

Reestruturação da Indústria de Petróleo e Gás Natural no Brasil

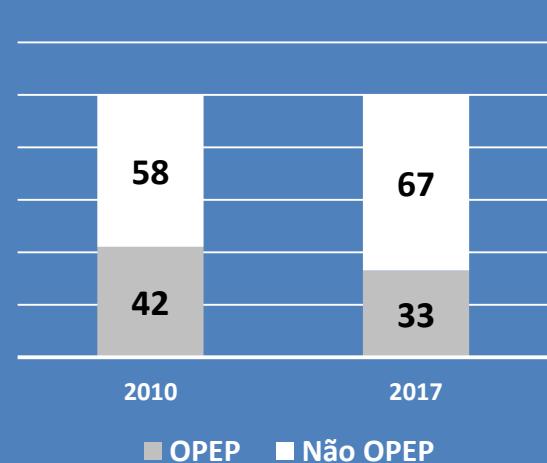
Professor Marcelo Colomer

Grupo de Economia da Energia
IE.UFRJ

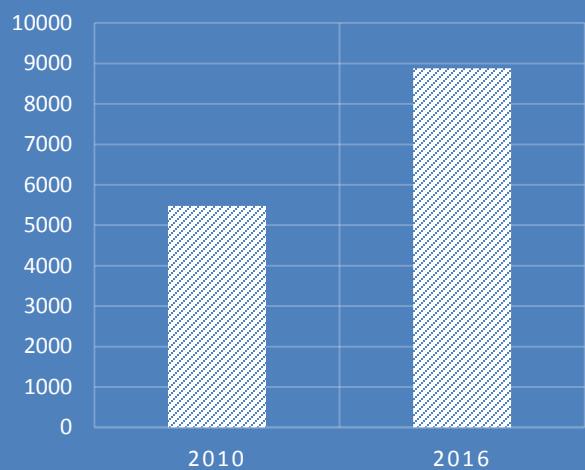
WTI



% OPEP na Produção Mundial



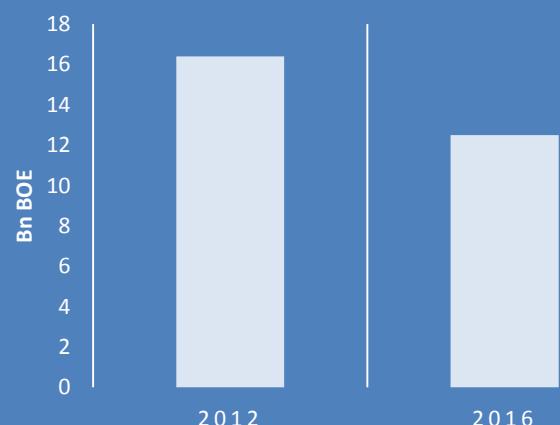
SONDAS EM OPERAÇÃO EUA



INVESTIMENTO PETROBRAS



RESERVAS PROVADAS PETROBRAS



DÍVIDA LIQUIDA PETROBRAS



Reestruturação do Setor de Petróleo no Brasil

Contexto Interno

Contexto Externo

Setor de energia, em especial
o setor de Petróleo, no centro
das disputas políticas no país

Novo cenário internacional:
maior competição pelo
investimento

Desafio para a
próxima década

Retomada do Investimento
sem perder as oportunidades
de desenvolvimento trazidas
pelo Pré-Sal. Garantia de
abastecimentos

Novo Contexto Internacional

**Nova Estrutura de Oferta:
Maior Participação da
Produção não-OPEP**

**Crescimento da produção nos
EUA e redefinição da Política
Externa norte-americana**

**Aumento das
exportações
brasileira**

**Manutenção dos baixos
preços do barril**

**Maior Competição
pelo capital
internacional no
E&P**

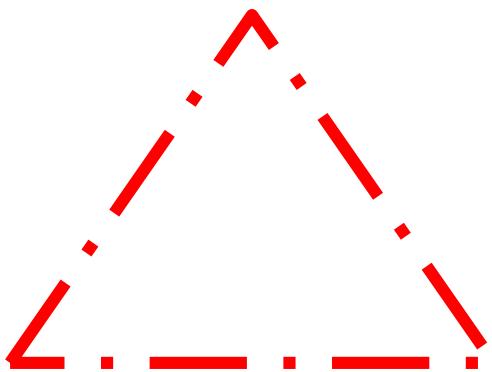
**Pressão por
menores
custos de
produção**

**Redefinição do
portfólio de
E&P das
empresas**

**Intensificação
da disputa pela
renda
petrolífera**

Consequência do Novo Contexto Internacional

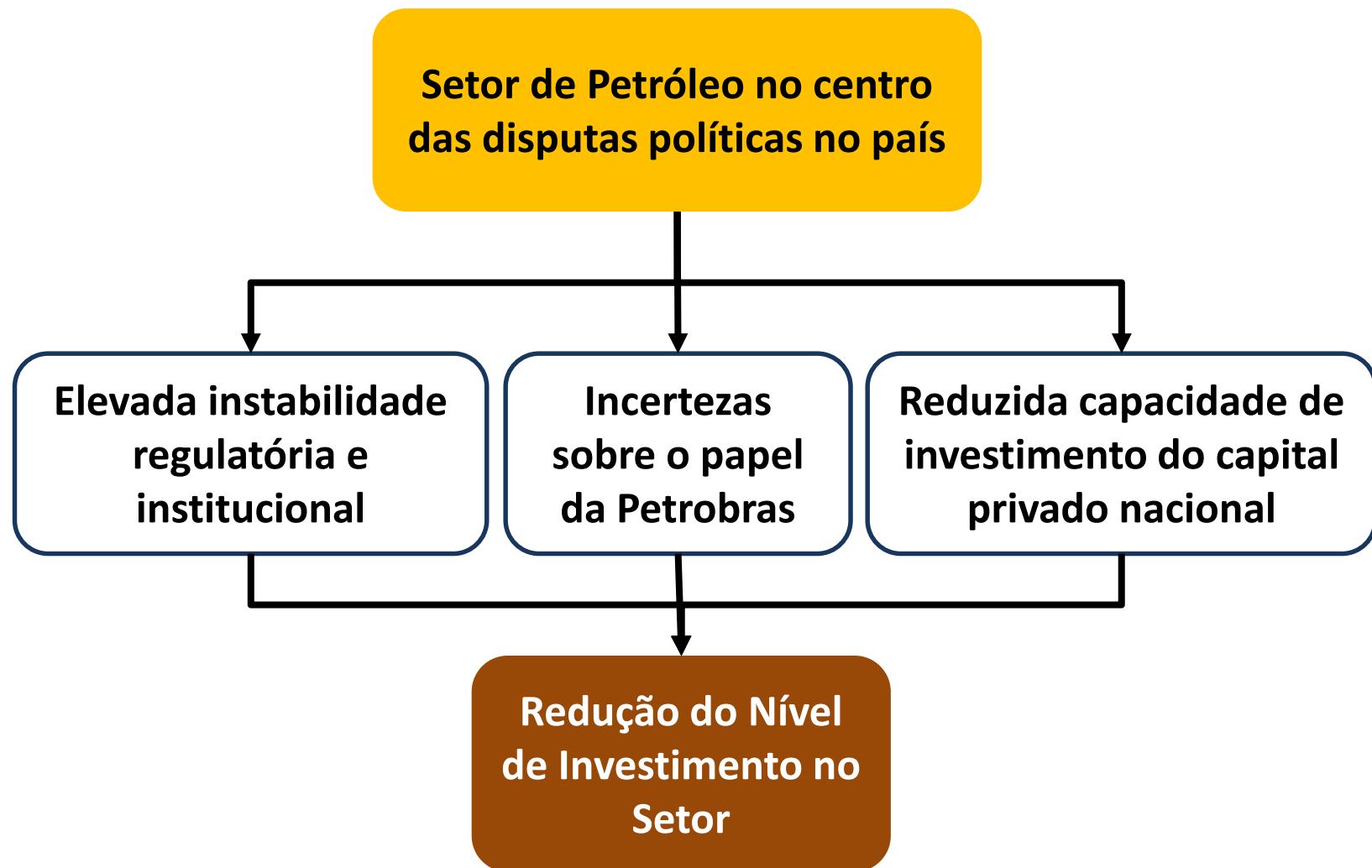
Acirramento das tensões entre os Estados
Produtores e as IOC



Aumento do grau de
concentração do setor

Acirramento das tensões sociais
em países petrodependentes

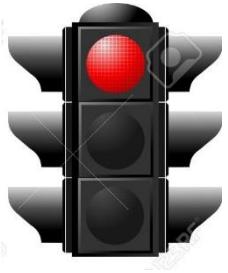
Contexto Interno



A Recuperação do Investimento no Setor exige...

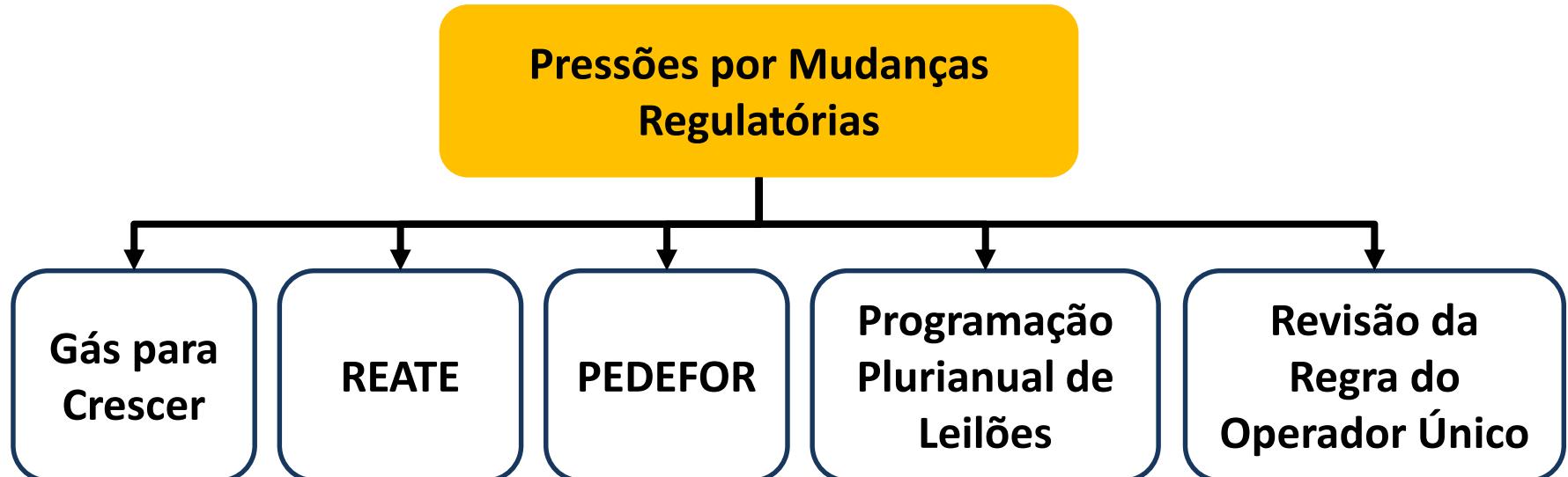
- **Recuperação da capacidade de investimento da Petrobras e definição clara do seu escopo de atuação;**
- **Aumento da atratividade da indústria de Petróleo brasileira;**

Papel da Petrobras



- Planejamento estratégico guiado por decisões empresariais e objetivos de desenvolvimento de longo prazo;
- O programa de desinvestimento necessário para a retomada da capacidade de investimento da empresa deve ser elaborado a partir de uma ótica empresarial sem esquecer contudo do papel da empresa na segurança de abastecimento energético do país;
- A importância da empresa para o desenvolvimento dos setores de petróleo e gás natural no país assim como para a segurança de abastecimento justifica um período de transição nos segmentos onde a empresa decida sair;
- Resgate da credibilidade e da imagem da empresa, reconhecendo sua importância para o processo de recuperação do crescimento econômico do país.

Novo contexto de atratividade do investimento



Algumas dessas mudanças são complexas e possuem elevado impacto sobre o desenvolvimento futuro da indústria de Petróleo e Gás: **Necessidade de um amplo debate com todos os agentes da sociedade e uma cuidadosa avaliação dos impactos**

Conclusão

- A indústria de petróleo e gás natural vem passando por profundas transformações tanto a nível nacional quanto a nível intencional;
- Parte dessas mudanças se deve as expectativas sobre o novo papel que o Brasil irá desempenhar no mercado internacional;
- No entanto, o aumento da renda petrolífera decorrente das descobertas do pré-sal colocaram o setor de petróleo, em particular a Petrobras, no centro das disputas políticas;
- O novo cenário internacional e nacional vem ensejando uma série de reformas;
- A profundidades das reformas propostas, muitas das quais necessárias, exige cautela e um amplo debate com a sociedade;
- O pré-sal representa uma oportunidade única de desenvolvimento para o país -> medidas de estímulo ao investimento estrangeiro devem ser conciliadas com políticas de desenvolvimento do capital nacional
- Nesse sentido, deve-se adequar o arcabouço regulatório e institucional às novas condições de contorno tendo a preocupação de manter a segurança de abastecimento e a capacidade de investimento da Petrobras.

Obrigado!!

Marcelo.Colomer@ie.ufrj.br

Gás para crescer

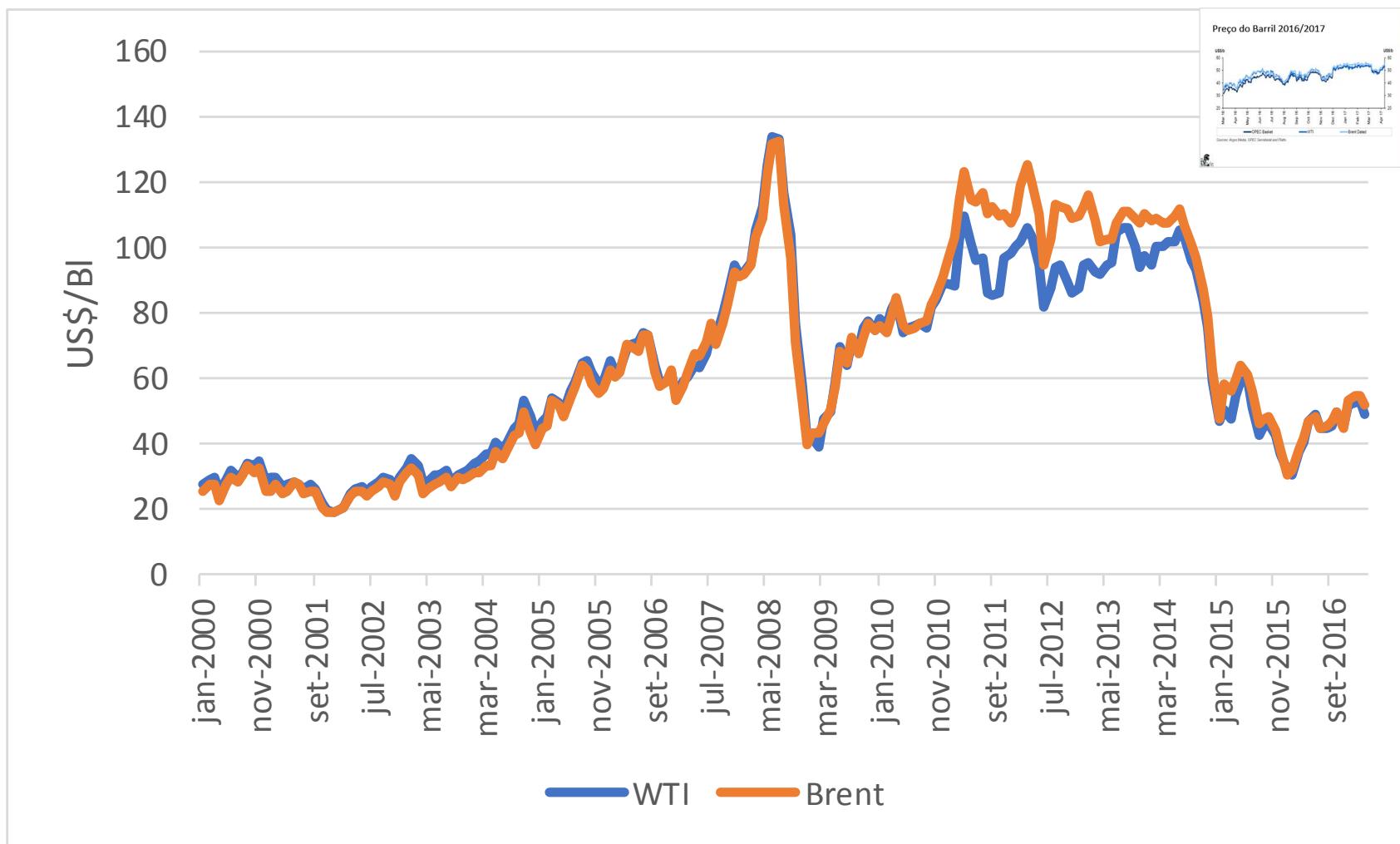
- **Iniciativa do MME**
- **Objetivo:** aprimoramento das normas do setor visando um mercado com diversidade de agentes, competitividade e que contribua para o crescimento do país.
- **Dificuldades:**
 1. Setor concentrado e dependente dos investimentos da Petrobras;
 2. Relação truncada com o setor elétrico;
 3. Dependência de importações;
 4. Perfil associado da produção de petróleo e dificuldades no escoamento.

- **Iniciativa: MME**
- **Objetivo:** Revitalização das atividades de exploração e produção de petróleo e gás em áreas terrestres criando sinergias entre os produtores, fornecedores e financiadores deste segmento;
- **Dificuldades:**
 1. Atrair o capital privado nacional;
 2. Capacitação da cadeia de fornecedores locais;
 3. No caso do Gás, desenvolver a infraestrutura nacional de transporte e comercialização;
 4. Maior sensibilidade ambiental e social das áreas terrestres;
 5. Ajuste da carga tributária;

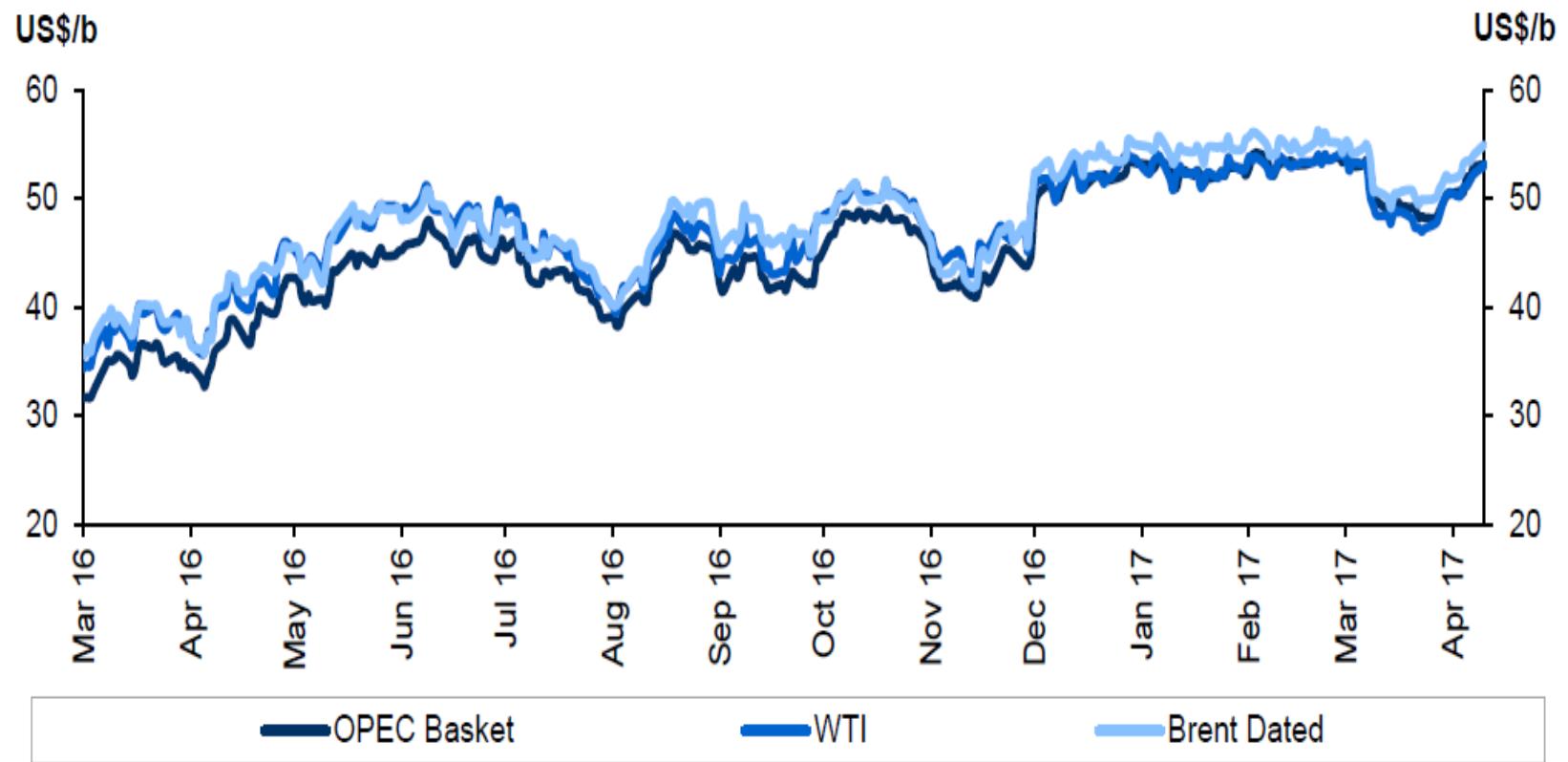
PEDEFOR

- **Iniciativa:** Comitê Interministerial
- **Objetivo:** Aprimoramento da Política de Conteúdo Local do setor de exploração e produção de petróleo e gás natural
- **Dificuldades:**
 1. Conciliar a elevação da atratividade do setor de exploração e produção de petróleo e gás natural e o estímulo ao desenvolvimento da cadeia de fornecedores nacionais;
 2. Flexibilização da política de conteúdo local e da aplicação dos recursos de P&D sem desestruturar o sistema nacional de inovação;

Evolução do Preço do Barril

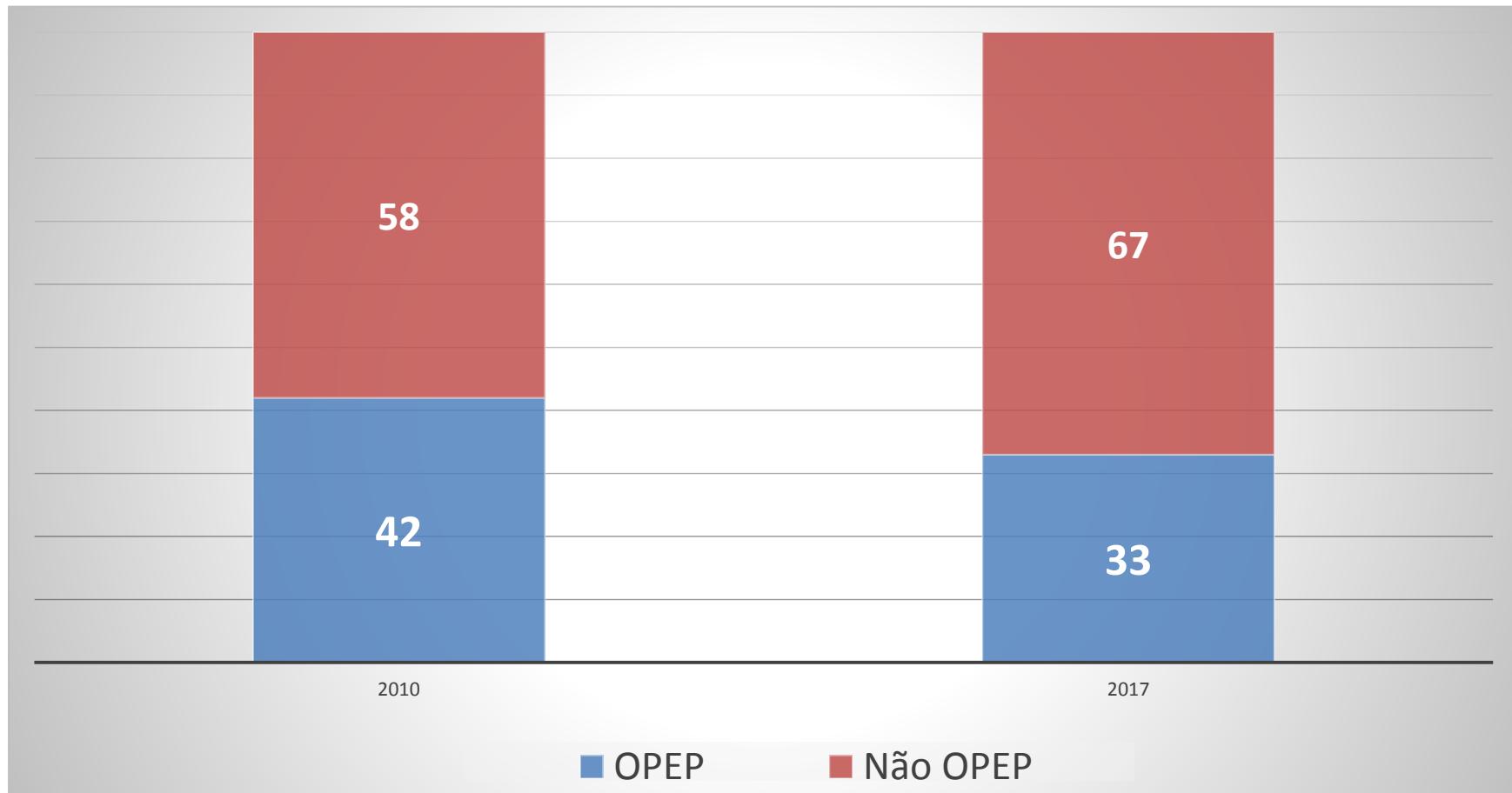


Preço do Barril 2016/2017



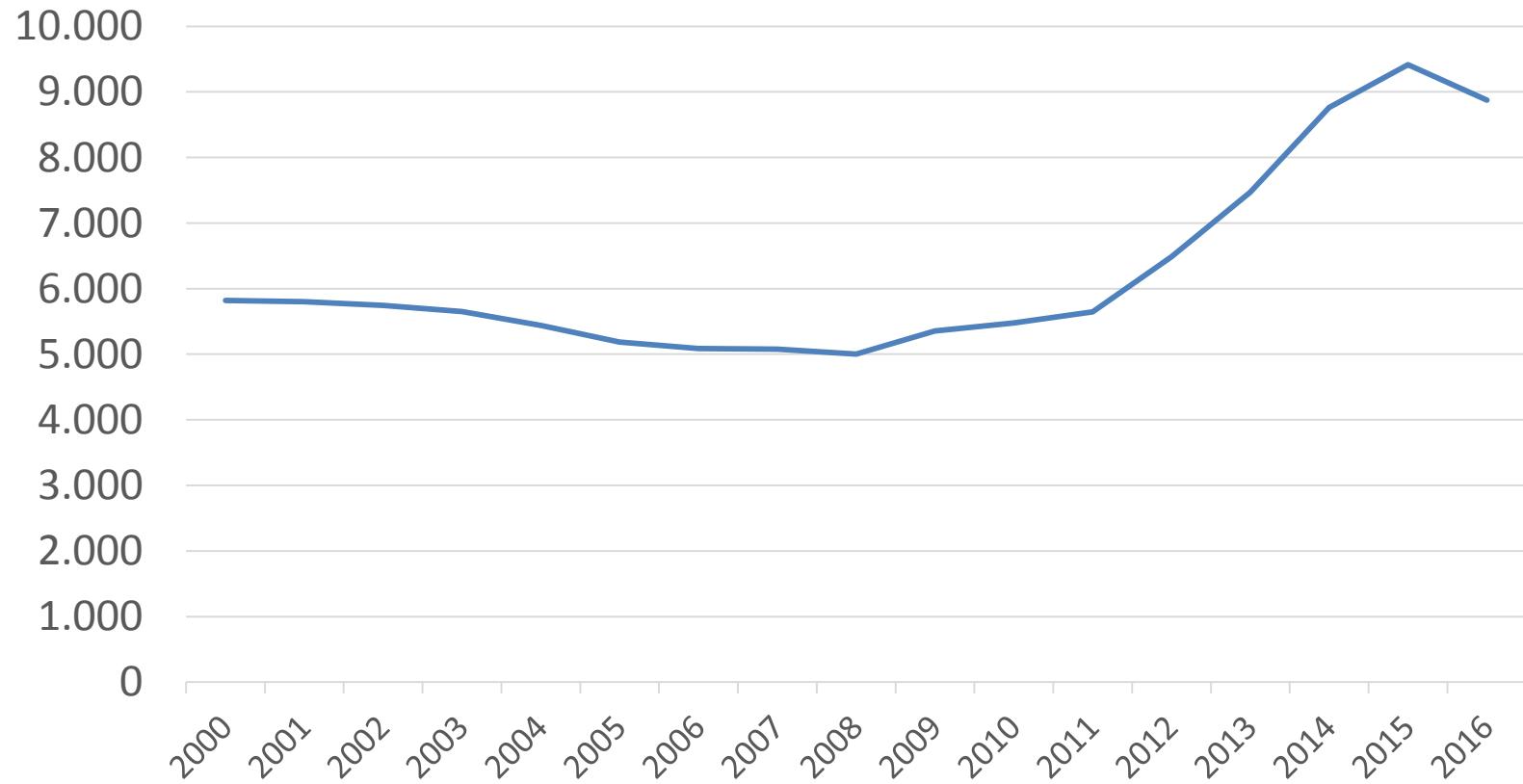
Sources: Argus Media, OPEC Secretariat and Platts.

Participação na produção mundial (%)



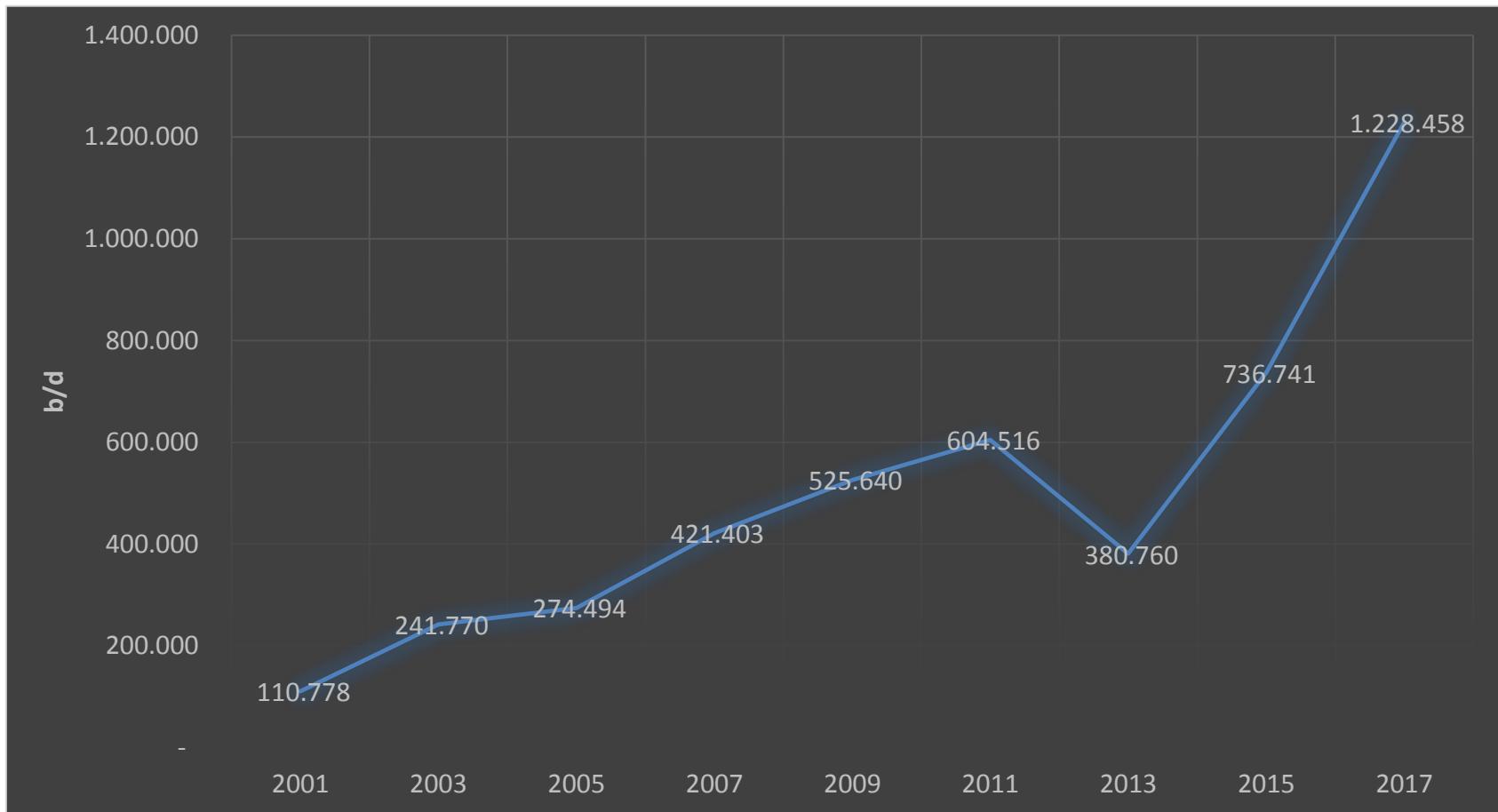
Fonte: OPEC, 2017

Produção de Petróleo nos EUA (mil Barris)



Fonte: EIA/DOE, 2017

Exportações Brasileiras de Petróleo

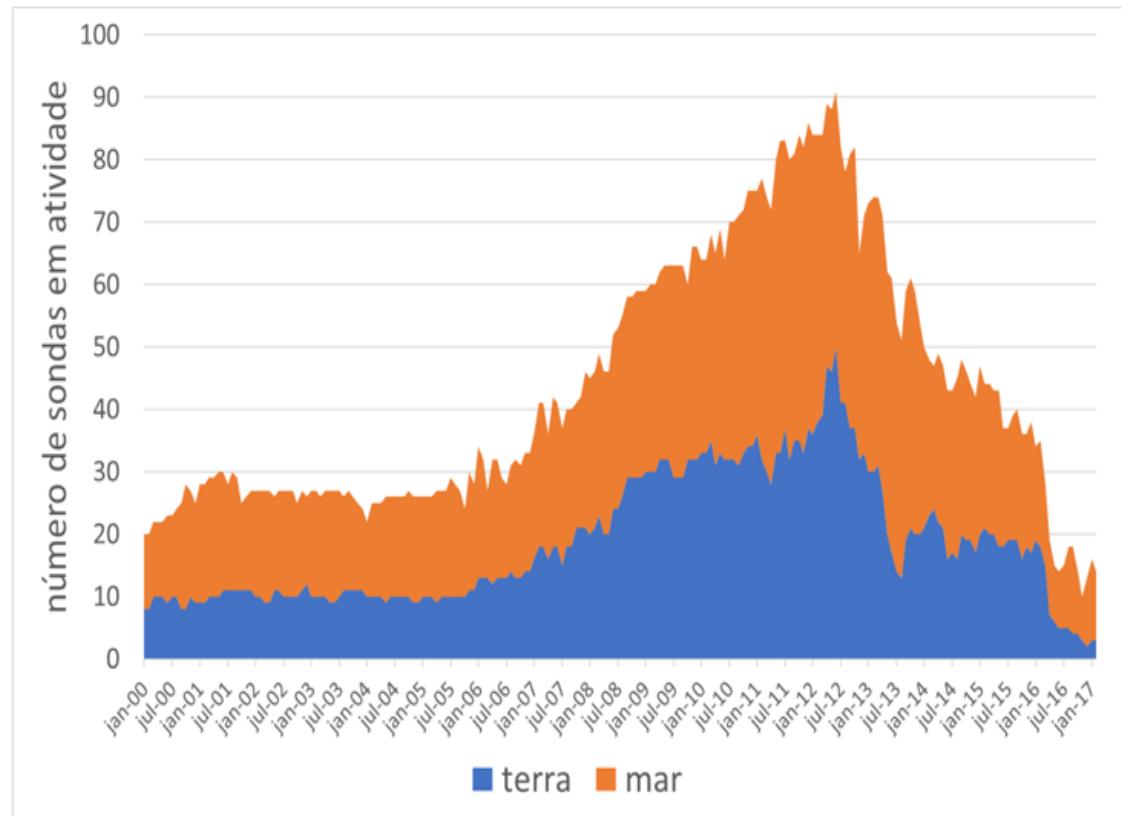


Fonte: ANP, 2017

Evolução do Número de Sondas no Brasil

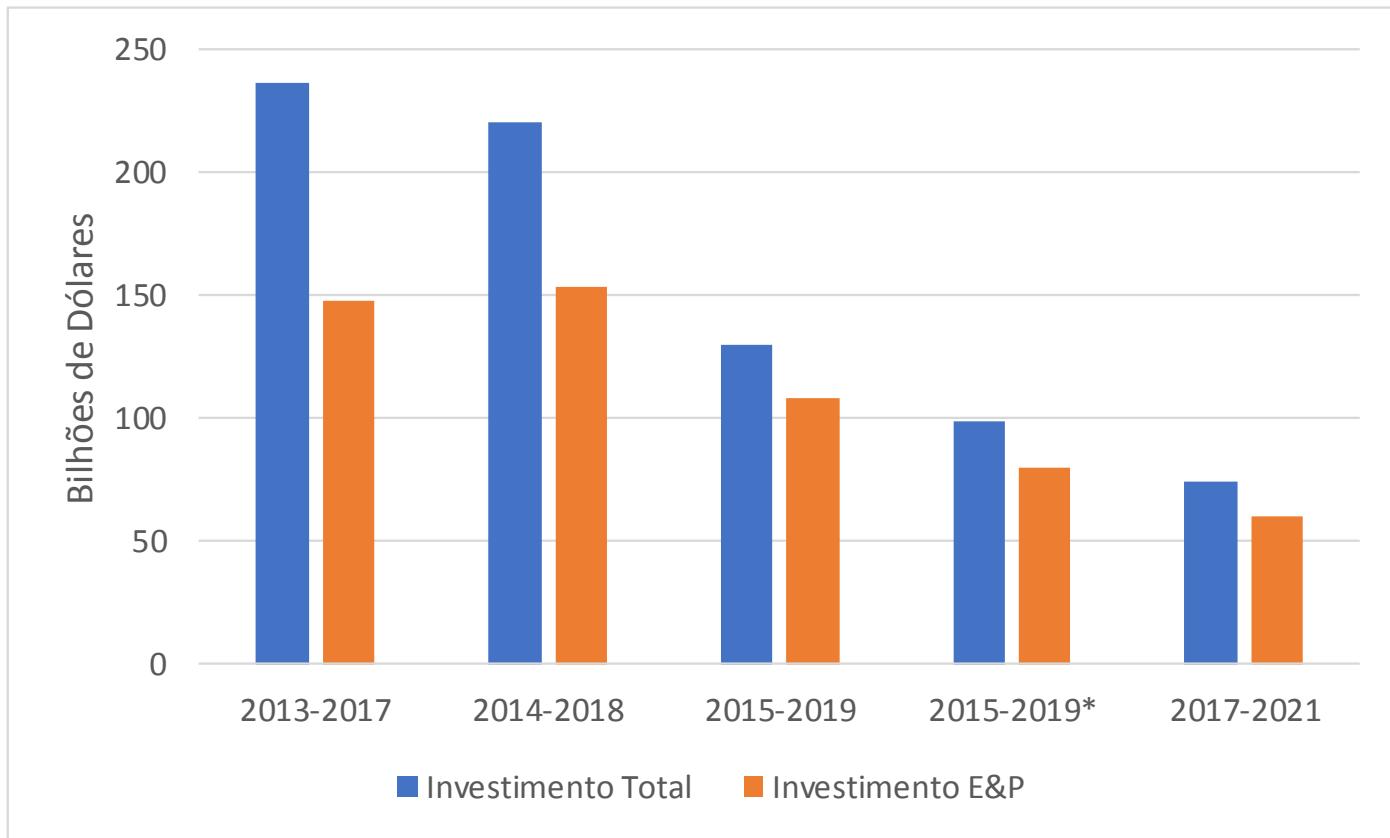
Queda na atividade de exploração:

- Inconstância dos leilões de exploração;
- Redução da capacidade de investimento da Petrobras;
- Incertezas regulatórias institucionais;
- Redução dos preços internacionais do Barril a partir de 2015;



Fonte: Baker Hughes Rig Count

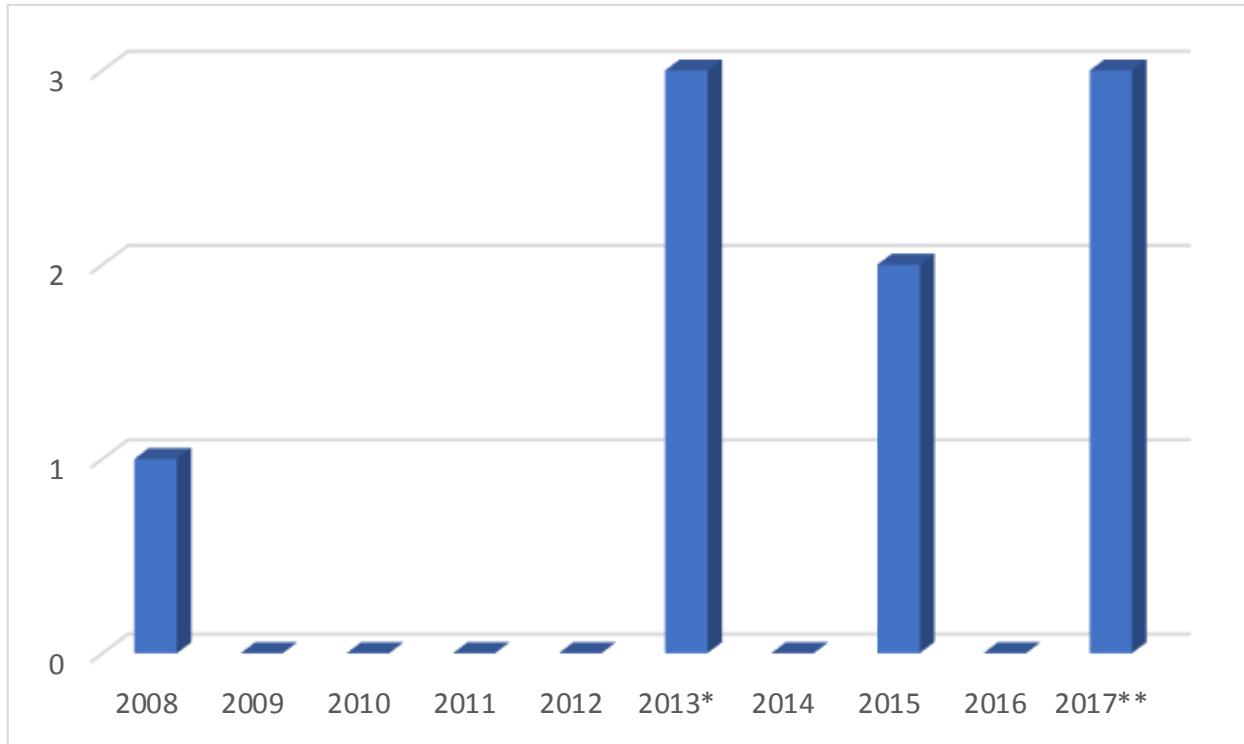
Queda na Capacidade de Investimento da Petrobras



Fonte: Petrobras

*Revisado em 2016

Número de Rodadas de Licitação no Brasil

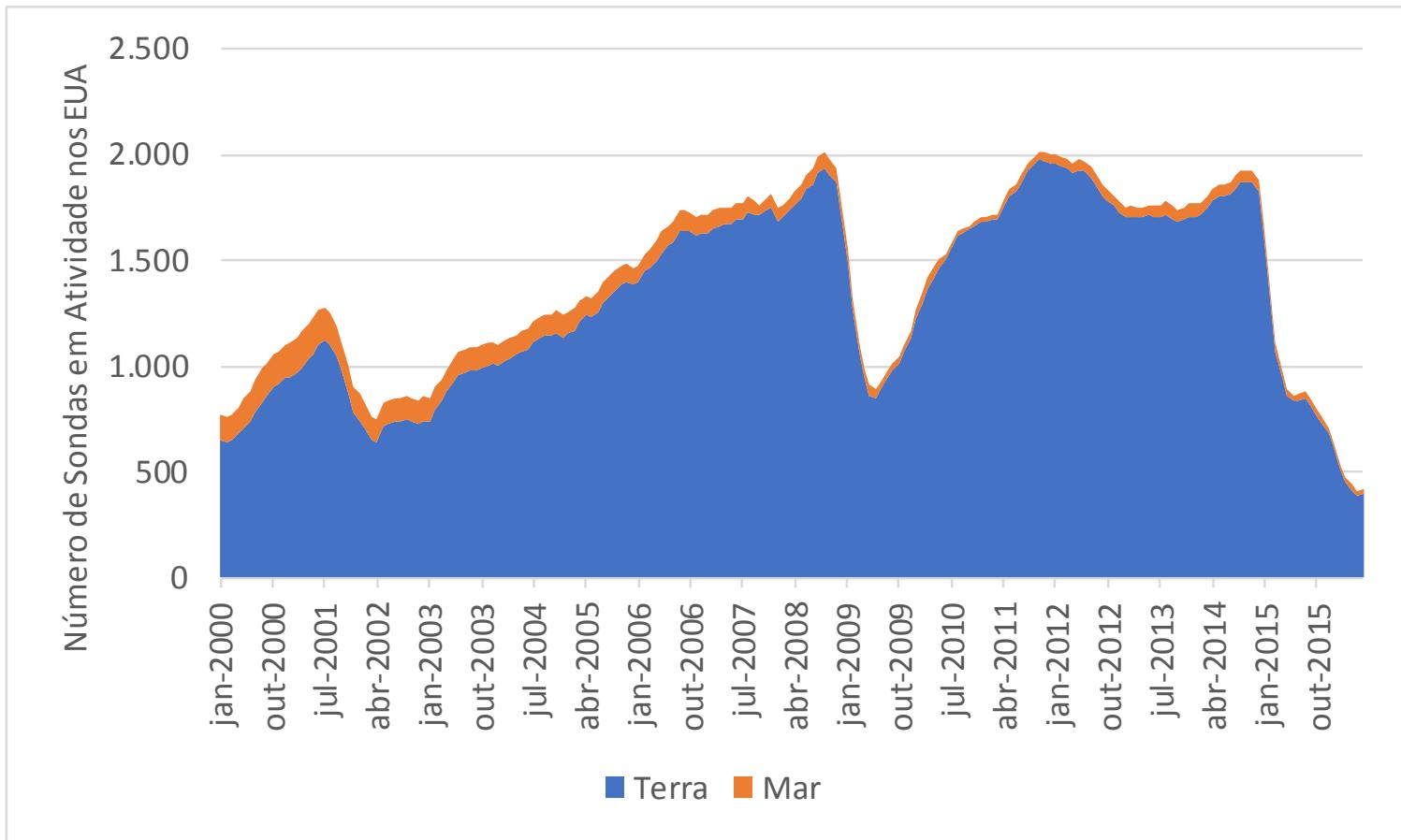


Fonte: ANP

*R12 foi suspensa por ordem judicial

** Rodadas anunciadas

Evolução do Número de Sondas nos EUA



Fonte: EIA/DOE