



 Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos



Fecha de cierre:

13 de junio del 2025

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

- ▶ A pesar del ataque directo de Israel contra instalaciones nucleares iraníes y la amenaza de una represalia "severa", el mercado petrolero global no ha registrado interrupciones reales en la oferta.
- ▶ La reciente ofensiva militar de Israel contra Irán ha reavivado los temores más profundos del mercado energético global, empujando el precio del crudo a su mayor alza diaria desde la invasión rusa a Ucrania.
- ▶ Petrotal invertirá USD 140MM en 2025 y proyecta perforar 40 pozos.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Perupetro impulsa actividad para dinamizar el sector de hidrocarburos.
- ▶ Proyectos en Macro Región Sur impulsan el desarrollo del sector gas natural.
- ▶ Aumentó la producción de Diésel, Gasohol Regular y GLP.
- ▶ Aumentó la demanda de Diésel y GLP.
- ▶ Aumentó el precio de Gasohol Regular, y disminuyó del Diésel y del GLP (envasado y automotor).
- ▶ Aumentó la producción de Gas Natural.

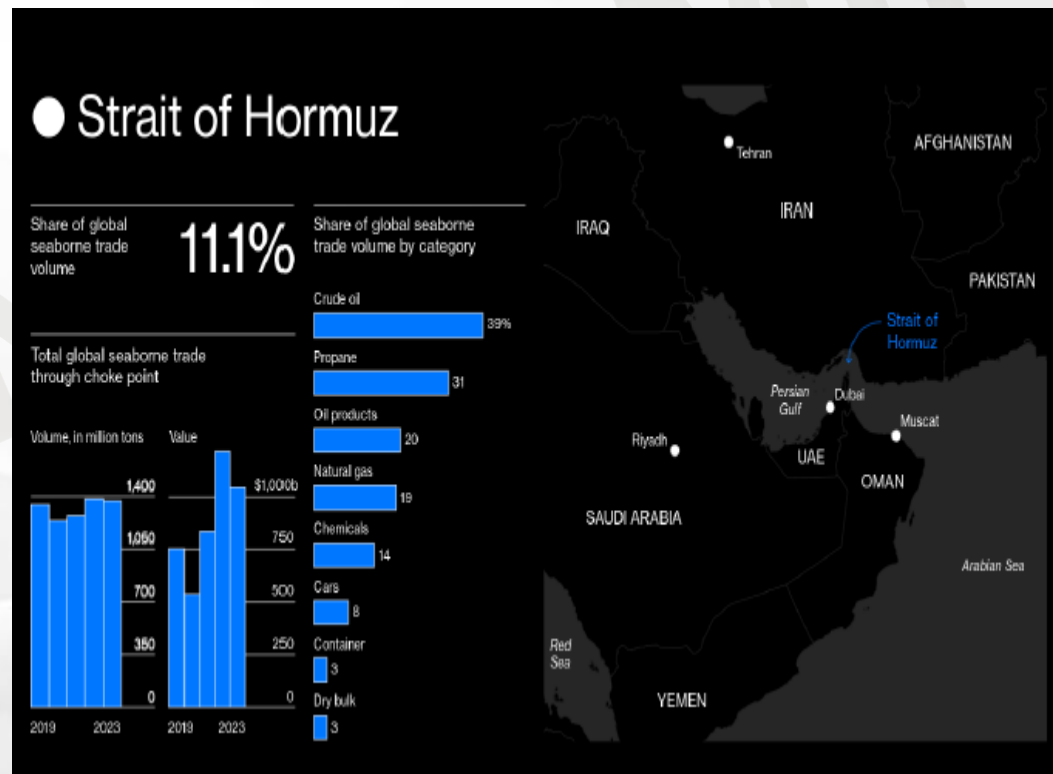
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

► **SIGUE.** A pesar del ataque directo de Israel contra instalaciones nucleares iraníes y la amenaza de una represalia "severa", el mercado petrolero global no ha registrado interrupciones reales en la oferta. Los flujos de crudo se mantienen constantes y los inventarios globales siguen por encima del promedio estacional, lo que confirma un entorno de exceso de oferta estructural. No obstante, la reacción inicial del mercado —un repunte del Brent cercano al 10%— muestra que la memoria del shock petrolero sigue viva. Como advierte Javier Blas, el mayor riesgo es la complacencia: la historia demuestra que la disrupción llega sin previo aviso, como ocurrió en 1990 con la invasión de Kuwait. Aunque el petróleo aún fluye y la demanda se desacelera, cualquier escalada —como un ataque a instalaciones petroleras o el cierre del estrecho de Ormuz— podría cambiar radicalmente el balance. Por ahora, los traders cubren posiciones bajistas y compran opciones por encima de los USD 100/barril, mientras productores de shale en EE.UU. aprovechan para asegurar precios futuros. La abundancia no garantiza estabilidad: basta una chispa diplomática para que el superávit se convierta en shock. (+)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

GOLPE. La reciente ofensiva militar de Israel contra Irán ha reavivado los temores más profundos del mercado energético global, empujando el precio del crudo a su mayor alza diaria desde la invasión rusa a Ucrania. El epicentro de la tensión es el Estrecho de Ormuz, arteria crítica por la que transita un cuarto del petróleo marítimo del planeta. Si bien una clausura total, con precios rumbo a USD 130 según JPMorgan, parece improbable por el alto riesgo de una intervención militar estadounidense, la probabilidad de ataques tácticos tipo Houthi sí gana tracción. Estos elevarían los costos de transporte y mantendrían al petróleo en un nivel estructuralmente alto, sin necesidad de escalar al conflicto abierto. Mientras tanto, la OPEP podría amortiguar choques de oferta con capacidad ociosa, sobre todo bajo presión política de Trump, preocupado por el impacto inflacionario sobre los votantes. En el corto plazo, los diferenciales en los futuros ya reflejan una prima de riesgo geopolítico, y el fantasma de un nuevo shock petrolero vuelve a rondar a una economía global que aún lidia con exceso de inventarios y una curva de precios que, por ahora, ha dejado de sonreír. (+)

Oil Traders Buy Insurance in the Options Market

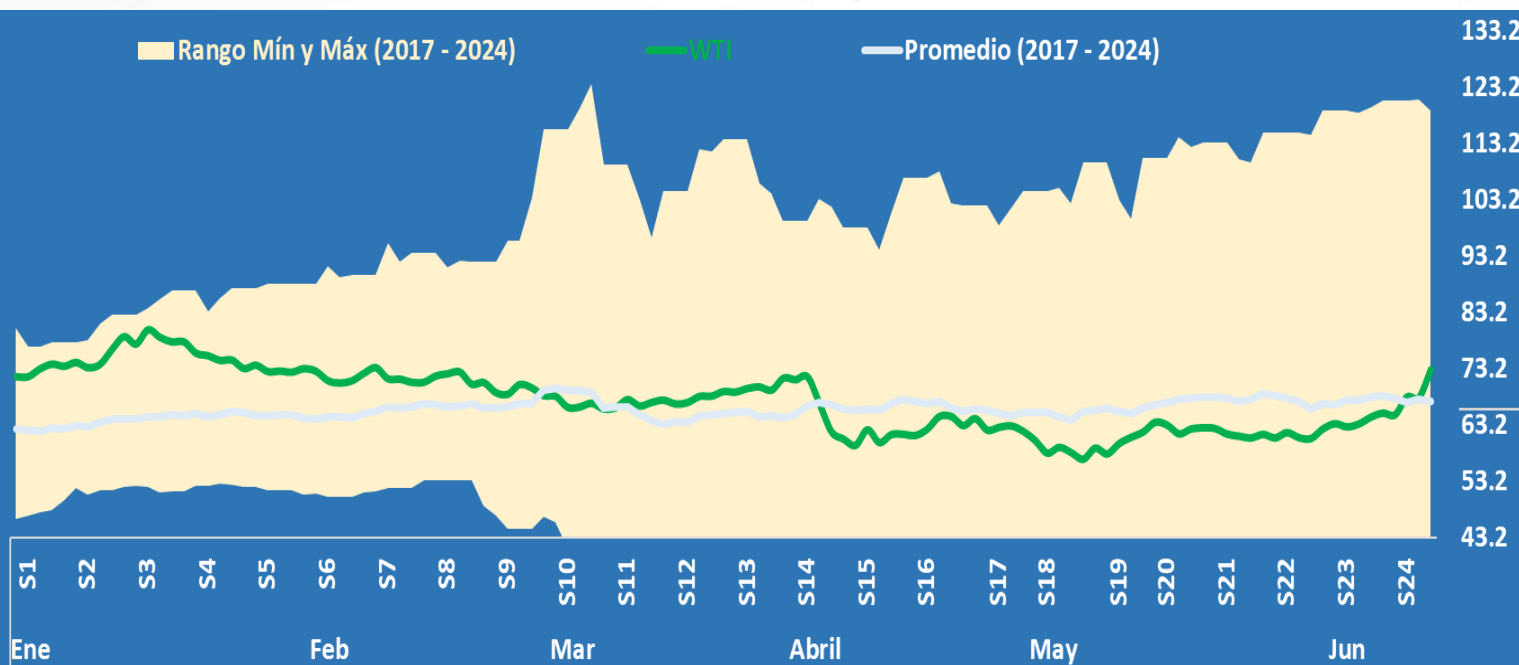
More than at any moment over the last two years of Middle East violence, the oil option market is pricing a bigger risk of a large price spike



WTI responde al alza

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

Precio diario del petróleo (USD por barril)



Variación % del precio del 13/6/2025 respecto de...

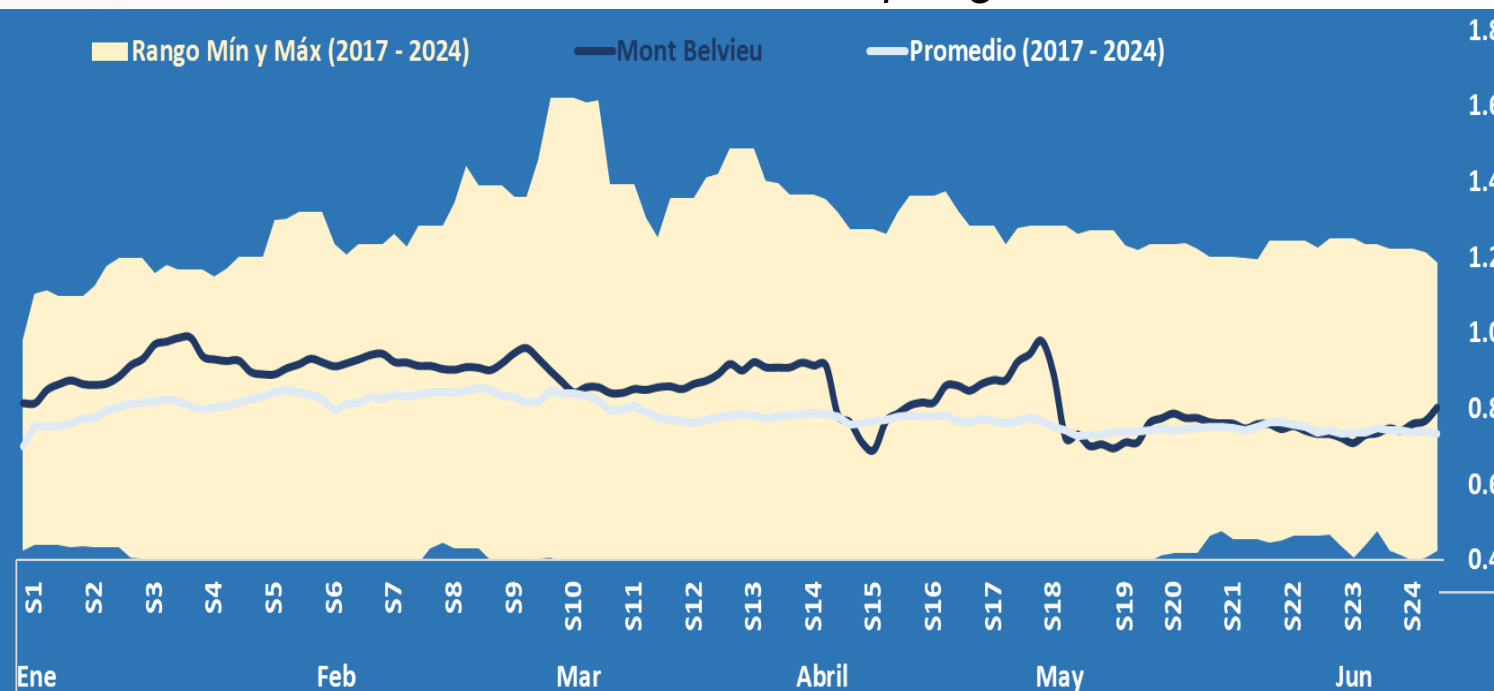


El WTI aumentó tras los ataques israelíes a Irán que elevaron el riesgo de interrupciones en suministro regional, incluso si los tanques siguen intactos.

Mont Belvieu aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

Precio diario del Mont Belvieu (USD por galón)



Variación % del precio del 13/6/2025 respecto de...

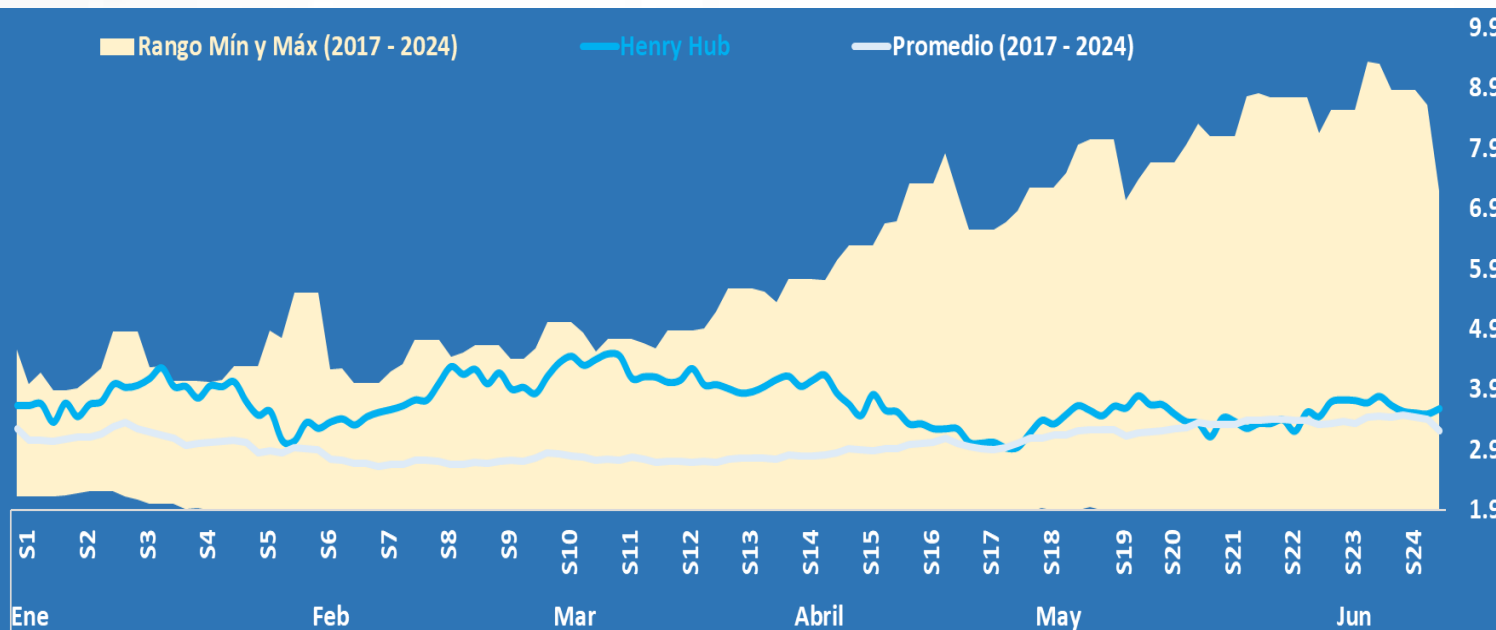


El Mont Belvieu aumentó debido a la persistente fortaleza en la demanda, bajas reservas y exportaciones sostenidas desde EE.UU.

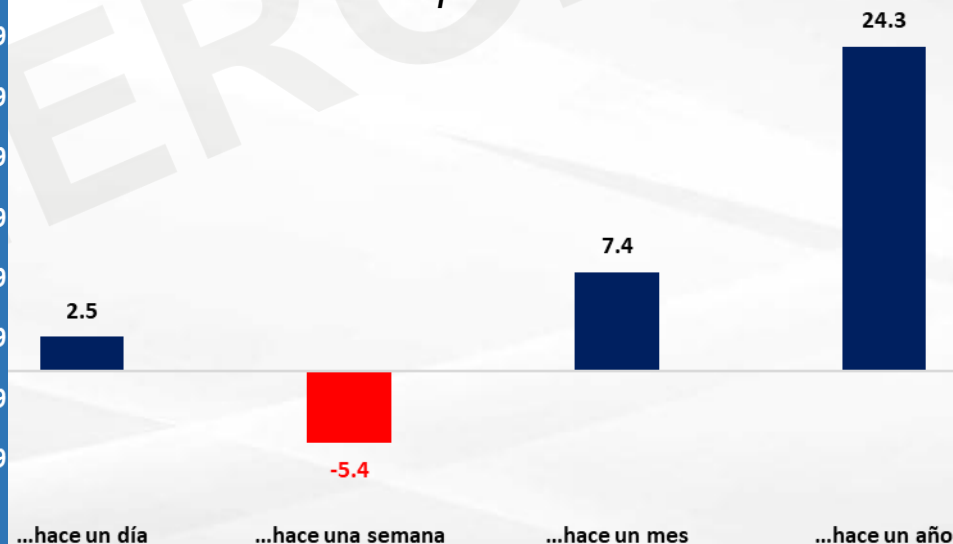
Henry Hub aumenta

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

Precio diario del Henry Hub (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 13/6/2025 respecto de...

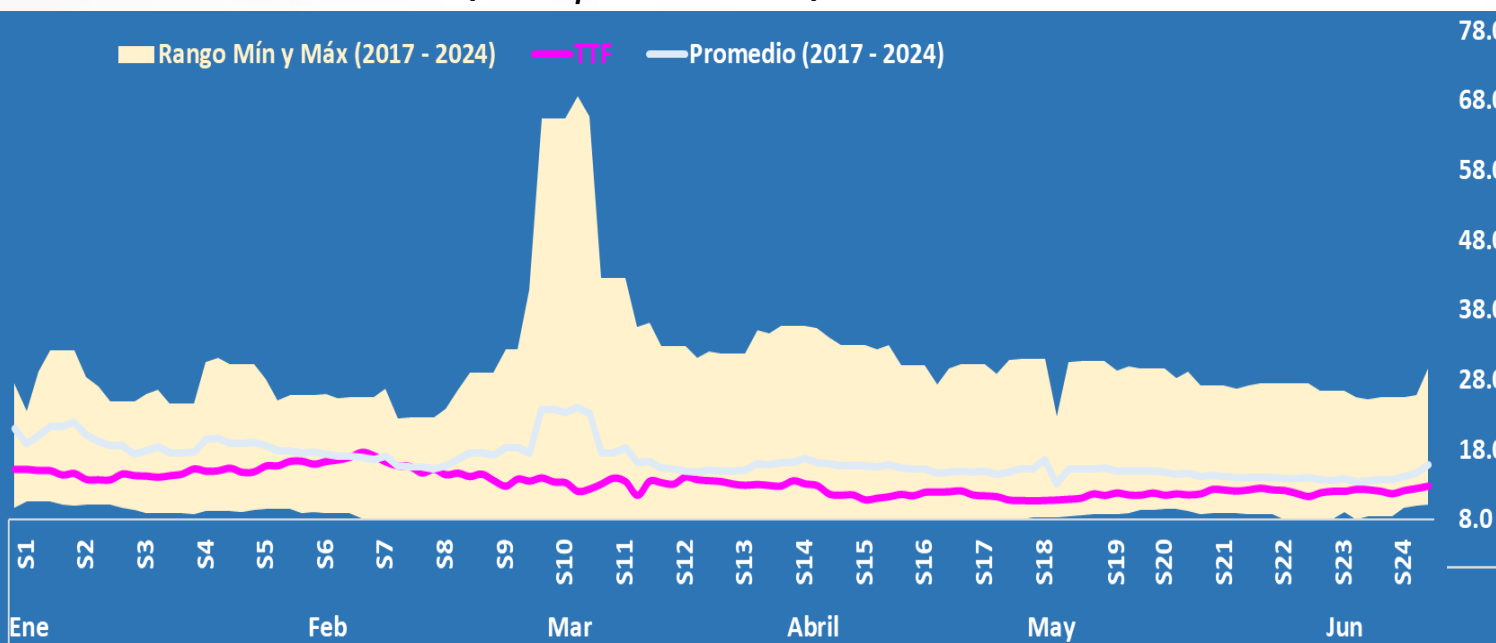


El Henry Hub subió por mayores cotizaciones del petróleo y la tensión geopolítica, pero en términos semanales se mantuvo en terreno negativo después de iniciar la semana en niveles más altos.

LNG al alza

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del TTF Netherlands (USD por MMBTU)



Variación % del precio del 13/6/2025 respecto de...

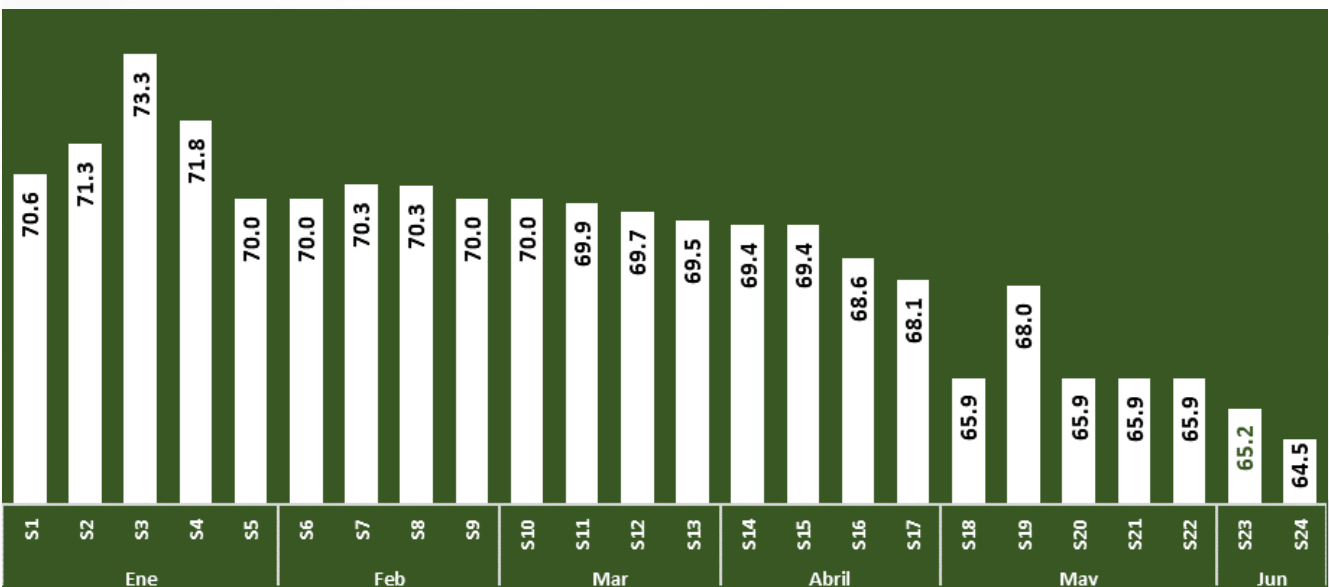


El precio del LNG en Europa subió a su nivel más alto desde principios de marzo por temores a escasez y flujo de compras ante la crisis en Medio Oriente.

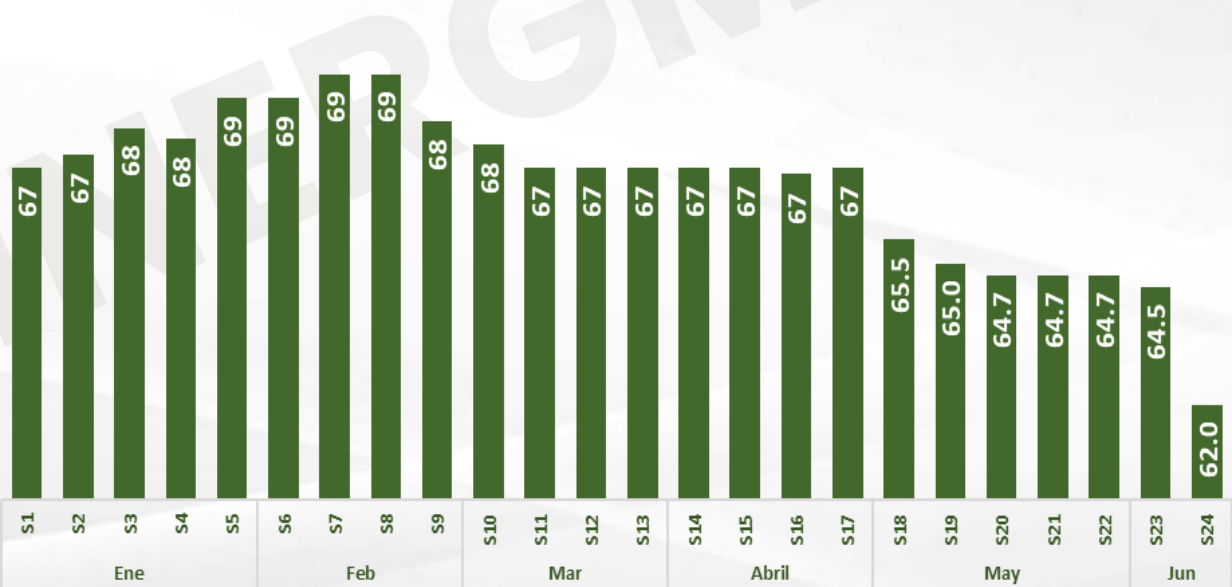
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL WTI 2025 – (USD por barril)



PRECIO DEL WTI 2026 – (USD por barril)

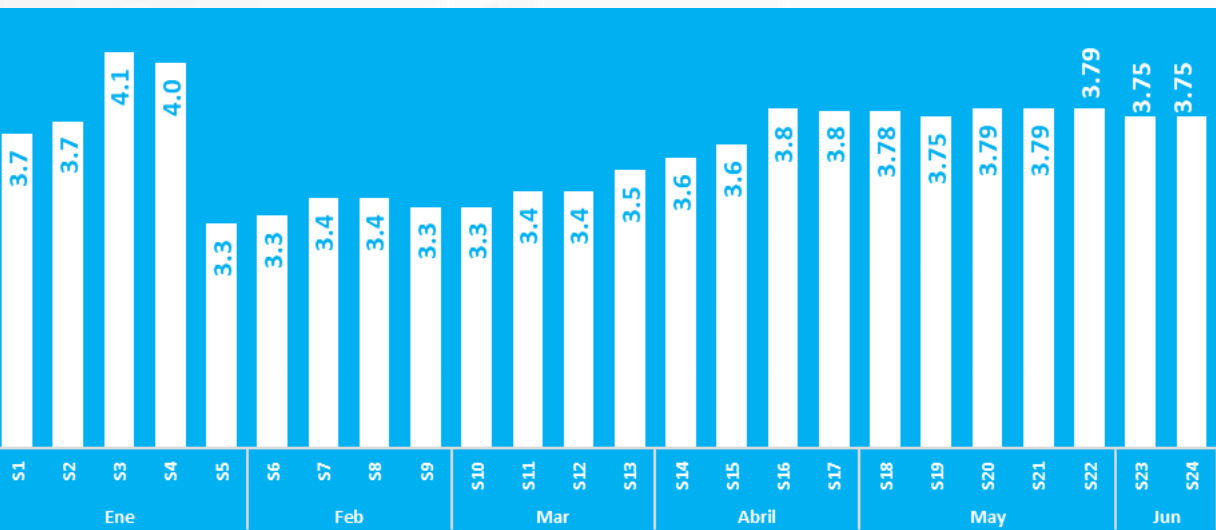


Fuente: Bloomberg.
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

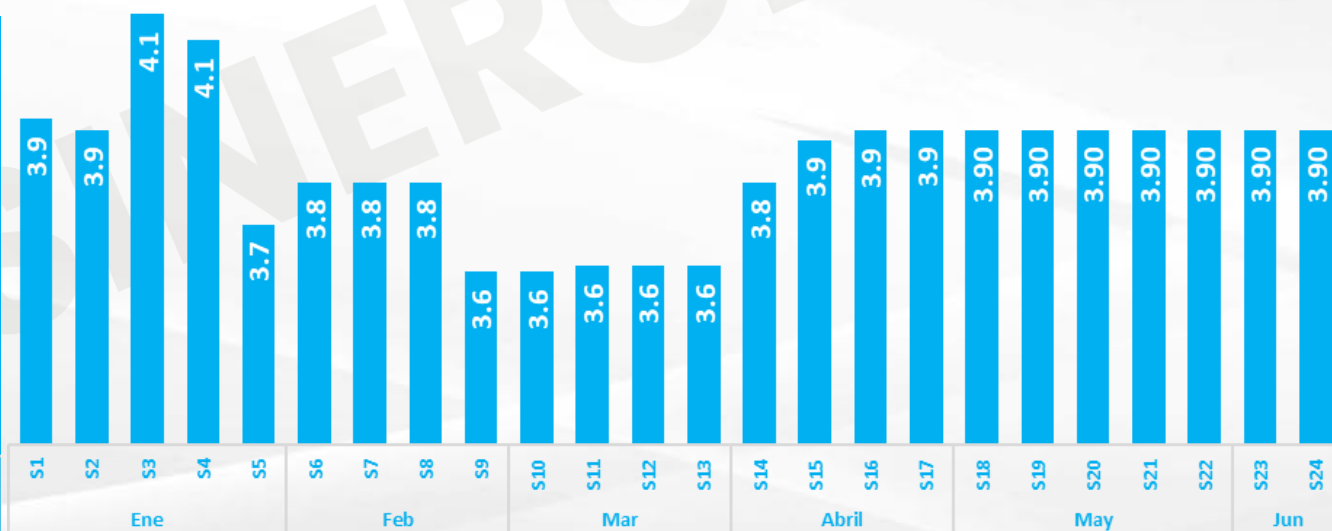
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL HENRY HUB 2025 - (USD/MMBTU)



PRECIO HENRY HUB 2026 - (USD/MMBTU)



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

► Panorama Local



Petrotal invertirá USD 140MM en 2025 y proyecta perforar 40 pozos

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE



- ▶ Petrotal anunció una inversión de USD 140MM para 2025 en los campos de petróleo Bretaña (Lote 95 en Loreto) y Los Ángeles (Lote 131 en Huánuco y Ucayali).
- ▶ La empresa alcanzó un récord de producción con más de 23MBD y prevé perforar 40 nuevos pozos productores e inyectores en Bretaña, con una inversión total estimada en USD 500MM. Además, gestiona permisos para sísmica adicional en el Lote 95 y expansión en el Lote 131.
- ▶ Pese a estas acciones, la producción e inversiones podrían presentar cambios por el precio internacional del petróleo; mientras tanto, Petrotal mantiene exportaciones vía fluvial hacia Brasil y mantiene ventas dirigidas a la Refinería de Iquitos.

Nota: MBD: Miles de barriles diarios.

Fuente: Gestión y Rumbo Minero (09.06.2025).

→ GPAE – Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Perupetro impulsa actividad para dinamizar el sector de hidrocarburos

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE



- ▶ Perupetro firmó tres CET con la colombiana Erazo Valencia (EV) para estudiar las áreas C, CIII y CIV en las cuencas de Ucayali y Marañón, zonas consideradas de alto potencial hidrocarburífero. La vigencia será de 20 meses y permitirán realizar estudios geológicos y geofísicos para identificar nuevas oportunidades de exploración y explotación.
- ▶ En caso de resultados favorables, EV tendrá prioridad para negociar contratos de licencia. Además, la empresa se encuentra en el proceso para operar los lotes I y VI del noroeste.
- ▶ Perupetro firmó un CET con la empresa británica Tetra Energies y, desde 2024, se han suscrito 10 CET. Así, la estatal continúa sus acciones de promoción para la actividad de exploración y explotación.

Nota: CET: Convenio de Evaluación Técnica.

Fuente: BNAmericas e Infobae (11.06.2025).

→ GPAE – Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Proyectos en Macro Región Sur impulsan el desarrollo del sector gas natural

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE

Proyectos de la Macro Región Sur

Proyectos	Inversión (MM USD)
Distribución de gas natural en siete regiones (Adenda Cálidda)	458
Gasoducto Costero (Adenda TGP)	1991
Gasoducto Regional de Cusco	780
Planta de Fraccionamiento en Kepashiato	30
Planta de Licuefacción en La Convención (Cusco)	En base de evaluación técnica
Central Térmica en Quillabamba	
Distribución de gas en Arequipa, Moquegua y Tacna	60

- ▶ ProInversión anunció el impulso de diez proyectos estratégicos de energía en la Macro Región Sur del Perú, con una inversión estimada superior a USD 3500MM.
- ▶ Estos proyectos se enfocan en infraestructura de transmisión eléctrica y de gas natural. De estos, siete están relacionados a la producción del gas natural y seis beneficiarán, principalmente, a la región del Cusco. Ver **Cuadro**.
- ▶ El proyecto Central Térmica de Quillabamba tendría una capacidad de 200 MW, de ciclo simple, la cual operará con gas natural, el cual se vendrá de la conexión con el Gasoducto Regional Cusco.

NOTAS:

ProInversión: Agencia de Promoción de la Inversión Privada.

TGP: Transportadora de Gas del Perú.

Fuente: Infobae (11.06.2025) y BNAmericas (12.06.2025).

► Panorama Local: Diésel

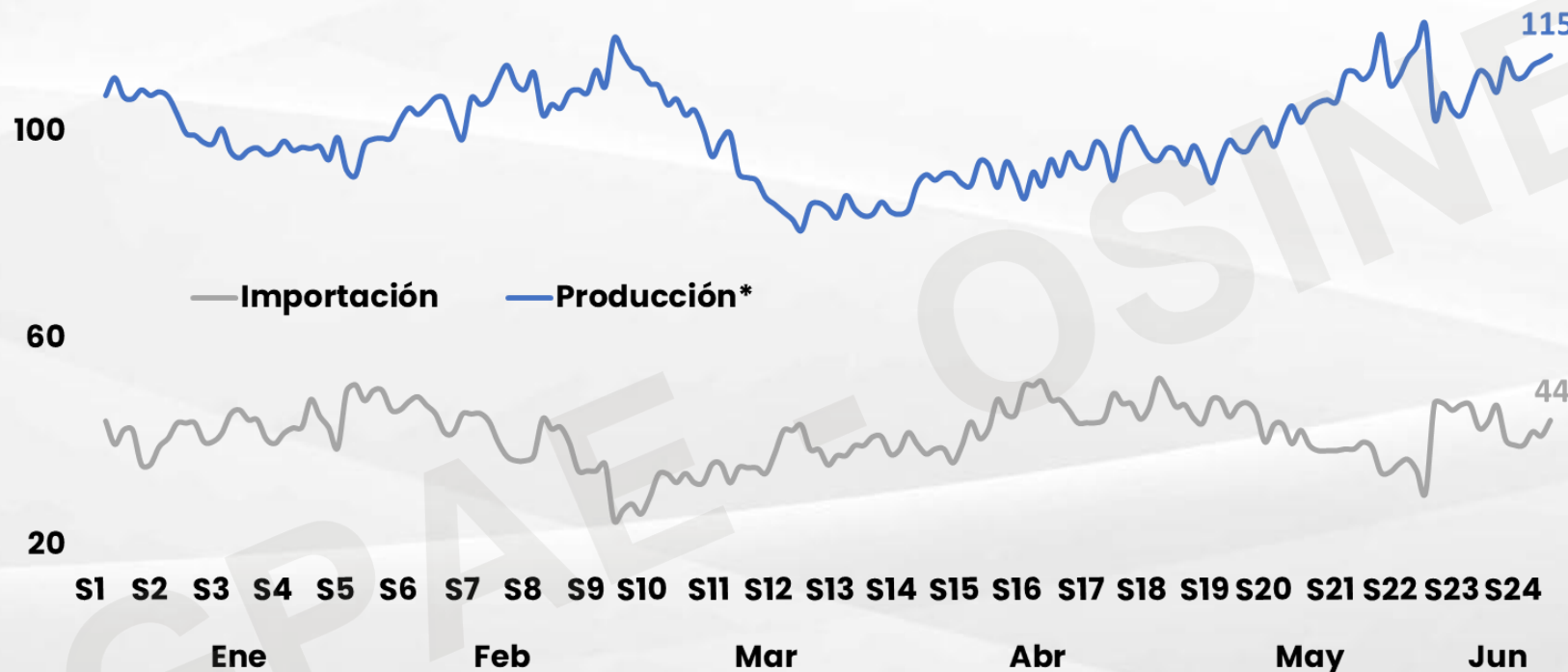


Aumentó la producción de Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio 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, aumentó en +4% con respecto a la semana anterior. Por su parte, las importaciones aumentaron en +1%.

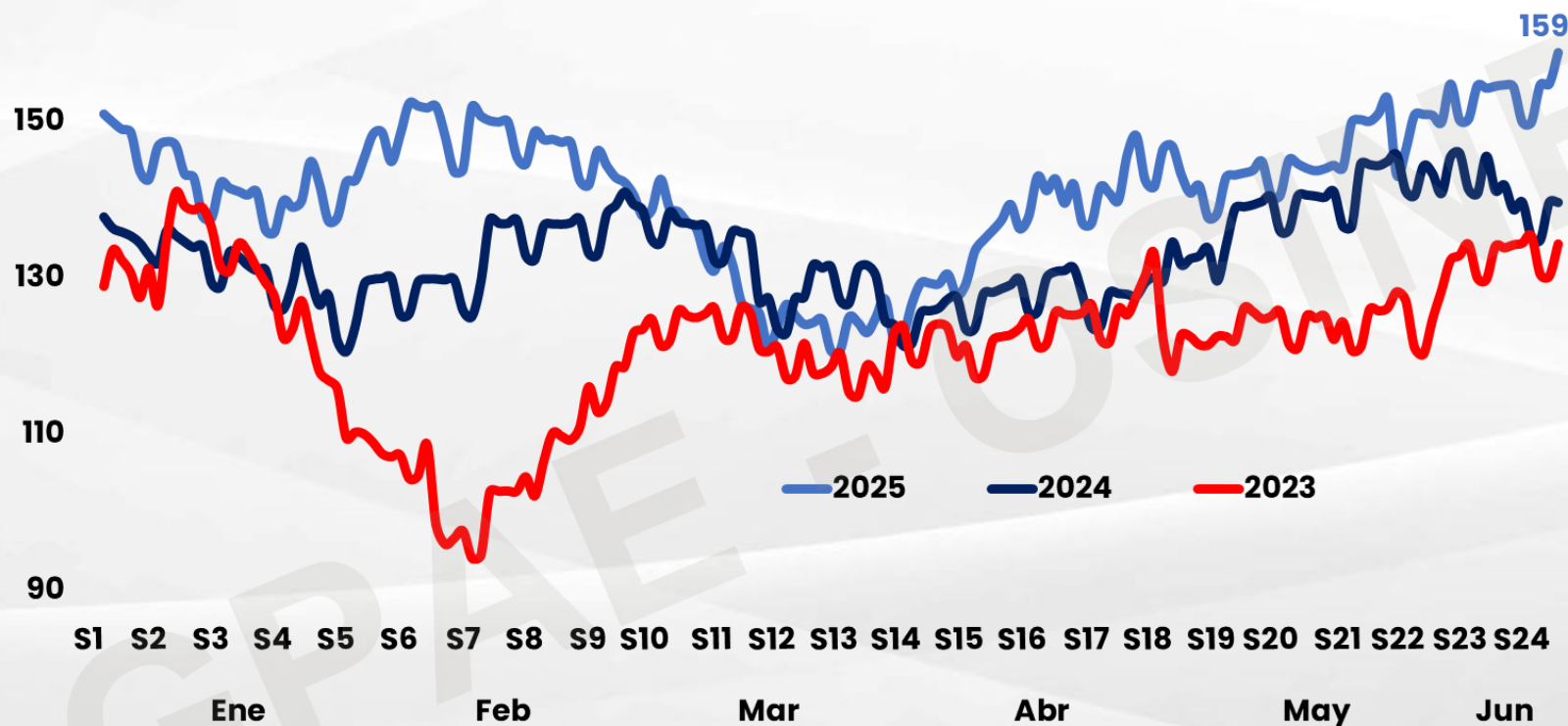
NOTA: *Incluye la variación de inventarios.

Aumentó la demanda de Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de Diésel, Perú

(en miles de barriles diarios)

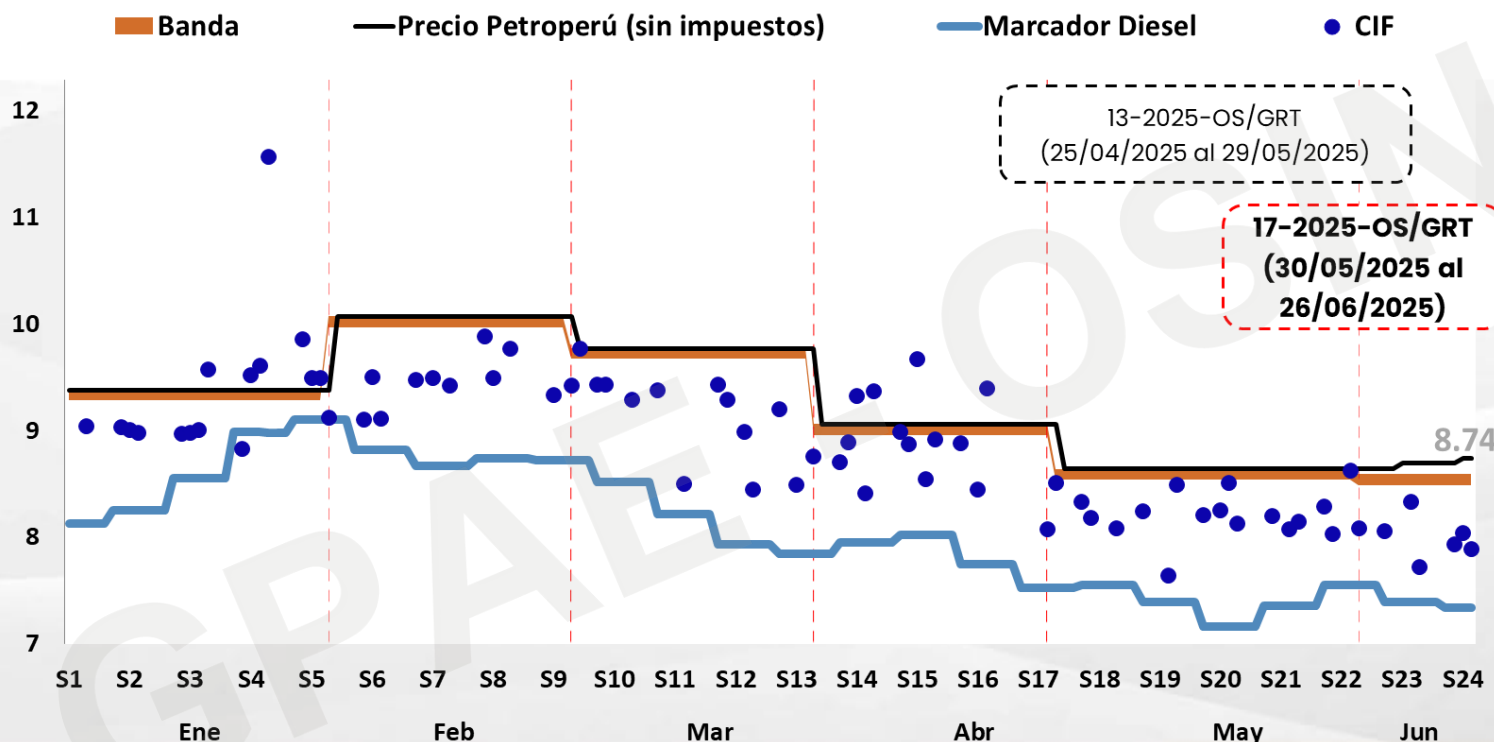


► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de diésel aumentó en +3%. Este nivel se mostró por encima de lo registrado en 2024 (+14%) y del 2023 (+18%).

La banda de precios del Diésel se mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio 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)



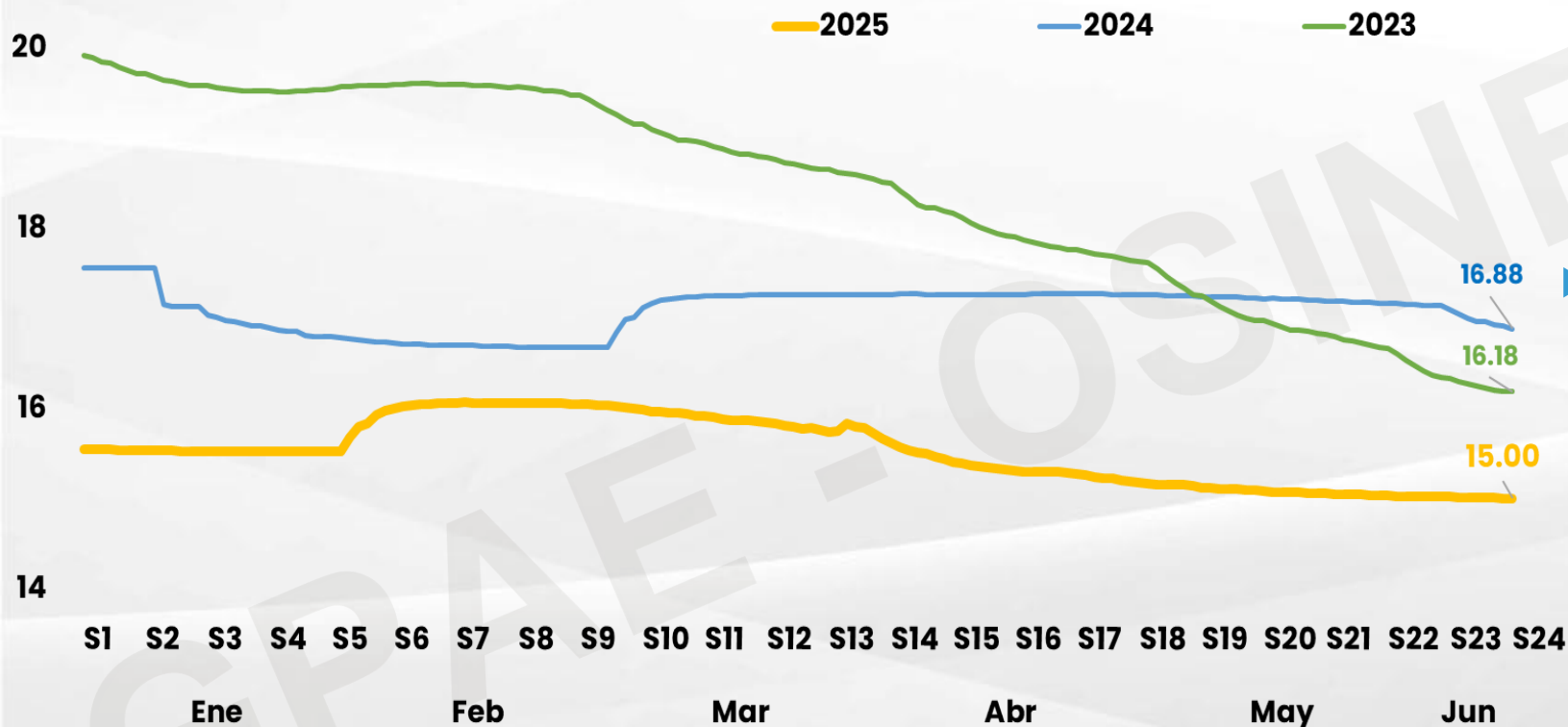
Fuente: Petroperú y Osinergmin.

- ▶ La banda de precios del Diésel B5, se mantuvo constante en los límites de: S/ 8.59 y 8.49; estos permanecerán así hasta el 26 de junio de 2025
- ▶ 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/8.69 por galón, aumentando en promedio en +0.5% respecto a la semana anterior.

Disminuyó el precio minorista del Diésel

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio 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 -0.1%, cerrando en S/15.00 por galón.
- ▶ Comparado con años previos, el precio promedio del Diésel es menor que del 2024 (-11%) y del 2023 (-8%).
- ▶ Esto ocurre en un contexto donde aumentó la producción y la demanda.

► Panorama
Local:
Gasohol Regular

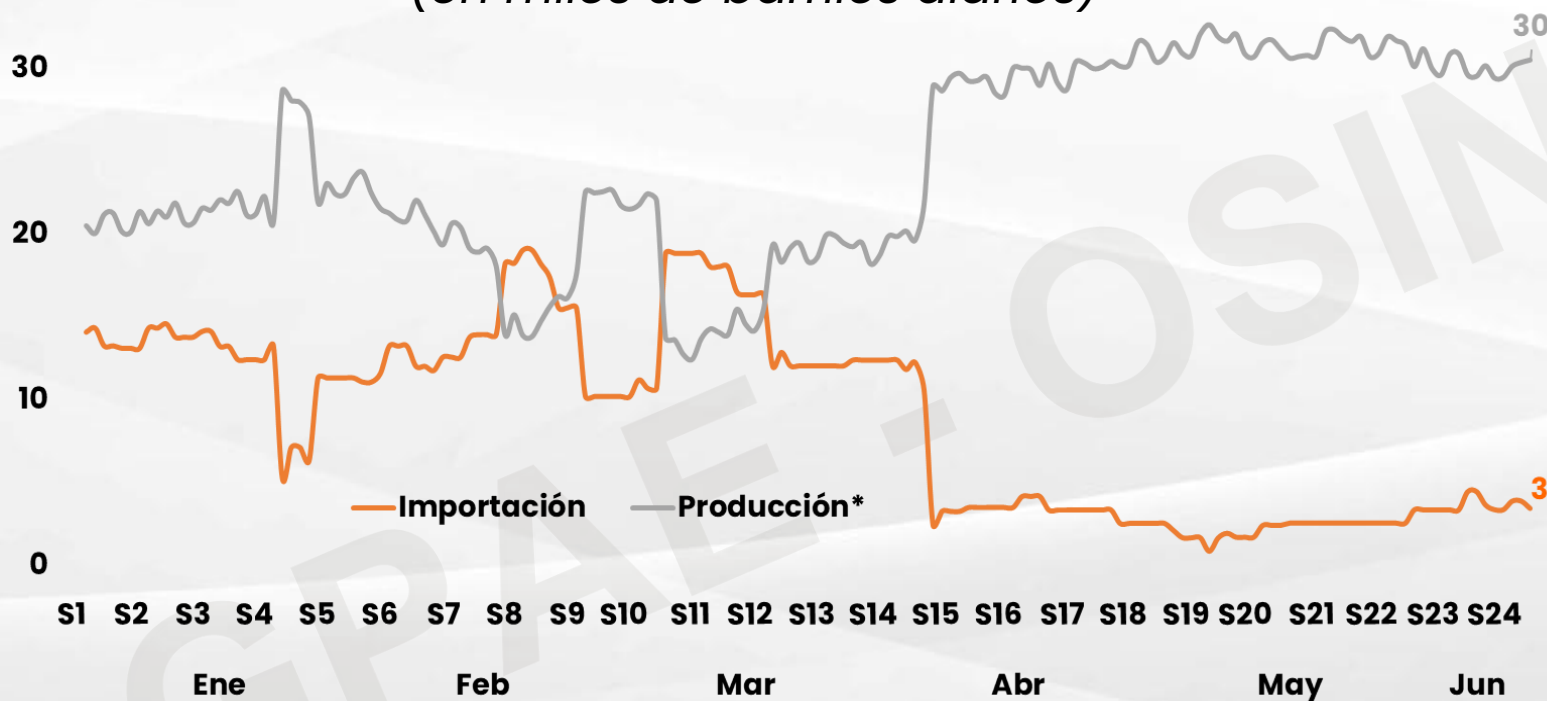


Aumentó la producción de Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

(en miles de barriles diarios)



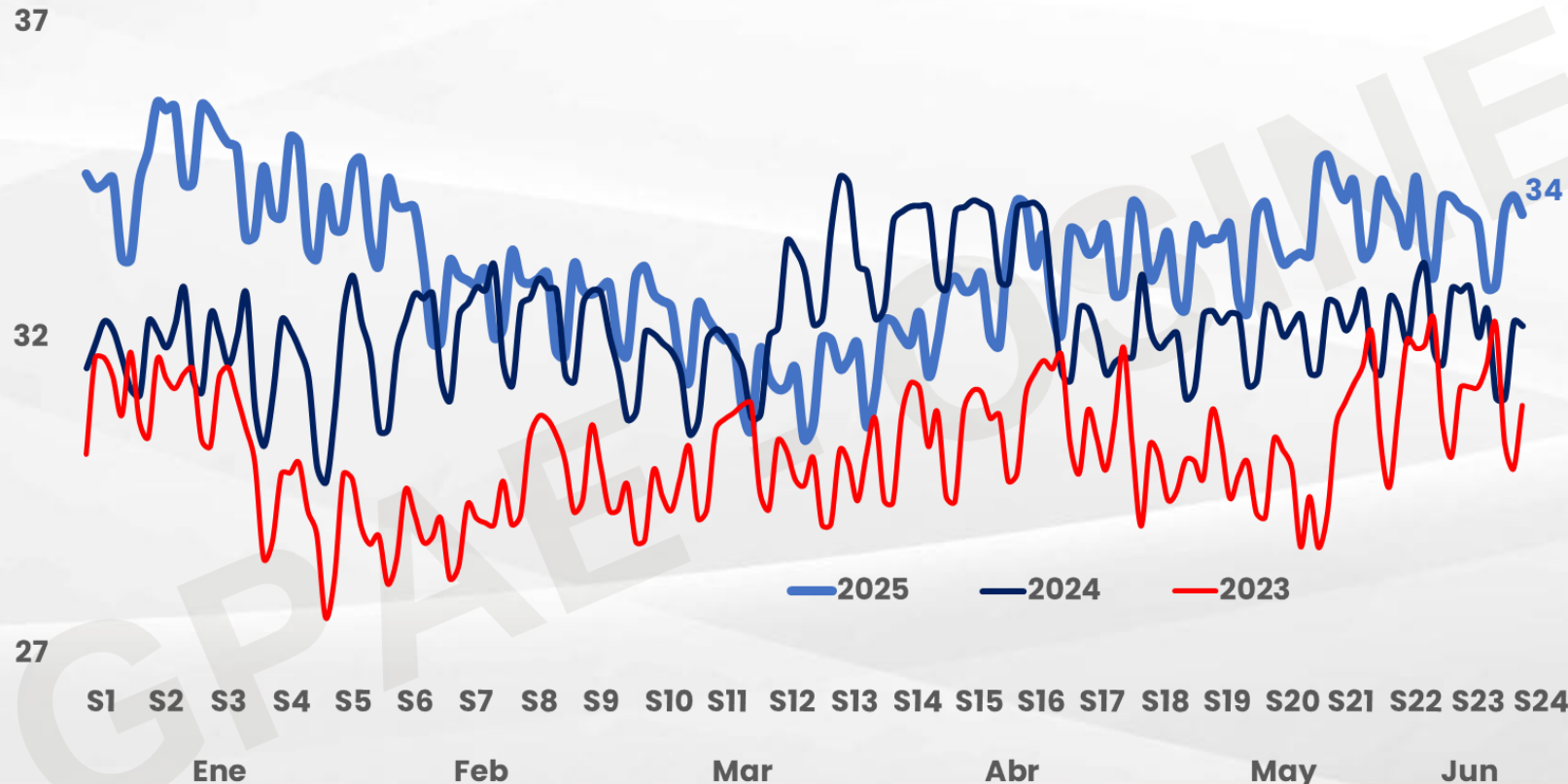
- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la producción (incluyendo la variación de inventarios de Gasohol Regular) aumentó en +3%. Mientras que las importaciones disminuyeron en -22% respecto a la semana previa.

NOTA: *Incluye la variación de inventarios.

La demanda de Gasohol Regular de mantuvo constante

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de gasohol regular, Perú
(en miles de barriles diarios)

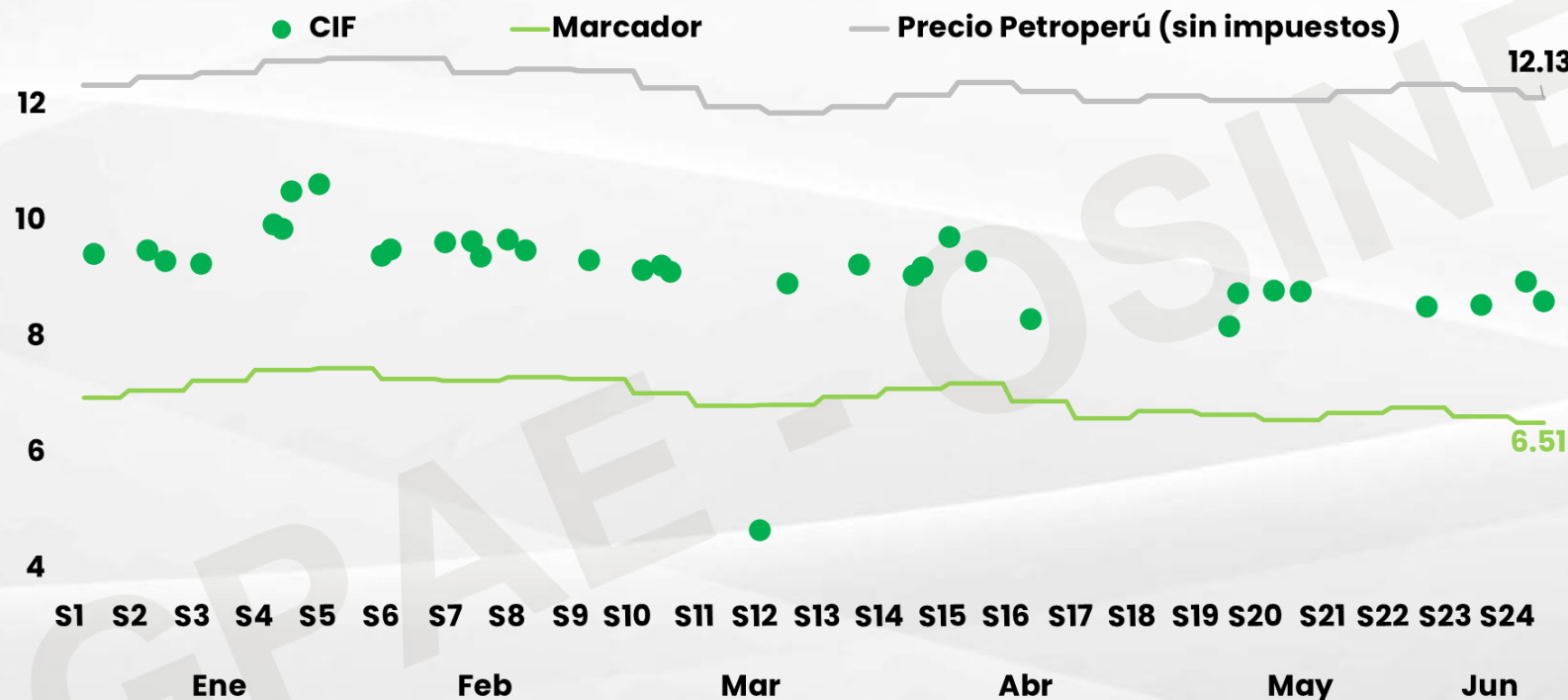


► En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de Gasohol Regular se mantuvo constante. Con respecto a años anteriores, la demanda se presentó por encima de 2024 en +6% y del 2023 en +10%.

Disminuyó el precio mayorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



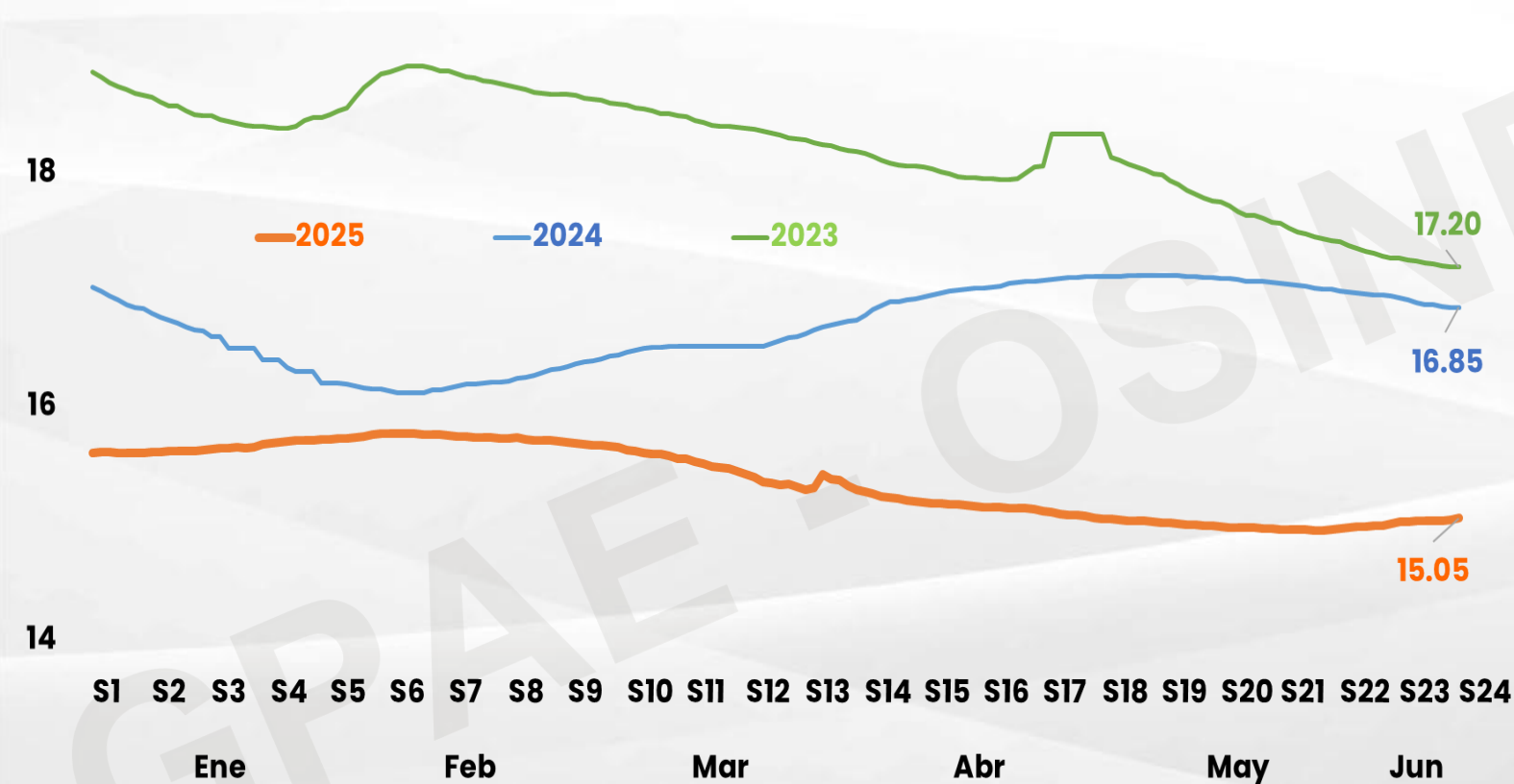
▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de Gasohol Regular de Petroperú disminuyó en -1%, colocándose en S/12.13 por galón. El promedio del marcador disminuyó en -2%.

▶ El precio promedio de importación aumentó en +3% respecto a la semana previa.

Aumentó el precio minorista del Gasohol Regular

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio 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 aumentó en +0.3% respecto a la semana anterior, cerrando en S/15.05 por galón, un valor por debajo de lo registrado en 2024 (-11%) y 2023 (-13%).

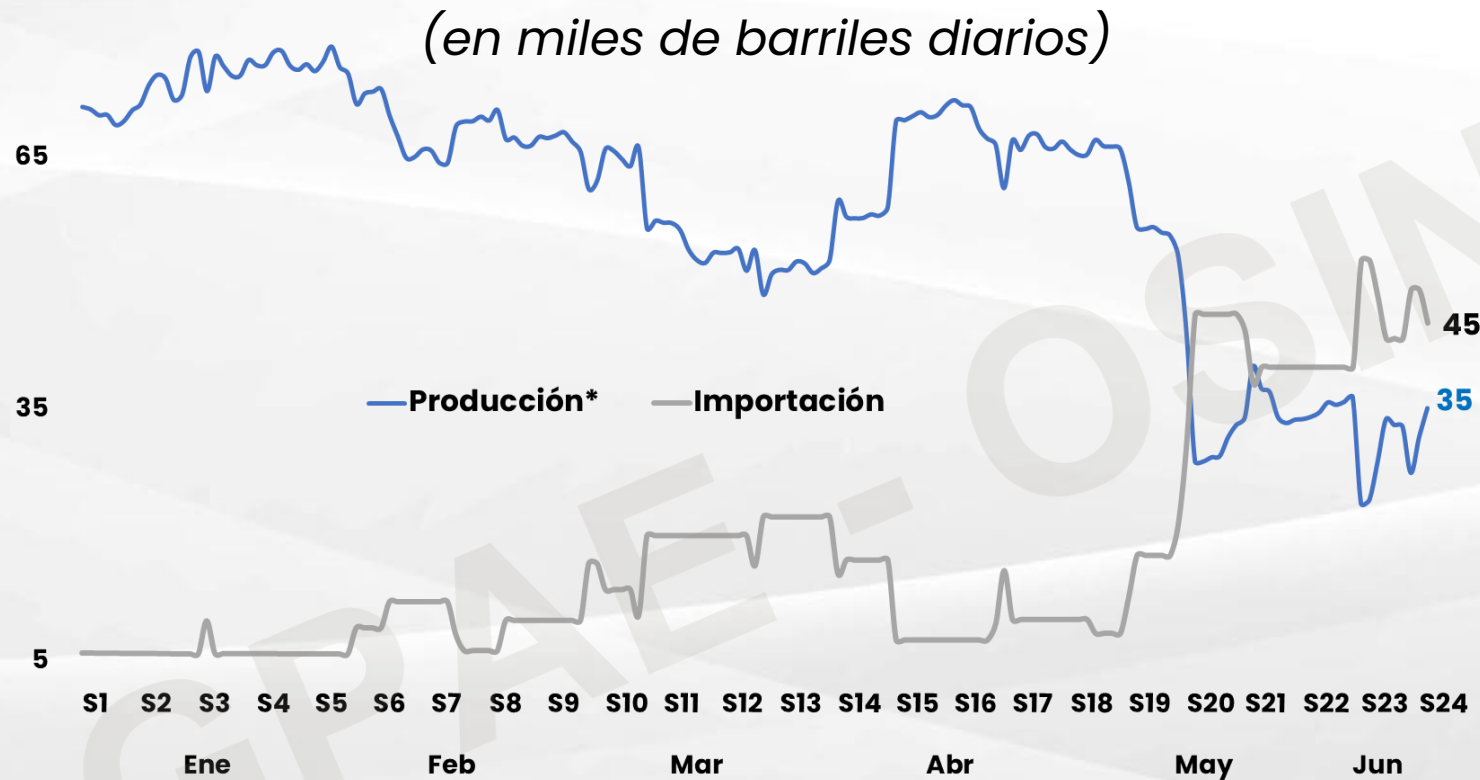
► Panorama Local: GLP



Aumentó la producción de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 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 35 000 de barriles diarios.
- ▶ Por su parte, las importaciones promedio disminuyeron en -14% con respecto a la semana previa.

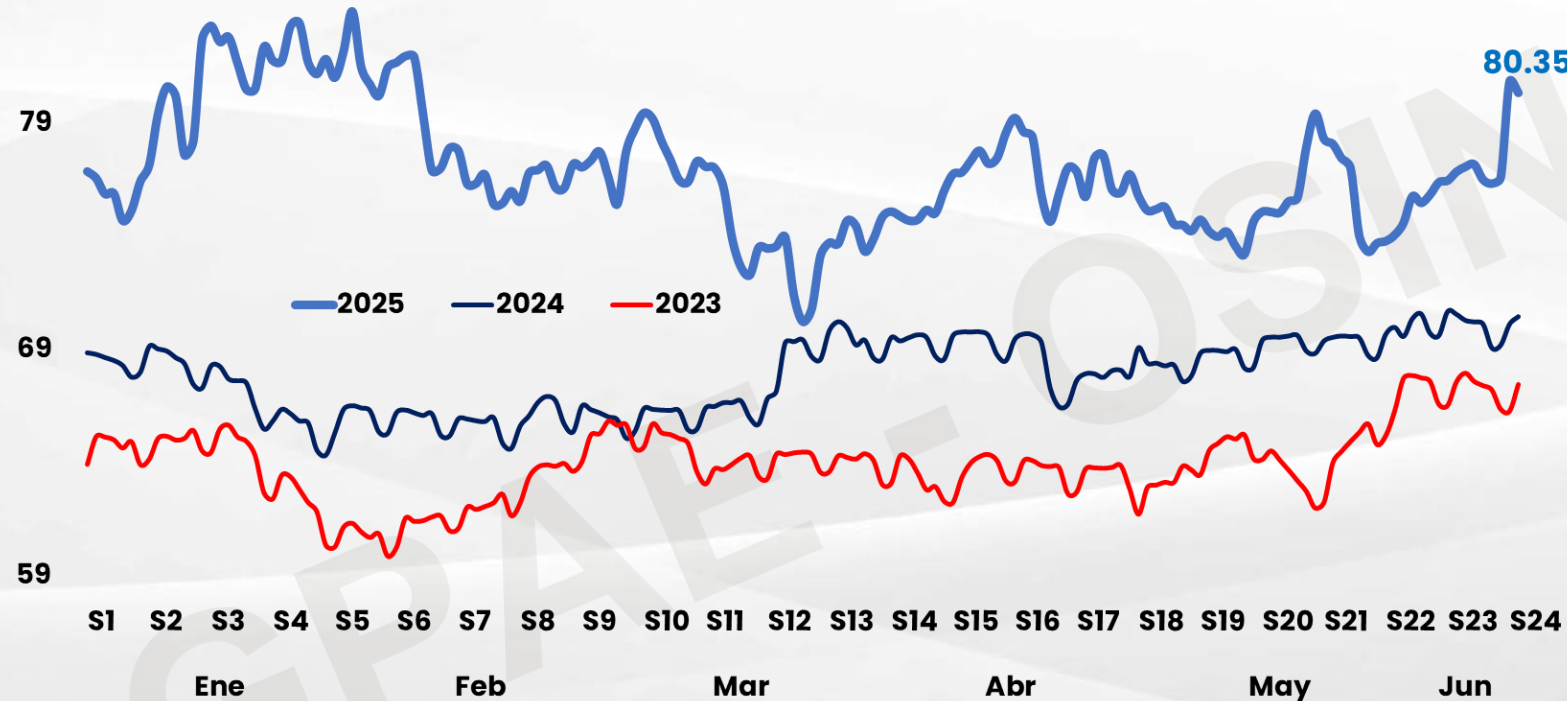
Nota: *Incluye la variación de inventarios.

Aumentó la demanda de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Demanda promedio móvil mensual de GLP, Perú

(en miles de barriles diarios)

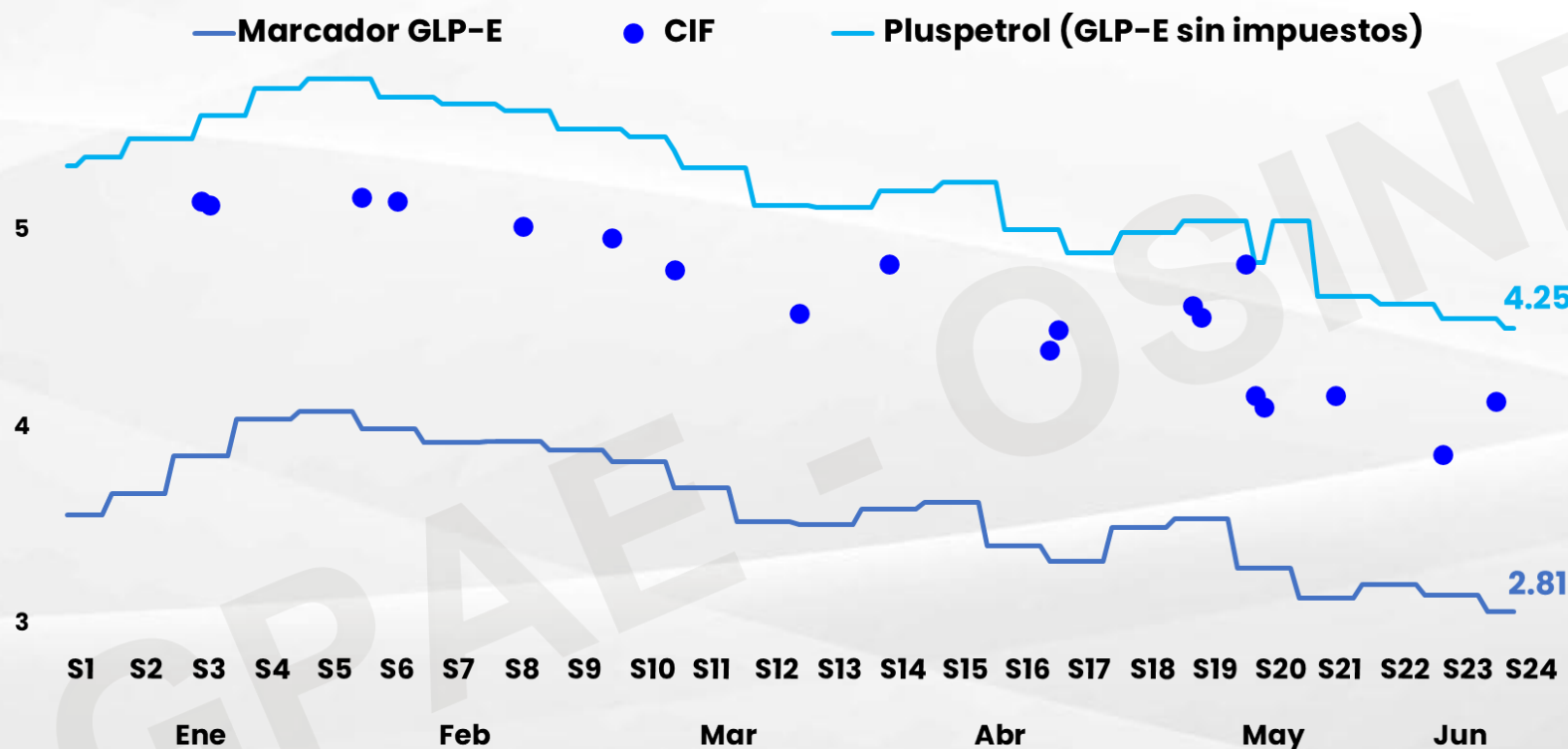


- ▶ En comparación con la semana anterior, el promedio mensual de la demanda de GLP aumentó en +5% con respecto a la semana previa.
- ▶ Por tanto, en comparación con años anteriores, la demanda de GLP en 2025 es un +14% superior a la de 2024 y un +19% superior a la del 2023.

Disminuyó el precio mayorista de GLP

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio de GLP, Perú (S/ por galón)



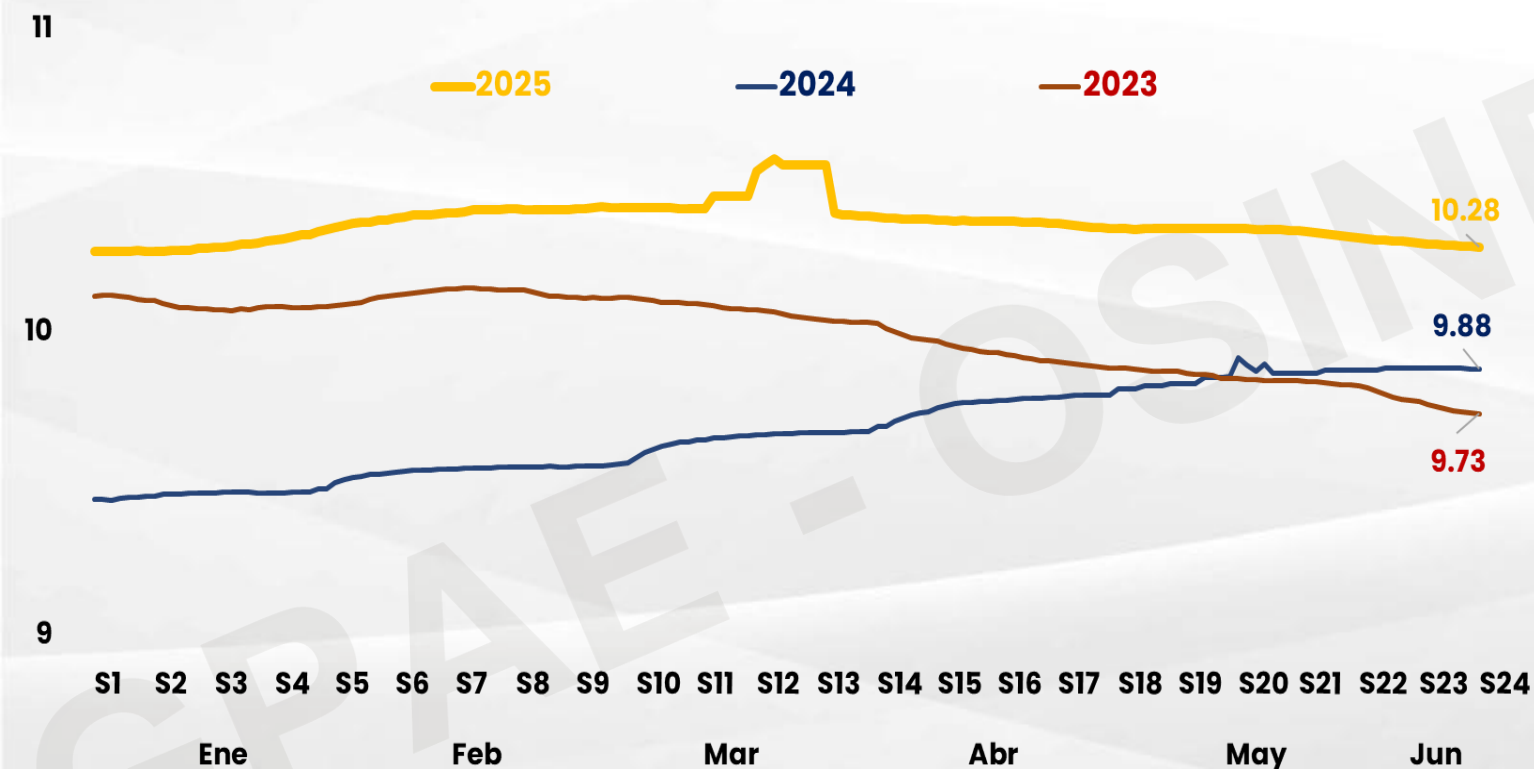
► El precio promedio mayorista comercializado por Pluspetrol disminuyó en -2%, alcanzando los S/4.25 por galón. El promedio del marcador disminuyó en -2% con respecto a la semana previa.

► El precio promedio de importación aumentó en +7% respecto a la semana previa.

Disminuyó el precio minorista del GLP envasado

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

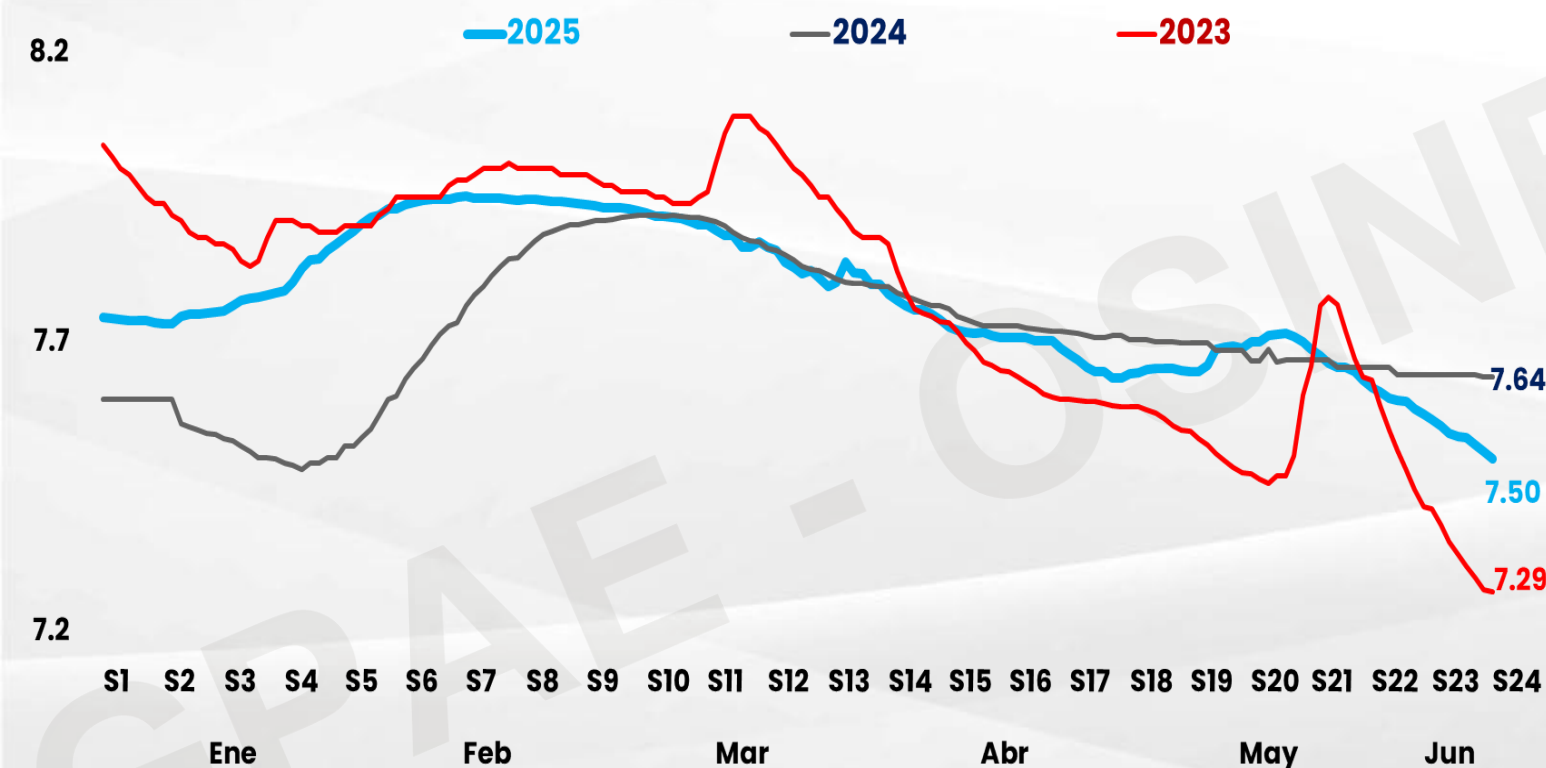


- ▶ En comparación con la semana anterior, el precio promedio de venta al usuario final del GLP envasado disminuyó en -0.1%, alcanzando los S/10.28 por galón.
- ▶ El precio del GLP envasado aumentó un +4% por encima de lo registrado el primer día de su salida del FEPC (28 de junio de 2024).
- ▶ En términos anuales, el precio actual es un +4% superior al 2024 y +6% al 2023.

Disminuyó el precio minorista del GLP automotor

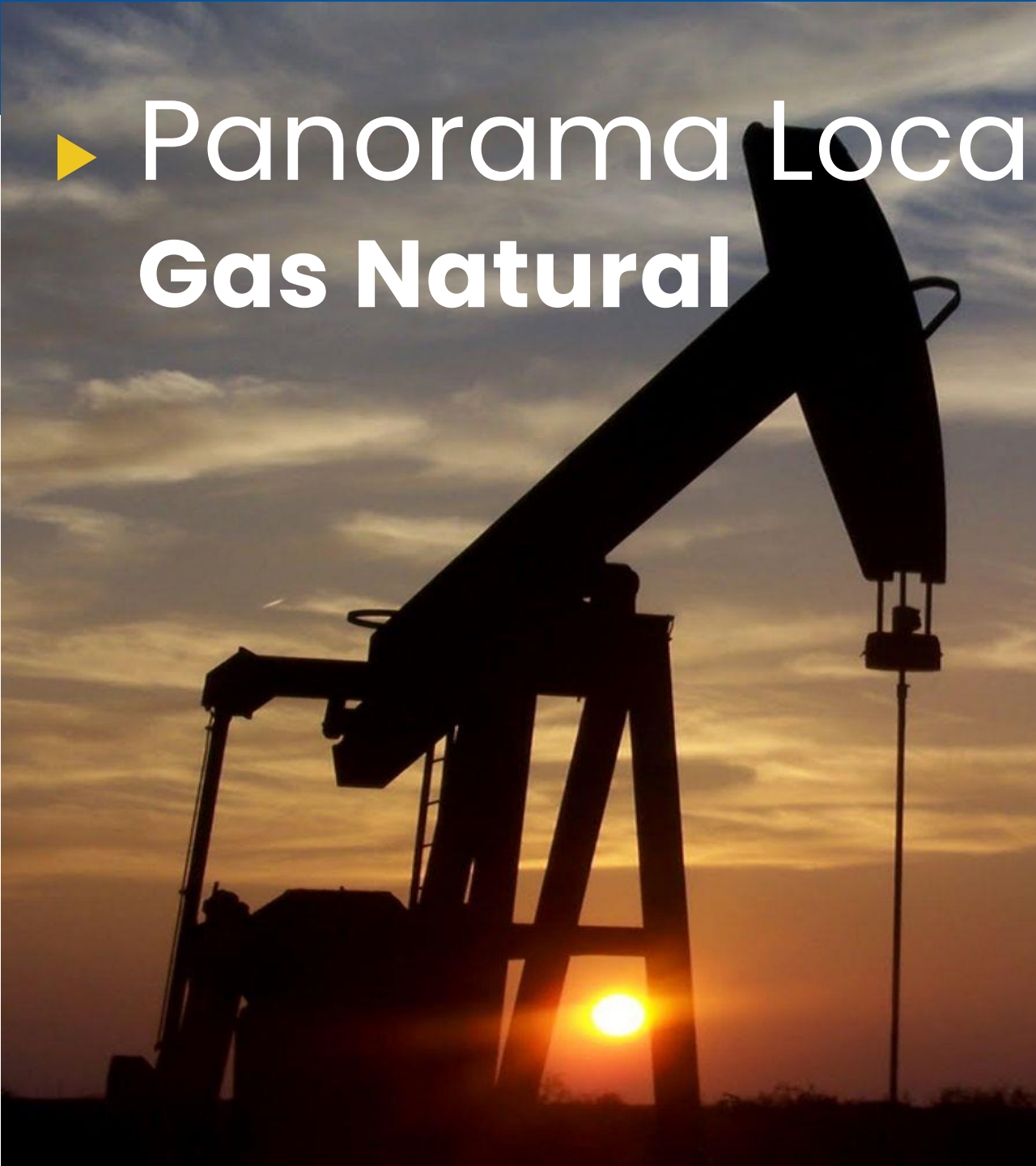
Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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 disminuyó en -1%, cerrando en S/7.50 por galón.
- ▶ En comparación con otros años, el precio promedio semanal del GLP automotor está por debajo de lo registrado en 2024 en -1% y -3% de 2023.

► Panorama Local: Gas Natural

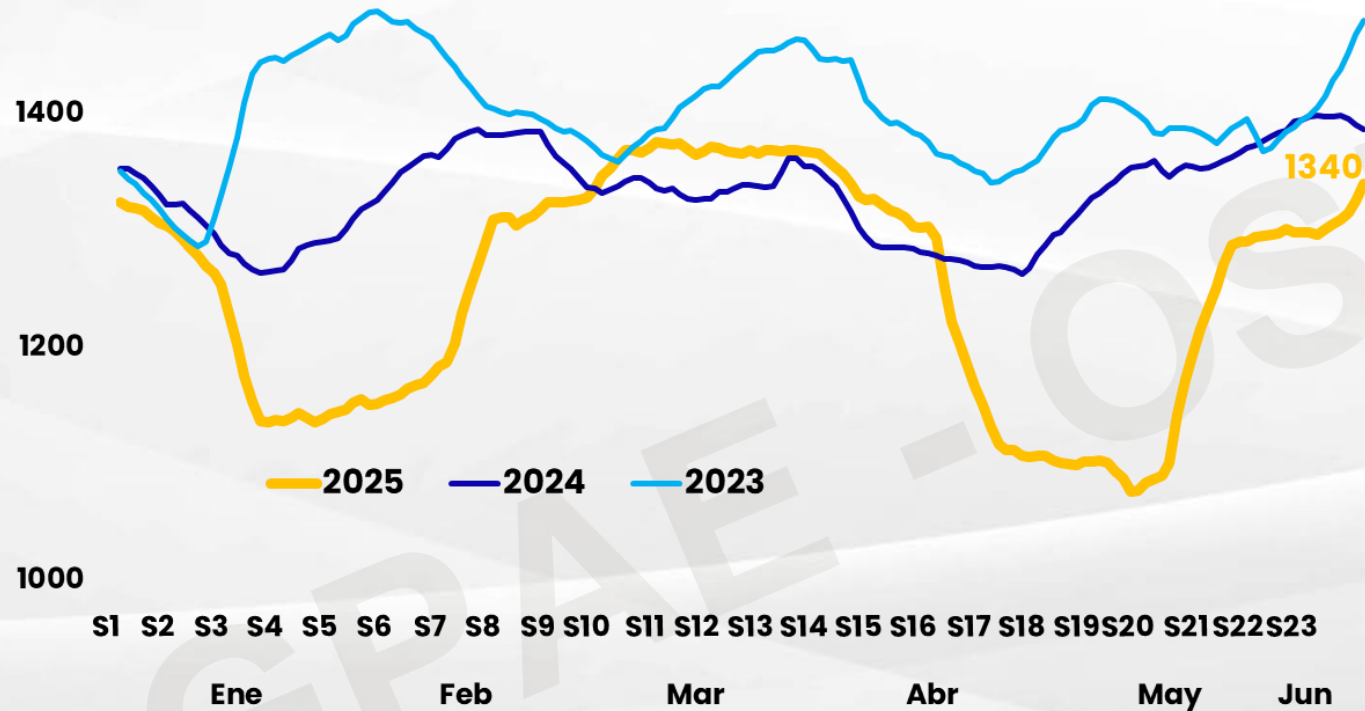


Aumentó la producción de Gas Natural

Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos
Semana del 7 al 13 de junio de 2025
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Producción promedio móvil mensual de Gas Natural, Perú

(en millones de pies cúbicos diarios)



Nota: *Transportadora de Gas del Perú.

- ▶ La producción promedio al 10 de junio aumentó en +3%, alcanzando los 1340 millones de pies cúbicos diarios.
- ▶ Esta producción estuvo por debajo de lo registrado en -3% para 2024 y en -9% para 2023.

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

Pablo Anthony Suclupe Girio Analista económico regulatorio

Wilder Jhonatan Santos Viera Analista del sector energía y minería

David Gregory Sonco Jaramillo Practicante 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.; Santos, W.; y Sonco, D. *Análisis Económico Semanal de Hidrocarburos – Semana del 7 al 13 de junio de 2025*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía