

Resumen Mensual GNL GLOBAL



Noticias más destacadas registradas durante el mes de Enero 2025



Bienvenidos a la primera edición

Es un placer presentar la primera edición del Resumen Mensual GNL GLOBAL, un informe dedicado a analizar y compartir las noticias, tendencias y datos más relevantes del dinámico mercado mundial del gas natural licuado (GNL).

En este primer número, destacamos los acontecimientos y noticias clave ocurridos durante el mes de enero 2025 en América, Asia, América Latina y el Caribe, brindando información de cómo estos mercados están evolucionando.

Analizamos el desempeño de las exportaciones de GNL en EE. UU., examinamos el impacto de factores geopolíticos y económicos en el comercio del GNL.

Incluimos un artículo que destaca los desafíos y oportunidades del sector ante el posible impacto que podría tener el aumento de aranceles por parte de EE. UU. a ciertos países en el comercio de GNL.

Además, analizamos los precios spot y los contratos futuros en los principales mercados internacionales de referencia.

Con este resumen mensual, nuestro objetivo es mantener informada a nuestra audiencia con datos actualizados y un análisis especializado.

Esperamos que este resumen sea una herramienta útil, ofreciendo información clave sobre la industria y el mercado del GNL para nuestros seguidores.

Tabla de Contenidos

Noticias destacadas enero 2025

América Latina y el Caribe

Exportaciones de GNL en EE. UU.

Impacto de los aranceles de EE.UU. en el comercio global de GNL: desafíos y oportunidades

Precios del gas natural y GNL en los principales mercados de referencia

Noticias Destacadas de Enero 2025

De acuerdo con los datos preliminares de la compañía Kpler se estima que las importaciones totales registradas durante el mes de enero 2025 alcanzaron un total de 38,12 millones de toneladas métricas (Mt), se estima que las importaciones de Europa alcanzaron unas 11,82Mt, la cifra más alta registrada desde abril de 2023. Por el contrario, se estima que las importaciones de GNL de Asia disminuyeron a 24,48 Mt debido a un invierno más suave y a los altos precios spot, lo que afectó particularmente a los principales importadores como China, Japón y Corea del Sur.

América

Mayor producción de GNL en EE. UU.: Tras un cambio de política por parte del presidente estadounidense Donald Trump, que levantó una pausa de casi un año en los permisos de exportación de GNL, los principales importadores de GNL en Asia esperan un impulso en la producción de GNL de EE. UU. en los próximos años. El Departamento de Energía de EE. UU. anunció el fin de la pausa de los permisos de exportación de GNL el 20 de enero, con el objetivo de "liberar el dominio energético estadounidense". Se espera que esta medida mejore la seguridad energética de los países asiáticos al diversificar sus fuentes de suministro de GNL.

Asia

Japón está considerando apoyar un proyecto de gasoducto de 44.000 MM de dólares en Alaska para fortalecer los lazos con EE. UU. y evitar posibles fricciones comerciales. El proyecto apunta a conectar los yacimientos de gas del norte de Alaska con un puerto sureño para su licuefacción y envío a Asia. A pesar de las preocupaciones sobre los costos del proyecto, Japón está dispuesto a negociar, especialmente ante una próxima reunión entre el primer ministro japonés Shigeru Ishiba y el presidente Trump.

China tuvo que devolver dos unidades esenciales del proyecto ruso Arctic LNG 2 diez meses después de su envío. La razón principal fue el impacto de las

sanciones estadounidenses a las exportaciones rusas de hidrocarburos, que obstaculizaron el avance del proyecto. Los módulos fueron redirigidos de vuelta a China tras encontrar obstáculos relacionados con estas sanciones.

Europa

En enero de 2025, Europa experimentó un aumento notable de las importaciones de GNL. Este aumento fue impulsado por una mayor demanda invernal y los esfuerzos por reemplazar los suministros de gas por gasoducto ruso, que habían disminuido. La redirección de los cargamentos de GNL de Asia a Europa se vio facilitada por condiciones de mercado favorables, incluidos los precios más altos del gas europeo.

Suspensión del Suministro de Gas Ruso a Europa a través de Ucrania: El 1 de enero de 2025, Gazprom suspendió el suministro de gas natural a Europa a través de Ucrania debido a la finalización de los acuerdos comerciales firmados en 2020 y la decisión de Ucrania a no renovarlos. A pesar de esta interrupción, la Comisión Europea aseguró que el suministro de gas a los países miembros no está en riesgo gracias a la nueva infraestructura de importación de GNL establecida desde 2022.

Ucrania decidió no renovar el contrato de tránsito de gas ruso a través de su territorio, lo que resultó en el corte del suministro hacia Europa por esa ruta. Este hecho afectó principalmente a países como Moldavia, Eslovaquia y Hungría, que dependían en gran medida de este corredor para su abastecimiento energético.

Niveles récord de importaciones de GNL ruso

A pesar de las tensiones geopolíticas en curso, las importaciones europeas de GNL ruso alcanzaron niveles récord. Durante el mes de Enero, se informó que Europa importó 17,8 millones de toneladas métricas de GNL ruso en 2024, un aumento de más de 2 millones de toneladas con respecto al año anterior, lo que convirtió a Rusia en el segundo mayor proveedor de GNL del continente después de Estados Unidos. Esta tendencia continuó hasta enero de 2025, con volúmenes significativos aún en importación.

LNG FactBook 2024 Latin America and the Caribbean



Descarga gratuita accediendo a <https://gnlglobal.com>

América Latina y el Caribe

Argentina: En enero de 2025, la petrolera estatal argentina, YPF, firmó un memorando de entendimiento con tres empresas indias (Oil and Natural Gas Corporation (ONGC), Gas Authority of India Limited (GAIL) y ONGC Videsh Limited) para exportar potencialmente hasta 10 Mt de GNL al año. El acuerdo también incluye la cooperación en materia de litio, minerales críticos y exploración y producción de hidrocarburos.

Colombia: El país recibió sus primeras importaciones de GNL de 2025, con dos buques metaneros (el Pearl LNG, fletado por Shell, y el Celsius Granada, fletado por BP) programados para entregar cargamentos a la terminal de importación de GNL de SPEC en Cartagena. Estos envíos, cargados en Trinidad y Tobago, marcaron la continuación de las actividades de importación de GNL de Colombia luego de un año récord en 2024, donde el país importó 94,33 mil millones de pies cúbicos de GNL, un aumento significativo respecto de los 36,30 mil millones de pies cúbicos en 2023. Las importaciones respaldan principalmente la generación de energía durante períodos de producción hidroeléctrica reducida, de acuerdo con las cifras e un informe de S&P Global Commodities.

México: Continúa liderando el desarrollo de capacidades de exportación de GNL en América Latina. La planta flotante de GNL, operada por la empresa energética estadounidense New Fortress Energy (NFE) y ubicada frente a las costas mexicanas, actualmente opera un 20% por encima de su capacidad, según informó la compañía. NFE ha estado luchando por asegurar GNL para sus operaciones de generación de energía en acuerdos a largo plazo. La empresa está tratando de recaudar efectivo y mejorar sus finanzas contratando socios para sus negocios principales y vendiendo algunos activos luego de aplazar un dividendo para accionistas el año pasado.

Tendencias en América Latina:

Demanda: La demanda de GNL en la región aumentó un 8% en comparación con enero de 2024, impulsada por el sector industrial y la generación eléctrica.

Oferta: Estados Unidos sigue siendo el principal proveedor de GNL para América Latina, representando el 60% de las importaciones regionales.

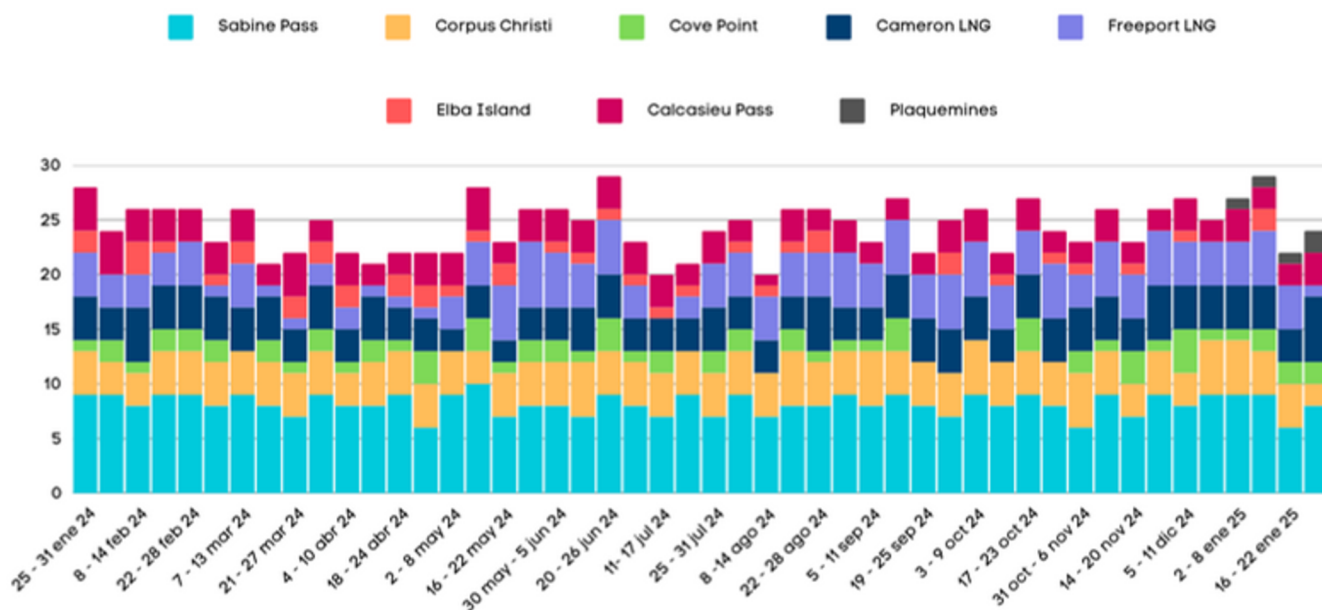
Oportunidades para la región

El mercado de GNL en América Latina y el Caribe continúa su crecimiento, con oportunidades significativas para inversores y actores clave. Sin embargo, es crucial monitorear los precios globales y las tendencias geopolíticas que podrían impactar la región.

Se espera que nuevos proyectos de terminales de regasificación y licuefacción entren en operación en el futuro, especialmente en Argentina, Brasil, y México así como en Centro América.

El GNL sigue siendo una alternativa clave para la transición energética en la región, reduciendo emisiones en comparación con combustibles fósiles tradicionales.

Exportaciones de GNL de EE.UU



Antes de iniciar el 2025, EE. UU. registró el inicio de las operaciones de la **Plaquemines LNG**. Plaquemines LNG se convirtió en la octava planta de GNL operativa en los Estados Unidos después de lograr la primera producción de GNL a mediados de diciembre de 2024 y de enviar su primer cargamento de GNL el 26 de diciembre de 2024, de acuerdo con la Administración de Información de Energía de los Estados Unidos (EIA).

Durante enero de 2025, las exportaciones de GNL de EE.UU. mostraron variaciones semanales debido a diferentes factores. Según datos de la EIA, durante la semana del 2 al 8 de enero las exportaciones comenzaron sólidas con 27 cargamentos enviados, luego 9 al 15 de enero, un total de 29 buques con GNL, alcanzando una capacidad combinada de transporte de 110 mil millones de pies cúbicos (Bcf). Sin embargo, durante la semana del 16 al 22 de enero, un total de 22 buques de GNL zarparon desde puertos estadounidenses. Esta disminución en las exportaciones se atribuyó a condiciones climáticas adversas que afectaron las principales vías fluviales hacia las plantas de exportación. Posteriormente, durante la semana del 23 al 29 de enero, las exportaciones se recuperaron, registrando la salida de 24 buques, aunque registrando un nivel por debajo de las primeras dos semanas del mes.

Durante la última semana de Enero 2025

Fletes

Las tarifas globales de flete de GNL spot cayeron a nuevos mínimos históricos durante la última semana de enero.

De acuerdo con las cifras de Spark Commodities, las tarifas del Atlántico cayeron a USD 3,500/día el viernes 31 de enero, el nivel más bajo registrado, ya que la mayor disponibilidad de buques continúa ejerciendo presión a la baja sobre las tarifas. Mientras que, las tarifas del Pacífico disminuyeron a USD 11,500/día.

Arbitraje

El arbitraje estadounidense hacia el noreste de Asia a través del Cabo de Buena Esperanza para febrero se ha reducido ligeramente, pero sigue siendo una señal clara de que los cargamentos estadounidenses tienen incentivos para entregarse a Europa en lugar de a Asia.

Impacto de los aranceles de EE.UU. en el comercio global de GNL: desafíos y oportunidades

El aumento de los aranceles de EE. UU. a las importaciones de Canadá, México, la Unión Europea (UE) y China podría tener varias implicaciones para el comercio de GNL, tanto directas como indirectas. A continuación se describen ocho impactos potenciales:

1. Aranceles de represalia:

Canadá, México, la Unión Europea (UE) y China podrían imponer aranceles de represalia a las exportaciones de GNL de Estados Unidos. Esto podría hacer que el GNL estadounidense sea menos competitivo en estos mercados, lo que posiblemente lleve a una disminución de las exportaciones a estas regiones.

2. Cambio en los flujos comerciales:

Diversión a otros mercados: Los productores de GNL de Estados Unidos podrían buscar desviar las exportaciones a otros mercados que no tengan aranceles de represalia, como India, Japón, Corea del Sur u otros países del sudeste asiático. Esto podría llevar a una realineación de los flujos comerciales globales de GNL. Mayor competencia: El GNL estadounidense podría enfrentar una mayor competencia en estos mercados alternativos por parte de otros grandes exportadores de GNL, como Qatar, Australia y Rusia, que podrían ofrecer términos más favorables.

3. Impacto en los precios del GNL:

Volatilidad de precios: Los aranceles y las barreras comerciales podrían llevar a una mayor volatilidad de precios en el mercado global de GNL. La incertidumbre sobre las políticas comerciales podría causar fluctuaciones en los precios del GNL a medida que los mercados se ajusten a las nuevas dinámicas comerciales. Costos más altos: Los aranceles de represalia podrían aumentar el costo del GNL estadounidense en los mercados afectados, lo que podría hacerlo menos atractivo en comparación con el GNL de otras fuentes.

4. Inversión e infraestructura:

Inversiones: La incertidumbre sobre las políticas comerciales y los posibles aranceles podría llevar a retrasos en las decisiones de inversión final (FID, por sus siglas en inglés) para nuevos proyectos de GNL en Estados Unidos. Los inversores podrían ser cautelosos a la hora de comprometer capital en proyectos que podrían enfrentar problemas de acceso al mercado. Desarrollo de infraestructura: La necesidad de diversificar los mercados podría acelerar el desarrollo de nueva infraestructura de exportación de GNL en Estados Unidos para acceder a una gama más amplia de mercados.

5. Implicaciones geopolíticas:

Fortalecimiento de alianzas: EE. UU. podría buscar fortalecer las relaciones comerciales de GNL con aliados que no estén sujetos a aranceles, lo que podría llevar a nuevos contratos a largo plazo y asociaciones estratégicas. Relaciones tensas: El aumento de los aranceles también podría tensar las relaciones diplomáticas y comerciales con socios clave como Canadá, México y la UE, lo que podría afectar la cooperación económica y política en general.

6. Seguridad energética:

Seguridad energética: Los países afectados por los aranceles de EE. UU. podrían buscar diversificar sus fuentes de suministro de GNL para reducir la dependencia de EE. UU., mejorando su seguridad energética pero posiblemente a un costo más alto.

7. Impacto ambiental

Los cambios en los flujos comerciales de GNL podrían tener implicaciones ambientales, dependiendo de la huella de carbono de las fuentes alternativas de GNL y la combinación energética de los países importadores.

8. Contratos a largo plazo y estabilidad del mercado:

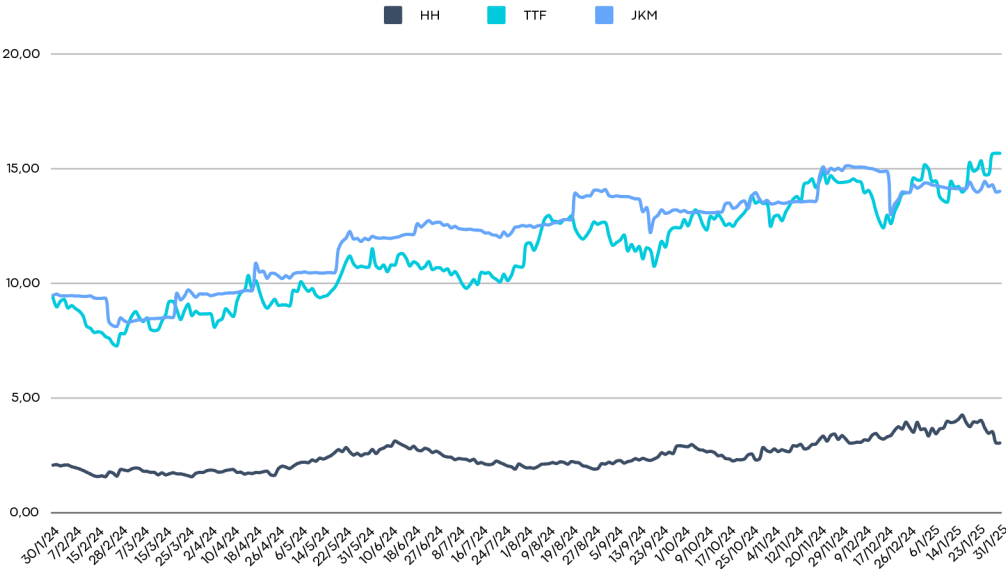
Renegociación de contratos: Los contratos de GNL a largo plazo existentes podrían estar bajo presión, ya que compradores y vendedores podrían buscar renegociar los términos a la luz de los nuevos regímenes arancelarios. Estabilidad del mercado: La estabilidad general del mercado global de GNL podría verse afectada, con posibles cambios a largo plazo en los patrones de oferta y demanda.

El general, aumento de los aranceles de EE. UU. a Canadá, México, la UE y China podría llevar a cambios significativos en el comercio global de GNL, afectando las dinámicas del mercado, las decisiones de inversión y las relaciones geopolíticas.

Asimismo, podría generar un impacto significativo en el comercio de GNL, reduciendo la competitividad estadounidense y fomentando la búsqueda de nuevos proveedores por parte de los importadores. Además, esta medida podría retrasar proyectos de infraestructura, aumentar los costos de exportación e incentivar la diversificación de fuentes de suministro en mercados clave. El impacto total dependerá de las respuestas de estos socios comerciales y de la capacidad de la industria de GNL de Estados Unidos para adaptarse a las nuevas condiciones del mercado.

Precios del gas natural y GNL en los principales mercados de referencia

Precios en USD/MMBtu



Precios Promedio Mensual de los contratos futuros: Enero 2025

HH: 3,72 TTF: 14,67 JKM: 14,20

Precios en los contratos Futuros de Gas Natural

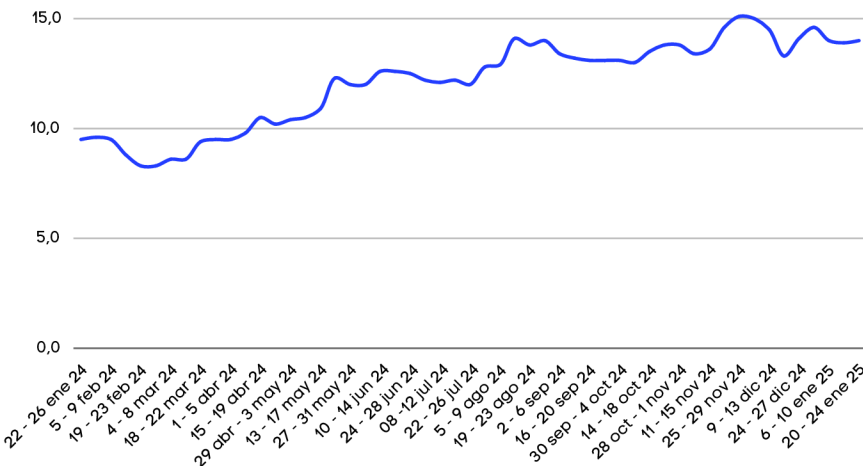
Precios en Estados Unidos: Los futuros del gas natural en EE. UU. Promediaron los **USD 3,72/MMBtu**, impulsados por expectativas de un aumento en la demanda debido al clima más frío y un aumento en las entregas de gas a las plantas de exportación de GNL, aunque al final de mes cayeron desde el máx. de USD 4,26/MMBtu el 16 de enero a USD 3,04/MMBtu el 31 de enero 2025.

Precios en Europa: Los precios del gas natural en Europa promediaron **USD 14,67/MMBtu** los precios han permanecido elevados, debido a la incertidumbre por suministro incentivando el desvío de cargamentos de GNL desde Asia hacia Europa.

Precios Spot

Asia: A finales de enero 2025, los precios spot del GNL en Asia disminuyeron debido a la menor demanda durante las vacaciones del Año Nuevo Lunar. El precio promedio para las entregas de marzo al noreste de Asia fue de 13,80 dólares por millón de unidades térmicas británicas (MMBtu).

Precios spot promedio del GNL en Asia



Europa: Los precios del gas natural en Europa se mantuvieron elevados, y el precio de referencia holandés TTF superó los 50 euros por megavatio-hora a principios de enero de 2025, lo que supone un aumento del 50 % interanual y el nivel más alto desde octubre de 2023. Este aumento se atribuyó a la rápida disminución de los inventarios de gas, que cayeron por debajo del nivel medio de llenado de 10 años anterior a la crisis y la incertidumbre de suministro.

Precio spot del Henry Hub: El precio spot promedio semanal a cierre del Henry Hub cayó 54 centavos desde los 4,43 dólares/MMBtu el miércoles de la semana previa a los 3,89 dólares/MMBtu del miércoles de la semana pasada, de acuerdo con la EIA.

El Henry Hub spot alcanzó un máximo intrasemanal el viernes 17 de enero de 10,07 dólares/MMBtu, su precio más alto desde enero de 2024.

5th INTERNATIONAL GNL GLOBAL FORUM 2025

The event for LNG in Latin America and the Caribbean

13 - 15 Oct 2025
JW Marriott Hotel | Lima, Peru

Aviso Legal

Este informe mensual es un documento de carácter exclusivamente informativo, elaborado con el propósito de proporcionar un análisis general del mercado global de Gas Natural Licuado (GNL). En ningún caso debe considerarse como una recomendación de inversión, asesoramiento financiero o cualquier otra orientación vinculante para la toma de decisiones económicas o comerciales.

Los precios aquí presentados son referenciales y están basados en cotizaciones diarias de los principales mercados de referencia. Sin embargo, pueden variar dependiendo de factores externos, condiciones del mercado y fuentes utilizadas para su recopilación. La reproducción, distribución o difusión total o parcial de este Resumen Mensual, en cualquier formato o medio, está estrictamente prohibida sin la autorización expresa y por escrito de GNL GLOBAL. Para consultas sobre su uso o permisos de publicación, por favor, contáctenos a través de nuestros canales oficiales. contact@gnlglobal.com