



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

26 de enero del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Los recortes de la OPEP no lograron conducir al mercado hacia el déficit ni reducir los inventarios de crudo.
- ▶ Perú apunta alcanzar el medio millón de vehículos con GNV.
- ▶ Producción de crudo para 2024 superaría los 50 000 barriles diarios.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Petroperú coordina con gobierno recomposición financiera y corporativa.
- ▶ Banda de precios del GLP envasado aumentó.
- ▶ Disminuyeron los precios del diésel de uso vehicular y del gasohol regular.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel, del gasohol regular y del GLP.
- ▶ Aumentaron los inventarios del diésel y del gasohol regular; mientras que, los del GLP se redujeron.

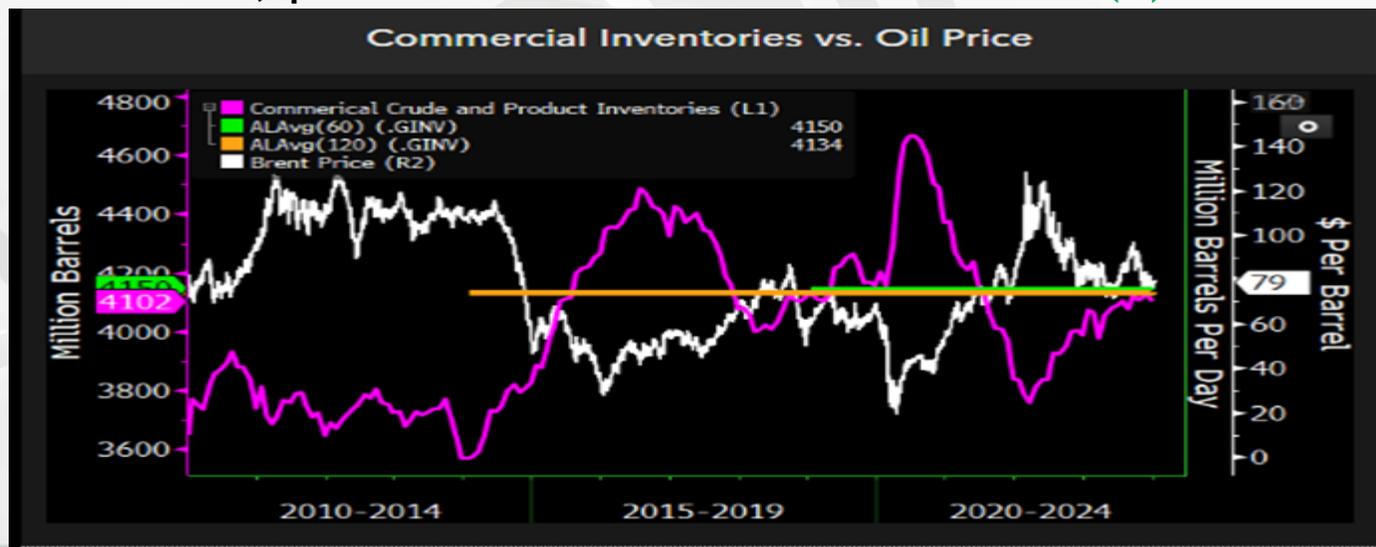
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **DRIVERS.** Los recortes de la OPEP no lograron conducir al mercado hacia el déficit ni reducir los inventarios de crudo. La desaceleración de la demanda y el crecimiento sorprendentemente robusto de la producción fuera de la OPEP+, especialmente de Estados Unidos, indican un mercado petrolero bien abastecido. Esos factores han sido clave para mantener los precios por debajo de los USD 80 y en medio de crecientes tensiones geopolíticas. Se esperaba ampliamente que los recortes de producción de la OPEP+ empujaran al mercado nuevamente a un déficit y provocaran una reducción de los inventarios, pero esto no se ha materializado. (+)



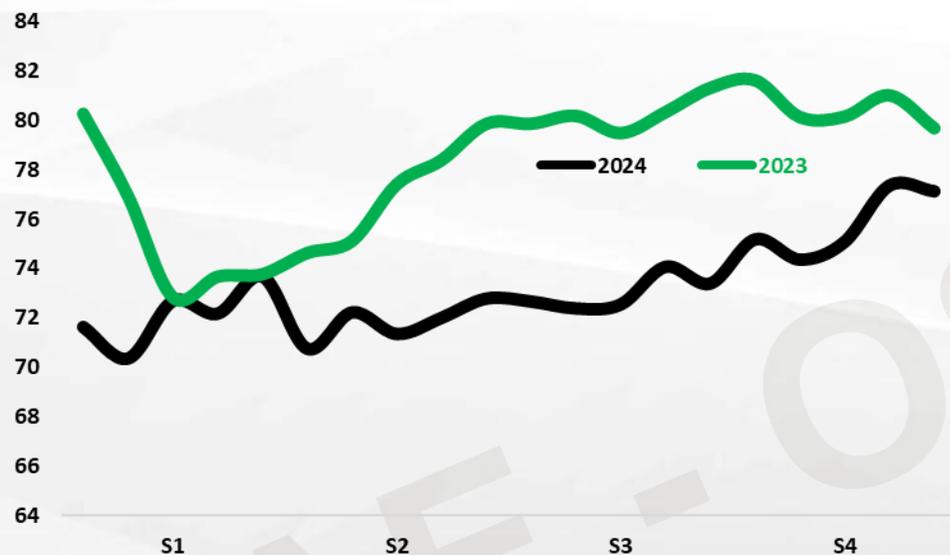
Fuente: Bloomberg.

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.

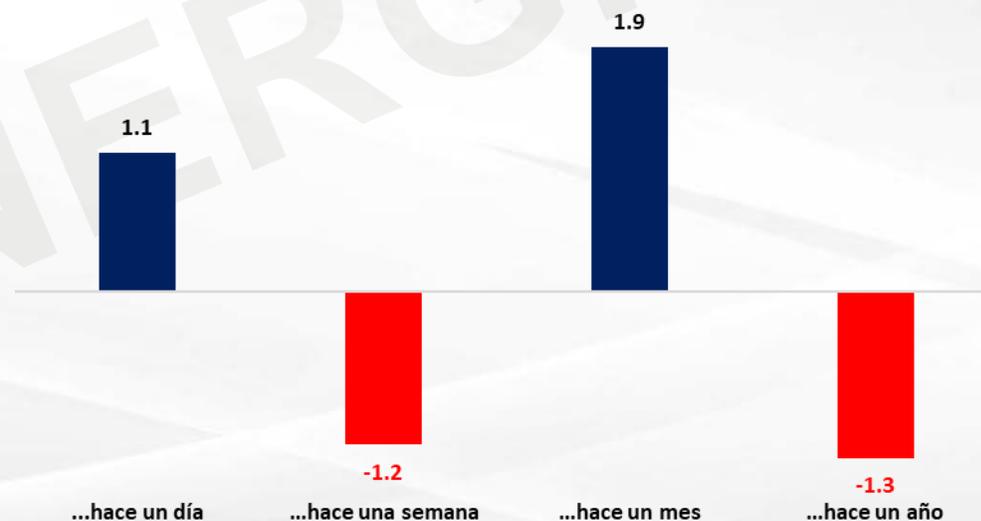
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

WTI se incrementa

Precio diario del petróleo (USD por barril)



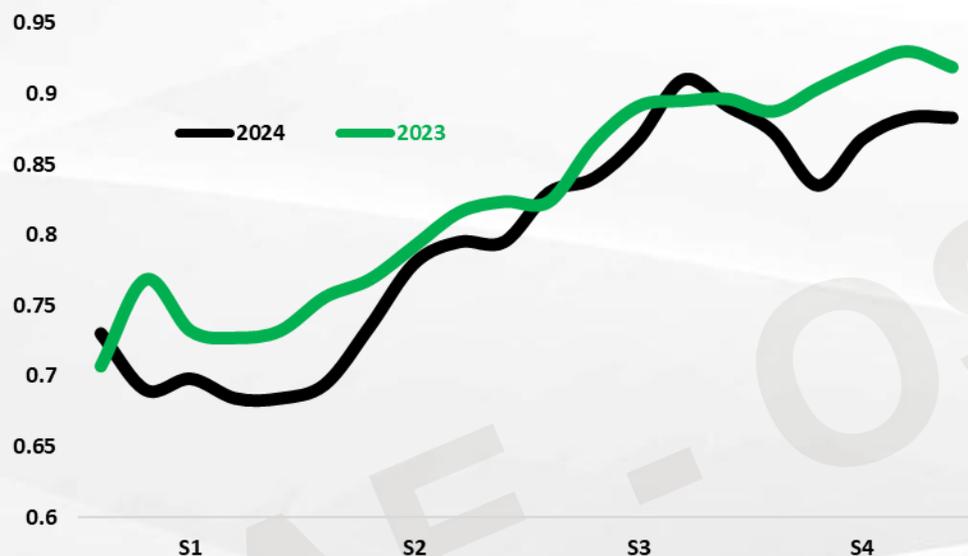
Variación % del precio del 26/1/2024 respecto de...



El crudo se incrementó, ligeramente, pero sigue por debajo de los USD 80, y a pesar de la postura pro recortes de la OPEP.

Mont Belvieu se eleva

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



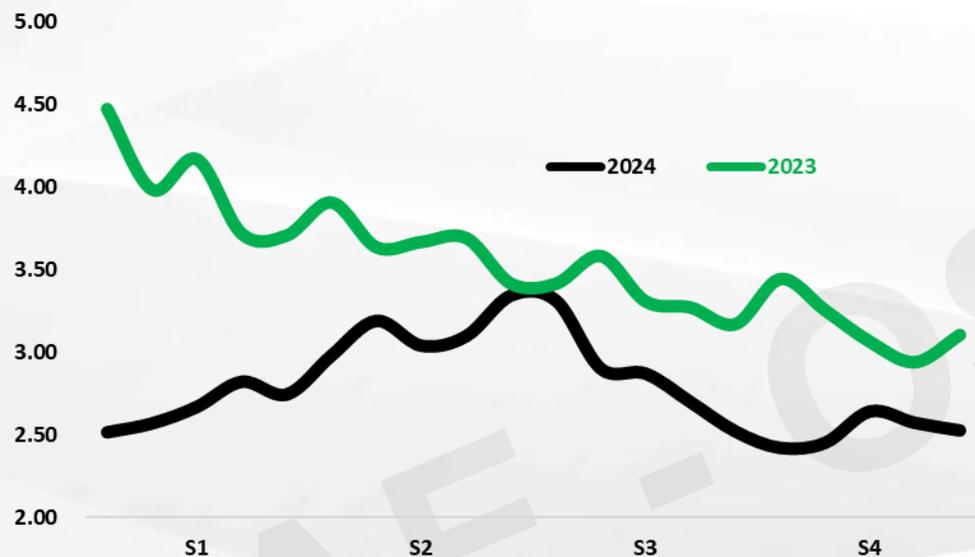
Variación % del precio del 26/1/2024 respecto de...



El Mont Belvieu avanzó debido a una mayor demanda

Henry Hub suben

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



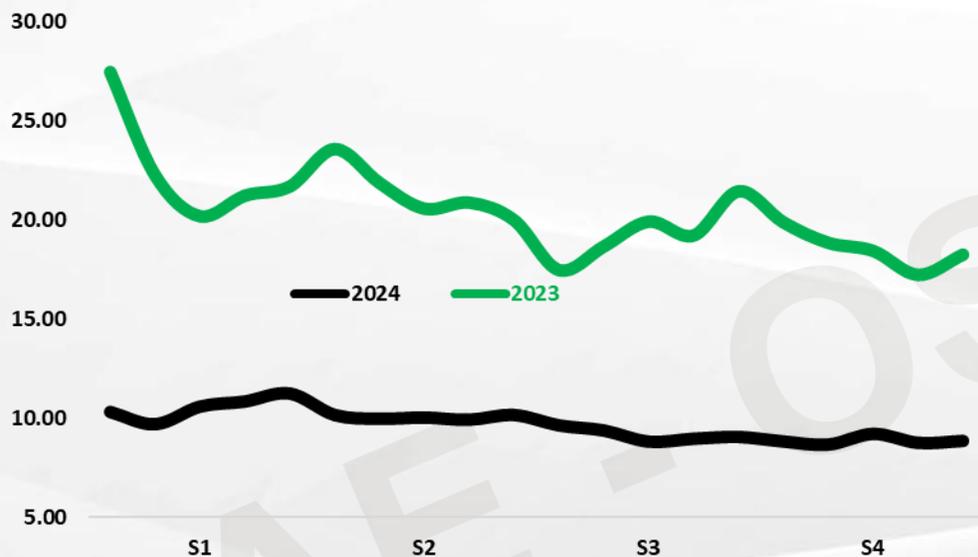
Variación % del precio del 26/1/2024 respecto de...



Los precios del gas natural en Estados Unidos subieron por un clima esperado más frío.

LNG retrocede

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 26/1/2024 respecto de...

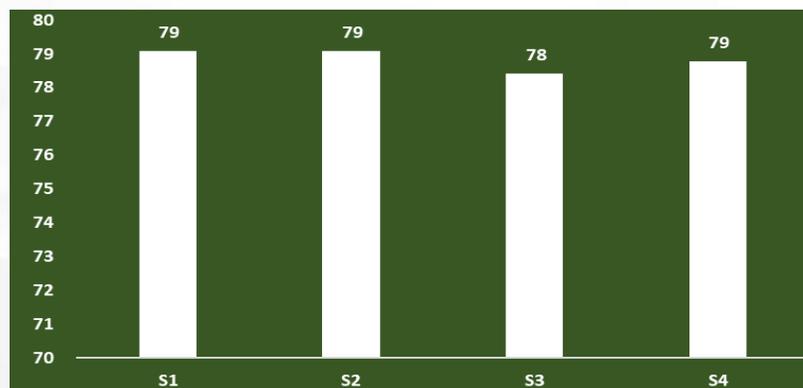


Los precios del LNG retrocedieron, semanalmente, por un abastecimiento fuerte.

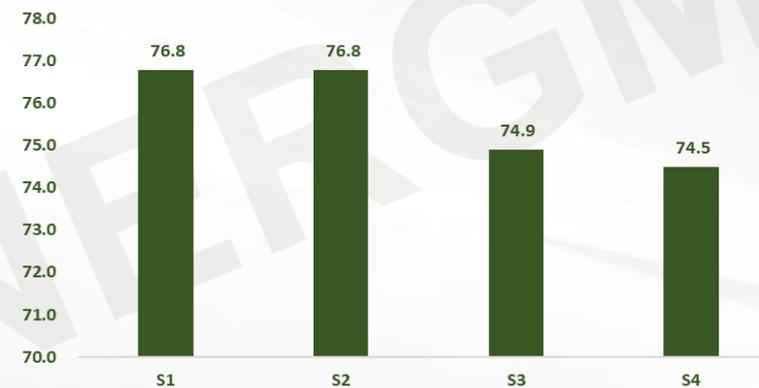
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

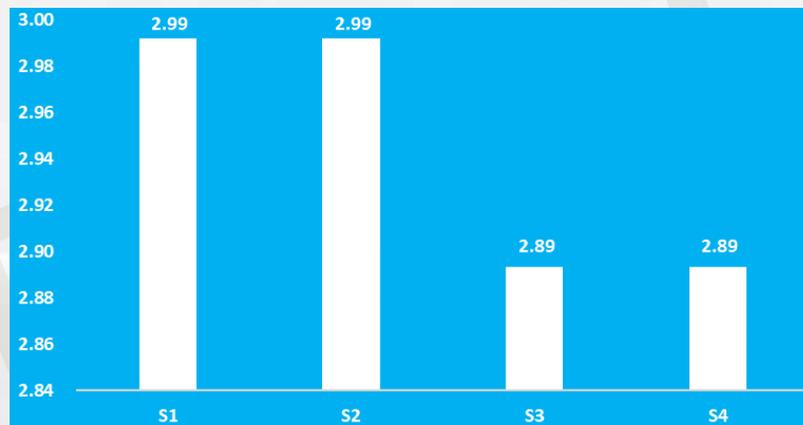
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por barril)



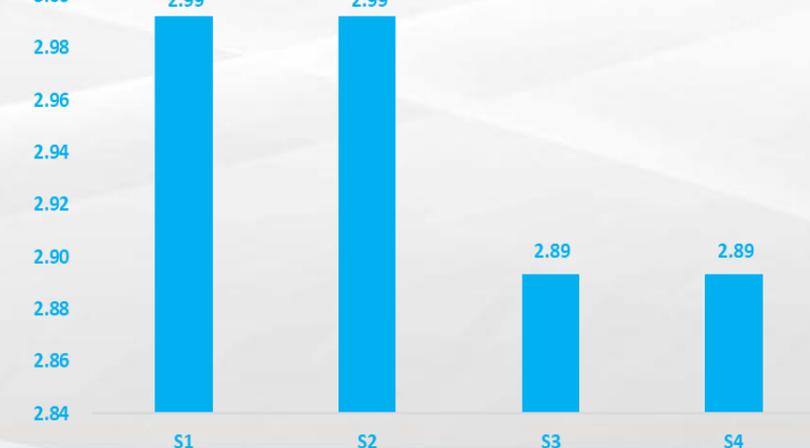
PRECIO DEL WTI 2025 - (USD por barril)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2025 - (USD/MMBTU)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

▶ Panorama Local



Perú apunta alcanzar el medio millón de vehículos con GNV

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Hasta 2023, la Asociación Automotriz del Perú (AAP) reporta 453,440 vehículos a gas natural vehicular (GNV), representando un incremento del 13% desde 2022 y constituyendo el 15% del parque automotor nacional, que supera los 6 millones de vehículos.
- ▶ En las últimas dos décadas, los usuarios de GNV lograron un ahorro de más de S/61 millones, destacando la accesibilidad del GNV con un costo de abastecimiento de tan solo S/16 por tanque.
- ▶ A pesar de una disminución del 24% en las conversiones a GNV en 2023 en comparación con 2022, se superaron las cifras anteriores al bicentenario, con más de 55,000 migraciones. Se atribuye esta disminución a la normalización de los precios de los combustibles derivados del petróleo.
- ▶ Para el próximo año, se espera superar las 55,000 conversiones, subrayando la necesidad de una participación constante del Estado para promover la masificación del GNV.

Producción de crudo para 2024 superaría los 50 000 barriles diarios

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ En 2023, la producción nacional de petróleo en Perú promedió 38.6 mil barriles por día (MBD), experimentando una disminución del 4.7% en comparación con 2022, según la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE). Se destaca que diciembre y febrero fueron los meses con la mayor y menor producción, respectivamente.
- ▶ Para 2024, Perupetro proyecta que la extracción petrolera alcance los 57.8 MBD, un aumento del 49.6% respecto a 2023. Esta proyección se basa en un mayor rendimiento del Lote 95 (Petrotal) y la activación de los lotes III, XIII, entre otros, así como la puesta en funcionamiento del Lote 192 por Petroperú.
- ▶ Antes de la pandemia de COVID-19, Perú estaba en un periodo de recuperación de la producción de crudo, alcanzando los 60 MBD a fines de 2019, pero la pandemia y la terminación del contrato del Lote 192 impactaron negativamente, resultando en una caída que el país aún no ha superado.

Petroperú coordina con gobierno recomposición financiera y corporativa

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Petroperú está coordinando con la Junta General de Accionistas las acciones relacionadas con el soporte financiero que recibirá del Gobierno peruano, específicamente en garantías para líneas de crédito y reprogramación de deuda. Esto tiene como objetivo cumplir con los compromisos de la empresa por la adquisición de crudo y combustibles en 2023.
- ▶ La postura inicial del Gobierno, respecto a proporcionar nuevo apoyo financiero a Petroperú, se habría flexibilizado. De un lado se rechazó la inyección de dinero fresco a Petroperú (USD 1150 millones), pero se estaría otorgando indirectamente una ayuda financiera por un monto de USD 2400 millones. Este monto incluye la reprogramación de deuda de USD 750 millones contraída en 2022, el incremento de la línea de comercio exterior a USD 1000 millones y el otorgamiento de una nueva garantía (USD 650 millones). Esta asistencia se anuncia en medio de un proceso de reforma del directorio para mejorar la eficiencia, ya iniciado en septiembre de 2023.

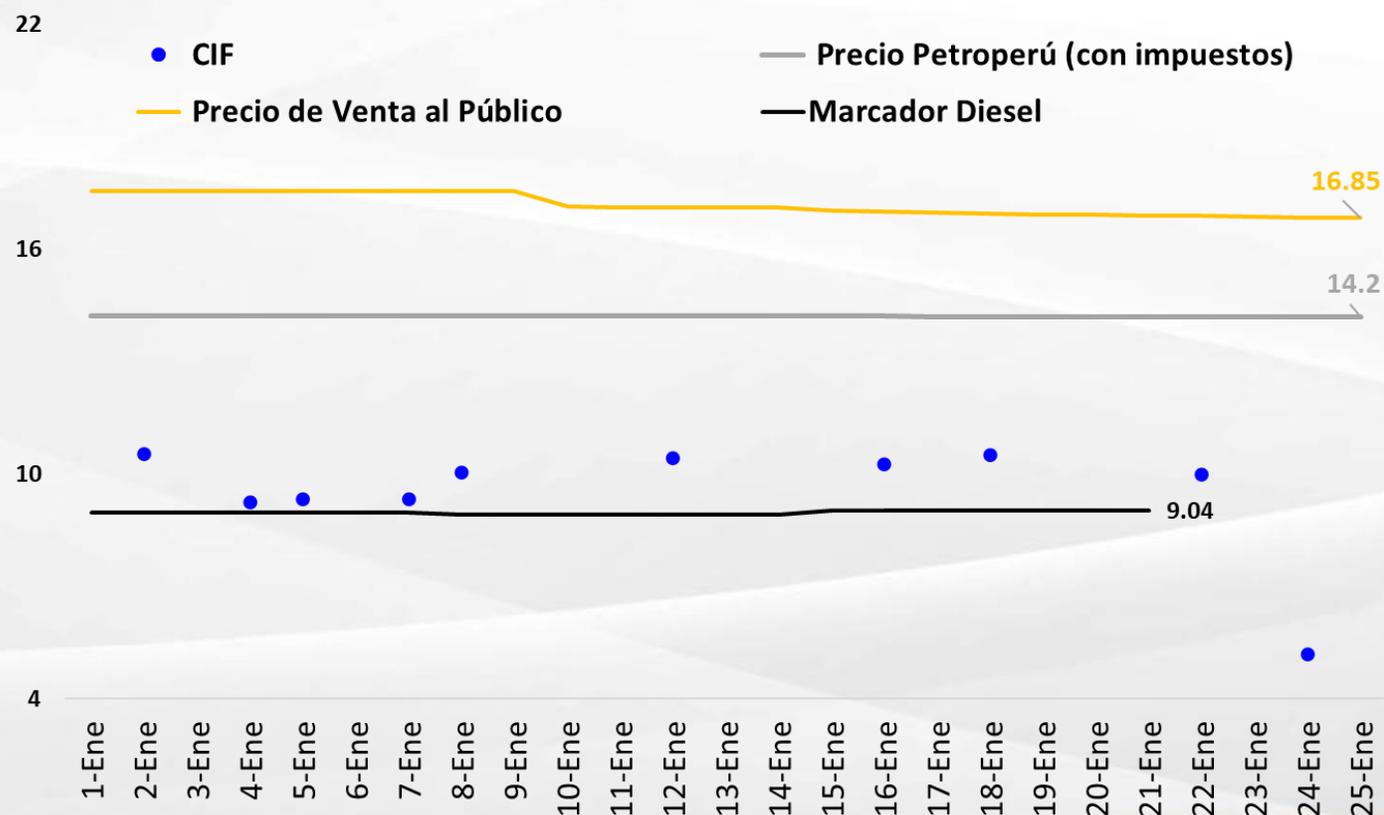


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó el precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



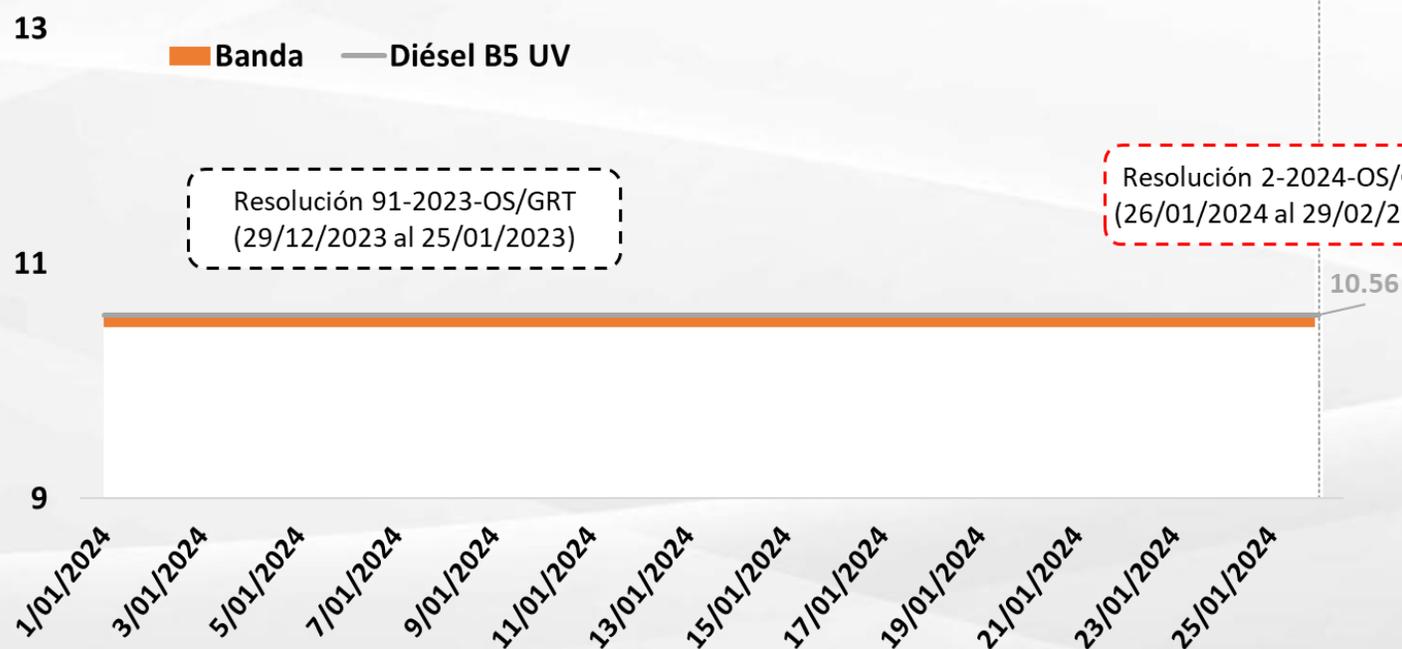
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en 1% (cerrando en S/16.85 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se mantuvo constante y el precio de la última importación disminuyó en 49% con respecto a la semana previa.
- ▶ 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 mantiene constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 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)



► La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantiene constante desde su última actualización (29/12/2023) y permanecerá así hasta el 29 de febrero de 2024.

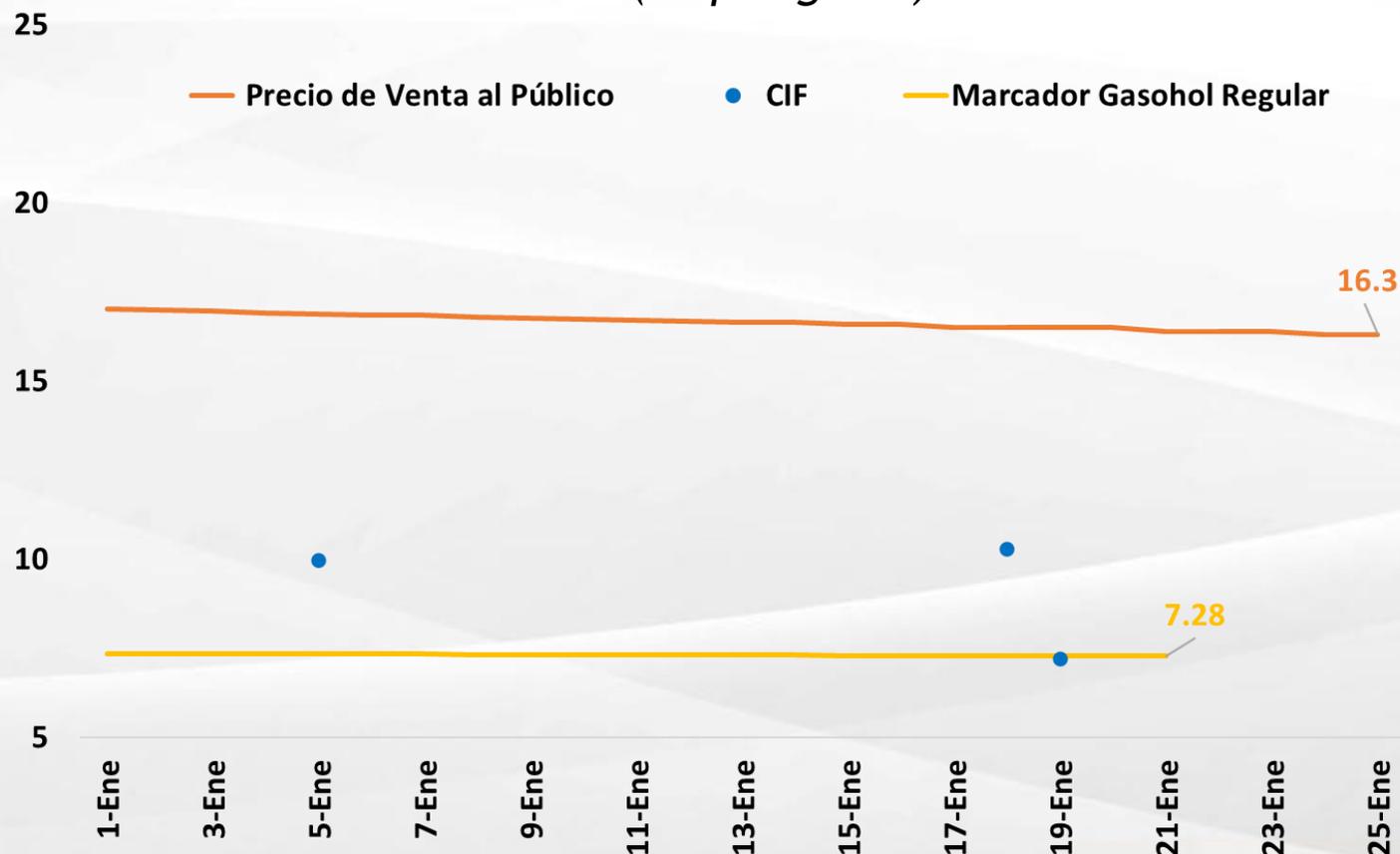
► En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/10.56 y S/10.46 por galón, respectivamente.

Resoluciones de Consejo Directivo que actualizan las bandas de precios.

Disminuyó el precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

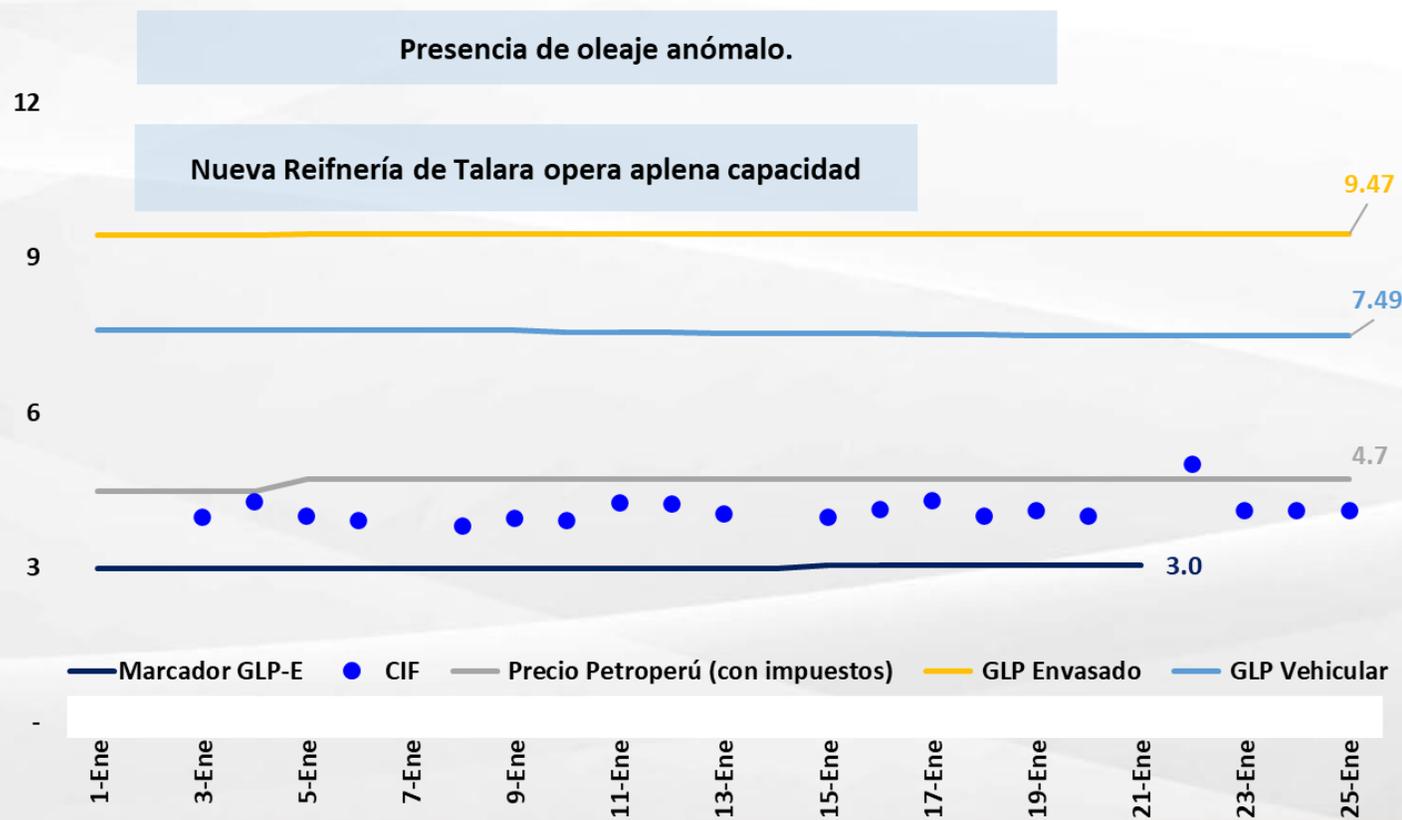


- ▶ El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en 1% (cerrando en S/16.30 por galón), en un contexto donde el precio de la última importación disminuyó en 28% con respecto a la registrada el 5 de enero.
- ▶ Mientras que el precio del marcador se mantuvo constante.

El precio de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)

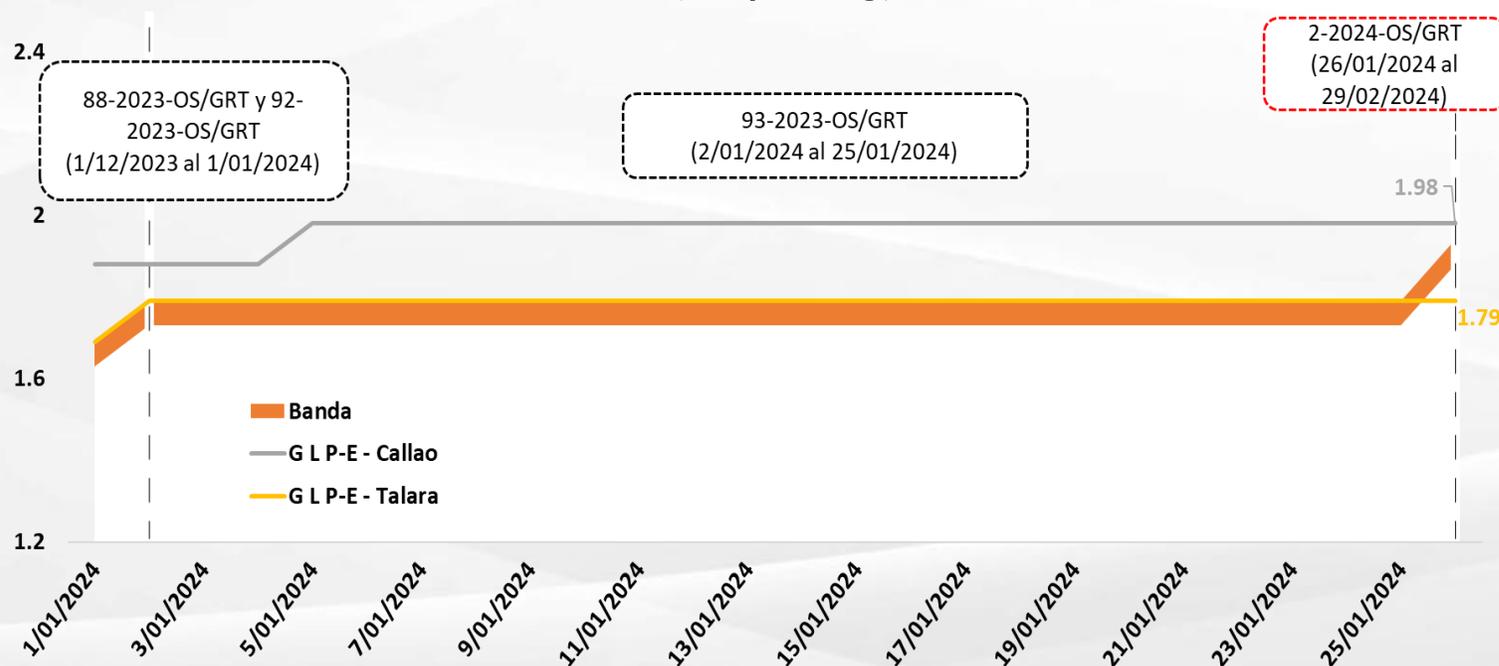


- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y del GLP automotor se mantuvo constante (cerrando en S/9.47 por galón para el envasado, y S/7.49 por galón para el automotor).
- ▶ El precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante y el precio de importación se incrementó en +2%.

Aumentó la banda de precio de GLP-E

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 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 incrementó en +8% (26/01/2024). Los valores del límite superior e inferior fueron S/1.94 y S/1.88 por kg, respectivamente, los cuales permanecerán sin variaciones hasta el 29 de febrero 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/1.94); mientras que, el de Talara aún se mantenía en el límite superior de la banda anterior (S/1.79).

► Panorama Local:
Oferta y demanda

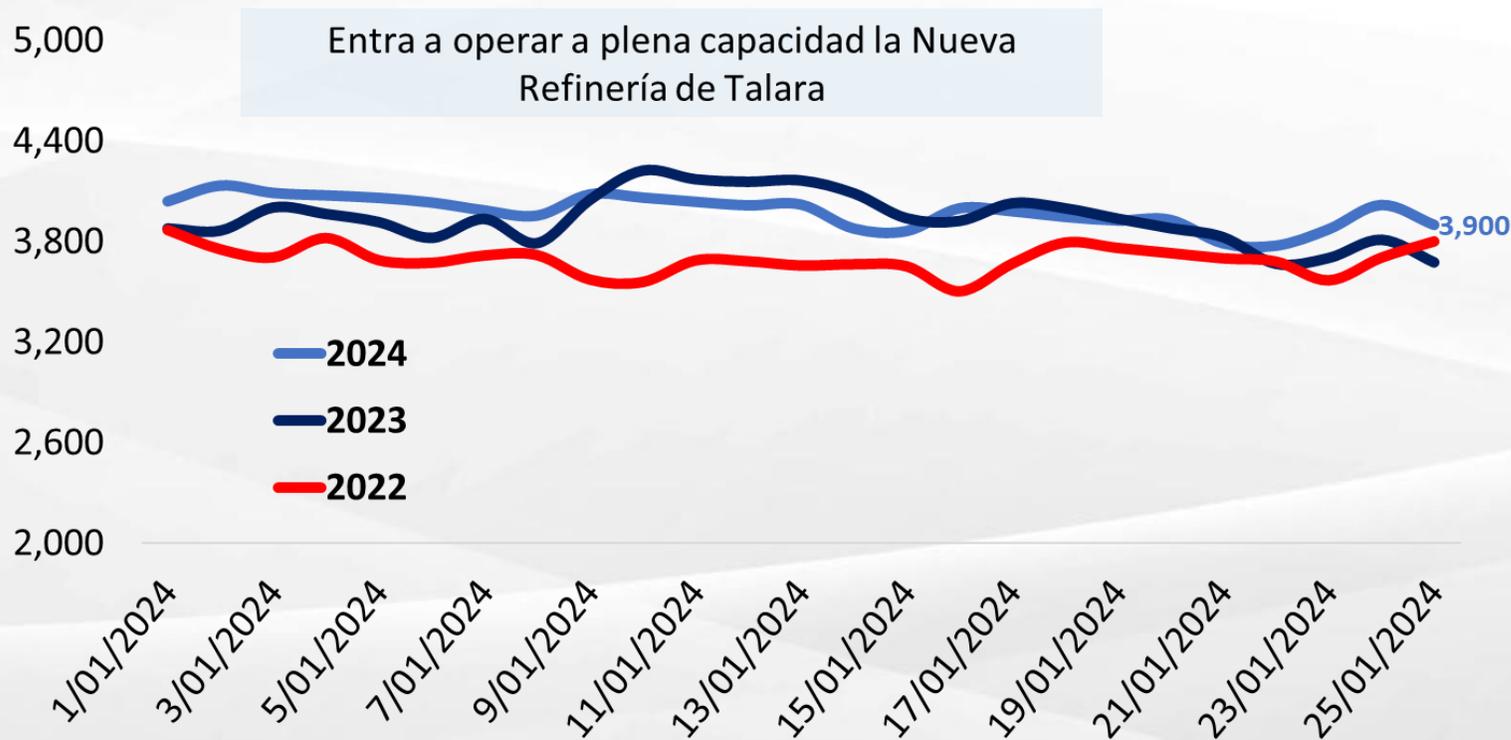


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



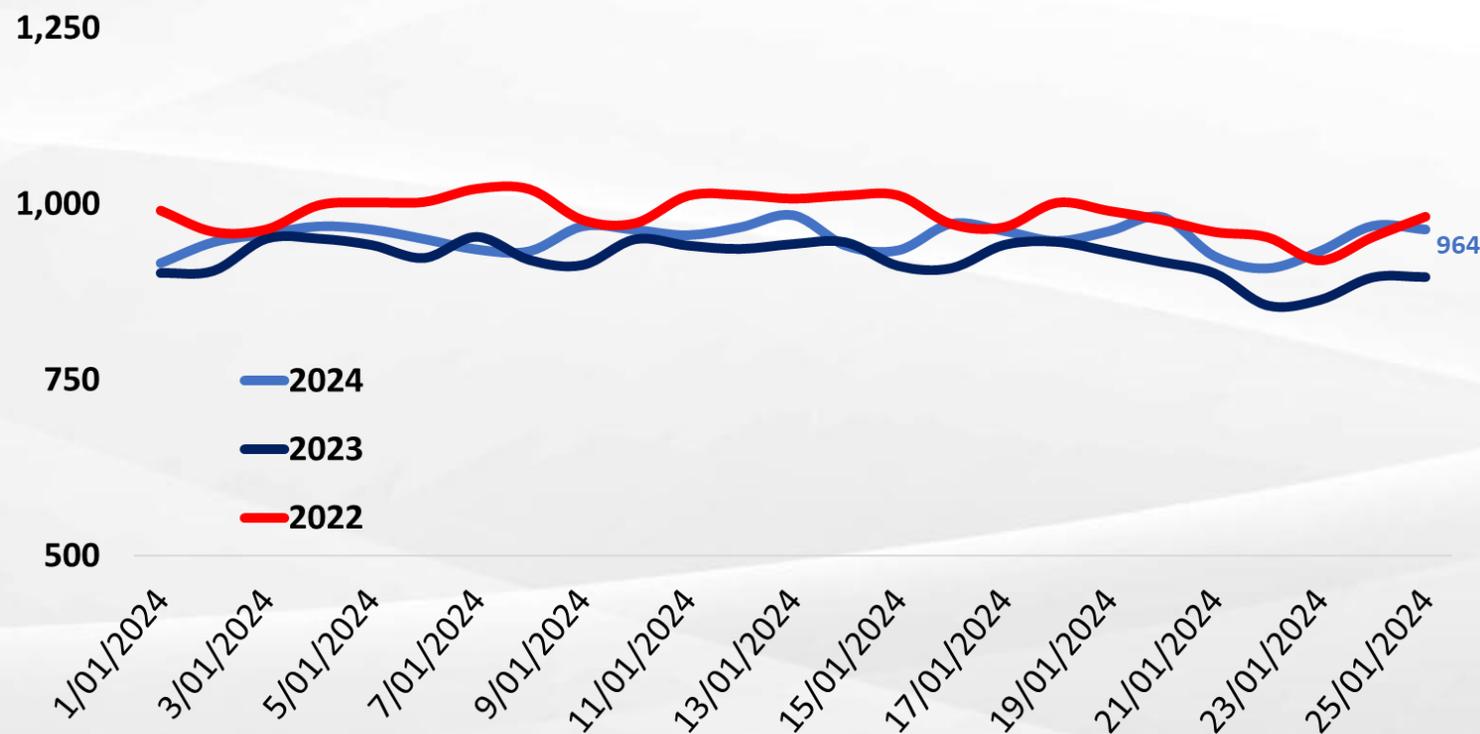
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en 2% (cerrando en 3.9 millones de barriles), una demanda por encima de 2023 (+3%) y de 2022 (+5%).
- ▶ Esto ocurre en un escenario en el cual el precio del diésel ha experimentado una disminución del 1%, cerrando en S/16.85 por galón; no obstante, se mantiene en niveles elevados.

Disminuyó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles)



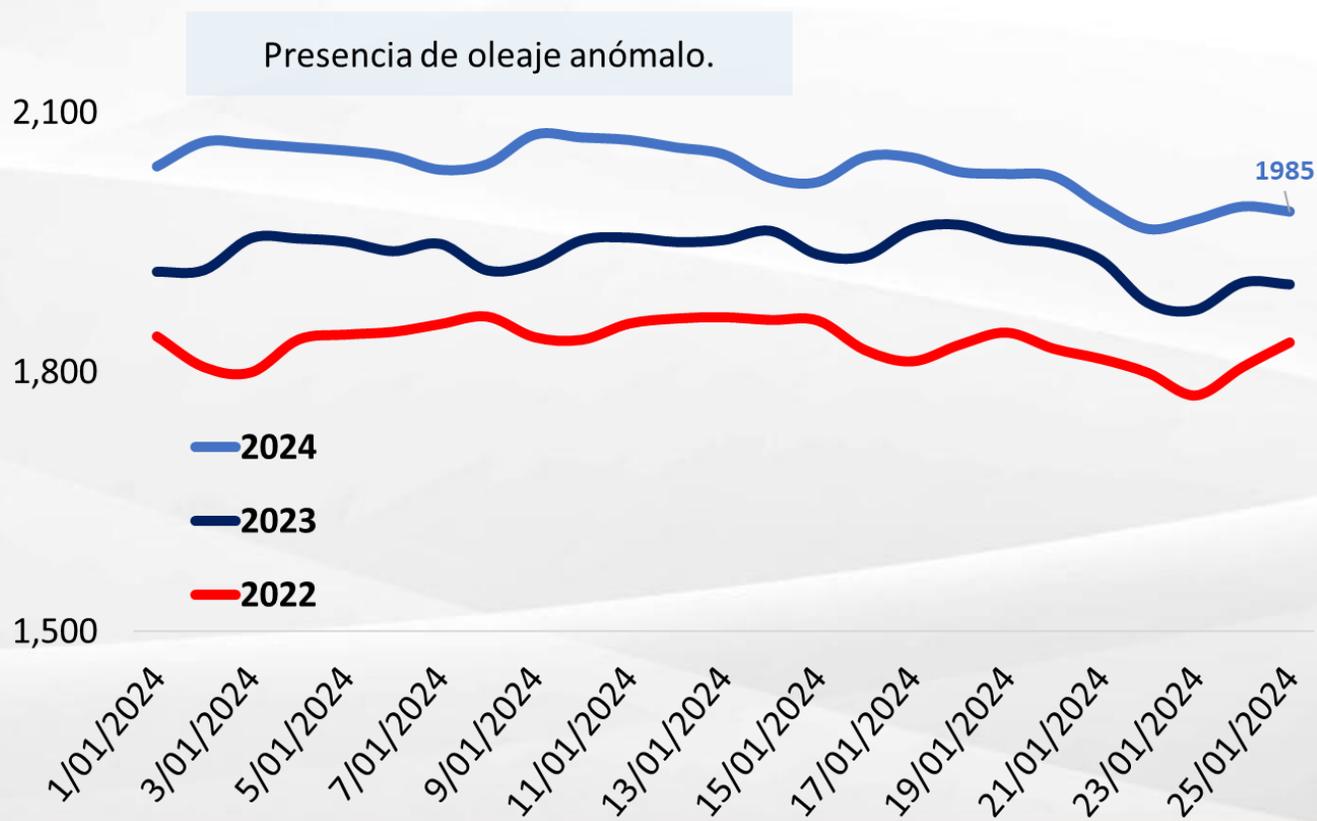
- ▶ Comparado con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de gasohol regular disminuyó en 1%, cerrando en 964 000 de barriles, manteniéndose por encima de los niveles registrados en 2023 (+6%) y por debajo de los de 2022 (-1%). Esta disminución se produce en un contexto en el que el precio de venta final disminuyó en 1% con respecto a la semana anterior, aunque persiste en un nivel elevado de S/16.30 por galón.

Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)



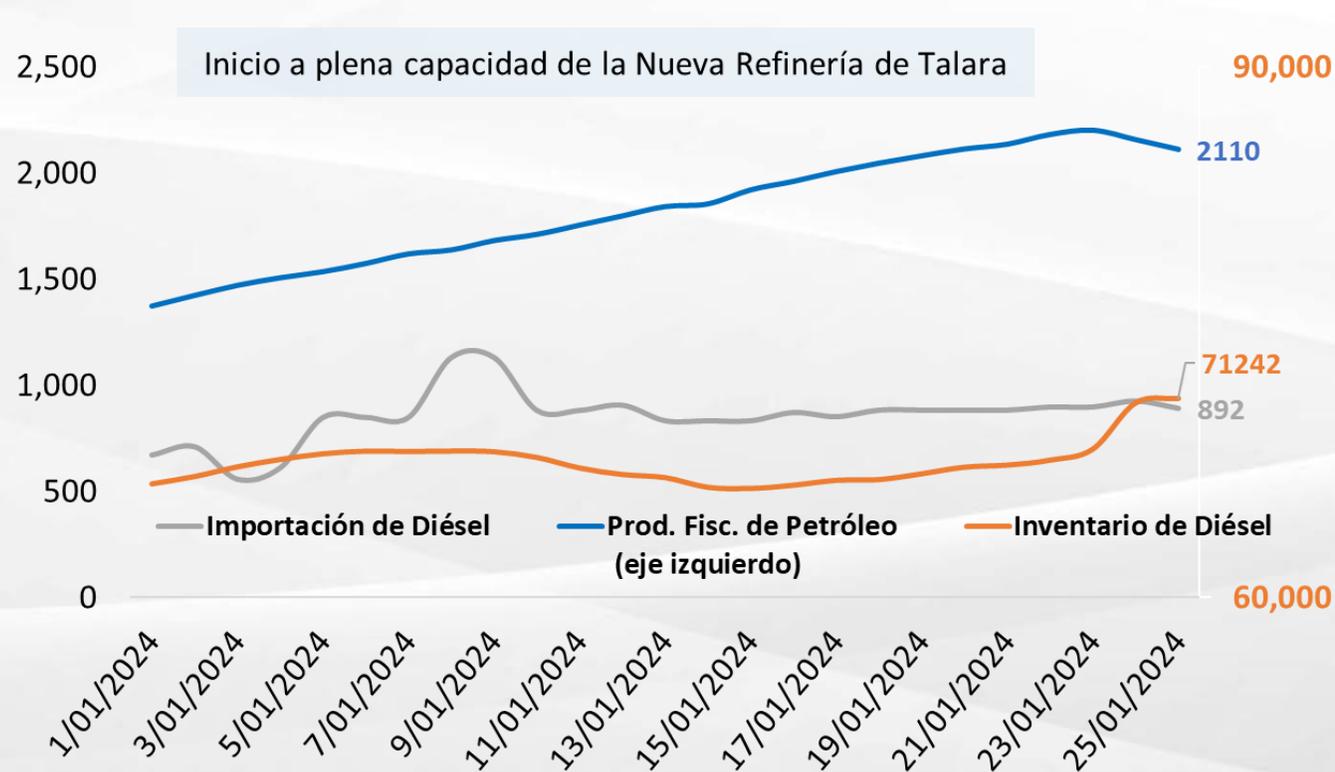
▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en 2% (cerrando en 1.98 millones de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +4%, si se compara con el 2023 y +10% con el 2022.

▶ 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

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 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 23 de enero, en referencia a la semana previa, el inventario acumulado mensual de diésel se incrementó en +1% (cerrando en 71.2 millones de barriles) y la importación acumulada mensual en +2%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en 1% pero aún se mantiene en valores altos (cerrando en S/16.85 por galón).

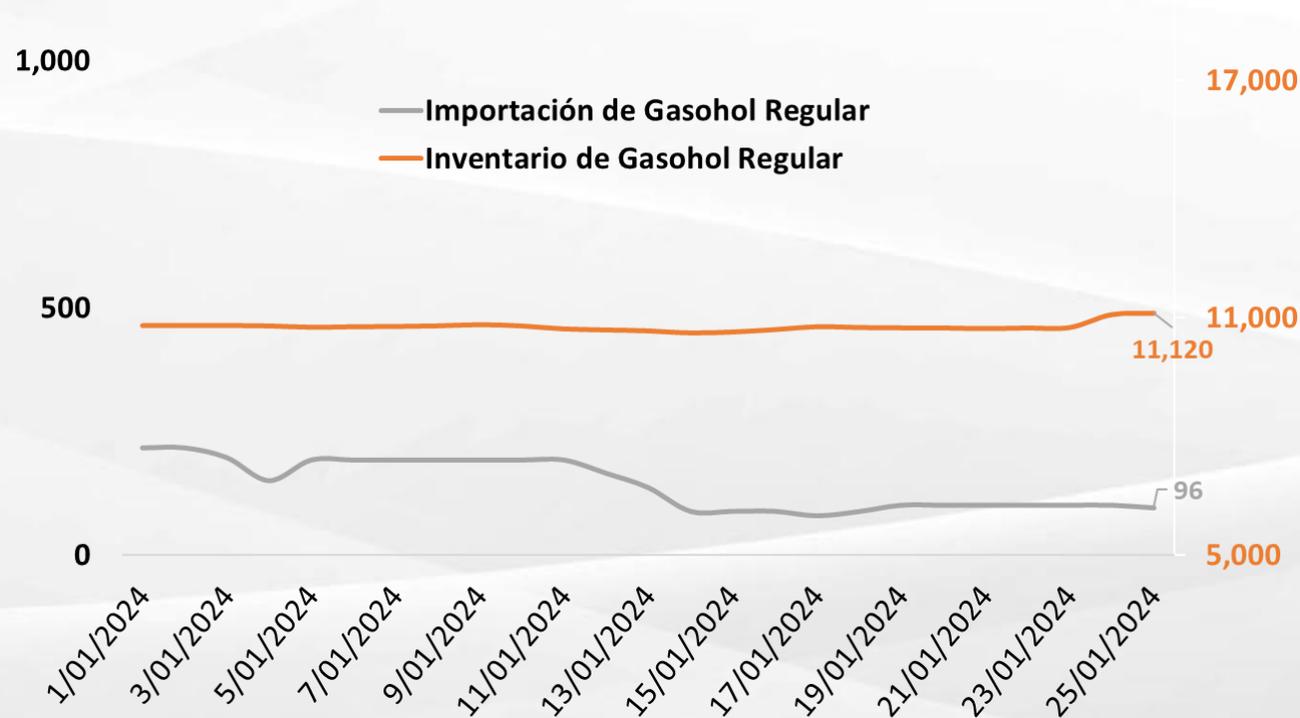
▶ Por otro lado, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo aumentó en +15%.

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 20 al 26 de enero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)

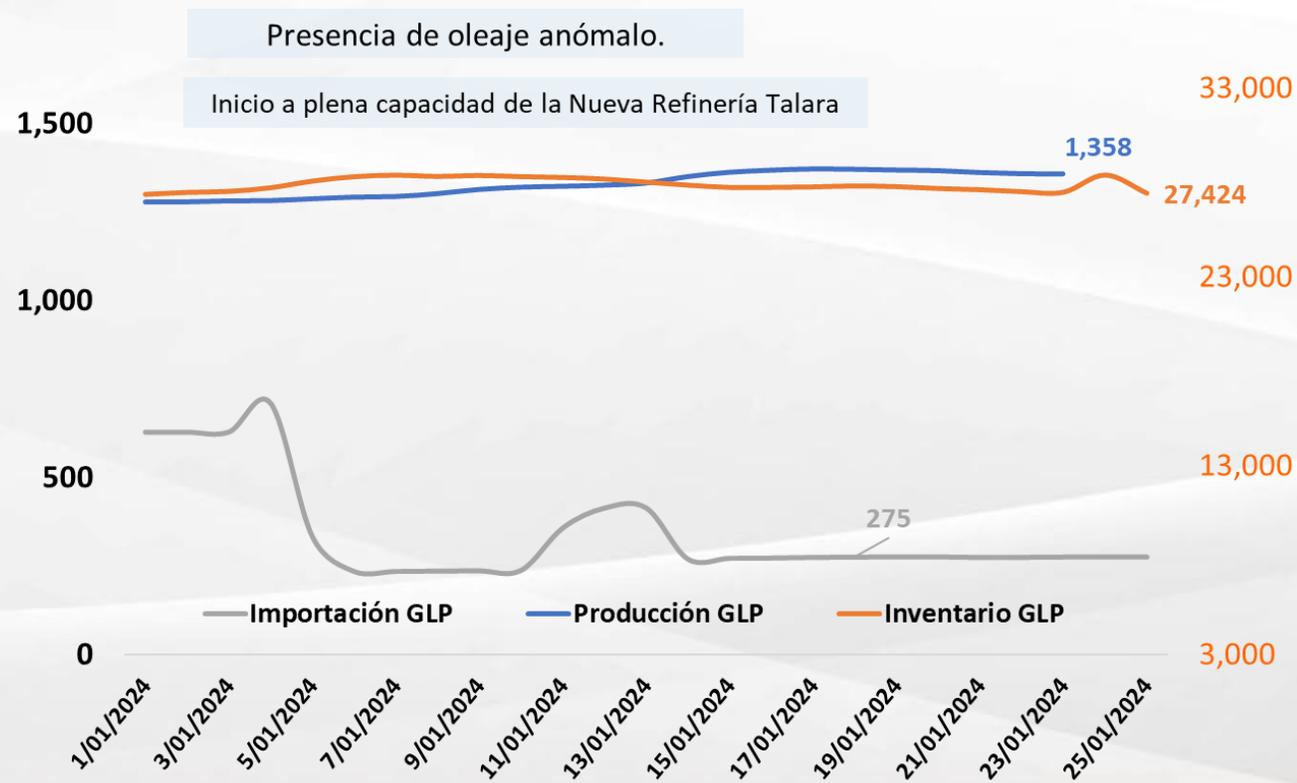


- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular aumentó en +1% (cerrando en 11.1 millones de barriles), y las importaciones se redujeron en 5% (cerrando en 96 000 barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público disminuyó en 1%, pero manteniéndose aún en valores altos (cerrando en S/16.30 por galón).

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

Disminuyó la oferta de GLP

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



- ▶ Al 23 de enero de 2024*, la oferta de GLP disminuyó en 1%. El cual se dio en un contexto de aumento de la producción en +2% y una disminución de las importaciones en 14% (cerrando en 1.3 millones de barriles y 275 000 de barriles, respectivamente); mientras que, los inventarios redujeron ligeramente, cerrando en 27.4 millones de barriles.
- ▶ Estas variaciones se dan en un entorno donde el GLP envasado y automotor mantienen sus precios con respecto a la semana previa.

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

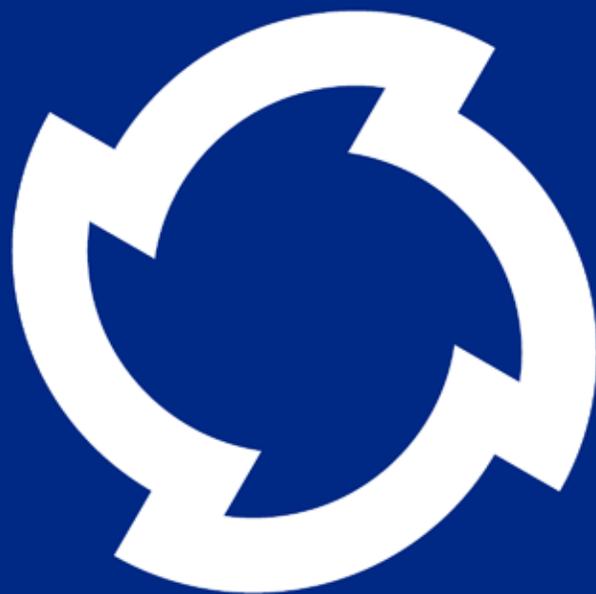
Cristian Rodrigo Llerena Alca

Practicante calificado

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 20 al 26 de enero del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía