



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

02 de febrero del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Según Bloomberg, la historia indica que los mercados petroleros no responden a la geopolítica a menos que haya un impacto directo sobre los flujos de crudo.
- ▶ La reciente perturbación en el Mar Rojo está mostrando un impacto limitado sobre la economía global.
- ▶ Inversiones en pozos petroleros no despegaron durante 2023.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Unna Energía alista cambios en los lotes III y IV en Piura para encontrar petróleo.
- ▶ Minem promoverá construcción del Anillo Energético del Sur.
- ▶ Petroquímica: Se prepara proyecto en Marcona.
- ▶ Disminuyeron los precios del diésel de uso vehicular y del gasohol regular; mientras que, el de GLP aumentó.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel, del gasohol regular y del GLP.
- ▶ Aumentaron los inventarios del diésel, del gasohol regular y del GLP.

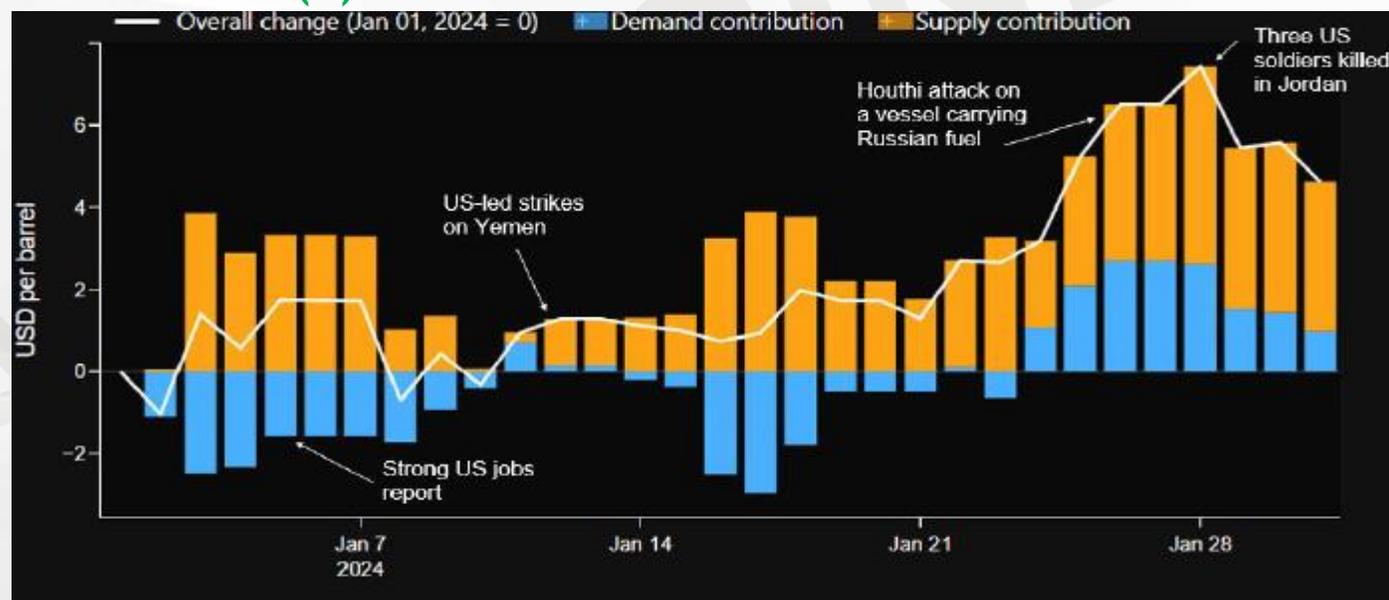
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **TODAVÍA.** Según Bloomberg, la historia indica que los mercados petroleros no responden a la geopolítica a menos que haya un impacto directo sobre los flujos de crudo. Bloomberg señala que los precios del crudo han aumentado tras los ataques liderados por EE.UU. en Yemen, un ataque hutí contra un barco que transportaba combustible ruso y la muerte de tropas americanas en Jordania. Sin embargo, los precios siguen por debajo de los niveles previos a la guerra, lo que sugiere cierta “complacencia” del mercado. (+)



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.

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

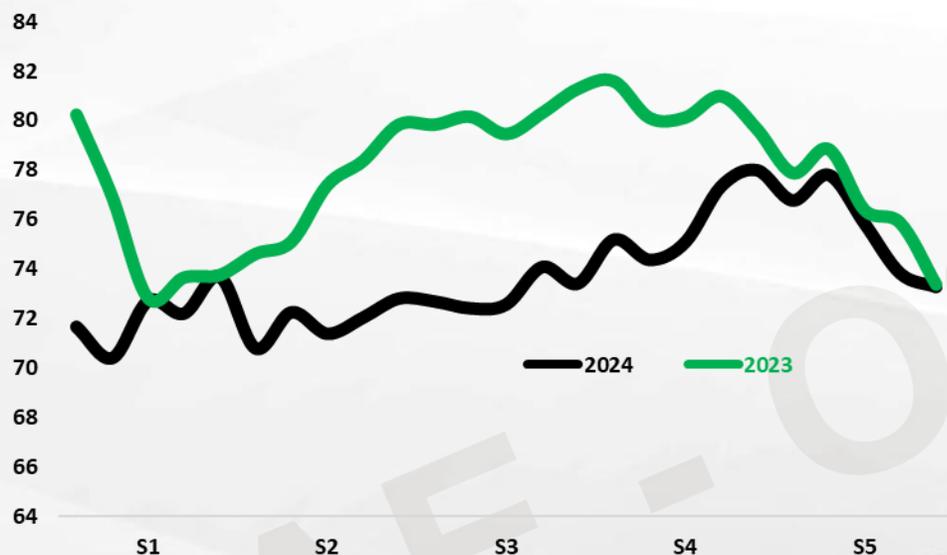
- ▶ **LIMITADO.** La reciente perturbación en el Mar Rojo está mostrando un impacto limitado sobre la economía global. Según Bloomberg, hasta ahora, los buques que transportan crudo están tomando rutas alternativas, pero a costos más elevados. El traspaso de la inflación, al menos en Europa, no es grande. El petróleo ha seguido fluyendo. Sin embargo, el efecto sobre las economías regionales, como Egipto, se está incrementando. (+)



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.

WTI cae

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 2/2/2024 respecto de...

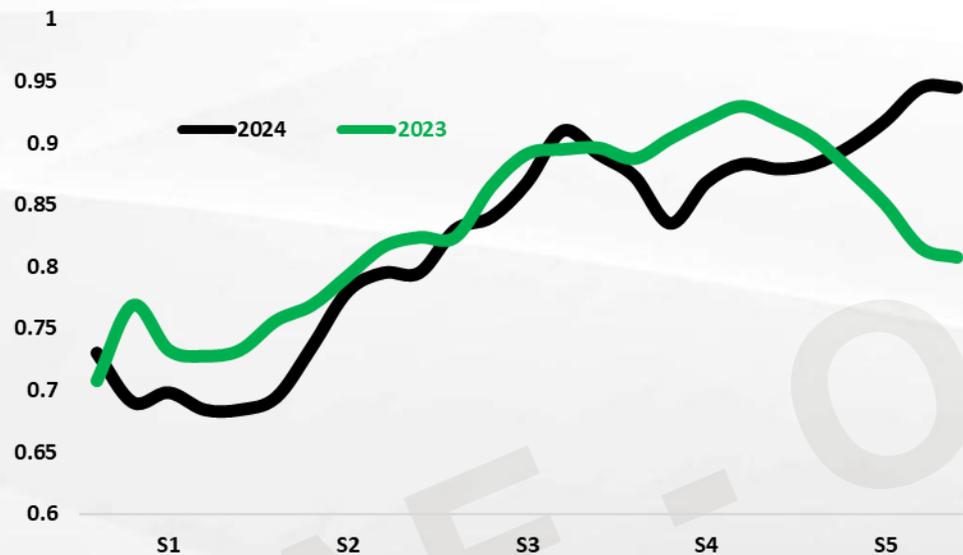


El crecimiento vacilante en China y la posibilidad de un cierto alivio de las tensiones en Medio Oriente ayudaron a la caída de los precios del crudo.

Mont Belvieu se eleva

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



Variación % del precio del 2/2/2024 respecto de...

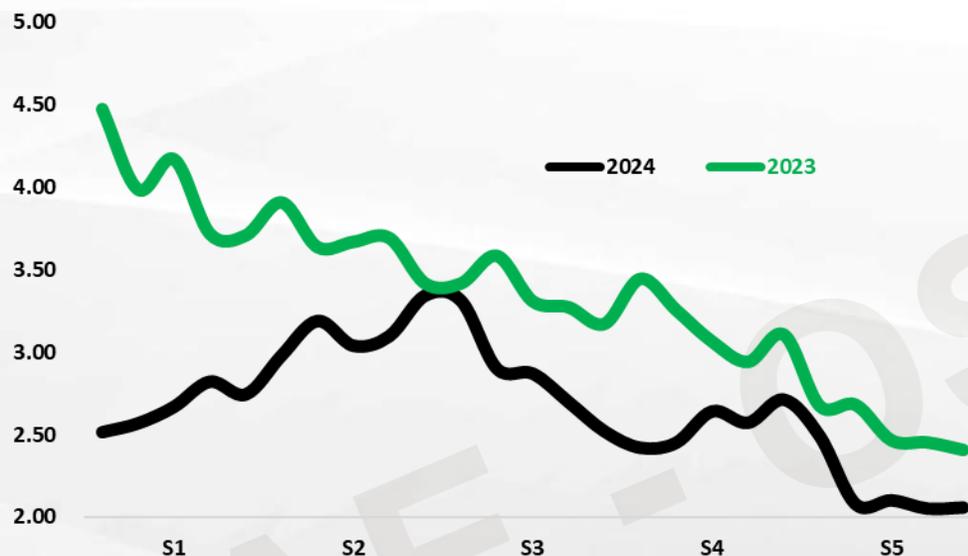


El Mont Belvieu avanzó debido a una mayor demanda.

Henry Hub cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



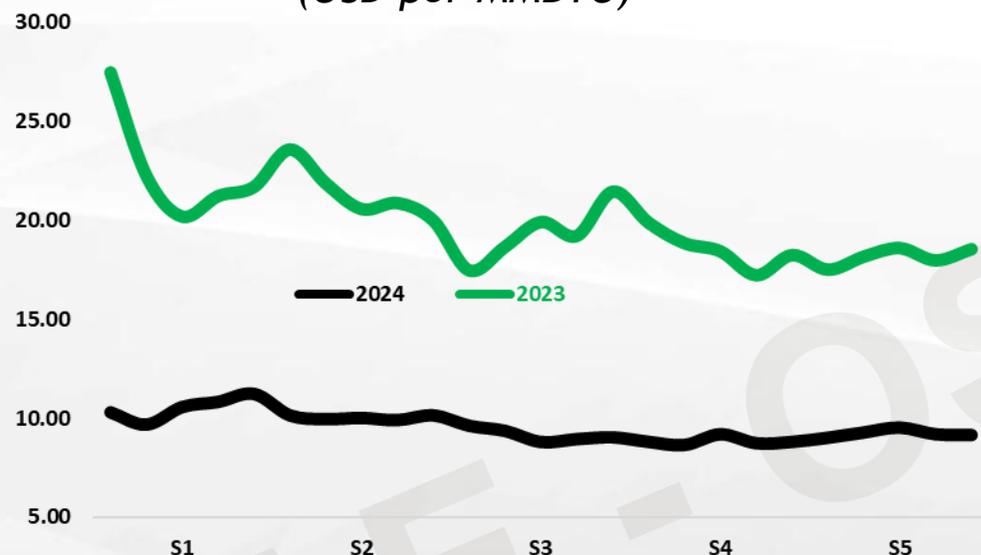
Variación % del precio del 2/2/2024 respecto de...



Los precios del gas natural en Estados Unidos cayó porque los meteorólogos esperan que el clima se mantenga más cálido de lo normal.

LNG casi estable

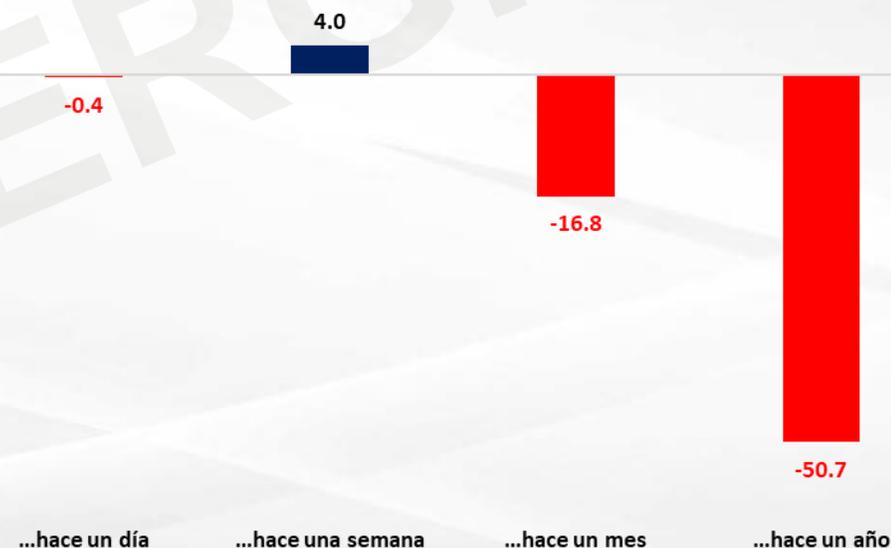
Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del

2/2/2024

respecto de...

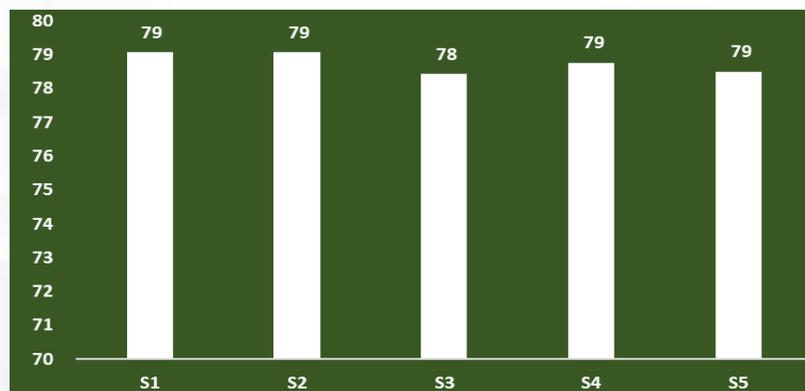


Los precios del LNG se incrementaron ante temores de una mayor complicación en Medio Oriente.

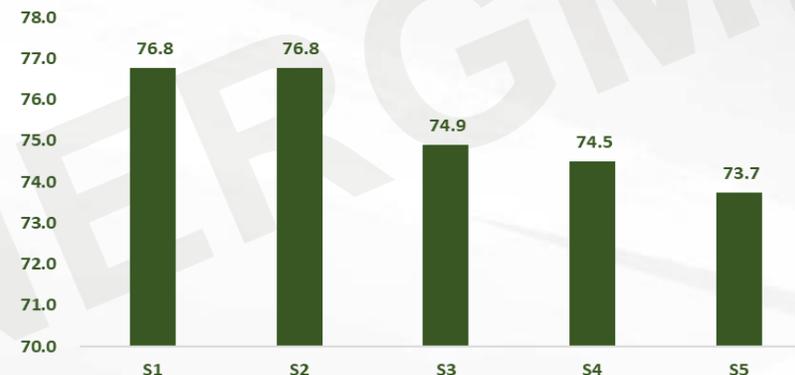
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

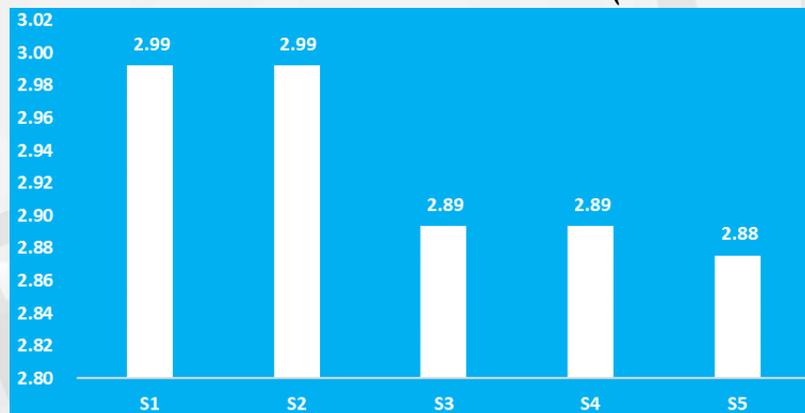
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por barril)



PRECIO DEL WTI 2025 - (USD por barril)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2025 - (USD/MMBTU)



▶ Panorama Local



Inversiones en pozos petroleros no despegaron durante 2023

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Hasta 2023, Perú identificó 18 cuencas con hidrocarburos no explorados y otorgó 39 lotes para la extracción de petróleo y gas natural. A pesar de esto, las inversiones privadas en producción y descubrimiento de nuevos yacimientos disminuyeron anualmente.
- ▶ Según los informes de Perupetro hasta octubre de 2023, solo 12 de los 27 lotes destinados a la explotación registraron inversiones, y en noviembre no se realizaron perforaciones en todo el país.
- ▶ El gasto en exploración fue de USD 2.0 millones, inferior a los USD 61.1 millones en 2021 (en 2022 fue de USD 1.7 millones).
- ▶ La SNMPE reportó una disminución del 50.6% en las regalías de hidrocarburos hasta octubre de 2023. Perupetro atribuye la caída de inversiones a factores como la conflictividad social, demoras en trámites, ataques al Oleoducto Nor Peruano y falta de incentivos.

Unna Energía alista cambios en los lotes III y IV en Piura para encontrar petróleo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



Datos sobre cambios en lotes III y IV

	Lote III	Lote IV
Inversión (MMUSD)	84.6	65.5
Pozos a reubicar	94	90

- ▶ Unna Energía, antes Graña y Montero Petrolera, invertirá cerca de USD 150 millones en proyectos para los lotes III y IV de la cuenca de Talara, Piura.
- ▶ En el Lote IV, reubicará 94 pozos de desarrollo aprobados en un estudio ambiental de 2007 para mejorar las posibilidades de extracción de petróleo. Se presentó un Informe Técnico Sustentatorio al Senace para trasladar 42 pozos de la Zona B a la Zona C. El proyecto incluye una fase de construcción de cuatro semanas por pozo, una operación de cinco semanas de perforación por pozo y 22 años de producción, seguido de una fase de abandono de dos semanas por pozo y facilidad de producción.
- ▶ Además, en el Lote IV, Unna Energía planea reubicar 90 pozos de desarrollo aprobados en el mismo estudio ambiental de febrero de 2007.

Minem promoverá construcción del Anillo Energético del Sur

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (Minem) tiene previsto impulsar la construcción simultánea del Gasoducto Costero y el Gasoducto Sur Andino (SIT-Gas) a lo largo de 2024 para integrar el Anillo Energético del Sur, una infraestructura de 3797 kilómetros. El objetivo es garantizar el suministro y la seguridad energética en esa región, conectando ambos proyectos en algún punto.
- ▶ El SIT-Gas, con una inversión de USD 4321 millones, transportará 473 MMPCD a través de un ducto de 32 pulgadas, abasteciendo el nodo energético del sur y suministrando gas natural a una petroquímica en Mollendo e Ilo.
- ▶ Por otro lado, el Gasoducto Costero, con una inversión de USD 1200 millones, transportará 350 MMPCD a lo largo de 500 kilómetros a través de un ducto de 20 pulgadas.

Petroquímica: Se prepara proyecto en Marcona

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministro de Energía y Minas, Óscar Vera, anticipa el anuncio en julio de la empresa encargada de construir un complejo petroquímico en el sur que utilizará gas de Camisea, con una inversión estimada de USD 1500 millones en Marcona.
- ▶ Aunque se proyecta que la obra concluya en 2028 con dos años de construcción, el especialista en hidrocarburos, Gustavo Navarro, advierte que la necesidad de asegurar las reservas de gas natural (GN) podría limitar la operación a solo 12 años, ya que el contrato de Camisea expira en 2040.
- ▶ Se sugiere abordar aspectos como la extensión de las reservas de GN, la fijación de tarifas para la industria petroquímica, considerar barreras locales como licencias y permisos municipales, y tener en cuenta la inestabilidad política como factores clave para el éxito del proyecto.

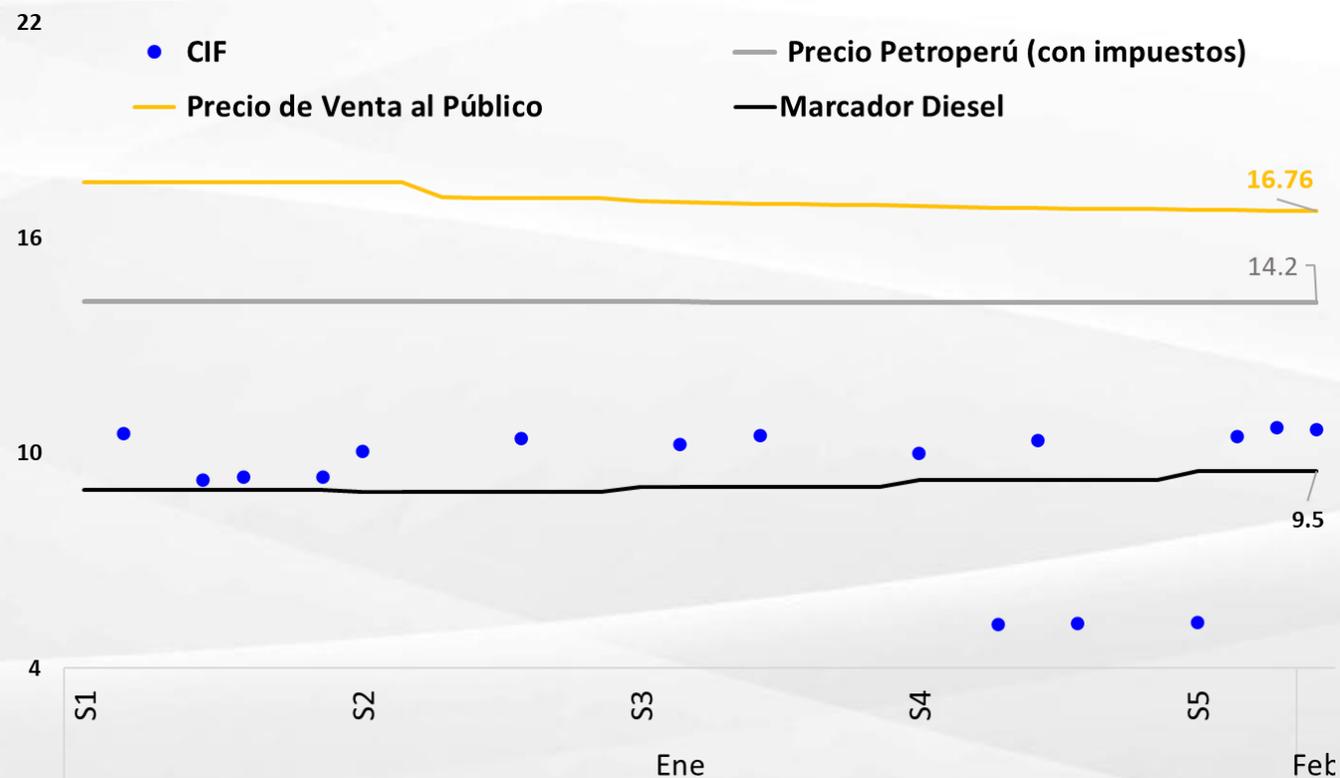


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

Disminuyó el precio del diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero 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/16.76 por galón); en un contexto en el que el precio de Petroperú se mantuvo constante y el marcador junto al precio de la última importación se incrementaron en 3%, cada uno, con respecto a la semana previa.

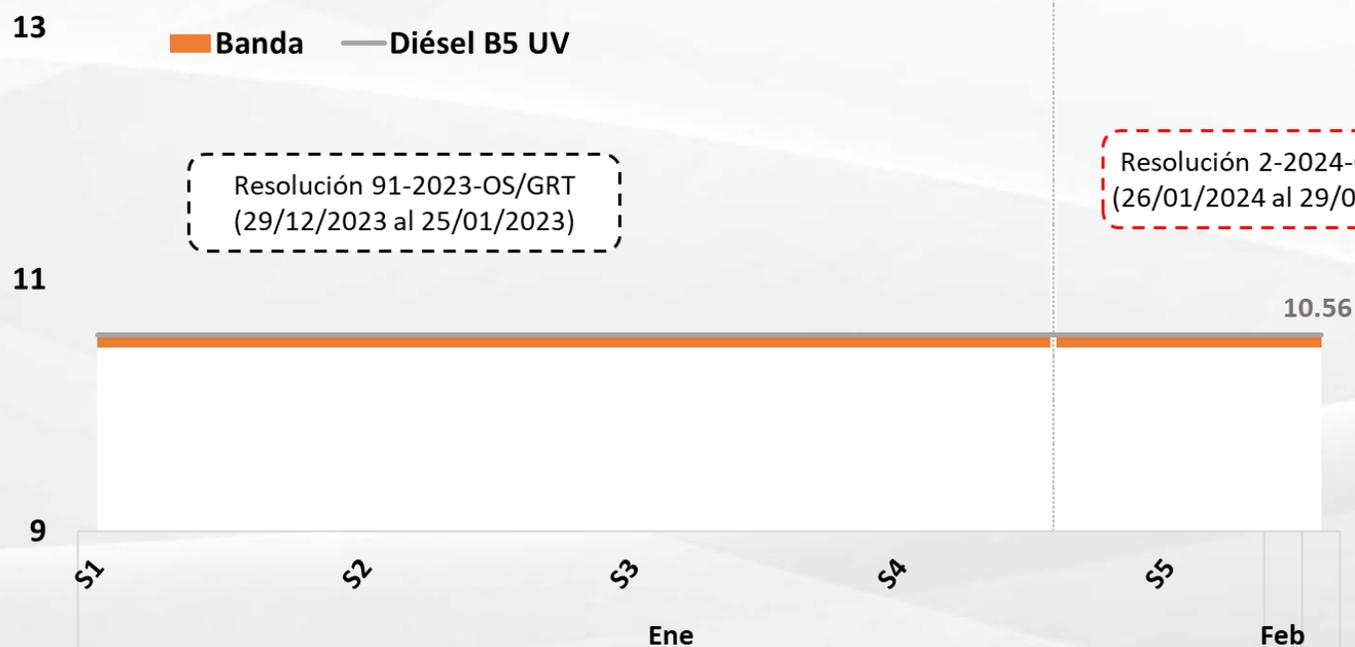
▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, la cual es amortiguada por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores).

La banda del precio del diésel se mantiene constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero 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)



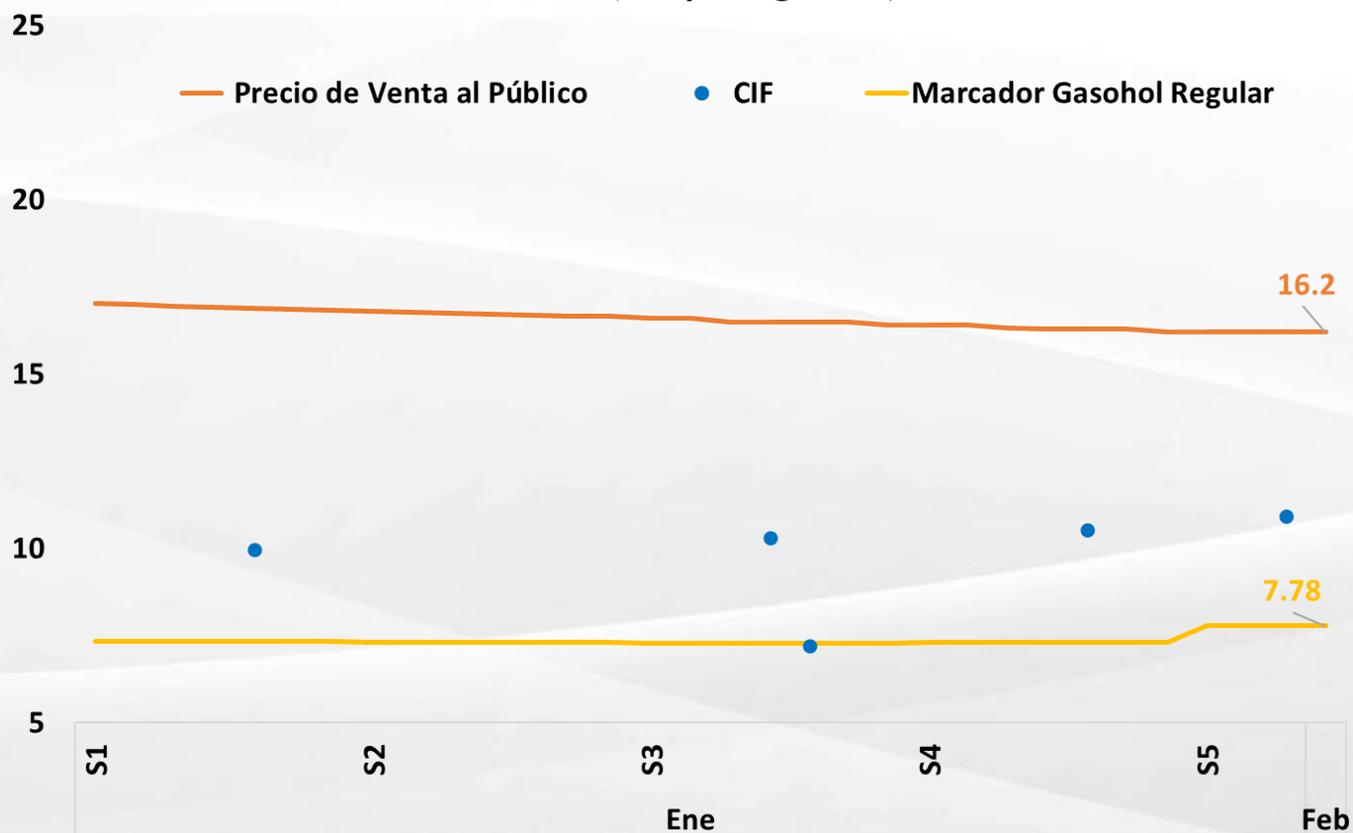
► La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantiene constante desde su última actualización (26.01.2023) y permanecerá así hasta el 29 de febrero de 2024.

► 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.

Disminuyó el precio del gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

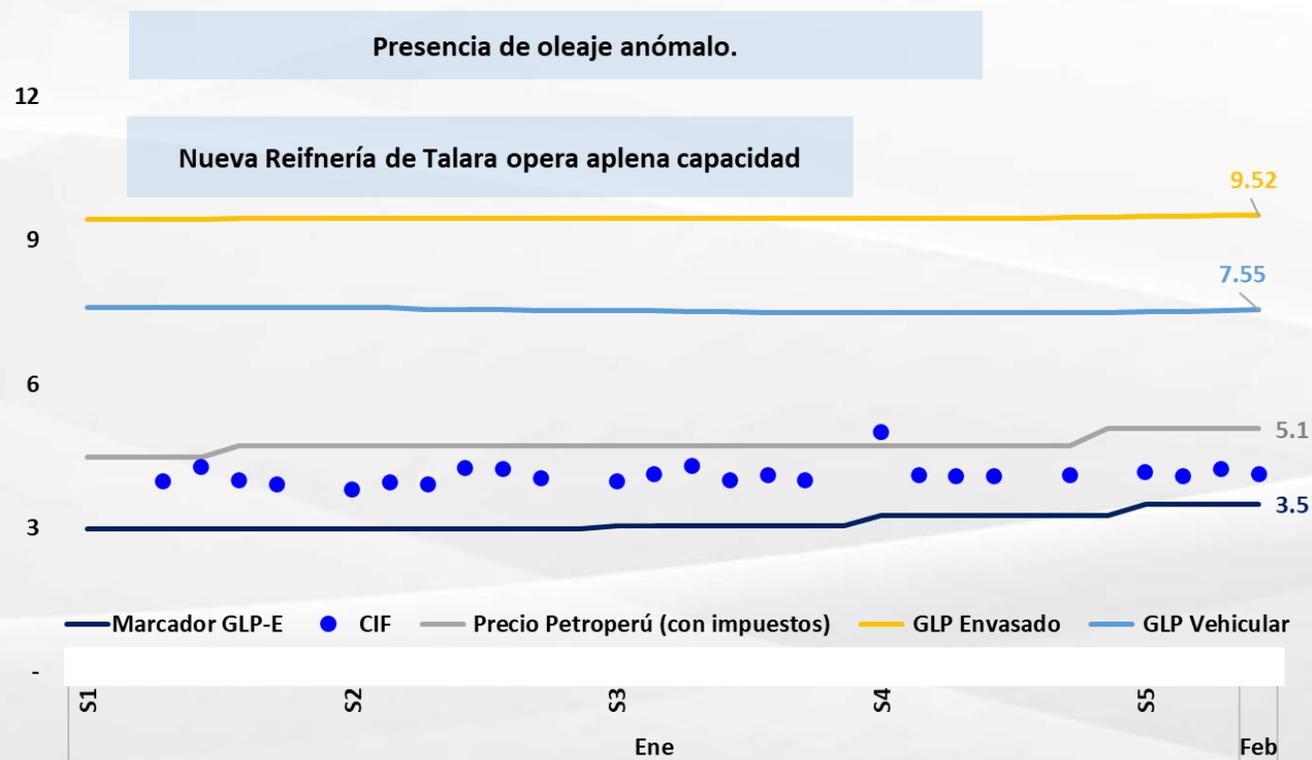


► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular disminuyó en 1% (cerrando en S/16.20 por galón), en un contexto donde el precio de la última importación aumentó en 4% con respecto a la registrada el 26 de enero y el precio del marcador se incrementó en 7%.

Se incrementó el precio de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)

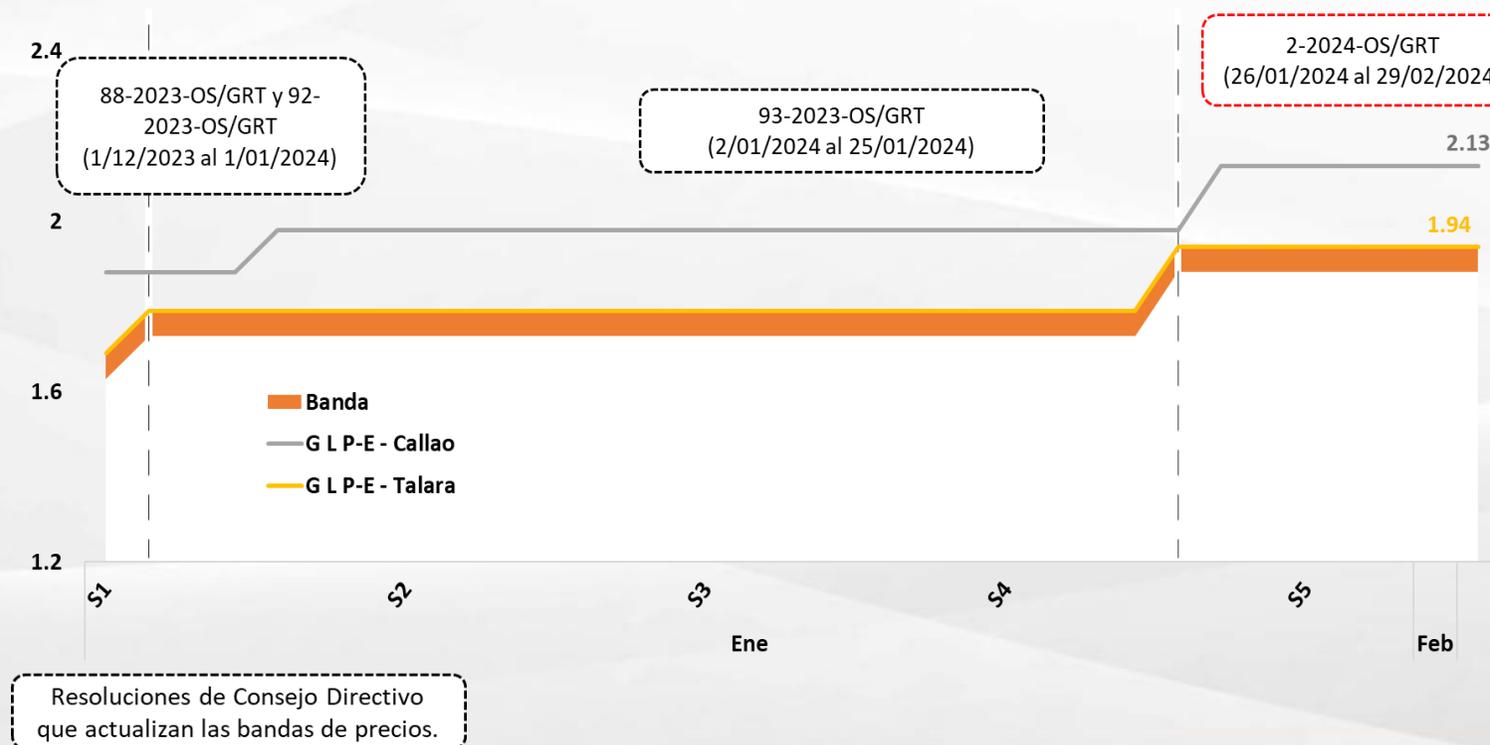


- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado y del GLP automotor se incrementaron en 1% cada uno (cerrando en S/9.52 por galón para el envasado, y S/7.55 por galón para el automotor).
- ▶ El precio al por mayor de Petroperú se incrementó en 8% y el precio de importación, en +1%.

La banda de precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero 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 (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/2.13) se encontró por encima de la banda; mientras que, el de Talara aún se mantuvo en el límite superior (S/1.94).

► Panorama Local:
Oferta y demanda

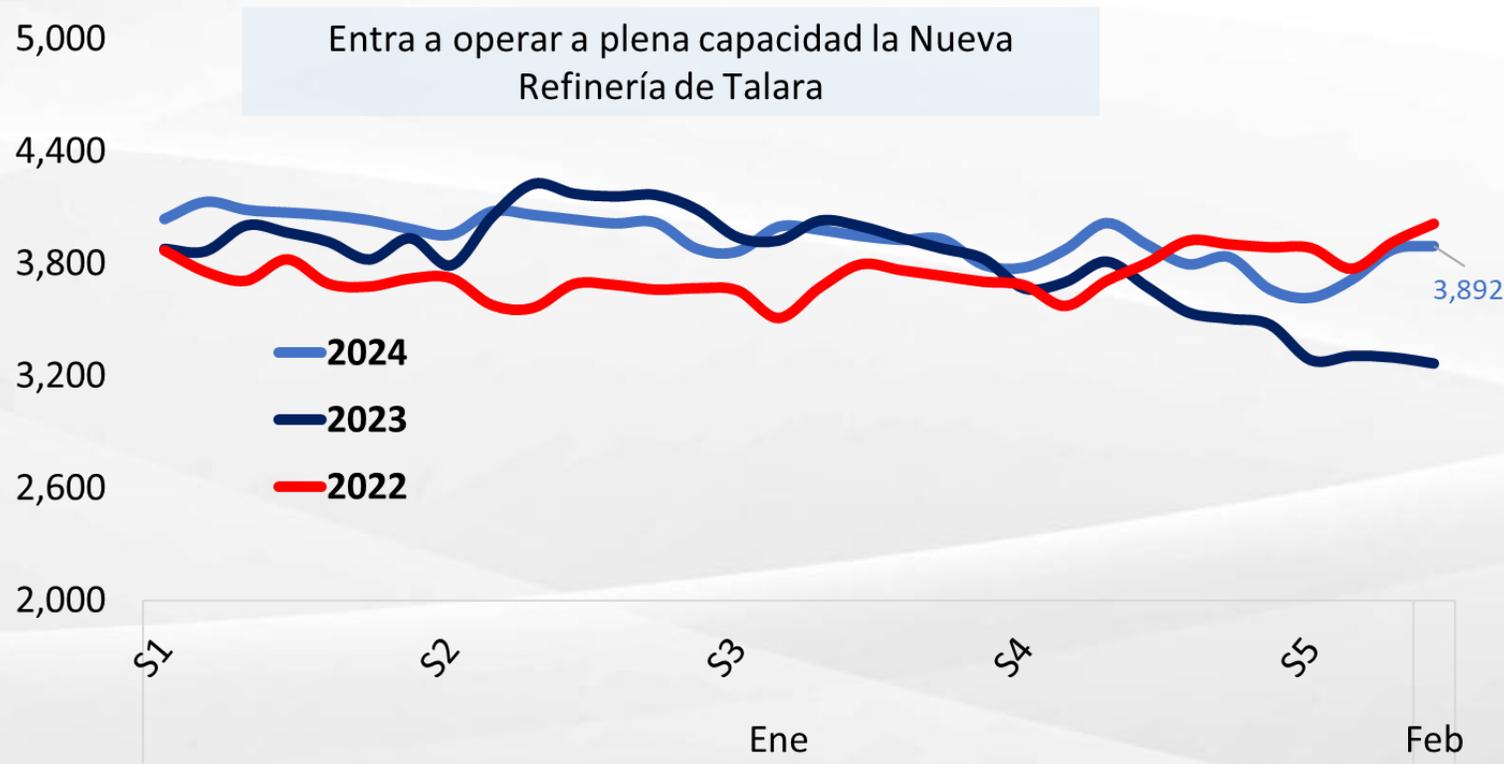


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



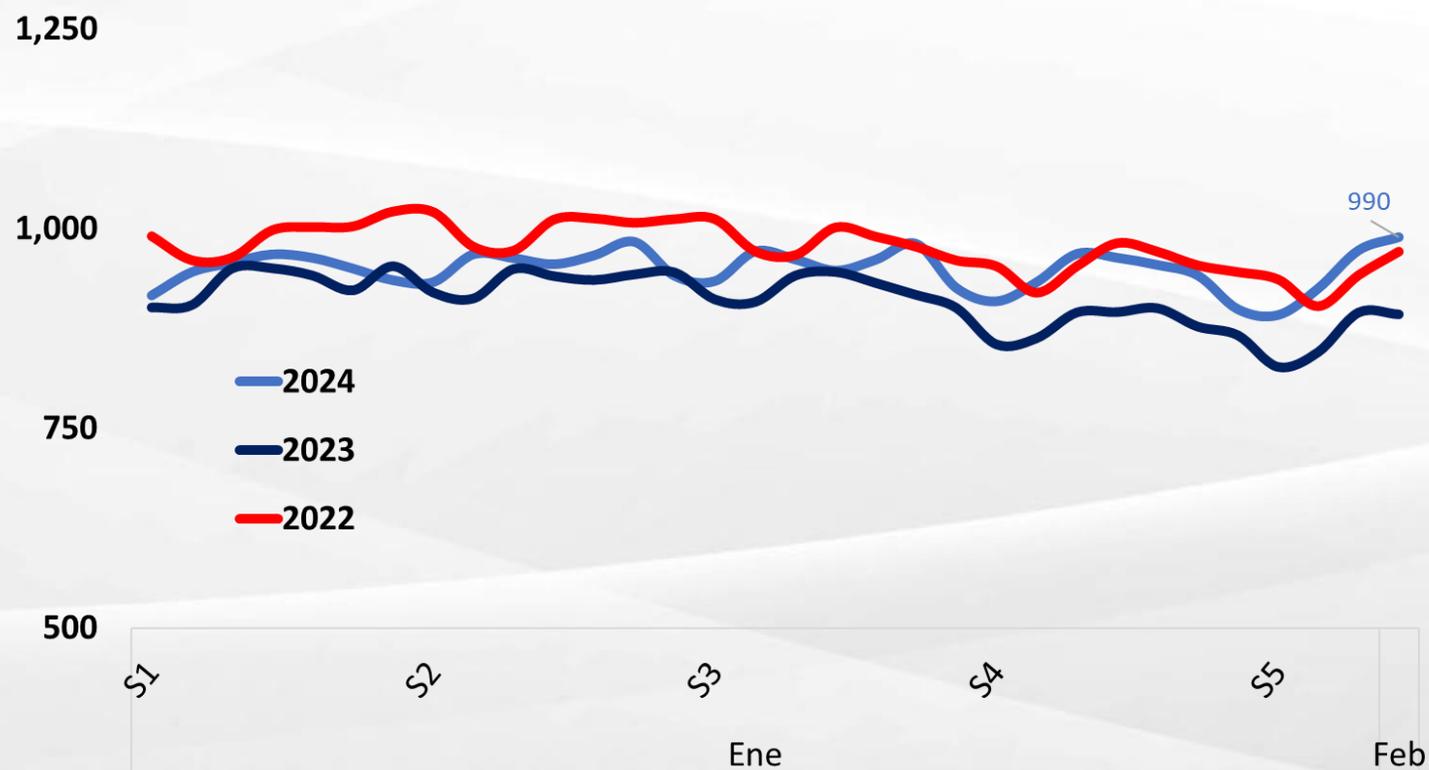
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en 3% (cerrando en 3.9 millones de barriles), una demanda por encima de 2023 (11%), pero por debajo de 2022 (-3%).
- ▶ Esto ocurre en un escenario en el cual el precio del diésel ha experimentado una disminución del 1%, cerrando en S/16.76 por galón; no obstante, se mantiene en niveles elevados.

Disminuyó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles)



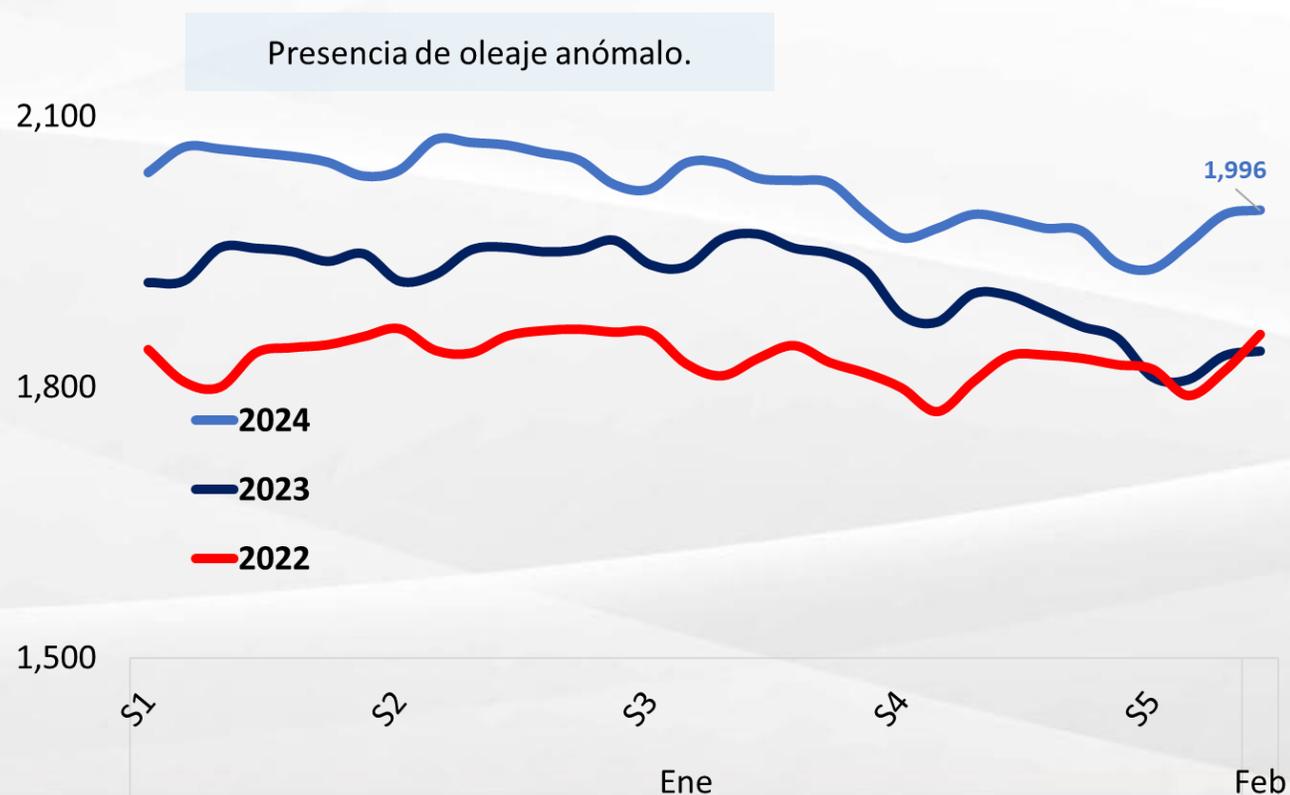
- ▶ Comparado con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de gasohol regular disminuyó en 1%, cerrando en 990 mil barriles, manteniéndose por encima de los niveles registrados en 2023 (+8%) y por debajo de los de 2022 (-1%). Esta disminución se produce en un contexto en el que el precio de venta final disminuyó en 1% con respecto a la semana anterior, aunque persiste en un nivel elevado de S/16.20 por galón.

Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

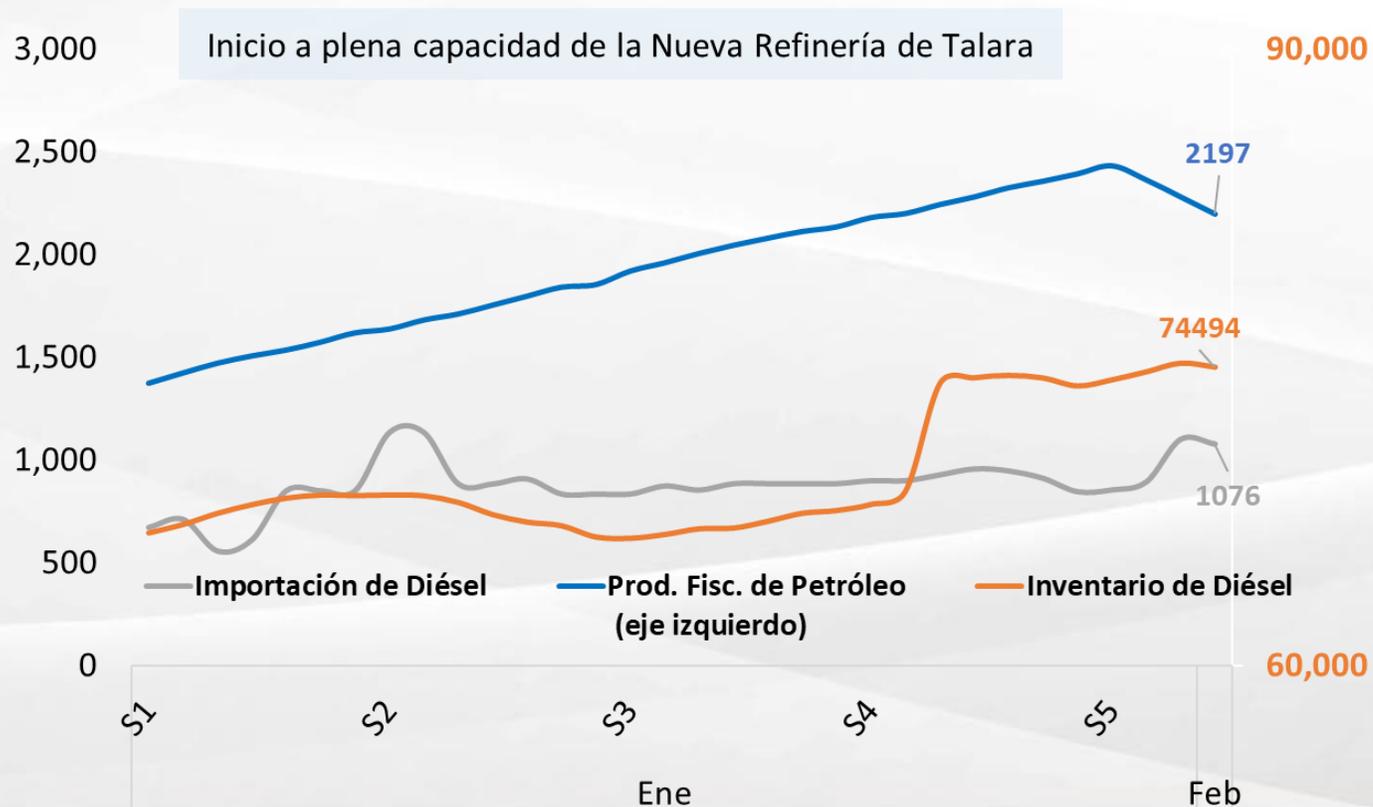


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP disminuyó en 1% (cerrando en 1996 miles de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +7% si se compara con el 2023, y +8% con el 2022.
- ▶ La evolución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se incrementó en +1%, cada uno, alcanzando los S/9.52 por galón para el envasado y los S/7.55 por galón para el automotor.

Mayores inventarios de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



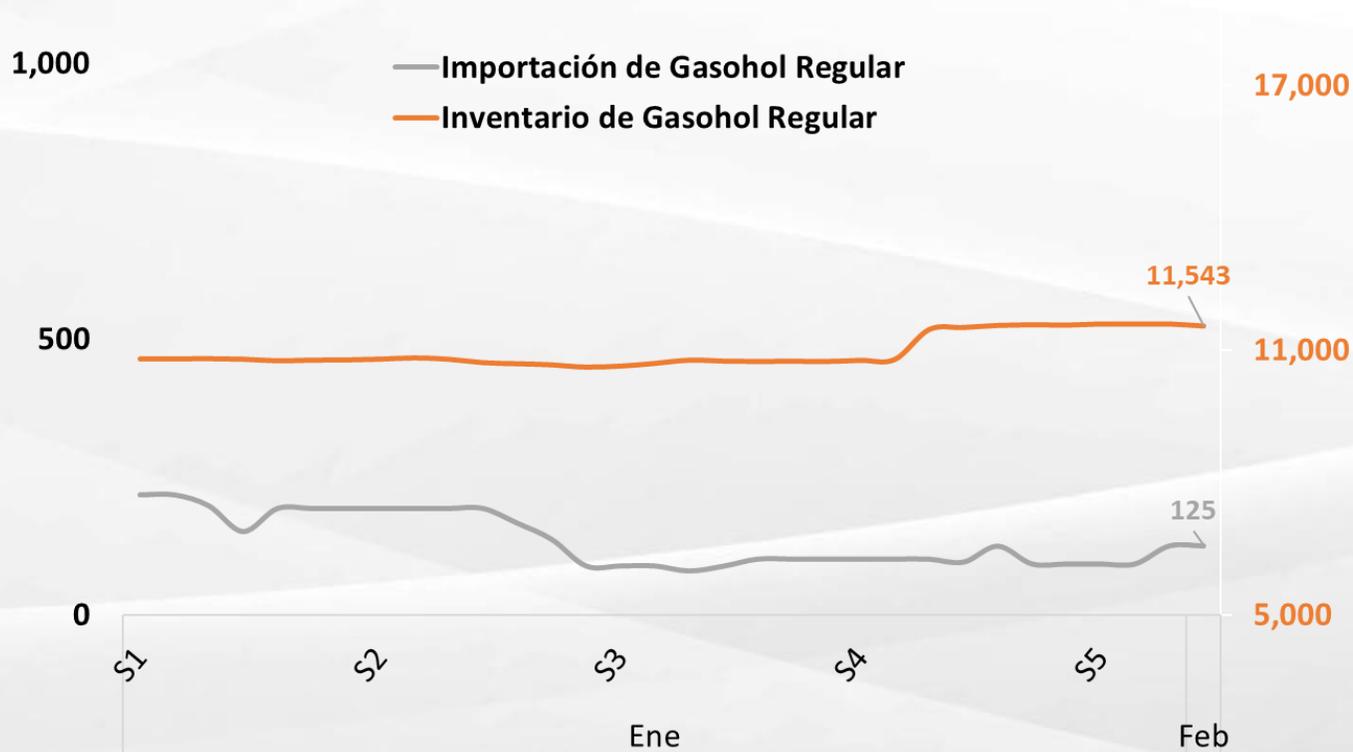
- ▶ Con respecto a la semana previa, el inventario acumulado mensual de diésel se incrementó en 7% (cerrando en 74.5 millones de barriles) y la importación acumulada mensual en 5%. En un contexto donde, el precio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV disminuyó en 1% pero aún se mantiene en valores altos (cerrando en S/16.76 por galón).
- ▶ Por otro lado, al 29 de enero, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo aumentó en 12%.

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)

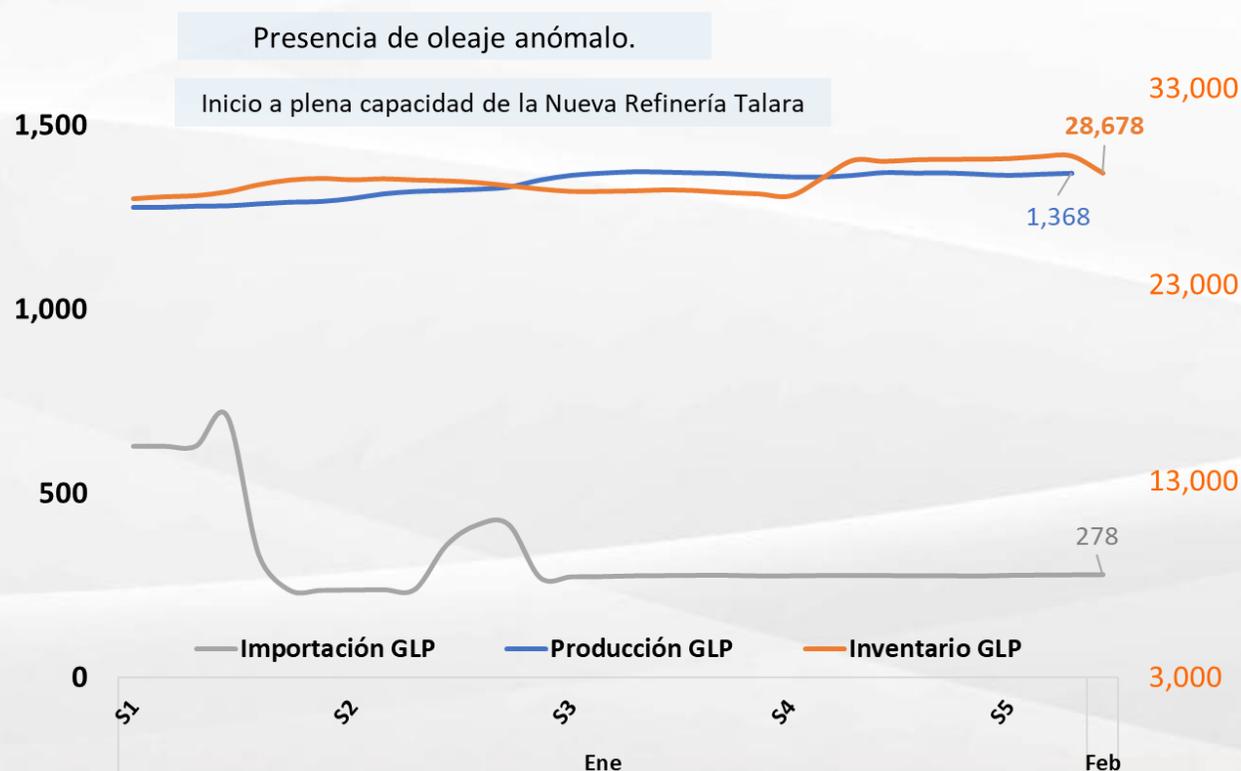


- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular aumentó en 5% (cerrando en 11.5 millones de barriles), y las importaciones se incrementaron en 6% (cerrando en 125 mil barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público disminuyó en 1%, pero manteniéndose aún en valores altos (cerrando en S/16.20 por galón).

Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 27 de enero al 2 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



- ▶ Al 31 de enero de 2024*, la oferta de GLP se incrementó en 5%. El cual se dio en un contexto donde la producción y las importaciones se mantuvieron constantes con respecto a la semana previa (cerrando en 1.4 millones de barriles y 278 mil barriles, respectivamente); por lo que, la variación se debe al incremento de los inventarios que aumentaron en el mismo porcentaje, cerrando en 28.7 millones de barriles.
- ▶ Estas variaciones se dan en un entorno donde el GLP envasado y automotor se incrementaron en 1% 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

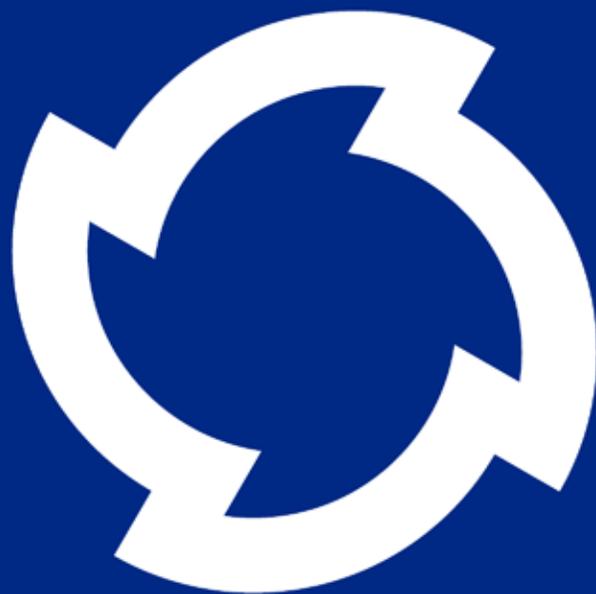
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 27 de enero al 2 de febrero del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía