

EVOLUCIÓ DE LES TENSIONS EN LA CADENA DE SUBMINISTRAMENT

Semiconductors

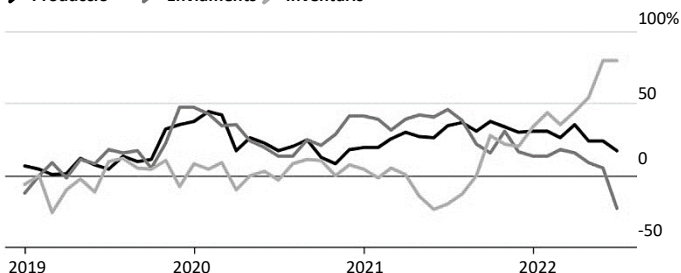
Els semiconductors van ser dels primers productes a sofrir una escassetat general durant la represa epilèptica de la producció a mitjans del 2021 (vegeu "El Comunista" n°66, pàg. 17). Un any després, fins i tot abans de realitzar totes les inversions promeses i previstes, que s'hagin construït i posat en funcionament les noves fàbriques, els preus en el mercat de xips comencen a caure i els inventaris estan a vessar.

■ Índex de la borsa de semiconductors a Filadèlfia (preu final)



Els fabricants de xips sud-coreans s'han trobat amb una caiguda del 22,7% de les vendes i una quantitat de xips emmagatzemats un 80% major que l'any passat. Això és l'avantsala d'una situació de sobreproducció.

■ Producció ■ Enviaments ■ Inventaris



Metalls

Els metalls (ferro, coure, alumini, etc.) que s'havien disparat de preu per l'escassetat de les reserves existents són ara els protagonistes d'una caiguda dels seus preus.

"El coure es troba ja en mínims de 20 mesos, en perforar recentment la cota dels 7.000 dòlars per tona. Metall industrial per excel·lència, el coure ja cau el 32% des dels màxims marcats no fa molt: poc més de tres mesos. (...) El mineral de ferro –que s'utilitza per fabricar acer– està en una situació similar. Ha perdut tot allò guanyat en el que va d'any, alça que va arribar a aconseguir el 45%, i ara cotitza per sota dels 100 dòlars per tona." (Expansión, 18-07-2022). *"El preu de les barres de ferro de reforç, molt utilitzades en la construcció, ha baixat un 20% des de principis de maig."* (Expansión, 22-06-2022).

■ LME Index



L'evolució de la Borsa de Metalls de Londres (LME) ha il·lustrat la caiguda, demostrant que gran part del preu aconseguit prèviament era purament especulatiu.

Cereals

Els cereals han estat objecte d'especial especulació en ser Ucraïna i Rússia països que junts "subministren el 29% del blat, el 24% de l'ordi i el 15% del blat de moro del món. També el 69% de l'oli de gira-sol i el 18% de potassi." (La Vanguardia, 27-05-2022). No obstant això, també els cereals i altres matèries primeres alimentàries com la soia han començat a caure de preu, esborrant tot l'augment de preu que van tenir com a efecte immediat de l'inici de la guerra a Ucraïna. I això malgrat el recàrrec en els nolis del transport marítim de cereals per la guerra que ha arribat gairebé al 60%.

"Els futurs dels cereals es van enfonsar als Estats Units, i el blat va tancar la setmana a nivells no vistos des d'abans de la invasió russa d'Ucraïna. (...) Dos informes clau del Departament d'Agricultura dels EEUU del dimarts indicaven subministraments de cereals majors dels esperats. (...) Fins i tot la soia es va desplomar, malgrat que el USDA va estimar una superfície menor de la prevista inicialment. (...) Tant el blat de moro com la soia van acabar el dia venent-se als seus nivells més baixos des de finals de gener, com també va fer l'oli de soia." (Bloomberg, 01-07-2022).

Malgrat que hi ha hagut algunes notícies de crema de camps a Ucraïna, el report ha estat més aviat minoritari. El problema es presenta doncs per les empreses agrícoles ucraïneses en termes de la reposició del capital constant. És a dir, no tant en la pèrdua del producte produït sinó en la necessitat de realitzar la venda per obtenir liquiditat per invertir en el capital constant en el nou cicle. *"El govern ucraïnès espera que la producció de cereals caigui al voltant d'un 40% respecte el 2021 (...) Així i tot, es traspasa un romanent de 20 milions de tones a la temporada que comença el mes que ve."* (Bloomberg, 19-06-2022).

L'eventual robatori de part de la collita per part de l'imperialisme rus i la seva comercialització a través de Turquia i Síria, ha posat de fet en circulació almenys aquesta part de la collita, la qual cosa, sumada al gra que s'ha mobilitzat d'altres parts del món (Austràlia, per exemple), i a l'increment de les exportacions russes (que enguany tindran una collita rècord) ha ajudat a mitigar l'augment de preu.

Per mediació de Turquia i després de la petició realitzada per la Unió Africana a Rússia, es va aconseguir un acord perquè poguessin sortir vaixells amb cereals des d'Ucraïna. L'acord va trigar a posar-se en pràctica, però finalment el primer vaixell va salpar l'1 d'agost amb 26.000 tones de blat, seguit d'altres tres amb un carregament de 58.000 tones en total. A data de 8 de setembre haurien salpat 200 vaixells. En vista que el 38% dels vaixells es dirigeix a la UE i no a Àfrica, Rússia ha amenaçat amb trencar l'acord.

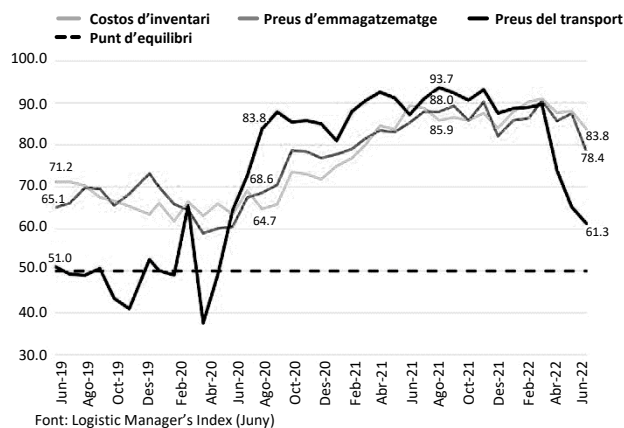
Cal notar que els preus havien caigut ja a inicis de juliol (veure més amunt), un mes abans que pogués sortir el primer vaixell des d'Odessa. En realitat, si totes les reserves de blat acumulades a Ucraïna (més de 20 milions de tones mètriques) es possessin de manera immediata a la circulació, hi hauria un excés dràstic de l'oferta sobre la demanda que enfonsaria el preu del blat.

Des del punt de vista de l'imperialisme rus, els alts preus que han tingut els cereals durant uns mesos, han resultat ser un gran negoci atès que el seu principal competidor en el mercat ha quedat fora de joc: *"Rússia ha continuat exportant el seu blat a*

un preu més alt, trobant compradors disposats i obtenint més ingressos per tona. A més, espera una collita abundant de blat en la pròxima temporada (...). Els preus mundials del blat han pujat més del 50% enguany, i el Kremlin ha recaptat 1.900 milions de dòlars." (Bloomberg, 24-05-2022).

Inventaris

Tot el sobreencàrrec realitzat davant la situació de desproveïment ha generat uns estocs que comencen a estar fins i tot massa plens.



Observi's com la corba del transport s'ha tornat a situar per sota de la del magatzematge i de les mercaderies emmagatzemades (inventari), com abans de la represa posterior als primers tancaments i confinaments, encara que no al nivell de contracció (per sota de 50).

"Els nivells d'inventari continuen creixent, encara que a una taxa lleugerament reduïda (-1,3) de 67,6. Aquesta taxa és significativament inferior a la taxa de creixement més alta de tots els temps, de 80,2, observada al febrer, però continua estant molt per sobre de la mitjana històrica de 62,9 per a aquesta mètrica. En els últims sis mesos, les empreses han fet un esforç concertat per a reduir els elevats nivells d'existències d'aquesta primavera. Molts minoristes han treballat intensament, i en alguns casos han **soferit importants pèrdues financeres, per reduir els nivells d'inventari**. Target va informar d'una caiguda del 90% en els seus beneficis nets en el segon trimestre, en gran part a causa dels seus esforços concentrats per reduir els

inventaris. Això va incloure la cancel·lació de 1.500 milions de dòlars en comandes discrecionals, així com la **reducció dels preus dels productes que ja estaven embussats a les seves botigues i cadenes de distribució.**" (Logistic Manager's Index report, agost 2022).

Transport marítim

Els preus del transport marítim de contenidors han seguit el seu gradual descens mentre continua el diferencial entre els preus d'Àsia cap als EEUU o Europa (i viceversa), així com de la UE als EEUU (i viceversa). Als preus de la següent taula cal afegir que el preu d'un contenidor per a Àsia és de 960\$ des dels EEUU i de 498\$ des del nord d'Europa.

Ruta	Àsia – Oest EEUU	Àsia – Est EEUU	Àsia – Europa Nord	Europa Nord – Est EEUU
19-25/09/22	3.241\$	7.326\$	7.251\$	7.146\$
Última setmana	-17%	-14%	-8%	5%
Últim any *	-80%	-61%	-51%	2%

* Comparat amb la setmana corresponent en 2021

El diferencial entre el preu d'Àsia a la costa est dels EEUU i des del mateix origen a la costa oest dels EEUU indica que s'ha produït un redreçament de part del flux de mercaderies que abans arribava a la costa oest i que ara arriba a la costa est, per evitar els col·lapses i abarrotaments. Es van reduint a poc a poc les cues en el port de Los Angeles, en disminuir la demanda i en distribuir-se les arribades a altres ports de totes dues costes.

Transport ferroviari, fluvial i per carretera

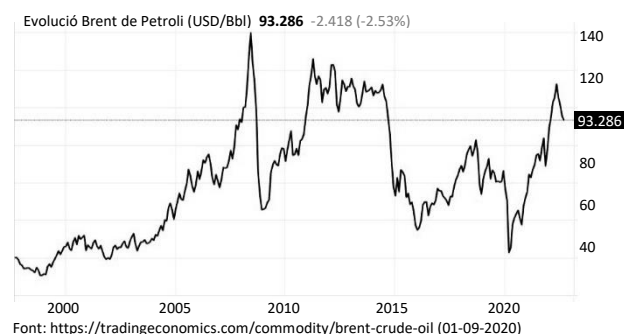
El cost del transport fluvial i per carretera a Europa s'ha disparat. El primer per la baixada dràstica dels cabals dels rius a causa de la sequera, que van arribar a ser intransitables en alguns trams. El segon per l'encariment del dièsel i l'escassetat de camioners.

El transport terrestre entre la Xina i Europa va arribar a 1.517 trens al juliol i la càrrega lliurada va arribar als 149.000 TEUs en el mateix període, la qual cosa suposa un augment de l'11% i el 12% interanual, respectivament. "Els trens de càrrega Xina-Europa abasten 200 ciutats en 24 països europeus (...) Fins ara, la xarxa ha mantingut el nivell d'explotació de "1.000 trens al mes" durant 27 mesos consecutius." (China Daily, 08-08-2022).

FONTS D'ENERGIA I CAPITALISME

Evolució dels preus del petroli

En el següent gràfic observem l'evolució del preu del petroli, amb els seus pics el 2008, des de 2011 a 2014 i en 2022. Actualment ha tornat a baixar al preu anterior a l'inici de la guerra a Ucraïna. Aquest preu és encara un preu elevat que obliga a transferir una gran part del guany a la renda de la terra.



La causa última de l'alt preu del petroli és que ha mantingut la producció per sota de la demanda i de la seva pròpia capacitat productiva.

Molt de guany i poca inversió.

El preu del petroli està condemnat a caure a llarg termini a causa del seu desplaçament per un altre tipus d'energies. Aquesta circumstància produeix a nivell immediat un encariment del petroli per diverses raons: 1) els estats productors mantenen l'oferta per sota de la demanda per a assegurar-se que obtenen guany mentre encara no ha estat reemplaçat o desplaçat, 2) l'absència d'inversió encareix l'extracció, 3) l'absència de suficients fonts d'energia i infraestructures amb les quals substituir a nivell immediat els combustibles fòssils produeix insuficiència de subministrament.

Aquest és el motiu pel qual les petrolieres estatunidenques, malgrat els grans guanys, han decidit bolcar-se en els dividendes i segueixen sense realitzar noves inversions.

Energies renovables

La bogeria de l'anarquia de la producció mercantil, produeix el fenomen contrari en determinats nodes del flux d'energia mundial, en particular als EEUU. L'energia solar i eòlica s'arriba a vendre a preus negatius. Els preus a l'engròs en les set xarxes