

China pierde una ventaja clave: el fin del petróleo barato de países sancionados amenaza con encarecer su industria

Nota generada a partir de informes de Reuters

Si bien no estamos ante un colapso inmediato de la competitividad china en todos los sectores, sí es el fin de una etapa en la que parte de su industria podía apalancarse en crudo sancionado y barato para sostener costos artificialmente bajos frente a otros productores globales. En un contexto de petróleo más caro, descuentos evaporados y competencia asiática por barriles alternativos, la industria china pierde una ventaja silenciosa pero muy poderosa

Durante años, una parte importante de la competitividad industrial china no dependió solo de escala, infraestructura o salarios, sino también de un insumo menos visible: el acceso a crudo importado con descuento desde países sancionados, sobre todo Rusia, Irán y, en menor medida, Venezuela. Ese esquema le permitió a China amortiguar costos energéticos, sostener márgenes en refinación y petroquímica, y trasladar parte de esa ventaja al resto de su aparato manufacturero. Hoy, esa ventana empieza a cerrarse.[1](#)

El problema para Beijing es estructural. China sigue siendo extremadamente dependiente del petróleo importado: en 2025 produjo cerca de 4,32 millones de barriles diarios, pero importó 11,55 millones. Es decir, aun después de varios años de expansión doméstica, su economía industrial sigue apoyándose de manera decisiva en el abastecimiento externo. Y según Reuters, esa producción local ya se acerca a su techo económico y técnico, lo que limita mucho la capacidad de sustituir importaciones con oferta propia. ([Reuters][2])

La ventaja del crudo sancionado

Hasta hace poco, China podía capturar una renta extraordinaria comprando barriles con descuento a proveedores castigados por sanciones occidentales. Rusia fue en 2024 su principal abastecedor, con 2,17 millones de barriles diarios, impulsada precisamente por precios rebajados que ayudaban a refinadores chinos a compensar márgenes débiles. Irán también se volvió central: en 2025 China absorbió alrededor de 1,38 millones de barriles diarios de crudo iraní, consolidándose como su principal comprador. A eso se sumaba Venezuela, que aportaba volúmenes más modestos pero igualmente valiosos dentro del universo de barriles sancionados y rebajados..[1](#)

Ese petróleo no siempre ingresaba de manera transparente. Parte de los flujos se triangulaban a través de hubs como Malasia, que en 2024 escaló hasta convertirse en uno de los mayores proveedores registrados de China, en buena medida como plataforma de transbordo para crudo iraní y venezolano. Así, el beneficio no era solo tener acceso al barril, sino acceder a él por debajo del precio internacional de referencia..[1](#)

Qué cambió en 2026

Lo que está ocurriendo ahora no es simplemente una suba global del petróleo. El cambio más dañino para China es que se está evaporando el descuento. Reuters reportó el 31 de marzo que las pequeñas refinerías independientes chinas, conocidas como “teapots”, esperan recortar producción en abril porque el crudo ruso e iraní ya no llega con la ventaja de precio de meses anteriores. El ESPO ruso pasó de cotizar con descuento frente a Brent a negociarse con prima, mientras que el crudo iraní entregado en China, que antes operaba más de 10 dólares por debajo de Brent, se acercó a la paridad..[3](#)

En otras palabras, China no solo enfrenta un barril más caro: enfrenta el final de un arbitraje. Durante años, parte de su ventaja consistió en comprar energía “fuera de mercado” a valores más bajos que los de sus competidores. Cuando ese diferencial desaparece, la estructura de costos cambia de manera brusca. [. 1](#)

El doble —e incluso triple— impacto

El golpe sobre la competitividad china opera por varias vías al mismo tiempo.

La primera es directa: sube el costo del crudo importado. La segunda es logística: la guerra con Irán y la crisis en torno al Estrecho de Ormuz obligan a Asia a salir a buscar más barriles alternativos en África, Europa y otras cuencas, encareciendo aún más los reemplazos. Reuters informó el 30 de marzo que Europa y África también empezaron a sentir ese ajuste porque Asia está desviando cargamentos hacia el este y pujando más agresivamente por el suministro disponible. [4](#)

La tercera vía es industrial. Cuando sube el petróleo, no se encarece solo el combustible: también aumentan costos de transporte, petroquímica, solventes, plásticos, resinas, fibras sintéticas y packaging. Para una economía como la china, que exporta enormes volúmenes de bienes intensivos en transformación industrial, el shock energético se transmite a toda la cadena. Reuters señaló además que las refinerías independientes chinas ya están postergando compras porque el deterioro de márgenes les impide absorber el nuevo precio del crudo. [3](#)

Los sectores más expuestos

Donde el golpe puede sentirse con más fuerza es en refinación independiente, petroquímica, químicos, plásticos y manufacturas de bajo margen que compiten casi exclusivamente por precio. En Shandong, corazón de las teapots, las tasas de procesamiento podrían caer a alrededor del 50% en abril, contra el 55% observado en febrero y marzo. Eso no es un detalle técnico: es una señal de pérdida de competitividad industrial. [3](#)

El caso de Venezuela también refuerza esta lectura. Cuando se debilitaron los envíos venezolanos a China, esas refinerías intentaron compensarlo con más crudo iraní. Pero al encarecerse también esa vía, el margen de maniobra se achicó todavía más. Lo que antes era

un menú diversificado de barriles sancionados baratos ahora luce mucho más estrecho y caro. [3](#)

No es un colapso general, pero sí un cambio importante

China todavía conserva defensas. PetroChina sostuvo esta semana que solo alrededor del 10% de sus suministros de crudo y gas dependen del Estrecho de Ormuz, y que el resto proviene de producción doméstica, oleoductos, inversiones y contratos de largo plazo con proveedores no orientales. Además, Beijing viene acumulando inventarios, justamente para amortiguar shocks de abastecimiento. [5](#)

Eso significa que no estamos ante un colapso inmediato de la competitividad china en todos los sectores. Pero sí ante el fin de una etapa en la que parte de su industria podía apalancarse en crudo sancionado y barato para sostener costos artificialmente bajos frente a otros productores globales. En un contexto de petróleo más caro, descuentos evaporados y competencia asiática por barriles alternativos, la industria china pierde una ventaja silenciosa pero muy poderosa. [6](#)

La conclusión

La competitividad china no se va a derrumbar de un día para otro. Tiene escala, cadena de proveedores, financiamiento, subsidios, infraestructura y una matriz energética más diversificada que hace algunos años. Pero el cierre de la ventana de petróleo sancionado con descuento sí puede deteriorar de forma marcada a varios sectores industriales, especialmente a aquellos más intensivos en energía, refinación, petroquímica y logística. Y cuando un país exporta manufacturas por cientos de miles de millones de dólares, un cambio en el costo de la energía termina impactando mucho más allá del sector petrolero. [2](#)

Fuentes

Reuters sobre el ajuste de producción de las "teapots" por suba del crudo ruso e iraní. ([Reuters][3])

Reuters sobre el endurecimiento del mercado europeo y africano por mayor demanda asiática. ([Reuters][4])

[1]:

https://www.reuters.com/markets/commodities/chinas-crude-oil-imports-top-supplier-russia-reach-new-high-2024-2025-01-20/?utm_source=chatgpt.com "China's crude oil imports from top supplier Russia reach new high in 2024"

[2]:

https://www.reuters.com/business/energy/chinas-record-oil-output-reaches-limits-whats-possible-2026-03-20/?utm_source=chatgpt.com "China's record oil output reaches limits of what's possible"

[3]:

<https://www.reuters.com/business/energy/chinas-smaller-independent-refiners-curb-output-rising>

-oil-prices-sources-say-2026-03-31/?utm_source=chatgpt.com "China's smaller independent refiners to curb output on rising oil prices, sources say"

[4]:

https://www.reuters.com/business/energy/european-african-oil-market-gets-tighter-asia-buys-more-2026-03-30/?utm_source=chatgpt.com "European, African oil market gets tighter as Asia buys more"

[5]:

https://www.reuters.com/business/energy/petrochina-says-operations-overall-normal-strait-hormuz-accounts-about-10-its-2026-03-30/?utm_source=chatgpt.com "PetroChina says operations 'overall normal', Strait of Hormuz accounts for about 10% of its supplies"

[6]:

https://www.reuters.com/business/energy/chinas-heavy-reliance-iranian-oil-imports-2026-03-21/?utm_source=chatgpt.com "China's heavy reliance on Iranian oil imports"