relativamente elevados en comparación con el histórico previo.

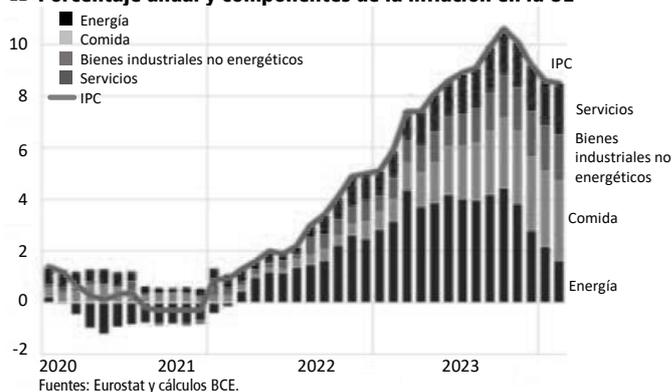


Precios de la electricidad al por mayor en la UE

Fuente: EMBER

Así se ha reflejado el descenso del precio de la energía en la evolución de la inflación (como en el artículo anterior hemos visto para EEUU), junto con el efecto de la desinflación de la cadena de suministros y de la revaluación relativa del euro respecto al dólar.

### 12. Porcentaje anual y componentes de la inflación en la UE



Fuentes: Eurostat y cálculos BCE.

Dentro de la locura de las oscilaciones de precios, la electricidad ha llegado a estar puntualmente a cero euros al inicio del año 2023.

## Recortes de la OPEP+

Después del recorte anunciado en octubre de 2022 y que despertó las protestas de EEUU, la OPEP+ ha anunciado en abril de 2023 un nuevo recorte con la intención de hacer subir el precio del petróleo: *"El impacto inicial de los recortes, a partir del mes que viene, sumará unos 1,1 millones de barriles diarios. A partir de julio, debido a la prórroga de la actual reducción de la oferta rusa, habrá en el mercado unos 1,6 millones de barriles diarios menos de crudo de lo previsto anteriormente. Rusia redujo inicialmente su producción en marzo, en represalia por las sanciones occidentales provocadas por su invasión de Ucrania."* (Bloomberg, 02-04-2023).

Este acto, encabezado por Arabia Saudí, es a la vez un apoyo al imperialismo ruso y un ataque al imperialismo estadounidense que se enmarca en el viraje realizado por Arabia Saudí al firmar el restablecimiento de relaciones con Irán bajo el auspicio de China (ver pág. 27 de esta revista). También es un acto de los países productores de petróleo, adictos a la renta de la tierra, que han estado parasitando durante décadas, para imponer sus condiciones ahora que el petróleo tiene todavía un impacto y relevancia fundamentales.

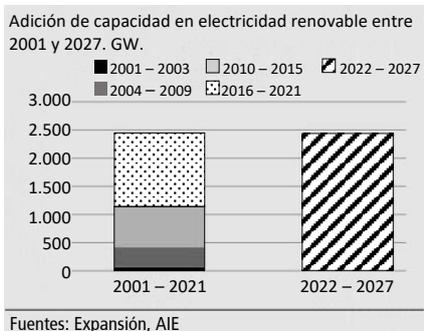
## La cuenta atrás para el petróleo sigue avanzando

La decisión general de desplazar los combustibles fósiles sigue implementándose progresivamente, con todos los vaivenes producidos por la anarquía de la producción mercantil.

Las convulsiones en los precios que este proceso ha generado y generará empujan a grandes empresas a dotarse de capacidad de autoabastecimiento de energía mediante paneles solares e incluso plantas propias de generación eléctrica.

Otro ejemplo es la decisión de prohibir los motores de combustión en la UE para el 2035 que ha peligrado por la oposición de Alemania, a menos que se incluyera una excepción para los combustibles sintéticos, para proteger los fabricantes de automóviles alemanes de alta gama que llevan años desarrollando los combustibles sintéticos y van rezagados con los vehículos eléctricos. Al final, la Comisión Europea ha llegado a un acuerdo para *"incluir de forma clara una excepción a los automóviles que usan cierto tipo de combustible, los llamados sintéticos o e-fuels, climáticamente neutros."* (El País, 26-03-2023).

No obstante, las inversiones se van realizando y la capacidad energética que se prevé poner en marcha entre 2022 y 2027 es equivalente a toda la desplegada de 2001 a 2021:



Como venía sucediendo ya en los últimos años, el imperialismo chino le está tomando la delantera al resto de imperialismos también en este ámbito: *"En los últimos 15 años el país se ha convertido en el gran imperio mundial de la fotovoltaica. La cuota de China en todas las fases de fabricación de paneles solares supera el 80%, según un informe de 2022 de la Agencia Internacional de la Energía."*

*El gigante asiático es además el primer exportador y el primer consumidor de paneles. En 2022, el país instaló 87,4 gigavatios (GW) de nueva potencia solar, un 59% más que en 2021. La cifra es el doble que la nueva capacidad instalada en 2022 en la Unión Europea (en términos per cápita la UE estaría por delante) y supone en torno a una tercera parte de lo instalado a escala mundial."* (El País, 11-02-2023).

## Los beneficios del fracking en EEUU se esfuman

Si las petroleras estadounidenses habían celebrado los beneficios del año pasado y distribuido dividendos alegremente (con poca o nula reinversión), ahora llega el momento de admitir que, con los precios de los suministros elevados y habiendo bajado el precio del petróleo, el futuro es más sombrío.

*"(...) los precios del petróleo y el gas natural han caído por debajo de los niveles previos a la invasión. Sin embargo, costes como los equipos y la mano de obra siguen aumentando, lo que lleva a los mayores operadores a prepararse para obtener un menor botín en 2023. Hemos visto una inflación de entre el 30% y el 50%, dependiendo de la categoría de costes de que se trate, y eso es lo que nos espera en 2023."* (Expansión, 27-02-2023).

En esta situación, en contra de la voluntad de sus ejecutores, el recorte anunciado por la OPEP+ le ha dado un poco de oxígeno al fracking estadounidense.

Por otro lado, el presidente abanderado del ecologismo que había prometido que bajo su mandato no se produciría ninguna otra perforación ha autorizado la perforación en el área del North Slope, en Alaska: *"El llamado proyecto Willow, liderado por la compañía ConocoPhillips, permitirá la extracción de 180.000 barriles al día, aunque llevará varios años que el crudo empiece a fluir."* (La Vanguardia, 15-03-2023).

## Energía de fusión

En este contexto de desplazamiento paulatino de los combustibles fósiles, parece que la burguesía se está planteando dejar de sabotear el progreso de la energía de fusión. Esta tecnología se está tratando de desarrollar en China (EAST) Europa (JET) y en EEUU (NIF), evidentemente, con la perspectiva de cada cual de llegar el primero al nuevo negocio: *"(...) en los últimos años las empresas privadas también han movilizado grandes cantidades de inversión persiguiendo la promesa de poder producir energía de fusión ya en la década de 2030. En los doce meses hasta finales de junio, las empresas de fusión recaudaron 2.830 millones de dólares en inversiones, según la Asociación de la Industria de la Fusión, lo que eleva la inversión total del sector privado hasta la fecha en esta tecnología a casi 4.900 millones de dólares."* (Expansión, 08-01-2023).

El capitalismo opone resistencia a la introducción de esta energía por la devaluación del capital fijo en funcionamiento para las otras fuentes y por la caída del coste mismo de la energía. Pero, dialécticamente, la competencia empuja hacia adelante a la burguesía que *"no puede existir sino a condición de revolucionar incesantemente los instrumentos de producción (...)"* (Manifiesto del Partido Comunista, 1848).

En cualquier caso, mientras sobreviva el capitalismo y la anarquía de la producción mercantil, cualquier transición llevará aparejada convulsiones, crisis y espasmos, como la actual transición de los combustibles fósiles a las energías renovables.