



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

5 de junio del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 4 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Arabia Saudita anuncia recorte unilateral adicional de producción en julio para intentar equilibrar el mercado.
- ▶ Los precios del gas en Europa en caída libre por decimo sexta semana consecutiva mientras que en E.E.U.U. sube.
- ▶ 50 000 conversiones vehiculares a GNV tiene proyectado financiar el MINEM en 2023 con el programa Ahorro GNV.
- ▶ El Oleoducto Norperuano sufrió este martes su quinto ataque en lo que va del 2023 a manos de terceras personas.
- ▶ Disminuyeron los precios del diésel B5, gasohol regular y GLP. Asimismo, los inventarios presentaron disminuciones.
- ▶ Aumentaron las demandas de diésel B5 de uso vehicular, del gasohol regular y del GLP.

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 4 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **RECORTE SOLITARIO.** Arabia Saudita anuncia recorte unilateral adicional de producción en julio para intentar equilibrar el mercado. La reunión de la OPEP+ el último domingo no habría desembocado como Arabia Saudita deseaba llevando al país a anunciar un recorte adicional unilateral de 10% en julio con posibilidades de mantenerlo por más tiempo en un esfuerzo de estabilizar el mercado (aumentar precios). Ningún otro miembro se comprometió a mayores recortes. Según Javier Blas de Bloomberg, los precios tendrían que subir más de USD10 para compensar los recortes de abril a julio pero la estrategia de abril no resultó (precios cayeron). Sin embargo, en los próximos meses habrá un exceso de demanda estacional por lo que los precios subirían y la estrategia saudí solo lo haría más rápido, ayudados por una menor competencia de sus compañeros de OPEP y el shale de Estados Unidos. Por otro lado, hay escepticismo debido a que Emiratos Árabes Unidos tendrá una mayor cuota en 2024 y la posibilidad de que el país no “abra el caño” es nula. Como Rusia no ha sido propenso a respetar sus propias medidas de recorte, Arabia Saudita seguiría solo tratando de estabilizar el mercado. De acuerdo con datos oficiales, existe capacidad no usada de 4.8 millones de barriles diarios en la OPEP y entre enero y abril 2023, los inventarios han aumentado, revertiéndose la tendencia en mayo, en ese sentido, la apuesta saudí es de alto riesgo. (¿?)

Hechos relevantes internacionales

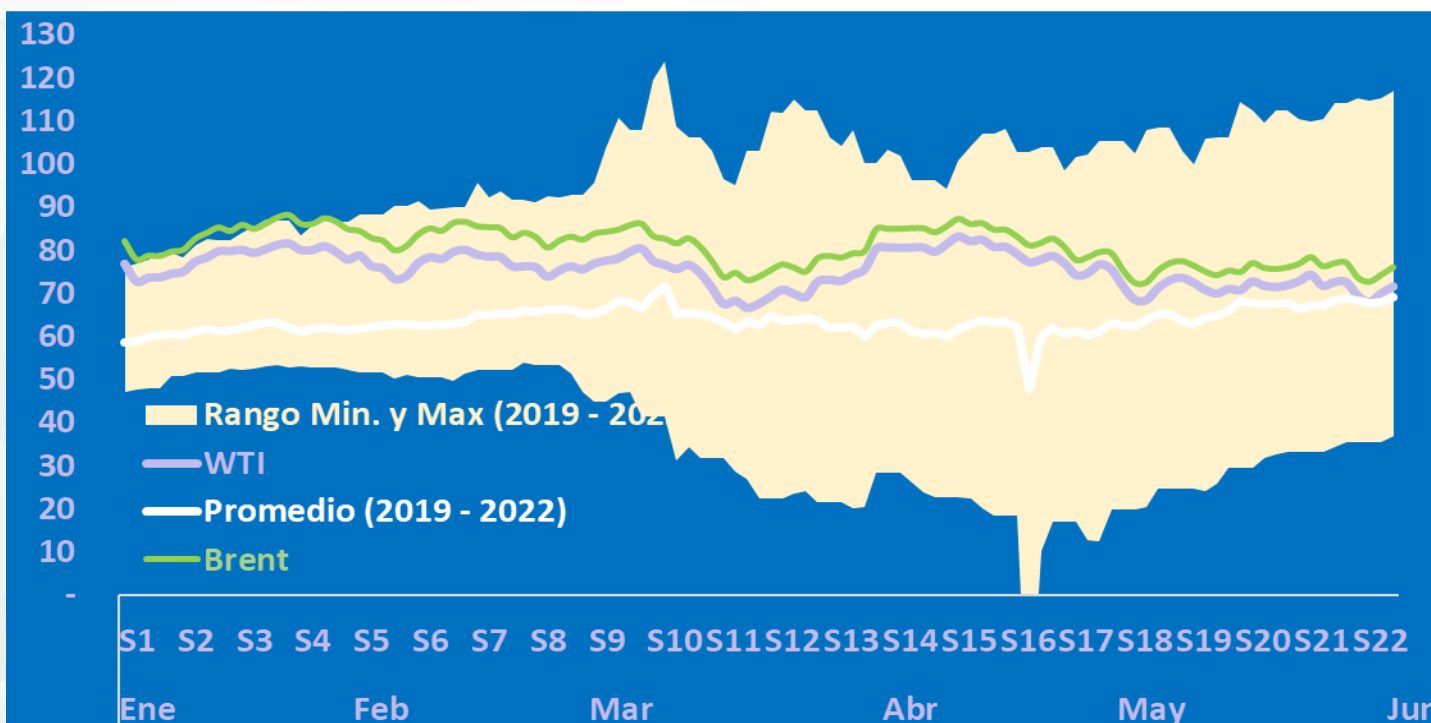
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 4 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **GAS NATURAL CAE EN EUROPA Y SUBIRÍA EN E.E.U.U.** Los precios del gas en Europa en caída libre por decimo sexta semana consecutiva mientras que en E.E.U.U. sube. El precio del gas natural en Europa sigue cayendo, y según los analistas, esto equivale a alcanzar un piso luego de la crisis del año pasado por la detención del suministro ruso. Asimismo, los inventarios están un 69% llenos, por encima del promedio estacional (primavera-verano) gracias a un alto flujo de GNL, una demanda moderada y un clima más templado. Esto a pesar del salto que dio el precio esta semana luego de la paralización por reparación de fuga en la planta de GNL de Hammerfest en Noruega. Según Bloomberg, factores que limitarían la recuperación del precio sería la fuerte producción de energía renovable solar europea y la demanda industrial débil (China). Por su parte, el precio en Estados Unidos se incrementa por mayor demanda interna y externa. La EIA predice un aumento del precio en el resto del año en tanto considera que el promedio será de USD3.23, por encima de los USD2.2 al finalizar la semana de análisis. Analistas de la EIA consideran que el precio seguirá subiendo en 2024, lo cual podría relacionarse con sus perspectivas de mayor demanda de GNL de Canadá y México así como un invierno más frío. (¿?)

WTI en caída

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)

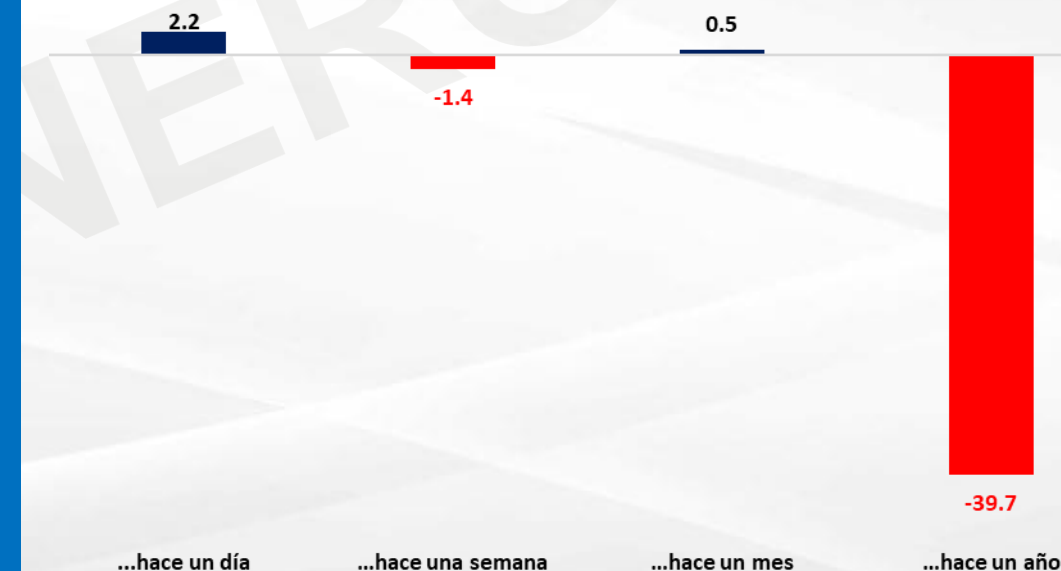


El WTI se recuperó más de 2% el viernes, favorecido por el aumento del techo de deuda en los EE. UU., y la expectativa de la reunión de la OPEP+ el 4 de junio donde se espera no hayan más recortes de producción.

Variación % del precio del

2/6/2023

respecto de...

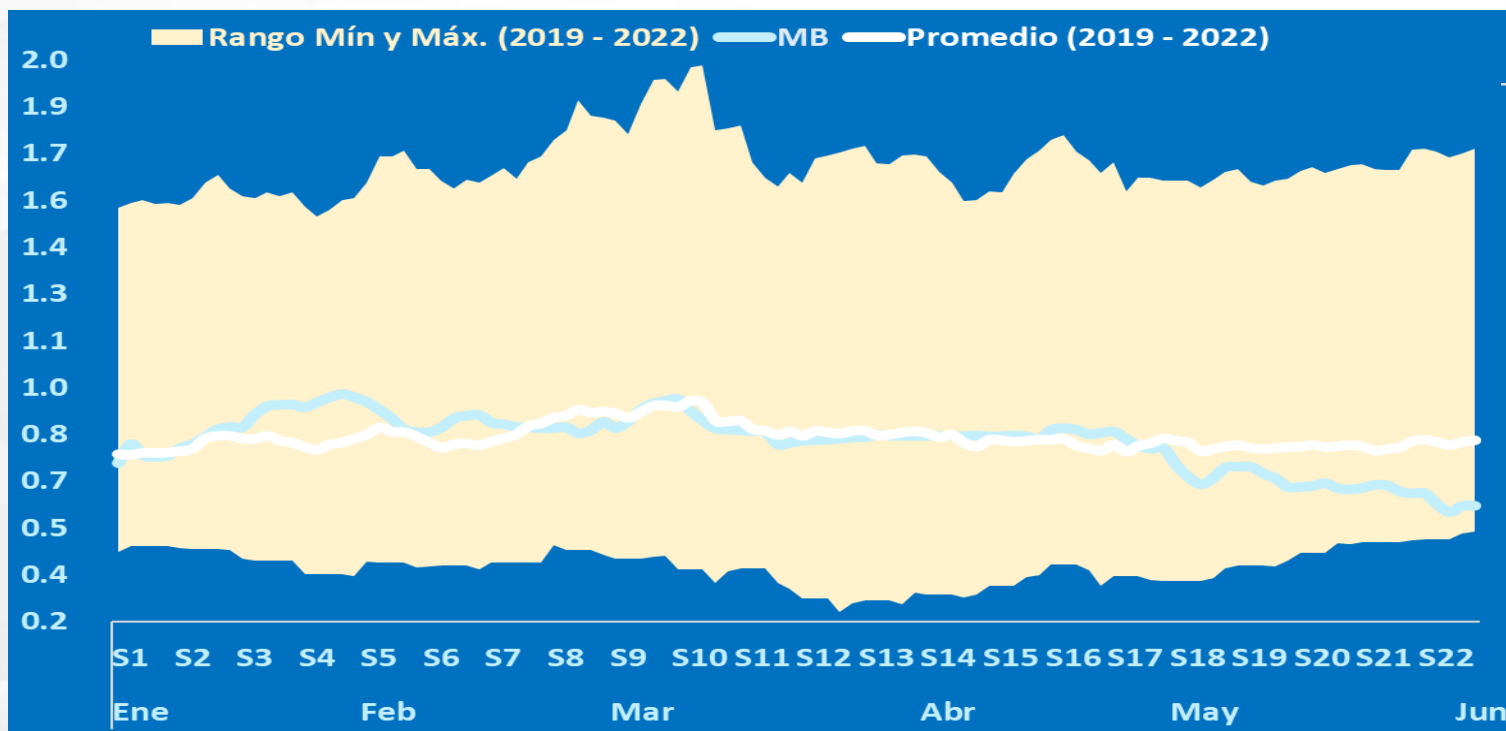


Mont Belvieu a la baja

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 4 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



Variación % del precio del

2/6/2023

respecto de...



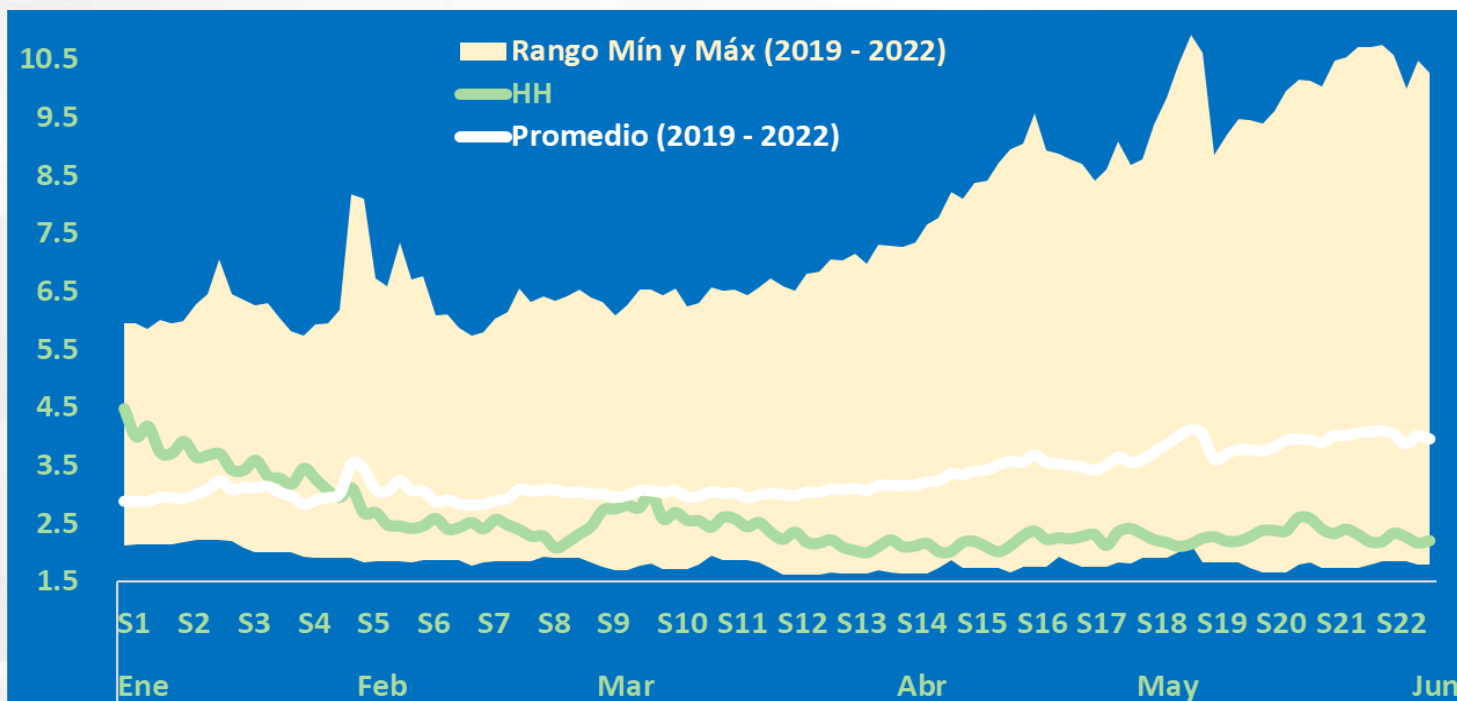
El Mont Belvieu cayó a niveles vistos a fines de 2020 por perspectivas de menor demanda por clima templado y mayores inventarios. La EIA proyectó menores temperaturas promedio en el verano.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Henry Hub se recupera

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)

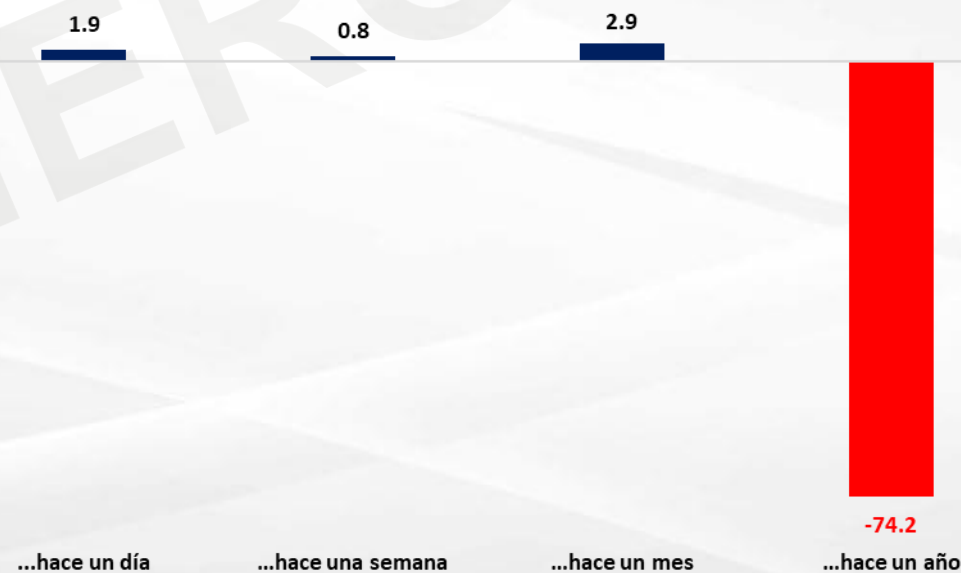


El precio del gas natural de EE. UU. remontó ligeramente gracias a un aumento de la demanda para electricidad.

Variación % del precio del

2/6/2023

respecto de...

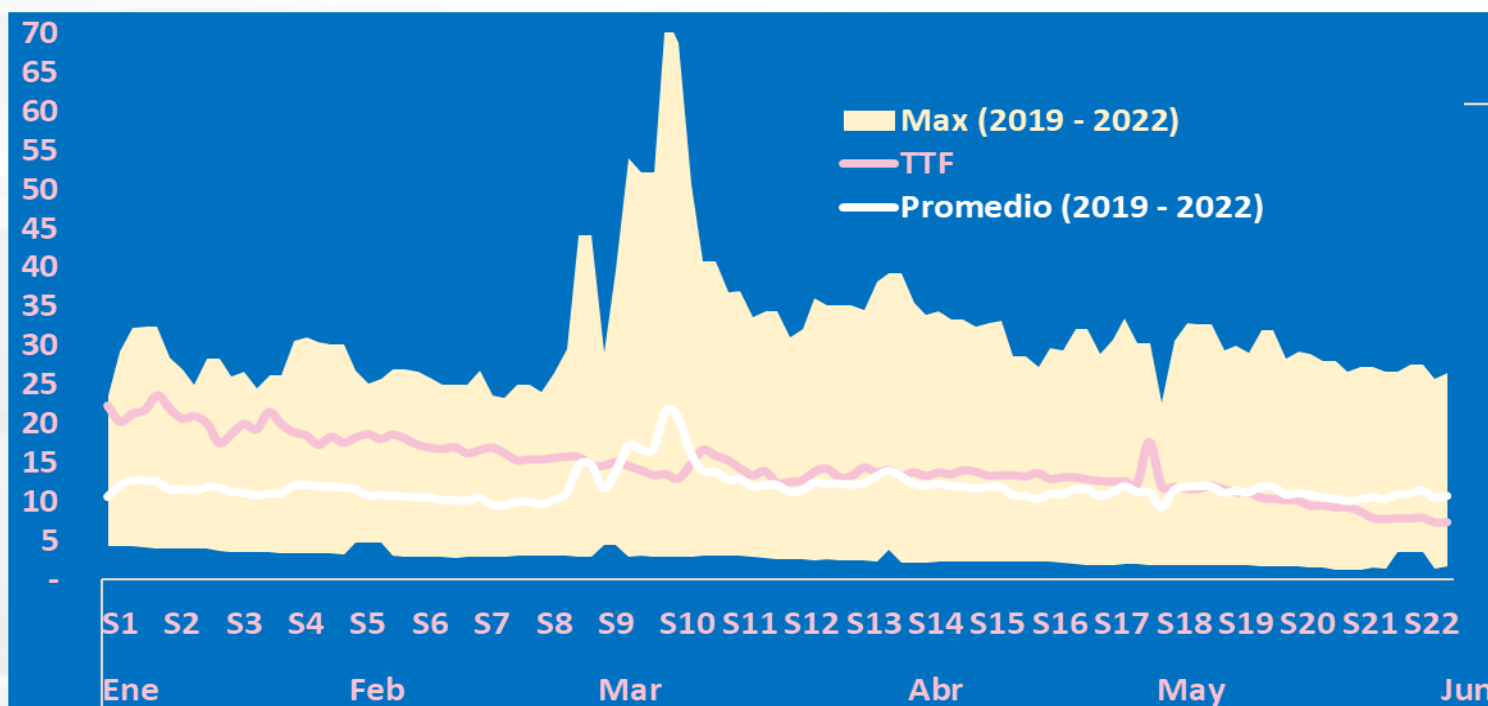


LNG sigue cuesta abajo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 4 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

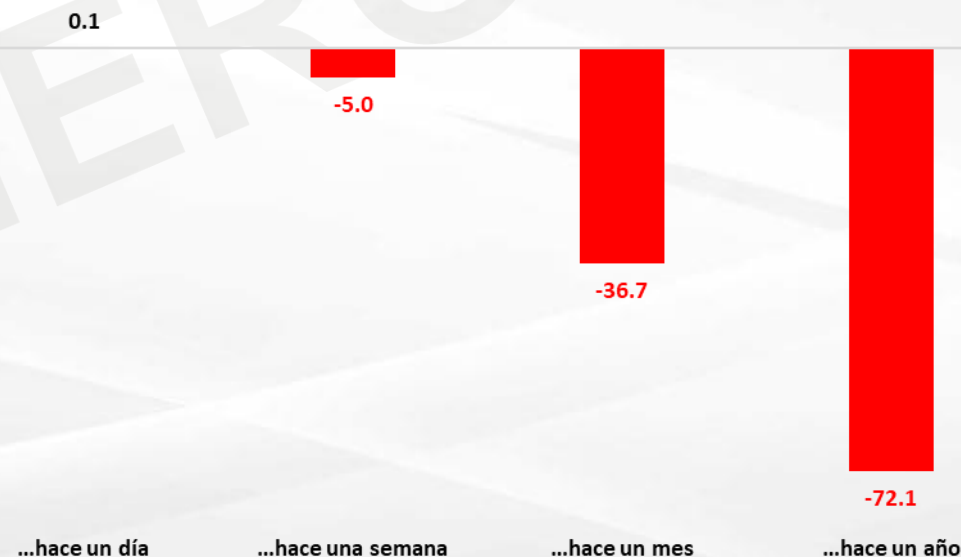
(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

2/6/2023

respecto de...



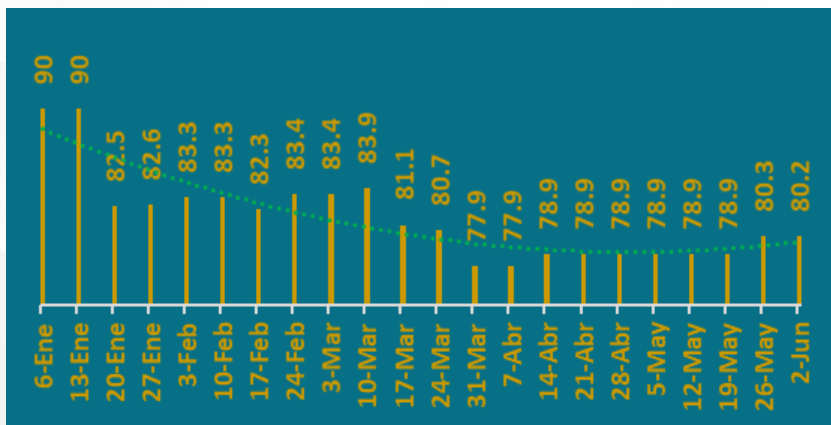
El precio del gas natural en Europa sigue cayendo por un exceso de oferta de GNL, un clima más templado de lo esperado, una mayor competencia de las energías renovables y la demanda moderada de Asia.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

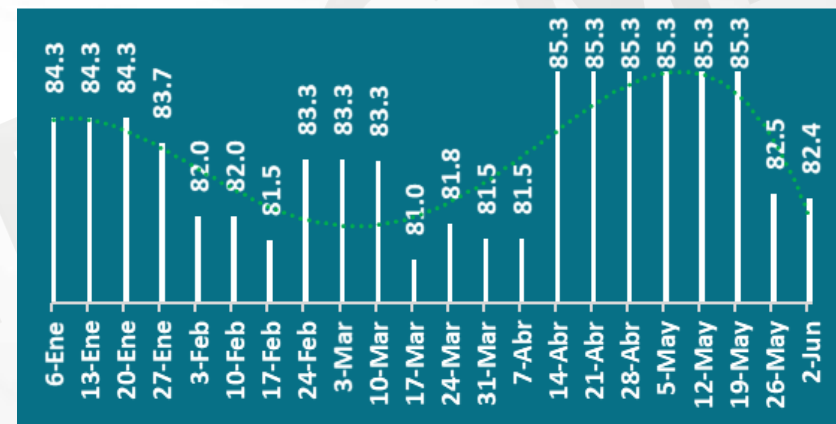
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 4 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

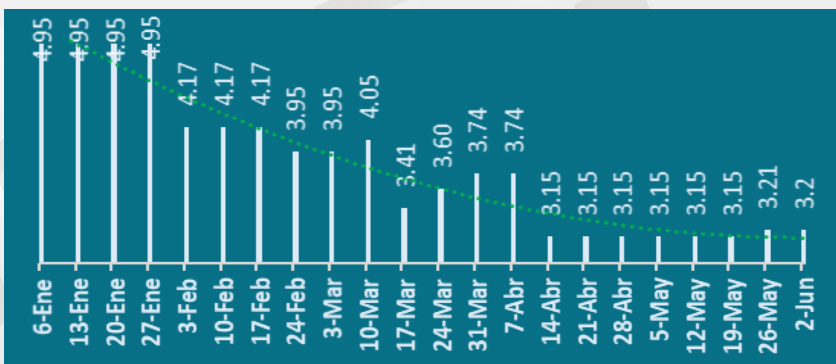
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



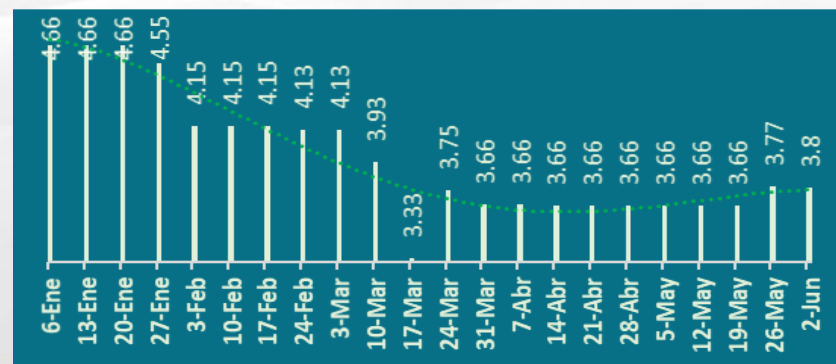
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Local



Ahorro GNV: entrega de descuento de S/2,000.00

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El MINEM invitó a propietarios de vehículos ligeros a sumarse al programa Ahorro GNV, el cual proporciona, en caso de unidades que usan GLP, un descuento de S/2,000.00 en el precio final de la conversión a GNV.
- ▶ Ahorro GNV opera con recursos del FISE, permite financiar las conversiones vehicular a GNV, sin intereses y con devolución en un plazo máximo de tres (3) años mediante las recargas de combustible que realiza el beneficiario.
- ▶ 50 000 conversiones vehiculares a GNV tiene proyectado financiar el MINEM en 2023. Asimismo, informó que la implementación de este bono de descuento contribuirá a incentivar la conversión de vehículos de GLP a GNV, toda vez que significa una subvención de aproximadamente el 50% del costo de la conversión estándar a GNV y que el beneficiario tiene la posibilidad de ir pagando el total del servicio mediante recargas de combustible.

Instalarán grifos de gas natural en el Sur

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Consorcio Camisea anunció la ejecución del “Corredor Camisea GNL”, nuevo proyecto que busca masificar el gas natural en el Perú mediante el transporte de carga pesada que circula en las zonas del sur del país.
- ▶ La propuesta se ejecutaría como parte de la alianza que tiene Limagas Natural para instalar cuatro estaciones de servicio de Gas Natural Licuado (GNL), en las que el consorcio invertirá USD 2.4 millones para promover la incorporación de los primeros 120 camiones a GNL.

Lote 192 podría revertir al Estado si Petroperú no lo empieza a operar este año

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Carlos Gonzales, director gerente de la consultora Enerconsult S.A. advirtió que el plazo máximo que tiene Petroperú para empezar a extraer petróleo del yacimiento en Loreto es de 240 días después de firmado el contrato (28 de febrero de 2023).
- ▶ Gonzales recalco que la única forma en que se pueda sustentar algún incumplimiento del plazo sería alguna causa de fuerza mayor, en consecuencia advirtió que si Petroperú no cumpliera con el plazo indicado el Lote 192 revertiría al Estado. En tal caso, la agencia Petroperú S.A. tendría que ejecutar la carta fianza por USD 21 millones que entregó Petroperú como garantía.
- ▶ Sin embargo, el Oleoducto Norperuano sufrió este martes su quinto ataque en lo que va del 2023 a manos de terceras personas. Personal de Petroperú pudo colocar una gran tapa metálica para contener la fuga y ha instalado barreras de contención para evitar un desplazamiento mayor del hidrocarburo en la zona de Santa María de Nieva, en Amazonas.

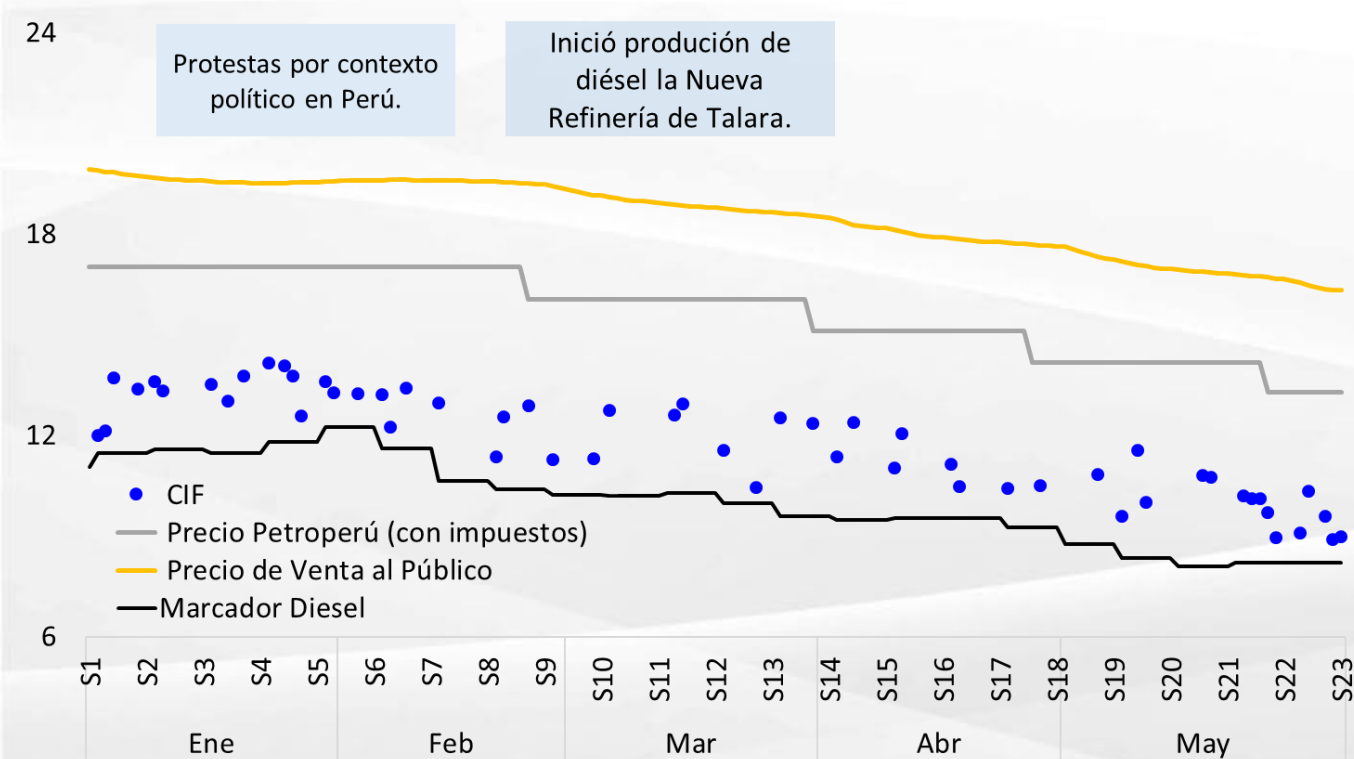


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



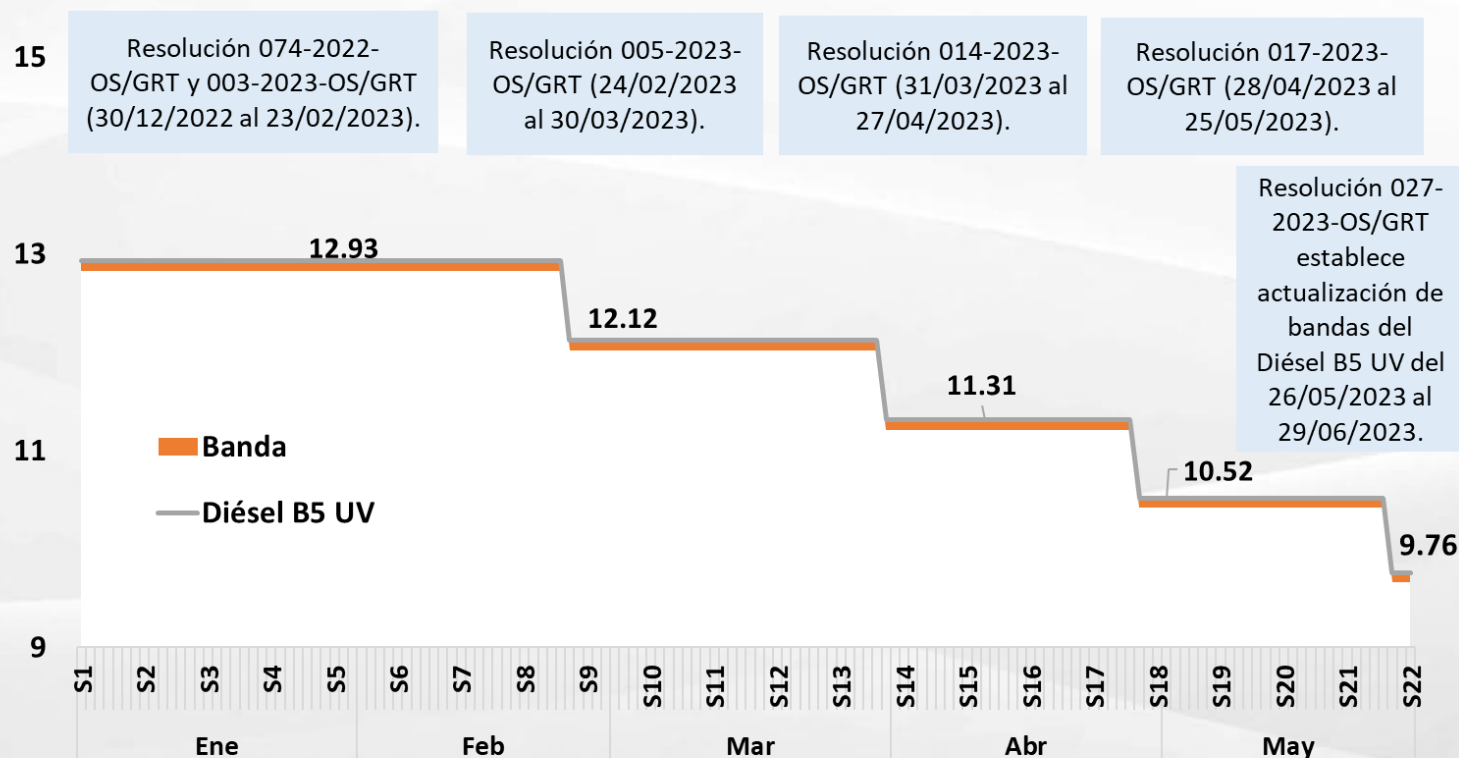
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en -2% (cerrando en S/16.33 por galón); en una semana en el que se mantuvieron constantes el precio del marcador, importación y de Petroperú.
- ▶ Dado que Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, el cual en 2022, ante la alta volatilidad, fue amortiguado por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores); y actualmente, estos se encuentran aportando al FEPC.

Constante: Banda del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por galón)

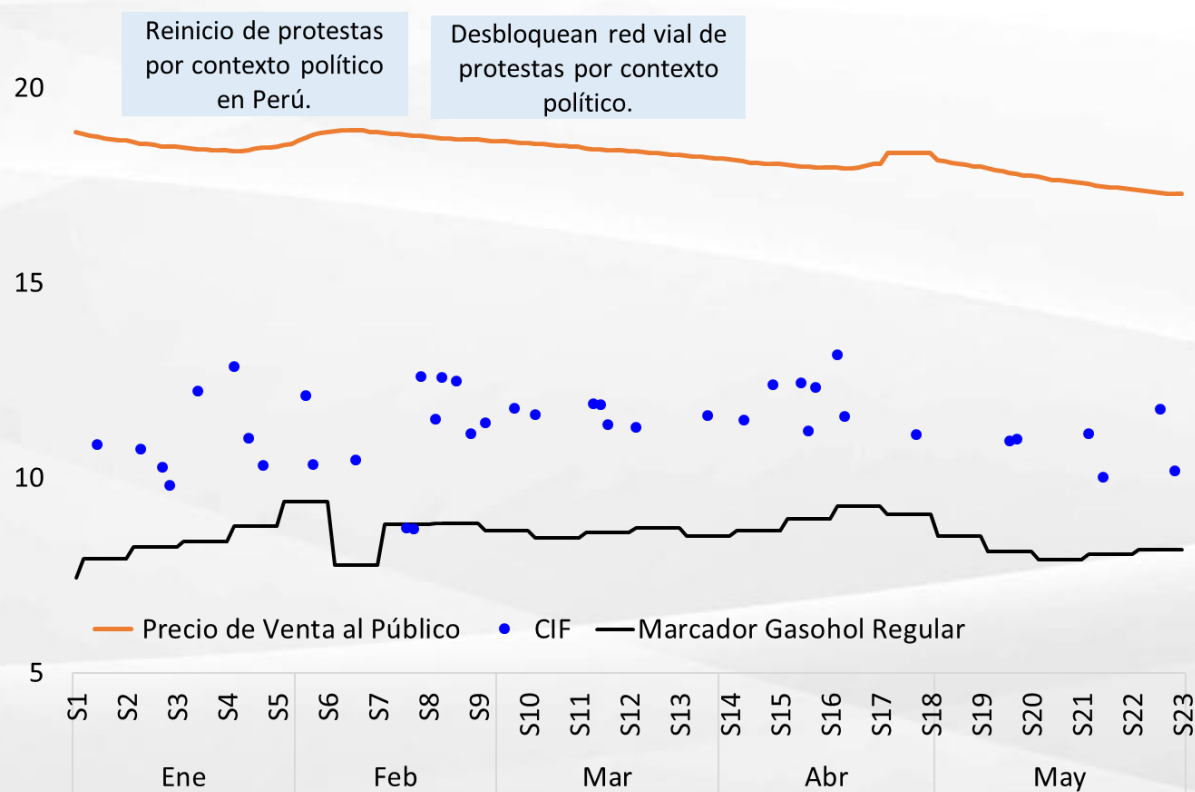


- ▶ A fines de mayo 2023, las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre, disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de abril de 2023. Estas bandas se mantendrán hasta el 29 de junio de 2023, por lo que actualmente se encuentran sin variación (constante).
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior los valores de S/9.76 y S/9.66 por galón, respectivamente.

Disminuyó: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



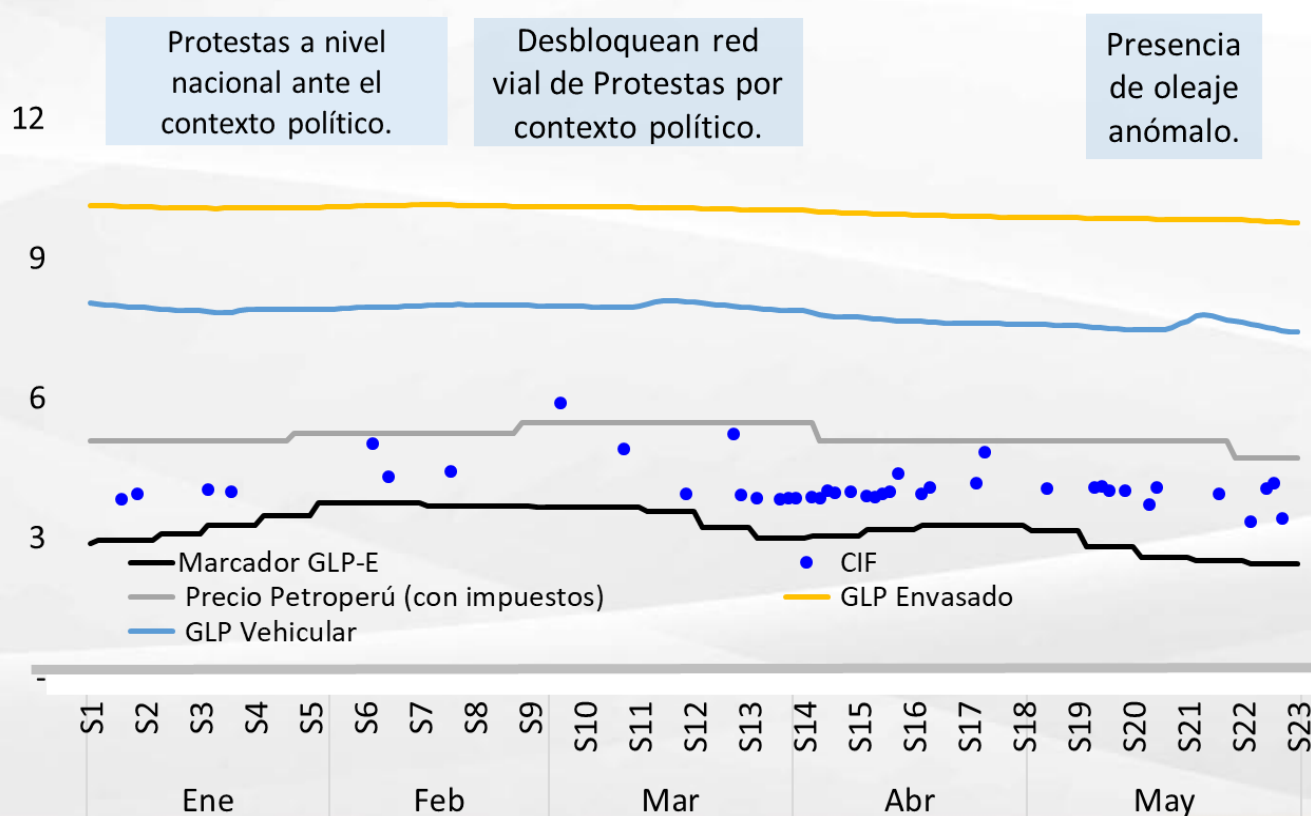
- El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/17.27 por galón), en una semana donde aumentó en +1% el precio de Petroperú, en +2% el precio de importación y en +2% el precio del marcador, luego de que Perú estuvo con oleajes anómalos durante dos semanas consecutivas, aproximadamente (hasta hace una semana atrás), que impedían descargar los combustibles importados por el cierre de los puertos.

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

Disminuyó: Precios del GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
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 disminuyeron en -1% del GLP envasado y en -3% del GLP automotor (cerrando en S/9.77 por galón para el envasado y S/7.41 por galón para el automotor). En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, y disminuyó en -13% el precio de importación y en -3% el precio del marcador, después de levantarse las restricciones en el desembarque de GLP debido a la presencia de oleaje anómalo.

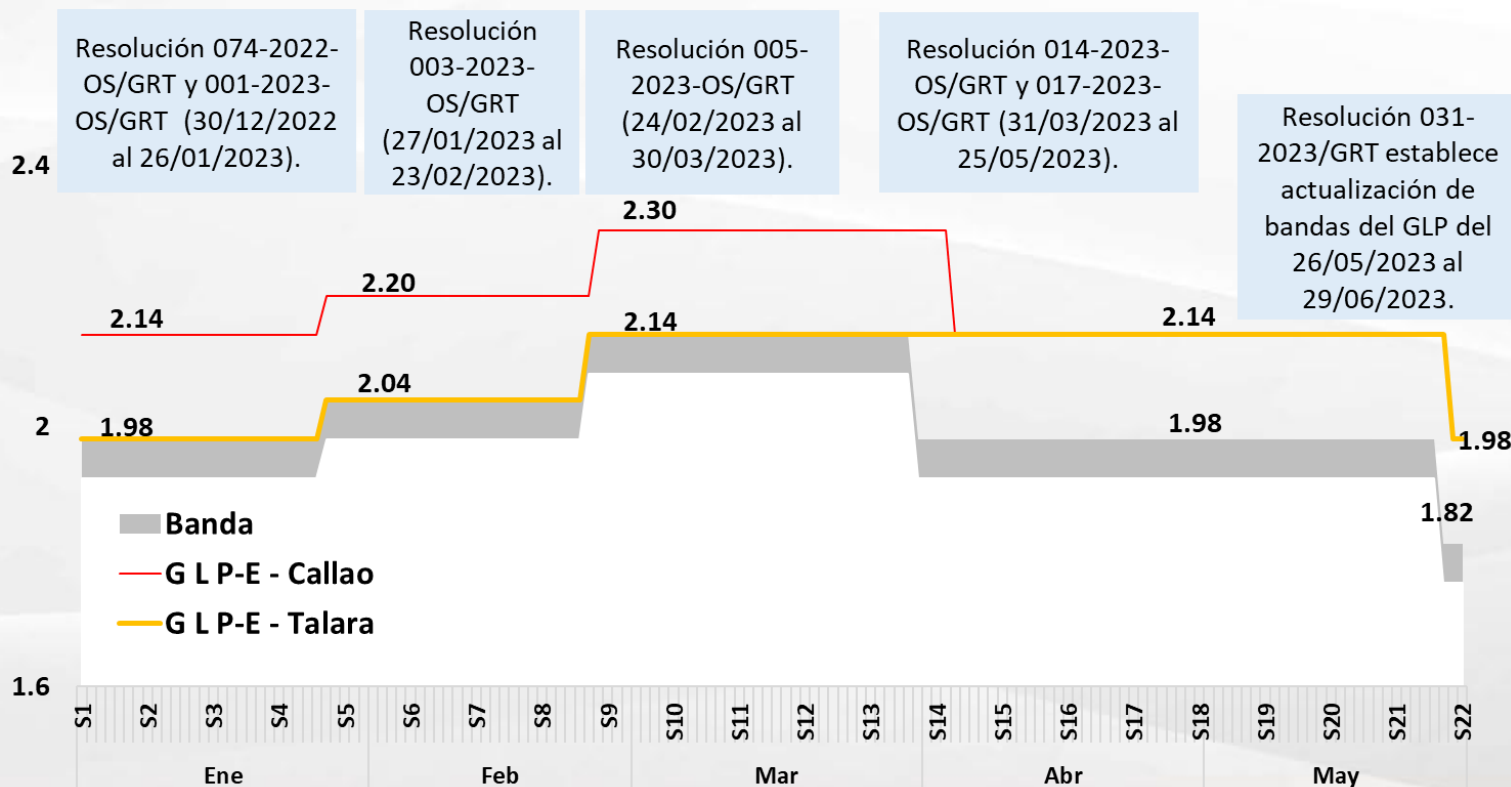
▶ El precio prácticamente constante del GLP envasado se debería a la demanda inelástica: la demanda no puede sustituir el GLP envasado por otro combustible en el corto plazo, pero sí en el largo plazo por el gas natural. Por el contrario, la demanda elástica del GLP a granel se debería a la existencia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

Constante: Banda del precio de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
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 de mayo, respecto a lo fijado en marzo de 2023, disminuyó en -8%. Los valores del límite superior e inferior son S/1.82 y S/1.72 por kg, respectivamente, los cuales se mantienen constantes al día de hoy.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E para Lima y Talara (S/1.98) se encontraron por encima de la banda (S/1.82).
- ▶ Cabe mencionar que la permanencia del GLP en el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC) se ha dado luego de una preocupación por la salida de este combustible del fondo.

► Panorama Local: Oferta y demanda

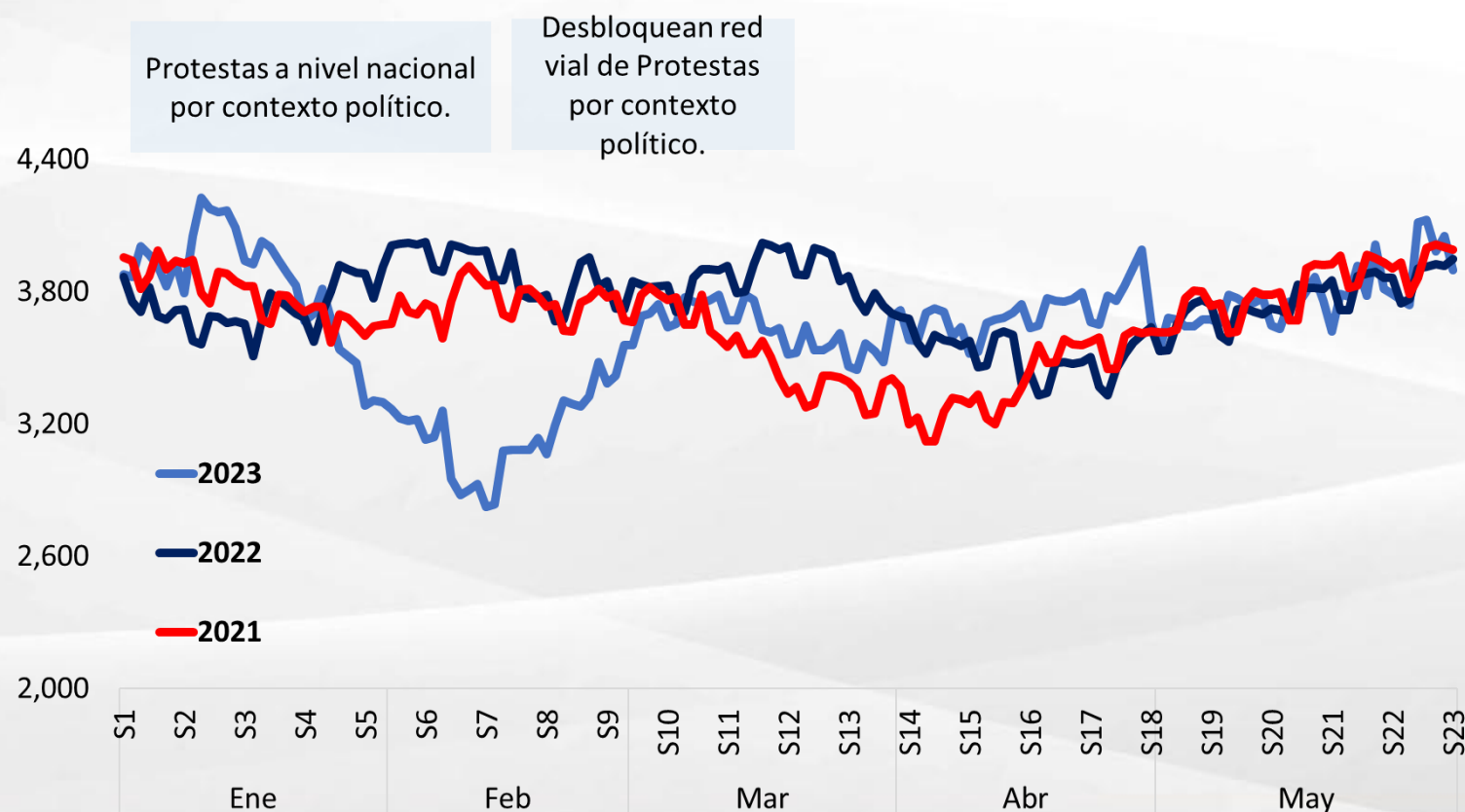


Aumentó: Demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



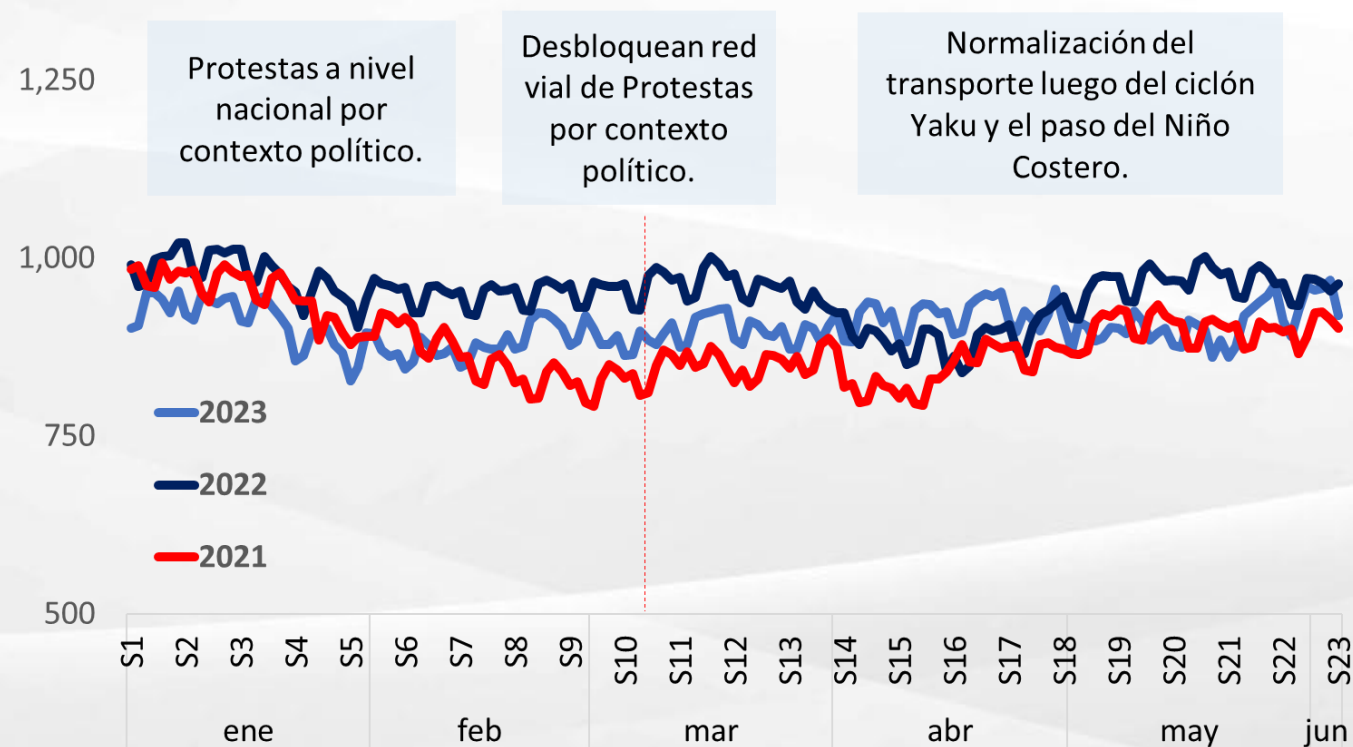
- Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en +3% (cerrando en 3.89 millones de barriles), el mismo nivel que el registrado en 2021 y en +2% por encima del 2022. El aumento de la demanda del diésel se da en un contexto de disminución constante del precio de venta al público: en la semana de análisis, disminuyó -2%; y en la semana anterior, en -1%.

Aumentó: Demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
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 +1% (cerrando en 0.919 millones de barriles), pero estuvo por debajo de lo registrado en 2022 (-2%) y por encima de 2021 (+4%); en un contexto donde disminuyó en -1% el precio de venta al público del gasohol regular en la última semana.

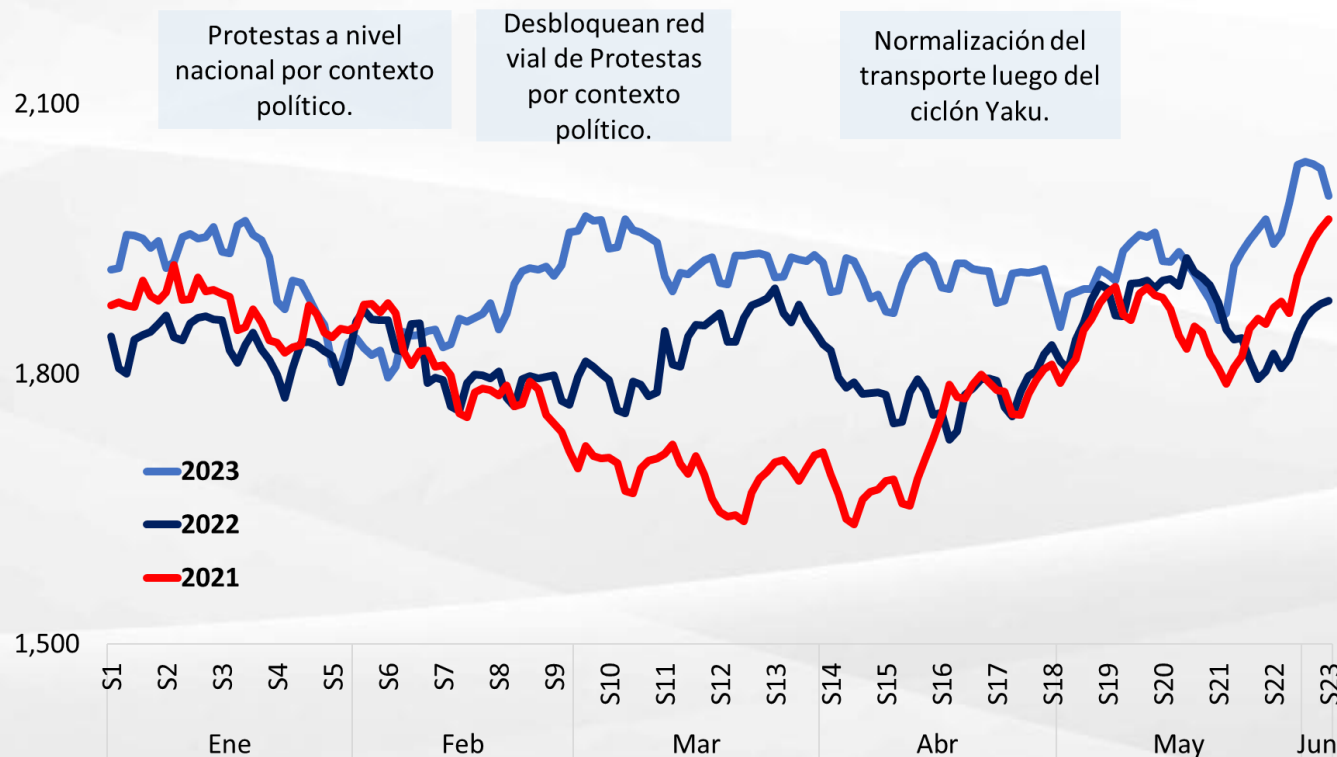
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Aumentó: Demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



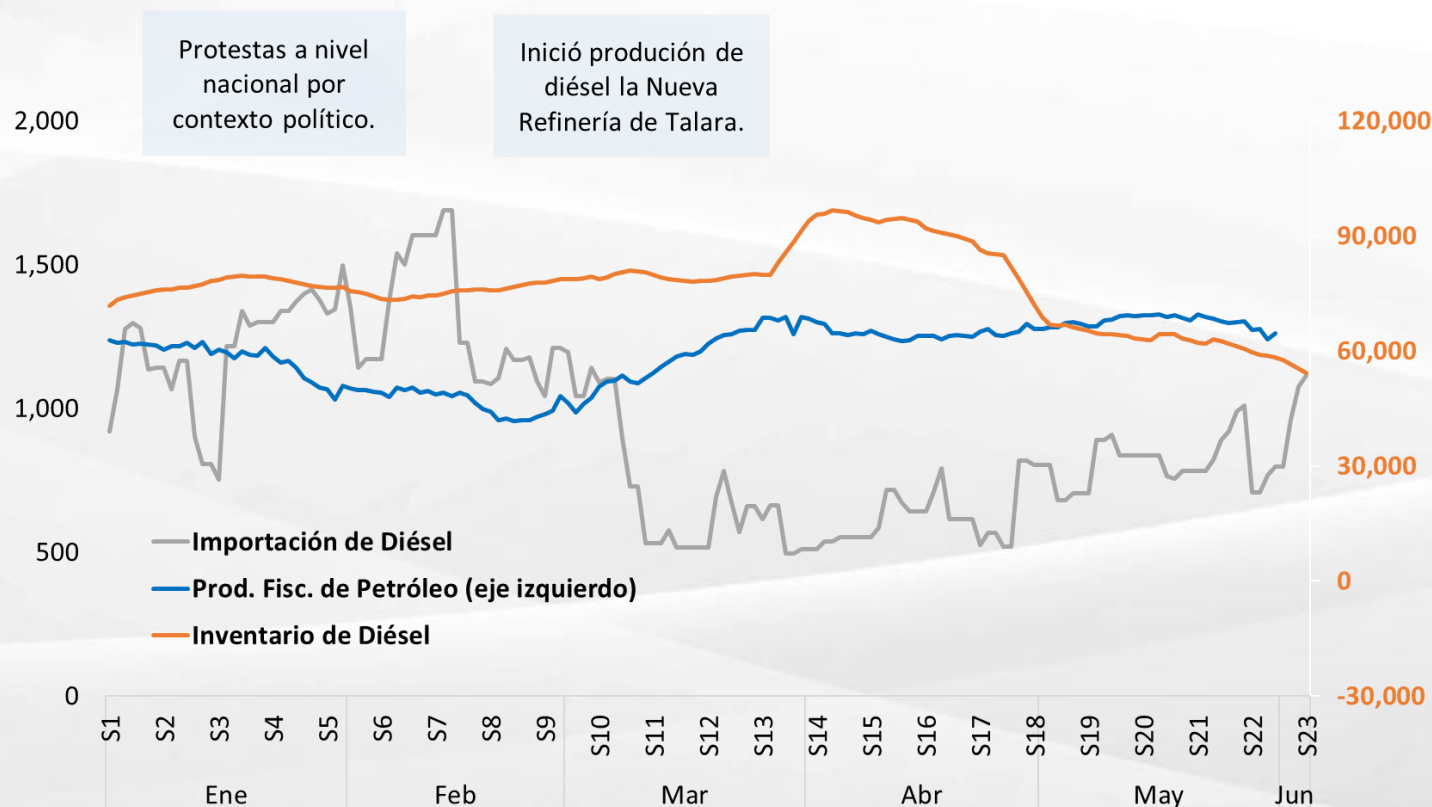
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP aumentó en +4% (cerrando en 1.99 millones de barriles), un nivel de +9% por encima de lo registrado en 2022 y +4% respecto al 2021. El aumento de la demanda del GLP se da en un contexto donde en la última semana disminuyeron los precios de venta al público del GLP envasado (-1%) y GLP automotor (-3%).

Disminuyó: Inventario de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
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 -7% (cerrando en 54.25 millones de barriles), la importación acumulada mensual aumentó en +2%, y la producción fiscalizada disminuyó en -3%.

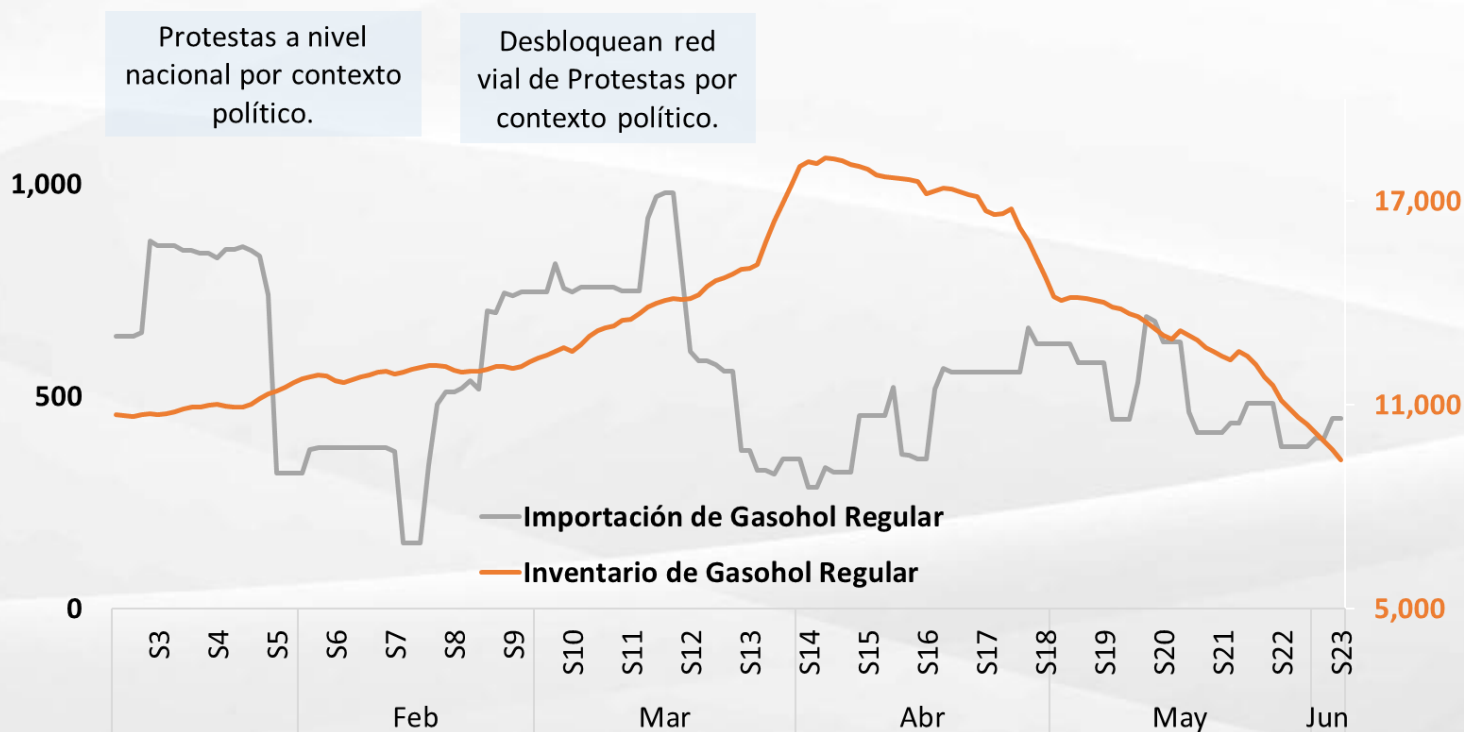
▶ Esta evolución se da en un contexto de producción de diésel proveniente de la Nueva Refinería de Talara; el Oleoducto NorPeruano sufrió el martes 30 de mayo su quinto ataque en lo que va del 2023 a manos de terceras personas; y ante el aumento registrado de la demanda del diésel en la semana (+3%).

Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



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

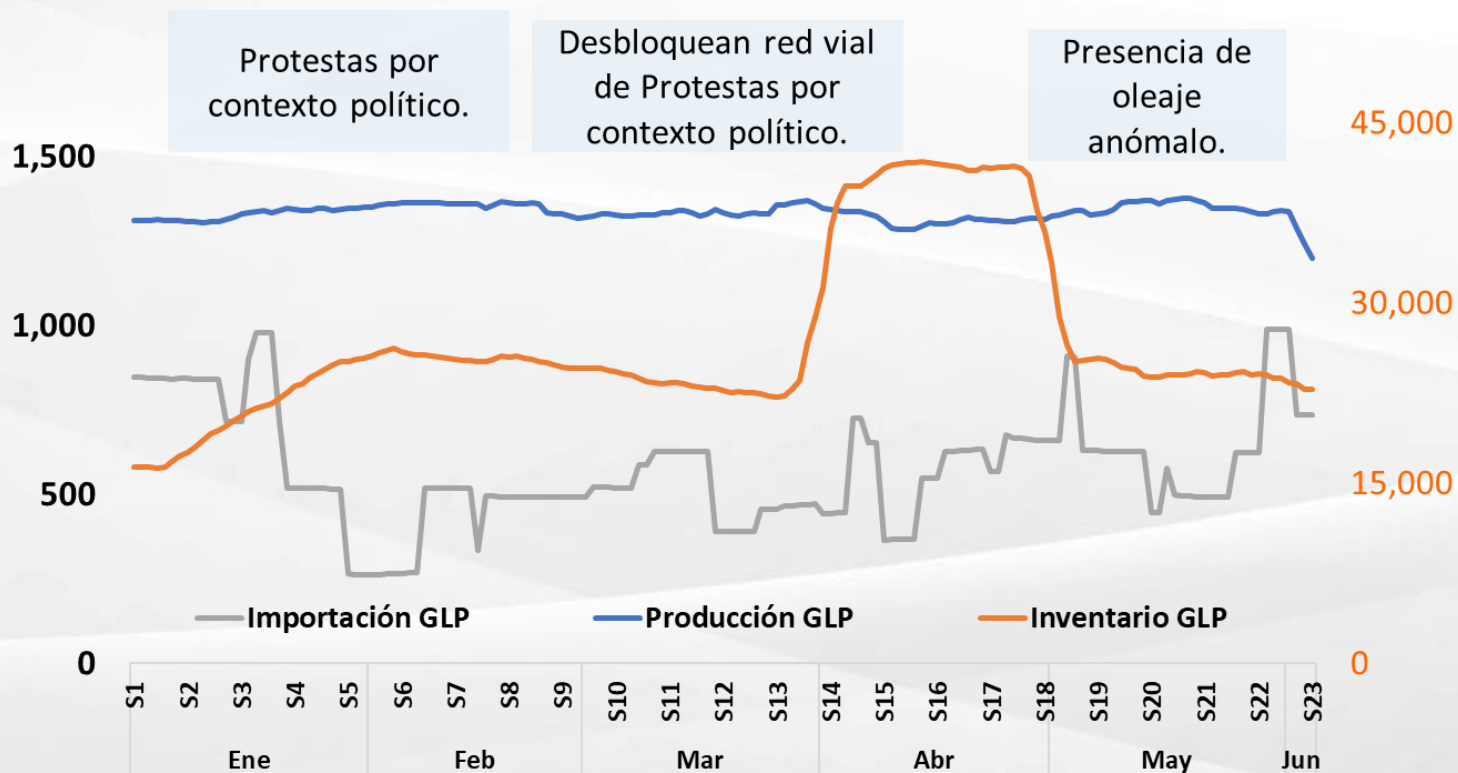
- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del Gasohol Regular disminuyó en -15% (cerrando en 9.38 millones de barriles), y la importación disminuyó en -11%; en un contexto donde la demanda del Gasohol regular aumentó en +1% y disminuyó en -1% el precio de venta al público en la última semana.

Constante: Oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 29 de mayo al 04 de junio 2023
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 01 de junio de 2023, la oferta de GLP se mantuvo constante, con una producción acumulada mensual de GLP que disminuyó en -1% con respecto a la semana previa (cerrando en 1.3 millones de barriles). Por otro lado, los inventarios acumulados disminuyeron en -1% (cerrando en 23.4 millones de barriles) y aumentó las importaciones en +63% (0.98 millones de barriles). Estas variaciones se dan, en un contexto donde la demanda del GLP aumentó en +4% y en la última semana disminuyeron los precios de venta al público del GLP envasado (-1%) y GLP automotor (-3%)..

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

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: Trelles, J.; Rivas, J.; Miranda, C.; Coello, F.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 29 de mayo al 4 de junio del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía