



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

30 de octubre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Arabia Saudita puede abstenerse de aumentar el precio de su petróleo para sus clientes asiáticos por primera vez en seis meses.
- ▶ El Banco Mundial (BM) advierte que incluso una pequeña interrupción en el suministro de crudo por la agudización del conflicto en Medio Oriente podría eliminar entre 0.5 y 2 MMBPD de los mercados globales.
- ▶ Masificación del gas natural continúa su expansión por todo el país.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Sector privado impulsará el GNV en la región Cusco.
- ▶ Aumentó el precio del diésel B5 de uso vehicular; mientras que, disminuyó el precio del gasohol regular y GLP automotor. Sin embargo, los precios se mantienen en niveles altos.
- ▶ Aumentó la banda de precios del diésel.
- ▶ Se incrementaron los inventarios de diésel y gasohol regular. La oferta de GLP aumentó debido a una mayor cantidad de inventarios acumulados.

▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **RESPUESTA.** Arabia Saudita puede abstenerse de aumentar el precio de su petróleo para sus clientes asiáticos por primera vez en seis meses. Según Bloomberg, esto ocurriría a medida que los márgenes de las refinerías se debilitan en toda la región, lo que socava la demanda de cargas físicas. El mayor exportador de crudo del mundo había aumentado los precios todos los meses después de junio, ya que la demanda se mantuvo saludable y las reservas se redujeron. (+)



Hechos relevantes internacionales

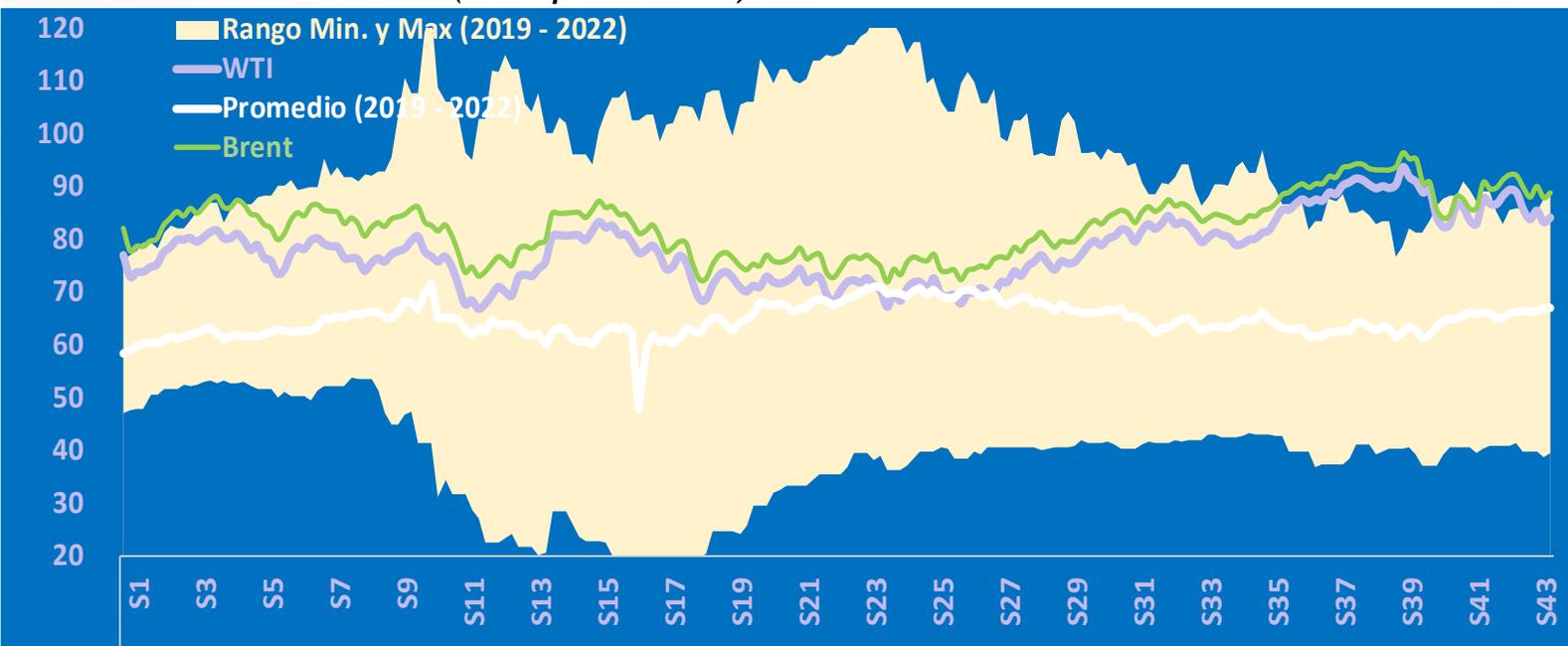
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **SENSIBLE.** El Banco Mundial (BM) advierte que incluso una pequeña interrupción en el suministro de crudo por la agudización del conflicto en Medio Oriente podría eliminar entre 0.5 y 2 MMBPD de los mercados globales. Si eso sucede, los precios podrían subir a entre USD 93 y USD 102, según el BM. El panorama podría “empeorar rápidamente” si el conflicto más reciente amplía su alcance, si ocurre una interrupción mediana de 3 a 5 MMBPD, los precios podrían alcanzar los USD 121. La potencial interrupción más grande que prevé el BM podría eliminar de 6 a 8 MMBPD, comparable en magnitud al embargo petrolero árabe de 1973. En el peor de los escenarios, los precios podrían alcanzar los USD 157. Hasta ahora, la guerra entre Israel y Hamás ha tenido un impacto mínimo en el mercado petrolero, lo que “podría ser reflejo de una mayor capacidad de la economía global para absorber los impactos en los precios del petróleo”, según el BM. Según el pronóstico base del BM, los precios del petróleo promediarían USD 90 en el 4T23, para, posteriormente, caer el próximo año a un promedio de USD 81 en medio de un crecimiento económico global rezagado. Se prevé que los precios de los productos básicos en general caigan 4.1% el próximo año antes de estabilizarse en el 2025. (-)

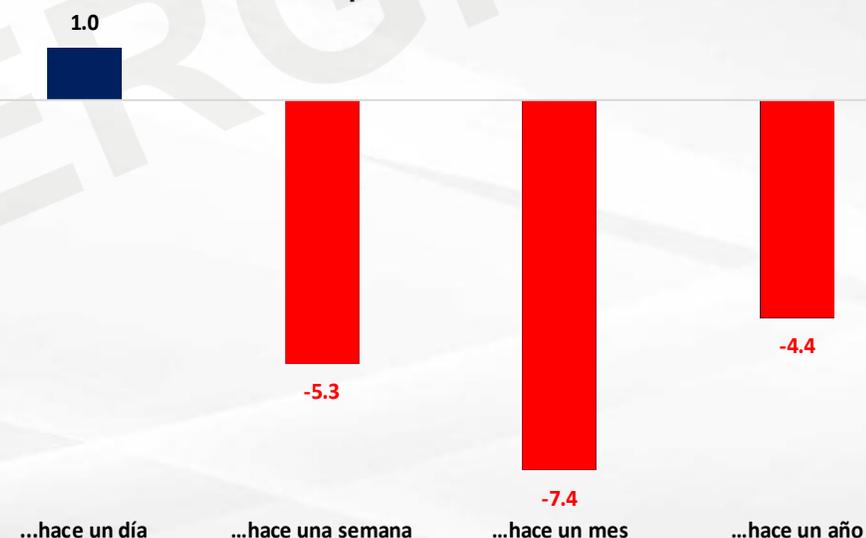
WTI se reduce

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 27/10/2023 respecto de...



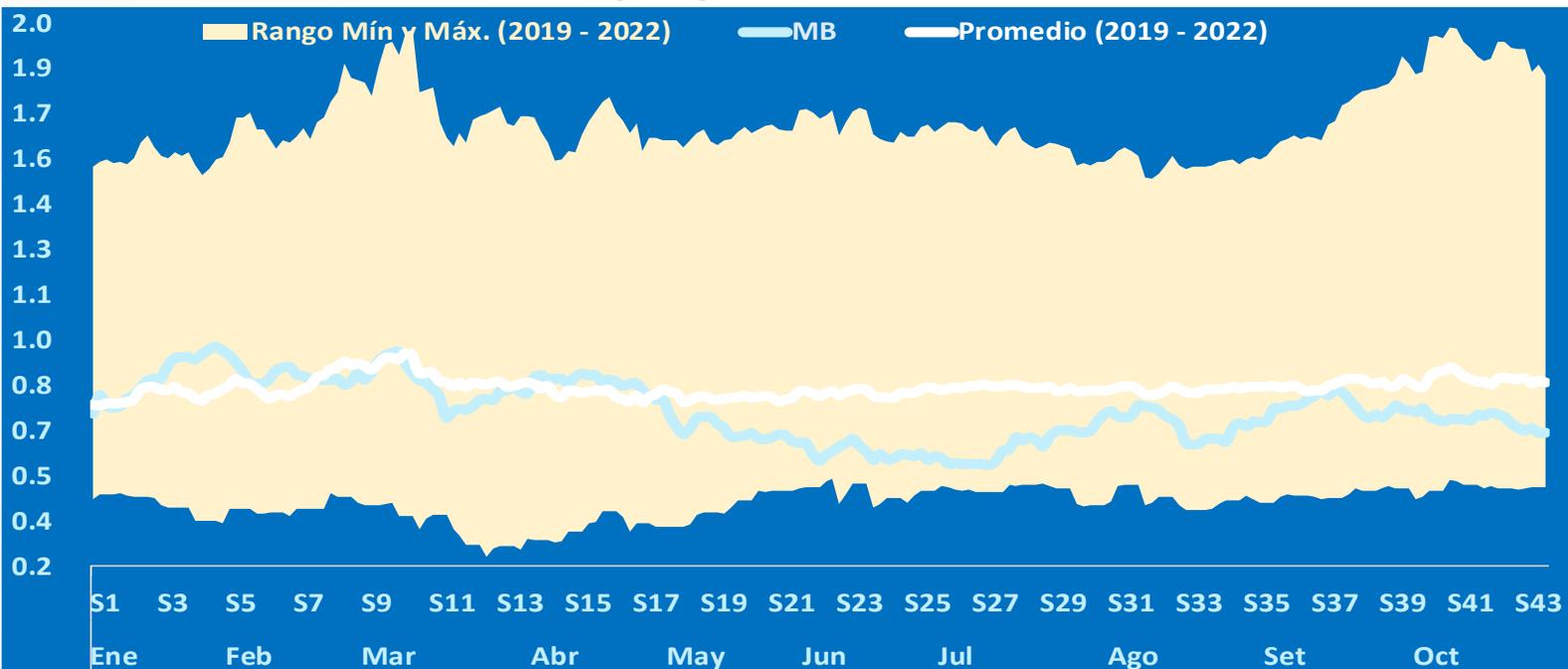
El petróleo se incrementó el viernes ante el temor de que el conflicto de Medio Oriente pueda extenderse y afectar el suministro de petróleo. Sin embargo, se redujo respecto a la semana anterior debido al pesimismo respecto a la demanda mundial.

Mont Belvieu cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



Variación % del precio del 27/10/2023 respecto de...

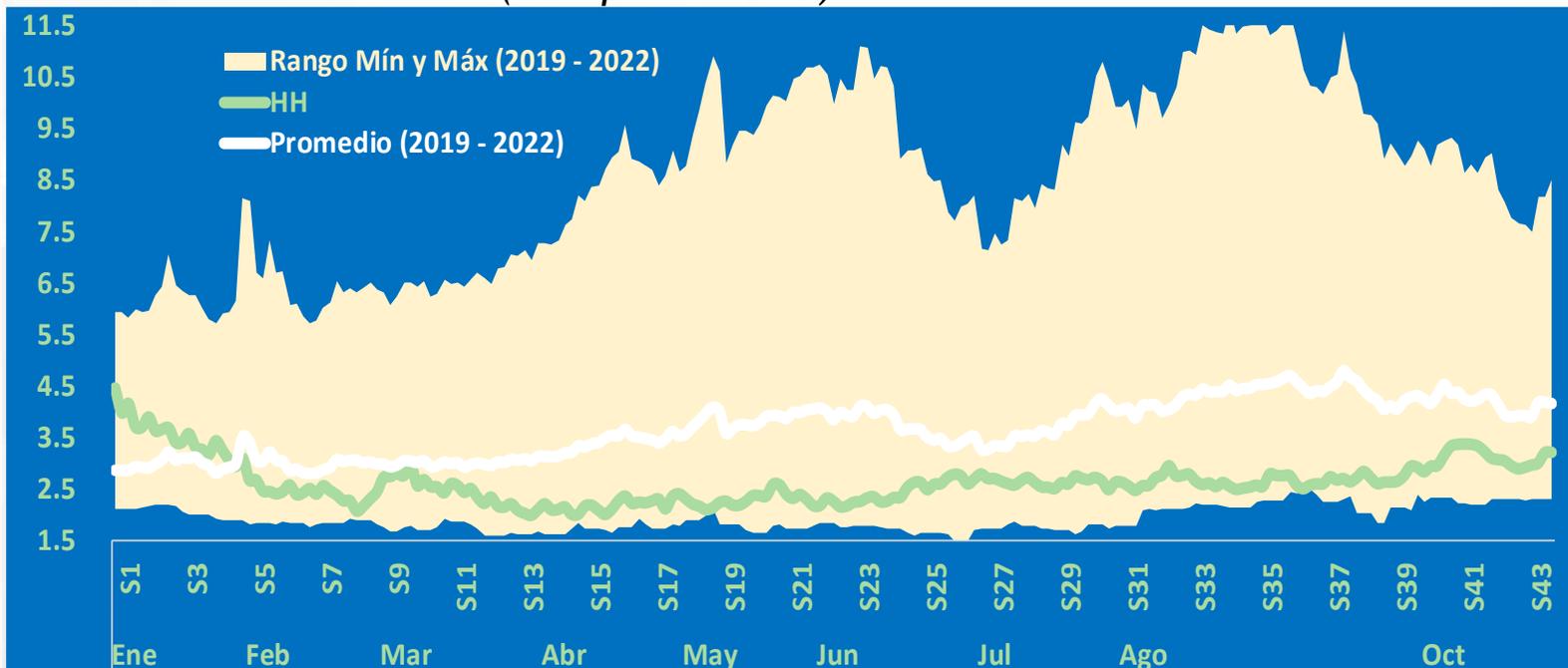


El Mont Belvieu se redujo ante un consumo más débil.

Henry Hub tropieza

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 27/10/2023

respecto de...

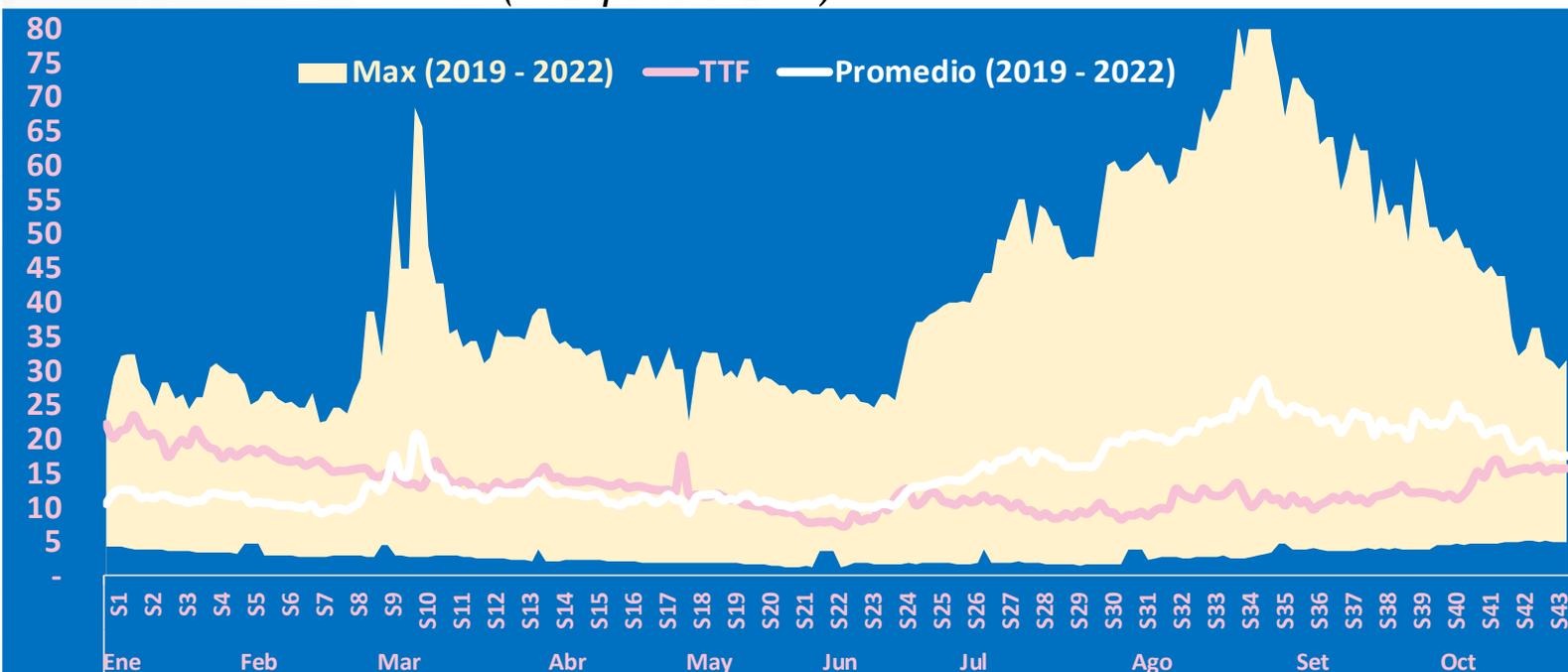


El gas natural de Estados Unidos se debilitó el viernes ante un comercio volátil previo al vencimiento de contratos debido a una producción récord y pronósticos de un clima menos frío que debería reducir la demanda de calefacción.

LNG cae ligeramente

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 27/10/2023

respecto de...



El precio del gas holandés se mantuvo estable a primera hora del viernes gracias a un suministro saludable y pronósticos de temperaturas ligeramente más frías.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

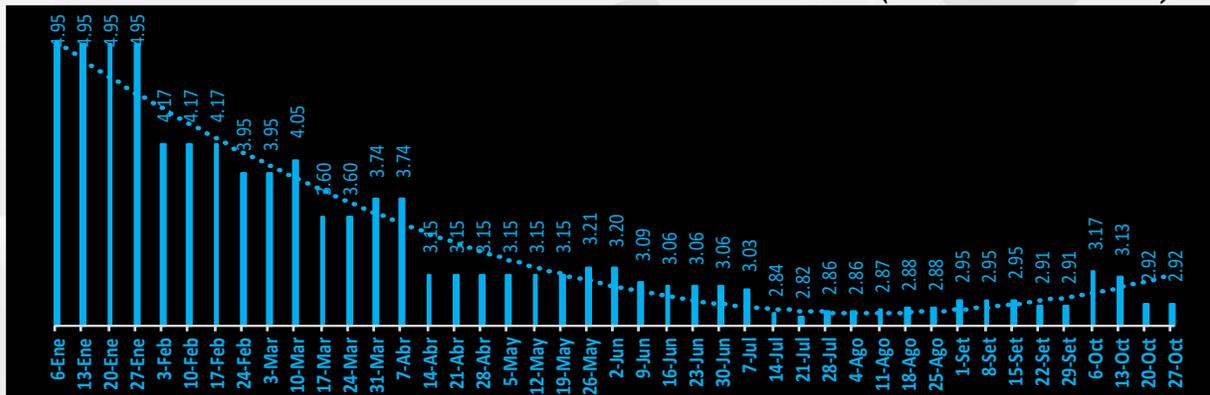
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



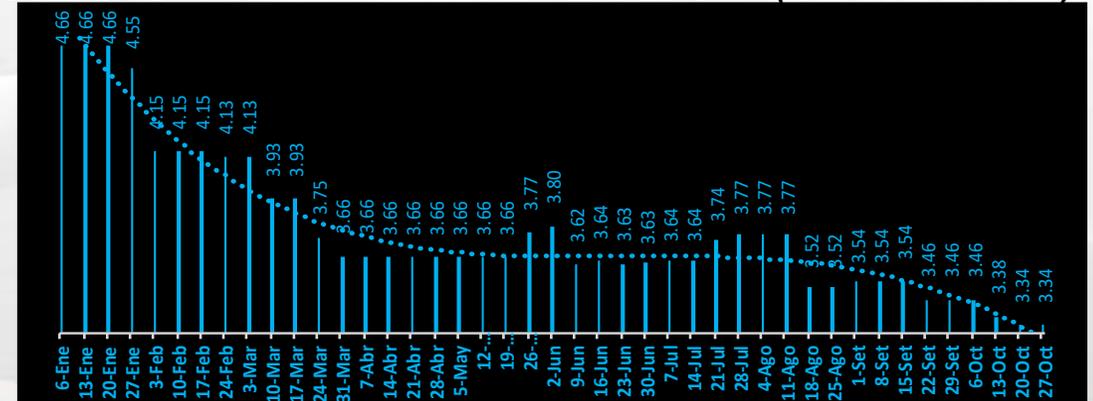
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



▶ Panorama Local



Masificación del gas natural continúa su expansión por todo el país

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Quavii



Petroperú



- ▶ El 17 de noviembre se firmará el convenio que dará inicio al proceso de licitación de la empresa que ejecutará la masificación del gas natural en la región Ucayali y beneficiaría a más de 2,000 hogares con gas natural, el cual provendrá, en una primera etapa, del lote 31-C (Aguaytía).
- ▶ Esta acción busca replicar los resultados obtenidos por Quavii en Piura, donde ha construido 23 km de redes de distribución en la localidad de Tortugas (1,100 hogares) y La Brea, Negritos y El Alto (6,500 hogares), además de las 15,000 familias distribuidas en Piura, Sullana, Talara, Sechura y Paita.
- ▶ Por el suroeste del país, Petroperú, quien es administrador temporal de la concesión que Naturgy dejó en el 2020 (6 plantas de regasificación y 400km de redes de distribución en las ciudades de Arequipa, Moquegua, Ilo y Tacna) renovó el encargo por tres años más, hasta diciembre del 2026. El Minem firmó un convenio con Petroperú, para construir nuevas redes y realizar nuevas conexiones de gas natural. El presupuesto de S/200 millones será trasladado desde el FISE con el fin de llegar a 36,000 conexiones de las 12,000 existentes.

Sector privado impulsará GNV en la región Cusco

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El gerente comercial de Grandes Clientes de Pluspetrol, Pablo Campana, anunció que debido al incremento de la demanda de gas natural, de 1,500 a 3,000 vehículos en la región Cusco, se construirá un tercer grifo de GNV.
- ▶ Durante el evento Perú Energía Sur, Campana ratificó su interés en instalar un “Corredor de GNL” en alianza con Limagas, mediante una inversión de USD2.4 millones, y que beneficiará a los transportistas de carga pesada de Arequipa, Cusco y Nazca. Esto permitirá reducir los costos de transporte de bienes y mercadería para estas regiones.
- ▶ Además, con el fin de llevar más gas natural a la región de Ica; Camisea y Contugás crearon un fondo para la compra de buses y camiones a GNV, el cual permitirá la compra mediante el financiamiento sin intereses.

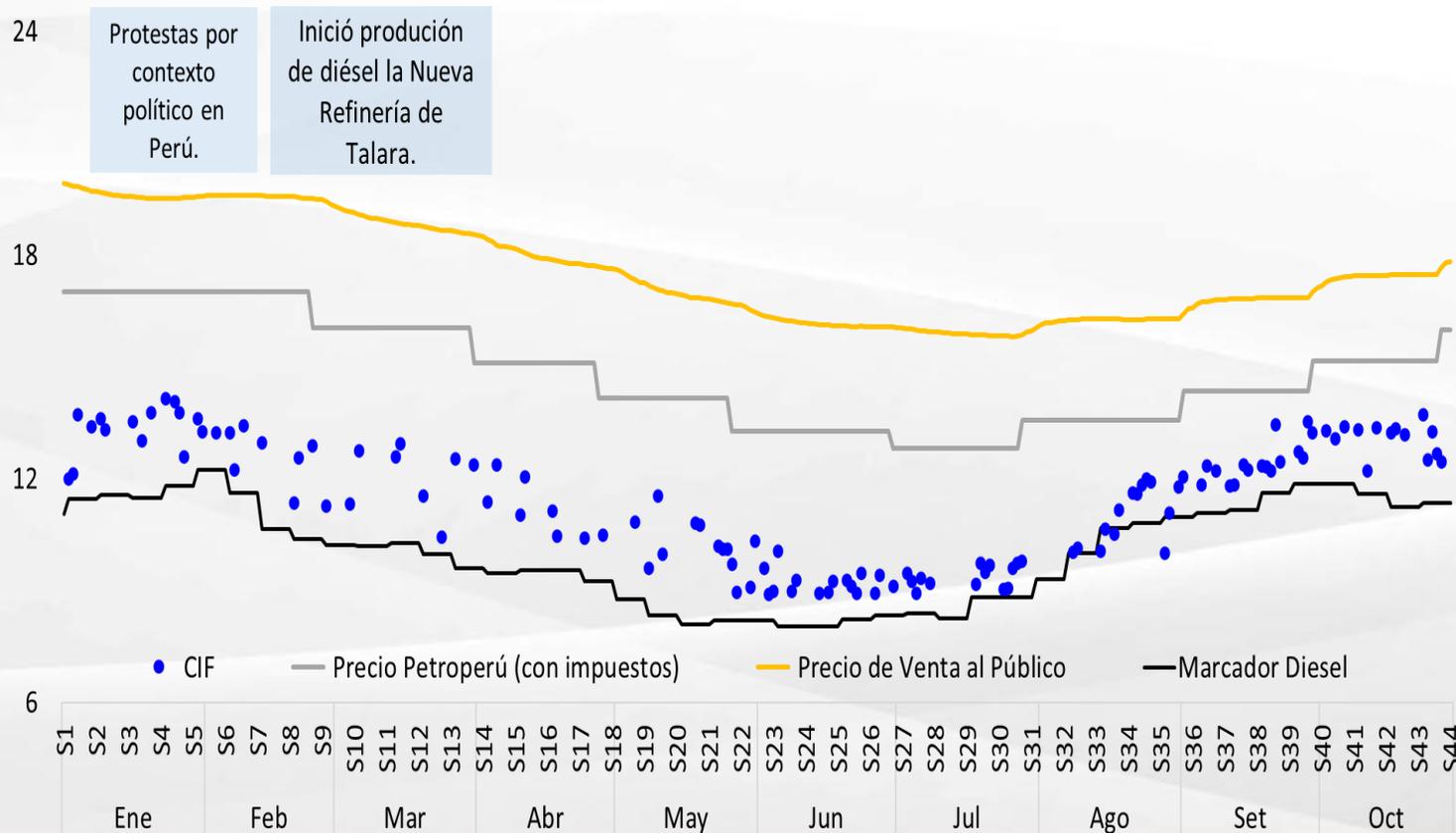


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Aumentó el precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



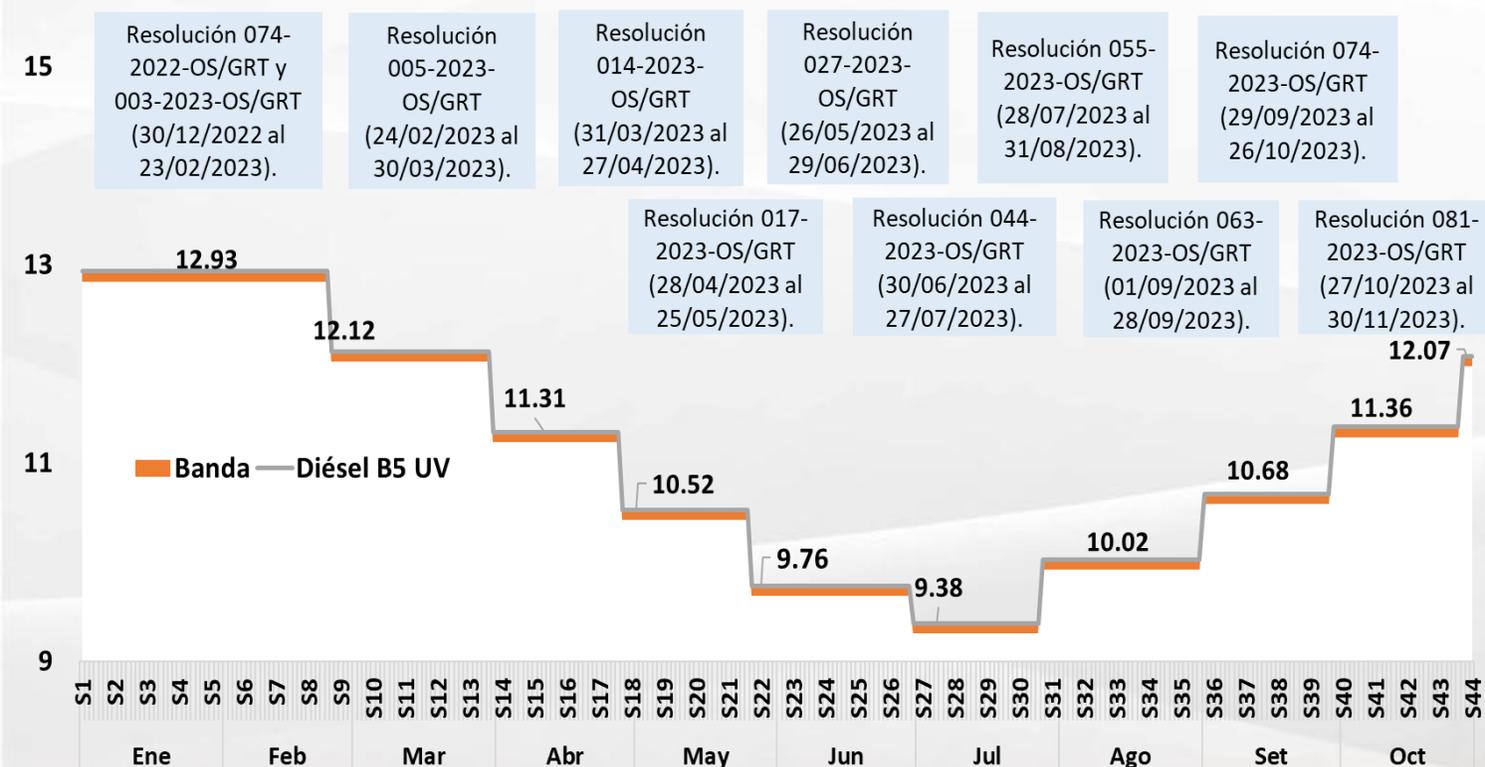
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se incrementó en +2% (cerró en S/17.82 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se incrementó en +6%, el marcador en +1% y el de importación disminuyó en -5%.
- ▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, sucumbe a la volatilidad en el precio del diésel. Sin embargo, es amortiguada por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores). Durante este periodo, el precio del diésel fue compensando por el FEPC ante la subida del precio internacional y se mantuvo estable en el mercado nacional.

Aumentó la banda del precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 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)

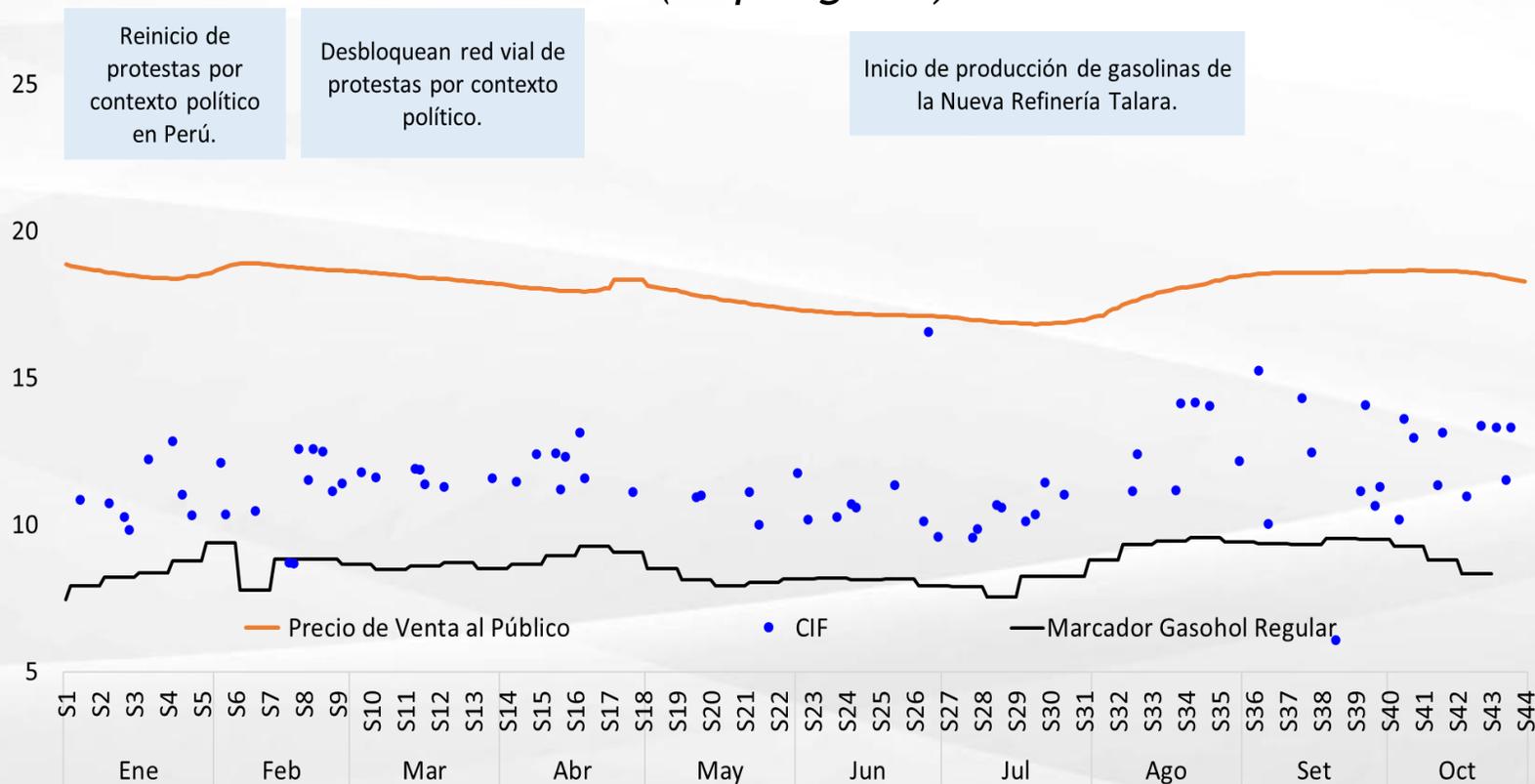


- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se incrementó en +6% desde su última actualización (29/09/2023). La banda, se mantendrá constante hasta el 30 de noviembre del 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/12.07 y S/11.97 por galón, respectivamente.

Disminuyó precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



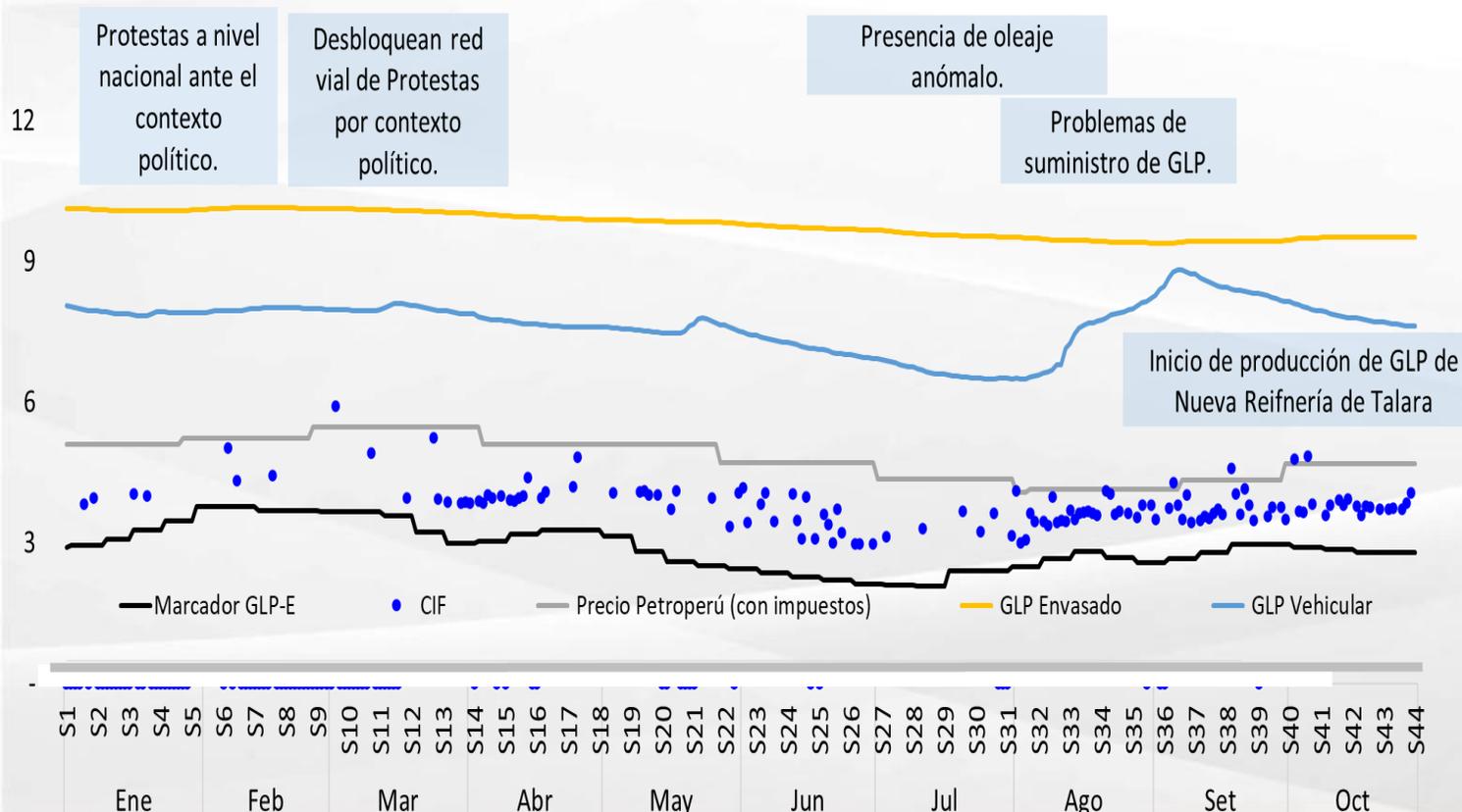
► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/18.29 por galón), en un contexto en el que el marcador disminuyó en -1% y el precio de importación se mantuvo constante.

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 24 al 30 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 se mantuvo constante; mientras que, el precio promedio del GLP automotor disminuyó en -1% (cerrando en S/9.51 por galón para el envasado, y S/7.61 por galón para el automotor).

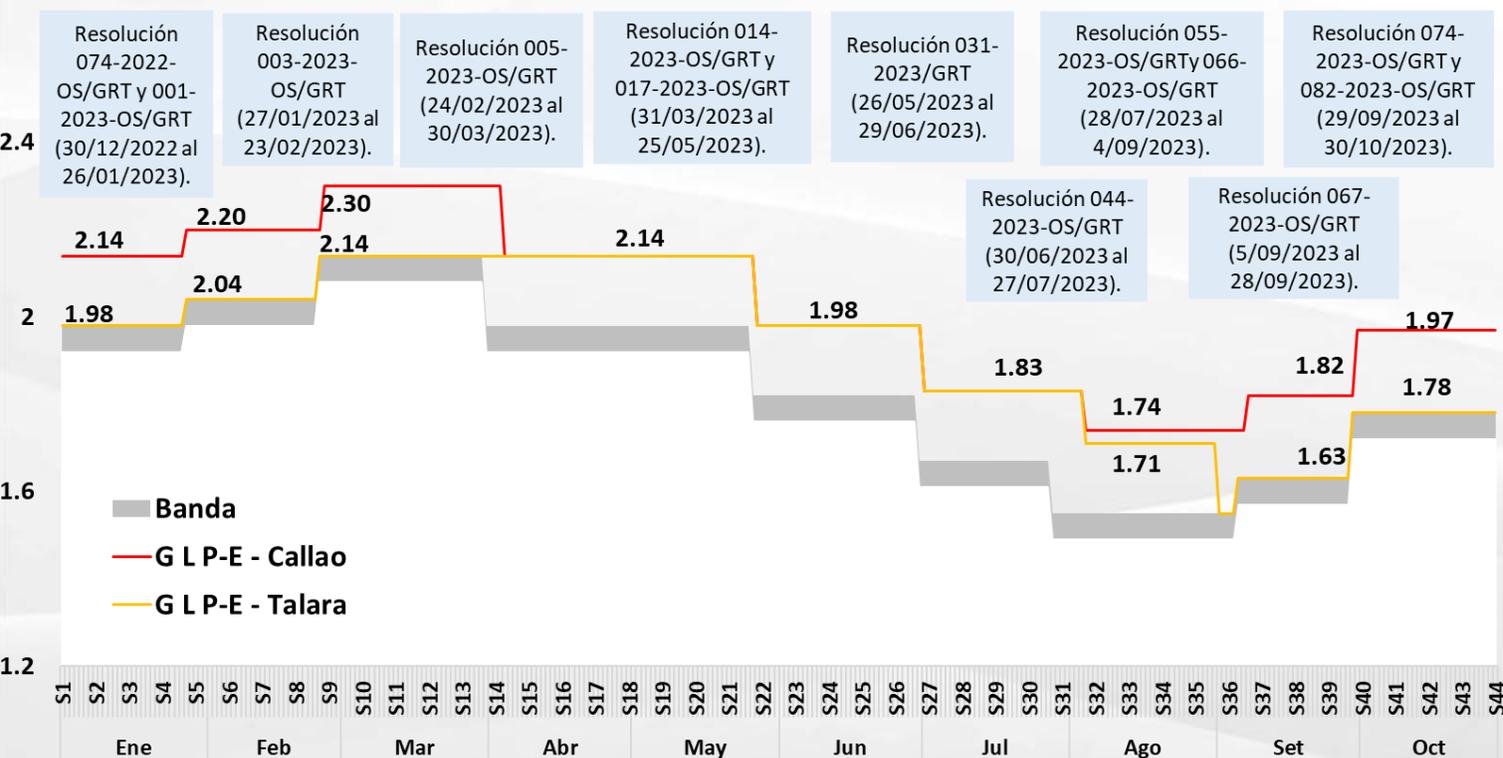
▶ El precio al por mayor de Petroperú y el marcador se mantuvo constante y, el precio de la última importación de la semana aumentó en +10%.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 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 30 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

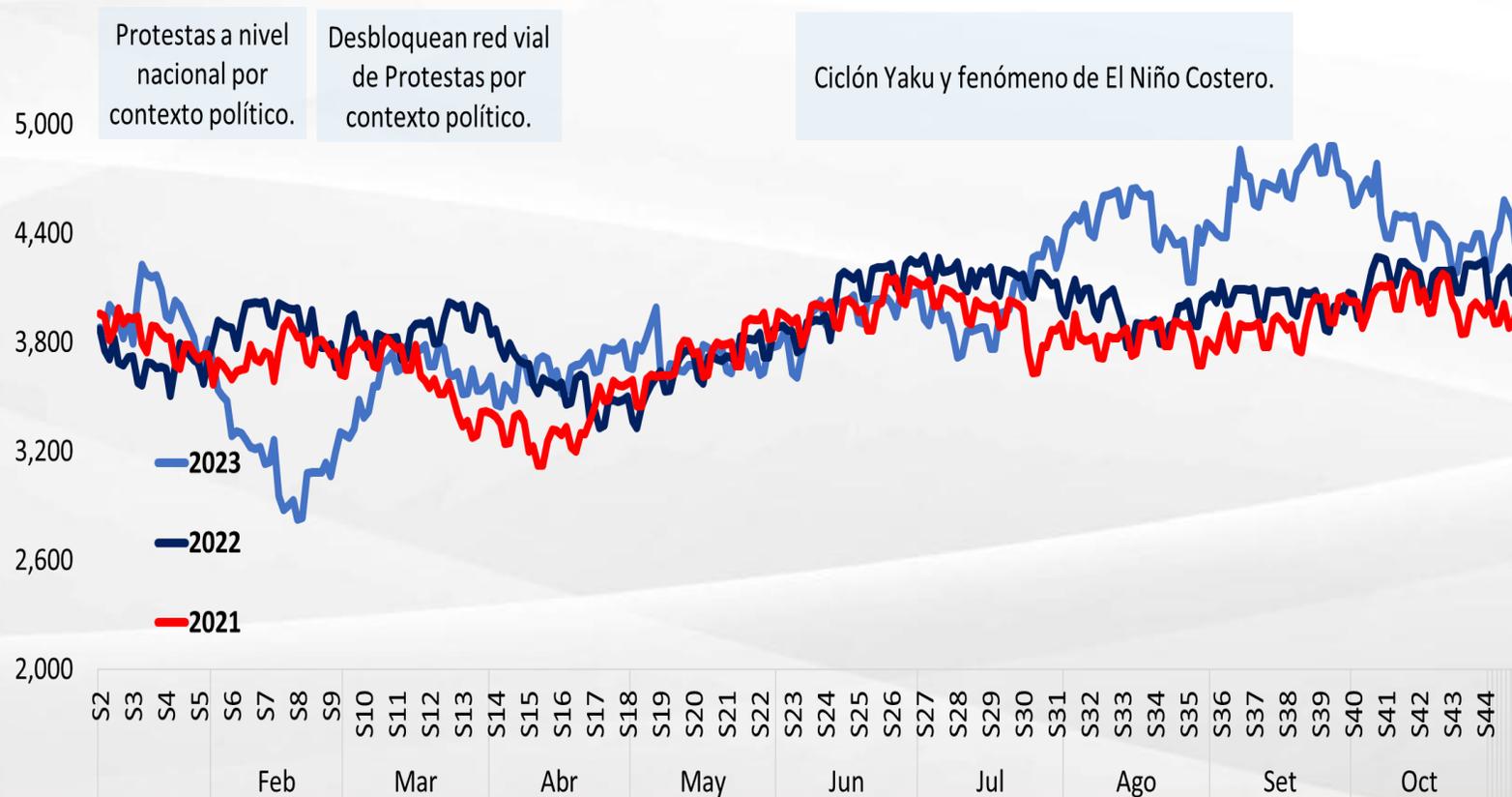


Aumentó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



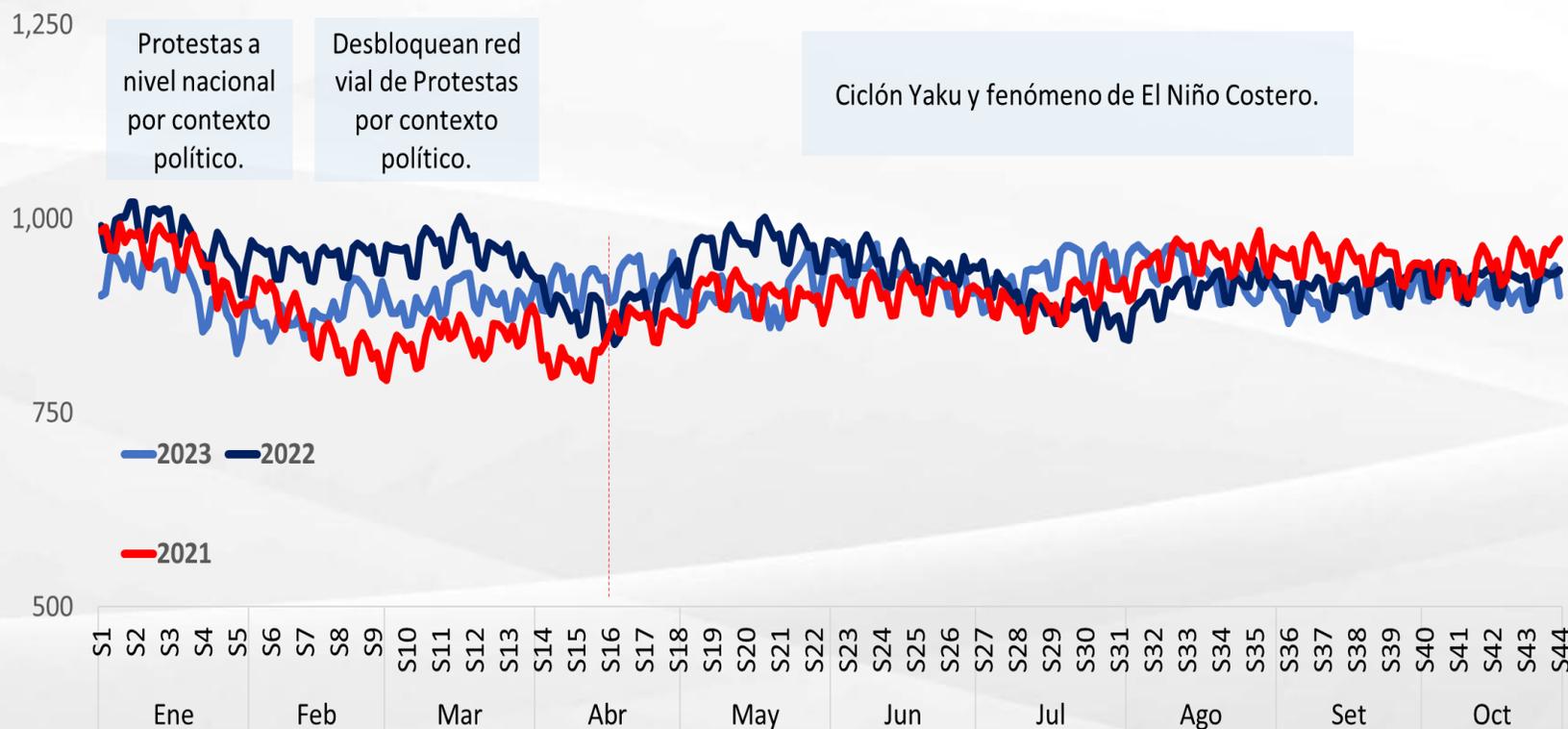
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en +2% (cerrando en 4.2 millones de barriles). Aún se mantiene por encima de lo registrado en 2022 (+7%) y 2021 (+11%).

▶ Si bien, desde abril tuvo el mismo comportamiento que los dos años previos, desde la segunda semana de julio 2023 se requirieron mayores cantidades para atender la demanda nacional.

Aumentó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 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 +2% (cerrando en 0.90 millones de barriles); asimismo, se mantuvo en el mismo nivel que en 2022 y por debajo de 2021 (-4%); en un contexto donde el precio de venta final disminuyó con respecto a la semana previa, pero aún se mantiene en nivel altos (S/18.29 por galón).

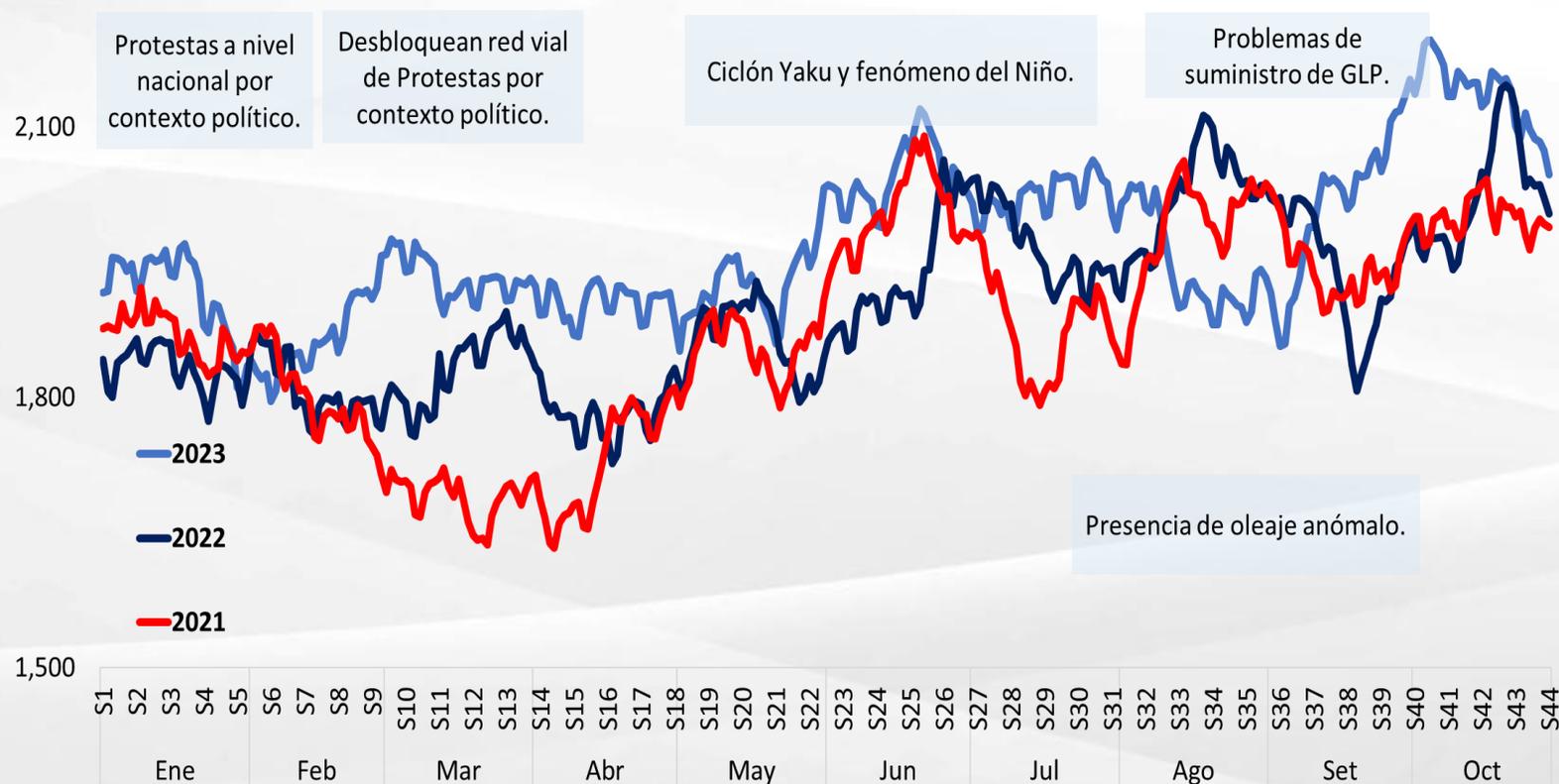
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



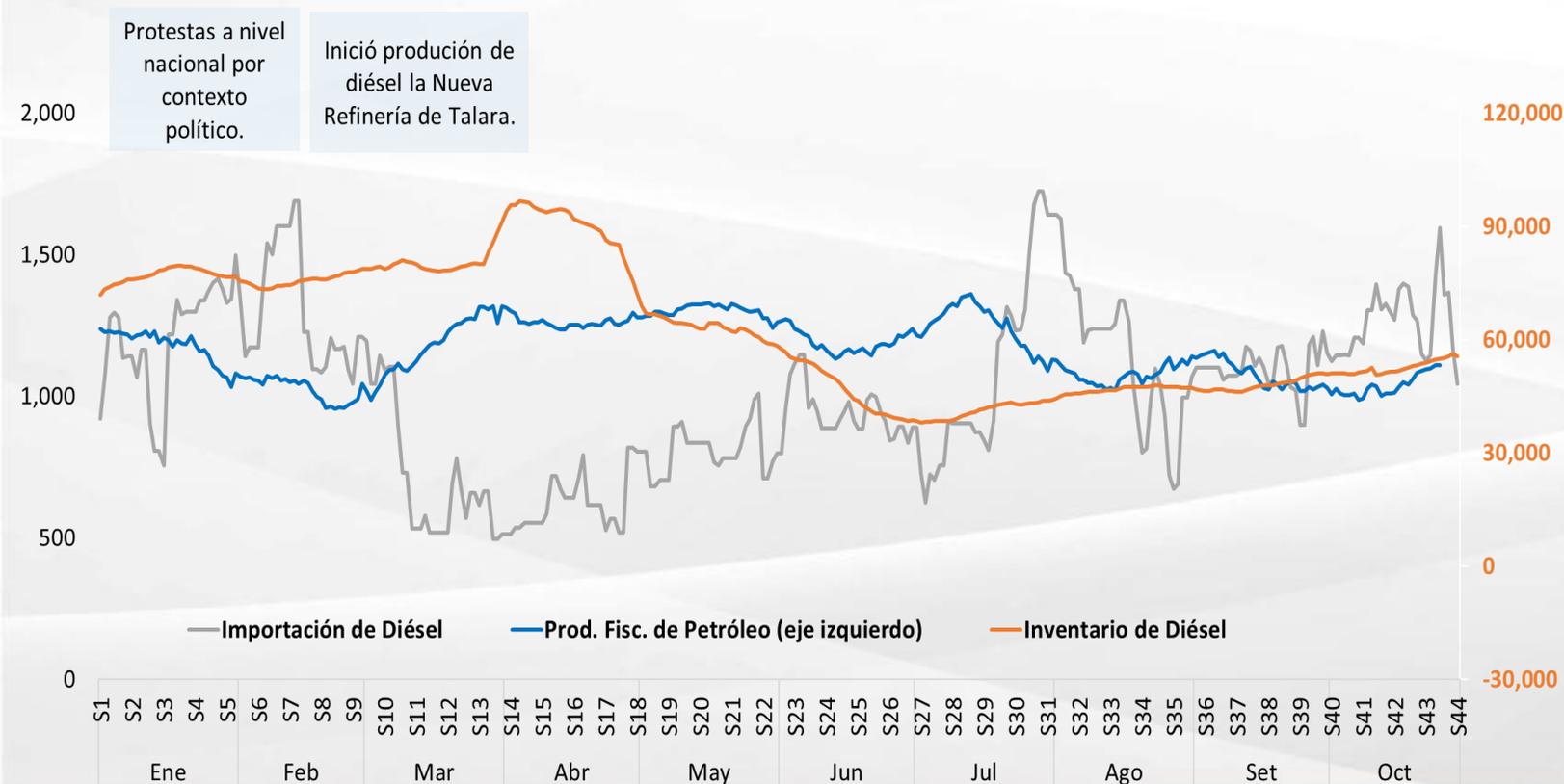
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en -3% (cerrando en 2.0 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene en +2% si se compara con el 2022 y +5% con el 2021.
- ▶ La disminución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante (S/9.51 por galón) y del GPL automotor se mantiene en niveles altos (S/7.61 por galón).

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 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 55.0 millones de barriles) y la importación acumulada mensual aumentó en +1%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se incrementó en +2% (cerrando en S/17.82 por galón).

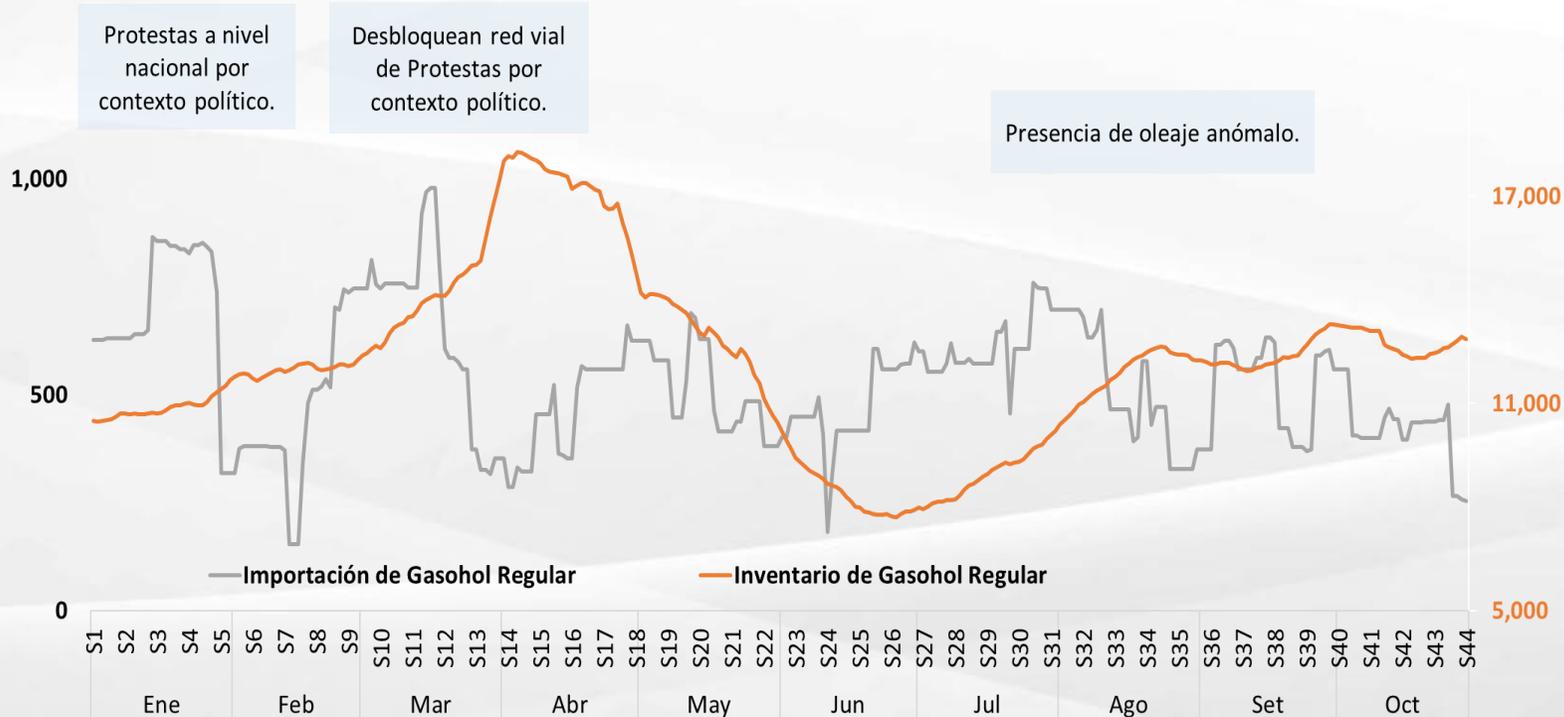
▶ Al 25.10.2023, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo se incrementó en +7% con respecto a la semana previa.

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 24 al 30 de octubre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)

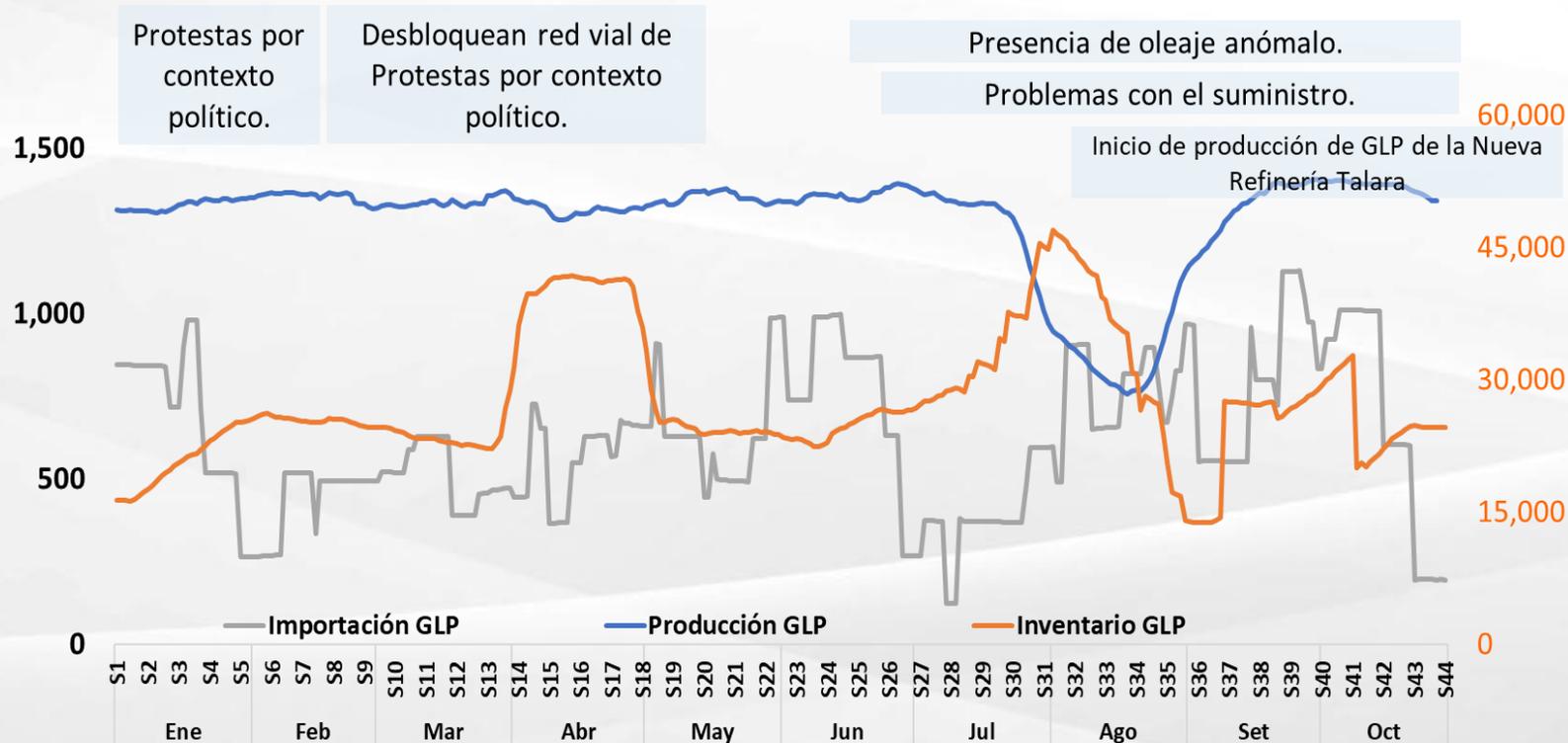


- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular aumentó en +3% (cerrando en 12.9 millones de barriles), y la importación disminuyó en -20% (cerrando en 0.25 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público se mantiene en niveles altos (S/18.29 por galón).

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

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



- ▶ Al 27 de octubre de 2023*, la oferta de GLP aumentó en +4%; la producción disminuyó en -2% y las importaciones en -62% (cerrando en 1.3 y 0.2 de millones de barriles, respectivamente); además, los inventarios aumentaron en +7% (cerrando en 24.6 millones de barriles).
- ▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde los precios de venta al público se encuentran en niveles altos (S/9.51 por galón para el envasado, y S/7.61 por galón para el automotor).

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

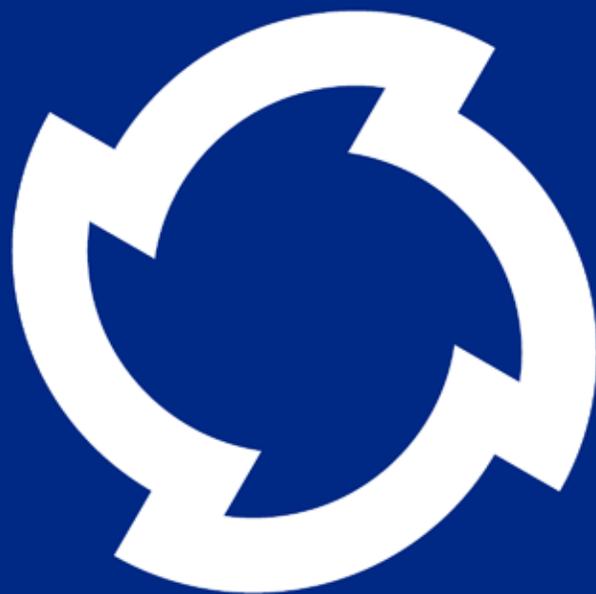
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 24 al 30 de octubre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía