



Il settore energetico nel 2022 e le prospettive per il 2023 alla luce del pacchetto REPowerEU

Il quadro petrolifero

Roma, 15 marzo 2023

Rita Pistacchio
Rilevazioni e Analisi

CONSUMI

- Domanda energetica e fattura energetica record
- Consumi di prodotti petroliferi e driver del 2022
- Import export prodotti oil e biocarburanti
- Lavorazioni e criticità del settore industriale

PREZZI

- Quotazioni internazionali greggio e prodotti
- I fondamentali del mercato petrolifero
- Le criticità sui prezzi dei carburanti nel 2022
- Lo stacco dei carburanti

ATTESE PER IL 2023



DOMANDA OFFERTA DI ENERGIA NEL 2022

Invasione Ucraina e siccità incidono sull'offerta di energia.
La sicurezza energetica torna dominante.

	2021	Stima 2022		
		Mtep	Incid. %	vs. 2021
COMBUSTIBILI SOLIDI	5,6	7,5	5,0%	35,0%
GAS NATURALE	62,5	56,4	37,9%	-9,8%
IMPORT. NETTE DI ELETTRICITA'	3,7	3,7	2,5%	0,5%
PETROLIO	50,3	52,8	35,5%	5,0%
RINNOVABILI	29,8	27,3	18,3%	-8,5%
RIFIUTI NON RINNOVABILI	1,2	1,2	0,8%	0,0%
TOTALE	153,0	148,8	100%	-2,7%
<i>Variazione % vs anno precedente</i>	6,2%	-2,7%		
<i>Variazione assoluta Mtep</i>	9,0	-4,2		
PESO % del Petrolio	32,9%	35,5%		
Peso gas	40,9%	37,9%		

In un contesto di improvvisi e profondi mutamenti dei flussi di approvvigionamento energetico, di spike di prezzi e di frenata delle rinnovabili per motivi climatici, il **petrolio**, grazie alla sua maggiore flessibilità, ha affrontato le sfide del 2022

- ✓ riorientando i propri flussi,
- ✓ contenendo gli aumenti dei costi e
- ✓ garantendo la sicurezza energetica al Paese, con prodotti competitivi, non solo per la mobilità.

Passando dal 33% ad oltre il 35%, il suo peso nel soddisfacimento della domanda energetica italiana si è rafforzato nel 2022.

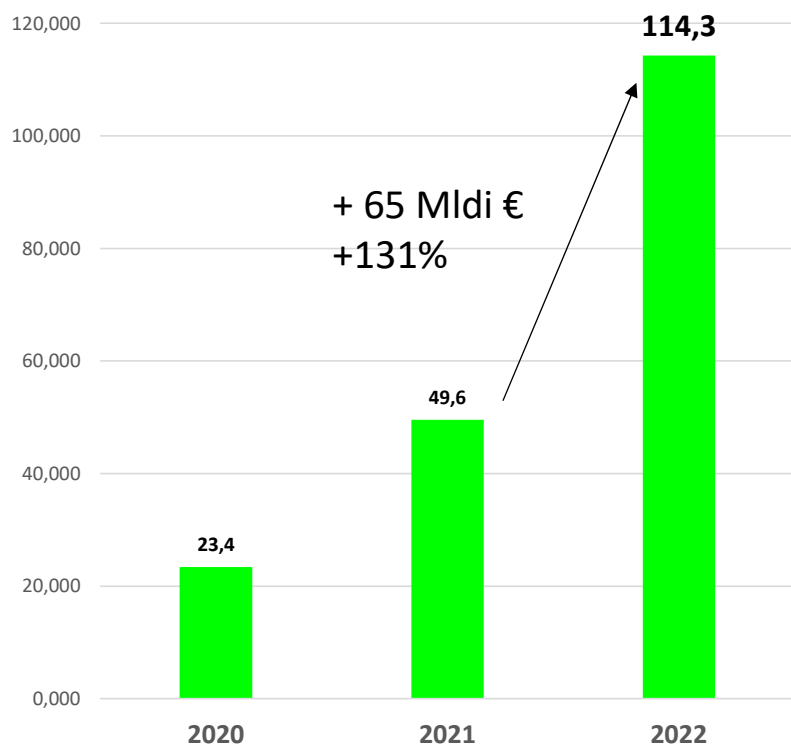


LA FATTURA ENERGETICA RECORD DEL 2022

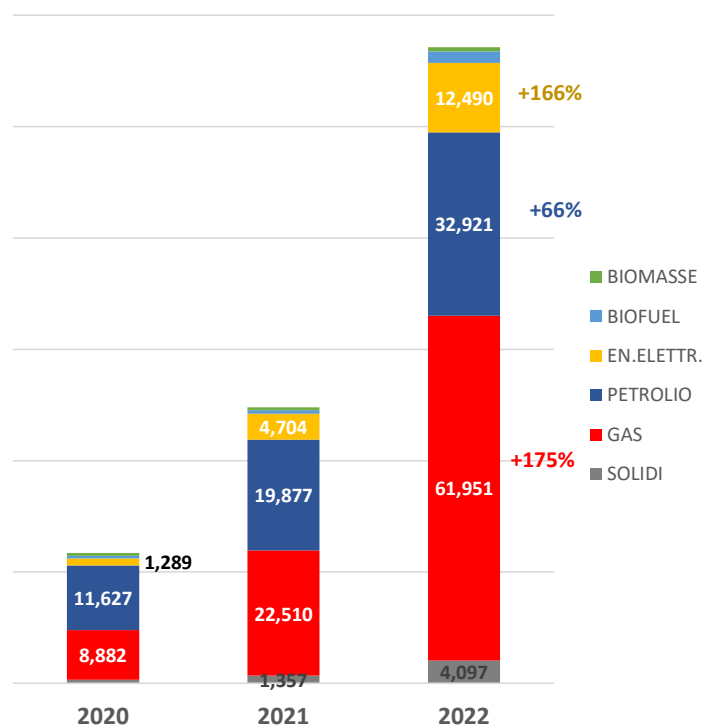
Gas ed elettricità toccano impennate dei prezzi mai viste e tutte le fonti energetiche subiscono gli effetti dell'instabilità e delle incertezze dei mercati

TOTALE FATTURA ENERGETICA - TOTALE

(Miliardi €)



- PER FONTE



- L'aumento di circa 65 miliardi della fattura energetica è stato determinato per il 73% da gas ed elettricità, il cui esborso è quasi triplicato rispetto al 2022
- Il **petrolio ha rilevato la variazione più contenuta (+68%)**
- La **produzione nazionale di 7 Mtep Oil & Gas** ci ha consentito un risparmio di oltre 6 miliardi
- Peso sul Pil 2022:
 - ✓ **Energetica 6,0%**
 - ✓ **Petrolifera 1,7%**

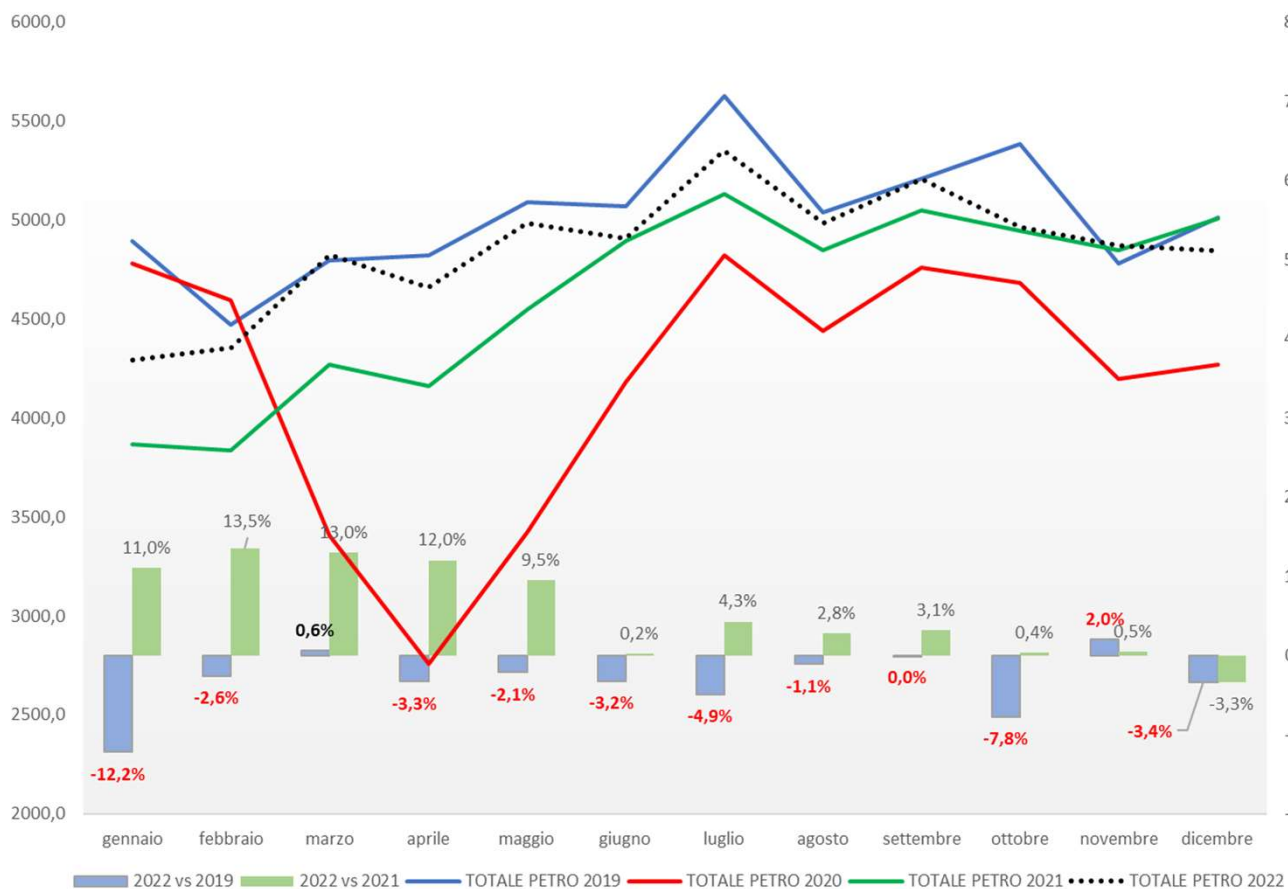
Fonte: unem su dati Istat



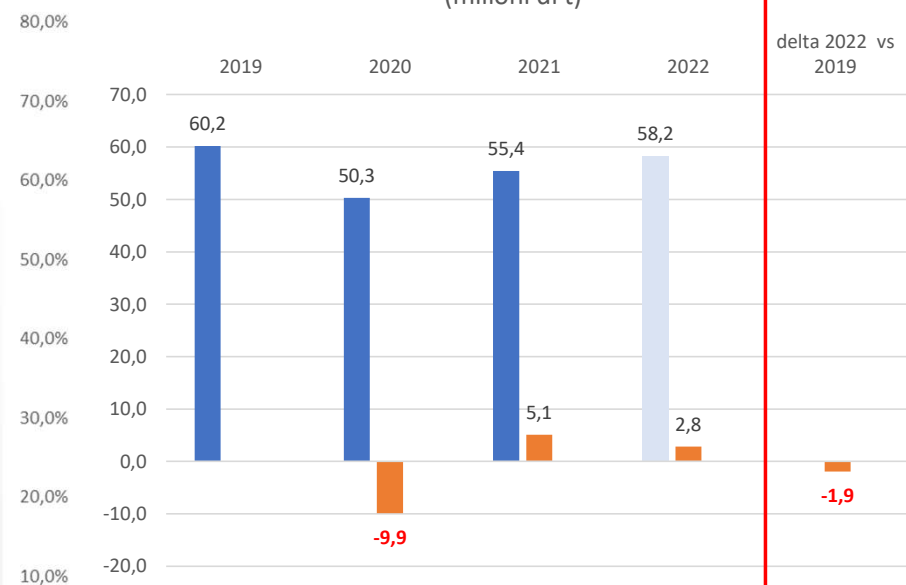
ANDAMENTI 2022 – CONSUMI PETROLIFERI TOTALI

Tornati a oltre 58 Mton, ma ancora inferiori a 1,9 Mton rispetto al 2019

CONSUMI PETROLIFERI COMPLESSIVI - kton



Totale consumi petroliferi (milioni di t)

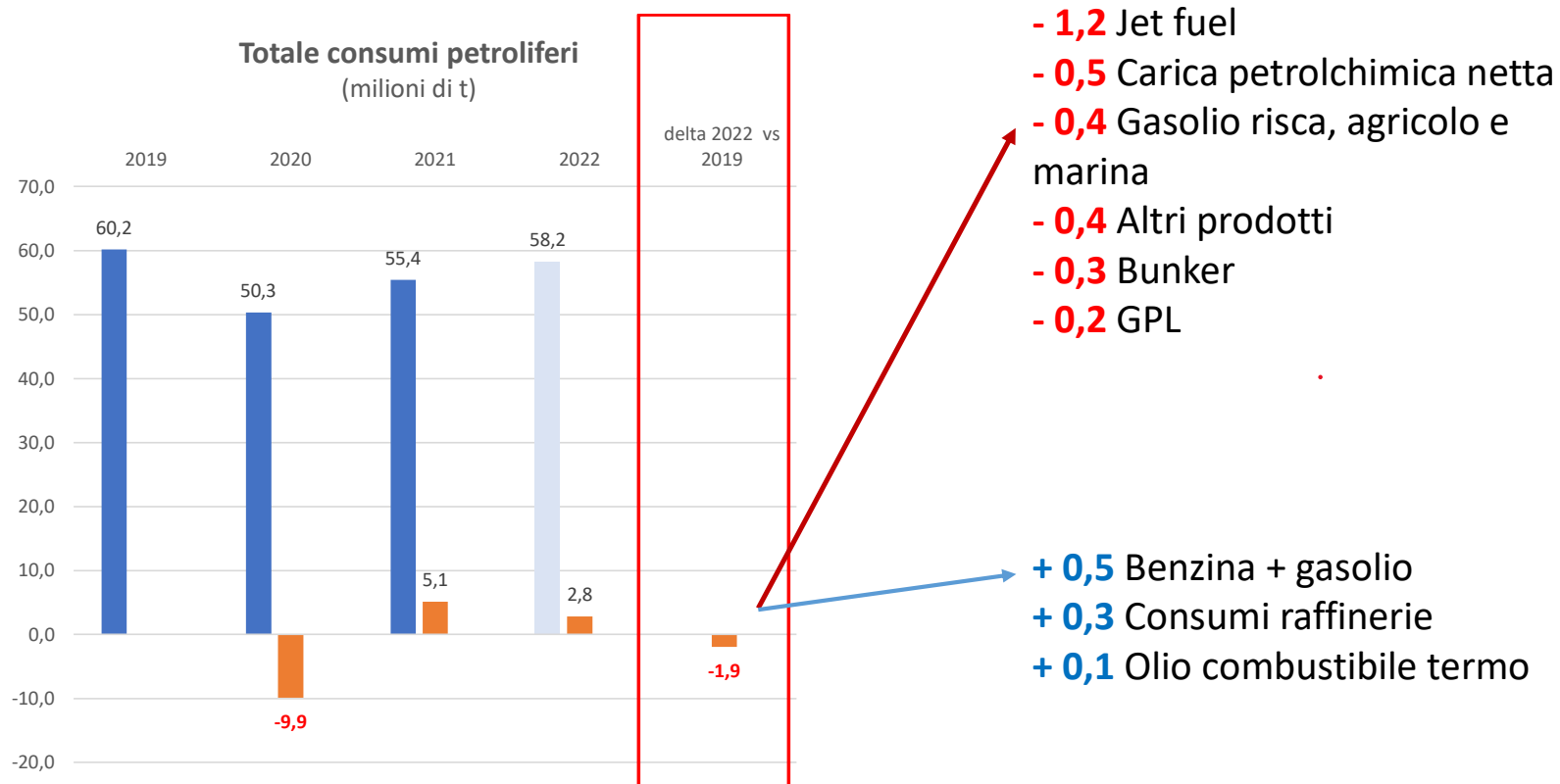


	2019	2020	2021	2022	2021-2019
Totale consumi (Mton)	60,2	50,3	55,4	58,2	
Variaz. assoluta		-9,9	5,1	2,8	-1,9
Variaz. %		-16,4%	10,1%	5,1%	-3,2%



ANDAMENTI 2022 – CONSUMI PETROLIFERI TOTALI

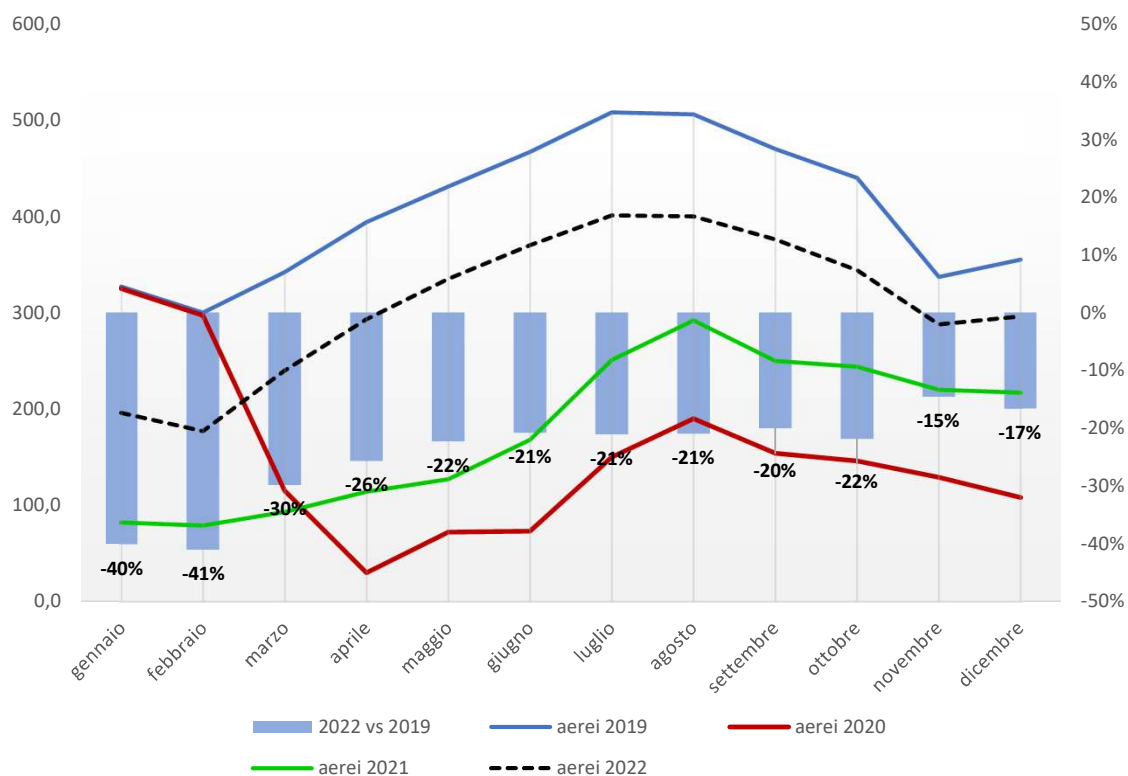
Delta rispetto al 2019: JET FUEL E PETROLCHIMICA fra i principali perdenti



ANDAMENTI 2022 – IL JET FUEL RECUPERA I VOLUMI

Rispetto al 2019 (-24%) resta uno «zoccolo» ancora da recuperare.
A dicembre 2022 la Cina ha sospeso le severe politiche Zero Covid

Jet fuel 2019-2022 (kton)



AEREI	2020-19	2021-20	2022-21	2022-2019
CIVILE	-66%	28%	74%	-25%
MILITARE	45%	-53%	74%	19%
CARBOTURBO Totale	-63%	19%	74%	-24%
kton	-3088	348	1579	-1161

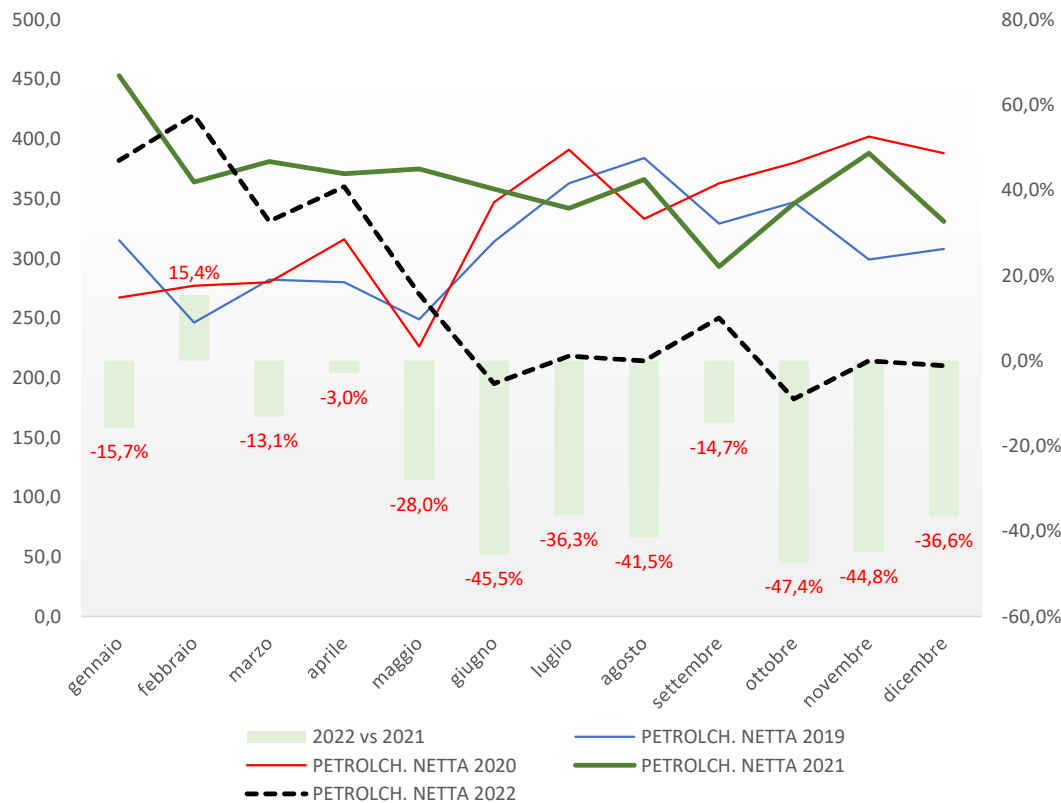
	2019	2020	2021	2022	2022-2019
Volumi Jetfuel totali	4877	1789	2137	3716	-1161



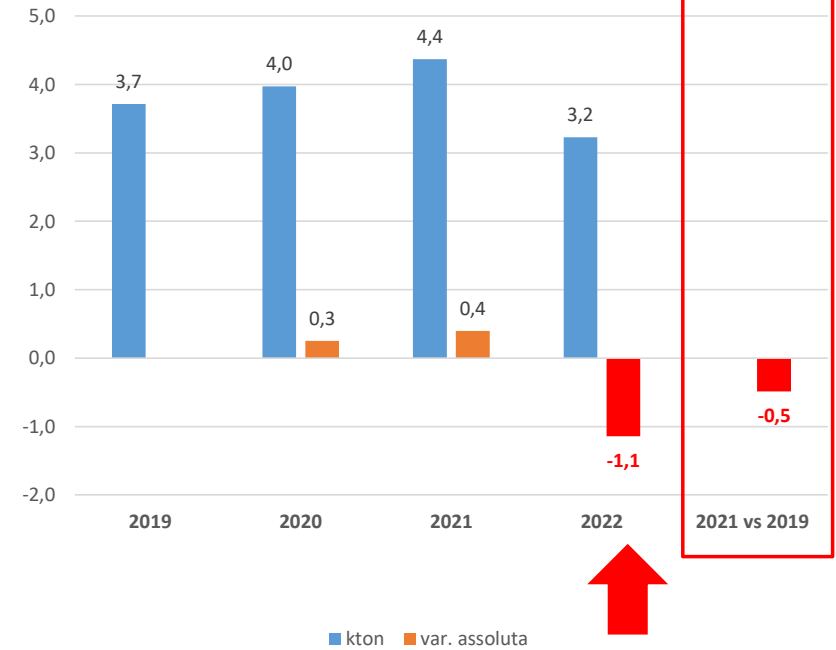
CALI A DOPPIE CIFRE PER LA CARICA PETROLCHIMICA NETTA

Progressiva trasformazione delle materie prime funzionali ad alcune realtà industriali da maggio in poi

PETROLCHIMICA NETTA 2019-2022 (kton)



Carica petrolchimica netta 2019-2022 (Mton)

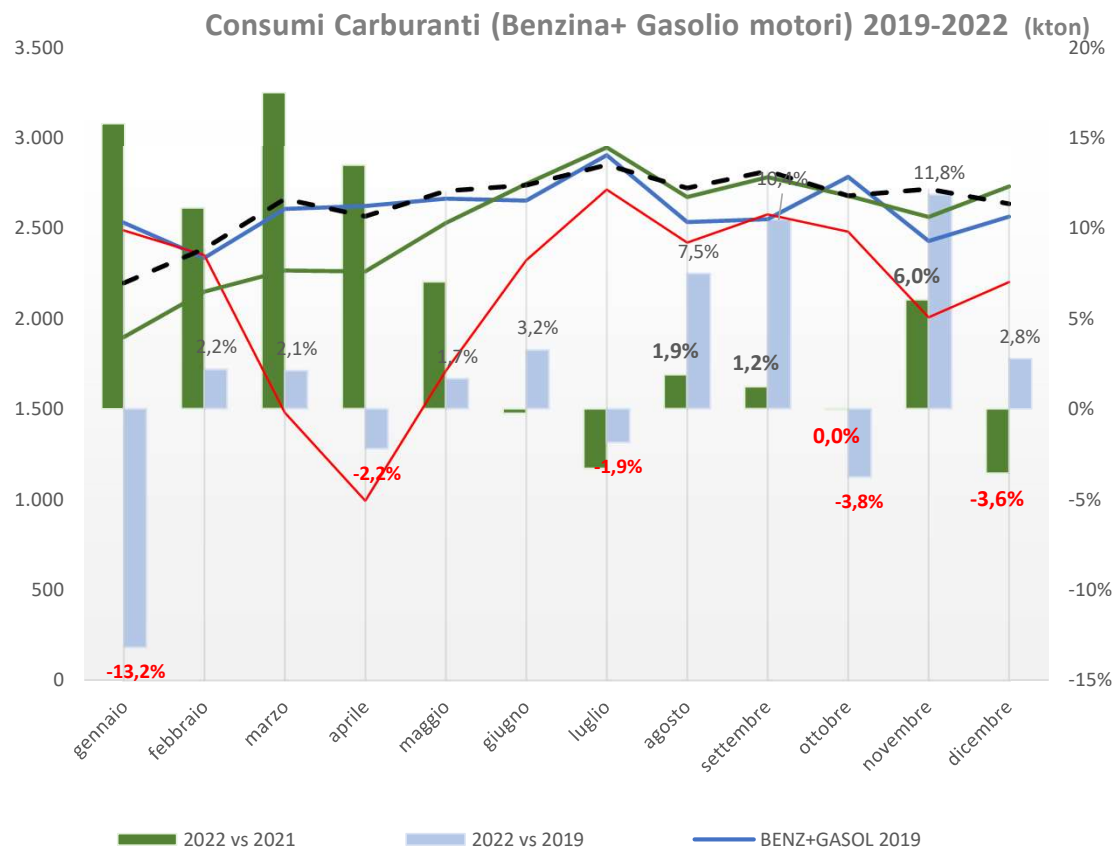


-26%
su base annua

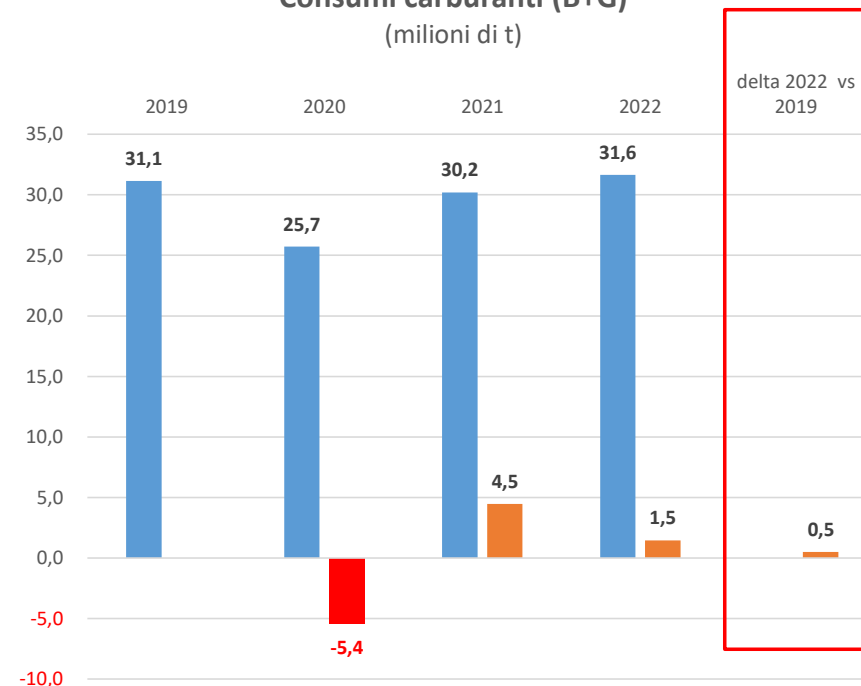


ANDAMENTI 2022 – I CARBURANTI (B+G)

HANNO SOSTENUTO IL RECUPERO DEI VOLUMI



Consumi carburanti (B+G)
(milioni di t)



Dopo essere stati duramente colpiti dalle misure di contenimento della pandemia nel 2020, i carburanti nel 2022 sono ulteriormente aumentati di 1,5 Mton (+4,8%), superando di 0,5 il livello 2019 e dimostrandosi ancora una volta essenziali per i trasporti stradali.

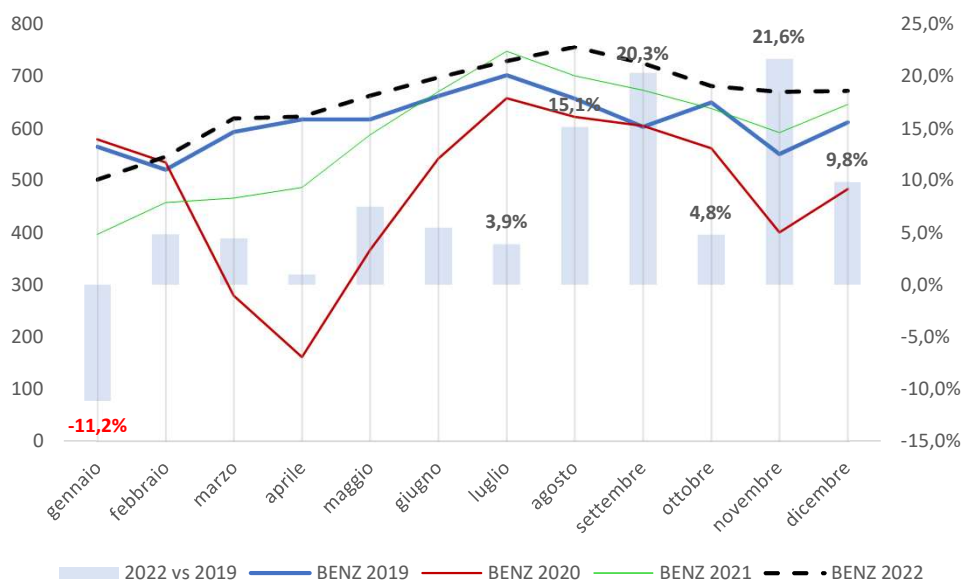


ANDAMENTI 2022 – CARBURANTI

SLANCIO DELLA BENZINA, TENUTA DEL GASOLIO AUTO

Situazione determinata dalle peculiarità dell'anno: ibride benzina al top immatricolazioni; contesto dei prezzi dei carburanti alternativi (metano auto e GNL) che ha favorito lo switch a benzina; Paesi limitrofi che non hanno ridotto il peso fiscale contro il caro prezzi.

Benzina 2019-2022 (kton)



Consumi Gasolio motori 2019-2022 (kton)



BENZINA TOTALE	2020-19	2021-20	2022-21	2022-2019
Variaz. %	-21,2%	21,9%	11,6%	7,3%
kton	-1553	1269	818	534
	2019	2020	2021	2022
Volumi totali	7.338	5.785	7.054	7.872

GASOLIO MOTORI	2020-19	2021-20	2022-21	2022-2019
Variaz. %		16,1%	2,7%	-0,1%
kton	-3854	3195	630	-29
	2019	2020	2021	2022
Volumi totali	23.754	19.900	23.095	23.725



1. MOTIVI DI MERCATO STRUTTURALI

✓ MODIFICHE ALIMENTAZIONI PARCO CIRCOLANTE

Modifiche al parco, soprattutto di quello automobilistico, con:

- **l'IBRIDIZZAZIONE DEI MOTORI** (sempre maggiore presenza di ibride e plug-in), **CHE PREMIA L'ALIMENTAZIONE A BENZINA;**
- **lo SWITCH DA GASOLIO A BENZINA.**

Nel 2022 **circa il 62% dell'immatricolato è alimentato a benzina**. L'ibrido a benzina ne rappresenta ormai la quota maggiore: oltre il 30% nel 2022 e circa il 32% nel 1° bimestre di quest'anno.

2. MOTIVI DI MERCATO CONGIUNTURALI

✓ ECONOMICITA' FRA CARBURANTI ALTERNATIVI (METANO AUTO E GNL) E FRA PAESI:

- Principalmente **SWITCH DA METANO BIFUEL A BENZINA** e maggiore utilizzo dei mezzi a **GASOLIO** rispetto a quelli a **GNL**
- Contesto dei **PREZZI DEI CARBURANTI DEI PAESI LIMITROFI**, che non hanno ridotto il peso fiscale contro il caro prezzi, favorendo acquisti benzina e gasolio in Italia. Cosiddetto «**TURISMO DEL PIENO**»: soprattutto dalla Svizzera e Austria, che hanno perso volumi anche dalle frontiere francesi e tedesche.

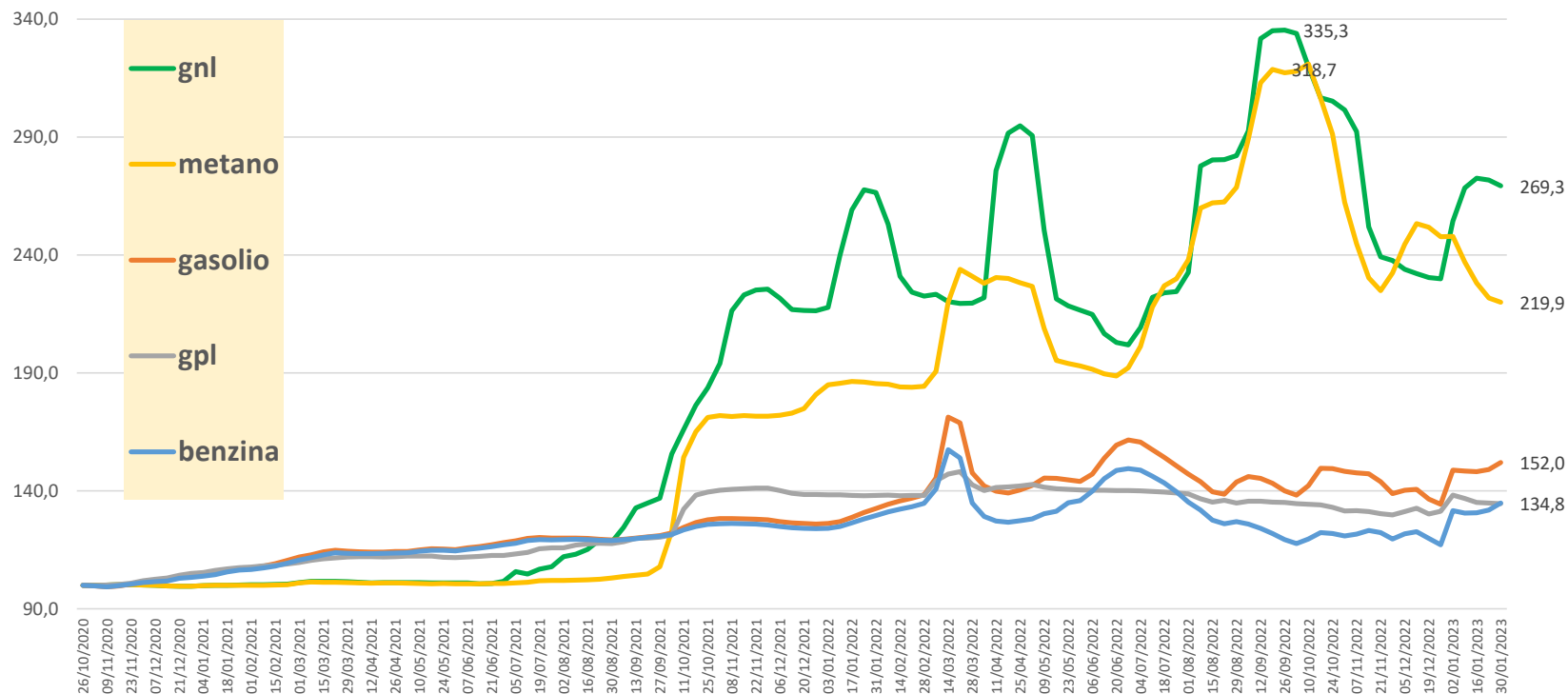


MOTIVI CONGIUNTURALI 2022

1. DINAMICHE DEI PREZZI CHE PREMIANO I CARBURANTI LIQUIDI RISPETTO AI GASSOSI

(Indici fine ott. 2020=100) (ott. 2020 –gen. 2023)

Incremento dei prezzi dei carburanti (Indici fine ottobre 2020 = 100)



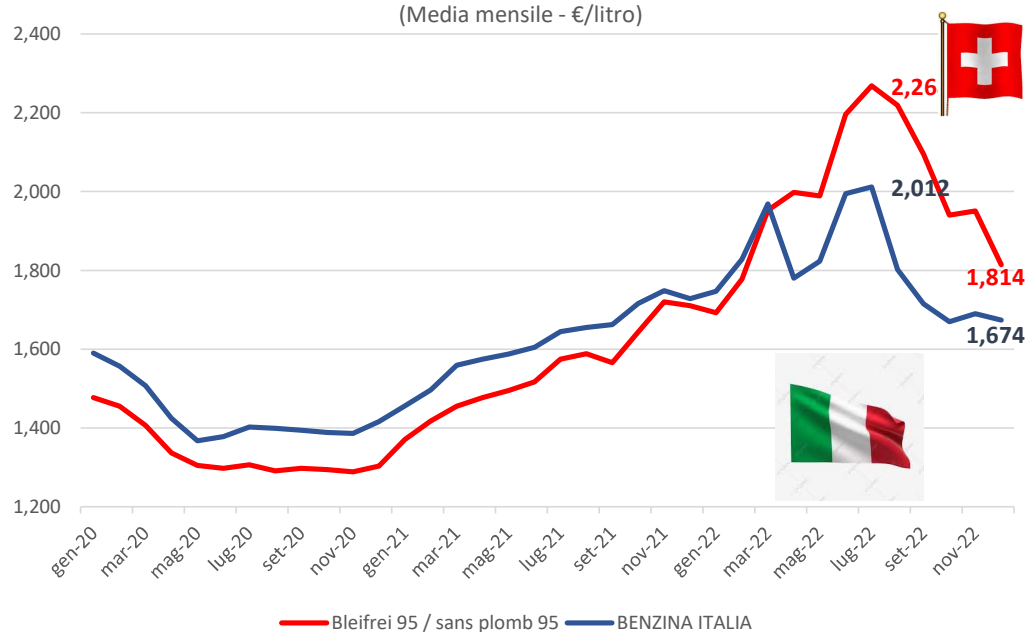
Nel corso del 2022 i prezzi della Benzina hanno rilevato dinamiche che l'hanno resa particolarmente competitiva soprattutto rispetto ai carburanti legati al gas naturale (GNC e GNL), che hanno toccato livelli record a fine estate. Con il ridimensionamento delle quotazioni del gas è rallentato anche lo switch dei bifuel a Metano verso il carburante Benzina.



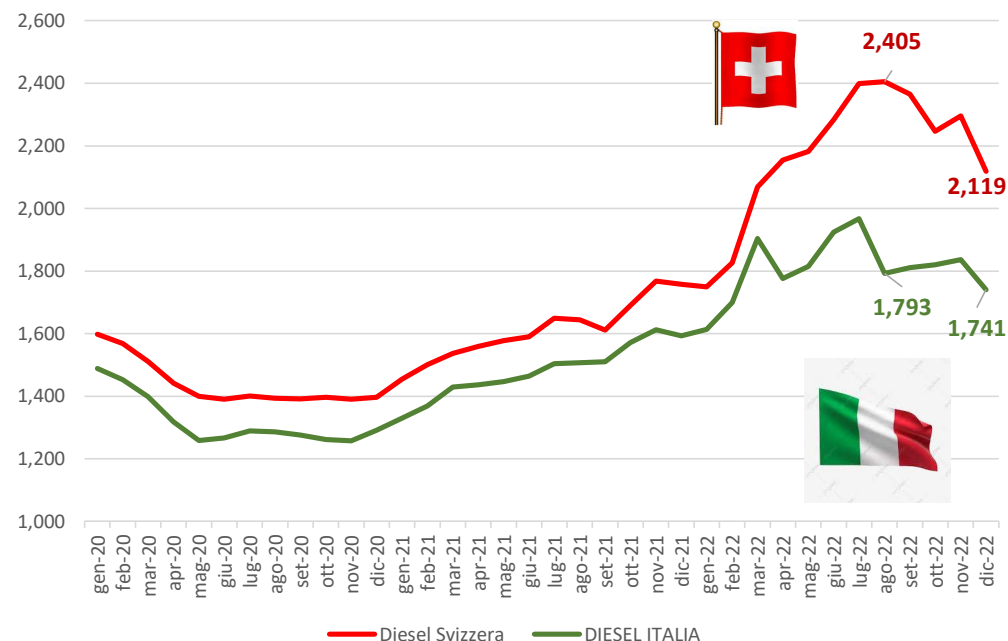
MOTIVI CONGIUNTURALI 2022

2. IL «TURISMO DEL PIENO» Prezzi italiani più vantaggiosi che in Svizzera e in altri Paesi limitrofi

BENZINA - Prezzi al consumo Italia Svizzera (SP95)
(Media mensile - €/litro)



GASOLIO - Prezzi al consumo Italia Svizzera
(Media mensile - €/litro)



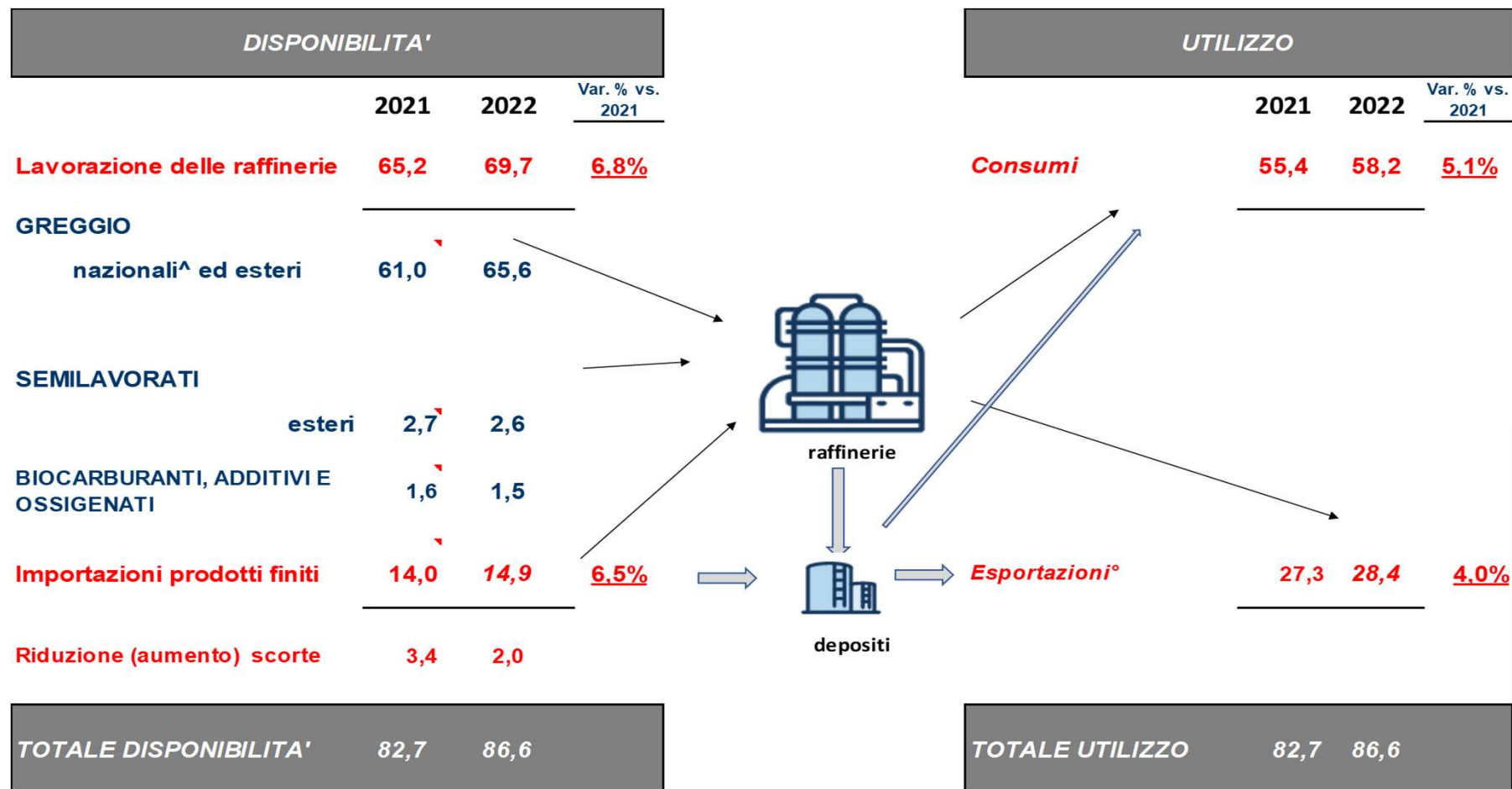
Per effetto dei mancati interventi sul carico fiscale dei carburanti, i prezzi in Svizzera sono rimasti superiori a 2€/lt per mesi. Ad **agosto 2022** in media i prezzi italiani sono risultati più bassi di ben 41,7 €cent per la benzina e di 61,2 €cent per il gasolio rispetto a quelli in Svizzera. Valutando solo il minore carico fiscale, il risparmio per l'automobilista da oltre frontiera è teoricamente stimabile in **15-20 € a pieno** per serbatoi di 50-60 litri.

Variaz. % carburanti 22 vs 21:

ITALIA	+4,8%
AUSTRIA	-4,2%
SVIZZERA	-1,8%

SINTESI BILANCIO PETROLIFERO 2022

(Dati provvisori. Milioni di ton)



Contributo alla bilancia commerciale estera:

- **Prodotti raffinati** da 13,7 a oltre 25 miliardi di euro
- **Biofuel** da 1,1 a 2,4 miliardi

([^]) Di cui Greggii nazionali
Greggii esteri

4,8 4,2
56,1 61,3

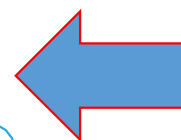
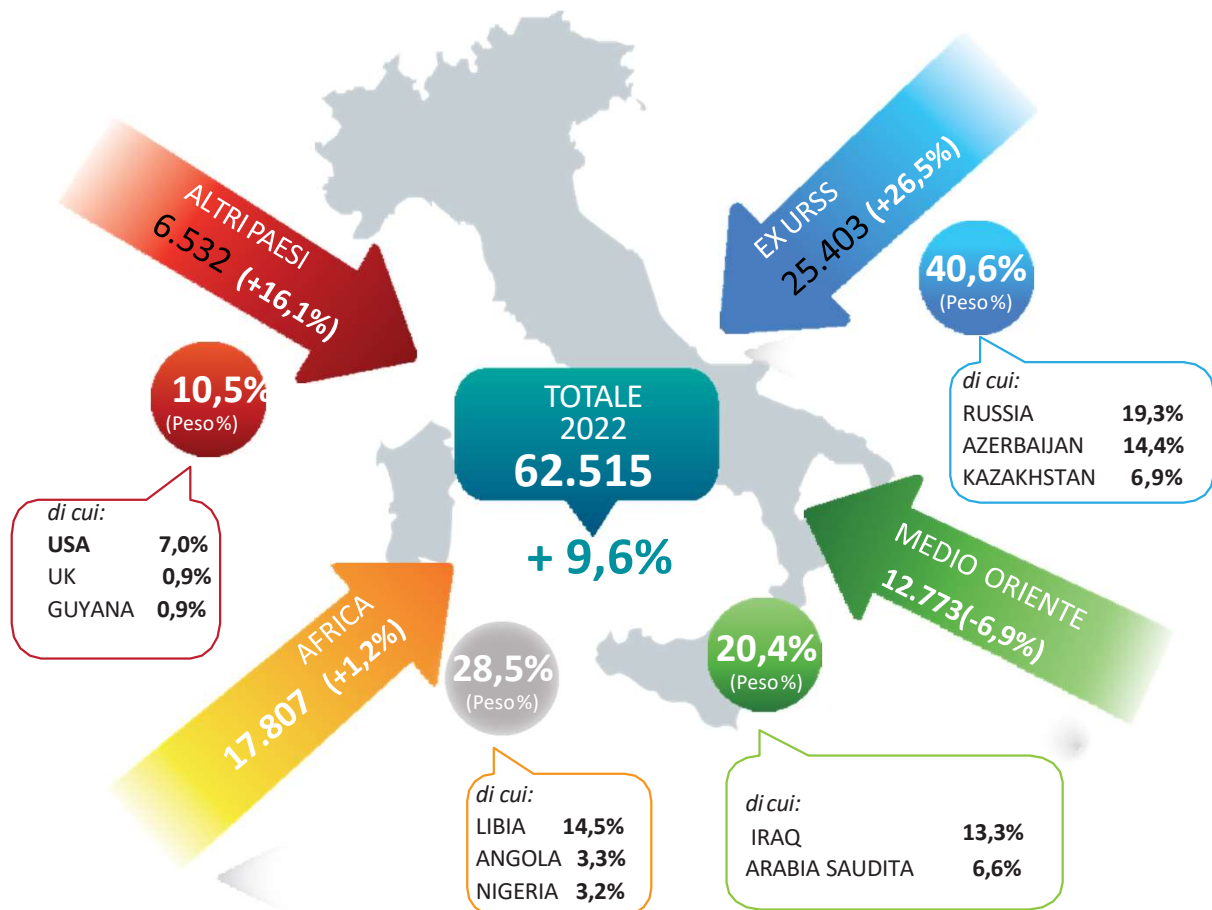
(^o) Di cui Biocarburanti

0,70 0,62



2022: IMPORTAZIONI DI GREGGIO PER AREE

(Dati provvisori. Milioni di ton)



2022:
82 tipi di
greggio

DA

2022:
28 Paesi
diversi

2021:
73 tipi
greggio

2021:
22 Paesi

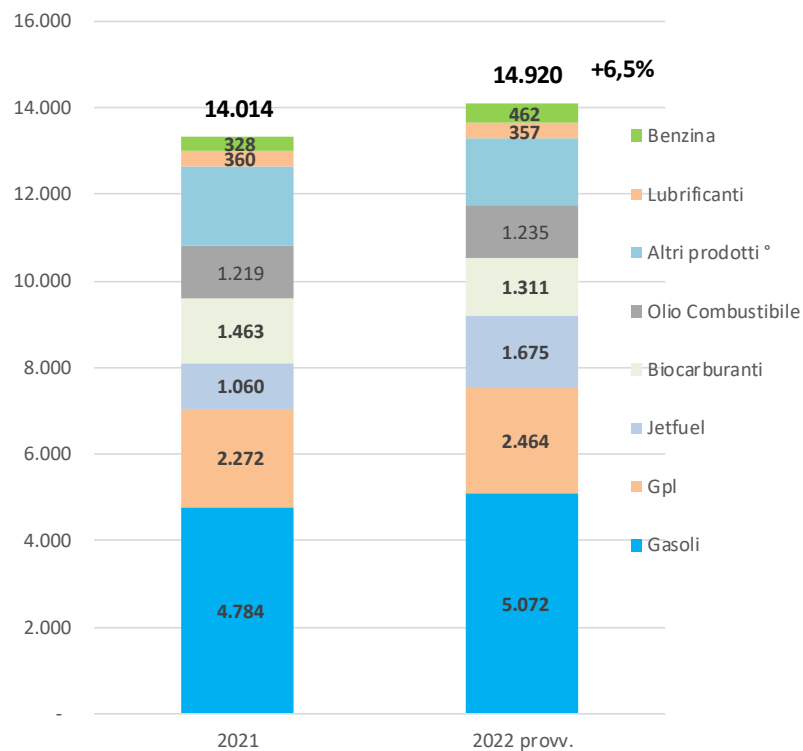
(^) Dati provvisori. Fonte: unem su dati MASE



2022: IMPORT - EXPORT DI PRODOTTI FINITI

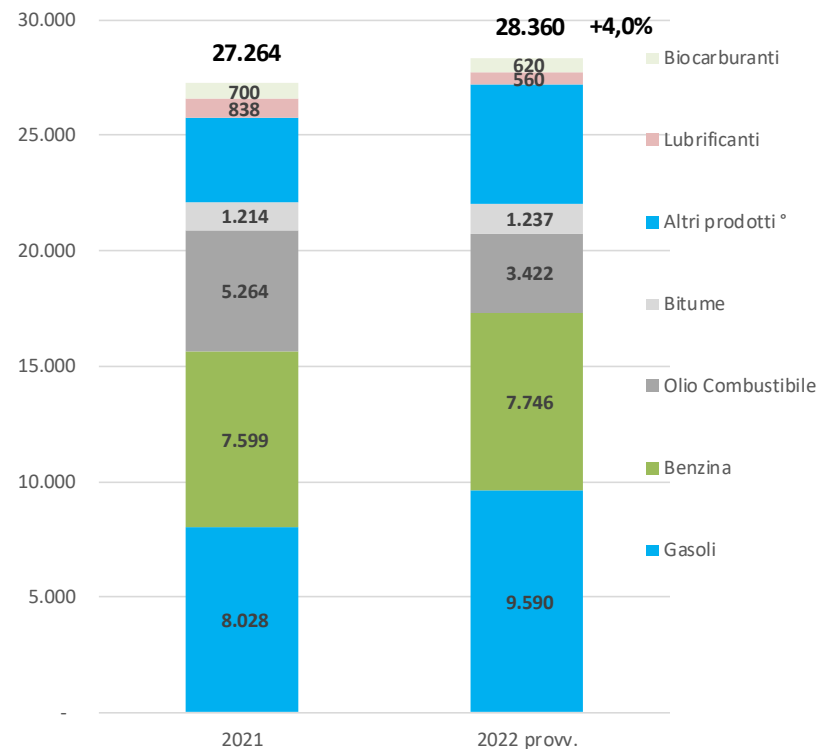
(Dati provvisori. Migliaia di ton)

IMPORT



(*) Di cui Virgin Naphta e altri prodotti.

EXPORT



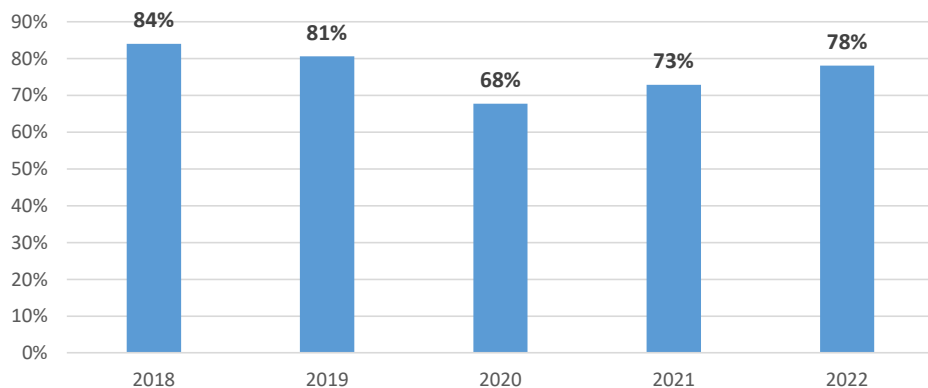
(*) Di cui Virgin Naphta, Jet Fuel, Gpl, semilavorati e altri prodotti.



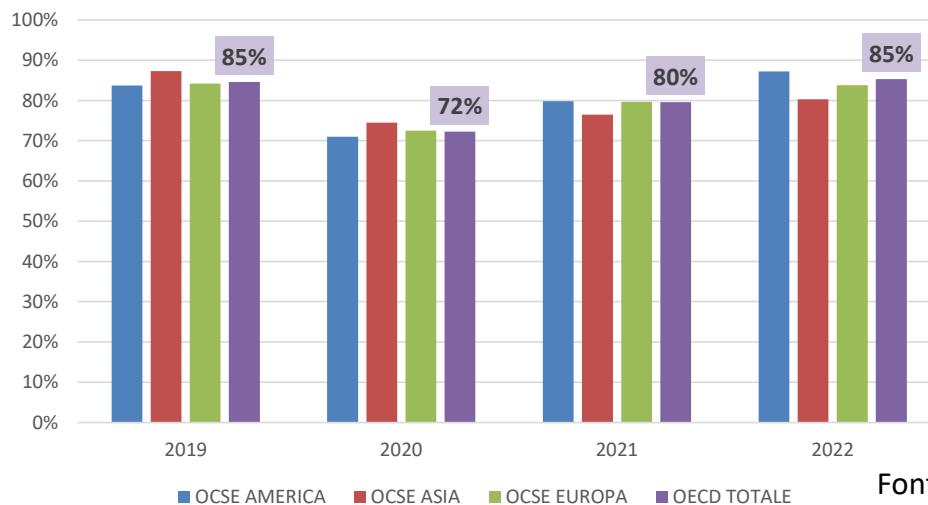
2022: LAVORAZIONI DELLE RAFFINERIE

(Dati provvisori. Milioni di ton)

ITALIA - Utilizzo % medio annuo Raffinerie



Paesi OCSE - Utilizzo % medio annuo Raffinerie



Fonte: unem su dati IEA e MASE

Il **tasso di utilizzo** in Italia nel 2022 è salito al 78%, restando ancora inferiore a quello pre pandemico e a quello medio dei Paesi Ocse (85%).

in una situazione di improvvisa complessità, quale quella conseguente al venir meno dei flussi russi di greggi (pari a oltre il 10% dei greggi importati), Questa industria strategica del ns Paese ha riorientato i suoi approvvigionamenti, affrontando notevoli difficoltà finanziarie, dati dagli alti costi energetici. Alle criticità del mercato attuali, si sommano le **incertezze sugli sviluppi futuri della domanda petrolifera** che, in caso di *phase out* dei motori a combustione interna, vedrebbe vanificare gli investimenti verso biocarburanti ed e-fuels, necessari alla decarbonizzazione dei propri prodotti e a salvaguardare la filiera del Downstream e del suo indotto.



IL QUADRO PETROLIFERO 2022

CONSUMI

- Domanda energetica e fattura energetica record
- Consumi di prodotti petroliferi e driver del 2022
- Import export prodotti oil e biocarburanti
- Lavorazioni e criticità del settore industriale

PREZZI

- Quotazioni internazionali greggio e prodotti
- I fondamentali del mercato petrolifero
- Le criticità sui prezzi dei carburanti nel 2022
- Lo stacco dei carburanti

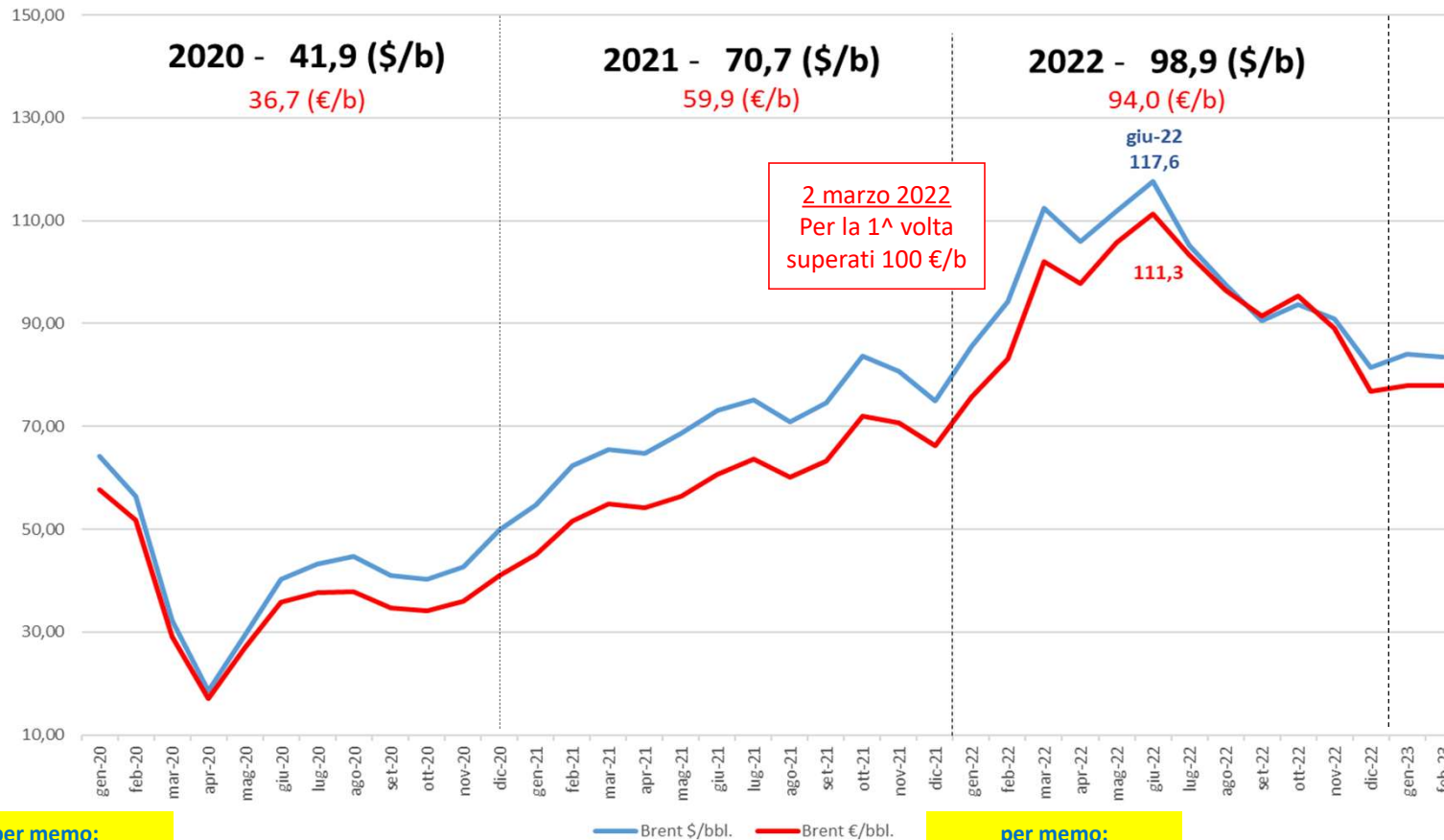
ATTESE PER IL 2023



PREZZI – QUOTAZIONI GREGGI 2020-2022

Brent in forte rialzo (\$/b €/b)

BRENT - Andamento quotazioni mensili 2020-2022



- **1° semestre**, trend già in aumento del 2021 per forte ripresa della domanda post-Covid, **accelerato nella prima parte del 2022 a seguito invasione Ucraina e i timori di carenza dell'offerta.**
- **2° semestre** inversione di tendenza: **mercati sufficientemente approvvigionati** (offerta Russa tornata a crescere, compensando richiesta asiatica) **e timori frenata economia mondiale (politiche restrittive Fed).**
- **Clima teso dei mercati ha prodotto una estrema volatilità nelle quotazioni.**
- **Indebolimento del cambio**, tornato sotto la parità dai mesi estivi fino a novembre, ha penalizzato ulteriormente i costi in euro:

Variazione	\$/b	€/b
2022 vs 2021	28,2	34,1
in val ass		
in %	40%	57%



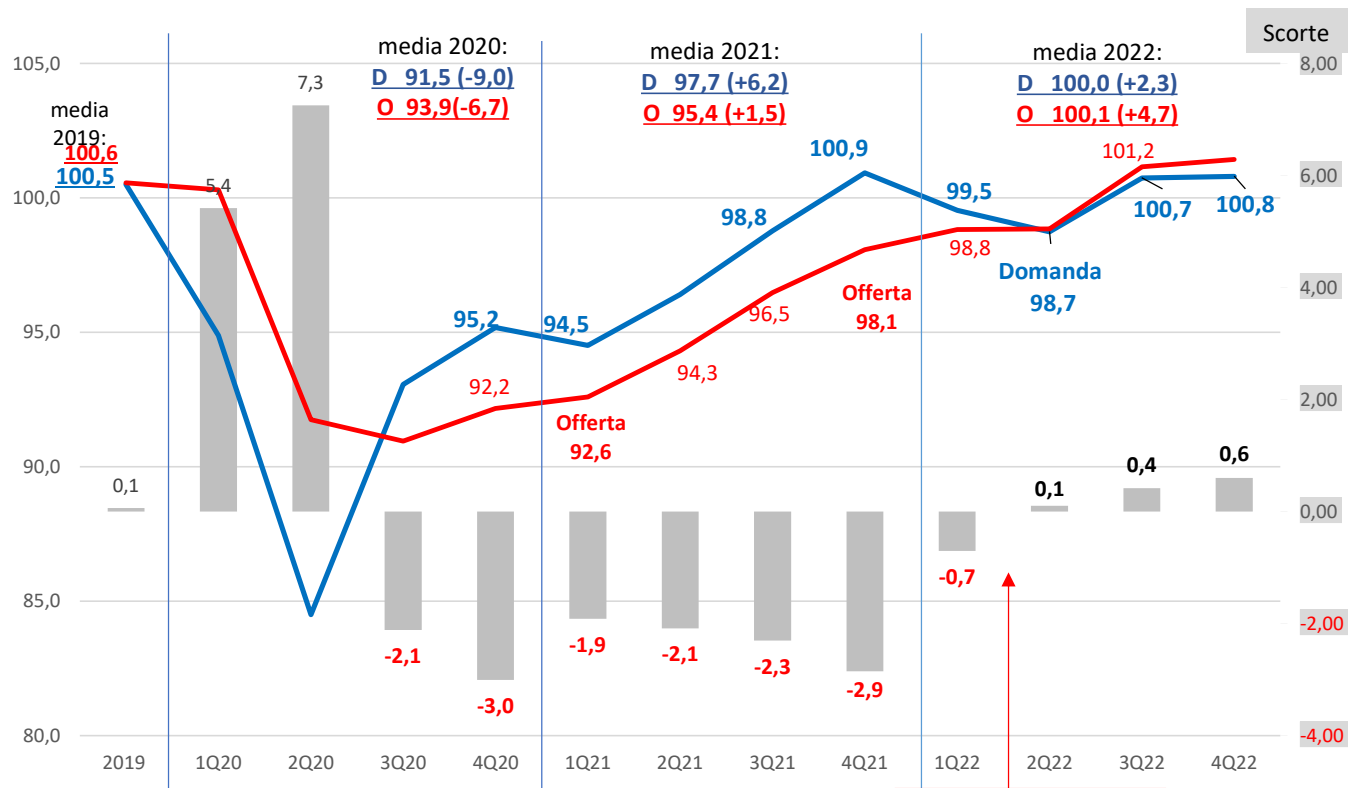
per memo:
RECORD STORICO IN \$
 3 lug 2008
 144,22 \$/b
 90,79 €/b
 cambio \$/€ 1,5885

per memo:
RECORD STORICO IN €
 8 mar 2022
 127,98 \$/b
 117,50 €/b
 cambio \$/€ 1,0892

I FONDAMENTALI DEL MERCATO PETROLIFERO

Supply/demand, scorte nel 2022

(Dati trimestrali dal 2020- Milioni di barili/giorno)



1° marzo e 1° aprile 2022
IEA decide rilasci di scorte di emergenza + USA di scorte strategiche

Fonte: IEA, Oil Market Report 15 febb. 2023

1° semestre offerta «tirata» rispetto alla domanda:

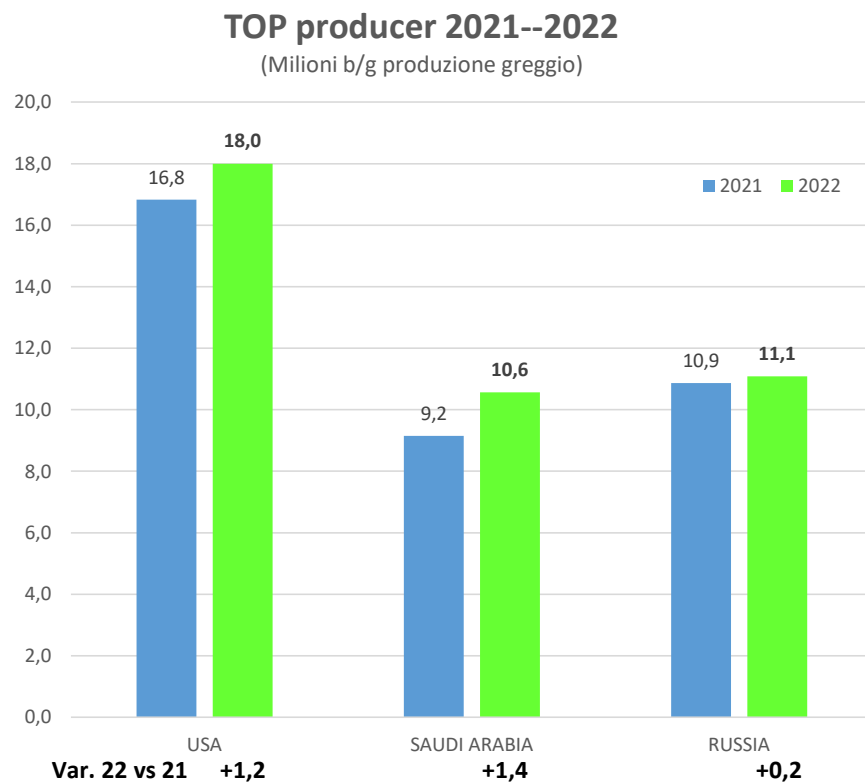
- piano di adeguamento della produzione mensile Opec + di aumenti produttivi (+400mila b/g nei primi 3 mesi e +432mila da fine marzo) con target parzialmente raggiunti;
- debole apporto produttori USA (riduzione investimenti compagnie petrolifere);
- per contrastare il rally dei prezzi rilasci scorte di emergenza IEA (60+120 Mb) + 1 Mb di petrolio dalle Strategic Petroleum Reserve (SRP) USA.

2° semestre, mercati sufficientemente approvvigionati:

- Opec+ aumento 648mila b/g a luglio e agosto;
- offerta Russa tornata a crescere, compensando richiesta asiatica;
- riunione Opec+ di ottobre decide taglio 2Mb/g da novembre.



LA RUSSIA HA MANTENUTO I SUOI LIVELLI PRODUTTIVI



NEL 2022 L'OFFERTA PETROLIFERA (100,1 MB/G) HA COMUNQUE COPERTO LA DOMANDA (100 MB/G).

Inizialmente l'ammancio della produzione russa sembrava avrebbe inciso con volumi significativi sull'offerta petrolifera (-3Mb/g), dando una forte spinta al rialzo delle quotazioni, e anche se l'Opec plus non riusciva che parzialmente a rispettare i suoi target per gran parte dell'anno (difficoltà produttive Nigeria, Angola; tensioni politiche Libia, Kazakistan), la **produzione Russa ha tenuto**, continuando a restare il 2° produttore petrolifero a livello globale.

Fonte: IEA, Oil Market Report, 15 febbraio 2023



SITUAZIONE SCORTE COMPLESSIVE 2022

RILASCIO DI OLTRE 180 MILIONI DI BARILI DI SCORTE DI EMERGENZA, DISPONIBILI IN SOLI DUE MESI: LA MISURA DI EMERGENZA PIÙ IMPORTANTE NELLA STORIA DELL'AIE

	2019	2020	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022
→ Scorte Industriali	0,1	0,4	-1,2	-0,5	-1,2	-1,3	-1,1	-0,4	0,6	0,9	0,2	0,3
→ Scorte strategiche	-0,0	0,0	0,1	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,5	-1,1	-1,1	-0,4	-0,7
Totale OCSE	0,0	0,4	-1,2	-0,7	-1,4	-1,6	-1,2	-0,8	-0,5	-0,2	-0,2	-0,4
Scorte galleggianti (in transito)	0,1	0,0	-0,4	-0,5	-0,3	1,1	-0,0	-0,5	0,5	1,0	0,1	0,3
Varie a bilanciamento (°)	-0,0	1,9	-0,3	-0,8	-0,7	-2,3	-1,0	0,6	0,1	-0,4	0,7	0,3
Totale scorte	0,0	2,3	-1,9	-2,1	-2,3	-2,9	-2,3	-0,7	0,1	0,4	0,6	0,1

Anche il rilascio delle scorte di emergenza ha contribuito a scoraggiare quelle spinte speculative sulle quotazioni, derivanti dall'effetto «guerra».

Nel 2° e 3° trimestre del 2022 le scorte strategiche sono scese di oltre 1 Mb/g, per essere vendute sui mercati. Ciò ha consentito anche la ricostituzione delle scorte industriali, dopo i consistenti cali dello scorso anno.

Significativi i volumi delle scorte in transito (galleggianti) che nel 3° trimestre 2022, hanno superato 1 Mb/g

(°) Include le variazioni delle scorte in aree Ocse e nonOcse non registrate.

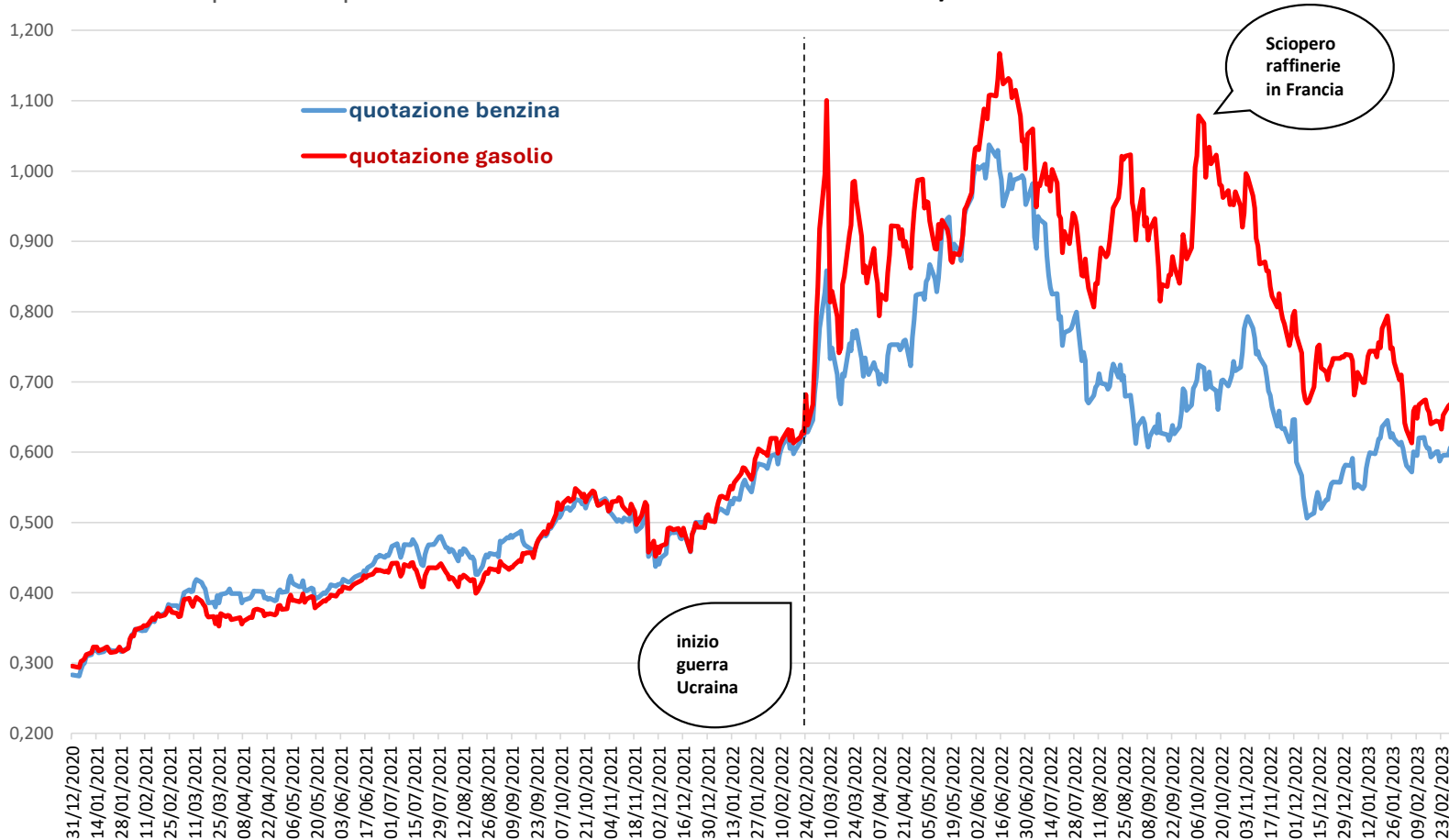
Fonte: IEA, Oil Market report, 15 feb. 2023



SHOCK DELL'OFFERTA: MAGGIORI IMPATTI SUL GASOLIO

IL RUOLO CHIAVE DELLA RAFFINAZIONE

Andamenti quotidiani quotazioni internazionali - **BENZINA** e **GASOLIO** €/lt ---da fine 2020



- 1. Carenza strutturale distillati medi** in UE compensata da import di prodotto russo (35% import di gasolio in EU)
- 2. Greggi sour Urals pari al 20% del grezzo lavorato nelle raffinerie OCSE EU**, utilizzati per produrre distillati medi;
- 3. Capacità di raffinazione scarsa rispetto alla domanda** in EU e USA, ridottasi nell'ultimo;
- 4. Scorte di distillati medi** già alla fine del 2021 **ai minimi** dal 2017.

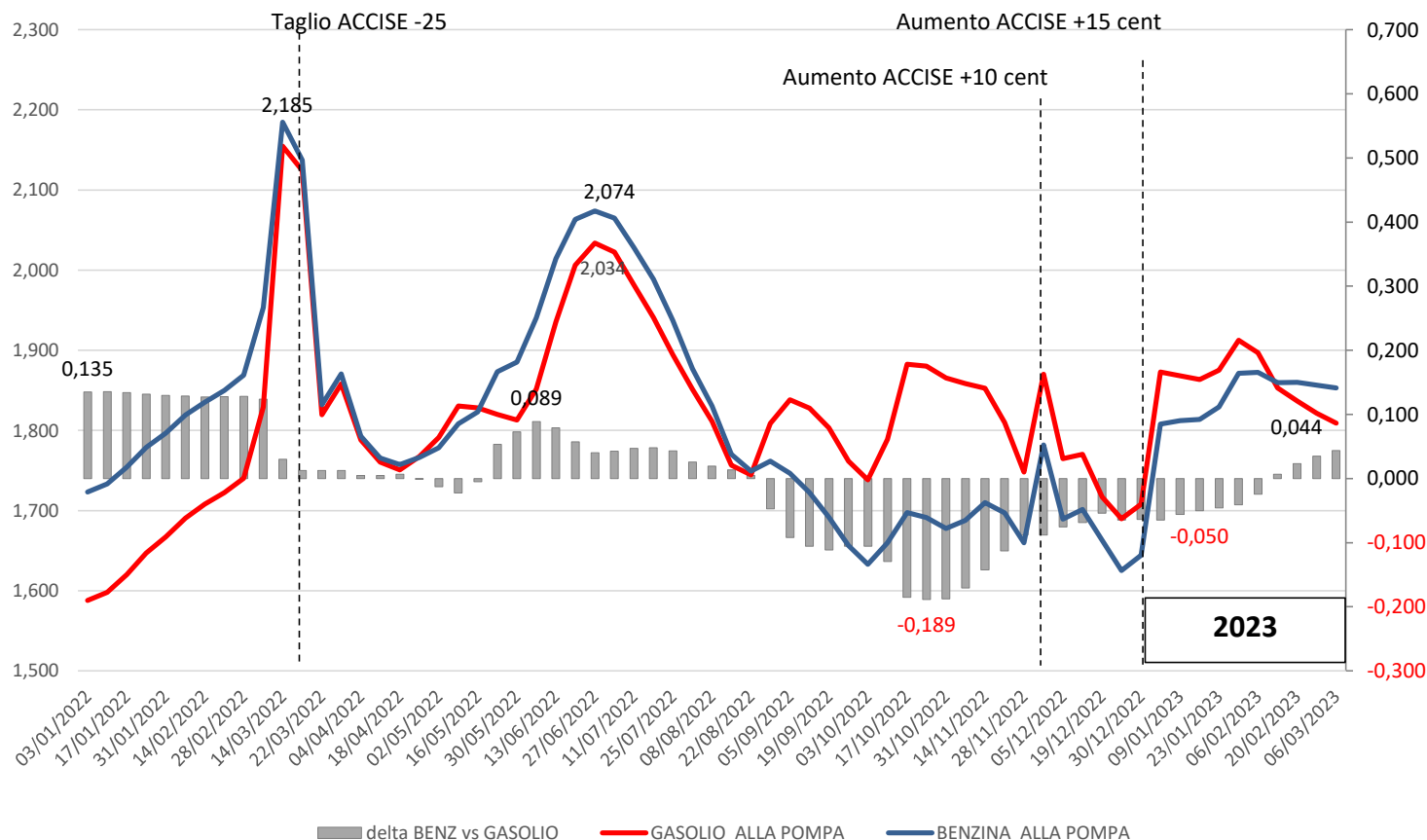


2022 - IL GASOLIO SUPERA LA BENZINA

Andamento dei prezzi settimanali alla pompa 2022-2023 (€/l)

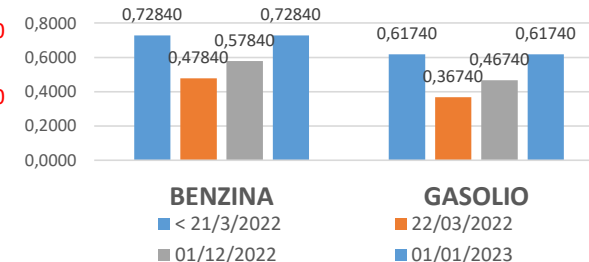
BENZINA e GASOLIO - Andamenti settimanali prezzi alla pompa

Fonte: MASE, Rilevazione settimanale per la DG Energy EU

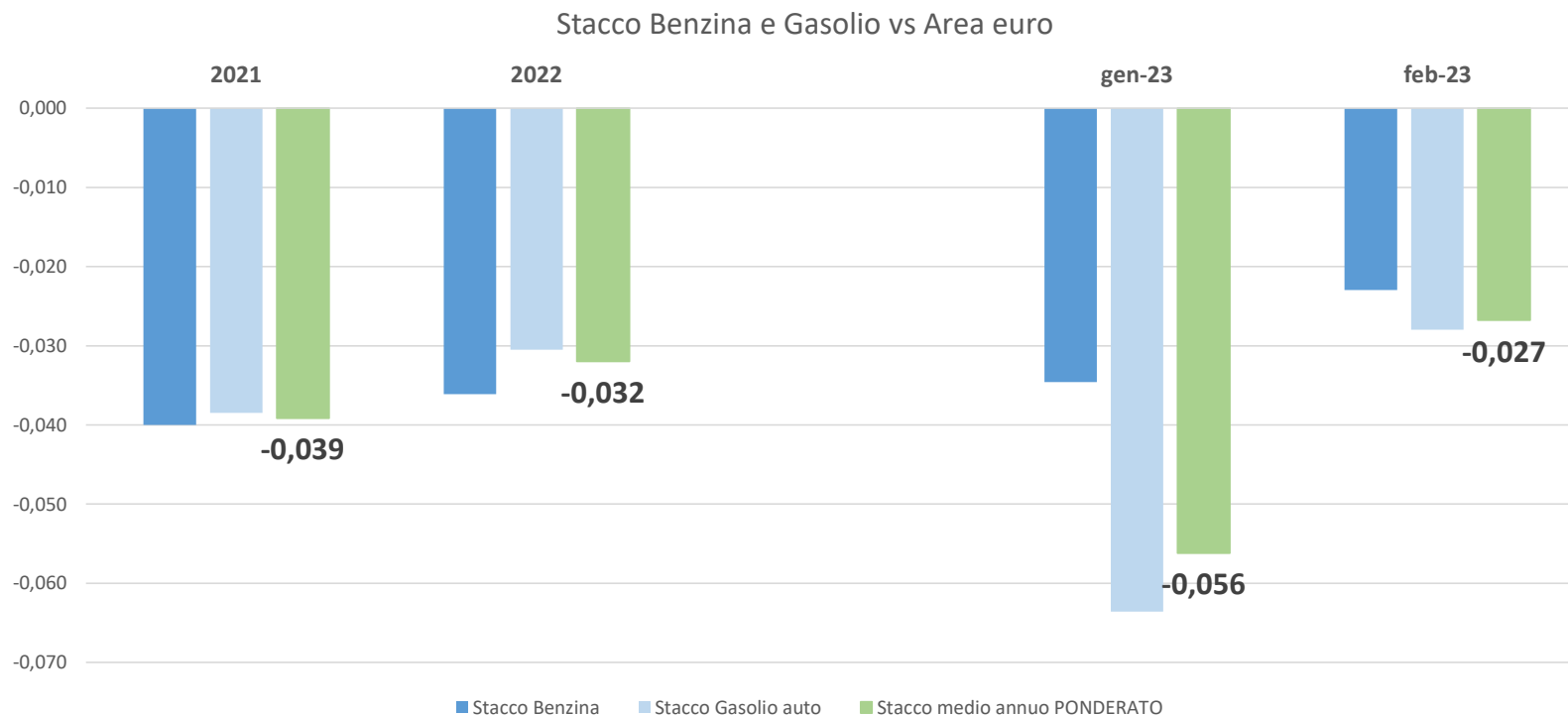


Il taglio di 30 €cent/litro di accise + Iva da marzo 2022 ha cercato di frenare l'eccezionale escalation dei prezzi. A fine anno con il rallentamento delle quotazioni, le accise sono state progressivamente ripristinate

Accise su benzina e gasolio nel 2022 - €/litro



Lo STACCO mensile dei prezzi industriali italiani di Benzina e Gasolio



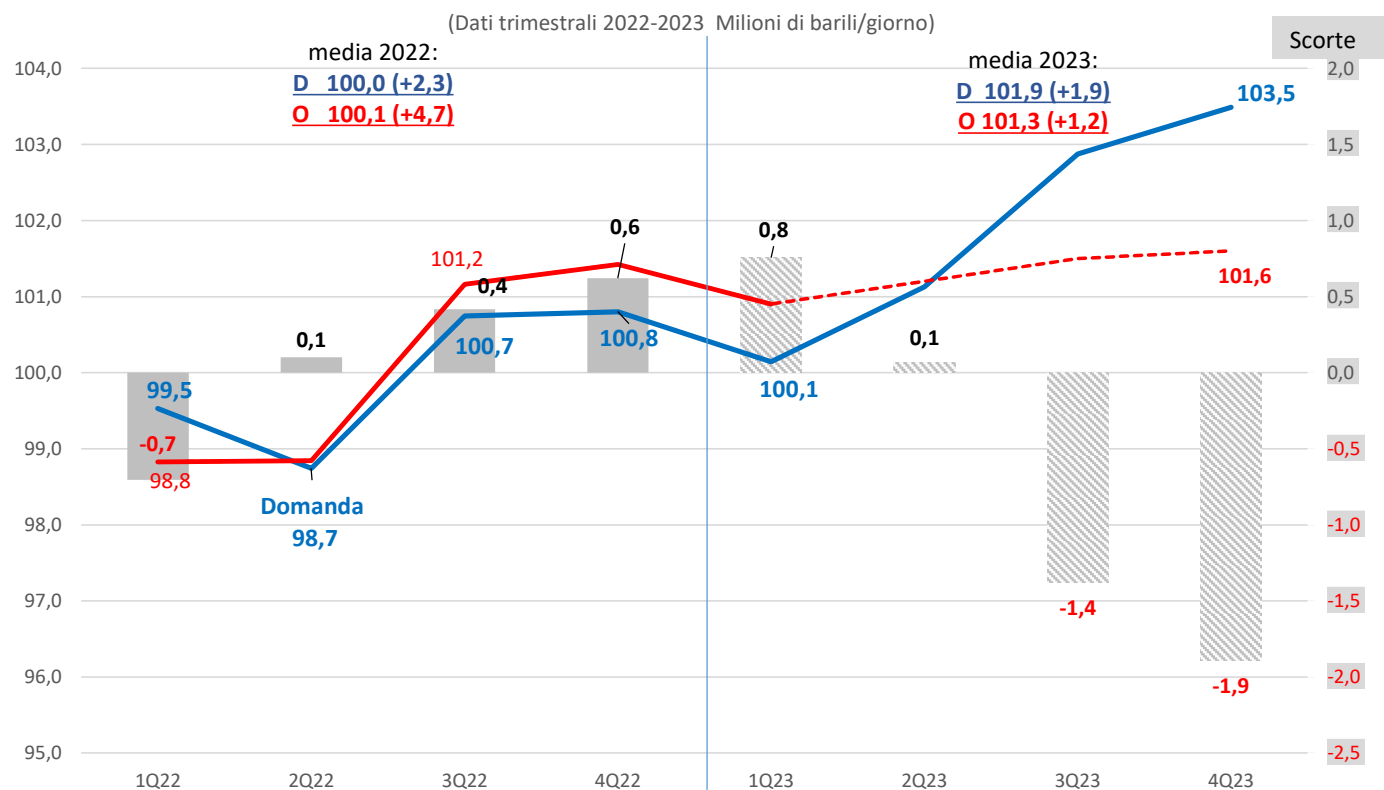
Fonte: unem su dati Commissione UE DG Energy

Il prezzo industriale italiano rispetto a quello della media dei Paesi dell'area Euro («stacco»), calcolato su prezzi self, è rimasto sempre inferiore a quello dell'area euro, compreso nei primi 2 mesi del 2023



ATTESE PER IL 2023

Possibili criticità del mercato petrolifero nel secondo semestre



Fonte: IEA, Oil Market Report 15 feb 2023

- ❑ La forte ripresa economica cinese già ora sta **accelerando decisamente e la domanda di greggio** (+1,6 Mb/g Asia Pacifico) vedrà nuovamente la Cina ad esserne il principale driver (+900 kb/g).
- ❑ L'offerta continuerà a risentire del **taglio di 2 Mb/g decisi dall'Opec+**.
- ❑ L'**embargo dei Paesi occidentali alla produzione Russa** al momento si sta rivelando poco efficace, date le modifiche nelle rotte.
- ❑ **Elevato grado di incertezza geopolitica e macroeconomica** continueranno ad influenzare quotazioni e domanda petrolifera.
- ❑ Nuove **possibili tensioni sui prodotti per imprevisti**.

