

EL IMPACTO DE LA COVID-19 SOBRE EL MUNDO PETROLERO

Por Dr. Miguel Alfonso

Este artículo está basado en una conferencia dada por el Ing. Ronny Romero (Director General, Oficina de Integración y Asuntos Internacionales. OIAI) en el mes de febrero pasado Titulada: **Balance del Mercado Petrolero en el año 2020 y Proyecciones para el año 2021**, en el marco del Diplomado Internacional en Geopolítica del Petróleo, de la Cátedra Libre Petrolera Dr. Gurmesindo Torres, con el apoyo internacional La Patria Grande Vencerá, y coordinada por el Dr. Miguel Jaimes.

Este evento se está desarrollando desde noviembre de 2019, con 41 países y más de 250 participantes y del cual

soy uno de los honrados cursantes.

Es importante señalar que este artículo forma parte de una Jornada Mundial de solidaridad **"Venezuela Casa del Petróleo"**, promovida por este diplomado para denunciar el bloqueo que nos tiene aplicando el imperio norteamericano desde hace años contras nuestras operaciones financieras y comerciales, afectando principalmente nuestra mayor industria del país, la petrolera.

Introducción

La debacle económica

causada por la emergencia sanitaria de la COVID-19 ha

sido un fenómeno generalizado, pero con impactos desiguales y asimétricos tanto entre los países como entre las grandes corporaciones transnacionales. Las medidas y políticas sanitarias asumidas como respuesta para mitigar la crisis sanitaria han conllevado consecuencias diferenciadas entre las industrias y empresas. Un caso paradigmático lo encontramos en la industria del petróleo que fue puesta en jaque. La industria desde inicios de 2020 vivía una sobreoferta de petróleo que empujaba a la baja los precios. En ese contexto, las medidas de confinamiento detonaron una estrepitosa caída de

los precios al arrasar con la demanda mundial de crudo, particularmente en el motor de la economía mundial, China, principal importador de petróleo desde 2017. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) junto con otros países exportadores de crudo (OPEP+) pactaron acuerdos para ejecutar reducciones coordinadas en la oferta de petróleo que pudieran estabilizar los precios y regular los efectos adversos de una crisis global en ciernes. Sin embargo, éstos no lograron contener a tiempo lo que hasta el momento ha sido uno de los impactos más dramáticos en la historia reciente de la industria, cuando el 20 de abril los contratos a futuro de la mezcla West Texas

Intermediate (WTI) cerraron en un asombroso precio negativo de -37.63 dólares el barril (*The Economist*, 7 de mayo 2020).

Sin embargo, previo a la pandemia, específicamente en el año 2019, según los parámetros que manejaban las grandes industrias petroleras y la OPEP, el año 2020 prometía un escenario positivo para el negocio petrolero, pero el virus cambió totalmente la Tierra prometida.

Antecedentes: proyecciones iniciales del año 2020

De acuerdo con los datos de la OPEP, en el año 2019, el mercado petrolero tuvo un balance relativamente equilibrado, con un promedio anual

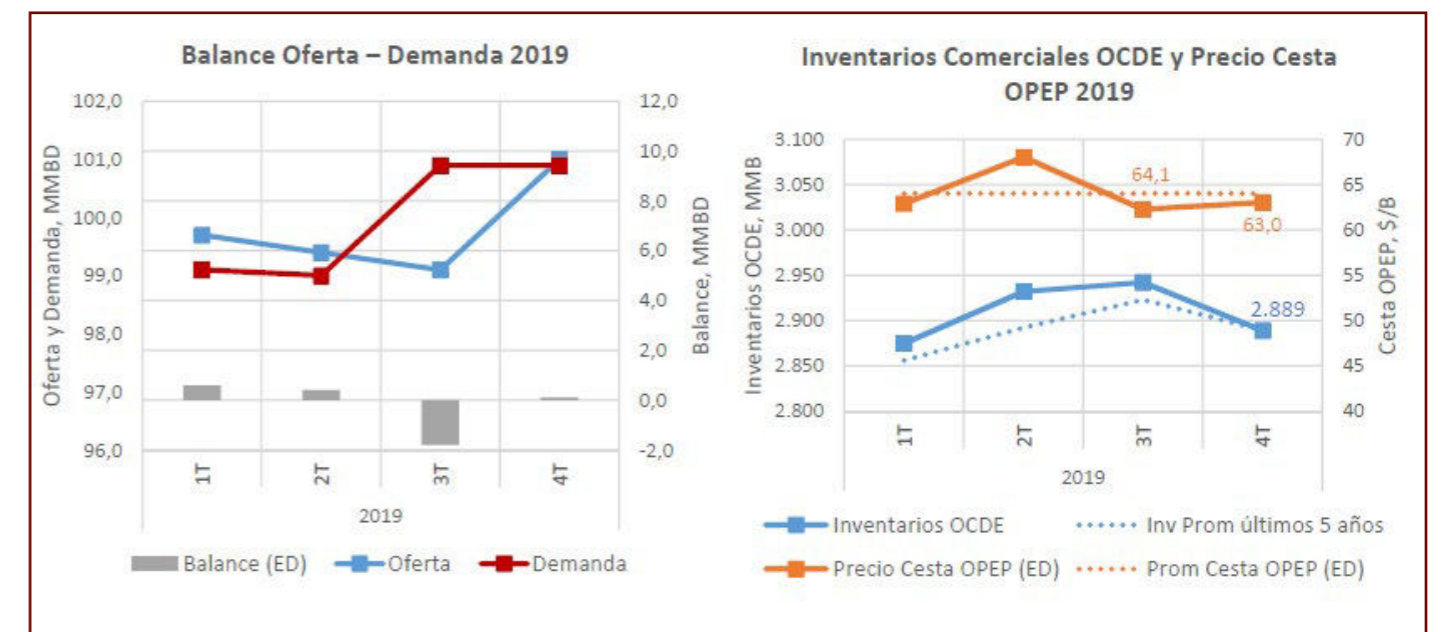


Figura 1. Según los datos de la OPEP, el año 2019 se presentó un escenario favorable para el mundo petrolero, con un balance relativamente equilibrado y valores de inventarios que caían en el promedio de los últimos cinco años y precios que tenían tendencia al alza. Está ayudó a proyectar un crecimiento para la industria petrolera mundial para el año 2021... pero aún no se conocía el coronavirus (OPEP. 2021).

de la oferta y demanda de 99,80 y 99,98 millones barriles diarios (MMBD) respectivamente (Figura 1). La cesta OPEP cerró en 66,5 \$/B (promedio diciembre 2019), con un promedio año de 64,1 \$/B. Los inventarios comerciales de crudo y productos en los países OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) cerraron el año 2019 en 2.889 MMB, igual al promedio de los últimos cinco años (Figura 1). Este escenario a finales del 2019, produjo un sentido de optimismo por la economía mundial y el mercado petrolero para el inicio del año 2020.

Adicionalmente, en enero 2020, la proyección del crecimiento económico mundial anual fue de +3,1 %, tal como se observa en la figura 2 (barra azul). Se

esperaba un crecimiento anual de la demanda mundial de petróleo en +1,2. La oferta de los países No-OPEP se proyectaba con un crecimiento de +2,4 MMBD, de los cuales +1,4 MMBD correspondía a EEUU (barras azules).

Llegada de la pandemia y sus efectos sobre la industria petrolera

A pesar de las condiciones ventajosas del mercado petrolero para finales del 2019, con la aparición del nuevo virus, el SARS-CoV-2 a inicio del 2020, todas estas proyecciones cayeron estrepitosamente, tal como se observa en la Figura 2 (barras rojas), destacando un crecimiento negativo de 3,9; una disminución drástica de la demanda mundial de petróleo de -9,7 y disminución de la oferta

petrolera de los países petroleros no pertenecientes a la OPEP en -2.5.

En la medida en que el coronavirus se fue propagando fuera de China y pasó de ser una crisis de salud de ese país a una emergencia de salud global, que luego fue declarada pandemia y los países ejecutaron acciones de aislamiento sin precedentes con distanciamiento social para su contención, propinaron un duro golpe a la economía mundial por la interrupción de oferta y demanda de bienes y servicios y en general de la actividad productiva, con presencia del virus en más de 60 países.

Mientras tanto, la oferta de crudo creció y el precio siguió disminuyendo, no solo por la pandemia de la COVID-19, sino por



Figura 2. Las políticas de salud y confinamiento se generalizaron por todo el mundo, disminuyendo la movilidad de personas, junto con una paralización parcial de la producción y circulación de bienes y servicios. Esto se tradujo en una menor demanda en el consumo de combustibles fósiles, gasolinas y otros derivados e insumos para el funcionamiento de otras empresas. ocasionando un crecimiento negativo del negocio petrolero mundial (OPEP. 2021).

las tensiones entre Rusia y Arabia Saudita al no lograr consenso para nuevos recortes que permitieran estabilizar el precio del crudo. Cuando el acuerdo se hundió a principios de marzo, Arabia Saudita redujo los precios y elevó la producción generando exceso de oferta. Los temores de la guerra de precios del petróleo entre Rusia y Arabia Saudita afectaron el mercado de futuros y contribuyendo al colapso del mercado global de valores el 9 de marzo de 2020, conocido como "lunes negro". El precio del petróleo WTI cayó un 34 % (US\$27.3/bl) y el precio del Brent fue de 24

%(US\$31.1/bl) (https://www1.eia.doe.gov/Hidrocarburos/publicaciones/Evolucion_Perspectivas_Precios_Petroleo.pdf)

Uno de los sectores más afectados por el confinamiento mundial fue el transporte aéreo y terrestre, tal como se muestran en la Figura 3, cuyos valores mínimos se produjeron entre los meses de abril a mayo (2020). Estos comportamientos fueron los principales causantes de la caída de la demanda mundial de petróleo. Es importante señalar que, a pesar que los vuelos comerciales fueron los que sufrieron

las mayores caídas (casi 80 %) en relación al tráfico terrestre (casi 40 %), el factor de mayor predominancia en la disminución de la demanda petrolera fue el de la disminución de tráfico terrestre por el mayor volumen demandado de combustible que presenta en comparación con los vuelos comerciales.

De esta manera, el comportamiento de la demanda de petróleo en el 2020 siguió el patrón de movilidad de la población, producto de las medidas de aislamiento físico en los primeros meses del año 2020, seguido de una recuperación

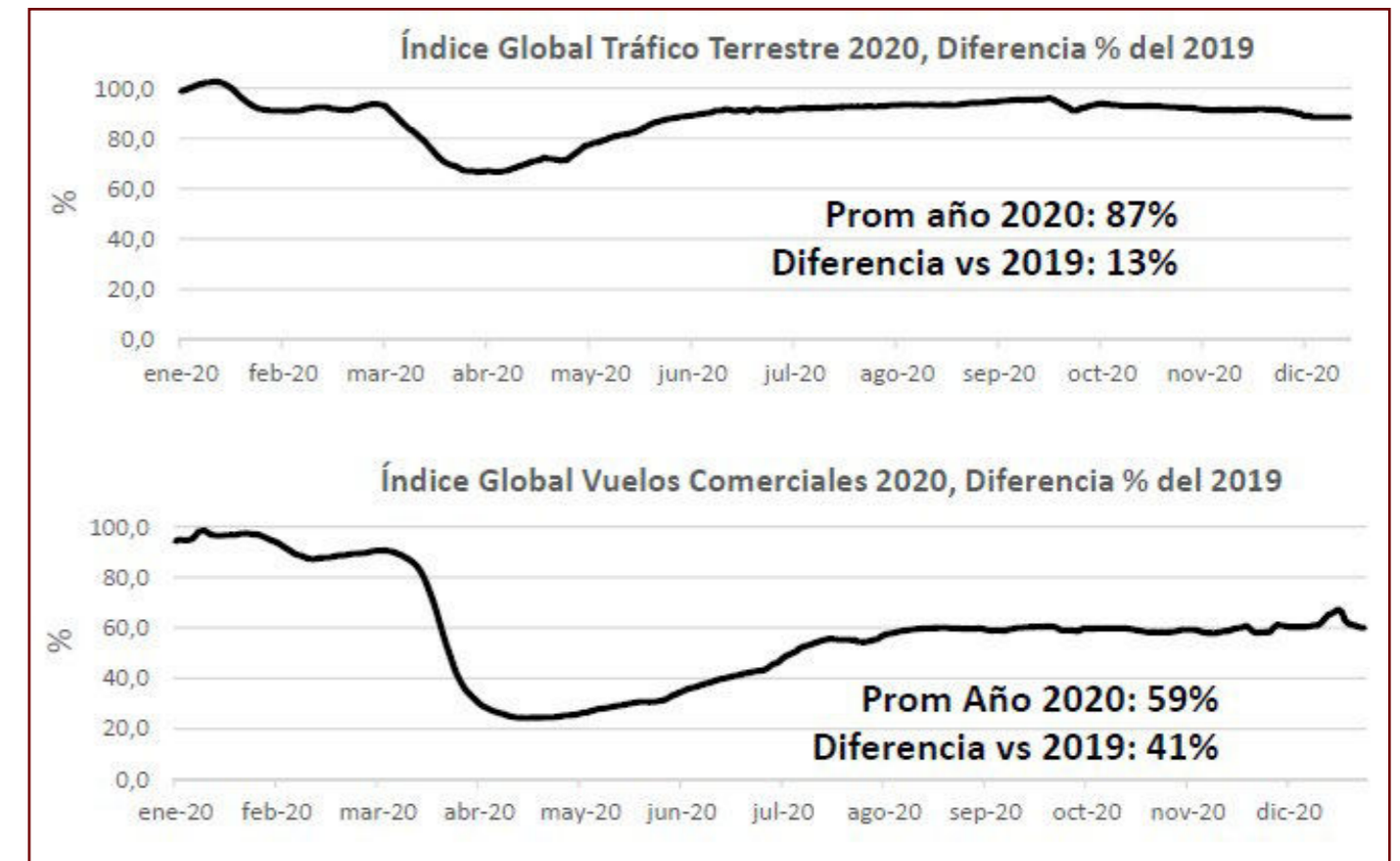


Figura 3. Las medidas de aislamiento que tomaron los países afectados por la pandemia, tuvieron un impacto sin precedentes en todos los sectores de la economía mundial, incluyendo el mercado petrolero, afectándose particularmente la demanda de petróleo asociada a combustibles y productos refinados para el sector transporte (Our world in data, Rystad Energy, Flight Radar).

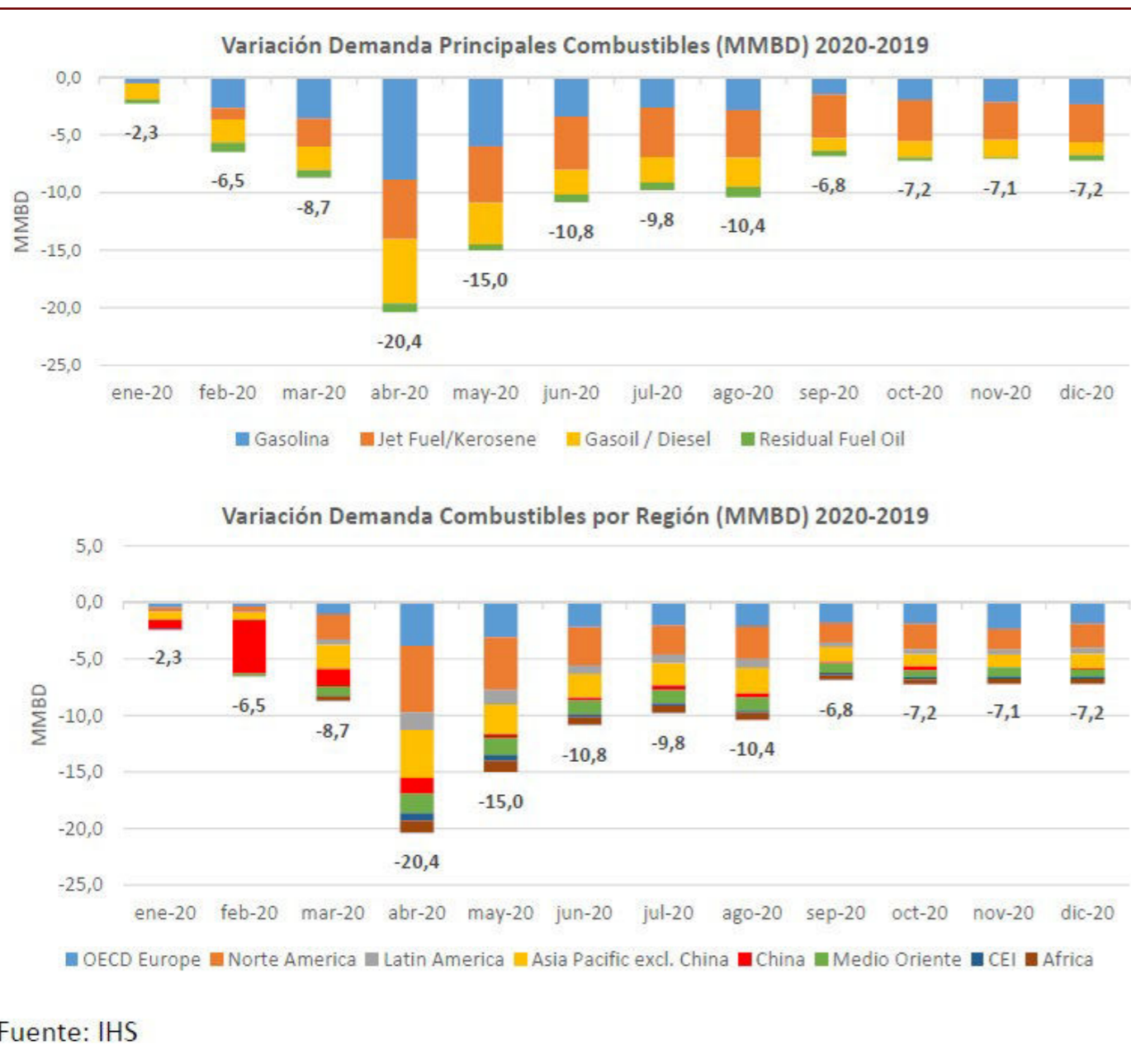


Figura 4. La variación de la demanda mundial de los principales combustibles (parte superior) y por región (parte inferior) presenta un comportamiento similar entre ellos y con el comportamiento del transporte terrestre y aéreo a lo largo del año 2020.

de mayo a septiembre y un estancamiento en el último trimestre del año (Figura 4). Efectivamente, los principales combustibles que fueron afectados en su demanda, se destacan la gasolina y el Gasoil /Diesel (principal combustible usado en el tráfico terrestre); mientras el Jet Fuel/ Kerosene y el Residual Fuel

oil fueron los combustibles menos afectados. debido a que son usados en los vuelos comerciales (Figura 4, parte superior). Además, se observa que en el mes de abril del 2020 llega a los valores mínimos de la variación de la demanda para estos cuatro combustibles, cuyo valor total de caída es de - 20,4 %.

Cuando se analiza el comportamiento de la

variación de la demanda de combustible por región, nos encontramos que Norte América es la más afectada, seguida de la región Asia pacífica/ China y la CEI (Figura 4, parte inferior). En los siguientes meses se va recuperando gradualmente la demanda de estas regiones por los combustibles ya nombrados hasta llegar a un valor más

Figura 5. Producción mundial promedio (MMBD) de los principales combustibles de origen fósil en los años 2019 y 2020, así como la diferencia que hubo entre esos dos años. Fuente IHS.

o menos permanente en el último trimestre del año 2020.

Si se compara la producción mundial de estos combustibles (Figura 5) entre los años 2019 y 2020, podemos observar que hubo disminución de 5.4 MMBD de gasolina y gasoil / Diesel; mientras que las regiones que sufrieron un mayor impacto sobre la producción de estos combustibles fue en Norte América (-2.5 MMBD), Asia Pacífica excluyendo a China (-1.8 MMBD) y la OECG Europa (-1,9 MMBD); que al sumar los valores de China con Asia Pacífica llegan a un valor total de - 3.4 MMBD de la diferencia de su producción entre ambos años, superando a todas las regiones del globo terráqueo (Figura 5).

El mercado del petróleo experimentó una agitación nunca vista en la historia, por la combinación letal de la caída de la demanda de las economías bloqueadas por la pandemia de coronavirus, y el exceso de oferta de los productores, ocasionando un desbalance en el primer semestre

Combustible	Prom 2019 (MMBD)	Prom 2020 (MMBD)	Diferencia (MMBD)
Gasolina	25,9	22,7	-3,2
Jet Fuel/Kerosene	7,9	4,5	-3,4
Gasoil / Diesel	27,6	25,3	-2,2
Residual Fuel Oil	5,8	5,3	-0,5

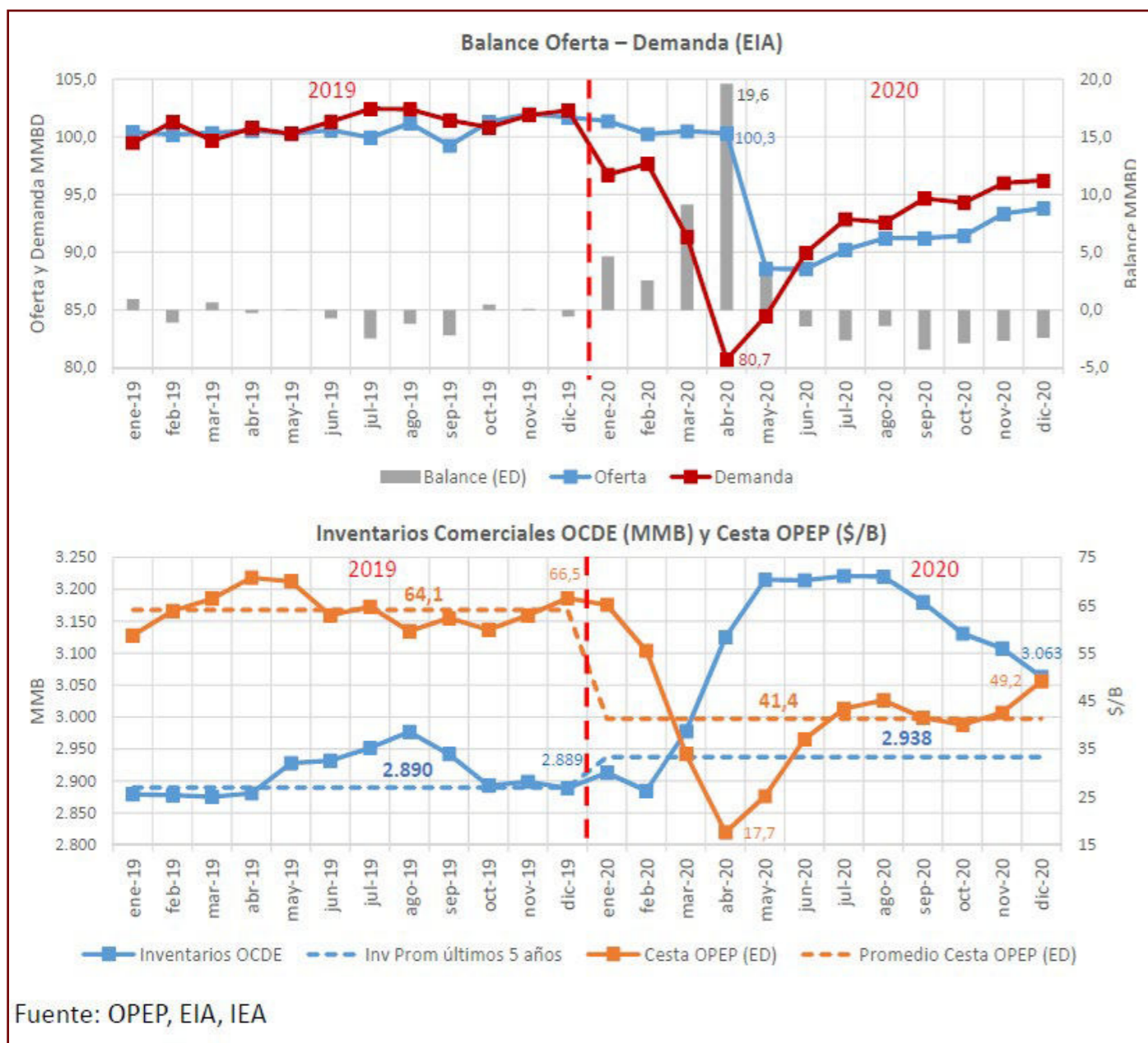
Región	Prom 2019 (MMBD)	Prom 2020 (MMBD)	Diferencia (MMBD)
OECD Europe	10,9	8,9	-1,9
Norte America	17,0	14,5	-2,5
Latin America	4,4	3,8	-0,6
Asia P excl. China	14,1	12,3	-1,8
China	8,9	8,0	-0,9
Medio Oriente	5,8	4,9	-0,9
Com. Estados Indep.	2,5	2,3	-0,2
Africa	3,6	3,1	-0,5

de 2020 y provocó un incremento en los inventarios comerciales de los países OCDE por encima de 3.200 MMB (Figura 6). Como consecuencia, los precios del petróleo experimentaron una disminución significativa, especialmente en abril. aunado a esto, Estados Unidos manifestaba intención de introducir aranceles sobre las importaciones de petróleo provenientes de Rusia y Arabia Saudita, para proteger su industria. Esta situación empujó los precios del crudo a niveles de casi parálisis, con consecuencias inciertas para el mercado petrolero a corto plazo.

El precio de WTI se ubicó por encima del Brent

durante varios días de abril, debido a que la demanda para refinación en Europa colapsó, por aumento de la oferta de crudo ruso debido al mantenimiento de refinerías en Rusia. Con el regreso de China a la normalidad en algunas de sus provincias, este mercado se ha convertido en un mecanismo de compensación para el exceso de crudo ruso en abril.

Normalmente los contratos petroleros se negocian como futuros, es decir, en una fecha posterior establecida y a un precio determinado para su entrega física. El 20 de abril, el contrato WTI (que se negocia en NYMEX) para cierre en mayo, cotizó en términos negativos



Fuente: OPEP, EIA, IEA

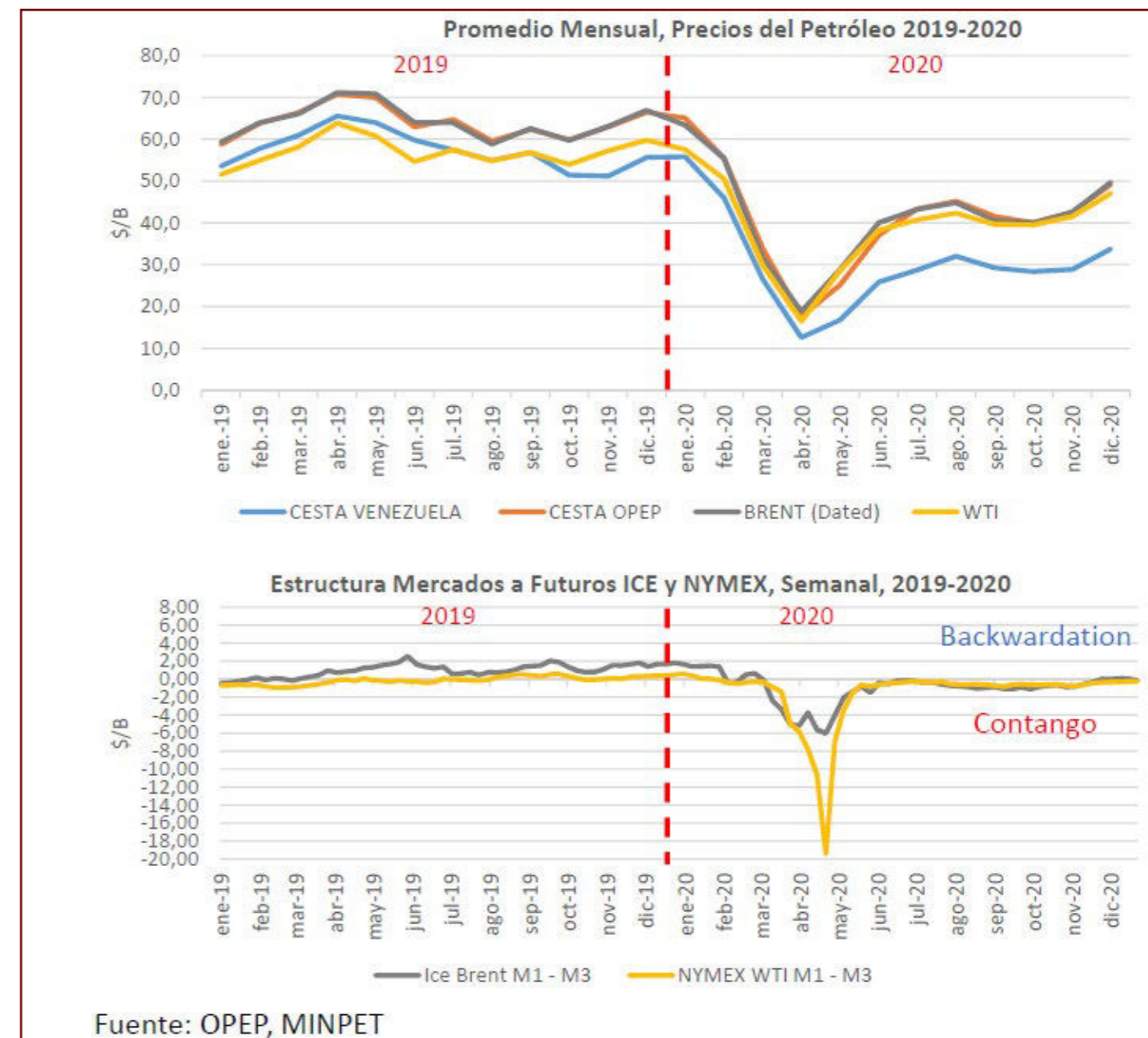
Figura 6. El balance de la demanda y oferta mundial de petróleo comienza a sufrir un desequilibrio desde el inicio de la pandemia (parte superior), cuyo valor máximo ocurre en abril (19,6 %). Mientras que los inventarios comerciales del combustible fósil en los países OCDE sufren un incremento enorme, sobre pasando el promedio de los últimos cinco años (parte inferior), produciendo una drástica caída de los precios petroleros. Fuente OPEP, EIA, IEA

US\$ -36/bl. Uno de los elementos que jugó un papel destacado en lo ocurrido con el WTI, fue el asociado con la pérdida de espacio para almacenamiento de crudo en Cushing (centro de mayor capacidad de almacenamiento comercial y punto de convergencia de oleoductos en Estados Unidos), que, ante la caída

del precio del crudo, el costo de almacenarlo terminaría siendo más alto que el propio petróleo, en consecuencia, los dueños pagaban a compradores para que se llevaran el producto. Según expertos, los compradores estaban en una situación conocida como "Backwardation", lo que quiere decir que los precios en

el futuro inmediato van a ser más bajos que los actuales, lo que eliminaba todo incentivo para comprar (Figura 7). Sorprendentemente, el barril de petróleo en la semana del 20 de abril fue más barato que el barril de crudo producido en 1870.

Posteriormente, luego de la implementación de los nuevos ajustes de producción



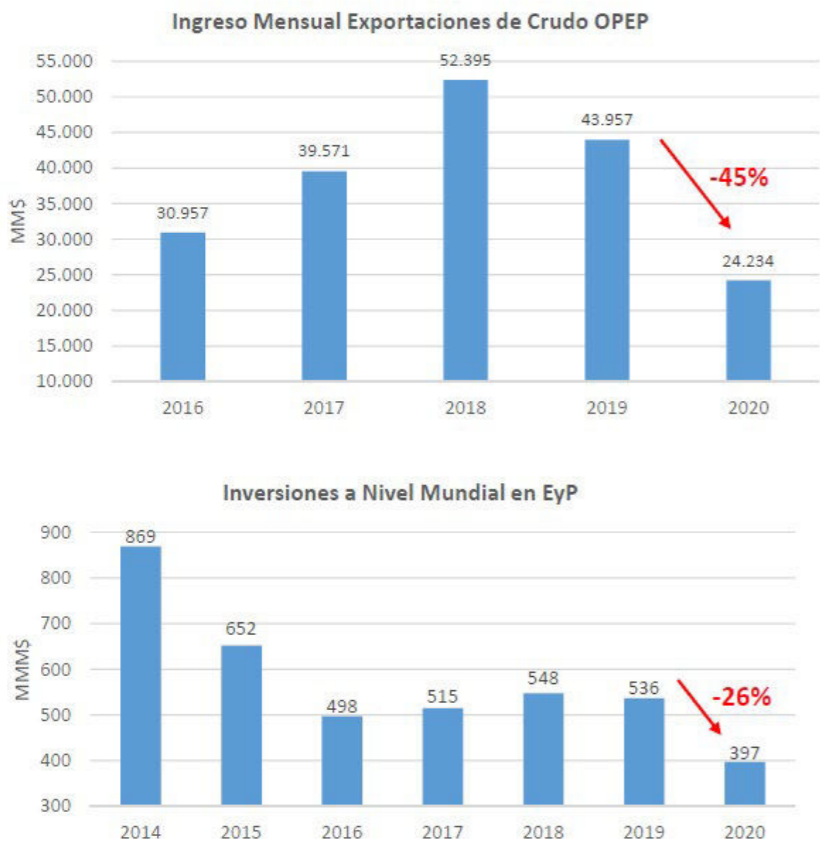
Fuente: OPEP, MINPET

Figura 7. Los precios del petróleo comienzan a disminuir desde el inicio de la pandemia, debido al desbalance de la oferta petrolera versus la demanda mundial de petróleo, creando un aumento del inventario comercial (parte superior), llegando a los precios más bajos del barril desde 1870. Los mercados a futuros experimentaron un cambio de estructura a Contango, la cual se ha venido reduciendo hasta tener una estructura de Backwardation en diciembre 2020 (parte inferior). Fuente OPEP, MINPET.

por la "Declaración de Cooperación" (DoC, por sus siglas en inglés) firmada a inicios de abril entre integrantes de la OPEP y otros productores de energéticos (DoC OPEP+), los inventarios comerciales OCDE iniciaron su reducción hasta alcanzar 3.063 MMB en diciembre. Los precios por su parte iniciaron un incremento progresivo

(Figura 7). La disminución significativa de los precios del petróleo provoca enormes consecuencias en los países petroleros, pero hay que destacar a los países miembros de la OPEP, los cuales sufren una reducción del ingreso mensual por las exportaciones petroleras un incremento progresivo

2019 (Figura 8). Pero no solamente la OPEP sufre los estragos de la pandemia, el resto de las grandes compañías sufren las mismas consecuencias por la caída de los precios petroleros. A modo de ejemplo, Sinopec, la corporación china de refinación de petróleo más grande en el mundo, reportó ingresos totales por 78.5



Fuente: OPEP, Rystad Energy, Exxon-Mobil, Shell, BP, Total, Chevron

Figura 8. La reducción de los precios del petróleo tuvo un impacto importante en los ingresos por exportaciones del crudo por la OPEP, reflejándose el decremento del 45 % con respecto al año 2019 (parte superior). Esto a su vez ha provocado la reducción del Capex en el negocio de Exploración y Producción, afectando así el reemplazo de reservas de petróleo a mediano plazo (parte inferior). Fuente OPEP, Rystad Energy, Exxon-Mobil, Shell, BP, Total, Chevron.

comercializado del mundo, los precios para entrega en junio se recuperaron con respecto sus mínimos intradiario y se negociaron por encima de los US\$8/ bl, Sin embargo, nadie supo con certeza cuánto petróleo se produjo ni cuánto se consumió, por el desequilibrio oferta / demanda y la dificultad de establecer volúmenes producidos, debido a que la producción es descentralizada y tampoco existe una manera fácil de interrumpir la producción de petróleo, por cuestiones de carácter técnico. A pesar de ello, distintos analistas internacionales señalan que en el mes de abril el consumo global se redujo aproximadamente el 30 %.

El mes de mayo inició con importantes recortes de producción de crudo en Estados Unidos y otros países, más un acuerdo de OPEP+ y sus socios para rebajar

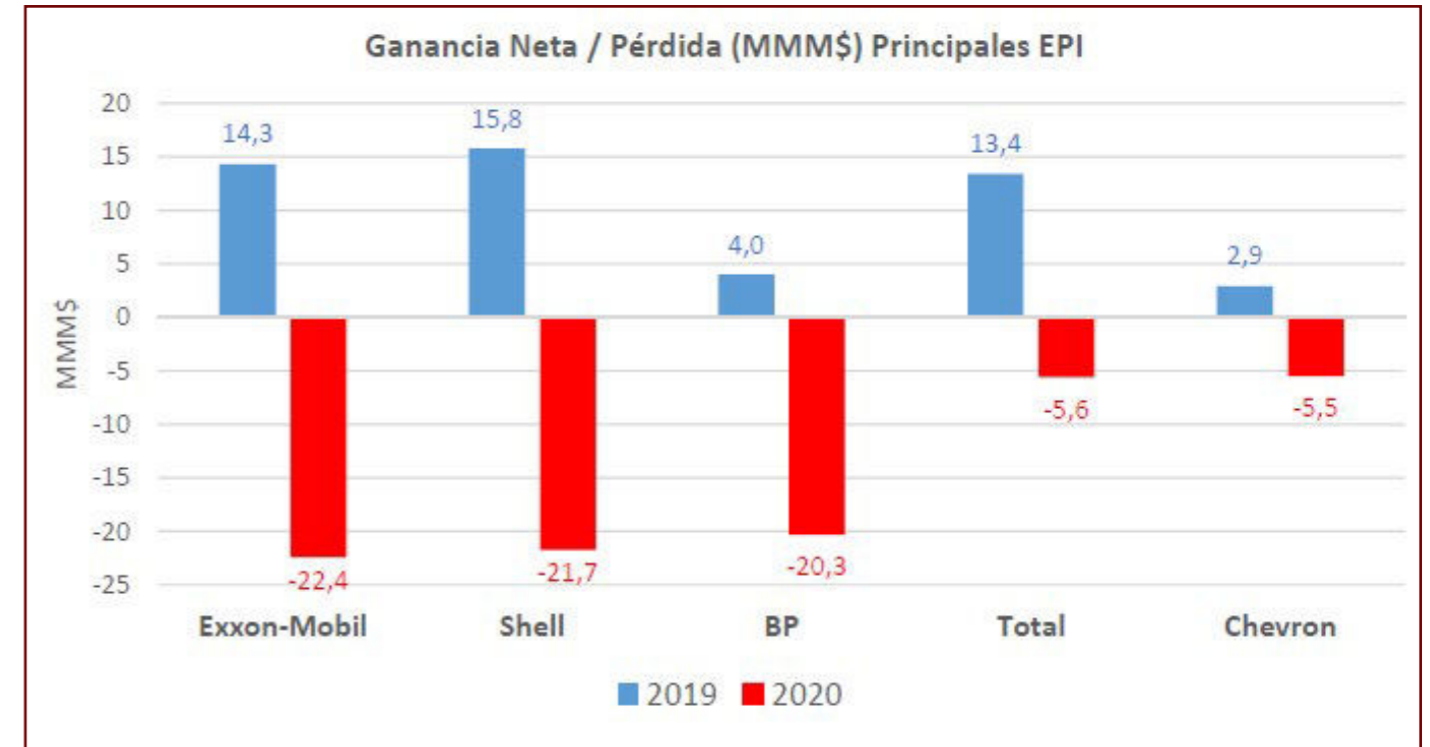


Figura 9. La pandemia del coronavirus ha evolucionado de una crisis de salud global a una económica y social, derrumbando industrias, cerrando negocios, incrementado el desempleo y tambaleando mercados financieros. En medio de la crisis, a los países productores de petróleo del mundo, les ha tocado más duro que al resto, enfrentando un choque dual, el de la pandemia y los bajos precios del petróleo, los que, en su gran mayoría, dependen del petróleo para impulsar sus economías. Además, con la caída los precios del petróleo en el 2020, las grandes corporaciones petroleras y la OPEP sufren grandes pérdidas, Fuente OPEP, Rystad Energy.

el suministro, aliviando tensiones en los mercados bursátiles, ayudando a elevar los precios luego de que el WTI descendiera a terreno negativo en abril. También, la relajación de medidas de aislamiento y apertura de ciertas actividades productivas en Estados

Unidos, algunos países asiáticos y el mayor mercado europeo (Alemania) comenzó a reactivarse la demanda de derivados del crudo, cambiando la percepción del mercado y favoreciendo un leve incremento en el precio. Sin embargo, el estado de la economía mundial sigue en

deterioro y analistas estiman que una buena respuesta en China mejorará las perspectivas globales.

Eventos resaltantes en el mercado petrolero, 2020

1- La OPEP y el multilateralismo para hacer frente a la crisis causada por

miles de millones de dólares (mmd) en el primer trimestre del año, esto es una disminución de 22.6 % respecto el mismo periodo en 2019 (datos no mostrados) (Josué G. Veiga, 2021. *Grandes perdedoras de la Pandemia Laboratorio de grandes petroleras., Estudios sobre Empresas Transnacionales del Instituto de Investigaciones Económicas de la UNAM.*)

Adicionalmente, ante la enorme reducción de ingresos, la industria petrolera mundial se ve obligada a reducir las inversiones en Exploración y producción en el año 2020, reflejándose en un decremento de la inversión

en 26 %, tal como se observa en la figura 8. Esto va a provocar a mediano plazo la afectación de nuevas reservas del crudo para la sociedad en general.

La industria en su conjunto y las grandes corporaciones en particular fueron golpeadas por las pérdidas del petróleo en los tiempos de pandemia: bajos precios del mercado, baja demanda, sobreoferta y nuevos costos (Tabla 1 y Figuras 8 y 9). Es por ello, de las grandes pérdidas que tuvieron en el año 2020, tal como se indica en la figura 9.

Luego de la caída del precio en terreno negativo del contrato petrolero más

Tabla 1. Los precios del petróleo en 2019 - 2020. Con el surgimiento de la pandemia, los precios petroleros sufrieron grandes caídas, incluyendo la cesta Venezuela, cuyo precio promedio de su barril en el 2019 fue de 57, 4\$; mientras que para el año 2020 presentó un precio de 30.4 %, es decir una diferencia del 47,1%. Esto afectó mucho más la calidad de vida de la población venezolana, que tiene años bajo asedio y bloqueos financieros por el imperio norteamericano. Fuente OPEP, Rystad Energy,

\$/B	Prom 2019	Prom 2020	Dif 2020 - 2019	
			(\$/B)	(%)
CESTA VENEZUELA	57,4	30,4	↓ -27,0	↓ -47,1
CESTA OPEP	64,1	41,4	↓ -22,7	↓ -35,4
BRENT (Dated)	64,2	41,6	↓ -22,6	↓ -35,2
WTI	57,0	39,4	↓ -17,7	↓ -31,0

\$/B	Prom Dic-19	Prom Abr-20	Prom Dic-20	Dif Abr 20 - Dic 19		Dif Dic 20 - Abr 20	
				(\$/B)	(%)	(\$/B)	(%)
CESTA VENEZUELA	55,7	12,6	33,8	↓ -43,1	↓ -77,4	↑ 21,2	↑ 167,8
CESTA OPEP	66,5	17,7	49,2	↓ -48,8	↓ -73,4	↑ 31,5	↑ 178,4
BRENT (Dated)	66,9	18,8	49,7	↓ -48,1	↓ -71,9	↑ 30,9	↑ 164,2
WTI	59,8	16,5	47,1	↓ -43,3	↓ -72,4	↑ 30,5	↑ 184,8

el COVID-19 en el mercado petrolero. La OPEP, junto con otros países productores que participan en la DdC OPEP+, actuaron con decisión en abril de 2020 para hacer frente al enorme desequilibrio del mercado mundial del petróleo causado por la COVID-19, acordando los mayores y más prolongados ajustes de producción (hasta el año 2021). La naturaleza global del colapso de la demanda de petróleo, y el impacto provocado en todos los productores, creó un escenario para un diálogo más amplio, como el apoyo de esfuerzos recibido del G20.

2- El gobierno de EEUU reconoce la función de la OPEP+ en el equilibrio del mercado petrolero. El expresidente de los EEUU, Donald Trump, durante todo su mandato se dedicó a acusar a la OPEP y a sus socios participantes en la DdCOPEP+ de ser un cartel que se dedica a manipular los precios del petróleo. Sin embargo, en el 2020 cambió su tónica, solicitó que la OPEP+ llegara a un acuerdo para reequilibrar el mercado de petróleo ante los impactos de la pandemia. Incluso se atribuyó el logro del acuerdo alcanzado el 12 de abril en la reunión ministerial OPEP+.

3- La visión capitalista

de libre mercado prevaleció en las comisiones estatales reguladoras de energía en EEUU. Pequeñas compañías independientes de EE. UU propusieron un ajuste de producción prorrateado, sin embargo, las grandes empresas (Exxon-Mobil, Chevron, etc) se negaron y las agencias reguladoras estatales (Texas, Oklahoma y Nuevo México) dejaron que el mercado se "autoregulara", exacerbando la quiebra de pequeñas empresas y despido de miles de trabajadores.

4- De Compañías Petroleras Internacionales a Compañías Integradas de Energía. En el año 2020 algunas de las principales compañías petroleras internacionales (BP, Chevron, Eni, Equinor, Exxon-Mobil, Repsol, Shell y Total) anunciaron planes de transición energética y reducción de emisiones, por razones financieras, estratégicas y de marca (Presión de los accionistas y fondos públicos /Cumplir con los requisitos de políticas y exigencias de responsabilidad ambiental (ESG) para acceder a créditos y financiamientos /Reforzar participación en el mercado de energías renovables).

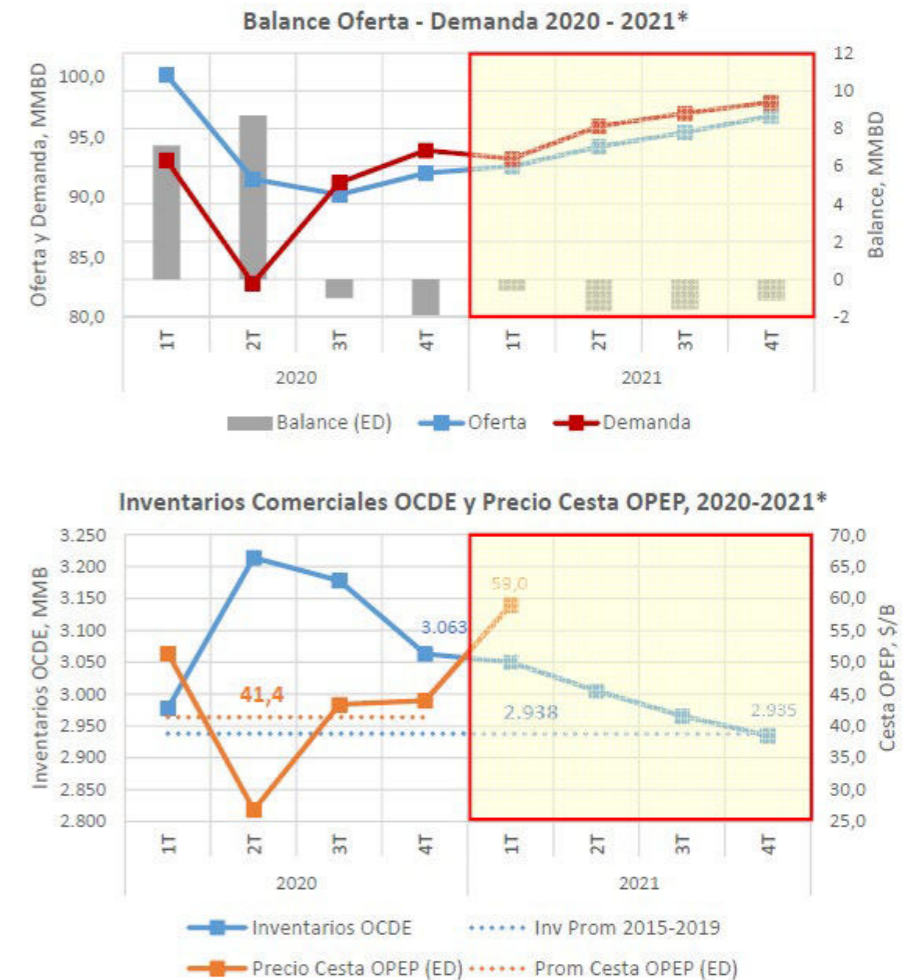
Proyecciones del mercado

petrolero para el 2021 - Para el año 2021, las expectativas de recuperación de la economía y de la industria petrolera mundial, dependen en gran medida del control y erradicación de la pandemia de la COVID-19, mediante la inmunización de la población con las vacunas, mejoras de los tratamientos médicos y la optimización de las medidas de aislamiento físico y bioseguridad, así como de estímulos fiscales y monetarios (Figura 10).

Con los ajustes de producción históricos acordados en abril 2020, quedó demostrado una vez más que la Declaración de Cooperación OPEP+, es un mecanismo esencial para el equilibrio del mercado petrolero mundial, en beneficio no solo de los productores, sino también de los consumidores y la economía mundial. Para el 2021 se espera un crecimiento económico mundial de +4,8 %, luego de una recesión de -3,9 % en 2020. Se espera una aceleración de la actividad económica después del primer trimestre del 2021.

Se proyecta que las regiones No-OCDE liderarán el crecimiento de la demanda de petróleo para el 2021, resaltando China con +1,1 MMBD e India con +0,59

Figura 10. Las expectativas del negocio petrolero son alentadoras para el año 2021, cuyos escenarios proyectan una balanza comercial equilibrada entre la demanda y la oferta petrolera, con una reducción de los inventarios y un consecuente aumento de los precios del petróleo. Así como en el 2020, en plena crisis, la DdC OPEP+ jugó un papel muy importante, para el año 2021 seguirá ejerciendo un rol fundamental en el equilibrio del mercado petrolero. Fuente OPEP.



MMBD. Por parte de los países OCDE, el crecimiento estará liderado por EE. UU con +1,3 MMBD (Tabla 2)

Se estima que los principales países No-OPEP con crecimiento de producción para el 2021 sean Canadá con +0,27 MMBD, Brasil con +0,17 MMBD, EEUU con +0,16 MMBD y Noruega con +0,13 MMBD. La DdC OPEP+ seguirá jugando un papel fundamental en el equilibrio del mercado petrolero para el año 2021.

Aunque ya se están de aislamiento pueden observando mejoras en los fundamentos del mercado petrolero, siguen existiendo riesgos, ya que los rebotes de la COVID-19 (nuevas variantes) y nuevas medidas de aislamiento pueden ralentizar la recuperación económica y el reequilibrio del mercado petrolero. En adición a los eventos geopolíticos que puedan generarse.

	2020	2021	Cambio 21/20
Demanda OCDE	42,04	44,51	↑ 2,47
Demanda No-OCDE	48,22	51,54	↑ 3,32
Demanda (MMBD)	90,26	96,05	↑ 5,79
Oferta No-OPEP	62,66	63,33	↑ 0,67
Oferta OPEP	30,78	31,40	↑ 0,62
Oferta (MMBD)	93,44	94,73	↑ 1,30
Balance	3,18	-1,32	↓ -4,50

Tabla 2. Se espera que con el control relativo de la pandemia, la industria petrolera mundial comience a recuperarse lentamente, la demanda y la oferta aumentarán con un pequeño desbalance de - 4.5. Fuente OPEP, Rystad Energy,