



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

23 de octubre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Las acciones energéticas en EE.UU. destacan en medio de las preocupaciones respecto al futuro de corto plazo del suministro de petróleo.
- ▶ A pesar del levantamiento de las sanciones de EE.UU. los aumentos de la producción de crudo de Venezuela serán limitados.
- ▶ Acceso al gas natural podría retomar impulso.
- ▶ Gobierno suscribió entrega de lotes I y VI a Petroperú en un contexto internacional tenso.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

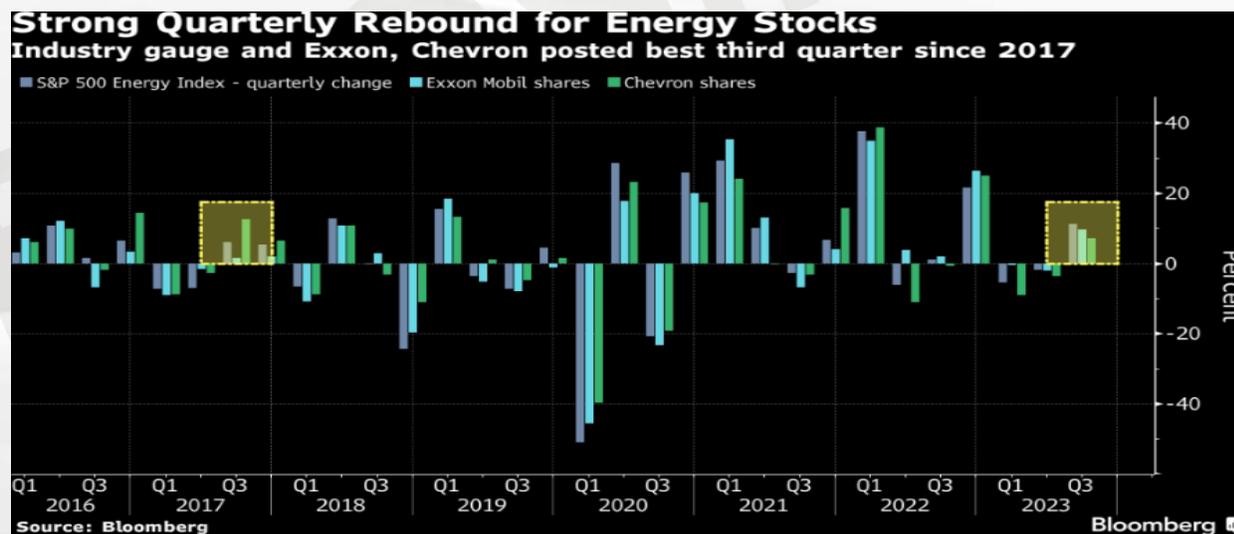
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

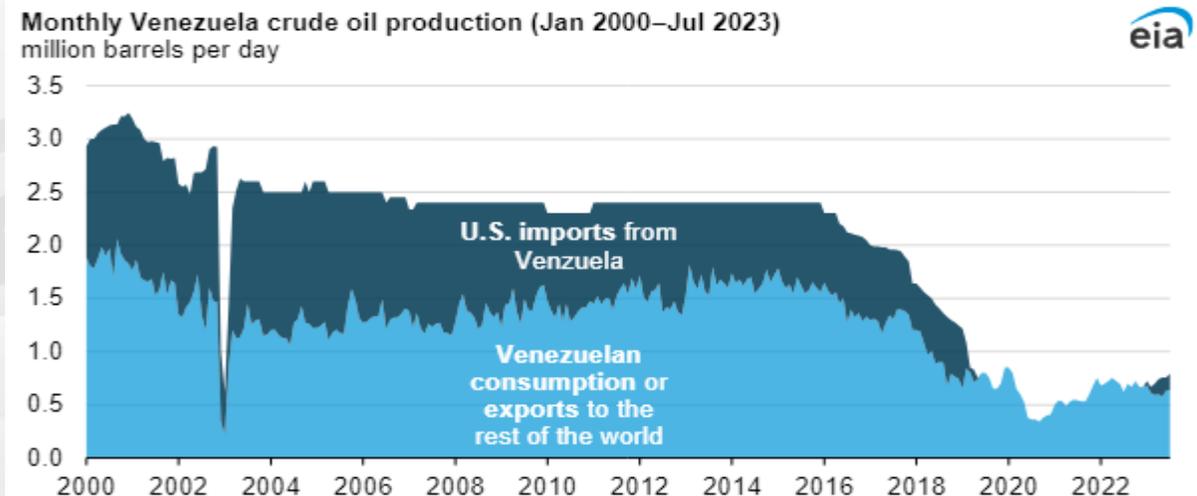
- ▶ **FUERTE.** Las acciones energéticas en EE.UU. destacan en medio de las preocupaciones respecto al futuro de corto plazo del suministro de petróleo. Después de un comienzo de año sombrío, las acciones energéticas de EE. UU. registraron un fuerte repunte en el 3T23, donde el índice de energía S&P 500 fue el de mejor desempeño entre sus 11 grupos industriales, ya que la demanda récord de petróleo y un aumento en los precios del crudo ayudaron a impulsar sus acciones. Para los próximos meses, el mercado está atento a las tensiones en Oriente Medio las cuales desencadenarían una mayor volatilidad de los precios y dudas sobre el suministro futuro (-)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

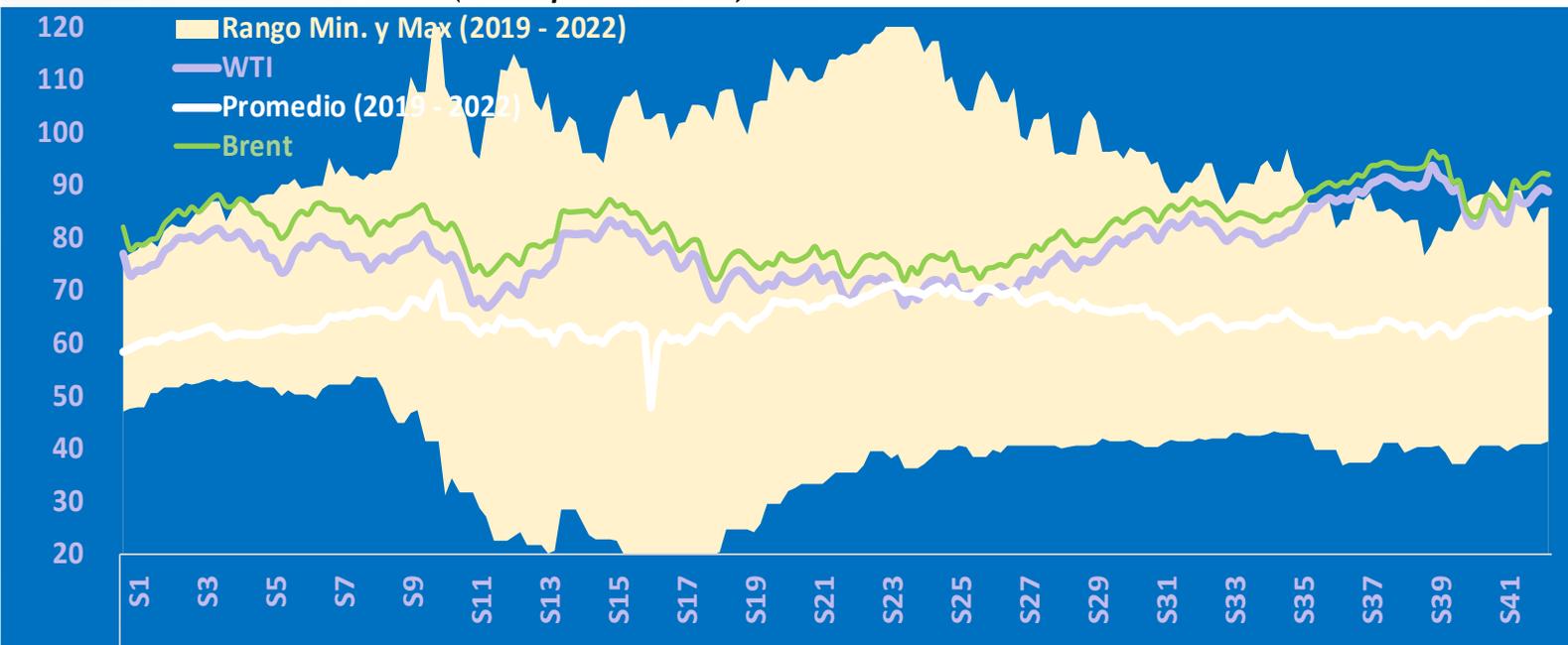
- ▶ **IMPACTO LEVE.** A pesar del levantamiento de las sanciones de EE.UU. los aumentos de la producción de crudo de Venezuela serán limitados. Estados Unidos levantó efectivamente la mayoría de las sanciones estadounidenses al sector energético de Venezuela el 18 de octubre por seis meses, allanando el camino para exportaciones adicionales del petróleo crudo pesado y agrio que produce el país. Ese tipo de crudo ha sido escaso y ha tenido importantes aumentos de precios en los últimos meses. Aún así, años de subinversión y mala gestión del sector energético de Venezuela probablemente limitarán el crecimiento de la producción de petróleo crudo a menos de 200.000 barriles por día (b/d) para fines de 2024, lo que requerirá más tiempo e inversión para un crecimiento adicional. (+)



WTI se reduce

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 20/10/2023

respecto de...



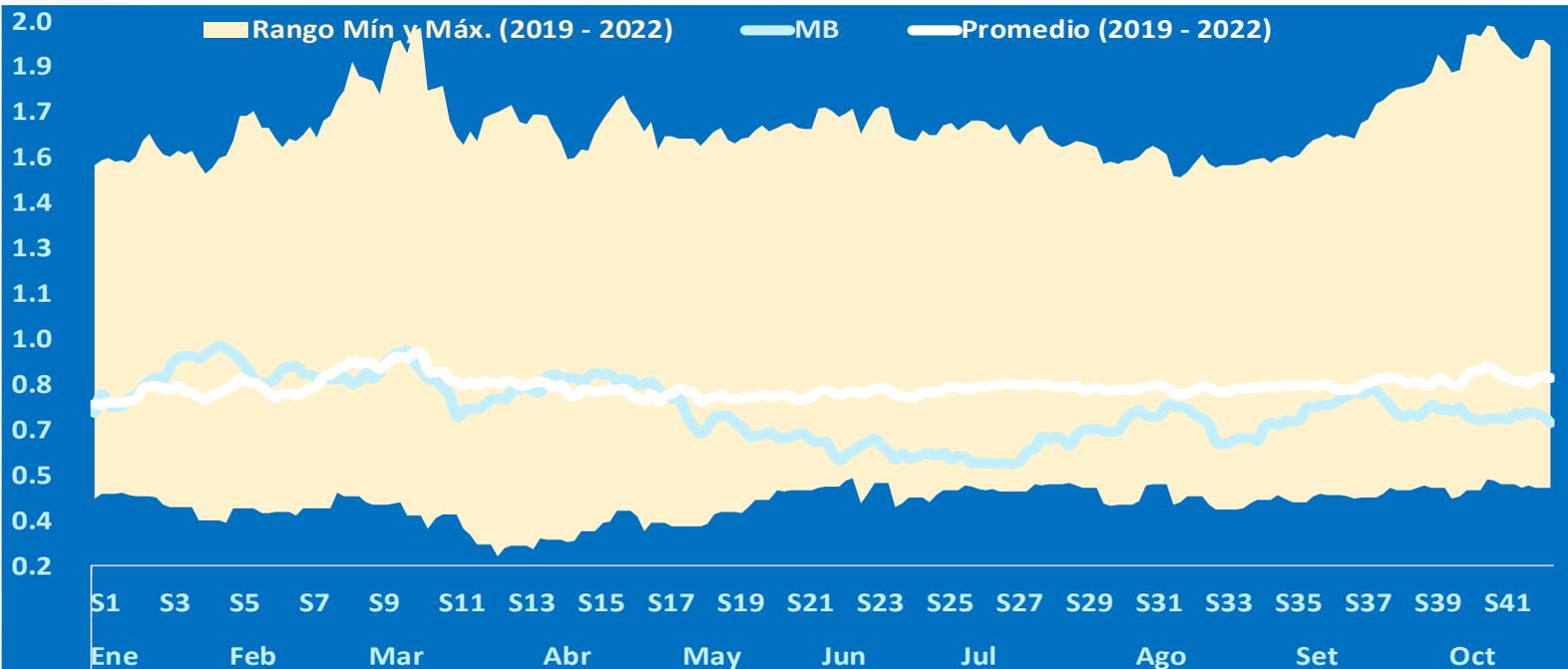
Los precios del petróleo cayeron el viernes después de que el grupo islamista Hamás liberara a dos rehenes estadounidenses de Gaza, lo que generó esperanzas de que la crisis palestino-israelí pueda reducirse sin afectar al resto de la región de Medio Oriente y afectar el suministro de petróleo.

Mont Belvieu cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



Variación % del precio del 20/10/2023 respecto de...

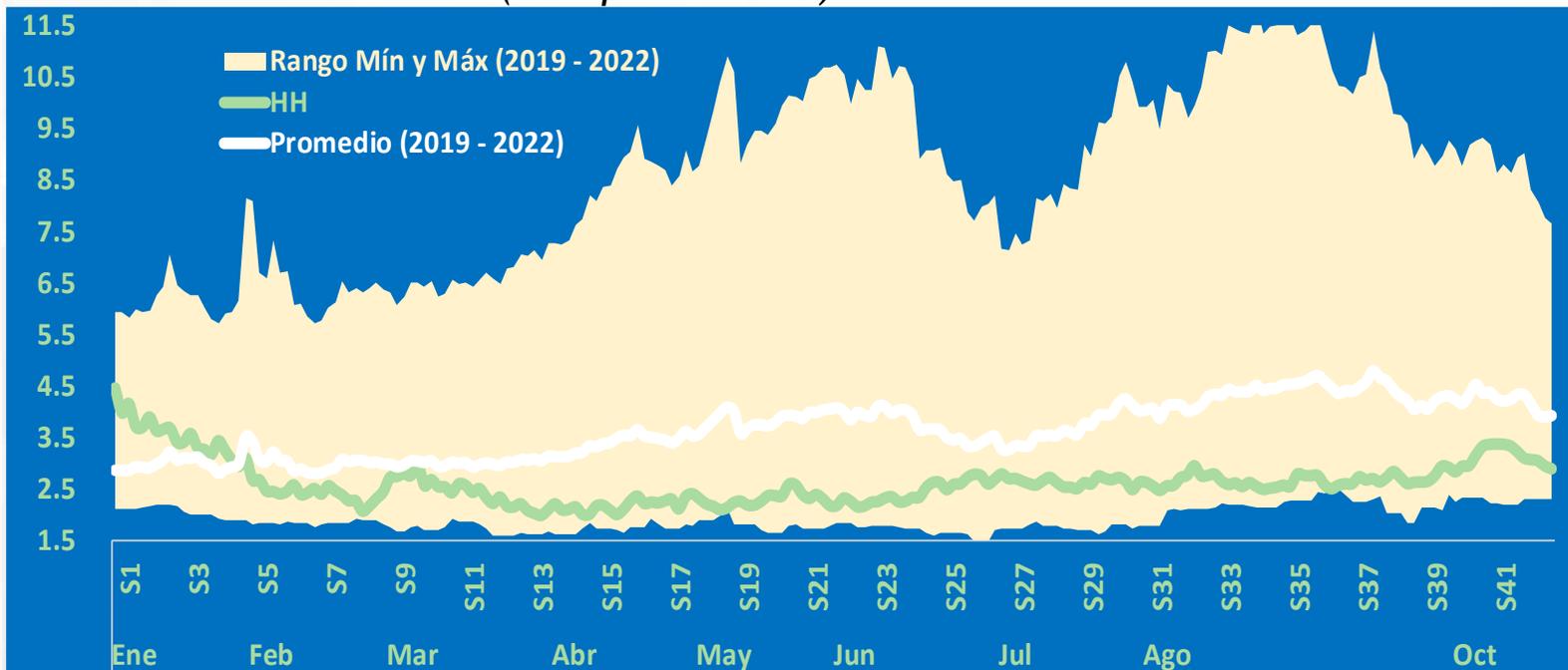


El Mont Belvieu se redujo ante un consumo de GLP más débil.

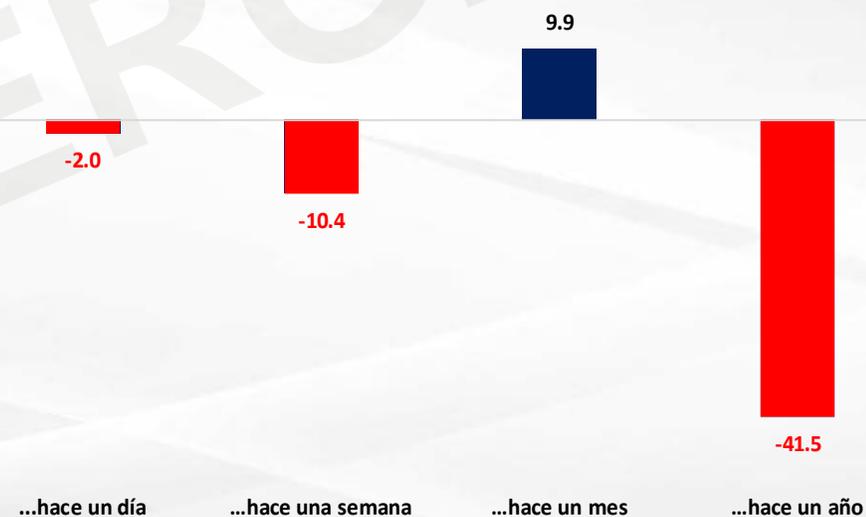
Henry Hub tropieza

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 20/10/2023 respecto de...



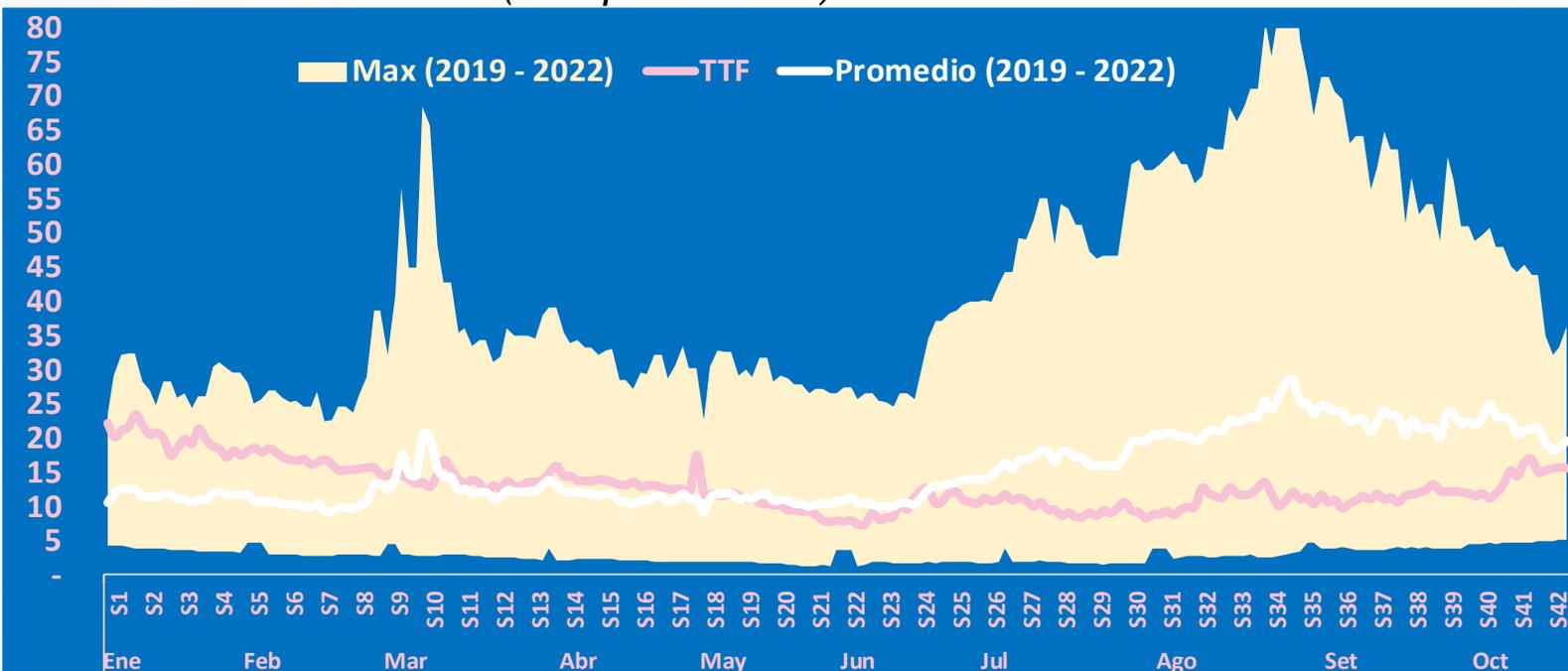
El gas natural de Estados Unidos cayó a un mínimo de dos semanas por una producción récord, un amplio almacenamiento y precios al contado bajos.

LNG cae ligeramente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 20/10/2023

respecto de...



Los precios del gas en Europa se redujeron suavemente mientras que las tensiones en Medio Oriente mantuvieron al mercado en vilo.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

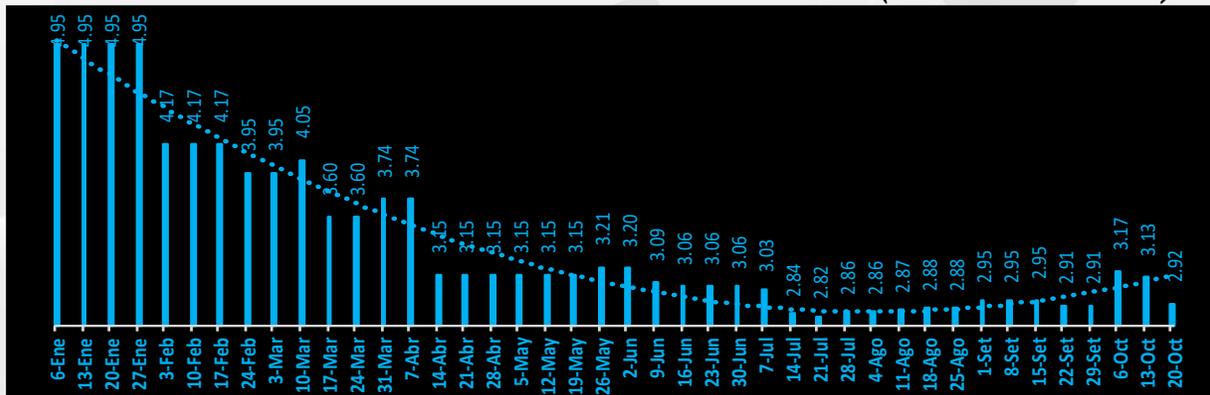
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



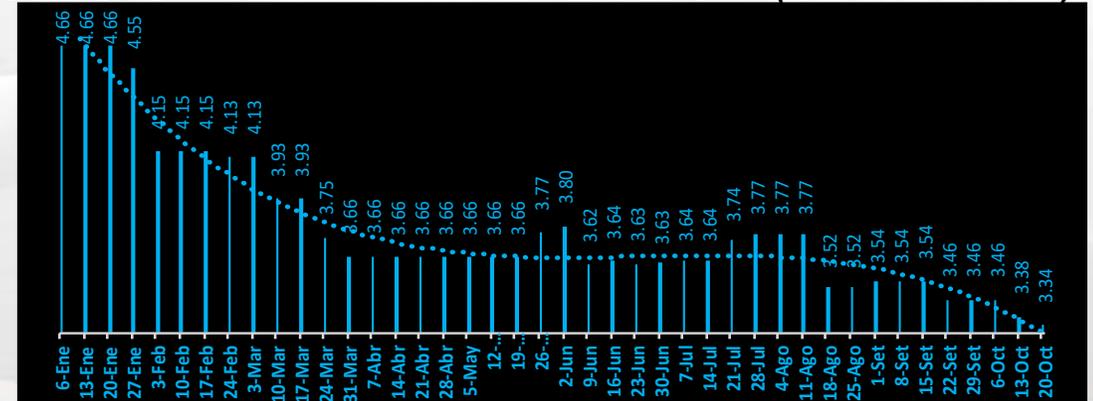
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



▶ Panorama Local



Acceso al gas natural podría retomar impulso

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (Midis) y Cálidda suscribieron un convenio marco interinstitucional para realizar nuevas conexiones a los Comedores Populares y Ollas Comunes que generarán ahorros por el uso del gas natural en la región de Lima y Callao, así como acciones para que puedan acceder a nuevos equipos. Hasta el momento, solo en el Callao, Cálidda suministra gas natural a 333 comedores que atienden a 20 938 personas en situación de vulnerabilidad.
- ▶ En el contexto del proceso de masificación de gas natural, impulsado este año por el programa Con Punche Perú, Promigás, concesionaria de gas natural del norte del Perú, presentó un estudio donde sugirió que se retome el debate de la autógrafa 679, que plantea una tarifa nivelada en el ámbito nacional, lo que beneficiaría entre 2.5 y 3 millones de hogares (más de 10 millones de peruanos).

Gobierno entregó lotes I y VI a Petroperú en un contexto internacional tenso

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



Producción estimada de los lotes I y VI administrado por Petroperú

Producción diaria	Lote	
	I	VI
Petróleo (barriles)	516	2000
Gas Natural (Millones de pies cúbicos)	3.4	4.0

- ▶ La presidenta de la república, Dina Boluarte, suscribió dos decretos supremos que otorgaron la concesión de los lotes I y VI a Petroperú por los próximos 24 meses.
- ▶ El titular de Petroperú, Pedro Chira, indicó que la integración vertical que implica la adjudicación temporal de los lotes de Talara, servirá para alimentar la Nueva Refinería de Talara y aliviará las cuentas de la petrolera; mientras que, Perupetro se encarga de convocar a concurso la adjudicación a largo plazo de ambos lotes.
- ▶ Isabel Tafur, presidenta de directorio de Perupetro, estimó que esta operación generaría ahorros anuales por USD 250 millones, un nuevo esquema de supervisión social y el aporte de 1.5% de la valorización para la ejecución de obras sociales.
- ▶ Por su parte, el ministro de Energía y Minas, Óscar Vera, estimó que el costo de operación llegaría a USD30 por barril por la entrega de los lotes. En un contexto donde el precio viene incrementándose alrededor de los USD90 por barril a causa de los conflictos entre Israel y Hamás en el Medio Oriente (La República, 21.10.2023).
- ▶ Cabe mencionar que, el mercado internacional de petróleo continúa en incertidumbre por el posible escale de la guerra a otros países como Irán.

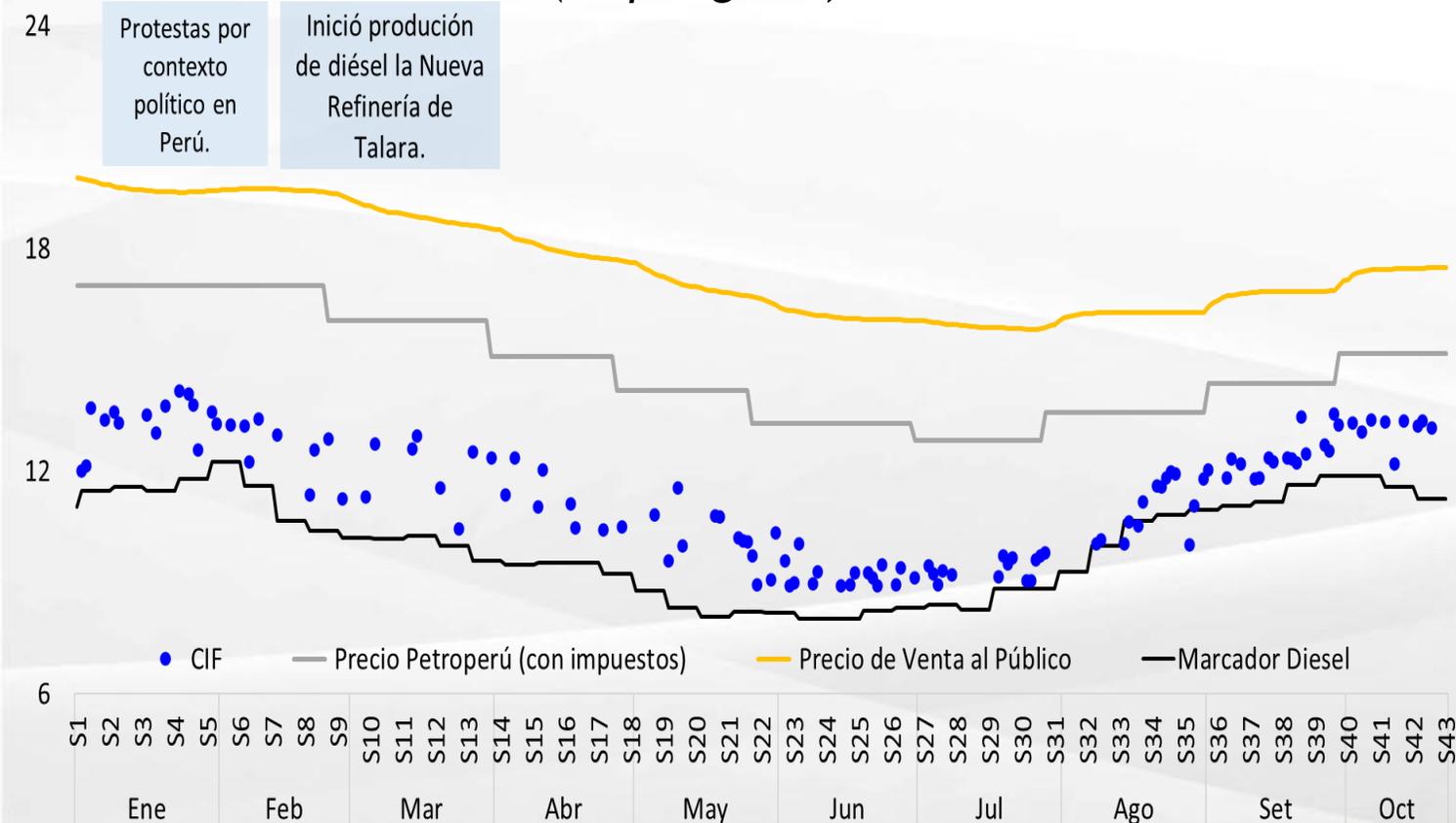


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)

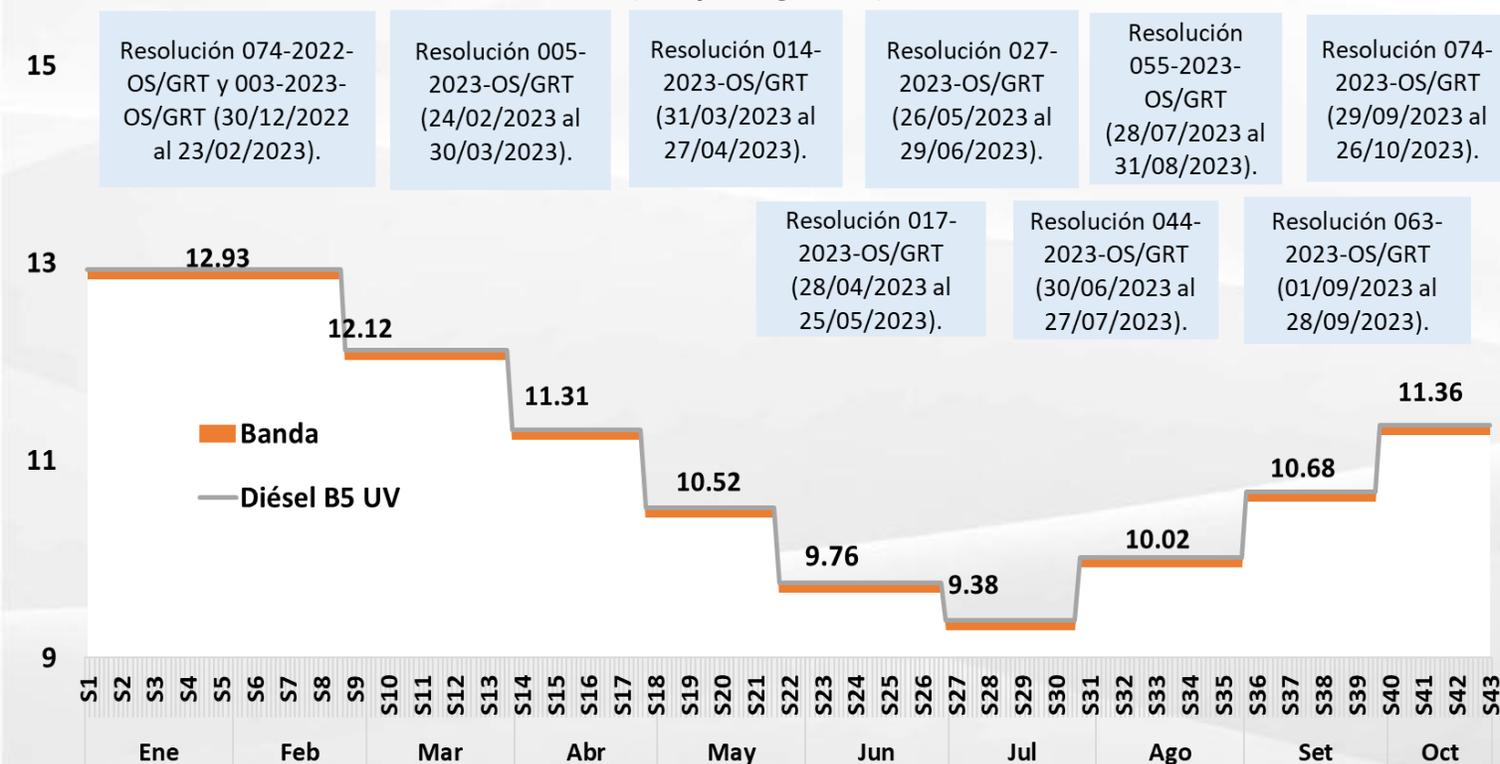


- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/17.48 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se mantuvo constante, el de importación disminuyó en -1% y el marcador en -3%.
- ▶ Dado 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)

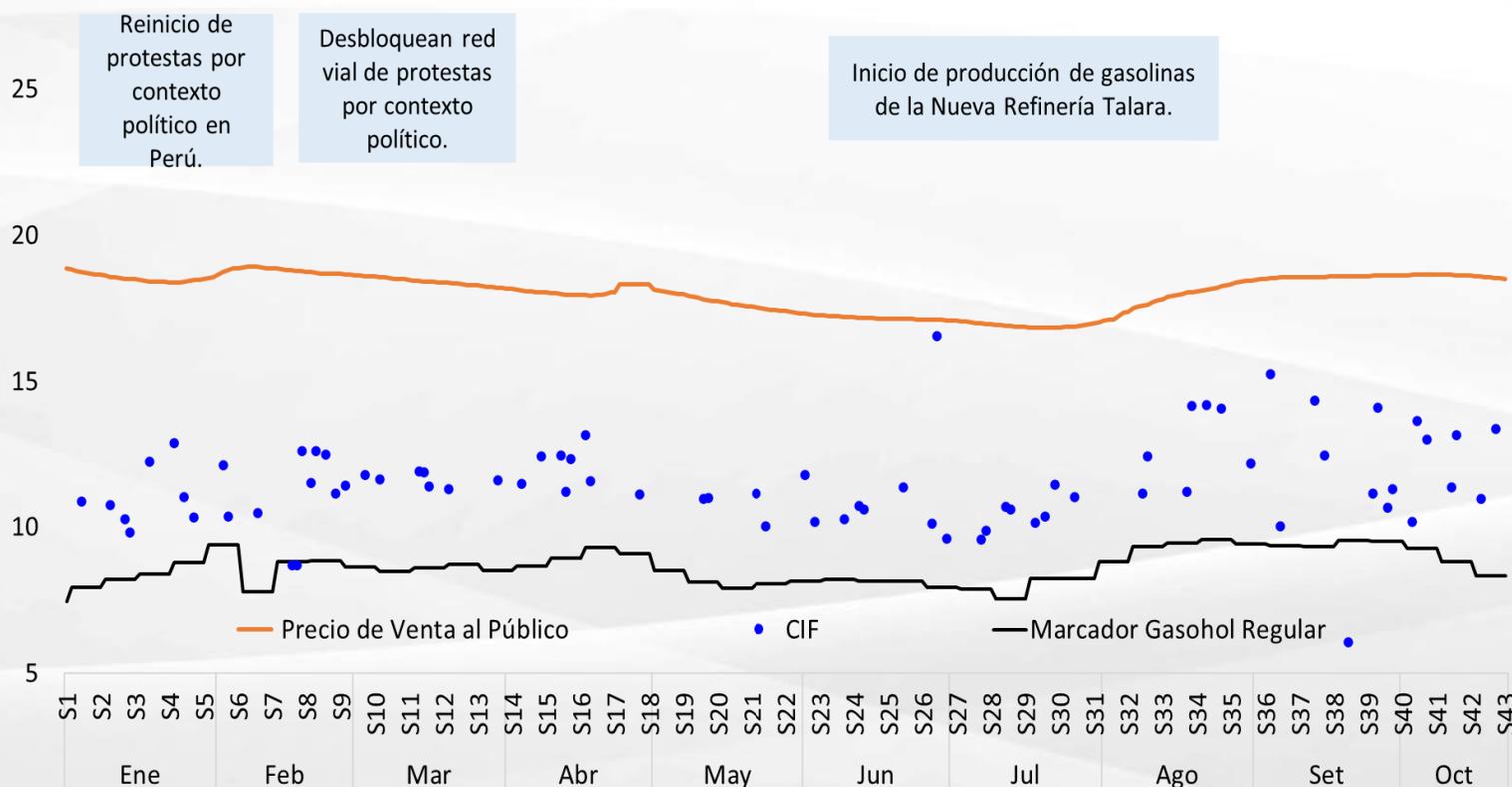


- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (29/09/2023). Estas bandas se mantendrán constantes hasta el 26 de octubre de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.26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

Disminuyó precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



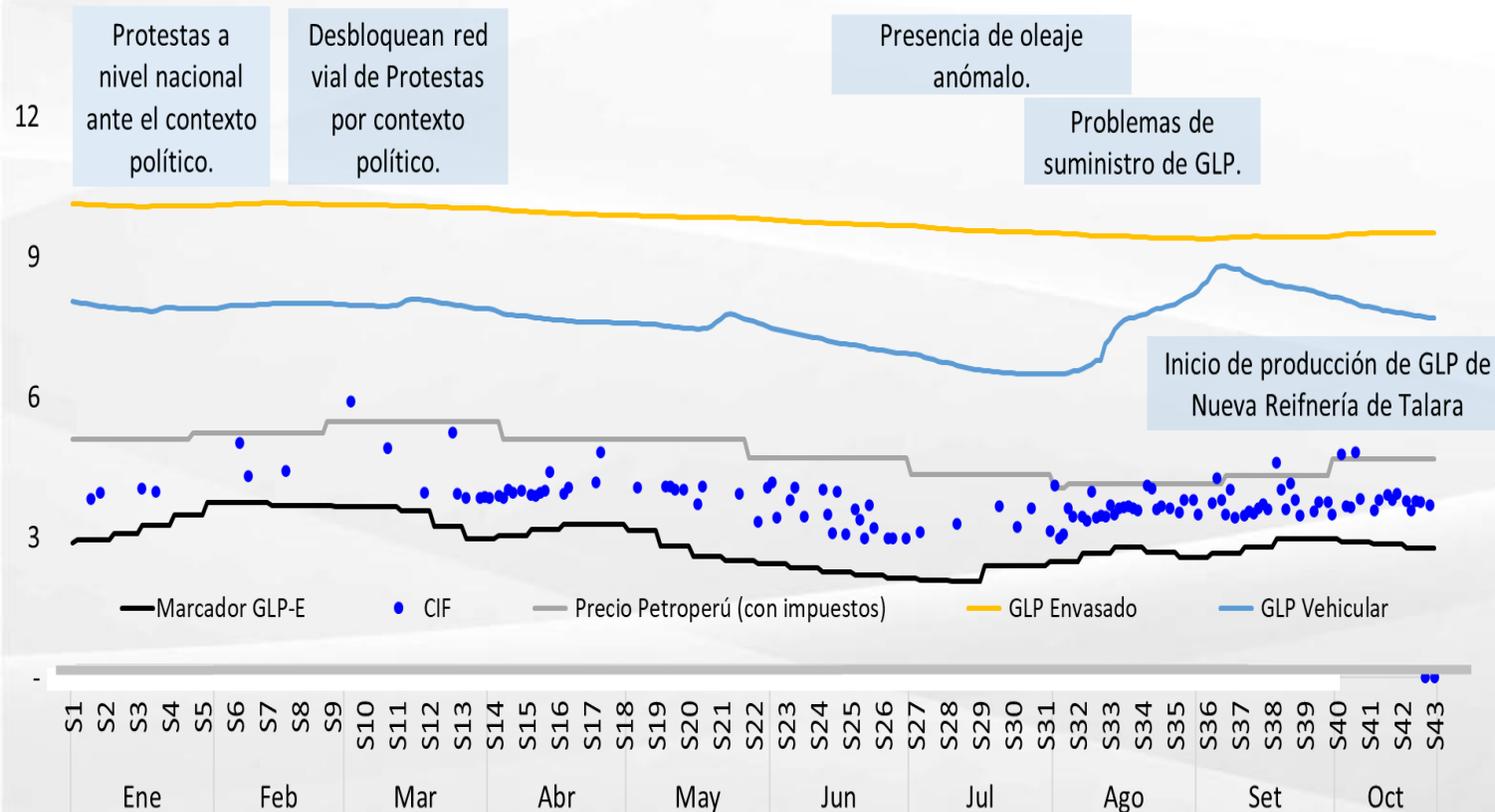
► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/18.51 por galón), en un contexto en el que el marcador disminuyó en -6% y el precio de importación aumentó en +2%.

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 17 al 23 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 -1% (cerrando en \$/9.51 por galón para el envasado, y \$/7.69 por galón para el automotor).

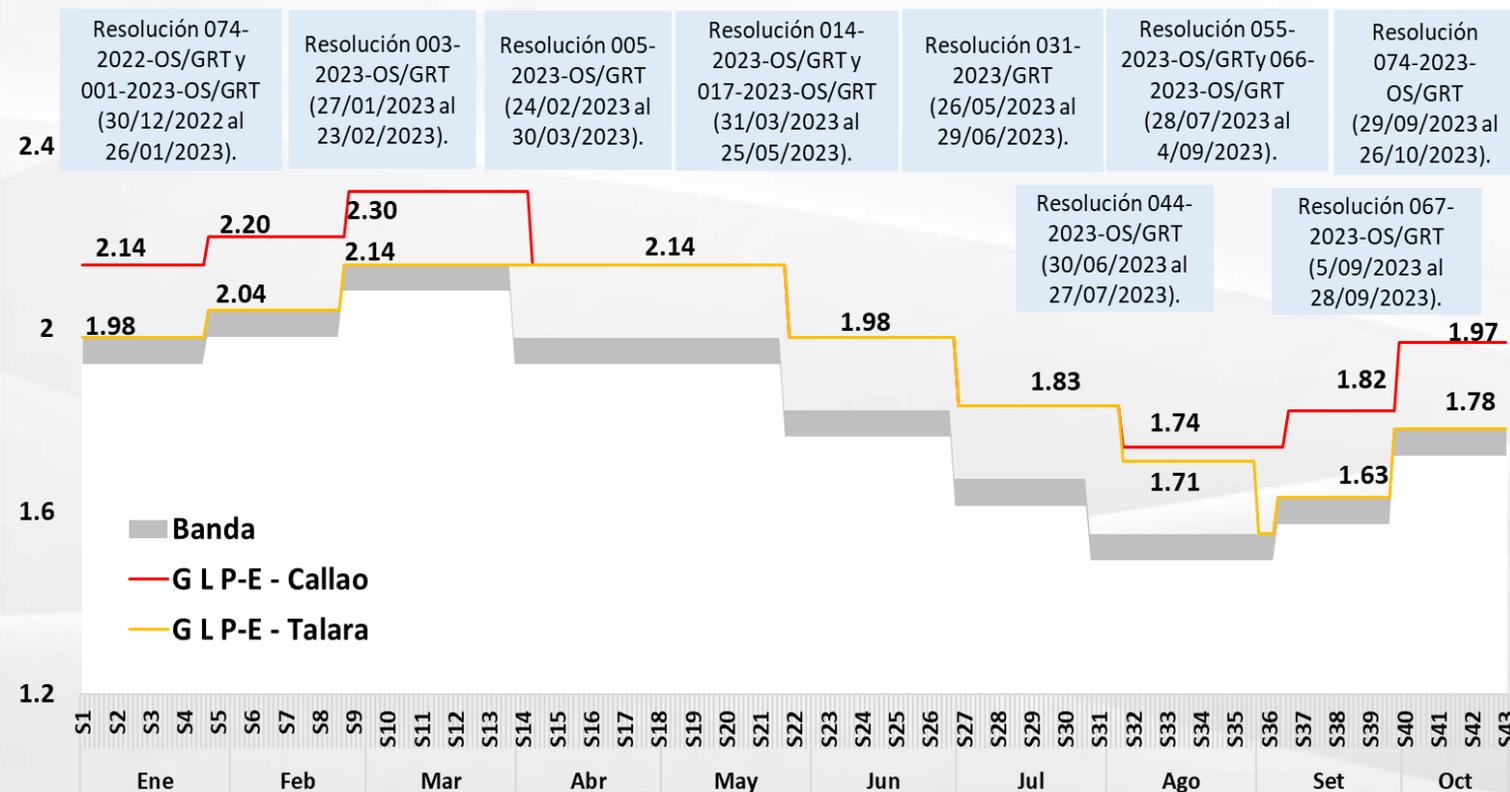
▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, el marcador disminuyó en -3% y el precio de la última importación de la semana disminuyó en -6%.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 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

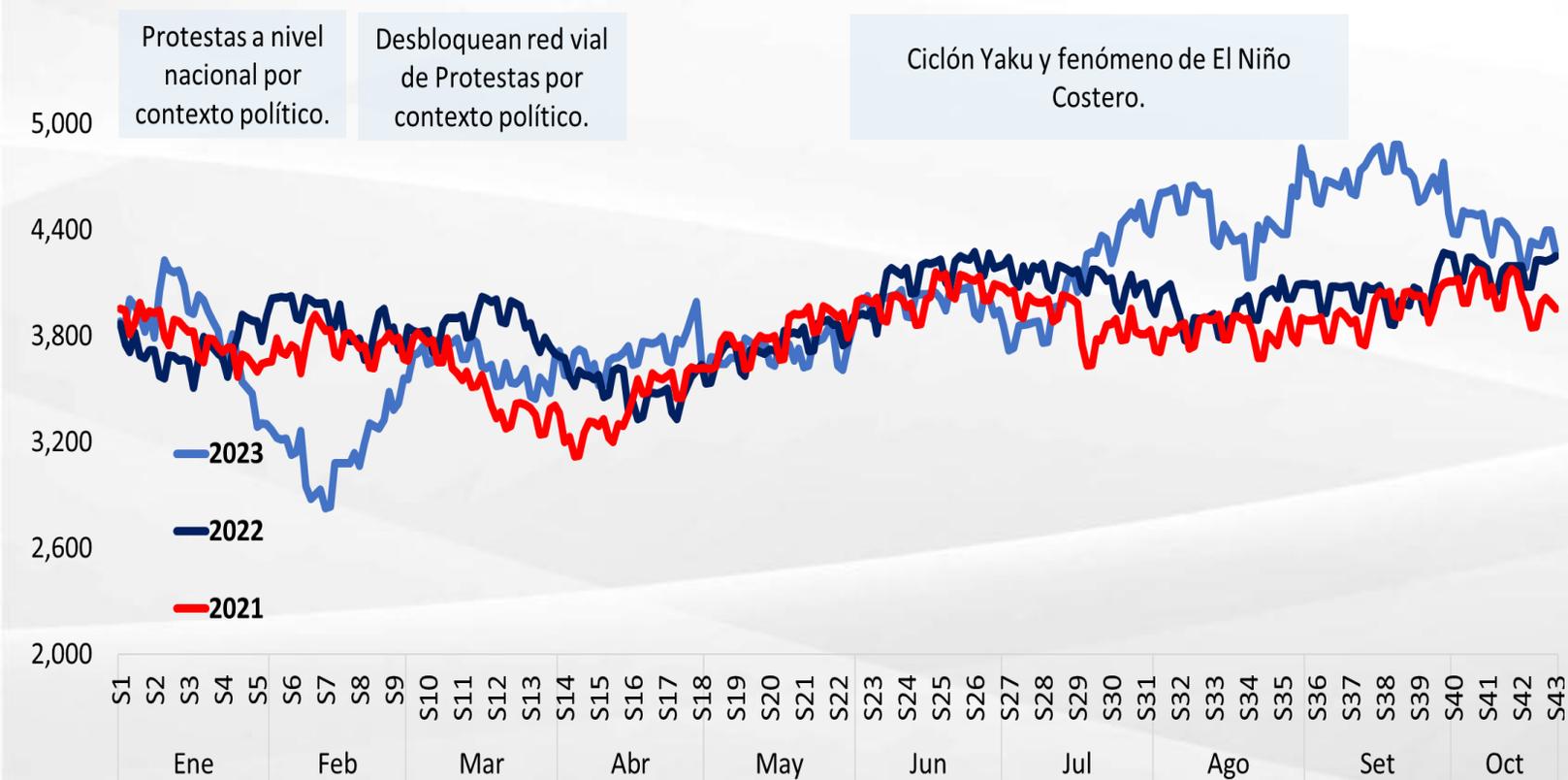


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



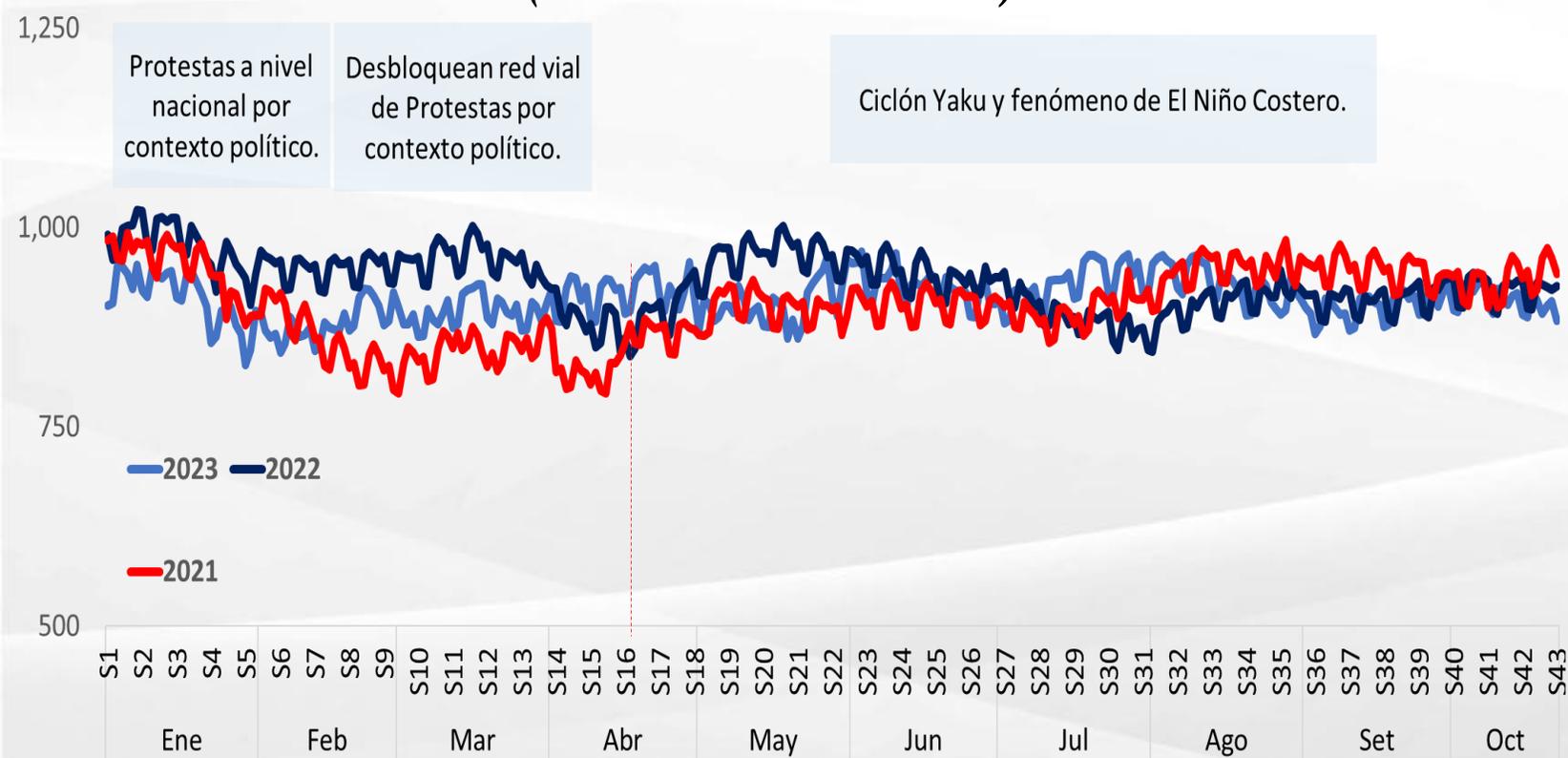
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -1% (cerrando en 4.3 millones de barriles); pero aún se mantiene por encima de lo registrado en 2022 y 2021, +3% y +9%, respectivamente.
- ▶ Si bien, desde abril tuvo el mismo comportamiento que los dos años previos, desde la segunda semana de julio se requirieron mayores cantidades para atender la demanda nacional, hasta hace dos semanas cuando los valores se acercaron al acumulado de los dos años anteriores.

Disminuyó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles)



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

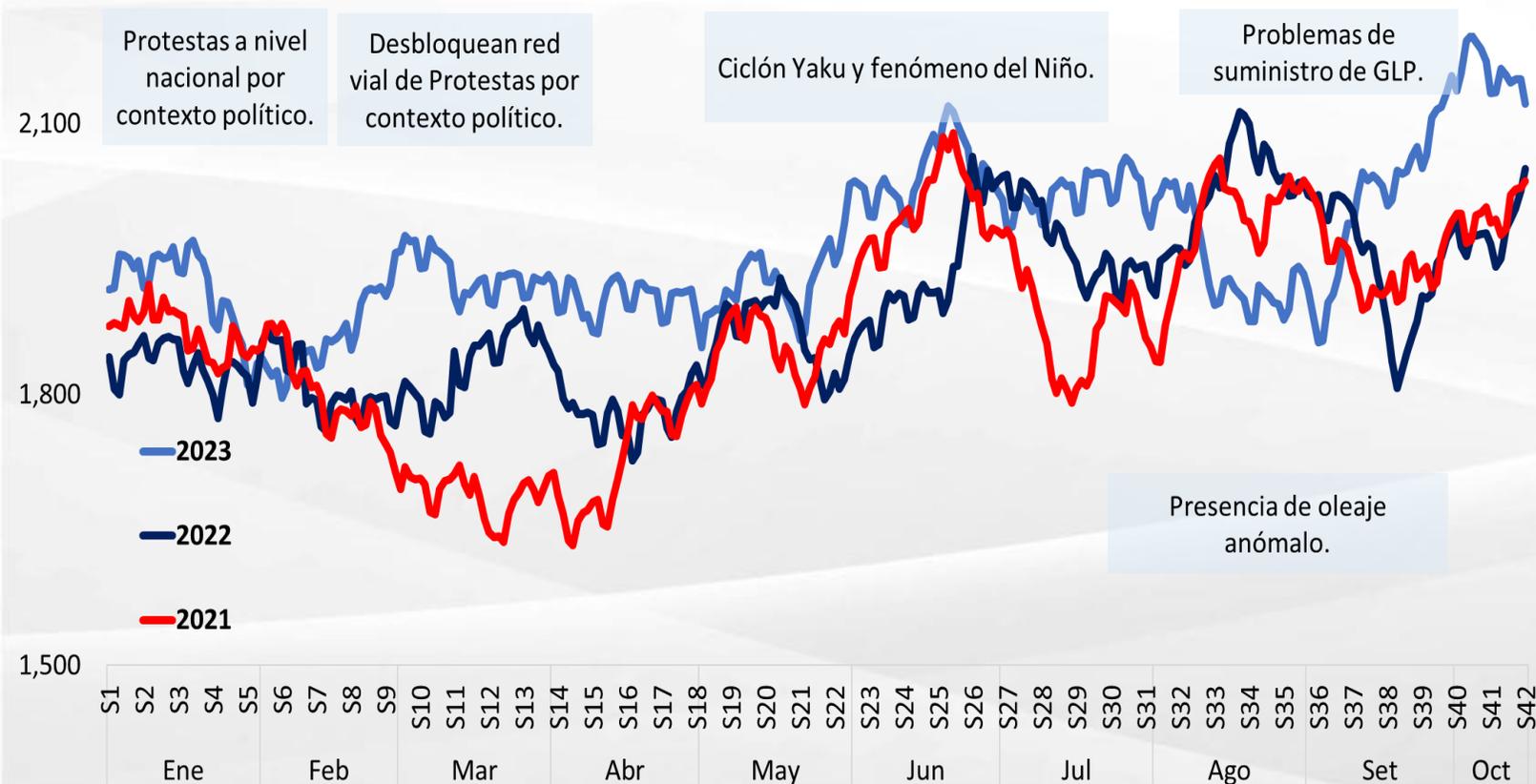
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en 0.88 millones de barriles); asimismo, se mantuvo por debajo de lo registrado en 2022 (-2%) y en 2021 (-5%); en un contexto donde el precio de venta final disminuyó con respecto a la semana previa pero aún se mantiene en nivel altos (S/18.51 por galón).

La demanda de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



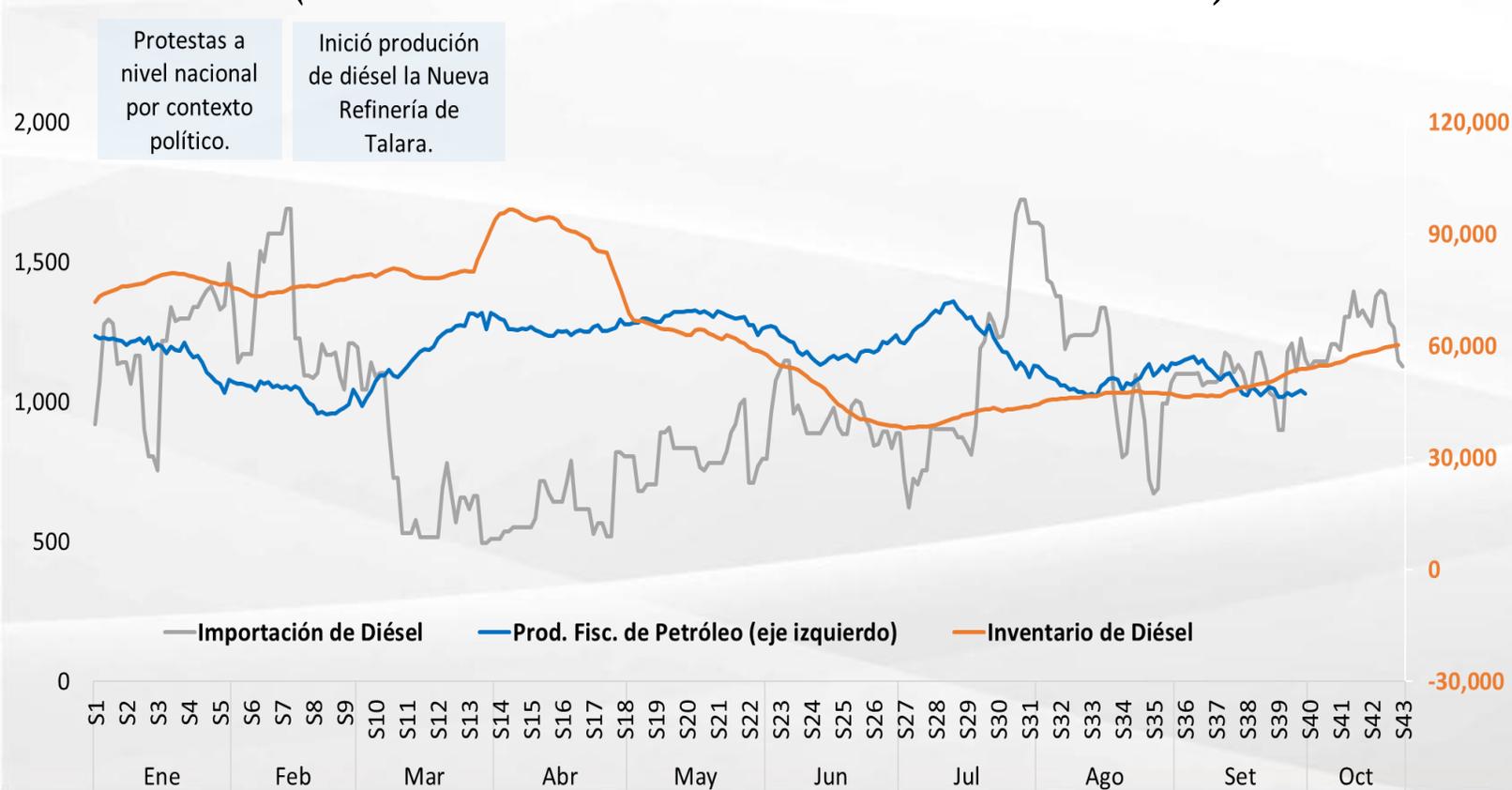
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 2.1 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene en +1% respecto al 2022 y +7% del 2021.
- ▶ El aumento de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde disminuyó el precio del GLP automotor.

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de Diésel, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



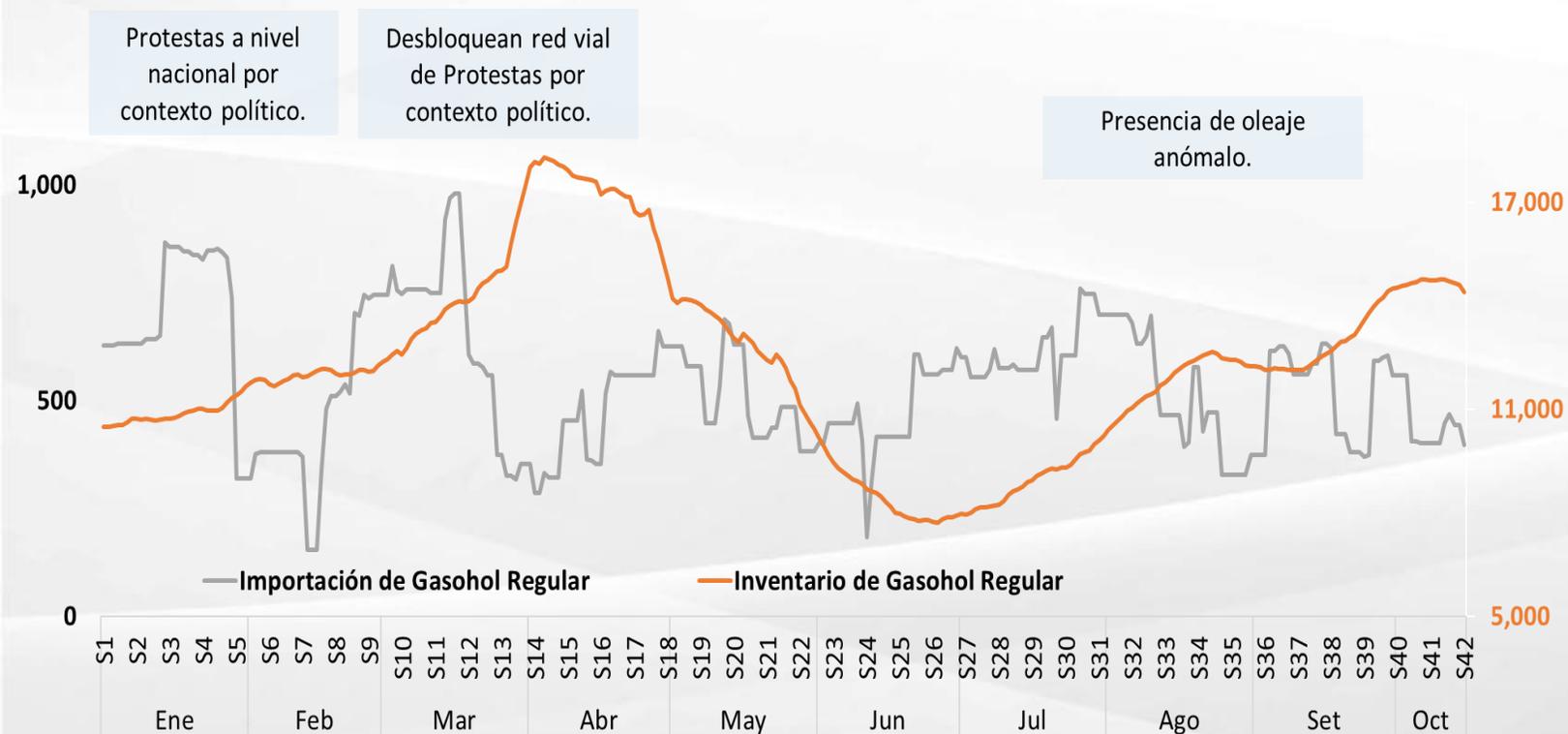
▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel aumentó en +4% (cerrando en 60.0 millones de barriles) y la importación acumulada mensual disminuyó en -2%. En un contexto donde, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -1%.

Menores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 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 disminuyó en -2% (cerrando en 14.3 millones de barriles), y la importación aumentó en +1% (cerrando en 0.44 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público disminuyó en -1% con respecto a la semana previa.

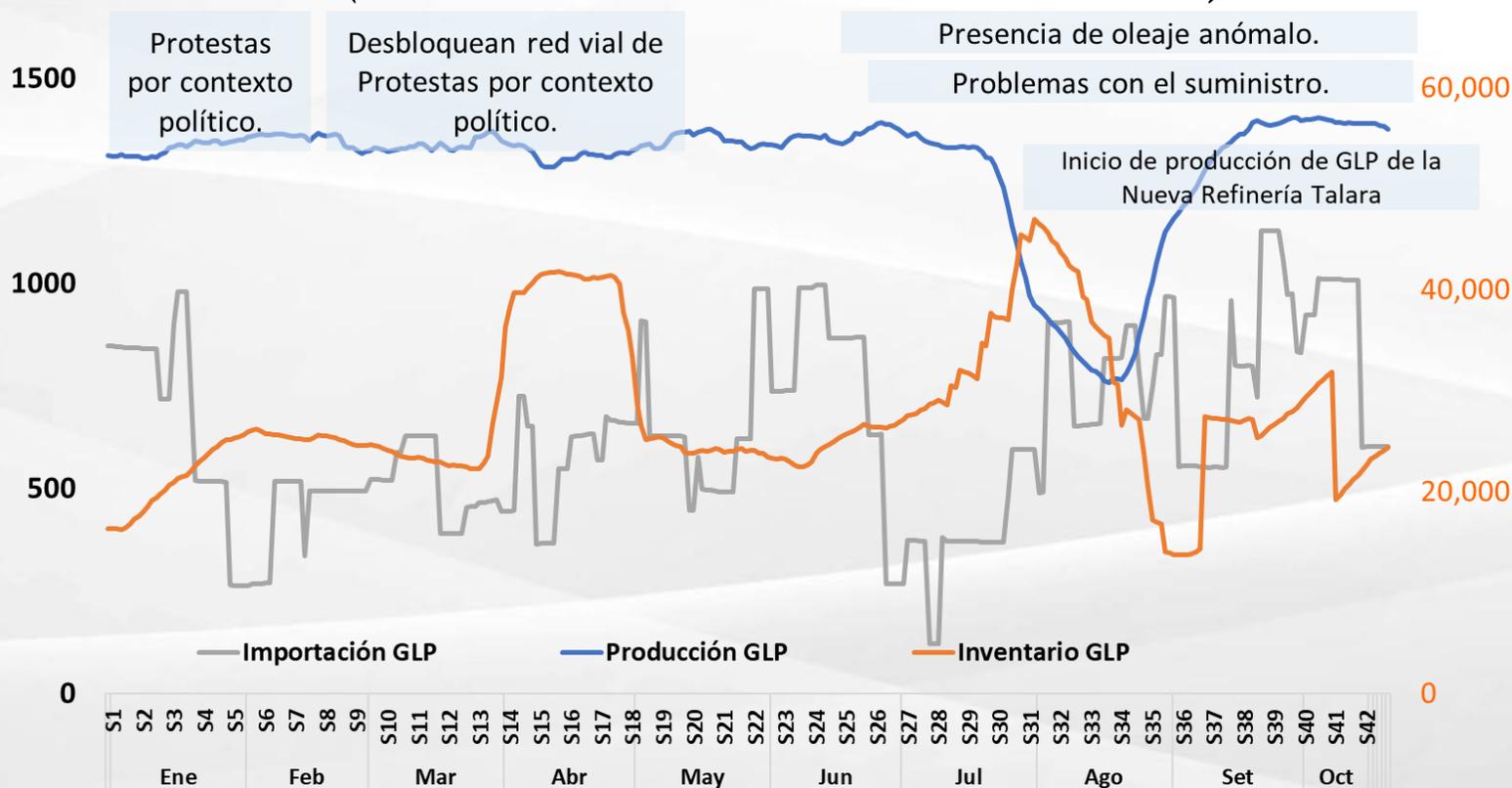
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 17 al 23 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 21 de octubre de 2023*, la oferta de GLP aumentó en +4%; la producción se mantuvo constante y las importaciones disminuyeron en -40 (cerrando en 1.4 y 0.6 de millones de barriles, respectivamente); además, los inventarios aumentaron en +6% (cerrando en 24.3 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

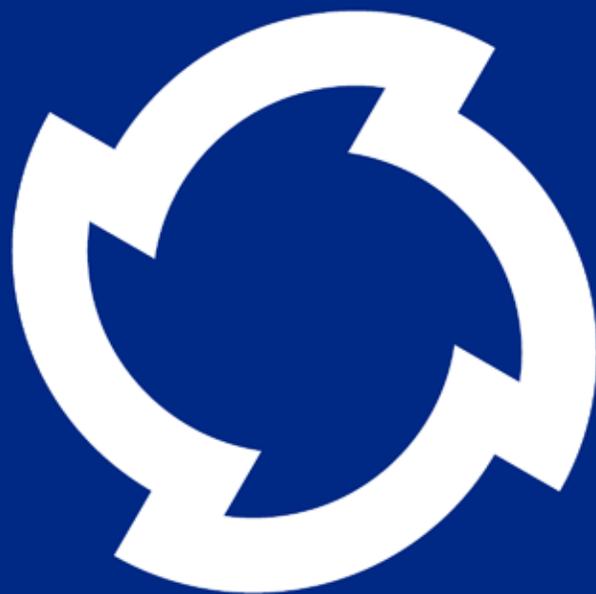
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 17 al 23 de octubre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía