

Informe de Coyuntura Energética

JULIO 2022



info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Índice de contenidos

JULIO 2022

05

Informe estadístico mensual

Petróleo y derivados

La producción de *shale oil* continuó aumentando y registró un récord de 37.300 m³/d

La producción total de petróleo alcanzó un pico de 92.900 m³/día en mayo'22, nivel que no alcanzaba desde fines de 2011, y fue equivalente a un aumento mensual de 1% e interanual de 13,9%. El *shale oil* continuó avanzando, registrando un aumento de 2,5% mensual en mayo'22 y anotando un récord de 37.300 m³/d, que representa un incremento de 58,7% en términos interanuales. De esta manera, su participación se ubicó en el 40% de la producción total de crudo local, superando en 11 puntos porcentuales el guarismo de un año atrás. Las ventas de combustibles (nafta más gasoil) totalizaron 66.700 m³/d en mayo'22, verificando una variación mensual negativa de 5,3% y un crecimiento interanual de +20%. La caída mensual se corresponde con recortes tanto en las ventas de naftas como de gasoils (un poco más acentuados en las ventas de combustibles *premium*).

12

Gas Natural

El *shale gas* alcanzó un récord de 51,8 MMm³/d y junto con el *tight gas* explican el 55,6% de la producción total de gas natural

La producción de gas natural aumentó a 136 MMm³/d en mayo'22, creciendo 6,8% mensual. Este resultado obedece a un aumento de todos los subtipos del recurso, sobresaliendo el *shale gas* que, frente a abril'22, creció a una tasa de dos dígitos porcentuales (+15,8%) anotando un récord de producción de 51,8 MMm³/d. La producción de *tight gas* aumentó 4,6% mensual y 7,6% interanual en mayo'22 hasta 23,8 MMm³/d, a pesar de una caída de 6,9% verificada por YPF, líder en este mercado. En el caso del gas convencional, la producción aumentó hasta 60,4 MMm³/d (+0,9% mensual y -9,6% interanual). De esta manera, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas aumentó 2,6 puntos porcentuales en el último mes, hasta 55,6% de la producción total nacional de gas, superando -al igual que en el caso del petróleo- en 11 puntos porcentuales el guarismo verificado un año atrás.

16

Energía Eléctrica

La cobertura del precio/tarifa volvió a retroceder, ubicándose en el 36% del costo de generación

La generación eléctrica se ubicó en 11.428 GWh, aumentando 1,7% interanual respecto a mayo'21, destacándose la generación hidroeléctrica (+11,9% interanual) y renovable no convencional (+11,9%), a la par de caídas de la nuclear (-12,1%) y la térmica (-1,7%). El mix de generación llevó a un aumento del costo medio que, incluyendo transporte, fue de 11.947 AR\$/MWh (+26,3% mensual y +71,2% interanual). El precio estacional medio subió a 4.333 AR\$/MWh (+16,7% mensual y +68,7% interanual). Como consecuencia, la cobertura del precio/tarifa se ubicó en 36% del costo de generación, retrocediendo medio punto porcentual respecto al nivel alcanzado en mayo'21 y tres puntos respecto al guarismo de abril'22 (39%). En base a información de la Oficina de Presupuesto del Congreso, las transferencias a CAMMESA totalizaron \$407.480 millones en el acumulado enero-mayo'22, verificando una variación real anual de +53,4%.

21

Escenario internacional

Casi la totalidad de la producción global de hidrógeno en la actualidad es carbono intensiva, pero las tecnologías que se están desarrollando en la búsqueda por descarbonizar su producción podrían transformarlo en uno de los eslabones de la transición energética

El hidrógeno (H_2) no es una materia prima ni un recurso energético, sino un elemento químico que puede ser obtenido a partir de muchas fuentes de energía y también en una amplia variedad de lugares en todo el mundo. Posee además la cualidad de poder ser utilizado en numerosos sectores y puede ayudar a descarbonizar algunos usos finales que no pueden o encuentran importantes limitaciones para ser electrificados. Su versatilidad permite que cada país pueda adaptar su uso y producción de acuerdo con sus necesidades y riquezas relativas y en línea con sus propias transiciones energéticas. En la actualidad casi la totalidad de la producción de H_2 a nivel global es carbono intensiva, con impacto negativo sobre el cambio climático. El mayor desafío de mediano plazo es descarbonizar su producción para asegurar que la demanda que ya existe sea satisfecha con producción libre de emisiones.

25

Escenario regional

Chile se convirtió en el primer país de la región en presentar su Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde, otorgándole un rol protagónico frente a sus objetivos de neutralidad de emisiones a 2050

Los países de América del Sur avanzan con nuevos objetivos y metas cada vez más ambiciosas en lo que respecta a sus transiciones energéticas. En este contexto, varios ya han publicado o se encuentran preparando estrategias y hojas de ruta nacionales sobre el H_2 . Según datos de la Agencia Internacional de la Energía, existe en la región una cartera de más de 25 proyectos relacionados con el H_2 de bajas emisiones de carbono en sus primeras etapas de desarrollo. En noviembre del 2020 Chile se convirtió en el primer país de América del Sur en presentar su Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde. Los objetivos principales incluyen, a 2025, alcanzar 5 GW de capacidad de electrólisis construida y en desarrollo, y producir 200 kton/año; y, a 2030, producir el H_2 más barato a nivel global, convertirse en un exportador global líder de H_2 verde y derivados y en el principal productor de H_2 verde por electrólisis a nivel global, con 25 GW de capacidad instalada.

29

Escenario local

Más allá de las declamaciones, nuestro país carece aún de una estrategia nacional que oriente las inversiones para el desarrollo del hidrógeno

Hasta el momento, son limitados los avances del H_2 en nuestro país. El primer paso de relevancia se dio en 2006, mediante la sanción en el Congreso de la Nación de la ley 26.123 "Régimen para el desarrollo de la tecnología, producción, uso y aplicaciones del Hidrógeno como combustible y vector de energía". A pesar de las intenciones, no hubo avances ya que, en sus 15 años de vigencia (2007-2021), la ley nunca fue reglamentada. En los últimos años se presentaron varios proyectos de ley en el Congreso de la Nación que buscaban actualizarla, pero no se lograron avances legislativos. En el año 2020 se conformaron también espacios de intercambio de ideas y acciones para promover el desarrollo del H_2 verde, como el Consorcio H₂AR, la PlataformaH₂Ar y, desde el Estado Nacional, la Mesa Interministerial del Hidrógeno, liderada por la Secretaría de Asuntos Estratégicos de la Nación. A fines de 2021 el gobierno nacional aseguró que estaba trabajando en un nuevo marco regulatorio para la promoción del H_2 , pero hasta el momento no hubo avances concretos.

33

Temas principales para seguir en el corto plazo

34

Análisis de una norma relevante del mes

Nuevo régimen de corte obligatorio transitorio adicional de Biodiésel

El 16/06/22 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto de Necesidad y Urgencia 330/2022 a través del cual el Poder Ejecutivo Nacional estableció un "Régimen de Corte Obligatorio Transitorio Adicional de Biodiésel" fijando, por un plazo de 60 días corridos, un corte obligatorio adicional y temporario de biodiésel de 5% en volumen, respecto al corte obligatorio vigente (7,5%), para intentar hacer frente al creciente desabastecimiento de combustible que está afectando a la mayoría de las provincias del país. La Secretaría de Energía está facultada para prorrogar la medida mientras dure la situación excepcional que le dio origen, sin disponerse límites a la extensión de las posibles prórrogas. Destacamos la falta de previsibilidad en la determinación del porcentaje de corte obligatorio de biodiésel con el que conviven los agentes de este mercado, y las consecuencias que de ello pueden derivarse. Si bien podría verse algún alivio en el abastecimiento de combustible en el corto plazo, las medidas excepcionales y transitorias no son aptas para resolver los problemas estructurales a largo plazo ni permiten tener previsibilidad sobre cuál será el rumbo de la política de biocombustibles de la República Argentina y menos aún, si se toman a destiempo.

37

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

Julio 2022

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda
Juan Christensen

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

