



 Confianza que genera energía

# Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos

---



Fecha de cierre:

**9 de mayo del 2025**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

- ▶ El crudo enfrenta riesgos bajistas aún mayores luego de un desplome del 16% en abril, en medio de una reconfiguración agresiva de estrategia por parte de la OPEP+ que amenaza con un nuevo ciclo de sobreoferta.
- ▶ Las exportaciones de GLP de EE.UU. aumentaron en abril, pero la guerra comercial redirigió drásticamente sus flujos: los envíos a China, su principal mercado, cayeron en 0.35 MMBD, mientras las tarifas recíprocas del 125% impulsaron desvíos hacia India, con descuentos incorporados.
- ▶ Avanza licitación en noroeste y se fortalece apuesta en la selva con respaldo de las comunidades.

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Monte Azul Centro modifica proyecto de almacenamiento de combustibles.
- ▶ Aumentó la producción del Gasohol Regular y disminuyó la de GLP.
- ▶ Aumentó la demanda del Diésel y disminuyó la de GLP.
- ▶ Disminuyó el precio del Diésel y del Gasohol Regular; mientras que, el precio del GLP automotor se incrementó.
- ▶ Disminuyó la producción de Gas Natural.

# ▶ Panorama Internacional

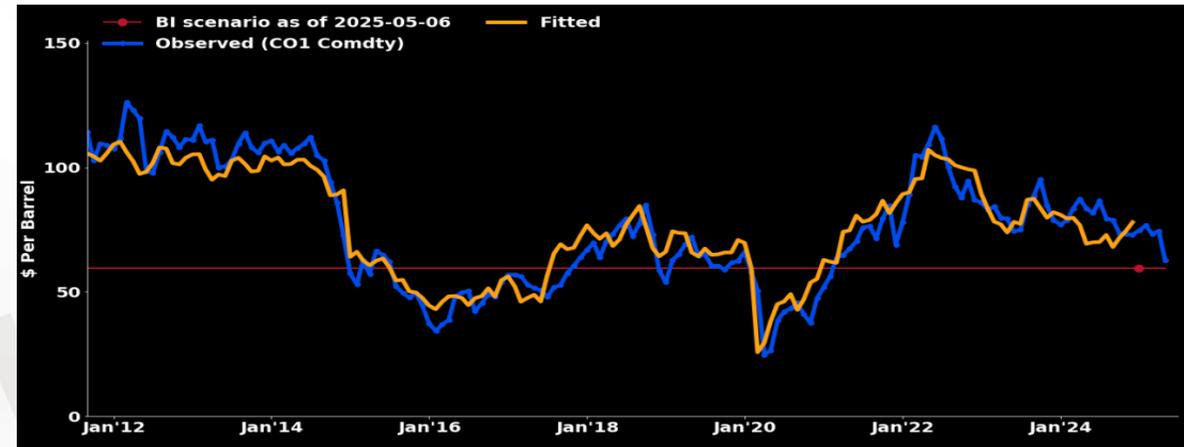


# Hechos relevantes internacionales

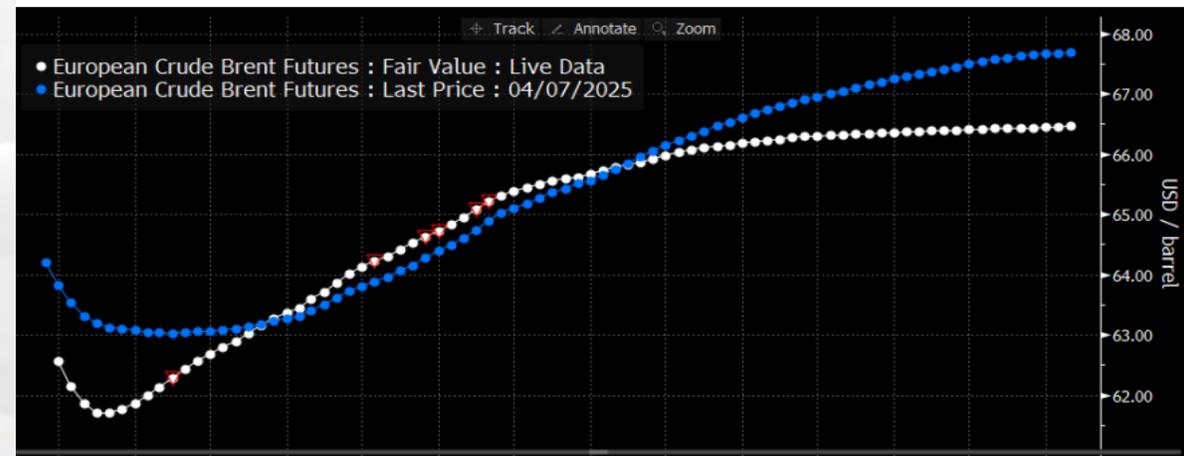
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **RIESGOS. El crudo enfrenta riesgos bajistas aún mayores luego de un desplome del 16% en abril, en medio de una reconfiguración agresiva de estrategia por parte de la OPEP+ que amenaza con un nuevo ciclo de sobreoferta.** Bloomberg rebajó el *Fair Value* del Brent a menos de USD 60, desde USD 65 en abril y USD 75 en enero; proyecta un aumento de inventarios ante mayores volúmenes de producción y una demanda debilitada por la política arancelaria de EE.UU. Por su parte, Arabia Saudita insinúa más incrementos en la oferta mientras que la curva de futuros refleja tensiones de corto plazo, pero sin respaldo estructural. A pesar de contar con una capacidad ociosa de 6.3 MMBPD, gran parte de los miembros de la OPEP+, excepto Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos, muestran limitaciones técnicas para elevar su producción. La política energética ha dejado de ser un juego de coordinación y se aproxima más a una guerra de cuotas en un entorno de menor crecimiento, presión deflacionaria y desconfianza en los fundamentos tradicionales del mercado petrolero. (+)

Fair-Value Regression Fit (Click for Analyzer)



Crude-Oil Curve Analysis

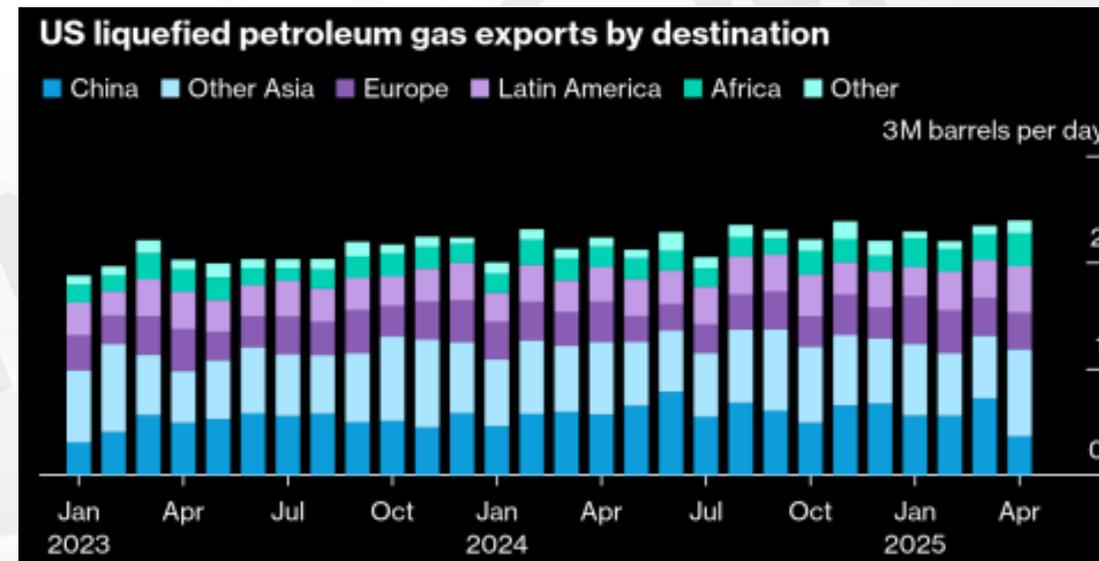


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

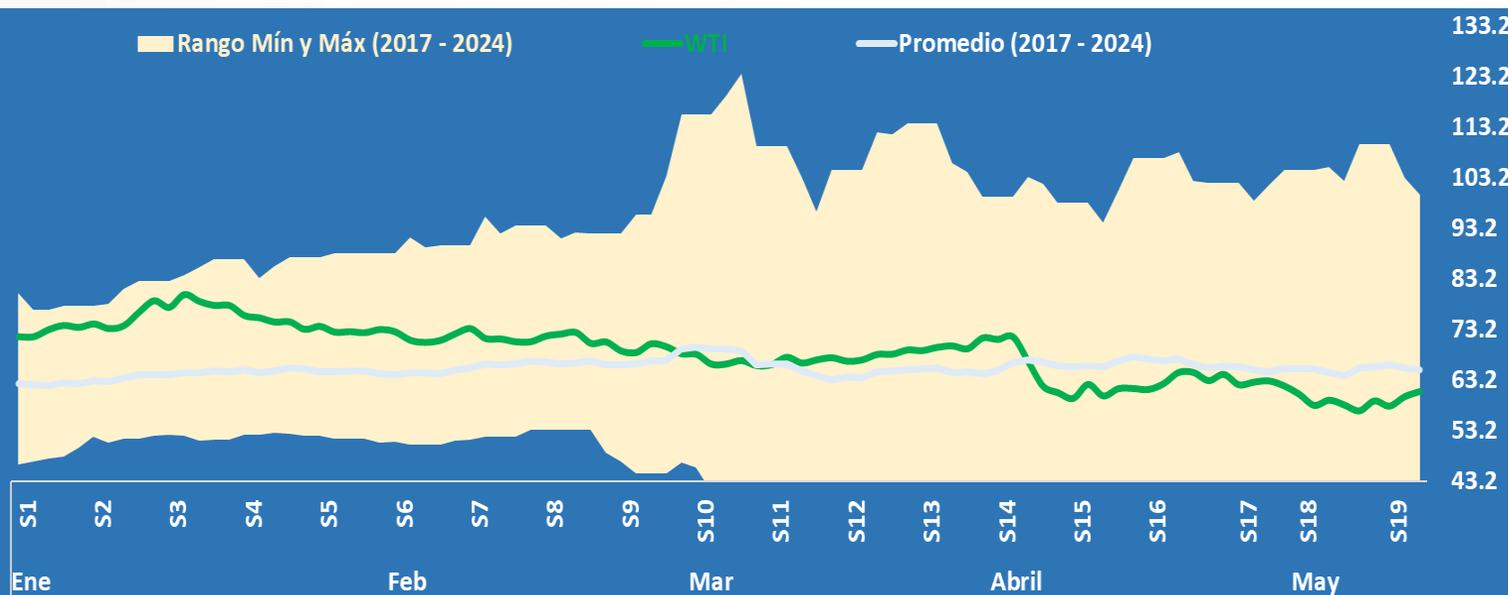
► **CAMBIOS.** Las exportaciones de GLP de EE.UU. aumentaron en abril, pero la guerra comercial redirigió drásticamente sus flujos: los envíos a China, su principal mercado, cayeron en 0.35 MMBD, mientras las tarifas recíprocas del 125% impulsaron desvíos hacia India, con descuentos incorporados. Saudi Aramco y Adnoc aprovecharon la coyuntura para cubrir la demanda china con volúmenes premium y relegar el GLP estadounidense a mercados secundarios. Esta redistribución geopolítica de energía revela un nuevo patrón de comercio donde las sanciones remodelan flujos sin necesariamente frenar consumo. En paralelo, Turquía incrementó sus importaciones de NLG en medio de un invierno más riguroso y la expiración de contratos clave con Rusia e Irán y consolida su rol como pivote energético regional. El panorama asiático se bifurca: mientras Sudaasia reduce su demanda spot por mayor dependencia contractual, el resto ajusta sus cadenas de suministro con rapidez. La energía, lejos de desglobalizarse, está mutando hacia una nueva topología de acuerdos bilaterales, precios duales y resiliencia por diversificación. (¿?)



# WTI responde al alza

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del petróleo (USD por barril)



## Variación % del precio del 9/5/2025 respecto de...

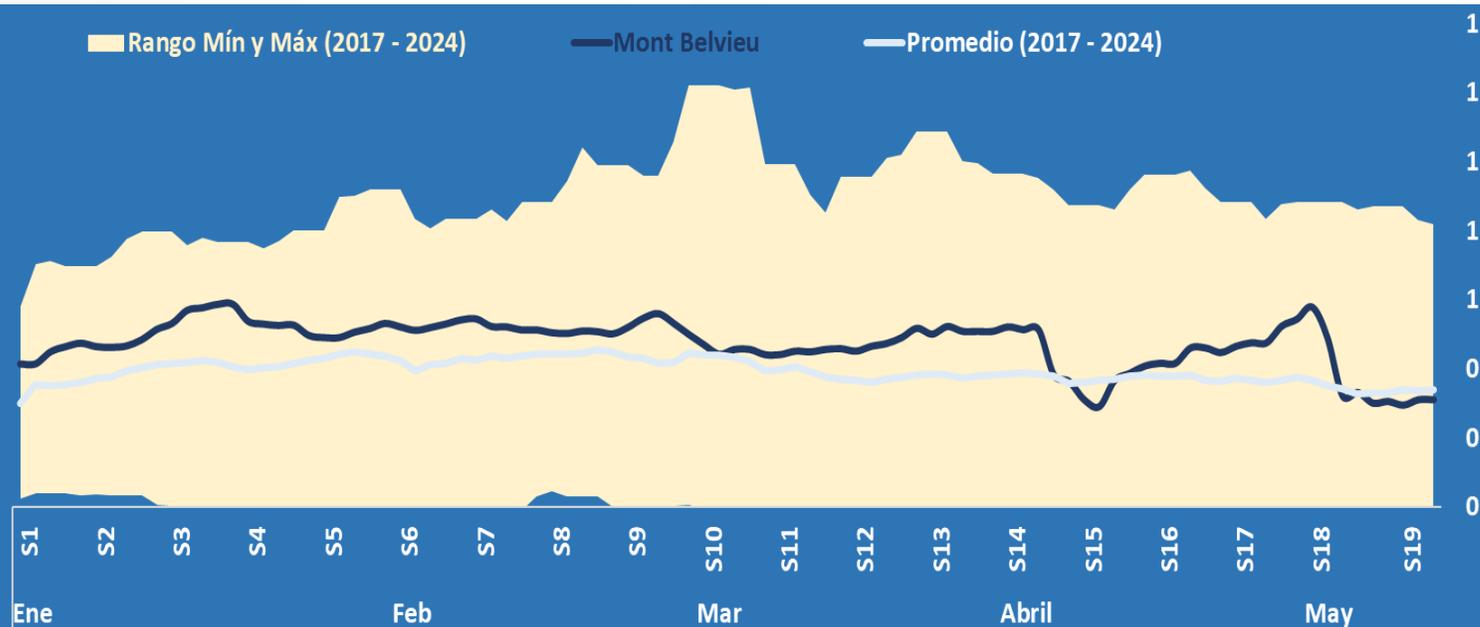


El WTI aumentó por el optimismo generado por las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China, así como a señales de recuperación económica global.

# Mont Belvieu cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



## Variación % del precio del 9/5/2025 respecto de...

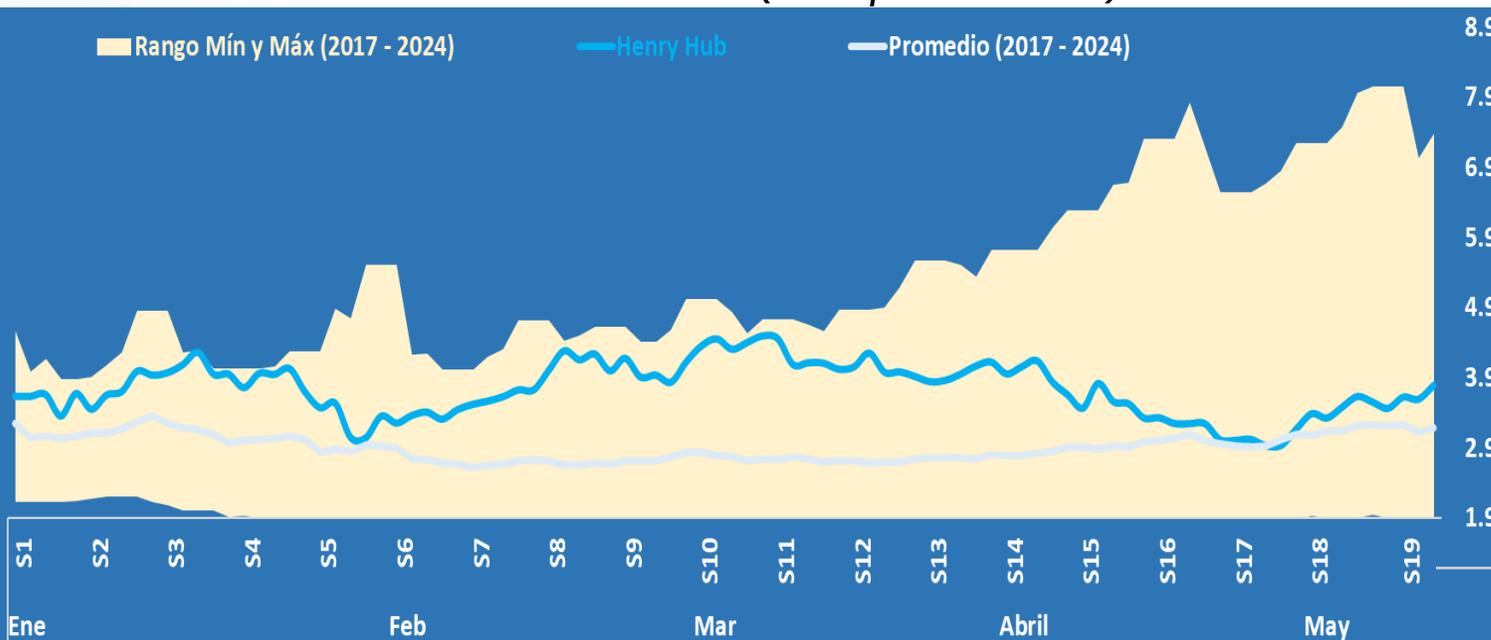


El Mont Belvieu cayó por una oferta abundante y una demanda moderada en el mercado interno.

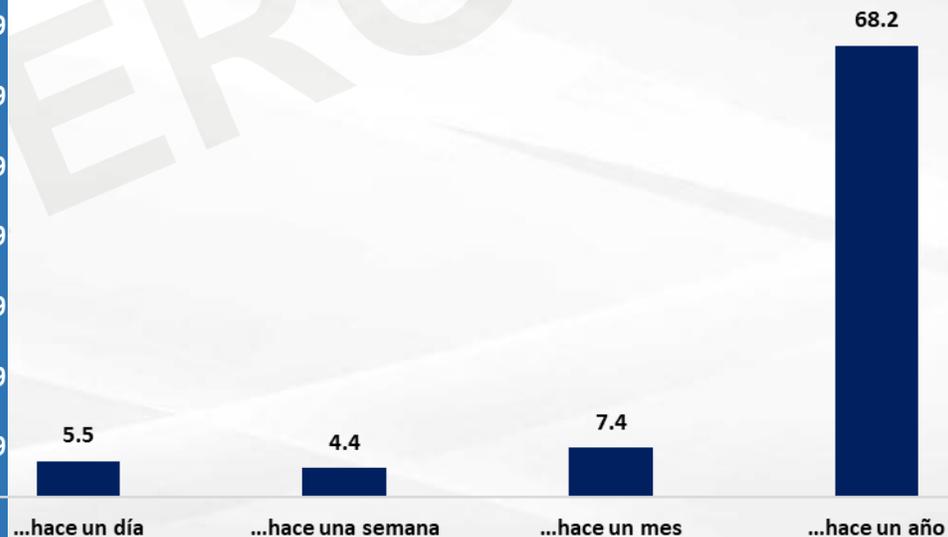
# Henry Hub aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



## Variación % del precio del 9/5/2025 respecto de...

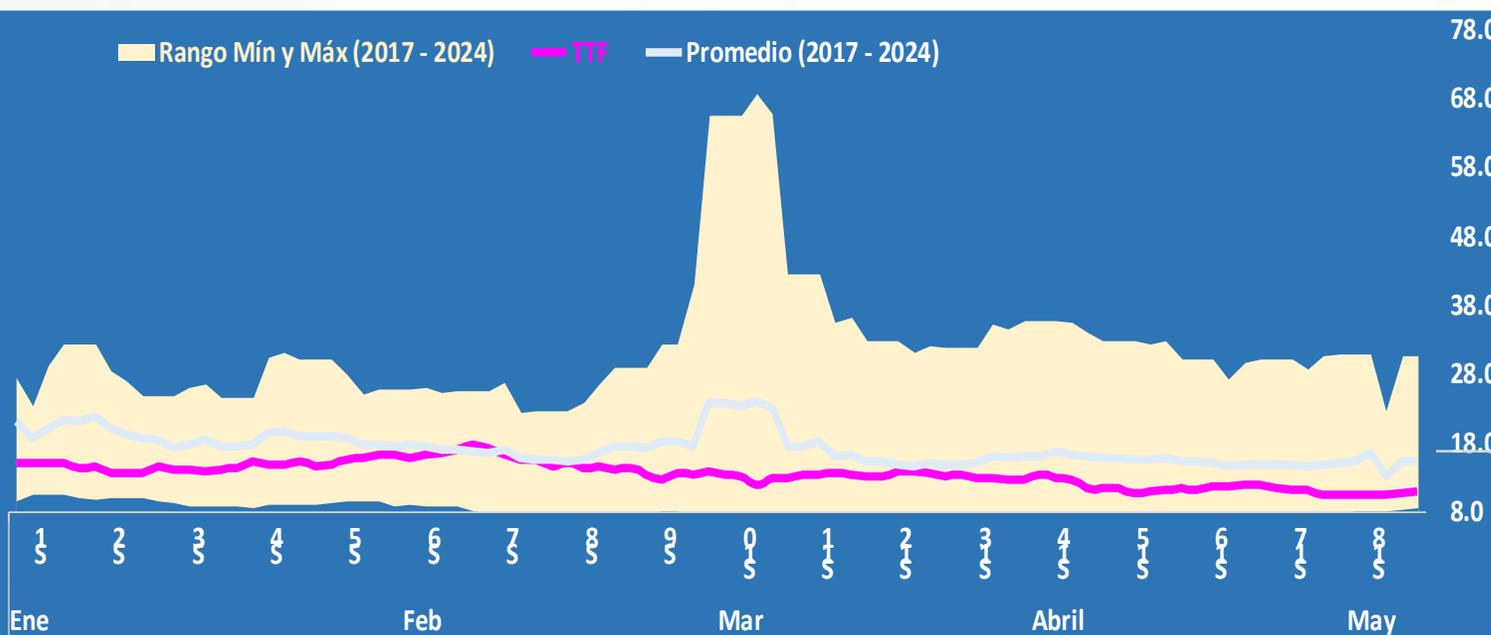


El Henry Hub aumentó por una disminución en la producción diaria y flujos récord hacia plantas de exportación de gas natural licuado.

# LNG cae al cierre

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



## Variación % del precio del 9/5/2025 respecto de...

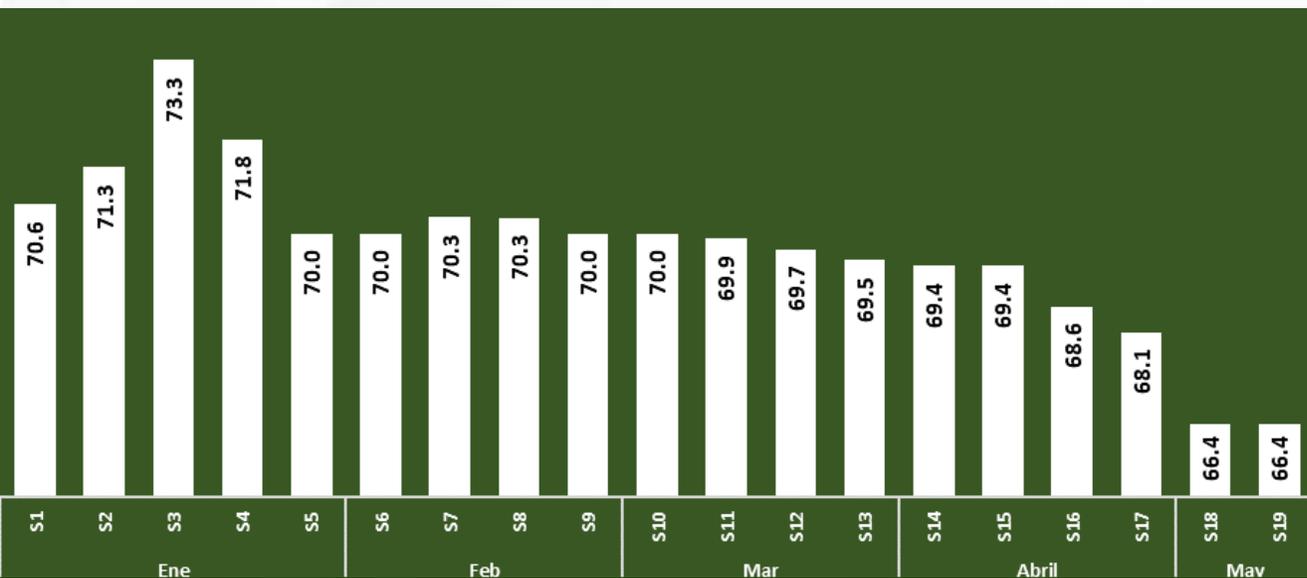


El TTF cayó por una menor demanda y una oferta abundante en el mercado global. Sin embargo, semanalmente, los precios aumentaron y reflejan la volatilidad del mercado y las expectativas de una recuperación en la demanda europea.

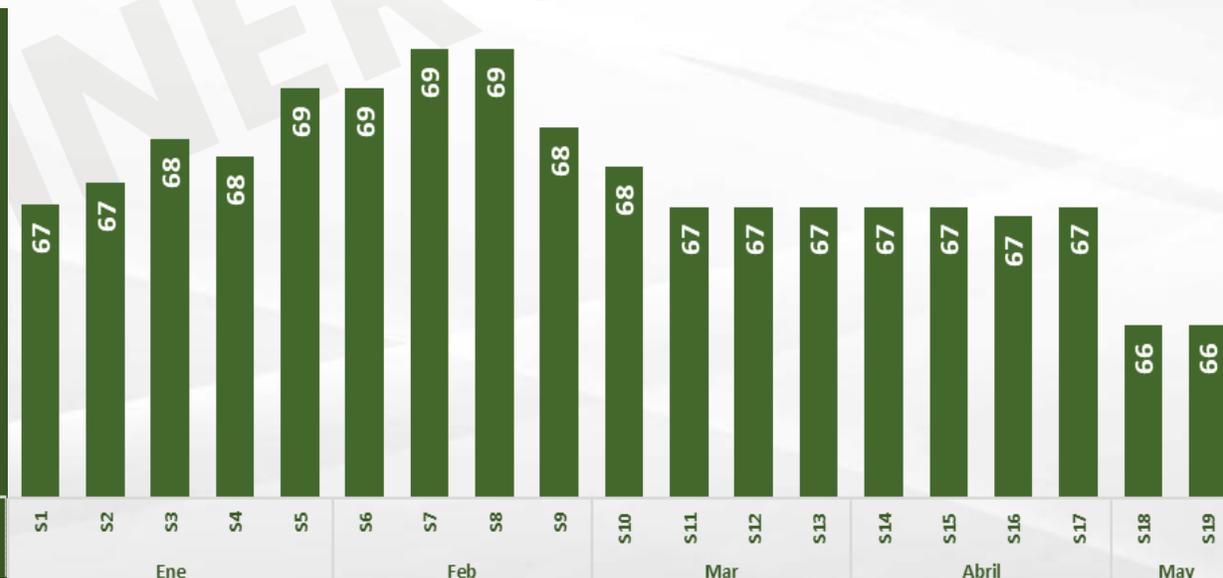
# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## PRECIO DEL WTI 2025 - (USD por barril)



## PRECIO DEL WTI 2026 - (USD por barril)



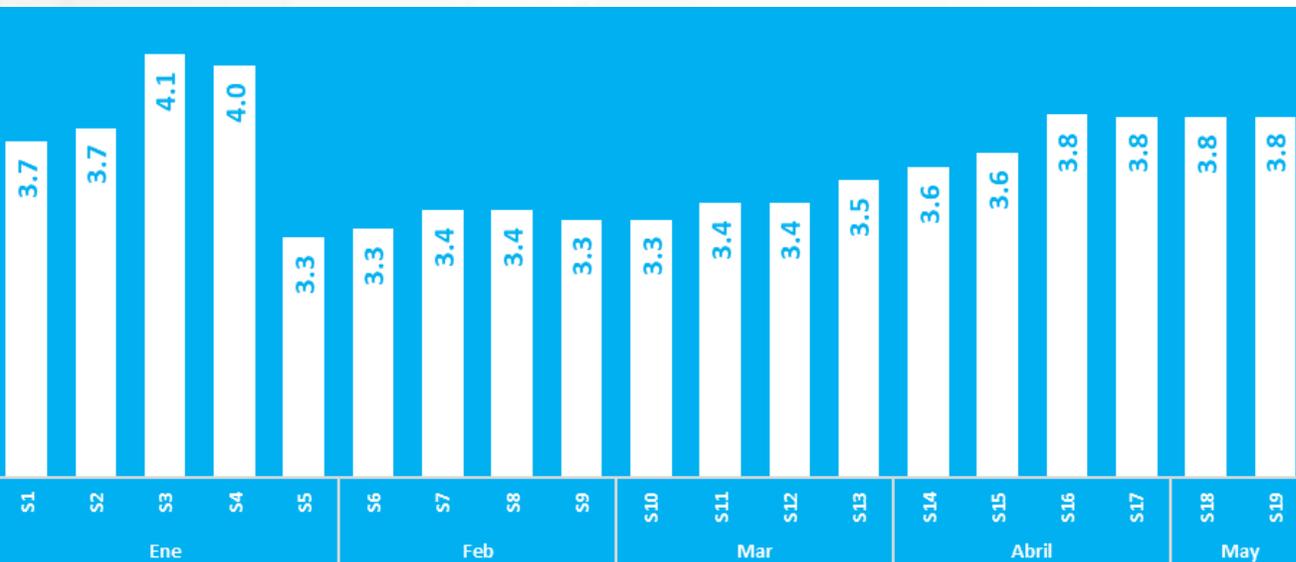
Fuente: Bloomberg.  
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## PRECIO DEL HENRY HUB 2025 - (USD/MMBTU)

## PRECIO HENRY HUB 2026 - (USD/MMBTU)



# ▶ Panorama Local



# Avanza licitación en noroeste y se fortalece apuesta en la selva

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Lote VI



## Lote I



Nota:  
MBDP: Miles de barriles diarios de petróleo.  
MMm<sup>3</sup>: Millones de metros cúbicos diarios

- ▶ Perupetro inició la calificación de los finalistas para la adjudicación de los lotes I y VI en el noroeste del país. Los finalistas son los consorcios Inexport Servis–Alpha Integral Services y Werrus Energy Fund–Inventa Energy Enterprises.
- ▶ Paralelamente, el Minem informó que las comunidades indígenas expresaron su respaldo a la reactivación del Lote 64 (Loreto), donde Petroperú busca un socio estratégico.
- ▶ Un mayor dinamismo del segmento *upstream*, impulsaría la producción nacional, la cual alcanzó en abril, 51 MBDP y 31.3 MMm<sup>3</sup> diarios de gas, mostrando una recuperación frente a cifras del año anterior, aunque la producción de gas aún se mantiene por debajo del promedio de 2024.

# Monte Azul Centro modifica proyecto de almacenamiento de combustibles

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

## Infraestructura del proyecto

Combustible	Tanques
Diésel	7
Gasolina	4
Biodiésel	1
Etanol	1

Nota:

MMB: Millones de barriles.

Senace: Servicio de Certificación Ambiental para Inversiones Sostenibles

DWT: Tonelaje de Peso Muerto (*Deadweight Tonnage*)

- ▶ Según informó BNAmericas (09.05.2025), la empresa Monte Azul Centro (MAC) solicitó la modificación del proyecto del terminal de combustibles en Villa El Salvador (a 23km del sur de Lima). De acuerdo a lo que presentó al Senace, con este cambio elevaría su capacidad de almacenamiento a 1.1 MMB distribuidos en 13 tanques (ver cuadro).
- ▶ El proyecto, aún sin construir, ya contaba con una aprobación previa de menor capacidad. La infraestructura también incluye un sistema de boyas costeras para buques de hasta 60 000 DWT y ductos submarinos y subterráneos.
- ▶ La construcción del proyecto tomaría 15 meses, y se daría en un contexto de crecimiento del consumo nacional de combustibles de +5% en 2024 (105 MMB).

► Panorama  
Local:  
Diésel

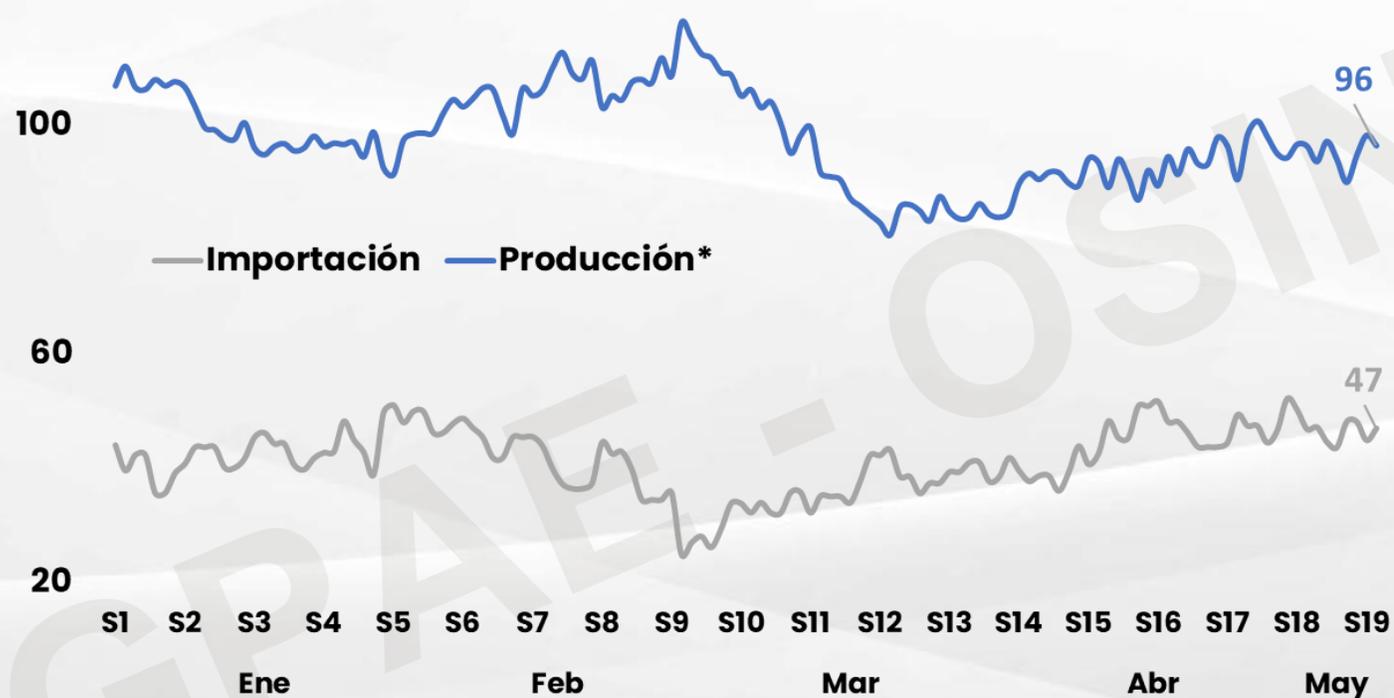


# La producción de Diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Importación y producción promedio móvil mensual de Diésel, Perú\*

(en miles de barriles diarios)



- ▶ El promedio mensual de la producción, incluyendo la variación de inventarios se mantuvo constantes con respecto a la semana anterior. Las importaciones tampoco presentaron variaciones.

\*Incluye la variación de inventarios.

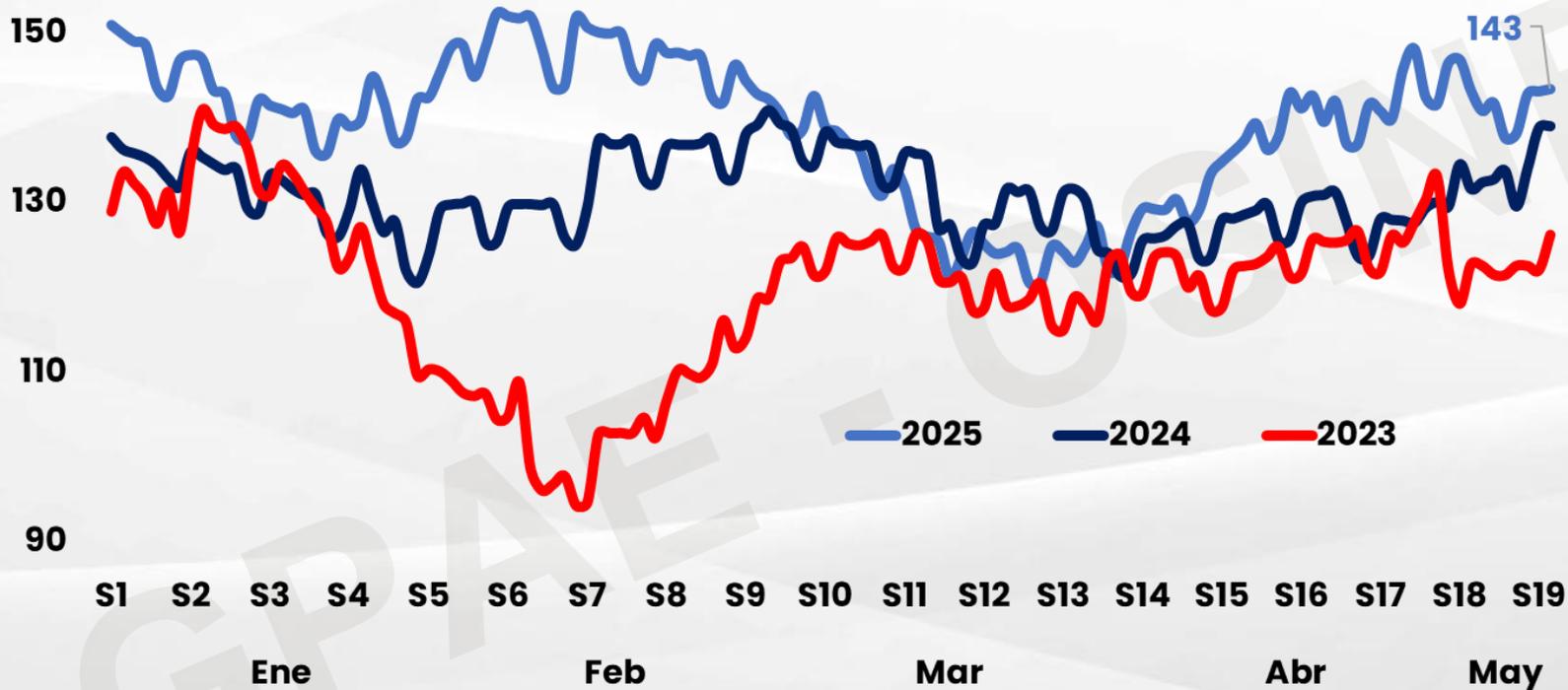
# La demanda de Diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda promedio móvil mensual de Diésel, Perú

(en miles de barriles diarios)

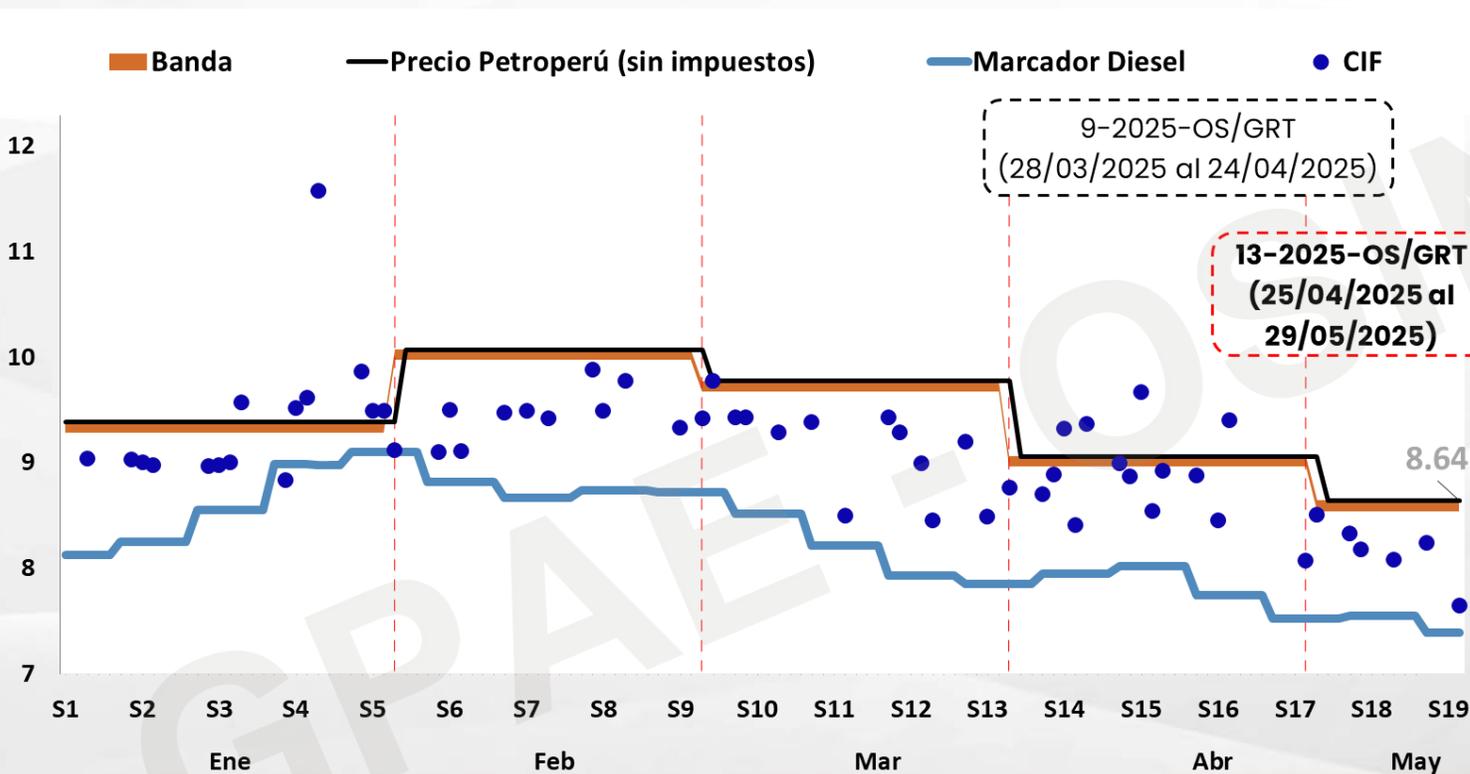
► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de Diésel se mantuvo constante. Este nivel se mostró por encima de lo registrado en 2024 (+3%) y del 2023 (+14%).



# La banda de precios del Diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
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, se mantuvo constante en los límites de: S/ 8.54 y 8.64; estos permanecerán así hasta el 29 de mayo de 2025.

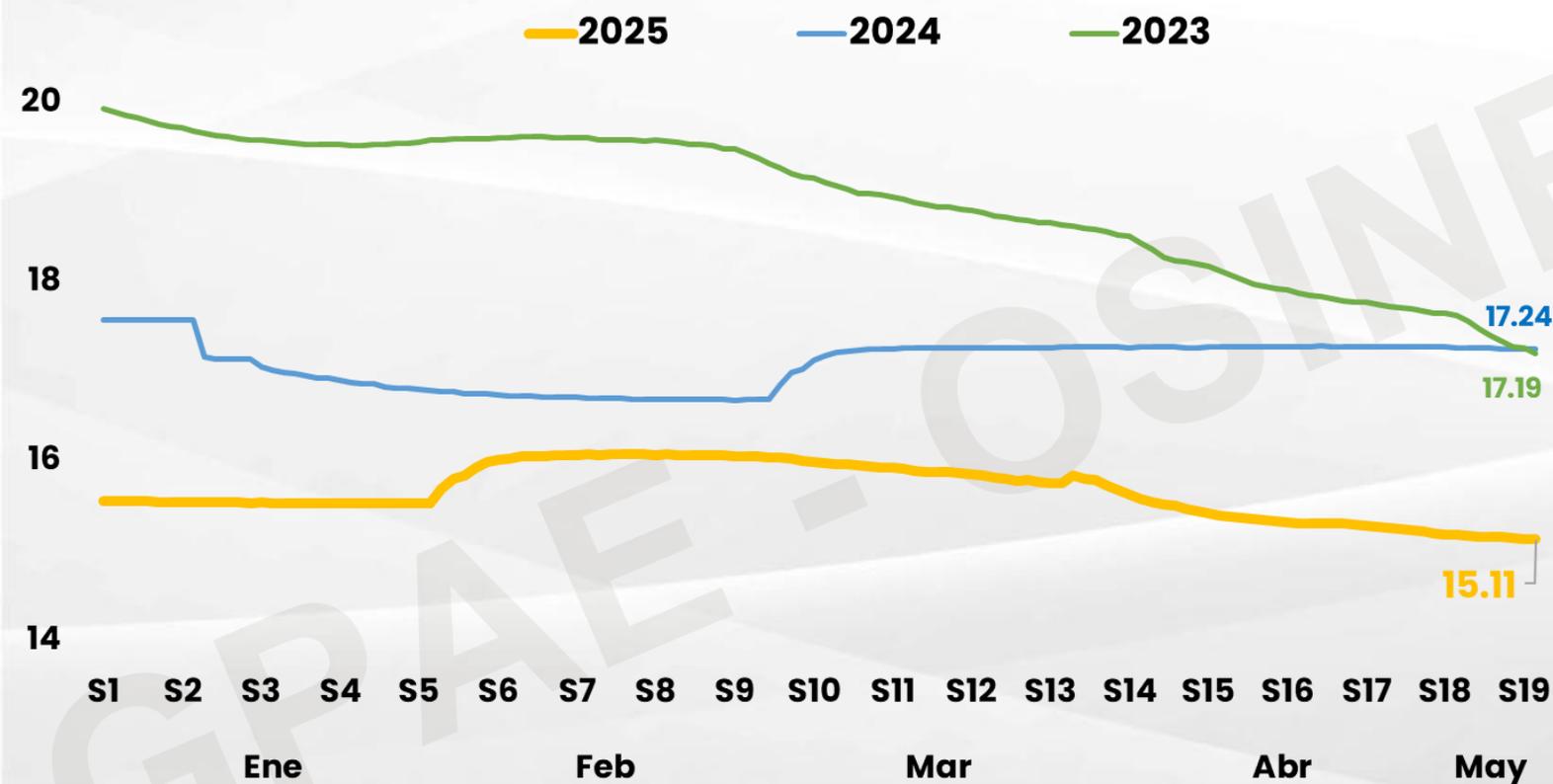
▶ Con respecto a los promedios de la semana anterior, el precio del marcador disminuyó en -1%; mientras que, el precio de importación disminuyó en -3%.

▶ El precio de Petroperú se ubicó en S/8.64 por galón (en promedio, -1% que la semana previa).

# Disminuyó el precio del Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
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 disminuyó en -0.4%, cerrando en S/15.11 por galón.
- ▶ Comparado con años previos, el precio del Diésel es menor que del 2024 (-12%) y del 2023 (-13%).
- ▶ Esto se desarrolla en un contexto donde disminuyó la producción y la demanda.

▶ Panorama  
Local:  
Gasohol Regular

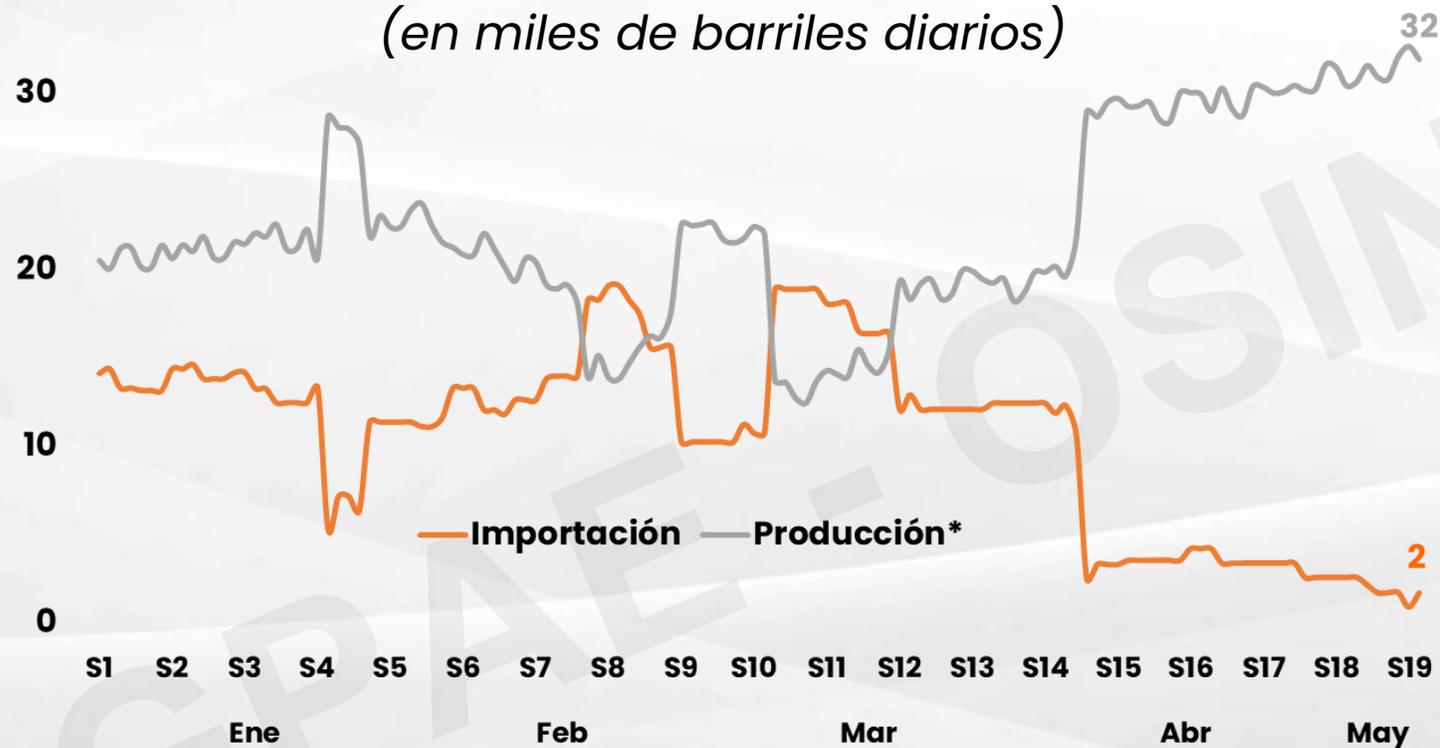


# Aumentó la producción de Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Importación y producción promedio móvil mensual de Gasohol Regular, Perú\*

(en miles de barriles diarios)



\*Incluye la variación de inventarios.

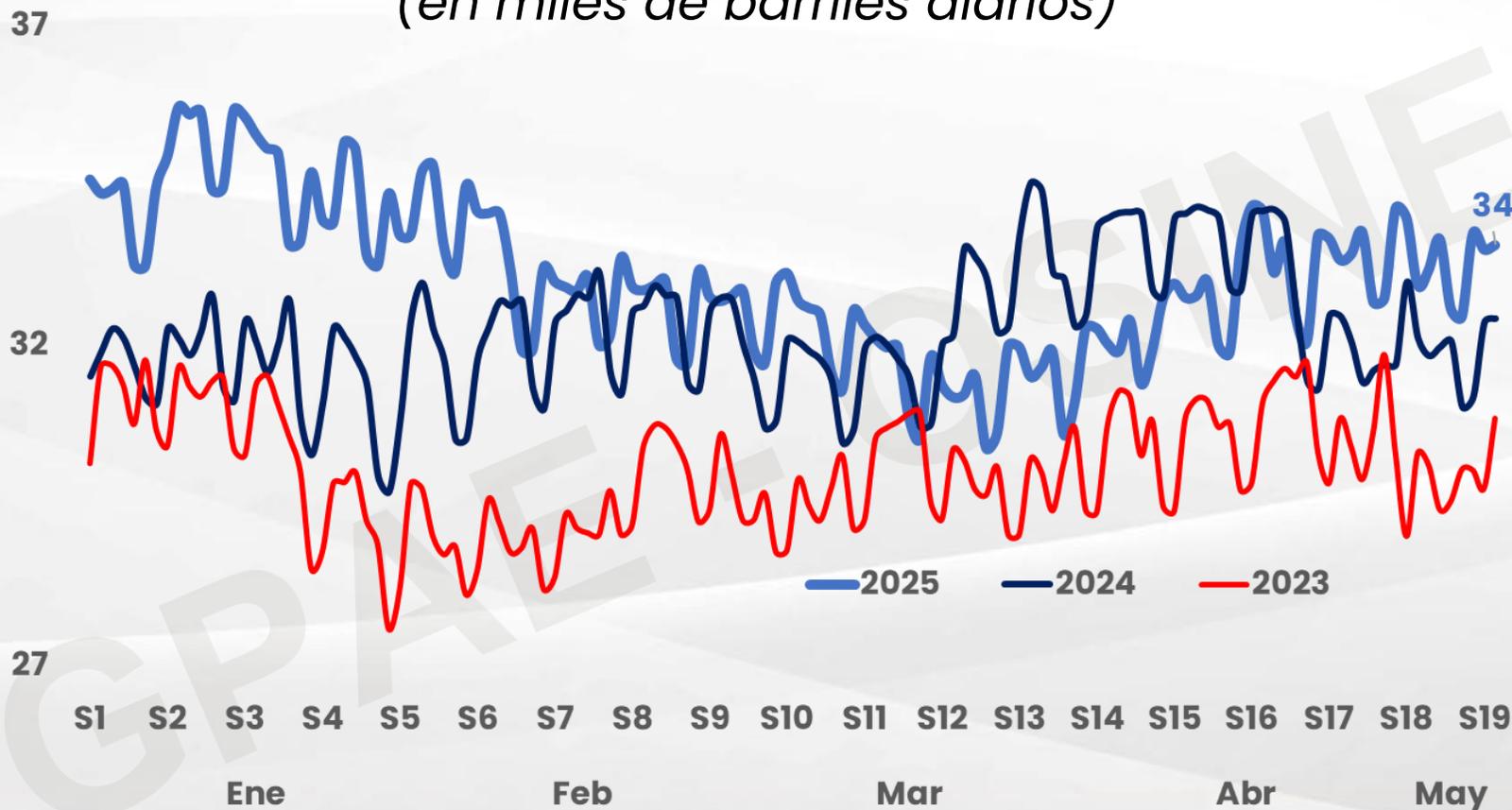
- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la producción (incluyendo la variación de inventarios de Gasohol Regular) se incrementó en +5%. Mientras que las importaciones disminuyeron en -34% respecto a lo registrado la semana previa.

# Aumentó la demanda de Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda promedio móvil mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles diarios)

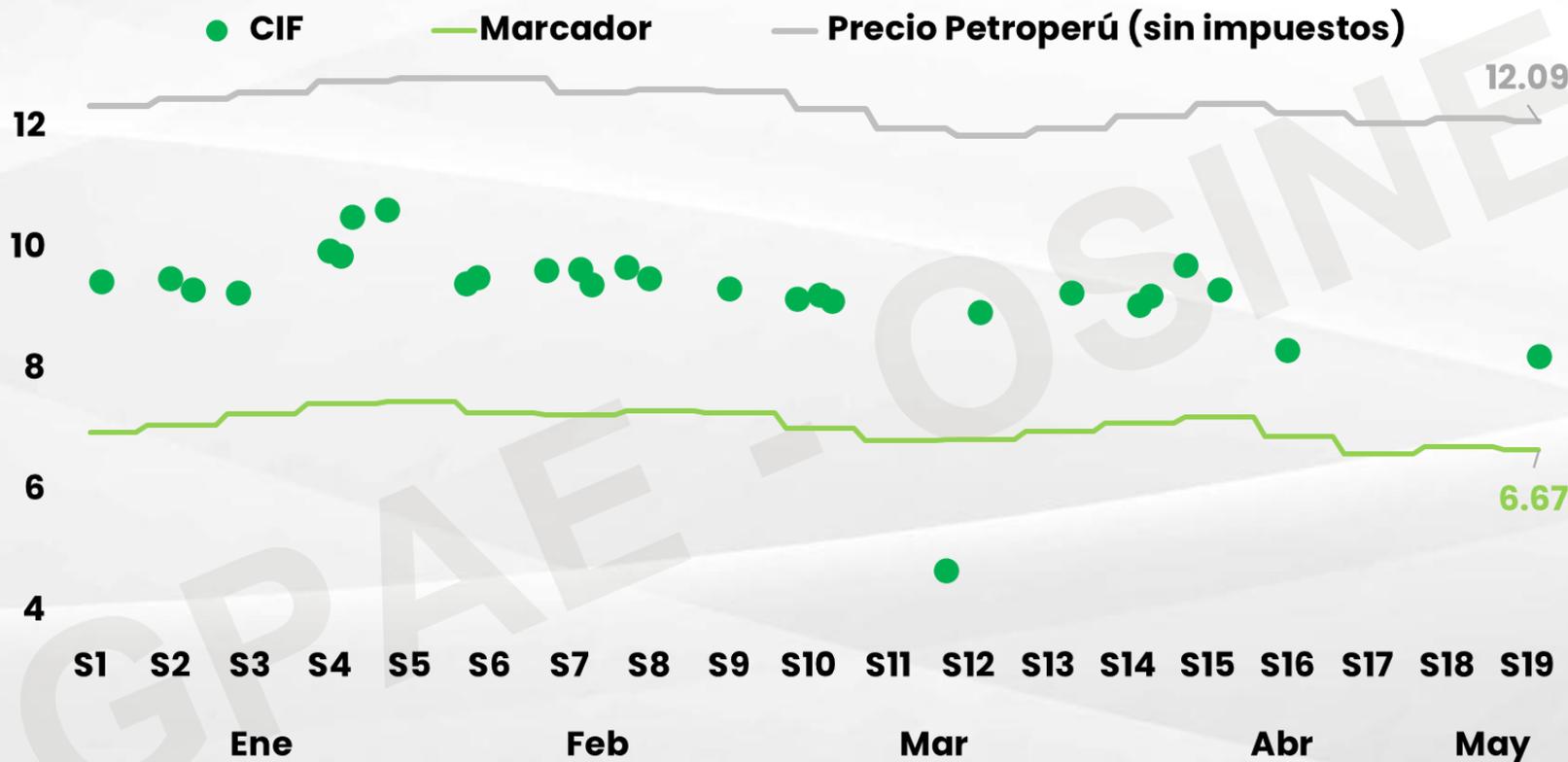


► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de Gasohol Regular se incrementó en +2%. Con respecto a años anteriores, la demanda se presentó por encima de 2024 en +4% y del 2023 en +9%.

# Aumentó el precio mayorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precios mayoristas del Gasohol Regular, Perú (S/ por galón)



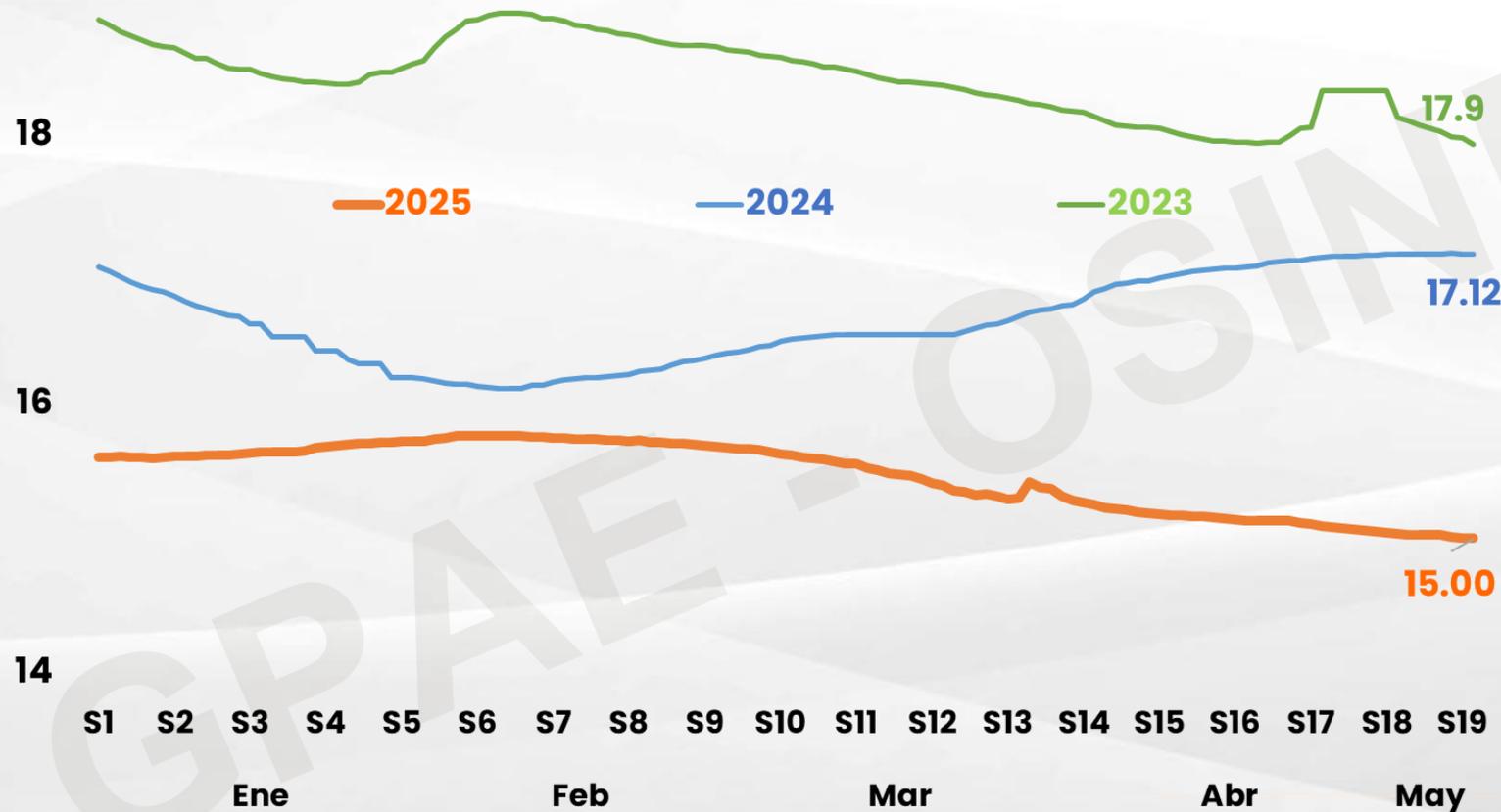
▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de Gasohol Regular de Petroperú se incrementó en +0.2%, colocándose en S/12.09 por galón. El promedio del marcador se incrementó en +0.4% con respecto a la semana previa.

▶ La última importación se reportó el 8 de mayo, luego de tres semanas donde no se registraron importaciones de este combustible.

# Disminuyó el precio minorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio minorista Gasohol Regular, Perú (S/ por galón)



▶ El precio promedio de venta al usuario final del Gasohol Regular disminuyó en -0.3%, cerrando en S/15.00 por galón, un valor por debajo de lo registrado en 2024 (-12%) y 2023 (-17%).

► Panorama  
Local: GLP

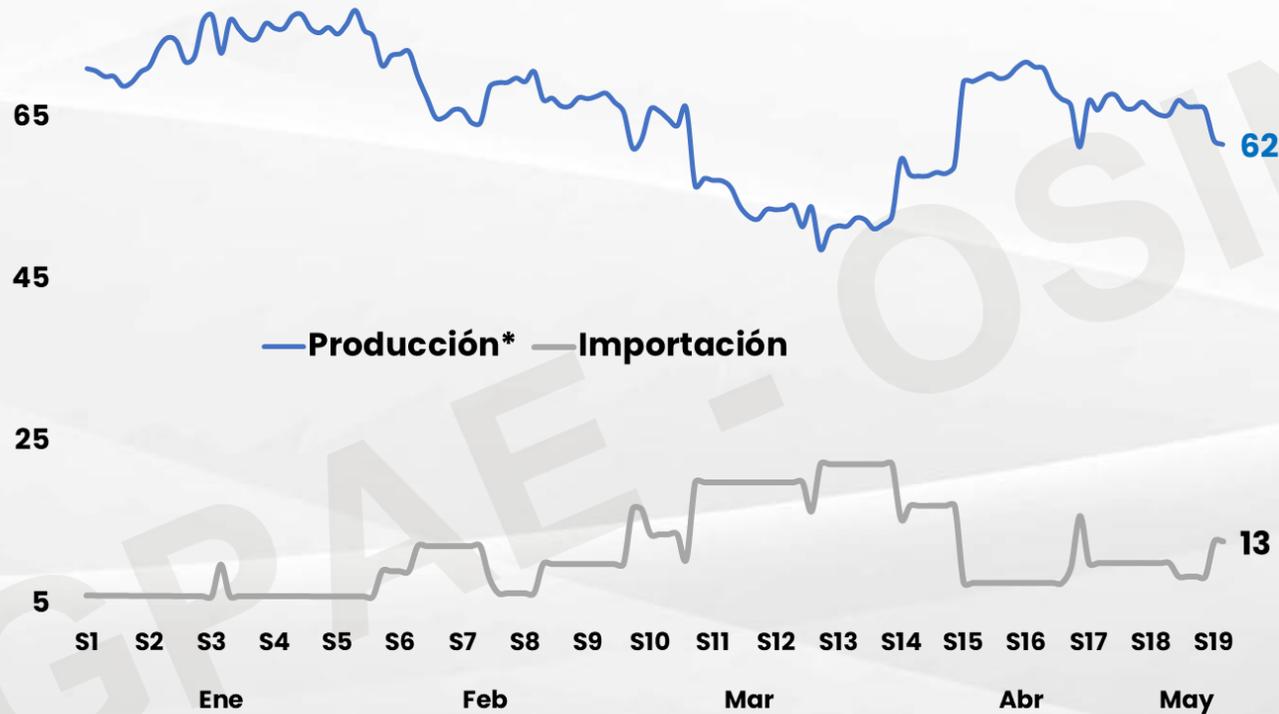


# Disminuyó la producción de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Importación y producción\* promedio móvil mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles diarios)



- ▶ La producción promedio disminuyó en -6%, alcanzando los 62 000 de barriles diarios.
- ▶ Por su parte, las importaciones promedio se incrementaron en +27% con respecto a la semana previa.

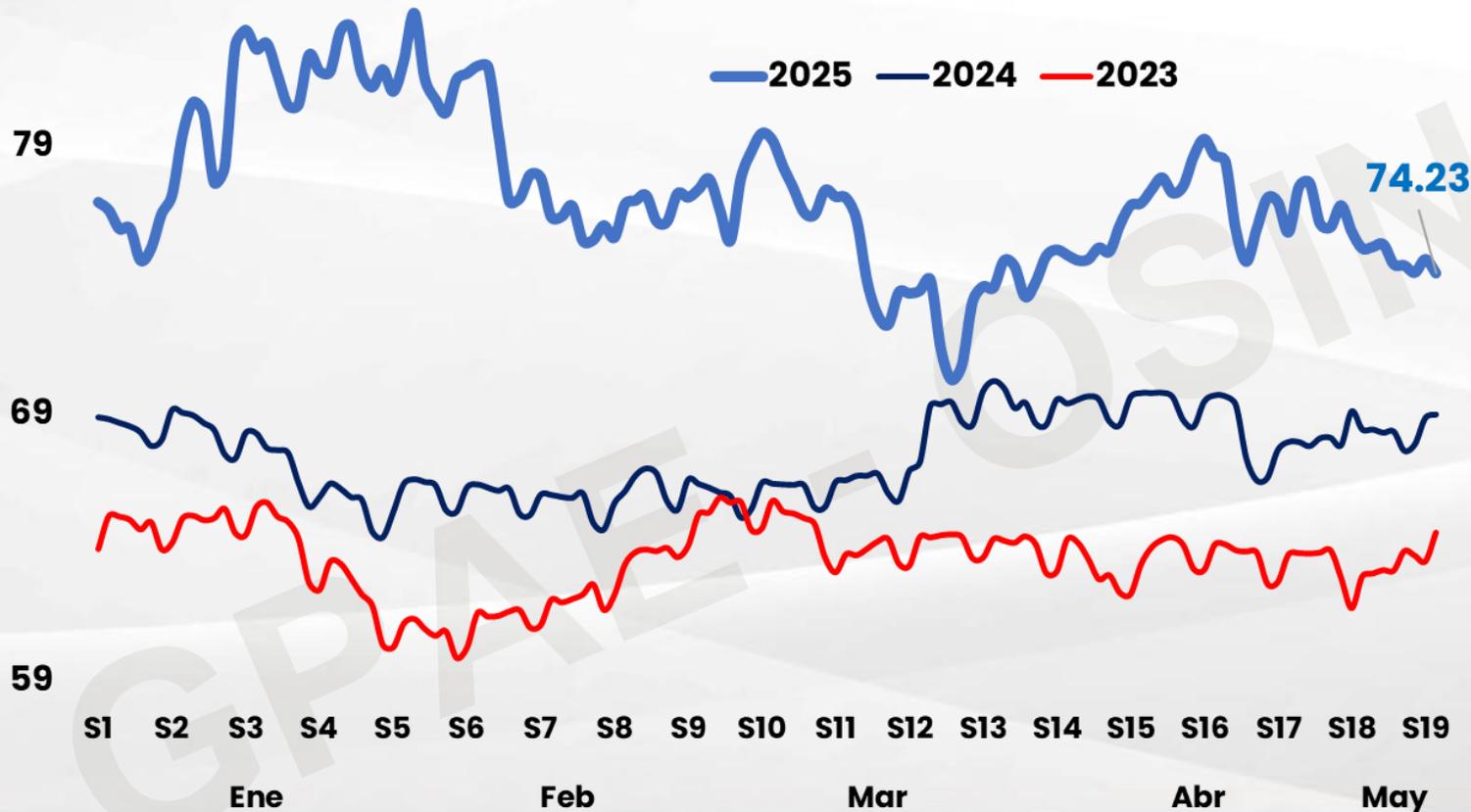
\*Incluye la variación de inventarios.

# Disminuyó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Demanda promedio móvil mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles diarios)

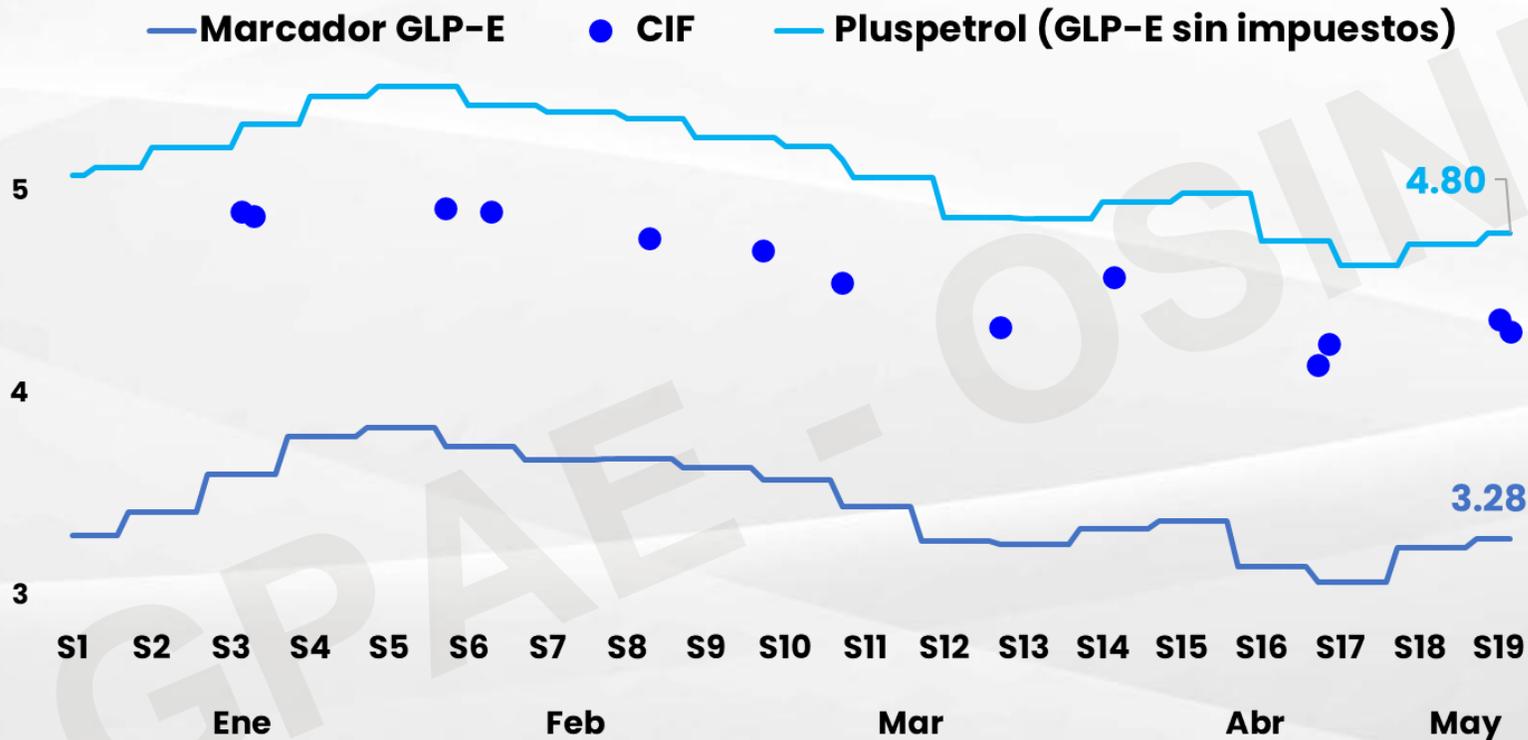


- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de GLP disminuyó en -1% con respecto a la semana previa.
- ▶ Pese a ello, en comparación con años anteriores, la demanda de GLP en 2025 es un +8% superior a la de 2024 y un +15% superior a la del 2023.

# Aumentó el precio mayorista de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio de GLP, Perú (S/ por galón)

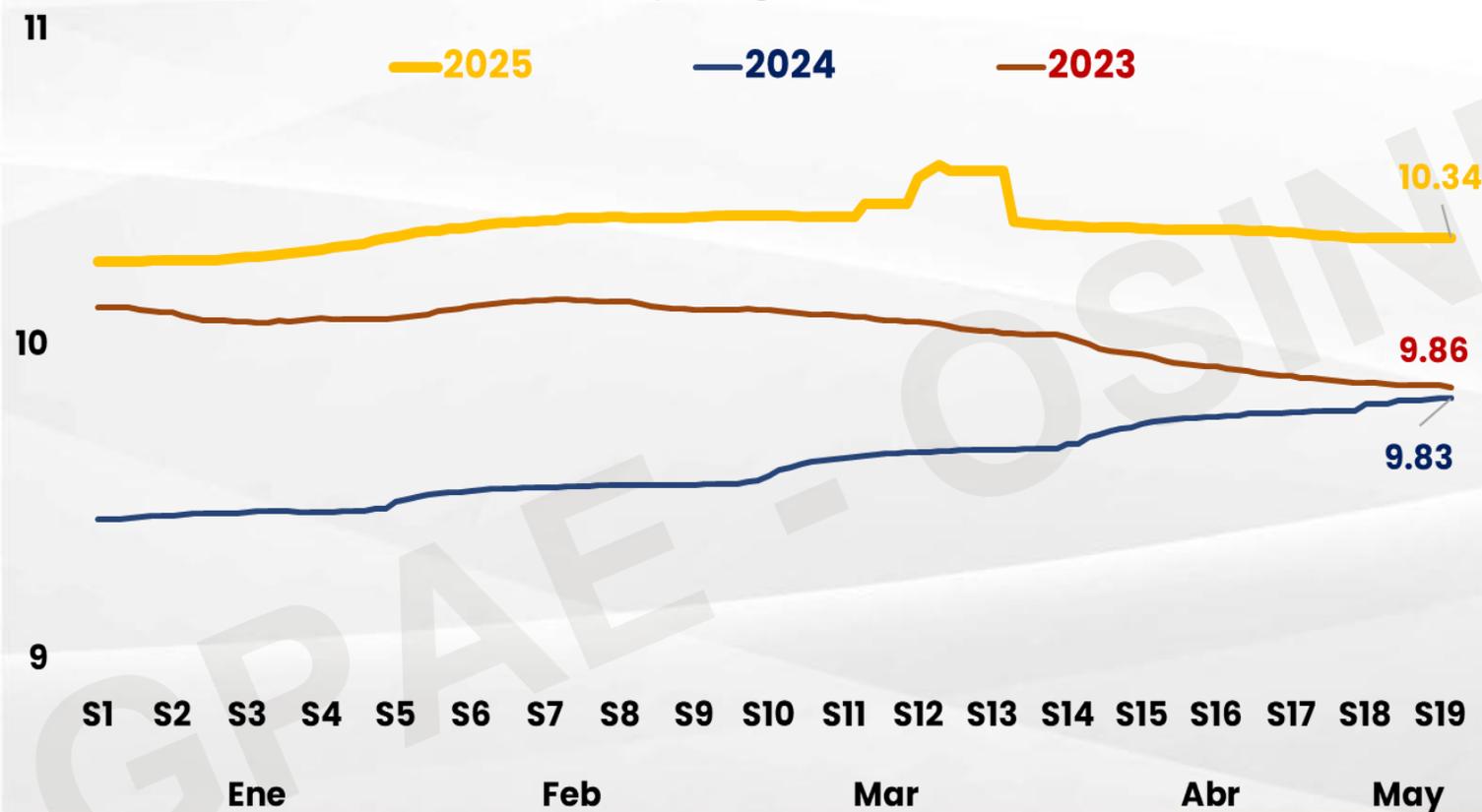


- ▶ El precio promedio mayorista comercializado por Pluspetrol se incrementó en +2%, alcanzando los S/4.80 por galón. El promedio del marcador se incrementó en +4% con respecto a la semana previa.
- ▶ Durante mayo se registraron pocas importaciones, las última registradas, después de dos semanas, fueron del 7 y 8 de mayo con un precio promedio de S/4.34 por galón.

# El precio minorista del GLP envasado se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

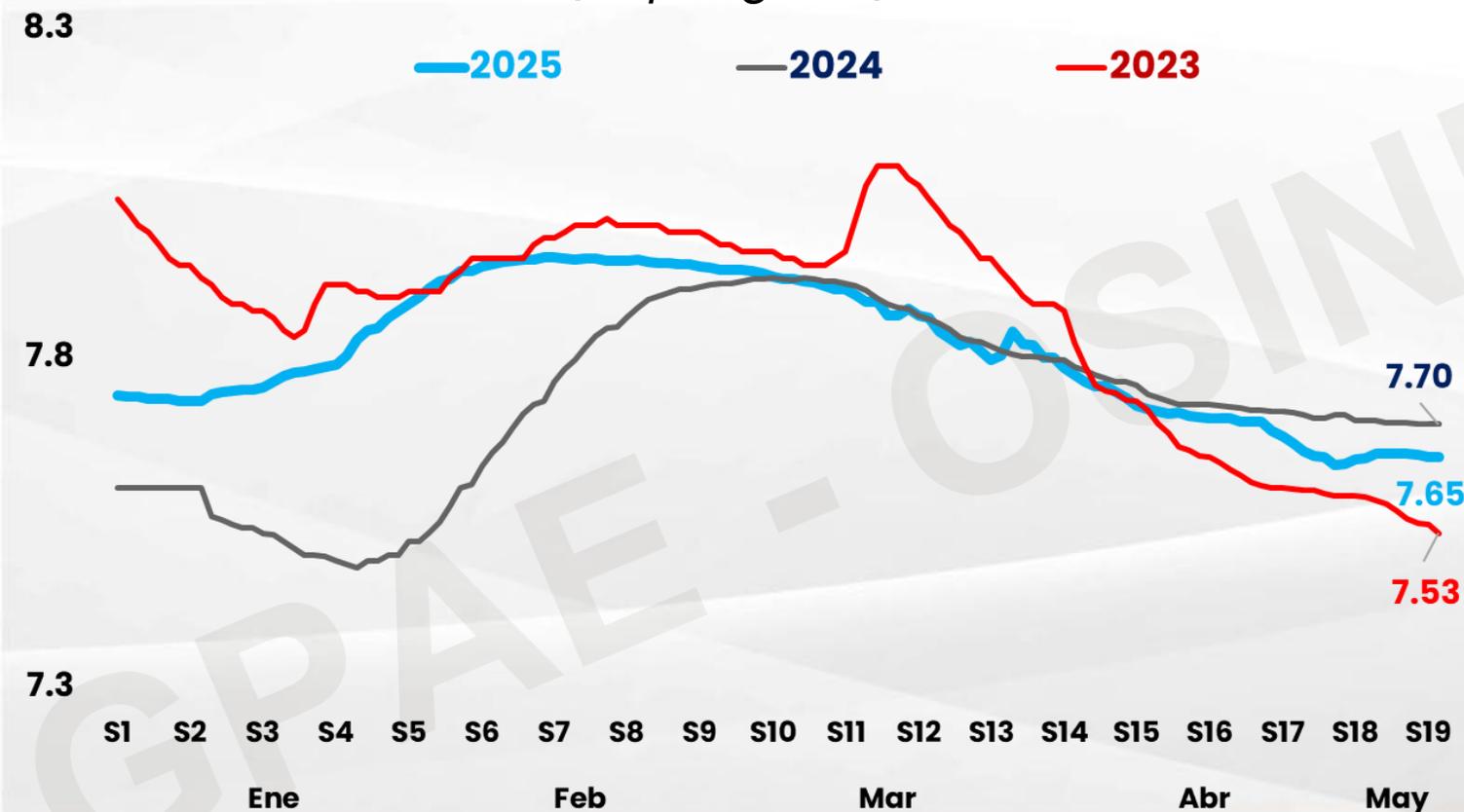


- ▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante, alcanzando los S/10.34 por galón.
- ▶ El precio del GLP envasado aumentó un +4% por encima de lo registrado el primer día de su salida del FEPC (28 de junio de 2024).
- ▶ En términos anuales, el precio actual es un +5% superior al de 2024, y un +5% mayor al 2023.

# Aumentó el precio minorista del GLP automotor

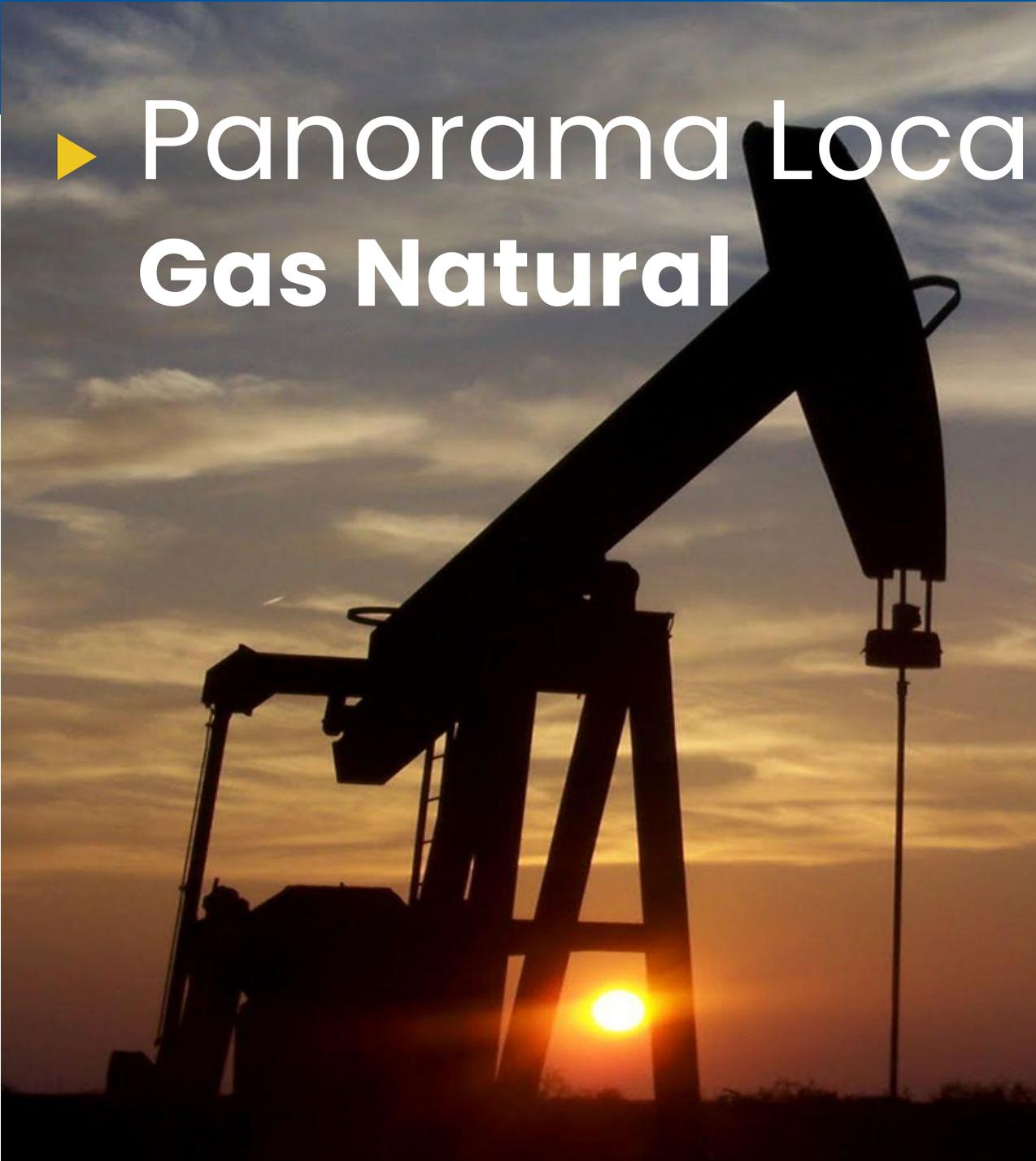
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## 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 incrementó en +0.1%, cerrando en S/7.65 por galón.
- ▶ En comparación con otros años, el precio del GLP automotor está por debajo de lo registrado en 2024 en -1% y +1% por encima de 2023.

▶ Panorama Local:  
Gas Natural

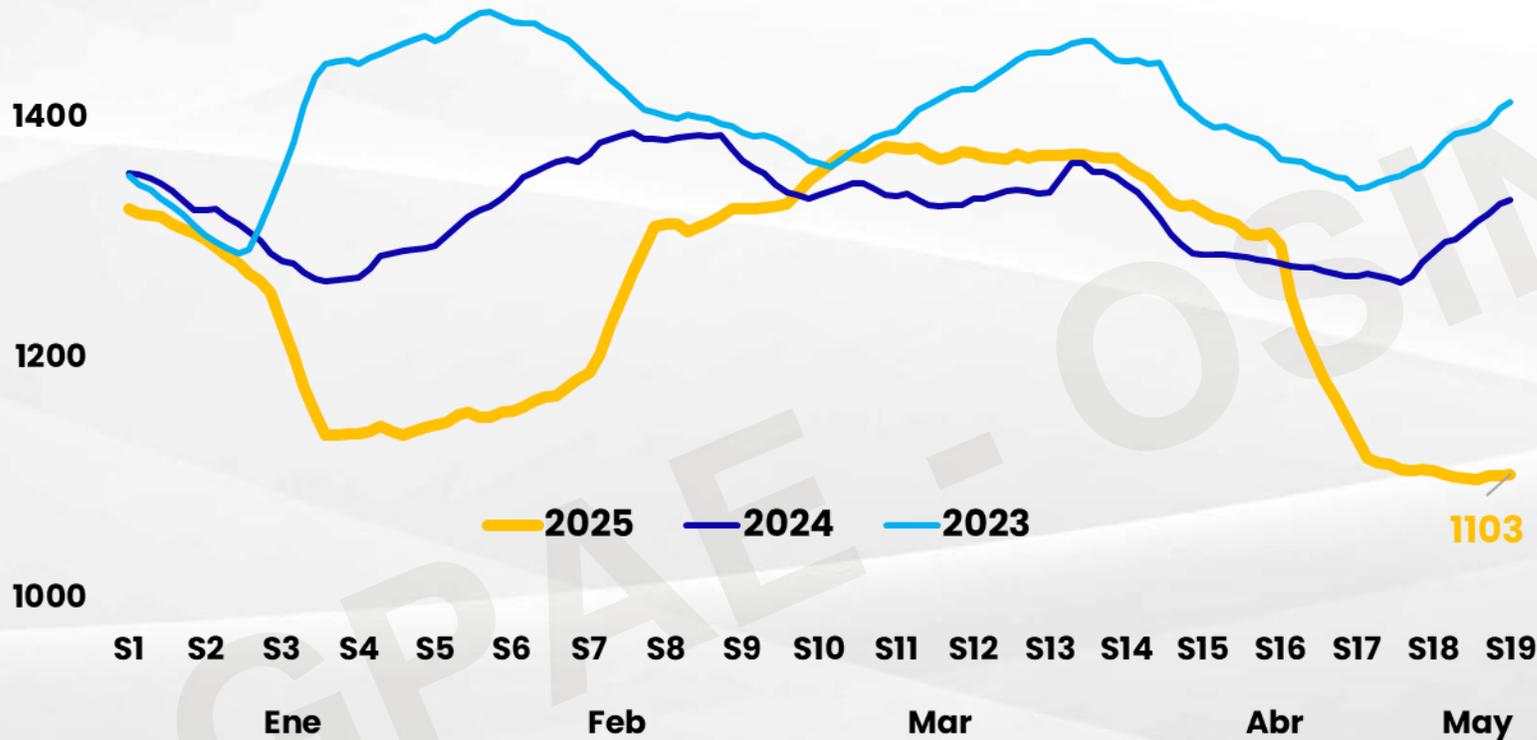


# Disminuyó la producción de Gas Natural

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos  
Semana del 3 al 9 de mayo del 2025  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Producción promedio móvil mensual de Gas Natural, Perú

(en millones de pies cúbicos diarios)



- ▶ La producción promedio al 29 de abril disminuyó en  $-0.3\%$ , alcanzando los 1103 millones de pies cúbicos diarios.
- ▶ Esta producción fue  $-17\%$  que lo registrado en 2024 y  $-22\%$  que lo registrado en 2023
- ▶ Los lotes 56 y 57 y las instalaciones de TgP\* entraron en mantenimiento hasta el 13 de mayo, por lo que se redujo el nivel de producción.

\*Transportadora de Gas del Perú.

**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

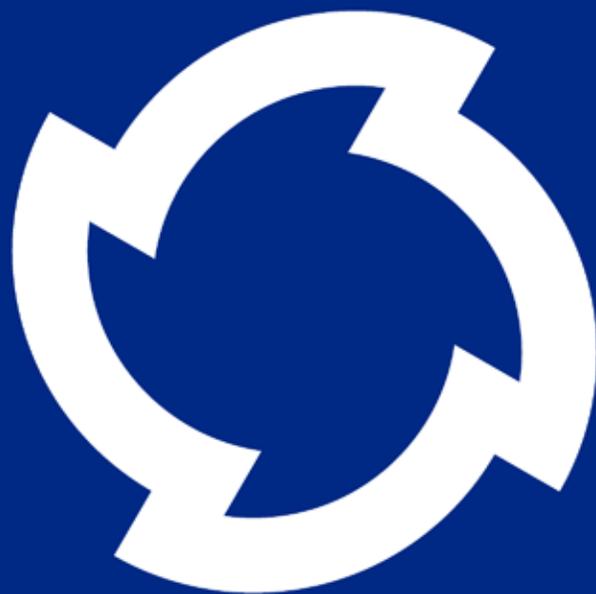
**Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:**

Jorge Carlos Trelles Cassinelli	Gerente de Políticas y Análisis Económico
Carlos Renatos Salazar Ríos	Especialista en Métodos Cuantitativos y Econometría
Juan Manuel Rivas Castillo	Especialista en econometría
Anthony Suclupe Girio	Analista Económico Regulatorio
Wilder Jhonatan Santos Viera	Analista del sector energía y minería

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.; Salazar, C.; Rivas, J.; Suclupe, A; y Santos, W.. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 3 al 9 de mayo del 2025*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía