

El cierre del Estrecho de Ormuz plantea el mayor riesgo de shock en el suministro energético mundial en décadas

- Según Wood Mackenzie, los precios del petróleo podrían alcanzar los 200 dólares por barril, mientras más de 11 millones de barriles diarios de crudo y condensados del Golfo siguen fuera del mercado.



El cierre del Estrecho de Ormuz plantea el mayor riesgo de shock en el suministro energético mundial en décadas

<https://elperiodicodelaenergia.com/el-cierre-del-estrecho-de-ormuz-plantea-el-mayor-riesgo-de-shock-en-el-s...>

José A. Roca

Jueves, 21 mayo 2026

Según Wood Mackenzie, los precios del petróleo podrían alcanzar los 200 dólares por barril, mientras más de 11 millones de barriles diarios de crudo y condensados del Golfo siguen fuera del mercado

Un cierre prolongado del Estrecho de Ormuz podría desencadenar el mayor shock energético mundial en décadas, según un informe de **Wood Mackenzie** titulado *Strait Talking: Iran War Scenarios and the Future of Energy*. La consultora advierte de que más de 11 millones de barriles diarios de crudo y condensados del Golfo están actualmente fuera del mercado, mientras que más de 80 millones de toneladas anuales de gas natural licuado (GNL), equivalentes a cerca del 20 % del suministro mundial, permanecen inaccesibles. El estudio analiza las consecuencias potenciales de una interrupción prolongada del tráfico marítimo en el estrecho, considerado el punto más crítico del sistema energético global.

Tres escenarios

El informe desarrolla tres escenarios posibles: *Quick Peace* (Paz rápida), *Summer Settlement* (Acuerdo en verano) y *Extended Disruption* (Disrupción prolongada). Cada uno contempla distintos plazos para el fin del conflicto y la reapertura del estrecho, así como impactos diferentes sobre los precios del petróleo y el gas, el crecimiento económico, la demanda energética y el comercio mundial.

En el escenario más optimista, denominado *Quick Peace*, se alcanzaría un acuerdo de paz en el corto plazo y el Estrecho de Ormuz reabriría antes de junio. Según Wood Mackenzie, la economía mundial retomaría su trayectoria previa al conflicto hacia finales de 2026. Los precios del petróleo caerían rápidamente tras el acuerdo, con el Brent situándose en torno a 80 dólares por barril a finales de 2026 y descendiendo hasta aproximadamente 65 dólares en 2027, debido al regreso de la sobreoferta en el mercado petrolero. En este escenario, el crecimiento económico mundial se ralentizaría del 3 % en 2025 al 2,3 % en 2026, aunque la recesión quedaría principalmente limitada a Oriente Medio.

El segundo escenario, *Summer Settlement*, contempla un alto el fuego relativamente estable, pero con negociaciones prolongadas hasta finales del verano. En este caso, el estrecho permanecería prácticamente cerrado hasta septiembre, lo que prolongaría la escasez de petróleo y GNL durante gran parte de 2026. La consecuencia sería una recesión global moderada en la segunda mitad del año y un crecimiento económico mundial inferior al 2 %, dejando daños económicos permanentes respecto a las previsiones previas al conflicto.

El escenario más severo es el de *Extended Disruption*, donde el estrecho seguiría cerrado hasta finales de 2026 y las tensiones geopolíticas continuarían provocando interrupciones recurrentes en el suministro energético. En este contexto, Wood Mackenzie estima que el precio del crudo Brent podría acercarse a los 200 dólares por barril a finales de 2026, pese a una caída significativa de la demanda mundial de petróleo, calculada en unos 6 millones de barriles diarios durante la segunda mitad del año.

Además, más de 11 millones de barriles diarios de producción permanecerían paralizados y las reservas globales de petróleo continuarían disminuyendo. Los precios del diésel y del combustible de aviación podrían alcanzar los 300 dólares por barril en algunos centros de refinado. El impacto económico sería muy grave: la economía mundial podría contraerse hasta un 0,4 % en 2026, lo que supondría la tercera recesión global del siglo XXI.

Las consecuencias regionales serían especialmente duras para Oriente Medio, cuyo PIB podría caer un 10,7 % en 2026. La Unión Europea también sufriría un deterioro importante, con una caída del PIB del 1,5 % en 2026 y del 0,5 % en 2027. Estados Unidos vería reducido su crecimiento económico por debajo del 1 % durante ambos años, mientras que China desaceleraría su expansión hasta el 3 %.

Transformación estructural de los mercados energéticos

El informe también analiza cómo una crisis prolongada podría transformar estructuralmente los mercados energéticos. Según Alan Gelder, vicepresidente sénior de mercados petroleros de la firma, si los países importadores aceleran la electrificación y reducen su dependencia del petróleo, los precios podrían mantenerse estructuralmente más bajos a largo plazo respecto a las previsiones anteriores al conflicto.

En cuanto al mercado mundial de GNL, Wood Mackenzie prevé tensiones prolongadas incluso en el escenario más favorable. Las instalaciones exportadoras del Golfo tardarían en recuperar plenamente su capacidad y los retrasos en nuevos proyectos ralentizarían el crecimiento del

suministro global. Aunque se espera una expansión mundial del GNL de aproximadamente 200 millones de toneladas anuales para 2031, la sobreoferta prevista podría retrasarse varios años.

En el escenario de disrupción prolongada, parte de la capacidad actual de exportación de GNL del Golfo podría perderse permanentemente, mientras que proyectos en construcción sufrirían retrasos de varios años. Como resultado, el suministro mundial de GNL podría situarse unos 70 millones de toneladas anuales por debajo de las previsiones previas al conflicto.

El informe concluye que una crisis prolongada aceleraría la transición energética en Europa y Asia, impulsando la electrificación, las energías renovables y la búsqueda de fuentes energéticas alternativas. Al mismo tiempo, productores fuera del Golfo, especialmente exportadores estadounidenses de GNL, podrían beneficiarse de la creciente necesidad de diversificar el suministro energético mundial.