

Petróleo recorta avances tras superar los \$100

9 de marzo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz

Kevin Louis Castro

analisis@monex.com.mx

Desempeño reciente de los futuros del crudo

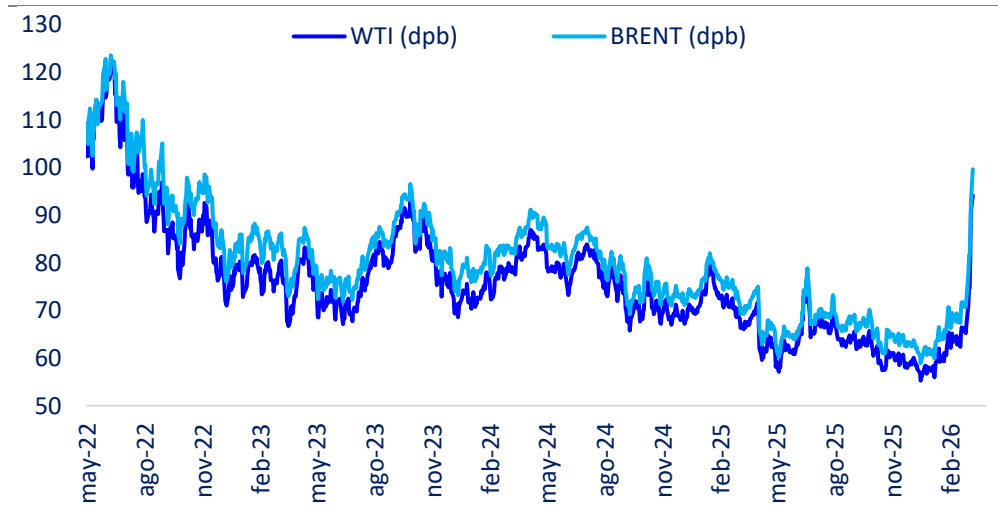
Los precios del petróleo WTI y Brent cotizan actualmente en \$92.4 y \$96.0 dólares por barril (dpb), respectivamente, lo que representa aumentos de 1.7% y 3.7% respecto al cierre previo (+61.0% y +57.8% frente al cierre de 2025, respectivamente). Sin embargo, durante la jornada las cotizaciones de ambos crudos superaron los \$100 dpb, alcanzando niveles no observados desde junio de 2022 (\$119.48 en el caso del WTI y \$119.50 en el Brent). Cabe recalcar que, del 2 al 6 de marzo, el petróleo WTI registró un incremento de 35.63%, el mayor aumento semanal en el comercio de futuros desde que comenzaron los registros en 1983.

Factores que explican el alza

El repunte observado en las cotizaciones del crudo responde principalmente a una combinación de disrupciones físicas en la oferta y un deterioro acelerado del entorno geopolítico en Medio Oriente. En primer lugar, el factor más relevante ha sido la interrupción del tránsito por el Estrecho de Ormuz, una vía por la que normalmente circula cerca del 20% del comercio mundial de petróleo y gas natural licuado. Tras el inicio del conflicto entre EUA, Israel e Irán, el tránsito de buques cisterna por este canal se redujo de forma drástica, generando un cuello de botella logístico que ha impedido la salida de millones de barriles diarios desde el Golfo Pérsico hacia los mercados internacionales.

Ante esta situación, varios productores de la región (entre ellos Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait e Irak) comenzaron a recortar su producción, en parte porque la saturación de los centros de almacenamiento les impide seguir bombeando crudo que no puede ser exportado. Estimaciones recientes sugieren que los recortes podrían superar los 2 millones de barriles diarios, lo que ha intensificado los temores de escasez en el corto plazo.

Futuros del petróleo crudo (dpb)



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

A esto se suma el impacto de los ataques contra infraestructura energética en la región, incluyendo refinerías y terminales de exportación, así como la interrupción de la producción de gas natural licuado en Qatar. Este entorno ha generado una estructura de mercado conocida como *backwardation*, en la que los contratos de entrega inmediata cotizan con una prima considerable frente a los de entrega futura, reflejando la percepción de una escasez inmediata de suministro.

En el plano político, el nombramiento de Mojtaba Khamenei como nuevo líder supremo de Irán (tras la muerte de su padre, Ali Khamenei) también contribuyó a reforzar la percepción de que el conflicto podría prolongarse, al interpretarse como una señal de continuidad del gobierno iraní. En conjunto, estos factores llevaron a que el mercado incorporara rápidamente una prima de riesgo geopolítica, impulsando las cotizaciones del crudo hasta niveles cercanos a \$120 dpb.

No obstante, tras alcanzar estos máximos intradía, los precios del petróleo retrocedieron parcialmente durante la sesión. Este ajuste respondió principalmente a la posibilidad de que los países del G-7 coordinen la liberación de reservas estratégicas de petróleo para estabilizar el mercado energético. De acuerdo con la Agencia Internacional de Energía (IEA), las economías importadoras miembros del organismo mantienen reservas equivalentes a al menos 90 días de importaciones, lo que les permite amortiguar disrupciones temporales en la oferta.

Tan solo en EUA, la Reserva Estratégica de Petróleo (SPR) cuenta con alrededor de 415 millones de barriles (mdb), a los que se suman otros 439 mdb en inventarios comerciales. Japón mantiene aproximadamente 260 mdb en reservas gubernamentales, mientras que países europeos como Francia y Alemania disponen de más de 100 mdb en inventarios que podrían liberarse en cuestión de días. El simple anuncio de que el G-7 “está considerando” utilizar estos inventarios fue suficiente para moderar parte del *rally* en los precios del crudo, al introducir la posibilidad de una fuente alternativa de oferta en el corto plazo.

A pesar de este retroceso parcial, el balance de riesgos continúa sesgado al alza: mientras persistan las restricciones en el Estrecho de Ormuz y continúen los recortes de producción en el Golfo, el mercado petrolero seguirá enfrentando una elevada volatilidad y un entorno de oferta restringida, lo que podría mantener las cotizaciones en niveles históricamente elevados durante las próximas semanas.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en 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.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

