



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

24 de abril del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El precio cae por debajo de USD80 y reduce ganancias luego de anuncio de la OPEP+
- ▶ La producción china de energía y commodities aumenta luego del fin de las restricciones COVID 19.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El Estado continúa proceso de masificación de gas natural a lo largo de la costa y sierra del Perú.
- ▶ Disminuyeron los precios del diésel B5 de Uso Vehicular y el GLP vehicular.
- ▶ Aumentó la demanda de diésel B5 y de gasohol regular; mientras que, disminuyeron sus inventarios.
- ▶ La oferta de GLP se redujo ante una demanda que se mantuvo constante.

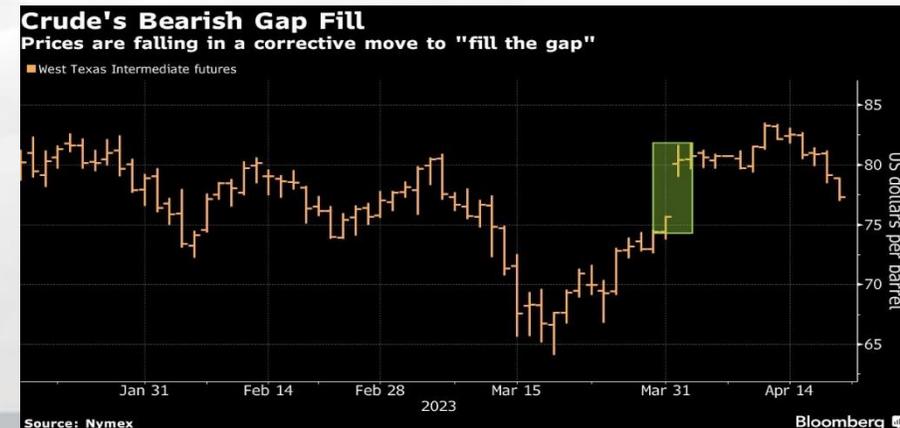
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **PRECIO DEL CRUDO BAJA.** El precio cae por debajo de USD80 y reduce ganancias luego de anuncio de la OPEP+. La perspectiva de una demanda menor de combustibles (gasolina y diesel), en una época del año en la que normalmente alcanzaba un pico, redujo las ganancias del anuncio de recortes de producción de la OPEC+ sumado a la perspectiva de una mayor producción de esquisto en E.E U.U. en mayo y mayores exportaciones rusas en la última semana. Un oficial estadounidense indicó que se espera reponer las reservas estratégicas iniciando el otoño. Sin embargo, la anulación de las restricciones COVID 19 en China inclinarían nuevamente al alza el precio en el resto del año. Los inversores esperan anuncios de la FED respecto de la situación económica de EE. U.U. y la política monetaria. De acuerdo a los agentes de bolsa, el anuncio de la FED provocó una brecha de precios con muy poca negociación en el interín y, mayormente, estas brechas son corregidas por el mercado a la baja. Los precios se mantienen aun por encima del mínimo del 15 de marzo de 2023 (??)



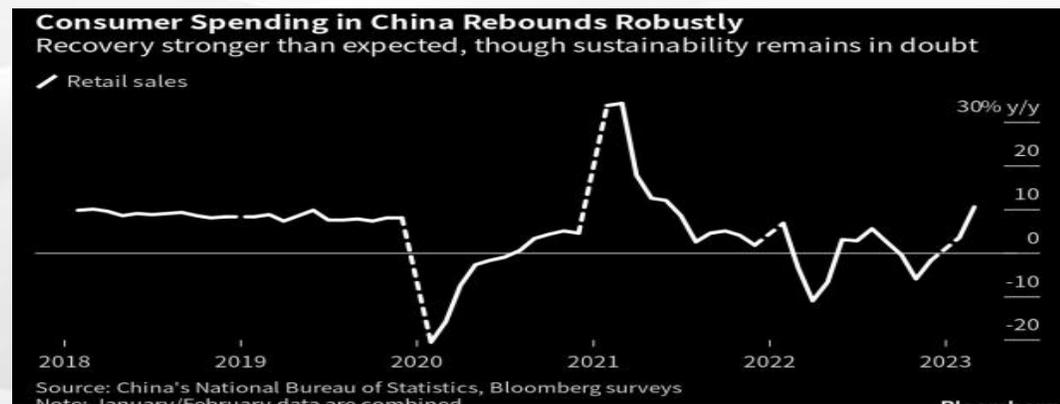
Fuente: Bloomberg.
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (??) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el costo de los combustibles a nivel local desde la posición del consumidor peruano.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

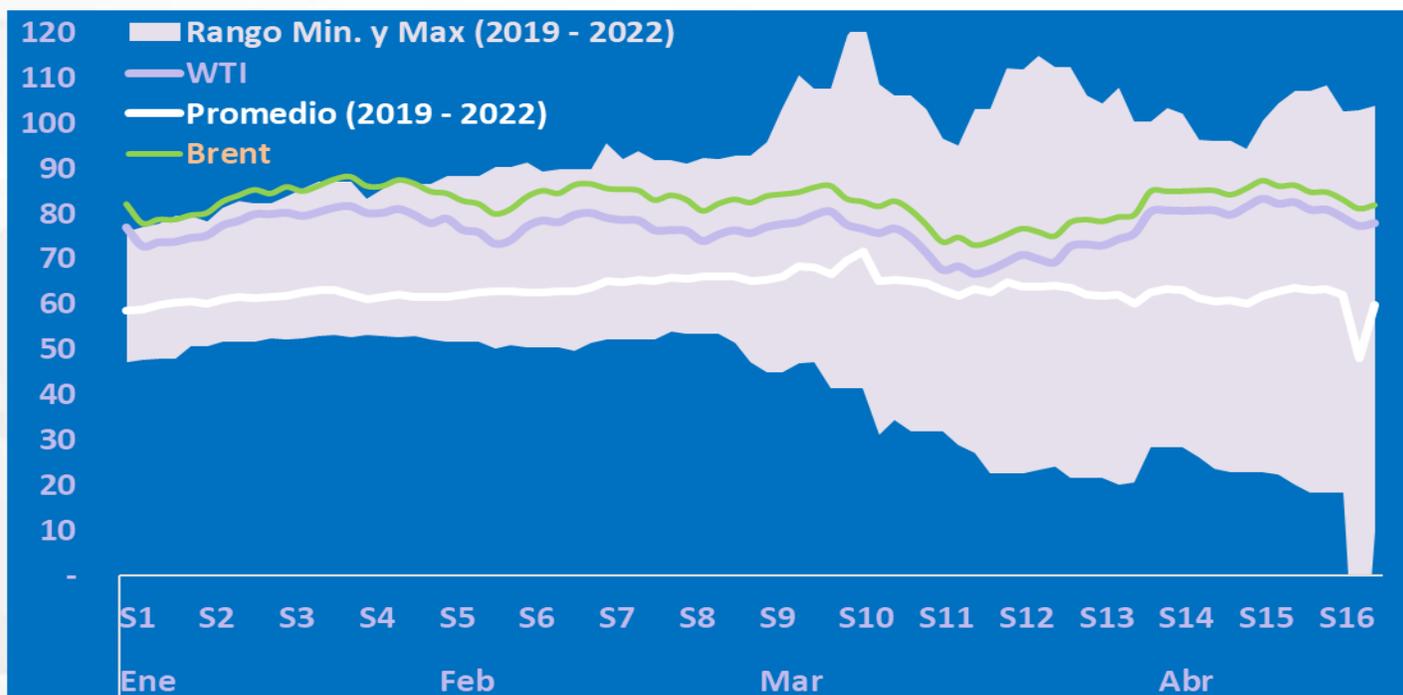
► **CHINA PRODUCE MÁS.** La producción china de energía y *commodities* aumenta luego del fin de las restricciones COVID 19. China reportó un crecimiento de 4.5% en el primer trimestre luego de su reapertura por encima de sus expectativas pero debajo de su meta. La producción de gas natural y refinación de petróleo alcanzaron un máximo mensual mientras aumentaron también las importaciones en un contexto de una mayor generación eléctrica pero un consumo en muchos mercados rezagado. La perforación de petróleo crudo superó las 18 millones de toneladas por primera vez desde 2015; mientras que la refinación creció un 8,8% a 63,3 millones de toneladas, un máximo histórico mensual; la producción de gas natural aumentó un 4% a 20.500 MMm³, un récord mensual, pero aun no alcanza el promedio diario durante el invierno. El gobierno chino anunció medidas para aumentar el consumo de la economía, principal motor de la recuperación. El sector construcción creció 1.3% después de dos años con perspectivas mixtas y diversos bancos pronostican un crecimiento de la economía de 6%. (+)



WTI subió tímidamente

Precio diario del petróleo - 2023

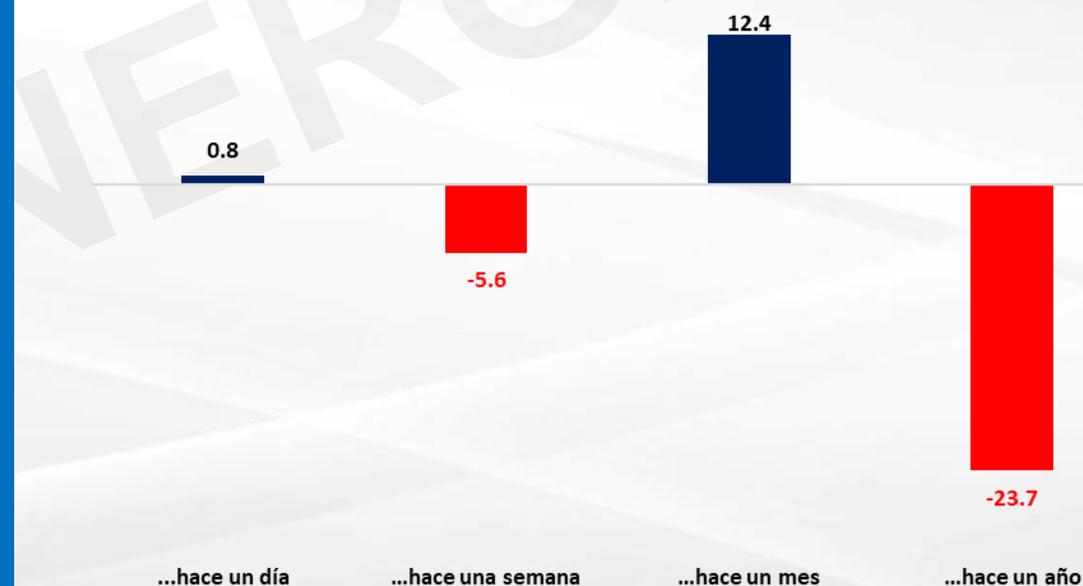
(USD por barril)



Variación % del precio del

21/4/2023

respecto de...



Los precios del petróleo cerraron el viernes a la baja quitando gran parte de las ganancias del anuncio del recorte de la OPEP+ en medio de preocupaciones persistentes sobre tasas de interés más altas, la desaceleración del crecimiento mundial y la demanda de energía.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Mont Belvieu estable

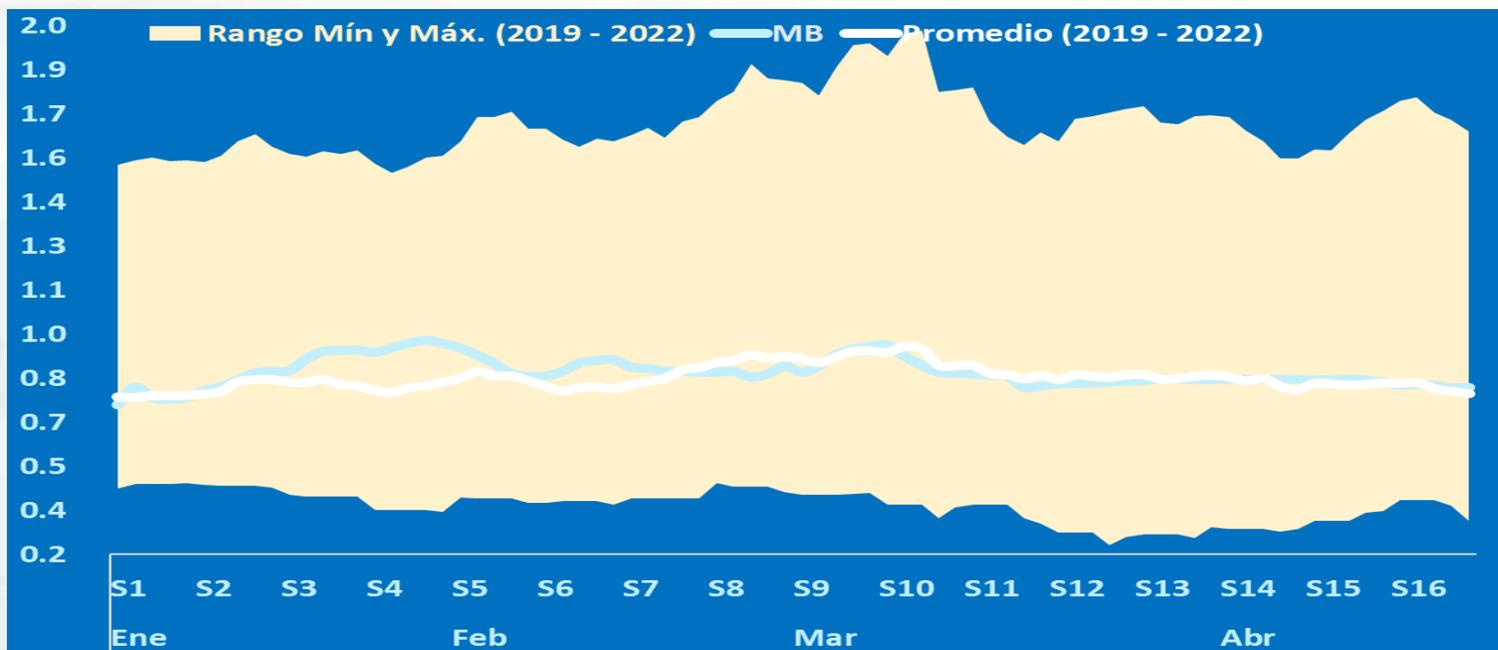
Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)

Variación % del precio del

21/4/2023

respecto de...



0.2

-2.2

-2.8

-40.1

...hace un día

...hace una semana

...hace un mes

...hace un año

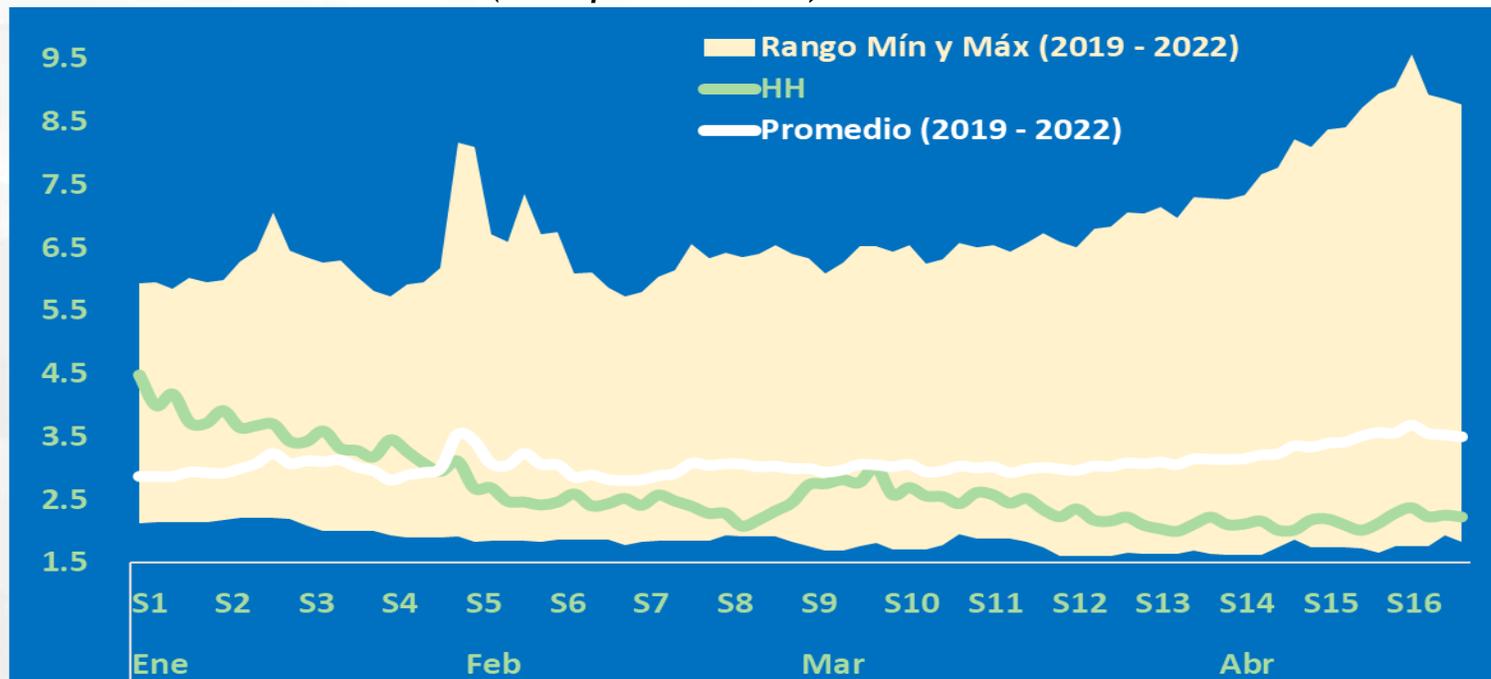
El Mont Belvieu se redujo ligeramente respecto de la última semana aunque se mantuvo por encima de USD0.8 a la espera de mayor demanda por clima y mayores exportaciones.

Henry Hub sube ligeramente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 21/4/2023 respecto de...

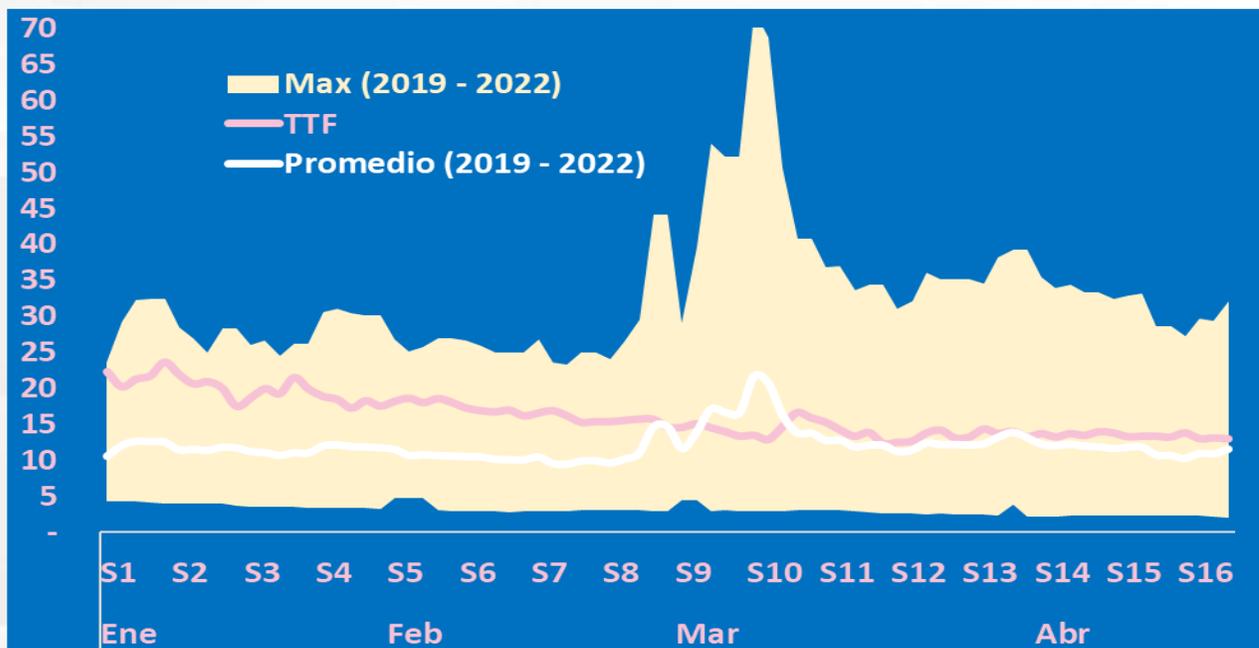


Al viernes, el gas natural de EE. UU. se recuperó aunque aun se mantiene cerca de niveles mínimos de los últimos tres años.

LNG se recupera levemente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023 (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 21/4/2023 respecto de...



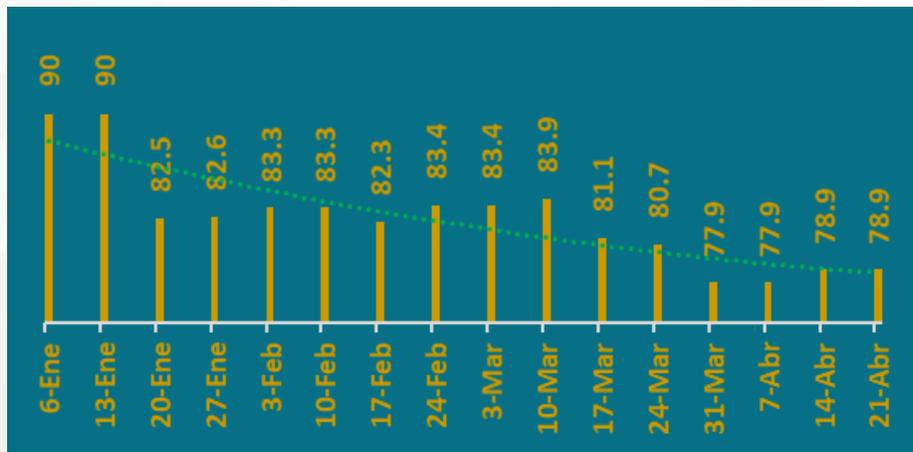
El precio del gas natural en Europa se redujo; bajo un contexto en el que la demanda por acondicionado no llega a su pico y el almacenamiento aumenta.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 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)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

▶ Panorama Local



El Estado continúa proceso de masificación de gas natural

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 17 al 23 de abril

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) indicó que trabaja en la reactivación de la concesión de distribución de gas natural en la macrorregión suroeste del Perú. Esta zona comprende las regiones de Arequipa, Moquegua y Tacna, las cuales se encuentran dentro de la concesión de Petroperú que posee 395.45 km de red y más de 12 000 hogares conectados.
- ▶ Según señaló el Minem, se elaboró un convenio específico de inversiones para la construcción de 350km de redes de distribución con el fin de conectar más de 22 000 nuevos usuarios al gas natural. Del total de usuarios de esta macrorregión, cerca de 16 000 se encontrarán en Arequipa. Además, se direccionarán programas de financiamiento para mypes e instituciones sociales.
- ▶ El plan del Ejecutivo es expandir la red a lo largo del país, por lo que, en una primera etapa, dirigirá S/490 millones a la construcción de redes en toda la costa del país, y S/800 millones para invertir en 1000 km de redes de distribución en las regiones de Cusco, Puno, Madre de Dios, Apurímac y Huancavelica.

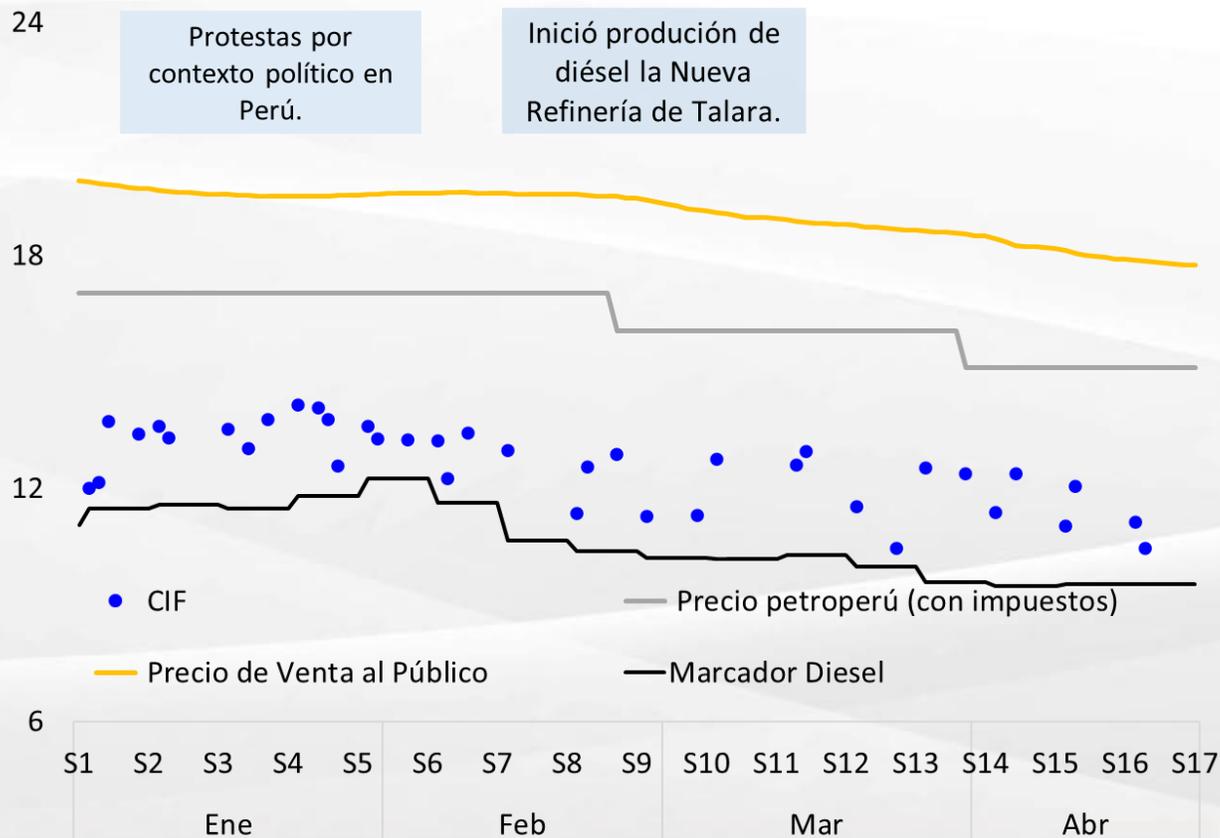


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 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/17.76 por galón); en un contexto en el que disminuyeron el precio de importación en -13% y el marcador en -1%. Las bandas de precios y el precio de Petroperú se mantuvieron constantes.

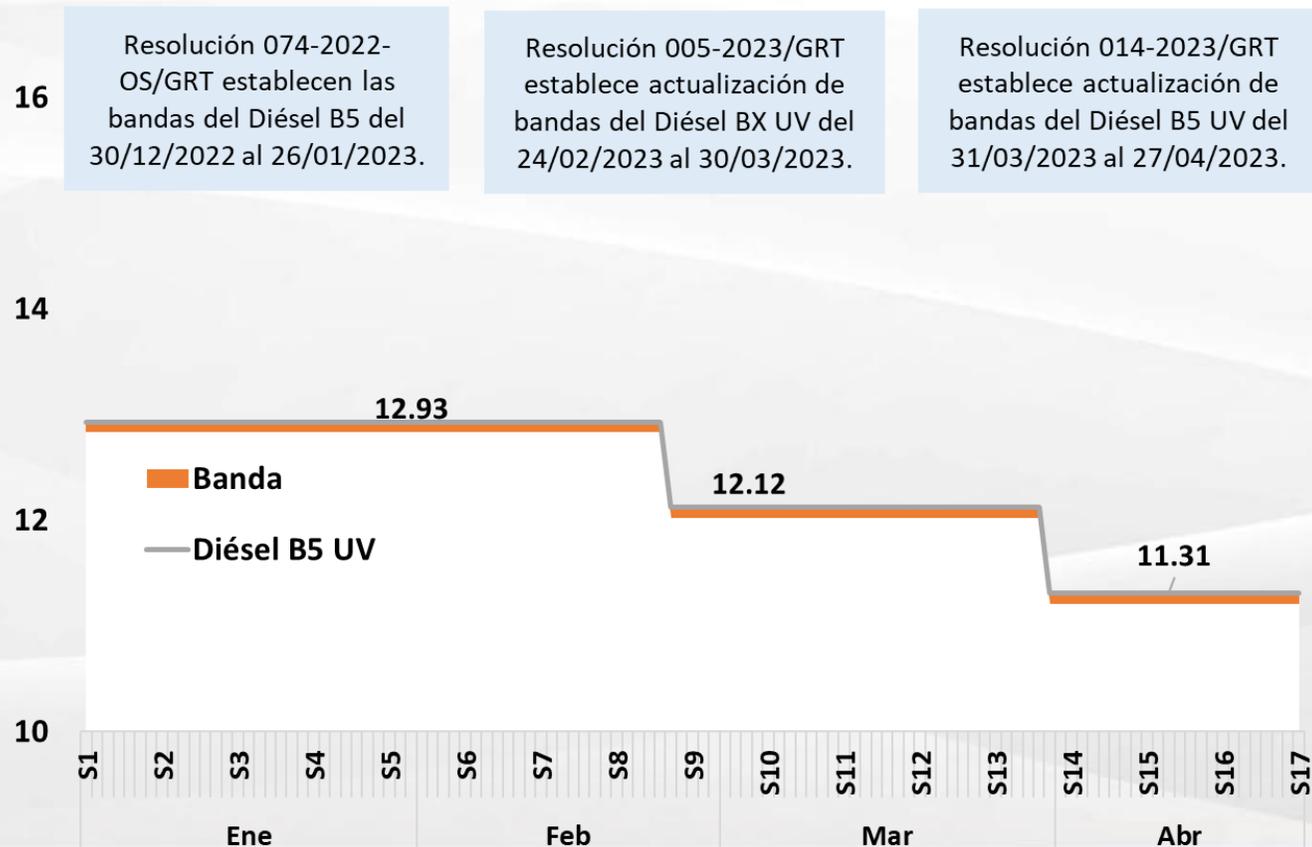
▶ Dado que Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel el cual es amortiguado por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores). Aunque, actualmente, estos aportarían al FEPC.

Disminuyó: Banda del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 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)

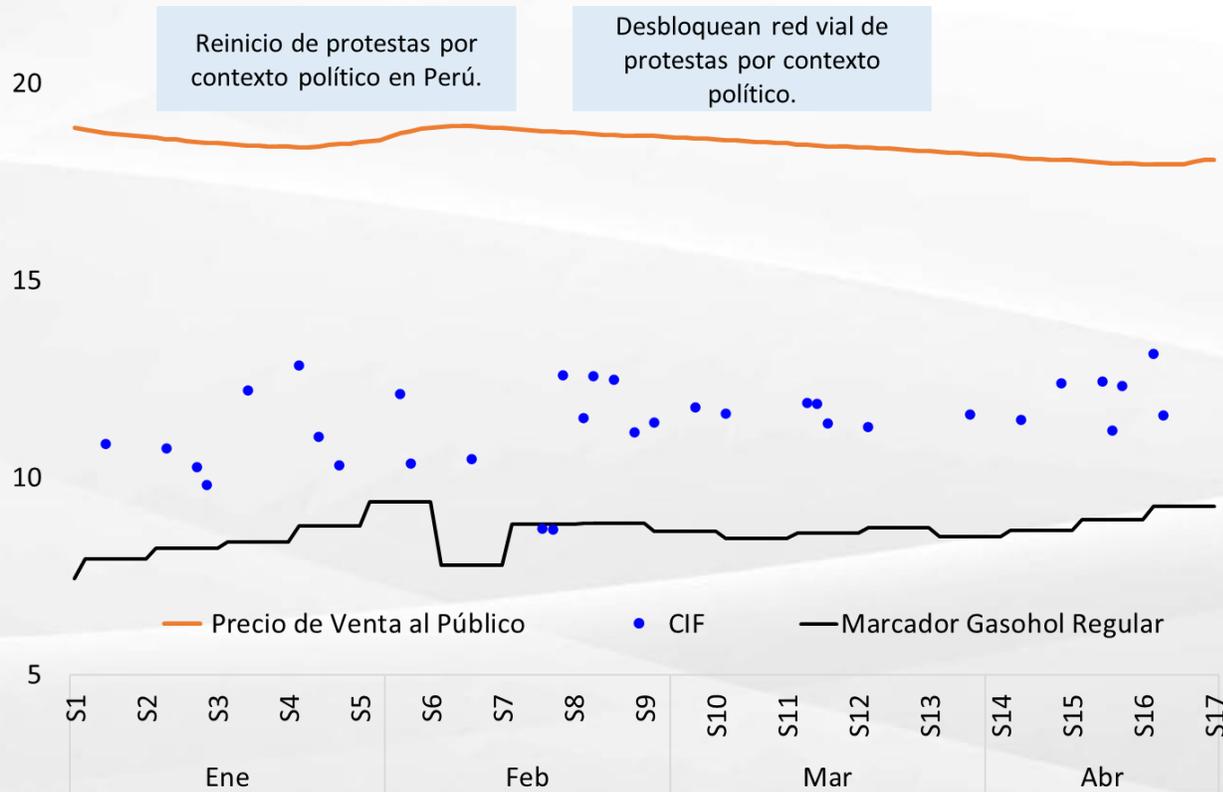


- ▶ Las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de febrero de 2023. Estas bandas estarán vigentes hasta el 27 de abril de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.31 y S/11.21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

Aumentó: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

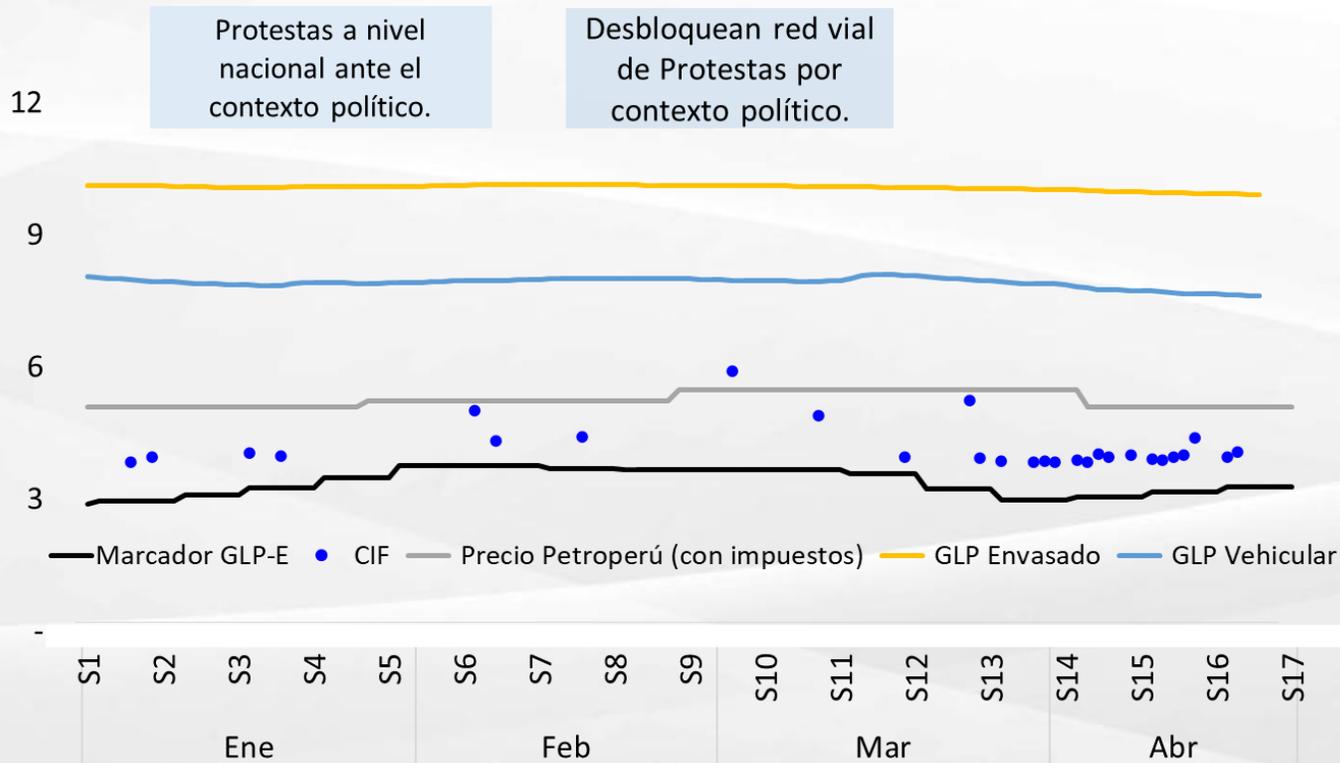


► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular aumentó en +1% (cerrando en S/18.06 por galón), en un contexto de disminución del precio de importación (-6%), y un incremento del marcador. Asimismo, se debe considerar la migración que están teniendo las EE.SS. a una menor cantidad de gasoholes en sus listas de combustibles ofrecidos.

Disminuyó: Precio de GLP vehicular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



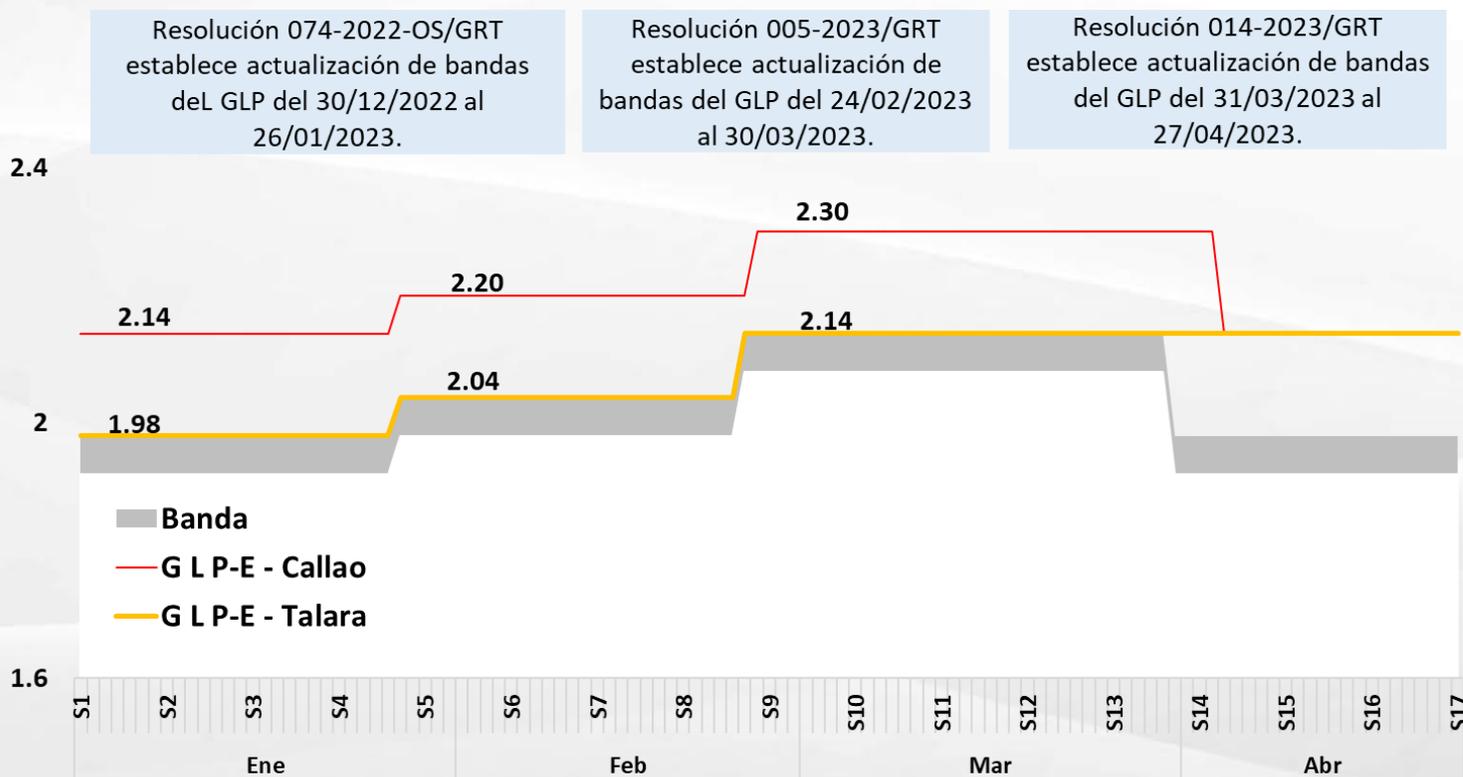
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante y del GLP automotor se redujo en -1%. En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el precio del marcador aumentó en +3% y el de importación disminuyó en -7%.
- ▶ 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 17 al 23 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

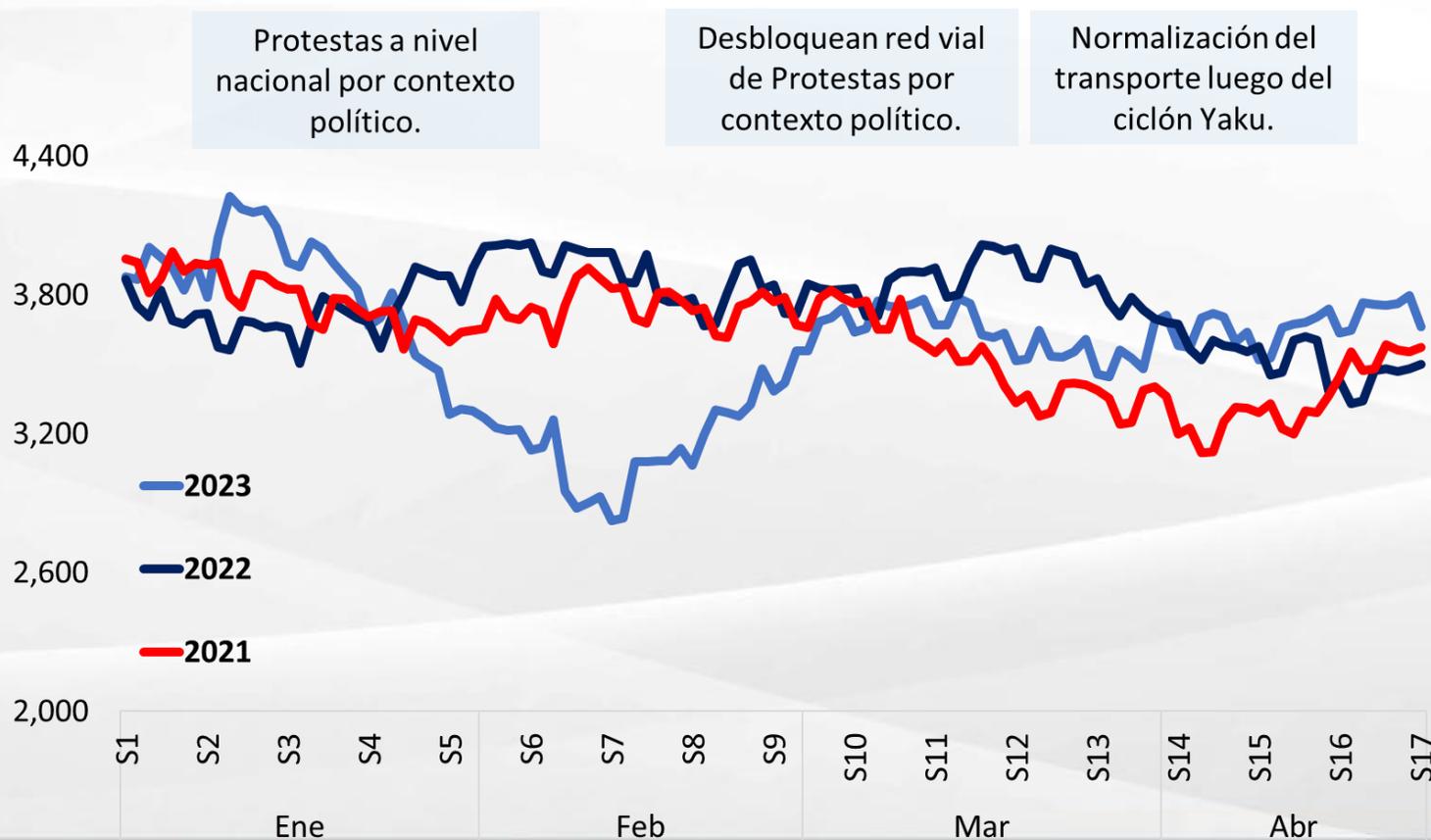


Aumentó: Demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



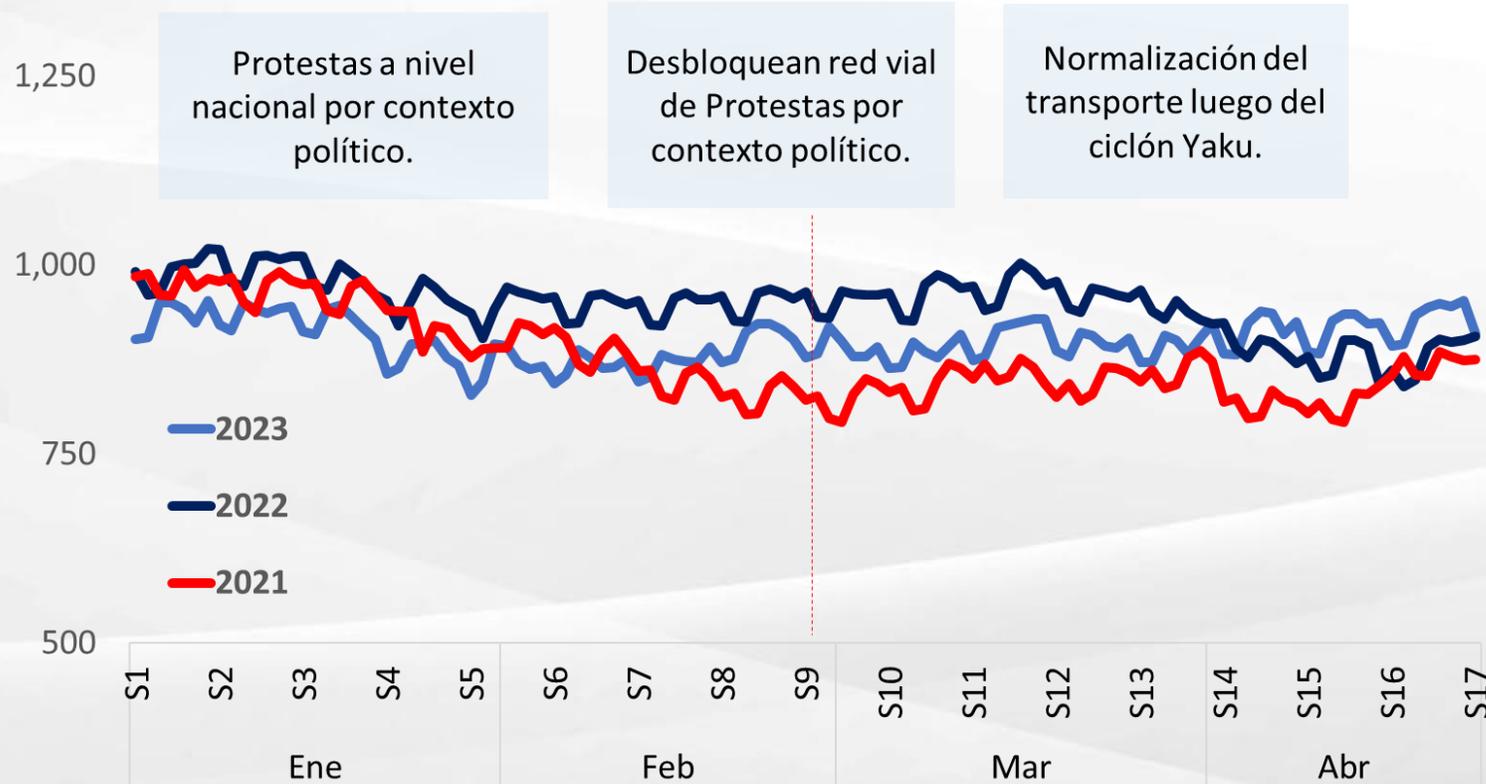
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en +2% (cerrando en 3.7 millones de barriles), por encima de lo registrado en el 2022 (+9%) y 2021 (+6%); esto podría deberse a la recuperación del flujo de tránsito luego de los estragos generados por el ciclón Yaku a nivel nacional.

Aumentó: Demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de Gasohol Regular, Perú

(en miles de barriles)



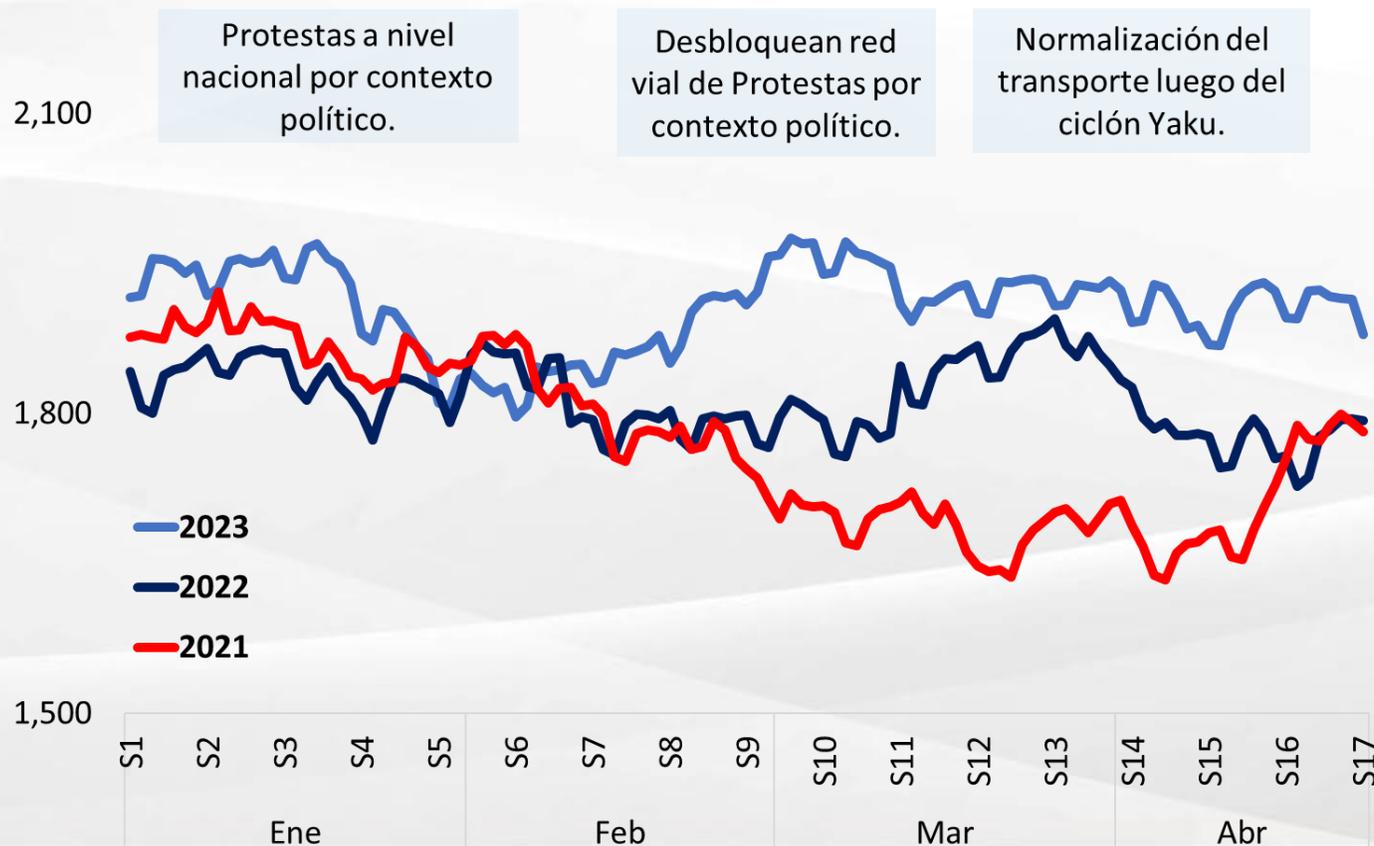
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de Gasohol regular aumentó en +2% (cerrando en 0.91 millones de barriles), estando por encima de lo registrado en el mismo período del 2022 (+6%) y 2021 (+7%); en un proceso de normalización del tránsito vehicular luego del paso del ciclón Yaku.

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

Constante: Demanda de GLP

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

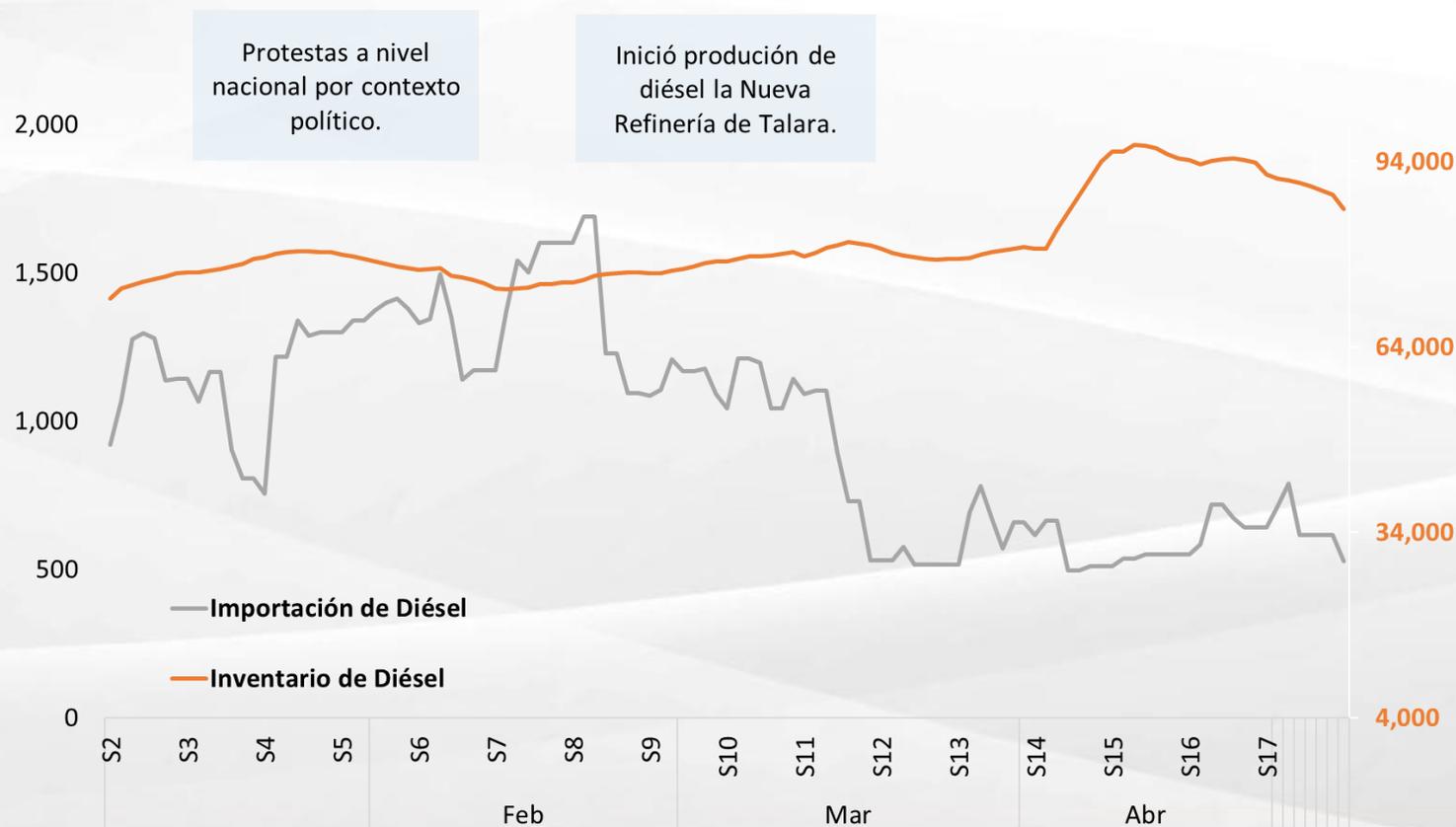


Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 1.9 millones de barriles), un 8% adicional a lo registrado en el mismo período en 2022 y 7% más que en 2021; en un contexto de normalización del flujo vehicular luego del paso del ciclón Yaku y un proceso de sustitución del GLP por gas natural.

Disminuyó: Inventario de diésel

Inventario e importación de Diésel, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



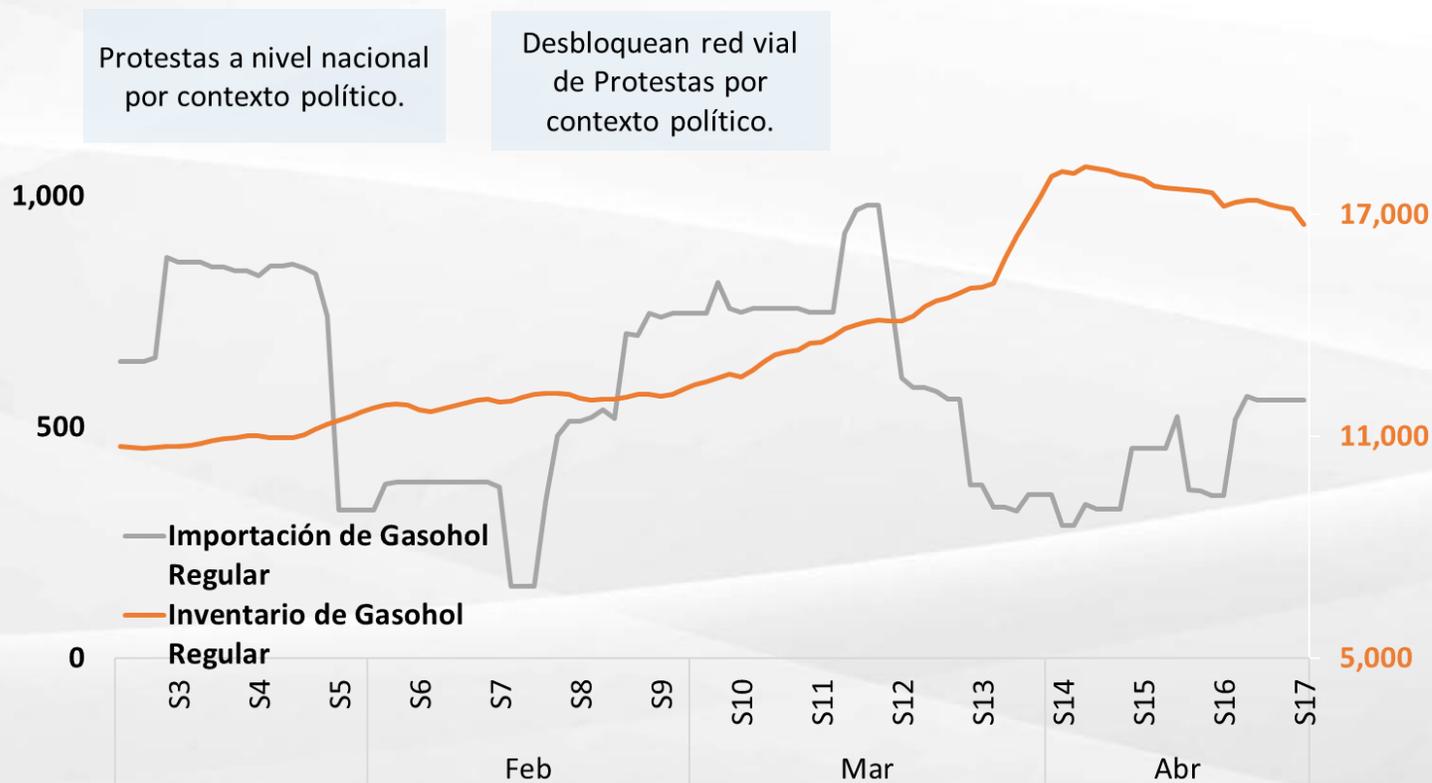
- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel disminuyó en -4% (cerrando en 86.4 millones de barriles) y la importación también se redujo en -3%; en un contexto de normalización del tránsito en el país luego del paso del ciclón Yaku. El cual se dio posterior al inicio de la producción de diésel de la Nueva Refinería de Talara.

Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



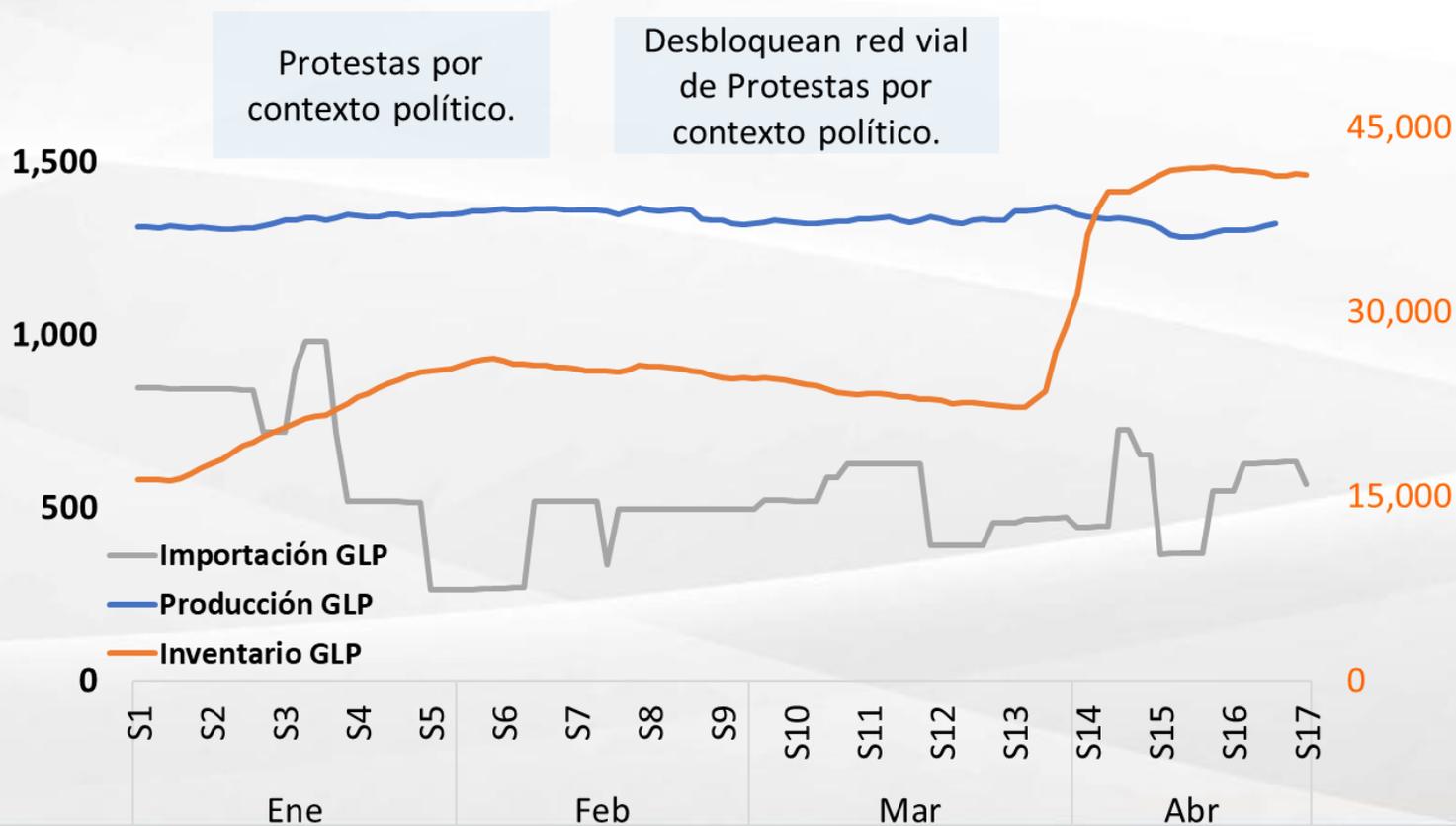
▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del Gasohol Regular disminuyó en -2% (cerrando en 16.7 millones de barriles) y la importación aumentó en +35%; en un contexto de recuperación por los efectos negativos sobre las vías terrestres del paso del ciclón Yaku en el país (huaicos).

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

Disminuyó: Oferta de GLP

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 20 de abril de 2023, la producción acumulada mensual de GLP disminuyó en +1% con respecto a la semana previa (cerrando en 1.3 millones de barriles). Por otro lado, al 23 de abril, los inventarios acumulados disminuyeron en -1% (cerrando en 41.2 millones de barriles) y las importaciones aumentaron en +40%. 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)

Carlos Alberto Miranda Velásquez Analista económico regulatorio

Francisco Javier Coello Jaramillo Analista Económico Sectorial

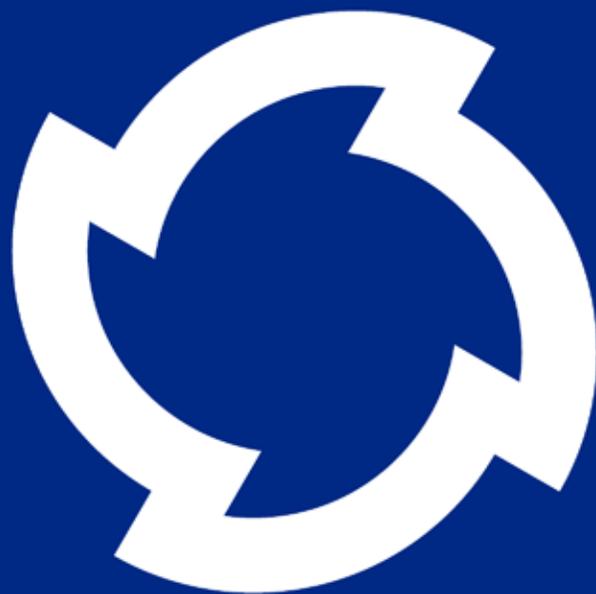
Wilder Santos Viera Analista del sector energía y minería

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.; Miranda, C.; Coello, F.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 17 al 23 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía