



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

17 de abril del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Consumidores ahogados a consecuencia de acuerdos de recorte de la OPEP+
- ▶ Suministro de esquisto estadounidense en problemas.
- ▶ La Asociación de Grifos y Estaciones de Servicios del Perú declaró que más del 90% de los agentes se han adecuado a la comercialización de gasoholes regular y premium.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La SNMPE muestra su preocupación sobre el traslado de lotes a Petroperú.
- ▶ Estado peruano inició demanda civil contra Gasoducto Sur Peruano por \$825 millones.
- ▶ Disminuyeron los precios del diésel B5 de Uso Vehicular, del gasohol regular y del GLP.
- ▶ Aumentaron las demandas del diésel B5 y del GLP; mientras que, disminuyeron los inventarios de diésel B5 y de gasohol regular.
- ▶ La oferta de GLP se redujo ante una demanda que se mantuvo constante.

▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **PRECIO DEL CRUDO AL ALZA.** Consumidores ahogados a consecuencia de acuerdos de recorte de la OPEP+. Según la IEA, los nuevos recortes de la OPEP+ provocarán una subida de precios que afectarán aun más a los consumidores ahogados con la inflación alta. Las ya existentes expectativas de un déficit de oferta sumadas a este recorte implicarían una reducción de inventarios de 2 MMBPD en el segundo semestre de 2023. La OPEP indicó que su decisión es una precaución frente a la incertidumbre económica y para disuadir a los especuladores. La IEA considera que otro motivo pueden haber sido los altos niveles de inventarios observados en enero, aunque los recortes irían en contradicción a la perspectiva de una mayor demanda mundial de crudo de la agencia. El WTI acumula ya cuatro semanas de alzas y superó los USD82 y China ha incrementado sus importaciones mensuales hasta un nivel por encima de los últimos tres años en el último mes. (-)



Fuente: Bloomberg.
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el costo de los combustibles a nivel local desde la posición del consumidor peruano.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Hechos relevantes internacionales

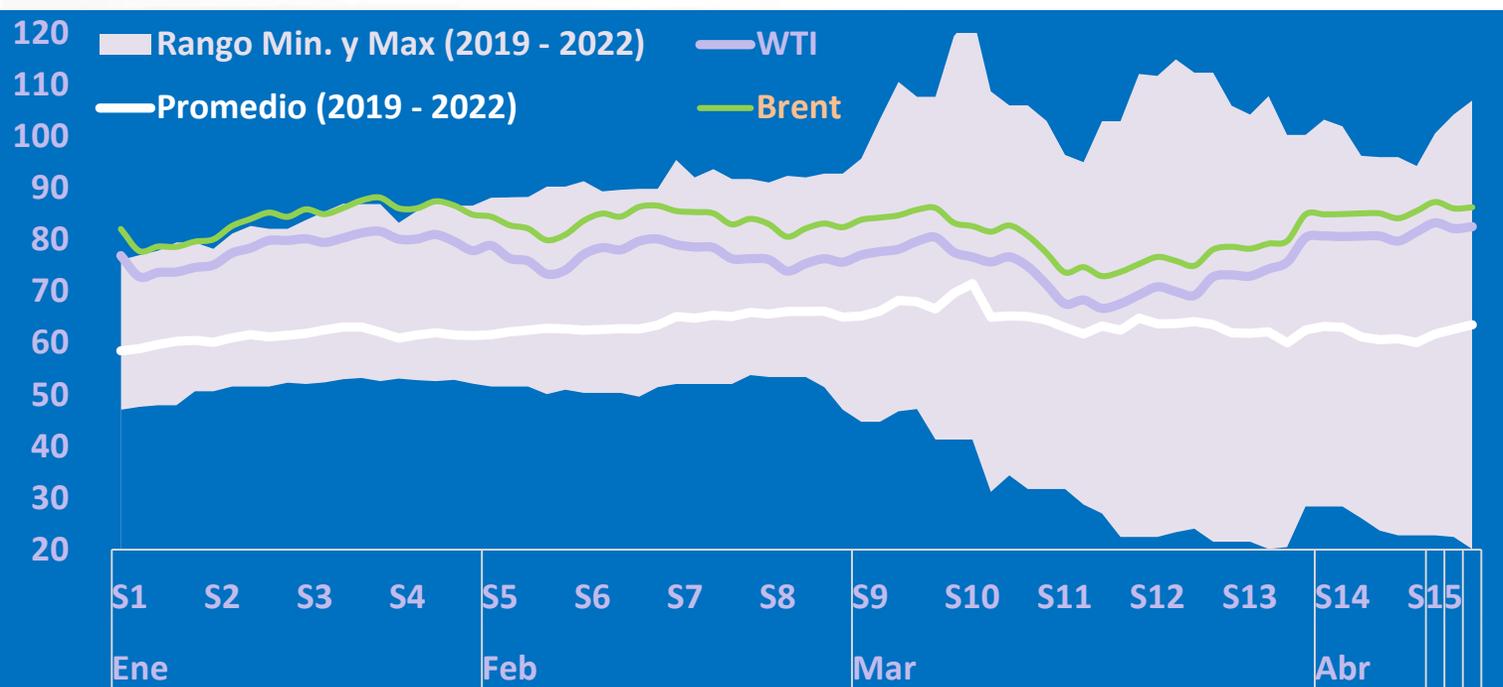
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **ATROFIADO. Suministro de esquisto estadounidense en problemas.** La IEA identifica en su Informe mensual del Mercado de Petróleo a la escasez de servicios de yacimientos petrolíferos de esquisto como la causa de la limitación en el crecimiento potencial en la producción de este tipo de crudo en Estados Unidos. Los problemas de poca inversión estructural desde la caída de los precios en 2015 ha provocado el uso de la capacidad de fracking en su totalidad en el último año, según la IEA. Esta situación provocaría más fusiones y adquisiciones en la industria dijo Ryan Lance, director ejecutivo de ConocoPhillips. La IEA considera que si el precio del barril supera los USD100 se incentivaría, aunque marginalmente, la actividad. Actualmente se encuentra por encima de los USD80 con perspectivas al alza luego del anuncio de recortes de oferta de la OPEP+. (-)

WTI subió tímidamente

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del

14/4/2023

respecto de...

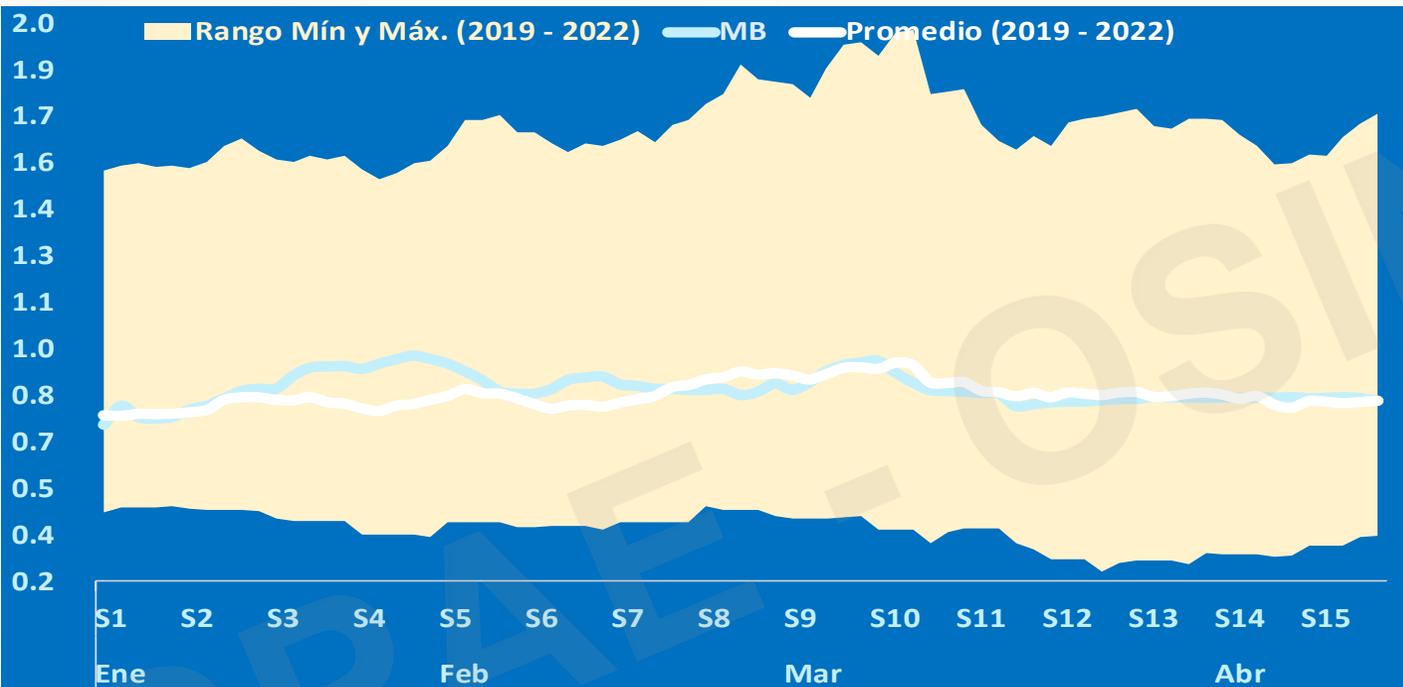


Los precios del petróleo cerraron el viernes en un nuevo máximo de las últimas semanas, especialmente, luego del anuncio del recorte por parte de los países de la OPEP+.

Mont Belvieu estable

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

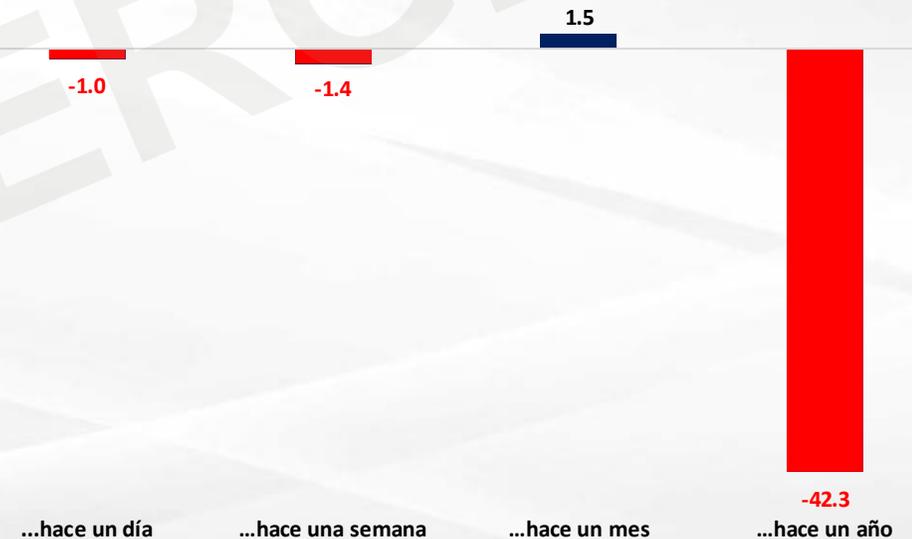
(USD por galón)



Variación % del precio del

14/4/2023

respecto de...

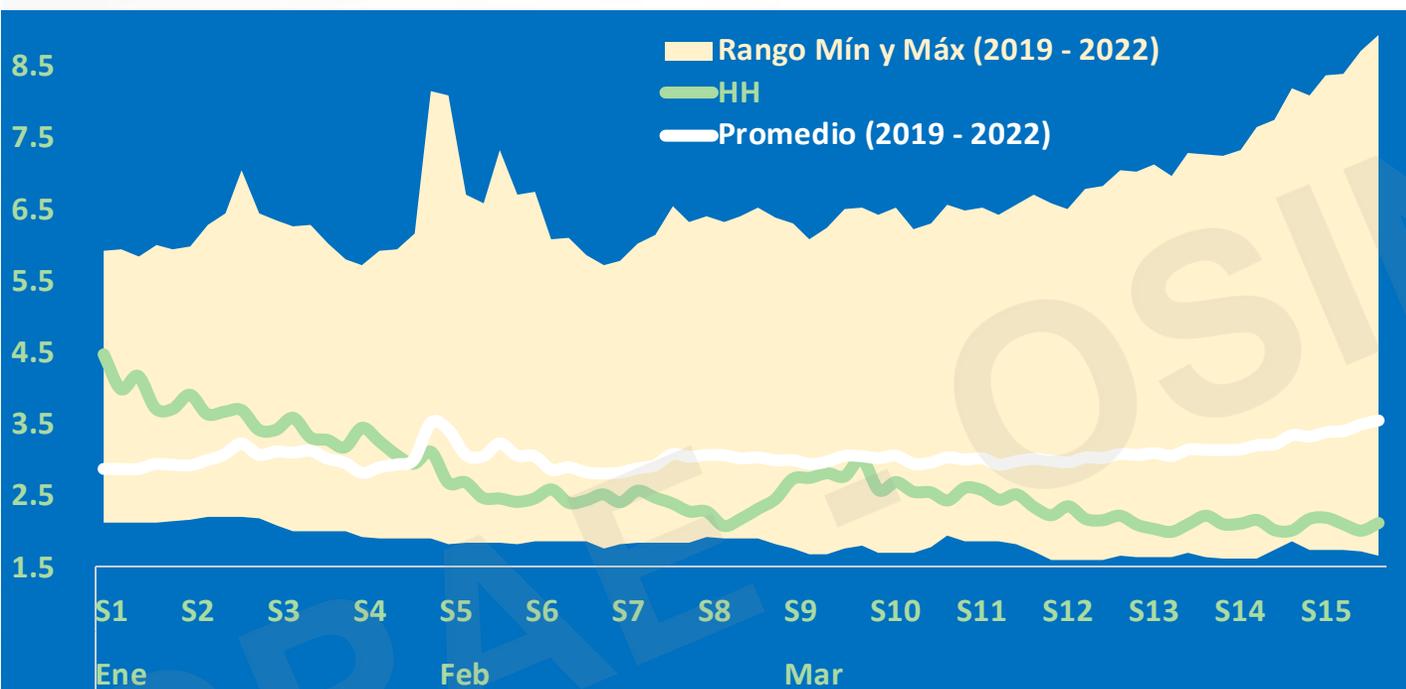


El Mont Belvieu se redujo ligeramente respecto de la última semana aunque se puede considerar una evolución estable al cierre de la semana.

Henry Hub sube ligeramente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub - 2023 (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 14/4/2023 respecto de...



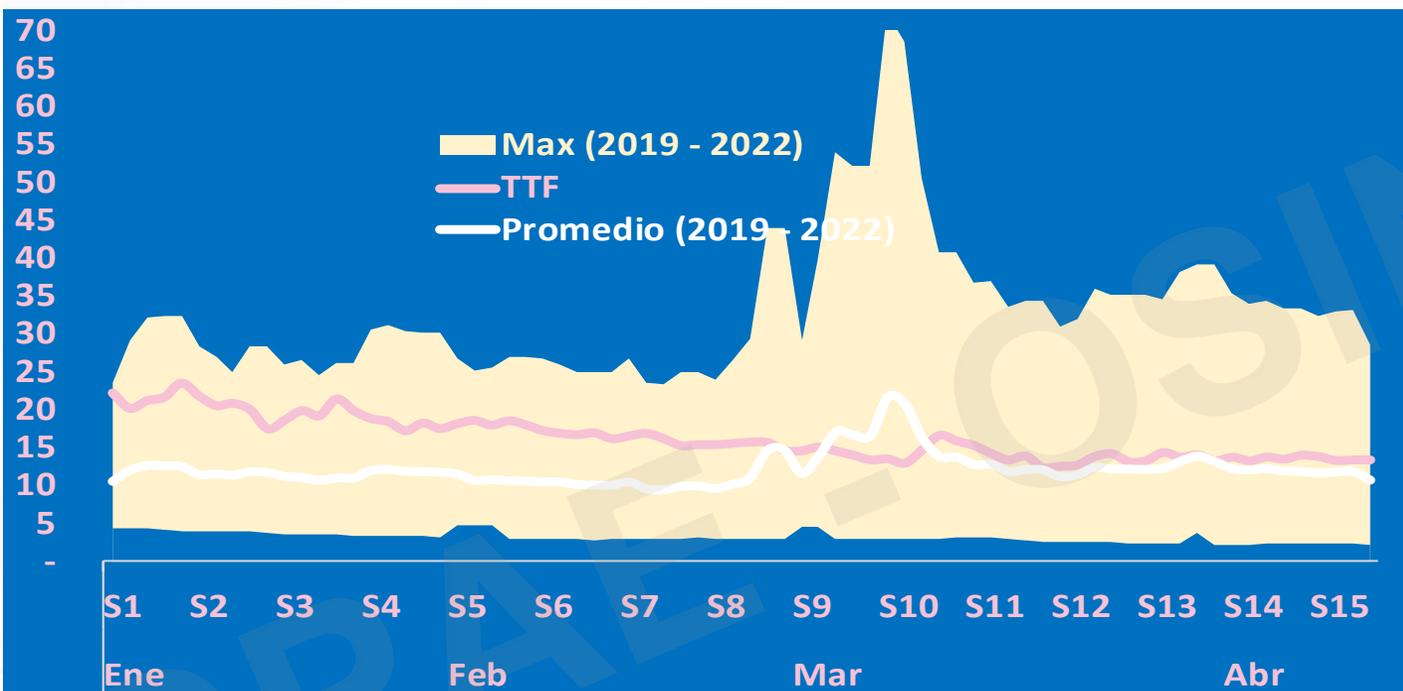
Al viernes, el gas natural de EE. UU. Se recuperó ligeramente, aunque aun se mantiene cerca de niveles mínimos de los últimos tres años.

LNG se recupera levemente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

14/4/2023

respecto de...



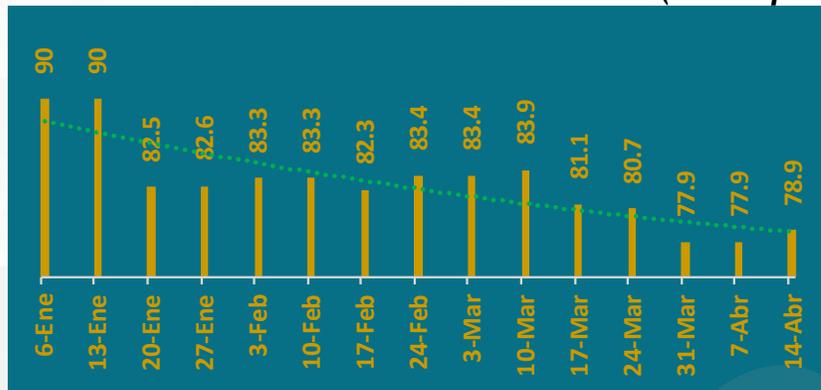
El precio del gas natural en Europa se mantiene, relativamente, estable; bajo un contexto en el que la Unión Europea ha ampliado el sistema de precios máximos del gas a todos los hubs de ese bloque.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



▶ Panorama Local



La SNMPE advierte sobre el traslado de lotes a Petroperú

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ La Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE) mostró su preocupación ante la decisión del Ejecutivo de destinar la administración de cuatro lotes (I, VI, X y Z-2B) a Petroperú, argumentando que esta acción iría en contra de principios constitucionales como la libre competencia.
- ▶ El gremio señaló que Perupetro debe convocar a licitación los mencionados lotes para que participen las empresas privadas interesadas, pues el país viene atravesando una crisis en el sector de hidrocarburos, al producir solo 20 mil barriles de los 250 mil barriles que se demandan al día.
- ▶ En el mismo sentido, el ex viceministro de Energía, Arturo Vásquez, señaló que la empresa estatal está muy endeudada por la Refinería de Talara, y debe preocuparse por sacarla adelante, así como avanzar en el Oleoducto Norperuano.
- ▶ Vásquez indicó que operar los lotes en Talara requiere de un compromiso de inversión de un millón de dólares por cada pozo, los cuales vienen reduciendo su producción durante los últimos años.

Estado peruano inició demanda civil contra Gasoducto Sur Peruano por \$825 millones

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El ministro de Energía y Minas, Óscar Vera, indicó durante su presentación en el Congreso de la República que se inició una demanda contra el Gasoducto Sur Peruano por \$825 millones para el reembolso de los gastos administrativos por mantenimiento y preservación de tubos de la obra paralizada.
- ▶ El titular del Minem explicó que se debe preservar las tuberías hasta que concluya el litigio con el fin de evitar mayores gastos en el futuro. El objetivo es que la infraestructura sea de utilidad para la política de masificación de gas natural en el territorio nacional

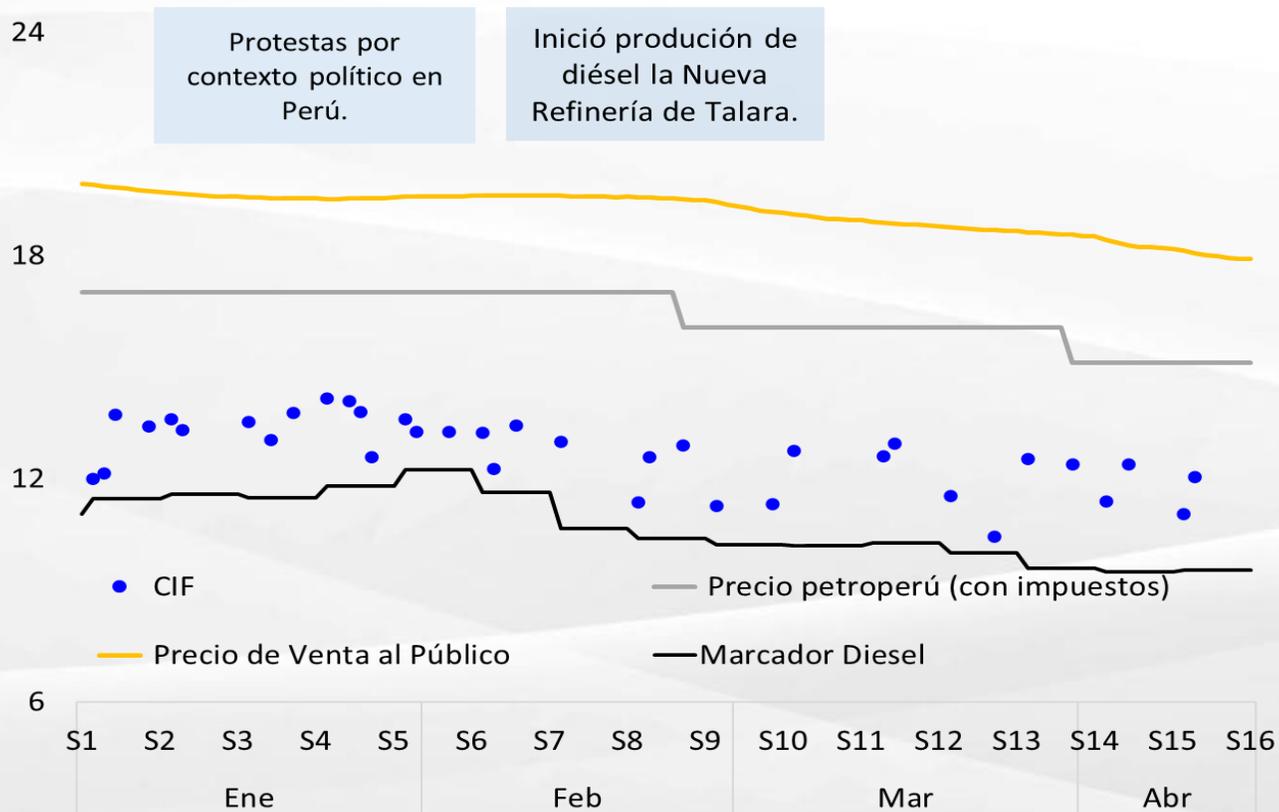


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de diésel, Perú (S/ por galón)



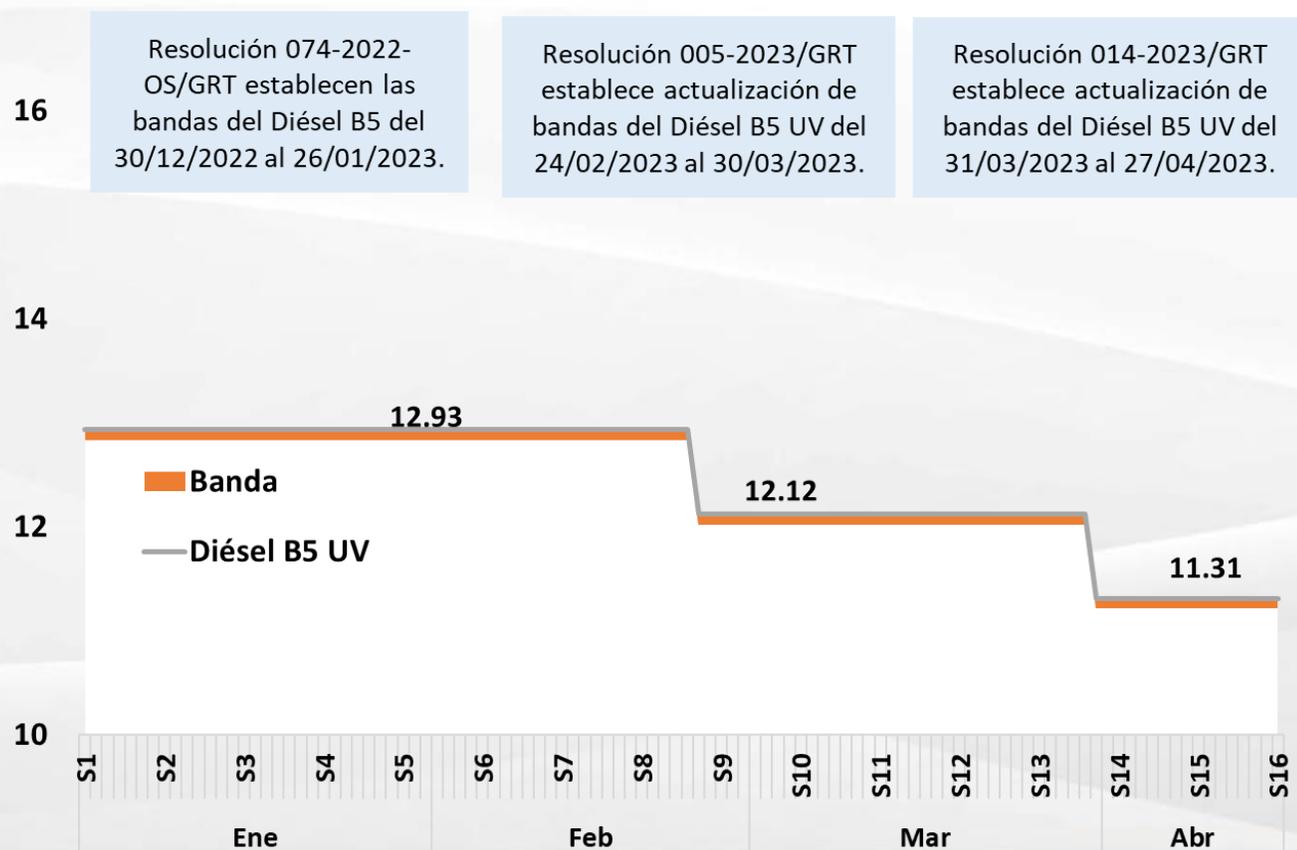
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en -1% (cerrando en S/17.90 por galón); en un contexto en el que disminuyó el precio de importación en -3% y el precio de Petroperú se mantuvo constante. Las bandas de precios se mantuvieron constantes en esta semana y el marcador aumentó en 1%.
- ▶ Dado que Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel el cual es amortiguado por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores). Aunque, actualmente, estos aportarían al FEPC.

Disminuyó: Banda del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos del diésel B5

(S/ por galón)

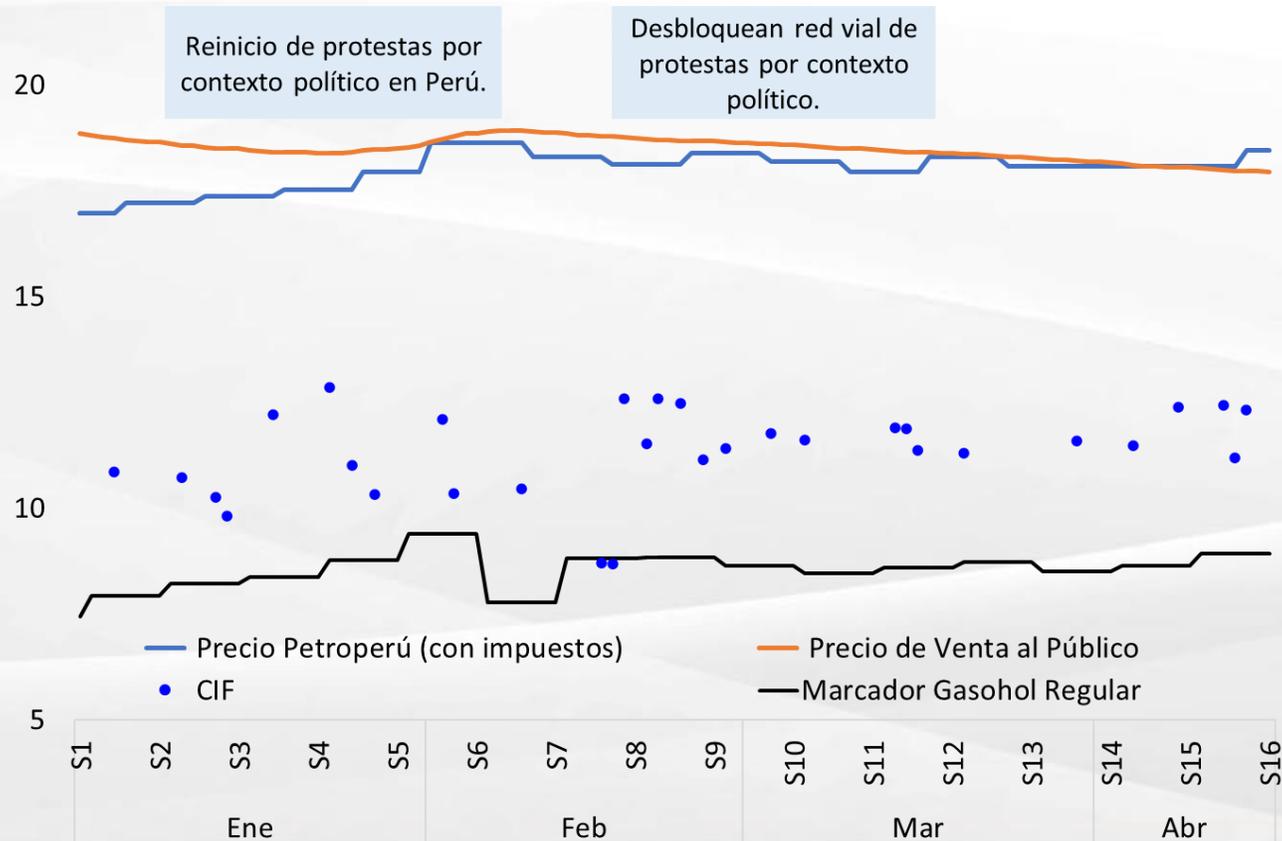


- ▶ Las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de febrero de 2023. Estas bandas estarán vigentes hasta el 27 de abril de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.31 y S/11.21 por galón, respectivamente.

Disminuyó: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Gasohol Regular, Perú (S/ por galón)

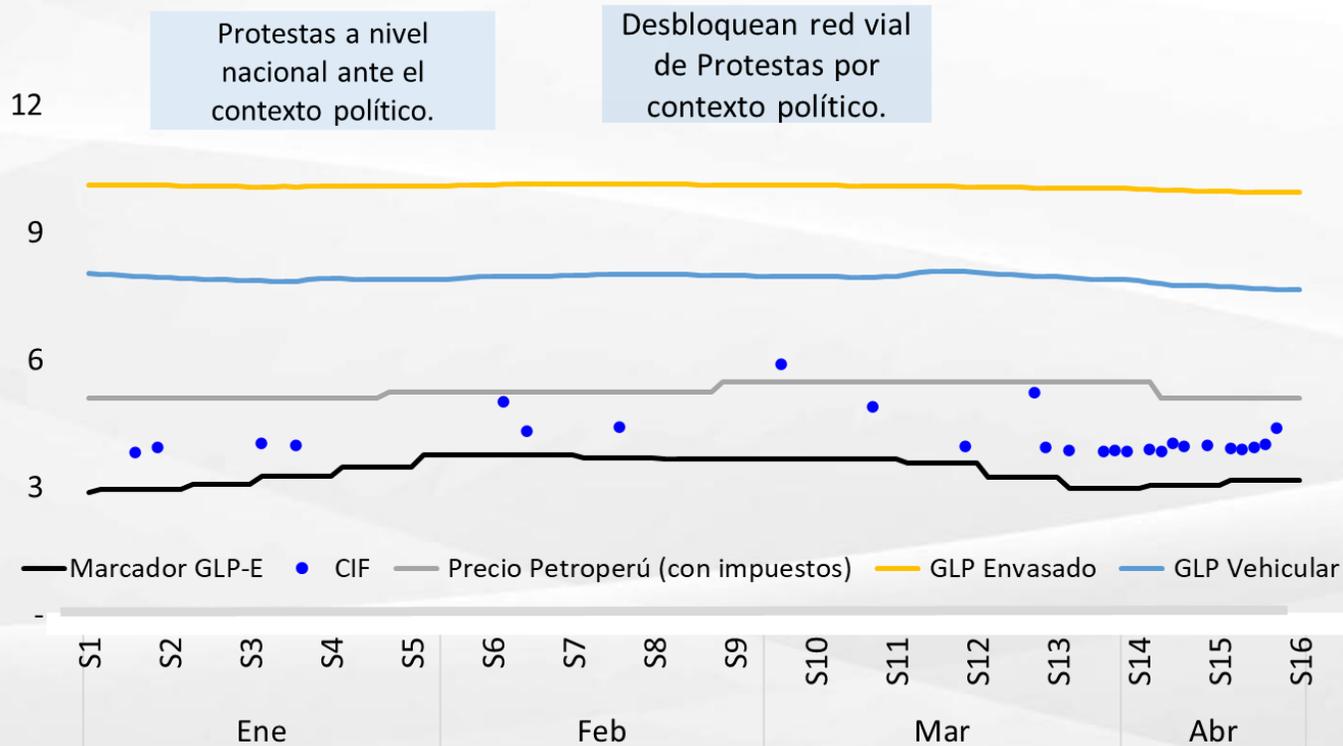


- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/17.95 por galón), en un contexto de disminución del precio de importación (-1%) y un incremento del marcador y del precio de Petroperú, +3% y +2%, respectivamente.

Disminuyó: Precio de GLP vehicular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



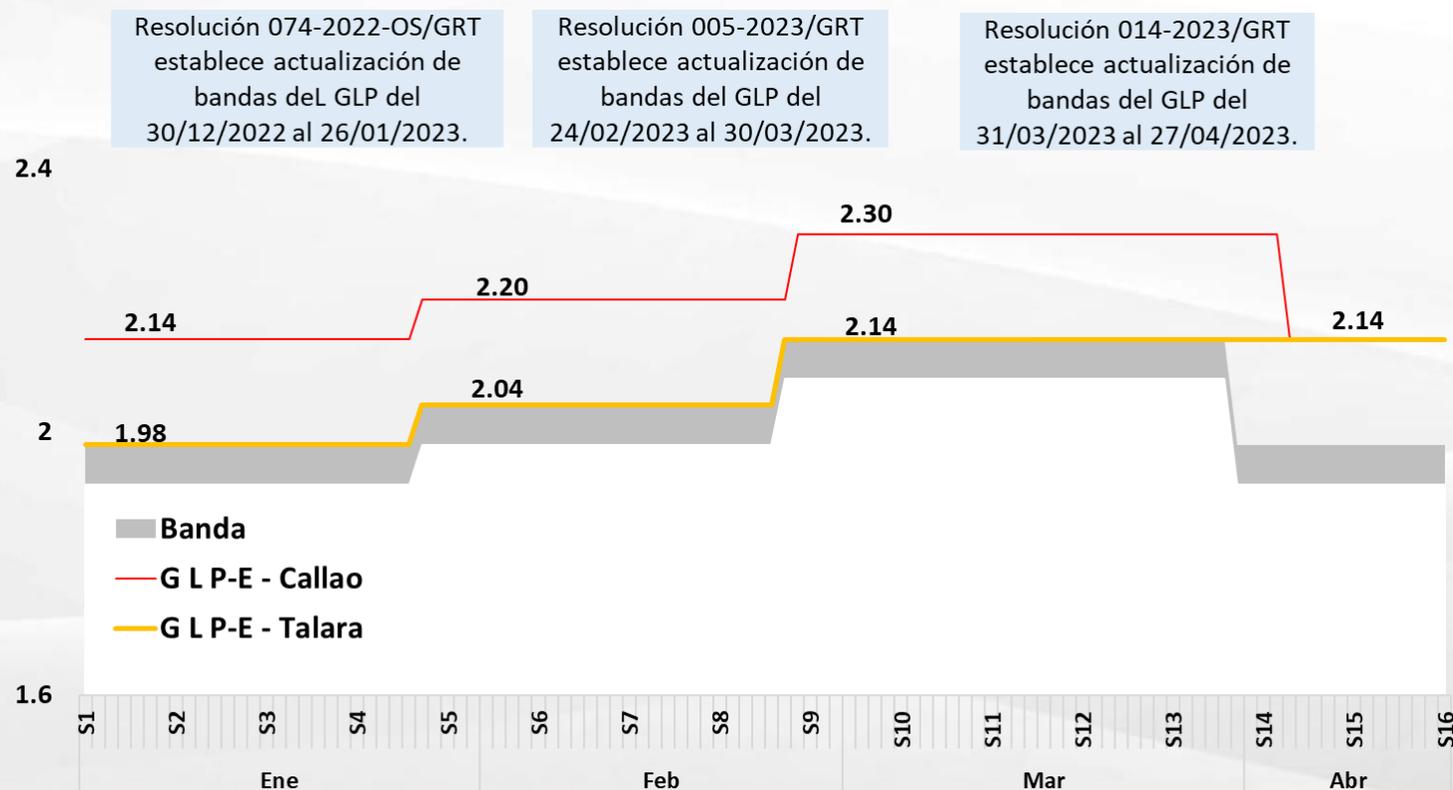
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante y el de GLP automotor se redujo en -1%. Por su parte, el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, y el precio del marcador y el precio de importación aumentaron en +4% y +10%, respectivamente.
- ▶ El precio prácticamente constante del GLP envasado se debería a la demanda inelástica: la demanda no puede sustituir el GLP envasado por otro combustible en el corto plazo, pero sí en el largo plazo por el gas natural. Por el contrario, la demanda elástica del GLP a granel se debería a la existencia del sustituto GNV, cuya conversión toma en promedio sólo un día.

Disminuyó: Banda del precio de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E

(S/ por kg)



► -7% fue la reducción de la banda del GLP en la última actualización respecto a lo fijado en febrero de 2023. Los valores del límite superior e inferior son S/1.98 y S/1.92 por kg, respectivamente.

► El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E para Lima y Talara (S/2.14) se encontró por encima de la banda (S/1.98), mientras que, el precio de GLP de Talara (S/2.14) se encontró dentro de la banda hasta el 30 de marzo. Desde el 31 de marzo, tanto en Lima y Talara han presentado valores por encima de la banda.

► Panorama Local:
Oferta y demanda

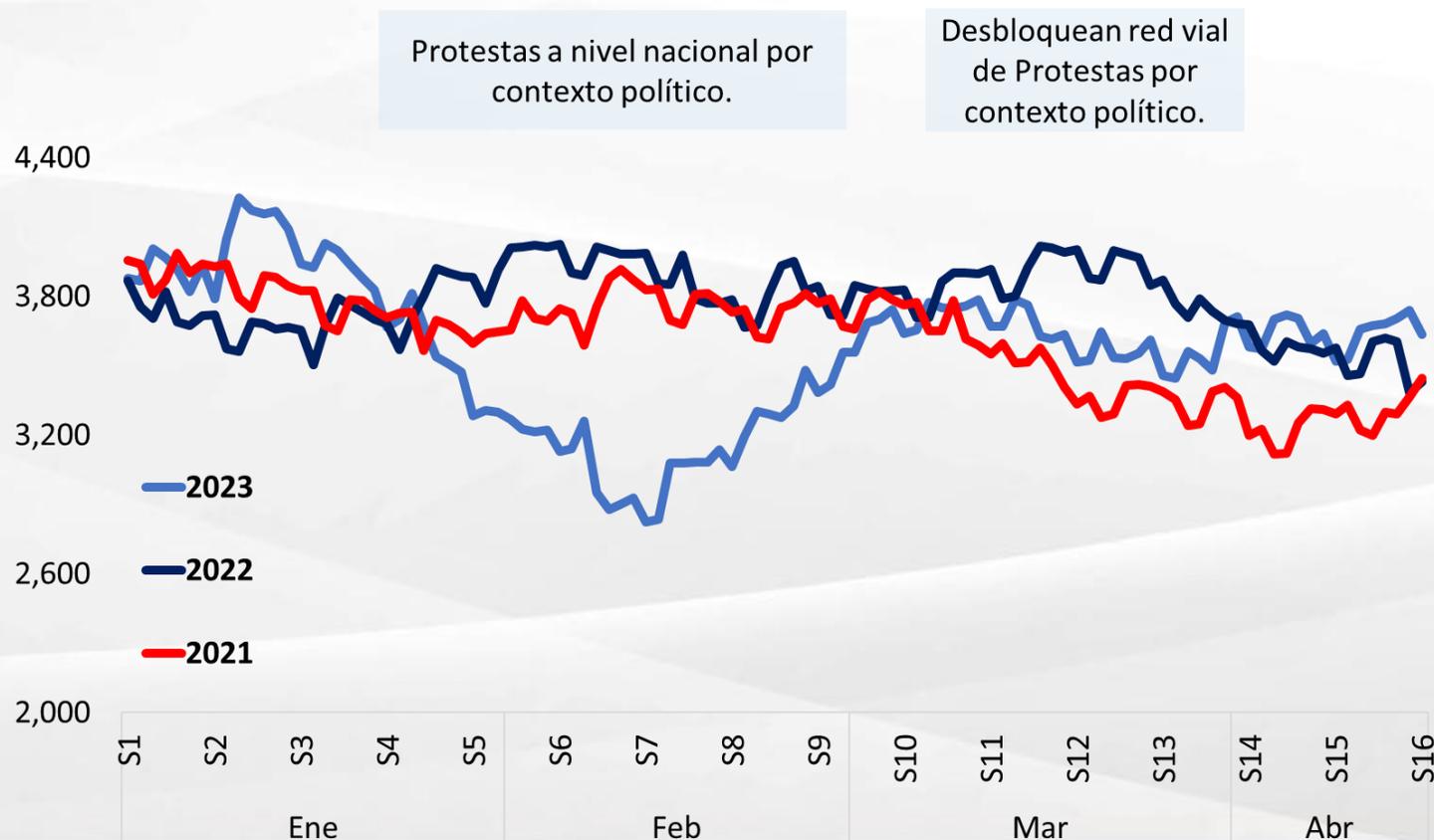


Aumentó: Demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



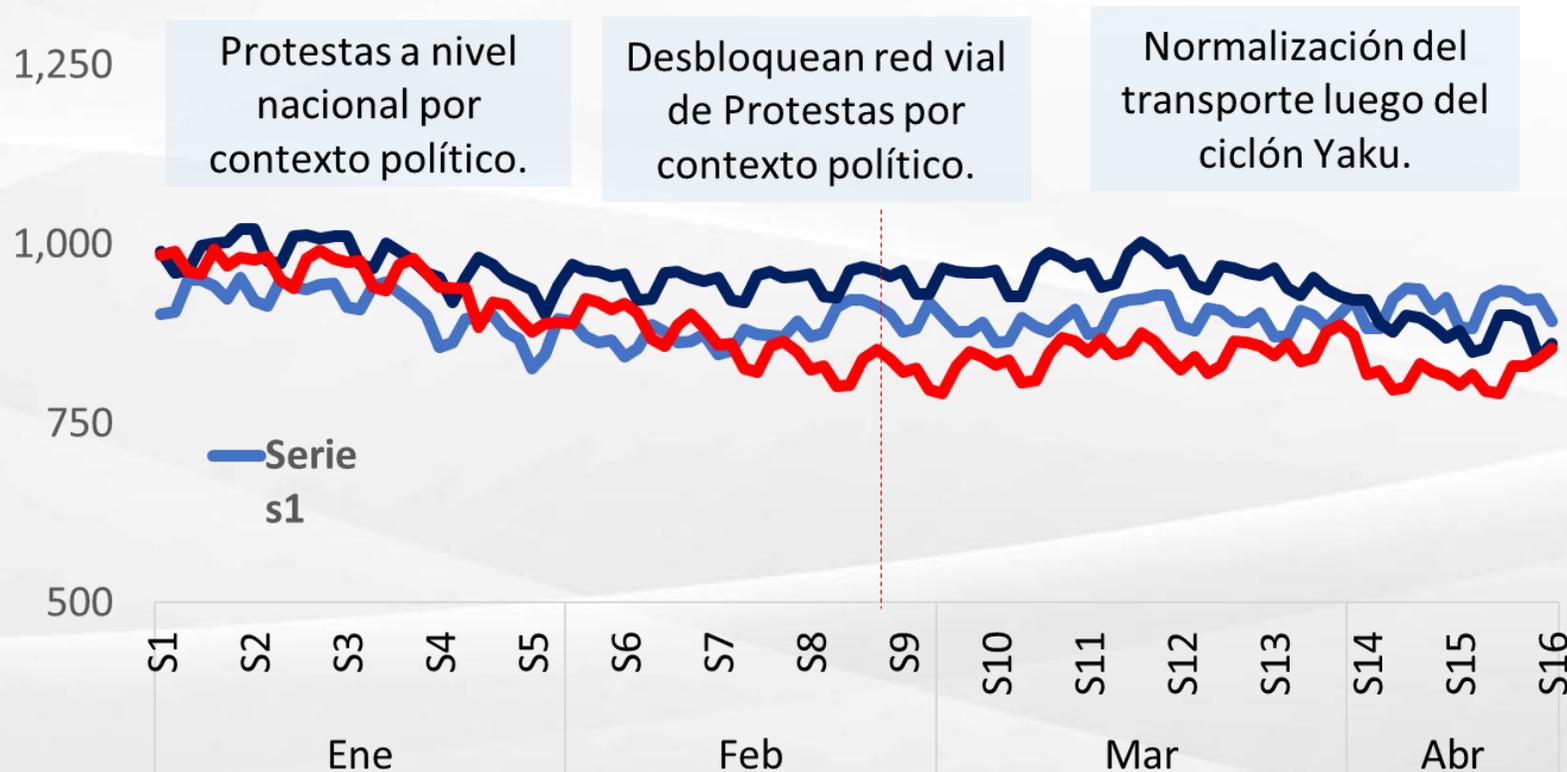
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en +1%; cerrando en 3.6 millones de barriles, por encima de lo registrado en el 2022 (+4%) y encima de 2021 (+11%); posiblemente debido a la disminución de los precios de venta al público.

Constante: Demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de Gasohol Regular, Perú

(en miles de barriles)



- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de Gasohol regular se mantuvo constante (cerrando en 0.89 millones de barriles), estando por encima de lo registrado en el mismo período del 2022 (+5%) y por encima de 2021 (+11%); posiblemente debido a la disminución de los precios de venta al público.

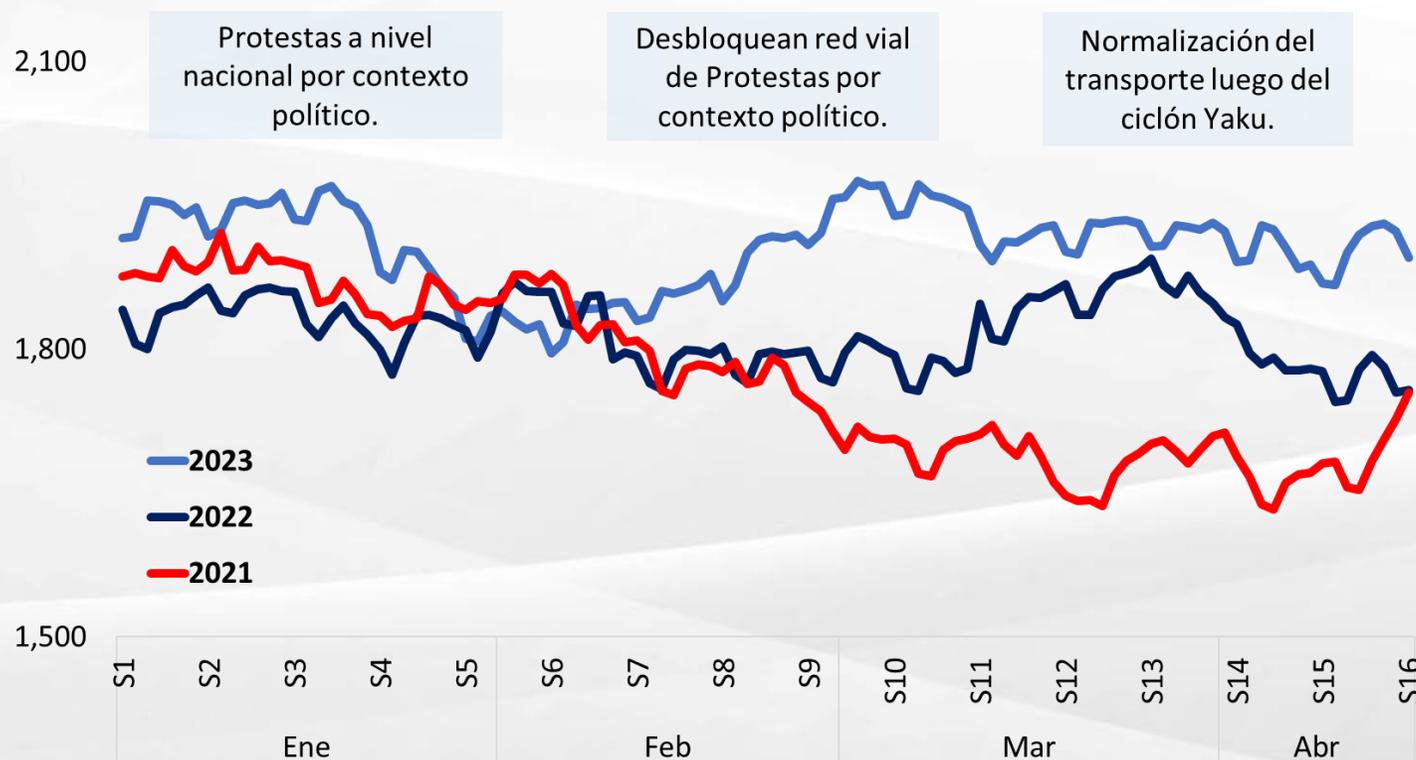
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90.

Aumentó: Demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

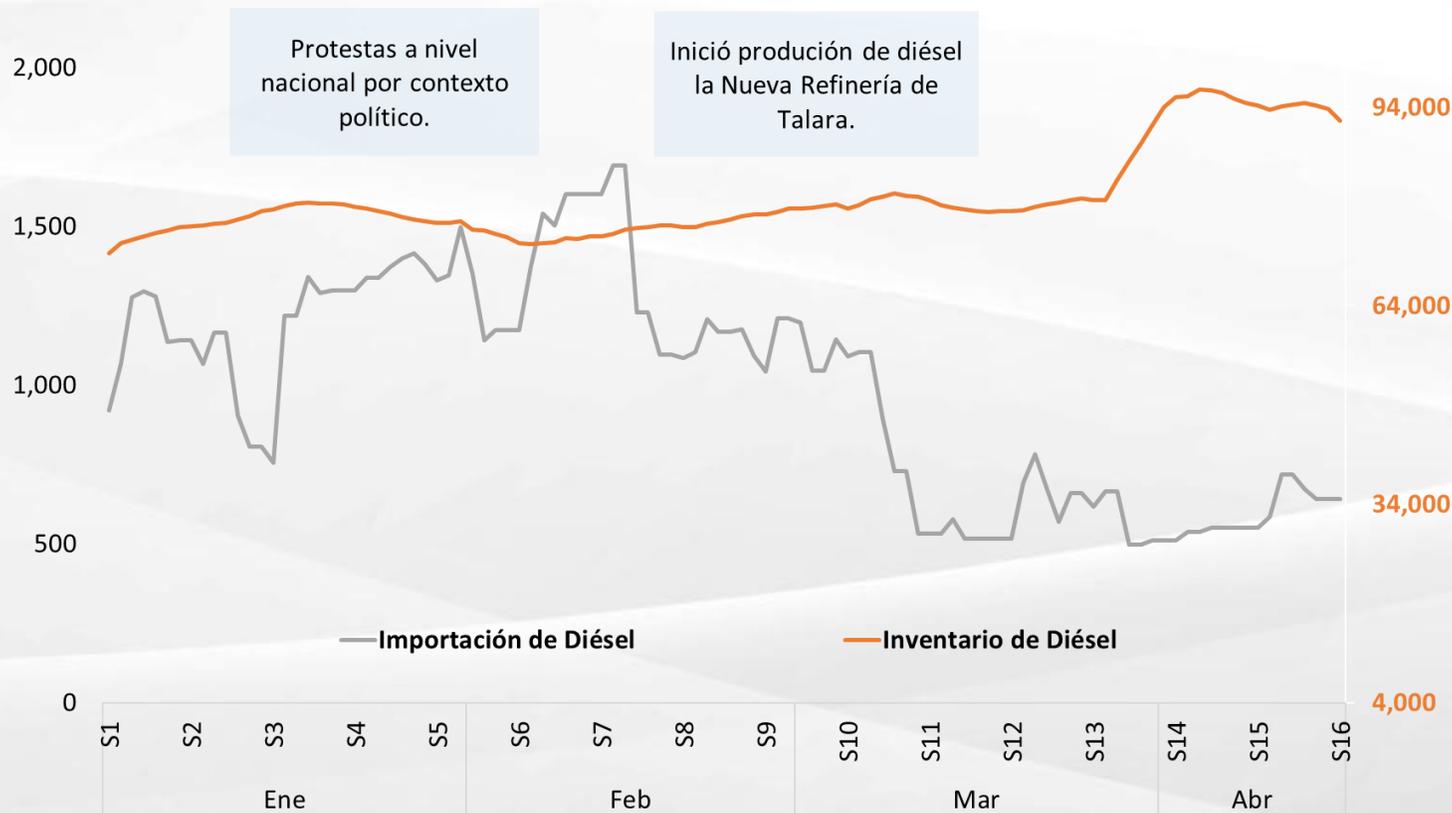
(en miles de barriles)



- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP aumentó en +1% (cerrando en 1.9 millones de barriles), un 8% adicional a lo registrado en el mismo período en 2022 y 13% más que en 2021; posiblemente debido a la disminución de los precios de venta al público.

Disminuyó: Inventario de diésel

Inventario e importación de Diésel, Perú (acumulada mensual en miles de barriles)

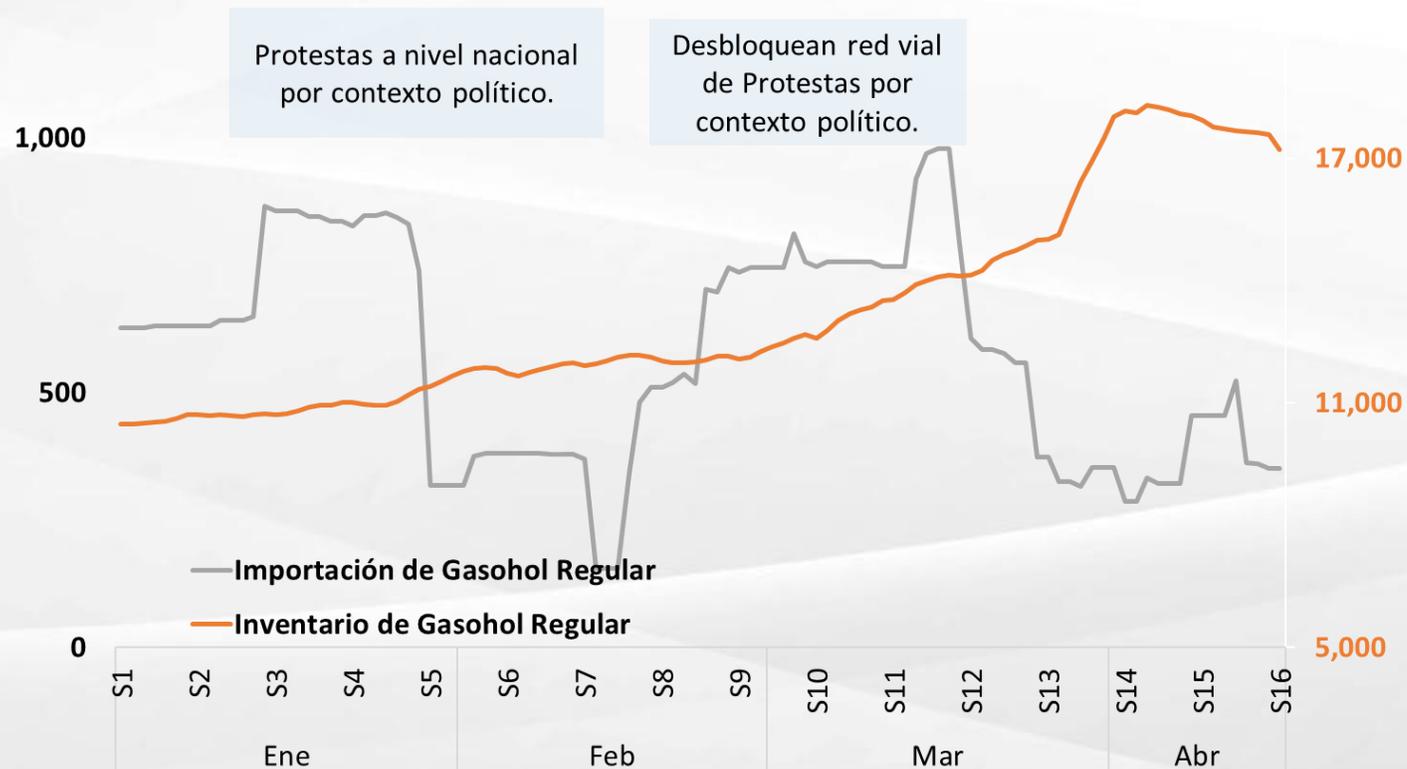


- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel disminuyó en -2% (cerrando en 91.9 millones de barriles) y la importación aumentó en +21%; en un contexto de aumento de la demanda y disminución de los precios de venta al público.

Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



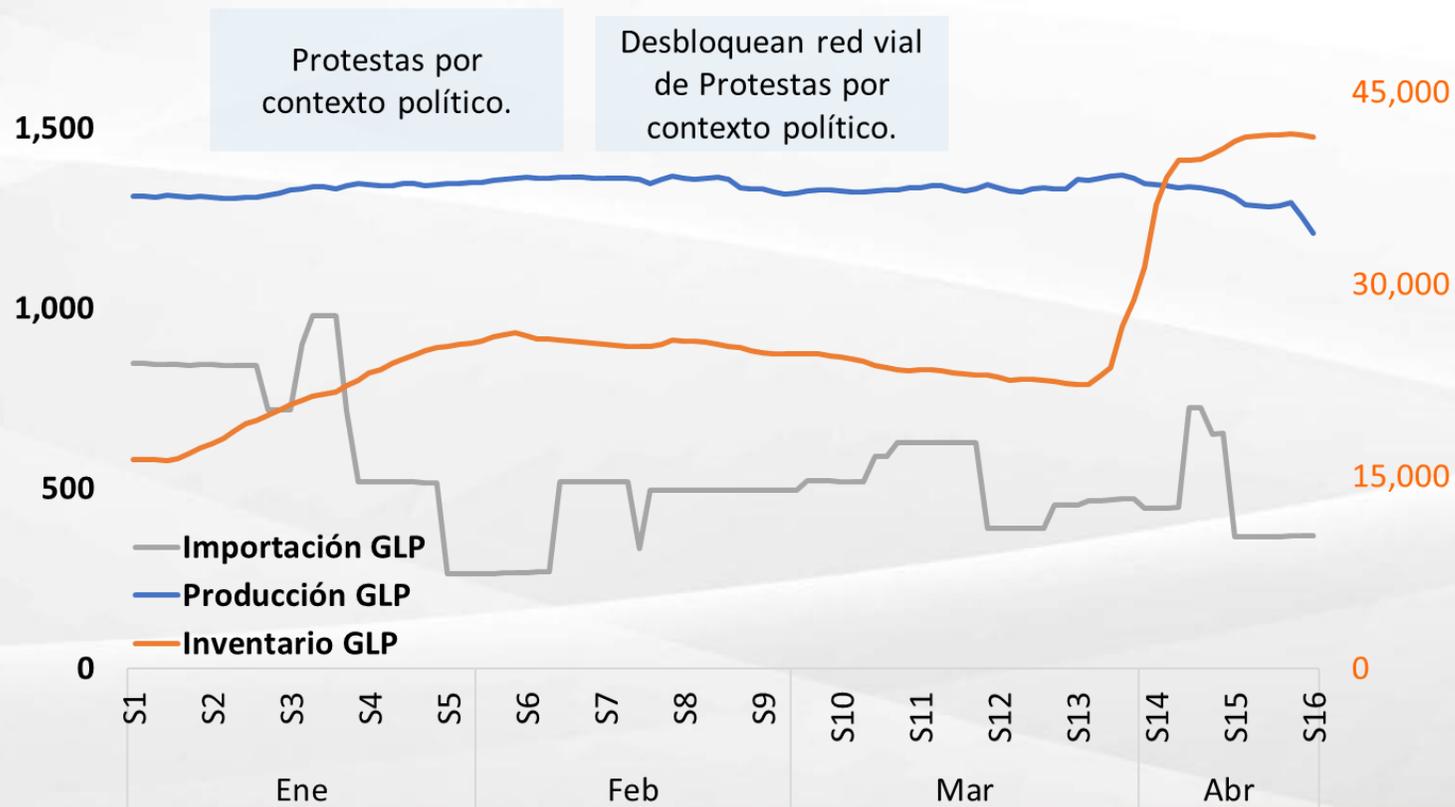
▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del Gasohol Regular disminuyó en -3% (cerrando en 17.2 millones de barriles) y la importación aumentó en +15%; en un contexto de aumento de la demanda del gasohol regular y disminución de los precios de venta al público.

Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90.

Aumentó: Oferta de GLP

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



▶ Respecto de la semana anterior, la producción acumulada mensual de GLP disminuyó en -4% (cerrando en 1.2 millones de barriles), los inventarios aumentaron en 4% (cerrando en 41.5 millones de barriles) y disminuyó en -36% las importaciones. En un contexto donde se ha incrementado la capacidad de almacenamiento de GLP por parte de Solgas con la operación de su tercera esfera (Energiminas, 20/02/2023) y se ha ido sustituyendo el consumo de GLP por el gas natural.

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos

Alta Dirección:

Omar Franco Chambergo Rodríguez Presidente del Consejo Directivo

Juan José Rojas Baltazar Gerente General

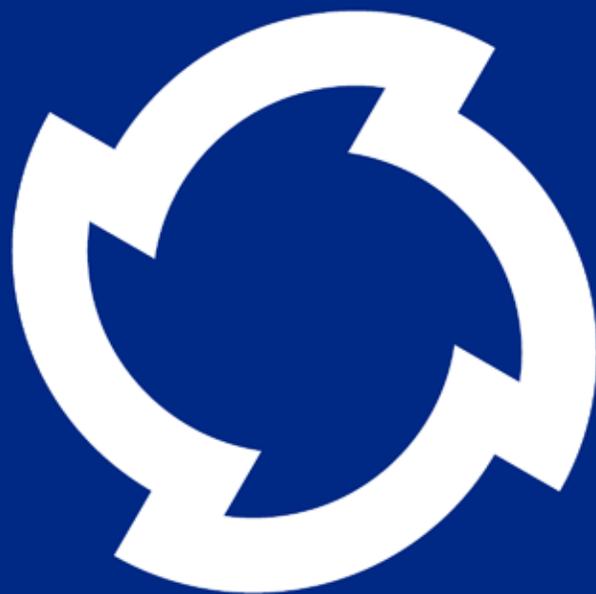
Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

Víctor Raúl Zurita Saldaña	Gerente de Políticas y Análisis Económico (e)
Anthony Suclupe Girio	Analista económico regulatorio
Carlos Alberto Miranda Velásquez	Analista económico regulatorio
Francisco Javier Coello Jaramillo	Analista Económico Sectorial
Wilder Santos Viera	Analista del sector energía y minería
Cristian Rodrigo Llerena Alca	Practicante calificado I

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido total o parcialmente con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico del Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información. Todo el material presentado en este reporte es propiedad del Osinergmin, a menos que se indique lo contrario.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasada no es necesariamente indicadora de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Citar el Informe como: Zurita, V.; Suclupe, A.; Miranda, C.; Coello, F.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 11 al 16 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía