

Sanciones de EUA a Rusia impulsan los precios del petróleo

Desempeño reciente de los futuros del crudo

Los precios del petróleo WTI y Brent cotizan actualmente en \$61.7 y \$65.9 dólares por barril (dpb), respectivamente, lo que representa incrementos de 5.5% y 5.3% respecto al cierre previo (-14.0% y -11.7% frente al cierre de 2024). Para el 4T-25, la mediana del consenso de Bloomberg proyecta precios promedio de \$60.0 dpb para el WTI y \$63.0 dpb para el Brent, lo que implicaría caídas 2.7% y 4.4% en comparación con sus niveles actuales, respectivamente.

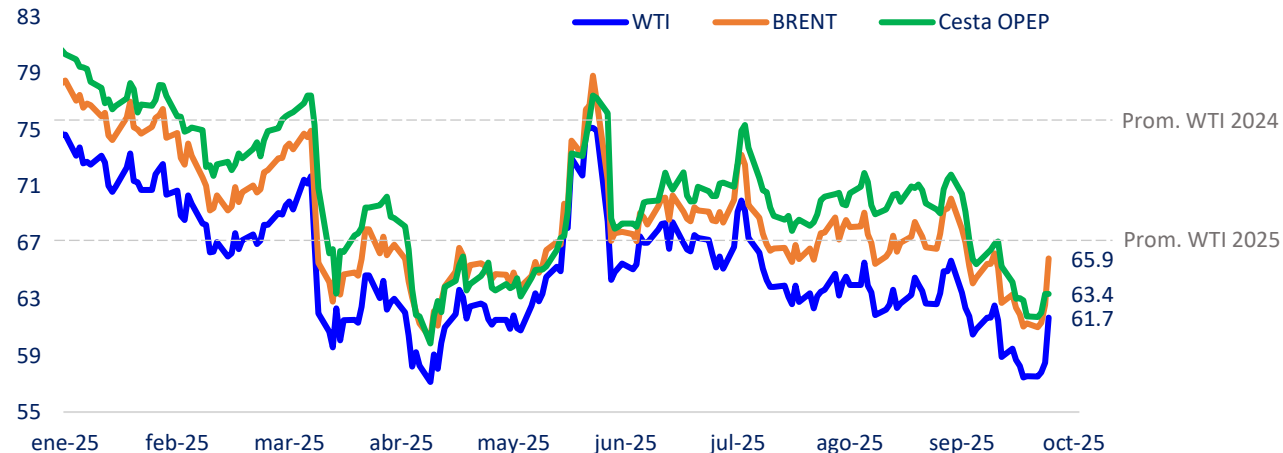
Principales determinantes en la cotización del petróleo

Hoy, los precios del crudo WTI registraron su mayor alza intradía desde el 13 de junio (cuando Israel bombardeó Irán), luego de que el Departamento del Tesoro de EUA anunciara nuevas sanciones a las principales compañías petroleras de Rusia (el tercer mayor productor a nivel global, con alrededor del 12% del suministro mundial). La medida, que incluye a Rosneft PJSC y Lukoil PJSC en la lista de sancionados, generó temores de que el acceso a la oferta rusa se vea interrumpido, especialmente si países como India reducen sus compras (estas dos empresas suministraron en conjunto cerca del 60.0% del petróleo ruso adquirido por ese país). La combinación del posible desvío en los flujos de exportación rusos y las restricciones impuestas elevó la prima de riesgo en el mercado petrolero, llevando al WTI nuevamente por encima de los \$61.0 dpb (nivel aún bajo en comparación con su promedio de 2024 de \$75.8 dpb). Sin embargo, no prevemos que este repunte implique una tendencia alcista sostenida. Rusia tiene amplia experiencia en eludir las sanciones de Occidente mediante reetiquetado de envíos o desvío de rutas, lo que mitiga el impacto directo de las medidas sobre el volumen global. Además, los incrementos constantes en la producción de la OPEP+ continúan limitando la posibilidad de mayores aumentos en los precios del crudo, en un entorno donde la oferta global sigue siendo abundante frente a una demanda debilitada por la desaceleración económica en EUA y China. Por lo anterior, estimamos que el petróleo WTI cotizará en un rango de entre \$56.0 y \$67.0 dpb en lo que resta de 2025, siempre que no ocurran disrupciones en el suministro global vinculadas a tensiones geopolíticas.

23 de octubre de 2025

Elaborado por:

Janneth Quiroz Zamora
Kevin Louis Castro



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

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	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@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. 0686	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 $\pm$ 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.