



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

5 de enero del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La rigidez por parte de la oferta en el mercado físico de petróleo se alivia en medio de una demanda débil del commodity.
- ▶ Disminuyó la banda de precios del diésel y aumentaron las del GLP-E.
- ▶ Menores inventarios de gasohol regular y menores inventarios de GLP.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Balance de masificación del gas en el segmento residencial y vehicular.
- ▶ Petroperú: NRT opera al 100% y ONP reinició servicio de transporte.
- ▶ GLP: Se asegura el abastecimiento de GLP pese a presencia de oleaje anómalo.
- ▶ Nuevas inversiones en hidrocarburos para 2024.
- ▶ Disminuyó el precio del diésel de uso vehicular y del gasohol regular.

▶ Panorama Internacional

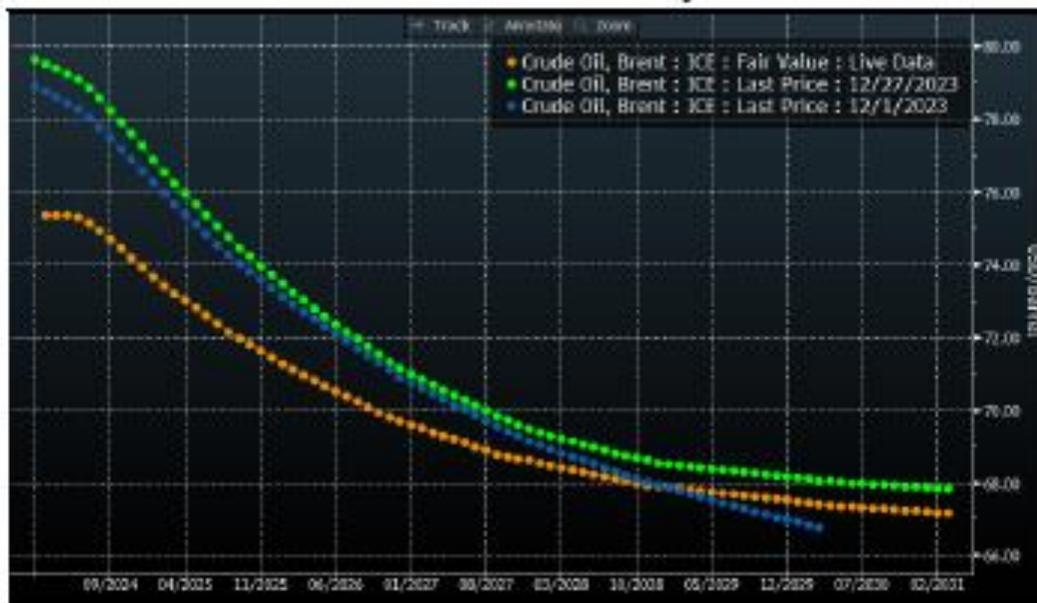


Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **DÉBIL.** La rigidez por parte de la oferta en el mercado físico de petróleo se alivia en medio de una demanda débil del commodity. La OPEP+ se ha visto obligada a ampliar y profundizar sus recortes de producción, diseñados para proteger preventivamente contra un panorama económico debilitado y cualquier desaceleración en el crecimiento de la demanda de energía, para mantener el equilibrio del mercado y sostener los precios. (+)

Brent Oil-Curve Analysis



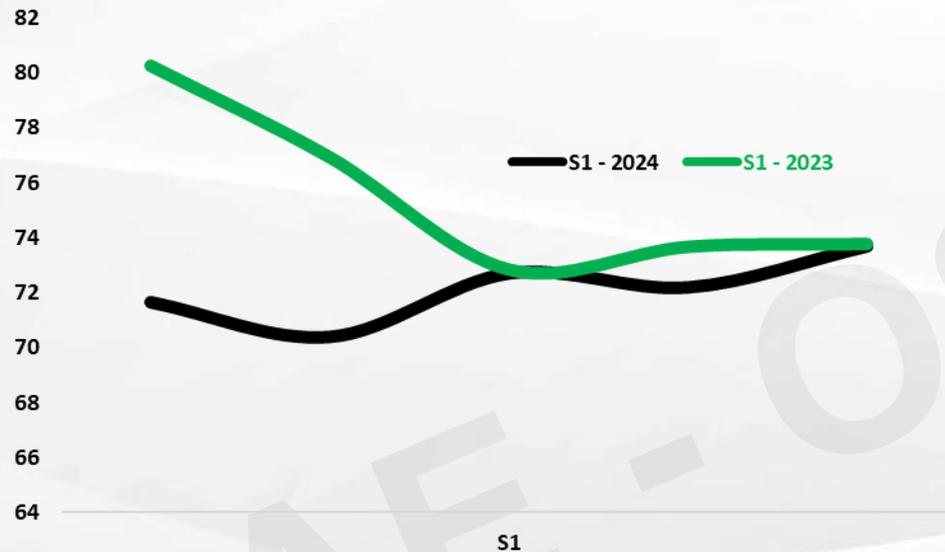
Fuente: Bloomberg.

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 se incrementa

Precio diario del petróleo (USD por barril)



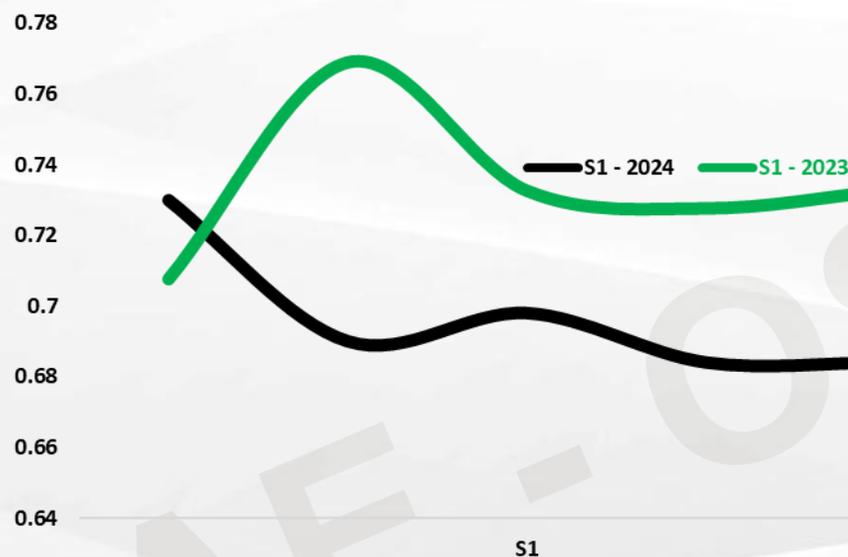
Variación % del precio del 5/1/2024 respecto de...



Los precios del petróleo subieron el viernes mientras el secretario de Estado de Estados Unidos, Antony Blinken, se preparaba para visitar Oriente Medio en un intento de contener las tensiones regionales mientras el conflicto entre Israel y Hamas se intensifica.

Mont Belvieu cayó

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



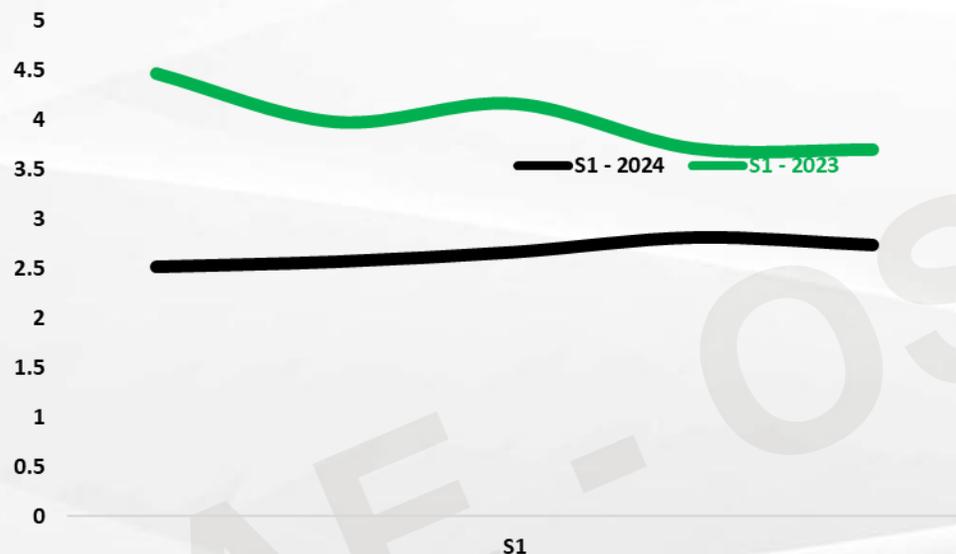
Variación % del precio del 5/1/2024 respecto de...



El Mont Belvieu cayó en medio de un retroceso en el consumo.

Henry Hub al alza

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



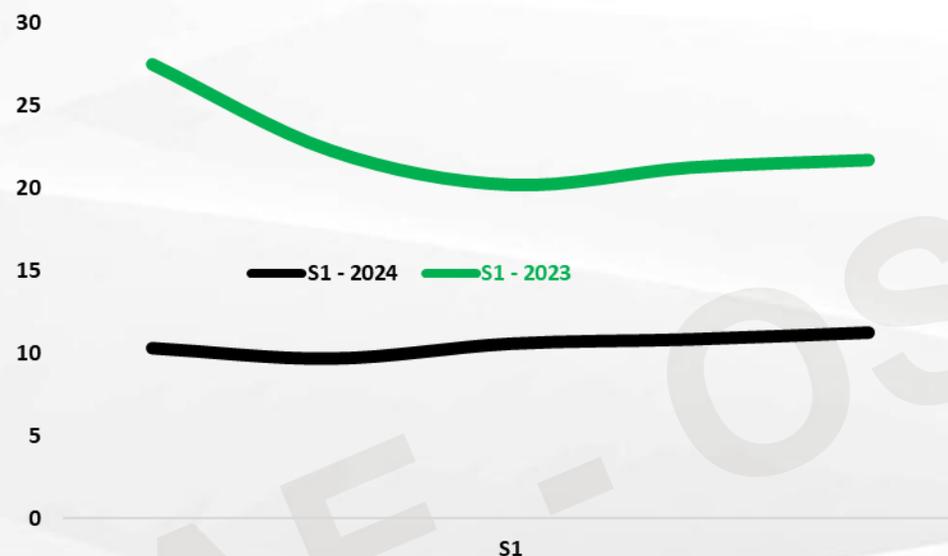
Variación % del precio del 5/1/2024 respecto de...



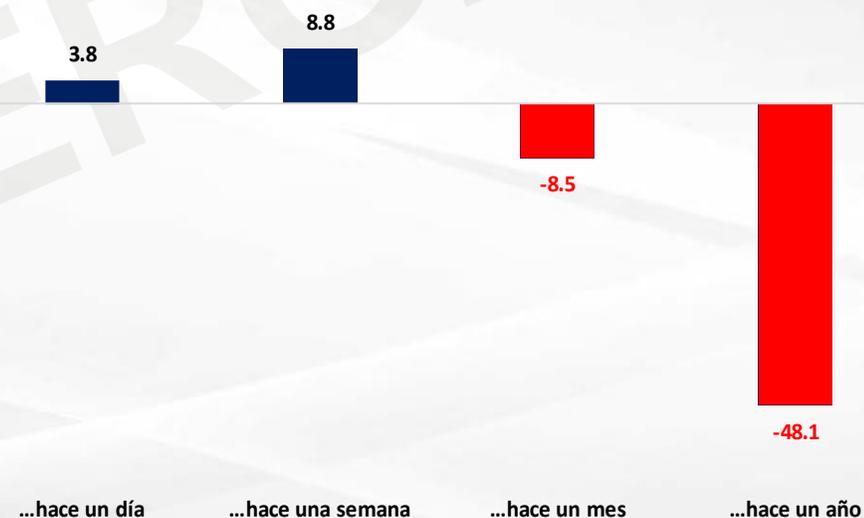
Los precios del gas natural en Estados Unidos subieron respecto de la semana anterior dado que los pronósticos señalan un clima más frío.

LNG sube

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 5/1/2024 respecto de...

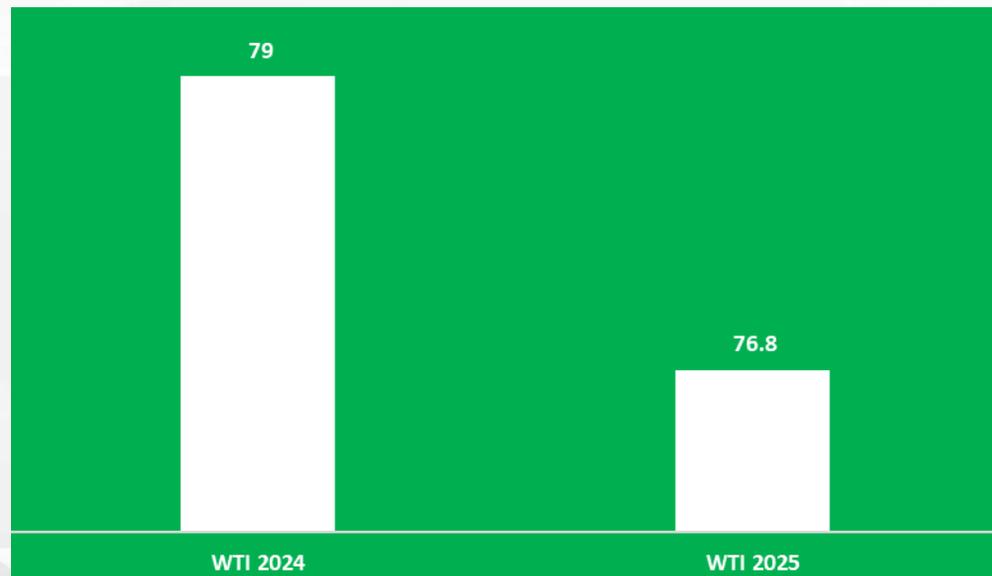


Al igual que en el caso del Henry Hub, los precios volvieron a incrementarse por temperaturas frías

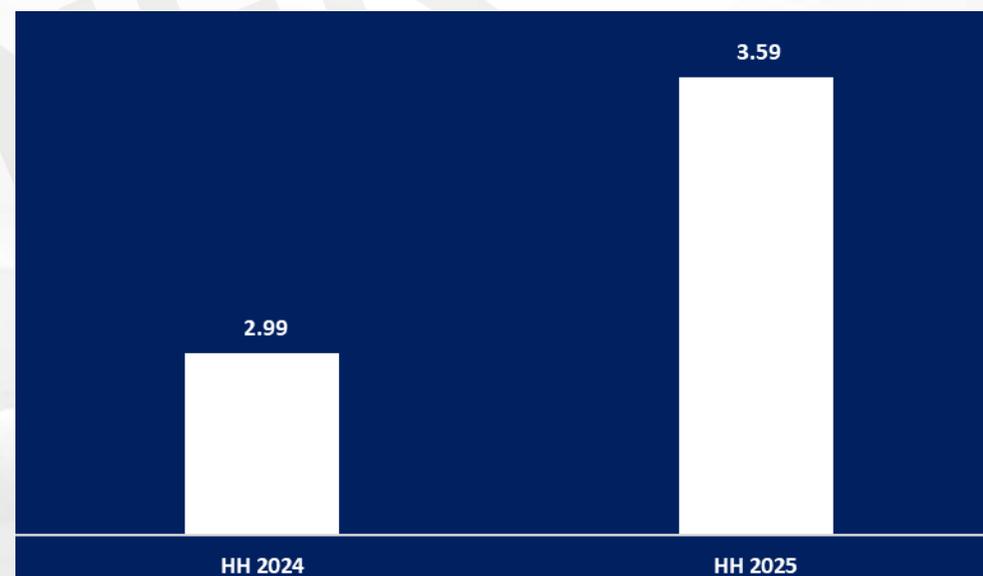
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI - (USD por TM)



PRECIO HENRY HUB - (USD/MMBTU)



▶ Panorama Local



Balance de masificación del gas en el segmento residencial y vehicular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) señaló que, por medio del Fondo de Inclusión Social Energético (FISE) se extendieron 1100km de redes en las zonas de Piura, Lambayeque, La Libertad, Cajamarca, Áncash, Lima, Callao e Ica, beneficiando a 274 357 familias.
- ▶ Por otro lado, y gracias al impulso del programa Con Punche Perú, se impulsó la masificación del GN desde 2023, por el suroeste del país, beneficiando a 22 061 hogares ubicados en las ciudades de Arequipa, Tacna, Moquegua e Ilo. En esta línea, los gobiernos regionales de Ayacucho, Cusco, Puno, Ucayali, Apurímac, Junín y Huancavelica firmaron convenios de cooperación interinstitucional para impulsar la masificación, empezando por esta última región en 2024. Además, el programa Bonogas ha llevado el GN a hospitales de Lima, Callao y Trujillo, con lo cual generarán ahorros anuales de S/3.4 MM.
- ▶ Por el lado vehicular, el programa Ahorro GNV convirtió a 109 300 vehículos en las regiones de Lima, Ica, Callao, La Libertad, Cusco, Piura, Junín, Lambayeque y Áncash, con el objetivo de extenderse a otras regiones.
- ▶ De forma complementaria, el programa Vale de Descuento FISE, que abarca a todas las regiones del Perú, benefició a 1 100 299 de personas, siendo las regiones de Cajamarca, Cusco y Puno las principales beneficiadas. Además, el programa apoya a 53 612 instituciones como Qali Warma, comedores, ollas comunes, entre otras.

Petroperú: NRT opera al 100% y ONP reinició servicio de transporte

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Luego de la etapa de arranque que concluyó en 2023, la Nueva Refinería de Talara (NRT) quedó operativa a plena capacidad, con esto, sus 16 unidades de procesamiento y demás instalaciones podrán transformar 95 MBD de petróleo para abastecer la demanda nacional.
- ▶ Sin embargo, según mencionaron algunos especialistas consideran limitaciones para la operación al 100% de la NRT. El expresidente de Petroperú, César Gutiérrez, indicó que en el país no existe suficiente crudo ligero para abastecer la NRT, por lo que se tendría que importar desde África o trabajar a una menor capacidad. Por otro lado, el presidente de Petroperú señaló que la refinería trabaja a 85 MBD de procesamiento, porque no tiene suficiente mercado para colocar su producción; de acuerdo con ello afirmó que se espera alcanzar el 33% del mercado para el primer trimestre de 2024.
- ▶ Asimismo, el Ejecutivo anunció que también se invertirá en la modernización del Oleoducto Norperuano (ONP). Esta infraestructura ha reiniciado sus servicios en el Tramo I (Estación 1 en Urarinas hasta la Estación 5 en Manseriche, ambas en Loreto) y el Tramo II (Estación 5 en Loreto hasta el Terminal Bayóvar en Piura). Este último tramo se dio luego de los trabajos de reparación de la tubería afectadas por cortes intencionales (14 en 2022 y 11 en 2023).

GLP: Se asegura el abastecimiento pese a presencia de oleaje anómalo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Durante las últimas semanas, los oleajes anómalos golpearon las costas del país, especialmente, las del norte y del Callao. Las olas inundaron calles de Chucuito, La Punta y la plaza Grau en el primer puerto.
- ▶ La Marina de Guerra del Perú (MGP) emitió una alerta sobre oleajes anómalos con ligera a fuerte intensidad, los cuales se prevé que permanecerán hasta el domingo 7 de enero. Además, la MGP señaló que los oleajes anómalos no tienen relación con el terremoto en Japón, sino con las tormentas registradas en el hemisferio norte.
- ▶ El movimiento anómalo del mar provocó, hasta la fecha, el cierre total de más de 30 puertos, según la Dirección General de Capitanías y Guardacostas (Dicapi); sin embargo, fuentes consultadas del Ministerio de Energía y Minas (Minem), informaron que no hay ningún reporte que indiquen que vaya a presentarse escasez de GLP y otros combustibles.
- ▶ Según informó el presidente de la Asociación de Empresas Envasadoras de GLP (ASEEG), Abel Camasca, hasta el momento no hay problemas con el abastecimiento de GLP envasado.

Nuevas inversiones en hidrocarburos para 2024

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Petrotal, el principal productor petrolero del Perú, proyecta un presupuesto de hasta USD 150 MM en el Lote 95 (Loreto) para la perforación de cuatro pozos, ampliación de instalaciones y exploración en el 2024.
- ▶ Por su parte, Olympic planea una inversión de USD 120MM en el Lote VII en siete años desde el 2024, tras su reciente adjudicación. En tanto, prevé perforación de pozos y adquisición sísmica en el Lote XIII (Paita y Sechura) por USD20 MM, ambos lotes petroleros apuntan a la extracción de gas natural.
- ▶ De igual manera, Petromont se comprometió a ejecutar dos reacondicionamientos de pozos, 21 pozos de desarrollo y un pozo exploratorio en el Lote V (Talara), que obtuvo el año pasado.
- ▶ En gas natural, Cálidda planea invertir cerca de USD 90 MM para la construcción de 1000 km más de redes de distribución de Lima y Callao. Mientras que, Promigas proyecta USD 58 MM para sumar 45 M conexiones nuevas en la costa y sierra norte. Petroperú se hará cargo de las distribuciones en Arequipa, Moquegua y Tacna, de manera provisional, por tres años desde diciembre del 2023.
- ▶ En GLP, Solgas espera terminar la ampliación de su planta envasadora de balones en Trujillo y la mudanza de la planta de Piura a una más grande para fines del 2024. En tanto, Costagas busca seguir diversificándose con dos nuevas estaciones de servicio y sus dos primeros proyectos de energía solar.



PANORAMA LOCAL: PRECIOS

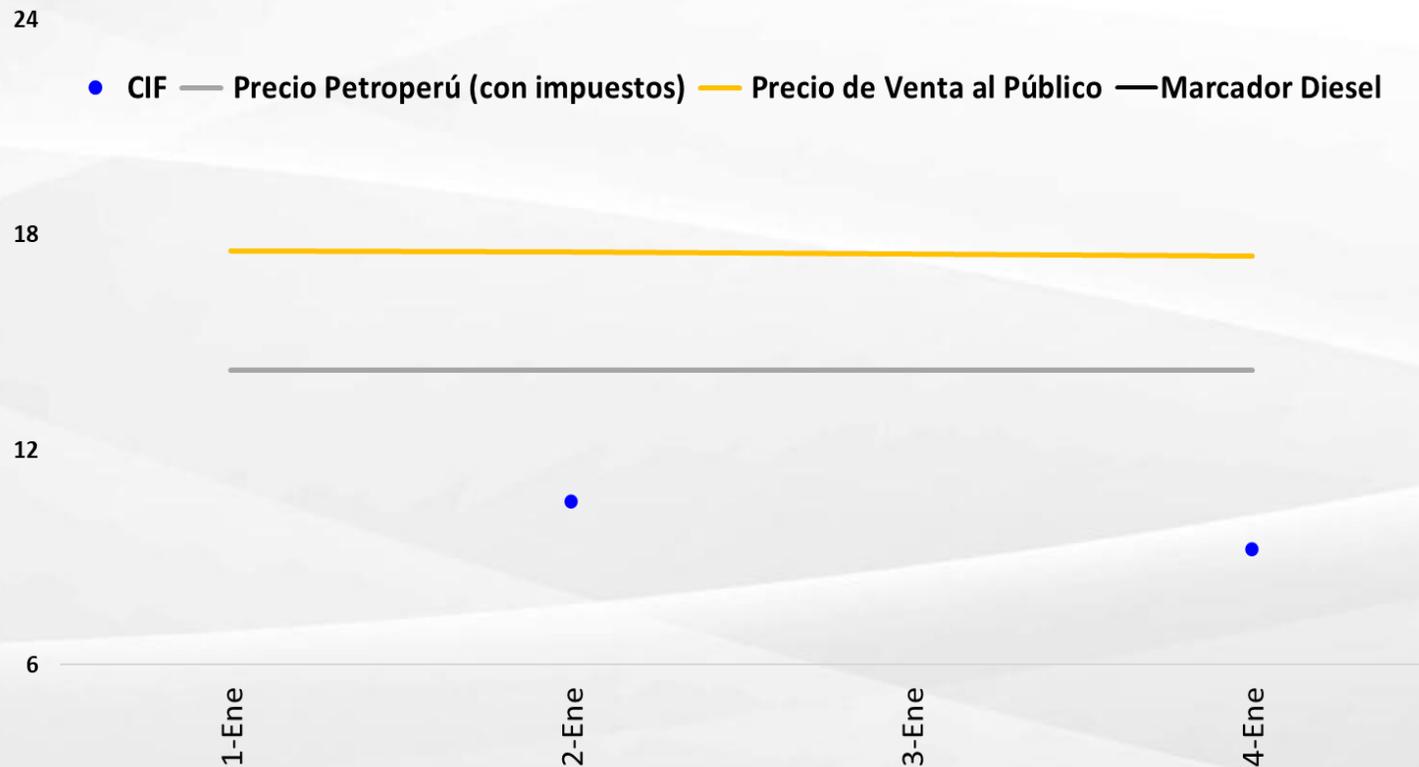
► Panorama Local:
Oferta y demanda



Disminuyó el precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
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/17.40 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú disminuyó en -6% y el precio de importación aumentó en +3%.
- ▶ 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).

Disminuyó la banda del precio del diésel

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

(S/ por galón)

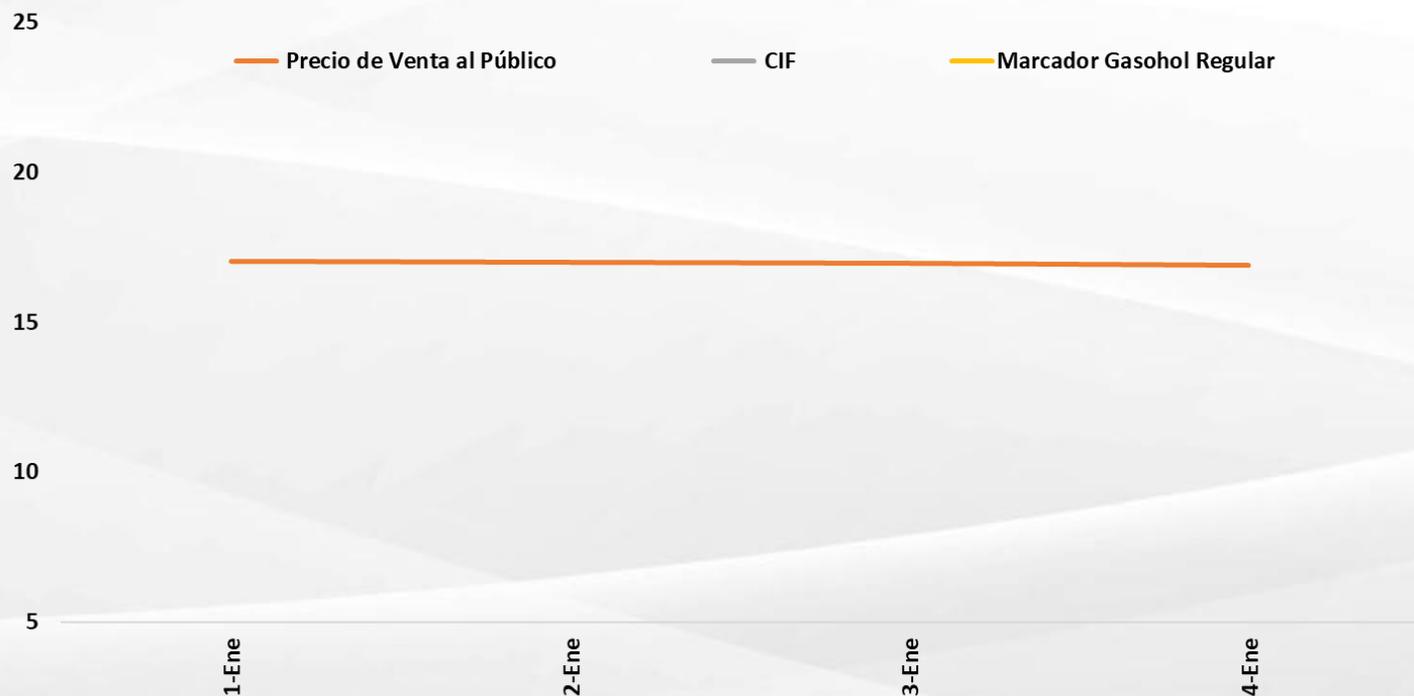


- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular disminuyó en -7% desde su última actualización (1/12/2023). La banda, se mantendrá constante hasta el 29 de febrero de 2024.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/10.56 y S/10.46 por galón, respectivamente.

Disminuyó el precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



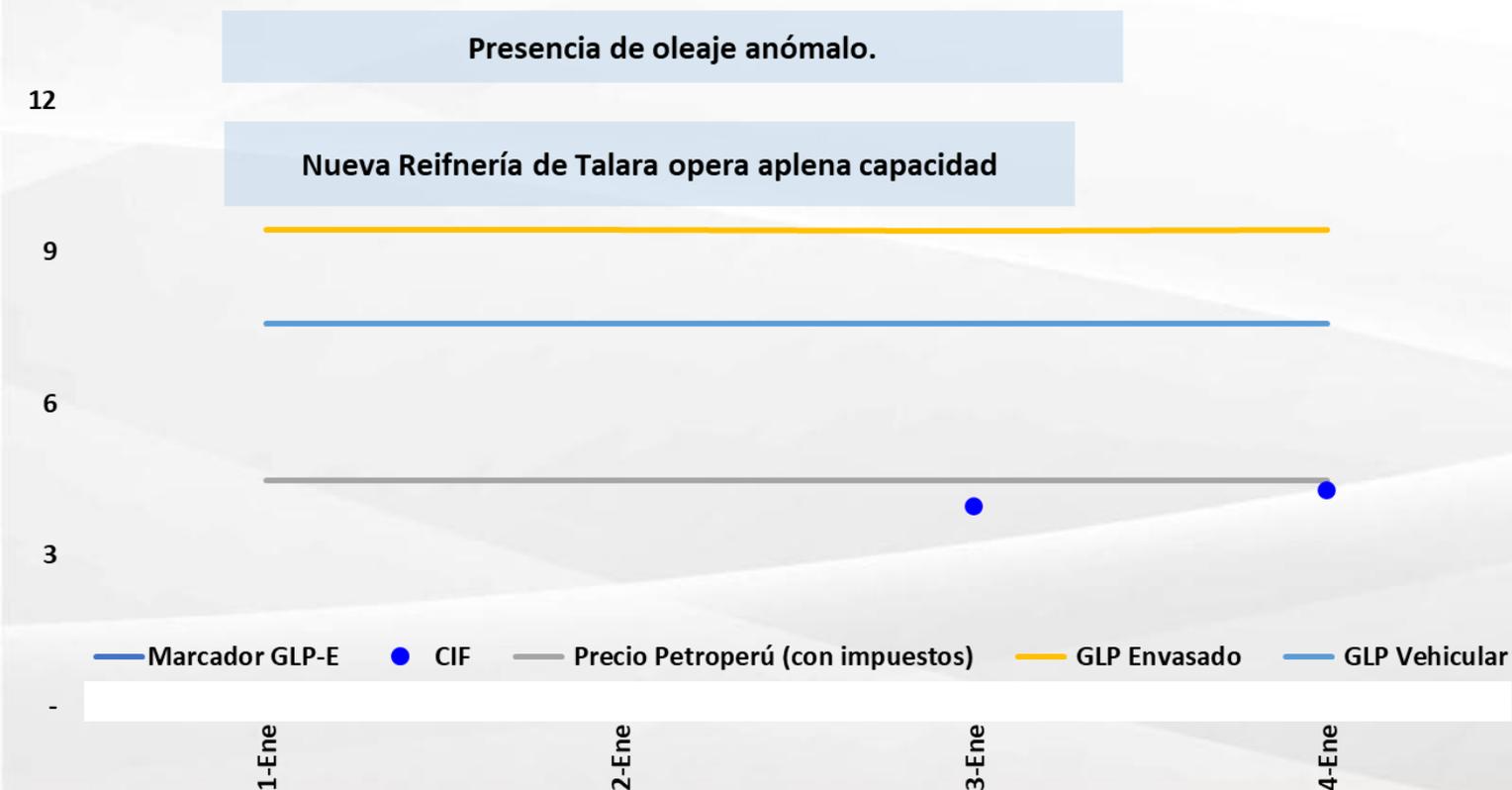
- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/16.91 por galón), en un contexto donde no se realizaron importaciones para atender la demanda nacional.

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 se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



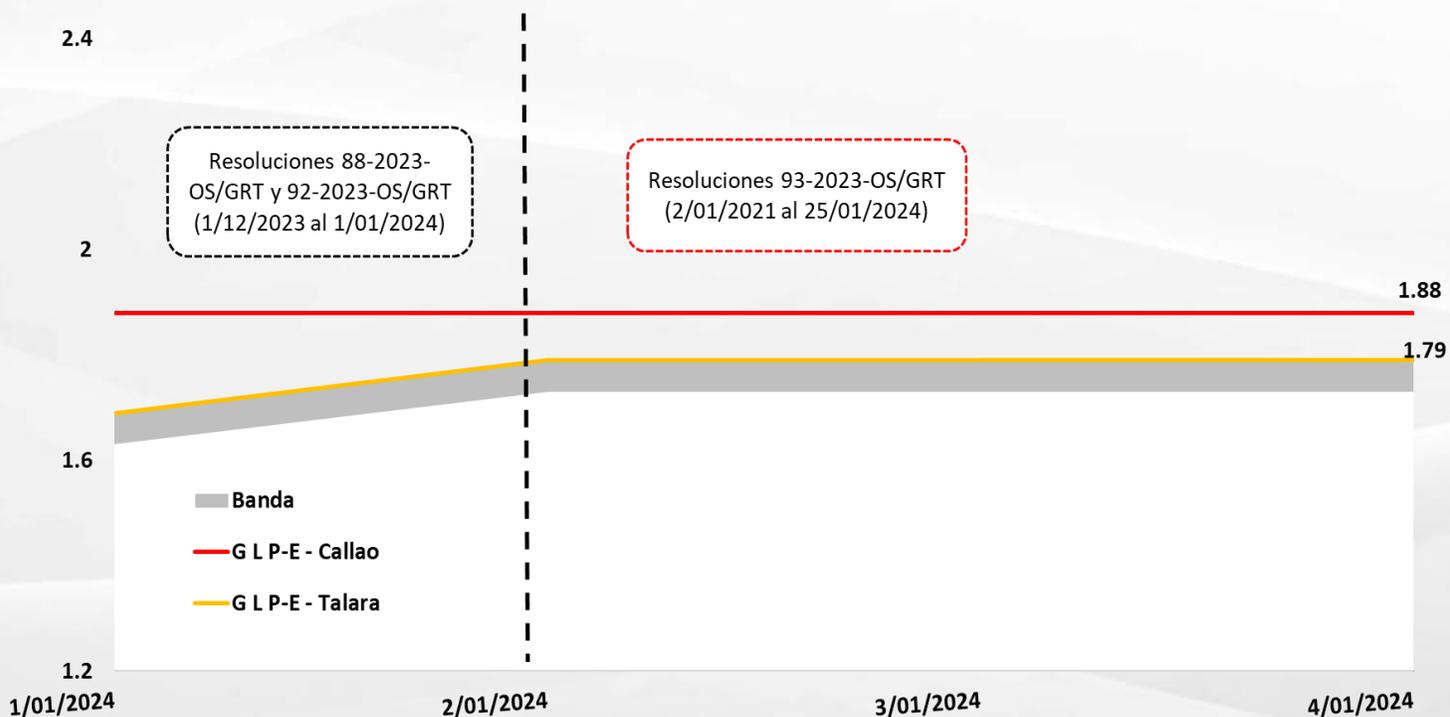
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (cerrando en S/9.45 por galón para el envasado, y S/7.59 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante y el precio de las importaciones aumentaron en 17%.

Aumentó la banda del precio de GLP-E

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por kg)



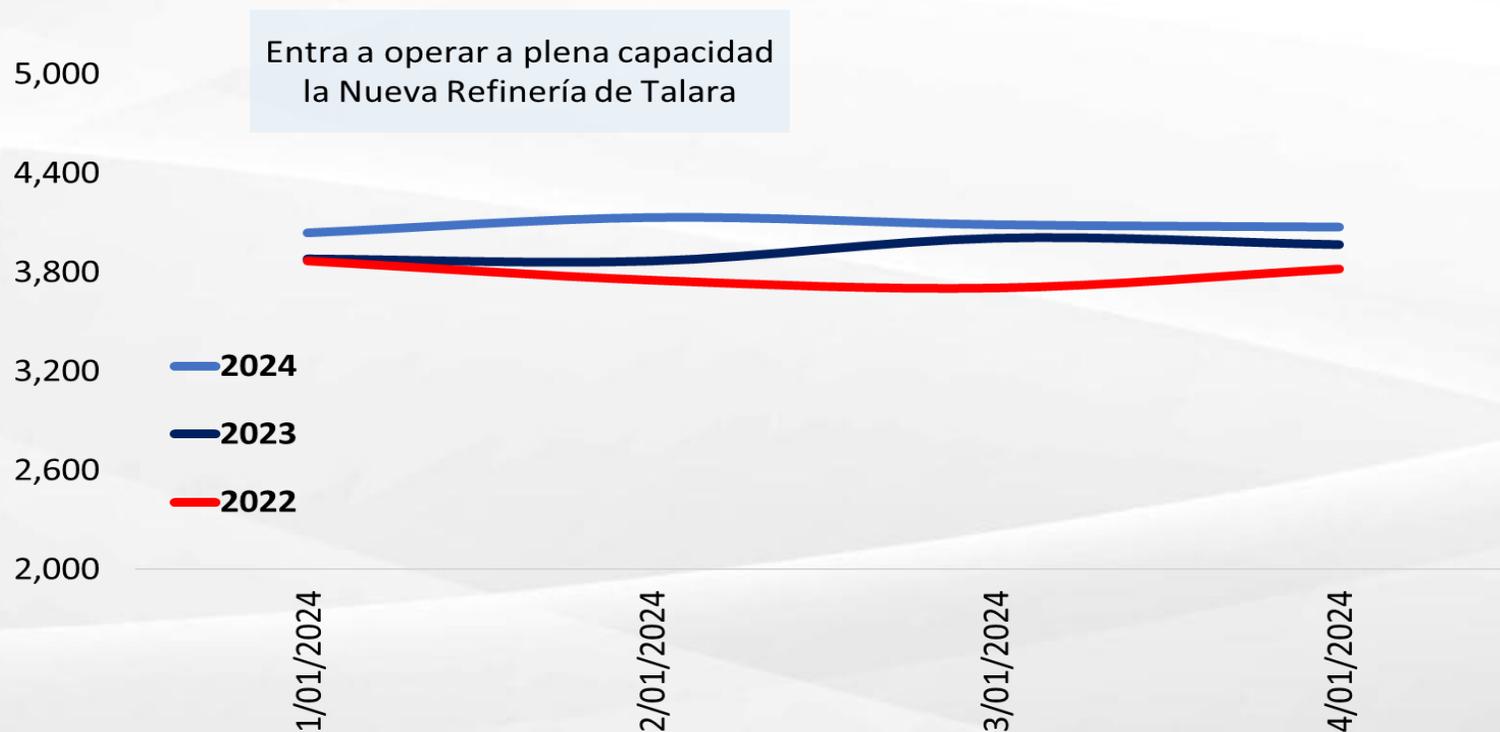
- ▶ La banda de precios del GLP aumentó en +6% desde su última actualización (29/12/2023). Los valores del límite superior e inferior son S/1.79 y S/1.73 por kg, respectivamente, los cuales se mantendrán constantes hasta el 25 de enero de 2024.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E, 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.

La demanda de diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)

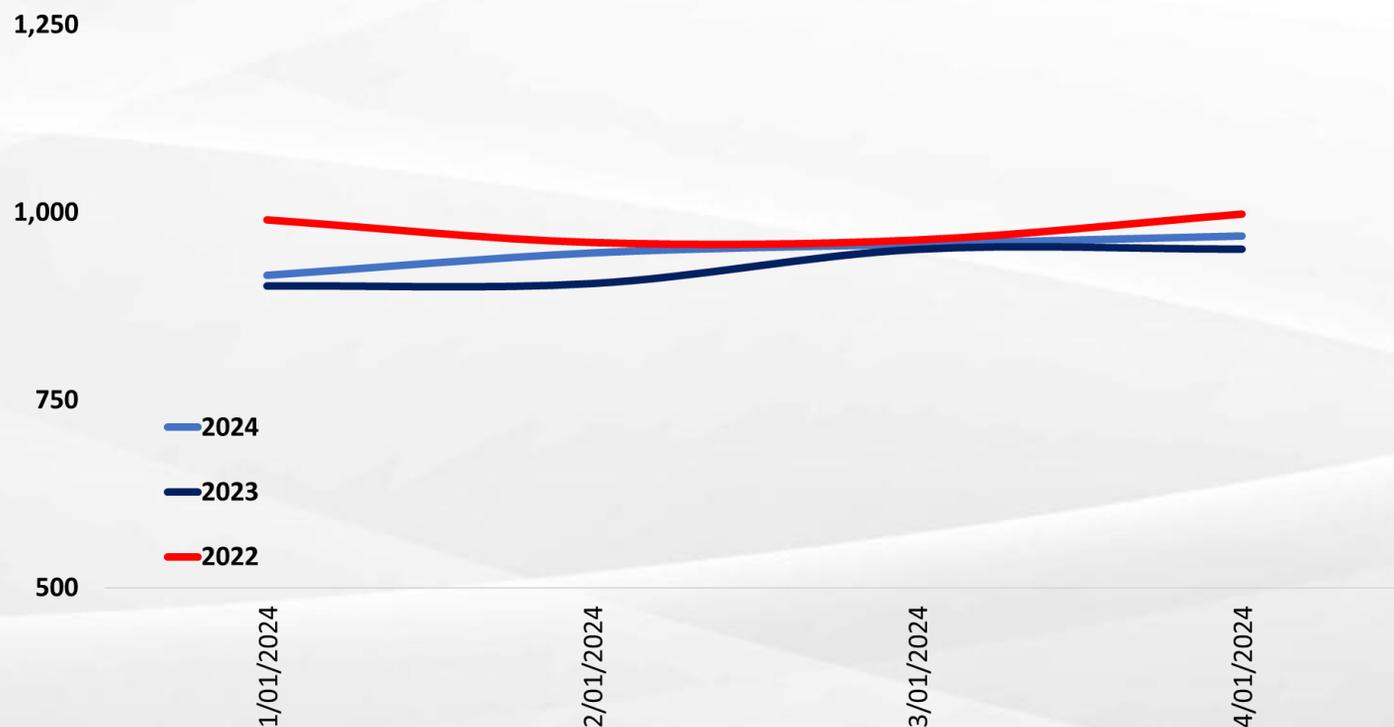


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel se mantuvo constante (cerrando en 4.1 millones de barriles). Aún se mantiene por encima de lo registrado en 2023 (+5%) y 2022 (+7%).
- ▶ Esto se da en un contexto de inicio del año, donde la población sale de un periodo de feriado largo.

La demanda de gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
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 0.97 millones de barriles), cantidad que se mantuvo por encima de 2023 (+2%) y por debajo de 2022 (-4%). Esto se da en un contexto donde el precio de venta final disminuyó en -1% respecto a la semana previa, pero aún se mantiene en un nivel alto (S/16.91 por galón).

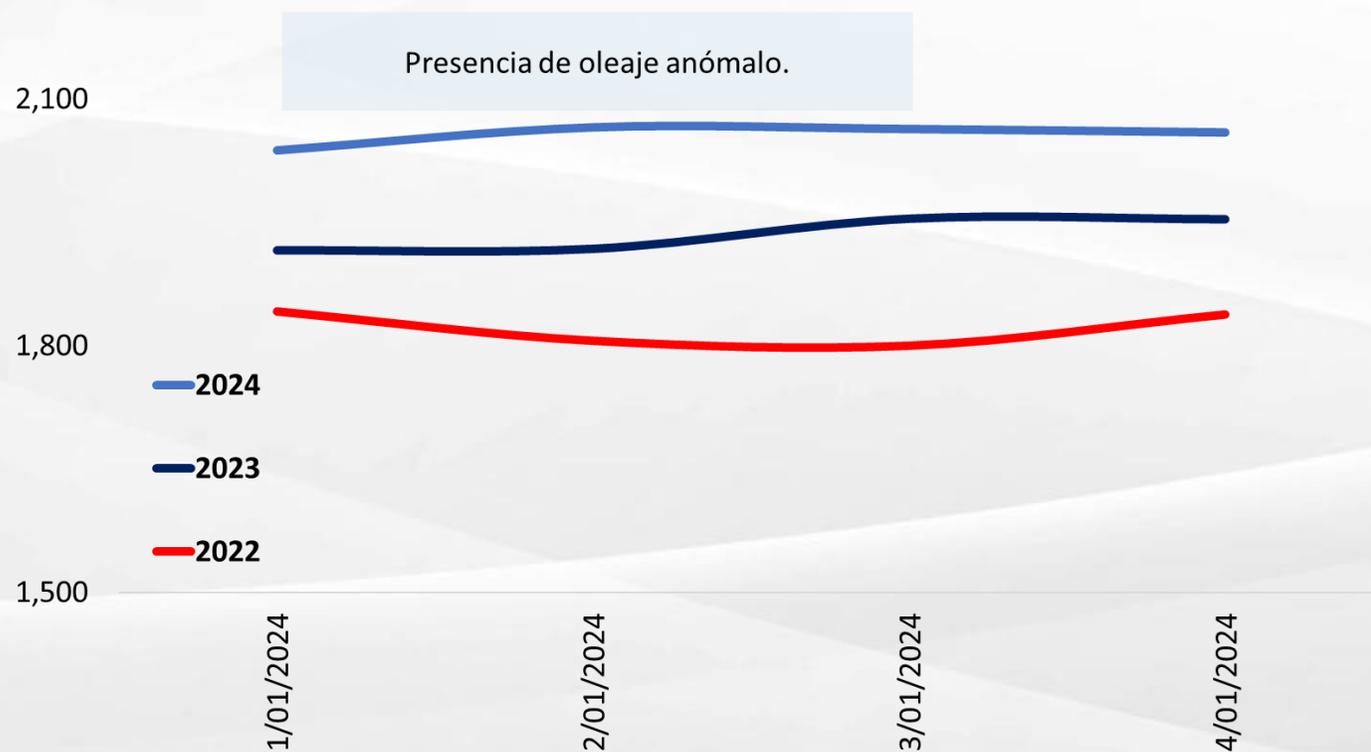
Nota: De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se reemplazó por el seguimiento del Gasohol regular.

La demanda de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



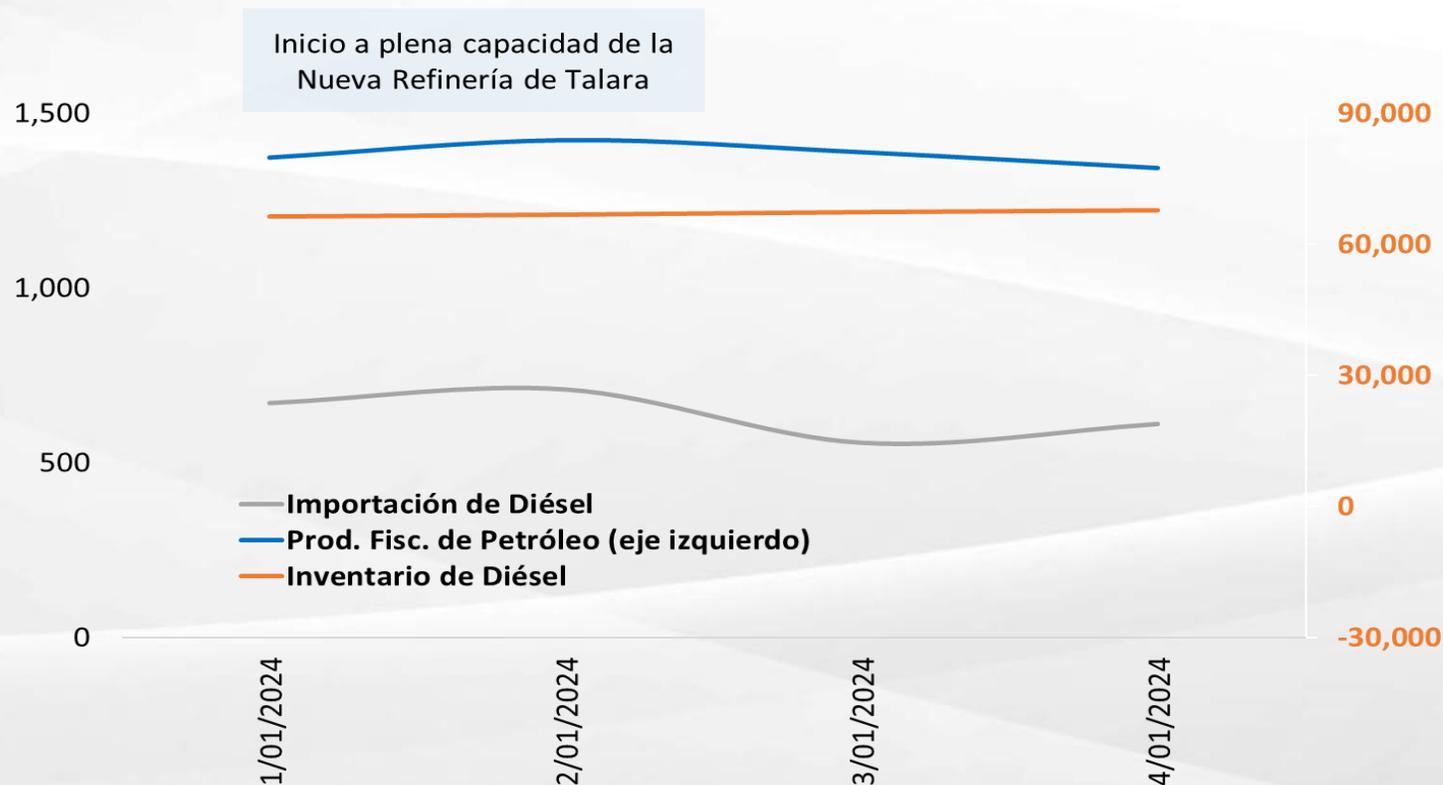
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 2.1 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +6% si se compara con el 2023 y +12% con el 2022.
- ▶ La evolución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (\$/9.45 y \$/7.59 por galón, respectivamente).

Inventarios de diésel se mantuvieron constantes

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 1 al 5 de enero
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 se mantuvo constante (cerrando en 67.8 millones de barriles) y la importación acumulada mensual disminuyó en -30%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV aun se mantienen en valores altos (cerrando en S/17.40 por galón).
- ▶ Por otro lado, 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 1 al 5 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)

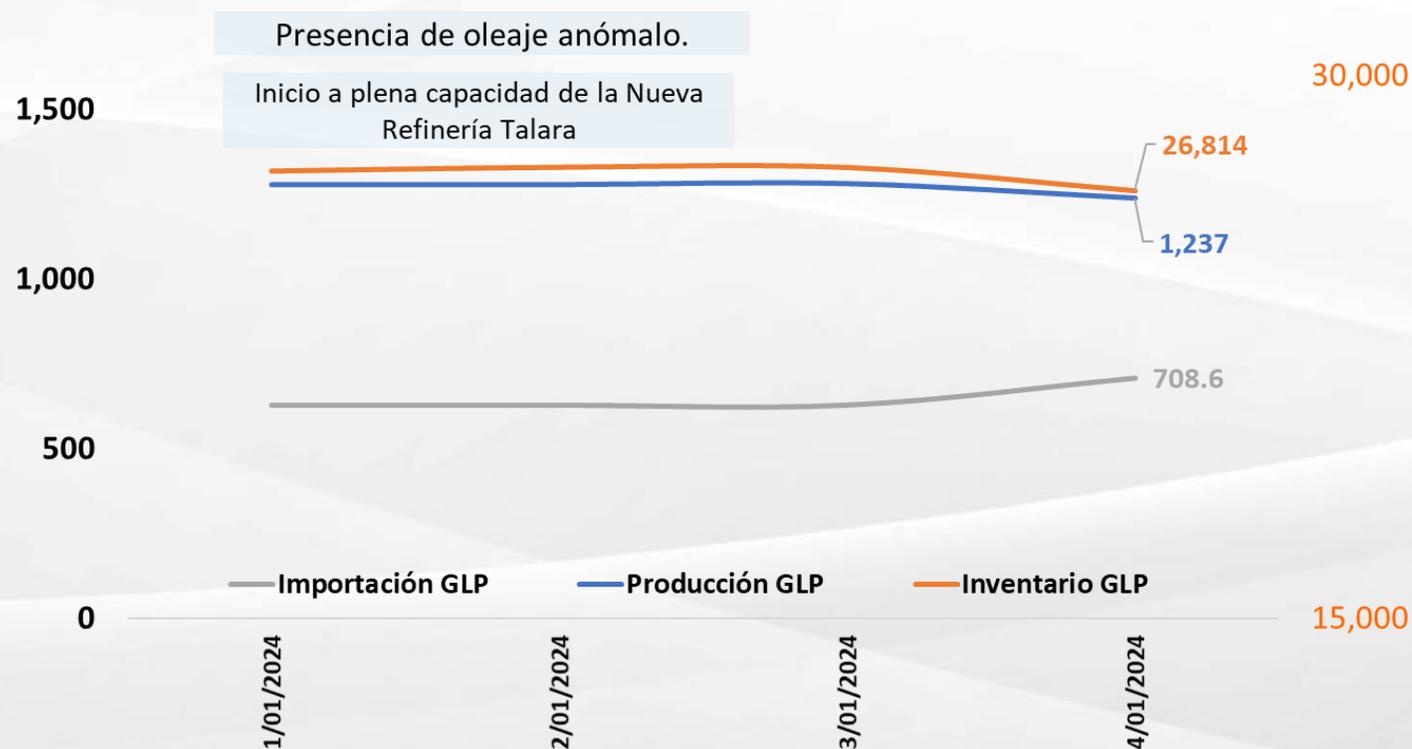


- ▶ Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular disminuyó en -7% (cerrando en 10.8 millones de barriles), y la importación lo hizo en -10% (cerrando en 0.51 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público se mantiene en niveles altos (S/16.91 por galón).

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

Aumentó la oferta de GLP

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



▶ Al 3 de enero de 2024*, la oferta de GLP aumentó en +2%; con un aumento de la producción en +4% y una disminución de las importaciones en -2% (cerrando en 1.2 y 0.7 de millones de barriles, respectivamente); mientras que, los inventarios aumentaron en +2% (cerrando en 26.8 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). El GLP envasado no presenta variaciones desde hace 6 semanas.

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

Ernesto Yuri Guevara Ccama

Analista sectorial en electricidad y gas natural

Wilder Santos Viera

Analista del sector energía y minería

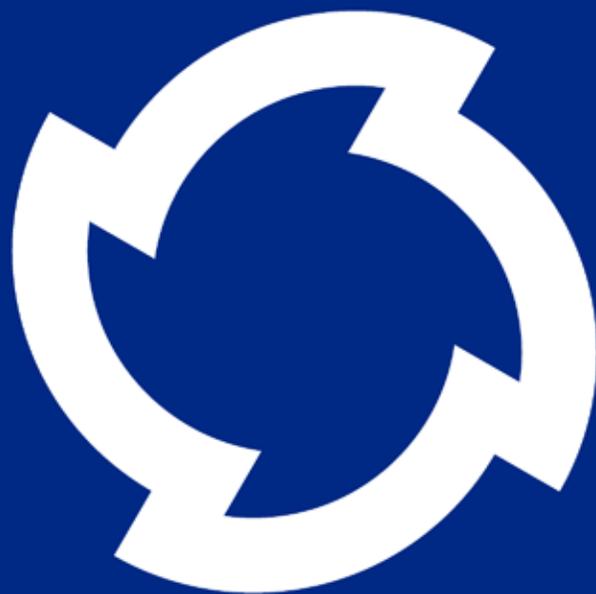
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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.; Guevara, E.; Santos, W.; y Llerena, C. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 1 al 5 de enero del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía