

Natixis IM advierte que la escasez de reservas podría llevar el petróleo Brent hasta los 200 dólares

- En caso de un conflicto prolongado en Oriente Próximo y con escasez de reservas, el petróleo Brent podría alcanzar la horquilla de los 150-200 dólares por barril.



Natixis IM advierte que la escasez de reservas podría llevar el petróleo Brent hasta los 200 dólares.

<https://elperiodicodelaenergia.com/natixis-im-advierte-que-la-escasez-de-reservas-podria-llevar-el-petroleo-bre...>

Redacción

Jueves, 23 abril 2026

A pesar de que la AIE liberó 400 millones de barriles, al ritmo actual "las reservas podrían alcanzar niveles históricamente bajos a finales de abril o mayo"

La gestora de fondos Mirova, perteneciente al grupo Natixis IM, ha advertido de que, en caso de un conflicto prolongado en Oriente Próximo y con escasez de reservas, el petróleo de calidad Brent --de referencia en Europa-- podría alcanzar la horquilla de los 150-200 dólares por barril, mientras que el gas europeo podría situarse en los 100-150 euros por megavatio hora.

"La relación entre los niveles de existencias y el precio del petróleo pasaría entonces a ser exponencial, con el riesgo de un giro hacia un escenario de escasez física -un escenario que el mercado no está descontando en absoluto en esta fase-", expone la gestora.

Este análisis se sustenta en que las reservas comerciales y estratégicas están sirviendo en la actualidad como sustituto de las pérdidas de producción por el bloqueo del Estrecho de Ormuz, por donde transcurre la quinta parte del crudo mundial.

Pese a que la Agencia Internacional de la Energía (AIE) liberó 400 millones de barriles, al ritmo actual "las reservas podrían alcanzar niveles históricamente bajos a finales de abril o mayo".

Las reservas de petróleo

Mirova recuerda que en el Estrecho de Ormuz se están bloqueando casi 20 millones de barriles al día y el desvío a través de los oleoductos de Arabia Saudí y los A pesar de que la AIE liberó 400 millones de barriles, al ritmo actual "las reservas podrían alcanzar niveles históricamente bajos a finales de abril o mayo". "solo permite redirigir 6 millones de barriles al día, una cifra cercana a su capacidad máxima".

Así, **Qatar** se ha visto afectado en un 17% de su producción de **gas natural licuado (GNL)** y la estimación es que se necesitarán entre dos y tres años para recuperar la plena capacidad. "Incluso aunque se resuelva el conflicto, los precios de la energía seguirán siendo estructuralmente más altos que sus niveles previos a la crisis", apunta la gestora.

Según Mirova, esto se explica por la destrucción física de las infraestructuras de petróleo y gas en los países del Golfo, "cuya reparación llevará tiempo", y la prisa por reconstruir las reservas estratégicas, "lo que mantendrá la presión al alza sobre los precios".

En base a este análisis, el pronóstico es que el gas europeo, que cotizaba en torno a los 30 euros por megavatio hora antes del conflicto, podría estabilizarse en torno a los 40-50 euros, mientras que el barril de crudo fluctuaría en torno a los 85 dólares de media durante el resto del año sin tener en cuenta el escenario de la escasez de reservas.

En este sentido, los sectores de la energía nuclear, las energías renovables y las soluciones para mejorar la independencia energética de los países, como son el almacenamiento o la eficiencia, "serán probablemente las principales beneficiarias de este nuevo episodio", puesto que las crisis energéticas "suelen ir seguidas de superciclos de inversión en fuentes de energía alternativas", tal y como ocurrió en la década de 1980 con la exploración en el Mar del Norte y el Golfo de México.