



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

12 de enero del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Fuertes pérdidas de los productores de petróleo ante inundación de coberturas de la época de la pandemia.
- ▶ A pesar del impulso de la transición energética, los combustibles fósiles continúan avanzando.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

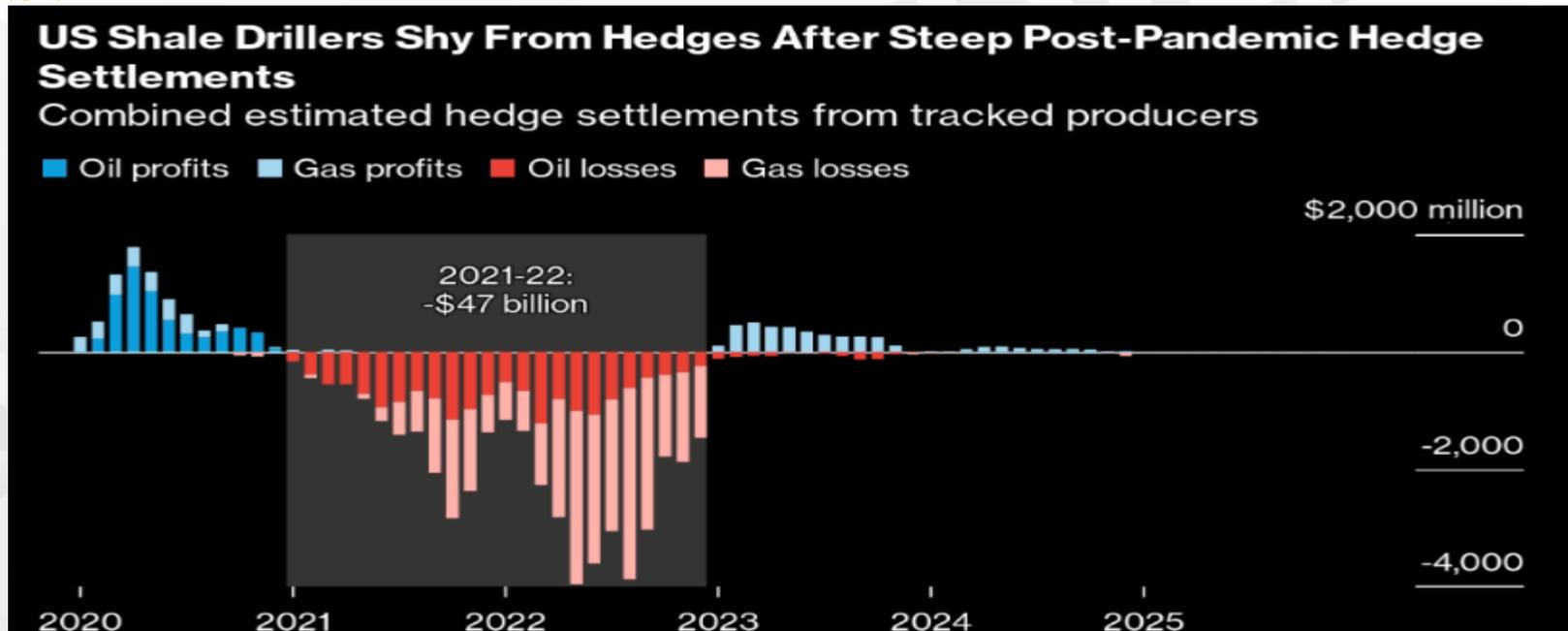
- ▶ El abastecimiento de GLP se mantiene, a pesar de oleajes anómalos a inicios del 2024.
- ▶ PetroTal considera que el aumento de su producción se mantendrá en el 2024.
- ▶ Disminuyó el precio del diésel de uso vehicular y del gasohol regular.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel de uso vehicular.
- ▶ Aumentaron los inventarios del diésel y del GLP; mientras que, los del gasohol regular disminuyeron.

▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

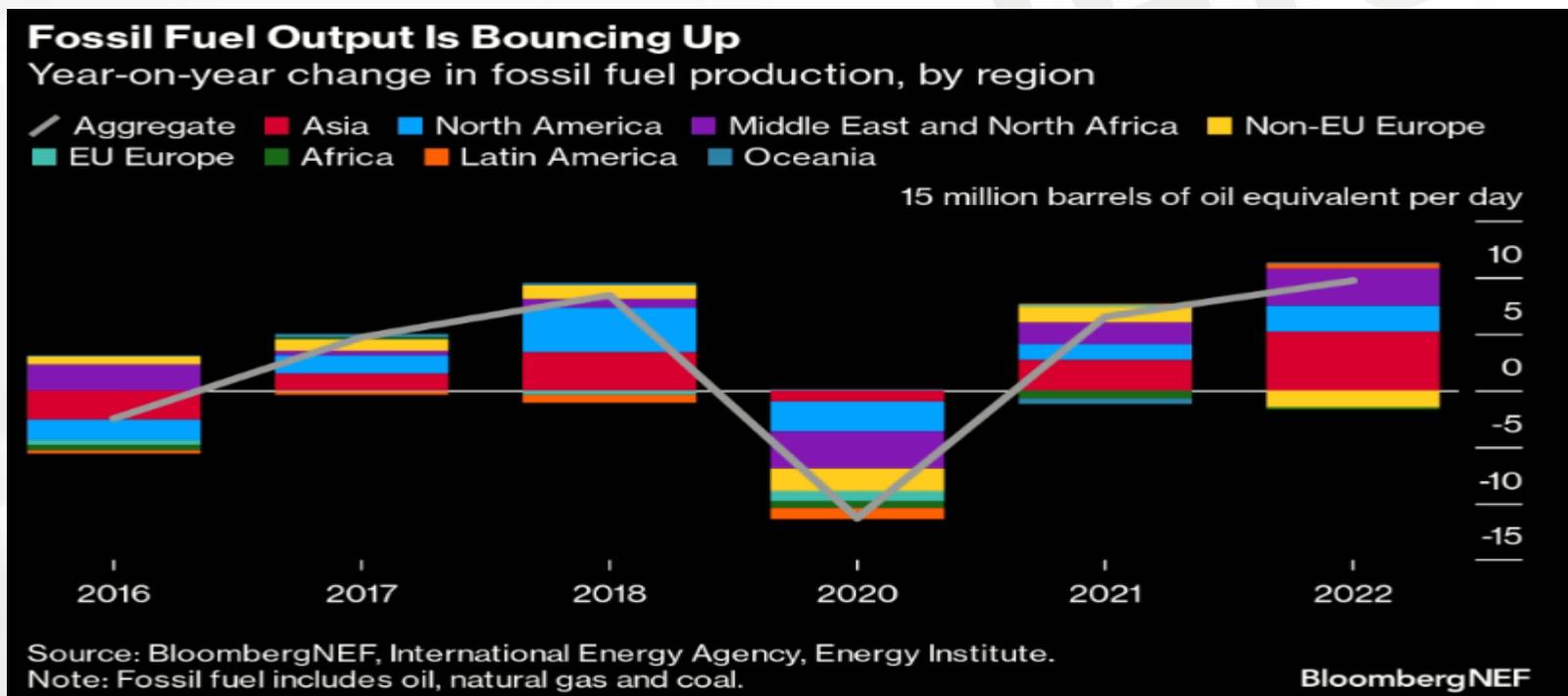
- ▶ **COSTO.** Fuertes pérdidas de los productores de petróleo ante inundación de coberturas de la época de la pandemia. La rápida recuperación de los precios del petróleo en el 2020 dejó a los cautelosos productores de crudo con contratos pactados a precios por debajo de lo que, luego, marcó el mercado. La respuesta de los productores ha sido, posteriormente, dejar de lado las coberturas. (¡?)



Hechos relevantes internacionales

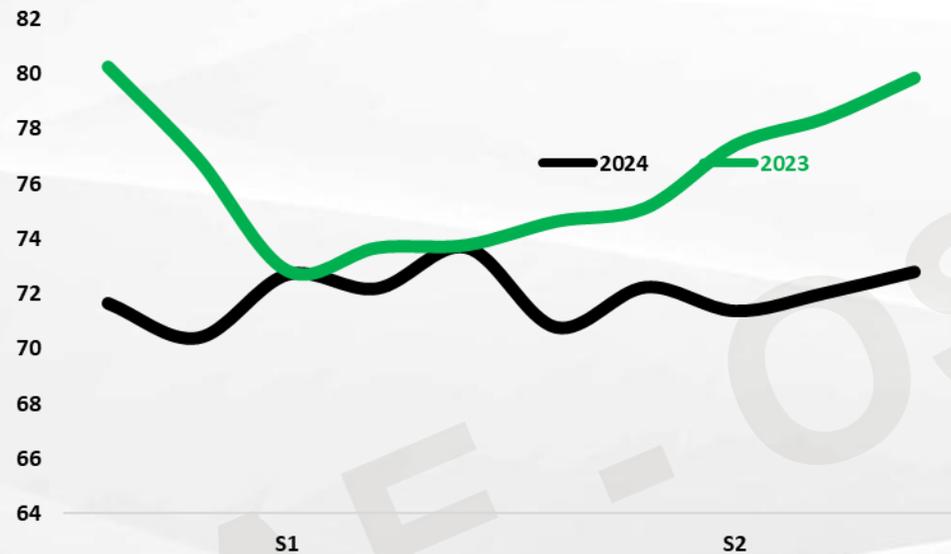
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **RESISTENTE.** A pesar del impulso de la transición energética, los combustibles fósiles continúan avanzando. Los combustibles fósiles siguen desempeñando un papel fundamental en la economía mundial, ya que suministran alrededor de 75% de la demanda de energía primaria en la última década. (¿?)

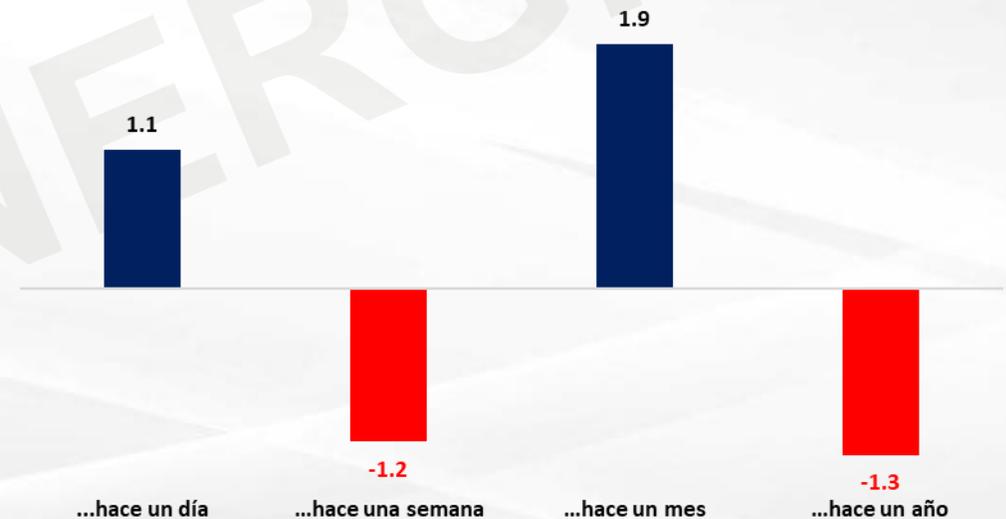


WTI se incrementa

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 12/1/2024 respecto de...

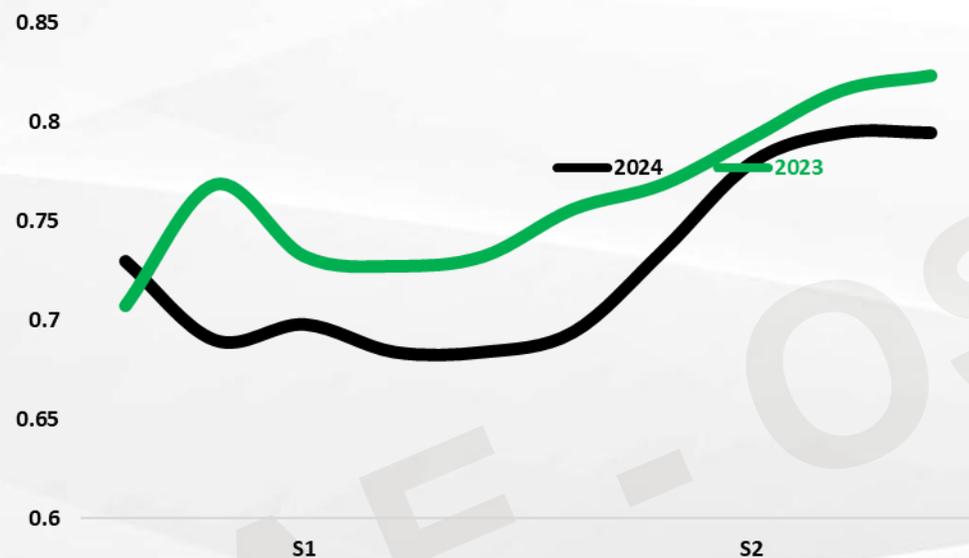


El petróleo subió luego de los ataques de EE.UU. y Gran Bretaña sobre Yemen.

Mont Belvieu cayó

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



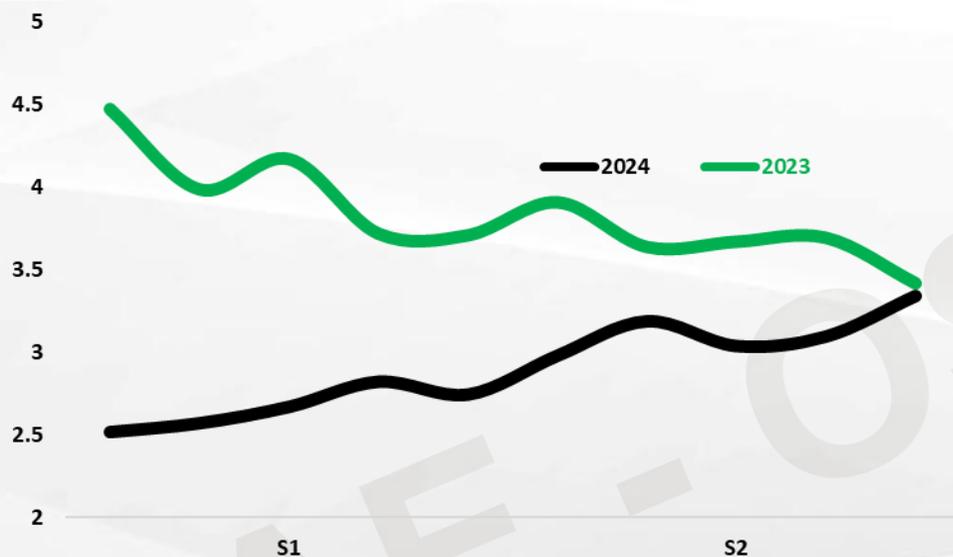
Variación % del precio del 12/1/2024 respecto de...



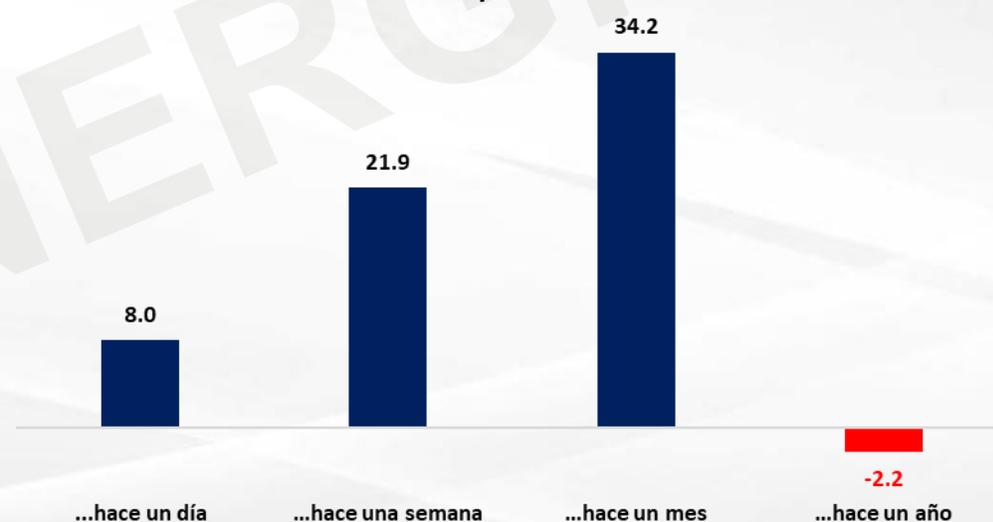
El Mont Belvieu avanzó en consecuencia al comportamiento del petróleo en los mercados internacionales.

Henry Hub al alza

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



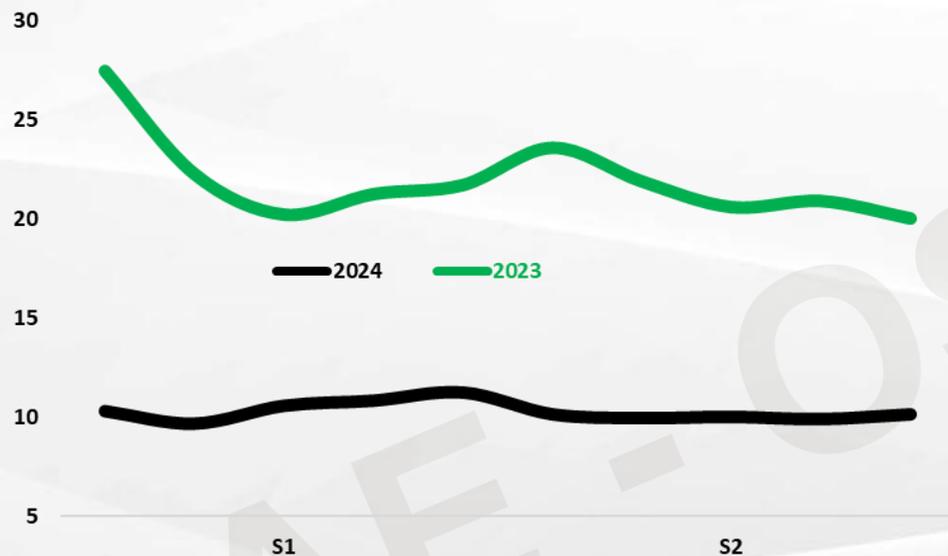
Variación % del precio del 12/1/2024 respecto de...



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 12/1/2024 respecto de...

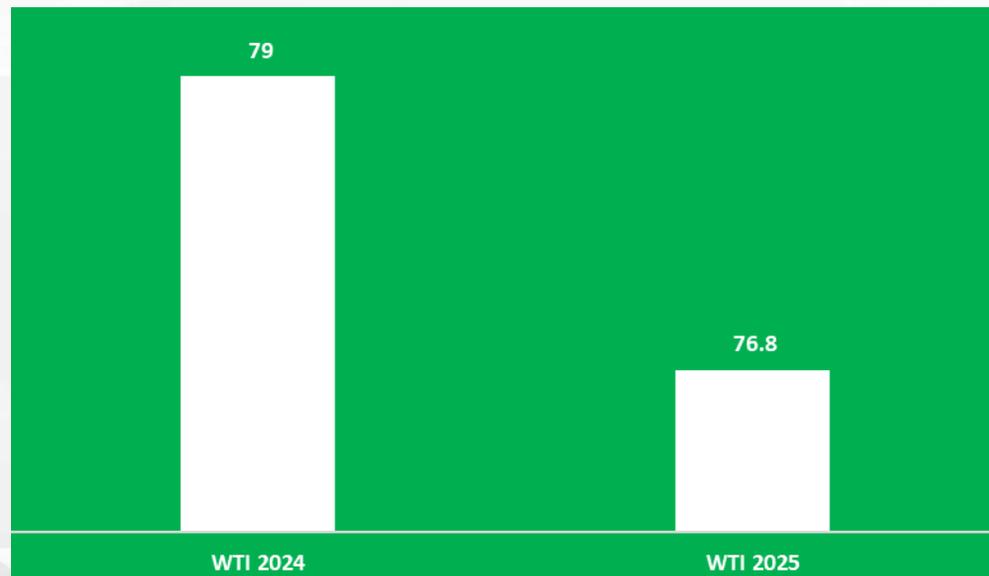


Los precios del LNG subieron en Europa, el viernes; sin embargo, retrocedieron semanalmente ante un incremento de abastecimiento.

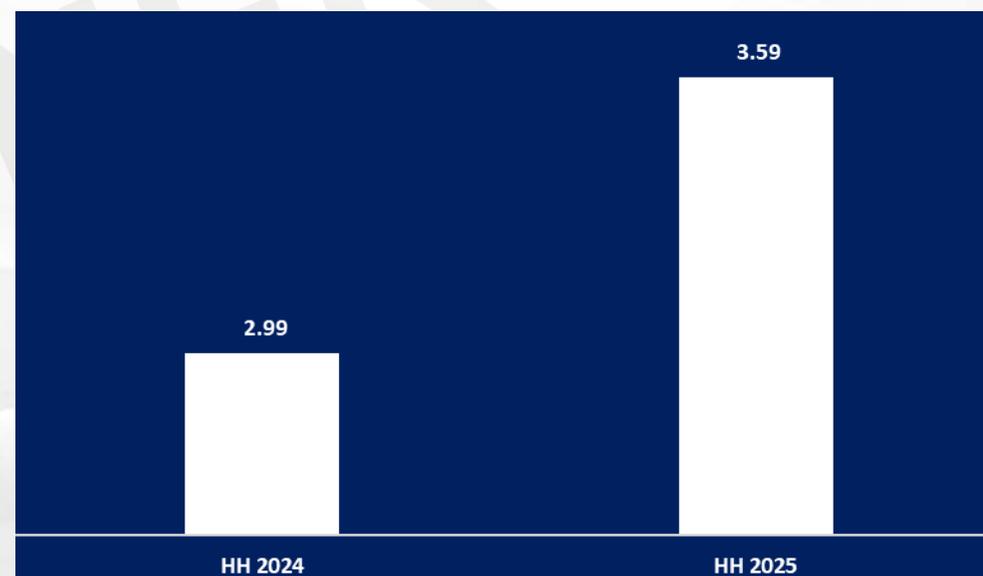
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI - (USD por barril)



PRECIO HENRY HUB - (USD/MMBTU)

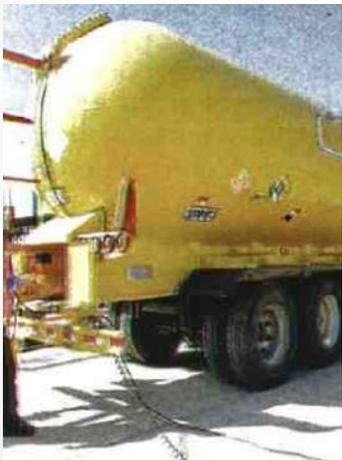


▶ Panorama Local



El abastecimiento de GLP se mantiene, a pesar de oleajes anómalos a inicios del 2024

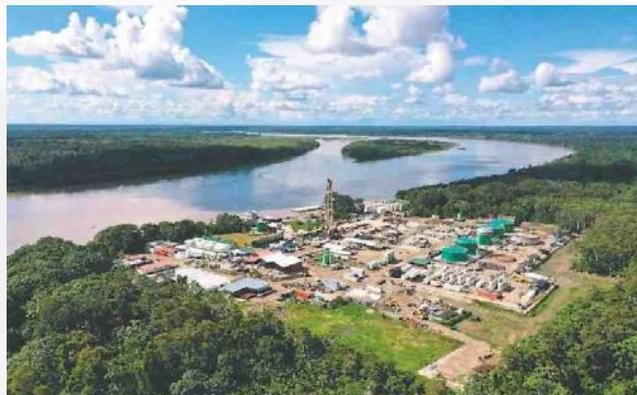
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Desde inicios del 2024, la Dirección de Hidrografía y Navegación de la Marina de Guerra del Perú (DHN) ha emitido una serie de alertas respecto a la presencia de oleajes anómalos a lo largo de toda la costa del país.
- ▶ Según la DHN, al 7 de enero, tras registrarse el cierre de un total de 68 puertos, el abastecimiento de GLP se ve nuevamente amenazado por los oleajes anómalos.
- ▶ En este contexto, Petroperú informó que cuenta con los Inventarios suficientes para atender la demanda de GLP de sus clientes mayoristas que se abastecen, principalmente, a través de su Terminal Callao y de su Planta de Ventas Talara.
- ▶ Ante ello, Osinergmin emitió un reporte respecto a la situación del GLP en la capital. El 5 de enero, la entidad reportó que los terminales del Callao contaban con un total de 156 mil barriles de GLP, con lo que se garantizaría un abastecimiento de cuatro días y medio para toda la capital; es decir, se contó con disponibilidad hasta el 9 de enero. Asimismo, en el puerto de Pisco se mantiene un abastecimiento de 681.3 mil barriles, disponibles para un total de 19 días y medio. Además, existen un total de 52 mil barriles en buques de transporte a la espera de desembarcar una vez que se supere este periodo de oleaje anómalo.

PetroTal considera que el aumento de su producción se mantendrá en el 2024

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ PetroTal, operador del Lote 95 ubicado en la región Loreto, indicó que alcanzó una producción de 14 MBD de petróleo durante el 2023 (15 MBD en 2023t4). Asimismo, destacó que, en diciembre último, su resultado estuvo por encima de los 20MBD, por la normalización del tránsito de barcazas a su operación, ya que se dio una mejora de los niveles de los ríos ante el regreso de las lluvias que permitió despachar más volumen.
- ▶ En su reporte del cuarto trimestre de 2023, la empresa anunció que perforó el primer pozo horizontal 16H en la nueva Plataforma Oeste L2. Ahora, espera que dicho pozo comience a producir petróleo a mediados de este mes.
- ▶ La expectativa a mantener una producción por encima de 20MBD también responde a que han mejorado la barcaza de exportación de petróleo. Asimismo, se destaca la reducción del tiempo de las operaciones de descarga en Brasil lo cual mitigara los cuellos de botella que afectaron la producción en el tercer trimestre del 2023. Pensando en mantener su crecimiento, la empresa continúa con los trámites para
- ▶ poder establecer una nueva ruta comercial a través del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) de Ecuador y permanecerá atenta ante los últimos eventos que acontecen en este país vecino.

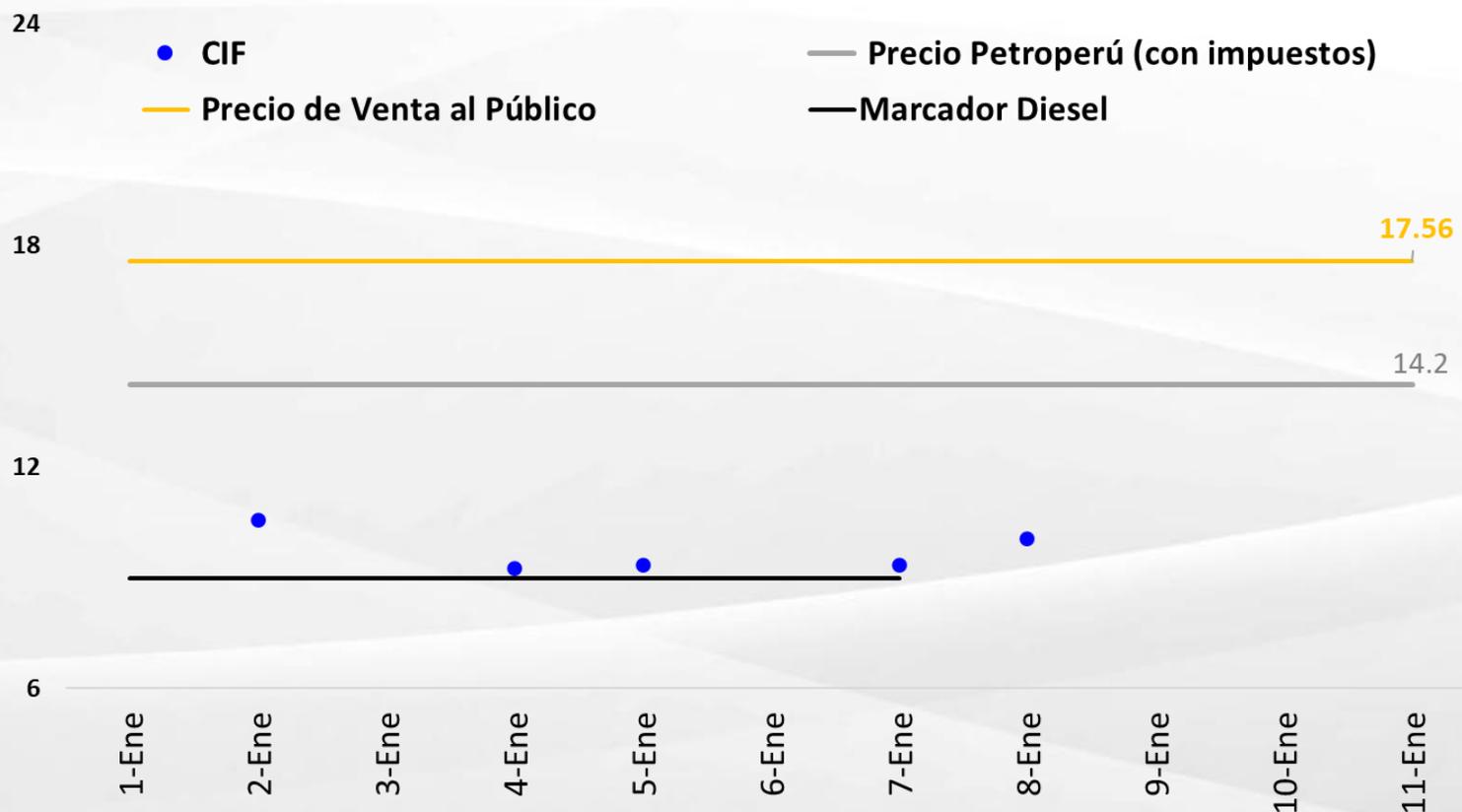


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



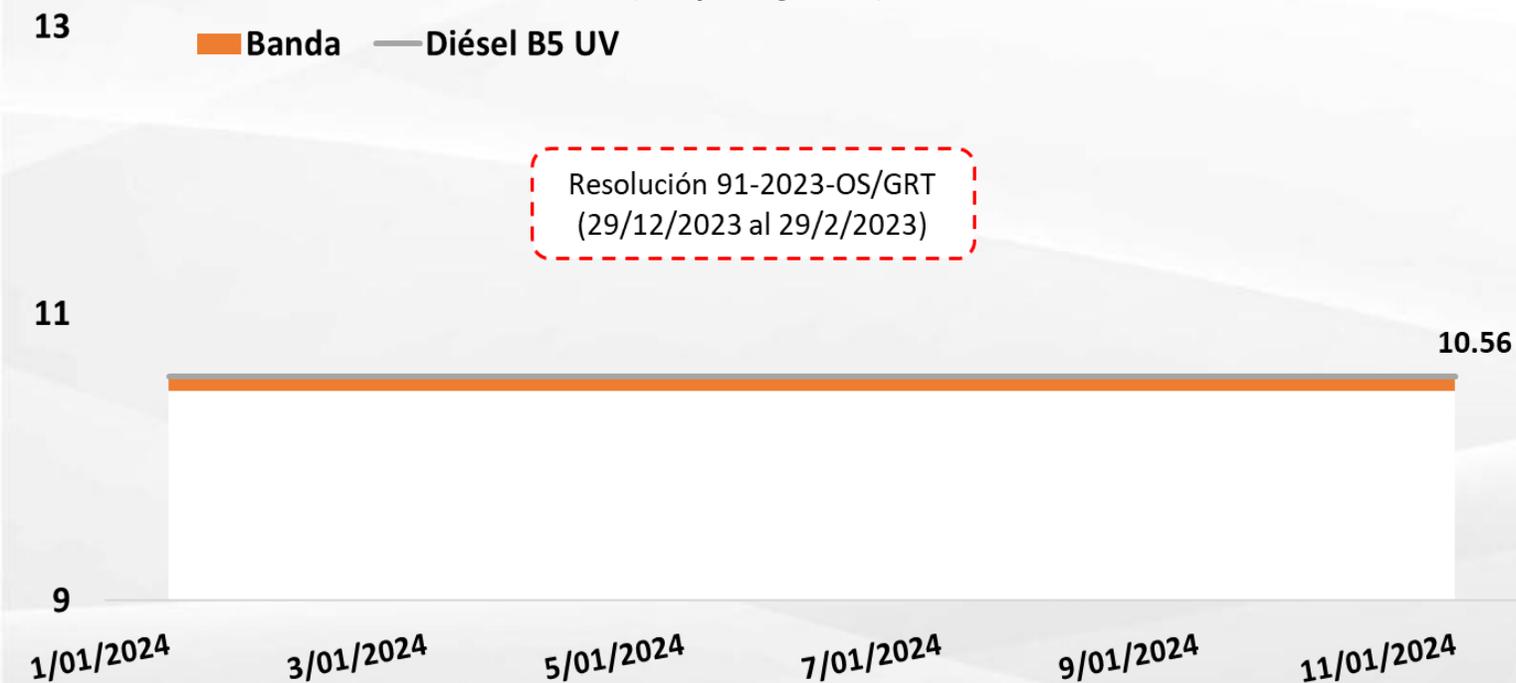
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/17.56 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se mantuvo constante y el precio de la última importación disminuyó en -5%.
- ▶ Dado que 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).

La banda del precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(S/ por galón)



Resolución 91-2023-OS/GRT
(29/12/2023 al 29/2/2023)

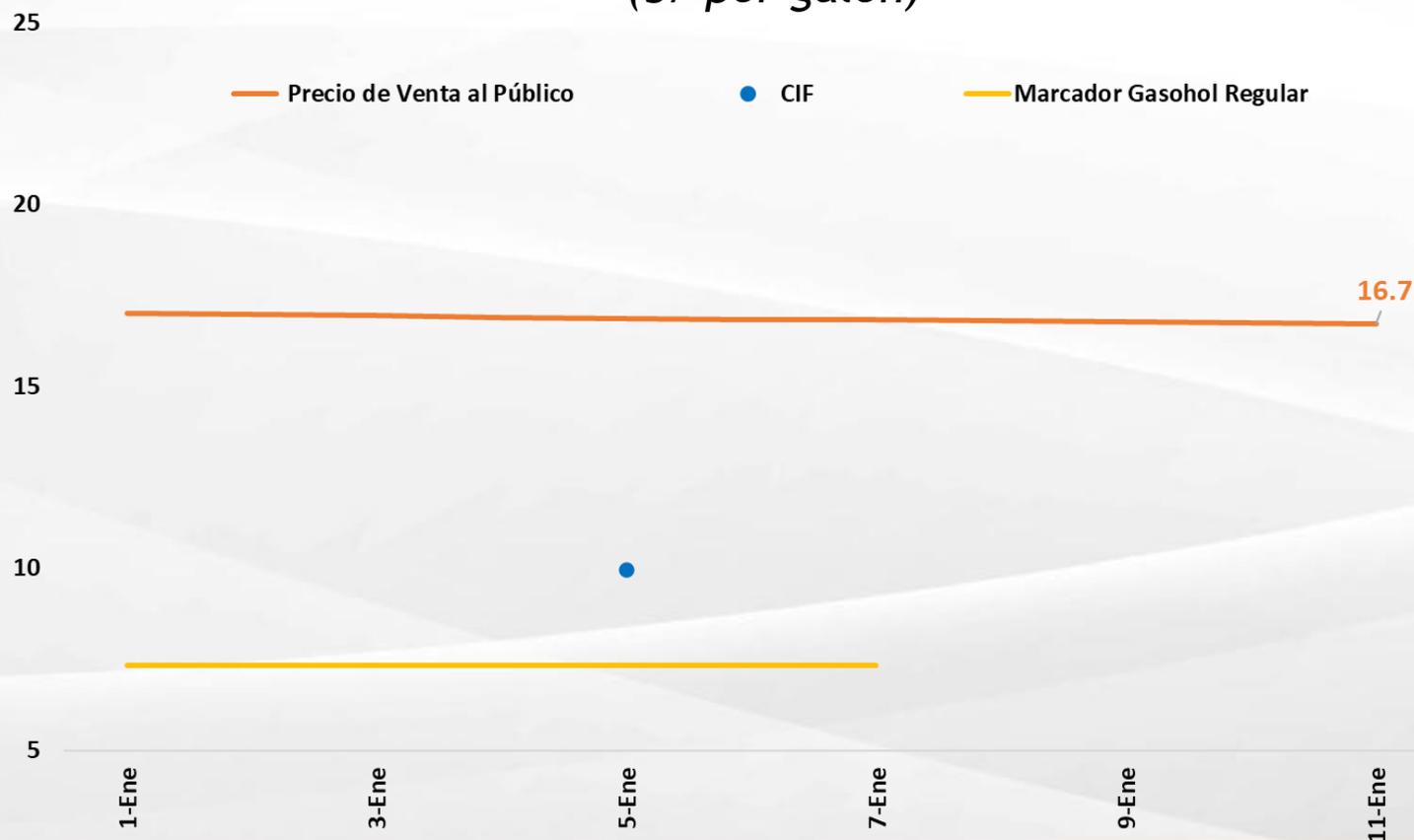
Resoluciones de Consejo Directivo
que actualizan las bandas de precios.

- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (29/12/2023). 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 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

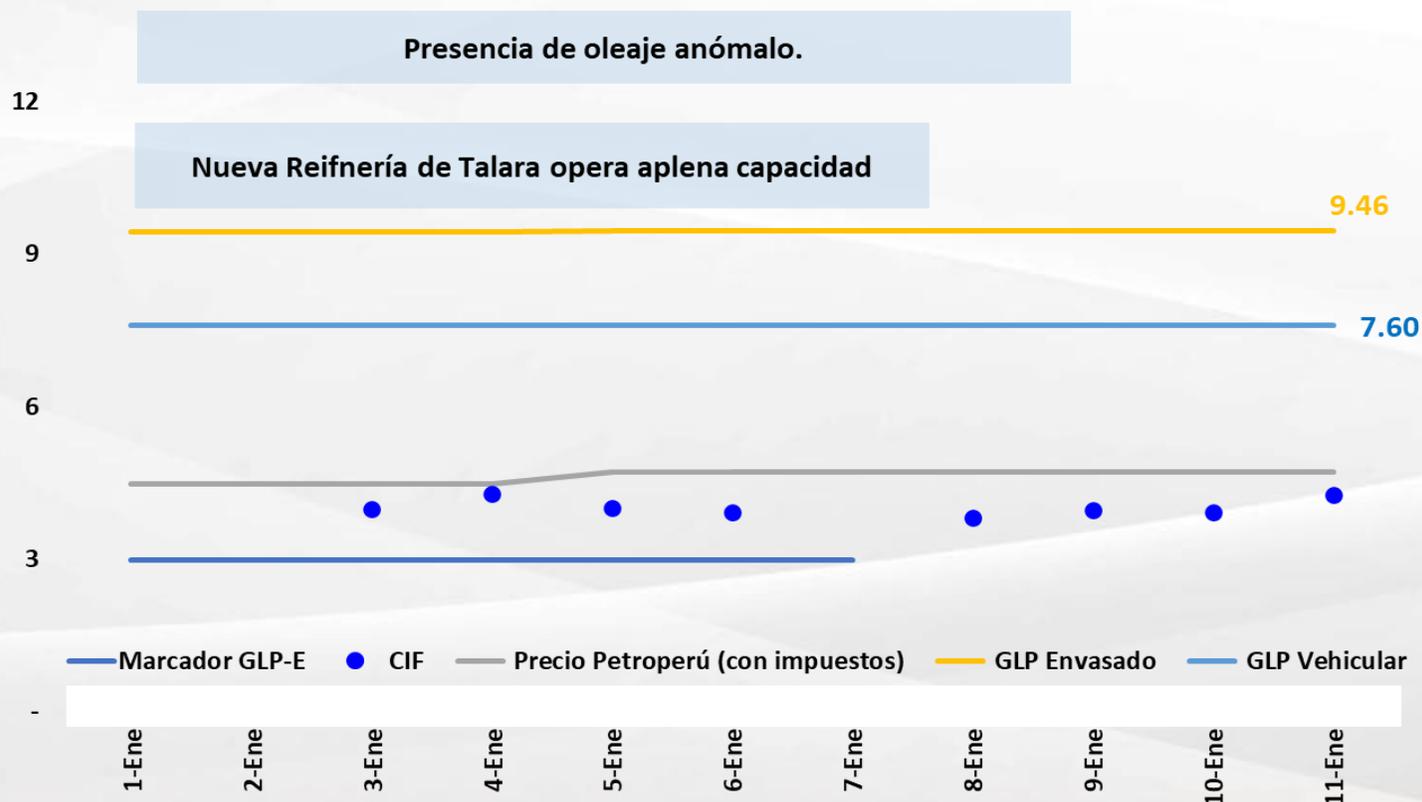


- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en -1% (cerrando en S/16.71 por galón), en un contexto donde solo se realizó una importación el 5 de enero de 2024, cuyo precio fue un +10% de la última importación registrada en 2023.

El precio de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



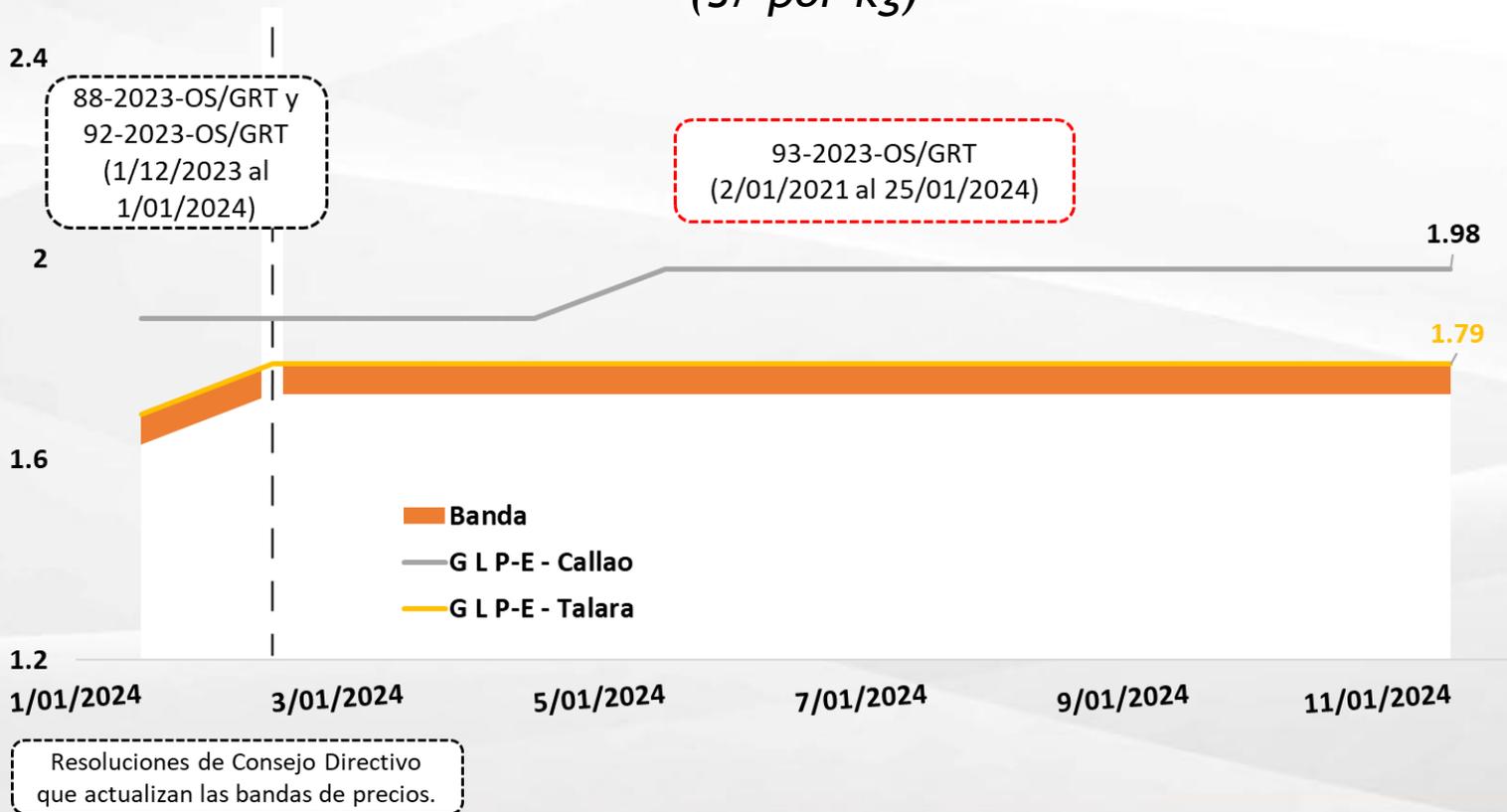
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (cerrando en S/9.46 por galón para el envasado, y S/7.60 por galón para el automotor).
- ▶ En un contexto donde el precio al por mayor de Petroperú se incrementó en +5% y el precio de las importaciones disminuyeron en -1%.
- ▶ Al 7 de enero de 2024, el precio del marcador aumentó en +1%.

La banda del precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
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 (2/01/2024). Los valores del límite superior e inferior fueron S/1.79 y S/1.73 por kg, respectivamente, los cuales se mantendrán en esos valores hasta el 25 de enero de 2024.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E, para Lima y Callao (S/1.98) se encontró por encima de la banda (S/1.79); mientras que, el de Talara se estableció en el límite superior de la banda.

► Panorama Local:
Oferta y demanda

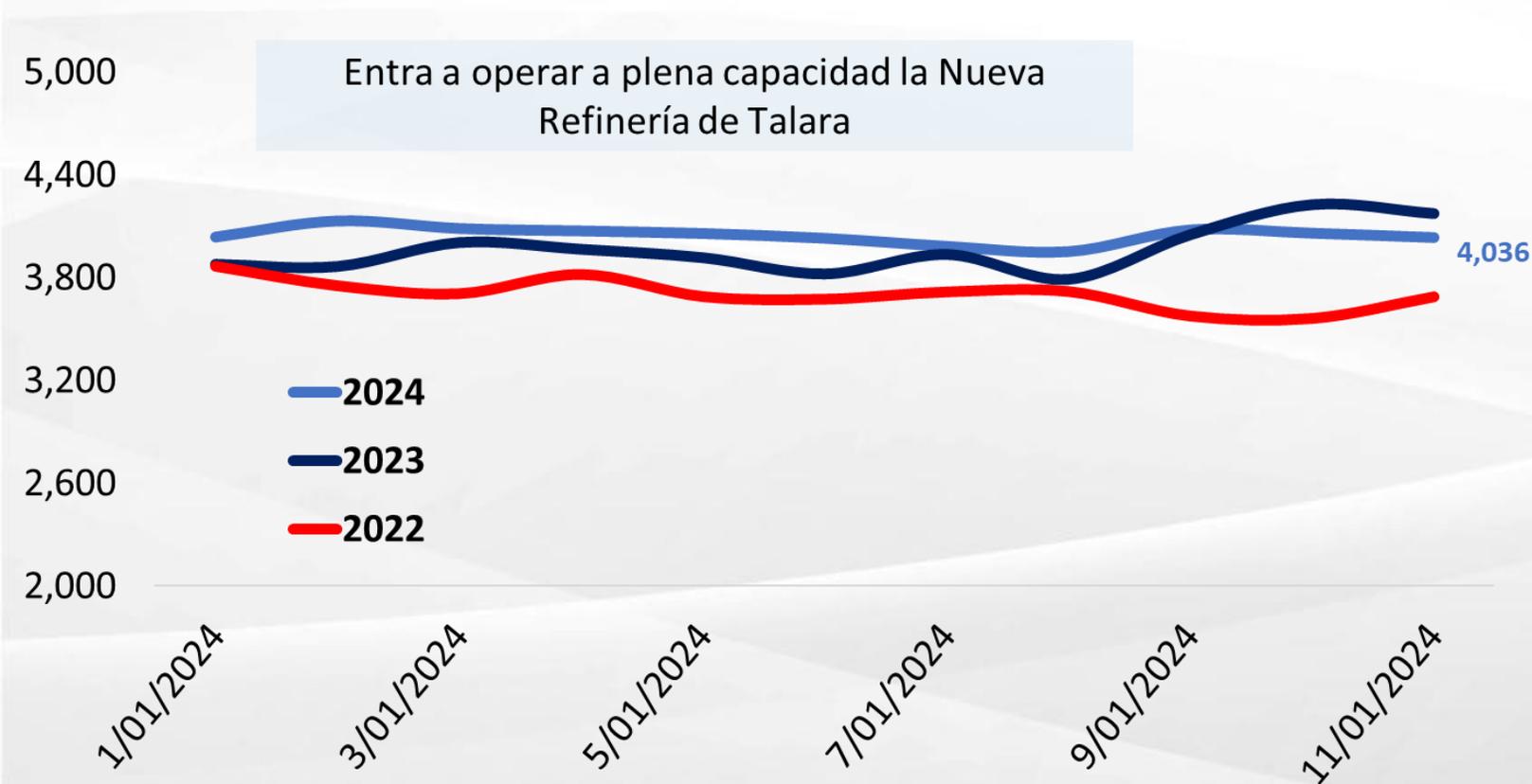


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
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 -3% (cerrando en 4.0 millones de barriles). Aún se mantiene por encima de lo registrado en 2023 (+1%) y 2022 (+10%).

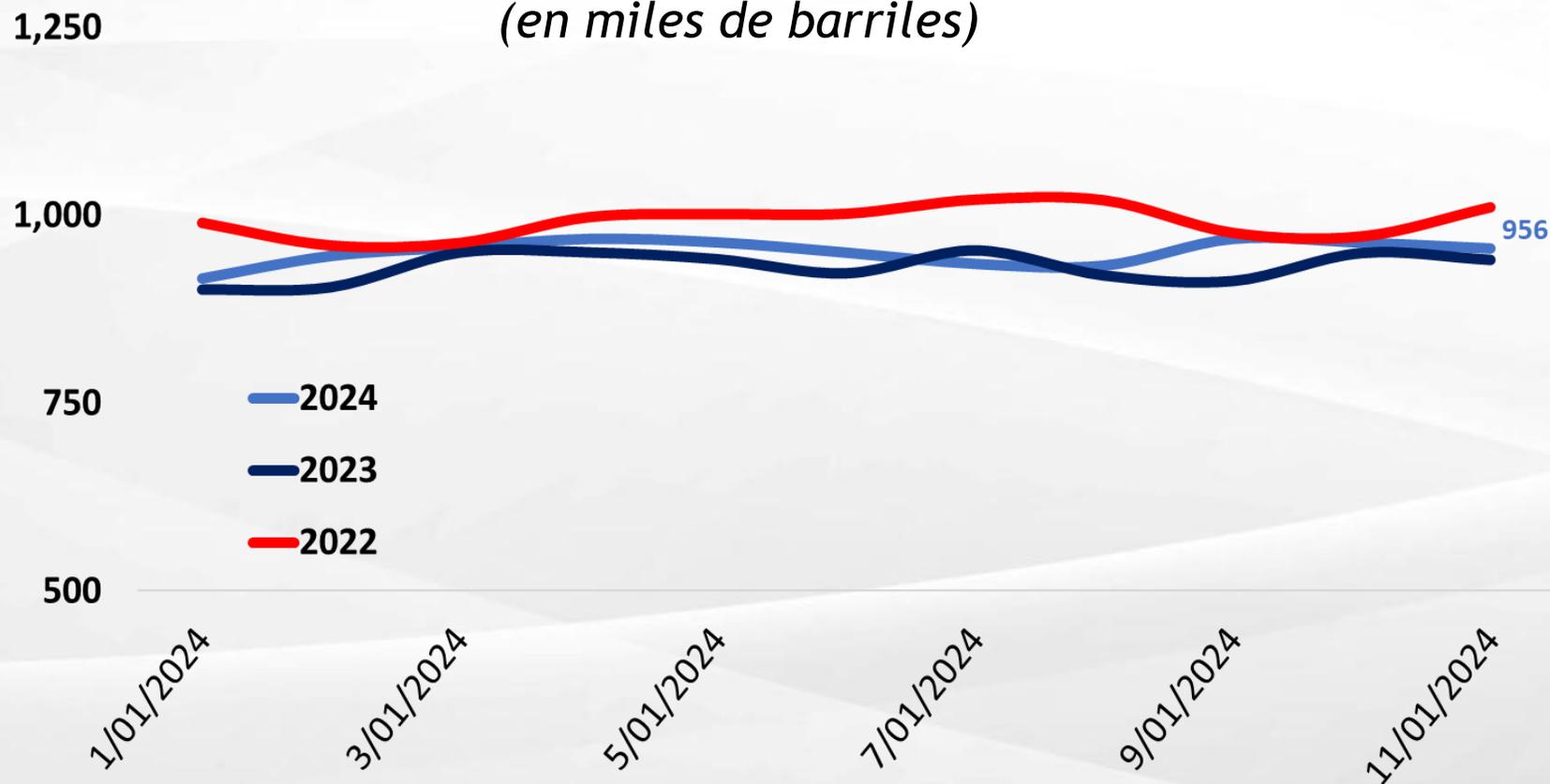
▶ Esto se da en un contexto de inicio del año, donde las actividades económicas retomaron su normalidad, y el precio del diésel se mantuvo constante (cerrando en S/17.56 por galón) manteniéndose en valores altos.

La demanda de gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles)



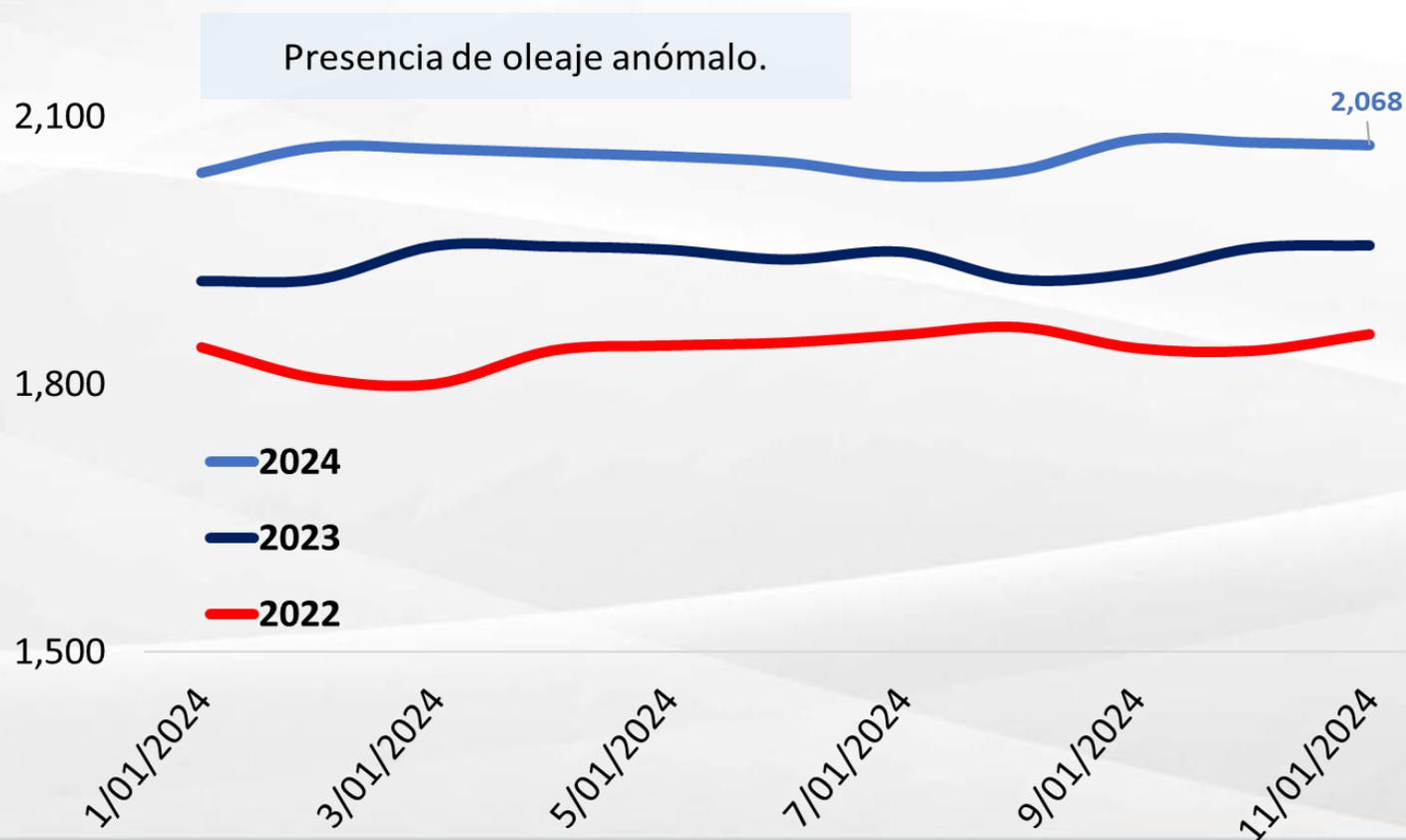
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de gasohol regular se mantuvo constante (cerrando en 956 000 de barriles), cantidad que se mantuvo por encima de 2023 (+2%) y por debajo de 2022 (-5%). Esto se da en un contexto donde el precio de venta final disminuyó en -1% respecto a la semana previa, pero aún se mantiene en un nivel alto (S/16.71 por galón).

La demanda de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

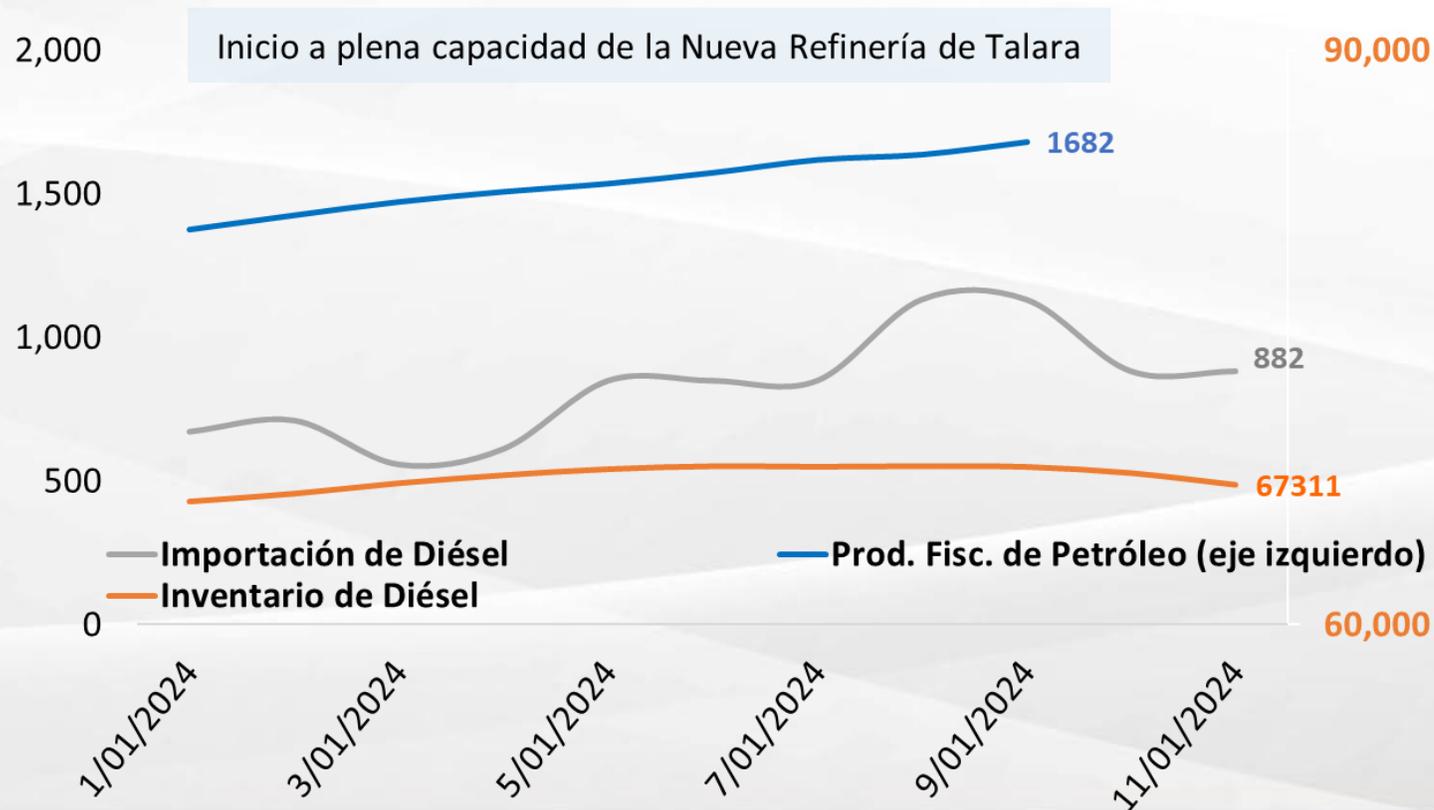


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 2.1 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +6%, si se compara con el 2023 y +11% con el 2022.
- ▶ La evolución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes (S/9.46 y S/7.60 por galón, respectivamente).

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



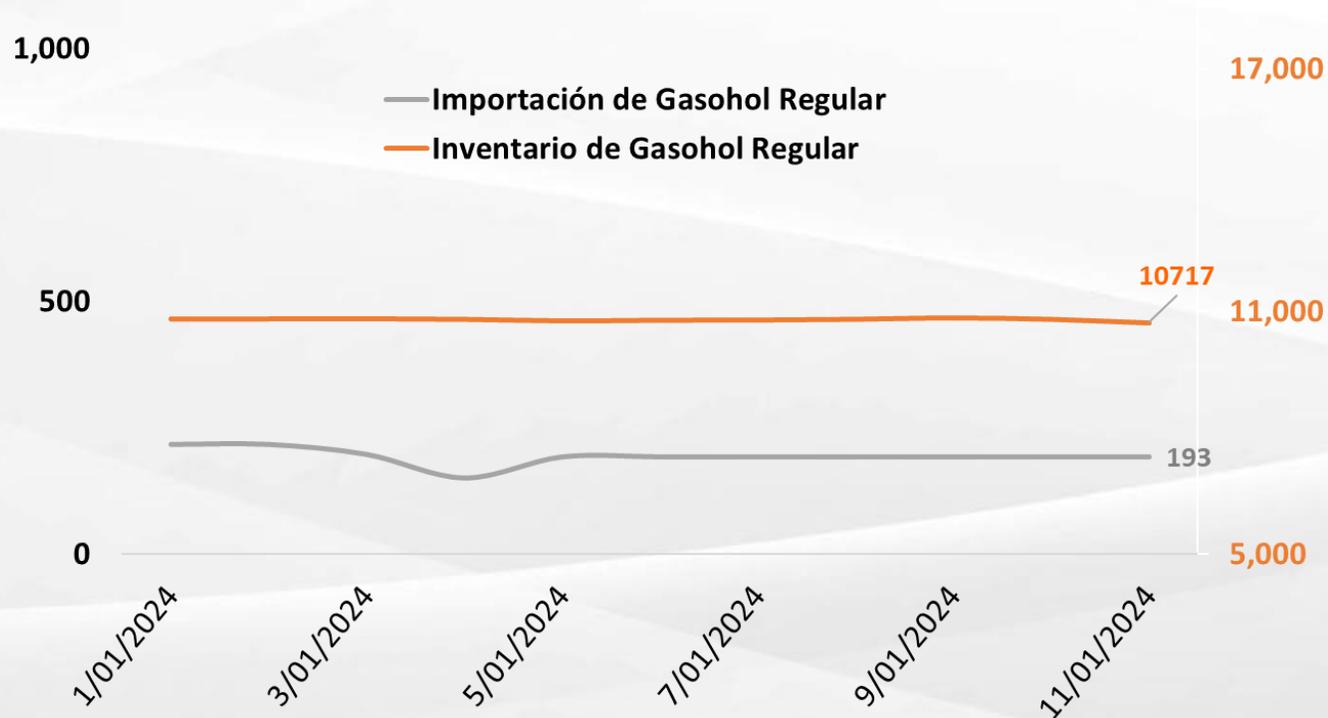
- ▶ Al 9 de enero, en referencia a la semana previa, el inventario acumulado mensual de diésel se incrementó en +2% (cerrando en 68.2 millones de barriles) y la importación acumulada mensual se mantuvo constante. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante pero aún en valores altos (cerrando en S/17.56 por galón).
- ▶ Por otro lado, con respecto a la semana anterior, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo aumentó en +2% y las importaciones en +29%.

Menores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
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 -1% (cerrando en 10.7 millones de barriles), y la importación lo hizo en -6% (cerrando en 0.19 millones de barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público disminuyó en -1% pero aún manteniéndose en valores altos ((cerrando en S/16.71 por galón).

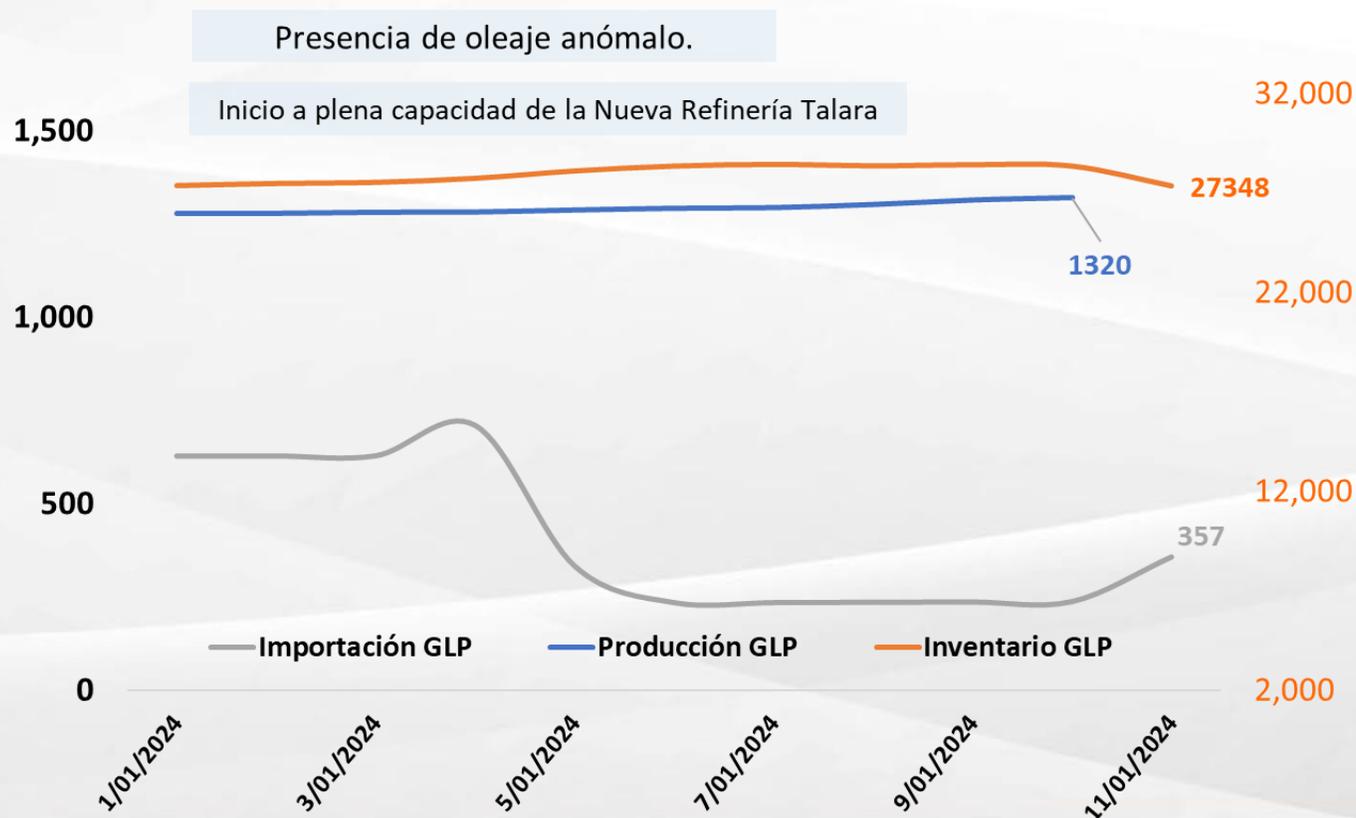
Nota: *De enero a febrero de 2023 se hizo seguimiento a gasohol 90, luego se hizo seguimiento al gasohol regular.

Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 6 al 12 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción, inventario e importación de GLP, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



▶ Al 10 de enero de 2024*, la oferta de GLP aumentó en +2%. El cual se dio en un contexto de aumento de la producción en +2% y una disminución de las importaciones en -49% (cerrando en 1.3 millones de barriles y 357 000 de barriles, respectivamente); mientras que, los inventarios aumentaron en +3% (cerrando en 28.3 millones de barriles).

▶ Estas variaciones se dan en un entorno donde el GLP envasado continúa en un precio constante desde diciembre de 2023.

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

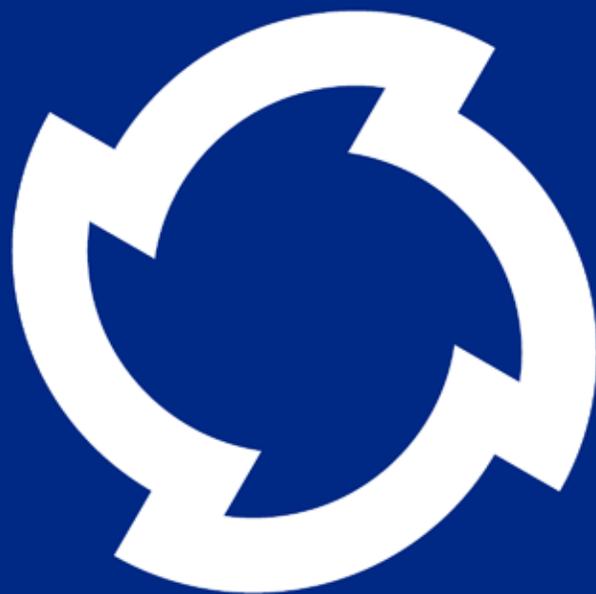
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 6 al 12 de enero del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía