



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

15 de marzo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La demanda de petróleo prolongaría su cúspide hasta después del 2030, según la mayoría de los encuestados de Bloomberg.
- ▶ Aproximadamente la mitad de los encuestados por Bloomberg creen que los vehículos eléctricos representarán el 50% de las ventas de automóviles nuevos para 2035 o antes.
- ▶ Conversión a GNV superó los 457 mil unidades.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Congestión vehicular genera S/652 de gastos adicionales y 297 kg de CO2 al año.
- ▶ Lote X en 2024: Producción de petróleo disminuyó, pero se incrementó la de GN.
- ▶ Minem continúa impulsando masificación de GN mediante el programa Bonogas.
- ▶ Se mantuvo constante el precio del diésel, del gasohol regular y del GLP.
- ▶ Disminuyó la demanda de diésel.
- ▶ Aumentaron los inventarios de gasohol regular; mientras que, disminuyeron los de GLP.

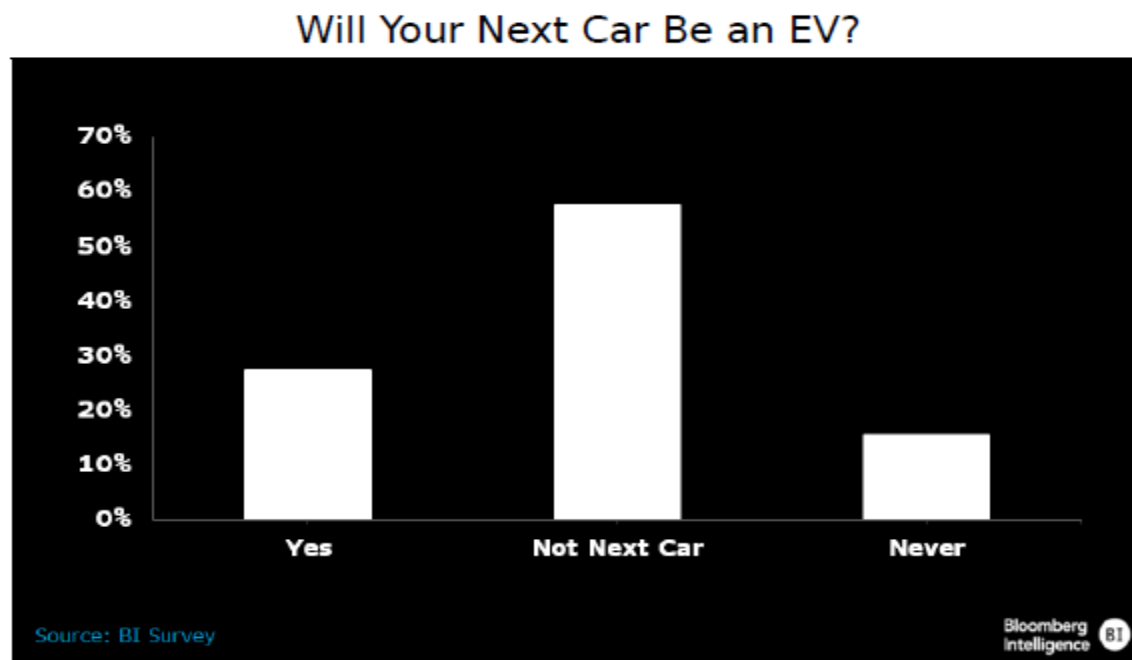
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **RESISTE.** La demanda de petróleo prolongaría su cúspide hasta después del 2030, según la mayoría de los encuestados de Bloomberg. Aún así, las medidas de eficiencia, incluida una mayor demanda de vehículos eléctricos, pueden estar a punto de cobrar su mayor impulso en los próximos años: el 27% de los encuestados afirmó que su próximo automóvil será un vehículo eléctrico. (+)

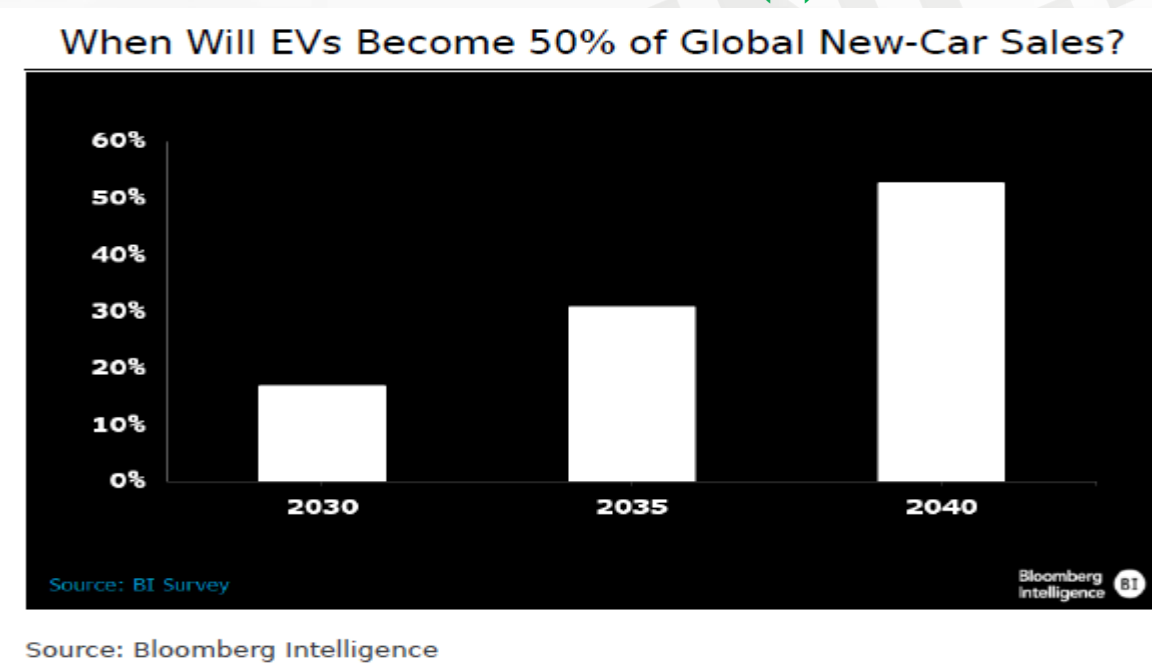


Source: Bloomberg Intelligence

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

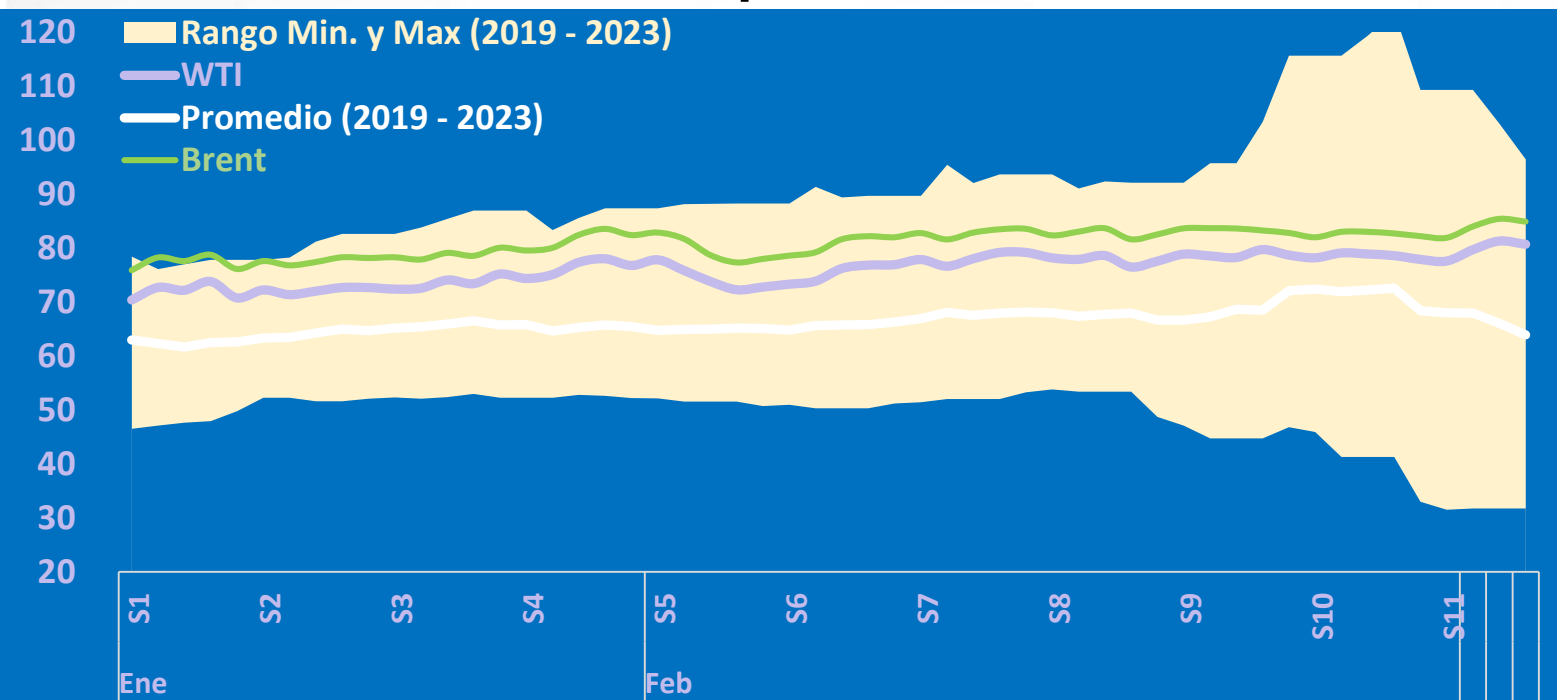
- **MÁS ELÉCTRICOS.** Aproximadamente la mitad de los encuestados por Bloomberg creen que los vehículos eléctricos representarán el 50% de las ventas de automóviles nuevos para 2035 o antes. El hito del 50% en ventas podría alcanzarse ya en el 2030, según el 17% de los encuestados por Bloomberg, en comparación con solo el 12% según una encuesta similar realizada en octubre del 2023. Esto implicaría menor demanda de combustible. (+)



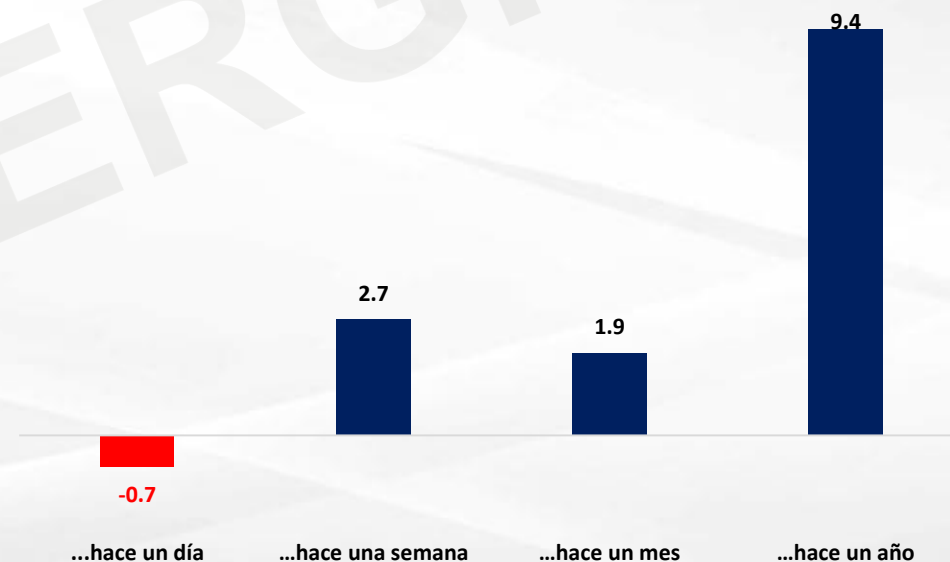
WTI cayó

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del petróleo



Variación % del precio del 15/03/2024 respecto de...



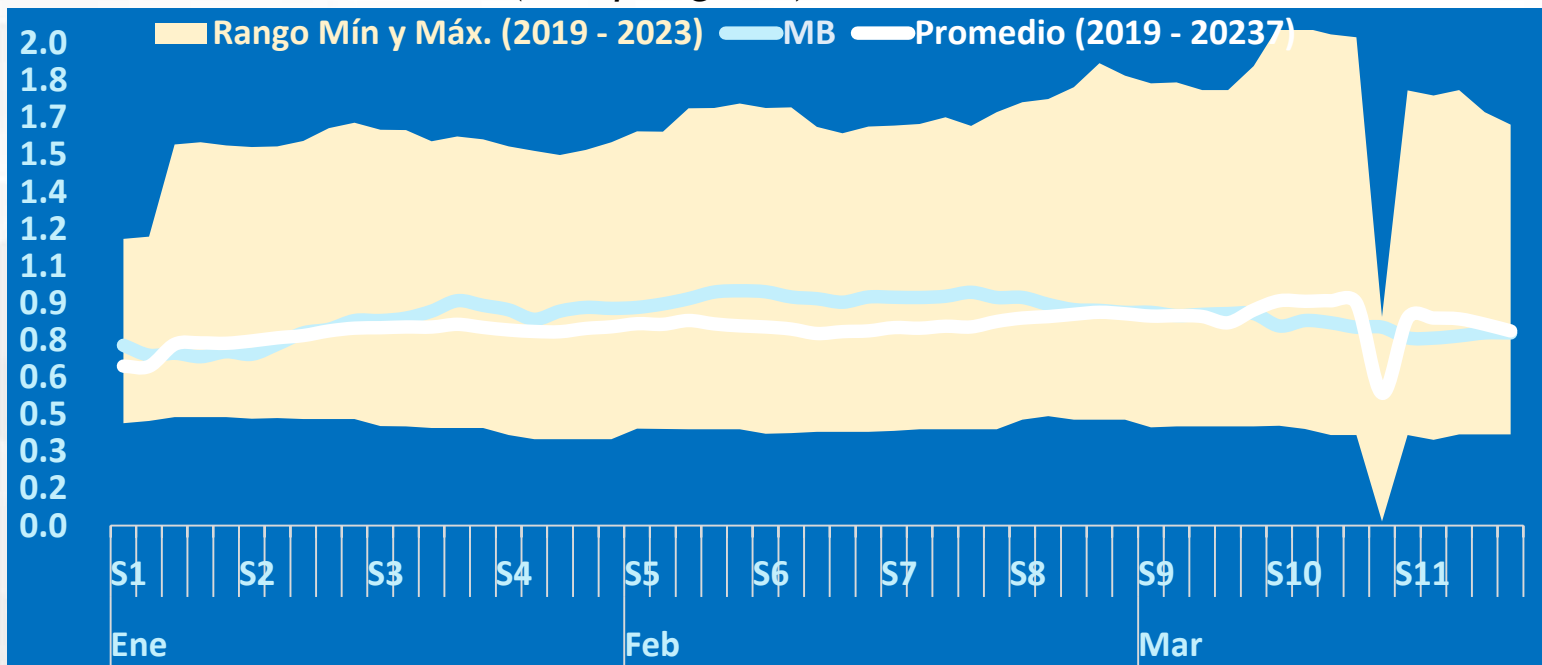
El crudo cayó, un día después de superar los USD 85 dólares por primera vez desde noviembre. Se esperaba que terminara la semana al alza por la creciente demanda de las refinerías estadounidenses.

Mont Belvieu retrocedió

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

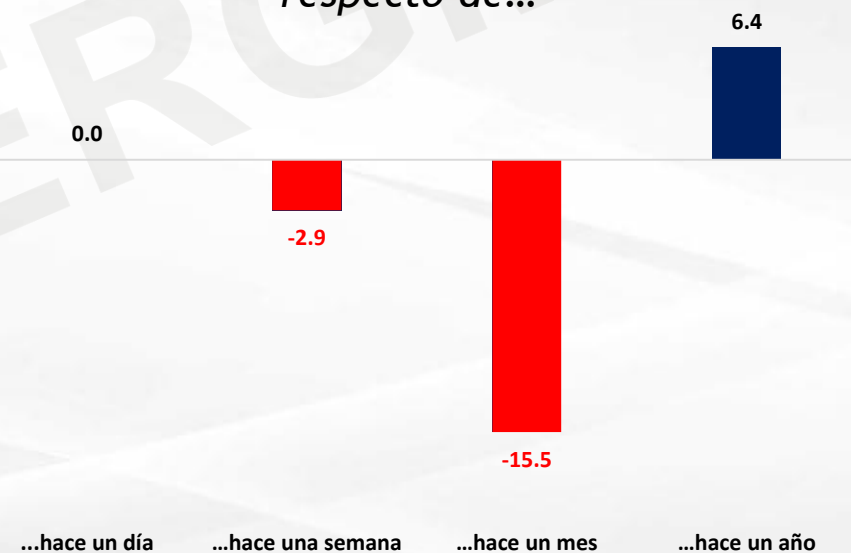
Precio diario del Mont Belvieu

(USD por galón)



El Mont Belvieu retrocedió, en medio de una menor demanda.

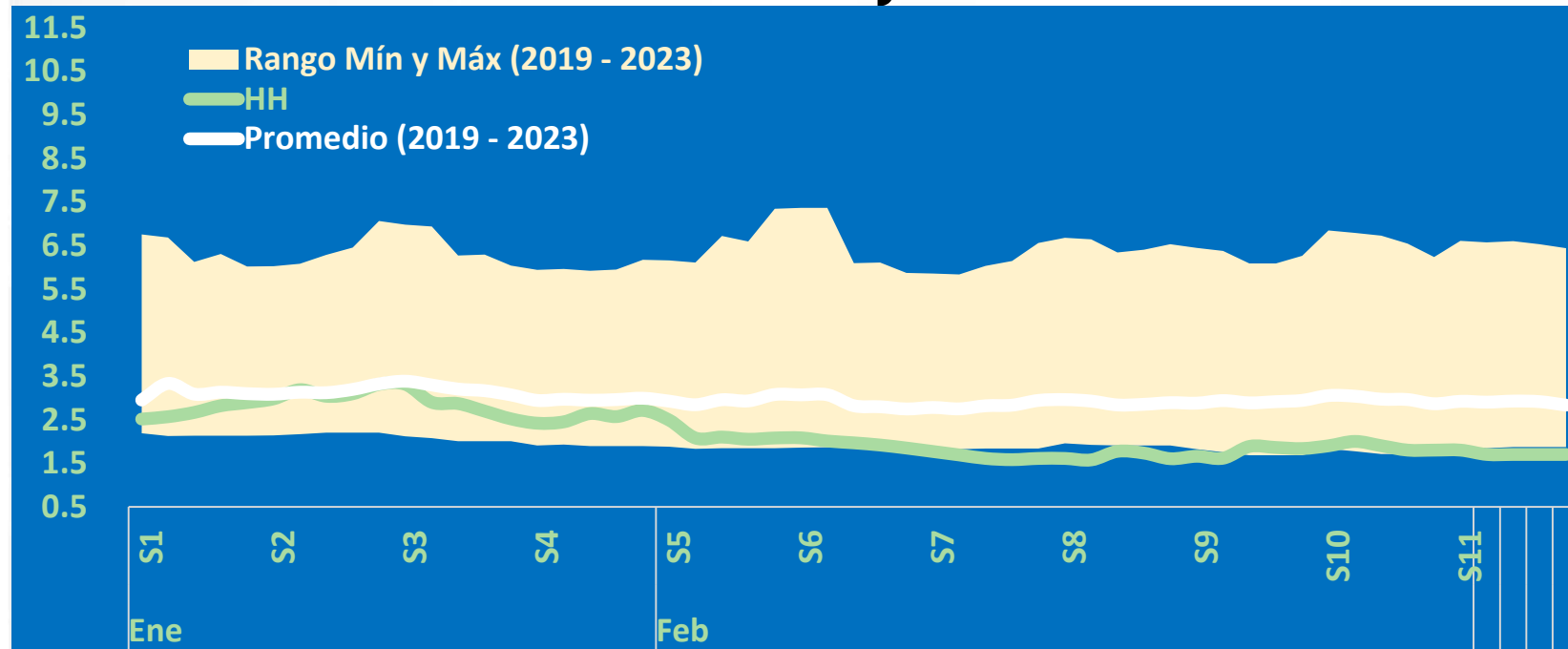
Variación % del precio del 15/03/2024 respecto de...



Henry Hub cae

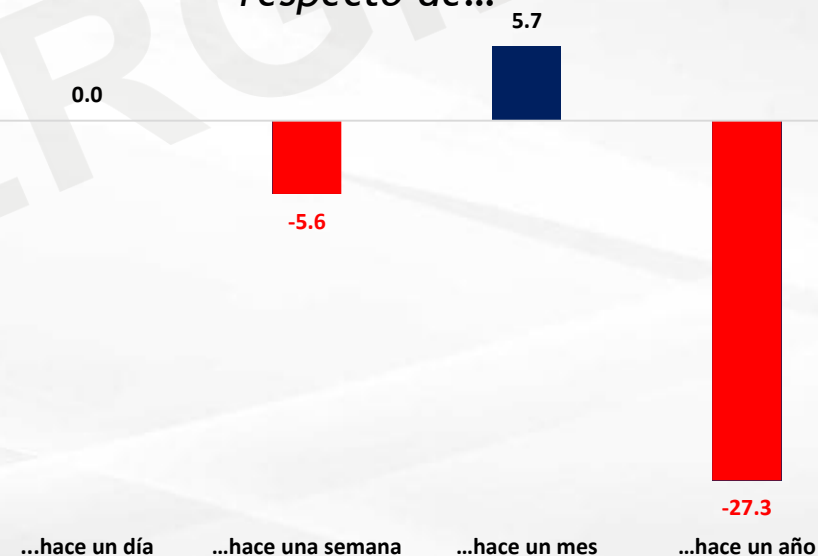
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub



Variación % del precio del 15/03/2024

respecto de...

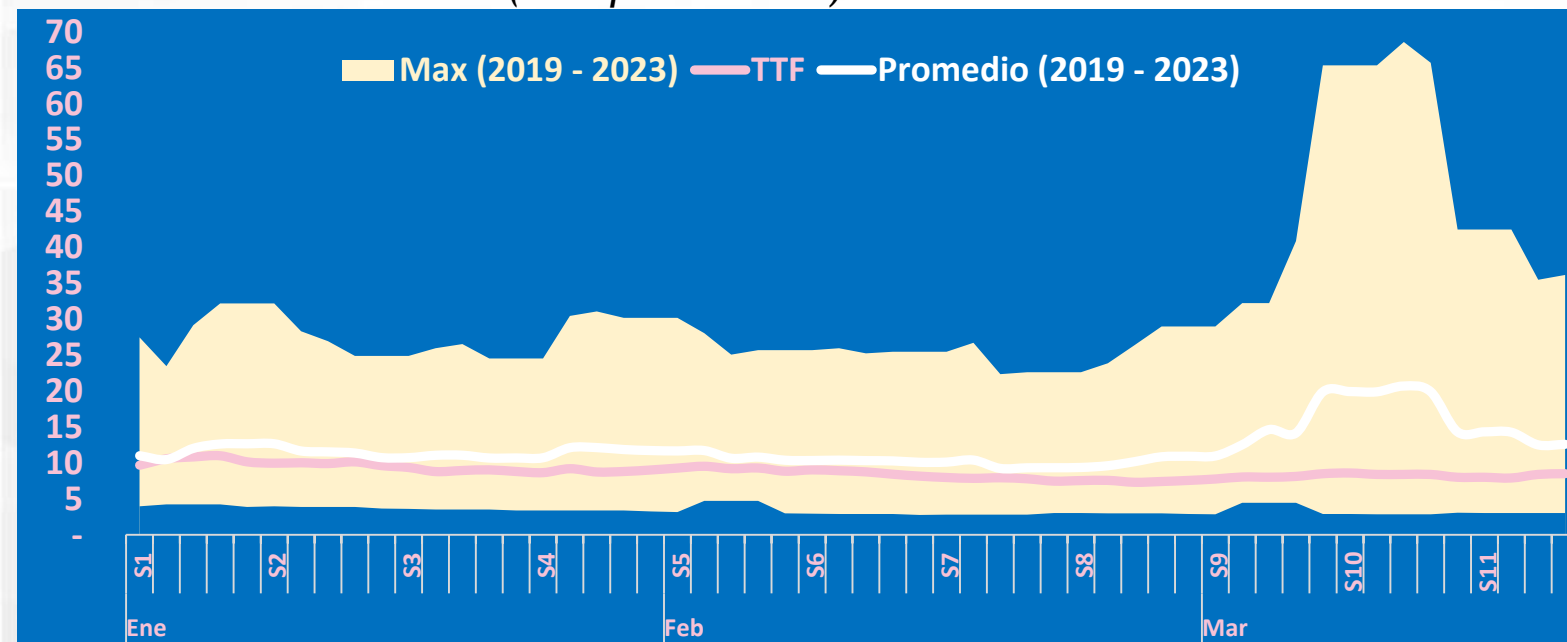


Los precios del gas natural en Estados Unidos cayeron ante menores compras.

LNG subieron

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 15/03/2024 respecto de...

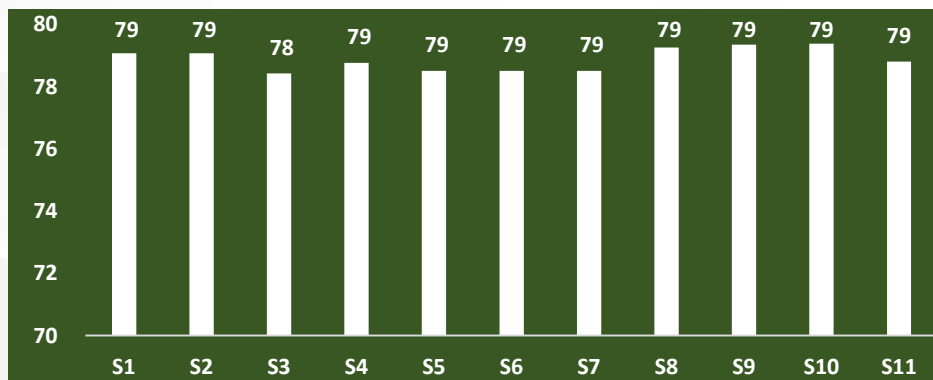


Los precios del LNG se incrementaron ante mayores presiones de demanda.

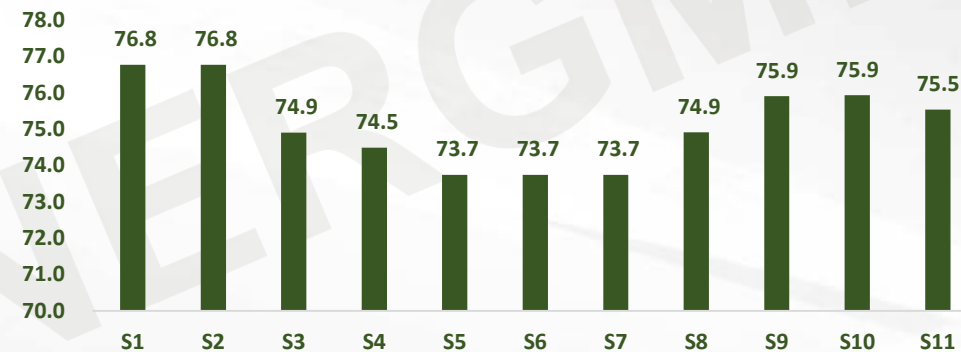
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 de marzo al 15 de marzo
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



Conversión a GNV superó los 457 mil unidades

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ La Asociación Automotriz del Perú (AAP) en su informe “Evolución del Mercado de Gas Natural Vehicular en el 2023” señaló que, si bien el volumen de conversiones de vehículos a GNV en el 2023 se ha ralentizado respecto al 2022, el nivel de 2023 superó lo registrado incluso antes de la pandemia.
- ▶ Según Infogas, en el documento de la AAP se precisó que “el stock total de vehículos convertidos en nuestro país llegó a 457 296 unidades al cierre del 2023” (+14.2% respecto al 2022).
- ▶ La desaceleración de la tasa de crecimiento en el nivel de conversión de vehículos a GNV se explicaría principalmente por la caída que registró el precio de los combustibles derivados del petróleo como la gasolina, el cual pasó de S/ 19.22 por galón al cierre del 2022 a S/ 16.97 por galón en el 2023. En ese sentido, la brecha con el precio del GNV se redujo, disminuyendo el ahorro generado por la conversión a GNV, y por ende el incentivo a efectuar dicha modificación.
- ▶ La AAP indicó que nuestro país cuenta con una considerable reserva probada de gas natural, lo que asegura su abastecimiento.

Congestión vehicular genera S/652 de gastos adicionales y 297kg de CO2 al año

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ La Gerencia de Estudios Económicos y Estadísticas de la Asociación Automotriz del Perú (AAP), a través de su informe "Ranking de Congestión 2023", reveló que el gasto adicional al año de combustible fue, en promedio, de S/ 652 por vehículo, debido a la congestión vehicular en el 2023.
- ▶ Adicionalmente, el peruano que utiliza su vehículo para movilizarse gasta S/2368 al año, en promedio, de los cuales S/652 es el gasto adicional causado por la congestión.
- ▶ Además, las emisiones de CO2 producidas anualmente por un auto en promedio que se moviliza en hora punta es de 1035 Kg, de los cuales 297 Kg corresponde al tiempo adicional que se genera por la congestión", indicó el gerente de Estudios Económicos y Estadísticas de AAP, Alberto Morisaki.
- ▶ Con el fin de mitigar estos efectos negativos, según Expreso (9.03.2024), representantes de Camisea, junto con Cálidda, entregaron a la empresa Toscanos cinco tractocamiones a GNV, que se suman a los más de 400 que circulan gracias al Bono Camisea GNV.

Lote X en 2024: Producción de petróleo disminuyó, pero se incrementó la de GN

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ La producción de petróleo del lote X, cuya licitación comenzó el mes pasado, alcanzó un promedio de 8750 barriles diario (BD) este año, frente a los 9735 BD de todo 2023. Las últimas cifras de la agencia estatal Perupetro también mostraron que el volumen de gas natural (GN) en el área, contribuyente marginal de gas, ha promediado 346 204 miles de metros cúbicos diarios (Mm³/día) en 2024 frente a los 390 982 Mm³/día del año pasado.
- ▶ Por otro lado, el contrato de licencia a 30 años de CNPC por el bloque X vence en mayo de 2024 y la producción acumulada de petróleo y gas llega a 517 millones de barriles y 556 000 millones de pies cúbicos, respectivamente.
- ▶ Según BNamericas, en 2023, la inversión de CNPC en el lote X retrocedió a aproximadamente USD 124 mil en octubre-noviembre, frente a los USD 4,41 millones del 1T23.

Minem continúa impulsando masificación de GN mediante el programa Bonogas

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ El Ministerio de Energía y Minas (MINEM), en calidad de administrador del Fondo de Inclusión Social Energético (FISE), ha logrado brindar energía limpia y económica a muchas familias en el norte del país a través del programa Bonogas, gracias al impulso del “Plan con Punche Perú”, distribuyendo gas natural (GN) en las regiones de Áncash, Cajamarca, Ica, La Libertad, Lambayeque, Lima, Callao y Piura. El programa Bonogas permitió conectar a 75 418 hogares pertenecientes a los estratos socioeconómicos bajo, medio bajo y medio a través de la construcción de 1098.4 km de redes de GN, alcanzando la meta proyectada en esta fase inicial.
- ▶ En una segunda etapa, gracias a la Ley N° 31728, (12.05.2023), se aprobó un crédito suplementario por un monto de S/ 240MM para financiar la ejecución de conexiones domiciliarias en zonas vulnerables y redes de distribución de GN. Con este incremento, el FISE, mediante el programa Bonogas, tiene como objetivo construir 523.4 km de redes de gas natural y brindar acceso al GN a 25 960 familias.
- ▶ A la fecha, el Plan Con Punche Perú 2, implementó 134.9 km de redes de GN en las regiones de Áncash, La Libertad, Lima e Ica, permitiendo que 6691 hogares accedan al servicio.

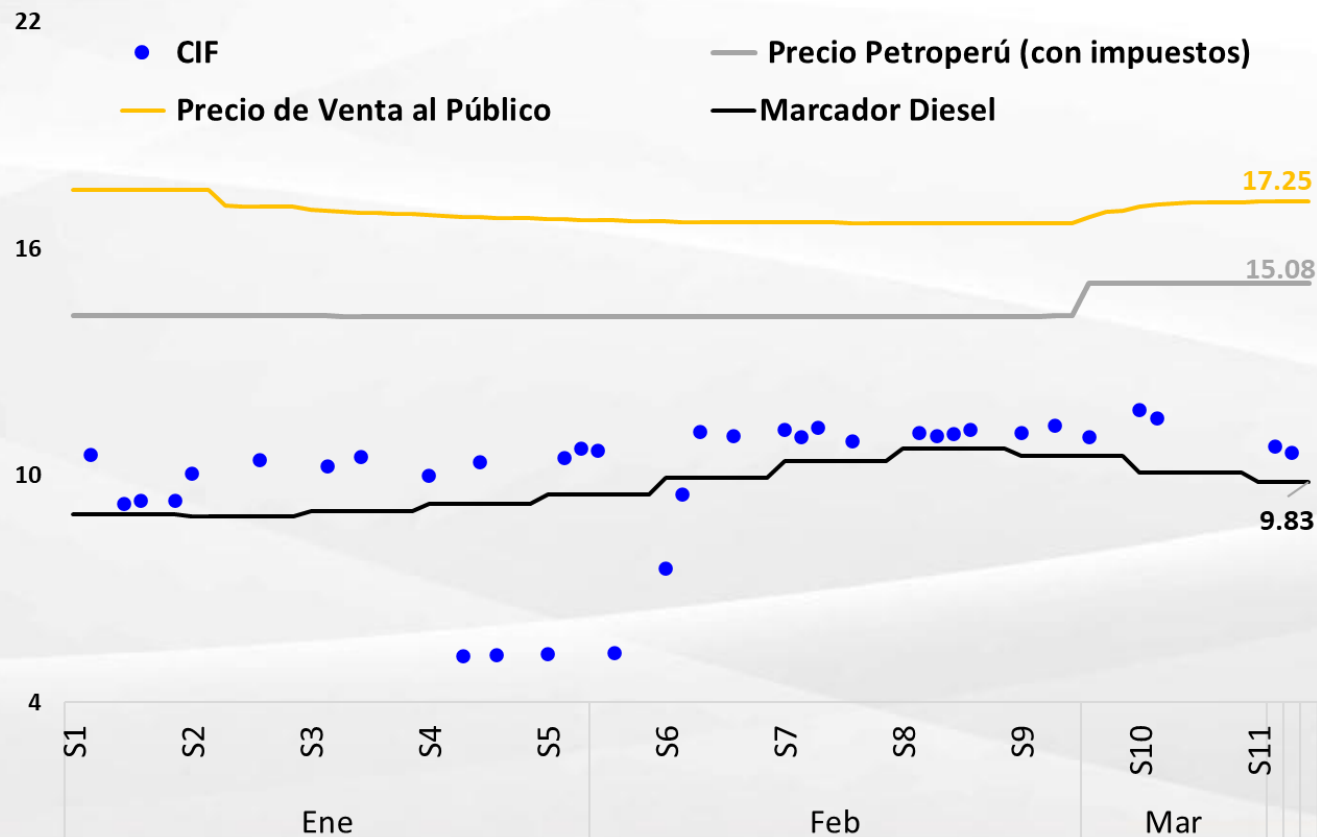


PANORAMA LOCAL: PRECIOS

El precio del diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



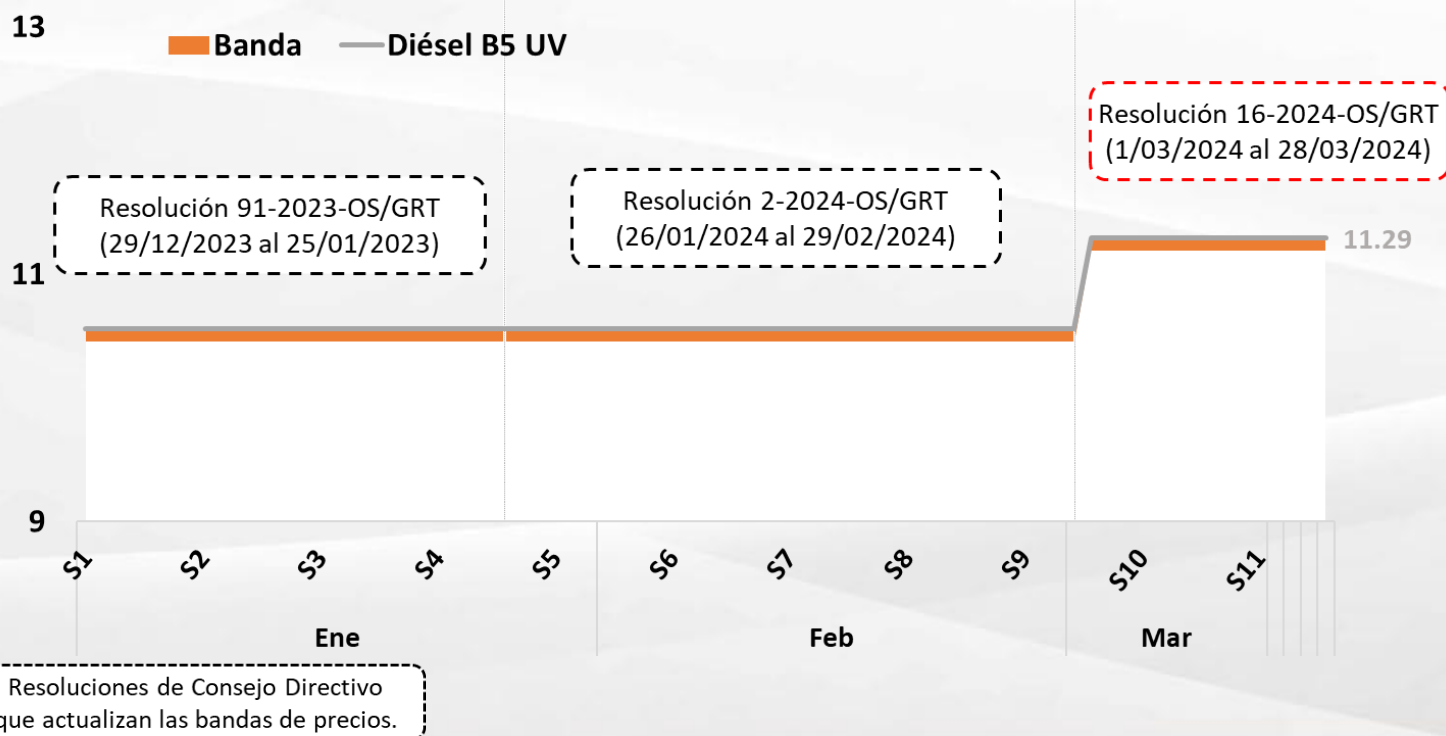
- ▶ Respecto al cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 UV se mantuvo constante (cerrando en S/17.25 por galón). Esto se dio en un contexto en el que el precio de Petroperú no presentó variaciones y el precio de importación y el marcador disminuyeron en -8% y -2%, respectivamente, 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 9 al 15 de marzo 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)

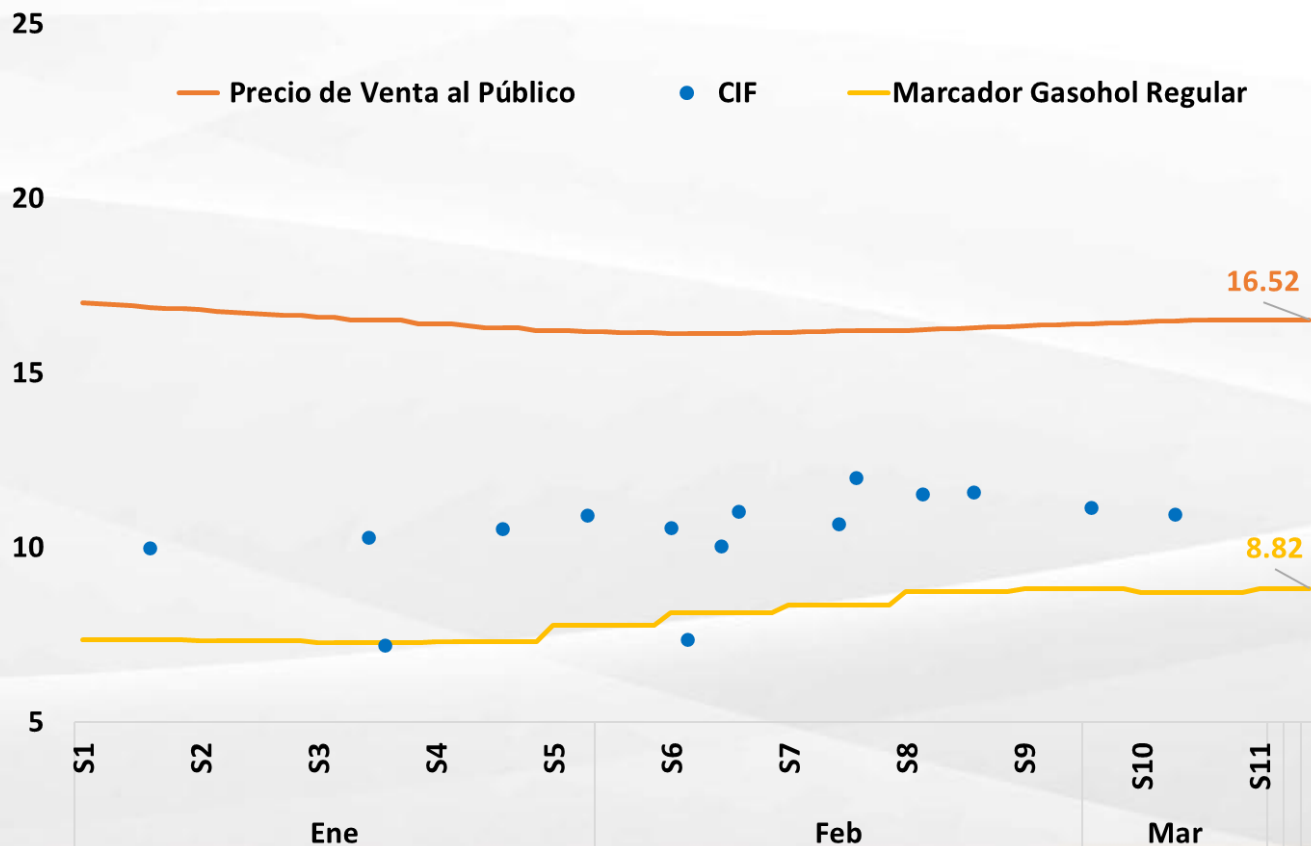


- ▶ La banda de precios del Diésel B5 de uso vehicular se mantuvo constante desde su última actualización (1.03.2024) y permanecerá así hasta el 28 de marzo de 2024.
- ▶ En la última actualización de bandas, se estableció como límite superior e inferior los valores de S/11.29 y S/11.19 por galón, respectivamente.

El precio del gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

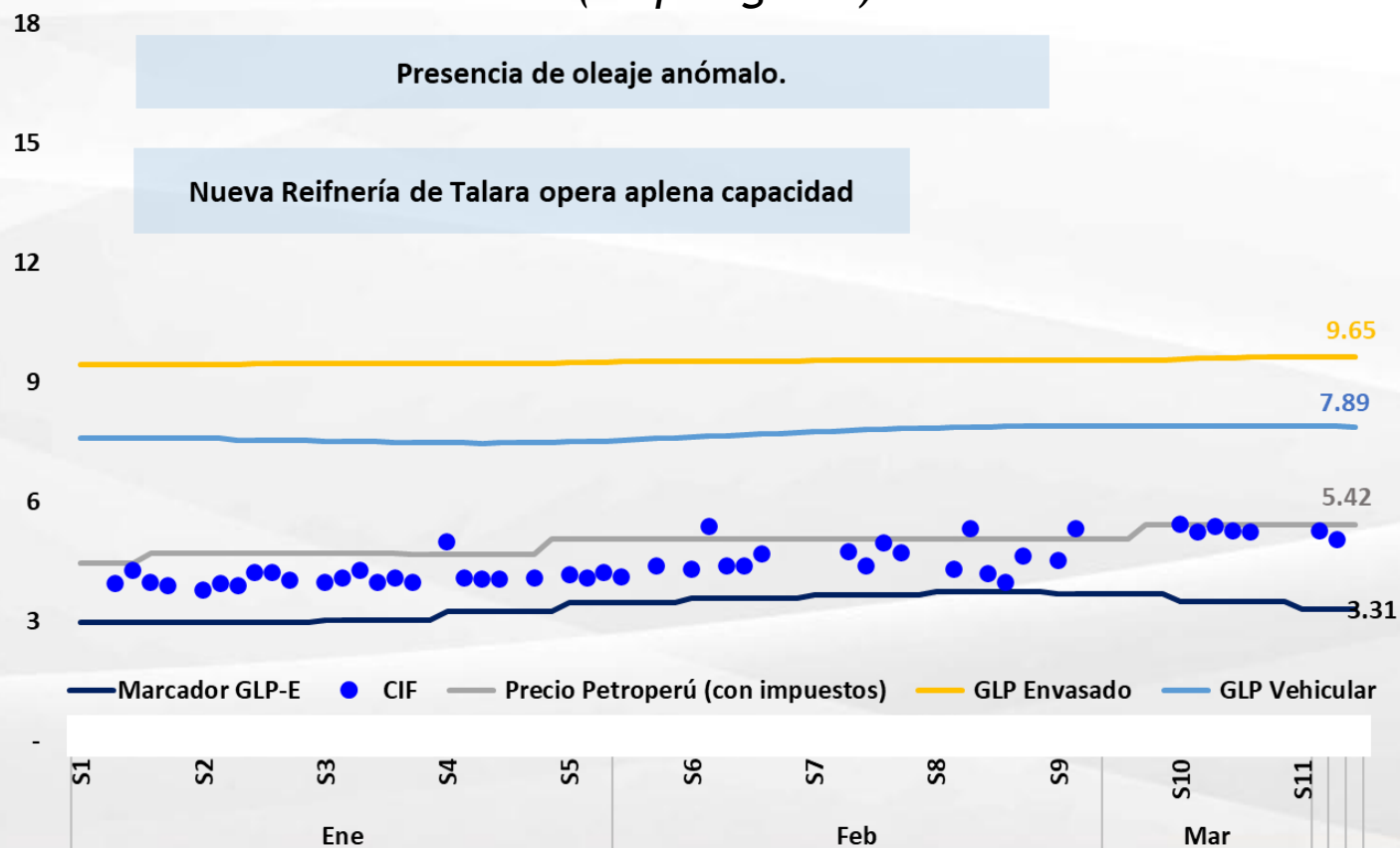


► El precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular se mantuvo constante (cerrando en S/16.52 por galón), en un contexto donde no se realizaron importaciones y el marcador se incrementó en +1% con respecto a la semana previa.

El precio de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



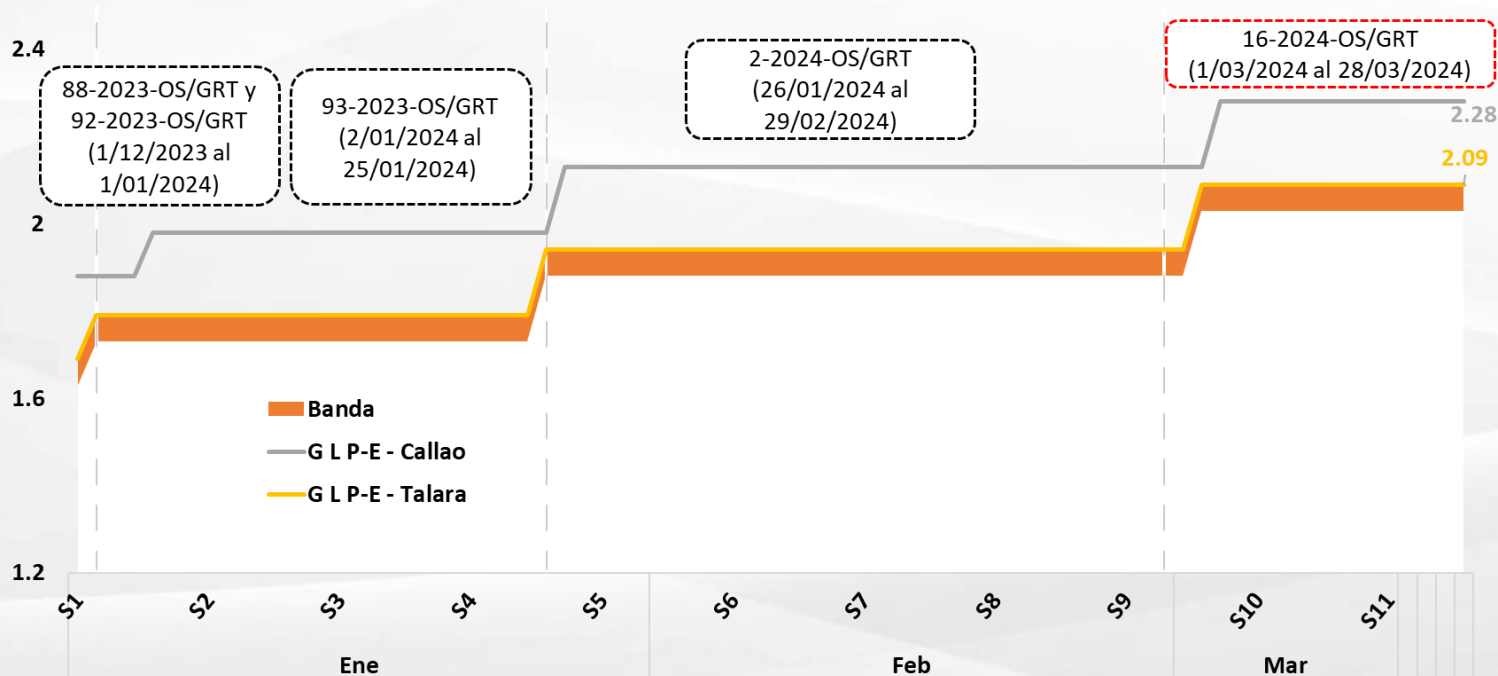
- ▶ Respecto del cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP automotor y el envasado se mantuvieron constantes (cerrando en S/7.89 por galón para el automotor y S/9.65 por galón para el envasado).
- ▶ El precio al por mayor de Petroperú se mantuvo constante; mientras que, el precio de importación disminuyó en -6%.

La banda de precio de GLP-E se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo 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 (1.03.2024). Los valores del límite superior e inferior fueron S/2.09 y S/2.03 por kg, respectivamente, los cuales permanecerán sin variaciones hasta el 28 de marzo de 2024.
- ▶ El precio ex planta Petroperú sin impuestos de GLP-E, para Lima y Callao (S/2.28) se encontró por encima de la banda; mientras que, el de Talara aún se mantuvo en el límite superior (S/2.09).

► Panorama Local: Oferta y demanda

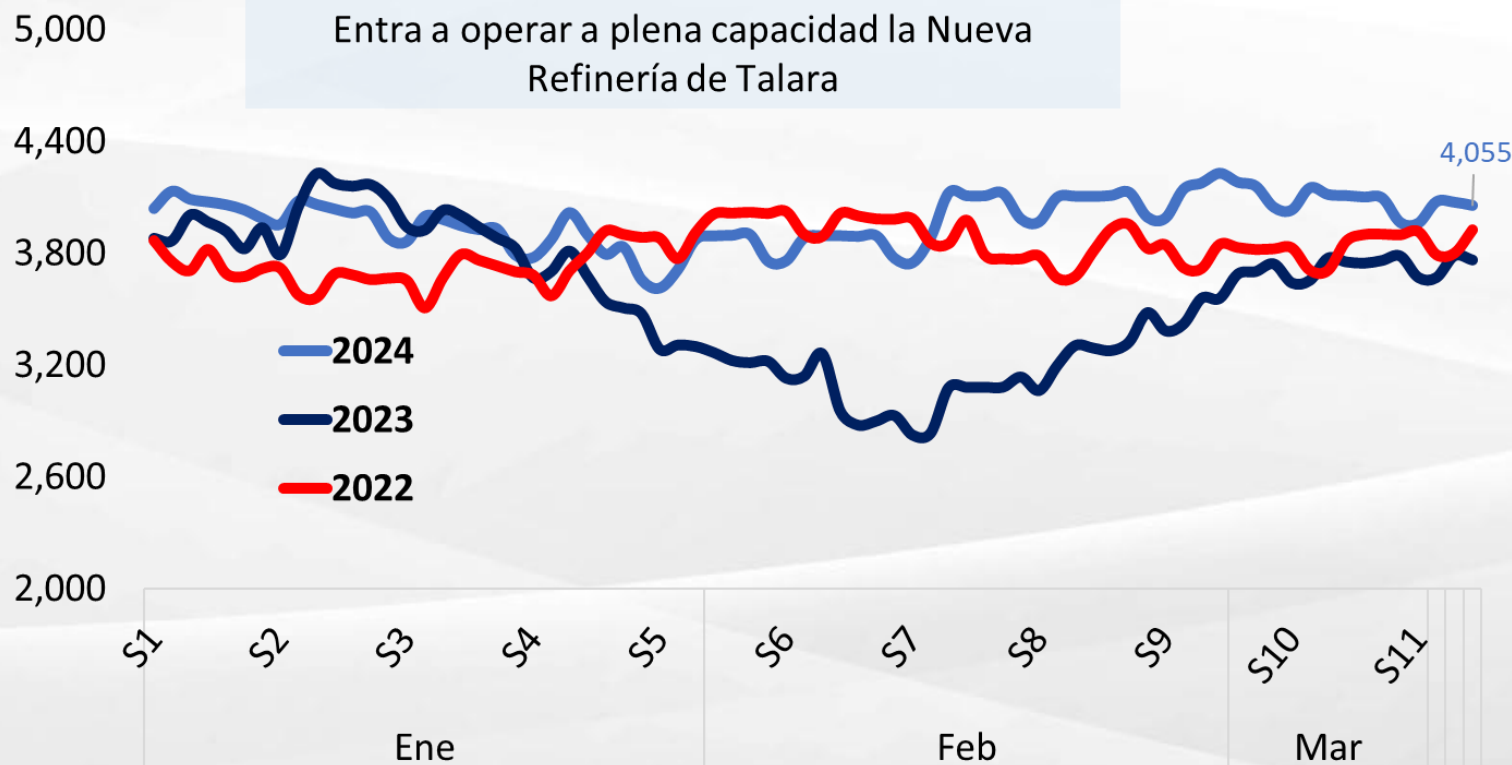


Disminuyó la demanda de diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de diésel, Perú

(en miles de barriles)



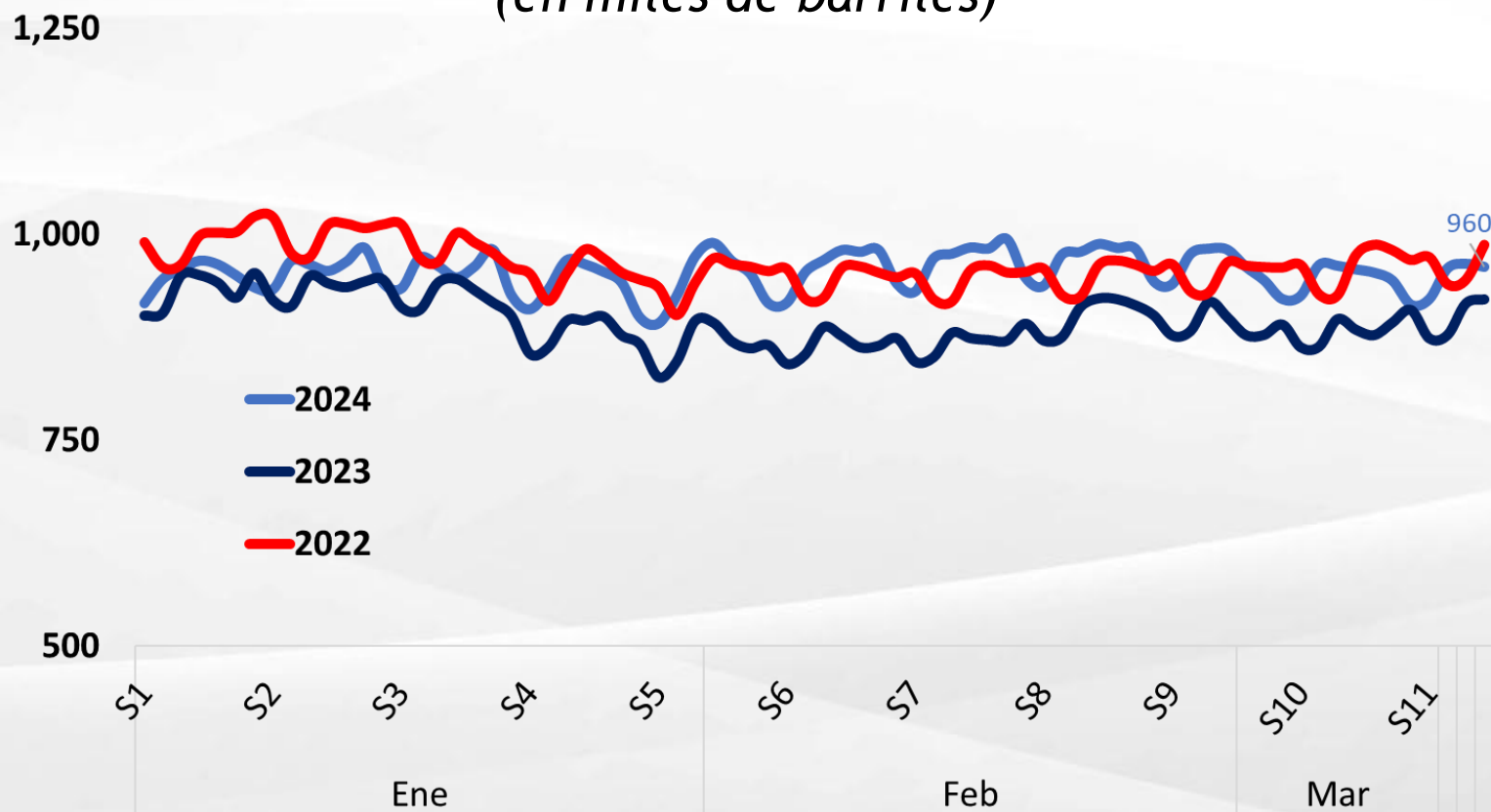
- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -2% (cerrando en 4.1 millones de barriles), una demanda por encima de 2023 (+8%) y de 2022 (+4%).
- ▶ Esto ocurre en un escenario en el cual el precio del diésel se mantuvo constante, cerrando en S/17.25 por galón; no obstante, se mantiene en niveles elevados.

La demanda de gasohol regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo 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 se mantuvo constante, cerrando en 960 000 barriles, manteniéndose por encima de los niveles registrados en 2023 (+6%) y por debajo de 2022 (-2%).
- ▶ Este aumento se produce en un contexto en el que el precio de venta final se mantuvo constante, con respecto a la semana anterior, y persiste en un nivel elevado de S/16.52 por galón.

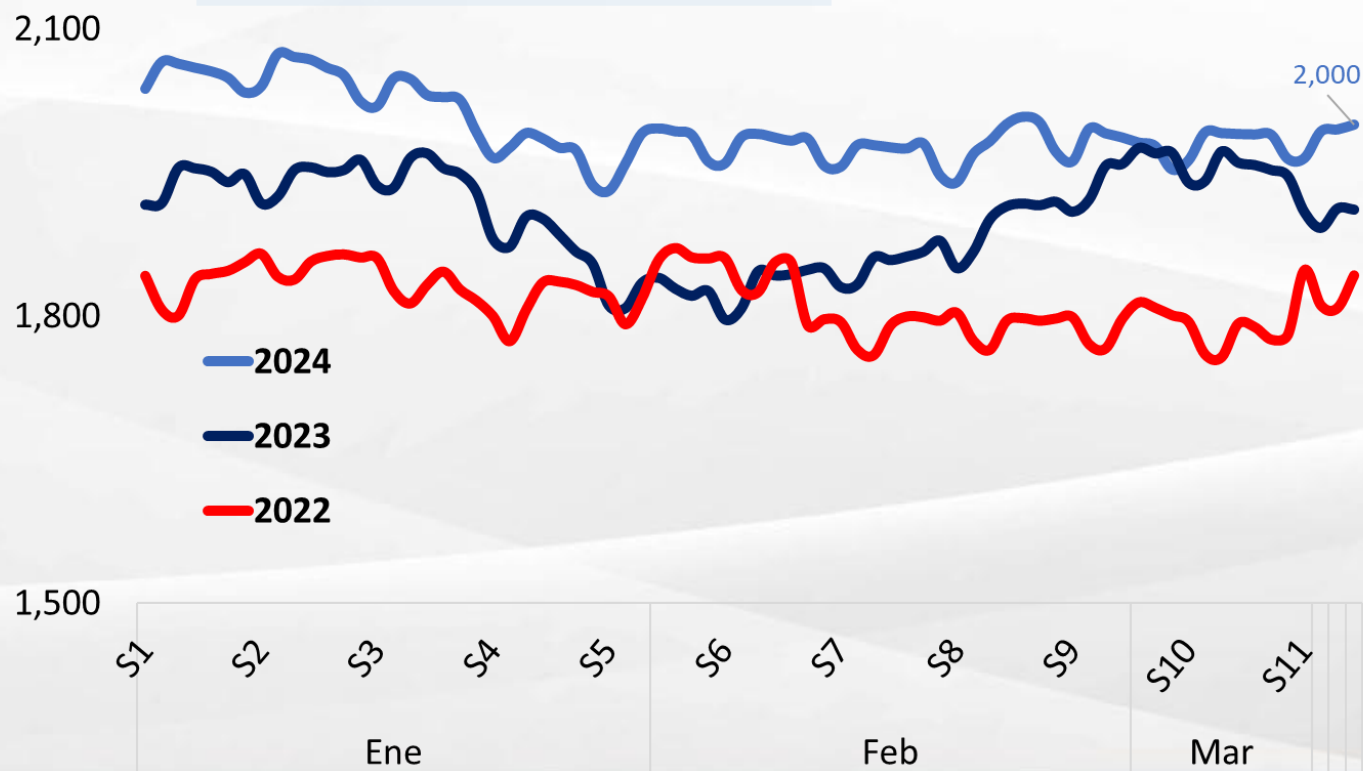
La demanda de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

Presencia de oleaje anómalo.

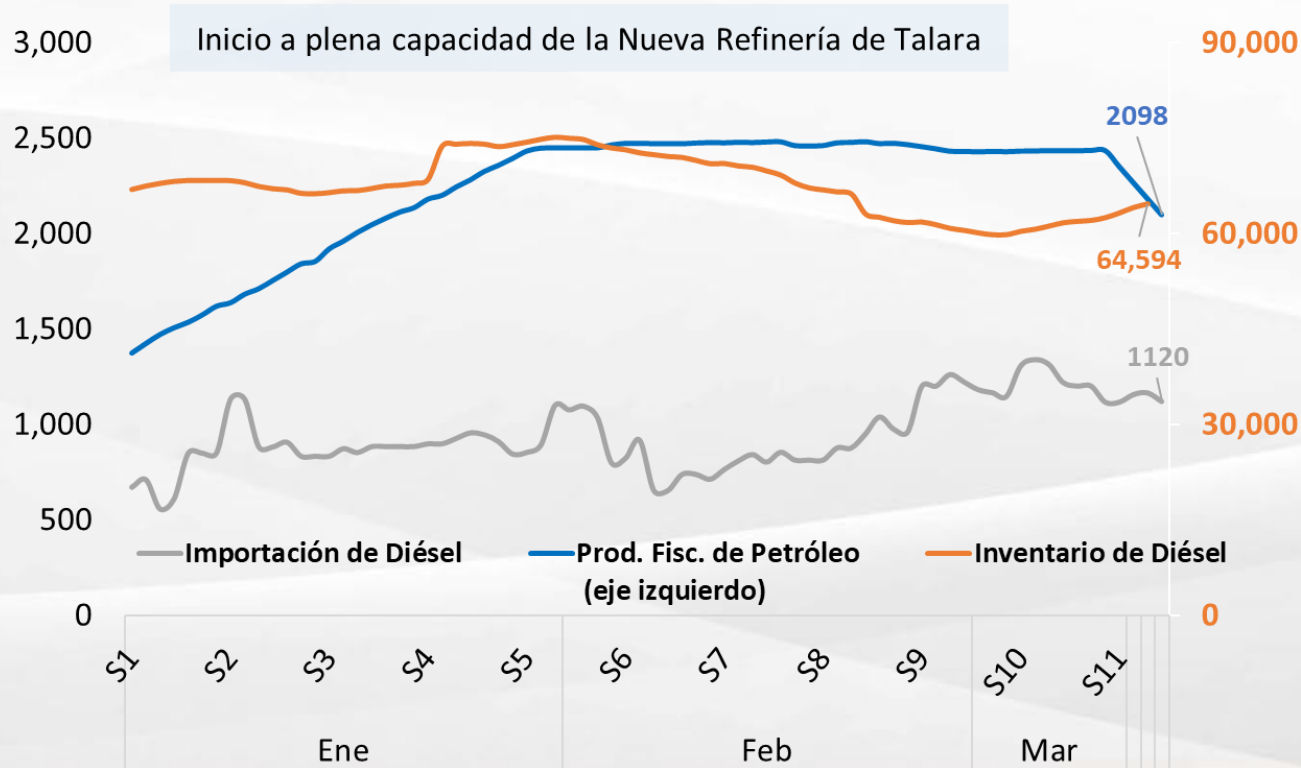


- ▶ Respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual del GLP se mantuvo constante (cerrando en 2000 miles de barriles). Respecto a los años previos, se mantiene por encima en +3%, si se compara con el 2023 y +10% con el 2022.
- ▶ La evolución de la demanda acumulada mensual de GLP, en esta semana, se da en un contexto donde el precio de venta al usuario final del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes, alcanzando los S/9.65 y S/7.89 por galón, respectivamente.

Los inventarios de diésel se mantuvieron constantes

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



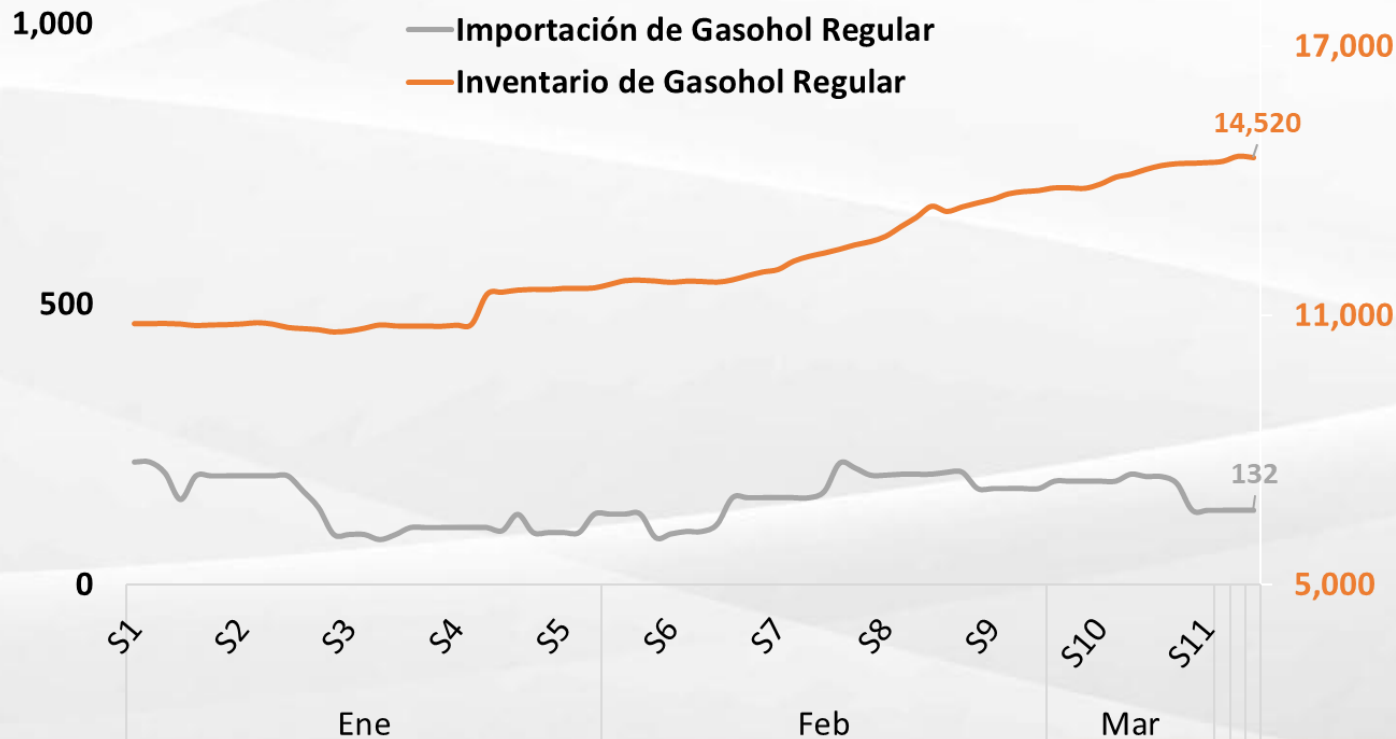
- ▶ Con respecto a la semana previa, el inventario acumulado mensual de diésel se mantuvo constante (cerrando en 64.6 millones de barriles) y la importación acumulada mensual se incrementó en +4%. En un contexto donde, respecto de la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel disminuyó en -2%.
- ▶ Por otro lado, al 10 de marzo, el acumulado de producción fiscalizada de petróleo se mantuvo constante (cerrando en 2098 miles de barriles).

Mayores inventarios de gasohol regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inventario e importación de Gasohol Regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)

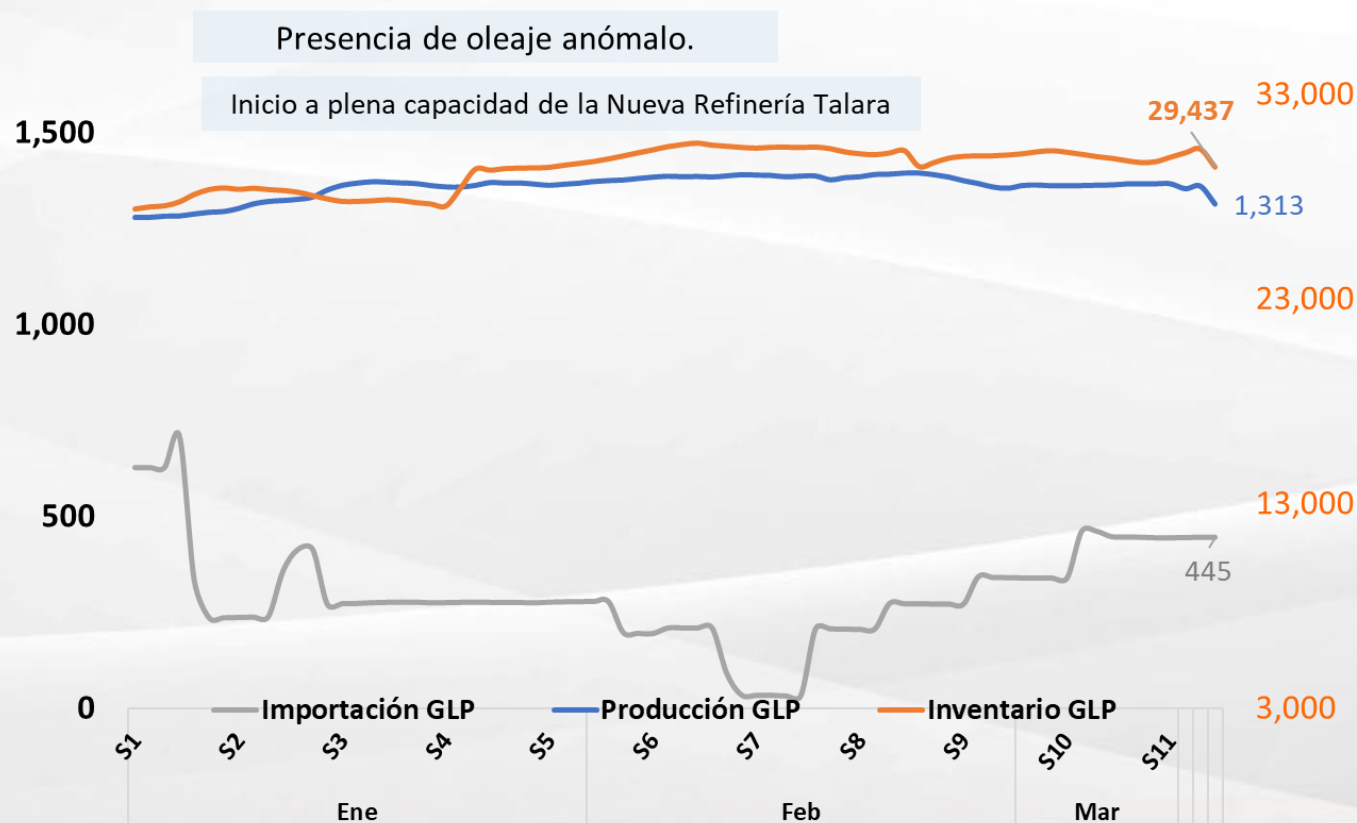


- Respecto de la semana anterior, el inventario acumulado mensual del gasohol regular aumentó en +3% (cerrando en 14.5 millones de barriles), y las importaciones disminuyeron en -21% (cerrando en 132 000 barriles); en un contexto donde el precio del gasohol regular en las estaciones de venta al público se mantuvo constante, pero manteniéndose aún en valores altos (cerrando en S/16.52 por galón).

La oferta de GLP se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 9 al 15 de marzo de 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



- ▶ Al 13 de marzo de 2024*, la oferta de GLP se mantuvo constante. Esto se dio en un contexto donde la producción no presentó variaciones y las importaciones se incrementaron en +19% (cerrando en 1.3 millones de barriles y 445 100 barriles, respectivamente); por otro lado, los inventarios disminuyeron en -1%, cerrando en 29.4 millones de barriles.
- ▶ Estas variaciones se dan en un entorno donde el precio de GLP envasado y automotor se mantuvieron constante 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

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 9 de marzo al 15 de marzo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía