

XTB: Un pret al petrolului de peste 125 de dolari pe baril este o probabilitate reala

Depasirea pragului de 100 de dolari per baril de petrol Brent este aproape o certitudine, iar depasirea pretului de 125 de dolari pe baril este o probabilitate reala, potrivit unui comunicat al casei de brokeraj pe burse internationale XTB România, remis, joi, AGERPRES.

Stocurile globale de petrol se afla la cele mai scazute niveluri din ultimii zeci de ani, semn ca piata se supraîncalzeste, pe masura ce economia globala îsi revine rapid dupa pandemie si marii producatori de petrol refuza sa majoreze productia mai rapid.

Depasirea pragului de 100 de dolari pe baril de catre cotația Brent este aproape o certitudine, iar în prezent tot mai multe opinii sugereaza depasirea pragului de 125 de dolari pe baril, în anumite conditii, arata într-o analiza Radu Puiu, Financial Analyst, în cadrul XTB România.

Preturile petrolului s-au aflat într-un "carusel" în acest început de an, dar, în pofida unor variatii în ambele sensuri, tendinta principala a fost una de crestere.

Din decembrie pâna în ianuarie, cotația Brent a petrolului a crescut cu aproximativ 11 dolari pe baril.

Iar de la începutul lunii februarie pâna în prezent pretul petrolului Brent a avansat tot cu circa 11 dolari pe baril, cresterea fiind sustinuta de preocuparile legate de aprovizionare, inflatia în crestere si tensiunile geopolitice.

Daca ne referim la tensiunile din Ucraina, informatiile recente arata ca desi Moscova a anuntat retragerea partiala a trupelor de la granita cu Ucraina, secretarul general al NATO, Jens Stoltenberg, a declarat miercuri ca Alianta nu a observat niciun fel de detensionare si ca Rusia îsi continua consolidarea trupelor în aceasta regiune.

În timp ce Moscova a respins ipoteza unei invazii iminente, liderii NATO si presedintele american Joe Biden insista ca riscul de razboi ramâne ridicat. Riscul unei invazii la scara larga s-a redus putin, dar situatia este departe de a putea spune ca s-a linistit.

Totusi, nu doar factorii geopoliticii sunt cei care influenteaza pretul, ci si aspectele care tin de factorii de piata în sine sustin scenariul unui petrol scump.

Pretul din prezent al materiei prime este mult mai ridicat decât cel pentru contracte futures cu livrare în viitor, ceea ce sugereaza ca nivelul cererii din prezent nu este satisfacut. Acest lucru sugereaza ca cererea se redreseaza si ne confruntam cu deficite de oferta.

Stocurile globale de petrol se afla la cele mai scazute niveluri din ultimii zeci de ani, semn ca piata se supraîncalzeste pe masura ce economia globala îsi revine rapid dupa pandemie si marii producatori de petrol refuza sa majoreze productia mai rapid.

Stocurile comerciale detinute de tarile membre ale Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE) au totalizat 2,68 miliarde de barili la sfârșitul lunii decembrie 2021, în scadere de la 3,21 miliarde în iulie 2020.

De când au atins vârful, dupa primul val de infectii din 2020, stocurile au scazut cu cel mai rapid ritm din ultimii zeci de ani si au încheiat anul trecut la cel mai redus nivel sezonier din 2013.

Nu exista niciun precedent pentru o depreciere atât de rapida a stocurilor în ultimele decenii, iar Energy

Information Administration din Statele Unite (EIA) estimeaza ca acestea au continuat sa se micsoreze si în ianuarie si februarie. Acesta reprezinta un semn al cererii în exces si al ofertei insuficiente, fapt ce pune presiune continua de crestere asupra preturilor.

Din punct de vedere al cererii, cresterea economica globala a fost mai rapida decât se astepta, în ciuda valurilor repetate de infectii si a restrictiilor persistente asupra activitatii de afaceri si a aviatiei internationale de pasageri.

Cheltuielile companiilor ramân concentrate pe articolele de manufactura, care consuma mult mai mult petrol pentru productie si transport, decât serviciile, unde riscurile de infectie sunt mai mari.

Agentia Internationala pentru Energie (IEA) a declarat ca nivelul consumului de petrol ar putea creste mai mult decât s-a asteptat anterior si ar putea atinge niveluri record în acest an, pe masura ce restrictiile pentru combaterea pandemiei sunt ridicate mai rapid decât se anticipa, cresterea economica globala accelereaza si cererea de calatorii se consolideaza.

În cadrul raportului sau lunar privind perspectivele petrolului, institutia a estimat ca cererea globala de petrol va creste cu 3,2 milioane barili/ zi în acest an - cu 800.000 barili/ zi mai mult fata de o previziune anterioara - si va ajunge la 100,6 milioane barili/ zi, revenind la maximele preandemice.

În ceea ce priveste oferta, Arabia Saudita si alte tari din grupul extins OPEC+ au refuzat sa creasca productia mai rapid, în ciuda presiunilor exercitate de guvernele tarilor consumatoare.

Respingând apelurile de a impulsiona productia, organizatia a invocat în mod repetat riscul de scadere a preturilor ca urmare a încetinirii cresterii consumului cauzate de un nou val de infectii. Totusi, în ciuda aparitiei a noi valori de infectie, încetinirea consumului nu a fost atât de accentuata pe cât se preconiza, lasând piata slab aprovizionata, fapt ce a impulsionat preturile.

Membrii OPEC+ nu au reusit sa atinga obiectivele de productie cu 700.000 de barili pe zi în ianuarie, liderii grupului, Arabia Saudita si Rusia, situându-se de asemenea sub cotele stabilite potrivit datelor S&P Global Platts. Acest fapt vine în pofida angajamentului de a majora treptat productia.

În afara Orientului Mijlociu, multi membri ai OPEC+ din Africa, America Latina si Eurasia întâmpina dificultati în majorarea productiei din cauza problemelor pe care le au cu unitatile de productie.

Pe lângă problemele cu care se confrunta alti membri, Iranul si Venezuela se afla sub sanctiuni impuse de Statele Unite ale Americii, excluzând din ecuatie capacitatea de a creste productia si exporturile.

La fel ca tarile OPEC+, producatorii de sist din SUA au rezistat solicitarilor de a creste productia, folosind veniturile din preturi mai mari pentru a acorda dividende mai mari si pentru a realiza rascumparari de actiuni.

Acestea nu sunt singurele semne ale unei potentiale continuari a secventei de crestere pentru pretul petrolului. Fluxurile de numerar continua sa patrunda în investitii în actiuni legate de petrol, iar companiile petroliere internationale obtin profituri masive.

Pe masura ce inflatia din SUA atinge cel mai ridicat nivel din ultimele decenii, analistii sugereaza ca actiunile de energie pot reprezenta investitii inteligente.

Pe masura ce consumul creste, capacitatea neutilizata de productie scade, dar exista si alti indicatori cheie precum investitiile în companii din sectorul energetic din partea administratorilor de fonduri.