



BOLSAS

¿Qué tanta correlación hay entre el comportamiento del Brent y el ADR de Ecopetrol?

viernes, 27 de septiembre de 2024

f x in

Movimiento de la acción de Ecopetrol frente al movimiento del Brent

Foto: Gráfico LR



Agregue a sus temas de interés

- Ecopetrol
- Brent
- Petrobras
- Exxon
- Chevron

Analistas explican que, en general, debe darse una relación directa entre la cotización del commodity y una empresa del sector petróleo y gas

KABEN VALENTINA MORA AGUILAR

Entender las razones de la caída en la acción de Ecopetrol es el objetivo de algunos analistas e inversionistas desde que el título comenzó a caer, y tras la rebaja del precio objetivo por parte de JP Morgan.

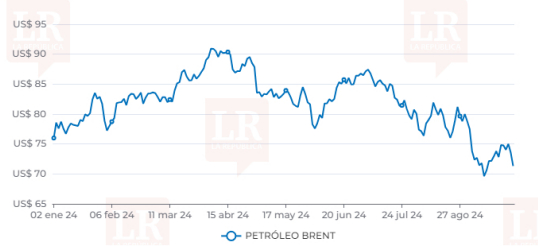
Esto ha llevado a pensar qué correlación debería tener el comportamiento de la acción de Ecopetrol en la Bolsa de Nueva York con el movimiento del Brent, algo que sí ha ocurrido, pero que en 2022 tuvo un cambio.

Y es que, si se analiza el comportamiento de la petrolera local frente al Brent en los últimos cinco años, normalmente había una relación, en la que, si el Brent subía, la acción tomaba este comportamiento, al igual que si bajaba.

PETRÓLEO BRENT

US\$ 71,32 ↓ -US\$ 2,26 -3,07 %

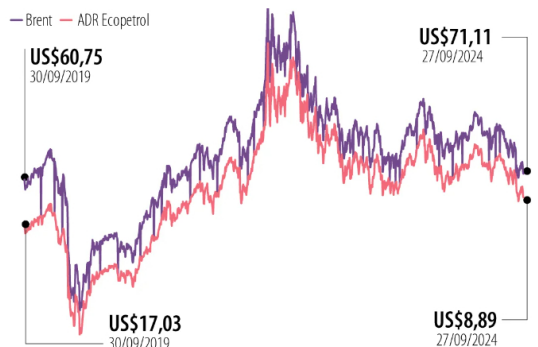
DÓLARES / BARRIL



Fecha: 26/09/2024 Fuente: Agencias

VER MÁS INDICADORES

Sin embargo, de junio a julio de 2022, hubo un punto de quiebre. Aunque el petróleo mostró una caída de 5,14% al pasar de US\$115,87 a US\$109,92, el ADR de Ecopetrol cayó con más fuerza, pasando de US\$17,32 a US\$10,74 consolidando un desplome de 37,99%. De hecho, el peor comportamiento de ese periodo fue el 22 de julio de 2022, cuando el título de la petrolera bajó hasta US\$9,31.



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ST

Gráfico LR

"En general, debe darse una relación directa entre la cotización del commodity y una empresa del sector petróleo y gas, con una mayor participación de los segmentos de exploración y producción. El problema acá es que hay más variables en juego y especialmente a partir de 2022 parece darse un desacoplamiento entre ambas," explicó Andres Duarte, gerente de análisis financiero Corficolombiana.

ARTÍCULO RELACIONADO



Presidente de Ecopetrol desestimó caída del precio de la acción en mercado bursátil



Agregue a sus temas de interés

- Ecopetrol
- Brent
- Petrobras
- Exxon
- Chevron
- ConocoPhillips
- Precios del petróleo

Administre sus temas



Agregue a sus temas de interés

- Ecopetrol
- Brent
- Petrobras
- Exxon
- Chevron
- ConocoPhillips
- Precios del petróleo

Administre sus temas

Agregue a sus temas de interés

- ◊ Ecopetrol +
- ◊ Brent +
- ◊ Petrobras +
- ◊ Exxon +
- ◊ Chevron +
- ◊ ConocoPhillips +
- ◊ Precios del petróleo +

Administre sus temas

Este es un comportamiento que luego ser mitigó un poco, pues la correlación en 2023 volvió a ser un poco más pareja, pero fue hace un par de días cuando el mercado volvió a notar que mientras el Brent subía, lo que se veía con Ecopetrol era una caída, la cual se dio en el marco de la baja del precio objetivo por parte de JP Morgan.

"El petróleo ha tenido un repunte en los últimos días y la acción de Ecopetrol cayó, entonces ahí se evidencia que es un tema local y un tema puntual de aversión al riesgo por parte de los accionistas de la compañía", explicó Juan Pablo Vieira, CEO y fundador de JP Tactical Trading.

Agregue a sus temas de interés

- ◊ Ecopetrol +
- ◊ Brent +
- ◊ Petrobras +
- ◊ Exxon +
- ◊ Chevron +
- ◊ ConocoPhillips +
- ◊ Precios del petróleo +

Administre sus temas

MOVIMIENTO DE LA ACCIÓN DE ECOPETROL DESDE SUS INICIOS

Último registro 3:30 p.m. del 26/09/2024



RAZONES DEL DESPLOME

- ▶ Pérdida de confianza del mercado
- ▶ Bajo desempeño en producción y reservas
- ▶ Condiciones actuales no permiten proyectar mejores precios
- ▶ Movimientos en la alta gerencia
- ▶ Contexto geopolítico

Fuente: Bloomberg Gráfico: LR-MN
Gráfico LR

CAÍDA DE LA ACCIÓN SI SE COMPARA EL PRECIO MÁXIMO CON EL ACTUAL

ADR ▼ **87,02%**

BVC ▼ **67,52%**

Esto es algo que también ven cuando se compara a Ecopetrol con otras petroleras que están en bolsa como Exxon, Petrobras, Chevron y ConocoPhillips, pues mientras la petrolera local cayó aproximadamente 47% en los últimos cinco años, otras como Petrobras, aunque no han repuntado mucho, muestran crecimiento de 1%.

Pero ¿por qué Ecopetrol ha mostrado retroceso?, Duarte explicó que allí juega un papel importante el desempeño de la empresa a nivel de adición de reservas, la percepción del mercado respecto a su gobierno corporativo, "la postura hostil del gobierno de Petro hacia el sector y su aporte al país, y recientemente la decisión respecto al proyecto Oslo que avivó las dudas en relación con el gobierno corporativo y la actualización a la baja del precio objetivo al cierre de 2025 por parte del banco de inversión JP Morgan".

Sin embargo, Yovanny Conde, cofundador de Finxard, aclaró algo importante, y es que una vez el mercado asimila estos cambios, como el del anuncio de JP Morgan, "el precio de Ecopetrol tiende a seguir el comportamiento del petróleo. Esto se puede observar claramente en el gráfico, donde se evidencia una alta correlación entre ambos precios".

Agregue a sus temas de interés

- ◊ Ecopetrol +
- ◊ Brent +
- ◊ Petrobras +
- ◊ Exxon +
- ◊ Chevron +
- ◊ ConocoPhillips +
- ◊ Precios del petróleo +

Administre sus temas

- ◊ Petrobras +
- ◊ Exxon +
- ◊ Chevron +
- ◊ ConocoPhillips +
- ◊ Precios del petróleo +

Administre sus temas

f x in

CONOZCA LOS BENEFICIOS EXCLUSIVOS PARA NUESTROS SUSCRIPTORES



TINTA DIGITAL

Acceda a nuestras publicaciones impresas en formato digital

SUSCRÍBASE YA

ARTÍCULO RELACIONADO



Acción de Ecopetrol registró una caída de 67% en la BVC desde los máximos de 2012

TENDENCIAS

- 1** **TECNOLOGÍA**
Así mueve la llegada del iPhone 16 los precios de viejos modelos dentro del mercado
- 2** **ECONOMÍA**
Las altas tasas de interés del Banco de la República van a dejar de proteger al peso
- 3** **HACIENDA**
"El Gobierno se compromete a pagar la deuda con el FMI en diciembre del otro año"
- 4** **ENERGÍA**
Zelesra inauguró parque solar La Unión con inversión que alcanzó US\$200 millones
- 5** **HACIENDA**
"Estamos pasando por una tormenta, hay mucha incertidumbre en el Gobierno Petro"
- 6** **BANCOS**
Dólar cerró a la baja tras la publicación del índice de precios PCE de Estados Unidos

MÁS DE FINANZAS



LEGISLACIÓN | 27/09/2024

La URF propondrá una serie de reglas para la gestión del nuevo sistema pensional

El sector asegurador jugará un papel fundamental en tres oportunidades de reglamentación del nuevo sistema pensional



BOLSAS | 27/09/2024

Acción de Ecopetrol registró una caída de 67% en la BVC desde los máximos de 2012

La acción comenzó en la BVC en 2007 y en Wall Street en 2008, su mejor momento fue en mayo de 2012; sin embargo, ese precio comparado con el de hoy tiene grandes caídas



BANCOS | 24/09/2024

Cartera sostenible de los bancos Aval ascendió a \$17,3 billones en el primer semestre

La presidente del Grupo dijo que en temas ambientales "es evidente el compromiso de nuestro país, pues somos el país más biodiverso por kilómetro cuadrado"

MÁS FINANZAS >

MÁS DE LA REPÚBLICA



ISRAEL

Israel va reuniéndose para discutir las propuestas de EE.UU.

COOKIES

Este sitio web usa cookies propias y de terceros para analizar el tráfico, mejorar nuestros servicios y conocer el comportamiento del usuario. Para conocer más, acceda a nuestra [Política de Cookies](#).

ENTENDIDO

ESPECTÁCULOS

La banda británica The Cure lanza 'Alone', su primera canción nueva