

Osinergmin

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería

REPORTE SEMESTRAL DE MONITOREO DEL MERCADO DE GAS NATURAL

Año 9 – N° 19 – Junio 2020

Contenido

1. Resumen ejecutivo
2. Panorama Internacional
3. Mercado nacional
4. Desempeño financiero
5. Perspectiva sectorial
6. Anexos

Resumen ejecutivo

- **En el mundo, el mercado de gas natural ha sido uno de los más afectados por la propagación del Covid-19 y cambios en el mercado de generación. Por un lado, EE.UU. ha reducido su demanda industrial de gas natural para el 2020; por otro lado, las expectativas son a la baja en el mercado de GNL. A partir de la pandemia global, el marcador internacional del gas natural (Henry Hub) se acercó a mínimos históricos.**
- **A nivel local, la cuarentena ha afectó, básicamente, a la producción de uso local proveniente del Lote 88. La producción del Lote 56 y 57 estuvieron soportados por la exportación que, dada la demanda asiática, no presentó efectos adversos. Por otro lado, la producción de LGN se retrasó en marzo debido al adelanto de trabajos de mantenimiento programado.**

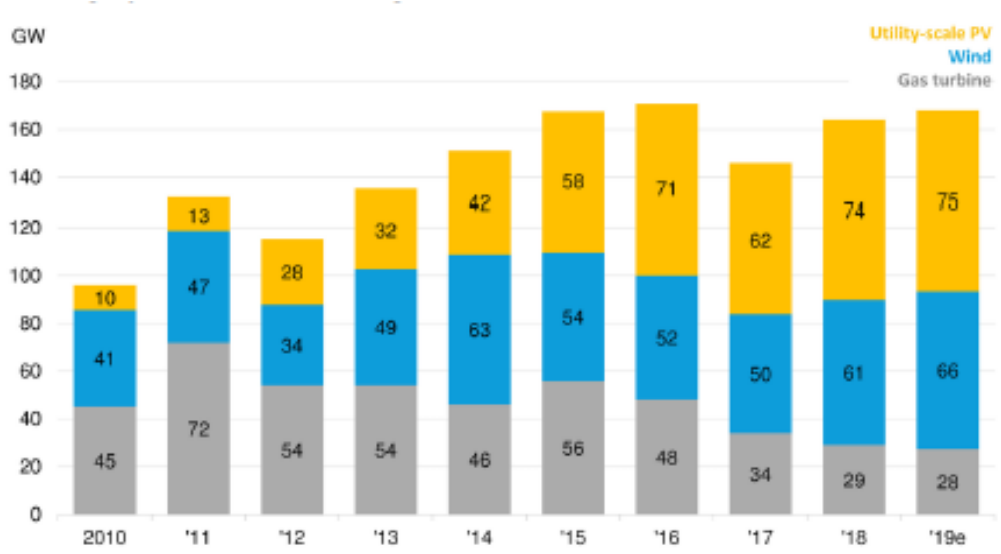
Resumen ejecutivo

- **El sector eléctrico es uno de los principales demandantes del gas natural. A partir del confinamiento por el Covid-19, ese sector perdió participación dentro del consumo de ese combustible. La menor demanda para generación eléctrica generó una caída de los volúmenes transportados y consumidos. A marzo del 2020, la capacidad de uso cayó a su mínimo histórico. Por otro lado, el precio del GNV en términos reales, también lo hizo.**
- **Otro de los efectos de la crisis actual fue la desaceleración del número de clientes en el sector y la paralización de las conversiones de vehículos a gas natural.**

Panorama Internacional

Menor demanda de GN para la generación eléctrica

Pedidos de turbinas para generación eléctrica

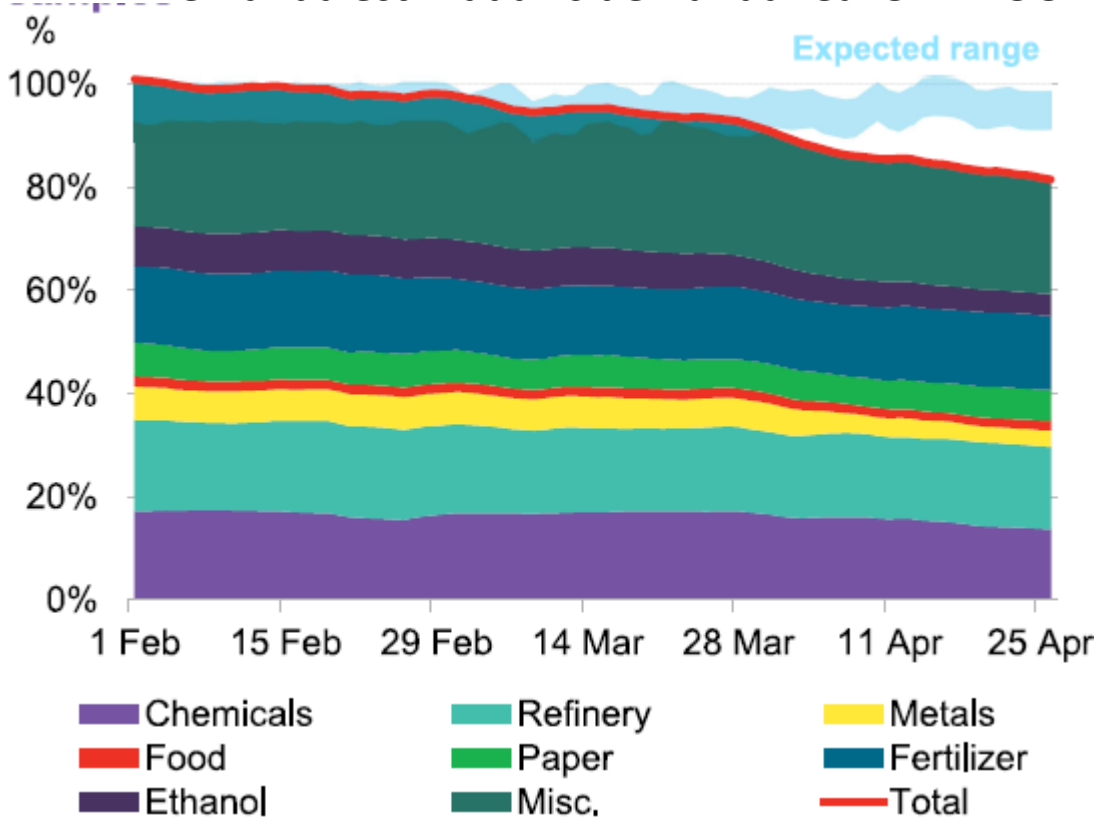


- Una demanda eléctrica más plana en países OCDE, la competencia con el carbón en Asia y el rápido crecimiento de la energía RER a nivel global, especialmente en Europa, China y Estados Unidos, han reducido la demanda de turbinas a gas en el mundo.
- Fabricantes como General Electric Co., Siemens AG y Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. reestructurarán su división de gas.

Fuente: Bloomberg

EE.UU. sufrió caída de demanda industrial de gas natural

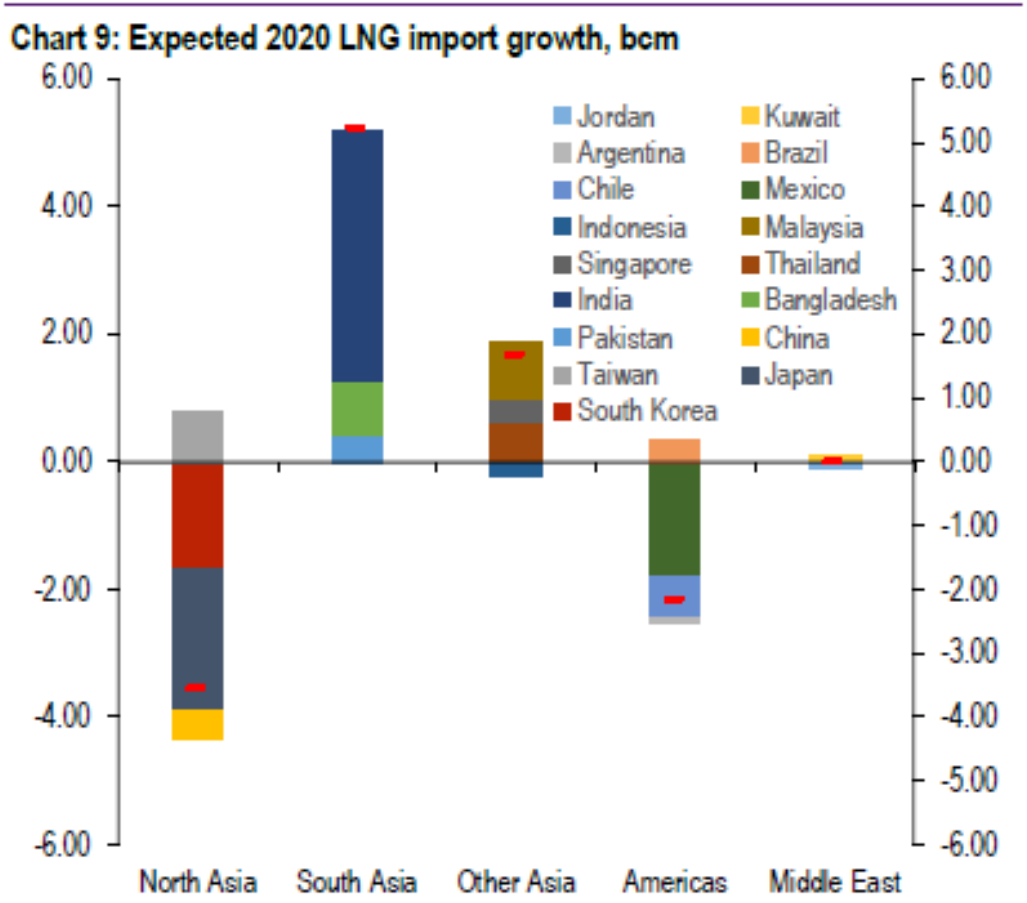
Demanda estimada vs demanda real en EE.UU



- Bloomberg estimó que el impacto del Covid-19 en la demanda industrial de gas natural de EE.UU. es un retroceso de 13%, principalmente, por el menor consumo del rubro metales.
- El consumo industrial de gas natural representa la tercera parte de la demanda de ese combustible, detrás de la eléctrica y residencial.

Fuente: Bloomberg.

El mercado de GNL se ralentizará en el 2020

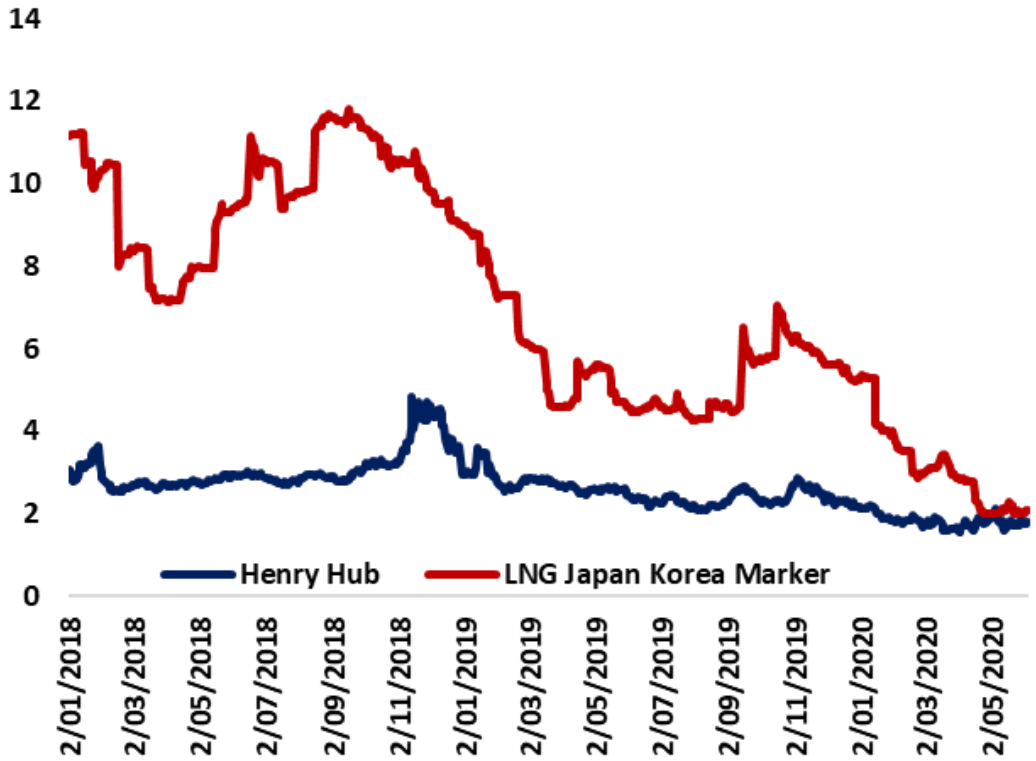


- El mayor impacto negativo en la demanda europea por GNL será por los confinamientos contra la pandemia del Covid-19.
- La importación de GNL se desacelerará porque la demanda china demoró en recuperarse y la producción nacional de varios países fue suficiente para abastecer su propia demanda lo que ha reducido la necesidad de importaciones.

Fuente: Bloomberg.

El precio del GNL en Asia también en menores niveles

Evolución del Henry Hub y LNG Japan Korea Marker
(USD/MMBTU)



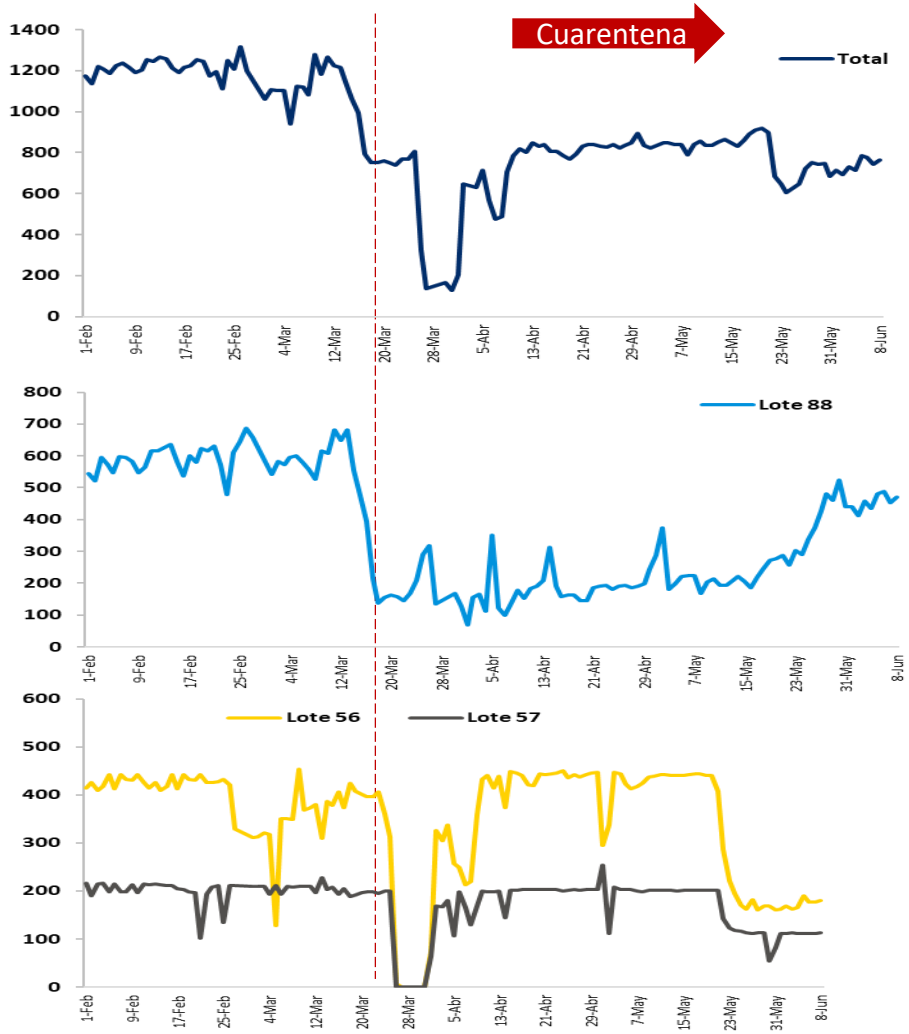
- Convergencia entre los dos principales marcadores del gas natural.
- Los futuros del marcador Japón-Corea (estándar para el GNL contratado en Asia) han caído a sus niveles más bajos.
- Los actuales precios deprimidos están debajo de los costos de equilibrio para muchos productores.
- Un mercado de GNL con exceso de oferta también contribuye a los precios bajos.

Fuente: Bloomberg.

Mercado nacional

La cuarentena ha afectado a la producción de uso local

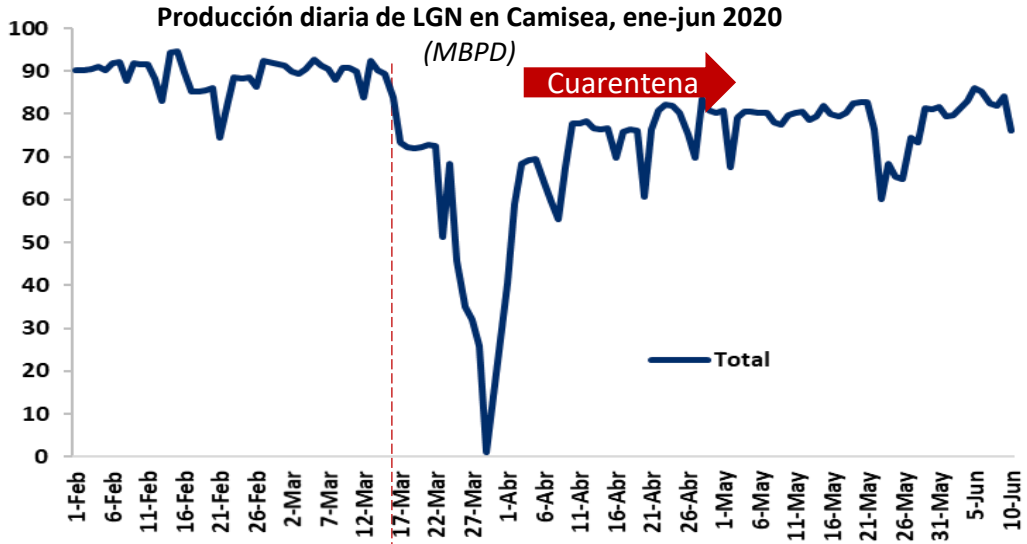
Producción diaria de gas natural en Camisea, feb- junio 2020 (MMPCD)

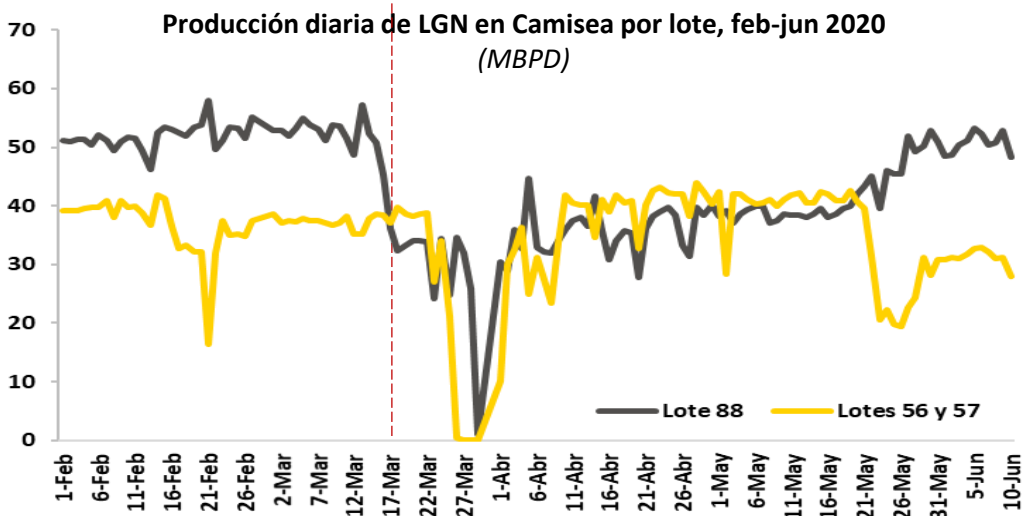


- El Estado de Emergencia Nacional generó una caída de la producción del gas natural en el lote 88. Así, se observó la mayor caída histórica en el mes de marzo.
- La producción de los Lotes 56 y 57 no presentó mayores alteraciones debido a que está, básicamente, destinada a la exportación.

Fuente: GSGN. Elaboración: GPAE-Osinergmin

La producción de LGN se recuperó post mantenimiento

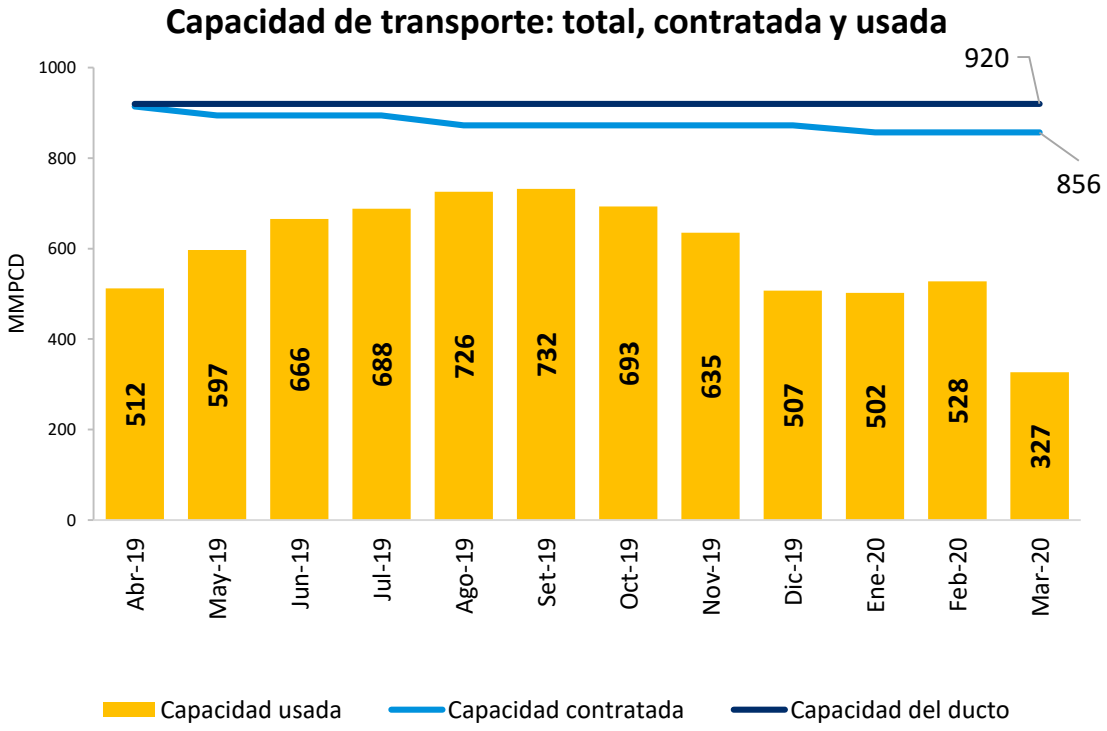




- La caída de la producción de LNG, a finales de marzo, respondió, básicamente, al adelanto del mantenimiento programado de la planta de licuefacción de Pisco para abril.

Fuente: GSGN – Reporte diario de procesamiento de gas natural

La capacidad de uso cayó a su mínimo histórico

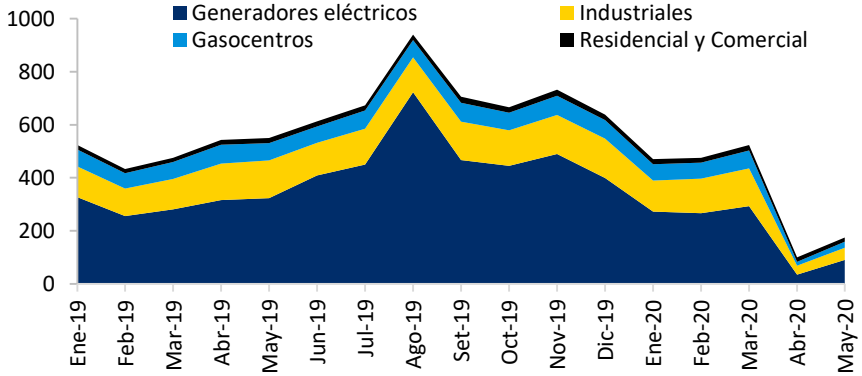


- A marzo del 2020, solo se usó el 38% de la capacidad contratada y 35% de la capacidad total como consecuencia de la reducción de la demanda.
- Según fuentes oficiales, más del 60% del uso del ducto está destinado para los generadores eléctricos.

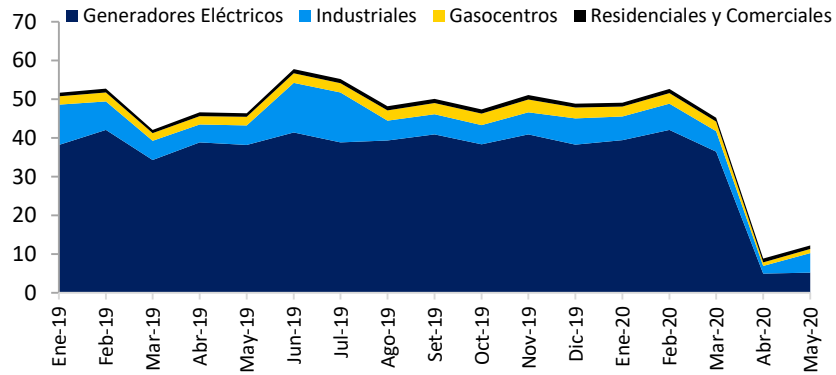
Fuente: GSGN. Elaboración: GPAE-Osinergmin

La participación relativa del sector eléctrico retrocedió

Evolución mensual del Volumen de gas natural distribuido por sector en Lima y Callao (MMPCD)



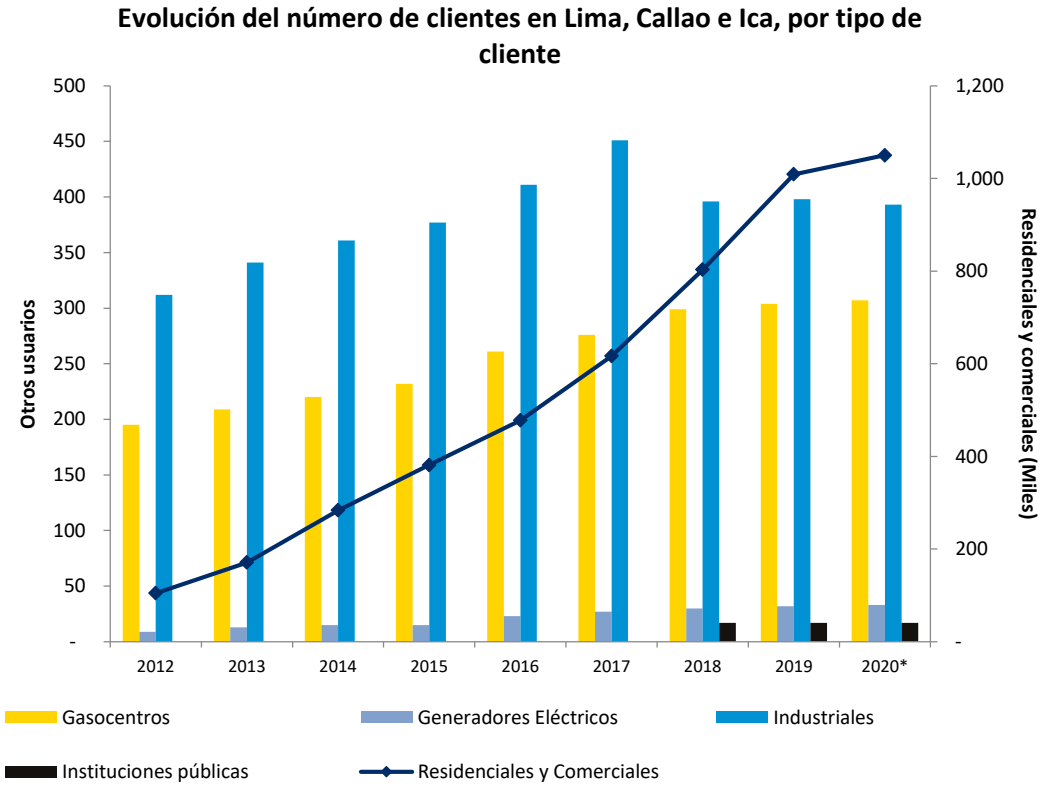
Evolución mensual del Volumen de gas natural distribuido por sector en Ica (MMPCD)



- El funcionamiento de solo las actividades mínimas esenciales durante la cuarentena y el despacho de las centrales hidroeléctricas (menores costos variables) contrajeron la demanda eléctrica por gas natural a su mínimo histórico en abril.

Fuente: MEM, Cálidda y Contugas. Fuente: GPAE-Osinergmin.

Desaceleración del número de clientes en la pandemia

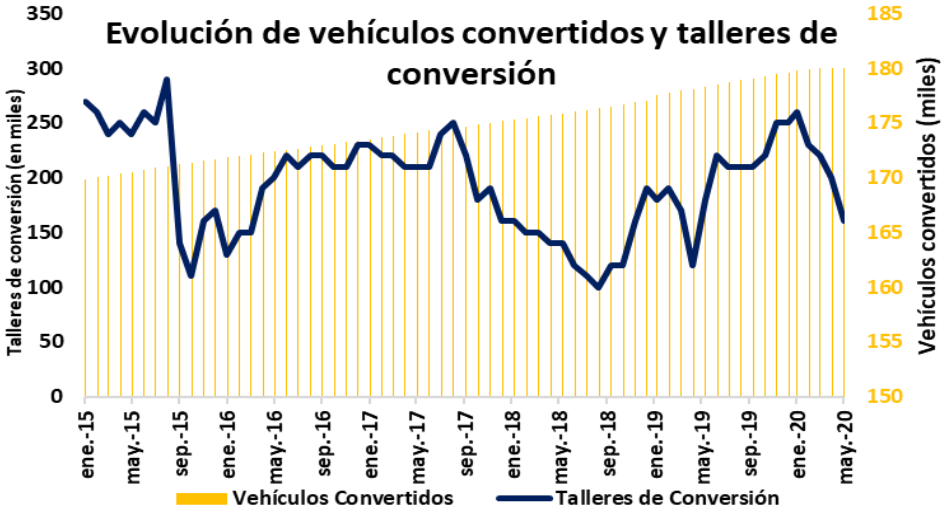


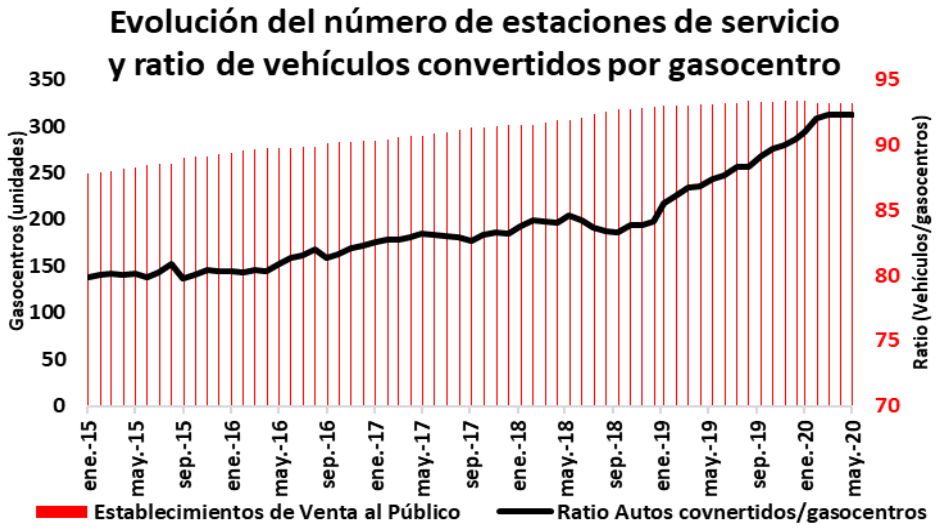
- Los menores incrementos se observaron durante el mes de marzo y como consecuencia de la suspensión de actividades no esenciales en el marco del Estado de Emergencia Nacional.

*A marzo de 2020

Fuente: MEM. Elaboración: GPAE-Osinergmin

Durante la cuarentena no hubo conversiones de vehículos

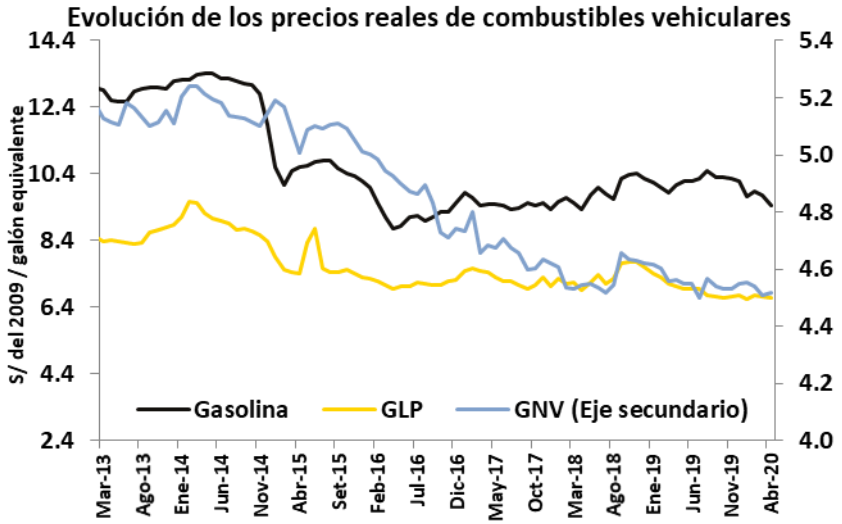


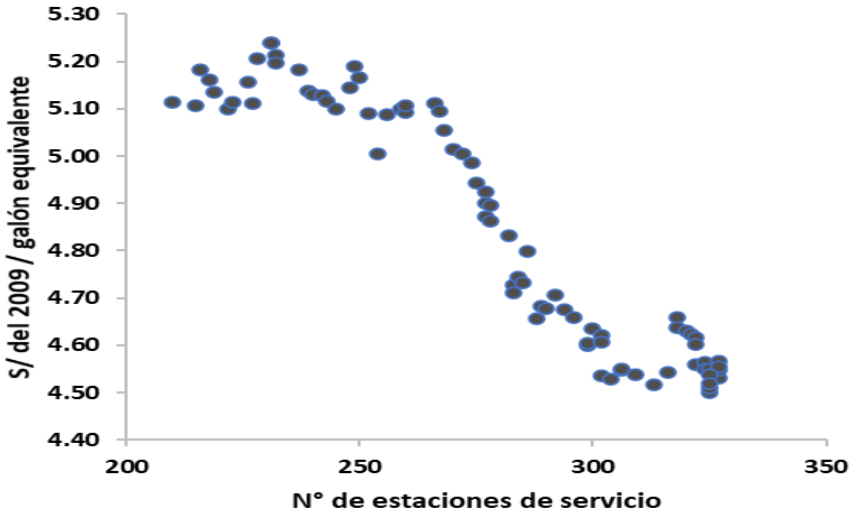


- Sin embargo, hasta febrero se observó una tendencia creciente de las conversiones de vehículos a gas natural como consecuencia de las medidas de fomento, entre ellas, el Bonogás vehicular.

Fuente: CPGNV, INFOGAS Consulta Vehicular

El precio del GNV en su mínimo histórico



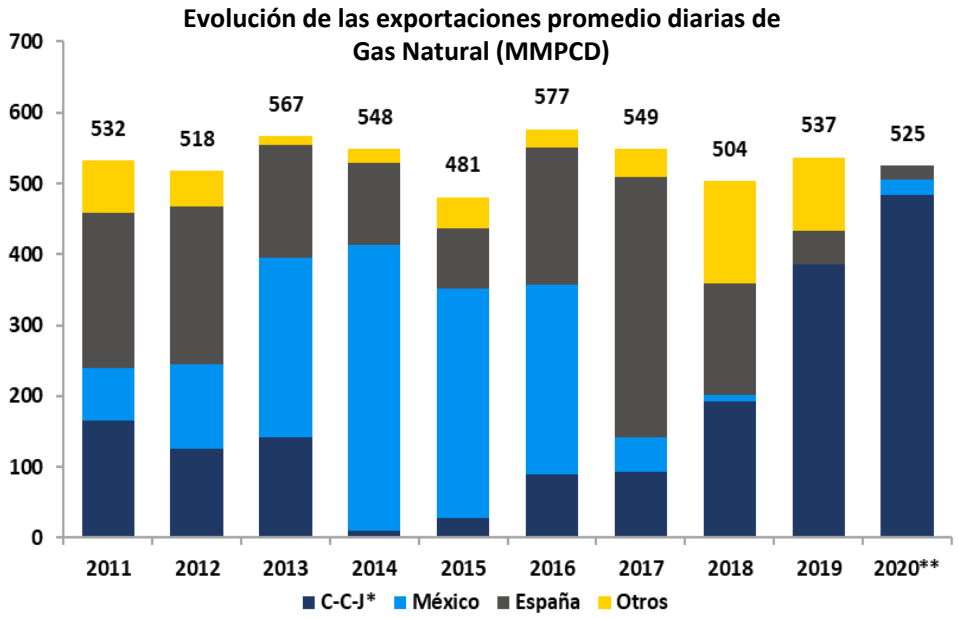


- El incremento de la competencia en el mercado de GNV ha sido uno de los factores que ha permitido precios más atractivos par el usuario final.
- El consumo del GNV significó un ahorro, en términos del galón de gasolina equivalente, del orden de S/ 2.21 y S/ 5.24, en comparación con los precios del GLP, gasolina[9], respectivamente.

Se realizó un promedio ponderado entre los distintos tipos de gasoholes (84, 90, 95, 97 y 98 octanos). Los ponderadores utilizados fueron los volúmenes totales comercializados a nivel de estación de servicio.

Fuente: DSHL. Elaboración: GPAE-Osinergmin

Asia soportó los envíos de GNL del Perú



- La exportación de GNL se redujo ligeramente. Las medidas de confinamiento en Europa redujeron los envíos a ese continente.
- Sin embargo, el énfasis de China por descarbonizar su matriz energética y la demanda de los demás países asiáticos sostuvieron la exportación peruana.

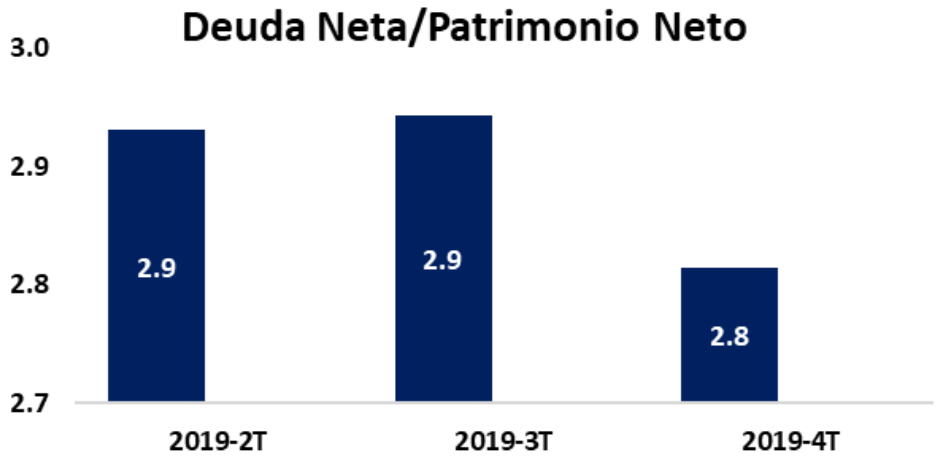
*C-C-J: China, Corea del Sur y Japón

**Enero – Mayo de 2020

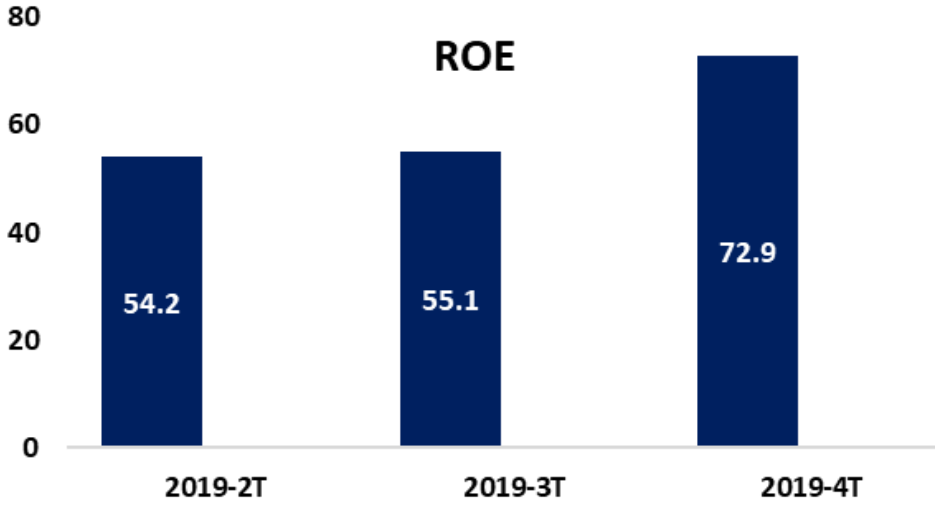
Fuente: PERÚPETRO, Informe mensual de actividades

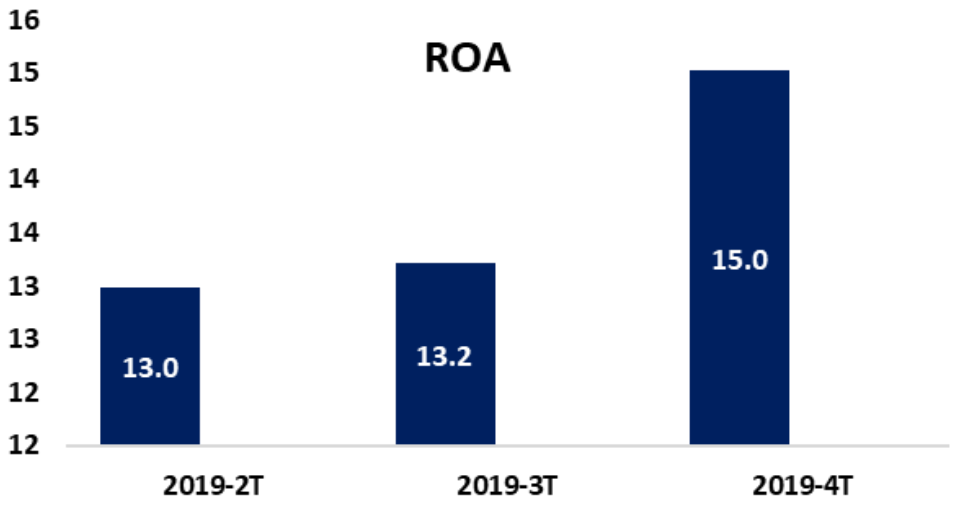
Análisis financiero

Fortalezas financieras en la industria



- La principal empresa transportadora de gas en el Perú finalizó el 2019 con números en azul y con fortalezas financieras para amortiguar los efectos de la crisis por el Covid-19.





Fuente: Bloomberg. Elaboración: GPAE-Osinergmin

Perspectiva sectorial

Se espera una contracción mundial del sector

- **En el contexto de la pandemia del coronavirus, de acuerdo a la IEA, la demanda mundial de gas natural podría disminuir en un 5% en 2020. Aunque es menor que la caída prevista en la demanda de petróleo, por una menor exposición al colapso de la demanda de combustibles para el transporte. Esta caída sería la primera en consumo anual desde 2009, cuando el consumo se redujo en un 2%, y la mayor caída anual registrada en el consumo desde que la demanda de gas natural se desarrolló a escala (segunda mitad del siglo XX).**

Se espera una recuperación del sector a nivel local

- **La recuperación de la demanda de gas natural, a nivel nacional, dependerá de la velocidad en que se levanten las restricciones en la producción y actividades asociadas, así como de la efectividad del plan de reactivación económica.**

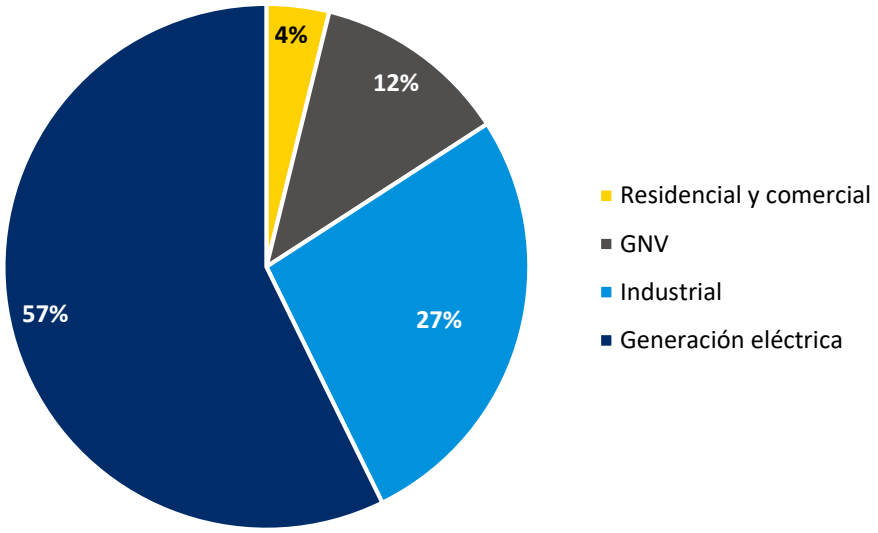
- **Se espera que continúe el ritmo de crecimiento de conexiones domiciliarias, dados los planes de las cuatro concesionarias de distribución de gas natural, el impulso del Bonogas y la entrada en operación de la concesión de Piura. Según el Minem, se tendrían más de 1.5 millones de conexiones domiciliarias en el Bicentenario Nacional.**

- **En función a su recuperación, China seguirá emergiendo como uno de los principales países destino de las exportaciones de GNL.**

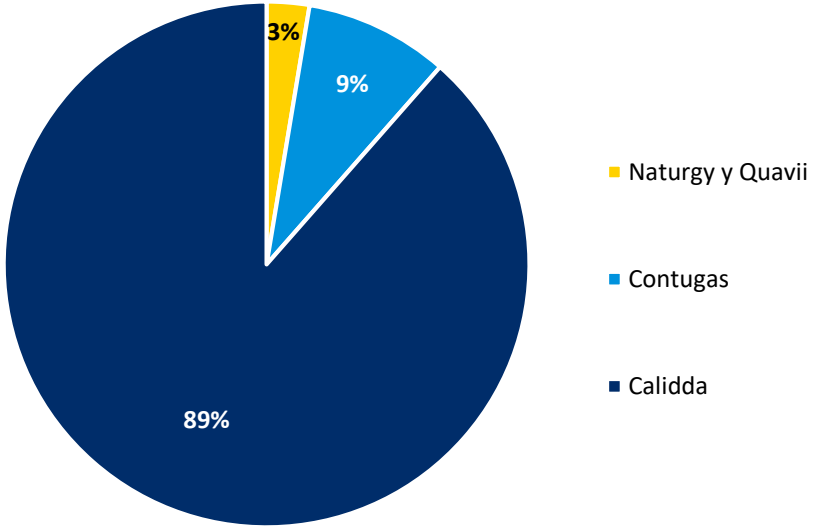
Anexos

Gas natural por sector y empresas concesionarias

Gas natural distribuido por sector en 2020* (%)



Gas natural distribuido por concesionaria en 2020* (%)



*Enero – Marzo de 2020

Fuente: Minem. Elaboración: GPAE-Osinergmin.

Resumen de las principales variables del sector en el Perú (I)

Variables	Detalles	Unidades	2017	2018	2019	2020
Agentes del Sector	Exploradores	Cantidad	20	16	13	13
	Explotadores	Cantidad	9	9	9	9
	Transportadores	Cantidad	2	2	2	2
	Distribuidores	Cantidad	4	4	4	4
	Estaciones de servicio de GNV	Cantidad	302	321	327	325*
	Estaciones de carga de GNC	Cantidad	16	20	20	20*
Cobertura	Densidad [22]	%	7.0	9.0	12.9	13.3
	Clientes Residenciales	Cantidad	614 082	800 294	1 005 261	1 046 531**
	Clientes Comerciales	Cantidad	2 633	2 897	3 575	3 619**
	Clientes Industriales	Cantidad	451	396	398	393**
	Generadores Eléctricos	Cantidad	27	30	32	33**
	Demanda Nacional	MMPCD	521	595	681	382***
	Demanda Total	MMPCD	1067	1096	1216	906***
	Vehículos Convertidos	Cantidad	251 332	251 332	295 871	299 975*
	Talleres de Conversión	Cantidad	166	169	175	170*

Resumen de las principales variables del sector en el Perú (II)

Estructura del Mercado de Gas Natural	Generación Eléctrica	%	63	61	65	57**
	Industria	%	22	24	21	27**
	GNV	%	12	12	11	12**
	Residenciales y Comerciales	%	3	3	3	4**
Mercado de Líquidos de Gas Natural-Camisea	Producción de Líquidos de Gas Natural (LGN)	MBPD	91	85	87	73***

*A abril de 2020

**A marzo de 2020

***A mayo de 2020

Fuente: Osinergmin, Perupetro, MEM, INFOGAS. Elaboración: GPAE-Osinergmin

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería – Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico –GPAE
Reporte Semestral de Monitoreo de Gas Natural – Año 9 N°19 – Junio 2020

Alta Dirección

Antonio Miguel Angulo Zambrano	Presidente (e) del Consejo Directivo
Julio Salvador Jacome	Gerente General

Equipo de trabajo de la GPAE que preparó el reporte

Ricardo De la Cruz Sandoval	Gerente (e) de Políticas y Análisis Económico
Anthony Suclupe Girio	Analista Económico Regulatorio
Alexander Junior Carrillo Chavez	Analista Económico Regulatorio
José Alejandro Amaya Mudarra	Practicante profesional

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. Citar el reporte como: De la Cruz, R.; Suclupe, A.; Carrillo, A. (2020). Reporte Semestral de Monitoreo de Gas Natural, Año 9 – Número 19. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin –Perú.

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 pasado no es necesariamente un indicador de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Copyright © Osinergmin – GPAE 2020

