



# O CONFLITO RÚSSIA VS. UCRÂNIA

## E os desdobramentos para o mercado de petróleo e gás

A guerra trouxe mais instabilidade ao mercado de petróleo e gás, reforçando a preocupação com a segurança energética no cenário de transição

Rússia é **player** chave no mercado internacional de petróleo, tanto em termos de produção, quanto em termos de exportação



**10,6**  
milhões b/d

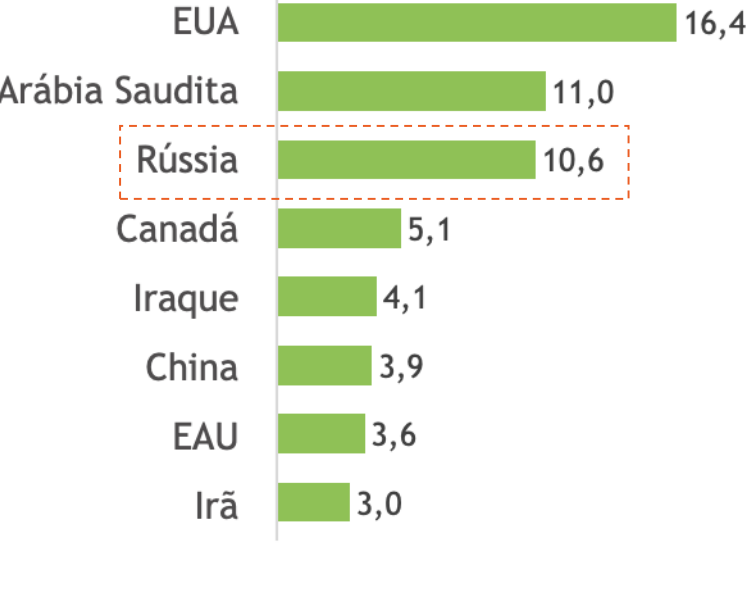
Produção média da Rússia em 2020



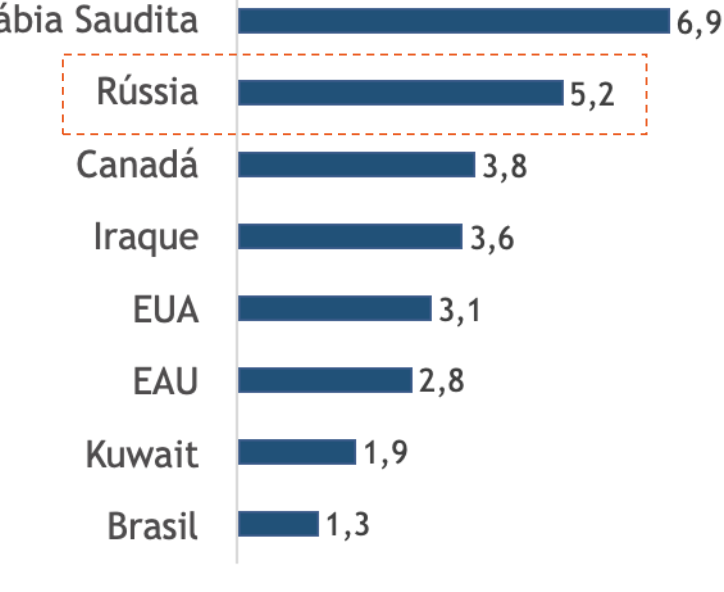
**5,2**  
milhões b/d

Exportação média da Rússia em 2020

Principais produtores de petróleo em 2020  
Em milhões de barris por dia (b/d)



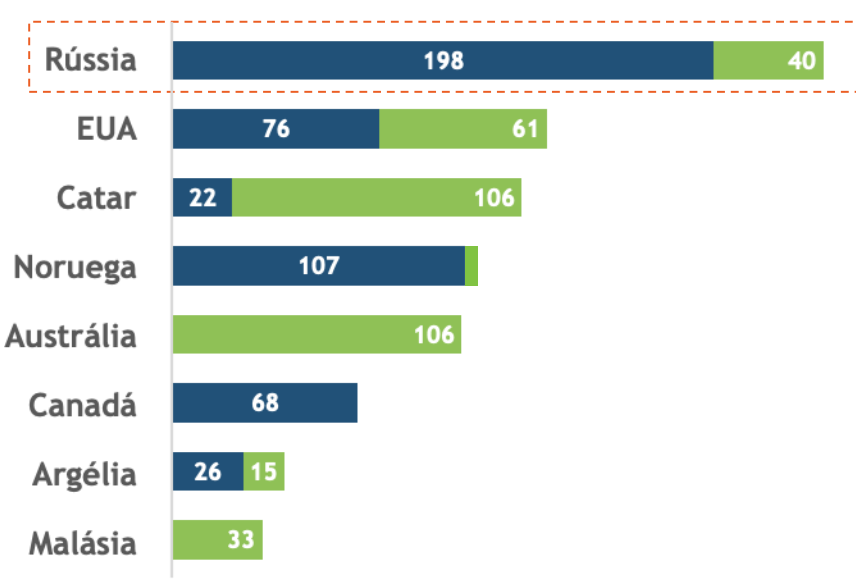
Principais Exportadores de petróleo em 2020  
Em milhões de barris por dia (b/d)



Fonte: BP

## O país é também o maior exportador mundial de gás natural e o segundo maior produtor do insumo

Exportação de gás natural em 2020  
Em bilhões de m<sup>3</sup> por ano



**238**  
bilhões m<sup>3</sup>

Foi o total exportado pelo país em 2020



**83%**

Das exportações se deram via **gasodutos**

Fonte: BP

O conflito evidencia a dependência energética europeia em relação à Rússia. Mas, ao mesmo tempo, mostra também a dependência da Rússia em relação às receitas da exportação para a Europa

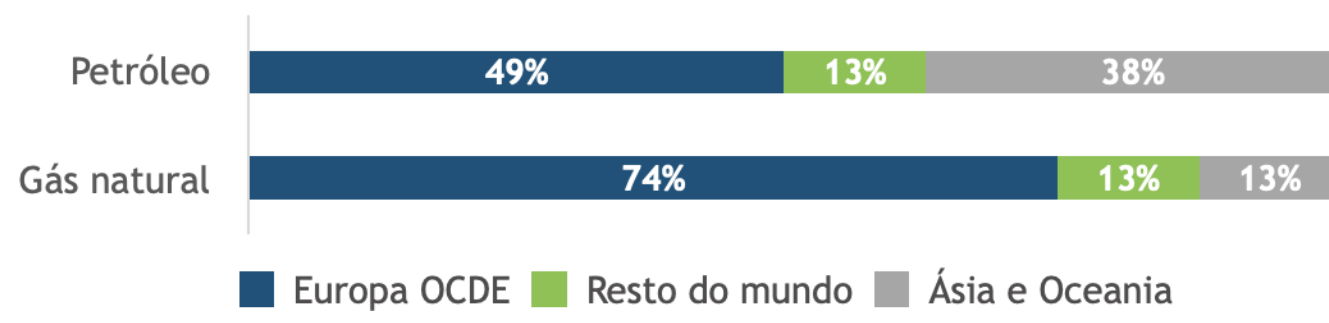


**41%**

Do gás importado pela Europa vem da Rússia

Fonte: Eurostat

Destino das exportações de petróleo e gás natural da Rússia  
Em %



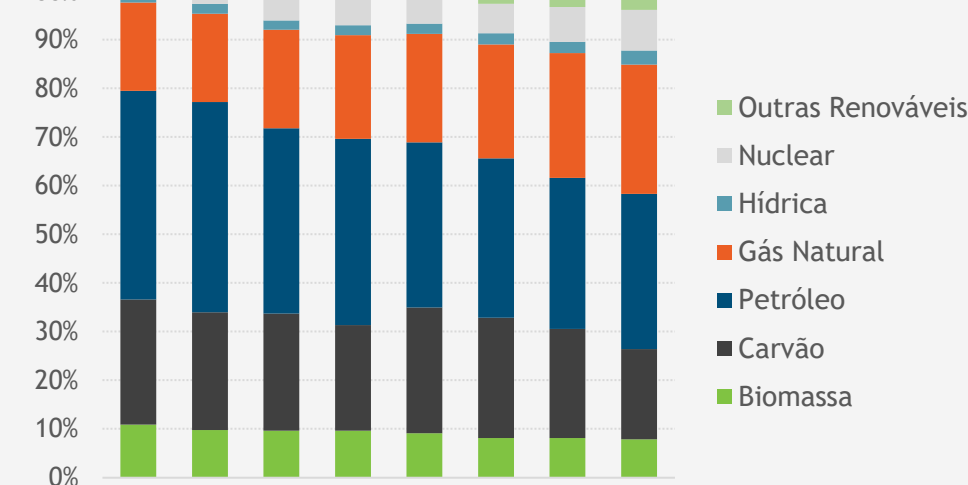
Europa OCDE Resto do mundo Ásia e Oceania

Fonte: U.S. Energy Information Administration (EIA)

## A crise reforça o papel dos combustíveis fósseis na segurança energética

O mundo tem o importante desafio de coadunar o crescimento econômico, a maior participação de renováveis e a garantia do suprimento de energia

Evolução e projeção da composição da matriz energética por fonte 1970-2040



Fonte: Adaptado de Smil (2010) e Exxon (2013)



A transição energética é gradual e não se pode abrir mão dos combustíveis fósseis imediatamente

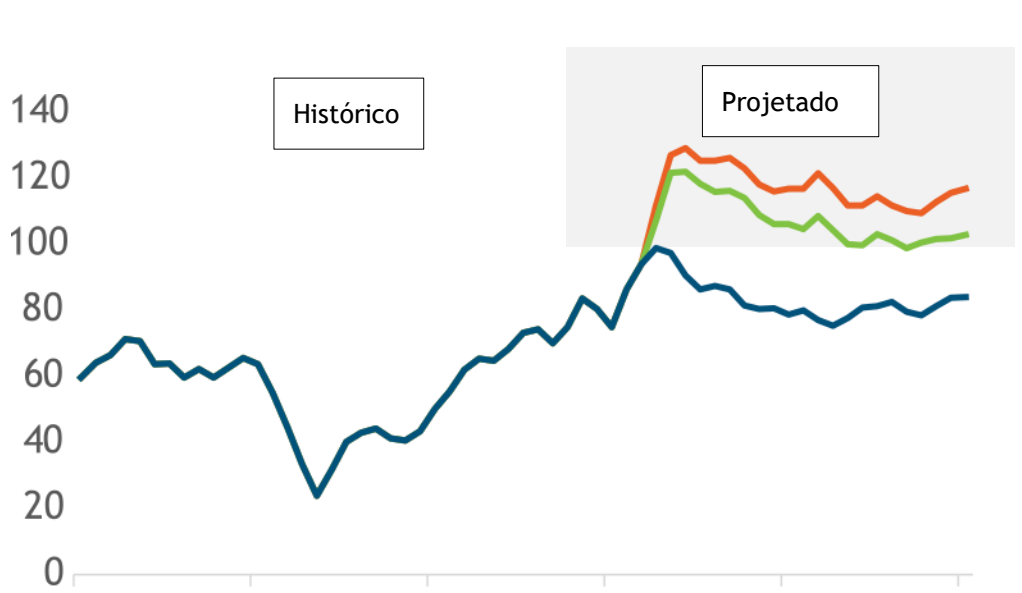


A transição deve se dar de forma justa, respeitando as particularidades de cada país

## Aumento da volatilidade nos preços dos energéticos

Preços do petróleo já vinham subindo antes mesmo do conflito, em função da recuperação econômica pós primeira onda da COVID-19

Escalada dos preços do petróleo  
jan/2019-jan/2024, em US\$ por barril



Fonte: Oxford Institute for Energy Studies



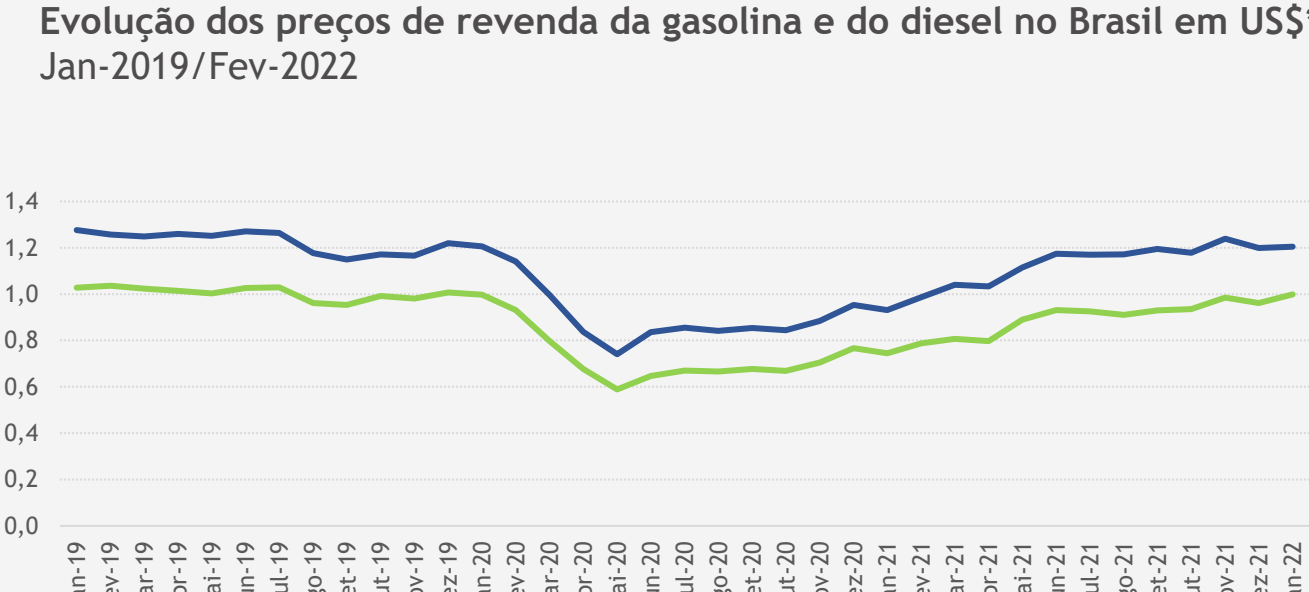
A guerra reforça o componente geopolítico do mercado



A depender da extensão do conflito, o preço do petróleo pode chegar a US\$ 116 por barril na média anual em 2022

## A alta da cotação do barril de petróleo tem desdobramentos para o Brasil

Evolução dos preços de revenda da gasolina e do diesel no Brasil em US\$\* por litro  
Jan-2019/Fev-2022



Apesar da alta nos preços dos combustíveis, os preços, tanto do diesel, quanto da gasolina, em dólar por litro, estão em patamares semelhantes aos de 2019

Fonte: ANP, IBGE, Banco Central do Brasil (BCB) e U.S. Bureau of Labor Statistics

Nota: (\*) US\$ deflacionado

A elevação do preço do petróleo levou ainda a um aumento expressivo na arrecadação do país

**R\$ 233bi**

Foi o valor aproximado arrecadado com o setor de O&G por meio de royalties, bônus de assinatura, participações especiais e tributos em 2021.

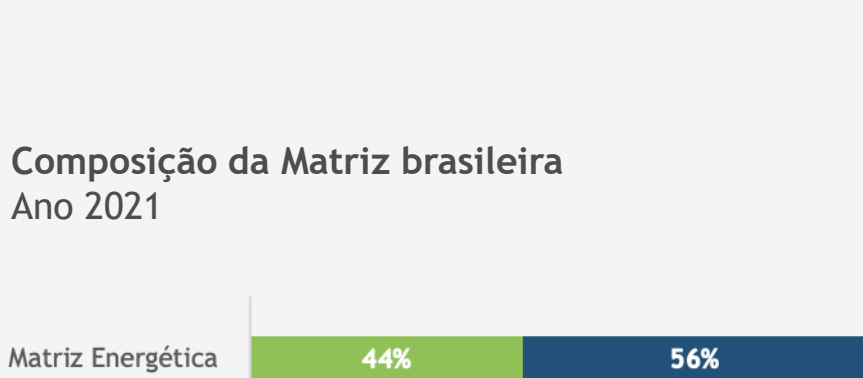
**US\$ 30bi**

Foi o valor aproximado arrecadado com a exportação de petróleo em 2021

Fonte: Estimativa IBP com base em dados ANP, Receita Federal e CONFAZ

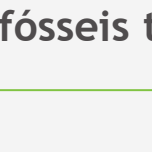
O Brasil tem elevados índices de participação de renováveis na matriz energética e elétrica, mas os combustíveis fósseis têm papel fundamental

Composição da Matriz brasileira  
Ano 2021



Renováveis Não-Renováveis

Fonte: EPE



O Brasil tem hoje limitações para a construção de novas hidrelétricas com grandes reservatórios



As fontes eólica e solar estão sujeitas à intermitência



A indústria de O&G poderá ser um importante propulsor dos investimentos em tecnologia, além de garantir a segurança do suprimento, contribuindo para uma transição energética justa

