



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

15 de diciembre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El suministro mundial de gas natural licuado (LNG) aumentaría 8% y llegaría a 37.2 MMTM en diciembre, según BNEF.
- ▶ El crecimiento de la demanda de petróleo muestra signos de una desaceleración más pronunciada, dice la AIE.
- ▶ Producción de Petroperú aumenta en un contexto a la baja del precio del crudo.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Gobierno firma convenio para impulsar la masificación de GN en el sur del Perú.
- ▶ Disminuyó el precio del diésel y del gasohol regular.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel B5 de uso vehicular, del gasohol regular y del GLP.
- ▶ Se incrementaron los inventarios del diésel y del GLP; por el contrario, disminuyeron los del gasohol regular.

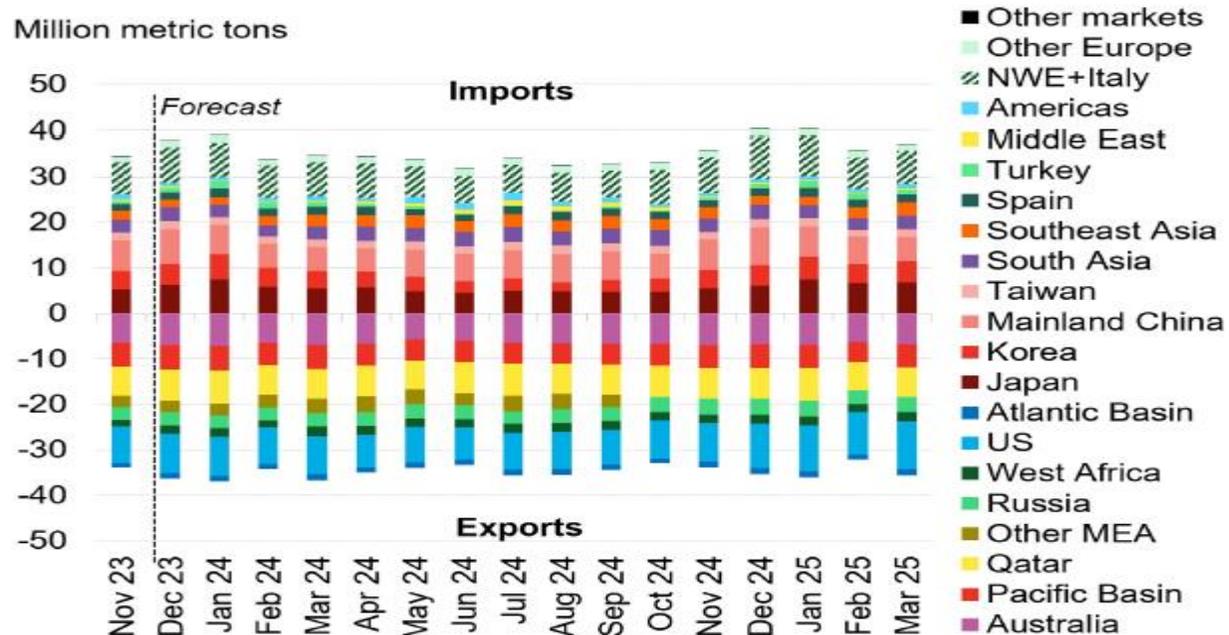
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **HACIA ARRIBA.** El suministro mundial de gas natural licuado (LNG) aumentaría 8% y llegaría a 37.2 MMTM en diciembre, según BNEF. Qatar liderará el crecimiento del LNG, ya que sus exportaciones se recuperarán de los mínimos observados entre octubre y noviembre, que se debieron al mantenimiento, según Bloomberg. Mientras tanto, un aumento de las exportaciones estadounidenses, así como una mayor oferta australiana, aumentarán aún más la producción. (+)



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

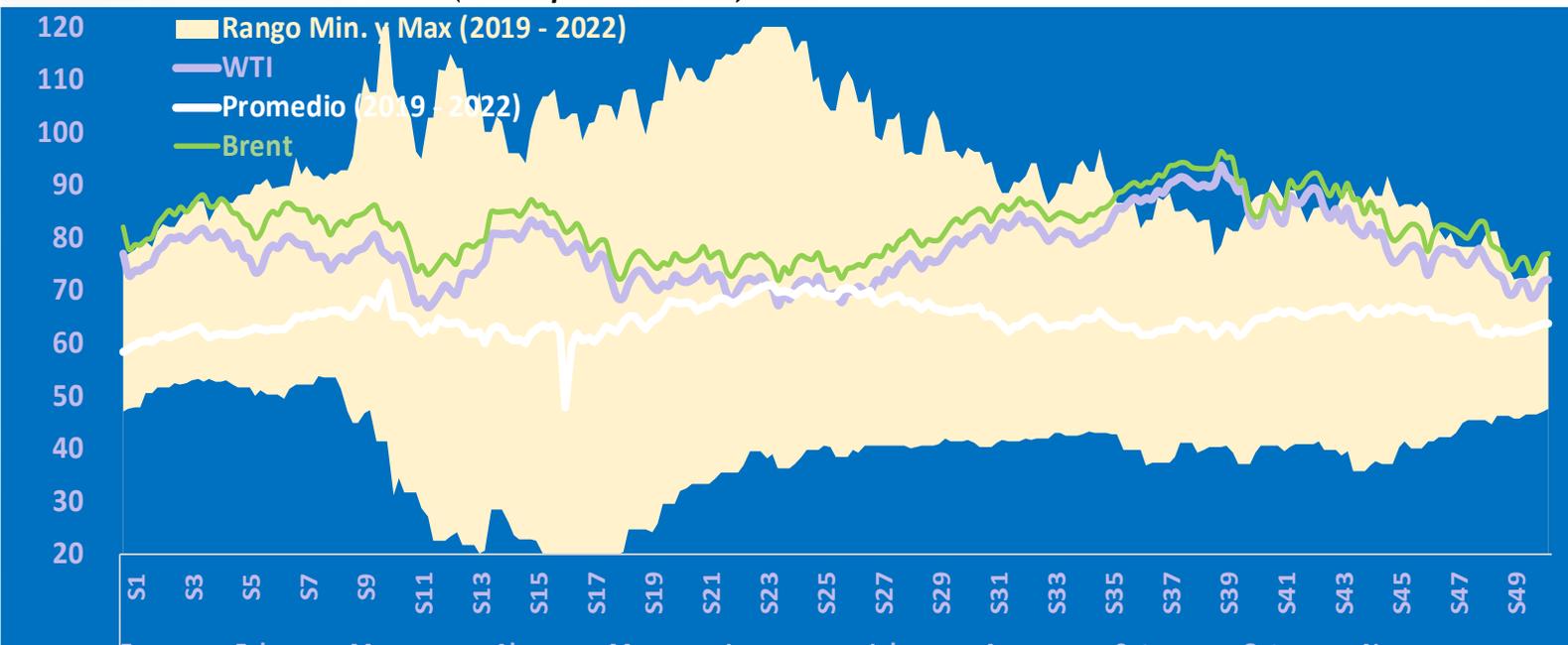
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **HACIA ABAJO.** El crecimiento de la demanda de petróleo muestra signos de una desaceleración más pronunciada, dice la AIE. Según Bloomberg, y sobre la base de un reciente informe de la Agencia Internacional de Energía, el crecimiento de la demanda mundial de petróleo se está desacelerando drásticamente a medida que la actividad económica se debilita en países clave. Esto obligó a la institución a recortar sus estimaciones para este trimestre. La AIE recortó casi 0.4 MMBPD de sus estimaciones de crecimiento del consumo para el 4T23 y sigue esperando que las tasas de crecimiento se desaceleren drásticamente el próximo año, según Bloomberg. Mientras tanto, el aumento de la producción de Estados Unidos, Brasil y Guyana está compensando los recortes de producción de Arabia Saudita y sus aliados de la OPEP+. (+)

WTI respira

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 15/12/2023

respecto de...

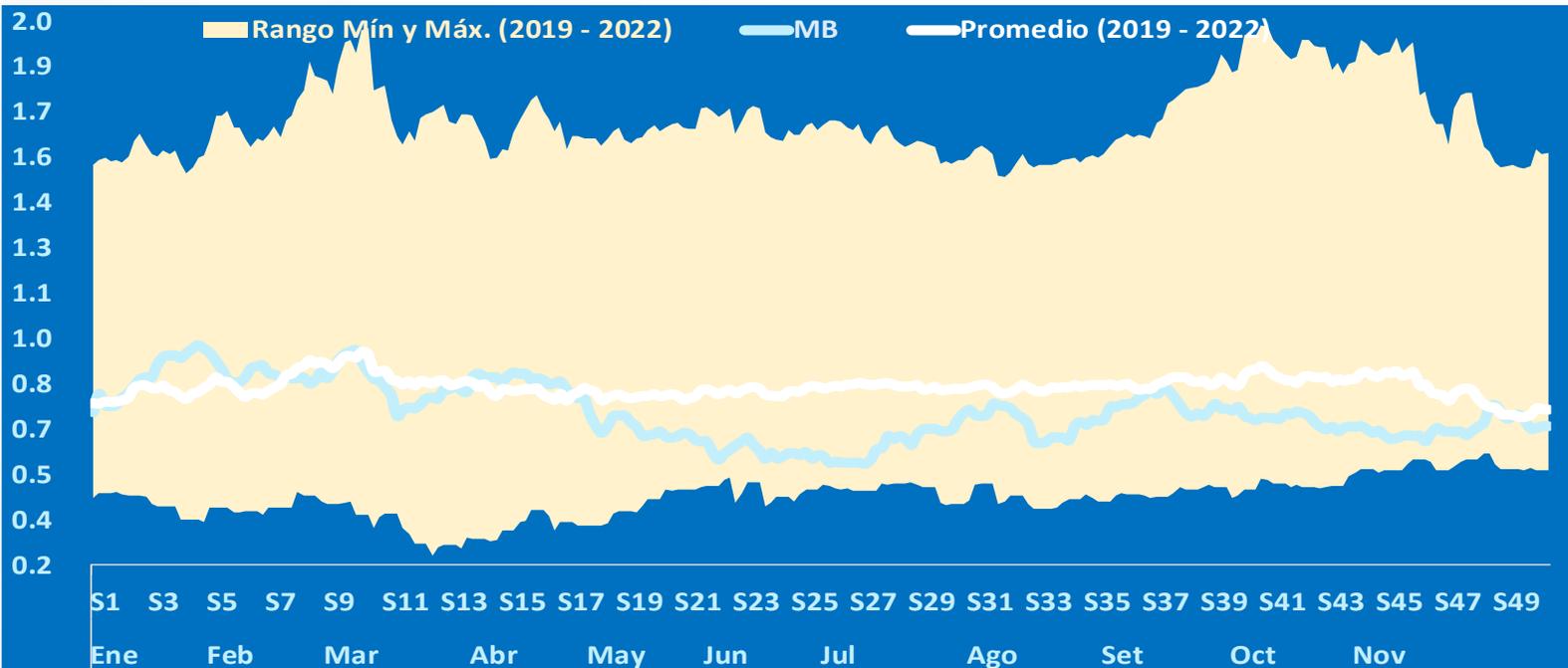


El petróleo piso terreno positivo durante una sesión de altibajos, en la que cayeron más de USD 1 por barril en un momento del viernes, mientras los operadores intentaban conciliar las señales sobre la demanda de petróleo para el próximo año.

Mont Belvieu cae

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

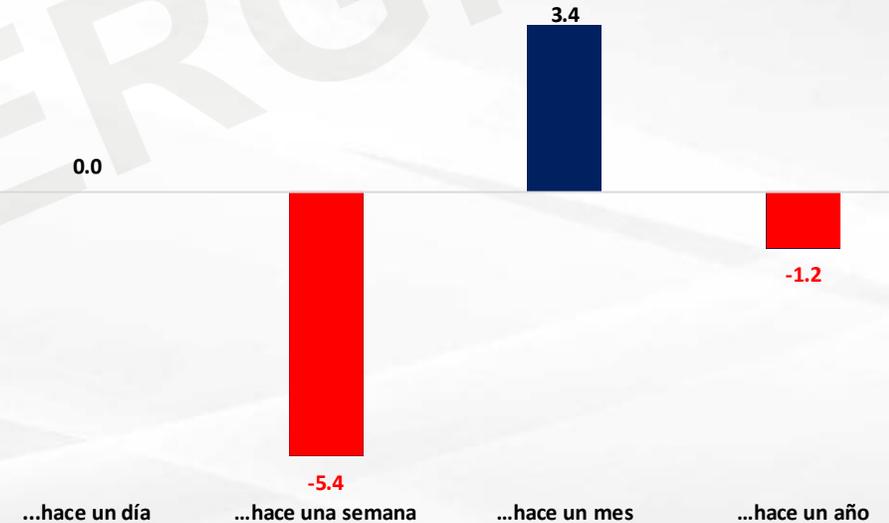
(USD por galón)



Variación % del precio del

15/12/2023

respecto de...

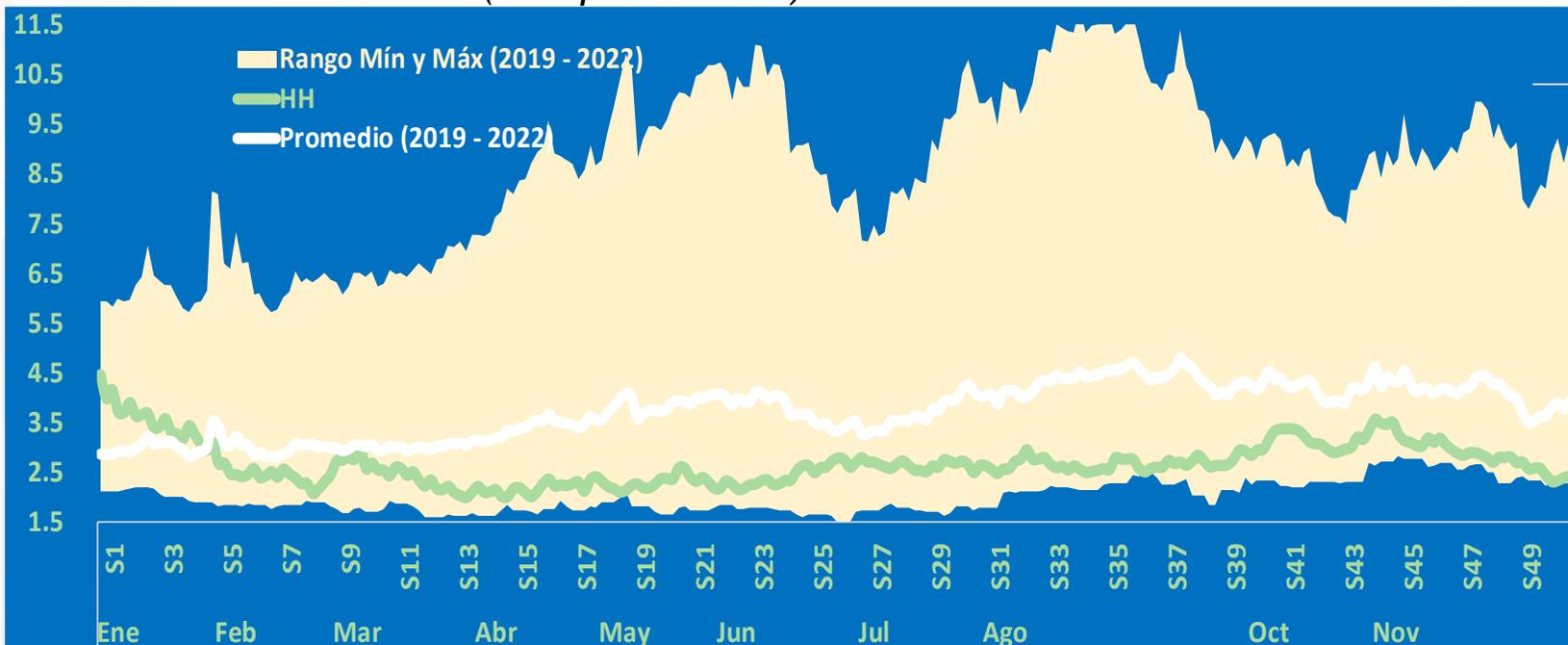


El Mont Belvieu volvió a retroceder ante un petróleo que no se recupera.

Henry Hub derrumba

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 15/12/2023

respecto de...

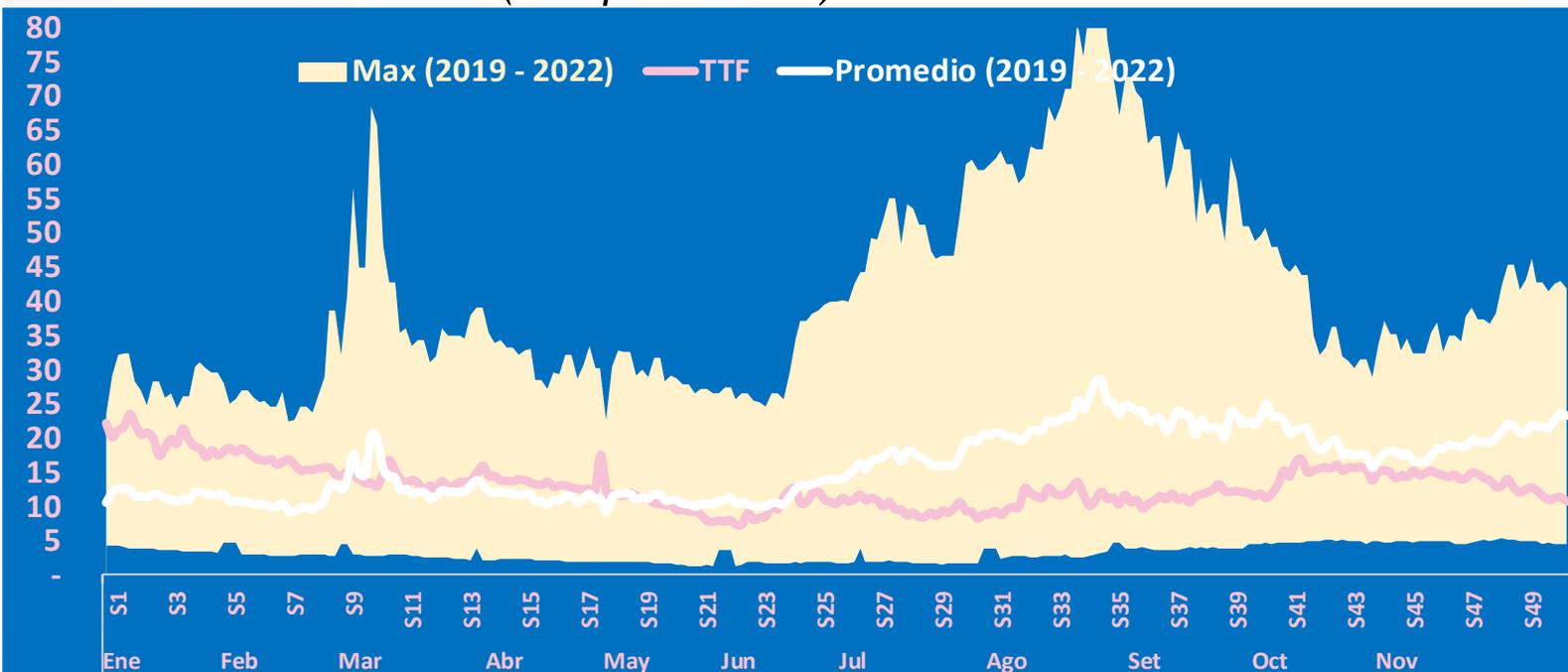


Los precios volvieron a caer, debido a que el hemisferio norte experimenta los meses de invierno “más cálidos” desde que se tienen registros y que se remontan a la década de 1880. Esto llevó al mercado de gas natural a un gran superávit y provocó una caída de los precios.

LNG cae

Precio diario del TTF Netherlands - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 15/12/2023

respecto de...



Al igual que en el caso del Henry Hub, los precios volvieron a caer, debido a que el hemisferio norte experimenta los meses de invierno “más cálidos” desde que se tienen registros y que se remontan a la década de 1880.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

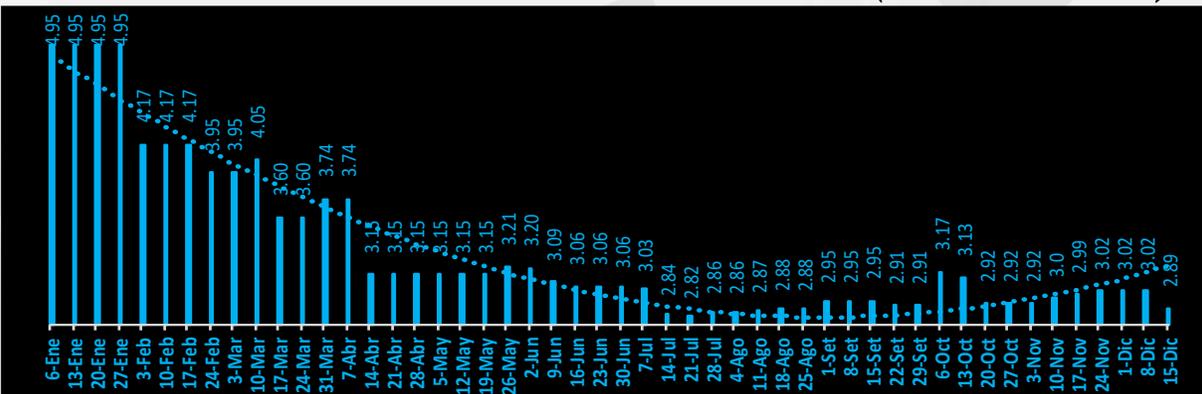
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



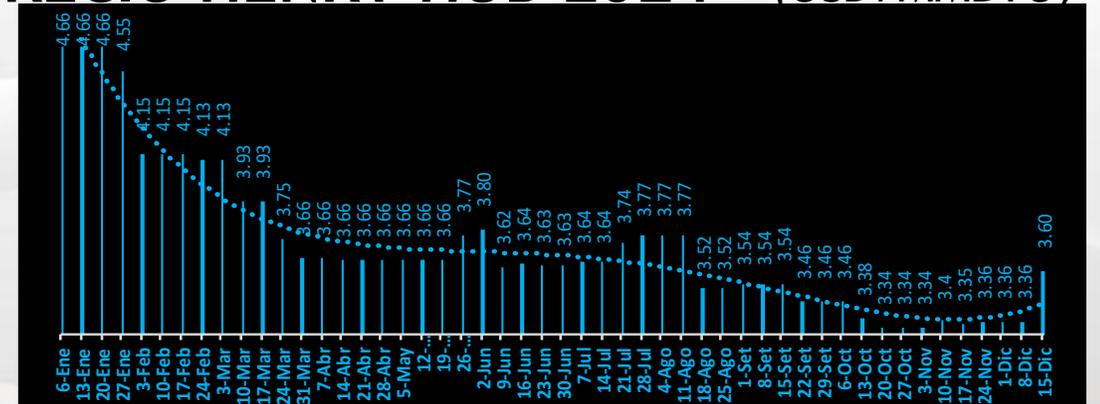
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

▶ Panorama Local



Producción de Petroperú aumenta en un contexto a la baja del precio del crudo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El presidente de Petroperú, Pedro Chira, señaló que la producción en los lotes I, VI y Z-69 alcanzó los 7.2 MBD, gracias a los trabajos de mantenimiento y optimización dentro de los campos petroleros. Con estos resultados, Chira señaló que la empresa estatal también participará en el concurso que realizará el Gobierno con el fin de adjudicar los lotes por un periodo de 30 años.
- ▶ Según La República (14.12.2023), Petroperú busca abastecer al 33% del mercado durante el primer trimestre de 2024 (6p.p por encima del 2023). El objetivo de la petrolera es alcanzar la integración vertical, con lo que sería posible una reducción en el precio de los combustibles no menor al 5%, ya que los insumos se obtendrían a costos de producción y no a precios internacionales.
- ▶ Cabe mencionar que, este incremento de la producción de Petroperú se da en un contexto de reducción del precio del crudo, el cual se ha reducido en casi 24% en los dos últimos meses, alcanzando los 69USD/barril (un mayor porcentaje si lo comparamos con los 130USD/barril de 2022m3).

Gobierno firma convenio para impulsar la masificación de GN en el sur del Perú

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Gobierno suscribió un convenio con la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) para desarrollar el proyecto “Masificación de uso de gas natural- Distribución de gas natural por red de ductos en las regiones de Arequipa, Moquegua y Tacna”.
- ▶ Mediante este convenio, la agencia desarrollará los estudios técnicos, el informe de evaluación y el proceso de promoción del proyecto, con el fin de que sean concretados mediante la modalidad de Asociaciones Público-Privadas (APP).
- ▶ Según menciona Rumbo Minero (11.12.2023), al desarrollarse con APP, se garantiza el cumplimiento de estándares técnicos, de calidad y seguridad exigidos por el sector, bajo un enfoque sostenible del proyecto, alcanzando un equilibrio entre las tarifas y la calidad del servicio de distribución de GN.
- ▶ El Director Ejecutivo de ProInversión, José Salardi, mencionó que la firma de este convenio impactará positivamente a la región del sur, donde miles de peruanos se beneficiarán de la llegada del GN porque mejorará su productividad, competitividad y calidad de vida.

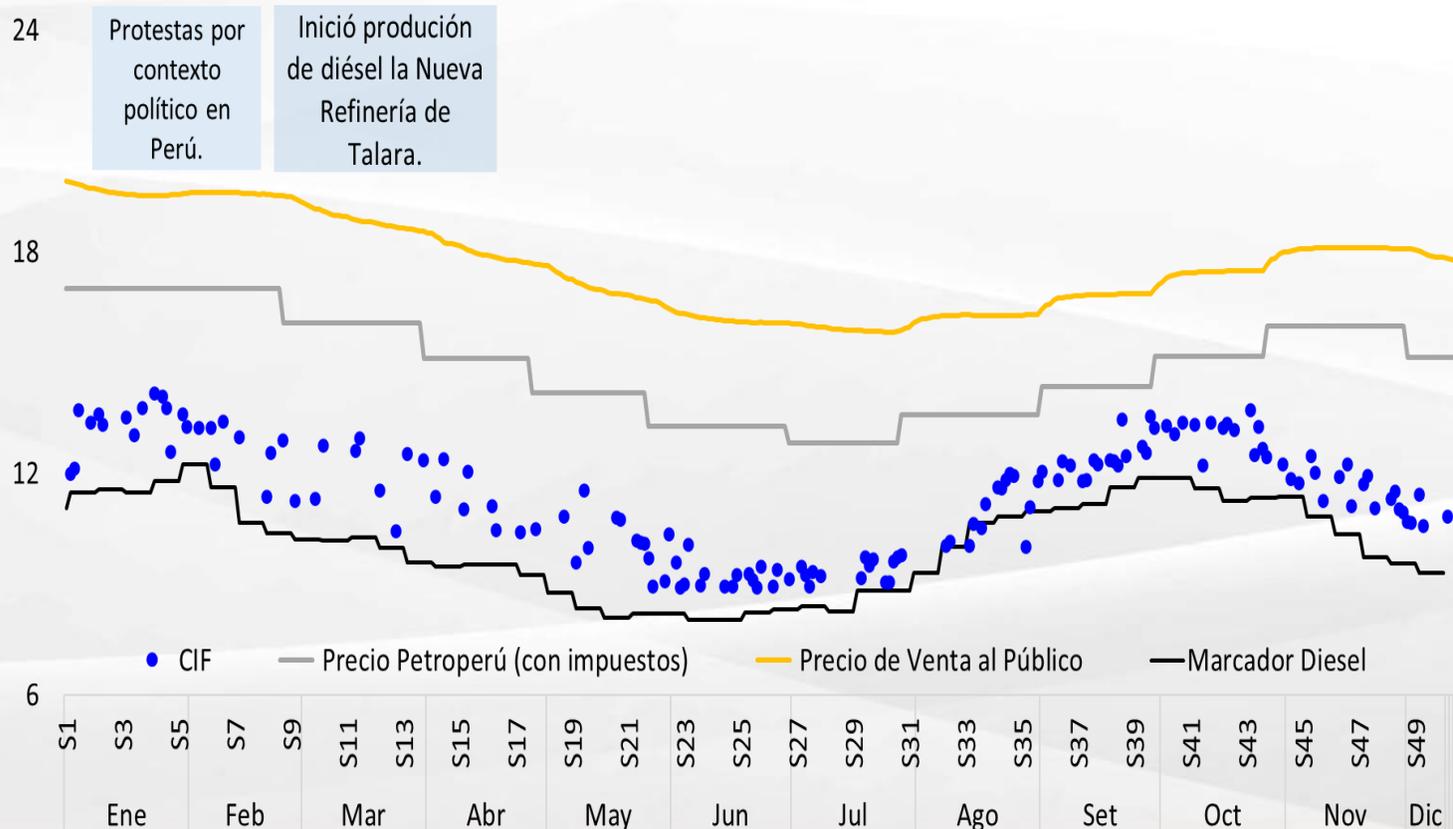


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó el precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
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 disminuyó en -1% (cerrando en S/17.75 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se mantuvo constante y el de importación aumentó en +2%,

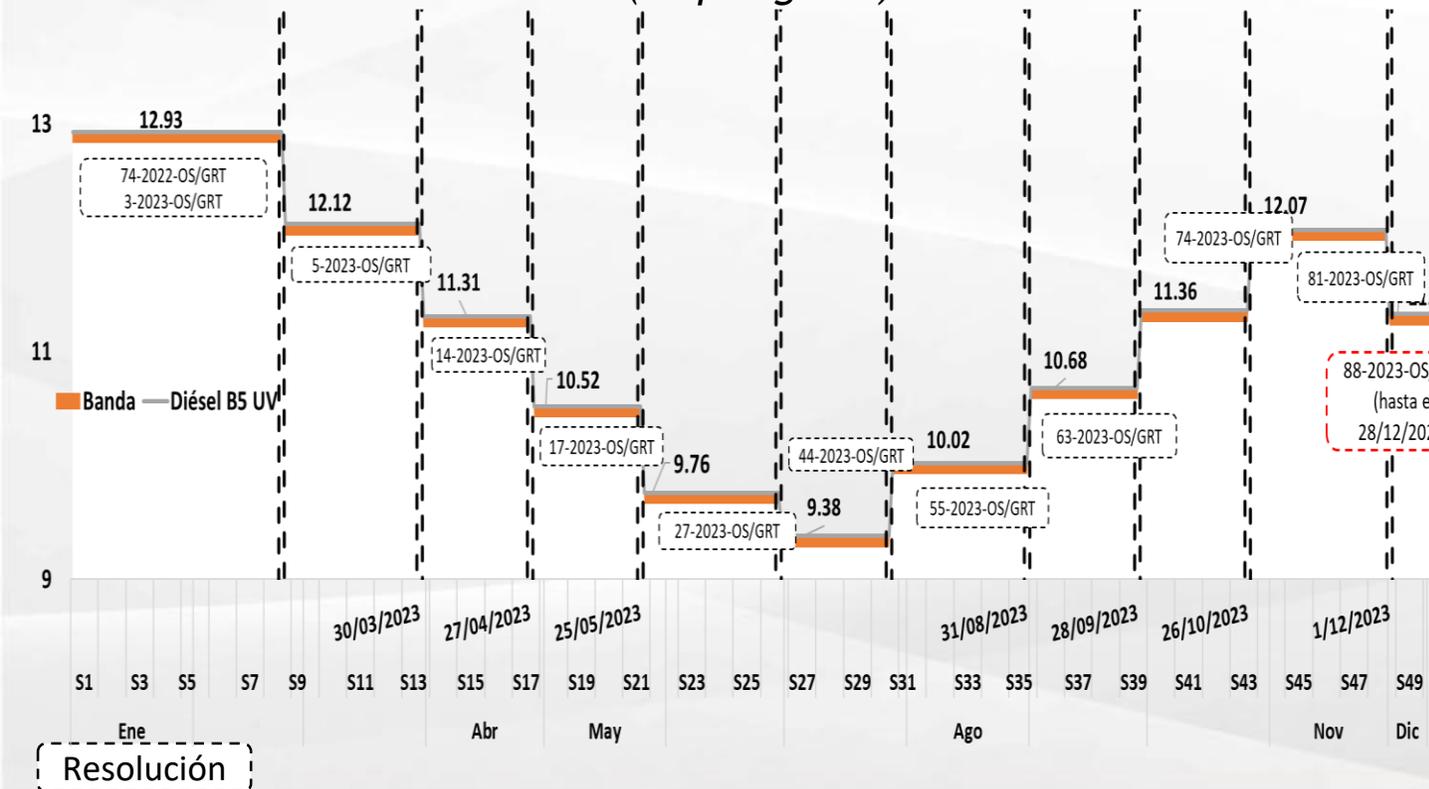
▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, la cual es amortiguado por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores).

La banda del precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
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 (1/11/2023). La banda de precios del Diésel B5 se mantendrá constante hasta el 28 de diciembre de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.33 y S/11.23 por galón, respectivamente.

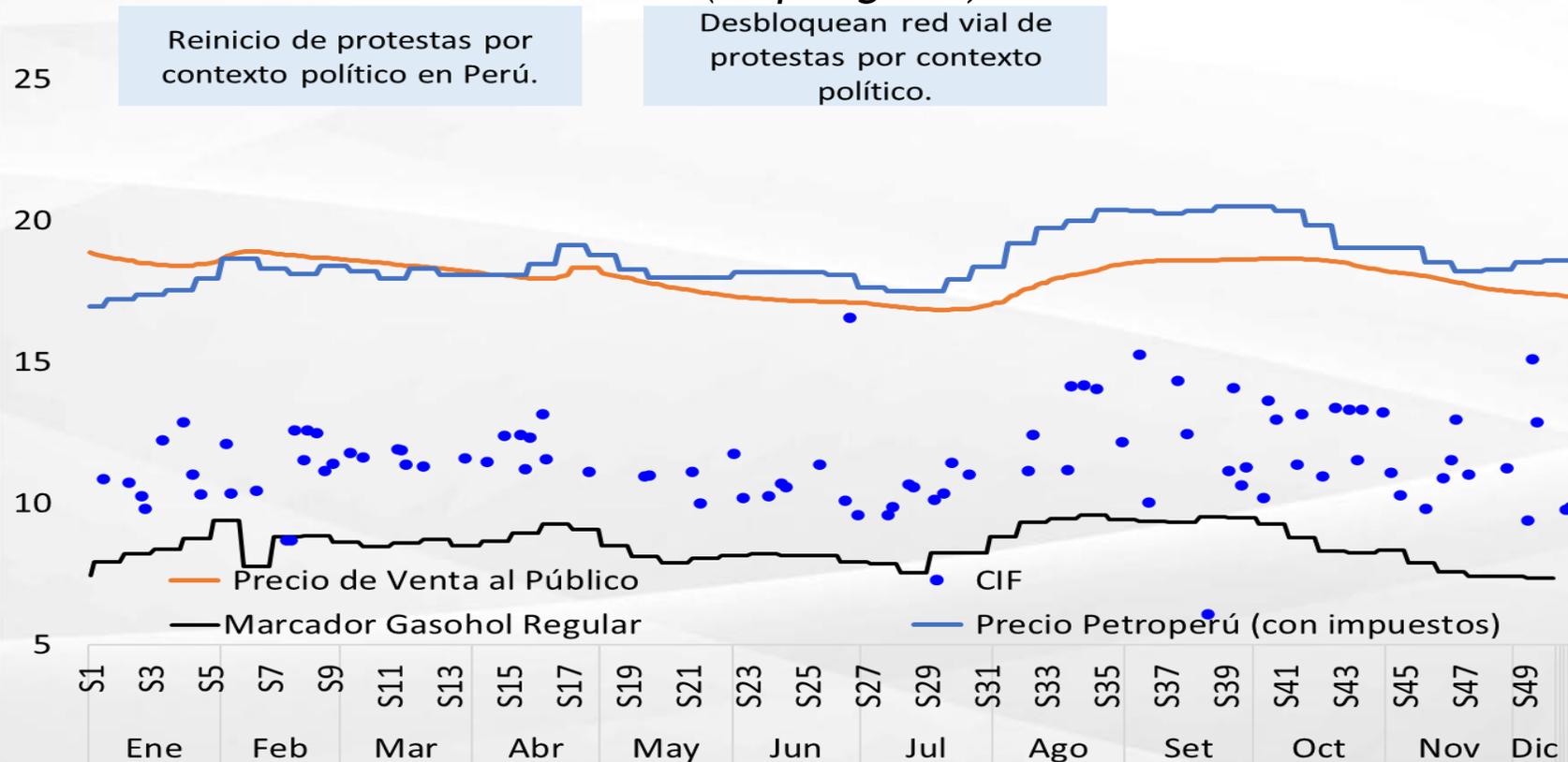
Disminuyó el precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
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/17.31 por galón), en un contexto donde el precio de importación de la semana disminuyó en -23% con respecto a la semana previa.

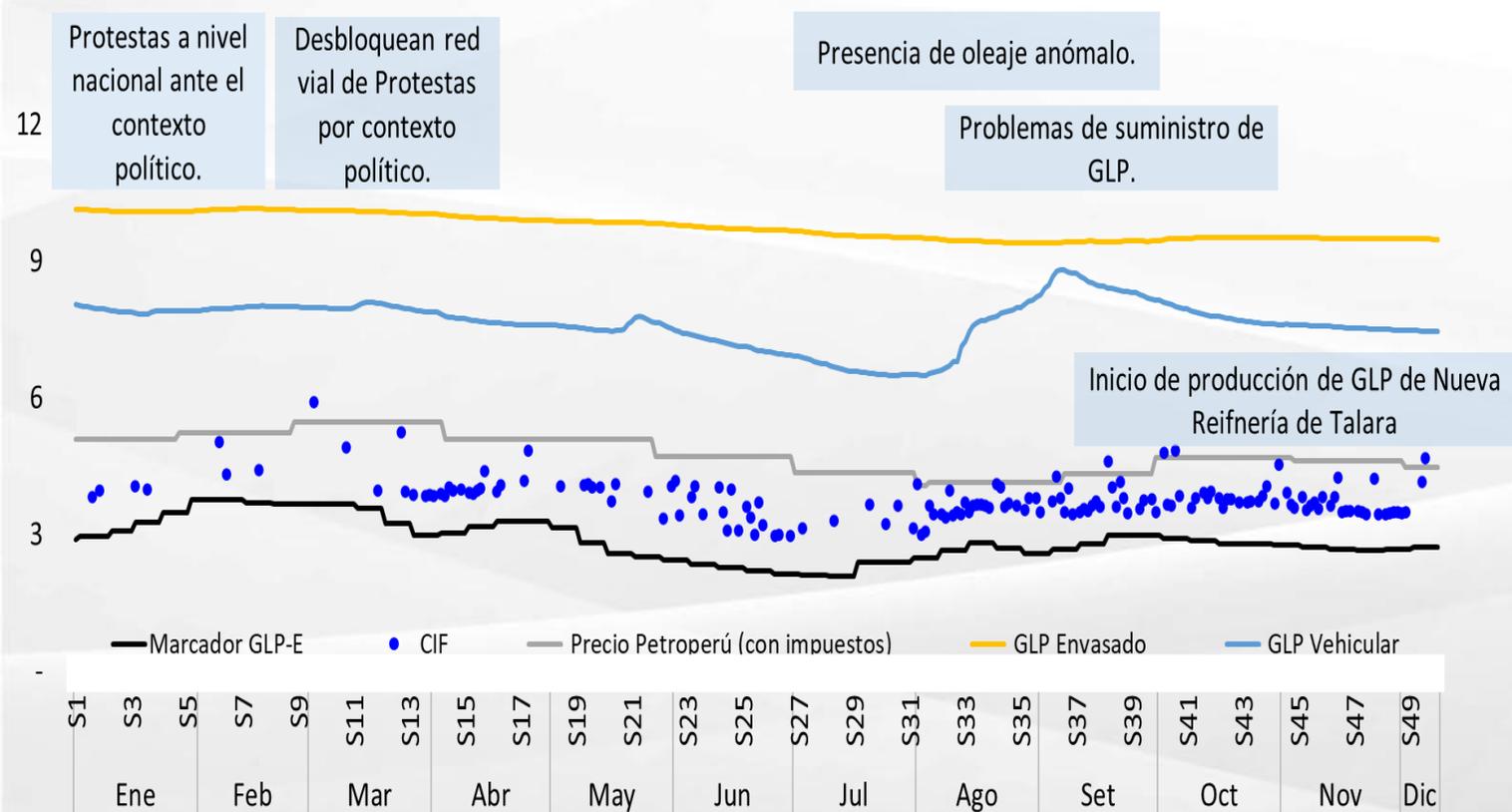


Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

El precio de GLP automotor y envasado se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)

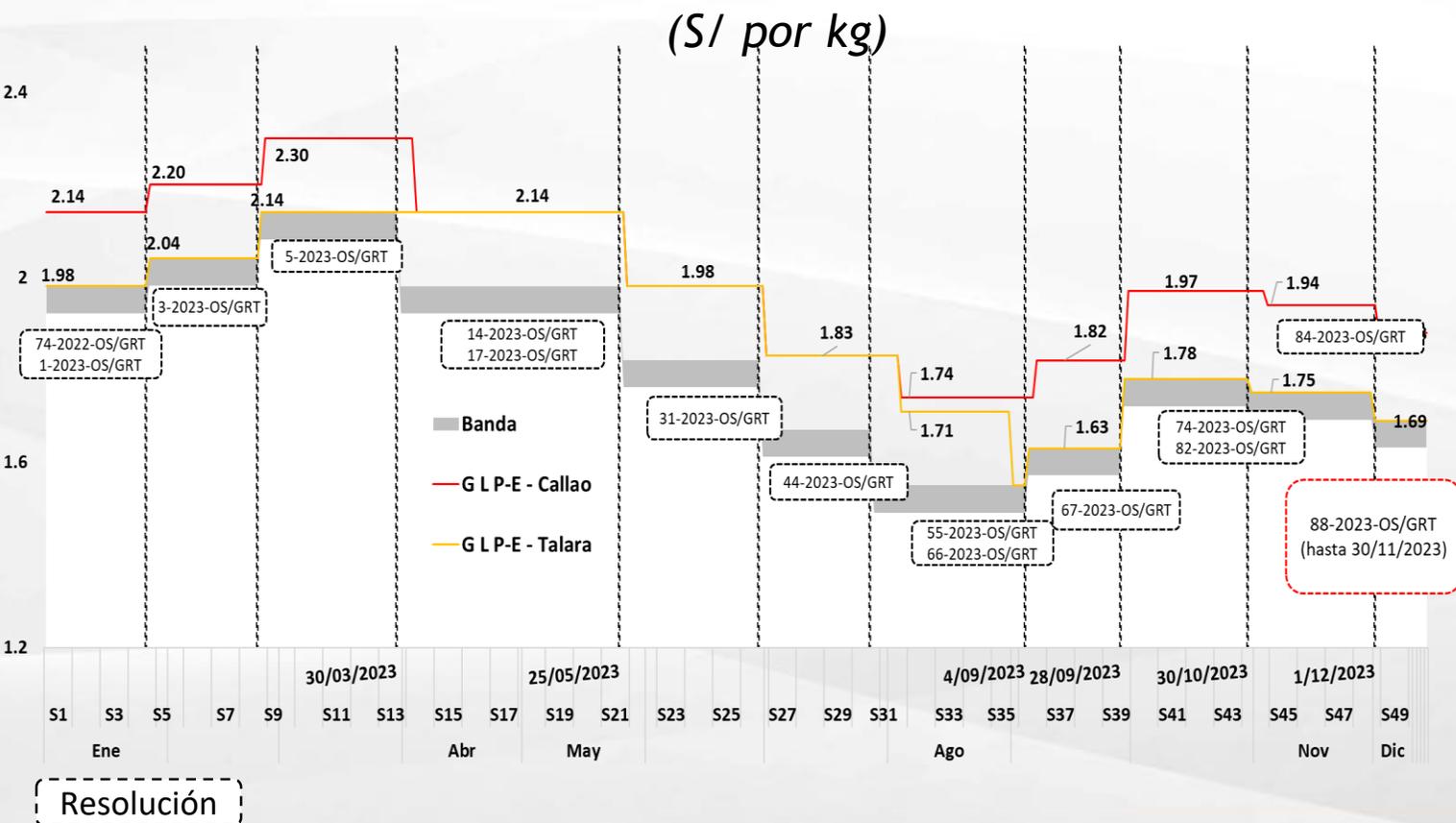


- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (cerrando en S/9.46 por galón para el envasado, y S/7.48 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante y no se registraron importaciones durante la semana.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E



- ▶ La banda de precios del GLP se mantuvo constante desde su última actualización (1/12/2023). Los valores del límite superior e inferior son S/1.69 y S/1.63 por kg, respectivamente, los cuales se mantendrán constantes hasta el 28 de diciembre de 2023.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E, para Lima y Callao (S/1.88) se encontró por encima de la banda (S/1.69); mientras que, el de Talara se estableció en el límite superior de la banda.

► Panorama Local:
Oferta y demanda

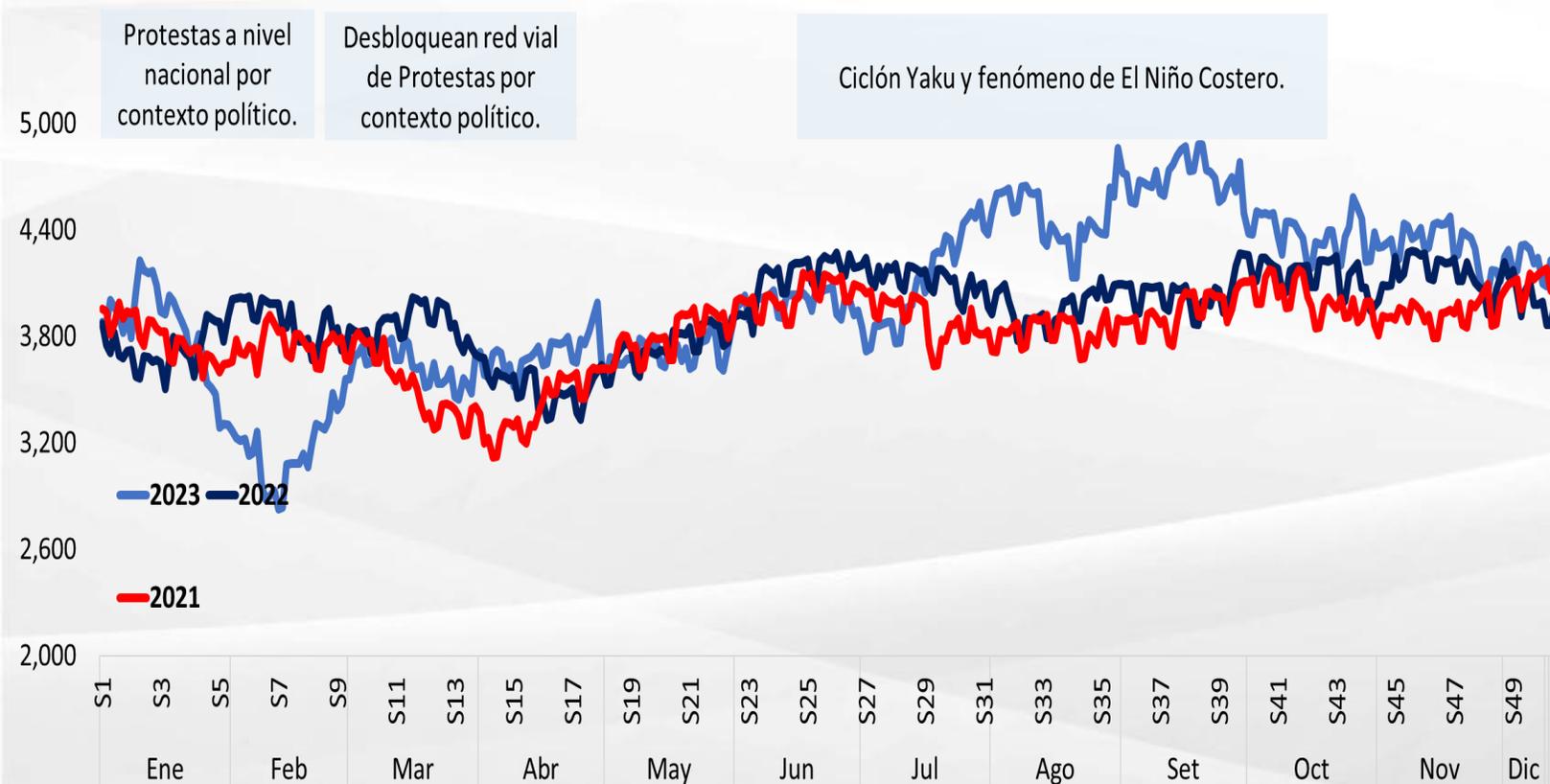


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



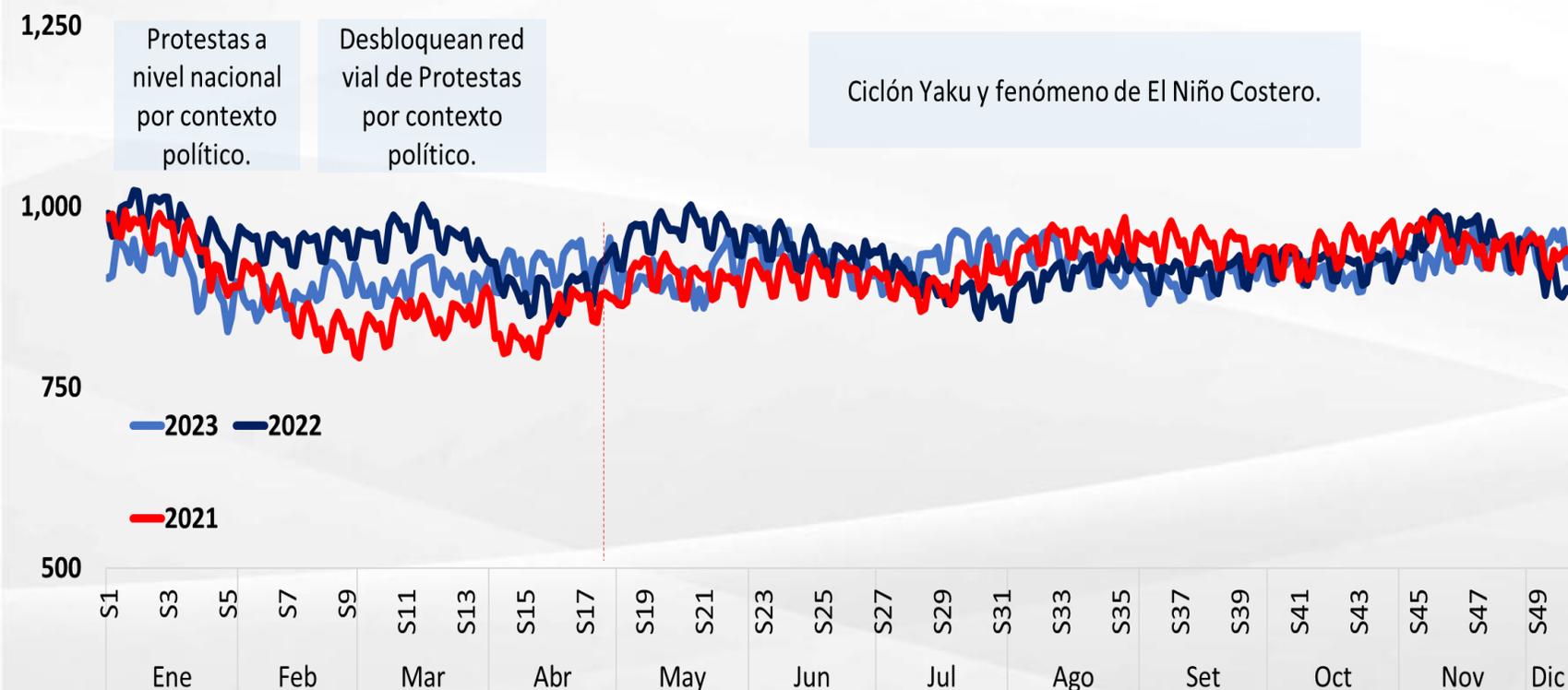
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -2% (cerrando en 4.2 millones de barriles). Aún se mantiene por encima de lo registrado en 2022 (+6%) y 2021 (+1%).

▶ 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. Desde octubre, se fue acortando esta diferencia. Finalmente, cabe recordar que el precio de venta al usuario final aún se mantiene en valores altos (S/17.75 por galón).

Disminuyó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
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 0.93 millones de barriles), cantidad que se mantuvo por encima de 2022 (+7%) y en un mismo nivel con respecto al 2021. Esto se da en un contexto donde el precio de venta final se mantuvo constante respecto a la semana previa, pero aún se mantiene en un nivel alto (S/17.31 por galón).

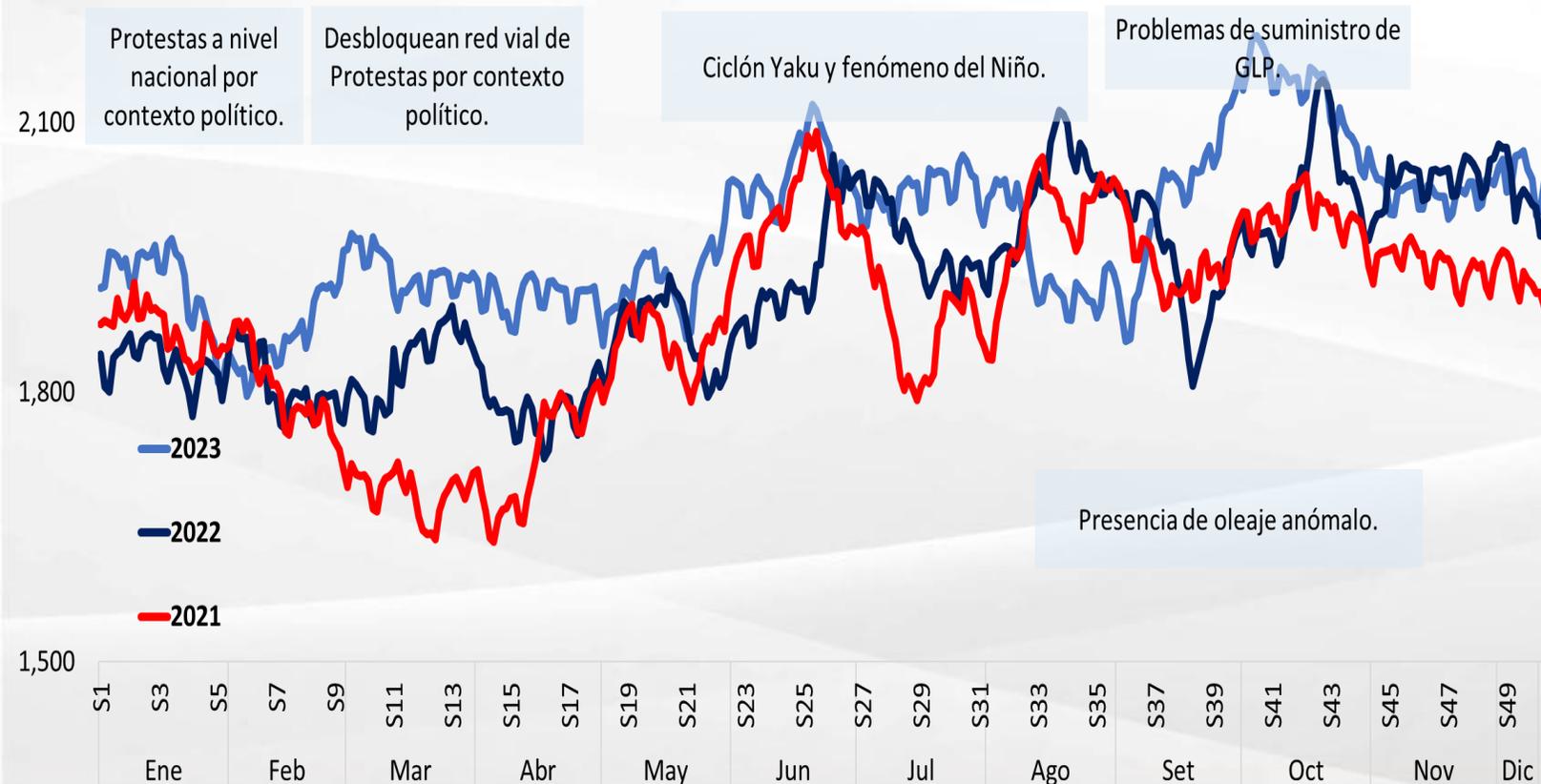
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



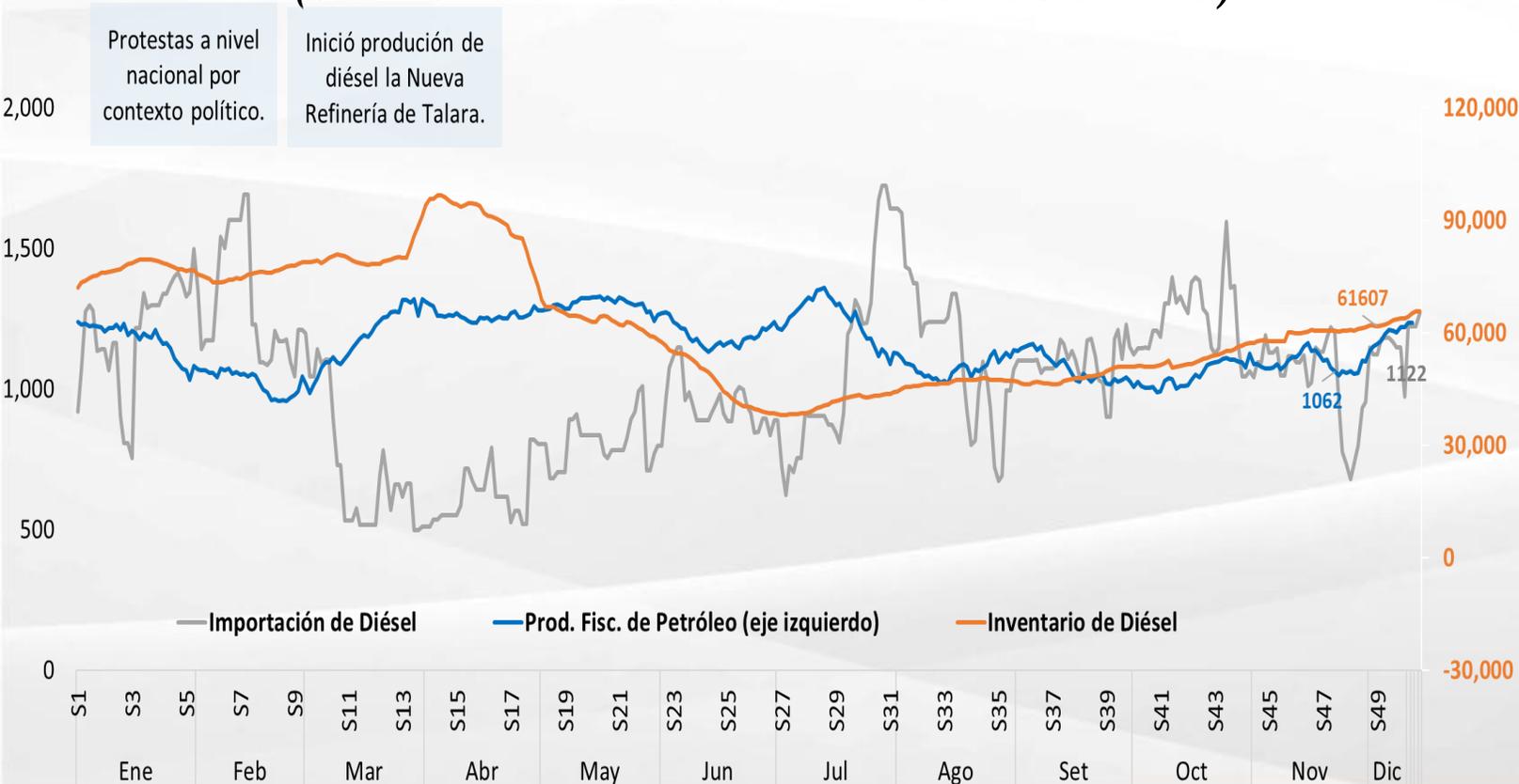
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en -1% (cerrando en 2.0 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +2%, si se compara con el 2022 y +6% con el 2021.
- ▶ La evolución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante (S/9.47 por galón) y del GLP automotor se mantiene en un nivel alto (S/7.45 por galón).

Mayores Inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de Diésel, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



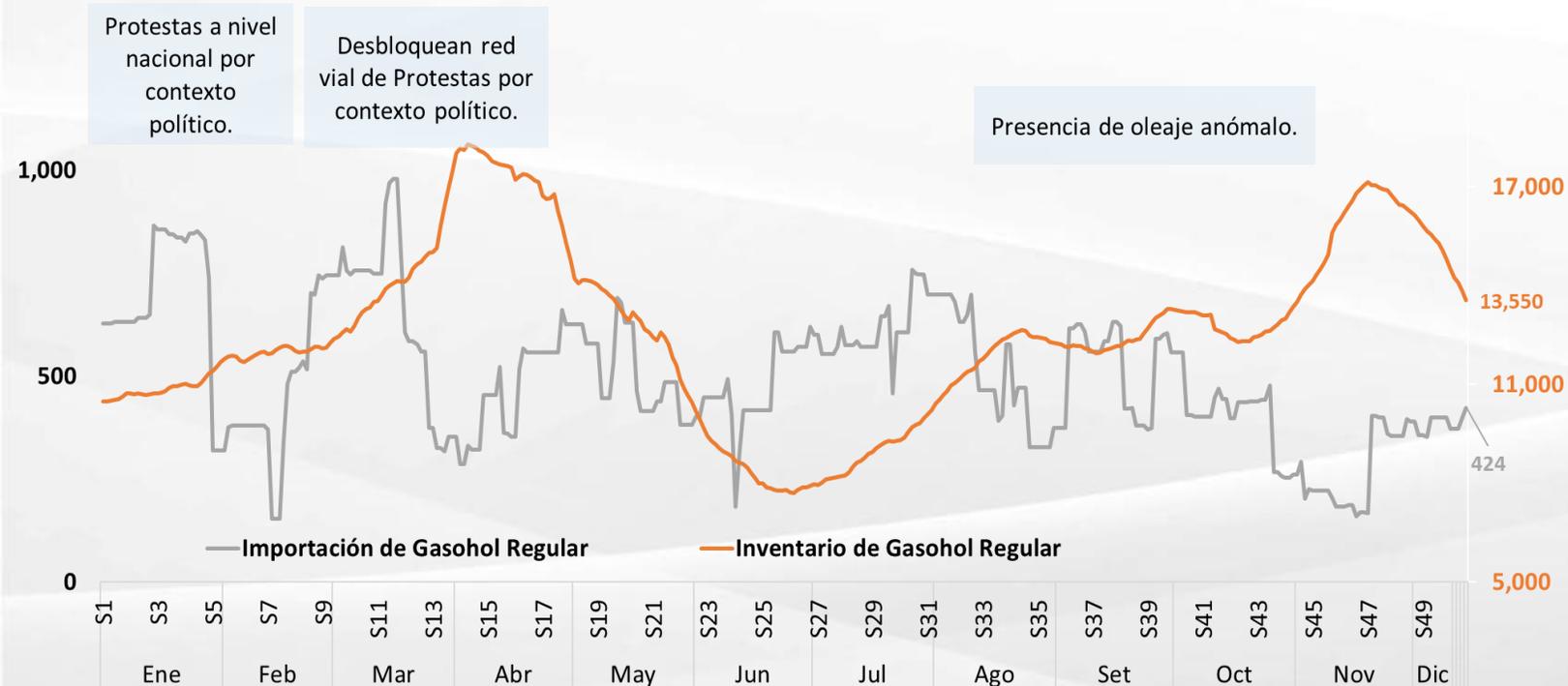
- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel aumentó en +4% (cerrando en 62.0 millones de barriles) y la importación acumulada mensual lo hizo en +1%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantiene en valores altos (cerrando en S/17.75 por galón).
- ▶ Al 12.12.2023, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo aumentó en +6% con respecto a la semana previa.

Menores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



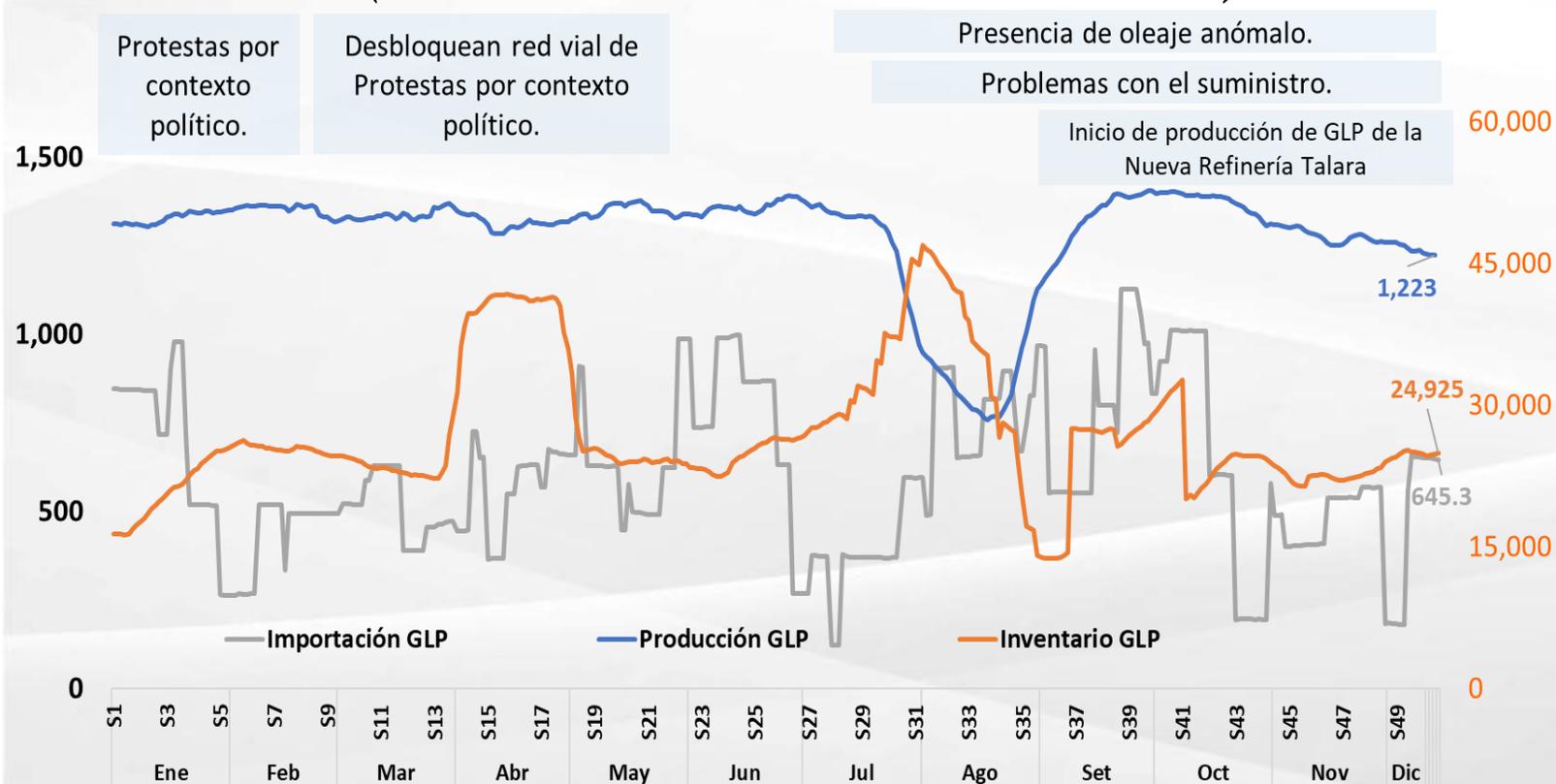
- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular disminuyó en -6% (cerrando en 13.6 millones de barriles), y la importación aumentó en +5% (cerrando en 0.42 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público se mantiene en niveles altos (S/17.31 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

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 12 al 15 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



▶ Al 13 de diciembre de 2023*, la oferta de GLP aumentó en +2%; pese a que la producción disminuyó en -2% y las importaciones aumentaron considerablemente (cerrando en 1.2 y 0.7 de millones de barriles, respectivamente); mientras que, los inventarios aumentaron en +1% (cerrando en 24.9 millones de barriles).

▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde los precios de venta al público se encuentran en niveles altos (S/9.46 por galón para el envasado, y S/7.48 por galón para el automotor) y no presentaron variaciones con respecto a la semana previa por cuarta 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

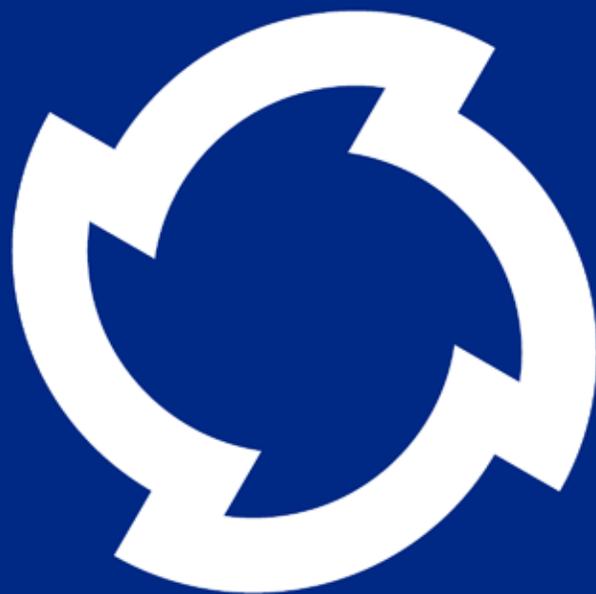
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 12 al 15 de diciembre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía