



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

19 de junio del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Producto de los recortes de producción, la proyección del precio del petróleo se corregirá al alza.
- ▶ Según el EIA, el consumo en el 2024 crecerá a la mitad de la tasa observada en los dos años anteriores, y un límite máximo para la demanda llegará en esta década a medida que los vehículos eléctricos disminuyan el uso de gasolina en los automóviles.
- ▶ Usuarios de gas natural se acercan a los dos millones en todo el Perú.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ NRT sigue con incremento de producción en su etapa de arranque.
- ▶ Disminuyó el precio del GLP automotor y la demanda se incrementó, luego de un periodo afectado por la presencia de oleajes anómalos.
- ▶ Disminuyeron los inventarios del diésel B5 de uso vehicular y del gasohol regular; mientras que, la oferta de GLP se incrementó con respecto a la semana previa.

▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **PETRÓLEO AL ALZA.** Producto de los recortes de producción, la proyección del precio del petróleo se corregiría al alza. El EIA revisó a la baja su pronóstico de la producción mundial de petróleo, luego de que la OPEP y sus productores aliados anunciaran que extenderá los recortes de producción de crudo hasta el 2024 y Arabia Saudita anunció un recorte voluntario adicional de 1 MMBPD en julio próximo. El EIA espera que el precio del crudo Brent promedie USD 79 por barril en la segunda mitad del 2023 y USD 84 por barril en el 2024, lo que representa aumentos de USD 1 y USD 9 con respecto a las proyecciones del mes pasado, respectivamente, según el informe de junio de la agencia.
Aún así, a pesar de los recortes de producción, el EIA proyecta un crecimiento general en la producción mundial de petróleo en el 2023 y 2024 debido al aumento de la producción de países no pertenecientes a la OPEP. La agencia también dijo que espera que el consumo de combustibles líquidos establezca nuevos máximos históricos en el 2023 y 2024, impulsado principalmente por países no miembros de la OCDE, especialmente China. (-)

GPAE

Hechos relevantes internacionales

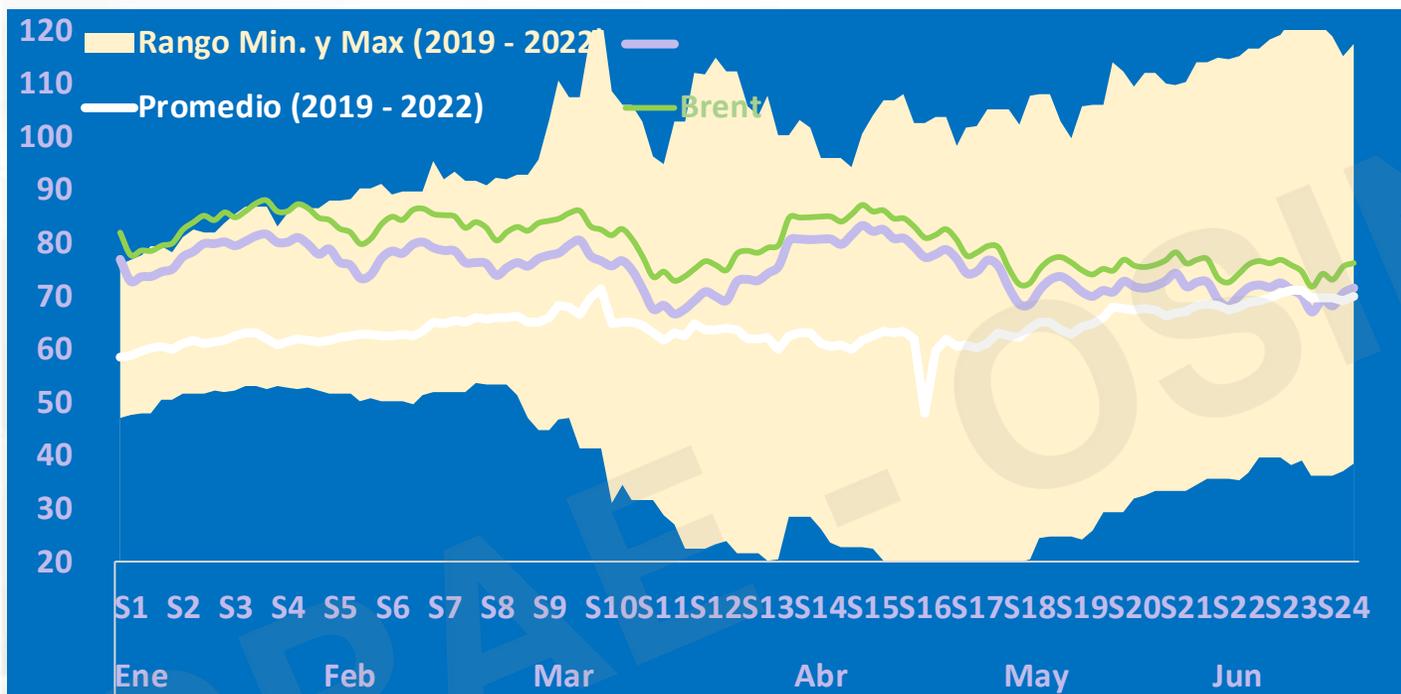
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **CERCA DEL FIN.** Según el EIA, el consumo en el 2024 crecerá a la mitad de la tasa observada en los dos años anteriores, y un límite máximo para la demanda llegará en esta década a medida que los vehículos eléctricos disminuyan el uso de gasolina en los automóviles. En una perspectiva a mediano plazo, el EIA predijo que con la capacidad de producción aún en crecimiento, los mercados permanecerán "adecuadamente abastecidos" hasta el 2028, año en el que la demanda alcanzaría un pico. "El crecimiento en demanda mundial para el petróleo se desacelerará casi hasta detenerse en los próximos años", dijo la agencia. Agregó, además, que "el cambio hacia una economía de energía limpia está acelerando, con un pico en la demanda mundial de petróleo a la vista antes del final de esta década". Las naciones consumidoras, según Bloomberg, llevan años alejándose de los combustibles fósiles para limitar las emisiones de gases de efecto invernadero y evitar un cambio climático catastrófico. Esa ambición se fortaleció cuando los precios del petróleo y el gas se dispararon después de que Rusia atacara a su vecino a principios de 2022. (+)

WTI se recupera

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del

16/6/2023

respecto de...

1.4

2.0

0.1

-34.7

...hace un día

...hace una semana

...hace un mes

...hace un año

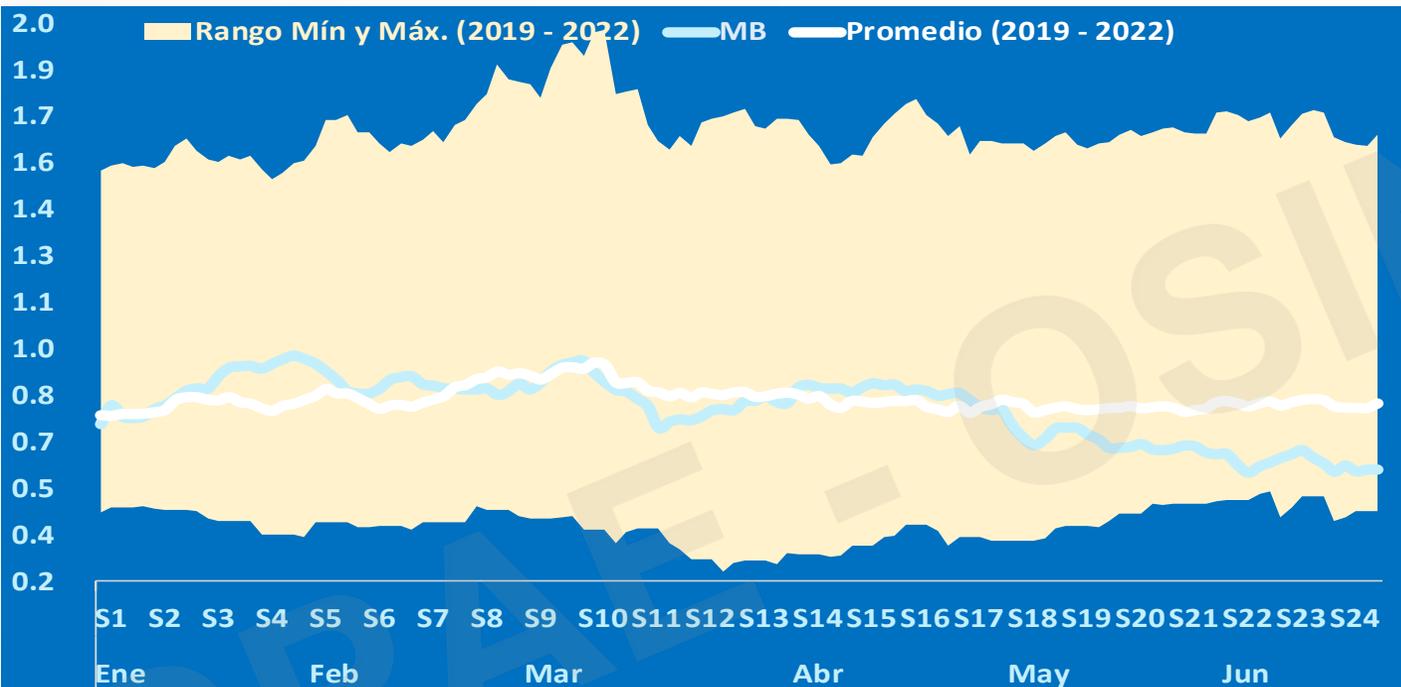
El petróleo avanzó el viernes y registró una ganancia semanal, ya que la mayor demanda china y los recortes de suministro de la OPEP+ impulsaron los precios.

Mont Belvieu a la baja

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



Variación % del precio del 16/6/2023

respecto de...



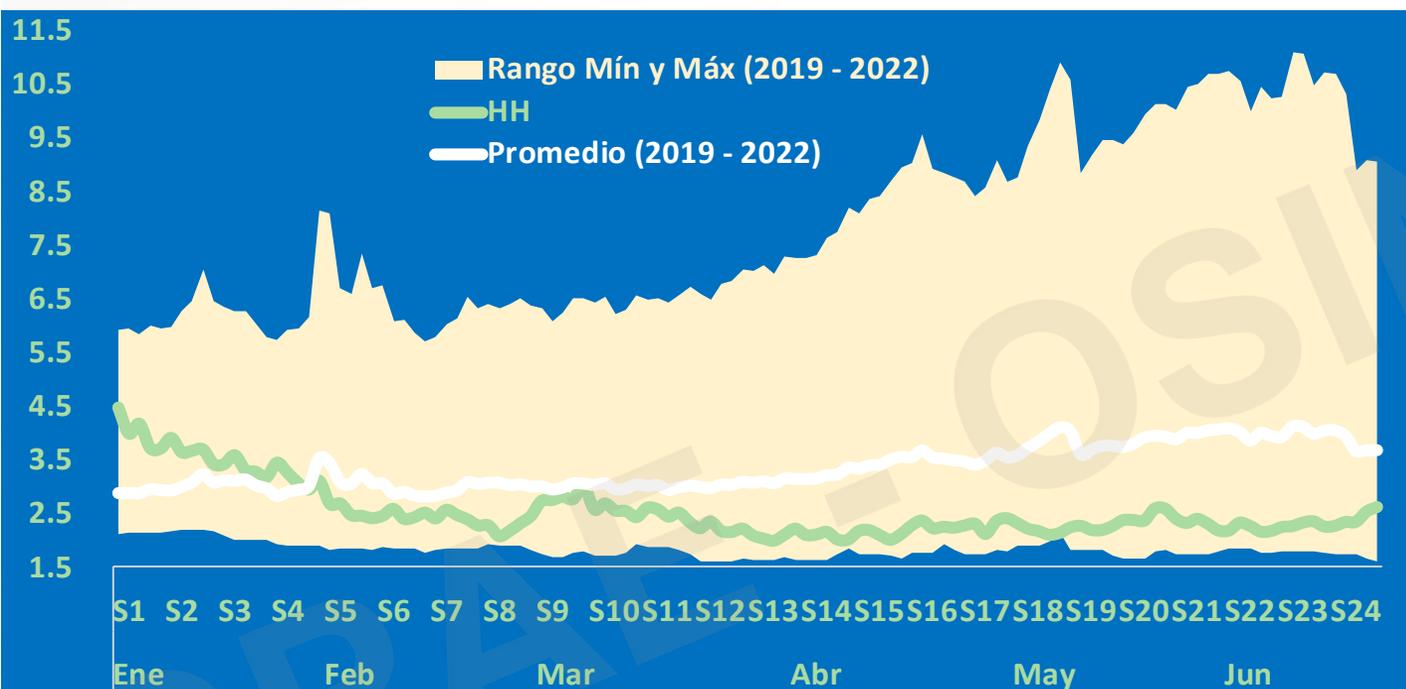
El Mont Belvieu se mantiene débil ante una demanda más lenta.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Henry Hub se recupera

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

16/6/2023

respecto de...

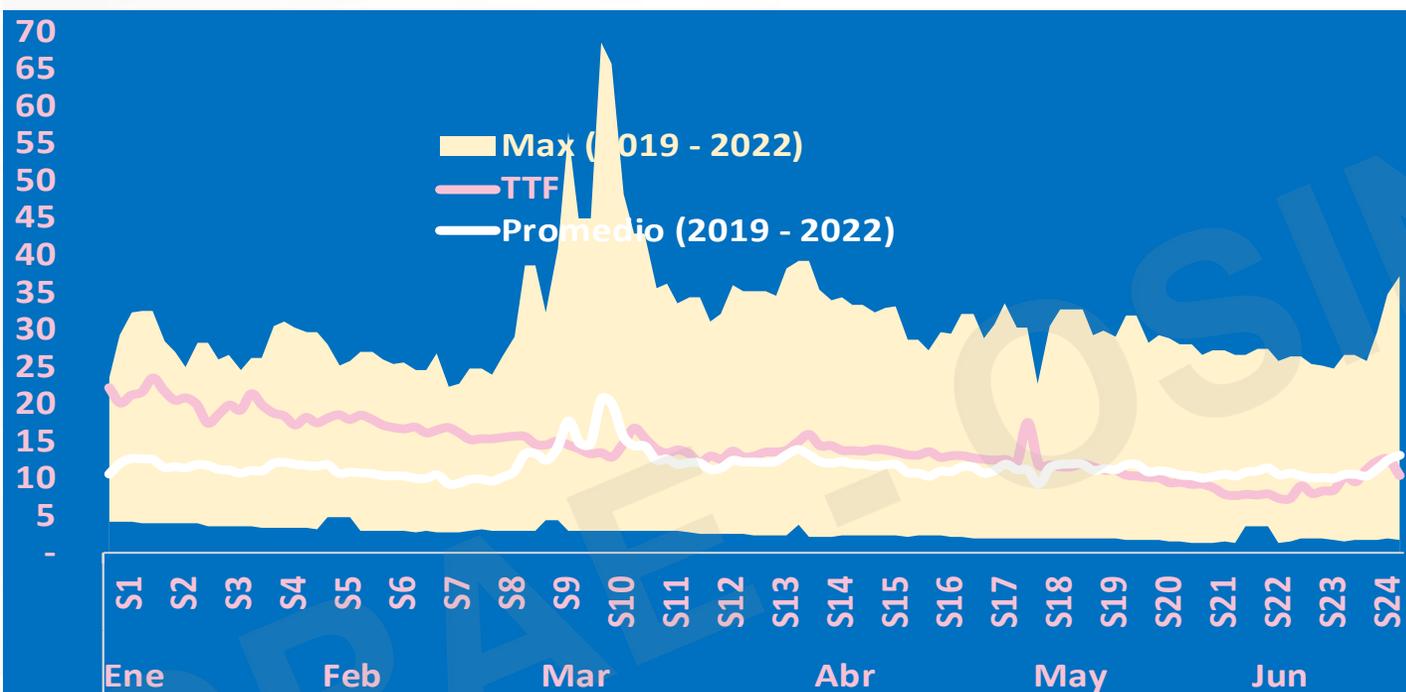


Los precios del gas natural en EE. UU. subieron a un máximo de tres semanas debido a una disminución en la producción en ese país.

LNG tropezó

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

16/6/2023

respecto de...

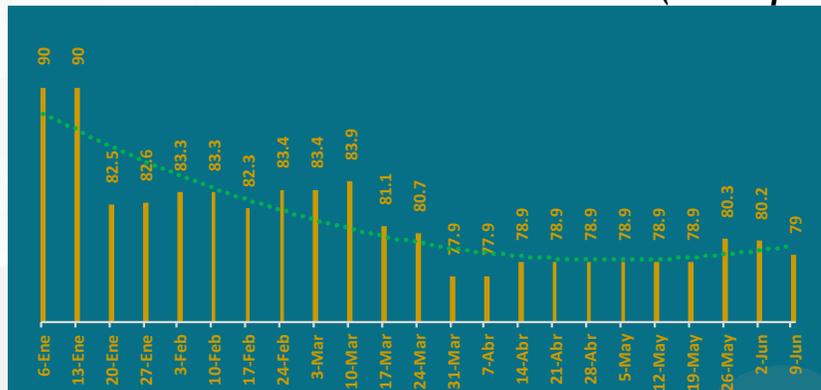


La volatilidad del LNG se estableció a mediados de la semana con noticias de apagones en Noruega que provocaron un repunte en los precios europeos; sin embargo, luego de contenida la noticia, el precio revirtió.

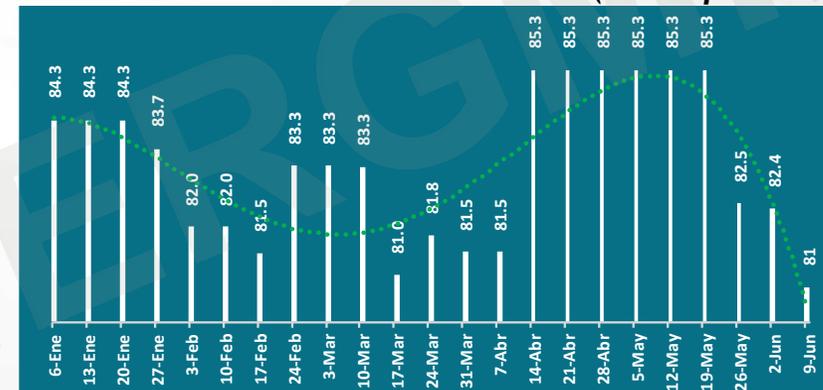
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 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



Usuarios de gas natural se acercan a los dos millones en todo el Perú

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 12 al 18 de junio

Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) indicó que existen 1 934 612 usuarios de gas natural distribuidos en las regiones de Lima, Callao, Ica, Arequipa, Moquegua, Tacna, Áncash, Cajamarca, La Libertad, Lambayeque y Piura.
- ▶ El Programa BonoGas, del Fondo de Inclusión Social Energético (FISE), financió la instalación de 1 225 994 de suministros incluyendo a comedores populares, ollas comunes, albergues, entre otros programas. Además, mediante Decreto de Urgencia N° 109-2021, se viene impulsando la conversión de 100 000 vehículos que usan GLP con el programa Ahorro GNV, el cual ha convertido 90 000 vehpiculos en las regiones de Lima, Callao, Piura, Lambayeque, La Libertad, Áncash, Junín, Ica y Cusco.
- ▶ Las redes de distribución se ampliarían mediante el plan Con Punche Perú. Este programa asignará S/491 millones al programa FISE para habilitar las conexiones a 75 000 hogares en las regiones donde ya existe el servicio. La longitud del avance actual asciende a los 48.6 km.
- ▶ Asimismo, mediante la Ley N° 31728, se aprobó que, S/350 millones se destinaran a construir 500 km de redes de distribución de gas natural con el fin de abastecer a 25 000 hogares y 10 hospitales.

NRT sigue con incremento de producción en su etapa de arranque

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Petroperú indicó que la Nueva Refinería Talara (NRT) continúa con el incremento de producción de los combustibles que más requiere el país. Así, al mes de junio de 2023, viene produciendo 970 958 barriles de diésel B5, 608 949 de gasolinas y 264 949 de Turbo A1 para aviación.
- ▶ La empresa estatal indicó que el avance de la NRT sigue la tendencia de avance de otros proyectos que se encuentran arrancando en la región, tales como la Refinería de Cartagena de Ecopetrol (Colombia) que tuvo un arranque de 23 meses y la Refinería Dos Bocas de Pemex (México) cuya culminación se estima que sea en 18 meses.
- ▶ Finalmente, se debe recordar que el arranque de la NRT inició en abril del 2023 y su avance es firme y dentro de los plazos programados.

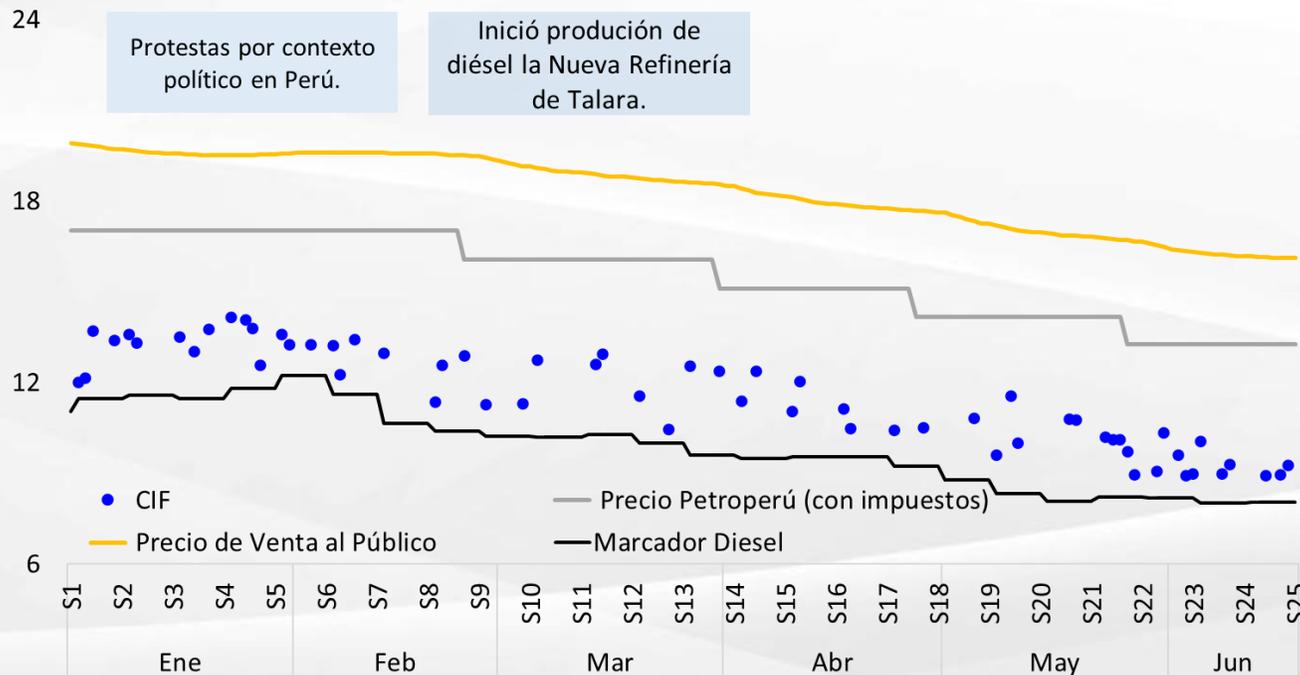


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Constante: Precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 se mantuvo constante (cerrando en S/16.11 por galón); en un contexto en el que el precio de importación, el precio de marcador y el precio de Petroperú se mantuvieron constantes con respecto a la semana previa.

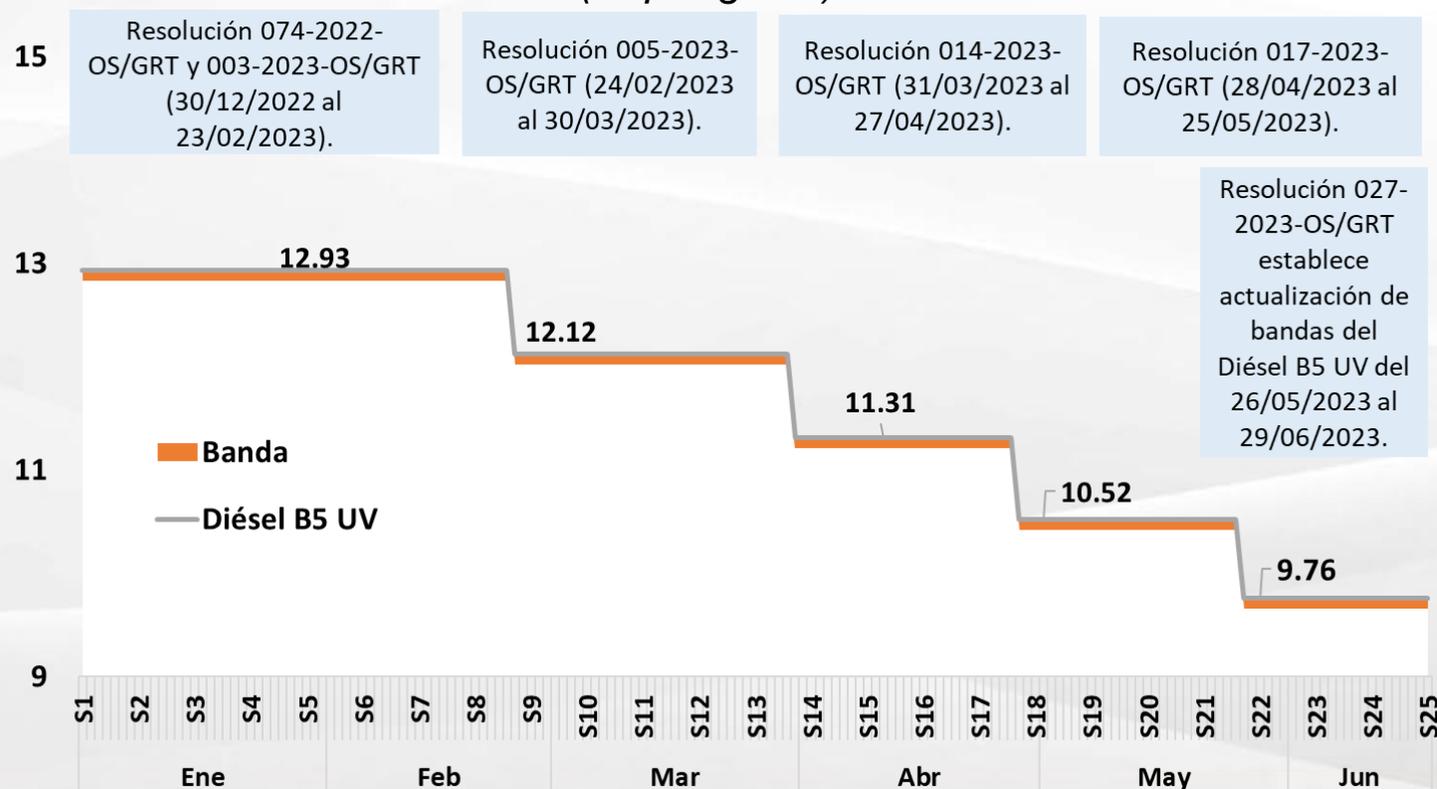
▶ Dado que Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, el cual es amortiguado por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores). Aunque, actualmente, estos aportarían al FEPC.

Disminuyó: Banda del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por galón)

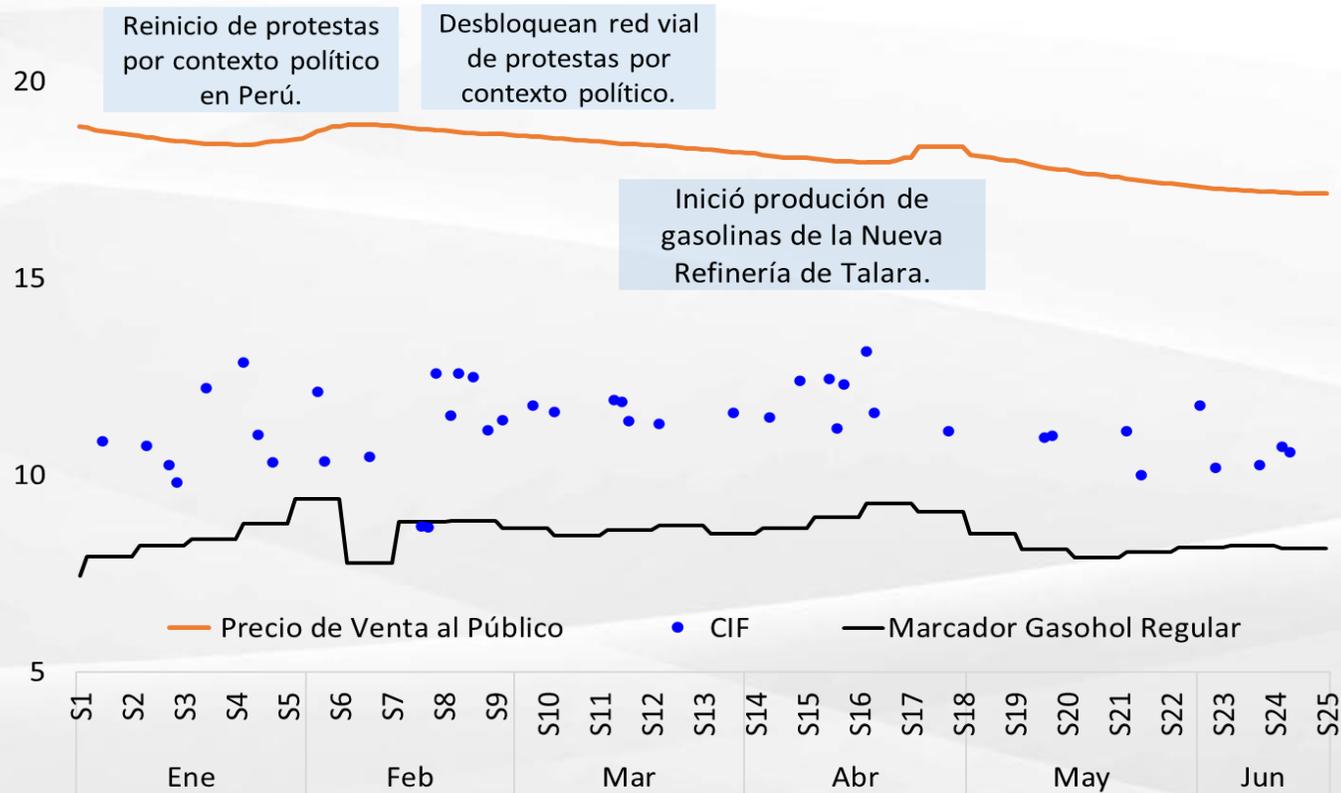


- ▶ A fines de abril 2023, las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre, disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de abril de 2023. Estas bandas se mantendrán hasta el 29 de junio de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior los valores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

Constante: Precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 se mantuvo constante (cerrando en S/17.15 por galón), en un contexto donde el precio de Petroperú se mantuvo constante y el precio de importación aumentó en +3% del registrado el 9 de junio.

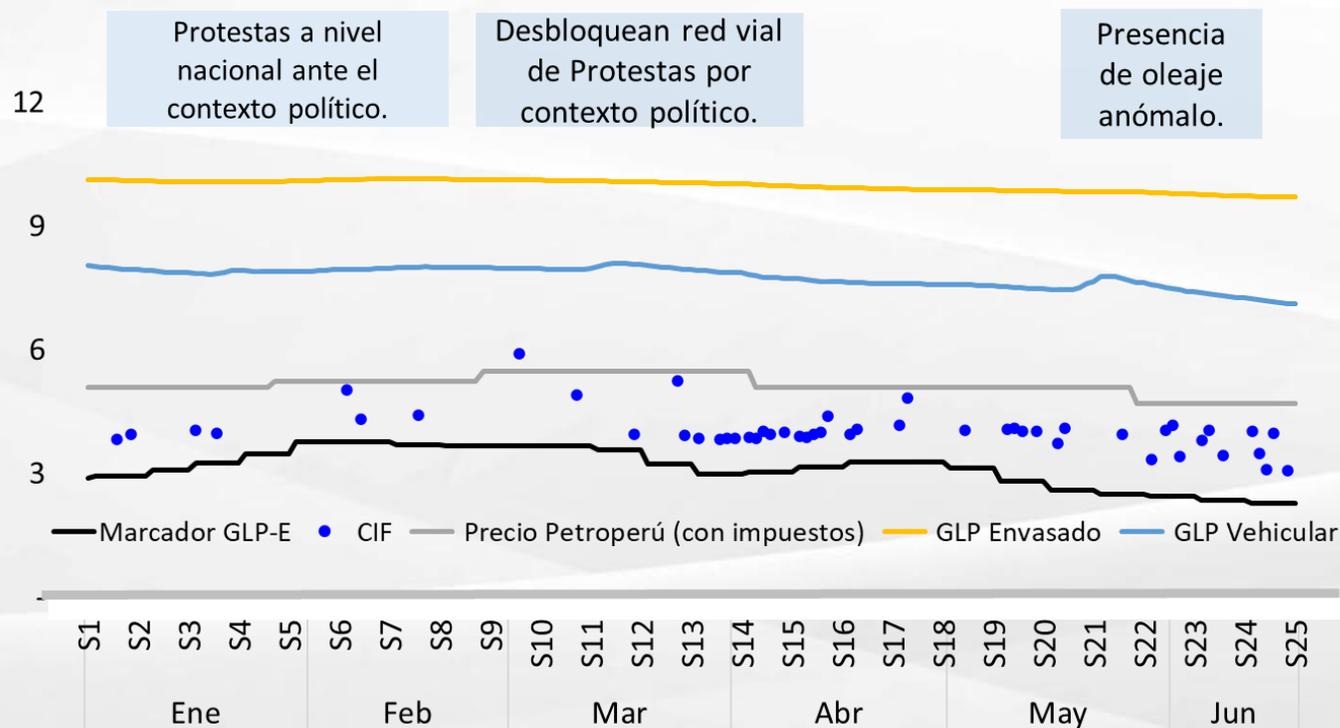
► Esta reducción de precios se ha mantenido en un contexto de reducción obligatoria de los diferentes tipos de gasoholes ofrecidos en las estaciones de servicios a sólo regular y premium.

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

Disminuyó: Precio de GLP automotor

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 el automotor disminuyó en -2% (cerrando en S/9.70 por galón para el envasado y S/7.12 por galón para el automotor). En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el precio de importación disminuyó en -11% y del marcador disminuyó en -3%.

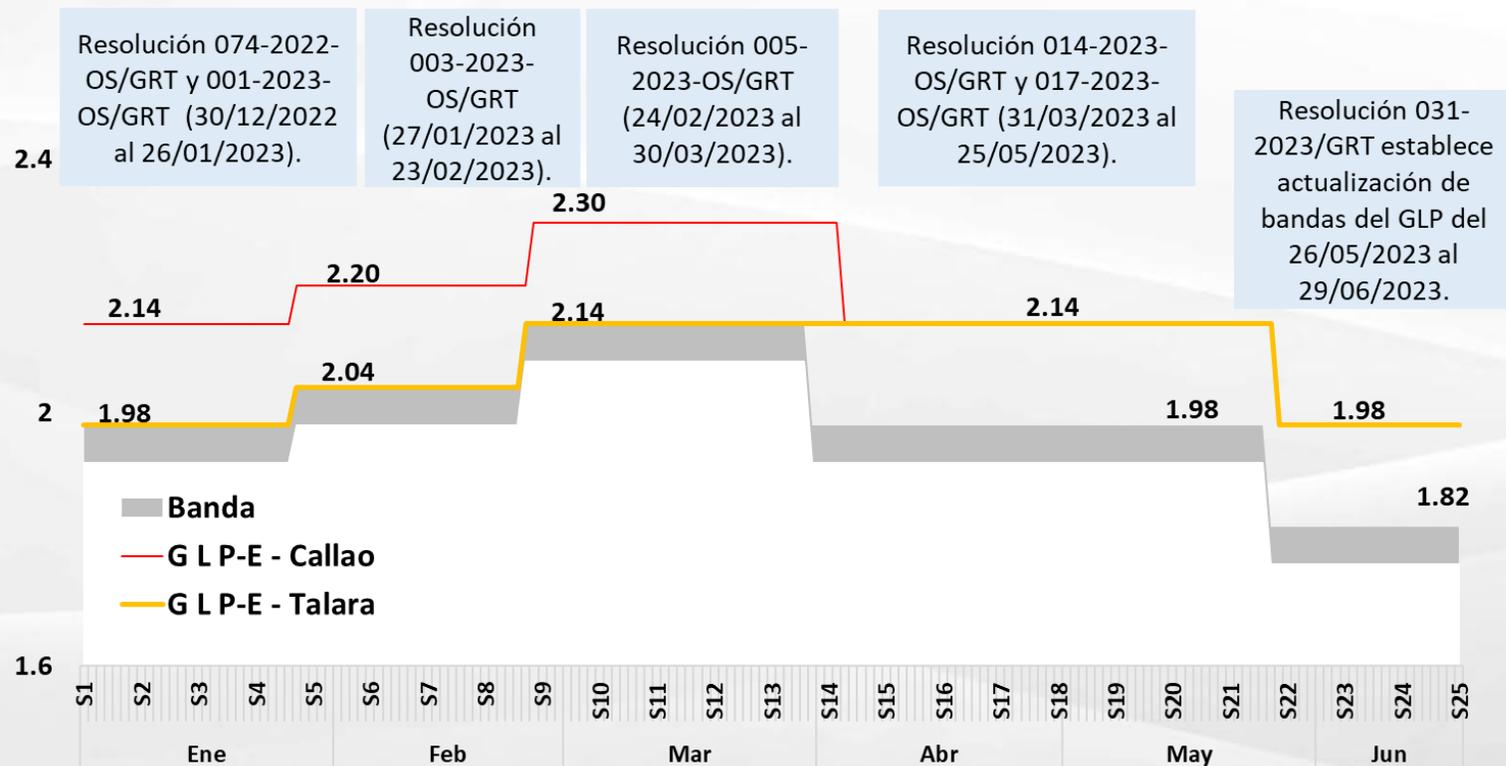
El precio prácticamente constante del GLP envasado se debería a la demanda inelástica: la demanda no puede sustituir el GLP envasado por otro combustible en el corto plazo, pero sí en el largo plazo por el gas natural. Por el contrario, la demanda elástica del GLP a granel se debería a la existencia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

Constante: Banda del precio de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 disminuyó en -8%. Los valores del límite superior e inferior son S/1.82 y S/1.72 por kg, respectivamente.

► 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, la cual se evaluará en los siguientes periodos de actualización.

► Panorama Local:
Oferta y demanda

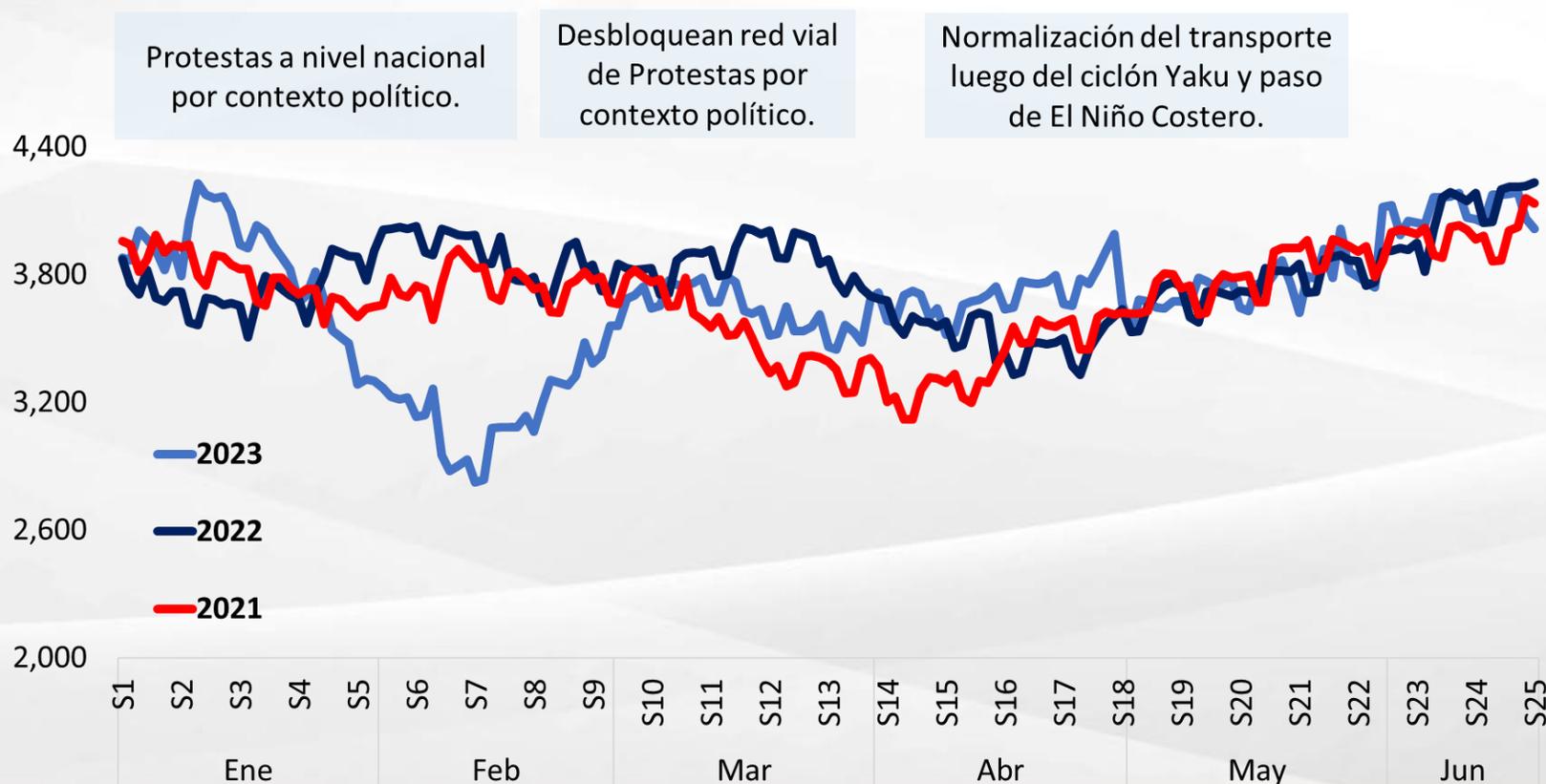


Constante: Demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



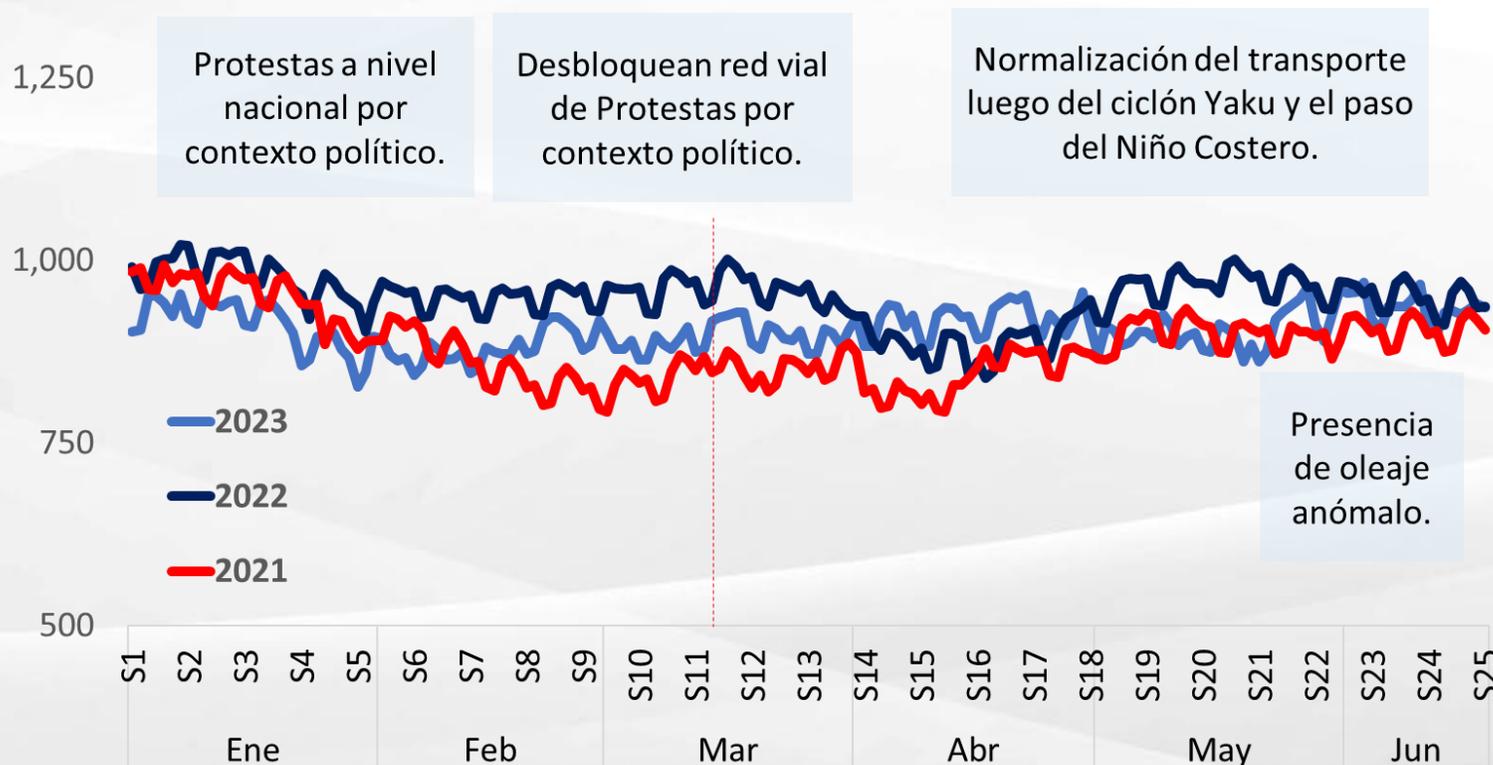
Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel se mantuvo constante (cerrando en 4.0 millones de barriles), -1% por debajo de lo registrado en 2022 y un +3% por encima del 2021; esta evolución se da en un contexto de normalización del consumo de diésel ante el paso del fenómeno de El Niño que afectó al país.

Disminuyó: Demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 0.94 millones de barriles), por debajo de lo registrado en 2022 (-1%) y por encima de 2021 (+3%); en un contexto de normalización de la oferta que había estado restringida por la presencia de oleajes anómalos en las costas del país durante la última semana.

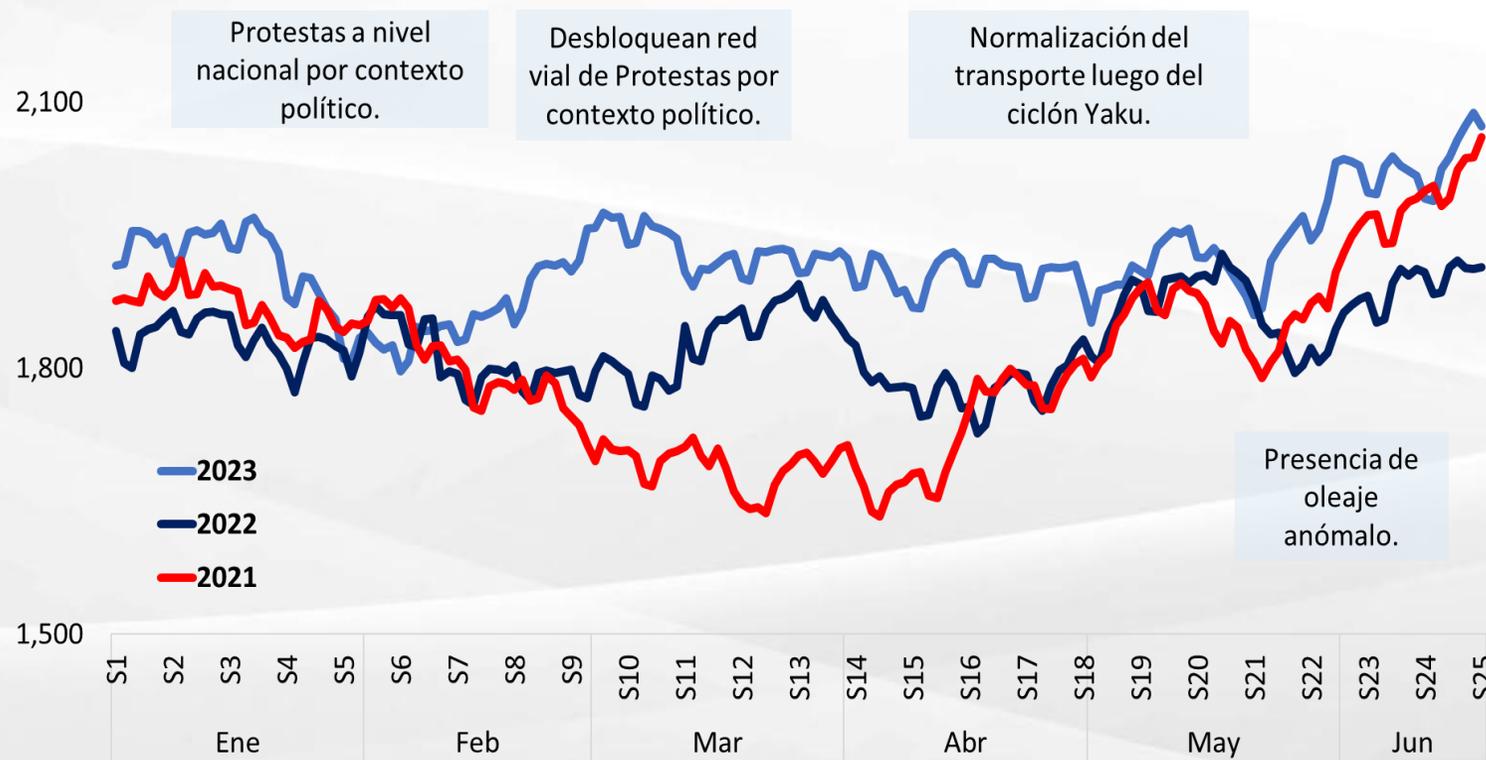
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Aumentó: Demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



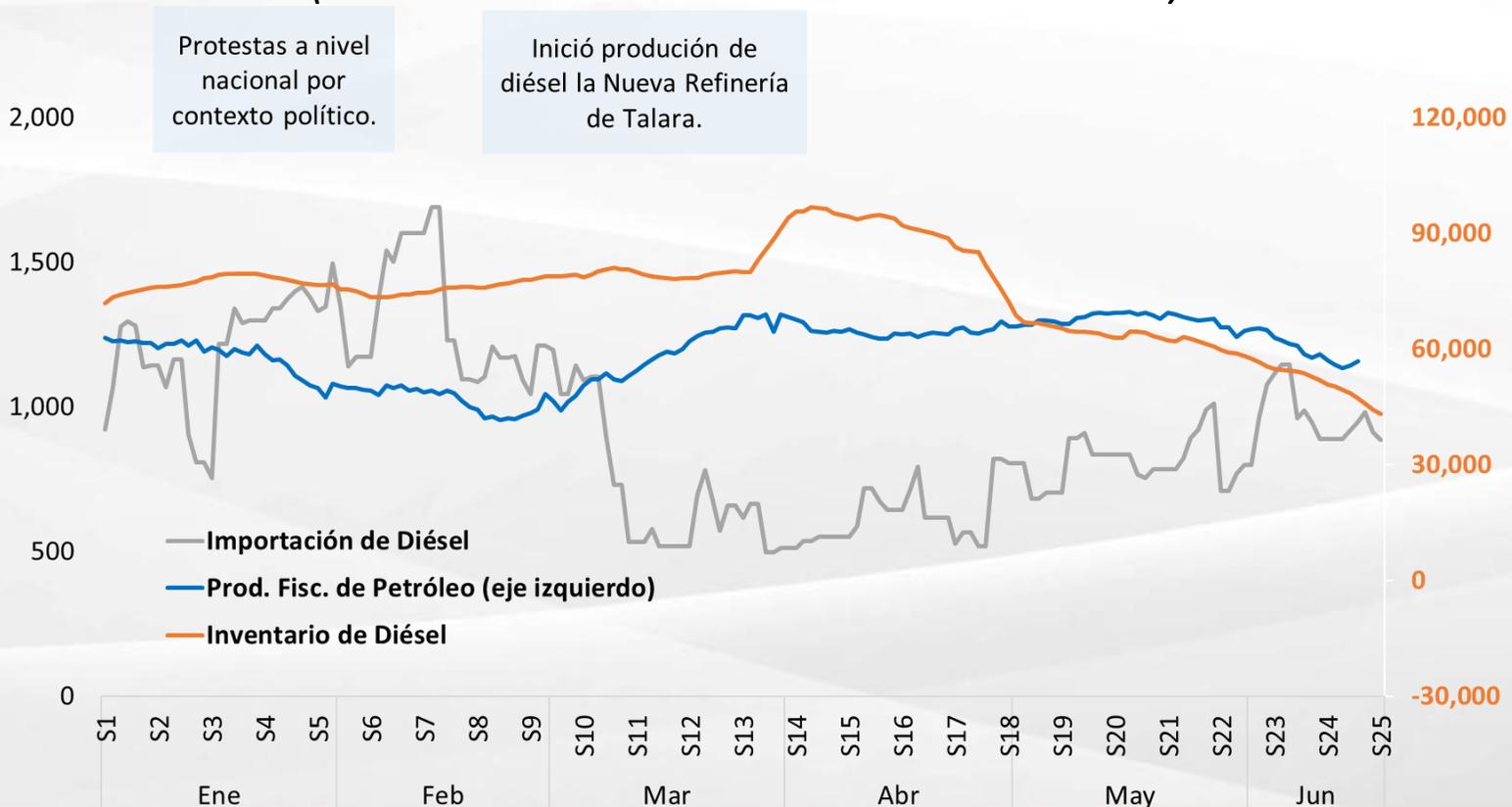
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se incrementó en +2% (cerrando en 2.1 millones de barriles), un nivel de +7% por encima de lo registrado en 2022 y +1% respecto al 2021. El incremento de la demanda se da en un contexto de normalización del suministro de GLP luego de oleajes anómalos que afectaron a las costas del país y una reducción en el precio internacional.

Disminuyó: Inventario de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 43 millones de barriles), y la importación acumulada mensual disminuyó en -8%.

▶ Al 15 de junio, la producción fiscalizada disminuyó en -6% con respecto a la semana previa, la mayor parte de esta producción se dirige a la elaboración de diésel para el mercado nacional.

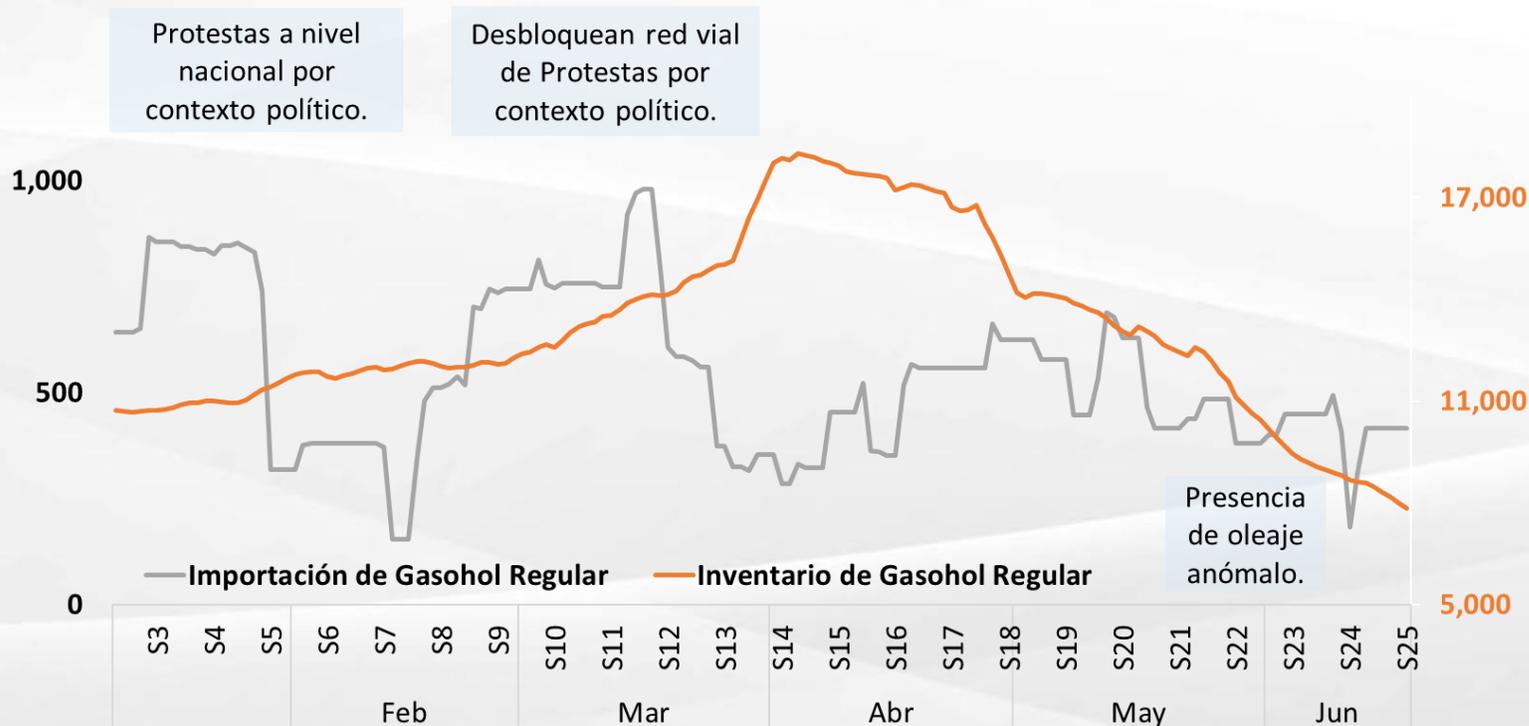
▶ Esta evolución se da en un contexto de producción de diésel proveniente de la Nueva Refinería de Talara y ante una demanda que se mantuvo constante con respecto a la semana pasada.

Disminuyó: Inventario de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
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 -8% (cerrando en 7.8 millones de barriles), y la importación disminuyó en -2%; en un contexto de normalización de suministro en las costas del país, luego de la presencia de oleaje anómalo que había dificultado el suministro de este combustible.

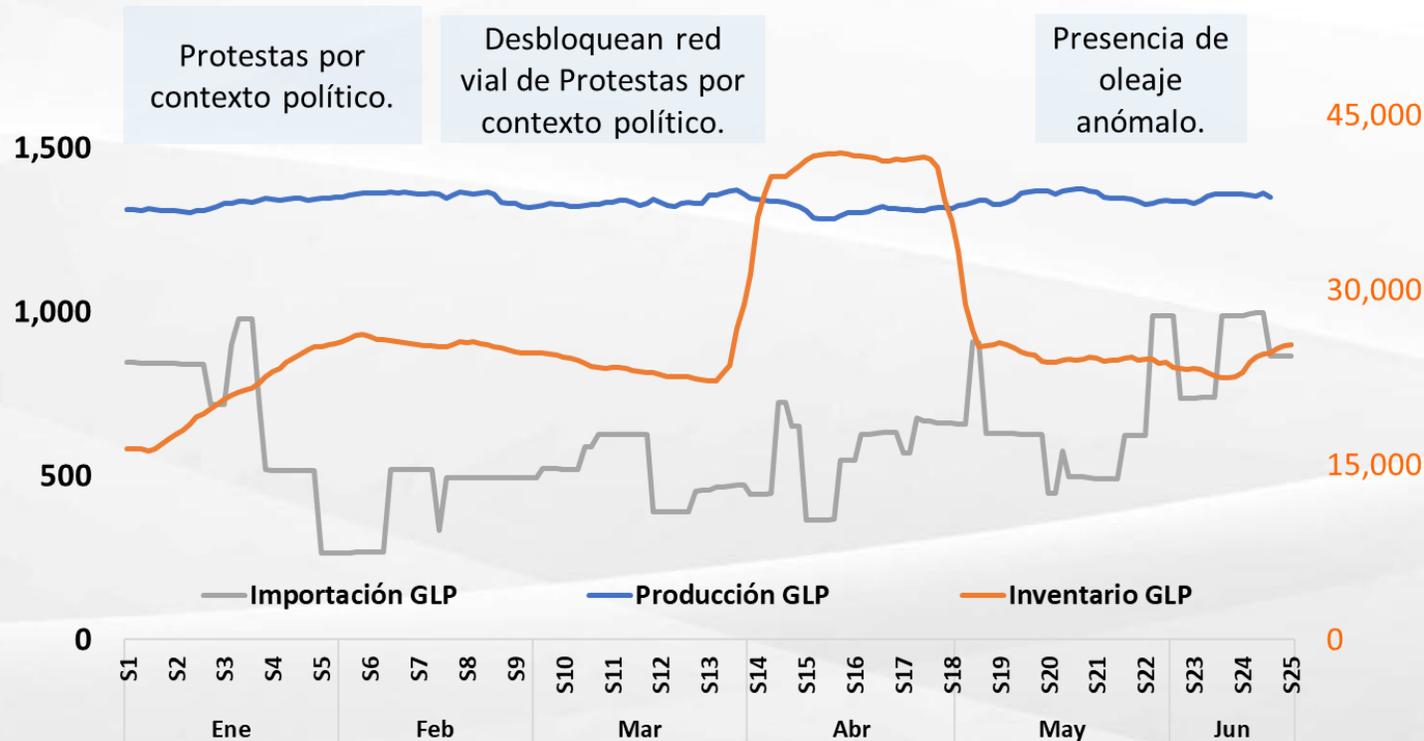
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

Aumentó: Oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 15 de junio de 2023, la oferta de GLP aumentó en +3%, con una producción acumulada mensual de GLP que aumentó en +1% con respecto a la semana previa (cerrando en 1.3 millones de barriles).
- ▶ Por otro lado, al 18 de junio, los inventarios acumulados aumentaron en +8% (cerrando en 25.3) y las importaciones acumuladas aumentaron en +5% (cerrando en 0.87 millones de barriles). Estas variaciones se dan, en un contexto de normalización del suministro luego de la presencia de oleaje anómalo en las costas del Perú.

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

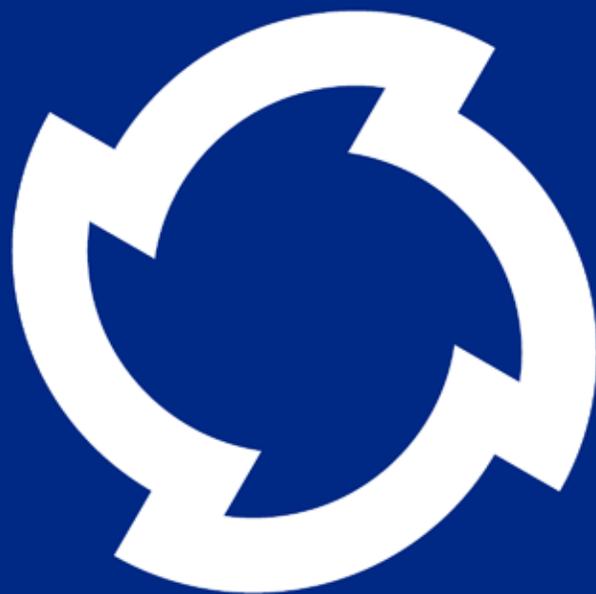
Cristian Rodrigo Llerena Alca

Practicante calificado 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.; Suclupe, A.; Miranda, C.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 12 al 18 de junio del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía