



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

16 de agosto del 2024

Resumen ejecutivo

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

- ▶ La cuenca pérmica de EE.UU., después de más de un siglo de producción, sigue siendo una de las regiones más cruciales para la industria del petróleo y gas en EE.UU., y supera a otras cuencas por su resiliencia y viabilidad económica.
- ▶ El reciente desplome en los precios del petróleo ha generado preocupaciones sobre si este descenso ha tocado fondo.
- ▶ Perupetro inició licitación de lotes entregados temporalmente a Petroperú.

Resumen ejecutivo

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

- ▶ Perupetro promueve la exploración y explotación en cuenca de Madre de Dios.
- ▶ Anadarko finalizó la adquisición de sísmica marina en lotes Z-61, Z-62 y Z-63.
- ▶ Se incrementó la oferta del diésel y disminuyó la de gasohol regular.
- ▶ Se incrementaron las demandas de diésel y del gasohol regular.
- ▶ Los precios del diésel, del gasohol regular y del GLP envasado y automotor se mantuvieron constantes.

▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

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

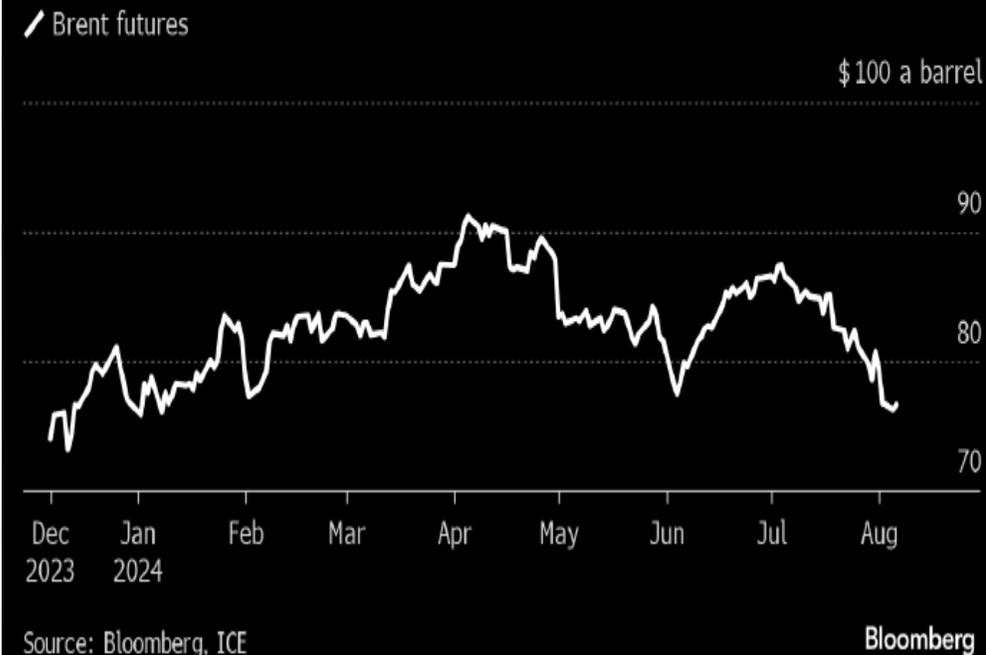
► **POTENTE.** La cuenca pérmica de EE.UU., después de más de un siglo de producción, sigue siendo una de las regiones más cruciales para la industria del petróleo y gas en EE.UU., y supera a otras cuencas por su resiliencia y viabilidad económica. A medida que la industria madura, Bloomberg observa una concentración de activos en manos de operadores más grandes, como Diamondback, Exxon Mobil y Chevron, quienes han estado adquiriendo participaciones y mejorando su eficiencia operativa. Estas consolidaciones permiten a las empresas manejar mejor los costos y asegurar un flujo de caja robusto, lo que refuerza su posición en un entorno de precios volátiles y desafíos regulatorios. La fortaleza de la cuenca pérmica radica en su capacidad para producir petróleo y gas a costos competitivos, con puntos de equilibrio por debajo de los USD 40 en algunas zonas. A pesar de los riesgos asociados, como las restricciones a la perforación en tierras federales y los cuellos de botella en la infraestructura, la región sigue siendo atractiva tanto para las grandes petroleras como para los jugadores independientes más pequeños. A medida que siguen las fusiones y adquisiciones, es probable un mayor interés en los activos del Permian, con un enfoque en la maximización de la eficiencia y la escala para mantener la rentabilidad en un mercado global incierto. (+)

Hechos relevantes internacionales

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

► **CRUDO.** El reciente desplome en los precios del petróleo ha generado preocupaciones sobre si este descenso ha tocado fondo. A pesar de que el crudo parece estar "sobrevendido", lo que podría sugerir un rebote, el futuro del mercado depende en gran medida de la evolución de la economía global. La venta masiva de Brent y otros derivados, por parte de especuladores, muestra una falta de confianza en una recuperación inmediata. Aunque factores como los recortes de suministro por parte de OPEP+ y posibles interrupciones políticas en países como Libia podrían sostener los precios a corto plazo, persisten riesgos significativos como la posibilidad de una recesión global, aranceles comerciales, y una debilitada demanda en China. El destino del crudo estará estrechamente ligado a los desarrollos macroeconómicos. (+)

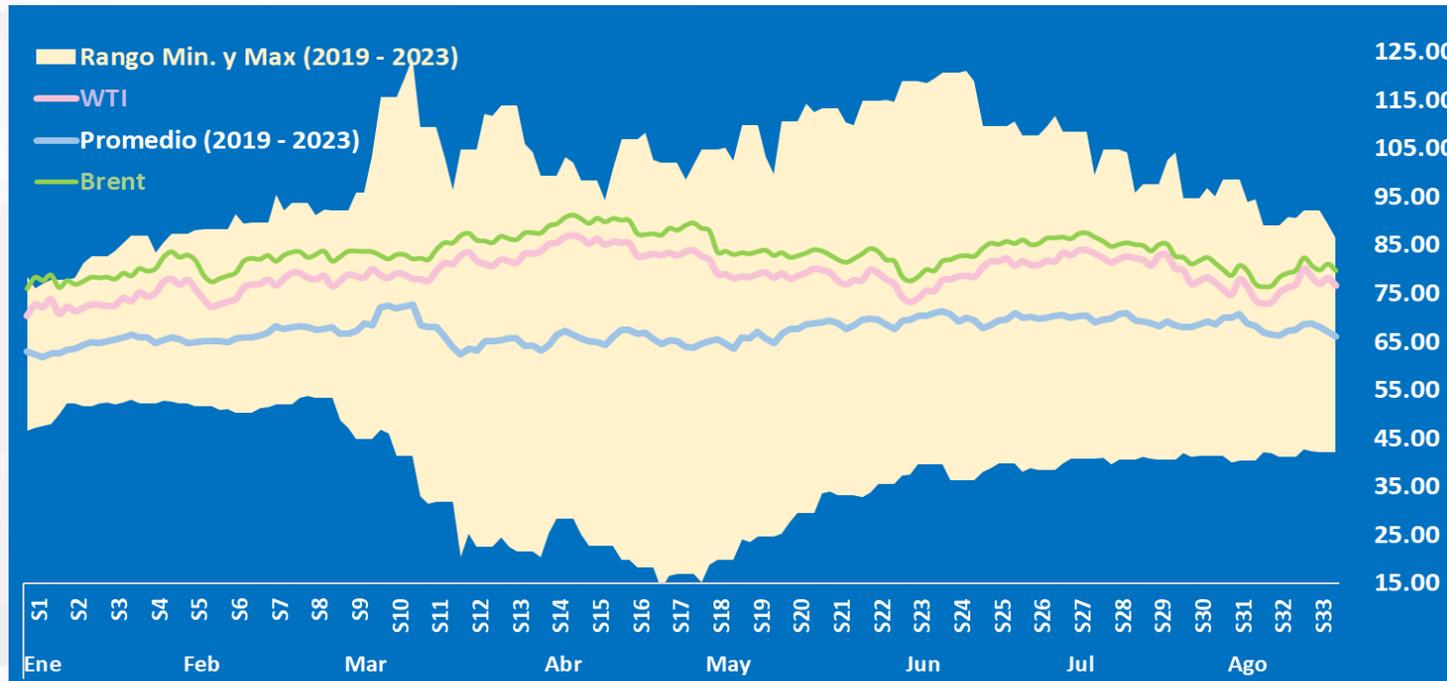
Brent Oil Is Near a Low for the Year
Prices have fallen more than \$10 since early July



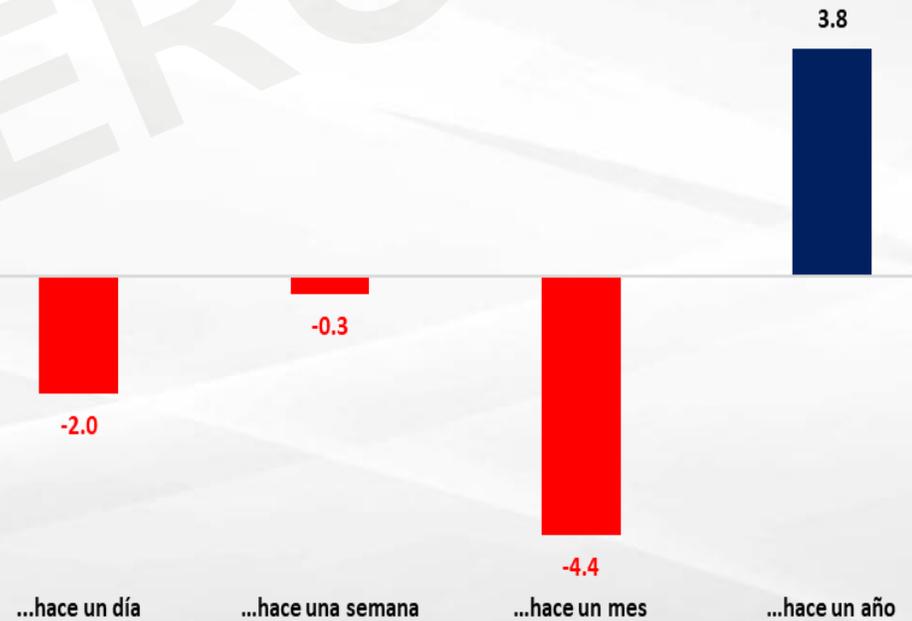
WTI retrocede

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

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 16/08/2024 respecto de...

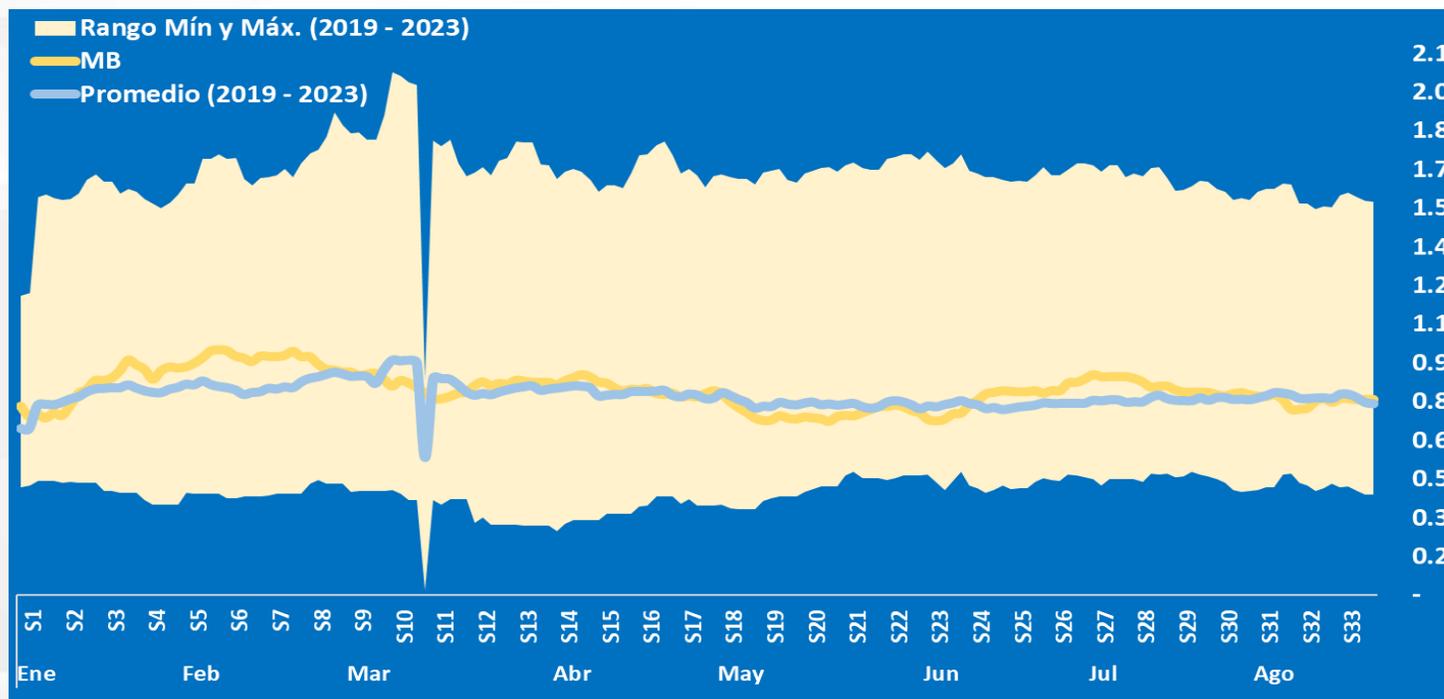


El precio del petróleo siguió cayendo debido a un pesimismo macroeconómico y una mayor oferta.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

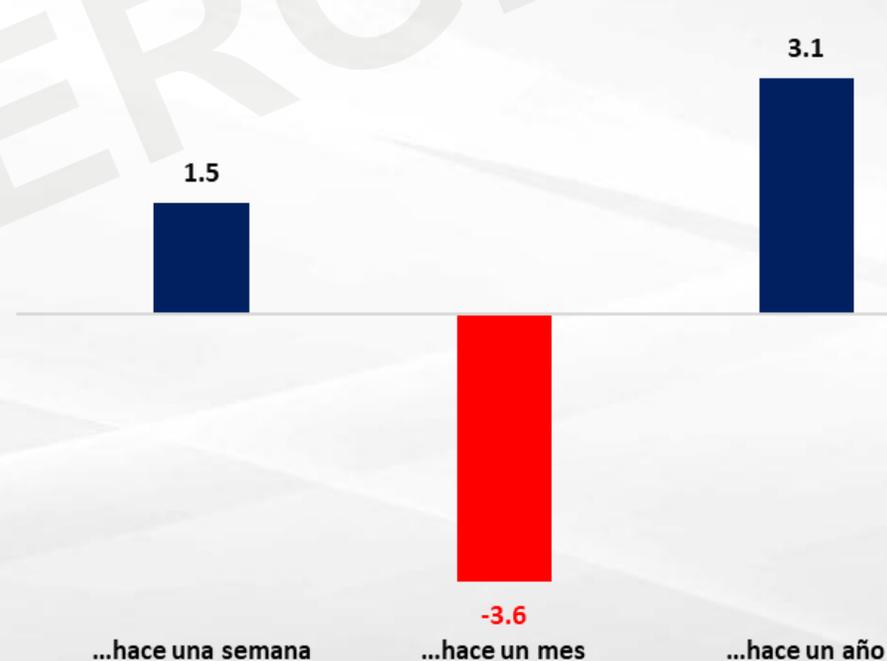
Mont Belvieu subió

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



El Mont Belvieu avanzó por una reducción de inventarios.

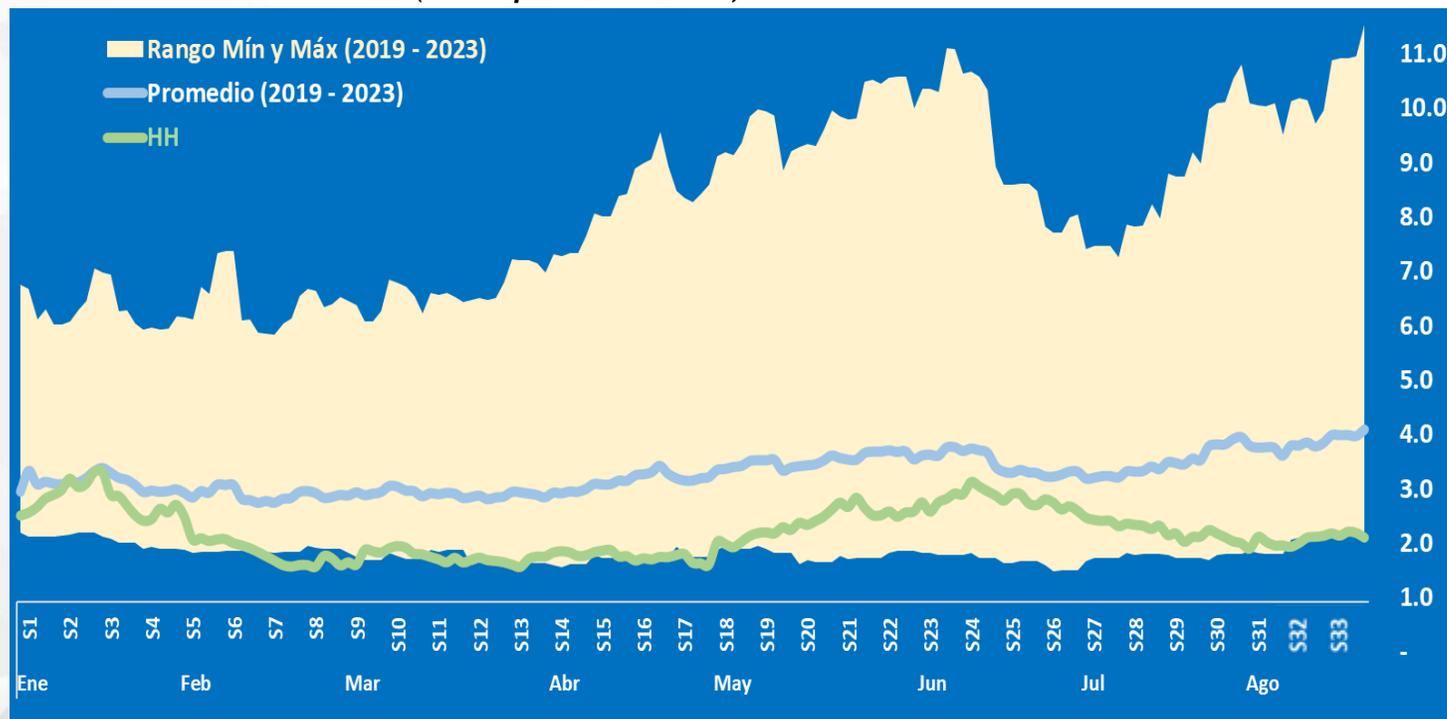
Variación % del precio del 16/08/2024 respecto de...



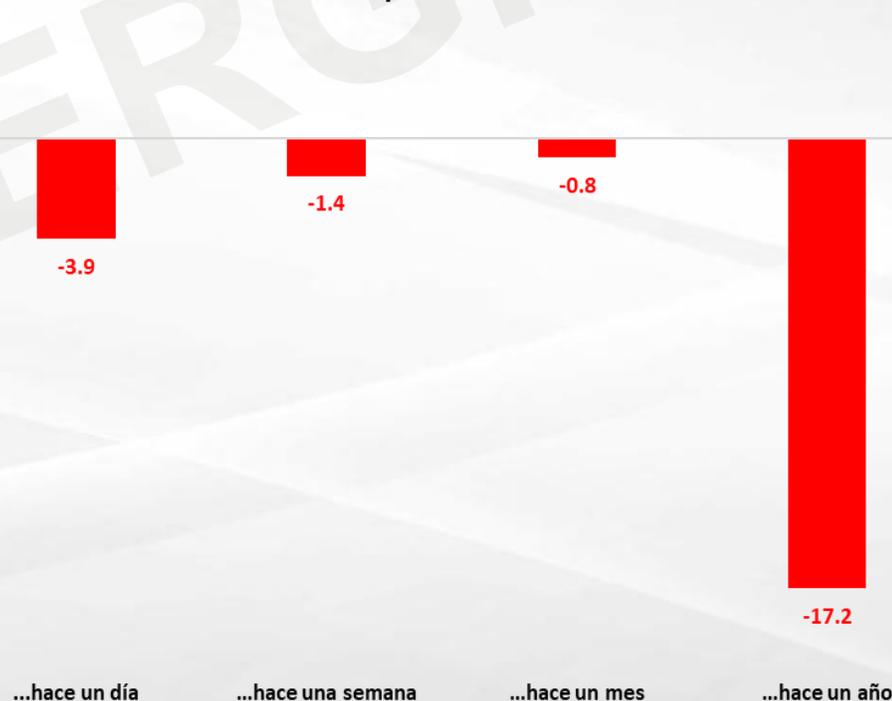
Henry Hub cayó

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

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 16/08/2024 respecto de...



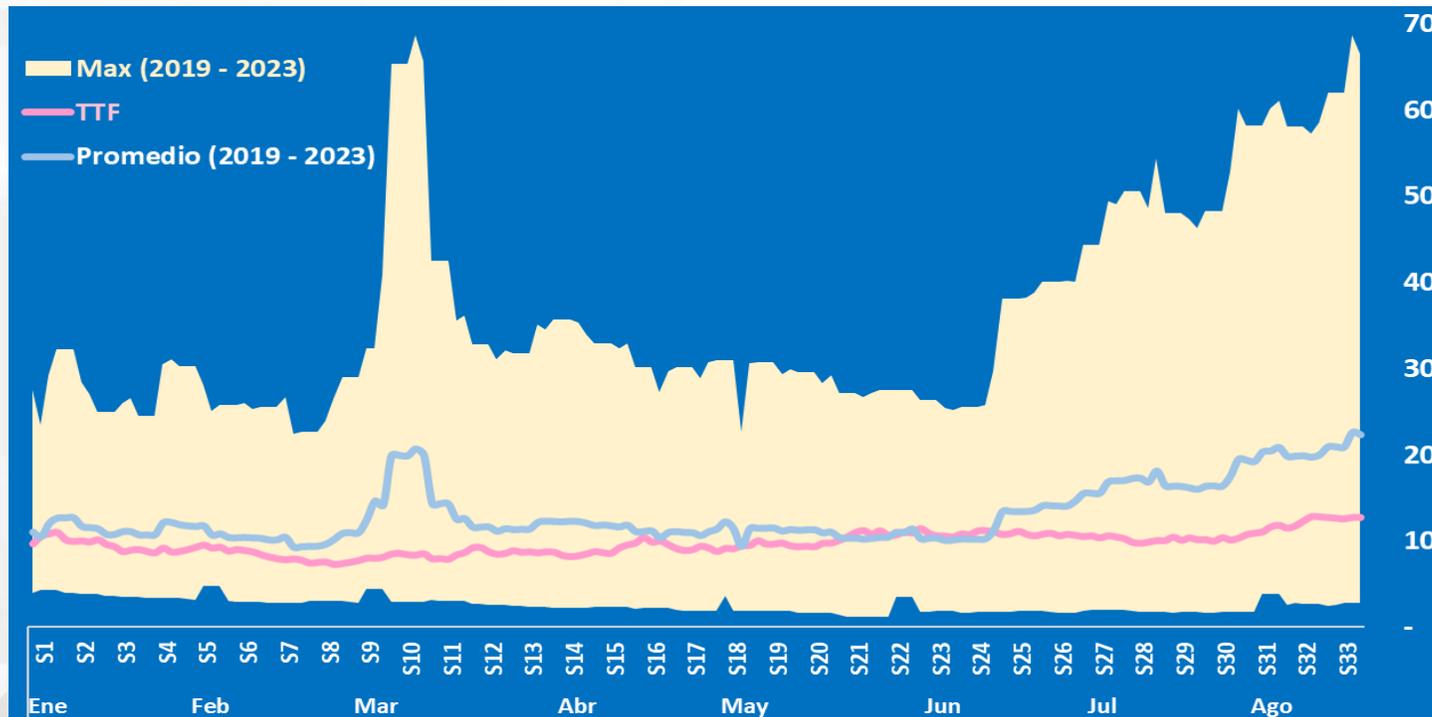
Los precios cayeron por un incremento en la oferta del hidrocarburo.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

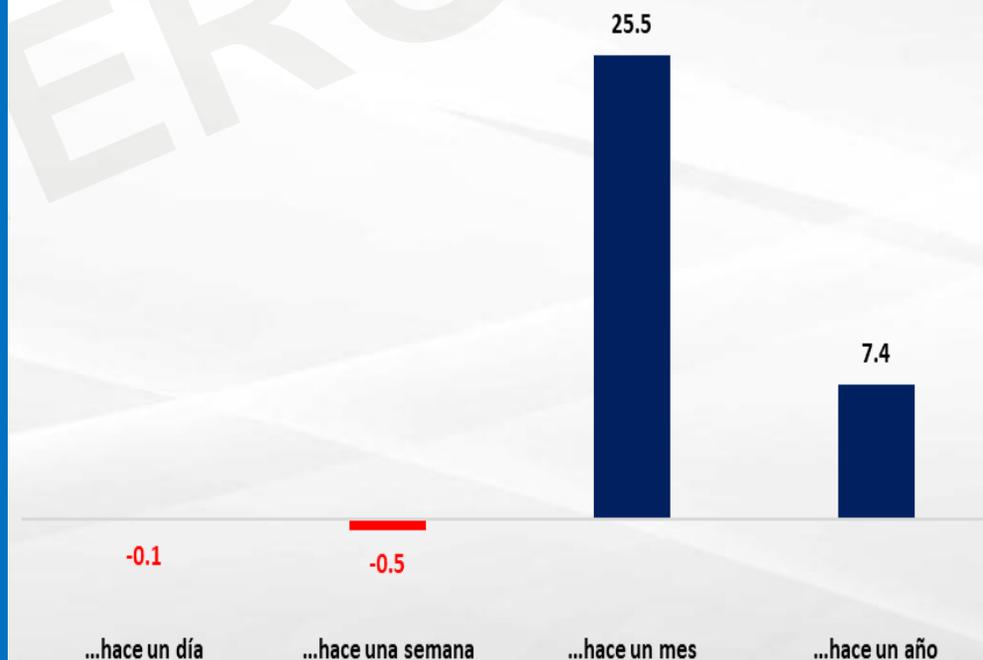
LNG se mantienen estables

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

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 16/08/2024 respecto de...



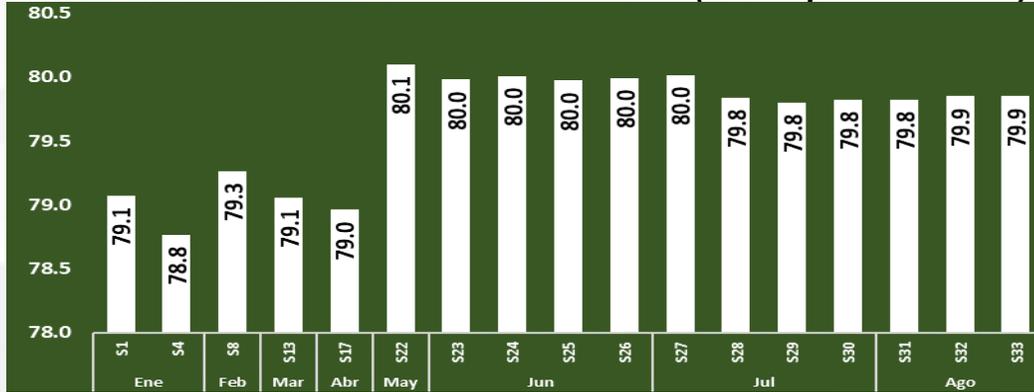
Los precios del LGN en Europa se mantuvieron relativamente estables.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

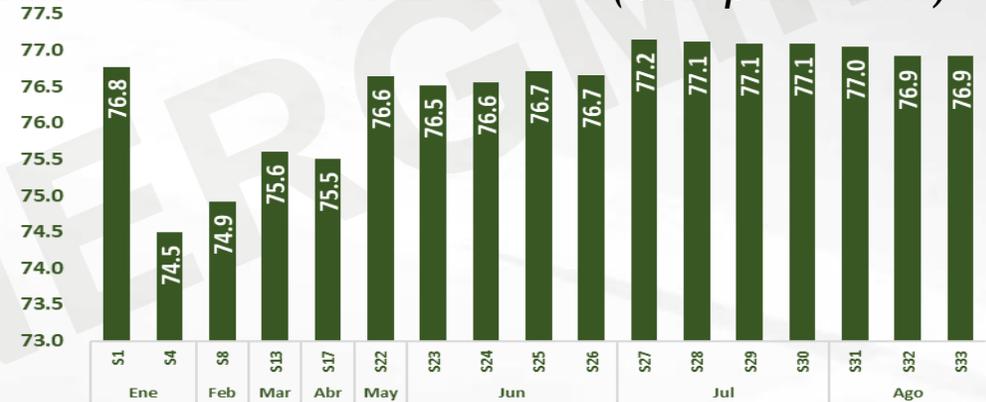
Promedio de proyecciones de Bloomberg

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

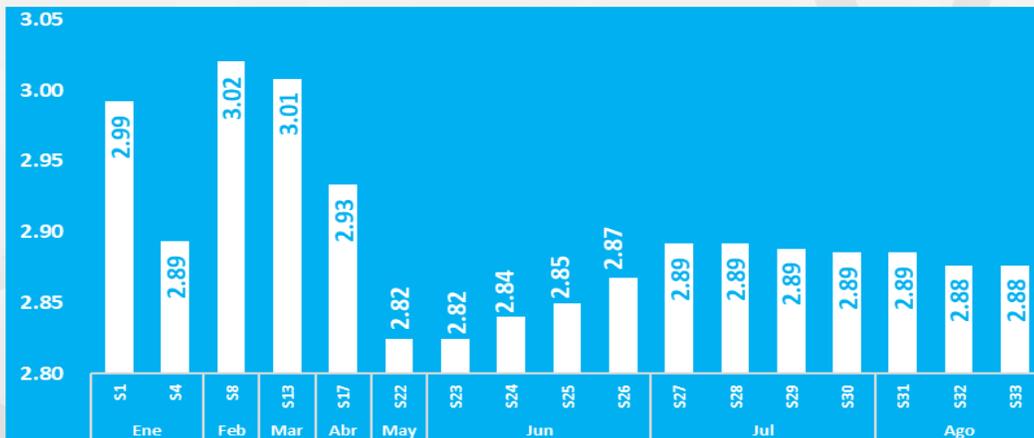
PRECIO DEL WTI 2024 - (USD por barril)



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



Perupetro inició licitación de lotes entregados temporalmente a Petroperú

Producción de lotes I y VI

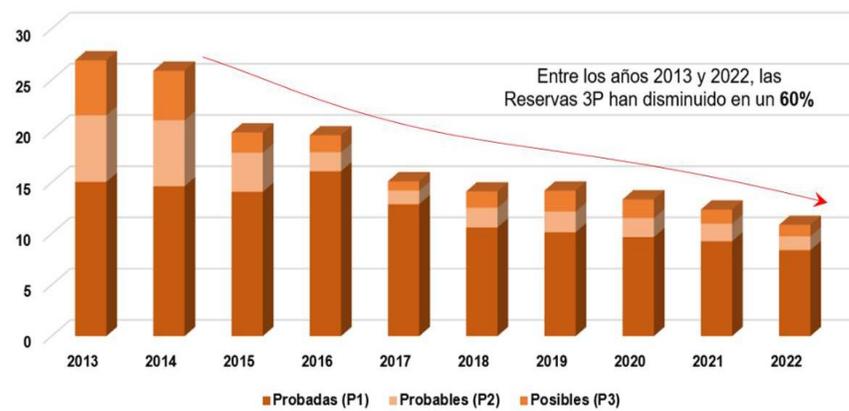
Lote	Producción promedio en barriles diarios de petróleo
I	500
VI	2000

- ▶ Perupetro ha anunciado la licitación internacional de los lotes I y VI en Talara-Piura para el 17 de febrero de 2025, con nueve meses de anticipación al vencimiento del contrato temporal de Petroperú.
- ▶ También se planea licitar el lote Z-69 en un mes y medio para asegurar contratos de 30 años.
- ▶ Además, Petroperú buscará un socio operador para desarrollar el lote 64, que contiene 55 millones de barriles de crudo liviano.

Perupetro promueve la exploración y explotación en cuenca de Madre de Dios

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

Evolución de Reservas de Gas Natural (TPC)



- ▶ Perupetro configuró el Área XCII en la cuenca Madre de Dios para suscribir un Convenio de Evaluación Técnica (CET) por dos años, con el fin de realizar estudios geológico-geofísicos no intrusivos. Estos estudios no requieren la aprobación de instrumentos de gestión ambiental en esta fase.
- ▶ La empresa señaló que las reservas de gas y condensados han disminuido en un 60% entre 2013 y 2022 debido a la escasa exploración, aunque se estima que la cuenca Madre de Dios tiene un potencial de 10.3 TPC de gas, lo que podría extender la producción por 15 años adicionales.

Anadarko finalizó la adquisición de sísmica marina en lotes Z-61, Z-62 y Z-63

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



- ▶ Anadarko completó una campaña de adquisición sísmica marina 3D en los lotes Z-61, Z-62 y Z-63 en Lambayeque y La Libertad, cubriendo áreas de 1259 km², 1794 km² y 1152 km², respectivamente.
- ▶ Este proyecto es parte del Segundo Programa Mínimo de Trabajo de Anadarko, autorizado por el Ministerio de Energía y Minas en marzo de 2024.
- ▶ Es la primera campaña sísmica 3D en Perú desde 2014, realizada en un contexto de desafíos regulatorios y conflictos socioambientales.

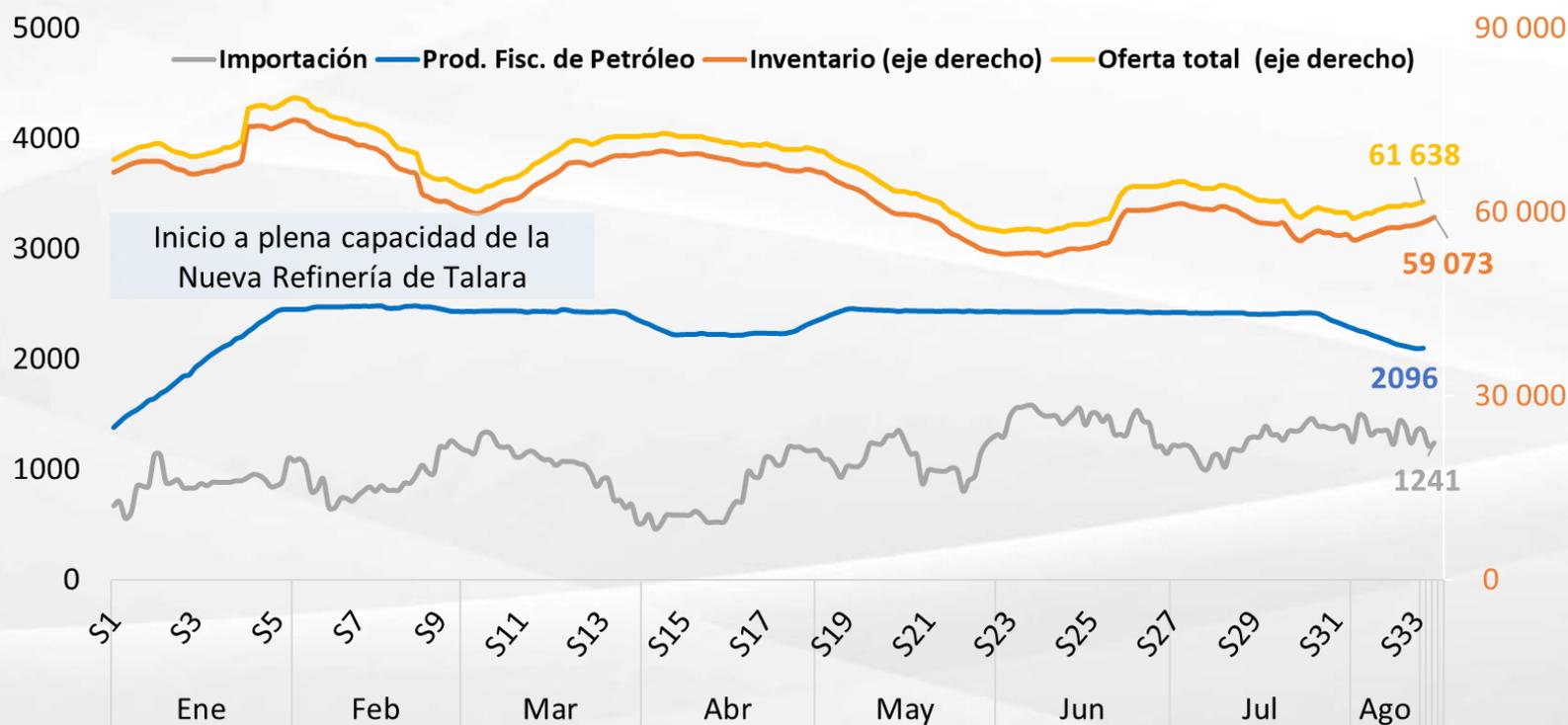
► Panorama Local:
Diésel



Se incrementó la oferta de Diésel

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

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



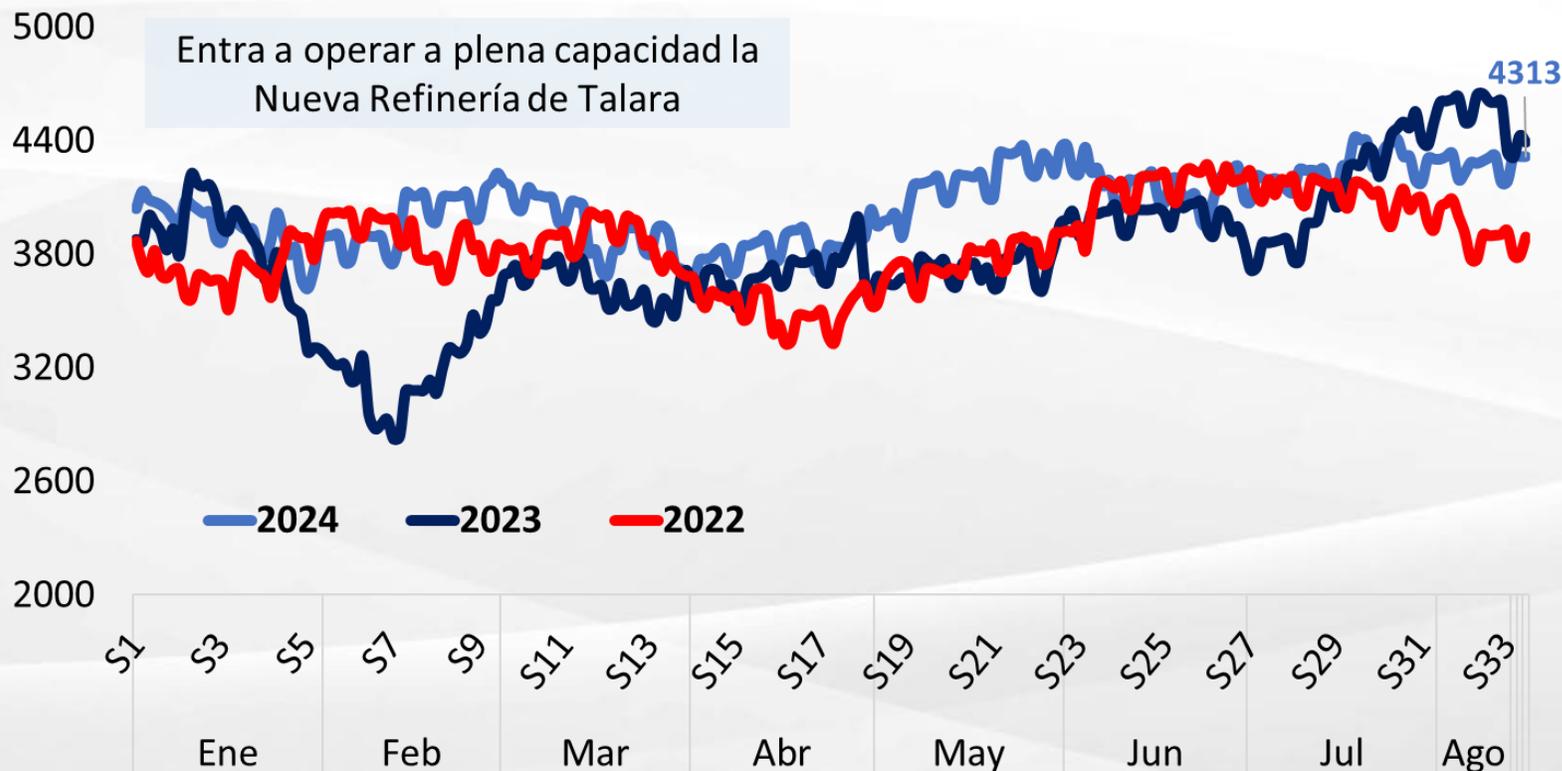
- ▶ Al 13 de agosto, la oferta total de diésel se incrementó en un +2%, impulsada por un aumento equivalente en los inventarios. Este crecimiento ocurrió en un contexto donde las importaciones se mantuvieron estables en comparación con la semana anterior, mientras que la producción se redujo en un -4%.
- ▶ A pesar de esta reducción en la producción, la oferta de diésel ha continuado en aumento hasta la fecha.

Se incrementó la demanda de Diésel

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

Demanda acumulada mensual de Diésel, Perú

(en miles de barriles)

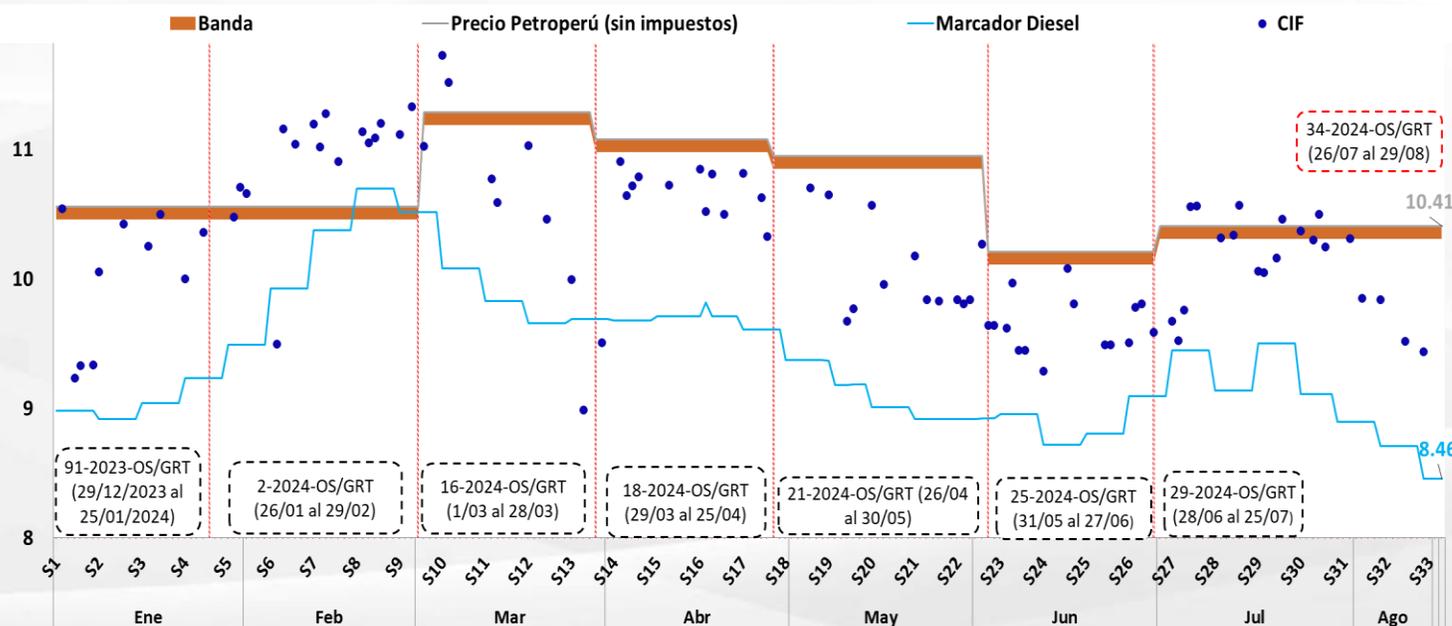


- ▶ En comparación con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de diésel se incrementó en un +1%. Este nivel es inferior al registrado en 2023 (-2%) pero superior al de 2022 (+11%).
- ▶ La demanda de diésel ha retomado sus niveles habituales, siguiendo la tendencia observada desde la semana anterior, después de un período de disminución en las actividades debido a los feriados de Fiestas Patrias y las vacaciones de medio año.

La banda del Diésel se mantuvo constante

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

Banda de precios y precios ex planta Petroperú sin impuestos para el Diésel B5 (\$/ por galón)



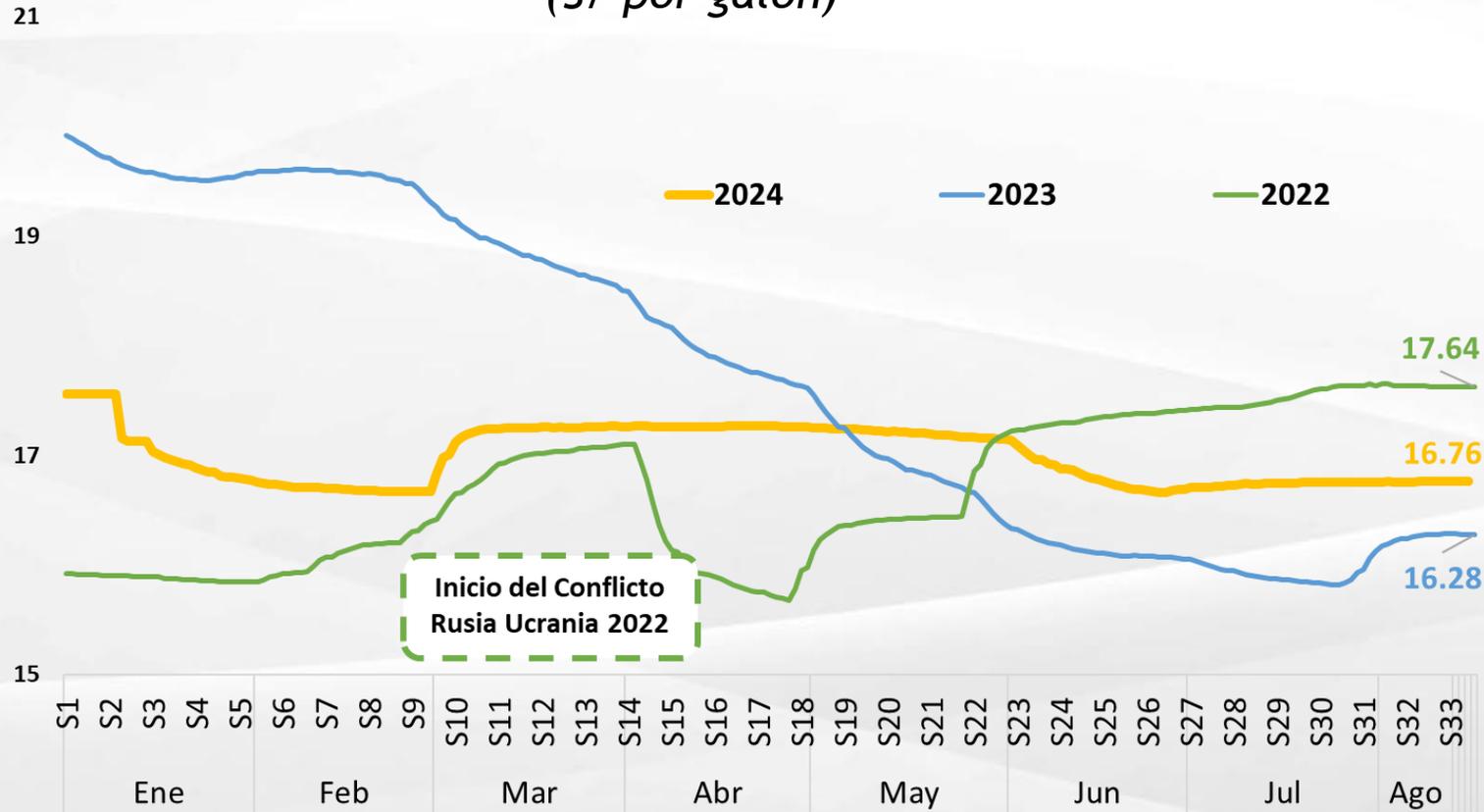
Resoluciones de Consejo Directivo que actualizan las bandas de precios.

- ▶ La banda de precios del Diésel B5 se mantuvo sin cambios y permanecerá en el mismo nivel hasta el 29 de agosto de 2024.
- ▶ En la última actualización de bandas, se establecieron los límites superior e inferior en S/10.41 y S/10.21 por galón, respectivamente.
- ▶ El precio del marcador disminuyó un -2%, mientras que el precio de la última importación, realizada el 5 de agosto de 2024, registró una caída del -4% en comparación con la semana anterior. Sin embargo, esto no afectó el precio mayorista de Petroperú, que se mantuvo constante en el límite superior de la banda de precios (S/10.41).

El precio del Diésel se mantuvo constante

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

Precio de Diésel, Perú (S/ por galón)



- ▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del diésel B5 S-50 de uso vehicular se mantuvo constante, cerrando en S/16.76 por galón.
- ▶ En comparación con los dos años anteriores, el precio del diésel es superior al de 2023 (+4%), pero inferior al de 2022 (-5%), año en el que la guerra entre Rusia y Ucrania provocó un aumento en los precios de los combustibles a nivel internacional.
- ▶ En lo que va del tercer trimestre, el precio se ha mantenido estable, en parte gracias al efecto del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC) sobre el precio mayorista del diésel.

► Panorama Local:
Gasohol regular

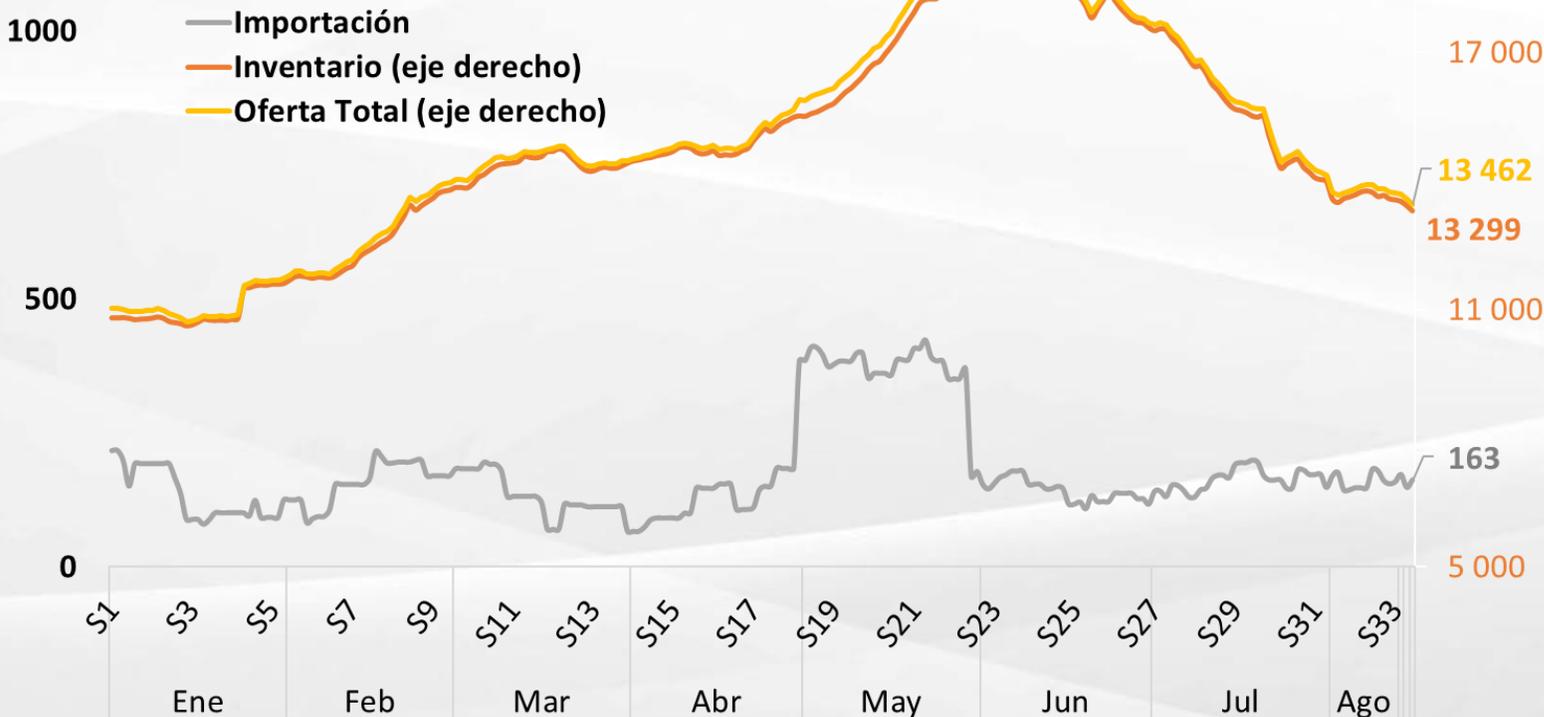


Disminuyó la oferta de gasohol regular

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

Inventario e importación de Gasohol regular, Perú

(acumulada mensual en miles de barriles)



► En comparación con la semana anterior, la oferta de gasohol regular disminuyó en un -3%. Esto se debió a una reducción del -11% en las importaciones y a una caída del -3% en los inventarios acumulados.

► La disminución en las importaciones podría haber sido la principal causa de la reducción en la oferta, dado que la producción nacional representa aproximadamente el 20%. Sin embargo, se espera que la Refinería La Pampilla incremente su producción de gasohol gracias a las inversiones realizadas durante 2024 para optimizar sus procesos.

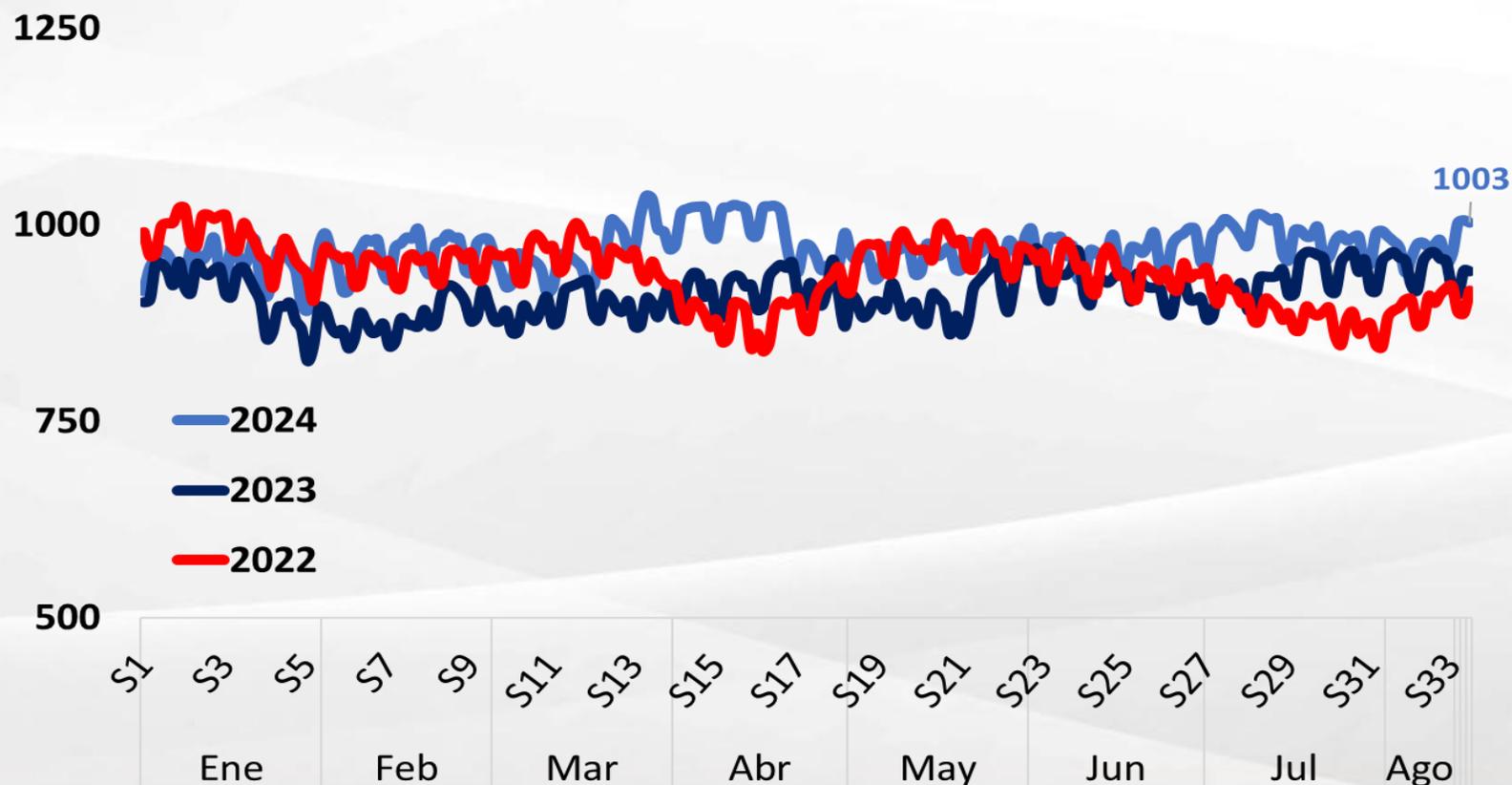
NOTA: Dado que casi la totalidad de la oferta de gasohol regular proviene del exterior, no se consideró la producción nacional.

Se incrementó la demanda de gasohol Regular

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

Demanda acumulada mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles)

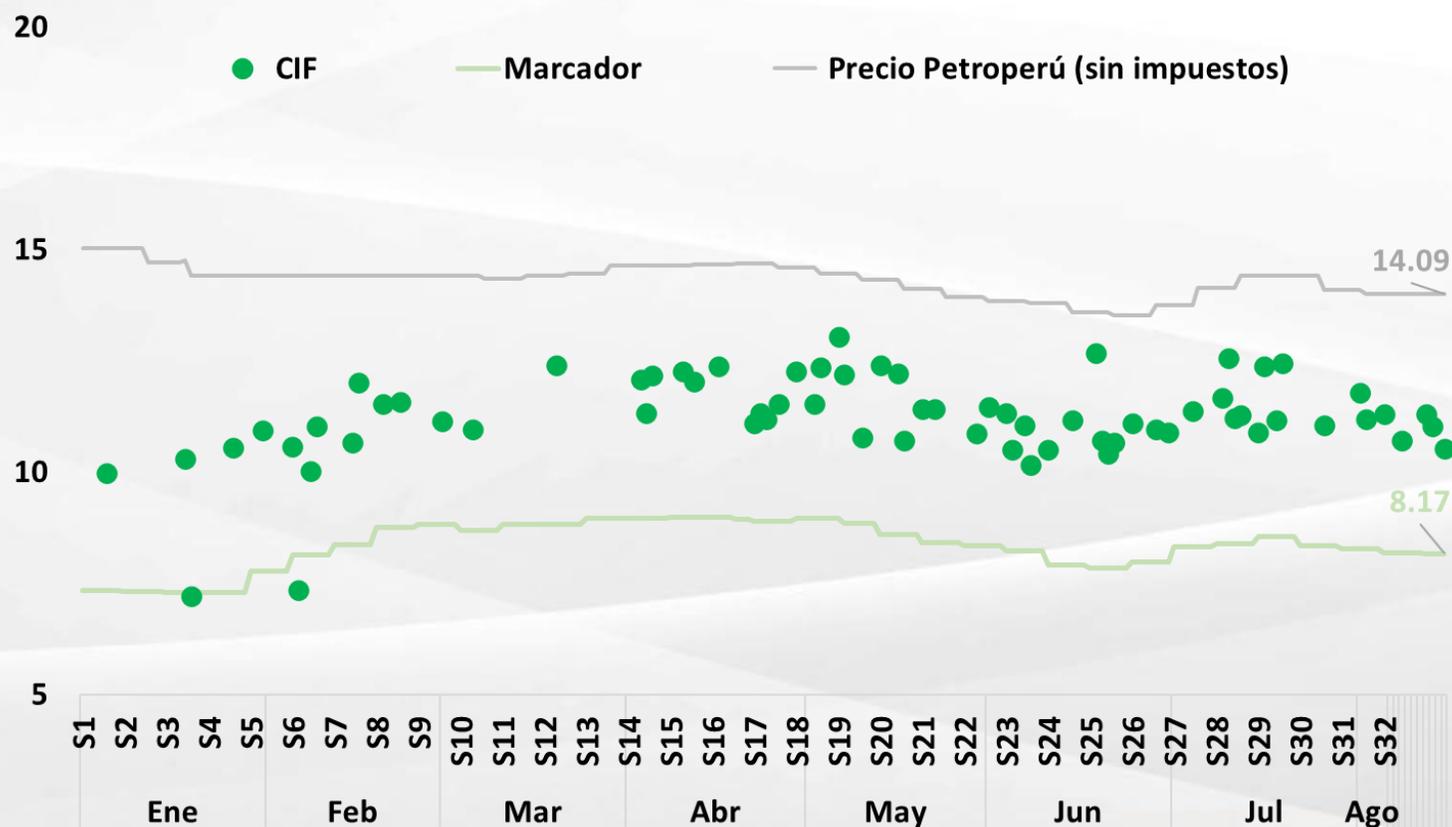


- ▶ En comparación con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de gasohol regular aumentó un +3%, superando los niveles registrados en 2023 (+7%) y 2022 (+10%).
- ▶ En lo que va del tercer trimestre de 2024, la demanda de gasohol regular ha crecido un +6%.

El precio mayorista del gasohol regular se mantuvo constante

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

Precios mayoristas del gasohol regular, Perú (S/ por galón)



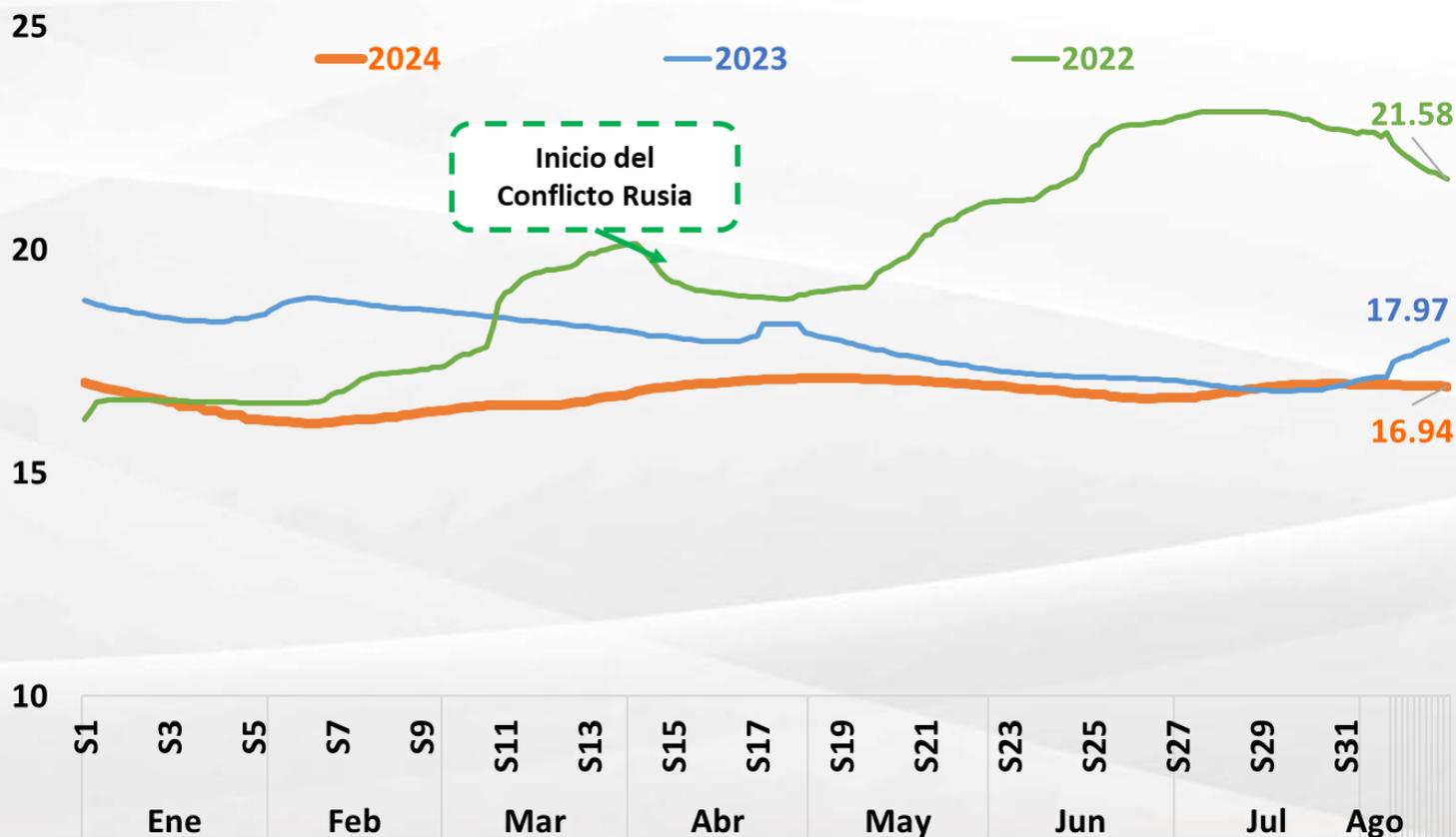
▶ En comparación con la semana anterior, el precio de gasohol regular de Petroperú se mantuvo constante, manteniéndose en S/14.00 por galón. Asimismo, el precio del marcador no presentó variaciones.

▶ El precio de la última importación, realizada el 15 de agosto de 2024, fue -2% menor que el registrado la semana anterior.

El precio minorista del gasohol regular se mantuvo constante

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

Precio minorista gasohol regular, Perú (S/ por galón)



- ▶ Al 8 de agosto, el precio promedio de venta al usuario final del gasohol regular se mantuvo constante, cerrando en S/16.94 por galón, un valor que se encuentra por debajo de lo registrado en 2023 (-6%) y en 2022 (-21%).
- ▶ En lo que va del tercer trimestre de 2024, el precio ha mostrado una variación del +2%.

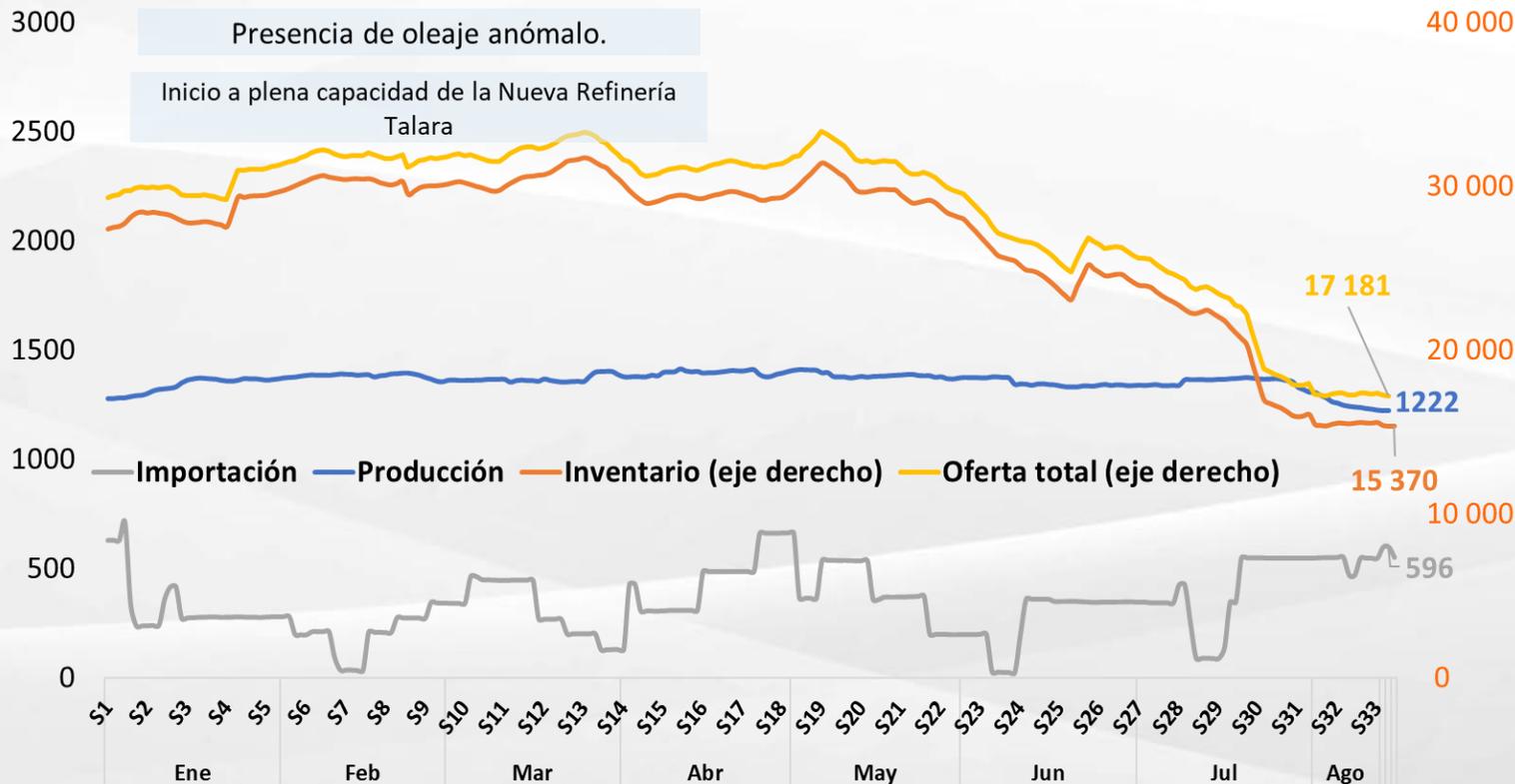
▶ Panorama Local:
GLP



La oferta de GLP se mantuvo constante

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

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



- ▶ Al 14 de agosto de 2024, la oferta de GLP se mantuvo constante, acumulando un total de 17 181 mil barriles.
- ▶ Los inventarios se han ido reduciendo debido a un incremento en la demanda y una disminución en la producción durante el mes de agosto.
- ▶ En detalle, la producción disminuyó un -2%, mientras que las importaciones aumentaron un +27%.

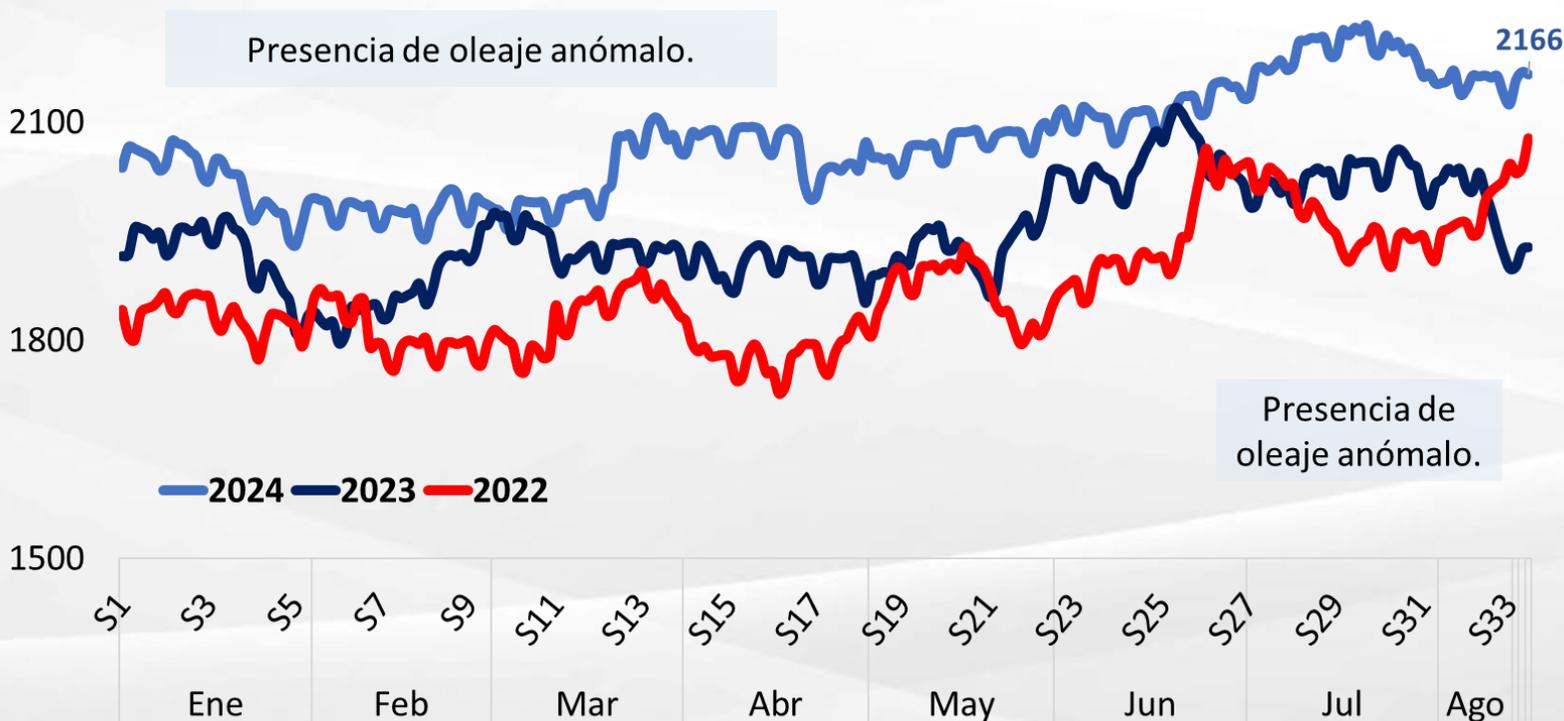
Nota: *La información de la oferta total se presenta a esta fecha por disponibilidad de información.

La demanda de GLP se mantuvo constante

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

Demanda acumulada mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles)

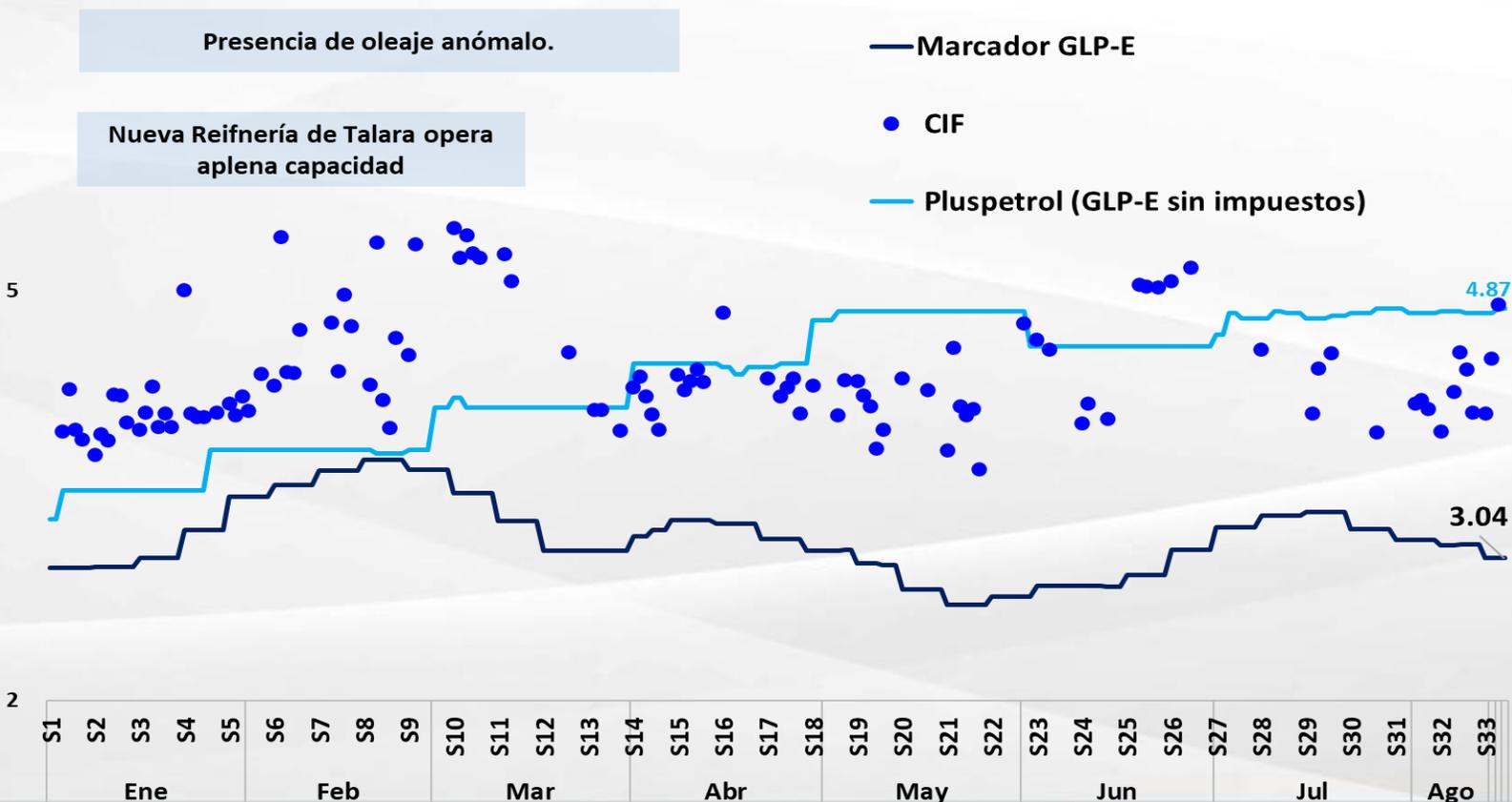


- ▶ En comparación con la semana anterior, la demanda acumulada mensual de GLP se mantuvo constante.
- ▶ Sin embargo, en comparación con años anteriores, la demanda de GLP en 2024 es un +12% superior a la de 2023 y un +4% superior a la de 2022.
- ▶ En lo que va del tercer trimestre, la demanda acumulada ha aumentado, alcanzando su pico a mediados de julio y manteniéndose en un nivel alto, en un contexto donde Perú se encuentra en invierno.

El precio mayorista de GLP se mantuvo constante

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

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)

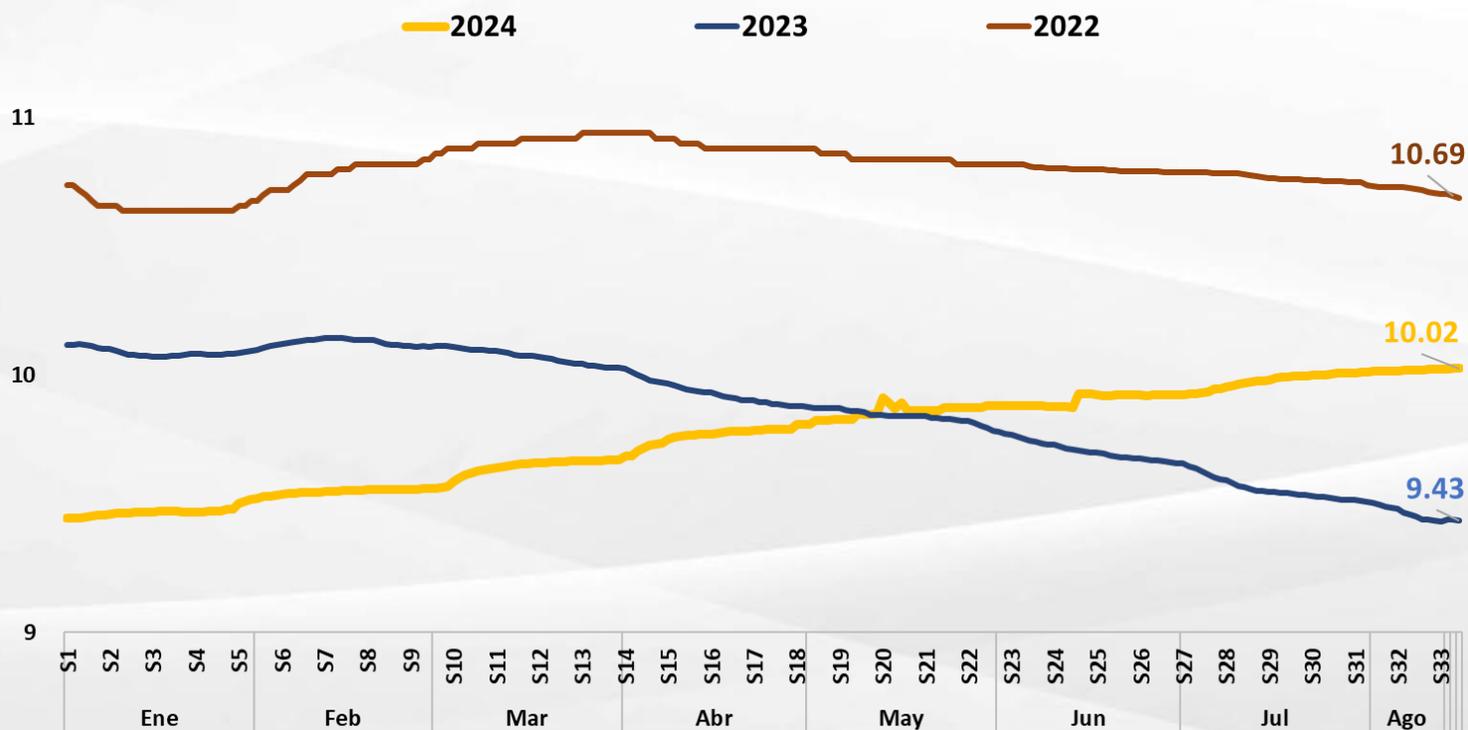


- ▶ El precio mayorista comercializado por Pluspetrol se mantuvo en S/4.87 por galón, mientras que el marcador disminuyó a S/3.04 por galón.
- ▶ El precio de la última importación, realizada el 8 de agosto de 2024, aumentó un +15% en comparación con la semana anterior.
- ▶ El GLP envasado salió del FEPC el 29 de junio, y desde esa fecha, el precio mayorista de Pluspetrol ha aumentado un +6%, a pesar de que el precio del marcador ha mostrado una tendencia a la baja.

El precio minorista del GLP envasado se mantuvo constante

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

Precio de GLP envasado, Perú (S/ por galón)

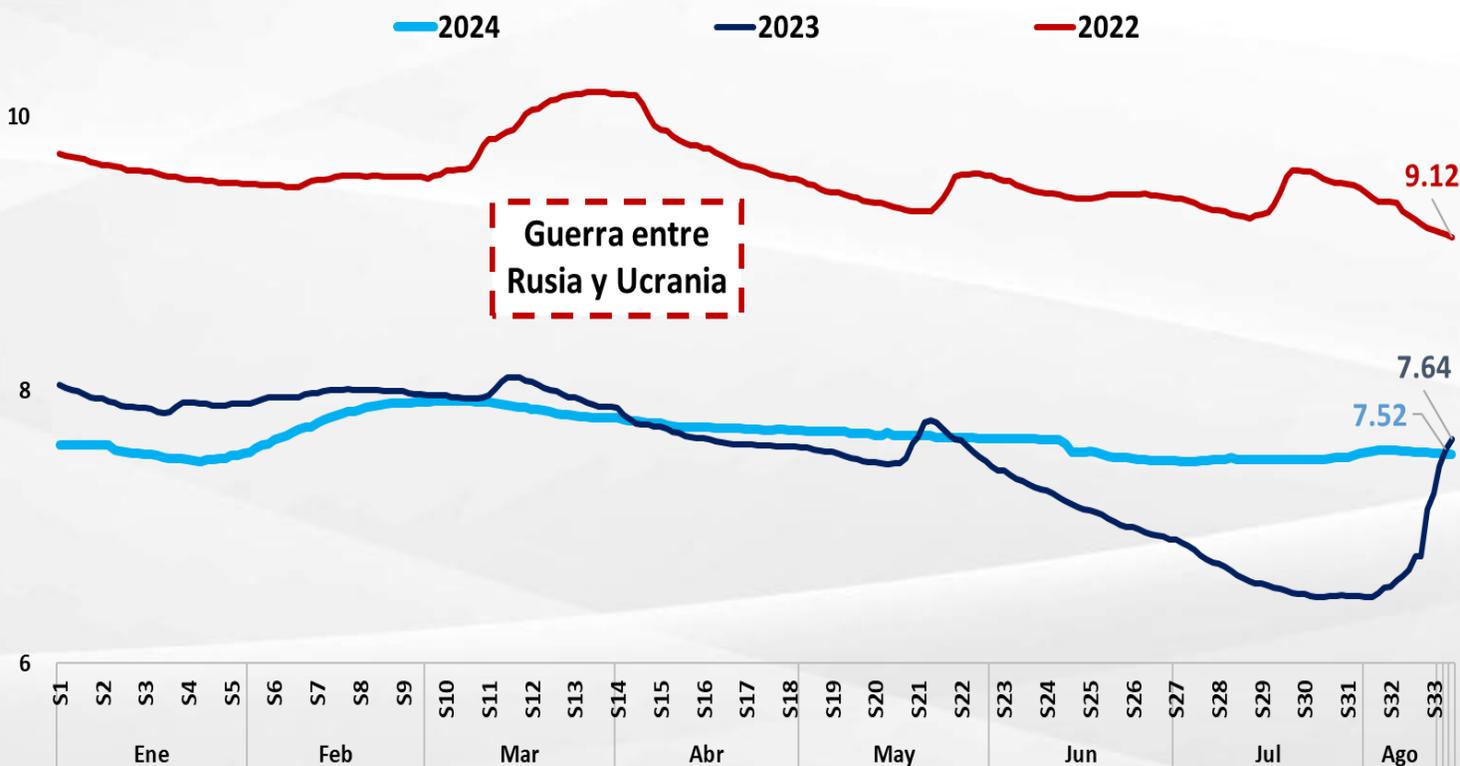


- ▶ En comparación con el cierre de la semana anterior, los precios promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvieron constantes en S/10.02 por galón.
- ▶ Desde la salida del GLP envasado del FEPC el 28 de junio de 2024, su precio ha aumentado un +1%.
- ▶ En comparación con otros años, el precio del GLP envasado es un +6% superior al registrado en 2023, aunque un -6% inferior al de 2022, año marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

El precio minorista del GLP automotor se mantuvo constante

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

Precio de GLP automotor, Perú (S/ por galón)



- ▶ En comparación con el cierre de la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP automotor se mantuvo constante, cerrando en S/7.52 por galón.
- ▶ En comparación con otros años, el precio del GLP automotor es un -1% inferior al registrado en 2023 y un -17% inferior al de 2022, año marcado por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

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

Víctor Manuel Fernández Guzmán

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 Jhonatan Santos Viera

Analista del sector energía y minería

César Anibal Cisneros Gonzales

Practicante calificado

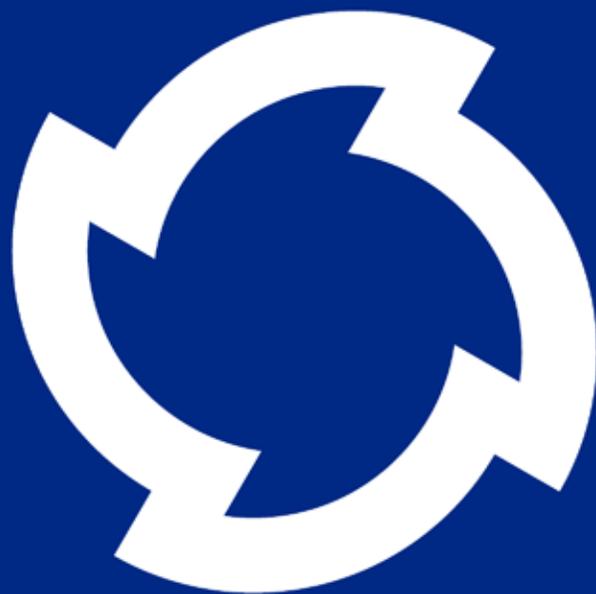
Yesica Sobrado De la Cruz

Pasante Calificado

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido total o parcialmente con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico del Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información. Todo el material presentado en este reporte es propiedad del Osinergmin, a menos que se indique lo contrario.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasada no es necesariamente indicadora de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Citar el Informe como: Trelles, J.; Rivas, J.; Suclupe, A.; Miranda, C.; Guevara, E.; Santos, W.; Cisneros, C.; y Sobrado, Y. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 10 al 16 de agosto de 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía