
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 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
- 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

Fuente: Publicaciones en prensa y notas emitidas por las compañías

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2002

Mercados Internacionales

- Tal como se esperaba, en su reunión del 14 y 15 de marzo en Viena la OPEC decidió mantener invariable su cuota de producción actual de 21,7 MBbl/día hasta junio. La Organización volverá a analizar la situación del mercado petrolero en su encuentro del 26 de junio y será entonces cuando adopte una decisión sobre sus cuotas.
- Los principales países productores independientes han respaldado la decisión de la OPEC, manteniendo asimismo sus compromisos de producción hasta finales de junio de este año. México, Noruega, Omán y Angola, que ya confirmaron en diciembre que mantendrían sus restricciones hasta junio 2002, se han reafirmado. Rusia, por el contrario, se comprometió por tan sólo tres meses, dada la presión ejercida por las principales petroleras rusas privadas.
- A mediados de marzo Rusia confirmó que prolongaba su recorte de 150.000 Bbl/d tres meses más, hasta junio de 2002, aunque señaló que su decisión estaba condicionada a la evolución del precio del crudo durante este tiempo.
- Tras salvar las reticencias de países como Alemania, Dinamarca y Portugal, la Unión Europea ratificó el 4 de marzo el protocolo de Kioto, acuerdo alcanzado en 1997 por la ONU para reducir la emisión de gases efecto invernadero en un 8%, respecto de los niveles de 1990, entre 2008 y 2012. Se pretende incluso aplicarlo antes de la cumbre de Johannesburgo, que comienza el próximo 26 de agosto. El protocolo de Kioto, que requiere la firma de 55 naciones, ha sido hasta el momento ratificado por una treintena de países. EE.UU., responsable del 25% de las emisiones totales, continúa con su negativa a la ratificación.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2002

España

- El grupo parlamentario socialista ha presentado sendos recursos ante el Tribunal Constitucional contra el nuevo impuesto sobre las ventas minoristas de determinados hidrocarburos (creado en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social) y la vinculación del nuevo modelo de financiación autonómica a la aceptación de las transferencias de sanidad.
- Según fuentes del sector la Asociación de Empresarios de Estaciones de Servicio de Madrid y Baleares, junto a la Federación Catalana de Estaciones de Servicio, crearán una nueva patronal tras haber decidido abandonar la Confederación Española de Empresarios de Estaciones de Servicio. La nueva patronal se llamará Agrupación Empresarial de Vendedores de Combustibles y Carburantes.
- Las compañías Repsol YPF y CEPSA han pedido a la Audiencia Nacional, por medio de sendos recursos de súplica, que mantenga en suspenso las sanciones impuestas a ambas empresas por el Tribunal de Defensa de la Competencia el pasado verano.
- Tras la publicación de una Orden Ministerial el 26 de marzo el precio de la bombona de butano de 12,5 kilos bajó a 8,57 euros desde el 1 de abril, lo que representa una rebaja del 6,75% respecto al precio anterior. La Comisión Nacional de Energía emitió el informe preceptivo correspondiente que estará disponible en la web en los próximos días. La revisión de precios siguiente se realizará en octubre.
- Asimismo el precio máximo del GLP canalizado descendió un 0,17% desde el 19 de marzo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2002

Empresas del sector: internacionales

- Repsol YPF, Perez Companc y BP Amoco han llegado a un acuerdo preliminar con el Gobierno argentino para reducir del 20% al 10% los gravámenes sobre las exportaciones de crudo a partir de 2003. A cambio, las petroleras desembolsarán por adelantado cerca de 200 millones de US\$ en impuestos.
- La compañía anglo-holandesa Royal Dutch-Shell ha llegado a un acuerdo con Pennzoil-Quaker para su adquisición por 1.800 millones de US\$. Pennzoil-Quaker es el segundo mayor fabricante de lubricantes en EE.UU. Tras esta operación se estima que Royal Dutch-Shell ostentará una cuota de mercado del 35% en Estados Unidos, el mayor mercado del mundo de lubricantes para vehículos.
- El 4 de abril, Royal Dutch Shell ha lanzado una oferta pública de adquisición sobre la petrolera británica independiente Enterprise Oil, por 4.300 millones de libras.
- La petrolera italiana ENI ha vendido a TotalFinaElf su participación del 25% en la concesión Gorgoglione, donde se encuentra el yacimiento Tempa Rossa, situado en el sur de Italia, cuya producción estimada ascenderá a 50.000 Bbl/día. Esta operación se enmarca en el proceso de racionalización de su cartera de activos en el que está inmerso ENI.
- Enap, petrolera estatal chilena, planea invertir un total de 299 millones de US\$ en 2002. 135 millones de US\$ se destinarán a refino, logística y ventas dentro de sus dos refinerías en Chile. Los restantes 164 millones de US\$ serán invertidos en exploración y producción.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2002

Empresas del sector: nacionales

- El Consejo de Administración de Repsol YPF propondrá a la próxima Junta General de Accionistas, prevista para el 20 de abril, la distribución de un dividendo bruto total correspondiente al ejercicio 2001 de 0,21 euros por acción. Este dividendo se corresponde con el dividendo a cuenta que fue pagado el pasado mes de enero, con lo que de aprobarse la propuesta no se distribuirá dividendo complementario con cargo al ejercicio 2001.
- Para cumplir con lo establecido en el Real Decreto-Ley 6/2000, el 1 de marzo, en ejecución del acuerdo alcanzado el pasado 23 de noviembre de 2001, se firmó la escritura de compraventa de acciones del 25% del capital de la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. entre Repsol YPF (18,54%), Cepsa (5,13%) y BP Oil España (1,33%) de una parte y la compañía canadiense Enbridge de otra.
- Alfredo Sáenz, vicepresidente segundo y consejero delegado del SCH, fue nombrado el pasado 18 de marzo Vicepresidente y miembro de la Comisión Ejecutiva de CEPESA, sustituyendo a Angel Corcóstegui, quien había renunciado a petición propia.
- La filial de Repsol YPF en Argentina "Metrogas" ha anunciado la suspensión de pagos de sus deudas a causa de la crisis económica que sufre el país. Metrogas es una de las compañías distribuidoras de gas natural en Buenos Aires, donde cuenta con casi 2 millones de clientes.
- CEPESA y la portuguesa Galp Energía han firmado dos acuerdos de colaboración para mejorar sus posiciones en España y Portugal. Un primer acuerdo consiste en el intercambio de productos procedentes de sus refinerías, con objeto de racionalizar los costes de distribución de ambas compañías. El segundo acuerdo contempla el intercambio de puntos de venta en Portugal y España.
- Según fuentes de la compañía, la red de estaciones de servicio de Caprabo, integrada actualmente por 13 gasolineras, facturó en 2001 84 millones de euros en concepto de venta de carburantes, lo que significó un incremento del 7,4% respecto al ejercicio anterior.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

MARZO 2002

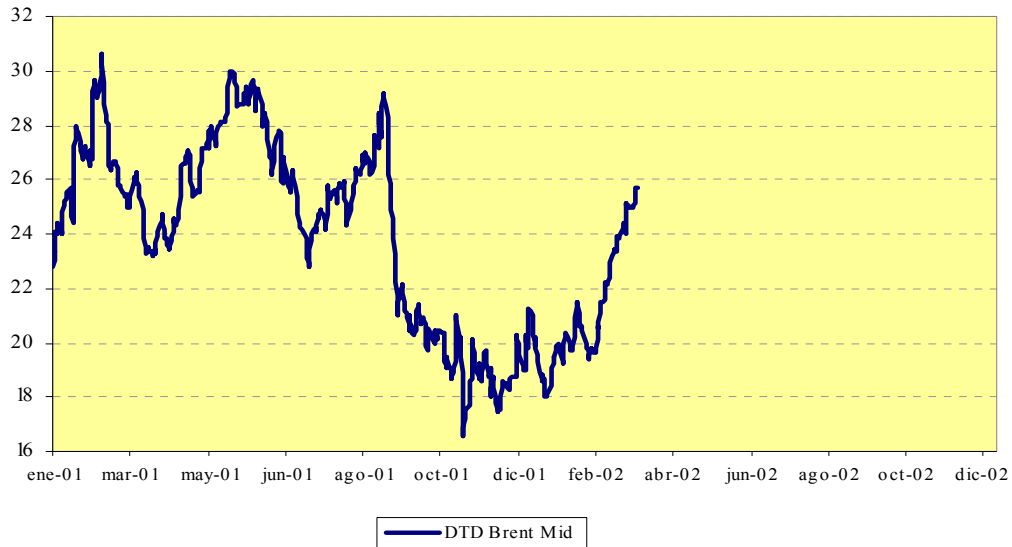
- Orden de 7 de junio de 2001 por la que se otorga la primera prórroga al período de vigencia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados Montija, Maltronilla, Respaldiza, Lezama, Bricia, Losa, San Millán y Frías, y la renuncia total de los permisos Busnela y Estacas.
- Orden ECO/535/2002, de 18 de febrero, de autorización del contrato de cesión por el que Locs Oil Company of Spain S.A. cede a YCI España, L.C., Sucursal en España, Cambria Europe, Inc., Sucursal en España y Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, Sociedad Anónima, una participación en los permisos de investigación de hidrocarburos Bricia y Arcera.
- Orden ECO/640/2002, de 22 de marzo por la que se actualizan los costes de comercialización del sistema de determinación automática de precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo, en su modalidad de envasado.

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- Marcada recuperación del precio del Brent tras los mínimos registrados a finales de 2001, año caracterizado por la crisis económica internacional, agudizada con los atentados del 11-sep, y por una sobreoferta de crudo en el mercado.
- Pese a que, en lo que llevamos de año, el precio del crudo de referencia en Europa se ha incrementado un 26,71%, el promedio anual se sitúa en 21,13 US\$/Bbl, cifra inferior en un 13,5% a la media del año anterior.

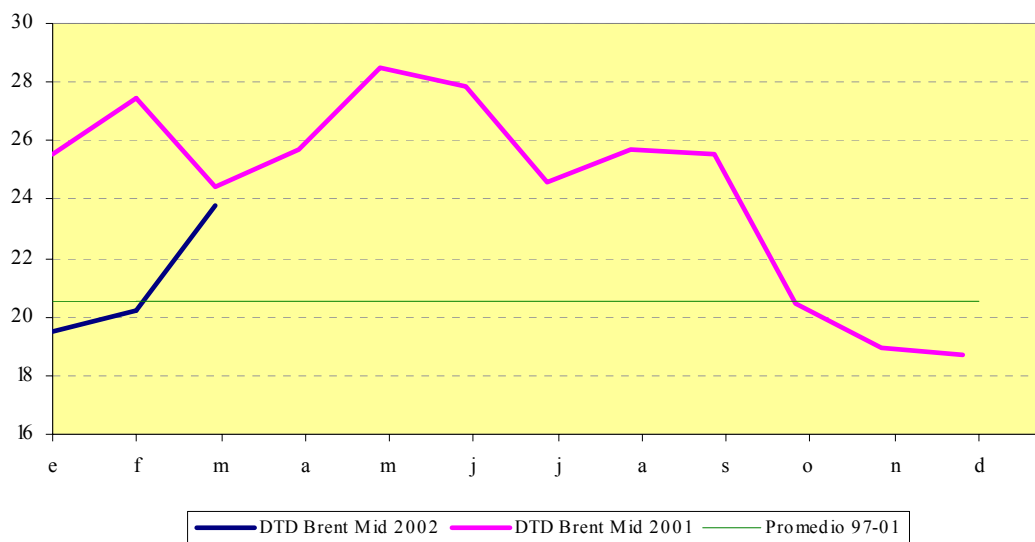
Comportamiento marzo 2002

- Durante los meses de enero y febrero 2002 se registraron altos y bajos en la cotización del Brent como consecuencia de la incertidumbre ante el cumplimiento por parte de la OPEC y de los principales países productores independientes de sus compromisos adquiridos en la reunión de El Cairo del 28-dic-01. La volatilidad en este periodo fue escasa, oscilando el crudo entre los 18 y 21 US\$/Bbl.
- Por el contrario, el mes de marzo 2002 se caracterizó por un aumento continuado y progresivo del precio de Brent, así como por una mayor volatilidad del mismo. El crudo ascendió de los 21,50 US\$/Bbl registrados el 1-mar a su máximo anual de 25,71 US\$/Bbl alcanzado el 28-mar.
- El promedio mensual se situó en 23,82 US\$/Bbl, +17,80% vs. febrero 2002 y -2,5% vs. marzo 2001.
- Las causas que ocasionaron este considerable repunte del precio del barril fueron:
 - Tensión en Oriente Medio.
 - Descenso de stocks de crudo y productos petrolíferos como consecuencia del confirmado inicio de la recuperación económica.
 - En su reunión del 15 de marzo de 2002 en Viena la OPEC decidió no aumentar su producción y continuar con su actual cuota oficial de 21,7 MBbl/d. Los países no pertenecientes al cártel acordaron también mantener también sus recortes.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

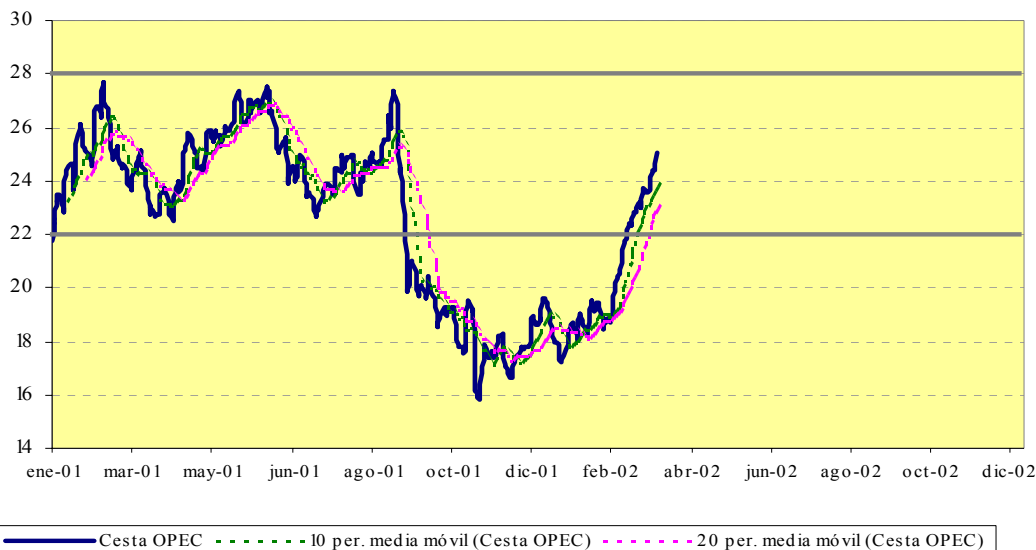
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	---	27,39	---
3T	---	25,30	---
4T	---	19,41	---
Año	21,13	24,44	-13,5%

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

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- El 9 de marzo de 2000 la OPEC, en un intento de moderar el imparable aumento del precio del crudo de entonces, estableció un nuevo mecanismo de fijación de precios para su cesta de crudos de referencia (22 – 28 US\$/Bbl).
- El precio de la cesta se mantuvo dentro de la banda objetivo hasta agosto de 2001, fecha en la que comenzaron los efectos de la desaceleración económica mundial. Los precios cayeron incluso hasta los 16 US\$/Bbl en el último trimestre del año pasado.
- Con objeto de dar un impulso a los bajos precios con los que se inició el año 2002, la OPEC decidió, en su reunión celebrada en El Cairo el 28 de diciembre de 2001, recortar su producción en 1,5 MBbl/d durante el primer semestre de 2002 si otros países productores no pertenecientes al cártel (Rusia, México, Noruega, Omán y Angola) reducían su producción de crudo en 462.000 Bbl/d. La OPEC aceptó así abandonar durante este periodo su objetivo de 22 US\$/Bbl como precio mínimo. La nueva cuota oficial se fijó en 21,7 MBbl/d.
- El promedio anual es de 19,98 US\$/Bbl, -13,5% vs. año 2001.

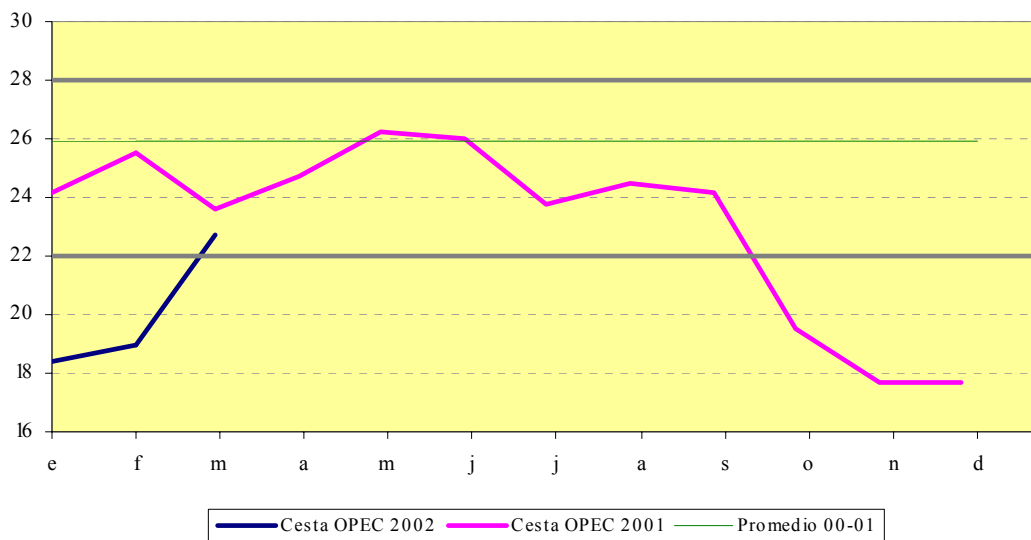
Comportamiento marzo 2002

- Inicialmente, los recortes pactados en la reunión del 28 de diciembre no tuvieron el efecto esperado. La recuperación que el precio de la cesta experimentó durante los dos primeros meses del año fue más moderada de lo deseado, dada la debilidad de la demanda y la escasa credibilidad del mercado en cuanto al cumplimiento de cuotas por parte de los países productores.
- Por el contrario, en marzo 2002 el incremento del precio de la cesta OPEC superó sobremedida a todas las estimaciones. El efecto que sobre el precio tuvo el anuncio, tras la reunión mantenida en Viena el 15 de marzo, por parte de la OPEC y de los otros países productores de que no se producirán aumentos de producción hasta al menos finales de junio, se vio intensificado por la tensión en Oriente Medio y el inicio de la recuperación económica.
- Al igual que el Brent, la cesta OPEC experimentó durante el mes de marzo aumentos continuos de precio, superando la barrera de los 22 US\$/Bbl el 11 de marzo y llegando hasta los 24,36 US\$/Bbl el último día del mes. El promedio mensual se situó en 22,68 US\$/Bbl. +19,49% vs. febrero 2002 y -4,1% vs. marzo 2001.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Cesta OPEC

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	19,98	24,39	-18,1%
2T	---	25,68	---
3T	---	24,13	---
4T	---	18,32	---
Año	19,98	23,11	-13,5%

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

Marzo 2002. Mercados Internacionales

CNE

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- El año comenzó con un cada vez más estrecho diferencial WTI-Brent. Entre el 17 de enero y el 11 de febrero, la mayoría de los días el Dated Brent cotizó por encima del WTI, hecho no sostenible dadas las calidades de cada crudo. Durante este periodo el precio del crudo de referencia americano experimentó grandes caídas debido al temor por una reducción de las previsiones de demanda y al previsible aumento de los stocks en EE.UU. motivado por las altas temperaturas.
- A mediados de febrero comenzó una recuperación del diferencial WTI-Brent que alcanzó su máximo anual el 22-feb en 0,99 US\$/Bbl, cifra bastante alejada de los tradicionales 1,5 US\$/Bbl.
- El promedio anual se situó en 0,41 US\$/Bbl, -71,7% vs. año 2001.

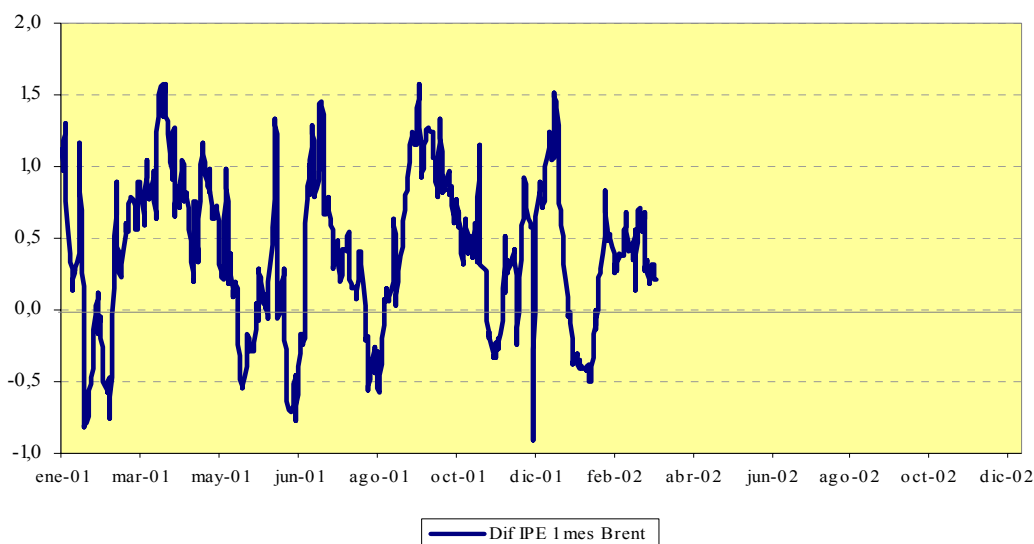
Comportamiento marzo 2002

- La recuperación del diferencial WTI-Brent iniciada en febrero 2002 volvió de nuevo a truncarse a mediados de marzo 2002 llegándose incluso a cotas negativas (-0,56 US\$/Bbl el 25-mar). En los últimos días del mes el valor de este parámetro registró ligeros ascensos hasta los 0,72 US\$/Bbl.
- Pese a este descenso de mediados de mes, el promedio mensual del diferencial fue superior al del mes anterior en un +31,91%, posicionándose en 0,62 US\$/Bbl (-77,5% vs. marzo 2001).
- El comportamiento del WTI fue muy similar al del Brent, progresivo aumento de su precio con una volatilidad mayor a la registrada en meses anteriores.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- El año 2002 comenzó manteniendo la situación de “contango”, cotización del futuro superior a la “spot”, que caracterizó al año anterior.
- Sin embargo, a partir del 22 de enero se invirtió la tendencia y hasta el 12 de febrero el mercado estuvo en “backwardation”. La situación de “backwardation” se produce cuando las expectativas bajistas para el precio del crudo son tales que se traducen en una cotización para el futuro por debajo del “spot”. Aunque puntualmente se den situaciones de “backwardation”, el mercado de crudo, en media, se encuentra tradicionalmente en “contango”.
- El 13 de febrero el diferencial IPE-Brent retomó valores positivos. Tras esta fecha, cabe destacar el repunte significativo que experimentó el diferencial IPE 1 mes-Brent ante los rumores de que Shell podría adquirir íntegramente la producción de crudo Brent en marzo.
- En promedio anual el futuro se situó en 21,47 US\$/Bbl, un 1,6% por encima de la cotización del Dated Brent.

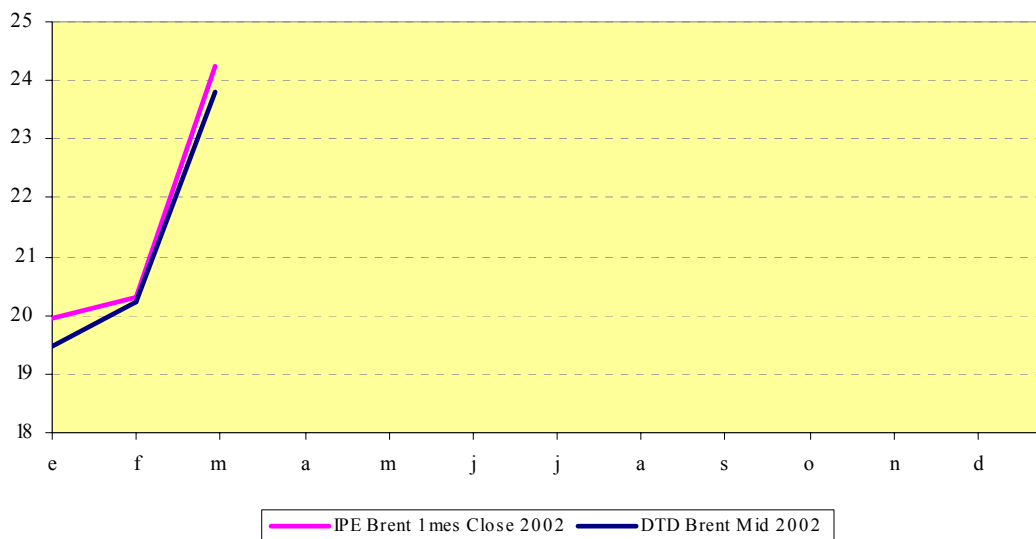
Comportamiento marzo 2002

- El mes de marzo se caracterizó por el mantenimiento de la situación habitual de “contango” iniciada a mediados del mes anterior. Los evidentes signos de recuperación económica, la tensión en Oriente Medio y el no aumento de producción por parte de la OPEC y otros productores independientes al menos hasta finales de junio 2002, llevan a expectativas alcistas en los precios del crudo.
- El promedio mensual del diferencial del crudo que cotiza en el IPE a 1 mes y el Dated Brent fue de 0,43 US\$/Bbl, +330% vs. febrero 2002.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



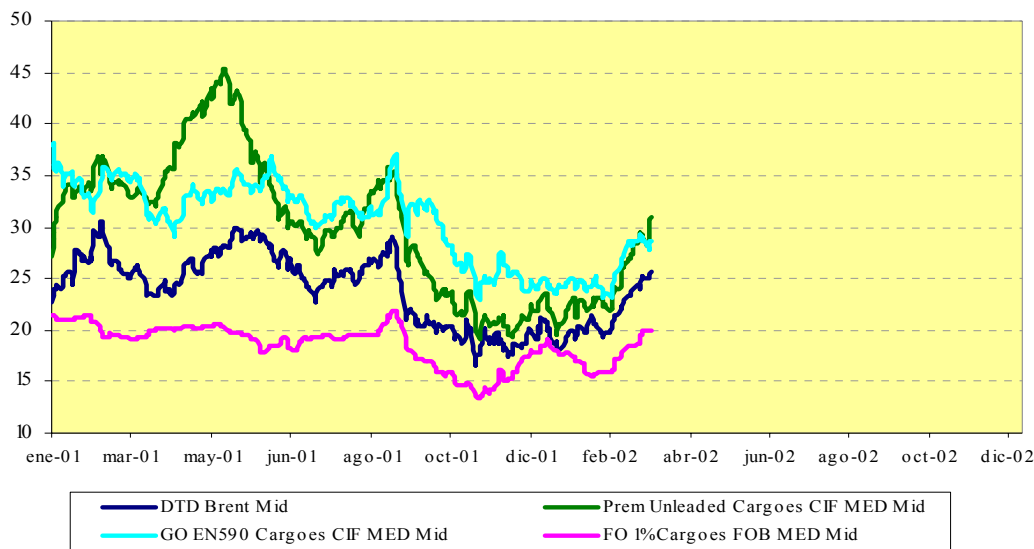
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<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	21,47	21,13	0,34	1,6%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	21,47	21,13	0,34	1,6%

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- En enero de 2002 las cotizaciones medias de las principales referencias europeas se situaron en niveles muy inferiores a los registrados el año anterior, manteniéndose por debajo de la media de los últimos años.
- A partir de entonces comenzó una marcada recuperación de los precios de los productos petrolíferos en Europa, consecuencia de la reactivación de la demanda tras la fuerte crisis económica internacional y de unos niveles de stocks, que pese a continuar siendo confortables, son inferiores a los contabilizados a finales de 2001.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuel 1%S se sitúa en 23,99, 25,45 y 17,60 US\$/Bbl respectivamente (-23,4%, -19,5% y -6,1% vs. año 2001).

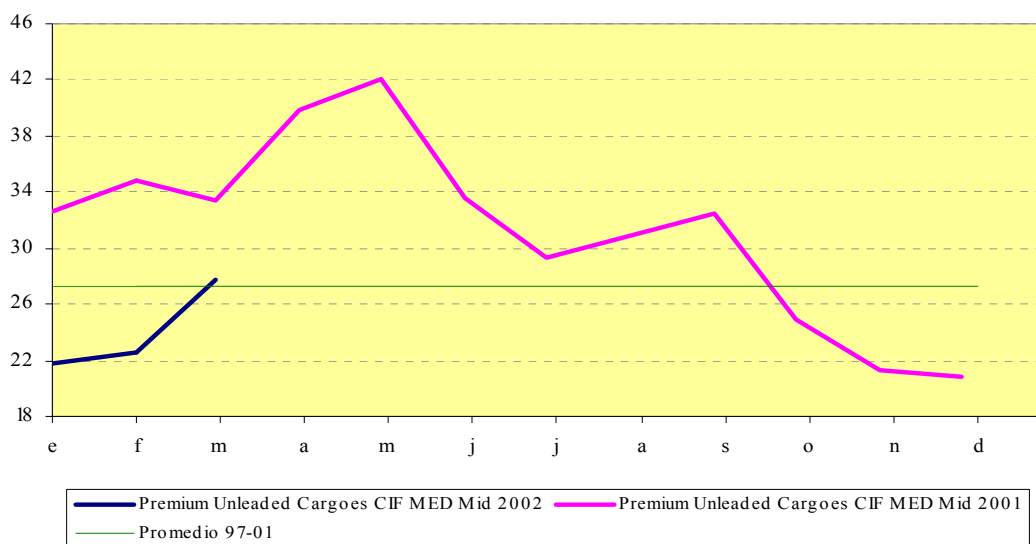
Comportamiento marzo 2002

- Las principales referencias europeas tuvieron un comportamiento en línea con el Brent, aumentos progresivos de sus cotizaciones con una volatilidad superior a la registrada durante los dos primeros meses del año. Todas ellas se situaron por encima de la media de los cinco años anteriores.
- La única referencia que recogió un incremento porcentual respecto al mes anterior superior al del Brent fue la referencia para la gasolina sin plomo (23% frente al 17,8% del Brent). Esta diferencia de 5,2 puntos se debe al inicio de la constitución de inventarios de gasolinas para la época estival, periodo tradicionalmente muy demandante de este producto.
- Mientras que el aumento del +17,8% del Brent se trasladó prácticamente en su totalidad al precio de la referencia europea para el fuel 1%S (+17,4%), no ha ocurrido lo mismo con la referencia para el gasóleo que incrementó su precio en un +15,96%, consecuencia de la estacionalidad de su demanda.
- El promedio mensual del precio de referencia en Europa para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuel 1%S se situó en 27,76, 27,97 y 18,76 US\$/Bbl respectivamente (-16,9%, -13,4% y -4,8% vs. marzo 2001).

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Cotizaciones gasolina sin plomo Europa (US\$/Bbl)

CNE



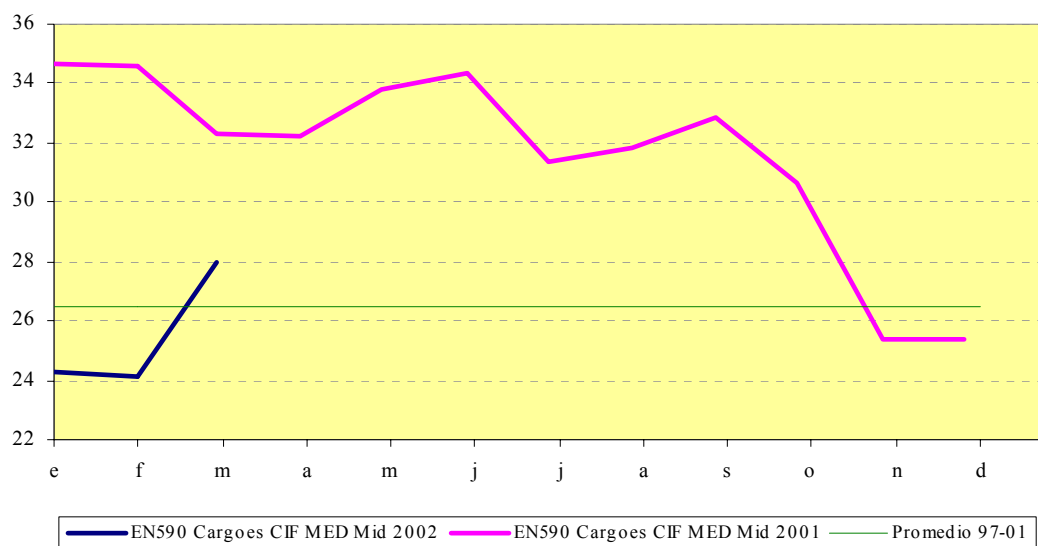
Premium Unleaded CIF MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	23,99	33,55	-28,5%
2T	---	38,63	---
3T	---	30,86	---
4T	---	22,40	---
Año	23,99	31,33	-23,4%

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

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

CNE



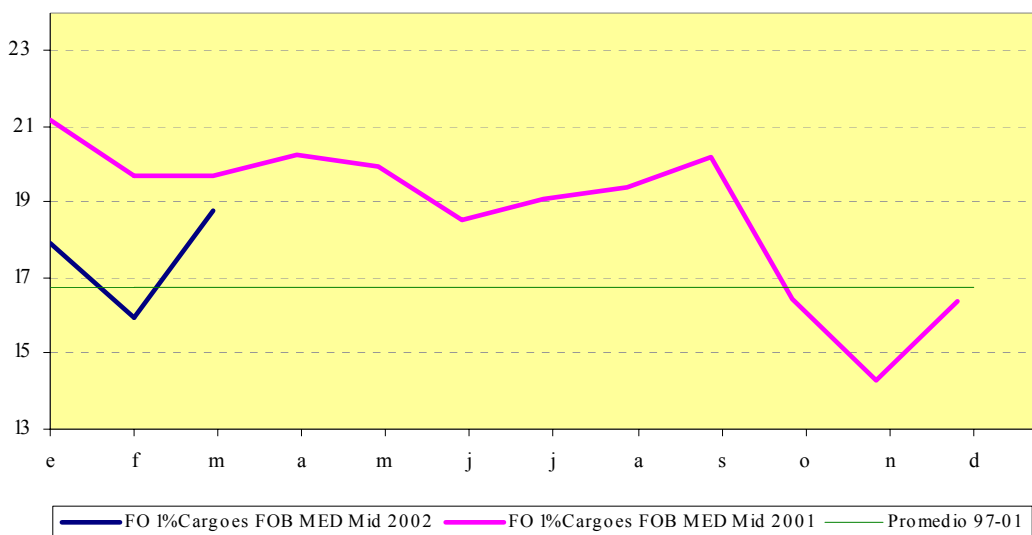
EN590 CIF MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	---	33,47	---
3T	---	31,99	---
4T	---	27,20	---
Año	25,45	31,61	-19,5%

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

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

CNE



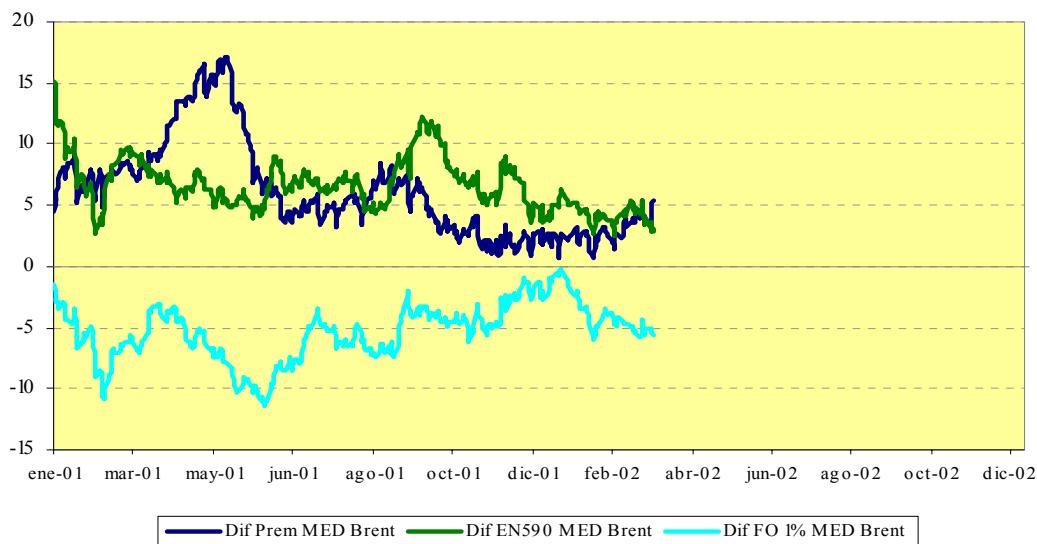
FO 1% FOB MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	---	19,58	---
3T	---	19,53	---
4T	---	15,71	---
Año	17,60	18,75	-6,1%

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

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- Tras los estrechos diferenciales que caracterizaron el final del año 2001, consecuencia de la débil demanda y del confortable nivel de stocks de productos, el año 2002 se inició con una tendencia creciente de estos diferenciales.
- Pese a esta recuperación, el promedio del diferencial de las distintas referencias respecto al Brent en lo que llevamos de año no ha superado a la media del año anterior. Este promedio se sitúa en 2,86 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, en 4,32 US\$/Bbl para el gasóleo y en -3,53 US\$/Bbl para el fuel 1%S (-58,5%, -39,7% y -38% vs. año 2001 respectivamente).

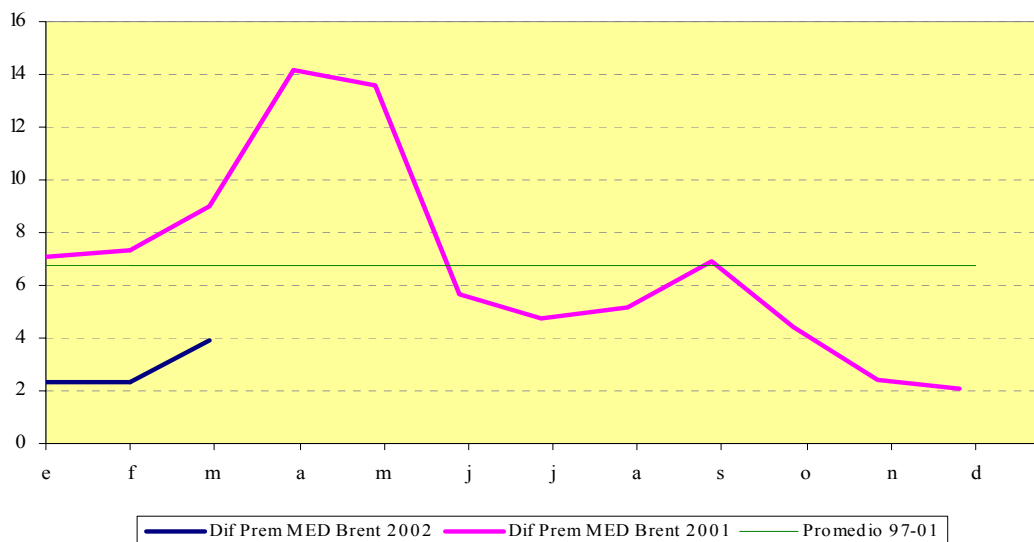
Comportamiento marzo 2002

- Los diferenciales respecto al Brent de todas las referencias europeas aumentaron durante el mes de marzo 2002, siendo el incremento correspondiente a la gasolina sin plomo el más significativo por ser la referencia que experimentó una mayor subida de precio. A pesar de este aumento, los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo, aún son inferiores a la media de los cinco años anteriores.
- El promedio mensual del diferencial para la gasolina sin plomo alcanzó los 3,94 US\$/Bbl, el del gasóleo los 4,15 US\$/Bbl y el del fuel 1%S los -5,06 US\$/Bbl (-56,1%, -47,2% y +7,4% vs. marzo 2001).

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

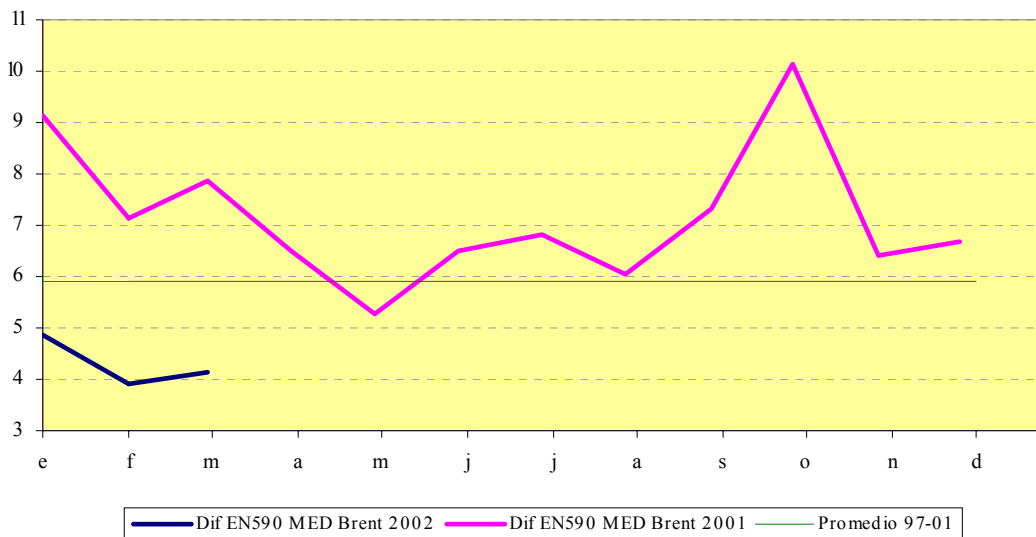
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	---	11,24	---
3T	---	5,57	---
4T	---	2,99	---
Año	2,86	6,89	-58,5%

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

Marzo 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



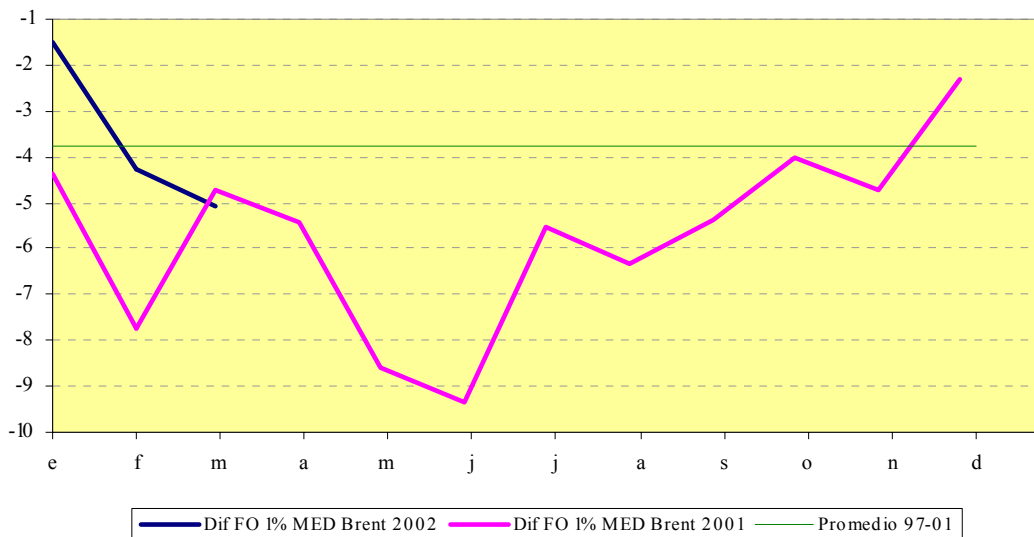
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	---	6,08	---
3T	---	6,70	---
4T	---	7,79	---
Año	4,32	7,17	-39,7%

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

Marzo 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	-3,53	-5,52	-36,1%
2T	---	-7,81	---
3T	---	-5,77	---
4T	---	-3,70	---
Año	-3,53	-5,69	-38,0%

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

Marzo 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Tras la ligera revalorización con la que comenzó el año (0,8832 US\$/euro en enero 2002, +0,8% vs. diciembre 2001), en febrero 2002, el euro volvió de nuevo a depreciarse frente al dólar. Los primeros indicios de recuperación económica en EE.UU. situaron la divisa en 0,8700 US\$/euro, -1,47% vs. enero 2002 y -5,6% vs. febrero 2001.
- En lo que llevamos de año la cotización media se sitúa en 0,8766 US\$/Euro, -2,1% vs. año 2001.

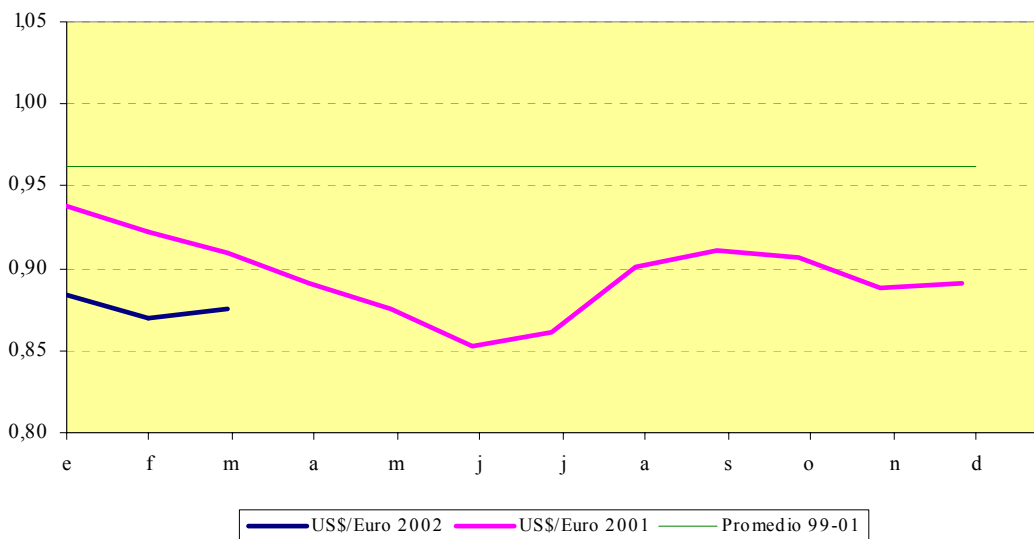
Comportamiento marzo 2002

- En promedio, durante el mes de marzo 2002 el euro volvió de nuevo a recuperarse aunque de forma prácticamente despreciable. La cotización media alcanzó los 0,8756 US\$/euro, lo que se traduce en una variación de tan sólo un +0,64% respecto al mes anterior y del -3,7% vs. marzo 2001.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE



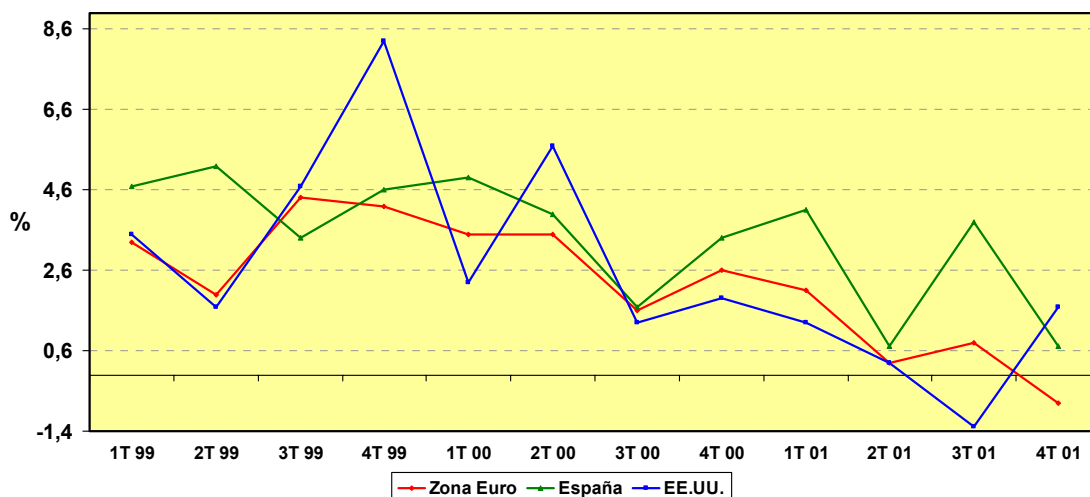
US\$/Euro

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Euro)	(US\$/Euro)	(%)
Febrero	0,8700	0,9217	-5,6%
Marzo	0,8756	0,9095	-3,7%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	---	0,8731	---
3T	---	0,8903	---
4T	---	0,8952	---
Año	0,8766	0,8955	-2,1%

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

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

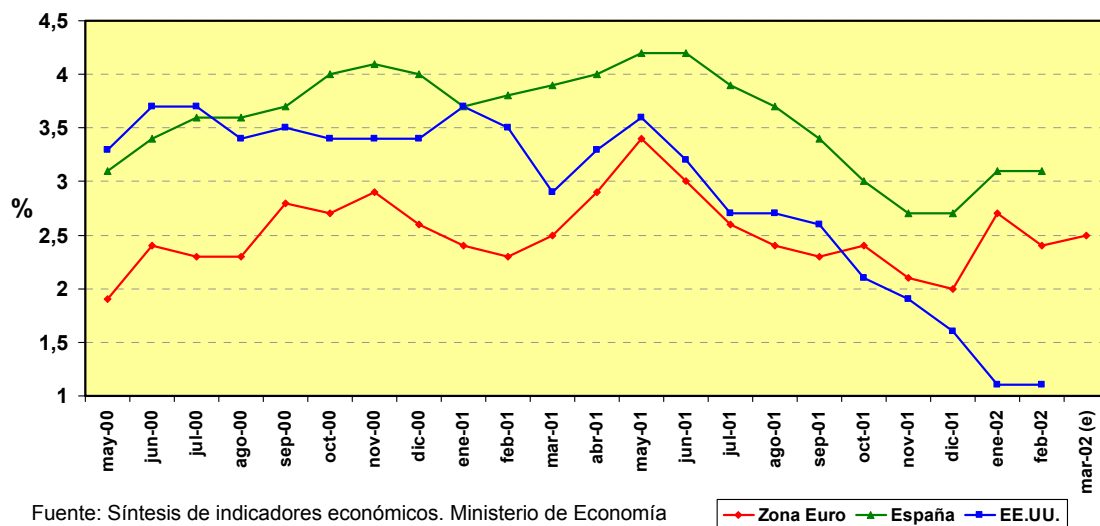
- A finales de 2000 la tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto inició una evolución decreciente, dada la situación de crisis económica internacional.
- En el 3T 2001, Estados Unidos registró una tasa de crecimiento negativa del -1,3%, cifra muy alejada del +1,3% registrado el mismo trimestre del año anterior. Sin embargo en el 4T 2001 se produjo un espectacular aumento del +1,7%, en contra de las previsiones más optimistas que cifraban el incremento del PIB en un moderado +0,2%. Estas últimas cifras nos confirman el inicio de una clara recuperación de la economía en EE.UU. que cada vez es más evidente.
- La evolución de la tasa anualizada de variación trimestral del PIB en la Unión Europea y en España desde mediados del año pasado fue la contraria a la de EE.UU., al producirse un ascenso de este parámetro en el tercer trimestre y un descenso en el cuarto. A finales de año, la economía estadounidense llegó incluso a posicionarse sobre la española y la de la eurozona, situación que no tenía lugar desde mediados del año 2000.
- La economía española fue la única que mantuvo durante todo el 2001 variaciones positivas del PIB. Continúa asimismo registrando crecimientos superiores a los de la zona euro.

Últimos datos disponibles

- El Ministerio de Economía, según su última Síntesis de Indicadores Económicos disponible, cifra la tasa anualizada de variación trimestral del PIB para el 4T 2001 en:
 - +1,7% en EE.UU.
 - 0,7% en la zona Euro
 - +0,7% en España

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía
Los datos correspondientes a marzo-02 son estimados

—●— Zona Euro —▲— España —■— EE.UU.

Evolución anual

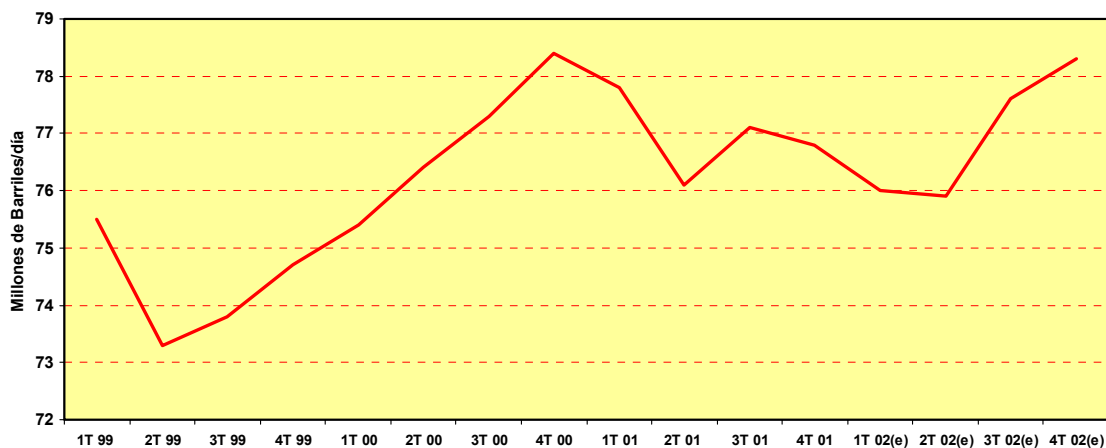
- A partir de mayo 2001 la tendencia de la tasa de inflación interanual se invirtió claramente en las tres economías. Comenzó una etapa descendente, más acusada en EE.UU. que en la zona Euro y en España. De hecho, desde septiembre 2001, la inflación estadounidense está registrando crecimientos interanuales inferiores a los de la zona Euro, situación contraria a la habitual. Por su parte, la inflación española continuó siendo considerablemente más elevada que la europea y la estadounidense, reduciéndose el promedio anual del diferencial español frente a la zona Euro en tan sólo seis décimas.
- El precio de los productos energéticos contribuyó notablemente a esta moderación del IPC que caracterizó la mayor parte del año 2001.
- Mientras que la inflación en EE.UU. comenzó el año 2002 manteniendo la misma tendencia decreciente con la que finalizó el 2001, en la zona Euro y en España se produjo un punto de inflexión.
- En enero 2002, la tasa de variación anual de los precios de consumo fue del +1,1% en EE.UU., del +2,7 en la zona Euro y del +3,1% en España.
- En febrero 2002, la economía estadounidense y la española mantuvieron las mismas variaciones porcentuales que las registradas el mes anterior, mientras que en la zona euro la tasa se posicionó en el +2,4%.

Comportamiento marzo 2002

- El repunte de los precios del crudo durante el mes de marzo 2002 influyó de forma notable sobre el índice de precios al consumo. No obstante, según la última información provisional disponible, el IPC de la zona euro subió en marzo 2002 tan sólo una décima, hasta el +2,5%, ya que el efecto del encarecimiento de la energía se compensó con la rebaja de los precios de los alimentos frescos.
- El panorama económico europeo sigue caracterizado pues por una leve mejora de la actividad combinada con presiones inflacionistas que pueden agravarse si el conflicto de Oriente Próximo sigue impulsando al alza el precio del crudo.

Marzo 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, NLG, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual

- 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 como medida de estabilización de precios ante el proceso de desaceleración económica mundial presente desde principios de 2001.
- La tendencia decreciente que viene caracterizando, desde el inicio del año pasado hasta la fecha, a la oferta mundial de crudo tan sólo se invirtió en el tercer trimestre de 2001, ya que al continuar el descenso del precio del crudo los productores sobrepasaron excesivamente sus objetivos de producción con objeto de compensar con más ventas la disminución de sus ingresos.

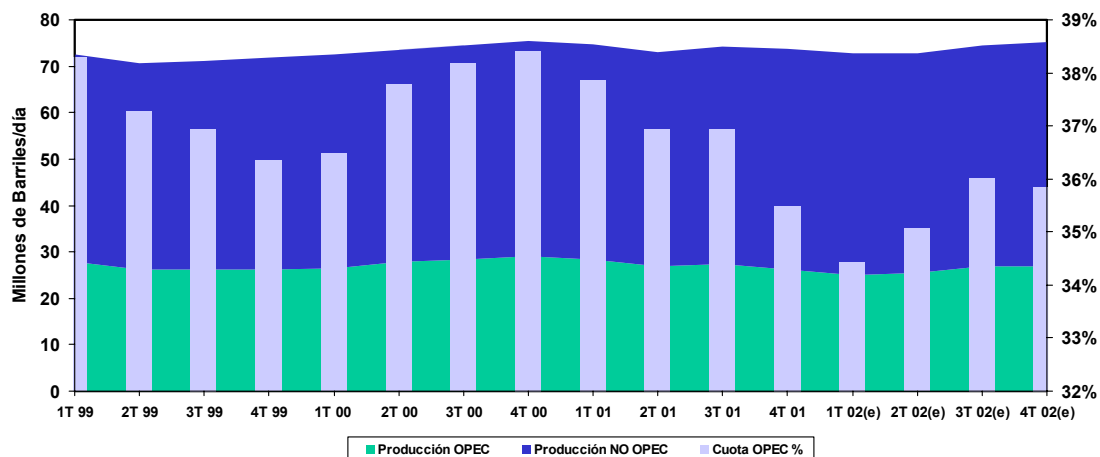
Últimos datos disponibles

- El año 2002 se inició manteniendo la tendencia decreciente que marcó el año anterior. En enero 2002 la oferta mundial de crudo se situó en 76,22 MBbl/d, -480.000 Bbl/d vs. producción promedio del 4T 2001 y volvió de nuevo a reducirse otros 320.000 Bbl/d en febrero 2002 llegando así a 75,9 MBbl/d, la cota más baja de los últimos dos años.
- Las últimas estimaciones disponibles esperan que esta tendencia decreciente continúe, aunque con descensos más moderados, hasta el segundo trimestre de 2002. A partir de entonces se deberá iniciar un considerable aumento de la oferta mundial de crudo para poder hacer frente al incremento de demanda que se prevé tendrá lugar como consecuencia de la total recuperación de la economía. Se espera además que sean los países no pertenecientes a la OPEC los de mayor peso en la aportación de crudo al mercado.
- Con estas previsiones, el promedio de la oferta mundial de crudo para el año 2002 se sitúa en 77 MBbl/d, cifra superior en tan sólo 100.000 Bbl/d a la media registrada en 2001.

Marzo 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

Evolución anual

- 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).
- En el año 2001 comenzó un considerable descenso del porcentaje de aportación del cártel a la oferta mundial de crudo que aún continúa, dado el cada vez mayor protagonismo que están adquiriendo otros países productores no pertenecientes a la Organización, principalmente Rusia.
- En promedio, durante el año 2001, los países de la OPEC produjeron el 36,81% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior al umbral del 37% característico de años anteriores.

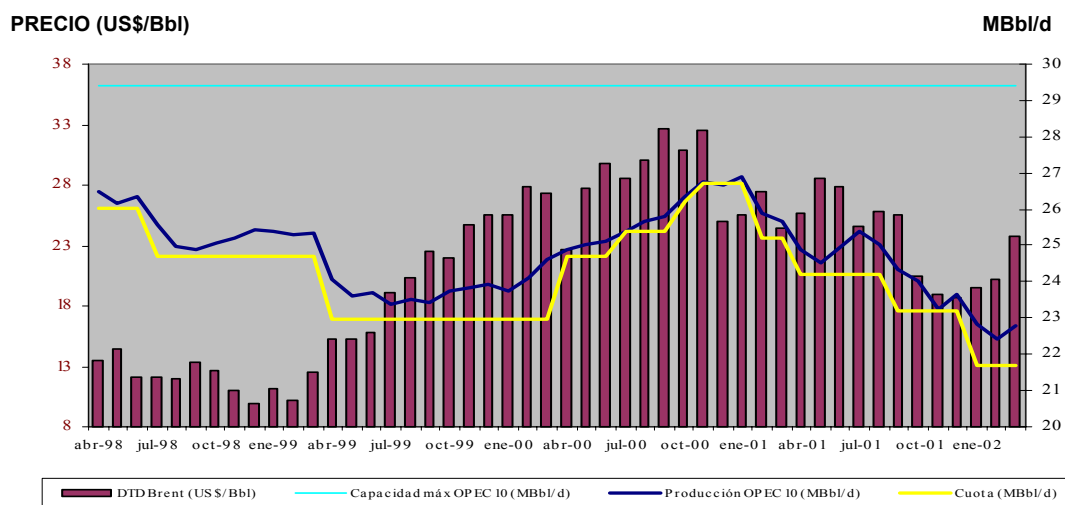
Últimos datos disponibles

- En línea con la tendencia iniciada el año pasado, las últimas estimaciones disponibles apuntan hacia un peso todavía menor de la producción OPEC. Su cuota de mercado podría situarse próxima al 34% en 1T 2002, cifra inferior al 35,5% registrado en el último trimestre de 2001 como la cuota más baja de la historia del cártel.
- Se estima que la cuota promedio anual para el 2002 llegue al 35,37%, valor inferior en 1,44 puntos porcentuales a la media de 2001.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC marzo 2002 es dato estimado
 (1) No se considera la producción de Irak.

Evolución anual

- Actuaciones de la OPEC en cuanto a producción desde el inicio del año 2001:

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
15-mar-02	Mantenimiento cuota	---	21,7

- Como resultado de la reunión celebrada en El Cairo el 28 de diciembre de 2001, la OPEC decidió recortar su producción en 1,5 MBbl/d a partir del 1 de enero de 2002, quedando fijada su nueva cuota oficial (excluyendo Irak) en 21,7 MBbl/d. Por su parte los principales países productores no miembros del cártel (Rusia, México, Noruega, Omán y Angola) pactaron un recorte global de 462.500 Bbl/d.
- En la reunión celebrada en Viena el 15 de marzo de 2002 se confirmó la continuidad del acuerdo anterior hasta el final del segundo trimestre del año. No se barajará un posible aumento de producción hasta el 26 de junio, fecha prevista para la próxima reunión del cártel.

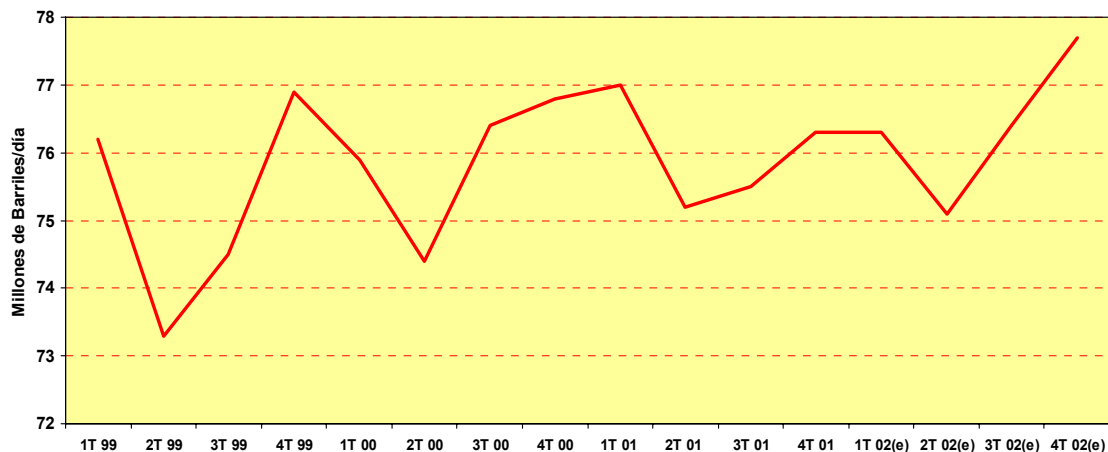
Últimos datos disponibles

- Hasta el momento, la OPEC, al igual que la mayoría de los países independientes, no está cumpliendo los compromisos de El Cairo en su totalidad. Su producción en enero fue de 22,83 MBbl/d y en febrero de 22,44 MBbl/d, lo que se traduce en una sobreproducción de +1,13 MBbl/d y +0,74 MBbl/d respectivamente sobre la cuota oficial.
- Cabe destacar la mejora del grado de cumplimiento de la OPEC en febrero (85%) respecto al de enero (74%). Mientras que algunos países de la Organización como Libia, Qatar y EAU mantuvieron el nivel de producción de enero, el resto de miembros (sobre todo Nigeria) rebajaron considerablemente sus producciones.
- En marzo 2002 volvió de nuevo a empeorar el grado de cumplimiento de la OPEC. Según las últimas estimaciones disponibles, la producción en este mes se sitúa en 22,8 MBbl/d, lo que supone una sobreproducción de 1,1 MBbl/d.

Marzo 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

Evolución anual

- Debido a su estacionalidad, la demanda mundial de crudo se comporta de la misma forma cada año, desciende en el segundo trimestre y a partir de entonces y hasta final de año se va recuperando.
- En el año 2001, como consecuencia del proceso de desaceleración económica mundial, el descenso de demanda característico del segundo trimestre fue más acusado que en años anteriores. En tan sólo un trimestre la demanda se redujo un -2,33% frente al -1,98% del mismo periodo del año anterior. Por el contrario, la recuperación de demanda característica de finales de año fue más moderada. Entre el segundo y cuarto trimestre de 2001 la demanda mundial de crudo se incrementó en un +1,46% frente al +3,23% del mismo periodo del 2001.
- La media 2001 se situó 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.

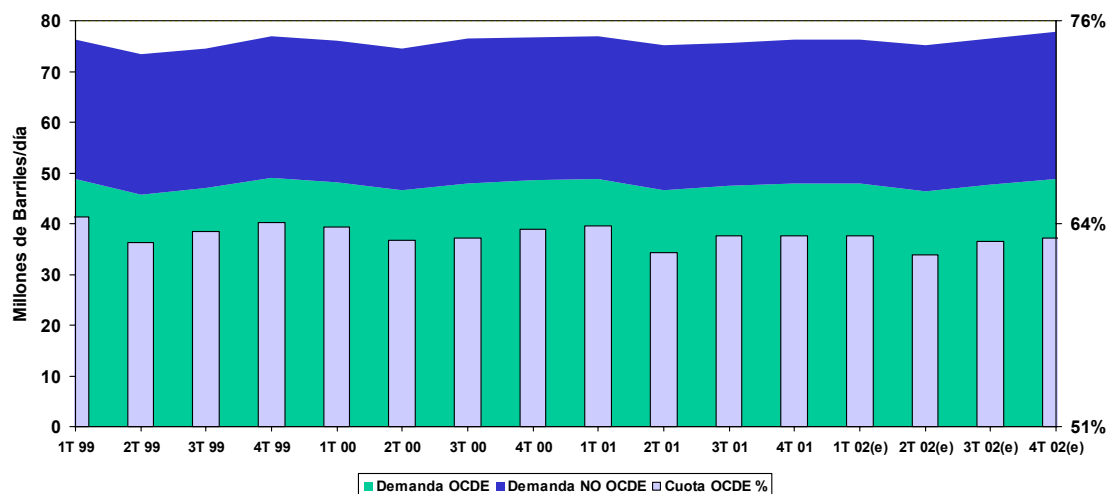
Últimos datos disponibles

- La Agencia Internacional de la Energía, en sus últimas previsiones, espera lógicamente para el 2002 un comportamiento de la demanda en línea con el históricamente habitual. En el segundo trimestre se reducirá hasta los 75,1 MBbl/d, consecuencia de la aún presente crisis económica, y posteriormente se recuperará considerablemente hasta alcanzar los 77,7 MBbl/d a finales de año.
- Para el promedio anual, la AIE estima unas necesidades de crudo a nivel mundial de 76,42 MBbl/d, +0,6% vs. año 2001. Esta cifra es inferior en 80.000 Bbl/d a la emitida en sus anteriores previsiones. Es el resultado de una revisión al alza de sus estimaciones para el segundo y tercer trimestre, motivada por un inicio de la recuperación económica en EE.UU. antes de lo esperado, y de una revisión a la baja su estimación para el cuarto trimestre, por esperarse un ascenso de la economía estadounidense más moderado de lo previsto para finales de año.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Evolución anual

- 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.
- En el promedio anual se observa que el protagonismo de la OCDE es, cada vez menor. Concretamente, para el año 2001, de los 76 MBbl/d de crudo que se registraron como promedio de demanda, 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 -0,3% y del +0,8% respectivamente.

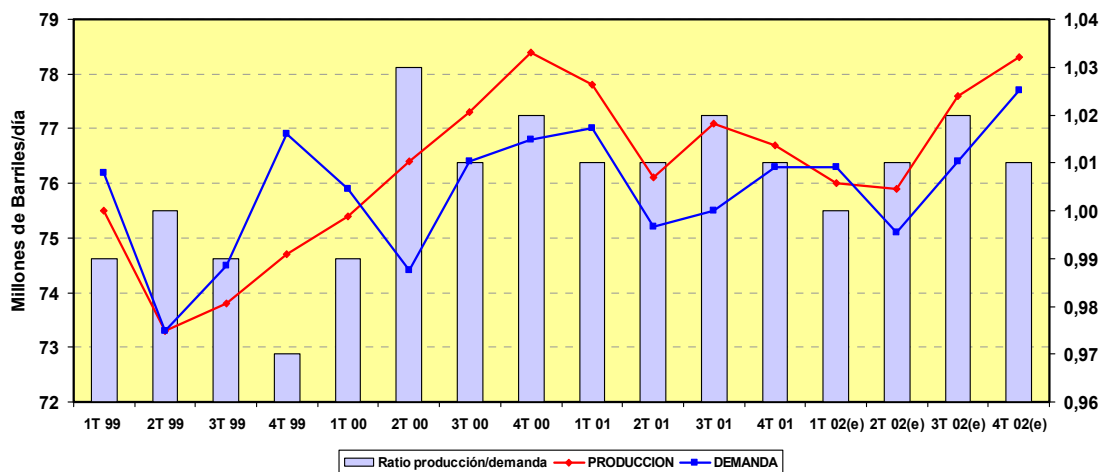
Últimos datos disponibles

- 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 47,7 MBbl/d (+0,1% vs. año 2001) y la de los países no OCDE en 28,7 MBbl/d (+1,4% vs. año 2001), siendo así el peso de los no miembros del orden del 37,53%, porcentaje máximo de los últimos años.
- En estas previsiones se refleja también la evolución interanual de periodos anteriores (62,89% en 1T 2002, 61,72% en 2T 2002, 62,53% en 3T 2002 y 62,72% en 4T 2002).

Marzo 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

Evolución anual

- Desde principios de 2000 el ratio oferta/demanda 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.

Últimos datos disponibles

- Las últimas previsiones estiman para el primer trimestre de 2002 una oferta mundial de crudo ligeramente inferior a la demanda. Esta situación surge como resultado del inicio de la recuperación económica y de la mejora generalizada del grado de cumplimiento de sus compromisos de producción por parte de la OPEC y del resto de productores independientes.
- A partir el segundo trimestre de 2002 se prevé retomar la habitual situación de confort en el abastecimiento.
- Según estas estimaciones, el promedio anual del ratio oferta/demanda para el 2002 se sitúa en 1,01 (76,4 MBbl/d demandados frente a los 76,9 MBbl/d producidos). Se trata del mismo promedio que el registrado en 2001.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

CNE

Evolución stocks crudo OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual

- 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, lógico tras el periodo invernal, el nivel de stocks de crudo en la OCDE volvió a incrementarse. El año cerró con unos inventarios de 1.917 MBbl, 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.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo en el conjunto de los países de la OCDE descendieron un -0,37% en el mes de enero 2002. Esta reducción, prácticamente despreciable, que posicionó los stocks en 1.905 MBbl, fue debida a la reducción de su producción de crudo y al ligero aumento de la demanda como primer signo del inicio de la recuperación económica.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual

- El año 2001 se caracterizó por una recuperación de los stocks de productos petrolíferos de la OCDE desde los bajos niveles con los que finalizó el año anterior. Tras un aumento progresivo a lo largo del año, los inventarios se posicionaron en 1.629 MBbl, cota no alcanzada desde 1999. Ya desde el 2T 2001 los stocks superaron la media de los cinco años anteriores (1.592 MBbl).

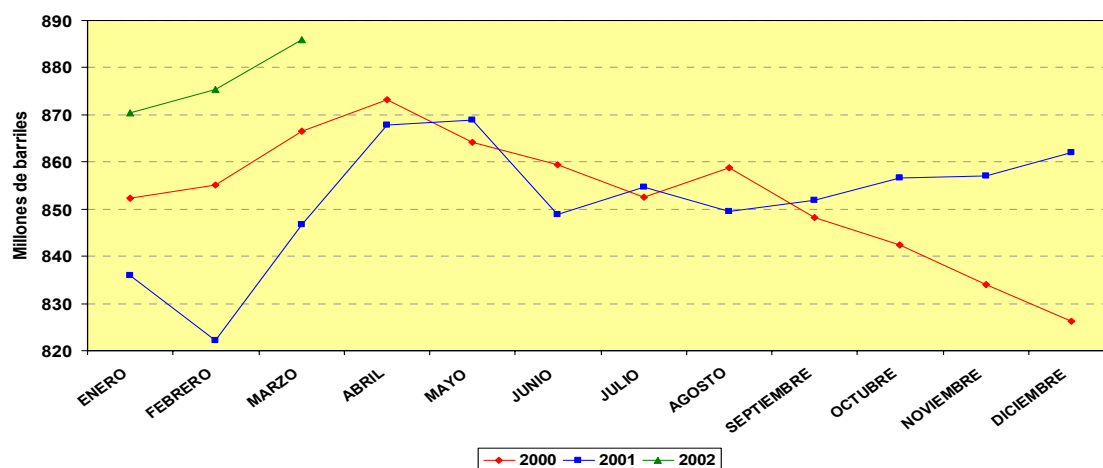
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de productos en el conjunto de los países de la OCDE descendieron un -0,25% en el mes de enero 2002, posicionándose en 1.625 MBbl. A parte de la estacionalidad, otros factores que contribuyeron a esta reducción fueron la modesta reducción de la producción de crudo OCDE y el ligero aumento de la demanda, que aún débil, comenzaba a mostrar los primeros indicios de recuperación económica.

Marzo 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 enero, febrero y marzo 2002 son estimados

Evolución anual

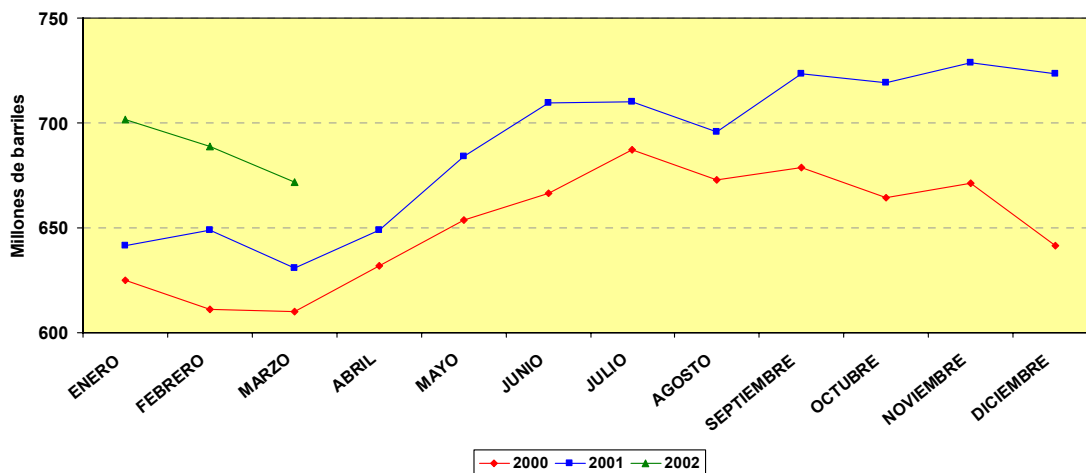
- En agosto de 2001 comenzó una evolución creciente de los stocks de crudo en EE.UU. como consecuencia inmediata de la debilidad de la demanda en un entorno de crisis económica.
- Pese a que desde principios de 2002 los principales indicadores económicos estadounidenses están mostrando signos de recuperación económica y la demanda energética se está activando, los stocks de crudo están manteniendo hasta el momento la misma tendencia creciente del año anterior. El descenso de existencias que debería haber provocado esta ligera recuperación de la demanda se ha visto compensado por dos efectos:
 - aumento de las reservas industriales por los bajos ratios de utilización de las refinerías como medida para mejorar los estrechos márgenes de refino.
 - aumento de las reservas estratégicas de acuerdo con el plan adoptado por el Gobierno estadounidense para paliar las consecuencias de un posible corte en el suministro de crudo. Mediante un aumento progresivo de las mismas, se pretende llegar en 2003 hasta los 700 MBbl de capacidad total disponible.
- En enero 2002 los inventarios se situaron en 870,4 MBbl, +0,97% respecto a los niveles contabilizados a finales de 2001. En febrero 2002 el ascenso respecto del mes anterior fue del +0,57%.

Comportamiento marzo 2002

- En marzo 2002 los stocks de crudo en EE.UU. experimentaron el mayor incremento desde principios de año (+1,21%) y se situaron en 886 MBbl, cifra que no se alcanzaba desde 1999.
- Al igual que en meses anteriores, este aumento se debió por un lado al aumento del +0,3% de las reservas estratégicas que alcanzaron los 560,9 MBbl, y por otro lado, al incremento en un +2,81% de las existencias de crudo industrial hasta los 325,1 MBbl.
- El aumento de los stocks de crudo industriales podría haber sido incluso mayor, ya que durante la cuarta semana del mes de marzo 2002 se redujeron en -6,2 MBbl como consecuencia de las adversas condiciones meteorológicas en el puerto de Houston que redujeron considerablemente el número de importaciones.

Marzo 2002. Mercados internacionales

Evolución stocks de productos en EE.UU.



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de enero, febrero y marzo 2002 son estimados

Evolución anual

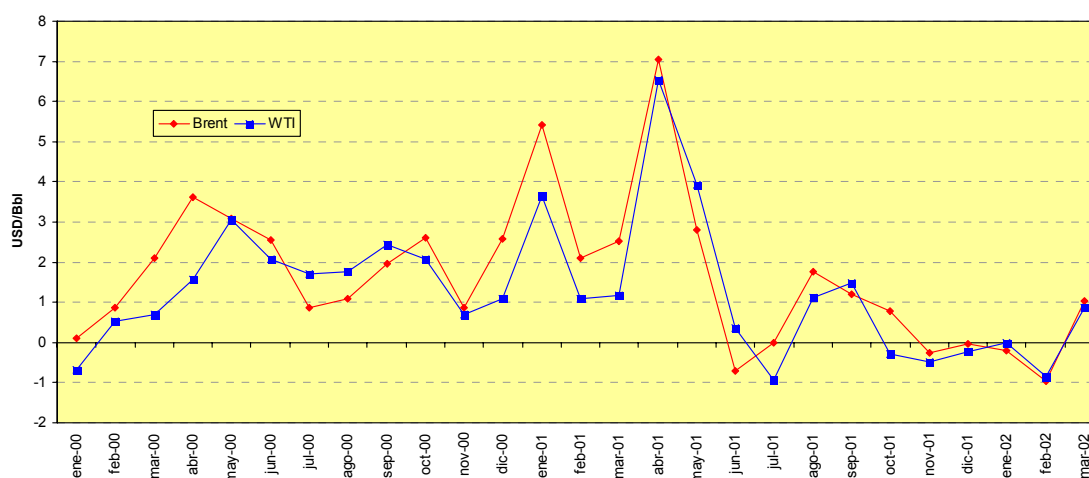
- Tras la fuerte y progresiva recuperación de stocks de productos petrolíferos que tuvo lugar en EE.UU. a lo largo del año 2001, el 2002 comenzó con un descenso de los mismos. Esta inversión de tendencia es el resultado de la conjunción de dos efectos:
 - recuperación de la demanda
 - reducida actividad de refino. Desde finales de 2001, los ratios de utilización de las refinerías se encuentran 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 respecto a los valores típicos de cada época del año. La producción durante el primer trimestre de 2002 no fue suficiente para satisfacer la demanda por lo que se tuvo que hacer uso de una parte importante de los stocks de productos.
- A mediados de octubre 2001, los stocks de crudo+productos superaron el promedio de los 5 años anteriores. Aún permanecen por encima de esta cifra pese al descenso de existencias de productos registrado en los últimos meses.

Comportamiento marzo 2002

- Por los motivos expuestos anteriormente, los stocks de productos en EE.UU. se redujeron en marzo 2002 un -2,47% respecto al mes anterior hasta los 671,6 MBbl.
- Excepto el jet, que aumentó sus existencias un +3,53%, los stocks del resto de productos se redujeron. Los destilados y residuales fueron los que mayores descensos experimentaron, -9,8% y -11,28% respectivamente. Cabe destacar la magnitud del porcentaje correspondiente a los destilados ocasionado en su mayor parte por una excepcionalmente alta demanda de diesel durante la segunda semana del mes.
- Por el contrario, los inventarios de gasolinas descendieron de forma más moderada a lo esperado para esta época del año (-1,99%) dado el repunte de precios del Brent que se trasladó de forma más intensa a la gasolina sin plomo.
- Durante el mes de marzo el porcentaje de utilización de las refinerías estadounidenses se redujo desde el 89,2% registrado a finales de febrero 2002 hasta el 86,3%.

Marzo 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

Evolución anual

- Se ha producido una recuperación de los márgenes de refino en el último mes del primer trimestre del 2002 debido principalmente a las paradas en las refinerías de los Estados Unidos que han provocado descensos en los stocks de productos refinados y como consecuencia incrementos en los precios de los mismos.
- Los márgenes de refino WTI y Brent se han situado en valores positivos a finales del primer trimestre del año 2002, hecho que no ocurría desde septiembre de 2001.

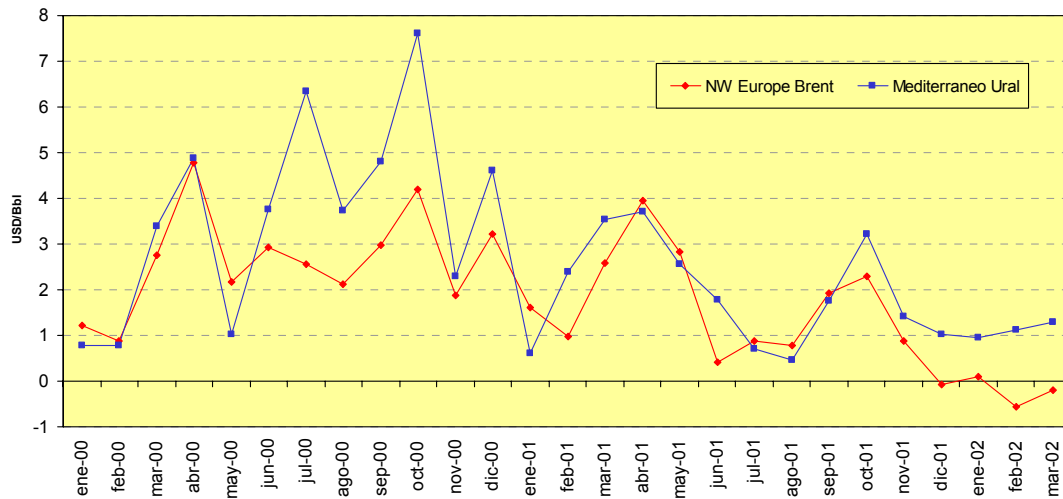
Comportamiento marzo 2002

- El margen de refino Brent se situó en 1,02 US\$/Bbl frente a los -0,95 US\$/Bbl del mes anterior y el margen WTI en 0,87 US\$/Bbl frente a -0,86 US\$/Bbl del mes precedente.
- En marzo del año 2001 ambos márgenes se encontraban en valores superiores a los del mismo mes del año 2002: 2,52 US\$/Bbl el margen Brent y 1,18 US\$/Bbl el WTI.

Marzo 2002. Mercados Internacionales

CNE

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

Evolución anual

- Durante el primer trimestre del año 2002 la evolución de los márgenes NWE y MED no ha seguido la misma tendencia y mientras que el margen MED ha experimentado ligeros ascensos, el margen NWE ha tenido un comportamiento oscilante.
- A diferencia del margen MED, el margen NWE se ha mantenido en niveles próximos a cero debido principalmente a la baja demanda y a un tiempo templado poco acorde con la época del año analizada. A estos condicionantes se une el aumento de las importaciones de productos refinados de Rusia que provocan la debilidad de los márgenes.

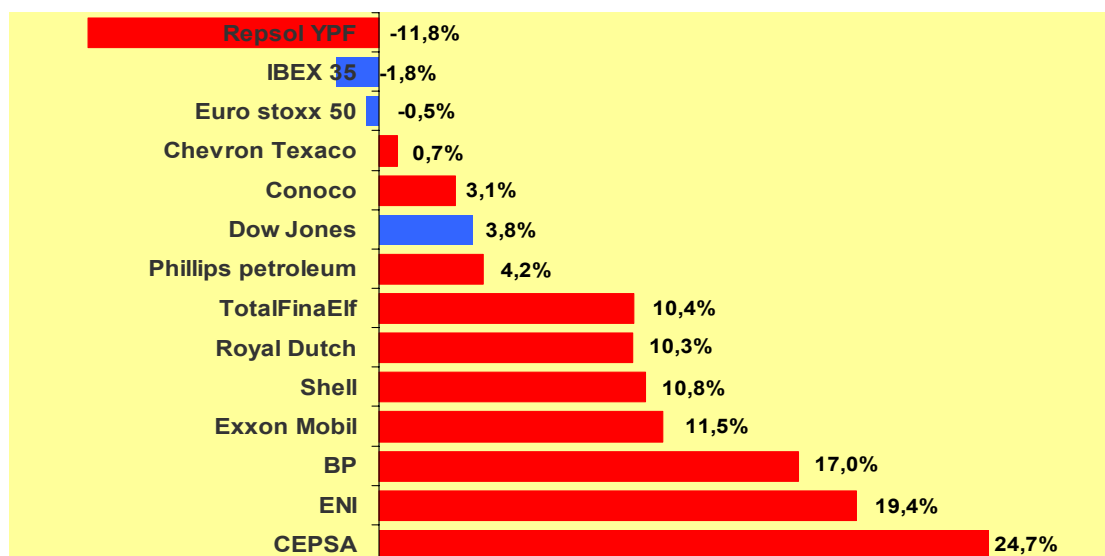
Comportamiento marzo 2002

- La diferencia entre los márgenes de refino NWE y MED fue de 1,48 US\$/Bbl, lo cual se explica en gran medida por el diferencial medio mensual de 1,66 US\$/Bbl entre los crudos de referencia en uno y otro mercado, Brent y Ural, respectivamente.
- Respecto al mismo mes del año 2001, en marzo de 2002 los márgenes NWE y MED han disminuido 2,77 US\$/Bbl y 2,24 US\$/Bbl, respectivamente.

Marzo 2002 . Mercados Internacionales

CNE

Evolución bursátil empresas petroleras Enero-Marzo 2002



Evolución anual

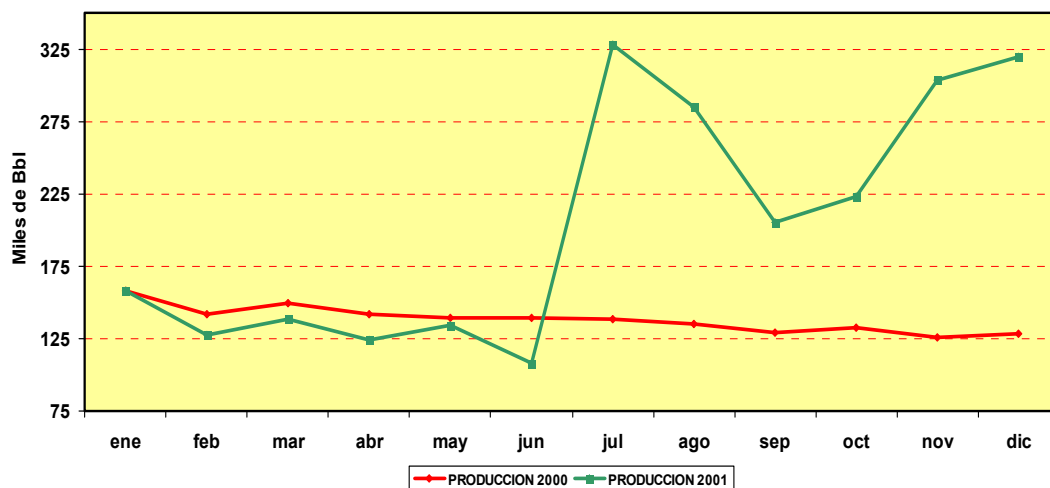
- En lo que va de año los principales mercados internacionales han mostrado un comportamiento desigual, que va desde la ganancia de +3,8% registrada por el índice neoyorquino Dow Jones hasta las pérdidas registradas por los índices de referencia Eurostoxx 50 e IBEX 35 de -0,5% y -1,8% respectivamente.
- En general las empresas petroleras han tenido un mejor comportamiento que el del conjunto de bolsas mundiales.
- Asimismo hay que destacar que los aumentos de las cotizaciones de las petroleras europeas han sido superiores que los de las empresas americanas del sector.
- La excepción ha sido Repsol YPF, cuyo valor ha caído casi un 12% en lo que va de año, especialmente penalizado por la situación de crisis económica en Argentina.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Marzo 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución 2001

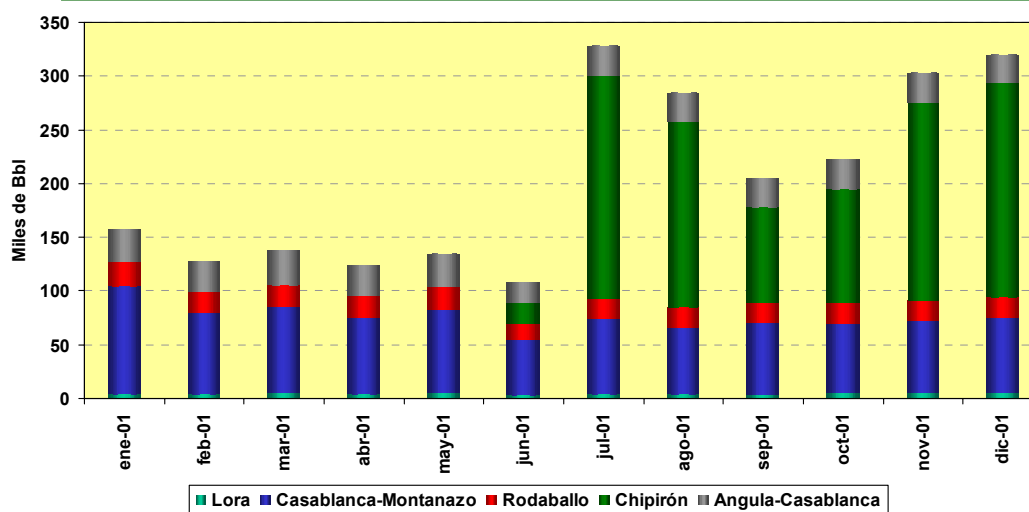
- La producción total de crudo en España en 2001 creció un 44,14 % respecto a la de 2000, alcanzando un valor de 2.453.135 Bbl en 2001 frente a 1.701.858 Bbl en 2000, debido fundamentalmente a la puesta en producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo.
- En los meses de noviembre y diciembre 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.

Últimos datos disponibles

- El sondeo Breca-1, en el permiso de investigación Tortuga, que dio comienzo el 16 de octubre de 2001, finalizó el 7 de febrero de 2002. Se han perforado 4.179 m MD.
- El sondeo sidetrack Necora-1 St-2, que dio comienzo el 7 de febrero de 2002, finalizó el 21 de marzo, habiéndose perforado 4.267 m MD.

Marzo 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



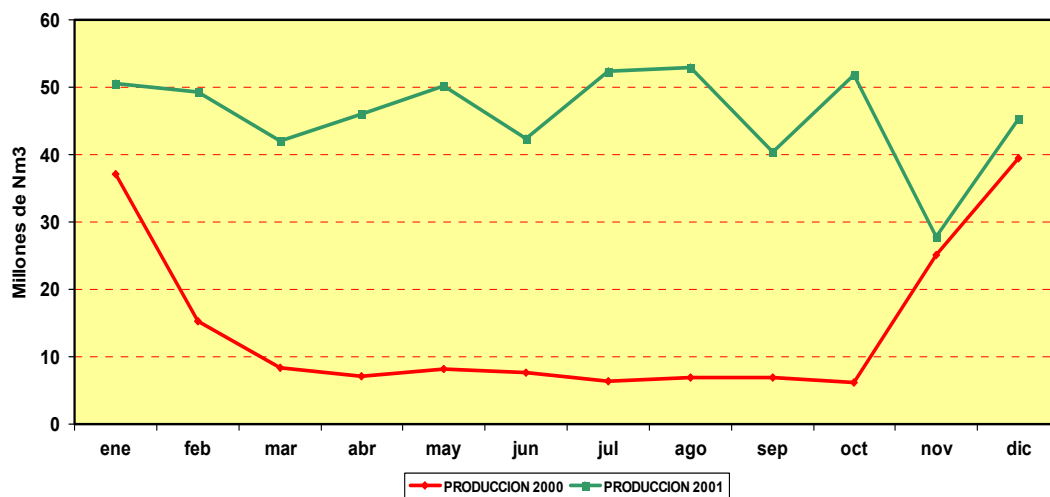
Fuente: Elaboración propia

Evolución 2001

- 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.
- 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%)

Marzo 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



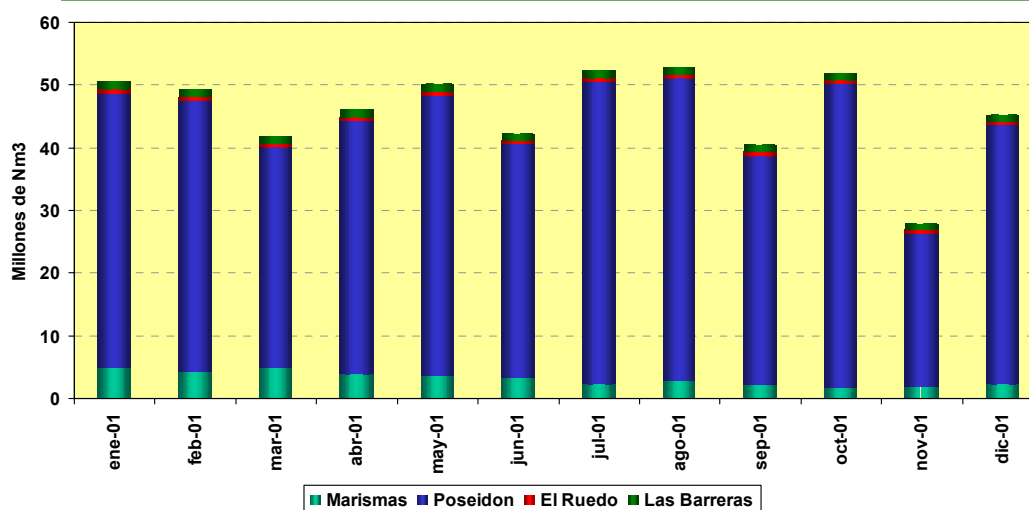
Fuente: Elaboración propia

Evolución 2001

- 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.
- 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.

Marzo 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

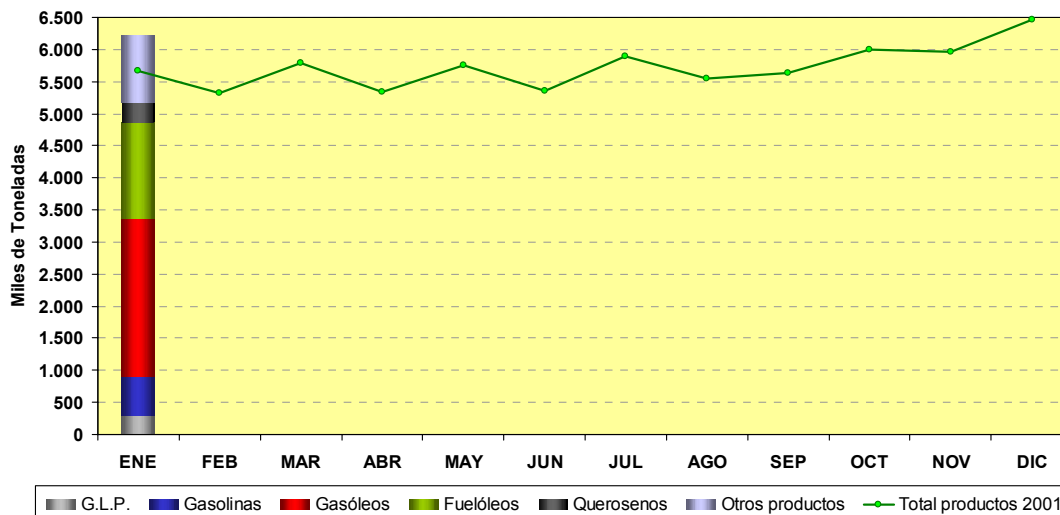
Evolución 2001

- 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).
- 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)

Marzo 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de productos en España (Enero 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2001

- El consumo total de productos en España en el año 2001 fue de 68,88 MTm, lo que supone un aumento del 4,4% respecto al año 2000.

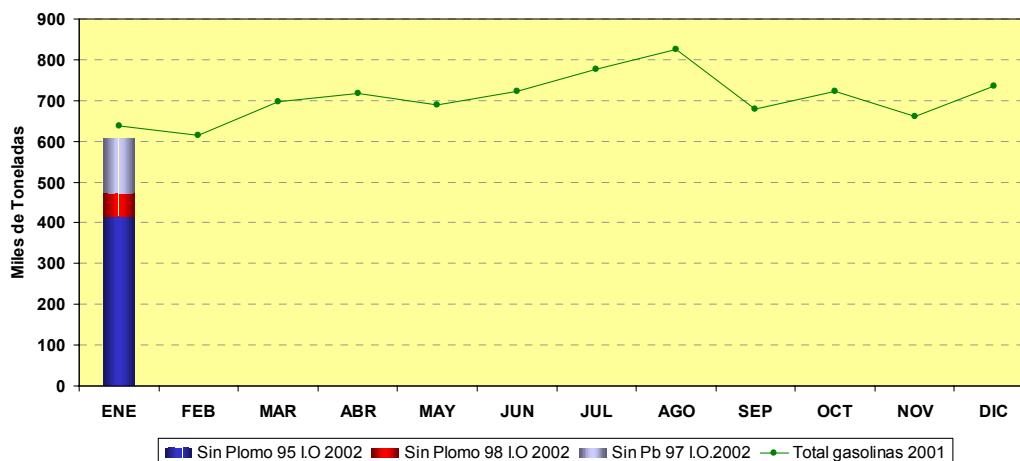
Evolución 2002

- El fuerte incremento de la demanda en el último trimestre del año 2001 se ha visto atenuada a comienzos del año 2002, aunque se mantiene la demanda total de productos petrolíferos por encima de los 6 MTm mensuales (6,22 MTm en enero).
- La demanda total de productos petrolíferos en enero presenta una tasa de crecimiento respecto al mismo mes del año 2001 del 9,9%. A este incremento contribuyen especialmente los fuelóleos con un aumento del 45,2%, como consecuencia de su mayor utilización para compensar la caída en la producción hidroeléctrica a raíz de la sequía de los últimos meses. Los GLP's aumentan un 7,7% y un 2,4% los gasóleos, mientras que las gasolinas y los querosenos disminuyen respecto al mismo mes del año anterior, un 5,0% y un 14,3% respectivamente.
- La demanda de productos petrolíferos disminuyó respecto al mes anterior un 3,7% debido a los descenso de las gasolinas (-17,5%) y los gasóleos (-9,7%) y a pesar del aumento de los fuelóleos (+14,5%).

Marzo 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Enero 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2001

- La demanda global de gasolinas en el año 2001 fue de 8,49 MTm, lo que supone un descenso del 0,6% respecto al año 2000.

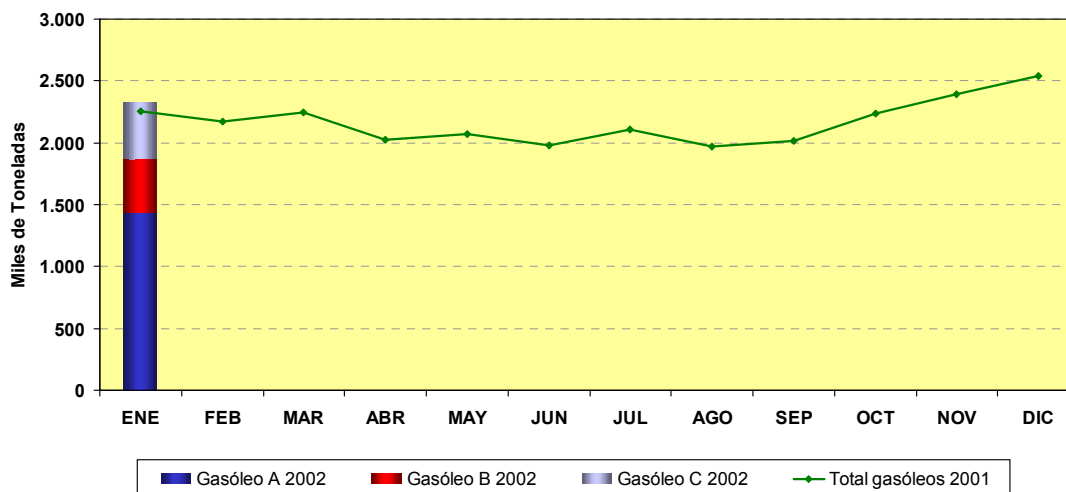
Evolución 2002

- El consumo de gasolinas en el mes de enero de 2002 fue de 607 miles de toneladas.
- Frente al mismo mes del año anterior, peor comportamiento del consumo de gasolinas que desciende un 5,0% debido a la disminución en el consumo de la gasolina 97 I.O. que cae un 33,7%. Las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. aumentan un 7,2% y un 16,3% respectivamente.
- Descenso del 17,5% en el consumo de gasolinas en enero de 2002 frente a diciembre de 2001. Bajadas significativas de los tres tipos de gasolinas, en especial la gasolina 98 I.O. que baja un 24,0% y la gasolina 97 I.O. que lo hace en un 23,9%.

Marzo 2002. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Enero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2001

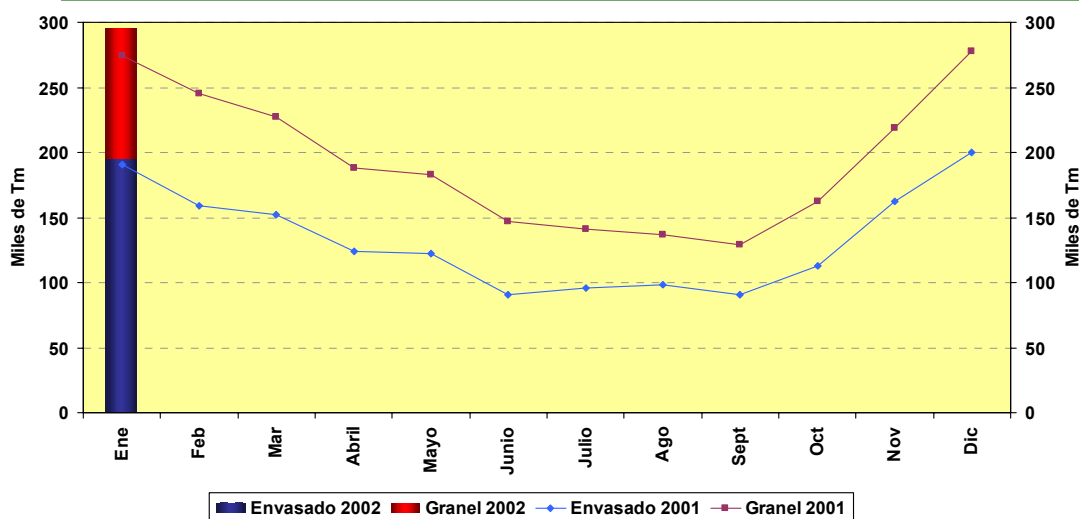
- El consumo de gasóleos en el año 2001 ha sido de 27,9 MTm, con un crecimiento del 7,1% respecto al año anterior.

Evolución 2002

- El consumo en el mes de enero de 2002 de los tres gasóleos asciende a 2,33 MTm, lo que supone un descenso del 9,7% respecto el mes anterior y un aumento respecto al mismo mes del año 2001 del 2,4%.
- El descenso respecto al mes de diciembre de 2001 afecta a los tres tipos de gasóleos: -12,9% el gasóleo calefacción, -5,2% el gasóleo A y -14,3% el gasóleo B.
- Aumentos de los gasóleos A y B en un 3,8% y un 14,4% respectivamente, frente al mes de enero de 2001. El aumento del gasóleo B se debe en gran medida a que la flota pesquera española estuvo amarrada durante enero de 2001 por el mal estado de la mar.
- Descenso del gasóleo de calefacción en un 7,2% respecto a enero de 2001 como consecuencia de la mejora del clima a comienzos del presente año.

Marzo 2002. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Enero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2001

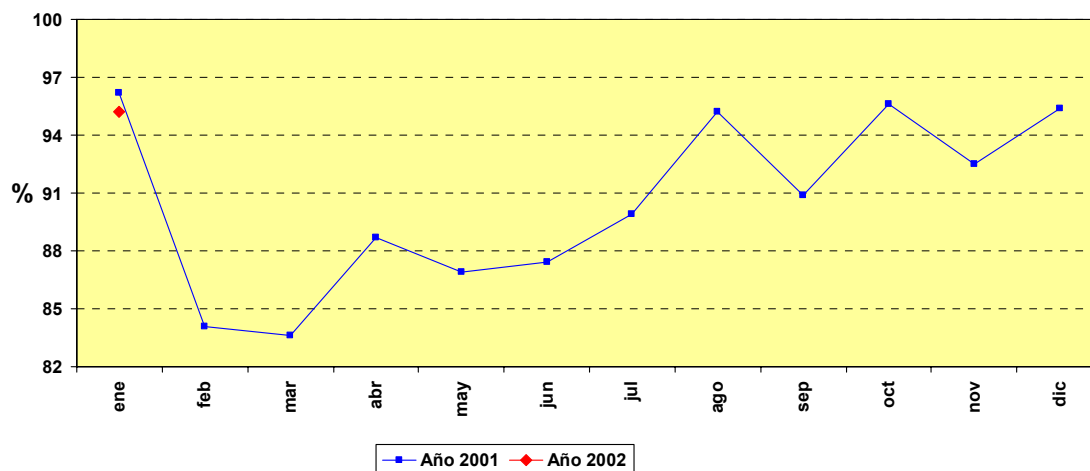
- El consumo anual acumulado en el año 2001 ha sido de 2,330 MTm, lo que supone un descenso del 6,5% respecto al año 2000, debido principalmente a la competencia del gas natural.

Evolución 2002

- En el comienzo del año 2002 continúa la tendencia ascendente en el consumo total de GLP's iniciada en el mes de septiembre de 2001.
- El consumo total de GLP en el mes de enero de 2002 fue de 296 KTm, de los que 100 KTm corresponden al GLP a granel, el cual ha experimentado continuos ascensos desde el mes de septiembre de 2001.
- Respecto al mes de diciembre de 2001 aumento del consumo de GLP del 6,1%. El GLP a granel aumenta de manera importante (+28,2%), mientras que el GLP envasado sufre un ligero descenso (-2,0%).
- Respecto a enero de 2001, aumenta el consumo de GLP tanto envasado (+2,6%) como a granel (+20,5%).

Marzo 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Enero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2001

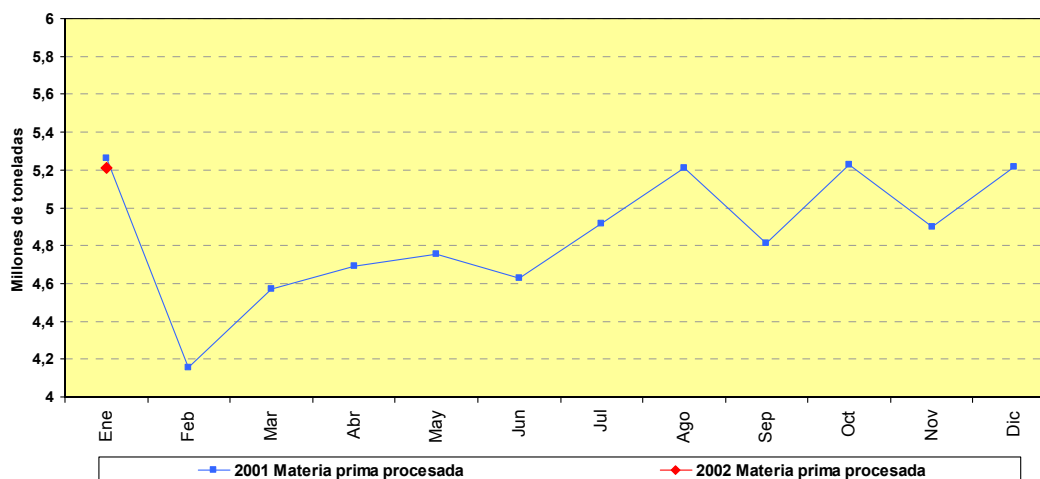
- La utilización media del año 2001 (90,53%) ha sido inferior a la del año 2000 (93,79%).

Evolución 2002

- La utilización de la capacidad de refino continúa en enero de 2002 en valores superiores a las utilizations medias anuales registradas en los tres últimos años.
- Durante el mes de enero de 2002 la utilización de la capacidad de refino se situó en valores muy cercanos, aunque inferiores, a los registrados en el mismo mes del año 2001.
- Respecto a diciembre de 2001, mínima variación en la utilización de la capacidad de refino, 95,2% frente a 95,4% del mes anterior.

Marzo 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Enero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2001

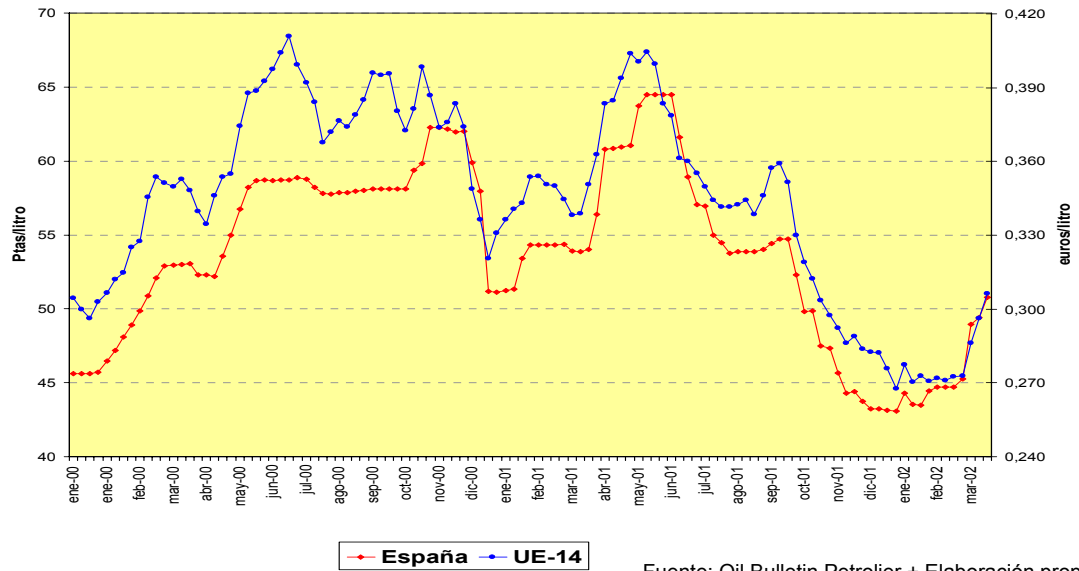
- El total procesado en el año 2001 se eleva a 58,35 MTm, 2,06 MTm menos que en 2000.

Evolución 2002

- La materia prima procesada en el mes de enero de 2002 continúa en valores superiores a las medias anuales registradas en los cuatro últimos años.
- Durante el mes de enero de 2002, las refinerías españolas procesaron 5,21 MTm, un valor muy similar al registrado en diciembre de 2001 que fue de 5,22 MTm.
- Respecto al mes de enero de 2001 hay una mínima diferencia de -0,05 MTm.

Marzo 2002. Mercado Nacional

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



Evolución anual

- La tendencia descendente de los precios registrada en el último trimestre del año 2001, tanto en España como en la UE-14, encuentra su punto de inflexión con la entrada del año 2002; tras una relativa estabilidad en las primeras semanas del nuevo año, el PAI de la Gasolina 95 ha experimentado subidas muy acusadas a finales del primer trimestre del 2002.
- Respecto al primer trimestre del 2001 el PAI medio de la gasolina 95 ha descendido en España en 0,045 €/l y 0,064 €/l en la UE-14.

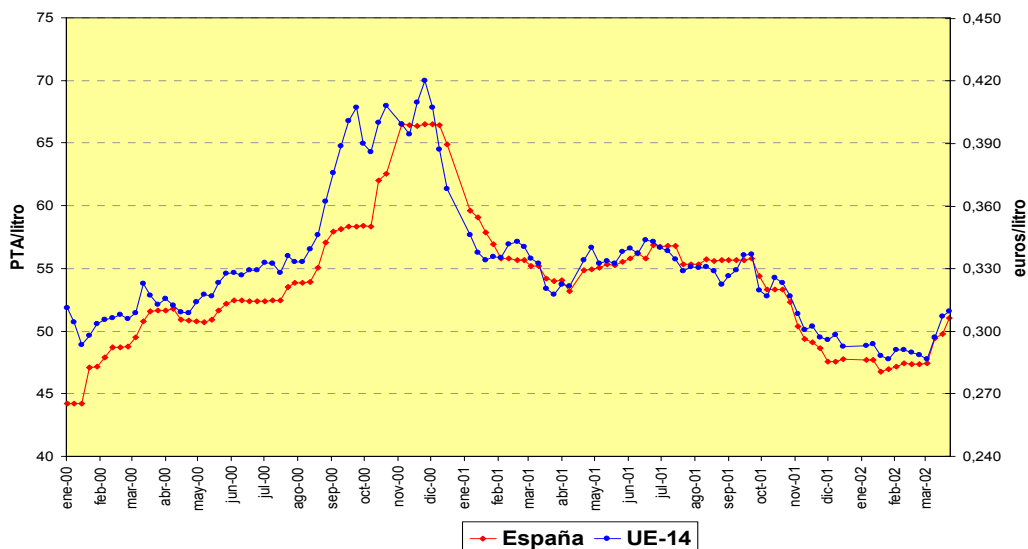
Evolución marzo 2002

- El PAI medio de la gasolina 95 en España se ha situado por encima del de la UE-14 por primera vez desde junio de 2001: Frente a un PAI en España de 0,292 €/l el de la UE-14 ha sido de 0,291 €/l.
- Respecto al mes de febrero de 2002, el PAI de la Gna. 95 en España ha aumentado 2,39 c€/l y 1,88 c€/l en la UE-14. Desde el mes de mayo de 2001 no se producía un aumento intermensual tan significativo, tanto en España como en la UE-14, debido al incremento de las cotizaciones internacionales de los productos tras las fuertes subidas del crudo.

Marzo 2002. Mercado Nacional



Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

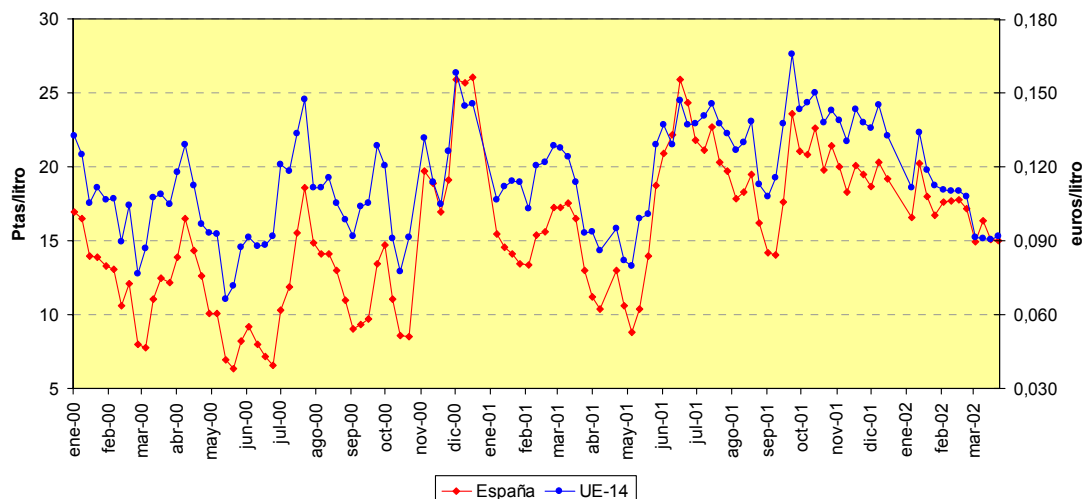
- El PAI del gasóleo de automoción ha subido al final del primer trimestre de 2002 tras una época de moderados descensos, volviendo a los niveles registrados en noviembre de 2001.
- El PAI medio del gasóleo en el primer trimestre del año 2001 en España fue de 0,338 €/l mientras que en el mismo periodo del año 2002 ha sido de 0,289 €/l.
- El PAI en España durante el primer trimestre del presente año ha sido 0,54 c€/l inferior al de la UE-14, mientras que en el primer trimestre del año 2001 el PAI medio del gasóleo en España era superior al de la UE-14 en 0,27 c€/l.

Evolución marzo 2002

- El diferencial entre España y el resto de países de la Unión Europea ha disminuido durante el mes de marzo, pasando de 0,60 c€/l en el mes de febrero a 0,35 c€/l en el mes de marzo.
- El PAI medio del Go. A en España en el mes de marzo ha sido de 0,297 €/l mientras que en la UE-14 se ha situado en 0,301 €/l.
- Respecto al mes de febrero de 2002, el PAI del Go. A en España ha aumentado 1,24 c€/l y 1,00 c€/l en la UE-14.

Marzo 2002. Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

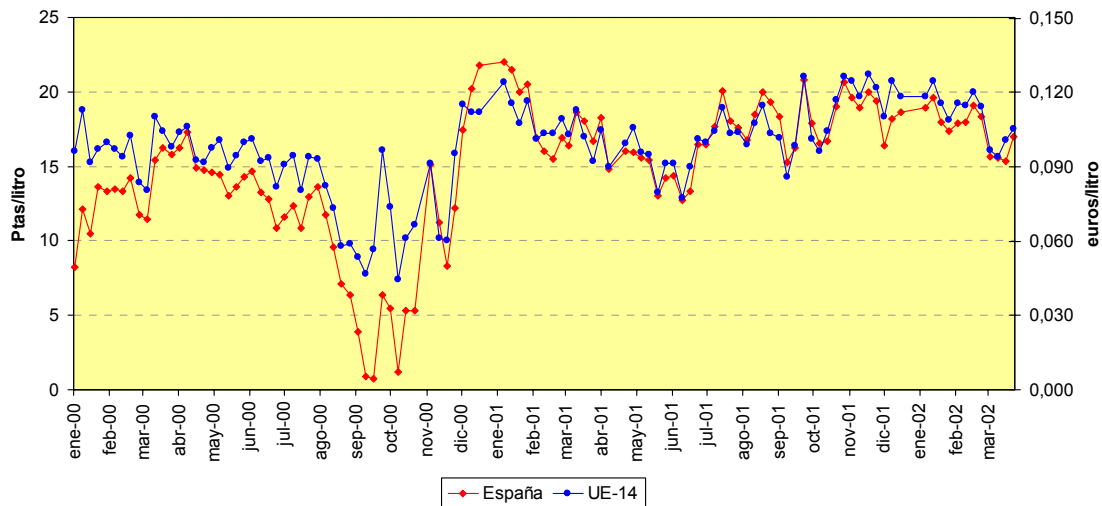
- Durante el primer trimestre del año 2002 ha continuado el descenso del margen bruto de comercialización y distribución iniciado a finales del 2001.
- El diferencial entre España y la UE-14 se ha ido reduciendo progresivamente en el comienzo del año 2002 situándose puntualmente en España por encima del de la UE-14 en el transcurso del mes de marzo.
- Comparando el primer trimestre del año 2001 con el mismo periodo del presente año, el diferencial entre España y la UE-14 ha pasado de 2,32 c€/l a 0,51 c€/l.

Evolución marzo 2002

- El margen bruto medio mensual en España ha sido superior al de la UE-14, hecho que no ocurría desde junio de 2001.
- En marzo de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 0,0921 €/l, lo que supone un descenso del 12,7% respecto al mes anterior.
- En la UE-14 el descenso ha sido más pronunciado, un 16,9%, con lo que el margen bruto mensual durante el mes de marzo fue de 0,0912 €/l.

Marzo 2002. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

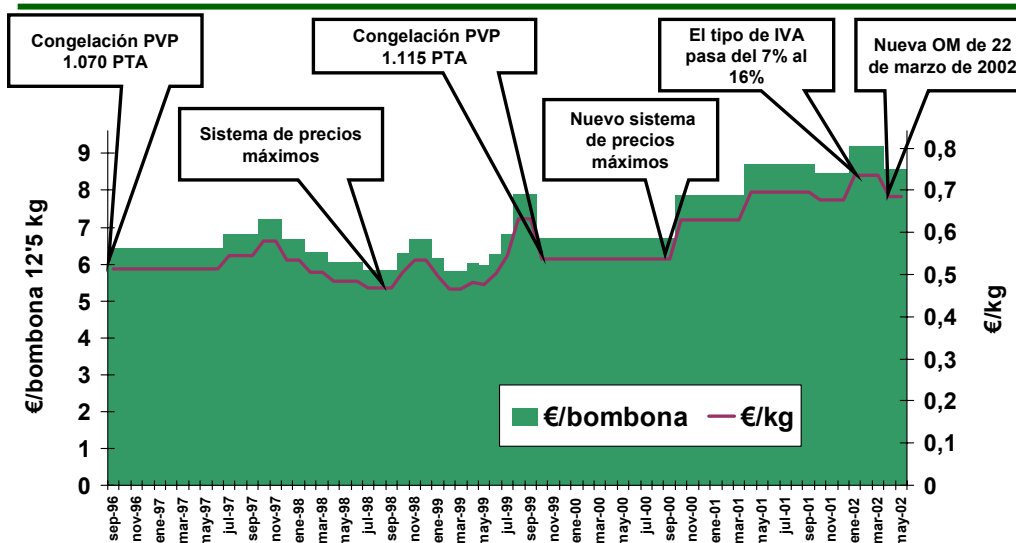
- Los márgenes registrados durante el primer trimestre del año presentan una leve tendencia descendente tanto en España como en la UE-14.
- Los márgenes brutos de comercialización y distribución en España están siendo muy similares a los del resto de países de la Unión Europea, habiéndose estrechado el diferencial en el primer trimestre del año 2002.
- La variación del primer trimestre del año 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 no ha sido muy significativa, aunque muestra que en España el margen bruto de comercialización y distribución ha disminuido pasando de 0,110 €/l a 0,106 €/l, mientras que en la UE-14 la media trimestral fue de 0,108 €/l en el pasado año incrementándose a 0,111 €/l en el presente trimestre.

Evolución marzo 2002

- El margen bruto de comercialización del gasóleo de automoción en España en el mes de marzo fue de 0,0955 €/l, un 13,3% inferior al del mes anterior.
- En la UE-14 el descenso durante el mes de marzo ha sido mayor, un 14,7%, con lo que el margen bruto medio durante el mes de marzo fue de 0,0992 €/l.
- El diferencial entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en marzo de 2002 de -0,37 c€/l, mientras que en febrero fue de -0,61 c€/l.

Marzo 2002. Mercado Nacional Precio GLP envasado

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución marzo 2002

- En octubre de 2001 el precio máximo de la botella de 12,5 kg se situó en 1.410 PTA. (8,47 €) con un tipo de IVA del 7%. En el año 2002 el IVA aplicable a las ventas de GLP envasado ha pasado a ser del 16% con lo que el precio máximo de la botella quedó fijado en 9,19 €.
- A partir del 1 de abril el precio máximo de la botella es de 8,57 € según la OM de 22 de marzo de 2002, que sustituye a la OM de 6 de octubre de 2001 anteriormente vigente.