



La AIE prevé escasez de diésel hasta el segundo semestre de 2027 y augura más alzas de precios

La agencia estima que la reducción de existencias se acelerará este mes pese al pacto entre Rusia y EE UU y señala la necesidad de suministros adicionales de esta materia prima

NURIA SALOBRAL
MADRID

La Agencia Internacional de la Energía (AIE) reconoce en su informe de octubre publicado ayer una recuperación del suministro de petróleo desde Oriente Próximo, aunque aún frágil y de nuevo amenazada por los ataques hutíes a Arabia Saudí, que no basta tampoco para aliviar la escasez en el mercado del diésel. La agencia prevé de hecho que esa escasez se prolongue hasta bien entrado 2027, lo que dificultará hacer acopio de reservas de cara al invierno, y advierte de otra subida de precios en las próximas semanas.

El mercado del diésel está bajo una tormenta perfecta que no se prevé amaine en los próximos meses. La prolongada interrupción del suministro de los países del Golfo a causa de la guerra en Irán, la paralización de las exportaciones asiáticas y el freno a las exportaciones rusas, con sus refinerías fuera de juego por los ataques de Ucrania, han mermado la producción y disparado los precios de esta materia prima, vital para el transporte y la calefacción en Europa.

Mientras el suministro de crudo de Oriente Próximo se ha ido recuperando a niveles cercanos a los previos a la guerra en Irán, no sucede así con el diésel. Según detalla la AIE, las exportaciones netas combinadas de gasóleo de Oriente Próximo y Rusia cayeron en 1,3 millones de barriles diarios hasta situarse en 820.000 barriles al día en septiembre, lo que supone un descenso interanual de más del 60%. En conjunto, las exportaciones mundiales de gasóleo en septiembre quedaron en 700.000 barriles diarios por debajo de los niveles de hace un año.

La AIE estima que el actual desequilibrio entre una demanda de diésel que ha ido a menos por el alza de

precios y una oferta merma persistirá hasta el segundo semestre de 2027. “Incluso con la rápida recuperación prevista en los volúmenes de producción de las refinerías de aquí a finales de año, la oferta de gasóleo no alcanzará a satisfacer la demanda en el cuarto trimestre de 2026, lo que sugiere que la reposición de las existencias perdidas, al margen de las fluctuaciones estacionales habituales, es poco probable antes del segundo semestre de 2027”, detalló la AIE en su informe.

La AIE apunta además a la necesidad de suministros adicionales, en un momento en que está abierto el debate sobre una nueva inyección de reservas estratégicas después de la histórica liberación de reservas que acordó la agencia el pasado marzo, a los pocos días del inicio de la guerra en Irán y tras reconocer que el mundo estaba ante un *shock* energético sin precedentes. “La caída de las existencias, el aumento vertiginoso de los márgenes de refino y el acentuado nivel de *backwardation* (los precios al contado superan los precios de los futuros) han puesto de manifiesto la necesidad de suministros adicionales”, señala la AIE.

La AIE destaca también que la reducción de existencias de diésel es mucho más acusada de lo habitual por estas fechas. Ante la escalada de precios, los gobiernos han aplazado la compra de gasóleo de calefacción, con lo que se ha debilitado una cobertura de existencias “crucial” según advierte la AIE de cara al invierno, momento de máxima demanda.

Tensión en el transporte
Los precios del diésel alcanzaron máximos históricos de alrededor de 220 dólares por barril en Europa y EE UU y podrían ir a más ante las tensiones que se



Gasolinera en Madrid. GETTY IMAGES

aprecian en el transporte marítimo, con unos fletes disparados, y que están rebajando con fuerza los márgenes de refino. El alza de los fletes está ligada no solo al mayor coste del combustible sino a la escasez de flota –con buques aún atrapados en Ormuz mientras los que están disponibles hacen rutas más largas– y ha llegado a ser responsable de más de 30 dólares del precio del barril del petróleo. Por ello, los márgenes de refino del gasóleo en las refinerías europeas han retrocedido

La subida de los fletes ha llegado a ser responsable de más de 30 dólares del precio del barril de petróleo

de 100 dólares por barril a cerca de 60 a principios de octubre, según la AIE, que augura otra subida de precios. “Dado que las tensiones en el mercado del transporte de crudo se han extendido a otras categorías de buques cisterna, los precios del gasóleo a la entrega en los principales mercados importadores de gasóleo (Europa, África y América Latina) podrían volver a subir en las próximas semanas”, advierte en su informe.

La AIE también prevé que la reducción de las existencias de diésel “se acelere en octubre, a medida que la demanda aumenta estacionalmente y el sistema de refino se someta a trabajos de mantenimiento periódicos”. Y advierte de que las perspectivas siguen siendo frágiles: cualquier interrupción inesperada, como un huracán en la costa del golfo de EE UU a final de temporada, podría tensar aún más el mercado. Además, no confía en que

la liberación de reservas rusas pactada entre Donald Trump y Vladímir Putin vaya a aliviar la situación. “Es poco probable que la reciente flexibilización de las restricciones a la exportación de gasóleo ruso altere de forma significativa el equilibrio del mercado mundial de gasóleo, ya que las actuales limitaciones a la exportación se deben a la falta de capacidad operativa de las refinerías rusas”, concluye la AIE.

Destrucción de demanda
En cuanto al crudo, la agencia espera que el déficit de suministro se resuelva a finales de año, antes que el del diésel, gracias a un descenso en la demanda que alcanzará en el conjunto del año los 2,6 millones de barriles diarios. El alza de precios y los problemas de suministro terminarán provocando por tanto una destrucción de demanda de petróleo, que solo repuntará levemente en 2027, en 2 millones de barriles diarios,

aún un 0,6% por debajo de los niveles de 2025. La agencia sí destaca la recuperación de los flujos de petróleo del golfo Pérsico gracias a las transferencias de barco a barco en el golfo de Omán y a la rápida reanudación de la actividad del oleoducto Este-Oeste de Arabia Saudí. Pero advierte de que la intensificación de los ataques hutíes en la región no permiten mejorar las previsiones para el resto del año. La AIE espera que la oferta mundial de petróleo alcance una media de 101,4 millones de barriles diarios durante la segunda mitad del año, frente a los 96,4 millones del segundo trimestre de 2026. La agencia detalla además que a finales de septiembre, las existencias globales observadas acumuladas se situaban 509 millones de barriles por debajo de los niveles previos a la guerra, y las existencias en tierra se mantenían en sus niveles más bajos desde, al menos, 2016.