



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

16 de mayo del 2025

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Pese a la reciente caída del petróleo a niveles cercanos a USD 60, la producción de crudo en EE.UU. se mantiene sorprendentemente resiliente, aun cuando las petroleras independientes han comenzado a recortar su gasto de capital.
- ▶ Europa ha iniciado su temporada de reabastecimiento de gas con un ritmo más sólido que en el 2024, pero parte desde niveles históricamente bajos de inventarios.
- ▶ Petroperú anuncia negociación directa para Lote 64 ante convocatoria desierta.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Perupetro: Lotes del norte del Perú serán licitados próximamente.
- ▶ Aumentó la producción del Diésel y disminuyó la del Gasohol Regular y del GLP.
- ▶ Aumentó la demanda 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.

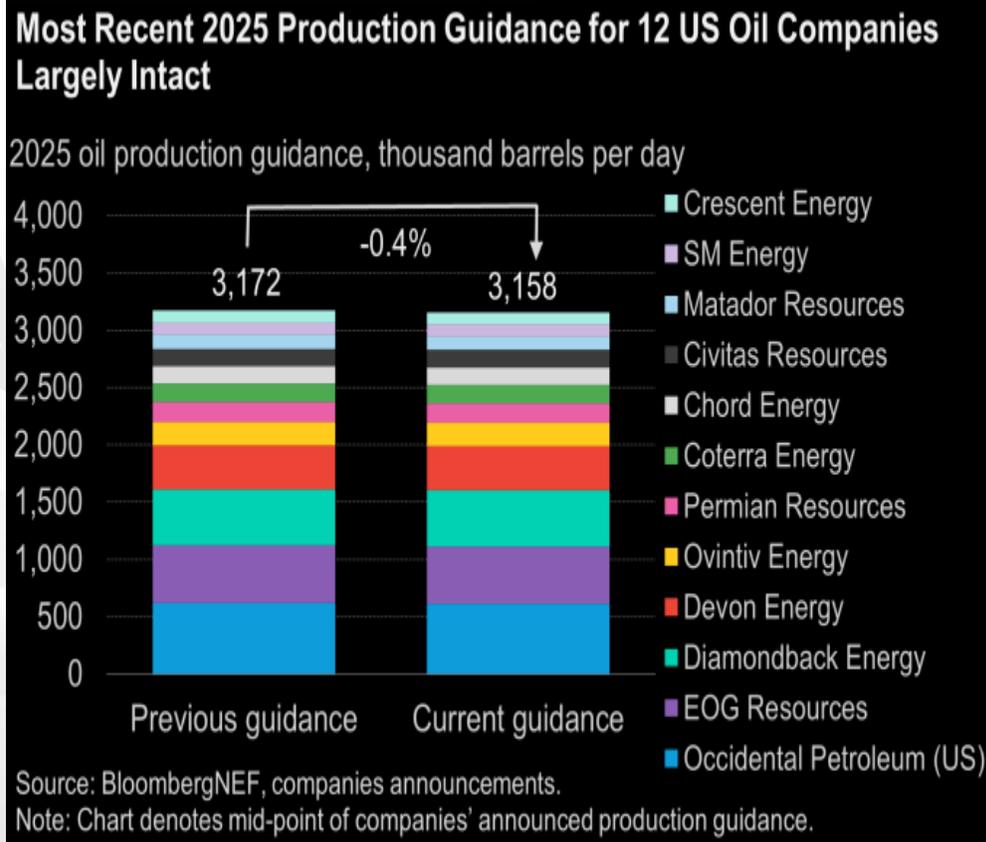
▶ Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

► **SOPORTA. Pese a la reciente caída del petróleo a niveles cercanos a USD 60, la producción de crudo en EE.UU. se mantiene sorprendentemente resiliente, aun cuando las petroleras independientes han comenzado a recortar su gasto de capital.**

Doce de las principales productoras han reducido su CAPEX conjunto en un 3.5% para el 2025, pero apenas han ajustado sus guías de producción en un marginal 0.4% y muestran una notable eficiencia operativa. Empresas como SM Energy y Devon Energy afirman que pueden sostener sus planes incluso con precios de USD 55 o menos, gracias a mejoras técnicas y optimización de pozos. Sin embargo, actores con terrenos más costosos como Chord Energy, ubicada en el Bakken, advierten que una prolongación de precios por debajo de USD 60 podría forzar recortes de producción hacia finales del 2025. Los gigantes Exxon, ConocoPhillips y Chevron, en cambio, mantienen sin cambios sus metas de crecimiento. La industria opera así en un delicado equilibrio: capital disciplinado, producción sostenida, y una vigilancia constante sobre el precio de equilibrio. En este nuevo entorno, la resiliencia no es garantía de expansión, sino un ejercicio de supervivencia estratégica. (+)



Fuente: Bloomberg.
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 costo de los combustibles a nivel local desde la posición del consumidor peruano.

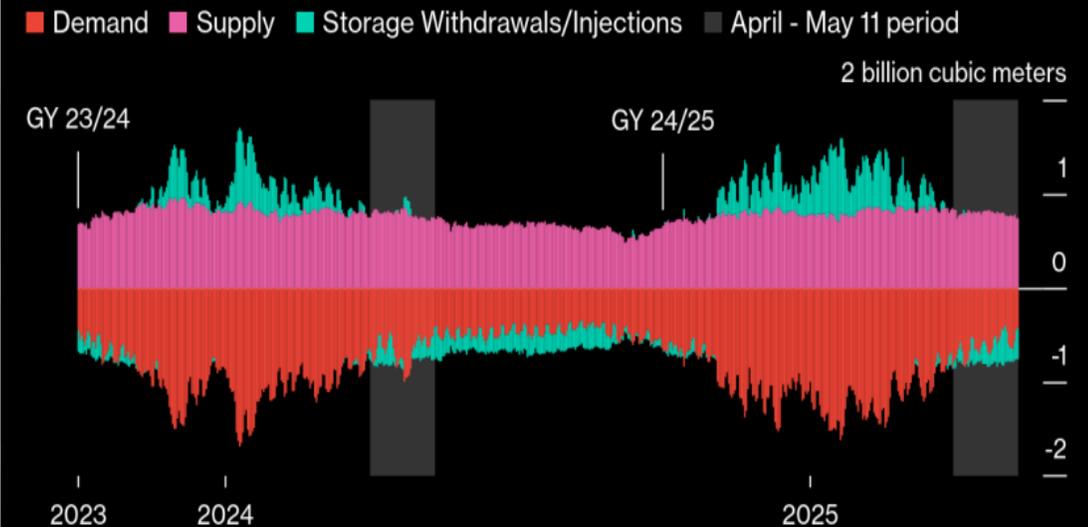
Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

► **RESERVA.** Europa ha iniciado su temporada de reabastecimiento de gas con un ritmo más sólido que en el 2024, pero parte desde niveles históricamente bajos de inventarios. Entre el 1 de abril y el 11 de mayo, las inyecciones netas de gas alcanzaron 7.4 miles de MMm³, un salto significativo frente a los 5.1 miles de MMm³ del mismo período del año pasado, impulsadas por un clima más cálido que ha reducido la demanda de calefacción. Aun así, los almacenamientos europeos solo alcanzan el 43% de su capacidad, muy por debajo del 65% registrado en mayo de 2024. La mejora en el ritmo de reabastecimiento alivia temporalmente los temores de escasez, pero no revierte la fragilidad estructural del mercado gasífero europeo: precios aún bajos desincentivan el almacenamiento comercial, y la dependencia de importaciones sigue siendo alta. La carrera por llenar los depósitos antes del invierno se perfila no como una tarea técnica, sino como una prueba de resiliencia energética frente a una geopolítica que sigue inestable y volátil. (¿?)

Europe's Gas Stock Building Since April 1 Beats Last Year

Gas demand, supply and storage movements in BNEF's Europe Perimeter, GY23/24 & 24/25



Source: BloombergNEF.

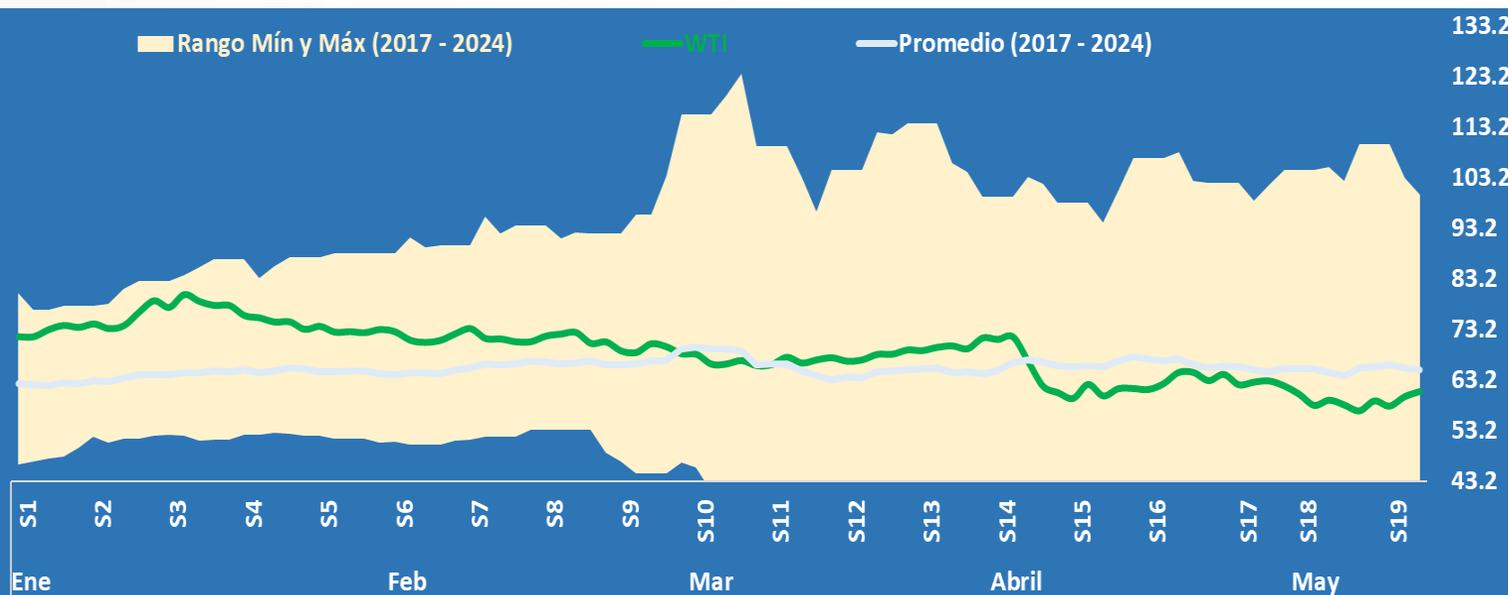
Note: 'BNEF Europe Perimeter' comprises of Northwest Europe, Italy and Austria. 'GY' is gas year, a 12-month period starting from October 1. Withdrawals from storage are positive values whereas injections are negative values.

BloombergNEF

WTI responde al alza

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 16/5/2025 respecto de...

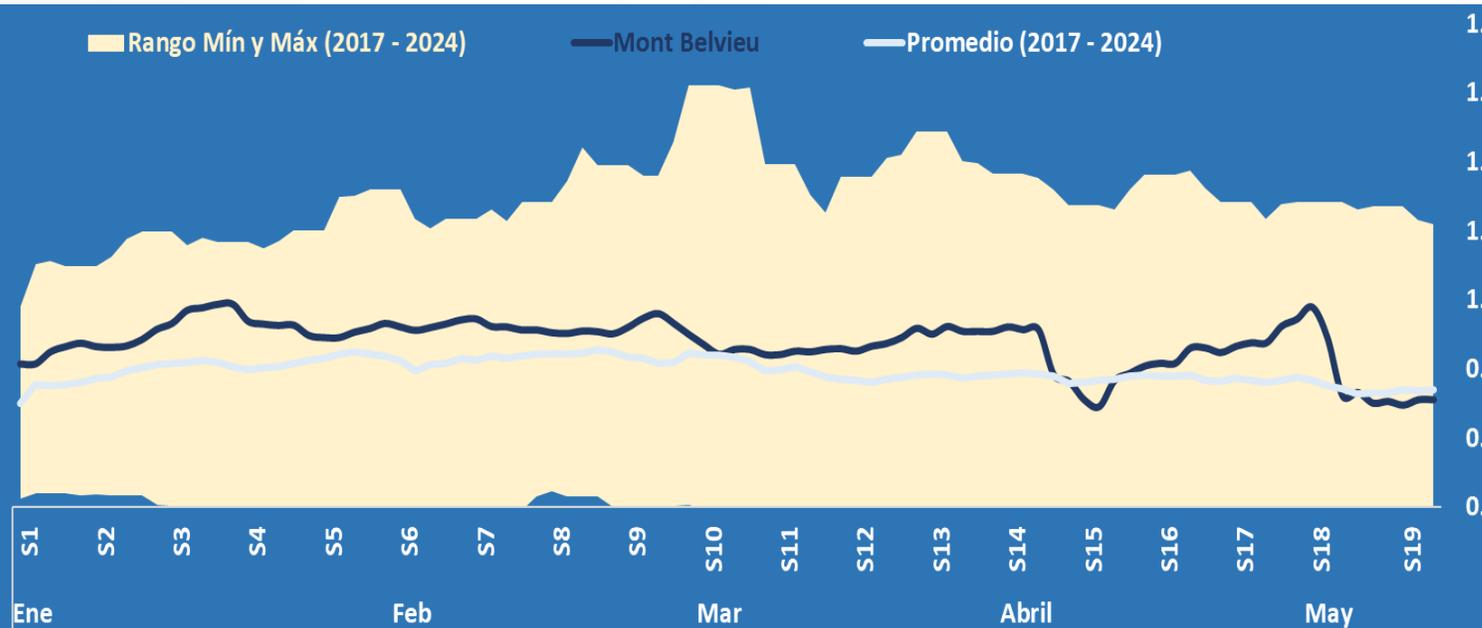


El WTI aumentó por el optimismo generado por las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China, así como a señales de recuperación económica global.

Mont Belvieu cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



Variación % del precio del 16/5/2025 respecto de...

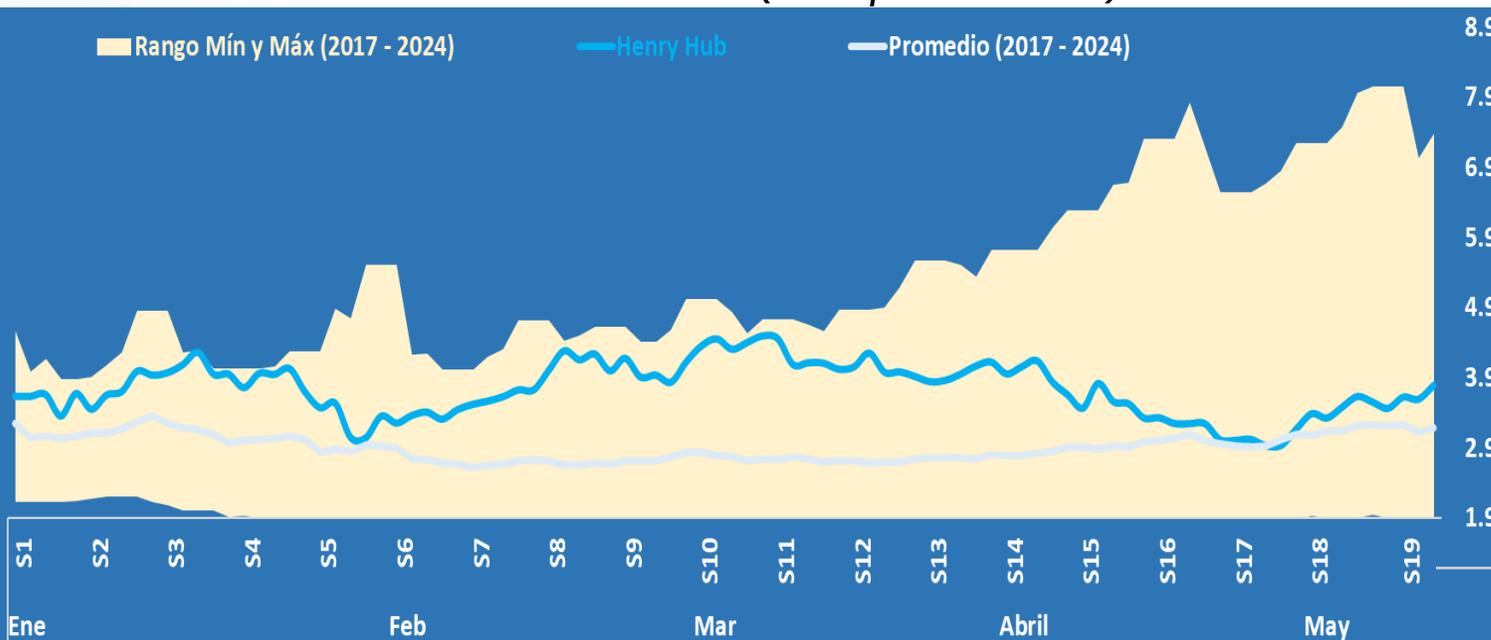


El Mont Belvieu cayó por una oferta abundante y una demanda moderada en el mercado interno.

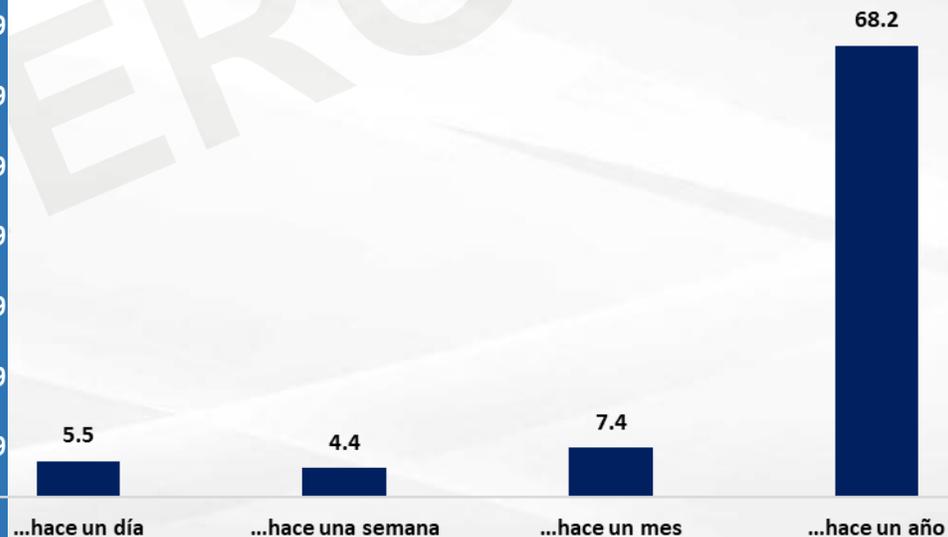
Henry Hub aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 16/5/2025 respecto de...

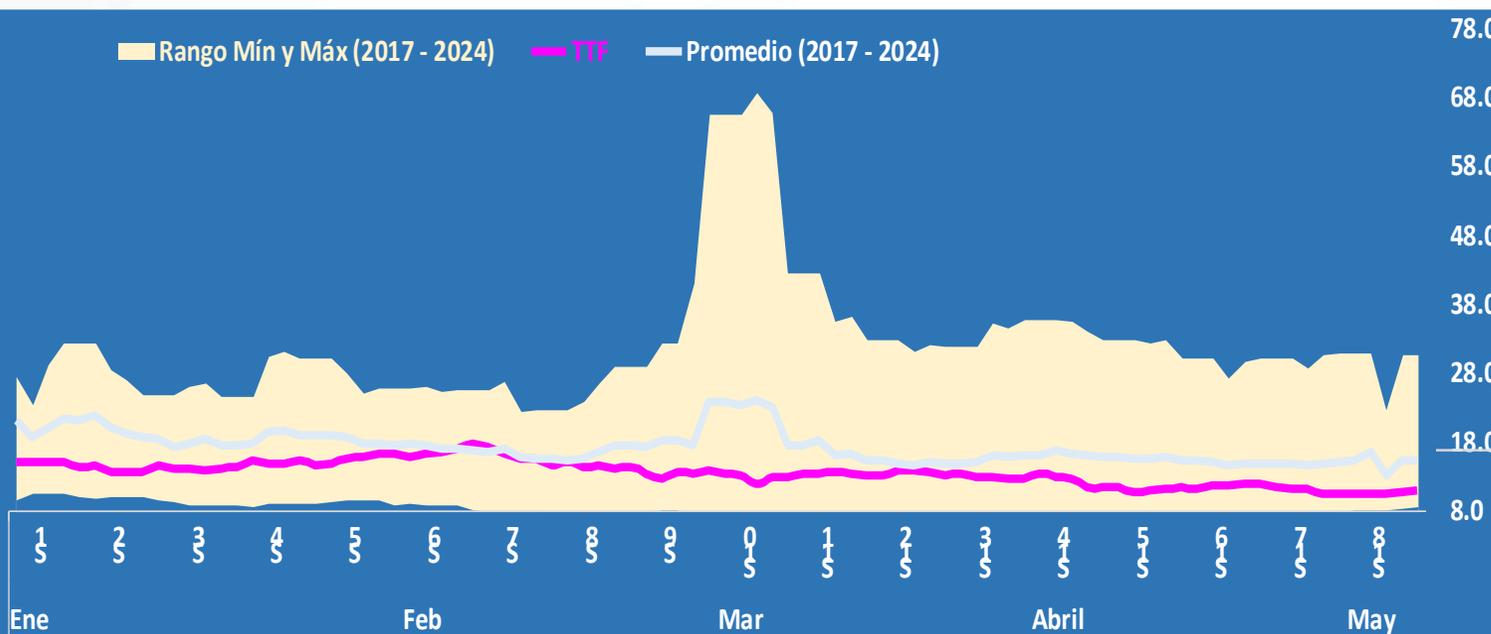


El Henry Hub aumentó por una disminución en la producción diaria y flujos récord hacia plantas de exportación de gas natural licuado.

LNG cae al cierre

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 16/5/2025 respecto de...

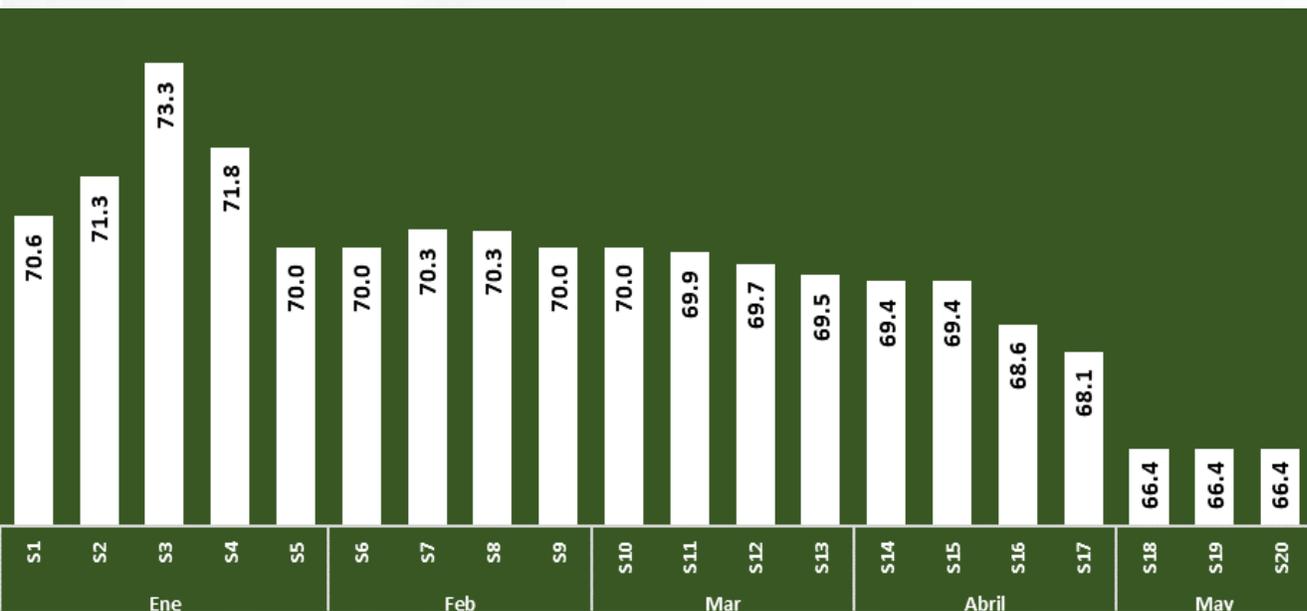


El TTF cayó por una menor demanda y una oferta abundante en el mercado global. Sin embargo, semanalmente, los precios aumentaron y reflejan la volatilidad del mercado y las expectativas de una recuperación en la demanda europea.

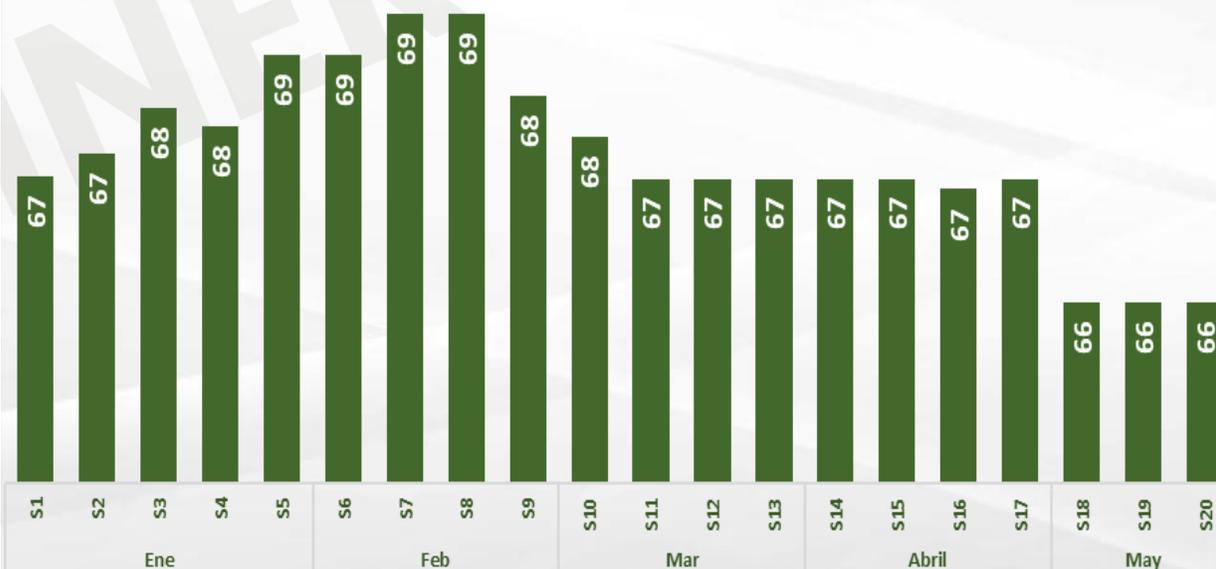
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI 2025 - (USD por barril)



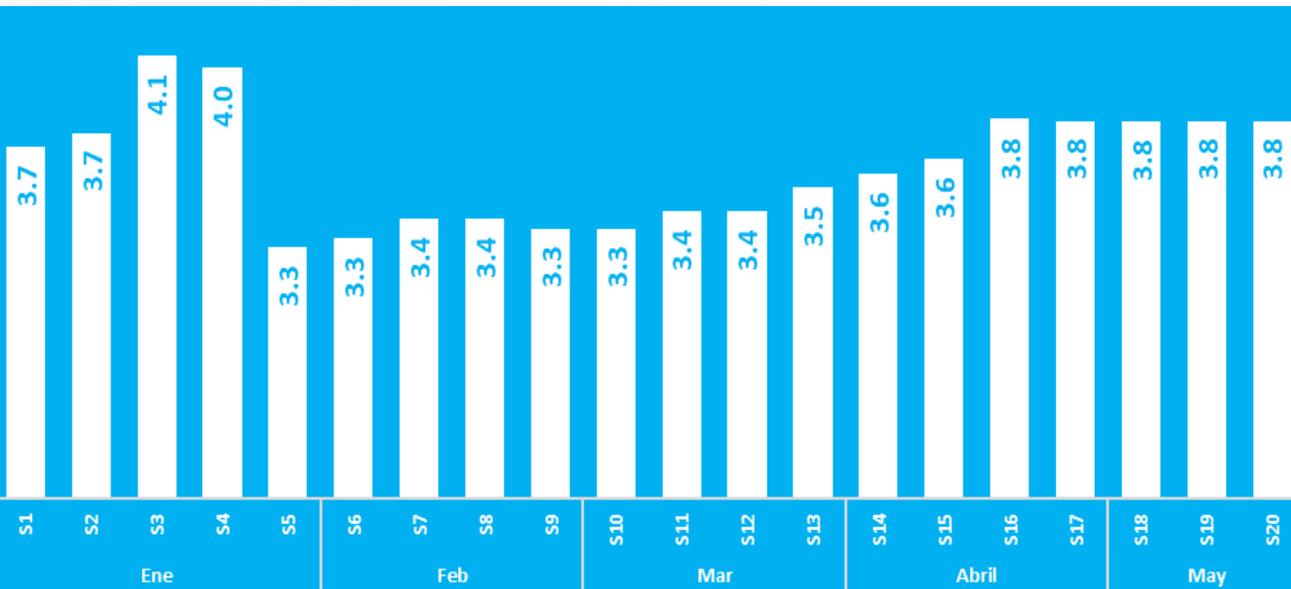
PRECIO DEL WTI 2026 - (USD por barril)



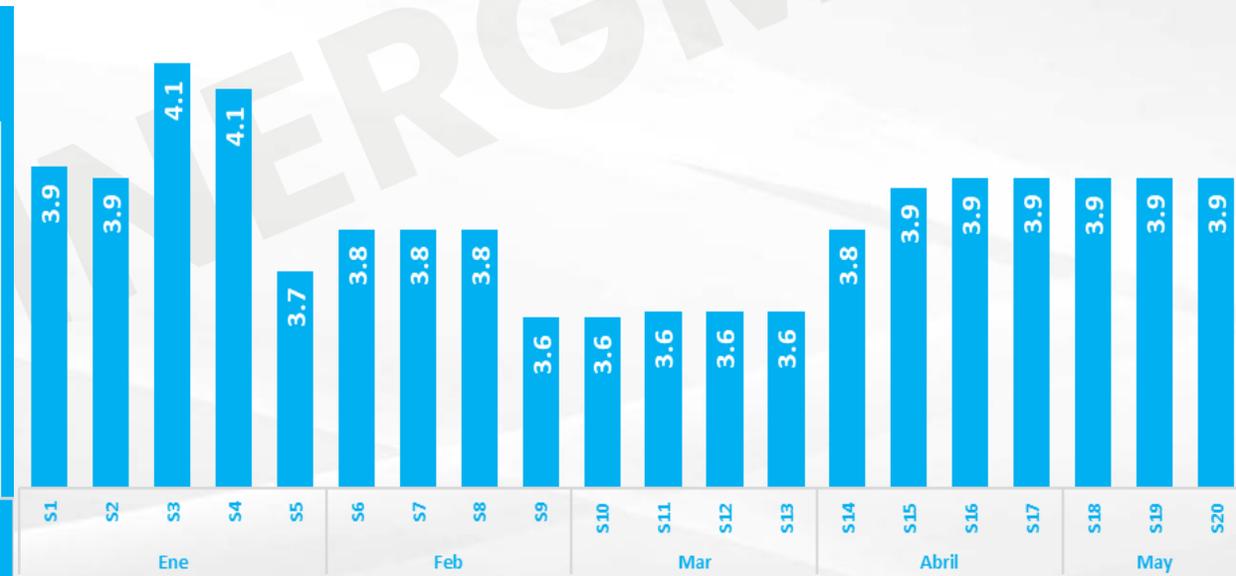
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 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



Petroperú anuncia negociación directa para Lote 64 ante convocatoria desierta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Lote 64



- ▶ Petroperú anunció que la convocatoria pública N.º Petroperú-001-2024-L64 fue declarada desierta, debido a la ausencia de postores en el acto público realizado el 14 de mayo. A pesar de haberse contactado a empresas previamente interesadas, ninguna formalizó su propuesta.
- ▶ Frente a este resultado, Petroperú activará la modalidad de negociación directa con empresas interesadas, en busca de un socio operador para el Lote 64, conforme a sus lineamientos vigentes de asociación.
- ▶ Cabe destacar que Petroperú es titular del contrato de licencia para la exploración y explotación de hidrocarburos en dicho lote, y busca ceder parte de su participación para consolidar una alianza estratégica que permita desarrollar eficientemente este activo ubicado en la Amazonía peruana.

Perupetro: Lotes del norte del Perú serán licitados próximamente

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Lotes clave que tienen potencial inmediato

Lote	Dato relevante
8	Producción actual: 3000 BD.
192	En búsqueda de nuevo socio junto con Petroperú.
67	Antes operados por Perenco.
39	

Nota:
BD: Barriles diarios.

- ▶ Pedro Chira, presidente del directorio de Perupetro, anunció que en 2026 vencerán los contratos de los lotes II (Lobitos) y XIII-A (Paita-Sechura) ubicados en Piura. Ambos serán licitados próximamente, y los procesos de convocatoria ya se están preparando para este año.
- ▶ Además, destacó la necesidad de reactivar cuatro lotes clave que tienen potencial inmediato de producción (ver cuadro). También se mencionaron áreas de exploración potencial en zonas offshore (marinas) y en la selva, las cuales requieren empresas con capacidad técnica y financiera.
- ▶ En el ámbito regulatorio, Perupetro y el Minem están revisando los reglamentos de calificación de interesados y de regalías, con el objetivo de atraer inversión privada y mejorar los procesos de licitación.

► Panorama
Local:
Diésel

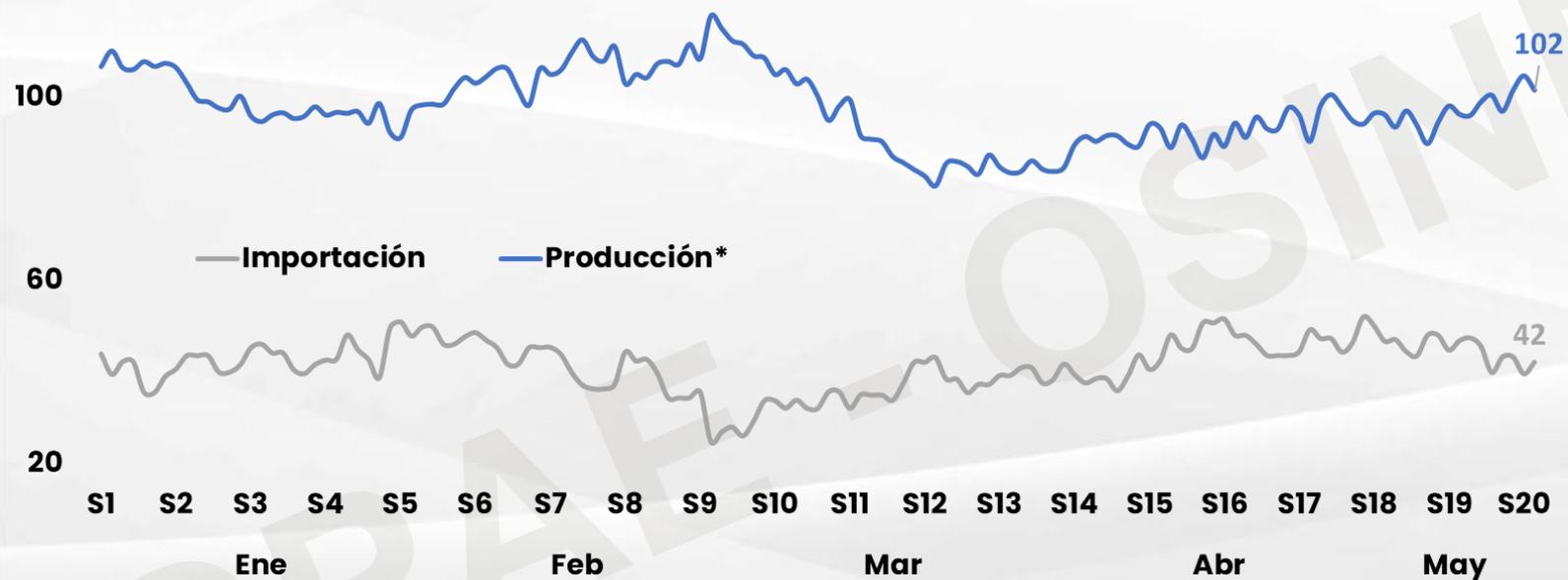


Aumentó la producción de Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 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 incrementó en +5% con respecto a la semana anterior. Por su parte, las importaciones disminuyeron en -10%.

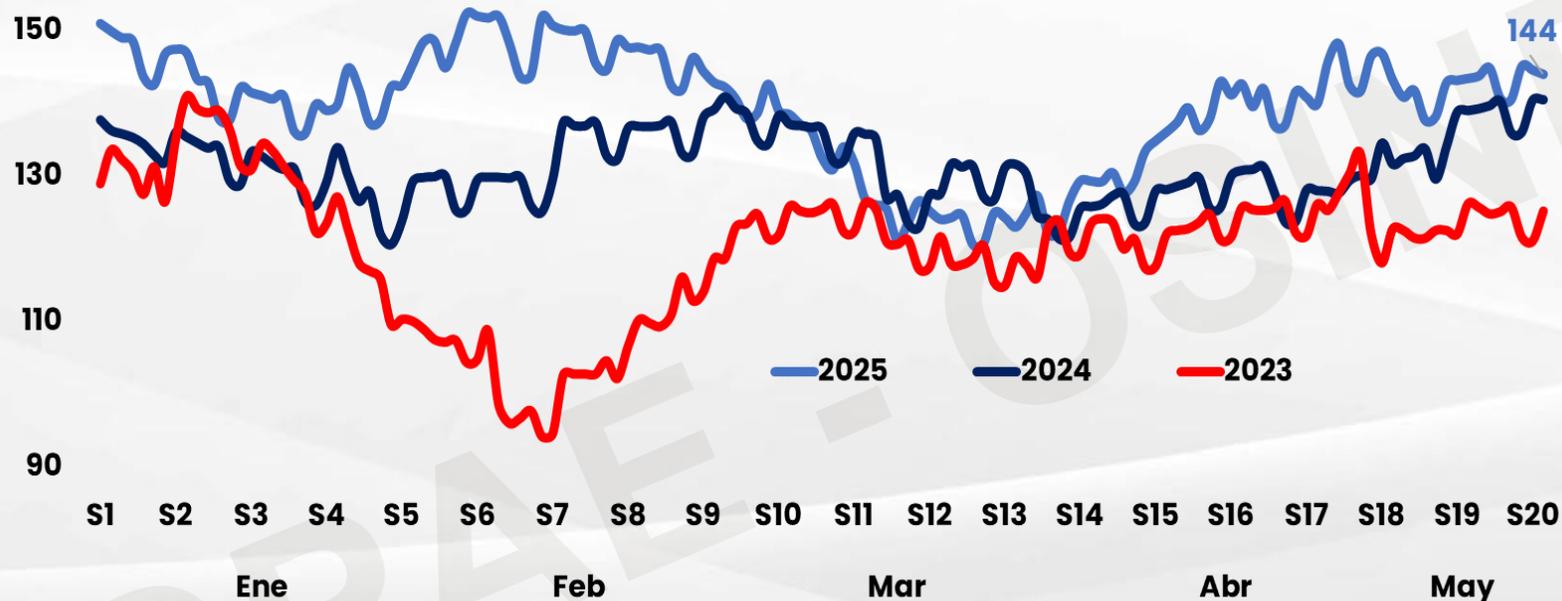
*Incluye la variación de inventarios.

La demanda de Diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de Diésel, Perú

(en miles de barriles diarios)

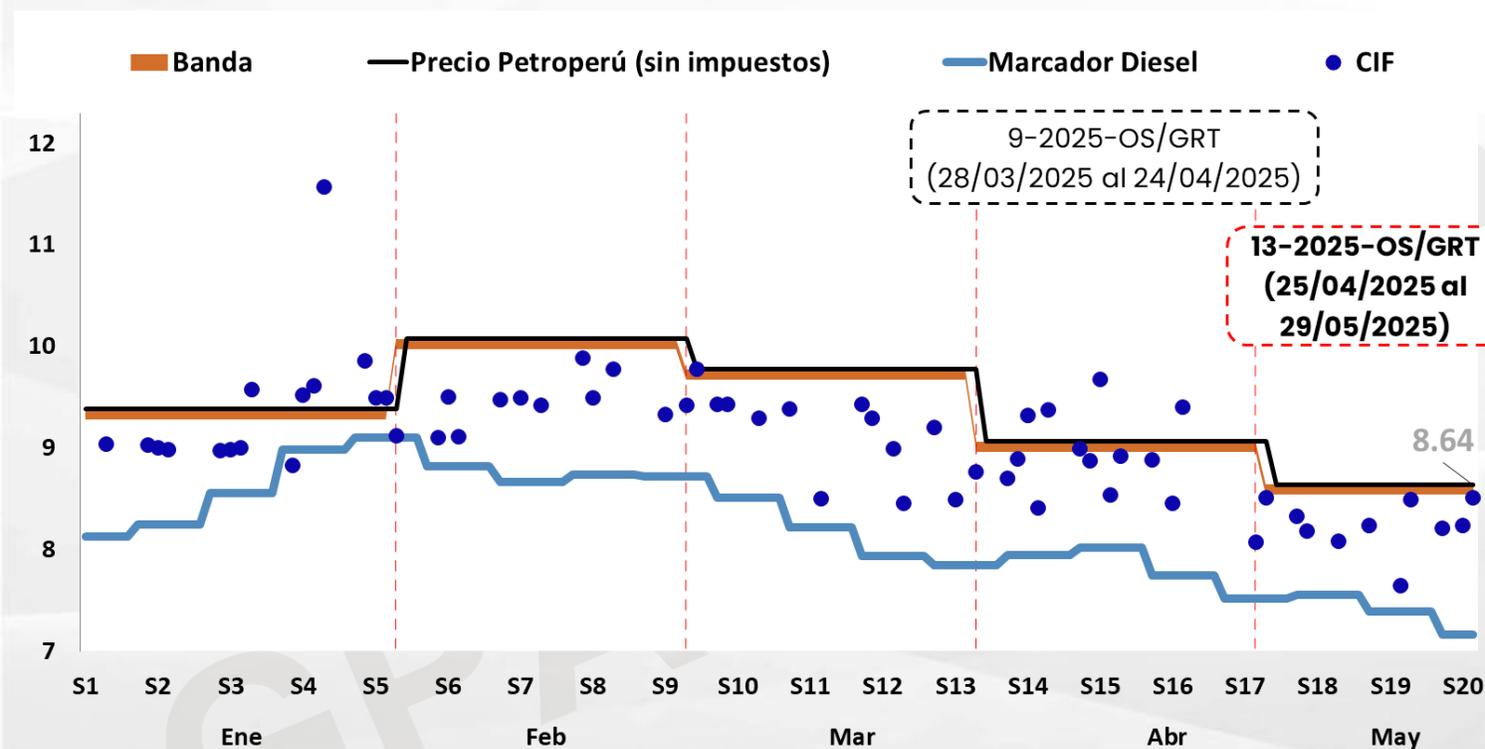


► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de Diésel se mantuvo constante. Este nivel se mostró por encima de lo registrado en 2024 (+2%) y del 2023 (+15%).

La banda de precios del Diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 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)

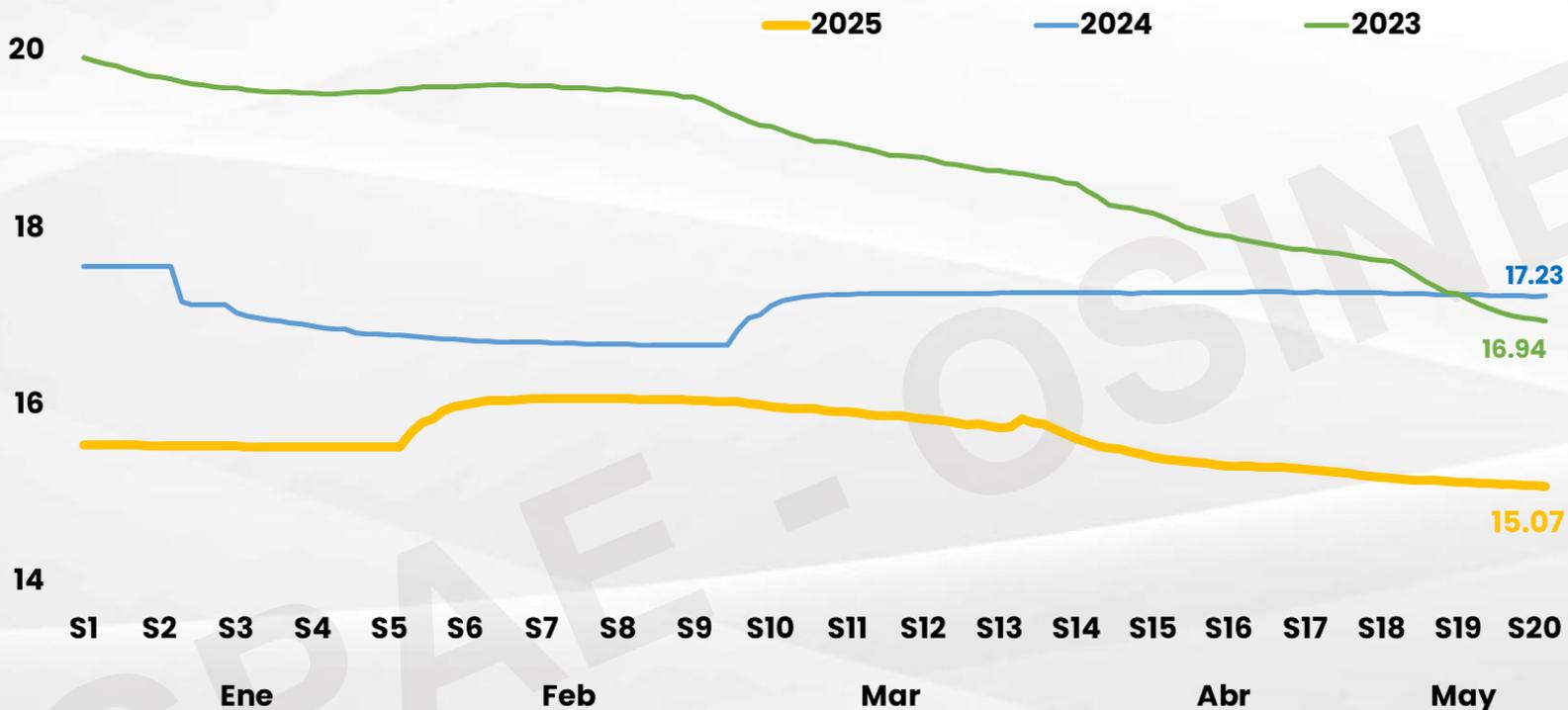


- ▶ La banda de precios del Diésel B5, se mantuvo constante en los límites de: S/ 8.54 y 8.64; estos permanecerán así hasta el 29 de mayo de 2025.
- ▶ Con respecto a los promedios de la semana anterior, el precio promedio del marcador disminuyó en -1%; mientras que, el precio promedio de importación se incrementó en +11%.
- ▶ El precio de Petroperú se ubicó en S/8.64 por galón, sin variaciones con respecto a la semana previa.

Disminuyó el precio minorista del Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 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 -0.3%, cerrando en S/15.07 por galón.
- ▶ Comparado con años previos, el precio promedio del Diésel es menor que del 2024 (-12%) y del 2023 (-11%).
- ▶ Esto se desarrolla en un contexto donde aumentó la producción y se mantuvo constante la demanda.

▶ Panorama
Local:
Gasohol Regular

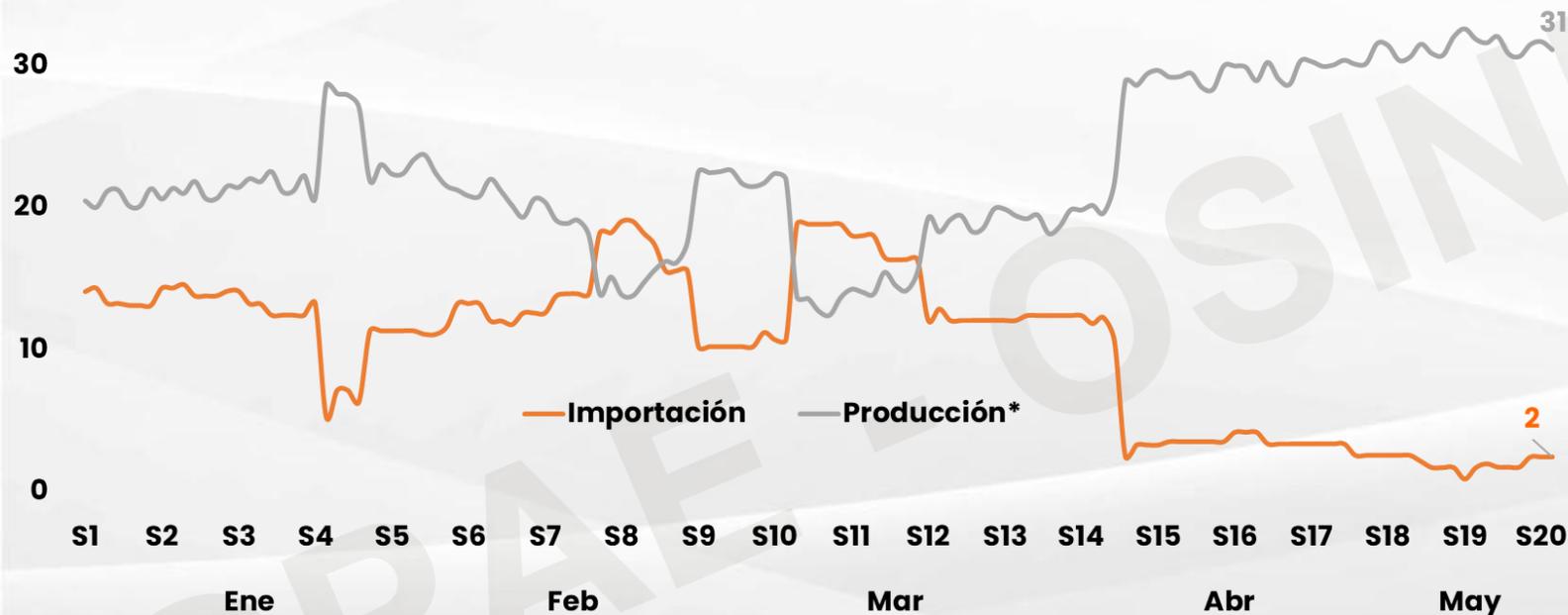


Disminuyó la producción de Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(en miles de barriles diarios)



- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la producción (incluyendo la variación de inventarios de Gasohol Regular) disminuyó en -2%. Mientras que las importaciones se incrementaron en +45% respecto a lo registrado la semana previa.

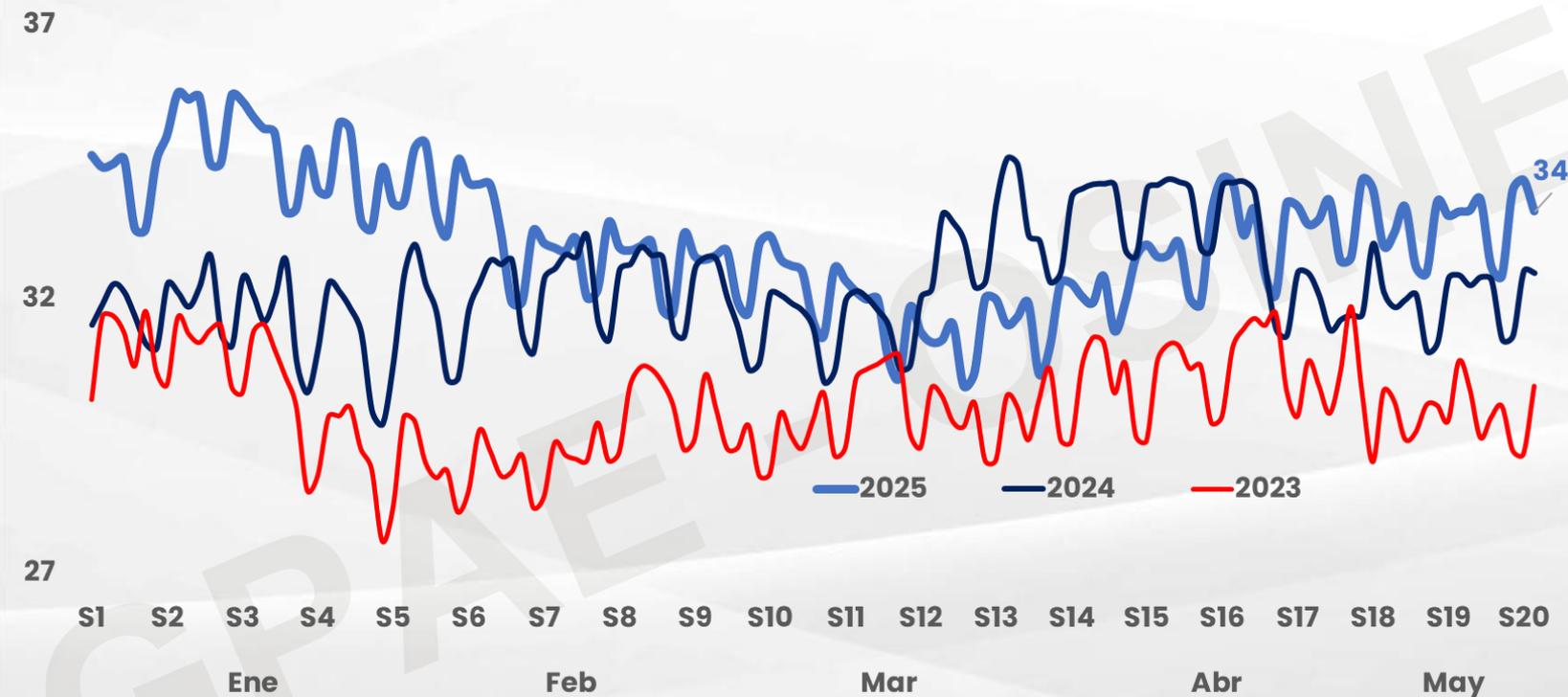
*Incluye la variación de inventarios.

La demanda de Gasohol Regular se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles diarios)

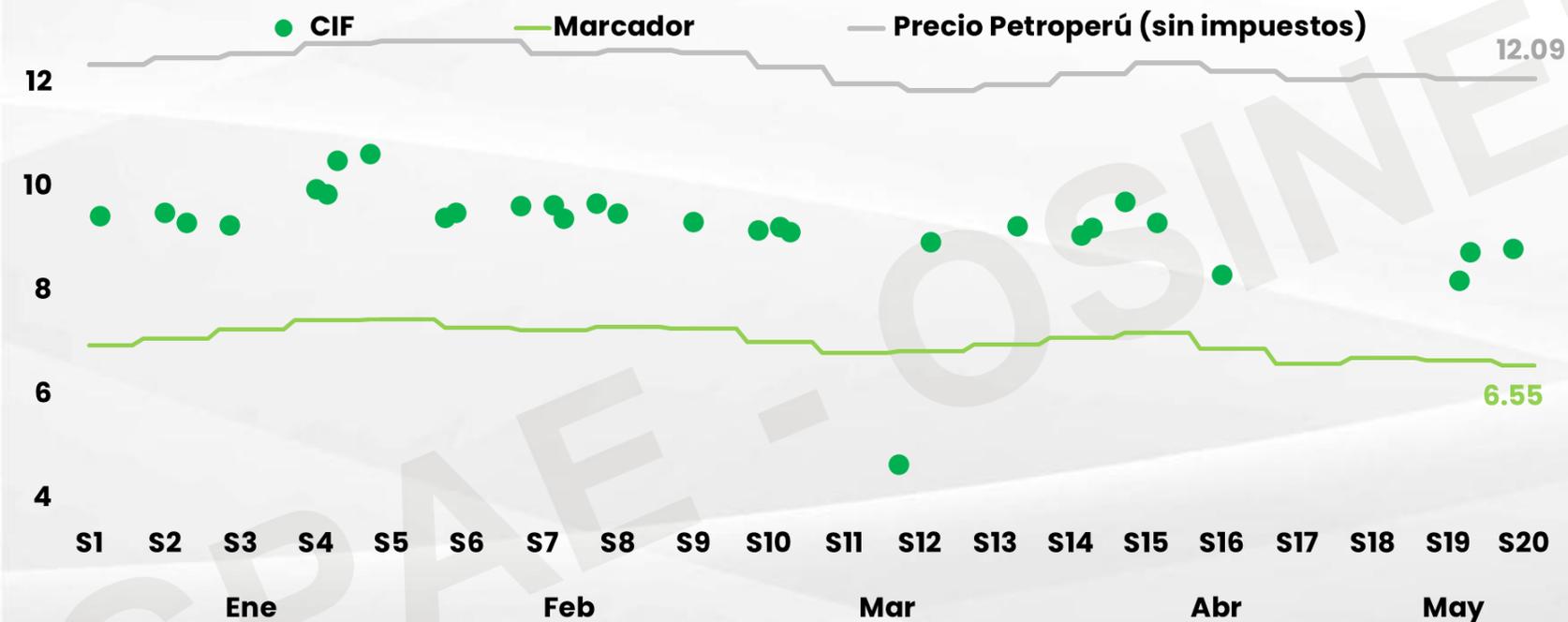


► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de Gasohol Regular se mantuvo constante. Con respecto a años anteriores, la demanda se presentó por encima de 2024 en +3% y del 2023 en +10%.

Disminuyó el precio mayorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



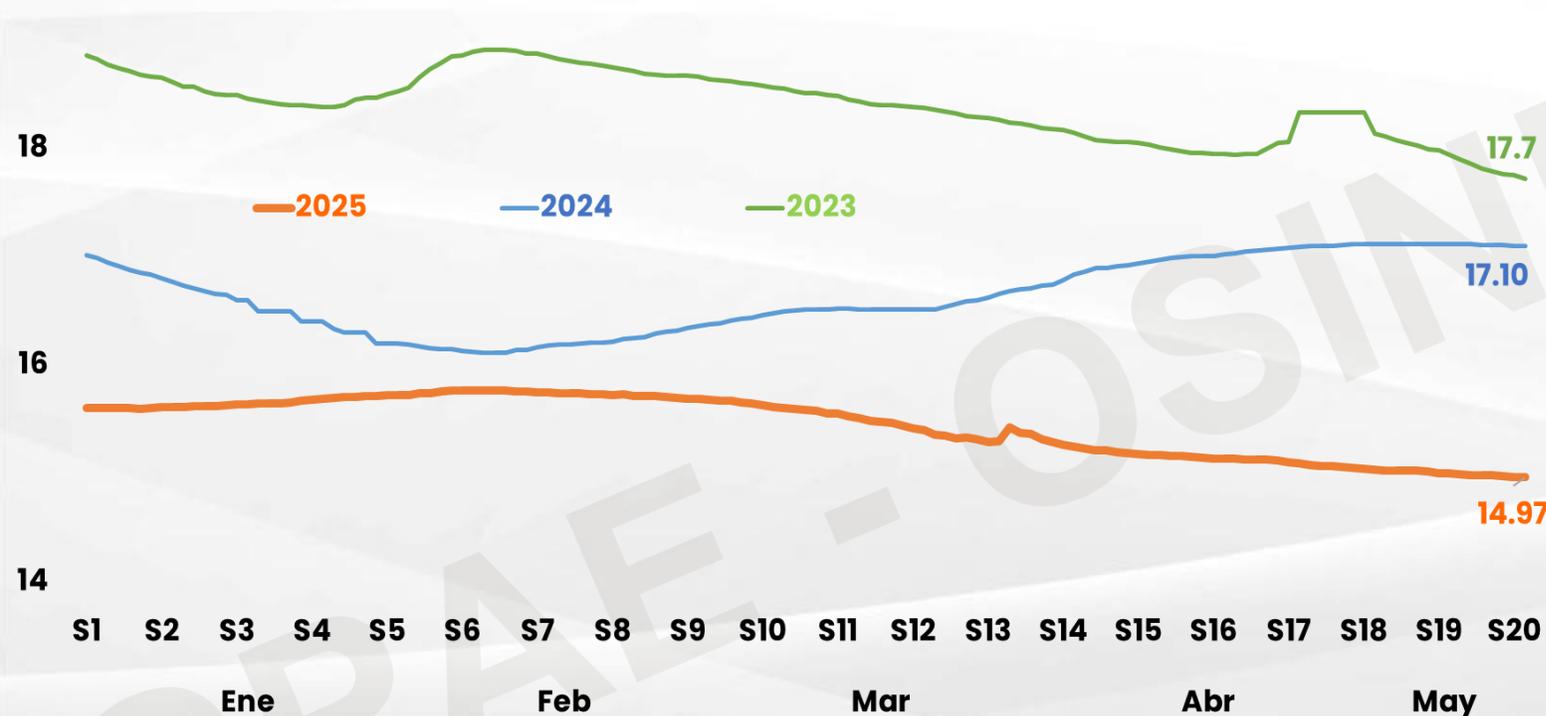
▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de Gasohol Regular de Petroperú disminuyó en -0.3% , colocándose en S/12.09 por galón. El promedio del marcador disminuyó en -1% con respecto a la semana previa.

▶ La última importación se reportó el 13 de mayo, con lo que el promedio semanal se incrementó en $+7\%$ con respecto a la semana previa.

Disminuyó el precio minorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 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 -0.2%, cerrando en S/14.97 por galón, un valor por debajo de lo registrado en 2024 (-12%) y 2023 (-16%).

► Panorama
Local: GLP

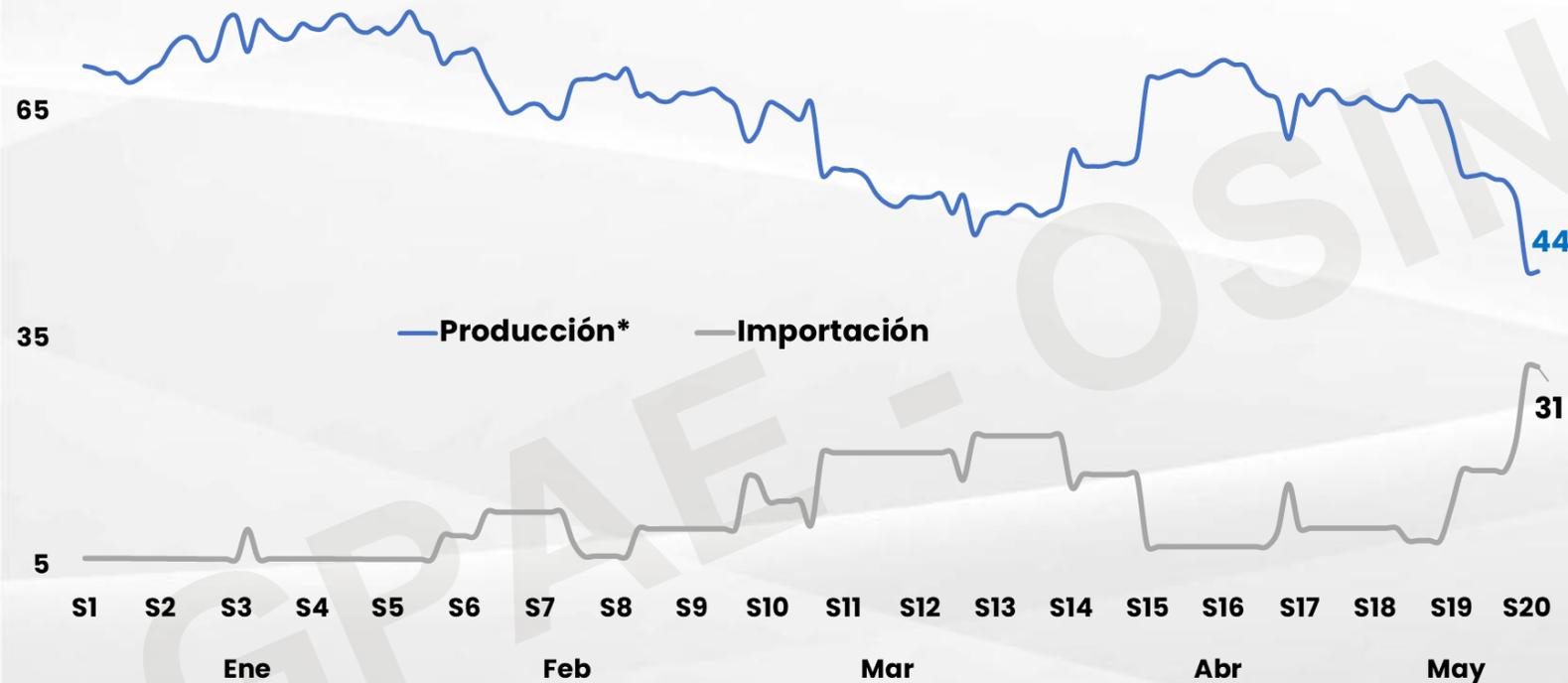


Disminuyó la producción de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 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 -23%, alcanzando los 44 000 de barriles diarios.
- ▶ Por su parte, las importaciones promedio se incrementaron en +78% con respecto a la semana previa.

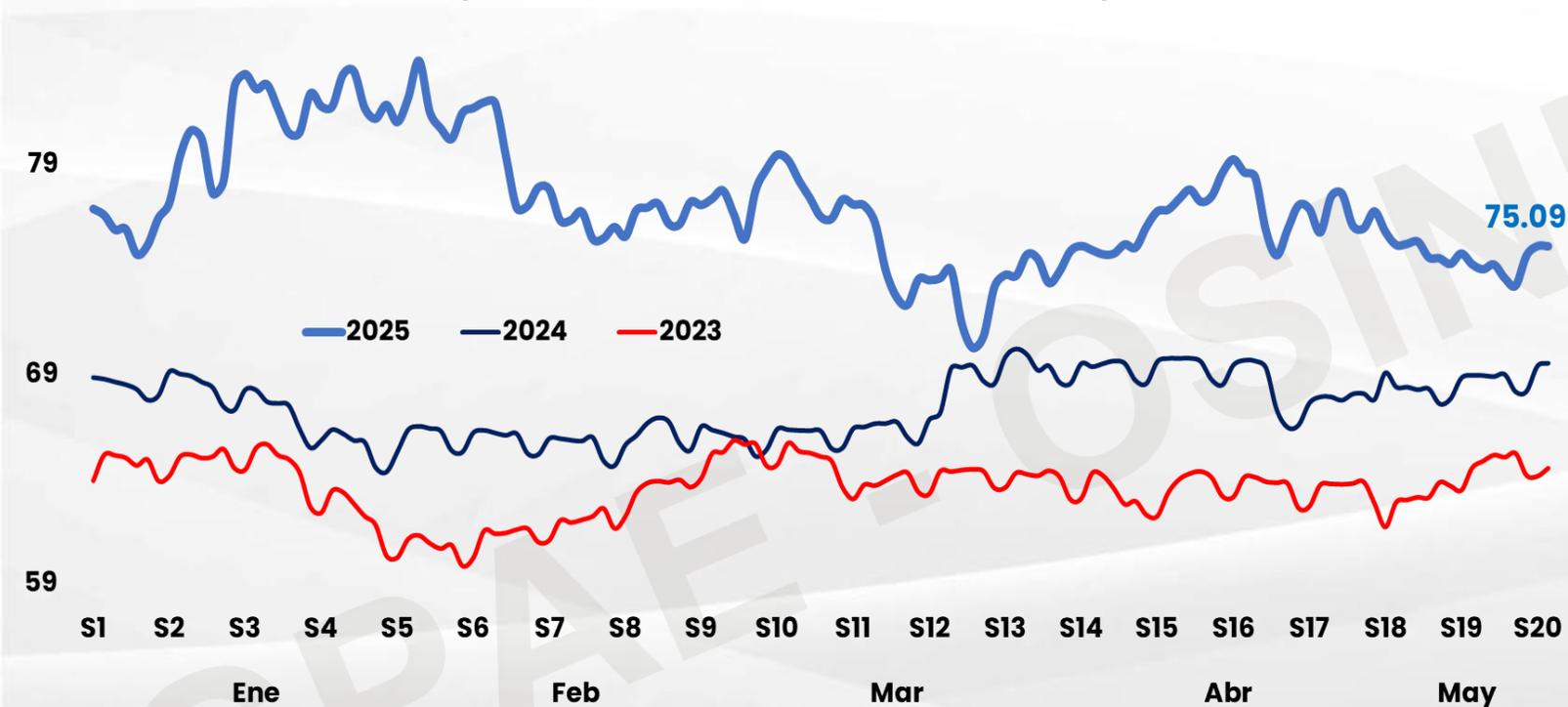
*Incluye la variación de inventarios.

Aumentó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles diarios)



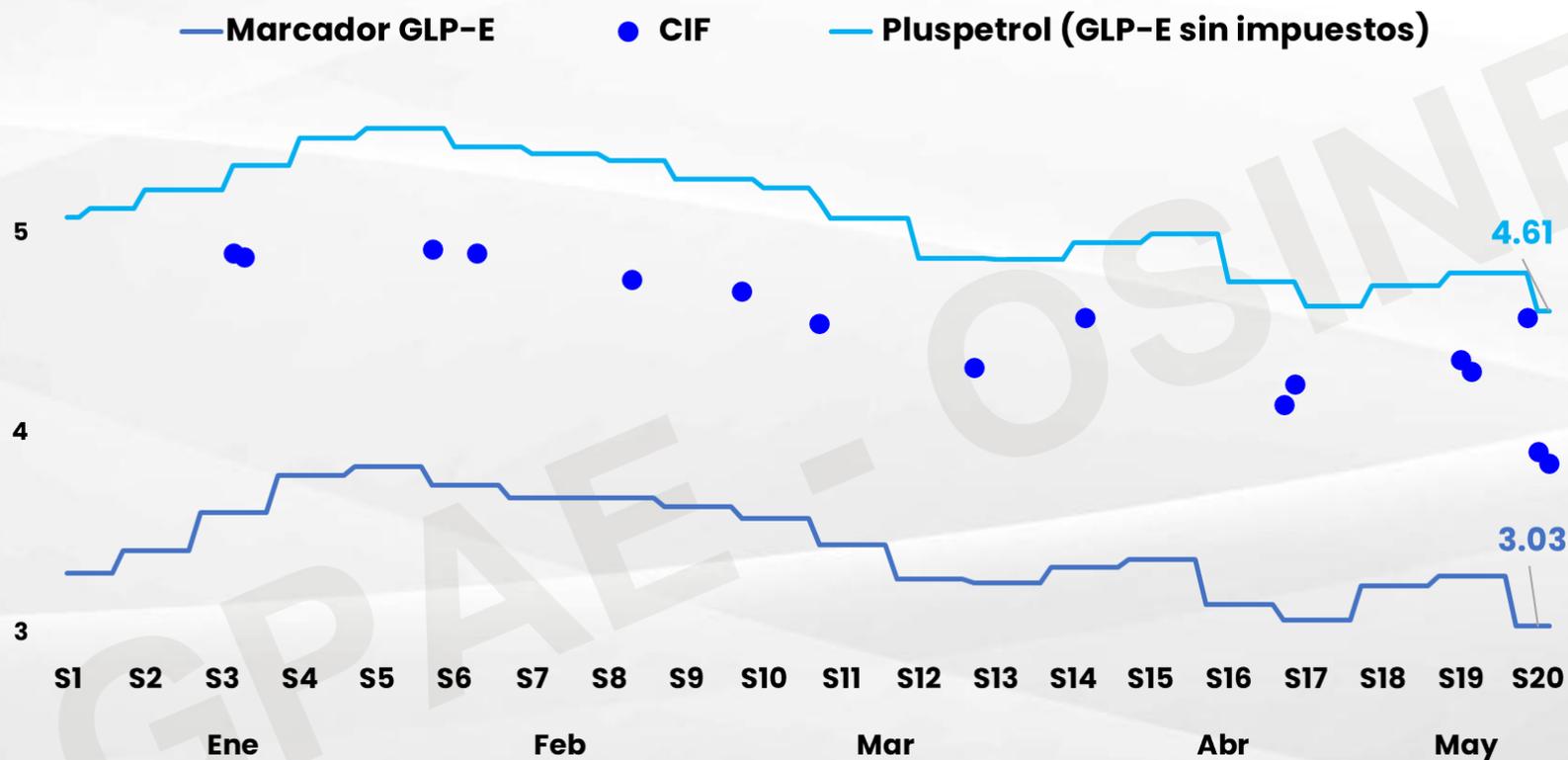
▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de GLP se incrementó en +1% con respecto a la semana previa.

▶ Pese a ello, en comparación con años anteriores, la demanda de GLP en 2025 es un +8% superior a la de 2024 y un +16% superior a la del 2023.

Disminuyó el precio mayorista de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



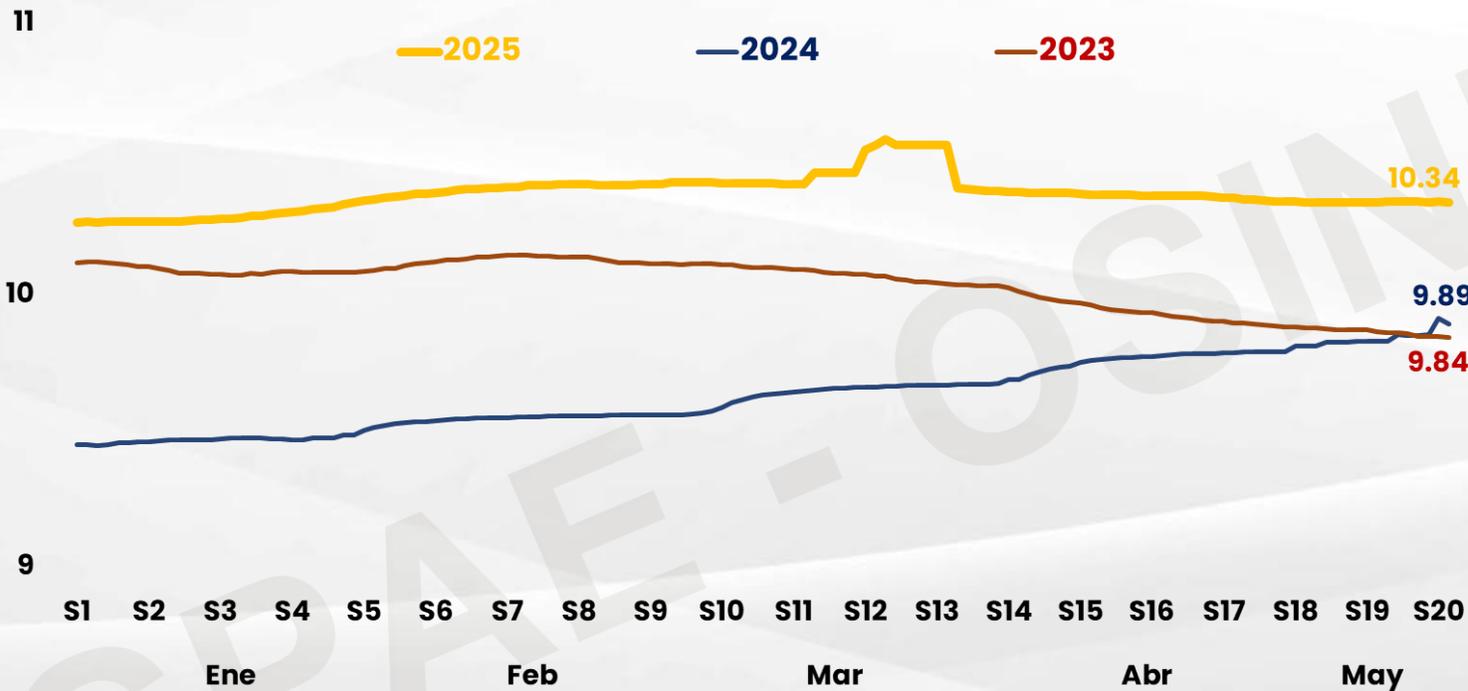
► El precio promedio mayorista comercializado por Pluspetrol disminuyó en -0.4% , alcanzando los S/4.61 por galón. El promedio del marcador disminuyó en -4% con respecto a la semana previa.

► La última importación registrada fue del 15 de mayo, con lo que alcanzó un precio promedio de S/4.11 por galón.

El precio minorista del GLP envasado se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

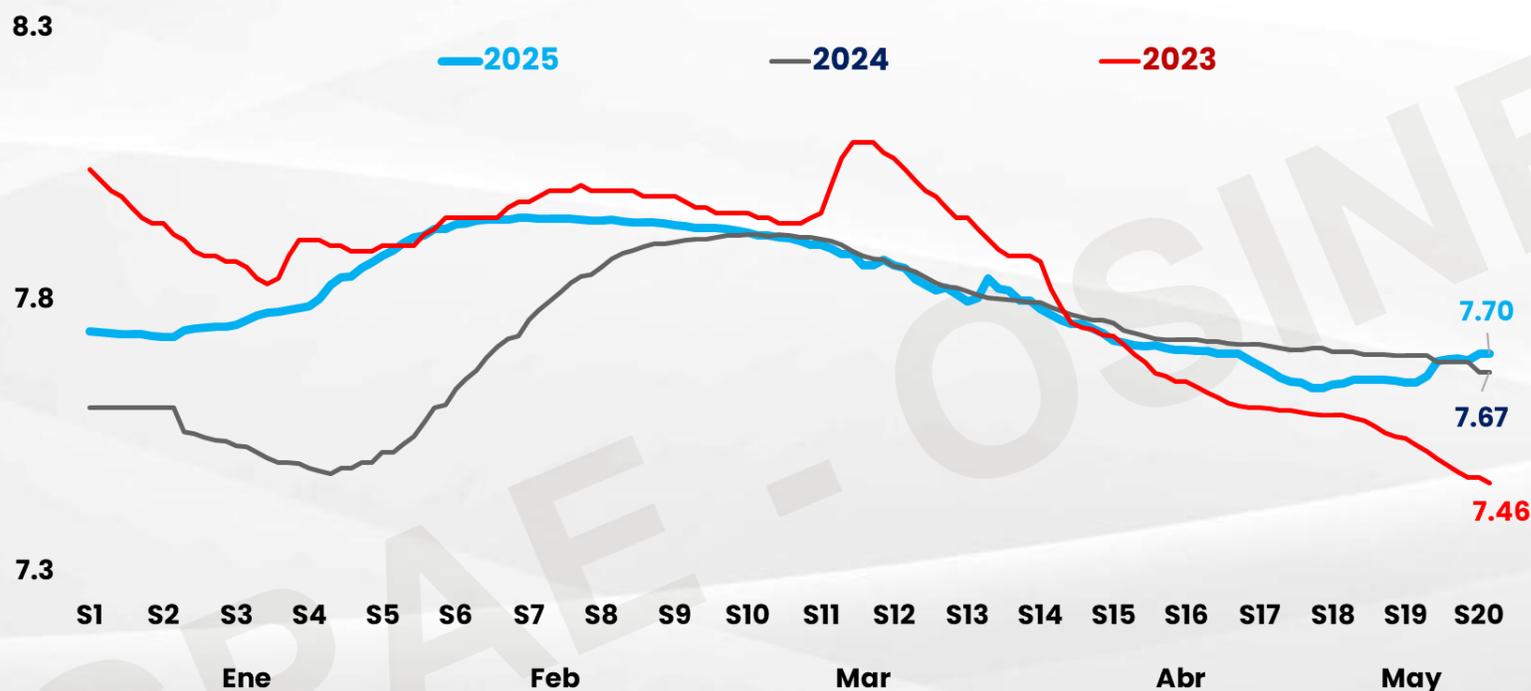


- ▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado se mantuvo constante, alcanzando los S/10.34 por galón.
- ▶ El precio del GLP envasado aumentó un +4% por encima de lo registrado el primer día de su salida del FEPC (28 de junio de 2024).
- ▶ En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

Aumentó el precio minorista del GLP automotor

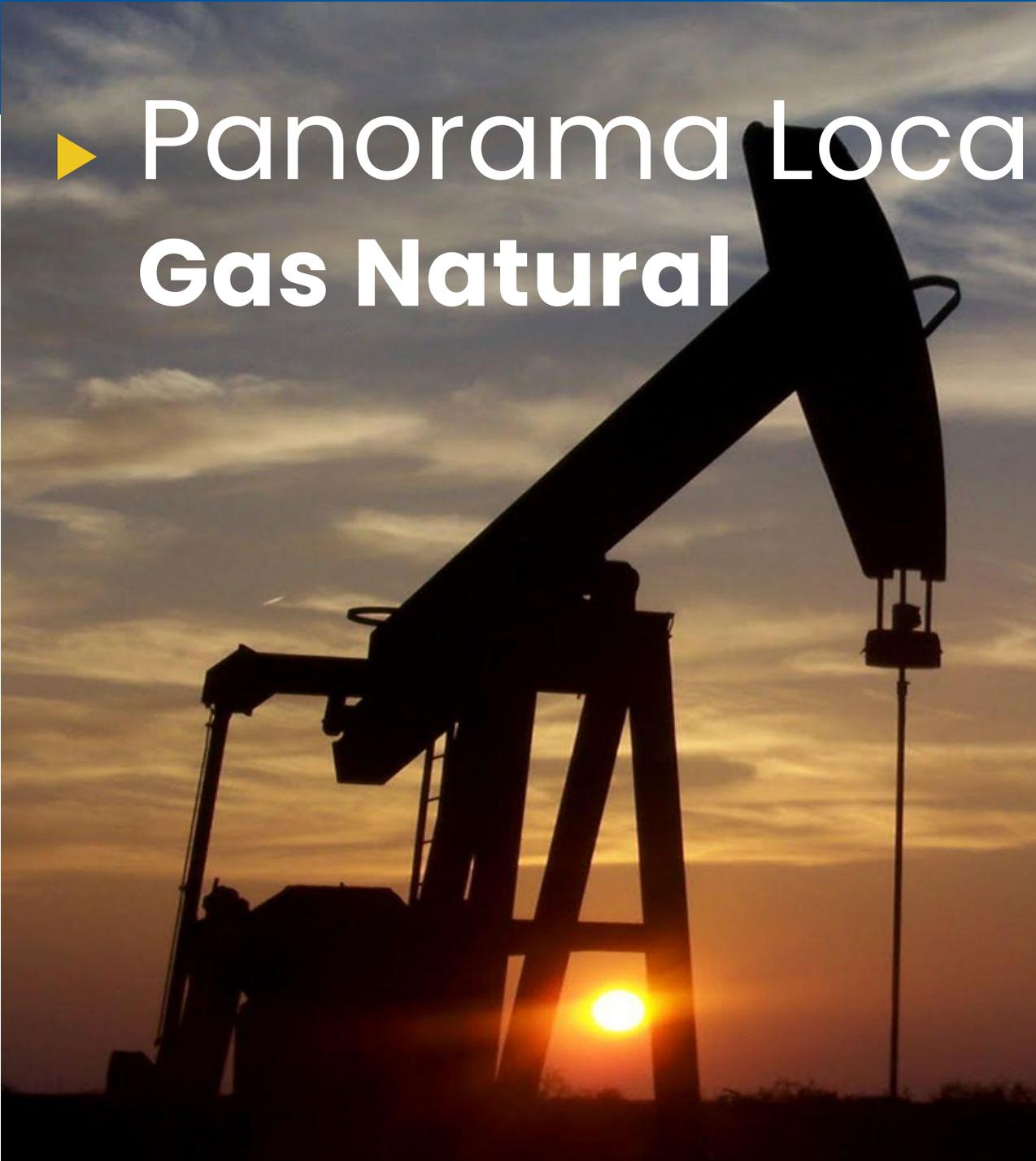
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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 +0.5%, cerrando en S/7.70 por galón.
- ▶ En comparación con otros años, el precio promedio semanal del GLP automotor está por encima de lo registrado en 2024 en +0.1% y +3% por encima de 2023.

▶ Panorama Local:
Gas Natural

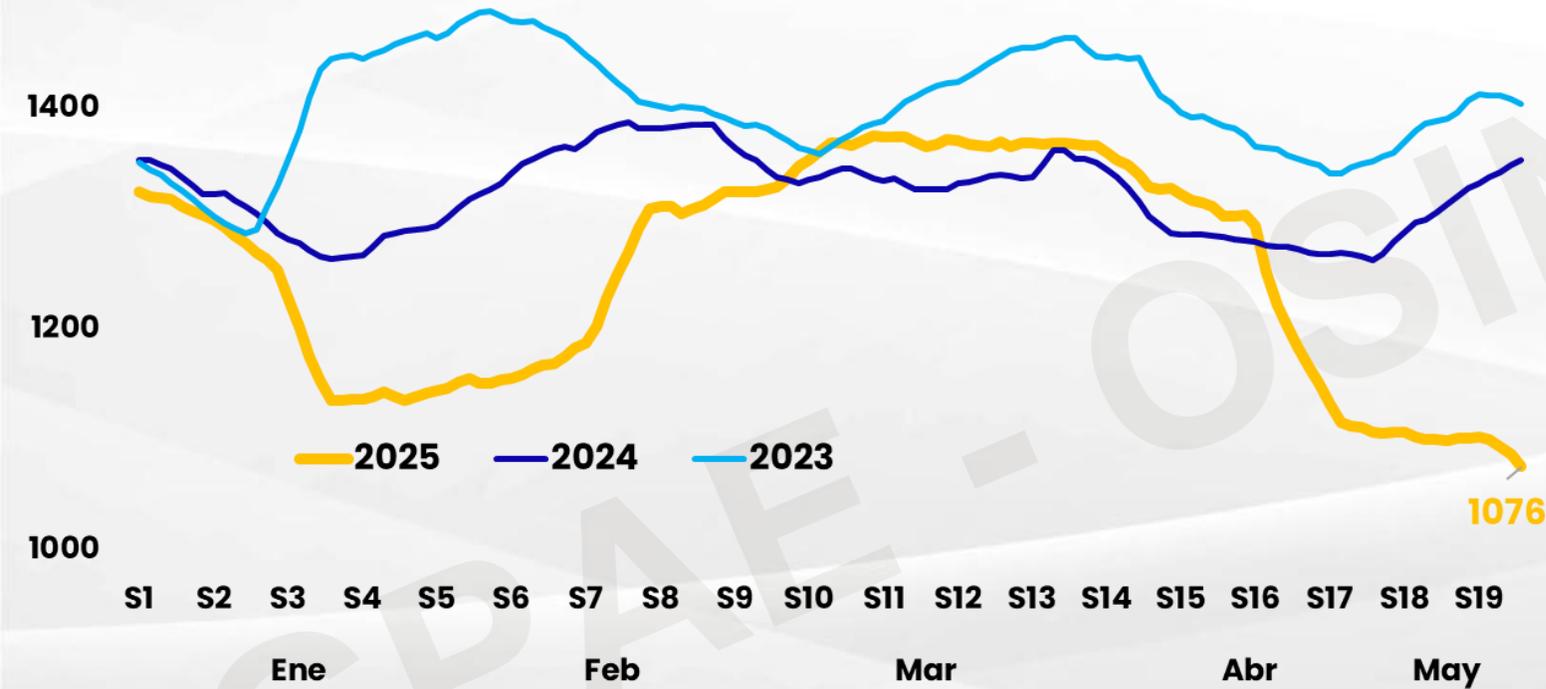


Disminuyó la producción de Gas Natural

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 10 al 16 de mayo de 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 11 de mayo disminuyó en -2%, alcanzando los 1076 millones de pies cúbicos diarios.
- ▶ Esta producción fue -21% que lo registrado en 2024 y -23% 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

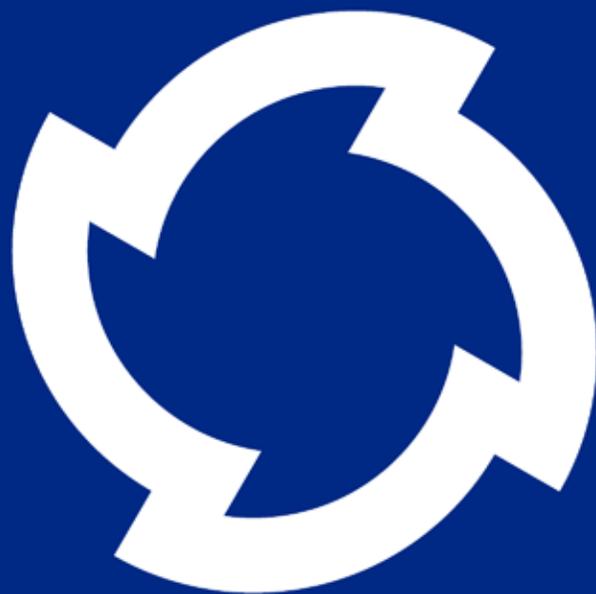
Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

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 10 al 16 de mayo del 2025*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía