

Análisis de Oportunidades de Inversión en Base a la Situación Geopolítica entre Israel e Irán

José Luis Cava

October 7, 2024

1 Contexto

La reciente escalada de tensiones entre los gobiernos de Israel e Irán ha generado inquietudes sobre las posibles acciones militares y sus efectos en los mercados económicos, particularmente en el sector energético. En este contexto, se plantea la posibilidad de que las Fuerzas Armadas israelíes ataquen instalaciones clave en Irán, tales como refinerías o terminales de exportación de petróleo.

2 Situación Actual del Mercado Petrolero en Irán

- Irán produce aproximadamente 3.6 millones de barriles de petróleo por día.
- De esta producción, exporta alrededor de 1.7 millones de barriles entre crudo y productos ultraligeros.
- China es el principal comprador de estos productos, desafiando las sanciones impuestas por Estados Unidos.

3 Escenarios de Ataque y Consecuencias Económicas

3.1 Ataque a la Terminal de Exportación de Petróleo

Si las fuerzas israelíes decidieran bombardear la mayor terminal de exportación de petróleo en la isla de C, las consecuencias económicas serían:

- Irán no podría exportar su petróleo.
- China no podría adquirir el crudo iraní.
- Como respuesta, Irán podría cerrar el estrecho de Ormuz, lo que limitaría aún más el acceso al petróleo en el mercado internacional.

- El precio del petróleo aumentaría globalmente, lo que perjudicaría a Israel, China y otros países dependientes de importaciones de crudo.

3.2 Ataque a las Refinerías

Un escenario alternativo sería un ataque a las refinerías iraníes. En este caso, las consecuencias serían:

- Irán perdería la capacidad de refinar 2.9 millones de barriles diarios.
- China, el principal comprador de los productos refinados, podría aprovechar para comprar crudo a precios más bajos.
- El precio del crudo tendería a bajar debido a la falta de capacidad de procesamiento.
- Sin embargo, los precios de los productos refinados, como gasolina, diésel y combustibles para calefacción, aumentarían debido a la mayor demanda global de estos productos.
- Irán se vería forzado a subsidiar la compra de estos productos en su mercado interno para evitar descontento social.

4 Oportunidades de Inversión

Como inversor, este tipo de inestabilidad genera oportunidades de ganancias, especialmente en los mercados energéticos:

4.1 Inversiones en Futuros de Petróleo

El ataque a las refinerías iraníes podría llevar a una caída temporal en los precios del crudo debido a la reducción en la demanda de refinamiento, lo que ofrece una oportunidad para:

- Comprar contratos a futuros a precios bajos con la expectativa de una posterior estabilización y subida en los precios una vez que la tensión disminuya o la oferta se ajuste.

4.2 Inversiones en Empresas de Productos Refinados

Dado el probable aumento en los precios de productos refinados como la gasolina y el diésel, se recomienda:

- Invertir en empresas especializadas en la producción y distribución de productos refinados, como refinerías fuera del área de conflicto, que puedan beneficiarse de la mayor demanda global.
- Adquirir acciones de empresas que exporten estos productos a países afectados por la subida de precios, como en Asia o Europa.

4.3 Hedging en Productos Energéticos

Para inversores más conservadores, realizar estrategias de hedging sobre productos energéticos (mediante opciones y derivados) puede proteger sus carteras contra la volatilidad esperada en el sector energético.

5 Conclusión

La situación entre Israel e Irán tiene el potencial de causar una gran disrupción en los mercados energéticos. Como inversor, estar preparado para estos escenarios puede ofrecer importantes oportunidades de ganancias, particularmente en el sector de productos refinados y futuros de petróleo.