



## Repaso de la Industria de 2016

La economía mundial se encontraba en un lento crecimiento en 2016, y la industria avanzó con dificultades hacia adelante en un proceso de reequilibrio. Los precios del petróleo cayeron y luego se recuperaron. Los precios de los futuros de crudo Brent y WTI cayeron a 27,88 dólares y 26,21 dólares por barril, respectivamente, a principios de año, el más bajo desde 2003, después subieron gradualmente y llegaron a un precio promedio anual de 45,13 dólares y 43,47 dólares por barril respectivamente, con una baja respectiva del 15,8% y 10,86% respecto al año anterior.

El crecimiento de la demanda mundial de petróleo fue débil con un aumento anual de 1,3 millones de barriles por día, lo que representó una baja notable en comparación con los 1,7 millones de barriles por día en 2015. El mercado petrolero no alcanzó el estado de equilibrio esperado debido al continuo aumento del suministro de petróleo de la OPEP, pero el superávit disminuyó ligeramente, con una sobreoferta de 600 mil barriles por día durante el año. A finales de 2016, la OPEP renunció a su política de mantener la cuota de mercado aumentando la producción y llegó a un acuerdo con algunos productores que no eran miembros de la OPEP para reducir su producción.

En 2016, el consumo mundial de gas natural aumentó un 1,8% a aproximadamente 3.530 mil millones de metros cúbicos, menos que el promedio del 2,2% de los 10 años pasados. La producción de gas llegó a 3.660 mil millones de metros cúbicos, un 2,2% más. La capacidad de licuefacción de GNL nuevamente agregada fue de 22,6 millones de toneladas/año, 1,6 veces más que en 2015, llegando a una capacidad total de 310 millones de toneladas/año. El exceso en el mercado del gas se profundizó, con los precios del gas cayendo casi a un mínimo de los últimos 10 años y llegando a su nivel más bajo en la segunda mitad del año para recuperarse. El comercio mundial de gas registró un aumento del 7%, con mayores grados de flexibilidad de GNL y estrechamiento de los márgenes de precios entre los mercados de Estados Unidos, Europa y Asia-Pacífico debido a la interacción de los mercados.

Debido a los bajos precios del petróleo, la inversión en el sector de aguas arriba a nivel mundial descendió durante dos años consecutivos, cayendo en un 23% a 375,2 mil millones de dólares en 2016, lo que resultó en una contracción del 33% en el mercado de servicios petroleros de ingeniería. Los descubrimientos de petróleo y gas siguieron disminuyendo, pero el crecimiento se mantuvo en las reservas recuperables probadas restantes del mundo, registrando 241,58 mil millones de toneladas de petróleo y 191.200 mil millones de metros cúbicos de gas, un incremento del 0,2% y 0,3% respectivamente.

La capacidad de refinación mundial se elevó a 4,87 mil millones de toneladas en 2016, con un aumento neto de 36,3 millones de toneladas. El funcionamiento en general del sector de refinación mundial no continuó el buen estado del año pasado. El total de crudo procesado en las principales refinarias fue de 79,18 millones de barriles diarios, casi la misma cifra que el año anterior. A nivel mundial, la tasa de utilización de las refinarias fue del 82,5% en promedio frente al 84% en 2015. Los márgenes de beneficios brutos de fractura mostraron diversos grados de disminución, es decir, 41%, 40,3%, 29,6% y 23,4% respectiva en Europa del Noroeste, el Centro de Estados Unidos, el Golfo de los Estados Unidos y México y Singapur. La capacidad neta global de producción de etileno aumentó en 3 millones de toneladas por año en 2016, aproximadamente la mitad de la del año anterior, alcanzando una capacidad total de los 162 millones de toneladas por año. La demanda mundial de etileno fue de 153 millones de toneladas, un aumento de 5,2 millones de toneladas respecto al año anterior, mientras que el suministro seguía siendo apretado.

En 2016, el mercado global experimentó un exceso de productos refinados, mientras que el nivel de inventario se mantuvo alto y el precio total de los productos refinados fue inferior al del mismo período del año anterior. La demanda total de productos refinados fue aproximadamente de 82,76 millones de barriles diarios, un aumento de 0,99 millones de barriles diarios en comparación con 2015. La oferta total fue aproximadamente de 83,80

millones de barriles diarios, 1,08 millones de barriles diarios más que el año pasado. El exceso de producción fue de 1,04 millones de barriles diarios, 90 mil barriles por día más que el año pasado. La oferta y la demanda de gasolina fue más o menos equilibrada. El diesel, el queroseno de aviación y el combustible residual estaban en oferta excesiva, y existía una brecha en la oferta de nafta. La escala comercial de los productos refinados se expandió, con una dirección de flujo más diversificada.

Las empresas de petróleo y gas experimentaron una continua disminución en su desempeño operativo en 2016. Se han ido adaptando gradualmente a la baja situación del precio del petróleo y han visto los resultados de las contramedidas a corto plazo. La disminución de los beneficios se redujo y las pérdidas se redujeron. Los bajos precios sostenidos del petróleo deterioraron la economía de los países productores y su capacidad de pago se redujo. Los riesgos operacionales en la cooperación de petróleo y gas aumentaron en parte debido a que varios países de recursos impusieron enormes multas a las petroleras debido a daños ambientales, evasión fiscal irracional y otras actividades comerciales inadecuadas. Como Donald Trump ganó las elecciones presidenciales de Estados Unidos, las políticas energéticas de EE.UU. pueden cambiar e impactar en la transición energética global y las iniciativas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Además, la liberación adicional del potencial de petróleo y gas estadounidense (incluyendo el petróleo y el shale gas) puede contrarrestar los esfuerzos de otros productores de petróleo para elevar los precios restringiendo la producción.

En 2016, la economía china tendió a ser estable con un crecimiento moderado, el consumo de energía aumentó ligeramente, los resultados preliminares se lograron en la reforma estructural del lado de la oferta y la estructura energética siguió siendo optimizada. Se publicó el Décimotercer Plan Quinquenal para la industria energética de China, se intensificó la reforma y se hicieron más claros los lineamientos y objetivos del desarrollo energético así como la orientación y la ruta de su reforma.

El consumo de petróleo de China se desaceleró notablemente en 2016, con un consumo anual de petróleo aparente de 556 millones de toneladas, un aumento del 2,8% interanual, 1,5 puntos porcentuales por debajo del nivel de 2015. Las importaciones netas de petróleo crecieron un 9,2% a 356 millones de toneladas, 3,3 puntos porcentuales más que el año anterior. La dependencia del petróleo al exterior fue del 64,4%, 3,8 puntos porcentuales por encima del nivel de 2015. El consumo de productos refinados disminuyó por primera vez, mientras que se desaceleró el crecimiento del consumo de los tres principales productos petrolíferos en su conjunto. El consumo aparente anual de productos refinados cayó un 1% en el año a aproximadamente 313 millones de toneladas, y su ritmo de crecimiento cayó en un 6,2% respecto a 2015. Mientras tanto, la producción de productos refinados de China aumentó en un 2,4% a 345 millones de toneladas. Las exportaciones netas de productos refinados pasaron de 21,35 millones de toneladas en 2015 a 32,55 millones de toneladas en 2016, logrando un impresionante aumento del 52,4% con respecto a los resultados de 2015, con una participación del país en el total de las exportaciones netas de Asia y el Pacífico ascendida del 12,7% al 17,9%. China ha reemplazado a Singapur como el tercer exportador de

productos refinados en la región de Asia y el Pacífico.

El crecimiento del consumo de gas natural en China fue inferior al previsto para 2016, con un consumo aparente de alrededor de 204 mil millones de metros cúbicos, con un aumento interanual del 6,5%. La producción de gas natural en China fuera de la temporada disminuyó debido a la menor demanda y el aumento de las importaciones de gas. La tasa de crecimiento anual de la producción nacional de gas fue del 1,4% frente al 3,9% del año pasado; Las importaciones de gas natural aumentaron un 19% a 73,3 mil millones de metros cúbicos, y la tasa de dependencia de gas natural al exterior se elevó a 36,6%. Se aceleró la reforma del gas natural orientada al mercado, los agentes del mercado mostraron una tendencia evidente hacia la diversificación y se aceleró la disposición del negocio de GNL.

En 2016, la inversión en el sector de aguas arriba continuó disminuyendo significativamente. Sin embargo, las nuevas reservas geológicas probadas por petróleo y gas aún superaban los 1 mil millones de toneladas y 500 mil millones de metros cúbicos, respectivamente. En los primeros tres trimestres, se produjeron por primera vez desde comienzos del siglo 21 las pérdidas totales en la exploración y desarrollo nacional de petróleo y gas, y el foco de las empresas productoras se transfirió a la exploración fina de antiguos yacimientos petrolíferos y al desarrollo escalonado de las reservas disponibles, con la reducción de la producción de petróleo y gas de alto costo y de las medidas costosas para el aumento de producción. La producción nacional de crudo fue aproximadamente de 198 millones de toneladas, un fuerte descenso del 7,1%. Se desaceleró el ritmo de crecimiento de la producción nacional de gas con una producción de 137,8 mil millones de metros cúbicos, un 2,1% más que el año anterior.

En 2016, la capacidad de refinación de China llegó a 750 millones de toneladas por año con un ligero aumento, la situación de exceso se mantuvo destacada. Los crudos procesados fueron de 539 millones de toneladas, un 3,2% más; La tasa de utilización de las refinerías aumentó 1,3 puntos porcentuales, hasta el 76,7%. El beneficio del sector de refinería era bueno en general, la relación de producción de diesel y gas de las refinerías disminuyó, aliviando en cierto sentido el problema del suministro excesivo de diesel en China. La capacidad productiva de etileno totalizó 23,1 millones de toneladas por año, mientras que la producción aumentó en un 4,4% llegando a 17,9 millones de toneladas.

El mercado mundial de la energía se encamina hacia una nueva ronda de cambios en 2017, y se espera que la industria del petróleo y el gas se recupere. Se espera un modesto aumento de la demanda mundial de petróleo. El mercado del petróleo verá un mejor equilibrio entre la oferta y la demanda, con un repunte sustancial en los precios del petróleo. El exceso global de suministro de gas se profundizará y seguirá tomando tiempo para lograr el reequilibrio del gas.

*Fuente: "Informe del Desarrollo de la Industria de Petróleo y Gas en 2016" por el Instituto de Estudios Económicos y Tecnológicos de CNPC*