



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

22 de diciembre del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Europa abandona los combustibles fósiles a medida que los precios de la energía alcanzan una nueva normalidad.
- ▶ Los acuerdos de intercambio de GNL de EE. UU. aumentarán en 2024 en medio de restricciones al Canal de Panamá.
- ▶ 2024: Petroperú planea recuperar su participación de mercado en la venta de combustibles en el país.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Petrotal espera descubrir tres o cuatro ‘Bretañas’ en el lote 95 por nuevas inversiones.
- ▶ Disminuyó el precio del gasohol regular; aumentó el precio del GLP automotor, y se mantuvo constante el precio del diésel.
- ▶ Aumentó la demanda de GLP, y las demandas de diésel y gasohol regular se mantuvieron constantes.
- ▶ Se incrementaron los inventarios del diésel y del GLP; por el contrario, disminuyeron las del gasohol regular.

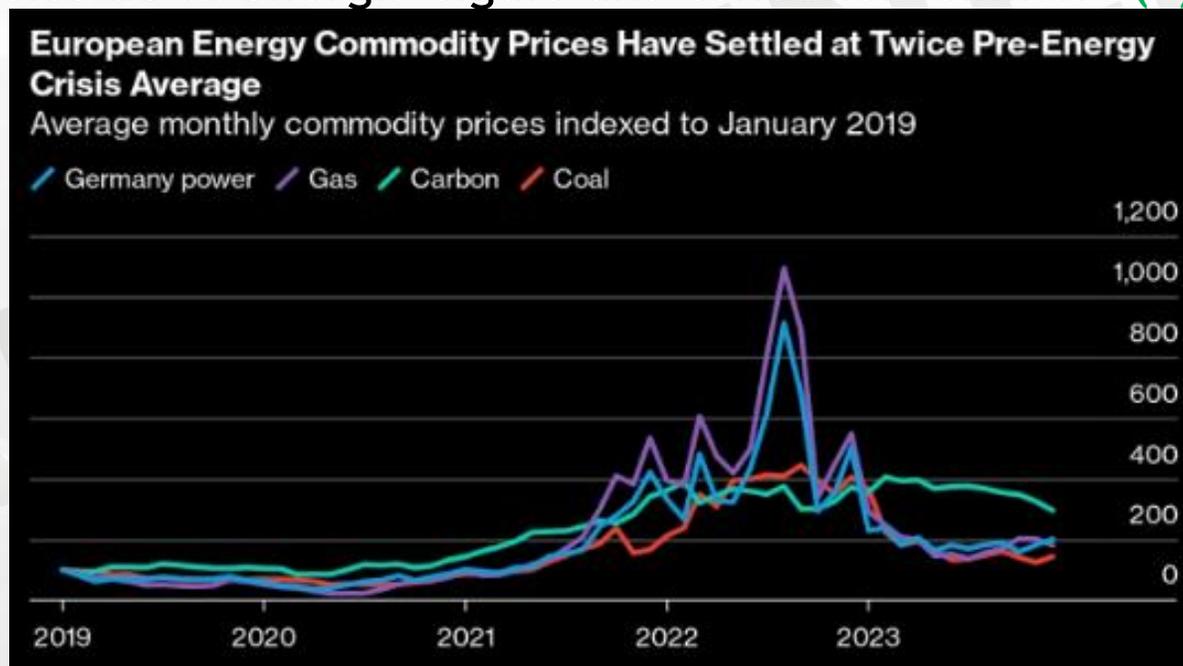
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **NUEVA NORMALIDAD.** Europa abandona los combustibles fósiles a medida que los precios de la energía alcanzan una nueva normalidad. Según Bloomberg, este año trajo una nueva normalidad para los principales mercados energéticos de Europa, ya que los precios de la electricidad dejaron sus máximos de 2022 y se estabilizaron en el doble de su promedio anterior a la crisis energética. La volatilidad de los precios de la energía siguió una tendencia similar. (+)



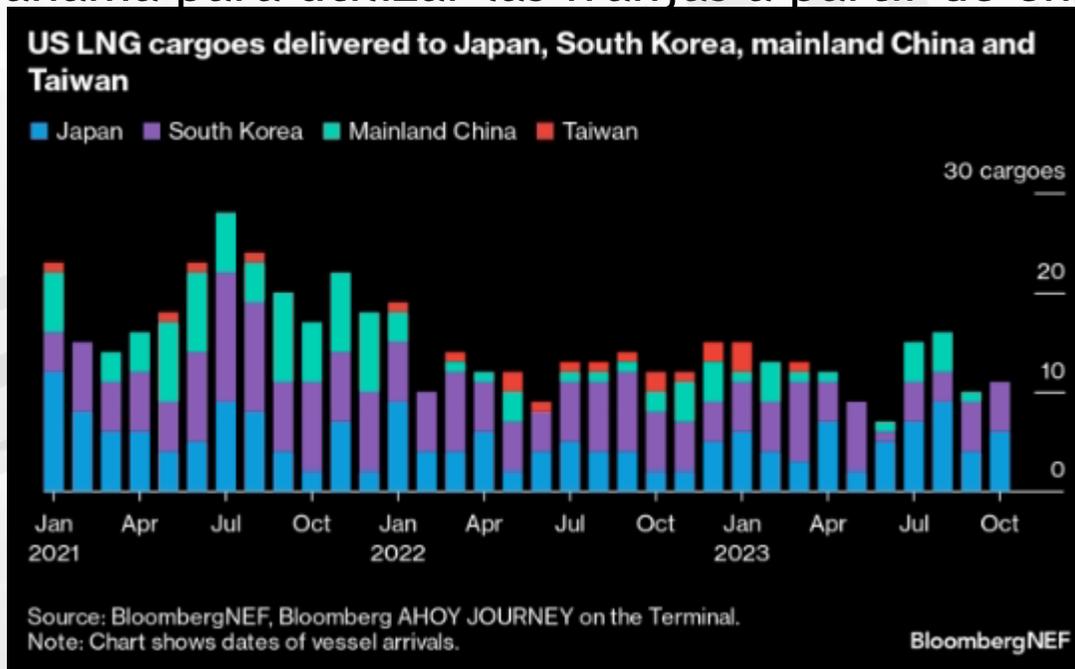
Fuente: Bloomberg.
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el costo de los combustibles a nivel local desde la posición del consumidor peruano.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

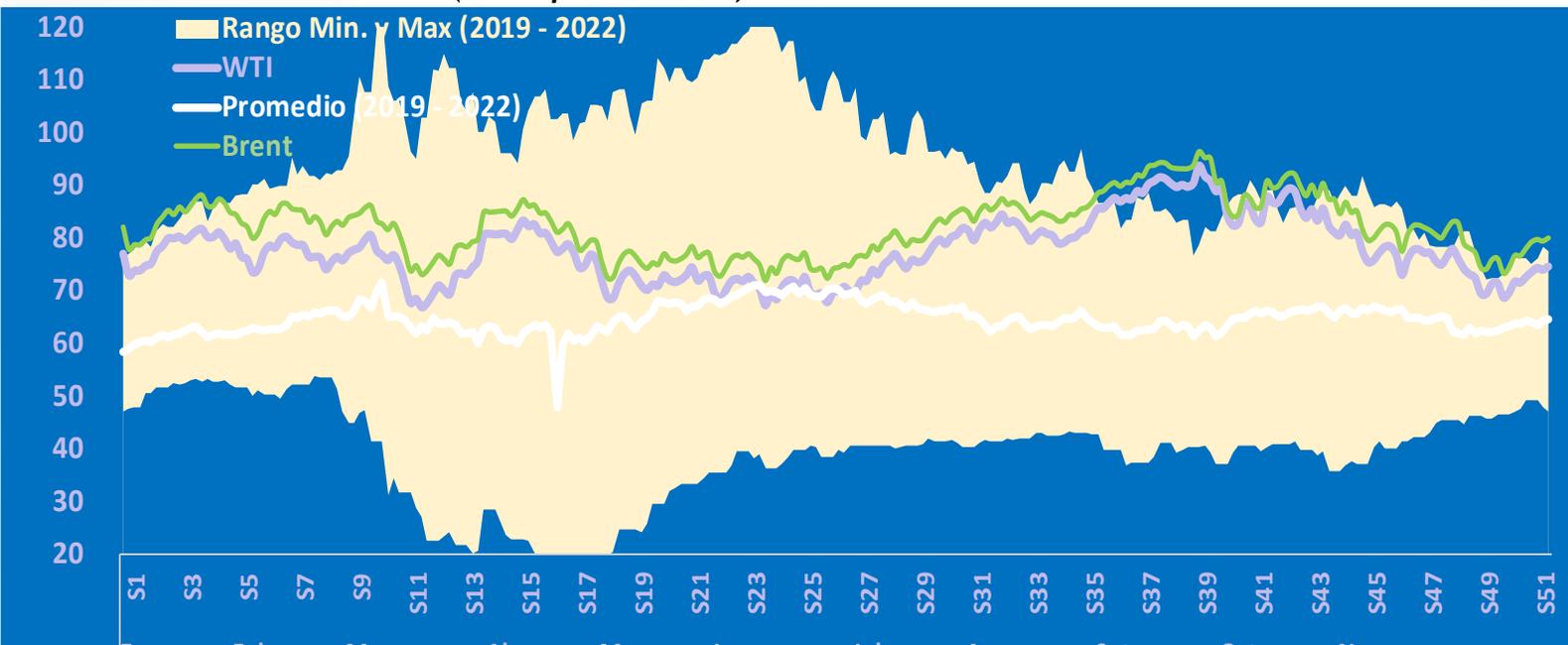
- ▶ **ACUERDOS.** Los acuerdos de intercambio de GNL de EE. UU. aumentarán en 2024 en medio de restricciones al Canal de Panamá. Según Bloomberg, es probable que los transportistas de GNL estadounidense reorienten sus acuerdos hacia el Asia en el 2024 para evitar el Canal de Panamá. Los buques de GNL perderán su prioridad para utilizar la vía fluvial y no habrá subastas por parte de la Autoridad del Canal de Panamá para utilizar las franjas a partir de enero. (??)



WTI aumentó

Precio diario del petróleo - 2023

(USD por barril)



Variación % del precio del 22/12/2023 respecto de...



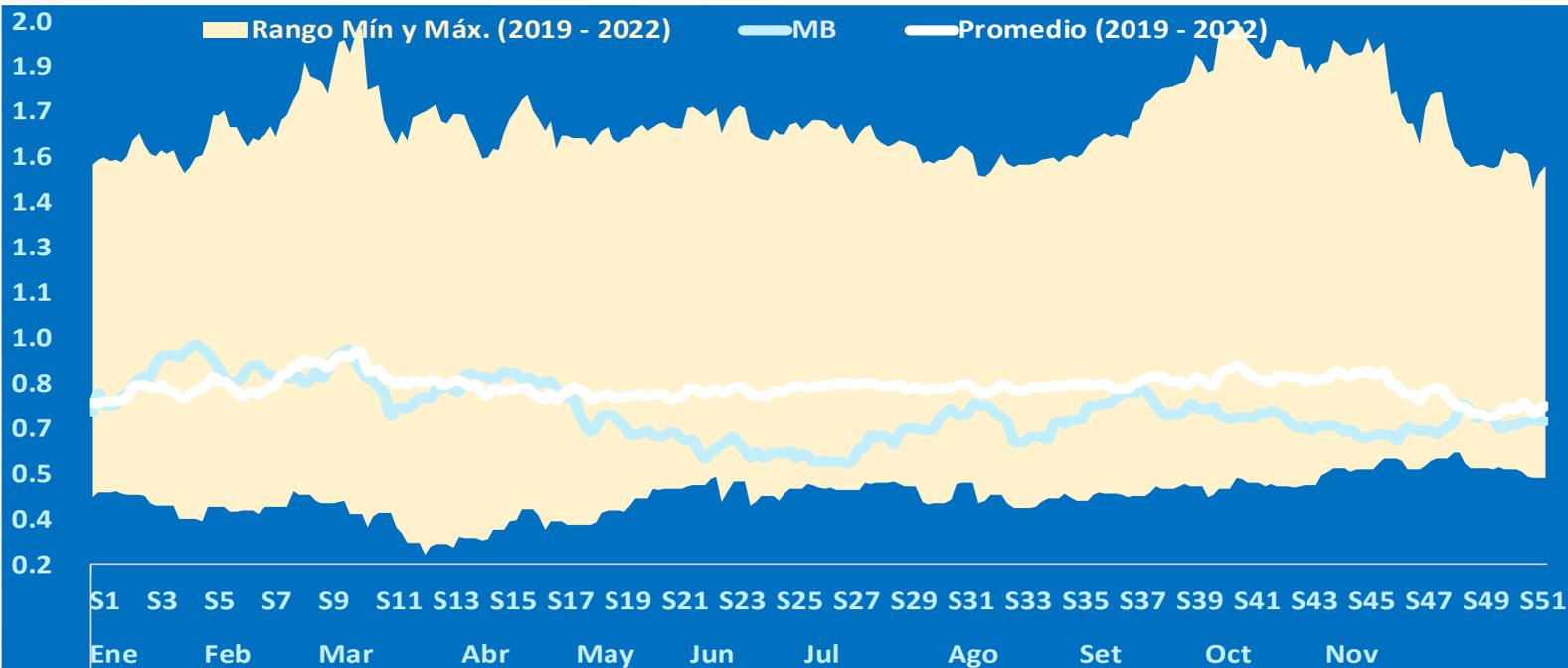
El petróleo se incrementó debido a mejores señales desde la demanda.

Mont Belvieu aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu - 2023

(USD por galón)



El Mont Belvieu volvió a incrementarse por un mayor consumo.

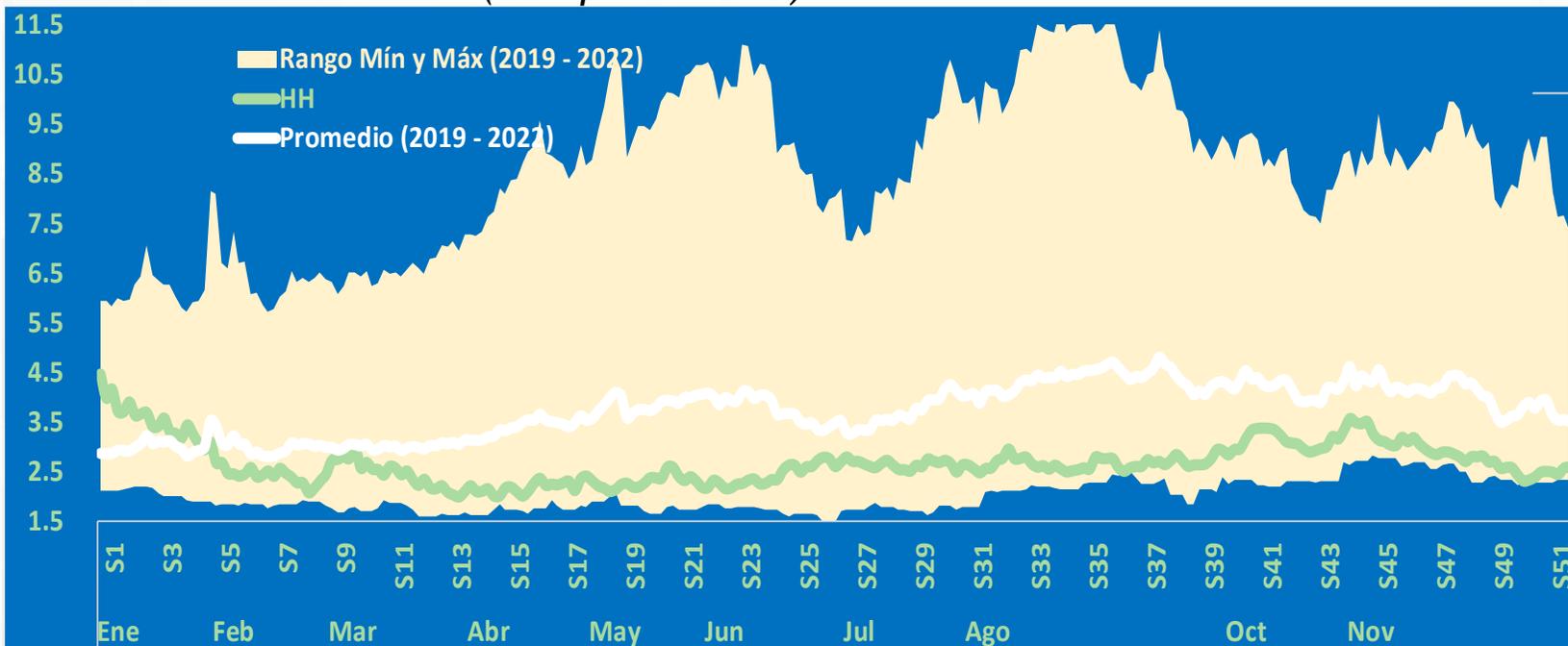
Variación % del precio del 22/12/2023 respecto de...



Henry Hub al alza

Precio diario del Henry Hub - 2023

(USD por MMBTU)



Variación % del precio del 22/12/2023

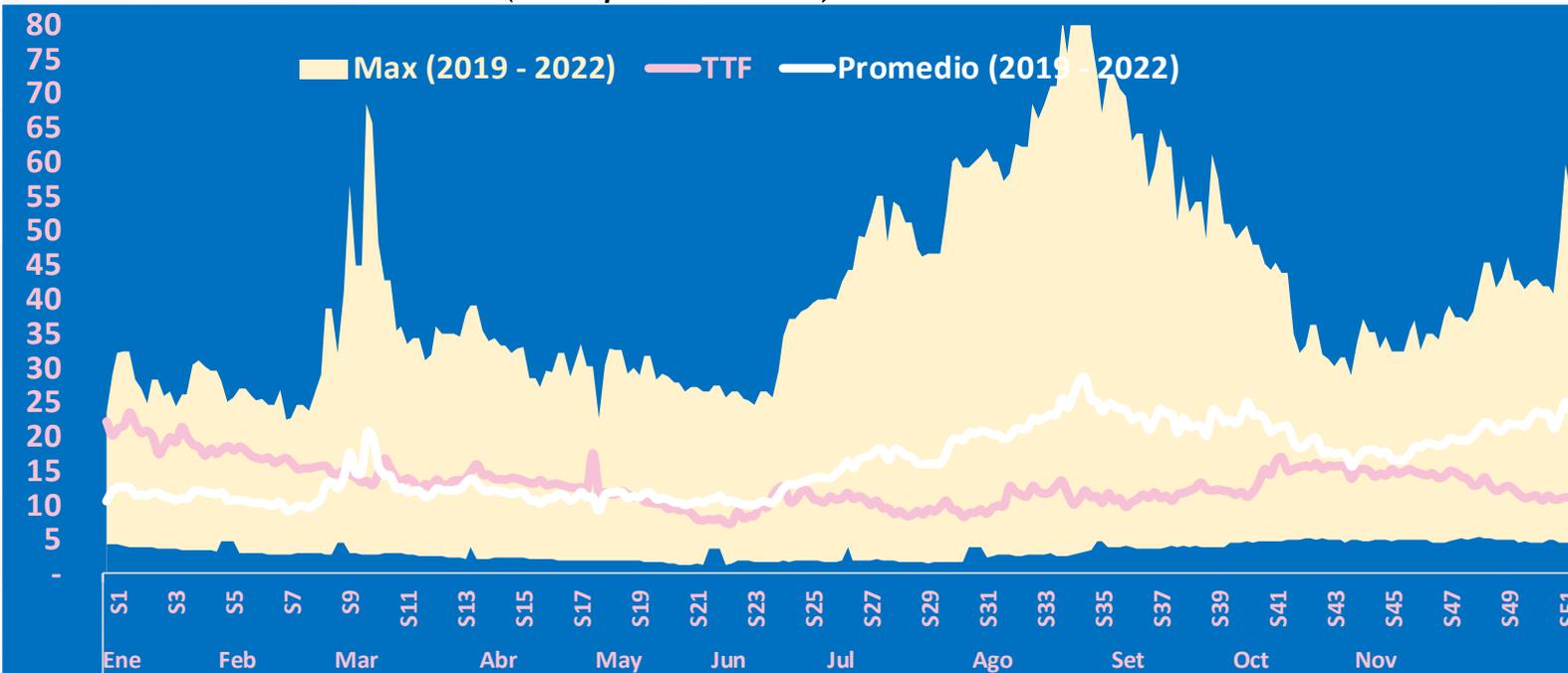
respecto de...



Los precios volvieron a incrementarse debido a que, en la última semana, las temperaturas descendieron de una manera drástica.

LNG sube

Precio diario del TTF Netherlands - 2023 (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 22/12/2023

respecto de...



Al igual que en el caso del Henry Hub, los precios volvieron a incrementarse por temperaturas frías.

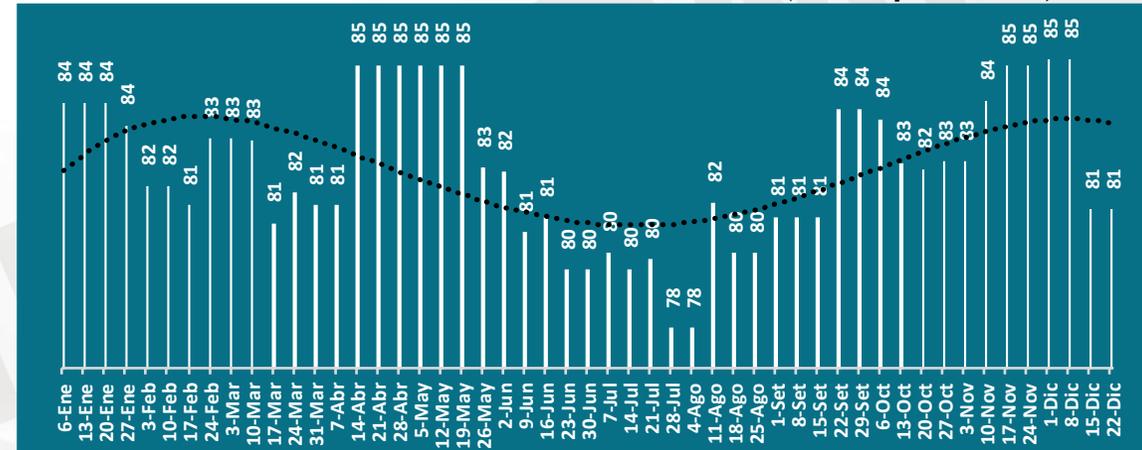
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

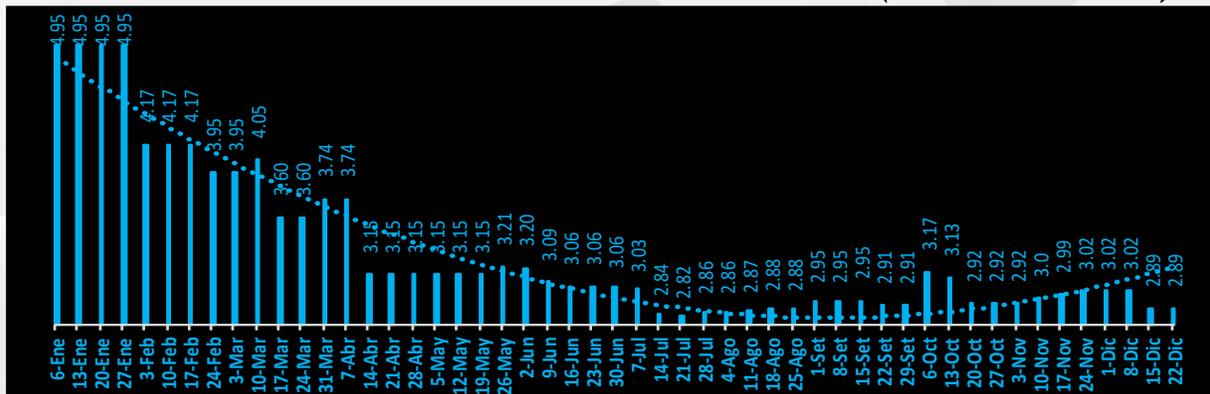
PRECIO DEL WTI 2023 - (USD por TM)



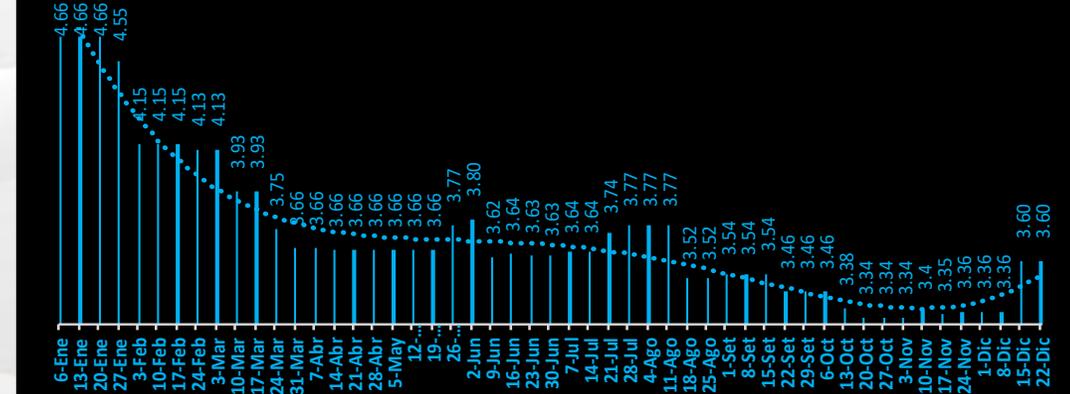
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB 2023 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: Bloomberg.
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

▶ Panorama Local



2024: Petroperú planea recuperar mercado en la venta de combustibles en el país

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



Cambios en la NRT

	Antigua	Nueva
Capacidad de refinación (barriles / día)	65,000	95,000
Complejidad (índice conversión Nelson)	376	784
Unidades de proceso	3 unidades	16 unidades
Cantidad de azufre en los combustibles producidos en partes por millón (PPM)	5,000 PPM	50 PPM (10 PPM, según normativa)
Margen de refinación	5-6 US\$ / barril	15-20 US\$ / barril
Instrumentos	3,500	37,000
Equipos rotativos	170	840
Reactores	1	26
Columnas	3	54
Hornos	2	18
Consumo de energía eléctrica (MW)	7	80 (20 para exportación a la red nacional)

- ▶ El Presidente de Petroperú, Pedro Chira, informó en una entrevista a El Peruano (15.12.2023), que la Nueva Refinería Talara (NRT) cerrará el 2023 operando al 100% de sus operaciones. El proceso de arranque que inició en junio de 2022 culminaría en 2023 con la entrega de las plantas de craqueo catalítico y el *flexicoking* por parte de la empresa constructora.
- ▶ Con la nueva infraestructura, se contará con una capacidad de refinación de 95 MBD de petróleo. La empresa estatal esperaría recuperar el mercado alcanzando una participación de entre 33 y 34% (6p.p. por encima de lo que considera cerrar el 2023). Según señaló Chira, el objetivo es superar el 40% de la participación del mercado nacional en los siguientes 2 años y medio. Esto también sería impulsado por la adjudicación de los lotes I, VI y Z-69 en el noroeste del país (Talara Piura), cuya producción conjunta supera los 7MBD.
- ▶ La NRT produce diésel, gasolina, GLP y turbo, y su producción proporcionará beneficios como: i) seguridad energética en el país ante eventualidades que limiten el suministro desde el extranjero; ii) reducir la dependencia de las importaciones (petróleo y derivados); iii) fortalecer la posición de Petroperú en el mercado, dándole la capacidad de negociar con los mayoristas y los puntos de ventas; y iv) una reducción de precios de entre 15 y 20% en los próximos dos años (reducción que está en función del mercado y las condiciones económicas).

Petrotal espera encontrar 3 o 4 ‘Bretañas’ en el lote 95 por nuevas inversiones

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Guillermo Flores, Gerente General de Petrotal, mencionó que, se presentaron algunos retos en la producción durante el tercer trimestre del 2023 debido a los bajos niveles en el río, que limitaron el transporte del crudo por barcazas. En este contexto, alcanzaron una producción de 11.5MBD en el 2023t3.
- ▶ Asimismo, se espera cerrar el año con inversiones que asciendan a 120MMUSD (500MMUSD acumulados desde hace seis años). Lo cual ha permitido realizar actividades de perforación, como las ejecutadas en el pozo 16H (productor de petróleo), el primero en una nueva plataforma que se espera que inicie su producción a inicios de 2024.
- ▶ Para el 2024, Flores señaló que se plantea realizar inversiones entre 140 y 150 MMUSD, para la perforación de al menos 4 pozos (15MMUSD por cada pozo), ampliación de la planta (para extraer petróleo, LGN y reinyección de agua), optimizaciones de las instalaciones y un programa exploratorio en el lote 95 (correr sísmica 2D en 1200km). Esta última actividad permitiría perforar pozos exploratorios que no sean del campo ‘Bretaña’ desde el 2026.
- ▶ Petrotal espera encontrar unos 3 o 4 ‘Bretañas’ nuevas, con lo que incrementaría su producción en un rango de 70-100MBD.

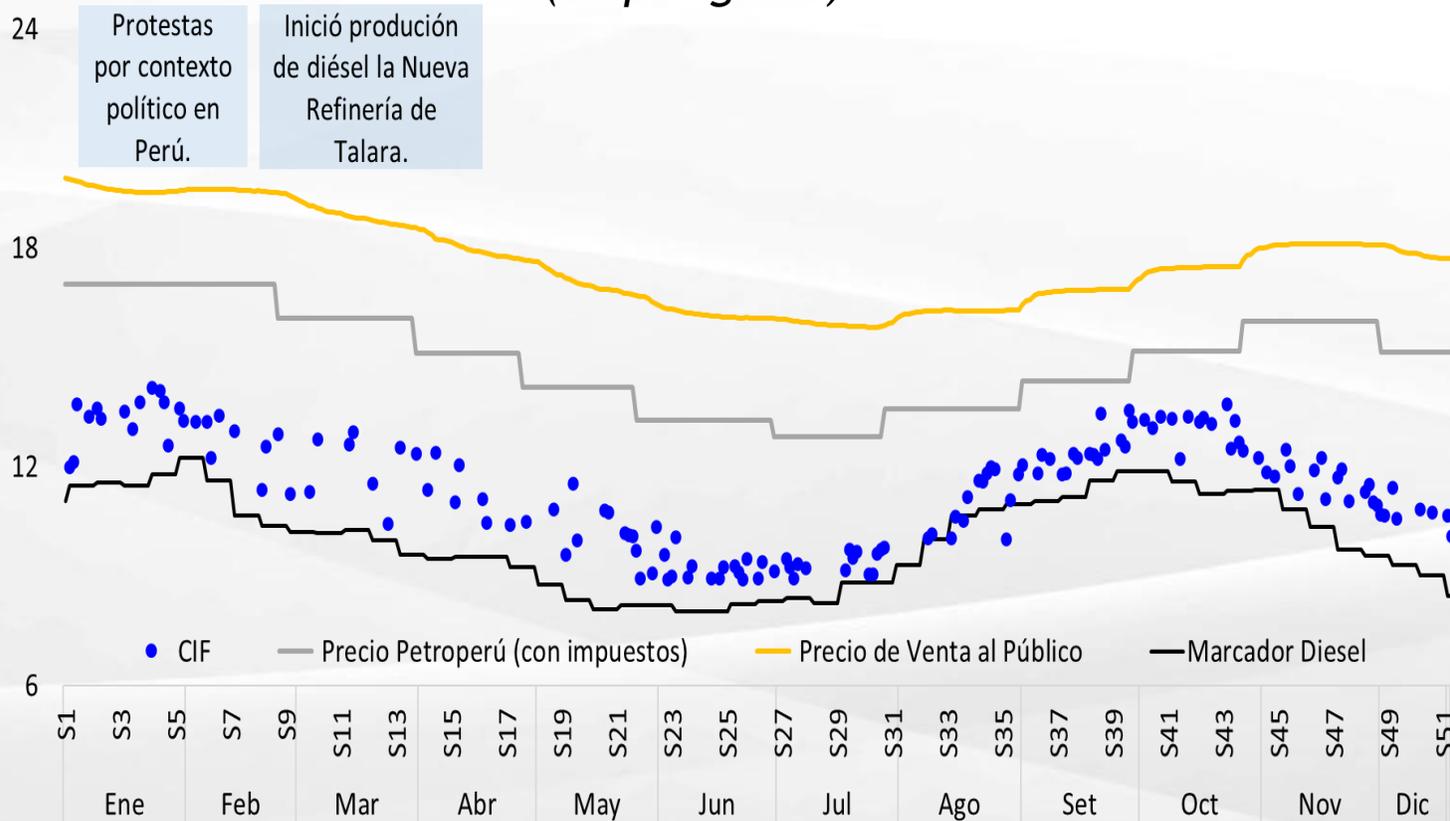


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



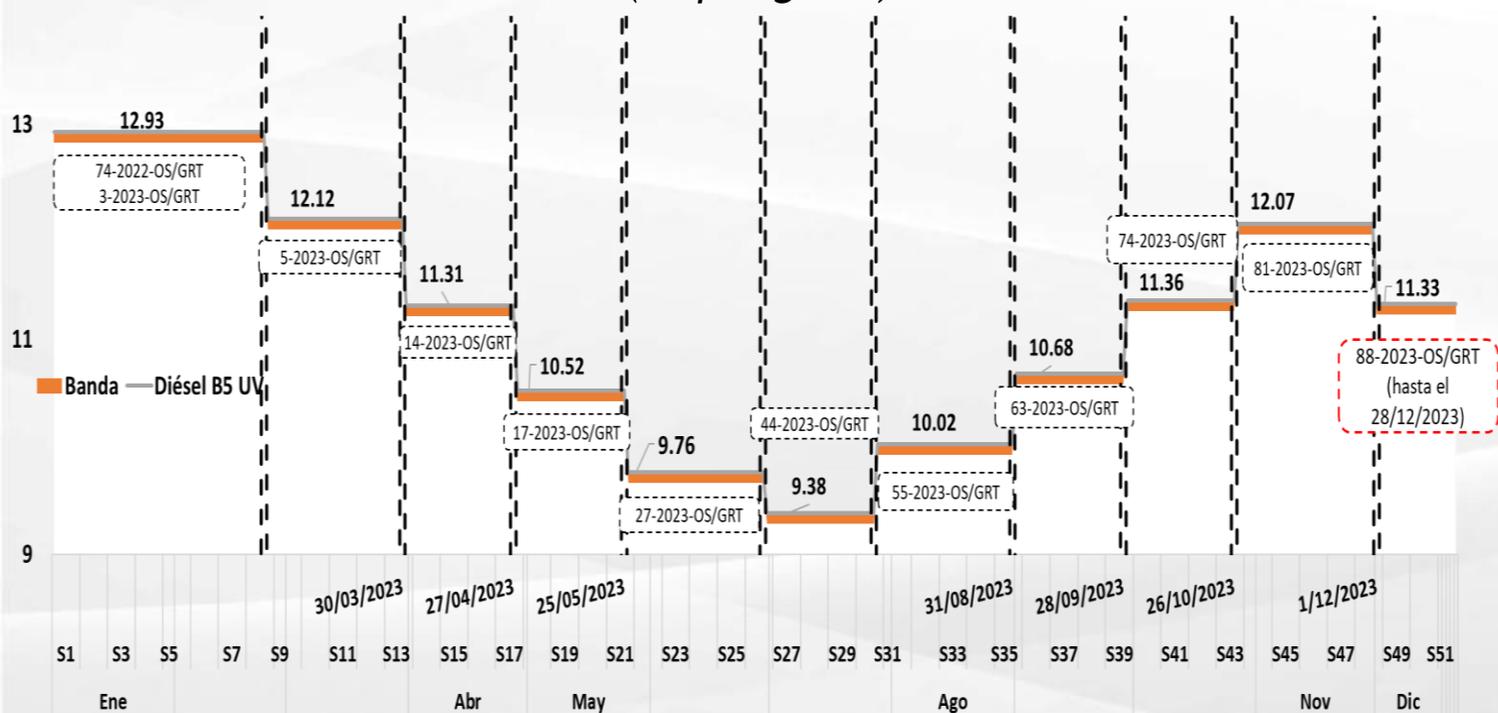
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/17.69 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se mantuvo constante y el precio de importación y el marcador disminuyeron en -6% cada uno.
- ▶ 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 16 al 22 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)



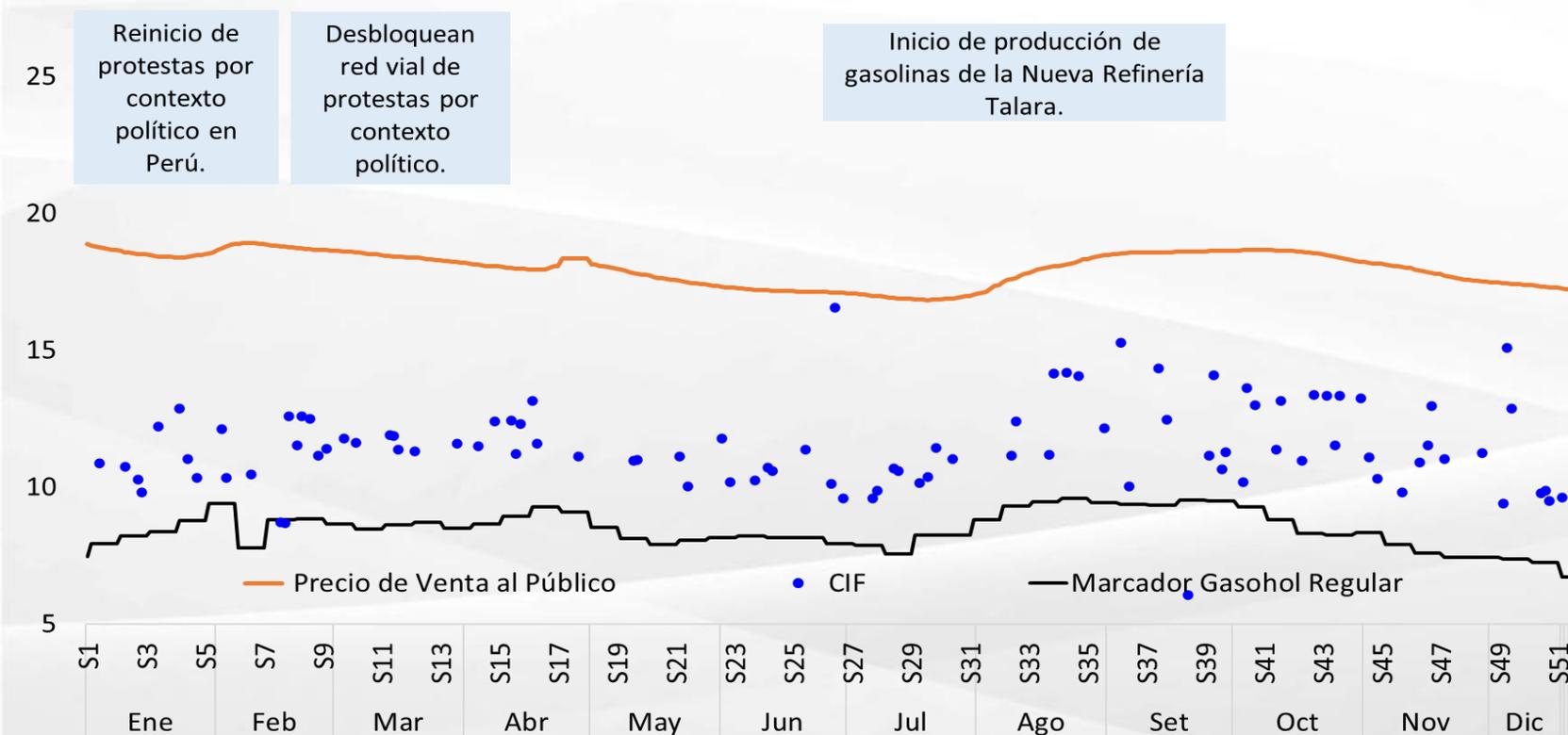
- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (1/12/2023). La banda, se mantendrá constante hasta el 28 de diciembre de 2023.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.33 y S/11.23 por galón, respectivamente.

Resolución

Disminuyó el precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



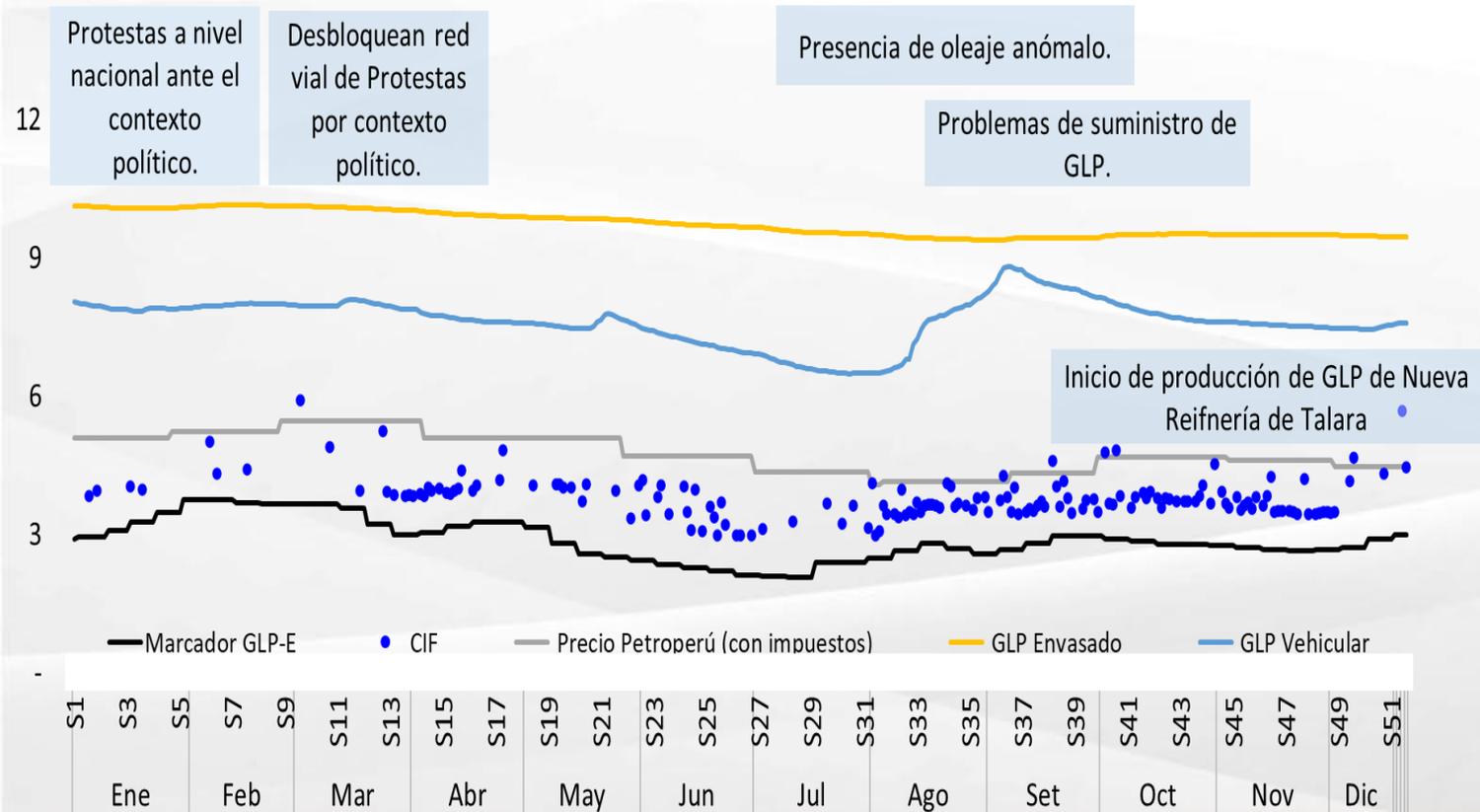
► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/17.20 por galón), en un contexto donde el precio de importación de la semana aumentó en +1% y el marcador disminuyó en -7%..

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

Aumentó el precio de GLP automotor

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)

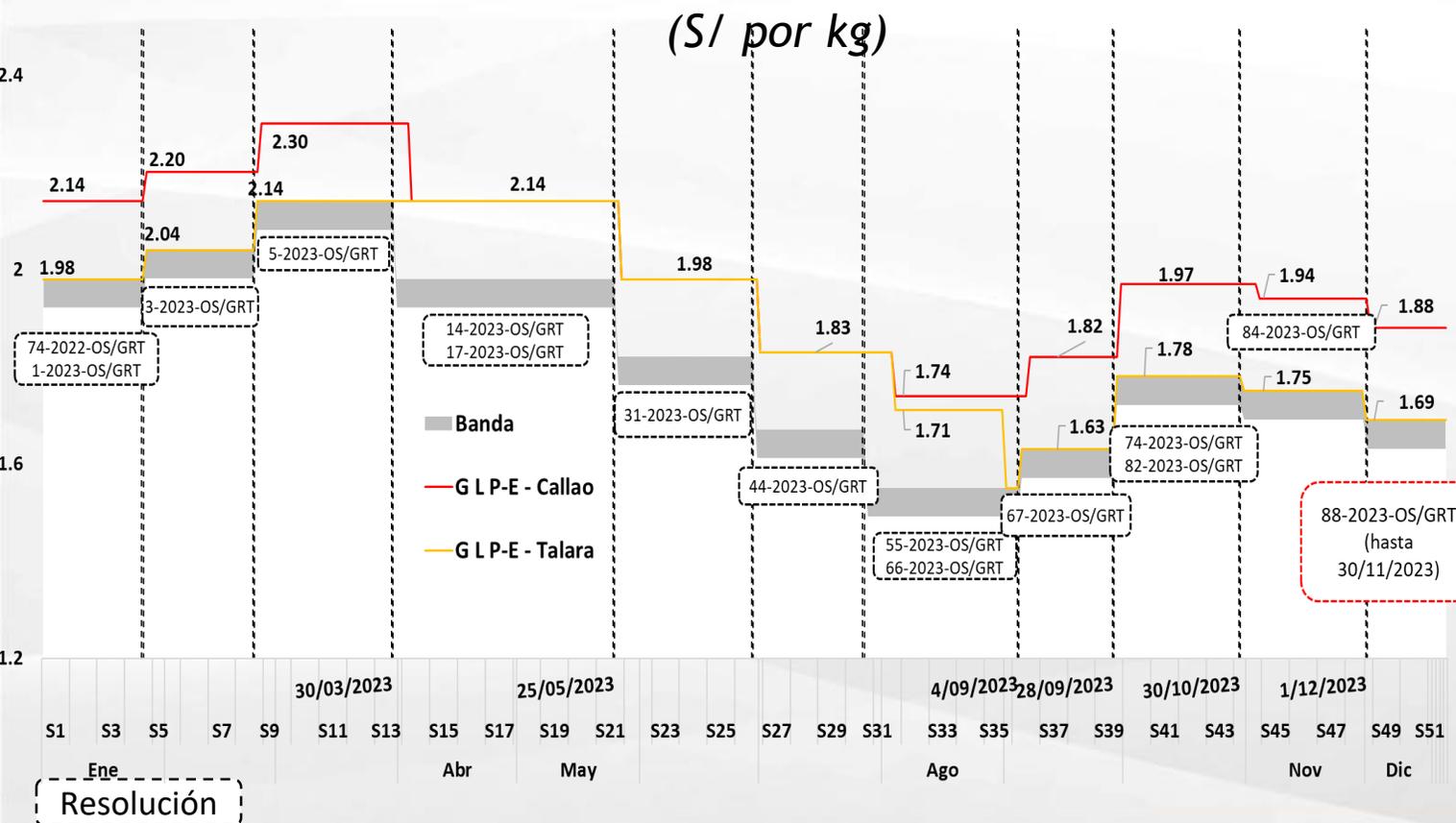


- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP automotor aumentó en +1% y del GLP envasado se mantuvo constante (cerrando en S/9.45 por galón para el envasado, y S/7.59 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante, y tanto el marcador como el precio de importación aumentaron en +3% cada uno.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 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

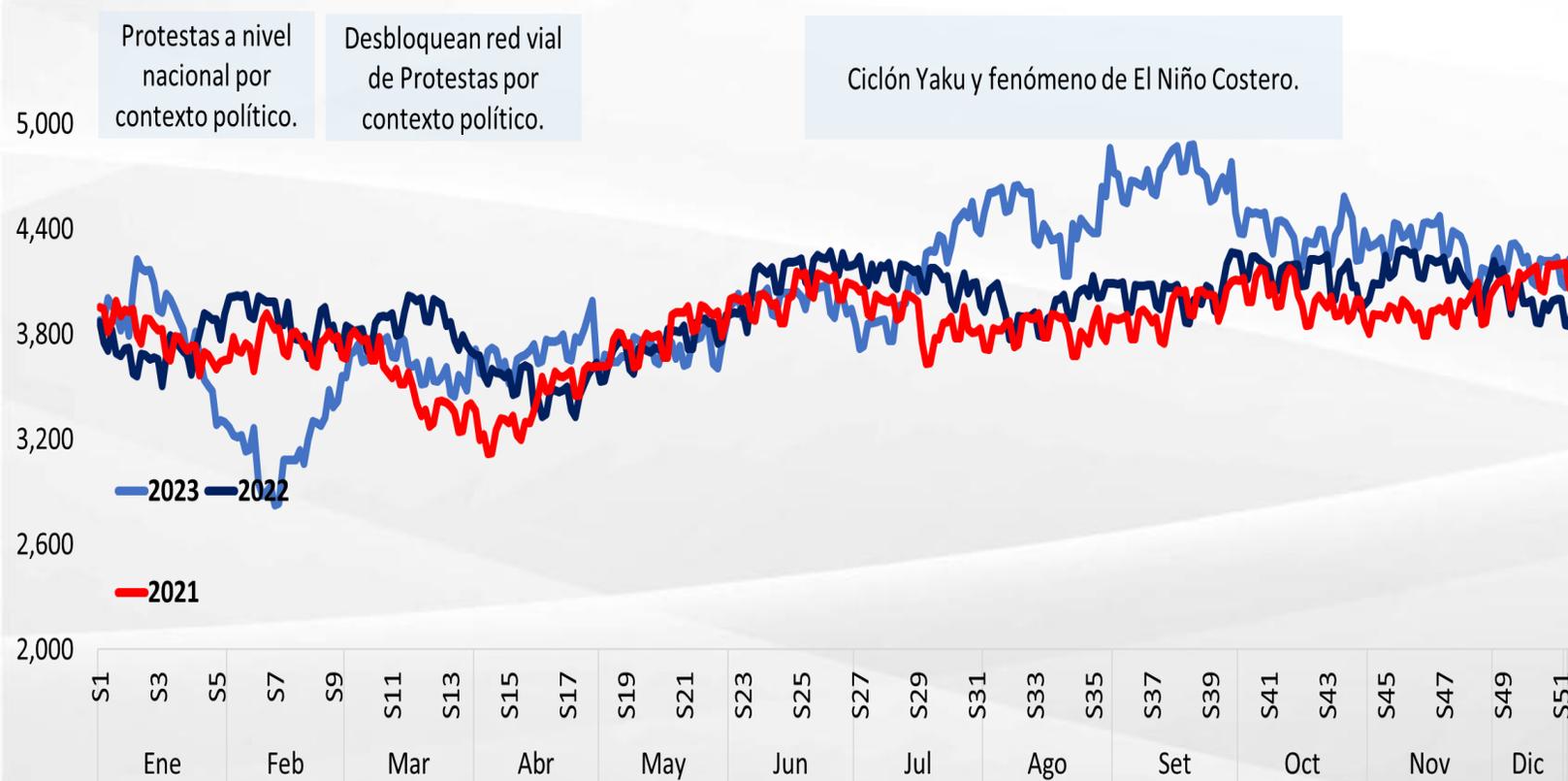


La demanda de diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 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 se mantuvo constante (cerrando en 4.2 millones de barriles). Aún se mantiene por encima de lo registrado en 2022 (+6%) y 2021 (+1%).

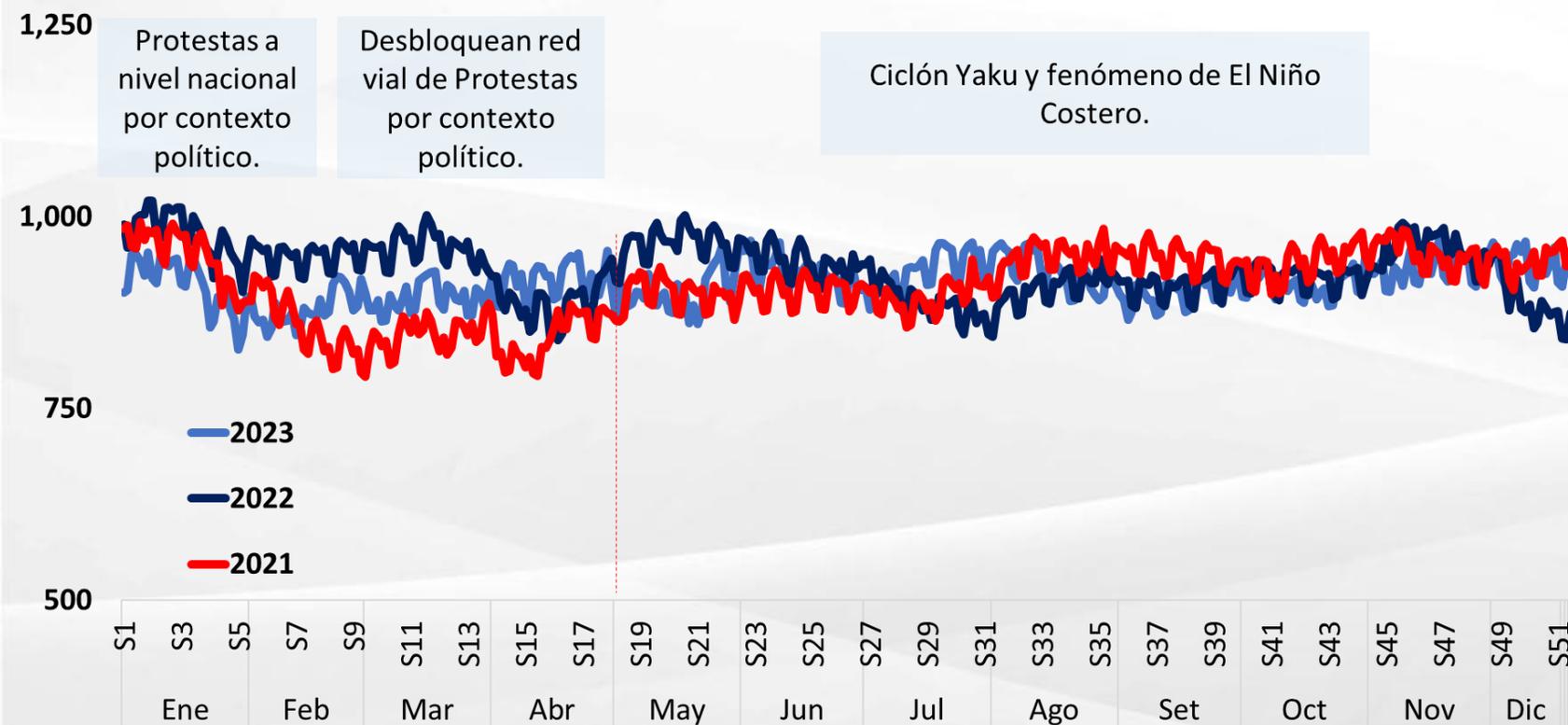
▶ Durante el tercer trimestre, la demanda acumulada requerida por el mercado nacional ha venido coincidiendo con lo consumido durante los dos años previos en el mismo trimestre. En un contexto donde el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantiene en niveles altos (cerrando en S/17.69 por galón).

La demanda de gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 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 se mantuvo constante (cerrando en 0.93 millones de barriles), cantidad que se mantuvo por encima de 2022 (+8%) y por debajo de 2021 (-3%). Esto se da en un contexto donde el precio de venta final aún se mantiene en un nivel alto (S/17.20 por galón).

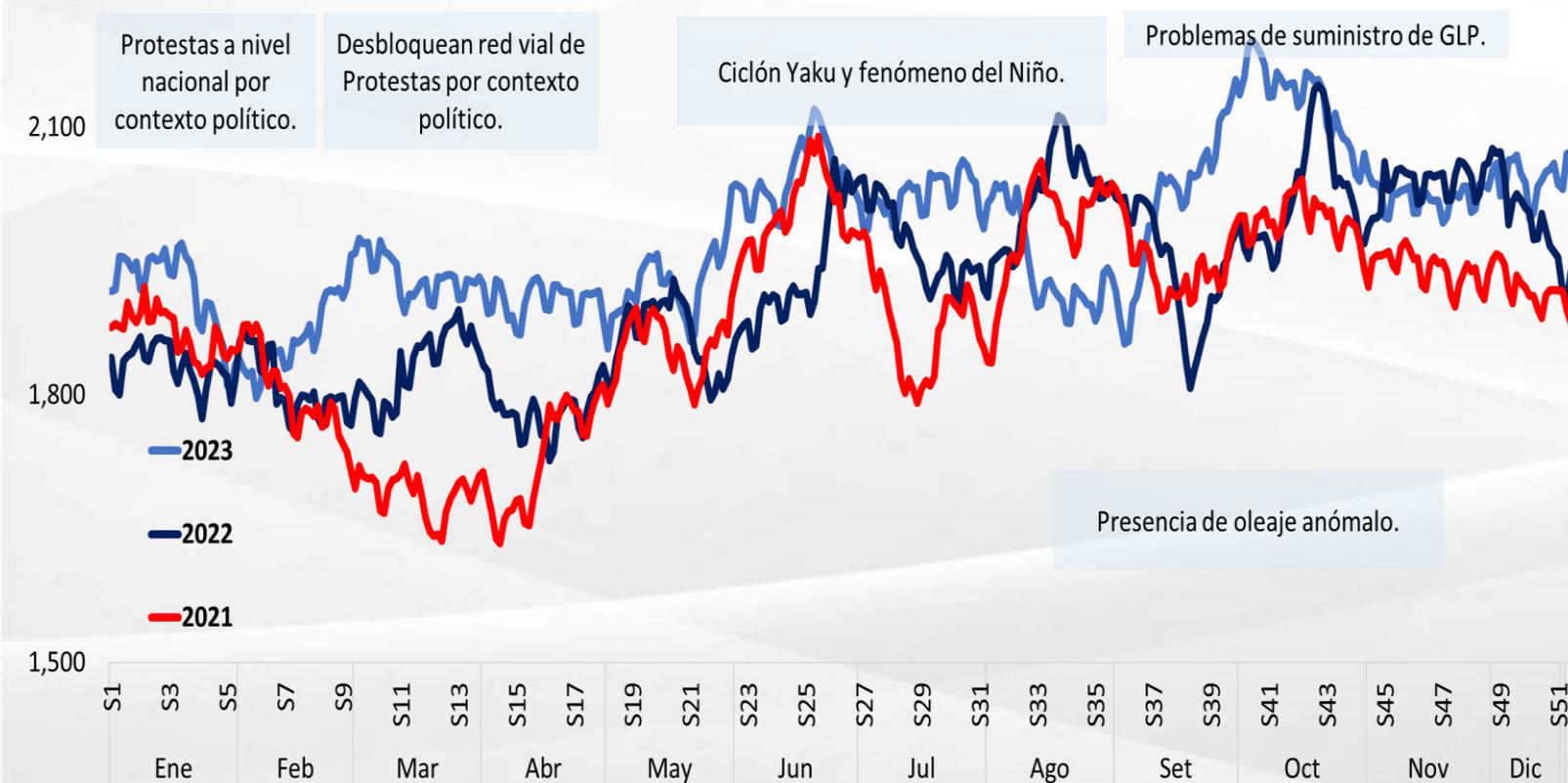
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

Aumentó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



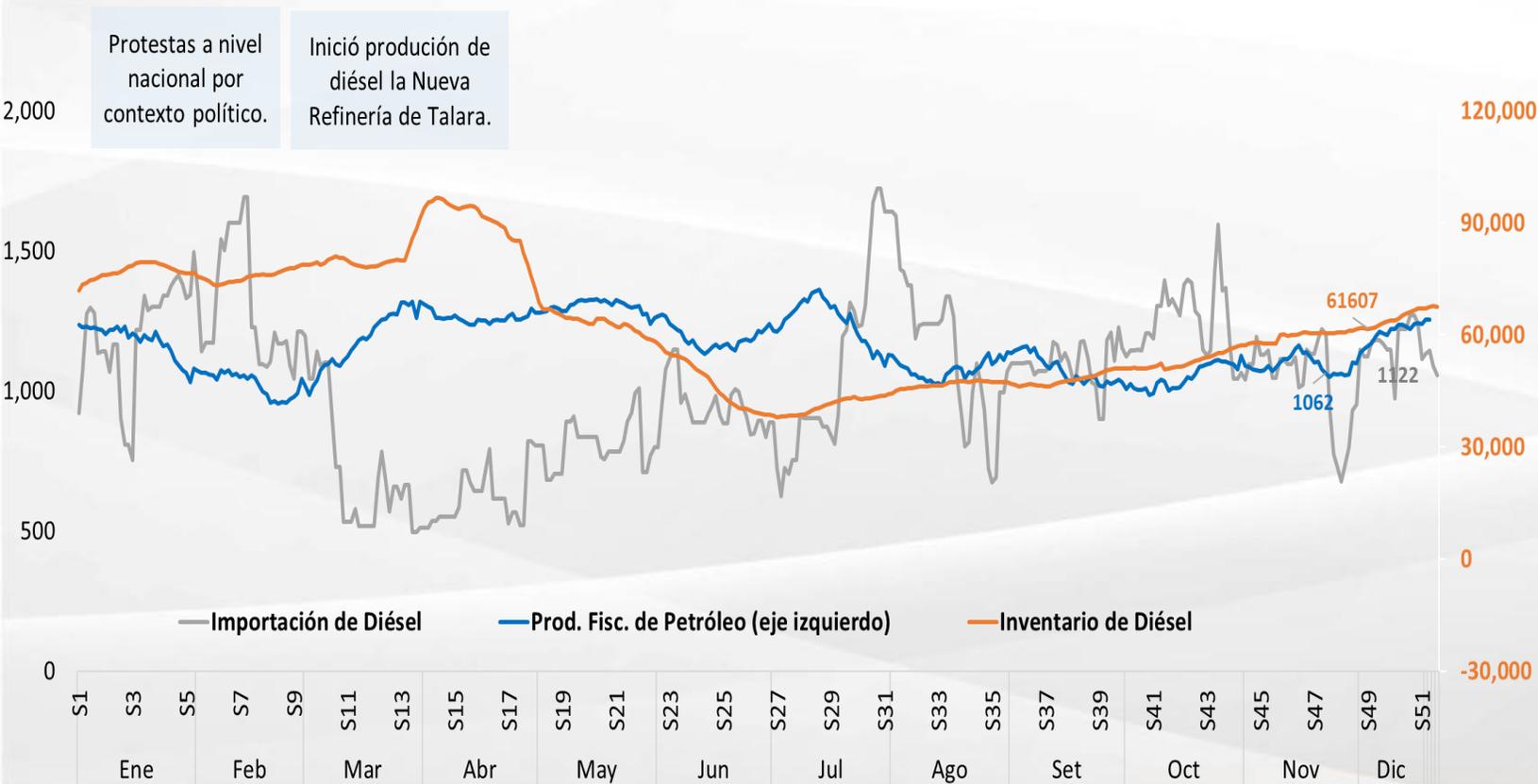
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP aumentó en +1% (cerrando en 2.1 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +6% si se compara con el 2022 y +8% con el 2021.
- ▶ La evolución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, 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 aumentó en +1% (S/7.59 por galón).

Mayores Inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 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 67.6 millones de barriles) y la importación acumulada mensual disminuyó en -2%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante y en valores altos (cerrando en S/17.69 por galón).

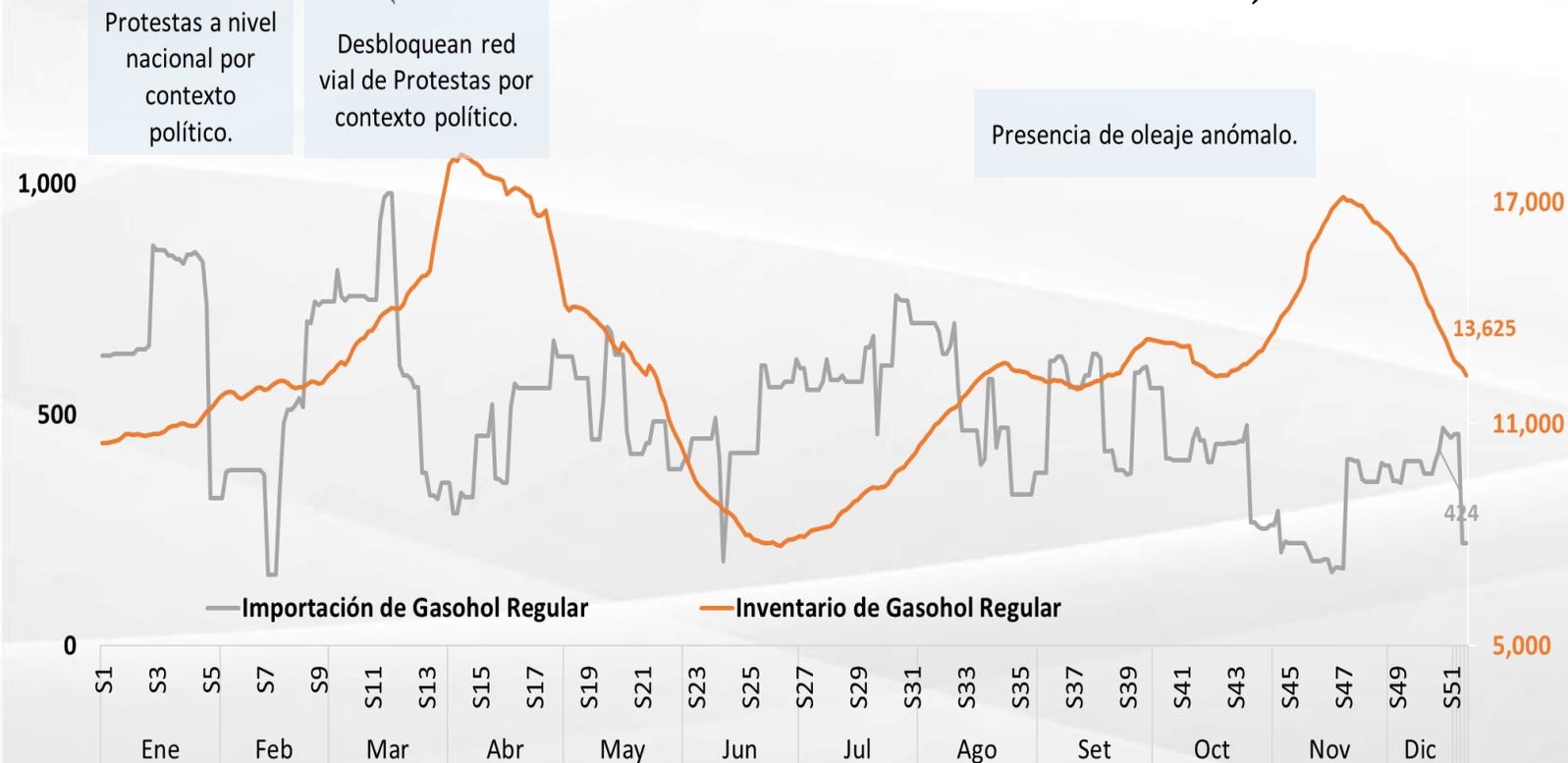
▶ Al 19.12.2023, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo aumentó en +2% con respecto a la semana previa.

Menores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 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 -10% (cerrando en 12.3 millones de barriles), y la importación se mantuvo constante (cerrando en 0.22 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular disminuyó en -1%- en la última semana pero aún se mantiene en niveles altos (\$/17.20 por galón).

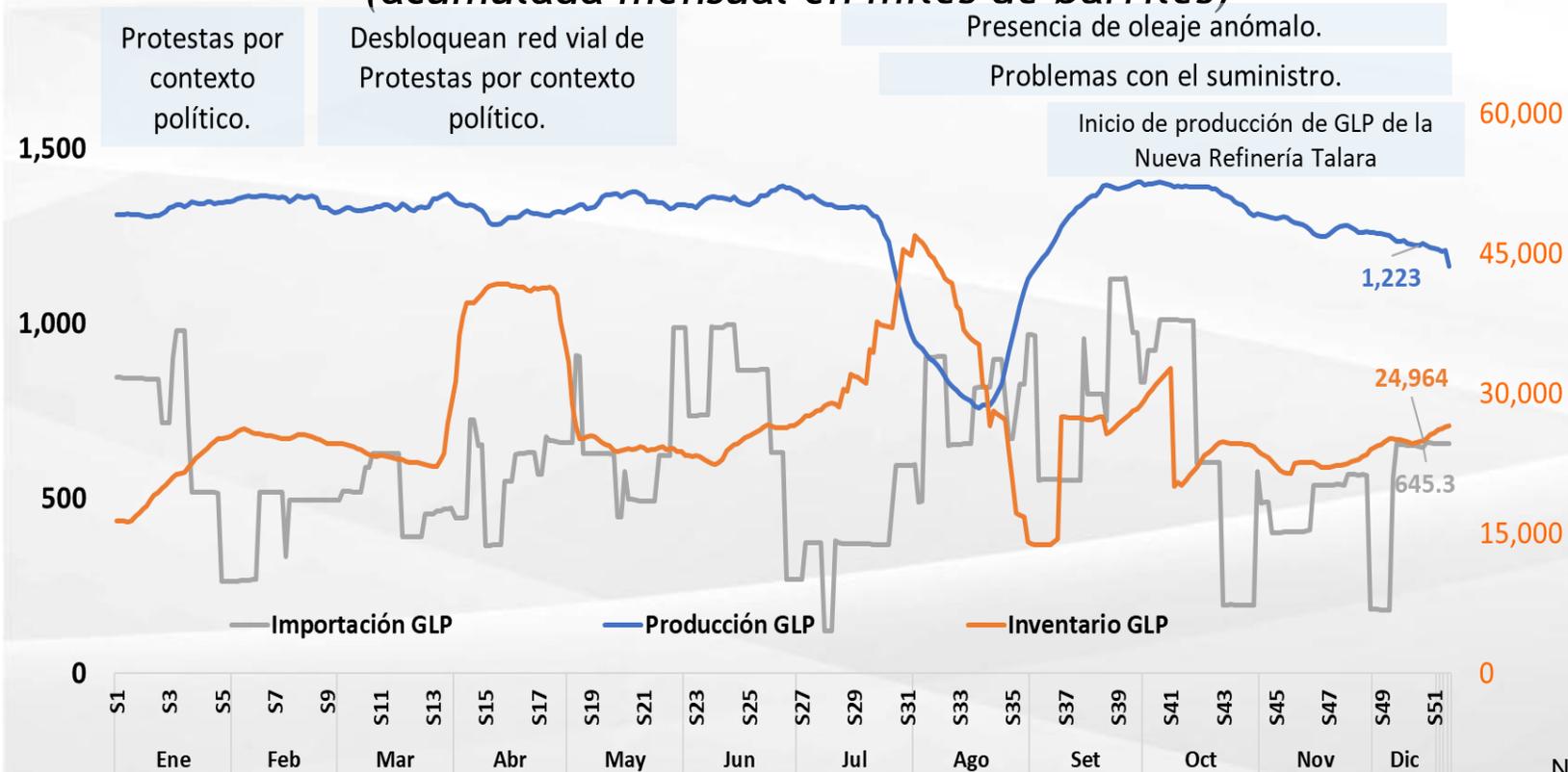
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 16 al 22 de diciembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



- ▶ Al 20 de diciembre de 2023*, la oferta de GLP aumentó en +3%; cuando la producción disminuyó en -1% y las importaciones aumentaron en +1% (cerrando en 1.2 y 0.7 de millones de barriles, respectivamente); mientras que, los inventarios aumentaron en +4% (cerrando en 26.5 millones de barriles).
- ▶ Estas variaciones se dan en un contexto donde los precios de venta al público se encuentran en niveles altos (S/9.45 por galón para el envasado, y S/7.59 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

Anthony Suclupe Girio

Analista económico regulatorio

Carlos Alberto Miranda Velásquez

Analista económico regulatorio

Wilder Santos Viera

Analista del sector energía y minería

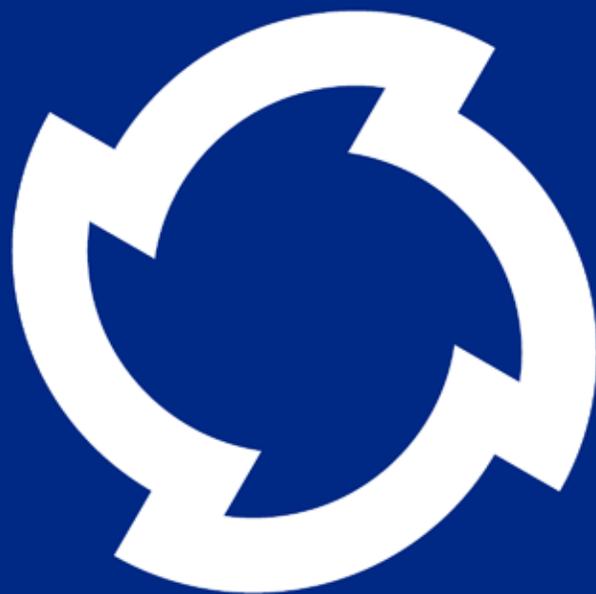
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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.; Suclupe, A.; Miranda, C.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 16 al 22 de diciembre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía