

El dato

Choques de oferta de crudo

El precio del petróleo ha registrado un repunte importante al inicio de abril, alcanzando la referencia Brent máximos no registrados desde finales de 2014 (US\$73 por barril). Lo anterior, impulsado por los siguientes factores:

1. Las tensiones geopolíticas tras la advertencia por parte del presidente de EEUU, Donald Trump, quien amenazó con lanzar misiles a Siria en respuesta a un supuesto ataque con armas químicas la semana pasada. Si bien Siria no es un productor importante, cualquier señal de conflicto en el medio oriente es un catalizador importante para la producción de petróleo en esta zona.
2. La posibilidad que se reactiven las sanciones a Irán por parte de EEUU al considerar que se han encontrado diferencias en el acuerdo de detener el programa nuclear, implicando recortes adicionales de producción. Actualmente Irán produce 3.8 mmbpd, 3er mayor productor de petróleo de la OPEP, equivalente al 12% de producción de la organización. Durante la última sanción comercial que fue levantada en 2016, la producción de Irán descendió aproximadamente 1.2 mmbpd hasta 2.6 mmbpd.
3. La caída importante de la producción en Venezuela, que durante el último año se ha intensificado por la falta de inversión en el sector a raíz de las malas condiciones de su economía, ha llevado a su producción a mínimos en décadas alcanzando en el mes de marzo niveles de 1.150 mbd, siendo el país que con más creces ha cumplido el acuerdo de recorte de producción de la OPEP ([El Oráculo del petróleo | Con la boina bolivariana bien puesta](#)).
4. Arabia Saudita quiere obtener precios del petróleo cercanos a US\$80 por barril para pagar la apretada agenda política del gobierno y respaldar la valoración de Aramco antes de la oferta pública. Por su parte, la AIE indicó que el excedente de petróleo finalmente se puede eliminar en dos o tres meses.

Es importante tener en cuenta la alta correlación inversa del precio del petróleo con la tasa de cambio, aún más si el Brent logra confirmar la ruptura de la resistencia de los US\$71 por barril, que generaría presiones a la baja importantes en el dólar, tal y como establecimos en [El Oráculo del Dólar | Continúa su viacrucis](#).

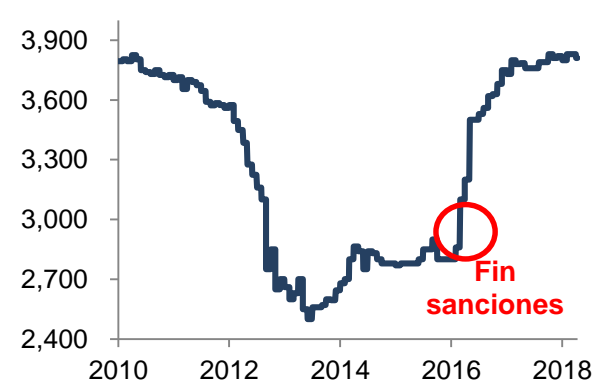
1. Petróleo Brent (CdB)



2. Producción petróleo Venezuela (CdB)



3. Producción petróleo Irán (CdB)



¿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