

Darryl Rogers

Palabras 8° Congreso Internacional del GLP - GASNOVA

Hola, soy Darryl Rogers. Es un placer estar con ustedes hoy. Voy a hablar un poco sobre la geopolítica, la energía y el GLP.

Pero antes, aproximadamente, me levanté a la escena y tengo una presentación y una tabla de diapositivas. Y veo que no están en su cabeza. Y tenía una expectativa de la tabla de diapositivas.

Y dije, no, voy a cambiar mi vista un poco. Tengo una presentación. Así que estoy preparado para la presentación.

Y voy a tocar todas esas cosas y las preguntas claves que podríamos estar preguntando a nosotros mismos durante los próximos días. Pero también voy a tocar algunos riesgos e incertidumbres relevantes al mercado actual. Así que, antes de nada, gracias a Alejandro por permitirme estar aquí.

Es un privilegio estar aquí en Colombia, en un país y una región donde la política de energía no es abstracta. La política de energía toca a los hogares. Toca a la industria.

Toca a la agricultura. Toca a la movilidad, la oportunidad, la competencia y el desarrollo nacional. Por eso el Congreso importa.

El título de esta sección es la política de energía global y el sector GLP. Y está exactamente en el lugar correcto. Porque la seguridad energética, la oportunidad, la sostenibilidad y el riesgo geopolítico ya no son conversaciones separadas.

Hay una conversación. Y eso permite directamente que el sector LPG se sienta en el centro. El sector GLP es la energía en aumento.

Ese es el nombre de este Congreso, lo cual es excepcional. Pero al mismo tiempo, está bajo presión. Está bajo presión de la geopolítica.

Está bajo presión de los cargos comerciales y las constricciones de la infraestructura. Está bajo presión de la volatilidad del precio. Está bajo presión de las elecciones políticas.

Está bajo presión porque el sector GLP, al igual que cualquier otro combustible, conecta directamente al sistema de energía global a la vida diaria. Está bajo presión porque... Y

Aliados

también, cuando tiene esta presión, el mercado se alarga. El impacto no está limitado a los comerciantes, productores o plantas químicas.

También afecta a las familias que cocinan. Puede afectar a pequeños negocios. Puede afectar a los agricultores.

Puede afectar a los consumidores industriales. Y puede afectar a los presupuestos del gobierno y la oportunidad del consumidor. Así que el GLP no es más que algo que es un combustible regional de petróleo químico.

Es un combustible estratégico para la seguridad energética. Sí es una molécula resiliente. En el mundo de la destrucción geopolítica, los países y las empresas dicen que hay que entender esto y prepararse para lo que viene.

¿Por qué el GLP debería entrar en la conversación de la geopolítica? Porque durante muchos años siempre fue el petróleo cruzado primero. Incluso hoy en día a veces es el petróleo cruzado primero. Y luego el gas natural, el GNL y otros entran en la conversación.

Y luego las mineras críticas ya están en la conversación. Y el hidrógeno, quizás esté entrando y saliendo de su favor, pero todavía está en la conversación. Pero a veces el LPG es tratado, desafortunadamente, y James y yo vivimos esto todo el tiempo, tratado como si estuviera al lado del sistema energético.

Pero el GLP ya no debe estar al lado del sistema. El GLP es un combustible de energía de la casa. Es una energía comercial.

Es una energía industrial. Es una energía agrícola. Es un combustible de transporte.

Es un combustible de petróleo y petróleo. Es una comodidad globalmente comercializada. Y en muchos mercados, en la mayoría de los caminos prácticos, para limpiar el combustible más accesible.

Así que el GLP está en todos los lugares. El GLP no se trata sólo de demanda de suministro. Se trata de si el suministro puede moverse.

Se trata de si hay infraestructura disponible. Se trata de si los importadores tienen opciones. Se trata de si los gobiernos pueden proteger a los consumidores sin investigar.

Se trata de si las industrias pueden depender de un suministro estable de petróleo y petróleo. Esto es especialmente importante para Latinoamérica. En esta región, el GLP no es simplemente una comodidad.

Aliados

Es parte de la fábrica social y económica. Apoya a las casas, las empresas, las comunidades rurales, la actividad industrial, el acceso a la energía. Eso significa que la conversación del GLP debe ser comercial y estratégica.

Debe ser sobre los mercados y sobre la resiliencia. Hoy tenemos un montón de problemas geopolíticos. Ha habido un recorrido.

Hemos visto en México que todos estos mercados, la política, la geopolítica, y una de las lecciones que hemos aprendido desde el pasado es que la seguridad energética nunca desaparece. Siempre viene y va en la conversación, pero nunca desaparece. Puede caer cuando el suministro es abundante y marca la calma, pero cuando el sistema está en estrés, la seguridad energética regresa rápidamente al centro de la conversación.

Si ha escuchado a Dan Yerken, vicepresidente de S&P Global, él empieza a decir que los sistemas energéticos han sido contruidos durante décadas, pero la confianza puede cambiar en días. Desde una perspectiva geopolítica, tenemos un experto llamado Carlos Pascual, y él tiene otro aspecto importante en su vista. Los mercados energéticos no se forman solamente por recursos.

También se forman por si estos recursos pueden viajar a través de conflictos, sanciones, vulnerabilidades de infraestructura, riesgos políticos, alianzas cambiantes. Ese es el mundo en el que S&P Global ahora está operando. Para S&P Global, la geopolítica no es una estrategia.

Está incorporada en comercio, seguridad, inventarios, terminales de exportación, terminales de importación, contratos, competencias, formación de precios. En otras palabras, la geopolítica no es más un riesgo de fondo, sino un manejador de mercado. La situación reciente en el Medio Oriente durante el conflicto con Irán nos hizo entender todos los riesgos relacionados con los movimientos estratégicos y ser un punto de enfoque significativo.

Relacionado con eso, y hemos hablado de puntos de enfoque, la LPG es más que un punto de enfoque, es un punto de confianza. Y esta distinción importa. El punto de enfoque es el flujo físico.

La confianza que los compradores y compradores van a tener. Monitoreamos con profundidad el conflicto con Irán y los riesgos relacionados con el flujo físico que afecta a la LPG y las balanzas de la LPG. Esto está en nuestros datos de información e inteligencia.

Aliados

Sabemos que el impacto significativo es realmente grave no solo en el espacio del petróleo, no solo en la plata, sino también en el LPG. Más del 30% de los suministros globales fueron a través del flujo físico. Correspondientemente, la crisis ha respondido a todo el mundo, principalmente, excepto para los Estados Unidos.

En los Estados Unidos, el propano, tal vez, ha elevado un poco. Y el etanol, por supuesto, ha sido des elevado. Ese es un punto importante para recordar porque la LPG no siempre se mueve en tango con el petróleo.

Está influenciada por el petróleo, pero el propano y el butano tienen sus propias fundamentales y están profundamente atrasados en el procesamiento de gases naturales y cuentan con la mayor parte del flujo del petróleo global. Es un suministro dominante y tiene una distinción clara que necesitamos hacer entre las refinerías y las refinerías frutales. El propano y el butano tienen las cadenas de suministro, tienen las demandas, tienen la logística, tienen patrones semanales, tienen relaciones de precios.

Todas estas cosas son importantes y necesitan ser revisadas y entendidas. También debemos mirar el campo de producción. Eso es extremadamente importante desde el punto de vista del GLP porque, de nuevo, la mayoría de la GLP no tiene un campo de producción global.

Por lo tanto, tenemos que entender el procesamiento de gases, la tracción, la terminal de exportación, el envío, los inventarios, todas esas cosas. Entonces, cuando ocurre un golpe geopolítico, necesitamos preguntarnos más de una pregunta. La primera pregunta que todos nos preguntan es ¿qué pasa con el petróleo? Bueno, necesitamos preguntarnos otras preguntas.

¿Qué pasó con el propano? ¿Qué pasó con el butano? ¿Qué pasó con la nafta? ¿Qué pasó con el petróleo? ¿Qué pasó con el inventario? ¿Qué pasó con la demanda petroquímica? ¿Qué pasó con el combustible de la casa? ¿Qué pasó con los complementos en el sistema? Entonces, cuando el golpe del petróleo pasa por, ¿a dónde va? Bueno, el primer orden está en los mercados con una dependencia muy importante y una exposición significativa al Medio Oriente. Y eso, claramente, es India, China y otros, como Japón, Corea del Sur, Taiwán. Y los influjos del Medio Oriente fueron significativos.

Al mismo tiempo, el propano y el butano no estaban afectados igualmente. El propano y el butano producían un par de 50-50 desde el punto de vista del Medio Oriente. Y el mayor obstáculo contra eso es que el sistema estadounidense, del que hablaremos en un minuto, produce aproximadamente un par de 70-30.

79-23, si queremos ser curados. Pero producen un par de pares diferentes que corresponden al mercado de butano que ha sido significativo comparado al mercado del propano. Volvamos a nuestra atención a lo que es práctico.

La demanda puede ser ajustada por otros. Los consumidores petroquímicos, otros de abajo, desde el punto de vista del petróleo. Pero cuando pensamos en la corteza en el LPT, el propano y el butano, los hogares no tienen la misma responsabilidad.

Las familias se quedan con el LPT para cocinar. No piensan en el arbitraje. Los restaurantes no piensan en términos de optimización global del comprador.

Las familias no pueden cambiar fácilmente los petróleos simplemente porque los premios de riesgo económico entran en el mercado. Cuando los precios suben, el impacto no es comercial, sino de la suerte. Se convierte en un problema de política.

Se convierte en un problema de acceso a la energía. Y para los gobiernos, la volatilidad del LPT puede cambiar rápidamente desde una preocupación de mercado a un desafío de protección de los consumidores. Latinoamérica siempre puede estar en el epicentro del Medio Oriente, en el mercado de compras, pero Latinoamérica es muy parte del sistema de precios y logística global.

Colombia y la región del Perú son explotados por los precios de referencia, el flujo de carga competente, la economía importante y la presión política que sigue con la volatilidad internacional que afecta a las familias a nivel de familia. Esto significa que Colombia y Latinoamérica tienen un estado en el que el sistema del LPT se convierte en resiliente. Pero aún más importante, tienen un estado en el que sus propios sistemas del LPT son resilientes.

Por eso el LPT se convierte en especialmente importante. La producción del Medio Oriente está relacionada con la actividad subterránea. Pero al final del día, el mercado subterráneo está en el medio.

Y eso es una distinción importante entre los políticos y los participantes del mercado. El Grupo de Productos Refinados tiene un foco inmediato en los terminales de refinación y las líneas de transporte. Pero el LPT tiene un foco en los canales upstream y downstream del suministro, desde la construcción hasta el distribuidor hasta las familias.

Por lo tanto, es por eso que los movimientos directos son importantes para el LPT. No es simplemente un lado en el mapa como parte del sistema de operación para el suministro global. Así que cuando nos centramos, tenemos que pensar en dónde viene ese marginal y el papel de los Estados Unidos.

Aliados



Los soldados estadounidenses son importantes. Los Estados Unidos actualmente exportan alrededor de 2,2 millones de barriles al día de aproximadamente 5,4 millones de toneladas. Desde la perspectiva del LPT, de la perspectiva del propano y el butano en el Medio Oriente, recordamos que, o se puede admitir, eran aproximadamente 4 millones de toneladas en el comienzo de la cerradura del río.

Así que son aproximadamente 2 millones de toneladas de propano y 2 millones de toneladas de butano. Los Estados Unidos exportan alrededor de 5,4 millones de toneladas. Así que claramente hay un barril.

Así que los sistemas y la resiliencia se mantienen y lo miramos para adelante. Porque los Estados Unidos es un gran exportador y tiene una disponibilidad de exportación a través de su utilización, distancia de transporte atractiva, disponibilidad de barcos, el tiempo de carga, todas esas cosas, pero también es semanal. Así que la capacidad de exportación importa, el almacenamiento importa, la carga importa, todo esto importa en relación a la disponibilidad de y barcos.

Nuestro análisis muestra que los terminales operativos en los Estados Unidos tienen una alta capacidad de utilización ya través de una nueva capacidad tienen una alta capacidad de operación. Gracias por el vino. Nuestro análisis muestra que en los Estados Unidos tiene y puede revalorizar si es muy corto o largo plazo.

Y en los terrenos mineros también. En los mercados de butano hay muchas demandas de mercado. Tipos de petróleo, gasolina y otros.

Y butano es una tierra muy cuidada y tiene un aspecto diferente. Para la América Latina, la lección clave no es simplemente que los Estados Unidos pueden suplir el LVT. La lección es que la diversidad de suministros importa, la infraestructura importa, el almacenamiento importa, la capacidad de importación importa, la flexibilidad comercial importa, el precio transparente importa, y la política importa.

Estas no son prioridades técnicas o estratégicas. Así que, al terminar mi presentación en los próximos minutos, voy a ir a través y hablar sobre el trilema energético del LVT. Hay tres cosas que debemos tener en cuenta.

Seguridad, asistencia y sostenibilidad. Cada país está tratando de equilibrar estas tres prioridades, pero el equilibrio es diferente dependiendo de los recursos locales, infraestructura, niveles de ingresos y política. Pero para el LVT, el trilema es real.

Seguridad significa acceso vivo. La asistencia significa que el LVT es un combustible de casa en muchos mercados. Puede ser suministrado a un precio regional.

Y luego, es sostenible. Para muchos países y comunidades, el LVT es un combustible práctico que mejora las vidas ahora mientras el sistema más amplio se desarrolla. Entonces, el LVT en sí es una versión de parte del trilema de asistencia segura, acceso vivo y un papel creíble para bajar las emisiones.

¿Qué significa esto para Colombia y Latinoamérica? No es suficiente pensar en el producto, pero debemos hablar de ¿qué es el LVT para la seguridad energética? Asistencia, acceso energético, energía de casa limpia, competencia industrial, resiliencia regional. Todos estos temas son importantes. Así que ahora, al comenzar este Congreso, ofrezco tres consejos.

Primero, el LVT es ahora una parte firme de la geopolítica global. Puntos de acción, sanciones, infraestructura, cambios en las alianzas importantes. Segundo, la resiliencia depende de la logística, no del suministro.

La pregunta no es si las moléculas existen. Se van a existir. Creemos que van a existir por mucho tiempo y continuarán expandiéndose durante muchos años.

La pregunta es si pueden ser procesados, exportados, importados, distribuidos y distribuidos con facilidad. Tercero, Latinoamérica tiene la oportunidad de encontrar liderazgo práctico a través de su agenda LVT. La agenda debe ser basada en acceso energético, disponibilidad, uso de combustible, inversión e infraestructura.

Así que la llamada es para Colombia y Latinoamérica que no dejen que LVT permanezca en el fondo de la política energética. Tráiganlo a la frontera y al frente, en una estrategia para la resiliencia, la disponibilidad y el acceso energético. Quiero agradecerles por la conversación de hoy y espero que les guste la sesión final.

Gracias.