

# Relatório do Sector Global do Petróleo e do Gás



O impacto da Transição Global de Energia na  
demanda de combustíveis fósseis

Edição de Dezembro de 2020





# Principais Tópicos

- Último módulo *topside* instalado na Coral Sul FLNG
- Exxon e Total em conversas sobre o acordo de partilha de recursos de LNG
- Resultados do Q3 2020 mostram má temporada de ganhos para as Grandes Petrolíferas
- Os preços do petróleo aumentam na esperança das vacinas
- A temperatura continua a ser um enorme desafio para os preços do gás
- Os combustíveis fósseis continuarão a dominar a demanda global
- A pressão global irá reduzir as emissões de carbono

# Índice

<b>Principais Tópicos</b>	<b>02</b>
<b>1ª Secção: Destaques Mensais do Sector</b>	<b>04</b>
Desenvolvimentos do LNG em Moçambique	05
Resultados do Q3 2020 mostram má temporada de ganhos para as Petrolíferas	06
Um Trimestre Turbulento para os Serviços dos Campos Petrolíferos (OFS)	07
<b>2ª Secção: Variação dos Preços do Gás Natural e do Petróleo</b>	<b>08</b>
Os preços do petróleo aumentam na esperança das vacinas	09
A temperatura continua a ser um enorme desafio para os preços do gás	10
<b>Section 3: Transição Global da Energia</b>	<b>11</b>
A Pressão global irá reduzir as emissões de carbono	12
Impacto do sector de veículos eléctricos na demanda de hidrocarbonetos	13
Os combustíveis fósseis continuarão a dominar a demanda global	14
Os petroquímicos poderão ser o principal motor do consumo global de petróleo	15
<b>4ª Secção: Anexos</b>	<b>14</b>
Anexo 1: Lista de Referências	15
Anexo 2: Dados para contacto	17

# 1ª Secção: Destaques Mensais do Sector

- Desenvolvimentos do LNG em Moçambique
- Resultados do Q3 2020 mostram má temporada de ganhos para as Petrolíferas
- Um Trimestre Turbulento para os Serviços dos Campos Petrolíferos (OFS)

(01)

# Desenvolvimentos do LNG em Moçambique



## Último módulo topside instalado na Coral Sul FLNG

O último módulo do topside foi erguido nas instalações da Coral Sul FLNG. Este é o último de 13 módulos do topside. A construção do topside começou em Setembro de 2019. O casco foi lançado em Janeiro deste ano e o primeiro módulo foi erguido em Maio. Existem 24 módulos no total e o navio tem 432 metros de comprimento e 66 metros de largura. Segundo Eni, o Coral-Sul FLNG é a primeira instalação de liquefacção flutuante de águas profundas recentemente construída no mundo.

## Governo dos EUA reitera apoio aos projectos de gás da Rovuma

A garantia foi dada pelo Embaixador dos EUA em Moçambique, Dennis Hearn, na abertura da mesa redonda da sociedade civil sobre o modelo proposto para a criação do Fundo Soberano de Riqueza no país. Segundo Hearn, espera-se que o terminal de gás natural da Área 4 inicie as primeiras exportações de LNG em 2022. "Embora ainda não tenhamos o FID para o projecto da Área 4, sei que não é uma questão de se, mas de quando é que o projecto avançará" declarou Hearn



## Exxon e Total em conversas sobre o acordo de partilha de recursos de LNG

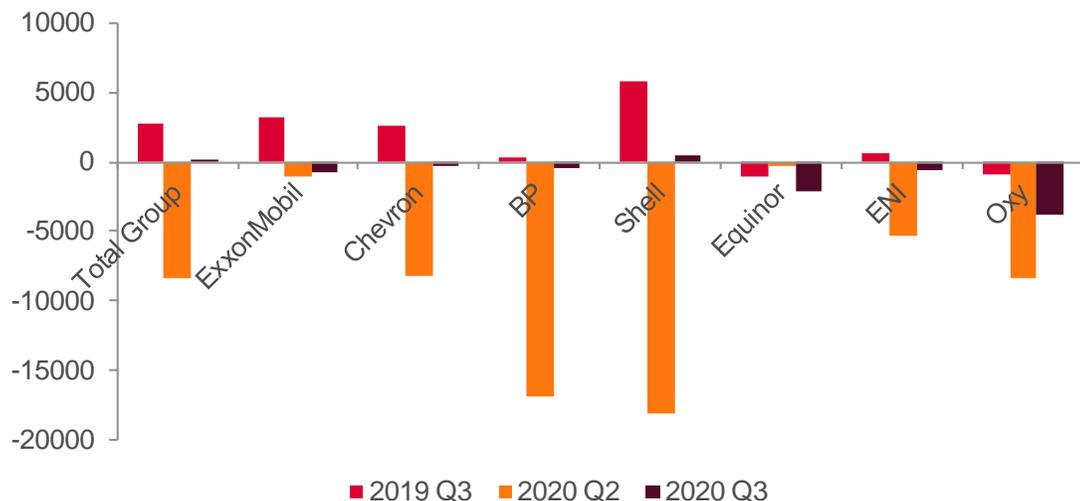
A ExxonMobil e a Total estão em negociações sobre os seus enormes projectos de LNG no país, com cada uma delas a procurar cortar custos e extrair mais gás de um campo partilhado que se estende pelos dois desenvolvimentos. O volume que cada projecto poderia extrair da área partilhada foi estabelecido em 2015, mas as empresas estão agora a renegociar o contrato uma com a outra. O contrato de 2015 estipula que ambas petrolíferas extraíam um total de 24 triliões de pés cúbicos de gás natural das reservas numa quota de 50/50 nas primeiras fases dos seus projectos

## Ataques a Cabo Delgado: Ponto de Situação

A SADC)concordou em responder à insurreição islamista que assola as zonas do norte de Moçambique. Cinco presidentes que participaram numa cimeira extraordinária na capital do Botswana, Gaborone, "finalizaram uma resposta regional abrangente" à agitação em Moçambique, de acordo com um comunicado da SADC. Isto acontece numa altura em que Moçambique e Tanzânia vão lançar operações conjuntas para combater a insurreição islamista, ao abrigo de um acordo recentemente assinado pelos dois países

# Resultados do Q3 2020 mostram má temporada de ganhos para as Grandes Petrolíferas

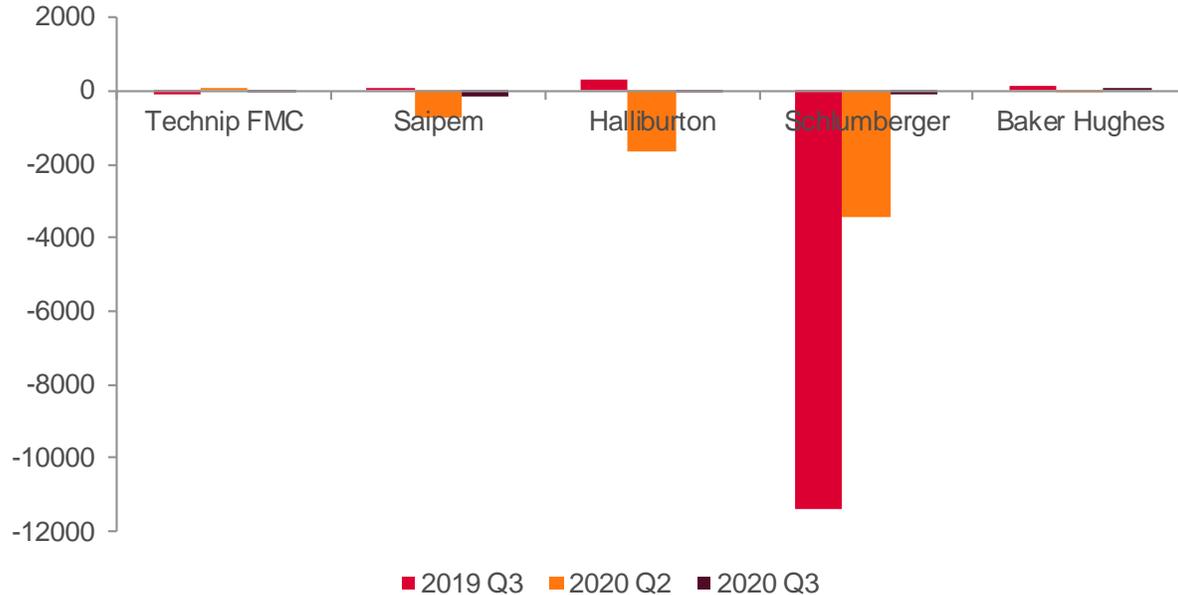
## Oil Majors Earnings (\$/millions)



- A BP reportou uma perda de \$0,5 mil milhões para o terceiro trimestre de 2020, em comparação com perdas de \$16,8 mil milhões para o trimestre anterior. Os resultados reflectem a ausência de *write-offs* de exploração e de cobranças de imparidade. A dívida líquida no final do trimestre era de \$40,4 mil milhões de dólares, menos \$0,5 mil milhões de dólares.
- O Grupo Total encerrou o 3º trimestre de 2020 com um rendimento líquido de \$202 milhões, depois de ter reportado uma perda de \$8,4 mil milhões em no 2º trimestre. As vendas de LNG aumentaram 9% no 3º trimestre em comparação com o mesmo período do ano passado, devido a um aumento das actividades comerciais.
- A Royal Dutch Shell anunciou um rendimento líquido de \$0,5 mil milhões para o 3º trimestre, na sequência de uma perda líquida de \$18 mil milhões para o trimestre anterior. Os resultados foram influenciados por despesas operacionais mais baixas, bem como por depreciações e fortes margens de comercialização.
- Os resultados da Exxon Mobil melhoraram em \$400 milhões a partir do segundo trimestre, reportando um prejuízo de \$680 milhões no terceiro trimestre. A melhoria foi impulsionada principalmente pelas fases iniciais de recuperação da procura. As despesas de capital e exploração do 3º trimestre foram de \$4,1 mil milhões, elevando as despesas do ano até à data para \$16,6 mil milhões, \$6 mil milhões inferiores às do período do ano anterior.
- A Equinor anunciou uma perda líquida de \$2,1 mil milhões para o terceiro trimestre de 2020, comparado com uma perda líquida de \$251 milhões reportada no trimestre anterior. Os resultados financeiros são afectados por preços fracos impulsionados por efeitos pandémicos da covid-19. Um ganho de capital de cerca de mil milhões de dólares deverá ser contabilizado no Q1 2021, com o desinvestimento de uma participação de 50% de um projecto offshore.
- A Chevron relatou uma perda de \$209 milhões para o terceiro trimestre de 2020, em comparação com ganhos de \$2,4 mil milhões no Q3 2019. Incluso no trimestre actual estava um encargo de \$130 milhões e uma provisão não monetária de \$90 milhões para a remediação de um antigo activo mineiro. As vendas e outras receitas operacionais no terceiro trimestre foram de \$24 mil milhões, em comparação com \$35 mil milhões no igual período do ano passado

# Um Trimestre Turbulento para os Serviços dos Campos Petrolíferos (OFS)

OFS Earnings (\$/millions)



- Baker Hughes anunciou um lucro de \$27 milhões no terceiro trimestre de 2020, contra um lucro de \$114 milhões para o mesmo período do ano anterior. Os fluxos de caixa gerados pelas actividades operacionais foram de \$219 milhões para o trimestre, e encomendas de \$5,1 mil milhões, uma diminuição de 34% ano-a-ano
- Saipem registou um prejuízo de \$157 milhões para o terceiro trimestre de 2020, depois de ter anunciado um prejuízo líquido de \$740 milhões no trimestre anterior. Os resultados incluem um backlog de mais de \$28 mil milhões, reforçada por iniciativas de de-risco.
- A Technip FMC reportou um prejuízo líquido de \$3,9 milhões, em comparação com um prejuízo de \$119 milhões para o mesmo período de 2019. Os resultados financeiros incluem encomendas recebidas de mais de \$2,2 mil milhões, em grande parte impulsionadas por projectos submarinos na América do Sul e Noruega. As receitas totais da empresa foram de \$3,4 mil milhões
- A Schlumberger encerrou o 3º trimestre de 2020 com um prejuízo de \$82 milhões, na sequência de um prejuízo líquido de \$3,4 mil milhões de dólares do trimestre anterior. O fluxo de caixa das operações foi de \$479 milhões de dólares e as receitas globais atingiram \$5,3 mil milhões. As receitas foram impulsionadas pela retoma da produção em projectos APS e pelo aumento da actividade sazonal de Verão no Mar do Norte e na Rússia.
- A Halliburton reportou uma perda líquida de \$19 milhões para o terceiro trimestre de 2020, comparado com uma perda líquida de \$1,6 mil milhões para o trimestre anterior. As receitas totais da empresa no terceiro trimestre foram de \$3 mil milhões, uma diminuição de 7% em relação às receitas de \$3,2 mil milhões no segundo trimestre de 2020.

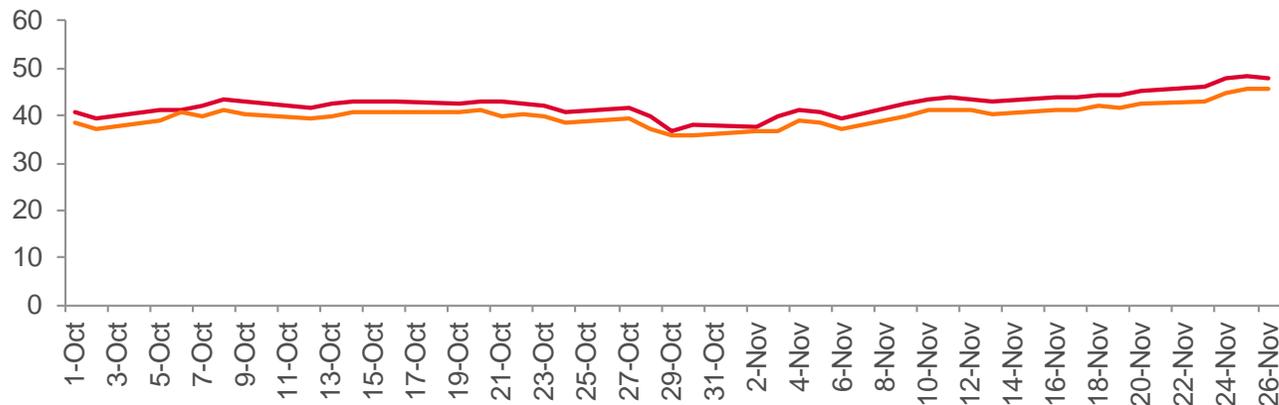
# 2ª Secção: Variação dos Preços do Gás Natural e do Petróleo

- Os preços do petróleo aumentam na esperança das vacinas
- A temperatura continua a ser um enorme desafio para os preços do gás

(02)

# Os preços do petróleo aumentam na esperança das vacinas

## Brent and WTI Prices (\$/barrel)



Source: OilPrice.com

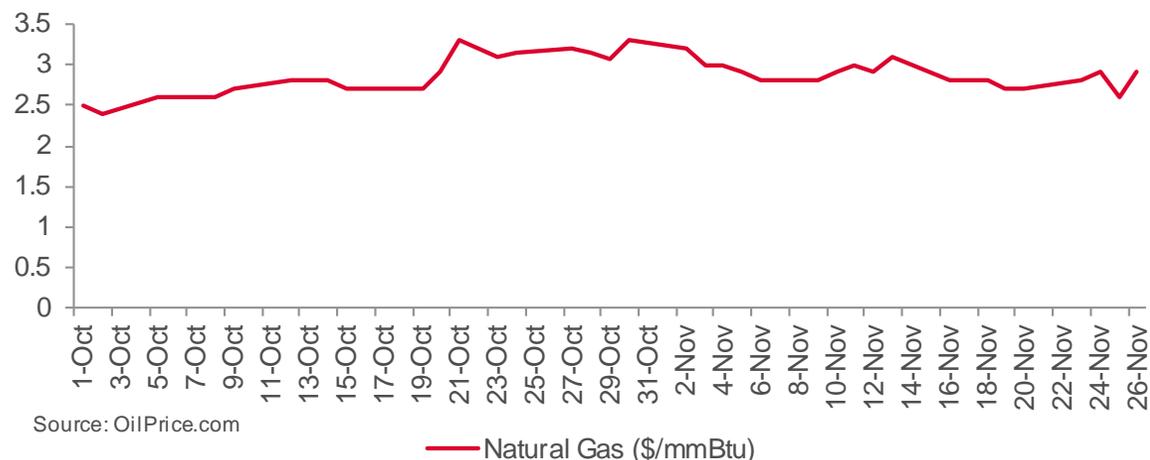
— Brent Crude (\$/barrel) — WTI Crude (\$/barrel)

- Os preços do petróleo subiram atingindo o nível mais alto desde Março, pois notícias encorajadoras sobre outra vacina Covid-19 criaram esperanças de uma rápida recuperação na demanda de petróleo.
- Enquanto os preços do WTI dos EUA atingiram \$42,6 bbl/d, o Brent Crude subiu para \$45,1 bbl/d. Tanto os preços de referência do Brent como os do WTI subiram a 2% a 23 de Novembro, depois de terem subido 5% na semana passada.
- Apesar das notícias positivas sobre o desenvolvimento de vacinas, alguns analistas sugerem que notícias promissoras de vacinas não terão um efeito duradouro na procura de petróleo até, pelo menos, à segunda metade de 2021. O que terá um efeito no mercado petrolífero é a capacidade da OPEC de manter o equilíbrio entre a oferta e a demanda

- A OPEC está marcada para se reunir a 30 de Novembro, para decidir o que planeia fazer com a produção de petróleo para os próximos três a seis meses. Desde Abril, a OPEC e os seus aliados decidiram reduzir significativamente a produção para aliviar as preocupações com o excesso de oferta. O sentimento geral é que o aumento da produção agora, quando os níveis de procura encontram-se baixos, poderia ter consequências negativas num mercado petrolífero relativamente estável.
- De acordo com a IEA, a China tem impulsionado a procura global de petróleo desde o surto de Covid-19, e está a emergir na mudança global da indústria de refinação. Prevê-se que as importações da China atinjam 12 milhões de bpd até 2021. A agência também previu que, já no próximo ano, a China ultrapassará os EUA, que têm estado no topo da cadeia de refinação desde o início da era do petróleo.
- Com Biden vencendo as eleições americanas, os preços do crude podem chegar aos \$55 por barril. Alguns analistas sugerem que é provável o aumento dos preços do crude devido ao compromisso de Biden de acabar com novas perfurações em terras públicas e avançar para um futuro sem carbono.
- A IEA espera que a procura seja impactada pelos novos lockdowns na Europa, especialmente nas grandes economias como a França, Alemanha e Reino Unido. No entanto, o impacto na procura será menor do que na Primavera, sugere a agência.

# A temperatura continua a ser um enorme desafio para os preços do gás

## Henry Hub Natural Gas (\$/mmBtu)



- O tempo fresco no final do Outono e a procura crescente de gás elevaram o preço do Henry Hub para máximos anuais durante o mês de Outubro.
  - Na primeira semana de Novembro, os preços à vista do Henry Hub foram de cerca de \$2,71. Mas os preços permanecem acentuadamente mais baixos em comparação com o final de Outubro, quando o índice foi negociado a mais de \$3/MMBtu. Espera-se que os preços à vista subam para uma média de \$3,14/MMBtu em 2021, dos actuais \$2,14/MMBtu em 2020.
  - Os preços à vista do gás natural mais elevados de Outubro reflectiram uma procura mais robusta de exportações de gás natural liquefeito, uma vez que os terminais de LNG aumentaram a liquefacção na sequência de eventos relacionados com furacões em Agosto e Setembro.
- A China registou 16,3 Bcm (mil milhões de metros cúbicos) de produção interna de gás natural em Outubro, o seu segundo maior total mensal à medida que o país continua a impulsionar o investimento no seu sector upstream e a reduzir a sua dependência das importações, de acordo com dados oficiais. A procura de gás natural por parte da China também deverá melhorar à medida que as temperaturas de Inverno continuarem a baixar. No ritmo actual, a China irá exceder o seu volume de produção de gás de 2019 e atingir um novo recorde anual.
  - A procura de gás da Alemanha, que está actualmente um pouco acima dos 90 Bcm por ano, deverá aumentar para mais de 110 Bcm até 2034. Dados de 2019 mostram que a Alemanha importou 55,5 Bcm de gás da Rússia, 27 Bcm da Noruega e 23,4 Bcm dos Países Baixos, sendo os três países responsáveis por 92% das importações de gás alemão.
  - De acordo com a EIA (Energy Information Administration) dos EUA, o consumo de gás natural residencial para o Inverno de 2020-21 será em média de 21,1 mil milhões de pés cúbicos por dia (Bcf/d), 5% mais do que no Inverno passado. A EIA espera um maior consumo de gás residencial devido às previsões de temperaturas mais frias neste Inverno.

# 3ª Secção: Transição Global da Energia

- A Pressão global irá reduzir as emissões de carbono
- Impacto do sector de veículos eléctricos na demanda de hidrocarbonetos
- Os combustíveis fósseis continuarão a dominar a demanda global
- Os petroquímicos poderão ser o principal motor do consumo global de petróleo

(03)

# A Pressão global irá reduzir as emissões de carbono

As empresas e entidades políticas enfrentam pressões e estabelecem activamente objectivos de redução de carbono

## Propostas e objectivos dos países seleccionados

Pais	Proposta	Ano	Status
Reino Unido	Zero Emissões ate 2050	2050	Aprovado
França	32% da energia final bruta proveniente de energias renováveis	2030	Objectivo Gov.
G20	Reduzir o lixo plástico marinho para zero	2050	Osaka Blue Ocean Vision
China	Aumenta produção de combustível não fóssil para 770GW	2020	Aprovado no ultimo plano quinquenal
Noruega	Visa tornar-se neutro em carbonol	2030	Aprovado
EUA	Califórnia para se tornar livre do carbono	2045	Aprovado
Alemanha	Renováveis em energia primária (60%) e em energia (80% min)	2050	Politica em vigor
Japao	24% do consumo de energia deve ser de energias renováveis	2030	Politica em vigor

Source: Wood Mackenzie

## Propostas e objectivos da empresa

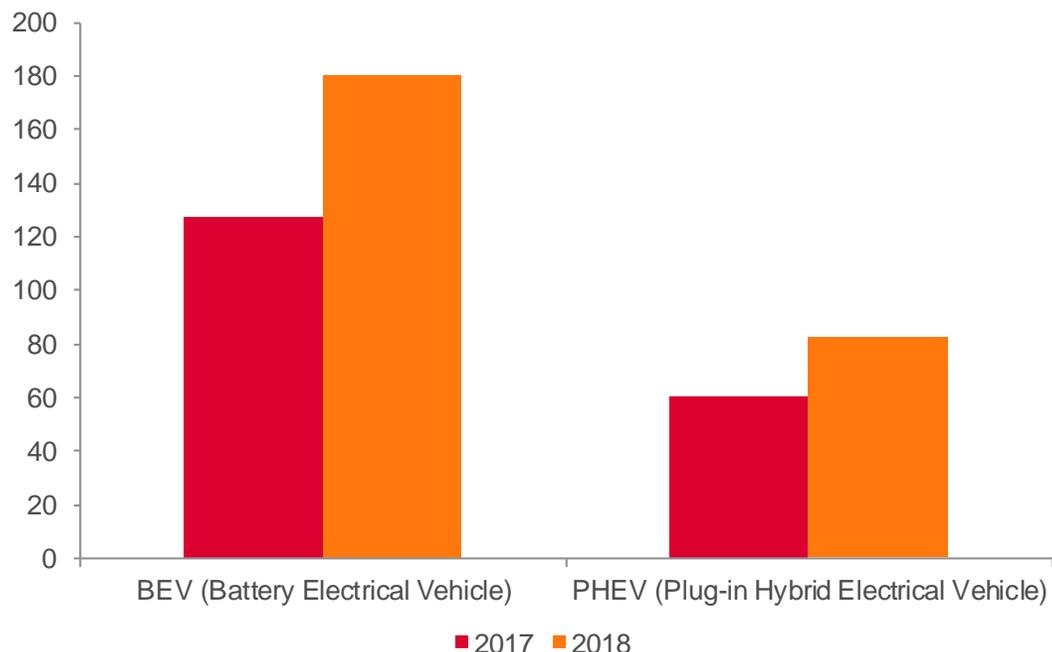
Empresa	Proposta	Ano	Status
Shell	Reduzir footprint de carbono pela metade em energeticos	2050	Aprovado
BP	Zero emissões operacionais	2025	Aprovado
ExxonMobil	Reduzir em 15% as emissões De metano nas ops	2020	Aprovado
Chevron	Reduzir metano e combustão m até 30%	2023	Aprovado
Equinor	Eliminar combustão nas ops	2030	Aprovado
Rio Tinto	Redução de GHG Objectivo actual termina Em 2020	2050	A ser decido em 2020
BHP Billiton	Manter emissões totais nas ops (Scope 1&2)	2022	Aprovado

Source: Wood Mackenzie

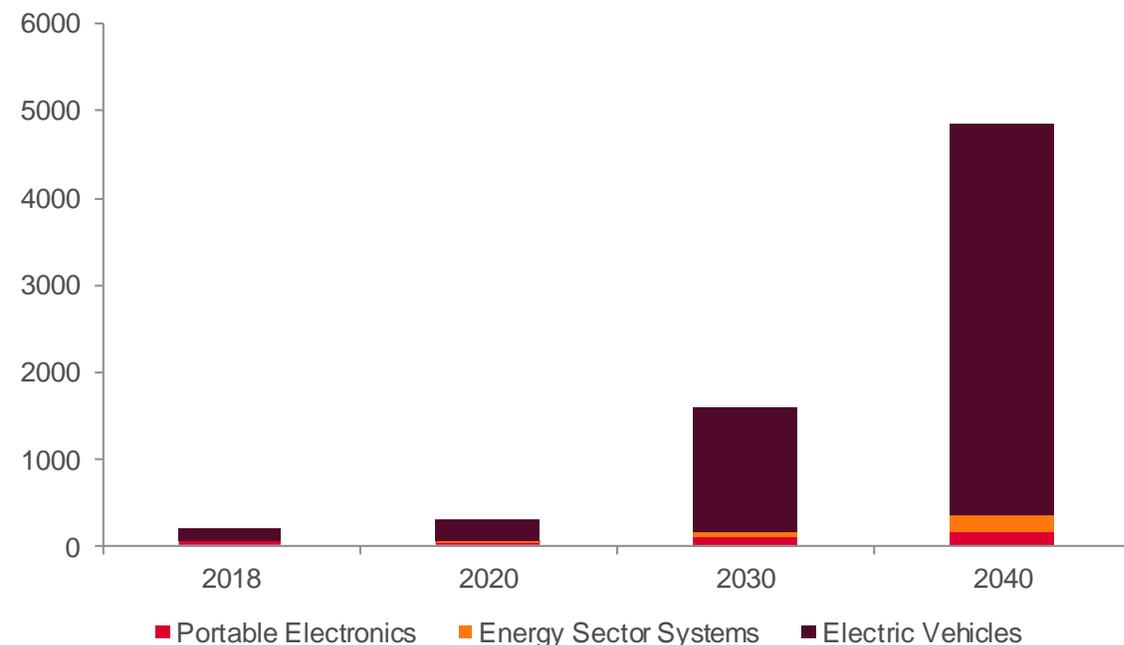
# Impacto do sector de veículos eléctricos na demanda de hidrocarbonetos

As empresas e entidades políticas enfrentam pressões e estabelecem activamente objectivos de redução de carbono

## Número de modelos BEV e PHEV disponíveis a nível mundial



## Procura global do sector de baterias por tipo (GWh)

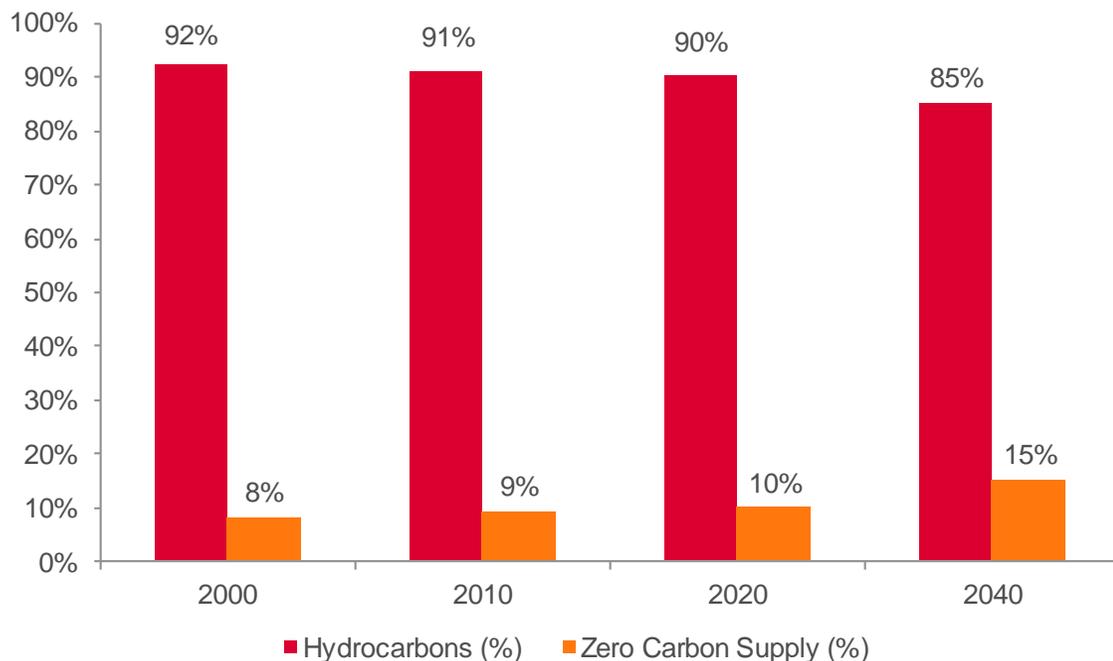


Source: Wood Mackenzie, EV-volumes

# Os combustíveis fósseis continuarão a dominar a demanda global

Espera-se que o consumo de energia de carbono zero aumente de 10% da procura de energia em 2020 para 15% em 2040

## Hidrocarbonetos vs Previsões de Fornecimento de Carbono Zero



Source: Wood Mackenzie, OSF

## Carvão

- O consumo de carvão atingiu o seu pico em 2014, e desde então tem tido uma tendência decrescente à medida que o sector da energia tem sido pressionado para reduzir as emissões de carbono. Os mercados europeu, chinês e americano têm sido os que mais têm contribuído para esta tendência.

## Petróleo bruto

- Espera-se que a procura de petróleo bruto atinja o seu pico em 2036. A resiliência da mercadoria deve-se à procura petroquímica, apesar das preocupações com a crise global do plástico.

## Gás Natural

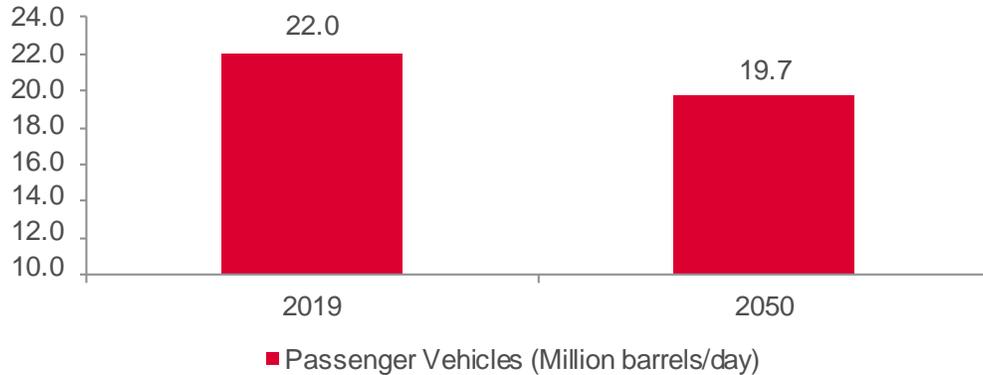
- O gás natural é uma fonte chave de energia, dada a actual tendência global. Para além de ser uma fonte flexível, tem sido fundamental para alcançar objectivos de redução de carbono.

## Energia de carbono zero

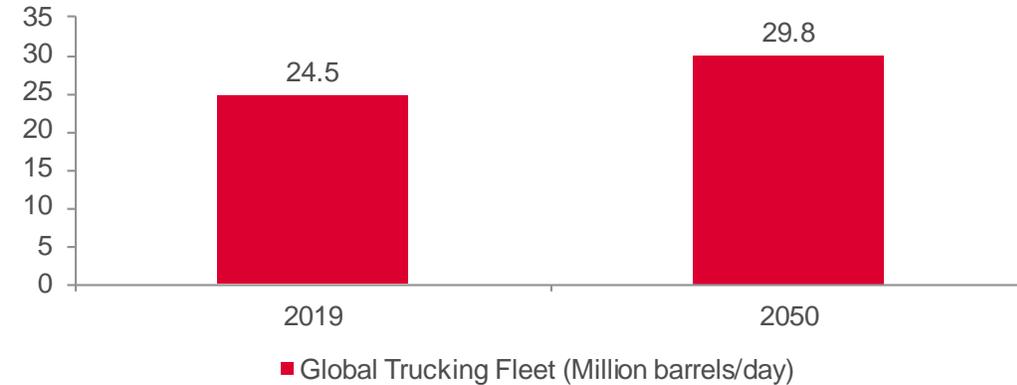
- Espera-se que a energia de carbono zero atinja 15% da procura global até 2040, enquanto os hidrocarbonetos continuam a dominar. A repartição prevista é i) eólica a 3%, ii) solar a 4%, iii) hidroeléctrica a 3% e iv) nuclear a 5%.

# Os petroquímicos poderão ser o principal motor do consumo global de petróleo

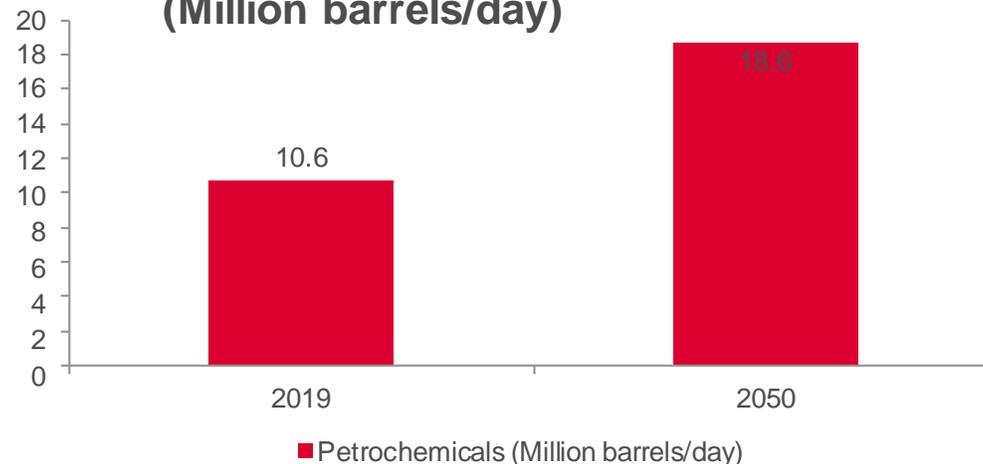
## Veículos de Passageiros (Million barrels/day)



## Frota Global de camiões (Million barrels/day)



## Petroquímicos (Million barrels/day)



### Os veículos de passageiros precisarão de menos óleo

- Espera-se que a melhoria da eficiência do combustível seja o maior factor de redução da procura em relação aos veículos eléctricos. Haverá mais carros na estrada

### A frota global de camiões irá aumentar

- Espera-se que 97% dos camiões sejam movidos a gasóleo e gasolina, apesar das melhorias na eficiência do combustível.

### O sector petroquímico vai continuar a crescer

- O sector Petroquímico cresceu 50% ao longo dos últimos 10 anos, e espera-se que ultrapasse o sector dos transportes para se tornar o maior contribuinte para o consumo de petróleo

Source: Barclaysplc

# 4ª Secção: Anexos

Lista de referências e dados para contacto

( 04 )

# Anexo 1: Lista de Referências

1. Bailey, J., Millas, T. 2020. Baker Hughes Company announces third quarter 2020 Results. Texas: Baker Hughes.
2. Nicholas, D., Marshall, C., Clanton, B. and Sullivan, B., 2020 BP p.l.c Group results third quarter and nine months 2020. London: British Petroleum Group.
3. Ramon, S., Chevron Announces third Quarter 2020 results. California: Chevron
4. ENI, press release 2020. ENI result for the third quarter and half year 2020. Rome: ENI
5. Hutton, P., Haldorsen, H., Pedersen, B. 2020. Equinor third quarter 2020 results. Stavanger: Equinor.
6. Exxon Mobil Corporation, 2020. 3Q20 investor relation data summary. Texas: Exxon Mobil.
7. Zeya, A., Mir, E., 2020. Halliburton Announces Third quarter 2020 Results. Houston: Halliburton.
8. Shoeb, M., Alvarez, J. 2020. Occidental Announces 3<sup>rd</sup> Quarter 2020 Results. Houston: Occidental Petroleum.
9. Saipem, 2020. Third quarter and first nine months of 2020 results. San Donato Milanese: Saipem.
10. Farrant, S., Domingo, J., 2020. Schlumberger announces third-quarter 2020 results. Houston: Schlumberger
11. Coulter, L., 2020. Royal Dutch Shell PLC 3<sup>rd</sup> quarter 2020 unaudited results. The Hague: Royal Dutch Shell PLC
12. Seinsheimer, M., Lindsay, P., Roberston, B., Belorgeot, C. 2020 TechnipFMC announces third quarter 2020 results. London: TechnipFMC
13. Total Group, 2020. Press Release: Total Financial Statements third quarter 2020. Paris: Total.
14. Diario Economico, 2020. Governo americano reitera apoio aos projectos de Gas do Rovuma. [online] Available at: <https://www.diarioeconomico.co.mz/2020/11/16/governo-americano-reitera-apoio-aos-projectos-do-gas-do-rovuma/> [Accessed 20-11-2020]
15. Paraskova, T., 2020. Total And Exxon Renegotiate A Major Gas Sharing Deal [online] Available at: <https://oilprice.com/Latest-Energy-News/World-News/Total-And-Exxon-Renegotiate-A-Major-Gas-Sharing-Deal.html> [Accessed 26-11-2020]
16. Reid, H., Rumney, E., Jewkes, S. 2020. Exxon and Total in talks over Mozambique LNG resource-sharing deal – sources. [online] Available at: <https://in.reuters.com/article/exxonmobil-mozambique-lng/exclusive-exxon-and-total-in-talks-over-mozambique-lng-resource-sharing-deal-sources-id|NL8N2IB2PQ> [Accessed 26-11-2020]
17. Reed, E., 2020. Last topside module installed at Coral Sul FLNG. [Online] Available at: <https://www.energyvoice.com/oilandgas/africa/lng-africa/276601/eni-coral-sul-flng/> [Accessed 26-11-2020]
18. Africa News, 2020. SADC leaders agree to respond to attacks in Mozambique. [Online] available at <https://www.africanews.com/2020/11/28/sadc-leaders-agree-to-respond-to-attacks-in-mozambique/> [Accessed 28-11-2020]
19. Oilprice, Editorial Dept, 2020. Why OPEC Is More Important For Oil Than A Vaccine [online] available at <https://oilprice.com/Energy/General/Why-OPEC-Is-More-Important-For-Oil-Than-A-Vaccine.html> [Accessed 25-11-2020]
20. Memo, 2020. Covid-19 vaccine news has affected oil prices positively. [online] available at: <https://www.middleeastmonitor.com/20201125-covid-19-vaccine-news-has-affected-oil-prices-positively/> [accessed 25-11-2020]
21. Marketplace, 2020. OPEC has to decide whether it will continue to curb oil output. [online] available at <https://www.marketplace.org/2020/11/27/opec-has-to-decide-whether-it-will-continue-to-curb-oil-output/> [Accessed 27-11-2020]
22. Xinhua, 2020. China drives global oil demand growth during pandemic [online] available at: [http://www.china.org.cn/world/Off\\_the\\_Wire/2020-11/25/content\\_76948348.htm](http://www.china.org.cn/world/Off_the_Wire/2020-11/25/content_76948348.htm) [accessed 27-11-20]
23. Kumar, D., Yagova, O., Browning, N., 2020. Global crude market finds support mainly from China demand [online] Available at: <https://www.reuters.com/article/us-global-oil-china-imports-idUSKBN27Z0KE> [accessed 27-11-2020]
24. Paraskova, T., 2020. IEA: Return Of Lockdowns To Cut Oil Demand. [online] available at: <https://oilprice.com/Energy/Crude-Oil/IEA-Return-Of-Lockdowns-To-Cut-Oil-Demand.html> [accessed 27-11-2020]
25. Energy world, 2020. "With Biden winning US Elections, crude prices may touch \$45-\$55 per barrel" [online] available at <https://energy.economictimes.indiatimes.com/news/oil-and-gas/with-biden-winning-us-elections-crude-prices-may-touch-45-55-per-barrel/79126889> [accessed 28-11-2020]
26. S&P Global Platts, 2020. CHINA DATA: Oct natural gas output hits second-highest monthly record. [online] available at <https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/natural-gas/111620-china-data-oct-natural-gas-output-hits-second-highest-monthly-record> [Accessed 27-11-2020]
27. Whipple, T., Andrews, S., 2020. The Energy Bulletin Weekly 16 November 2020. [online] Available at: <https://www.resilience.org/stories/2020-11-16/the-energy-bulletin-weekly-16-november-2020/> [Accessed 27-11-2020]

# Anexo 2: Dados para contacto

O Absa Group convida-o a fornecer comentários ou *feedbacks*, os quais podem ser dirigidos a:



**Shirley Webber**  
Managing Principle –  
Head Natural Resources  
Absa Group  
Absa Bank Limited



**Camillo Atampugre**  
Director, Natural  
Resources - UK



**Alessandro Gerbaudo**  
Director, Resource and  
Project Finance - UK



**Hermano Juvane**  
Head of Oil & Gas, Absa  
Bank Mozambique



**Salomão Nhabanga**  
Oil & Gas Analyst and  
Support Manager  
Absa Bank Mozambique

) Thank you (