



CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Agosto 2019

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Andrés Sánchez Quintero

Analista Económico

Juan Gallego León

Diseño y Diagramación

Oswaldo Lara Arcos

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

Agosto 2019



CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante agosto los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 54,8 y USD 59 respectivamente, lo que representa una caída mensual de 4,4% en la referencia WTI y de 7,6% en la referencia Brent.
- En agosto, el suministro global de petróleo aumentó en 700 mil barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 101,2 millones de barriles diarios.

2. Contexto Nacional

- En el segundo trimestre de 2019 la extracción de petróleo crudo y gas natural dentro del PIB experimentó una expansión anual de 3,2% y completa ocho trimestres consecutivos de crecimientos anuales.
- En julio de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 869 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 892 mil barriles producidos en junio, lo que significó una contracción mensual de 2,6%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 1%.

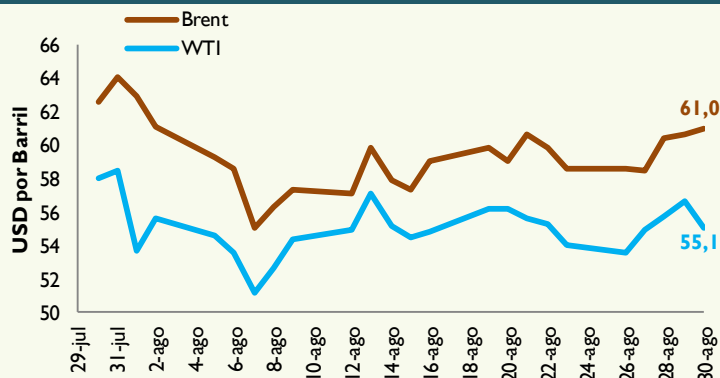
3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por octavo mes consecutivo, esta vez en 29 equipos para ubicarse en 926 en agosto.
- En Colombia, el número de taladros en operación cayó desde los 141 en julio hasta los 138 en agosto (60 de drilling, dos menos que el mes anterior).

Contexto Internacional

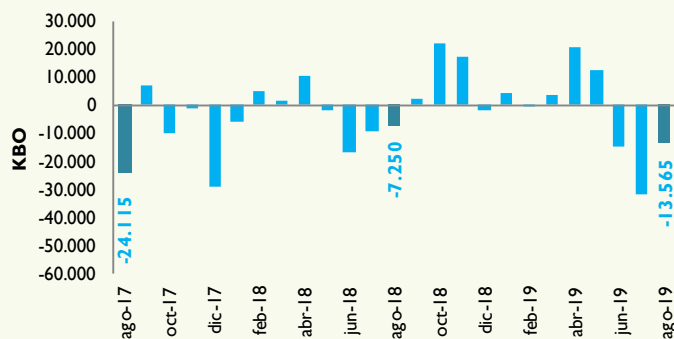
Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI



Fuente: EIA

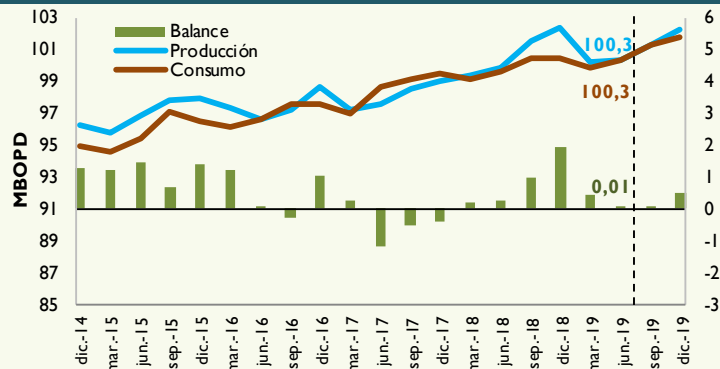
Gráfico 2: Variación mensual inventarios* de petróleo en EE.UU.



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

Fuente: EIA

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables

Fuente: EIA

Durante agosto los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 54,8 y USD 59 respectivamente, lo que representa una caída de 4,4% en la referencia WTI y de 7,6% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de julio.

El comportamiento volátil de corto plazo en las cotizaciones siguió siendo explicado principalmente por las expectativas del mercado frente a la guerra comercial de EE.UU. y China.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 423 millones de barriles a cierre de agosto de 2019, inferior en 13 millones al registro del mes pasado.

Cabe mencionar que la disminución en los inventarios para cierre de agosto sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 425 millones de barriles. Lo anterior generó presiones al alza sobre los precios internacionales del crudo en los últimos días del mes, debido a unas mejores perspectivas de demanda.

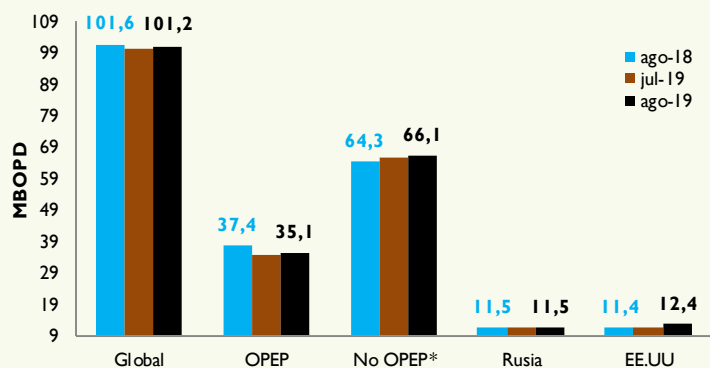
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el segundo trimestre de 2018 el balance de suministros globales marcaría un ligero exceso de oferta de 10 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 450 mil barriles estimados en el primer trimestre del año.

Se espera que para el tercer trimestre de 2019 se mantenga la tendencia muy cercana al equilibrio de mercado. Sin embargo para final de año, el exceso de oferta incrementaría hasta los 490 mil barriles diarios.

Contexto Internacional

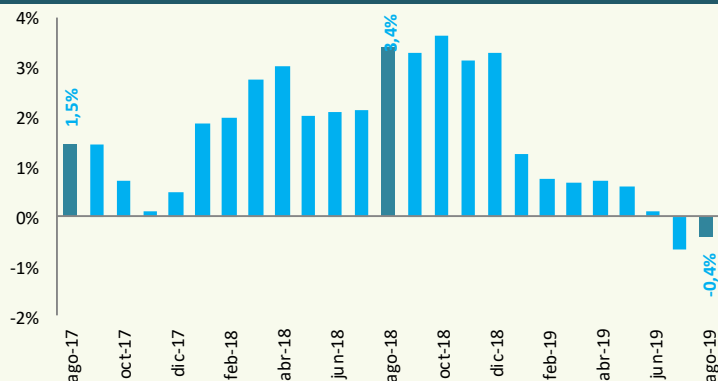
Oferta

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-19	101,22	35,10	66,12	11,52	12,43
sep-19	102,28	35,47	66,80	11,45	12,55
oct-19	102,20	35,27	66,93	11,43	12,58
nov-19	102,57	35,15	67,43	11,43	12,85
dic-19	102,18	35,03	67,15	11,43	12,92
ene-20	101,42	34,75	66,68	11,43	12,96
feb-20	101,30	34,65	66,65	11,44	13,00

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

En agosto, el suministro global de petróleo aumentó en 700 mil barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 101,2 millones de barriles diarios.

En línea con el resultado total, las principales economías del mundo incrementaron el suministro de crudo, por lo cual se generaron presiones a la baja de corto y mediano plazo sobre los precios internacionales del petróleo.

En agosto la producción global de crudo experimentó una contracción anual por segundo mes consecutivo luego de más de dos años de expansiones anuales, con una variación de -0,4%, que contrasta con el registro del mes pasado de -0,7% y el del mismo mes del año 2018, periodo en el cual la producción creció 3,4% anual.

La disminución fue liderada por los países OPEP quienes redujeron su producción en 6,1% anual.

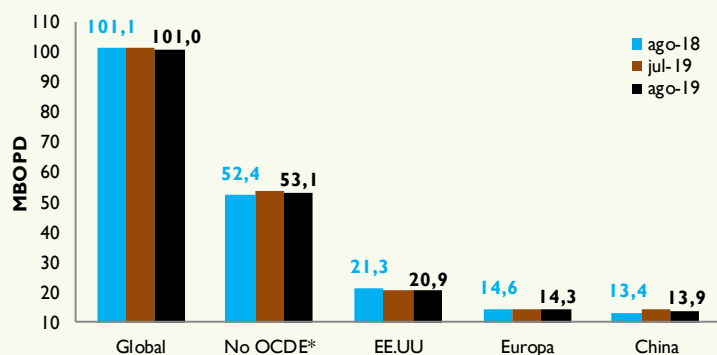
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta hasta febrero de 2020 evidencian que el suministro global de petróleo crecería en cerca de 80 mil barriles diarios, un incremento de 0,1%.

Lo anterior se explicaría por el aumento en el suministro de EE.UU. y los Países No OPEP, los cuales ampliarían el suministro en 570 mil barriles (4,6%) y 530 mil barriles (0,8%), respectivamente.

Contexto Internacional

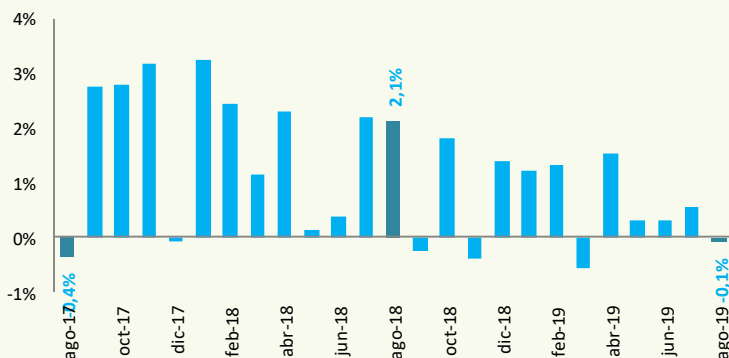
Consumo

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-19	101,00	53,10	20,91	14,35	13,90
sep-19	101,63	53,85	20,57	14,83	14,65
oct-19	100,78	52,96	20,88	14,59	13,80
nov-19	101,66	53,80	20,83	14,23	14,66
dic-19	103,04	54,41	21,14	14,00	15,07
ene-20	99,69	52,72	20,59	13,41	14,57
feb-20	102,39	54,22	20,31	14,33	15,01

* No incluye China
Fuente: EIA

El consumo global de petróleo presentó una contracción en agosto, al ubicarse en 101 millones de barriles diarios, cerca de 300 mil barriles más a los demandados el mes pasado.

La contracción mensual se explicó principalmente por la caída en el consumo los países No OCDE (600 mil barriles), China (400 mil barriles) y Europa (200 mil barriles). Por su parte EE.UU. percibió un incremento en su consumo de 200 mil barriles.

El consumo global registró una contracción de 0,1% anual en agosto, en contraste con el crecimiento de julio de 0,6% y al de agosto de 2018, mes en el cual se registró una variación anual de 2,1%.

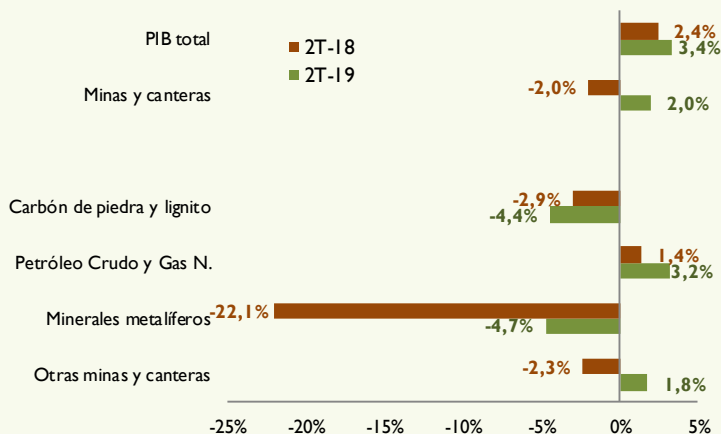
La variación anual negativa de este mes se presentó debido a la contracción anual en la demanda de EE.UU. (1,8%) y Europa (2,1%). Por su parte, los países No OCDE (1,4%) y China (4,1%) expandieron su consumo de crudo.

De acuerdo con la EIA, el consumo global se ubicaría en 102,4 millones de barriles diarios para febrero de 2020, una expansión de 1,4% (1,39 millones de barriles). Este incremento vendría liderada por China y los países No OCDE, los cuales aumentarían su consumo en 1,1 millones de barriles (8%) y 1,13 millones de barriles (2,1%).

Contexto Nacional

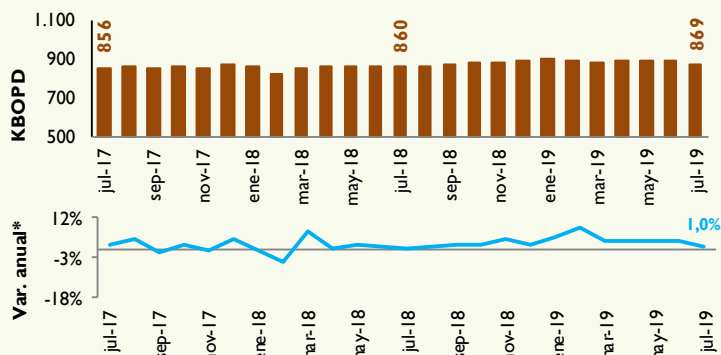
Actividad Productiva

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



Fuente: DANE, series desestacionalizadas

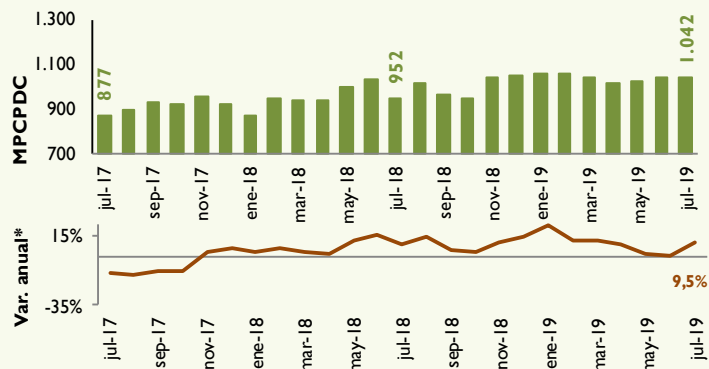
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* Variación frente al mismo mes del año anterior

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

En el segundo trimestre de 2019 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo con una variación anual de 2%, con lo cual se continúa con la tendencia positiva iniciada en el tercer trimestre de 2018.

Lo anterior se explicó principalmente por la expansión anual de la extracción de petróleo crudo y gas natural (3,2%), el cual completa ocho trimestres consecutivos de crecimientos anuales.

En julio de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 869 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 892 mil barriles producidos en junio, lo que significó una contracción mensual de 2,6%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 1%.

Cabe mencionar que, en los primeros 7 meses del año la producción promedio se ubica en 888.966 barriles diarios, manteniéndose por encima del promedio de 2018 hasta julio, de 856.346 barriles diarios.

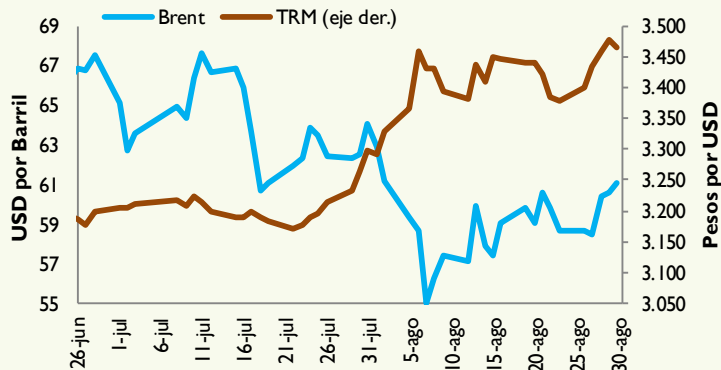
En julio, la producción de gas se ubicó en 1.042 MPCPDC, el mismo nivel del mes anterior. Este registro representó una expansión anual de 9,5%.

Cabe mencionar que, hasta julio de 2018 la producción promedio se ubica en 1.041 MPCPDC, muy superior al promedio de los primeros 7 meses de 2018 de 956 MPCPDC.

Contexto Nacional

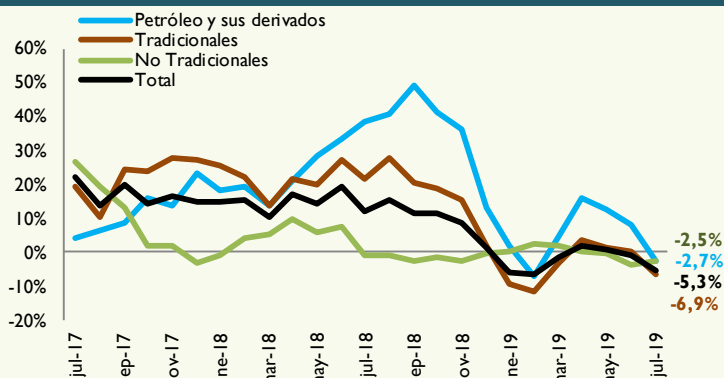
Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent



Fuente: Banco de La República, EIA

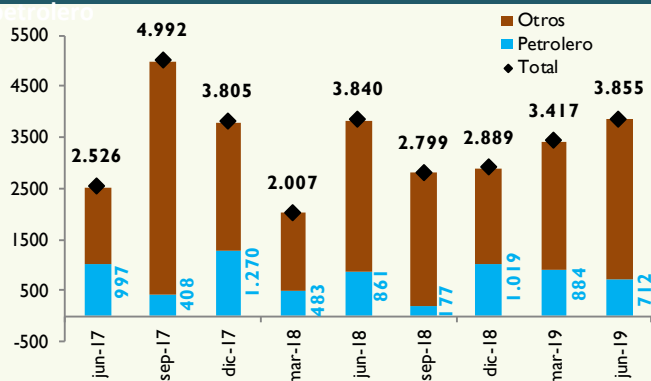
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



* Variación frente al mismo periodo del año anterior, promedio móvil 3 meses

Fuente: DANE

Gráfico 13: Inversión extranjera directa (IED) al sector



Fuente: Banco de la República

Durante agosto se evidenció una alta volatilidad en el comportamiento de la TRM, con una tendencia general al alza. Vale resaltar que, si bien los meses anteriores la tasa de cambio había perdido correlación con el Brent, desde mediados de julio se ha observado nuevamente una relación inversa entre ambas variables.

Para agosto, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.410, lo que representa una depreciación de 6,4% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de julio.

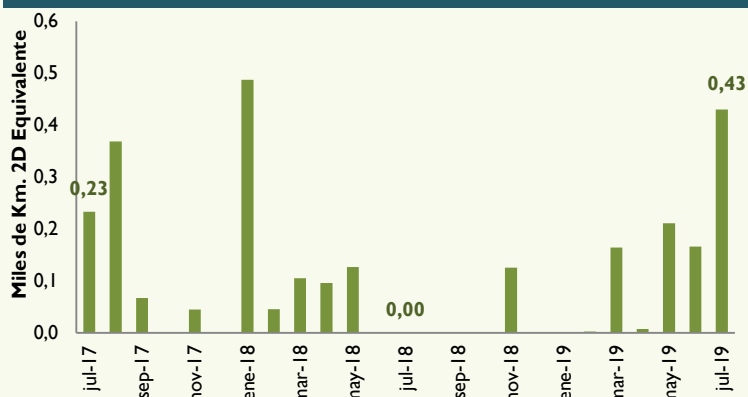
Las exportaciones totales presentaron una contracción anual de 5,3% durante el trimestre móvil may-jul, explicada por la caída de 6,9% anual en las exportaciones tradicionales y de 2,5% en las no tradicionales. Es importante resaltar que las exportaciones del petróleo y sus derivados presentaron una variación anual negativa luego de cuatro meses continuos de crecimiento anual, con una contracción de 2,7%. Durante este periodo, las exportaciones petroleras representaron un 42% del total de exportaciones.

Para el segundo trimestre de 2019, se registraron flujos de IED por un total de USD 3.855 millones, lo que representa un incremento de 12,8% trimestral y 0,4% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 712 millones. Lo anterior evidencia una contracción de 19% trimestral y de 17% anual. Con este registro la participación del sector promedio durante dicho periodo fue de 18,4%, en contraste con la participación en el segundo trimestre de 2018 de 22,4% dentro del total de IED.

Contexto Nacional

Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica

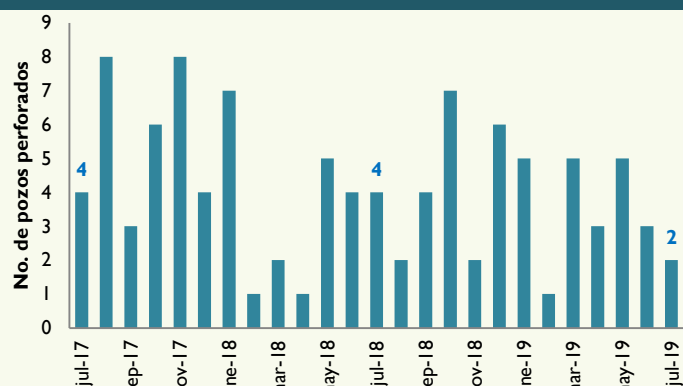


Fuente: ANH

Las estadísticas de sísmica continúan mostrando un débil desempeño en lo corrido de 2019, a pesar de ubicarse ligeramente por encima del acumulado evidenciado en 2018, año que se posiciona como uno de los peores en esta materia en los 18 que registra Campetrol.

En efecto, en el acumulado de sísmica hasta julio de 2019 se registra un total de 982 km 2D equivalente, en contraste con los 861 km 2D equivalentes totales conseguidos hasta julio de 2018.

Gráfico 15: Pozos exploratorios

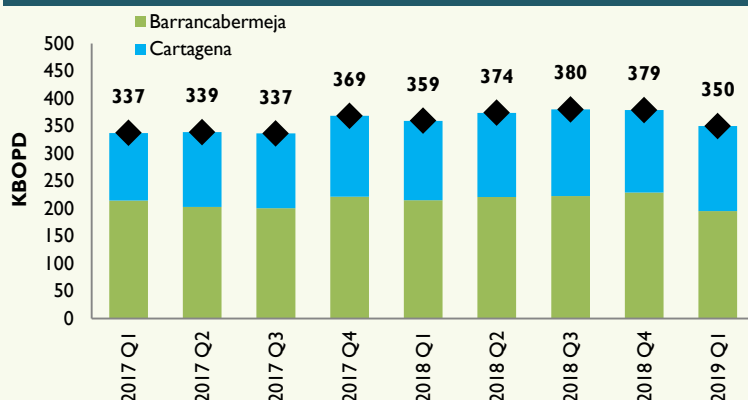


Fuente: ANH

El 2019 inició con bajos niveles de perforación de pozos exploratorios. En efecto, durante los primeros 7 meses del año, se ha realizado la perforación de 24 pozos exploratorios.

El acumulado del año hasta julio se ubica en 24 pozos, igualando el registro en los mismos meses de 2018. Lo anterior genera gran preocupación, dado que aún no se observan señales contundentes de reactivación de la actividad exploratoria en Colombia.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinerías



Fuente: Ecopetrol

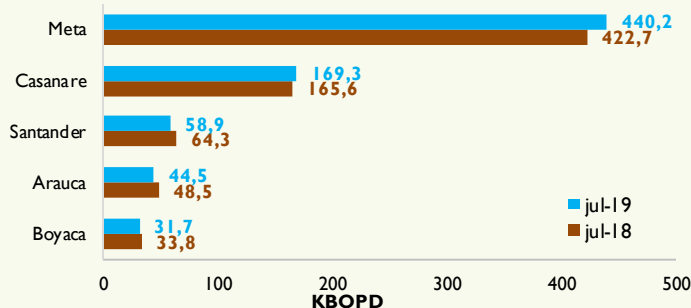
Durante el primer trimestre de 2019 se cargaron 350 KBOPD a las refinerías, una reducción de 7,7% trimestral y de 2,6% anual.

Del total de crudo, 195 KBOPD fueron cargados a la refinería de Barrancabermeja, correspondiente al 56% y 154 KBOPD a la refinería de Cartagena, correspondiente al 44%.

Contexto Nacional

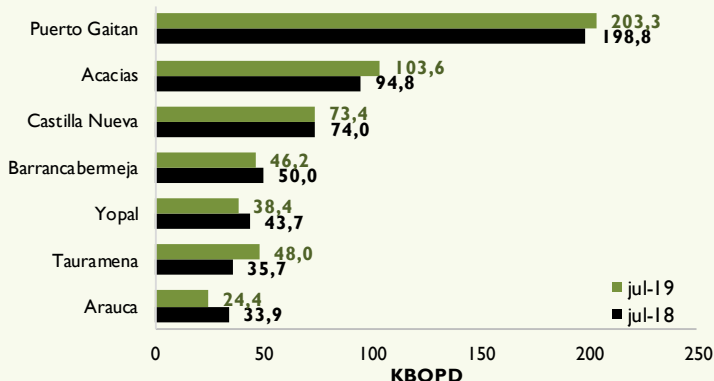
Regional

Gráfico 17: Producción de petróleo principales departamentos



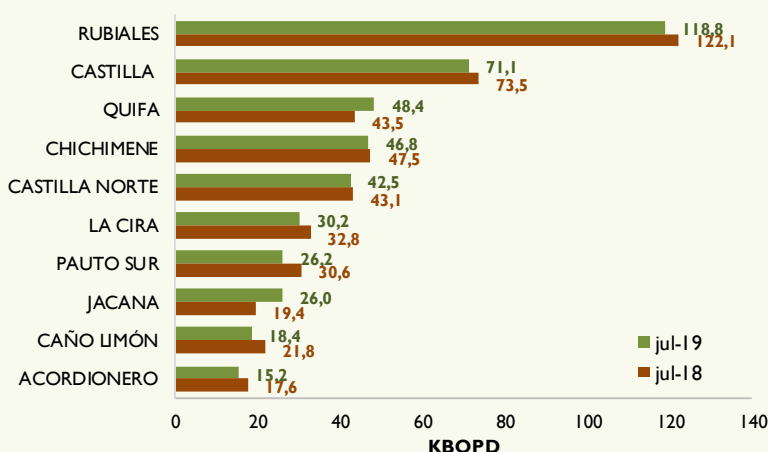
Fuente: ANH.

Gráfico 18: Producción de petróleo principales municipios



Fuente: ANH.

Gráfico 19: Producción de petróleo principales campos



Fuente: ANH.

A julio de 2019, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,7% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 50,67%, cabe resaltar que este departamento presentó un incremento de 4,1% en la producción, al compararlo con julio de 2018. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,5%, evidenció una expansión anual de 2,2% en su producción.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 62% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para julio de 2019.

El municipio con la mayor producción continúa siendo Puerto Gaitán, con una participación de 23,4%. Es importante mencionar que, este municipio presentó un crecimiento anual en su producción de 2,3%. Por su parte, Acacias, con una participación de 12%, evidenció una expansión anual de 9,3% en su producción.

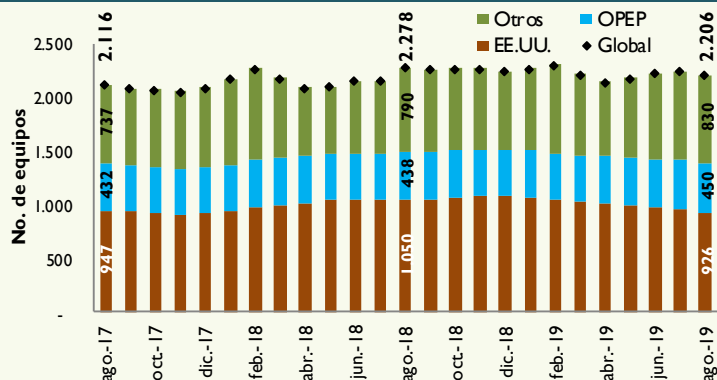
Los 10 campos de mayor producción representaron en julio de 2019 el 57,6% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (13,7%), el cual para julio de 2019 experimentó una disminución anual de 2,7% en su producción. Por su parte, el campo Castilla, con una participación de 8,2%, evidenció una contracción anual de 3,3% en su producción.

Informe de Taladros

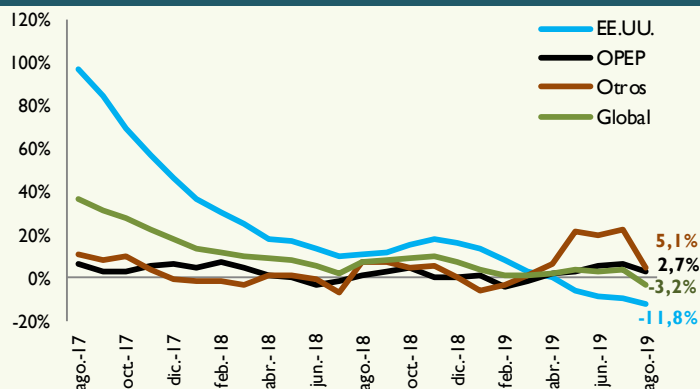
Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional



Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

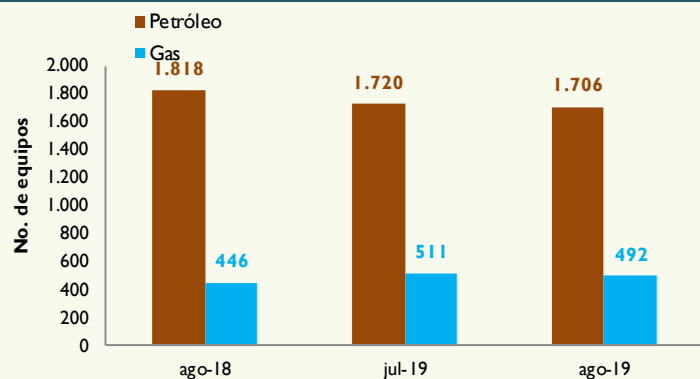
Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



* Variación frente al mismo mes del año anterior

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

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 de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo cayeron hasta los 2.206 equipos en agosto de 2019, una desactivación de 32 equipos (1,4%) frente al mes anterior. Con este registro se revierte la tendencia al alza iniciada tres meses atrás.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos decreció por octavo mes consecutivo, esta vez en 29 equipos para ubicarse en 926 en agosto.

Para agosto, el número de taladros operando a nivel global experimentó una contracción anual de 3,2%. En EE.UU. se observa una caída equivalente al 11,8% anual, de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

Vale la pena destacar que, el registro de agosto representa el cuarto mes consecutivo de contracción anual de los taladros en operación en EE.UU., luego de 28 meses de crecimientos anuales continuos. Con esto, por cuarto mes, los niveles de actividad de EE.UU., en 2019, se ubican por debajo de los evidenciados en 2018.

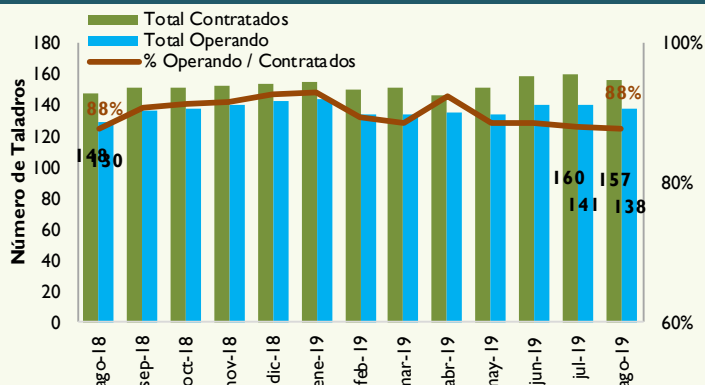
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.706 en agosto de 2019, con una contracción de 6,2% con respecto al mismo mes de 2018.

Aquellos destinados al desarrollo de yacimientos de gas registraron 492 equipos a nivel mundial. Lo anterior representó un incremento de 10,3% con respecto al mismo mes de 2018.

Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

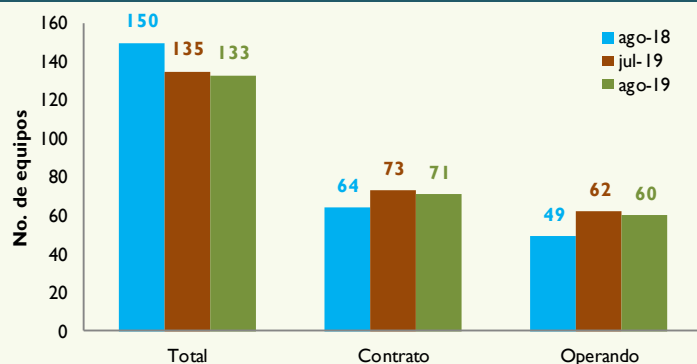


Fuente: Campetrol

El número de taladros en operación cayó desde los 141 en julio hasta los 138 en agosto (60 de drilling, dos menos que el mes anterior). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 6,2% en el total de taladros en operación.

Es importante resaltar que, la volatilidad en los precios y su reciente tendencia a la baja, ha afectado la actividad de taladros, la cual históricamente se ha correlacionado directamente con el nivel de precios.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

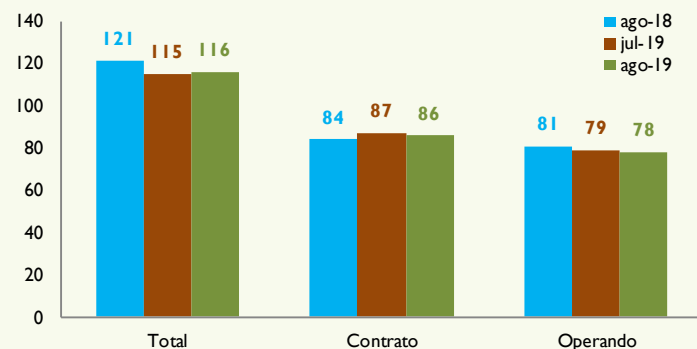


Fuente: Campetrol

En cuanto a la función de los taladros, de los 249 equipos en existencia consolidados para agosto de 2019, 133 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 71 se reportaron como contratados y 60 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 45,1%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol

Se reportaron 116 taladros destinados a funciones de *workover* en agosto. De ellos, hay 86 equipos registrados como contratados, de los cuales 78 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en agosto de 2019 fue igual a 67,2%.