KAYAK Encuentra el vuelo perfecto para ti. BUSCAR

Opinión

Filtrar por autor

GREGORIO GANDINI | 2019/07/31 00:01

Irán, Ormuz y petróleo

Con las tensiones aumentando en el estrecho de Ormuz se añade un nuevo elemento de incertidumbre al mercado del petróleo mundial, esta semana dedico la columna a entender por qué es importante el estrecho y que implicaciones puede tener lo que está sucediendo allí.

COMPARTIR

El 19 de julio en el estrecho de Ormuz, Irán detuvo un buque petrolero de bandera británica, lo que ha aumentado las tensiones geopolíticas que ya se venían presentando en un escenario complicado que inició con la columna a entender por qué es importante el estrecho y que implicaciones puede tener lo que está sucediendo allí.

COMPARTIR

El 19 de julio en el estrecho de Ormuz, Irán detuvo un buque petrolero de bandera británica, lo que ha aumentado las tensiones geopolíticas que ya se venían presentando en un escenario complicado que inició con la salida de Estados Unidos de los acuerdos nucleares con ese país de medio oriente.

Antes de seguir es necesario entender qué es el estrecho de Ormuz y cuál es su importancia estratégica. Tal y como puede verse en el mapa este estrecho es un punto estratégico para la salida del petróleo ya que une el golfo de Omán y el golfo pérsico, lo que lo hace una ruta obligada de los tanqueros petroleros que parten desde Arabia, Los emiratos, Kuwait, Qatar e Irán, los mayores productores de la Organización de Países Exportadores de Petróleo. Muchos de estos países no tienen una alternativa por tierra viable al uso del estrecho para el transporte marítimo lo que implica que alrededor del 20 por ciento del total de la producción de crudo mundial, por lo que cualquier evento que desestabilice esta zona tendría un impacto importante en la percepción de los inversionistas sobre distorsiones de la oferta de crudo.

- El pesimismo europeo

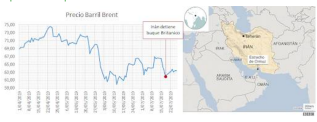


Grafico 1. Elaboración propia, fuente propia. Mapa BBC.com

Pero si bien pareciera que toda la tensión se enfoca en un punto geográfico, hay un elemento que ha desencadenado esto, el aumento en las tensiones entre Irán y Estados Unidos y la salida de este último de los acuerdos nucleares firmados en 2015, lo que bloquea una parte del mercado internacional a Irán a la hora de vender su petróleo. Así que con lo que sucede en Ormuz, Irán está esperando dar un show de fuerza a Estados Unidos y sus aliados, en especial después de afirmar que ha sobrepasado el nivel de uranio enriquecido establecido en los acuerdos.

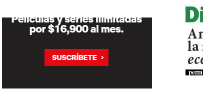
Como era de esperarse el efecto en el precio de toda esta tensión ha sido al alza y ha implicado un aumento del precio de 2,47 % entre el 18 y el 26 de julio, pero el aumento no ha sido tan dramático como se hubiera esperado. Así que la pregunta que queda es si los inversionistas en el mercado del petróleo son normalmente muy sensibles al riesgo geopolítico, ¿por qué los precios no han subido de una forma mucho más marcada?

- Oro, el sabor del riesgo

Claramente, a pesar de la importancia estratégica del estrecho de Ormuz, la percepción de riesgo asociada al impacto que puedan tener estos hechos en un panorama global que incluye a Estados Unidos como un productor importante es por ahora baja, además con una OPEP+ (La que incluye a Rusia y otros aliados) buscando desesperadamente controlar la oferta de crudo es claro que lo que se percibe es un exceso de oferta en el mercado. Diciéndolo en los términos que expuse antes, no se percibe todavía ese efecto de distorsión de la oferta del crudo que impulsaría a los inversionistas a comprar ahora ante incertidumbre futura, elevando los precios del crudo, antes podría ser que se perciba como una reducción en las presiones al alza de la producción.

Si bien por ahora el riesgo parece ser subestimado por los inversionistas no quiere decir que no exista, si la situación continúa escalando e Irán sigue tomando acciones para mostrarse fuerte frente a Estados Unidos y sus aliados, podría llegar a un escenario en el cual vuelva a comprometer el acceso que le queda a los mercados internacionales y termine afectando la oferta de petróleo, pero no por bloquear el estrecho sino por bloquear los lugares en los que puede vender su propia producción.

- ¿Por qué Trump quiere que la FED baje su tasa?



Lo más leído

Estos son los cambios en la declaración de equipajes y divisas

Estas son las nuevas tarifas del Soat para 2019

Con su víctoria, Egan Bernal es "top 10" de ciclistas mejor pagados del mundo

0 Comentarios

TEMAS RELACIONADOS PETROLEO

Últimas noticias

Reserva Federal baja tasas de interés por primera vez en 11 años

LEA MÁS

Volver al dinero barato: lo que la FED puede decidir

LEA MÁS

¿Al fin sí hay o no recortes al presupuesto del deporte?

LEA MÁS

LEA MÁS

LEA MÁS

LEA MÁS

EDICIÓN 562

PORTADA

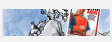
¿Qué va a hacer Carrasquilla después de la regla fiscal?

Las últimas semanas han sido bastante agitadas desde la perspectiva empresarial y económica. El comité consultivo de la regla fiscal decidió conceder un margen de maniobra al Gobierno en materia de gasto y endeudamiento, al flexibilizar algunos puntos el nivel de déficit fiscal permitido para 2019 y 2020.

SUSCRÍBASE VEA LA EDICIÓN IMPRESA

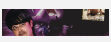
OTRAS PUBLICACIONES

SEMANA



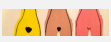
La guerra grande

SOHO



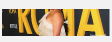
La noche en que me persiguió una monja loca

FUCSIA



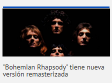
"Obligué a mi novio a vivir y pagar mi depilación y nunca me sentí tan bien"

JET-SET



Yalitza Aparicio, una indígena mexicana que seduce a Hollywood

ARCADIA



"Bohemian Rhapsody" tiene nueva versión remasterizada

FINANZAS PERSONALES

8 consejos para tener éxito en sus entrevistas de trabajo

SOSTENIBILIDAD

¿Recursos jurídicos de los humanos también para los animales?

SEMANA RURAL

¿Por qué están matando a los líderes de Córdoba?

Todas las marcas registradas son propiedad de la compañía respectiva o de PUBLICACIONES SEMANA S.A. Se prohíbe la reproducción total o parcial de cualquiera de los contenidos que aquí aparezca, así como su traducción a cualquier idioma sin autorización escrita de su titular.