



Situación del gasoil

Octubre 2023

Instituto de Estudios Económicos y Negociaciones Internacionales

Durante la primera quincena de octubre, preguntamos:

¿Cómo se desarrolla el comercio de gasoil en su zona?

¿Se observan cambios en el normal desarrollo de las modalidades del comercio al momento del aprovisionamiento?

Respuestas

- Faltante en estaciones gasoil grado 2.
- Cupos: Hasta 100 litros por persona
- Dispersión de precios entre 3,7-4,2 pesos dependiendo el lugar.
- Pago a 7 días.
- Distritos fronterizos:
 - Entre Ríos: Faltante
 - Corrientes: Faltante con cupos
 - Misiones: Solo cargan hasta \$10.000. En algunas estaciones no se vende combustible a extranjeros.
 - Salta: Faltantes fluctuantes desde hace un mes.
 - Mendoza: sin problemas por abastecimiento de camiones que cruzan a Chile.

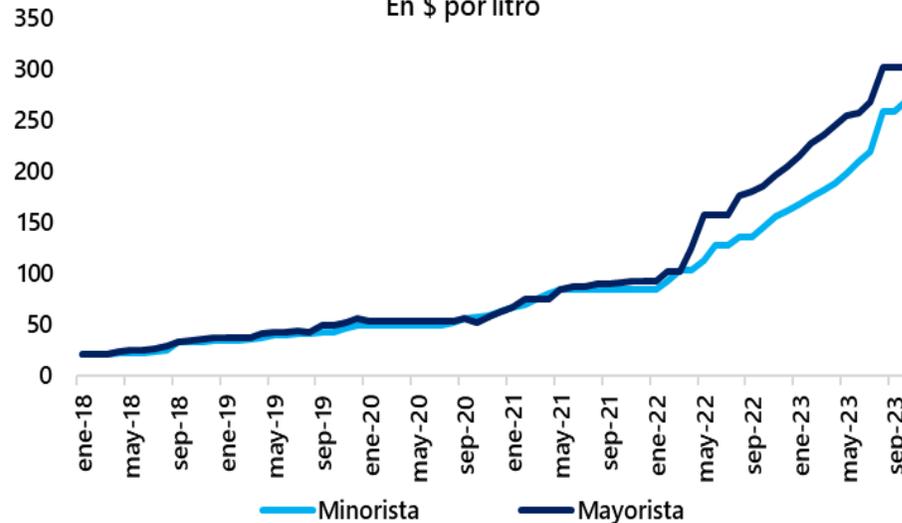
- 1) Desde marzo de 2022, en los surtidores se empezaron a conocer diferentes políticas en la comercialización del combustible disponible;
- 2) Desde ese momento se observaron dos períodos en los que se debieron instrumentar cupos generando una fuerte restricción en los despachos minoristas, a los precios del gasoil publicado en las pizarras. (Marzo-Julio 2022 y Agosto-October 2023)
- 3) En este momento, se observa que existe disponibilidad en los canales mayoristas, pero a precios 15% más altos que los minoristas. Cabe agregar que anteriormente esta diferencia llegó a ser del 40% entre Marzo-Julio de 2022.
- 4) Surgen mercados paralelos: ante el faltante ocurrido por los cupos, surgieron canales alternativos de comercialización en donde los precios reflejan los valores de escasez.

Persiste un cambio en la modalidad de comercialización

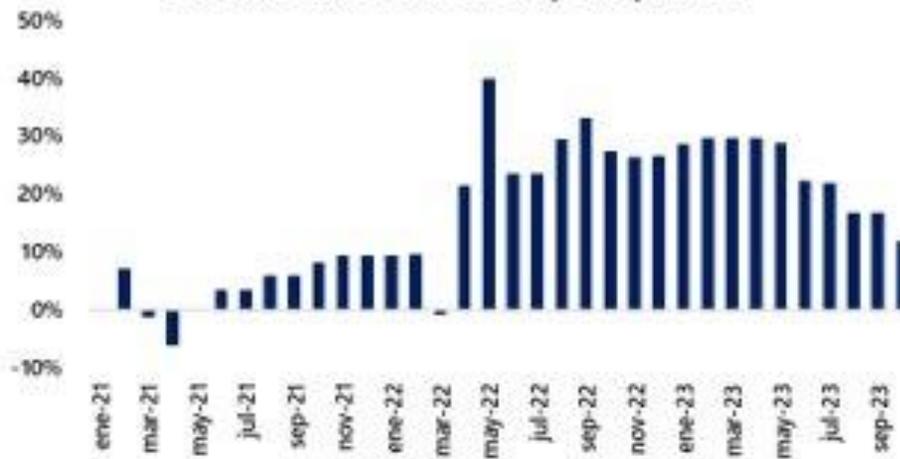


Precios del Gasoil por mercado

En \$ por litro



Brecha entre Minorista y Mayorista



Objetivos:

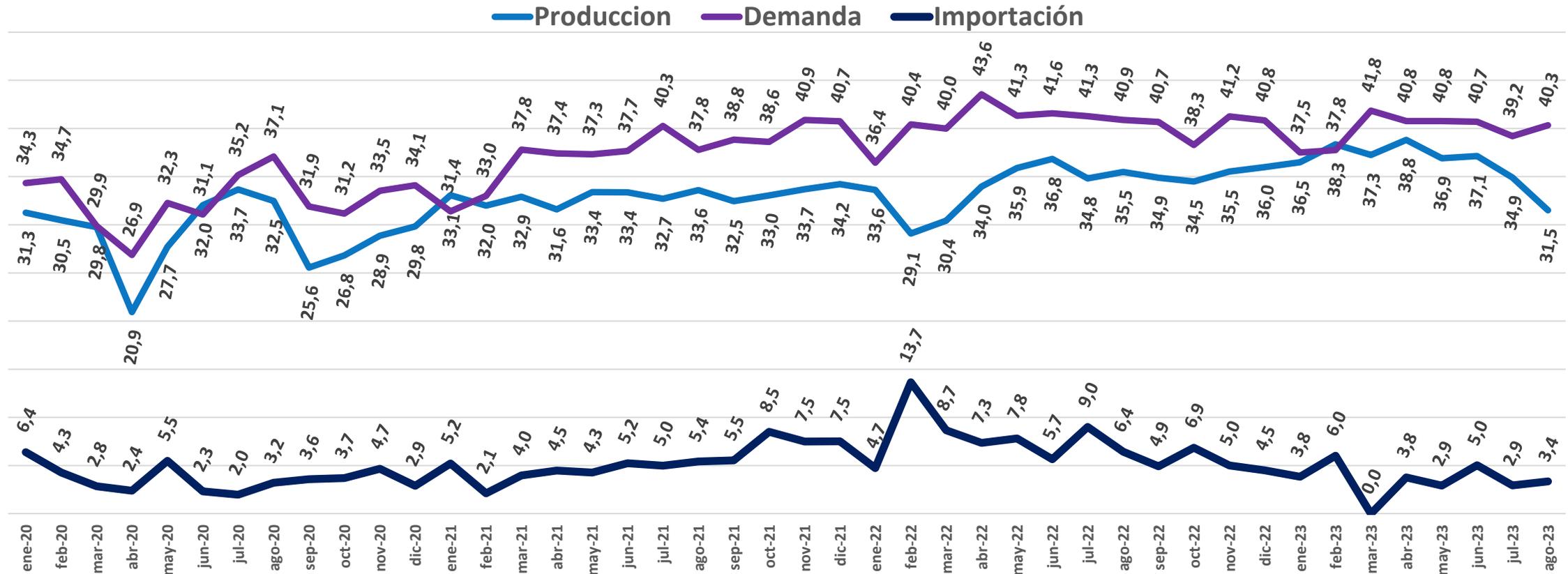
- 1) Seguir usando el precio minorista como ancla inflacionaria;
- 2) Captar por el canal mayorista los valores reales del combustible.

Resultados:

- ✓ Establecieron un precio mayorista un 15% más alto que el minorista
- ✓ Para impulsarlo pusieron cupos en el canal minorista
- ✓ Esta situación abrió la posibilidad de realizar arbitrajes
- ✓ Traslado de consumo mayorista al minorista, disminuyendo brecha entre ambos

En agosto se produjo un 10% menos de gasoil y se importaron un 47% menos que en el mismo mes del año anterior

Gasoil: Consumo-Producción-Importaciones -en Miles M3 dia-



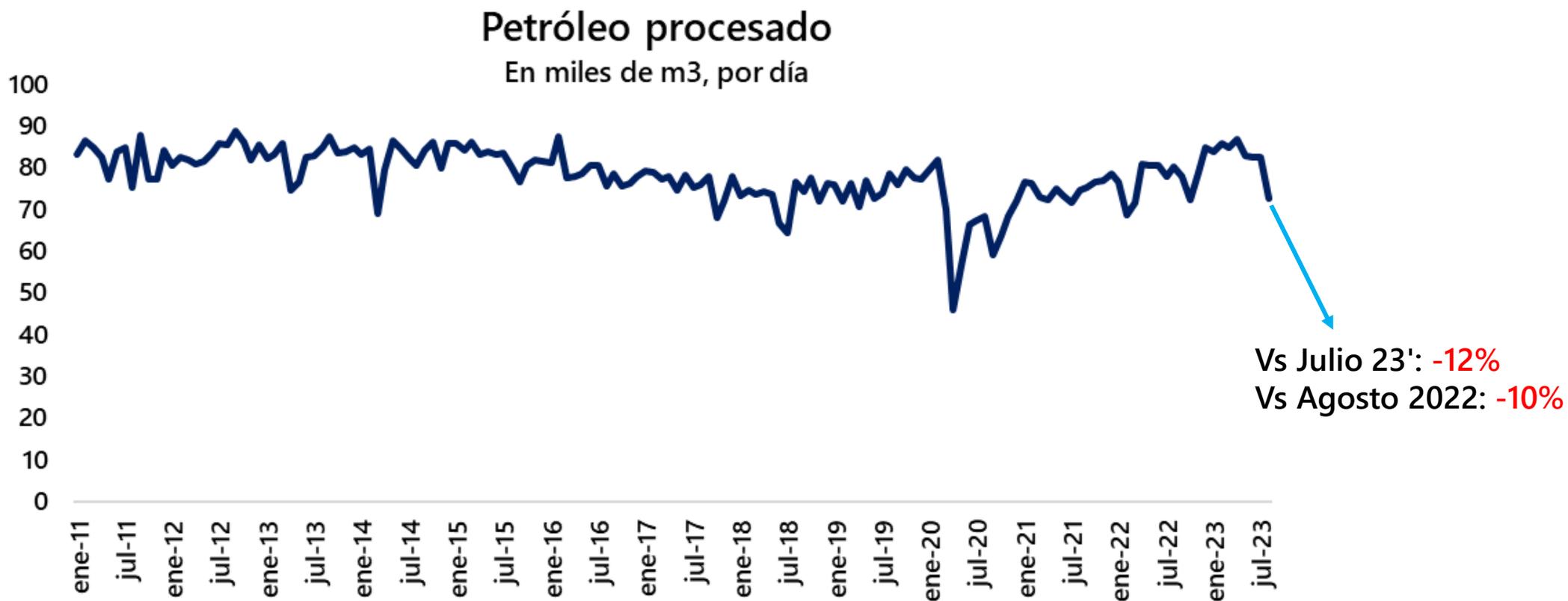
Fuente: IEEyNI en base a Secretaria de Energía

Fuerte caída en el procesamiento de petróleo post-PASO



Otra de las causas se relaciona con el menor envío de Petróleo a procesamiento

En agosto, se procesaron, en promedio, 72.000 m³ diarios, el menor registro desde la crisis de faltantes de 2022



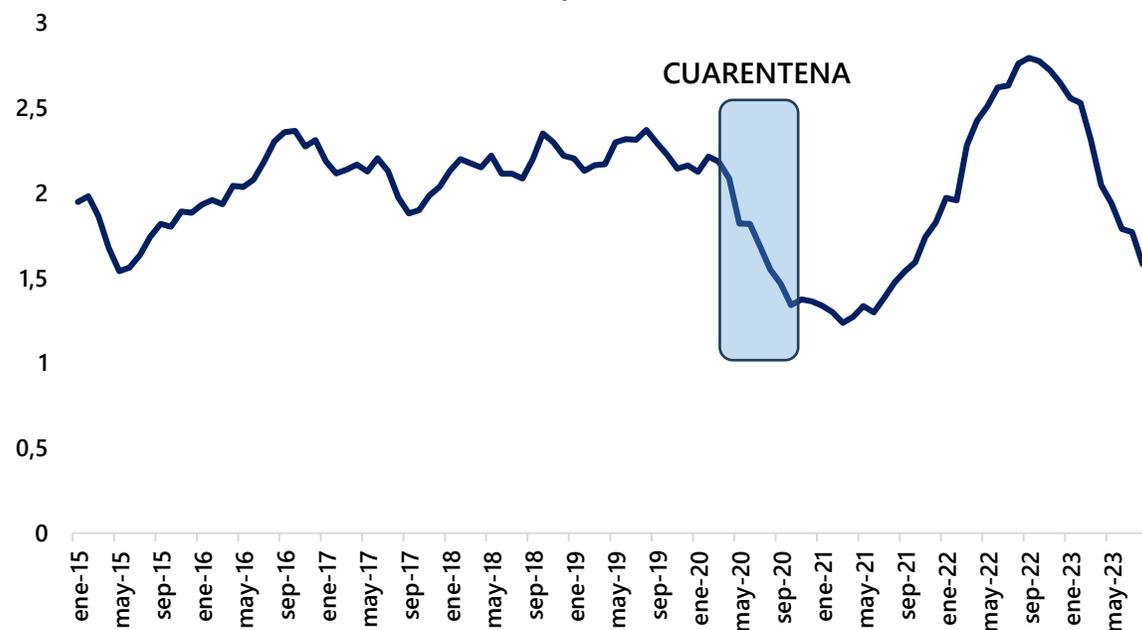
En agosto se importó un 47% menos que agosto de 2022

En el último año, se importaron 1,5 millones de m3

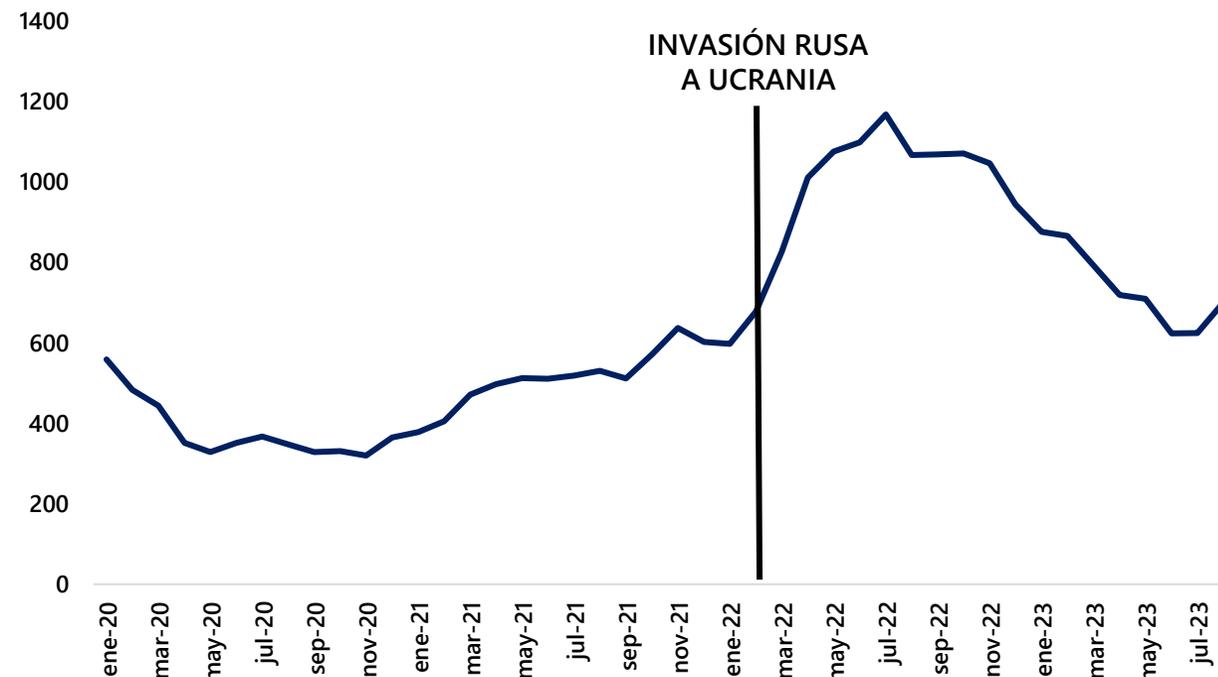
El precio por m3 volvió a incrementarse tras un año de caída

Importaciones de Gasoil

Acumulado de 12 meses previos, en millones de m3



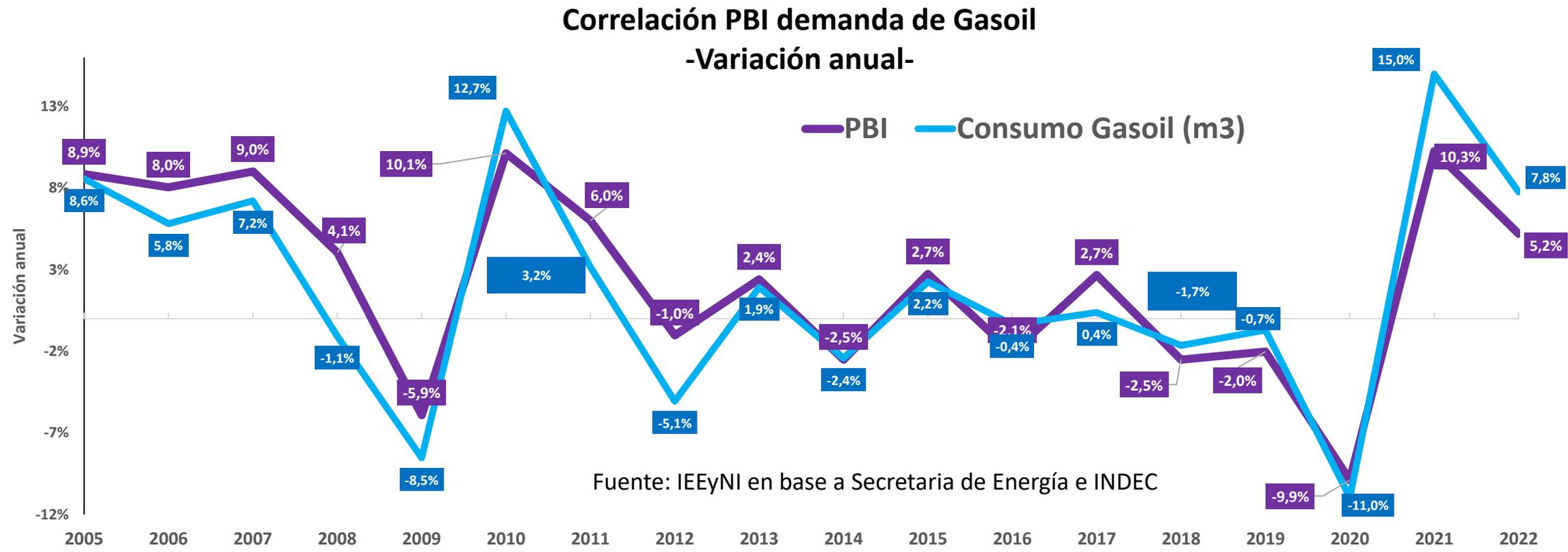
Precio pagado por m3 de Gasoil importado



Fuente: IEEyNI en base a Secretaria de Energía

Fuente: IEEyNI en base a Secretaria de Energía

Desde 2021: demanda de gasoil por encima de actividad económica

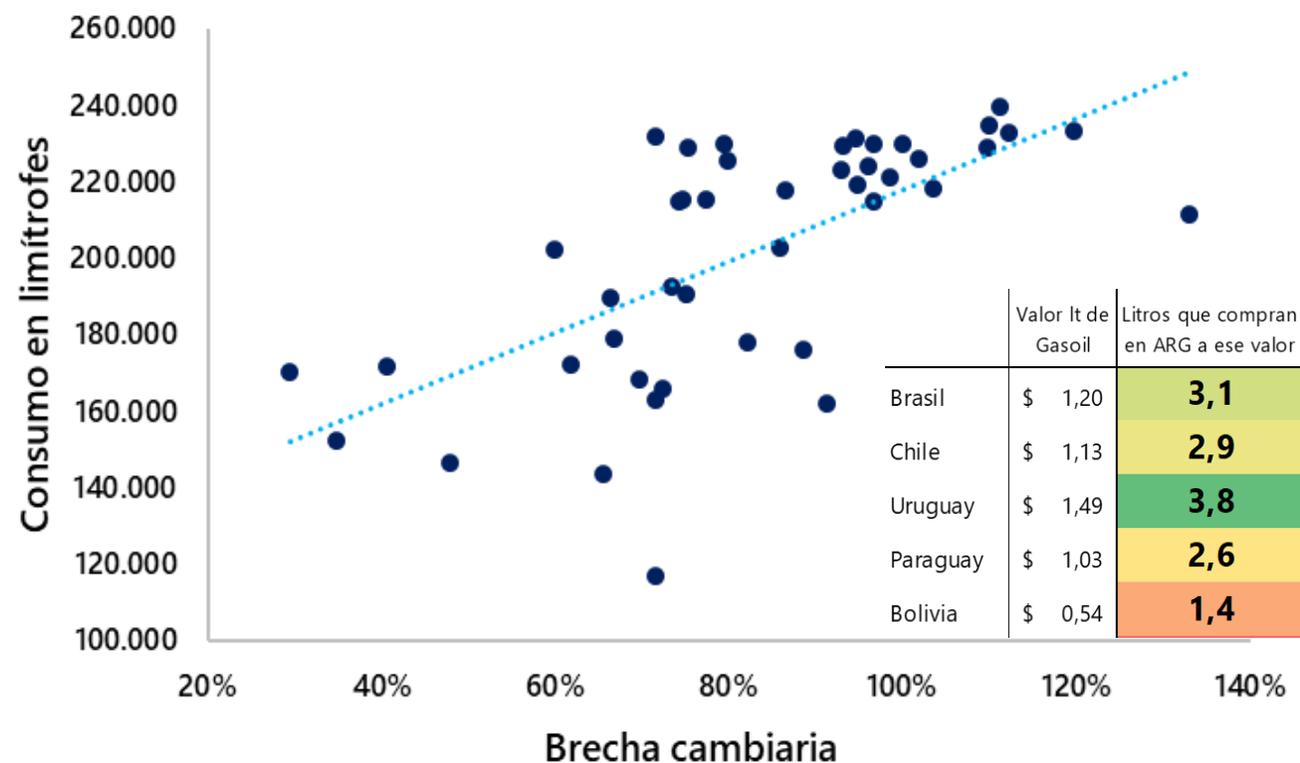


El consumo de gasoil y el nivel de actividad económica tiene una alta correlación de largo plazo. Sin embargo, desde mayo de 2021, se observa un mayor aumento del gasoil no correspondido por actividad económica sino por el efecto precio que impulsa un mayor consumo

Consumidores vecinos: entre 2 y 4 litros por 1

- El diferencial cambiario entre el dólar oficial y el libre otorga un beneficio claro a los extranjeros, en caso de cruzar la frontera y adquirir productos en nuestro mercado
- Nuestros países vecinos con el valor que compran un litro en su país adquieren entre 2 y 4 litros en argentina.
- Se ve una notable relación directa entre el consumo de Gasoil en provincias limítrofes, como son Entre Ríos, Corrientes, Misiones, Formosa, Jujuy, Salta y Mendoza, y el incremento de la Brecha cambiaria
- A mayor diferencial entre tipos de cambio, mayor será el consumo a partir de un abaratamiento del combustible, que hoy ronda un 65%

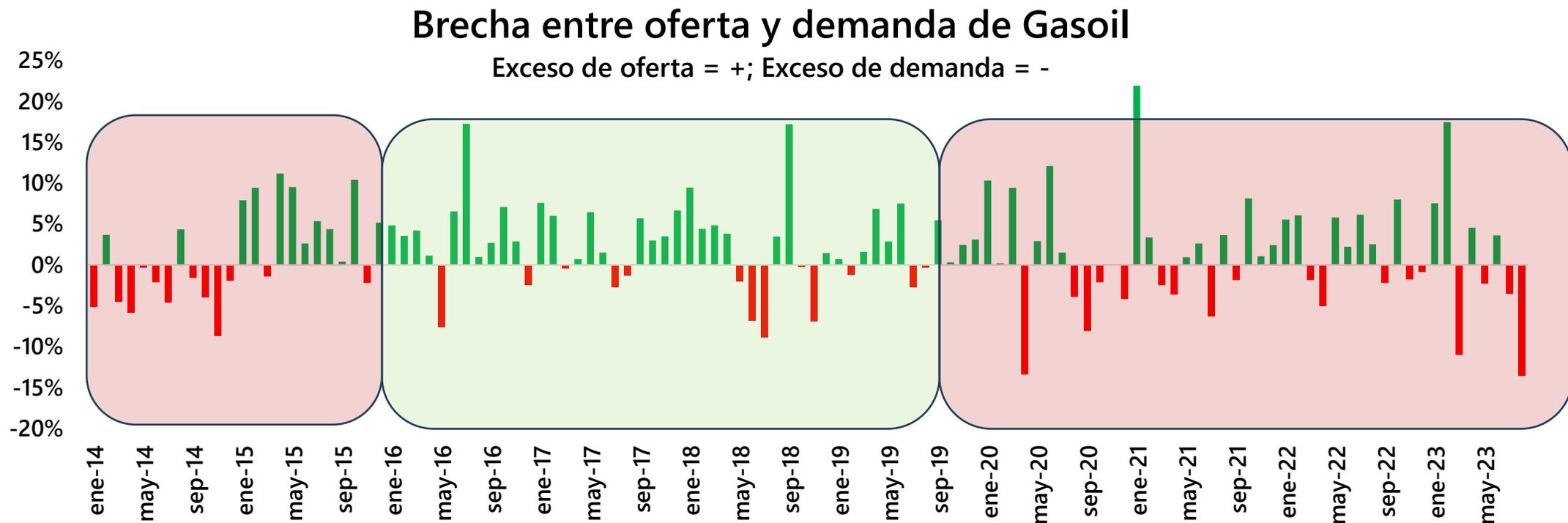
Relación entre el consumo de Gasoil en provincias limítrofes y Brecha cambiaria



Fuente: IEEyNI en base a Secretaria de Energía

Agosto: el mayor déficit entre oferta y demanda en 8 años

Agosto cerró con la mayor escasez de oferta desde 2014.
 La demanda excedió a la producción e importación de Gasoil en un 14%



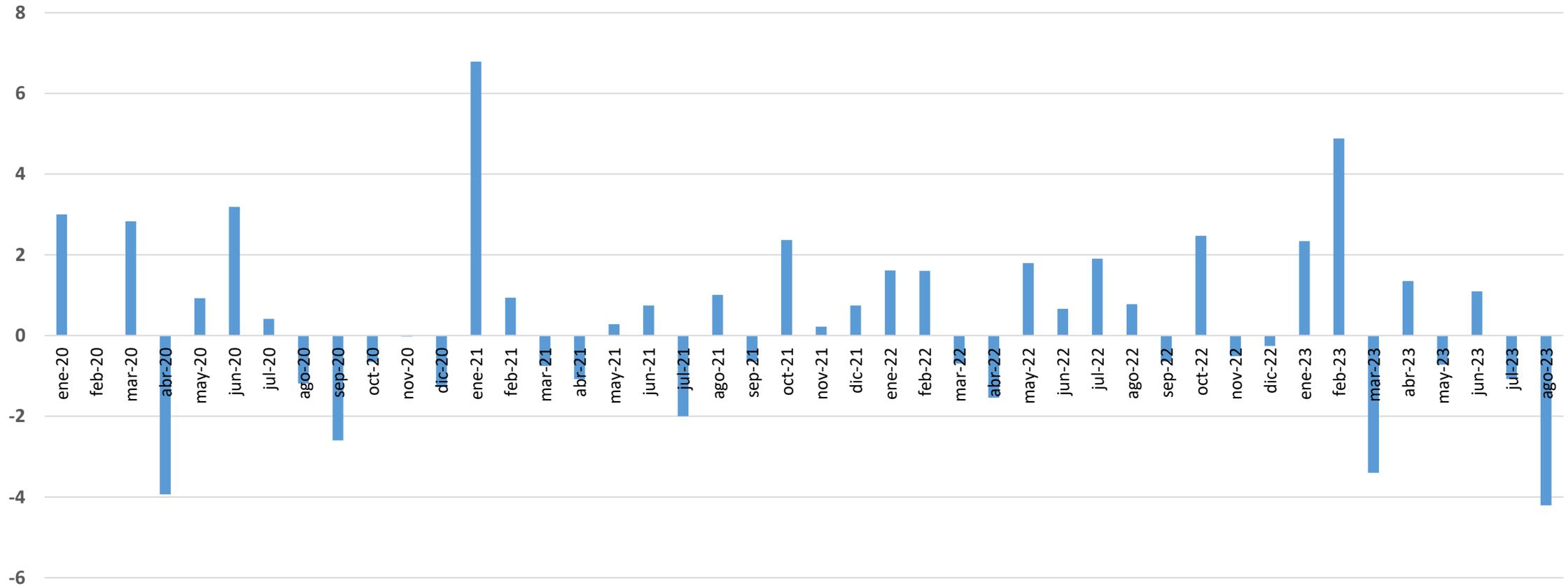
- CON CEPO** Enero 2014 – Noviembre 2015: 52% de los meses con exceso de demanda
- SIN CEPO** Diciembre 2015 – Agosto 2019: 30% de los meses con exceso de demanda
- CON CEPO** Septiembre 2019 – Actualidad: 40% de los meses con exceso de demanda

Fuente: IEEyNI en base a Secretaria de Energía

El déficit mensual en agosto fue de 4 días de demanda



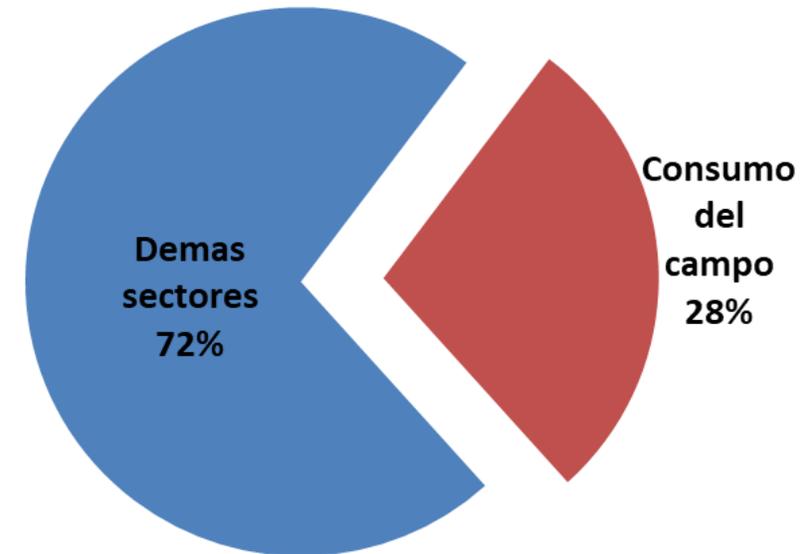
Gasoil: Diferencia entre Oferta y Demanda
- en días de demanda al mes-



Fuente: IEEyNI en base a Secretaría de Energía

- El campo consume 3,8 millones de M3.
- Esto implica que incurre en un gasto anual de combustibles de U\$S 3.535 millones.
- Se estima que U\$S 1.660 son para agricultura, U\$S 1.025 millones en producciones regionales y unos U\$ 850 millones en actividades ganaderas.
- Se da con una estacionalidad de dos picos a lo largo del año.
- Entre abril y junio con las labores de recolección de la cosecha gruesa, y por la siembra de la cosecha gruesa y recolección de la cosecha fina entre los meses de octubre a diciembre.

Composición del consumo de gasoil año 2021



Fuente: IEEyNI en base Minagri

Viene la gruesa y los faltantes y cupos pueden generar problemas alterando la oportunidad del momento de siembra



Se sigue utilizando el precio del gasoil como ancla inflacionaria (desde junio de 2021)



El precio mayorista un 12% mayor que el minorista oficial. Esto genera faltantes temporales y posibilidad de arbitraje



Desde 2021 la demanda de gasoil se desalineó de la tasa de actividad económica



La brecha cambiaria genera un gran beneficio para los no residentes y por esto una mayor tensión de la demanda en las provincias con fronteras



En agosto de 2023 se redujo un 10% la cantidad de petróleo procesado



Las importaciones en agosto fueron un 47% menos que en el mismo mes del año pasado



El campo consume 1 de cada 3 litros que se venden, con marcada estacionalidad. Es fundamental volver a tener un mercado regularizado en disponibilidad y precio.