

Informe de Coyuntura Energética

JUNIO 2023



info@energyconsilium.com

+54 11 4897 7118 / 7131

www.energyconsilium.com

Índice de contenidos

JUNIO 2023

Informe estadístico mensual

04

Petróleo y derivados

La producción interrumpió la tendencia positiva, con el *shale* retrocediendo frente al mes previo

La producción promedio diaria de petróleo en abril'23 retrocedió levemente desde el pico de marzo'23 (-0,6%) para ubicarse en 101.400 m³/d, aumentando de todas formas a dos dígitos porcentuales en relación a abril'22 (+10,3%). La caída mensual obedece, exclusivamente, a un recorte del *shale* (-1,7%); mientras que la producción convencional se mantuvo estable y la de *tight* aumentó 11,9% frente a marzo'23. El *shale oil* retrocedió desde el récord alcanzado en marzo'23 (47.780 m³/d) para ubicarse en 46.970 m³/d. Pasó así a representar el 46,3% de la producción total de crudo local, superando en 6,7 puntos porcentuales el guarismo verificado en abril'22. La producción de *tight oil* se ubicó en 930 m³/d, mientras que la convencional promedió 53.520 m³/d. En la comparación interanual el *shale* continúa creciendo a dos dígitos porcentuales: +29%, mientras que el *tight* muestra una variación positiva de 3,8%. Por su parte, el petróleo convencional continúa en terreno negativo, con un nuevo recorte de 2,1% frente a abril'22. Las ventas de combustibles (nafta más gasoil) totalizaron 68.500 m³/d en abril'23, perdiendo 3,2% frente al mes previo y -2,7% en la comparación interanual. Tanto las ventas de naftas como de gasoil disminuyeron frente a marzo'23, pero en la comparación interanual mostraron comportamiento mixto: con el gasoil recortando ventas, y las naftas aumentándolas.

11

Gas Natural

Pese a un repunte del *tight gas* en abril'23, la producción total se estancó por debajo de los 130 MMm³/d

La producción de gas natural se mantuvo relativamente estable en abril'23 en comparación al mes previo, anotando 128,7 MMm³/d. Fue el resultado de una variación positiva de 7% del *tight*, compensada por variaciones negativas del *shale* y del convencional. El *shale gas* promedió 51,6 MMm³/d, equivalente a una caída mensual de 1,6% y un aumento interanual de 15,4%. Se mantiene así por debajo del récord de producción, de 55,7 MMm³/d, verificado en agosto'22. En el caso del *tight*, el incremento de 7% mensual llevó la producción hasta 21,1 MMm³/d, equivalente a una caída interanual de 7,5%. Por otro lado, la producción de gas convencional volvió a retroceder en la comparación mensual: en esta oportunidad 1,1%, ubicándose 56,1 MMm³/d. En la comparación interanual sufrió un recorte de 6,4%. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural en Argentina representó el 56,5%, superando en 3,5 puntos el guarismo verificado un año atrás. Esta mejora es producto de un avance del *shale*, que pasó de 35% a 40%, a la par de una retracción del *tight*, que pasó de 17,9% a 16,4% en el mismo período.

16

Energía Eléctrica

La cobertura tarifa/precio se ubicó en 50,2% del costo de generación

La generación eléctrica se ubicó en 9.551 GWh, perdiendo 8,6% interanual, con importantes caídas de la generación térmica (-14,8%) y de la renovable no convencional (-79%). Por su parte, la generación hidroeléctrica se mantuvo en terreno positivo, dejando atrás el incremento de tres dígitos porcentuales del mes previo para verificar uno de 4,6% interanual. La generación nuclear, por otro lado, verificó un aumento de 1,8%. El *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio en términos interanuales que, incluyendo transporte, fue de 16.368 AR\$/MWh en abril'23 aumentando apenas en la comparación mensual (+0,5%) e incrementándose +73,1% en la interanual. El precio estacional medio subió a 8.209 AR\$/MWh (incluyendo transporte), aumentando 8,8% mensual y más que duplicándose en la comparación con abril'22, con un crecimiento de +120,9%. De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 50,2% del costo de generación, recuperando 10,9 puntos porcentuales respecto al nivel alcanzado en abril'22, y 3,9 puntos respecto al mes previo.

21

Tema del mes**El LNG se desarrolla en el mundo como una alternativa transitoria al diésel en el transporte de larga distancia ante la falta de tecnologías maduras de cero emisiones para este segmento**

En base a datos de la Agencia Internacional de la Energía (IEA), el petróleo explicó en 2021 el 90,4% del combustible consumido por el sector transporte, que se completa con gas natural (4,5%), biocombustibles (3,7%) y electricidad (1,4%). Asimismo, el sector transporte explica dos terceras partes del petróleo que se demanda a nivel global. Las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de este sector representan el 17% de las emisiones totales globales, habiendo aumentado su participación un punto porcentual en la última década. En el escenario de emisiones netas cero al 2050 de la IEA, se estima que la participación del petróleo en el sector transporte descendería al 73% en 2030. El avance de la electrificación en el sector transporte se verifica principalmente en el caso de los vehículos pequeños y de corta y mediana distancia. El transporte de carga, por otro lado, depende principalmente del diésel como combustible, debido a su mayor densidad energética y la eficiencia de los motores diésel en aplicaciones de servicio pesado; transformándose, por lo tanto, en una fuente importante de emisiones de GEI. Dadas sus características, este segmento encuentra, por el momento, menos alternativas maduras de bajas emisiones de cara a la transición. En el caso de los autobuses la electrificación se encuentra en avance, con vehículos eléctricos ya explicando el 4% de la flota mundial; mientras que en el caso de los camiones sólo alcanza el 0,1%. A largo plazo, el hidrógeno aparece como solución para este segmento, mientras que en el corto hay otras alternativas ya maduras, como el uso del GNL, que tiene ventajas ambientales sobre otros combustibles fósiles, aunque enfrenta algunas resistencias por no constituir una opción de carbono cero.

28

Temas principales para seguir en el corto plazo

29

Análisis de una norma relevante del mes**Modificaciones en el funcionamiento del Mercado a Término de Energía Eléctrica de fuente renovable**

El 10/05/2023 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución 360/2023 de la Secretaría de Energía de la Nación, a través de la cual fueron introducidas importantes modificaciones en el funcionamiento del Mercado a Término de Energía Eléctrica de fuente renovable ('MATER'). Entre las innovaciones, se destaca principalmente la modificación de los criterios de asignación de la prioridad de despacho y, en particular, la flexibilización de la capacidad de transporte exigida para habilitar comercialmente proyectos de generación de energía renovable que antes necesitaban la disponibilidad del 100% de la capacidad de transporte requerida por ese proyecto y ahora, a partir de la Resolución, podrán ser habilitados con el 92% de la capacidad de transporte disponible. De esta manera, la Secretaría de Energía ha implementado diferentes medidas con la finalidad de que los proyectos de generación renovable interesados en comercializar su energía a través del MATER puedan aprovechar de manera más eficiente la capacidad de transporte disponible en el SADI y, en particular, brindar el marco para que los proyectos de generación renovable puedan afrontar la limitación de las capacidades de transporte existentes, a partir de la construcción y financiamiento de las ampliaciones necesarias para la comercialización de la energía producida en tales proyectos. Consideramos que estas medidas deberían ir acompañadas, además, de una política de largo plazo para alentar la construcción de obras nuevas en materia de transporte eléctrico.

34

Síntesis regulatoria**Resumen de las principales normas** (Leyes, Decretos y Resoluciones).**Aviso Legal**

El presente informe, elaborado por Energy Consilium, así como los modelos, proyecciones, fórmulas y aplicaciones desarrolladas, son confidenciales y no podrán ser transferidos a terceros o divulgados sin la autorización expresa y por escrito de Energy Consilium. El Cliente solo podrá utilizar este informe para fines propios.

Las proyecciones y opiniones de Energy Consilium volcadas en este informe están basadas en información disponible sobre la materia objeto del presente, sin que ello implique garantizar la exactitud de tal información ni de las proyecciones y conclusiones alcanzadas a partir de ella. Energy Consilium no será responsable en ningún caso por las acciones que el Cliente y/o terceros tomen en función del contenido de este informe.

Informe de Coyuntura Energética

Junio 2023

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda
Juan Christensen

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

