



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

16 de octubre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El mercado espera que la alianza OPEP+ se mantenga.
- ▶ La demanda global estará entre 101 y 102 MMBPD en promedio en el 2023, según el 46% de los encuestados por Bloomberg, mientras que el 44% la ve sobre los 102 MMBPD.
- ▶ Proceso de adjudicación de lotes VI y Z-69 culminaría el 2025.
- ▶ Avances en el sector de hidrocarburos para mejoras en el país.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Mercado de GLP presentaría potenciales problemas.
- ▶ Disminuyó el precio del GLP automotor.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel, gasohol regular y GLP.
- ▶ Se incrementaron los inventarios de diésel B5 de uso vehicular; mientras que, los del GLP se redujeron.

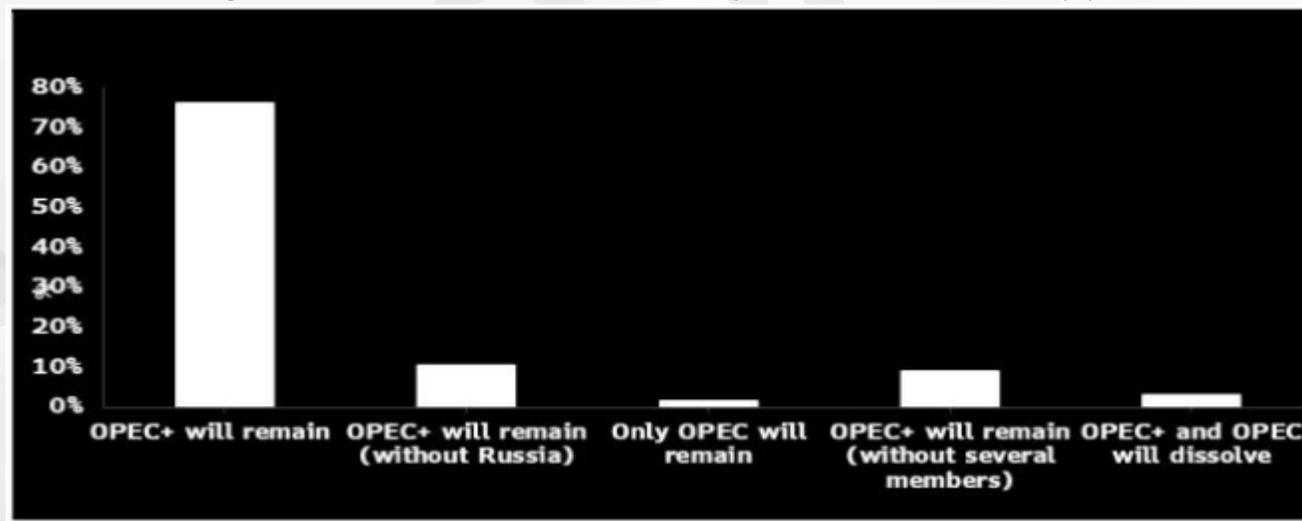
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **SIGUE.** El mercado espera que la alianza OPEP+ se mantenga. El 76% de los encuestados de Bloomberg cree que la alianza OPEP+ seguirá vigente hacia el 2025, ya que su intervención en el mercado durante la pandemia se consideró exitosa en general. En el 2022, la encuesta arrojó 52%, lo que muestra una confianza cada vez mayor en la unidad del grupo. La incorporación a la OPEP de Rusia y otros estados productores de petróleo ha creado un bloque más grande, que permite monitorear y gestionar una mayor producción. La agilidad del grupo (con reuniones frecuentes) le ha ayudado a ser eficaz a la hora de responder a los movimientos del mercado. Con un comité de seguimiento que supervisa más de cerca la producción, la OPEP+ también está mejor posicionada para gestionar el equilibrio entre la oferta y la demanda. (-)



Fuente: Bloomberg. .

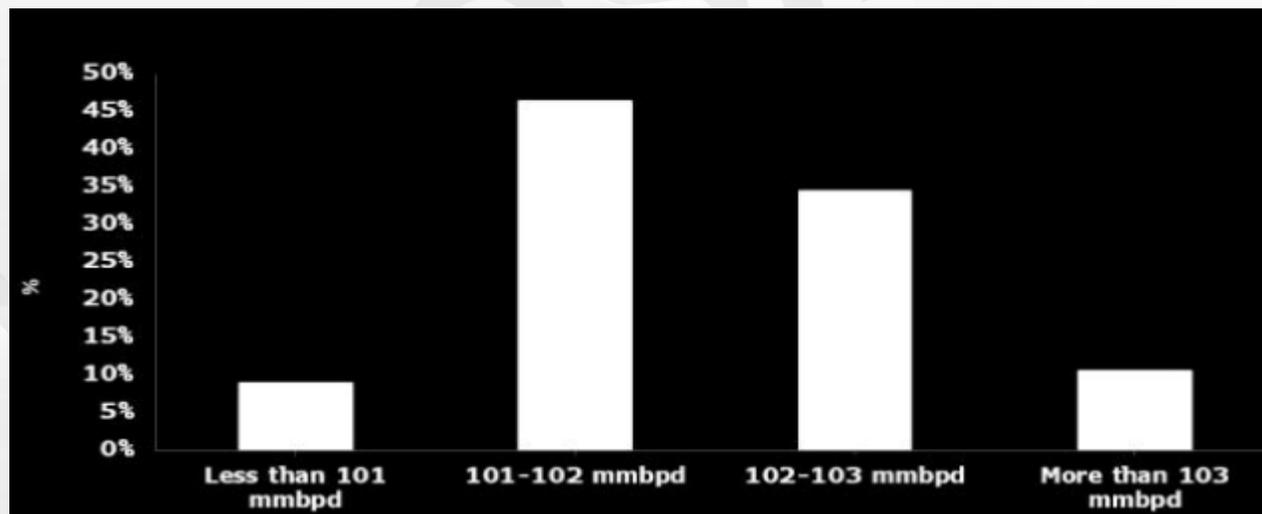
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (??) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el costo de los combustibles a nivel local desde la posición del consumidor peruano.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

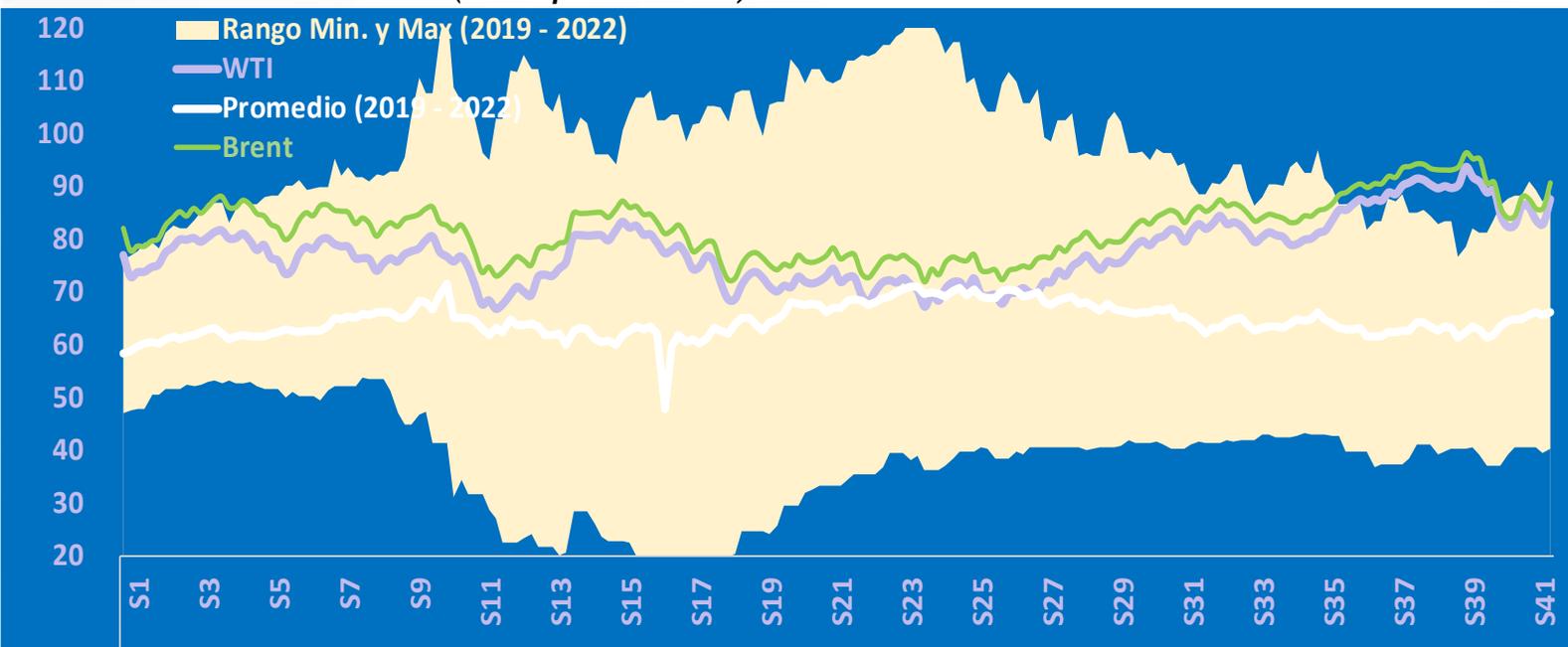
- **DEMANDA.** La demanda global estará entre 101 y 102 MMBPD en promedio en el 2023, según el 46% de los encuestados por Bloomberg, mientras que el 44% la ve sobre los 102 MMBPD. La demanda fue de 99,9 MMBPD en el 2022, según la Agencia Internacional de Energía, cuyo último pronóstico es de 101.8 MMBPD para este año y 102.8 MMBPD en el 2024. El crecimiento de la demanda global ha sido decepcionante este año, con un panorama más débil en China, en medio del aumento del desempleo y la turbulencia en su sector inmobiliario. Aun así, Bloomberg espera que la demanda alcance un récord este año, ayudada por una mayor recuperación del consumo de combustible para aviones (alrededor del 8% del total antes de la pandemia). (-)



WTI se acelera

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 13/10/2023

respecto de...



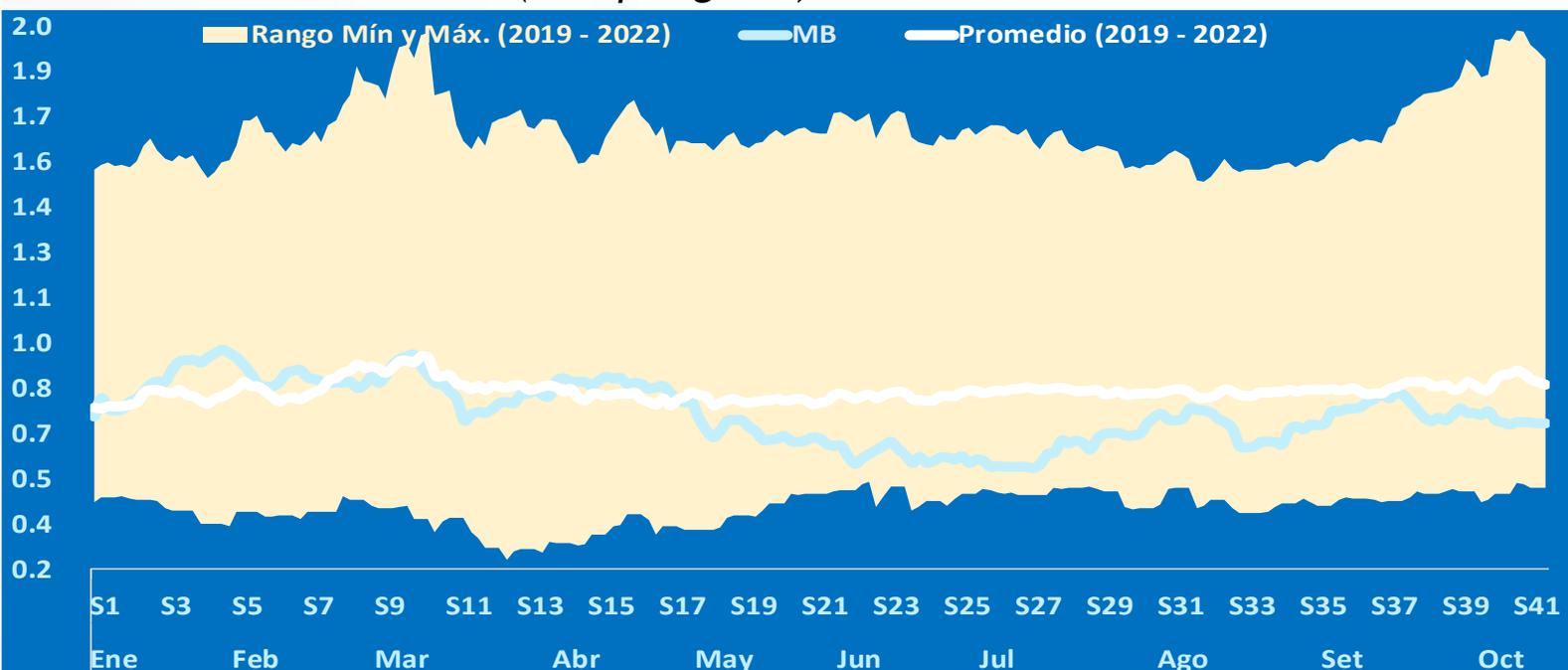
El petróleo subió casi un 6% después de que Israel inició incursiones terrestres en Gaza. Esto ha sido tomado por el mercado como un prolongamiento del conflicto.

Mont Belvieu en pausa

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



Variación % del precio del 13/10/2023

respecto de...

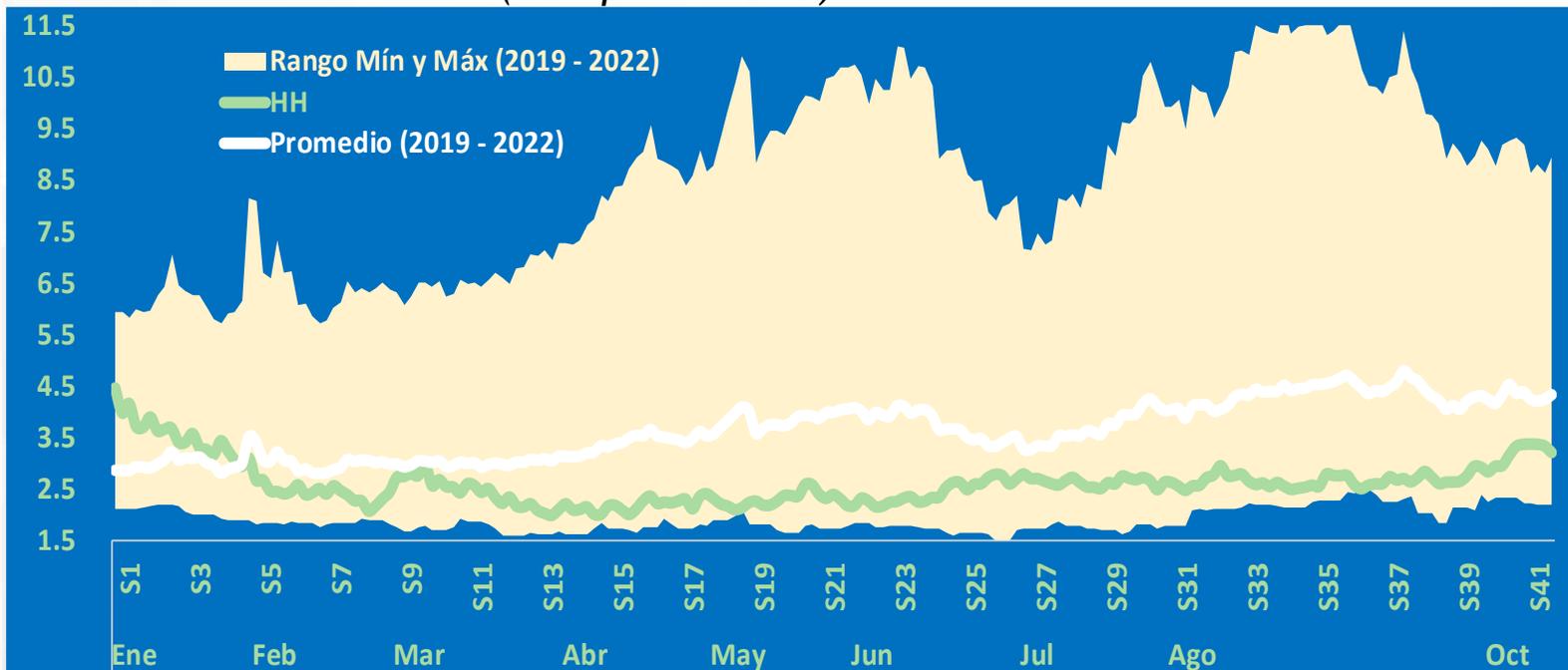


El Mont Belvieu se mantuvo estable ante una demanda menos retadora.

Henry Hub tropieza

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del

13/10/2023

respecto de...

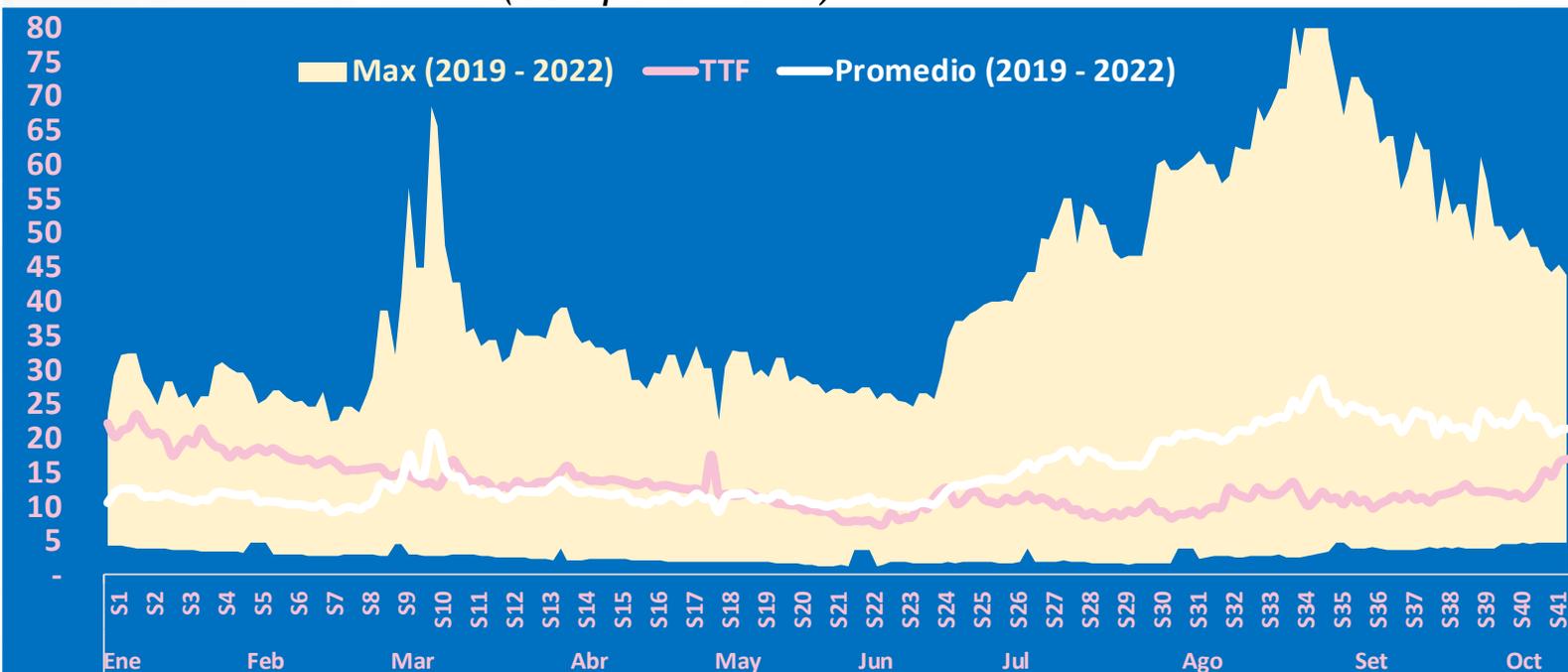


El gas natural de Estados Unidos cayó a un mínimo de una semana por el aumento de la producción, una caída en las exportaciones a México y pronósticos de un clima templado hasta finales de octubre que mantendrían baja la demanda de calefacción y refrigeración.

LNG aumenta

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 13/10/2023

respecto de...



Los precios del gas holandés y británico subieron por los pronósticos de temperaturas más frías que elevaron la demanda, mientras que los riesgos geopolíticos y las huelgas en las instalaciones de gas natural licuado (GNL) en Australia aumentaron las preocupaciones sobre el suministro.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

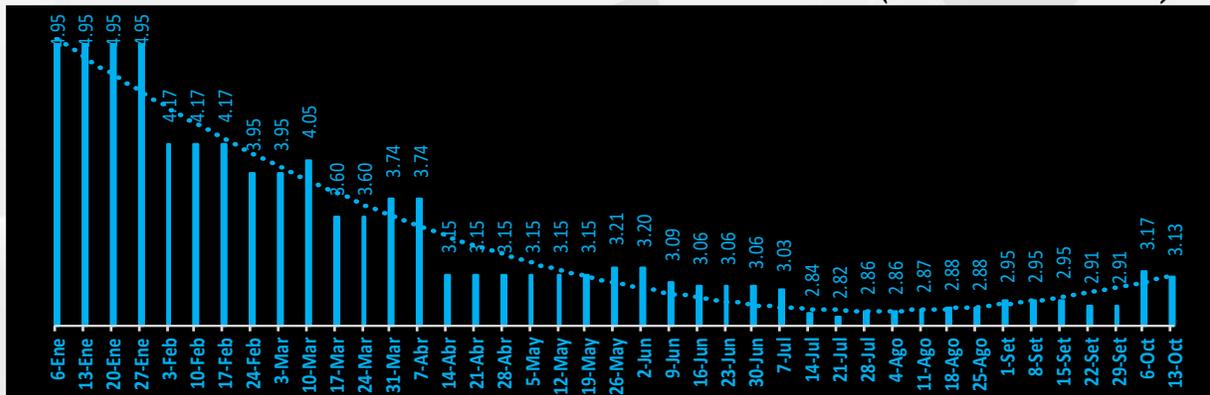
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



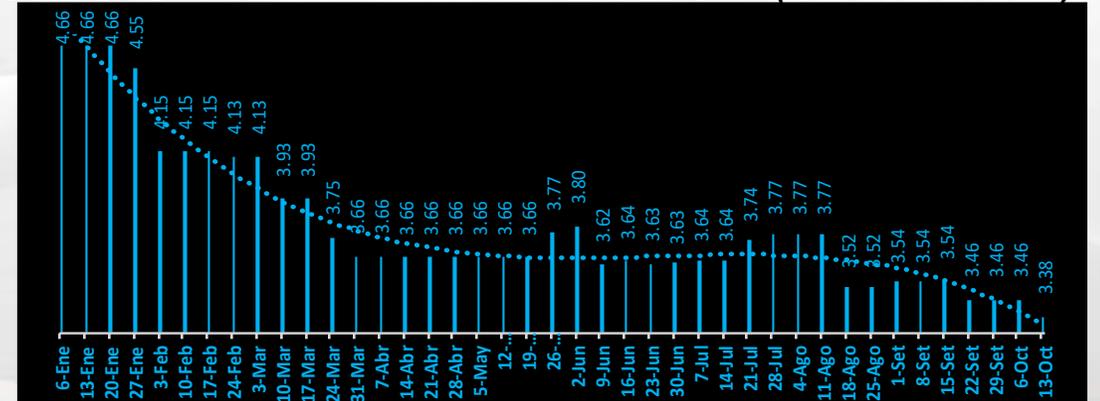
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



▶ Panorama Local



Proceso de adjudicación de lotes VI y Z-69 culminaría en 2025

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Perupetro estimó que la adjudicación de los lotes VI y Z-69 culminará en el 2025. Este plazo estaría constituido por: 8 meses de participación ciudadana, 7 meses del proceso corto de calificación por parte de la agencia, y 3 meses de aprobación posterior a cargo del Minem y MEF.
- ▶ Mercedes Tafur, presidente de Perupetro, indicó que, durante la operación temporal de Petroperú, el ahorro anual para el Estado proveniente de la integración vertical que se generaría desde el lote VI ascendería a USD25.2 millones; mientras que, el lote Z-69 aportaría USD54 millones.
- ▶ Asimismo, indicó que la adjudicación temporal del VI (junto al lote I) fueron aprobadas, de forma unánime, por el directorio de Perupetro, y el destino del Z-69 se determinará este jueves.
- ▶ Cabe mencionar que los contratos del lote I y VI vencerán el 21 de octubre y el contrato del lote Z-69 lo hará el 15 de noviembre. La agencia estatal Perupetro se encargará de convocar a concurso y entregar al mejor postor con contratos a largo plazo de 30 años, una vez acabado el contrato temporal de Petroperú.

Avances en el sector de hidrocarburos para mejoras en Perú

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Mediante el Decreto Supremo N° 021-2023-EM, el gobierno aprobó la modificación del Contrato de Licencia para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Lote 131 (Huánuco y Ucayali) que incorpora la cláusula de fondo de desarrollo social para beneficiar a la población ubicada en su zona de influencia. Esta modificación sería firmada en los próximos meses por Perupetro y Cepsa Peruana.
- ▶ Con respecto a la masificación de gas natural, Quavii concluyó la construcción de las redes de distribución de gas natural para abastecer el centro poblado de La Tortuga en Piura. Este avance comprende 3km de red troncal desde la estación de distribución hasta el centro poblado y 20km de redes primarias y secundarias en las zonas urbanas en beneficio de más de 1100 hogares.
- ▶ Finalmente, el Decreto Supremo N° 018-2023-EM, que aprobó el Reglamento de la “Ley que establece que los vehículos de transporte terrestre internacional ingresen al territorio nacional cumpliendo la normativa peruana en materia de combustibles” (Ley N° 31646), estableció que dichos vehículos deben usar diésel B5, gasoholes y gasolinas con un contenido de azufre no mayor de 50ppm. Asimismo, señaló que el vehículo que no cumpla la norma deberá contar con la cantidad suficiente de combustible para ser abastecido en el grifo más cercano.

Mercado de GLP presentaría potenciales problemas

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Instituto Nacional de Defensa Civil (Indeci), en base al reporte de condición de puertos emitido por la Dirección General de Capitanías y Guardacostas (Dicapi), indicó el cierre de 91 puertos en todo el litoral debido a la presencia de oleajes de ligera a moderada intensidad durante los días 13 y 14 de octubre.
- ▶ Los puertos que son puntos de suministros de combustibles (en especial, GLP) son los siguientes: los muelles híbridos MU2 y de carga líquida de Petroperú, en Talara; los ubicados en las zonas Norte A (Pampilla 1, 2 y 3), Norte B (Solgás) y Norte C (Zeta Gas), en el Callao; y el terminal Portuario LNG-Melchorita en Ica.
- ▶ Por otro lado, la Sociedad Peruana de Gas Licuado (SPGL) señaló que viene aumentando el “contrabando de GLP en el país”. Este hecho consiste en que agentes inescrupulosos compran GLP declarándolo como envasado, que implica un precio menor debido a que están afectados por el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC), para luego venderlo como GLP a granel y beneficiándose ilícitamente del diferencial que hay entre ambas presentaciones. Según la SPGL, esta acción atenta contra la seguridad del comercio y afecta al erario nacional.
- ▶ Cabe indicar que el GLP a granel está destinado al sector industrial y vehicular.

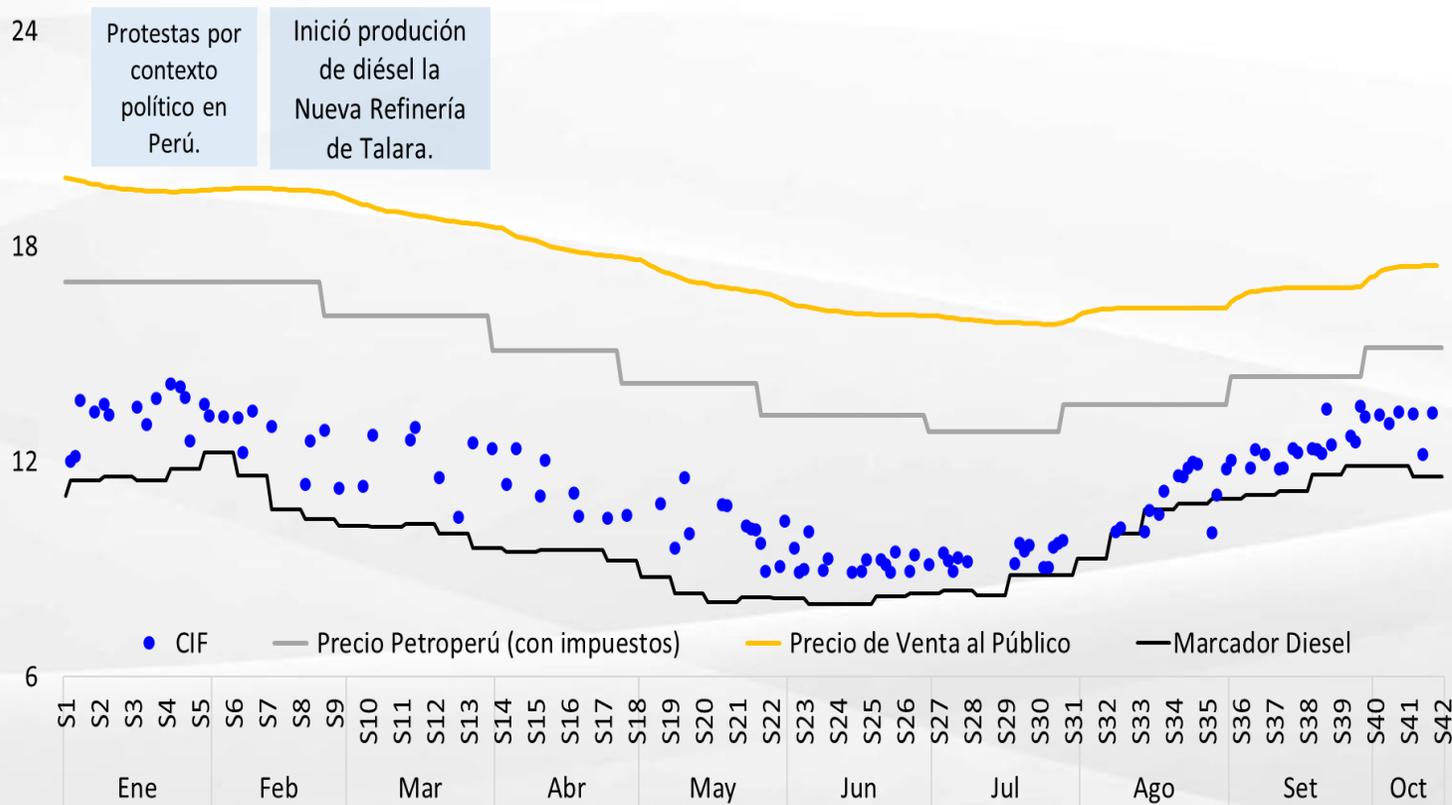


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)

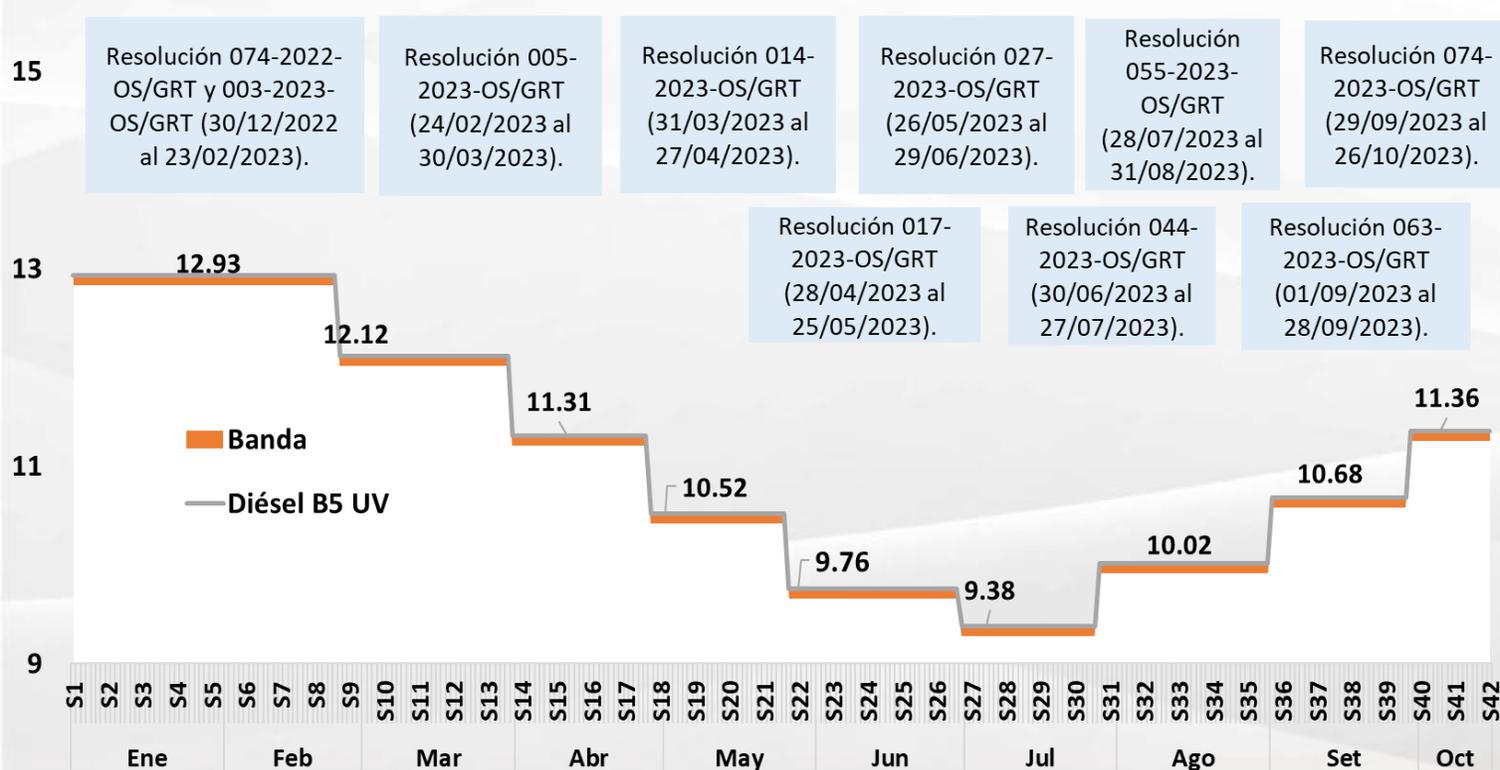


- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/17.46 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú y el de importación se mantuvieron constantes, pero el marcador se incrementó en +2%.
- ▶ 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

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

(S/ por galón)



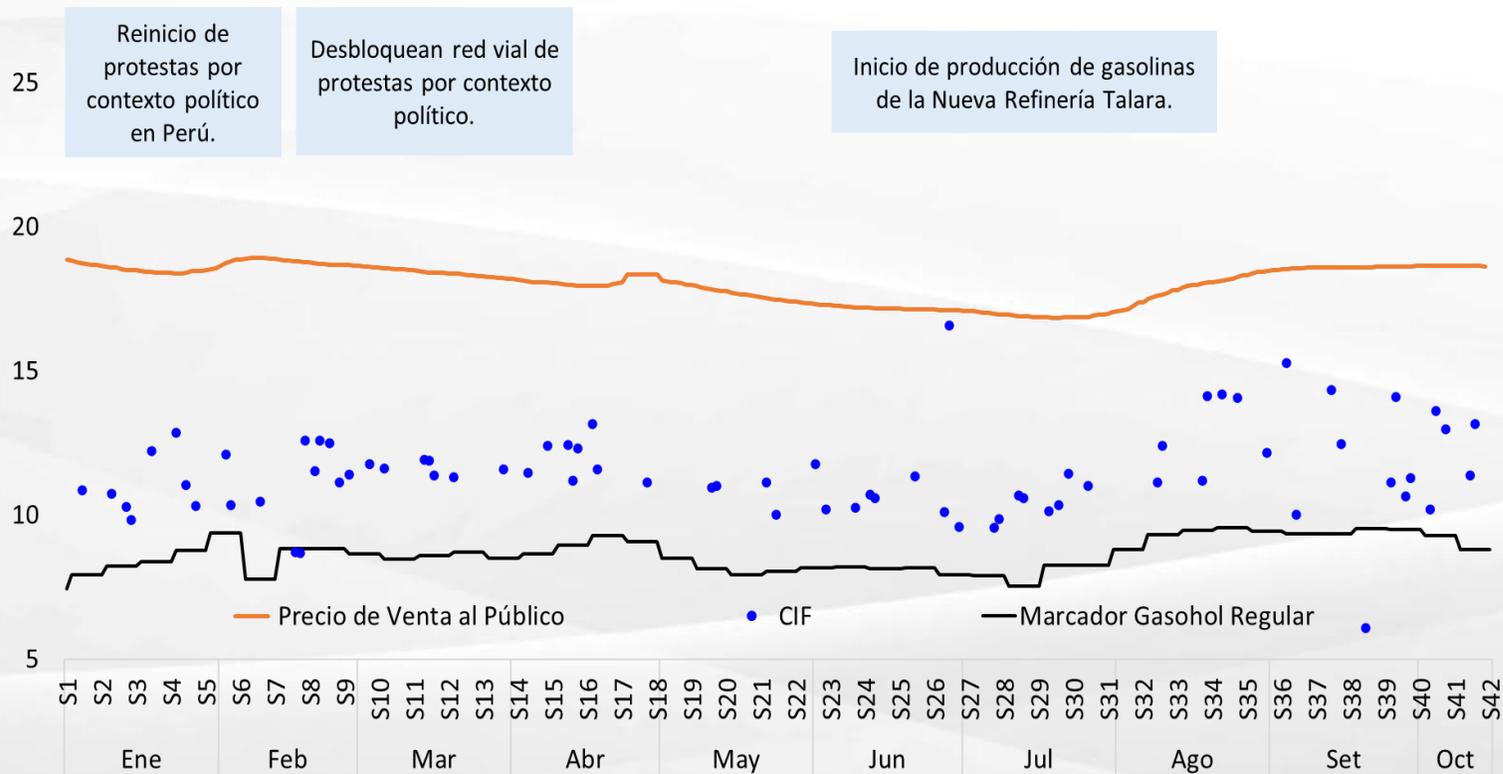
► La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (29/09/2023). Estas bandas se mantendrán constantes hasta el 26 de octubre de 2023.

► 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 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



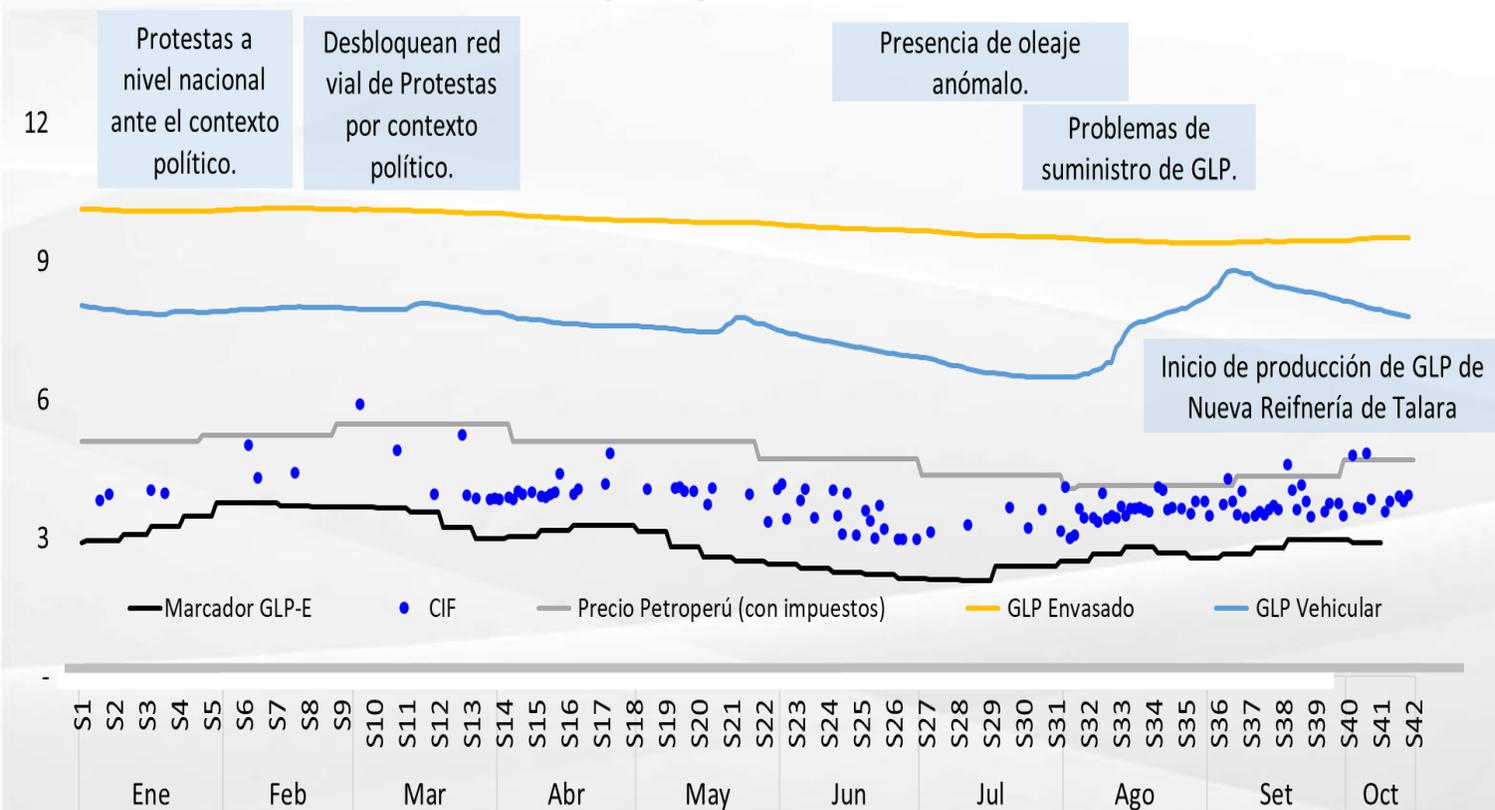
► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular se mantuvo constante (cerrando en S/18.62 por galón), en un contexto en el que el marcador disminuyó en -5% y el precio de importación aumentó en +1%.

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

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (\$/ por galón)



▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante; mientras que, el precio promedio del GLP automotor disminuyó en -2% (cerrando en \$/9.50 por galón para el envasado, y \$/7.79 por galón para el automotor).

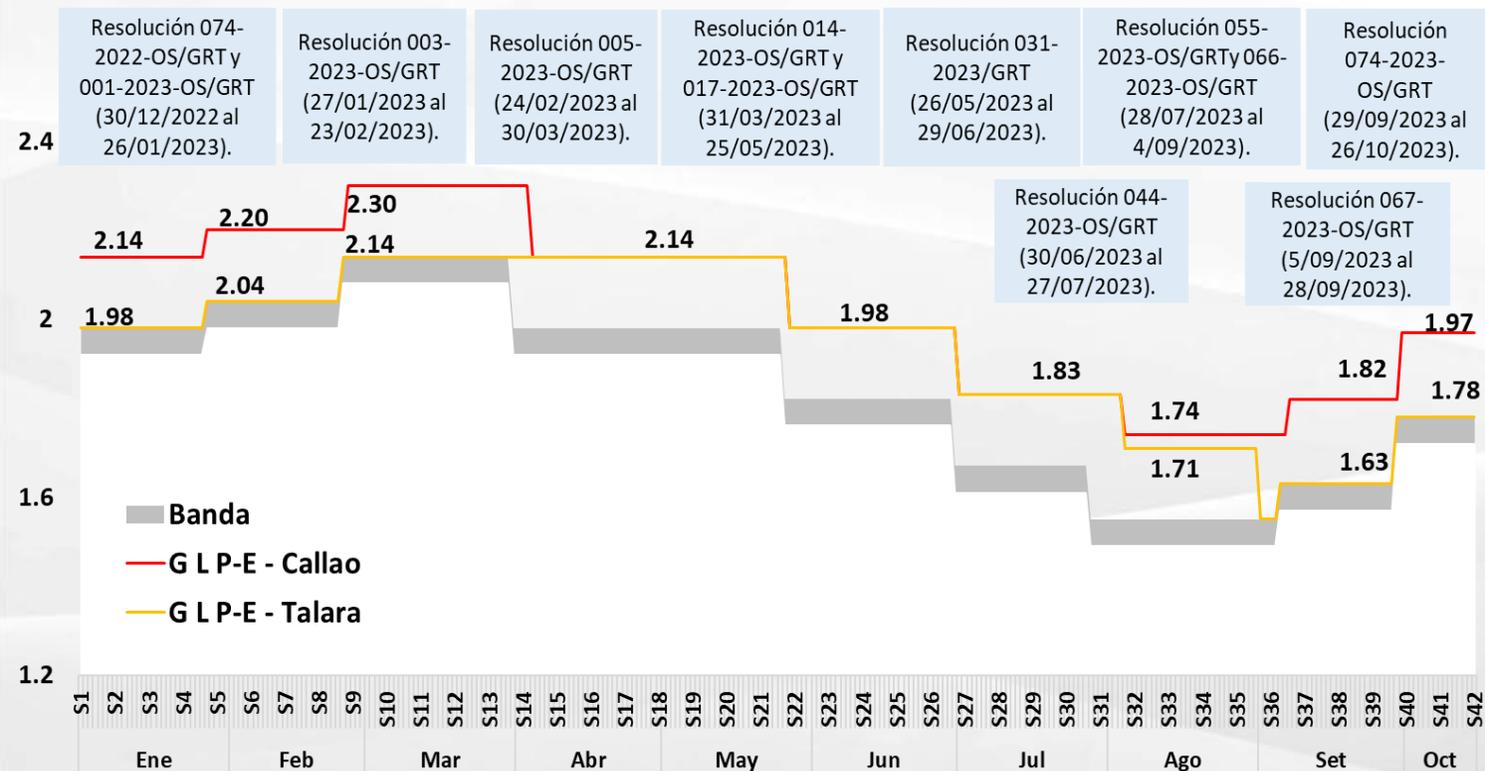
▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el marcador disminuyó en -1% y el precio de la última importación de la semana aumentó en +3%.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 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

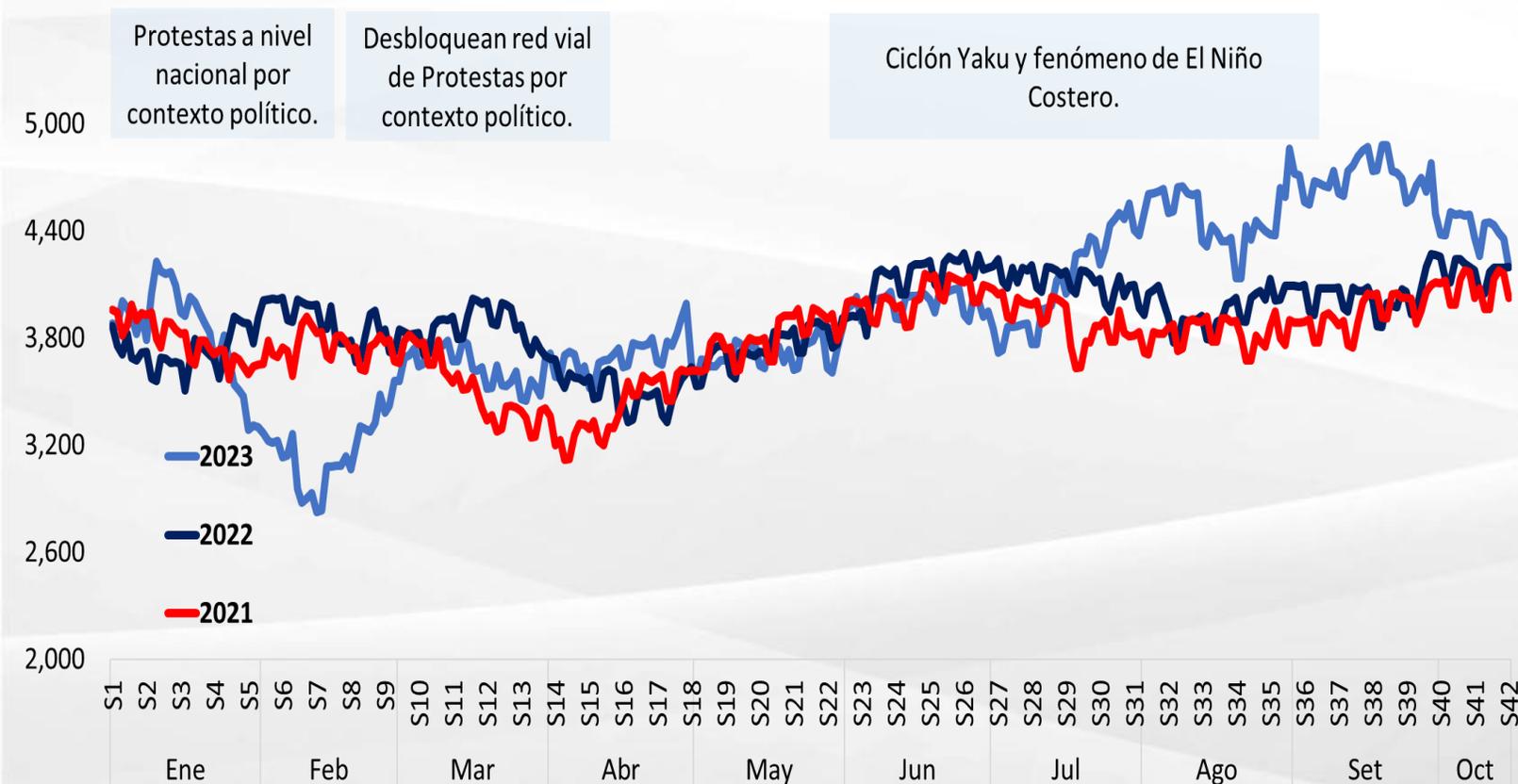


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)

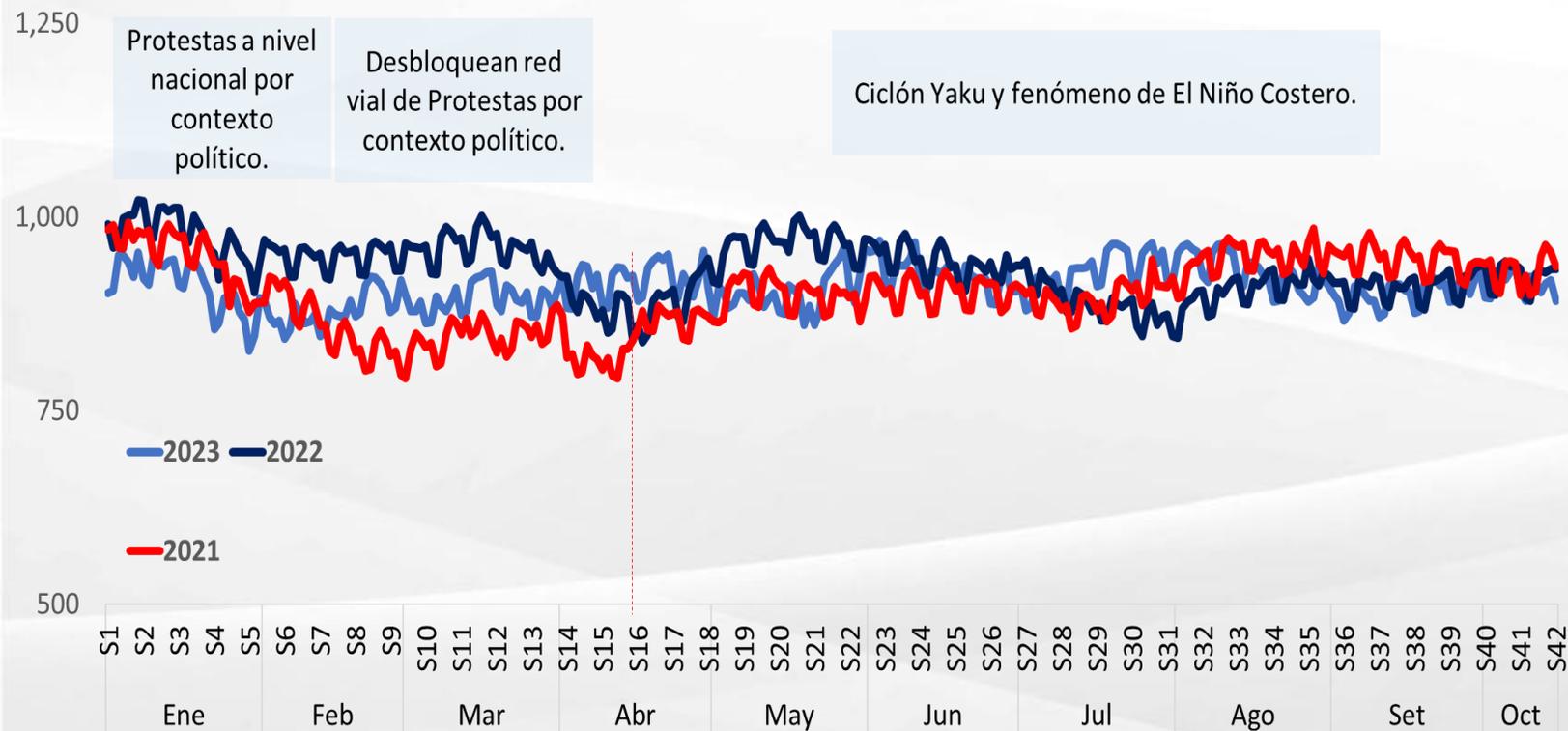


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -2% (cerrando en 4.2 millones de barriles); pero aún se mantiene por encima de lo registrado en 2022 y 2021, +6% y +7%, respectivamente.
- ▶ Si bien, desde abril tuvo el mismo comportamiento que los dos años previos, desde la segunda semana de julio se requirieron mayores cantidades para atender la demanda nacional.

Disminuyó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 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 disminuyó en -1% (cerrando en 0.89 millones de barriles); asimismo, se mantuvo por debajo de lo registrado en 2022 (-1%) y en 2021 (-3%); en un contexto donde el precio de venta final se mantuvo constante con respecto a la semana previa.

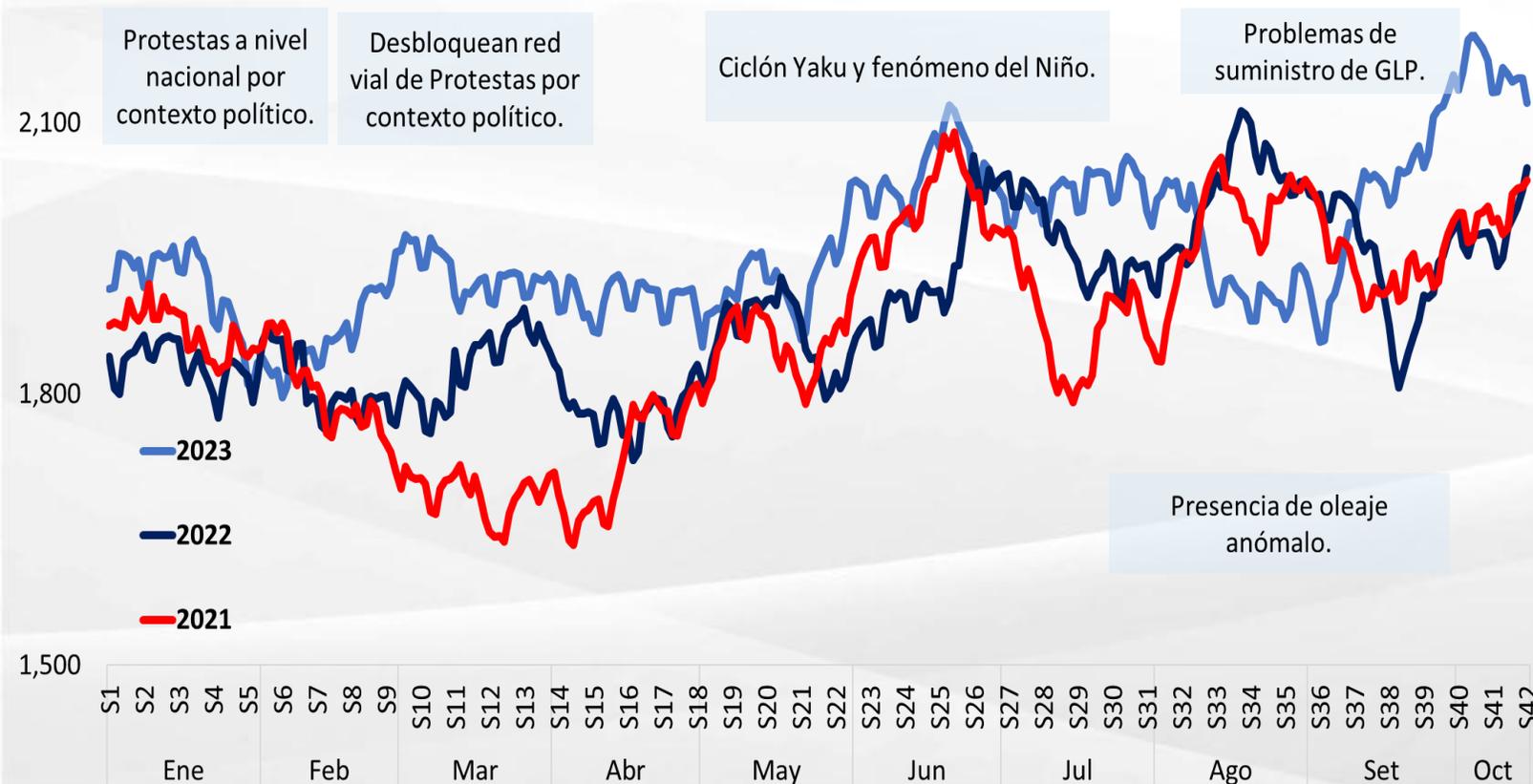
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

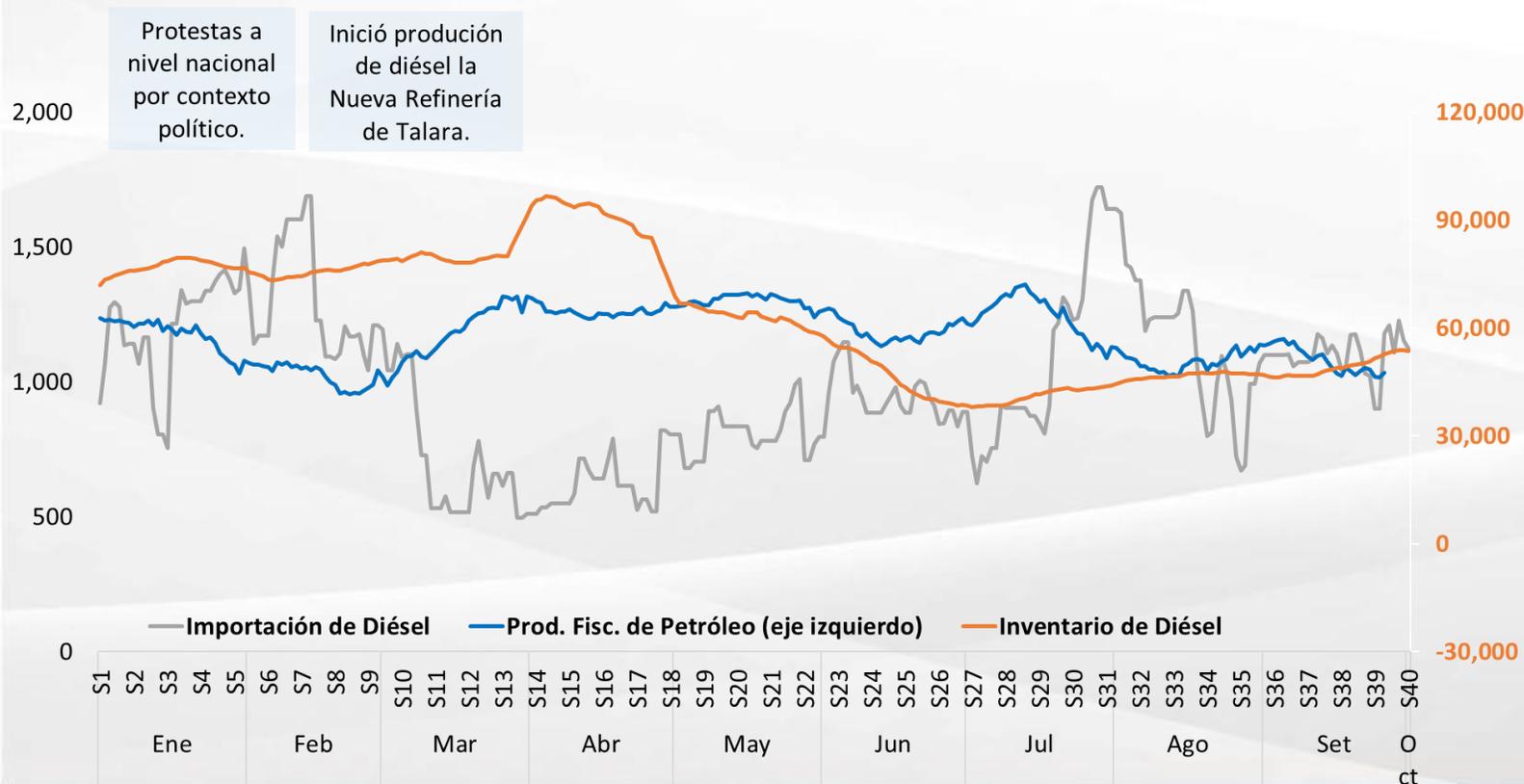
(en miles de barriles)



- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en -1% (cerrando en 2.1 millones de barriles); sin embargo, se mantiene en +8% respecto al 2022 y +7% 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.

Mayores inventarios de diésel

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



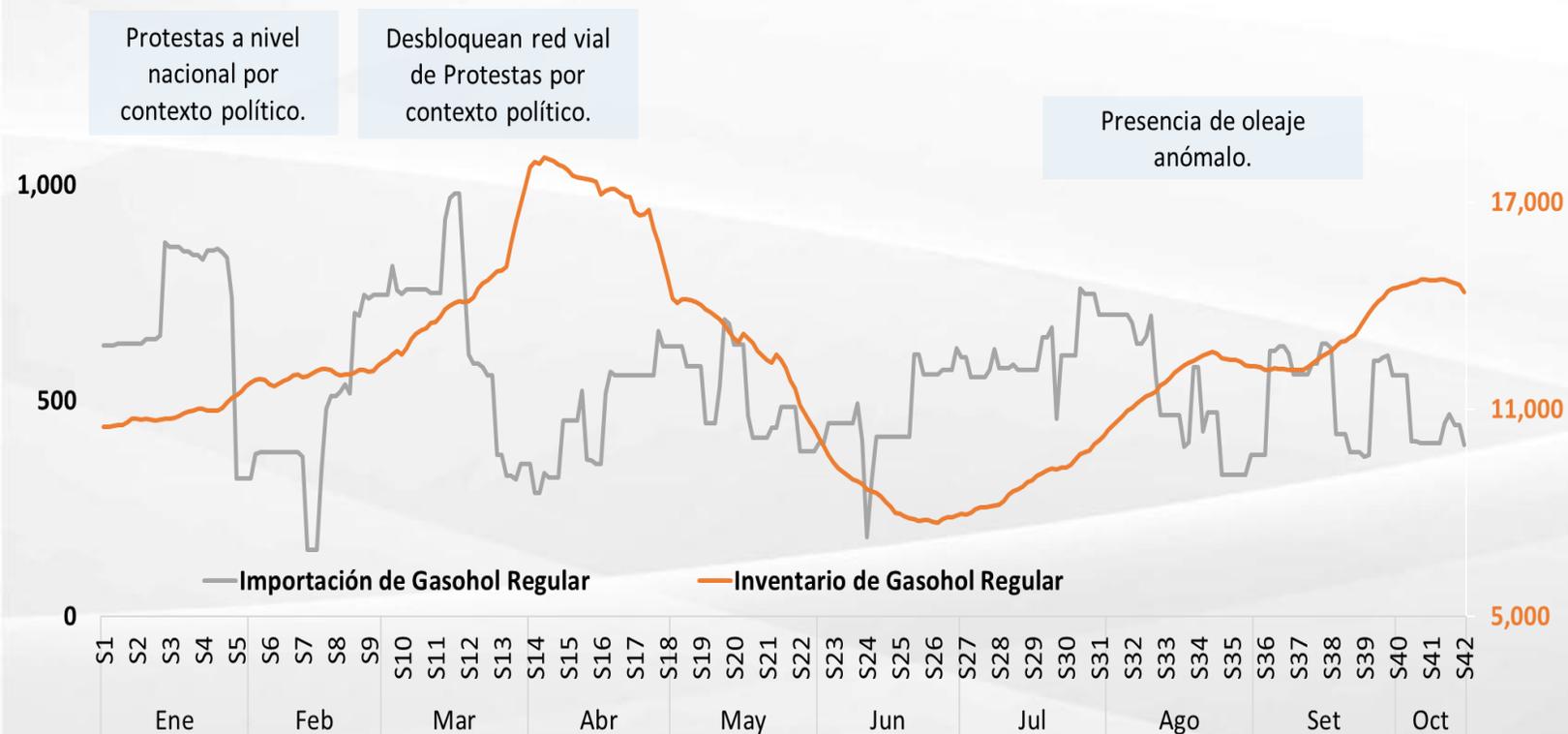
- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel aumentó en +5% (cerrando en 58.0 millones de barriles) y la importación acumulada mensual aumentó en +13%. En un contexto donde, respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -2%.

El inventario de gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 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 se mantuvo constante (cerrando en 14.4 millones de barriles), y la importación disminuyó en -4% (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.

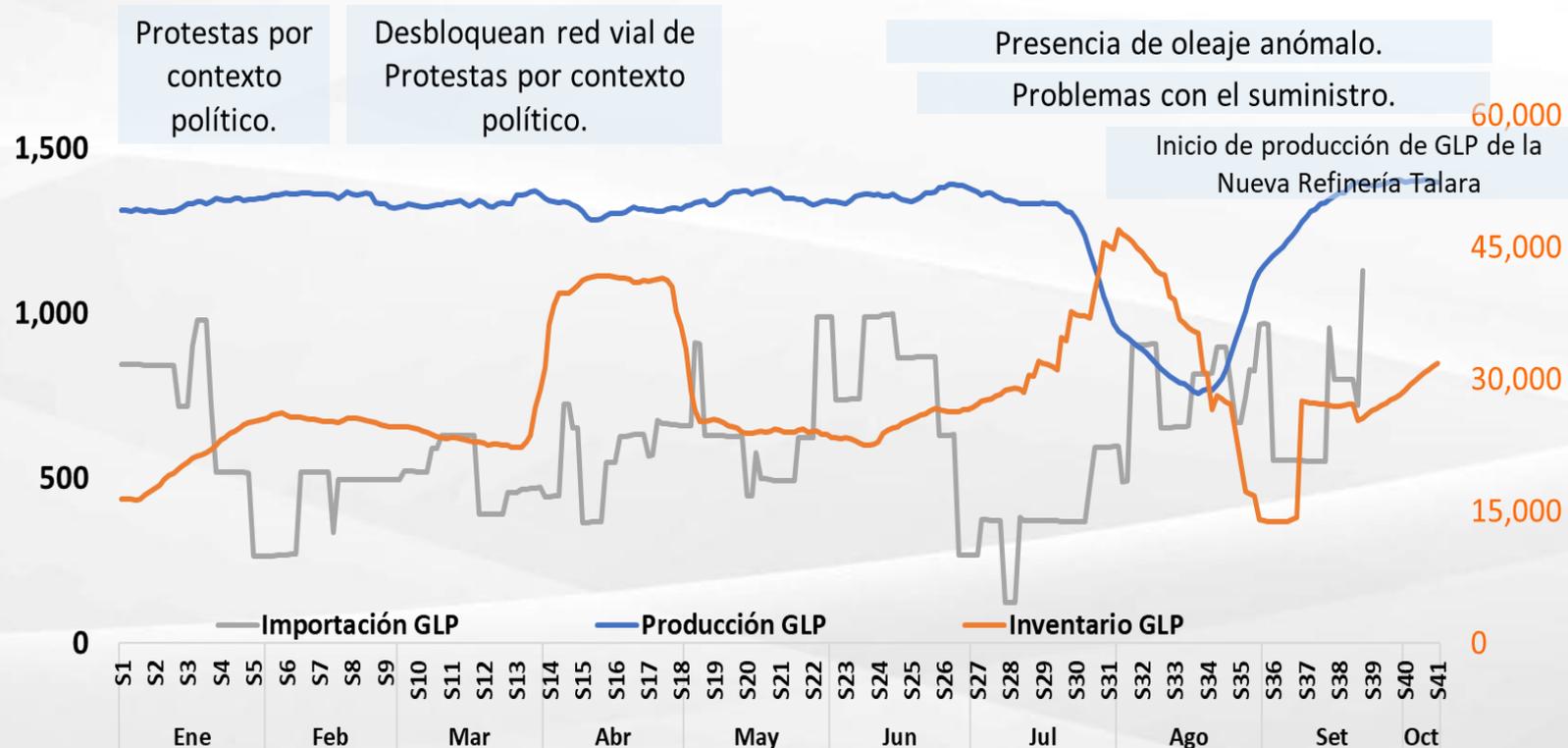
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

Disminuyó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 11 al 16 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



▶ Al 14 de octubre de 2023*, la oferta de GLP disminuyó en -25%; la producción disminuyó en -1% y las importaciones aumentaron en +6% (cerrando en 1.4 y 1.0 de millones de barriles, respectivamente); además, los inventarios se redujeron en -27% (cerrando en 21.5 millones de barriles).

▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde disminuyó el precio del GLP automotor 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

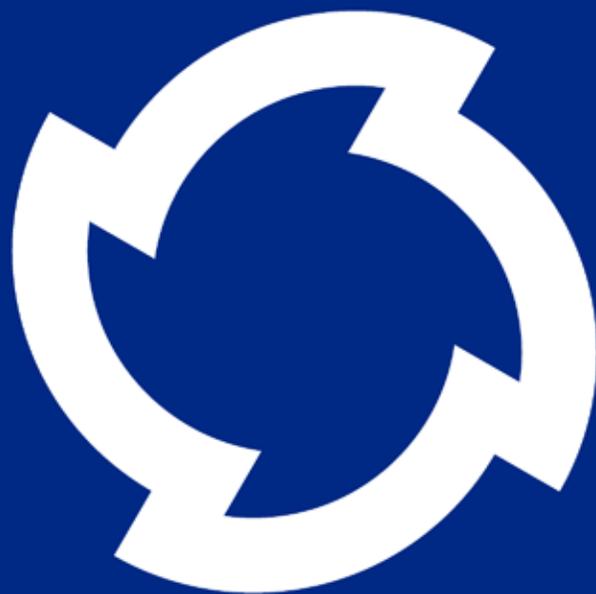
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 11 al 16 de octubre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía