

IBOVESPA 113,142 puntos +1.39% DÓLAR BRL 5,17 +1,25% BITCOIN BRL 204.449 +1.11% YO ARREGLO 2,741 puntos +1,16% MGLU3 BRL 6,01 -1,80% PETR4 BRL 34,00 +1,83% Simular ahora

el dilema continúa

Petrobras (PETR4) con **Petróleo**: ¿Más de \$100 es bueno o malo para las acciones? Los analistas ven una "ecuación difícil" para las estatales

Al mismo tiempo que, en principio, el desempeño operativo podría verse impactado positivamente, la política de precios de la empresa estatal se ve presionada

Por Lara Rizerio, Felipe Alves, Lucas Sampaio 28 de febrero de 2022 10:55-Actualizado hace 2 horas



signo de petrobras

Los últimos días, marcados por la invasión de Rusia a Ucrania, han marcado nuevos récords en el precio del **Petróleo**. El miércoles (23), el precio del barril tipo Brent para abril superó los US\$ 105, pero luego retrocedió, cerrando en US\$ 94,12, ante las perspectivas de que las sanciones de los aliados occidentales a Rusia salvarían el sector energético del país. .

Sin embargo, este lunes (28), con más sanciones al país, el **Petróleo** superó nuevamente los US\$ 100 el barril. Durante la mañana cotizó con ganancias superiores al 4%, rondando los US\$ 102, luego de alcanzar los US\$ 105 en el máximo de la jornada.

Algunos inversores de Wall Street apuestan a que el movimiento alcista que llevó al precio del barril de **Petróleo** más **de \$ 105 es solo el comienzo de una trayectoria ascendente**. Algunos consideran que el precio puede acercarse al récord de 2008, cuando tocó los US\$ 150, debido a las limitaciones de oferta global. Rusia es el tercer mayor productor de **Petróleo** mundo, con el 11% de la oferta/comercio global.

La consultora Rystad Energy apuesta a un nivel cercano a los 130 dólares si la

situación en Ucrania empeora, mientras que los analistas de JPMorgan creen que el **Petróleo** puede ser tan alto como \$ 120. El director ejecutivo de futuros de energía de Mizuho Securities, Robert Yawger, proyecta que el **Petróleo** podría llegar a \$125 si el conflicto en Europa del Este empeora.

Pero, ¿cuáles son los impactos de esto para las acciones de las empresas petroleras, en particular para Petrobras ([PETR3](#) ; [PETR4](#))? Los analistas de mercado señalan que, en un principio, las acciones podrían reaccionar positivamente, pero la fuerte suba de la materia prima podría presionar aún más a Petrobras en un escenario que ya era alcista para la materia prima con una oferta y una recuperación de la demanda más limitadas. En consecuencia, enfatizan la preferencia por otros valores del sector.

En un informe de Morgan Stanley el pasado jueves, poco después de la **Petróleo** habiendo superado los US\$ 105 el barril por primera vez desde 2014, los analistas del banco destacaron que el salto de la materia prima debería poner a la estatal brasileña en una situación difícil para equilibrar el interés social versus la creación de valor para los accionistas.

La política de precios de combustibles de Petrobras sigue siendo un tema clave en la política brasileña. Según Morgan Stanley, naturalmente, los productores de **Petróleo** beneficiarse del entorno de precios elevados de las materias primas, pero la ecuación no es tan sencilla para la empresa estatal, considerando la sensibilidad del tema del precio de los combustibles ante un ciclo electoral polarizador en Brasil.

"Vale la pena señalar que tanto el presidente Bolsonaro como el expresidente Lula [candidatos prepresidenciales] han comentado recientemente sobre los precios del combustible, y el primero dijo que no esperaba que cambiaran los precios del combustible, y el segundo dijo que los precios de los combustibles ya no cambiarían. vincularse a referentes internacionales si vuelve a ser elegido", dicen los analistas Bruno Montanari y Guilherme Levy.

El último ajuste del precio de los combustibles fue realizado hace 47 días por Petrobras. En promedio, durante la actual administración de la estatal, la empresa tardó 33 días en reajustar los precios de las gasolinas y 53 días en el diésel, en línea con su estrategia de reducir la volatilidad al consumidor final (en el gobierno anterior, el intervalo entre reajustes fue de 9 y 12 días para gasolina y diésel, respectivamente).

Morgan Stanley cree que Petrobras debería esperar unos días para no transmitir la volatilidad global innecesaria a los consumidores, pero retrasar un aumento de precios puede ser más difícil esta vez. "Si la empresa reajusta los precios de los combustibles, aumentará el nivel de ruido político en un momento en que se están discutiendo en el Congreso algunos proyectos de ley relacionados con los combustibles y la inflación va en aumento".

Por lo tanto, los analistas actualmente prefieren empresas de exploración y producción más pequeñas. **Petróleo**, aunque la rentabilidad por dividendo de Petrobras (el valor del dividendo sobre el precio de la acción) es muy atractiva. Morgan Stanley destaca PetroRecôncavo ([RECV3](#)) y 3R Petroleum ([RRRP3](#)) como preferencias de la industria. Y también menciona al colombiano [ecopetrol](#), aunque para esta empresa puede haber cierta presión de capital de trabajo dependiendo del desempeño del fondo de estabilización de precios de combustibles de Colombia.

Para el ADR (American Depositary Receipt, en la práctica, las acciones de la empresa cotizadas en la Bolsa de Valores de los Estados Unidos), la recomendación de Morgan es equalweight (exposición en línea con el promedio del mercado, equivalente a neutral) PBR, con un precio objetivo de US\$ 14, o una caída del 1,3% desde el cierre del viernes.

André Vidal, analista responsable de los sectores de **Petróleo**, Gas y Materiales Básicos de XP, también destaca que el escenario actual “pone a Petrobras en una situación difícil”.

Vidal refuerza que, aunque la estatal está practicando la paridad de los **Petróleo** con el precio internacional, esto ha venido ocurriendo con mucho rezago. “Ha estado usando los inventarios de menor costo del pasado, pero eso tiene un límite. Petrobras hace mucho tiempo que no reajusta el combustible, ya acumuló un rezago muy alto”, dice el analista.

Dice que el movimiento del real en los últimos días “había ayudado a reducir un poco este desfase”, pero que el alza del precio del barril de **petróleoPetróleo** y el dólar “aumentó la presión” para un reajuste – “y probablemente seguirá presionando a Petrobras”.

“Si el precio más alto de **Petróleo** y el tipo de cambio se mantengan en el nivel que están, inevitablemente en algún momento Petrobras tendrá que reajustar el combustible”.

Para Bradesco BBI, los precios de **Petróleo** debería estar en el rango de \$95 a \$105 por barril, mientras que si EE. UU. firma un nuevo acuerdo nuclear con Irán, podría haber cierto alivio en los precios del **petróleo.Petróleo**.

Los analistas de la casa evalúan que las empresas "junior" de **Petróleo**, en el caso de PetroRio ([PRIO3](#)) y 3R, además de las distribuidoras de combustibles (que pueden beneficiarse de una oferta interna ajustada) podrían tener un desempeño positivo, mientras que Petrobras tendría mayor participación, pero en menor medida.

Lea también:

- [Guerra en Ucrania: Analistas ya ven barril de **Petróleo** alrededor de \\$ 130](#)
- [Problema global: cómo los países lidian con el aumento de los precios del combustible](#)

“Para Petrobras, aunque la empresa aún podría beneficiarse de precios más altos que **Petróleo** (ya que es un exportador neto de **Petróleo** y vende otros derivados de **Petróleo** que acompañan a la paridad), creemos que la empresa dudaría en pasar esta volatilidad de una guerra a los precios internos de gasolinas y diésel”, evalúan.

De ser así (sin traspaso a diésel y gasolina domésticos), el banco estima que por cada US\$ 10 el precio del barril de **petróleoPetróleo** más alto, la compañía se abstendría de obtener alrededor de \$3 mil millones en ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) y alrededor de \$2 mil millones en flujo de efectivo de los accionistas (una medida de cuánto efectivo se puede distribuir a los accionistas de la compañía como dividendos o acciones). recompras).

“Por lo tanto, si bien las perspectivas para el flujo de caja de Petrobras siguen siendo sólidas, el impacto sería relativamente menor que para las empresas junior de exploración y producción”, señalan los analistas.

Bradesco BBI tiene recomendación outperform (exposición superior a la media del mercado, equivalente a una compra) para las acciones PETR4, con precio objetivo de R\$ 42, o potencial de alza de 23,5%; XP también tiene una recomendación de compra, con un precio objetivo de BRL 45,30, o un potencial alcista del 33% en comparación con la última fecha de cierre. Los analistas han destacado reiteradamente los riesgos políticos y la expectativa de mayor volatilidad en la segunda mitad del año en medio de las elecciones, pero destacan que el [buen pago de dividendos](#) es uno de los mayores aspectos positivos para la empresa.

Petrobras habla de mantener política de precios

Mientras tanto, [Petrobras ha reforzado que mantendrá sus precios vinculados](#) al mercado internacional. El argumento es que, si no sigue las citas del [Petróleo](#) y derivados, el mercado brasileño de combustibles y la oferta interna podrían verse afectados, como dijo el director de Comercialización y Logística de la estatal, Cláudio Mastella, en una conferencia telefónica con analistas para detallar la ganancia récord para 2021.

“Hemos visto la suba de precios en las últimas semanas y, al mismo tiempo, el dólar se ha ido devaluando. Con esos dos movimientos, en cambio, logramos mantener nuestros precios”, dijo Mastella, quien agregó que, en particular, el jueves (24) la volatilidad fue mayor y la empresa estuvo “observando” el mercado para evaluar posibles ajustes.

la [Visión](#) del ejecutivo es que, aún con la turbulencia internacional, Petrobras es competitiva y se mantiene alineada con el mercado externo, evitando traspasar a los consumidores las volatilidades coyunturales de las cotizaciones.

(con contenido de Estadão)

[¿Buscas una buena oportunidad de compra? XP Strategist revela 6 acciones baratas para comprar hoy .](#)

CUOTA



MÁS SOBRE

[mercados](#)

[Comportamiento](#)

[Petrobras](#)

[Petróleo](#)

[Rusia](#)

[Ucrania](#)

Taboia Feed



Comience a invertir en Amazon CFD con solo \$250

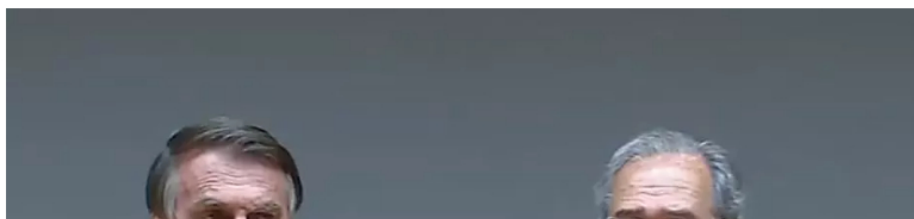
[Guía de inversión](#) | [Enlaces Promocionados](#)



Podría obtener un segundo salario, invirtiendo \$ 200 en Netflix CFD

Hoy puede obtener capacitación gratuita, soporte 24/7 y operaciones de inversión protegidas

[Asesor financiero](#) | [Enlaces Promocionados](#)





Guedes dice que Bolsonaro ordenó al expresidente de Inmetro "cortarle la..."

En 2019, Bolsonaro cambió todo el directorio del organismo y dijo que "implosionó" Inmetro
infodinero



Todas las personas mayores de 60 años deben llevar esto en sus brazos

24Noticias | Enlaces Promocionados



Dejate de navegadores convencionales, de Opera a

Ópera | Enlaces Promocionados

descargar



Bogotá: Autocares eléctricos 2020 sin vender se venden por una fracción de su...

coches | Enlaces publicitarios | Enlaces Promocionados



Crisis de Ucrania: Macron se reúne con Putin y dice que quiere evitar la guerra

Los líderes discutieron la crisis entre Rusia y Ucrania

infodinero





CFD: Mucha gente en Colombia invierte su dinero en Bitcoin

Inversiones CFD Deluxe | Enlaces Promocionados

Guías de InfoMoney

Comportamiento

obligaciones

derivados

Noticias

Boletín informativo

Impulso

Historias web

citas

Ibovespa

Altas y bajas

dolar y cambio

Herramientas

Simulador de Inversiones

MI+

Comparador de inversiones

educación

cursos

libros electrónicos gratis

hojas de trabajo gratis