



CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Noviembre 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

Noviembre 2018



CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante noviembre los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 56,9 y USD 64,7 respectivamente, lo que representa una disminución de 19,5% en la referencia WTI y de 20,1% en la referencia Brent.
- El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,36% en noviembre para ubicarse en 102,4 millones de barriles diarios, un aumento de 0,4 millones de barriles frente al reporte del mes anterior.

2. Contexto Nacional

- En el tercer trimestre de 2018 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo, luego de cuatro años consecutivos de variaciones anuales negativas, al experimentar un crecimiento de 0,98% anual.
- En octubre la producción de crudo aumentó hasta su máximo desde junio de 2016 al ubicarse en 879 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 868 mil barriles producidos en septiembre, lo que significa un incremento mensual de 1,2%.

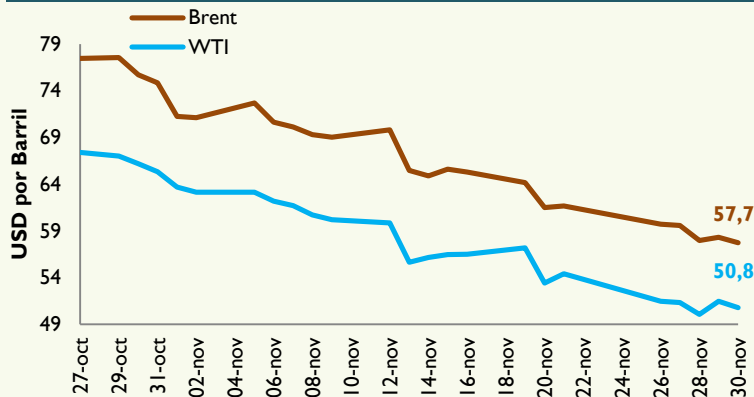
3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos aumentó 15 equipos hasta 1.077 equipos en noviembre, con un crecimiento anual de 18,2%.
- En Colombia se registraron 140 taladros operando en noviembre, frente a los 138 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* se aumentó de 58 a 60 equipos.

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

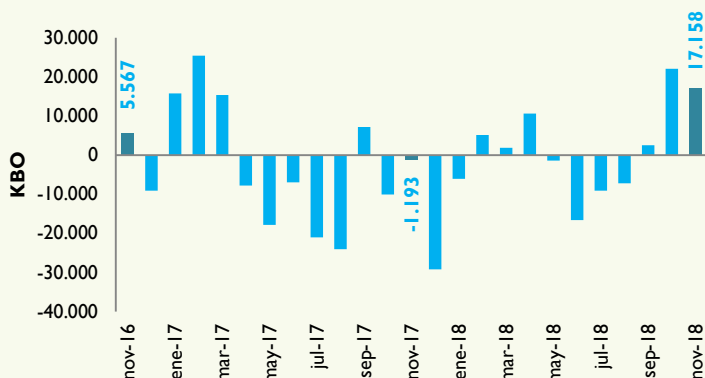


Fuente: EIA.

Durante noviembre los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 56,9 y USD 64,7 respectivamente, lo que representa una disminución de 19,5% en la referencia WTI y de 20,1% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de octubre.

Este comportamiento se explica en gran medida por el incremento en la producción de crudo, principalmente en Arabia Saudita, EE.UU. y Rusia. Lo anterior sumado a que las sanciones de EE.UU. a Irán no han sido tan efectivas como los agentes esperaban.

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



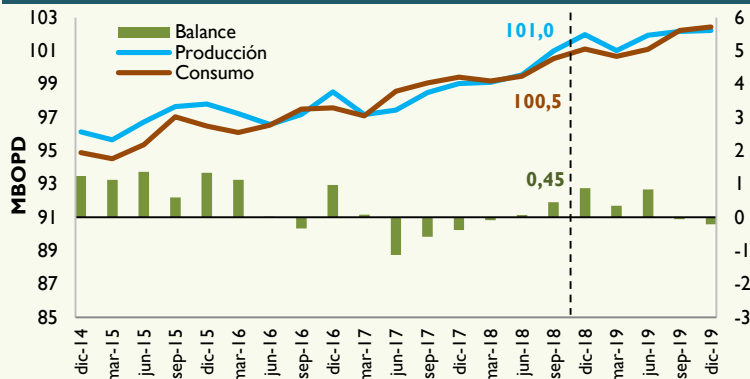
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 443 millones de barriles a cierre de noviembre, lo que representa un incremento mensual de 17 millones de barriles (4%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que el incremento en los inventarios para cierre de noviembre sorprendió ligeramente a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 450 millones de barriles.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

Fuente: EIA.

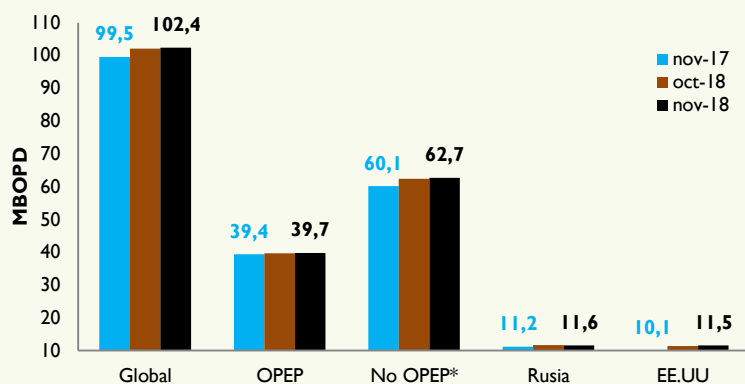
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el tercer trimestre del año el balance de suministros globales marcaría un exceso de oferta cercano a los 450 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 7 mil barriles estimados en el segundo trimestre de 2018.

Se espera que para el último trimestre del año el exceso de oferta en balance global presente un incremento para ubicarse en los 880 mil barriles diarios.

Contexto Internacional

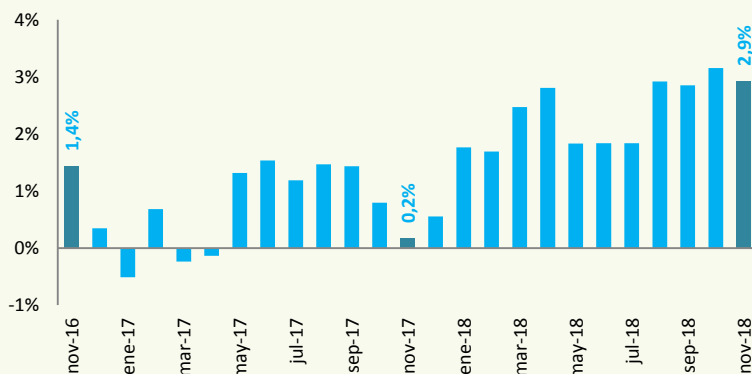
Oferta

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
nov-18	102,39	39,71	62,67	11,59	11,51
dic-18	101,56	38,92	62,64	11,59	11,62
ene-19	100,97	38,76	62,21	11,58	11,72
feb-19	100,90	38,60	62,31	11,57	11,80
mar-19	101,14	38,55	62,60	11,57	11,93
abr-19	101,75	38,42	63,33	11,56	12,05
may-19	101,91	38,26	63,65	11,54	12,14

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

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,36% en noviembre para ubicarse en 102,4 millones de barriles diarios, un aumento de 0,4 millones de barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 102 millones de barriles promedio al día. Cabe resaltar que se mantiene la tendencia alcista por encima de los 100 millones de barriles diarios.

La variación del mes se explicó por el aumento en los países no OPEP, que incrementaron sus suministros en 0,42% (300 mil barriles). De igual manera en EE.UU la oferta se expandió un 1,34% (200 mil barriles) frente al mes anterior.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 2,9%, inferior al registro del mes pasado (3,2%) y superior al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 0,2% anual.

Con un incremento del 13,9% anual en el suministro, EE.UU. fue el productor que más aportó al crecimiento.

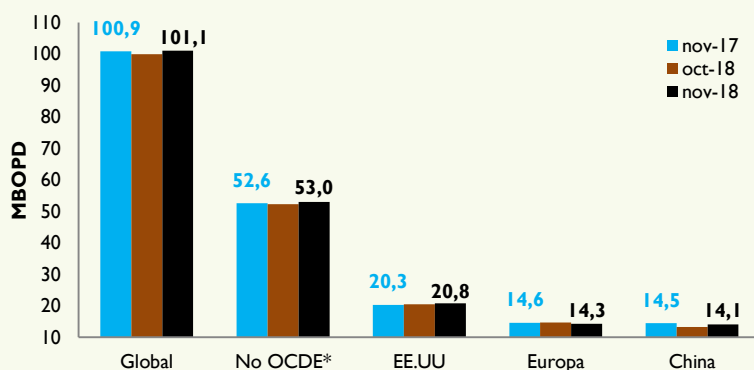
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses evidencian que el suministro global de petróleo caerá en cerca de 480 mil barriles diarios, una disminución de 0,5%.

Lo anterior se explicaría por la reducción en el suministro de los países OPEP en 1,45 millones de barriles diarios (-3,7%). De igual manera, Rusia recortaría cerca de 40 mil barriles adicionales para el mismo periodo. Por el contrario, EE.UU. incrementaría el suministro en 630 mil barriles (5,4%).

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
nov-18	101,09	52,99	20,75	14,27	14,10
dic-18	102,24	53,52	20,93	14,03	14,49
ene-19	99,00	51,81	20,41	13,53	14,03
feb-19	102,02	53,30	20,46	14,46	14,46
mar-19	101,09	53,01	20,71	14,21	14,37
abr-19	100,60	53,44	20,40	14,25	14,67
may-19	100,61	53,59	20,66	14,02	14,46

* No incluye China.

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó un incremento en noviembre, al ubicarse en 101,1 millones de barriles diarios, cerca de 1,1 millones de barriles más a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que China, EE.UU. y los países No OCDE presentaron incrementos en su consumo, en un 6,3% (800 mil barriles), 1,4% (300 mil barriles) y 1,4% (700 mil barriles), respectivamente. Por su parte, Europa redujo su consumo en 2,5% (400 mil barriles).

El consumo global registró un crecimiento de 0,2% anual en noviembre, inferior al crecimiento de octubre de 1,7% e inferior al de noviembre de 2017, mes en el cual se registró una variación anual de 3,2%.

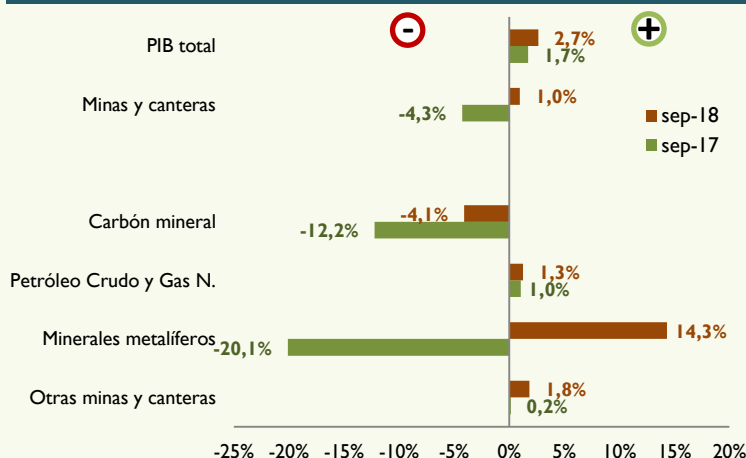
El leve crecimiento anual de este mes se presentó debido a que los países tuvieron comportamientos mixtos en su consumo de crudo. Efectivamente, EE.UU. (2,2%) y los países no OCDE (0,7) presentaron incrementos en su consumo, mientras que Europa (-1,9) y China (-2,7%) lo disminuyeron.

Según la EIA, el consumo se ubicaría en 100,61 millones de barriles diarios para el quinto mes de 2019, una contracción de 0,5% (0,48 millones de barriles), jalonado principalmente por Europa y EE.UU., quienes presentarían una reducción de 1,7% (250 mil barriles) y 0,4% (90 mil barriles).

Contexto Nacional

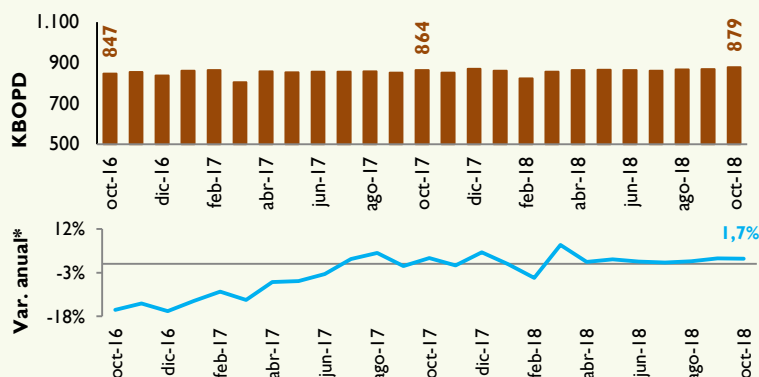
Actividad Productiva

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



Fuente: DANE.

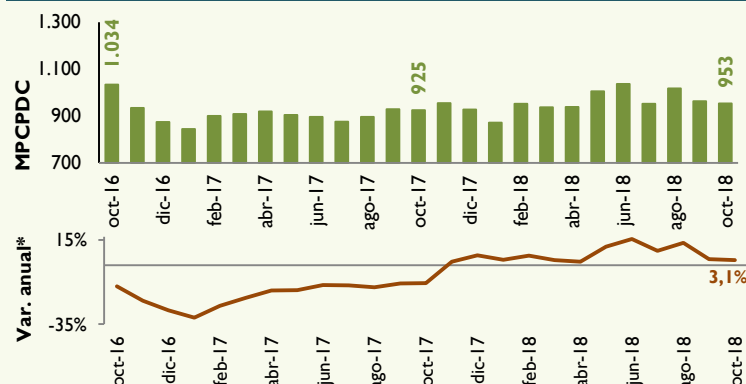
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* 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.

En el tercer trimestre de 2018 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo, luego de cuatro años consecutivos de variaciones anuales negativas, al experimentar un crecimiento de 0,98% anual. Lo anterior se explica principalmente por la expansión en la extracción de minerales metalíferos (14,3%), hidrocarburos (1,26%) y de otras minas y canteras (1,84%).

Es importante resaltar que, con el crecimiento de 1,26% anual en el T3 de 2018, el sector petrolero completa un año consecutivo registrando variaciones positivas.

En octubre la producción de crudo aumentó hasta 879 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 868 mil barriles producidos en septiembre, lo que significa un incremento mensual de 1,2%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción subió 1,7%.

Cabe mencionar que, octubre representa el registro más alto de producción mensual desde junio de 2016, mes en el cual la producción fue de 888 mil barriles.

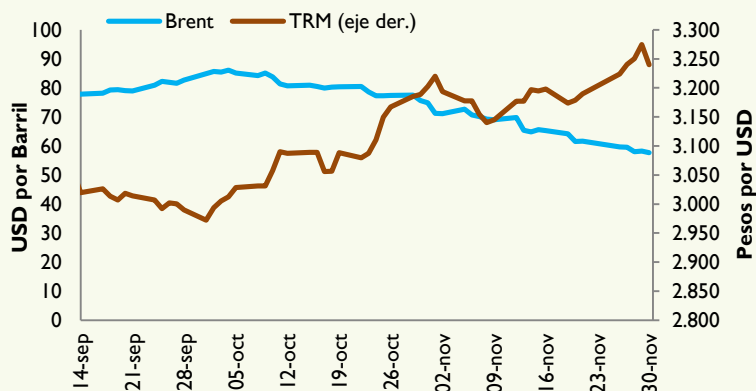
En octubre la producción de gas se ubicó en 953 MPCPDC. El dato contrasta con los 962,5 millones producidos en septiembre, lo anterior representa una reducción de 1% mensual.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 925 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 3,1%.

Contexto Nacional

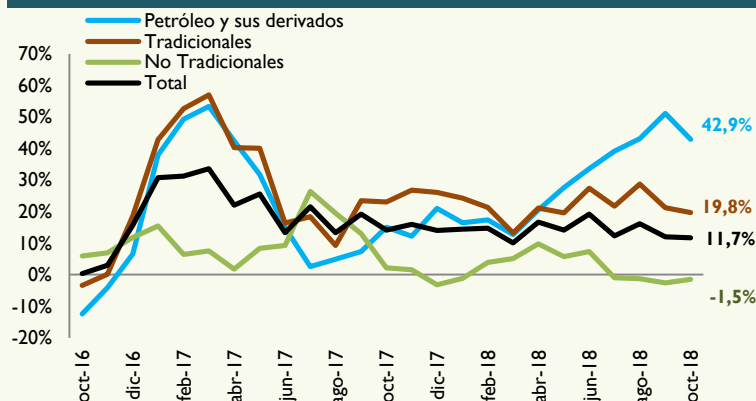
Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent



Fuente: Banco de La República, EIA.

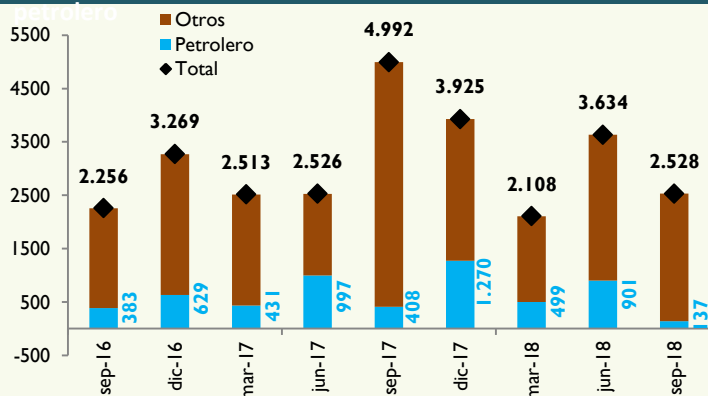
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



* 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.

El comportamiento bajista de los precios internacionales del petróleo, junto con una mayor aversión al riesgo a nivel internacional ha generado presiones al alza sobre la TRM durante la mayor parte de noviembre.

En noviembre, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.194, lo que representa una depreciación de 3,54% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de octubre. Es importante resaltar que con este mes se completan cuatro meses consecutivos de depreciaciones en el peso colombiano.

Las exportaciones totales presentaron un incremento anual de 11,7% durante el trimestre móvil ago-oct, lideradas nuevamente por la expansión de las exportaciones petroleras (42,9%). De igual forma las exportaciones tradicionales registraron comportamientos positivos con un crecimiento de 19,8%. Por su parte, las exportaciones no tradicionales se recuperaron ligeramente, aunque continuaron presentando variación negativa (-1,5%, anual).

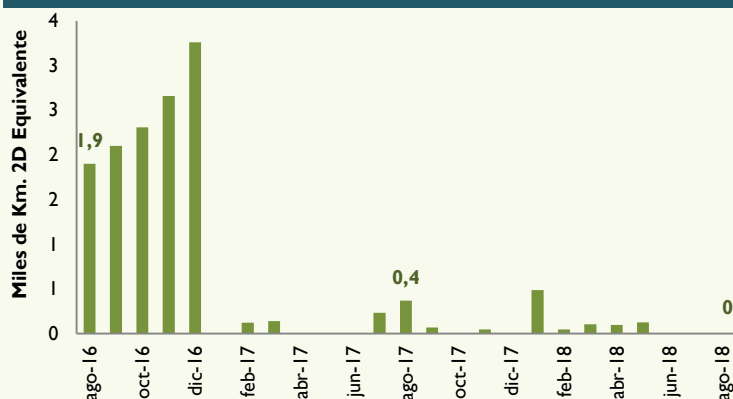
Es importante resaltar que para este periodo, el sector petrolero registró una participación en el total de las exportaciones de 41,4%.

Para el tercer trimestre de 2018, se registraron flujos de IED por un total de USD 2.528 millones, lo que representa una disminución de 30,4% trimestral y 49,4% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 137 millones. Lo anterior evidencia una caída de 84,8% trimestral y 66,5% anual. Con este registro la participación del sector se contrajo de 25% a 5% dentro del total de IED. Sin embargo, la participación promedio del año se ubica en 18%.

Contexto Nacional

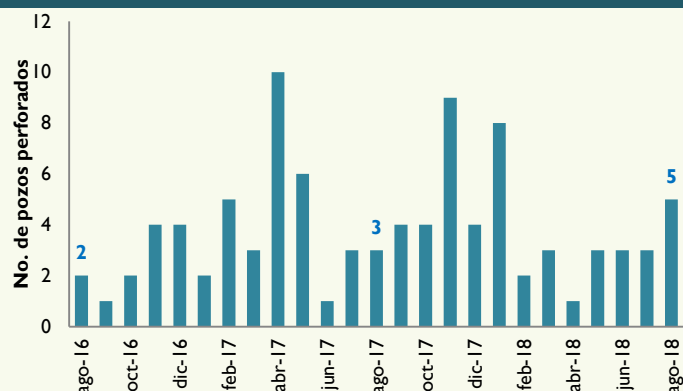
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



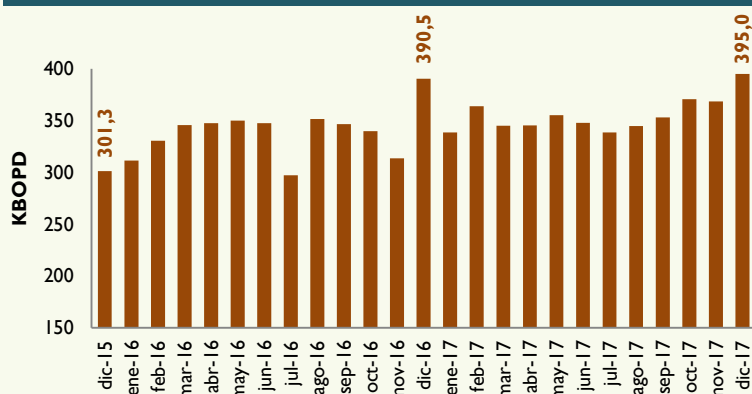
Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

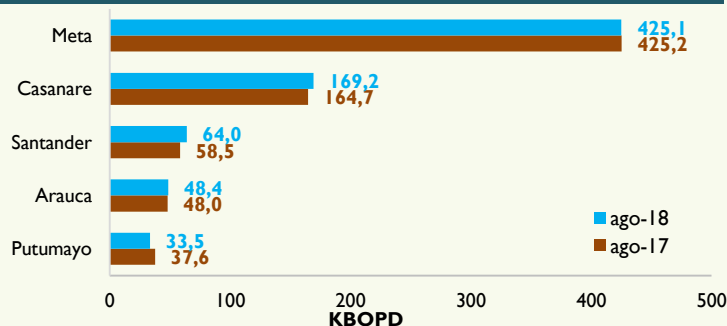
Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinerías



Contexto Nacional

Regional

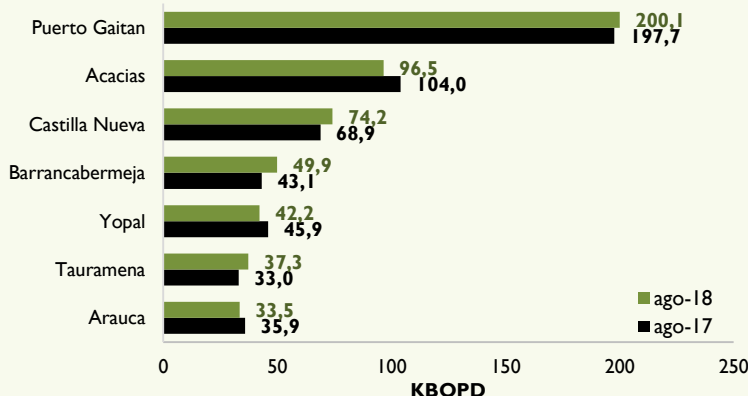
Gráfico 17: Producción de petróleo cinco principales departamentos



Fuente: ANH.

A agosto de 2018, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,4% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 49%, cabe resaltar que este departamento mantuvo el mismo nivel de producción, al compararlo con agosto de 2017. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,5%, evidenció un crecimiento de 2,7% en su producción con relación a agosto de 2017.

Gráfico 18: Producción de petróleo siete principales municipios

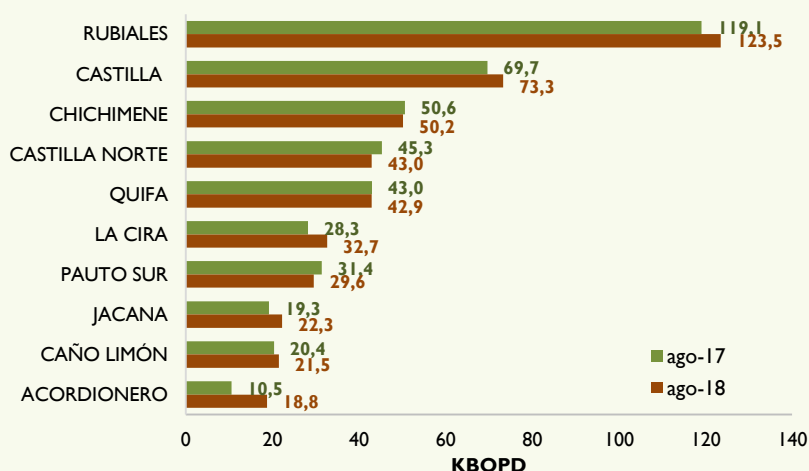


Fuente: ANH.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 61,6% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para agosto de 2018.

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

Gráfico 19: Producción de petróleo diez principales campos



Fuente: ANH.

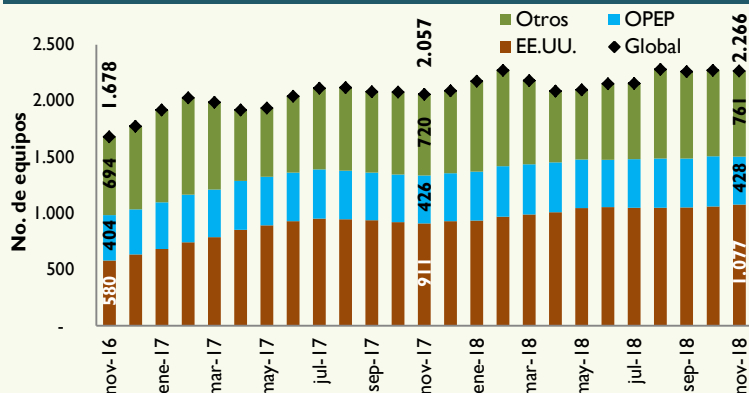
Los 10 campos de mayor producción representaron en agosto de 2018 el 53% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (14,3%), con un crecimiento anual de 3,7% en su producción.

Informe de Taladros

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

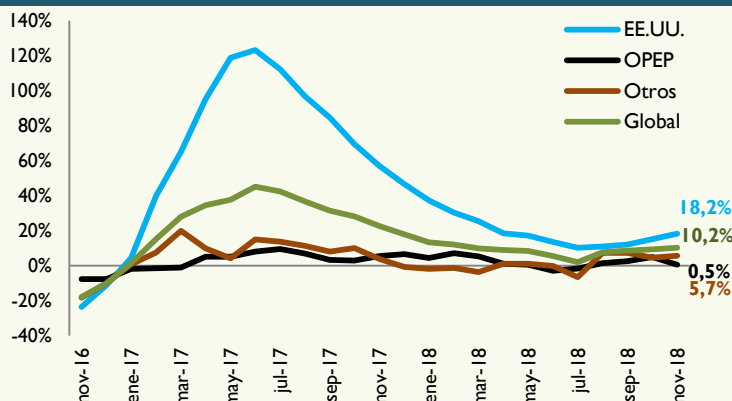


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo decrecieron ligeramente hasta 2.266 equipos en noviembre de 2018, una desactivación de 5 equipos (-0,2%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene una tendencia relativamente estable, iniciada en febrero de 2017.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos se aumentó en 15 equipos para ubicarse en 1.077 en noviembre.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



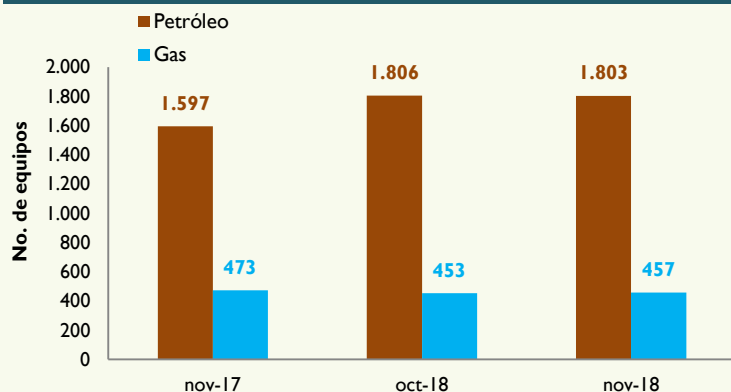
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Para noviembre, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 18,2%. A escala global se observa una variación equivalente al 10,2% 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 23 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que se presentó a partir de junio de 2017 y la estabilización que se evidencia desde mayo del presente 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.

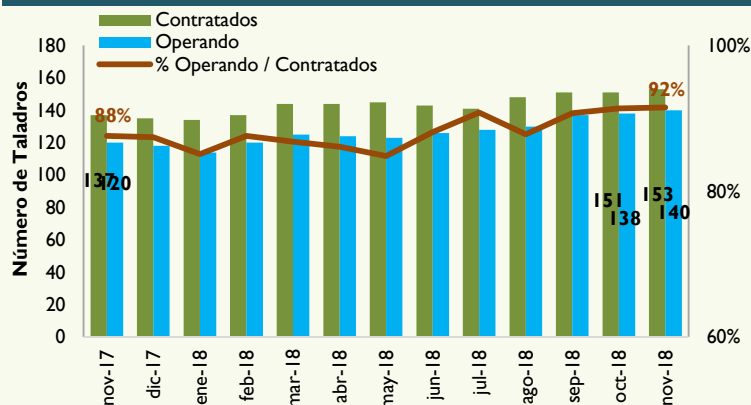
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.803 en noviembre de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 457 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 12,9% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 3,4% en lo correspondiente a gas.

Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia



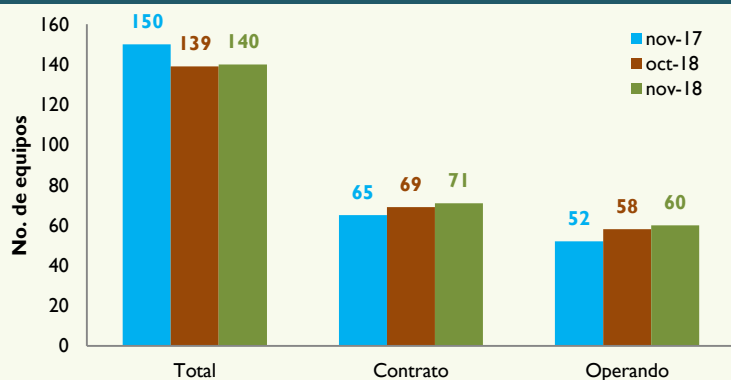
Fuente: Campetrol.

En noviembre se registraron 140 taladros en operación, con un incremento de dos equipos frente a octubre. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 16,7% en los taladros en operación.

Frente a octubre, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados se aumentó de 91% a 92%.

Cabe mencionar que el registro de noviembre representa un 94% del máximo nivel histórico de 149 equipos operando, alcanzado en octubre de 2014.

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

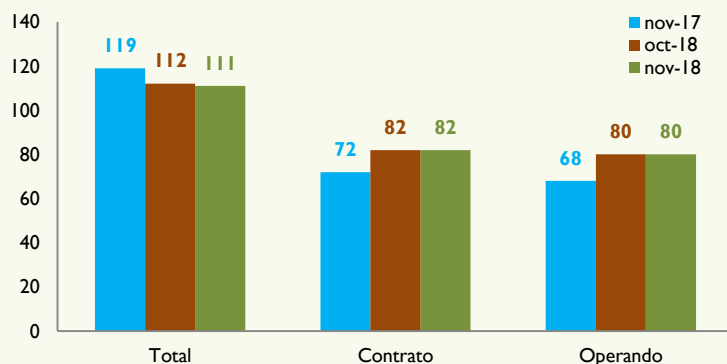


Fuente: Campetrol.

En cuanto a la función de los taladros, de los 251 equipos en existencia consolidados para el mes de noviembre, 140 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 42,9%.

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



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 111 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de noviembre. De ellos, hay 82 equipos registrados como contratados, de los cuales 80 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el undécimo mes de 2018 fue igual a 72%.