



Tendenze del mercato petrolifero

Ossevatorio Congiunturale

Roma, 24 luglio 2014

eni.com

Il prezzo del Brent

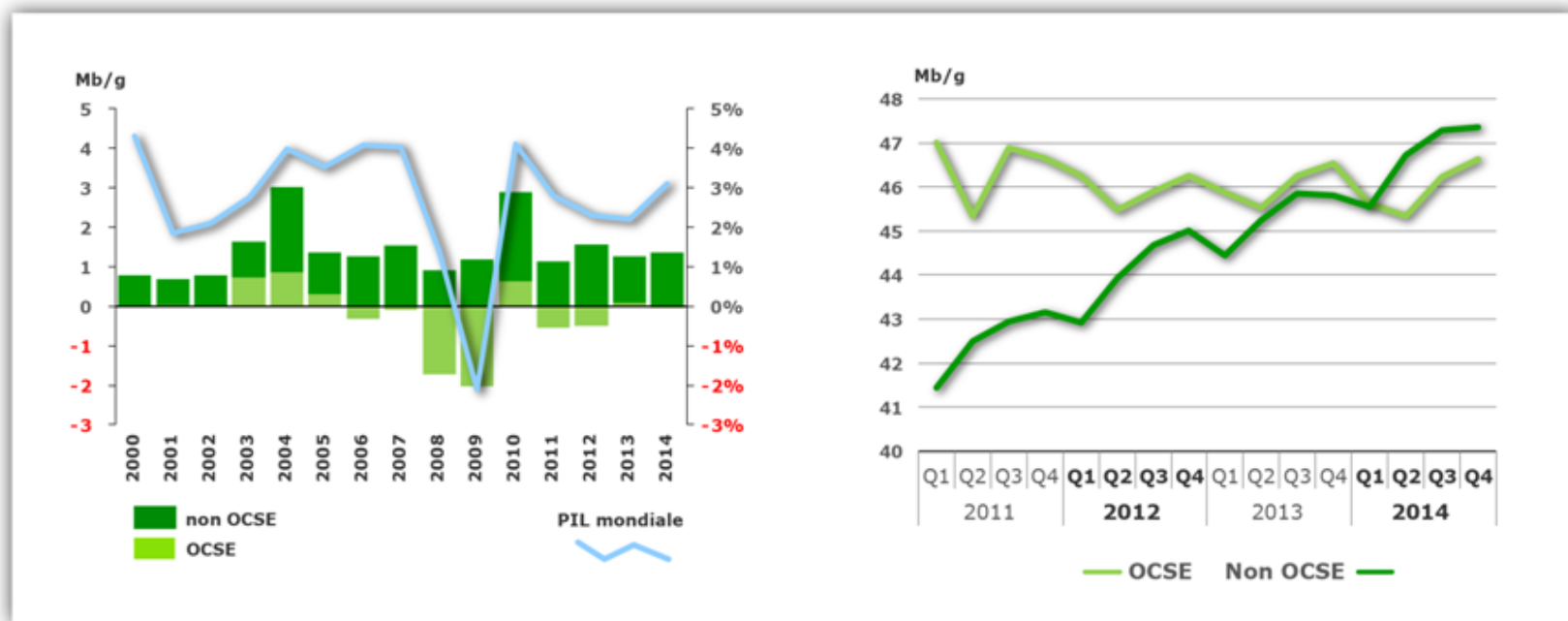
- Prezzo del greggio caratterizzato da bassa volatilità
- Nonostante i rischi geopolitici (Ucraina, Libia, Iraq) dagli inizi di luglio il prezzo del Brent è tornato sotto i 110 \$/b



Nel 2014 crescita della domanda globale in linea con il 2013

- Nel 2014 l'incremento della domanda mondiale di petrolio è sostanzialmente immutato rispetto al 2013 (+1,4 Mb/g), in un contesto di moderata ripresa dell'economia globale
- La crescita è interamente attribuibile al non OCSE (+1,4 Mb/g). Sorpasso sui paesi OCSE dal primo trimestre

Variazione della domanda mondiale di petrolio nel 2014

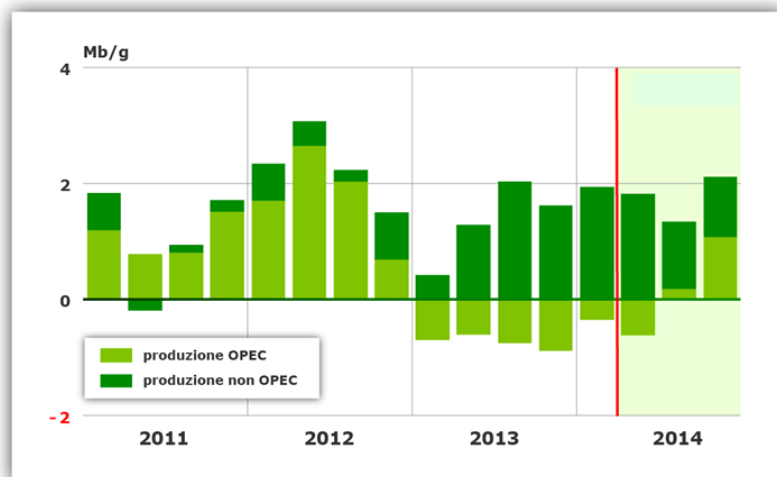


eni

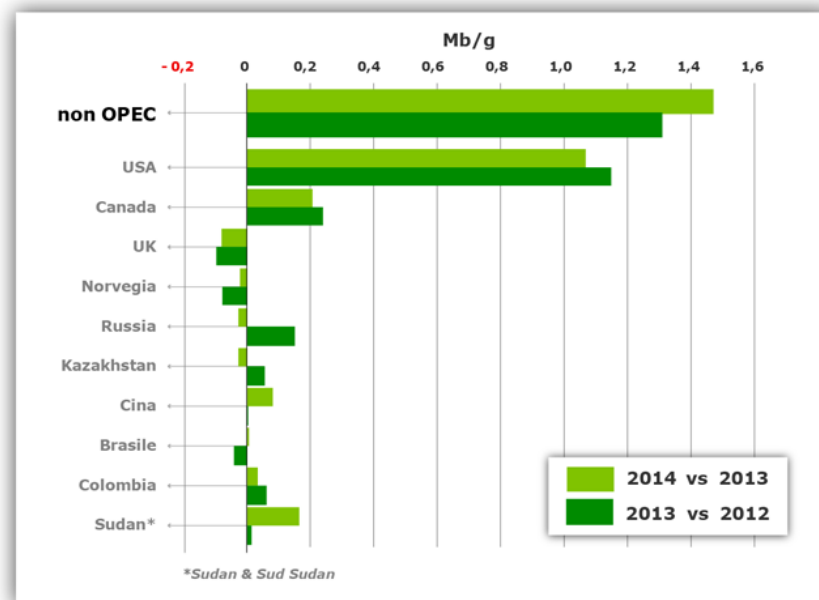
Offerta di petrolio non OPEC in forte aumento

- L'offerta mondiale di petrolio nel 2014 aumenta di 1,6 Mb/g vs 2013
- L'incremento è quasi totalmente concentrato nel non OPEC
- Si rafforza il contributo del *tight oil* negli USA mentre le crisi geopolitiche frenano la produzione nel MENA

Offerta di petrolio: variazione trimestrale rispetto all'anno precedente



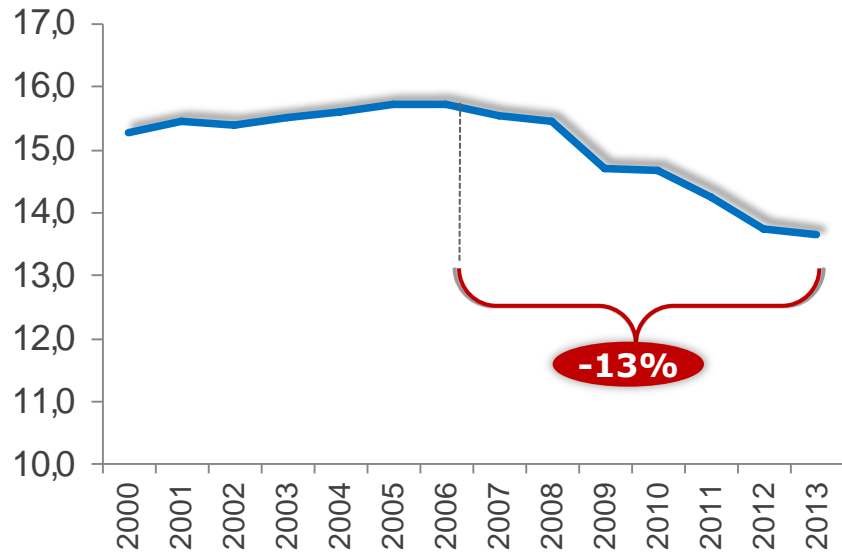
Variazione delle produzioni di petrolio non OPEC



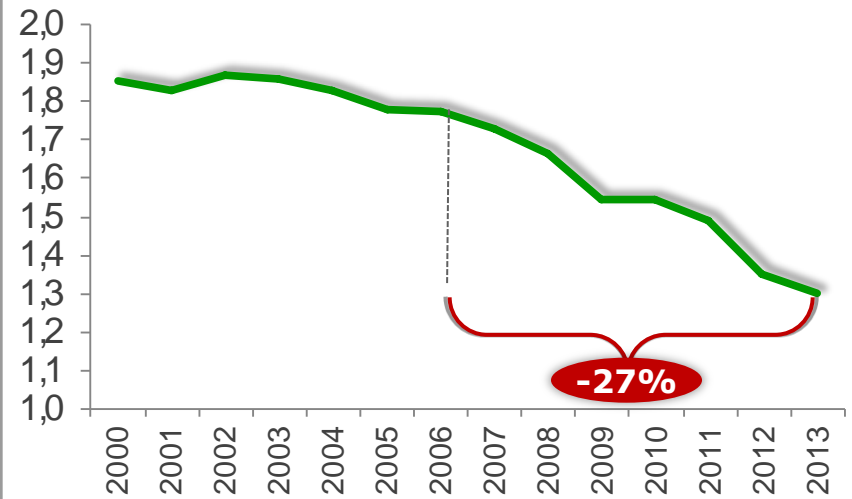
Forte calo della domanda di prodotti petroliferi in Europa e in particolare in Italia

- I driver del calo:
 - crisi economica
 - efficienza delle motorizzazioni
 - sostituzione con altre fonti

domanda di petrolio in Europa OCSE



domanda di petrolio in Italia



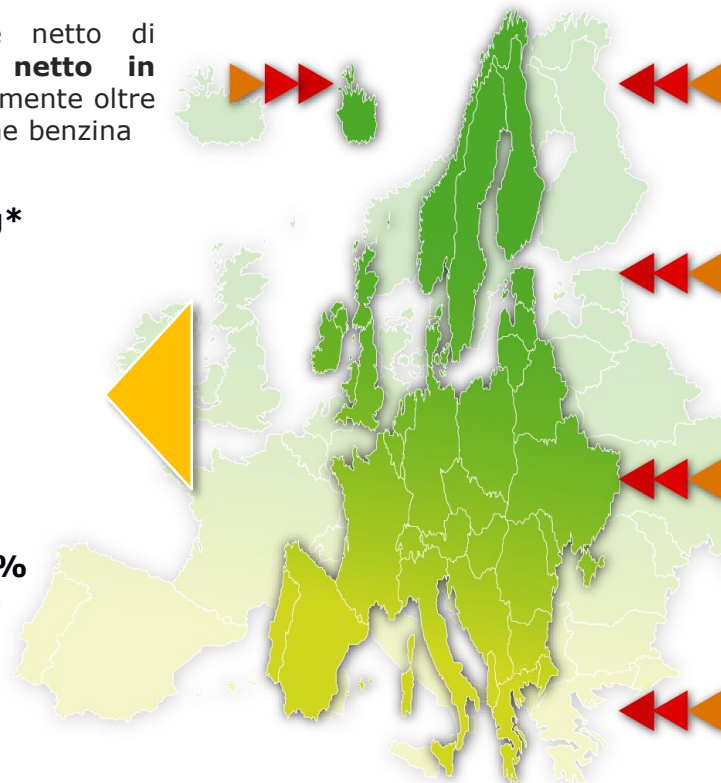
Le pressioni competitive sulla raffinazione europea

USA, dal 2011 esportatore netto di prodotti petroliferi. **Export netto in crescita**, non solo diesel (stabilmente oltre 1 Mb/g da metà 2013), ma anche benzina

in Europa, quasi 2 Mb/g* di chiusure dal 2009



una contrazione dell'11% della capacità europea



Russia, *upgrading* sistema di raffinazione per **aumentare produzioni di diesel**

Cina, in **crescita export di diesel** per ingresso di nuova capacità di raffinazione e *upgrading* del sistema

India, esportazioni verso Europa in aumento dal 2010. **Ampia capacità pro-export di diesel** anche per rallentamento domanda interna

Medio Oriente, ingresso di **nuova capacità** per oltre 800 kb/g nel 2014-2015

tagli di capacità non ancora sufficienti per ripristinare condizioni di adeguata redditività

permangono:

***mismatch* qualitativo (surplus benzina, deficit diesel) + crescenti pressioni competitive**



eni

* 20 raffinerie tra chiusure totali e parziali.

Europa: crollo della domanda gas

