

Editado por: Allison Gutiérrez Núñez-agutierrez@larepublica.com.co

Factores que van a presionar un crudo cercano a US\$100

ENERGÍA. UN REPUNTE DE TRES SEMANAS EN LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO HA HECHO SUBIR EL ÍNDICE BRENT 11%. LA PRINCIPAL RAZÓN SON LOS RECORTES DE PRODUCCIÓN DE ARABIA SAUDITA Y RUSIA

NUEVA YORK
A medida que los futuros del crudo suben, los operadores y analistas hablan cada vez de que los precios vuelven a estar US\$100 por barril.

En todo el mundo, las primas para los barriles físicos están aumentando. Los suministros de Medio Oriente, Azerbaiyán e incluso Rusia están exigiendo primas a medida que las refinerías trepan para producir suficiente diesel antes de un aumento estacional de la demanda.

Los analistas alcistas argumentan que incluso con el crudo ahora a mediados de los 90 dólares, muchos fondos siguen invirtiendo poco en petróleo, creando el potencial para precios más altos aún por venir. **Chevron.** El presidente ejecutivo, **Mike Wirth**, prevé que el petróleo alcance los 100 dólares por barril, dijo en un comunicado. entrevista.

El índice de referencia Brent ha subido más de 30% desde su punto más bajo en marzo. Los recortes de producción de Arabia Saudita y Rusia han reducido constantemente los suministros en un momento en que el consumo ha aumentado a un récord. Eso está consumiendo reservas y obligando a las refinerías a



Bjarne Schieldrop
Analista jefe de materias primas de SEB

“Es probable que la demanda de productos petroleros se vea más afectada si el crudo Brent llega a subir por encima de una senda de US\$110 por barril o US\$120”.

30%

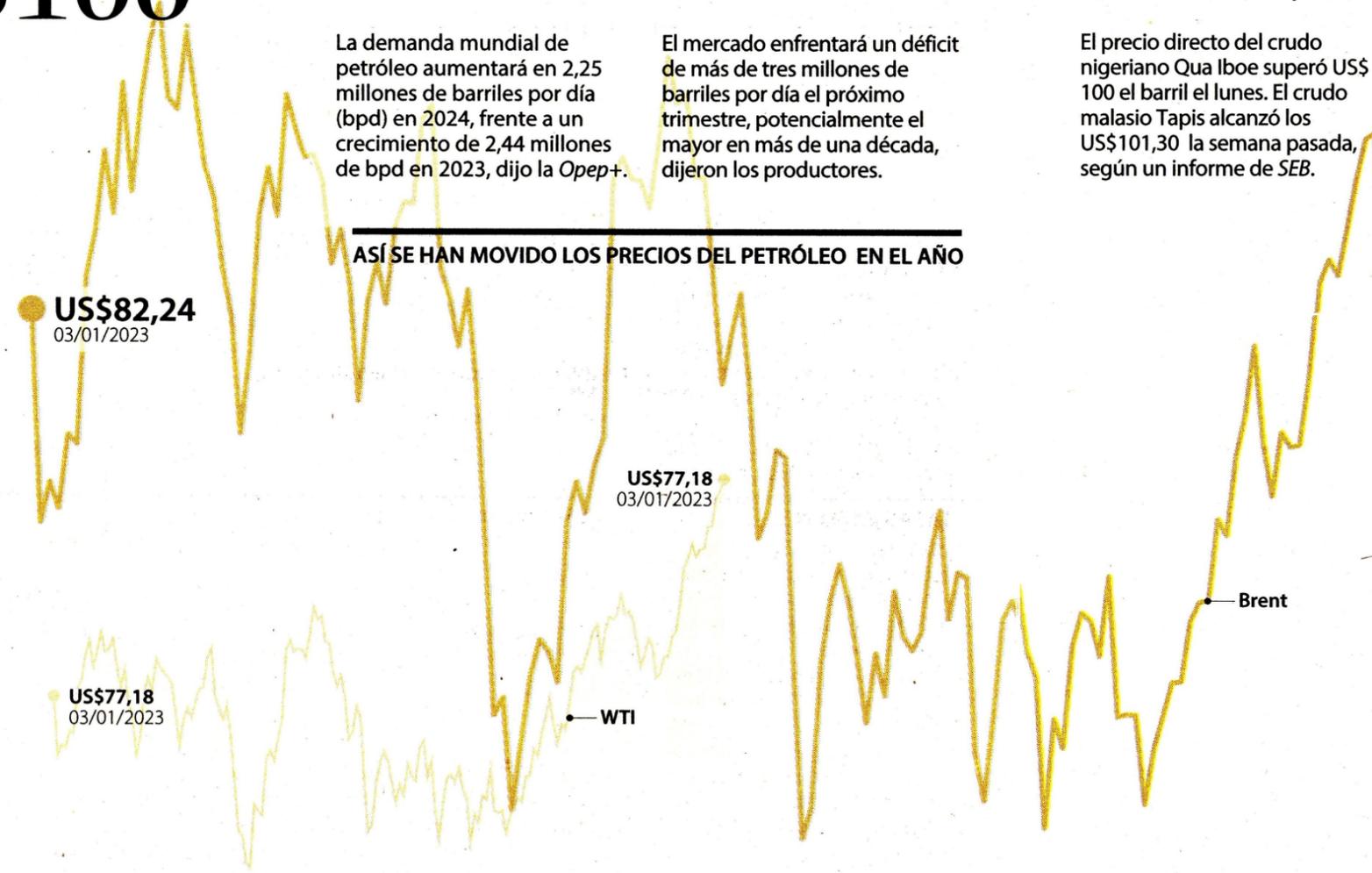
HA SIDO EL CRECIMIENTO QUE HA TENIDO EL ÍNDICE DE REFERENCIA BRENT DESDE SU PUNTO MÁS BAJO QUE FUE EN MARZO.

Siganos en:
www.larepublica.co
Con más sobre el ajuste de los precios del petróleo por el déficit en el Fepec.

comprar barriles para producir suficiente del tipo correcto de combustibles.

“Los fundamentos son muy, muy fuertes en este momento”, dijo **Amrita Sen**, jefa de investigación de la consultora **Energy Aspects**, en **Bloomberg Television**. “En este punto es algo a corto plazo. No estoy diciendo que vaya a promediar más de US\$100, pero ¿podría ir a US\$100 por un tiempo? Absolutamente sí”.

La fortaleza está siendo liderada por los mercados físicos. Uno de los ejemplos más claros es el buque insignia de Azerbaiyán Luz azeri El crudo, que se cotizaba cerca de 100 dólares por barril el viernes, ya que las fuertes ganancias por convertir el crudo en diesel significan que los procesadores están pagando



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-AL

REPUNTE DEMANDA

2023 Habrá un crecimiento de **2,44 millones** de barriles por día

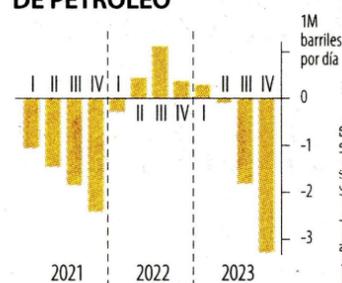
2024 **2,25 millones** de barriles por día

2023 superará los niveles de demanda mundial total de petróleo anteriores al covid



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER

ESCASEZ DE SUMINISTRO DE PETRÓLEO



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER

Demanda aumentará

La demanda mundial de petróleo aumentará en 2,25 millones de barriles por día (bpd) en 2024, frente a un crecimiento de 2,44 millones de bpd en 2023, dijo la **Opep+**.

Déficit de suministro

El mercado enfrentará un déficit de más de tres millones de barriles por día el próximo trimestre, potencialmente el mayor en más de una década, dijeron los productores.

ASÍ SE HAN MOVIDO LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO EN EL AÑO

US\$82,24
03/01/2023

US\$77,18
03/01/2023

US\$77,18
03/01/2023

WTI

Brent

US\$94,54
18/09/2023

LOS QUE YA ESTÁN EN US\$100

- Crudo nigeriano Qua Iboe superó **US\$100** por barril
- El petróleo malasio Tapis alcanzó **US\$101,30** por barril

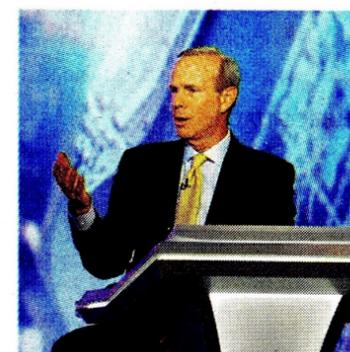


El crudo está cotizando en máximos anuales

Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER

Mercados a US\$100

El precio directo del crudo nigeriano Qua Iboe superó US\$100 el barril el lunes. El crudo malasio Tapis alcanzó los US\$101,30 la semana pasada, según un informe de **SEB**.



Bloomberg

Previsión de Chevron

El director ejecutivo de **Chevron**, **Mike Wirth**, dijo que la escasez de suministros afecta precios. Además, dijo que el consumo se expandirá en “un par de millones de barriles por día”.

primas extraordinarias por los grados que producen gran parte del combustible.

Esos mismos márgenes también ven a los barriles rusos una vez difamados negociando por encima de su punto de referencia en Asia nuevamente, dijeron los operadores. Tuvieron un descuento durante gran parte del tiempo después de la invasión del país a Ucrania.

La fuerza también se muestra en la forma de la curva de futuros del petróleo. El lunes, el contrato de futuros Brent más cercano tenía una prima de más de US\$1 por barril para

el próximo mes. La estructura, conocida como backwardation e indica escasez de suministro, fue la más grande desde noviembre, excluyendo los días de vencimiento.

Es en ese contexto que incluso algunos de los analistas más bajistas del mercado están empezando a admitir que \$100 parece más probable, particularmente dados los riesgos políticos de larga data en productores como Libia y Nigeria.

La geopolítica, junto con el comercio técnico, “podría empujar al petróleo a más de US\$ por un corto tiempo”, escribie-

ron el lunes analistas de **Citi-group Inc.**, incluido Ed Morse. “Sin embargo, seguimos viendo un aflojamiento progresivo en el horizonte”.

Parte de esa disminución, argumenta Citi, será impulsada por un crecimiento en el suministro desde fuera de la alianza Opep+. Cita a países, incluidos Estados Unidos, Guyana y Brasil, que pueden agregar barriles al mercado en los próximos meses y descarrilar la rigidez actual.

Por ahora, sin embargo, los ingresos en las naciones productoras están aumentando. El

viernes, el petróleo Murban de los Emiratos Árabes Unidos se negociaba al nivel más fuerte desde febrero y subía aún más el lunes. Los barriles desde Qatar hasta África Occidental también se están disparando, y el grado insignia de Arabia Saudita está cerca de US\$100.

Esos picos están cambiando el enfoque hacia la demanda y el impacto en las naciones consumidoras. El Banco de la Reserva de India dijo el lunes que el petróleo crudo por encima de los US\$90 por barril representa un nuevo riesgo para la estabilidad financiera mun-

dial. Si bien el Brent aún no ha alcanzado los tres dígitos este año, los combustibles refinados como la gasolina y el diesel se han estado negociando por encima de ese nivel durante meses.

“Es muy probable que veamos que el Brent con fecha se mueva por encima de US\$100 por barril”, dijo **Bjarne Schieldrop**, analista jefe de materias primas de **SEB AB**. Pero es probable que la demanda de productos petroleros se vea más afectada si el crudo Brent sube a US\$110- US\$120 por barril si sigue al alza.