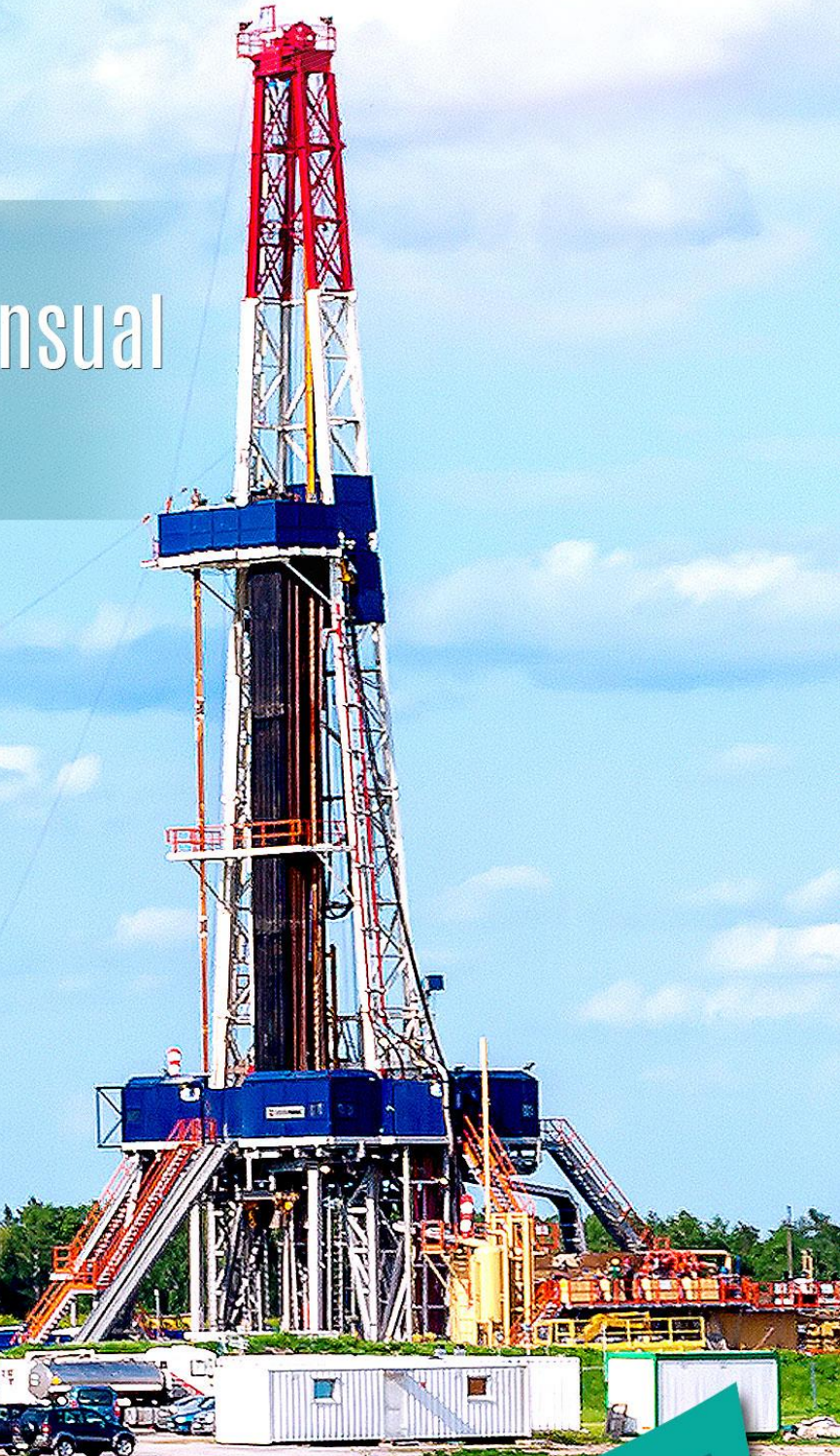




CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Junio 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

Junio 2018

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- La cifra de inventarios de EE.UU en junio (426 millones) sorprendió al mercado, lo que generó presiones al alza sobre los precios internacionales.
- En junio el suministro global de petróleo se mantuvo por encima de los 100 millones de barriles diarios al registrar un crecimiento mensual de 0,53% y ubicarse en 100,8 millones de barriles.

2. Contexto Nacional

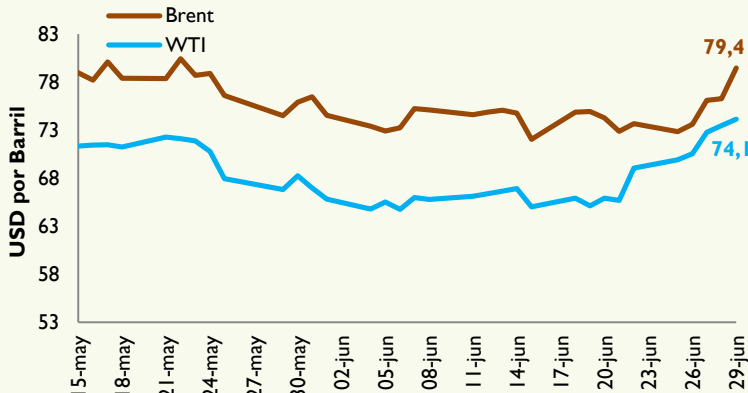
- En mayo la producción fue de 866 mil barriles diarios promedio, lo que significa una expansión mensual de 0,1% y anual de 1,6%. Con el registro de mayo, el promedio de producción para 2018 sigue ubicándose por encima de la meta para 2018 contemplada por el Gobierno
- Se resalta que en mayo la producción de gas superó los 1.000 millones de pies cúbicos diarios, para ubicarse en un promedio de 1.005, en contraste con los 938 millones producidos en abril, lo que representa un incremento mensual de 7,1%

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos aumentó de 1.046 en mayo a 1.056 equipos en junio.
- En Colombia se registraron 126 taladros operando en junio, frente a los 123 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* aumentó de 45 a 47.

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

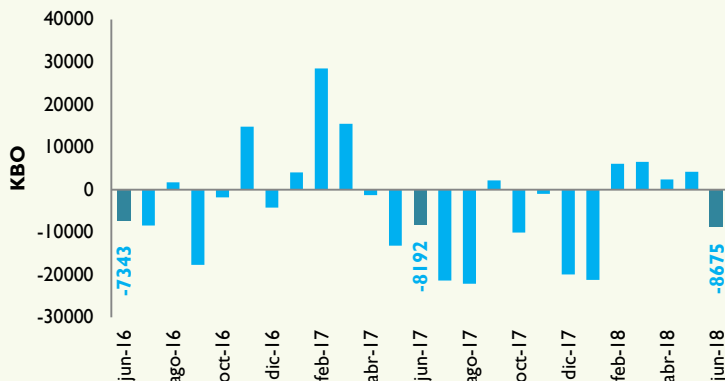


Fuente: EIA.

Durante junio los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 67,4 y USD 74,5 respectivamente, lo que representa una caída de 3,6% y 3,1% frente al mes de mayo.

Cabe recordar que en junio se llevó a cabo la reunión de la OPEP+. En esta se decidió incrementar el suministro de crudo con el fin de alcanzar la meta de producción fijada en noviembre de 2016.

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



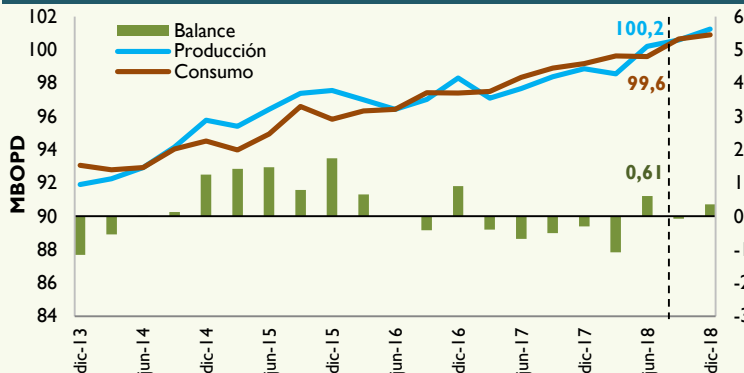
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El *stock* de inventarios en EE.UU se ubicó en 426 millones de barriles al cierre de junio, lo que representa una reducción mensual de 8,6 millones de barriles (2%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que la reducción en los inventarios para junio sorprendió al mercado, lo cual explica parcialmente la tendencia alcista de las cotizaciones evidenciada en los últimos días del mes.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

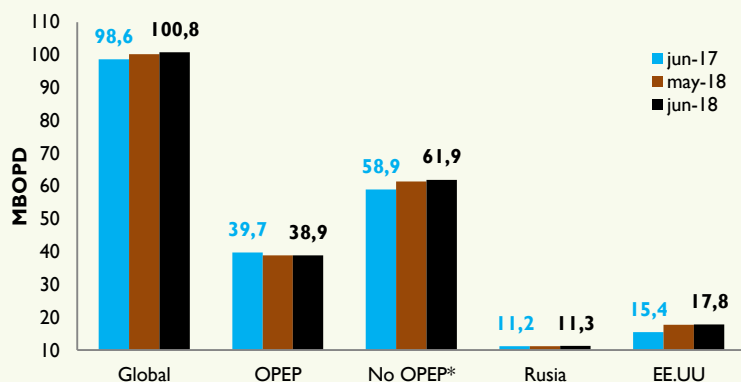
Fuente: EIA.

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 600 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de demanda de 1,08 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 70 mil barriles/día.

Oferta

Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo

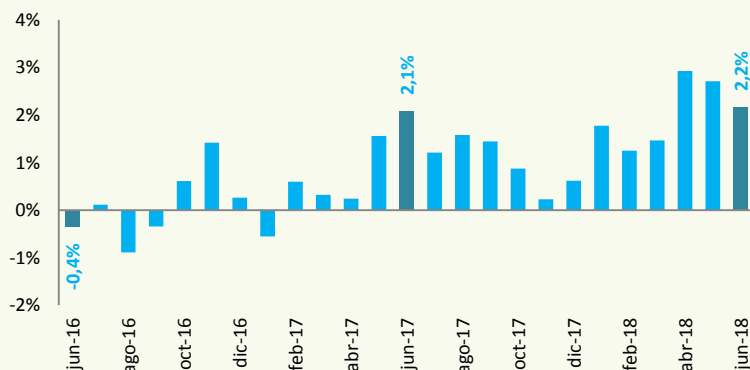


* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA.

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,53% en junio para ubicarse en 100,8 millones de barriles diarios, un aumento de 500 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 los países No OPEP, quienes incrementaron sus suministros en 0,86%. De igual manera en EEUU y Rusia, la oferta se expandió un 0,56% y 0,9%, respectivamente frente al mes anterior.

Gráfico 5: Variación anual de la oferta internacional



Fuente: EIA. Cálculos Campetrol.

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

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

Tabla 1: Proyecciones de la producción internacional (MBOPD)

Mes	Global	OPEP	No OPEP*	Rusia	EE.UU
jun-18	100,78	38,87	61,91	11,28	17,79
jul-18	100,63	38,49	62,14	11,32	17,88
ago-18	100,39	38,59	61,80	11,19	18,03
sep-18	100,74	38,59	62,15	11,21	17,99
oct-18	101,34	38,70	62,64	11,36	18,24
nov-18	101,35	38,62	62,73	11,38	18,54
dic-18	101,07	38,55	62,52	11,38	18,58

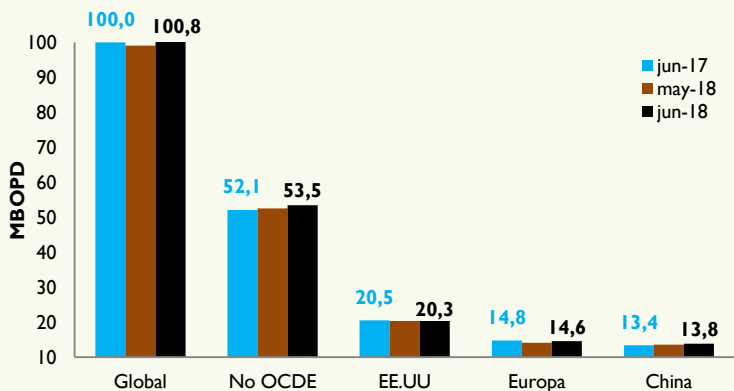
* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA.

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 790 mil barriles, mientras tanto Rusia crecería marginalmente en 100 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 610 mil barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP disminuyan su producción en 320 mil barriles.

Consumo

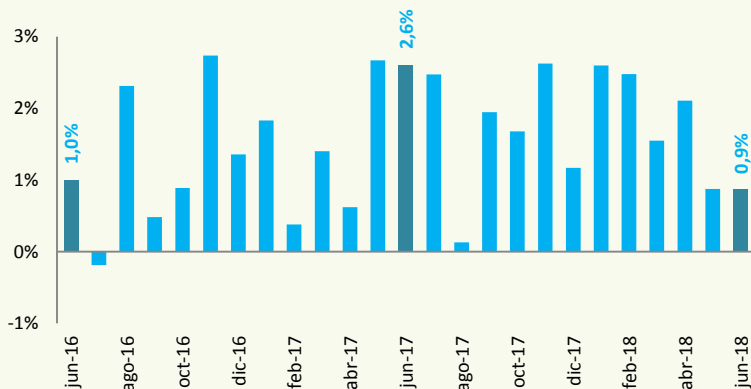
Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* 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
jun-18	100,85	53,50	20,34	14,60	13,83
jul-18	100,54	52,72	20,44	14,76	13,38
ago-18	100,94	52,77	20,74	14,58	13,37
sep-18	100,47	52,61	20,29	15,06	13,55
oct-18	100,68	52,69	20,54	14,83	13,59
nov-18	100,53	52,65	20,33	14,46	13,70
dic-18	101,47	52,81	20,56	14,22	13,73

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó un incremento en junio, para ubicarse nuevamente por encima de los 100 millones, en 100,8 millones de barriles diarios, cerca de un millón 700 más a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que los principales países presentaron aumentos en su consumo. En efecto, EEUU, Europa, China y los países No OCDE incrementaron su consumo en 0,2%, 3,6%, 1,9% y 1,9%, respectivamente.

El consumo global registró un crecimiento de 0,9% anual en junio, ligeramente inferior al crecimiento de mayo de 1% y de junio de 2017 de 2,6%.

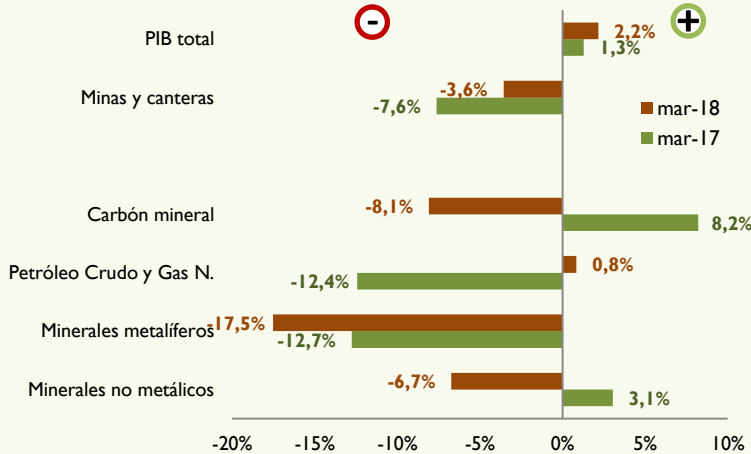
El crecimiento anual de este mes estuvo liderado por China (3,5%) y los países No OCDE (2,6%). Mientras que EEUU y Europa redujeron su consumo en 0,7%. Y 1%, respectivamente. Lo anterior permite evidenciar una nueva tendencia de debilitamiento de la demanda mundial de crudo.

Según la EIA, el consumo alcanzaría 101,47 millones de barriles diarios en los próximos 6 meses, un incremento de 0,6% (620 mil barriles), jalonado principalmente por EE.UU. Quien presentaría un incremento de 1,1% (220 mil barriles diarios).

Vale la pena resaltar que a pesar de los incrementos en el consumo global de crudo, se espera que los principales países mantengan una tendencia a la baja en su consumo.

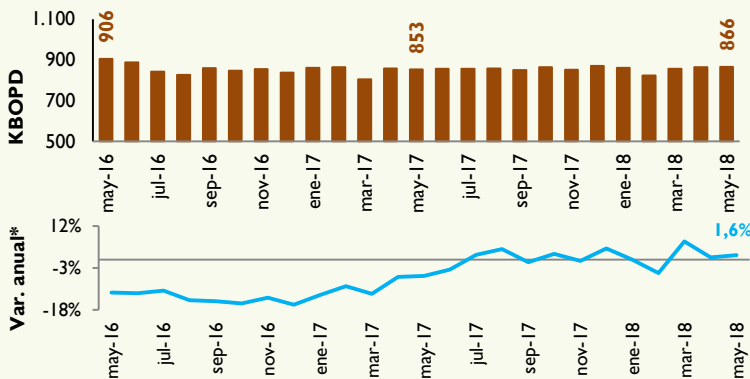
Actividad Productiva

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



Fuente: DANE.

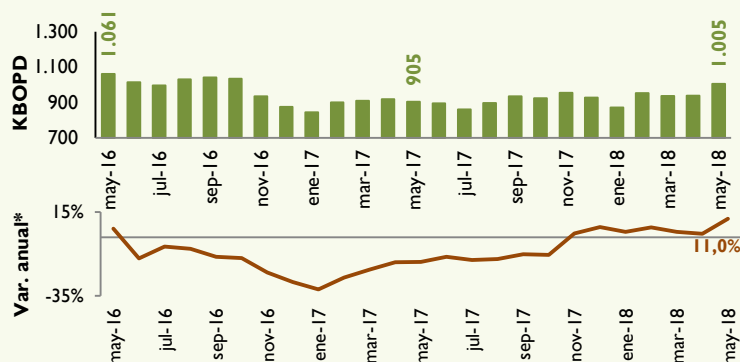
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* 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 Ferrosos 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 mayo la producción de crudo incrementó hasta 866 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 864,7 mil barriles producidos en abril, lo que significa una expansión mensual de 0,1%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción experimentó un aumento de 1,6%.

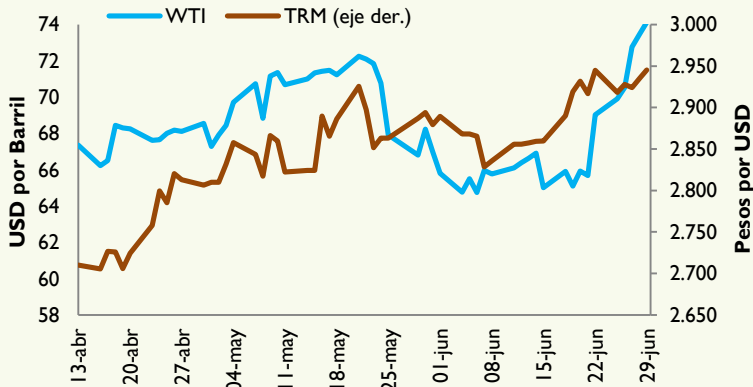
Cabe mencionar que en lo corrido del año, la producción promedio se ubica en 854 mil barriles diarios, con lo cual se estaría superando la meta para 2018 contemplada por el Gobierno en el Marco Fiscal de Mediano Plazo.

En mayo la producción de gas superó los 1.000 millones de pies cúbicos diarios, para ubicarse en un promedio de 1.005, en contraste con los 938 millones producidos en abril, lo que representa un incremento mensual de 7,1%.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 905 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 11%.

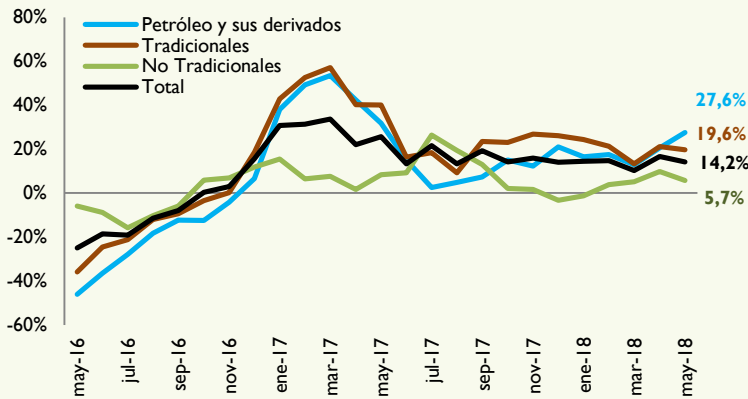
Sector Externo

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



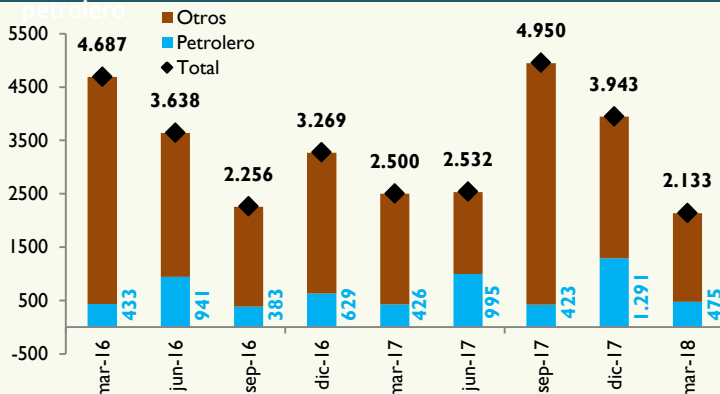
Fuente: Banco de La República, EIA.

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 la reunión OPEP+, junto con las tensiones geopolíticas evidenciadas a lo largo del mes de junio, las cotizaciones del petróleo mantuvieron alta volatilidad, aunque con una tendencia positiva generalizada.

Así, en junio la TRM se ubicó en un promedio de COP 2.859, lo que representa una apreciación de tan solo 0,08% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de mayo.

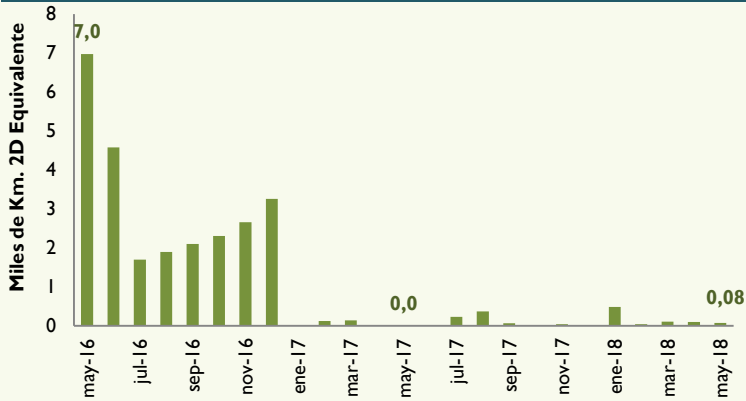
Las exportaciones totales presentaron un incremento de 14,2% durante el trimestre móvil mar-may, lideradas por la expansión de las exportaciones petroleras (27,6%), de igual forma las exportaciones tradicionales y no tradicionales registraron comportamientos positivos con crecimientos de 19,6% y 5,7%, respectivamente.

Es importante resaltar que el sector petrolero alcanzó una participación de 40% sobre el total de las exportaciones, lo que permite que el buen comportamiento actual 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.

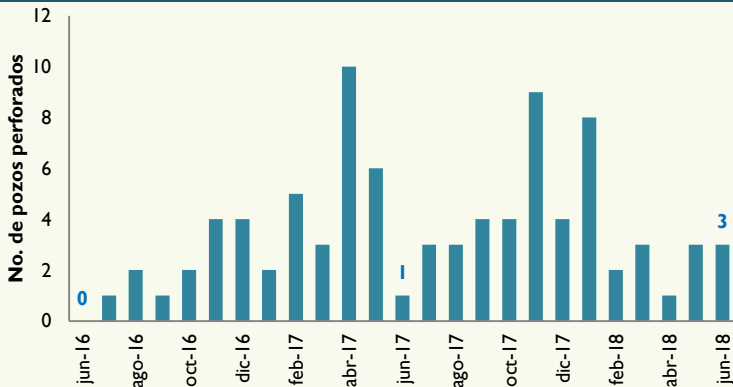
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



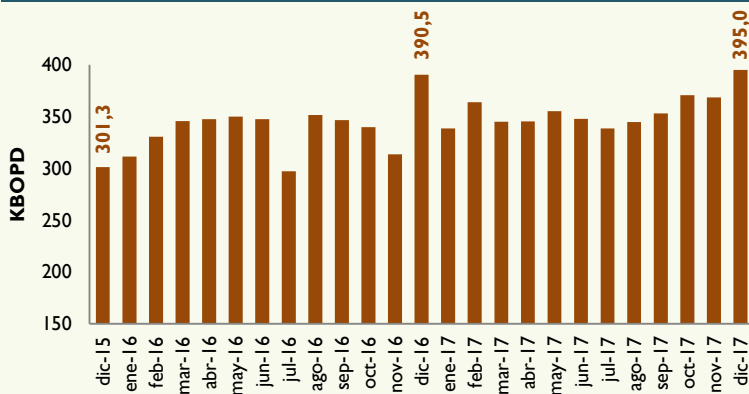
Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinерías



Fuente: UPME.

Las estadísticas de sísmica muestran un débil desempeño durante 2018, 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 cinco meses del año se registra un total de 813 km 2D equivalente, en contraste con los 260 km 2D equivalentes totales conseguidos en los cinco primeros meses de 2017.

Con la cifra del mes de junio de tres pozos explorados y dos en exploración, en lo corrido de 2018 se registra un acumulado de 20 pozos. Lo que representa un 31% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios.

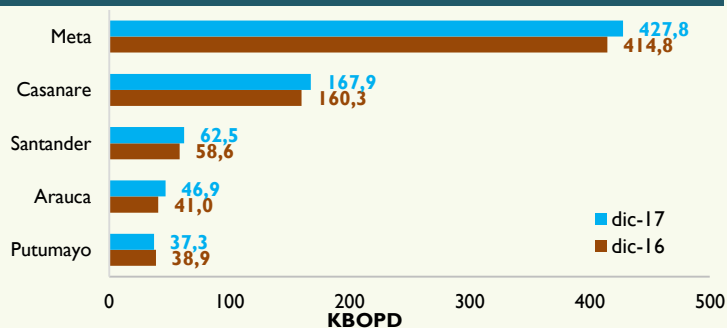
Vale la pena señalar que de llegar a cumplir la meta esperada, los pozos exploratorios tendrían un incremento cercano al 20% durante 2018. Así mismo, es importante resaltar que para el mismo mes de 2017 se tenía un acumulado de 27 pozos explorados.

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 refinерías en Colombia ha evidenciado una relativa estabilidad desde noviembre de 2015.

Regional

Gráfico 17: Producción* de petróleo cinco principales departamento

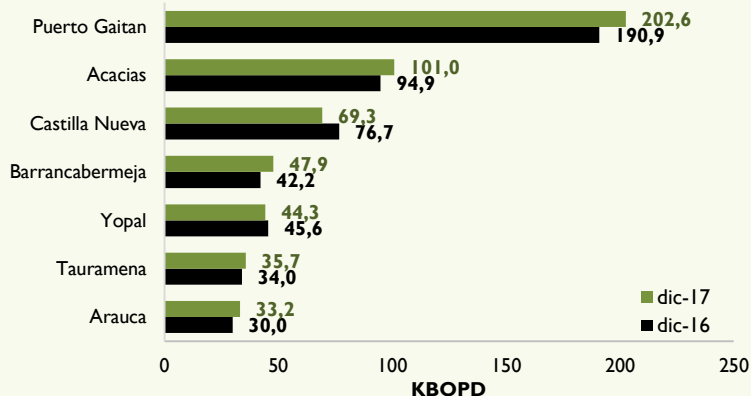


Fuente: ANH.

* 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.

Gráfico 18: Producción* de petróleo siete principales municipios



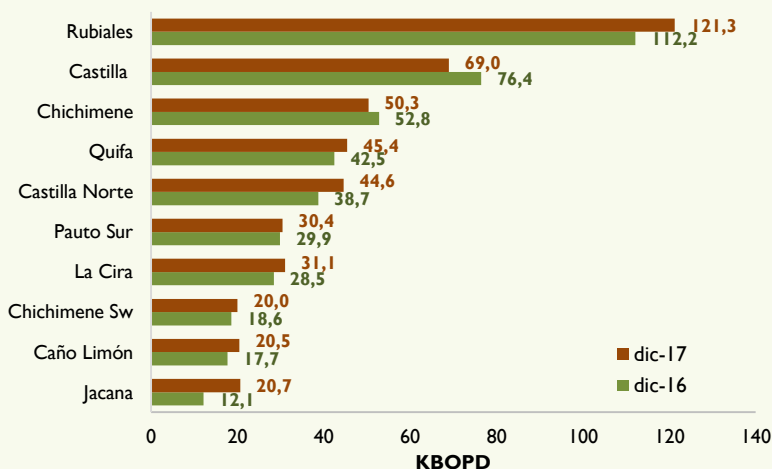
Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

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%.

Gráfico 19: Producción* de petróleo diez principales campos



Fuente: ANH.

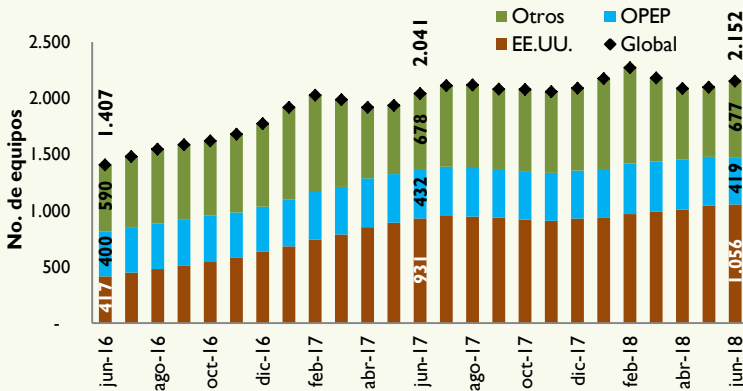
* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

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.

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

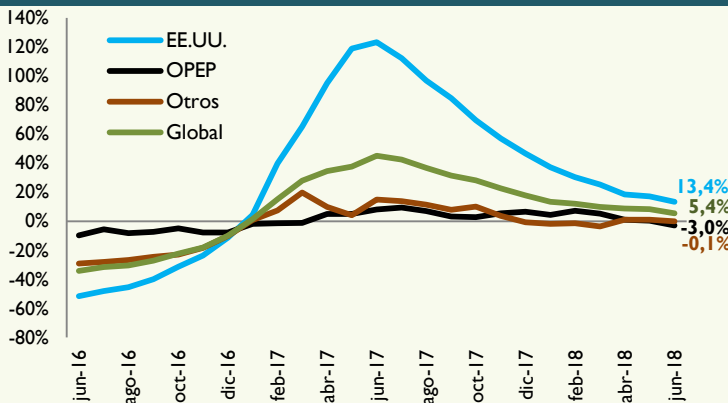


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo alcanzaron 2.152 equipos en junio de 2018, una activación de 56 equipos (2,67%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia positiva iniciada en el mes anterior.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos aumentó de 1.046 en mayo a 1.056 equipos en junio.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



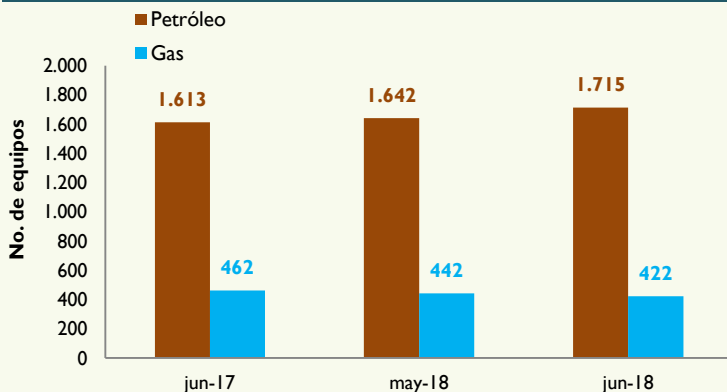
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Para junio, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 13,4%. A escala global se observa una variación equivalente al 5,4% 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 el mundo completa 18 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que viene presentando en el último año a nivel global.

Gráfico 22: Número de taladros global por recurso desarrollado



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

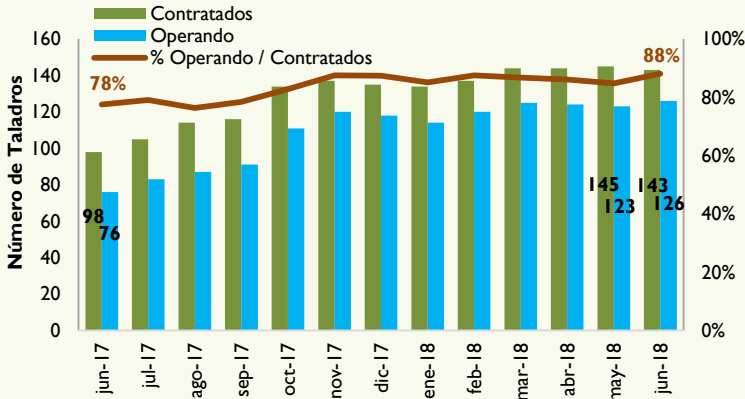
Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.715 en junio de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 422 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 6,3% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 8,7% en lo correspondiente a gas.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

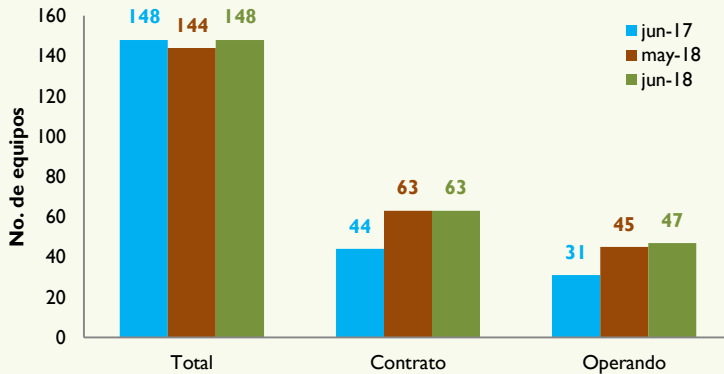


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en junio 126 equipos, con un incremento de tres taladros frente a mayo. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 65,7% en los taladros en operación.

Frente a mayo, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados incrementó levemente, al pasar de 85% a 88%.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

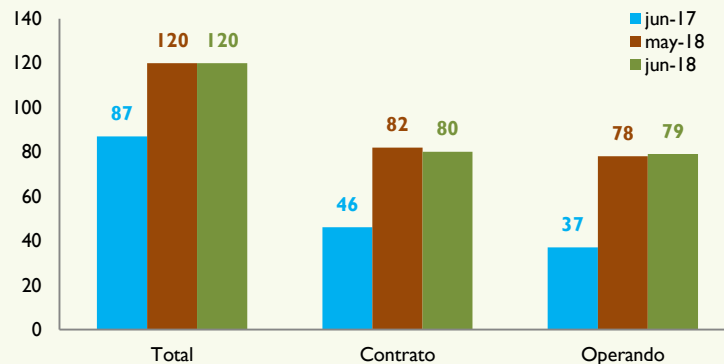


Fuente: Campetrol.

Frente a la función de los taladros, de los 270 equipos en existencia consolidados para el mes de junio, 148 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 63 se reportaron como contratados y 47 en operación, con 2 equipos más a los registrados el mes anterior.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 31,8%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 120 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de junio. De ellos, hay 80 equipos registrados como contratados, de los cuales 79 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el cuarto mes de 2018 fue igual a 65,8%.