



 Confianza que genera energía

# Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos

---



Fecha de cierre:

**26 de junio del 2023**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La OPEP está “cortejando” a Guyana para que se convierta en su miembro más reciente, en un intento por extender la influencia del gremio y aprovechar el potencial de ese país.
- ▶ La demanda mundial de petróleo aumentaría a 110 MMBPD para el 2045, y es probable que el petróleo siga siendo "una parte integral" de la combinación energética general, según la OPEP.
- ▶ Nuevos avances e interés internacional en la masificación de gas en el Perú.
- ▶ Ampliación del vale FISE para peruanos en situación de pobreza mediante el nuevo vale Proteico.

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Solgas amplía planta de envasado de GLP en Trujillo y construye nueva en Piura.
- ▶ Oferta de hidrocarburos depende del futuro de lotes 8 y X.
- ▶ Disminuyó el precio del GLP automotor, y la demanda del mismo combustible (envasado y automotor) se incrementó.
- ▶ 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 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **PRETENDIENTES.** La OPEP está “cortejando” a Guyana para que se convierta en su miembro más reciente, en un intento por extender la influencia del gremio. Gracias a un hallazgo de petróleo transformador, Guyana, una pequeña nación sudamericana, ha establecido lazos en los últimos años con las compañías energéticas, financieras y gobiernos más influyentes del mundo. Ahora, tiene un nuevo pretendiente poderoso: la OPEP. El país sudamericano, repentinamente, se ha convertido en el productor de petróleo de más rápido crecimiento en el mundo, según WSJ. Tanto el ministro de Energía saudí, Abdulaziz bin Salman, como Haitham al-Ghais, secretario general de la OPEP, invitaron a Guyana a unirse al cartel en los últimos meses, según el medio neoyorquino. Hasta ahora, Guyana ha optado por no unirse, según WSJ, el país necesitaría maximizar la producción y las ganancias a corto plazo, dado que se espera que la demanda de petróleo disminuya en las próximas décadas. "En este momento, la idea es sacar la mayor cantidad de estos recursos lo más rápido posible, dado que no estamos seguros de la ventana que tenemos en el futuro", señaló Bharrat Jagdeo, vicepresidente de ese país. Unirse a la Organización de Países Exportadores de Petróleo, según Jagdeo, correría el riesgo de que Guyana se vea obligada a los esfuerzos de Arabia Saudita y otros miembros que han trabajado juntos de manera intermitente en los últimos años para frenar los suministros mundiales y apuntalar los precios. (¿?)

# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **FUTURO.** La demanda mundial de petróleo aumentaría a 110 MMBPD para el 2045, y es probable que el petróleo siga siendo "una parte integral" de la combinación energética general, según la OPEP. Bloomberg anota, también, que la OPEP proyecta que las fuentes de energía alternativas como el gas, la hidroeléctrica, la nuclear, el hidrógeno y la biomasa se expandirán a largo plazo. "Está claro que el petróleo seguirá siendo una parte integral" de la mezcla, dijo Al Ghais, secretario general del gremio. Se espera que el petróleo represente casi el 29% de la combinación energética para 2045, dijo. "Cada pronóstico basado en datos que he visto muestra que el petróleo es insustituible en el futuro previsible", afirmó el funcionario. "Las energías renovables desempeñarán un papel mucho más importante y, contrariamente a lo que algunos puedan decir, los países miembros de la OPEP ya están invirtiendo significativamente en esta área". A principios de este mes, Arabia Saudita anunció planes para reducir aún más la producción de petróleo en 1 millón de barriles por día a partir de julio, mientras que otros miembros de la OPEP acordaron extender sus reducciones de producción hasta finales de 2024. Se espera que la economía mundial aumente con creces su tamaño, con una población que alcanzará los 9,500 MM para el 2045, lo que exige una "expansión energética masiva", enfatizó Al Ghais. La OPEP pronostica que la industria petrolera mundial necesita una inversión de alrededor de USD 12,000 MM, o más de USD 500 millones por año entre ahora y 2045. (-)

Fuente: Bloomberg.

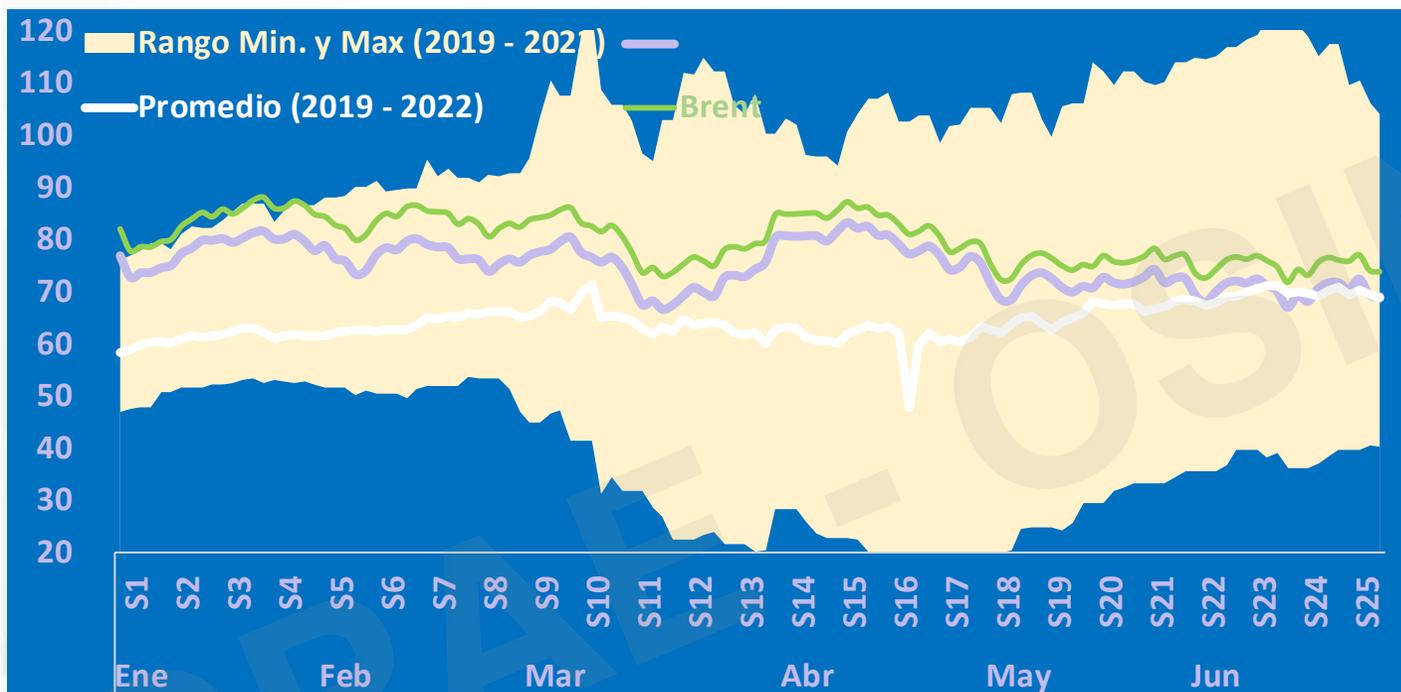
Los símbolos (+) **positivo**, (-) **negativo** o (??) **indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el costo de los combustibles a nivel local desde la posición del consumidor peruano.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# WTI volvió a caer

## Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



## Variación % del precio del 23/6/2023

respecto de...

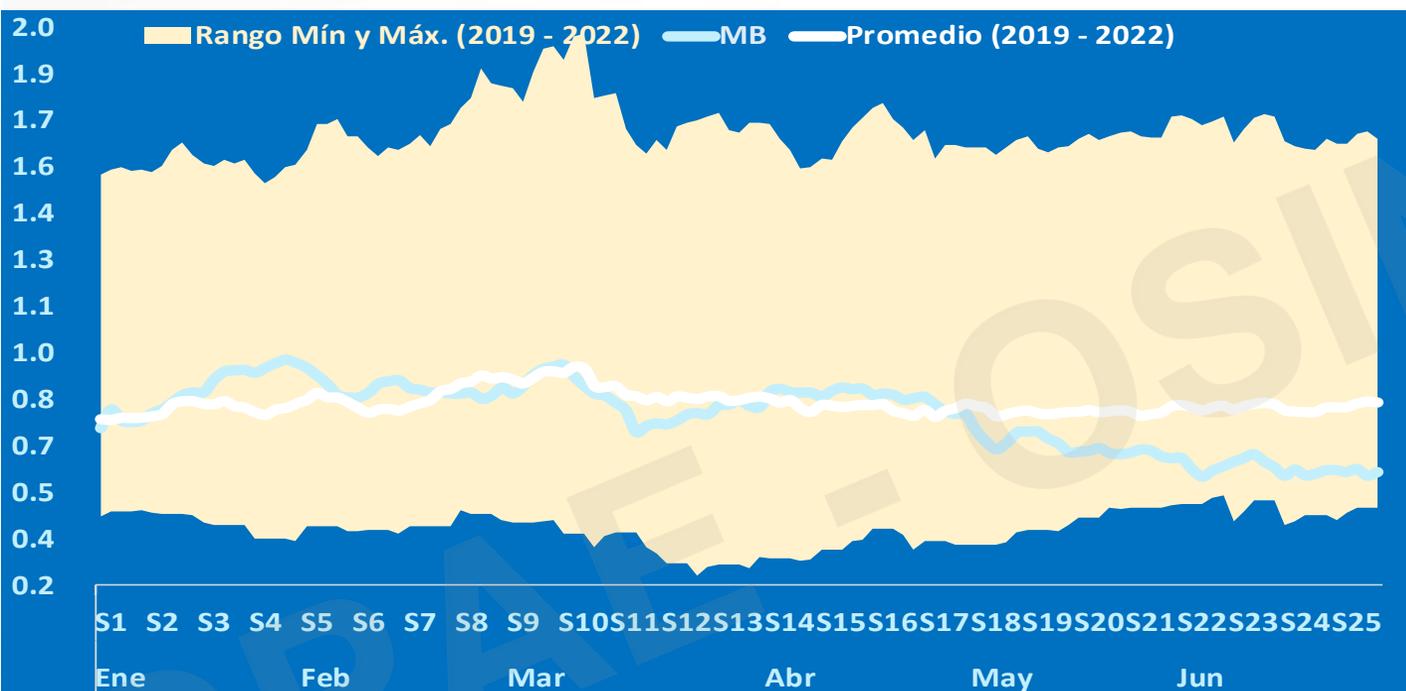


Los precios del petróleo cerraron a la baja el viernes pasado debido a que los operadores temen que las alzas en las tasas de interés puedan mermar la demanda a pesar de que existen señales de escasez.

# Mont Belvieu a la baja

## Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



## Variación % del precio del 23/6/2023 respecto de...

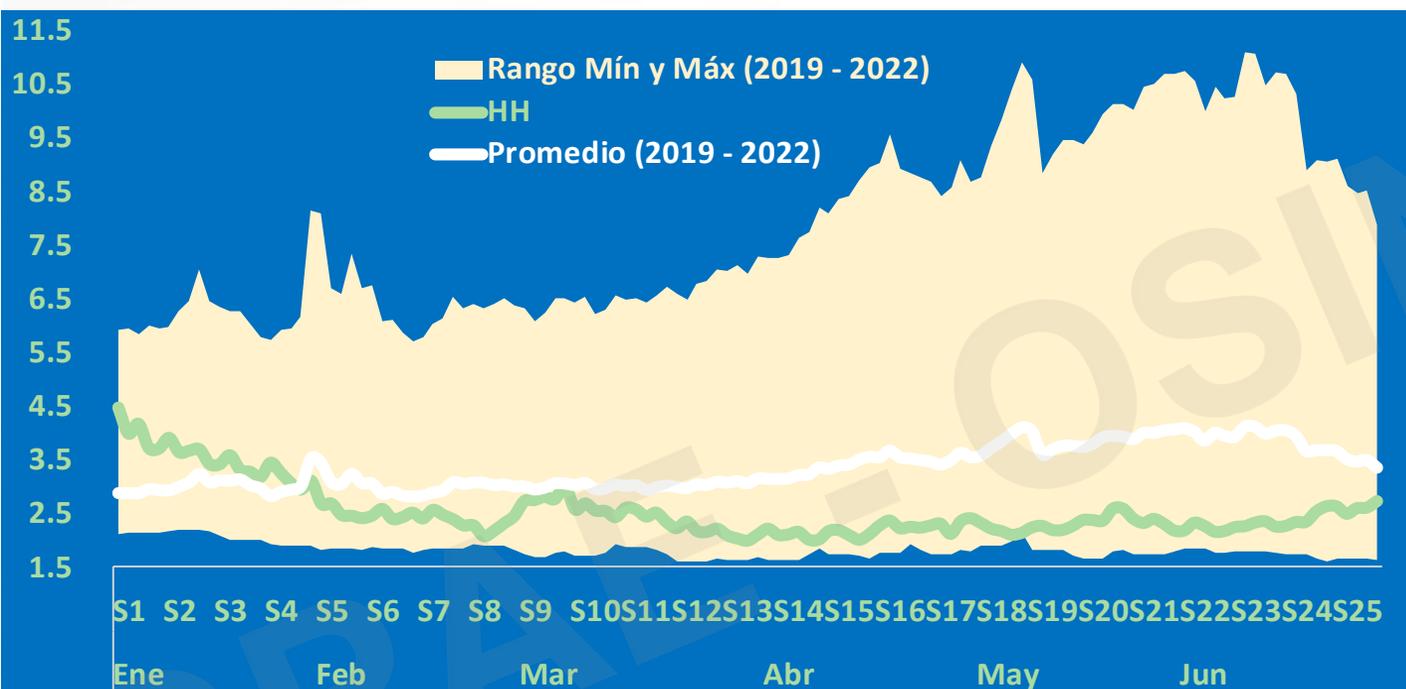


El Mont Belvieu se mantiene débil ante una demanda más lenta.

# Henry Hub retrocede

## Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



## Variación % del precio del

### 23/6/2023

respecto de...

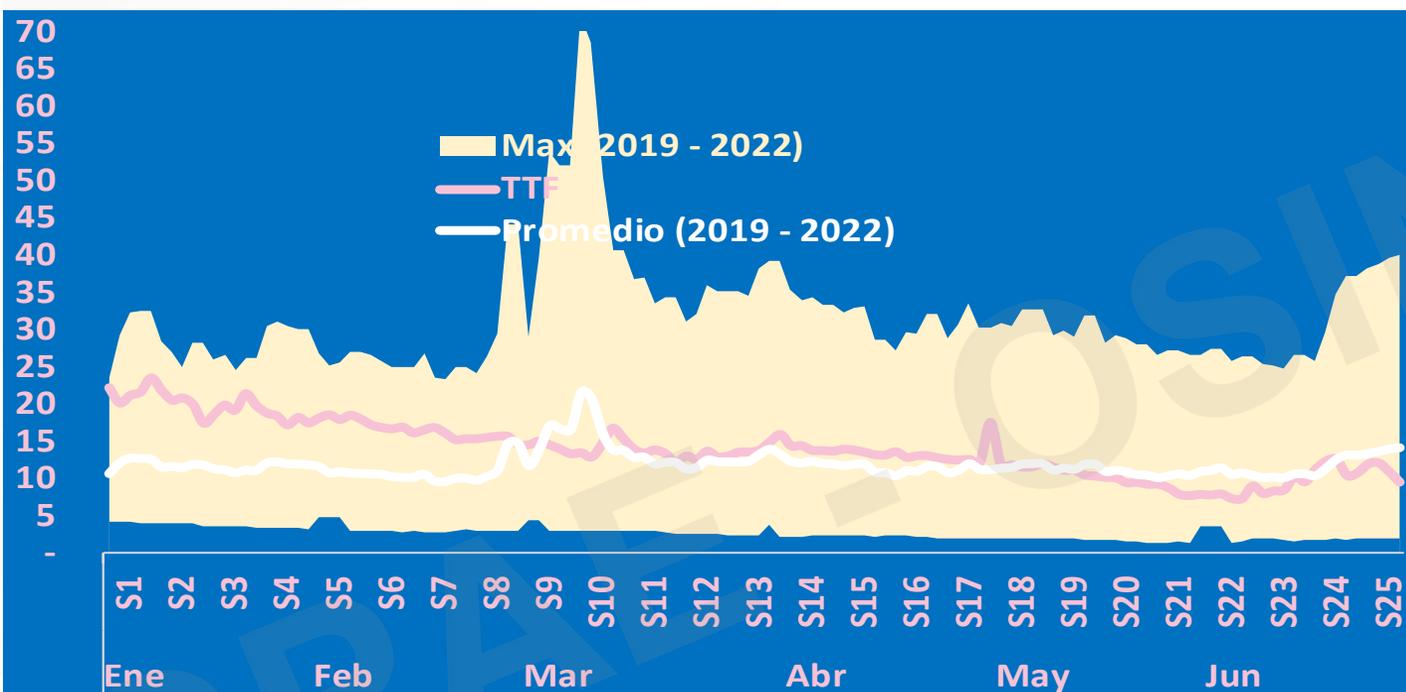


El gas natural dio marcha atrás ante los pronósticos de una menor demanda para la última semana de junio debido, en parte, a una caída en la cantidad de gas que fluye a las plantas de exportación.

# LNG tropezó

## Precio diario del TTF Netherlands - 2023

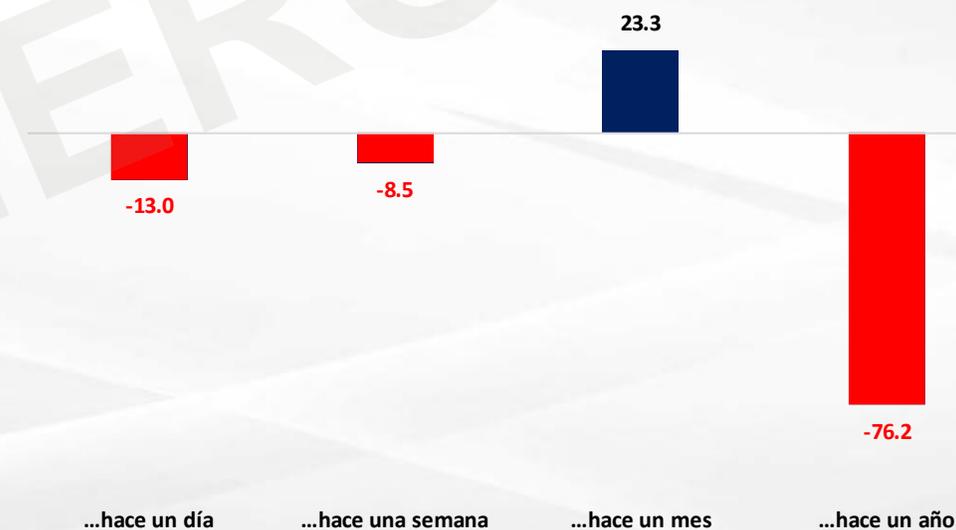
(USD por MMBTU)



## Variación % del precio del

### 23/6/2023

respecto de...

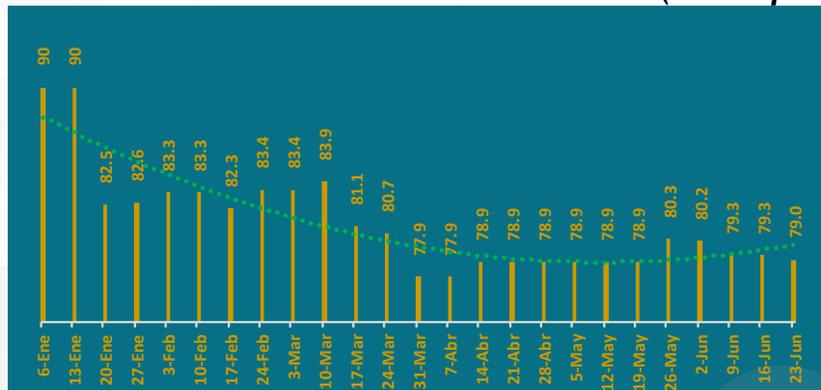


El precio del LNG retrocedió debido a que los amplios inventarios se enfrentan a una demanda relativamente apagada.

# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 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

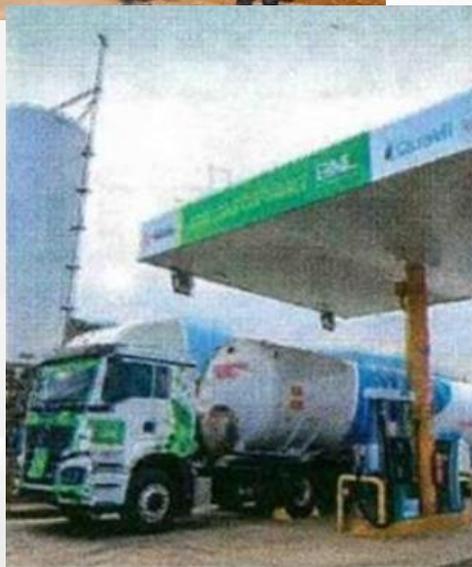
# ▶ Panorama Local



# Avances e interés internacional en la masificación de gas en el Perú

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 19 al 26 de junio

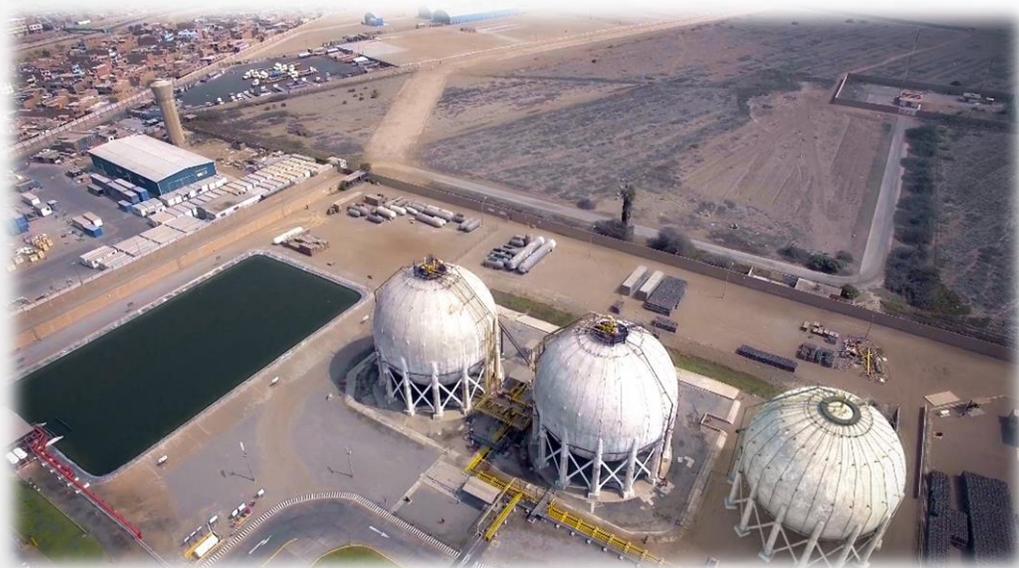
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) indicó que en el sector de Nuevo Horizonte del distrito La Esperanza (Trujillo-La Libertad), se efectuó la primera conexión al gas natural financiado del plan Con Punche Perú, mediante el Fondo de Inclusión Social Energético (FISE).
- ▶ Por otro lado, Promigas presentó la infraestructura del primer grifo de gas natural licuado (GNL) en Trujillo. El surtidor ya atiende a los camiones, aunque con permisos de modalidad de prueba. Este sería el primer surtidor de Sudamérica en modo permanente. La estación comprende un tanque vertical fijo, el cual será operado por Primax.  
Con respecto al avance en el sur, el titular del Minem señaló que, hay empresas americanas e inglesas que han mostrado su interés en participar en la masificación del gas natural de la región sur oriente del Perú (Cusco, Ucayali, Puno, Huancavelica, Apurímac y Ayacucho).
- ▶ Además, indicó que las adjudicaciones en las regiones se darán en un solo concurso y que en cada una de ellas habrá un operador. Así, antes de diciembre, ya comenzaría la extensión de las redes que serán suministradas por un gasoducto virtual o por cisternas. Finalmente, la ministra reafirmó la importancia del avance del Sistema Integrado del Transporte de Gas, cuya adjudicación está a cargo de ProInversión, la cual viene elaborando los estudios técnicos necesarios.

# SOLGAS: amplía planta de envasado en Trujillo y construye nuevo en Piura

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos Semana del 19 al 26 de junio 2023  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Solgas proyecta una recuperación de sus volúmenes de venta de GLP para cerrar el 2023 con un crecimiento de un dígito en la comercialización del GLP, esto ante el inicio del año influenciado por la situación política y social del país, y por los fenómenos climáticos del Ciclón Yaku y el Niño Costero.

- ▶ USD 5 millones sería la inversión en 2023 en la ampliación de la planta de envasado en Trujillo y en la construcción de una nueva planta en Piura (reemplazará a la que ya posee).

- ▶ Entre USD 10 y 12 millones destinará Solgas a estas dos inversiones, cuya ejecución comenzará en 2023 y terminará en el tercer trimestre de 2024.

- ▶ Así, Solgas apunta ofrecer a sus clientes del norte del país una mejor capacidad de almacenamiento, así como “tener productos más amplios a las necesidades de una demanda residencial, industrial, agroindustria y pesca.”

# Ampliación del vale FISE para peruanos en situación de pobreza

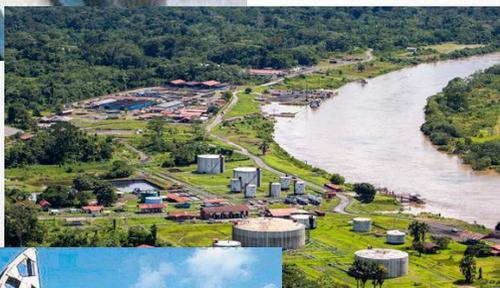
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), mediante el Decreto de Urgencia N° 021-2023 transferirá S/120 millones al Fondo de Inclusión Social Energético (FISE) para ampliar de forma temporal el vale FISE de S/25 a S/50 por 4 meses, es decir, un subsidio de S/100. Esto se da en el marco del programa Con Punche Perú 2.
- ▶ Esta ampliación recibe el nombre del Vale Pollo o Vale Proteico, el cual según el titular del MEF, Alex Contreras, está destinado a la disposición de liquidez de los hogares para comprar pollo, lentejas u otras proteínas.
- ▶ Los hogares que ya reciben el vale FISE mediante sus recibos de electricidad, contarán con un vale adicional de S/25, con lo que tendrían S/50 para adquirir el balón de GLP, y el dinero que ya no usarán para la compra del combustible lo podrán emplear para adquirir alimentos.
- ▶ El vale Proteico no se entregaría solo a los 115 000 beneficiarios del actual vale FISE, sino que se ampliará para el beneficio de 1.2 millones de familias peruanas.

# Oferta de hidrocarburos depende del futuro de lotes 8 y X

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Las negociaciones que viene realizando Perupetro para reactivar las instalaciones del Lote 8, podría llevar a retomar las operaciones del lote en marzo o abril de 2024. Actualmente la agencia peruana recibió el interés de dos firmas petroleras, Cheiron Americas Holdings Limited, y Upland Oil & Gas LLC para negociar un contrato temporal del Lote 8. Sin embargo, Isabel Tafur, presidente de Perupetro, con el fin de realizar un proceso transparente invitó a tres empresas (Cepsa, Perenco y Petrotal) que operan en el país a presentar sus propuestas para asumir el yacimiento. Este proceso es denominado como negociación directa por invitación.
- ▶ Se debe recordar que el Lote 8 quedó inoperativo desde el 18 de abril de 2020 por motivo de fuerza mayor (Covid-19), y luego su operador Pluspetrol Norte anunció que se declaraba en proceso de liquidación societaria, lo que llevó a un proceso arbitral con Perupetro, pues este no estuvo de acuerdo con la devolución del lote. Al final, el laudo parcial indicó que el contrato concluyó.
- ▶ Por otro lado, Isabel Tafur, indicó que Petroperú viene trabajando en la transferencia del Lote X de Talara (el más grande ubicado en la zona noroeste del Perú), cuyo contrato con la china CNPC concluye en mayo de 2024. Asimismo, señaló que Petroperú tendrá una participación, pero que en este momento no está definida.

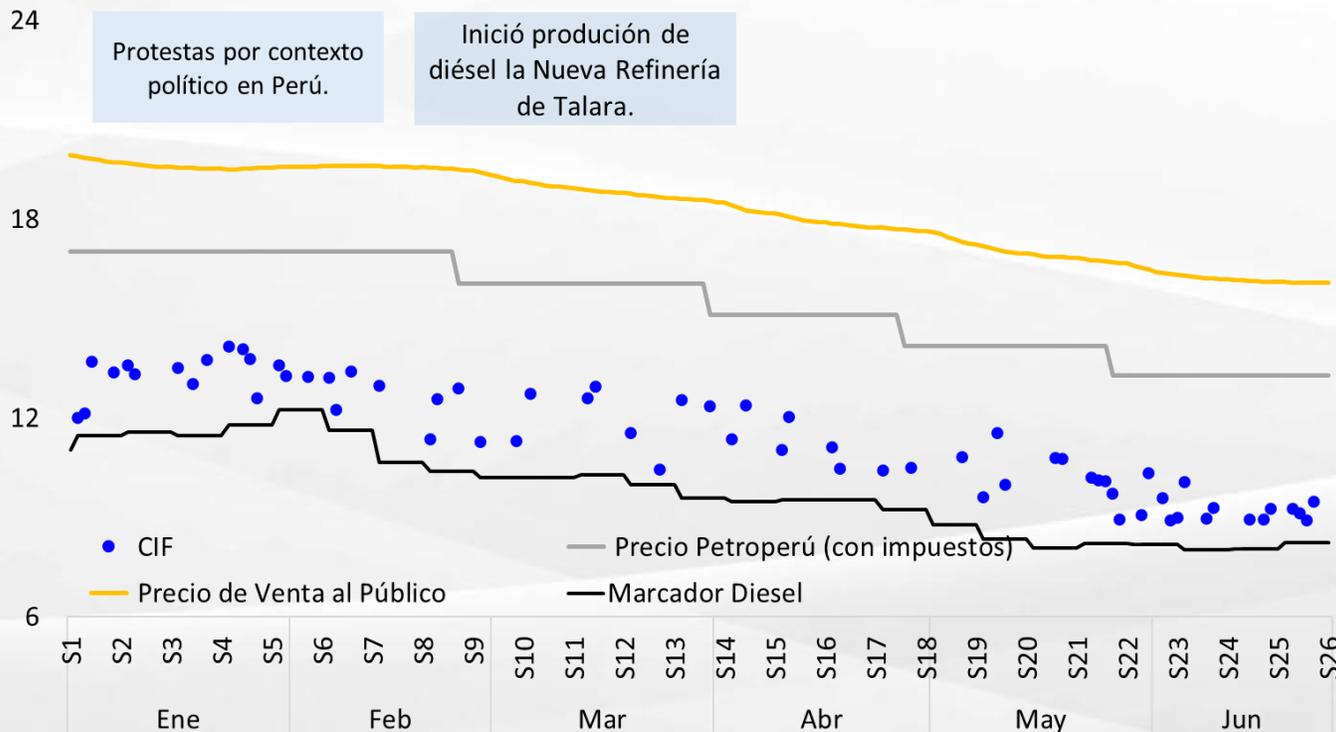


# PANORAMA LOCAL: PRECIOS

# Constante: precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

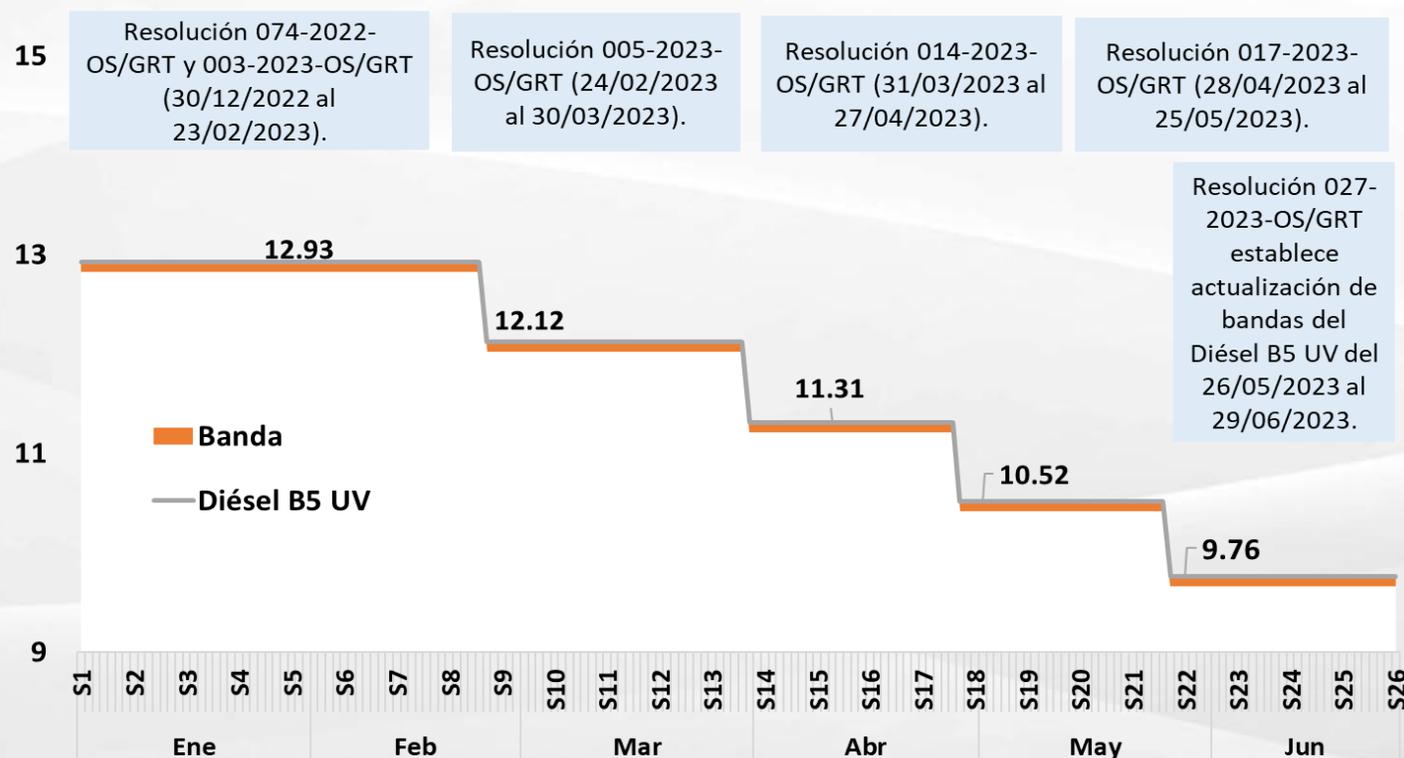


- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/16.08 por galón); en un contexto en el que el precio de importación y el precio de marcador incrementaron en +2% cada uno, y el precio de Petroperú se mantuvieron constante 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.

# Constante: banda del diésel

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

(S/ por galón)

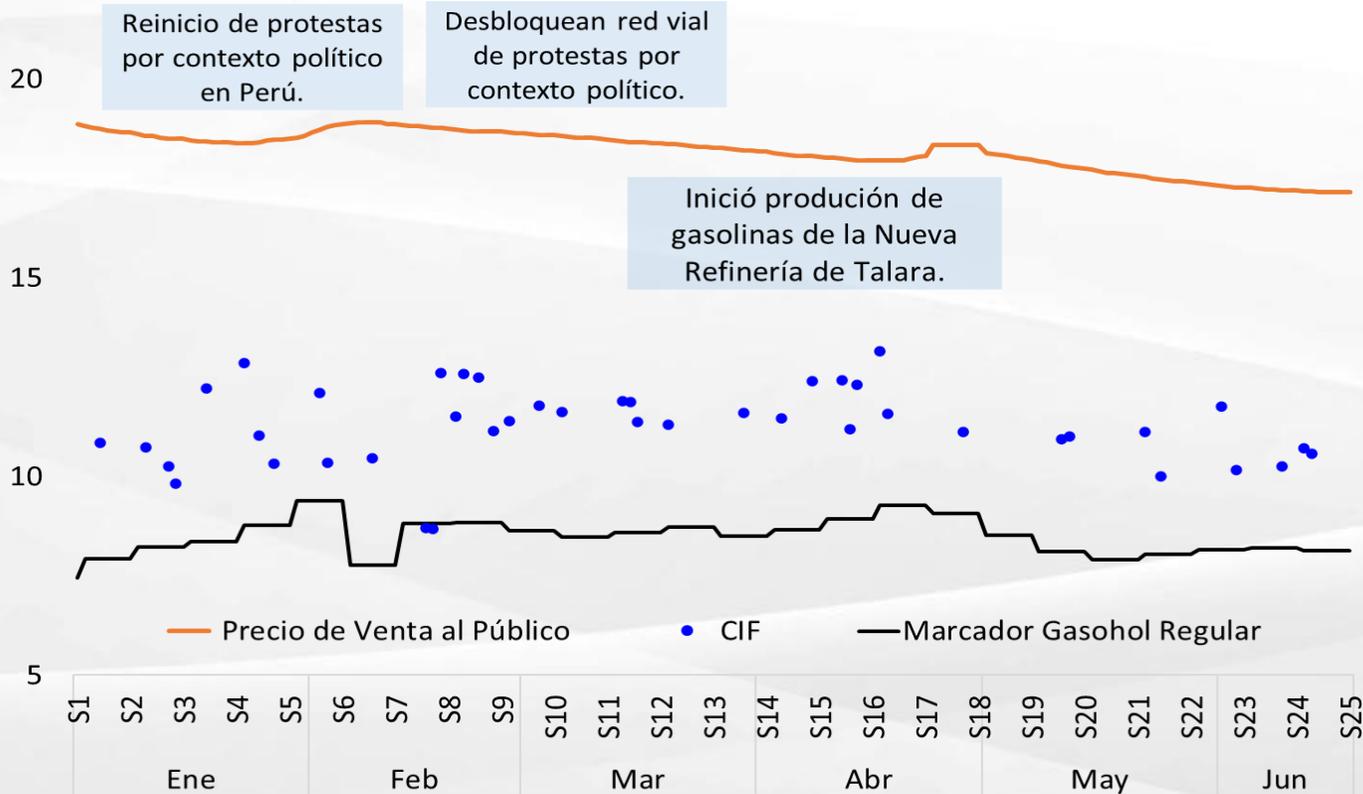


- ▶ A fines de abril 2023, las bandas de precios para el Diésel B5 Bajo Azufre, disminuyeron en -7% respecto a lo fijado a finales de abril de 2023. Estas bandas se mantendrán constantes hasta el 29 de junio de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas se estableció como límite superior e inferior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

# Constante: precio gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



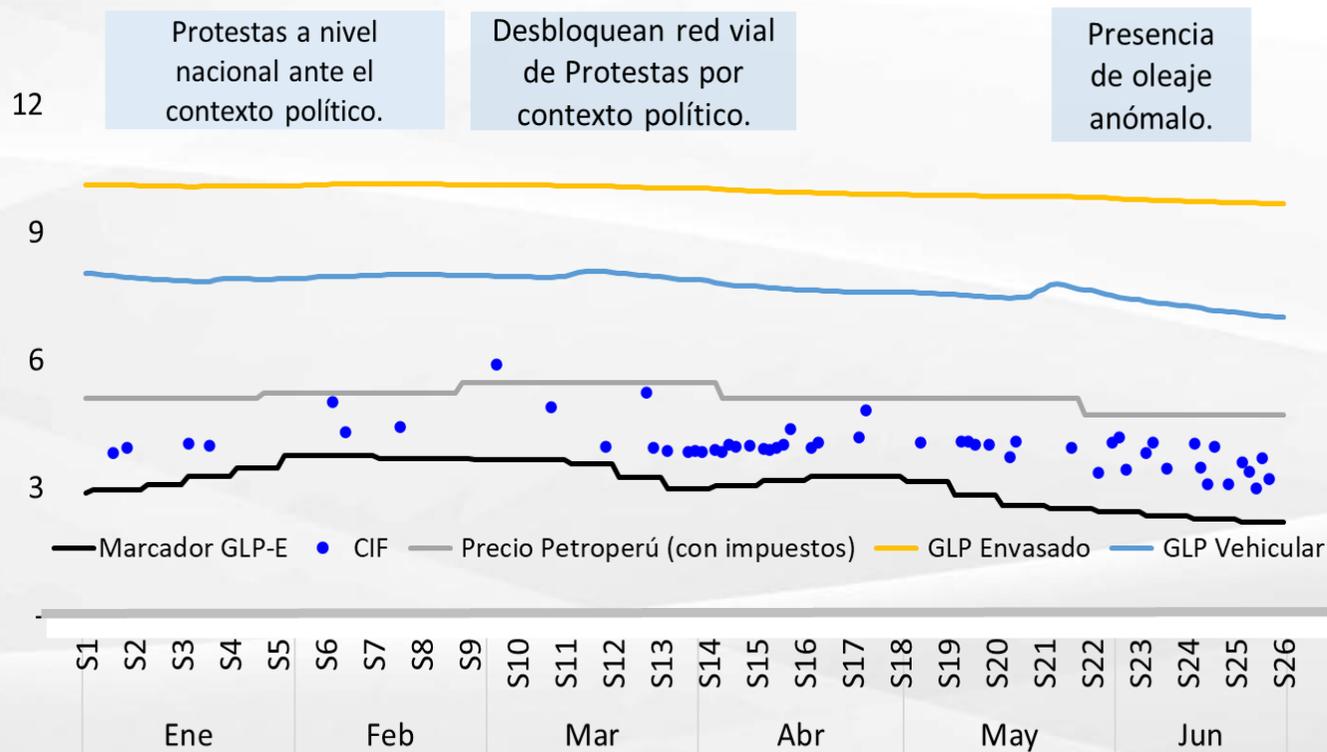
- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular se mantuvo constante (cerrando en S/17.12 por galón), en un contexto donde el precio de Petroperú se mantuvo constante, el precio de importación aumentó en +7% de la registrada el 13 de junio, y producción de gasohol de alta calidad por parte de la Nueva Refinería de Talara.

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 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



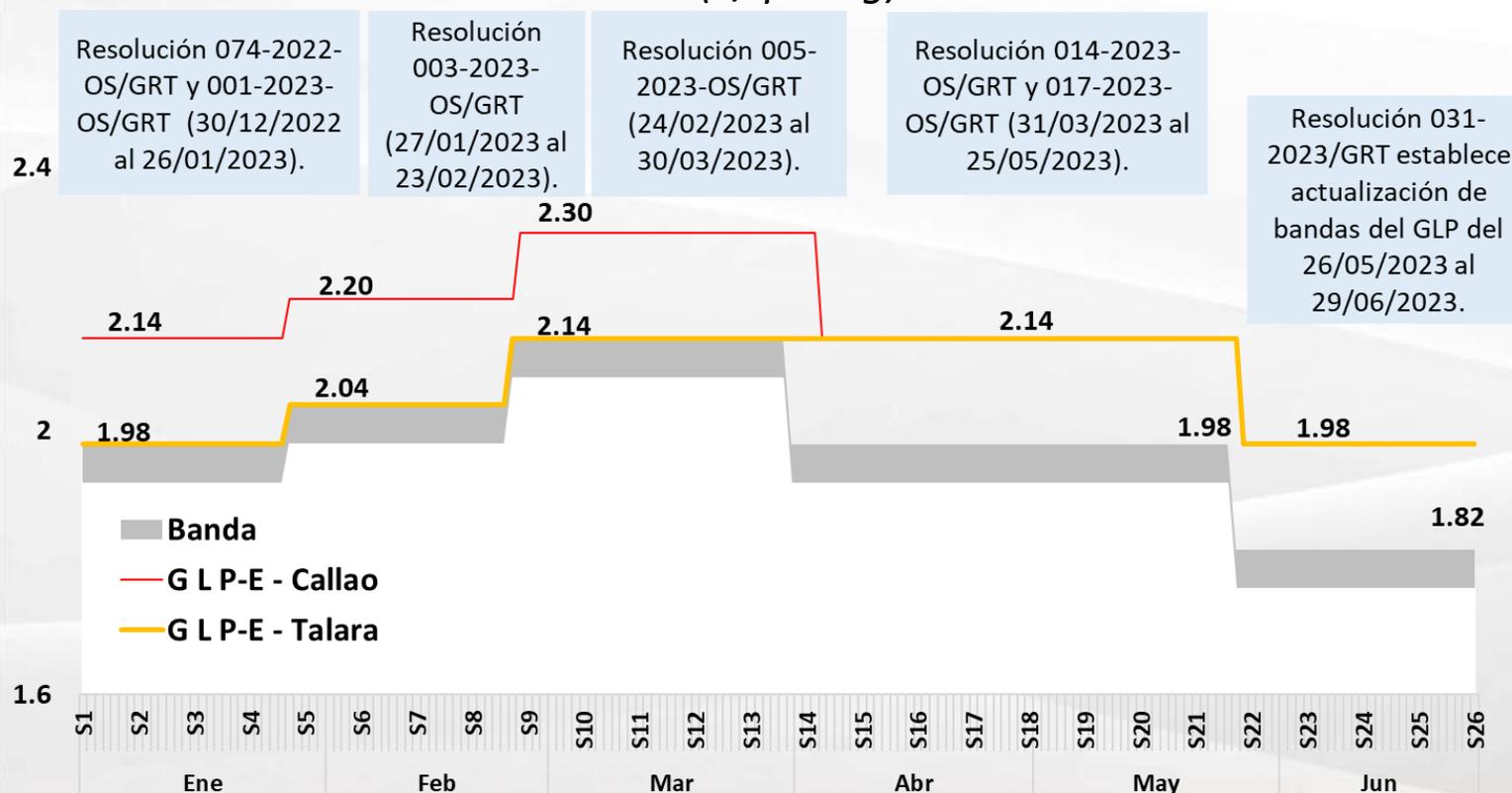
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante y el automotor disminuyó en -2% (cerrando en S/9.68 por galón para el envasado y S/7.00 por galón para el automotor). En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú y del marcador se mantuvo constante y el precio de importación se incrementó en +4%.
- ▶ 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 19 al 26 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, los cuales se mantendrán constantes hasta el 29 de junio de 2023.
- ▶ 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).

► Panorama Local:  
Oferta y demanda

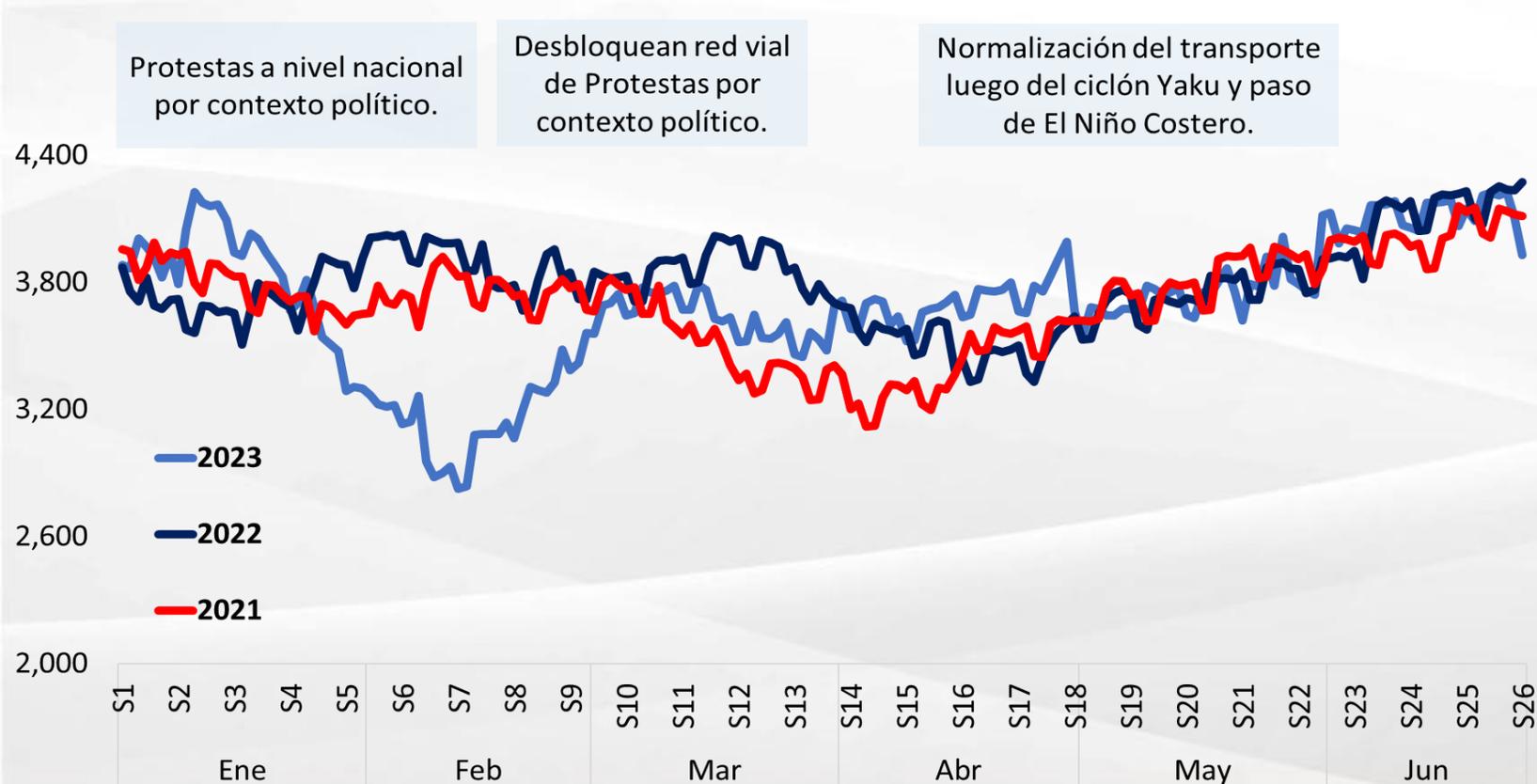


# Constante: demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



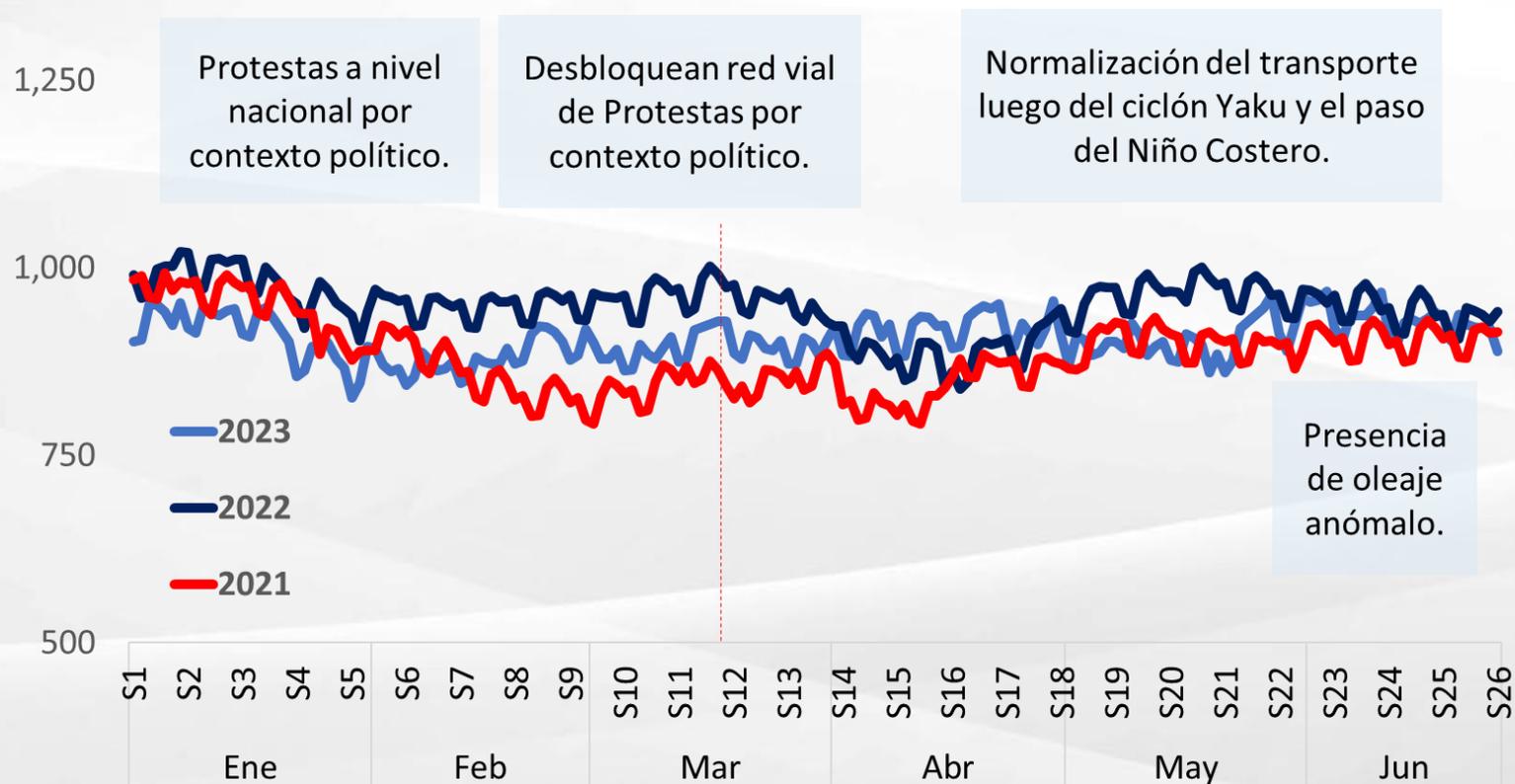
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel se mantuvo constante (cerrando en 3.9 millones de barriles), -1% por debajo de lo registrado en 2022 y un +1% por encima del 2021; esta evolución se da en un contexto de normalización del consumo de diésel ante el paso del fenómeno de El Niño que afectó al país.

# Disminuyó: demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 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 disminuyó en -1% (cerrando en 0.89 millones de barriles), por debajo de lo registrado en 2022 (-1%) y por encima de 2021 (+1%); en un contexto donde disminuyó el precio del GLP automotor (sustituto del Gasohol regular en vehículos duales) .

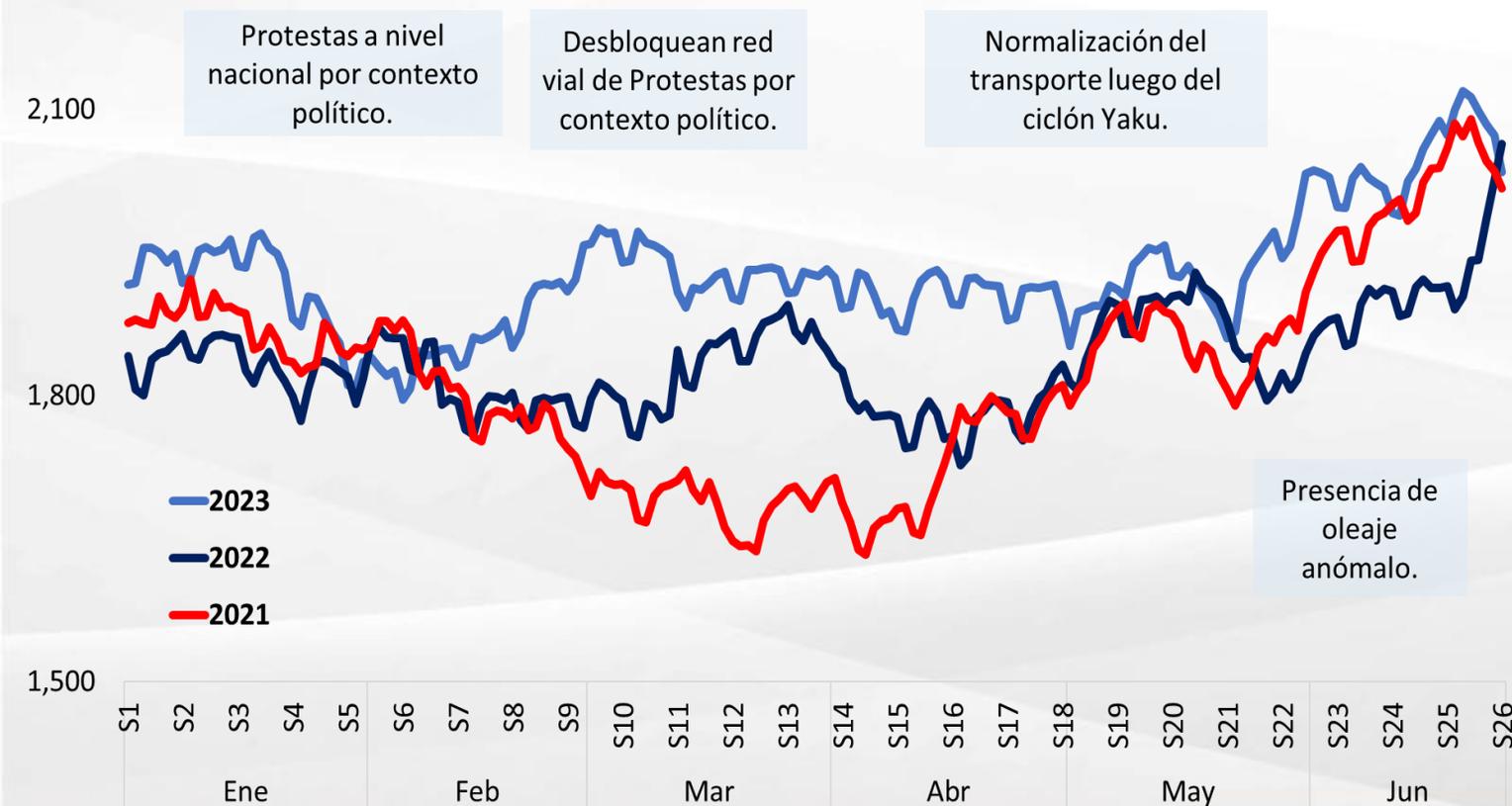
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

# Aumentó: demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



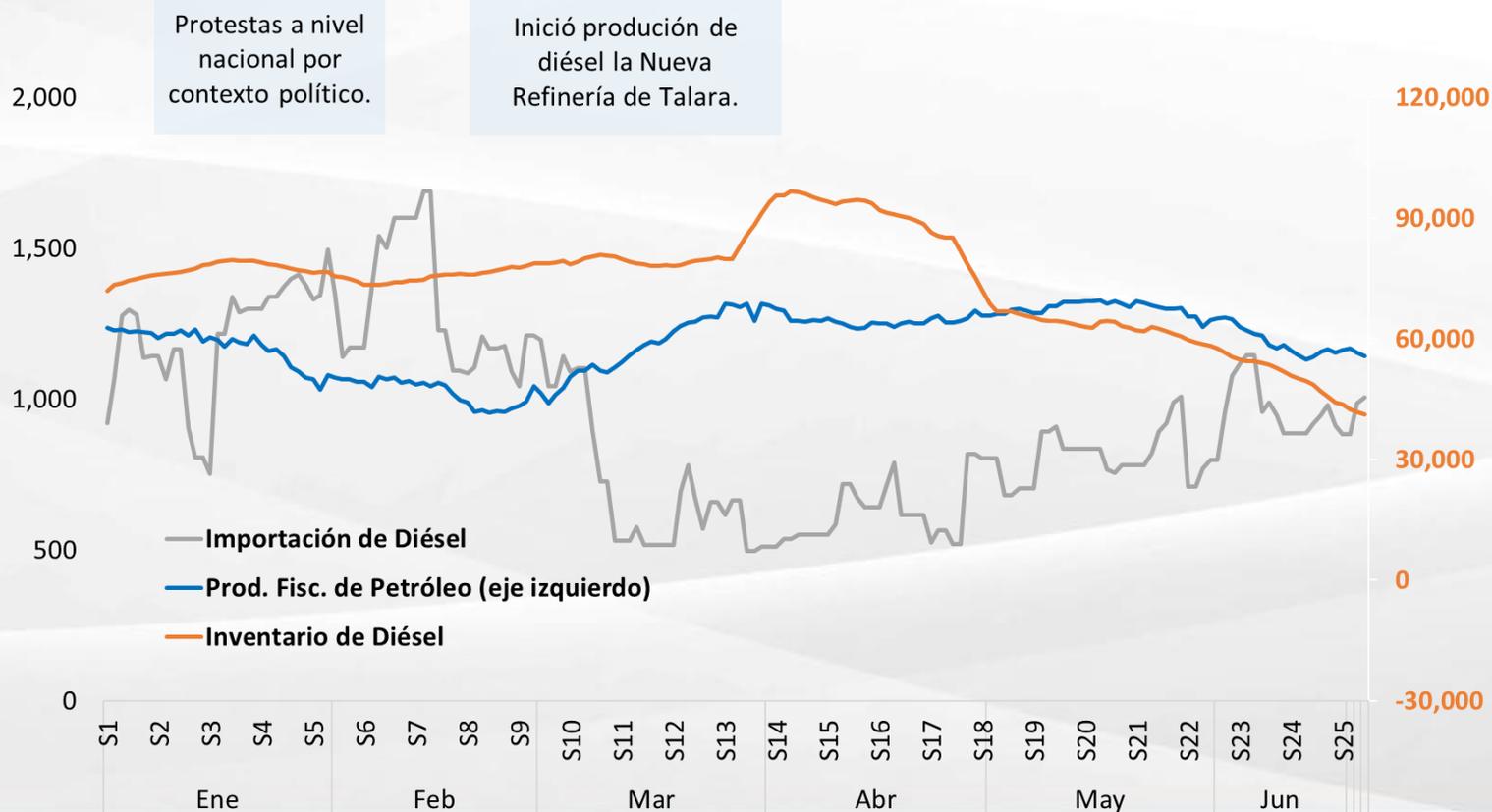
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se incrementó en +2% (cerrando en 2.0 millones de barriles), un nivel de +6% por encima de lo registrado en 2022 y +1% respecto al 2021. El incremento de la demanda se da en un contexto de normalización del suministro de GLP luego de oleajes anómalos registrados en mayo, reducción del precio internacional y precios del GLP automotor a nivel nacional.

# Disminuyó: Inventario de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 19 al 26 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Inventario e importación de Diésel, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



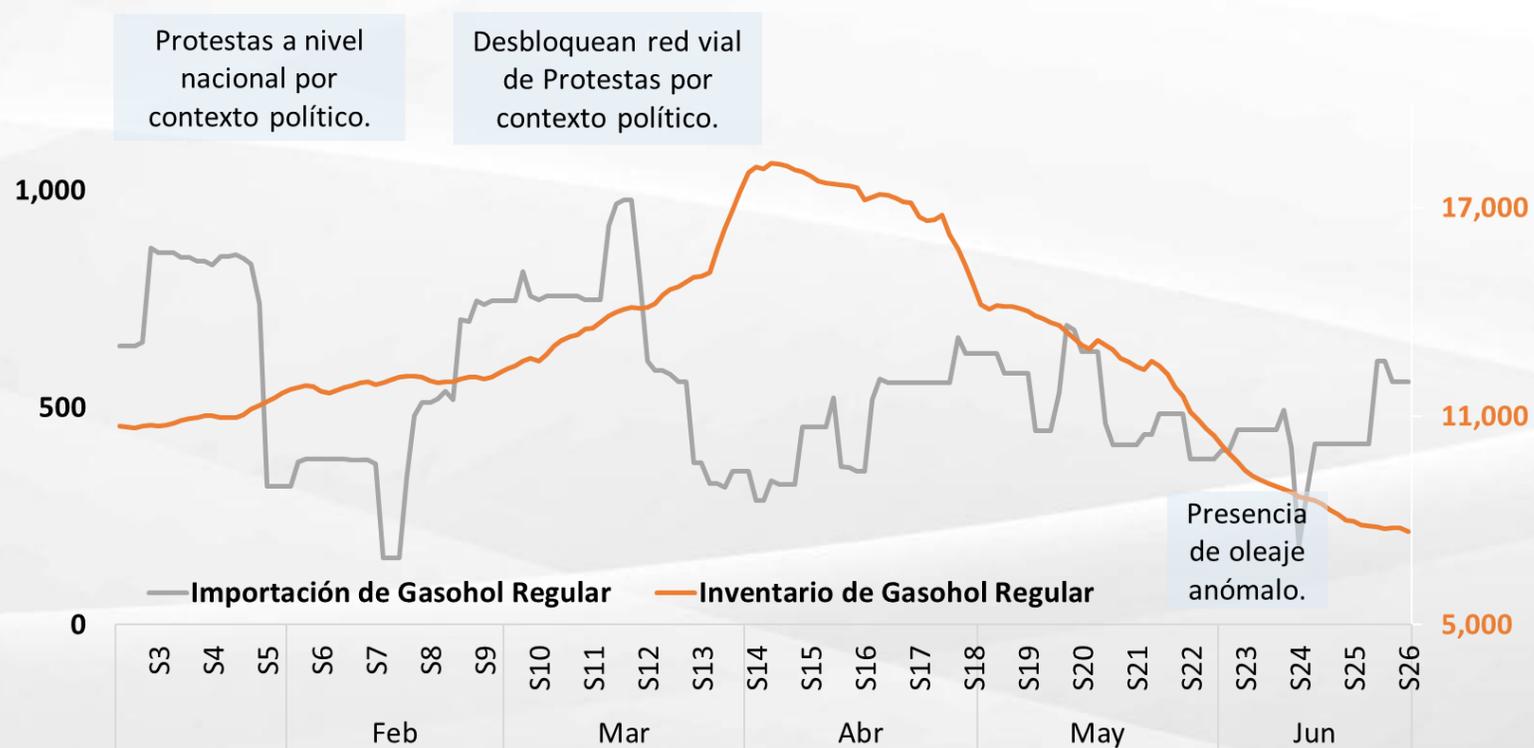
- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel disminuyó en -13% (cerrando en 39 millones de barriles), y la importación acumulada mensual aumentó en +4%.
- ▶ Al 21 de junio, la producción fiscalizada se mantuvo constante con respecto a la semana previa, la mayor parte 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 19 al 26 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 -6% (cerrando en 7.7 millones de barriles), y la importación aumentó en 33%; en un contexto donde se mantuvo constante el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público y el precio al por mayor en Petroperú.

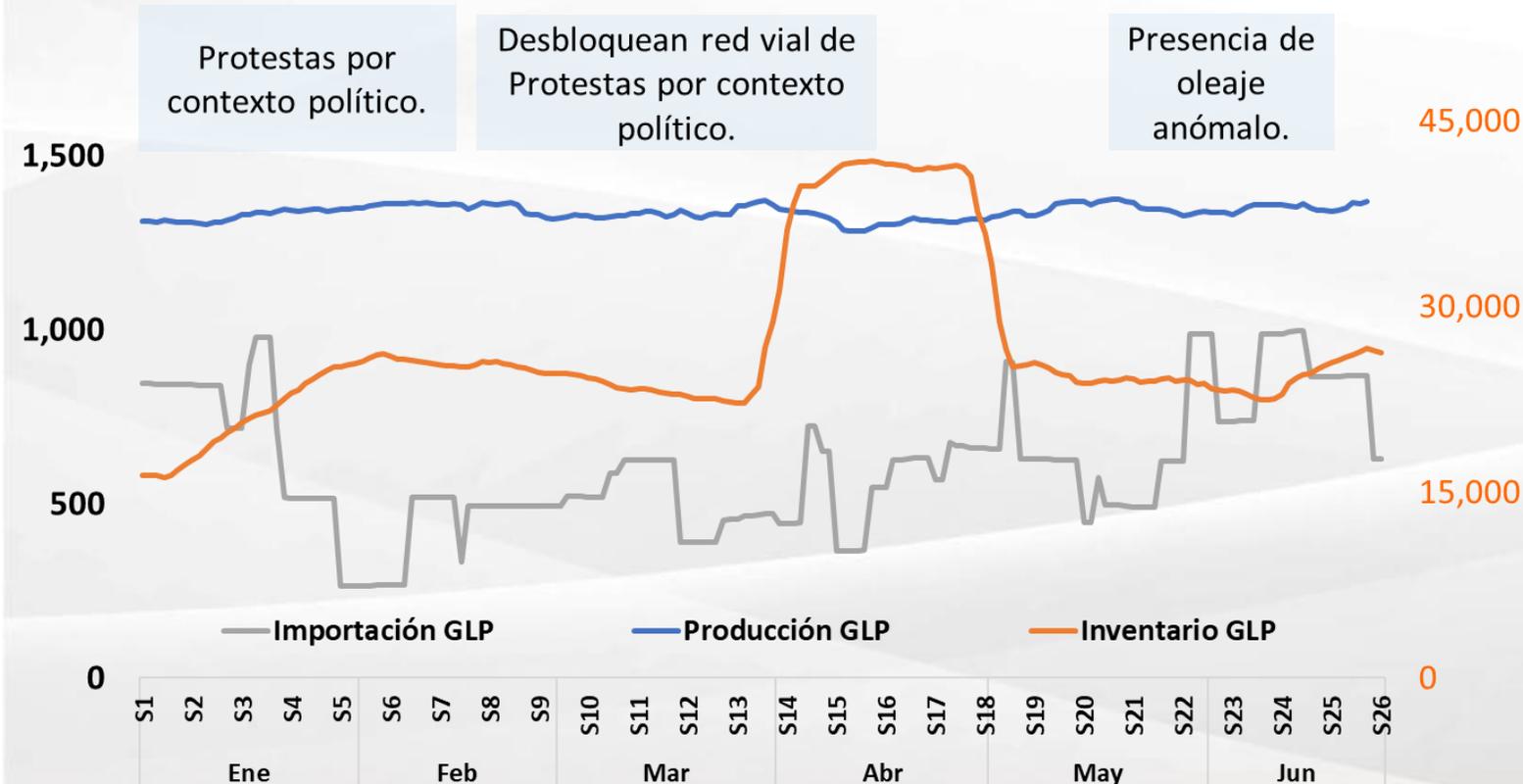
Nota: \*De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

# Aumentó: oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 13 al 19 de junio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 23 de junio de 2023, la oferta de GLP aumentó en +7%, con una producción acumulada mensual de GLP que se mantuvo constante (cerrando en 1.3 millones de barriles).
- ▶ Por otro lado, al 25 de junio, los inventarios acumulados aumentaron en +6% (cerrando en 26.3) y las importaciones acumuladas disminuyeron en -13% (cerrando en 0.63 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 registrados en mayo 2023.

**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

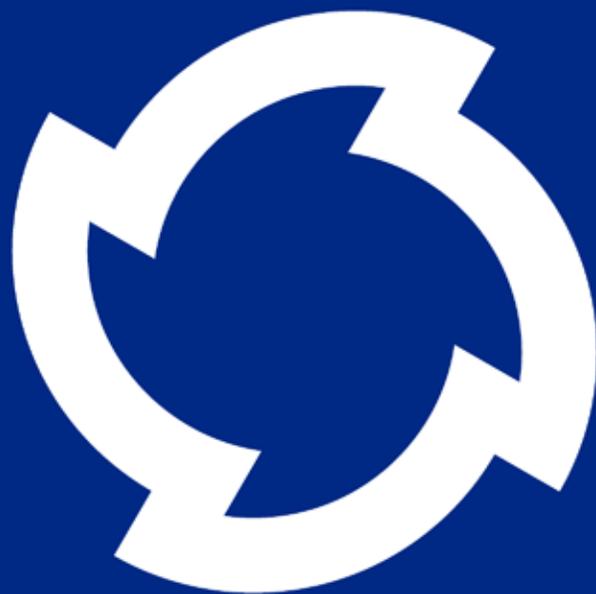
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 19 al 26 de junio del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía