

Oportunidades para inversores en un mercado de fletes en mínimos históricos



Asociación de
Navieros Españoles
Dr. Fleming, 11 - 1ºD
28036 Madrid

Tel.: +34 91 458 00 40
Fax: +34 91 457 97 80

anave@anave.es
www.anave.es

Editor: ANAVE

Depósito legal:
M-31023-2010

Imprime:
Gráficas de Diego

Todos los años, en el mes de marzo, los principales brokers y consultores del mercado marítimo publican sus informes anuales. Los más generosos los distribuyen gratuitamente por medio de internet. Así lo han hecho, un año más, Platou (www.platou.com) y Barry Rogliano Salles (www.brs-paris.com), entre otros.

En estos informes, los analistas marítimos resumen los principales indicadores económicos del año anterior (2012) y aventuran sus previsiones a corto y medio plazo. En este caso, el dictamen es unánime y negativo: El pasado año fue indudablemente muy malo para el sector marítimo; el presente 2013 será muy parecido o peor y sólo las previsiones más optimistas se animan a aventurar para 2014 la posibilidad de "una naciente recuperación" (Platou).

Barry Rogliano comienza acertadamente su informe con un dato que está en la raíz de los males que aquejan al mercado: "la capacidad de transporte de la flota mercante ha crecido un 35% en los últimos 4 años". Se refiere a 2009-2012, años de crisis y, salvo 2010, de bajo crecimiento de la demanda de transporte. Ésta es la consecuencia del bien conocido pero al parecer inevitable problema de la "sobreinversión". En las épocas de boom de los mercados de fletes, los

armadores se dejan arrastrar a una vorágine de pedidos a los astilleros, como si no supieran que este mercado es cíclico por historia y por naturaleza. Así ocurrió recientemente entre 2006 a 2008, periodo en el que se encargaron una media de unos 200 millones de tpm/año de nuevos buques, que se entregaron principalmente a partir de 2009, ya iniciada la crisis. En este ciclo, para agravar aún más la situación, ya en 2010, cuando aún la economía mundial distaba mucho de haber resuelto sus desequilibrios, de nuevo se encargaron 130 millones de tpm (en este caso, casi el 70% de buques graneleros).

Como consecuencia de esta bacanal de encargos de nuevos buques, según señala BRS, en 2012 (con un mercado ya muy excedentario en flota), se entregaron nada menos que 280 graneleros Capesize. Esto derrumbó al principal índice del mercado de fletes de carga seca (*Baltic Dry Index*, BDI) hasta un promedio de sólo 918 puntos en 2012, comparado con 1.548 en 2011. Cabe recordar que en 2007 el BDI promedió en 7.000 puntos, y que incluso en el durísimo 2009 se situaba en una media de 2.500. Pero todo es susceptible de empeorar, y marzo de 2013 va a cerrar con un promedio de unos 850. La situación en otros mercados, como petroleros y portacontenedores, no es muy diferente.

La segunda consecuencia es igualmente temible, porque prolonga la agonía: en los años de sobreinversión, también la industria de la construcción naval parece perder los estribos, construyendo nuevos astilleros y ampliando la capacidad de los existentes. Luego, cuando llegan los años de sequía de encargos (como fue 2012 y previsiblemente también lo será este 2013), algunos Estados se consideran obligados a apoyar a sus astilleros a conseguir "carga de trabajo" por cualquier medio, facilitando la financiación a bajo precio y con dudosas garantías. Esto parece estar sucediendo actualmente en China, como ya ocurriese en los años 70 en Japón. Se generan así más encargos de los que el mercado realmente necesita y de los que se podrían financiar sin ese apalancamiento.

Así ha sido siempre y probablemente seguirá siendo este mercado, que se parece seguramente más que ningún otro a una montaña rusa. Los que conocen bien la historia (como Peter Anker, gerente de Platou) prefieren ver el vaso medio lleno: "Con los bajísimos precios actuales de los buques de segunda mano, se presentan excelentes oportunidades para inversores". Permanezcamos atentos: cuando los armadores griegos y noruegos comiencen a comprar masivamente buques usados, es que la recuperación estará cerca.

Editorial

Oportunidades para inversores
en un mercado de fletes
en mínimos históricos **3**

Noticias Marítimas

Situación del Mercado **4**

Nacional **6**

Internacional **9**



Boletín informativo
de Anave nº 533
abril 2013

Actividades

21 ANAVE

22 Agenda del mes

Tribuna Profesional

13 Lorem ipsum dolor sit amet,
consectetur adipiscing elit.

Cuaderno Profesional Marítimo

PÁGINAS CENTRALES
Ahogados en un mar de papeleo