
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Abril 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

ABRIL 2002

Mercados Internacionales

- Pese al aumento del precio del crudo, derivado fundamentalmente de la crisis en Oriente Medio que ha añadido una prima de guerra de cinco dólares al barril, la OPEC ha anunciado que lo más probable es que en la próxima reunión, prevista para el 26 de junio, no aumente su cuota oficial de producción. La Organización considera que este repunte del precio se debe exclusivamente a la especulación ante un factor político, los conflictos en Oriente Medio, y no a una falta de abastecimiento de crudo.

A este respecto, la Agencia Internacional de la Energía ha declarado que si la OPEC se resiste a aumentar su producción durante mucho tiempo, la recuperación económica podría frenarse.

- Ante el recrudecimiento de las tensiones en Oriente Medio, Irak suspendió sus exportaciones de crudo, del 8 de abril al 8 de mayo, como muestra de apoyo a la causa palestina. Ninguno de los restantes miembros de la OPEC respondieron positivamente a esta estrategia de presión pese a la insistencia de Irak. Tan sólo Irán y Libia se mostraron dispuestos a secundar el embargo pero lo condicionaron a una actuación coordinada del resto de productores árabes. Por su parte, Arabia Saudí mantuvo desde el principio una postura contraria al empleo del crudo como arma política y transmitió tranquilidad al mercado al mostrarse dispuesta a aumentar su producción para compensar la falta de crudo iraquí si esto fuera necesario para garantizar el suministro.
- Previendo las posibles consecuencias del embargo de crudo iraquí, la Comisión Europea convocó una reunión de urgencia del Grupo de Aprovisionamiento para analizar la situación de los mercados y la evolución de los precios del crudo. Dicho grupo, que fue creado en el transcurso de la crisis de los setenta, tiene como objeto analizar las dificultades de aprovisionamiento de petróleo y proponer medidas para enfrentarse a estas situaciones. Entre ellas destaca la creación de una reserva comunitaria de stocks estratégicos.
- Por su parte, el presidente de EE.UU., aprovechó la paralización de las importaciones de crudo a su país procedentes de Irak para relanzar su política energética, que aboga por una mayor desregularización del mercado energético y la eliminación de ciertas restricciones medioambientales a las empresas del sector. Asimismo está a favor de las perforaciones en Alaska, propuesta que fue rechazada por el Senado de EE.UU. el 18 de abril.
- La reunión entre Irak y Naciones Unidas que estaba prevista para los días 18 y 19 de abril con objeto de negociar la continuidad y condiciones del programa "Oil for Food", cuya fase actual finaliza el 29 de mayo, se ha retrasado al mes de mayo.

Previa a esta reunión, el Consejo de Seguridad de la ONU someterá a votación el día 13 de mayo la aprobación de un texto que modifica la lista de productos cuya entrada en Irak no está permitida y que se relacionan con fines militares.

- El 8 de abril se inició una huelga general de sindicatos y empresarios en Venezuela que finalizó con el derrocamiento de su presidente Hugo Chávez el 11 de abril. Dos días más tarde, habiendo recuperado la presidencia del país, Chávez aceptó la renuncia de la junta directiva de la petrolera estatal Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), cuyo nombramiento por él mismo el pasado mes de febrero fue el detonante de la huelga general. Estos acontecimientos tuvieron una repercusión importante en el precio del crudo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2002

- Alí Rodríguez ha sido nombrado presidente del grupo estatal Petróleos de Venezuela (PDVSA). Compaginará este cargo con la Secretaría de la OPEC que actualmente ocupa hasta al menos el próximo 26 de junio, fecha en la que tendrá lugar la conferencia extraordinaria de ministros de la Organización y en la que se estudiarán, entre otros temas, la posible incompatibilidad de ambos puestos.

Irak ha anunciado que presentará un candidato para ocupar la vacante en la Secretaría General de la OPEC.

- El Gobierno Británico ha aprobado un nuevo impuesto del 10% sobre los beneficios de todas las empresas que realizan actividades de exploración y producción en el Mar del Norte.
- El Banco Central Europeo ha decidido mantener sin cambios, por el momento, los tipos de interés oficiales, que actualmente se encuentran en el 3,25%. La Entidad opta por esperar y tomar decisiones en función de la evolución de los indicadores económicos. Reconoce asimismo su preocupación, tanto en materia de inflación como de crecimiento económico, ante el encarecimiento del petróleo impulsado por la crisis en Oriente Medio.
- El Fondo Monetario Internacional ha vuelto a revisar al alza su previsión de crecimiento de EE.UU. para el 2002, estimando un incremento del PIB del 2,2%. Estas previsiones suponen una considerable aceleración de la economía estadounidense, tras la crisis vivida en 2001, pero se sitúan algo por debajo de lo previsto por las autoridades, que estiman el incremento del PIB en este ejercicio entre el 2,5% y 3%.

Para la economía mundial, el Fondo Monetario Internacional augura un crecimiento del 2,8% y para la zona euro del 1,4%. Concretamente para España, estima un crecimiento del PIB del 2,3% y un IPC del 2,3%, cifra superior al 2% fijado por el Banco Central Europeo como objetivo para los miembros de la zona euro.

- La OCDE ha rebajado sus previsiones de crecimiento correspondientes al año 2002 para la zona euro del 1,4% al 1,3%. La economía española, según la Organización, crecerá un 2,1%.
- La Comisión Europea ha corregido ligeramente al alza sus previsiones de hace seis meses relativas al crecimiento económico en la zona euro en 2002, situándolas ahora en el 1,4%.
- La Comisión Europea ha encargado a la Universidad de Leiden un estudio sobre la posibilidad de aplicar una nueva fiscalidad medioambiental al queroseno de aviación que, a diferencia de otros combustibles, está exento de impuestos.
- A principios de abril comenzaron a cotizar en la Bolsa de Londres las cuotas de reducción de emisiones de CO₂ y de otros cinco gases de efecto invernadero, incluidos en el Protocolo de Kioto sobre el cambio climático. Las empresas industriales podrán así vender y comprar en este nuevo mercado electrónico “derechos de emisión” de gases contaminantes bajo la cobertura de la primera bolsa europea.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2002

España

- La Audiencia Nacional ha desestimado el recurso contencioso administrativo interpuesto por Repsol Butano, que reclamaba a la Administración General del Estado un total de 64,67 millones de euros por el retraso en la actualización de los precios de venta al público de los gases licuados del petróleo en 1996.
- La Unión de Pequeños Agricultores (UPA) ha presentado ante la Audiencia Nacional una denuncia contra Repsol YPF, Cepsa, BP y el resto de empresas integradas en la AOP por la posible concertación de precios de gasolinas y gasóleos. De la misma forma han actuado la Federación Nacional de Asociaciones de Transporte de España (Fenadismer), la Confederación del Taxi de España (CTE) y la Unión de Cooperativas de Transporte (Ucotrans).
- El Fiscalía General del Estado ha rechazado la querrela impuesta por la Fiscalía Anticorrupción contra Repsol YPF y Cepsa por el presunto pacto de precios de los carburantes, por no recabar los elementos de juicio necesarios.
- Galicia y Asturias concertarán antes del verano el proyecto para la construcción del nuevo oleoducto que unirá a ambas comunidades y a Portugal. El objetivo que se persigue es el abaratamiento de los precios de los combustibles a través de la mejora de la competencia en el mercado.
- España ha ratificado el Protocolo de Kioto tras ser aprobado el 8 de mayo por el Senado y previamente, el 11 de abril, por el Congreso de los Diputados con el apoyo de todos los grupos parlamentarios. España se compromete así a reducir sus emisiones de efecto invernadero de modo que en el periodo 2008-2012 no sean superiores en más de un 15% a los niveles de 1990. España, al igual que el resto de países de la Unión Europea, debe presentar su ratificación en la Sede de Naciones Unidas antes del 1 de junio, para que este acuerdo pueda entrar en vigor antes de la Cumbre Mundial de Desarrollo Sostenible prevista para finales de agosto en Johannesburgo.
- La Comisión Nacional de Energía ha publicado las condiciones de acceso al sistema logístico del sector petrolífero en España. La CNE incluye en su página web los precios de acceso a las instalaciones para dotar de mayor transparencia al sector.
- La Comisión Nacional de Energía ha concluido el expediente abierto al Chase Manhattan para aclarar sus participaciones en compañías eléctricas competidoras.
- Cepsa ha recurrido a la Comisión Nacional de Energía para dirimir sus diferencias con Bahía de Bizcaia Gas (BBG). La petrolera, a través de su filial Cepsa Gas Comercializadora, había solicitado a BBG la regasificación de 1 bcm anual a partir de 2006. BBG ha denegado esta petición alegando que los contratos ya firmados con otros operadores le impiden atender sus necesidades.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2002

Empresas del sector: internacionales

- TotalFinaElf y Gaz de France han realizado los primeros pagos para convertirse en propietarios de la red pública de gasoductos de Francia que actualmente ya gestionan como concesión. El Estado francés prevé finalizar la transferencia de la red a ambas compañías antes del 30 de septiembre de 2002.
- El grupo petrolero portugués Galp va a abordar un ambicioso plan de expansión e inversiones en España, con el fin de convertirse en uno de los principales consorcios energéticos de la Península Ibérica. La compañía pretende abrir 500 nuevas gasolineras en España para reforzar su cuota de mercado, especialmente en Galicia, Barcelona, Valencia y Andalucía.
- La compañía petrolera británica BP ha adquirido otro 15% del capital del grupo ruso Sidanco por 426 millones de euros, elevando así su participación hasta el 25%.
- Saipem, empresa de exploración y producción de hidrocarburos controlada al 43% por ENI, ha presentado una oferta al grupo constructor francés Bouygues para tomar la mayoría de las acciones de Bouygues Offshore, su filial operadora en el mercado petrolífero. ENI, que ya controla el 51% de las acciones de Bouygues Offshore, ha lanzado una oferta pública de adquisición de acciones sobre el resto del capital por 1.020 millones de euros.
- Un grupo de empresas petroleras, constituido por Repsol YPF, OMV, TotalFinaElf y Saga entre otras, ha descubierto un nuevo yacimiento de petróleo en Libia. El campo, que se prevé es de dimensiones considerables, está situado a 800 km al sur de Trípoli.
- En su expediente nº COMP/M.2681, la Comisión Europea autoriza los planes de fusión de las petroleras estadounidenses Conoco Inc. Y Phillips Petroleum Company, al considerar que la operación “no producirá efectos adversos a la competencia en los mercados de referencia”.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2002

Empresas del sector: nacionales

- El BBVA acordó designar a su Consejero Delegado, José Ignacio Goirigolzarri, como Consejero de Repsol YPF y proponerle como Vicepresidente de la compañía en representación del banco. El Consejo de Administración de Repsol YPF, celebrado el 21 de abril, acordó aceptar la renuncia de Emilio de Ybarra y Churruca a su cargo de Consejero y Vicepresidente de la sociedad y nombrar en su lugar a José Ignacio Goirigolzarri Tellaache.
- Repsol YPF y Gas Natural SDG han aprobado una serie de medidas organizativas destinadas a potenciar los recursos y capacidades en el área de Gas y Electricidad, optimizando la estructura de gestión del Grupo. La reorganización se concreta mediante la creación de una nueva sociedad participada paritariamente por Repsol YPF y Gas Natural SDG, cuya principal actividad va a ser desarrollar toda la cadena de valor del gas natural licuado de forma integrada desde las plantas de licuefacción, situadas en las zonas de producción de gas, la gestión de una de las mayores flotas de barcos metaneros del mundo y los terminales de regasificación, hasta la comercialización y trading de gas natural en los principales mercados mayoristas globales salvo en España que será realizado directamente a través de Gas Natural SDG.
- Repsol YPF, Cepsa y BP procedieron el 29 de abril a la firma de una promesa de compraventa con la compañía canaria DISA Corporación Petrolífera sobre un 5% de las acciones de CLH, en cumplimiento del Real Decreto Ley 6-2000 de 23 de junio sobre Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios.
- Repsol YPF, Cepsa y BP procedieron el 30 de abril a la firma de una promesa de compraventa con la compañía China Aviation Oil Corporation Ltd. sobre un 5% de las acciones de CLH. Dicha promesa de compraventa incluye una opción de compra de otro 5% adicional con fecha límite de ejecución el 31 de julio de 2002. La firma del contrato de compraventa definitivo se prevé para antes de finalizar el segundo trimestre del presente año. Esta venta de acciones se realiza en cumplimiento del Real Decreto Ley 6-2000 de 23 de junio sobre Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios.
- Repsol YPF ha construido en la refinería de Tarragona una nueva planta de hidrocracker para incrementar la producción de gasóleos y adecuando la calidad de estos productos a las especificaciones exigibles en la Unión Europea en el 2005.
- Meroil ha recuperado su plan de crecimiento después de año y medio de crisis por el aumento de los precios del crudo. La petrolera independiente prevé abrir 50 gasolineras en 2002, para situar así su red en 250 de estaciones de servicio, y aumentar su presencia en la zona centro española.
- Noroil, compañías participada al 70% por Repsol YPF y al 30% por EVE (Ente Vasco de la Energía) ha construido un nuevo centro de distribución de gasóleo en Álava.
- Gas Natural, empresa participada por Repsol YPF y La Caixa ha puesto en marcha la venta del 65% de su filial Enagás. Esta operación se realiza en cumplimiento del Real Decreto de 23 de junio de 2000 en el que se limita la participación de un mismo grupo de empresas al 35% en el capital de Enagás.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

ABRIL 2002

- Corrección de erratas de la Orden ECO/535/2002, de 18 de febrero, de autorización del contrato de cesión por el que “Locs Oil Company of Spain, Sociedad Anónima”, cede a “YCI Española 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”.
- Anuncio de 25 de febrero de 2002 sobre notificación a “Marinex Petroleum, Inc.”, sucursal en España.
- Resolución de 15 de marzo de 2002, de la Dirección General de Política Energética y Minas, sobre la información necesaria para la cumplimentación de lo establecido en el artículo 19 de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, referente a la tasa aplicable a la prestación de servicios y realización de actividades por la Comisión Nacional de Energía en relación con el Sector de Hidrocarburos Líquidos.
- Resolución de 9 de abril 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.
- Orden HAC/774/2002, de 11 de abril, por la que se prorroga el plazo de presentación de la declaración-liquidación y relación de suministros exentos correspondientes a los suministros y cuotas devengadas durante el primer trimestre de 2002 del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos.

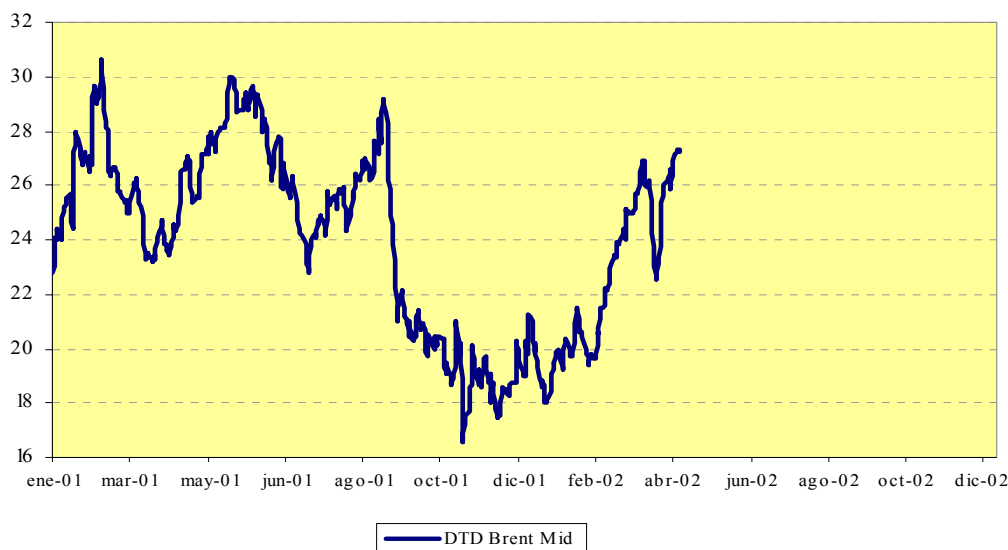
MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Abril 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

- Marcada recuperación del precio del Brent tras los mínimos registrados a finales de 2001, año caracterizado por la crisis económica internacional y por una sobreoferta de crudo en el mercado.
- Desde el inicio de 2002, el precio del crudo de referencia en Europa se ha incrementado en más de un 34%. Pese a esta recuperación, el promedio anual (22,29 US\$/Bbl) es aún un 8,8% inferior a la media del año anterior.
- Durante los meses de enero y febrero de 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 de 2002 se caracterizó por un aumento continuado y progresivo del precio de Brent, así como por una mayor volatilidad del mismo. El considerable ascenso del precio del crudo desde los 21,50 US\$/Bbl (1-marzo) hasta los 25,71 US\$/Bbl (28-marzo), fue la consecuencia inmediata de los conflictos en Oriente Medio y de la decisión tomada por la OPEC, en su reunión del 15 de marzo en Viena, de no aumentar producción.

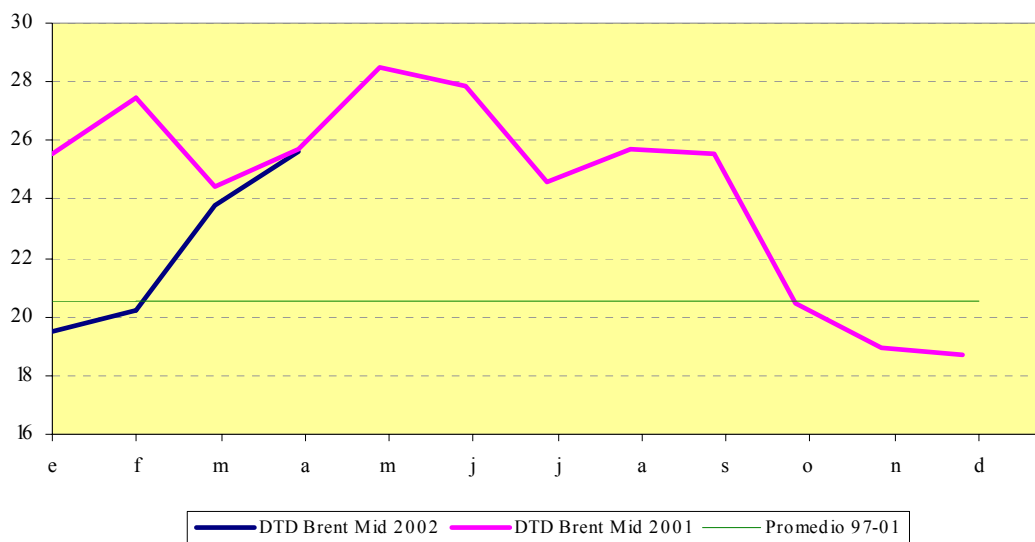
Comportamiento abril 2002

- Durante los primeros días del mes, el precio del crudo descendió desde los 26,02 US\$/Bbl con los que se inició abril hasta su mínimo mensual de 22,56 US\$/Bbl registrado el día 12. El inesperado aumento de stocks de crudo en EE.UU., la implicación de la Casa Blanca en la búsqueda de una solución a la crisis en Oriente Medio y los mensajes de garantía de suministro lanzados por Arabia Saudí ante el embargo de las exportaciones de crudo iraquí, efectivo desde el día 8 de abril, fueron los principales factores causantes de esta tendencia bajista del precio del crudo.
- La evolución del Brent durante la segunda mitad del mes fue la contraria. El precio del crudo comenzó su escalada, hasta alcanzar el máximo anual (27,33 US\$/Bbl) el 29 de abril, debido al agravamiento de la situación en Oriente Medio y al retorno de Hugo Chávez a la presidencia de Venezuela el 14 de abril tras ser derrocado dos días antes.
- La combinación de ambos comportamientos opuestos dio lugar a un aumento considerable del promedio mensual respecto al mes anterior. La media del mes se situó en 25,66 US\$/Bbl, +7,72% vs. marzo 2002 y -0,2% vs. abril 2001.

Abril 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

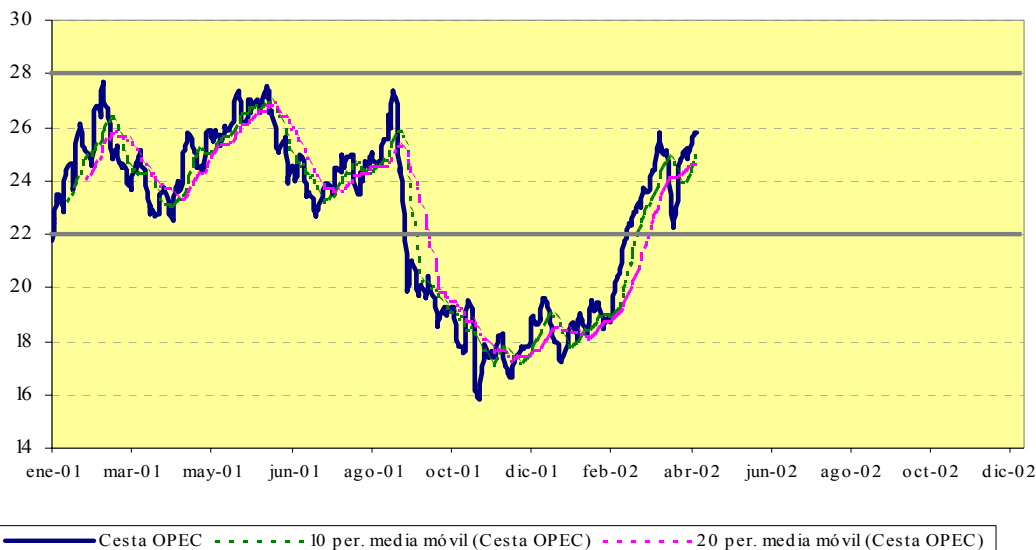
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,66	27,39	-6,3%
3T	---	25,30	---
4T	---	19,41	---
Año	22,29	24,44	-8,8%

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

Abril 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- En 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 automática 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 septiembre de 2001, fecha en la que los efectos de la desaceleración económica mundial comenzaron a ser más notables.
- 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-dic-01, hacer efectivo desde el 1 de enero de 2002 un recorte en su producción de 1,5 MBbl/d si el conjunto de los principales países productores no pertenecientes al cártel (Rusia, México, Noruega, Omán y Angola) reducían su producción de crudo en 462.000 Bbl/d. La nueva cuota oficial quedó fijada en 21,7 MBbl/d.
- Inicialmente, estos recortes no tuvieron el efecto esperado. La recuperación que el precio de la cesta experimentó durante los dos primeros meses de 2002 fue más moderada de lo deseado por el cártel, 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 de 2002, el incremento de la cesta OPEC superó todas las expectativas. El efecto que sobre su precio tuvo el resultado de la reunión mantenida en Viena el 15 de marzo, en la que se acordó no aumentar producción, se vio intensificado por la tensión en Oriente Medio y el inicio de la recuperación económica.
- En promedio anual, el precio de la cesta OPEC se sitúa en 21,20 US\$/Bbl, -8,3% vs. año 2001.

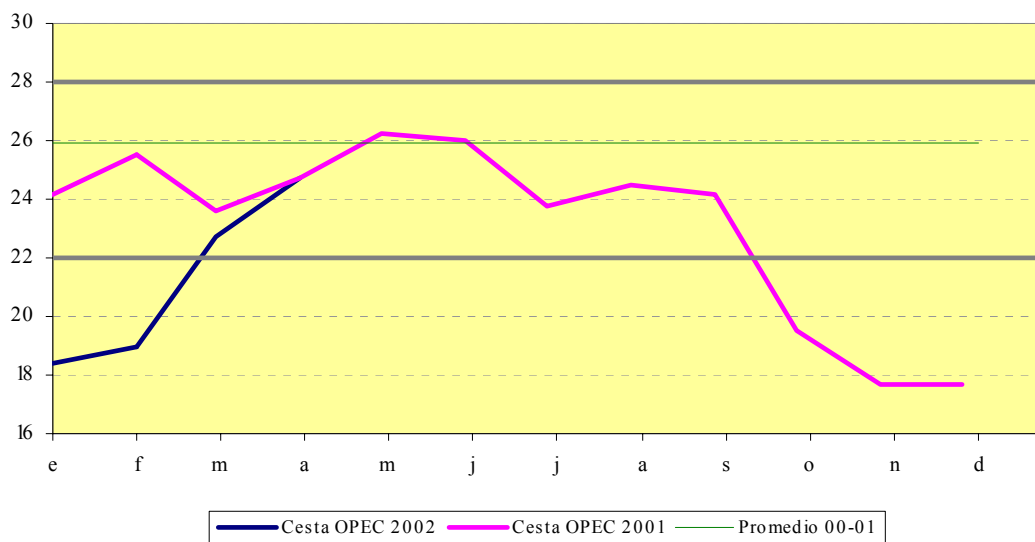
Comportamiento abril 2002

- La evolución del precio de la cesta OPEC en abril de 2002 fue paralela a la del Brent, es decir, tendencia decreciente durante los doce primeros días y tendencia creciente durante el resto. Los precios mínimo y máximo del mes, 22,24 US\$/bbl y 25,83 US/Bbl respectivamente, se registraron incluso los mismos días que en el caso del Brent (mínimo el 12 de abril y máximo el 29 de abril).
- Durante todo el mes el precio de la cesta OPEC se mantuvo por encima de la barrera de los 22 US\$/Bbl, límite que superó el 11 de marzo de 2002.
- El promedio mensual alcanzó los 24,73 US\$/Bbl, +9,04% vs. marzo 2002 y +0,2% vs. abril 2001.

Abril 2002. Mercados Internacionales

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

CNE

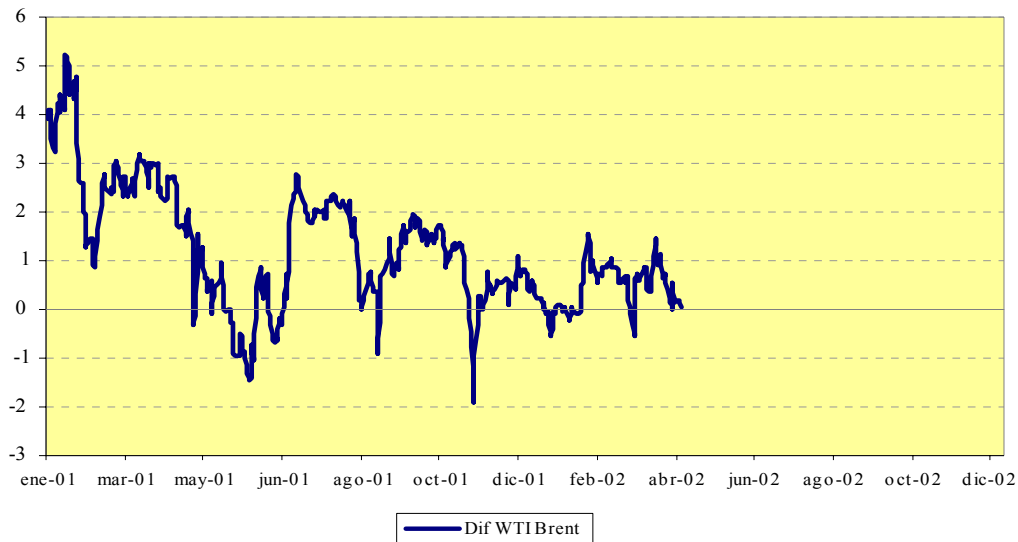


Cesta OPEC

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	19,98	24,39	-18,1%
2T	24,73	25,68	-3,7%
3T	---	24,13	---
4T	---	18,32	---
Año	21,20	23,11	-8,3%

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

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 de 2002 comenzó una recuperación del diferencial WTI-Brent que quedó de nuevo truncada en marzo, mes en el que incluso se llegó a cotas negativas (-0,57 US\$/Bbl el 25-mar).
- El promedio anual se sitúa en 0,46 US\$/Bbl, -68,3% vs. año 2001.

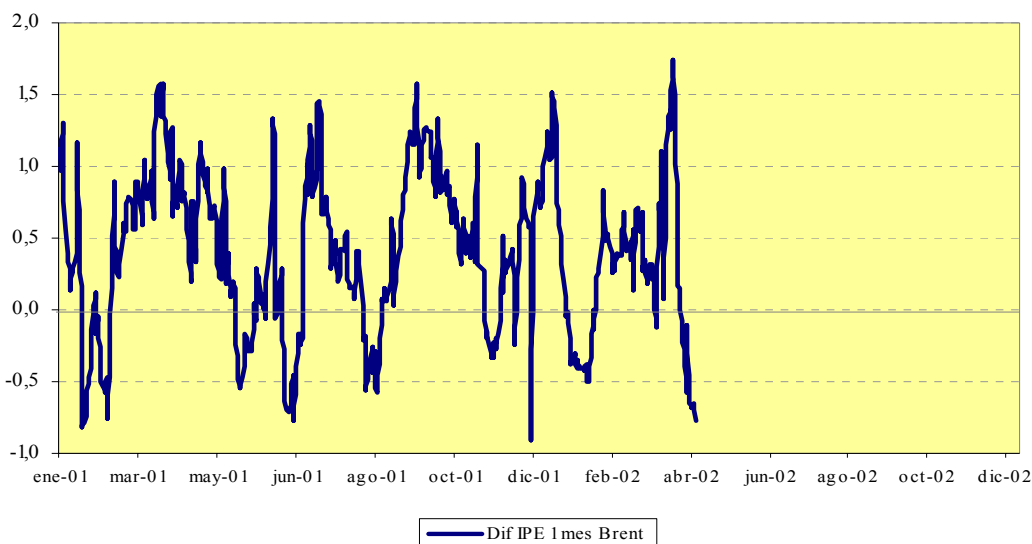
Comportamiento abril 2002

- Mientras que durante los primeros doce días del mes el precio del Brent experimentó progresivas bajadas, el precio del WTI registró altos y bajos. En consecuencia y de forma global, en la primera parte del mes el diferencial WTI-Brent se reforzó, alcanzándose durante ciertos días valores próximos a los tradicionales 1,5 US\$/Bbl.
- Por el contrario, durante la segunda quincena del mes, el diferencial WTI-Brent se redujo hasta valores cercanos a cero por ser el aumento del precio del Brent más acusado que el del WTI.
- En promedio mensual, el diferencial WTI-Brent disminuyó un 3,22% respecto al mes anterior, posicionándose así en 0,60 US\$/Bbl (-65,3% vs. abril 2001).

Abril 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”.
- Desde el 13 de febrero hasta el último día de marzo el mercado mantuvo su situación habitual de “contango”. 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, crearon expectativas alcistas en los precios del crudo.
- En promedio anual el futuro se sitúa en 22,62 US\$/Bbl, un 1,5% por encima de la cotización del Dated Brent.

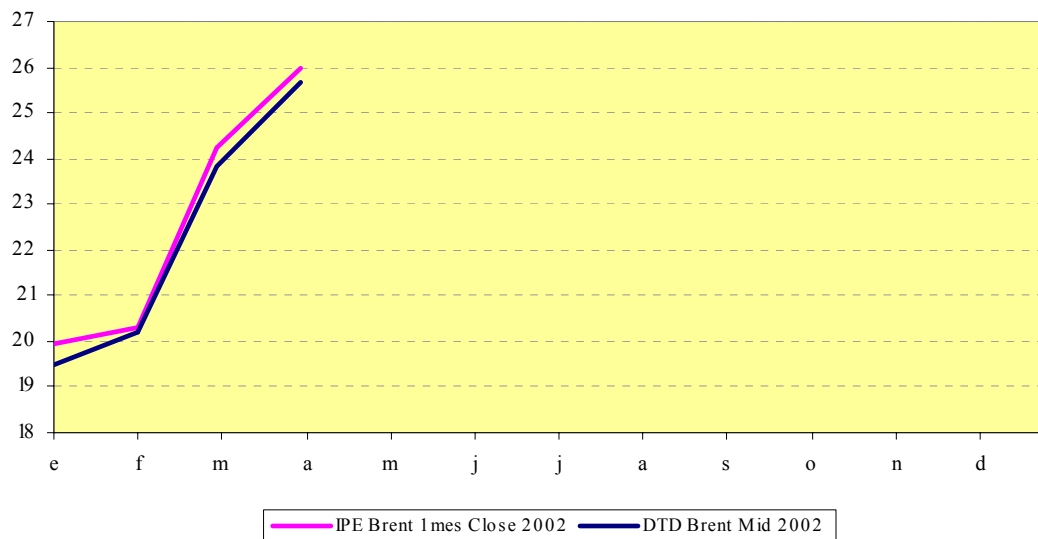
Comportamiento abril 2002

- El mes de abril se inició manteniendo la situación de “contango” iniciada a mediados de febrero, alcanzando el diferencial IPE-Brent su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl.
- Durante la segunda mitad del mes, la situación se invirtió por los elevados precios “spot” derivados del conflicto en Oriente Medio.
- Pese a los valores negativos que se registraron en el diferencial durante la segunda quincena del mes, el promedio mensual del diferencial del crudo que cotiza en el IPE a 1 mes y el Dated Brent fue positivo (0,33 US\$/Bbl, -23,26% vs. marzo 2002).

Abril 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



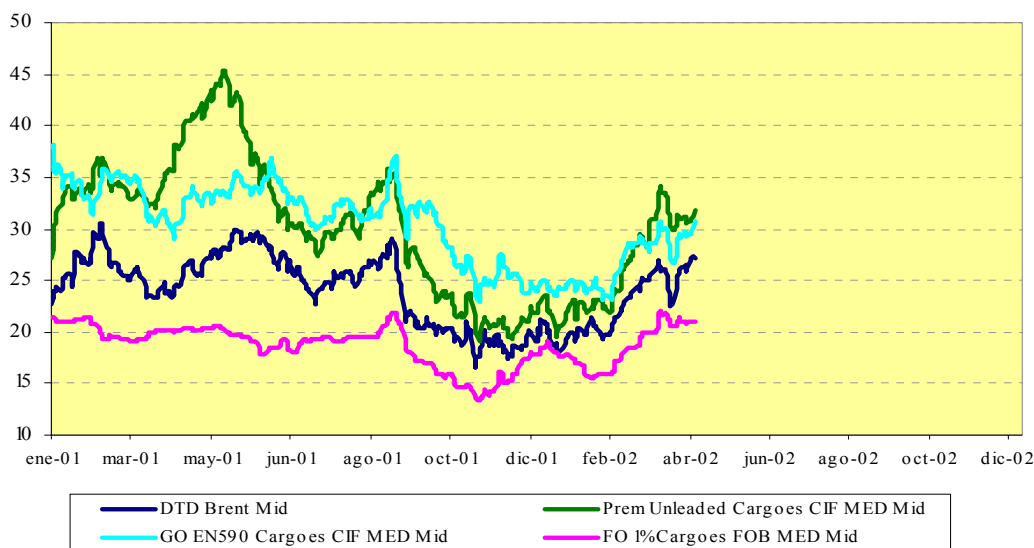
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<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	25,99	25,66	0,33	1,3%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	22,62	22,29	0,33	1,5%

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



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 ser confortables, eran inferiores a los contabilizados a finales de 2001.
- En marzo de 2002 las principales referencias europeas superaron su precio medio de los últimos cinco años y aún continúan por encima de este valor.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se sitúa en 25,93, 26,43 y 18,48 US\$/Bbl respectivamente (-17,2%, -16,4% y -1,4% vs. año 2001).

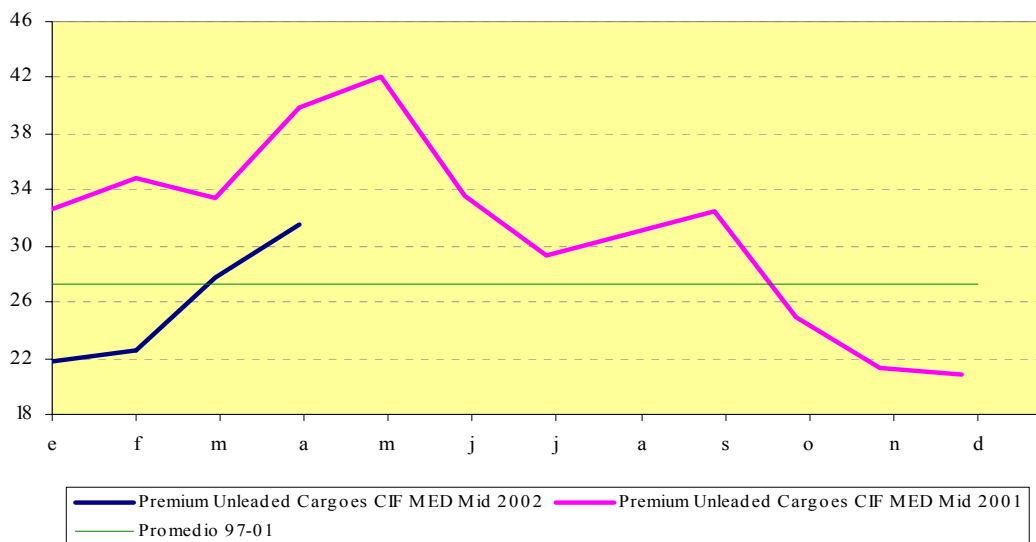
Comportamiento abril 2002

- El comportamiento de las principales referencias para los productos petrolíferos en Europa fue paralelo al del Brent, decremento del precio durante la primera mitad del mes y aumento durante la segunda mitad, siendo su media mensual superior a la del mes anterior.
- La única referencia europea que recogió un incremento porcentual respecto del mes anterior inferior al experimentado por el Brent fue la referencia para el gasóleo (+4,61% vs. +7,72% del Brent), consecuencia de la estacionalidad de su demanda.
- Por el contrario, el aumento del +7,72% en la cotización del Brent se tradujo en un aumento del +13,80% y del +12,31% en el precio de referencia para la gasolina sin plomo y el fuelóleo 1%S respectivamente. En el caso de la gasolina sin plomo, esta diferencia de más de 6 puntos porcentuales se debe al inicio de la constitución de inventarios de gasolinas para la época estival, periodo tradicionalmente muy demandante de este producto.
- El promedio mensual del precio de referencia en Europa para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se situó en 31,59, 29,26 y 21,07 US\$/Bbl respectivamente (-20,8%, -9,2% y +3,9% vs. abril 2001).

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



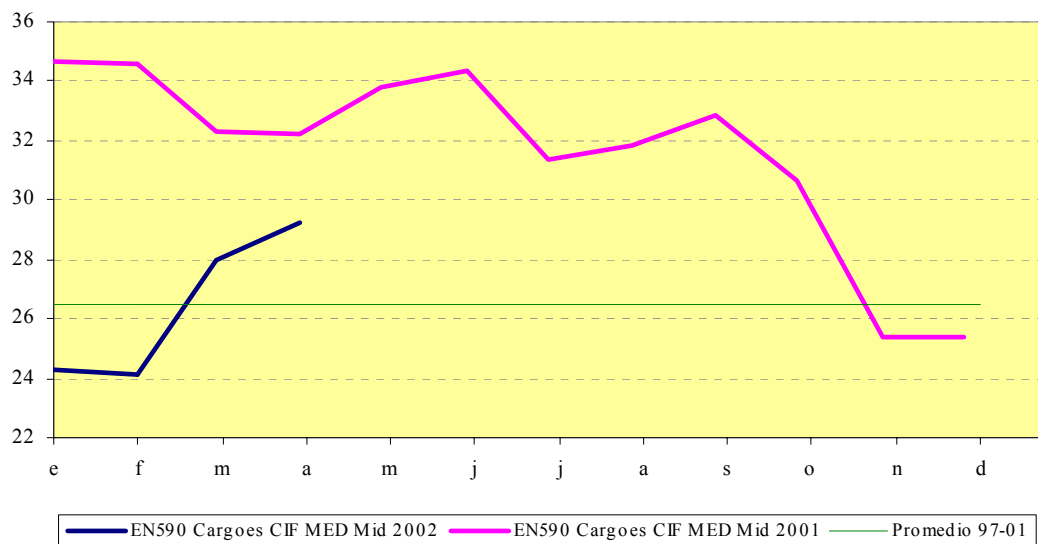
Premium Unleaded CIF MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	23,99	33,55	-28,5%
2T	31,59	38,63	-18,2%
3T	---	30,86	---
4T	---	22,40	---
Año	25,93	31,33	-17,2%

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

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

CNE



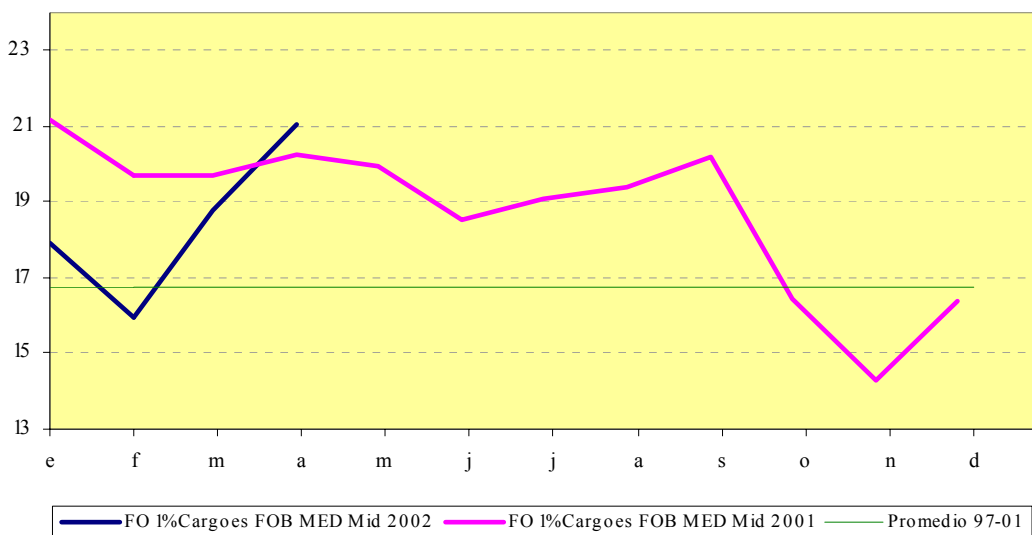
EN590 CIF MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	29,26	33,47	-12,6%
3T	---	31,99	---
4T	---	27,20	---
Año	26,43	31,61	-16,4%

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

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

CNE



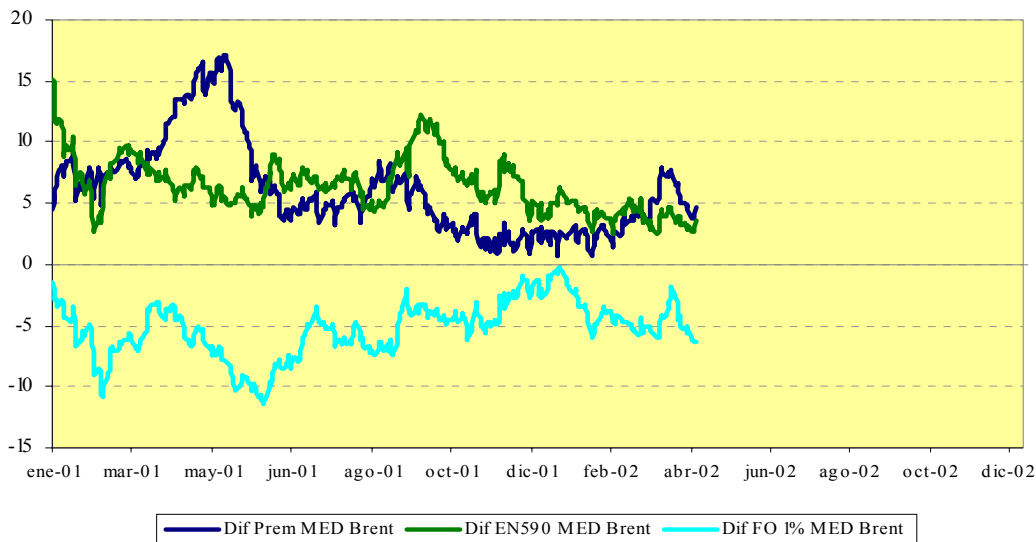
FO 1% FOB MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	21,07	19,58	7,6%
3T	---	19,53	---
4T	---	15,71	---
Año	18,48	18,75	-1,4%

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

Abril 2002. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- Tras los estrechos diferenciales que marcaron 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.
- Dicha tendencia, en el caso de la referencia para la gasolina sin plomo y para el gasóleo, se invirtió a mediados de abril con motivo de los elevados precios del Brent (máximos anuales) derivados de las tensiones en Oriente Medio.
- Pese a la recuperación de los diferenciales respecto al Brent de las distintas referencias europeas, que ha caracterizado a la mayor parte del año, el promedio anual es inferior al del año anterior. Dicho promedio se sitúa en 3,64 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, en 4,14 US\$/Bbl para el gasóleo y en -3,80 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-47,2%, -42,3% y -33,2% vs. año 2001 respectivamente).

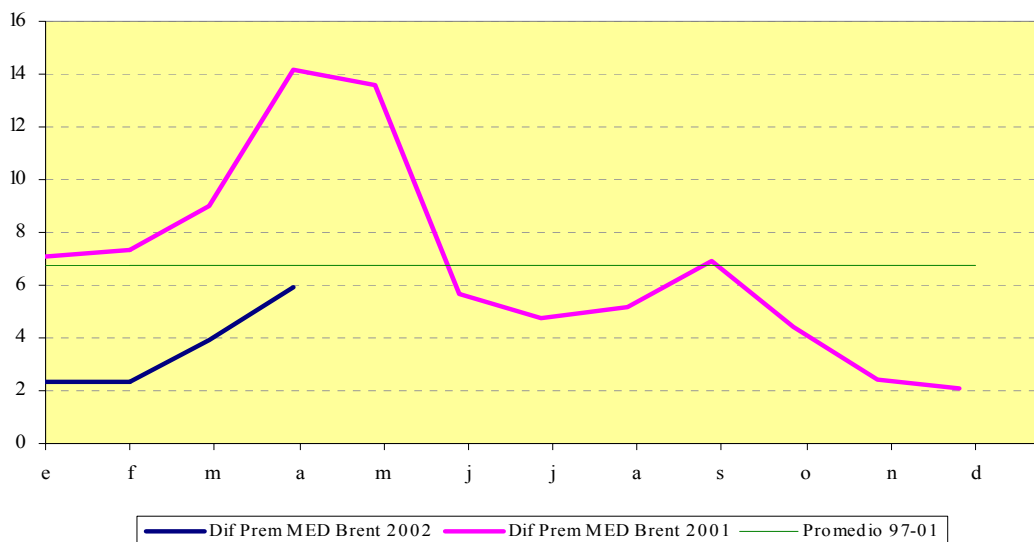
Comportamiento abril 2002

- Durante la primera mitad de abril, la tendencia decreciente de los precios, más acusada en el Brent que en los productos, llevó a los diferenciales correspondientes a la gasolina sin plomo y al gasóleo a experimentar aumentos considerables. Los más significativos fueron los de la gasolina sin plomo que, dada la estacionalidad de su demanda, alcanzaron su máximo anual al aproximarse a los 8 US\$/Bbl. Sin embargo, los diferenciales de estas mismas referencias se vieron posteriormente acotados ante los precios crecientes del Brent durante la segunda mitad del mes.
- La evolución del diferencial correspondiente al fuelóleo 1%S fue la opuesta a la del resto de referencias por ser el precio del fuelóleo inferior al del crudo.
- La combinación del comportamiento de los diferenciales durante la primera y segunda mitad del mes dio como resultado un descenso del promedio mensual respecto del mes anterior en el caso del gasóleo (-13,25%) y del fuelóleo 1%S (-9,29%) y un aumento en el caso de la gasolina sin plomo (+50,51%).
- La media mensual del diferencial para la gasolina sin plomo alcanzó los 5,93 US\$/Bbl, la del gasóleo los 3,60 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S los -4,59 US\$/Bbl (-58,2%, -44,6% y -15,3% vs. abril 2001).

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

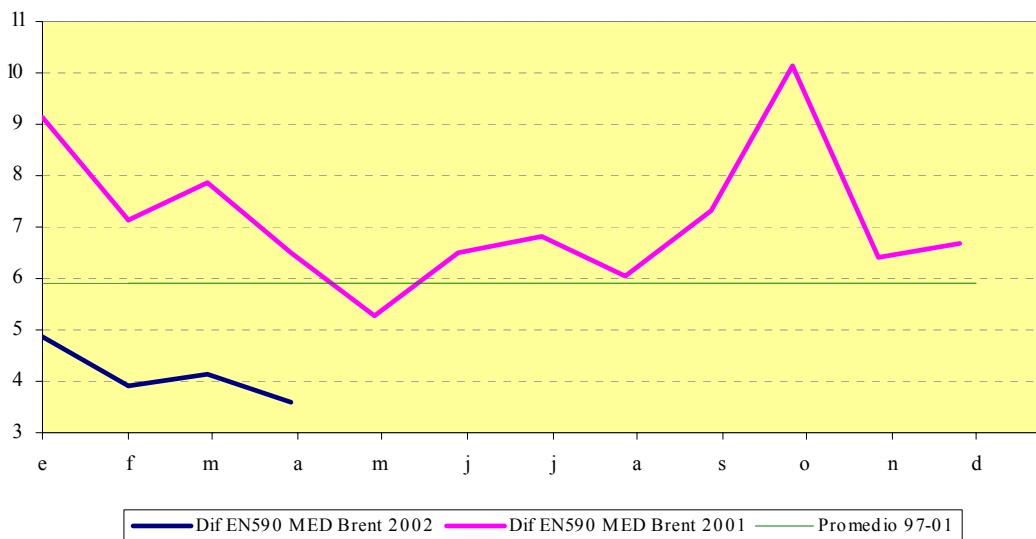
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,93	11,24	-47,2%
3T	---	5,57	---
4T	---	2,99	---
Año	3,64	6,89	-47,2%

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

Abril 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

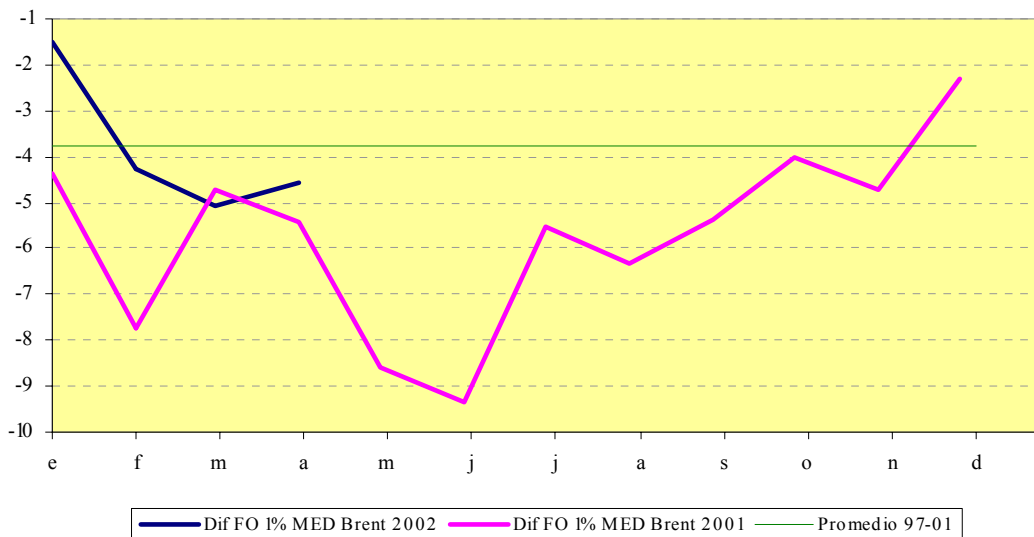
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	3,60	6,08	-40,8%
3T	---	6,70	---
4T	---	7,79	---
Año	4,14	7,17	-42,3%

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

Abril 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



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

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	-3,53	-5,52	-36,1%
2T	-4,59	-7,81	-41,2%
3T	---	-5,77	---
4T	---	-3,70	---
Año	-3,80	-5,69	-33,2%

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

Abril 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 de 2002, el euro se depreció frente al dólar. Los primeros indicios de recuperación económica en EE.UU. situaron la divisa promedio de este mes en 0,8700 US\$/euro, -1,47% vs. enero 2002.
- En marzo de 2002 se inició una nueva etapa de fortalecimiento del euro frente al dólar que aún permanece.
- Pese a esta marcada recuperación de la divisa europea, su promedio anual, 0,8788 US\$/euro, es aún inferior en un -1,9% a la media del año anterior.

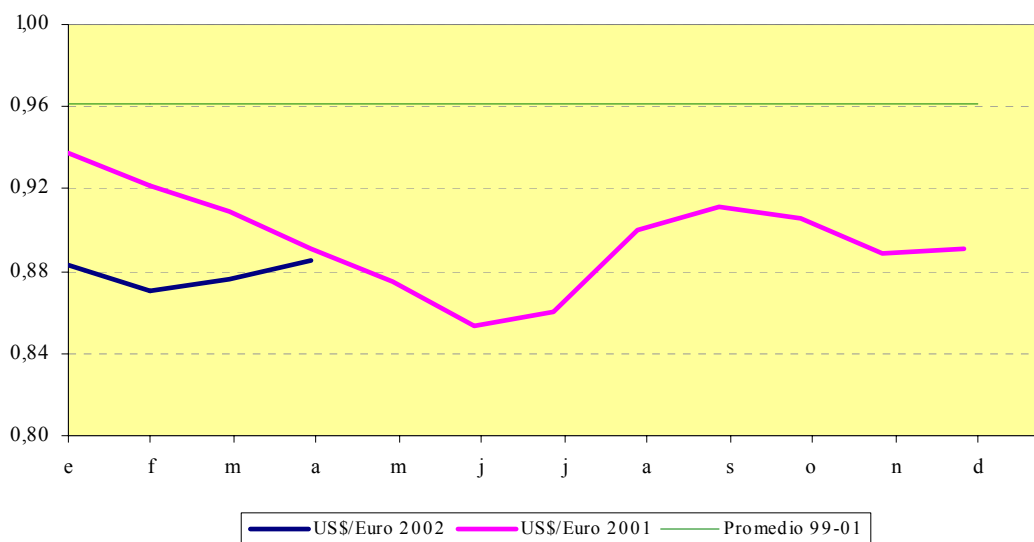
Comportamiento abril 2002

- Durante el mes de abril, el euro mantuvo la tendencia ascendente iniciada en marzo de 2002, llegando a igualar el día 29 de abril el máximo anual de 0,9038 US\$/euro registrado el 2 de enero de 2002.
- El promedio mensual alcanzó los 0,8852 US\$/Bbl, cifra superior en un +1,10% al tipo de cambio medio de marzo de 2002 pero inferior en tan sólo un -0,7% al del mismo mes del año anterior.

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



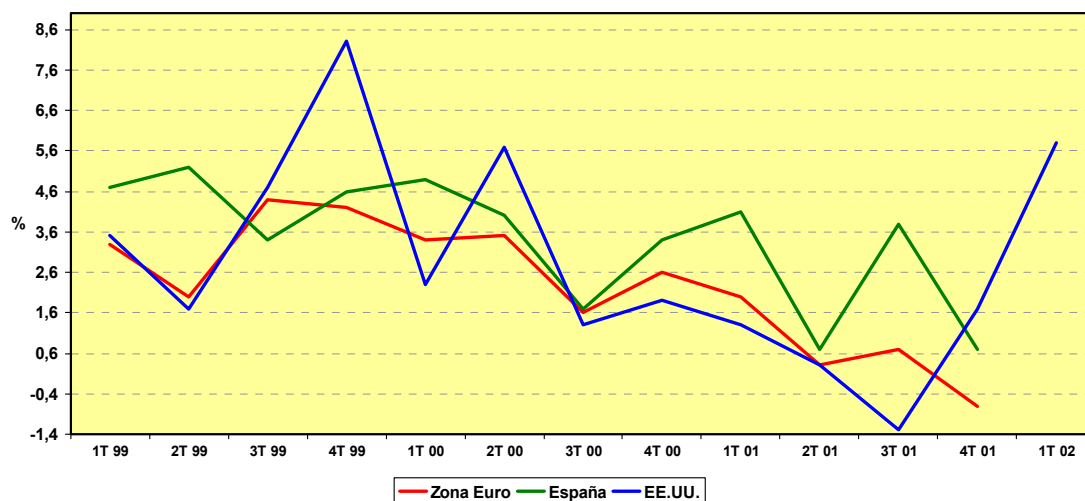
US\$/Euro

	2002 (US\$/Euro)	2001 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Marzo	0,8756	0,9095	-3,7%
Abril	0,8852	0,8913	-0,7%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	0,8852	0,8731	1,4%
3T	---	0,8903	---
4T	---	0,8952	---
Año	0,8788	0,8955	-1,9%

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

Abril 2002. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

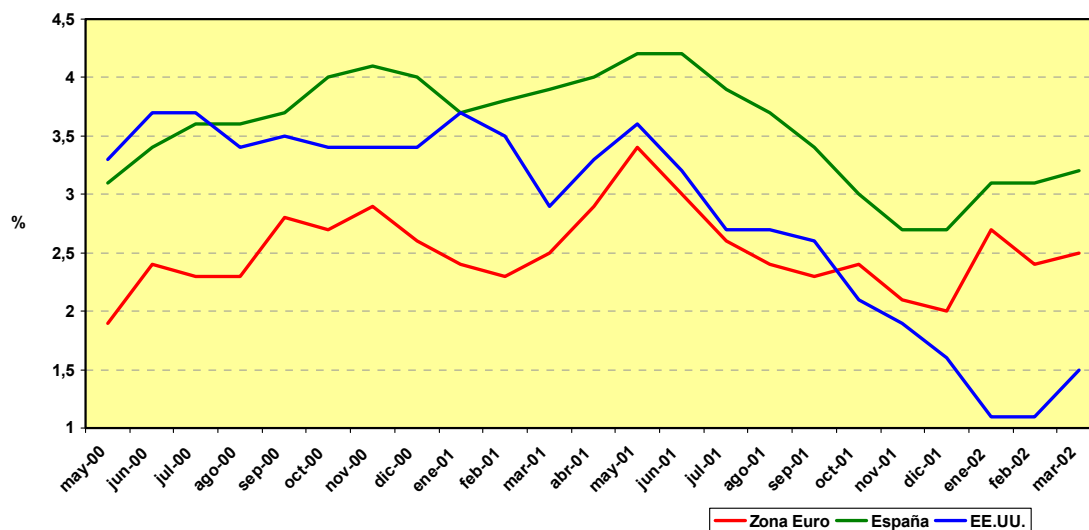
- A finales de 2000 la tasa de crecimiento del Producto Interior Bruto inició una evolución decreciente por la situación de crisis económica internacional.
- En el 3T 2001, Estados Unidos registró una tasa de crecimiento negativa del -1,3%, cifra muy alejada del +1,3% registrado el mismo trimestre del 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 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 (-0,7% zona euro y +0,7% España en 4T 2001 vs. +0,7% y +3,8% respectivamente en 4T 2001). 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

- Según la última Síntesis de Indicadores Económicos disponible del Ministerio de Economía, la economía estadounidense se recuperó notablemente durante el primer trimestre de 2002, siendo su tasa anualizada de variación trimestral del PIB del +5,8%, el mayor crecimiento de los últimos dos años.

Abril 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

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. Así, en enero de 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 de 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%.

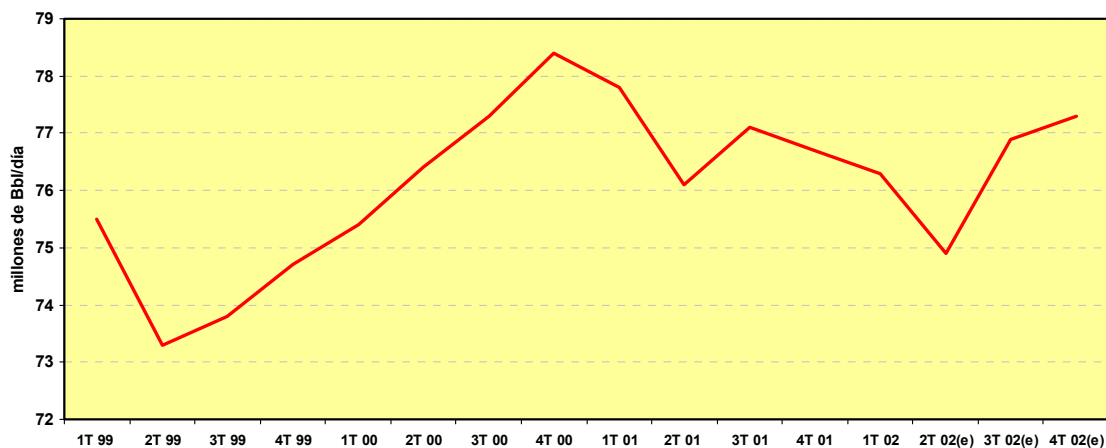
Últimos datos disponibles

- En marzo de 2002 la tasa de variación anual del índice de precios de consumo aumentó en las tres economías, siendo el incremento respecto del mes anterior correspondientes a EE.UU. el más acusado. Mientras que el IPC de la zona euro y de España subió tan sólo una décima, hasta el 2,5% y 3,2% respectivamente, el de estadounidense lo hizo en 4 décimas, alcanzando así el 1,5%.
- Las previsiones apuntan hacia un panorama económico que continúa caracterizado por una 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.

Abril 2002. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Evolución anual

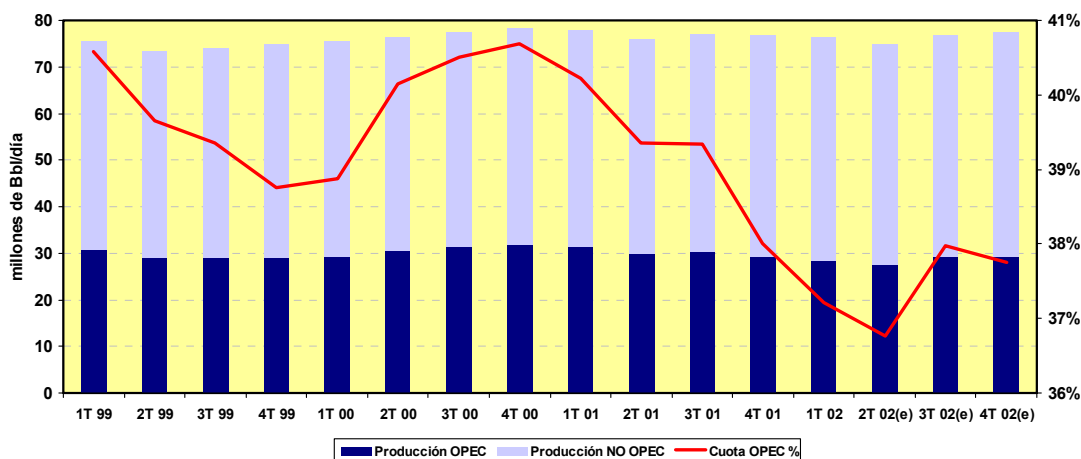
- Tras el pico de producción alcanzado en el último trimestre del año 2000 (78,4 MBbl/d), consecuencia del gran impulso dado por las empresas petroleras a las actividades de exploración y producción en un momento de elevados precios del crudo, se inició un fuerte descenso de la oferta mundial de crudo 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

- En 1T 2002 la oferta mundial de crudo se situó en 76,3 MBbl/d, -400.000 Bbl/d vs. producción promedio de 4T 2001 y -1,5 MBbl/d vs. 1T 2001.
- Las últimas estimaciones disponibles apuntan hacia el mantenimiento de esta tendencia decreciente hasta 2T 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 estima será acusado, ya que su componente estacional se verá agudizado con la esperada total recuperación de la economía. Se prevé 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 76,3 MBbl/d, cifra inferior en 600.000 Bbl/d a la media registrada en 2001. Se trataría pues de la primera contracción de oferta anual desde 1999.

Abril 2002. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Evolución anual

- A finales de 2000 comenzó un acusado 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 39,23% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en casi un punto porcentual al promedio del año anterior.

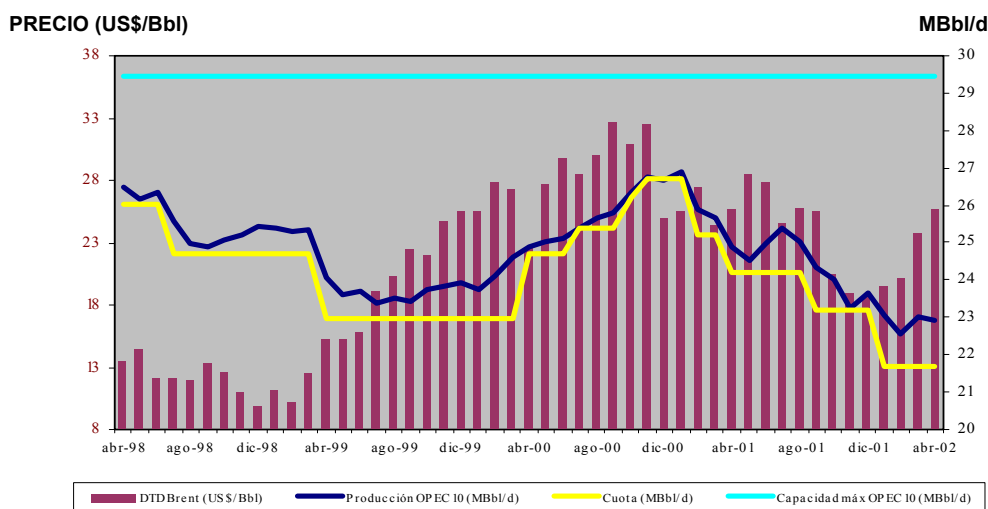
Últimos datos disponibles

- El año 2002 comenzó, en lo que a cuota de mercado OPEC se refiere, con la misma evolución del año anterior. En 1T 2002, el cártel aportó al mercado tan sólo 28,4 MBbl/d de los 76,3 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 37,21% de la producción mundial de crudo, cifra muy inferior al 38,01% de cuota contabilizado el trimestre anterior.
- Las últimas estimaciones disponibles apuntan hacia un peso todavía menor de la producción OPEC durante 2T 2002, trimestre en el que se prevé una cuota de mercado para la Organización del 36,76%, la más baja de la historia. La producción de crudo por parte de la OPEC para este trimestre se ha revisado a la baja en estas últimas previsiones ya que se ha tenido en cuenta el embargo en las exportaciones de crudo iraquí iniciado el 8 de abril y de 30 días de duración.
- Para el último semestre del año se espera que la producción de crudo OPEC aumente con objeto de satisfacer el incremento de demanda. La cuota de mercado del cártel podría recuperarse ligeramente y situarse próxima al 38%, si bien este porcentaje continuaría siendo de los más bajos de la historia.
- Con estas previsiones, la cuota promedio anual para el 2002 se sitúa en el 37,41%, valor inferior en 1,82 puntos porcentuales a la media de 2001.

Abril 2002. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC abril 2002 es dato estimado
 (1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

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

- En 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 al menos el final del segundo trimestre del año.
- El 26 de junio es la fecha prevista para la próxima reunión del cártel. Las últimas declaraciones de la Organización apuntan a que también en esta ocasión se mantendrá la cuota oficial. Probablemente hasta septiembre no se barajará la posibilidad de aumentar producción.
- Durante el primer trimestre de 2002, la OPEC, al igual que la mayoría de los países independientes, no cumplió los compromisos de El Cairo en su totalidad. Su producción de crudo en enero fue de 23,06 MBbl/d, en febrero de 22,57 MBbl/d y en marzo de 23,01 MBbl/d, lo que se traduce en un grado de cumplimiento de la cuota oficial del 74%, 85% y 74% respectivamente.

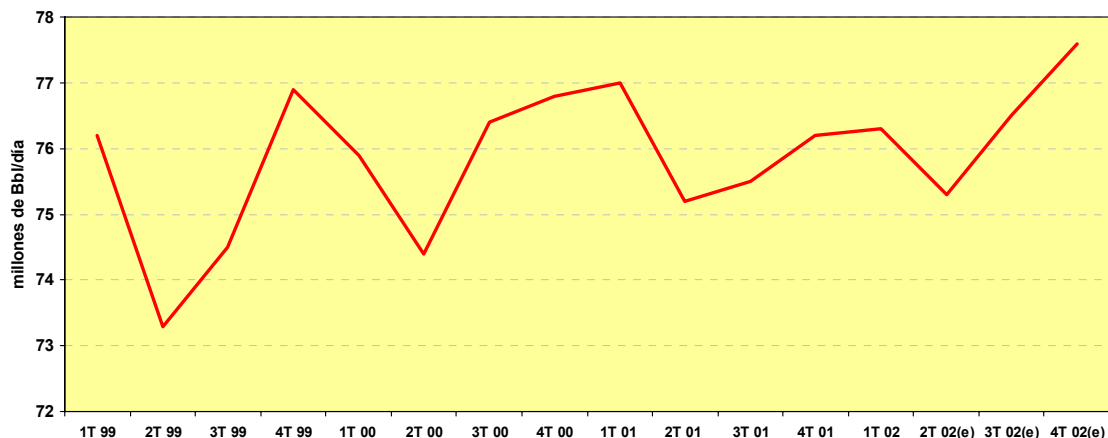
Comportamiento abril 2002

- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC durante el mes de abril en 22,91 MBbl/d, lo que supone una sobreproducción respecto de la cuota oficial de +1,21 MBbl/d. Mejora así ligeramente el grado de cumplimiento del 74% registrado el mes anterior.
- La producción de abril fue el resultado de la reducción de oferta por parte de Irán y Nigeria (40.000 y 20.000 Bbl/d respectivamente), del cumplimiento exacto de la cuota de producción oficial venezolana y del incremento de producción por parte de Kuwait, Libia, Qatar, EAU y Arabia Saudí. El aumento de producción de este último país (+60.000 Bbl/d) no fue tan elevado como esperaba ante el anuncio de que Arabia Saudí el embargo iraquí.

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados por 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, descendiendo en el segundo trimestre y recuperándose a partir de entonces y hasta final de año.
- En 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 -2,34% 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 +1,33% frente al +3,23% del mismo periodo de 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.

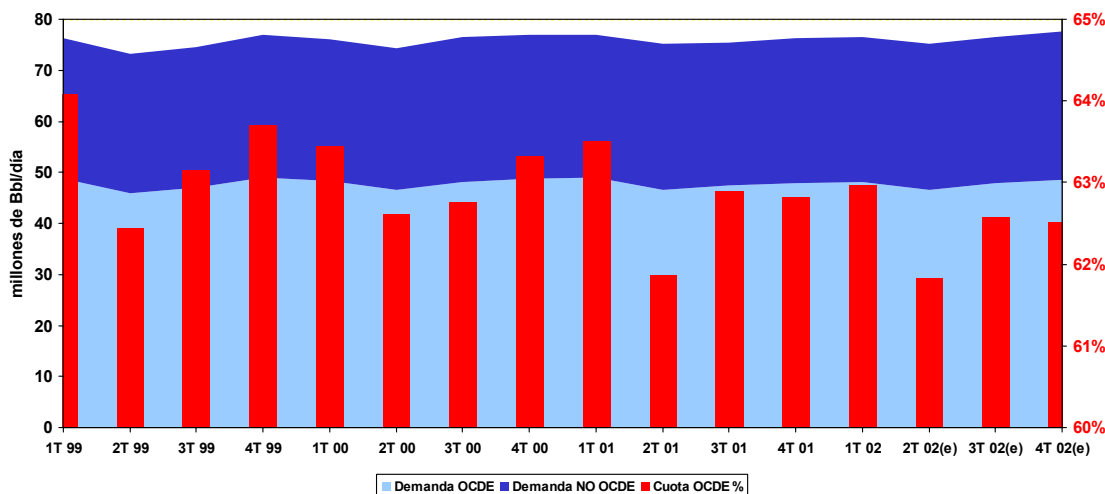
Últimos datos disponibles

- El año 2002 se inició con un ligero ascenso de la demanda mundial de crudo. El promedio del primer trimestre se situó en 76,3 MBbl/d, +100.000 Bbl/d vs. trimestre anterior.
- Para el resto de 2002, la Agencia Internacional de la Energía, en sus últimas previsiones, espera un comportamiento de la demanda en línea con su componente estacional. En el segundo trimestre se reducirá hasta los 75,3 MBbl/d y posteriormente se recuperará considerablemente hasta alcanzar los 77,6 MBbl/d a finales de año. Con estas estimaciones, el descenso característico del segundo trimestre será del -1,31%, decremento no tan acusado como el -2,34% del mismo periodo del año anterior dado el inicio de la recuperación económica. Por este mismo motivo, el aumento que experimentará la demanda entre el segundo y cuarto trimestre será superior al del mismo intervalo de 2001 (+3,05% vs. +1,33%).
- Para el promedio anual, la AIE estima unas necesidades de crudo a nivel mundial de 76,4 MBbl/d, +0,5% vs. año 2001. Esta cifra es inferior en 100.000 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 de su estimación para el cuarto trimestre, por esperarse un ascenso de la economía estadounidense más moderado de lo previsto para finales de año.

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(e) Datos estimados por 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.

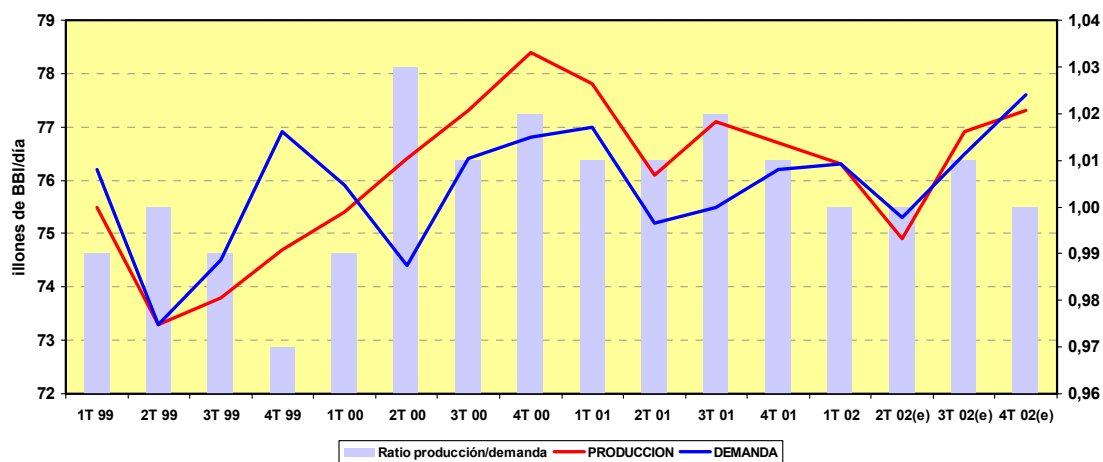
Últimos datos disponibles

- En el primer trimestre de 2002, tal y como viene siendo habitual, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó respecto al trimestre anterior, situándose en el 62,96%. Esto se traduce en un incremento del +0,13 puntos porcentuales vs. 4T 2001, cifra inferior a los +0,19 puntos registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Para el resto del año, la Agencia Internacional de la Energía estima para el porcentaje de participación de la OCDE en la demanda mundial de crudo un comportamiento en línea con el habitual, si bien, la recuperación característica de esta variable a finales de año se prevé más moderada (+0,85 puntos entre el segundo y cuarto trimestre de 2002 vs. +0,96 puntos registrados en el mismo periodo de 2001).
- Según estas previsiones, de los 76,4 MBbl/d que la AIE estima como promedio de demanda para el 2002, 47,8 MBbl/d corresponden a la OCDE. Esta cifra supone una cuota del 62,51%, el porcentaje más bajo de la historia.

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

(e) Datos de producción son estimados y los de demanda son estimaciones de la AIE

Evolución anual

- Desde principios de 2000 el ratio producción/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.

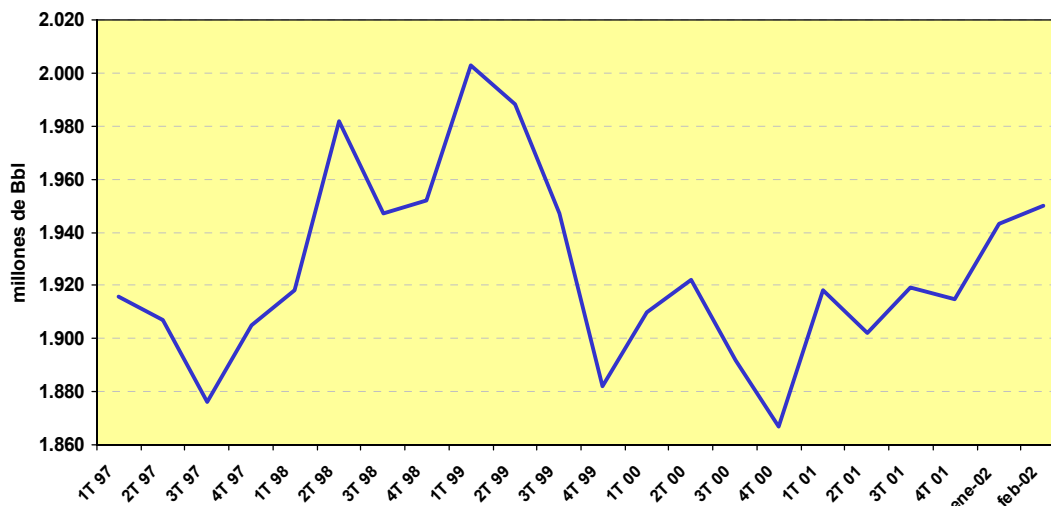
Últimos datos disponibles

- En el primer trimestre de 2002 el ratio producción/demanda fue 1, al igualar la oferta a la demanda mundial de crudo (76,3 MBbl/d).
- Las últimas previsiones disponibles estiman para el segundo trimestre de 2002 una oferta mundial de crudo ligeramente inferior a la demanda (74,9 MBbl/d ofertados frente a los 75,3 MBbl/d demandados). Esta situación surge como resultado del embargo de crudo iraquí desde el 8 de abril al 8 de mayo, que reducirá notablemente la producción media trimestral, y del inicio de la recuperación económica, que impulsará la demanda.
- En el tercer 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 será ligeramente inferior a la unidad (76,3 MBbl/d ofertados frente a los 76,4 MBbl/d demandados).

Abril 2002. Mercados Internacionales

CNE

Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 inició una tendencia ascendente. El 2001 cerró con unos inventarios de 1.915 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.
- El 2002 se inició manteniendo la misma tendencia alcista en los stocks de crudo con la que finalizó el año anterior. En enero, el nivel de inventarios de la OCDE alcanzó los 1.943 MBbl, +1,46% vs. diciembre 2001 y +4,07% vs. enero 2001.

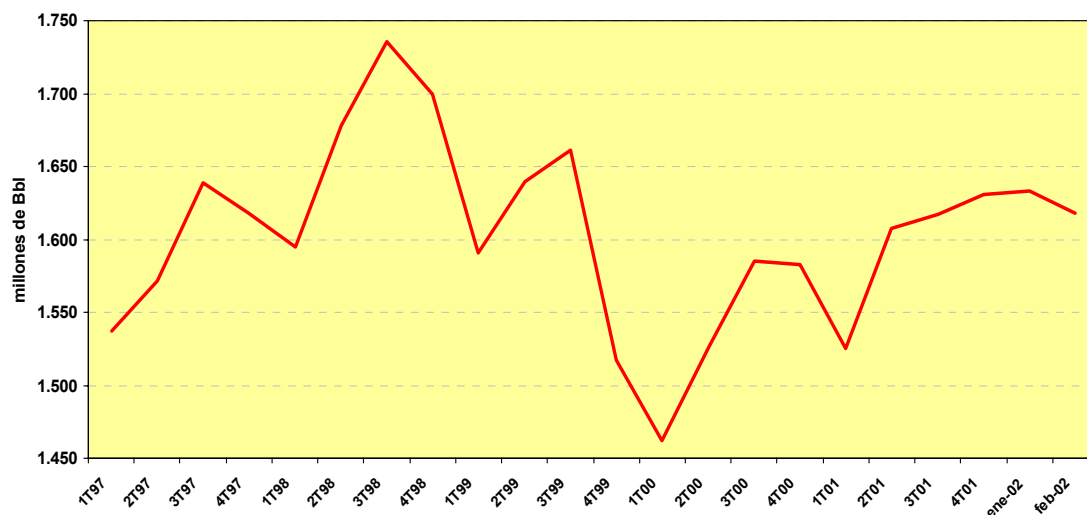
Últimos datos disponibles

- 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 continuaron su escalada en febrero de 2002, aumentando un +0,36% y situándose así en 1.950 MBbl, nivel no alcanzado desde 1999.

Abril 2002. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Evolución anual

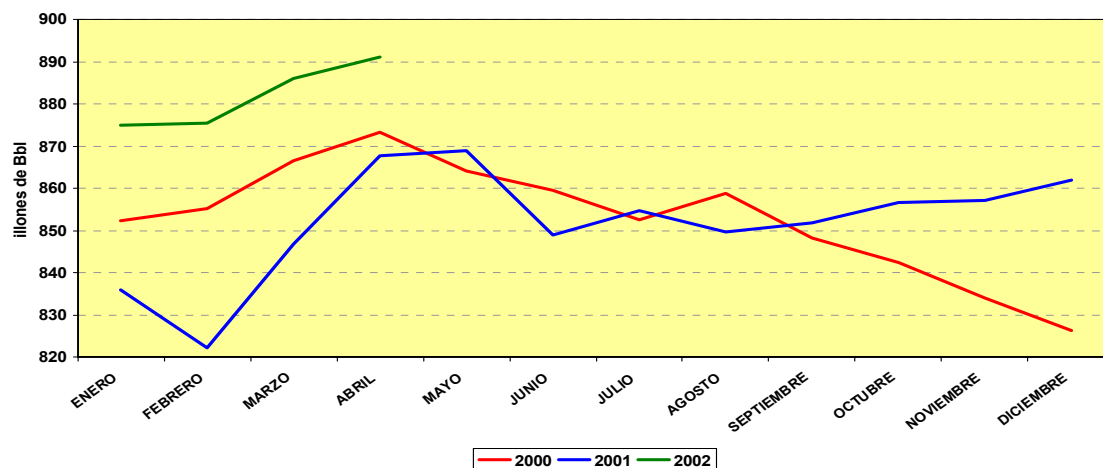
- El 2001 se caracterizó por una recuperación de los stocks de productos petrolíferos de la OCDE desde los bajos niveles con los que finalizó el 2000. Tras un aumento progresivo a lo largo del año, los inventarios se posicionaron en 1.631 MBbl, cota no alcanzada desde 1999. En 2T 2001 los stocks superaron la media de los cinco años anteriores (1.592 MBbl).
- Al igual que los stocks de crudo, los stocks de productos de la OCDE iniciaron el 2002 manteniendo la tendencia alcista con la que finalizó el año anterior. En enero, los inventarios alcanzaron los 1.633 MBbl, +0,12% vs. diciembre 2001 (incremento más moderado que en el caso del crudo por el inicio de la recuperación económica) y +4,28% vs. enero 2001.

Últimos datos disponibles

- Al contrario que los stocks de crudo, los inventarios de productos petrolíferos en el conjunto de los países de la OCDE descendieron en el mes de febrero de 2002 un -0,92%, posicionándose en 1.618 MBbl, según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía. El factor fundamental que contribuyó a esta reducción fue el efecto que sobre la demanda tuvo el inicio de la recuperación económica.

Abril 2002. Mercados Internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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

Evolución anual

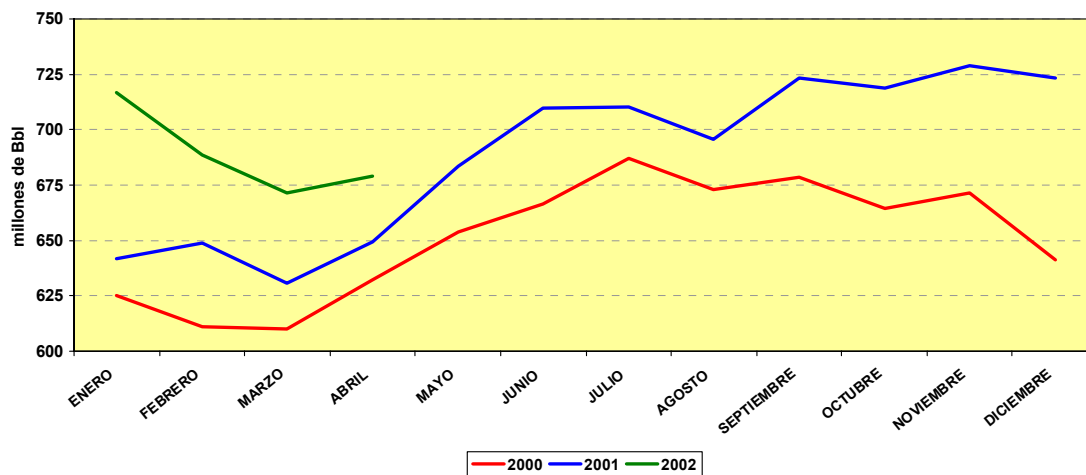
- En agosto de 2001 comenzó una evolución creciente de los stocks de crudo en EE.UU. como consecuencia inmediata de la debilidad de la demanda en un entorno de crisis económica.
- Pese a que desde principios de 2002 los principales indicadores económicos estadounidenses están mostrando signos de recuperación 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 de 2002 los inventarios se situaron en 874,9 MBbl, +1,50% respecto a los niveles contabilizados a finales de 2001. Tras permanecer prácticamente invariables en febrero, en marzo los inventarios volvieron de nuevo a incrementarse notablemente (+1,21%), alcanzando los 886 MBbl.

Comportamiento abril 2002

- En abril, los stocks de crudo en EE.UU. crecieron de nuevo, aunque el incremento fue más moderado que el del mes anterior (+0,56%).
- Al igual que en meses pasados, este aumento fue el resultado del incremento en un +0,82% de las reservas estratégicas, las cuales alcanzaron los 565,5 MBbl, y del aumento en un +0,12% de las existencias de crudo industrial que se posicionaron en 325,5 MBbl.
- Todas las previsiones apuntaban a un aumento menor (incluso a un decremento) de los stocks industriales debido al efecto que sobre el volumen de importaciones se esperaba tuvieran la huelga en Venezuela y el embargo de crudo iraquí.

Abril 2002. Mercados internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de febrero, marzo y abril de 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 de 2001, los stocks de crudo+productos superaron el promedio de los 5 años anteriores. Aún permanecen por encima de esta cifra.

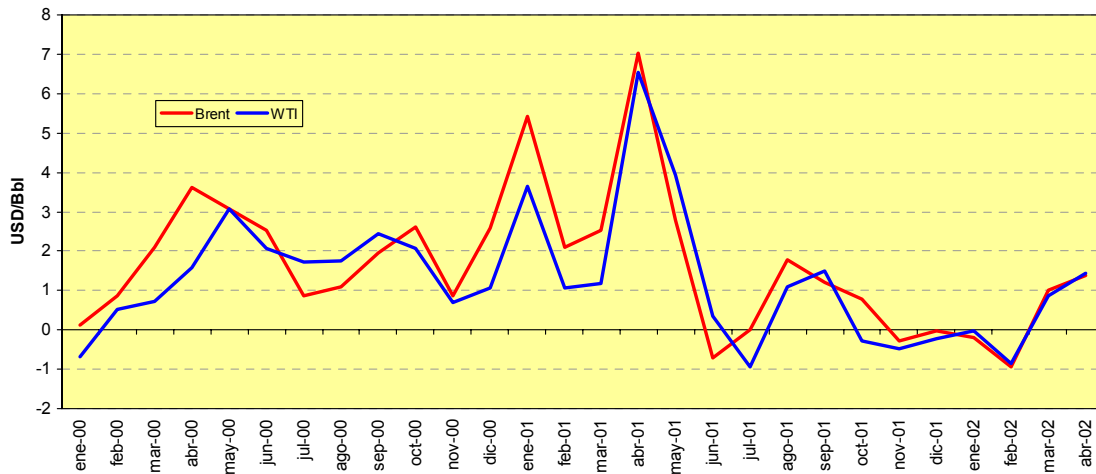
Comportamiento abril 2002

- Al contrario que en meses anteriores, los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. ascendieron un +1,07% durante el mes de abril, posicionándose así en 678,8 MBbl.
- Las causas que ocasionaron este incremento fueron las siguientes:
 - Mejora del grado de utilización de las refinerías que pasó del 87,3% al 91,4% a lo largo del mes. Pese a esta mejora, continúa siendo inferior al habitual para la época del año en la que nos encontramos.
 - Incremento inesperado de los stocks de gasolinas (+0,19%) que normalmente en este periodo suelen reducirse dada la estacionalidad de su demanda. Los elevados precios registrados por este producto, que fue el que recogió de forma más intensa el incremento del precio del crudo, y el aumento de las importaciones de gasolina procedentes de Europa, dieron lugar a esta situación atípica.
- Los únicos productos que experimentaron descensos en sus inventarios fueron el jet (-3,41%) y el fuelóleo residual (-2,6%).

Abril 2002. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2000-2002

CNE



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

- Continúa la recuperación de los márgenes de refino iniciada el mes anterior debido, por un lado, al descenso de los stocks de productos consecuencia de paradas en refinerías y, por otro, por el aumento de la demanda de gasolinas, como viene siendo habitual en esta época del año, en previsión del fuerte aumento del consumo en los meses de verano.
- A pesar de esta recuperación los valores medios de estos cuatro primeros meses del año continúan siendo inferiores a los de años precedentes debido a los altos precios de los crudos y la menor demanda durante este año.
- Los márgenes de refino WTI y Brent se han situado en valores similares a los registrados en agosto y septiembre de 2001.

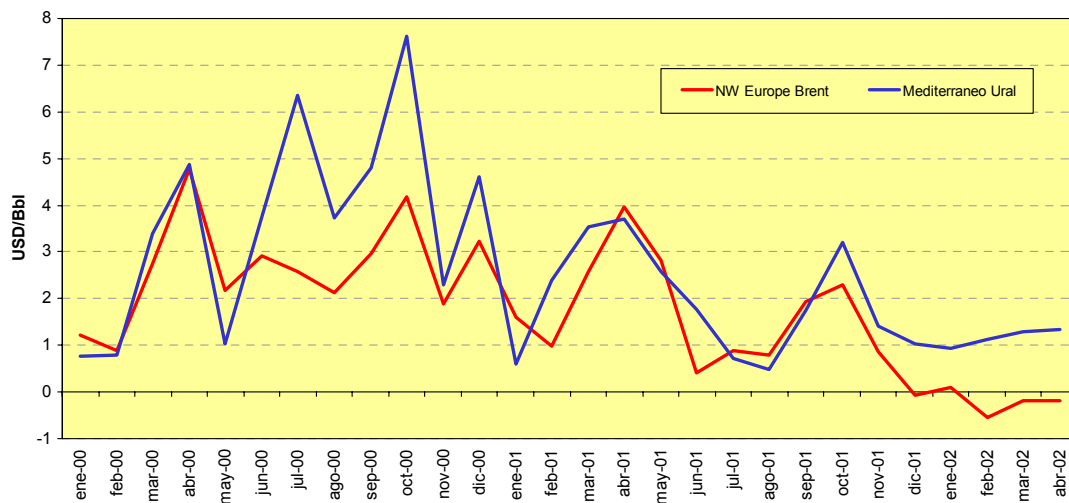
Comportamiento abril 2002

- El margen de refino Brent se situó en 1,38 US\$/Bbl, 0,36 US\$/Bbl por encima del mes anterior y el margen WTI en 1,45 US\$/Bbl, un 67% más alto que el mes precedente.
- Los márgenes Brent y WTI son muy inferiores, 5,7 US\$/Bbl y 5,1 US\$/Bbl respectivamente, a los del mismo mes del año anterior, en el que se alcanzaron máximos históricos debido a los altos precios de los productos.

Abril 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

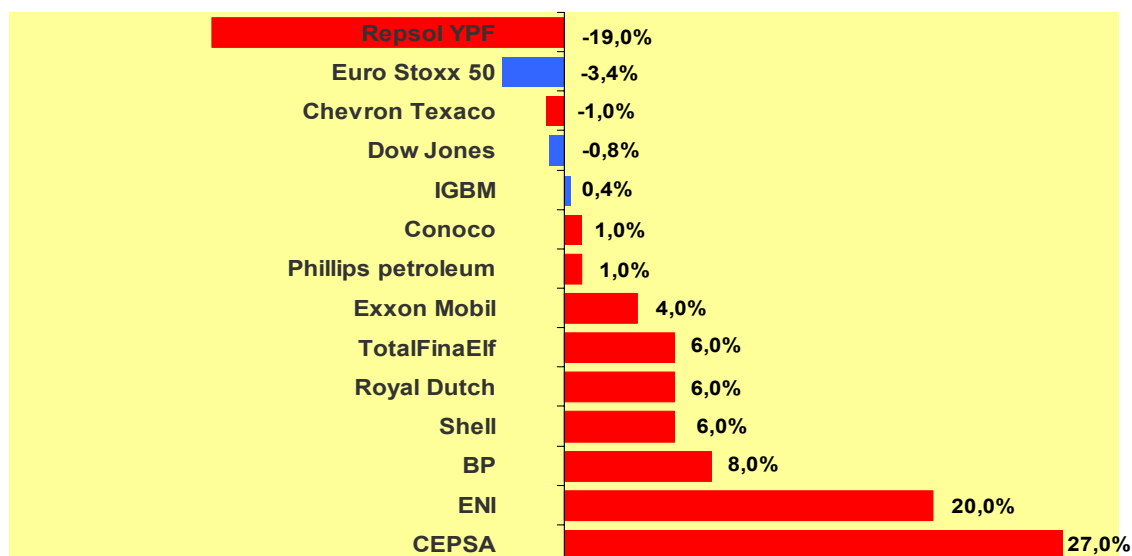
- Durante los cuatro primeros meses del año el margen de refino MED ha experimentado un ligero ascenso, desde 0,94 US\$/Bbl en enero hasta 1,34 US\$/Bbl en el mes de abril. Por el contrario, el margen NWE comenzó el año en valores positivos (0,1 US\$/Bbl) para descender a valores negativos durante los siguientes meses.
- Los altos precios de los crudos registrados en los últimos meses, especialmente en marzo y abril, la baja demanda y las importaciones crecientes de los productos de Rusia han provocado que los márgenes se encuentren en niveles inferiores a los de los dos años precedentes, en los que los márgenes medios para este periodo se situaron por encima de los 2 US\$/Bbl.

Comportamiento abril 2002

- Durante el mes de abril se han mantenido prácticamente estables los márgenes de refino respecto al mes anterior. El margen NWE ha aumentado 0,01 US\$/Bbl respecto a marzo y el margen MED lo ha hecho en 0,05 US\$/Bbl.
- Se mantiene el diferencial entre los márgenes MED y NWE (1,52 US\$/Bbl) debido esencialmente a la diferencia de 1,74 US\$/Bbl entre las cotizaciones internacionales de los crudos de referencia, Ural y Brent, respectivamente.
- Los márgenes NWE y MED son inferiores en 4,1 US\$/Bbl y 2,4 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Abril 2002 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Enero-Abril 2002



Fuente: Síntesis indicadores económicos del Ministerio de Economía y CDC Ixis Securities

Evolución anual

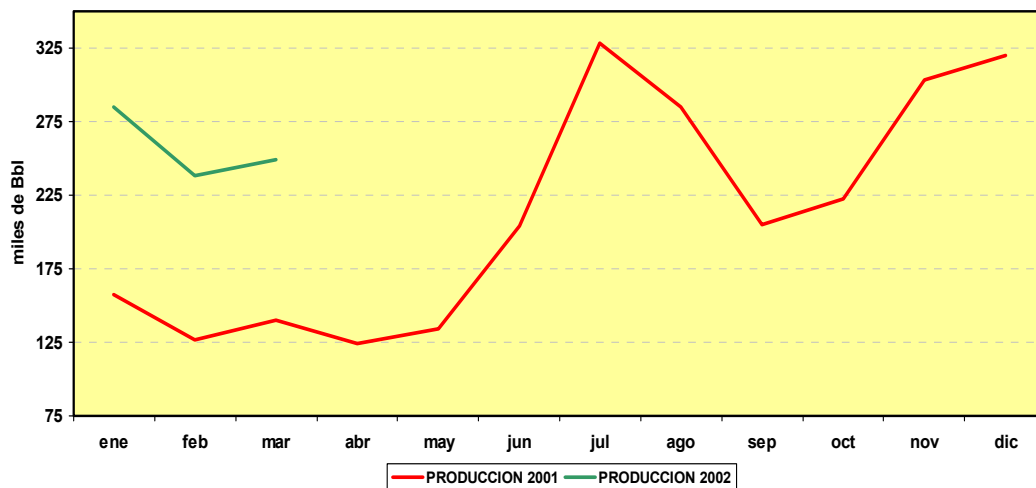
- A lo largo del 2002, los principales mercados internacionales vienen mostrando un comportamiento desigual, que va desde la ligera ganancia del +0,41% registrada por el Índice General de la Bolsa de Madrid hasta las pérdidas del -0,77% y -3,36% correspondientes al índice neoyorquino Dow Jones y al índice de referencia Eurostoxx 50 respectivamente.
- En el periodo enero-abril de 2002 las mayoría de las empresas petroleras se comportaron mejor que el conjunto de bolsas mundiales, siendo los aumentos de las cotizaciones de las compañías europeas superiores a los de las americanas.
- La petrolera más penalizada fue Repsol YPF, empresa especialmente afectada por la crítica situación económica de Argentina. En lo que va de año, su valor en bolsa ha caído un 19%.
- En el lado positivo es destacable la evolución de Cepsa, cuya cotización se ha revalorizado un 27% en lo que va de año, situándose a la cabeza del sector petrolero.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Abril 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

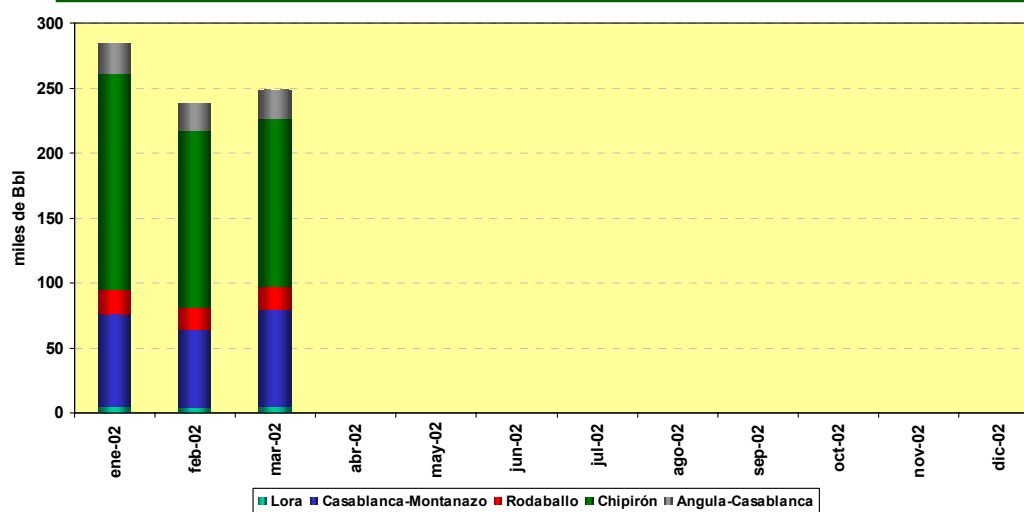
- La producción total de crudo en España en los tres primeros meses de 2002 fue de 772.089 Bbl lo que supone un crecimiento del 81,68 % respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo.
- La evolución de la producción de crudo en España de estos tres primeros meses de 2002 sigue la misma tendencia que la del año 2001.

Últimos datos disponibles

- En cuanto a los sondeos terrestres regidos por la Ley de Minas, Enagás dio por finalizado el sondeo de exploración Santa Bárbara-5 en el permiso minero Santa Bárbara, el 16/02/2002.
- 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.

Abril 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



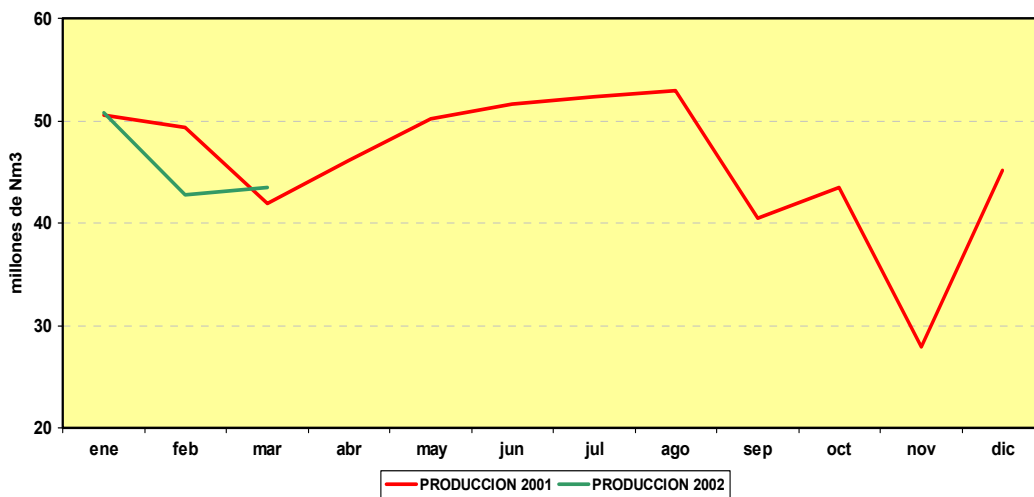
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 772.089 Bbl de crudo producidos en España en los tres primeros meses de 2002 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 14.570 Bbl
 - Casablanca-Montanazo: 204.607 Bbl
 - Rodaballo: 54.606 Bbl
 - Chipirón: 431.170 Bbl
 - Angula-Casablanca: 67.136 Bbl

Abril 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



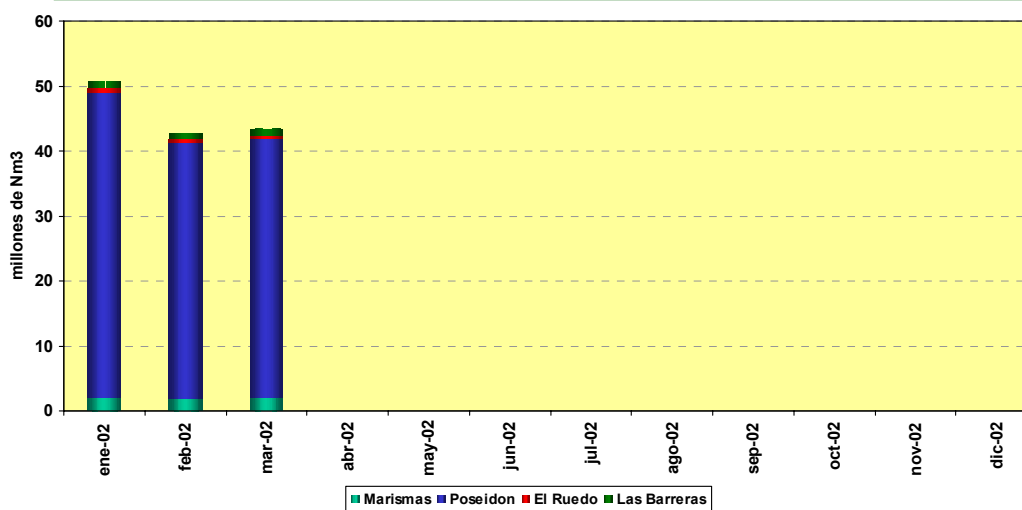
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En los tres primeros meses de 2002, la producción total de gas en España fue de 137,015 millones Nm³, lo que supone un ligero descenso del 3,4% respecto a la del mismo periodo del año anterior. Esta disminución en la producción es debida fundamentalmente al descenso de la producción en la concesión Marismas, en el entorno de los valores del último trimestre del año anterior.

Abril 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

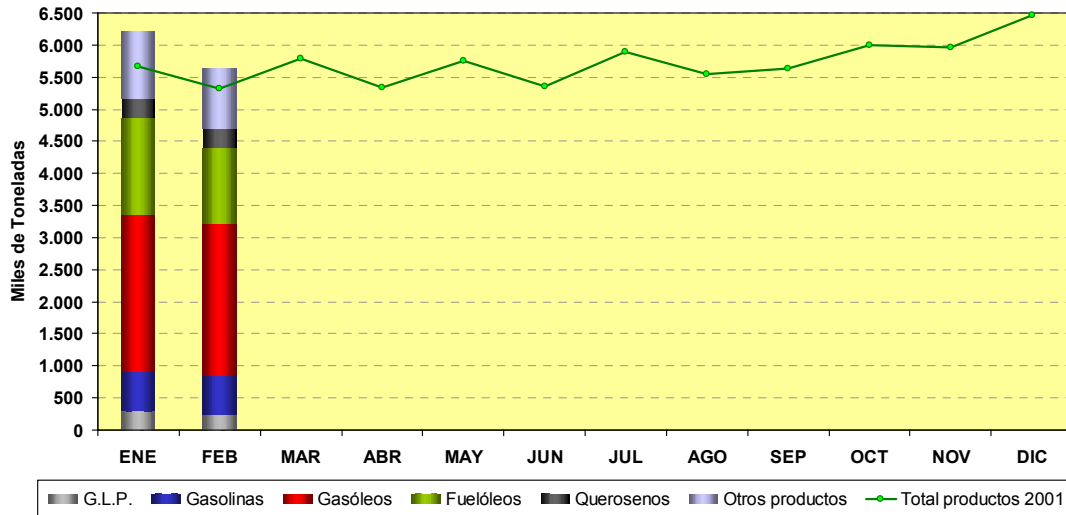
- La producción total de 137,015 millones Nm³ de gas obtenido en España durante los tres primeros meses de 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:

- Marismas: 5,915 MNm³
- Poseidón: 126,481 MNm³
- El Ruedo: 1,688 MNm³
- Las Barreras: 2,931 MNm³

Abril 2002. Mercado Nacional



Consumo de productos en España (Febrero 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En el acumulado enero-febrero, la demanda se eleva a 11,86 MTm, lo que supone un aumento del 8,1% respecto al mismo periodo del año 2001.

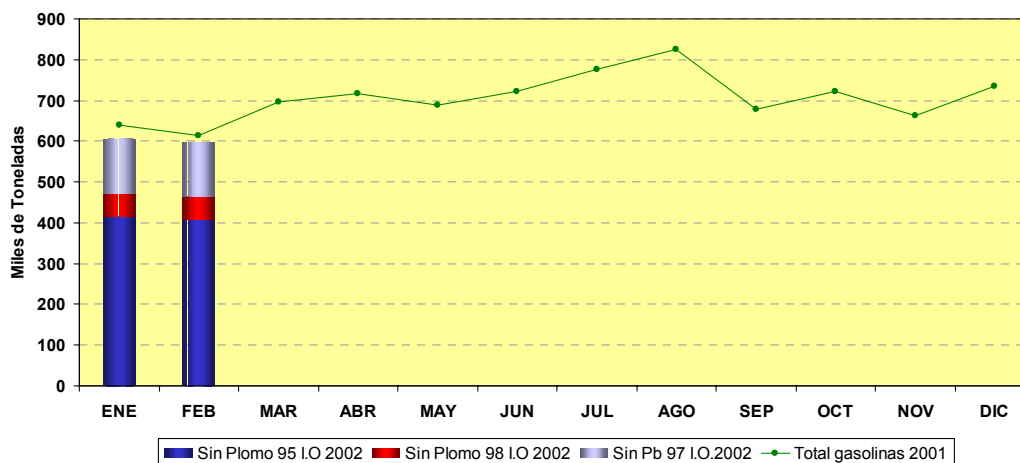
Evolución febrero 2002

- En el mes de febrero se produce una caída respecto a enero del 9,3% en el consumo total de productos, similar a lo acontecido entre los mismos meses del 2001 cuando el consumo total descendió un 6,1%.
- La demanda total de productos petrolíferos en el mes de febrero de 2002 ha sido de 5,64 MTm frente a las 6,22 MTm del mes de enero.
- Durante el mes de febrero ha disminuido el consumo de todos los productos respecto al mes anterior. Por productos destacan los descensos de fuelóleos (-22,4%) y GLP's (-16,6%), mientras que querosenos, gasolinas y gasóleos han experimentado bajadas más moderadas que no han superado el 3,0% en el caso del gasóleo.
- La demanda total de productos petrolíferos en febrero presenta una tasa de crecimiento respecto al mismo mes del año 2001 del 6,2%. El mayor incremento corresponde a los fuelóleos con un 36,1%. Respecto al mismo mes del año anterior, los GLP's aumentaron un 0,4% y un 3,8% los gasóleos, mientras que las gasolinas y querosenos disminuyeron un 3,1% y un 8,4% respectivamente.

Abril 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Febrero 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En los dos primeros meses del año el consumo de gasolinas se ha mantenido en el entorno de las 600 miles de toneladas, todavía por debajo de los valores registrados en los mismos meses del año 2001.
- En el acumulado de los dos primeros meses del año 2002 se registra un descenso del 4,1% frente al mismo periodo del año 2001.

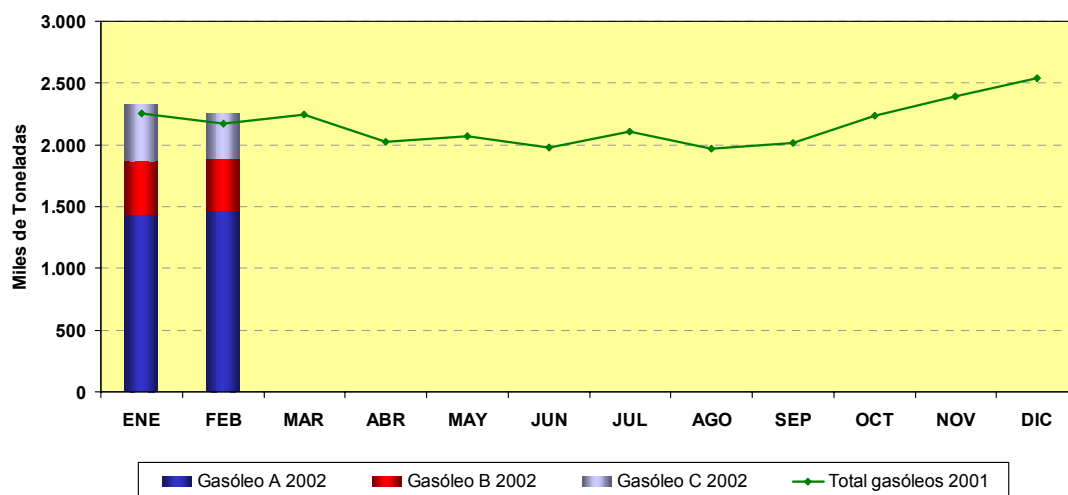
Evolución febrero 2002

- El consumo de gasolinas en el mes de febrero de 2002 fue de 597 miles de toneladas, frente a las 607 miles de toneladas del mes anterior, lo que supone un descenso del 1,6%. La gasolina 97 I.O. no sufrió ninguna variación, mientras que las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. descendieron un 1,9% y un 3,5% respectivamente.
- Frente al mismo mes del año anterior, el descenso en el consumo de gasolina 97 I.O. (un 30,2%) provoca que en cómputo global se produzca una caída del consumo del 3,1%. Las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. aumentaron un 9,1% y un 12,2% respectivamente.
- En cuanto a la estructura en el consumo de gasolinas, la gasolina 95 I.O. tiene una participación del 68,4% del total, la gasolina 98 I.O. un 9,2% y un 22,4% la gasolina 97 I.O. que continúa disminuyendo progresivamente.

Abril 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasóleos en España (Febrero 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

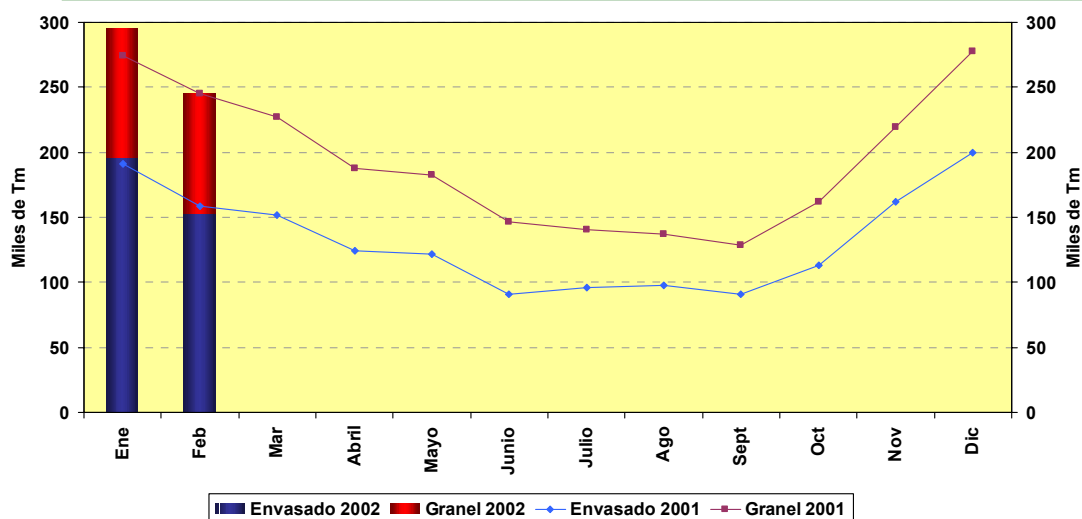
- A diferencia de lo que ocurre con las gasolinas, el consumo de gasóleos en España en lo que va de año 2002 es superior al del mismo periodo del año 2001.

Evolución febrero 2002

- El consumo en el mes de febrero de 2002 de los tres gasóleos es de 2,25 MTm, lo que supone un descenso por segundo mes consecutivo.
- El descenso respecto al mes de enero de 2002 es del 3,2 %, debido principalmente a la bajada en el consumo de gasóleo C (-19,8%) y, en menor medida, al descenso del gasóleo B (-4,1%), mientras que es el gasóleo A el único que rompe la tendencia descendente de los dos últimos meses con un aumento del 2,3%.
- Respecto al mismo mes del año 2001 se registra un incremento del 3,5% por los aumentos de los gasóleos A y B en un 6,4% y un 8,3% respectivamente. Descenso del gasóleo de calefacción en un 10,8%.

Abril 2002. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Febrero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

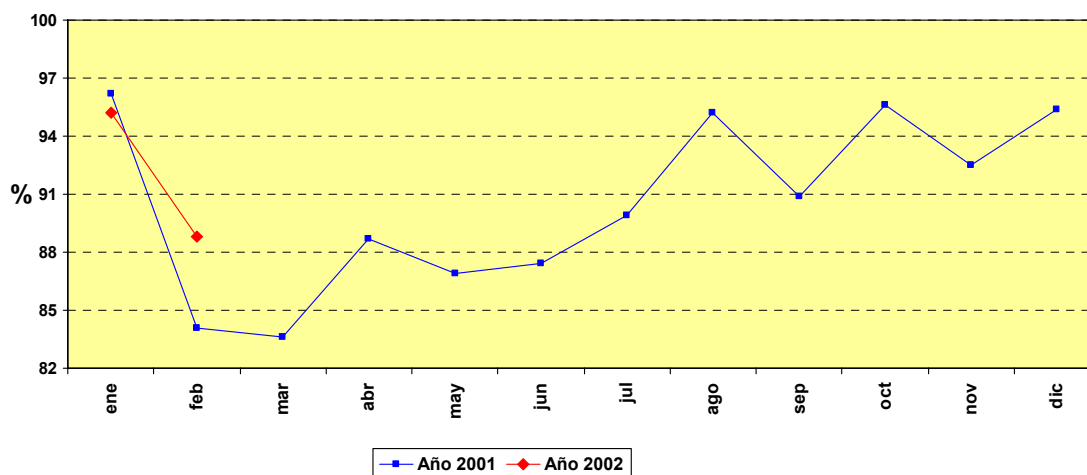
- El consumo total durante los dos primeros meses del año 2002 es superior en un 4,2% al de los mismos meses del año 2001, a pesar del descenso del segmento del GLP envasado en el mes de febrero.

Evolución febrero 2002

- En el mes de febrero se rompe la tendencia ascendente en el consumo total de GLP's iniciada en el mes de septiembre de 2001 debido a la estacionalidad propia de este producto.
- El consumo total de GLP en el mes de febrero de 2002 fue de 246 KTm, disminuyendo el consumo de GLP tanto envasado (-21,9%) como a granel (-8,0%) respecto al mes anterior.
- Aumento del consumo de GLP del 0,4% respecto al mes de febrero de 2001. El consumo de GLP envasado experimentó un descenso del 3,8% (el mes de febrero registró temperaturas entre 1 y 2 grados superiores a la media en este mismo mes de los últimos años), mientras que el GLP a granel aumentó un 7,0% respecto al mes de febrero del año 2001.

Abril 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Febrero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

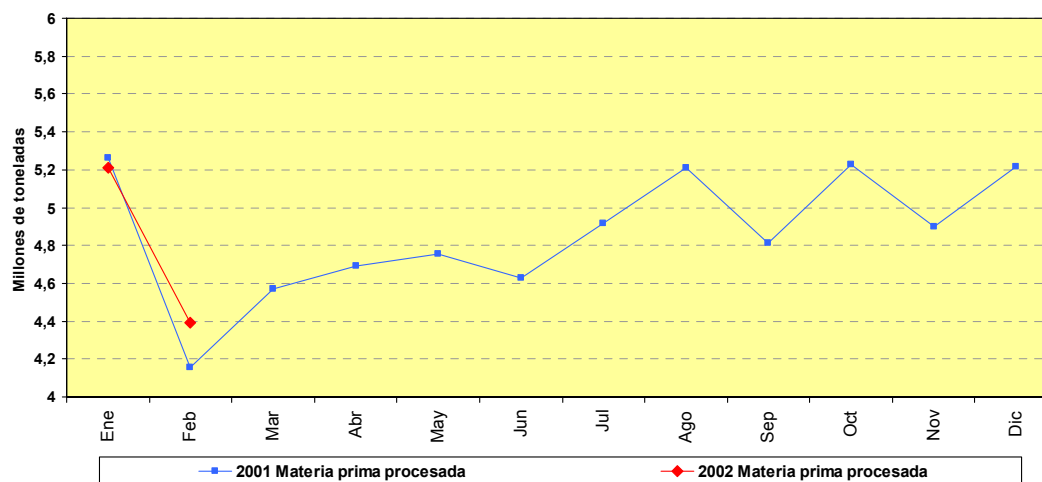
- La utilización media durante los dos primeros meses del año 2002 ha sido del 92%, superior en 1,8 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior.

Evolución febrero 2002

- Durante el mes de febrero de 2002 la utilización de la capacidad de refino fue del 88,8%, más de 6 puntos porcentuales por debajo de la del mes de enero. Esta baja utilización se explica por el efecto de los bajos márgenes de refino y el aumento de las importaciones de los últimos meses y de los stocks de productos petrolíferos.
- Respecto a febrero de 2001, la utilización de la capacidad de refino ha aumentado 4,7 puntos porcentuales.

Abril 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Febrero 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en los dos primeros meses del año ha sido de 9,6 millones de toneladas, ligeramente superior a la del año anterior (9,42 MTm).

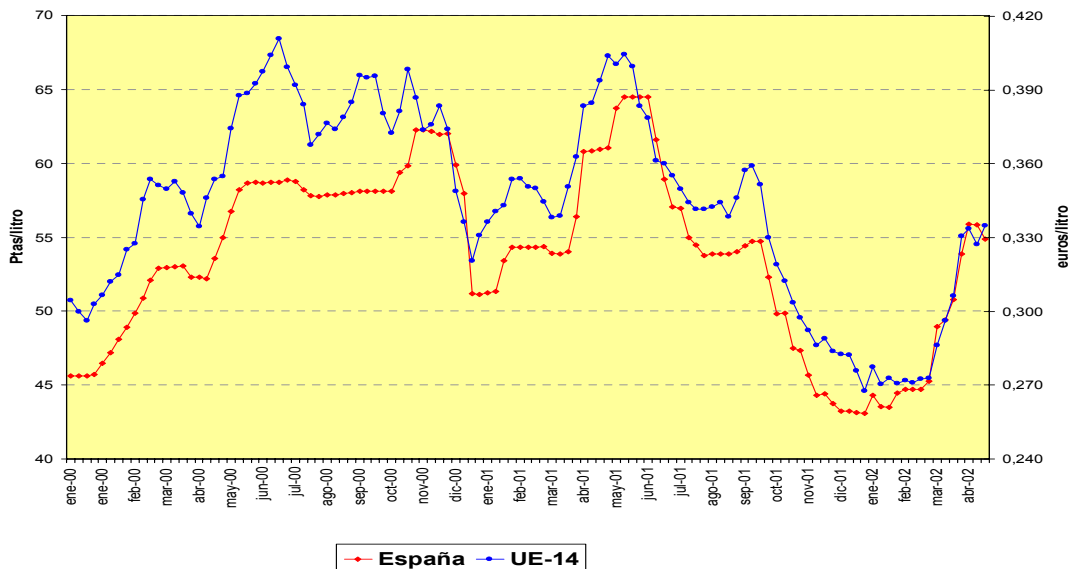
Evolución febrero 2002

- Como es habitual en el mes de febrero, la materia prima procesada ha descendido respecto al mes precedente (-819 miles de toneladas), habiendo contribuido el efecto de los bajos márgenes de refino y el aumento de stocks e importaciones.
- No obstante, se han procesado 229 mil toneladas más en comparación con el mismo mes del año anterior.

Abril 2002. Mercado Nacional



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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- Tras la caída del PAI de la gasolina 95 I.O. en el último trimestre de 2001, el año 2002 comenzó con un progresivo ascenso del PAI que se ha visto frenado en el mes de abril, alcanzado valores similares a los registrados en septiembre de 2001.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. durante los cuatro primeros meses del año continúa por debajo de los valores registrados en el mismo periodo del año anterior; en España ha descendido 3,82 c€/l y 5,75 c€/l en la UE-14.

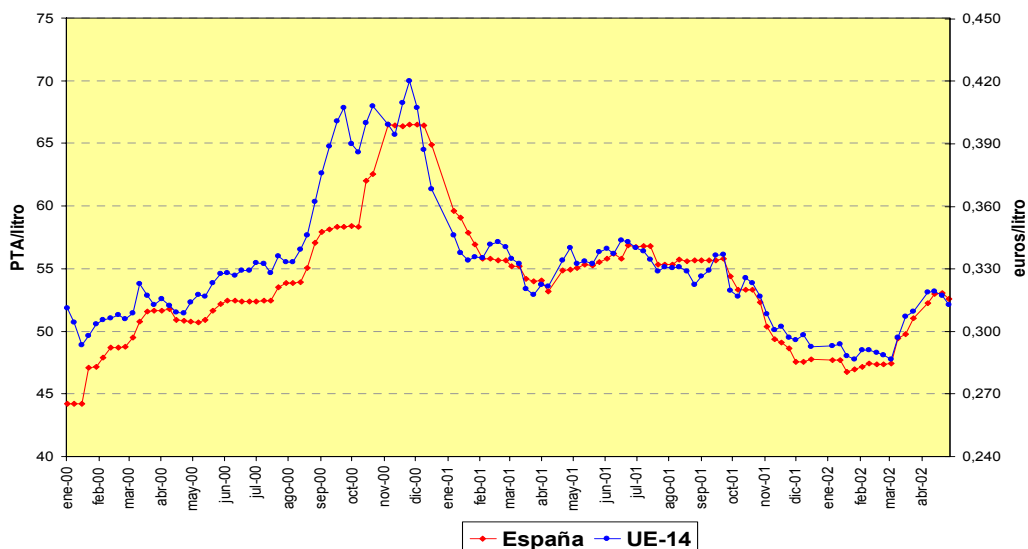
Evolución abril 2002

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de abril ha vuelto a situarse ligeramente por debajo del de la UE-14; en España ha sido de 33,13 c€/l y el de la UE-14 de 33,19 c€/l.
- Respecto al mes anterior, el PAI medio ha aumentado más en la UE-14 (4,12 c€/l) que en España (3,92 c€/l).
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. del mes de abril de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por debajo del PAI medio del mismo mes del año anterior: 1,74 c€/l en España y 3,89 c€/l en la UE-14.

Abril 2002. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- Tras la estabilidad de comienzos del año 2002, el PAI del gasóleo de automoción ha aumentado en los meses de marzo y abril, a pesar de la bajada de la segunda quincena del último mes.
- El PAI medio del gasóleo A en el periodo enero-abril de 2002 en España (29,56 c€/l) ha sido ligeramente inferior al de la UE-14 (29,98 c€/l).
- El PAI medio en España durante los cuatro primeros meses del año ha sido 3,94 c€/l inferior al del mismo periodo del año anterior, mientras que en la UE-14 esta diferencia es de -3,45 c€/l.

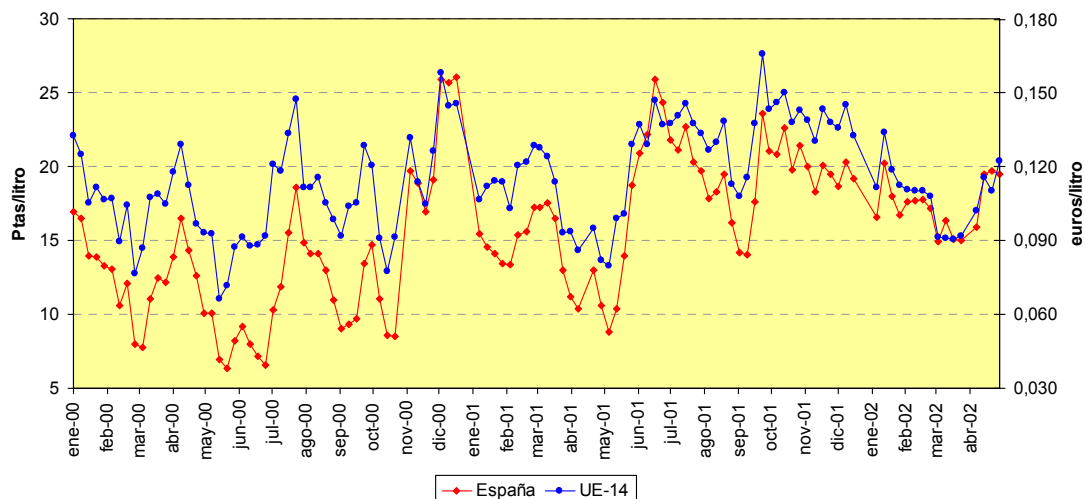
Evolución abril 2002

- Las medias del PAI del gasóleo de automoción en España y en la UE-14 en el mes de abril son muy similares: 31,68 c€/l en España y 31,74 c€/l en la UE-14.
- Durante el mes de abril el diferencial medio entre España y la UE-14 se ha reducido pasando de 0,35 c€/l en el mes de marzo a 0,06 c€/l en abril.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en España y en la UE-14 en el mes de abril es inferior al del mismo mes del año anterior: -0,92 c€/l en España y -1,26 c€/l en la UE-14.

Abril 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Tras la estabilidad registrada en el mes de marzo, que terminaba con la tendencia descendente iniciada a finales de 2001 y que se había prolongado en los comienzos del año 2002, en el mes de abril el margen ha experimentado un crecimiento moderado.
- En los tres últimos años, el diferencial medio entre España y la UE-14 durante el primer cuatrimestre del año se ha ido reduciendo, pasando de -3,12 c€/l en 2000 a -2,42 c€/l en 2001 y -0,40 c€/l durante el presente año.

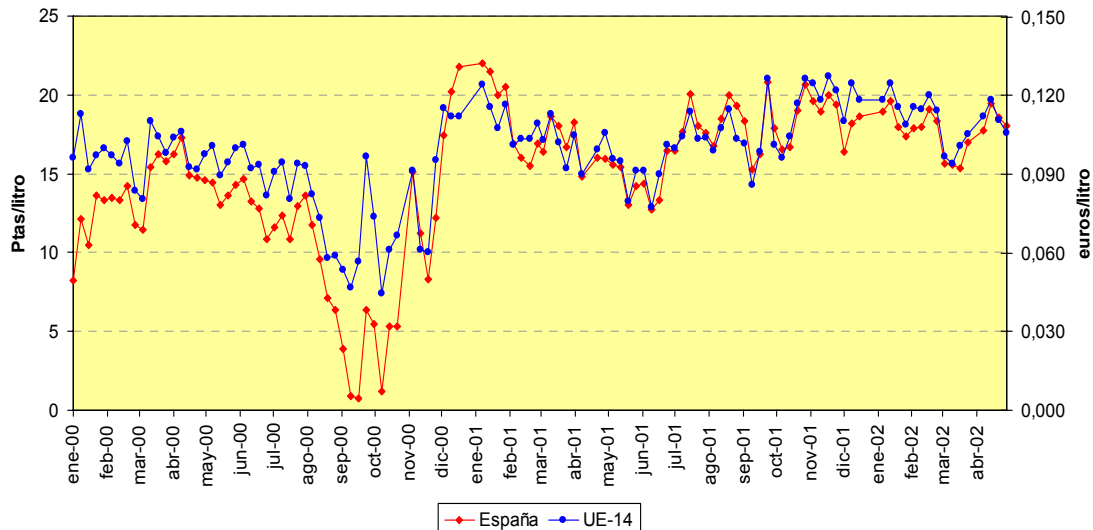
Evolución abril 2002

- En abril de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 11,20 c€/l, lo que supone un aumento del 21,6% respecto al mes anterior, mientras que en la UE-14 el aumento ha sido de un 23,6%, con lo que el margen bruto mensual durante el mes de abril fue de 11,27 c€/l.
- Tras haberse situado en el mes de marzo (por primera vez desde junio de 2001) por encima del de la UE-14, en abril el margen bruto de distribución en España vuelve a ser inferior a la media de los restantes países europeos, si bien el diferencial se estrecha hasta alcanzar valores mínimos desde enero de 2000 (-0,08 c€/l).

Abril 2002. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

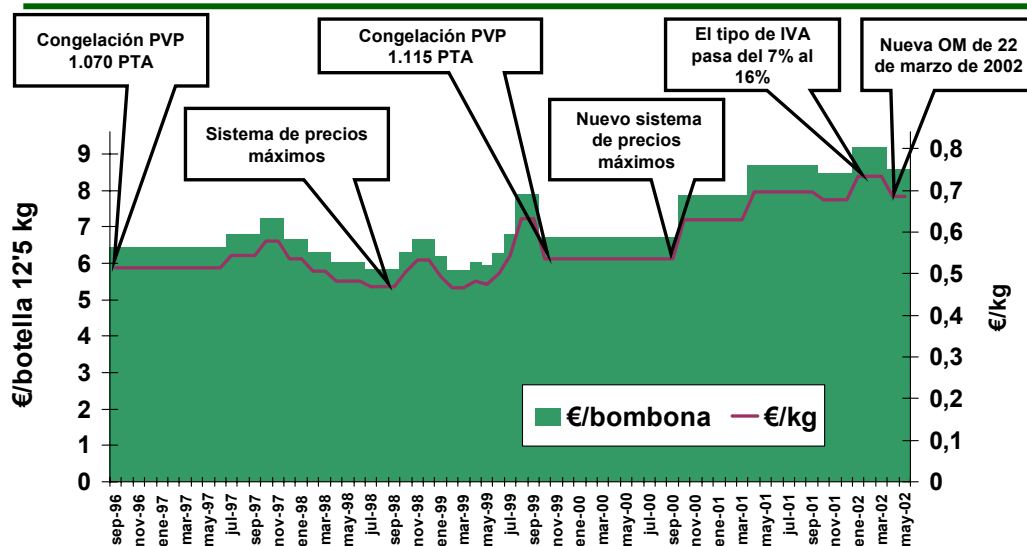
- Después del descenso del mes de marzo, en el mes de abril se han recuperado los niveles medios que se venían registrando durante el primer trimestre del año 2002.
- La comparación entre los cuatro primeros meses del año 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 muestra que la diferencia del margen bruto de comercialización y distribución entre España y la UE-14 ha pasado de +0,10 c€/l en el año 2001 a -0,41 c€/l en el 2002.

Evolución abril 2002

- El margen bruto de comercialización del gasóleo de automoción en España en el mes de abril fue de 11,09 c€/l, un 16,1% superior al del mes anterior, mientras que en la UE-14 el aumento durante el mes de abril ha sido menor, un 12,6%, con lo que el margen bruto medio en dicho mes fue de 11,16 c€/l.
- El diferencial medio entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en abril de 2002 de -0,08 c€/l, frente a los -0,52 c€/l de diferencia media registrada durante el primer trimestre del año.
- Los márgenes brutos de comercialización y distribución en España se han situado por encima de los de la UE-14 a finales de abril, hecho que no ocurría desde octubre de 2001.

Abril 2002. Mercado Nacional Precio GLP envasado

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- 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, como se indicó en el informe mensual anterior.