

Petróleo: en medio de tendencias cruzadas

Alejandro Reyes González

El mercado de petróleo, en lo corrido del año, ha estado expuesto a varios choques y alteraciones que han causado una amplia volatilidad en su precio. Con niveles al inicio del año por encima de los 80 dólares el barril Brent, a mínimos cercanos a los 60 dólares el barril hace unas cuantas semanas. La tendencia general ha sido bajista a lo largo del año, producto de una combinación de menor demanda observada y esperada, causada por una ralentización del crecimiento global pero también por la incertidumbre en torno a los efectos económicos de los mayores aranceles desde los Estados Unidos. Por otro lado, también ha jugado un papel importante una mayor oferta que proviene de una normalización más acelerada de la esperada de la producción de la OPEP+ y de una liberación de restricciones y limitaciones de producción y exploración en los Estados Unidos.

Sin embargo, en las últimas semanas se ha observado un periodo de amplia volatilidad en el precio, con un repunte nuevamente a los 80 dólares el barril Brent, un movimiento cercano a 11 dólares el barril, por cuenta del aumento de las tensiones y confrontación entre Israel e Irán. Si bien Israel no es productor de petróleo e Irán hoy tiene una producción limitada que no alcanza al 2% de la oferta mundial, las repercusiones de esta confrontación si pueden llevar a afectar cerca de una cuarta parte de la producción mundial de petróleo. En particular, si Irán bloquea el tránsito de petróleo por el estrecho de Ormuz.

El escenario, a pesar de alguna moderación reciente en la confrontación que ha llevado a una reducción del precio del petróleo a niveles previos al ataque, sigue siendo altamente incierto. Por una parte, un evento adverso como el bloqueo del estrecho de Ormuz podría llevar los precios a niveles mayores a los observados al inicio de la guerra entre Ucrania y Rusia. Pero por otra, una solución acordada que incluya la limitación del programa nuclear en Irán, podría permitir un incremento de la producción en Irán en cerca de 50%, con un efecto potencialmente bajista llevando el precio del petróleo nuevamente a niveles cercanos a los mínimos del año.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones 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.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

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 de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, 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 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.bbvarsearch.com.