



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

20 de noviembre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Colombia estudia importar gas natural y crudo ligero desde Venezuela para reducir sus costos de combustible.
- ▶ El petróleo ha vuelto a estar en un mercado bajista, pero tal como están las cosas actualmente, uno de los mayores productores de la OPEP aumentará su producción en enero.
- ▶ Gobierno y sector privado impulsarán la masificación del gas natural.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Retos para asegurar la producción y transporte de hidrocarburos.
- ▶ Gobierno presenta proyecto de ley para impulsar la industria petroquímica.
- ▶ Disminuyó el precio del gasohol regular.
- ▶ Aumentó la demanda de diésel B5 de uso vehicular y gasohol regular.
- ▶ 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

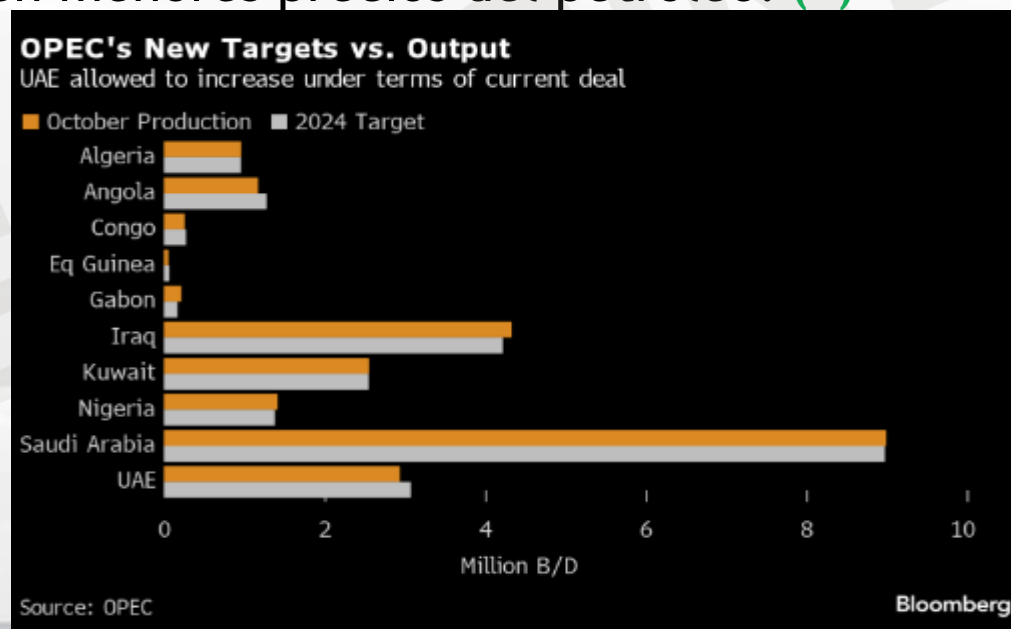
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **NUEVA ESTRATEGIA.** Colombia estudia importar gas natural y crudo ligero desde Venezuela para reducir sus costos de combustible. Además, el país cafetero, también, considera participar en exploración petrolera en Venezuela, señaló el ministro de Energía de Colombia, Andrés Camacho, según Bloomberg. Esta agencia afirma que el funcionario sostuvo que “estamos explorando la posibilidad de que Ecopetrol explore directamente en busca de gas e hidrocarburos en Venezuela”. Sus comentarios van el mismo sentido que las declaraciones del presidente Gustavo Petro en su visita a Nicolás Maduro, donde Petro dijo que era "muy probable" que la petrolera estatal de Colombia, Ecopetrol, se convertiría en socio de Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA) en la producción de petróleo y gas natural. El interés de Colombia marcaría un cambio en la política de Petro de alejar a su nación de los combustibles fósiles, señala Bloomberg. En Colombia, su gobierno se ha negado a otorgar nuevas licencias de exploración petrolera y también se ha opuesto a nuevos contratos de exploración petrolera en el extranjero, afirma esa agencia. (¿?)

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **MÁS PRODUCCIÓN.** El petróleo ha vuelto a estar en un mercado bajista, pero tal como están las cosas actualmente, uno de los mayores productores de la OPEP aumentará su producción en enero. A pocos días para la reunión de la OPEP+, los operadores se centran en si Arabia Saudita extenderá su recorte voluntario de producción de 1 MMBPD hasta el nuevo año. Si bien esa decisión sigue siendo incierta, Emiratos Árabes Unidos ya cuenta con un acuerdo que le permite bombear más crudo. Esto se traduciría en menores precios del petróleo. (+)



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.

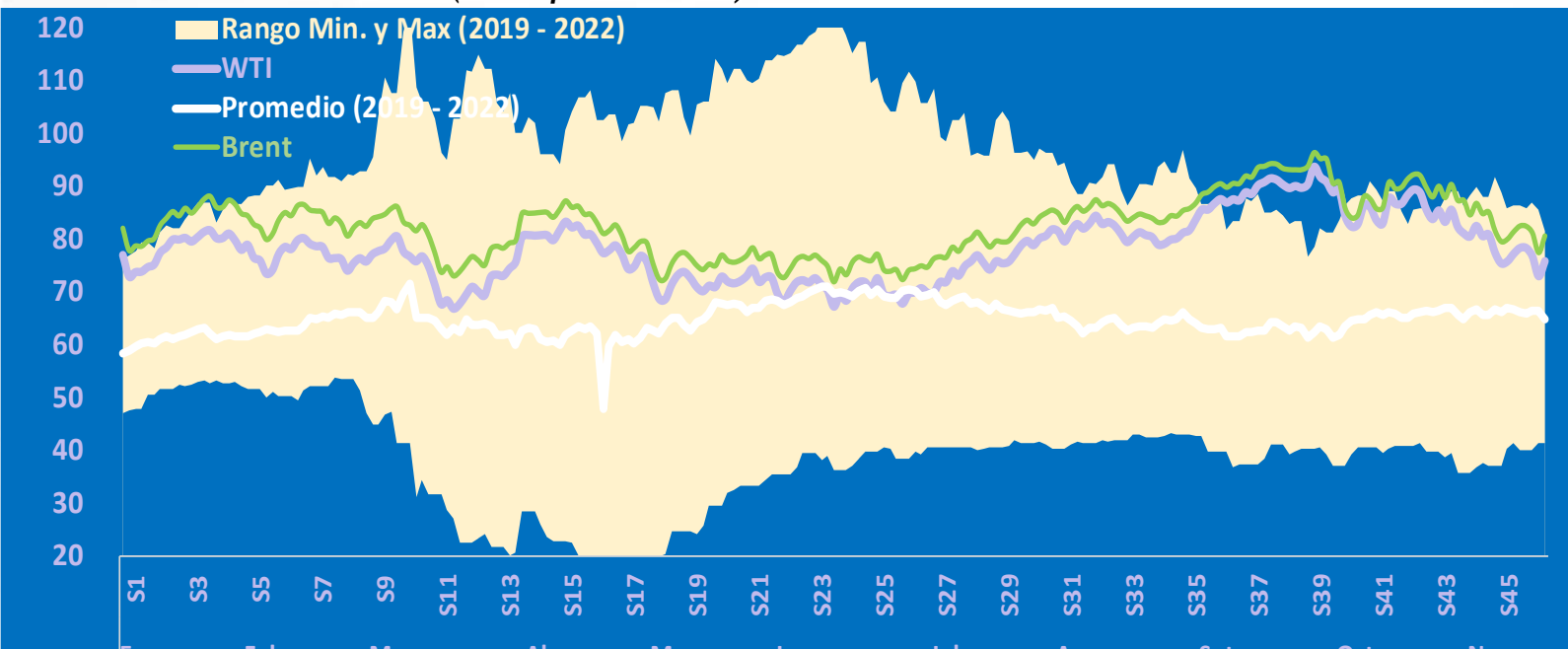
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

WTI subió el viernes

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 17/11/2023

respecto de...



El petróleo subió el viernes, luego de tocar mínimos de cuatro meses mientras EE.UU. aplica sanciones a algunos transportistas que han apoyado al traslado de petróleo ruso.

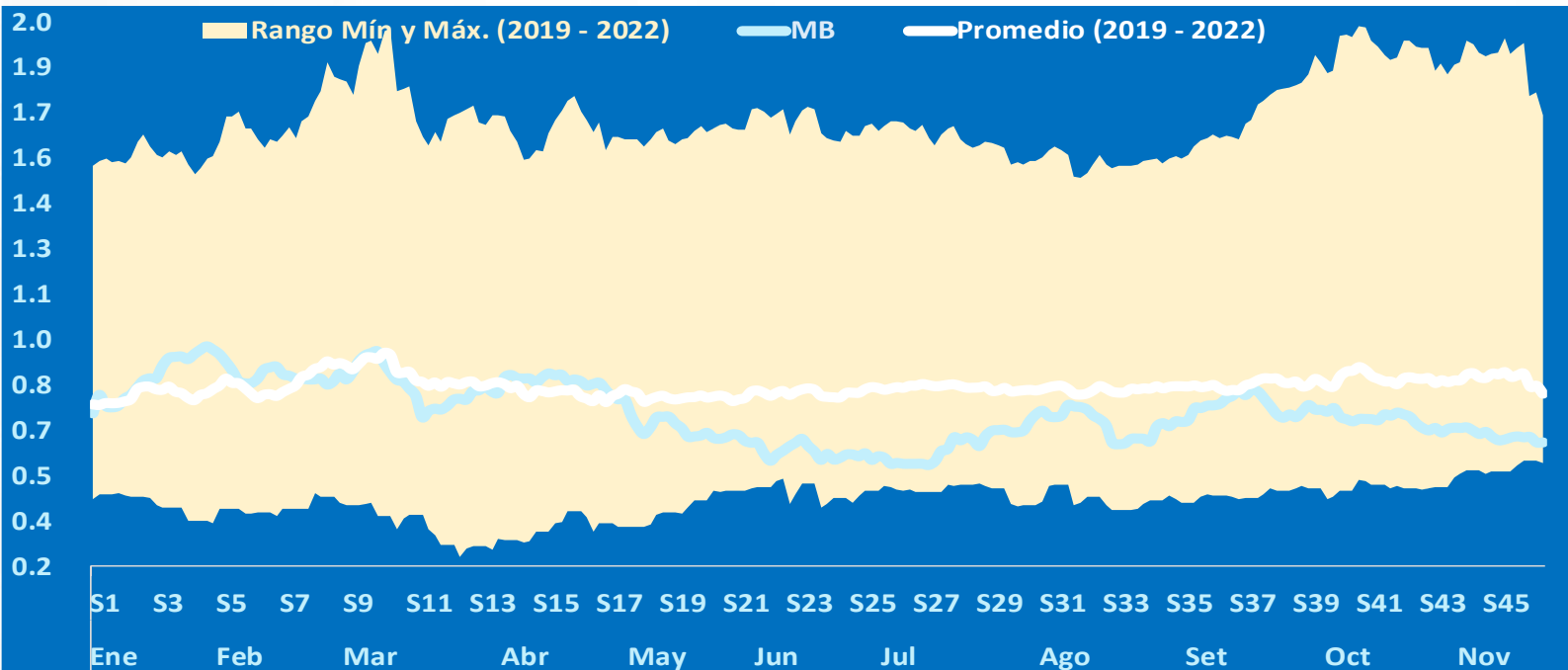
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Mont Belvieu a la baja

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 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 17/11/2023

respecto de...

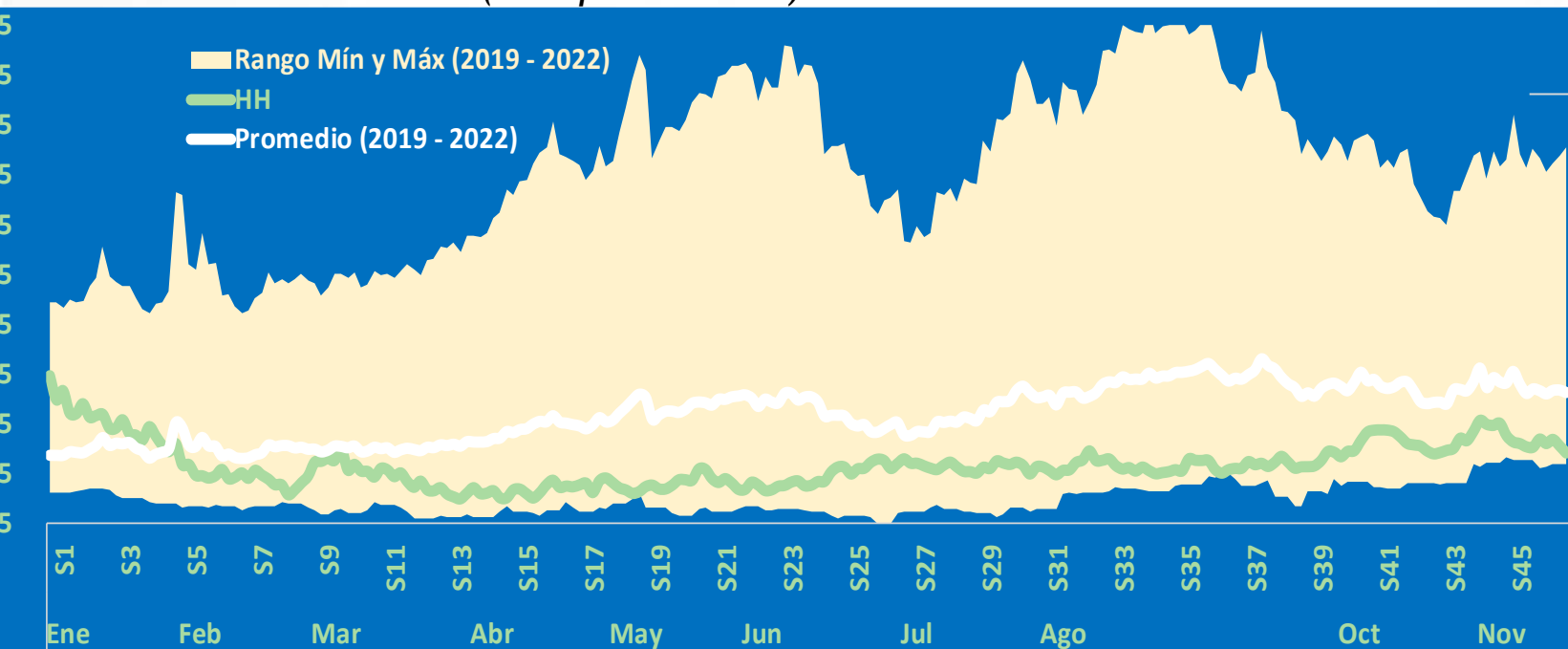


Henry Hub retrocede

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 17/11/2023

respecto de...



El gas natural de EE.UU. cayó a un mínimo de tres semanas el viernes, debido a una producción récord que debería permitir a las empresas de servicios públicos seguir inyectando gas en sus almacenes hasta finales de noviembre.

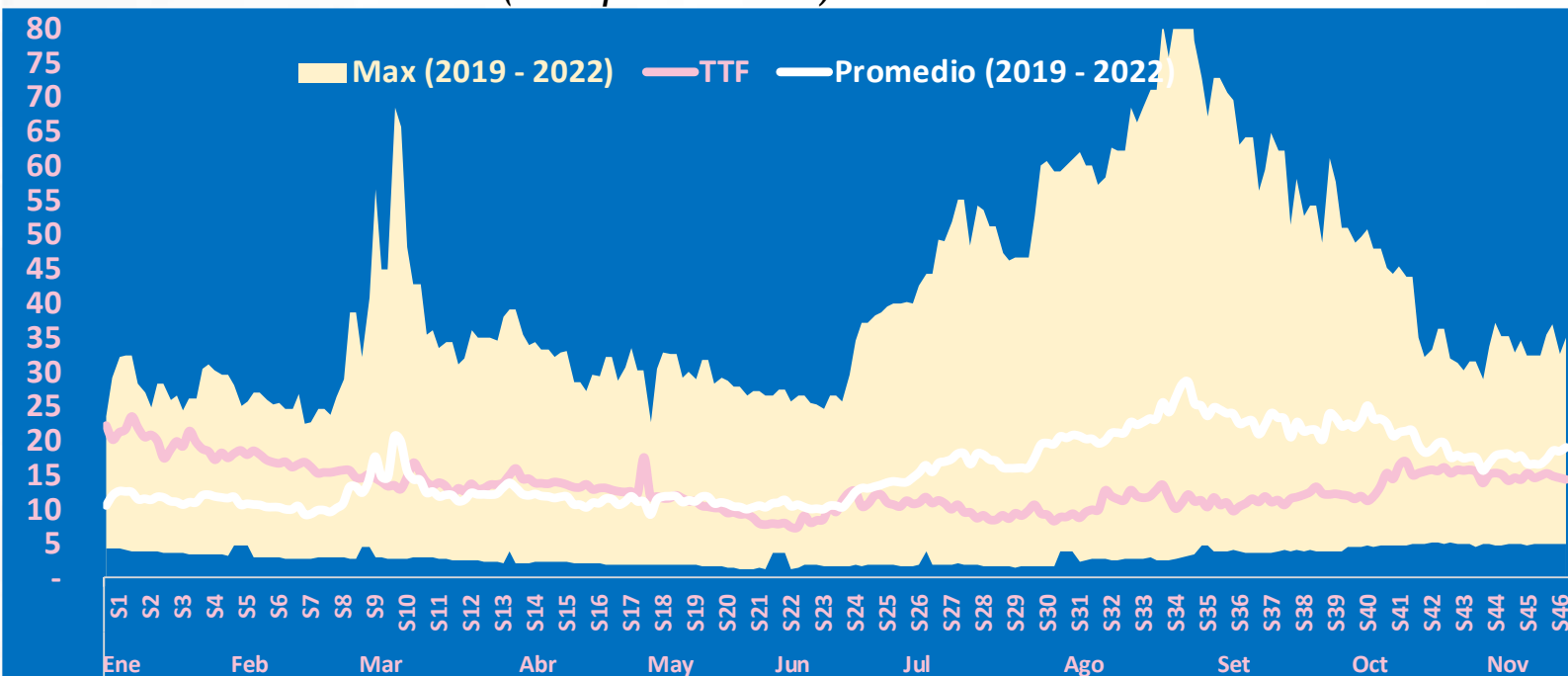
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

LNG sigue cayendo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 17/11/2023

respecto de...



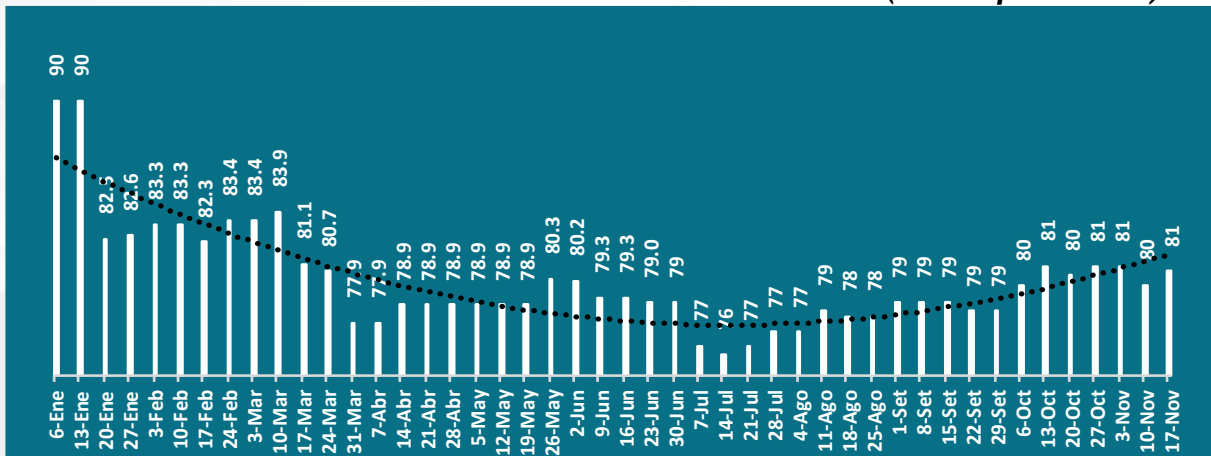
Los precios del gas holandés y británico cayeron el viernes debido a los mercados europeos de gas y GNL se mantuvieron bien abastecidos, con niveles de almacenamiento de gas aún por encima del 99%.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

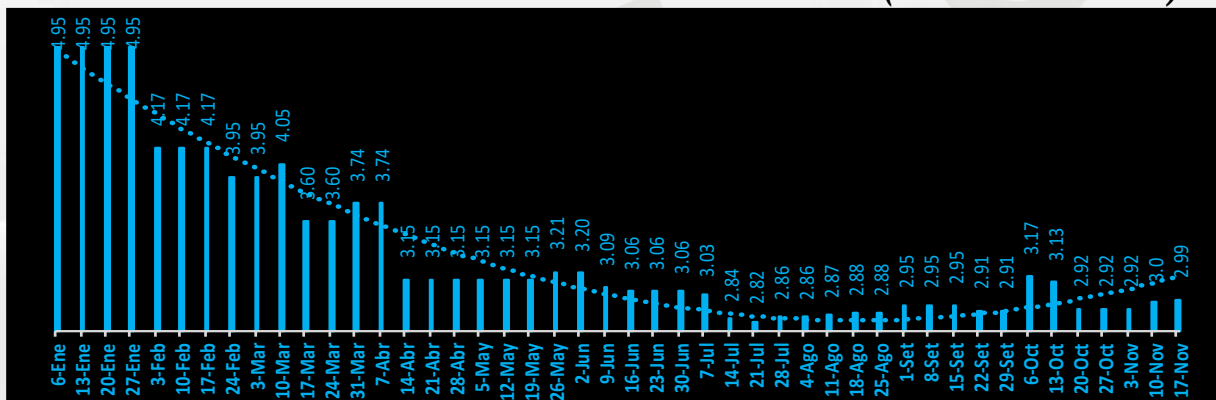
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

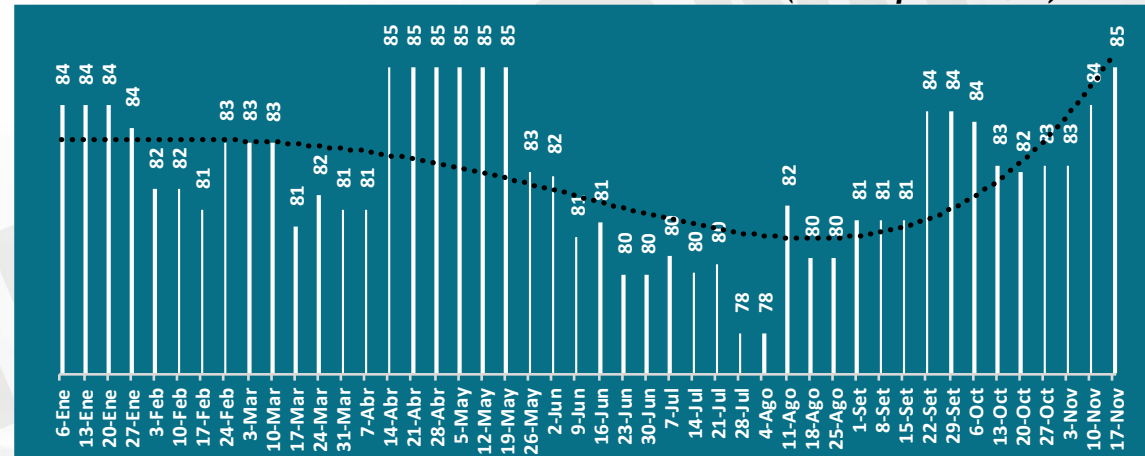
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



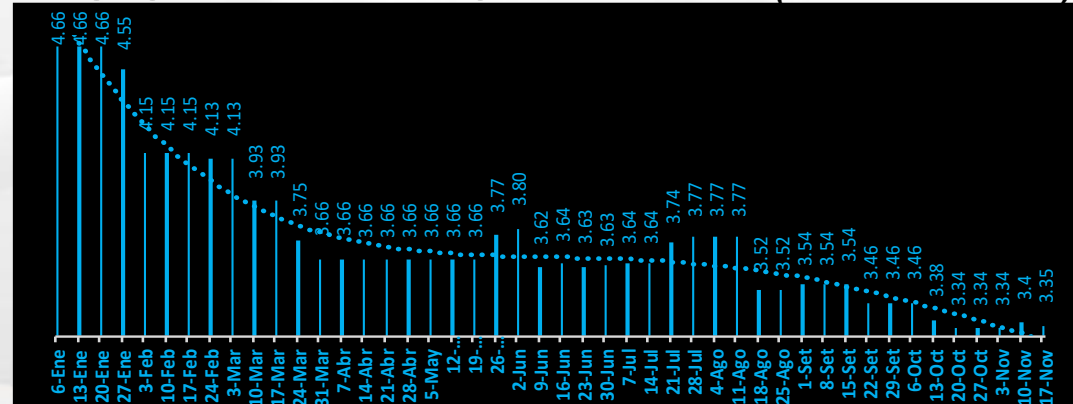
PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Local



Gobierno y sector privado impulsará la Masificación de gas natural

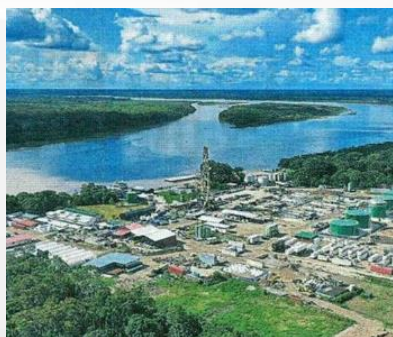
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) anunció que el programa Bonogás estará disponible desde noviembre para la región de Piura, empezando en 5 zonas de las localidades de La Tortuga y Paita, en el marco del Programa Anual de Promociones 2023. Así, se permitirá la instalación gratuita en los hogares de estratos socioeconómicos bajos, y el financiamiento de la instalación con devolución de 50%, 75% y 100% para hogares de estratos medio, medio bajo, medio alto y alto.
- ▶ Además, el Minem suscribió un convenio con ProInversión para viabilizar, en un inicio, la construcción de redes de distribución de GN con una meta de 150km. Esta construcción irá acompañada del Bonogás para financiar la instalación en hogares, comedores populares, hospitales, colegios y mypes. La presidenta Dina Boluarte, señaló que existe un presupuesto de S/150 millones para construir redes, en una primera etapa, en las regiones del centro y sur del Perú.
- ▶ Por otro lado, Promigás, concesionaria de la costa y sierra del norte del país, cerrará con 45 000 conexiones nuevas (acumulando 255 000) con una inversión que supera los S/1600 millones. El gerente de la concesionaria, Miguel Maal, anunció que la empresa invertirá en 2024 S/218 millones en 45 000 conexiones nuevas. Además, señaló que, con el fin de asegurar el suministro, se contrató entre el 70% y 80% de capacidad del segundo carguero de Shell desde planta Pampa Melchorita (Cañete) y viene aumentando el abastecimiento del GN proveniente de Piura.

Retos para asegurar la producción y transporte de hidrocarburos

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El gobierno entregó oficialmente el lote Z-69 a Petroperú para que lo administre de forma temporal durante 2 años. Entre sus compromisos, está el de realizar 5 trabajos de reacondicionamiento (*workover*) en pozos antiguos. Petroperú recibió el lote el jueves 16.11.2023 como señaló el Decreto Supremo N° 027-2023-EM, con una producción de 4800MBD de crudo y 13 600m³ de GN. Este último continuará destinándose a la concesión de Gasnorp y al propio Petroperú (Nueva Refinería de Talara). Esto se da en un contexto de aumento de producción de los lotes I y VI, que también pasaron a Petroperú en este año.
- ▶ Por otro lado, PetroTal, operador del lote 95, señaló que la perforación de los nuevos pozos horizontales en el campo Bretaña Norte está asegurada por la instalación de la nueva plataforma Oeste L2 que instaló en Puinahua. Así, con el nuevo pozo perforado se espera incrementar su producción desde noviembre (10 909BPD en 2023t1)
- ▶ En relación al transporte de hidrocarburos, Petroperú señaló que el Oleoducto Norperuano (ONP) ya se encuentra 100% operativo luego de su paralización en los primeros meses de 2022; sin embargo, señaló que no existen inventarios de crudo para transportar, y que esta situación se resolvería en los próximos meses. Este problema se deriva de conflictos sociales que impiden la producción desde el lote 67 de Perenco (noroeste de Loreto) y la paralización del lote 192 de Petroperú, que se espera inicie su producción en el primer trimestre de 2024.

Gobierno presenta proyecto de ley para impulsar la industria petroquímica

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ejecutivo presentó el proyecto de ley N° 5632/2023-PE para pedir facultades legislativas al Congreso de la República, con el fin de fomentar la promoción y desarrollo de la industria petroquímica, mediante la aprobación de medidas especiales que brinden facilidades para la implementación y operación de plantas petroquímicas, que incluyan la producción de urea y fertilizantes.
- ▶ Entre sus medidas, la norma considera conveniente desarrollar medidas promocionales (plazos especiales y otros requisitos) respecto a procedimientos administrativos relacionados con los plazos de autorización sectorial para el desarrollo de la industria petroquímica.
- ▶ Así, se presenta la siguiente relación de habilitantes con sus debidas instituciones encargadas de brindar los requerimientos:

Habilitante	Entidad competente
Informe técnico favorable, diseño y construcción	Osinerghmin
Estudio de impacto ambiental	Senace
Certificado de inexistencia de restos arqueológicos	Ministerio de Cultura
Autorizaciones municipales	Gobiernos locales
Cesión de terrenos	Superintendencia de bienes nacionales

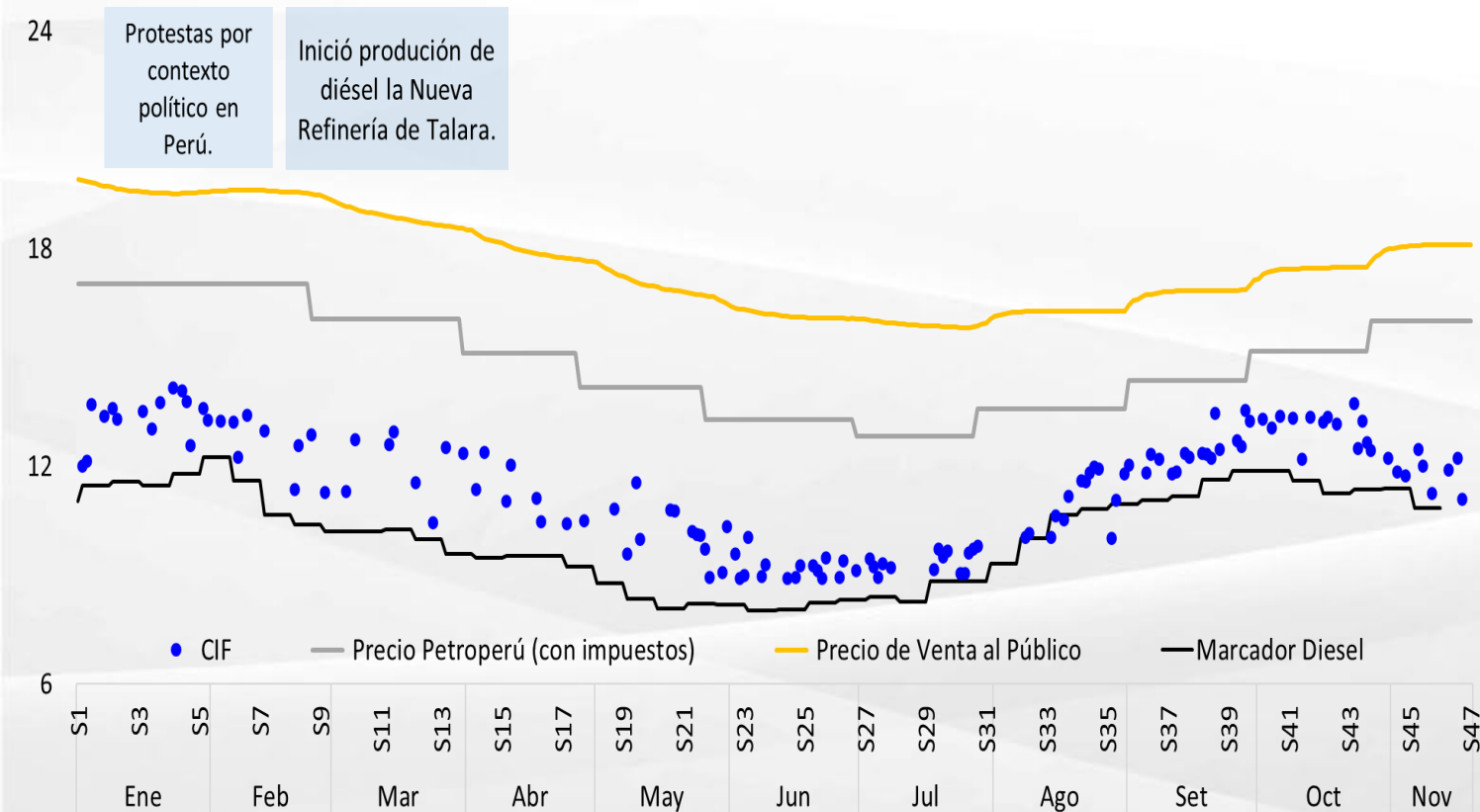


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



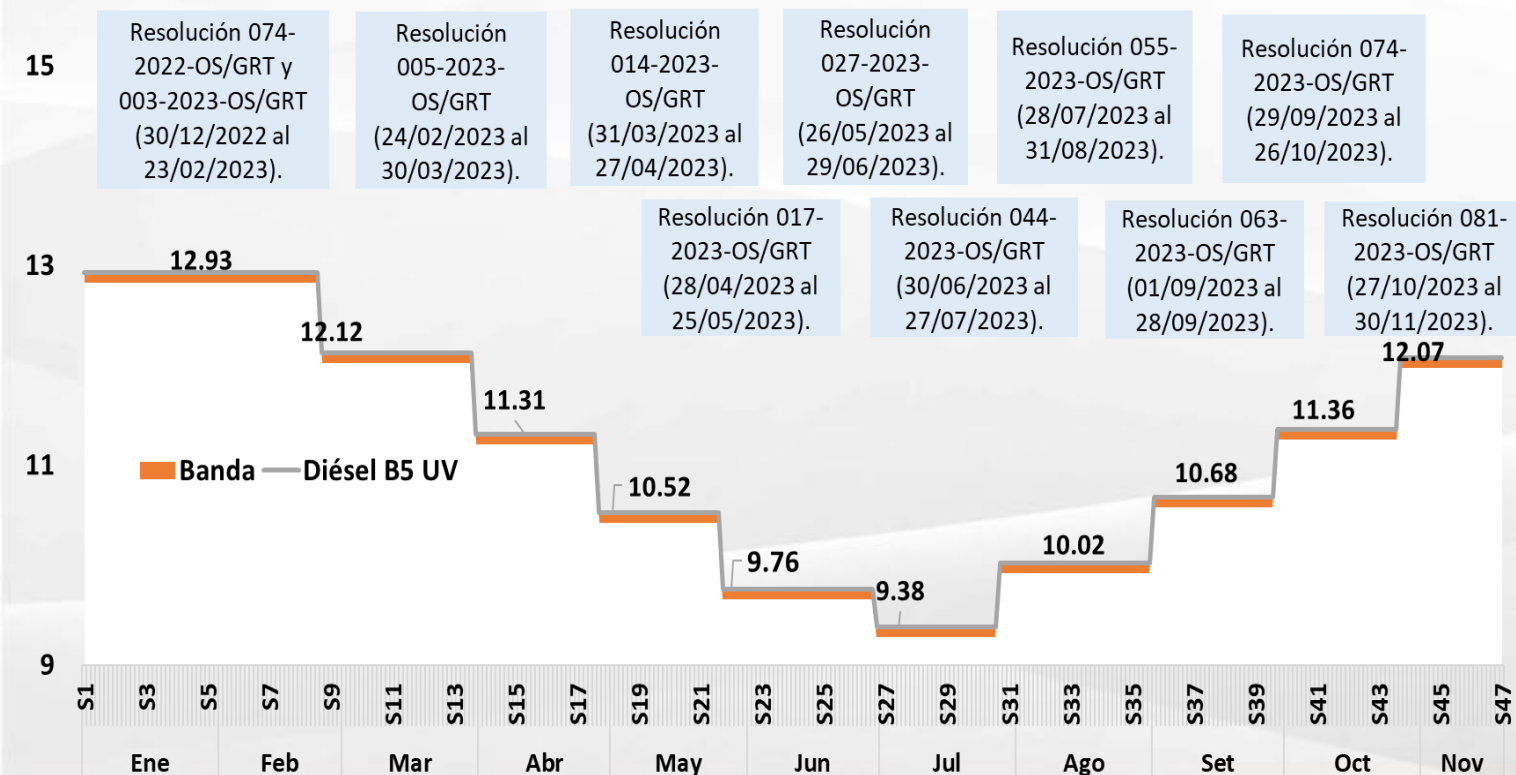
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/18.11 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú y el de importación disminuyeron en -1%.
- ▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, 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 el fondo (FEPC).

La banda del precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 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)



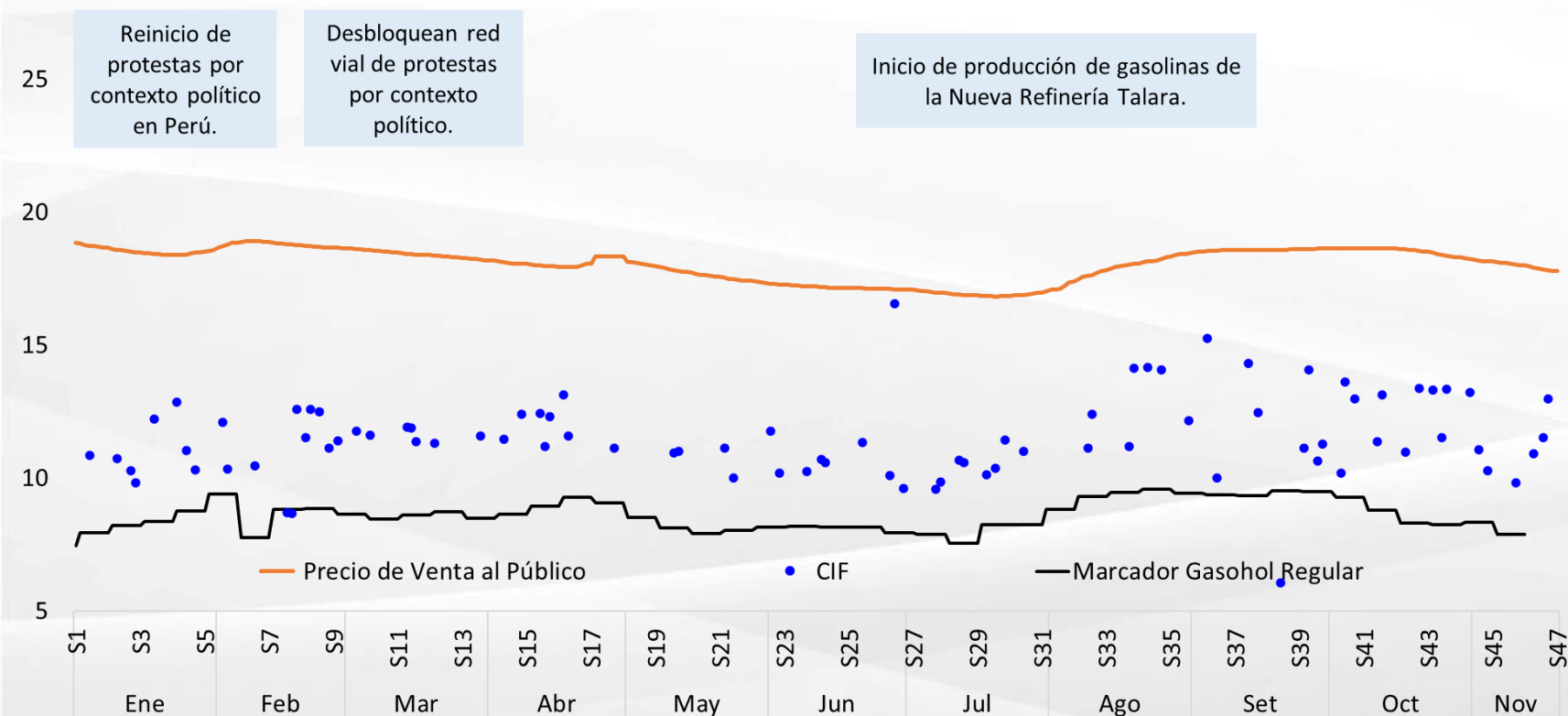
► La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (27/10/2023). La banda, se mantendrá constante hasta el 30 de noviembre de 2023.

► 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 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



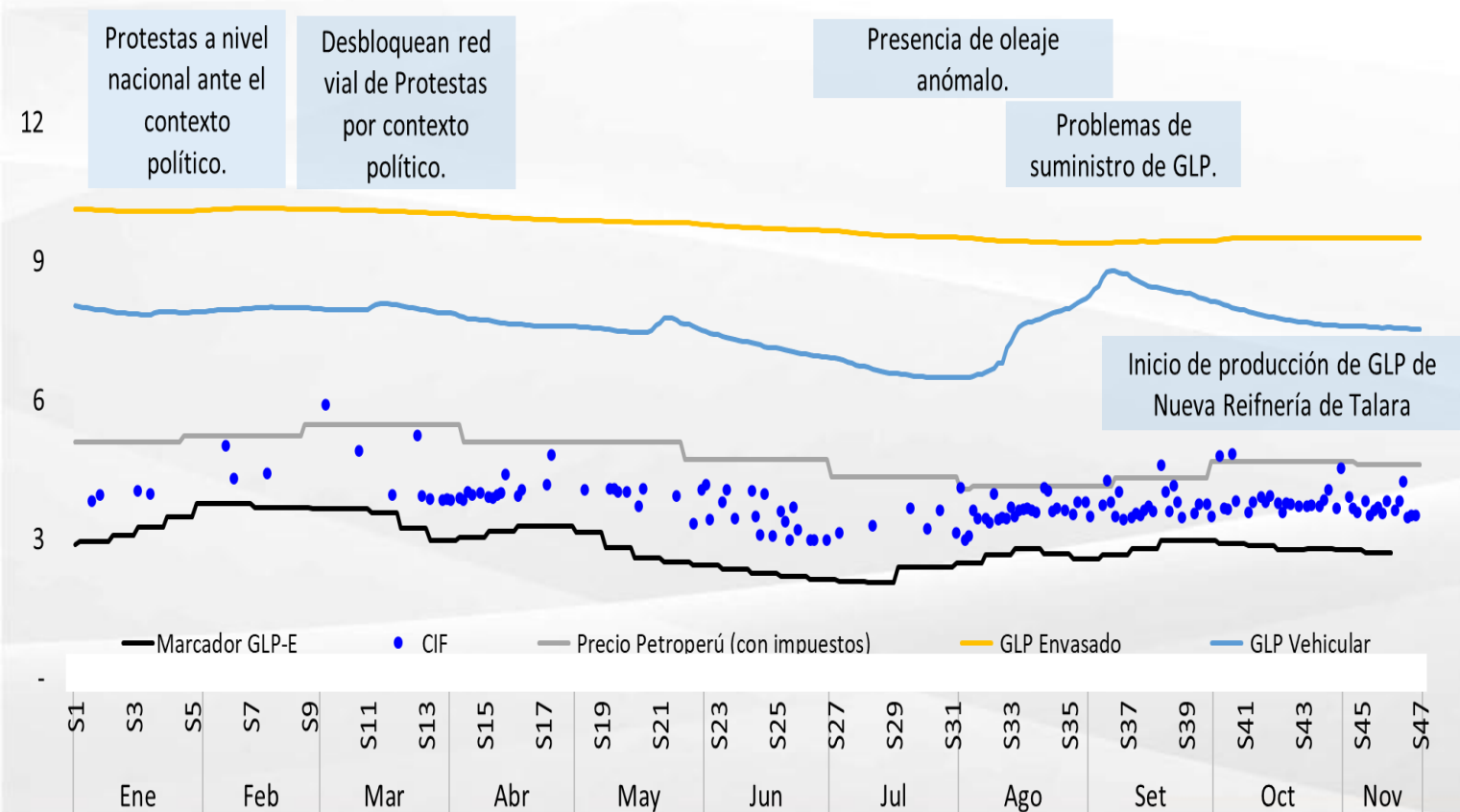
- El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/17.78 por galón), en un contexto en el que el precio promedio de importación de la semana aumentó en +20% con respecto al promedio de la semana previa.

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 mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



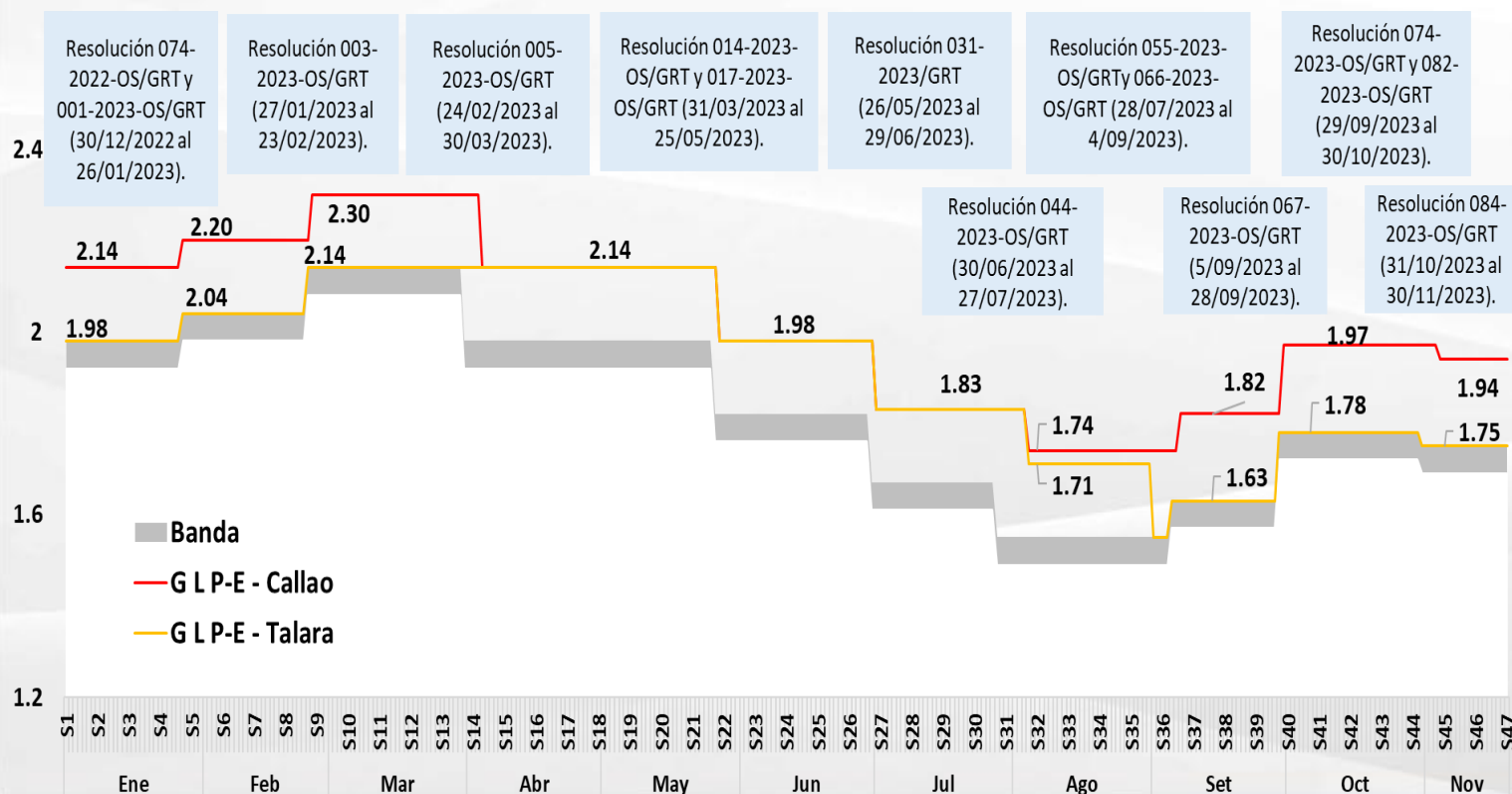
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (cerrando en S/9.49 por galón para el envasado, y S/7.53 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante y el de importación disminuyó en -8%.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 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 encontró 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

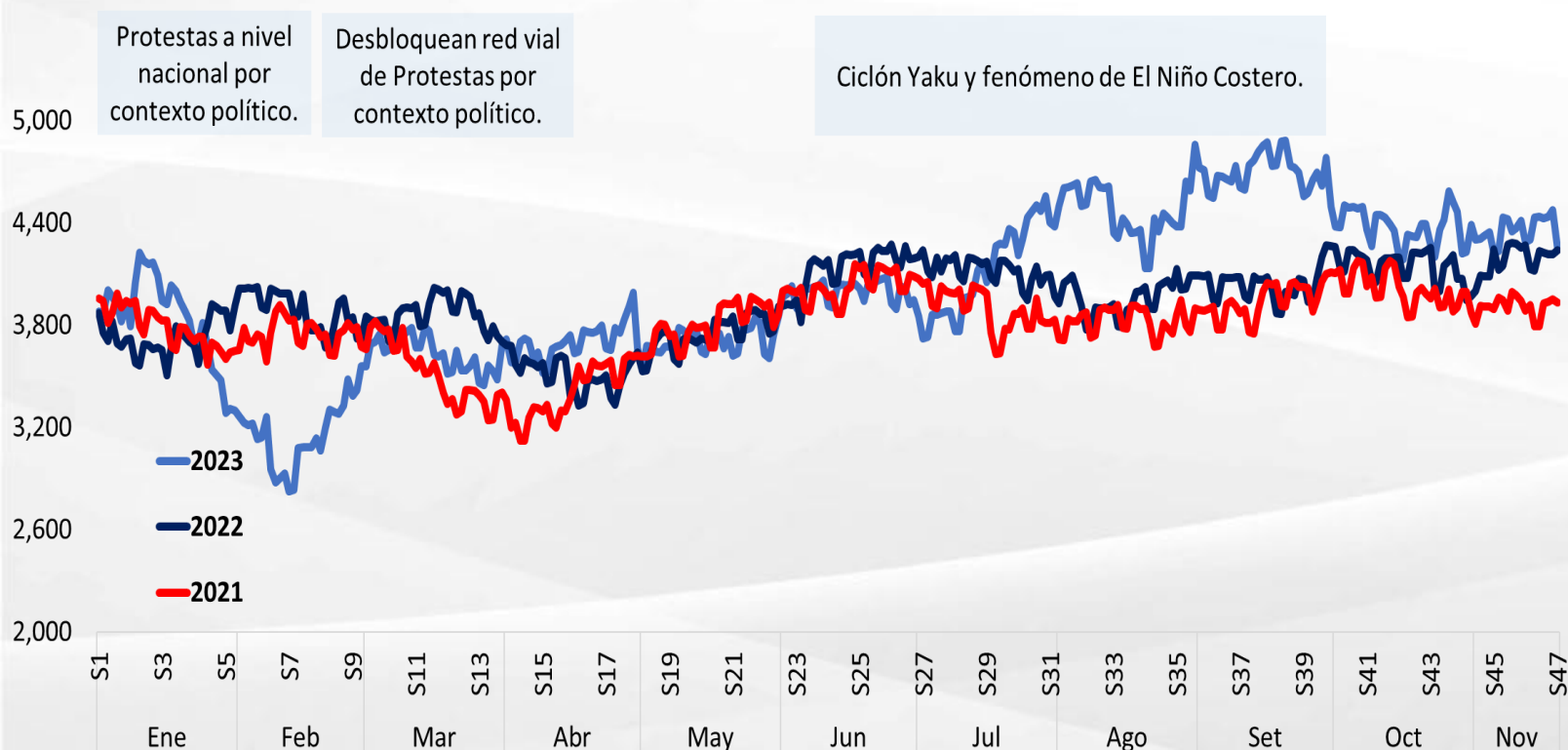


Aumentó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



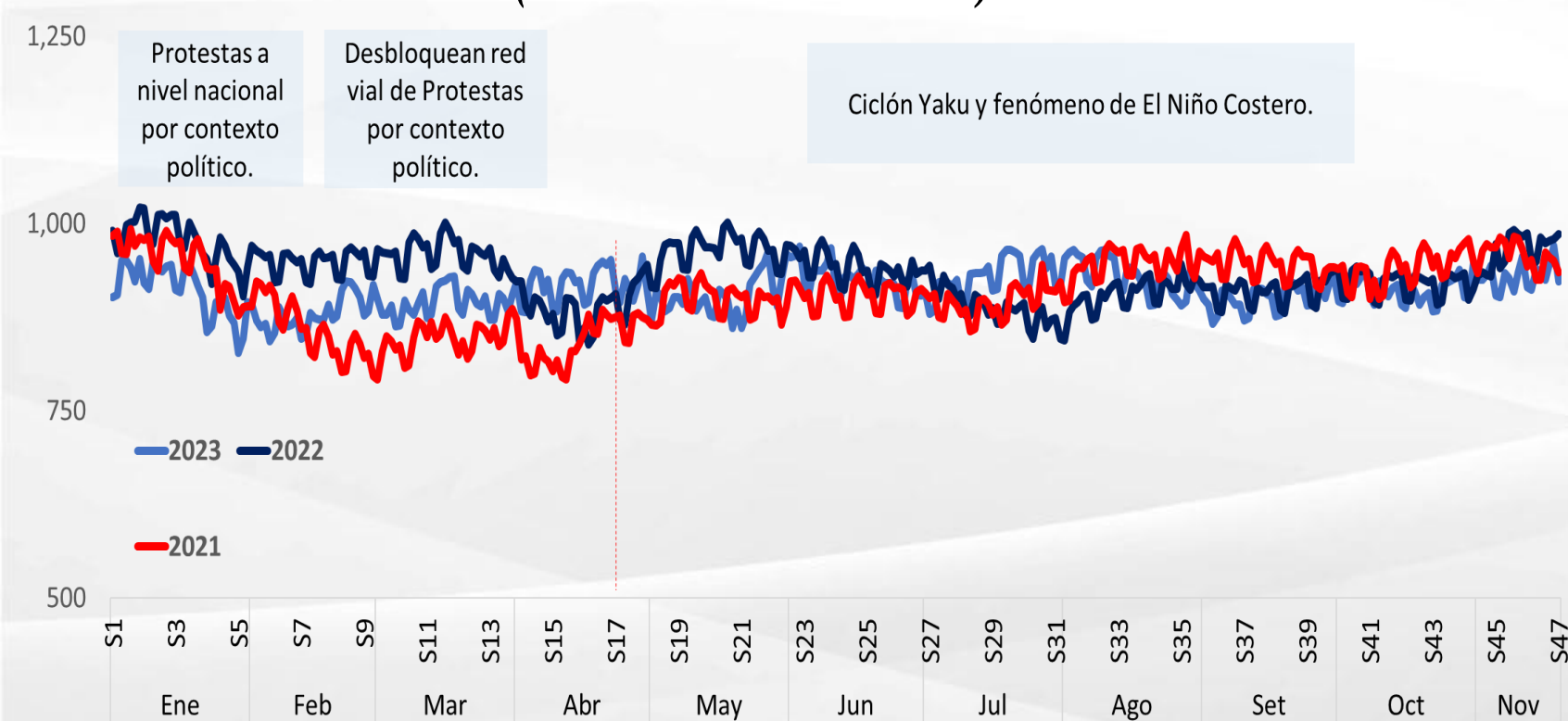
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en +1% (cerrando en 4.2 millones de barriles). Aún se mantiene por encima de lo registrado en 2022 (+5%) y 2021 (+13%).
- ▶ Si bien, desde abril tuvo el mismo comportamiento que los dos años previos, desde la segunda semana 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 14 al 20 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 aumentó en +1% (cerrando en 0.90 millones de barriles); asimismo, se mantuvo por debajo de 2022 (-4%) y de 2021 (-1%); en un contexto donde el precio de venta final disminuyó con respecto a la semana previa, pero aún se mantiene en niveles altos (S/17.78 por galón).

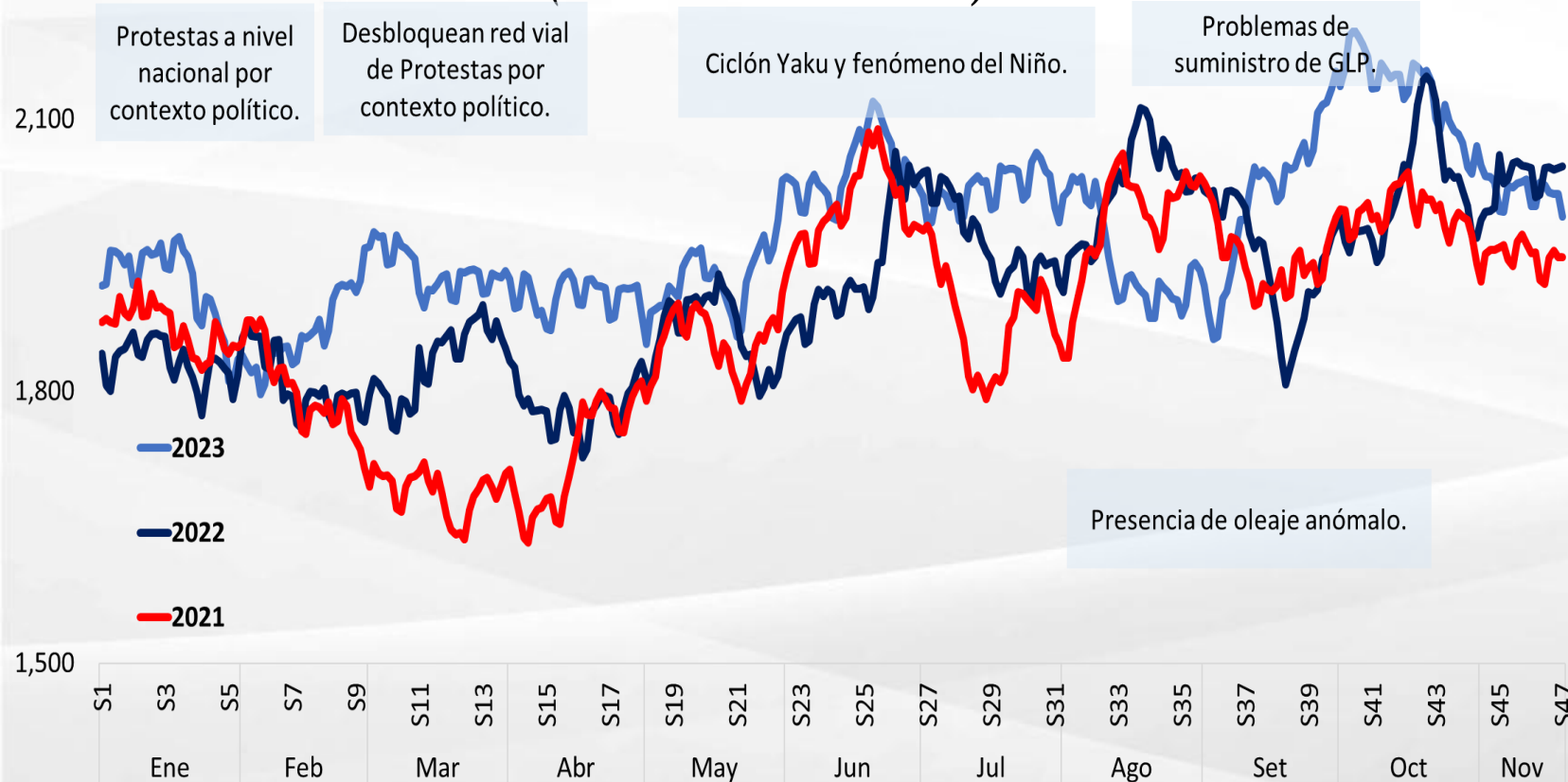
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

La demanda de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



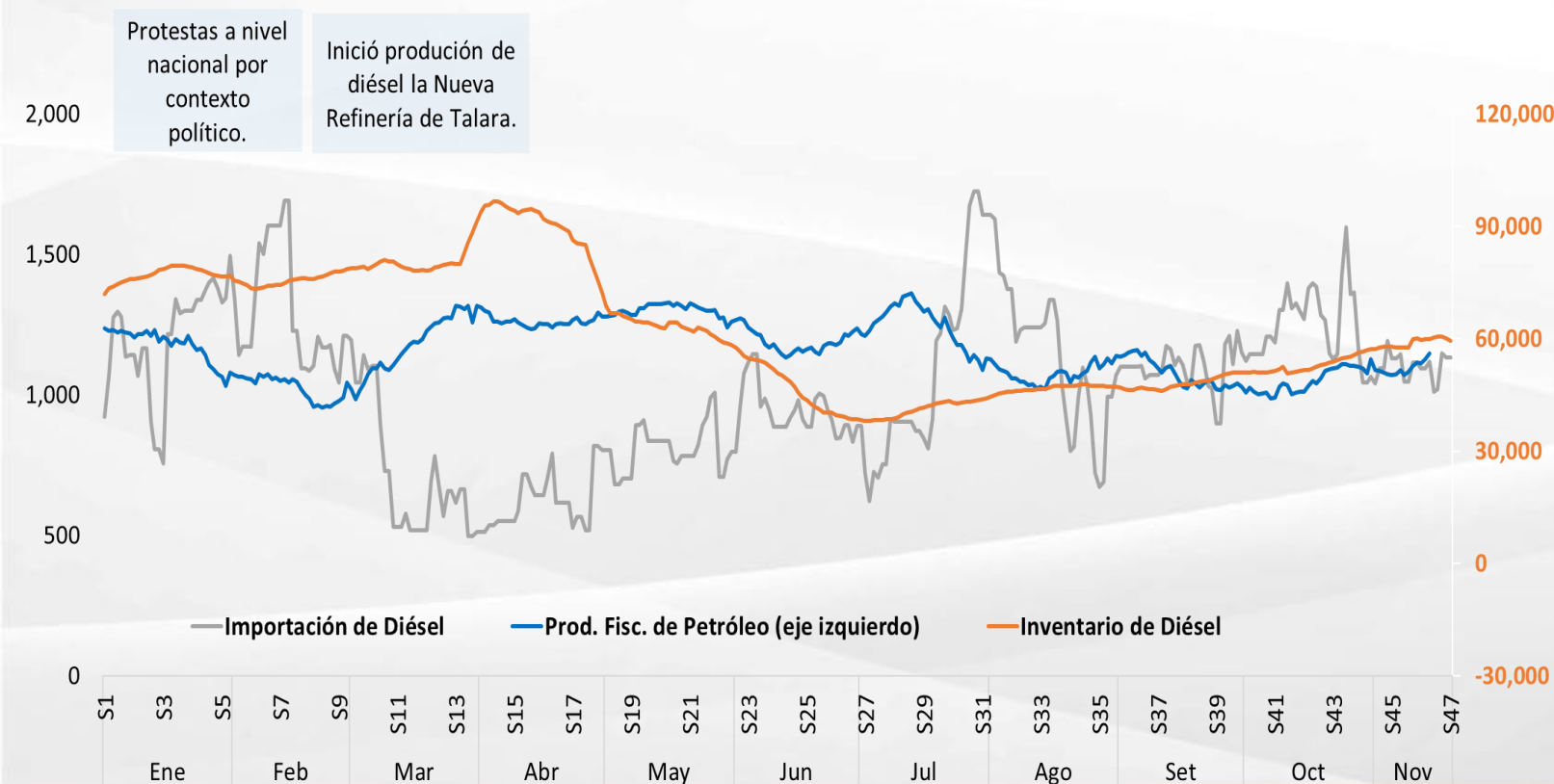
► Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 2.0 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene en -1% si se compara con el 2022 y +4% con el 2021. En un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP automotor se mantiene en niveles altos (\$/7.53 por galón).

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de Diésel, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



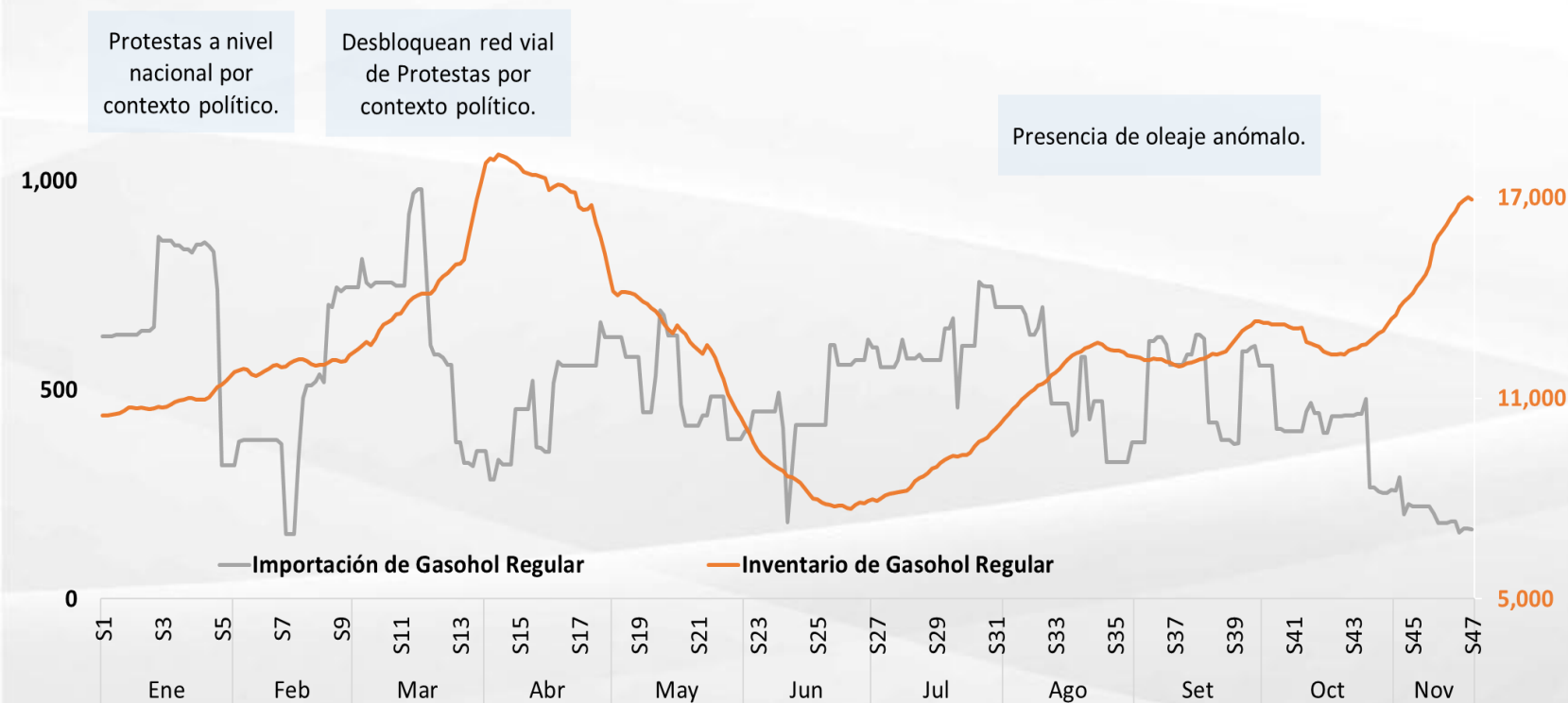
- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel aumentó en +3% (cerrando en 59.4 millones de barriles) y la importación acumulada mensual disminuyó en -3%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante y en niveles altos (cerrando en S/18.11 por galón).
- ▶ Al 14.11.2023, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo se incrementó en +3% con respecto a la semana previa.

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



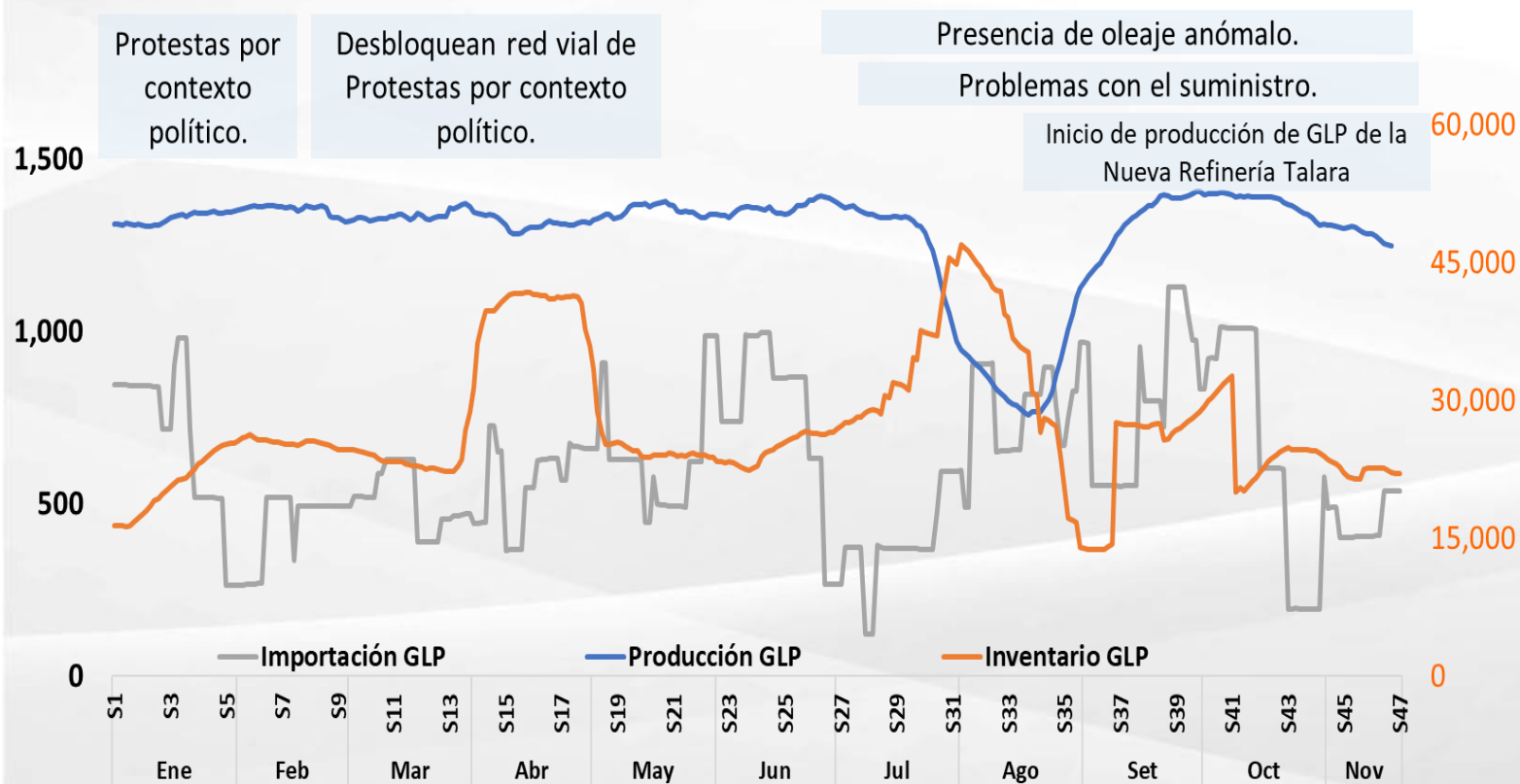
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular aumentó en +10% (cerrando en 16.9 millones de barriles), y la importación disminuyó en -16% (cerrando en 0.17 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/17.78 por galón).

Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 14 al 20 de noviembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



- ▶ Al 17 de noviembre de 2023*, la oferta de GLP aumentó en +3%; la producción disminuyó en -2% y las importaciones aumentaron en +15% (cerrando en 1.2 y 0.5 de millones de barriles, respectivamente); además, los inventarios aumentaron en +3% (cerrando en 22.1 millones de barriles).
- ▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde los precios de venta al público se encuentran en niveles altos (S/9.49 por galón para el envasado, y S/7.53 por galón para el automotor) y no presentaron variaciones con respecto a la semana previa por segunda semana consecutiva.

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 14 al 20 de noviembre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía