

Flash note
19/09/2022

Alex Fusté

@AlexfusteAlex

alex.fuste@andbank.com

Un cartel de compradores de energía vs un cartel de productores. Good news ahead. ¿Por qué?

Acabo de conocer un primer indicador de donde podría quedar fijado el precio que el nuevo cartel de consumidores (conformado por los países del G7) estaría dispuesto a pagar por el crudo ruso. Una encuesta de Platts realizada a un grupo importante de refinerías e industriales relacionados con el sector, desvela que estos agentes anticipan que el límite de precio planeado por el G7 será de alrededor \$48-55 por barril, lo que representaría un descuento de cerca de \$40 por barril con respecto a los precios actuales.

Los representantes del G7 se reunirán en las próximas semanas para determinar el nivel para el límite a pagar por cada barril ruso (CAP), que se espera que entre en vigor en diciembre. Por supuesto existe una expectativa limitada de que Rusia fijará el precio de venta de acuerdo con el tope. Sin embargo, ya hemos sabido que las refinerías asiáticas podrían usar ese CAP límite fijado por el G7 como punto de referencia para ayudar a negociar grandes descuentos en adelante con Rusia.

Sea como fuere, esto **podría dar lugar a caídas adicionales en el precio del crudo, que podría situarnos en la zona de los \$70 por barril** (o incluso por debajo), y también del gas, a nivel global. Lo que no dejan de ser buenas noticias.

