



CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Julio 2018

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Wilber Jiménez Hernández

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

Julio 2018

» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- La cifra de inventarios de EE.UU de cierre de julio (408,7 millones de barriles) sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 402,1 millones de barriles.
- En julio el suministro global de petróleo se mantuvo por encima de los 100 millones de barriles diarios al registrar un crecimiento mensual de 0,27% y ubicarse en 100,3 millones de barriles.

2. Contexto Nacional

- En junio la producción fue de 864 mil barriles diarios promedio, lo que significa una contracción mensual de 0,3% y una expansión anual de 0,8%. La reducción mensual en la producción fue resultado de una serie de fallas técnicas en los campos de Yariguí–Cantagallo y Tigana.
- En junio la producción de gas superó nuevamente los 1.000 millones de pies cúbicos diarios, para ubicarse en su mayor nivel de los últimos dos años, con un promedio mensual de 1.036.

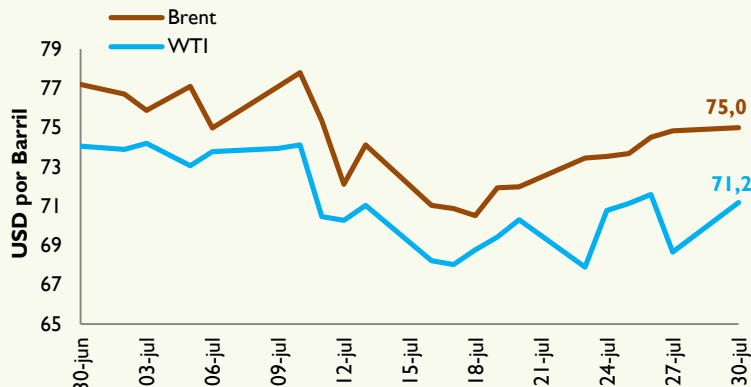
3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por primera vez desde noviembre de 2017, con un registro de 1.050 en julio, inferior a los 1.056 equipos de junio.
- En Colombia se registraron 128 taladros operando en julio, frente a los 126 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* se mantuvo en 47.

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

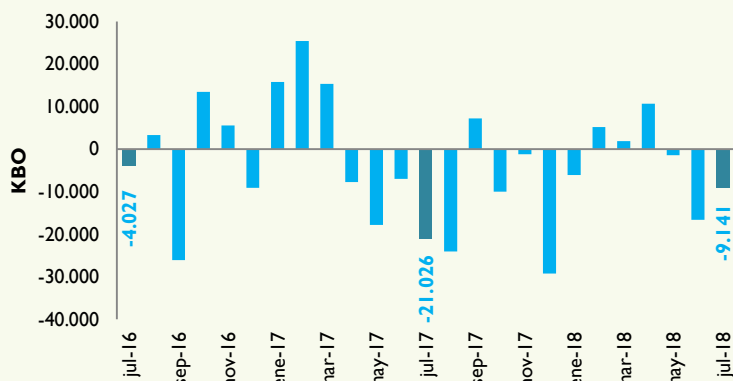


Fuente: EIA.

Durante julio los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 71 y USD 74,2 respectivamente, lo que representa un aumento de 4,6% en la referencia WTI y una caída de 0,2% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de junio.

Este comportamiento mixto se explicó debido al aumento en la incertidumbre de los agentes del mercado, debido al incremento en los riesgos geopolíticos a nivel global.

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



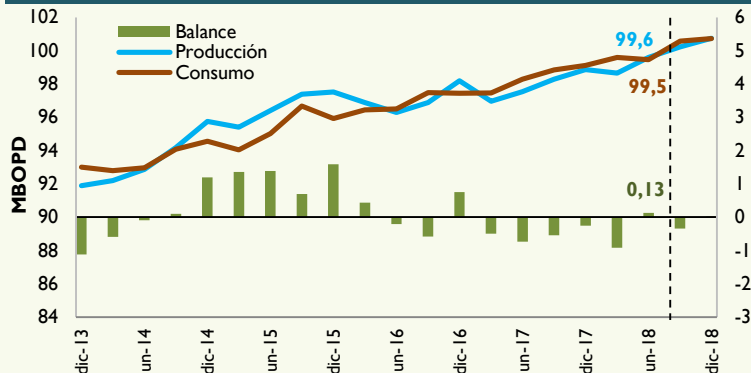
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 408,7 millones de barriles a cierre de julio, lo que representa una reducción mensual de 9,1 millones de barriles (2,2%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que la reducción en los inventarios para cierre de julio sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 402,1 millones de barriles. Lo anterior ejerció presiones a la baja hacia finales del mes.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

Fuente: EIA.

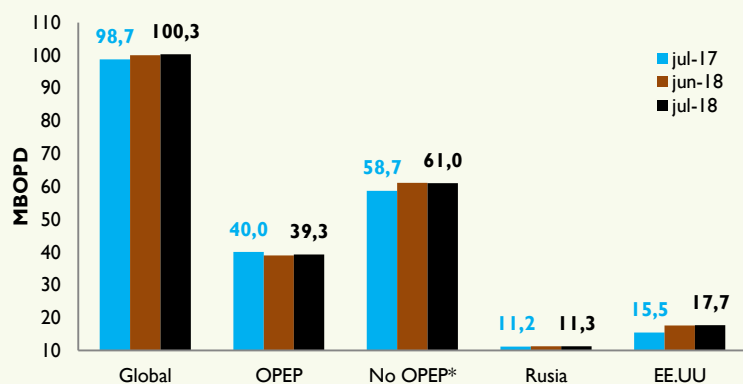
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el segundo trimestre del año el balance de suministros globales marcaría un exceso de oferta cercano a los 130 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de demanda de 920 millones de barriles estimados en el primer trimestre de 2018.

Se espera que para el siguiente trimestre el balance global presente un rebote, traduciéndose en un exceso de demanda del orden de 350 mil barriles/día, para finalizar el año cerca al equilibrio con 20 mil barriles diarios de exceso de oferta.

Contexto Internacional

Oferta

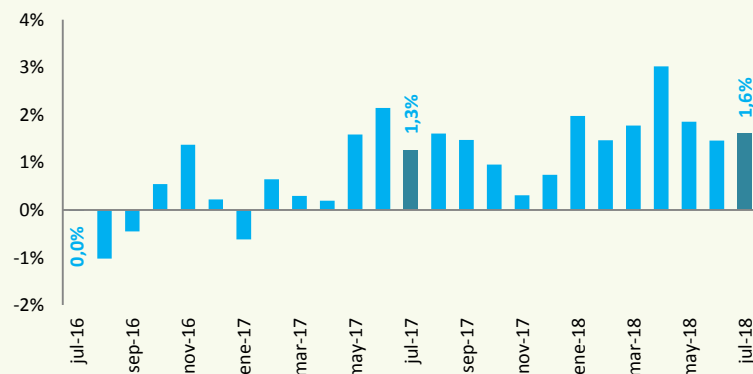
Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo



* 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
jul-18	100,29	39,25	61,04	11,31	17,73
ago-18	99,91	39,13	60,79	11,23	17,85
sep-18	100,46	39,01	61,45	11,25	17,80
oct-18	100,86	38,86	62,01	11,38	18,09
nov-18	100,78	38,72	62,06	11,38	18,35
dic-18	100,58	38,64	61,94	11,38	18,42
ene-19	100,61	38,84	61,76	11,39	18,38

* No incluye Rusia ni EE.UU

Fuente: EIA.

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,27% en julio para ubicarse en 100,3 millones de barriles diarios, un aumento de 300 mil barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 100 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 los países OPEP, quienes incrementaron sus suministros en 0,83%. De igual manera en EE.UU y Rusia, la oferta se expandió un 0,44% y 0,26%, respectivamente frente al mes anterior.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 1,6%, superior al registro del mes pasado (1,5 %) y ligeramente superior al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 1,3% anual.

Con un incremento del 1,6% anual en el suministro, Rusia fue el productor que más aportó al crecimiento. Por el contrario, EE.UU redujo anualmente su producción en 1,9%. En cuanto a los países OPEP y No OPEP, mantuvieron la misma producción que un año atrás.

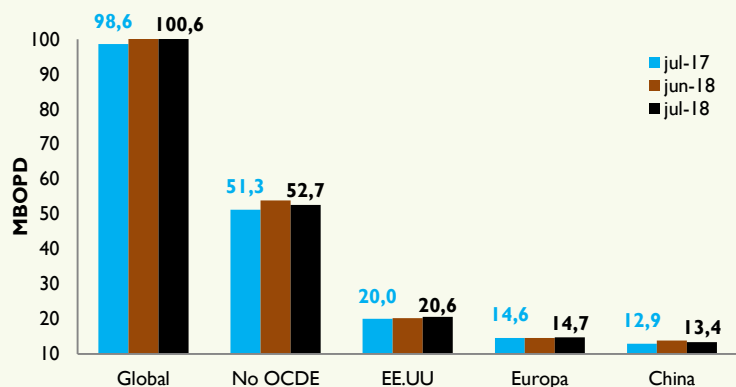
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses evidencian que el suministro global de petróleo aumentará en cerca de 310 mil barriles diarios, un incremento de 0,3%.

Estados Unidos contribuiría con 650 mil barriles, mientras tanto Rusia crecería marginalmente en 80 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 720 mil barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP disminuyan su producción en 410 mil barriles.

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
jul-18	100,58	52,67	20,59	14,71	13,38
ago-18	100,80	52,72	20,71	14,53	13,37
sep-18	100,31	52,56	20,24	15,01	13,55
oct-18	100,50	52,64	20,48	14,78	13,59
nov-18	100,35	52,60	20,28	14,41	13,70
dic-18	101,29	52,76	20,52	14,17	13,73
ene-19	99,43	52,59	20,12	13,60	14,40

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó una reducción en julio, aunque logró ubicarse nuevamente por encima de los 100 millones, en 100,6 millones de barriles diarios, cerca de 600 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 3,2% y 2,3% respectivamente. Por su parte, EEUU y Europa incrementaron su consumo en 1,5% y 1,1%, respectivamente.

El consumo global registró un crecimiento de 2% anual en julio, superior al crecimiento de junio de 1,2% y ligeramente inferior al de julio de 2017 de 2,4%.

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 (3,4%), EEUU (2,9%), los países No OCDE (2,7%) y Europa (0,7%).

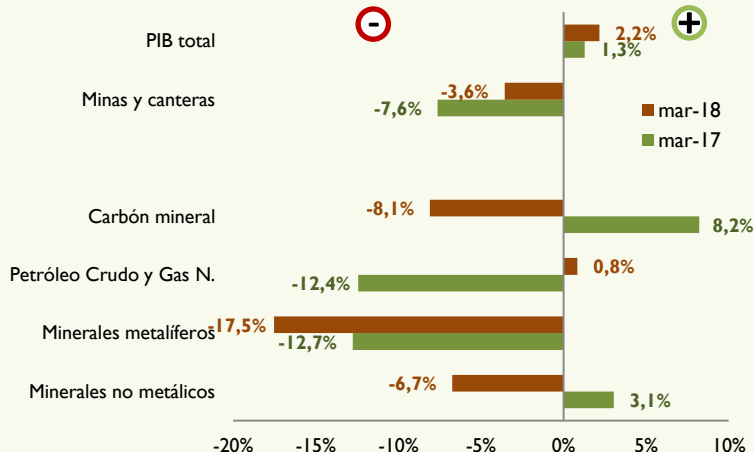
Según la EIA, el consumo alcanzaría 99,43 millones de barriles diarios para el primer mes de 2019, un decrecimiento de 1,1% (1,15 millones de barriles), jalonado principalmente por Europa. Quien presentaría una caída de 7,6% (1,11 millones de barriles).

Este pronóstico evidencia la expectativa que se ha generalizado en el mercado frente a un posible debilitamiento de la demanda a nivel mundial, lo que impulsaría a los precios ligeramente a la baja a inicios de 2019.

Contexto Nacional

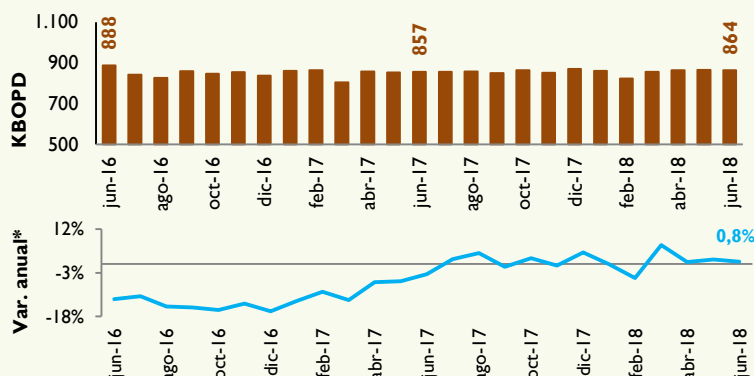
Actividad Productiva

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



Fuente: DANE.

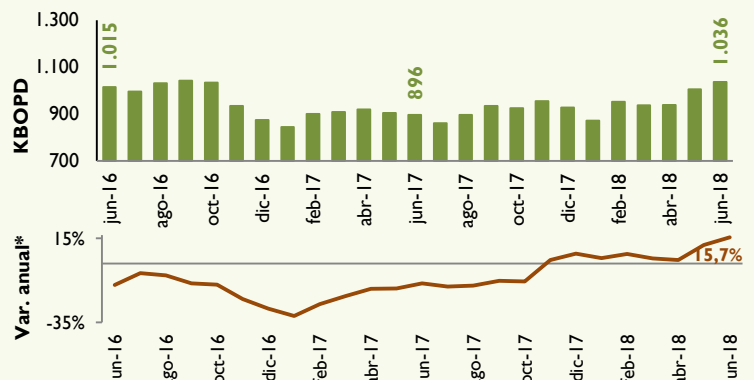
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* 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.

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 Metales 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%.

En junio la producción de crudo decreció hasta 864 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 866 mil barriles producidos en mayo, lo que significa una caída mensual de 0,3%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción experimentó un aumento de 0,8%.

Cabe mencionar que, de acuerdo con el Ministerio de Minas y Energía, la reducción mensual en la producción fue resultado de una serie de fallas técnicas en los campos de Yariguie – Cantagallo y Tigana, lo que impidió que la producción mensual se expandiera.

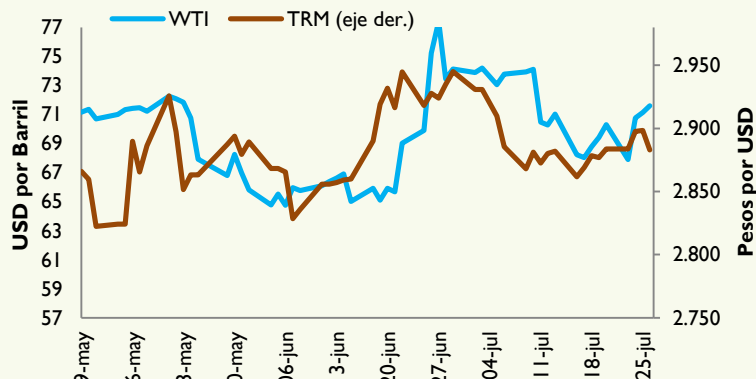
En junio la producción de gas superó nuevamente los 1.000 millones de pies cúbicos diarios, para ubicarse en su mayor nivel de los últimos dos años, con un promedio mensual de 1.036, en contraste con los 1.005 millones producidos en mayo, lo que representa un incremento mensual de 3,1%.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 896 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 15,7%.

Contexto Nacional

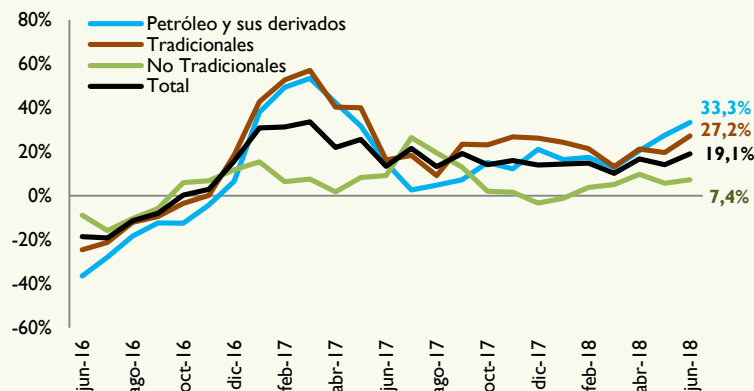
Sector Externo

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



Fuente: Banco de La República, EIA.

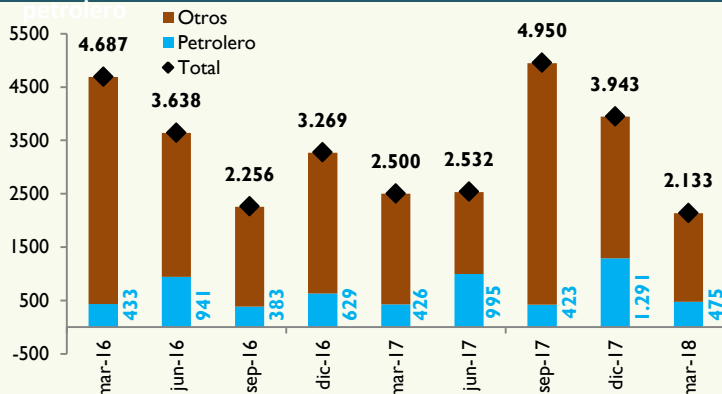
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



* 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.

Con las tensiones e inestabilidades geopolíticas evidenciadas a lo largo del mes de julio, las cotizaciones del petróleo mantuvieron una alta volatilidad.

Así, la TRM pareció perder parcialmente la correlación con los precios del crudo. En julio, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 2.885, lo que representa una apreciación de tan solo 0,15% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de junio.

Las exportaciones totales presentaron un incremento de 19,1% durante el trimestre móvil abr-jul, lideradas por la expansión de las exportaciones petroleras (33,3%), de igual forma las exportaciones tradicionales y no tradicionales registraron comportamientos positivos con crecimientos de 27,2% y 7,4%, respectivamente.

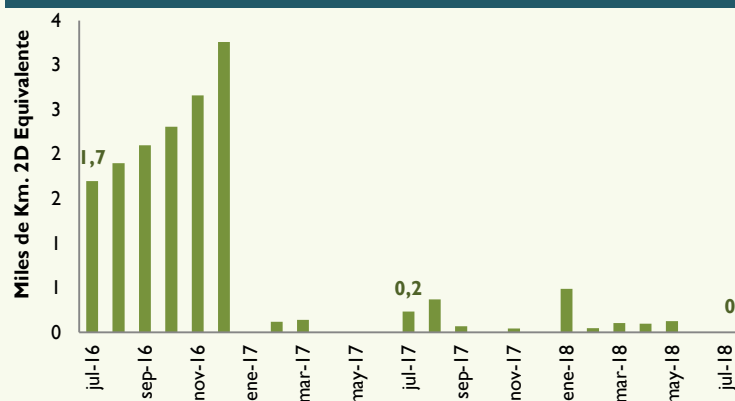
Es importante resaltar que el sector petrolero alcanzó una participación de 41% sobre el total de las exportaciones, lo que permite que el buen comportamiento actual del sector jalone positivamente la economía del país.

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.

Contexto Nacional

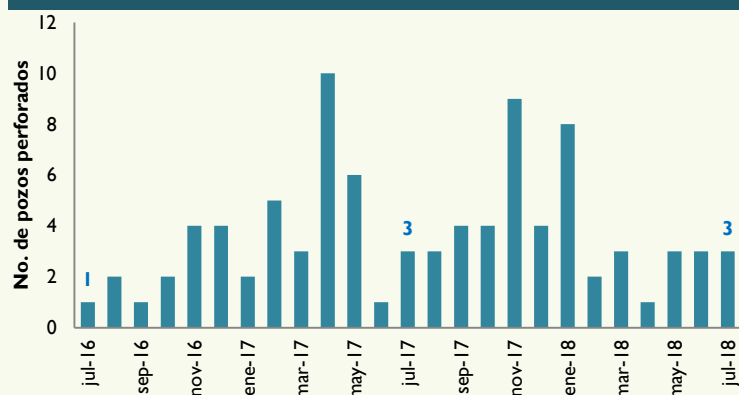
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



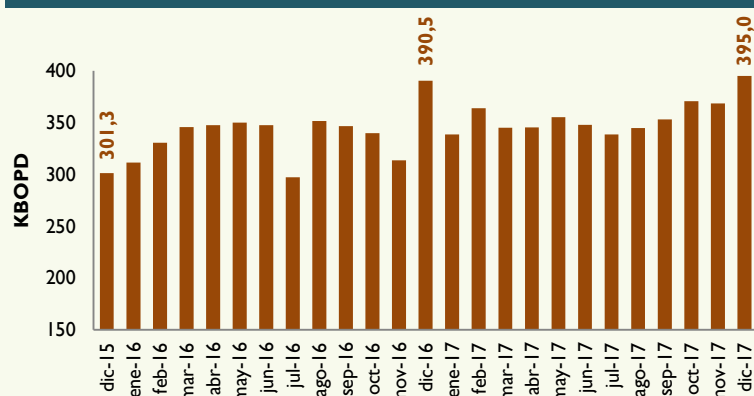
Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinorías



Fuente: UPME.

Las estadísticas de sísmica muestran un débil desempeño durante 2018, con una adquisición nula para junio y julio. Aún así se observa un mejor comportamiento al evidenciado en 2017, año que se posiciona como el peor en esta materia en los 17 que registra Campetrol.

En efecto, en el acumulado de sísmica para los primeros siete meses del año se registra un total de 861 km 2D equivalente, en contraste con los 493 km 2D equivalentes totales conseguidos en los siete primeros meses de 2017.

Con la cifra del mes de julio de tres pozos explorados, en lo corrido de 2018 se registra un acumulado de 23 pozos. Lo que representa un 35,4% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios.

Vale la pena señalar que para cumplir la meta de 65 pozos a final de año, es necesaria la perforación de 8,4 pozos mensuales en promedio para los 5 meses que restan de 2018. Así mismo, es importante resaltar que para el mismo mes de 2017 se tenía un acumulado de 30 pozos explorados.

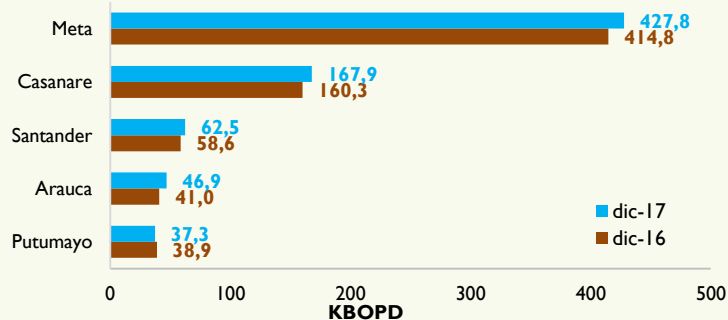
Para el mes de diciembre, las cifras muestran que el cargue sumó 395 mil barriles diarios, un aumento de 1,2% frente a diciembre de 2016, mes en cual se tuvo un comportamiento atípicamente positivo.

Vale la pena destacar que, salvo en dos periodos, el cargue a refinorías en Colombia ha evidenciado una relativa estabilidad desde noviembre de 2015.

Contexto Nacional

Regional

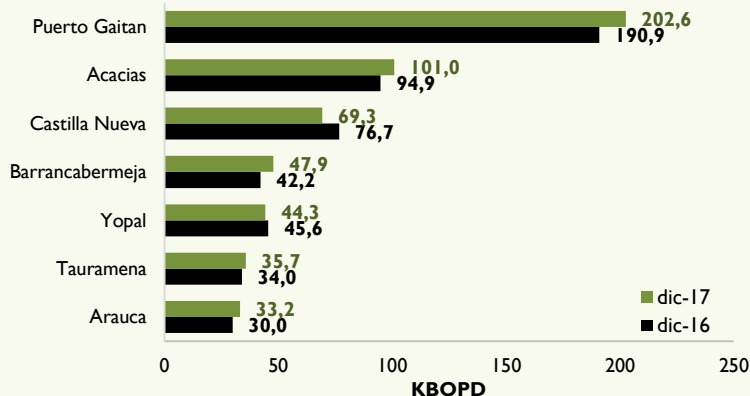
Gráfico 17: Producción* de petróleo cinco principales departamento



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

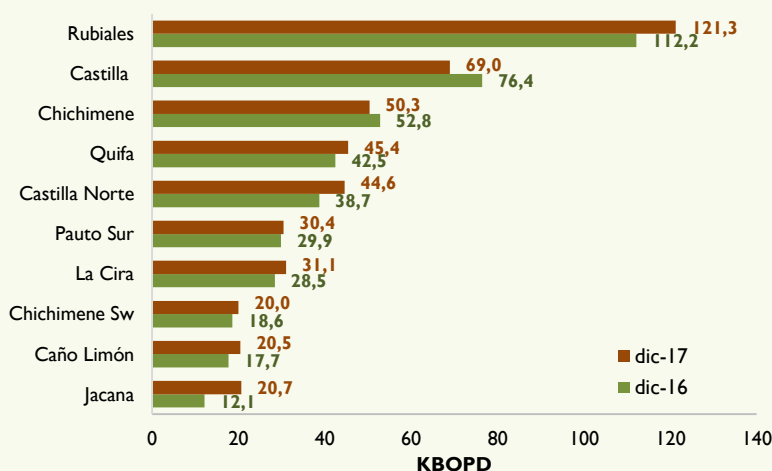
Gráfico 18: Producción* de petróleo siete principales municipios



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

Gráfico 19: Producción* de petróleo diez principales campos



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

A diciembre de 2017, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,3% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 49%, adicionalmente para cierre de 2017 presentó una variación anual positiva de 3,1%. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,2%, evidenció un crecimiento de 4,8% en su producción anual con relación a 2016.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 61,3% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para final de 2017.

El municipio con la mayor producción continua siendo Puerto Gaitán, con una participación de 23,2%. Este municipio presentó una variación anual positiva de 6,1%.

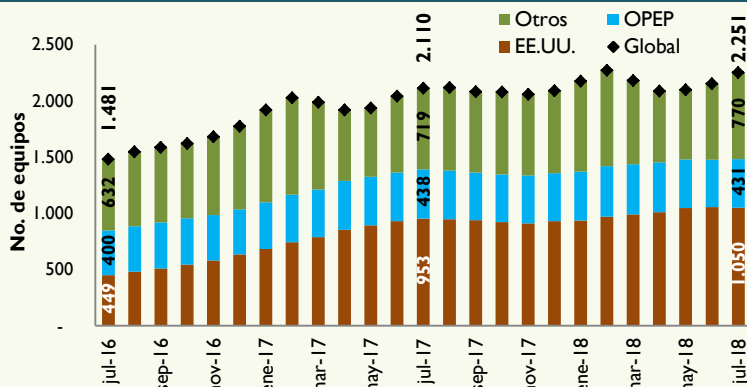
Los 10 campos de mayor producción representaron en diciembre de 2017 el 52% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (14%), con un crecimiento anual de 8% en su producción.

Informe de Taladros

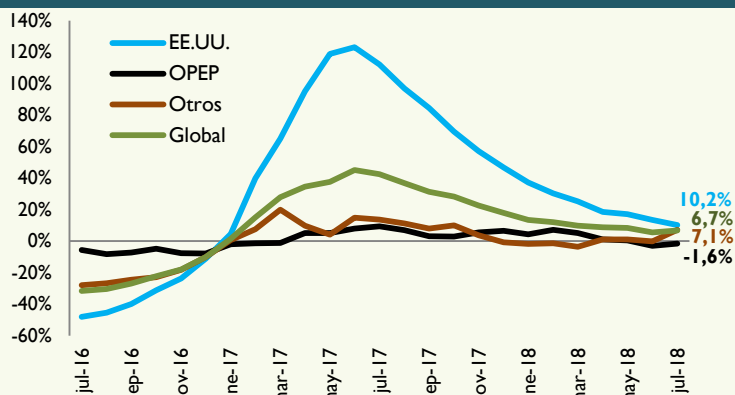
Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional



Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

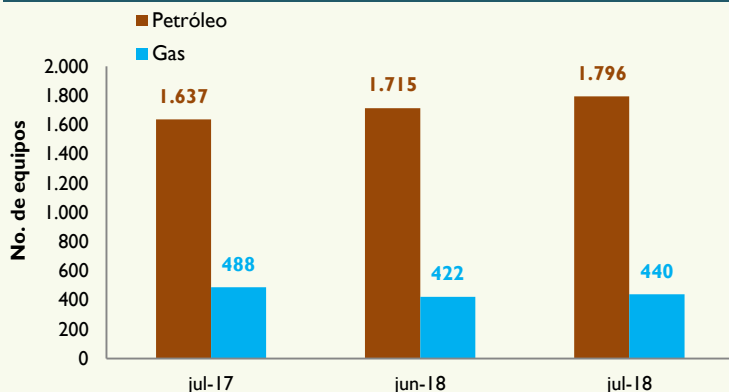
Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



* 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 alcanzaron 2.251 equipos en julio de 2018, una activación de 99 equipos (4,6%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia positiva iniciada dos meses atrás.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos disminuyó de 1.056 equipos en junio a 1.050 en julio.

Para julio, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 10,2%. A escala global se observa una variación equivalente al 6,7% 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 19 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que viene presentando en el último año.

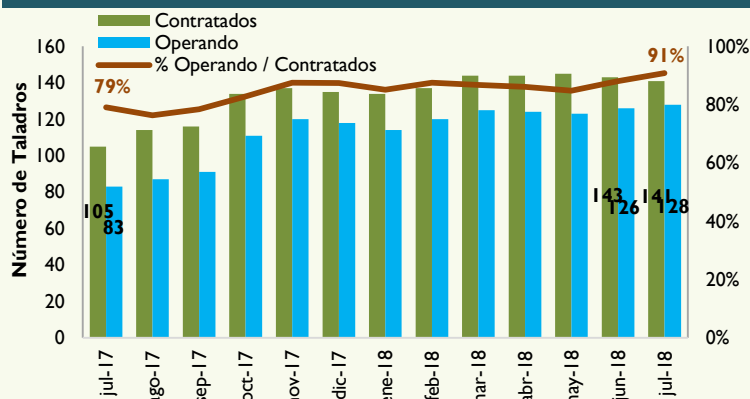
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.796 en julio de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 440 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 9,7% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 9,8% en lo correspondiente a gas.

Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

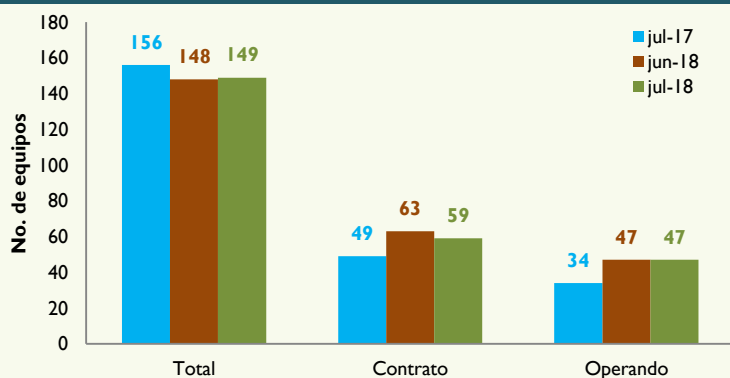


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en julio 128 equipos, con un incremento de dos taladros frente a junio. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 54,2% en los taladros en operación.

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

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de *drilling*

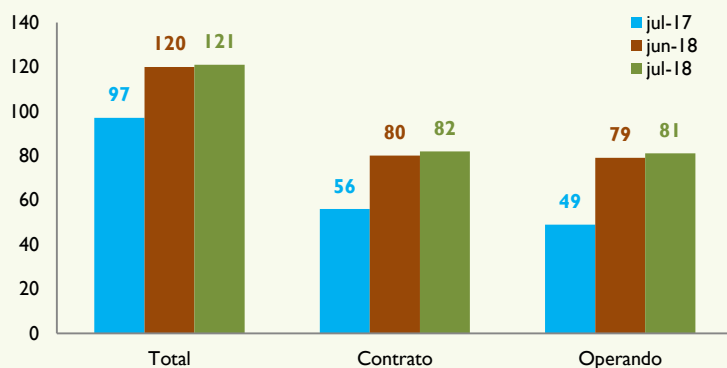


Fuente: Campetrol.

En cuanto a la función de los taladros, de los 272 equipos en existencia consolidados para el mes de julio, 149 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 59 se reportaron como contratados y 47 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 31,5%.

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 julio. De ellos, hay 82 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 66,9%.