



 Confianza que genera energía

# Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos

---



Fecha de cierre:

**22 de mayo del 2023**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La Agencia Internacional de Energía (IEA) no espera que las medidas del G7 orientadas a contrarrestar la evasión de los precios máximos de la energía rusa cambien la situación del suministro de petróleo crudo y productos petrolíferos.
- ▶ Oleajes anómalos dificultan el abastecimiento de GLP.
- ▶ Petroperú continúa operaciones en la Nueva Refinería Talara que entra a la recta final para producir al 100%.
- ▶ El precio del diésel B5-S50 de uso vehicular y del gasohol regular disminuyeron; mientras que el precio del GLP vehicular aumentó.
- ▶ Las demandas del gasohol regular y del GLP disminuyeron.
- ▶ Los inventarios del diésel B5-S50 de uso vehicular, del gasohol regular y del GLP disminuyeron.

# ▶ Panorama Internacional



# Hechos relevantes internacionales

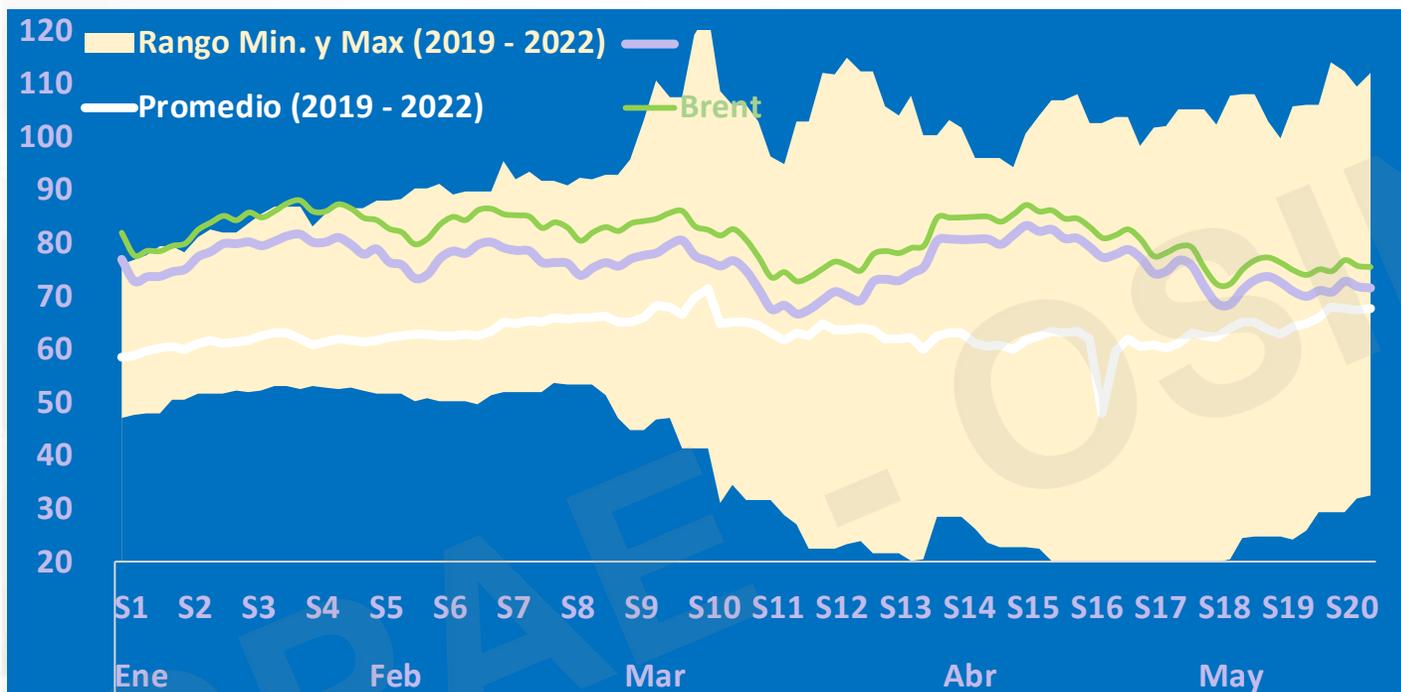
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

▶ **SIN CAMBIOS.** La Agencia Internacional de Energía (IEA) no espera que las medidas del G7 orientadas a contrarrestar la evasión de los precios máximos de la energía rusa cambien la situación del suministro de petróleo crudo y productos petrolíferos. El G7, la Unión Europea y Australia acordaron imponer un precio tope de USD 60 por barril al petróleo crudo transportado por mar ruso y también establecieron un precio límite superior para los productos petroleros rusos para privar a Moscú de ingresos por su invasión de Ucrania. Luego de la reunión en Hiroshima, el G7 intensificará sus esfuerzos para contrarrestar la evasión de los topes "mientras evita los efectos indirectos y mantiene el suministro mundial de energía", dijo el grupo el sábado, sin dar detalles, durante su reunión anual de líderes. La IEA, que proporciona análisis y aportes al G7 sobre energía, no ve que una mayor aplicación de los topes de precios afecten al suministro mundial de petróleo y combustible, dijo el director ejecutivo de la IEA, Fatih Birol, a Reuters en una entrevista al margen de la cumbre. "Cualquier cambio significativo en los mercados, como siempre, lo reflejaremos en nuestro análisis, en nuestros informes, pero por el momento no veo una razón para hacer un cambio en nuestro análisis", dijo el ejecutivo. (-)

# WTI en caída

## Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



## Variación % del precio del

### 19/5/2023

respecto de...



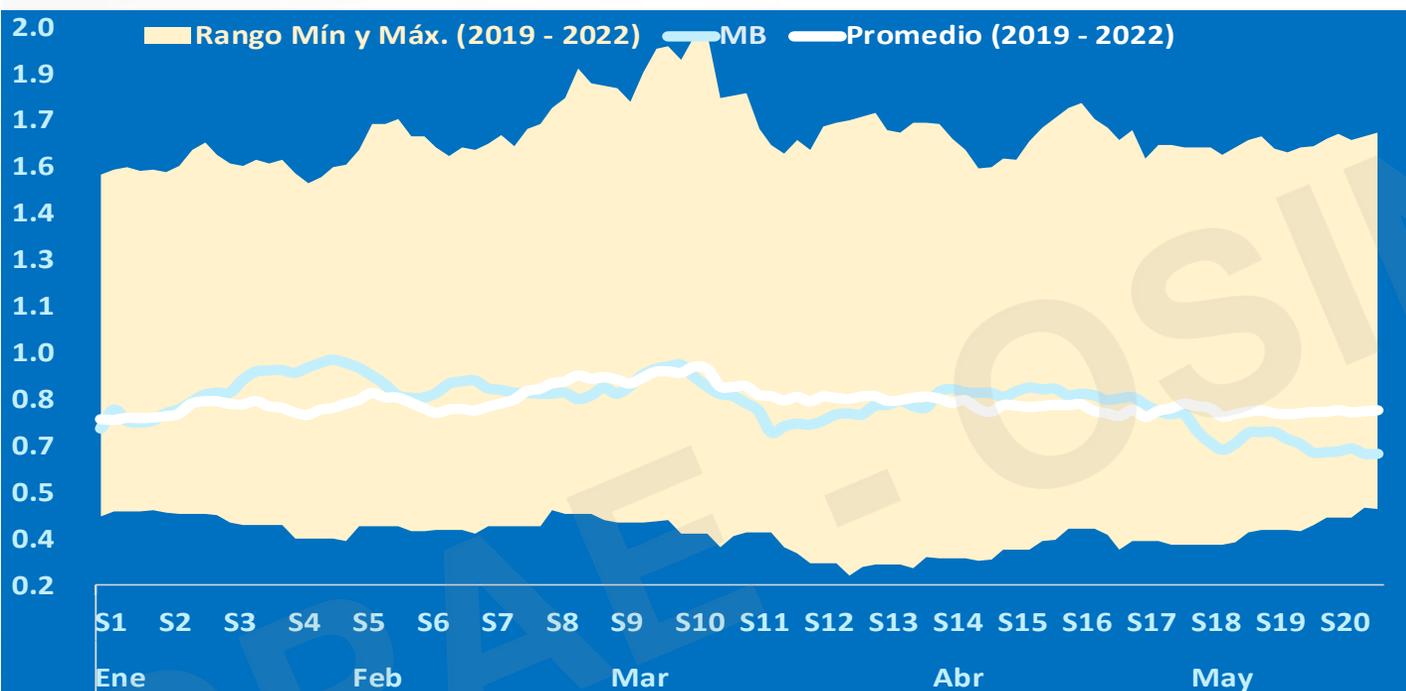
El crudo cerró en caída ya que a los inversionistas les preocupaba el debate sobre el nuevo techo de deuda, que se desencadene un incumplimiento que dañaría la economía y reduciría la demanda de combustible.

# Mont Belvieu a la baja

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



## Variación % del precio del 19/5/2023 respecto de...



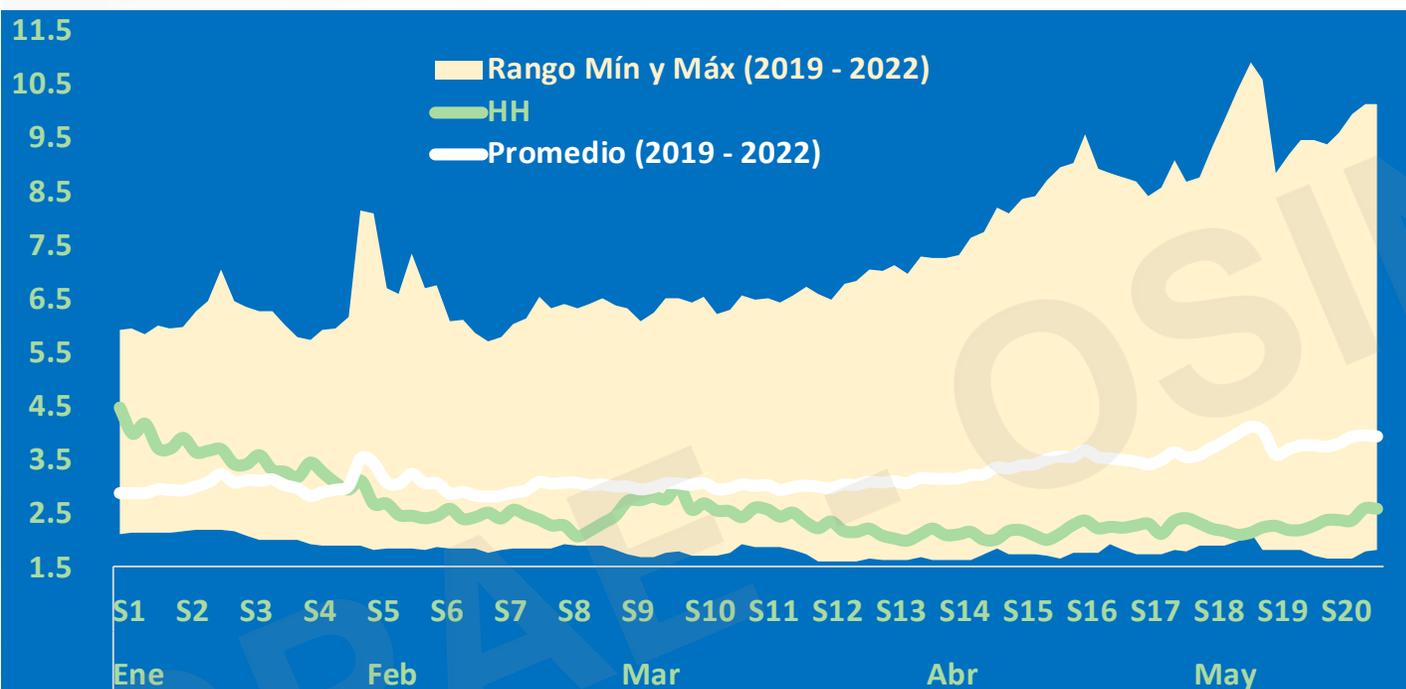
El Mont Belvieu retrocedió por una demanda más tímida y un abastecimiento desafiante a la demanda..

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Henry Hub se recupera

## Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



## Variación % del precio del 19/5/2023 respecto de...

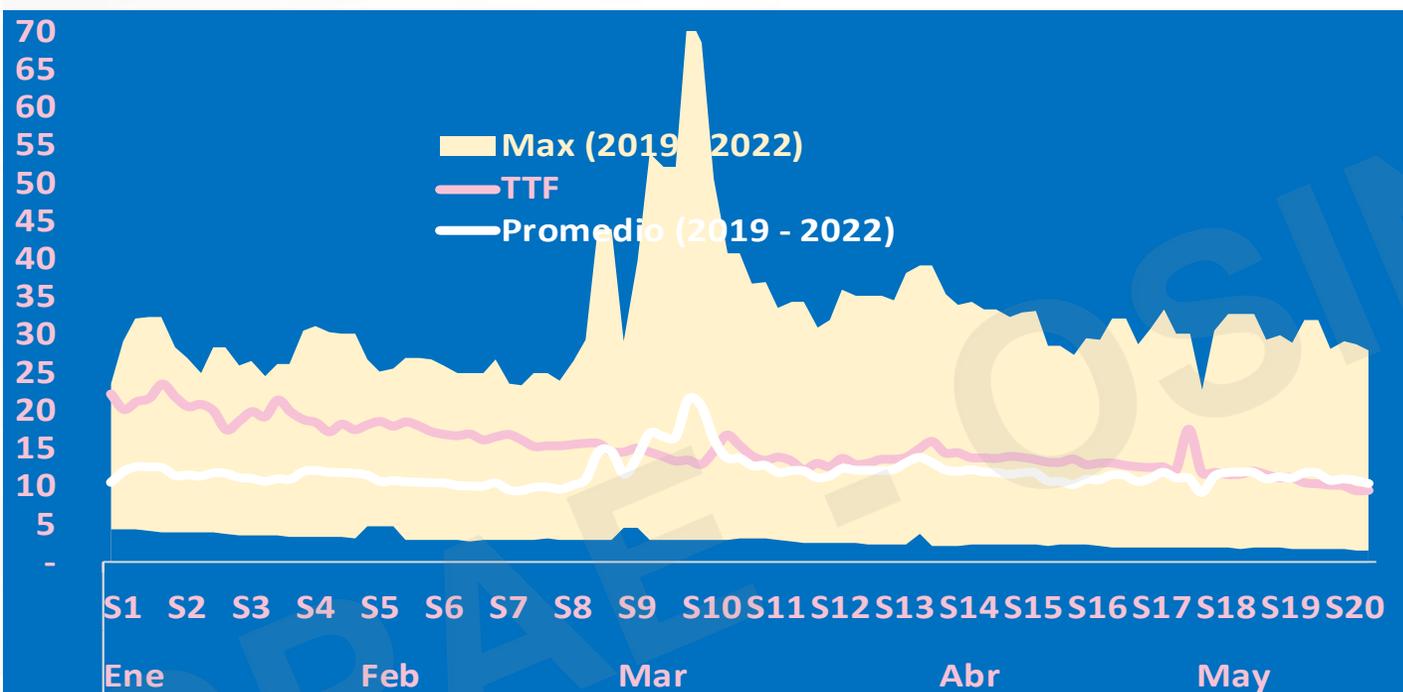


El precio del gas natural registró un crecimiento de 15.8% con respecto al mes previo. Los mercados esperan que el precio de este combustible aumente debido a una mayor demanda (mayo-setiembre) para la generación eléctrica en EE. UU. y una menor producción (EIA, 2023).

# LNG sigue cuesta abajo

## Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



## Variación % del precio del

### 19/5/2023

respecto de...

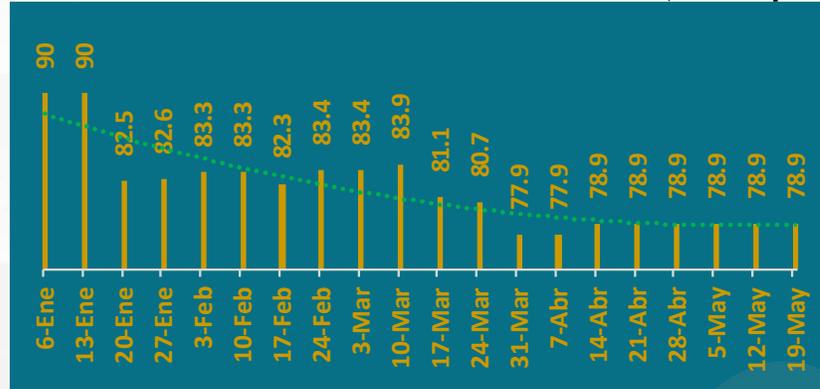


Los altos inventarios de LNG y una demanda modesta empujaron a los precios del combustible a seguir registrando caídas.

# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 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)



# ▶ Panorama Local





- ▶ Minem dispuso la implementación de medidas temporales de excepción (RM 208-2023-MINEM) para los agentes que comercializan Gas Licuado de Petróleo (GLP), con el fin de asegurar la atención de la demanda nacional de gas para uso doméstico y evitar especulación con el precio ante cierre de puertos (terminales Multiboyas de las empresas Solgas y Zeta Gas Andino, y del muelle de carga líquida en Talara de Petroperú) causado por oleajes anómalos desde el 13 de mayo de 2023.
- ▶ Entre las medidas adoptadas se establece lo siguiente:
  - Habilitación de los volúmenes de GLP destinados a venta a granel, para que puedan ser comercializados de cara a su uso como GLP a granel para atender requerimientos de los hogares que consumen GLP por balón.
  - Se autorizará el uso de los inventarios de seguridad residuales almacenados en las plantas de abastecimiento de GLP que la ley exige para enfrentar situaciones de riesgo o emergencia.
- ▶ Las medidas temporales entran en vigor a partir del 22 de mayo de 2023 y se extenderán por los próximos 7 días.

# Petroperú: NRT entra a recta final para producir al 100%

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 16 al 22 de mayo

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ En los próximos días, como parte de la última etapa del proceso de arranque gradual de la Nueva Refinería de Talara (NRT), iniciará la puesta en servicio de la Unidad de Craqueo Catalítico Fluidizado y de la Unidad de Flexicoking, este último presente solamente en nueve (09) refinerías del mundo.
- ▶ Petroperú ratificó que en el segundo semestre de 2023 se espera procesar hasta 95 000 barriles de crudo.

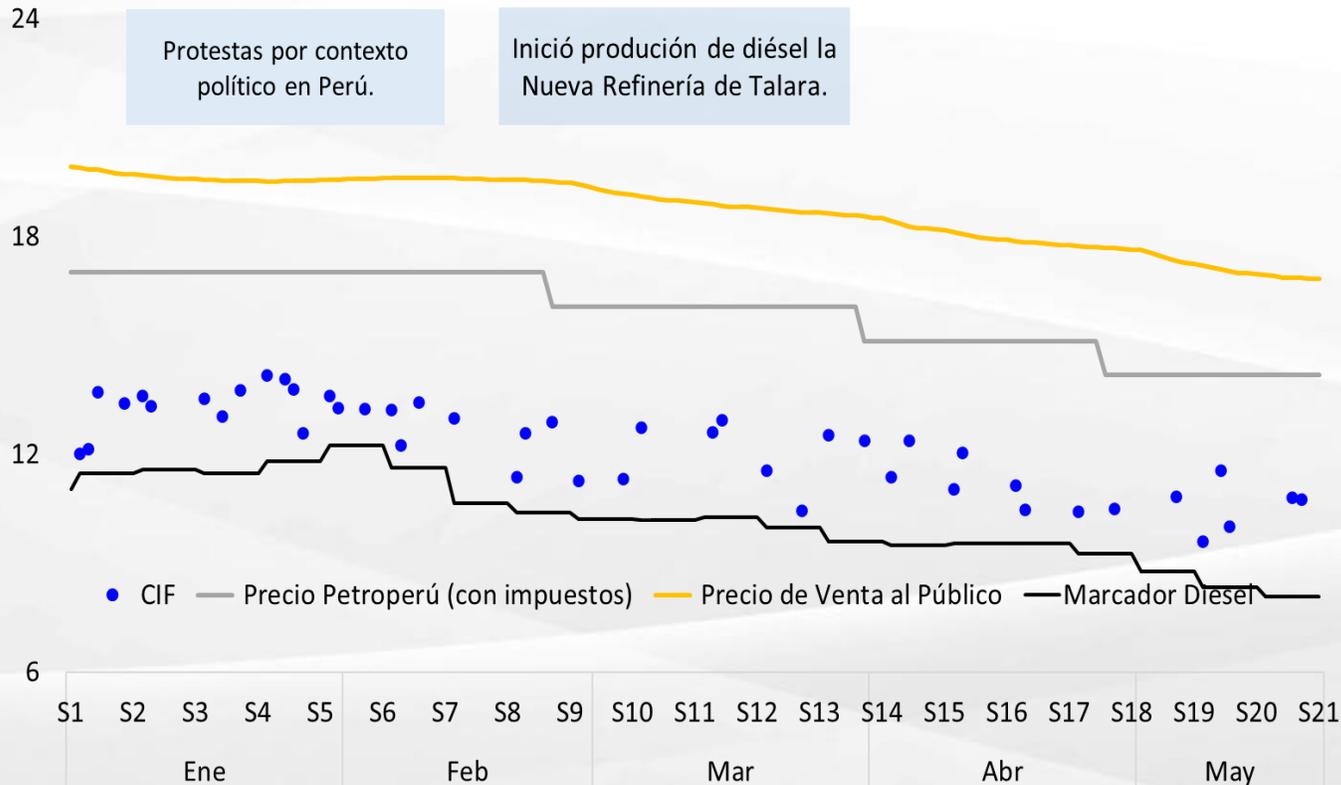


# PANORAMA LOCAL: PRECIOS

# Disminuyó: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



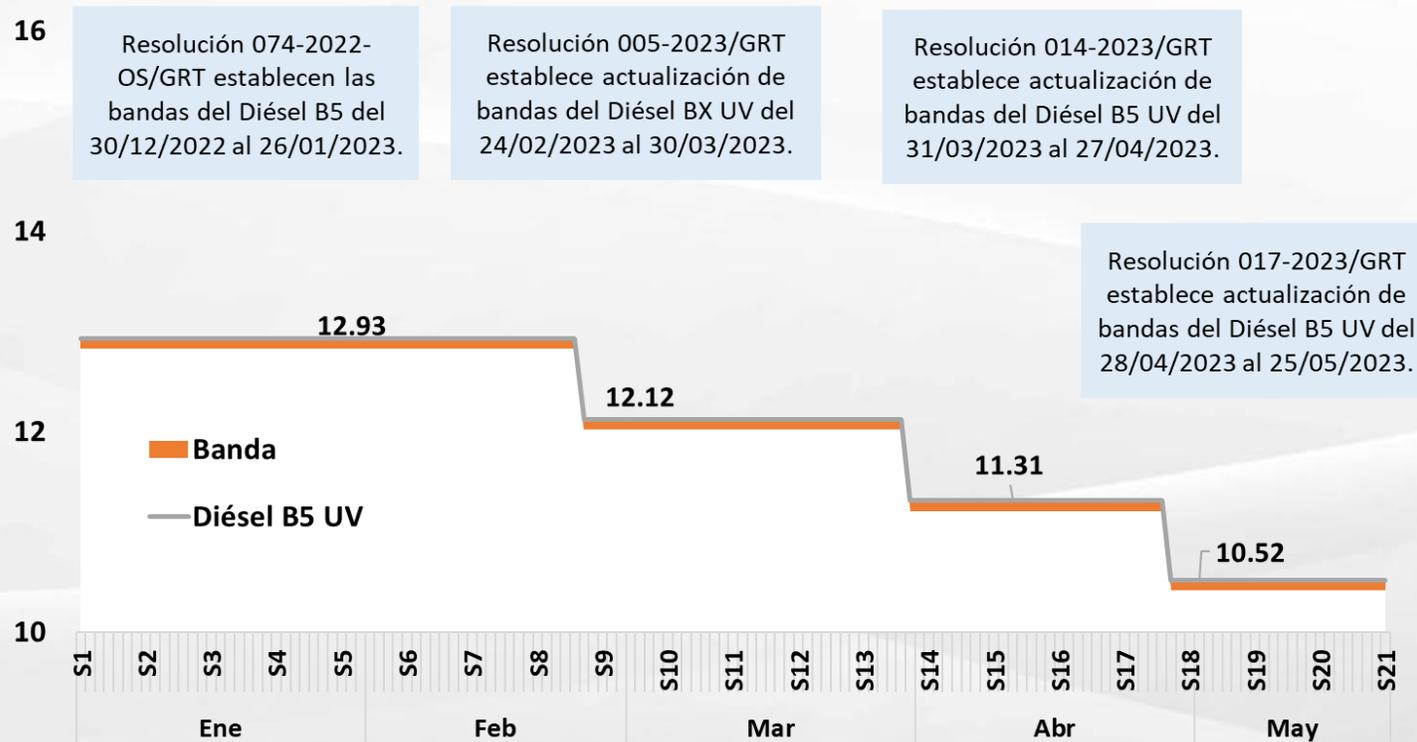
▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en -1% (cerrando en S/16.82 por galón); en un contexto en el que el marcador disminuyó en -3%, el precio de importación aumentó en +8% y el precio de Petroperú se mantuvo constante.

▶ 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.

# Constante: Banda del diésel

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

(S/ por galón)

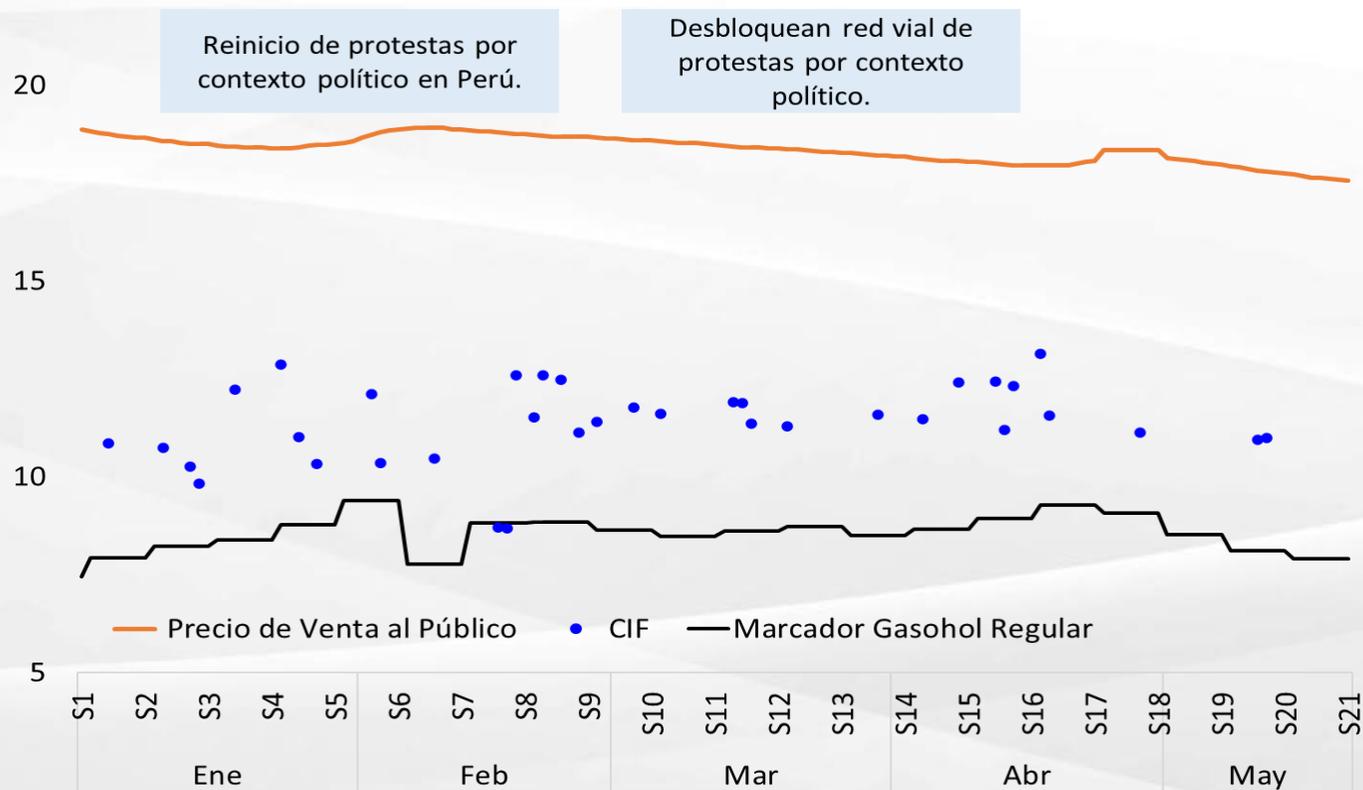


- ▶ A fines de abril 2023, las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre, disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de marzo de 2023. Estas bandas se mantienen constantes hasta el 25 de mayo de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior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

# Disminuyó: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



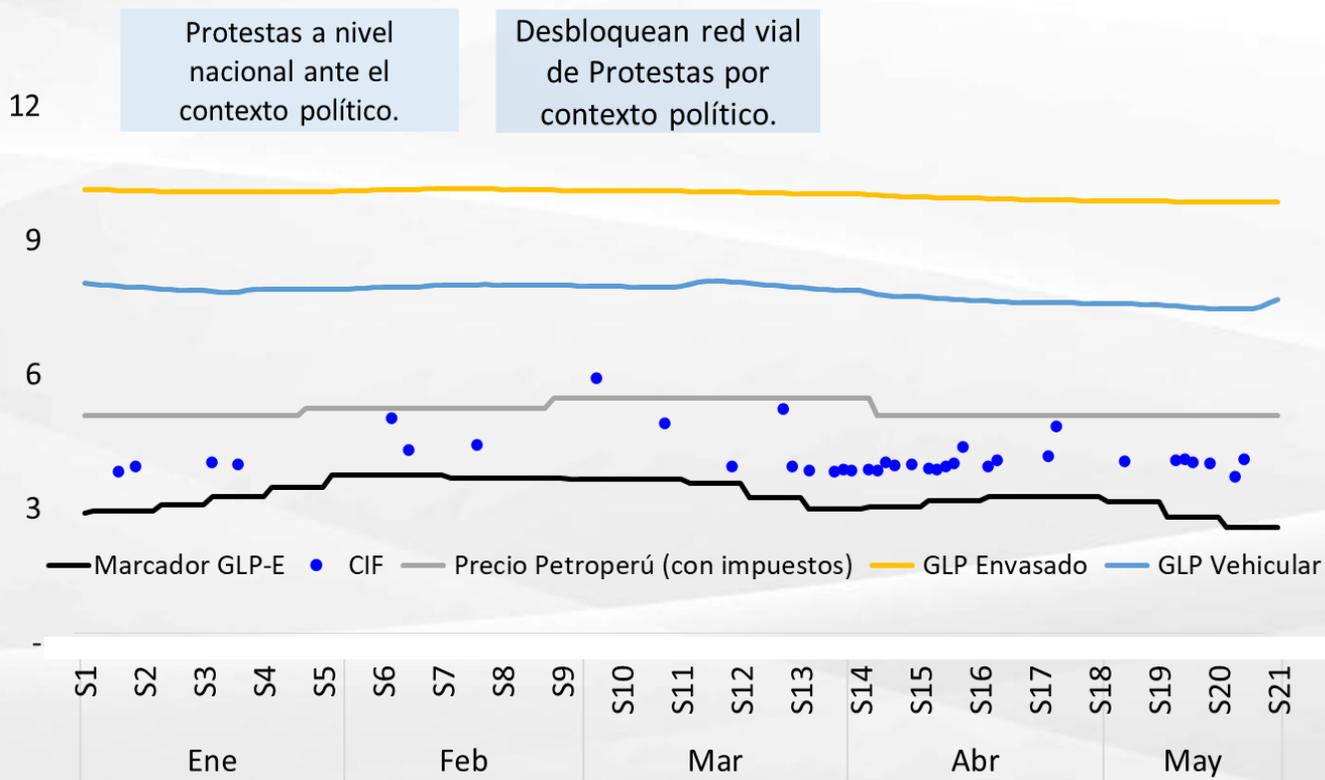
- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/17.57 por galón), en un contexto de disminución del marcador (-3%) y un precio constante de Petroperú. La última importación de este combustible se registró el 12 de mayo de 2023.
- ▶ Esta reducción de precios se da en un contexto de reducción de los diferentes tipos de gasoholes en las estaciones de servicios a sólo dos tipos (regular y premium).

Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

# Aumentó: Precio de GLP vehicular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 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 aumentó en +2% (cerrando en S/7.66 por galón). En un contexto de oleajes anómalos que llevaron al cierre de los puertos de descarga de combustibles, el cual se pretende amortiguar con las medidas implementadas por el Minem. Asimismo, donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el marcador disminuyó en -8% y el precio de importación aumentó en +2%.

▶ 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.

# Constante: Banda del precio de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

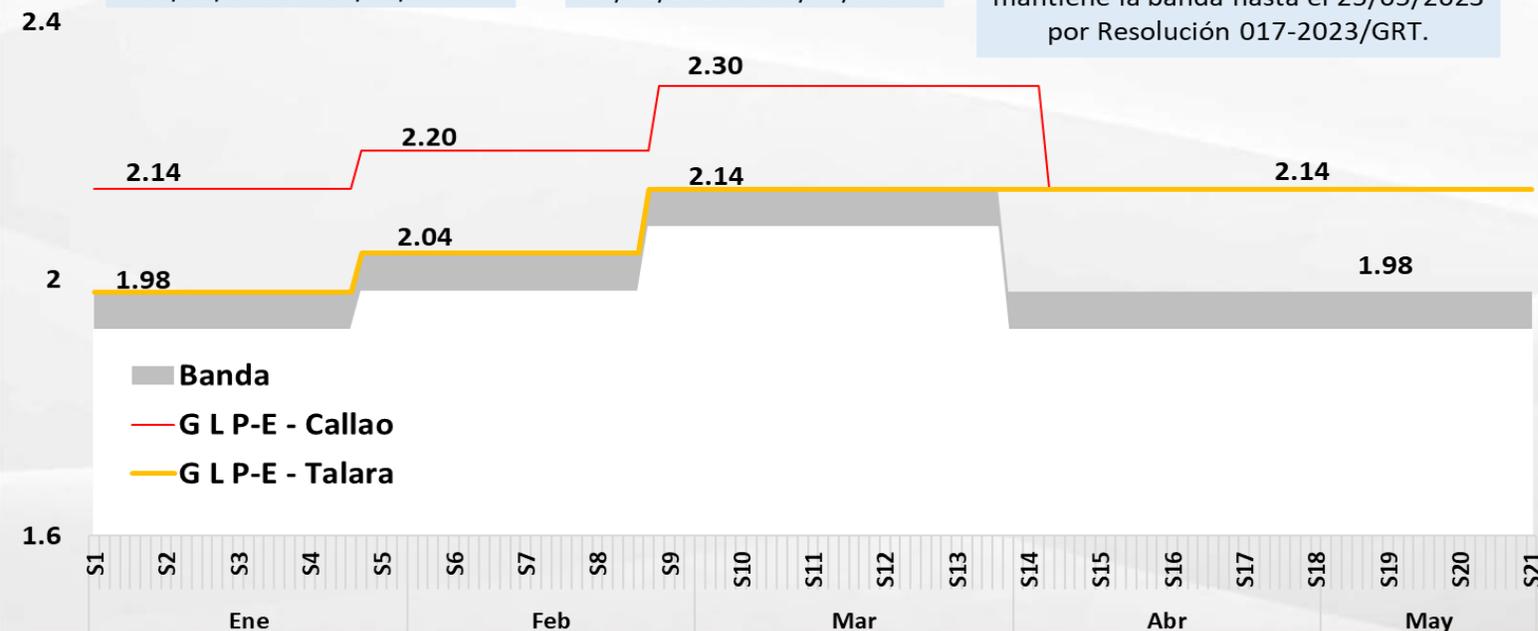
## Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E

(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 encontraron por encima de la banda (S/1.98). Cabe recordar que el precio de GLP de Talara (S/2.14) se encontraba dentro de la banda hasta el 30 de marzo de 2023; sin embargo, desde el 31 de marzo de 2023, tanto en Lima como en Talara se han presentado valores por encima de la banda.

► Panorama Local:  
Oferta y demanda

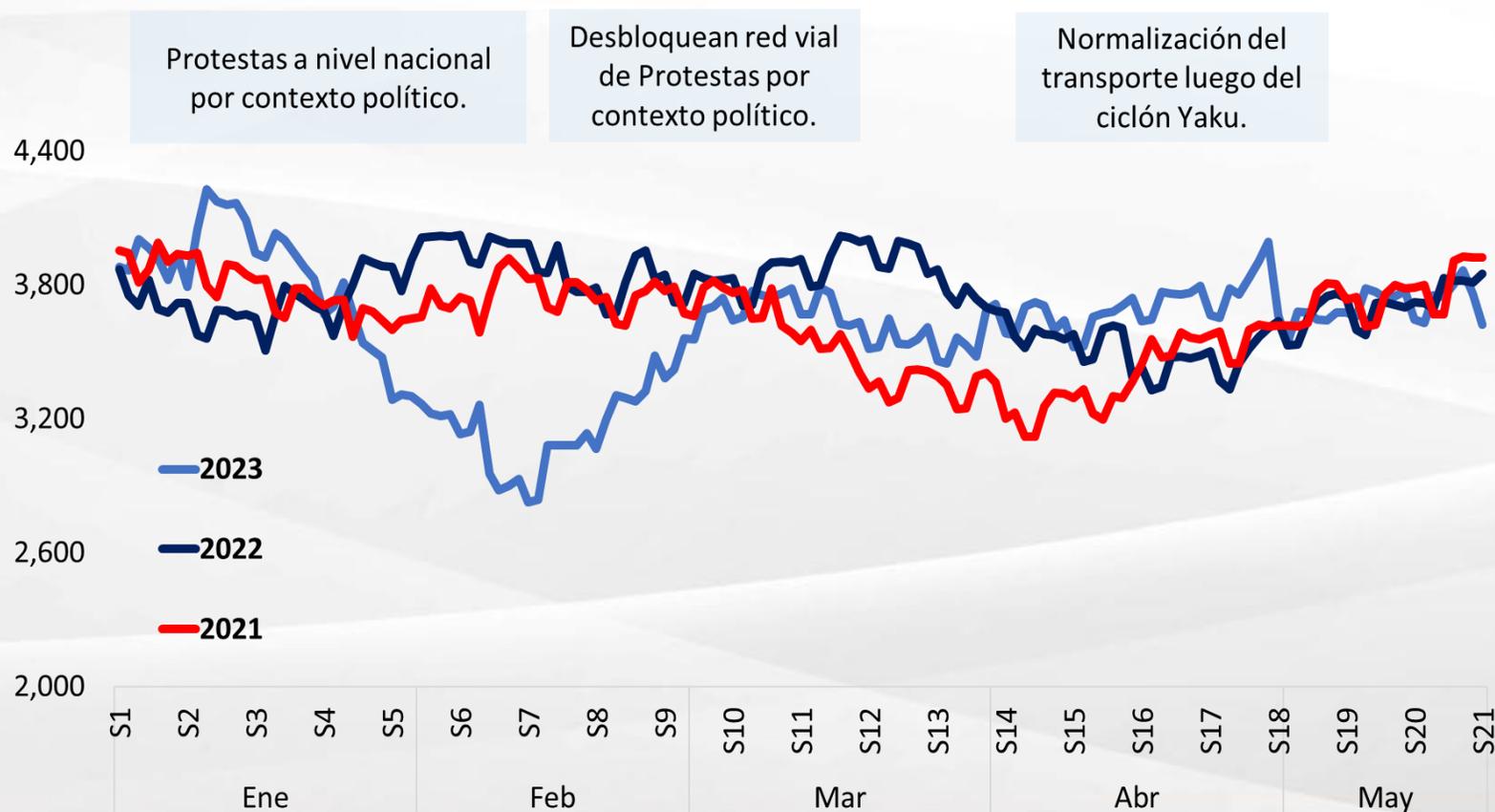


# Constante: demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



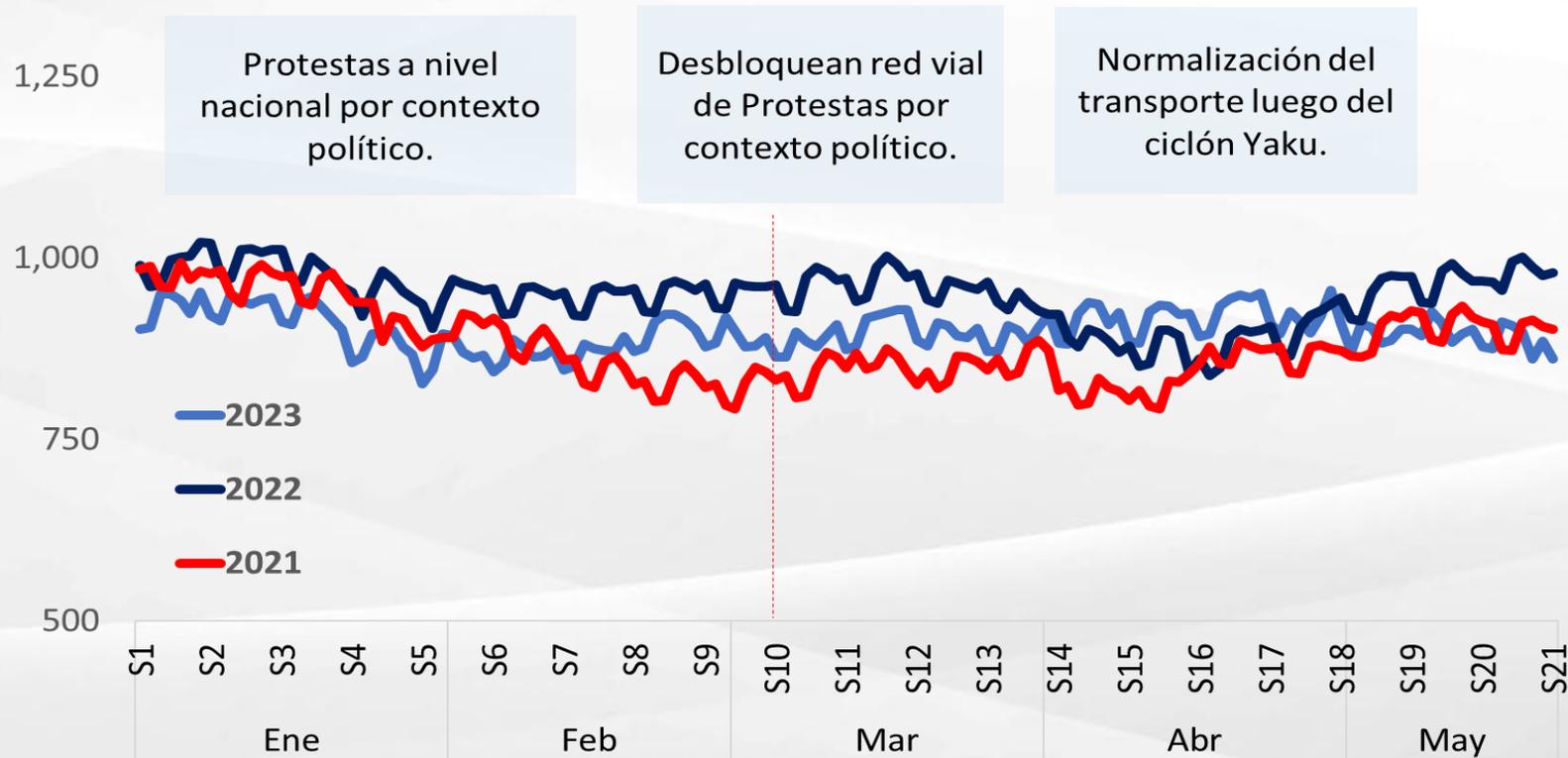
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel se mantuvo constante (cerrando en 3.6 millones de barriles), pero por debajo de lo registrado en 2022 (-1%) y 2021 (-2%); en un contexto donde aún se mantienen altos los precios del diésel respecto a lo registrado antes de la guerra entre Rusia y Ucrania.

# Por debajo del 2022 y 2021: demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 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 0.79 millones de barriles), pero estuvo por debajo de lo registrado en 2022 (-10%) y en 2021 (-1%); en un contexto donde aún se mantiene elevado el precio del gasohol regular respecto a lo registrado antes de la guerra entre Rusia y Ucrania.

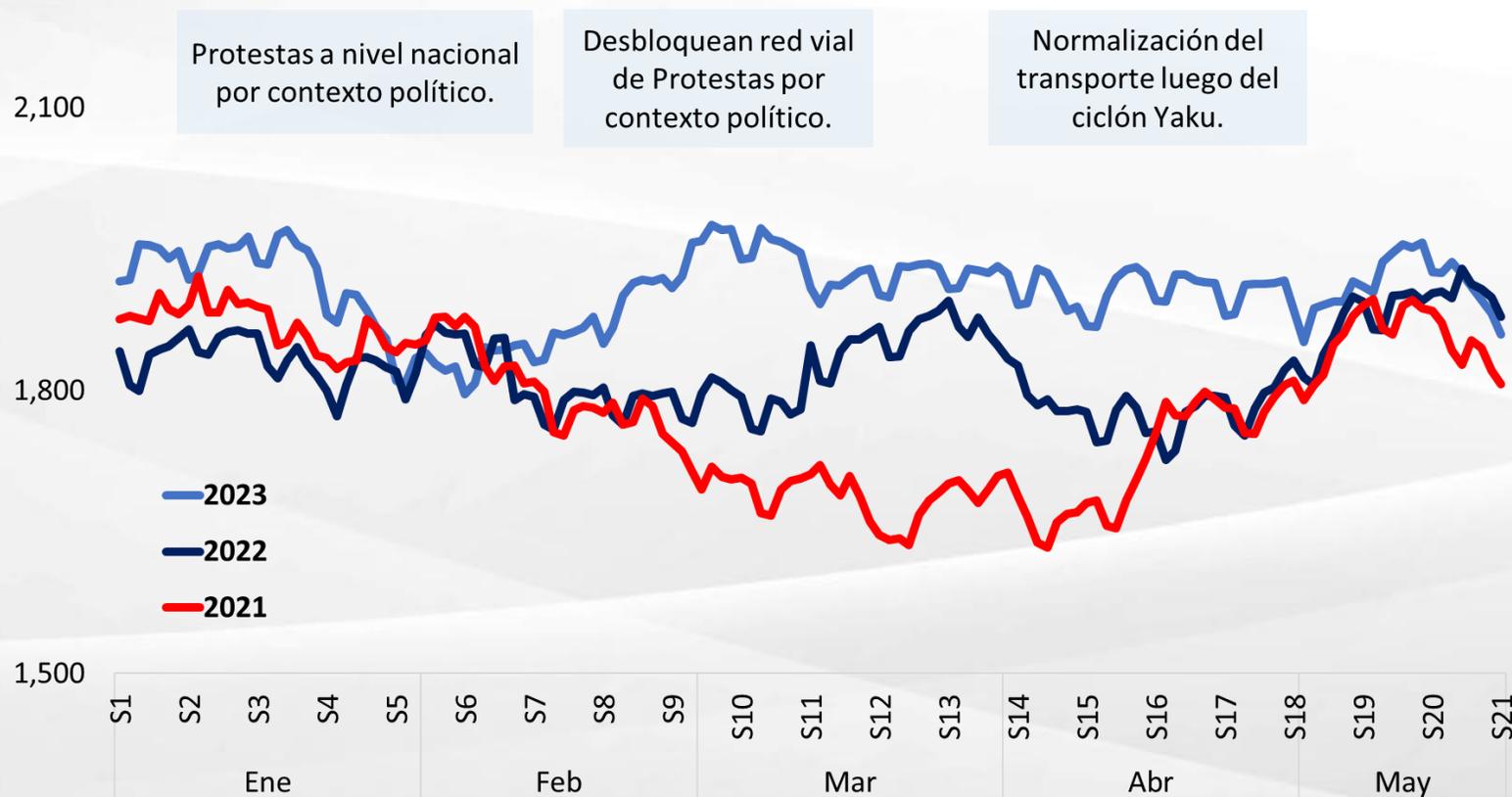
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

# Disminuyó: demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

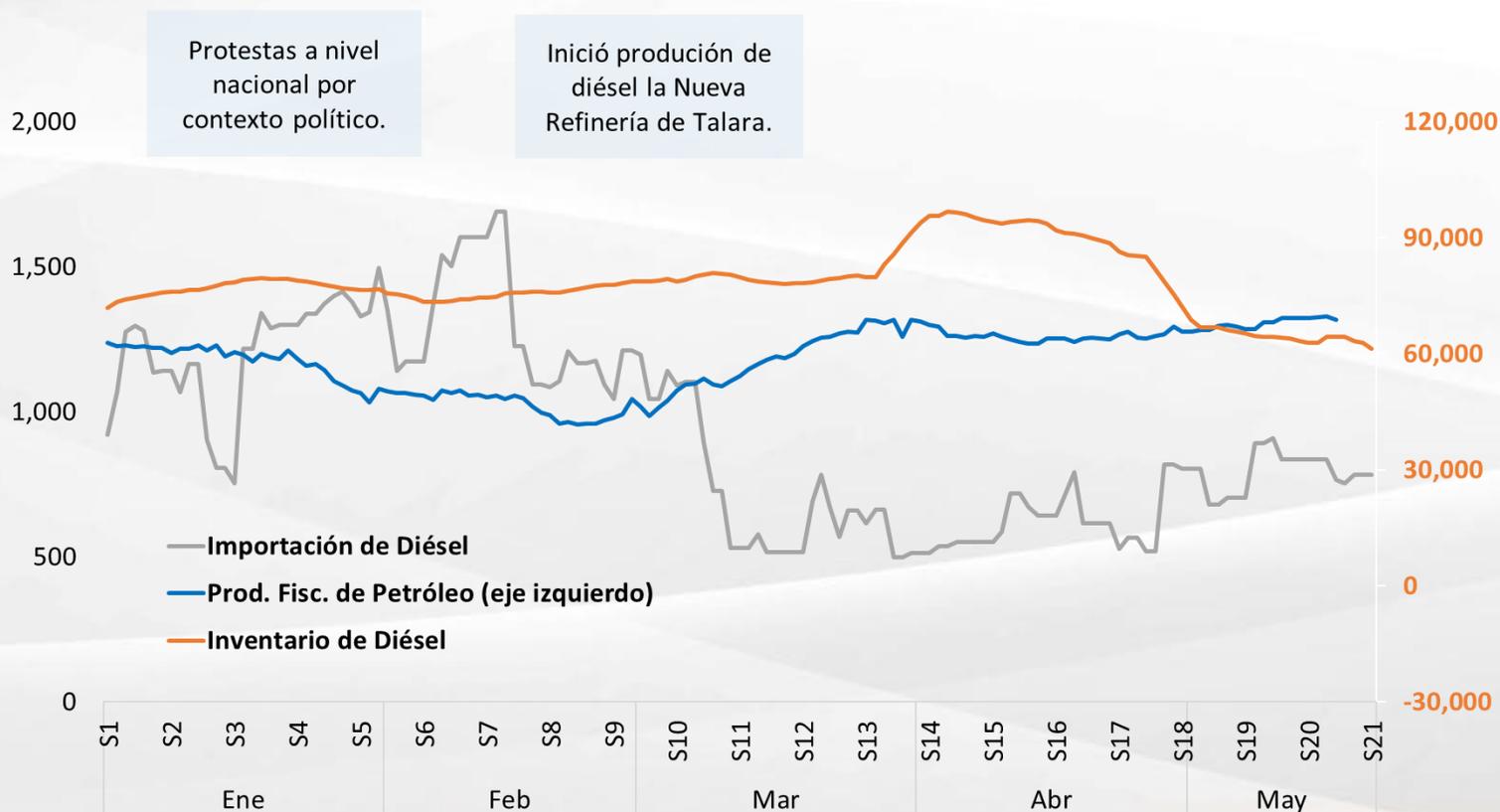


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en -2% (cerrando en 1.9 millones de barriles), registrando un valor similar al del 2022 y superior en +4% respecto al 2021. El aumento de la demanda se da en un contexto donde el precio del sustituto (gasohol regular) del GLP vehicular aun se encuentra por encima de lo registrado antes de la guerra entre Rusia y Ucrania.

# Disminuyó: Inventario de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



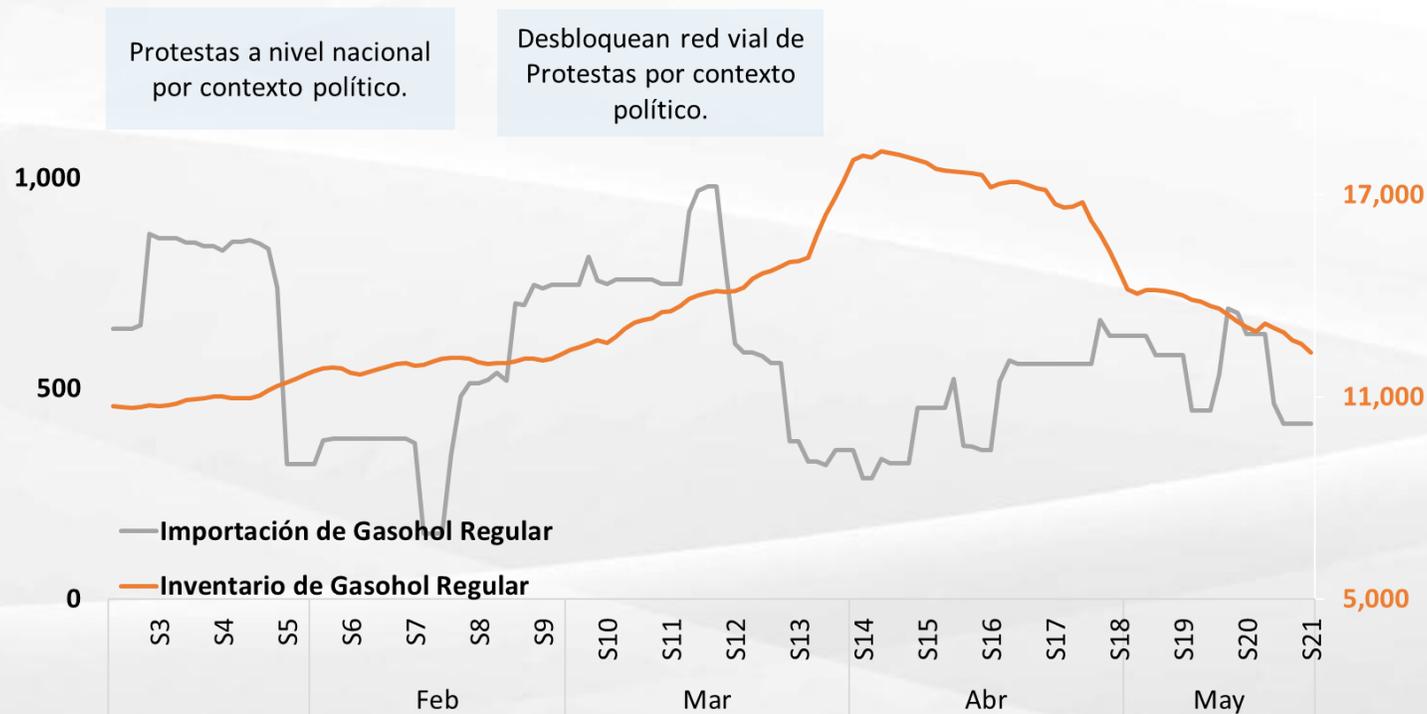
- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel disminuyó en -1% (cerrando en 61.2 millones de barriles), y la importación acumulada mensual disminuyó en -8%. En un contexto de oleajes anómalos que llevaron al cierre de los puertos de descarga de combustibles, el cual se pretende amortiguar con las medidas implementadas por el Minem.
- ▶ Además, al 17 de mayo, la producción aumentó en +2%, en un proceso de producción de diésel proveniente de la Nueva Refinería de Talara.

# Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 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 -5% (cerrando en 12.3 millones de barriles), y la importación disminuyó en -13%. En un contexto de oleajes anómalos que llevaron al cierre de los puertos de descarga de combustibles, el cual se pretende amortiguar con las medidas implementadas por el Minem.

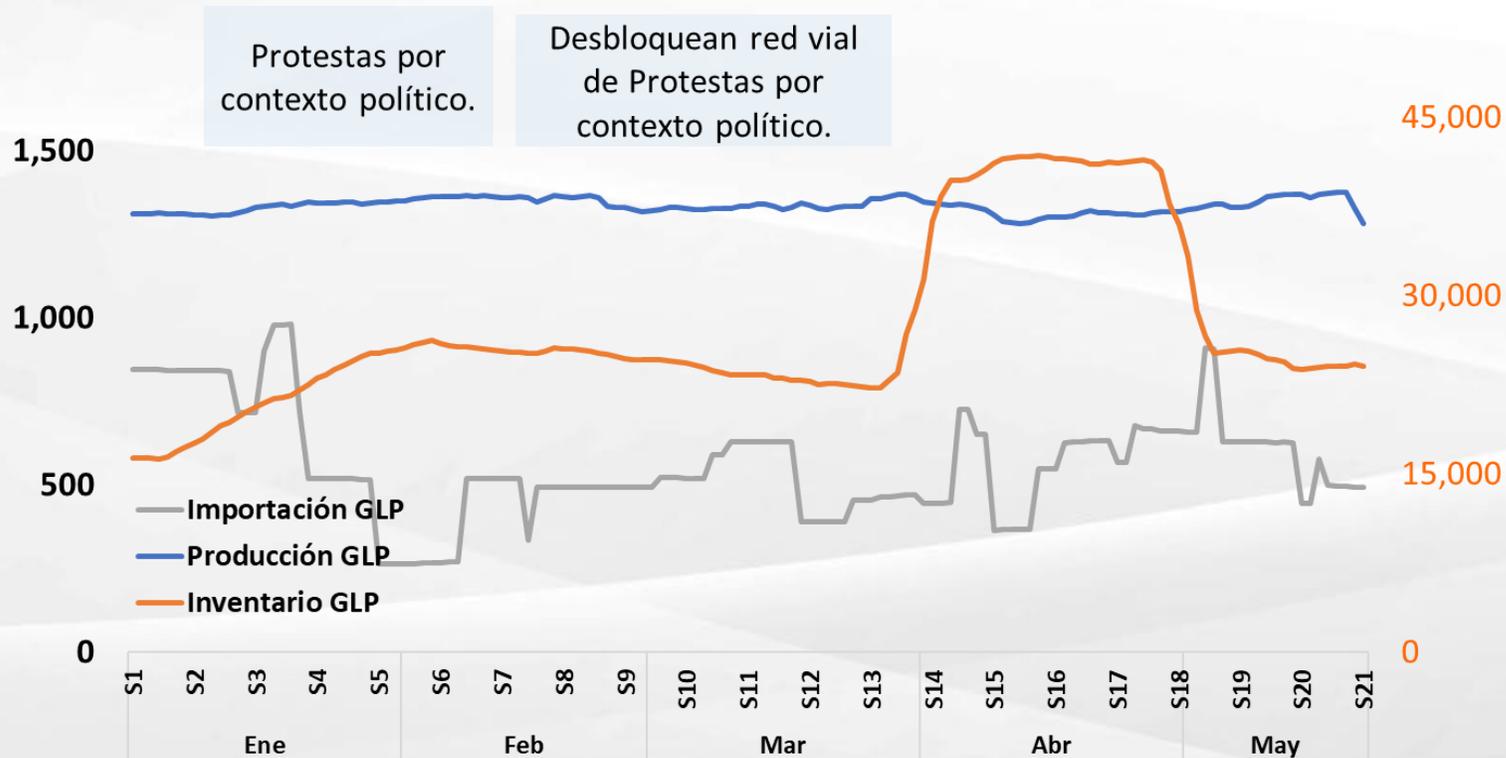
Nota: \*De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

# Disminuyó: inventarios de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 15 al 21 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 19 de mayo de 2023, la oferta de GLP se redujo en -4%, pese a que, la producción acumulada mensual de GLP aumentó en +2% con respecto a la semana previa (cerrando en 1.4 millones de barriles). En un contexto de oleajes anómalos que llevaron al cierre de los puertos de descarga de combustibles, el cual se pretende amortiguar con las medidas implementadas por el Minem.
- ▶ Por otro lado, al 21 de mayo 2023, los inventarios acumulados disminuyeron en -2% (cerrando en 24.1 millones de barriles) y las importaciones disminuyeron en -17% (0.5 millones de barriles).

**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

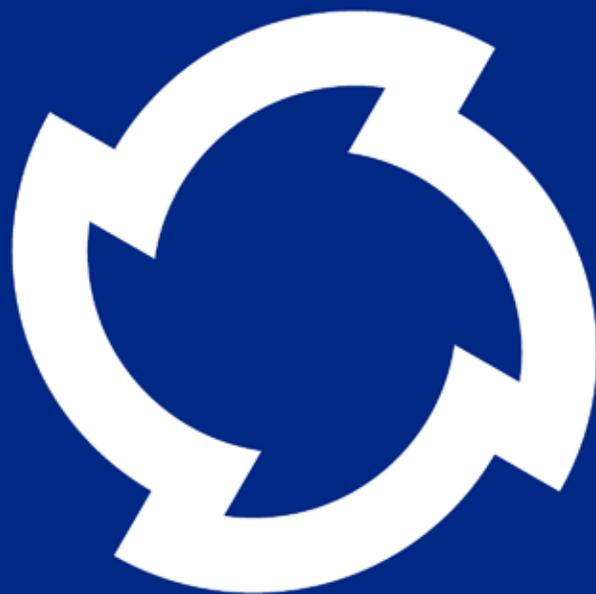
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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, P.; Miranda, C.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 15 al 21 de mayo del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía