



Análisis Económico Semanal de Electricidad



Fecha de cierre:

31 de mayo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El crecimiento del PBI de EE.UU fue más lento en el primer trimestre del año debido al menor gasto de los consumidores.
- ▶ Índice de inflación subyacente PCE de Estados Unidos cae ante expectativas de recorte de tasas de interés.
- ▶ MEF: La economía peruana creció 3.2% en abril.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/642 por MWh. Se espera que la tarifa eléctrica para el mes de junio no experimente variaciones.
- ▶ La demanda eléctrica nacional registró una variación semanal interanual de +0.19%, diferenciado por zonas. Las demandas de las zonas Norte, Centro y Sur registraron variaciones de +5.5%, -1.2% y +0.5% respectivamente. La reducción de la demanda de las Distribuidoras (-14%) fue compensada por el incremento de la demanda del resto de Usuarios Libres (+17%) y de los GUL (+3%).
- ▶ El precio *spot* promedio semanal alcanzó los S/102 por MWh; 58% por debajo al observado en la semana correspondiente del 2023. El menor nivel del *spot* sucede en un contexto de menor producción por parte de las centrales Hidroeléctricas (-11%) y de mayor en GN Camisea (+10%), respecto la semana previa.

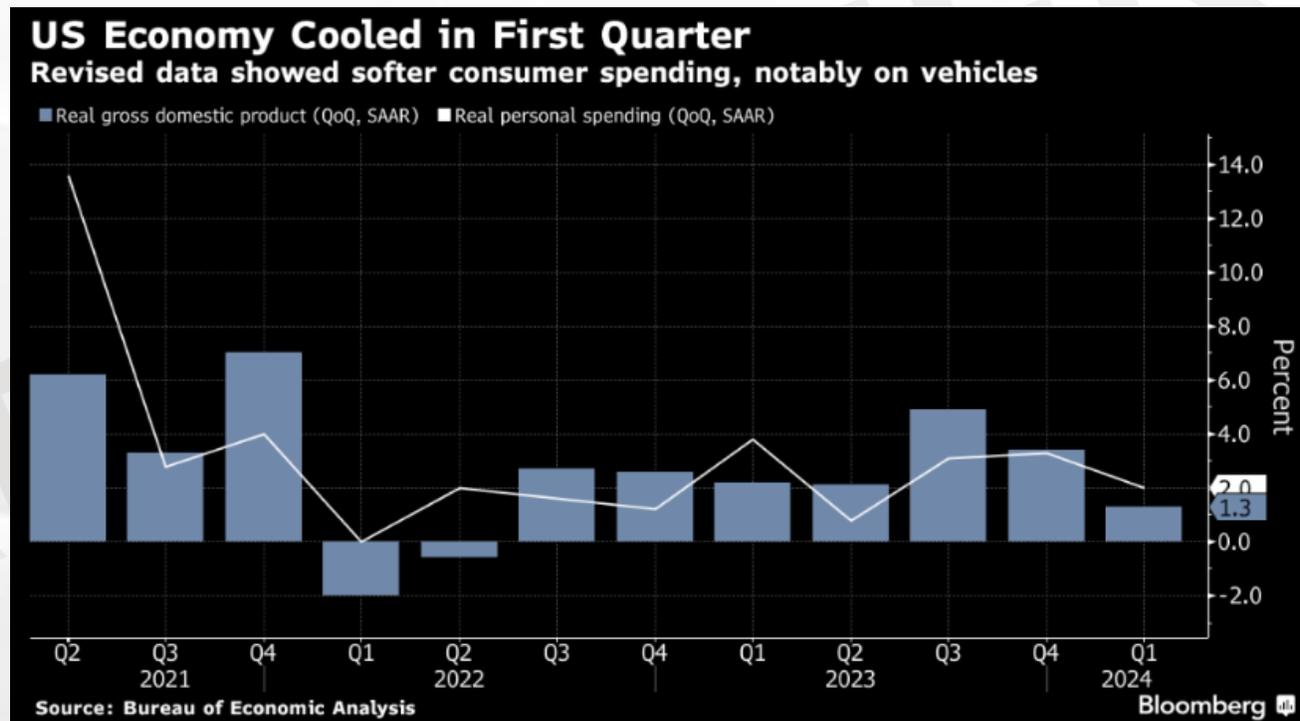
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

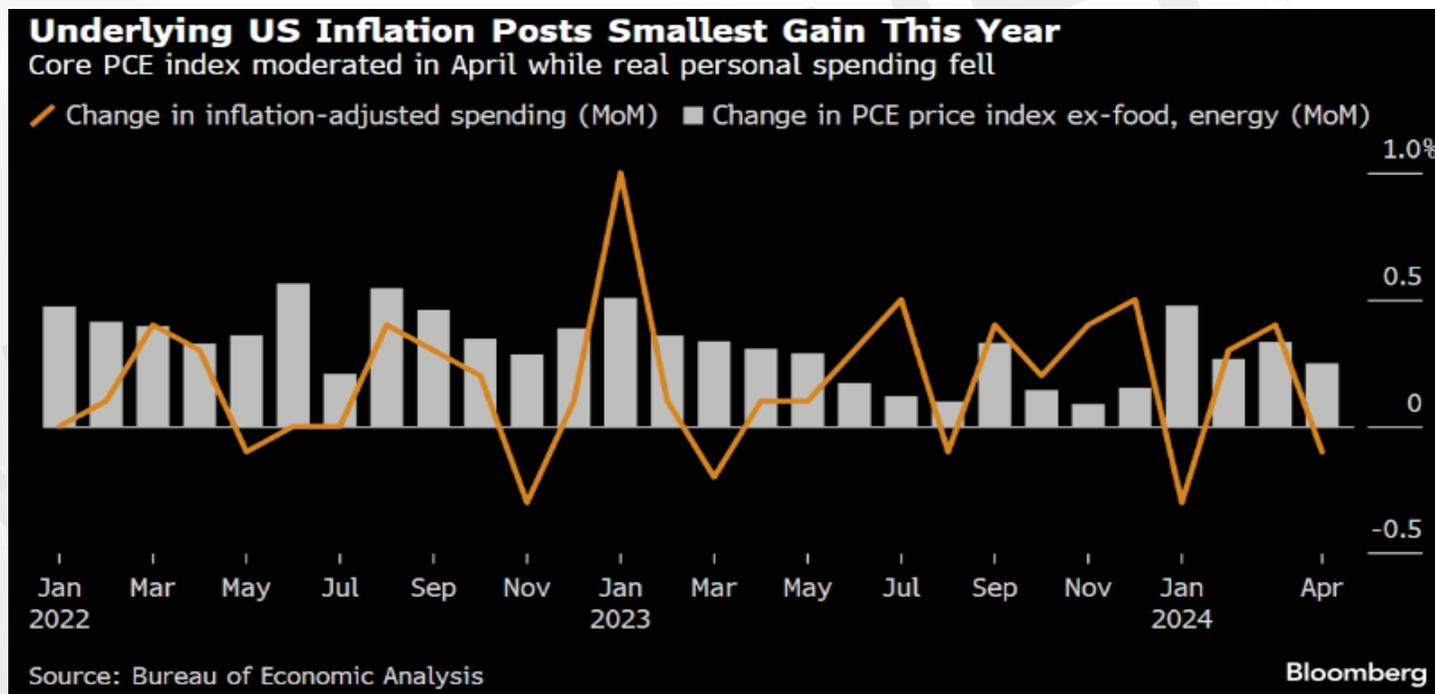
- ▶ **MENOR CRECIMIENTO EE.UU.** El crecimiento del PBI de EE.UU fue más lento en el primer trimestre del año debido al menor gasto de los consumidores. La economía estadounidense creció 1.3% en el primer trimestre de este año, menor a la estimación inicial del 1.6% del Departamento de Comercio. El principal motivo es que el gran motor de la economía, el gasto personal, solo subió 2%, frente a las estimaciones del 2.5%. (-)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **INCERTIDUMBRE.** Índice de inflación subyacente PCE de Estados Unidos cae ante expectativas de recorte de tasas de interés. El índice de precios del gasto al consumo personal (PCE) sigue una tendencia decreciente, con un crecimiento mensual de 0.3% y 0.2% (excluyendo alimentos y energía) en abril. La FED continuará revisando la tendencia de la inflación antes de tomar decisión de un posible recorte de tasas de interés. (??)





▶ **Indicadores
Macroeconómicos**

Hechos relevantes nacionales

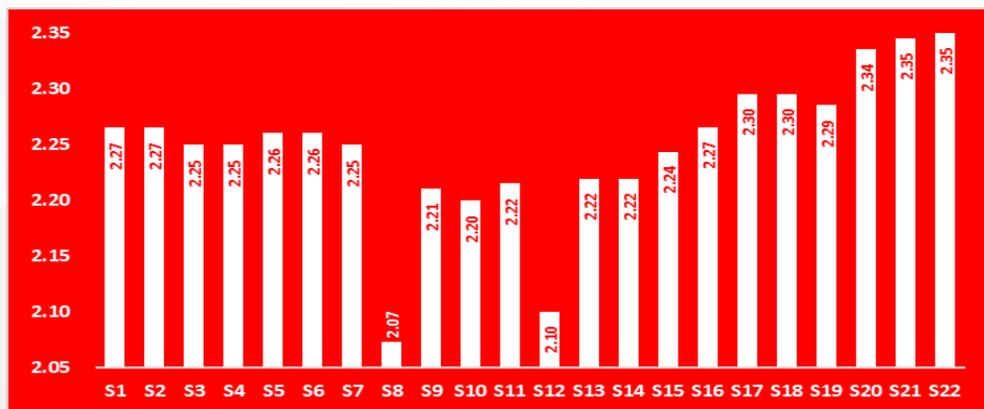
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **EN CRECIMIENTO. MEF:** La economía peruana creció 3.2% en abril. En el desayuno empresarial “Plan de Reactivación Económica” organizado por la Cámara de Comercio Peruano China, el ministro de economía y finanzas señaló que, luego de una recesión en el 2023, el crecimiento económico peruano fue de 3.2% en abril de este año. Asimismo, enfatizó que la meta para el 2024 es 3.1% y luego mantenerlo en 3% en los siguientes años. (+)

Proyecciones económicas para el Perú

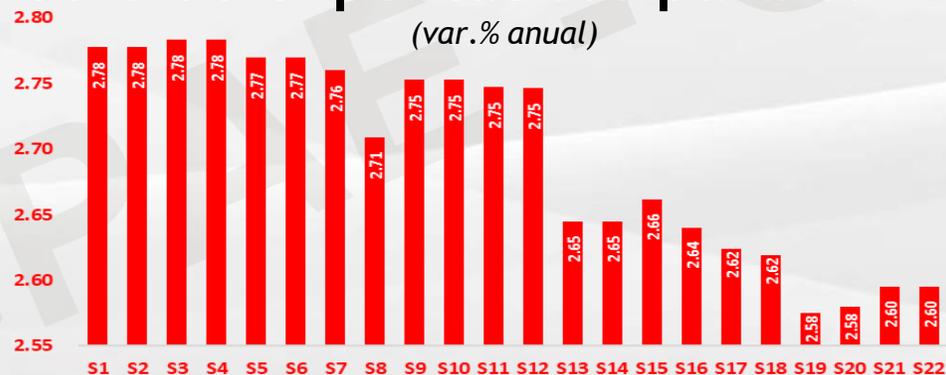
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para el PBI 2024 (var.% anual)



- ▶ Las expectativas del PBI para el 2024 se mantuvieron estables respecto a la semana pasada, por lo que se encuentran por debajo de las proyecciones del MEF, BCR y la última publicación del Fondo Monetario Internacional.

Promedio de expectativas para el PBI 2025 (var.% anual)

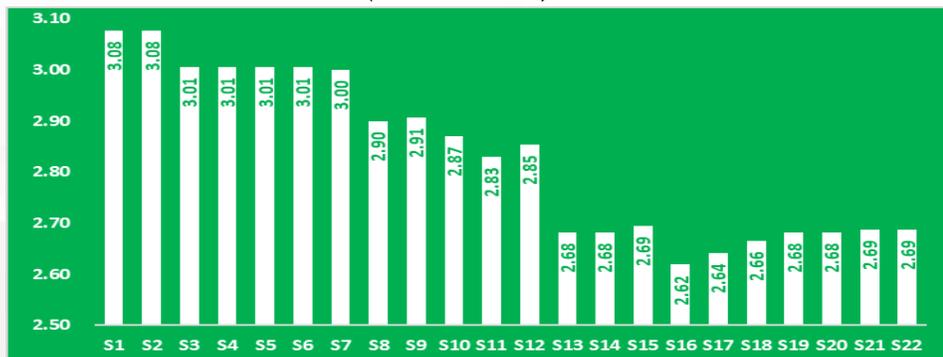


Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para inflación 2024

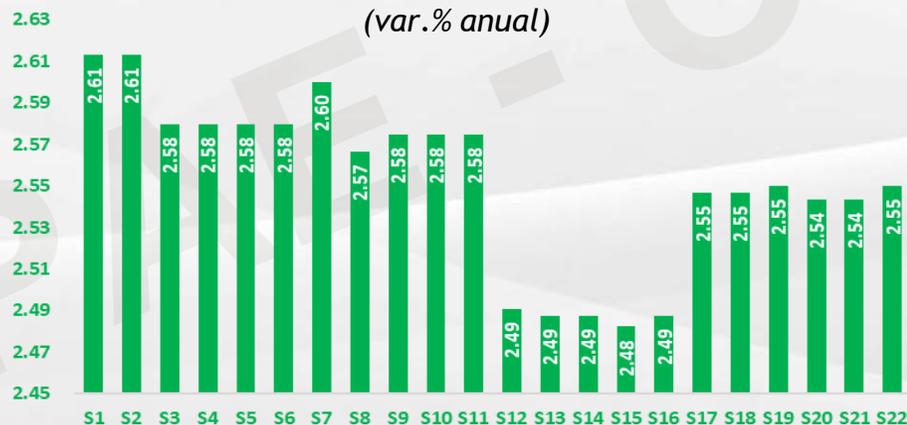
(var.% anual)



► Si bien hay un ligero aumento de las expectativas de inflación, estas se mantienen dentro del rango meta.

Promedio de expectativas para inflación 2025

(var.% anual)



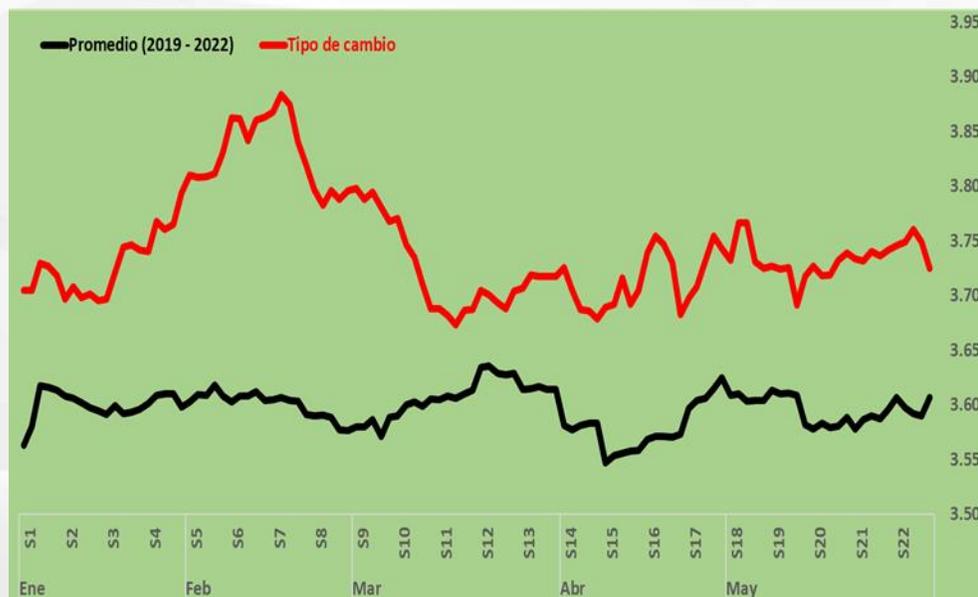
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

El tipo de cambio cae en el último día

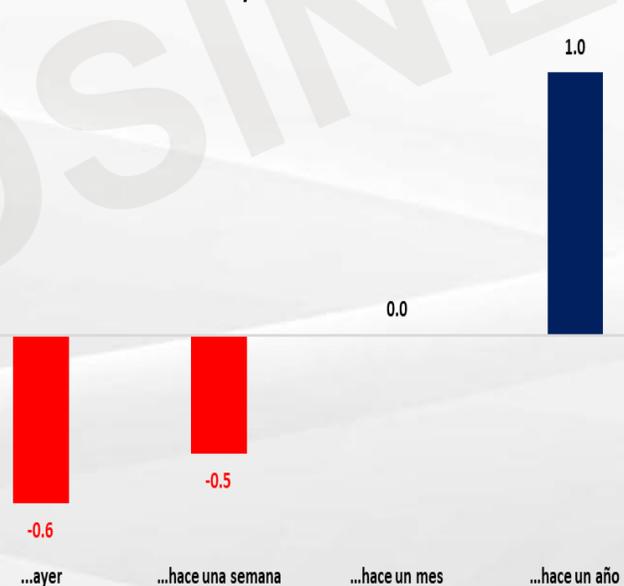
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► El tipo de cambio cerró a la baja el 31 de mayo ante la publicación del índice de gastos de consumo personal (PCE) de Estados Unidos, el cual es de 0.3% en abril. Con la moderación de la inflación, se espera que la FED prolongue su decisión de recorte de tasas de interés.

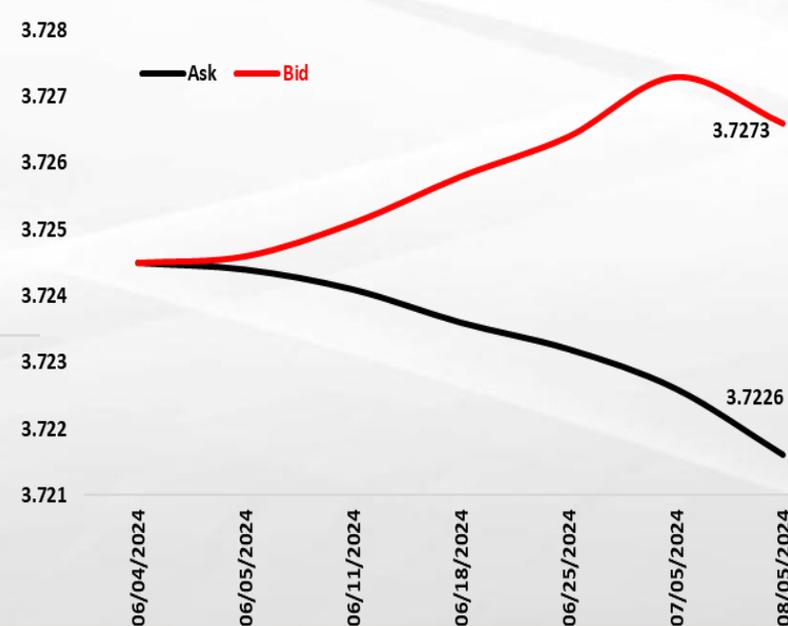
Tipo de cambio (\$/ por USD)



Var.% del 31/05/2024 respecto de...



Forwards del tipo de cambio (\$/ por USD)

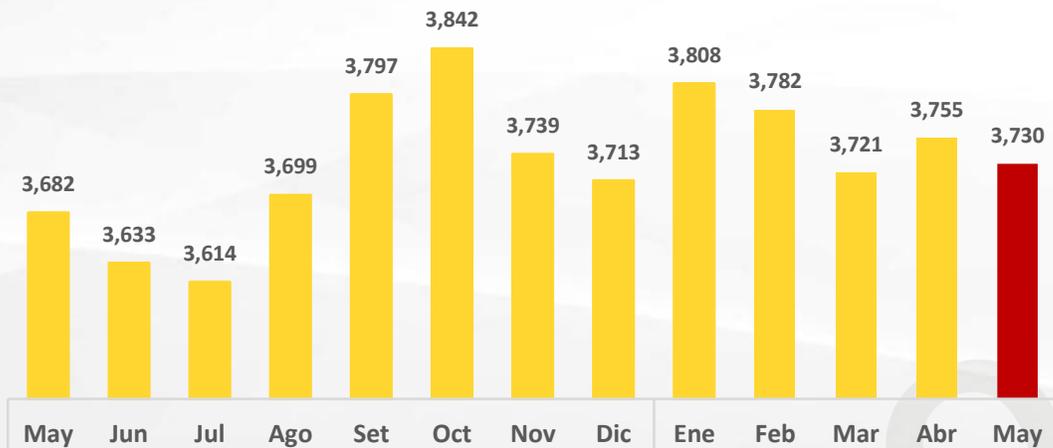


▶ Panorama Local

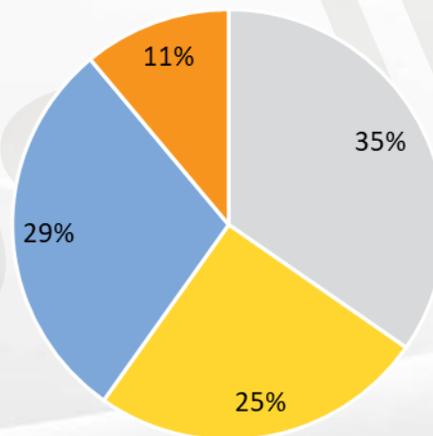


Análisis tarifario

Evolución del IPM



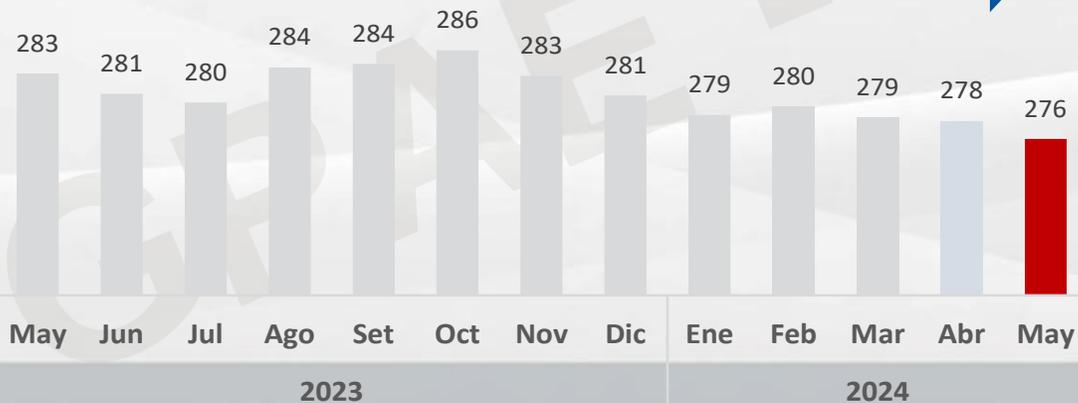
Peso del IPM y Tipo de Cambio en la actualización de la tarifa eléctrica final



▶ El tipo de cambio, al cierre de abril, fue de S/ 3.76 por USD y el IPM alcanzó un valor de 278.

▶ Al cierre de mayo se espera que el tipo de cambio se ubique en S/ 3.74 por USD mientras que el IPM alcanzaría un valor de 276.

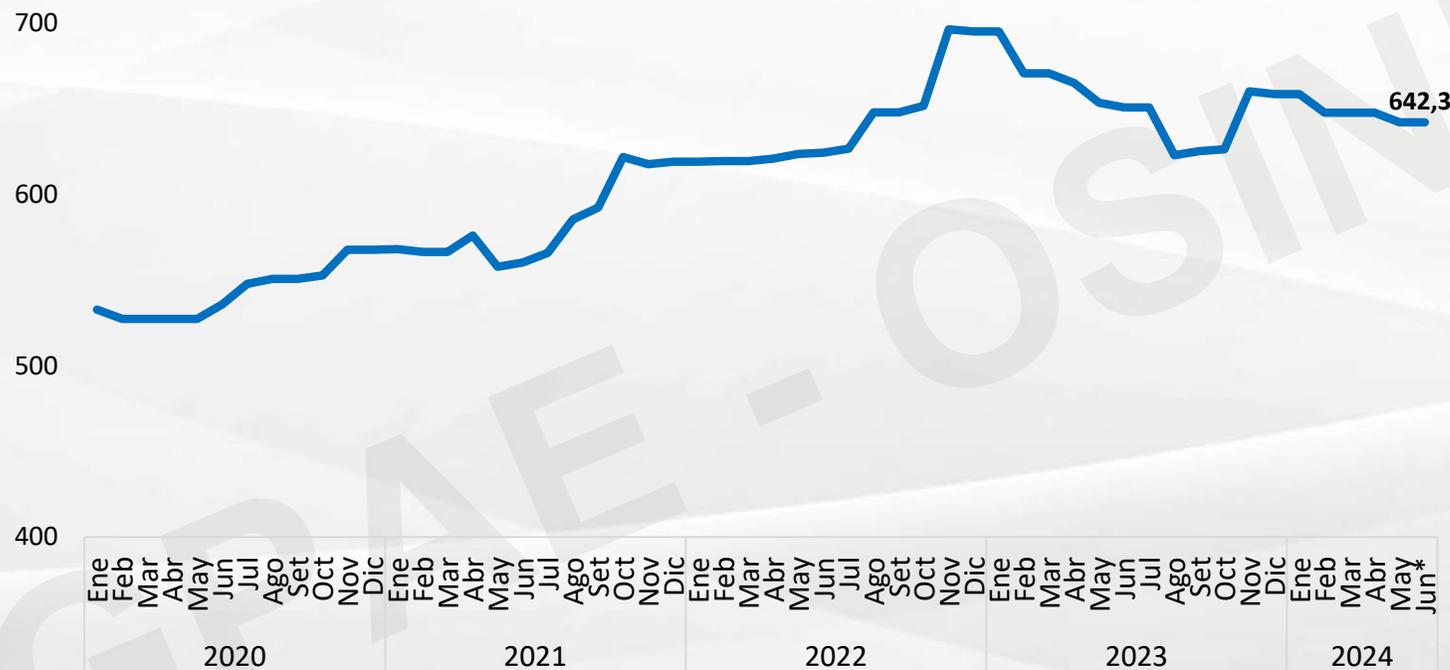
Evolución del Tipo de Cambio (en S/ por USD)



IPM
 Tipo de Cambio
 Precio del Gas Natural
 Otros

Análisis tarifario

Evolución del precio de la energía a un usuario residencial BT5B de Lima Norte (en S//MWh)



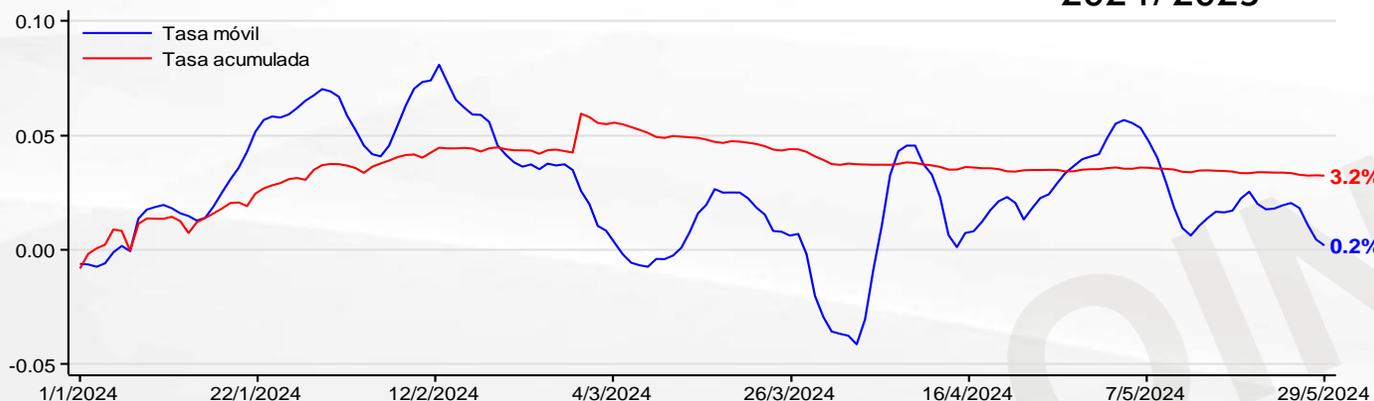
- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/642 por MWh, siendo inferior en 1.7% respecto a lo registrado en mayo del 2023.
- ▶ Para junio, considerando las proyecciones de Bloomberg mostradas en la lámina anterior, se espera que la tarifa no experimente variaciones respecto a la vigente.

Demanda eléctrica nacional

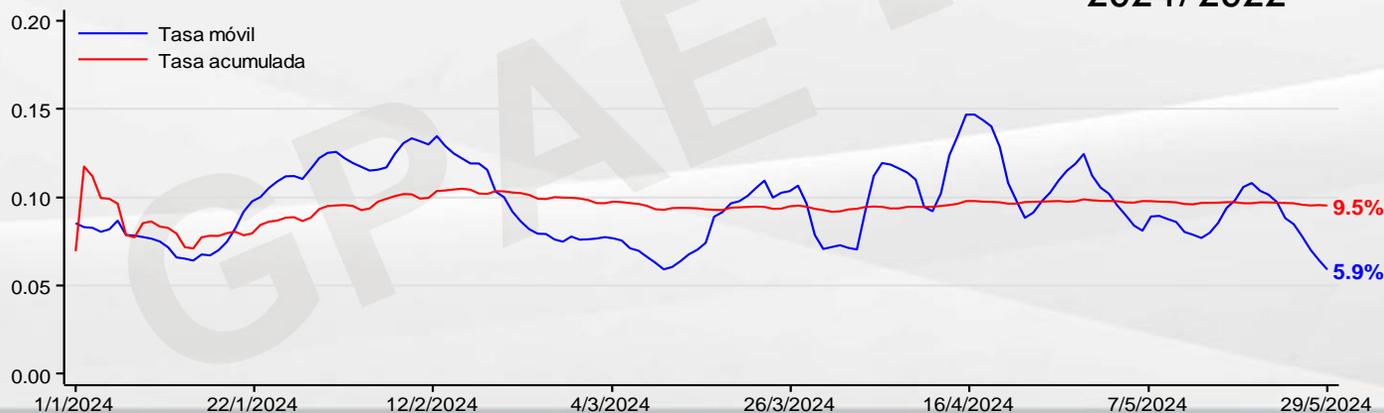
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio móvil semanal de la demanda eléctrica
(var.% anual)

2024/2023



2024/2022



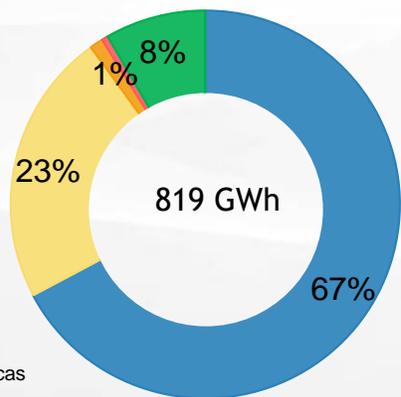
- ▶ La demanda eléctrica acumulada al cierre del 2023 alcanzó los 58348 GWh, lo cual representa un incremento de 4.1% y 8% en relación con la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- ▶ Al 29 de mayo del 2024, la demanda eléctrica semanal aumentó en 0.19%, alcanzando en acumulado 24673 GWh, 3.2% mayor respecto a la semana correspondiente en el 2023.
- ▶ Esta variación fue resultado del impulso de la demanda de los GUL (+3%) y del Resto de Usuarios Libres (+17%), en contrapeso de la disminución de la demanda de las Distribuidoras (-14%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

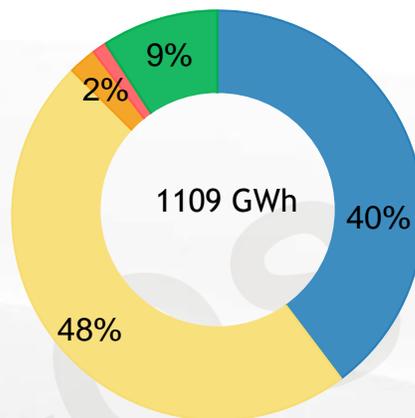
Producción agregada

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

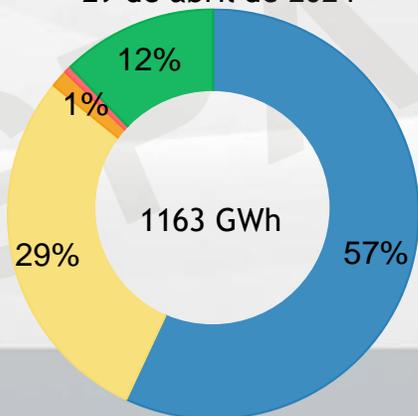
Semana del 23 al 29
de mayo de 2020



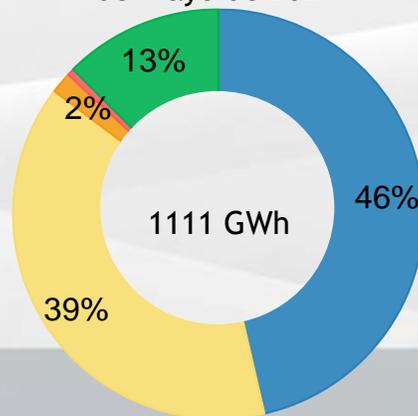
Semana del 23 al 29
de mayo de 2023



Semana del 23 al
29 de abril de 2024



Semana del 23 al 29
de mayo de 2024



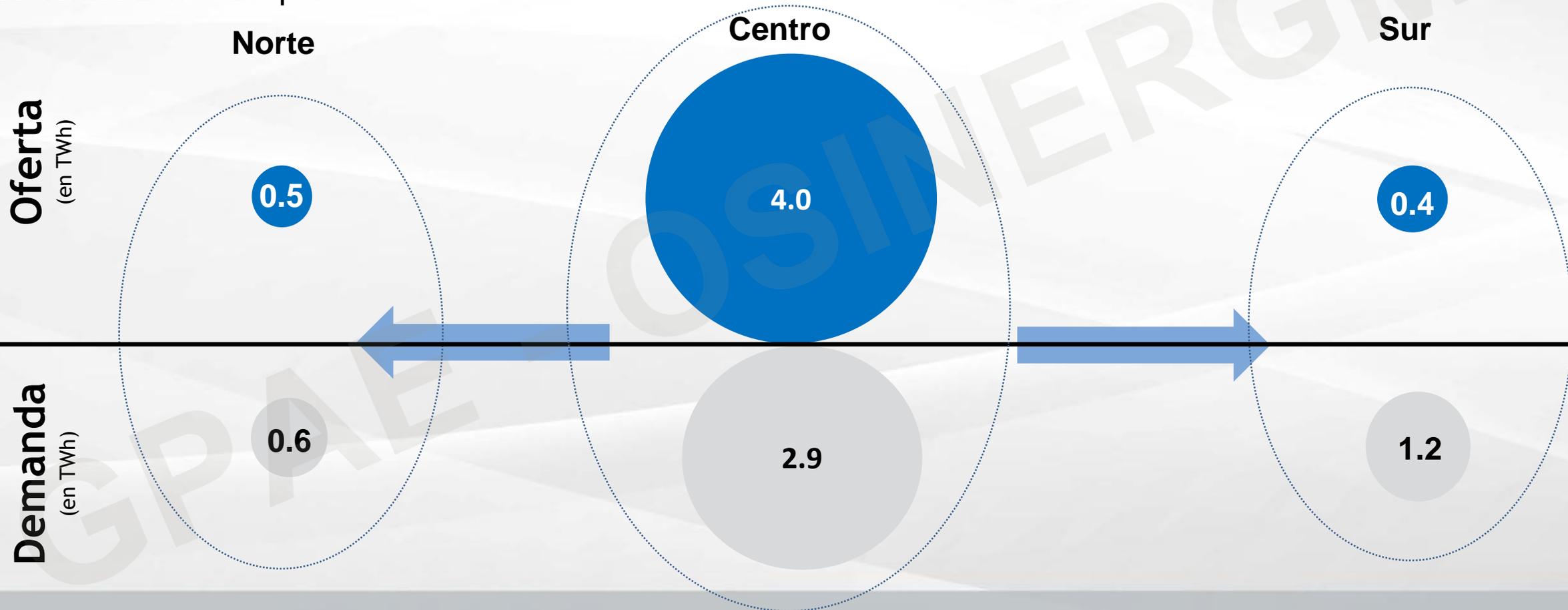
- ▶ Esta semana, en comparación a su equivalente en el 2023, se observó un crecimiento en la producción de las centrales RER (+38%) y Hidroeléctricas (+17%), y un descenso en la producción de GN Camisea (-18%). Así, la participación semanal de estas centrales alcanzó el 13%, 46% y 39% respectivamente.
- ▶ El mejor desempeño de las centrales RER pudo compensar la caída en la producción de GN Camisea, pero también la caída en la producción de las centrales Gas Natural No Camisea (-26%) y otras térmicas (-54%), las cuales tuvieron una participación semanal de 1.7% y 0.5% respectivamente.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Balance nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

En los últimos 30 días, se exportó 1084 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.

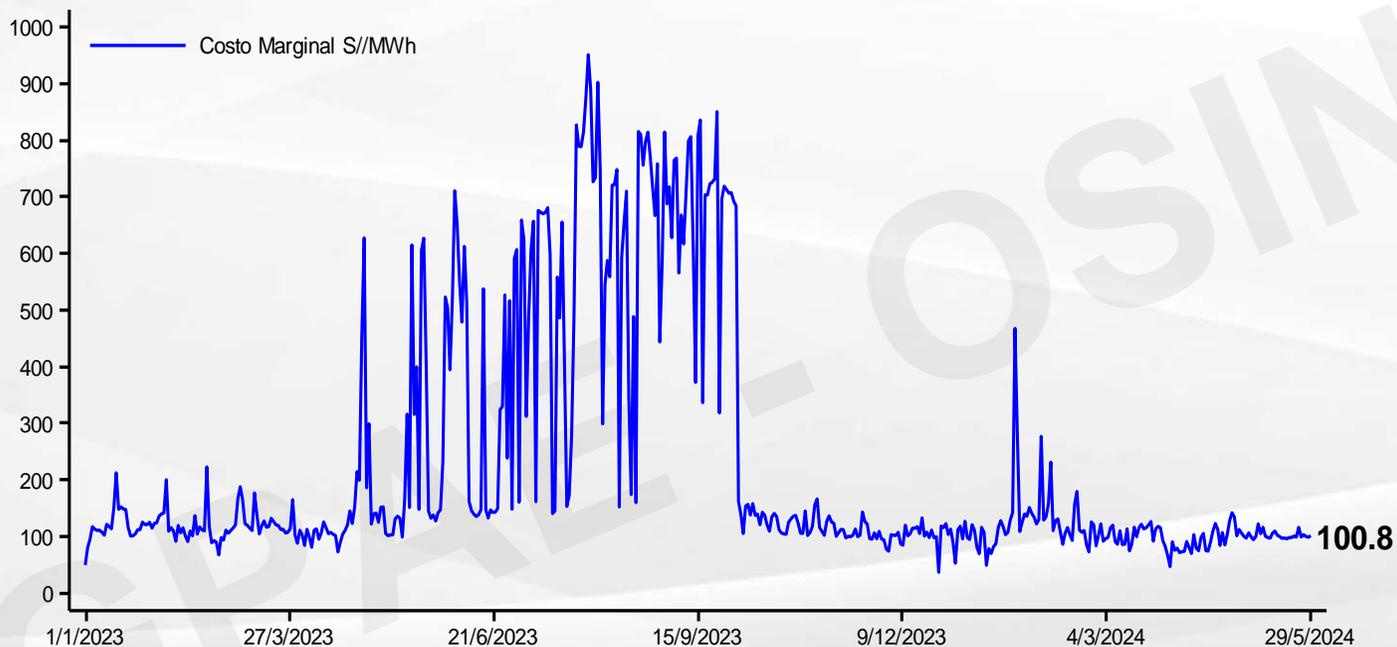


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot
(en S//MWh)



*Seguimiento en Barra Santa Rosa 220.

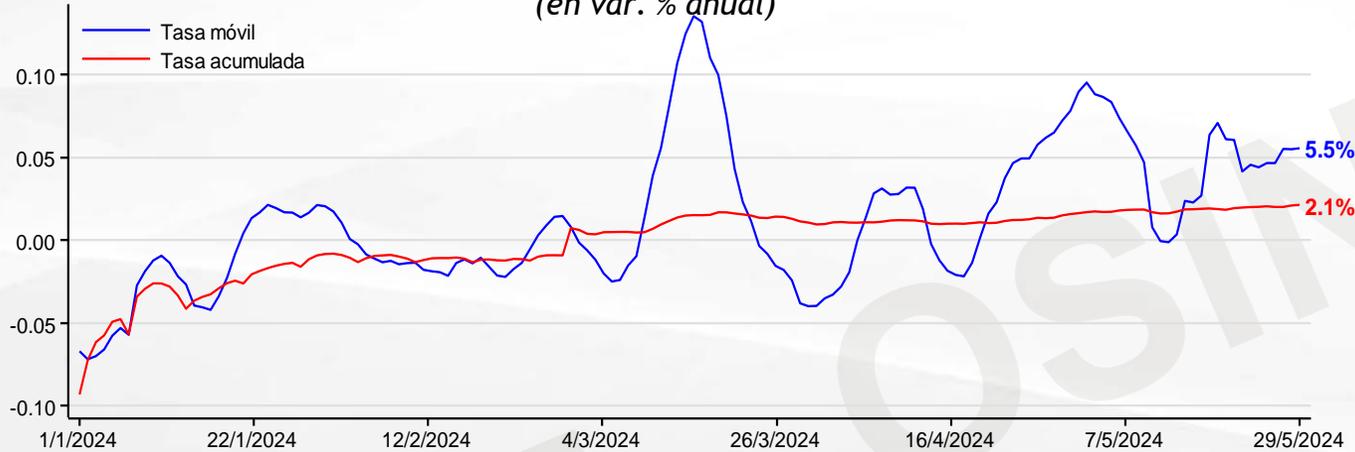
- ▶ Al cierre de la semana de análisis se registró un precio *spot* de S/100.8 por MWh, ubicándose como promedio semanal en S/101.9 por MWh; 58% por debajo del promedio en la misma semana del 2023 y 4.5% por encima de la semana pasada.
- ▶ El precio *spot* presenta mayor estabilidad respecto de su comportamiento del año pasado, principalmente debido a que no se están presentando similares condiciones de sequías.
- ▶ Esta variación se da en un contexto de menor producción, respecto a la semana previa, de las generadoras a Hidroeléctricas (-11%) y mayor en GN Camisea (+10%) y RER Eólica (+1%)

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

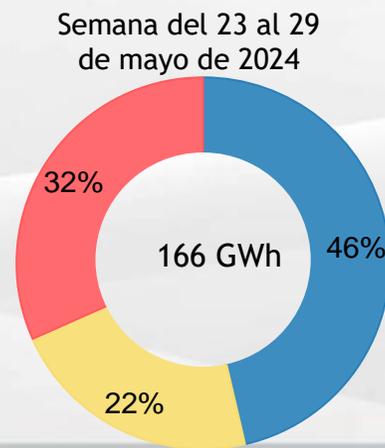
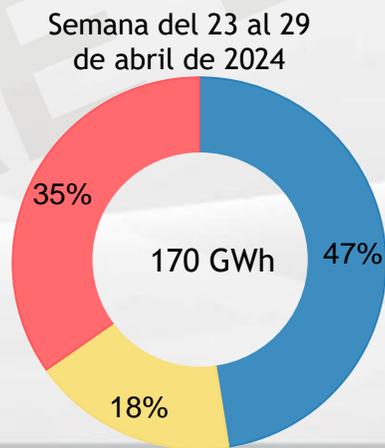
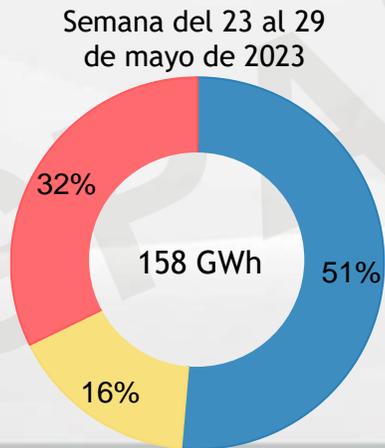
Análisis de la zona norte

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

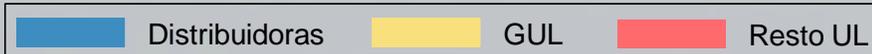
Crecimiento de la demanda eléctrica (en var. % anual)



- ▶ La demanda eléctrica de la zona norte representa el 15% del total nacional.
- ▶ La tasa de crecimiento de la demanda cerró la semana con una variación positiva de 5.5% respecto de la correspondiente semana del 2023.
- ▶ El mayor consumo observado en la semana es explicado por la mayor demanda por parte de los Usuarios Libres (+16.45%), en contraste con el menor consumo por parte de las Distribuidoras (-4.8%)



Fuente: COES.
*Grandes Usuarios Libres (GUL).

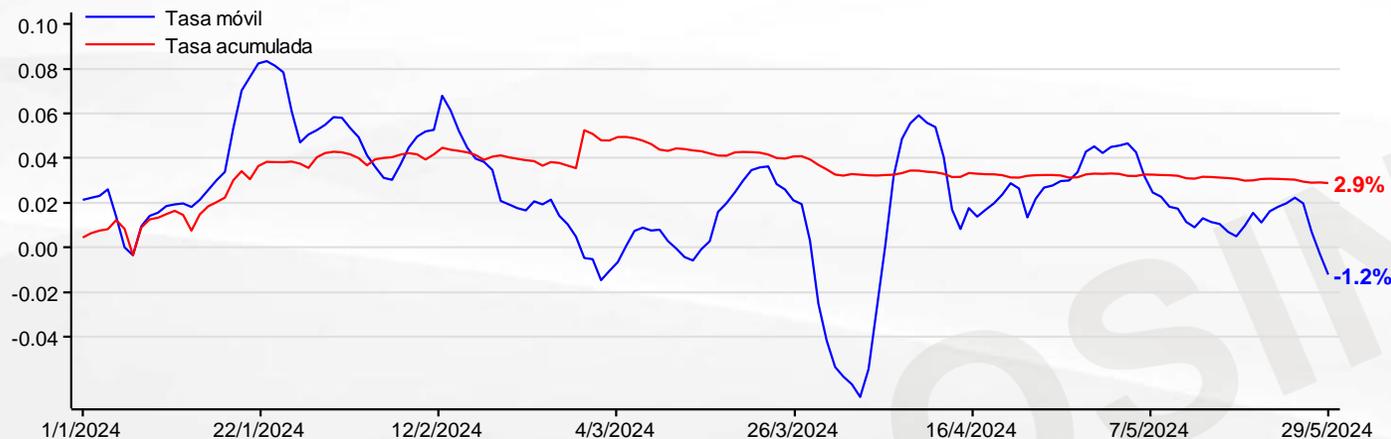


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de la zona centro

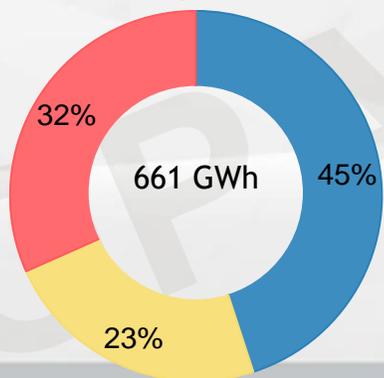
Análisis Económico Semanal de Electricidad
 Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
 Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica
 (en var. % anual)

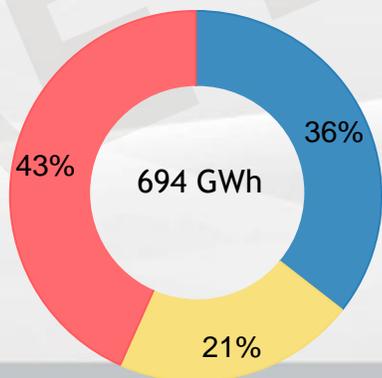


- ▶ La demanda eléctrica de la zona centro representa el 58% del total nacional.
- ▶ El consumo de la zona cerró con un descenso de 1.2% respecto de la correspondiente semana del 2023. Esta variación se explica por un menor consumo de las Distribuidoras (-19%) y de los GUL (-12%) y mayor, por parte del Resto de UL (31%).
- ▶ Entre los GUL encontramos una menor demanda en usuarios como Chinalco (-43%), Antamina 09 de octubre (-3.6%) y Aceros Arequipa (-2.9%).

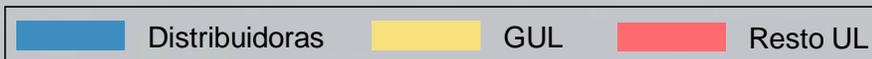
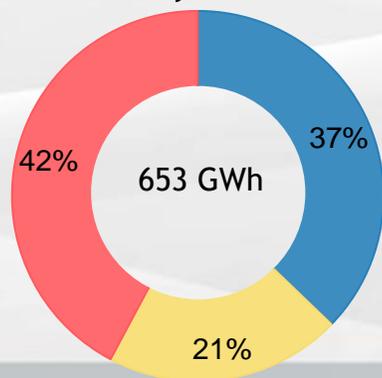
Semana del 23 al 29 de mayo de 2023



Semana del 23 al 29 de abril de 2024



Semana del 23 al 29 de mayo de 2024

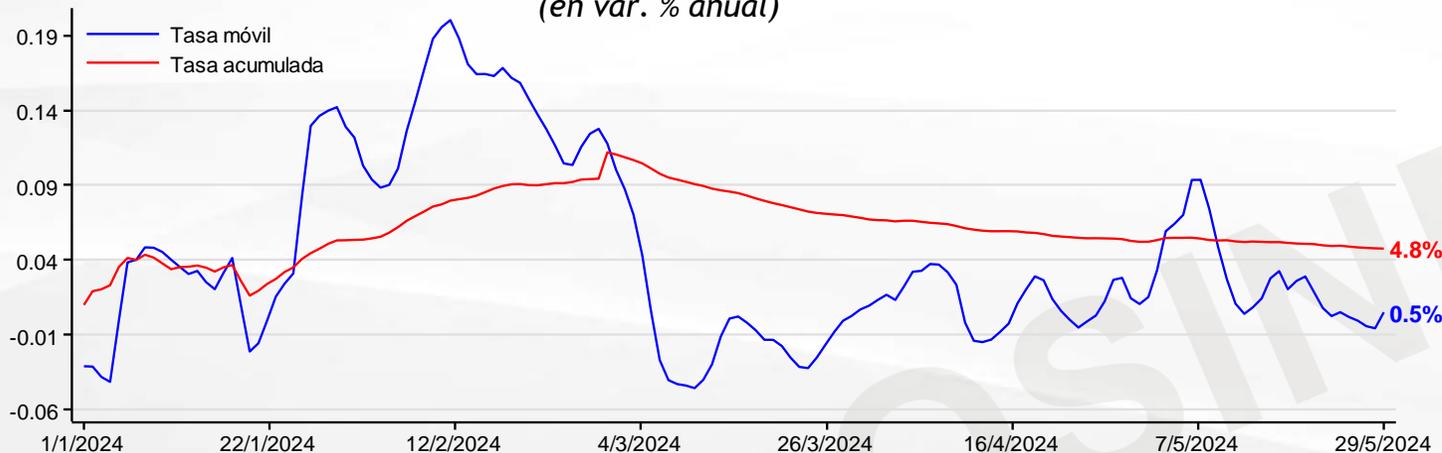


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de la zona sur

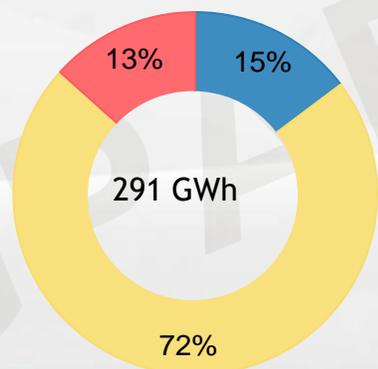
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica (en var. % anual)

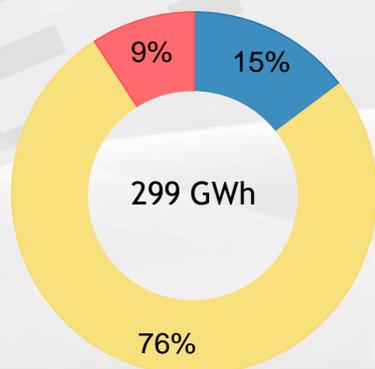


- ▶ La demanda eléctrica de la zona sur equivale el 27% del total nacional siendo dependiente de la industria minera, la cual representa alrededor del 69% de la demanda total de esta zona.
- ▶ Esta semana la demanda aumentó en 0.5% en relación a la semana correspondiente del 2023, a efecto de una mayor demanda de los GUL (+9%) y de las Distribuidoras (+3%) y una caída del consumo del resto de usuarios libres (-46%).

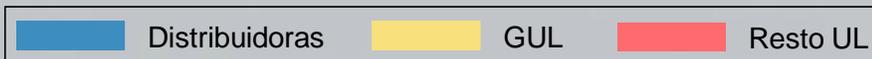
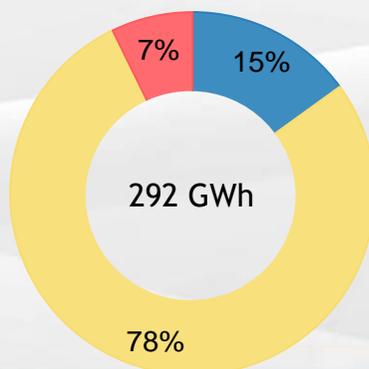
Semana del 23 al 29
de mayo de 2023



Semana del 23 al 29
de abril de 2024



Semana del 23 al 29
de mayo de 2024

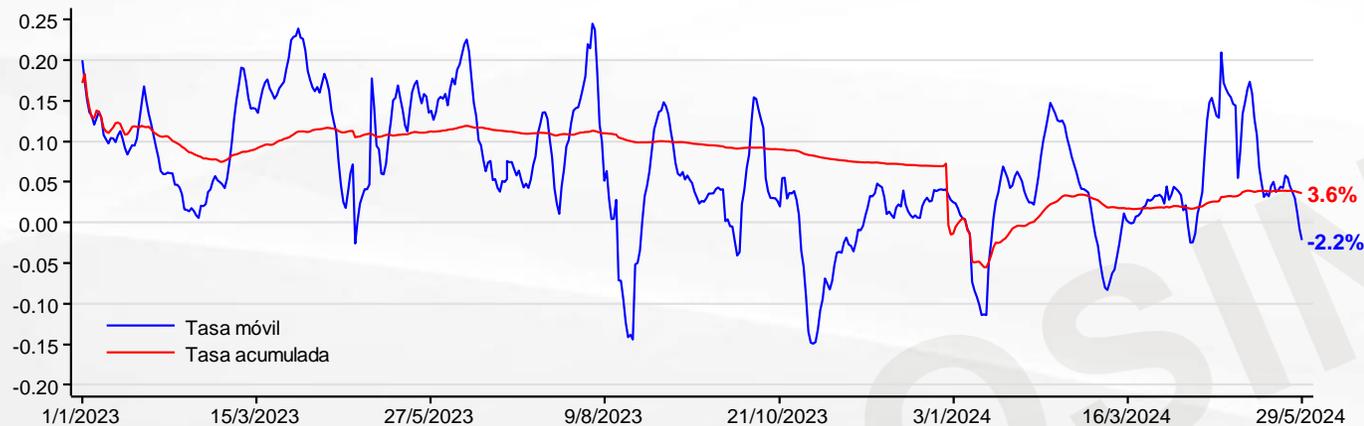


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

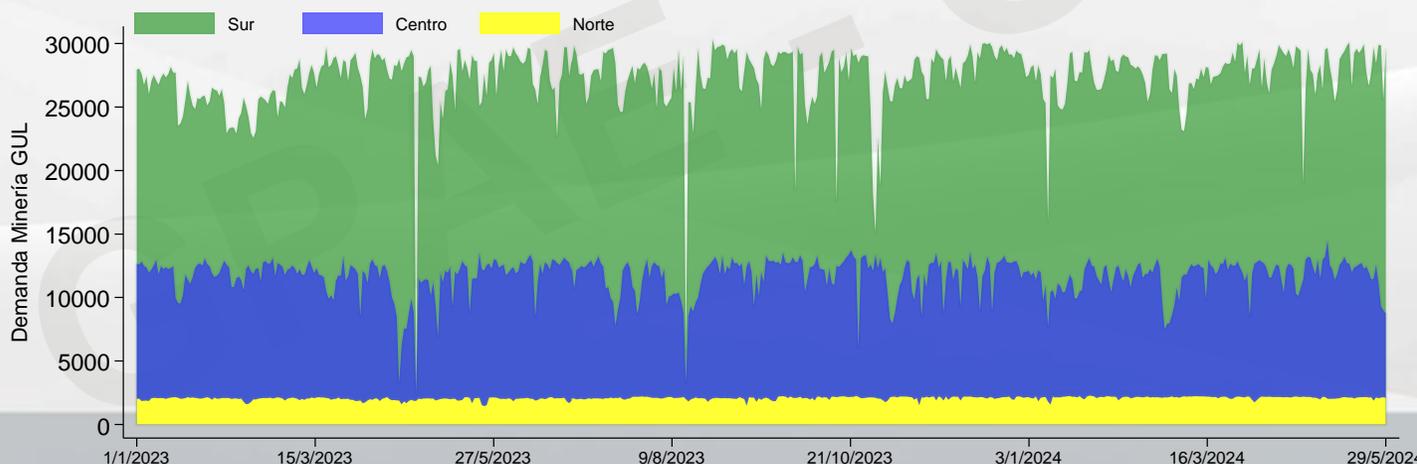
Demanda de Minería GUL

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 25 al 31 de mayo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica del sector minería GUL
(en var. % anual)



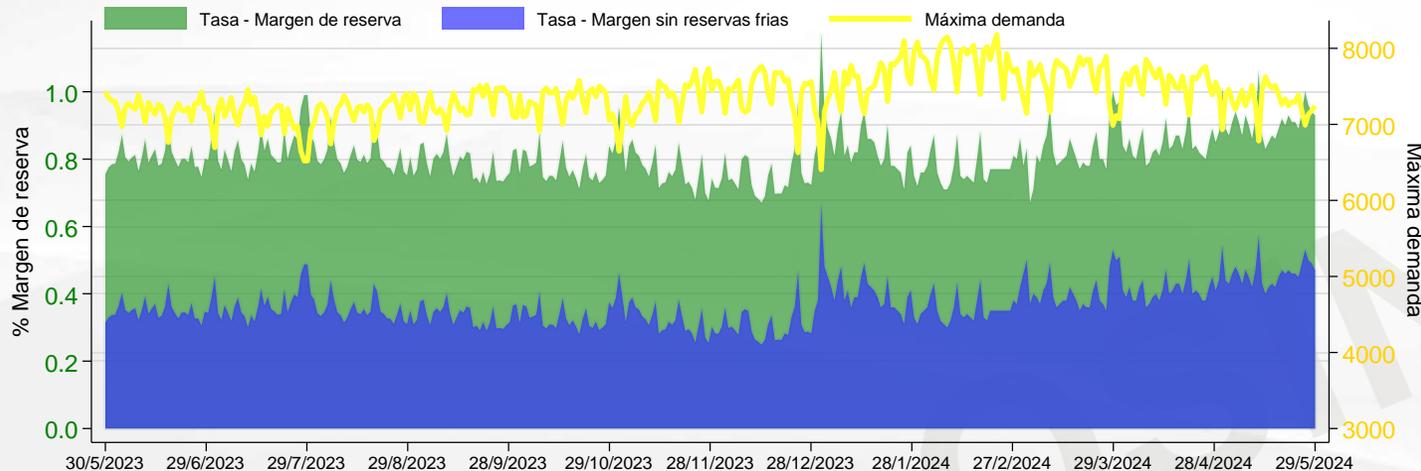
Demanda eléctrica diaria del sector minería (GWh)



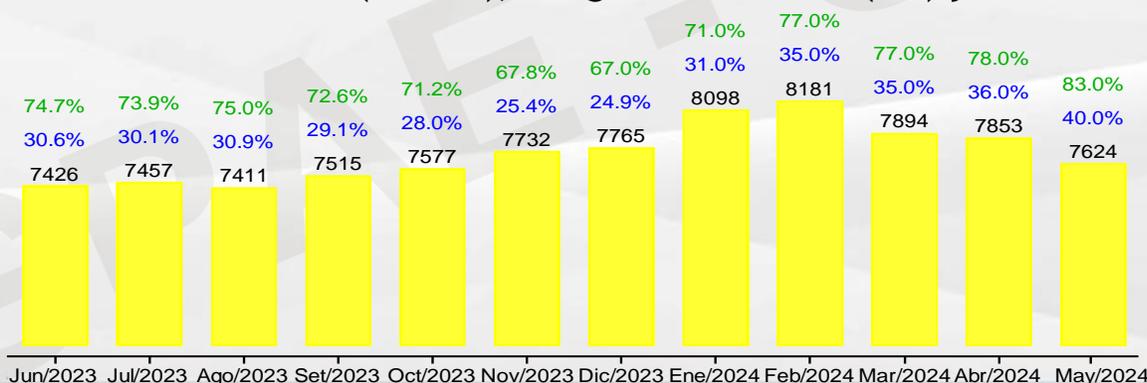
- ▶ La demanda eléctrica semanal del sector minería fue 289.12 GWh, representando el 26% del total nacional y 39% del total de Usuarios Libres.
- ▶ Esta semana la demanda de este sector cerró con un descenso interanual de -2.2%, a consecuencia de un menor consumo en la zona Centro (-16%), en contraste con un mayor consumo en la zona Norte (+8%) y Sur (+4%).
- ▶ Se destacan las variaciones de Gold Field (+29%), Chinalco (-43%) y Cerro Verde (+58%), en las zonas Norte, Centro y Sur, respectivamente.

Margen de reserva

Margen de Reserva y Máxima Demanda diario (en MW)



Máxima Demanda (en MW), Margen de Reserva (MR) y MR sin R.F



► El margen de reserva (MR) promedio alcanzó un valor del 94%, cifra superior a la observada la semana previa. Por otro lado, en un escenario de mayor criticidad, que excluye centrales térmicas de las Reservas Frías, Puerto Bravo y NEPI-Ilo y las centrales RER eólicas y solares, el margen de reserva sin RF promedio de la última semana fue de 48%.

► La máxima demanda del año hasta la fecha alcanzó 8,181 MW, registrado el día 23 de febrero, mayor en 3.8% a la máxima demanda del 2023 y mayor en el registro de los últimos 5 años; previsiblemente debido a las altas temperaturas recientes a efectos del FEN.

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE
Análisis Económico Semanal de Electricidad

Alta Dirección:

Omar Franco Chambergo Rodríguez	Presidente del Consejo Directivo
Víctor Fernández Guzmán	Gerente General

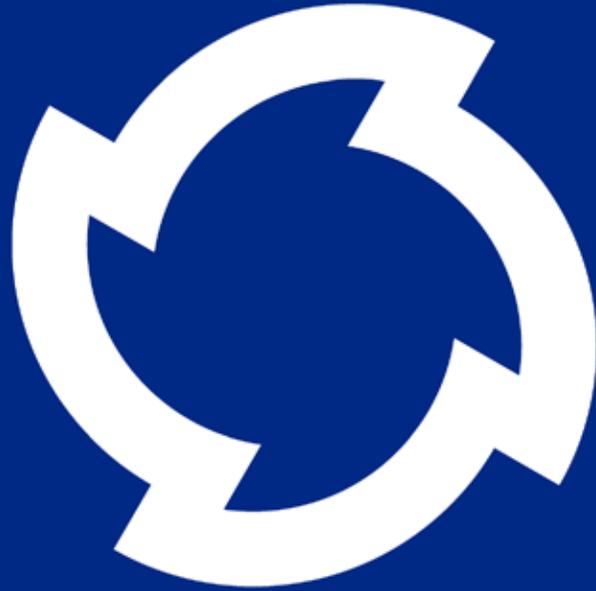
Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli	Gerente de Políticas y Análisis Económico
Melissa Llerena Patrolongo	Especialista en Asociaciones Público Privadas
José Emilio Chicasaca Huamaní	Analista del Sector Energía y Minería
Joseph Vela Vargas	Analista del Sector Energía y Minería
Marco Terrones Rodriguez	Analista Económico Sectorial
Jackeline Diana De la Cruz Lopez	Practicante Calificado I
Yesica Sobrado De La Cruz	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.; Llerena, M.; Chicasaca, J.; Vela, J.; Terrones, M.; De la Cruz, J.; y De La Cruz, Y. *Análisis Económico Semanal de Electricidad– Semana del 25 al 31 de mayo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía