



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

16 de febrero del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Es muy probable que la OPEP+ extienda sus recortes de producción hasta el 2T24 (y potencialmente hasta todo 2024) para respaldar al precio del petróleo sobre los USD 80.
- ▶ Petrotal incrementó reservas petroleras en lote 95.
- ▶ Shell GNL Perú reforzará el suministro de Gas Natural para masificación en el país.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Gremio de talleres de conversión muestran preocupación por las políticas de masificación de Gas Natural.
- ▶ Parte de los activos de Perú LNG serán transferidos a MidOcean Energy.
- ▶ Aumentó el precio de GLP automotor.
- ▶ Aumentó la demanda de diésel B5 de uso vehicular y del gasohol regular.
- ▶ Aumentaron los inventarios de gasohol regular y del GLP; por el contrario, se redujo el de diésel.

▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

- ▶ **INVERSIÓN.** Es muy probable que la OPEP+ extienda sus recortes de producción hasta el 2T24 (y potencialmente hasta todo 2024) para respaldar al precio del petróleo sobre los USD 80. Bloomberg se sustenta en una perspectiva de demanda sombría y un aumento de la oferta fuera de la OPEP. Sin embargo, Bloomberg, señala que algunos países, potencialmente, no cumplan con el acuerdo (-)

OPEC+ Output Cuts (Click to Download Full List)

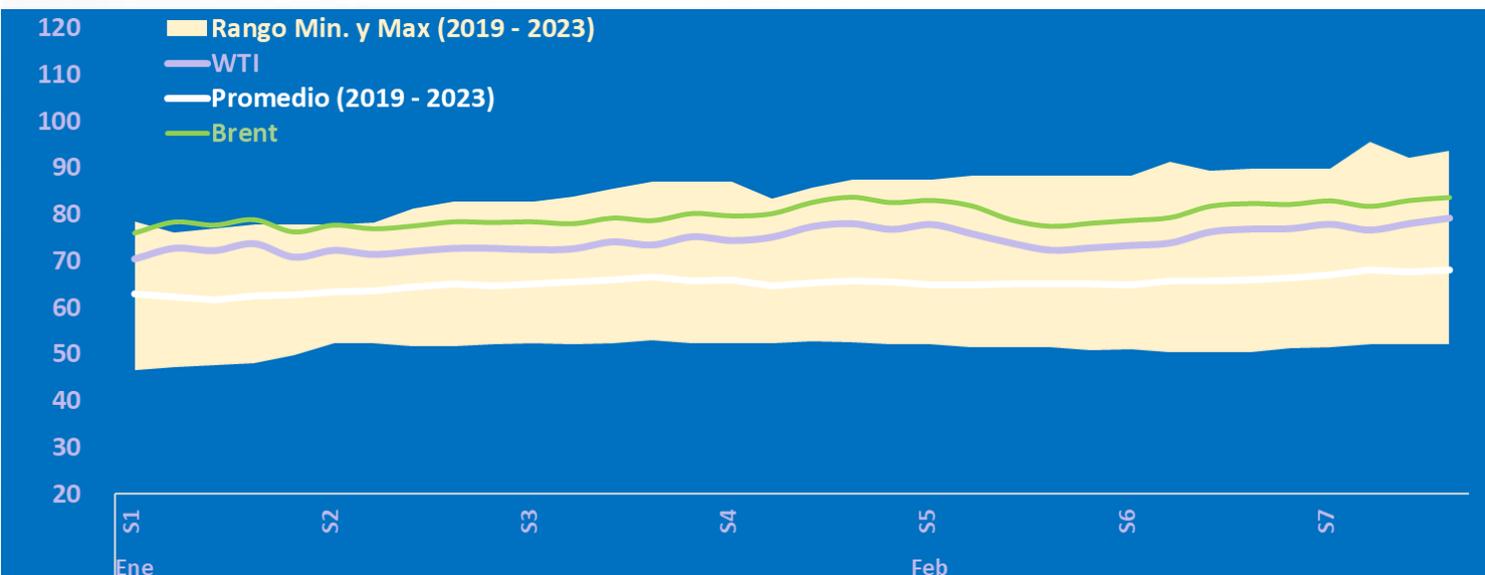
| | Reference Production | May-Jun. 2020 | Aug-Dec. 2020 | Sep. 2022 | Oct. 2022 | Nov. 2022 May. 2023 | May. 2023 Dec. 2023 | Jan. 2024 Mar. 2024 | Mar. 2024 Dec. 2024 |
|--------------|----------------------|---------------|---------------|-----------|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Russia | 11,000 | 8,492 | 8,993 | 11,030 | 11,004 | 10,478 | 9,328 | 9,328 | 9,828 |
| Saudi Arabia | 11,000 | 8,492 | 8,993 | 11,030 | 11,004 | 10,478 | 8,978 | 8,978 | 10,478 |
| Iraq | 4,653 | 3,592 | 3,804 | 4,663 | 4,651 | 4,431 | 4,220 | 4,009 | 4,431 |
| UAE | 3,168 | 2,446 | 2,590 | 3,186 | 3,179 | 3,019 | 2,875 | 2,912 | 3,219 |
| Kuwait | 2,809 | 2,168 | 2,297 | 2,818 | 2,811 | 2,676 | 2,548 | 2,413 | 2,676 |
| Nigeria | 1,829 | 1,412 | 1,495 | 1,830 | 1,826 | 1,742 | 1,742 | 1,742 | 1,380 |
| Kazakhstan | 1,709 | 1,319 | 1,397 | 1,710 | 1,706 | 1,628 | 1,550 | 1,468 | 1,628 |
| Angola | 1,528 | 1,180 | 1,249 | 1,529 | 1,525 | 1,455 | 1,455 | 1,180 | 1,180 |
| Algeria | 1,057 | 816 | 864 | 1,057 | 1,055 | 1,007 | 959 | 908 | 1,007 |
| Oman | 883 | 682 | 722 | 883 | 881 | 841 | 801 | 759 | 841 |
| Azerbaijan | 718 | 554 | 587 | 718 | 717 | 684 | 684 | 684 | 551 |
| Malaysia | 595 | 459 | 486 | 595 | 594 | 567 | 567 | 567 | 401 |
| Congo | 325 | 251 | 267 | 325 | 325 | 310 | 310 | 310 | 276 |
| Bahrain | 205 | 158 | 168 | 205 | 205 | 196 | 196 | 196 | 196 |
| Gabon | 187 | 144 | 153 | 187 | 186 | 177 | 177 | 177 | 177 |
| South Sudan | 130 | 100 | 106 | 130 | 130 | 124 | 124 | 124 | 124 |
| Eq. Guinea | 127 | 98 | 104 | 127 | 127 | 121 | 121 | 121 | 70 |
| Brunei | 102 | 79 | 83 | 102 | 102 | 97 | 97 | 97 | 83 |
| Sudan | 75 | 58 | 61 | 75 | 75 | 72 | 72 | 72 | 64 |

Source: OPEC, Bloomberg calculations
Note: Blue=Non-OPEC. Iran, Libya and Venezuela are exempt from the cuts

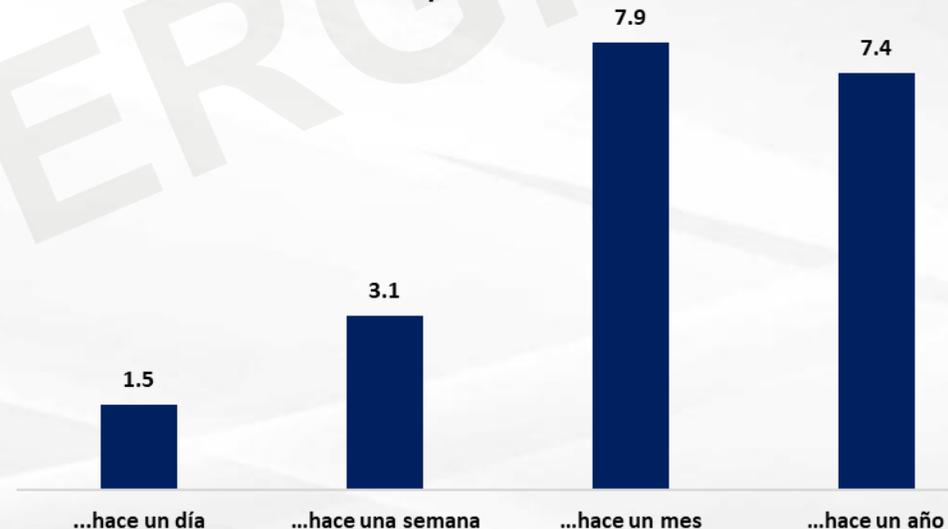
Bloomberg

WTI sube

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 16/2/2024 respecto de...

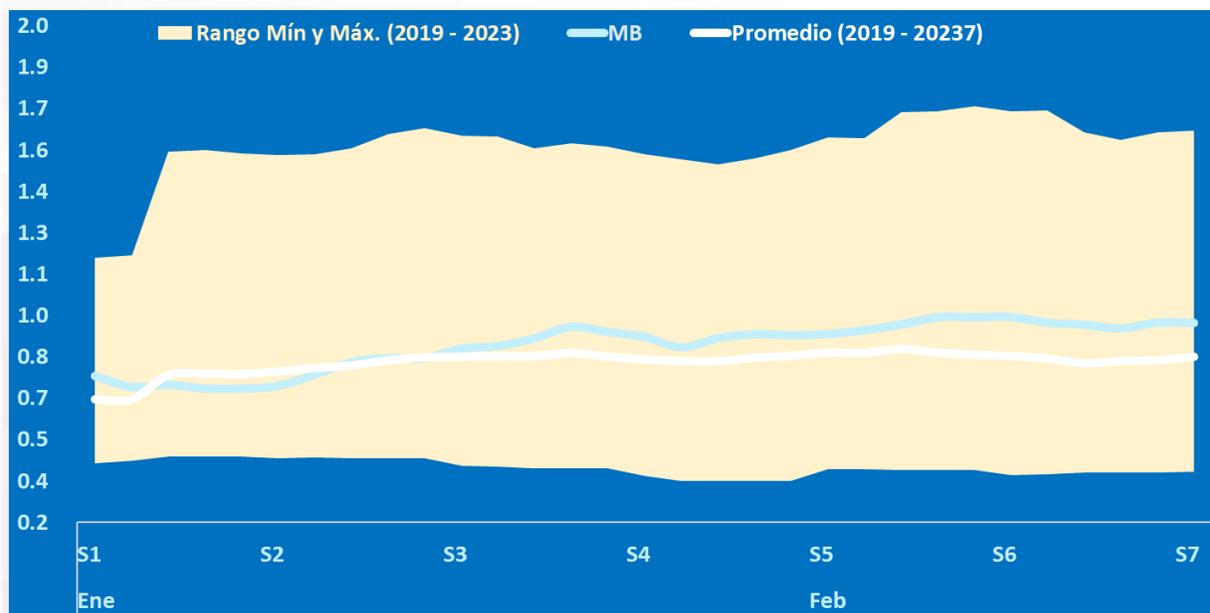


El precio del petróleo volvió a subir debido a que persisten las tensiones en el Medio Oriente.

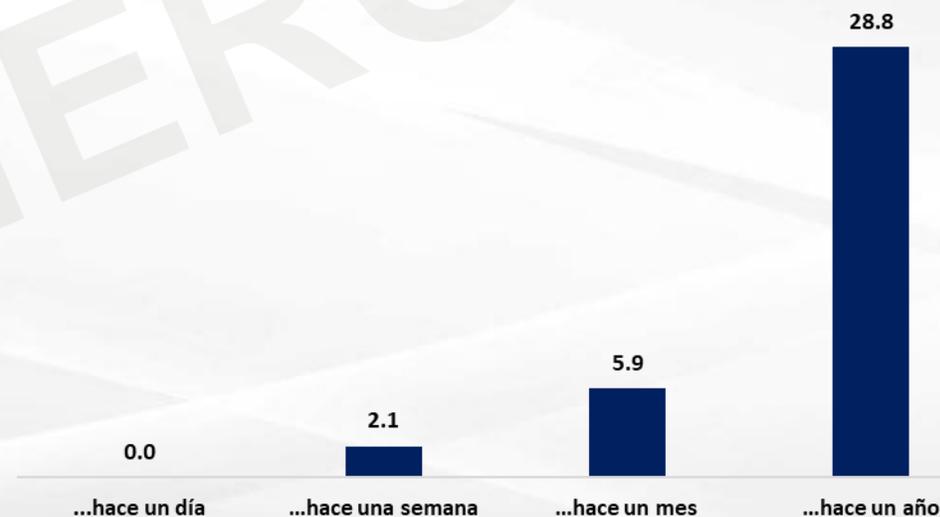
Mont Belvieu sube

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



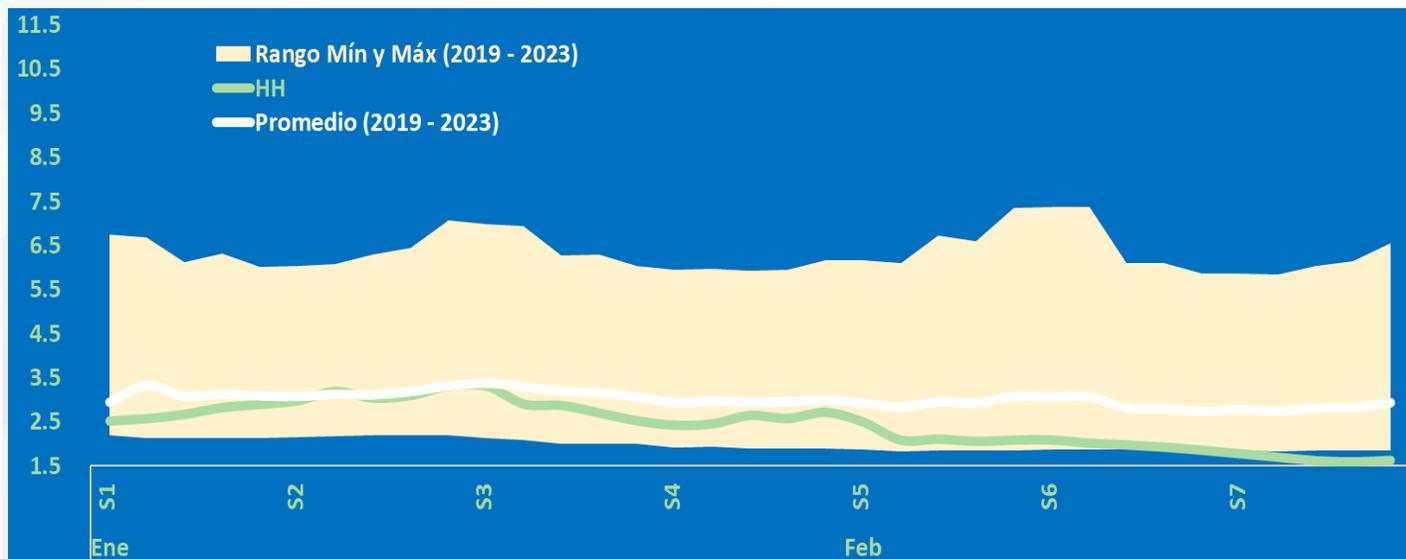
Variación % del precio del 16/2/2024 respecto de...



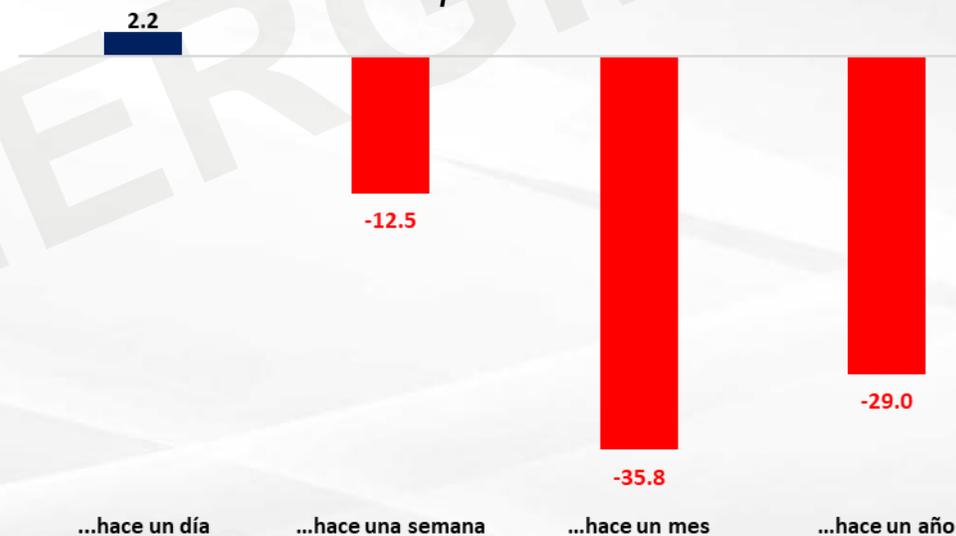
El Mont Belvieu se incrementó, en línea con el precio del petróleo.

Henry Hub cae

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



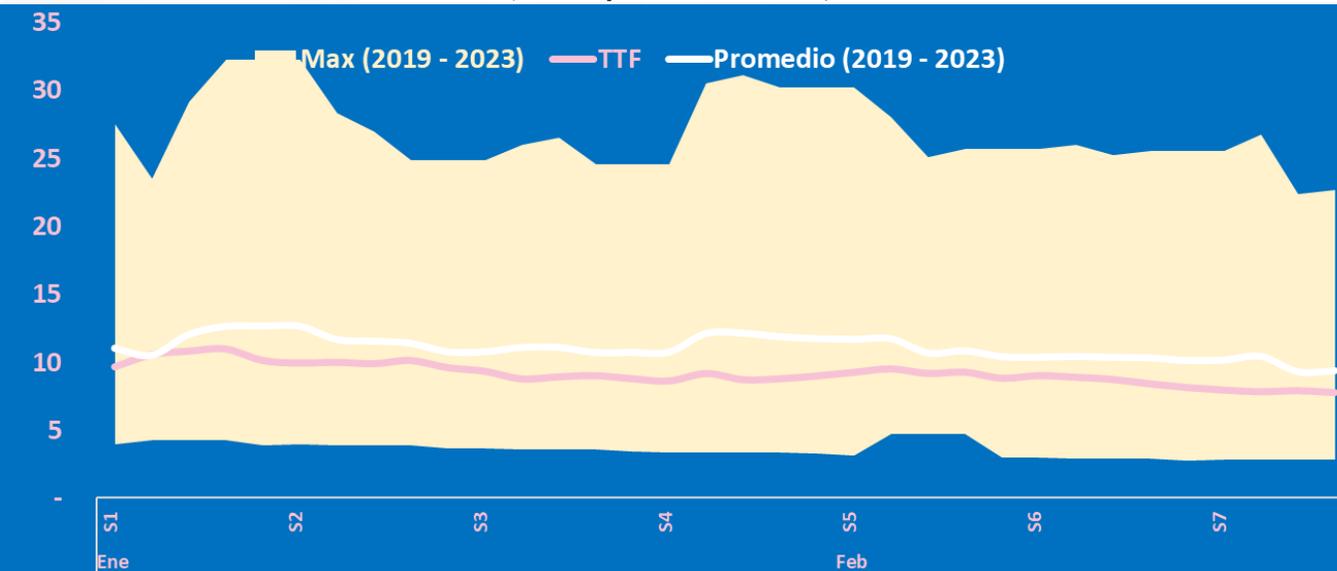
Variación % del precio del 16/2/2024 respecto de...



Los precios del gas natural en Estados Unidos cayeron ante un clima más cálido.

LNG disminuye

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 16/2/2024

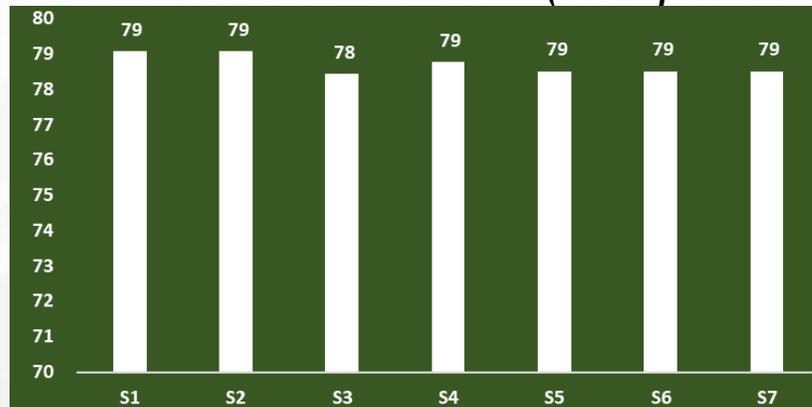


Los precios del LNG se redujeron ante una suficiencia de almacenamiento.

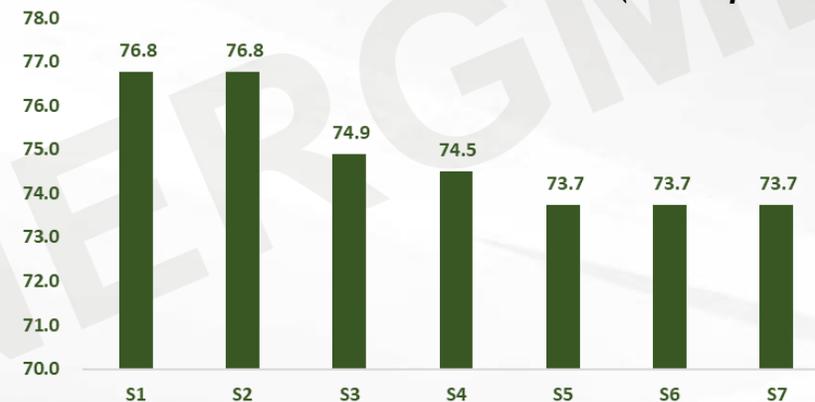
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

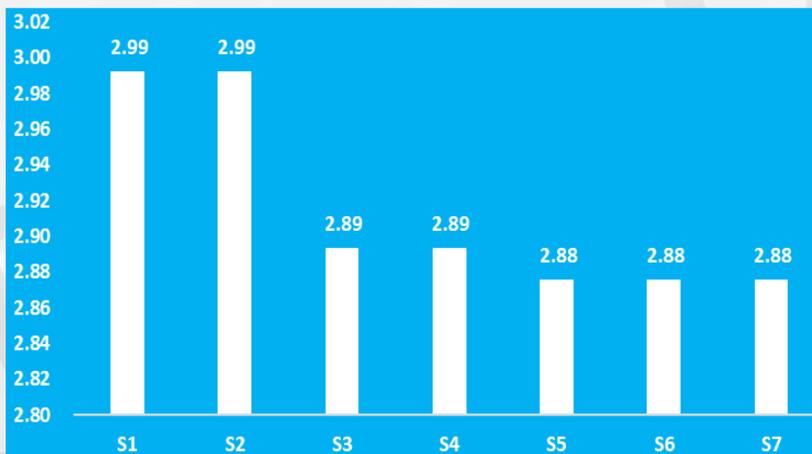
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por barril)



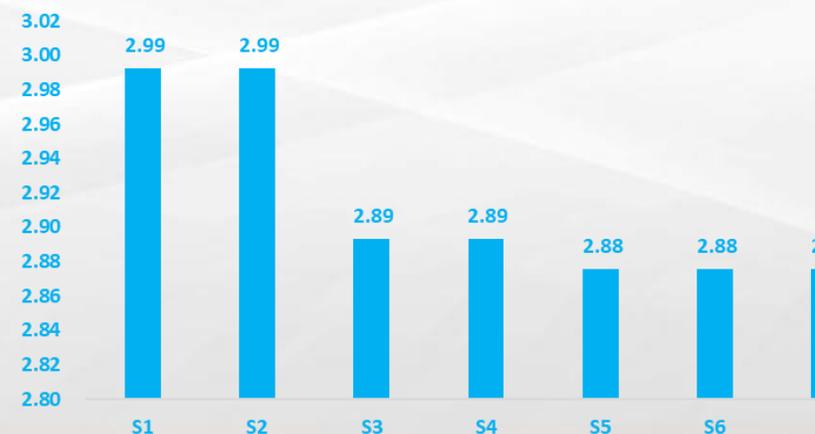
PRECIO DEL WTI 2025 - (USD por barril)



PRECIO HENRY HUB 2024 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2025 - (USD/MMBTU)



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

▶ Panorama Local



Petrotal incrementó reservas petroleras en lote 95

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



Reservas del Lote 95 (2023)

- ▶ La certificadora independiente Netherland Sewell Associates (NSAI), evaluó las reservas petroleras del Campo Bretaña Norte del Lote 95 (Loreto), operado por PetroTal, al cierre de 2023. Se observó un aumento del 9% en el valor actual neto antes de impuestos de las reservas probadas y probables, alcanzando los US\$2,540 millones.
- ▶ La producción de enero superó las expectativas, promediando 20.45 mil barriles diarios. PetroTal planea invertir más de S/400 millones en el desarrollo del Lote 95 en 2024, destinando fondos a la perforación de tres nuevos pozos horizontales y al crecimiento de la infraestructura.
- ▶ Es importante destacar que, en la evaluación de 2022, la empresa ya había experimentado un crecimiento en todas las categorías, consolidando su posición en el sector de petróleo y gas en Perú.

| | 1P (probadas) | 2P (probadas + probables) | 3P (probadas + probables + posibles) |
|---------------------------|------------------|---------------------------------|---|
| Variación (2023->2022) | +6% | +4% | +19% |
| Reservas | 48MMB | 100MMB | 199.6MMB |

Shell GNL Perú reforzará el suministro de GN para masificación en el país

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Shell GNL Perú tiene planes de fortalecer el suministro de gas natural en el país para extender la distribución a diversas regiones. La empresa se compromete a reservar hasta 3 millones de pies cúbicos diarios de Gas Natural Licuado (GNL) para áreas como Pucallpa, Ayacucho, Puno, Junín, Huancavelica, Apurímac y Cusco, como se detalla en una carta dirigida a la Dirección General de Hidrocarburos.
- ▶ En línea con este objetivo, se están llevando a cabo licitaciones para instalar infraestructura de gas en Cusco y Huancavelica, como parte de un programa especial financiado por el Fondo de Inclusión Social Energética (FISE).
- ▶ Shell GNL Perú es comercializador de GNL con camiones cisterna en Pampa Melchorita, envía gas a distribuidoras como Gases del Pacífico y Petroperú. Además, legisladores presentaron proyectos de ley para declarar de interés nacional la masificación del uso de gas en Cajamarca, Cusco y Junín.

Gremio de talleres de conversión preocupados por políticas de masificación de gas natural

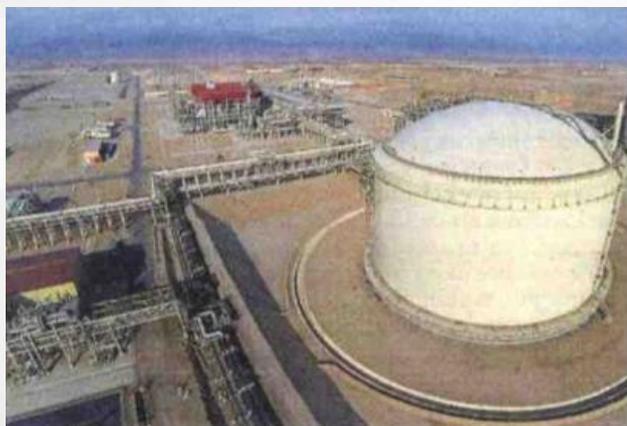
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El presidente de la Asociación de Talleres de Conversión a Gas Natural Vehicular (GNV) y Gas Licuado de Petróleo (GLP) del Perú, Edson Vílchez Ogoña, expresó preocupación por las políticas actuales de masificación del gas natural en el país, especialmente por las posibles consecuencias del Decreto Supremo 181-2019-EF. Advierte que estas políticas podrían llevar a una dependencia total de la importación de GLP en 10 a 12 años debido a la falta de reservas.
- ▶ La asociación se reunió con el viceministro de Economía, Juan Pichihua Serna, para abordar los efectos adversos de ciertas políticas públicas en la masificación del gas natural, proponiendo alternativas para un crecimiento sostenible y la protección de la soberanía energética del Perú.
- ▶ Aunque la asociación elogia la eficiencia y seguridad del sistema de carga de GNV en el país, muestra inquietud sobre la promoción del GLP, impulsada por el decreto, que podría perjudicar el desarrollo del GNV y poner en riesgo la seguridad durante instalaciones y carga del gas.

Parte de los activos de Perú LNG serán transferidos a MidOcean Energy

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ MidOcean Energy, gestionada por el inversor EIG, ha acordado adquirir el 20% de participación en Perú LNG de SK Earton, según informó Gestión el 9 de febrero de 2024.
- ▶ La transacción está sujeta a las condiciones de cierre habituales, y el monto no ha sido revelado. Los activos de Perú LNG incluyen una planta de licuefacción de gas natural, un gasoducto de 408 km, dos tanques de almacenamiento, una terminal marítima y una instalación de carga de camiones.
- ▶ Rey Venter, director ejecutivo de MidOcean Energy, destacó la importancia estratégica de Perú LNG para el sector gasífero peruano al proporcionar una ruta clave para la exportación de gas natural.

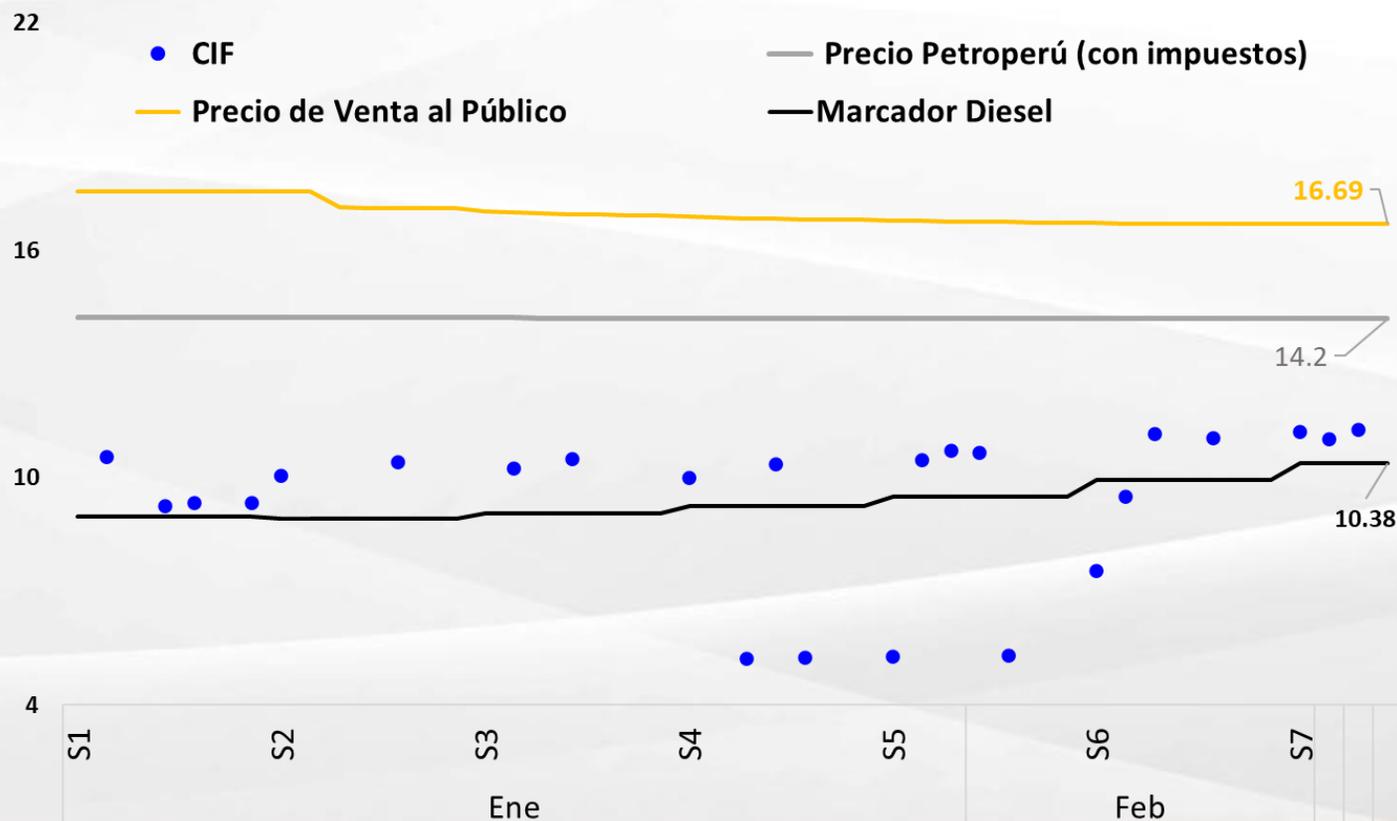


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



▶ Comparado con el cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo invariable, estableciéndose en S/16.69 por galón. Esto ocurrió en un contexto donde el precio de Petroperú permaneció constante y el precio del marcador aumentó en un 5%, mientras que el precio de importación experimentó un incremento del 1% en comparación con la semana anterior.

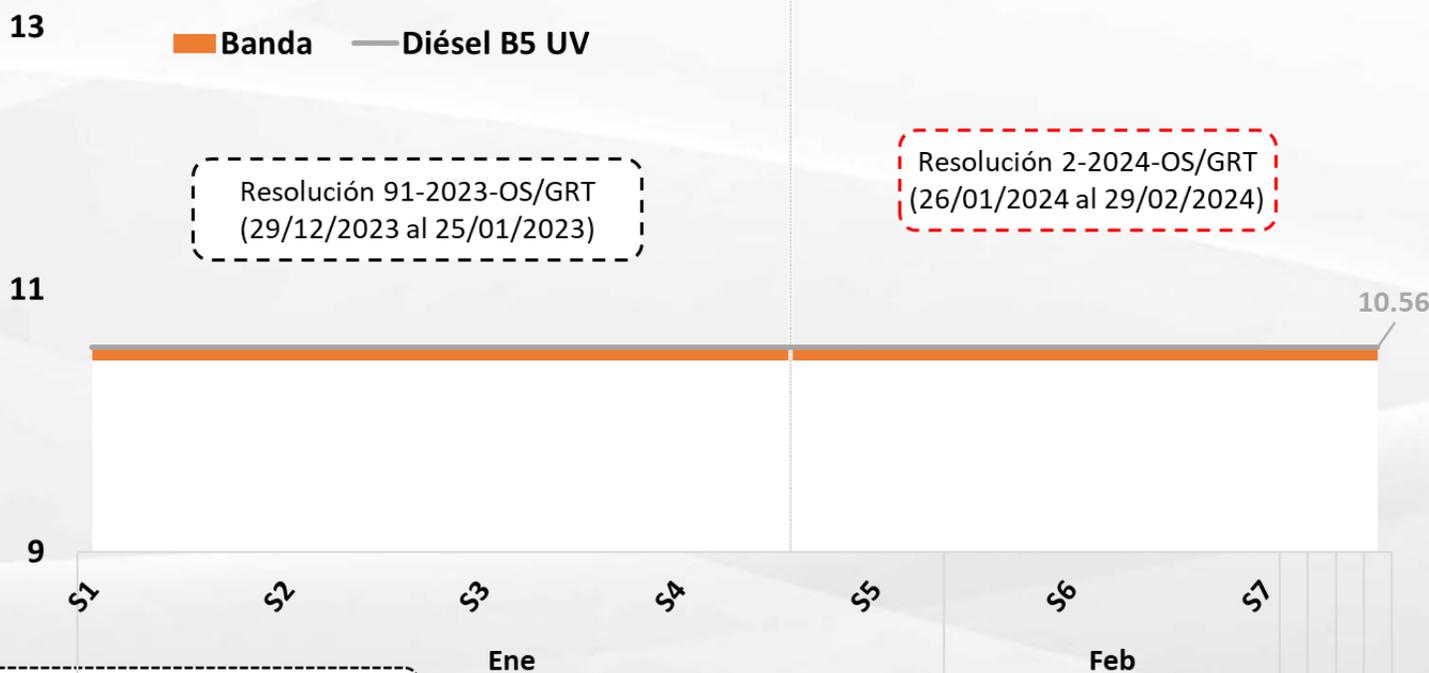
▶ Dado que el Perú es importador neto de combustibles, existe volatilidad en el precio del diésel, la cual es amortiguada por el FEPC en los precios mayoristas (refinerías e importadores).

La banda del precio del diésel se mantiene invariable

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 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)



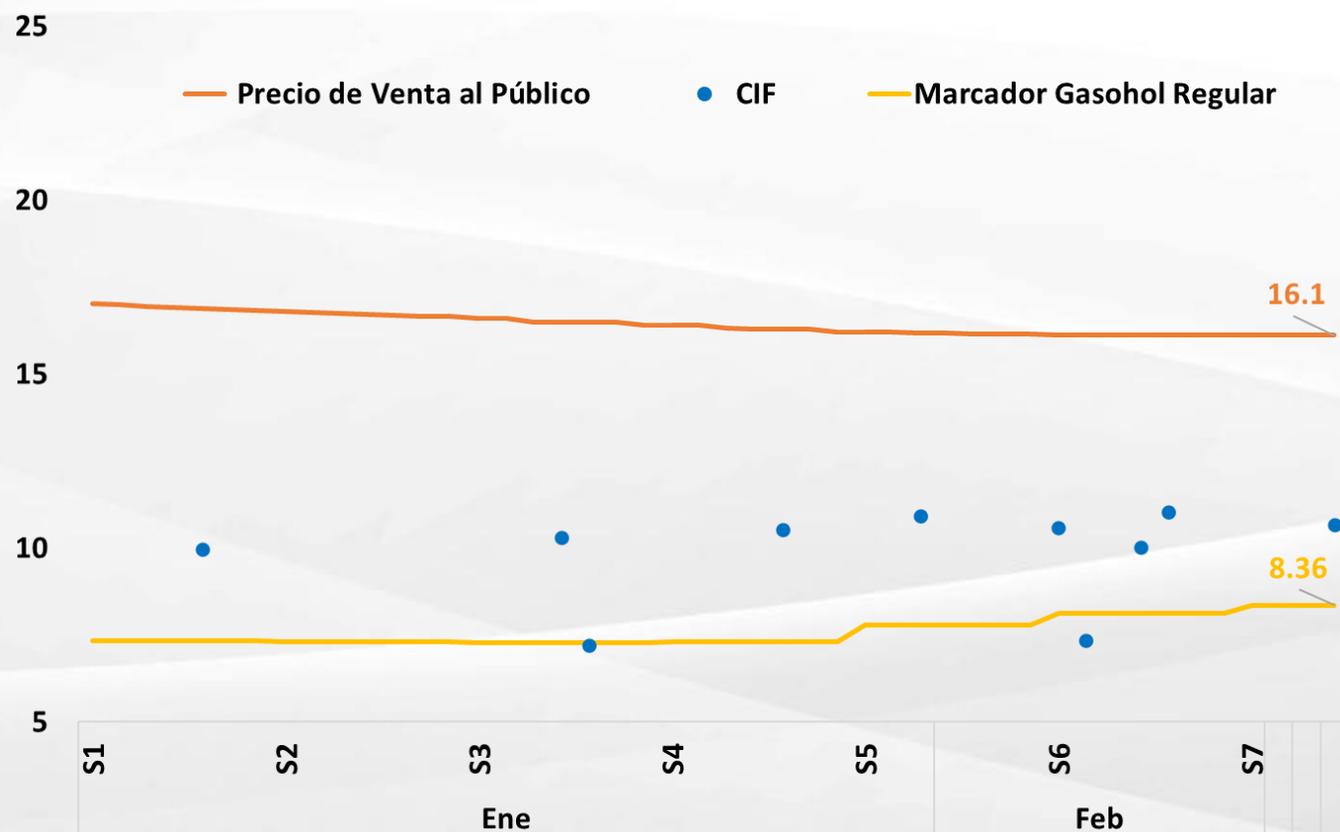
- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantiene constante desde su última actualización (26.01.2023) y permanecerá así hasta el 29 de febrero de 2024.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/10.56 y S/10.46 por galón, respectivamente.

Resoluciones de Consejo Directivo que actualizan las bandas de precios.

El precio del gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

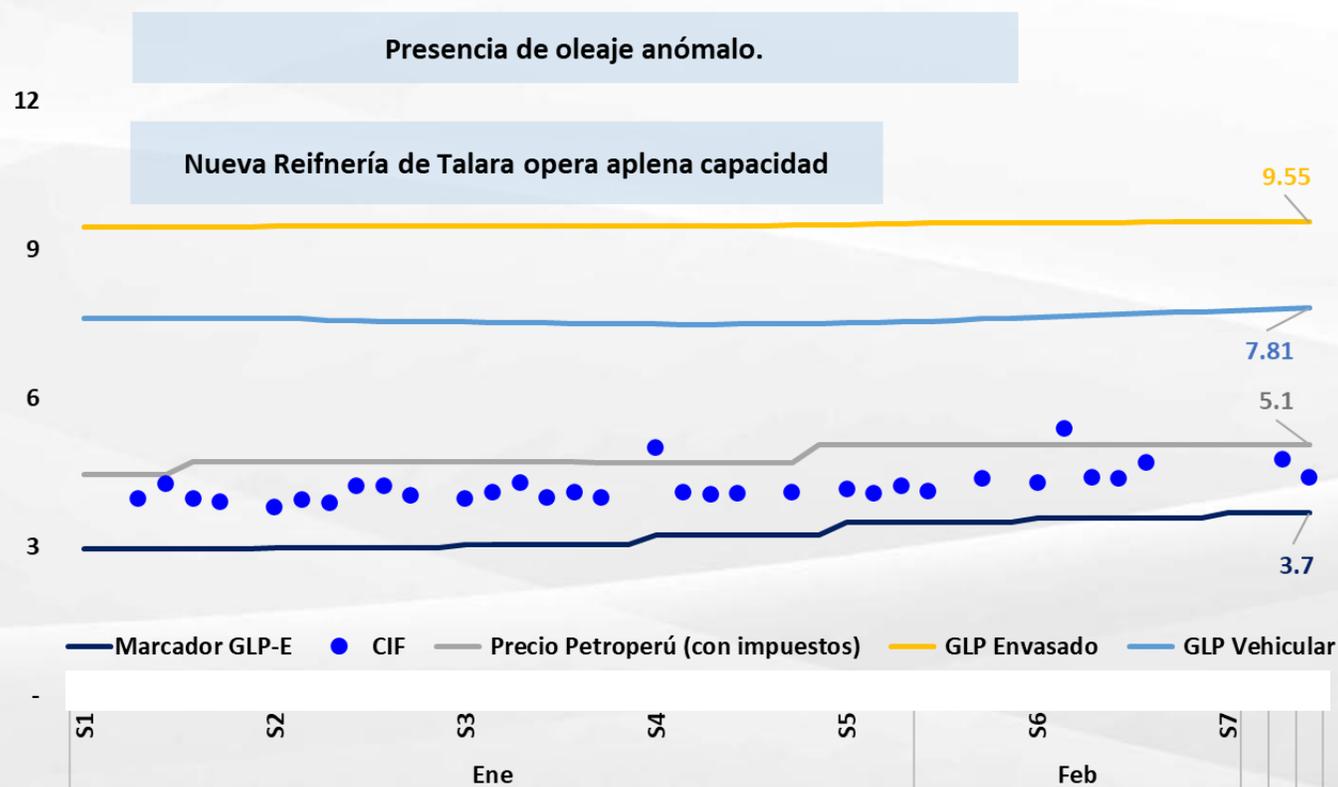


► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular se mantuvo sin cambios, cerrando en S/16.11 por galón. Este fenómeno se produjo en un contexto en el que el precio de la última importación aumentó un 6% con respecto a la semana anterior, y el precio del marcador experimentó un incremento del 3%.

Se incrementó el precio de GLP automotor

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



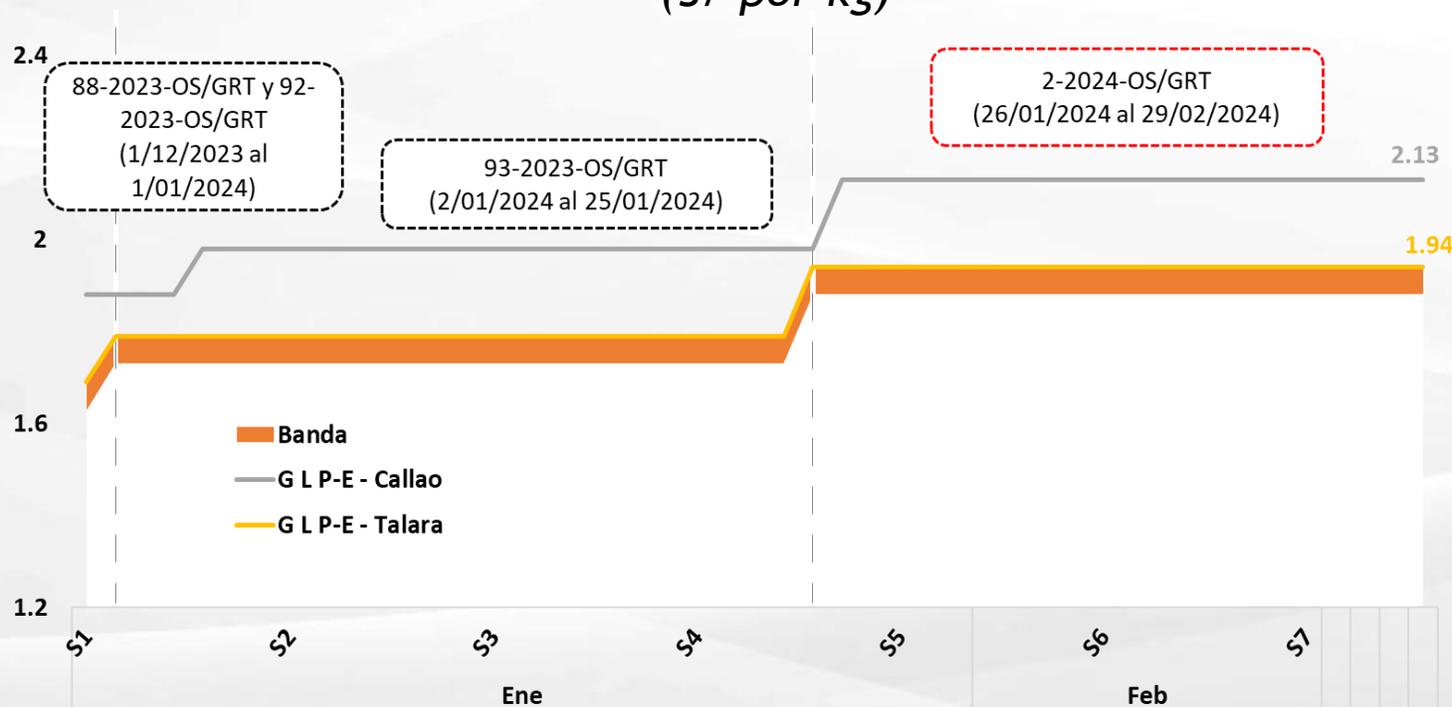
- ▶ Comparado con el cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo inalterado, mientras que el del GLP automotor aumentó un 2%, cerrando en S/9.55 por galón para el envasado y S/7.81 por galón para el automotor.
- ▶ En términos de precios al por mayor, tanto el precio de Petroperú como el precio de importación se mantuvieron estables, mientras que el marcador experimentó un aumento del 3%.

La banda de precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 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)



Resoluciones de Consejo Directivo que actualizan las bandas de precios.

- ▶ 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

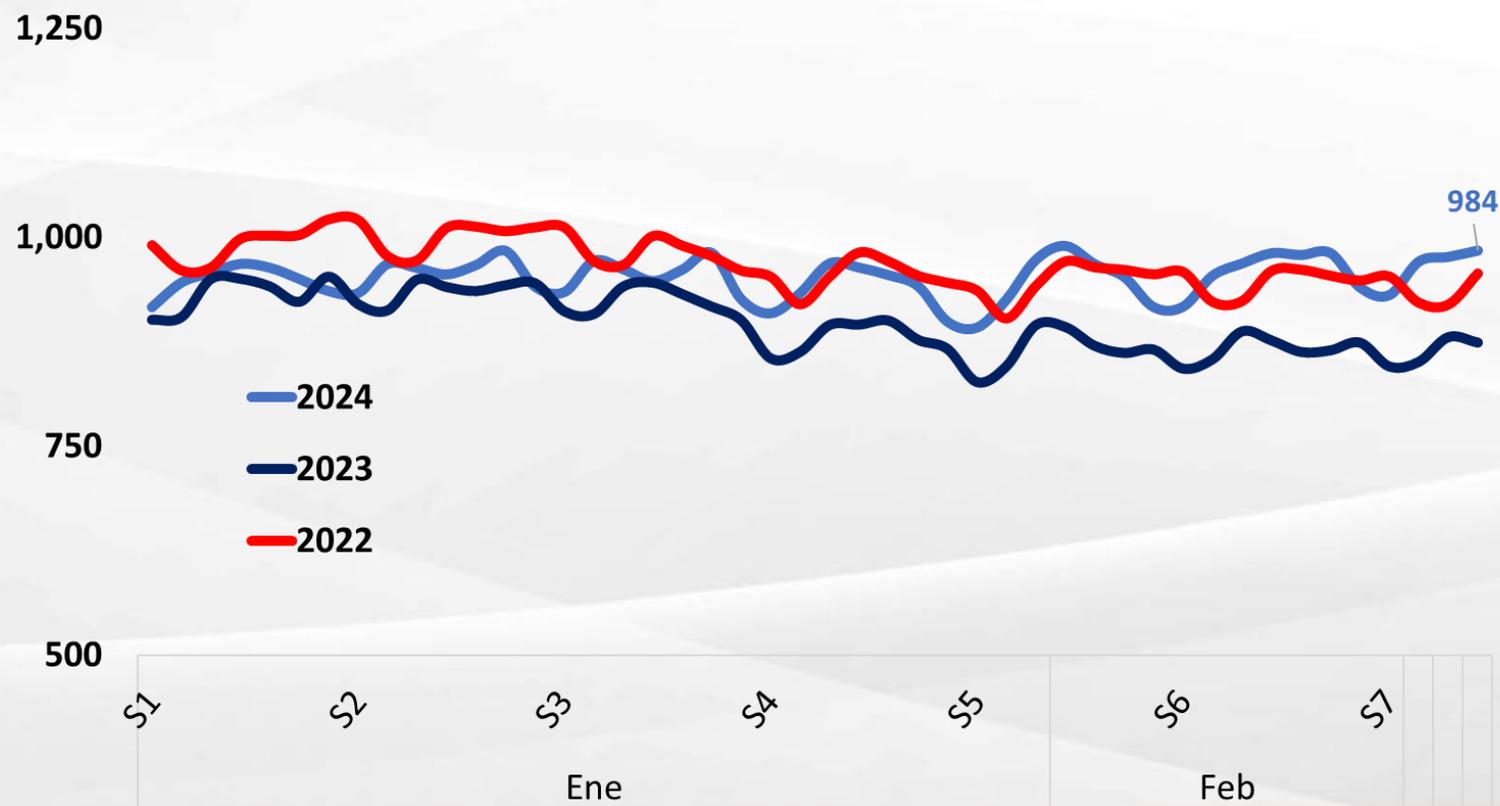


Aumentó la demanda de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles)

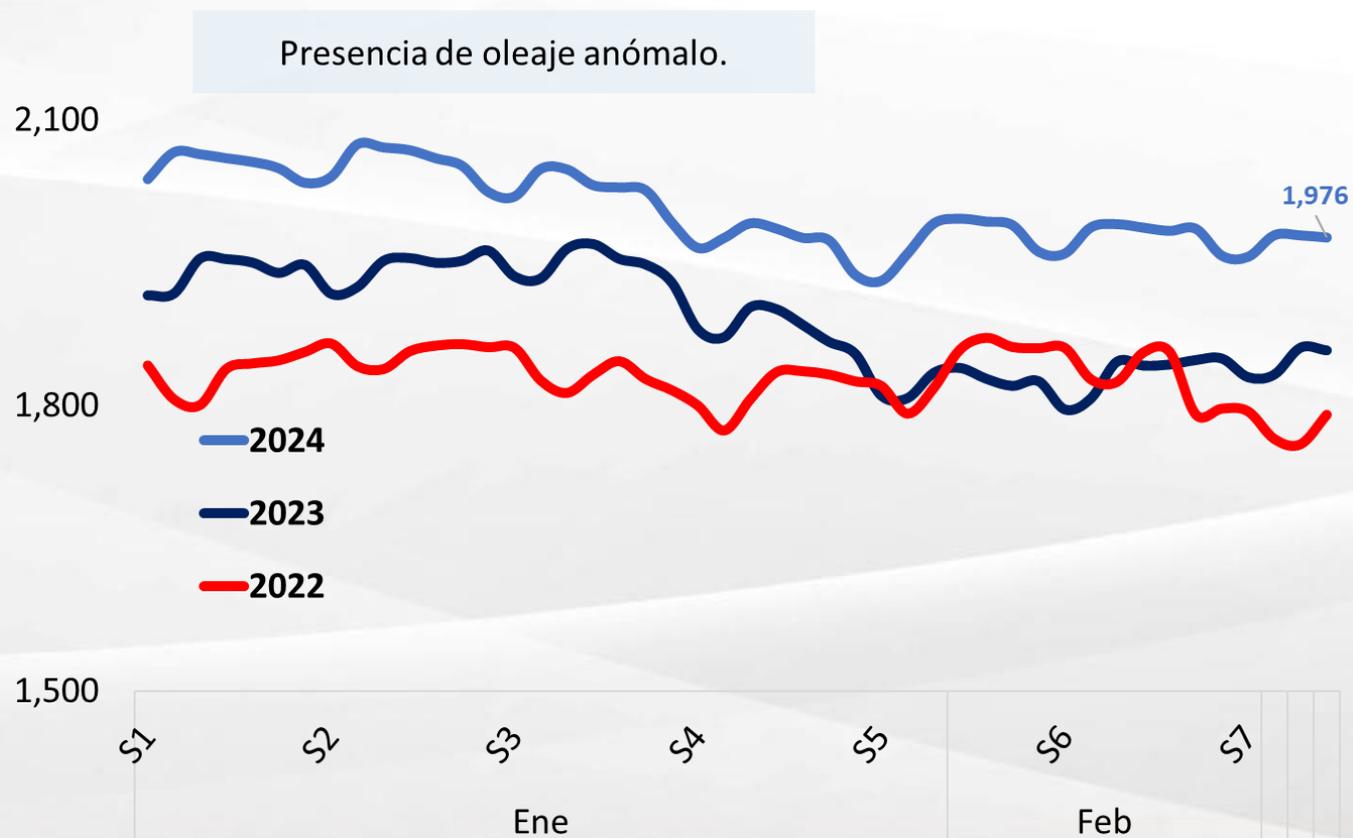


La demanda de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

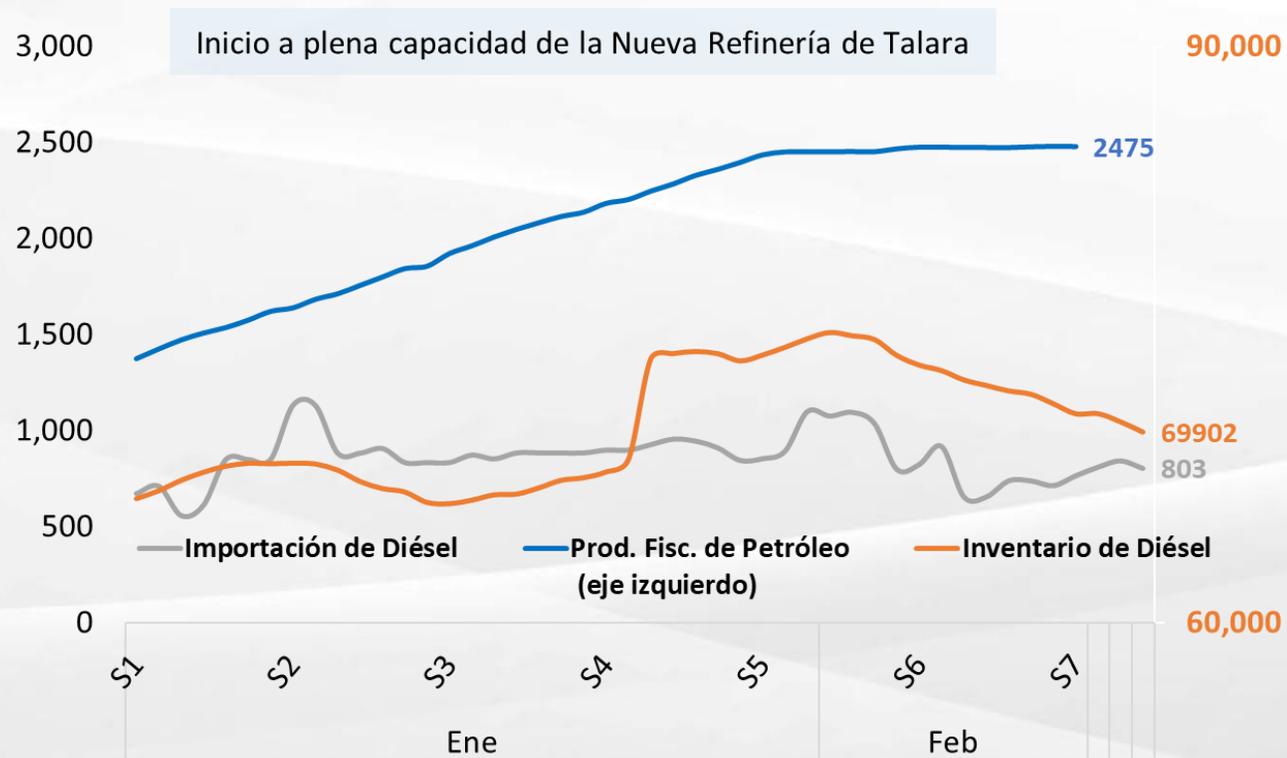
(en miles de barriles)



- ▶ En comparación con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de GLP se mantuvo constante, cerrando en 1,976 miles de barriles. Con respecto a los años anteriores, se mantiene en niveles superiores en un 7% en comparación con 2023 y un 10% en comparación con 2022.
- ▶ Este comportamiento en la demanda acumulada mensual de GLP se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado permaneció constante, mientras que el GLP automotor experimentó un incremento del 2%, alcanzando los S/9.55 y S/7.81 por galón, respectivamente.

Menores inventarios de diésel

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

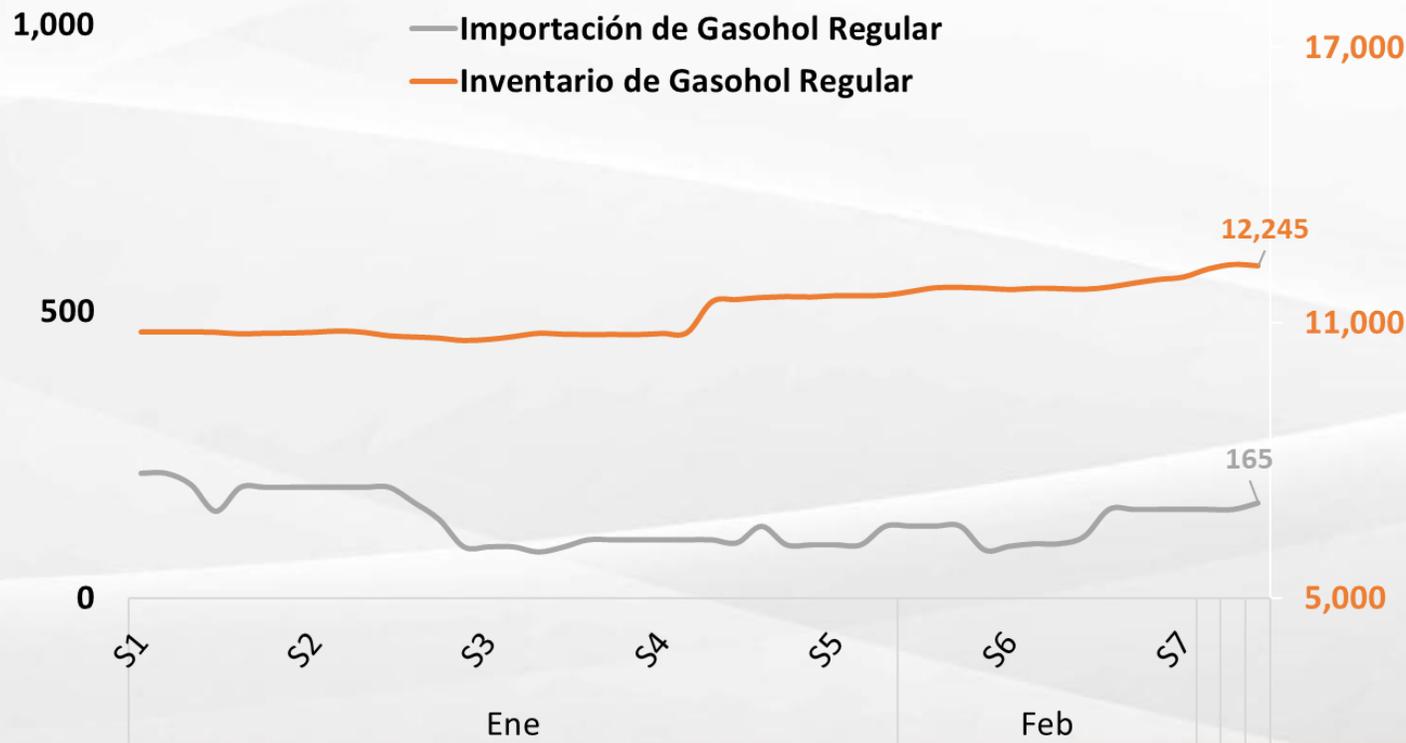


- ▶ Comparado con la semana anterior, el inventario acumulado mensual de diésel experimentó una disminución del 3%, cerrando en aproximadamente 70.0 millones de barriles, mientras que la importación acumulada mensual disminuyó en un 10%. Este descenso en los inventarios se produce en un contexto donde, en comparación con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel aumentó en un 2%.
- ▶ En otro aspecto, hasta el 12 de febrero, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo ha mostrado un incremento del 1%.

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

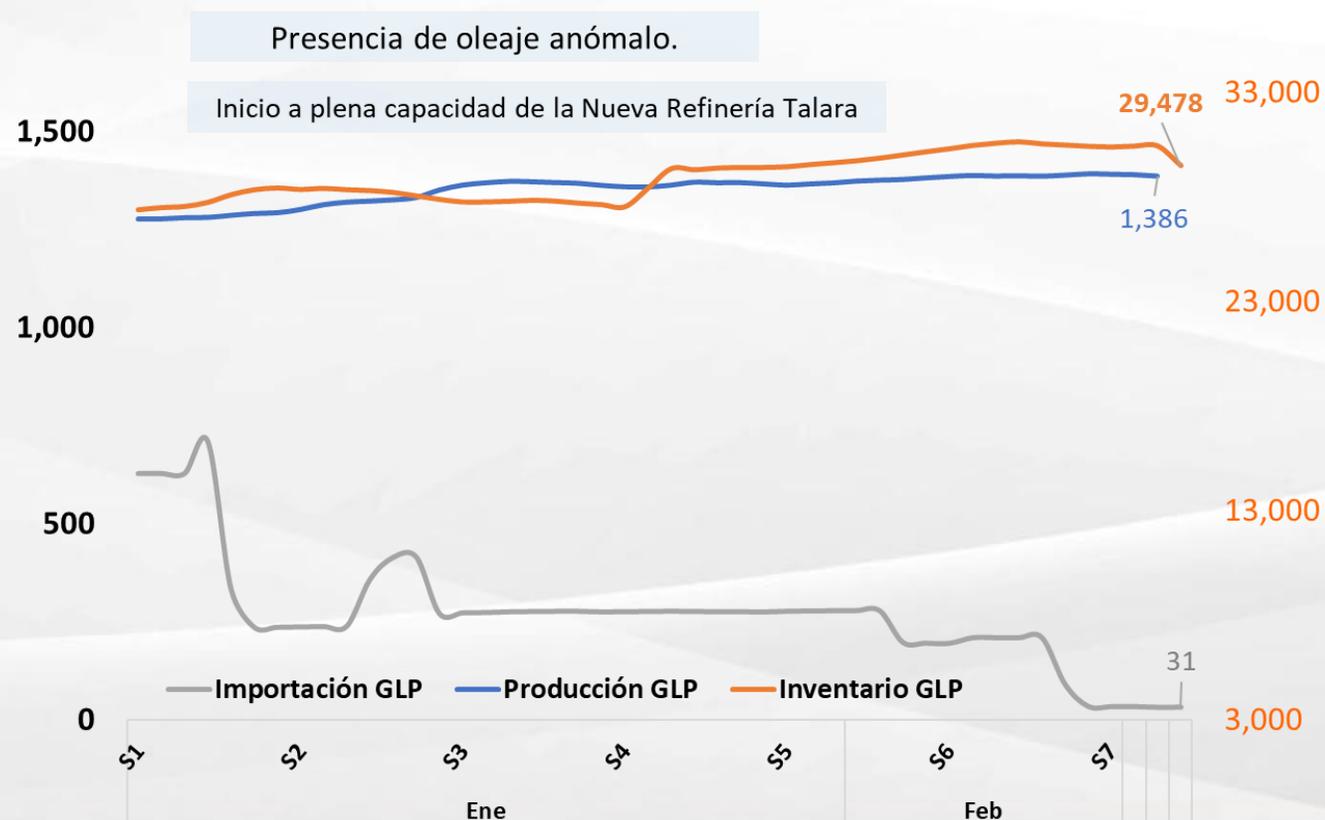
Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú (acumulada mensual en miles de barriles)



Aumentó la oferta de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



▶ Hasta el 14 de febrero de 2024, la oferta de GLP experimentó un aumento del 1%. Este incremento se produjo con un contexto donde la producción aumentó en un 1%, las importaciones disminuyeron en un 59% (cerrando en 1.4 millones de barriles y 31,000 barriles, respectivamente), y los inventarios aumentaron en un 1%, cerrando en 30.4 millones de barriles.

▶ Estas variaciones tienen lugar en un entorno en el cual el precio del GLP envasado se mantuvo constante, mientras que el GLP automotor experimentó un incremento del 2% en comparación con 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

Ernesto Yuri Guevara Ccama

Analista sectorial en electricidad y gas natural

Wilder Santos Viera

Analista del sector energía y minería

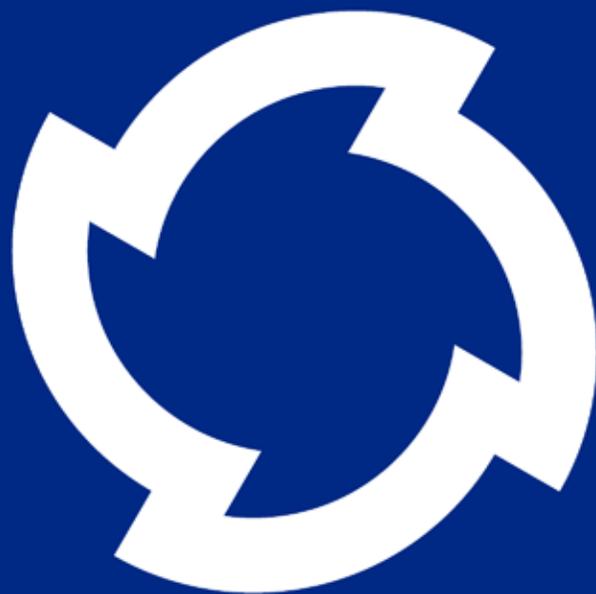
Cristian Rodrigo Llerena Alca

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 10 al 16 de febrero del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía