



Azioni

ETF

ETC e ETN

Fondi

Derivati

CW e Certificati

Obbligazioni

Notizie

Borsa Italiana

Sei in: Home page > Notizie > Finanza

BANOR SIM: DOVE ANDRA' IL PETROLIO? - PAROLA AL MERCATO



di Luca Riboldi * (Il Sole 24 Ore Radiocor Plus) - Milano, 06 feb - Dall'inizio dell'anno siamo passati da una situazione di tensione sul prezzo del petrolio al rialzo ad una al ribasso: in un mese il Brent da 70 dollari e' scivolato a 56, un'oscillazione non comune

Il prezzo dell'oro nero era salito a seguito della recente uccisione di Suleimani da parte degli USA, sulla scia del timore della controeazione iraniana con possibili bombardamenti sui campi petroliferi o sulle navi in transito dallo stretto di Hormuz. Ma il rischio di tensioni sul prezzo del petrolio per motivi geopolitici permane tutt'ora: l'Iran ha sempre reagito con un ritardo temporale notevole e non crediamo che l'attacco alle basi militari USA abbia scritto la parola fine sulla vicenda

Andando piu' a Oriente, in Cina, assistiamo ad una situazione inversa: l'economia del dragone, che assorbe il 20% circa della produzione petrolifera mondiale, sta vivendo l'esplosione del coronavirus che sta isolando il Paese e ha cominciato a diffondersi oltre i confini nazionali. Oltre a tutti i problemi causati dal blocco aereo attivato da molti Paesi nei confronti della Cina, anche i trasporti interni subiranno un forte calo cosi' come probabilmente il traffico aereo verso l'Asia

Se il periodo piu' intenso del coronavirus durasse soltanto un trimestre, com'era stato il caso della SARS, le importazioni di petrolio in Cina dovrebbero calare del 20% con un impatto negativo del 4% sulla domanda mondiale (400/500 mila barili al giorno) rispetto ad una crescita della produzione globale stimata in 1,2 milioni di barili al giorno

Considerando che quest'anno le previsioni parlavano di una domanda di 102 milioni di barili giorno e una produzione equivalente, se la domanda scendesse invece di 400/500 mila barili giorno allora si verificherebbe un eccesso di produzione con l'aumento della spare capacity dell'OPEC che salirebbe a oltre 4 milioni di barili giorno, livello che di solito ha causato cali del prezzo del petrolio

Se gli sforzi per contenere il coronavirus non fossero sufficienti e l'infezione si propagasse di molto oltre i confini cinesi, e' probabile che il petrolio andrebbe sotto i 50 dollari al barile. Tenendo conto della situazione attuale e guardando la dinamica delle crisi epidemiologiche precedenti, ci aspettiamo pero' un prezzo di 55-56 dollari al barile

Un altro elemento che influisce sul prezzo del petrolio e' il dollaro, in quanto i due fattori sono tra loro inversamente correlati. Il dollaro e' ora molto vicino ai suoi massimi storici e non e' da escludere che possa indebolirsi contro l'euro. Se il biglietto verde raggiungesse il livello dell'1,15 questo sarebbe positivo anche per il petrolio

Dopo questo calo del 20% del prezzo del petrolio da inizio anno, crediamo che l'OPEC interverra' e che alla fine non si scendera' molto al di sotto dei livelli attuali anche perche' oltre all'Iran si e' aggiunta l'incertezza Libia che ha bloccato parte della produzione petrolifera. Da un lato le incertezze geopolitiche spingono a favore del prezzo del petrolio, dall'altro quelle sull'economia globale premono al ribasso

* Direttore investimenti di Banor SIM "Il contenuto delle notizie e delle informazioni trasmesse con il titolo "Parola al mercato" non possono in alcun caso essere considerate una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento ne' raccomandazioni personalizzate a qualsiasi forma di finanziamento. Le analisi contenute nelle notizie trasmesse nella specifica rubrica sono elaborate dalla societa' a cui appartiene il soggetto espressamente indicato come autore. L'agenzia di stampa Il Sole 24 Ore Radiocor declina ogni responsabilita' in ordine alla veridicita', accuratezza e completezza di tali analisi e invita quindi gli utenti a prendere atto con attenzione e la dovuta diligenza di quanto sopra dichiarato e rappresentato dalla societa'".

Red-

(RADIOCOR) 06-02-20 15:39:36 (0515) 5 NNNN

Titoli citati nella notizia

Nome	Prezzo Ultimo Contratto	Var %	Ora	Min oggi	Max oggi	Apertura
Il Sole 24 Ore	0,604	-0,98	10.31.42	0,602	0,616	0,616