

Energía y Materias Primas

Petróleo: Un errático 2023 queda atrás, un incierto 2024 comienza

El País (España)

Alejandro Reyes

En 2023, el precio del barril Brent alcanzó un promedio de 82,5 dólares, cayendo desde los más de 100 dólares que marcó en 2022, impulsado por la guerra entre Rusia y Ucrania, si bien su tendencia a lo largo del pasado año fue errática y estuvo dominada por un amplio número de eventos.

En 2023, el precio alcanzó su mínimo en el mes de marzo, en 71 dólares/barril, con la noticia de la quiebra del Silicon Valley Bank en Estados Unidos, evento que amenazó con crear una recesión global. Pocos días más tarde, se ubicaba transitoriamente en torno a los 88 dólares/barril, pero con la alerta sobre la banca global vigente, retrocedió por debajo de los 75 dólares/barril entre mayo y junio. Una tendencia que se rompería al alza en la segunda parte del año por la combinación de datos económicos resilientes, la reducción de las preocupaciones sobre los bancos y el impulso de recortes voluntarios desde la OPEP+. Sería entonces, a inicios del mes de octubre, cuando el precio del barril superaría los 95 dólares, justo antes de que iniciara un nuevo conflicto en Oriente Medio que introdujo una fuerte incertidumbre en el mercado petrolero, trayendo a la memoria el embargo petrolero de los años 70. Sin embargo, la mirada más sosegada de los principales productores en esta oportunidad evitó un escalamiento de las tensiones y apoyó, de la mano de un gradual debilitamiento de la economía, el descenso del precio del petróleo, cerrando el año en torno a 77 dólares/barril, incluso a pesar de la decisión de la OPEP+ de aplicar un importante recorte de producción, de 2 millones de barriles día. Algo que dominará el panorama en este inicio de 2024.

En un entorno de amplia volatilidad global: desde la demanda por los datos de actividad, inflación y la respuesta de política monetaria; desde la oferta por la estrategia de la OPEP+, las sanciones vigentes sobre Rusia y los diferentes conflictos geopolíticos; y a partir de la asignatura pendiente de cara a la transición energética, hacen de la tarea de prever el comportamiento del petróleo para 2024 algo singularmente complejo. En BBVA Research esperamos un precio promedio de 86 dólares/barril Brent en 2024, aunque empieza con un importante viento en contra por el debilitamiento de la actividad. Sin embargo, consideramos que a lo largo del año las restricciones de oferta desde la OPEP+ y la reducción de los incentivos económicos para los esquistas americanos, pueden llevar el precio a niveles más altos. De cualquier manera, seguimos considerando que la volatilidad no cesará este año y es muy probable que nos siga dando sorpresas.

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25
www.bbvarresearch.com