



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

13 de noviembre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Las fuertes caídas en el consumo de combustibles en Europa han afectado las perspectivas de la demanda de petróleo en la última parte del año.
- ▶ Los fundamentos del mercado petrolero mundial se mantienen sólidos a pesar de los sentimientos negativos exagerados.
- ▶ Producción del lote VII se incrementará de forma paulatina.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Savia: "sin inversión a corto plazo, el lote Z-69 tendrá resultados negativos en 2027".
- ▶ Masificación del Gas Natural: aprobación de tarifa única y expansión en el suroeste.
- ▶ Disminuyó el precio del gasohol regular.
- ▶ Aumentó la demanda de diésel B5 de uso vehicular y disminuyó la de GLP.
- ▶ Se incrementaron los inventarios de diésel y gasohol regular; mientras que, la oferta de GLP disminuyó.

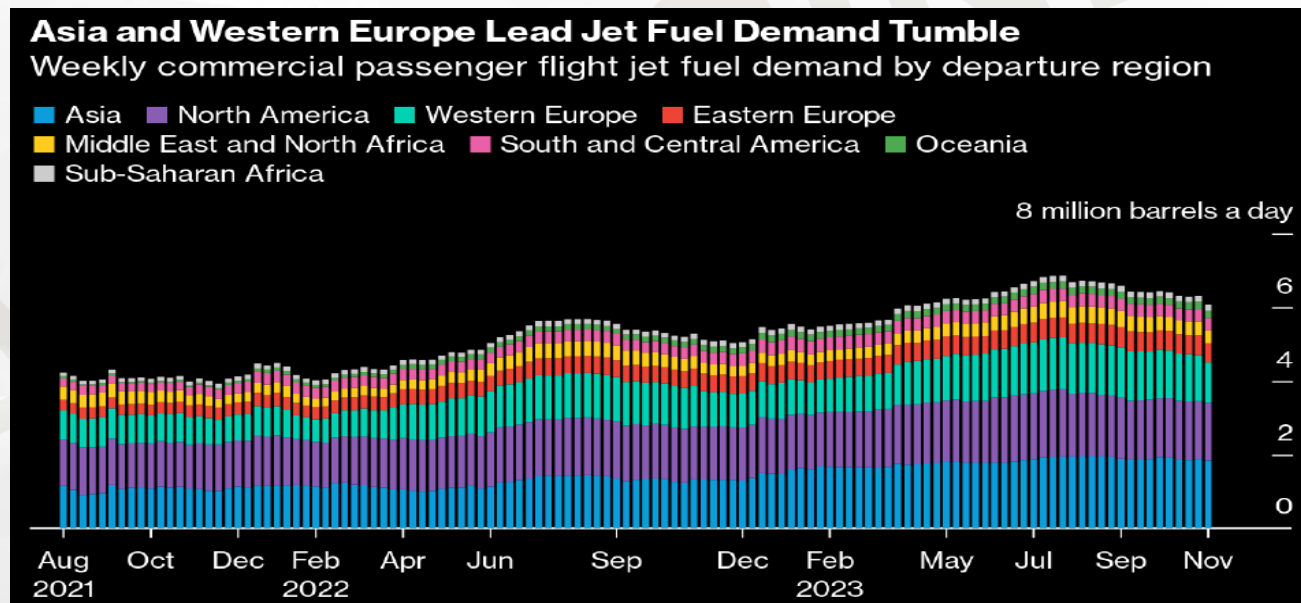
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **MENOR.** Las fuertes caídas en el consumo de combustibles en Europa han afectado las perspectivas de la demanda de petróleo en la última parte del año. Además, los amplios suministros globales están socando los precios de los futuros del crudo, según Bloomberg. A nivel mundial, la Agencia Internacional de Energía, según Bloomberg, considera que los mercados globales están volviendo a caer. Y habría un superávit el próximo año, ya que el crecimiento de la demanda sufriría una fuerte desaceleración a menos de 1 MMBPD. (+)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **FIRMES.** Los fundamentos del mercado petrolero mundial se mantienen sólidos a pesar de los sentimientos negativos exagerados. La OPEP señala que los datos recientes confirman tendencias sólidas de crecimiento global y fundamentos saludables del mercado petrolero. (-)

	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023
Demand								
Total world demand	105.4	104.8	103.6	103.6	103.3	102.1	101.5	101.6
OECD	46.2	46.5	46.0	45.7	46.0	46.2	45.7	45.4
Americas	25.1	25.6	25.4	24.7	24.9	25.4	25.2	24.5
USA	20.2	20.6	20.6	20.1	20.1	20.5	20.5	19.9
Europe	13.4	13.9	13.6	13.2	13.4	13.8	13.5	13.1
Asia Pacific	7.7	7.1	7.0	7.8	7.7	7.1	7.0	7.8
China	17.0	16.9	16.5	16.3	16.3	16.3	16.1	15.7
India	5.7	5.4	5.6	5.6	5.5	5.2	5.4	5.4
Other Asia	9.5	9.4	9.7	9.6	9.2	9.0	9.5	9.3
Latin America	6.8	7.0	6.9	6.8	6.7	6.7	6.7	6.6
Middle East	9.0	9.4	8.8	8.9	8.7	8.9	8.3	8.6
Africa	5.0	4.5	4.4	4.7	4.9	4.3	4.2	4.6
Russia	4.1	3.9	3.7	3.9	4.0	3.7	3.6	3.8

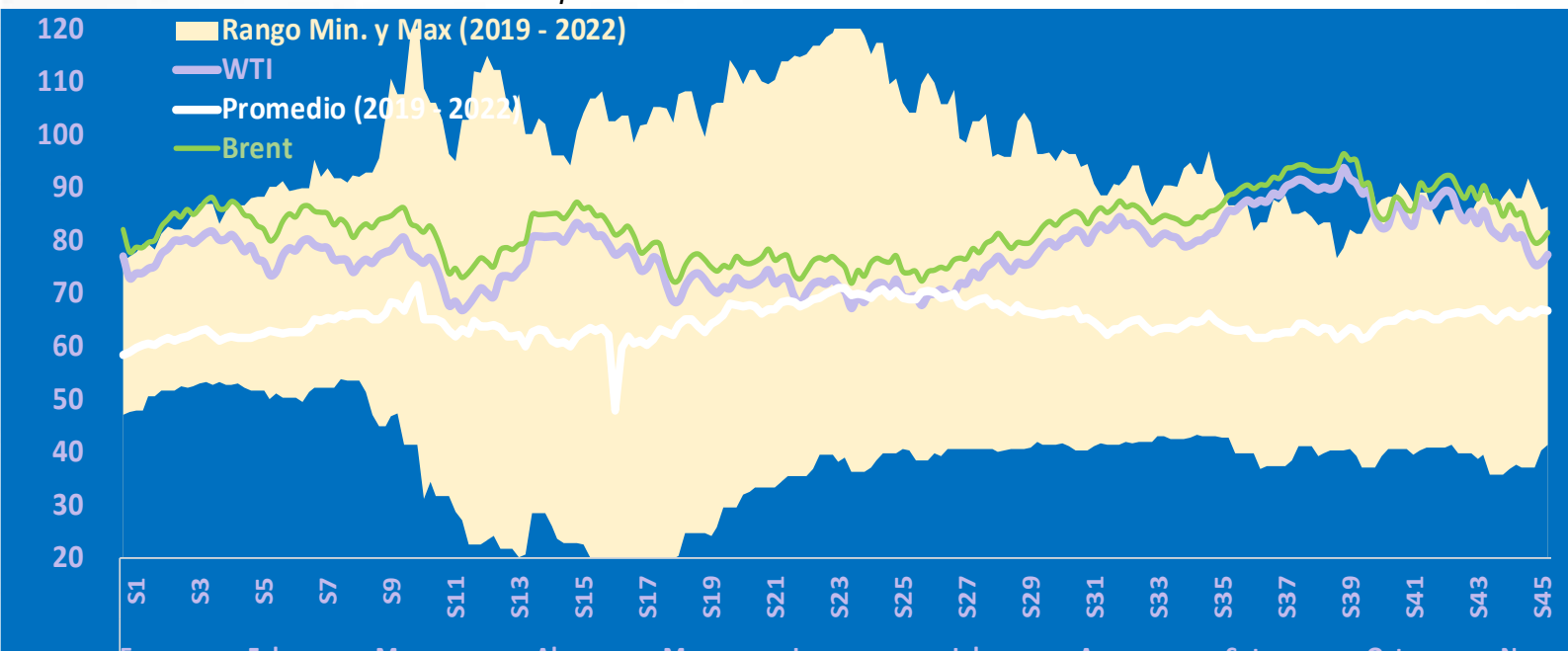
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023
Supply								
Total non-OPEC supply and OPEC NGLs	75.3	74.6	74.0	74.0	72.4	73.5	73.1	73.2
OECD	33.9	33.4	33.0	33.1	32.6	32.8	32.3	32.0
Americas	29.6	29.3	28.8	28.8	28.4	28.9	28.2	27.9
USA	21.5	21.3	21.1	20.8	20.4	21.1	20.7	20.1
Europe	3.8	3.7	3.7	3.9	3.7	3.5	3.7	3.7
Asia Pacific	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
China	4.5	4.5	4.6	4.6	4.5	4.5	4.6	4.6
India	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
Other Asia	2.2	2.2	2.3	2.3	2.4	2.2	2.3	2.3
Latin America	7.3	7.2	7.1	7.1	6.9	7.1	6.8	6.7
Middle East	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3
Africa	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2
Russia	10.8	10.7	10.6	10.4	9.6	10.8	10.9	11.2
Processing gains	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
Total non-OPEC supply OPEC NGLs and non-conventional oils	69.8	69.1	68.5	68.5	66.9	68.1	67.6	67.7

WTI subió el viernes

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 10/11/2023

respecto de...



Los precios del petróleo subieron el viernes, luego de que Irak expresara su apoyo a los recortes de petróleo de la OPEP+ antes de una reunión dentro de dos semanas y de que algunos especuladores cubrieran masivas posiciones cortas en medio de la incertidumbre.

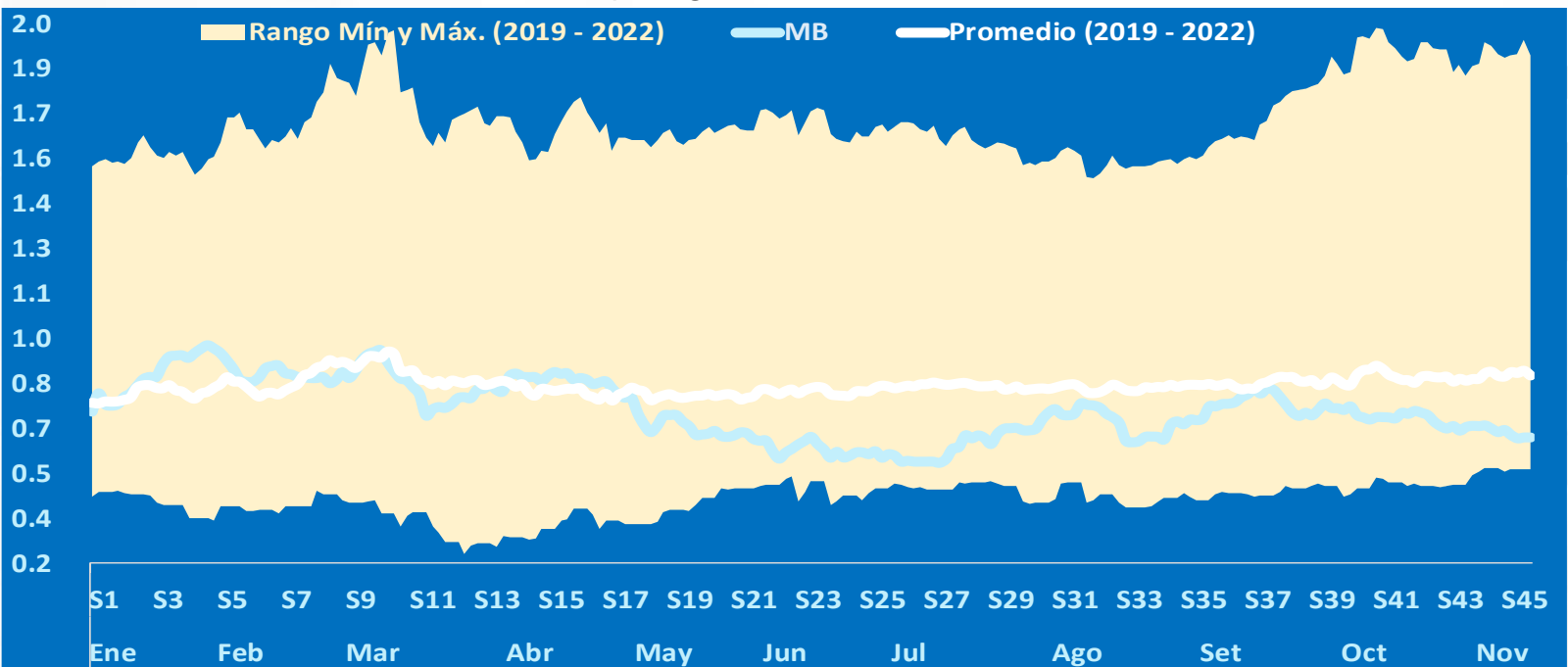
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Mont Belvieu a la baja

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



El Mont Belvieu retrocedió ante una menor demanda.

Variación % del precio del 10/11/2023

respecto de...

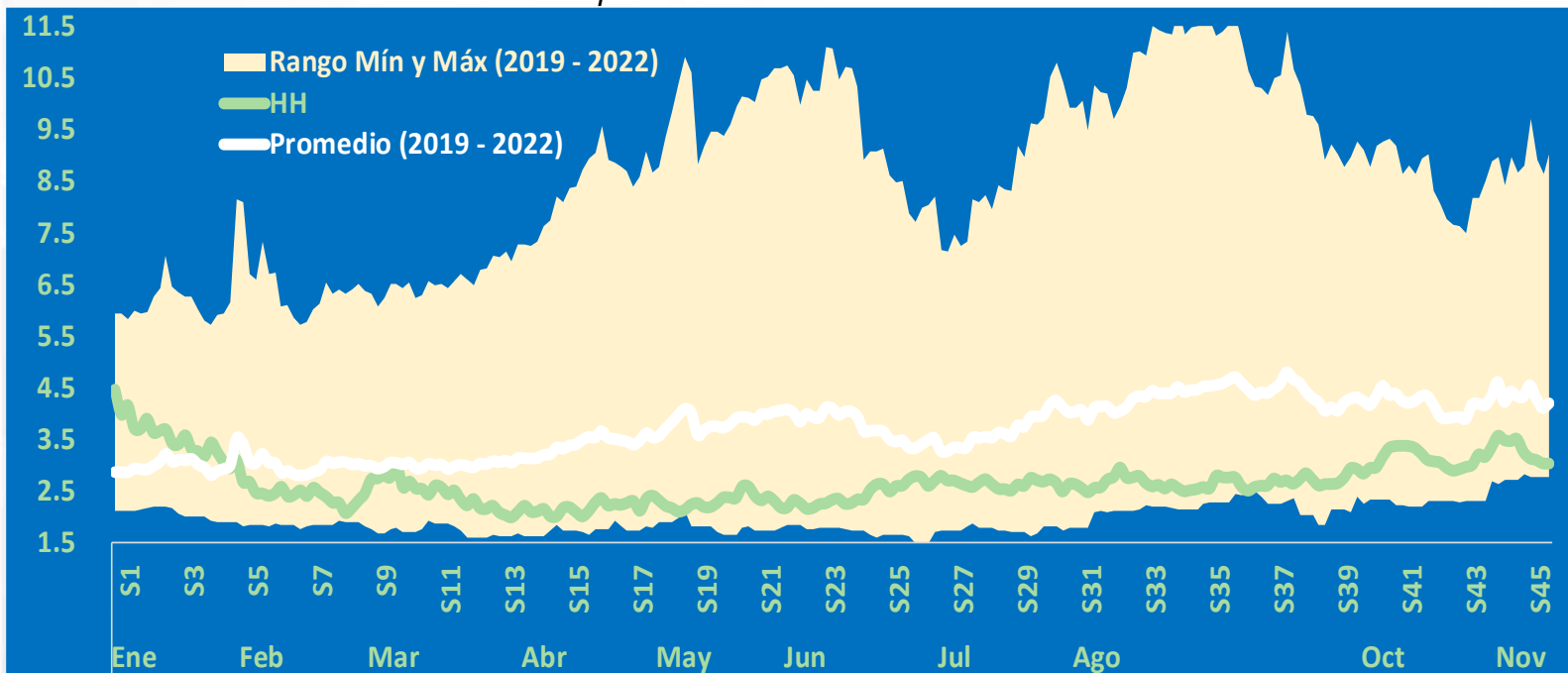


Henry Hub retrocede

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 10/11/2023

respecto de...



El gas natural de EE.UU. se mantuvo cerca de un mínimo de dos semanas el viernes, ya que los pronósticos alcistas de un clima más frío alrededor del feriado de Acción de Gracias en EE. UU. y cantidades récord de gas que fluyen a las plantas de exportación de LNG contrarrestaron los pronósticos bajistas de temperaturas suaves.

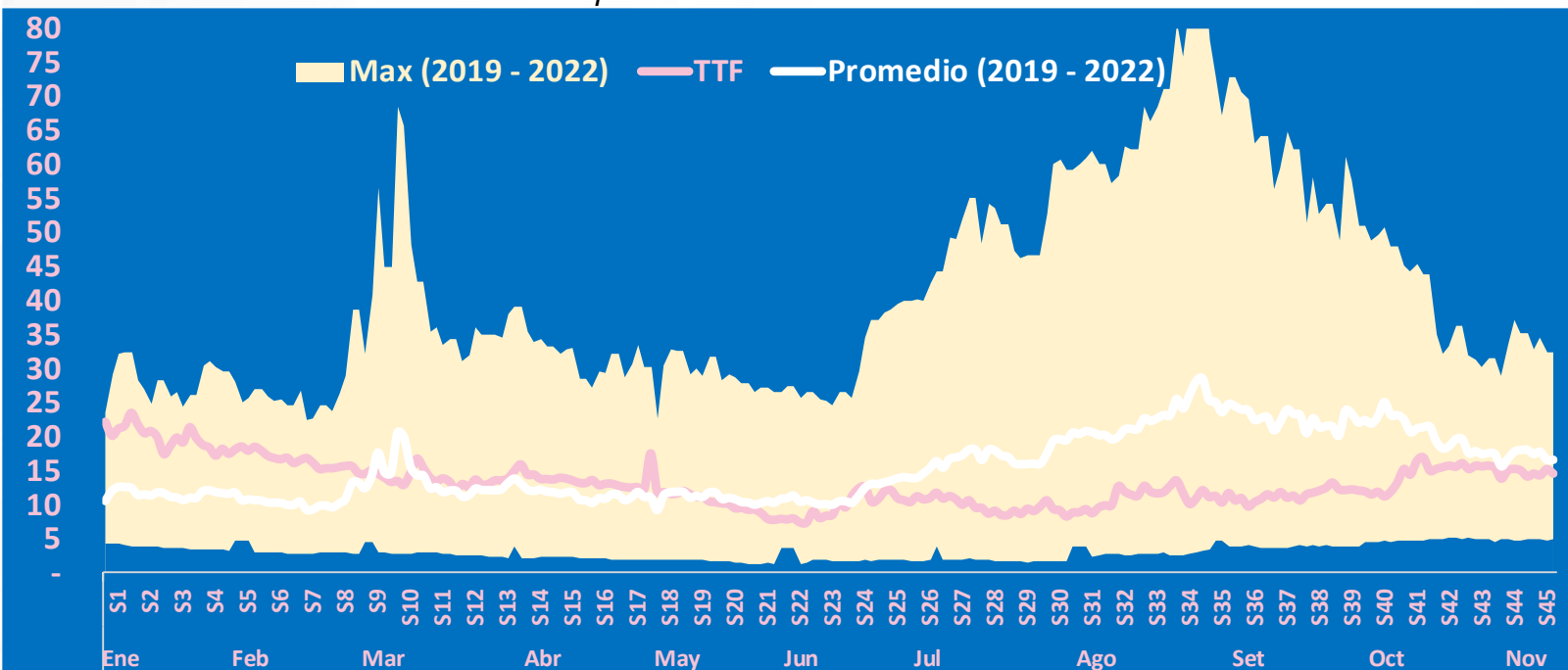
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

LNG sigue cayendo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 10/11/2023

respecto de...

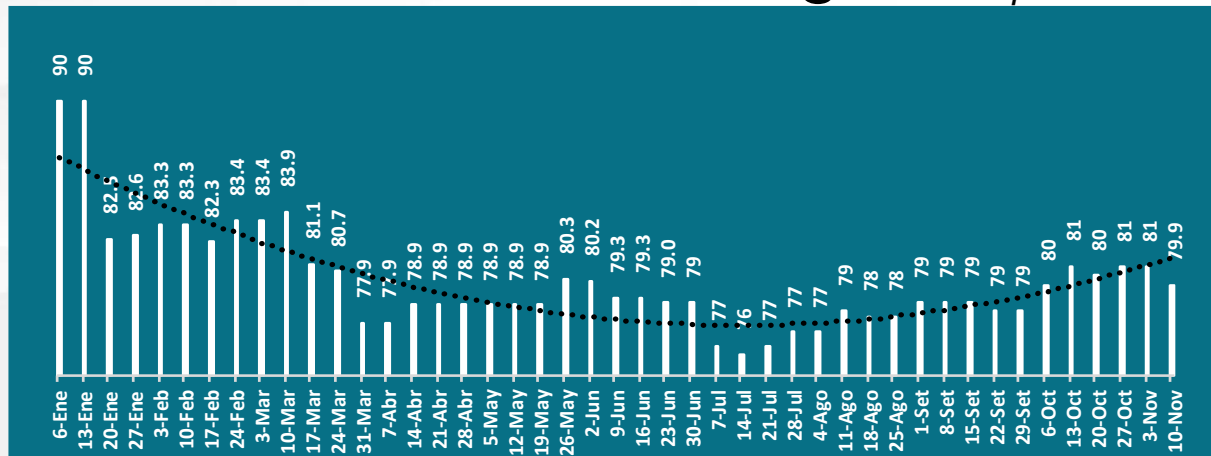


Los precios del gas holandés y británico cayeron el viernes debido a que la débil demanda y los elevados inventarios de gas pesaron sobre el mercado.

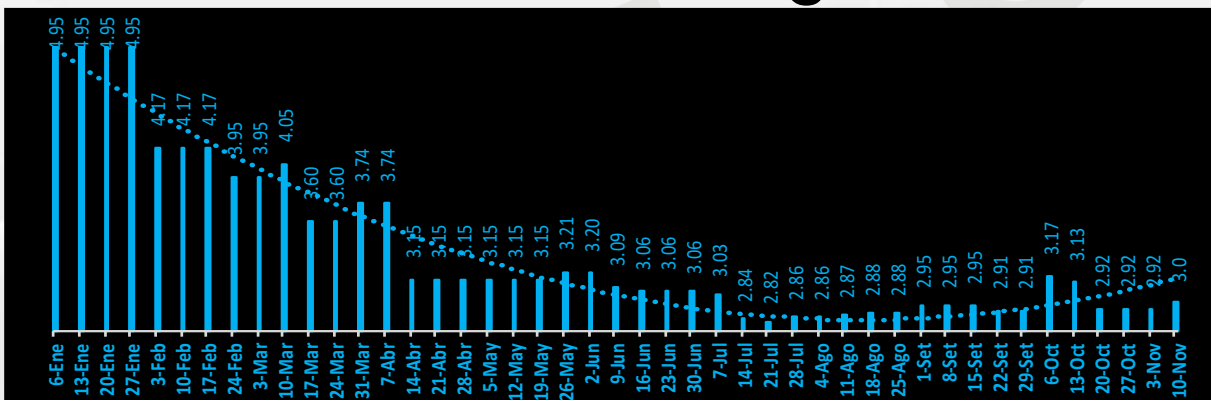
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



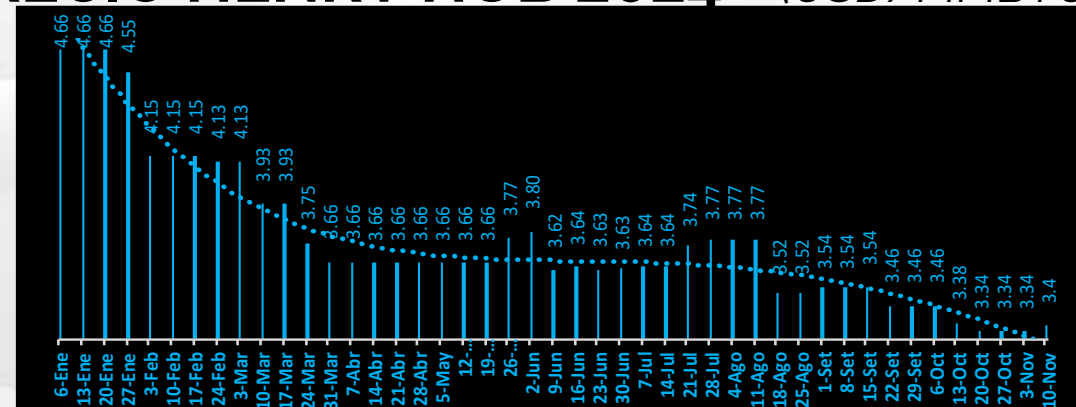
PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Local



Producción de lote VII se incrementará de forma paulatina

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) informó que, con la entrega del lote VII ubicado en Talara (Piura) a la empresa Olympic Peru Inc por los próximos 30 años, se espera garantizar la sostenibilidad de la producción nacional de hidrocarburos. Esta adjudicación compromete que la empresa realice labores de exploración en el área para encontrar nuevos yacimientos de petróleo y gas natural, condición que se aplicará en los siguientes procesos de licitación de contratos que están próximos a vencer.
- ▶ Jorge Henao, directivo de Olympic Peru Inc, señaló que se iniciaron los pagos de las regalías correspondientes al Estado, desde el comienzo de las actividades de explotación en el lote VII. Lo que es beneficioso para el gobierno regional de Piura y los gobiernos locales de Talara y distritos aledaños, pues continúan recibiendo las transferencias provenientes del Canon de Hidrocarburos.
- ▶ Además, se espera implementar un Fondo Social que permitirá financiar proyectos para la población.

Savia: Sin inversión a corto plazo el lote Z-6g tendrá resultados negativos en 2027



	Contrato en 1993	Realizados por Savia
N° Pozos exploratorios	5	28
N° Pozos de desarrollo	40	190
N° Pozos confirmatorios		5

	Datos del lote Z-2B, según Savia
Inversión realizada	USD 2597 millones
Ingresos al Estado por operación	USD 1100 millones
Producción de petróleo pendiente	50.86 MMB
Producción de gas natural pendiente	137.8 Billones de pies cúbicos

- ▶ Savia Perú, actual operador del lote Z-2B (que entregará al Estado con la denominación de lote Z-6g), mostró su preocupación para la sostenibilidad del área de no realizar inversiones a corto plazo, ya que estas inversiones se deben realizar a partir de fondos diferentes a los que genera el actual flujo de caja. Esto llevaría a obtener resultados negativos desde 2027.
- ▶ Según Gestión (13.11.2023), luego de los comentarios realizados por el titular del Minem, sobre la falta de inversiones realizadas durante los últimos 30 años en actividades de exploración que motivó a dar como administración temporal a Petroperú, el gerente general de Savia Perú, Guillermo Ferreyros, remitió una carta replicando estos comentarios.
- ▶ En la carta, Ferreyros, indicó que se realizaron inversiones por USD2597 millones, superior a lo establecido en el contrato. Además, señaló que se realizó una mayor cantidad de pozos a los definidos a los contratos y que la actividad de exploración llevó a incrementar las áreas de producción de petróleo y gas natural. Esto generó una producción de 122MMB de petróleo, excediendo un 43% de las reservas probadas identificadas al suscribir el contrato en 1993.

Masificación del Gas Natural: Aprobación de tarifa única y expansión en el suroeste

Situación actual de SDGN suroeste

	Plantas de regasificación	Situación actual
Arequipa	3	400 km de red construida
Tacna	1	11392 clientes residenciales
Moquegua	1	28 comercios
Ilo	1	19 industrias



	Proyección por ciudad	
	Km de redes polietileno	Nº de tuberías de conexión
Arequipa	93.4	7984
Tacna	39.7	2790
Moquegua	9.74	813
Ilo	6.91	531
Total	149.75	12118

- ▶ El Congreso aprobó el Proyecto de Ley N° 679, cuyo objetivo es impulsar la masificación de gas natural mediante la implementación de una tarifa única nacional de gas natural dirigida a los segmentos domiciliario, industrial y vehicular. Luego de pasar por el Legislativo por 2 años, el proyecto fue aprobado con 103 votos a favor. Así, la autógrafa será enviada al Ejecutivo para su promulgación.
- ▶ Sin embargo, según algunas concesionarias (La República: 11.11.2023) la norma tiene una modificación que retrasaría la masificación del gas. Esta consiste en que será aplicada a usuarios cuyo consumo no supere los 50 000m3, en lugar de los 900 000 m3 planteados en la versión inicial.
- ▶ Sobre la masificación en el suroeste del país, esta iniciaría en diciembre del 2023, con la proyección de llevar el servicio a 12 118 nuevos usuarios distribuidos en la costa sur del país. Esto se llevaría a cabo con USD15 millones en la primera etapa de los USD173 millones presupuestados desde el Fondo de Inclusión Social Energético (FISE). Según la República (12.11.2023), ya se lanzó la licitación y el 22 de diciembre se tendrá la empresa encargada de los permisos, trámites e ingeniería de la construcción.



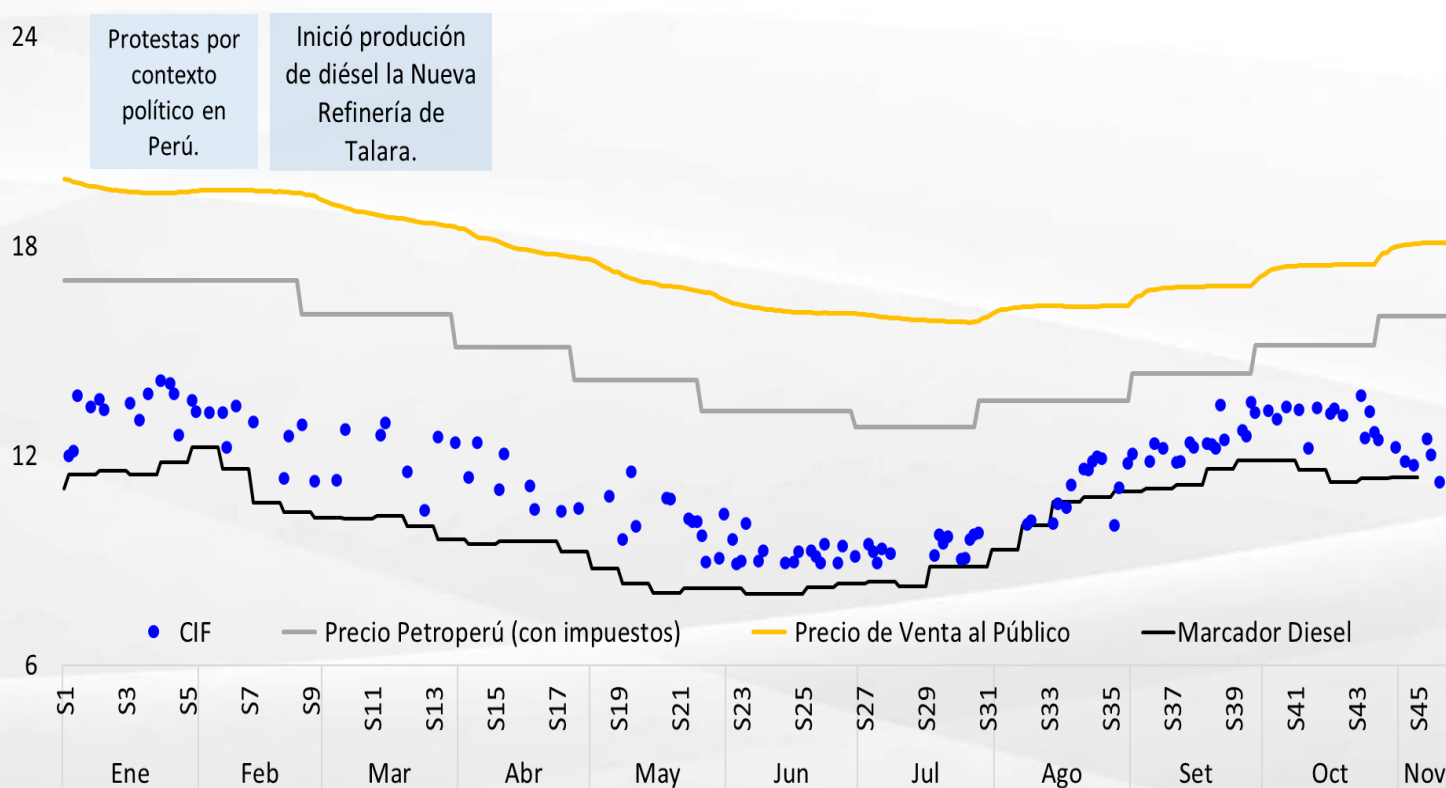
PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú

(S/ por galón)



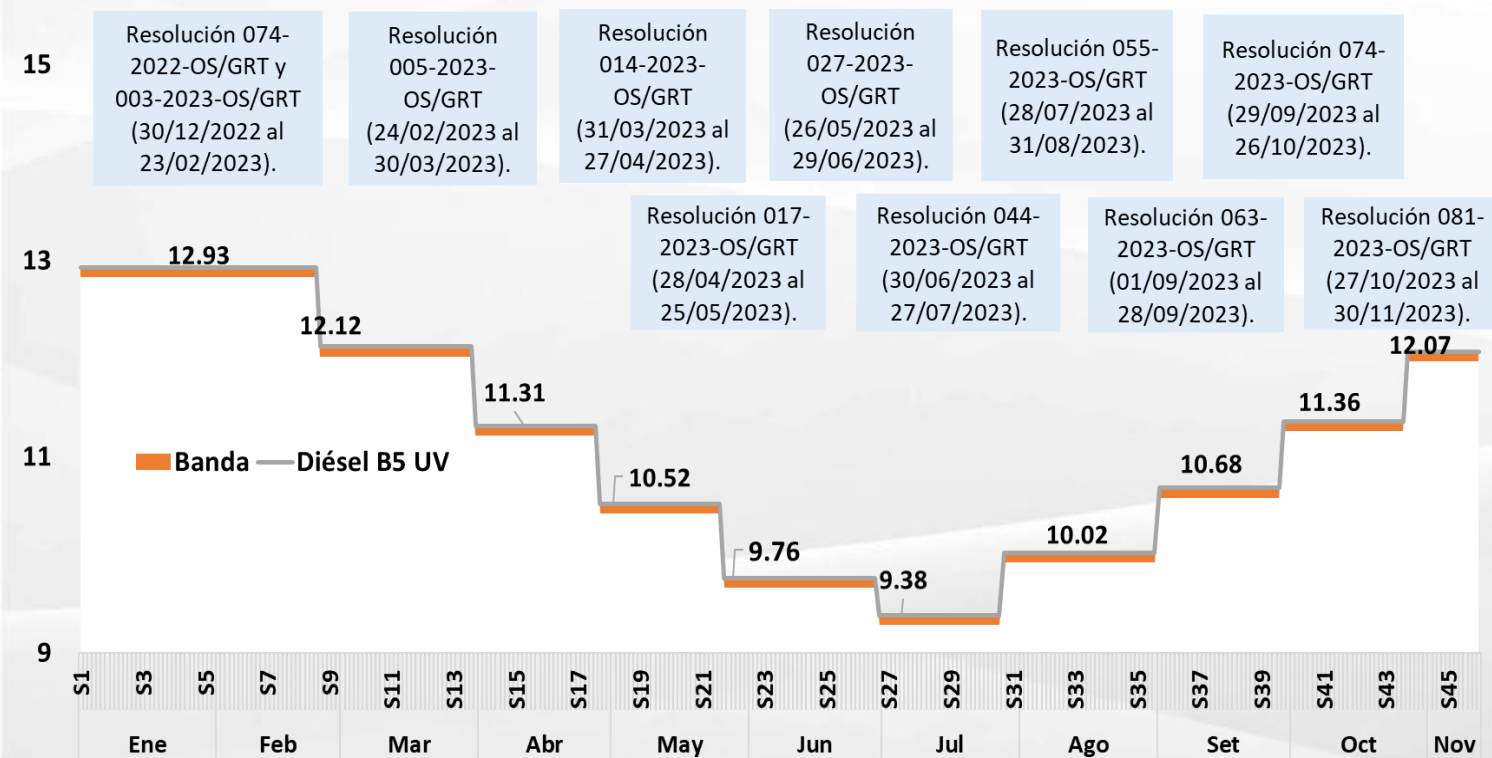
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (S/18.11 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú, y el de importación, disminuyeron en -6%.
- ▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, la cual es amortiguada por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores). Durante este periodo, el precio del diésel fue compensando por ese fondo.

La banda del precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por galón)

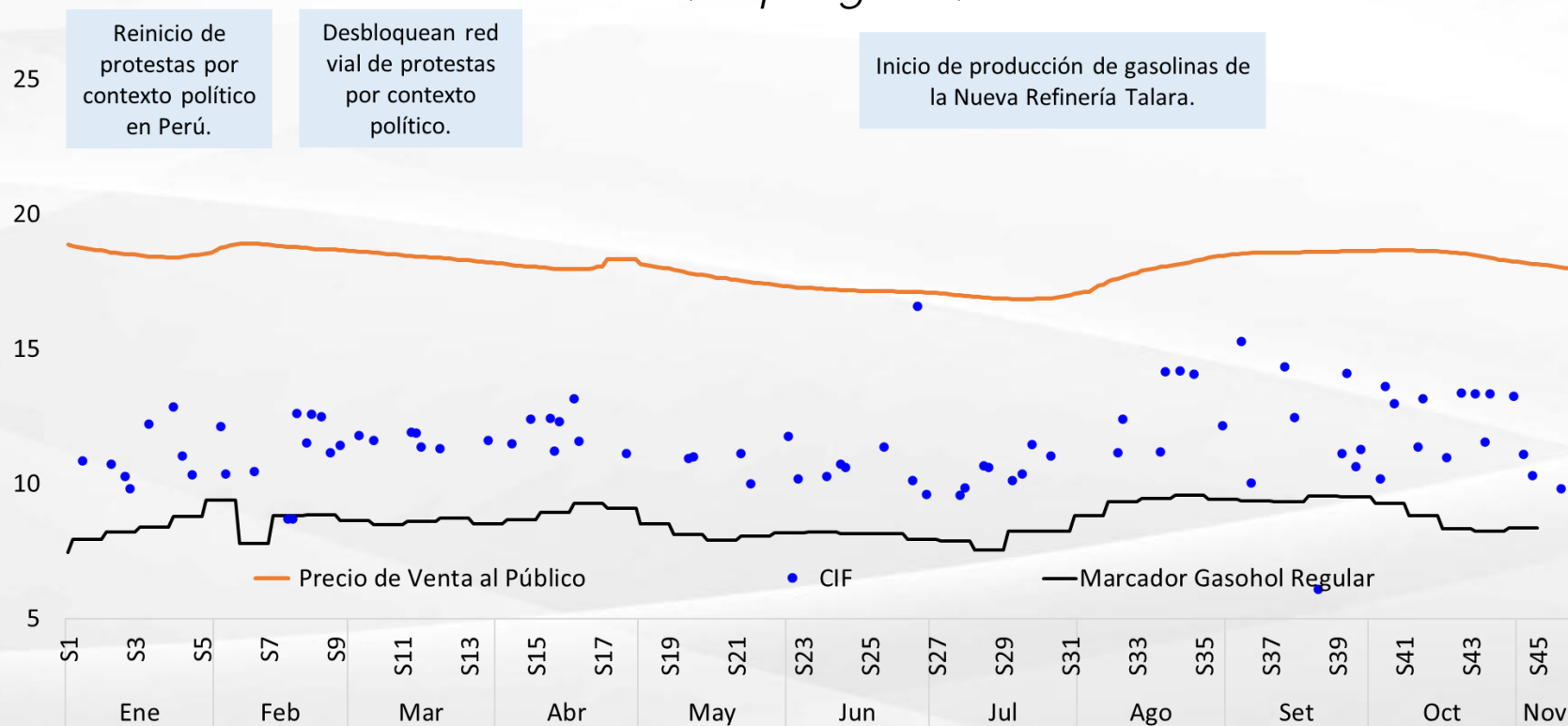


- ▶ La banda de precios del Diésel B5, de uso vehicular, se mantuvo constante desde su última actualización (27/10/2023). La banda, se mantendrá constante hasta el 30 de noviembre de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/12.07 y S/11.97 por galón, respectivamente.

Disminuyó precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



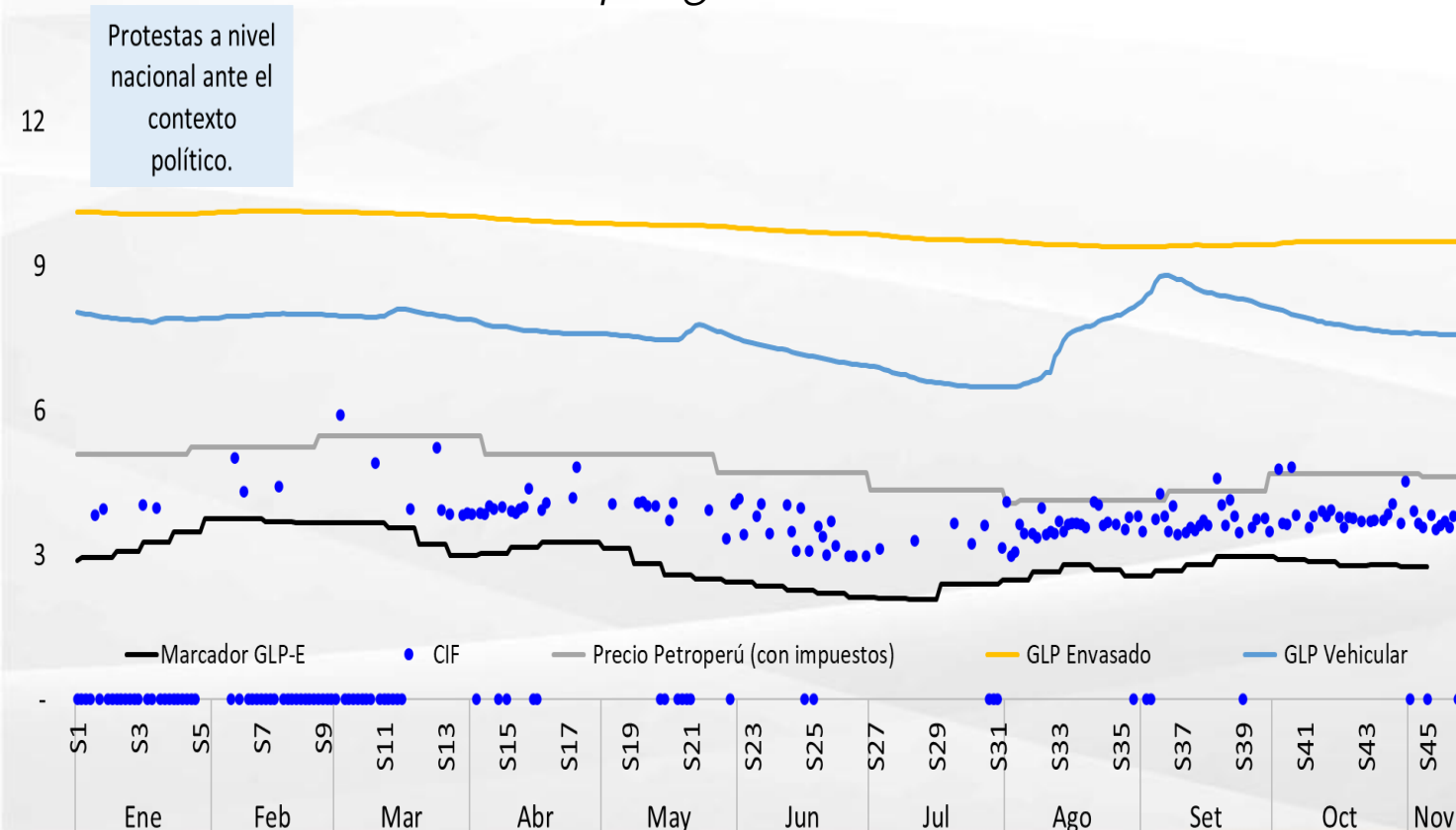
- El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (S/17.99 por galón), en un contexto en el que el precio de importación de la semana disminuyó en -5% con respecto a la semana previa.

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

El precio de GLP automotor y envasado se mantuvieron constantes

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



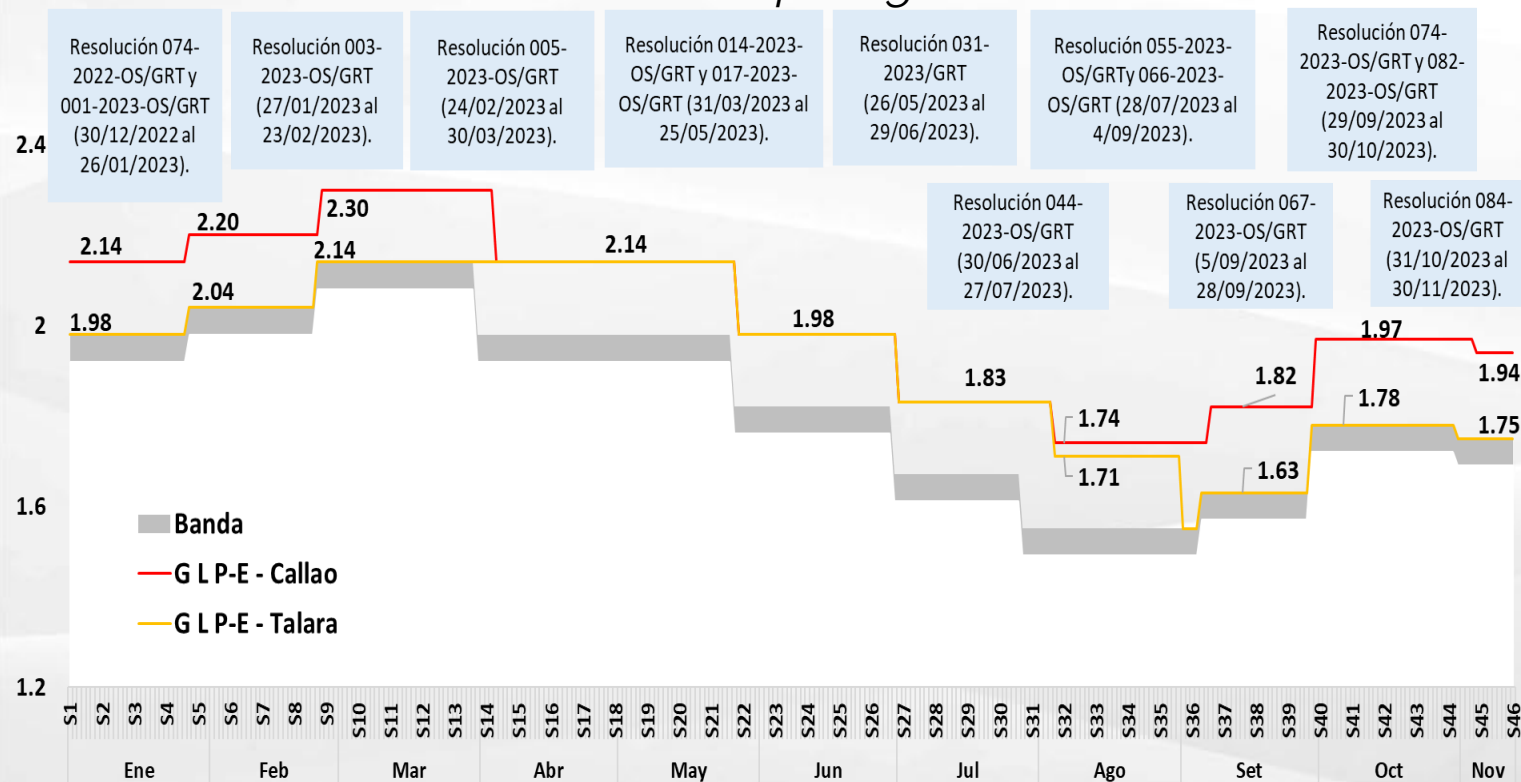
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (S/9.50 por galón para el envasado, y S/7.56 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante y el precio de importación de la última semana aumentó en +6% con respecto a la semana anterior.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
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 (31/10/2023). Los valores del límite superior e inferior son S/1.75 y S/1.69 por kg, respectivamente, los cuales se mantendrán constantes hasta el 30 de noviembre de 2023.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E, para Lima y Callao (S/1.94) se ubicó por encima de la banda (S/1.75); mientras que, el de Talara se estableció en el límite superior de la banda.

► Panorama Local: Oferta y demanda

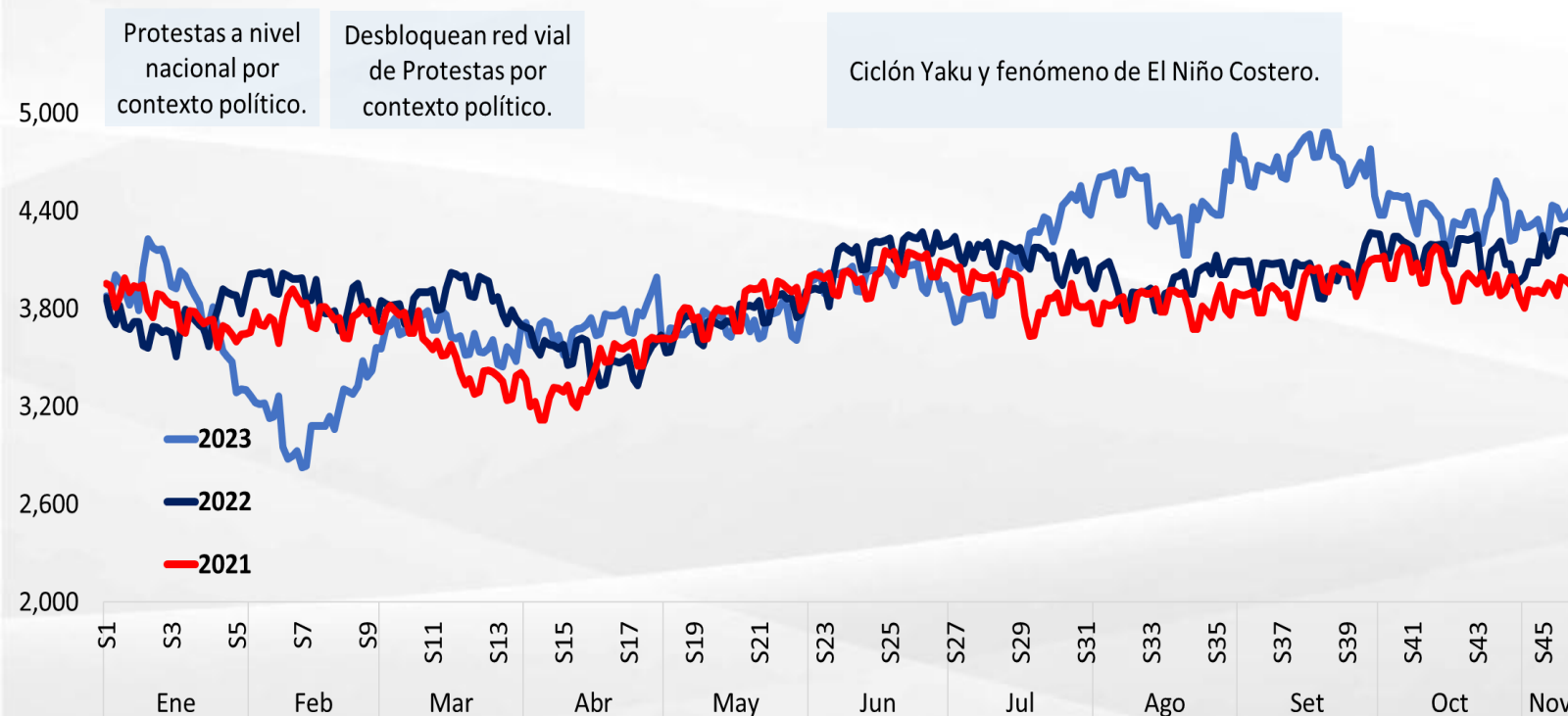


Aumentó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
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 +1% (4.3 MMB). Se registraron valores por encima de lo registrado en 2022 (+3%) y 2021 (+11%).

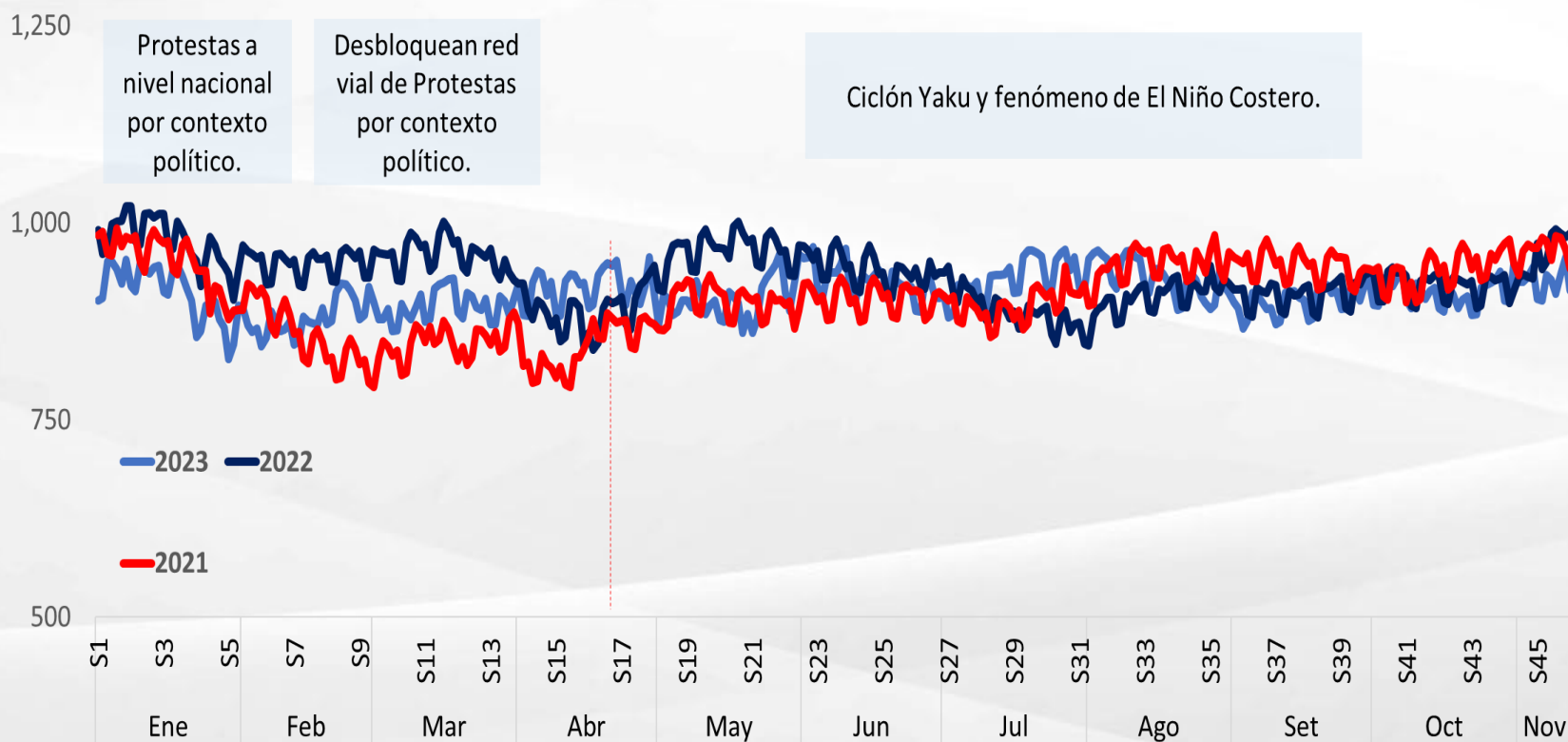
▶ Si bien, desde abril tuvo el mismo comportamiento que los dos años previos, desde la segunda semana de julio 2023 se requirieron mayores cantidades para atender la demanda nacional.

La demanda de gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
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 se mantuvo constante (0.92 MMB); pero se mantuvo por debajo de 2022 (-5%) y de 2021 (-4%); en un contexto donde el precio de venta final aún se mantiene en nivel altos (S/17.99 por galón).

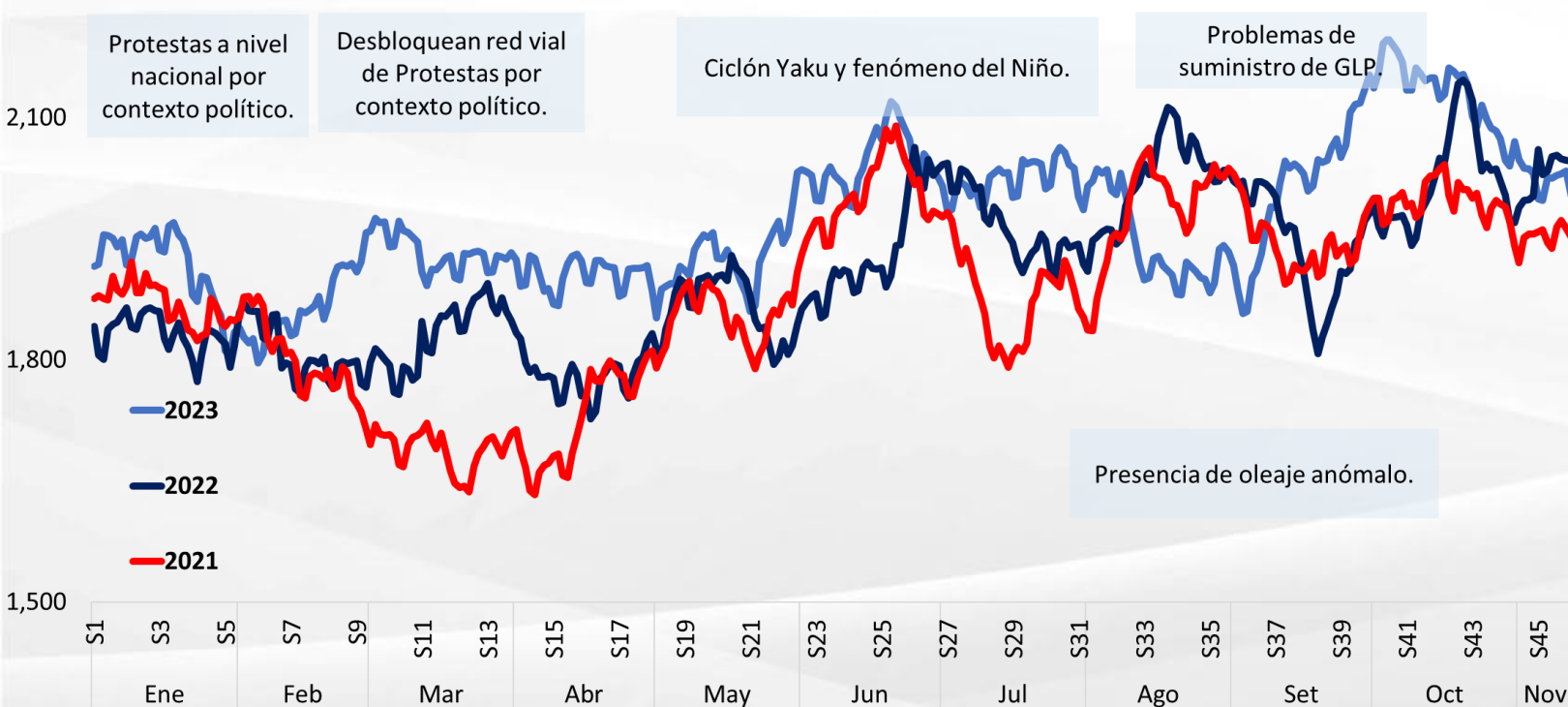
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
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% (2.0 MMB). Respecto a los años previos, se mantiene en -1% si se compara con el 2022 y +2% con el 2021.

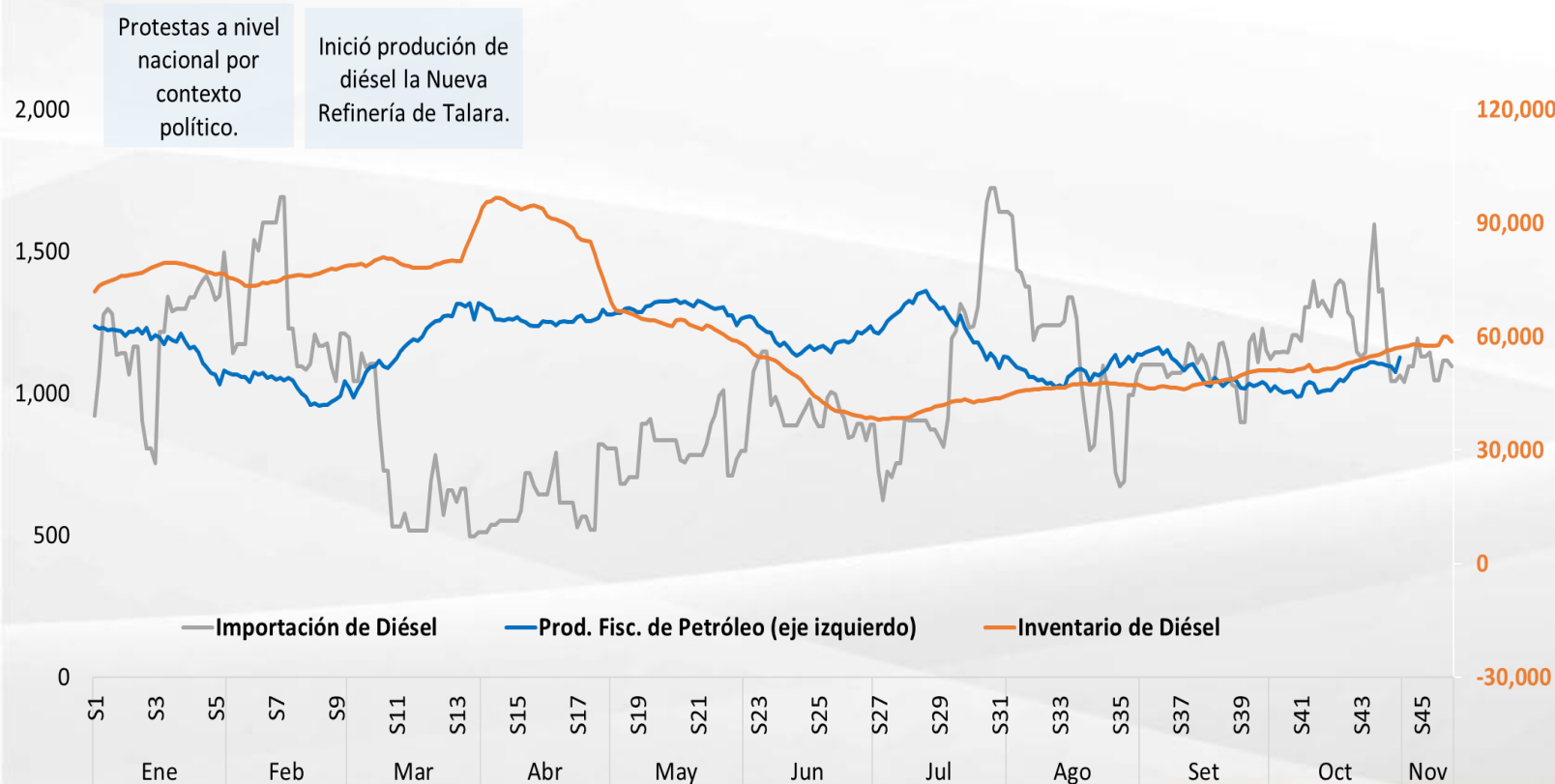
▶ La disminución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante (S/9.50 por galón) y del GPL automotor se mantiene en niveles altos (S/7.56 por galón).

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
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 +2% (58.6 MMB) y la importación acumulada mensual se mantuvo constante. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante y en valores altos.

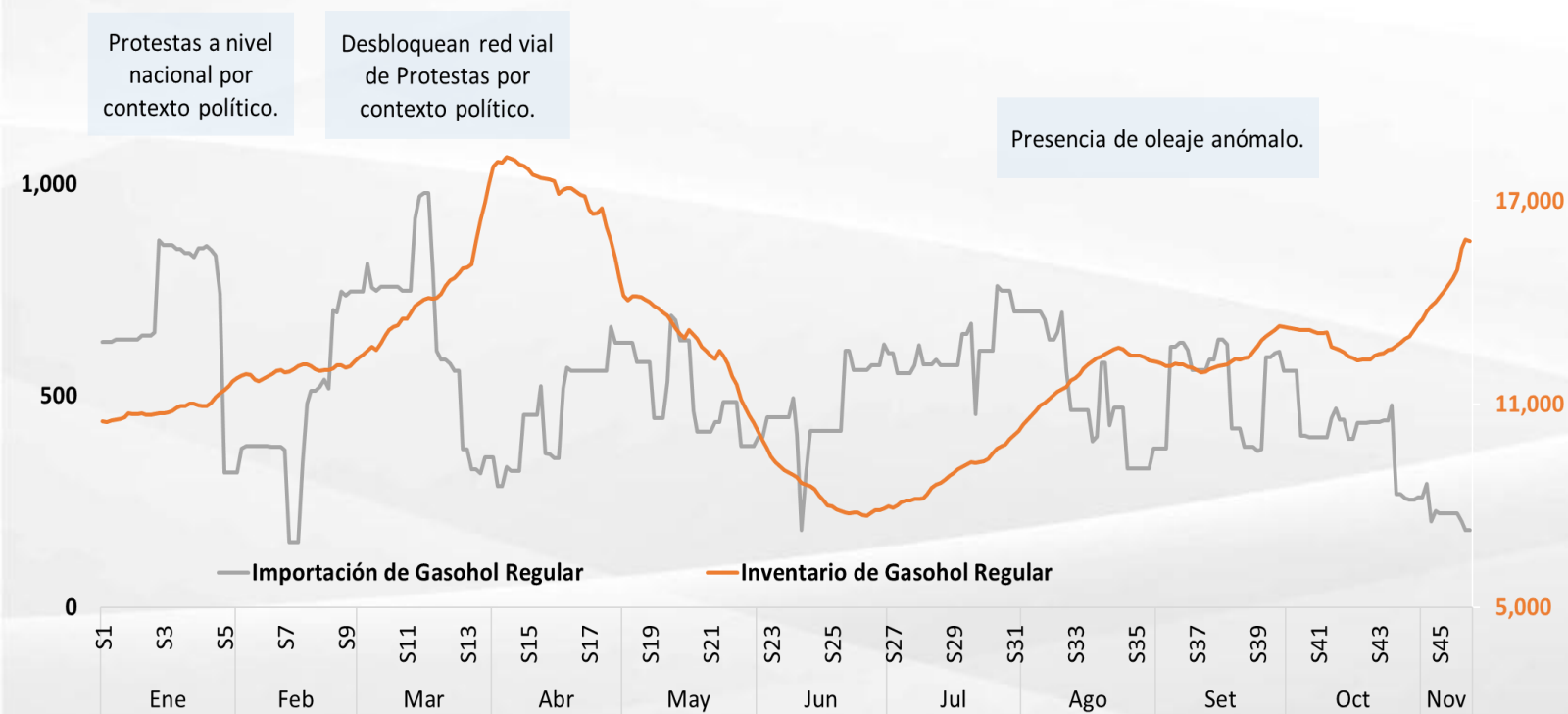
▶ Al 31.10.2023 (última fecha mostrada por Perupetro), el acumulado de producción fiscalizada de petróleo se incrementó en +2% con respecto a la semana previa.

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
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 +10% (15.8 MMB), y la importación disminuyó en -15% (0.18 MMB); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público se mantiene en niveles altos (S/17.99 por galón).

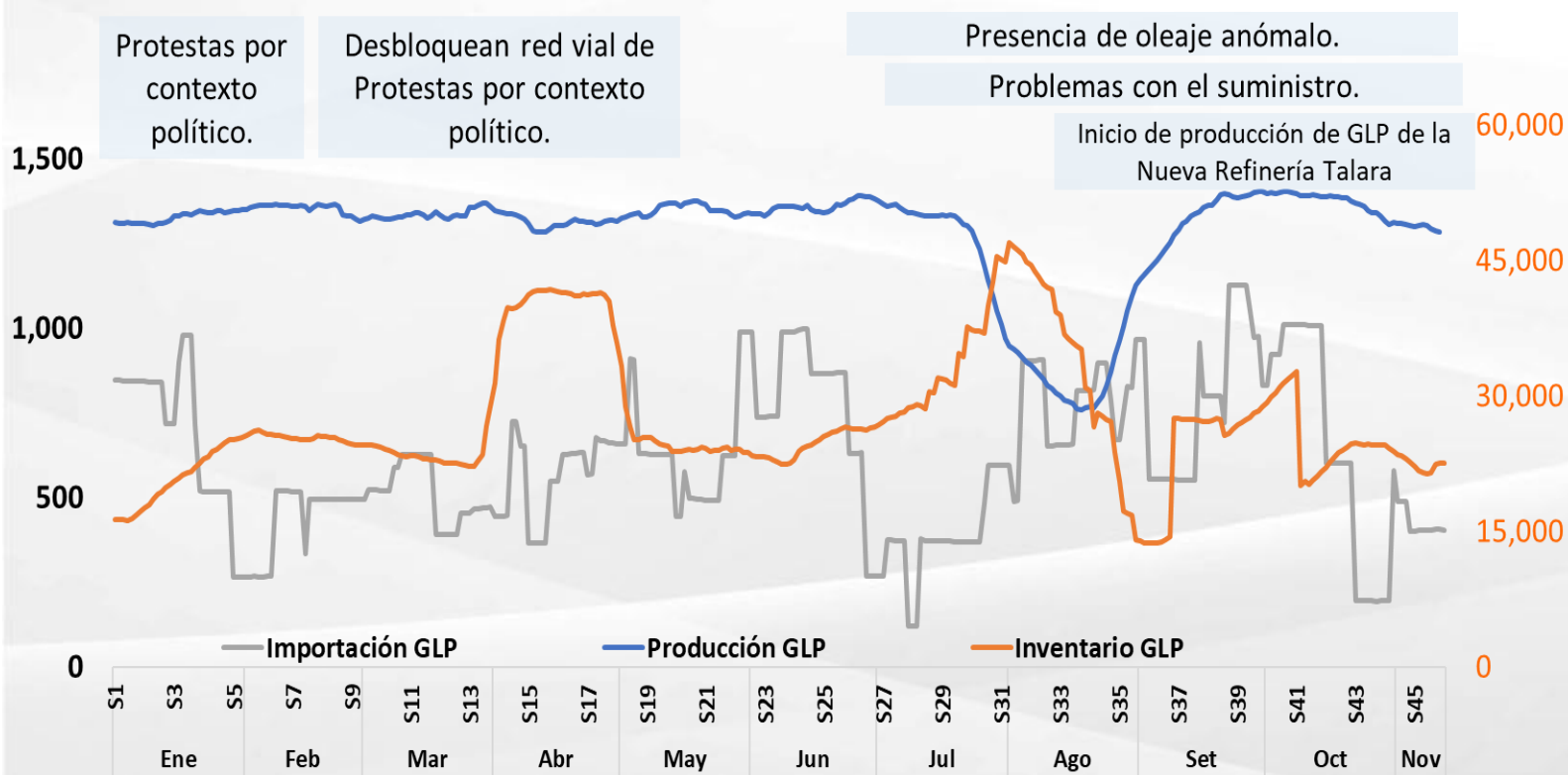
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

Disminuyó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 11 de noviembre de 2023*, la oferta de GLP disminuyó en -7%; la producción disminuyó en -1% y las importaciones se mantuvieron constantes (1.3 y 0.4 de MMB, respectivamente); además, los inventarios disminuyeron en -7% (22.6 MMB).
- ▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde los precios de venta al público no presentaron variaciones con respecto a la semana previa.

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 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 7 al 13 de noviembre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía