

YPF fue la petrolera que más subió desde la crisis en el estrecho de Ormuz: qué explicó su rally

Por **Tomás Alejandro Giancola**[+ Agregar ámbito en](#)     

La compañía argentina se diferenciò de sus pares internacionales porque los inversores empezaron a valorar una combinación de mayor producción, mejora de resultados y potencial exportador.



ESCUCHAR EL RESUMEN DE LA NOTA

00:00

powerbeats

00:45

- Las acciones de energéticas argentinas desafían la crisis global del petróleo
- Vaca Muerta retomó la senda del crecimiento: etapas de fracturas subieron 6,4% en mayo



YPF se convirtió en el vehículo elegido por el mercado para apostar al salto exportador de Vaca Muerta.

Desde el inicio de la **guerra entre Estados Unidos, Israel e Irán** y el **cierre del estrecho de Ormuz**, el **petróleo** volvió al centro del tablero financiero global. El salto del crudo impulsó a buena parte del **sector energético**, pero la reacción no fue pareja. Entre las petroleras integradas que cotizan en Wall Street, **YPF fue la que mostró el mejor desempeño relativo**, por encima de gigantes como ExxonMobil, Chevron, Shell, TotalEnergies, BP, Petrobras y **Ecopetrol**.

En este contexto, la **suba de la petrolera de bandera** no se explicó únicamente por la suba del barril de crudo. Mientras el shock energético **favoreció a todo el sector a nivel global**, el mercado también incorporó factores propios de la compañía, entre los que se encuentran el crecimiento de **Vaca Muerta**, la mejora operativa, el fallo favorable en Nueva York por la expropiación de 2012, la recomposición de márgenes, el ingreso de grandes inversores institucionales y una mayor expectativa de normalización macroeconómica en Argentina.

[Informate más](#)

La Justicia en Nueva York rechazó el pedido de Burford para revisar la sentencia en el juicio YPF



Marin proyecta una petrolera recora por vaca muerta y el GNL: "vamos a duplicar el tamaño de YPF"

YPF logró superar a sus pares internacionales

La **comparación con sus pares internacionales** muestra con mayor claridad el diferencial que logró YPF en **Wall Street**. Desde el comienzo del conflicto, el ADR de la petrolera argentina acumuló una suba cercana al **54%**, muy por encima del avance del **S&P Merval medido en dólares**, que ganó alrededor de **15%** en el mismo período.

Frente a las **grandes petroleras integradas**, la distancia también fue marcada. Así, **Shell** avanzó cerca de **6%**, **TotalEnergies** subió **15%** y **BP** ganó **13%**, mientras que **Chevron** mostró una mejora más acotada, de **3%**, y **ExxonMobil** quedó al margen del rebote, con una baja de **1%**. En estos últimos casos, además, el desempeño estuvo condicionado por **pérdidas contables** asociadas a coberturas financieras durante el primer trimestre.

El contraste también se observó frente a sus **pares latinoamericanos**. En este sentido, **Petrobras** acumuló una suba de **12%** y **Ecopetrol** trepó **33%**, aunque ninguna de las dos replicó la magnitud del movimiento de YPF. De esta forma, la compañía argentina no solo superó al sector energético global, sino que también le **sacó una ventaja considerable al resto de los activos argentinos**, en un período en el que se aceleró el apetito por papeles locales.

Para **Ezequiel Fernández, director de Research Corporativo en Balanz**, parte de la explicación estuvo en que la acción arrastraba un atraso relativo. "YPF venía algo rezagada porque no estaba claro que el precio en el surtidor acompañara bien la suba de Brent, temores que fueron mayormente despejados en los últimos dos meses", sostuvo.

A ese factor, agregó, se sumó "una **performance muy buena del Merval** en las últimas semanas, que arrastra a YPF" y "los **continuos progresos en la transición shale**, con estadísticas mensuales de producción que siguen batiendo récords".

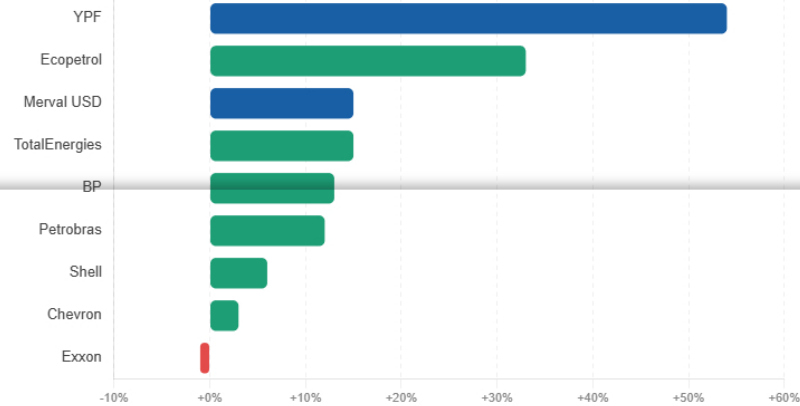
Acciones energéticas — Variación bursátil

28 feb 2026 → 10 jun 2026 · NYSE · Precios de cierre en USD

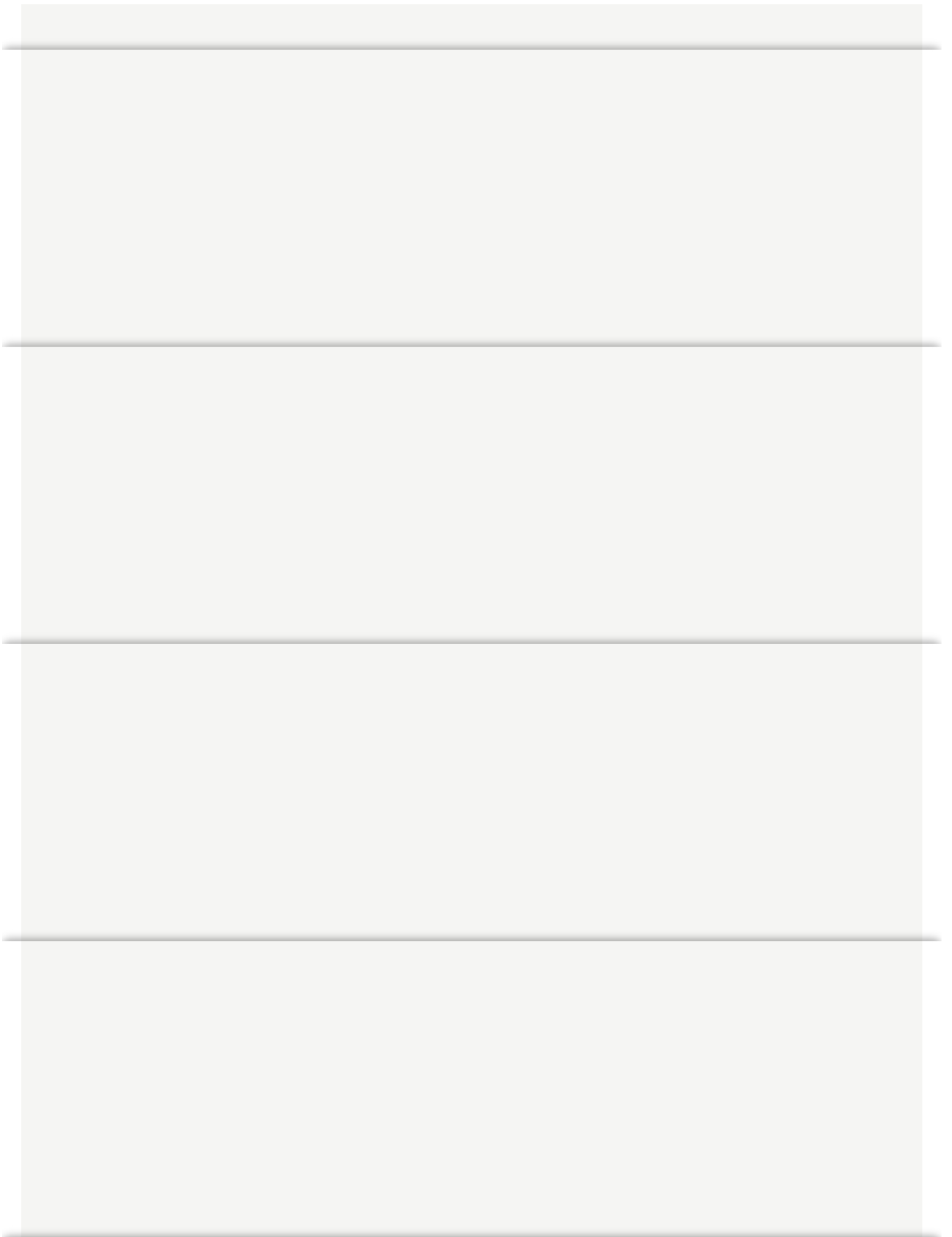
Por variación

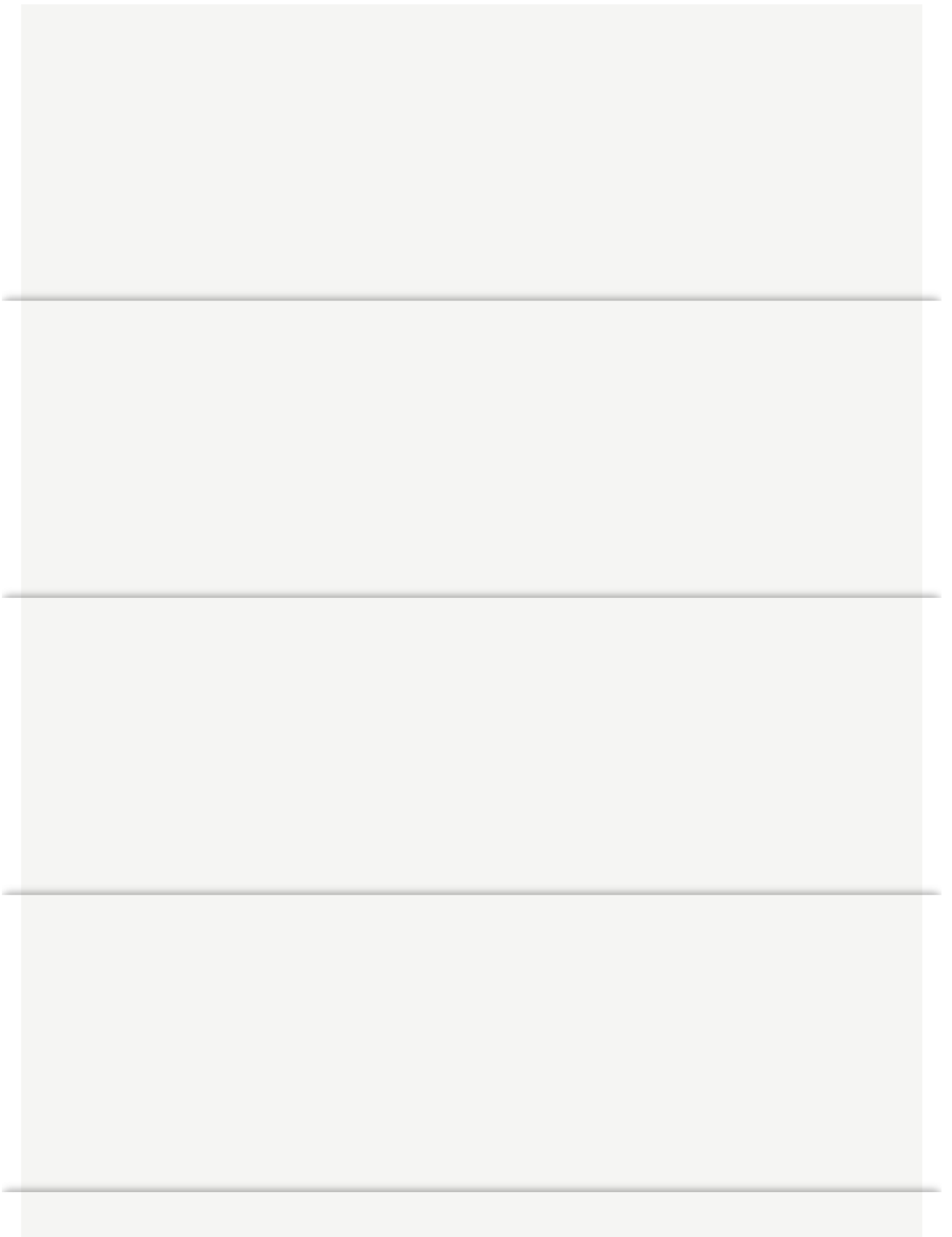
Alfabético

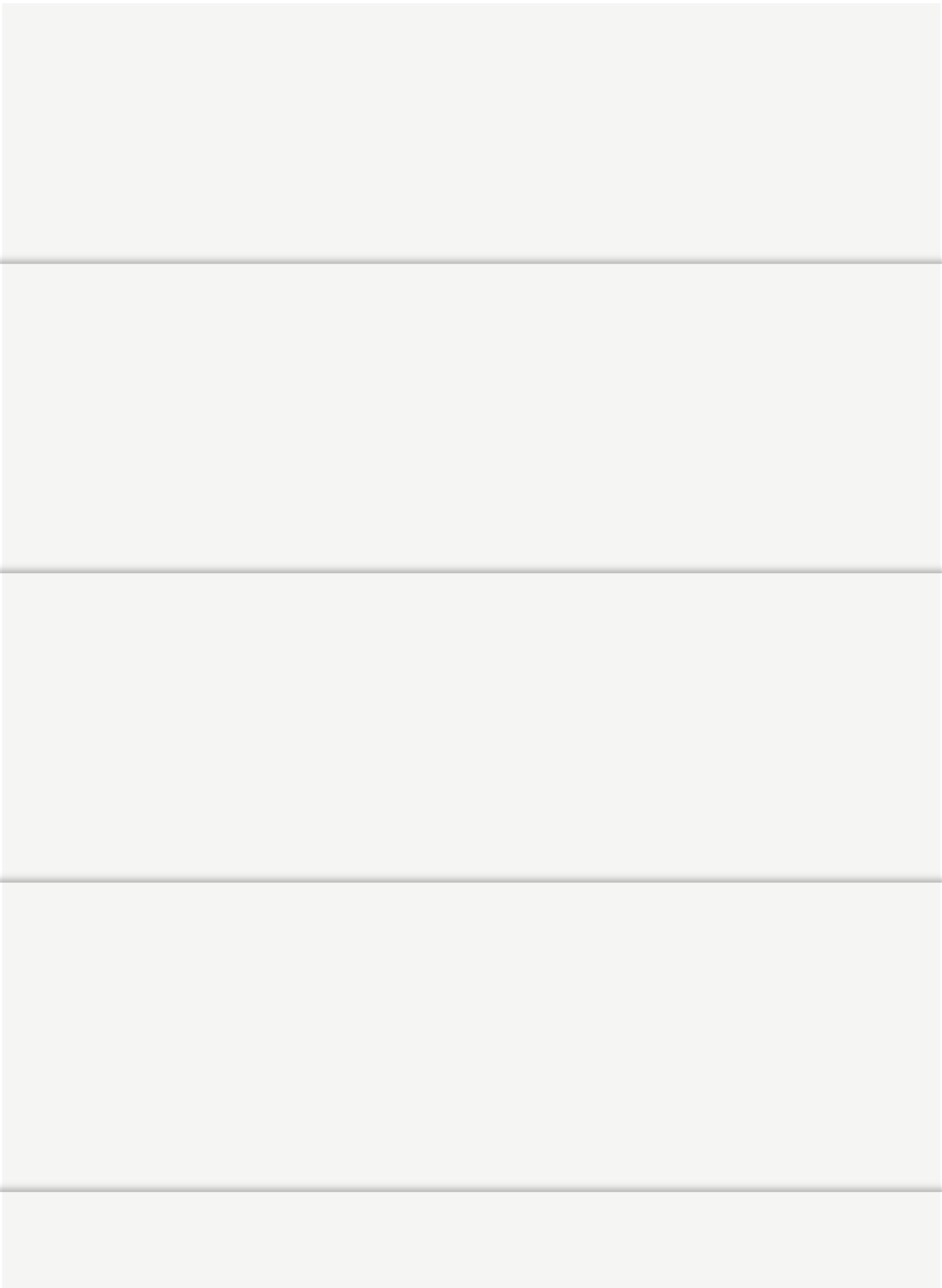
■ YPF / Merval USD ■ Sube ■ Baja

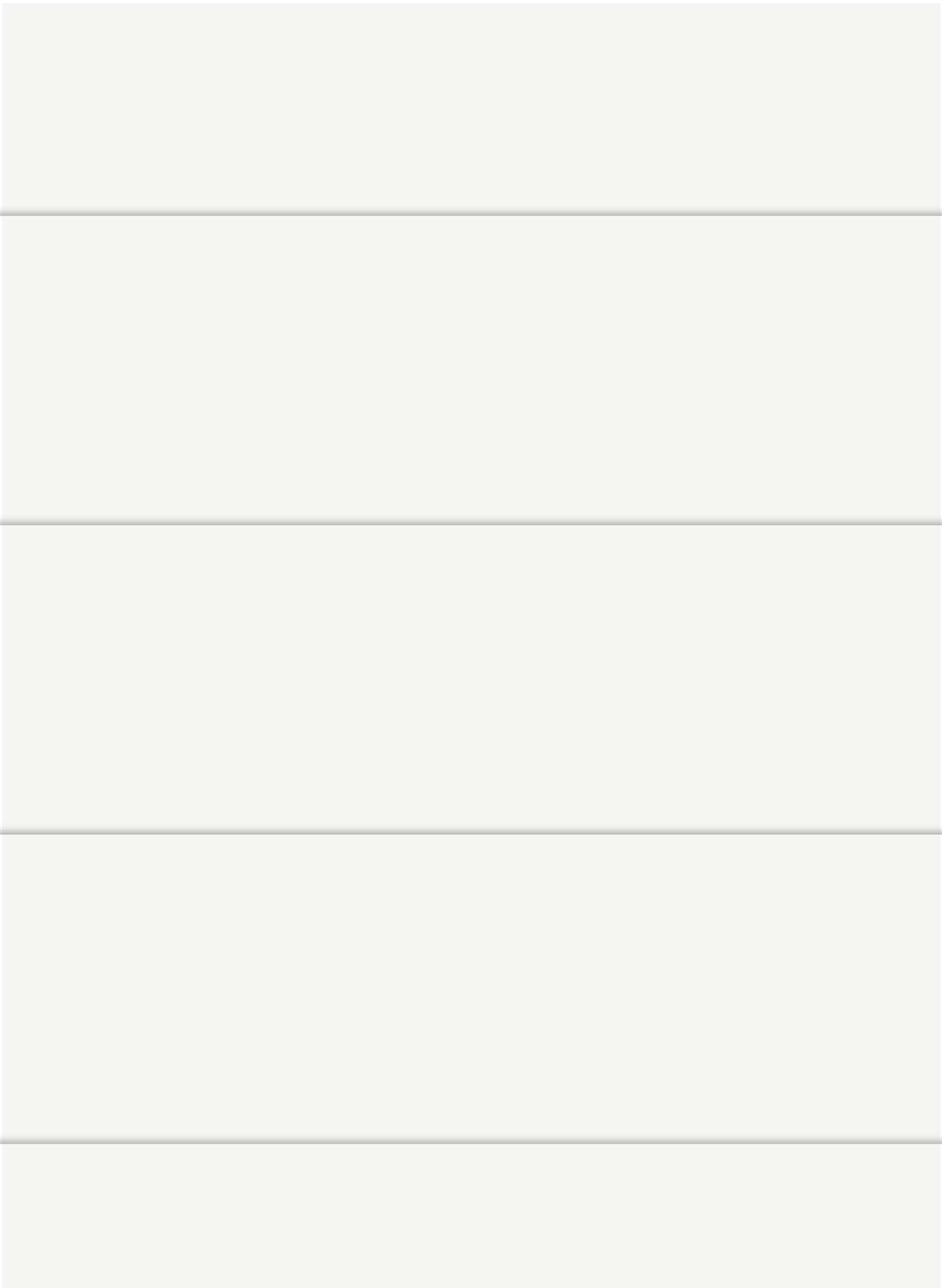


Fuente: elaboración propia en base a datos abiertos de mercado









Vaca Muerta, el principal driver que diferencia a YPF

La **clave del rally** estuvo en que el mercado durante estos últimos meses no compró solo exposición al petróleo, sino una **historia de crecimiento sobre el potencial de la empresa**. De esta forma, en abril, la **producción de crudo en Vaca Muerta alcanzó los 628.924 barriles diarios**, con Neuquén como principal provincia productora del país. YPF lideró ese proceso con cerca de 319.700 barriles diarios y una producción shale que **volvió a marcar máximos**.

A su vez, esta lectura se ve reforzada por los números del **balance financiero del primer trimestre**, donde YPF reportó un EBITDA ajustado de u\$s1.594 millones, el más alto de su historia para un primer trimestre, con un margen de 32% sobre ingresos.

La **utilidad neta** por su parte fue de u\$s409 millones, contra una pérdida de u\$s10 millones en igual período del año anterior. En tanto, los ingresos alcanzaron u\$s4.950 millones y la producción de shale oil llegó a 205.000 barriles diarios, con una mejora interanual de 39%.

La explicación del rally, más allá de la suba del crudo

Para **Auxtin Maquieyra, gerente comercial de Sailing Inversiones**, “la suba de YPF no responde únicamente al salto del petróleo tras el **cierre del estrecho de Ormuz**”. Según explicó, ese factor “fue común a todo el sector energético global y también impulsó a petroleras integradas como Exxon, Chevron, BP, Shell o Petrobras”.

La diferencia, planteó, es que “YPF venía con una **historia de equity más rezagada** y con **drivers propios mucho más potentes**: mejora operativa, recomposición de márgenes, mayor producción no convencional y una lectura de mercado cada vez más enfocada en Vaca Muerta como activo estratégico de largo plazo”.

En esa línea, Maquieyra remarcó que “el mercado no está comprando solo exposición al crudo, sino una **petrolera con capacidad de expansión estructural en producción, reservas y exportaciones**”.

A diferencia de las grandes petroleras internacionales, que cotizan negocios más maduros y diversificados, **YPF combina sensibilidad positiva al petróleo con una historia específica de crecimiento**: más shale, mayor eficiencia, proyectos bajo RIGI y expectativa de generación de divisas.

“El shock de Ormuz fue **el catalizador**, pero la razón de fondo es que el mercado empezó a pagar una prima mayor por el potencial de Vaca Muerta”, concluyó.

YPF — Resultados Q1 2026

Balance enero-marzo 2026 · Cifras en millones de USD

INGRESOS

\$4.946M

+7% interanual · +9% vs Q4'25

EBITDA AJUSTADO

\$1.594M

+28% interanual · margen 32%

UTILIDAD NETA

\$409M

Ganancia operativa +357% i.a.

FLUJO DE CAJA LIBRE

\$871M

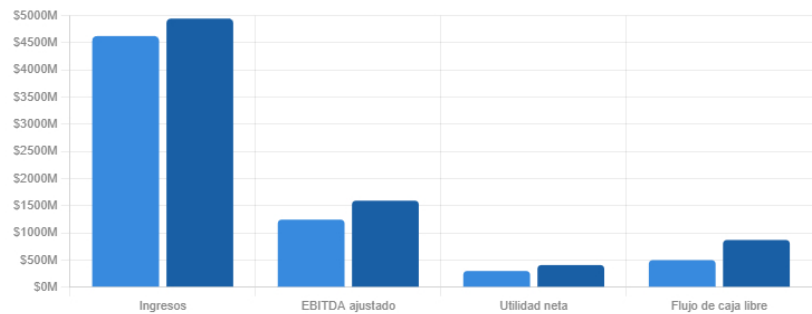
Mejora significativa vs año anterior

Financiero

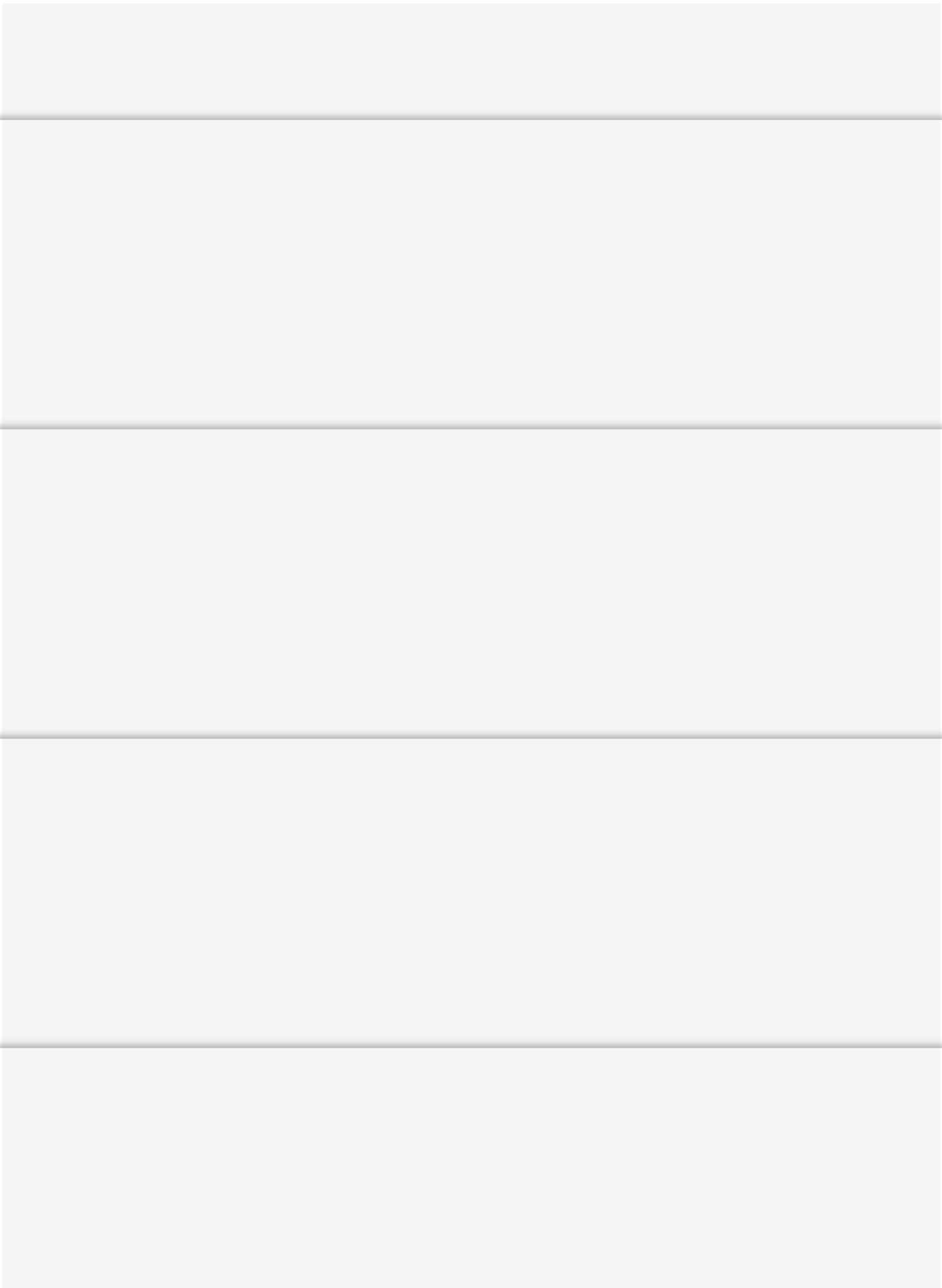
Producción

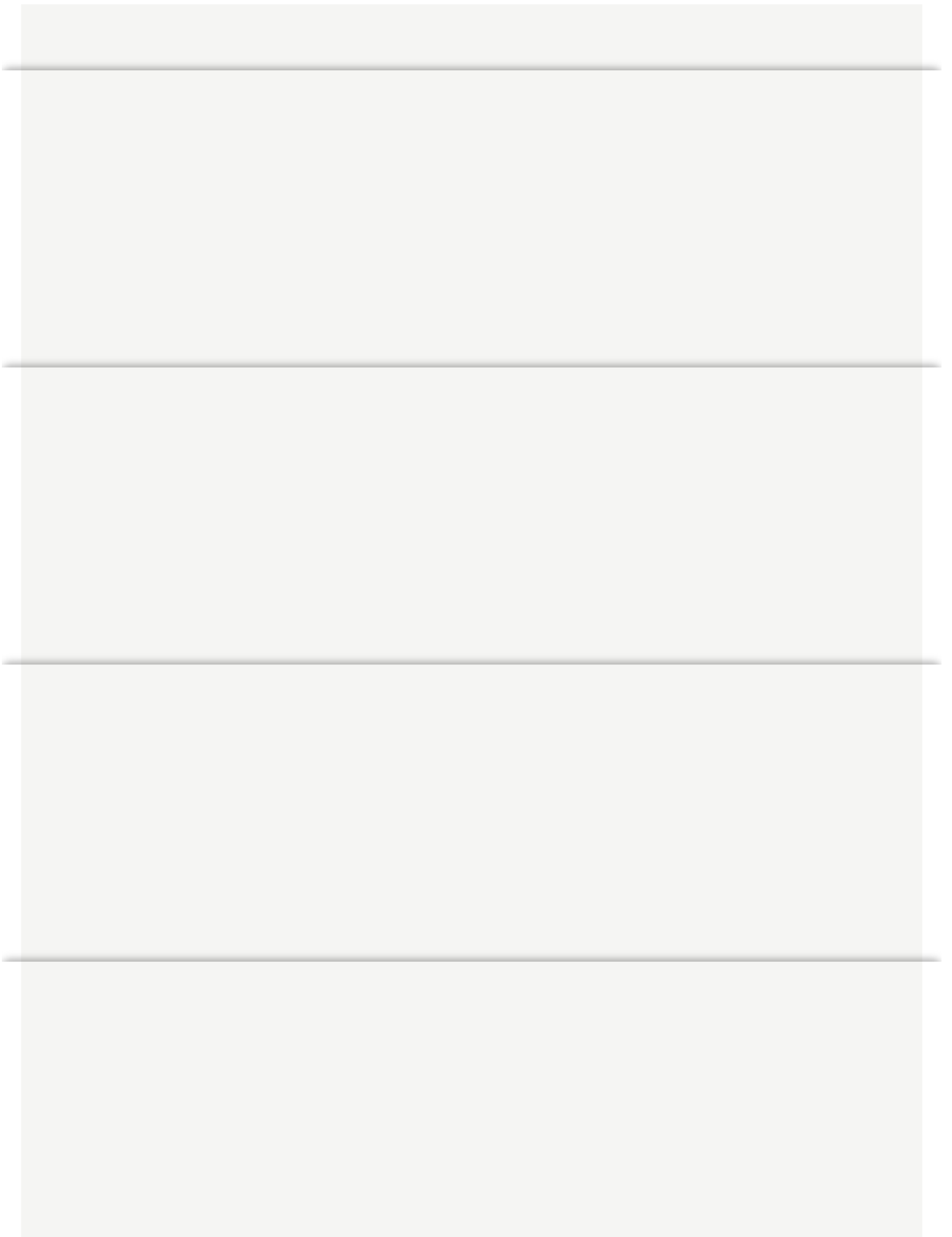
Deuda e inversión

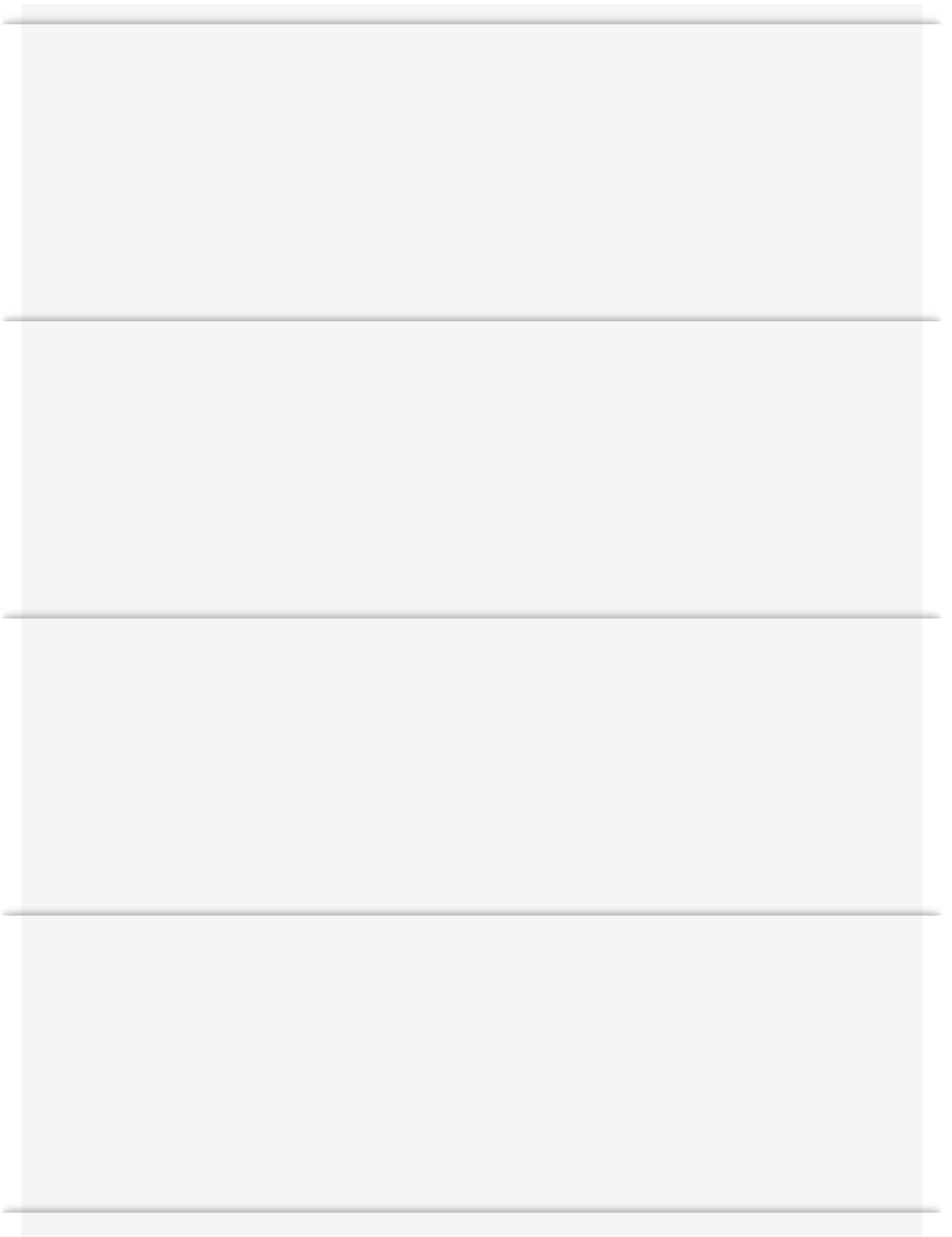
■ Q1 2025 ■ Q1 2026

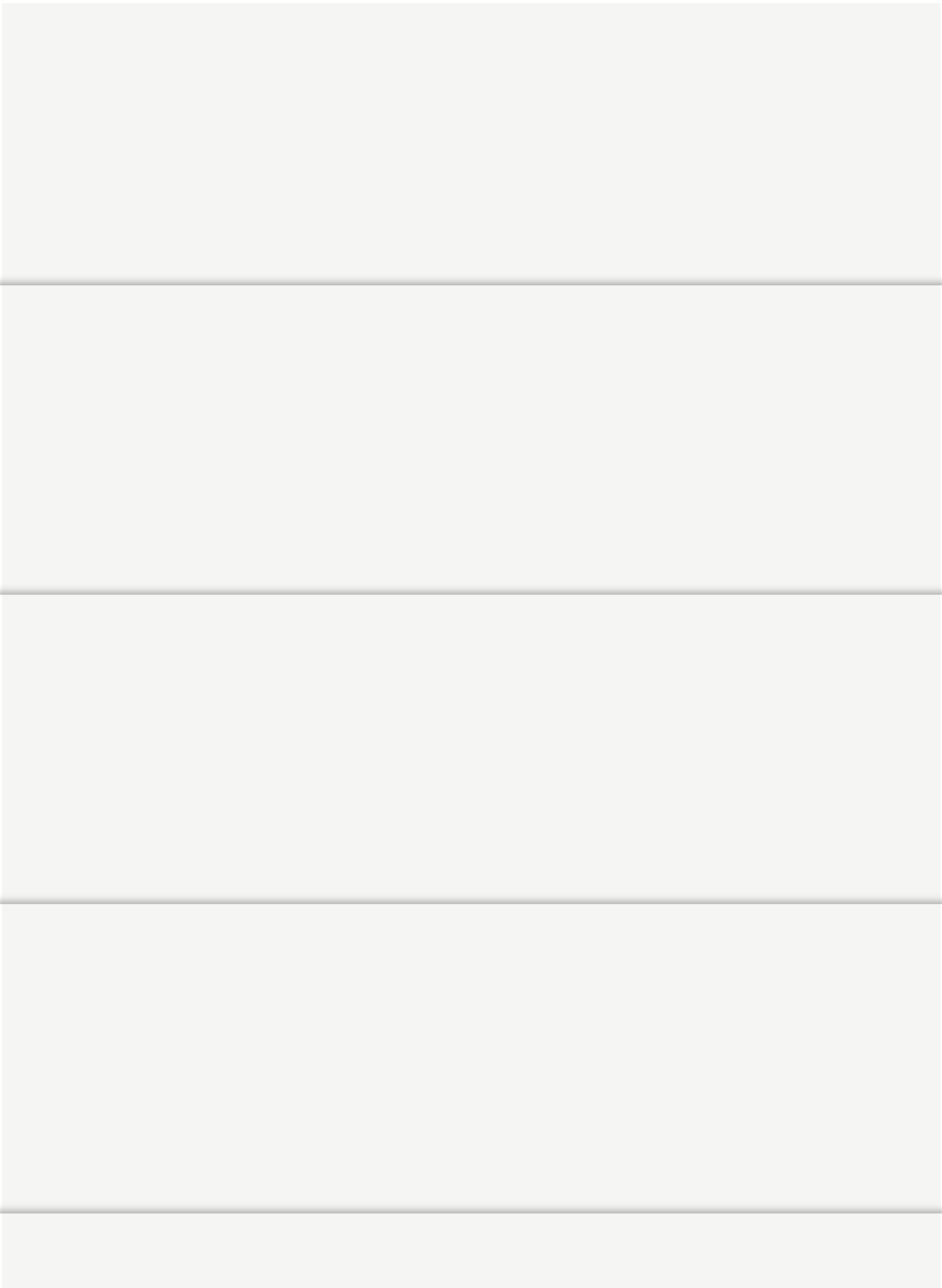


Fuente: Balance YPF Q1 2026 (mayo 2026)









El proyecto LLL Oil presentado bajo el RIGI también reforzó esa narrativa

La iniciativa contempla una inversión de u\$s25.000 millones, la perforación de 1.152 pozos y un plateau de producción de 240.000 barriles diarios desde 2032, con exportaciones estimadas en torno a u\$s6.000 millones anuales. A eso se suman el avance de **Vaca Muerta Oil Sur**, que permitiría **ampliar la capacidad de evacuación de crudo**, y el proyecto **Argentina LNG**, donde YPF busca posicionarse como actor relevante en el negocio global del gas natural licuado.

Pablo Lazzati, CEO de Insider Finance, coincidió en que el diferencial de YPF frente a otras integradas se explica por dos factores principales. "Por un lado, la acción venía mostrando un rezago importante respecto de sus pares internacionales, por lo que cualquier mejora en las expectativas del sector tenía un mayor potencial de impacto sobre su valuación", señaló.

"Por otro lado, el mercado está comenzando a poner en precio las **proyecciones de crecimiento de YPF vinculadas al desarrollo de Vaca Muerta**", agregó.

Según Lazzati, la compañía tiene por delante "una **fuerte expansión en la producción de petróleo y gas**, lo que podría traducirse en un **incremento significativo de sus flujos de caja durante los próximos años**".

Además, destacó el avance de **proyectos de exportación de GNL** y negociaciones para abastecer mercados internacionales, entre ellos Europa. "Estas iniciativas refuerzan la expectativa de que YPF pueda transformarse en un **jugador cada vez más relevante dentro del mercado energético global**", sostuvo.

Fallo judicial, inversores globales y el límite de los combustibles

Otro punto clave fue la **reducción del riesgo judicial** que venía arrastrando la compañía en los últimos años. El 27 de marzo, la Cámara de Apelaciones del Segundo Circuito de Nueva York **revocó la sentencia que condenaba a Argentina a pagar más de u\$s16.000 millones por la expropiación de YPF**. Aunque el litigio todavía puede tener nuevas instancias, el fallo alivió un fuerte *overhang* sobre la valuación de la compañía y del equity argentino.

Por otro lado, el ingreso de **Stanley Druckenmiller** también funcionó como señal para el mercado. A través de **Duquesne Family Office**, el inversor **incrementó fuertemente su posición en YPF** durante el primer trimestre, hasta convertirla en uno de los principales activos de su cartera. La apuesta reforzó la idea de que la petrolera pasó a ser una vía líquida para capturar, al mismo tiempo, petróleo, Vaca Muerta y normalización argentina.

Sumando a la mirada positiva de los inversores globales, los **bancos de inversión** acompañaron esa visión con mejoras en sus valuaciones. Así, **Citi** elevó su precio objetivo de u\$s48 a u\$s55, **Morgan Stanley** lo subió de u\$s47 a u\$s60, **JPMorgan** lo llevó de u\$s54 a u\$s61,50 y **UBS** lo ajustó de u\$s45 a u\$s48.

Con la ADR cerca de la zona de **u\$s55**, el mercado empieza a exigir **nuevas señales de ejecución**: más producción, avance de infraestructura, disciplina de capital y menor incertidumbre regulatoria.

El principal contrapunto sigue en el mercado doméstico de combustibles

En marzo, **el litro de nafta superó los \$2.000** y los precios acumularon un fuerte salto desde el cambio de Gobierno. Sin embargo, el traslado del Brent a surtidores no fue lineal: el Gobierno aplicó un esquema de "amortiguador" para **evitar que YPF trasladara de inmediato toda la variación del crudo**, mientras también postergó parte de los aumentos impositivos.

Ese equilibrio será clave hacia adelante, ya que si el petróleo se mantiene alto y el pass-through local queda contenido, los márgenes del downstream pueden volver a tensionarse.

Pero **si los precios se liberan demasiado rápido, el impacto inflacionario y político puede ser mayor**. Por ahora, el mercado parece mirar más allá de ese ruido: YPF dejó de ser valuada solo como una petrolera argentina regulada y empezó a ser leída como el principal vehículo bursátil de una transformación energética exportadora.

Temas

YPF

Estrecho de Ormuz

Petróleo

Vaca Muerta

Wall Street

Últimas noticias

Dólar hoy: a cuánto cotiza este viernes 12 de junio

Dólar blue hoy: a cuánto opera este viernes 12 de junio

Adorni, detrás del Indio y Lio, le robó la escena al S&P; y la apuesta a que no todo está perdido si pierde Milei

Si yo fuera Adorni, viviría como él

Cuándo cobro ANSES: jubilados, AUH, desempleo y el resto de las prestaciones del viernes 12 de junio

Te puede interesar



Mercado cambiario

Dólar hoy: a cuánto cotiza este viernes 12 de junio



Mercado informal

Dólar blue hoy: a cuánto opera este viernes 12 de junio

[Mercado cambiario](#)

Real blue: a cuánto opera este viernes 12 de junio

[Mejora el mercado cripto](#)

Bitcoin rebota 4%, borra la caída semanal y supera los u\$s63.000

Otras noticias



[Mercado cambiario](#)

Dólar hoy: a cuánto cotiza este viernes 12 de junio



Mercado informal

Dólar blue hoy: a cuánto opera este viernes 12 de junio



Mercado cambiario

Real blue: a cuánto opera este viernes 12 de junio



Tener en cuenta

Por qué viajar con dólares en efectivo puede ayudarte a ahorrar dinero

Guillermo Tolosa calificó el ahorro en dólares como una "alternativa nefasta"



● Minuto a minuto

Mercados: el dólar oficial pisó el freno, pero el blue volvió a bajar; acciones y bonos volaron

Wall Street repuntó

El dólar global bajó tras la detención de los ataques de Donald Trump contra Irán



Mercado de divisas



NEWSLETTER

- PORTADA
- ECONOMÍA
- POLÍTICA
- MERCADOS
- OPINIÓN
- NACIONAL
- DEPORTES
- INFORMACIÓN GENERAL
- ESPECTÁCULOS
- RSS
- POLÍTICA DE PRIVACIDAD DE ÁMBITO.COM
- EDICTOS JUDICIALES
- LICITACIONES

- ÚLTIMAS NOTICIAS
- FINANZAS
- BANCO DE DATOS
- NEGOCIOS
- LIFESTYLE
- MUNDO
- EDICIÓN IMPRESA
- AUTOS
- TECNOLOGÍA
- MAPA DEL SITIO
- AVISO LEGAL
- MULTAS

MEDIAKIT - DIGITAL
TARIFARIO - DIGITAL
MEDIAKIT - AMBITO DEBATE

