Precios del petróleo retoman tendencia bajista

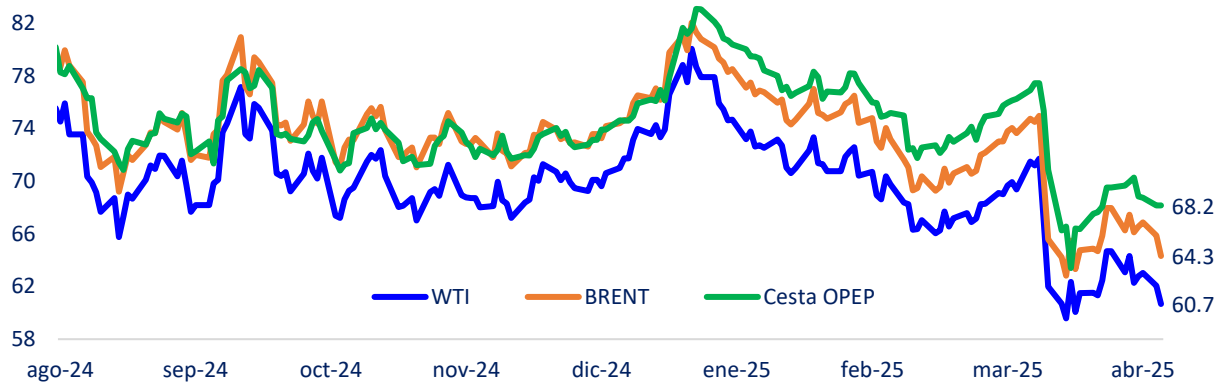
29 de abril de 2025

Desempeño reciente de los futuros del crudo

En lo que va de 2025, los precios del petróleo **WTI y Brent han retrocedido 15.4% y 13.8%,** respectivamente, cotizando actualmente en $60.66 y $64.32 dólares por barril (dpb), niveles cercanos a sus mínimos de los últimos cuatro años. Para el cierre de 2025, la mediana del consenso de Bloomberg proyecta niveles de $66.5 para el WTI y de $70.00 para el Brent, lo que supondría aumentos de 9.6% y 8.8% frente a sus niveles actuales, pero descensos de 12.2% y 12.3% respecto a sus promedios de 2024.

Tensiones comerciales y desacuerdo en la OPEP+

Los precios internacionales del petróleo siguen presionados por una combinación de factores que refuerzan un panorama bajista. En primer lugar, el **escalamiento de la guerra comercial entre EE.UU. y China** (y el poco avance en las negociaciones) sigue aumentando los temores sobre una desaceleración económica global, respaldados a su vez por datos económicos pesimistas. El desplome del índice de confianza del consumidor en EE.UU., que cayó a 86.0 en marzo (su peor nivel desde 2020), refleja una creciente preocupación por los aranceles y su impacto en el crecimiento económico, alimentando las expectativas de una menor demanda energética. A este escenario se suma el **deterioro en la cohesión de la OPEP+**. Aunque el grupo acordó aumentar su producción en 411 mil barriles diarios a partir de mayo, Kazajistán e Irak han excedido sus cuotas, desatando tensiones con Arabia Saudita, quien ahora presiona para acelerar aún más el aumento en junio. Esta fragmentación debilita la capacidad del grupo para defender los precios, especialmente cuando algunos miembros, como Rusia, abogan por incrementos más moderados para evitar un exceso de oferta. Además, las expectativas en torno a un **posible acuerdo nuclear entre EE.UU. e Irán** han reavivado las especulaciones sobre un eventual levantamiento de sanciones a Teherán. De concretarse, Irán podría reanudar exportaciones masivas de crudo, añadiendo aún más presión bajista sobre los precios. En conjunto, la posibilidad de un entorno económico global debilitado, el aumento descoordinado de la oferta de crudo y el eventual regreso de Irán al mercado petrolero, configuran un escenario en el que los precios podrían permanecer deprimidos en el corto plazo, a menos que ocurra una disrupción significativa en el suministro global de petróleo (relacionada a tensiones geopolíticas).



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora
Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil
5230 0200 Ext. 0669
jquirozz@monex.com.mx

Kevin Louis Castro
Analista Económico
5230 0200 Ext. 4186
klouisc@monex.com.mx

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSATIL			
Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguezo1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el ± 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.