
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2002

Dirección de Petróleo

ÍNDICE

1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

- Precio del crudo Brent
- Precio de la cesta OPEC
- Diferencial WTI-Brent
- Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent
- Cotizaciones Brent y productos europeos
- Diferencial productos en Europa vs. Brent
- Tipo de cambio US\$/EURO
- Producto Interior Bruto. Variación trimestral
- Evolución datos inflación interanual
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Producción vs. demanda mundial de crudo
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.
- Márgenes de refino cracking EE.UU. 1997-2002
- Márgenes de refino cracking Europa 1998-2002
- Resultados empresas petroleras 2001 vs. 2000
- Evolución bursátil empresas petroleras 2002

4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos PAI gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos PAI gasóleo A
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A
- Precio GLP envasado en España

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Dirección de Petróleo

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2002

Mercados Internacionales

- El 1 de enero de 2002 entró en vigor el recorte de producción de 1,5 MBbl/d aprobado en la última reunión de la OPEC celebrada en El Cairo el pasado 28 de diciembre de 2001, condicionado a un recorte por parte de los países productores no miembros de 462.500 Bbl/d. La nueva cuota de producción de la OPEC quedó fijada en 21,7 MBbl/d.

Según la última información disponible, el grado de cumplimiento de la OPEC respecto de sus cuotas pactadas ha empeorado en enero, habiéndose alcanzado una producción de 23,02 MBbl/d frente a una cuota teórica de 21,7 MBbl/d.

- El ministro saudí de Petróleo ha declarado que la OPEC ha decidido abandonar durante 6 meses su objetivo de mantener el precio del barril de crudo entre 22 y 28 dólares.
- Con el objetivo de potenciar el euro como moneda de pago en los mercados internacionales de crudo (actualmente casi todas las transacciones se realizan en dólares) la Unión Europea, por primera vez en la historia, ha invitado al secretario general de la OPEC al Ecofin que se celebrará en Oviedo en Abril.
- El Departamento de Comercio estadounidense confirmó a finales de enero que el crecimiento del PIB de EE.UU. durante el 4T 2001 fue del 0,2%, mientras que el mercado esperaba un descenso del 1,1%. Ante estas buenas noticias, la Reserva Federal ha decidido mantener los tipos de interés en el 1,75%, tal como quedaron en diciembre de 2001 tras el undécimo recorte consecutivo de ese año.
- Según información difundida por la EIA (Energy Information Administration) americana, la producción petrolera de EE.UU. durante los próximos dos años registrará sus niveles más bajos desde hace medio siglo, debido al descenso del precio del crudo. Se prevé una producción de 5,78 MBbl/d en 2002 y 5,64 MBbl/d en 2003.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2002

España

- Marruecos ha protestado oficialmente por la decisión del Gobierno español de conceder varios permisos de prospección petrolífera en aguas Canarias el pasado mes de diciembre, por entender que dos de ellos se encuentran en territorio marroquí al estar situados a casi a 100 Km de su costa. España y Marruecos tienen posturas diferentes sobre la titularidad de la franja en la que se sitúan estos permisos.
- La Unión de Consumidores de España (UCE) ha presentado una denuncia ante el Servicio de Defensa de la Competencia contra las compañías petroleras, estaciones de servicio y la propia Administración del Estado por entender que se está incumpliendo el Real Decreto 248/2001 sobre la obligación de carteles informativos en las carreteras en los que se refleje la distancia a las gasolineras más cercanas, así como los precios aplicados en las mismas. El servicio de Defensa de la Competencia ha decidido sin embargo no abrir expediente, por considerar que la instalación o no de tales paneles no vulnera los principios de la libre competencia.
- Según el Presidente del Tribunal de Defensa de la Competencia, este organismo va a realizar un informe sobre el impacto de la legislación de las comunidades autónomas y ayuntamientos en el establecimiento de grandes superficies, con el objeto de analizar las trabas impuestas por las comunidades autónomas a las nuevas aperturas de este tipo de centros.
- La Asociación de Propietarios de Estaciones de Servicio de Andalucía ha denunciado ante el Servicio de Defensa de la Competencia, tanto a Repsol YPF como a Cepsa, por continuar predeterminando en sus nuevos contratos de suministro los precios de venta al público de los carburantes.
- La Audiencia Nacional ha obligado a Repsol YPF al pago de la multa que le había sido impuesta por el Tribunal de la Competencia y a la publicación de la sentencia de dicho organismo.
- El 1 de enero de 2002 entró en vigor la aplicación del tramo estatal del nuevo impuesto sobre ventas minoristas de determinados hidrocarburos según la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social (Ley de Acompañamiento de los Presupuestos Generales del Estado para 2002).
- El 1 de enero de 2002 comenzó a aplicarse sobre el precio del GLP envasado un IVA del 16% en vez del 7%, tal y como indica la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social (Ley de Acompañamiento de los Presupuestos Generales del Estado para 2002).
- A las 0h. del 23 de enero, BP redujo el precio de sus gasolinas en 1,7 céntimos de Euro, y el del gasóleo de automoción en 1,2 céntimos de euro. La semana anterior la petrolera CEPSA había reducido los precios de todos sus carburantes en 1 céntimo de euro por litro.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2002

Empresas del sector: Internacionales

- La empresa portuguesa Galp Energía ha declarado sus intenciones de realizar inversiones en España por 748 millones de euros, con el objetivo de “convertir a Galp en la segunda compañía energética de la Península Ibérica”, según palabras de su presidente.
- La petrolera británica BP tomará el control de la alemana Veba Oil, titular de una red de 2.600 estaciones de servicio que operan bajo la marca Aral, así como de varias refinerías. BP, que ya tenía una participación del 49% en dicha sociedad, ejercerá una opción de compra por el 51% restante.
- Sin embargo, la Oficina Federal Antimonopolio de Alemania no ha autorizado la operación de compra de la compañía Ruhrgas (el mayor proveedor de gas de Alemania) por parte de E.ON, por considerar que se produciría un abuso de posición dominante. El Gobierno podría revocar esta decisión, tal como ha sucedido en algunas ocasiones.
- El grupo Royal Dutch Shell ha anunciado que en 6 meses adquirirá las participaciones que las compañías alemanas Siemens y E.ON tienen en la “joint venture” de energía solar que actualmente controlan las tres compañías.
- Royal Dutch Shell ha firmado un preacuerdo con la compañía Petrochina y la rusa Gazprom para construir un gasoducto que recorrerá el país asiático, cuya inversión podría ascender a 18.000 millones de dólares. Por otro lado, el gigante petrolero también realizará inversiones por 7.500 millones de dólares en Nigeria, donde desarrollará proyectos de petróleo y gas.
- El New York Stock Exchange (NYSE) ha suspendido la negociación de Enron tras cotizar durante más de 30 días por debajo de 1 US\$.
- La compañía petrolera Pan Canadian Energy ha descubierto un nuevo yacimiento en el Mar del Norte, el más importante de los últimos 10 años. El yacimiento está situado a 100 Km al noroeste de la ciudad escocesa de Aberdeen.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2002

Empresas del sector: nacionales

- Alfonso Cortina, Presidente de Repsol YPF, ha declarado que la compañía está estudiando una reducción de su plan de inversiones de cara a 2002, entre otras medidas, para hacer frente a la crisis argentina. Asimismo afirmó que podría realizarse una provisión con cargo a los resultados de 2001 para “proteger a la sociedad de posibles contingencias”.

Por otro lado, Repsol YPF ha pospuesto la fecha de publicación de sus resultados de 2001 hasta primeros de marzo, dada la incertidumbre del impacto contable de la situación argentina. Además, la compañía todavía no ha cerrado un acuerdo con el Gobierno de Duhalde sobre el impuesto a las exportaciones petroleras o la posibilidad de un pago único.

- El Gobierno ha otorgado a Repsol YPF los permisos definitivos de investigación de hidrocarburos frente a las costas de las islas de Fuerteventura y Lanzarote, habiendo transcurrido el plazo legal para presentar objeciones por parte de otras empresas o instituciones.
- La agencia de calificación crediticia Standard & Poor’s ha situado los “rating” de Repsol YPF bajo vigilancia negativa por el empeoramiento de las condiciones económicas en Argentina, manteniendo de momento la calificación BBB para el largo plazo y A2 para el corto plazo. Por las mismas razones, la agencia Fitch ha anunciado una rebaja de la calificación crediticia de la compañía desde A a BBB+ para largo plazo y desde F1 a F2 para el caso de deuda a corto plazo.
- El resultado neto de CEPSA correspondiente a 2001 ha ascendido a 435 millones de euros, un 22% más que el registrado el año anterior.
- El Ente Vasco de la Energía (EVE) y la compañía Locs Oil se han unido al proyecto de CEPSA de búsqueda de gas en la Sierra de Cameros, en La Rioja. CEPSA, Locs Oil y el EVE ya han sido socios en diversas exploraciones en Álava y Burgos, con resultado negativo.
- Los sindicatos CC.OO. y UGT han llevado a cabo 8 jornadas de huelga en CLH durante el mes de enero, con objeto de forzar a la empresa a la negociación de un plan de empleo que haga frente a los excedentes generados por el abandono de varias actividades, que afecta al 30% de la plantilla. La huelga apenas ha tenido efecto en el abastecimiento de productos petrolíferos en España, tan sólo causó retrasos en algunos vuelos.
- La compañía de hipermercados Carrefour inauguró durante 2001 un total de 12 estaciones de servicio, cerrando el ejercicio con 30 gasolineras en España.
- El Juzgado de Primera Instancia número 3 de Barcelona ha ratificado la suspensión de pagos de García Munté Petróleos, sociedad titular de una red de 40 estaciones de servicio, manteniendo la calificación de insolvencia definitiva. García Munté presentó hace un año la que fue la mayor suspensión de pagos de la historia en Cataluña, con un pasivo de 13.900 millones de pesetas.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

ENERO 2002

- Real Decreto 1462/2001, de 21 de diciembre, por el que se otorgan los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “CANARIAS-1”, “CANARIAS-2”, “CANARIAS-3”, “CANARIAS-4”, “CANARIAS-5”, “CANARIAS-6”, “CANARIAS-7”, “CANARIAS-8”, “CANARIAS-9”, situados en el Océano Atlántico frente a las costas de Fuerteventura y Lanzarote.
- Real Decreto 1461/2001, de 21 de diciembre, por el que se otorgan los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “CALYPSO ESTE” y “CALIPSO OESTE” situados en el océano Atlántico, frente a las costas de la provincia de Cádiz.
- Real Decreto 1443/2001, de 21 de diciembre, por el que se desarrolla la Ley 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia, en lo referente al control de las concentraciones económicas.
- Orden de 28 de diciembre de 2001 por la que se establece el modelo de la relación anual de destinatarios de productos de la tarifa segunda del impuesto sobre hidrocarburos en cantidad igual o superior a 50.000 litros.
- Resolución de 8 de enero de 2002 de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo.
- Resolución de la Comisión Nacional de Energía por la que se convoca concurso, por procedimiento abierto con tramitación ordinaria, para la contratación de los servicios de asistencia técnica para el sistema de información SINCRO.
- Orden ECO/79/2002, de 21 de enero, por la que se aprueban las cuotas para la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos correspondientes al ejercicio 2002, así como el modelo de declaración para su adaptación al euro.

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Enero 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Resumen 2001

- Recordamos que 2001 fue un año marcado por la crisis económica internacional, agudizada tras los atentados del 11 de septiembre, y por una sobreoferta de crudo en el mercado, hechos que, unidos al abandono por parte de la OPEC de su banda objetivo de precios entre 22 y 28 US\$/Bbl, determinaron la caída de los precios del crudo tras los máximos históricos registrados en el 2000. El promedio anual del Brent se situó en 24,44 US\$/Bbl, -14,06% vs. año 2000.

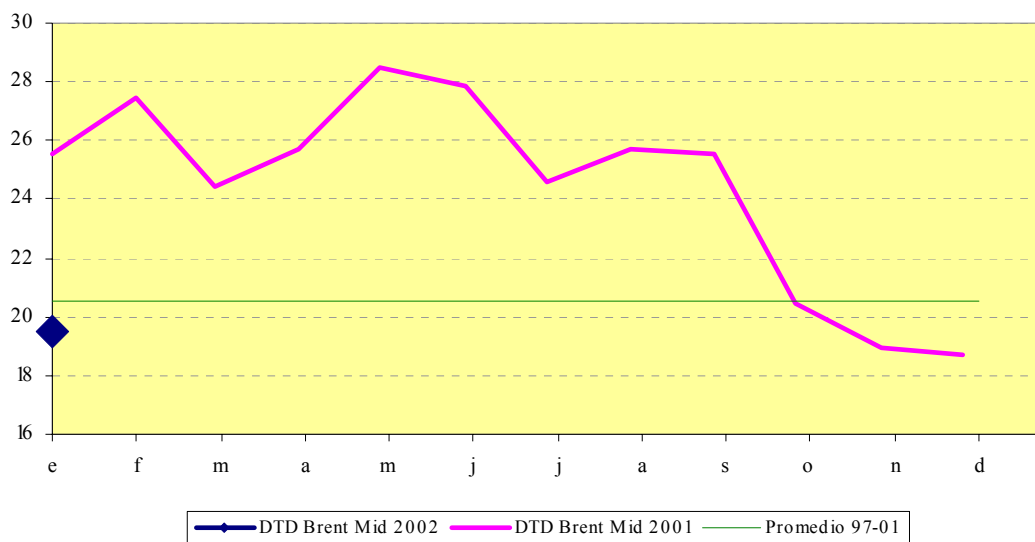
Comportamiento enero 2002

- Durante el mes de enero de 2002 el precio del crudo ha oscilado en el intervalo 18,02 – 21,25 US\$/Bbl, sin mostrar signos de recuperación y manteniéndose en los niveles del último trimestre del año anterior.
- Únicamente durante los primeros días de 2002 el precio del crudo experimentó subidas significativas, hasta +7% diario, dadas las expectativas del mercado sobre los recortes de producción que la OPEC había pactado en su reunión del 28 de diciembre.
- En esta reunión la organización pactó un recorte de oferta de 1,5 MBbl/d, efectivo a partir del 1 de enero de 2002, y condicionado a que otros países productores no pertenecientes a la OPEC hicieran efectiva una rebaja global de 462.000 Bbl/d.
- Durante el mes de enero el precio medio mensual del crudo de referencia en Europa se situó en 19,46 US\$/Bbl, +4,17% vs. diciembre 2001 y -23,8% vs. enero 2001.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

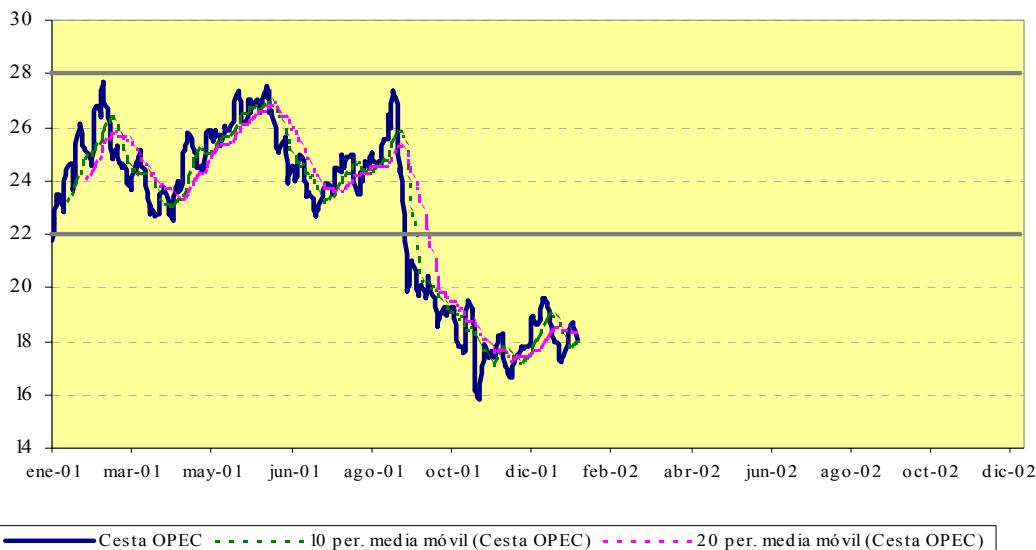
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	19,46	25,75	-24,4%
2T	---	27,39	---
3T	---	25,30	---
4T	---	19,41	---
Año	19,46	24,44	-20,4%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales

Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)

CNE



Resumen 2001

- El 9 de marzo de 2000 la OPEC, en un intento de moderar el imparable aumento del precio del crudo de aquellos días, estableció un nuevo mecanismo de fijación de precios basado en una banda de fluctuación objetivo. Así, el objetivo de precio del crudo quedó fijado entre 22 y 28 US\$/Bbl, tomando como base la cesta de crudos de referencia de la OPEC.
- Hasta agosto de 2001 la organización consiguió su objetivo, hasta que la desaceleración de la economía mundial, acelerada tras los acontecimientos del 11 de septiembre, provocó un descenso de precios del crudo por debajo del límite mínimo de 22 US\$/Bbl, que aún continúa.
- Con objeto de dar un impulso a los precios y continuar con su política, la OPEC se reunió en Viena el 14 de noviembre de 2001, decidiendo condicionar un recorte en su producción de crudo de 1,5 MBbl/d a la reducción de 500.000 Bbl/d por parte de otros países productores no pertenecientes al cártel.
- En la última reunión de la OPEC celebrada el 28 de diciembre en El Cairo se confirmó que el recorte de 1,5 MBbl/d, efectivo a partir del 1 de enero de 2002, tendrá una duración de 6 meses. La nueva cuota oficial de la OPEC ha quedado así fijada en 21,7 MBbl/d. Por otro lado, los países productores no pertenecientes a la organización acordaron, tras largas negociaciones, un recorte global de 462.000 Bbl/d.

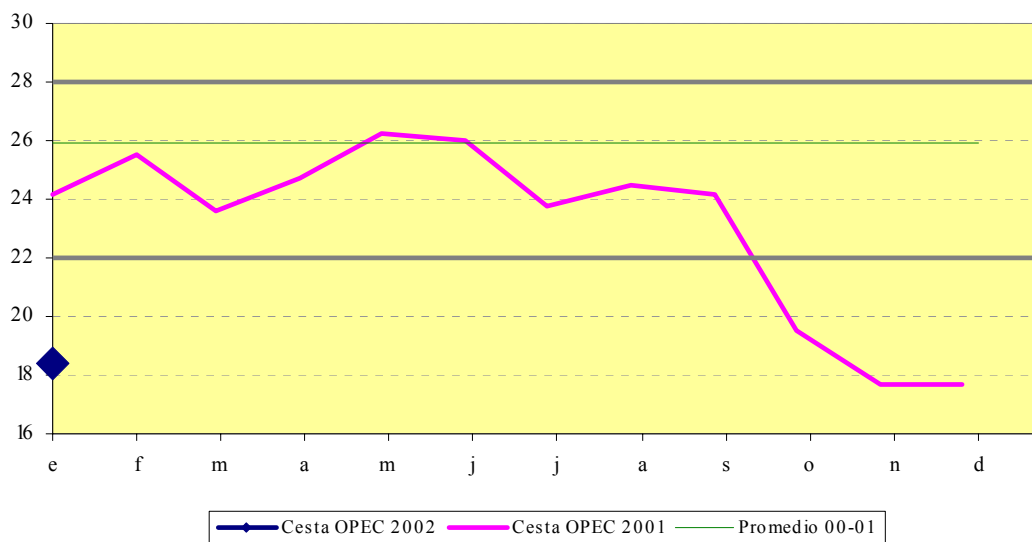
Comportamiento enero 2002

- La gran debilidad de la demanda, unida a la escasa credibilidad del mercado en cuanto al cumplimiento de cuotas por parte de los países productores, hasta el momento ha dejado sin efecto en el precio los acuerdos alcanzados.
- La OPEC cada vez está mas lejos de su objetivo de precios de 22 – 28 US\$ Bbl. De hecho, el Ministro Saudí del Petróleo declaró a primeros de enero que el mecanismo de precios está “suspendido” por un período de 6 meses.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)

CNE



Cesta OPEC

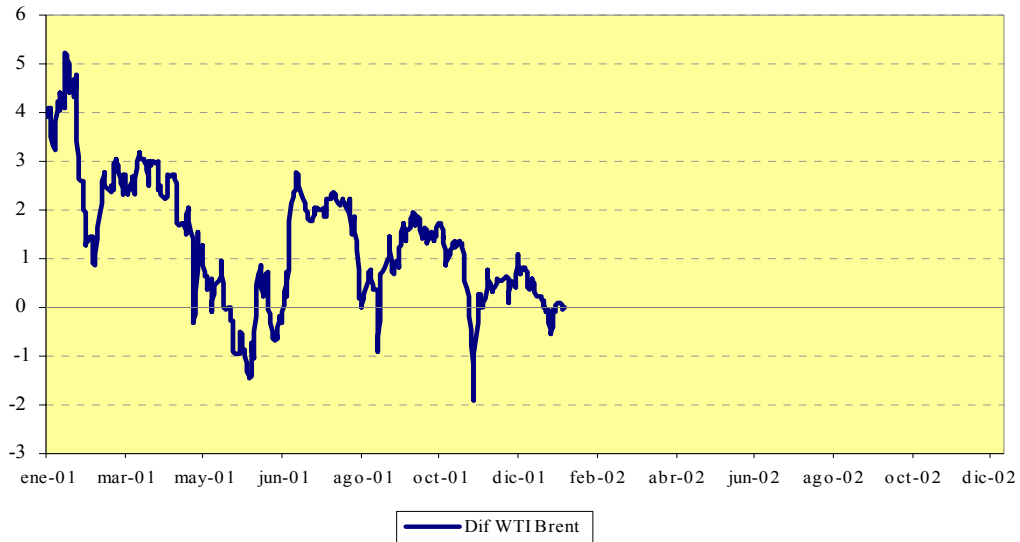
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	18,39	24,39	-24,6%
2T	---	25,68	---
3T	---	24,13	---
4T	---	18,32	---
Año	18,39	23,11	-20,4%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales

CNE

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Resumen 2001

- A lo largo de 2001 asistimos a estrechamiento del diferencial WTI-Brent que aún continúa.
- En 2001 el promedio anual se situó en 1,45 US\$/Bbl, -25,08% vs. año 2000. Aunque la media 2001 está próxima a los tradicionales 1,5 US\$/Bbl, durante la mayor parte del año el diferencial se comportó con una extremada volatilidad, desde los 4 US\$/Bbl registrados en enero hasta los 0,83 US\$/Bbl de diciembre.

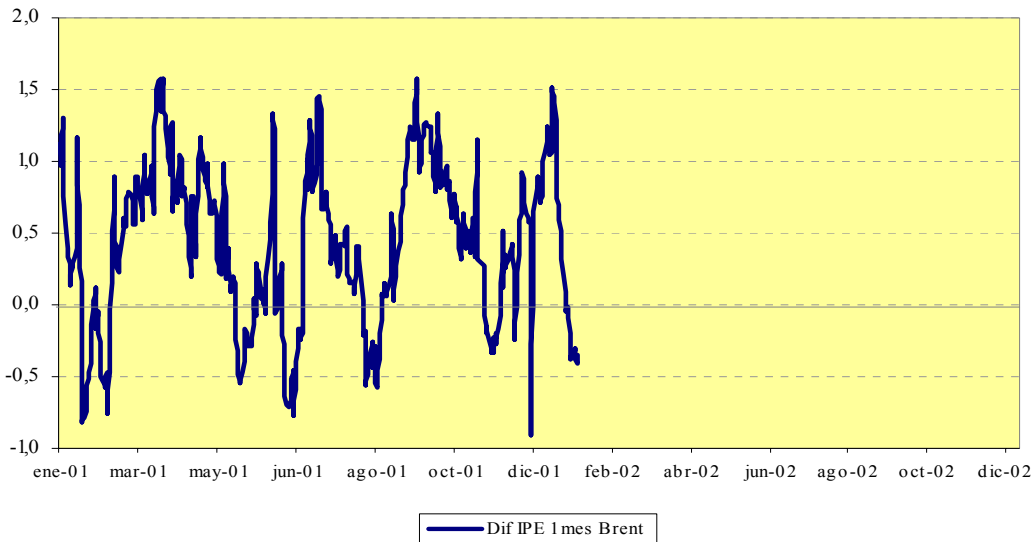
Comportamiento enero 2002

- En enero 2002 el diferencial medio WTI-Brent se situó en 0,15 US\$/Bbl, -96,2% vs. enero 2001.

Enero 2002. Mercados Internacionales

CNE

Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



Resumen 2001

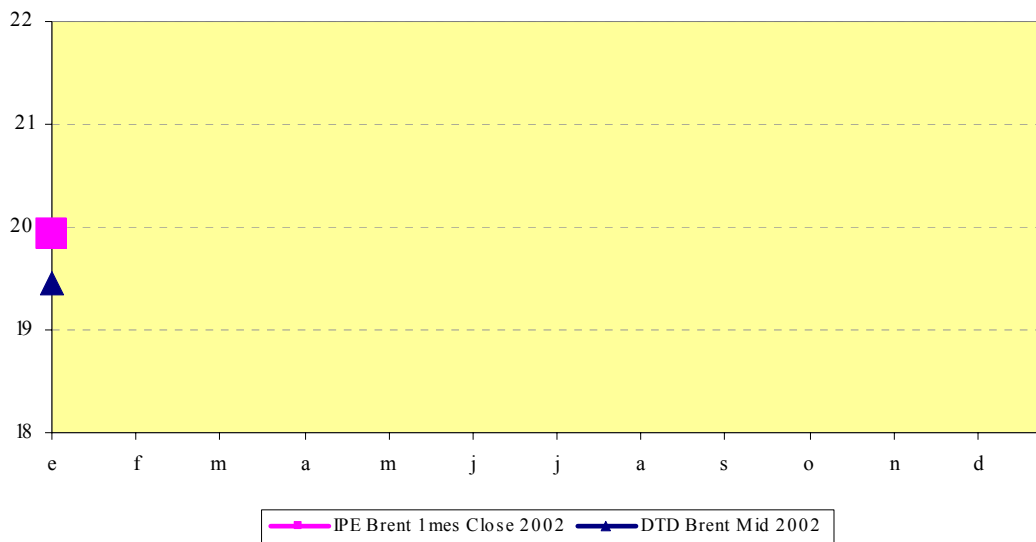
- 2001 fue un año con una situación general de “contango”, esto es, la cotización del futuro fue normalmente superior a la “spot”.
- En promedio anual el futuro se situó un 1,76% por encima de la cotización del Brent dated.

Comportamiento enero 2002

- Al igual que en 2001, durante la primera quincena de enero de 2002 la situación general del mercado ha sido de “contango”.
- Sin embargo, a partir del 22 de enero se ha venido produciendo la situación opuesta, denominada “backwardation”, que aún persiste.
- La situación de “backwardation” se produce cuando el mercado tiene unas expectativas bajistas para el precio del crudo, y se traducen en que la cotización del futuro se sitúa por debajo del “spot”. Aunque puntualmente se den situaciones de “backwardation”, el mercado de crudo, en media, tradicionalmente se encuentra en “contango”.
- Durante el mes de enero la volatilidad del diferencial IPE-Brent se ha mantenido en los niveles habituales, oscilando en el intervalo -1US\$/Bbl - +1,5 US\$/Bbl aproximadamente.
- El diferencial medio IPE-Brent se ha mantenido positivo, alcanzando +0,47 US\$/Bbl en enero 2002.

Enero 2002. Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)

CNE



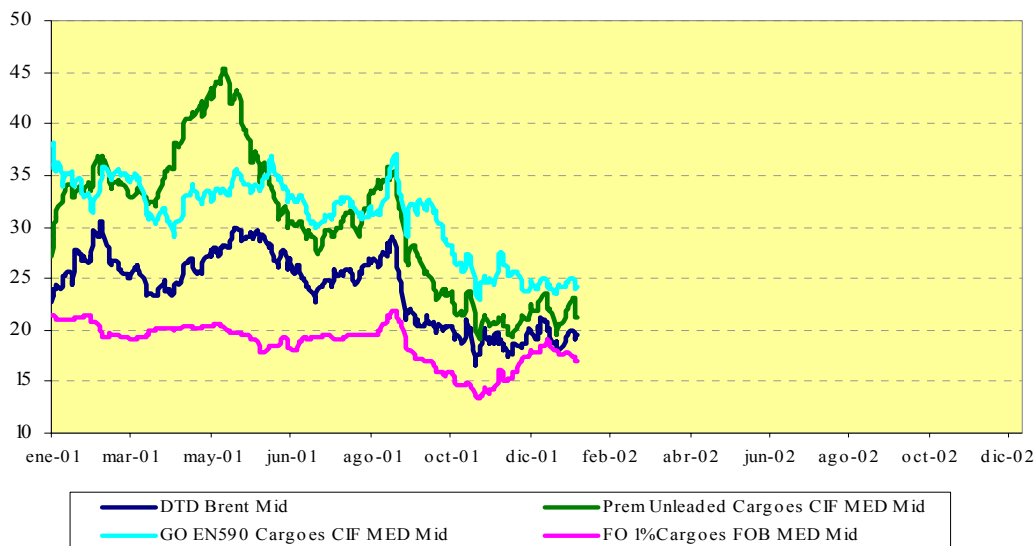
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<u>IPE 1 mes</u>	<u>DTD Brent</u>		<u>Dif</u>
	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(%)</u>
1T	19,93	19,46	0,47	2,4%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	19,93	19,46	0,47	2,4%

Enero 2002. Mercados Internacionales

Cotizaciones Brent y productos europeos (US\$/Bbl)

CNE



Resumen 2001

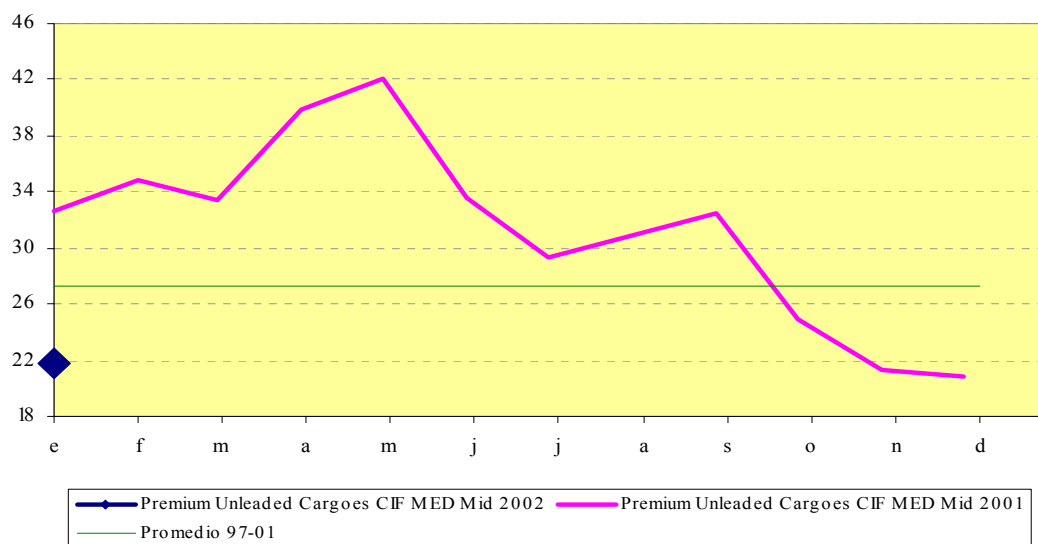
- Tras los máximos históricos registrados en 2000, el comportamiento de las cotizaciones de los productos petrolíferos en Europa durante 2001 estuvo marcado por una fuerte tendencia decreciente, intensificada por la crisis económica internacional y sus efectos sobre la demanda.
- Hay que destacar que a partir del 4T 2001 casi todas las referencias de productos se han caído por debajo de la media de los últimos cinco años.

Comportamiento enero 2002

- En enero de 2002 las cotizaciones medias de las principales referencias europeas se han situado en niveles muy inferiores a los registrados el año interior, manteniéndose por debajo de la media de los últimos años.
- Durante el mes de enero 2002 el precio medio de la gasolina sin plomo de referencia en Europa, aunque aumentó +4,7% respecto al mes anterior, situándose en 21,78 US\$/Bbl, está todavía lejos de los más de 26 US\$/Bbl de media de los últimos cinco años.
- El precio medio del gasóleo se redujo -4,14% alcanzando los 24,32 US\$/Bbl, 2 dólares por debajo de la cotización media de los últimos 5 años.
- Por el contrario, el fuel 1%S aumentó su precio promedio mensual un 9,5% vs. diciembre 2001.
- Descenso generalizado en todos los productos respecto al mismo mes del año anterior (gasolina sin plomo -33,1%, gasóleo -29,8% y fuel 1%S -15,3%).

Enero 2002. Mercados Internacionales Cotizaciones gasolina sin plomo Europa (US\$/Bbl)

CNE



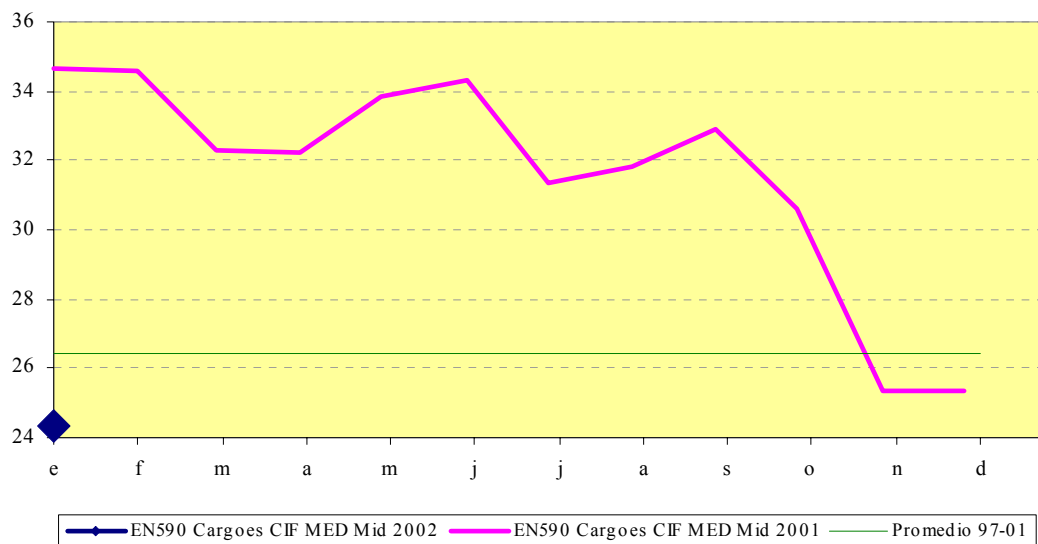
Premium Unleaded CIF MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	21,78	33,55	-35,1%
2T	---	38,63	---
3T	---	30,86	---
4T	---	22,40	---
Año	21,78	31,33	-30,5%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Bbl)

CNE



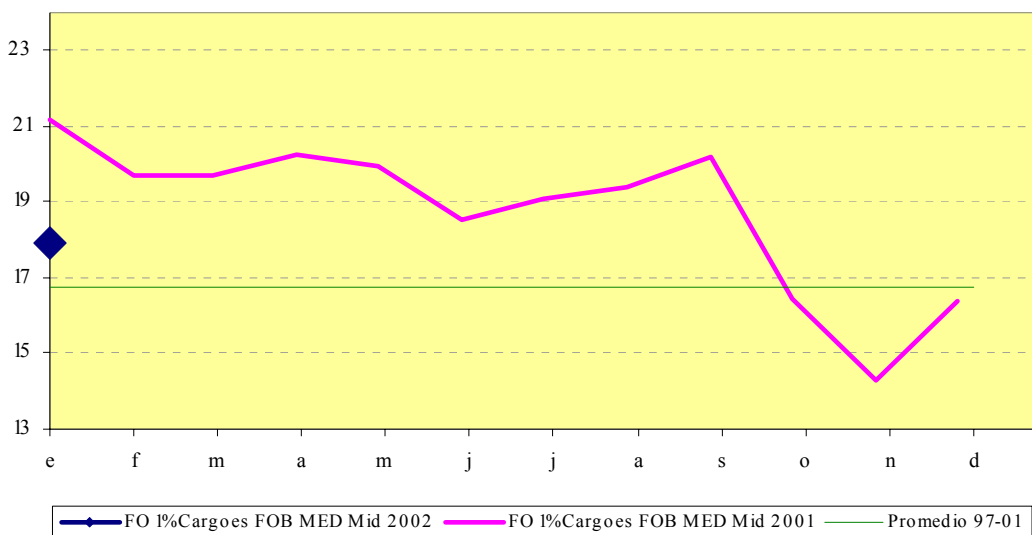
EN590 CIF MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	24,32	33,83	-28,1%
2T	---	33,47	---
3T	---	31,99	---
4T	---	27,20	---
Año	24,32	31,61	-23,1%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Bbl)

CNE



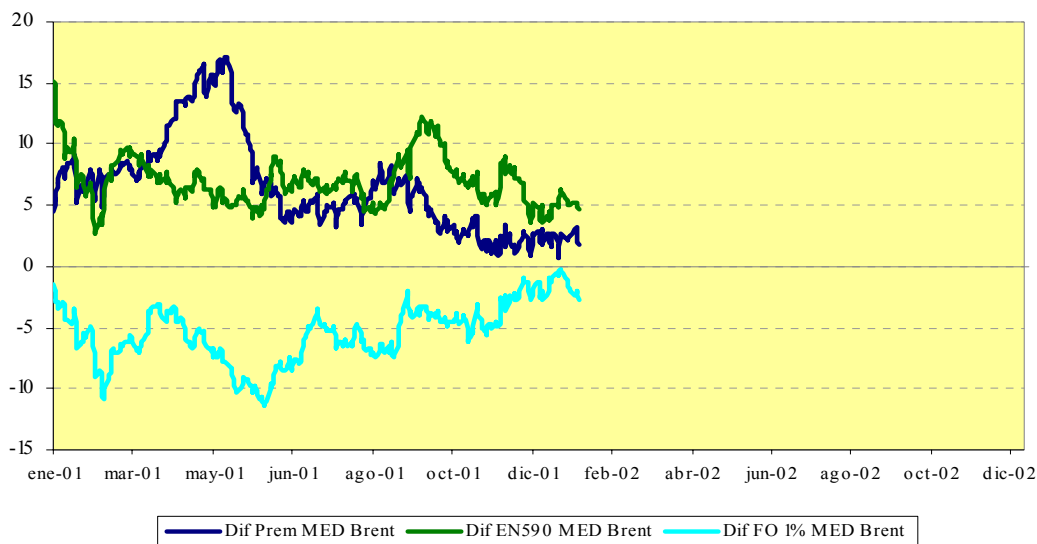
FO 1% FOB MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	17,94	20,23	-11,3%
2T	---	19,58	---
3T	---	19,53	---
4T	---	15,71	---
Año	17,94	18,75	-4,3%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales

Diferencial Productos en Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



Resumen 2001

- Durante 2000, sobre todo en el último trimestre, se produjo un gran estrechamiento de los diferenciales de todos los productos petrolíferos respecto al Brent vs. el año anterior.
- El precio de los productos no se mantuvo en los máximos registrados en 2000, debido a una menor demanda (derivada de la desaceleración económica mundial) y a que el volumen de stocks se mantuvo en un nivel confortable, lejos de los mínimos del año anterior.
- En 2001 el promedio anual del diferencial para la gasolina sin plomo se situó en 6,89 US\$/Bbl, para el gasóleo en 7,17 US\$/Bbl y para el fuel 1%S en -5,69 US\$/Bbl (-25,99%, -21,64% y +19,54% respectivamente vs. año 2000).

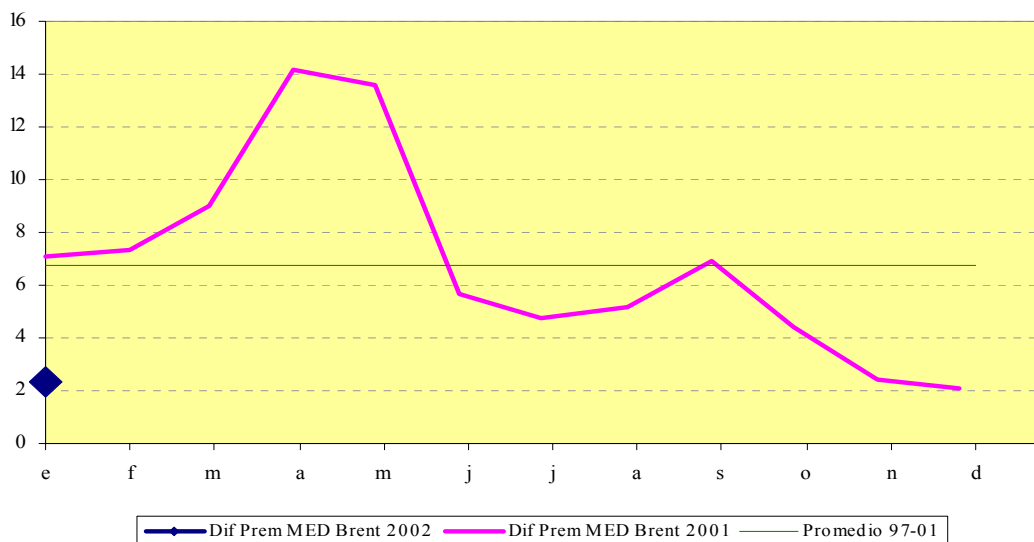
Comportamiento enero 2002

- En enero 2002 el diferencial medio respecto al Brent de la gasolina sin plomo alcanzó los 2,32 US\$/Bbl (-67,1% vs. enero 2001), el del gasóleo los 4,85 US\$/Bbl (-46,9% vs. enero 2001) y el del fuel 1%S los -1,53 US\$/Bbl (+64,9% vs. enero 2001).

Enero 2002. Mercados Internacionales

Diferencial gasolina sin plomo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



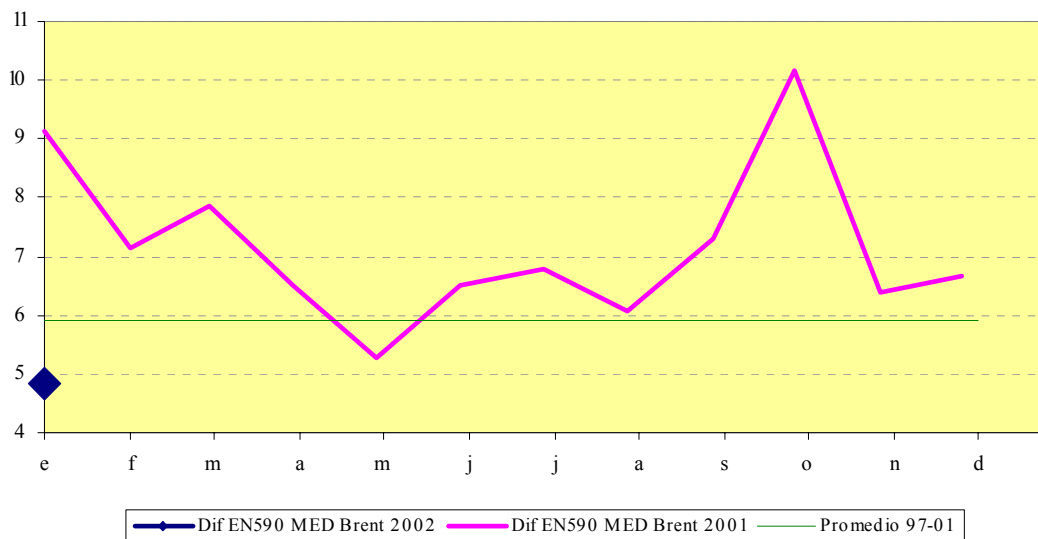
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	2,32	7,80	-70,3%
2T	---	11,24	---
3T	---	5,57	---
4T	---	2,99	---
Año	2,32	6,89	-66,3%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales Diferencial gasóleo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



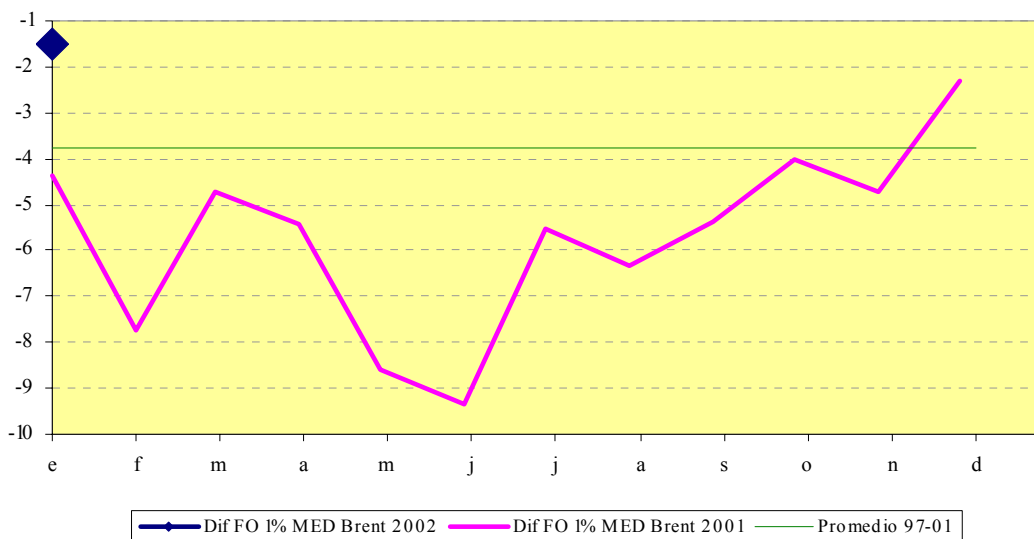
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	4,85	8,08	-40,0%
2T	---	6,08	---
3T	---	6,70	---
4T	---	7,79	---
Año	4,85	7,17	-32,4%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-1,53	-5,52	-72,3%
2T	---	-7,81	---
3T	---	-5,77	---
4T	---	-3,70	---
Año	-1,53	-5,69	-73,1%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Resumen 2001

- Durante 2001 se observó una tendencia constante de depreciación del euro, interrumpida únicamente entre junio y septiembre.
- Desde septiembre de 2001 se retoma la tendencia de apreciación de la divisa norteamericana, que aún continúa.
- La cotización media para 2001 se situó en 0,8955 US\$/Euro, frente a los 0,9237 registrados el año anterior.

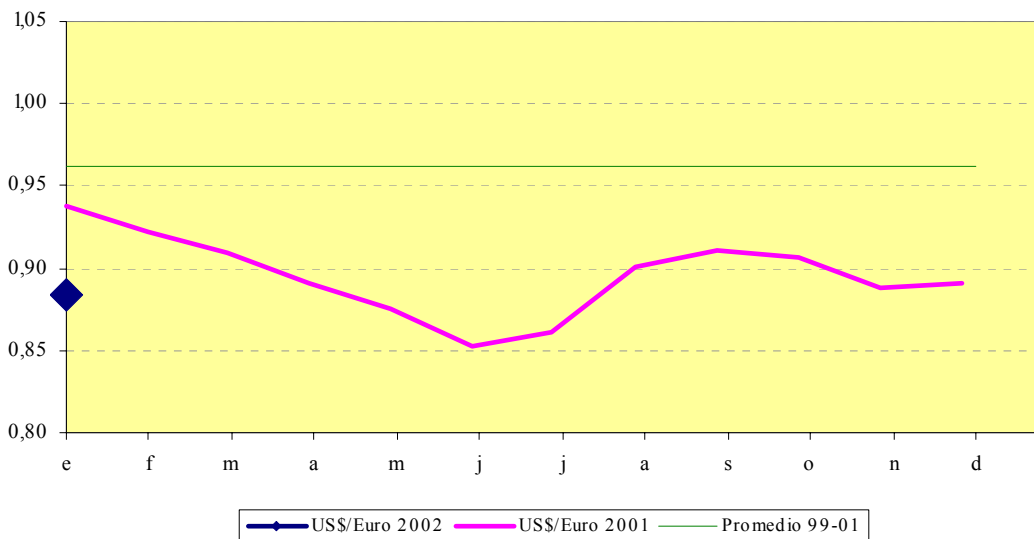
Comportamiento enero 2002

- En enero 2002 el US\$ mostró una ligera revalorización (0,8%) respecto al mes anterior, situándose la media en 0,8832 US\$/Euro.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE

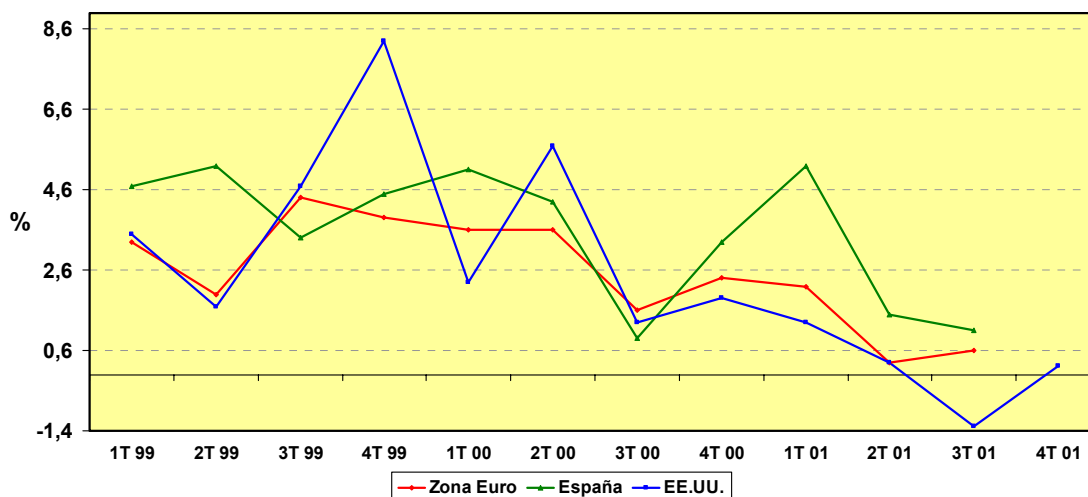


US\$/Euro			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Euro)	(US\$/Euro)	(%)
Diciembre	---	0,8906	---
Enero	0,8832	0,9379	-5,8%
1T	0,8832	0,9233	-4,3%
2T	---	0,8731	---
3T	---	0,8903	---
4T	---	0,8952	---
Año	0,8832	0,8955	-1,4%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Enero 2002. Mercados Internacionales Producto Interior Bruto. Variación trimestral

CNE



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

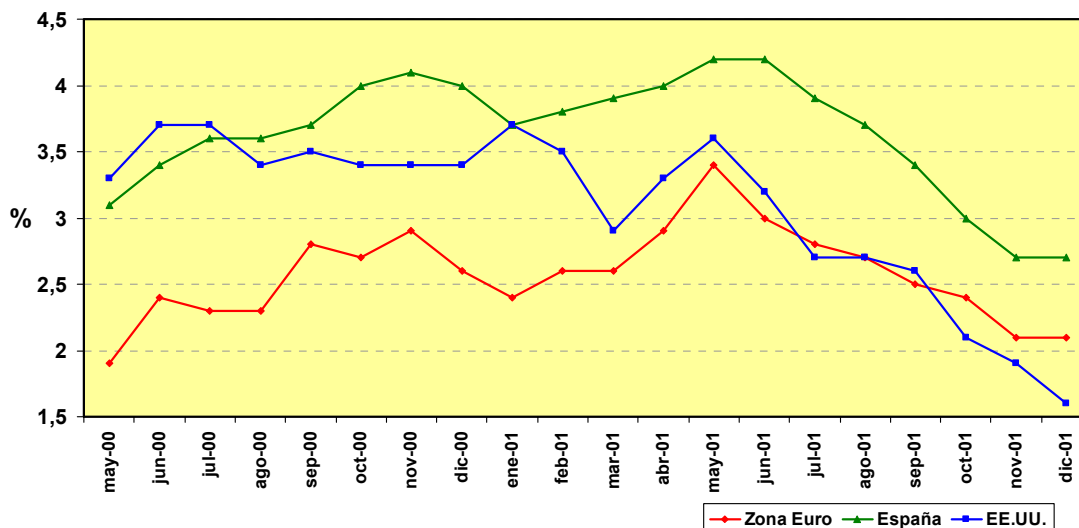
- A finales del año 1999 la tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto inició una evolución decreciente, más acentuada en los últimos meses por la situación de crisis económica internacional.
- Aunque los últimos indicadores apuntan a una leve recuperación de la economía estadounidense a finales de 2001, es necesario contar con los datos de los próximos meses para confirmar si se está produciendo un cambio de tendencia.

Últimos datos disponibles

- Estados Unidos, tras una década de crecimiento sin pausa, entró en recesión en el 3T 2001 con una tasa de crecimiento negativa del -1,3%, cifra muy alejada del +1,3% registrado el mismo trimestre del año anterior.
- Sin embargo, los últimos datos correspondientes al 4T 2001 denotan una leve recuperación, con una tasa de crecimiento de +0,2%.
- La Unión Europea y España mantienen hasta el momento variaciones positivas del PIB. Durante el 3T 2001 el crecimiento de la eurozona fue del 0,6%, cifra ligeramente superior al 0,3% del trimestre anterior.
- Por el contrario, la economía española se frenó en el 3T 2001, reduciéndose su tasa de variación trimestral del PIB del 1,5% al 1,1%. Aunque la economía española, influida por el escenario actual, muestra signos de desaceleración, continúa registrando crecimientos superiores a los de la zona euro.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

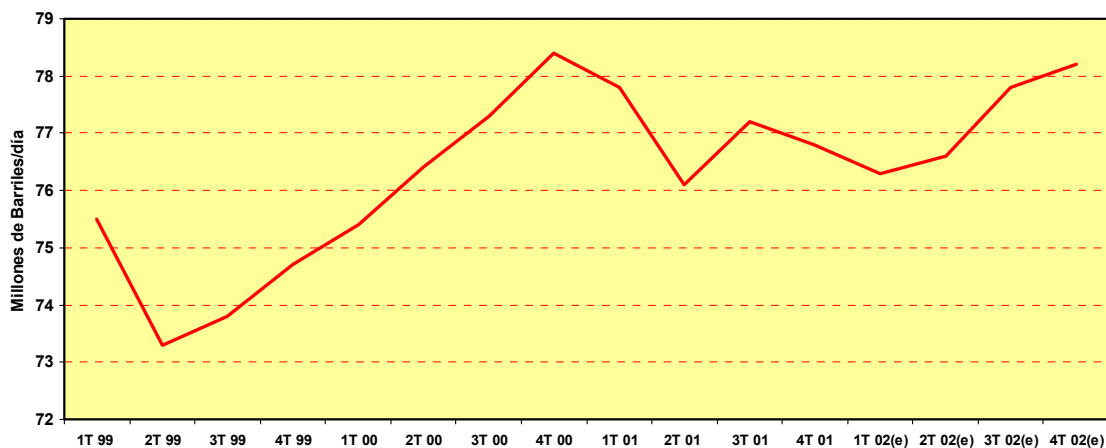
- En mayo 2001 la inflación en Europa y en España alcanzó su máximo anual (zona Euro 3,4%, España 4,2%). En EE.UU se situó en 3,6%, tan sólo 0,1 puntos por debajo de su máximo registrado en enero 2001.
- A partir de mayo 2001 la tendencia de la tasa de inflación interanual se invirtió claramente en las tres economías.
- A partir de septiembre 2001, la inflación estadounidense se situó por debajo de la de la zona euro, al contrario de cómo lo venía haciendo históricamente.
- Durante el 2001, la tasa de inflación española han sido considerablemente más elevada que la europea y estadounidense.

Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, baten una vez más el mínimo anual de la zona euro y mantienen el de España.
- La tasa de variación anual de los precios de consumo en EE.UU. (datos de noviembre 2001) se situó en el 1,9%. La de la Unión Europea y España (datos de diciembre 2001) en el 2% y el 2,7% respectivamente.
- En noviembre 2001, la economía de la eurozona fue la que experimentó una disminución de la inflación más acusada con respecto al mes anterior (12,5%). En diciembre 2001, esta misma variación fue más moderada. Los precios de consumo se situaron en el 2% lo que supone un -4,76% vs. noviembre 2001 y un -23,08% vs. diciembre 2000.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Los datos correspondientes al año 2002 son estimados

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Resumen 2001

- Tras el pico de producción alcanzado en el último trimestre del año 2000 (78,4 MBbl/d), consecuencia del gran impulso dado a esta rama de actividad en un momento de elevados precios del crudo, se inició un fuerte descenso de la producción mundial de crudo. El proceso de desaceleración económica mundial presente desde principios de 2001, ocasionó esta inversión de tendencia como medida para la estabilización de los precios.
- Pese a esta medida, los precios del crudo continuaron su caída por lo que los productores sobrepasaron sus objetivos de producción con objeto de compensar con más ventas la disminución de sus ingresos. Esto explica el ascenso de la oferta mundial de crudo desde el mínimo anual de 76,1 MBbl/d alcanzado en 2T 2001 hasta los 77,2 MBbl/d registrados en el 3T 2001.
- En 4T 2001 se retomó la tendencia decreciente de principios de año. La debilidad de la demanda y la considerable mejora del grado de cumplimiento de la OPEC situaron el nivel de producción mundial de crudo del último trimestre del año en 76,8 MBbl/d, cifra inferior en 0,4 MBbl/d a la de 3T 2001 y en 1,6 MBbl/d a la de 4T 2000.
- El promedio anual fue de 77 MBbl/d, producción superior en tan sólo un 0,1% a la de 2000. Se trata del incremento de oferta menor de los últimos años.

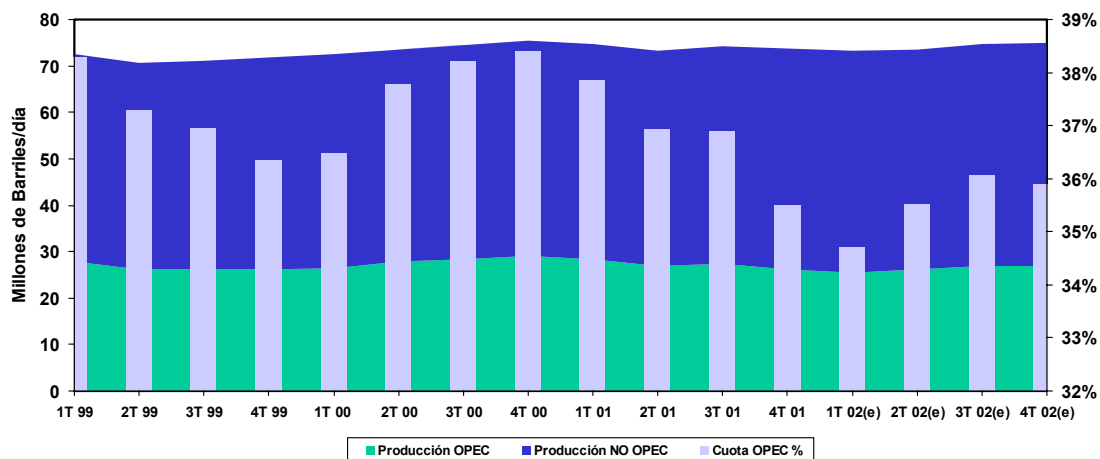
Últimos datos disponibles

- Las últimas previsiones para el 2002 apuntan hacia un ascenso de la producción mundial de crudo. Dicho ascenso se prevé más acentuado a finales de año pues es a partir de segundo semestre cuando se esperan los primeros signos de recuperación económica.
- Este repunte de producción viene dado por el aumento de la oferta por parte de los países no pertenecientes a la OPEC. La AIE, revisando al alza sus últimas previsiones, sitúa la producción 2002 de estos países en 47,7 MBbl/d, +1,9% vs. año 2001.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Los datos correspondientes al año 2002 OPEC son estimados

Resumen 2001

- Desde el año 1999, el porcentaje promedio anual de participación de los países miembros de la OPEC en la producción mundial de crudo venía superando el 37% (37,21% en 1999 y 37,73% en 2000).
- A partir del 1T 2001 (37,85%) se observa un considerable descenso del porcentaje de aportación del cártel a la oferta mundial de crudo (36,91% en 2T 2001, 36,90% en 3T 2001 y 35,48% en 4T 2001).
- Cabe destacar la cota alcanzada en el último trimestre del año, la más baja de la historia del cártel. La mejora de su grado de cumplimiento de cuotas llevó a la Organización a perder en tan sólo un trimestre casi 1,5 puntos porcentuales de cuota de mercado.
- En promedio, durante el año 2001, los países de la OPEC produjeron el 36,78% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior al umbral característico de años anteriores (37%).

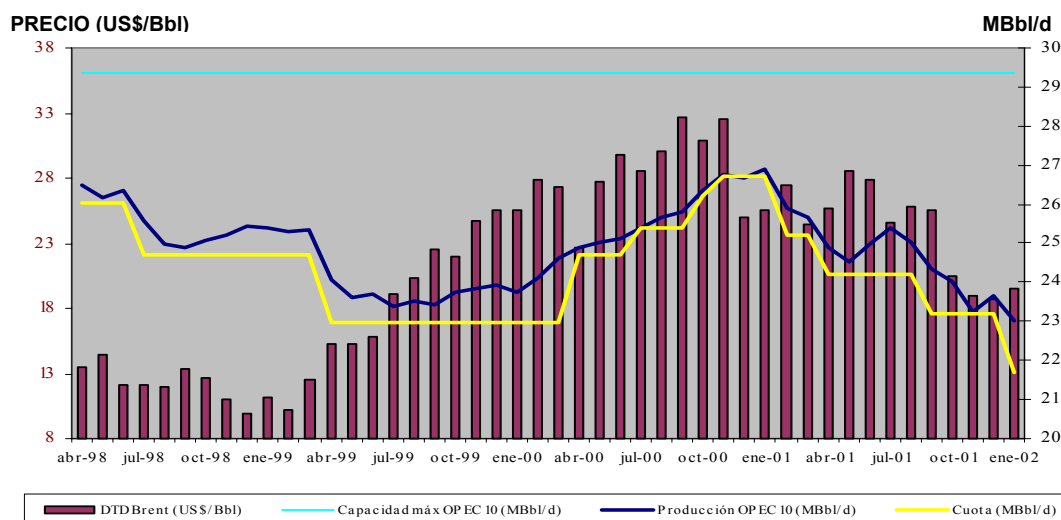
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones apuntan a un peso todavía menor de la producción OPEC, que podría situarse próximo al 34% en 1T 2002 y al 35,5% en el promedio 2002. El margen de maniobra del cártel se ve por tanto cada vez más acotado.
- En opinión de la Agencia Internacional de la Energía, los productores no pertenecientes a la OPEC están aumentando sus exportaciones a un ritmo superior a la retirada de oferta por parte del cártel.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(1) No se considera la producción de Iraq.

Resumen 2001

- Durante el 2001, la OPEC tomó sus decisiones en cuanto a producción teniendo en cuenta la banda objetivo de precios (22-28 US\$/Bbl):

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
17-ene-01	Recorte 1,5 MBbl/d	01-feb-01	25,2
16-mar-01	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-01	24,2
05-jun-01	Mantenimiento cuota	---	24,2
03-jul-01	Mantenimiento cuota	---	24,2
25-jul-01	Recorte 1 MBbl/d	01-sep-01	23,2
26-sep-01	Mantenimiento cuota	---	23,2
29-oct-01	Mantenimiento cuota	---	23,2
14-nov-01	Mantenimiento cuota	---	23,2
28-dic-01	Recorte 1,5 MBbl/d	01-ene-02	21,7

- Tras los ataques terroristas en USA del 11-sep, la OPEC lanzó un mensaje de tranquilidad al mercado, garantizando el suministro y no haciendo efectivos nuevos recortes. De hecho, en su reunión del 26-sep mantuvo su cuota de producción a pesar de la caída del precio del crudo por debajo de los 22 US\$/Bbl.
- El nerviosismo en el seno de la Organización fue en aumento según se producían nuevas bajadas en el precio del crudo. Pese a ello, no se empezó a bajar la posibilidad de una nueva reducción de producción hasta el encuentro de Viena el 14-nov. En esta reunión, la OPEC condicionó un recorte de su producción de 1,5 MBbl/d a la reducción de 500.000 Bbl/d por parte de los países independientes.
- En su posterior reunión, celebrada en El Cairo el 28-dic, se confirmó este acuerdo entre países miembros y no miembros del cártel aunque la reducción de la oferta independiente quedó fijada en 462.500 Bbl/d. La duración de 6 meses del recorte de 1,5 MBbl/d, efectivo desde 1 de enero de 2002 y que fija la nueva cuota en 21,7 MBbl/d, se concretará en la próxima reunión de la OPEC prevista para el mes de marzo.

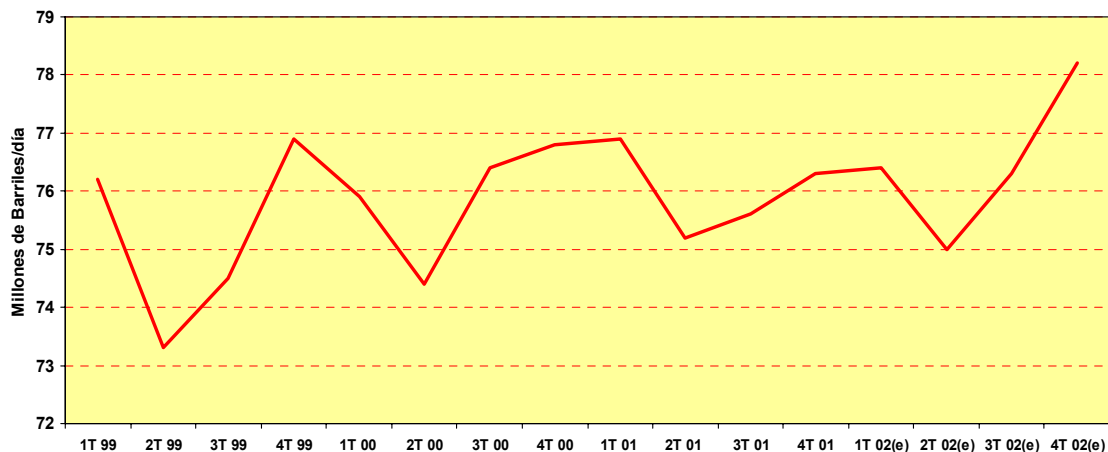
Comportamiento enero 2002

- El grado de cumplimiento del cártel, que mejoró considerablemente durante el último trimestre de 2001, volvió a empeorar en enero 2002 ante la sospecha de que los países independientes, Rusia fundamentalmente, no estaban cumpliendo sus acuerdos respectivos. La sobreproducción de la OPEC sobre la cuota de 21,7 MBbl/d fue de 1,32 MBbl/d, cifra superior en un 1,81% al exceso del mes anterior.

Enero 2002. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Los datos correspondientes al año 2002 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

Resumen 2001

- Como consecuencia del proceso de desaceleración económica mundial, el año 2001 se inició con un significativo descenso de la demanda mundial de crudo que alcanzó su mínimo anual (75,2 MBbl/d) durante el segundo trimestre.
- A partir de entonces se inició un proceso de recuperación. El cuarto trimestre cerró el año con una demanda mundial de crudo de 76,3 MBbl/d, +0,93% vs. 3T 2001 y -0,65% vs. 4T 2000.
- La media 2001 se situó, en línea con las previsiones, en 76 MBbl/d, cifra superior en tan sólo 100.000 Bbl/d (0,1%) a la registrada el año anterior. Se trata del menor incremento anual de demanda desde 1985.

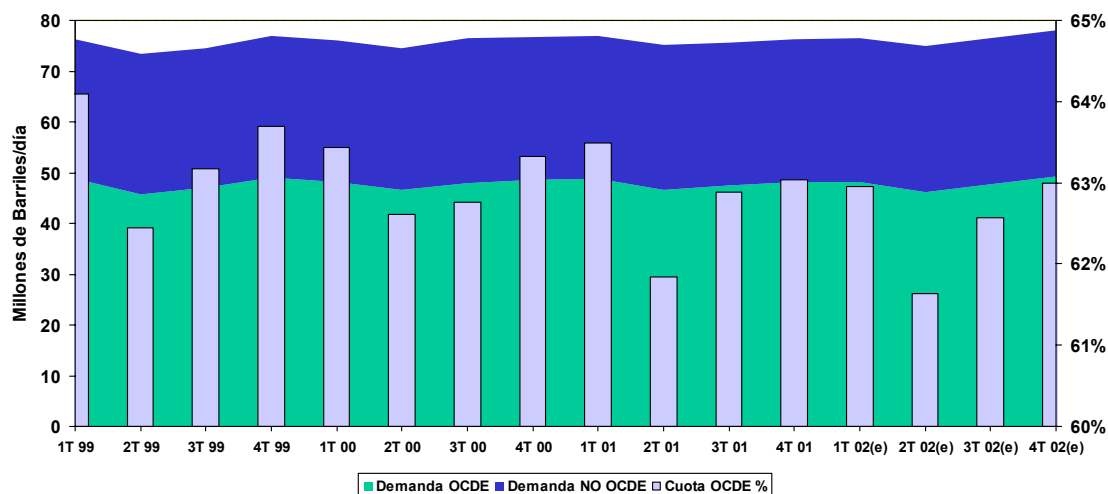
Últimos datos disponibles

- La Agencia Internacional de la Energía ha revisado a la baja las previsiones de demanda mundial de crudo para el 2002 que había mantenido invariables durante los últimos meses. El fundamento principal de esta revisión es su estimación de menor necesidad de crudo en EE.UU. como consecuencia de la debilidad económica, de las temperaturas no demasiado extremas y de los bajos precios del gas natural.
- Según estas nuevas previsiones, la demanda mundial de crudo alcanzará en el promedio 2002 los 76,5 MBbl, lo que supone un aumento del +0,7% respecto a la cifra registrada en 2001.
- Desglosando por trimestres dicho promedio, cabe señalar que el máximo anual se espera alcanzar en el último trimestre del año (78,2 MBbl/d) dado que se prevé que la actividad económica estadounidense se recupere a partir del segundo semestre de 2002 y posteriormente lo hagan también las economías asiática y europea.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
 (e) Los datos correspondientes al año 2002 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

Resumen 2001

- De los 76 MBbl/d de crudo que se registraron como promedio de demanda en 2001, 47,7 MBbl/d correspondieron a la OCDE y el resto, 28,3 MBbl/d, a los países no miembros. Estas cifras se traducen en variaciones respecto al año anterior del -0,2% y del +0,7% respectivamente.
- Analizando el porcentaje de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE en la demanda mundial de crudo, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el primer trimestre, cae en el segundo trimestre y vuelve a recuperarse durante la segunda mitad del año.
- Pese a que esta evolución interanual se repite, se observa que comparando trimestres iguales el protagonismo de la OCDE es, por lo general, cada vez menor:
 - 63,49% en 1T 2001 vs. 63,44% en 1T 2000
 - 61,84% en 2T 2001 vs. 62,61% en 2T 2000
 - 62,88% en 3T 2001 vs. 62,76% en 3T 2000
 - 63,04% en 4T 2001 vs. 63,32% en 4T 2000

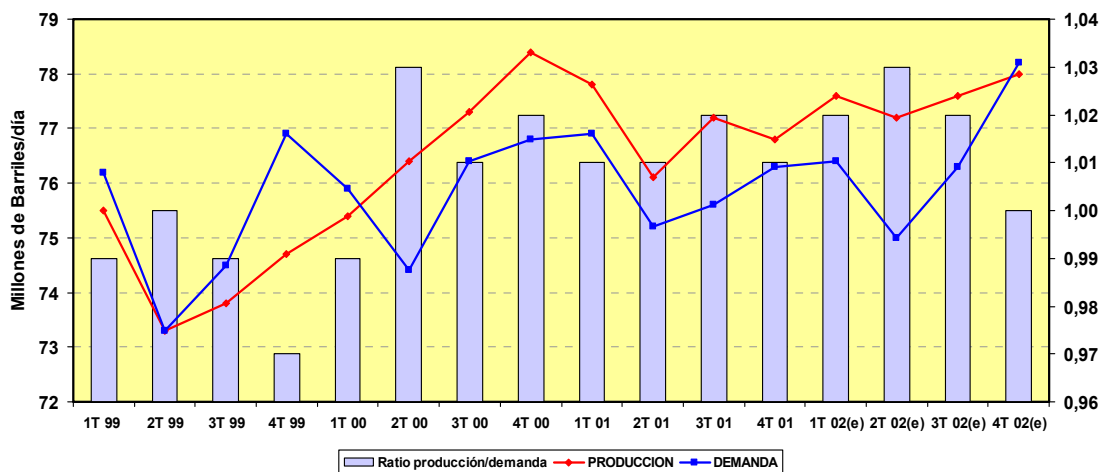
Últimos datos disponibles

- Las últimas previsiones sobre demanda mundial de crudo facilitadas por la Agencia Internacional de la Energía para el 2002 sitúan la demanda de los países OCDE en 47,8 MBbl/d (+0,2% vs. año 2001) y la de los países no OCDE en 28,7% (+1,4% vs. año 2001), siendo así el peso de los no miembros del orden del 37,5%, porcentaje máximo de los últimos años.
- En estas previsiones se refleja también la evolución interanual de periodos anteriores (62,95% en 1T 2002, 61,63% en 2T 2002, 62,57% en 3T 2002 y 62,99% en 4T 2002).

Enero 2002. Mercados Internacionales

Producción vs demanda mundial de crudo

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Los datos de Producción-02 son estimados y los de Demanda-02 estimaciones de la AIE

Resumen 2001

- Históricamente el ratio oferta/demanda se encuentra entre 0,97 y 1,02.
- Desde principios de 2000 no se ha situado por debajo del valor unidad, ya que fue en 1T 2000 cuando la oferta mundial de crudo superó a la demanda. Esta situación de confort en el abastecimiento se ha mantenido hasta hoy en día.
- El año 2001 se caracterizó por un mantenimiento prácticamente constante de este parámetro (1,01 para el primer, segundo y cuarto trimestre del año y 1,02 para el tercero).
- Durante la primera mitad del año la evolución oferta-demanda fue paralela, siendo el exceso de producción de 0,9 MBbl/d. En el tercer trimestre casi se dobló esta cifra (1,6 MBbl/d) pues los productores sobrepasaron sus compromisos con objeto de compensar con más ventas la disminución de ingresos provocada por los bajos precios del crudo. Por el contrario, en el último trimestre del año se estrechó el diferencial oferta-demanda hasta los 0,5 MBbl/d como consecuencia del aumento de la demanda y de la mejora del grado de cumplimiento de cuotas por parte de los países productores.
- En promedio, el exceso de oferta de crudo en el mercado durante el 2001 fue de 1 MBbl/d (76 MBbl/d demandados frente a los 77 MBbl/d producidos).

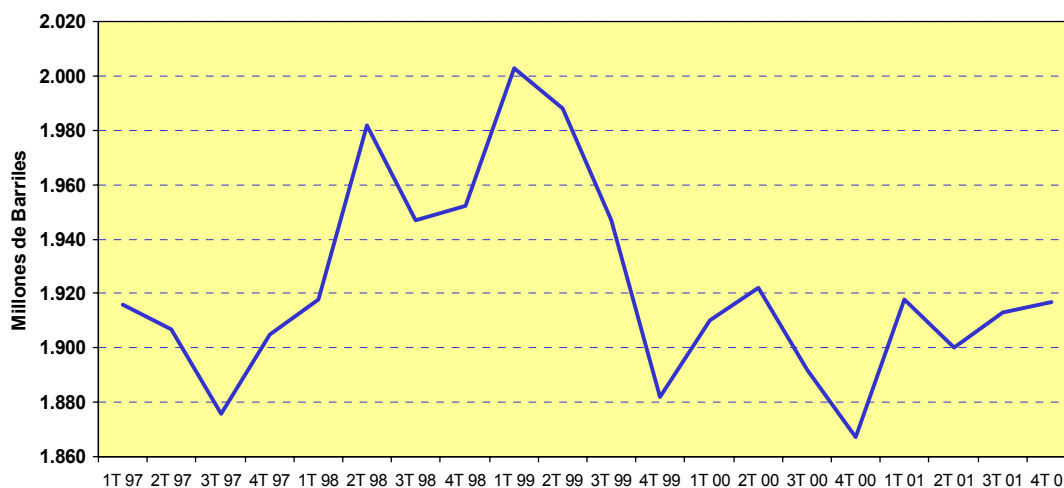
Últimos datos disponibles

- Las últimas previsiones sitúan el promedio del ratio oferta-demanda para el 2002 en 1,01. Aunque es el mismo promedio que el registrado en 2001, la volatilidad a lo largo del año es mayor.
- Cabe destacar que, según estas previsiones, la demanda se situará de nuevo por encima de la oferta a partir del 4T 2002.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Evolución stocks crudo OCDE

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

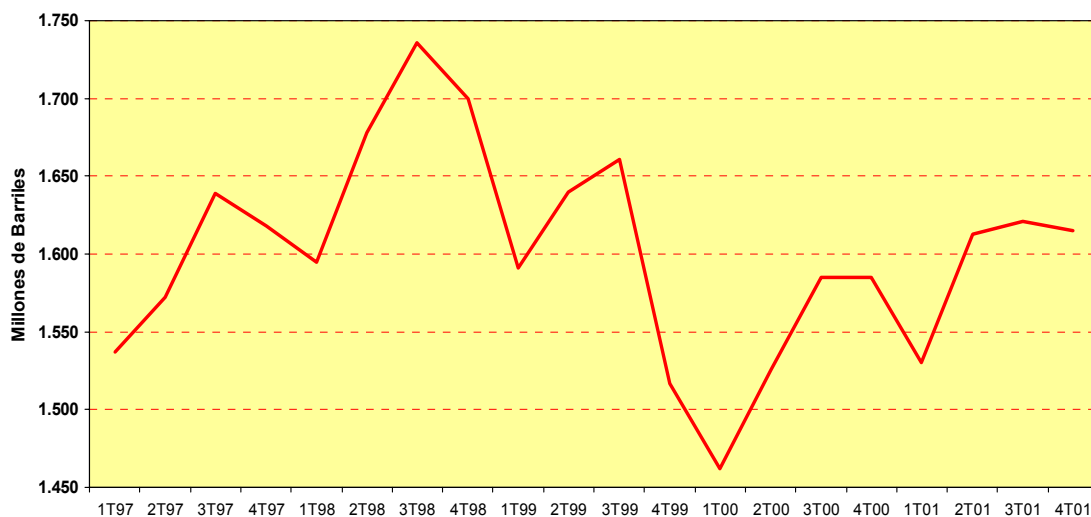
Resumen 2001

- En el 1T 2001 se inició la recuperación de los excepcionalmente bajos niveles de stocks registrados durante el año anterior como consecuencia de los también excepcionalmente elevados precios del crudo. En tan solo un trimestre, los stocks de crudo de los países de la OCDE aumentaron un 2,73% y se situaron en 1.918 MBbl.
- Tras un pequeño retroceso en el 2T 2001, el nivel de stocks de crudo volvió a incrementarse y el año se cerró con un nivel de 1.917 MBbl (+0,21% vs. 3T 2001 y +2,68% vs. 4T 2000), situándose así en cifras próximas a la media de los cinco años anteriores. El aumento de producción de crudo OCDE durante la segunda mitad de 2001 y la débil demanda lastrada por la crisis económica mundial ocasionaron esta recuperación.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

Resumen 2001

- En 1T 2001 los stocks de productos cayeron hasta los 1.530 MBbl. En 2T 2001 comenzó una recuperación que situó los inventarios de 3T 2001 en 1.621 MBbl, cota no alcanzada desde el año 1999.
- El año cerró con un ligero descenso del nivel de productos OCDE. Se situaron en 1.615 MBbl (-0,37% vs. 3T 2001 y +1,89% v. 4T 2000).
- Desde el segundo trimestre del año los stocks se mantuvieron por encima de la media de los cinco años anteriores (1.592 MBbl).

Enero 2002. Mercados Internacionales

Evolución stocks de crudo en EE.UU. (1)

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

(2) Los datos correspondientes a los meses de diciembre-01 y enero-02 son estimados

Resumen 2001

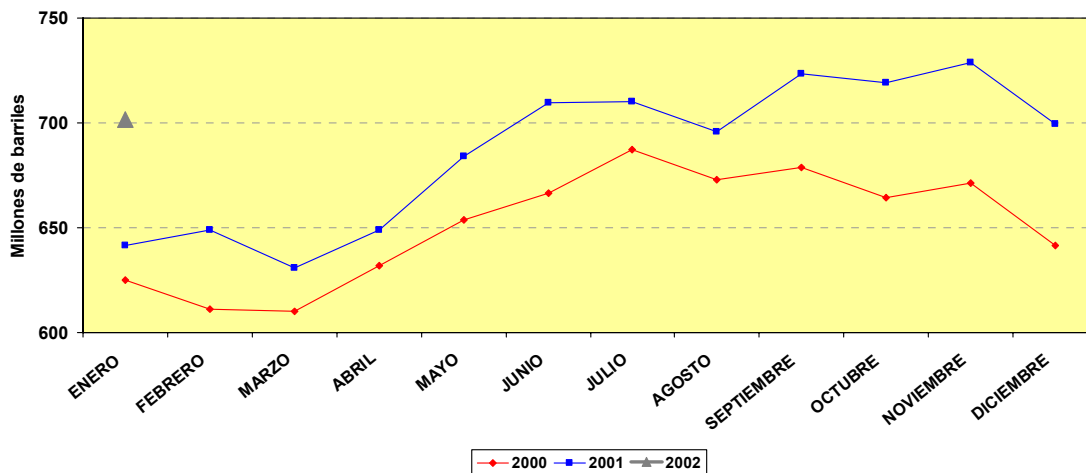
- Desde principios de año hasta el mes de mayo, los stocks de crudo se recuperaron de los anormalmente bajos niveles con los que finalizó el 2000 como consecuencia de los elevados precios de entonces. En tan sólo tres meses (feb-mayo), los stocks aumentaron un 5,69% y alcanzaron el máximo anual (868,9 MBbl).
- En mayo 2001 se invirtió la tendencia, llegándose a niveles incluso inferiores que los del mismo periodo del año anterior, 848,9 MBbl en jun-01 (-1,23% vs. jun-00) y 849,6 MBbl en ago-01 (-1,06% vs. ago-00).
- En agosto 2001, la debilidad de la demanda inició un nuevo ciclo ascendente que aún continúa. Los stocks de crudo en diciembre alcanzaron los 858,9 MBbl, +0,22% vs. noviembre 2001 y +3,96% vs. diciembre 2000.

Comportamiento enero 2002

- Espectacular aumento de los stocks de crudo en EE.UU. En tan sólo un mes los inventarios variaron un +1,34% y se situaron en 870,4 MBbl.
- Este aumento fue el resultado de, por un lado, la subida en 4,5 MBbl de las reservas estratégicas, y por otro el ascenso en 7 MBbl de los inventarios de crudo industrial.
- Las reservas estratégicas aumentaron de acuerdo a la medida adoptada por el gobierno estadounidense en noviembre 2001 para paliar las consecuencias de un posible corte del suministro de crudo. Anunció un aumento progresivo de sus reservas estratégicas, hasta los 700 MBbl de capacidad total disponible, que prevé culminar en el 2003.
- Los stocks industriales aumentaron en línea con las perspectivas de baja demanda.

Enero 2002. Mercados internacionales

Evolución stocks de productos en EE.UU.



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de diciembre-01 y enero-02 son estimados

Resumen 2001

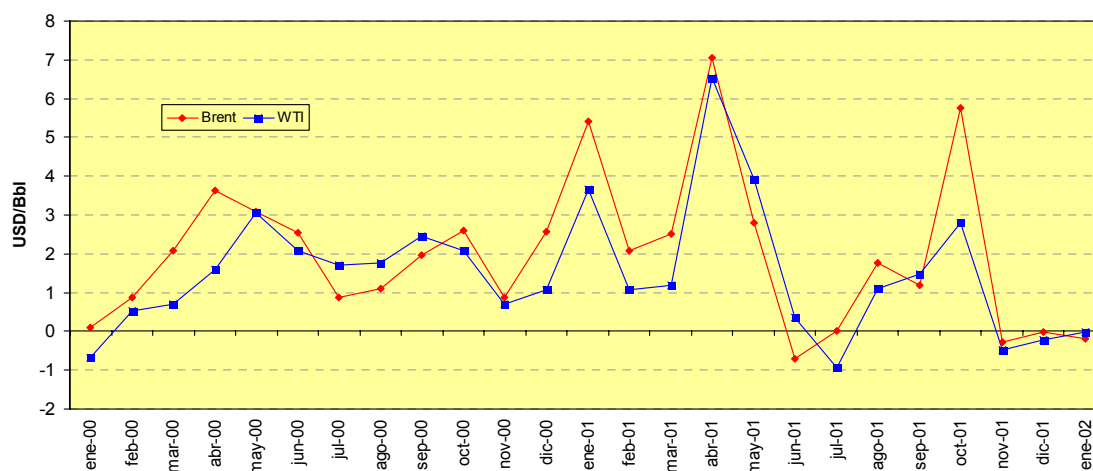
- En marzo 2001 se inició una fuerte recuperación de los stocks de productos petrolíferos en EE.UU.
- Durante todo el 2001 los inventarios de productos se mantuvieron en niveles superiores a los del año anterior. En noviembre alcanzaron su máximo anual, 728,7 MBbl, que contrasta con el mínimo de 609,9 MBbl registrado en marzo 2000.
- A mediados de octubre 2001, los stocks de crudo+productos superaron el promedio de los 5 años anteriores. Aún permanecen por encima de este valor pese al descenso de finales de año, lógico para la época del año de que se trata, que situó el nivel de productos en 699,3 MBbl (+9,03% vs. diciembre 2000).

Comportamiento enero 2002

- Al igual que en meses anteriores, los ratios de utilización de las refinerías fueron más bajos de lo habitual. Continúan por debajo de la media de los cinco años anteriores. La debilidad de los márgenes ha llevado a las refinerías estadounidenses a reducir su producción considerablemente. En concreto, durante la última semana de enero 2002 la utilización de las mismas fue de tan sólo el 85,8%, la cifra más baja de los últimos dos años.
- Pese a esta menor actividad de refino, se ha registrado un aumento del +0,31% en los inventarios de productos vs. diciembre 2001, alcanzándose así los 701,5 MBbl. Esto pone de manifiesto las grandes consecuencias que sobre la demanda está teniendo la recesión económica actual y los efectos de un invierno no demasiado frío en EE.UU.
- Los productos cuyos stocks experimentaron mayores incrementos respecto al mes anterior fueron las gasolinas (+4,23%) y el jet (+1,22%). Los destilados y residuales aumentaron tan sólo un +0,87% y +0,98% respectivamente, cifras muy superiores a lo esperado para esta época del año.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2000-2002



Fuente: Metodología de cálculo de la Agencia Internacional de la Energía

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Resumen 2001

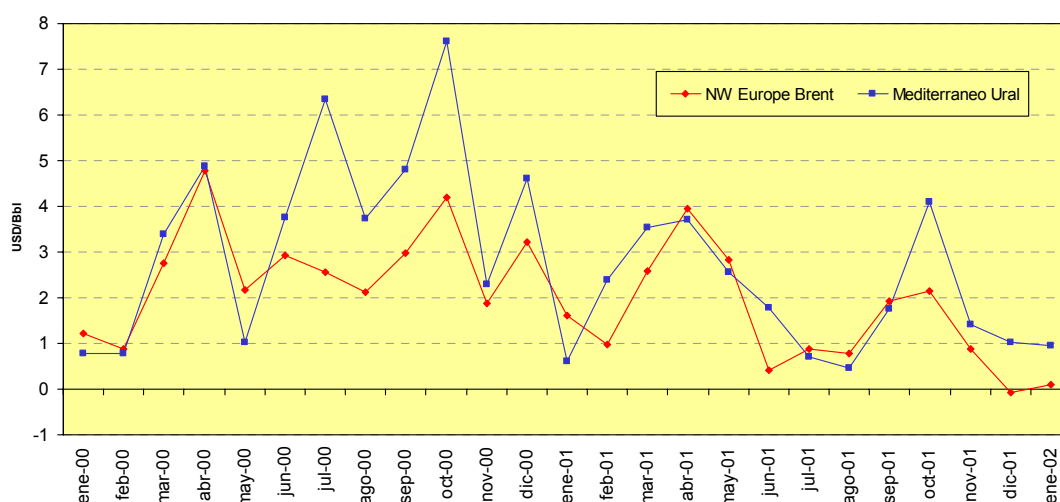
- El año 2001 se caracterizó por la alta volatilidad de los márgenes norteamericanos. La media anual del margen de refino WTI fue de 1,71 US\$/Bbl y de 2,30 US\$/Bbl la del Brent, valores ambos superiores a las medias registradas en el año 2000.

Evolución Enero 2002

- El margen de refino Brent se situó en -0,2 US\$/Bbl y el margen WTI en -0,01 US\$/Bbl (-0,18 US\$/Bbl y +0,21 US\$/Bbl respectivamente vs. diciembre 2001).
- Respecto al mismo mes del año anterior, los valores son claramente dispares ya que en enero de 2000 estaban situados en 5,42 US\$/Bbl para el Brent y 3,65 US\$/Bbl para el WTI. No obstante, teniendo en cuenta que enero de 2001 fue un momento en el que la demanda de gasolinas en EEUU era especialmente alta así como los acontecimientos del 11 de septiembre, es difícil establecer una comparación entre el año pasado y éste.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking Europa 2000-2002



Fuente: Metodología de cálculo de la Agencia Internacional de la Energía

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Resumen 2001

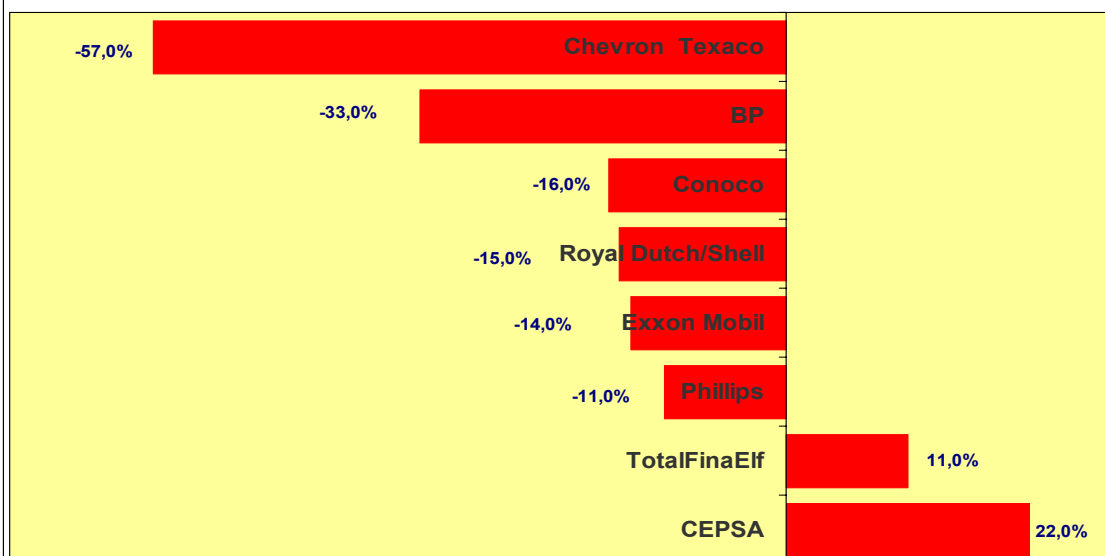
- En el año 2001, el margen medio de refino MED se situó en 2,00 US\$/Bbl y el margen NWE en 1,57 US\$/Bbl
- Los márgenes del año 2001 fueron inferiores a los del año 2000: el margen NWE fue un -45,25% menor que el del año anterior y el margen MED experimentó una variación del -40,49%.

Evolución enero 2002

- Los márgenes de refino en Europa, como los norteamericanos, han reflejado la baja demanda y los relativamente bajos precios de los productos. A pesar de estos antecedentes el margen de refino NWE experimenta una ligera recuperación y se sitúa nuevamente en valores positivos.
- Destacar la diferencia entre los márgenes de refino NWE y MED, debida a las distintas cotizaciones que han alcanzado tras la primera semana de enero los crudos Brent y Ural, con una diferencia media desde esa semana de +1,48 US\$/Bbl, alcanzando un valor máximo de +2,17 US\$/Bbl.
- El margen de refino MED se situó en 0,94 US\$/Bbl y el margen NWE en 0,09 US\$/Bbl, valores similares a los de diciembre de 2001.
- Respecto al mismo mes del año anterior, las variaciones han sido de -0,33 US\$/Bbl para el margen de refino MED y de +1,51 US\$/Bbl para el margen de refino NWE.

Enero 2002. Mercados Internacionales

Resultados empresas petroleras 2001 vs. 2000

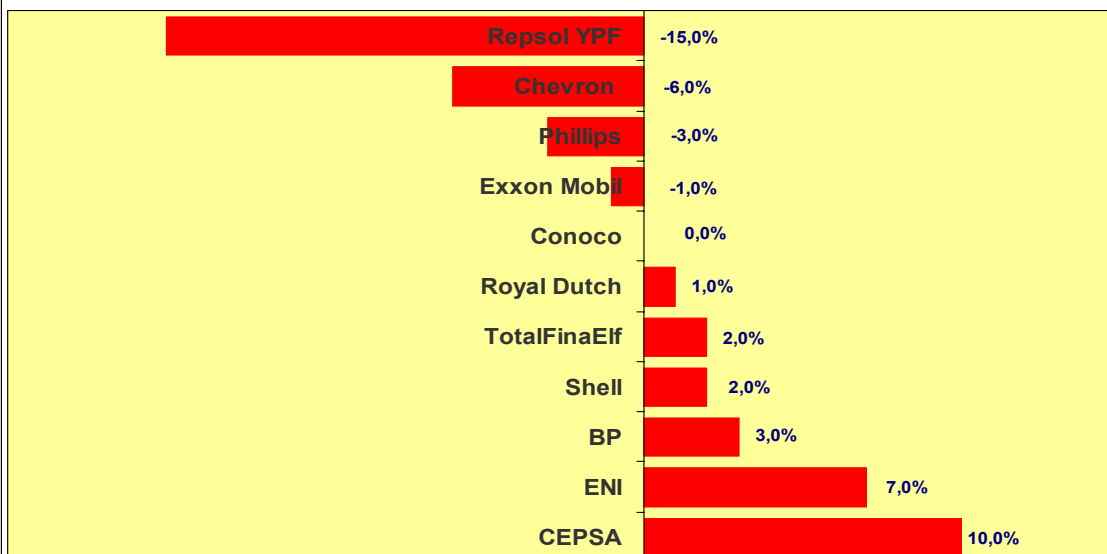


Resultados 2001

- A la fecha la mayoría de las compañías petroleras internacionales han hecho públicos sus resultados, excepto la italiana ENI y Repsol YPF, quien ha pospuesto la emisión de resultados hasta marzo.
- En general, los resultados correspondientes a 2001 han sido peores que los de 2000, tal como se esperaba, dada la evolución decreciente de los precios del crudo durante el año y el empeoramiento de la situación económica internacional. Como se observa en el gráfico, la mayoría de las petroleras han experimentado un retroceso en su resultado neto del año en el entorno de -11% y -16%.
- Las compañías americanas en general han tenido un comportamiento peor que las europeas, dado que, además del escenario de precios del crudo y márgenes decrecientes, común en todo el sector, éstas además han sufrido la caída generalizada de los precios del gas natural en EE.UU (-60% aproximadamente respecto al año anterior).
- En el lado negativo, destaca la caída del 57% en los resultados de Chevron Texaco, que han supuesto una auténtica sorpresa negativa en el mercado. Una combinación de gastos derivados de la fusión y otros resultados extraordinarios negativos por importe de -3.500 millones de US\$ han provocado que la compañía incluso haya declarado pérdidas en el 4T 2001 por valor de 2.522 millones de US\$. Asimismo, BP ha registrado en 2001 unos resultados inferiores en un 33% respecto al año anterior. Al igual que Chevron Texaco, BP ha debido registrar gastos extraordinarios derivados de la compra de ARCO y Burmah Castrol.
- En el lado positivo destaca la petrolera española CEPSA, cuya menor exposición a los negocios de Exploración y Producción, unido a la buena marcha de su negocio petroquímico, han impulsado sus resultados hasta los 435 millones de euros, un 22% más que el año anterior.

Enero 2002 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras en enero 2002



Fuente: CDC Ixis Securities. Datos a 31 de enero 2002

Evolución anual

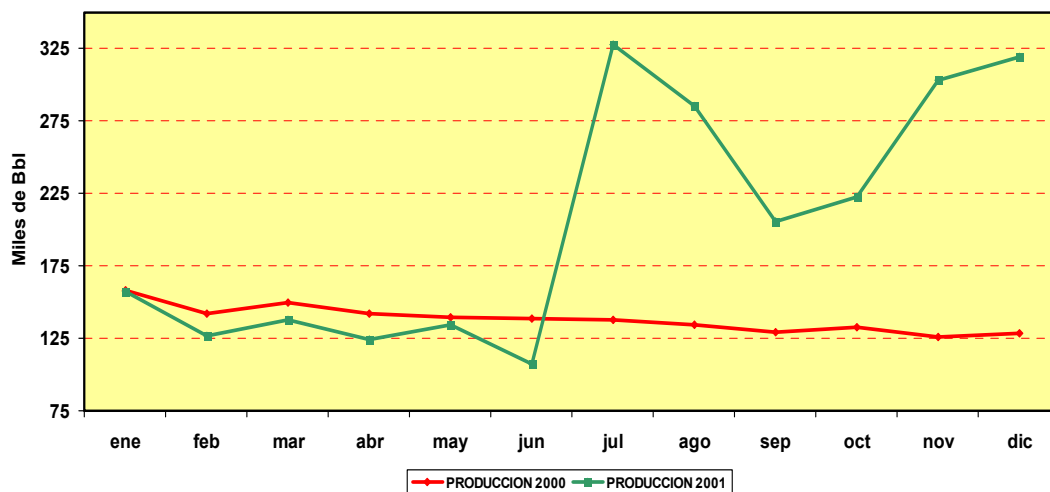
- Las bolsas mundiales de referencia han comenzado el año 2002 con pérdidas que van desde el -1% del Dow Jones hasta el -3% registrado por el índice Eurostoxx 50, referencia de la zona euro.
- La crisis argentina ha penalizado especialmente a la bolsa española, dado el significativo volumen de inversiones que tienen las principales empresas españolas en este país. Concretamente, el IBEX 35 ha registrado una caída del 4% durante el mes de enero, con empresas como Endesa, Telefónica o los bancos BBVA y BSCH registrando pérdidas entorno al 10%.
- La compañía más penalizada ha sido sin duda la petrolera Repsol YPF, cuya cotización ha perdido el 15% de su valor en lo que va de año.
- El resto de las compañías petroleras internacionales han tenido un comportamiento desigual, que va desde la caída del 6% registrada por la americana Chevron Texaco hasta el incremento del 10% de la española CEPSA, que continúa con su tendencia alcista iniciada en 2001.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Enero 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



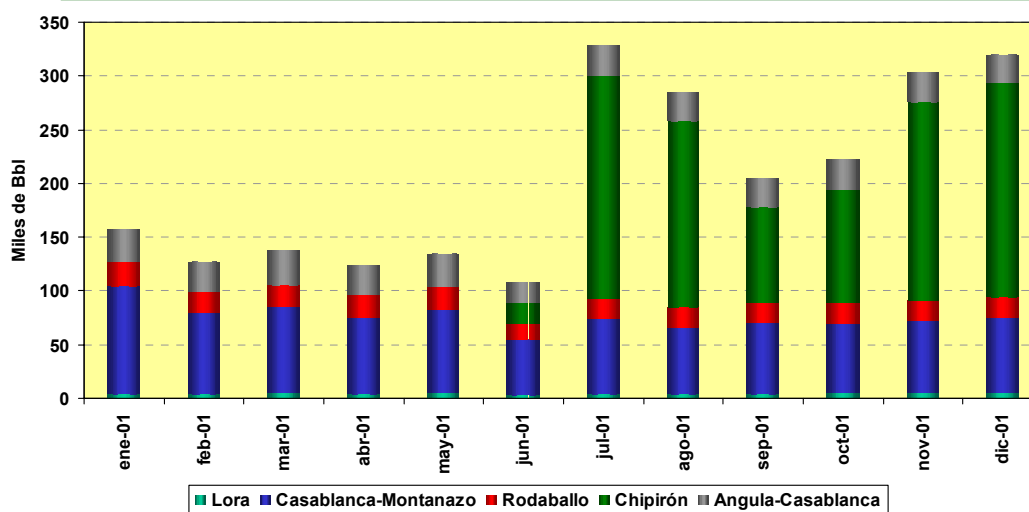
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción total de crudo en España en 2001 creció un 44,14 % respecto a la de 2000, alcanzando un valor de 2.453.135 Bbl en 2001 frente a 1.701.858 Bbl en 2000, debido fundamentalmente a la puesta en producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo.
- En los meses de noviembre y diciembre se obtuvieron respectivamente 303.275 Bbl y 319.765 Bbl, muy cerca del máximo anual de junio de 327.920 Bbl. Las cifras de producción en los dos últimos meses del año aumentaron significativamente respecto a las de septiembre y octubre debido a que se terminaron las tareas de completación y mantenimiento que tuvieron lugar en dichos meses, en el campo Chipirón de la concesión Rodaballo.
- El sondeo Breca-1, en el permiso de investigación Tortuga, dio comienzo el 16 de octubre de 2001. Se han perforado, a fecha 7 de febrero de 2002, 4.290 m MD.

Enero 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

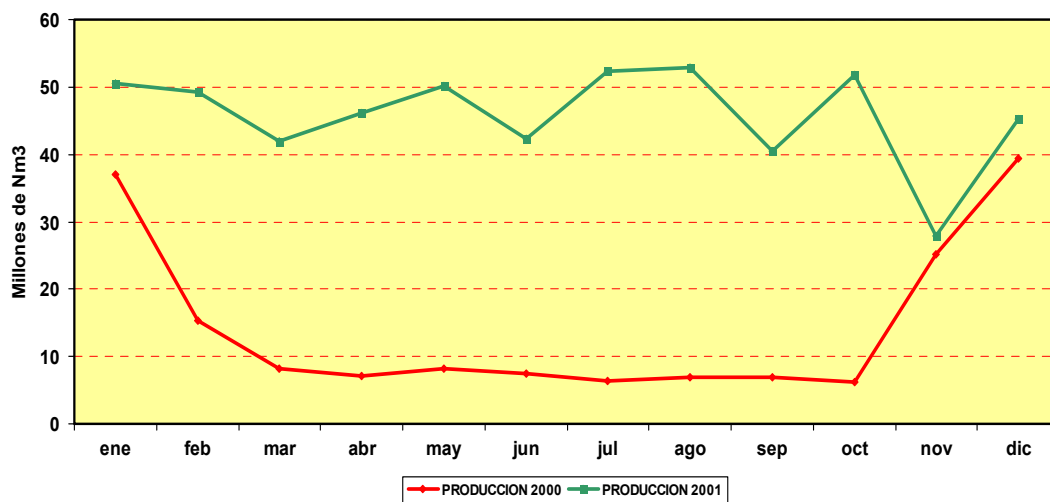
- Cabe destacar la entrada en producción en junio 2001 del campo Chipirón en la concesión de Rodaballo, desbancando al de Casablanca-Montanazo como campo de mayor producción.

Últimos datos disponibles

- Los 2.453.135 Bbl de crudo producidos en España 2001 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 55.280 Bbl (-11,41% vs. 2000)
 - Casablanca-Montanazo: 857.296 Bbl (-7,32%)
 - Rodaballo: 232.095 Bbl (-19,68%)
 - Chipirón: 997.722 Bbl (en 2000 no estaba en producción)
 - Angula-Casablanca: 330.742 Bbl (-22,25%)

Enero 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

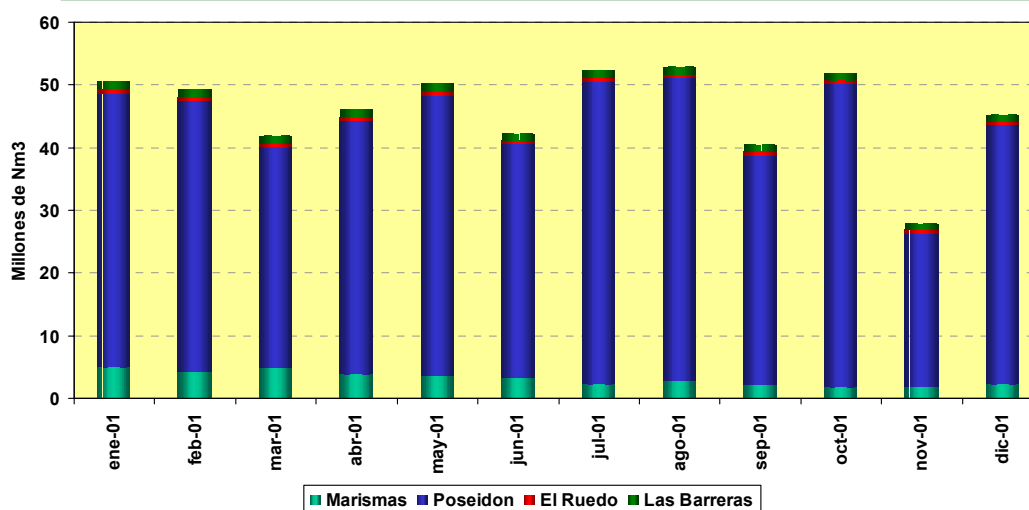
- En el año 2001 la producción total de gas en España fue de 551,19 millones Nm³ lo que supone un incremento de 315,80 % respecto a la del año anterior, que fue de 174,54 millones Nm³. Este incremento fue debido fundamentalmente a la puesta en producción continua de los campos Poseidón.
- En 2001 la producción mensual máxima, 52,92 millones Nm³, se alcanzó en el mes de agosto.

Últimos datos disponibles

- Durante el mes de diciembre de 2001, se registró una producción de 45,26 millones Nm³ en el total de las concesiones, que supone un incremento de un 14,84% respecto al mismo periodo del año anterior.

Enero 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

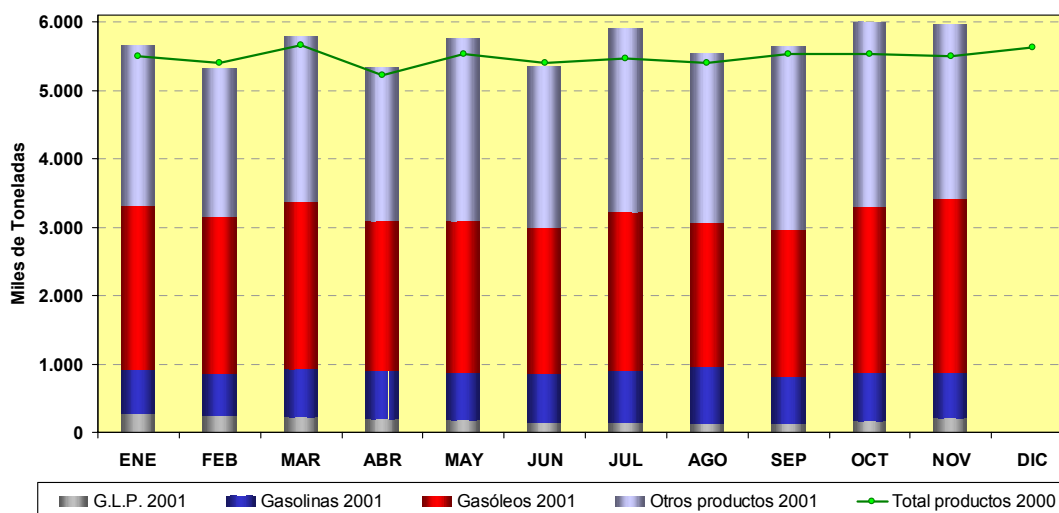
- Durante el mes de noviembre de 2001 la producción en la concesión de Poseidón sufrió un notable descenso respecto a la del mes anterior, concretamente se produjeron 24,329 millones Nm³ en noviembre frente a 48,30 millones Nm³ en Octubre. Este descenso del 50,36% fue debido a que los pozos Poseidón Norte-1 y Poseidón Sur-2 permanecieron cerrados durante el mes de noviembre 22,52 días y 18,75 días respectivamente.
- Por otra parte en la concesión de explotación Marismas se ha producido durante el año 2001 un descenso de la producción de un 44,36 % respecto al año 2000 (38,60 millones Nm³ en 2001, frente a 63,98 millones Nm³ en 2000).

Últimos datos disponibles

- La producción total de 551,19 millones Nm³ de gas obtenido en España durante el año 2001 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Marismas: 38,60 MNm³ (-40,00% en 2001 frente 2000)
 - Poseidón: 491,64 MNm³ (+547,12%)
 - El Ruedo: 7,00 MNm³ (+6,03%)
 - Las Barreras: 13,96 MNm³ (-1,06)

Enero 2002. Mercado Nacional Consumo de productos en España

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- A partir del mes de septiembre cambia la tendencia anual que mantenían GLP's y gasóleos, que inician su recuperación, mientras que gasolinas y el genérico otros productos experimentan un leve descenso desde el mes de octubre.
- En el acumulado anual enero-noviembre, la demanda se eleva a 62,42 MTm, lo cual representa un aumento del 3,0% respecto al mismo periodo del año 2000.

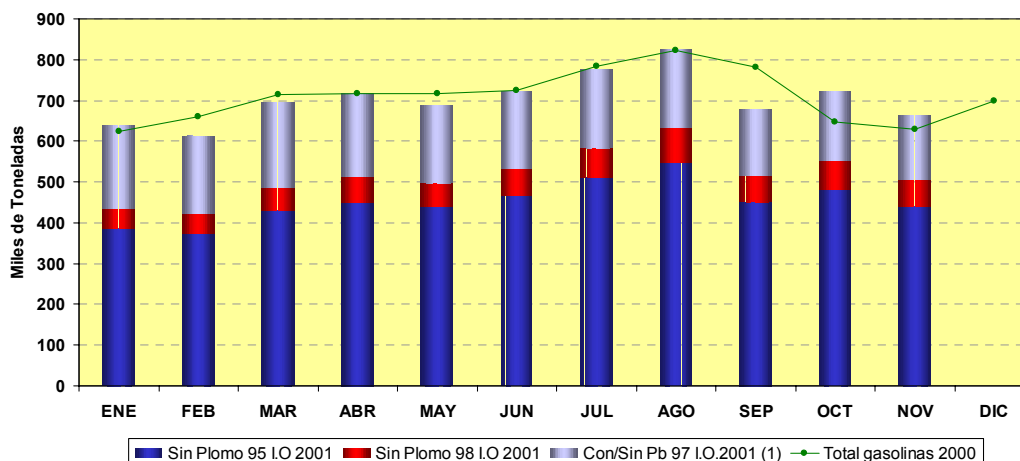
Evolución noviembre 2001

- El comportamiento de la demanda total de productos petrolíferos en noviembre presenta una tasa de crecimiento respecto al mismo mes del año 2000 cercana al +6%, que se añade al +11% de octubre, representando los dos mejores meses en crecimiento porcentual en lo que va de año.
- Con respecto al mismo mes del año anterior crecen gasóleos, gasolinas y el genérico otros productos y disminuyen GLP's.
- La demanda de productos petrolíferos disminuyó respecto al mes anterior un -0,6% (5,97 MTm en nov-01 frente a 6,00 MTm en oct-01) a pesar del incremento en el consumo de gasóleos y GLP's por tercer mes consecutivo (+4,5% y +26,0%, respectivamente).

Enero 2002. Mercado Nacional

Consumo de gasolinas en España

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos
(1) Sin plomo desde el 1 de agosto de 2001

Evolución anual

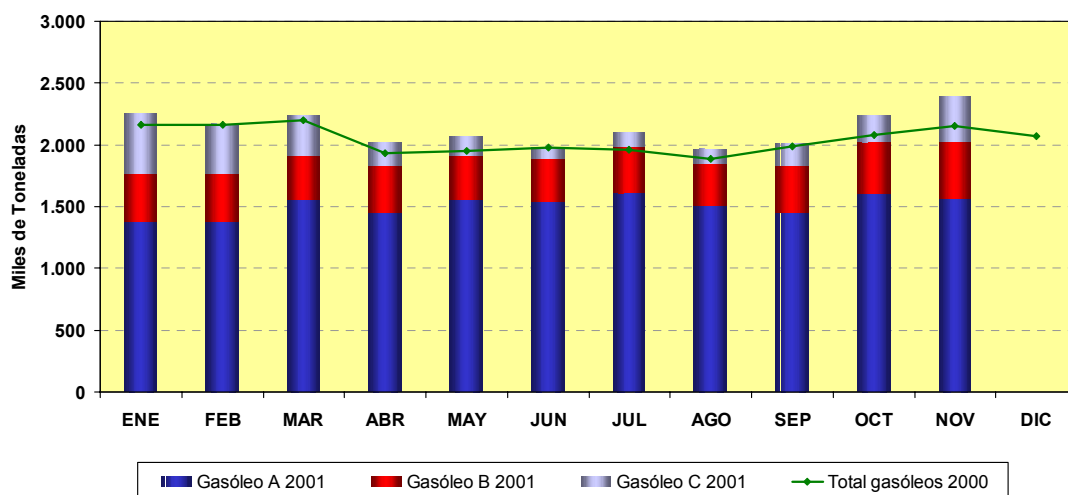
- Continúa el comportamiento negativo del consumo anual acumulado de gasolinas auto respecto al año anterior. En el acumulado enero-noviembre, la demanda global de gasolinas alcanzó los 7,74 MTm, -1,1% vs. mismo periodo del año 2000. Este descenso es el resultado de la bajada en el consumo de la gasolina 97 (-28,2%) a pesar de los aumentos de gasolina 98 y 95 (+1,2% y +16,9% respectivamente).

Evolución noviembre 2001

- Frente al mismo mes del año anterior, buen comportamiento de las gasolinas por segundo mes consecutivo (+5,4%), hecho que no sucedía desde el mes de junio de 1999, periodo en el que llegó a aumentar el consumo durante tres meses consecutivos.
- Cabe destacar el aumento del consumo de gasolina de 98 octanos, +27,0% respecto al mismo mes del año anterior, debido al incremento de las ventas de automóviles de gama alta según datos facilitados por el sector del automóvil.
- Tras el aumento del mes de octubre, en noviembre las gasolinas auto han descendido respecto a este mes un 8,7% de media.

Enero 2002. Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo de gasóleos en los once primeros meses del año es de 23,52 MTm, con un crecimiento del +5,6% respecto al mismo periodo del año anterior.
- En cuanto a los diferentes productos, la demanda de gasóleo A se eleva a 16,65 MTm, un 7,5% más que enero-noviembre de 2000, en consonancia con la dieselización del parque automovilístico; la de gasóleo B es de 4,19 MTm, con un aumento del 2,9%; y la de gasóleo C suma 2,69 MTm, un 7,7% menos que en los once primeros meses del año anterior.

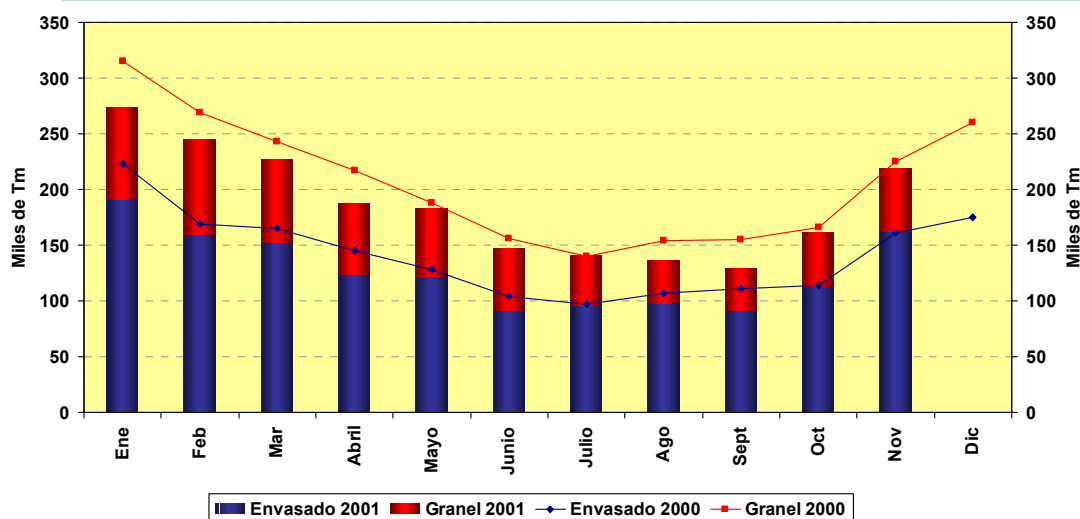
Evolución noviembre 2001

- Respecto del mes anterior el conjunto de los tres gasóleos aumenta en un +6,6%, creciendo un +43,6% el gasóleo calefacción, un +10,8% el gasóleo agrícola y disminuyendo el gasóleo A en un -3,3%.
- Respecto al mismo mes del año anterior aumentó el consumo de todos los gasóleos, en especial el gasóleo B que lo hizo en un +27,5%. El gasóleo A aumentó un +9,5% y el gasóleo C lo hizo en un +1,0%

Enero 2002. Mercado Nacional

Consumo de GLP envasado/granel en España

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo anual acumulado es de 2,052 MTm, repartido por segmentos en 1,399 MTm para el GLP envasado (-8,3% respecto al mismo periodo del año 2000) y 0,653 MTm en el caso del granel (-7,3%).
- El consumo acumulado del periodo enero-noviembre es un -8,0% inferior al del mismo periodo del año anterior.

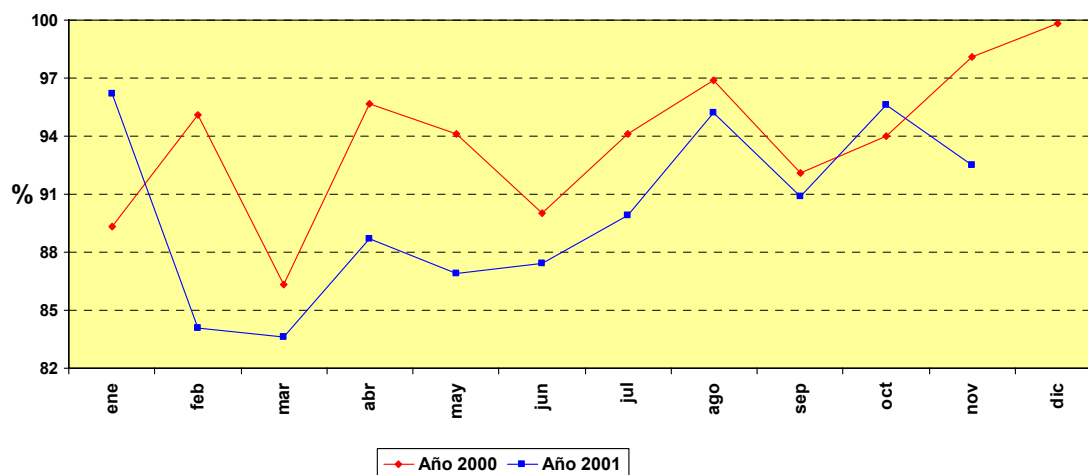
Evolución noviembre 2001

- Señalar que por primera vez en muchos meses crece la demanda mensual de GLP envasado respecto al mismo mes del año anterior. El único mes que registró un aumento del consumo global de estos productos, julio, fue debido al incremento de la demanda del granel y no a la de GLP envasado.
- Respecto al mes de octubre de 2001, aumenta el consumo de GLP tanto envasado (+30,29%) como granel (+14,0%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, el consumo de GLP envasado se ha situado en valores similares (162 KTm frente a los 161 KTm de noviembre de 2000) mientras que el GLP a granel ha descendido un -12,3%.
- En noviembre, el ratio granel/envasado ha sido 26/74, aumentando el desequilibrio entre ambos segmentos debido al crecimiento registrado en el envasado.

Enero 2002. Mercado Nacional

CNE

Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

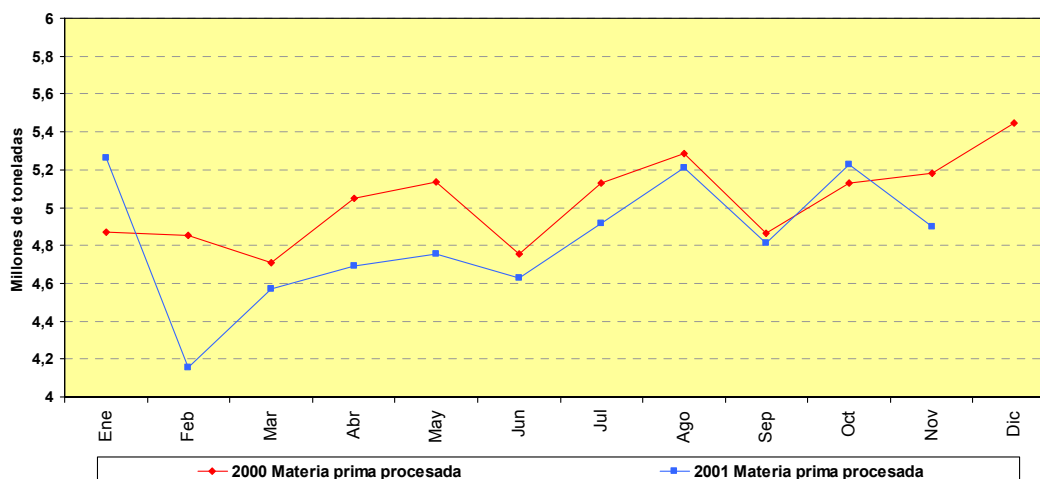
- A partir del mínimo anual alcanzado en marzo por el periodo de mantenimiento de las refinerías, se ha producido un comportamiento ascendente en la utilización de la capacidad de refino.
- La utilización media de los primeros once meses (90,1%) continua siendo inferior a la del mismo periodo del año 2000 (93,2%).

Evolución noviembre 2001

- El mes de noviembre se sitúa en valores inferiores a los registrados en el mismo mes del año 2000 (más de cinco punto porcentuales por debajo) como viene siendo habitual a lo largo del año. La utilización de la capacidad de refino en este mes ha sido del 92,5% frente al 95,6% del mes anterior.
- Después del segundo máximo anual de utilización de capacidad de refino alcanzado en el mes de octubre se ha producido un nuevo descenso, relacionado con la bajada de los márgenes de refino tras dicho mes de octubre.

Enero 2002. Mercado Nacional

Actividad de refino. Materia prima procesada



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El total procesado en el periodo enero-noviembre 2001 se eleva a 53,13 MTm, 1,83 MTm menos que en los once primeros meses de 2000.
- Desde marzo, ambos años han tenido un comportamiento parejo en la actividad de refino. En noviembre cambia este paralelismo y mientras en el año 2000 continuaba el aumento iniciado en septiembre, en el 2001 vuelve a disminuir tras el segundo máximo anual alcanzado en octubre.

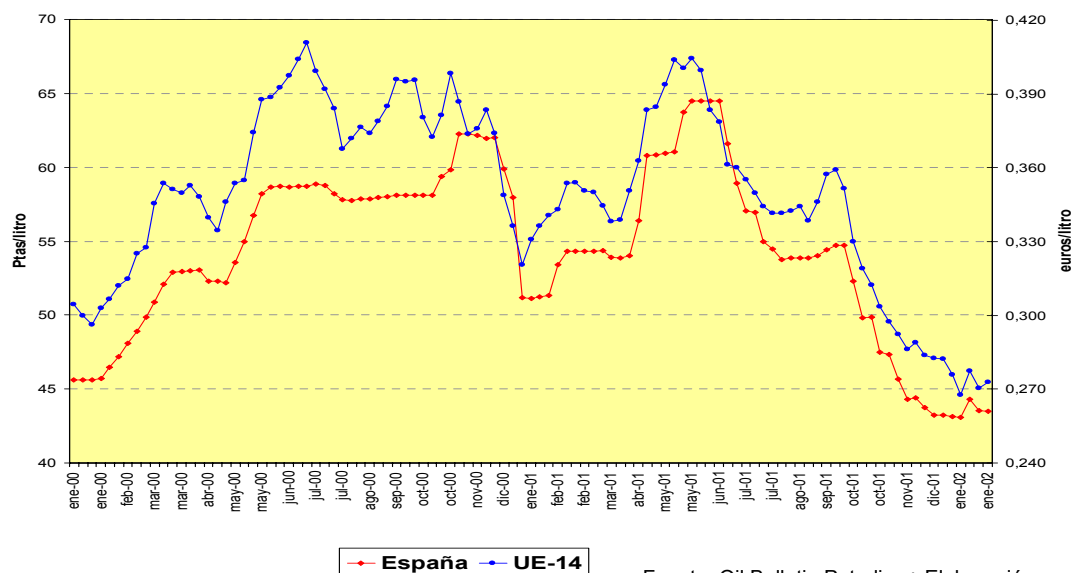
Evolución noviembre 2001

- Durante el mes de noviembre de 2001, las refinerías españolas procesaron 4,89 MTm, un 6,4% menos que en el mes de octubre y un 5,5% menos que el mismo mes del año anterior.
- La materia prima procesada en noviembre se ha situado ligeramente por encima de la media del año 2001 (4,83 MTm) y por debajo de la media del 2000 (4,99 MTm).

Enero 2002. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Resumen 2001

- Excepto en periodos puntuales, el PAI de la gasolina 95 en España se ha mantenido por debajo del precio medio de la UE-14, habiéndose abierto progresivamente el diferencial desde el mes de septiembre.
- Los precios en España han bajado menos que en la UE-14 en el año 2001 respecto al año anterior: el PAI promedio ha sido 0,324 €/l, un 2,7% inferior a la media del año 2000, mientras que la media de la UE-14 ha sido 0,343 €/l frente a los 0,363 €/l de 2000 (-5,3%).

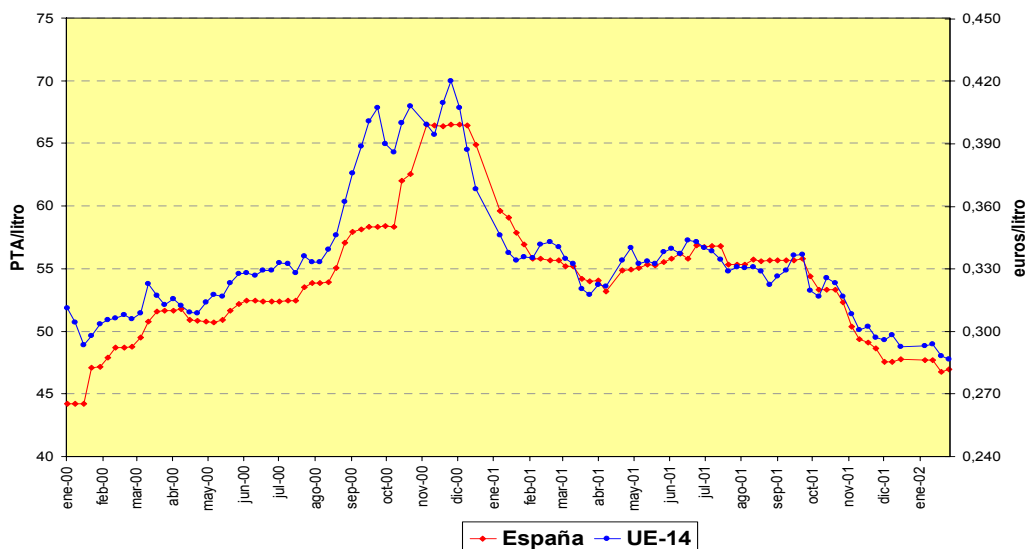
Evolución enero 2002

- La disminución del PAI de la gasolina 95 I.O. en diciembre de 2001 continuó durante la primera semana de enero cuando se alcanzó el mínimo de los dos últimos años, tras el cual se produjo un ligero repunte estabilizándose el precio al final del mes de enero.
- El comportamiento de los precios en España es prácticamente paralelo al del resto de los países de la Unión Europea habiéndose recortado el diferencial del PAI entre España y la UE-14 durante el mes de enero.
- El PAI medio mensual en España se situó en 0,262 €/l, -1,05 c€/l por debajo de la media UE-14.
- Respecto a diciembre de 2001, el promedio mensual del PAI de la Gna. 95 en España pasó de 0,260 €/l a 0,262 €/l. En la UE-14, por el contrario, se produjo una disminución de -0,81 c€/l.

Enero 2002. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Resumen 2001

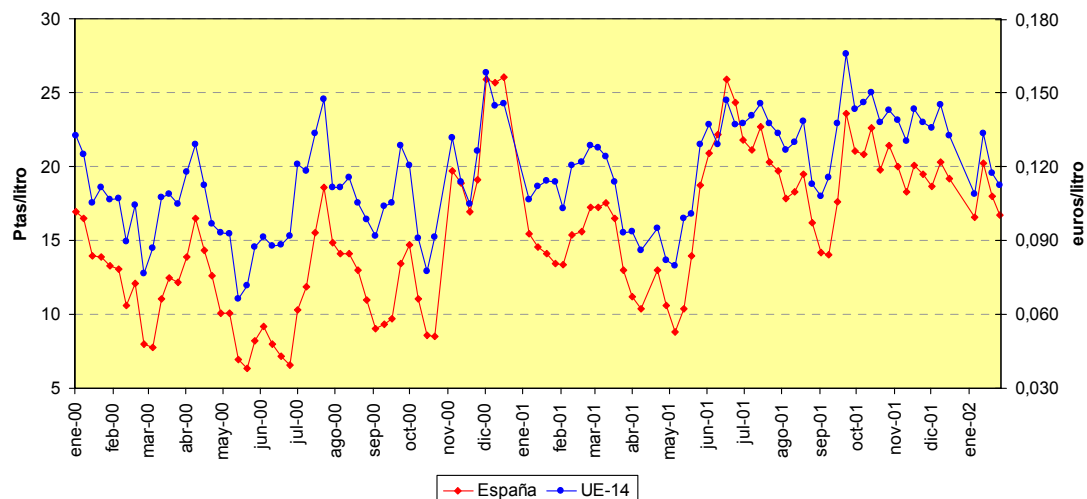
- El descenso del PAI del GO-A respecto al año 2000 en España ha sido menor que en la UE-14: el PAI del GO-A ha descendido ligeramente en España (-0,08 c€/l) mientras que en la UE-14 se ha producido un descenso de -1,53 c€/l..

Evolución enero 2002

- El precio antes de impuestos del gasóleo de automoción ha seguido la tendencia descendente con que finalizó el año 2001 y que se inició a finales del año 2000, habiéndose alcanzado valores mínimos que no se registraban desde el primer trimestre del 2000.
- El PAI medio en enero del GO-A en España se situó en 0,284 €/l, esto es, -0,19 c€/l respecto al mes anterior y -6,7 c€/l respecto al mismo mes del año 2000.
- El PAI medio mensual del GO-A en España fue inferior al de la UE-14 en -0,66 c€/l..

Enero 2002. Mercado Nacional

Evolución del PAI- Ci CIF Gasolina 95 I.O.



Fuente: Elaboración propia

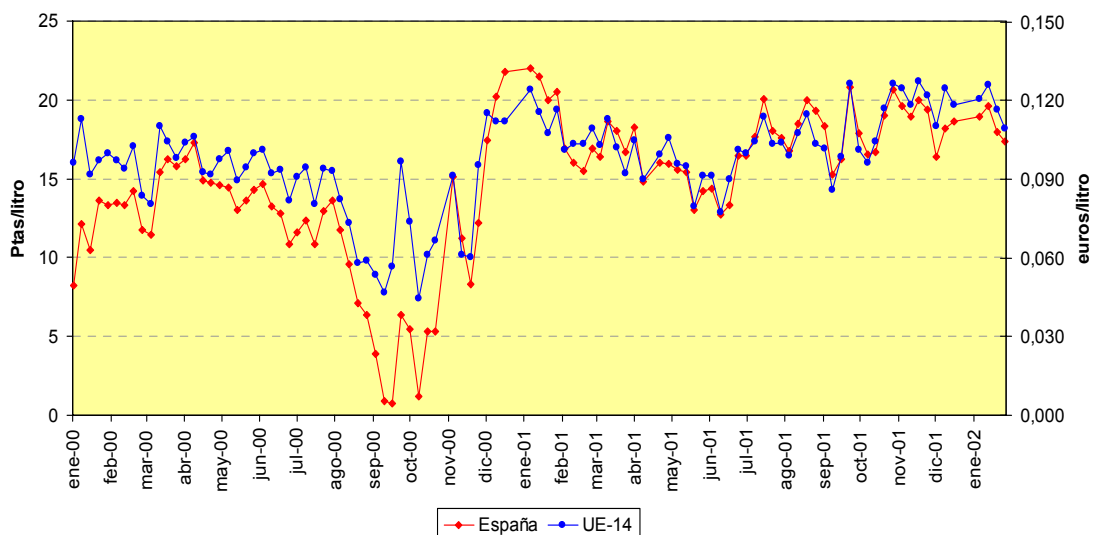
Resumen 2001

- En el año 2001, el promedio del margen bruto de comercialización en España se sitúa en 0,105 €/l frente a los 0,125 €/l de la UE-14. Esto supone un incremento respecto al año 2000 de +2,82 c€/l en el caso de España y +1,68 c€/l en el caso de la UE-14.

Evolución enero 2002

- Enero continúa con la tendencia descendente iniciada en el último trimestre del año 2001 a pesar del repunte observado en la segunda semana del mes. España se mantiene por debajo del resto de países de la Unión Europea.
- En enero 2002 el margen bruto medio mensual en España bajó hasta las 0,107 €/l, -0,9 c€/l por debajo del mes anterior.
- En la UE-14 la tendencia fue más acusada, con un descenso de -1,98 c€/l respecto a diciembre, situándose en 0,12 €/l.
- El diferencial entre la UE-14 y España en el mes de enero se sitúa en 0,011 €/l, que es la mitad del que se registraba en el mes de diciembre (0,022 €/l).

Enero 2002. Mercado Nacional Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

Resumen 2001

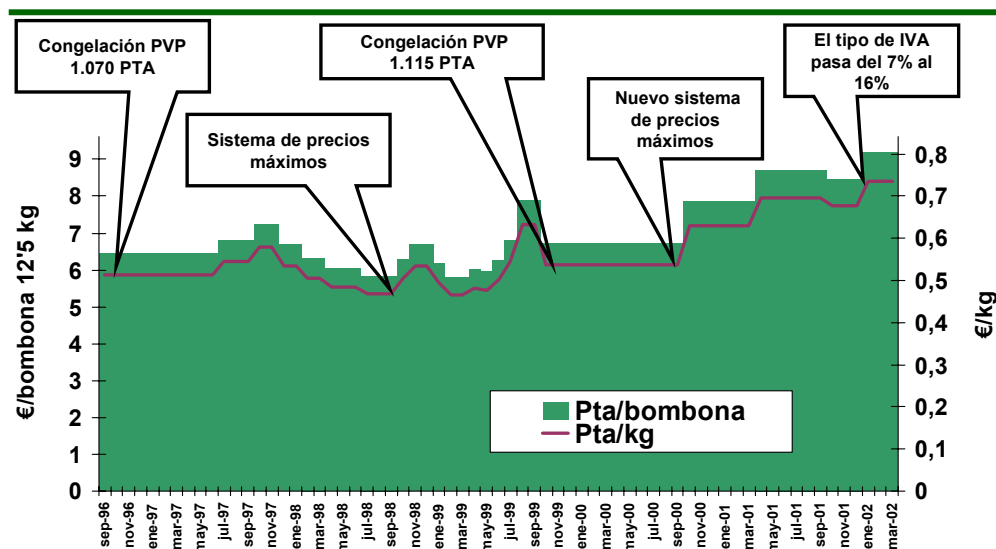
- Durante el año 2001, a diferencia de lo sucedido en el 2000, los márgenes brutos de comercialización y distribución en España han sido muy similares a los del resto de la Unión Europea.
- El margen promedio en España del año 2001 (0,104 €/l) se encuentra por debajo del de la UE-14 (0,105 €/l). Esta escasa diferencia contrasta con el diferencial de 1,73 c€/l que se registró en 2000 a favor de la Unión Europea. De este modo, la diferencia de márgenes brutos promedio entre el año 2001 y 2000 ha sido en España de +3,45 c€/l frente a las +1,77 c€/l en la UE-14.

Evolución enero 2002

- En el comienzo del año los márgenes brutos de comercialización en España han estrechado su distancia respecto a los del resto de la Unión Europea pasando de 1,12c€/l de diferencia a favor de la UE-14 registrados en diciembre a un diferencial de 0,71c€/l en enero.
- El margen bruto de comercialización del GO-A en España fue de 0,11 €/l, lo que supone un aumento de +0,4 c€/l vs. diciembre de 2001. Mientras, en la UE-14 el aumento ha sido mínimo manteniéndose prácticamente el mismo valor de diciembre de 2001.

Enero 2002. Mercado Nacional Precio GLP envasado

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución enero 2002

- En octubre de 2001 el precio máximo de la bombona de 12,5 kg se situó en 1.410 PTA. (8,47 €) con un tipo de IVA del 7%. En el nuevo año el IVA aplicable a las ventas de GLP ha pasado a ser del 16% con lo que el precio máximo de la bombona ha quedado fijado hasta abril en 9,19 €, fecha en la cual se procederá a una nueva actualización semestral.
- A pesar de esta subida el precio de la bombona en España es considerablemente menor al del resto de países de la Unión Europea.