



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

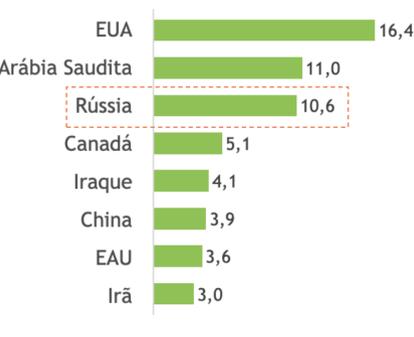
Produção média da Rússia em 2020



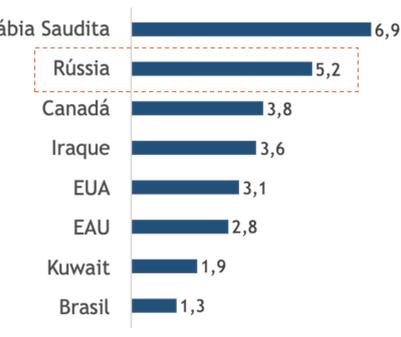
5,2
milhões b/d

Exportação média da Rússia em 2020

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



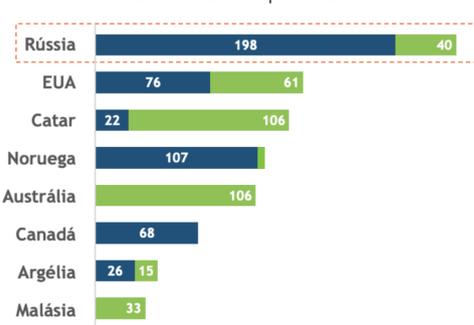
Principais Exportadores de petróleo em 2020
Em milhões barris por dia (b/d)



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 m³ por ano



238
bilhões m³

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

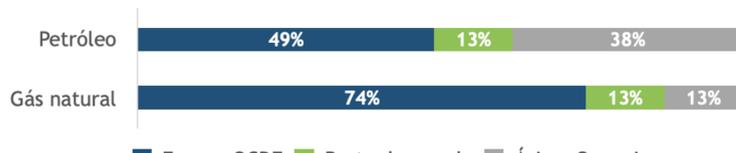


41%

Do gás importado pela Europa vem da Rússia

Fonte: Eurostat

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

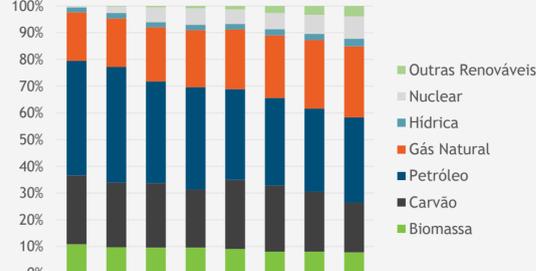


Fonte: U.S. Energy Information Administration (EIA)

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



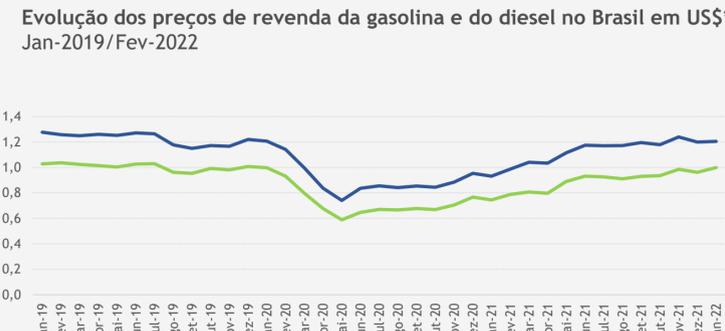
A guerra reforça o componente geopolítico do mercado



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



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

Fonte: EPE

