CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros

Junio 2019

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo
Germán Espinosa H.

Director Económico
Andrés Sánchez Quintero

Analista Económico
Juan Gallego León

Diseño y Diagramación
Osvaldo Lara Arcos

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

Junio 2019

CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante junio los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 54,66 y USD 64,22 respectivamente, lo que representa una disminución de 10% en la referencia WTI y de 9,7% en la referencia Brent.

- En junio, el suministro global de petróleo incrementó en un millón de barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 101,3 millones de barriles diarios.

2. Contexto Nacional

- En 2019 las estadísticas de sísmica continúan mostrando un débil desempeño, con un acumulado de 552 km 2D equivalente, ubicándose muy por debajo del registro de 2018.

- En mayo de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 895 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 891 mil barriles producidos en abril, lo que significa una expansión mensual de 0,4%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 3,3%.

3. Informe de Taladros

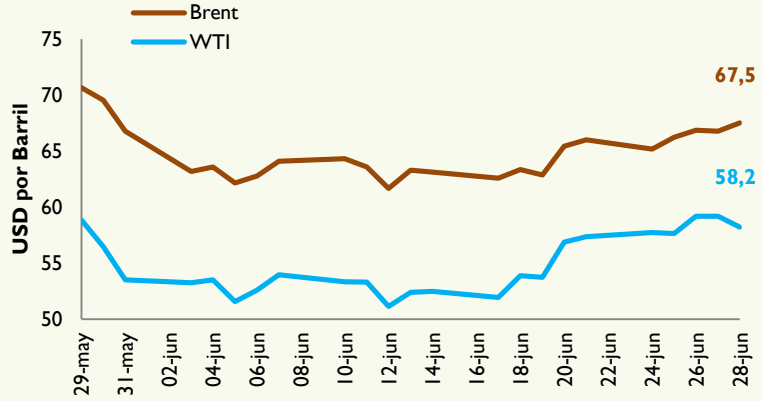
- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por sexto mes consecutivo, esta vez en 17 equipos para ubicarse en 969 en junio.

- En junio el número de taladros en operación en Colombia experimentó una expansión de 7 equipos para ubicarse en 141 (63 de drilling). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 11,9% en los taladros en operación.

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

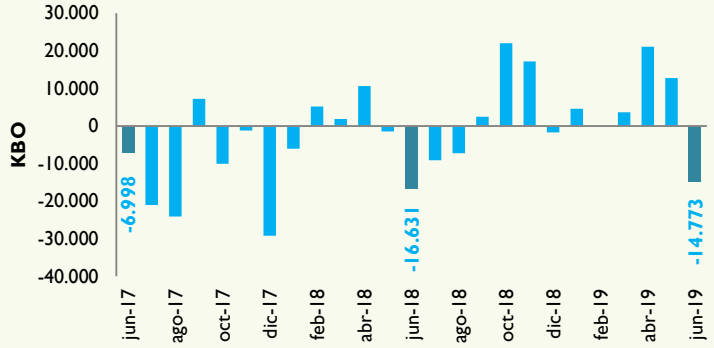


Fuente: EIA

Durante junio los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 54,66 y USD 64,22 respectivamente, lo que representa una disminución de 10% en la referencia WTI y de 9,7% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de mayo.

Este comportamiento a la baja se explicó principalmente por las tensiones geopolíticas entre EE.UU. y China, las cuales continúan impactando negativamente a los mercados, los cuales sumados a las bajas perspectivas de crecimiento económico, han generado expectativas a la baja en la demanda de crudo.

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



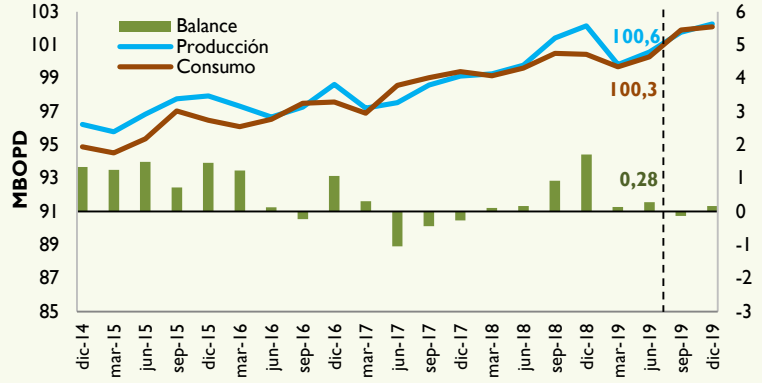
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica

Fuente: EIA

El *stock* de inventarios en EE.UU se ubicó en 468 millones de barriles a cierre de junio de 2019, inferior en 14 millones al registro del mes pasado.

Cabe mencionar que la disminución en los inventarios para cierre de junio sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 466 millones de barriles. Lo anterior generó presiones adicionales a la baja sobre los precios internacionales del crudo al cierre del mes.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables

Fuente: EIA

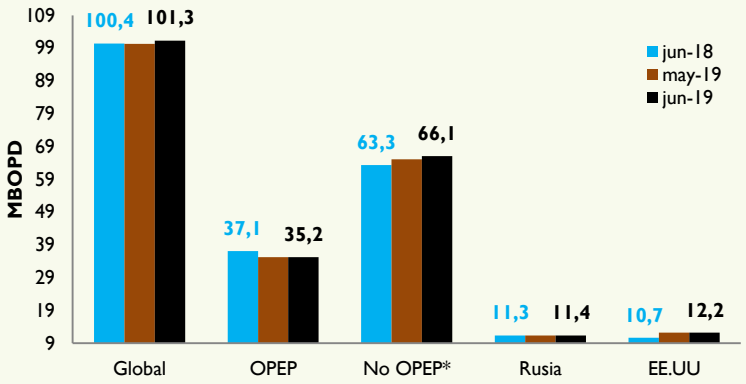
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el segundo trimestre de 2018 el balance de suministros globales marcaría un exceso de oferta de 280 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 130 mil barriles estimados en el primer trimestre del año.

Se espera que para el tercer trimestre de 2019 se revierta la tendencia, con un exceso de demanda cercano a los 130 mil barriles. Lo anterior generaría presiones al alza sobre los precios internacionales del crudo.

Contexto Internacional

Oferta

Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo

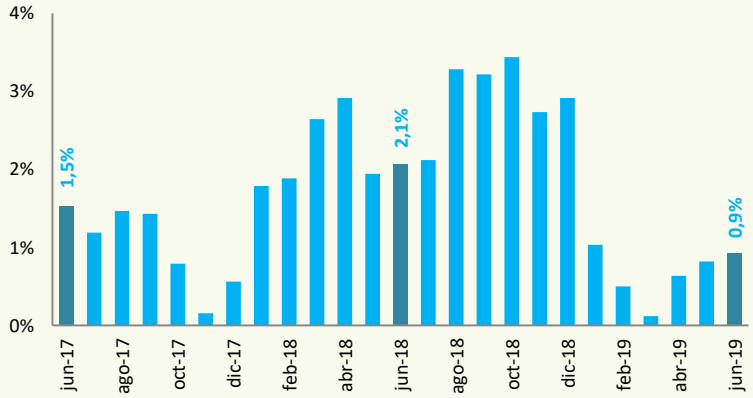


* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA

En junio, el suministro global de petróleo incrementó en un millón de barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 101,3 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 de oferta de corto plazo sobre los precios internacionales del petróleo.

Gráfico 5: Variación anual de la oferta internacional



Fuente: EIA, Cálculos Campetrol

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 0,9% en junio, ligeramente superior al registro del mes pasado (0,8%) e inferior al del mismo mes del año 2018, periodo en el cual la producción creció 2,1% anual.

Con un incremento del 14,3% anual en el suministro, EE.UU. fue el productor que más aportó al crecimiento. Por el contrario, los países OPEP redujeron su oferta en un 5% anual.

Tabla 1: Proyecciones de la producción internacional (MBOPD)

Mes	Global	OPEP	No OPEP*	Rusia	EE.UU
jun-19	**101,30**	**35,23**	**66,07**	**11,38**	**12,19**
jul-19	101,72	35,24	66,47	11,45	12,44
ago-19	101,60	35,43	66,17	11,43	12,56
sep-19	102,00	35,41	66,59	11,44	12,66
oct-19	102,24	35,41	66,82	11,43	12,72
nov-19	102,53	35,31	67,23	11,42	12,93
dic-19	102,01	35,10	66,91	11,43	12,92

* No incluye Rusia ni EE.UU
Fuente: EIA

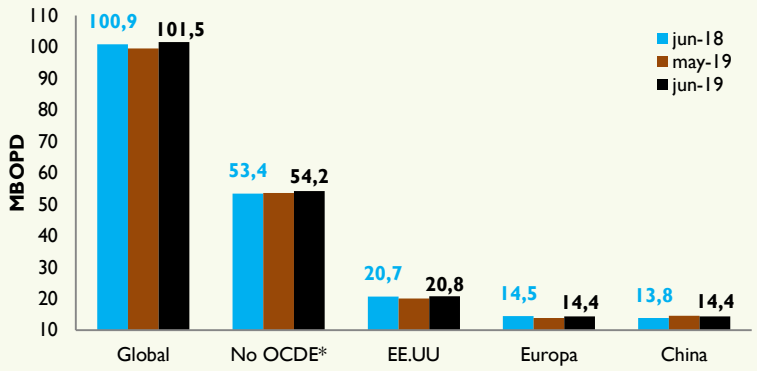
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses de 2019 evidencian que el suministro global de petróleo crecería en cerca de 710 mil barriles diarios, un incremento de 0,71%.

Lo anterior se explicaría por el aumento en el suministro de EE.UU., Rusia y los Países No OPEP, los cuales ampliarían el suministro en 730 mil barriles (6%), 50 mil barriles (0,5%) y 840 mil barriles (1,3%), respectivamente. Por su parte, los países OPEP contraerían su oferta en 130 mil barriles diarios (0,4%).

Contexto Internacional

Consumo

Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo

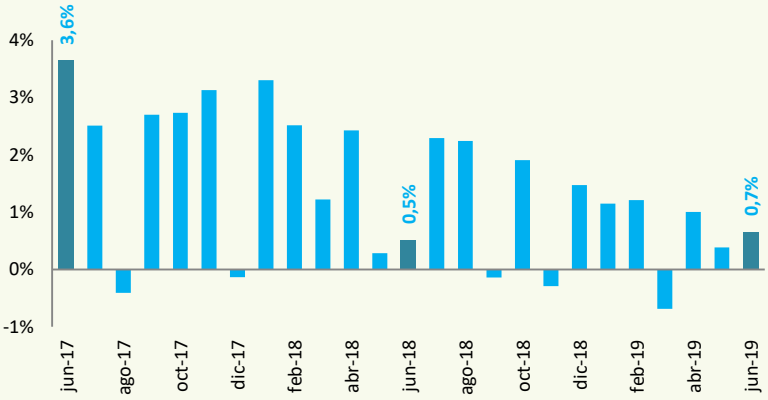


* No incluye China
Fuente: EIA

El consumo global de petróleo presentó un incremento en junio, al ubicarse en 101,5 millones de barriles diarios, cerca de 2 millones de barriles menos a los demandados el mes pasado. En comparación con el mismo mes del año anterior, se evidencia un crecimiento de 0,7%

La incremento mensual se explicó principalmente por la expansión en el consumo de EE.UU. (700 mil barriles), Europa (500 mil barriles) y los países no OCDE (600 mil barriles). Por otra parte, China percibió una disminución de 200 mil barriles en su consumo.

Gráfico 7: Variación anual del consumo internacional



Fuente: EIA, Cálculos Campetrol

El consumo global registró un crecimiento de 0,7% anual en junio, superior al crecimiento de mayo de 0,4% y al de junio de 2018, mes en el cual se registró una variación anual de 0,5%.

El crecimiento anual de este mes se presentó debido a que los principales países tuvieron comportamientos positivos en su consumo de crudo. Efectivamente, los Países No OCDE (105%), EE.UU. (0,3%) y China (4,1%), presentaron incrementos en su demanda internacional. Por el contrario, Europa redujo su demanda en 0,5% anual.

Tabla 2: Proyecciones del consumo internacional (MBOPD)

Mes	Global	No OCDE*	EE.UU	Europa	China
jun-19	**101,53**	**54,18**	**20,76**	**14,41**	**14,40**
jul-19	102,13	53,87	21,27	14,60	14,34
ago-19	101,67	53,19	21,44	14,42	13,90
sep-19	101,91	53,94	20,71	14,90	14,65
oct-19	101,05	53,05	21,00	14,66	13,80
nov-19	101,95	53,88	20,97	14,30	14,66
dic-19	103,26	54,50	21,21	14,07	15,07

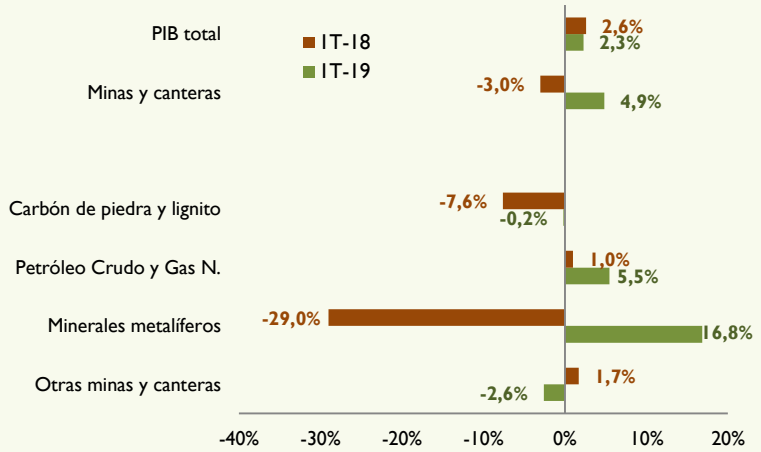
* No incluye China
Fuente: EIA

De acuerdo con la EIA, el consumo se ubicaría en 103,26 millones de barriles diarios para diciembre de 2019, una expansión de 1,7% (1,73 millones de barriles). Esta expansión vendría liderada por EE.UU. Y China, los cuales incrementarían su consumo en 450 mil barriles (2,2%) y 680 mil barriles (4,7%), respectivamente.

Contexto Nacional

Actividad Productiva

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

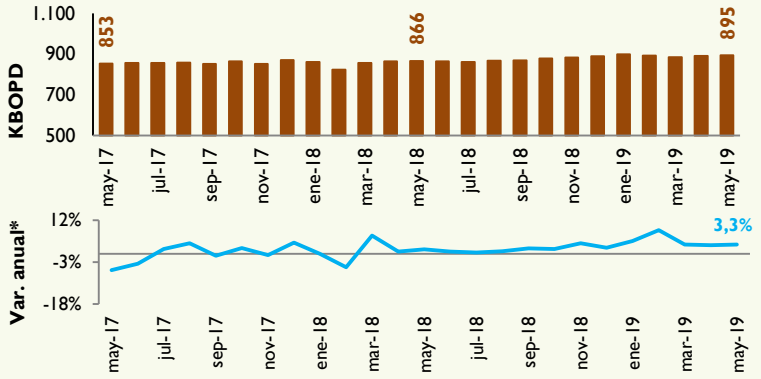


Fuente: DANE, series desestacionalizadas

En el primer trimestre de 2019 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo con una variación anual de 4,9%, con lo cual se registra el mayor crecimiento anual desde el cuarto trimestre de 2013.

Lo anterior se explicó principalmente por la expansión anual de la extracción de minerales metalíferos (16,8%) y de petróleo crudo y gas natural (5,5%), el cual completa siete trimestres consecutivos de crecimientos anuales.

Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo

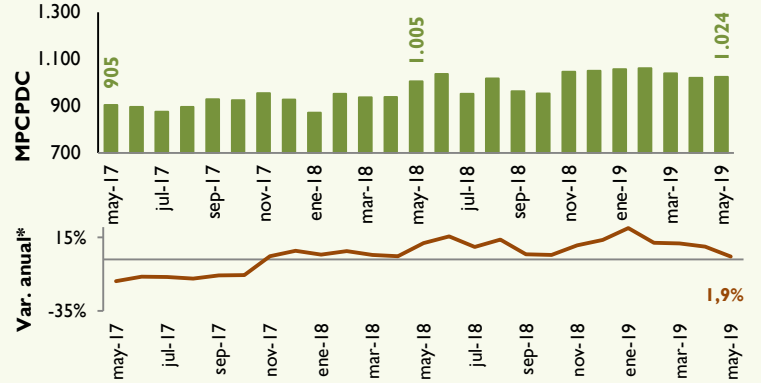


* Variación frente al mismo mes del año anterior
Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

En mayo de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 895 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 891 mil barriles producidos en abril, lo que significa una expansión mensual de 0,4%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 3,3%.

Cabe mencionar que, en lo corrido del año la producción promedio se ubica en 892.366 barriles diarios, muy superior al promedio de 2018 de 854 mil barriles diarios, para los mismos meses.

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior
Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

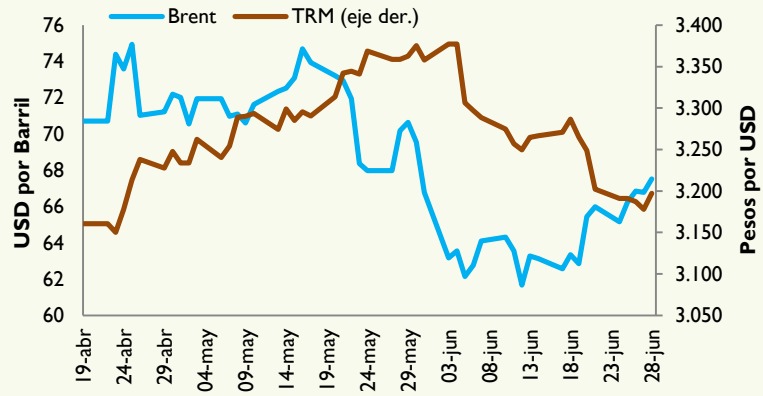
En mayo, la producción de gas se ubicó en 1.024 MPCPDC, inferior a los 1.021 millones producidos en abril. Lo anterior representa una expansión mensual de 0,3%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 1,9%.

Cabe mencionar que, en lo corrido del año la producción promedio se ubica en 1.040 MPCPDC, muy superior al promedio de 2018 de 941 MPCPDC, para los mismos meses.

Contexto Nacional

Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent

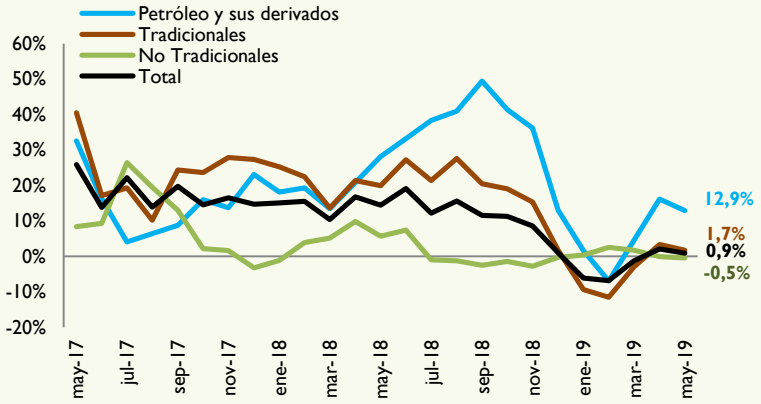


Fuente: Banco de La República, EIA

Durante junio se evidenció una alta volatilidad en el comportamiento de la TRM, con una tendencia general a la baja. Vale resaltar que, la correlación entre tipo de cambio y la cotización Brent se evidencia ligeramente en el muy corto plazo, sin embargo la tendencia de ambos indicadores continúa sin correlacionarse.

Para junio, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.260, lo que representa una apreciación de 1,33% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de mayo.

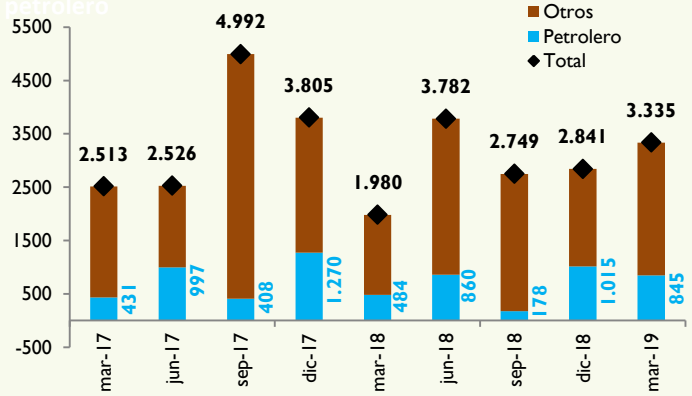
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



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

Las exportaciones totales presentaron una expansión anual de 0,9% durante el trimestre móvil mar-may, explicada por el incremento de 1,7% anual en las exportaciones tradicionales. Por el contrario, las exportaciones no tradicionales presentaron una contracción de 0,5% anual. Es importante resaltar que las exportaciones del petróleo y sus derivados continúan con la tendencia de recuperación, con una variación anual de 12,9%. Lo anterior cobra mayor significado al considerar que durante este periodo, las exportaciones petroleras representaron un 42,2% del total de exportaciones.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa (IED) al sector petrolero



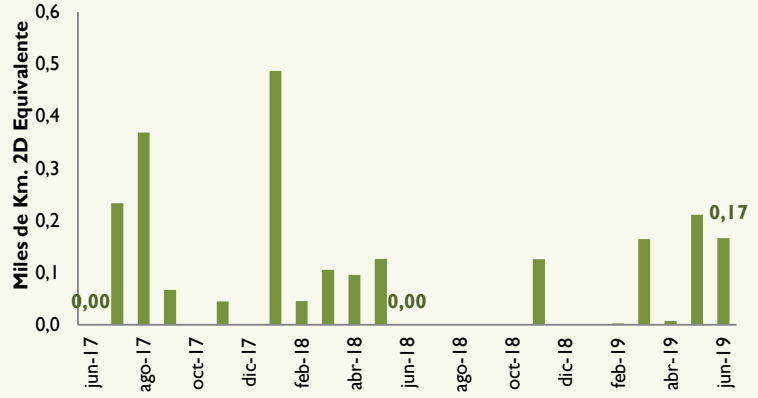
Fuente: Banco de la República

Para el primer trimestre de 2019, se registraron flujos de IED por un total de USD 3.335 millones, lo que representa un incremento de 17,4% trimestral y 68,4% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 845 millones. Lo anterior evidencia una contracción de 16,7% trimestral y una expansión de 74,8% anual. Con este registro la participación del sector promedio durante dicho periodo fue de 25,3%, en contraste con la participación en el primer trimestre de 2018 de 24,4% dentro del total de IED.

Contexto Nacional

Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica

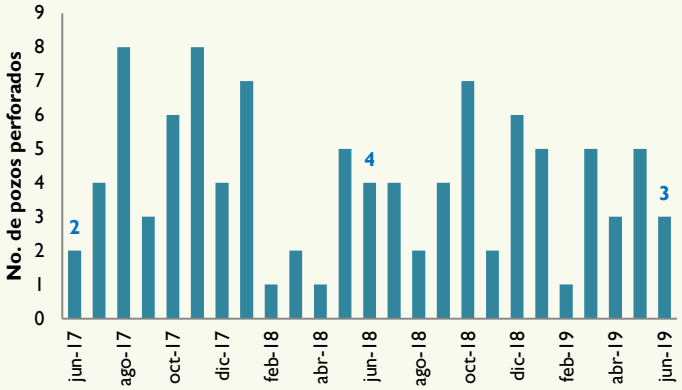


Fuente: ANH

Las estadísticas de sísmica continúan mostrando un débil desempeño en lo corrido de 2019, ubicándose muy por debajo 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 junio de 2019 se registra un total de 552 km 2D equivalente, en contraste con los 861 km 2D equivalentes totales conseguidos en el primer semestre de 2018.

Gráfico 15: Pozos exploratorios

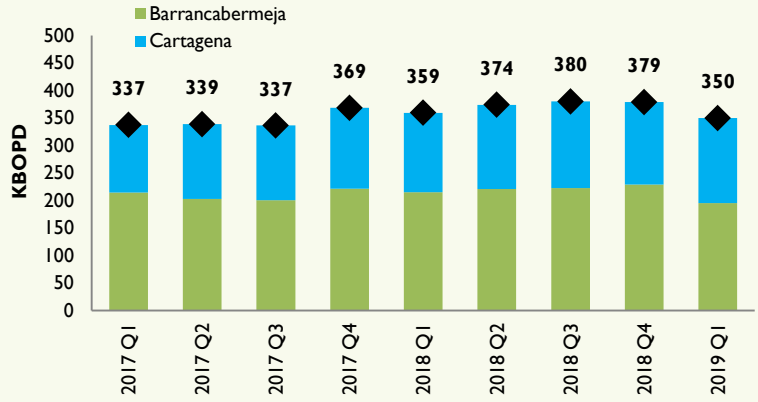


Fuente: ANH

El 2019 inició con bajos niveles de perforación de pozos exploratorios. En efecto, durante el primer semestre del año, se ha realizado la perforación de 22 pozos exploratorios.

Si bien, el acumulado del año es superior en 2 pozos al evidenciado hasta la misma fecha en 2018, se 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

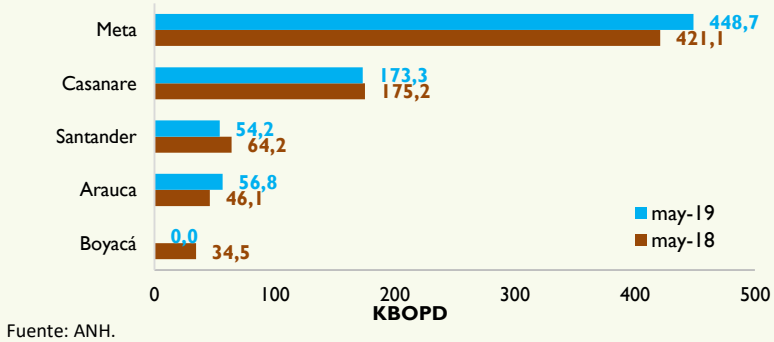
Durante el primer trimestre de 2019 se cargaron 350 KBOPD a las refinerías, una reducción de 7,7% trimestral y de 2,6% anual.

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

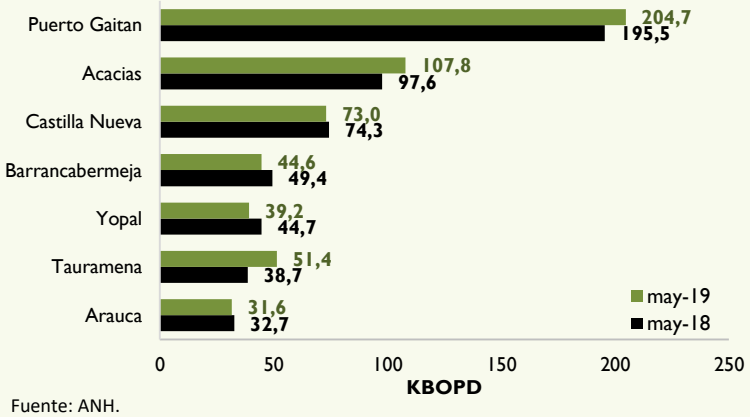
Gráfico 17: Producción de petróleo principales departamentos



Fuente: ANH.

A mayo de 2019, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,5% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 50,16%, cabe resaltar que este departamento presentó un incremento de 6,6% en la producción, al compararlo con mayo de 2018. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,4%, evidenció una disminución anual de 1% en su producción.

Gráfico 18: Producción de petróleo principales municipios

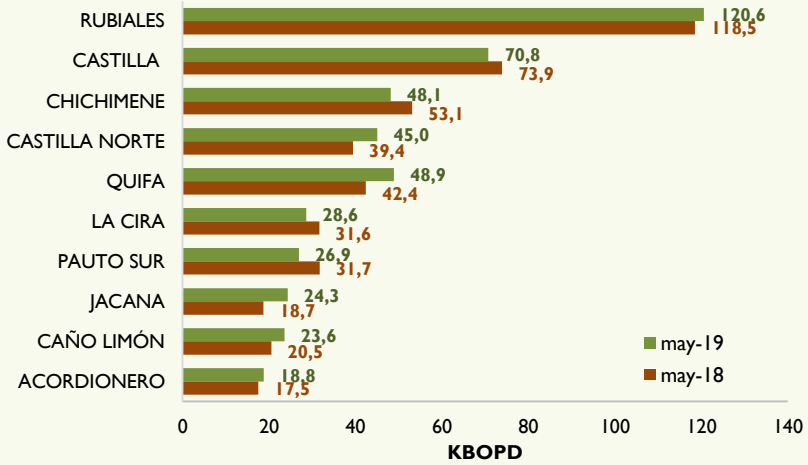


Fuente: ANH.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 61,7% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para mayo de 2019.

El municipio con la mayor producción continúa siendo Puerto Gaitán, con una participación de 22,8%. Es importante mencionar que, este municipio presentó un crecimiento anual en su producción de 4,7%.

Gráfico 19: Producción de petróleo principales campos



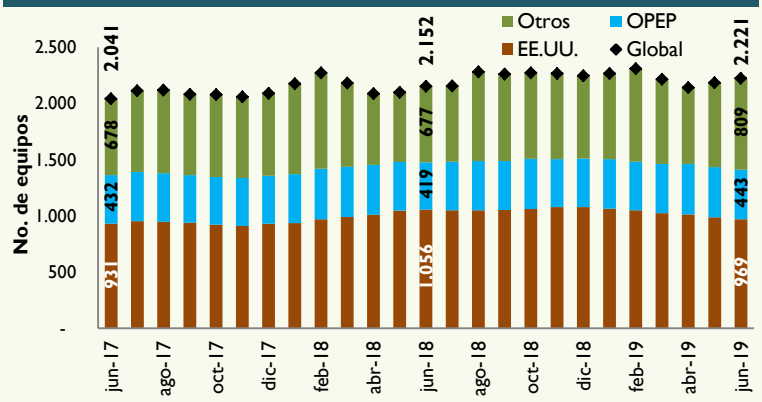
Fuente: ANH.

Los 10 campos de mayor producción representaron en mayo de 2019 el 59,37% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (13,5%), el cual para mayo de 2019 experimentó un crecimiento anual de 3,3% en su producción.

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

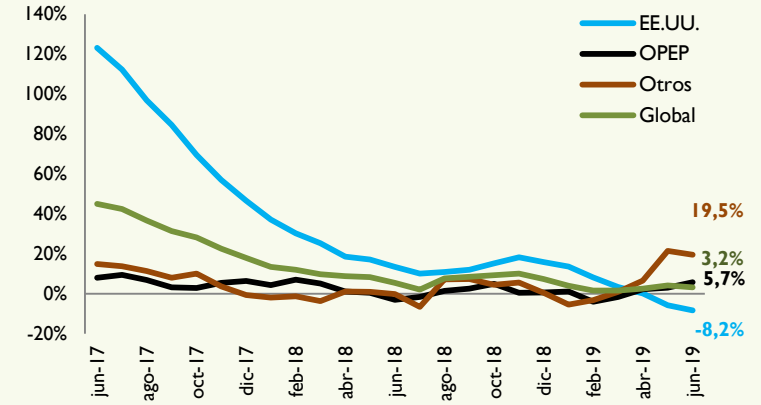


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo incrementaron hasta los 2.221 equipos en junio de 2019, una activación de 39 equipos (1,8%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia al alza iniciada el mes pasado.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos decreció por sexto mes consecutivo, esta vez en 17 equipos para ubicarse en 969 en junio.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de *drilling*

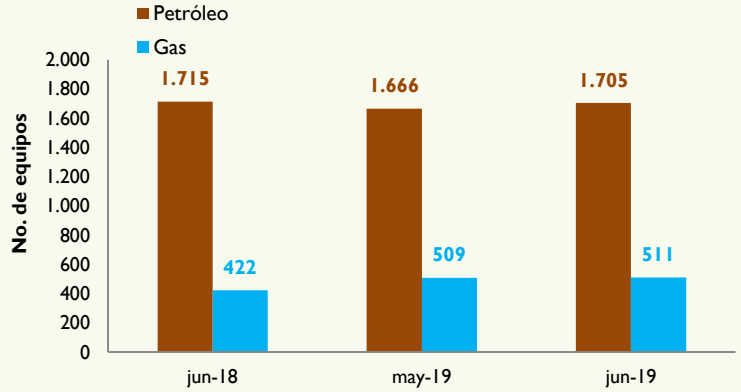


* Variación frente al mismo mes del año anterior
Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

Para junio, el número de taladros operando a nivel global alcanzó un crecimiento anual de 3,9%. En EE.UU. se observa una contracción equivalente al 8,2% anual, de acuerdo con el *Rig Count* de *Baker Hughes GE*.

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

Gráfico 22: Número de taladros global por recurso desarrollado



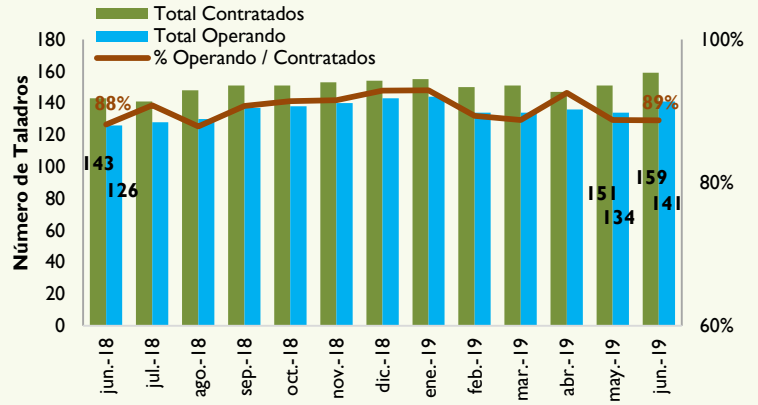
* La cifra incluye taladros onshore y offshore. No incluye taladros *"misc"*
Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.705 en junio de 2019, con una contracción de 0,6% con respecto al mismo mes de 2018.

Aquellos destinados al desarrollo de yacimientos de gas registraron 511 equipos a nivel mundial. Lo anterior representó un incremento de 21,1% con respecto al mismo mes de 2018.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

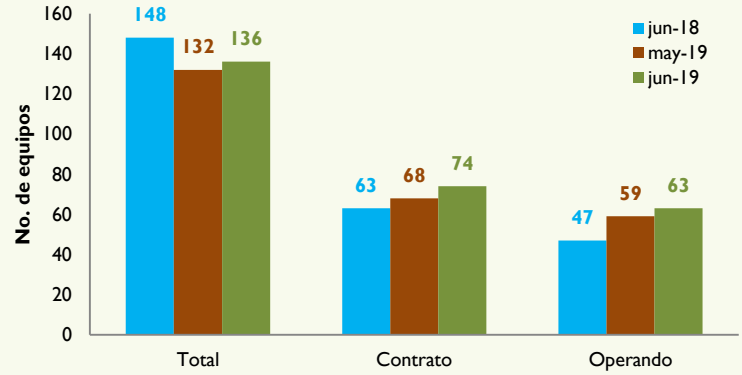


Fuente: Campetrol

En junio el número de taladros en operación experimentó una expansión de 7 equipos para ubicarse en 141 (63 de drilling). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 11,9% en los taladros en operación.

Es importante resaltar que, el incremento para este mes se explicó por la actualización en la información de una compañía que llevaba cerca de dos años sin reportar y por 2 nuevos contratos.

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

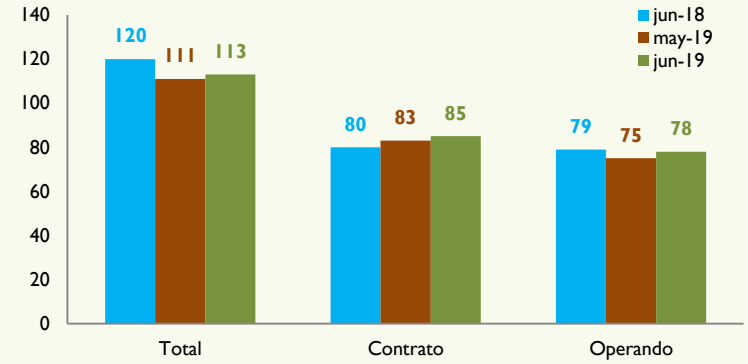


Fuente: Campetrol

En cuanto a la función de los taladros, de los 249 equipos en existencia consolidados para junio de 2019, 136 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 74 se reportaron como contratados y 63 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 46,3%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de *workover*



Fuente: Campetrol

Se reportaron 113 taladros destinados a funciones de *workover* en junio. De ellos, hay 85 equipos registrados como contratados, de los cuales 78 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en junio de 2019 fue igual a 69%.