

OPEP reafirma sus pronósticos pese a crisis en M.O.

11 de marzo de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Kevin Louis Castro
analisis@monex.com.mx

- Para 2026, la OPEP pronostica un crecimiento de la demanda mundial de petróleo en 1.4 millones de barriles diarios (MMb/d), sin cambios respecto al informe previo.
- En cuanto a la oferta (suministro de líquidos fuera de la OPEP), estima un crecimiento para 2026 de 0.6 MMb/d, al igual que en el reporte anterior.
- La OPEP subrayó que los acontecimientos geopolíticos en curso requieren un mayor seguimiento, ya que aún es pronto para determinar su impacto.

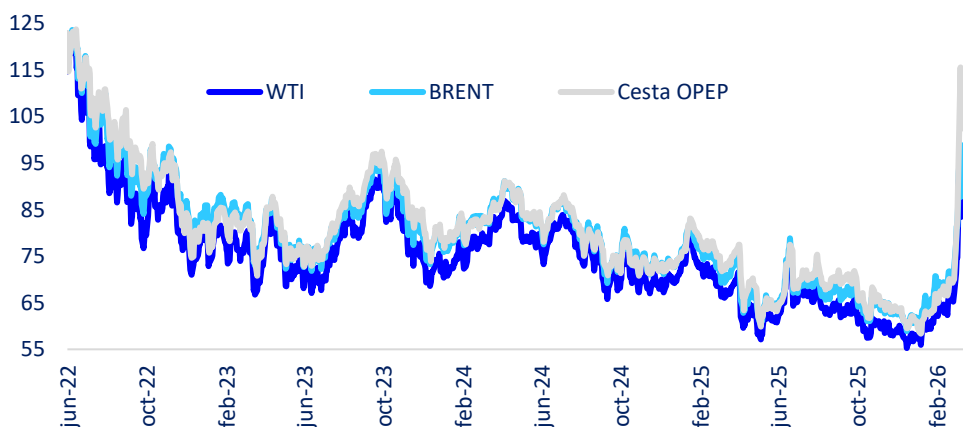
Previsiones para el mercado de petróleo y crecimiento económico

En el Informe Mensual del Mercado Petrolero (MOMR) de marzo, para 2026 la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) estima un crecimiento de la oferta de petróleo (no OPEP) de 0.6 MMb/d y un aumento de la demanda mundial de crudo de 1.4 MMb/d, ambos sin cambios respecto al informe anterior. Para 2027, sigue previendo un incremento de la oferta de 0.6 MMb/d y un crecimiento de la demanda de 1.3 MMb/d. Por otra parte, mantuvo sus pronósticos de crecimiento económico mundial para 2026 y 2027 en 3.1% y 3.2%, respectivamente.

Producción durante el mes

El informe mostró que, en febrero, la OPEP y sus aliados aumentaron su producción de crudo en 445 mil barriles diarios (mbd). El incremento estuvo liderado por Kazajistán, con un avance de 293 mbd que llevó su producción total a 1.49 MMb/d. De esta forma, se recuperó de la caída de 249 mbd registrada en enero ante problemas operativos. Por otro lado, Arabia Saudita, líder de la organización, expandió su producción en 24 mbd (+12 mil previo), alcanzando los 10.11 MMb/d (23.7% del total producido por la OPEP+). También se registraron incrementos importantes en Venezuela (+80 mbd) y Emiratos Árabes Unidos (+30 mbd) e Irak (+31 mbd). En el caso de Rusia, la producción se ubicó en 9.18 MMb/d, lo que implicó una caída de 56 mil bpd (-58 mil previo).

Futuros del petróleo crudo (dpb)

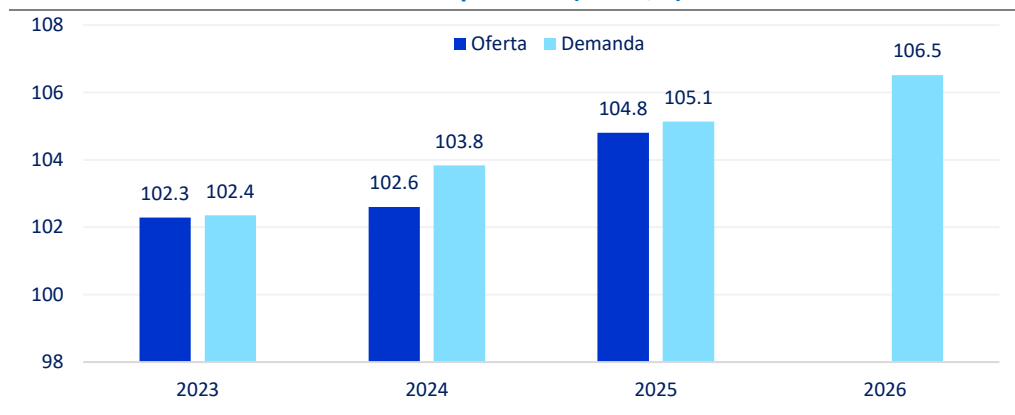


Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg.

Precios spot del petróleo en enero y pronósticos para 2026

En febrero, los precios spot del North Sea Dated (NSD) y del West Texas Intermediate (WTI) registraron incrementos de 6.5% y 6.9%, promediando en el mes \$71.09 y \$64.42 dpb, respectivamente. Por su parte, la cesta ORB aumentó 9.0% m/m, para situarse en \$67.9 dpb. Los precios se vieron impulsados por el aumento de las primas de riesgo geopolítico, la preocupación por posibles interrupciones del suministro y la solidez de los fundamentos del mercado físico. Para el 1T-26, el consenso de Bloomberg proyecta precios promedio de \$60.0 dpb para el WTI y \$62.4 dpb para el Brent.

Balance oferta-demanda mundial de petróleo (MMb/d)



Fuente: Elaboración propia con datos de la OPEP.

¿Qué esperar?

La crisis en Medio Oriente, derivada de la guerra entre EUA/Israel e Irán, ha alterado de manera significativa los fundamentos de los mercados petroleros. Tras el cierre del Estrecho de Ormuz por parte de autoridades iraníes (por donde transita alrededor del 20% del petróleo mundial) los precios del crudo han repuntado de forma considerable. Las cotizaciones tanto del WTI como del Brent llegaron momentáneamente a ubicarse por encima de los \$100 dpb (actualmente se sitúan en \$87.2 y \$92.0, respectivamente), registrando aumentos superiores al 50% en lo que va de 2026. Ante esta situación y el riesgo de un nuevo episodio inflacionario (si las disrupciones en el tránsito por dicho canal se prolongan) la Agencia Internacional de la Energía (AIE) decidió poner a disposición del mercado 400 millones de barriles de petróleo de sus reservas estratégicas para mitigar las perturbaciones en los mercados energéticos, la mayor liberación de reservas de la historia.

Sin embargo, el volumen anunciado equivale apenas a tres o cuatro días del suministro global o aproximadamente dos semanas del flujo que normalmente transita por el Estrecho de Ormuz, lo que limita su capacidad para compensar plenamente una interrupción prolongada. Mientras no exista un cese al fuego entre las partes involucradas y se restablezca el tránsito marítimo por el estrecho, los mercados energéticos continuarán incorporando una prima de riesgo geopolítica elevada, por lo que los precios del crudo podrían acercarse nuevamente a los \$130 dpb en el corto plazo.

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.

