



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

10 de octubre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El ataque de Hamas contra Israel trastocó el panorama político regional, pero ha dejado una cosa sin cambios: la influencia de Arabia Saudita sobre el mercado mundial del petróleo.
- ▶ La economía mundial no está a punto de sufrir otro recorte petrolero árabe que triplique el precio del barril de crudo.
- ▶ Gobierno expandirá las conexiones de gas natural en el sur del país.
- ▶ Hogares beneficiarios del Vale FISE tendrán descuentos adicionales.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Lote V cuenta con operador por los siguientes 30 años.
- ▶ Producción de crudo y gas natural presentaron tendencias opuestas en setiembre.
- ▶ Aumentó el precio del diésel y GLP envasado; mientras que, disminuyó el precio del GLP automotor.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel y aumentó la del gasohol regular y GLP.
- ▶ Se incrementaron los inventarios de diésel B5 de uso vehicular, gasohol regular y GLP.

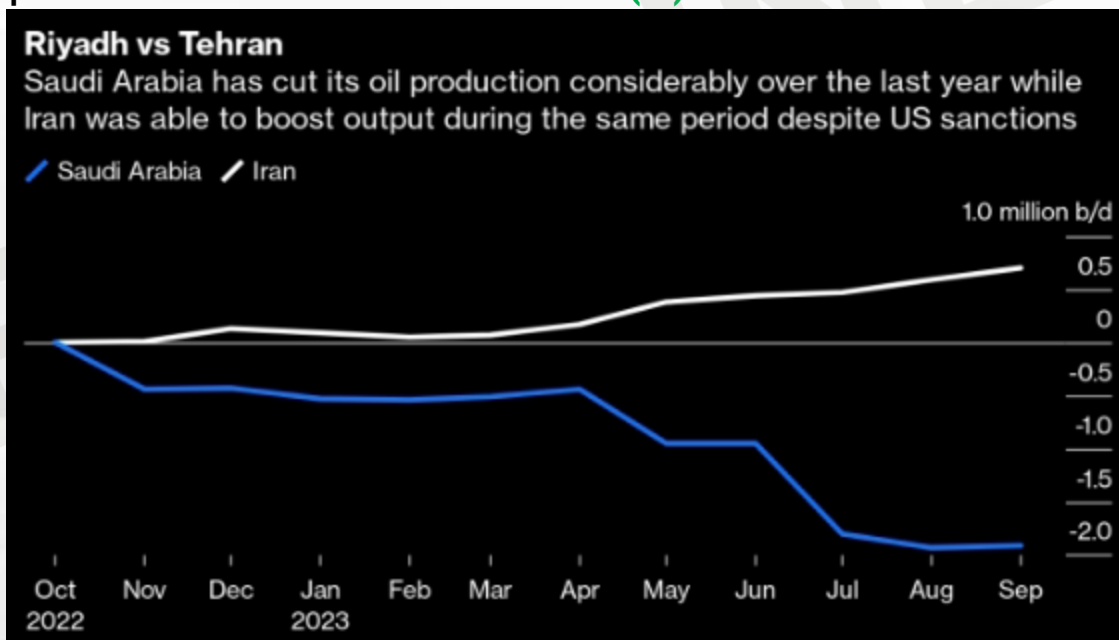
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **JUEGO.** El ataque de Hamas contra Israel trastocó el panorama político regional, pero ha dejado una cosa sin cambios: la influencia de Arabia Saudita sobre el mercado mundial del petróleo. Bloomberg señala que, luego del ataque reciente en Israel, EE.UU. podría imponer una sanción sobre las exportaciones petroleras de Irán, dado que sería uno de los principales financistas de Hamas. En tal escenario, Arabia Saudita podría lograr dos objetivos políticos que, hoy, parecen irreconciliables: aumentar significativamente su producción de crudo y mantener los precios del petróleo cerca de USD 100. (+)



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

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **SIMILITUDES.** La economía mundial no está a punto de sufrir otro recorte petrolero árabe que triplique el precio del barril de crudo. La historia no se repite, pero muchas veces se parece. En vísperas del 50 aniversario de la primera crisis petrolera mundial, es fácil establecer paralelos entre octubre de 2023 y octubre de 1973, según Bloomberg: un ataque sorpresa contra Israel y un aumento de los precios del petróleo. Pero el parecido termina ahí. Sin embargo, sería un error restar importancia a las posibilidades de que el mundo enfrente precios del petróleo más altos durante más tiempo, afirma esa agencia. (-)



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.

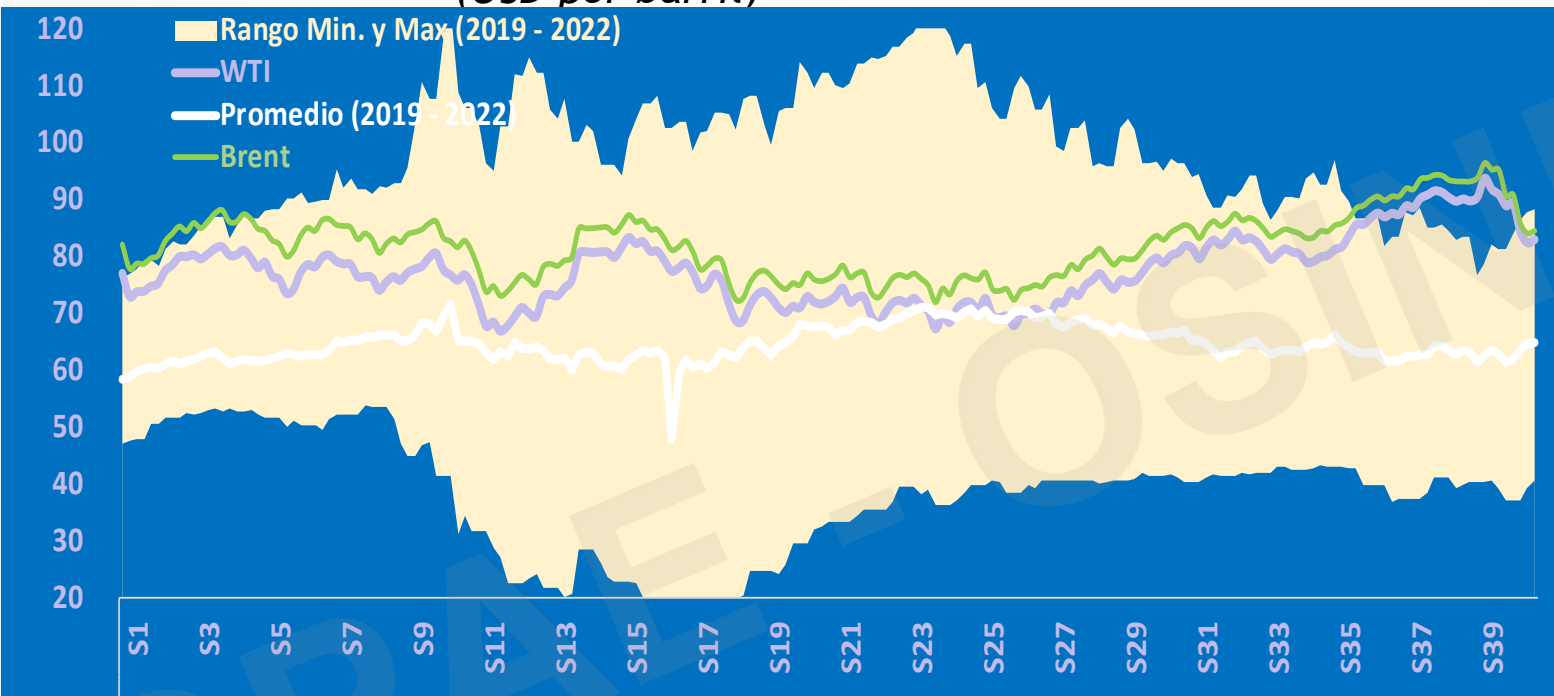
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

WTI retrocedió

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 6/10/2023 respecto de...



Los precios del petróleo subieron el viernes, pero siguieron registrando sus mayores pérdidas semanales desde marzo, después de que otro levantamiento parcial de la prohibición de exportación de combustible de Rusia agravó los temores sobre la demanda debido a vientos macroeconómicos en contra.

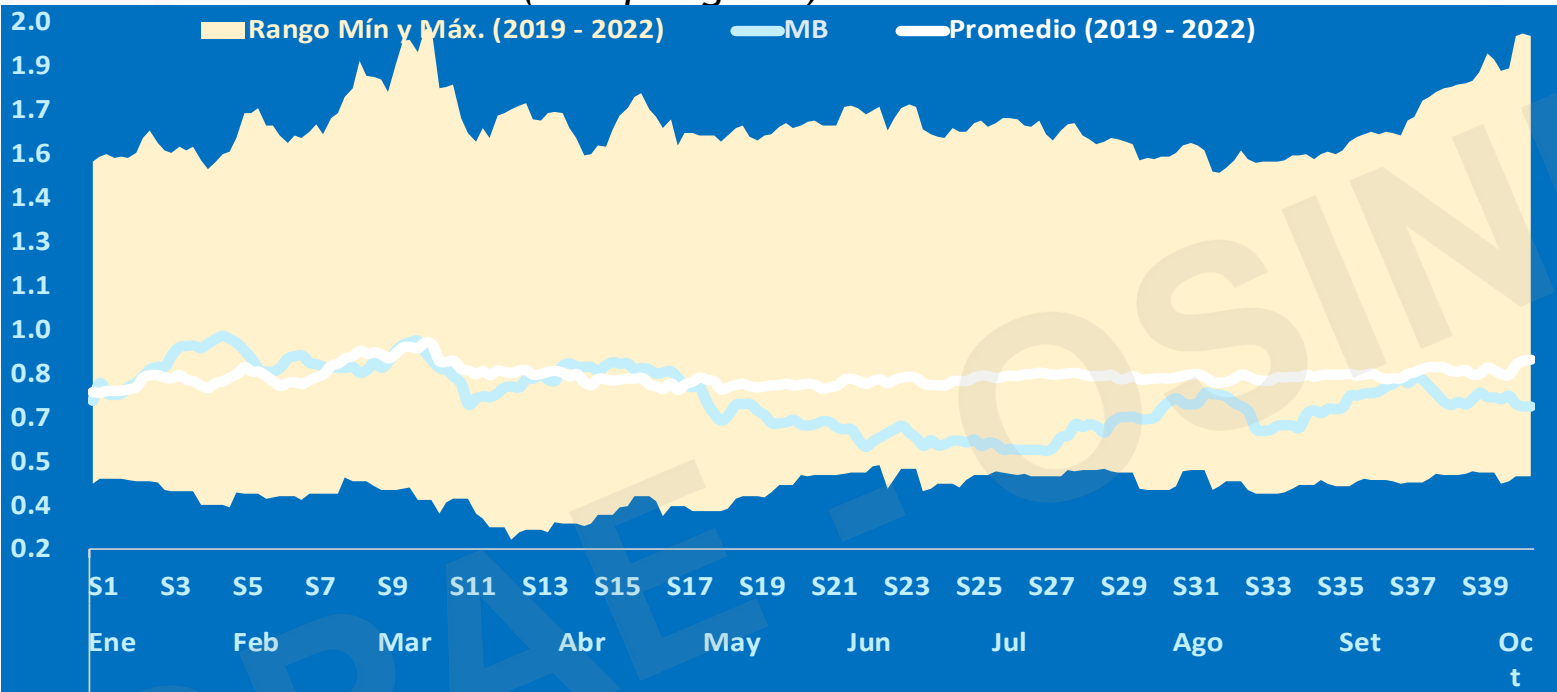
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Mont Belvieu cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



El Mont Belvieu se resintió ante una menor demanda.

Variación % del precio del 6/10/2023 respecto de...

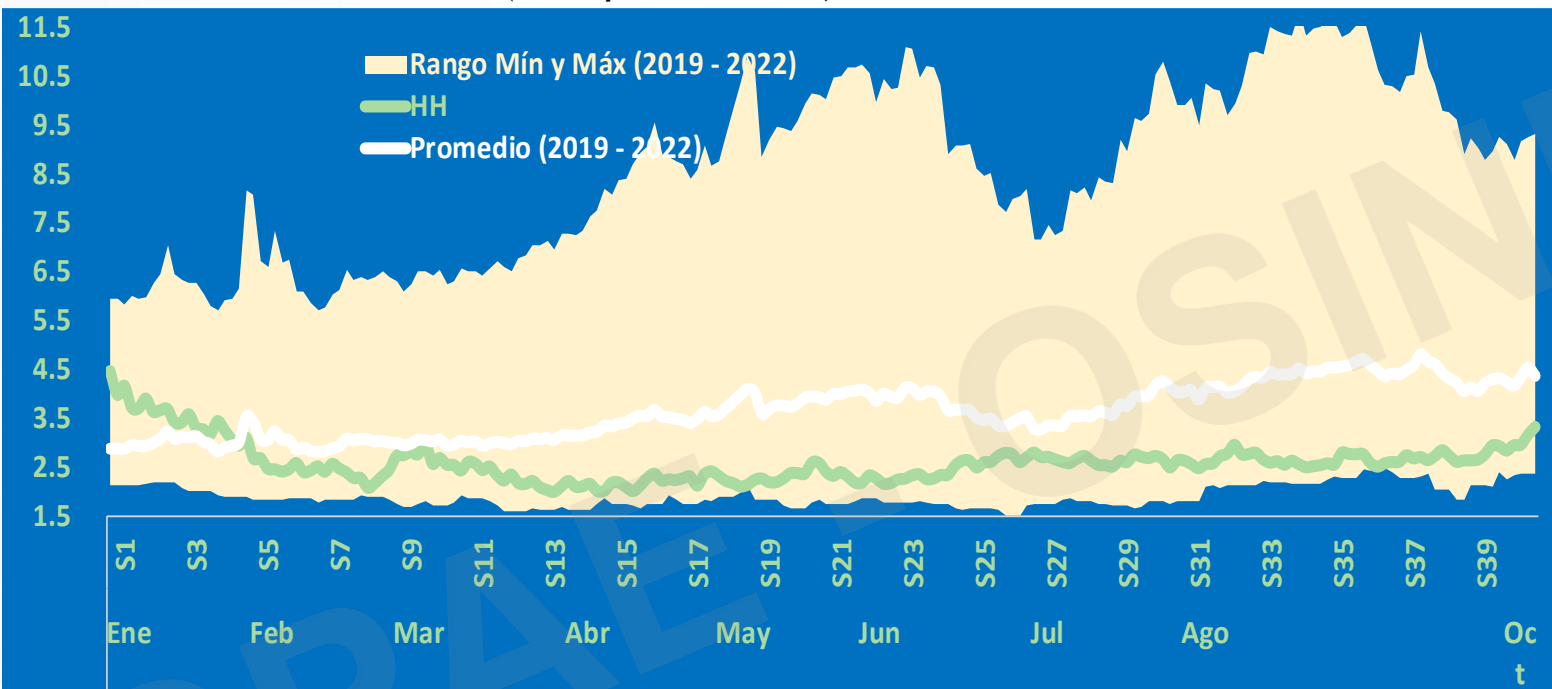


Henry Hub se incrementa

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 6/10/2023 respecto de...



El gas natural de Estados Unidos se incrementó porque las empresas energéticas estadounidenses redujeron en esa semana el número de plataformas de petróleo y gas natural operativas por tercera semana consecutiva.

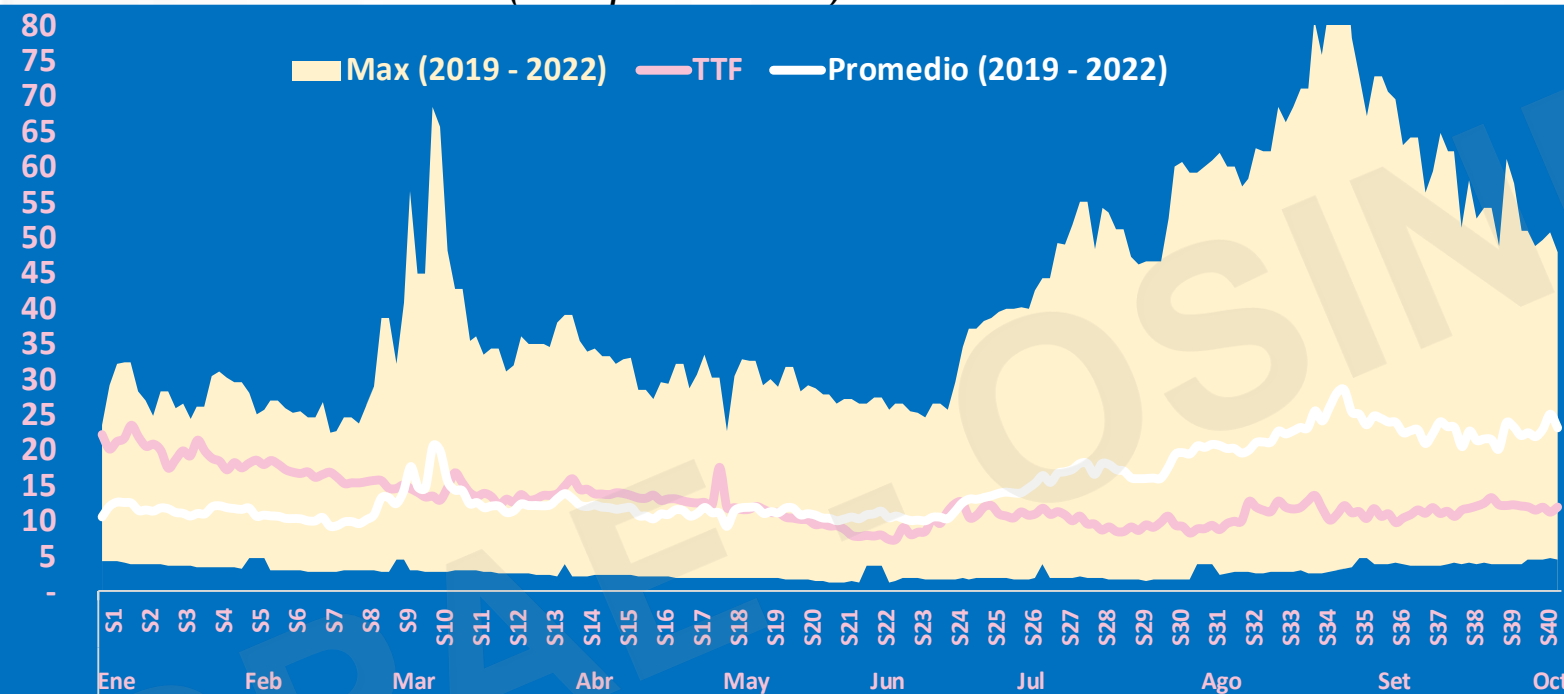
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

LNG aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

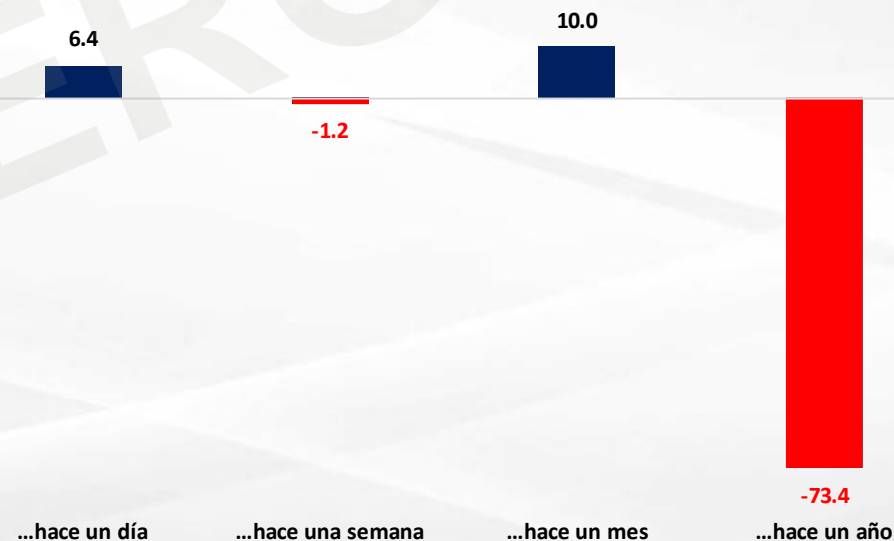
Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 6/10/2023

respecto de...



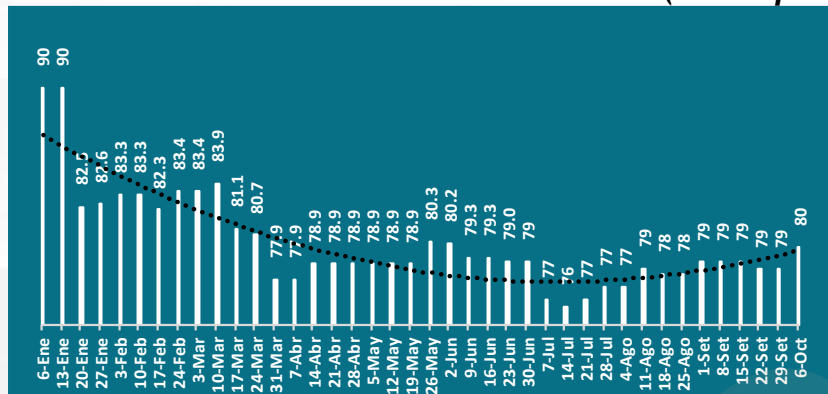
Los precios mayoristas del gas en Europa subieron, principalmente, el viernes por preocupaciones sobre el suministro, después de que los trabajadores de las instalaciones de LNG de Chevron en Australia amenazaran con reanudar las huelgas cuando las conversaciones fracasaron.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

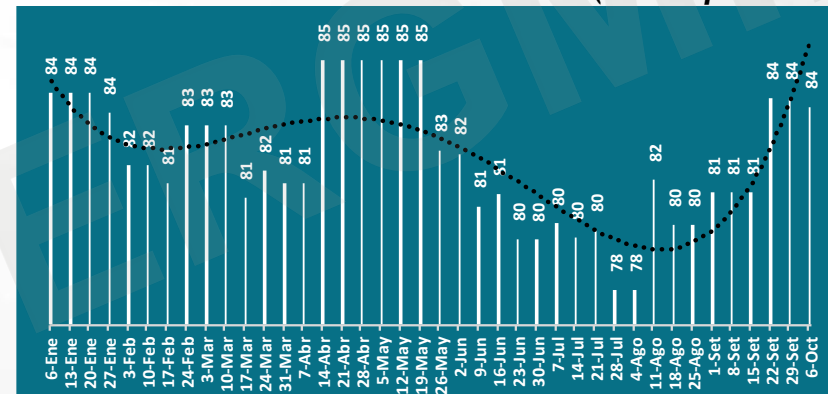
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

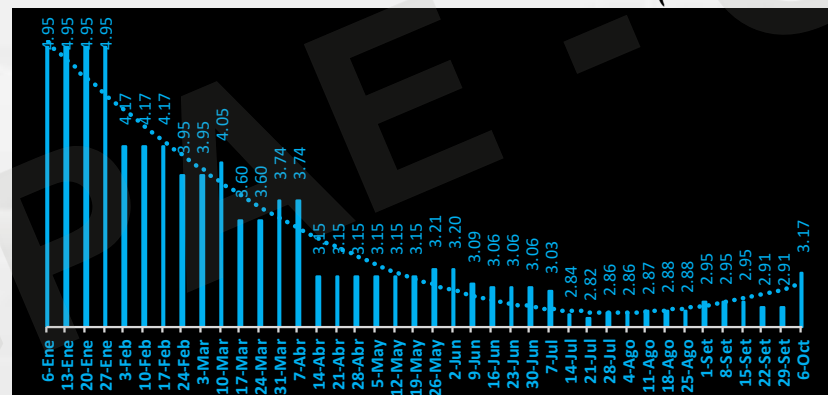
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



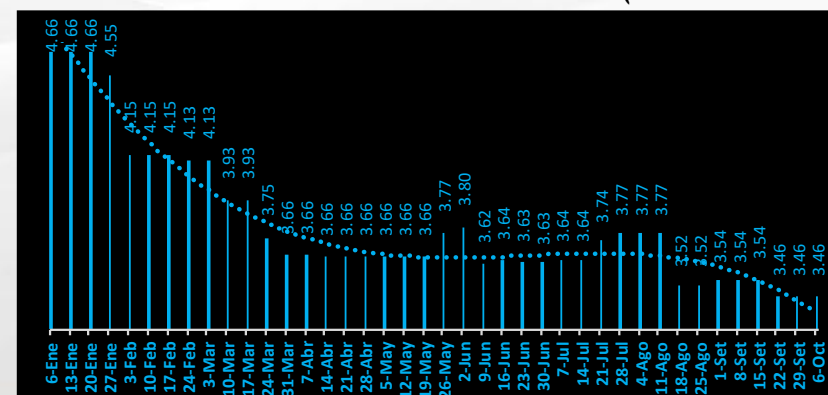
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Local



Hogares beneficiarios de Vale FISE tendrán descuento adicionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

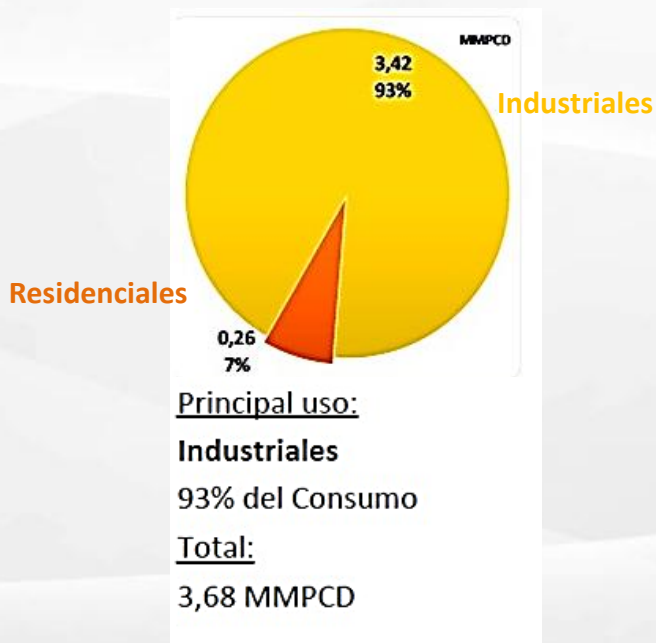


- ▶ Mediante el Fondo de Inclusión Social Energético (FISE), los hogares beneficiarios de los vales de descuento por un monto de S/25 soles para comprar balones de GLP recibirán vales adicionales de hasta por S/100. Estos hogares mantienen un consumo promedio inferior a los 70kWh.
- ▶ La medida se ha dado a través del Decreto de Urgencia N° 021-2023, el cual indica que se otorgarán 6 vales de descuentos adicionales por un monto de S/15 durante los meses de setiembre a diciembre de 2023, y un vale extra de S/10 en el último mes. Estos vales se enviarán adjuntos a los recibos de electricidad.
- ▶ Con estos beneficios, los clientes podrán decidir el monto a descontar en su compra de balón de GLP. Así, si el beneficiario cuenta con un vale de S/25 y le agrega el descuento adicional de S/15, obtendrá un descuento total de S/40.

Gobierno expandirá las conexiones de gas natural en el sur del país

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Uso del gas natural en la concesión de Petroperú S.A.



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) impulsará el incremento de conexiones de gas natural en los departamentos de Arequipa, Moquegua y Tacna a través de los programas Bonogás y Con Punche Perú. Así, mediante el Decreto Supremo N° 019-2023-EM se ha encargado a la empresa estatal Petroperú la responsabilidad de supervisar y administrar provisionalmente la distribución de gas natural en estas regiones.

El encargo especial se da por tres años, contados desde el 20 de diciembre de este año, fecha donde concluirá el periodo de encargo que se dio por el mismo lapso de tiempo desde diciembre de 2020, donde Petroperú asumió la administración de Naturgy, anterior concesión que abarcaba el sur del país.

- ▶ Según BNAmericas (10.10.2023), el gas canalizado llega actualmente a más de 12.000 usuarios en las regiones de Arequipa, Moquegua y Tacna.
- ▶ El gobierno definió un presupuesto de 170 millones de soles (USD44 millones) para construir 300km de redes y aumentar las conexiones domiciliarias en más de 20.000. Los trabajos comenzarían en el primer trimestre de 2024, luego de culminado el proceso de contratación de las empresas encargadas de la construcción.

Lote V cuenta con operador por los siguientes 30 años

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

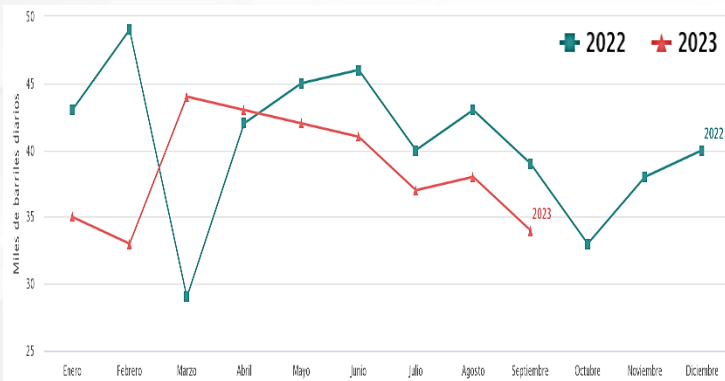


- ▶ Perupetro suscribió el 9 de octubre el Contrato de Licencia para la Explotación de Hidrocarburos en el Lote V (Talara-Piura), por un plazo de 30 años, con el Consorcio GTG Petroleum S.A.C & Corporación del Sur S.A, Sucursal del Perú.
- ▶ Según indicó BNAmericas, las obligaciones establecidas para el nuevo Contratista, dentro de los primeros diez años son: i) realizar trabajos de reacondicionamiento de pozos, ii) perforar 22 pozos de desarrollo para incrementar la producción petrolera en dicho lote, y iii) perforar un pozo exploratorio con la finalidad de descubrir reservas adicionales que permitan reponer las extraídas.
- ▶ Asimismo, con el nuevo modelo de Contrato que impulsó Perupetro, el Lote V contará con un Fondo de Desarrollo Social, destinado a la ejecución de proyectos que beneficien de manera directa a la población ubicada en el área de influencia directa del Lote. El Fondo de Desarrollo Social se constituirá con el aporte del 1.5% de la valorización de la producción fiscalizada del lote y será administrado a través de un fideicomiso privado.

Producción de crudo y gas natural presentaron tendencias opuestas en setiembre

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción de crudo peruano



Producción peruana de gas natural



- ▶ Según datos disponibles en Perupetro S.A., la producción nacional de crudo volvió a caer en setiembre, con un promedio de 34.33 mil barriles por día (MBPD), el cual fue un valor que se acercó al mínimo de este año (33.03 MBPD) registrado en febrero.
- ▶ BNAmericas (6.10.2023) indicó que la actividad fue afectada en parte por las protestas, los bloqueos, y por el bajo nivel de los ríos para el transporte de crudo en barcas de uno de los principales productores de petróleo del país, el lote 95.
- ▶ Por otro lado, el volumen de gas natural superó un récord histórico reciente con 47,5 millones de metros cúbicos diarios (MMPCD) en setiembre en comparación con la marca anterior de 45,5 MMPCD en junio, al mismo tiempo, el gobierno continúa con la masificación del gas. La producción disminuyó en julio y agosto debido a problemas de despacho.
- ▶ Finalmente, en los primeros nueve meses, los volúmenes de petróleo y gas promediaron 38.5 MBPD y 40,4 MMPCD, respectivamente, frente a 40.54 BPD y 37,6 MMPCD en igual período del año pasado.

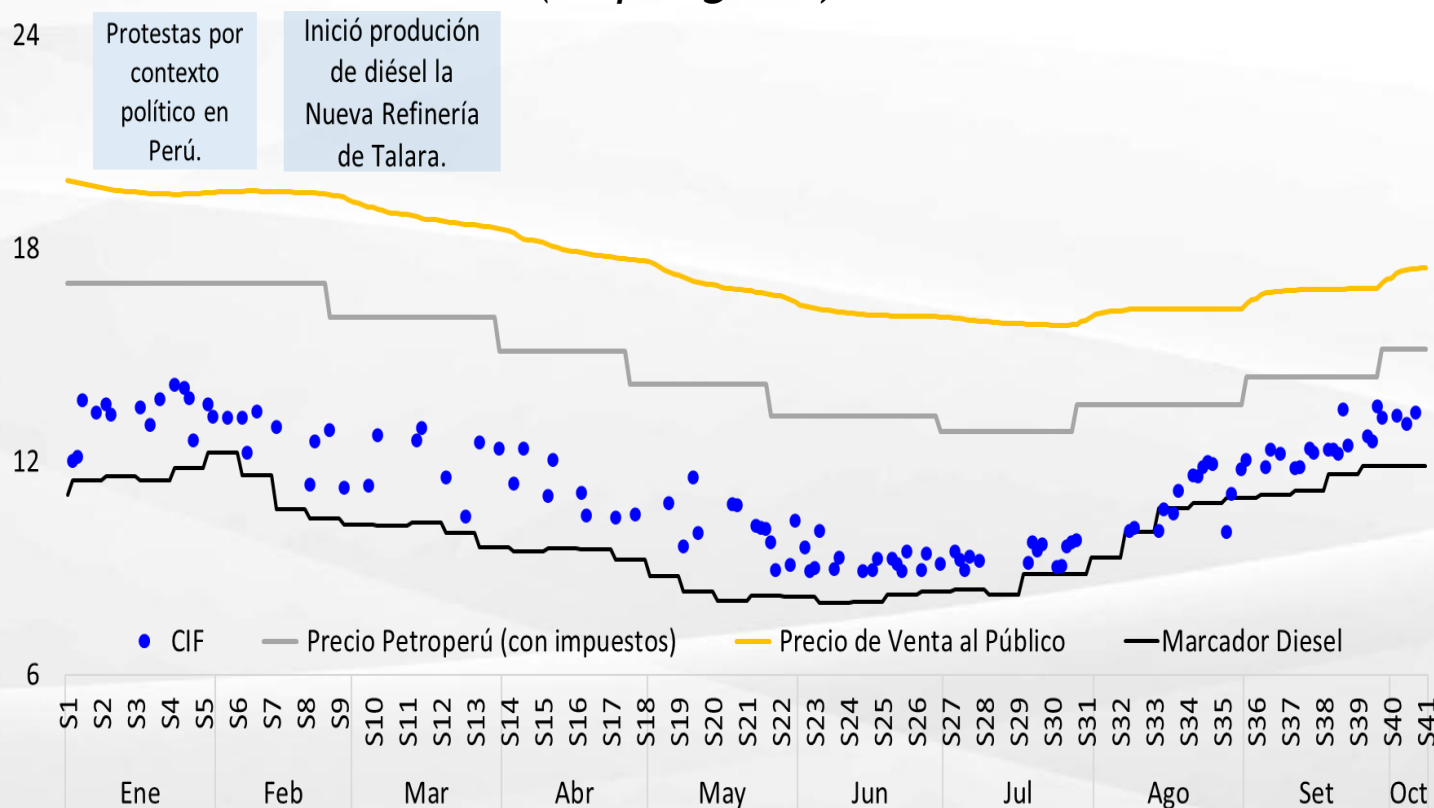


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Aumentó el precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



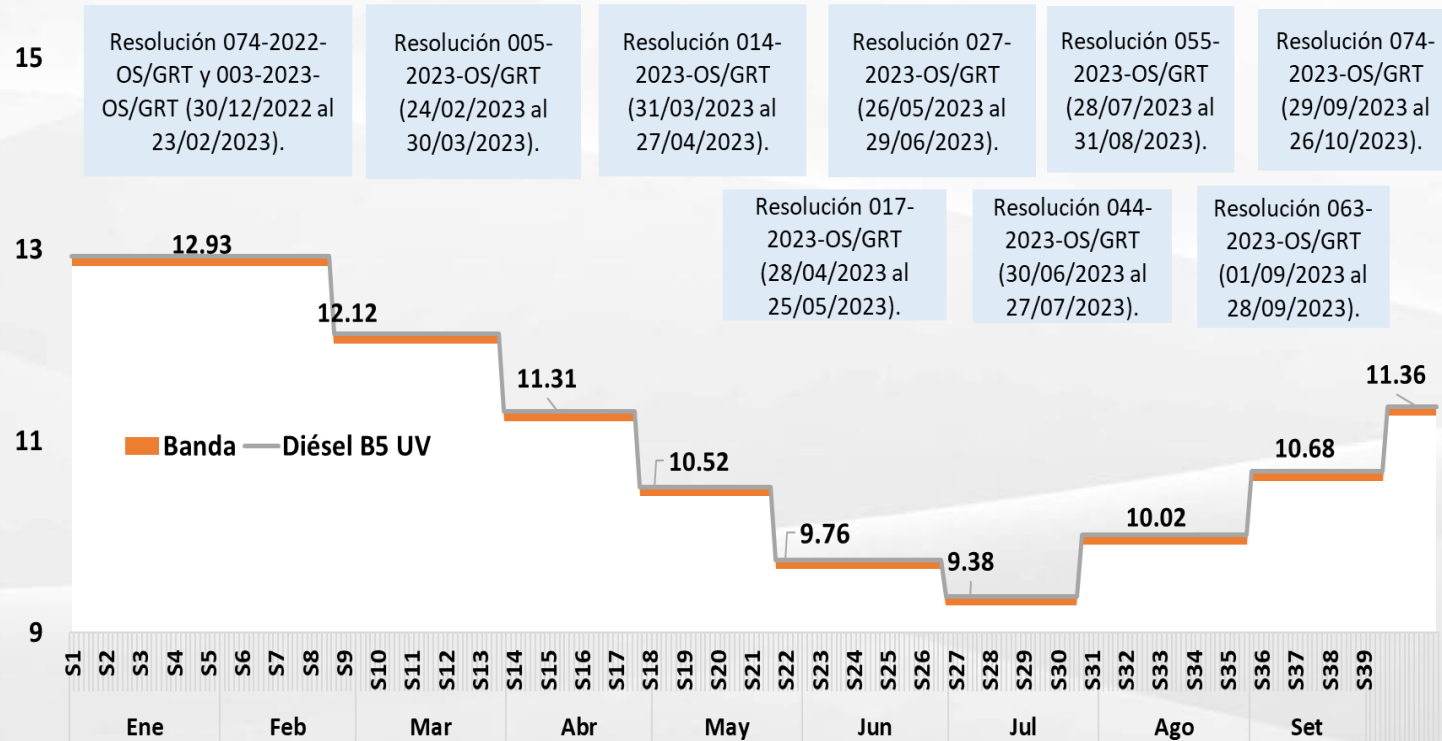
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV aumentó en +2% (cerrando en S/17.43 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú y del marcador se mantuvieron constantes, pero el de importación se incrementó en +1%.
- ▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, la cual es amortiguado por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores). Durante este periodo, el precio del diésel fue compensando por el fondo (FEPC) ante la subida del precio internacional, manteniéndose estable en el mercado nacional.

La banda del precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por galón)

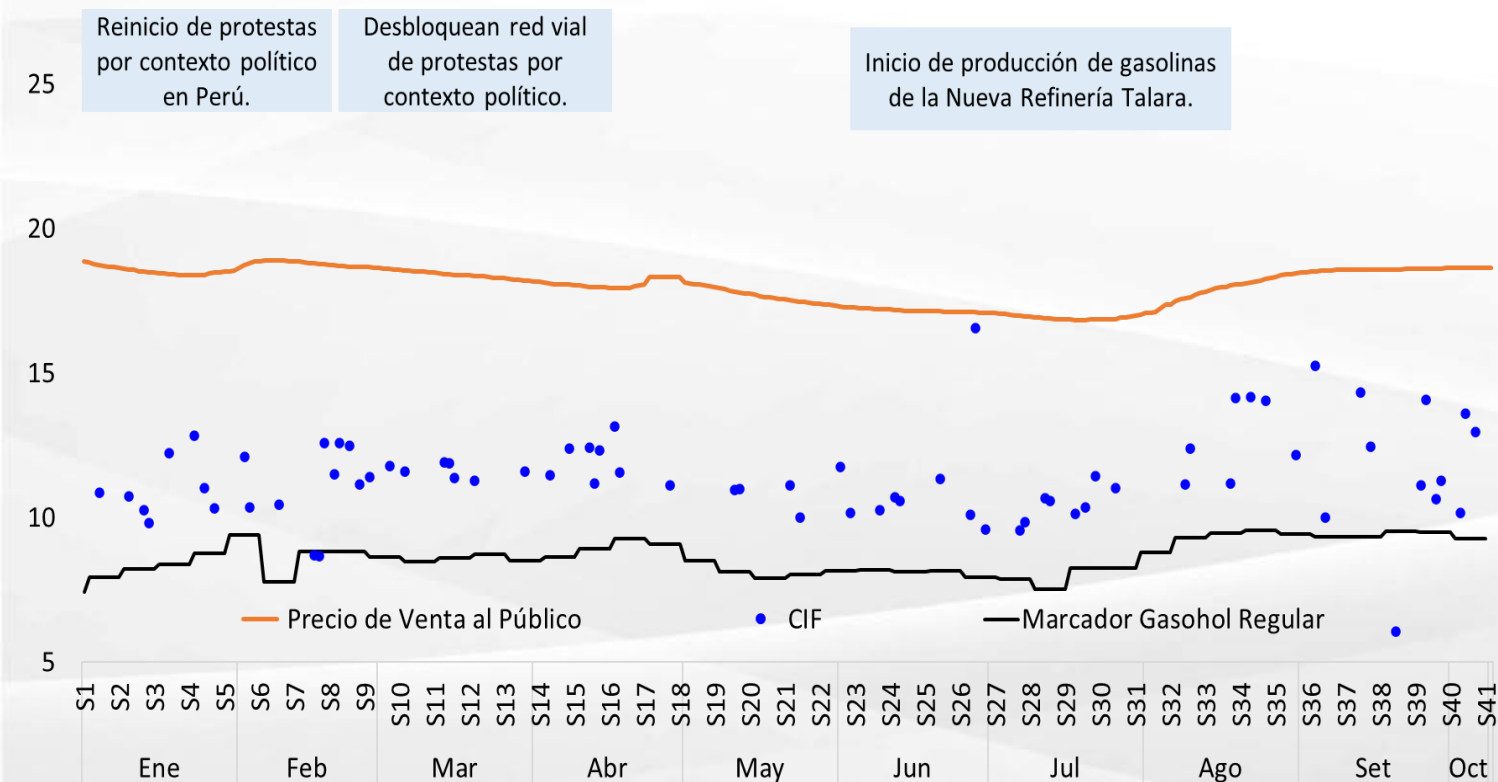


- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (29/09/2023). Estas bandas se mantendrán constantes hasta el 26 de octubre de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.26 y S/11.36 por galón, respectivamente.

Precio constante del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



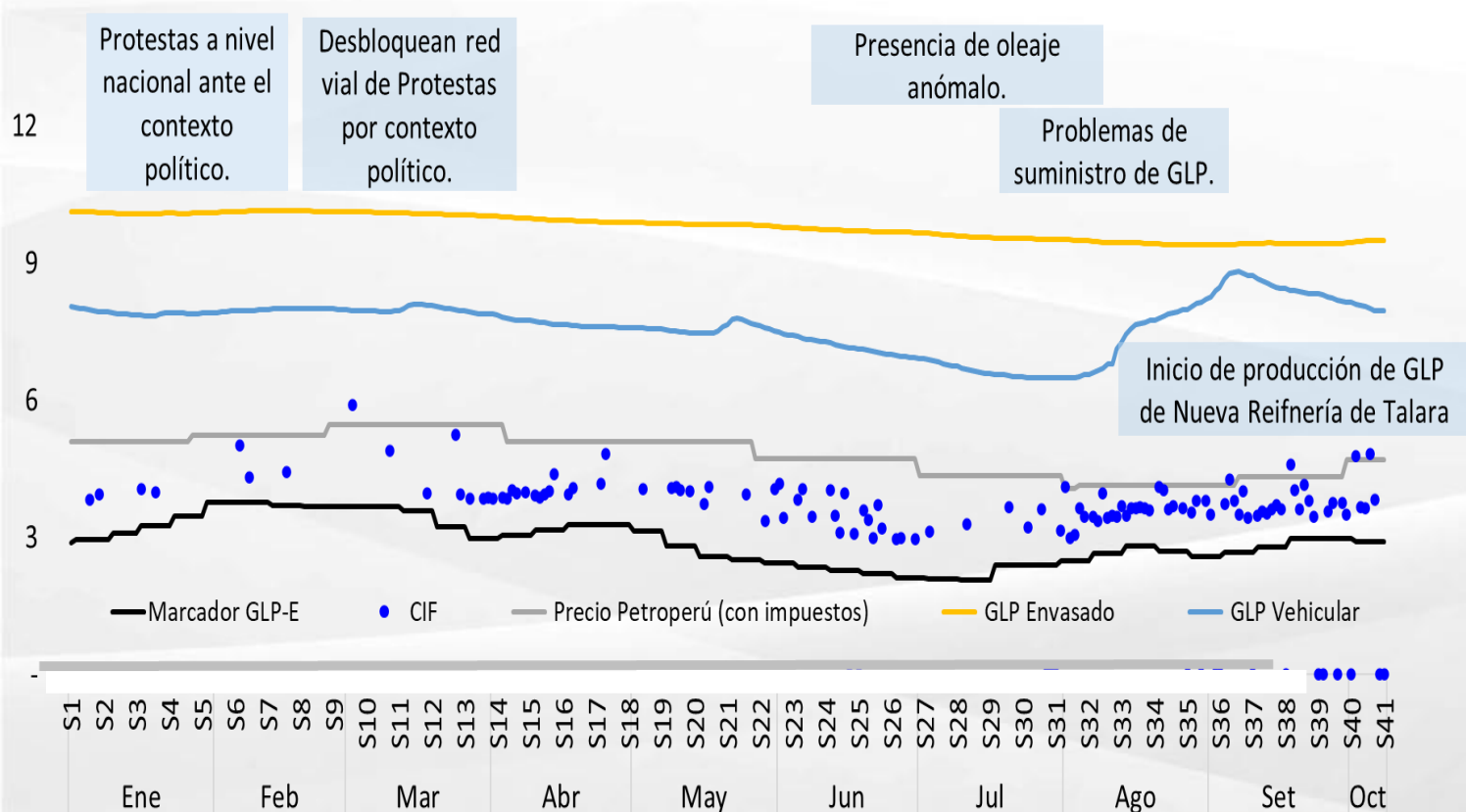
- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular se mantuvo constante (cerrando en S/18.65 por galón), en un contexto en el que el marcador disminuyó en -2% y el precio de importación fue de S/12.3 por galón.

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

Disminuyó el precio de GLP automotor y aumentó el envasado

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



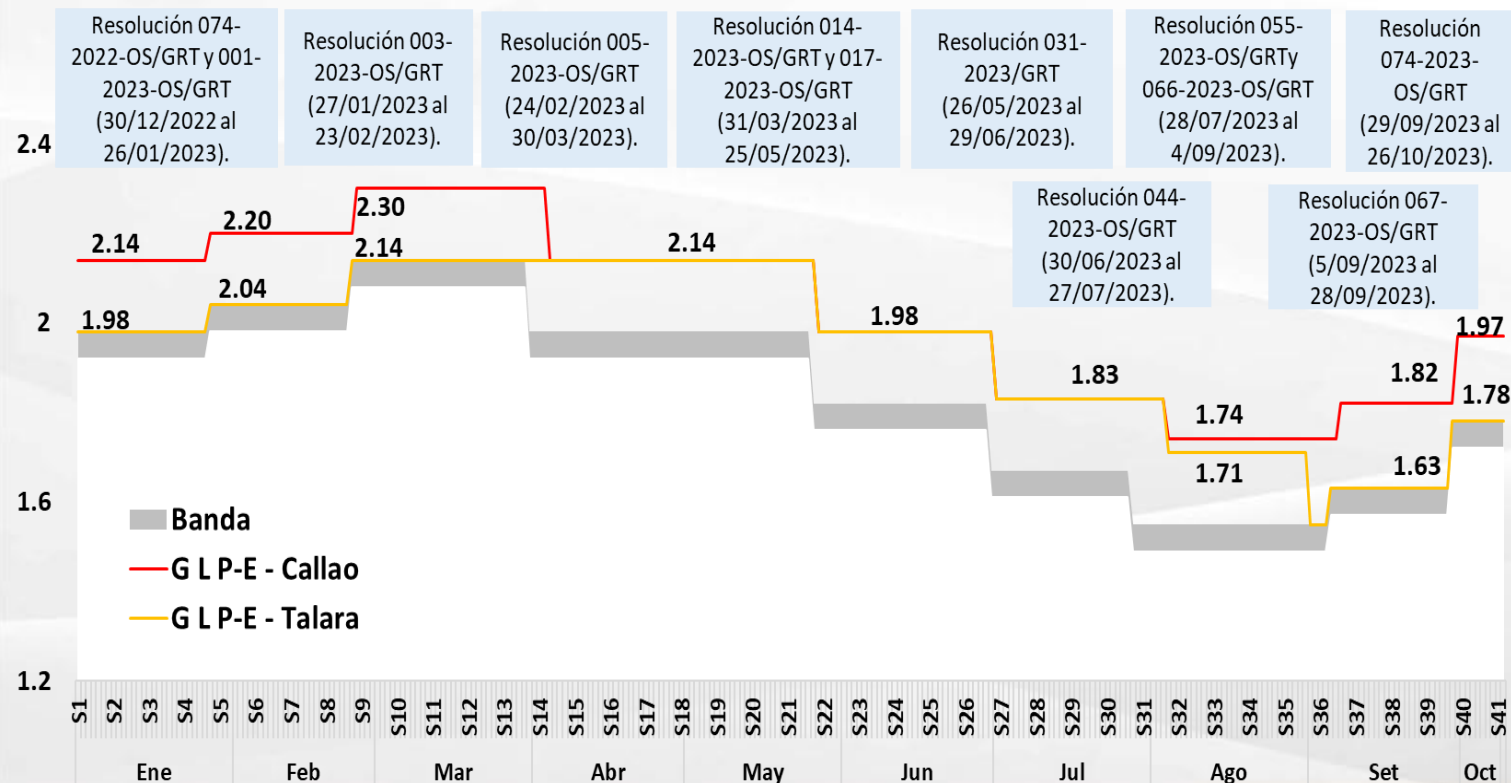
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado aumentó en +1%; mientras que, el precio promedio del GLP automotor disminuyó en -2% (cerrando en S/9.50 por galón para el envasado, y S/7.94 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el marcador disminuyó en -2% y el precio de la última importación de la semana aumentó en +10%.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
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 de precios del GLP se mantuvo constante desde su última actualización (29/09/2023). Los valores del límite superior e inferior son S/1.78 y S/1.72 por kg, respectivamente, los cuales se mantendrán constantes hasta el 26 de octubre de 2023.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E para Lima y Callao (S/1.97) se encontró por encima de la banda (S/1.78); mientras que, el de Talara se estableció en el límite superior de la banda.

► Panorama Local: Oferta y demanda

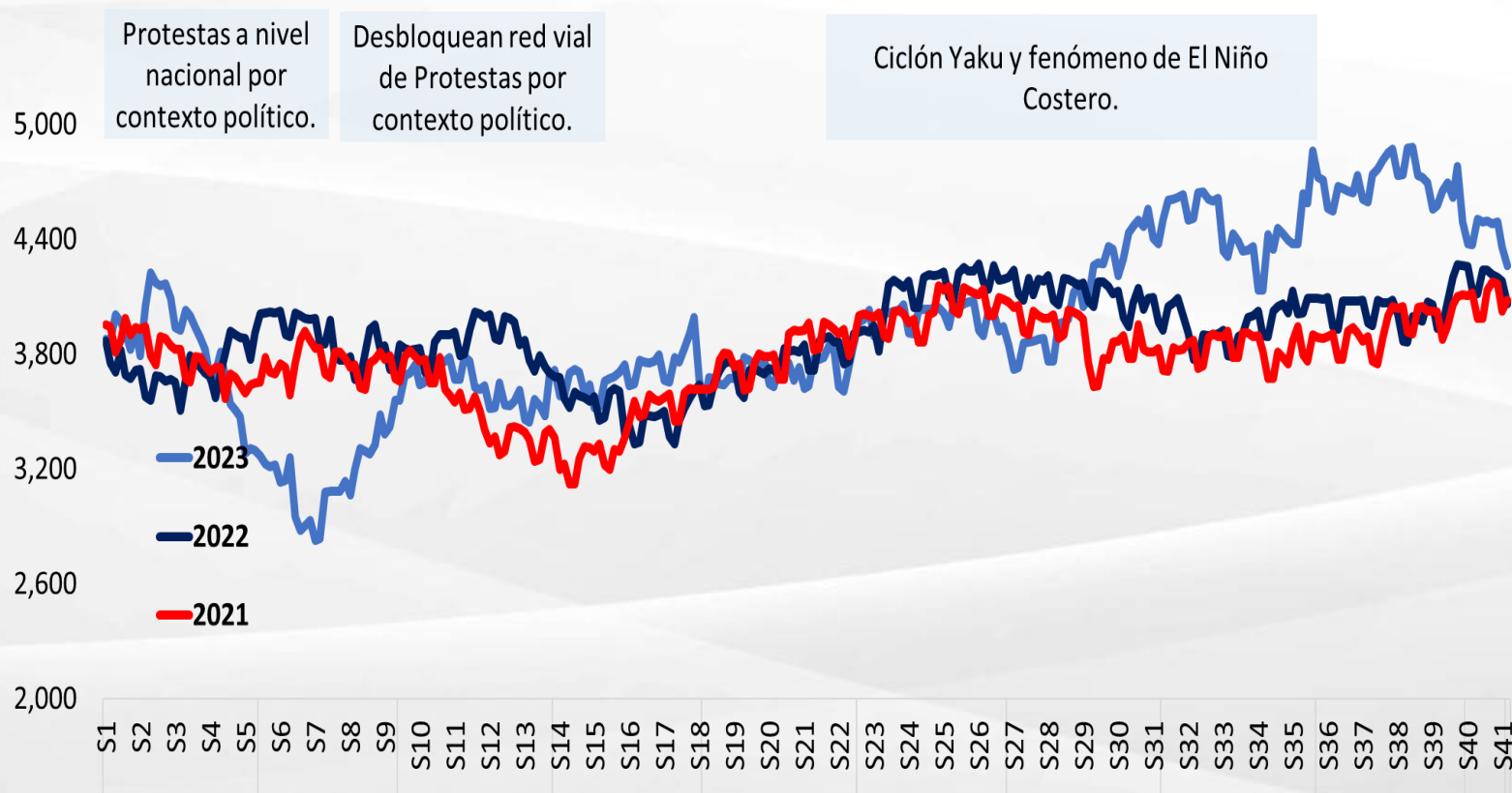


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



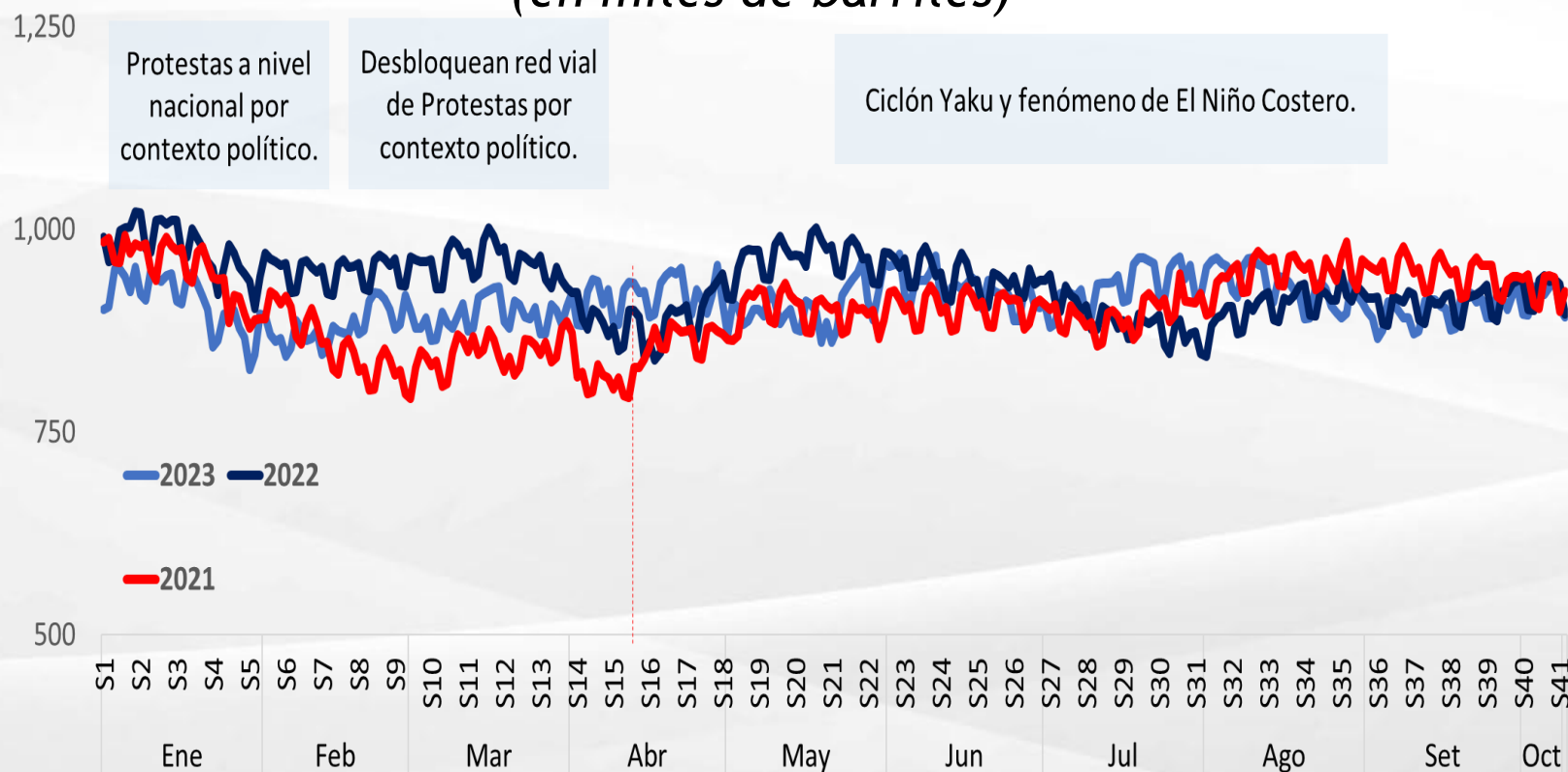
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -3% (cerrando en 4.3 millones de barriles); por encima de lo registrado en 2022 y 2021, +6% y +9%, respectivamente.
- ▶ Si bien desde abril tuvo el mismo comportamiento que los dos años previos, desde la segunda semana de julio se requirieron mayores cantidades para atender la demanda nacional.

Aumentó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
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 0.89 millones de barriles); asimismo, se mantuvo por debajo de lo registrado en 2022 y 2021 (-1% en cada año); en un contexto donde el precio de venta final se mantuvo constante con respecto a la semana previa.

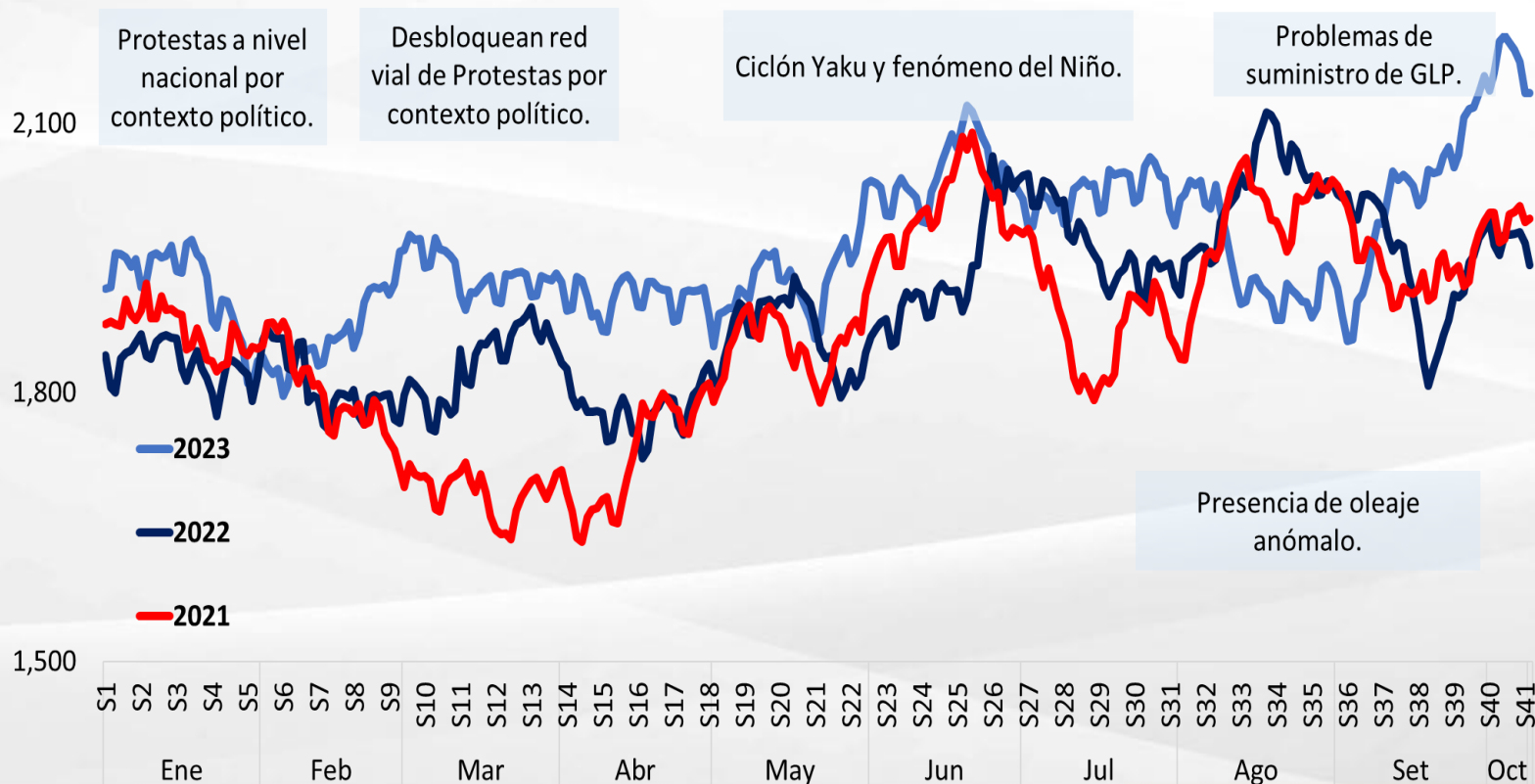
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Aumentó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

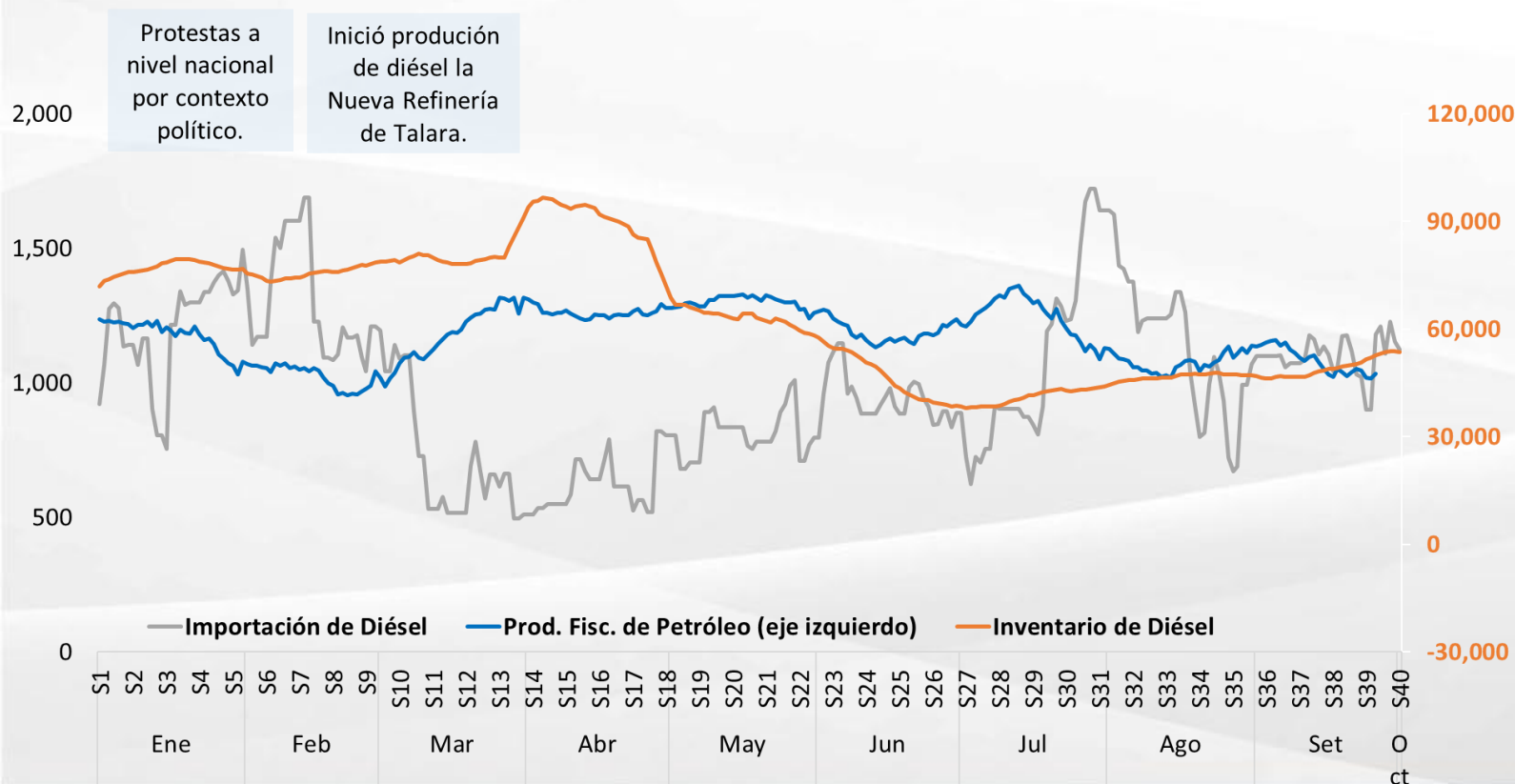


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP aumentó en +3% (cerrando en 2.1 millones de barriles), registrando un aumento del +10% respecto al 2022 y +9% del 2021.
- ▶ El aumento de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde disminuyó el precio del GLP automotor y aumentó el precio del GLP envasado.

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



Fuente: Sunat y SCOP-Osinergmin.

- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel aumentó en +3% (cerrando en 56.0 millones de barriles) y la importación acumulada mensual aumentó en +1%.
- ▶ La producción nacional disminuyó en -1%, el 30 de setiembre de 2023 con respecto a la semana previa; en un contexto donde la actividad de la producción del crudo fue afectada en parte por las protestas, los bloqueos, y por el bajo nivel de los ríos para el transporte de crudo.

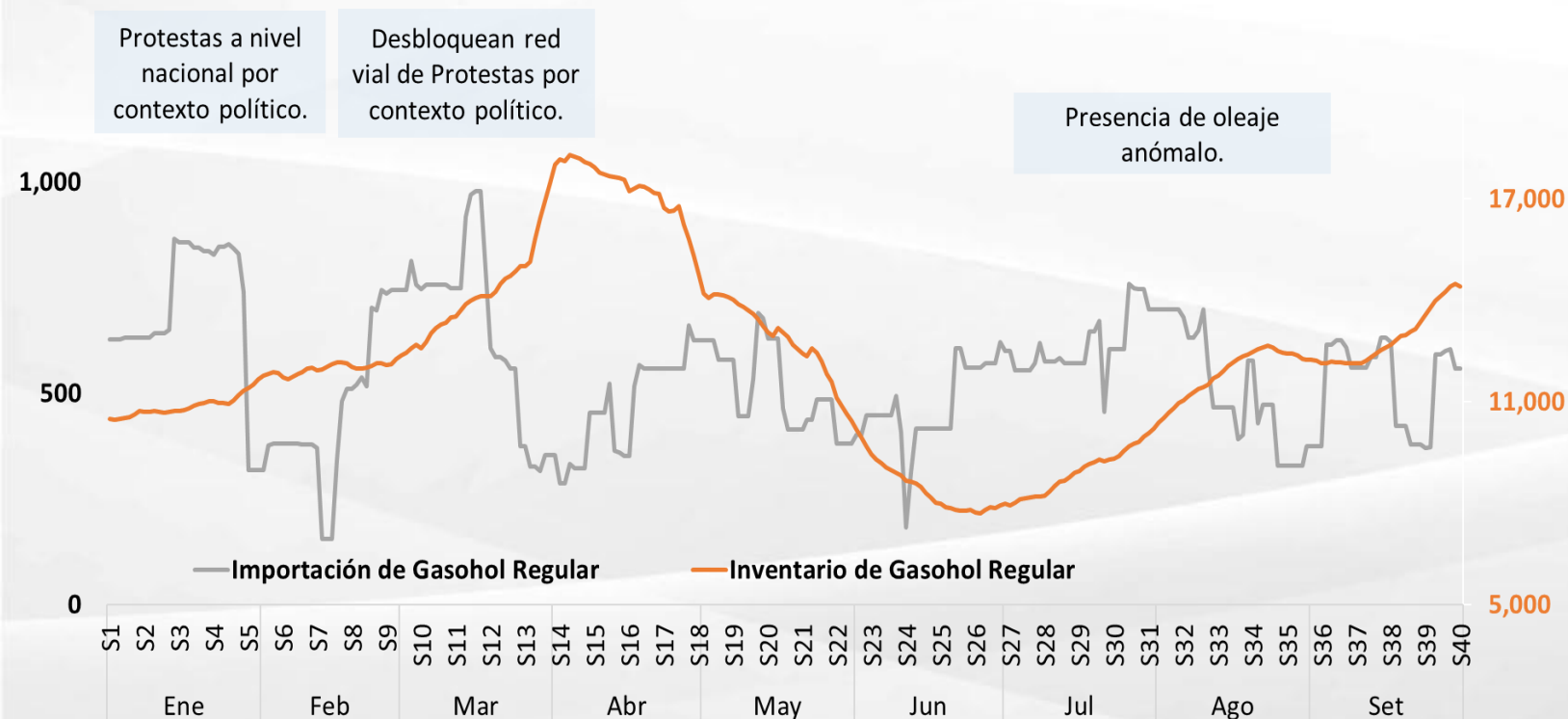
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



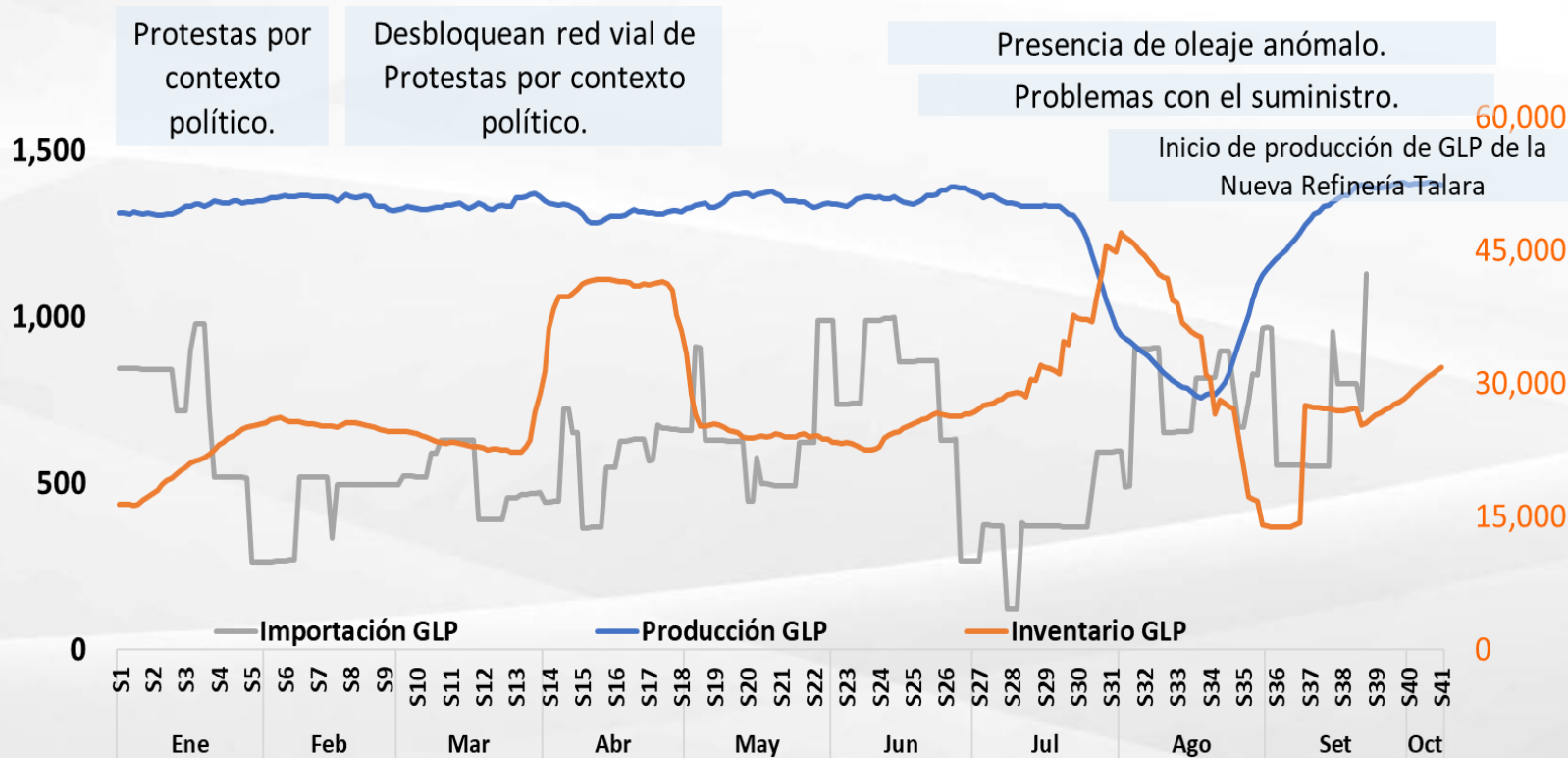
- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular aumentó en +3% (cerrando en 14.7 millones de barriles), y la importación disminuyó en -27% (cerrando en 0.40 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público se mantuvo constante con respecto a la semana previa.

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

Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 3 al 10 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú (acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 8 de octubre de 2023*, la oferta de GLP aumentó en +10%; la producción se mantuvo constante y las importaciones cayeron en -2% (cerrando en 1.4 y 1.0 de millones de barriles, respectivamente); además, los inventarios se incrementaron en +11% (cerrando en 31.8 millones de barriles).
- ▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde disminuyó el precio del GLP automotor y aumentó el del GLP envasado respecto a la semana anterior.

Nota: *La información de la oferta total se presenta a esta fecha por disponibilidad de información.

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos

Alta Dirección:

Omar Franco Chambergo Rodríguez

Presidente del Consejo Directivo

Juan José Rojas Baltazar

Gerente General

Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli

Gerente de Políticas y Análisis Económico

Juan Manuel Rivas Castillo

Especialista en econometría

Anthony Suclupe Girio

Analista económico regulatorio

Carlos Alberto Miranda Velásquez

Analista económico regulatorio

Wilder Santos Viera

Analista del sector energía y minería

Cristian Rodrigo Llerena Alca

Practicante calificado

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido total o parcialmente con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico del Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información. Todo el material presentado en este reporte es propiedad del Osinergmin, a menos que se indique lo contrario.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasada no es necesariamente indicadora de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Citar el Informe como: Trelles, J.; Rivas, J.; Suclupe, A.; Miranda, C.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 3 al 10 de octubre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía