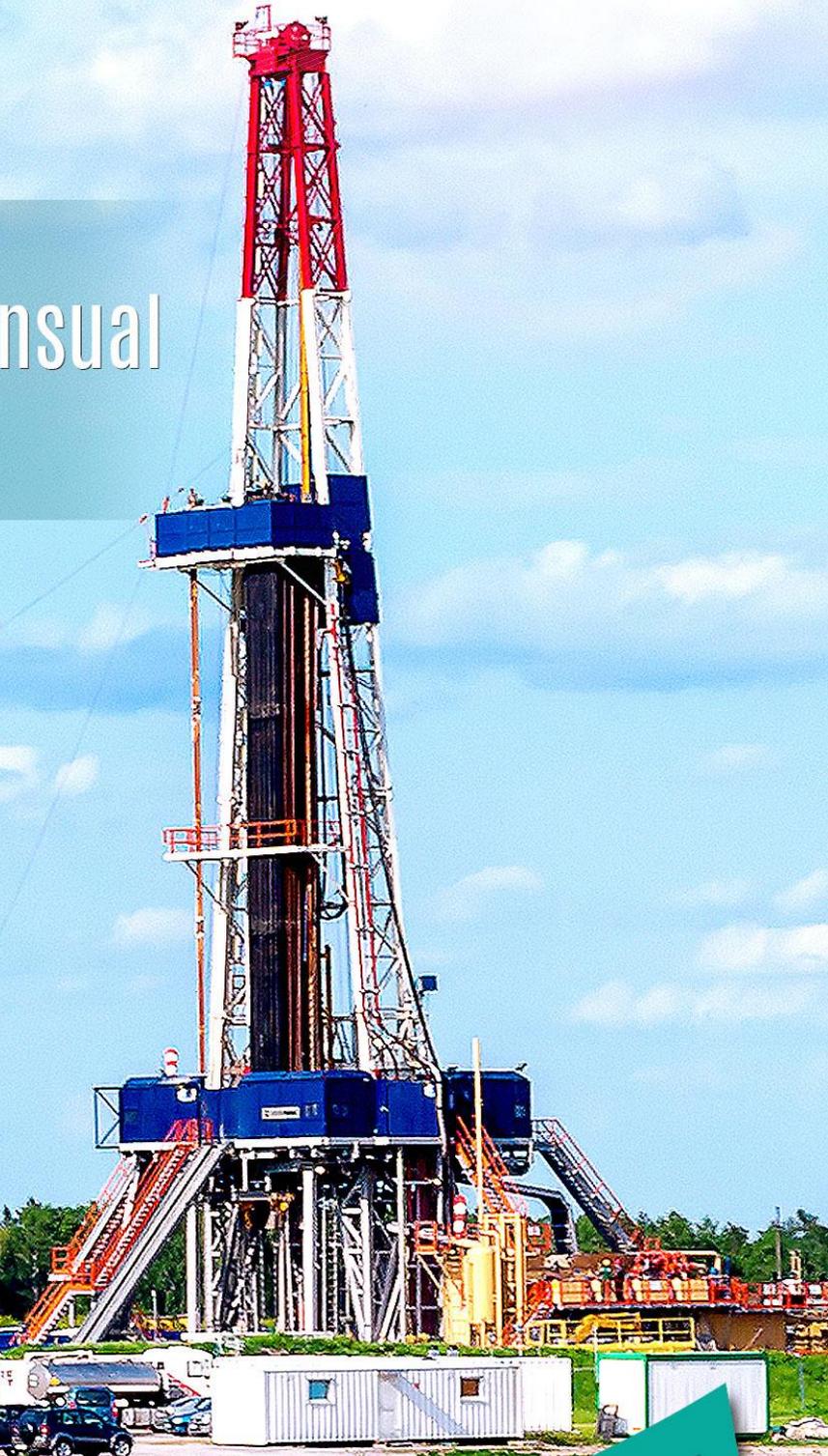




CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Agosto 2018

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Andrés Sánchez Quintero

Analista Económico y Sectorial

Juan Gallego León

Coordinador de Comunicaciones

Daniel Bernal Garzón

Diseño y Diagramación

Oswaldo Lara Arcos

Carrera 14 No. 89 – 48
Oficina 603, edificio Novanta
PBX: 617 0188
Bogotá, Colombia

Agosto 2018

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- La cifra de inventarios de EE.UU de cierre de agosto (401,5 millones de barriles) sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 404,5 millones de barriles.
- En agosto el suministro global de petróleo se mantuvo por encima de los 100 millones de barriles diarios al registrar un crecimiento mensual de 0,08% y ubicarse en 100,3 millones de barriles.

2. Contexto Nacional

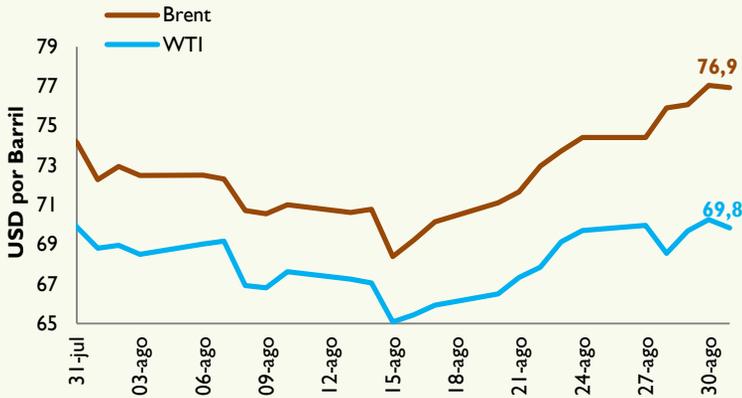
- En julio la producción fue de 860 mil barriles diarios promedio, lo que significa una contracción mensual de 0,4% y una expansión anual de 0,5%. El promedio de producción en lo corrido de 2018 se ubica en 856 mil barriles al día.
- En julio la producción de gas se ubicó en 952 millones de pies cúbicos diarios, luego de dos meses consecutivos por encima de los 1.000 millones.

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos se mantuvo inalterado en 1.050 equipos en agosto, lo que representa un crecimiento anual de 10,9%.
- En Colombia se registraron 130 taladros operando en agosto, frente a los 128 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* se aumentó de 47 a 49 equipos.

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

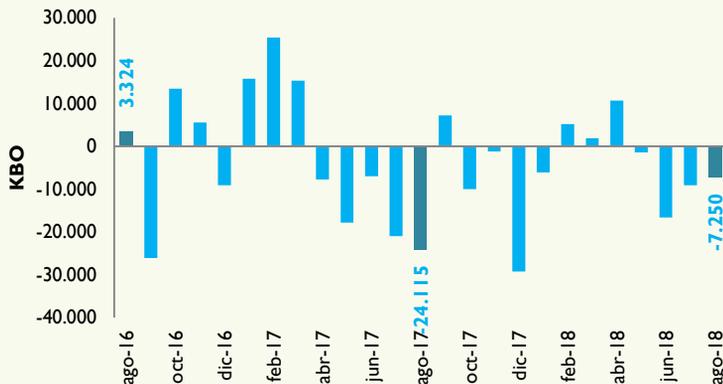


Fuente: EIA.

Durante agosto los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 68 y USD 72,5 respectivamente, lo que representa una disminución de 4,1% en la referencia WTI y una caída de 2,3% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de julio.

Al principio del mes, las expectativas del mercado frente a la crisis económica de Turquía y la guerra comercial entre EEUU y China, marcaron una tendencia negativa en las cotizaciones. Sin embargo, las presiones a la baja en la oferta y la disminución en los riesgos geopolíticos permitieron que los precios iniciaran una tendencia de recuperación.

Gráfico 2: Variación mensual inventarios* de petróleo en EE.UU



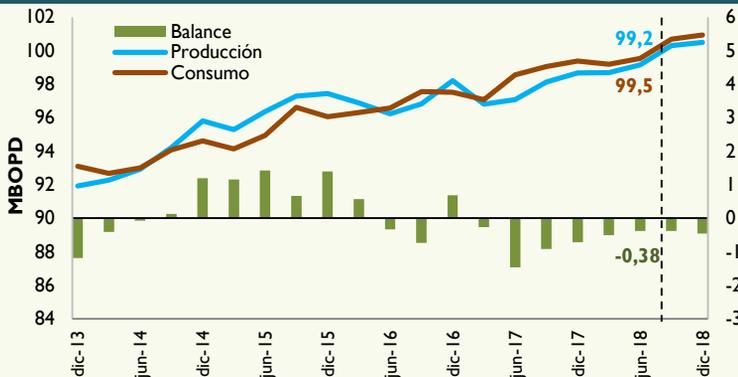
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 401,5 millones de barriles a cierre de agosto, lo que representa una reducción mensual de 7,2 millones de barriles (1,8%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que la reducción en los inventarios para cierre de agosto sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 404,5 millones de barriles. Lo anterior ejerció presiones adicionales al alza hacia finales del mes.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables.

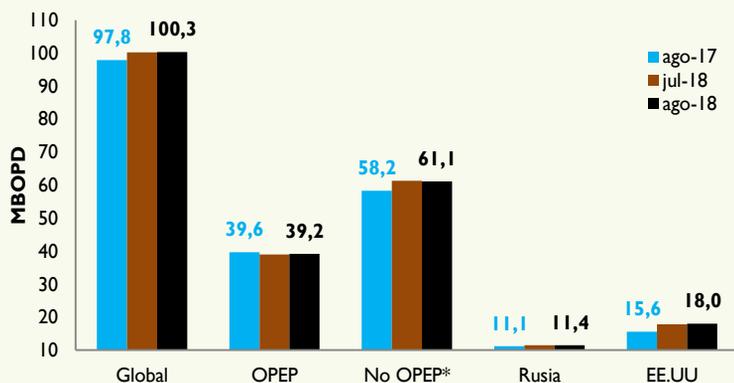
Fuente: EIA.

La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el segundo trimestre del año el balance de suministros globales marcó un exceso de demanda cercano a los 380 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de demanda de 920 millones de barriles estimados en el primer trimestre de 2018.

Se espera que para el siguiente trimestre el balance global se mantenga en los mismos niveles de exceso de demanda, para finalizar el año con un exceso de demanda del orden de los 450 mil barriles diarios.

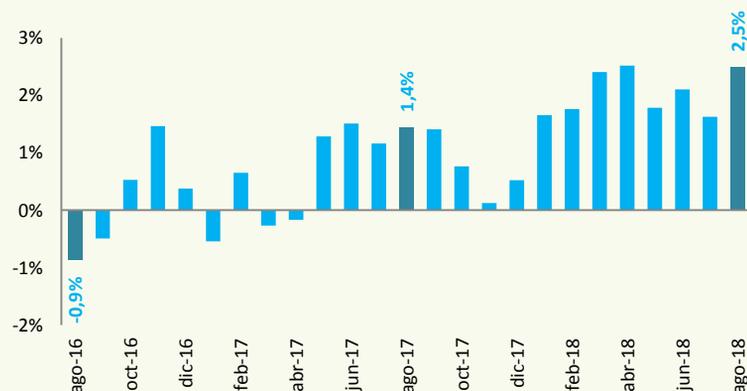
Oferta

Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo



* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA.

Gráfico 5: Variación anual de la oferta internacional



Fuente: EIA. Cálculos Campetrol.

Tabla 1: Proyecciones de la producción internacional (MBOPD)

Mes	Global	OPEP	No OPEP*	Rusia	EE.UU
ago-18	100,28	39,16	61,12	11,43	17,99
sep-18	100,44	38,99	61,44	11,27	17,76
oct-18	100,70	38,80	61,90	11,42	18,01
nov-18	100,53	38,63	61,90	11,41	18,22
dic-18	100,25	38,49	61,76	11,42	18,27
ene-19	100,41	38,84	61,57	11,42	18,20
feb-19	100,56	38,91	61,65	11,44	18,30

* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA.

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,08% en agosto para ubicarse en 100,3 millones de barriles diarios, un aumento de 100 mil barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 100,2 millones de barriles promedio al día. Cabe resaltar que se mantiene la tendencia alcista por encima de los 100 millones de barriles diarios.

El alza del mes se explicó por el aumento en EEUU, que incrementó sus suministros en 1,1% (200 mil barriles). De igual manera en los países OPEP la oferta se expandió un 0,63% (200 mil barriles) frente al mes anterior.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 2,5%, superior al registro del mes pasado (1,6 %) y al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 1,4% anual.

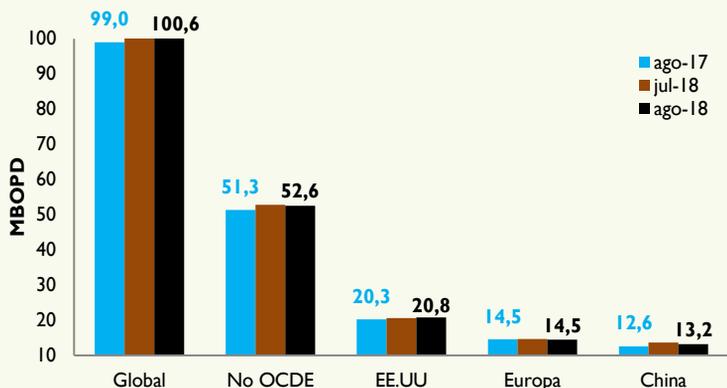
Con un incremento del 2,5% anual en el suministro, Rusia fue el productor que más aportó al crecimiento. Por el contrario, EE.UU redujo anualmente su producción en 1,2%. En cuanto a los países OPEP y No OPEP, mantuvieron la misma producción que un año atrás.

Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses evidencian que el suministro global de petróleo aumentará en cerca de 280 mil barriles diarios, un incremento de 0,3%.

Estados Unidos contribuiría con 310 mil barriles, mientras tanto Rusia crecería marginalmente en 10 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 530 mil barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP disminuyan su producción en 250 mil barriles.

Consumo

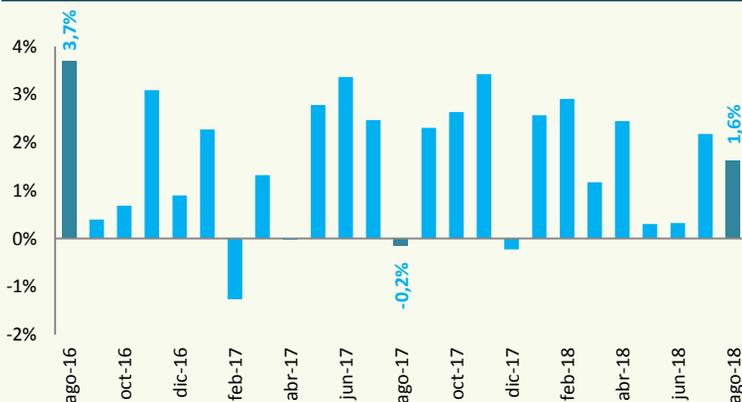
Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* No incluye China.

Fuente: EIA.

Gráfico 7: Variación anual del consumo internacional



Fuente: EIA. Cálculos Campetrol.

Tabla 2: Proyecciones del consumo internacional (MBOPD)

Mes	Global	No OCDE	EE.UU	Europa	China
ago-18	100,63	52,56	20,75	14,49	13,21
sep-18	100,72	52,99	20,27	14,96	13,93
oct-18	100,24	52,18	20,70	14,74	13,12
nov-18	100,70	52,82	20,43	14,37	13,94
dic-18	101,90	53,35	20,66	14,13	14,34
ene-19	98,90	51,88	20,25	13,55	13,90
feb-19	101,85	53,29	20,24	14,49	14,32

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó una reducción en agosto, aunque continúa ubicándose por encima de los 100 millones, en 100,6 millones de barriles diarios, cerca de 100 mil barriles menos a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que China y los países No OCDE presentaron disminuciones en su consumo, en un 3% (400 mil barriles) y 0,5% (300 mil barriles) respectivamente. Por su parte, EEUU incrementó su consumo en 0,6% (100 mil barriles).

El consumo global registró un crecimiento de 1,6% anual en agosto, superior al crecimiento de julio de 2,2% y al de agosto de 2017, mes en el cual se registró un decrecimiento anual de 0,2%.

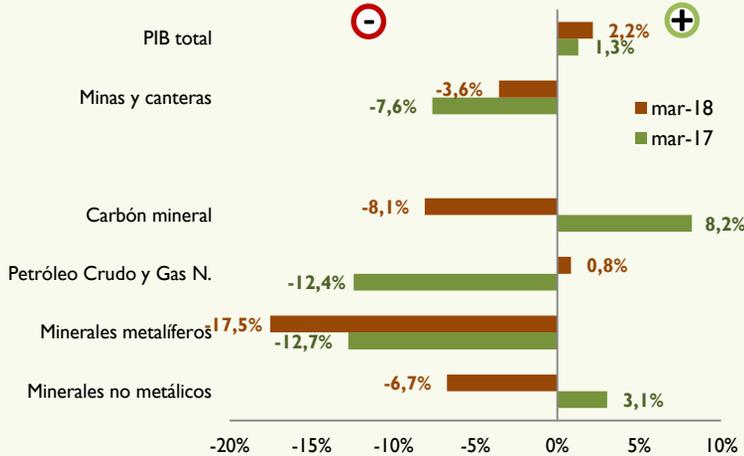
El crecimiento anual de este mes se presentó debido a que los principales países presentaron incrementos en su consumo de crudo. Efectivamente, el crecimiento estuvo liderado por China (4,9%), EEUU (2,5%) y los países No OCDE (2,4%). Mientras que Europa redujo su consumo en 0,4%.

Según la EIA, el consumo alcanzaría 101,8 millones de barriles diarios para el segundo mes de 2019, un crecimiento de 1,2% (1,21 millones de barriles), jalonado principalmente por China. Quien presentaría un incremento de 8,4% (1,12 millones de barriles).

Este pronóstico evidencia la expectativa que empieza a generalizarse en el mercado frente a un posible fortalecimiento de la demanda a nivel mundial, lo que ha confirmado la tendencia positiva de los precios en las últimas semanas.

Actividad Productiva

Gráfico 8: Crecimiento real anual del PIB de minas y canteras

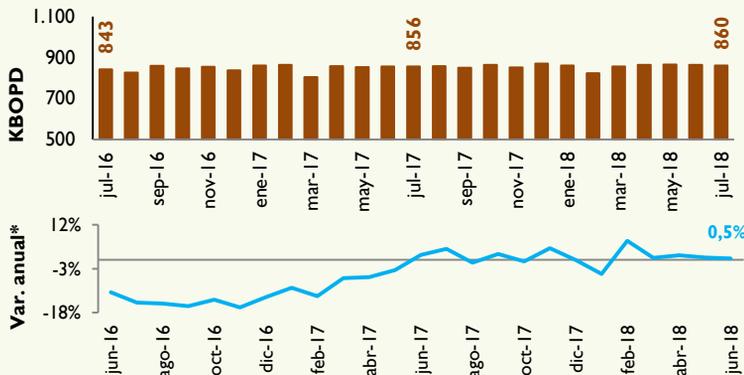


Fuente: DANE.

La actividad del sector de minas y canteras presentó una caída de 3,6% para el primer trimestre de 2018. Si bien el crecimiento del sector todavía se mantiene en terreno negativo, el desempeño trimestral fue mejor en comparación con el observado en el primer trimestre de 2017 (-7,6%).

La caída del trimestre se debe principalmente a la fuerte contracción que experimentó el sector de Carbón Mineral, al pasar de un crecimiento anual de 8,2% en 2017 a un decrecimiento de 8,1% en 2018. Por otro lado, el sector de Minerales Metalíferos exhibió una contracción de 17,5%. Cabe resaltar que el sector de petróleo y gas tuvo un buen comportamiento al pasar de -12,4% a 0,8%.

Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

En julio la producción de crudo decreció hasta 860 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 863 mil barriles producidos en junio, lo que significa una caída mensual de 0,4%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción experimentó un aumento de 0,5%.

Cabe mencionar que, el promedio de producción en lo corrido de 2018 se ubica en 856 mil barriles al día.

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior.

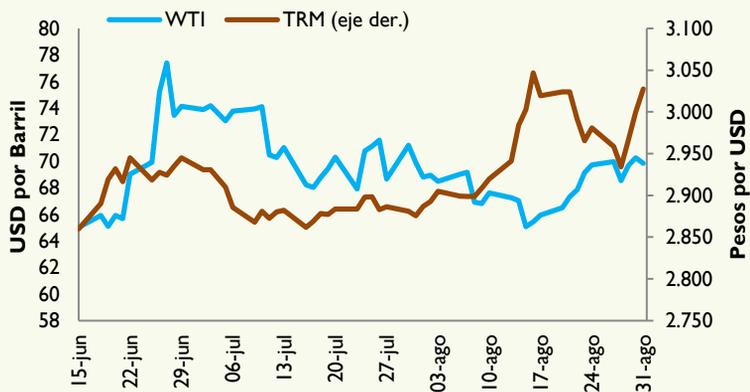
Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

En julio la producción de gas se ubicó en 952 millones de pies cúbicos diarios, luego de dos meses consecutivos por encima de los 1.000 millones. El registro contrasta con los 1.036 millones producidos en junio, lo que representa una caída de 8,1% mensual.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 877 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 8,6%.

Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y WTI. 2017



Fuente: Banco de La República, EIA.

Las tensiones e inestabilidades geopolíticas, junto con las presiones a los suministros mundiales de crudo evidenciadas a lo largo del mes de agosto, las cotizaciones del petróleo mantuvieron una alta volatilidad.

En agosto, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 2.958, lo que representa una depreciación de 2,54% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de julio.

Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*

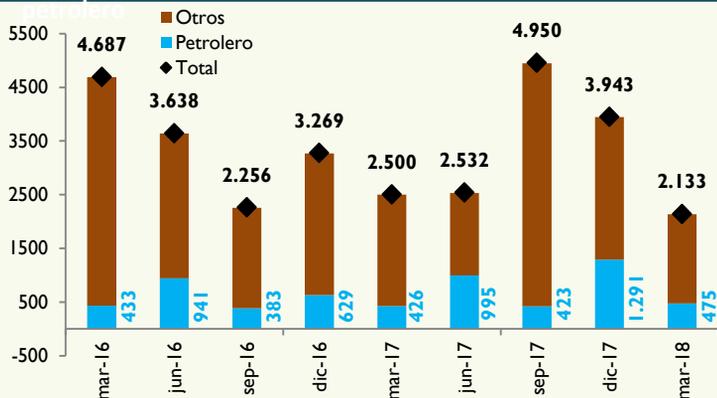


* Variación frente al mismo periodo del año anterior, promedio móvil 3 meses.
Fuente: DANE.

Las exportaciones totales presentaron un incremento de 12% durante el trimestre móvil may-jul, lideradas por la expansión de las exportaciones petroleras (38,2%), de igual forma las exportaciones tradicionales registraron comportamientos positivos con un crecimiento de 21,2%. Por su parte, las exportaciones no tradicionales experimentaron una caída de 0,9%, anual.

Es importante resaltar que el sector petrolero mantiene una participación cercana al 40% sobre el total de las exportaciones, lo que permite que el buen comportamiento actual del sector jalone positivamente la economía del país.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa (IED) al sector

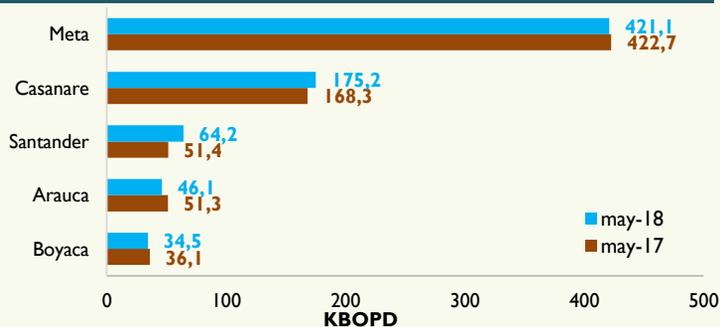


Fuente: Banco de la República.

Para el primer trimestre de 2018, se registraron flujos de IED por un total de USD 2.133 millones, lo que representa un decrecimiento de 14,7% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 475 millones. Lo anterior evidencia un incremento de 11,6% frente al mismo trimestre de 2017 y permite elevar su participación de 17% a 22% dentro del total.

Regional

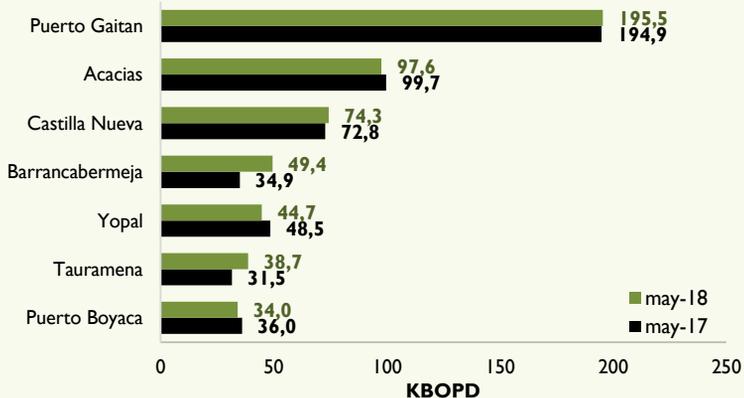
Gráfico 17: Producción de petróleo cinco principales departamentos



Fuente: ANH.

A mayo de 2018, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,6% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 48,6%, cabe resaltar que este departamento experimentó una disminución de 0,4% en su producción al compararlo con mayo de 2017. Por su parte, Casanare, con una participación de 20,2%, evidenció un crecimiento de 4,1% en su producción con relación a mayo de 2017.

Gráfico 18: Producción de petróleo siete principales municipios

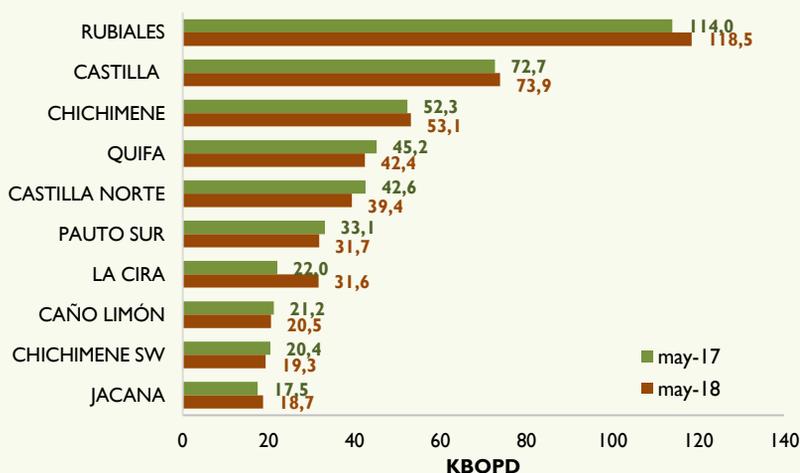


Fuente: ANH.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 61,7% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para mayo de 2018.

El municipio con la mayor producción continua siendo Puerto Gaitán, con una participación de 22,6%. Este municipio presentó una variación anual positiva de 0,3%.

Gráfico 19: Producción de petróleo diez principales campos



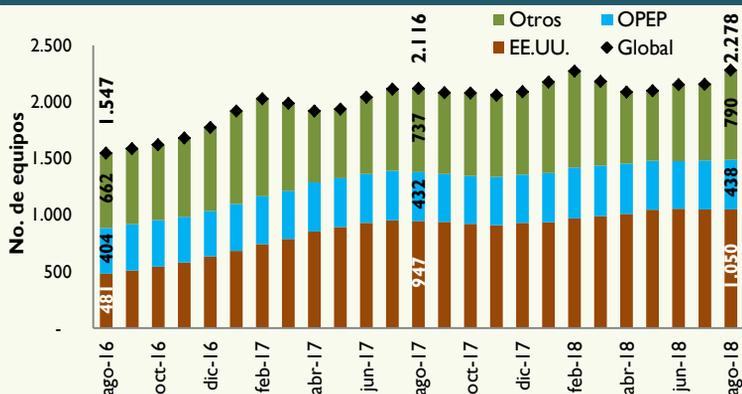
Fuente: ANH.

Los 10 campos de mayor producción representaron en diciembre de 2017 el 52% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (13,7%), con un crecimiento anual de 4% en su producción.

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

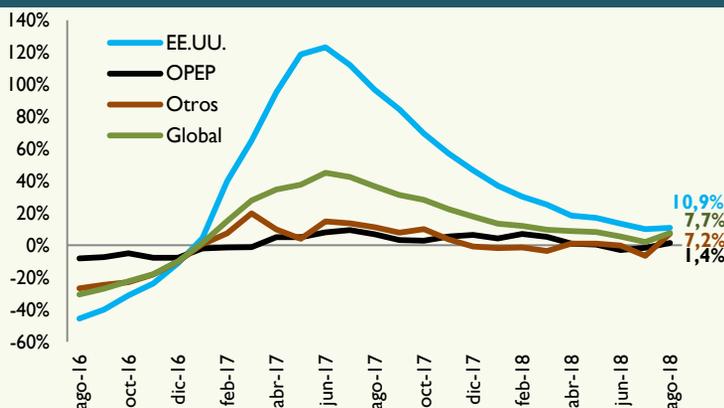


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo alcanzaron 2.278 equipos en agosto de 2018, una activación de 125 equipos (5,8%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia positiva iniciada abril del presente año.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos se mantuvo en 1.050 en agosto.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



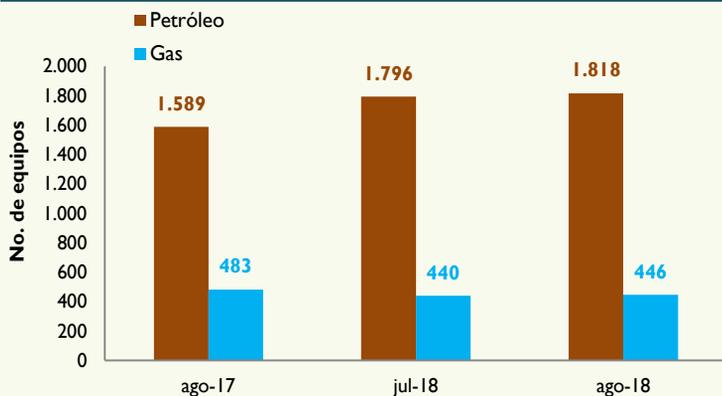
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Para agosto, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 10,9%. A escala global se observa una variación equivalente al 7,7% de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

Vale la pena destacar que si bien la variación anual de los taladros *drilling* que se encuentran operando en EE.UU. completa 20 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que viene presentando en el último año.

Gráfico 22: Número de taladros global por recurso desarrollado



* La cifra incluye taladros onshore y offshore. No incluye taladros "misc".

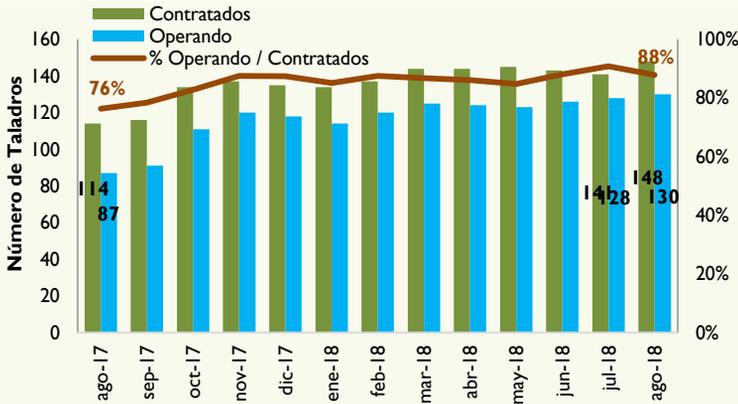
Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.818 en agosto de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 446 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 14,4% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 7,7% en lo correspondiente a gas.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

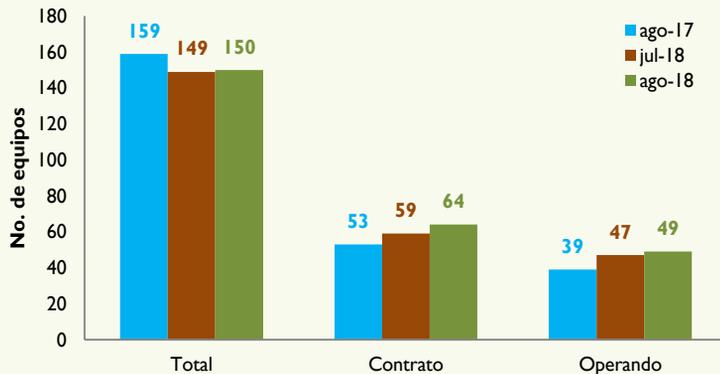


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en agosto 130 equipos, con un incremento de dos taladros frente a julio. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 49% en los taladros en operación.

Frente a julio, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados decreció levemente, al pasar de 91% a 88%.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

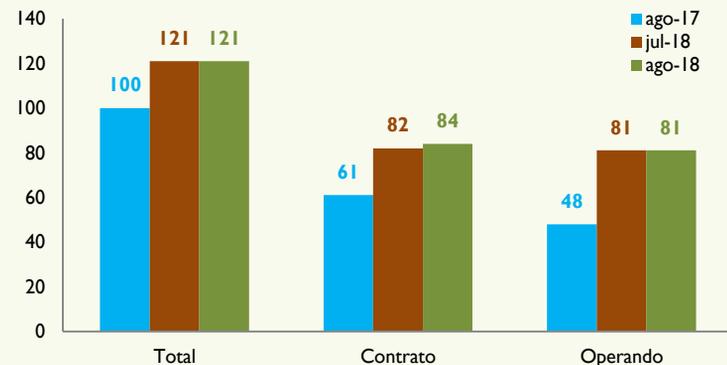


Fuente: Campetrol.

En cuanto a la función de los taladros, de los 273 equipos en existencia consolidados para el mes de agosto, 150 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 64 se reportaron como contratados y 49 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 32,7%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 121 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de agosto. De ellos, hay 84 equipos registrados como contratados, de los cuales 81 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el séptimo mes de 2018 fue igual a 67%.