Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Electricidad

Fecha de cierre:

12 de julio del 2024

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Resumen ejecutivo

- La confianza del consumidor de EE.UU. cae a su nivel más bajo en ocho meses.

- En mayo, empiezan a mejorar tanto las importaciones como las exportaciones locales.

GPAE - OSINERGMIN

Resumen ejecutivo

- La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/642 por MWh. Para el mes de agosto la tarifa eléctrica podría experimentar un incremento de 1%.

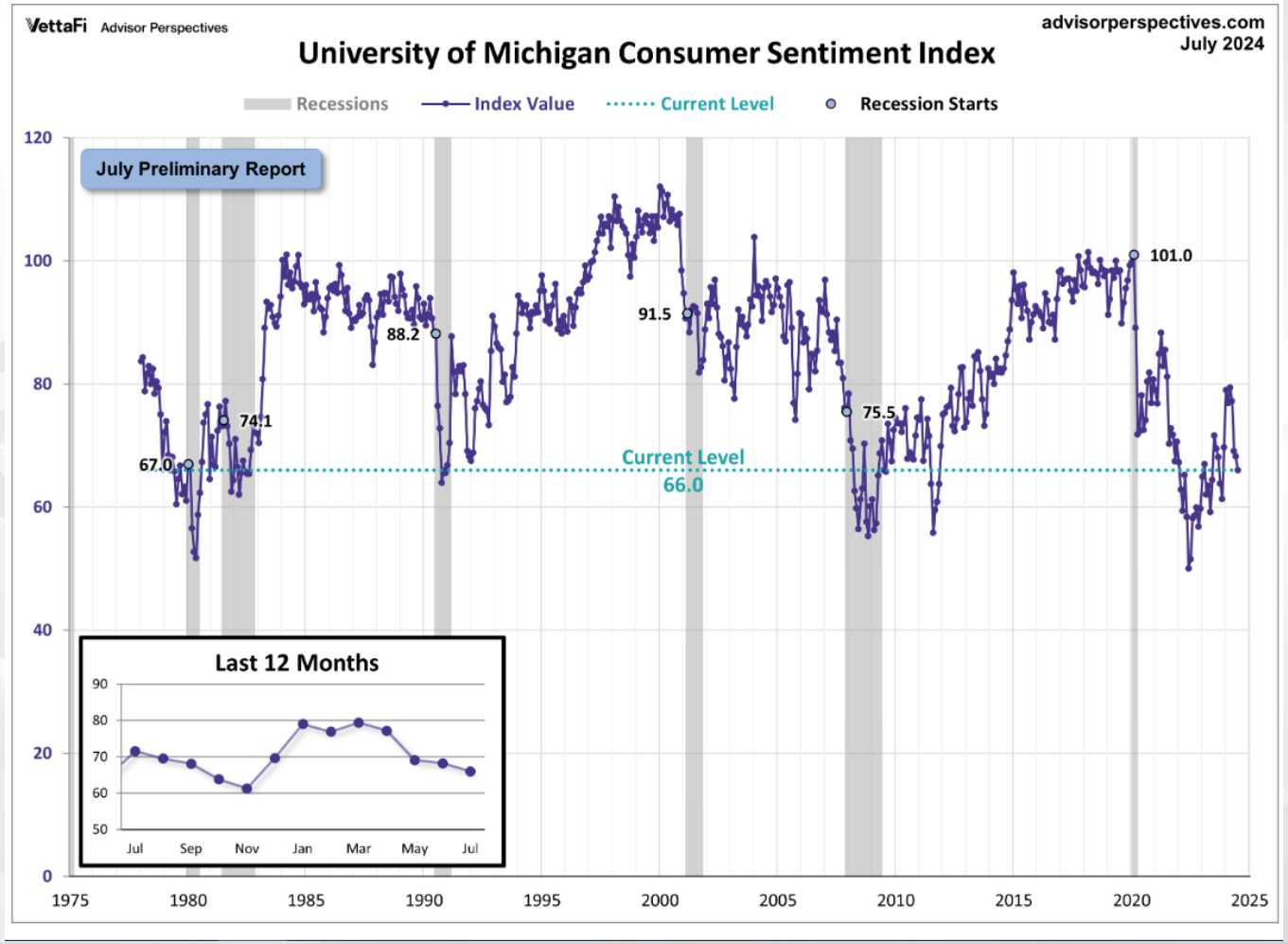
- La demanda eléctrica nacional registró una variación semanal interanual de +1.8%, diferenciado por zonas. Las demandas de las zonas Norte, Centro y Sur registraron variaciones de +3.4%, +1.8% y +1.0%, respectivamente. La reducción de la demanda de las Distribuidoras (-12%) fue más que compensada por el incremento de la demanda de los GUL (+8%) y Resto de Usuarios Libres (+12%).

- El precio *spot* promedio semanal alcanzó los S/ 135 por MWh; 73% por debajo al observado en la semana correspondiente del 2023. El menor nivel del *spot*, en la zona centro, sucede en un contexto de mayor producción interanual en Hidroeléctricas (+28%) y menor por parte de las centrales de GN Camisea (-14%).

Panorama **Internacional**

Hechos relevantes internacionales

- **ALERTA. La confianza del consumidor de EE.UU. cae a su nivel más bajo en ocho meses.** Según el informe preliminar del Índice de Confianza del Consumidor de Michigan, la confianza del consumidor cayó en julio a su nivel más bajo en ocho meses. El índice cayó 2.2 puntos (-3.2%) y se ubicó en 66. El resultado estuvo por debajo del pronóstico del mercado de 68,5. El Índice de Confianza del Consumidor de Michigan es una encuesta mensual sobre los niveles de confianza de los consumidores en EE. UU. con respecto a la economía, las finanzas personales, las condiciones comerciales y las condiciones de compra, realizada por la Universidad de Michigan. **(+)**



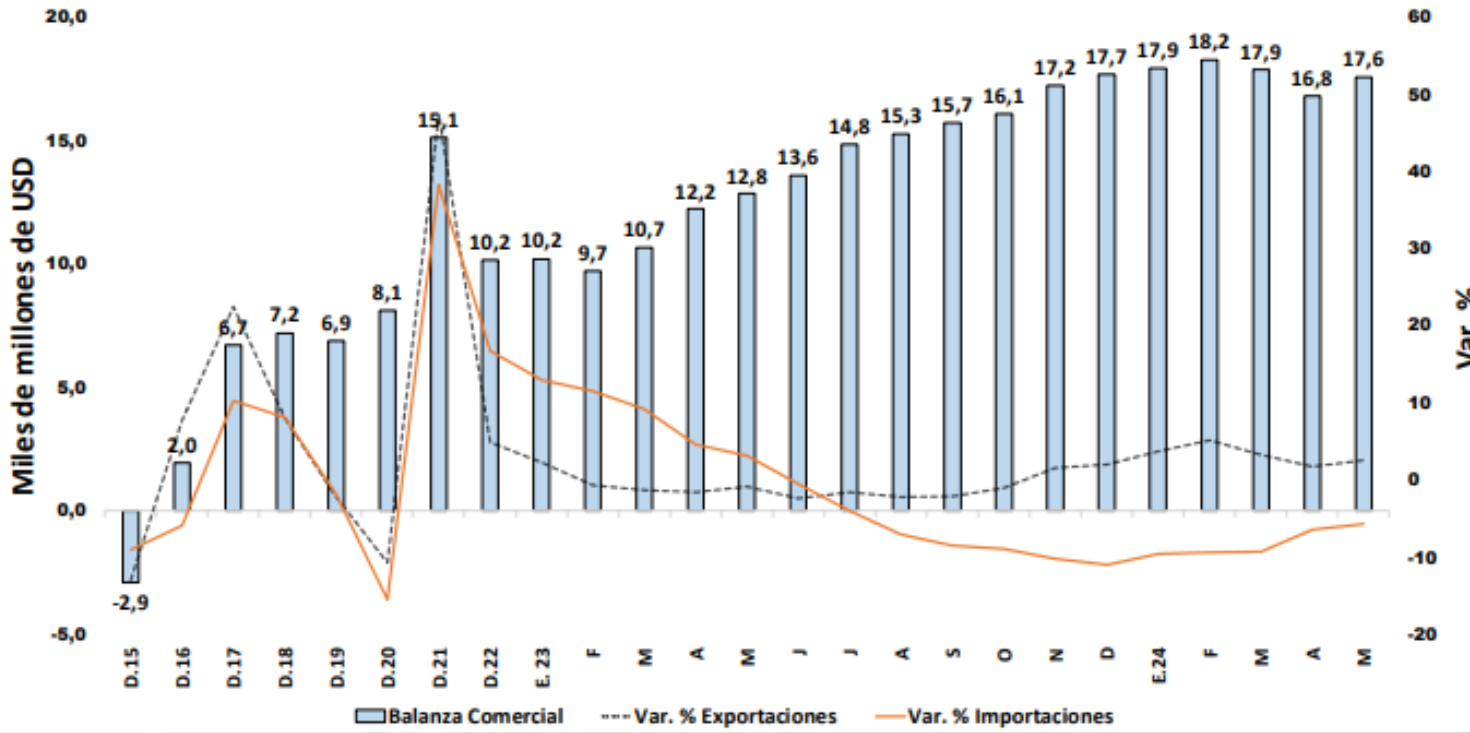
Fuente: Universidad de Michigan.
Los símbolos **(+) positivo, (-) negativo** o **(¿?) indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

Indicadores **Macroeconómicos**

Hechos relevantes nacionales

- **INCIERTO. En mayo, empiezan a mejorar tanto las importaciones como las exportaciones locales.** Las exportaciones sumaron USD 5,963 MM, mayores en 16.8% interanual, por los mayores precios promedio de exportación (14.1%), de productos mineros y agrícolas no tradicionales, así como por el aumento de los volúmenes embarcados (2.4%). Por su parte, las importaciones continúan retrocediendo; sin embargo redujeron su tasa de caída. **(+)**

Gráfico 1
Balanza comercial
(Acumulado últimos 12 meses)

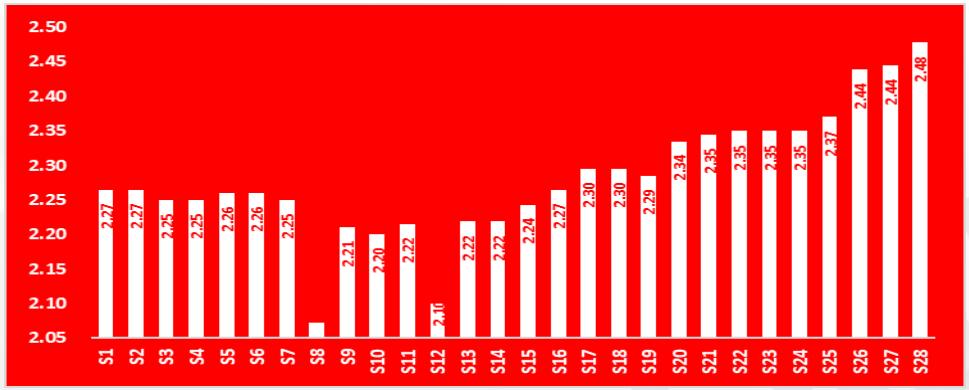


Fuente: BCR .
Los símbolos **(+) positivo, (-) negativo** o **(¿?) indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

Proyecciones económicas para el Perú

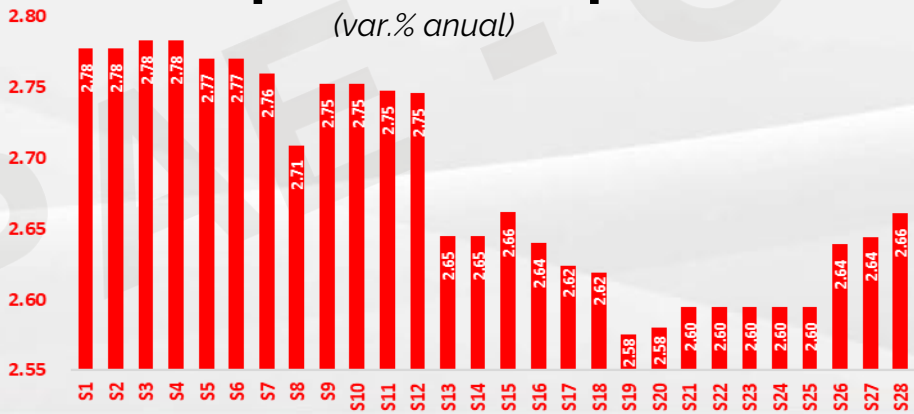
Promedio de expectativas para el PBI 2024

(var.% anual)



Promedio de expectativas para el PBI 2025

(var.% anual)



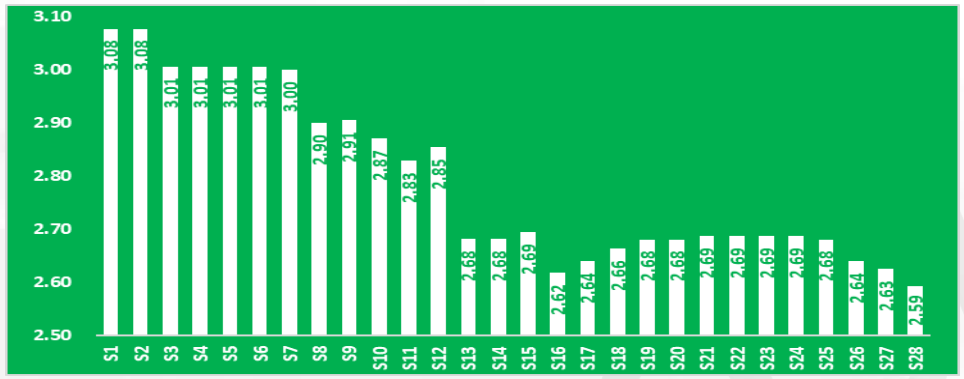
- Las expectativas del PBI para el 2024 siguen a ritmo creciente y afianzan la recuperación económica del país tanto para el año en curso como para el venidero.

Fuente: Bloomberg.

Proyecciones económicas para el Perú

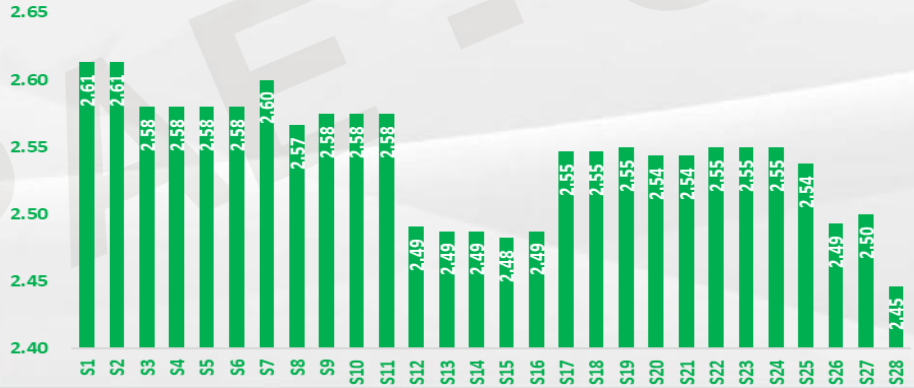
Promedio de expectativas para inflación 2024

(var.% anual)



Promedio de expectativas para inflación 2025

(var.% anual)



- Las expectativas inflacionarias se reafirman dentro del rango meta para el 2024 y 2025.

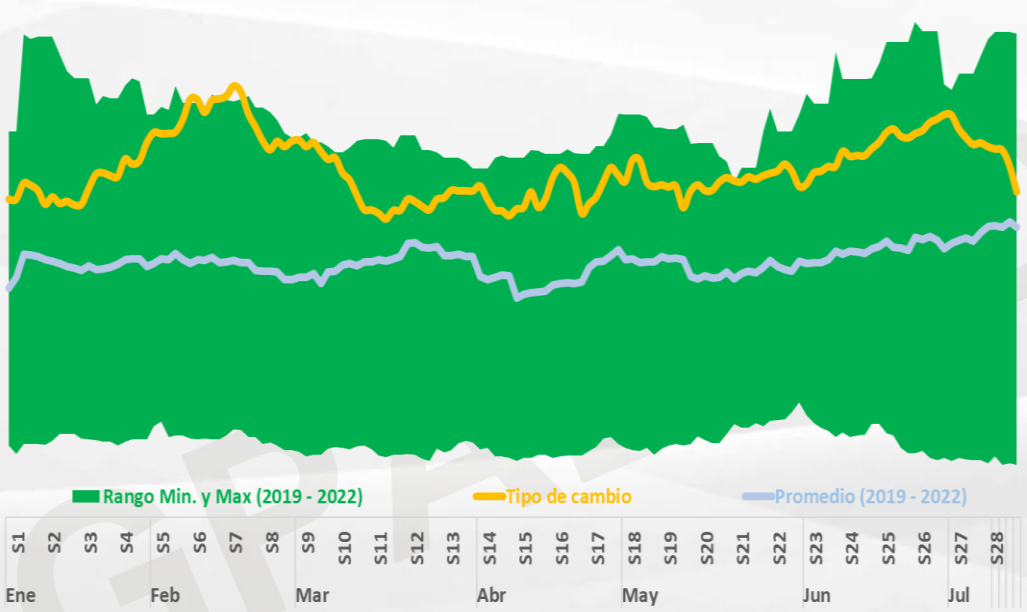
Fuente: Bloomberg.

El tipo de cambio a la baja

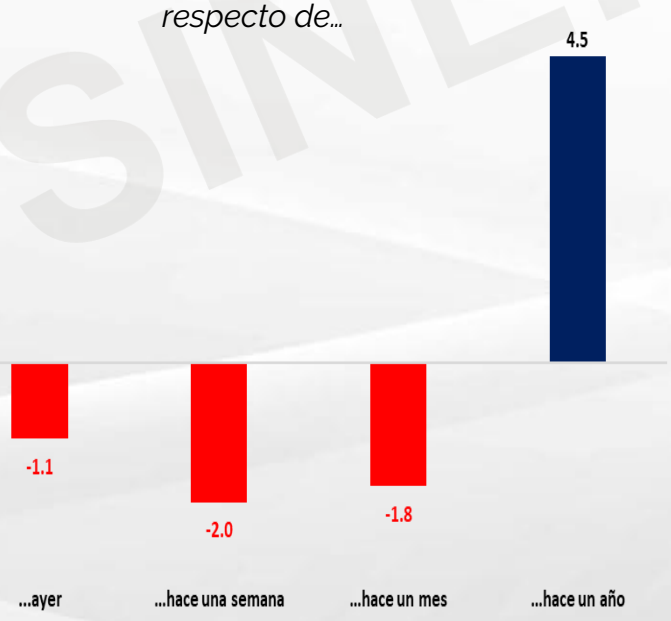
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- El tipo de cambio siguió en reducción hacia este fin de semana, especialmente por factores domésticos: varias de las importantes exportadoras tuvieron que comprar soles en el mercado local para cumplir con el pago de gratificaciones. Por su parte las AFP tuvieron que cambiar sus títulos a soles para cumplir con el retiro de la AFP.

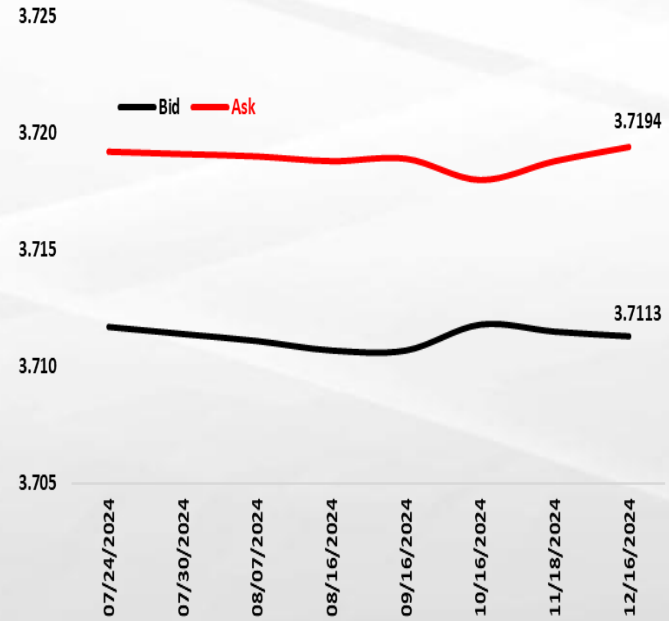
Tipo de cambio
(S/ por USD)



Var.% del 12/07/2024
respecto de...



Forwards del tipo de cambio
(S/ por USD)



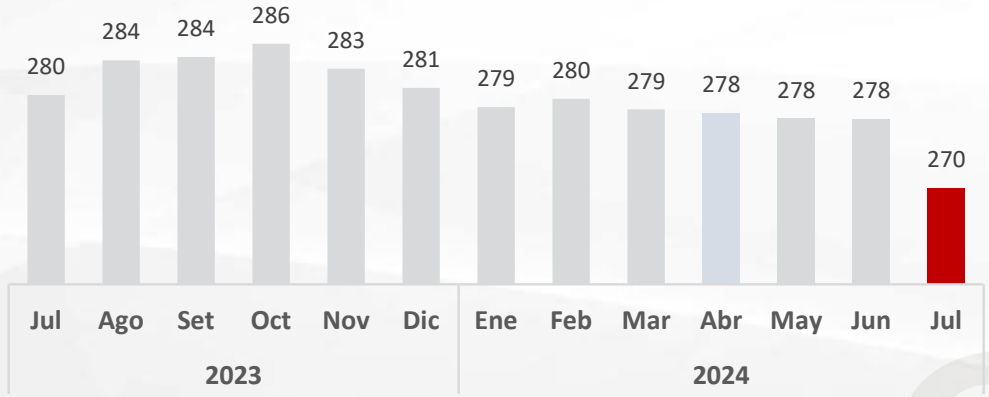
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: Bloomberg y Reuters.

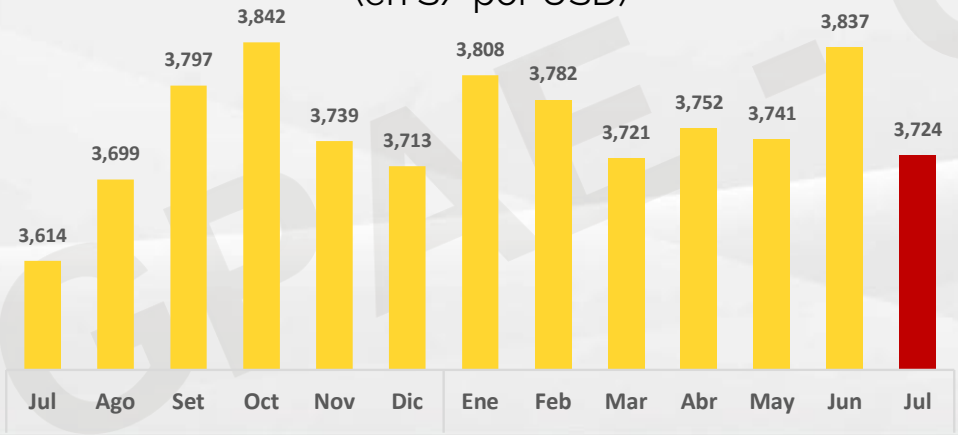
Panorama
Local

Análisis tarifario

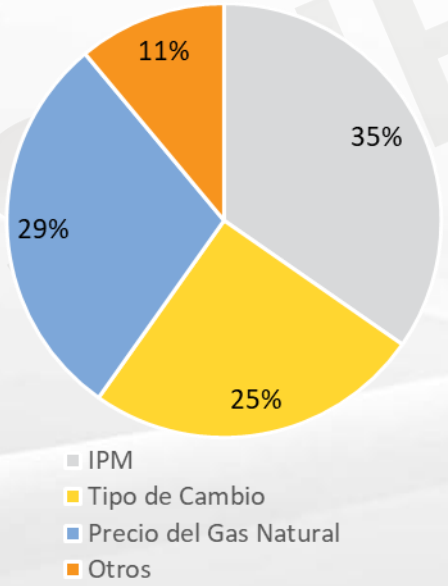
Evolución del IPM



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



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

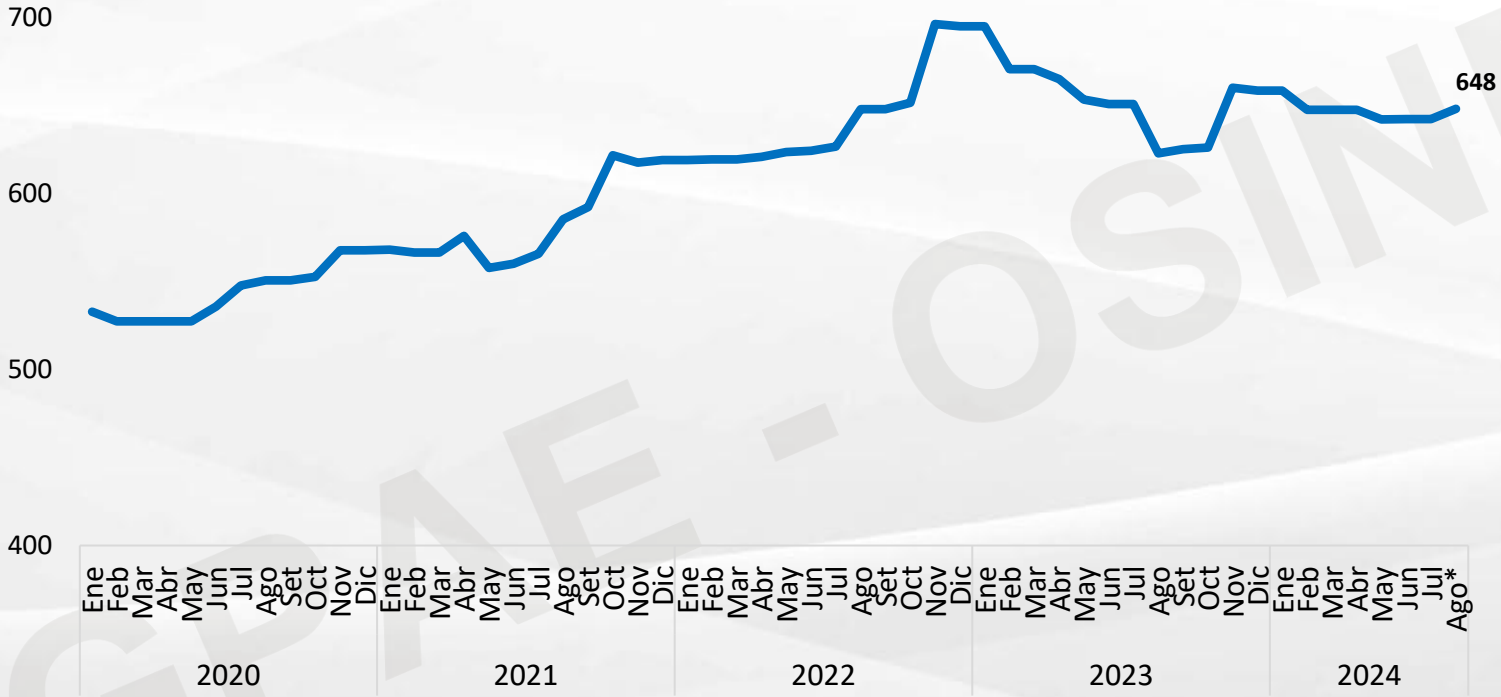


- El tipo de cambio, al cierre de junio, fue de S/ 3.84 por USD y el IPM mantuvo su valor en 278.
- Al cierre de julio, se espera que el tipo de cambio se ubique en S/ 3.72 por USD, mientras que el IPM se reduciría a 270.

Fuente: Bloomberg.
* Proyección

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/642.5 por MWh, siendo inferior en 1.3% respecto a lo registrado en julio del 2023.
- Para agosto, considerando las proyecciones de Bloomberg mostradas en la lámina anterior, la tarifa podría experimentar un incremento del 1% respecto a la vigente, alcanzando los S/648 por MWh.

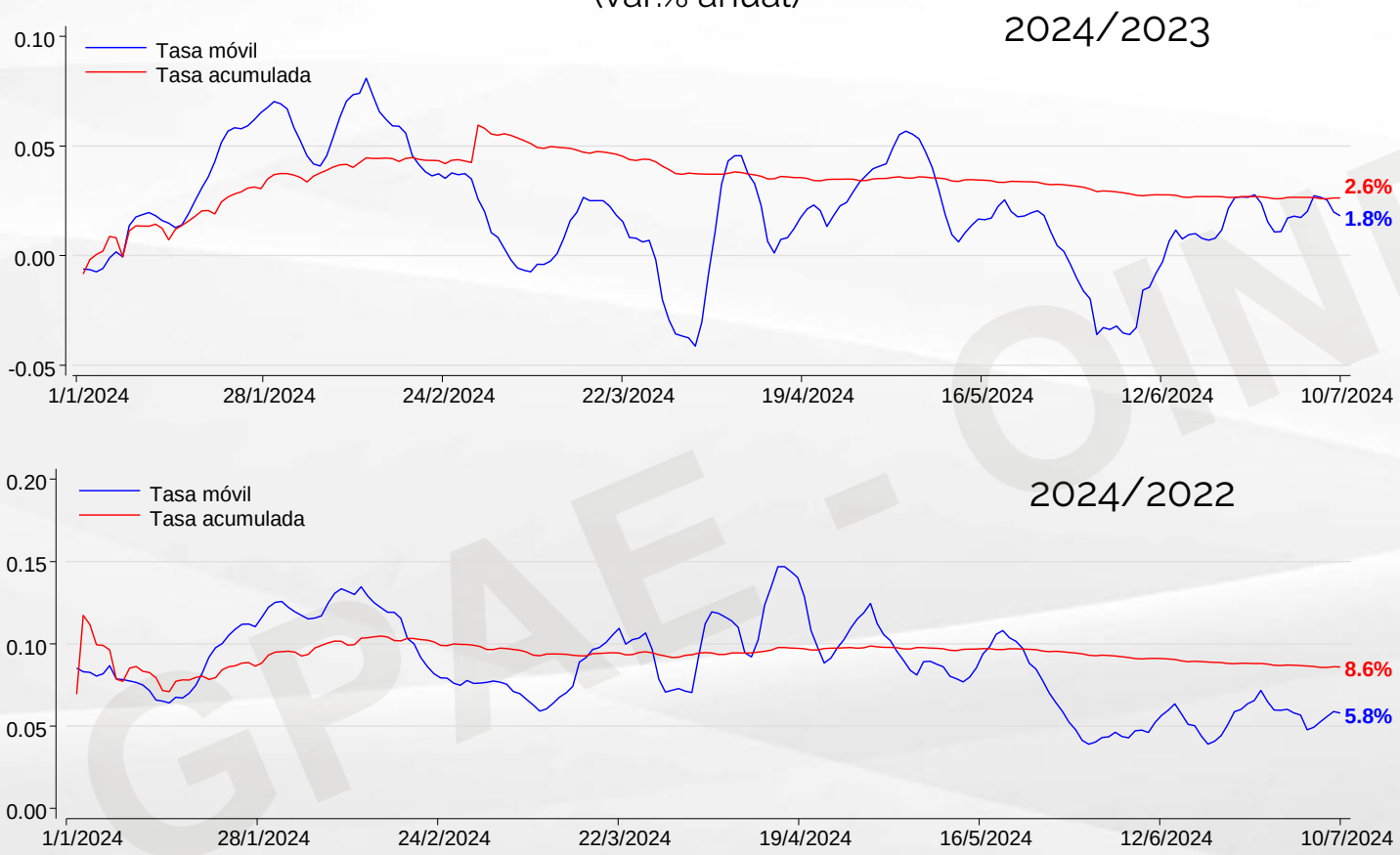
* Valor estimado a partir de las proyecciones del IPM y TC.
Fuente: COES.

GPAE - OSINERGMIN

Demanda eléctrica nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



- 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 10 de julio del 2024, la demanda eléctrica semanal aumentó en 1.8%, alcanzando en acumulado 31384 GWh, 2.6% mayor respecto a la semana correspondiente en el 2023.
- Esta variación fue resultado del incremento de la demanda de los GUL (+8%) y Resto de Usuarios Libres (+12%), en contraste con la reducción de las Distribuidoras (-12%).

Fuente: COES.

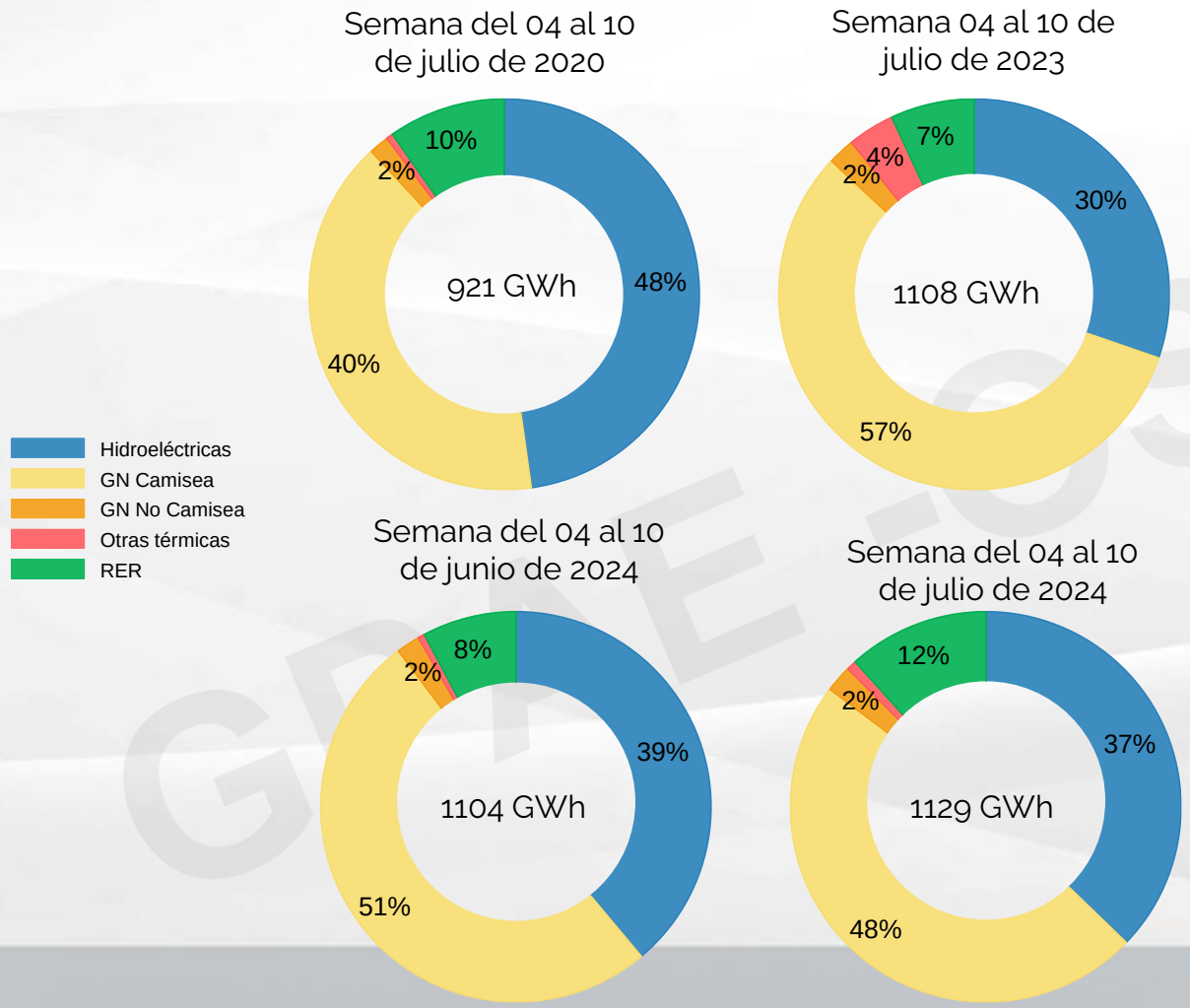
Nota: Para los años comparados,
la tasa móvil mide la variación (%), de la suma de la demanda eléctrica durante la semana de análisis;
la tasa acumulada mide la variación (%), de la suma de la demanda eléctrica desde inicios del año hasta la fecha de corte.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

GPAE - ONE ROM

Producción agregada

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- Esta semana, se observó un crecimiento en la producción interanual en las centrales RER (+69%) e Hidroeléctricas (+26%), y un descenso en la producción de las centrales de GN Camisea (-14%).
- Así, la participación semanal de estas centrales alcanzó el 12%, 37% y 48%, respectivamente.
- Además del descenso de la producción de las centrales de GN Camisea, también fue menor la producción en centrales GN No Camisea (-1%) y Otras térmicas (-75%), las cuales tuvieron una participación semanal de 2% y 0.9%, respectivamente.

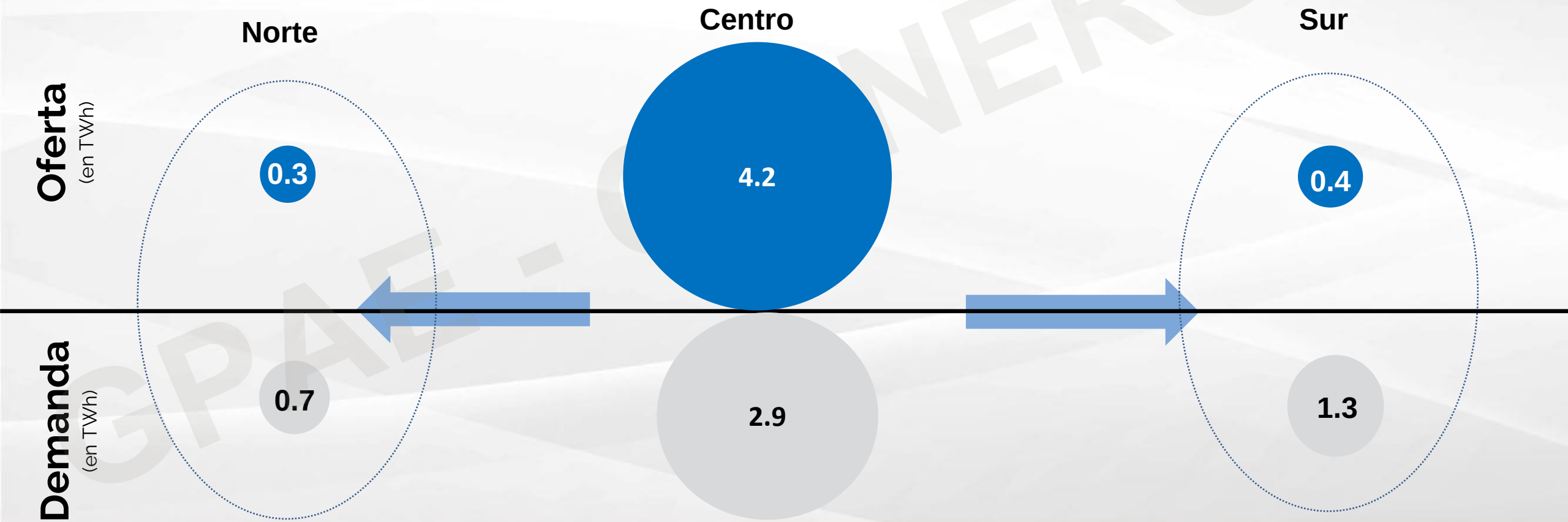
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: COES.
RER: Recursos Energéticos Renovables.

Balance nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

En los últimos 30 días, se exportó aproximadamente 1.3 TWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.

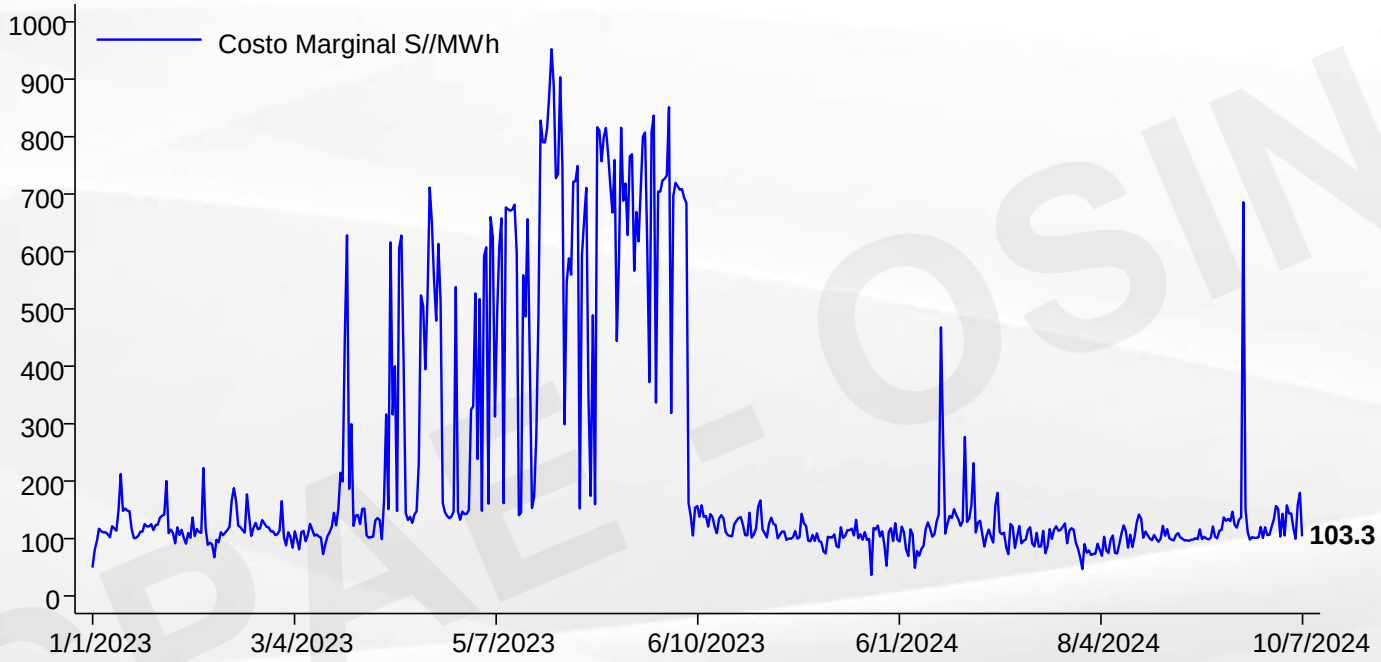


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: COES..

Costo marginal del sistema

Evolución del precio *spot*
(en S//MWh)



- Al cierre de la semana de análisis se registró un precio *spot de* S/103.3 por MWh, ubicándose como promedio semanal en S/135 por MWh; por debajo del promedio, tanto en la misma semana del 2023 en 73% y a la semana pasada del presente año en 0.4%.

- Respecto al año anterior, se presenta una menor producción en las centrales en GN Camisea (-14%), GN-No Camisea (-30%) y mayor en Hidroeléctricas (+28%).

- El precio *spot* experimentó un pico alto el 13 de junio. Este pico de corto plazo se produjo en un escenario de alta producción por parte de las centrales a diésel respecto al día anterior en las zonas norte y sur.

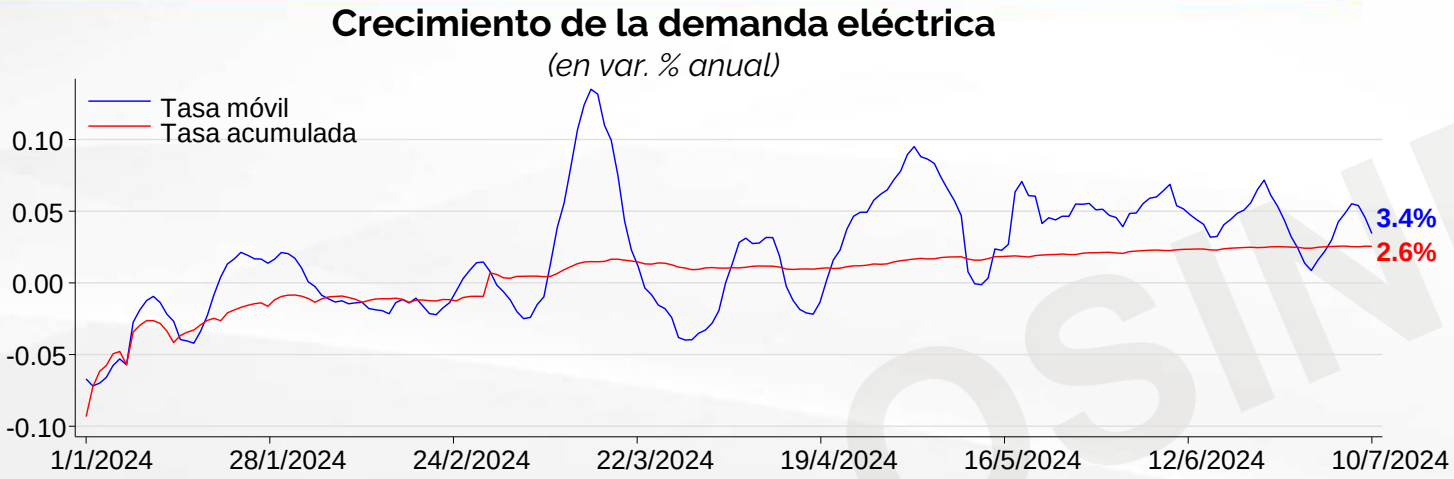
*Seguimiento en Barra Santa Rosa 220.
Fuente: COES..

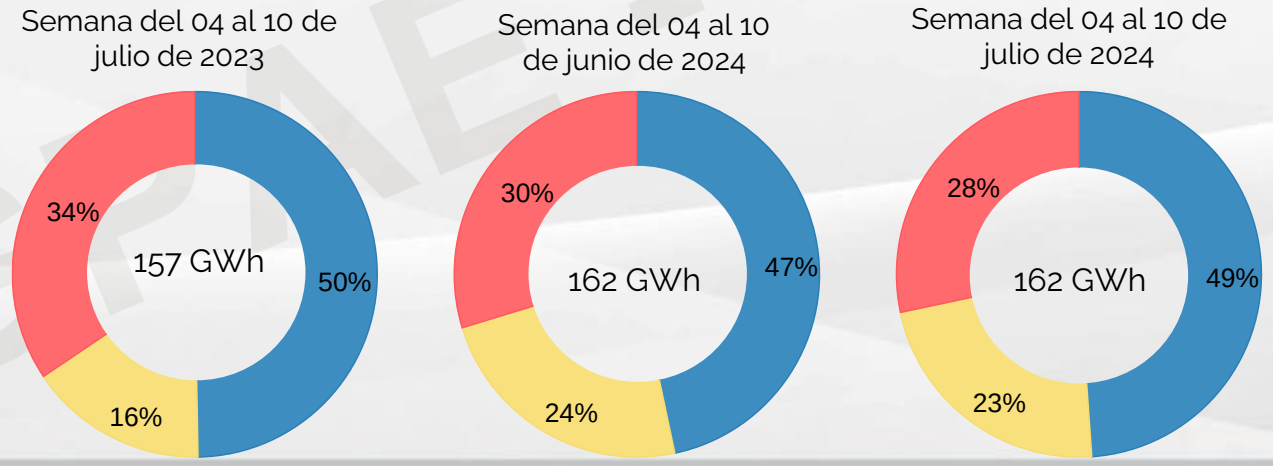
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

GPAE - OSINERGMIN

Análisis de la zona norte

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE





- La demanda eléctrica de la zona norte representó el 14% del total nacional.
- La tasa de crecimiento de la demanda cerró la semana con una variación positiva de 3.4% respecto de la correspondiente semana en el 2023.
- El mayor consumo observado fue impulsado por la mayor demanda por parte de los GUL (+49%), en contraste del menor consumo por parte del Resto de UL (-15%).
- Entre los UL con una mayor demanda esta semana encontramos a Cementos Pacasmayo (+41%) y Yanacocha (+28%).

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

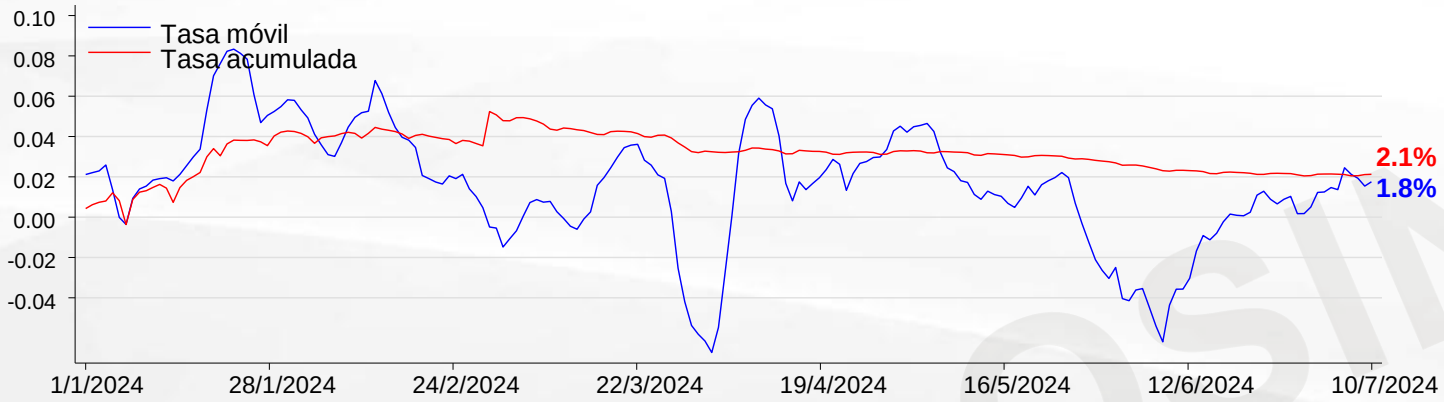
Distribuidoras | GUL | Resto UL

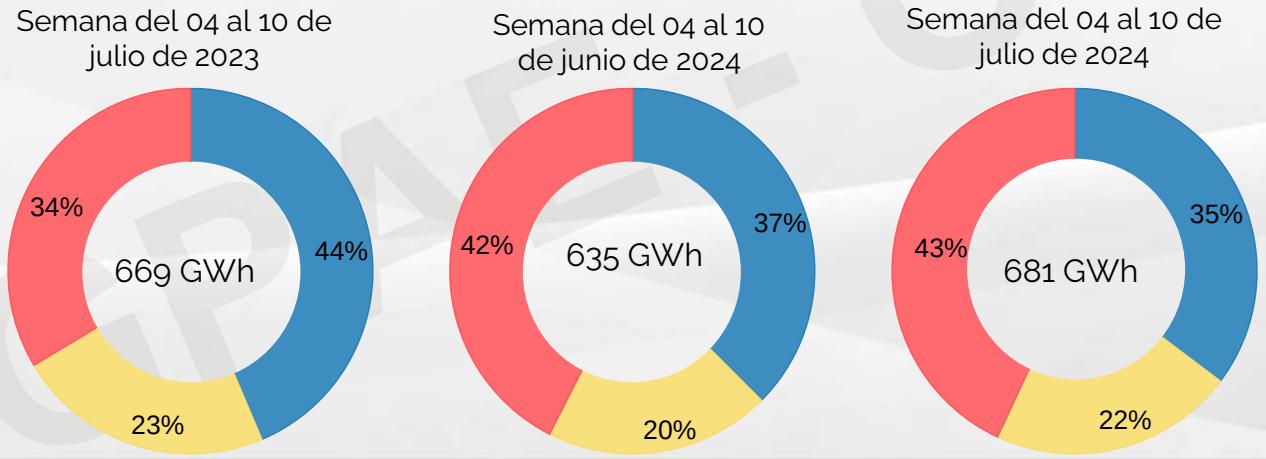
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de la zona centro

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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





- La demanda eléctrica de la zona centro representa el 61% del total nacional.
- El consumo de la zona cerró con un ascenso de 1.8% respecto de la correspondiente semana del 2023. Esta variación se explica por un incremento en los UL (+17%), el cual compensó el menor consumo de las Distribuidoras (- 18%).
- Entre los GUL encontramos una mayor demanda en usuarios como Aceros Arequipa (+16%) y Quimpac (+13%).

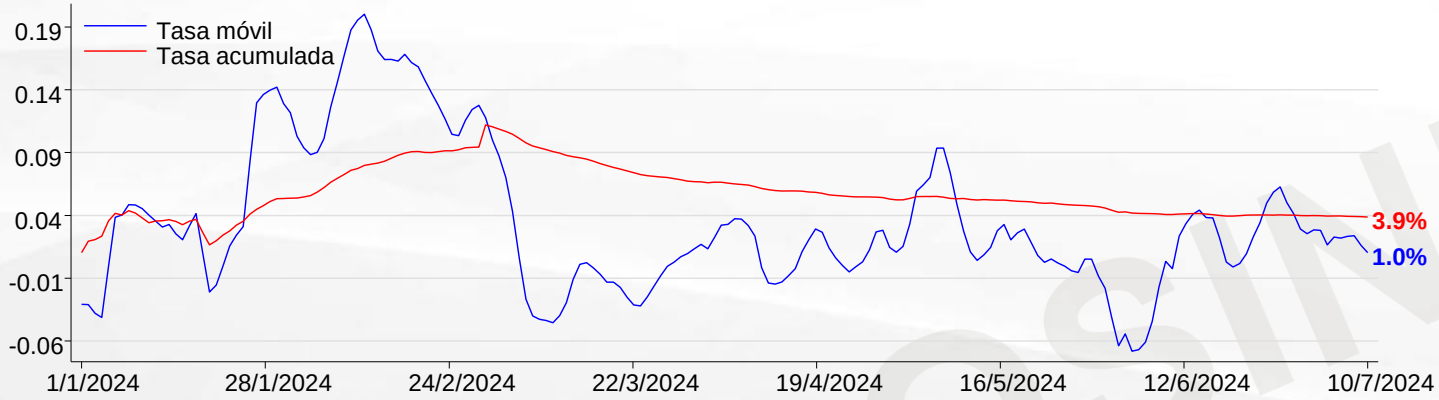
Fuente: COES.

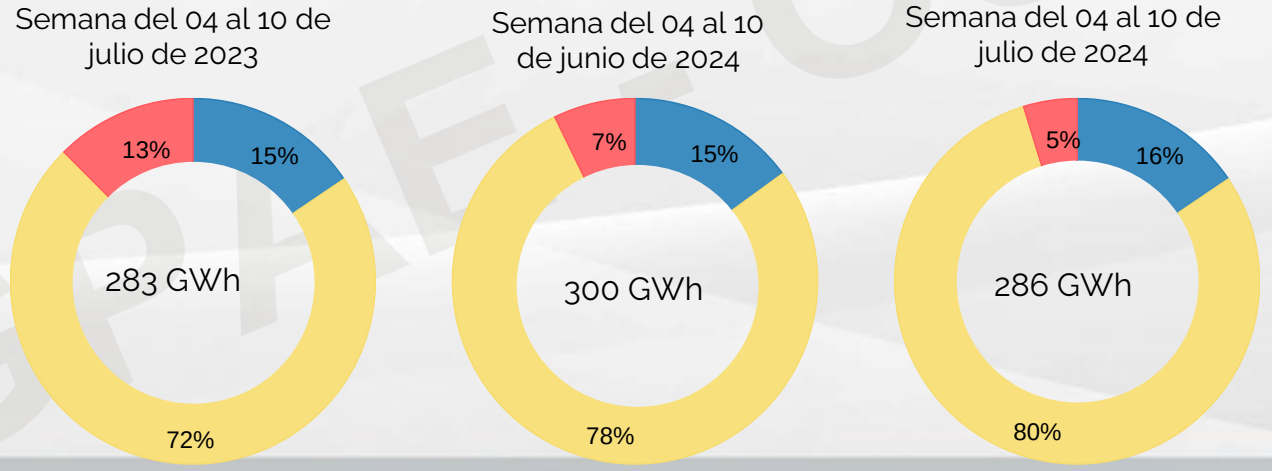
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de la zona sur

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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





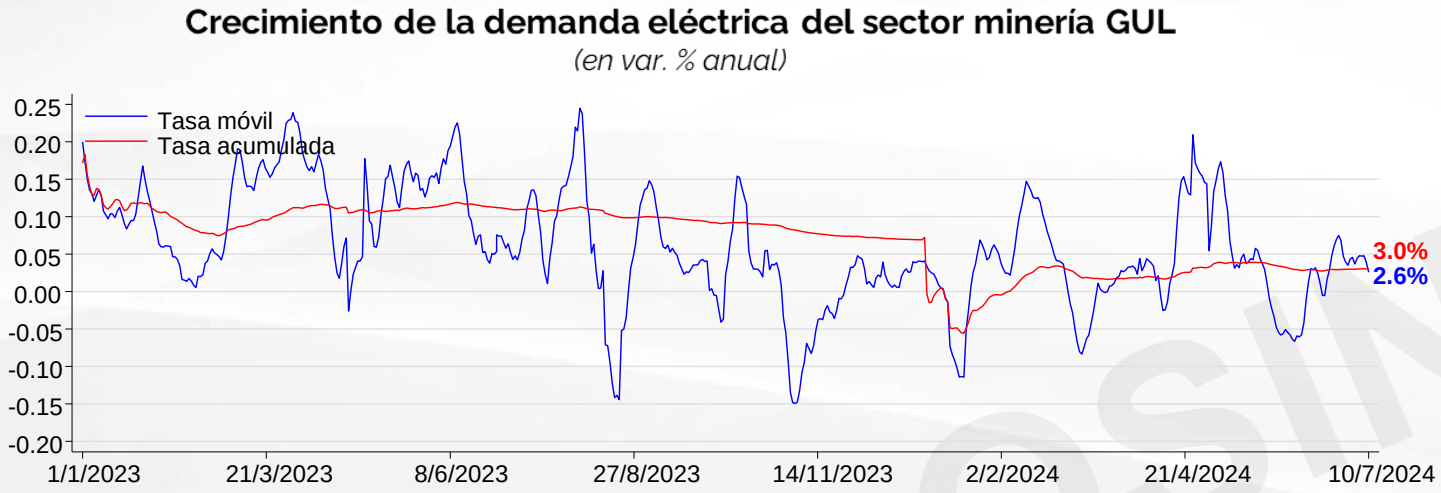
Fuente: COES.

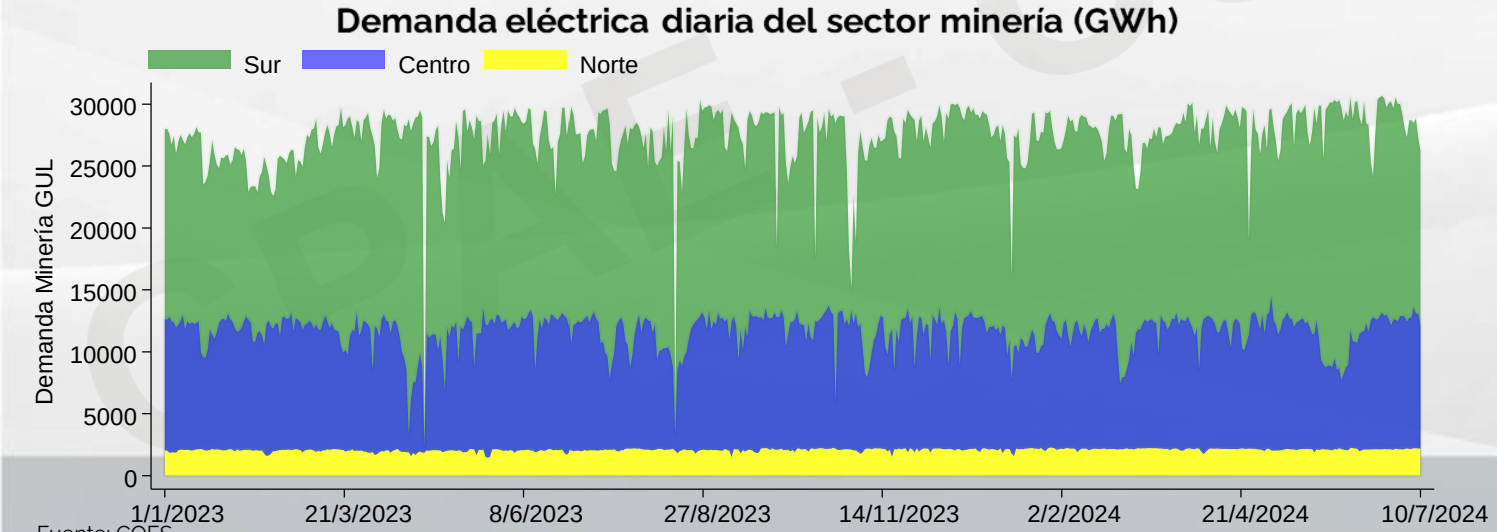
- La demanda eléctrica de la zona sur equivale al 25% del total nacional siendo dependiente de la industria minera, la cual representó alrededor del 73% de la demanda total de esta zona.
- Esta semana la demanda tuvo un crecimiento de 1% en relación a la semana correspondiente del 2023, explicado por el mayor consumo de los GUL (+12%) y las Distribuidoras (+2%).
- Entre los GUL con incrementos en su demanda encontramos a, por ejemplo, Cerro Verde (+50%) y SPCC (+42%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Demanda de Minería GUL

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 6 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



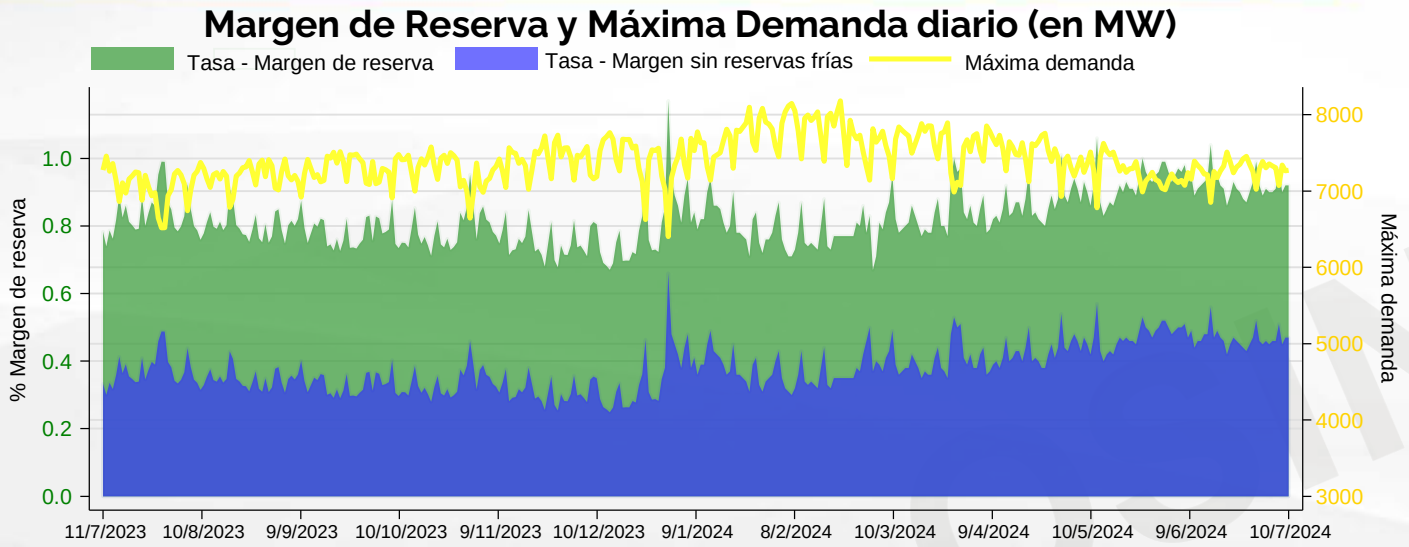


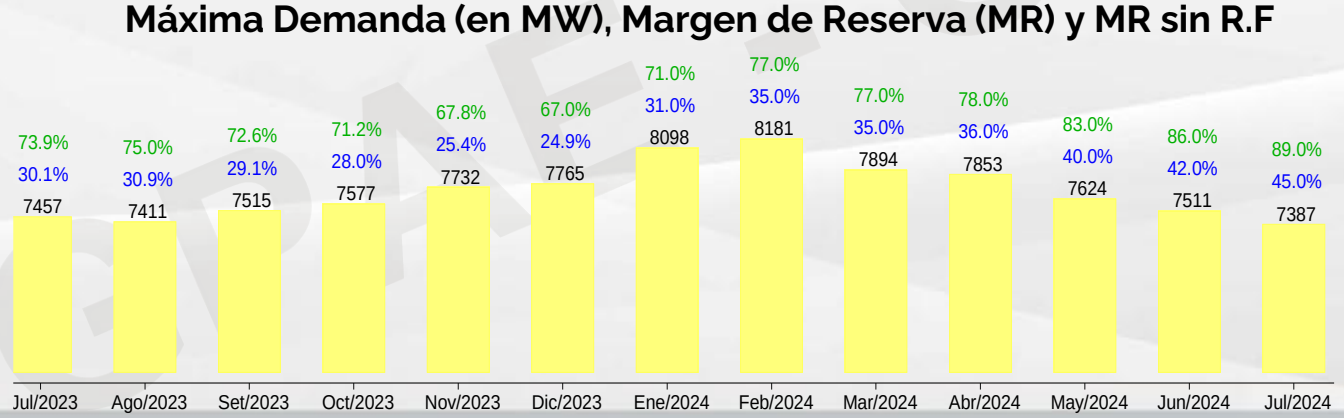
- La demanda eléctrica semanal del sector minería fue 301 GWh, representando el 8% del total nacional y 12% del total de Usuarios Libres.
- Esta semana la demanda de este sector cerró con un incremento interanual de 2.6%, a consecuencia del mayor consumo en las zonas Norte (+7.8%), Centro (+1%) y Sur (+3%).
- Se destacan las variaciones de Yanacocha (+28%), Chinalco (+3%) y Cerro Verde Ampliación (+50%), en las zonas Norte, Centro y Sur, respectivamente.

Fuente: COES.
*Definición tomada del COES.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Margen de reserva





- El margen de reserva (MR) promedio semanal alcanzó un valor del 92%. En un escenario de mayor criticidad, excluyendo a centrales térmicas de las Reservas Frías, Puerto Bravo y NEPI-Ilo y las centrales RER eólicas y solares, el margen de reserva sin RF alcanzó un promedio de 47%.

- 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 la mayor de los últimos 5 años.

Nota: Los valores de MR en el gráfico de barras corresponden al día de máxima demanda del mes correspondiente.
RF: Reservas Frías
Fuente: COES..

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 Pratolongo	Especialista en Asociaciones Público Privadas
Anthony Suclupe Girio	Analista Económico Regulatorio
Joseph Vela Vargas	Analista del Sector Energía y Minería
Marco Jesús Terrones Rodriguez	Analista Económico Sectorial
Jackeline Diana De la Cruz Lopez	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.; Suclupe, A.; Vela, J.; Terrones, M. y De la Cruz, J. *Análisis Económico Semanal de Electricidad– Semana del 6 al 12 de julio de 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.

Osinergmin

Confianza que genera energía