



CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Análisis del Sector Petrolero



Omar Suarez

Gerente Renta Variable

omar.suarez@casadebolsa.com.co

Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22619

Camilo Hernández

Analista Renta Variable

camilo.hernandez@casadebolsa.com.co

Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22703

Tatiana Cuéllar

Analista Renta Variable

tatiana.cuellar@casadebolsa.com.co

Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22710

Estacionalidad de los inventarios de petróleo

¿se vienen 3 meses de caída de inventarios?

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul
Average (Monthly Change)	3.06	3.33	4.09	2.68			
2017	3.29	5.14	2.95	-0.40			
2016	3.57	3.26	3.52	1.64	-1.54	-1.64	-0.81
2015	7.51	8.11	6.76	4.61	-2.99	-2.53	-2.31
2014	-1.14	1.69	4.80	5.50	-2.62	-1.32	-4.98
2013	2.62	2.40	3.15	1.75	-1.05	-2.04	-5.36
2012	1.99	1.89	5.50	3.93	3.00	-0.97	-2.65
2011	2.44	.98	2.83	3.14	2.06	-4.02	-1.33
2010	.10	4.04	3.95	1.97	.78	.01	-1.52
2009	8.87	1.35	2.59	4.40	-2.34	-4.55	-0.15
2008	1.33	4.47	4.84	.23	-4.36	-2.42	-1.56

Estacionalidad del precio del petróleo

En los últimos 3 mayos el precio del petróleo ha subido

	Jan	Feb	Mar	Apr	May
Average (Monthly Change)	-3.37	4.70	2.97	6.96	
2017	-1.69	2.27	-6.31	4.25	
2016	-9.23	.39	13.60	19.77	6.93
2015	-9.44	3.15	-4.34	25.27	1.12
2014	-.94	5.23	-.98	-1.81	2.98
2013	6.18	-5.58	5.63	-3.88	-1.59
2012	-.35	8.72	-3.78	1.80	-17.49
2011	.89	5.18	10.05	6.76	-9.86
2010	-8.15	9.29	5.15	2.85	-14.14
2009	-6.55	7.39	10.95	2.94	29.71
2008	-4.41	11.00	-.26	11.70	12.24

OPEP oxigena al petróleo

Petróleo por encima de 50 en manos de la OPEP

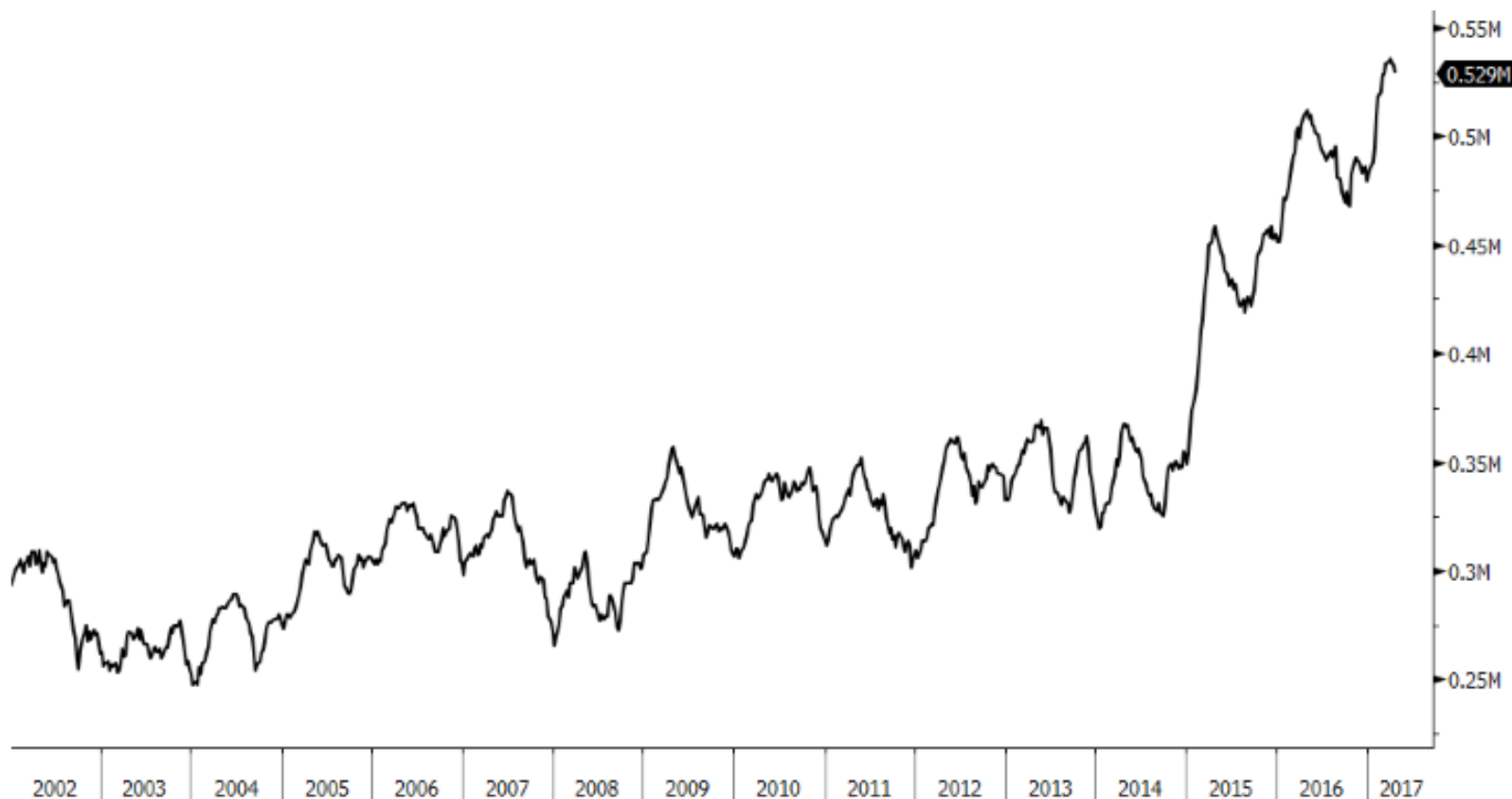
Evolución precio del petróleo (CdB)



Inventarios de petróleo en Estados Unidos en máximos históricos

Un mundo saturado de barriles de petróleo

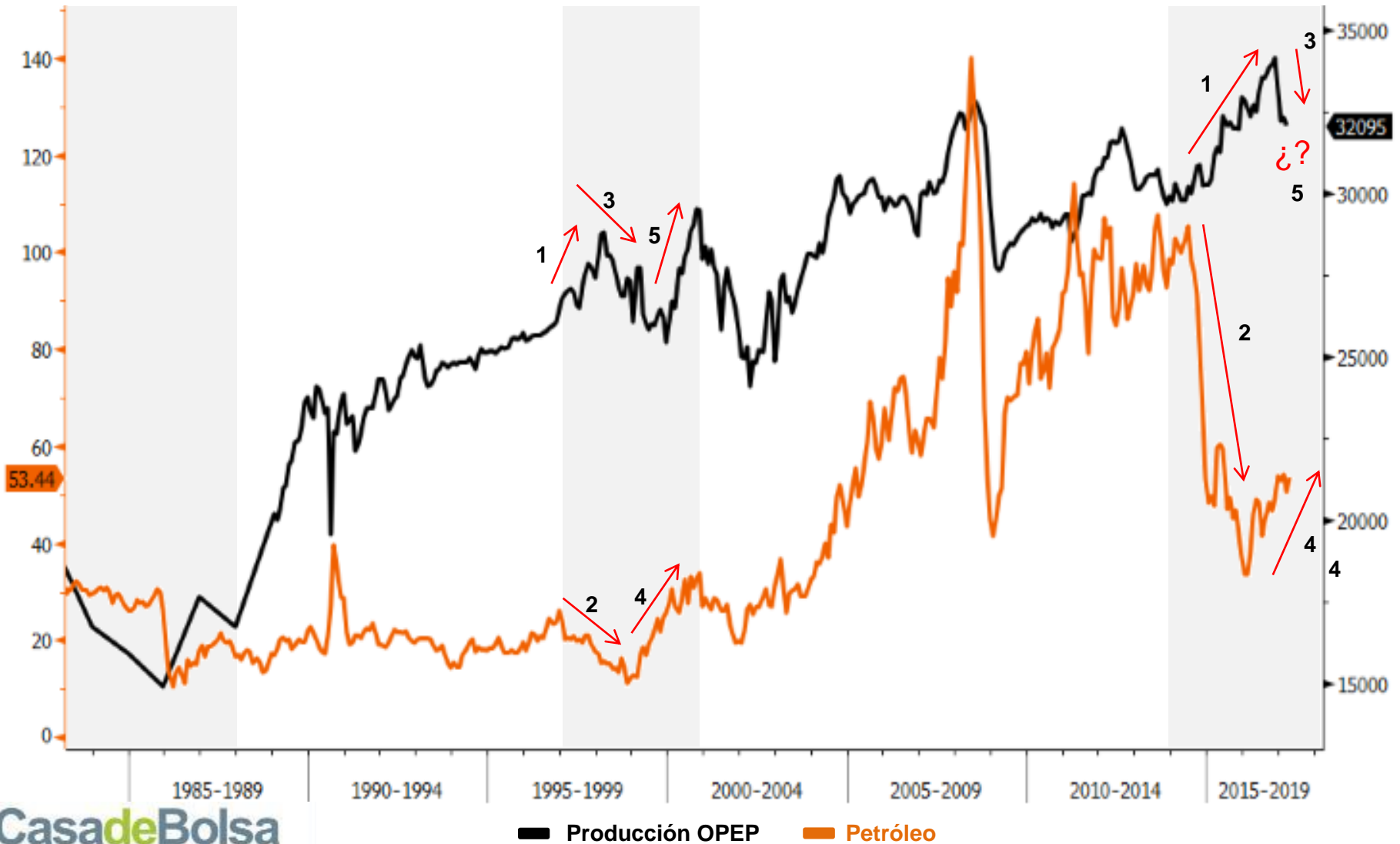
Inventarios de petróleo (CdB)



Recorte de producción de la OPEP ha tenido efecto positivo sobre el precio del petróleo pero continúa en máximos históricos

¿Podrán sostener el acuerdo más allá del 2017?

Producción OPEP vs Petróleo (CdB)

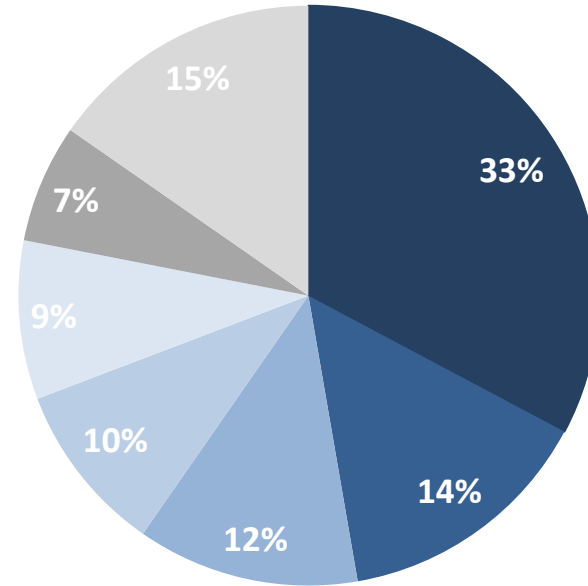


OPEP continúa recortando su producción

50% de la producción en manos de 2 países (Arabia e Irak)

	Marzo	Capacidad
Total OPEP	32,095	36,405
Arabia Saudita	10,010	11,500
Irak	4,430	4,700
Iran	3,785	4,000
Emiratos Arabes	2,915	3,150
Kuwait	2,705	3,000
Venezuela	2,020	2,500
Angola	1,700	1,870
Nigeria	1,550	2,200
Algeria	1,040	1,150
Libia	620	780
Qatar	610	780
Ecuador	530	555
Gabón	180	220

*Miles de barriles diarios

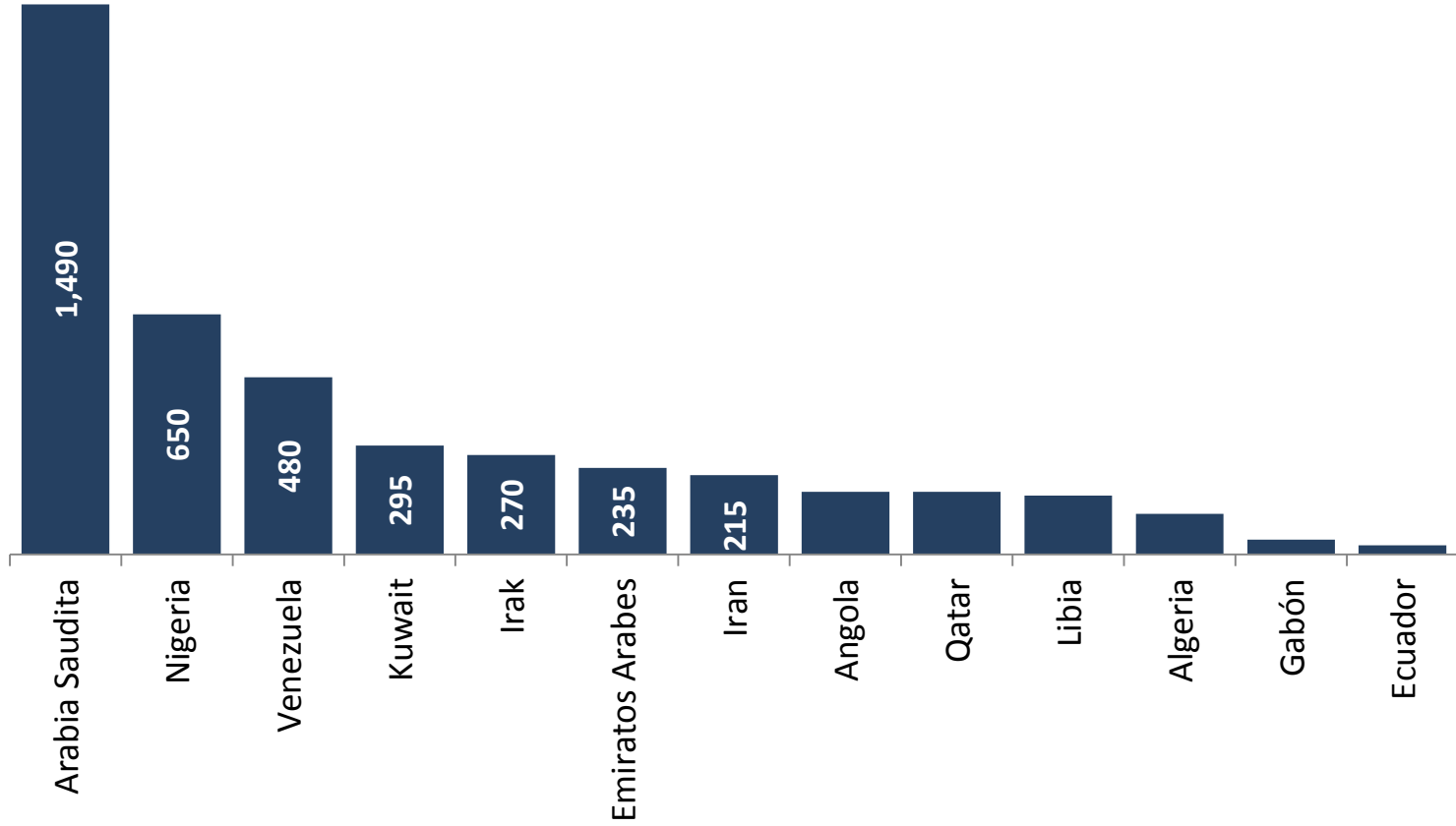


■ Arabia Saudita ■ Irak ■ Iran ■ Emiratos Arabes ■ Kuwait ■ Venezuela ■ Otros

Producción adicional para llegar a la máxima capacidad

Sostenibilidad del acuerdo en manos de Arabia

Producción máxima – Producción actual (CdB)
Miles de barriles por día



Producción de petróleo en EEUU en máximos históricos

El mayor beneficiado del acuerdo OPEP tiene nombre propio: EEUU

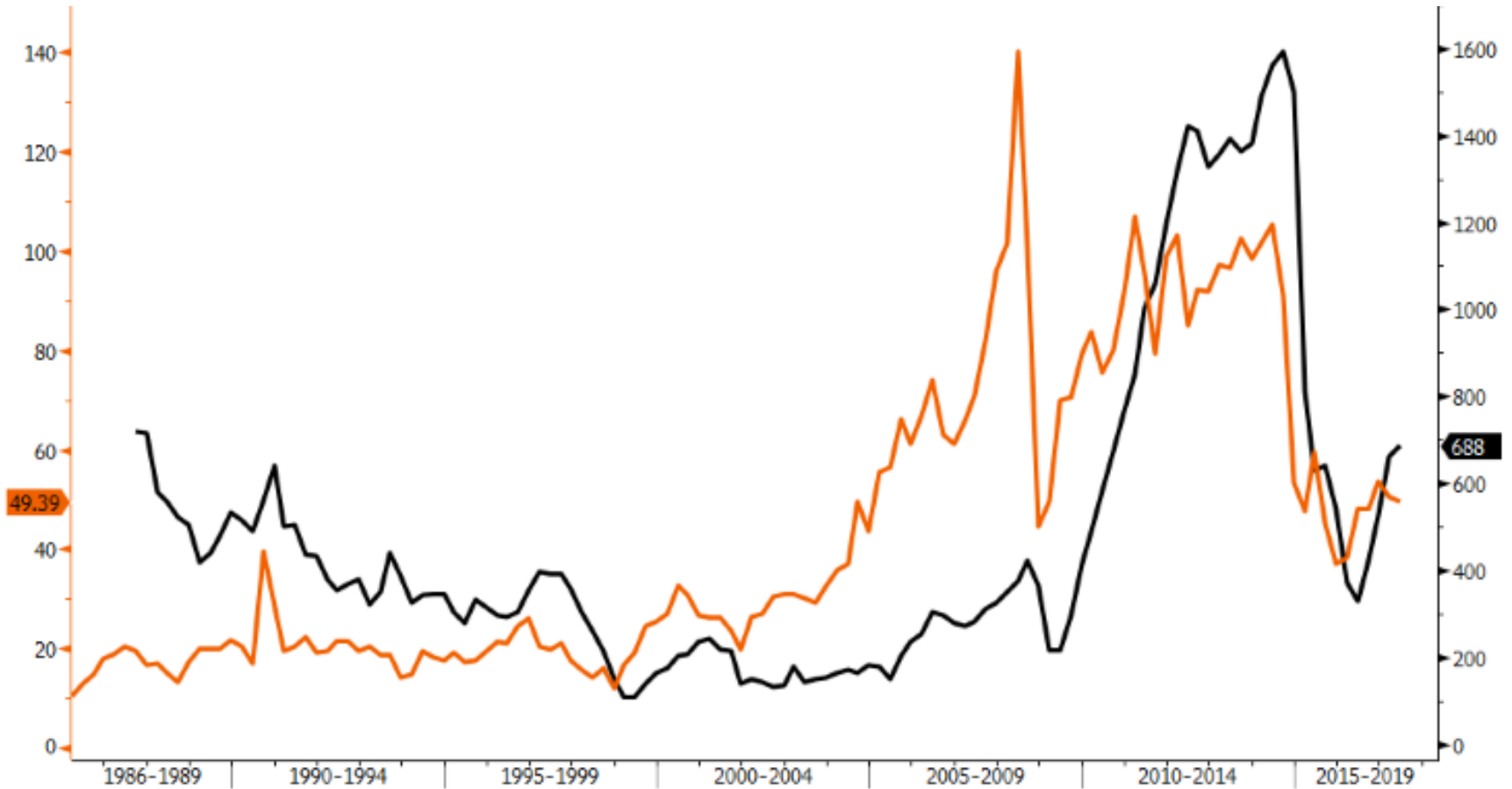
Producción EEUU vs Petróleo (CdB)
bb/ día



Plataformas reaccionan al precio del petróleo

Incremento del número de plataformas auguran mayor producción en EEUU

Plataformas EEUU vs Petróleo (CdB)

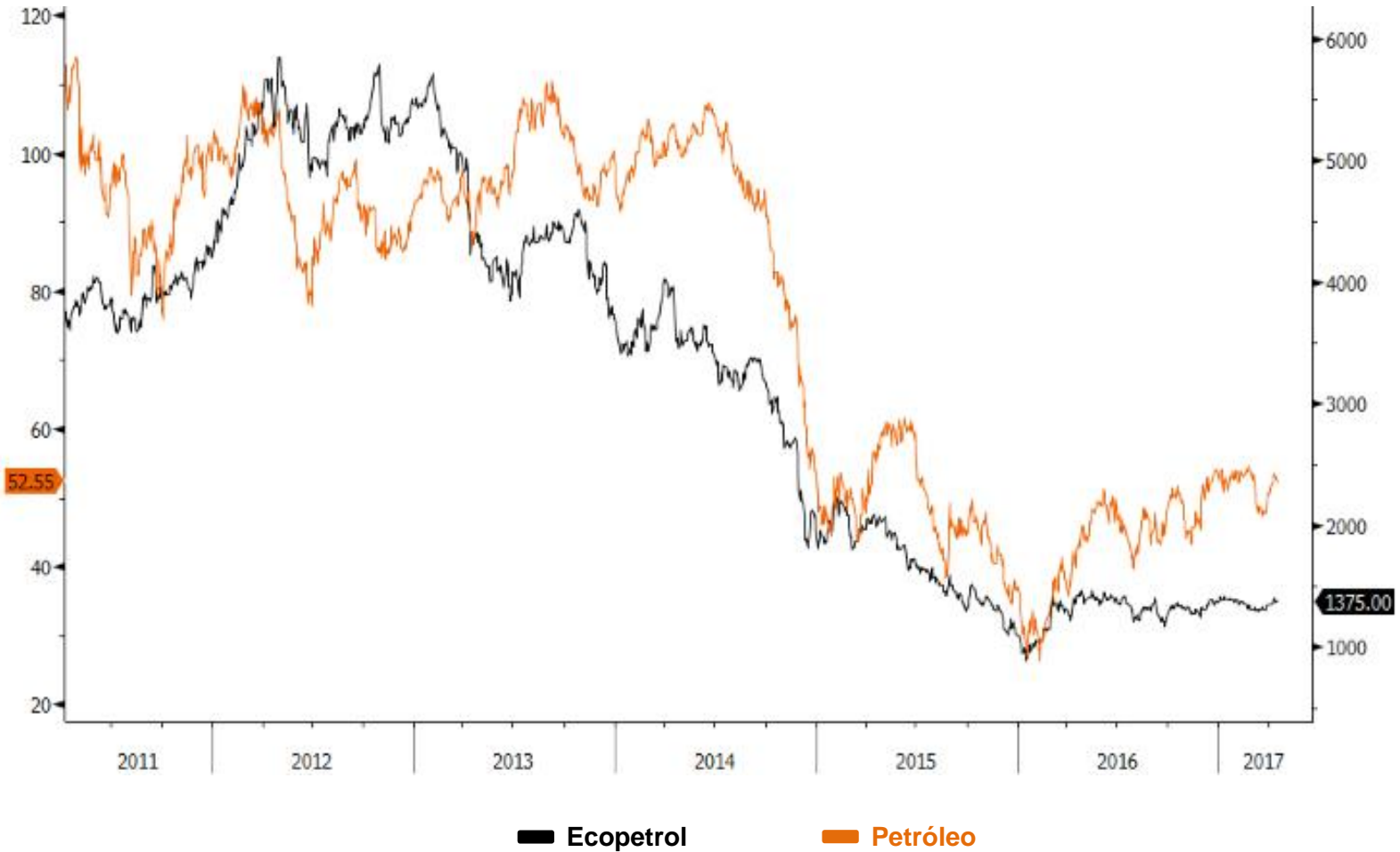


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Ecopetrol, una acción que depende del precio del petróleo

Bajo nivel de reservas, la mayor preocupación de iguana

Ecopetrol vs Petróleo (CdB)



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Inversiones	Alejandro Pieschacon	alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22685
Director Investigaciones	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Gerente de Renta Variable	Omar Javier Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Renta Fija	Diego Alejandro Gómez	diego.gomez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22741
Analista Renta Fija	Gina Paola Sierra	gina.sierra@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22814
Analista Acciones	Camilo Alberto Hernández	camilo.hernandez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Acciones	Lina Tatiana Cuéllar	lina.cuellar@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Practicante	Jorge Alejandro Bernal	jorge.bernal@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22631

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 7 No 33-42, Piso 10-11

Edificio Casa de Bolsa

Medellín

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 3 sur No 41-65, Of. 803

Edificio Banco de Occidente

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.