

Riscurile de aprovizionare si tensiunile din Orientul Mijlociu amplifica volatilitatea preturilor petrolului si gazelor (analiza)

Riscurile legate de aprovizionarea cu energie si incertitudinile privind evolutia conflictului dintre SUA si Iran au generat fluctuatii puternice pe pietele de petrol si gaze, unde cotația Brent a urcat până la aproximativ 120 de dolari pe baril înainte de o corectie abrupta, iar gazele naturale europene au atins aproape 69 euro/MWh, releva o analiza eToro, data marti publicitatii.

Potrivit acesteia, o criza energetica prelungita ar putea alimenta inflatia si riscurile de stagflatie, inclusiv în România.

"Incertitudinea cu privire la durata si deznodământul conflictului din Iran influenteaza pietele de energie. Preturile futures ale petrolului Brent au atins aproximativ 120 dolari pe baril, apoi s-au corectat puternic. Situatia este volatila, accesul în Strâmtoarea Ormuz este restrictionat, iar investitorii se întreaba cum vor fi afectate pietele financiare si economiile globale. Inflatia începe sa-si recâştige locul în narativul din pietele financiare. De aceasta data, însa, inflatia nu este determinata de efectele temute ale tarifelor vamale impuse de Trump, ci mai degraba de cresterea preturilor petrolului, care provoaca nervozitate pe pietele de energie", afirma analistul eToro, Bogdan Maioreanu, într-un comunicat.

Situatia din Orientul Mijlociu ramâne tensionata, iar problema energiei ramâne în centrul atentiei. Un soc petrolier pe termen scurt ar fi înca gestionabil la nivel global, sustin autorii analizei.

"Cu toate acestea, daca s-ar transforma într-o criza energetica prelungita, îngrijorările legate de stagflatie (o perioada cu inflatie si stagnare economica) ar creste semnificativ. În special în România, unde aceasta criza a survenit într-unul dintre cele mai proaste momente posibile, când tara se confrunta cu o recesiune tehnica, o inflatie ridicata si încearca sa tina sub control deficitul bugetar excesiv", explica analistul.

Conform sursei citate, situatia petrolului este extrem de volatila, iar pietele futures au reactionat, oscilând puternic luni, preturile variind între 85 dolari si peste 120 dolari, înainte de a se retrage brusc dupa ce Trump a mentionat ca acest conflict cu Iranul ar putea fi pe cale sa se încheie.

Un singur comentariu al presedintelui SUA a fost suficient pentru a inversa pierderi de miliarde de dolari pe pietele financiare în câteva ore. Dar Trump a mai temperat de atunci asteptările, spunând ca nu crede ca acest conflict se va termina saptamâna aceasta. Teheranul nu a raspuns, mai arata autorii cercetării.

Întrucât Strâmtoarea Ormuz ramâne puternic perturbata, Arabia Saudita a început sa reduca productia de petrol, a raportat luni Bloomberg, dupa ce Emiratele Arabe Unite, Kuweitul si Irakul au anuntat anterior reduceri ale productiei.

"Arabia Saudita produce aproximativ 10 milioane de barili de petrol pe zi si exporta aproximativ 7 milioane de barili pe zi. Desi Aramco a redirectionat unele transporturi prin conducta sa catre portul Yanbu de la Marea Rosie pentru a ocoli Ormuz, conducta nu are capacitatea suficienta pentru a compensa în totalitate volumele de export pierdute", mentioneaza documentul citat.

Cresterea abrupta a preturilor petrolului a determinat preturile gazelor naturale sa urmeze acelasi trend. Contractele futures pe gaz natural olandez cu data de livrare în aprilie au atins aproape 69 euro pe MW în cursul zilei de luni, dar apoi s-au corectat semnificativ. Până în prezent, preturile gazelor naturale sunt în backwardation

- preturile actuale sunt mai mari decât cele viitoare.

Datele arata ca pretul contractului cu livrare în decembrie 2026 va ramâne ridicat, la aproximativ 45 euro pe MW, dar pe 27 februarie anul acesta, pretul gazelor naturale era de 32 euro pe MW. Daca ne uitam la rata de umplere a depozitelor din Europa, dupa o iarna grea, acestea sunt pline în proportie de peste 29%.

"România se afla la 31%, cea mai mica rata de umplere fiind în Țările de Jos (9%) si Croatia (10%), în timp ce depozitele cele mai pline sunt în Portugalia (76%), Spania (51%), Polonia (49%) si Italia (46%). Desi primavara si vara vor reduce consumul, un conflict prelungit în Orientul Mijlociu va obliga probabil unele tari sa cumpere gaze naturale la preturi marite, ceea ce va avea un impact semnificativ asupra inflatiei", se mai precizeaza în analiza.

Pentru a preveni o penurie globala de petrol, grupul G7 a semnalat ca este gata sa elibereze rezerve strategice de petrol, daca va fi necesar. Pietele trateaza în prezent acest soc petrolier ca fiind temporar, mai degraba decât structural, iar aceasta este o distinctie importanta pentru investitori. Aceasta situatie arata ca problema devine din ce în ce mai mult una logistica, mai degraba decât pur geopolitica.

Analistii din domeniul energiei estimeaza ca exista aproximativ 2-2,5 milioane de barili pe zi de întreruperi în productie, cu un potential de peste 4 milioane de barili pe zi daca se ating limitele de stocare. Disponibilitatea tancurilor petroliere s-a prabusit, de asemenea, cu doar 14 tancuri foarte mari care transporta titei operând în prezent în Golf, comparativ cu 64 înainte de escaladarea conflictului, limitând drastic capacitatea de export. Pentru investitori, acest lucru întareste un punct cheie: pietele încep sa tranzactioneze riscul aprovizionarii cu energie.

Volatilitatea actuala a pietelor financiare ar putea face ca investitorii care privesc de pe margine sa fie nervosi în privinta cumpararii în aceste momente de scadere, iar acest lucru este de înteles. Într-o vânzare masiva ca aceasta, am putea vedea cumparatori agresivi care intervin, dar apetitul pentru acest lucru ar putea fi mai prudent de data aceasta, având în vedere cât de repede se pot schimba perspectivele. Pietele vor ramâne volatile si reactive la fiecare evolutie din Orientul Mijlociu în zilele si saptamânile urmatoare, anticipeaza analistii.

eToro este o platforma de tranzactionare si investitii fondata în 2007.