

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

Principais Tópicos	02
1ª Secção: Destaques Mensais do Sector	04
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
2ª Secção: Variação dos Preços do Gás Natural e do Petróleo	08
Os preços do petróleo aumentam na esperança das vacinas	09
A temperatura continua a ser um enorme desafio para os preços do gás	10
Section 3: Transição Global da Energia	11
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
4ª Secção: Anexos	14
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

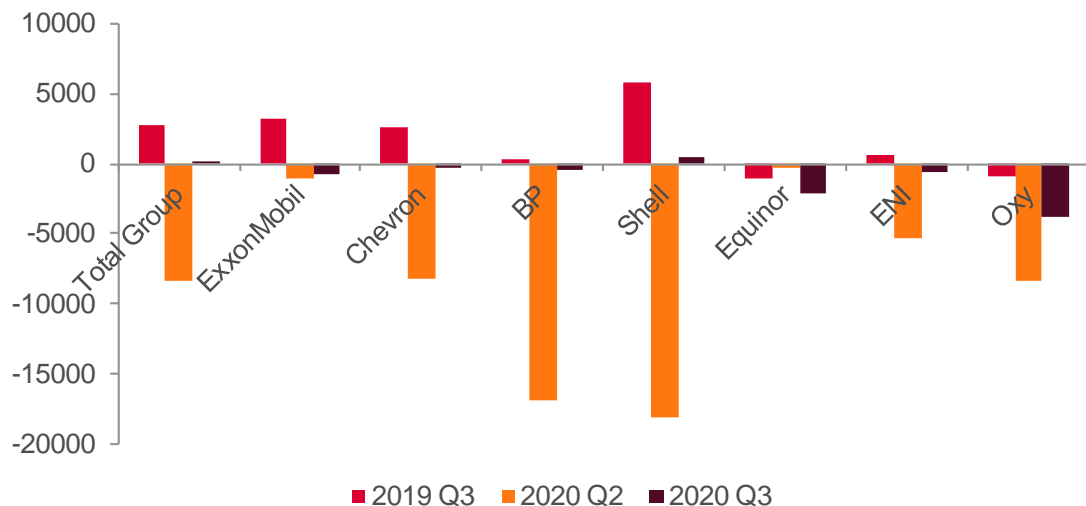
A ExxonMobil e a Total estão em negociações sobre os seus enormes projectos de LNG no país, com cada uma delas a procurar cortar custos e extrair mais gás de um campo partilhado que se estende pelos dois desenvolvimentos. O volume que cada projecto poderia extrair da área partilhada foi estabelecido 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

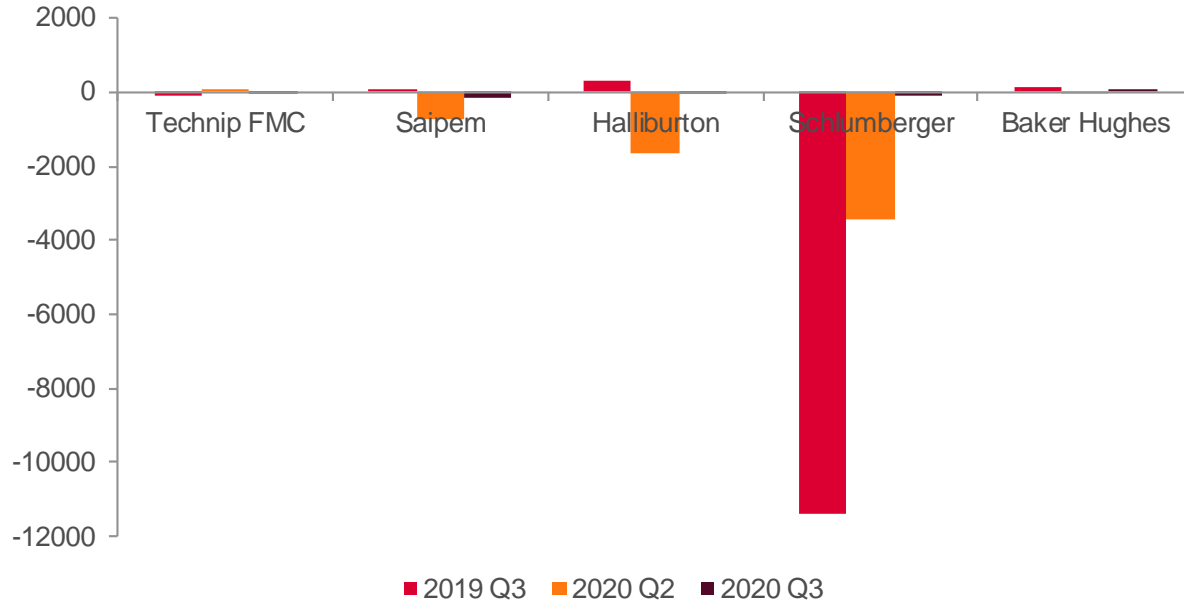
Oil Majors Earnings (\$/millions)



- 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.

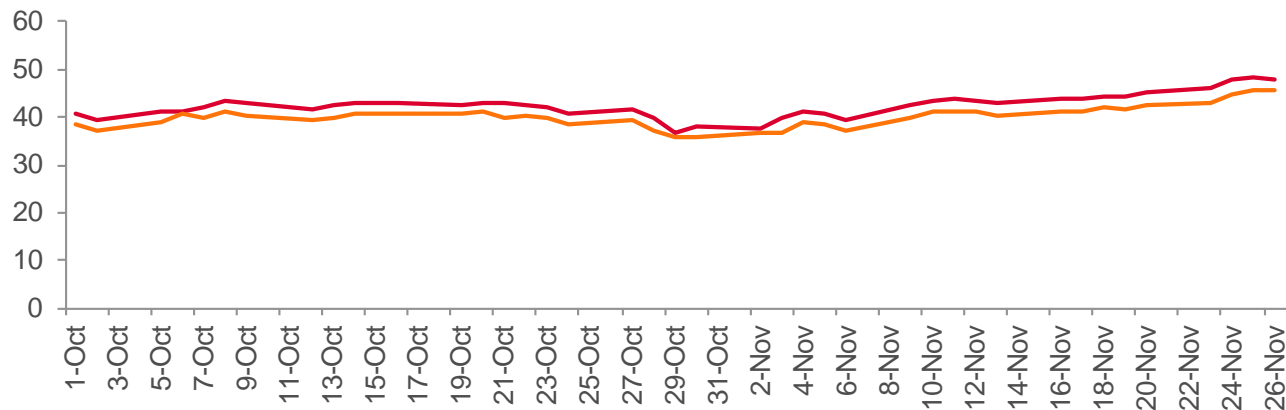
2ª Secção: Variação dos Preços do Gás Natural e do Petróleo

- 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

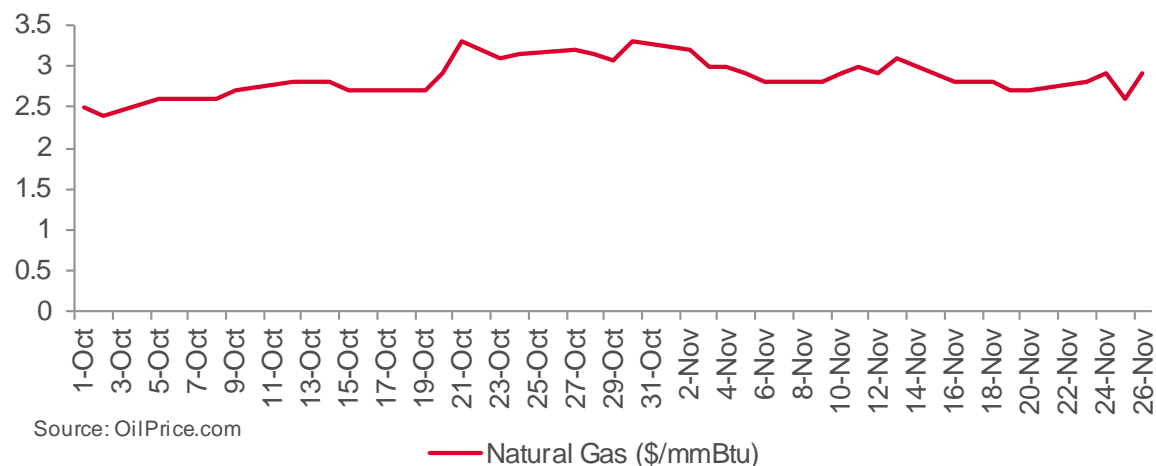
— Brent Crude (\$/barrel) — WTI Crude (\$/barrel)

- 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	Política em vigor
Japao	24% do consumo de energia deve ser de energias renováveis	2030	Política em vigor

Source: Wood Mackenzie

Propostas e objectivos da empresa

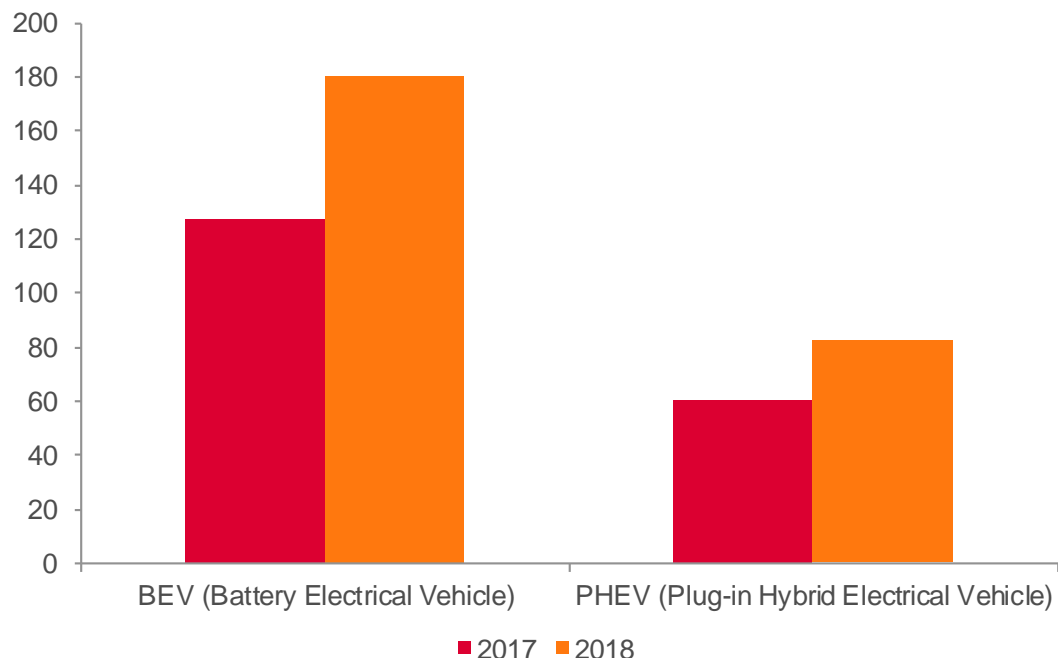
Empresa	Proposta	Ano	Status
Shell	Reduzir footprint de carbono pela metade em energeticos	2050	Aprovado
BP	Zero emissões operacionais	2025	Aprovado
ExxonMobil	Reduzir em 15% as emissões De metano nas ops	2020	Aprovado
Chevron	Reduzir metano e combustão m até 30%	2023	Aprovado
Equinor	Eliminar combustão 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

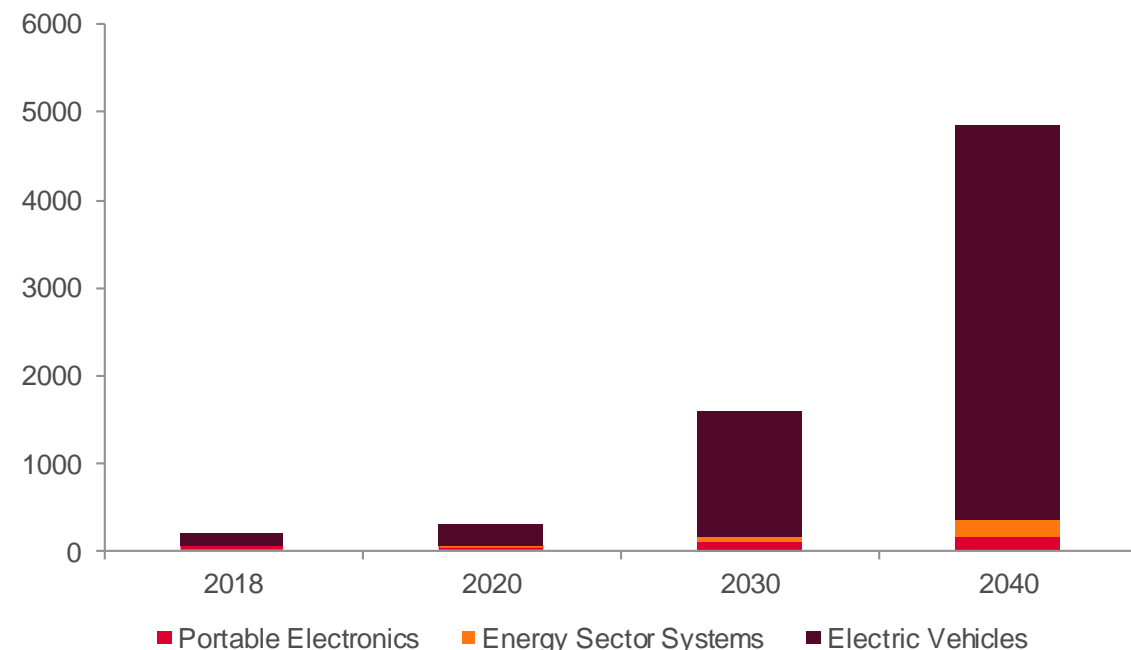
Impacto do sector de veículos eléctricos na demanda de hidrocarbonetos

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)

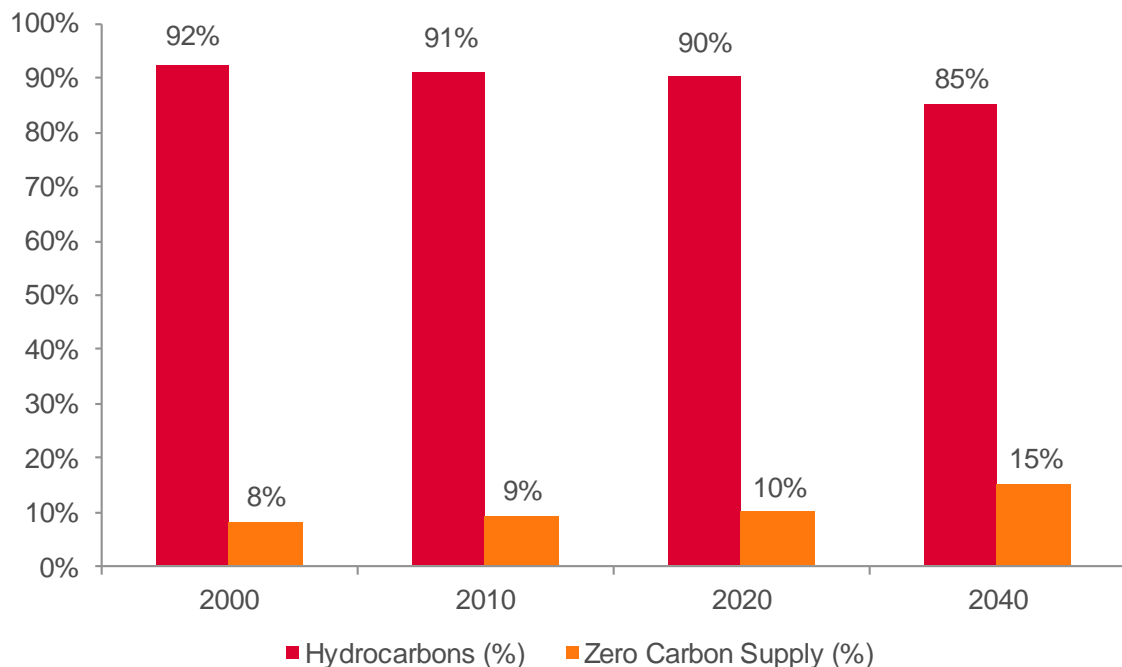


Source: Wood Mackenzie, EV-volumes

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

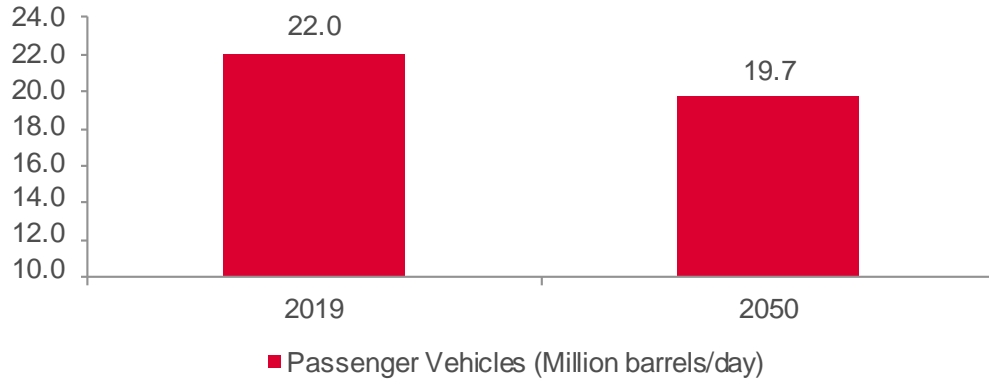
- O gás natural é uma fonte chave de energia, dada a actual tendência global. Para além de ser uma fonte flexível, tem sido fundamental para alcançar objectivos de redução de carbono.

Energia de carbono zero

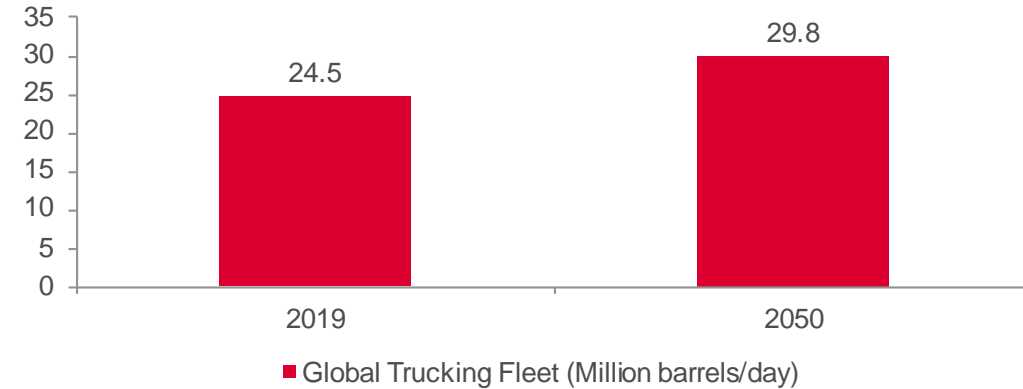
- Espera-se que a energia de carbono zero atinja 15% da procura global até 2040, enquanto os hidrocarbonetos continuam a dominar. A repartição prevista é i) eólica a 3%, ii) solar a 4%, iii) hidroeléctrica a 3% e iv) nuclear a 5%.

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

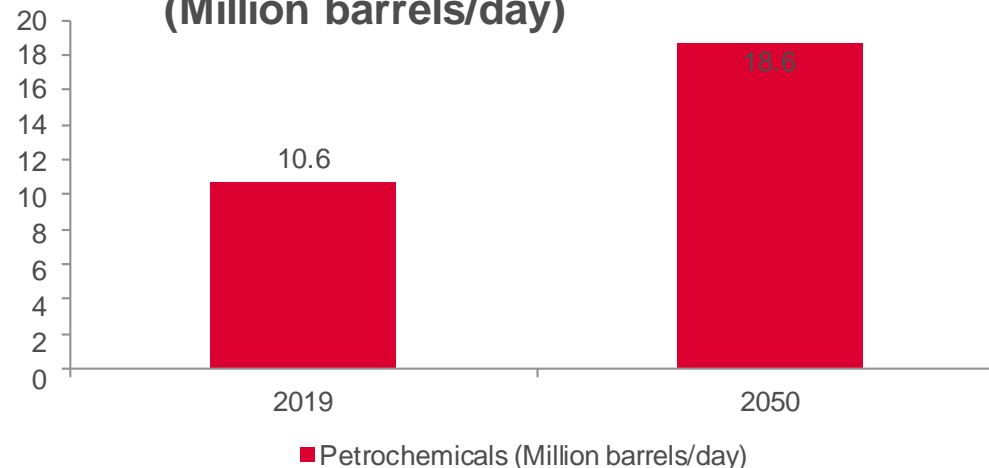
Veículos de Passageiros (Million barrels/day)



Frota Global de camiões (Millionbarrels/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 3rd 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 3rd 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 [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 (