

US\$ 120 el barril: el costo de la guerra económica de Irán

JORGE HERMANN
ECONOMISTA

PLAZA
de
IDEAS



“Si suben, suben”, afirmó con pragmatismo el Presidente Trump, restando importancia al aumento en los precios de los combustibles, porque estos bajarán rápido tan pronto cese el fuego. La gran duda hoy es: ¿cuándo terminará este conflicto en Medio Oriente?

En un intento por calmar los mercados, el secretario de Energía Chris Wright expresó que la interrupción probablemente “duraría semanas, más que meses”. Pero los movimientos del mercado sugieren una recuperación mucho más accidentada.

A diferencia de la breve guerra de los 12 días de junio de 2025, el escenario actual muestra que la estrategia iraní busca sembrar el caos regional y utilizar el crudo como un arma de guerra. Por medio de forzar el cierre casi total del estrecho de Ormuz, donde transita el 20% de la producción global, Irán ha puesto en vilo el suministro de economías relevantes como China, India, Japón y Corea del Sur.

La estrategia de atacar refinerías y terminales en los países vecinos del Golfo con drones y misiles ha generado un efecto dominó en el que, al no poder exportar, se satura el almacenamiento y obliga a detener la producción. Reactivar una refinería no es como encender un interruptor, ya que alcanzar la plena capaci-

dad tras un cierre forzoso puede tomar semanas de ajustes técnicos. Por lo que el precio de US\$ 118 el barril transado en el mercado de futuros el pasado domingo no es solo especulación, sino que también el reflejo de una estrechez de oferta latente.

La verdadera victoria que persigue Irán es la guerra económica. Al apuntar a la infraestructura energética, busca un *shock* de costos que deteriore los márgenes de las empresas. Un brote inflacionario por un aumento persistente en los insumos

energéticos, que eleva los costos de transporte y producción, puede amenazar con frenar el cre-

cimiento económico global.

Las implicancias directas para Chile son un alza de la gasolina en \$25 el 26 de marzo, gracias a la operación del Mepco, junto con dos alzas similares el 16 de abril y 7 de mayo, por ahora. Además, el alza del costo del transporte marítimo y aéreo comenzará a sentirse en la cadena logística. También hay efectos indirectos sobre insumos como fertilizantes agrícolas y plásticos.

Por lo tanto, la incertidumbre es la tónica hoy. Una interrupción prolongada podría acarrear aumentos sin precedentes del precio del petróleo por sobre los US\$ 120 el barril, que pondrían a la economía global en recesión. Al final, la estabilidad del bolsillo del consumidor mundial depende de la eficacia y rapidez con la que EE.UU. e Israel logren neutralizar la capacidad de ataque iraní. Mientras tanto, el mercado seguirá operando bajo el escenario de escasez.

**“La verdadera victoria que
persigue Irán es la guerra
económica”.**