



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

8 de mayo del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ BNAmericas sostiene que con varios desafíos que enfrentan los nuevos desarrollos de gas en América Latina, la oferta no podrá satisfacer la demanda, lo que impulsará la necesidad de mayores importaciones a la región durante la próxima década, según un Wood Mackenzie.
- ▶ Ejecutivo evalúa mantener el GLP envasado dentro del FEPC.
- ▶ Nueva Refinería de Talara superó la producción del millón de barriles.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Disminuyó el precio del diésel B5 de uso vehicular, del gasohol regular y del GLP automotor.
- ▶ Disminuyeron las demandas de diésel B5, del gasohol regular y del GLP; al igual que sus inventarios. La oferta de GLP se contrajo en -20%.

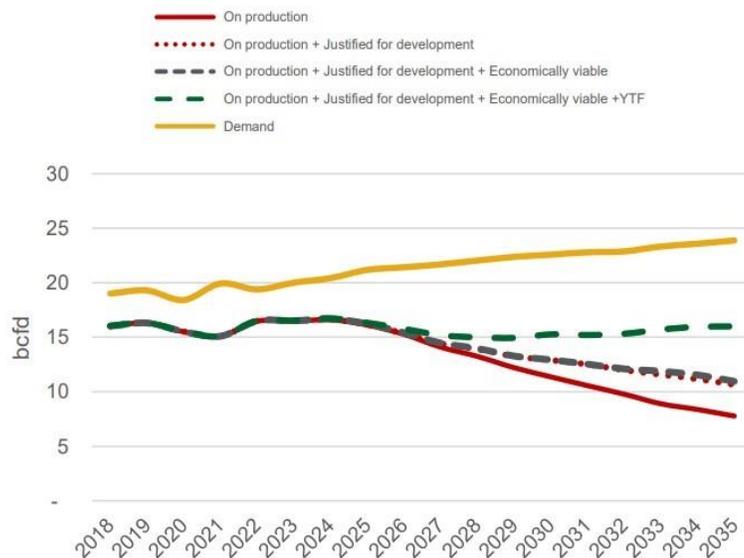
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

► **DÉFICIT.** BNamericas sostiene que con varios desafíos que enfrentan los nuevos desarrollos de gas en América Latina, la oferta no podrá satisfacer la demanda, lo que impulsará la necesidad de mayores importaciones a la región durante la próxima década, según un Wood Mackenzie. Según Bnamericas, Wood Mackenzie pronostica que la demanda de gas natural en la región aumentará un promedio de 1,4% anual durante la próxima década y se estabilizará en alrededor de 25,000 MMPCD. Dado que se espera que el suministro de gas disminuya a una tasa del 5,6 % en ese período, la región enfrentará desafíos. (-)

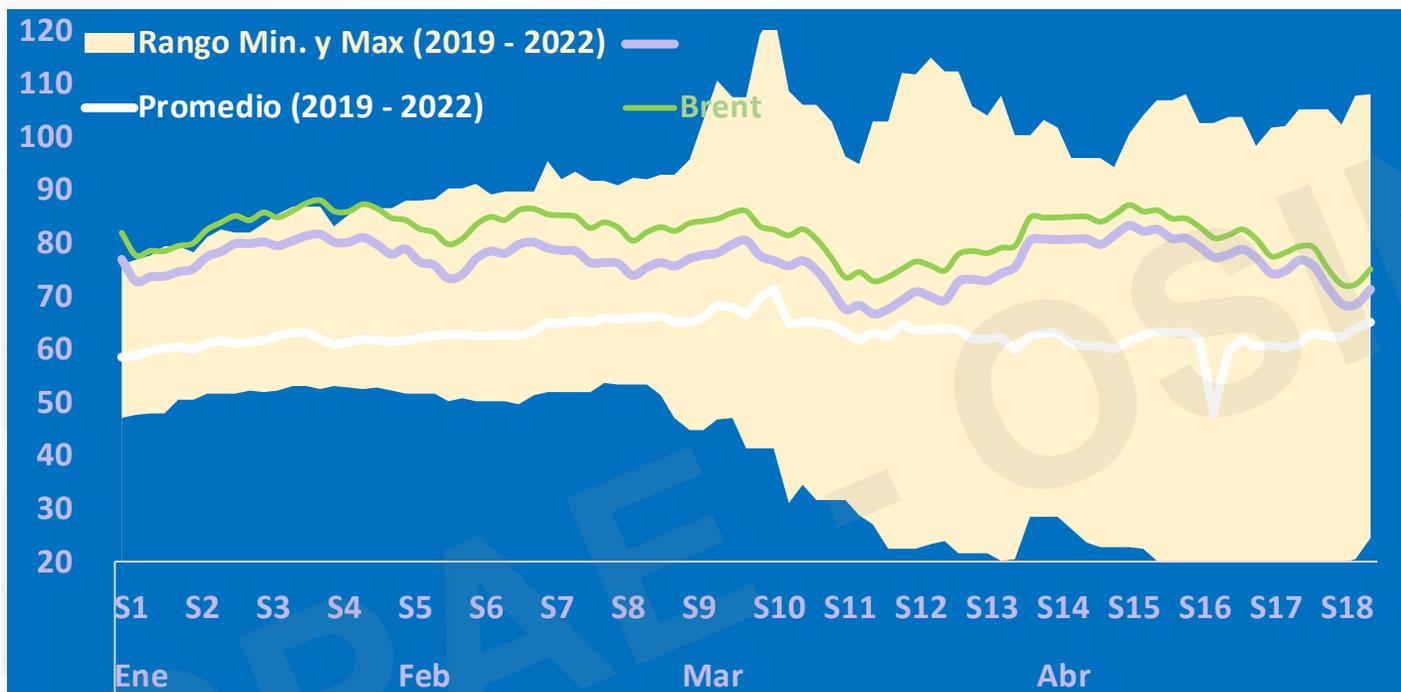
Natural gas deficit in Latin America



WTI subió tímidamente

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del

5/5/2023

respecto de...

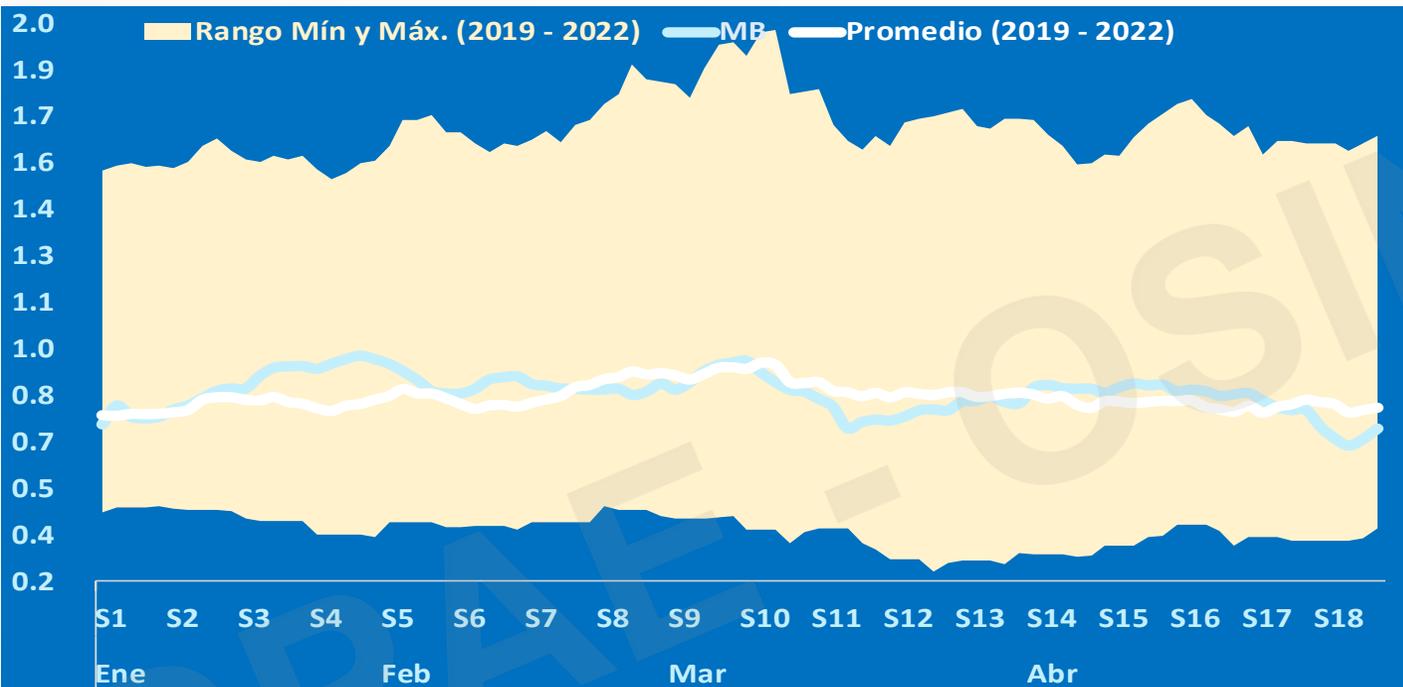


El petróleo subió el viernes, pero cayeron por tercera semana consecutiva antes de las subidas de las tasas de referencia y por la preocupación de que la crisis bancaria de EE:UU. desacelere la economía y agote la demanda de combustible.

Mont Belvieu aumentó

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

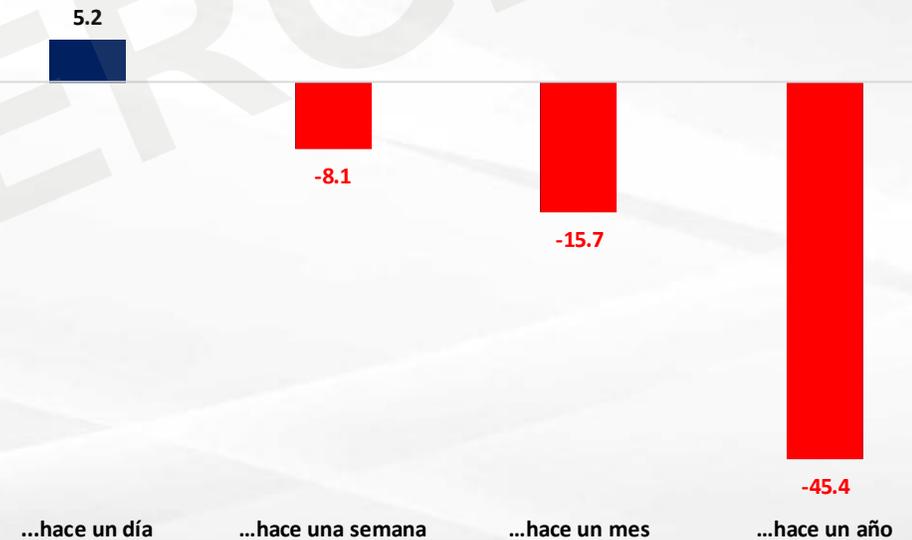
(USD por galón)



Variación % del precio del

5/5/2023

respecto de...

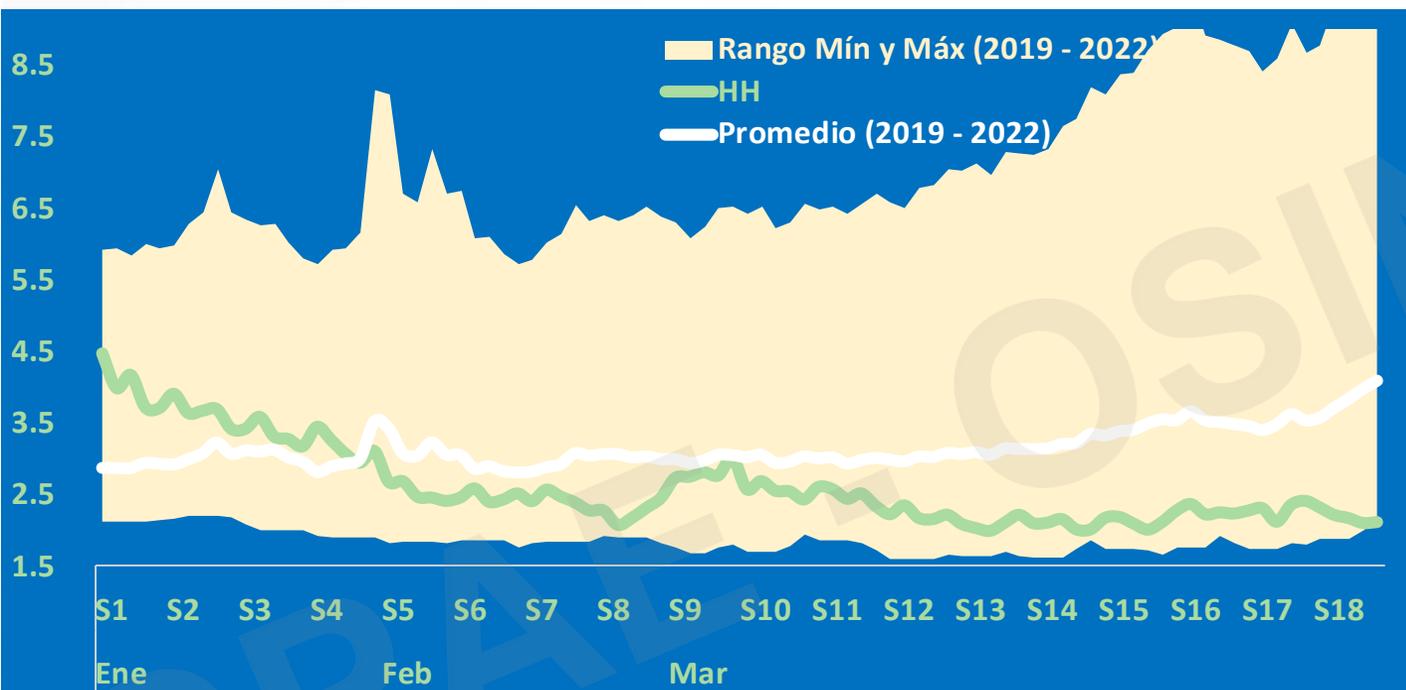


El Mont Belvieu se incrementó en línea con los avances del precio del crudo.

Henry Hub a la baja

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

5/5/2023

respecto de...



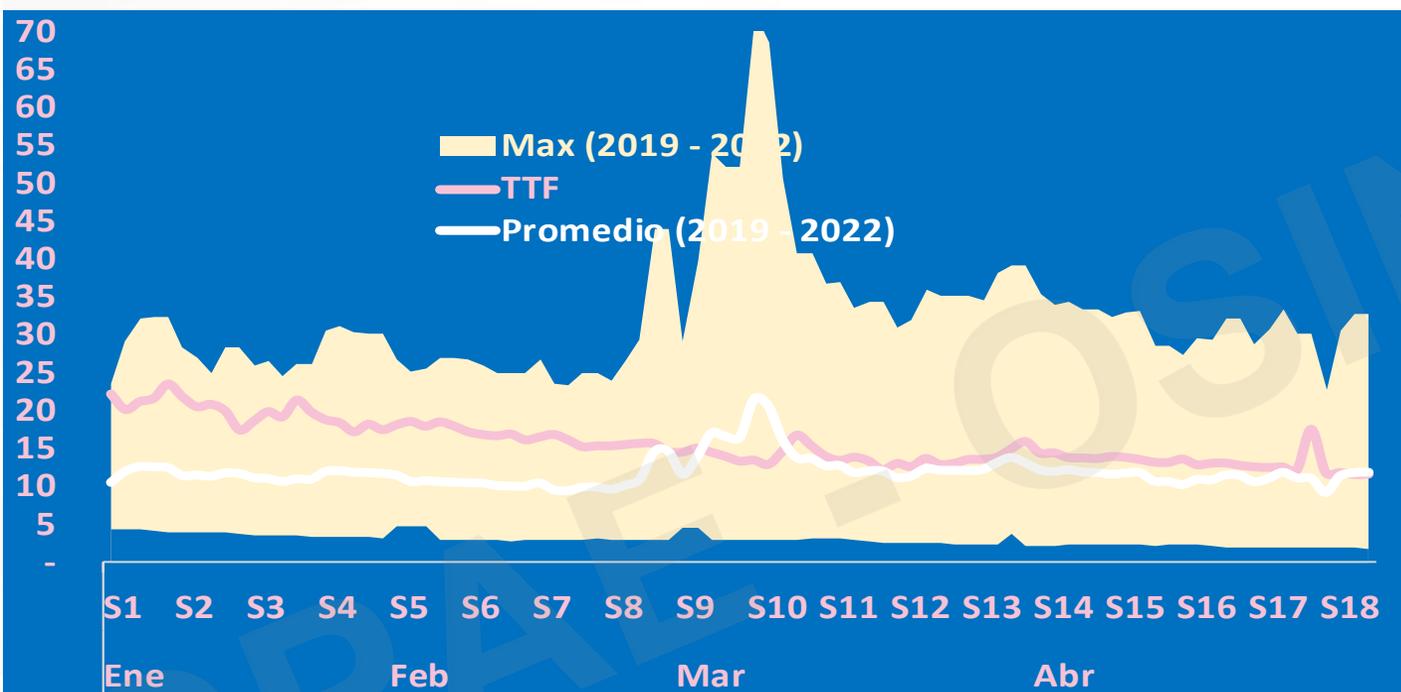
Los precios del gas natural de EE. UU. cayeron a un mínimo de tres semanas por una producción récord y menores exportaciones de GNL.

LNG se recupera levemente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

5/5/2023

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

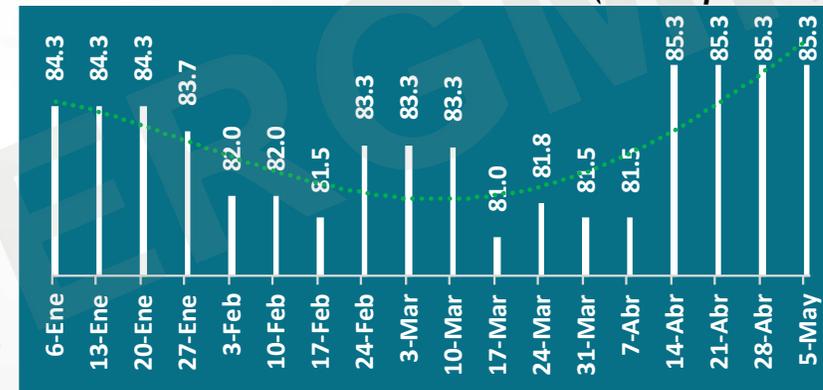
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



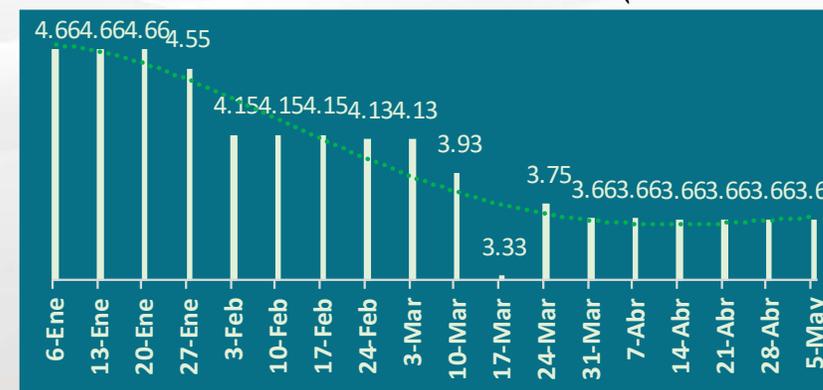
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



Fuente: Bloomberg.
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

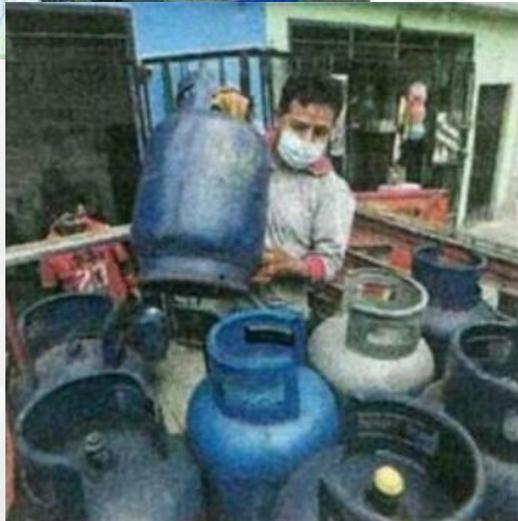
▶ Panorama Local



Ejecutivo evalúa mantener el GLP envasado dentro del FEPC

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 1 al 7 de mayo

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

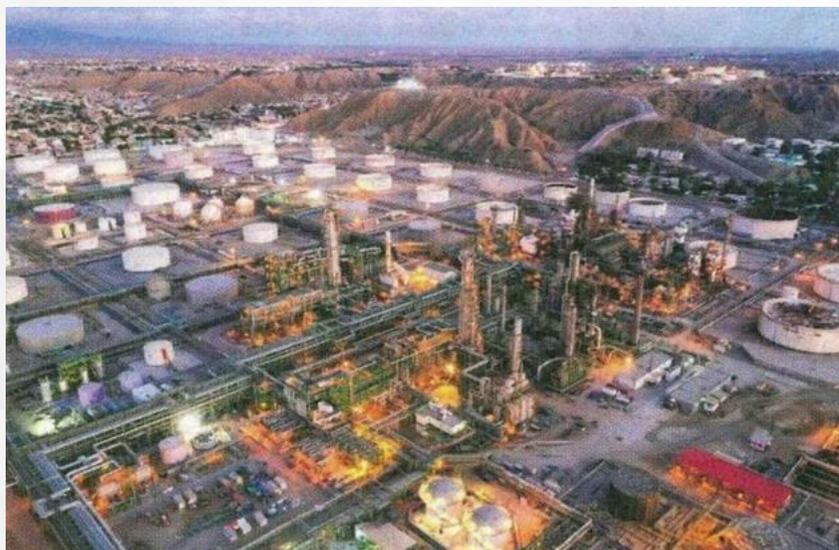


- ▶ El ministro de Economía y Finanzas, Álex Contreras, señaló que hay coordinaciones con el Ministerio de Energía y Minas para evaluar si el GLP envasado se mantiene en el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC), ya que a diferencia de la gasolina, el efecto de su inclusión en los hogares no es tan clara.
- ▶ Por su parte, Samuel Vásquez, presidente de la Sociedad Peruana de GLP, indicó que, una eventual salida del GLP del FEPC llevaría a un incremento de 10% en el precio final del balón de GLP; por lo que recomienda su permanencia por un periodo adicional.
- ▶ Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), durante el mes de abril el precio del balón de GLP disminuyó en 1.5%. en 21 ciudades del país; mientras que, Osinergmin, mediante su aplicativo Facilitó, mostró que hay distritos donde el precio llega a S/65 por balón.
- ▶ Se debe recordar que la banda actual de GLP envasado tiene como límite superior el valor S/1.98 por kilogramo, el cual se mantendrá hasta el 25 de mayo de 2023.

Nueva Refinería Talara superó la producción de millón de barriles

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 1 al 7 de mayo

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El ministro de energía y minas, Óscar Vera Gargurevich, y el viceministro de hidrocarburos, Enrique Bisetti Solari, visitaron las instalaciones de la Nueva Refinería Talara (NRT) constatando el embarque del sexto cargamento de diésel de alta calidad de bajo contenido de azufre.
- ▶ Con este embarque, la NRT superó una producción de un millón de barriles de diésel que contiene menos de 50 partes por millón (ppt) de azufre. El gerente del Departamento de Refinación de la NRT, Elder Ruiz, indicó que la producción se ha conseguido con más del 80% de la capacidad de refino, y que las dos últimas unidades se encuentran en la fase de secuencia de arranque.
- ▶ El titular del ministerio, junto a su comitiva especializada, verificaron que las instalaciones del moderno complejo elaboren gasolinas y diésel de alta calidad y con procesos amigables con el medio ambiente.

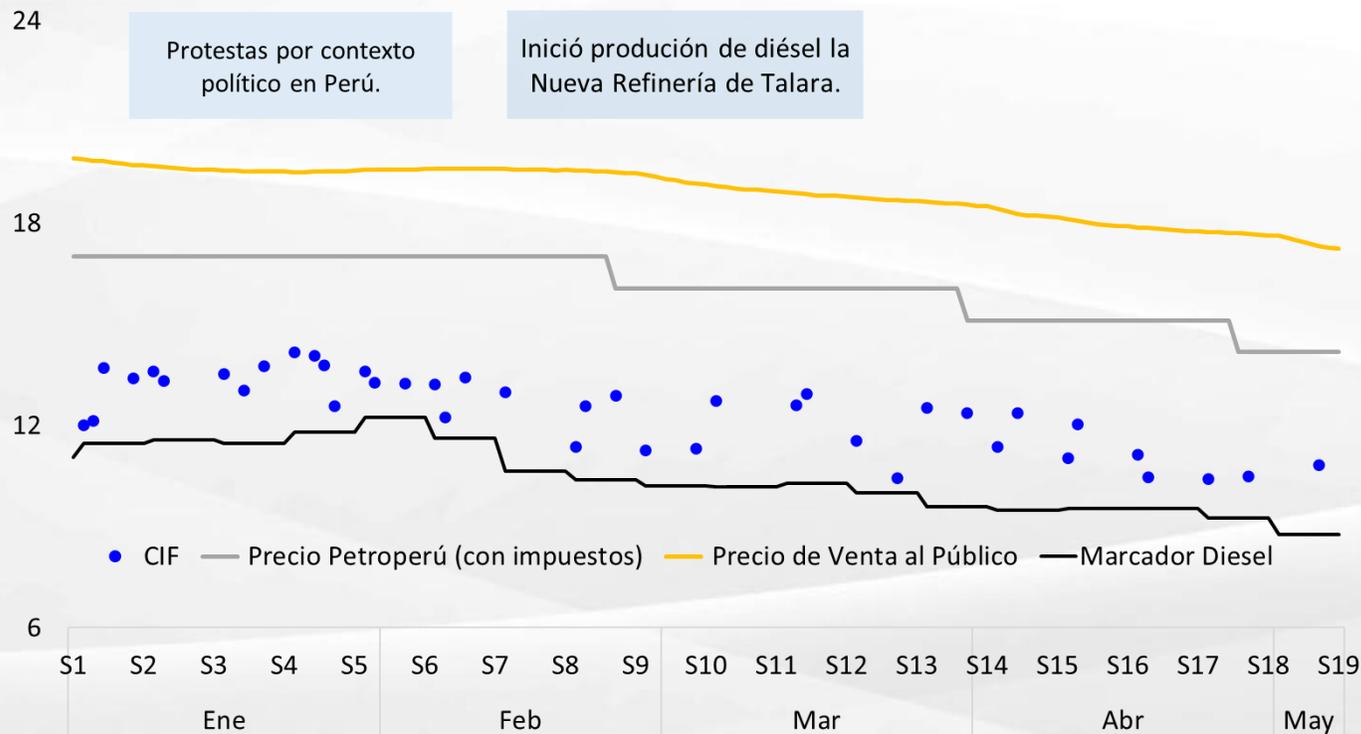


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



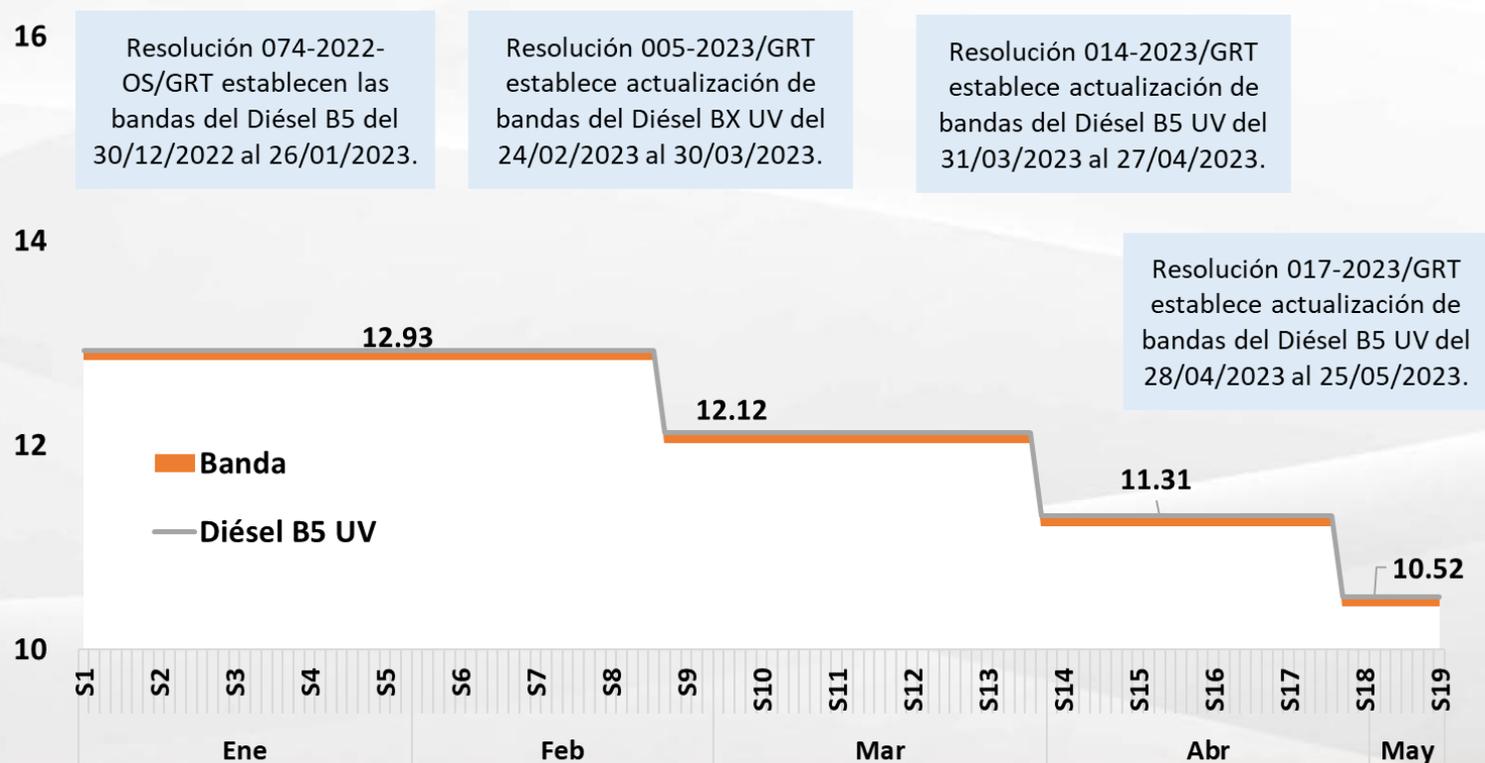
▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en -2% (cerrando en S/17.25 por galón); en un contexto en el que el precio de importación aumentó en +3%, el marcador disminuyó en -5% y el precio de Petroperú se mantuvo constante.

▶ 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

Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos para el Diésel B5

(S/ por galón)

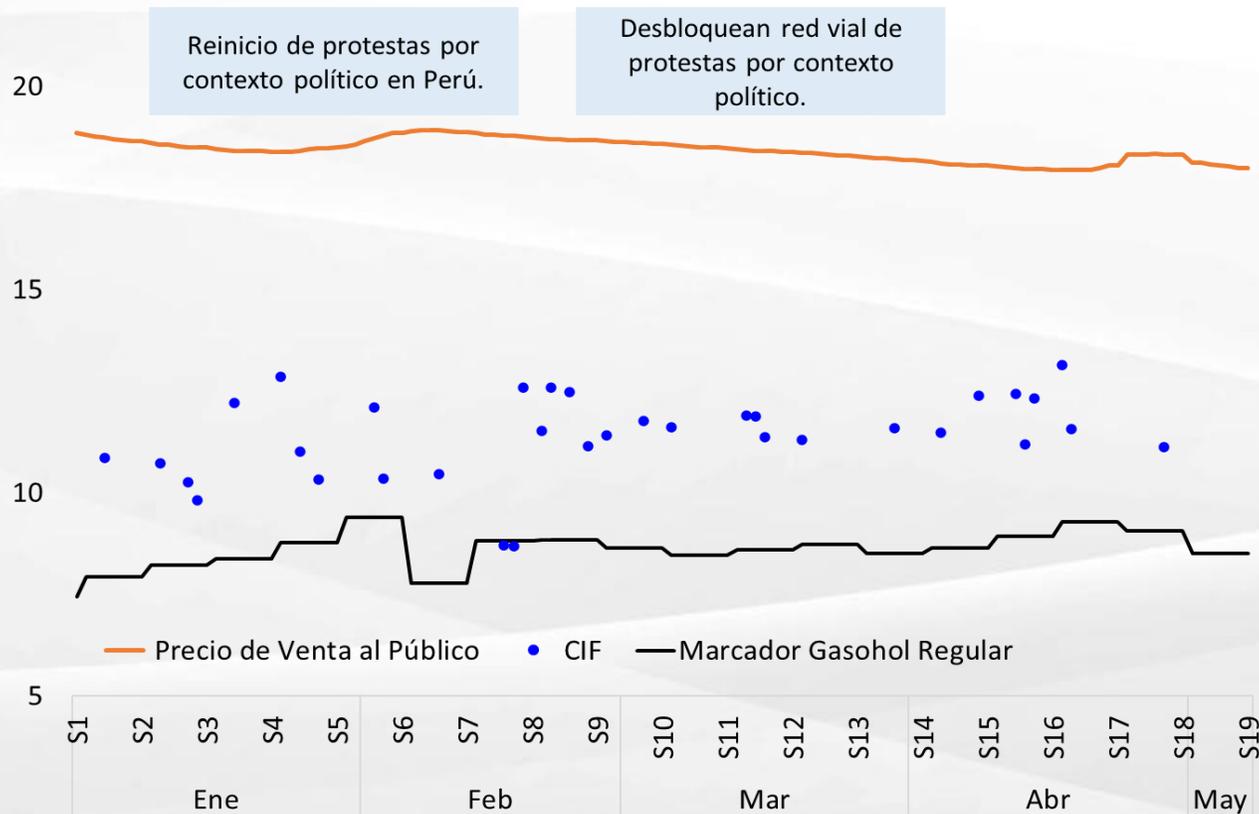


- ▶ Las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre, disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de marzo de 2023. Estas bandas estarán vigentes hasta el 25 de mayo de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior los valores de S/10.52 y S/10.42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

Disminuyó: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

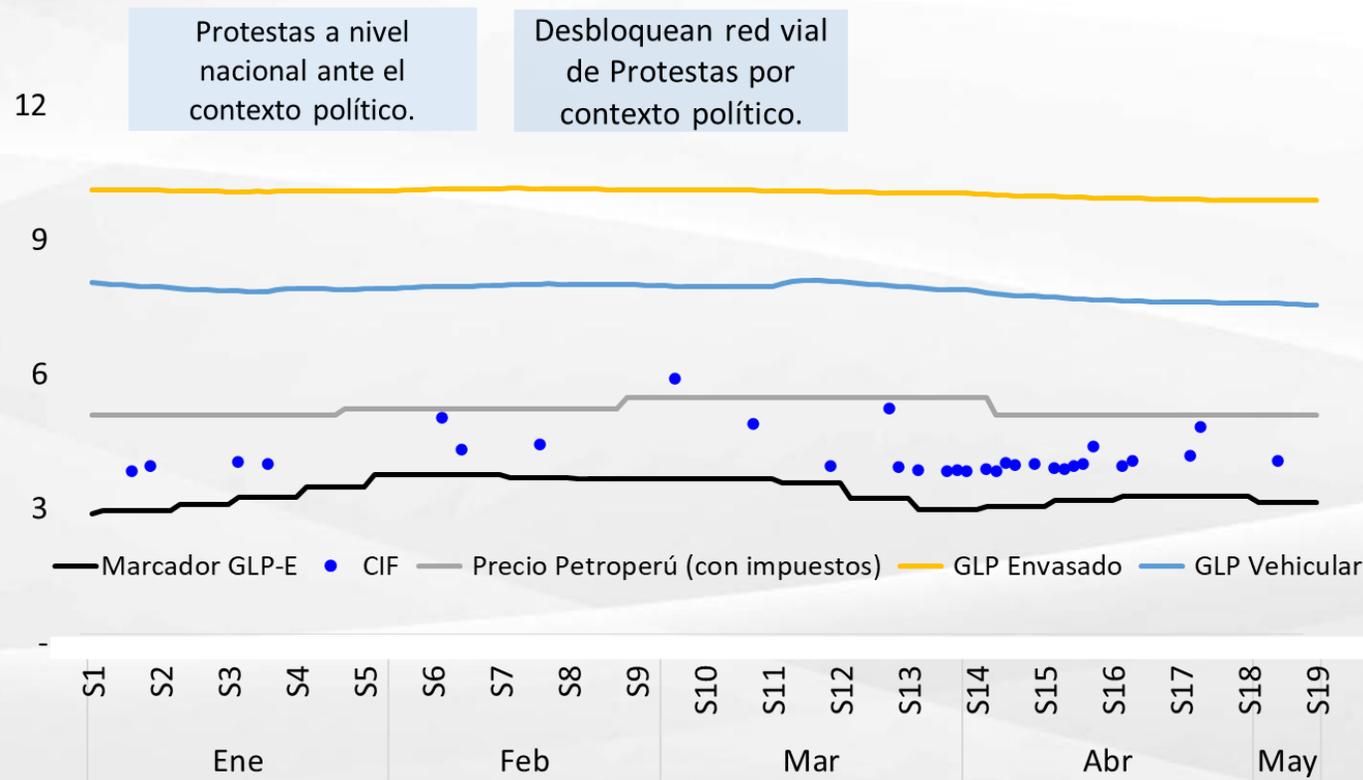


► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -2% (cerrando en S/17.98 por galón), en un contexto de disminución del marcador (-6%) y del precio de Petroperú (-3%). No se realizaron importaciones de gasohol regular durante la semana.

Disminuyó: Precio de GLP vehicular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 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 disminuyó en -1% (cerrando en S/7.55 por galón). En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el marcador disminuyó en -4%, y el precio de importación disminuyó en -16%.
- ▶ 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 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

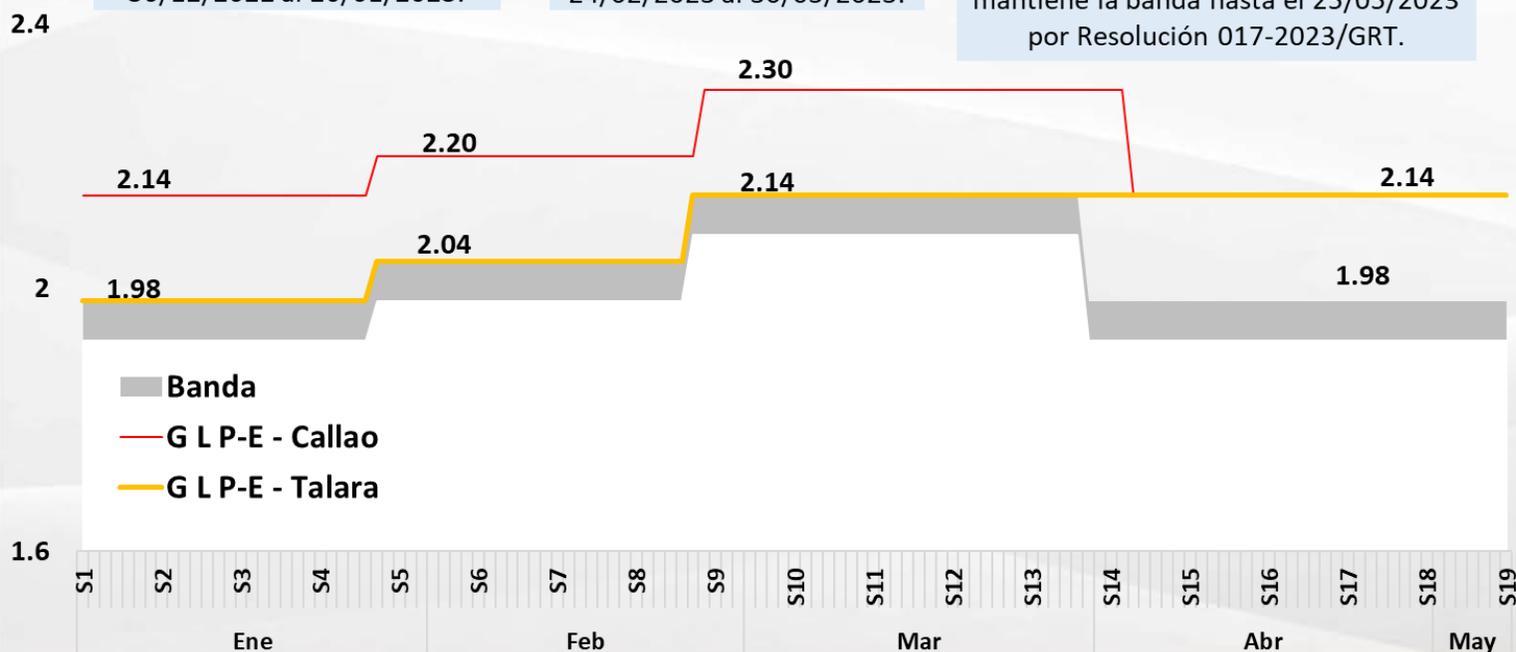
Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E

(S/ por kg)

Resolución 074-2022-OS/GRT establece actualización de bandas de GLP del 30/12/2022 al 26/01/2023.

Resolución 005-2023/GRT establece actualización de bandas de GLP del 24/02/2023 al 30/03/2023.

Resolución 014-2023/GRT establece actualización de bandas de GLP del 31/03/2023 al 27/04/2023. Se mantiene la banda hasta el 25/05/2023 por Resolución 017-2023/GRT.



▶ La banda de 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

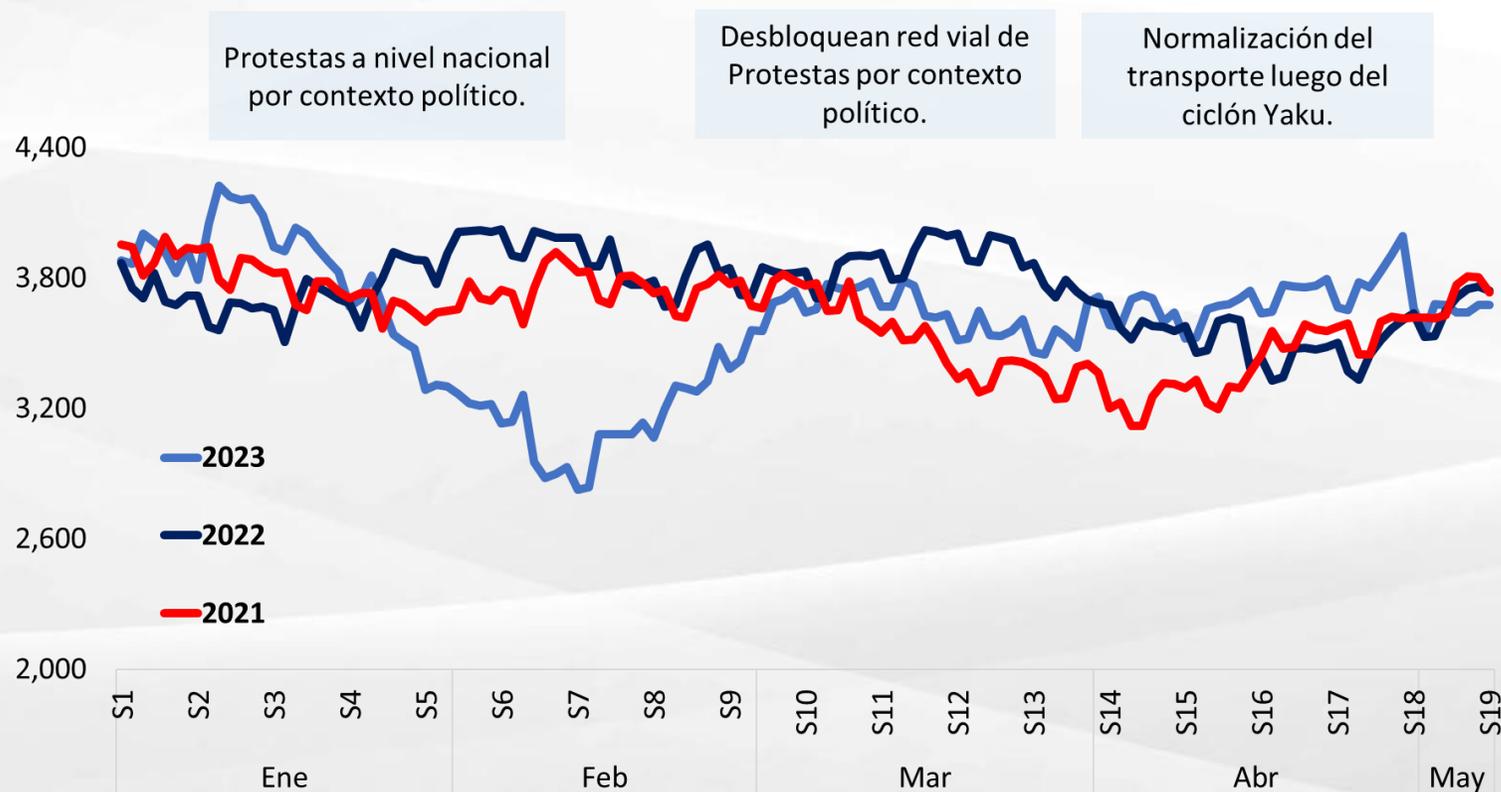


Disminuyó: Demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



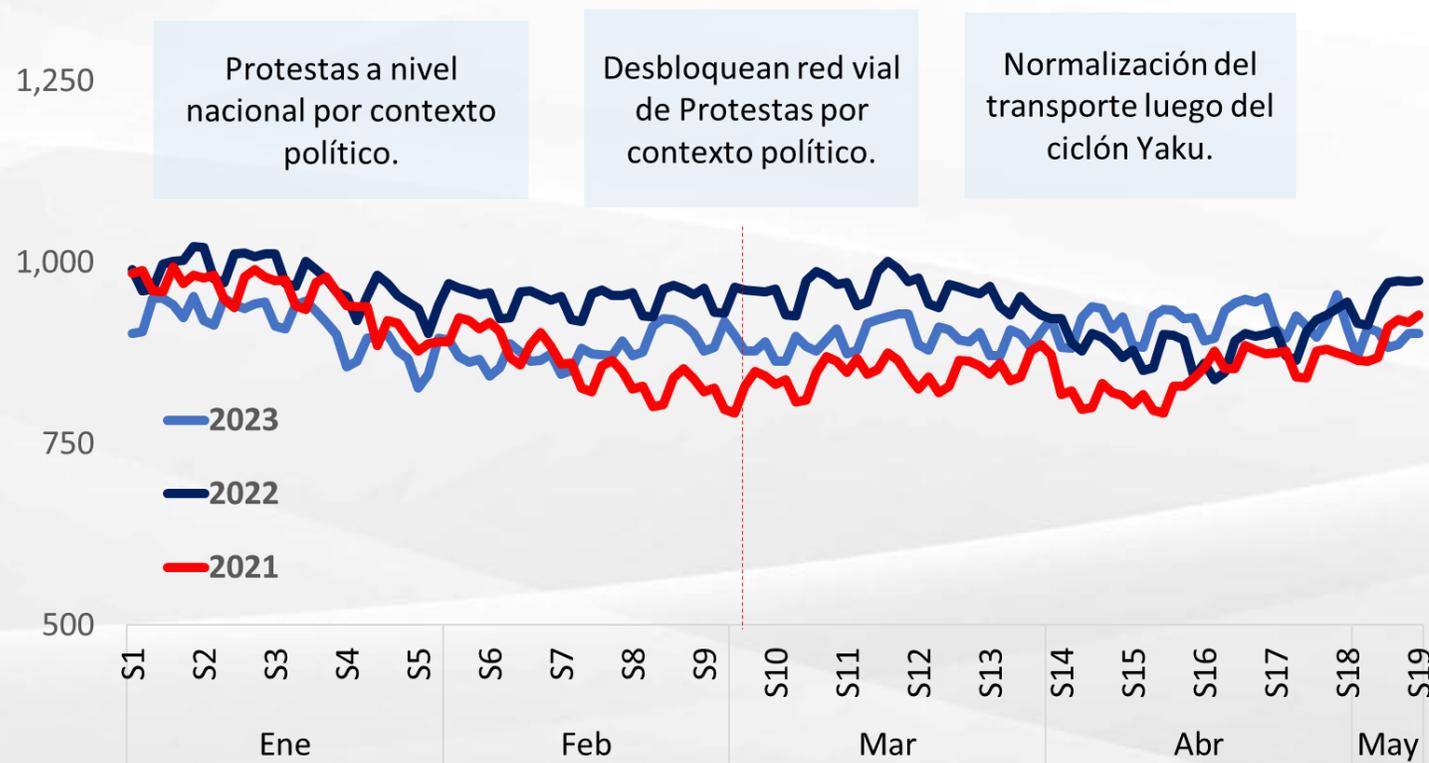
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -4% (cerrando en 3.7 millones de barriles), por debajo de lo registrado en el 2022 (-1%) y 2021 (-2%); la variación hacia la baja es leve frente a la tendencia positiva en un proceso de normalización del consumo de diésel luego del paso del ciclón Yaku por el país.

Disminuyó: Demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 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 -2% (cerrando en 0.90 millones de barriles), por debajo de lo registrado en 2022 (-2%) y al mismo nivel de lo registrado en 2021; en un proceso de normalización del tránsito vehicular luego del paso del ciclón Yaku.

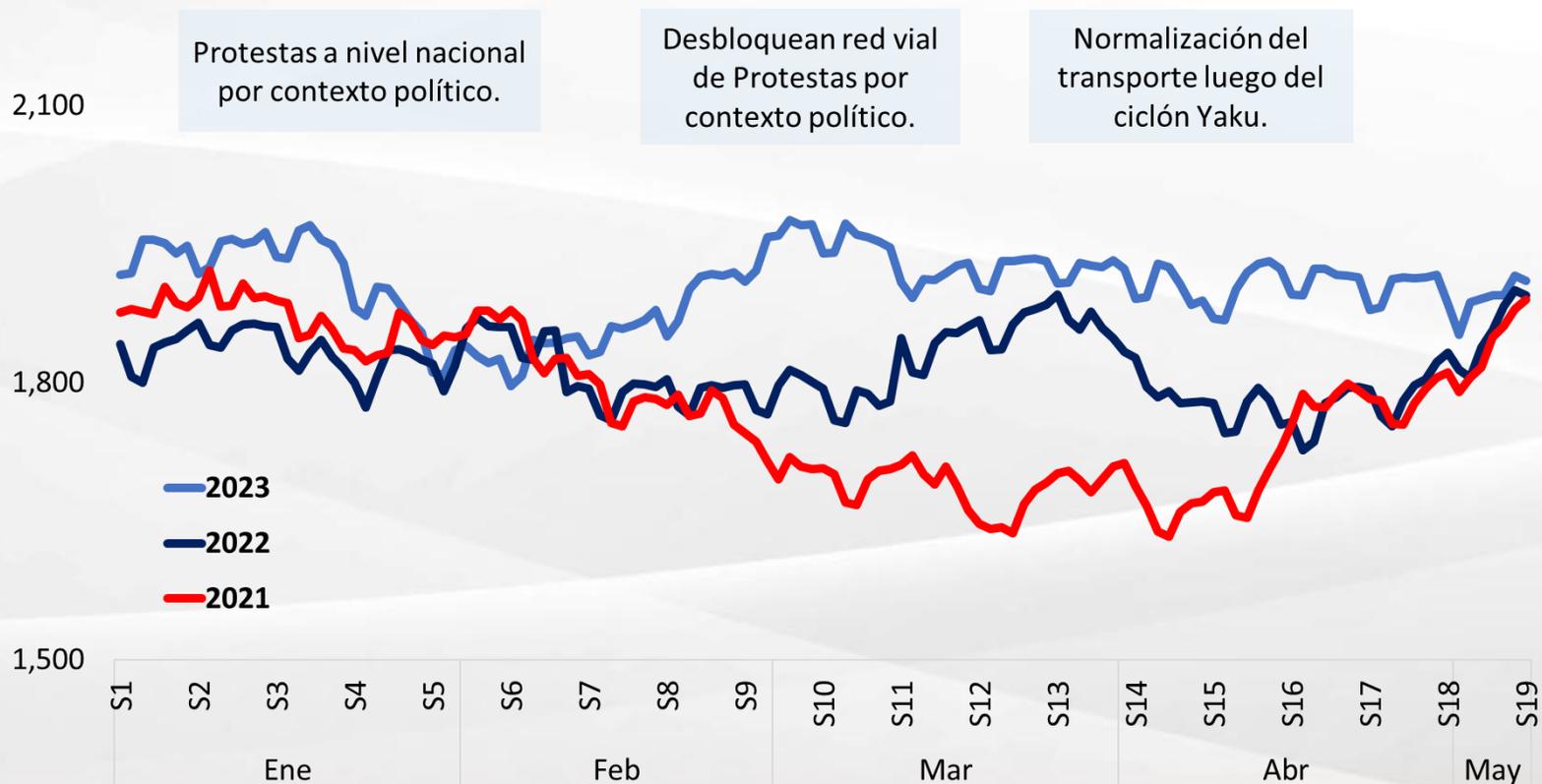
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90.

Disminuyó: Demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



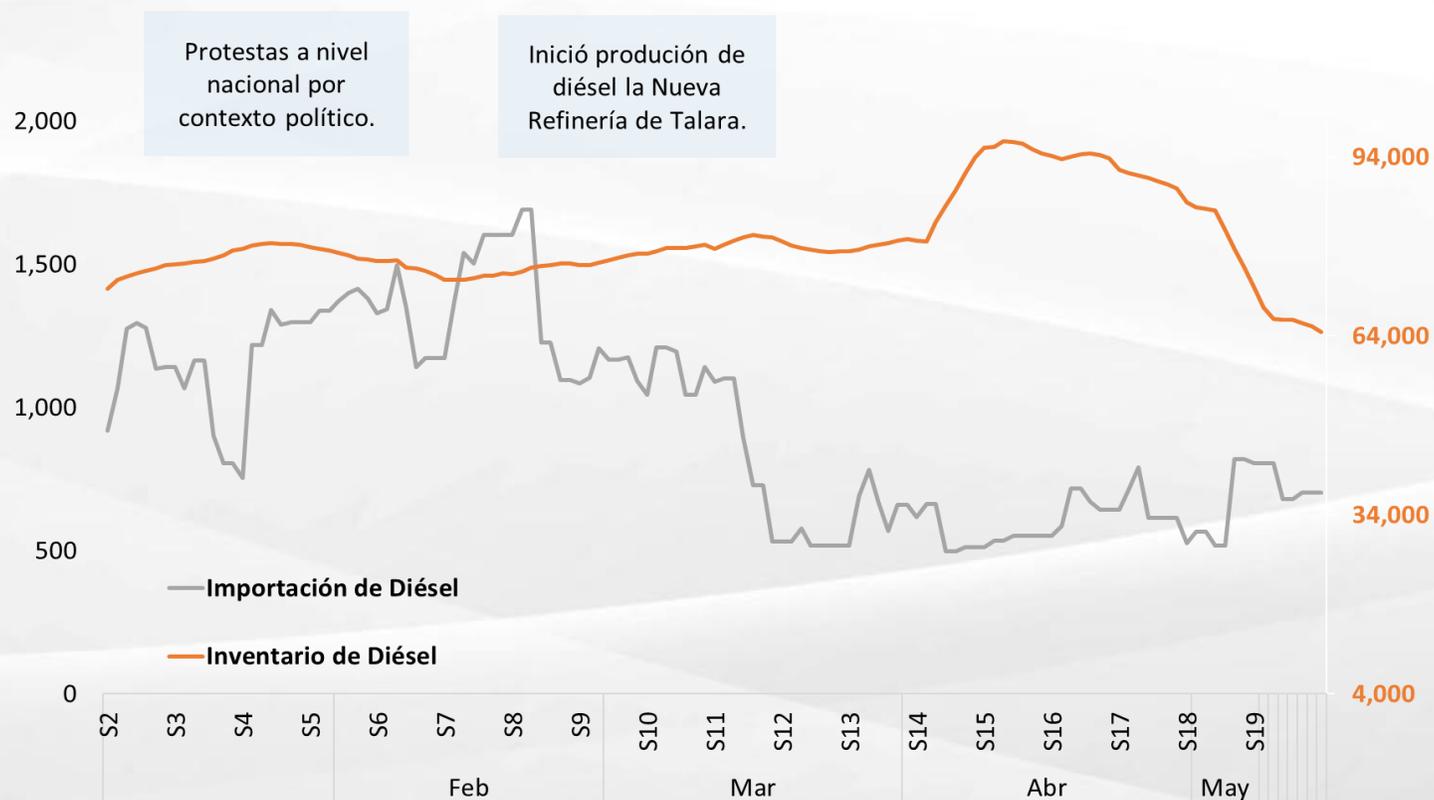
Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en -1% (cerrando en 1.9 millones de barriles), un +2% adicional a lo registrado en el mismo período en 2022 y +3% más que en 2021; en un contexto de normalización del flujo vehicular luego del paso del ciclón Yaku y un proceso de sustitución del GLP por gas natural.

Disminuyó: Inventario de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Diésel, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



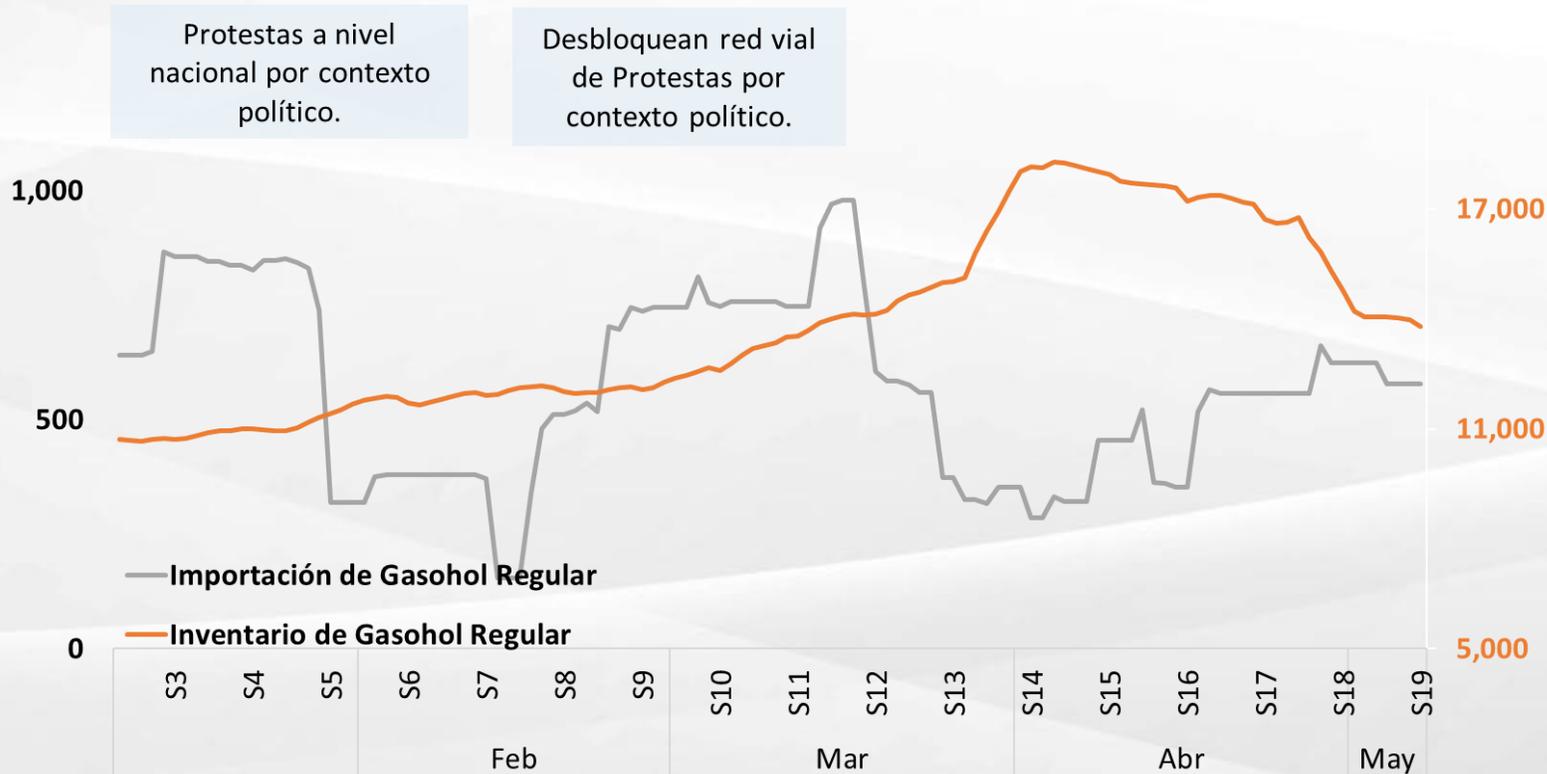
▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel disminuyó en -17% (cerrando en 64.4 millones de barriles) y la importación aumentó en 10%; en un contexto de normalización del tránsito en el país luego del paso del ciclón Yaku, y en un proceso de producción de diésel proveniente de la Nueva Refinería de Talara. Esta última fue acumulando inventarios en las últimas semanas.

Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 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 -12% (cerrando en 13.8 millones de barriles) y la importación aumentó en +1; en un contexto de recuperación por los efectos negativos sobre las vías terrestres del paso del ciclón Yaku en el país (huaicos).

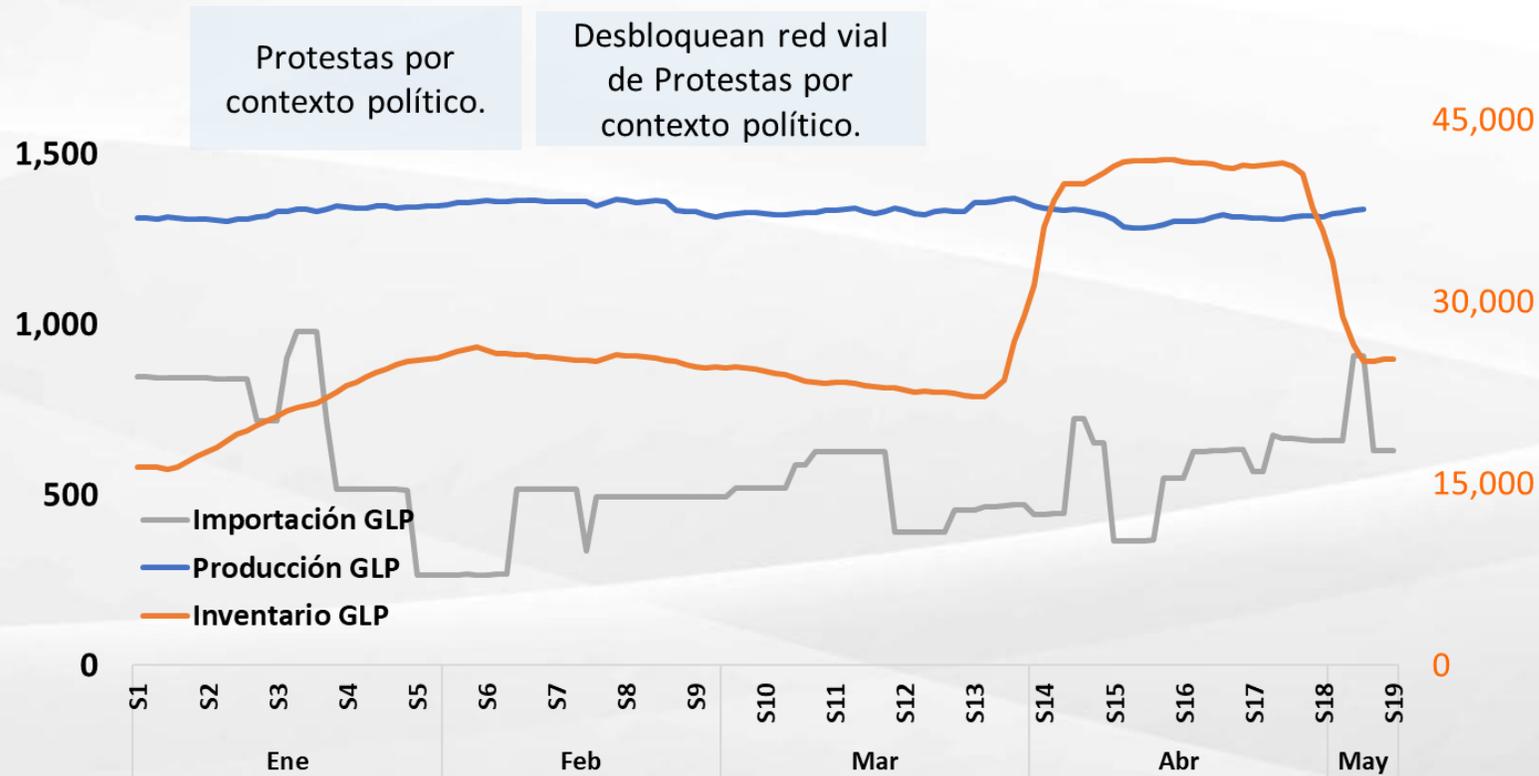
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90.

Disminuyó: Oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 7 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 4 de mayo de 2023, la oferta de GLP se redujo en -20%, pese a que, la producción acumulada mensual de GLP aumentó en +1% con respecto a la semana previa (cerrando en 1.3 millones de barriles). Por otro lado, al 7 de mayo, los inventarios acumulados disminuyeron en -32% (cerrando en 25.3 millones de barriles) y las importaciones aumentaron en +10% (0.6 millones de barriles). En un contexto donde la demanda disminuyó; no obstante, se fue consumiendo el GLP almacenado en 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

Anthony Suclupe Girio

Analista económico regulatorio

Carlos Alberto Miranda Velásquez

Analista económico regulatorio

Wilder Santos Viera

Analista del sector energía y minería

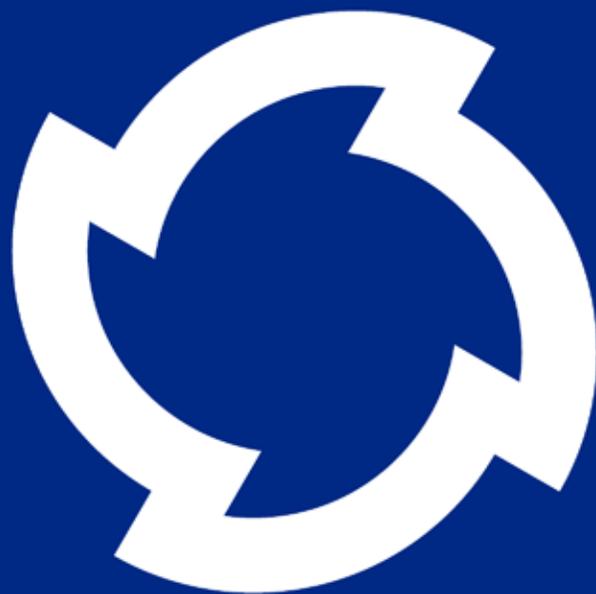
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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.; Suclupe, A.; Miranda, C.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 1 al 7 de mayo del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía