

Ceraweek 2024 – 10 Main Topics – English (Spanish Below)

Pleased to share 10 key topics that were discussed at the most important energy congress in the world where the CEOs of energy companies and Energy Ministers present their ideas.

Eng. Daniel Dreizen – Director of Aleph Energy / Former Secretary of Energy Planning of Argentina

GENERAL VIEWS

1) Hydrocarbons are back → Natural Gas is the Future (In Ceraweek 2023 they were a “bad word”)

- LNG energy of the future: clean, storable and versatile. It will replace coal and Asia's declining gas production. The replacement of coal has been what has contributed the most to lowering emissions so far.
- Hydrogen reduces its prominence: great technical and economic uncertainties (today it would represent a cost of 220 USD/barrel of oil equivalent).
- The demand for LNG is very sensitive to price (now with the drop in price it is rising sharply).
- Mentioned chain value: Shale Gas USA → LNG → Electricity anywhere in the world.

2) World electricity demand will grow strongly in the coming years. Not only due to the energy transition but also due to the appearance of Artificial Intelligence, Cloud, Data Centers and Cryptocurrencies that consume large amounts of energy (until now it grew very little).

INTERESTING CONCEPTS

3) @Darren Woods (CEO Exxonmobil)

- The IRA (Inflation Reduction Act) of USA was very successful because it was technology agnostic, it focused tax benefits on reducing carbon intensity. There is still enormous uncertainty about what technology will help the energy transition. On the other hand, Europe has already legislated the solution, this can be a problem. Many technologies are going to fall.
- Several oil companies commit to being Net Zero in their operations (scope 1 and 2, without consumers) by 2030/2035.
- Unconventional Hydrocarbons will continue to grow in the USA, there is still efficiency due to scale to gain. Advantage for large consolidating companies.

4) Amin Nasser (CEO Saudi Aramco)

- Differentiate Energy Sources vs. Emissions → Hydrocarbons can be cleaner. Until now the world has not been able to replace any of the hydrocarbons (wind and solar 4%, electric vehicles 3%).
- North vs. South: developing countries want more oil, even coal is at an all-time high.
- We must abandon the illusion that O&G will disappear and put efforts on emission reduction. New technologies must be used when possible due to available infrastructure and economy.

5) @Patrick Pouyanne (CEO TotalEnergies)

- “We have lost cheap gas from Russia in Europe”
- Energy Transition Policies - Europe: regulate demand, USA: boost supply, → a combination of both is necessary. Today the USA is one of the easiest and best countries to invest in.
- Today we have System A, we want to go to a system B. It will not be A or B but A plus B. B is not built, only when it is built could it be or.

6) To have Energy Security, Energy Diversity is necessary (example: Europe with Russia). @Jack Fusco (CEO Cheniere)

7) Secretary of Energy USA @ Jennifer Granholm

- Conclusions: 1. The world will need Traditional and New Energy, 2. The global Economy will be revitalized with clean energy. Investments in clean energy today are much larger than those in oil & gas.
- The US Strategic Oil Reserve helped the world in the war with Russia. Putin used energy as a weapon.
- The United States is irresistible for Clean Energy investors thanks to the bills approved: the government enables, the private sector executes: “Public Policies Work”.. 8 BUSD for green hydrogen, promotes geothermal energy.
- USA paused approvals for new LNG plants but current approvals surpass current production. “Studying the public interest”
- In favor of a very strong industrial policy: USA can be competitive, role of the State → “Made in USA”. The IRA makes you competitive (tax credits). To other countries: “copy us” or “come invest in the USA.” Concept of “Coopetition ” USA – Japan – Europe

8) Argentina

- Ricardo Markous CEO Tecpetrol: by 2030 Argentina will produce 1.2 – 1.5 MMBBL/day. Hydrocarbons are going to help the Argentine economy. Trade Balance 2030 around 25 BUSD.
- Paolo Rocca Owner Techint Group: full support for what President Milei is doing.
- Rodolfo Freyre VP PAE: Argentine gas is the best way to manage the flexibility of the Brazilian electricity market @ Eric Eyberg

9) World Geopolitics

- Europe managed to decouple itself energetically from Russia, Russia's income from gas sales dropped by 25%. Some gas continues to go from Russia to Europe via Ukraine but it runs out at the end of the year.
- War “helped” to strongly develop LNG in the world and the energy transition, the USA helped Europe. "Never again depend on Russia" @ Geoffrey Pyatt (Assistant Secretary, Energy Resources, USA State Department) @Laurent Ruseckas S&P, Maxim Timchenko Ukraine Energy
- The Hamas attack on Israel on October 7 stopped a Saudi Arabia-Israel-United States trade agreement that would have changed the world. When the war ends, negotiations can be restart but at other prices (Saudi Arabia will have more political demands with Israel).
- Beyond the sadness of the attack and the war, the politics or economic situation of the region has not changed since the conflict was not regionalized. Iran did not attack directly as the United States sent troops. There is a big division in the Middle East between Iran and Saudi Arabia. Iran and its allies are growing and this war helped their interests. For the war to end, Palestine must be stabilized with a government other than Hamas, which is a great challenge.

10) General Sensations

- Great global uncertainty about how to reduce emissions
- Divided bipolar world → no presence of Russia, China, India in Ceraweek (they represent the largest number of inhabitants and energy consumption)
- Little relevance of Latam and Argentina in the energy world

Ceraweek 2024 – 10 Temas Principales

Comparto 10 temas claves que se hablaron en el evento más importante de energía del mundo donde presentan los CEOs de las empresas energéticas y Ministros de Energía de los países.

Ing. Daniel Dreizzen – Director de Aleph Energy / Ex Secretario de Planeamiento de Argentina

VISIONES GENERALES

1) Volvieron los Hidrocarburos → Gas Natural es el Futuro (En Ceraweek 2023 eran mala palabra)

- Gas licuado combustible del futuro: energía limpia, almacenable y versátil. Reemplazará al carbón y a la producción declinante de gas de Asia. El reemplazo del carbón ha sido lo que más ha aportado a bajar las emisiones hasta ahora.
- Hidrógeno baja su protagonismo: grandes incertidumbres técnicas y económicas (hoy representaría un costo de 220 USD/barril de petróleo equivalente).
- La demanda de LNG es muy sensible al precio (ahora con la baja del precio está subiendo fuertemente). Muchos hablan de: Shale Gas USA → LNG → Electricidad en cualquier parte del mundo.

2) La demanda eléctrica mundial crecerá fuertemente en los próximos años. No sólo por la transición energética sino por la aparición de la Inteligencia Artificial, Cloud, Data Centers y las Cryptomonedas que consumen grandes cantidades de energía (hasta ahora crecía muy poco).

CONCEPTOS INTERESANTES

3) @Darren Woods (CEO Exxonmobil)

- El IRA (Inflation Reduction Act) de USA fue muy exitosa porque fue agnóstica a nivel tecnológica, enfocó los beneficios fiscales en disminuir la intensidad de carbono. Todavía existe enorme incertidumbre sobre qué tecnología ayudará a la transición energética. En cambio, Europa ya legisló la solución, esto puede ser un problema. Muchas tecnologías van a caer.
- Varias petroleras se comprometen a ser Net Zero en sus operaciones (scope 1 y 2, sin consumidores) para 2030/2035.
- Los Hidrocarburos No Convencionales seguirán creciendo en USA, todavía hay eficiencia por escala para ganar. Ventaja para las grandes empresas consolidadoras.

4) Amin Nasser (CEO Saudi Aramco)

- Diferenciar Fuentes de Energía vs. Emisiones → Los hidrocarburos pueden ser más limpios. Hasta ahora el mundo no pudo reemplazar nada de los hidrocarburos (eólica y solar 4%, vehículos eléctricos 3%).
- Norte vs. Sur: países en desarrollo quieren más petróleo, hasta el carbón está en récord histórico.
- Hay que abandonar la ilusión de que el O&G desaparezca, sí reducir emisiones. Hay que utilizar las nuevas tecnologías cuando sea posible por infraestructura disponible y por economía.

5) @Patrick Pouyanne (Ceo TotalEnergies)

- “Hemos perdido el gas barato de Rusia en Europa”
- Políticas de Transición Energética: Europa: regular demanda, USA: ayudar a la oferta → es preciso una combinación de ambas. Hoy USA es de los países más fáciles y mejores para invertir.
- Hoy tenemos el Sistema A, queremos ir a un sistema B. No va a ser A ó B sino A más B. El B no está construido, recién cuando se construya podría ser o.

6) Para tener Seguridad Energética es necesaria la Diversidad Energética (ejemplo: Europa con Rusia). @Jack Fusco (CEO Cheniere)

7) Secretaria Energía USA @ Jennifer Granholm

- Conclusiones: 1. El mundo necesitará Energía Tradicional y Nueva, 2. La Economía global se revitalizará con energía limpia. Las inversiones en energías limpias hoy son mucho más grandes que las de oil & gas.
- La Reserva Estratégica de petróleo de USA ayudó al mundo en la guerra con Rusia. Putin usó la energía como un arma
- Estados Unidos es irresistible para los inversores de Energías Limpias gracias a las leyes sancionadas: el gobierno permite, los privados ejecutan: “las políticas funcionan”.. 8 BUSD para hidrógeno verde, promueve la geotermia.
- USA pausó aprobaciones de nuevas plantas de LNG pero hay aprobado mucho más de lo que produce ahora. “Estudiando el interés público”
- A favor de política industrial fuertísima: USA puede ser competitivas, rol del Estado → “Made in USA”. El IRA te hace competitivo (créditos fiscales). A los otros países: “cópíenos” o “vengan a invertir a USA”. Concepto de “Coapetition” USA – Japón – Europa

8) Argentina

- Ricardo Markous CEO Tecpetrol: 2030 Argentina producirá 1.2 – 1.5 MMBBL/día. Los hidrocarburos van a ayudar a la economía Argentina. Balanza Comercial 2030 alrededor de 25 BUSD.
- Paolo Rocca Dueño Grupo Techint: apoyo total a lo que está haciendo el Presidente Milei.
- Rodolfo Freyre VP PAE: «Quizás el gas argentino sea la mejor manera para gestionar la flexibilidad del mercado eléctrico de Brasil», @ Eric Eyberg

9) Geopolítica Mundial

- Europa logró desvincularse energéticamente de Rusia, a Rusia le bajaron 25% los ingresos por venta de gas. Algo de gas sigue yendo de Rusia a Europa vía Ucrania pero se termina a fin de año.
- Guerra “ayudó” a desarrollar fuertemente el LNG en el mundo y a la transición energética, USA ayudó a Europa. “Nunca más depender de Rusia” @Geoffrey Pyatt (Assistant Secretary, Energy Resources, USA State Department) @Laurent Ruseckas S&P, Maxim Timchenko Ucrania Energía
- El ataque de Hamas a Israel del 7 de octubre, frenó un acuerdo comercial Arabia Saudita-Israel-Estados Unidos que hubiera cambiado el mundo. Cuando la guerra termine, podrá reencausarse pero con otros precios (Arabia Saudita tendrá más exigencias políticas con Israel).
- Más allá de lo triste del ataque y la guerra, no cambió la política ni la situación económica de la región ya que el conflicto no se regionalizó. Irán no atacó directamente ya que Estados Unidos envió tropas. Hay una división grande en Medio Oriente entre Irán y Arabia Saudita. Irán y sus aliados están creciendo y les convino esta guerra. Para que termine la guerra, hay que estabilizar Palestino con un gobierno distinto de Hamas, lo cual es un gran desafío.

10) Sensaciones Generales

- Gran Incertidumbre global sobre cómo reducir las emisiones
- Mundo bipolar dividido → nula presencia de Rusia, China, India en el Ceraweek (representan la mayor cantidad de habitantes y consumo energético)
- Poca relevancia de Latam y Argentina en el mundo energético