

Flash Note: Últimos desarrollos en el mercado energético. Gobiernos movilizan todas las palancas

La presión política sobre Washington empieza a ser muy fuerte y la Casa Blanca explora todo tipo de medidas para contener el petróleo.

- “Tengo un plan para todo”: Preguntado por el fuerte repunte del precio del petróleo, Donald Trump respondió que “tiene un plan para todo”, sugiriendo que la administración está trabajando en medidas para contener la escalada energética (New York Post) .

- Medidas que ya se estarían implementado:
 - ✧ Liberación de reservas estratégicas (en una operación conjunta con otros países y bloques económicos)

 - ✧ Alivio de sanciones a Rusia: Washington contempla levantar temporalmente sanciones sobre ventas de petróleo de “algunos países” hasta que la situación con Irán se estabilice (Platts).

 - ✧ Trump está considerando tomar el control del Estrecho de Ormuz para asegurar las rutas comerciales de energía: El presidente Trump afirmó ayer que autorizaría a la Marina estadounidense a escoltar petroleros a través del Estrecho de Ormuz.

- Otras medidas que La Casa Blanca estaría evaluando:
 - ✧ Intervenir en los mercados de futuros
 - ✧ Suspender algunos impuestos federales sobre los combustibles con el objetivo de frenar el aumento de precios.
 - ✧ Restringir temporalmente las exportaciones de petróleo de EE. UU.

Europa reacciona ante el shock energético

- Investigación por posibles abusos en precios en gasolineras: Gobiernos europeos —con Francia al frente— están investigando posibles prácticas abusivas en los precios de los carburantes en surtidor tras el repunte del petróleo y del gas derivado de la guerra con Irán.
- Paralelamente, en la UE se plantea elevar impuestos a beneficios extraordinarios —de energéticas europeas— (Financial Times).
- También se estaría estudiando una suspensión temporal del sistema europeo de comercio de emisiones (EU ETS) para aliviar los costes energéticos de empresas y hogares (Financial Times).
- Preparación para liberar reservas estratégicas: El comisario europeo de Economía, Valdis Dombrovskis, ha señalado que las interrupciones de suministro provocadas por el conflicto con Irán podrían justificar la liberación de reservas estratégicas de petróleo. Subrayó que la UE está preparada para intervenir si la crisis persiste, aunque por ahora no se observan déficits estructurales de oferta (Bloomberg).

- En conjunto, estas señales sugieren que Europa se prepara para una fase de energía estructuralmente más cara a corto plazo, al tiempo que activa herramientas regulatorias y de emergencia para amortiguar el impacto económico.
- ECB: Por su lado, El gobernador del BCE Madis Müller señaló que ha aumentado la probabilidad de una subida de tipos, aunque subrayó que no hay prisa por tomar una decisión. "Cabe evaluar primero si el repunte reciente de los precios de la energía es transitorio".

Los países de Asia mejoran las ofertas europeas por el GNL, y desvían los buques hacia aquella región.

- Compradores asiáticos —especialmente Japón, Corea del Sur y Taiwán— están superando las ofertas europeas, desviando cargamentos y provocando fuertes subidas de precios en ambos mercados.
- Demanda china firme: Las importaciones de crudo de China se aceleraron en los meses de enero y febrero (justo antes del conflicto en Irán), aumentando un 15,8% interanual con respecto al mismo periodo enero–febrero del año pasado. Esta compra agresiva de petróleo facilitó la acumulación de inventarios, muy prudente ante la posibilidad de un tensionamiento en el mercado energético (como así ha sucedido).

Cordiales saludos

Alex Fusté
Chief Global Economist
ANDBANK