

Petróleo Brasileiro S.A.

Fecha	1/12/2025
Precio inicial 1/12	USD 12.66
Precio objetivo	USD 14.70
Sector	Sector Energia Oil & Gas
Ticker	PBR
País	Brasil



## ¿QUÉ ES?

Petrobras es la compañía de energía integrada más grande de Brasil y una de las principales a nivel global dentro del sector de petróleo y gas. Su actividad abarca toda la cadena: exploración y producción de hidrocarburos, refinación, transporte y comercialización de combustibles. Con un papel central en el mercado energético brasileño, es el principal productor de petróleo del país y domina gran parte de la infraestructura de refinación y distribución. Esta escala, sumada a su integración vertical, le permite operar con eficiencia y resiliencia frente a la volatilidad de los precios internacionales del crudo.

## FUNDAMENTOS ESTRATÉGICOS

### DE INVERSIÓN

Petrobras presenta un conjunto de fortalezas que justifican su incorporación en una cartera diversificada.

La compañía registra niveles récord de producción, impulsados por la alta eficiencia de sus operaciones en el presal, donde concentra los proyectos más rentables. Aun en escenarios de menor precio del petróleo, mantiene un flujo de caja sólido, un EBITDA elevado y una deuda controlada, todos factores que refuerzan su estabilidad financiera.

Además, el cedear continúa mostrando valuaciones atractivas en relación con su capacidad operativa real, algo subrayado por distintos analistas internacionales. Su escala, junto con una gestión más disciplinada del gasto, le permite generar resultados consistentes y sostener una política de dividendos competitiva, lo que la convierte en un activo interesante para inversores que buscan equilibrio entre crecimiento y rentabilidad.

## MODELO DE NEGOCIO

El negocio de Petrobras se estructura sobre un modelo integrado que abarca desde la extracción hasta la refinación y comercialización, permitiéndole capturar valor en todas las etapas. Gracias a su eficiencia operativa y a la magnitud de su producción, Petrobras genera un flujo de efectivo significativo que le permite financiar inversiones, reducir deuda y pagar dividendos.

En su segmento de Exploración y Producción, concentra la mayor parte de su generación de valor. Sus yacimientos offshore —especialmente en el presal— poseen altos niveles de productivi-

dad y costos unitarios competitivos, ofreciendo escala global y eficiencia incluso en períodos de menor precio del crudo.

El área de Refinación y Distribución transforma esa producción en combustibles y derivados destinados tanto al mercado interno como a exportaciones, asegurando ingresos más estables frente a la volatilidad del petróleo.

## ANÁLISIS TECNICO

\$PBR en visión de velas semanales. El precio se mueve de forma lateral formando un piso entre los precios de \$11.50 y \$13.45, zona rango dentro del que buscaremos armar posición al mejor precio promedio posible bajo la hipótesis de que habrá una ruptura del rango por la parte superior que lleve el precio a testear resistencias anteriores, inicialmente en los \$14.70 (16.71% de suba desde el precio actual) y más arriba en los \$16.90 (34.16% de suba desde el precio actual)



## PRINCIPALES

### RATIOS

P/E: 5.91  
EV/EBITDA: 2.81  
ROE: 18.20%  
ROIC: 10.01%  
Deuda/Patrimonio: 0.89  
Margen operativo: 28.55%  
Dividendo: TTM 8.86%