

Las nuevas tendencias mundiales de la oferta y la demanda de energía: hechos, supuestos y futuros posibles



Aldo Flores Quiroga
Mexico | Enero 20 | 2015

Contenido

- 1. Hechos y supuestos**
- 2. Futuros posibles**

Contenido

1. Hechos y supuestos

2. Futuros posibles

	Known (<i>Conocido</i>)	Unknown (<i>Desconocido</i>)
Known (<i>Conocido</i>)	Lo que <u>sabemos</u>	Lo que <u>sabemos que no sabemos</u>
Unknown (<i>Desconocido</i>)	Lo que <u>creemos saber</u>	Lo que <u>no sospechamos</u>

	Known (<i>Conocido</i>)	Unknown (<i>Desconocido</i>)
Known (<i>Conocido</i>)	Cierto	Muy incierto
Unknown (<i>Desconocido</i>)	Algo incierto	Totalmente incierto

→	Cierto
	Algo incierto
	Muy incierto
	Totalmente incierto

	Known (<i>Conocido</i>)	Unknown (<i>Desconocido</i>)
Known (<i>Conocido</i>)	- Suficientes reservas de petróleo y gas para atender la demanda - La demanda no se encuentra en el mismo lugar que la oferta – en gran medida	
Unknown (<i>Desconocido</i>)		



Cierto
Algo incierto
Muy incierto
Totalmente incierto

	Known (Conocido)	Unknown (Desconocido)
Known (Conocido)		
Unknown (Desconocido)	• La demanda energética de Asia crecerá más que todas • La demanda de la OCDE no crecerá significativamente • No más energía nuclear en Alemania y poco uso en Japón • La producción petrolera de EUA es rentable, flexible y no daña al medio ambiente	



Cierto
Algo incierto
Muy incierto
Totalmente incierto

	Known (Conocido)	Unknown (Desconocido)
Known (Conocido)		• Políticas públicas ○ Eficiencia ○ Mezcla energética • Cambio tecnológico ○ Transporte ○ Generación eléctrica • Acontecimientos geopolíticos
Unknown (Desconocido)		

Cierto
Algo incierto
Muy incierto
→ Totalmente incierto

	Known (Conocido)	Unknown (Desconocido)
Known (Conocido)		
Unknown (Desconocido)		??

Cierto
Algo incierto
Muy incierto
Totalmente incierto

	Known (Conocido)	Unknown (Desconocido)
Known (Conocido)	• Suficientes reservas de petróleo y gas para atender la demanda • La demanda no se encuentra en el mismo lugar que la oferta – en gran medida	• Políticas públicas ○ Eficiencia ○ Mezcla energética • Cambio tecnológico ○ Transporte ○ Generación eléctrica • Acontecimientos geopolíticos
Unknown (Desconocido)	• La demanda energética de Asia crecerá más que todas • La demanda de la OCDE no crecerá significativamente • No más energía nuclear en Alemania y poco uso en Japón • La producción petrolera de EUA es rentable, flexible y no daña al medio ambiente	

Contenido

1. Supuestos

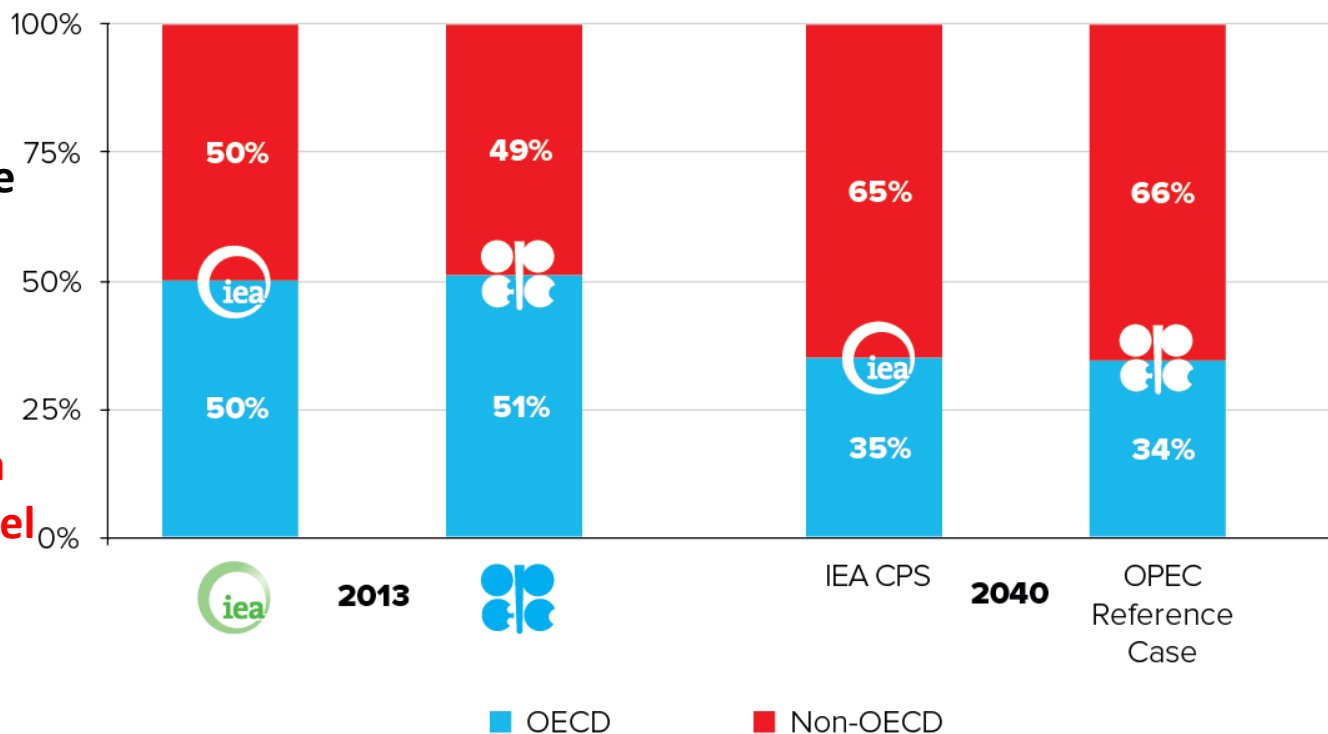
2. Futuros posibles

La actividad estará impulsada por:

- La demanda de **Asia**
- La producción de **petróleo no convencional**, salvo en Medio Oriente
- La redirección del **comercio interregional** hacia el Pacífico

Figure 16.

OECD and Non-OECD Shares of Liquids Demand in 2013 and Outlook for 2040



La demanda se
desplazará
fuera de la
OCDE.

China e India
representan la
mayor parte del
crecimiento

Figure 15

World Primary Energy Fuel Shares in 2010 and Outlook for 2040

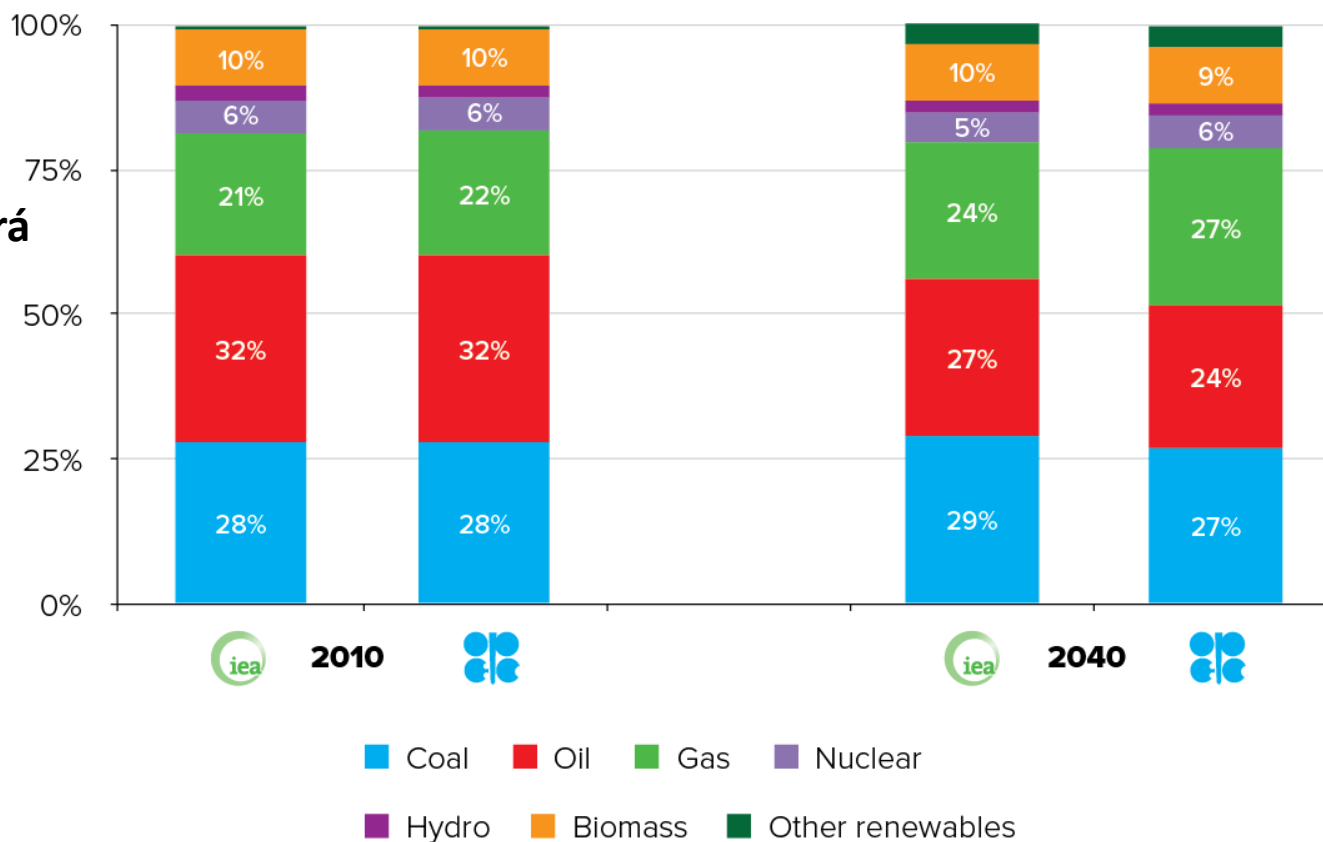


Figure 17.1

World Liquids Demand Projections in Various Scenarios: 36.8 mb/d range

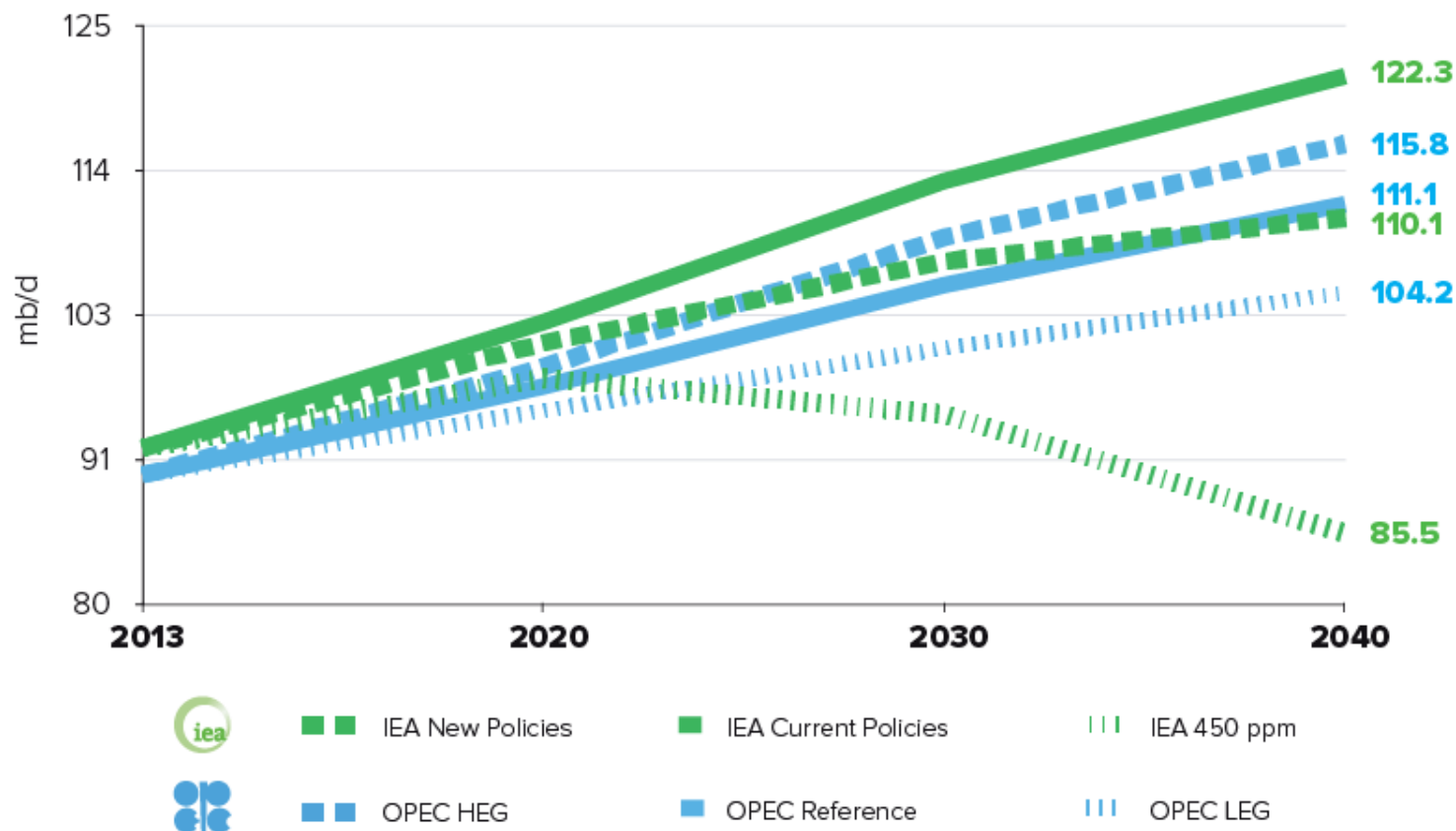
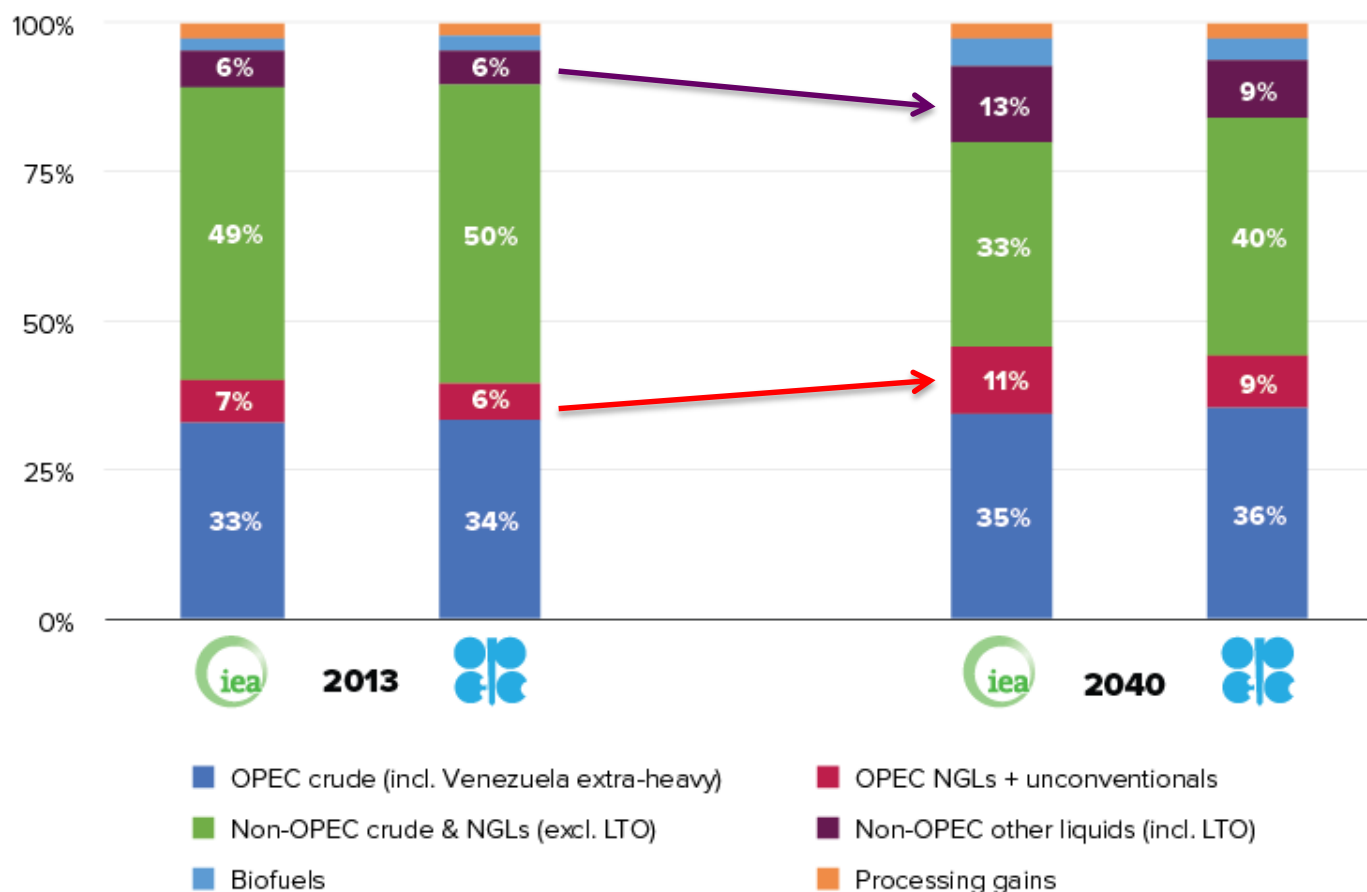


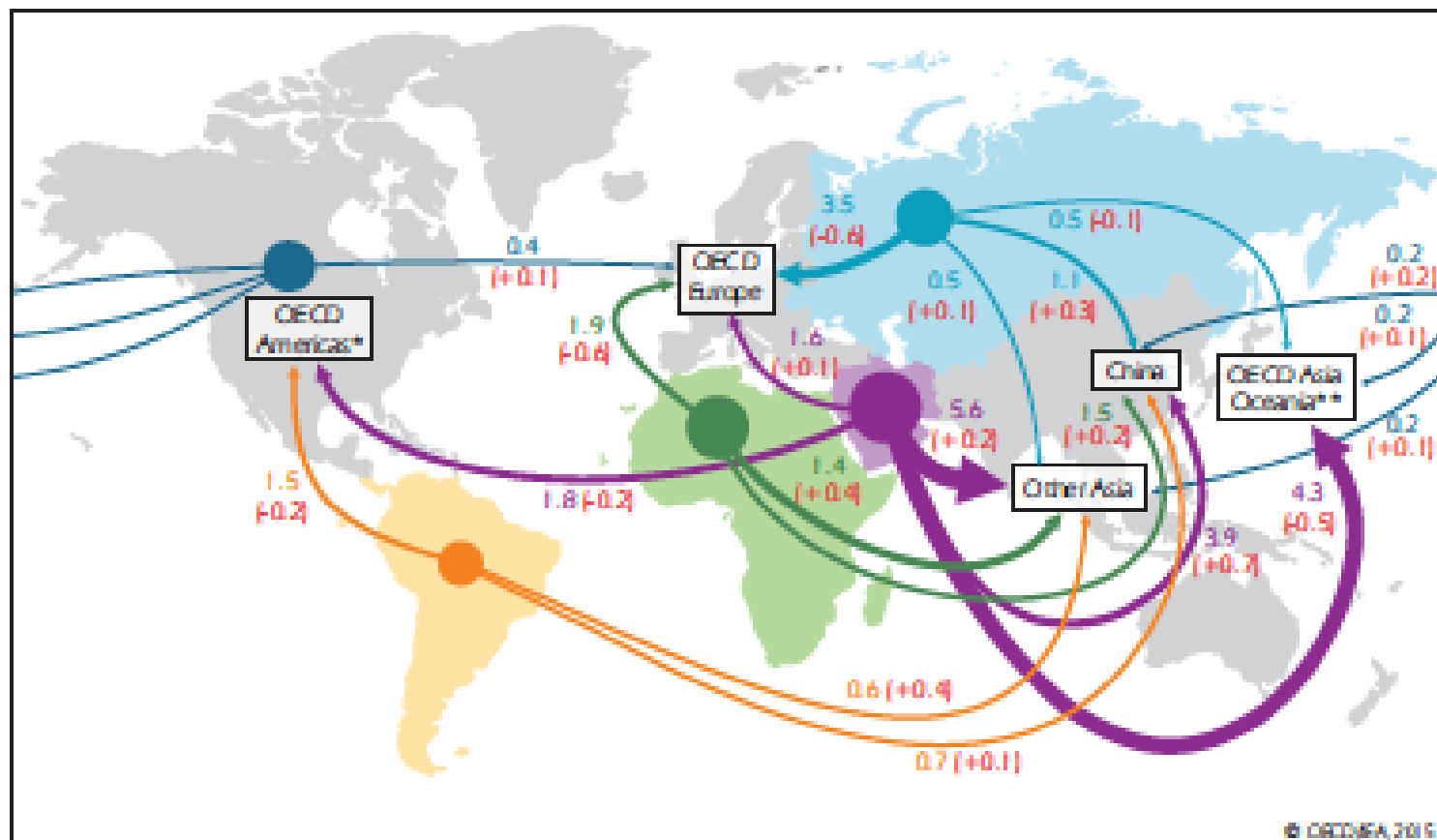
Figure 19.

Shares of Liquids Supply by Types in 2013 and Outlook for 2040



El comercio se desplaza hacia Oriente:

Map 3.1 Crude exports in 2020 and growth in 2014-20 for key trade routes



© OECD/IEA, 2016

This map is without prejudice to the status of sovereignty over any territory, to the delimitation of international frontiers and boundaries, and to the name of any territory, city or area.

Observaciones finales

- **Europa y Asia:** importadores netos
- **Medio Oriente, ex-Unión Soviética y África:** principales abastecedores **de Europa y Asia**
- **Sudamérica:** exportadora neta
- **Norteamérica:** aproximadamente en balance
- ***El desafío futuro de la gobernanza energética internacional: ¿más complejo que el actual?***

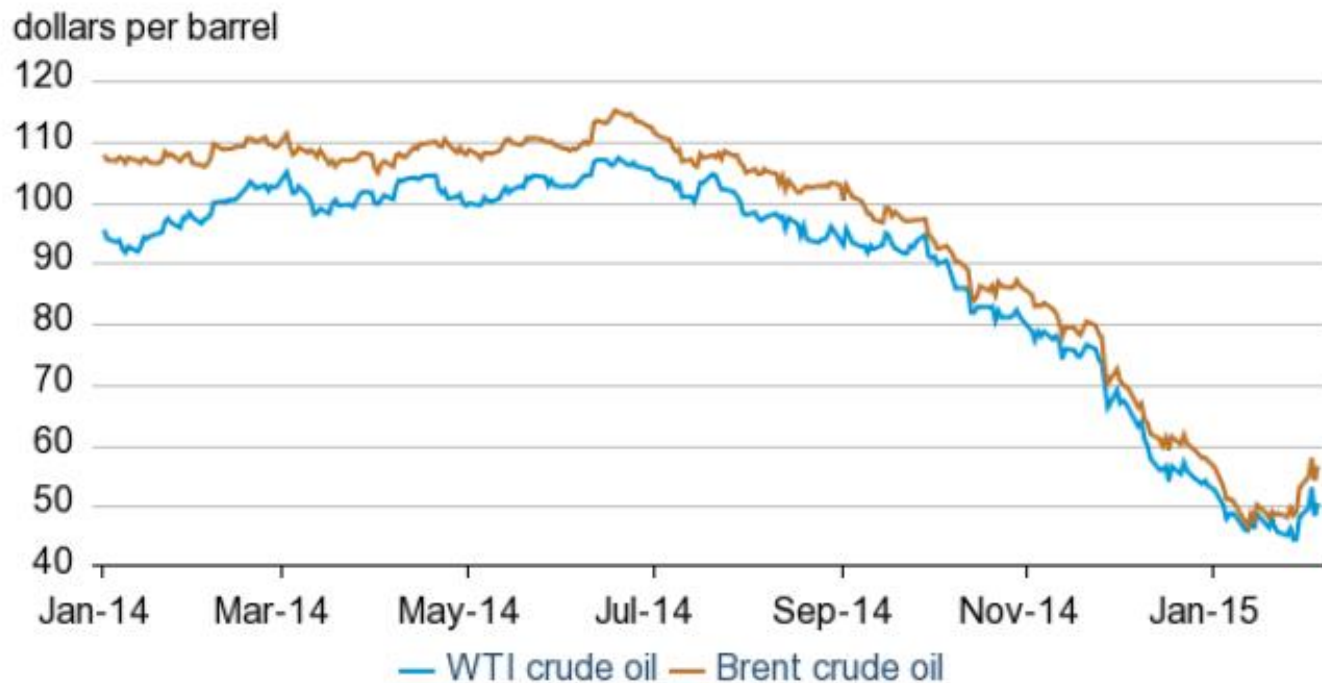
Tendencias recientes asociadas a la caída en el precio del petróleo

En junio de 2014 pocos imaginaron una caída en el precio del petróleo tan pronunciada

Fuente	Precio por barril
IEA	\$128 - \$147
B of A Merrill Lynch	Increase \$40-50
Morgan Stanley	Increase \$35-70
DMS Funds	\$150-160
Today Online	\$140 +
Again Capital	\$125 +
Japan's Astmax Investment	\$125-120
WSJ Market Watch	\$200
Capital Economics	\$140 +

La caída en el precio del petróleo fue la más prolongada, pero no la más rápida, en tres décadas...

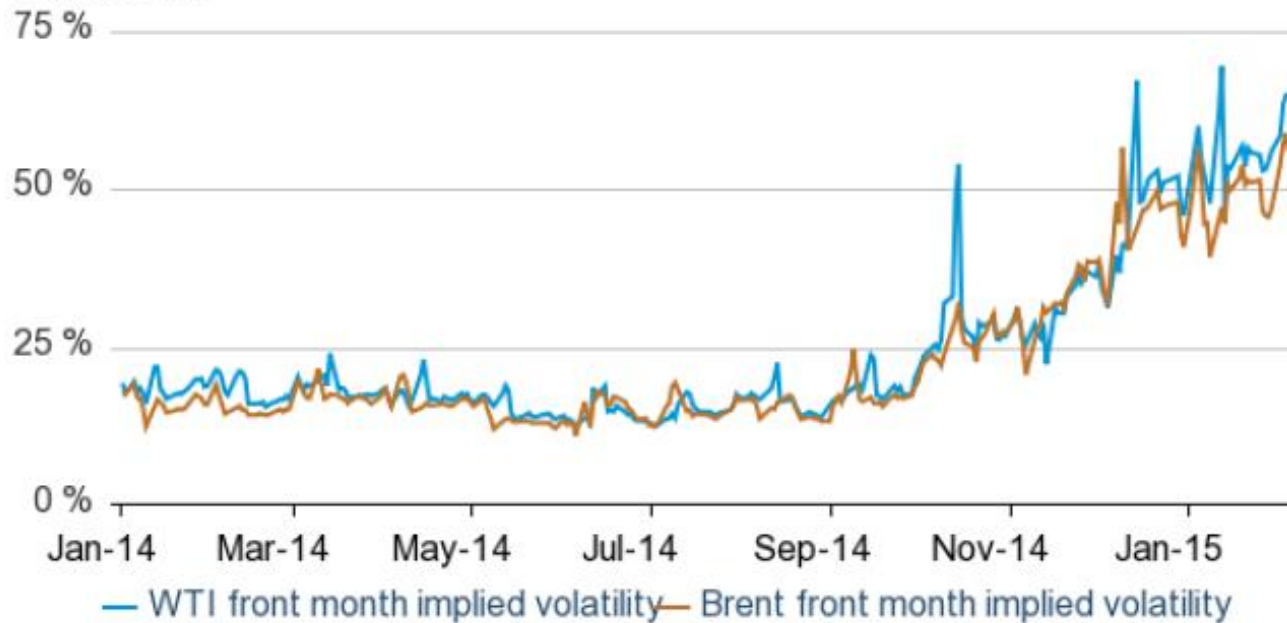
Figure 1. Historical crude oil front month futures prices



...y marcada por un alto nivel de incertidumbre

Figure 6. Crude Oil Implied Volatility

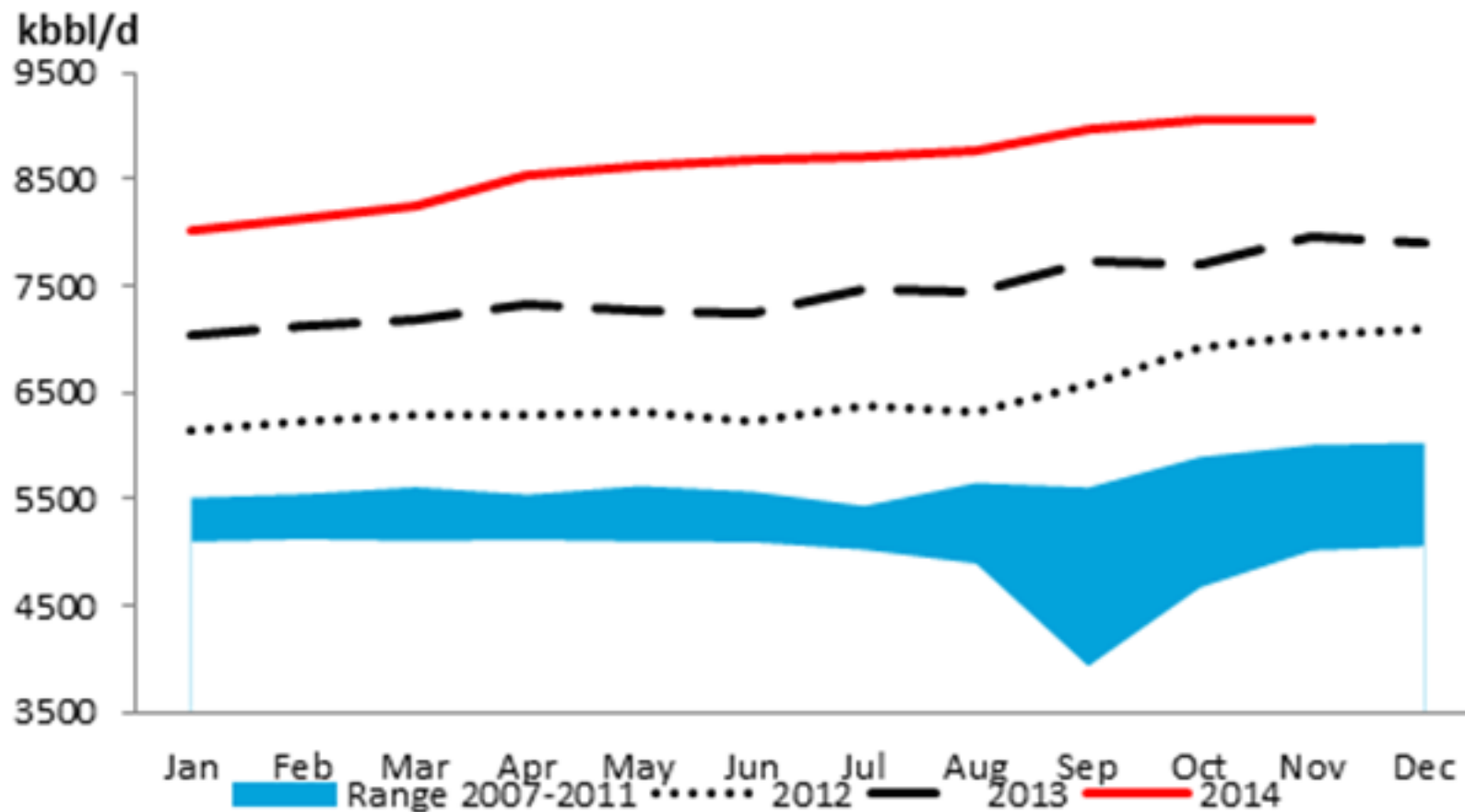
annualized %



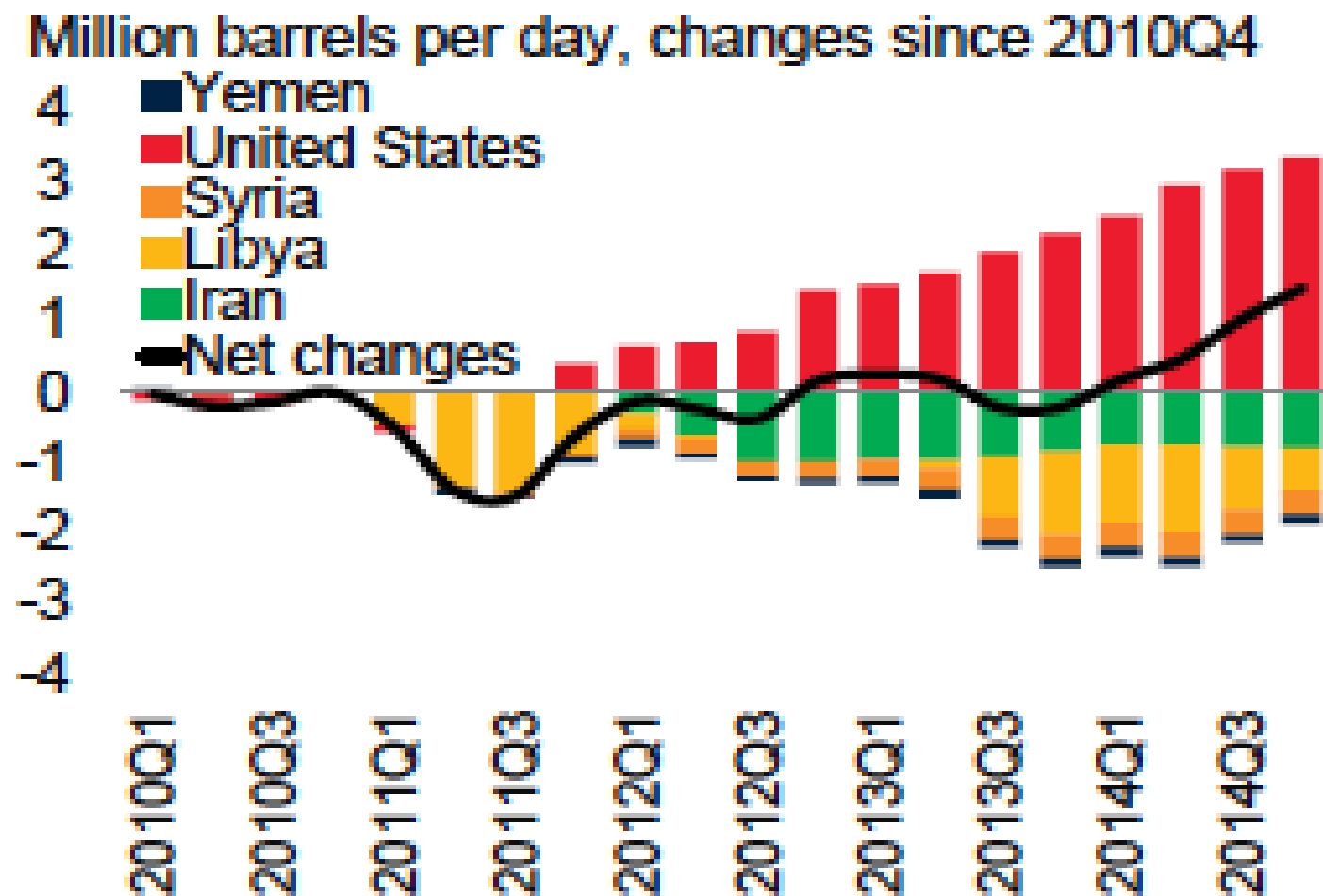
Principales factores detrás de la caída en el precio del petróleo

- **Mayor producción de EUA, Canadá, Brasil, (temporalmente) de Libia, Irak**
- **Debilidad de la demanda**, con revisiones sorprendentes a la baja a lo largo del segundo semestre de 2014
- La **decisión de la OPEP** de no recortar su producción
- La **apreciación del dólar** y las **expectativas de un aumento en las tasas de interés**

EUA impulsó la oferta mundial en promedio **1.21 mb/d** solo en 2014



En 2014 aumento en la producción de EUA más que compensó por las pérdidas en otras regiones

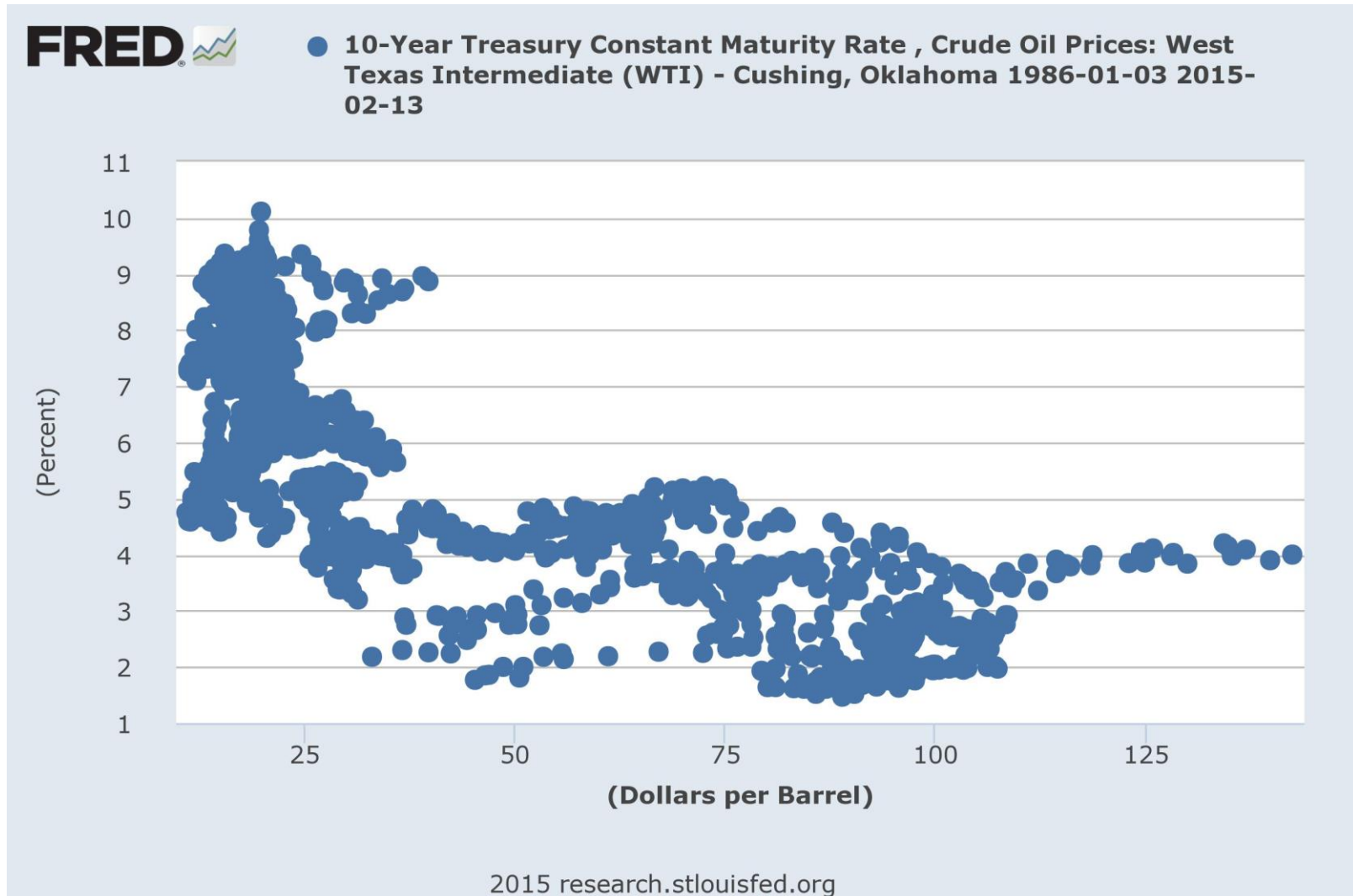


7 de los 10 países con la más pronunciada caída en el consumo son miembros de la OCDE, que representó en total una baja en la demanda de 1.2 mb/d

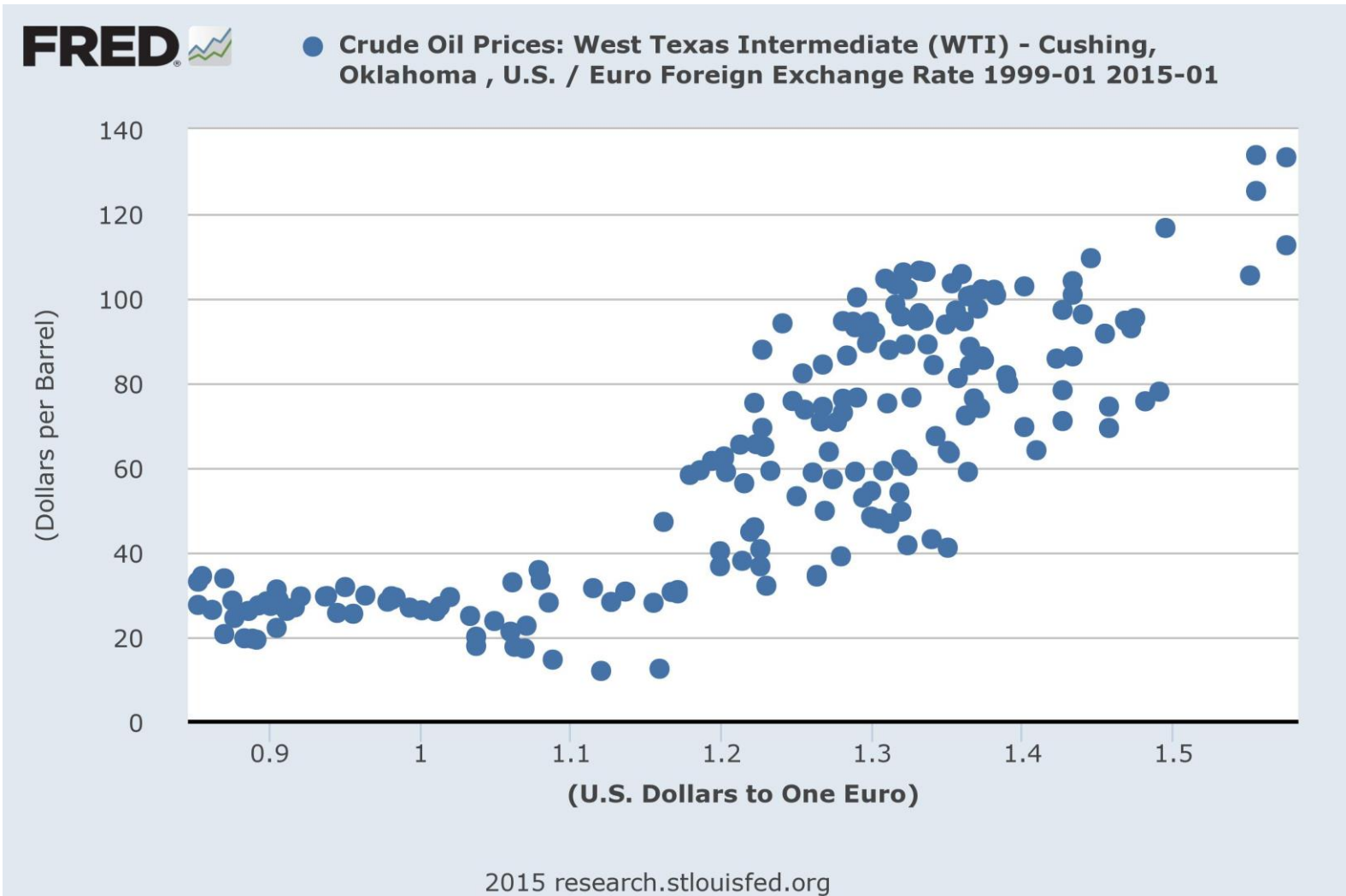
Kb/d

1	Japón	-592.7
2	Holanda	-189.2
3	Nigeria	-146.0
4	Francia	-108.6
5	Canadá	-106.1
6	China	-103.0
7	Alemania	-89.7
8	Taipei Chino	-77.4
9	Corea	-73.7
10	Reino Unido	-66.3

Los precios del petróleo son bajos cuando las tasas de interés son altas

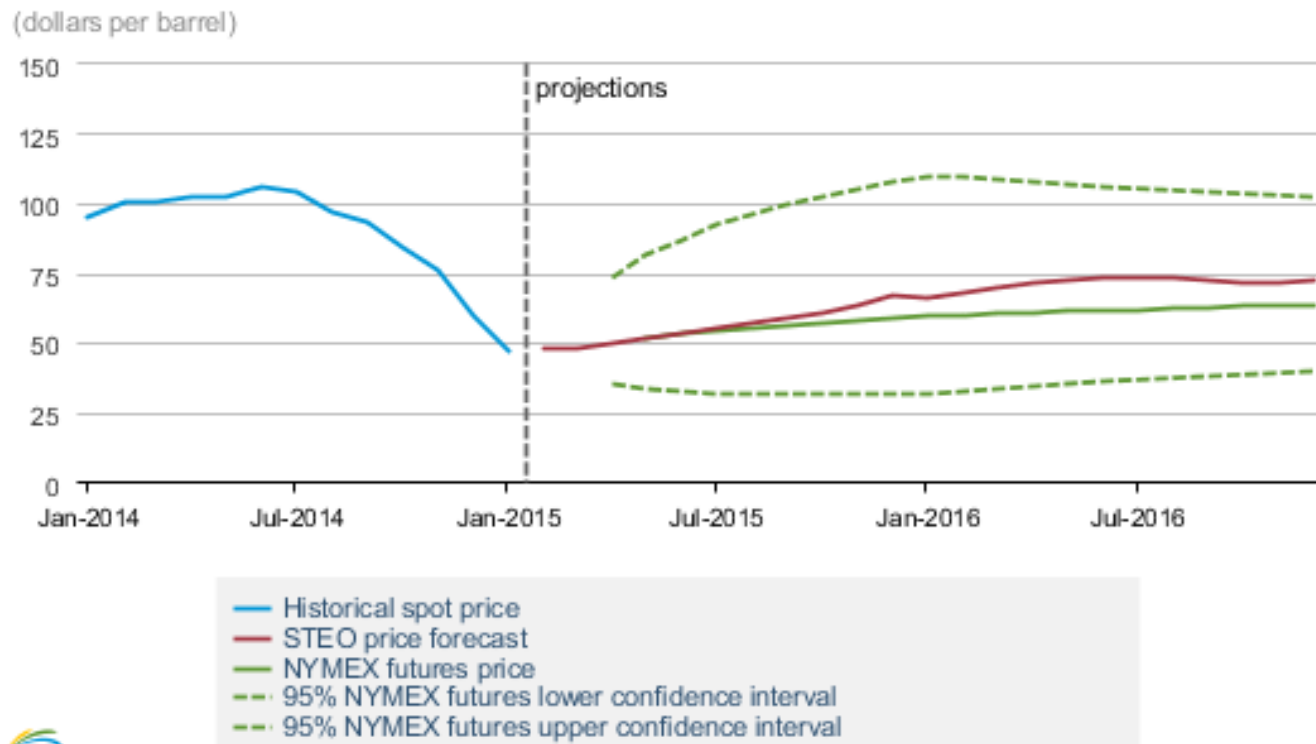


Los precios del petróleo son bajos cuando la cotización del dolar se fortalece



Es muy difícil pronosticar el precio del petróleo: el rango de variación en las estimaciones oscila entre 32 y 109 dólares para 2016

West Texas Intermediate (WTI) Crude Oil Price



Source: Short-Term Energy Outlook, February 2015

Note: Confidence interval derived from options market information for the 5 trading days ending Feb. 5 2015. Intervals not calculated for months with sparse trading in near-the-money options contracts.