

El Oráculo del Petróleo

Todos los ojos conducirán a Irán

Los mercados globales se han visto afectados recientemente ante las tensiones geopolíticas suscitadas por el presidente Donald Trump. Es así como **el petróleo podría tener un giro el próximo mes, ante la expectativa de lo que suceda el próximo 12 de mayo debido a que se conocerá si Trump reinstaurará las sanciones a Irán**, según una encuesta de Bloomberg la probabilidad que suceda es de 50-50, implicando un posible recorte de entre 500.000 y 800.000 bpd de exportaciones del tercer productor más grande de la OPEP en los próximos seis meses. **Teniendo en cuenta que actualmente la OPEP está produciendo un 90% de su capacidad (ver tabla), una sanción a Irán podría incentivar a que los demás países de la organización aumenten su producción de crudo, sin embargo:**

1. Arabia Saudita, quien más barriles podría aumentar (1.9 mmbpd), no lo haría con el objetivo de obtener precios del petróleo cercanos a US\$80 o incluso US\$100 por barril para pagar la apretada agenda política del gobierno y respaldar la valoración de Aramco antes de la oferta pública (ver [Ei dato | Choques de oferta de crudo](#)).
2. Venezuela, quien menos produce respecto a su capacidad (79%), tiene en declive su producción por la crisis y falta de inversión en el sector (ver [Ei Oráculo del petróleo | Con la boina bolivariana bien puesta](#)).
3. Aunque el resto de países que pertenecen a la OPEP lo podrían hacer, irían en contra del interés del comité de prolongar el acuerdo de recorte de producción más allá de 2019.

Así las cosas, prevemos que **si se da una sanción a Irán por parte de EEUU, sería poco probable que los demás países de la OPEP aumenten su producción y mitiguen el impacto del recorte**, impulsando al alza el precio del crudo. Adicionalmente, como todos los choques que han elevado el precio del crudo son de oferta (incluido este), podrían llegar a provocar un debilitamiento del crecimiento mundial de la demanda.

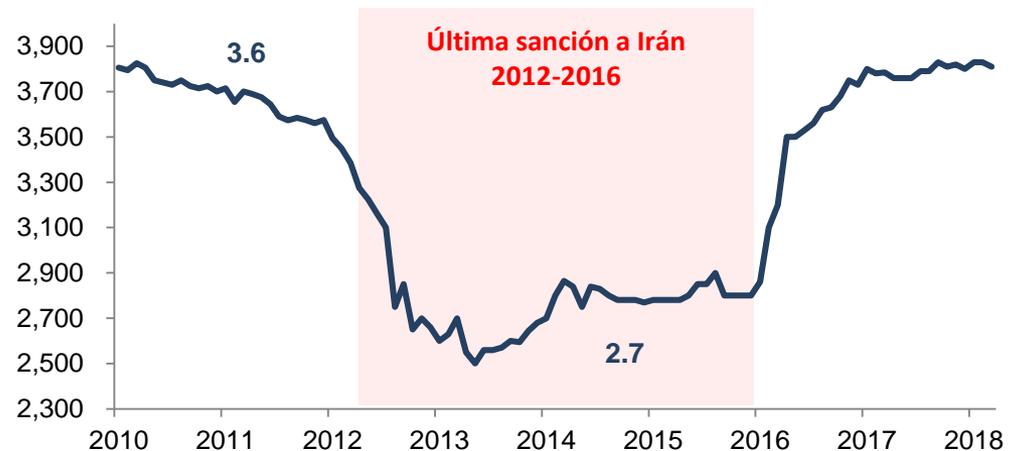
Producción OPEP vs Capacidad (Bloomberg)

Cifras en miles bpd

País	Producción	Capacidad	Diferencia
Arabia saudita	9,870	11,800	1,930
Venezuela	1,510	1,900	390
Kuwait	2,700	3,000	300
UAE	2,860	3,150	290
Iraq	4,430	4,700	270
Qatar	610	780	170
Algeria	1,000	1,150	150
Angola	1,570	1,710	140
Nigeria	1,850	1,900	50
Ecuador	520	555	35
Gabon	190	220	30
Guinea Ecuatorial	130	150	20
Libia	990	1,000	10
Irán	3,810	4,000	190
Total	32,040	35,715	3,675

Producción petróleo Irán (Bloomberg)

Cifras en miles bpd



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Inversiones	Alejandro Pieschacon	alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22685
Director Investigaciones	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Estratega Renta Fija	Angela Pinzón	angela.pinzon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23626
Analista Renta Fija	Lina Tatiana Cuéllar	lina.cuellar@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Acciones	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Practicante	Raúl Moreno	raul.moreno@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA