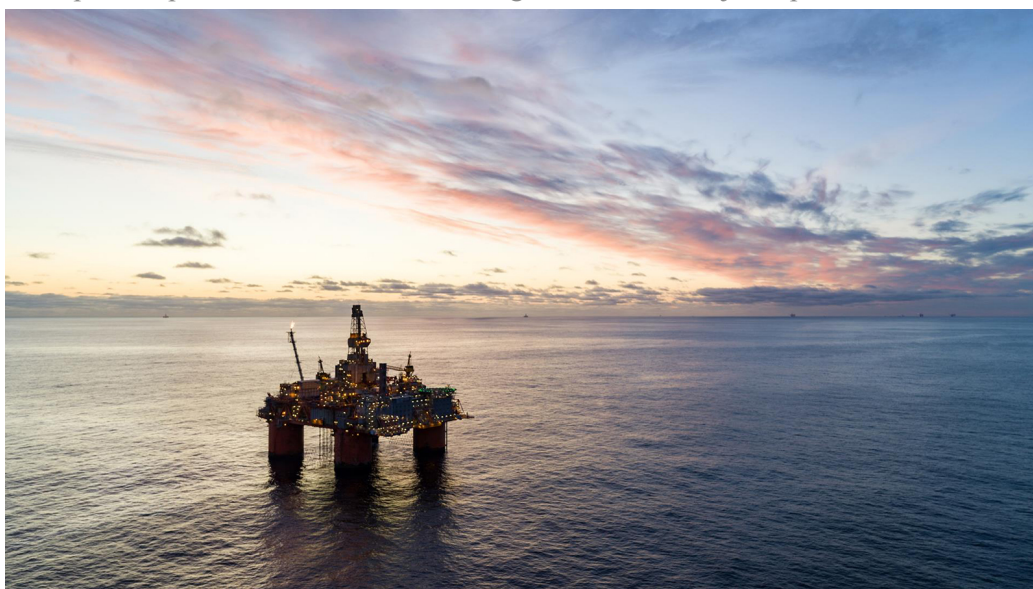


Equinor, todas las expectativas puestas en su actualización estratégica

- Las acciones de Equinor han sido las que mejor comportamiento han registrado en el año de todo el sector petrolero europeo. La próxima actualización estratégica del día 16 de junio puede tener la clave.



Equinor's Storre, plataforma petrolera en el Mar de Noruega.

<https://elperiodicodelaenergia.com/equinor-todas-las-expectativas-puestas-en-su-actualizacion-estrategica/>

José Javier Ruiz

Miércoles, 03 junio 2026

Ningún comentario

La petrolera noruega **Equinor** ha conseguido una revalorización de sus acciones del 53% en lo que va de año, superando al resto del mercado, ya que el índice europeo StoxxEurope 600 ha subido únicamente un 5%. También ha sido el mejor valor del sector petrolero europeo, por delante de la italiana Eni y de Repsol, ambas con un 46% de revalorización.

El primer elemento que explica esta trayectoria es el buen comportamiento del propio sector, que lo ha hecho mejor que el mercado, aupado por la fuerte revalorización del precio del petróleo. Los inversores han estimado que Equinor es la petrolera en mejor posición para captar los precios altos del crudo y del gas a través de su cuenta de resultados, dada su alta exposición a las actividades de *upstream*.

La segunda gran variable ha sido la también fuerte revalorización de su participación del 10% en Orsted. La acción de la desarrolladora danesa mantiene el impulso tras la ampliación de capital del año pasado y la ejecución de su plan de saneamiento financiero.

De cara a la nueva presentación estratégica del 16 de junio

Aunque es poco probable que el conflicto con Irán haya finalizado en las próximas semanas, la petrolera actualizará su plan estratégico el próximo 16 de junio en un entorno de precios del crudo y

del gas todavía altos.

Esto permitirá al equipo directivo presentar perspectivas de crecimiento sólidas y con renovados esfuerzos para la recompra de acciones. Equinor se encuentra en la segunda fase de su plan para este año, que comenzó el pasado 6 de mayo.

El principal suministrador de gas por gasoducto a Europa sigue pensando que Qatar tardará hasta 2027 en recuperar la producción, por lo que Europa tendrá dificultades para alcanzar una tasa de almacenamiento superior al 80 % a finales de octubre, incluso con un mayor flujo de gas licuado importado. Esto va a permitir mantener los precios del contrato de gas TTF altos.

El redactor recomienda

- **El grupo noruego Equinor gana 2.655 millones de euros en el primer trimestre, un 18% más**
- **Equinor, más centrada en el negocio de petróleo y gas**
- **Equinor se suma a Orsted y Dominion e impugna la orden de suspensión de trabajos del parque Empire Wind**

Sólido crecimiento del negocio de *upstream*

A pesar de que Equinor aumentó la producción por encima de sus propios planes, no ha cambiado su objetivo del 3% de crecimiento anual en producción. En este segundo trimestre tiene previsto una parada programada de unos 75.000 barriles diarios, lo cual implica que va a ser complicado mantener los niveles de producción del primer trimestre. Lo mismo afectará al tercer trimestre, en el que habrá otra parada que afecte a unos 40.000 barriles de producción diaria. El evento de junio podría ser una buena oportunidad para actualizar el objetivo para este año.

Esta actitud conservadora está también justificada por la aceleración en costes que tuvo lugar en el primer trimestre, con un crecimiento del 9% interanual. La evolución de los costes durante el resto del año va a depender de los niveles de producción, con lo que las diferentes paradas programadas podrían desacelerar la escalada en costes. También habrá que tener en cuenta la evolución de los costes de transporte y de energía, que van a depender de la duración del bloqueo del estrecho de Ormuz, y la fortaleza de la corona noruega, dada la concentración de personal y costes en su mercado local. Por último, su cartera de exploración ha alcanzado una mayor cantidad de yacimientos, llevando los costes asociados a esta actividad a niveles también mayores.

Sin embargo, la actividad de exploración no va a ser un catalizador para la acción este año, ya que la petrolera tiene únicamente dos pozos de exploración y otros dos pozos en fase de evaluación. Brasil será la prioridad, ya que tiene una licencia vecina al descubrimiento de Bumerangue frente a la costa de Río de Janeiro por parte de la británica BP. Esta escasa actividad en exploración es el resultado de un largo proceso de optimización del negocio internacional, además de centrarse en un menor número de países, principalmente Brasil, Angola y Estados Unidos.

Su participación en Orsted va a seguir suscitando múltiples preguntas

La acción de la danesa ha subido un 36% en el año, el tercer mejor valor del sector de renovables, después de Orron Energy y Grenergy. Esto ha supuesto un sólido soporte para la acción de Equinor. El próximo evento volverá a despertar el interés de los inversores sobre cualquier comentario que pueda hacer el equipo directivo. Los inversores siguen creyendo que se crearía valor con la integración de ambos negocios o un intercambio de activos entre ambas empresas.

De momento, Equinor no ha propuesto ningún candidato para un puesto en el consejo de administración de Orsted, aunque siguen comprometidos como inversores a largo plazo. En cuanto a su propia cartera de proyecto eólico marinos, es probable que Equinor siga posicionándose en línea con el grupo de desarrolladores que piensan que los listones de mínimo de rentabilidad para participar en nuevas subastas siguen altos. Por lo tanto, va a seguir centrado en completar proyectos en el Reino Unido, EE. UU. y Polonia.

Además de su apuesta por la eólica marina, es probable que el próximo 16 de junio vuelva a hablar de desarrollos en generación flexible y futuras subastas de capacidad de ciclo combinados.