

# Il quadro petrolifero

Roma, 13 marzo 2025

*Rita Pistacchio*  
Rilevazioni e Analisi



# AGENDA

---

## CONSUMI

- Domanda di energia e fattura energetica
- Consumi di prodotti petroliferi: vincenti nella mobilità
- Peculiarità del 2024 nel trasporto passeggeri e merci
- Raffinazione: bilancio di materia e lavorazioni del 2024
- Import export prodotti oil e biocarburanti

## PREZZI

- Quotazioni e prezzi dei carburanti
- Stacco dei carburanti con l'Europa

## ...E IL 2025?

- Quali prospettive per le quotazioni del greggio e per il mercato petrolifero



## NEL 2024 DOMANDA DI ENERGIA IN CONTROTENDENZA

### DOMANDA ENERGIA 2024 (stime)

	2019	2022	2023	Stime 2024		
				Mtep	Incid.%	vs. 2023
<b>COMBUSTIBILI SOLIDI</b>	6,5	7,4	4,9	2,3	1,6%	-53,0%
<b>GAS NATURALE</b>	60,9	56,1	50,3	50,6	35,0%	0,6%
IMPORT. NETTE DI ELETTRICITA'	3,3	3,7	4,4	4,4	3,0%	-0,5%
<b>PETROLIO</b>	56,7	54,0	54,6	55,0	38,0%	0,6%
<b>RINNOVABILI</b>	29,5	28,2	28,6	31,2	21,5%	9,0%
RIFIUTI NON RINNOVABILI	1,2	1,2	1,2	1,2	0,8%	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>158,1</b>	<b>150,5</b>	<b>144,0</b>	<b>144,6</b>	<b>100%</b>	<b>0,4%</b>
Variazione % vs anno precedente	-1,0%	-3,9%	-4,4%	0,4%		
Variazione assoluta Mtep	-1,6	6,5	-6,6	0,6		
<b>PESO % del Petrolio</b>	<b>36%</b>	<b>36%</b>	<b>38%</b>	<b>38%</b>		
<b>Peso gas</b>	<b>39%</b>	<b>37%</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>		

Dopo 2022 e 2023 in calo, il 2024 segna un aumento contenuto, nonostante la crescita del Pil analoga a quella del 2023 (+0,7%).

E' proseguito l'abbandono del carbone nella produzione termoelettrica e si sono assestate le import elettriche, mentre vi sono stati aumenti più o meno ampi delle altre fonti, soprattutto delle rinnovabili (+13% produzione elettrica).

Il **Petrolio** resta la **prima fonte**, seguita dal **Gas**, altro pilastro del sistema energetico italiano

Rispetto al 2019 fonti energetiche con percorsi molto diversi, in conseguenza di **fattori congiunturali** (temperature più o meno miti, costi energetici proibitivi) e soprattutto da **fattori strutturali**. La domanda di energia sta cambiando: maggiore efficienza energetica, soprattutto negli usi civili (Superbonus), perdurante debolezza delle attività industriali, impatto dei costi energetici sulla competitività.

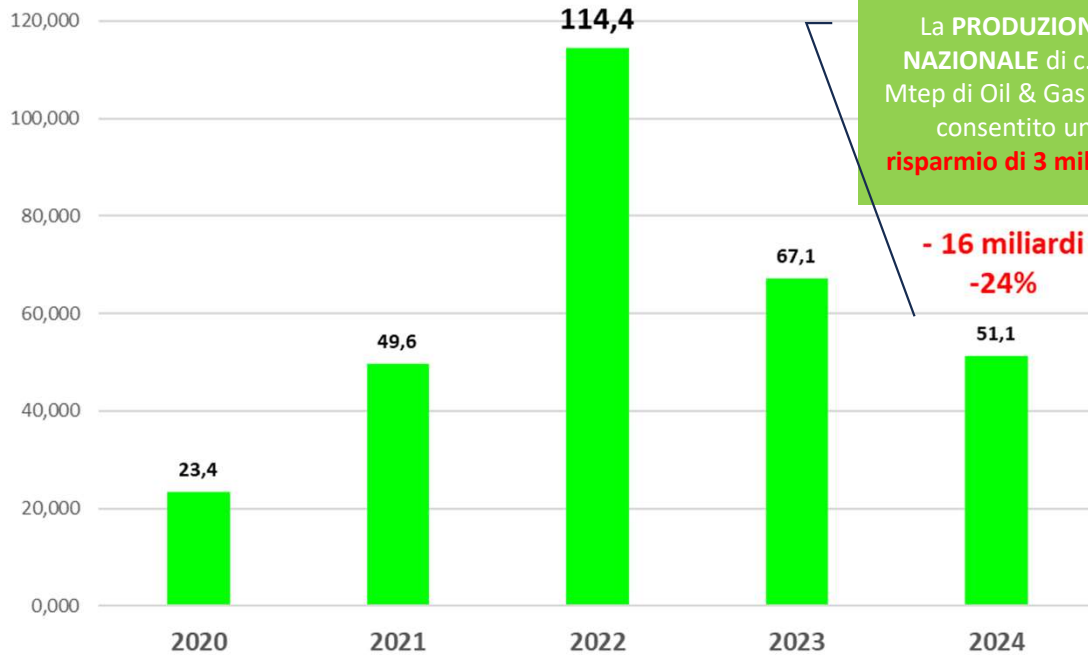
Fonte: Unem su dati Eurostat, Enea, MASE, Terna



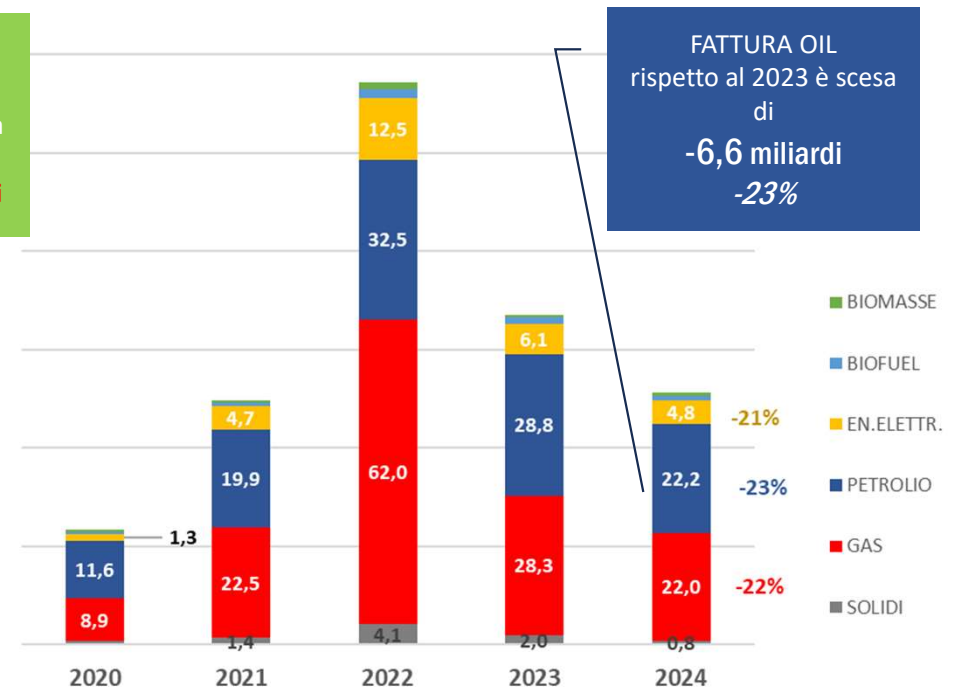
# SI RIDIMENSIONA LA FATTURA ENERGETICA E PETROLIFERA

## TOTALE FATTURA ENERGETICA - TOTALE

(Miliardi €)



## ESBORSO NETTO PER FONTE ENERGETICA



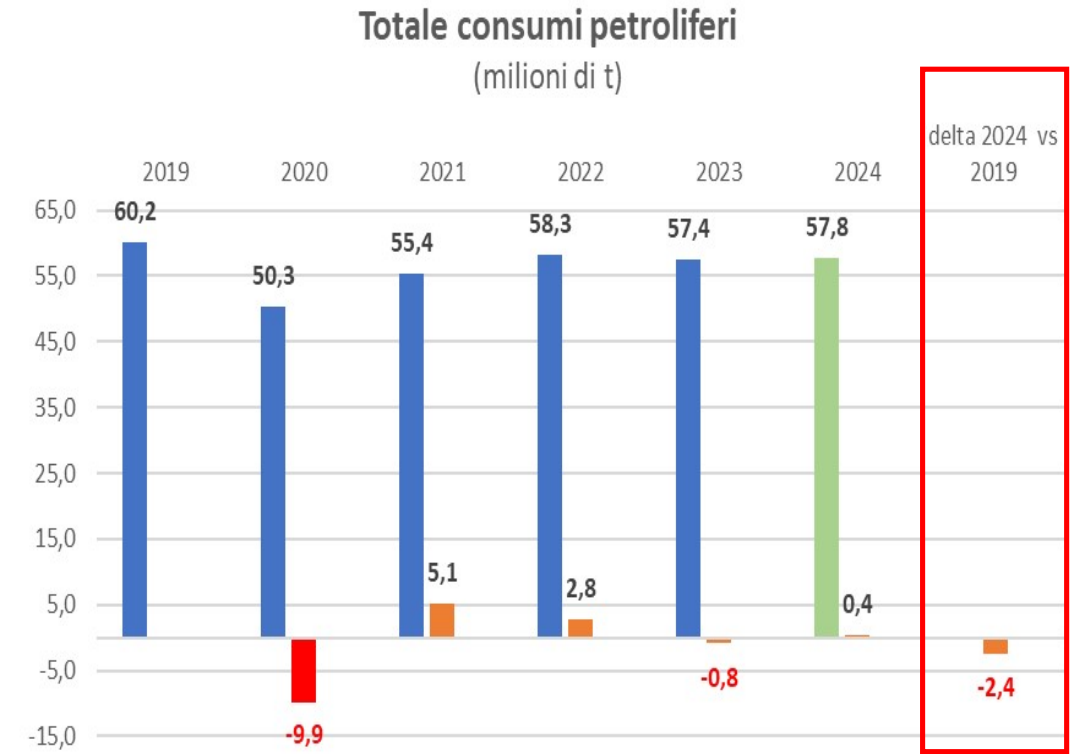
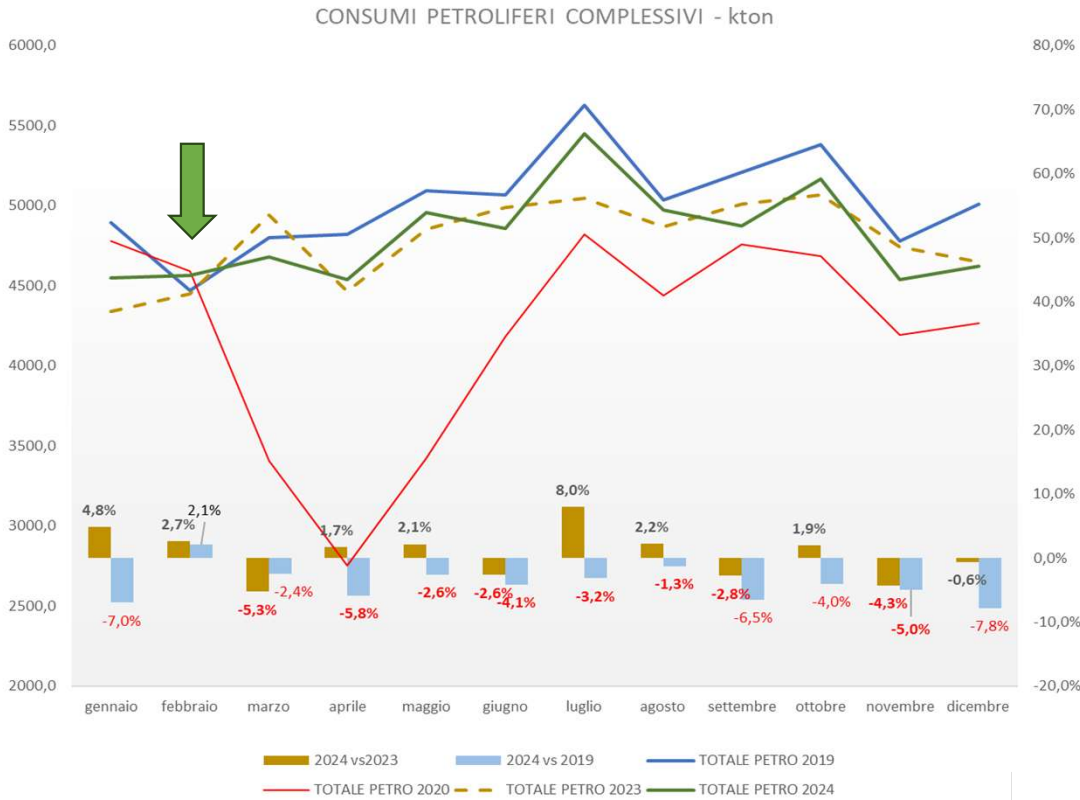
Fonte: Unem su dati Istat e Mase



# CONSUMI PETROLIFERI - ANDAMENTI MENSILI E ANNUALI

Rallenta il recupero dei livelli pre pandemici (inferiori di 2,4 Mton rispetto al 2019)

OK



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024-2019
Totale consumi (Mton)	60,2	50,3	55,4	58,3	57,4	57,8	-2,4
Variaz. assoluta		-9,9	5,1	2,8	-0,8	0,4	-2,4
Variaz. %		-16,4%	10,1%	5,1%	-1,4%	0,6%	-4,0%

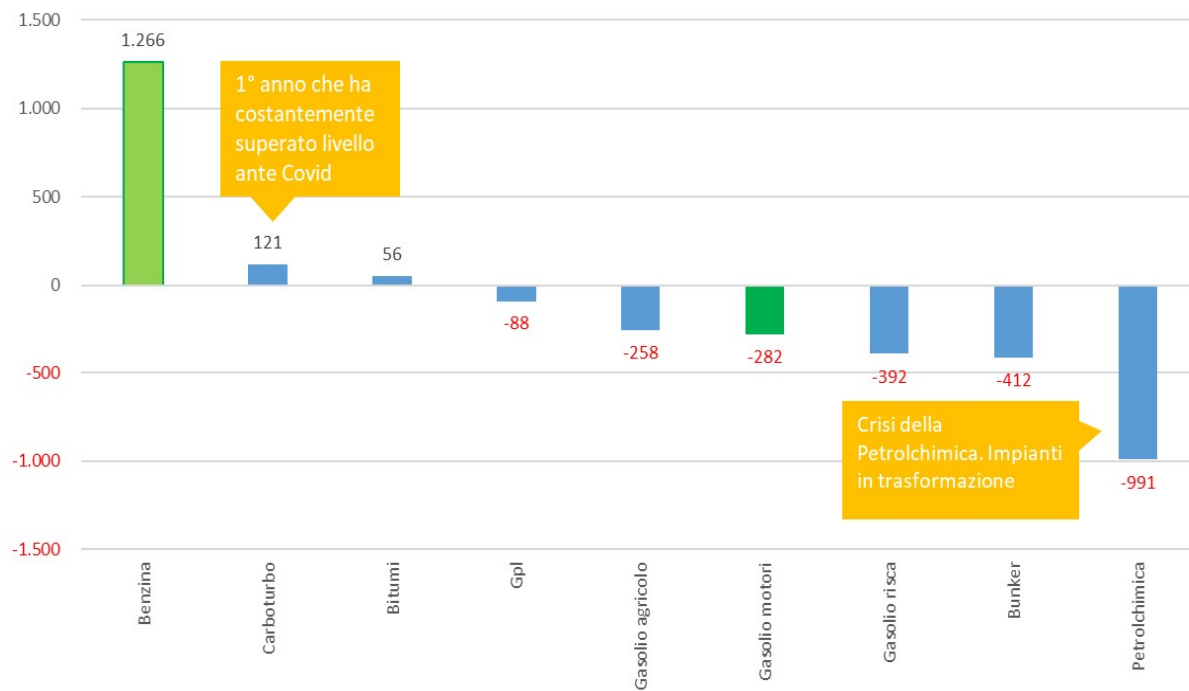


## CONSUMI PETROLIFERI - DELTA CON I LIVELLI PRE-PANDEMICI

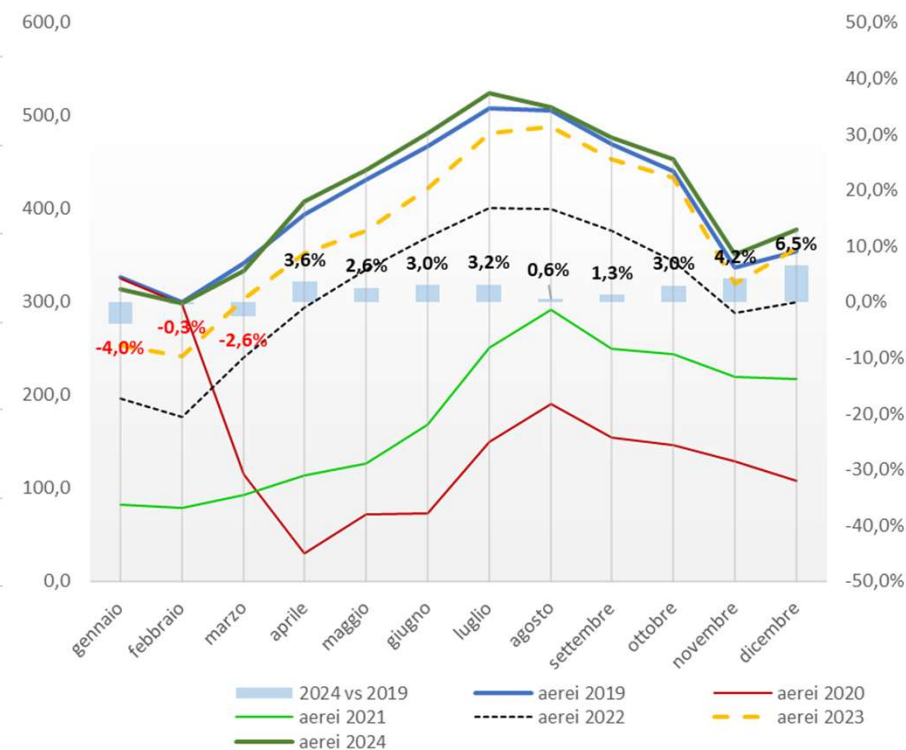
Le variazioni dal 2019 (in totale -2,4 Mton) riflettono modifiche tutt'ora in corso nella mobilità e negli impianti

Avio da aprile in poi, costantemente sopra il livello del 2019

Consumi principali prodotti - Delta 2024 vs 2019  
(Migliaia ton)



Jet fuel 2019-2024 (kton)

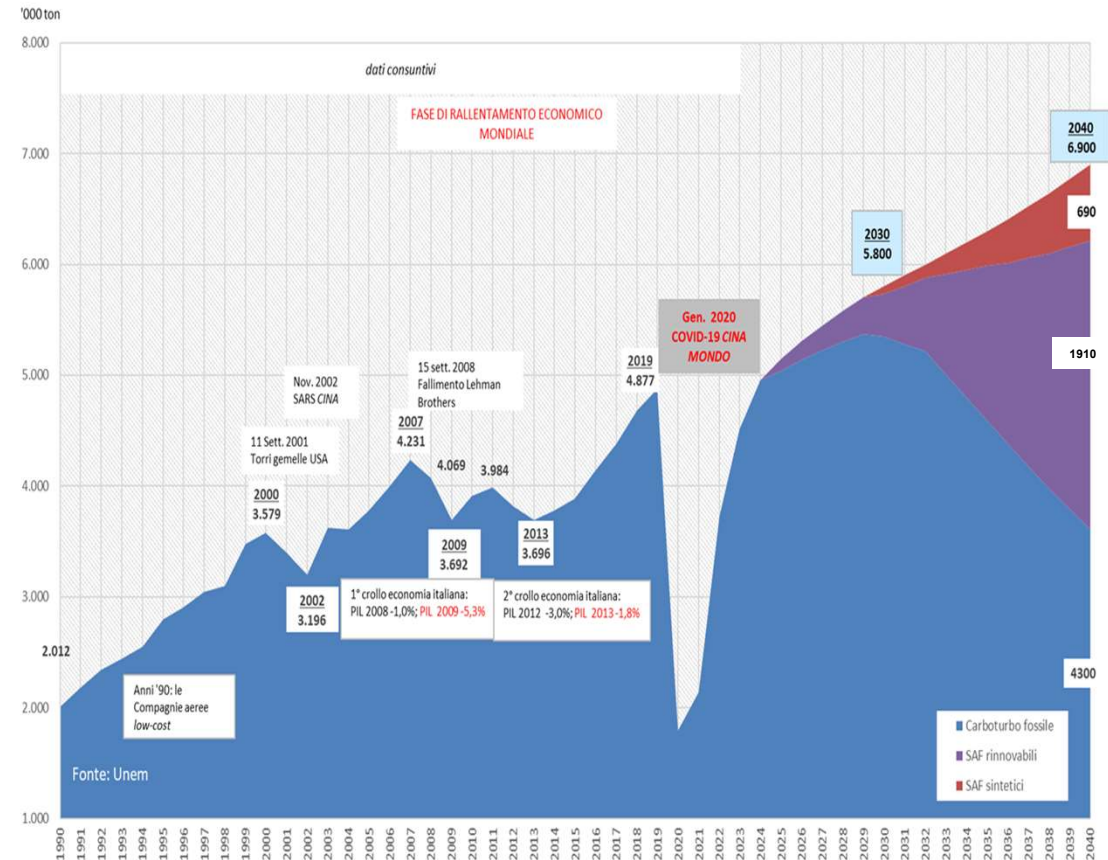
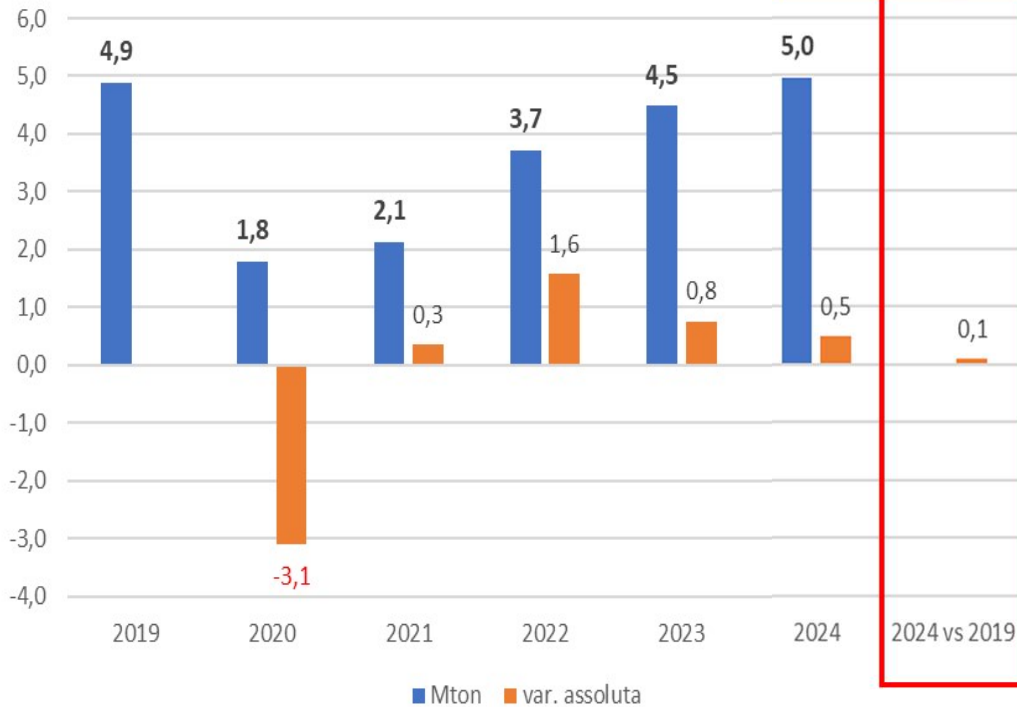




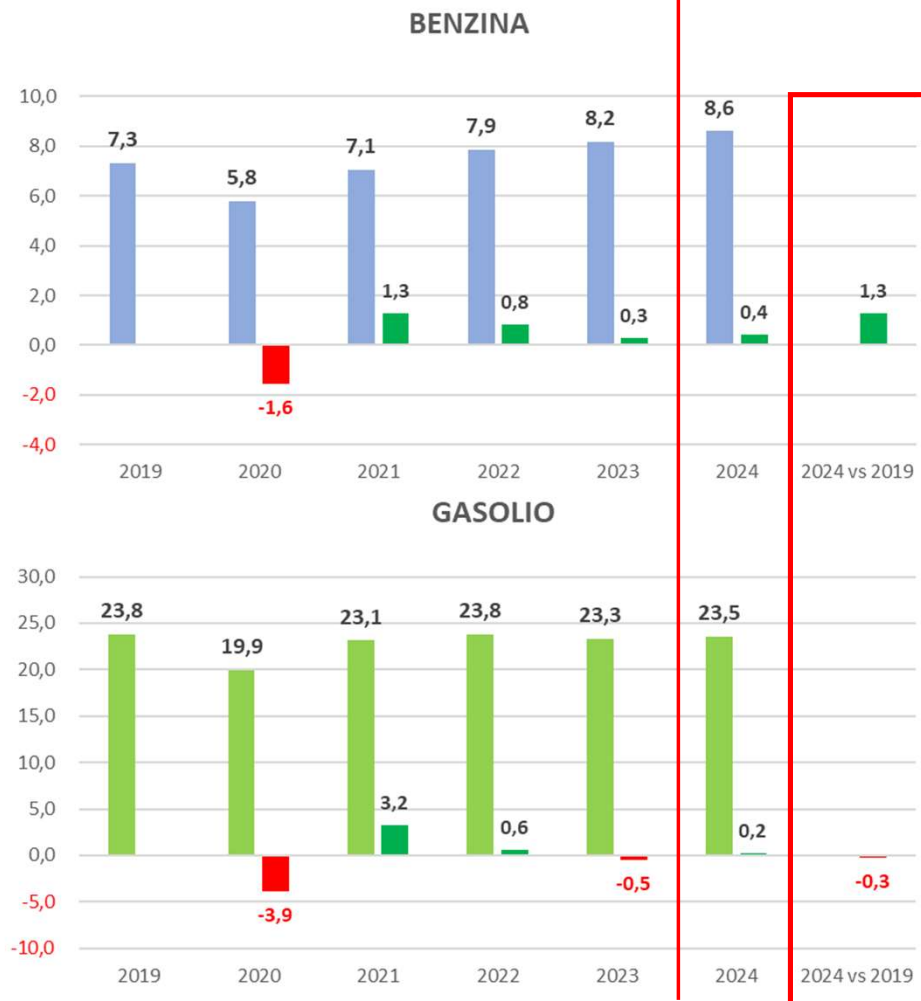
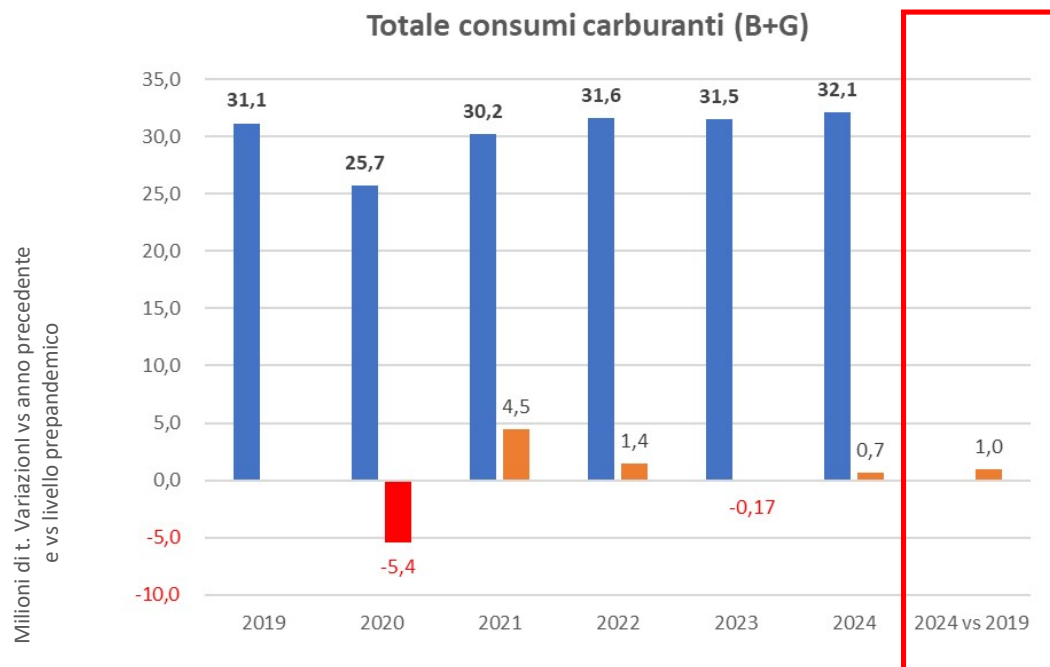
## CARBOTURBO – CONSUMI IN RIPRESA E BRILLANTI PROSPETTIVE

Nonostante le incertezze geopolitiche, la mobilità aerea cresce e continuerà a farlo in misura sempre più sostenibile per l'ambiente

CARBOTURBO  
(milioni di t)



## DINAMICHE POST COVID DEI CARBURANTI STRADALI (B+G)



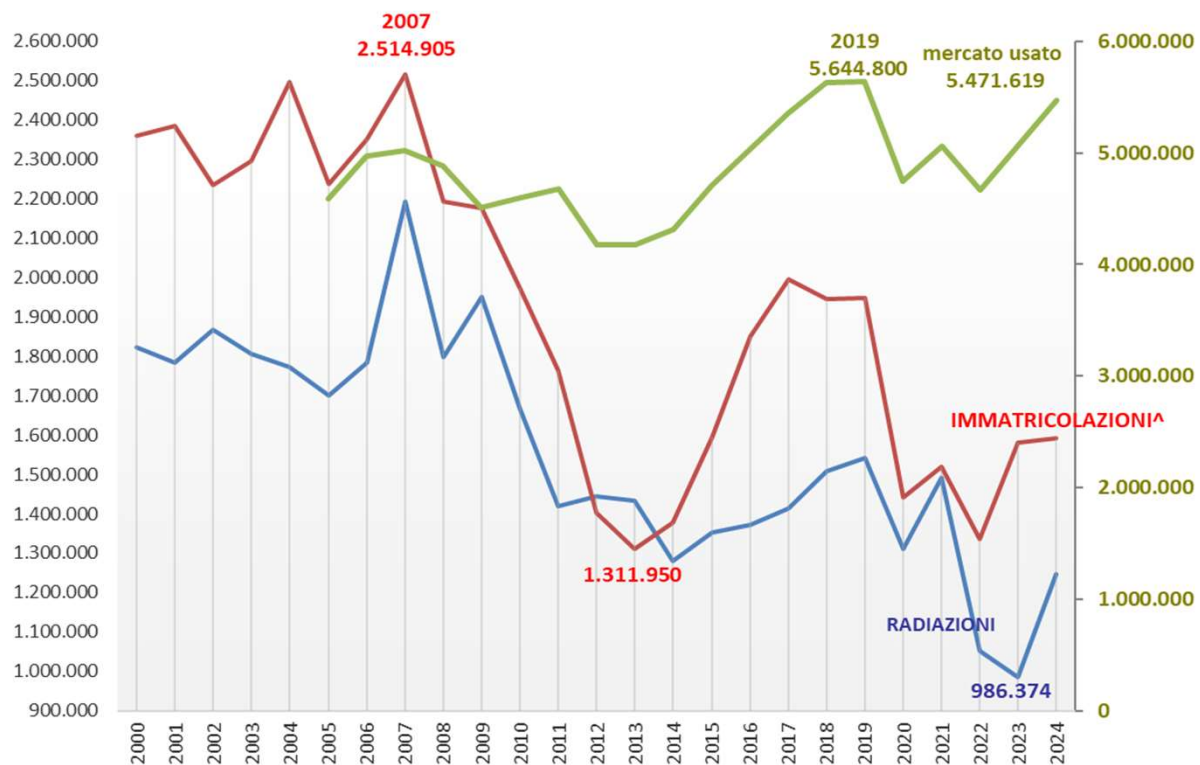
- **CARBURANTI:** superato il livello 2019 già nel 2022
- **BENZINA:** leader nelle immatricolazioni di auto nuove [66,7% dell'immatricolato 2024, comprese ibride e plug-in] e consumi tornati al livello del 2012
- **GASOLIO:** comunque aumenta, nonostante produzione industriale costantemente negativa e stop al Superbonus





## MERCATO AUTO ITALIANO - PECULIARITÀ DEL 2024

**IMMATRICOLAZIONI flat, RADIAZIONI (+27%) ancora basse e  
MERCATO USATO (+8%) vicino al record**



Fonte: Unem su dati ACI

- Restano flat le **IMMATRICOLAZIONI** (meno di 1,6 milioni di auto), per effetto di dinamiche in calo nella seconda metà dell'anno
- Le **RADIAZIONI** aumentano di c.a 260mila auto (+26%), ma restano vicine al minimo storico
- Il **MERCATO DELL'USATO** sui 5,5 milioni di auto con un aumento di c.a 400mila auto (+8%) si avvicina al massimo storico del 2019

### Continua la «SECONDA VITA» DEL GASOLIO

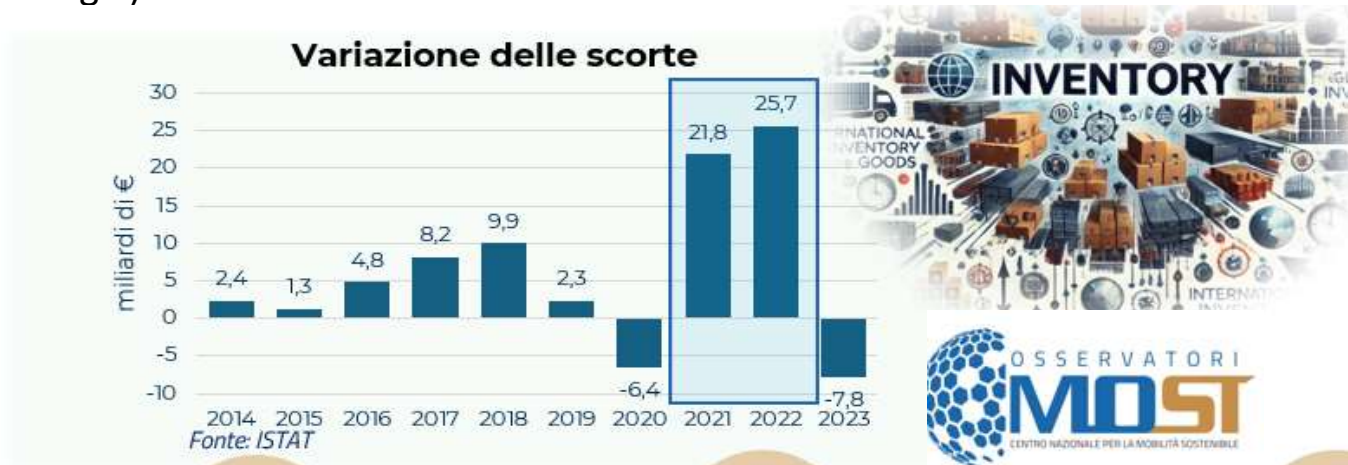
Il **GASOLIO** resta l'alimentazione prevalente nel mercato usato: 44,8% nel 2024 (UNRAE)

*La soluzione per inquinare di meno è  
sostituire il parco auto più vecchio  
"ma il ceto medio si è impoverito e non ha i soldi  
per cambiare macchina"  
De Meo (ACEA)*



## TRASPORTO MERCI E LOGISTICA - PECULIARITÀ DEL 2024

La crisi del Mar Rosso ha riacutizzato l'esigenza di ricostituire scorte di materie prime e semilavorati da parte delle supply chain internazionali, messe sotto stress da una serie di fattori quali le criticità del contesto geopolitico, gli allungamenti delle rotte di navigazione e i crescenti costi di filiera (del denaro, di manodopera, di energia).



**TRASPORTO europa**  
Il tempo di navigazione medio tra Asia e Mediterraneo è aumentato del 39%  
22 maggio 2024

**Aumento scorte in movimento**

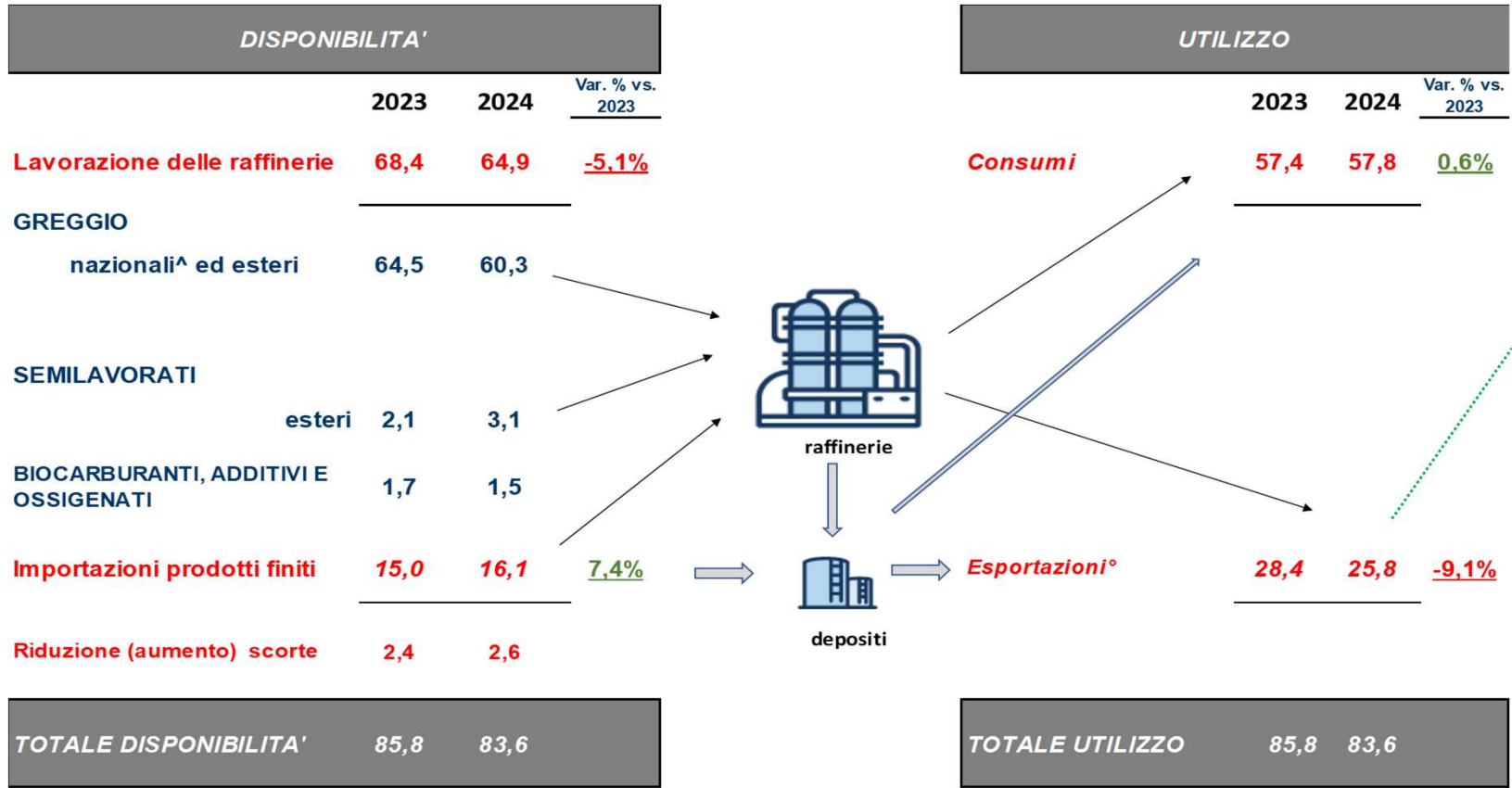


Fonte: Oss. Contract Logistics – Politecnico di Milano a partire da dati ABI, ARERA, Eurostat, World Capital \*Stime basate sui dati disponibili al 31.10.2024



# SINTESI BILANCIO PETROLIFERO 2024

Dati provvisori. Milioni di tonnellate



Contributo alla bilancia commerciale estera:

- **Prodotti raffinati** circa 17 miliardi di euro
- **Biofuel** circa 1,6 miliardi di euro

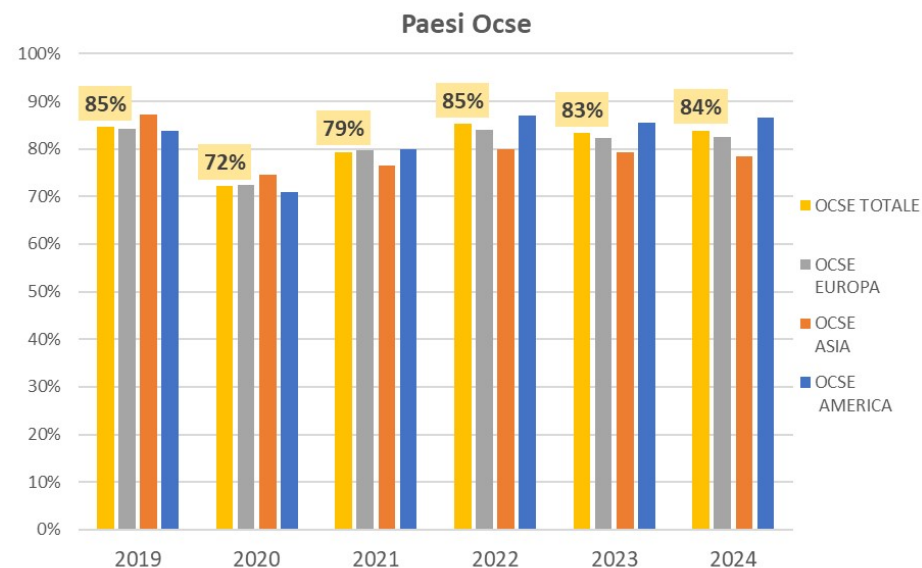
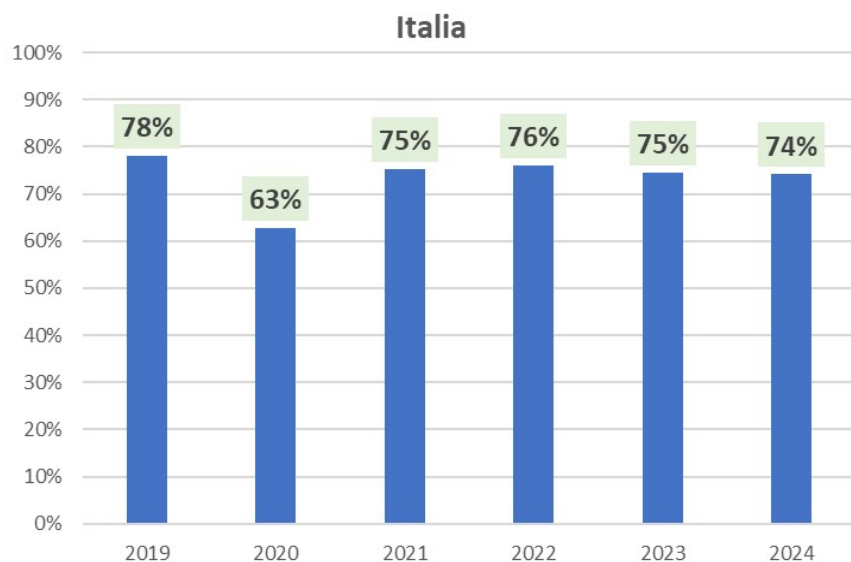
(^) Di cui Greggi nazionali 4,2 / Greggi esteri 60,3 / 4,4 / 55,9

(<sup>o</sup>) Di cui Biocarburanti 0,52 / 0,39



## 2024: LAVORAZIONI DELLE RAFFINERIE

Utilizzo % medio annuo Raffinerie. 2024 dati provvisori



Fonte: Unem su dati IEA e MASE

Nel 2024 il **tasso di utilizzo** in Italia **si è ulteriormente ridotto al 74%, allontanandosi dal livello pre pandemico (78%) e da quello medio dei Paesi Ocse**

Sorprende che nel **“Piano d’azione” sull’automotive** appena presentato dalla Commissione europea un comparto indispensabile, perché complementare alla mobilità, e «strategico» sotto il profilo industriale, sia stato completamente ignorato, non tenendo conto del significativo contributo che i carburanti rinnovabili e a basso contenuto di carbonio **PRODOTTI CARBON NEUTRAL (biocarburanti, RFNBO, e-fuels)** possono dare al traguardo del *Net Zero Emissions*.

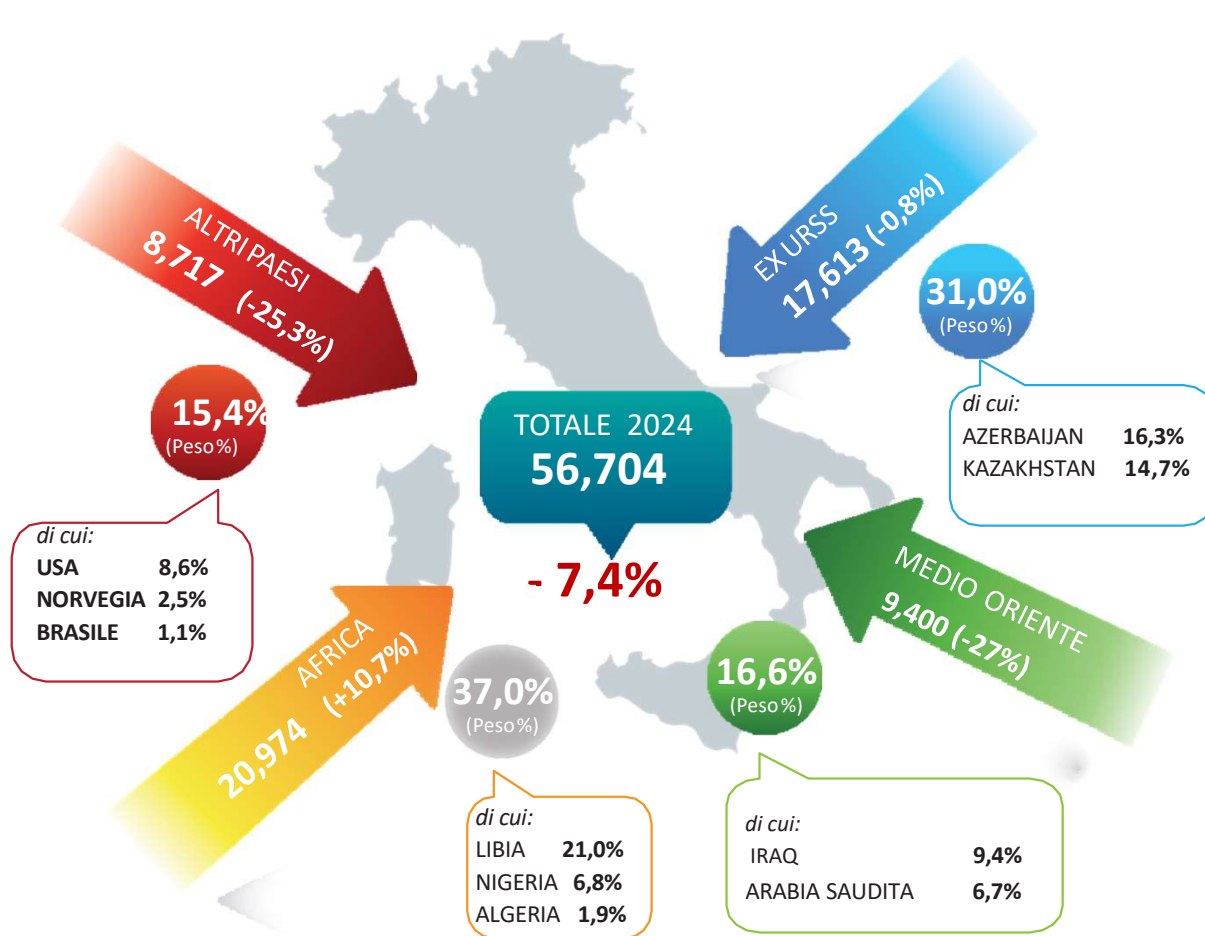
Ciò disabilita e rischia di vanificare gli investimenti necessari a valorizzare infrastrutture e competenze.



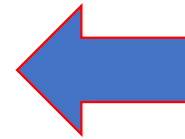


# 2024: IMPORTAZIONI DI GREGGIO PER AREE

Dati provvisori. Milioni di tonnellate



**15%** transitati da Golfo Persico  
Mar Rosso  
Canale di Suez



2024:  
86 tipi di greggio

2024:  
30 Paesi diversi

**DA**

2000:  
<50 tipi greggio

2022:  
22 Paesi

(^\*) Dati provvisori. Fonte: Unem su dati MASE



## 2024: SITUAZIONE DEL CANALE DI SUEZ



Average Suez transits 2024 on 2023 average

**-70%**  
in GT terms

Containership  
Car carriers, Cruise ships, LNG carriers

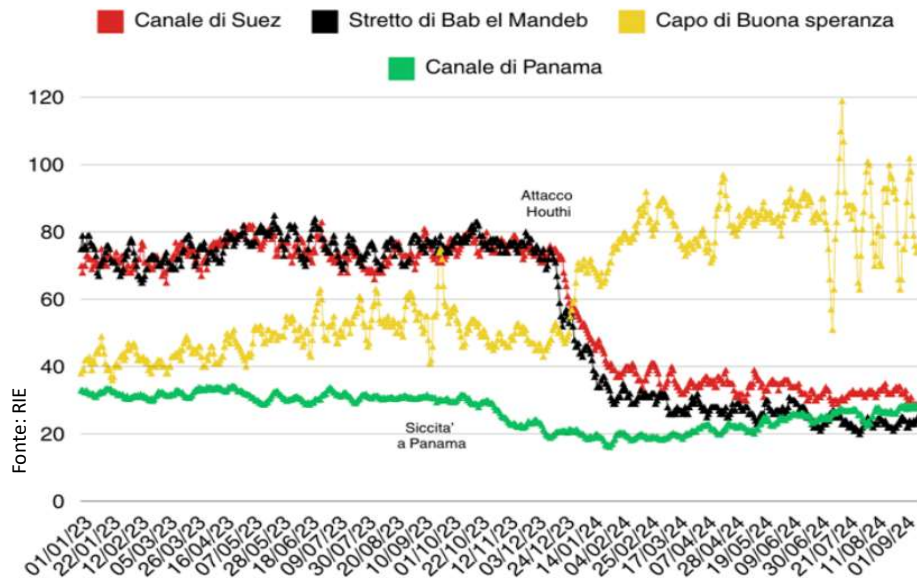
**-90%**  
or more

Bulkers  
Tankers

**-50%**

Source: SRM on Drewry and Clarksons

### Media mobile (a sette giorni) delle navi transitanti



Nel 2024 i transiti del Canale di Suez per il complesso dei container ed altre navi cargo sono diminuiti del 90% rispetto all'anno precedente; del 50% per le bulker (porta rinfuse) e tanker (petroliere).

Con inizio della tregua fra Israele e Hamas nel 2025, le milizie yemenite Houthi hanno fermato la loro campagna contro il trasporto marittimo mercantile, senza attacchi segnalati finora. La situazione rimane tuttavia in sospeso con pochissime navi di linea che sono tornate a frequentare la rotta di Suez tra Asia ed Europa (*Shipping Italy*)

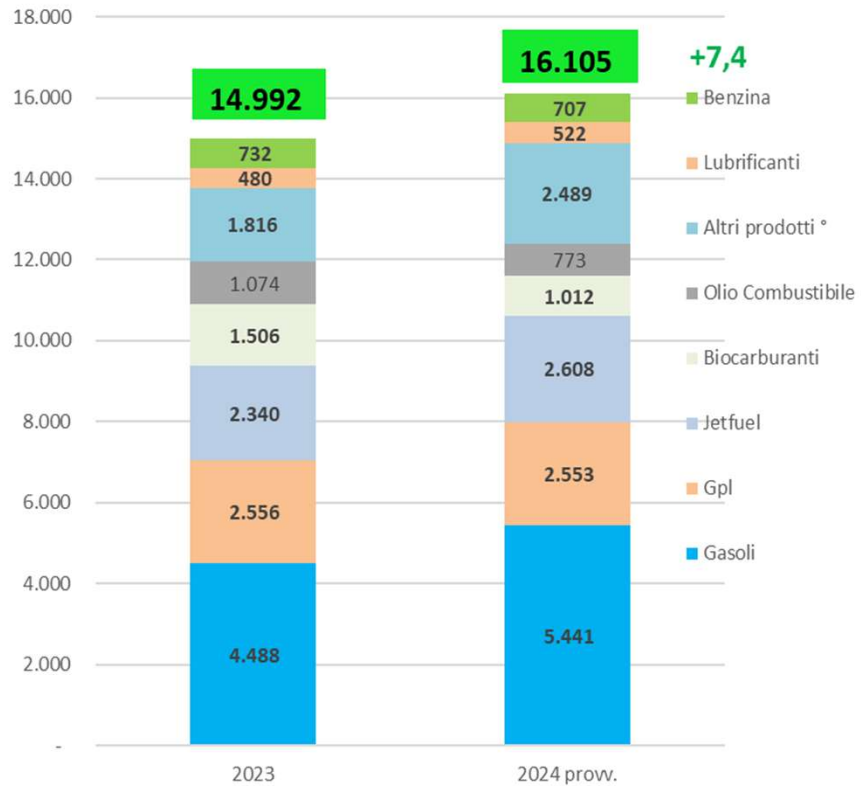




## 2024: IMPORT - EXPORT DI PRODOTTI FINITI

Dati provvisori. Migliaia di tonnellate

### IMPORT



(°) Di cui Virgin Naphta e altri prodotti.

### EXPORT



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



# AGENDA

---

## CONSUMI

- Domanda di energia e fattura energetica
- Consumi di prodotti petroliferi: vincenti nella mobilità
- Peculiarità del 2024 nel trasporto passeggeri e merci
- Raffinazione: bilancio di materia e lavorazioni del 2024
- Import export prodotti oil e biocarburanti

## PREZZI

- **Quotazioni e prezzi dei carburanti**
- **Stacco dei carburanti con l'Europa**

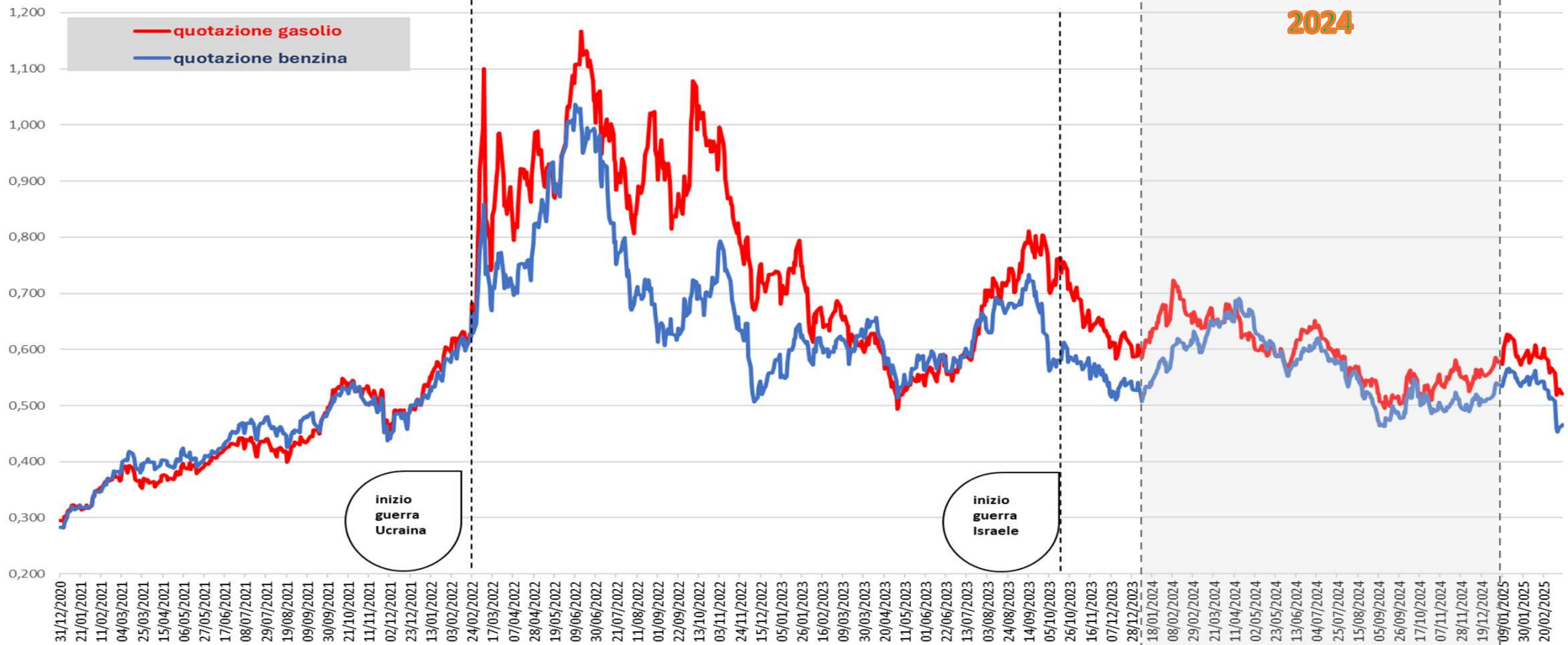
## ...E IL 2025?

- Quali prospettive per le quotazioni del greggio e per il mercato petrolifero



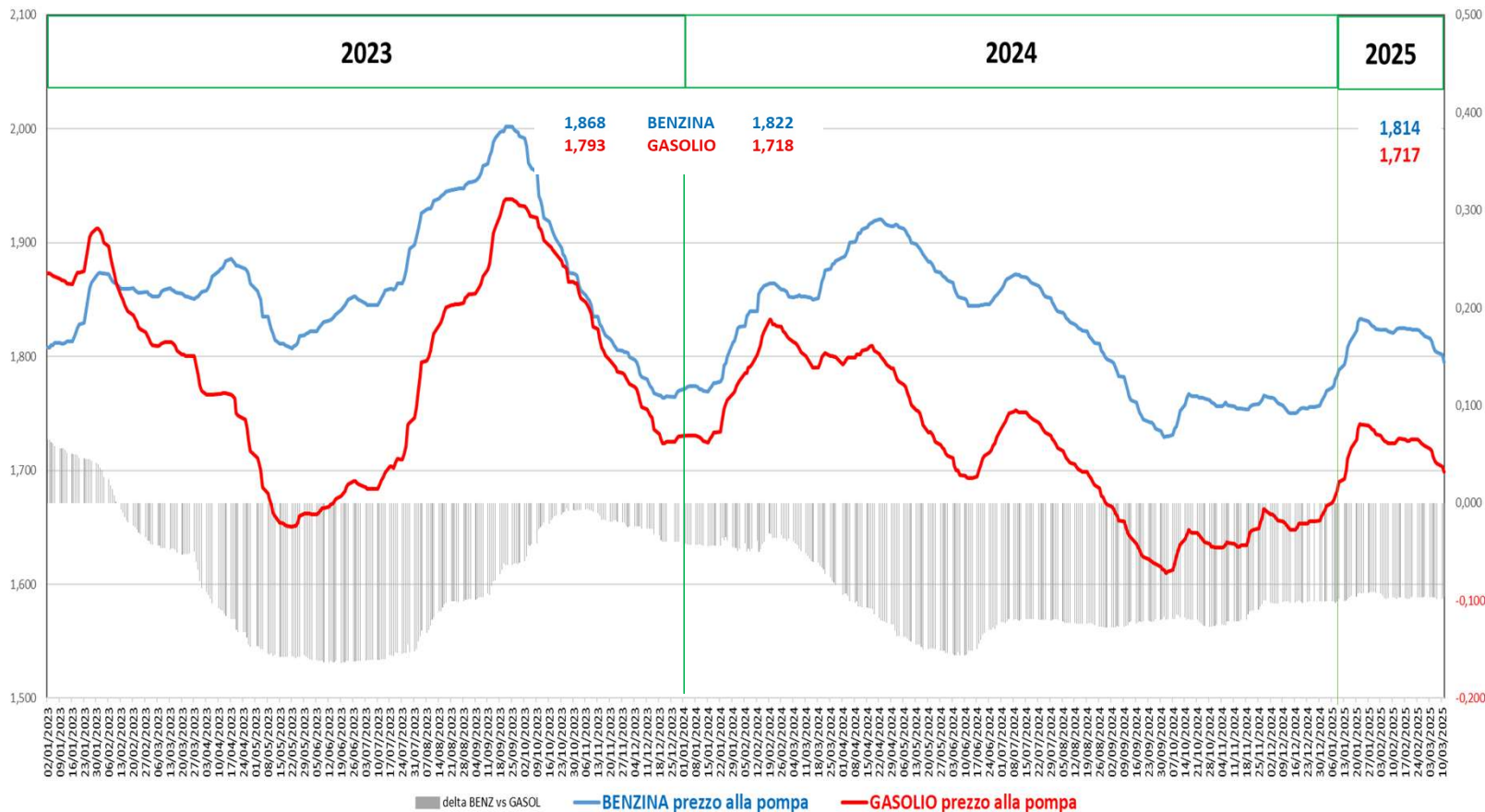
# QUOTAZIONI INTERNAZIONALI DEI PRODOTTI

Andamento giornaliero **BENZINA e GASOLIO** da fine 2020 (PLATTS CIF MED, €/LITRO)

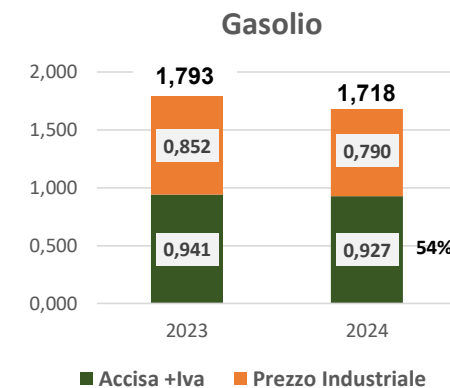
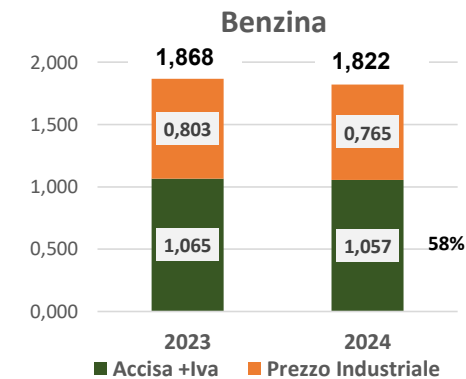


# PREZZI DEI PRODOTTI IN CALO, MINIMI A NOVEMBRE 2024

Andamenti PREZZI alla pompa -BENZINA GASOLIO €/lt 2023-2025



Prezzo medio (€/litro)

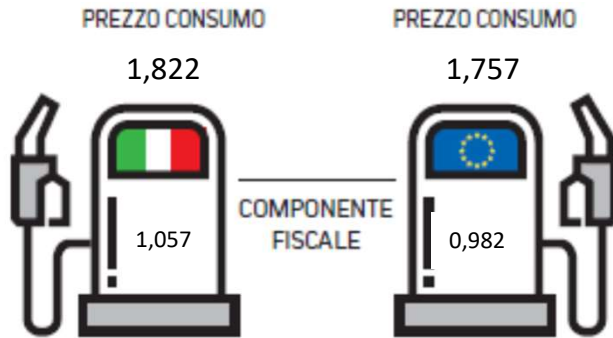


# PREZZI DEI CARBURANTI E CONFRONTO CON L'EUROPA

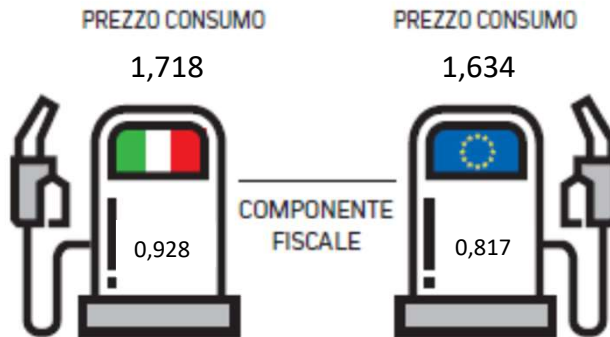
Media anno 2024 - €/litro

La nostra fiscalità è al 1° posto per il Gasolio e al 3° posto sulla benzina (dietro Germania e Grecia, quasi a parimerito)

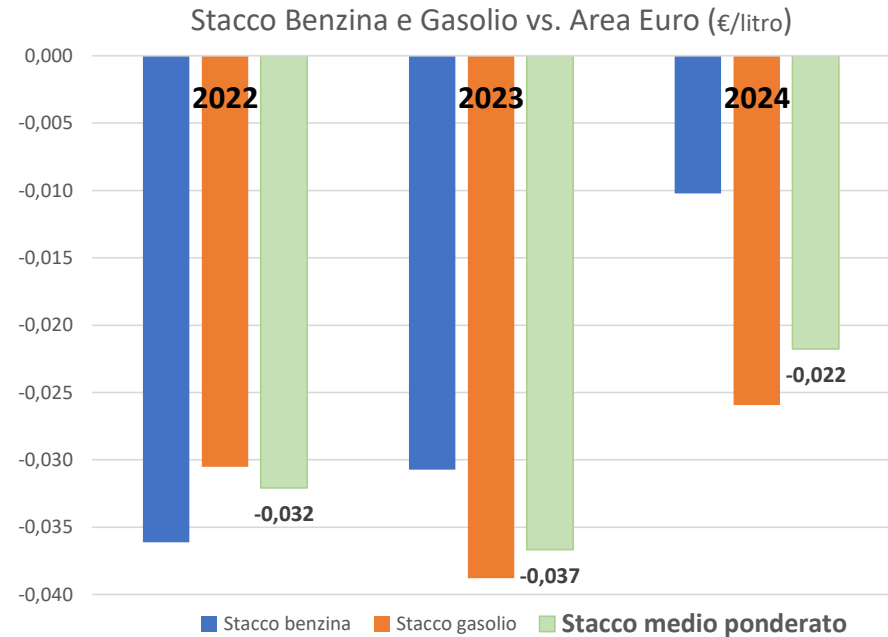
Benzina (€/litro)	
Differenza prezzo	+0,065
Differenza componente fiscale	+0,075
Differenza prezzo industriale	-0,010



Gasolio (€/litro)	
Differenza prezzo	+0,084
Differenza componente fiscale	+0,111
Differenza prezzo industriale	-0,027



Stacco medio annuo (benzina; gasolio e medio ponderato b+g) 2022-2024



Fonte: Unem su dati Commissione europea



# AGENDA

---

## CONSUMI

- Domanda di energia e fattura energetica
- Consumi di prodotti petroliferi: vincenti nella mobilità
- Peculiarità del 2024 nel trasporto passeggeri e merci
- Raffinazione: bilancio di materia e lavorazioni del 2024
- Import export prodotti oil e biocarburanti

## PREZZI

- Quotazioni e prezzi dei carburanti
- Stacco dei carburanti con l'Europa

## ...E IL 2025?

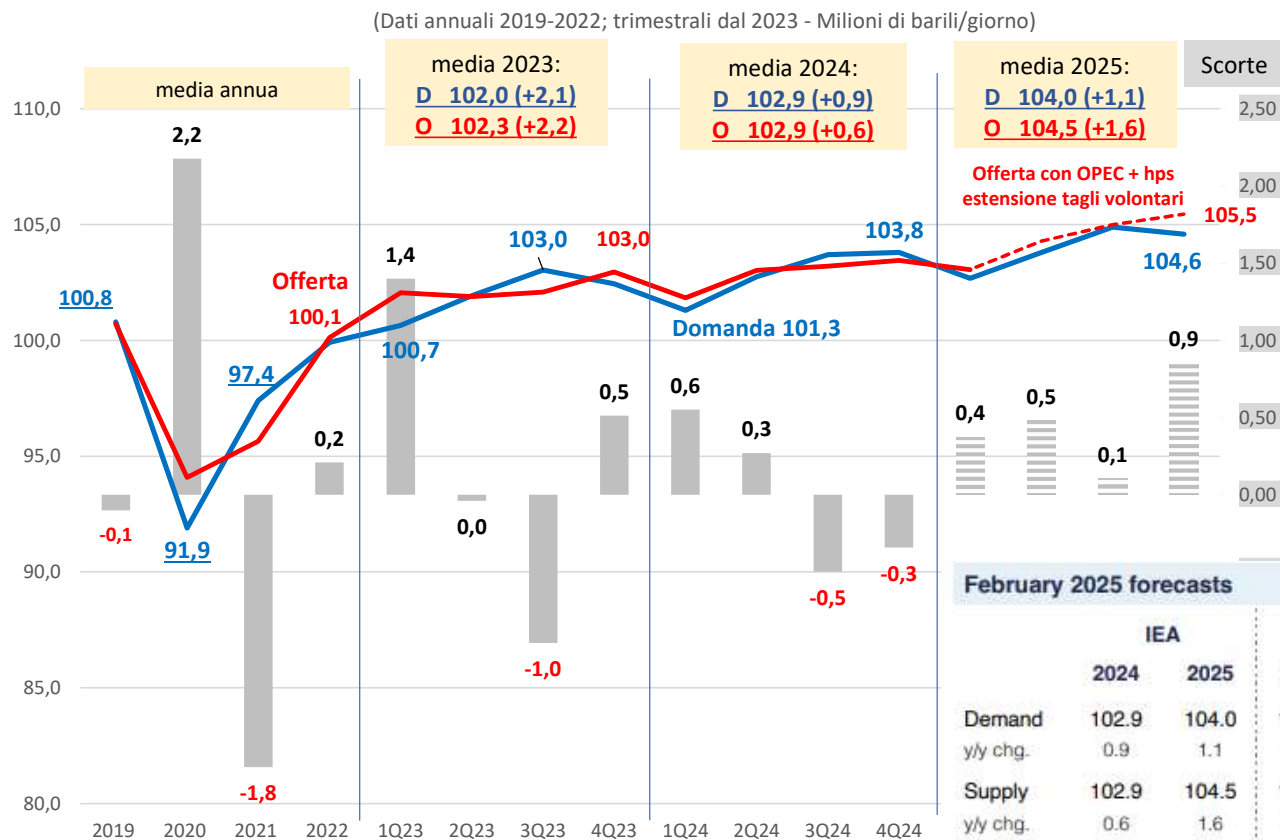
- Quali prospettive per le quotazioni del greggio e per il mercato petrolifero





# ATTESE PER IL 2025 - I FONDAMENTALI DEL MERCATO PETROLIFERO

Dinamica domanda-offerta, scorte



Dopo un aumento della **DOMANDA** di greggio in linea la media storica (+0,9 Mb/g), seguito da un più modesto adeguamento dell'**OFFERTA** (+0,6 Mb/g), determinato sostanzialmente dalla proroga dei tagli produttivi OPEC+, per sostenere le quotazioni, **il mercato 2024 si è chiuso sostanzialmente in equilibrio a poco meno di 103 Mb/g, con una 2<sup>a</sup> parte dell'anno più in tensione.**

Per il 2025 le stime sul bilanciamento Supply/Demand non sono univoche, divergendo sia come crescita della domanda che allentamento più o meno ampio dei tagli produttivi.

February 2025 forecasts

	IEA		US EIA		OPEC		Argus		OIES	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Demand	102.9	104.0	102.8	104.1	103.7	105.2	101.7	103.0	102.7	104.0
y/y chg.	0.9	1.1	0.9	1.4	1.5	1.4	0.5	1.2	1.0	1.3
Supply	102.9	104.5	102.8	104.6	102.4	-	101.8	103.6	102.3	103.8
y/y chg.	0.6	1.6	0.6	1.7	0.3	-	0.3	1.8	0.4	1.5
<b>Balance</b>	<b>0.0</b>	<b>0.5</b>	<b>0.1</b>	<b>0.4</b>	<b>-1.4</b>	<b>-</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>

Notes: Totals may not add up due to rounding.

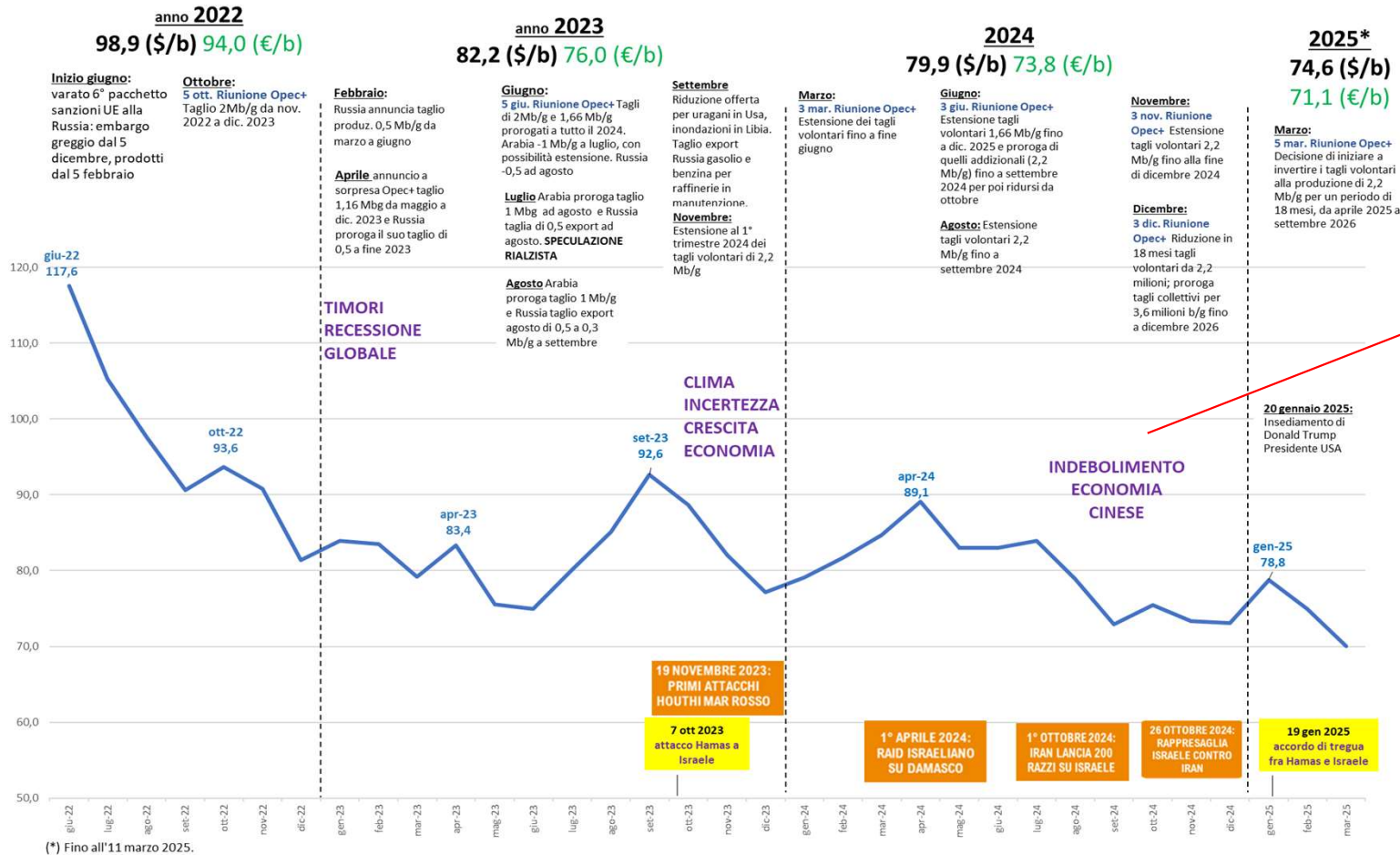
Sources: IEA Oil Market Report, US EIA Short-Term Energy Outlook, OPEC Monthly Oil Market Report, Argus Fundamentals, OIES Oil Monthly.

Fonte: Unem su dati IEA, Oil Market Report 15 febb. 2024



# ATTESE PER IL 2025 - LE QUOTAZIONI MENSILI DEL GREGGIO

Brent \$/b



Ripetuti annunci dell'Opec+ nel corso del 2024 inefficaci nel risollevare le quotazioni

**Nel 2024 l'aumento della domanda di greggi della Cina ha pesato solo il 17% dell'incremento mondiale (0,1 su +0,9 Mb/g)**

**Nel 2023 aveva pesato per il 65% (1,4 su +2,1Mb/g);**

**Nel 2025 il 19% (0,2 su +1,1 Mb/g)**



## ATTESE PER IL 2025 - Incertezze geopolitiche e debolezza economica sostengono volatilità e cautela dei mercati

- ✓ **Brent ai minimi da dicembre 2021: dall'insediamento di Trump ha perso 13 \$/bbl (WTI -14 \$/bbl)**

### DEPRIMONO LE QUOTAZIONI:

- ✓ **L'imposizione di dazi al 25% verso Messico, Canada, Cina ed UE, con le inevitabili ritorsioni, deprime i mercati che si attendono indebolimento dell'economia e della domanda petrolifera mondiale**
- ✓ **Timori di crescita dell'inflazione da parte della FED, costringendola a tenere più alti i tassi di interesse in misura cautelativa**
- ✓ **Aumento della produzione prevista da aprile 2025 dell'OPEC+, riducendo gradualmente i tagli produttivi, che dal 2022 avevano compresso di circa il 6% l'offerta globale, per cercare di sostenere il prezzo del barile di petrolio**
- ✓ **Dati in aumento delle piattaforme di estrazione di oil & gas negli USA secondo Baker Hughes (per 5 settimane consecutive non succedeva dal Maggio 2022)**

### SOSTENGONO LE QUOTAZIONI:

- ✓ Recente dichiarazioni Russia di ripensamento sugli incrementi produttivi decisi in ambito Opec+, in caso di *oversupply* del mercato

(Real GDP, annual percent change)	ESTIMATE		PROJECTIONS	
	2023	2024	2025	2026
<b>World Output</b>		3.2	3.3	3.3
<b>Advanced Economies</b>		1.7	1.9	1.8
<u>United States</u>	2.9	2.8	2.7	2.1
<b>Euro Area</b>		0.8	1.0	1.4
Germany		-0.2	0.3	1.1
France		1.1	0.8	1.1
Italy		0.6	0.7	0.9
<b>Emerging Market and Developing Economies</b>		4.2	4.2	4.3
<b>Emerging and Developing Asia</b>		5.2	5.1	5.1
<u>China</u>	5.2	4.8	4.6	4.5
India		6.5	6.5	6.5
<b>Emerging and Developing Europe</b>		3.2	2.2	2.4
<u>Russia</u>	3.6	3.8	1.4	1.2

Fonte: FMI, World Economic Outlook Update, genn. 2025

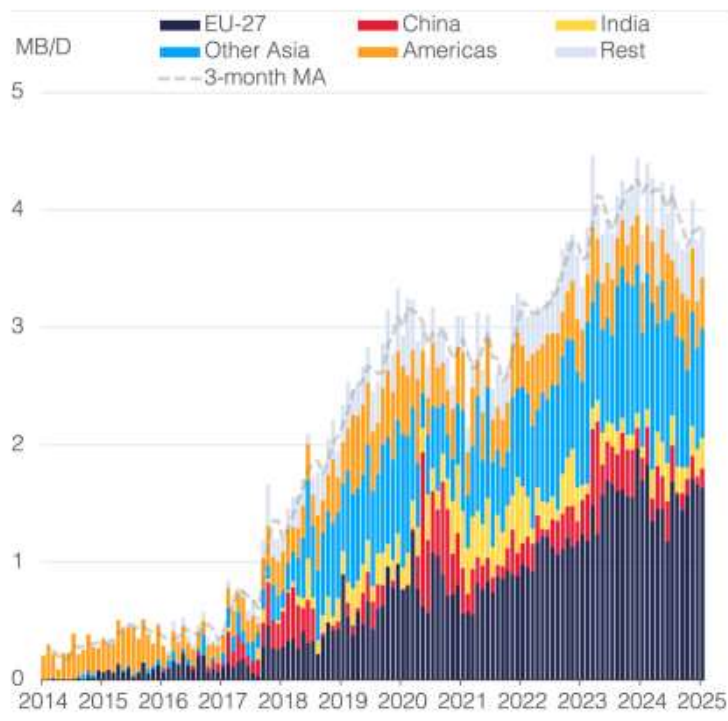


# ATTESE PER IL 2025 - COME CAMBIERANNO I FLUSSI CON LA PRESIDENZA TRUMP?

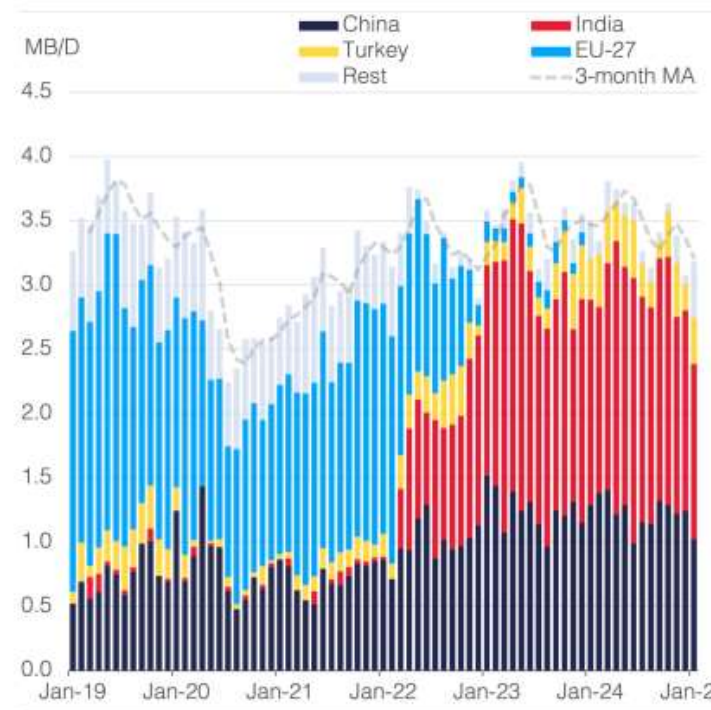


## Esportazioni di greggi per destinazione - Effetti delle sanzioni alla Russia

USA: rafforzato la sua presenza nei mercati europei



Russia: flussi dirottati verso Cina e India tramite le «dark fleet»



Fonte: OIES, Trump 2.0 and Oil Markets, marzo 2025



**SONDAGGIO:**

**«QUALE POTREBBE ESSERE IL  
FATTORE DI MAGGIORE IMPATTO  
NEL 2025?»»**





# IL FATTORE «D»



*Grazie dell'attenzione*







**Vi invitiamo a seguirci sui  
nostri canali social**

**w** [www.unem.it](http://www.unem.it) **t** [@unem\\_it](https://twitter.com/unem_it) **in** [/company/muoversi](https://www.linkedin.com/company/muoversi)

