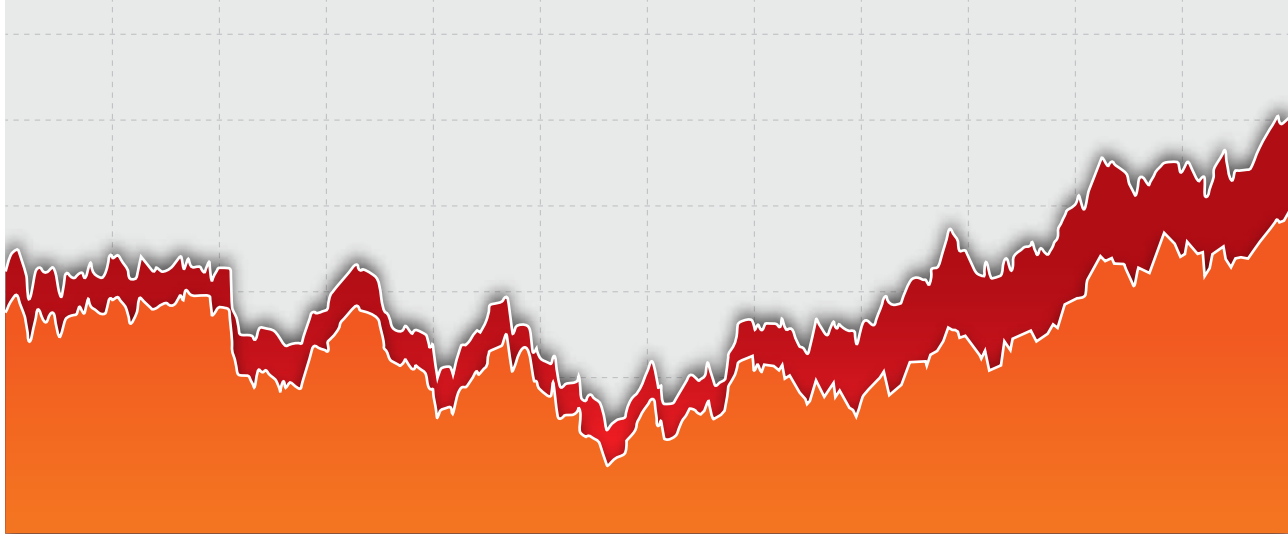




Repaso de la Industria de Petróleo y Gas de 2017 y las Perspectivas

La economía mundial fue dinámica en su conjunto en 2017 con un aumento constante en el consumo de energía. La industria del petróleo y el gas mostró una amplia recuperación a medida que la actividad de inversión se incrementó y el mercado mundial y los precios del petróleo y el gas continuaron aumentando. Hubo un cambio acelerado en la estructura de energía hacia energías limpias y bajas en carbono. La transición energética global progresó constantemente en medio de los desafíos.

El mercado del petróleo ganó equilibrio y los precios del petróleo aumentaron. Los precios mundiales del petróleo mostraron una recuperación en forma de V en 2017, con los futuros del crudo Brent y el WTI promediados en USD 54,7 por barril y USD 50,9 por barril, un aumento año con año del 21,3% y del 17,0%, respectivamente. A medida que la economía mundial creció más rápido, el crecimiento en la demanda mundial de petróleo se aceleró, aumentó en 1,6 millones de barriles diarios desde el año anterior. Debido a los recortes en la producción de la OPEP, el suministro mundial de petróleo solo aumentó levemente en 0,6 millones de barriles diarios desde el año anterior. En términos de los fundamentos del mercado petrolero, hubo un cambio de un exceso de oferta de 0,7 millones de barriles diarios a un suministro insuficiente de 0,3 millones de barriles diarios por primera vez en los últimos cuatro años. A medida que continuó el reequilibrio del mercado, los inventarios mundiales de petróleo parecieron reducirse, pero aún se mantuvieron en un nivel muy alto, lo que indica un equilibrio frágil. Las exportaciones de petróleo de los Estados Unidos aumentaron en un 65% desde 2016 y se expandieron a nuevos mercados, lo que dio como resultado el panorama cambiante del mercado mundial del petróleo.

El crecimiento en el consumo mundial de gas natural aumentó nuevamente y los precios del gas se recuperaron. En 2017, el consumo mundial de gas natural aumentó un 2,2% a 3,62 billones de metros cúbicos, con un salto impresionante en Asia y el Pacífico para compensar la contracción en América del Norte por primera vez en los últimos cinco años. La producción mundial de gas natural alcanzó los 3,7 billones de metros cúbicos, un aumento del 2,7%. A nivel mundial, los precios del gas natural tocaron fondo ya que US-HH, UK-NBP, NE Asia Import LNG y NE Asia Spot LNG registraron grandes aumentos. El comercio mundial de gas natural aumentó un 5,6% a 1,15 billones de metros cúbicos. En particular, el volumen comercial de GNL ascendió a 287 millones de toneladas, un 12,5% que el año pasado, mucho más rápido que el del gasoducto que fue del 2,4%. Impulsadas por la creciente demanda en China y Corea del Sur, las importaciones de GNL aumentaron en Asia.

El sector de aguas arriba del petróleo y gas salió del valle bajo con un aumento en la inversión en la exploración y producción. En 2017, los recursos petrolíferos recuperables probados restantes en el mundo se mantuvieron estables y las reservas de gas natural aumentaron levemente. A nivel mundial, la producción de petróleo fue plana durante el año a aproximadamente 4,36 mil millones de toneladas y la producción de gas aumentó en un 2,7% a 3,7 billones de metros cúbicos. La inversión global en exploración y producción recaudó USD 382 mil millones, un 8% más que en 2016. El mercado de servicios petroleros se expandió a USD 233,5 mil millones, un 5% más interanual. El año fue testigo de la aprobación rápida de más proyectos de aguas profundas, lo que indica un área de crecimiento importante para la capacidad de petróleo y gas en el futuro.

Las capacidades de refinación de petróleo crecieron con mayores tasas de utilización de unidades y márgenes de refinación. En 2017, la capacidad global de refinación aumentó a 4,9 mil millones de toneladas por año, un aumento de 29 millones de toneladas en comparación con el año anterior. En la configuración de los tres principales regiones de refinación de Asia-Pacífico, América del Norte y Europa occidental, Asia-Pacífico representaba una participación cada vez mayor. Las corridas diarias de crudo de las principales refineries superaron los 80 millones de barriles por primera vez, alcanzando un récord de 80,58 millones de barriles. A nivel mundial, la tasa de utilización de la unidad promedió 85%, impulsada por incidentes de desastre y capacidades insuficientes de refinación en algunas regiones. Hubo un gran aumento en los márgenes de refinación, entre lo cual Europa Occidental, Singapur y el Golfo de México registraron un crecimiento del 44%, 22% y 49%, respectivamente.

Las fusiones y adquisiciones de petróleo y gas aún se encuentran en un período de ventana importante. Las fusiones en el sector de aguas arriba se recuperaron notablemente. Después de una recesión de dos años, se completaron un total de 360 operaciones de fusión y adquisición en 2017 en todo el mundo, que ascienden a aproximadamente USD 170 mil millones, un aumento del 21% y 13%, interanual respectivamente. Sin embargo, los precios de las reservas se mantuvieron bajos. Las reservas 2P se negociaron a USD 5,28 por barril en 2017, que fue aproximadamente el 60% de los altos precios del petróleo, a pesar de un aumento del 42% respecto de 2016. Las compañías petroleras internacionales y las instituciones financieras tenían una mayor presencia en el mercado de capitales. La cooperación del petróleo y el gas fue en un momento de políticas favorables. La mayoría de los productores de petróleo y gas estaban experimentando una transformación, abriendo sus sectores de toda la cadena y haciendo ajustes oportunos a los términos y condiciones de la cooperación en petróleo y gas.

La economía de China mostró signos claros de crecimiento robusto y saludable en 2017, con el aumento del consumo de energía y la mezcla de energía cada vez más limpia. Las autoridades gubernamentales lanzaron una serie de iniciativas clave para ampliar el acceso a los mercados, mejorar el mecanismo y aumentar la regulación en el marco de la *Orientación sobre la profundización de la reforma del régimen institucional para la industria del petróleo y gas*.

Se observa un aumento en el crecimiento del consumo aparente de petróleo de China y un crecimiento a ritmo mediano y bajo en el consumo de productos refinados. El consumo aparente de petróleo de China fue de 590 millones de toneladas en 2017, un aumento de 5,9%, 3 puntos porcentuales más que el año anterior, el nivel más alto desde 2011. Las importaciones netas de petróleo aumentaron un 10,8% a 396 millones de toneladas, 1,2 puntos porcentuales más que el año anterior. China superó, por primera vez, a los Estados Unidos como el mayor importador de petróleo crudo del mundo en 2017, y su dependencia del petróleo extranjero se elevó al 67,4%. Un repunte en la industria, el transporte, el sector inmobiliario y otros sectores hizo que el consumo de productos refinados volviera a la senda del crecimiento. El consumo aparente de producto refinado durante todo el año fue de 325 millones de toneladas, un aumento del 3,4%, 3,9 puntos porcentuales más que en el año 2016, con un retroceso inusual en el crecimiento del consumo de gasolina. La producción de productos refinados nacionales alcanzó 361 millones de toneladas, un 3,5% más interanual. Sin embargo, debido a las cuotas ajustadas, el crecimiento de las exportaciones de productos refinados cayó bruscamente al 5,1% después de permanecer en el carril rápido durante cinco años.

El consumo de gas natural de China creció más rápido de lo esperado, dando como resultado condiciones de mercado ajustadas y escasez estacional. El crecimiento del consumo doméstico de gas natural fue mucho más alto de lo esperado en 2017, impulsado por el auge macroeconómico y los factores de política. El consumo anual de gas natural fue de 235,2 mil millones de metros cúbicos, un aumento del 17%, 10,6 puntos porcentuales más que el año anterior, lo que representa el 7% del consumo de energía primaria. Los suministros de gas natural sumaron 240,2 mil millones de metros cúbicos para todo el año, un 15% más interanual. En particular, las importaciones de gas natural registraron un impresionante aumento del 24,4%, y la dependencia del gas natural extranjero ascendió al 39,4%. Hubo un aumento en el precio promedio de importación de gas natural. En el marco del programa "2 + 26 Ciudades", se promovió el uso de gas natural o electricidad como alternativa al carbón en Beijing, Tianjin y Hebei, en lo cual surgieron varios problemas, como la escasez temporal de suministros de gas y los aumentos de los precios del GNL.

El progreso constante en las actividades de exploración y producción de China y la inversión en el sector de aguas de arriba tuvo un crecimiento recuperativo. Las compañías petroleras de China reorientaron sus esfuerzos de exploración en bloques maduros en un intento por garantizar la producibilidad de la reserva. Estos esfuerzos dieron lugar a una serie de importantes descubrimientos en Mahu y Shunbei, etc. En 2017, la producción nacional de petróleo crudo disminuyó aproximadamente 3% a 192 millones de toneladas, mostrando una disminución menor en comparación con el 7,1% en 2016. La producción de gas natural una vez más creció en una base de dos dígitos, aumentando aproximadamente 10% a 149 mil millones de metros cúbicos. Las tres principales compañías petroleras experimentaron una recuperación en la inversión planificada en sectores de aguas arriba, lo que indica una recuperación en el sector nacional de exploración y producción.

El sector de refinación de China experimentó una rápida expansión de la capacidad y un empeoramiento del exceso de capacidad. Después de un período de dos años, la capacidad de refinación de China llegó a 770 millones de toneladas por año, con un aumento neto de 17,6 millones de toneladas. Las corridas de crudo fueron aproximadamente 568 millones de toneladas para todo el año, un 5% más interanual. Aprovechando el acceso a las importaciones de crudo, las refinerías locales se hicieron más grandes y más competitivas. La capacidad de refinación de las refinerías locales aumentó a 162 millones de toneladas por año y su participación en la producción de gasolina y diesel continuó expandiéndose durante cinco años consecutivos, representando el 21,5% en 2017.

Se lograron avances significativos en la cooperación internacional de petróleo y gas con la producción de capital de crudo en el extranjero en más de 150 millones de toneladas. En 2017, la producción de capital en el extranjero de las compañías petroleras chinas alcanzó 190 millones de toneladas de petróleo equivalente, un 8,9% más que en 2016. En particular, las producciones de capital de petróleo crudo y gas natural fueron de 150 millones de toneladas y 45 mil millones de metros cúbicos respectivamente. La cooperación en petróleo y gas en la Iniciativa de la Franja y la Ruta y entre China y EE. UU. tuvo avances sustanciales. Las empresas privadas y estatales locales aceleraron la inversión extranjera y exploraron activamente las oportunidades de fusiones y adquisiciones, y su participación total en la producción de capital aumentó rápidamente al 10%. Se observó una configuración diversificada de inversores en la inversión extranjera.

De cara al 2018, los fundamentos del mercado mundial del petróleo continuarán mejorando, con la subida de los precios medios del petróleo. Se espera que los precios del crudo Brent promedien entre USD 60 y USD 65 por barril y varíen entre USD 50 y USD 75 por barril. El mercado del gas natural seguirá estando sobreabastecido. Se espera que la demanda y producción de gas natural aumente a 3,67 billones de metros cúbicos y 3,78 billones de metros cúbicos respectivamente. Se espera que la capacidad global de refinación alcance 4,95 mil millones de toneladas por año. Con base en el análisis de las instalaciones de refinación planificadas y en construcción, las adiciones de la capacidad de refinación de China representarán más de la mitad del aumento neto de la capacidad de refinación global para 2020.

Se espera que la demanda aparente de petróleo de China supere, por primera vez, 600 millones de toneladas en 2018, y que su dependencia del petróleo extranjero se acerque al 70%. El rápido crecimiento de la demanda de gas natural continuará. Se espera que el consumo de gas natural alcance los 258,7 mil millones de metros cúbicos, un 10% más interanual. La exploración y producción doméstica se mantendrá la tendencia hacia una mayor mejora con un crecimiento sostenido en la inversión en los sectores de aguas arriba. Como resultado de la transformación estructural de la economía, los ajustes en el mercado inmobiliario, los mayores esfuerzos en la protección del medio ambiente y el acceso a fuentes de energía alternativas, se espera que disminuya la demanda de productos refinados. La capacidad de refinación está de regreso en el camino de rápido crecimiento y se espera que supere los 800 millones de toneladas por año por primera vez. Las refinerías locales verán una mayor porción de la capacidad total de refinación. La producción de productos refinados se ampliará y el exceso de oferta en el mercado superará las 45 millones de toneladas, y seguirá aumentando la presión en la exportación de productos refinados.

Fuente: *Informe sobre el desarrollo de la industria de petróleo y gas de 2017* por Instituto de Estudios Económicos y Tecnológicos de CNPC