



Advertencia sobre el suministro de crudo tras el nuevo cierre de Ormuz

AVISO DE LOS OPERADORES DE PETRÓLEO/ Las reservas que actuaron como amortiguador al comienzo de la guerra de Irán se están agotando en un momento en que esta vía fluvial clave vuelve a cerrarse.

Verity Ratcliffe. Financial Times
Los operadores de petróleo advierten de que el reciente recrudescimiento de las tensiones en el estrecho de Ormuz abre una nueva fase de riesgo para el mercado, que se enfrenta a nuevas perturbaciones sin las reservas que ayudaron a evitar una crisis económica más amplia al inicio de la guerra entre Estados Unidos e Irán.

La ruptura del alto el fuego entre Washington y Teherán esta semana ha vuelto a cerrar en gran medida el estrecho, poniendo fin a un breve aumento de los envíos a través de este paso marítimo por el que normalmente transita cerca de una quinta parte del suministro mundial de petróleo. La última amenaza a las exportaciones de crudo del Golfo se produce después de que la Agencia Internacional de Energía anunciara el viernes que sus países miembros habían liberado casi tres cuartas partes de los 400 millones de barriles de emergencia anunciados en marzo, lo que significa que sólo quedan unas pocas semanas antes de que se agoten esos suministros. “Hemos agotado todas las reservas que teníamos. Absolutamente todas”, afirma un operador. “Ya no queda nada”. El precio del petróleo cayó

bruscamente tras el anuncio del alto el fuego, pasando de unos 100 dólares por barril a poco más de 70 dólares. Sin embargo, como muestra de la renovada inquietud de los operadores, el crudo Brent superó los 87 dólares el martes, su nivel más alto en más de un mes. Y ayer cotizaba a unos 84,4 dólares, con una subida del 11% en la semana. Durante los cuatro meses que permaneció cerrado el estrecho antes del acuerdo entre Estados Unidos e Irán para reabrirlo, los gobiernos de Occidente y Asia desplegaron prácticamente todos los recursos a su alcance para garantizar que la escasez de suministro no perjudicase la economía mundial. Las potencias occidentales liberaron volúmenes récord de reservas estratégicas de petróleo, China redujo a la mitad sus importaciones de petróleo e hizo que sus empresas estatales retirasen combustible de sus inventarios, mientras que la Casa Blanca incluso dejó claro que Estados Unidos podría, al menos en teoría, intervenir en los mercados de futuros si los precios se disparaban. Como resultado, el crudo Brent alcanzó un máximo de 126 dólares por barril en abril, muy por debajo de su máximo histórico, a pesar de la adver-



Buque petrolero en el estrecho de Ormuz.

tencia de la AIE de que el mundo estaba experimentando la peor interrupción del suministro de la historia. Sin embargo, los operadores señalan que si el nuevo cierre del estrecho se prolonga durante meses, y algunos sospechan que Irán quiere mantener la presión sobre el presidente estadounidense Donald Trump antes de las elecciones de mitad de mandato de noviembre, no está claro esta vez de dónde provendría el petróleo para compensar el déficit. Amrita Sen, directora de inteligencia de mercado de

Energy Aspects, explica que, antes de la guerra, el mercado petrolero contaba con aproximadamente 400 millones de barriles de excedente de inventario, sin incluir las reservas estratégicas controladas por los gobiernos. “Ahora prácticamente no tenemos nada”, advierte. Los conductores ya han notado las consecuencias en las estaciones de servicio, donde los precios de la gasolina y el diésel han subido más rápido –y bajado más despacio– que los del crudo desde el inicio de la guerra.

Los mercados de combustibles refinados están ahora extremadamente tensionados, con nuevas interrupciones que afectan al suministro procedente de Rusia, el segundo mayor exportador mundial de diésel, tras una serie de ataques exitosos con drones ucranianos de largo alcance contra su sistema de refinerías.

Crisis de gasolina y diésel
La AIE advirtió el pasado viernes de una posible crisis de suministro de gasolina y diésel, y los futuros mayoristas del diésel en Europa han subido un 14% esta semana.

Si bien las potencias occidentales comenzaron a rechazar el combustible ruso en los años posteriores a la invasión a gran escala de Ucrania por parte de Moscú, ahora tienen que competir por el suministro con países como Turquía y Brasil que siguieron comprando diésel ruso y ahora necesitan encontrar alternativas. Las advertencias generalizadas sobre la posibilidad de que las aerolíneas se queden sin combustible para aviones, dado que países como Kuwait son grandes proveedores, no se han materializado, ya que las refinerías están optimizando la producción y las aerolíneas están reduciendo los vuelos no rentables.

La nueva restricción de paso por el estrecho amenaza las reservas de las aerolíneas

Sin embargo, se espera que las reservas disminuyan durante el periodo de máxima demanda del verano, y será difícil reponerlas antes de las vacaciones de invierno. Según la AIE, las reservas mundiales de petróleo aumentaron ligeramente en junio, pero este incremento es insignificante en comparación con la disminución registrada en los tres meses anteriores. La caída de los precios del petróleo tras el alto el fuego se produjo en medio de un exceso temporal de oferta, ya que los países del Golfo se apresuraron a vaciar sus tanques de almacenamiento y canalizaron millones de barriles a través del estrecho de Ormuz para liberar el espacio necesario para restablecer la producción. Si bien los proveedores del Golfo han podido redirigir parte de sus exportaciones –las exportaciones de crudo de Arabia Saudí han aumentado a unos 5 millones de barriles diarios desde sus puertos del Mar Rojo, en comparación con los aproximadamente 7 millones de barriles diarios que enviaban a través de Ormuz antes de la guerra–, otros, como Irak y Kuwait, permanecen prácticamente aislados. “El mercado descontaba una trayectoria de flujo optimista que ahora claramente no es viable, al menos... no hasta que haya otra ronda de negociaciones diplomáticas”, explica Joel Hancock, analista sénior de materias primas de Natixis Bank.