



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

6 de junio del 2025

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La decisión de OPEC+ de incrementar su producción en julio en 0.411 MMBPD, tercera alza consecutiva, es un “intento quirúrgico” de estabilizar el mercado a corto plazo frente a riesgos geopolíticos en ascenso (Ucrania, Irán) y presiones de EE.UU.
- ▶ Según Bloomberg, el mercado petrolero está atrapado entre expectativas de demanda estacional y tensiones estructurales.
- ▶ Petroperú pospone selección de socio para el Lote 192 hasta el 13 de junio.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 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

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

► **MÁS.** La decisión de OPEC+ de incrementar su producción en julio en 0.411 MMBPD, tercera alza consecutiva, es un “intento quirúrgico” de estabilizar el mercado a corto plazo frente a riesgos geopolíticos en ascenso (Ucrania, Irán) y presiones de EE.UU. Según Bloomberg, en paralelo, la OPEC allana el camino hacia un potencial exceso de oferta en el 2S25. Si bien el mercado reaccionó con moderación, aliviado por la magnitud contenida del alza, los fundamentos apuntan a un superávit estructural ante la lenta demanda global, el auge del crudo no-OPEP y las tensiones comerciales. Arabia Saudita refuerza su rol de liderazgo, disciplinando a socios renuentes como Kazajistán, aunque arriesga abrir fracturas internas en la alianza. A mediano plazo, el viraje de estrategia —de defensa de precios a reconquista de cuota de mercado— y la presión de EE.UU. para contener los precios auguran una OPEP+ menos cohesionada y con capacidad excedente decreciente. Aunque los precios aún gozan de un colchón geopolítico, la tendencia apunta a una mayor volatilidad y a márgenes más estrechos para los productores, especialmente si la demanda no logra absorber el aumento de oferta. (+)

OPEC+ Output Hike (kbpd), Oil-Price Change

	Planned Output Hike (kbpd)	Change in Core OPEC Output (kbpd)	Change in Oil Price
January	-	-70,000	+2%
February	-	+240,000	-7%
March	-	-110,000	+4%
April	+138,000	-200,000	-16%
May	+411,000	N/A	+3%
June	+411,000	N/A	+1%
July	+411,000	N/A	N/A
August	N/A	N/A	N/A

Note: June oil price data reflects prices through June 2

Source: Bloomberg Intelligence

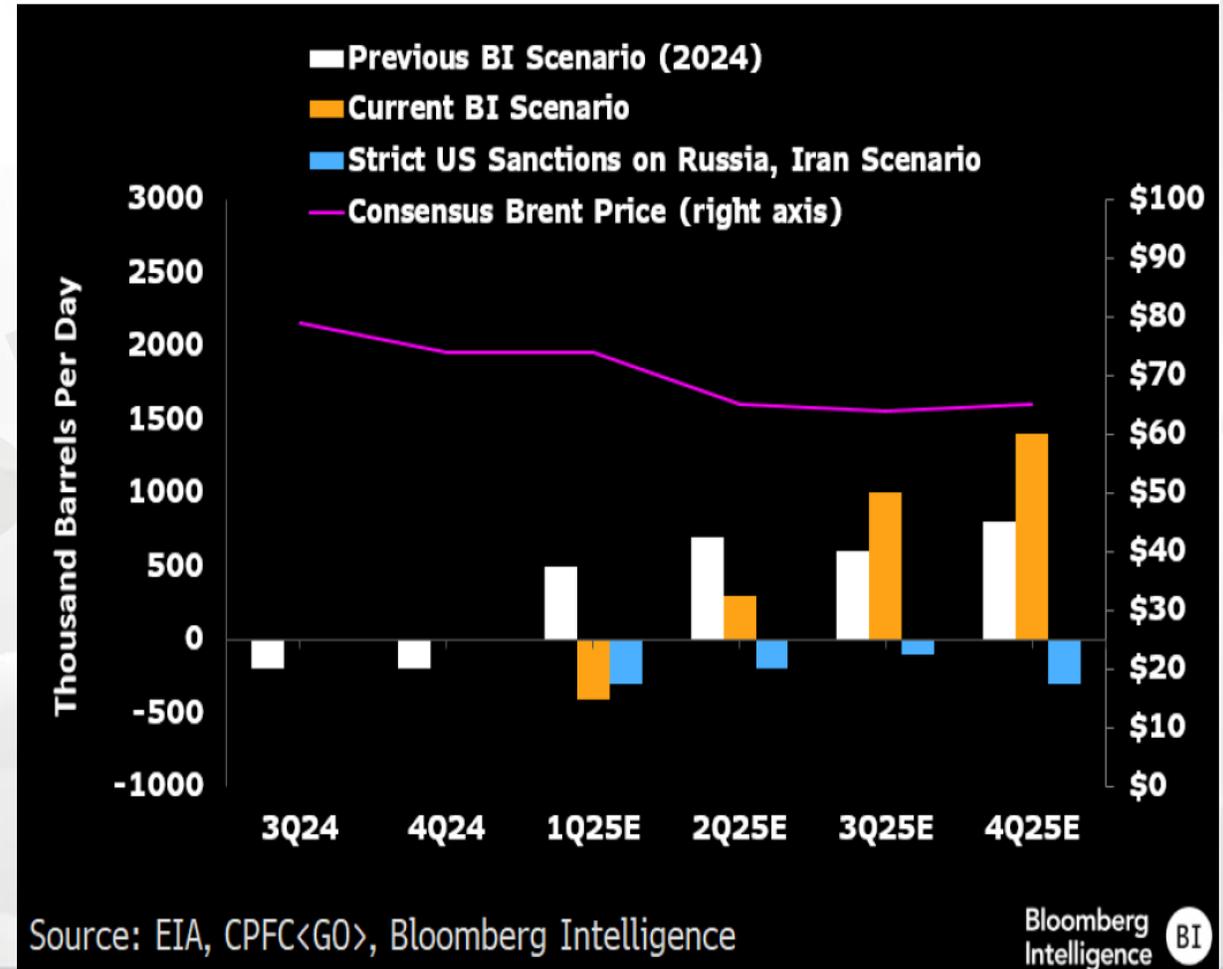
Bloomberg Intelligence BI

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Hechos relevantes internacionales

► **ATRAPADO.** Según Bloomberg, el mercado petrolero está atrapado entre expectativas de demanda estacional y tensiones estructurales. Los futuros del Brent rondan los USD 83, contenidos por un diferencial de inventarios que se aplanan, una prima de *backwardation* (cuando el precio actual es menor al futuro) debilitada y señales dispares de la OPEP+. Para Bloomberg, si bien la debilidad del dólar brinda alivio parcial al crudo, sus spreads sugieren una recuperación moderada del margen de refinación, mientras que los flujos físicos muestran presión bajista en Asia y temores logísticos en EE.UU. con inventarios en aumento. La política de oferta restringida de Arabia Saudita sigue siendo un ancla para los precios, pero la amenaza de nuevas sanciones al crudo ruso, el incremento de las exportaciones estadounidenses y la demanda industrial tibia en China consolidan un sesgo bajista en el corto plazo. Bloomberg señala que el mercado se mueve con el freno de mano puesto, atrapado entre la narrativa de la OPEP+ y una recuperación global que no despegará. (+)

Oil Market Balance, Oil Price Estimates

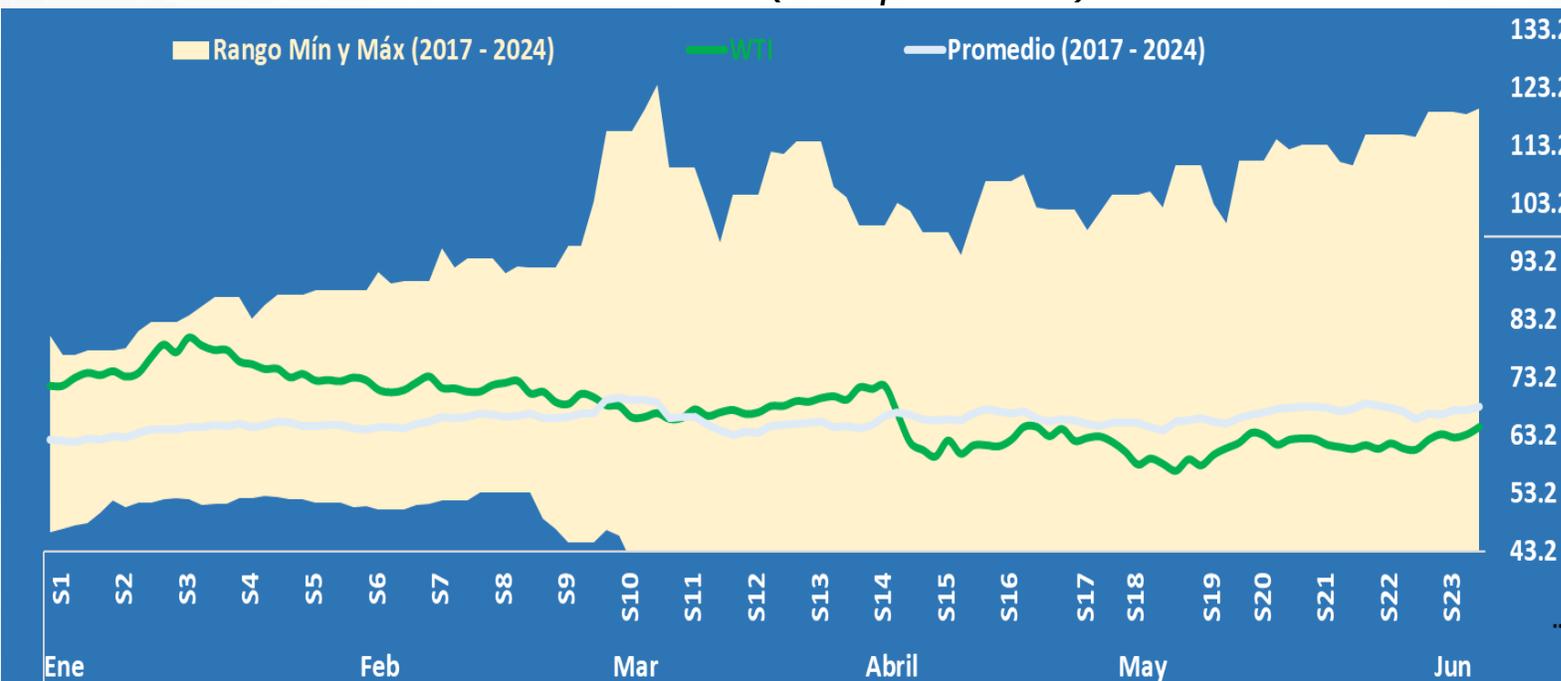


Source: EIA, CPFC<GO>, Bloomberg Intelligence

WTI responde al alza

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 6/6/2025 respecto de...

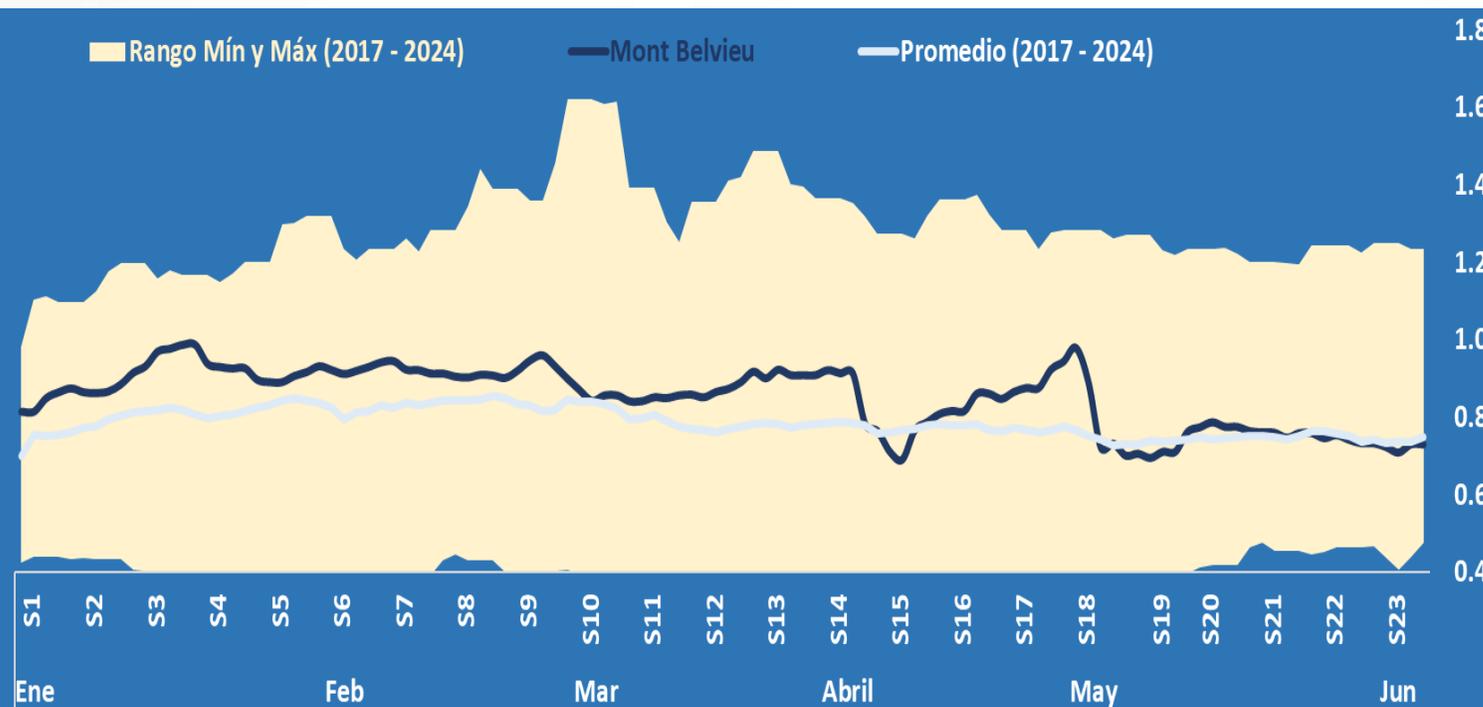


El WTI aumentó por un resultado favorable en los resultados de empleo de EE.UU., por mayores tensiones en la guerra en Ucrania y una reducción de inventarios en EE.UU.

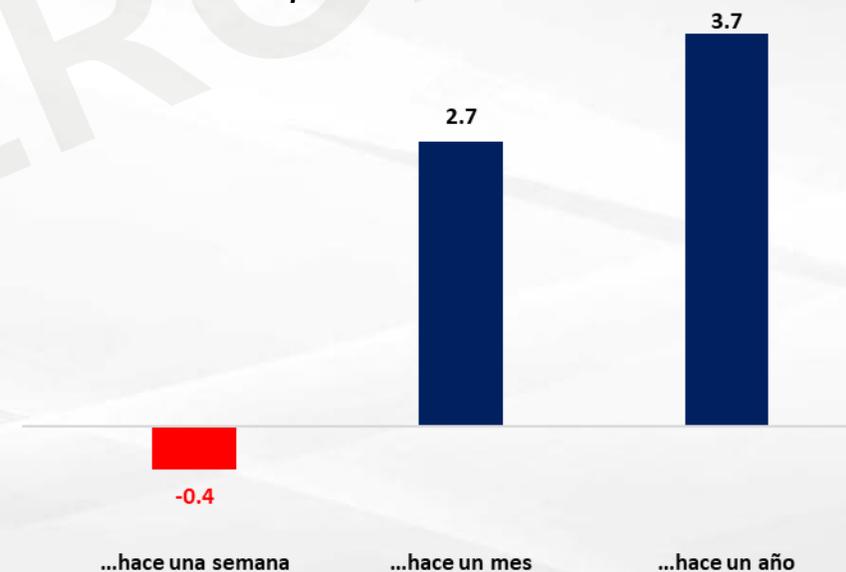
Mont Belvieu cae

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



Variación % del precio del 6/6/2025 respecto de...

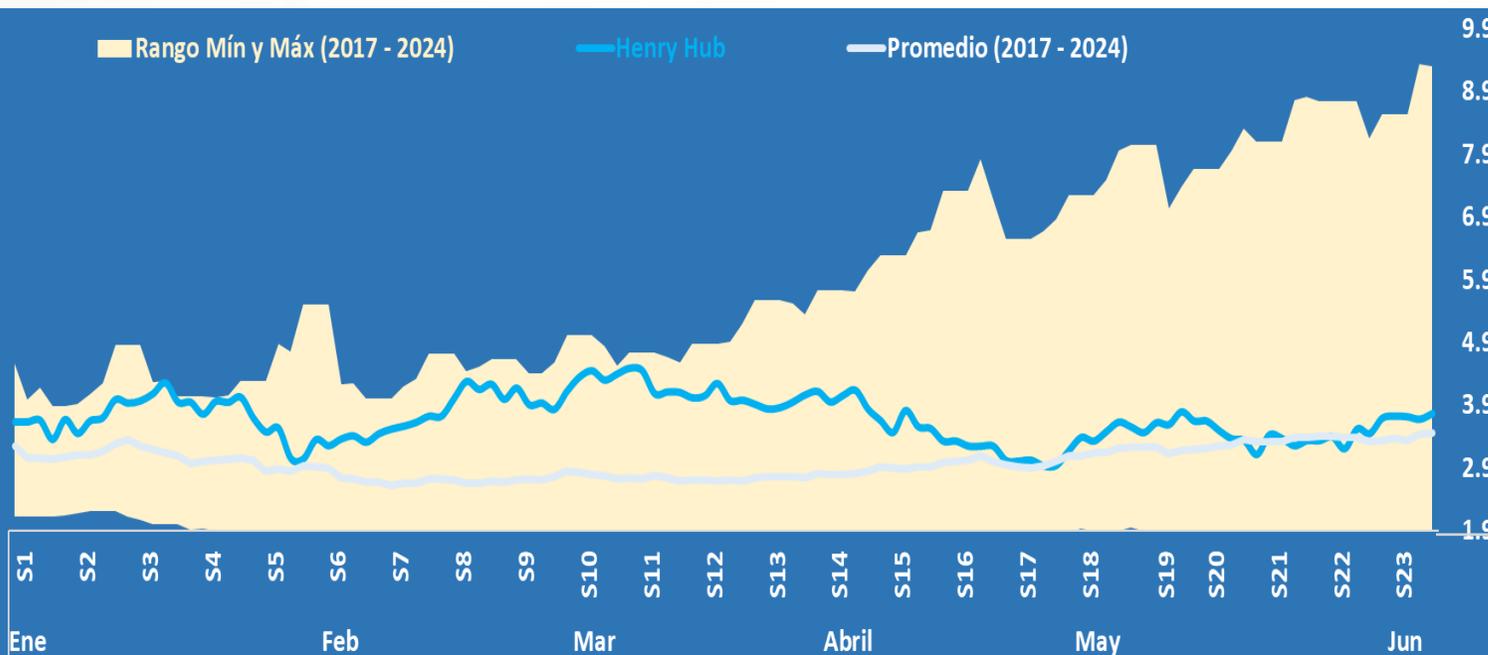


El Mont Belvieu cayó por una oferta abundante.

Henry Hub aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 6/6/2025 respecto de...

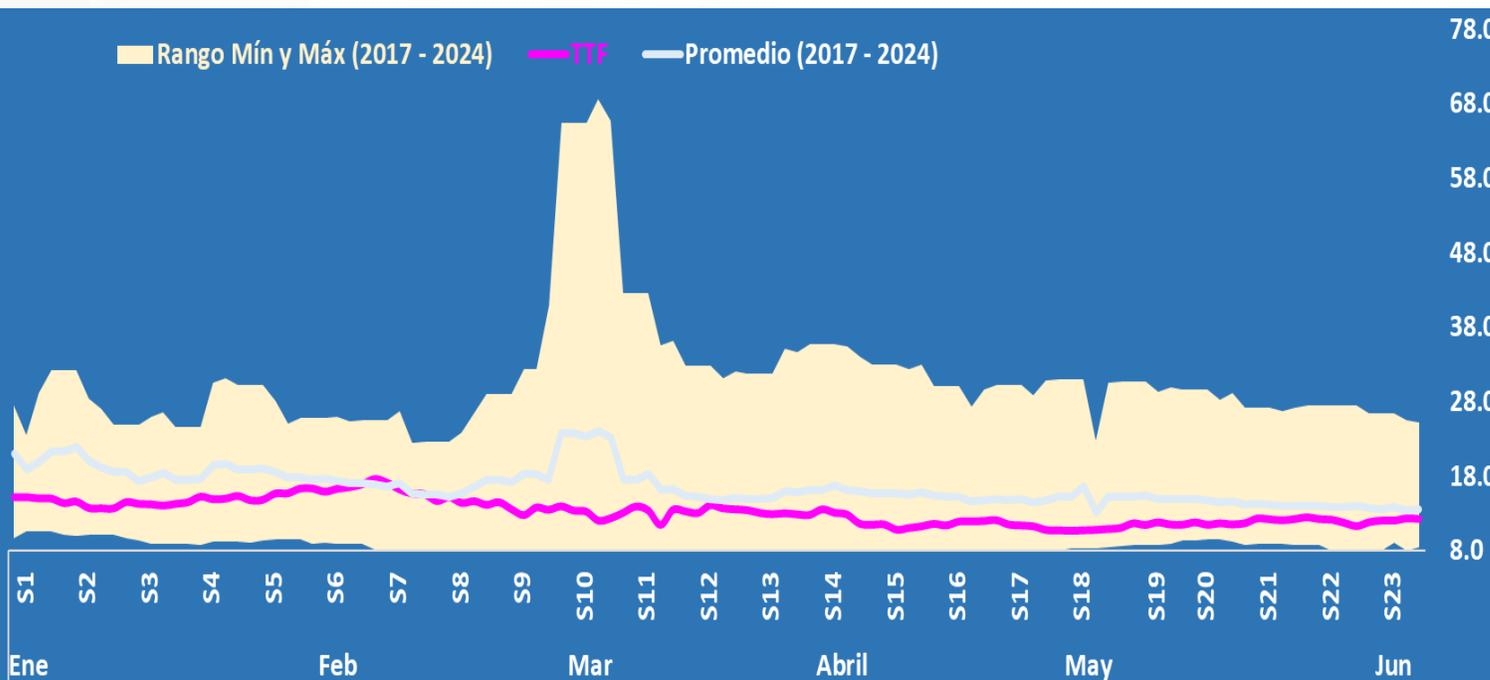


El Henry Hub subió a medida que los pronósticos meteorológicos en EE. UU. se volvieron "más calurosos".

LNG cae al cierre

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 6/6/2025 respecto de...



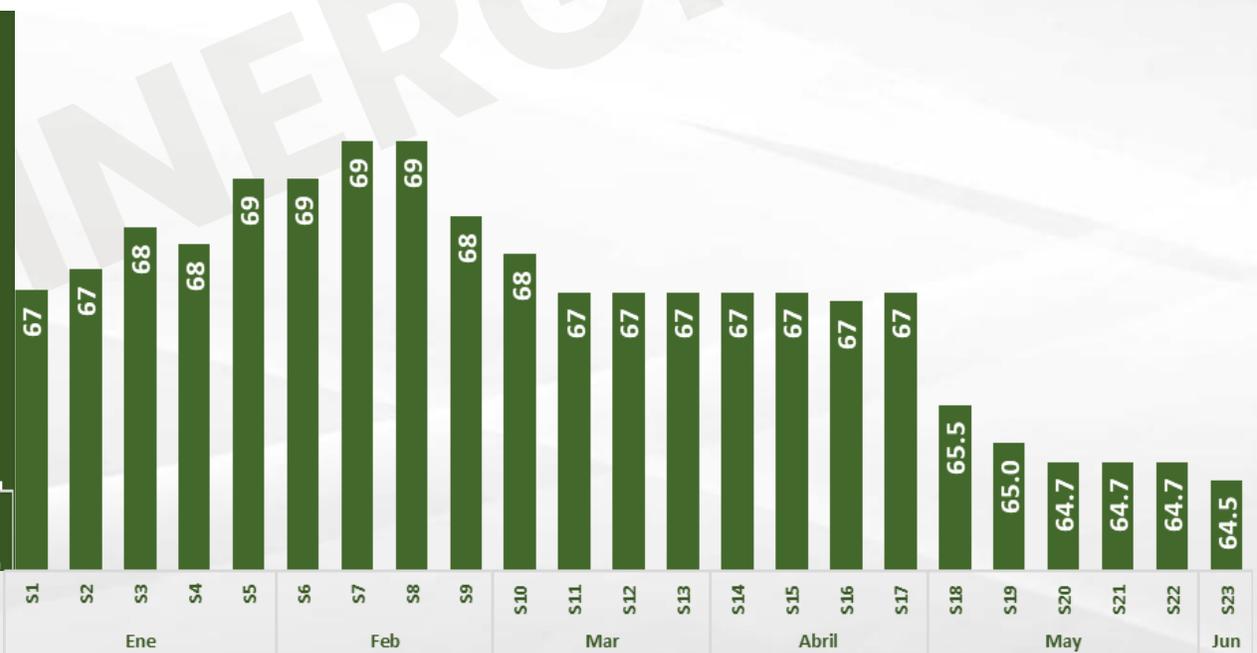
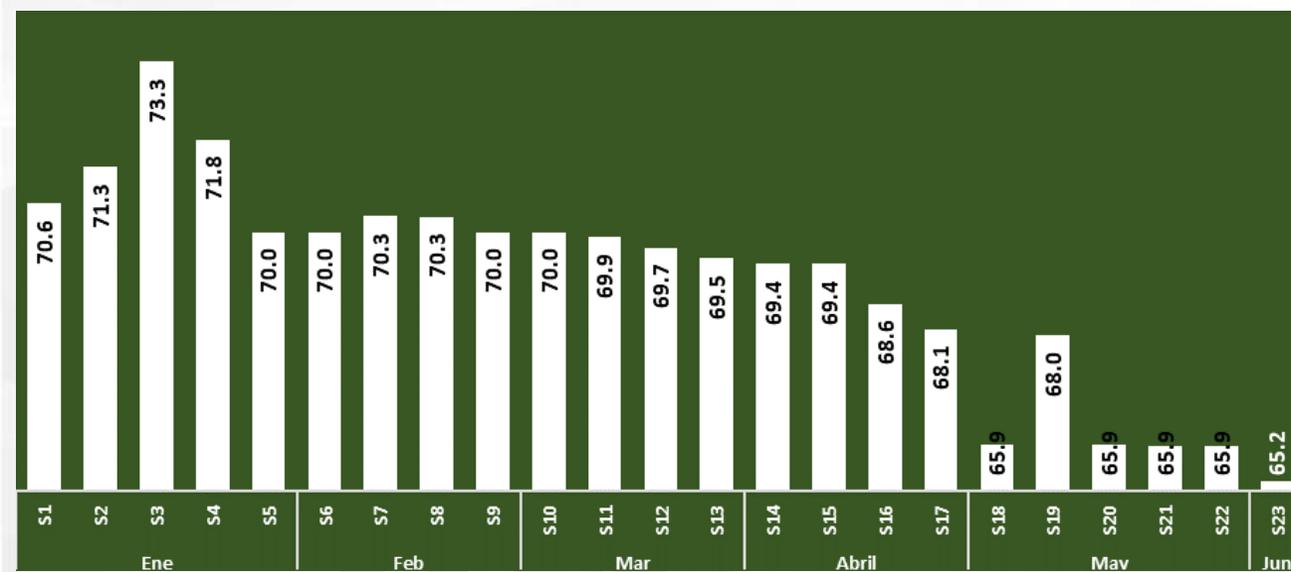
El TTF cayó por una menor demanda y una acumulación de inventarios. Sin embargo, semanalmente, los precios aumentaron por preocupaciones respecto a la guerra en Ucrania.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI 2025 - (USD por barril)

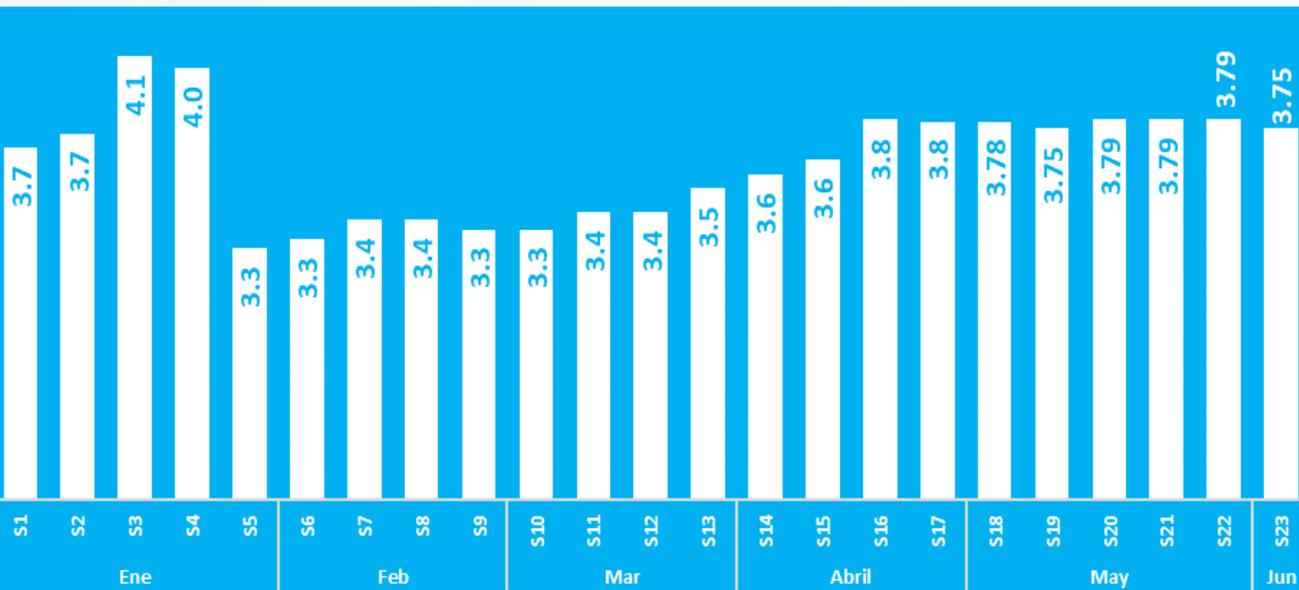
PRECIO DEL WTI 2026 - (USD por barril)



Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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 pospone selección de socio para el Lote 192 hasta el 13 de junio

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ Petroperú prorrogó el cronograma para elegir un socio estratégico que reactive la producción de petróleo en el Lote 192, inactivo desde febrero de 2020. La presentación pública de ofertas, inicialmente para el 30 de mayo, fue reprogramada para el 13 de junio, extendiéndose también el plazo para documentos habilitantes al 6 de junio.
- ▶ La decisión responde a una solicitud de las compañías interesadas, cuyos nombres no fueron precisados por Petroperú, aunque, según el presidente Alejandro Narváez, incluirían a Petrotal y una empresa egipcia. Se mantendrá el esquema societario de 39% para Petroperú y 61% para el operador privado, quien además asumiría parte de los pasivos dejados por la anterior operadora, Alta Mesa Energy, estimados en S/15MM.

Inversión en exploración se incrementó, aunque la del sector disminuyó

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Inversiones T124 – T125

Inversiones	2024t1 (MM soles)	2025t1 (MM soles)	Variación (%,MM soles)
Explotación	105	97.6	-7%
Exploración	0.988	1.86	+88%
Total	106.0	99.4	-6%

- ▶ Según información de Perupetro, durante el 2025t1 se dio una caída en las inversiones del sector con respecto al 2024t1 (ver cuadro). En la explotación, la mayor parte de los fondos de marzo se destinó al Lote 95 (Loreto) y al Lote 56 de Camisea (Cusco). También se asignaron inversiones a los lotes 31-C, 57, 58, 64, 88, 131, 192, III, IV, V, VII, IX, X y XIII.
- ▶ En marzo, la inversión en exploración se vio impulsada por el gasto en los lotes marinos Z-61, Z-62 y Z-63, con desembolsos menores para los lotes costa adentro 107 y XXIII.
- ▶ Además, hasta abril, Perupetro informó que se completaron 64 trabajos de reacondicionamiento, todos costa adentro, y que se perforaron 9 pozos de desarrollo (UNNA perforó 5 en el Lote IV y 3 en el Lote III, mientras que Petrotal perforó 1 en el Lote 95).

► Panorama
Local:
Diésel

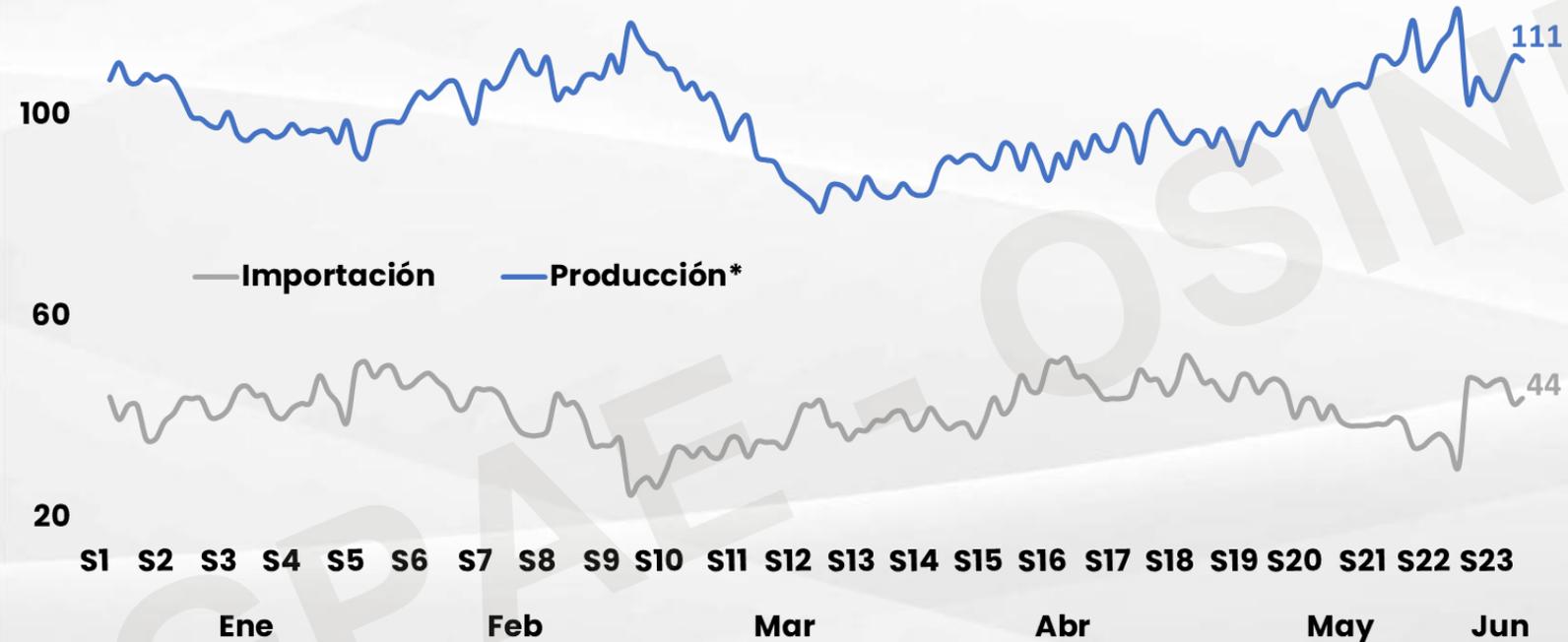


Disminuyó la producción de Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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, disminuyó en -8% con respecto a la semana anterior. Por su parte, las importaciones aumentaron en +45%.

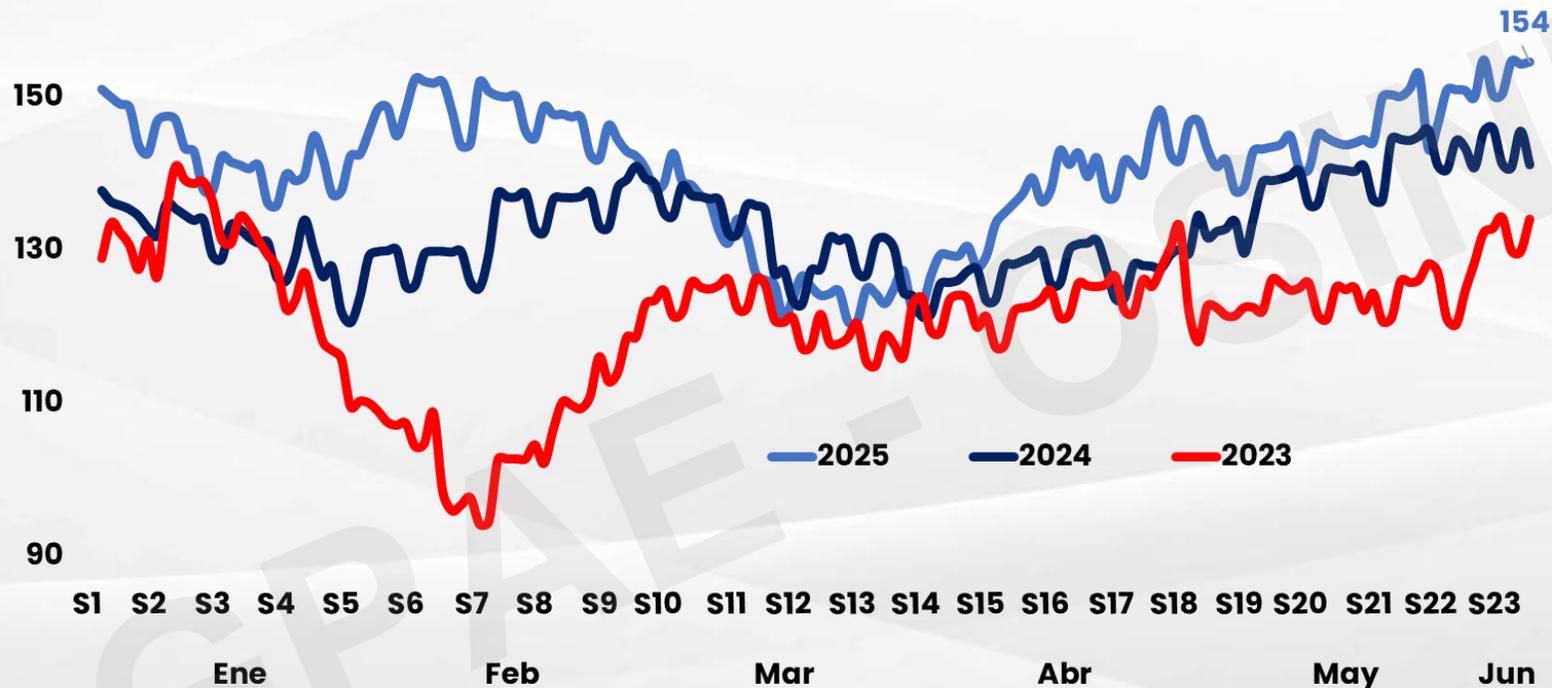
*Incluye la variación de inventarios.

Aumentó la demanda de Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de Diésel, Perú

(en miles de barriles diarios)



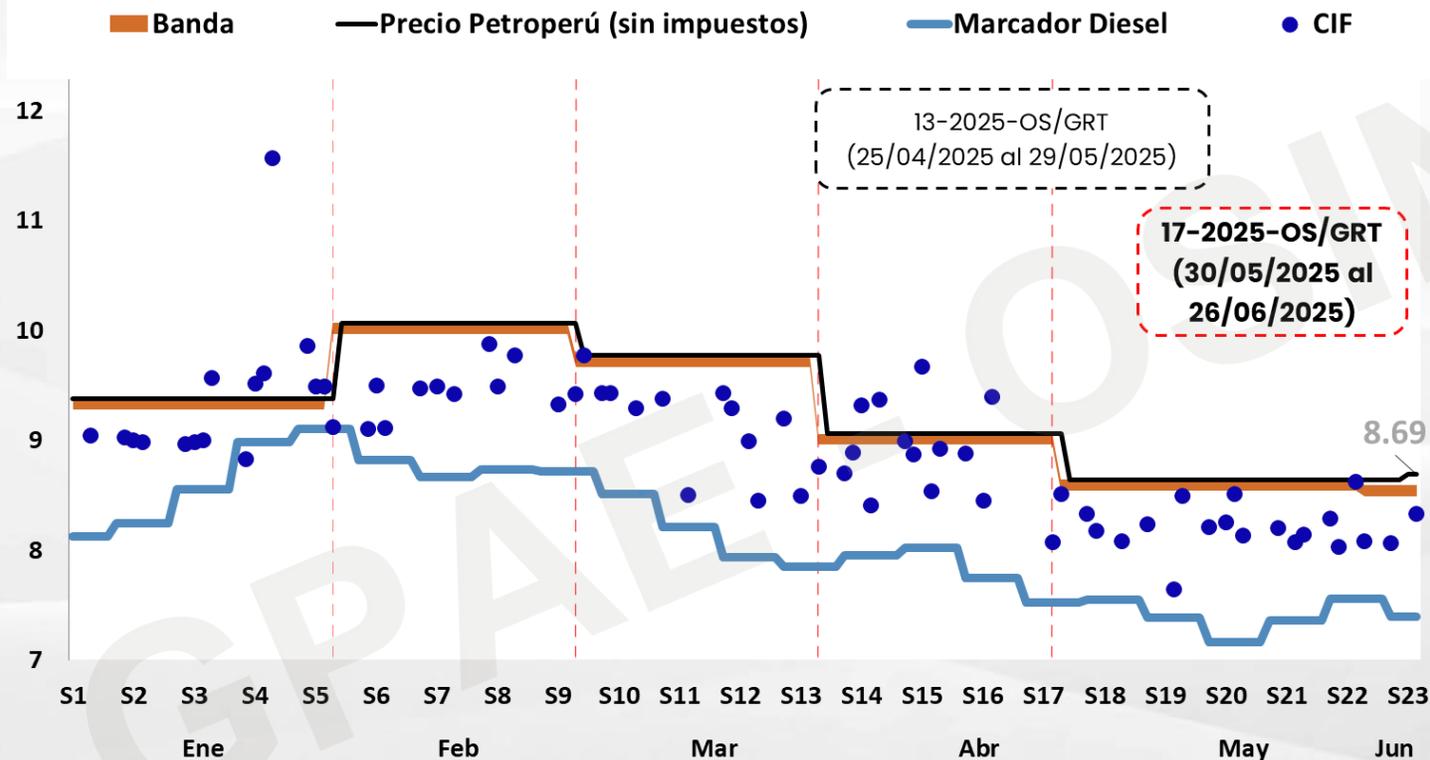
- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de diésel aumentó en +2%. Este nivel se mostró por encima de lo registrado en 2024 (+10%) y del 2023 (+15%).

Disminuyó la banda de precios del Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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)

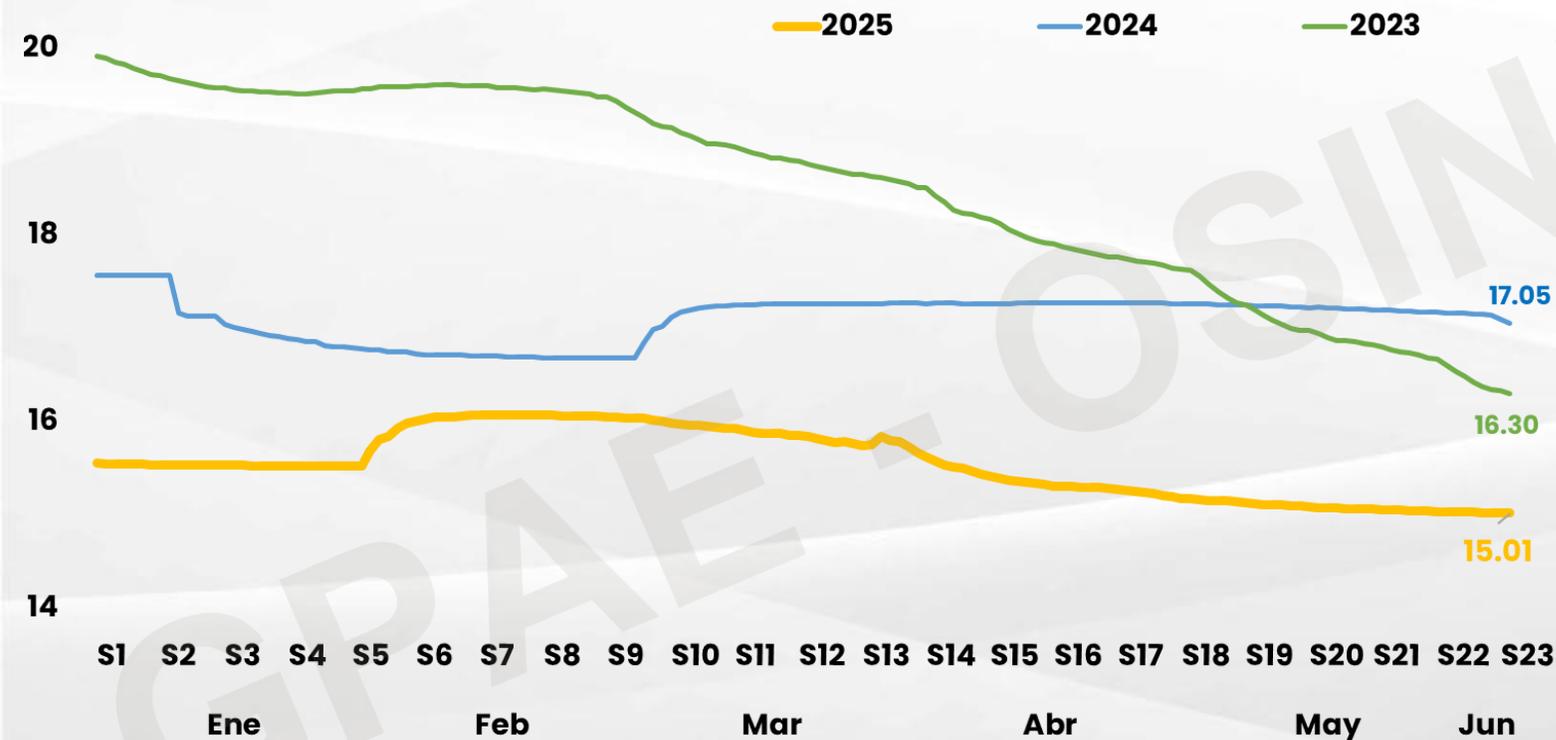


- ▶ La banda de precios del Diésel B5 se mantuvo constante, siendo los límites: S/ 8.59 y 8.49; estos permanecerán así hasta el 26 de junio de 2025.
- ▶ Con respecto a los promedios de la semana anterior, el precio del marcador disminuyó en -0.1%; mientras que, el precio de importación también disminuyó en -1%.
- ▶ El precio de Petroperú se ubicó en S/8.69 por galón, aumentando en +0.2% con respecto a la semana previa.

Disminuyó el precio minorista del Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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 -0.1% , cerrando en S/15.02 por galón.
- ▶ Comparado con años previos, el precio promedio del Diésel es menor que del 2024 (-12%) y del 2023 (-8%).
- ▶ Esto ocurre en un contexto donde disminuyó la producción y aumentó la demanda.

▶ Panorama
Local:
Gasohol Regular

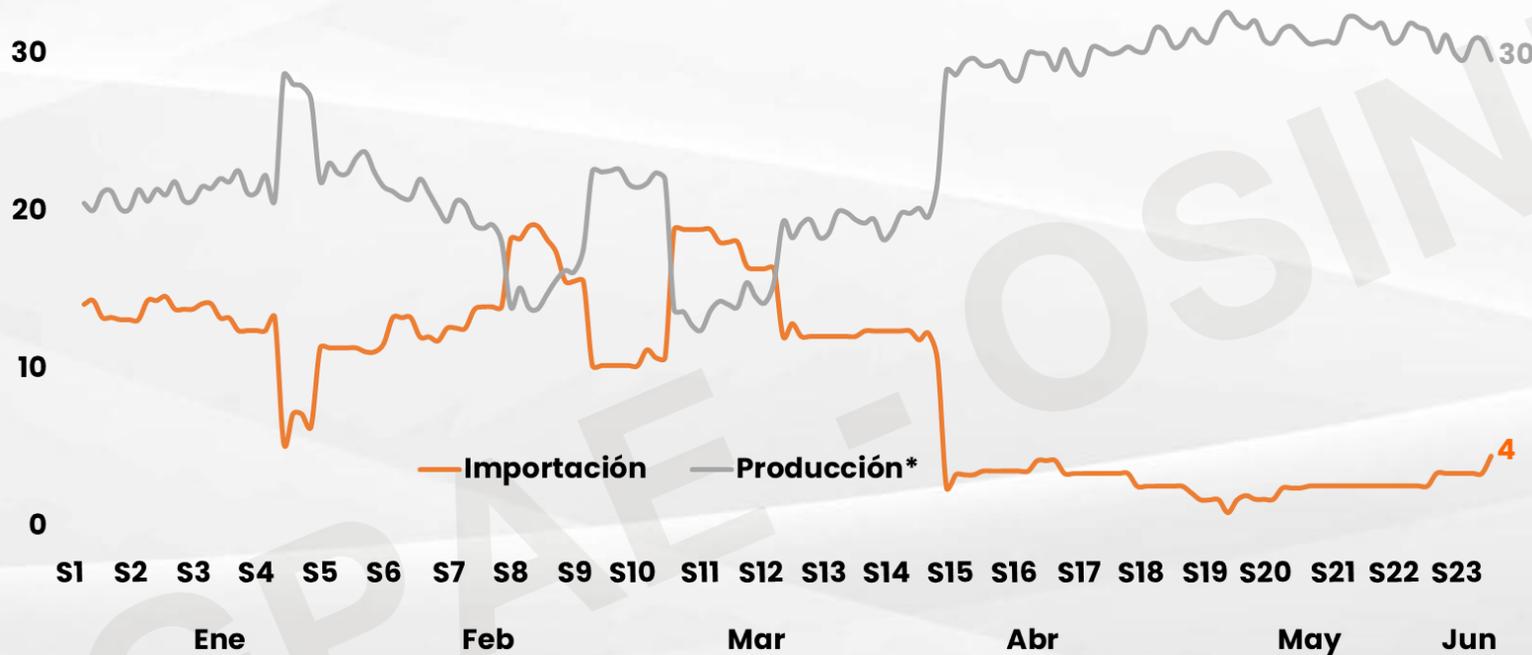


Disminuyó la producción de Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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.

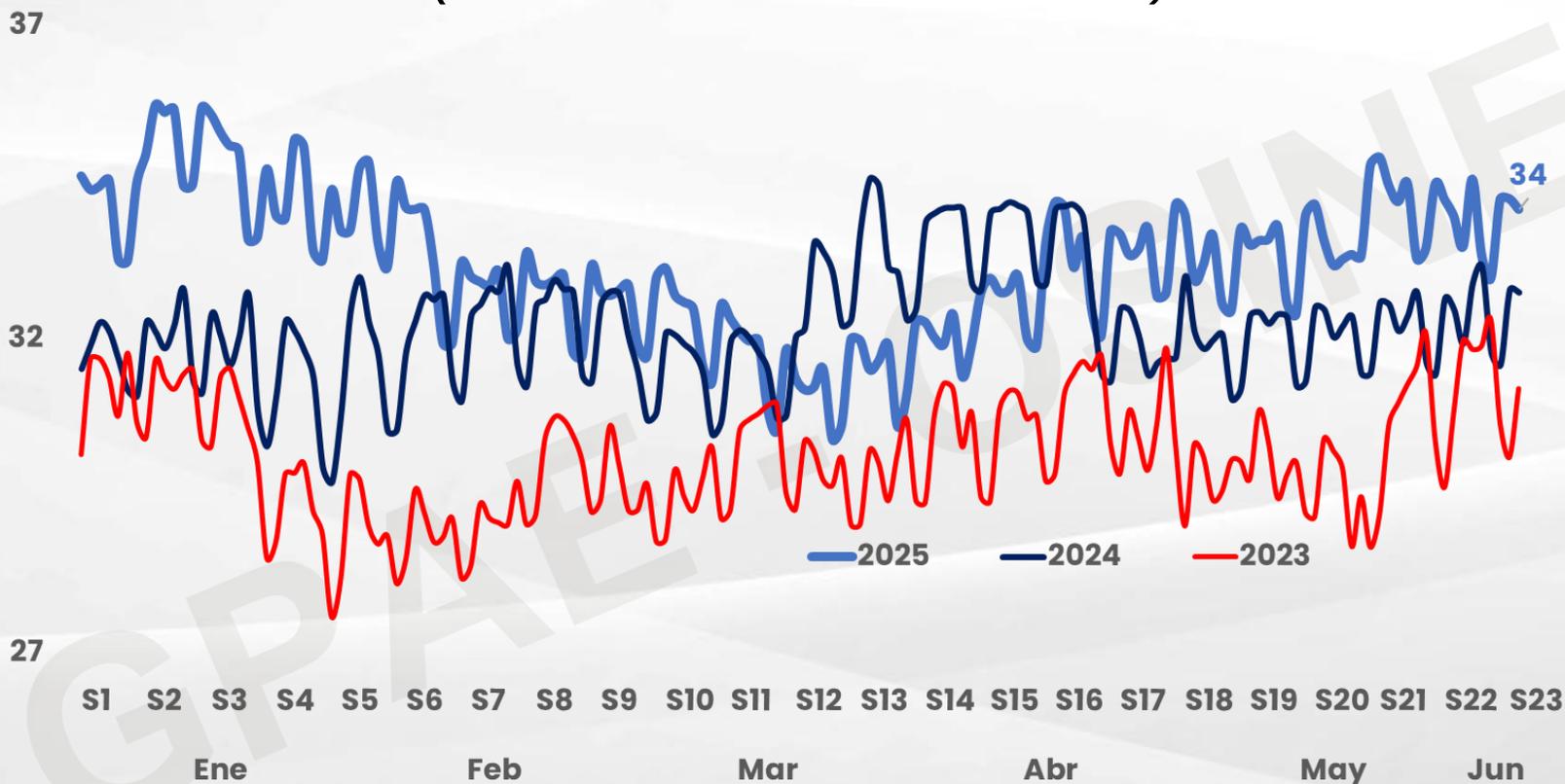
- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la producción (incluyendo la variación de inventarios de Gasohol Regular) disminuyó en -6%. Mientras que las importaciones aumentaron en +73% respecto a la semana previa.

Disminuyó la demanda de Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de gasohol regular, Perú

(en miles de barriles diarios)

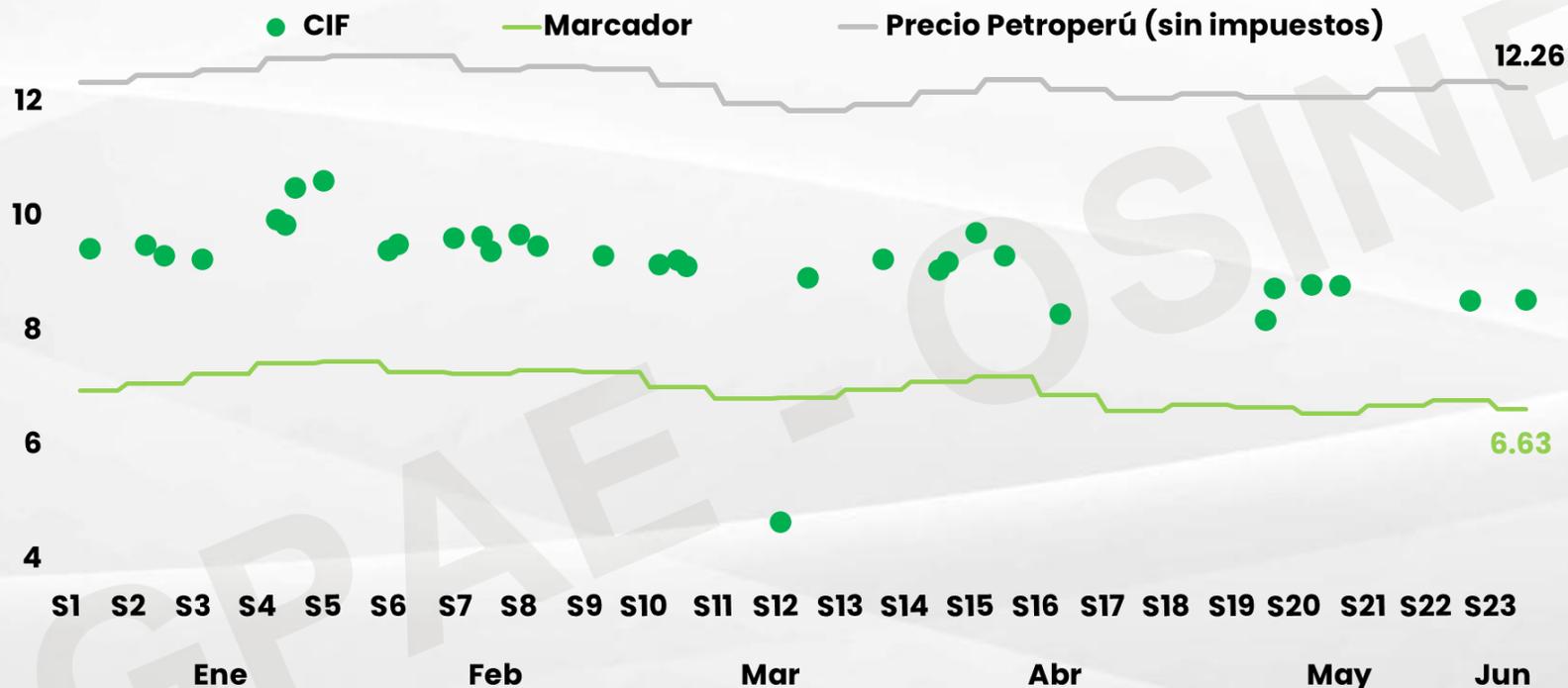


► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de Gasohol Regular se mantuvo constante. Con respecto a años anteriores, la demanda se presentó por encima de 2024 en +4% y del 2023 en +9%.

Aumentó el precio mayorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



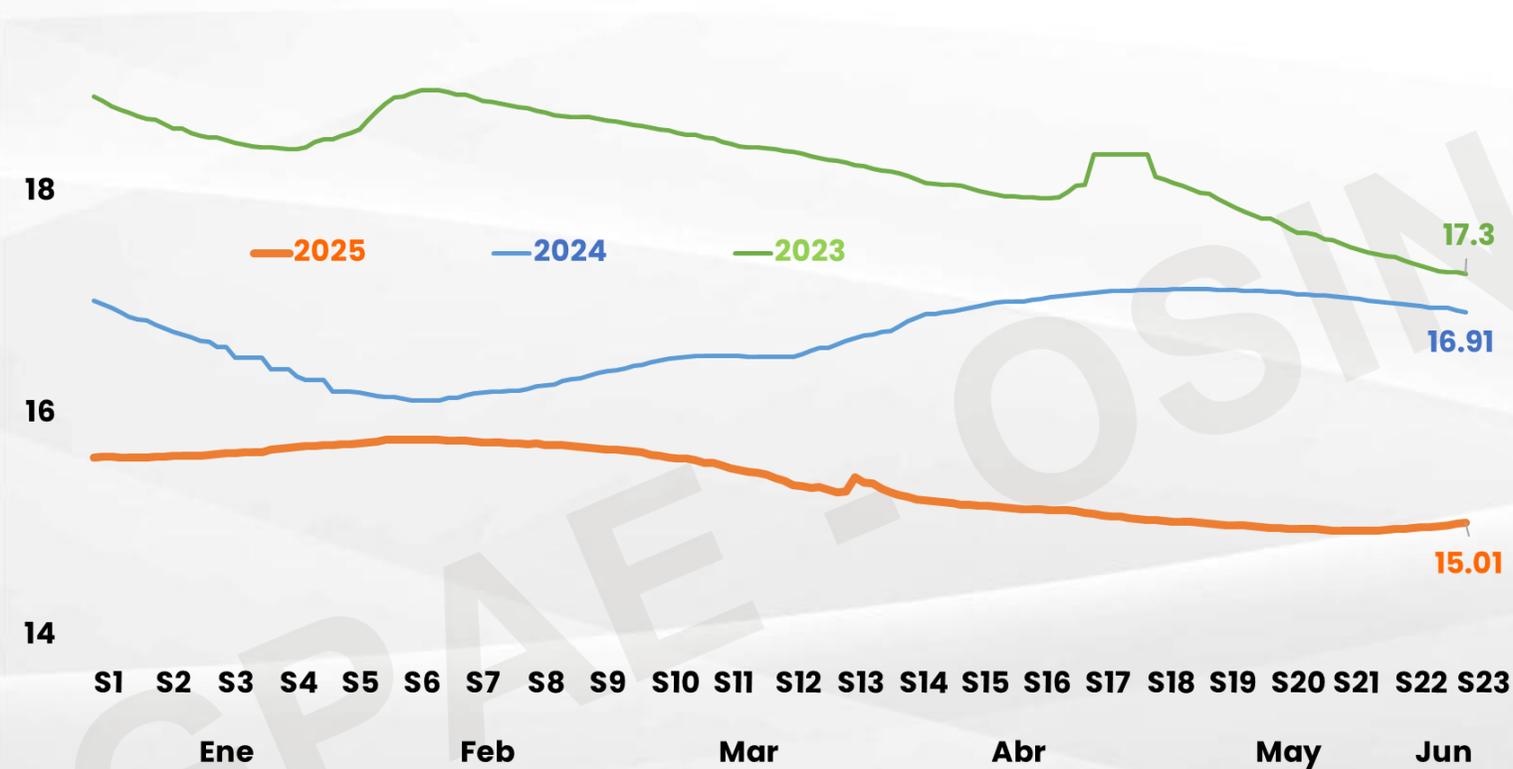
▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de Gasohol Regular de Petroperú aumentó en +0.3%, colocándose en S/12.26 por galón. El promedio del marcador disminuyó en -1%.

▶ Durante esta semana, se registró una importación el 5 de junio, con un valor CIF por galón de S/8.56, +0.4% por encima de la última importación de mayo.

Aumentó el precio minorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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 aumentó en +0.3% respecto a la semana anterior, cerrando en S/15.01 por galón, un valor por debajo de lo registrado en 2024 (-12%) y 2023 (-13%).

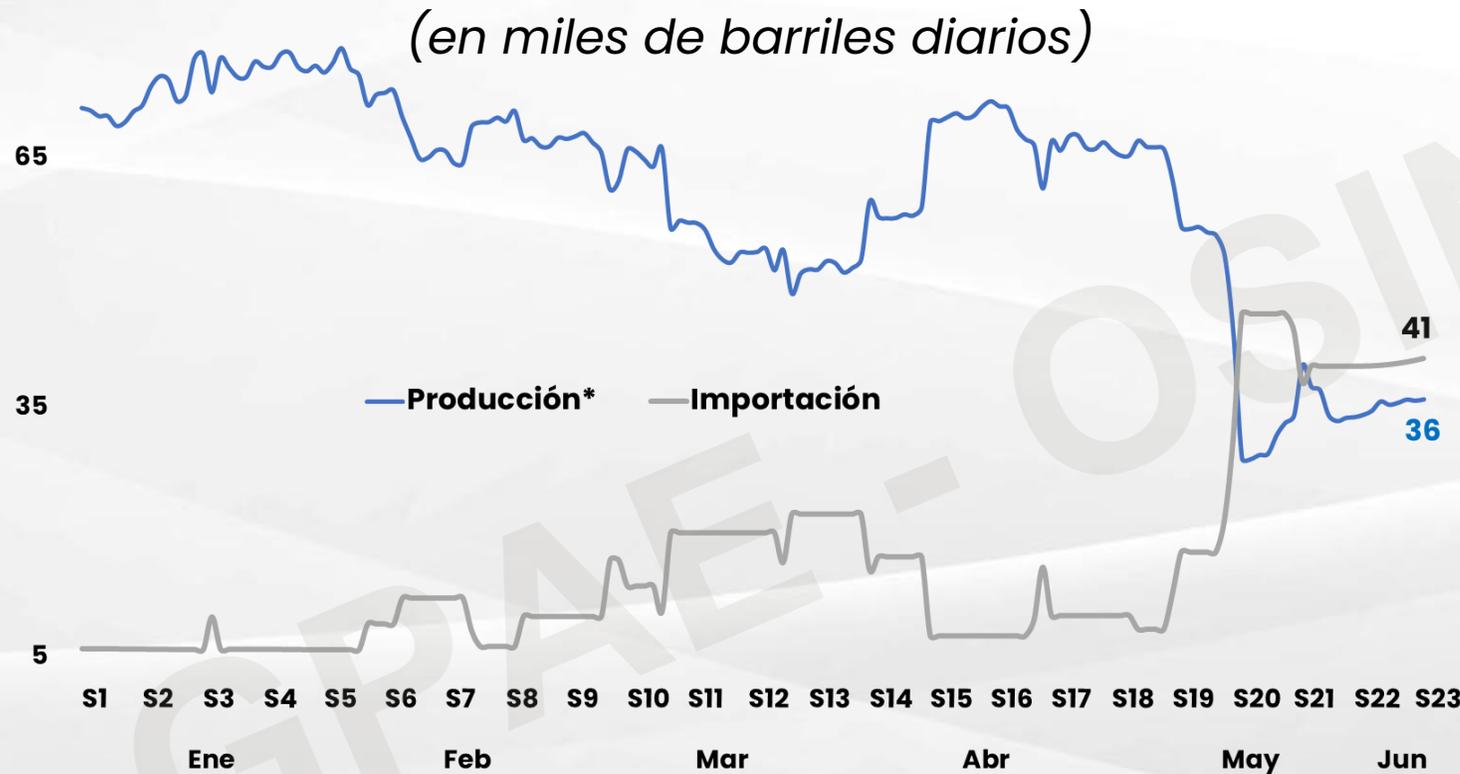
► Panorama
Local: GLP



Aumentó la producción de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Importación y producción* promedio móvil mensual de GLP, Perú



- ▶ La producción promedio aumentó en +5%, alcanzando los 36 000 de barriles diarios.
- ▶ Por su parte, las importaciones promedio aumentaron en +2% con respecto a la semana previa.

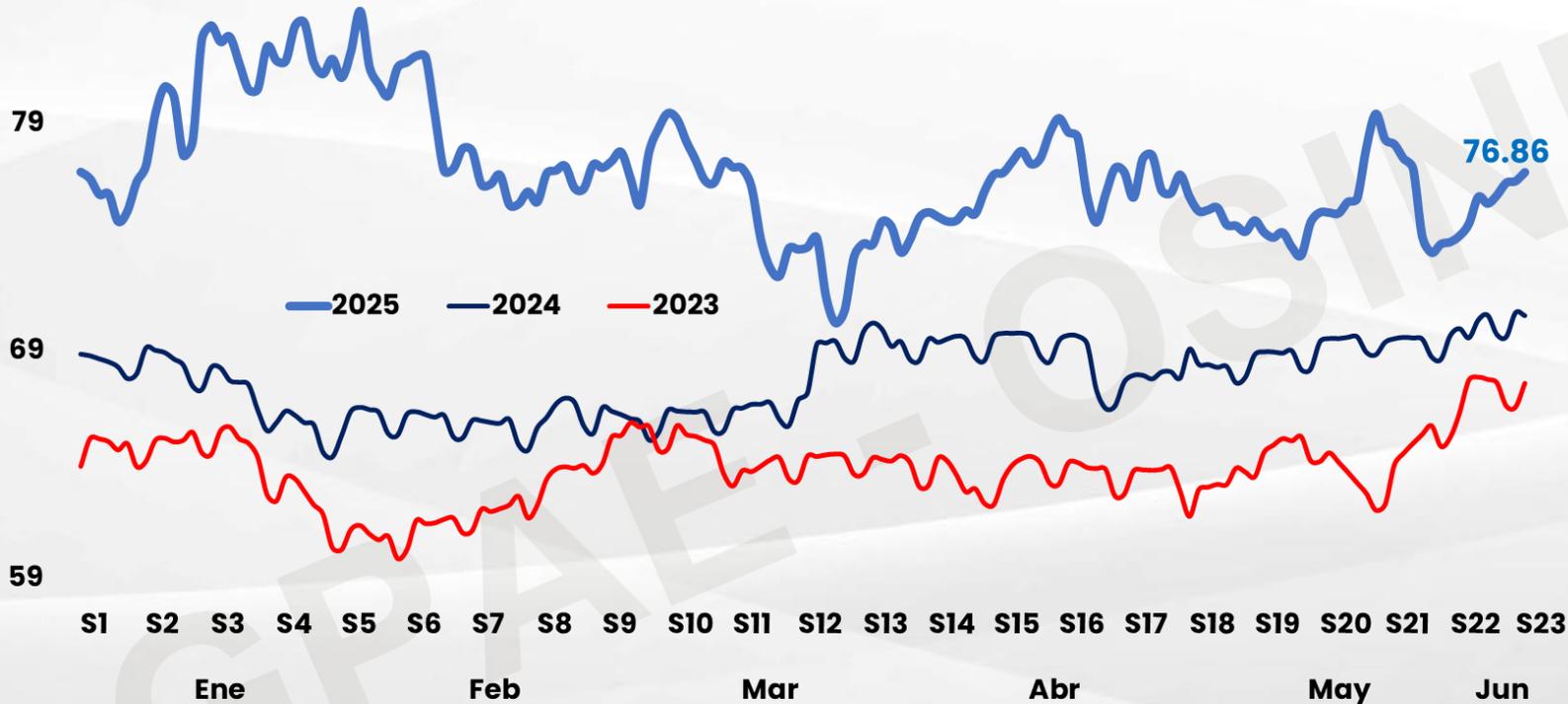
*Incluye la variación de inventarios.

Aumentó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles diarios)



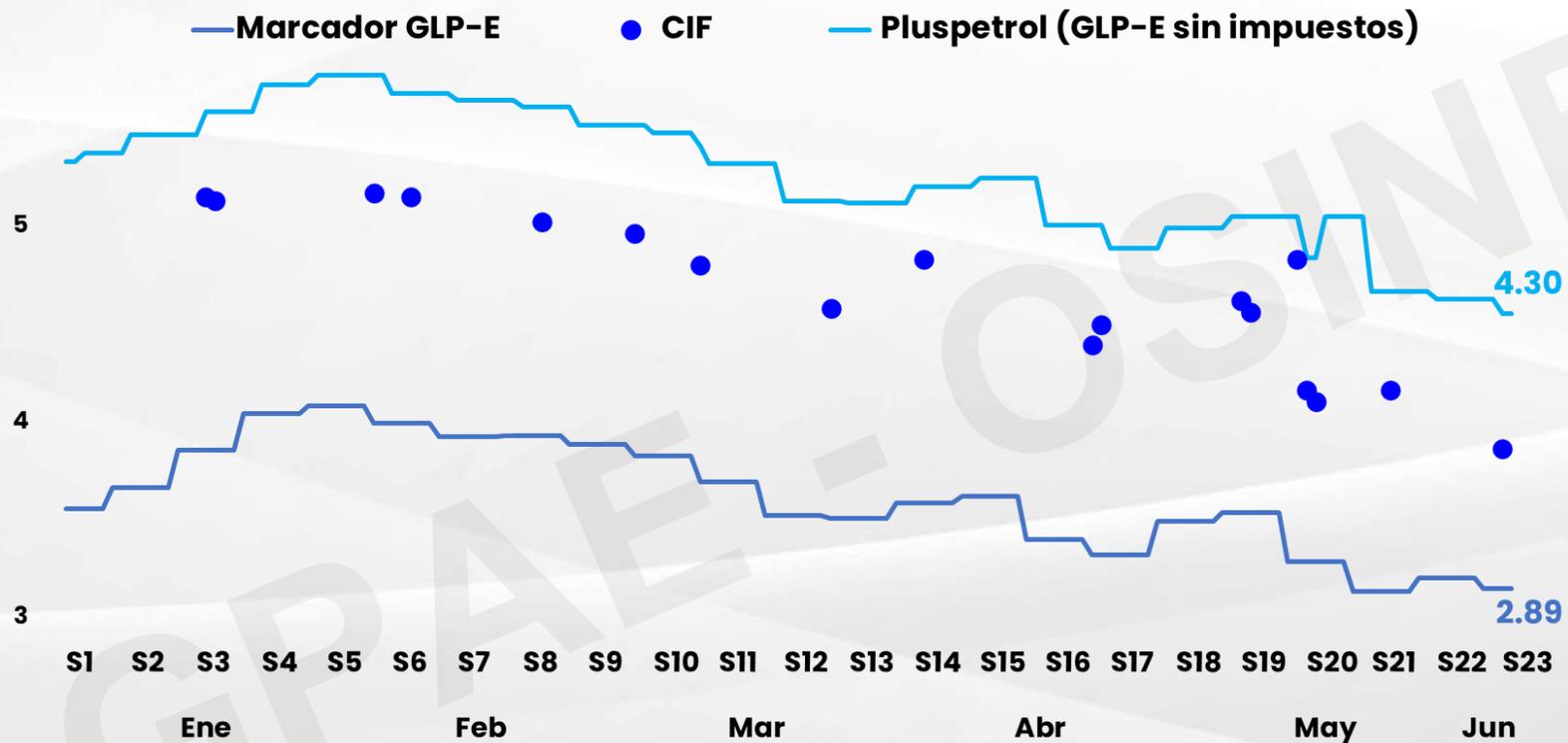
▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de GLP aumentó en +4% con respecto a la semana previa.

▶ Por tanto, en comparación con años anteriores, la demanda de GLP en 2025 es un +9% superior a la de 2024 y un +14% superior a la del 2023.

Disminuyó el precio mayorista de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



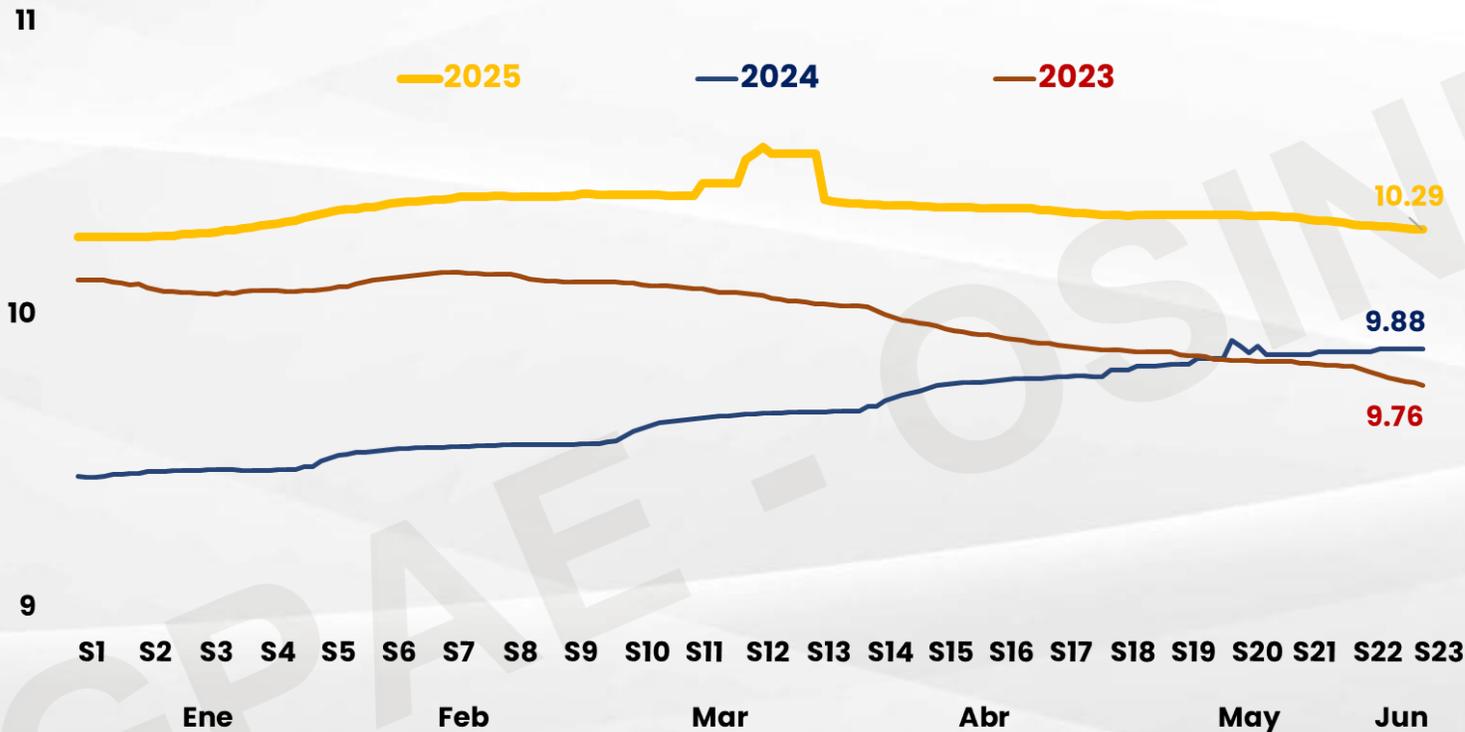
► El precio promedio mayorista comercializado por Pluspetrol disminuyó en -1%, alcanzando los S/4.30 por galón. El promedio del marcador disminuyó en -0.1% con respecto a la semana previa.

► La última importación registrada fue del 4 de junio, donde alcanzó un precio de S/3.61 por galón, -8% por debajo de lo registrado en la última semana de mayo.

Disminuyó el precio minorista del GLP envasado

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

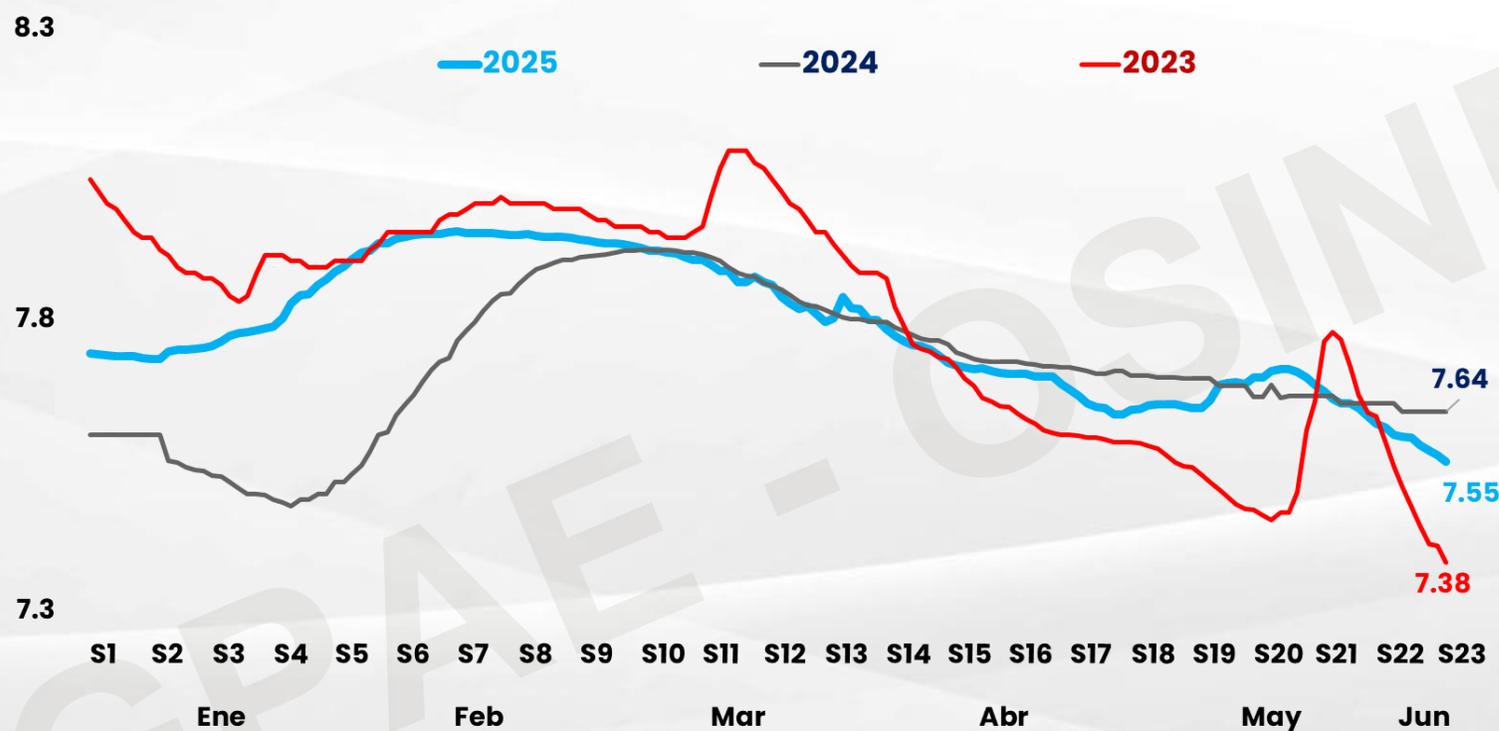


- ▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado disminuyó en -0.2% , alcanzando los S/10.29 por galón.
- ▶ El precio del GLP envasado aumentó un $+4\%$ por encima de lo registrado el primer día de su salida del FEPC (28 de junio de 2024).
- ▶ En términos anuales, el precio actual es un $+4\%$ superior al 2024 y $+5\%$ al 2023.

Disminuyó el precio minorista del GLP automotor

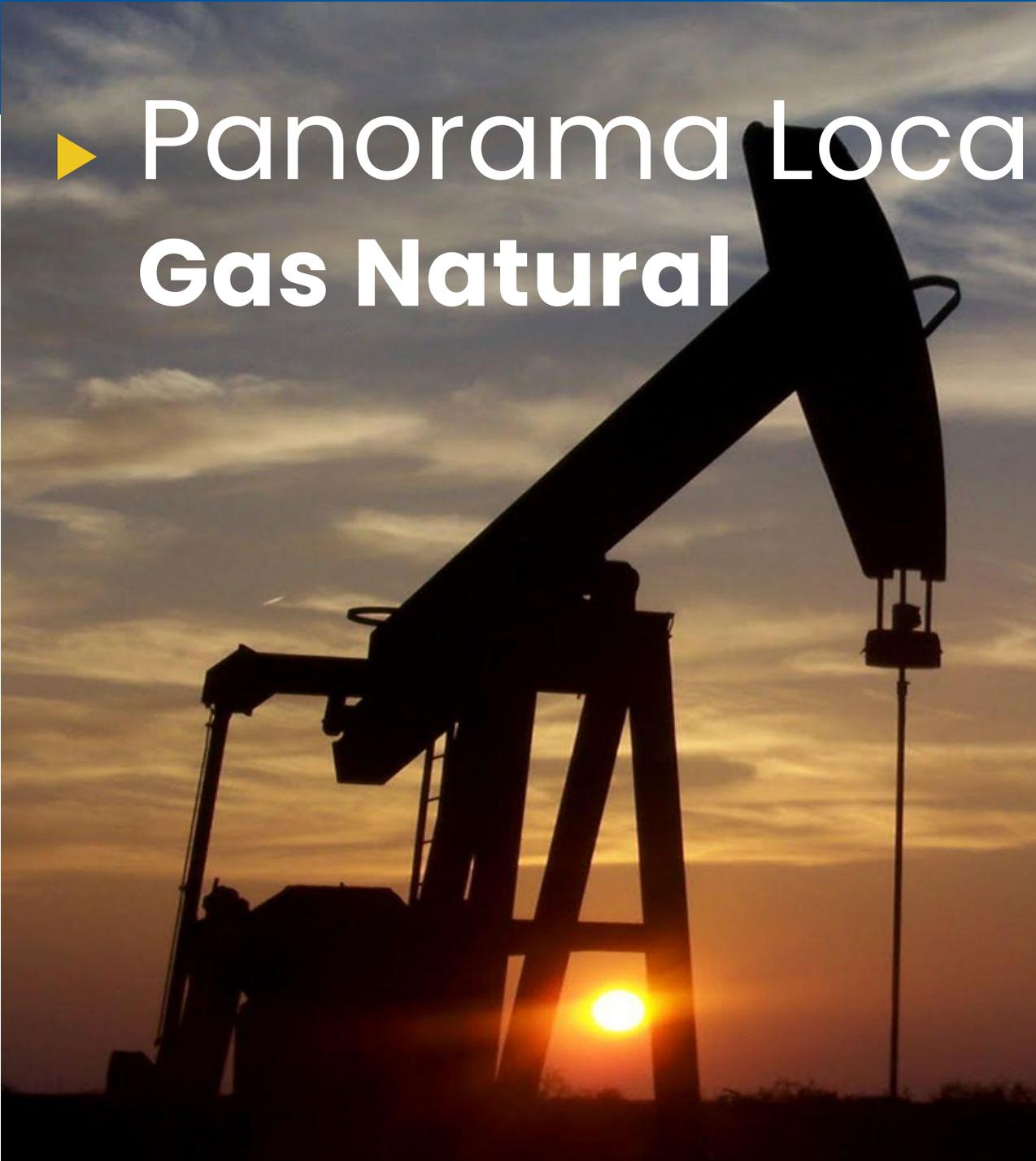
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio del 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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 disminuyó en -0.8% , cerrando en S/7.55 por galón.
- ▶ En comparación con otros años, el precio promedio semanal del GLP automotor está por debajo de lo registrado en 2024 en -0.8% y -2% de 2023.

▶ Panorama Local:
Gas Natural

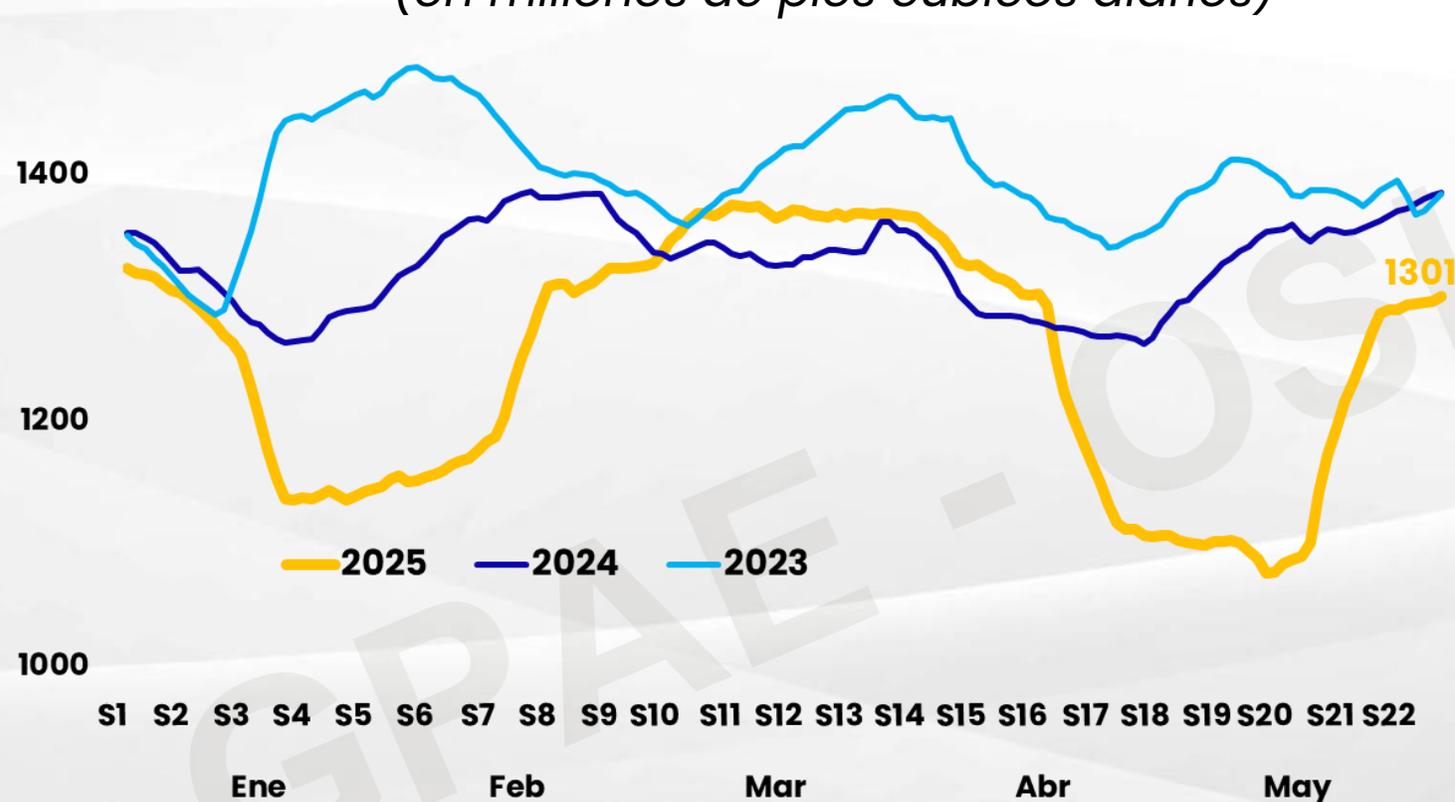


Aumentó la producción de Gas Natural

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 31 de mayo al 6 de junio 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 31 de mayo aumentó en +1%, alcanzando los 1301 millones de pies cúbicos diarios.
- ▶ Esta producción estuvo por debajo de lo registrado en 2024 y 2023 en -6% para cada año.

*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

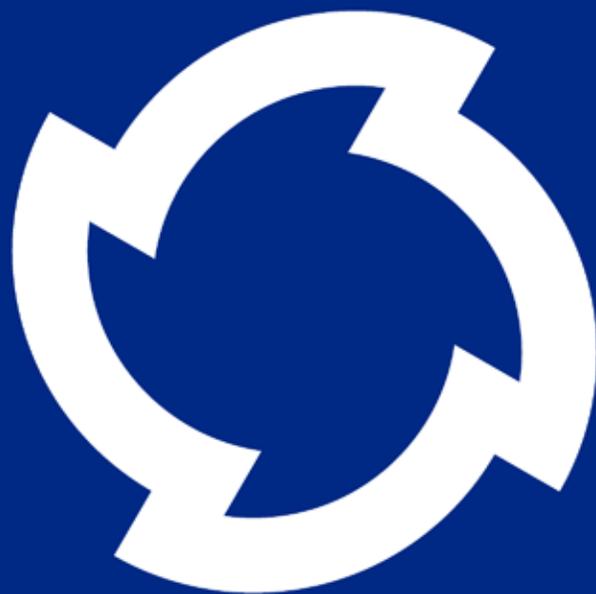
Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

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 31 de mayo al 6 de junio del 2025*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía