



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

02 de mayo del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Rusia señala que la OPEP+ no tiene la necesidad de mayores recortes en la oferta de crudo.
- ▶ Los recortes de producción de la OPEP+ no logran impulsar los precios del petróleo.
- ▶ Perupetro promociona áreas de exploración para superar caída de inversiones de la actividad en los últimos años.
- ▶ Osinergmin aplicará multas de hasta 36 UIT a grifos que no redujeron el número de tipos de gasohol y gasolina a premium y regular.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El Estado continúa impulsando conversión de vehículos a GNV mediante sus programas.
- ▶ La banda de precios del diésel B5 de uso vehicular disminuyó al igual que el precio de venta al público. Por otro lado, el precio del gasohol regular aumentó y del GLP (envasado y automotor) se mantuvo constante.
- ▶ La demanda de diésel B5 aumentó aunque la producción disminuyó. Mientras que respecto al gasohol regular se redujo tanto la demanda como la oferta.

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **NO MÁS RECORTE.** Rusia señala que la OPEP+ no tiene la necesidad de mayores recortes en la oferta de crudo. El viceprimer ministro ruso, Alexander Novak, sostuvo el jueves que el grupo OPEP+ de los principales productores de petróleo no veía la necesidad de más recortes en la producción, a pesar de que la demanda china fue inferior a la esperada. Sin embargo, sostiene que el grupo siempre puede ajustar su política si es necesario. Además, Novak afirmó que la OPEP+ no espera una escasez de petróleo en el mercado global después de los recortes efectuados, aunque la Agencia Internacional de Energía (IEA) había declarado que corrían el riesgo de exacerbar un déficit de suministro esperado en la segunda mitad del año. Por separado, el secretario general de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, Haitham Al Ghais, dijo el jueves que la IEA debería ser "muy cuidadosa de socavar aún más" las inversiones de la industria petrolera, las cuales, según los países productores, son vitales para el crecimiento económico y dependen de precios sólidos del petróleo. (¿?)

Hechos relevantes internacionales

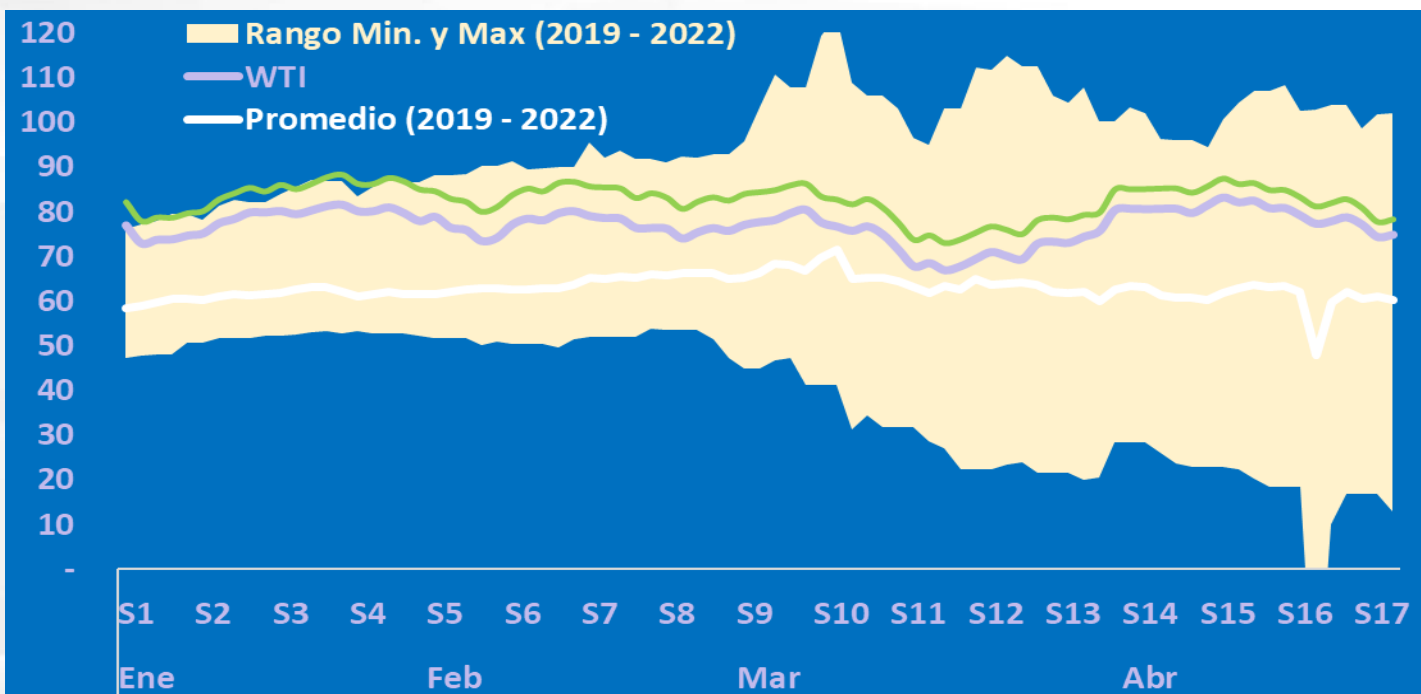
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **SIN EFECTO.** Los recortes de producción de la OPEP+ no logran impulsar los precios del petróleo. El anuncio de un recorte de la producción del 5% por parte de algunos de los mayores productores de petróleo del mundo se preparaba para gatillar los precios del crudo. Sin embargo, parece que eso no ha ocurrido, al menos, por ahora. Los miembros clave de la OPEP dijeron el 2 de abril que reducirían la producción en poco más de 1 MMBPD desde mayo hasta fin de año. Tres países aliados acordaron eliminar otros 0.6 MMBPD, la mayoría de los cuales provendrían de la extensión de un recorte por parte de Rusia que se había anunciado en febrero. La sorpresiva decisión hizo que los analistas desempolvaren rápidamente sus pronósticos para el petróleo a USD 100, y algunos dijeron que podría suceder tan pronto como en este trimestre. Pero las cosas no han salido como esperaban los productores. La principal preocupación en este momento es el debilitamiento de los márgenes de refinación: la diferencia entre el costo del crudo que ingresa a las plantas y el valor de los productos que salen. Si se estrechan demasiado, las refinerías comenzarán a reducir el rendimiento y reducirán su consumo de crudo. Los analistas de Citigroup y Royal Bank of Canada advierten que un colapso en los márgenes asiáticos está pesando sobre la confianza del mercado, así, los precios del petróleo no pueden rebotar más si las expectativas respecto al crudo siguen deprimidas. (+)

WTI en retroceso

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Los precios del petróleo cerraron abril con una caída luego de que los datos económicos estadounidenses fueran decepcionantes y se mantiene la incertidumbre de posibles nuevas subidas de las tasas de interés.

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Variación % del precio del 27/4/2023

respecto de...



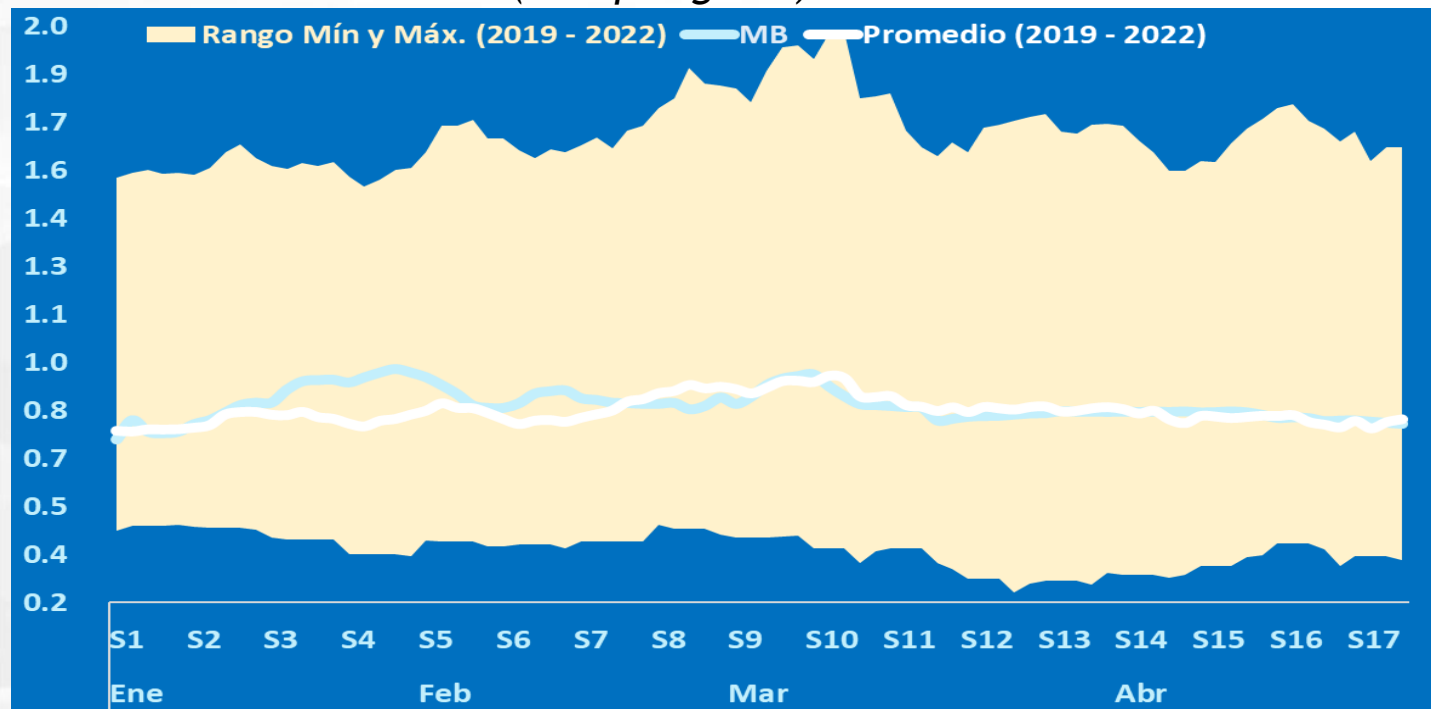
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Mont Belvieu estable

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



Variación % del precio del 27/4/2023 respecto de...



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.

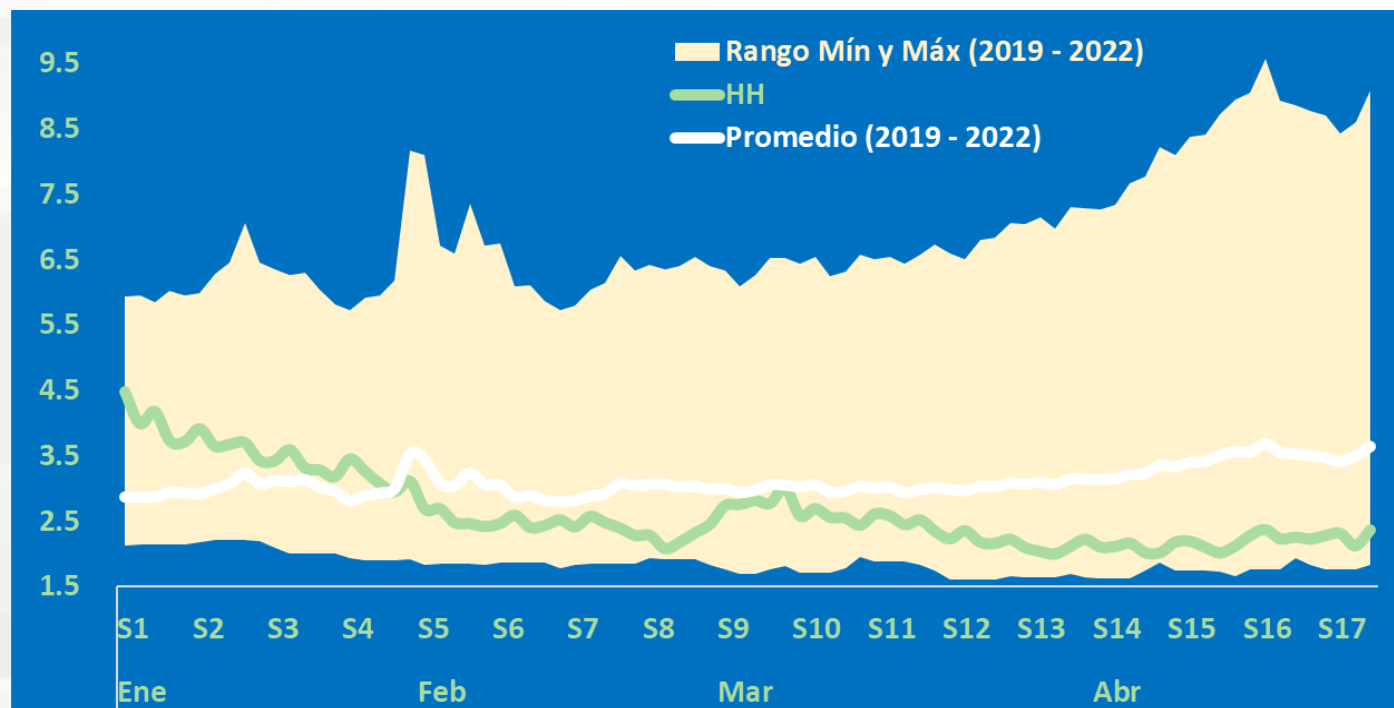
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Henry Hub sube ligeramente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 27/4/2023

respecto de...



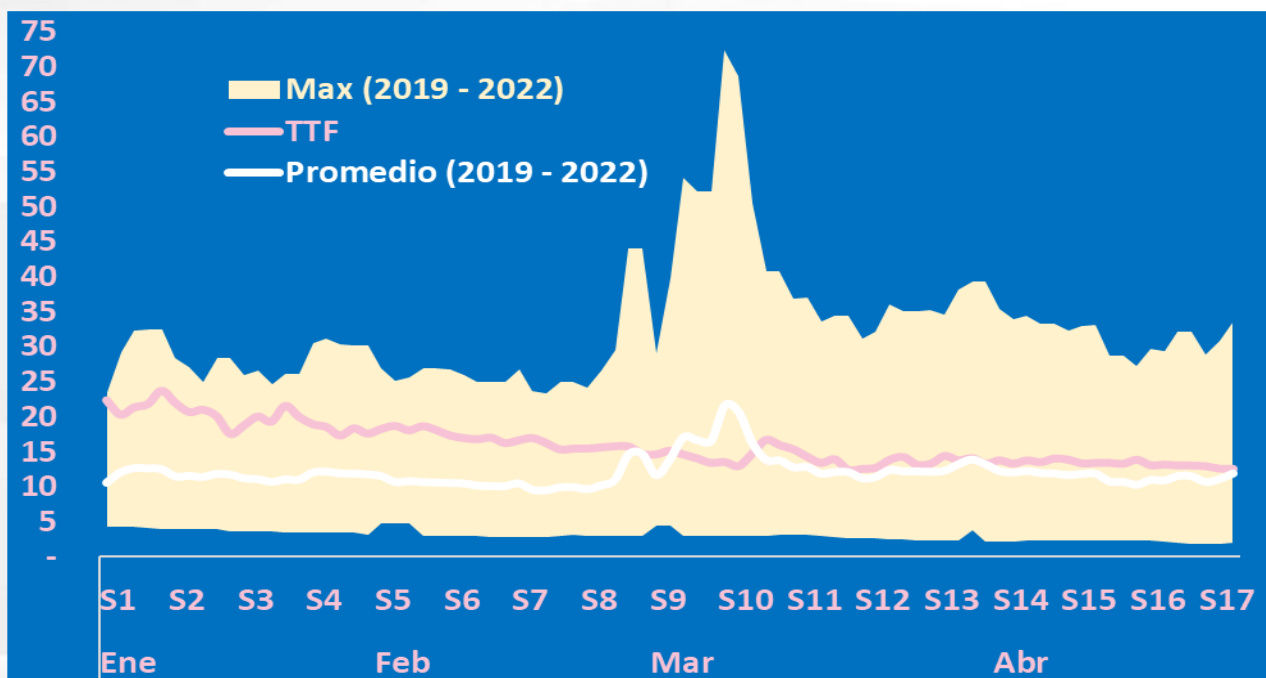
Al viernes, el gas natural de EE. UU. se recuperó suavemente ante una producción lenta.

LNG estable

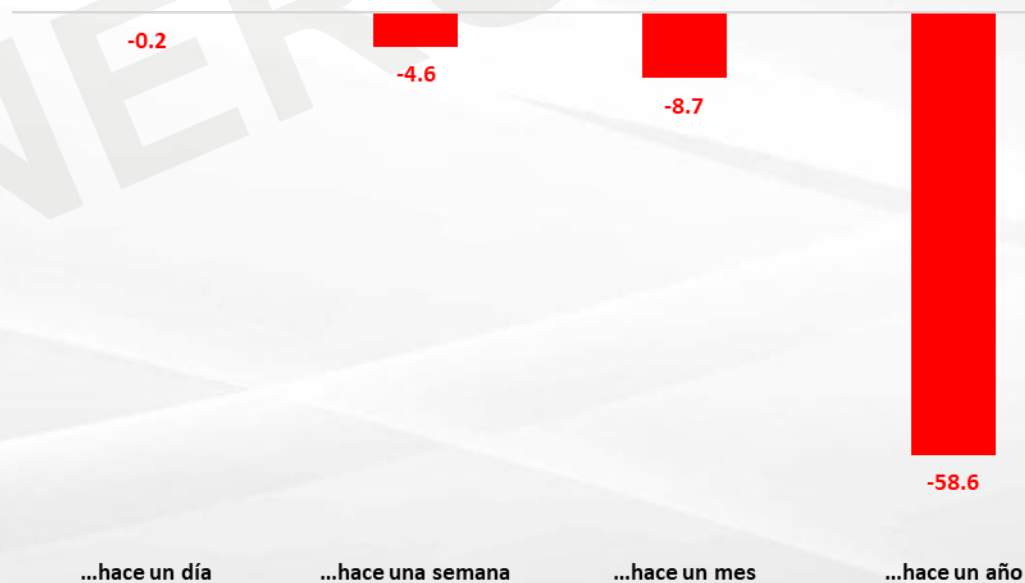
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 27/4/2023 respecto de...

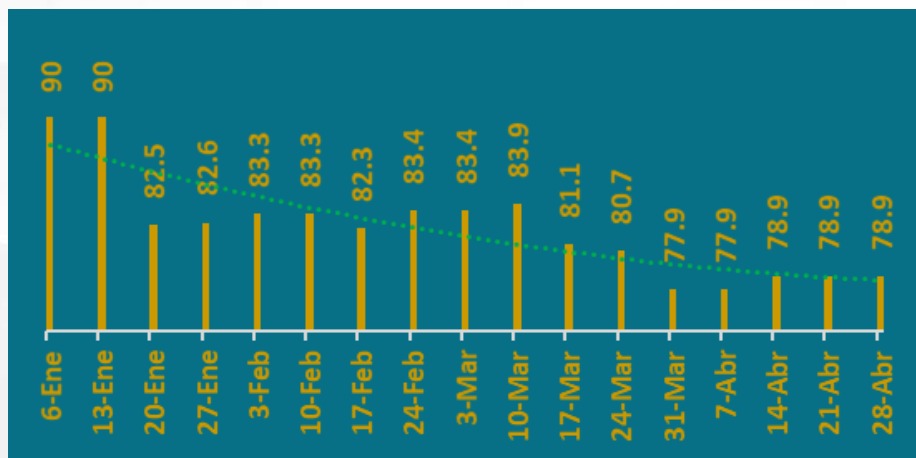


El precio del gas natural en Europa se mantuvo ante una expectativa de demanda cautelosa.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

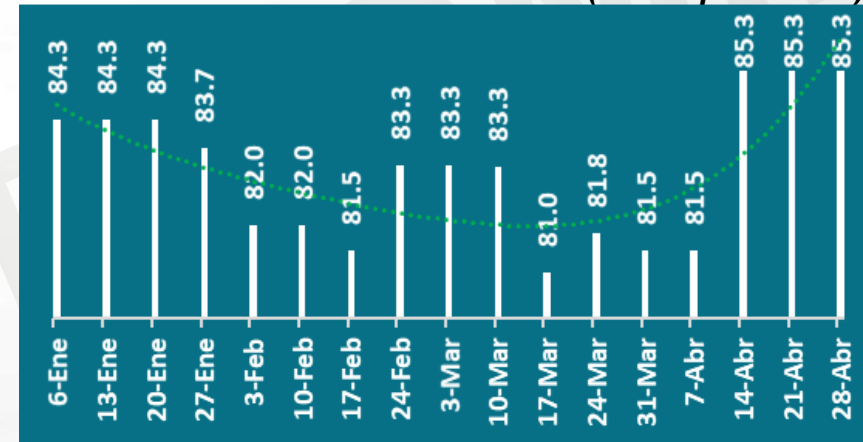
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



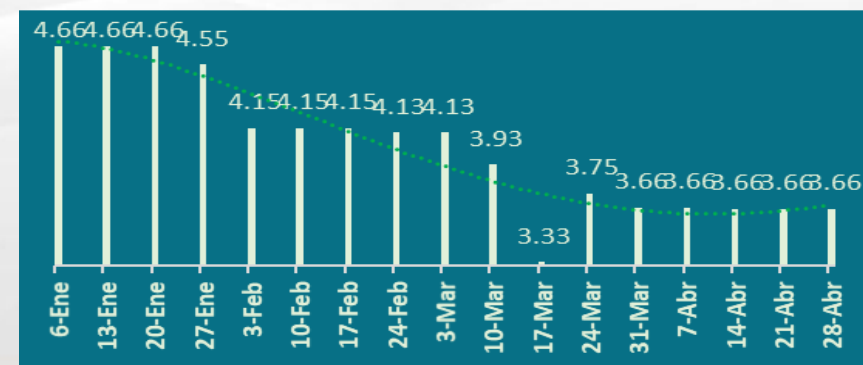
PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Local



Perupetro promociona áreas de exploración para superar caída de los últimos años

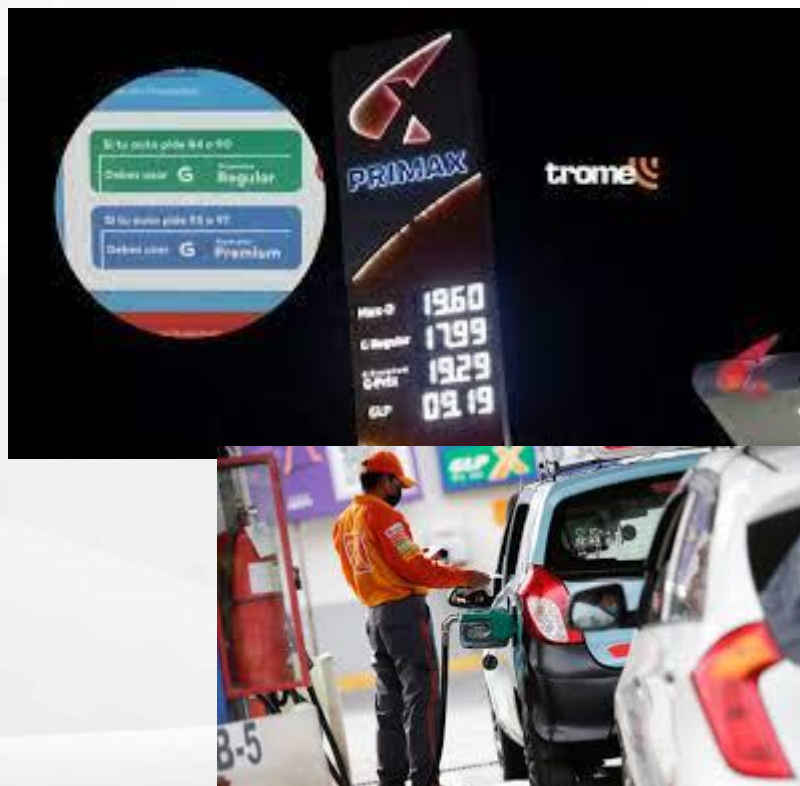
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Desde el 2021 se ha observado una divergencia notable entre la producción y las reservas de petróleo y gas. La explicación está relacionada con la reducción de las inversiones destinadas a las actividades de exploración, las cuales se han reducido en 2022, un 96.2% menos que lo registrado en 2021 (USD 61.1 millones). Por el contrario, las inversiones destinadas a la actividad de explotación en 2022 se incrementaron en 32.6% con respecto al año anterior.
- ▶ En este sentido, durante el *Offshore Technology Conference - OTC 2023* realizado en Houston (USA), Perupetro promocionó 31 áreas con potencial de exploración y explotación de hidrocarburos en el Perú. Estas áreas están comprendidas en las cuencas de Marañón, Ucayali, Madre de Dios, Tumbes y Salaverry.
- ▶ La empresa estatal indicó que solo 5 de las 18 cuencas sedimentarias del Perú han sido exploradas o semiexploradas, por lo que se evidencia la necesidad de impulsar este tipo de actividad en el país.

Multas de hasta 36 UIT a grifos que no hayan reducido el número de tipos de gasohol y gasolina

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Según el Decreto Supremo N° 018-2022-EM, el plazo adicional para reducir el número de tipos de gasohol y gasolina a solo regular y premium venció el 30 de abril; por lo que, desde el 1 de mayo Osinergmin aplicará multas por no cumplir esta reducción.
- ▶ El ente supervisor impondrá multas que van desde 0.3 UIT (S/1485) hasta las 36 UIT (S/178 200), la graduación de la multa dependerá de la capacidad de almacenamiento del tanque y de cuánto se aleja el resultado respecto al valor establecido en la especificación técnica.
- ▶ Por otro lado, se podrá vender gasolina de 84 octanos en las regiones de Amazonas, Loreto, Madre de Dios y San Martín hasta el 30 de junio de 2024. Asimismo, en los departamentos del Perú con excepción de Lima, se podrá comercializar el combustible de 84 octanos hasta el 31 de diciembre de 2023.
- ▶ Es preciso recordar que las equivalencias con los dos tipos de combustibles oficiales son: gasohol regular (84 y 90 octanos) o de 91 octanos y gasohol premium (95, 97 y 98 octanos) o de 96 octanos.

El Estado continúa impulsando conversión de vehículos a GNV

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



Cuadro resumen de beneficiarios para el 2023

Concepto	PAP 2023-FISE	Punche Perú	Proyecto de Ley	TOTAL
Hogares	205,060	75,418	25,200	305,678
Vehículos	59,800		10,000	69,800
Redes	317.5	1,098.40	505	1,921
Hospitales			25,200	25,200
Líneas montantes	504			504
Instituciones de índole social	754			754
Mype	8,376			8,376

- ▶ La crisis energética generada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, dejó entrever la importancia de la independencia del país con respecto a los combustibles que emplean en sus actividades. Así, mientras que el precio del crudo presentó fuertes incrementos, el precio del gas natural vehicular se mantuvo estable en el país; ya que el 100% de la demanda es abastecida por la producción nacional.
- ▶ En este sentido, el gobierno planea subvencionar la conversión a GNV de 69 800 vehículos para el 2023, continuando el trabajo del “programa ahorro GNV” y “bono Camisea GNV”. Además, como parte del financiamiento conseguido a partir del crédito suplementario aprobado por el Congreso mediante la Ley 31728, se usarán USD 41.7 millones para convertir 10 000 a GNV. En total, estas tres iniciativas desarrollarán sus actividades en las regiones de Lima, Callao, Ica, Junín, Cusco, Piura, La Libertad, Áncash, Lambayeque, Cajamarca, Arequipa, Moquegua y Tacna.
- ▶ El total de beneficiarios que accederán al servicio de gas natural en 2023 supera los 412 mil, de los cuales, los usuarios vehiculares representan el 17%.

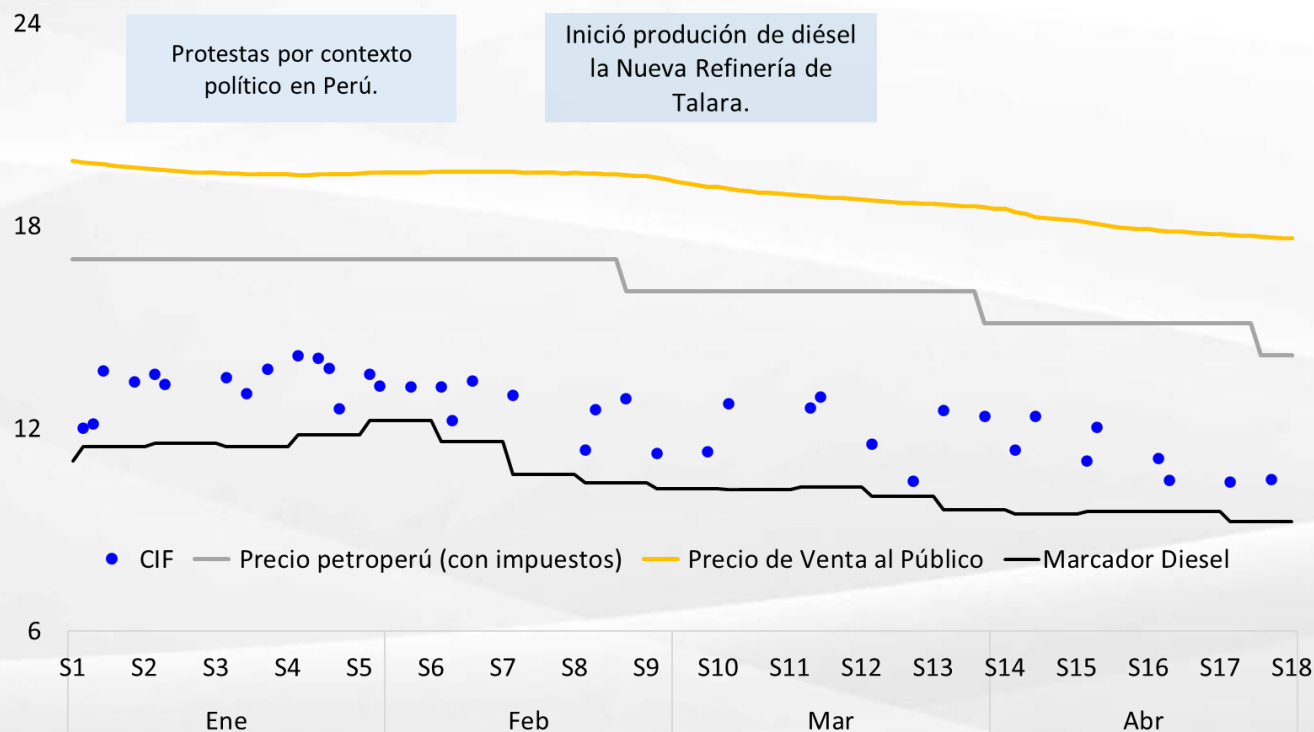
► Panorama Local: Precios



Disminuyó: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de diésel, Perú (S/ por galón)



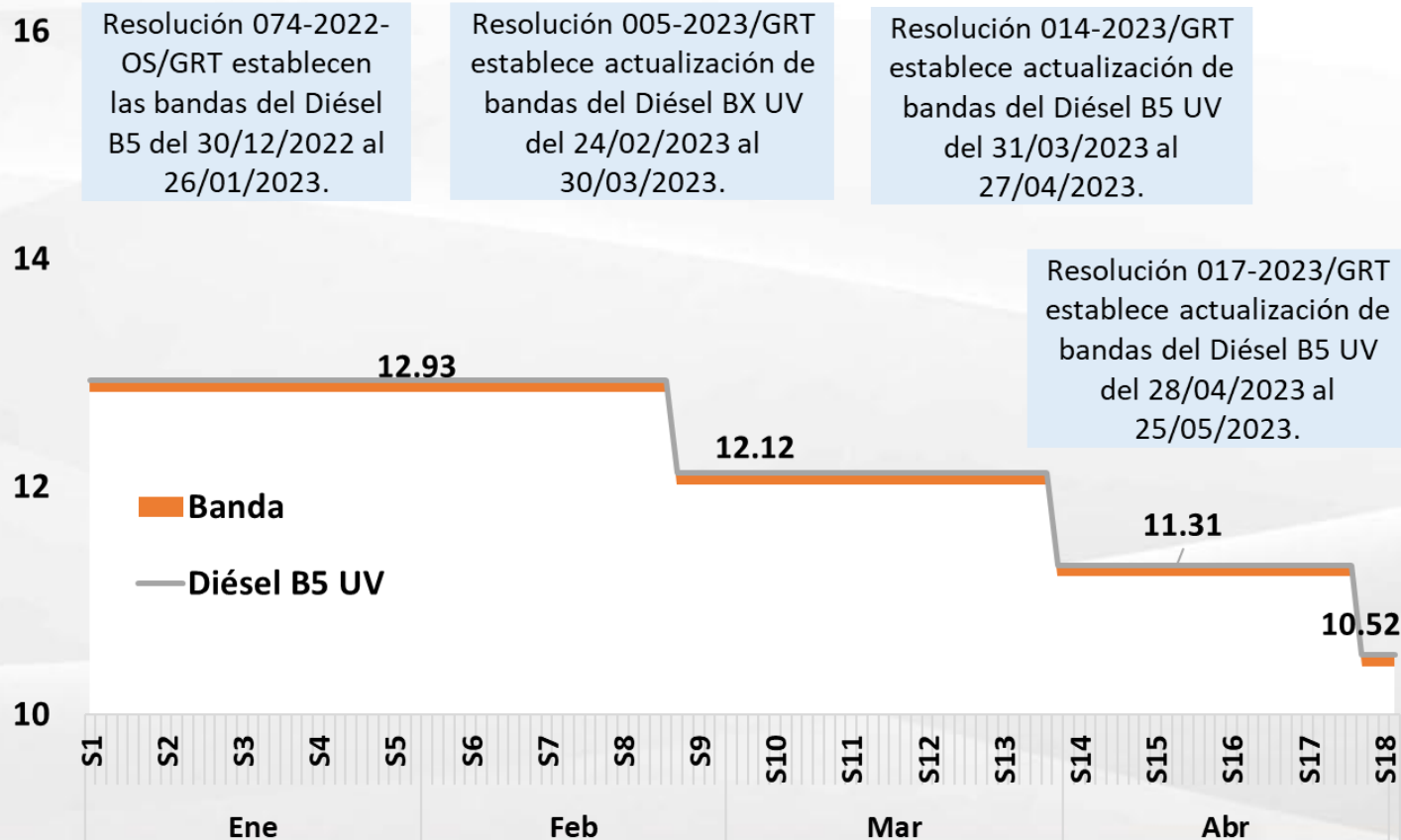
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en -1% (cerrando en S/17.62 por galón); en un contexto en el que el precio de importación se mantuvo constante y el marcador disminuyó en -3%. Las bandas de precios se redujeron en -7% y el precio de Petroperú se redujo en -6%.
- ▶ 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 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por galón)

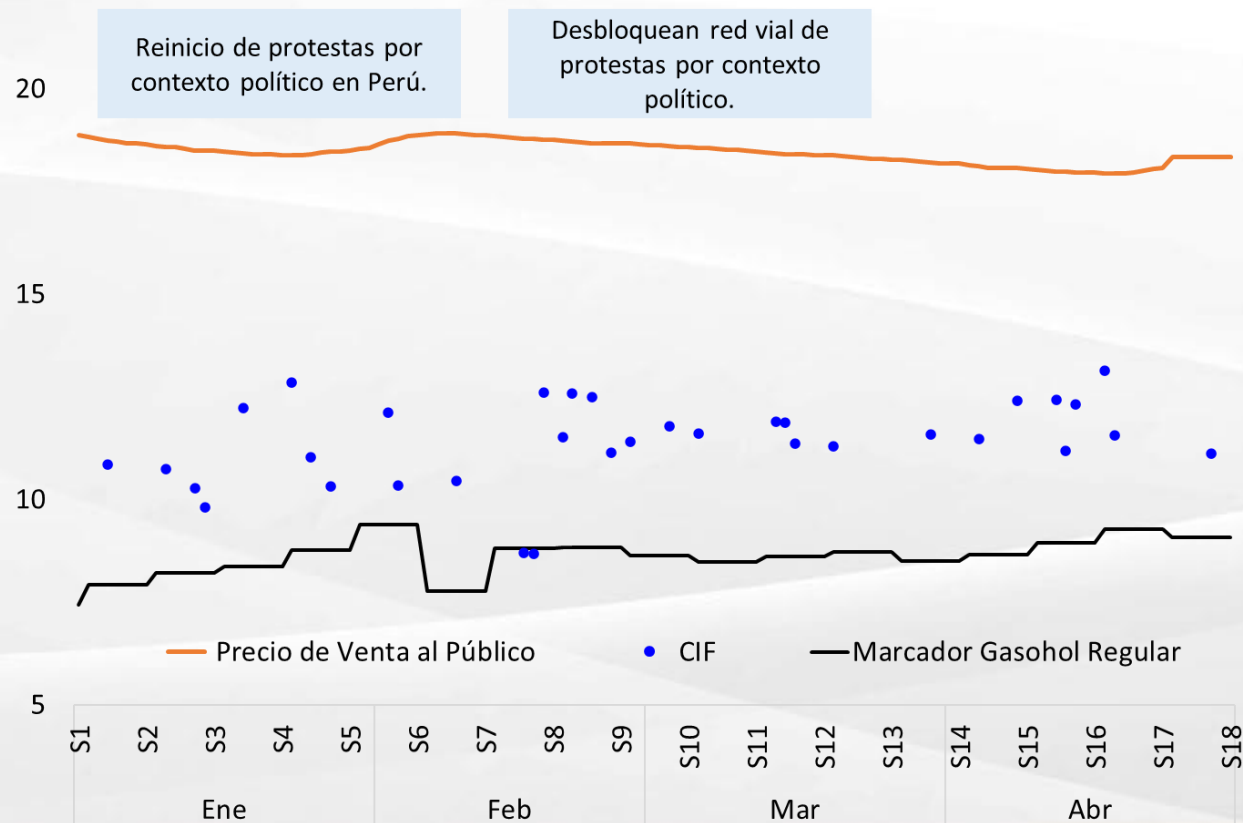


- ▶ Las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de marzo de 2023. Estas bandas estarán vigentes hasta el 25 de mayo de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior los valores de S/10.52 y S/10.42 por galón, respectivamente.

Aumentó: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

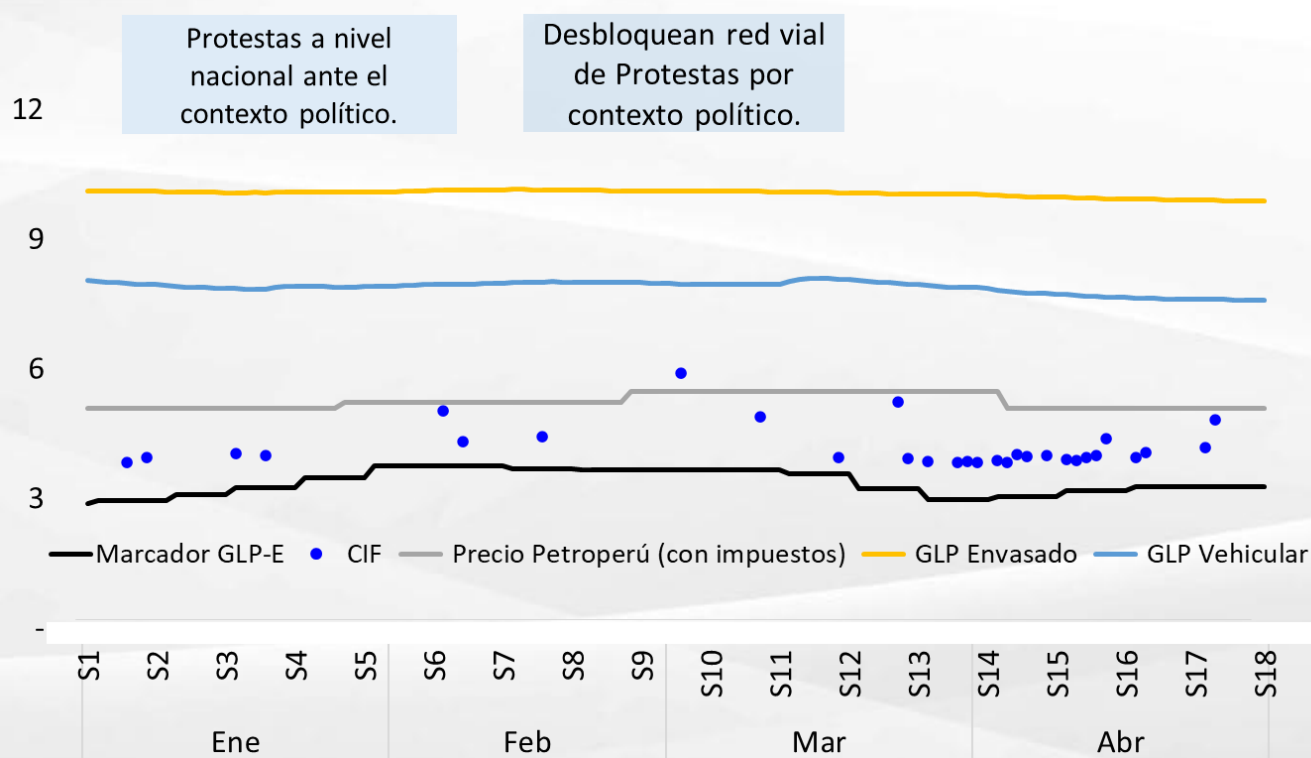


► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular aumentó en +2% (cerrando en S/18.33 por galón), en un contexto de disminución del precio de importación (-4%), del marcador (-2%) y del precio de Petroperú (-2%).

Constante: Precio de GLP vehicular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
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 mantuvo constante. En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú y el marcador se mantuvieron constantes, y el precio de importación aumentó en 19%.

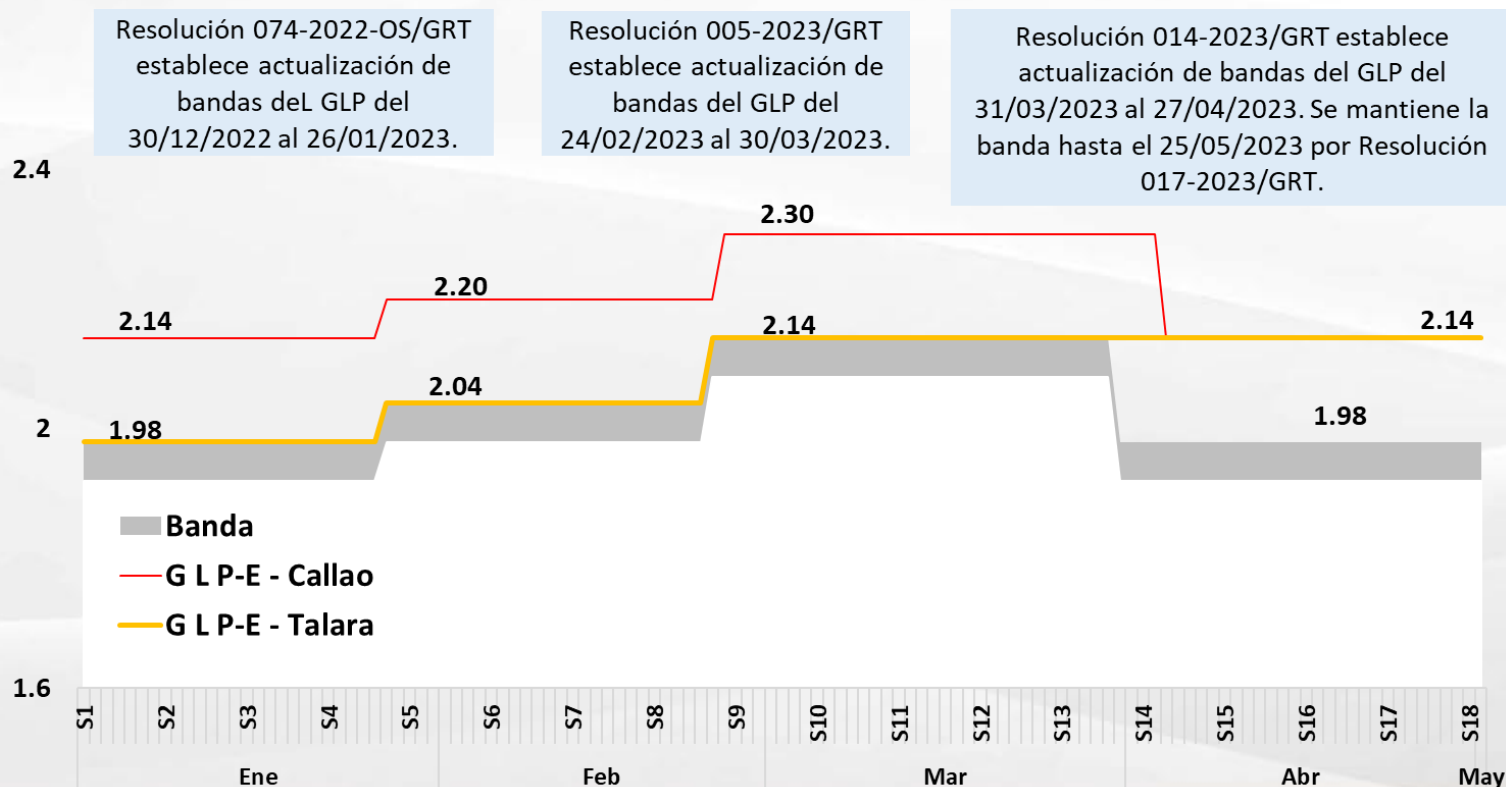
▶ El precio prácticamente constante del GLP envasado se debería a la demanda inelástica: la demanda no puede sustituir el GLP envasado por otro combustible en el corto plazo, pero sí en el largo plazo por el gas natural. Por el contrario, la demanda elástica del GLP a granel se debería a la existencia del sustituto GNV, cuya conversión toma en promedio sólo un día.

Disminuyó: Banda del precio de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por kg)



► La banda del GLP en la última actualización respecto a lo fijado en marzo de 2023 se mantiene constante. 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 se han presentado valores por encima de la banda.

► Panorama Local: Oferta y demanda

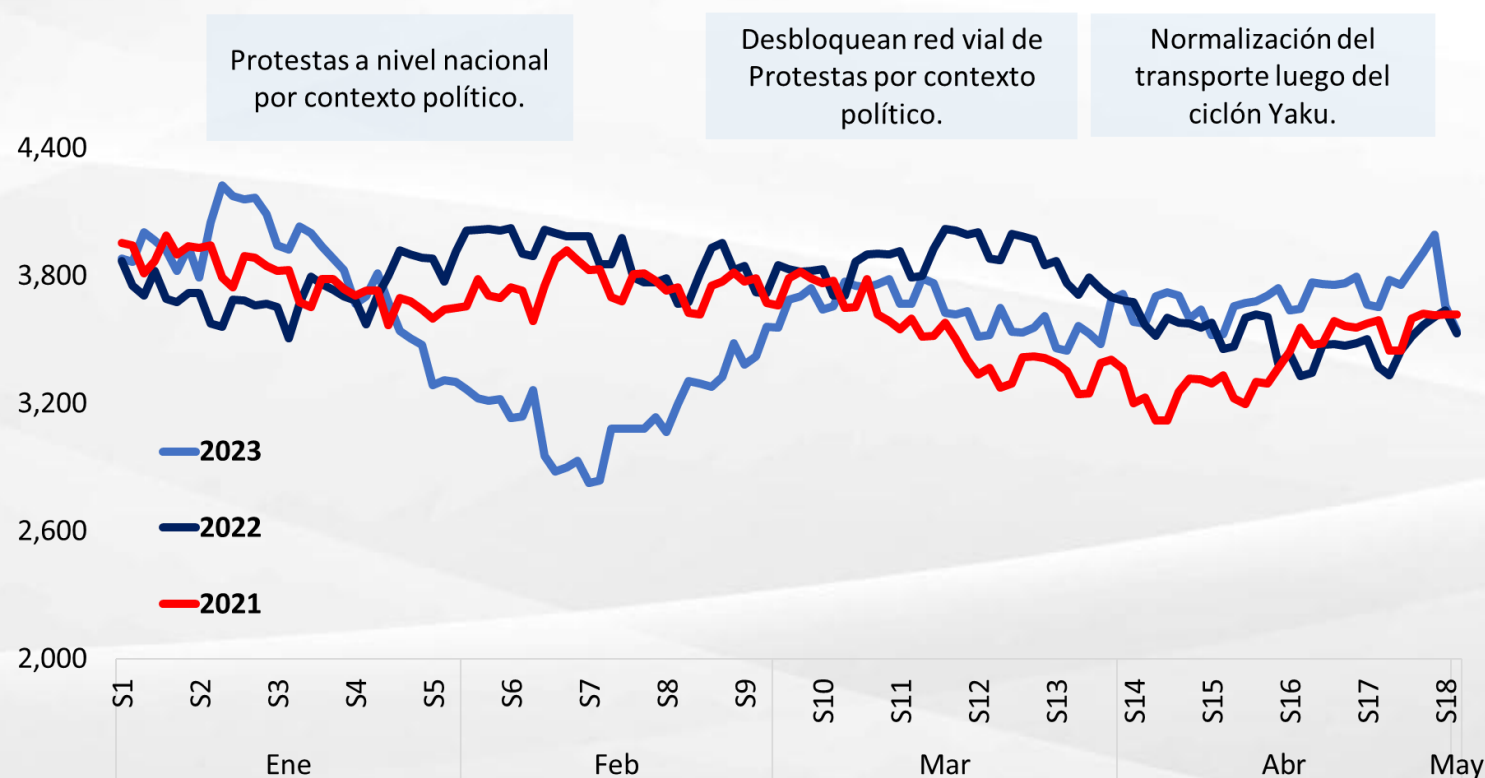


Aumentó: Demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



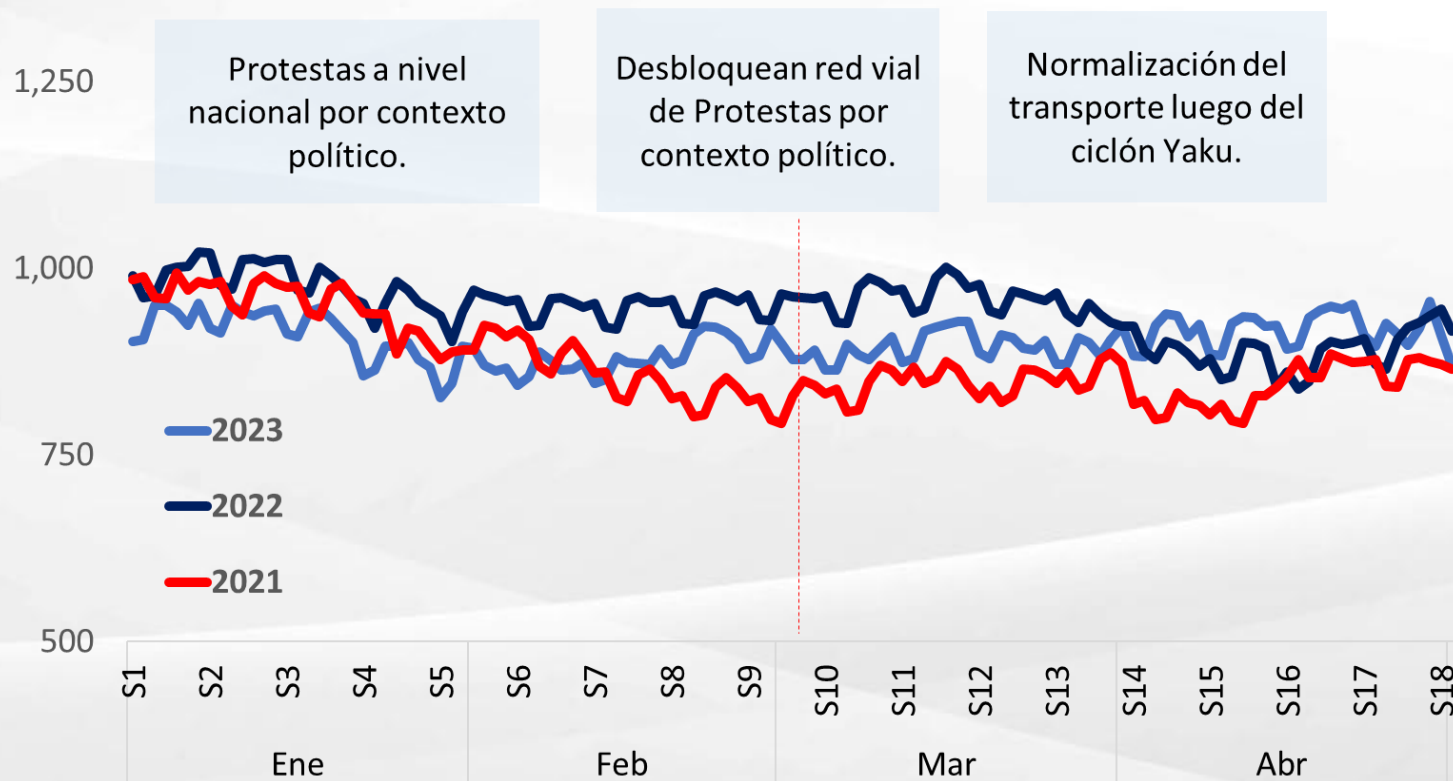
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en +1% (cerrando en 3.5 millones de barriles), por encima de lo registrado en el 2022 (+7%) y 2021 (+6%); esto podría deberse a la recuperación del flujo de tránsito luego de los estragos generados por el ciclón Yaku a nivel nacional.

Disminuyó: Demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
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 disminuyó en -1% (cerrando en 0.87 millones de barriles), estando al mismo nivel de lo registrado en 2022 y por encima de lo registrado en 2021 (+6%); en un proceso de normalización del tránsito vehicular luego del paso del ciclón Yaku.

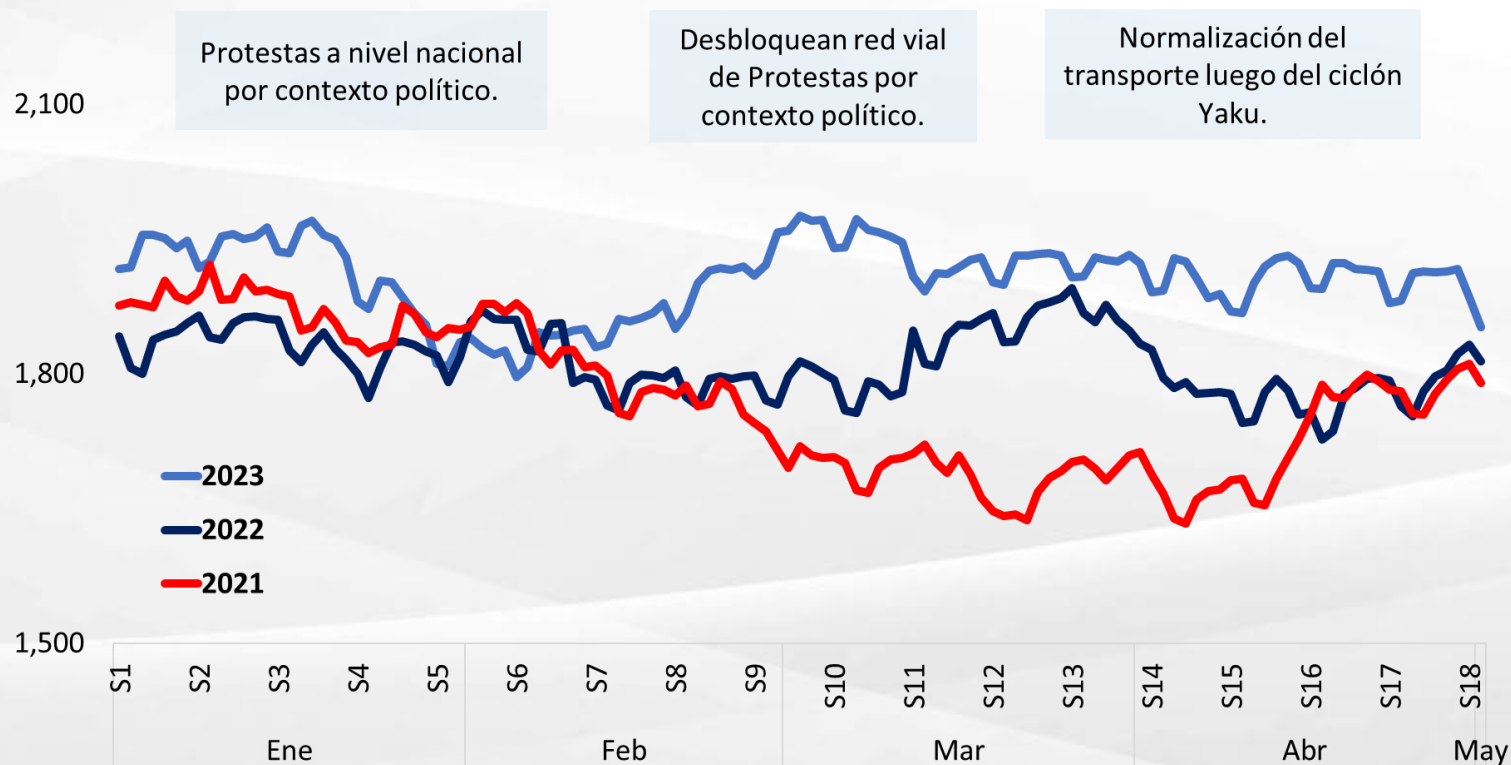
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90.

Constante: Demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



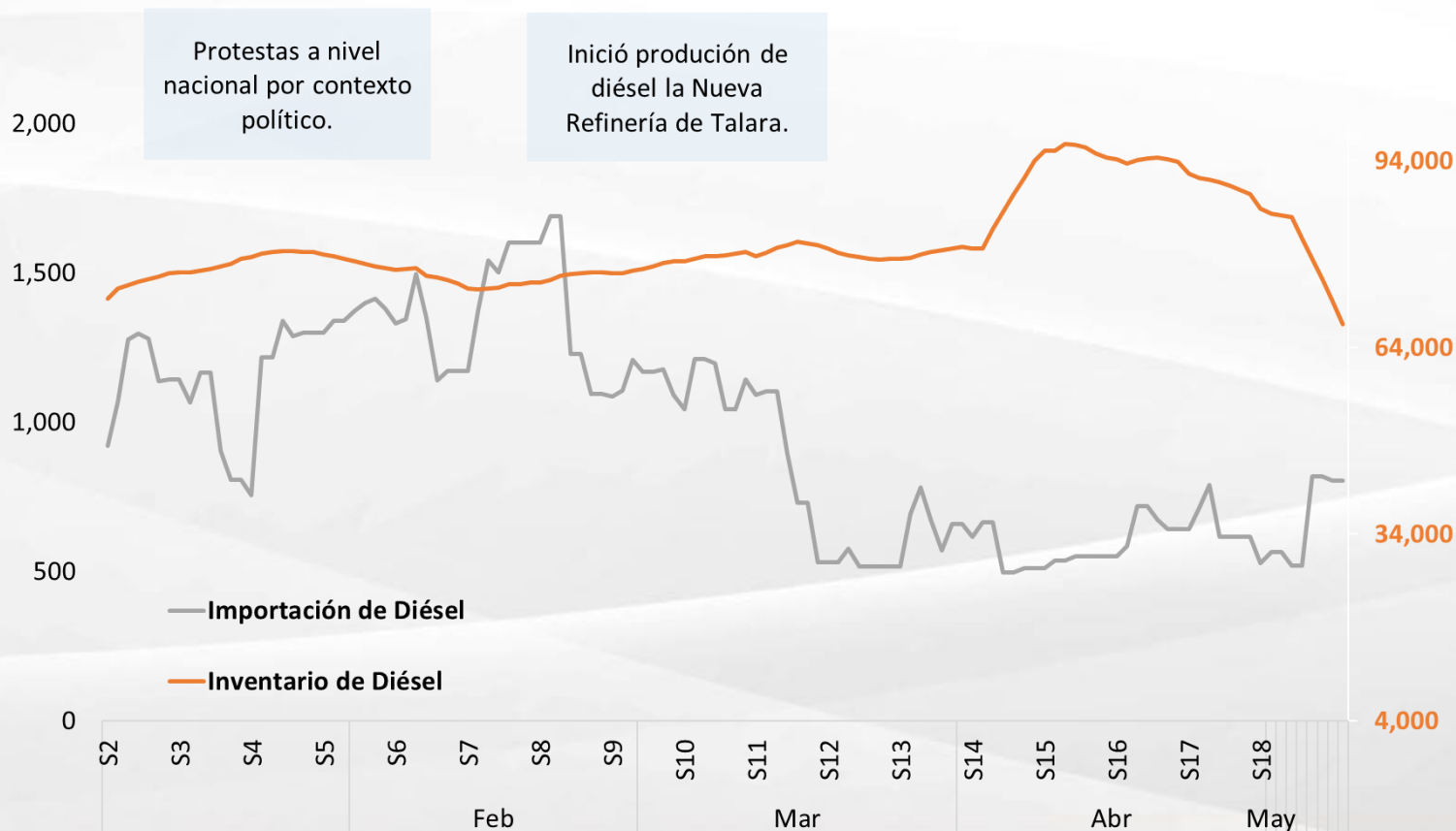
Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 1.9 millones de barriles), un 6% adicional a lo registrado en el mismo período en 2022 y 7% más que en 2021; en un contexto de normalización del flujo vehicular luego del paso del ciclón Yaku y un proceso de sustitución del GLP por gas natural.

Disminuyó: Inventario de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Diésel, Perú

(*acumulada mensual en miles de barriles*)



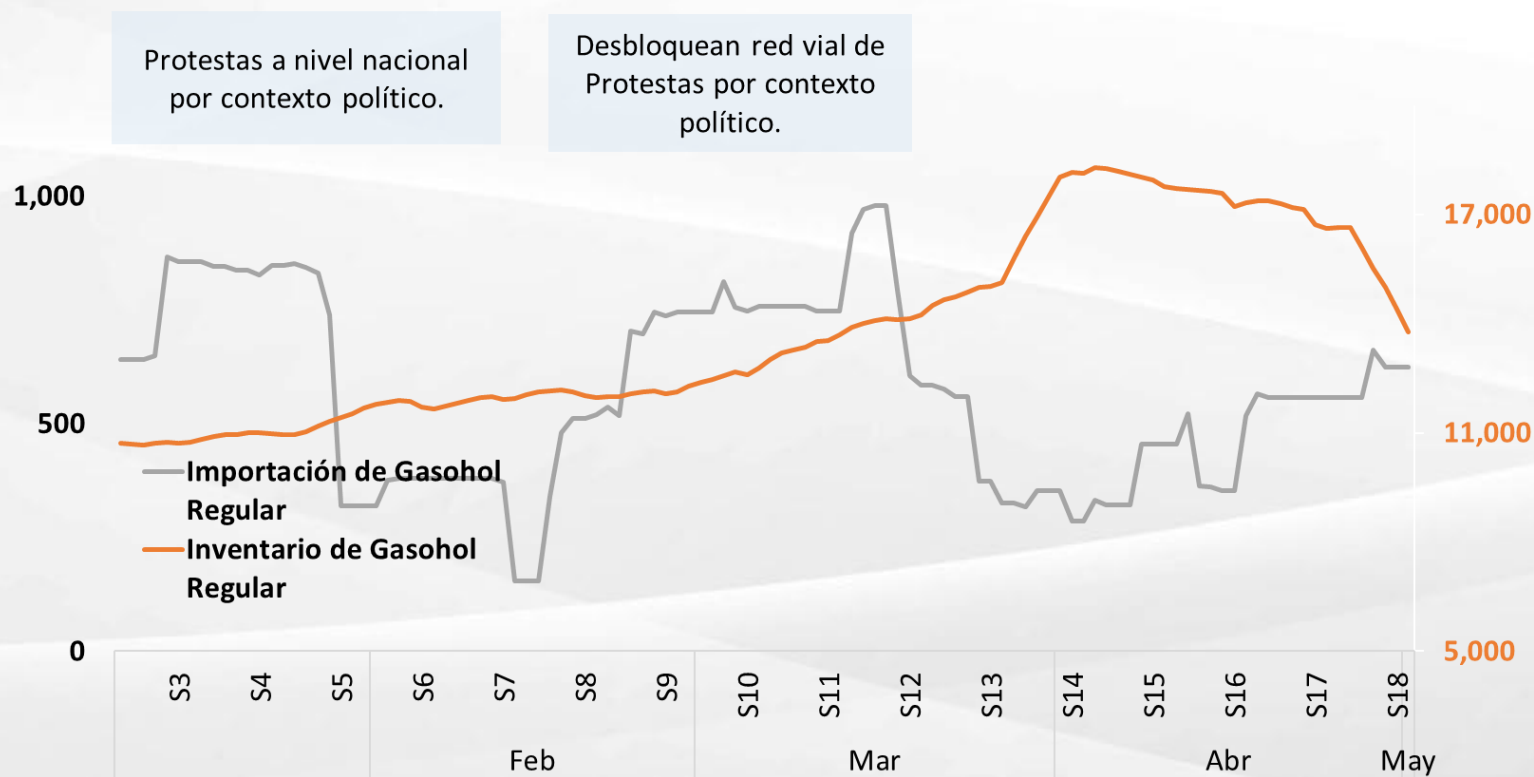
► Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel disminuyó en -12% (cerrando en 67.7 millones de barriles) y la importación aumentó en 12%; en un contexto de normalización del tránsito en el país luego del paso del ciclón Yaku. El cual se dio posterior al inicio de la producción de diésel de la Nueva Refinería de Talara.

Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
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 -10% (cerrando en 13.8 millones de barriles) y la importación aumentó en +8%; en un contexto de recuperación por los efectos negativos sobre las vías terrestres del paso del ciclón Yaku en el país (huaicos).

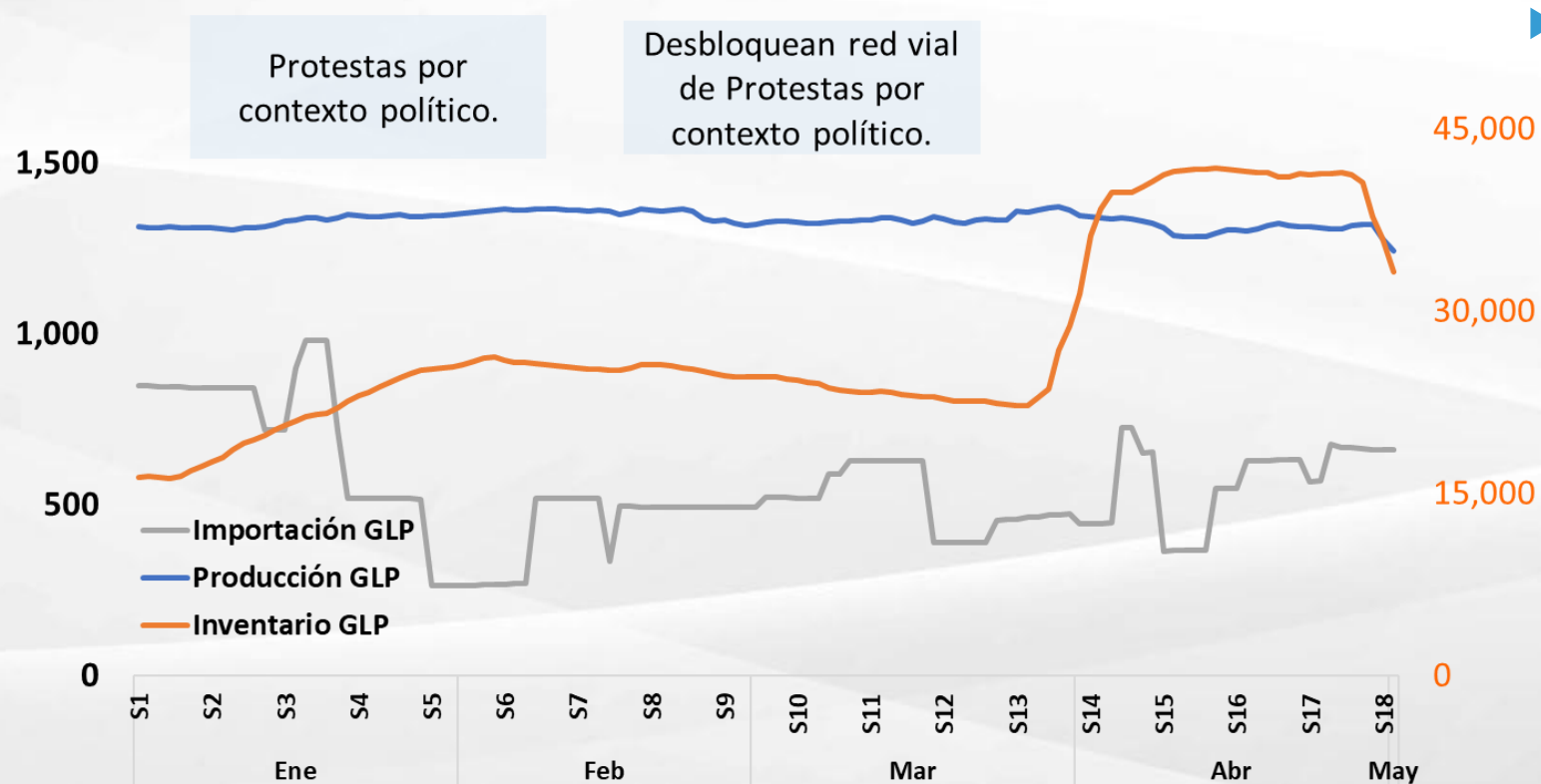
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90.

Disminuyó: Oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 25 de abril al 2 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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 -6% con respecto a la semana previa (cerrando en 1.2 millones de barriles). Por otro lado, los inventarios acumulados disminuyeron en -6% (cerrando en 33.2 millones de barriles) y las importaciones aumentaron en +8% (0.7 millones de barriles). En un contexto donde la demanda se mantuvo constante y se fue consumiendo el GLP almacenado semanas previas.

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:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli

Gerente de Políticas y Análisis Económico

Juan Manuel Rivas Castillo

Especialista en econometría

Carlos Alberto Miranda Velásquez

Analista económico regulatorio

Anthony Suclupe Girio

Analista económico regulatorio

Wilder Santos Viera

Analista del sector energía y minería

Cristian Rodrigo Llerena Alca

Practicante calificado

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: Trelles, J.; Rivas, J.; Miranda, C.; Suclupe, A.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 24 al 30 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía