
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 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

JUNIO 2002

Mercados Internacionales

- Tal y como se esperaba, la OPEC confirmó en su reunión celebrada en Viena el 26 de junio, el mantenimiento de la cuota oficial de producción fijada en 21,7 MBbl/d desde el 1 de enero de 2002. El cártel considera que el mercado está equilibrado y los niveles de stocks aún altos por lo que defiende un mantenimiento de la producción hasta como mínimo septiembre, mes en el que sus miembros volverán a reunirse.
- Días previos a esta cumbre, expertos del cártel se reunieron en Viena con representantes de los principales países productores independientes, como México, Noruega, Rusia, Omán, Angola, Egipto y Kazajistán, con objeto de llegar a un acuerdo en cuanto a políticas de producción.

Rusia y Noruega, tal y como venían manifestando desde principios de mes, decidieron no continuar con sus respectivas restricciones, aumentando su producción a partir del 1 de julio. México anunció posteriormente el incremento de su cuota en 100.000 Bbl/día, hasta los 1,66 MBbl/día, a partir de la misma fecha. Omán, que aún no se ha pronunciado al respecto, probablemente seguirá apoyando la política marcada por el cártel.

- Otro de los puntos tratados por la OPEC en la cumbre del 26 de junio fue la renovación de la cúpula de la Organización. El venezolano Álvaro Silva fue nombrado nuevo secretario general en sustitución de Alí Rodríguez, actual presidente del grupo estatal Petróleos de Venezuela (PDVSA).
- El 3 de junio, Irak interrumpió sus exportaciones de crudo como medida de protesta ante la política retroactiva de precios impuesta por la ONU sobre su barril de exportación, la cual, según Irak, reduce su cartera de clientes y merma sus ingresos. Por este mismo motivo, durante el resto del mes, Irak estuvo produciendo muy por debajo de su capacidad, que asciende a algo más de 2MBbl/d.
- El presidente de la Asociación Civil de Juristas de Venezuela ha presentado una querrela contra Hugo Chávez acusándole de perjuicio al patrimonio público por vender petróleo de Venezuela a Cuba a 12 US\$/Bbl por debajo de los precios de mercado.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

- A principios de junio, el gobierno argentino, en un intento de solventar los problemas de suministro de combustibles que sufre el país desde principios de año, aprobó un decreto por el cual impuso a las empresas petroleras que operan en Argentina restricciones a las exportaciones de crudo y productos petrolíferos.

El 14 de junio, el ejecutivo de la República Argentina concretó con dichas empresas petroleras una serie de acuerdos con objeto de establecer un marco de actuación estable para la industria del petróleo en el país. Los acuerdos que se alcanzaron son:

- Mantenimiento de la libre disponibilidad de divisas procedentes de la exportación, así como del marco regulatorio actual de precios de productos.
- Limitación de las exportaciones de crudo al 36% con carácter cuatrimestral en vez de mensual, eliminándose todo tipo de restricciones una vez solucionado el problema de desabastecimiento.
- Eliminación de las retenciones a las exportaciones de gasolinas.
- Reducción al 5% de las retenciones a las exportaciones de gasóleo.
- Libertad de precios en el mercado interno a cambio del compromiso de no superar el nivel de precios del Mercosur.
- Reducción al 5% de las retenciones a las exportaciones de GLP.

El 4 de julio de 2002, el Gobierno argentino comenzó a poner en práctica las medidas pactadas el 14 de junio al eliminar las restricciones a las exportaciones de gasolinas (Resolución 135/202 publicada en el Boletín Oficial el 3 de julio). Otros puntos, como la reducción al 5% de las restricciones a las exportaciones de gasóleo y la libertad de precios, aún no han sido aprobados formalmente.

- Al igual que el mes anterior, durante junio de 2002, el Banco Central Europeo mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales (3,25%). Sin embargo, su presidente anunció a finales del mes en el Parlamento Europeo que no descarta una subida de los mismos en el corto plazo a pesar de que la revalorización del euro ha suavizado las tensiones inflacionistas.
- En su último boletín mensual, el Banco Central Europeo reconoce que la zona euro incumplirá por tercer año consecutivo el objetivo de inflación, fijado en el 2%, debido al crecimiento extremadamente débil y a una permanente presión al alza de los precios. Por otro lado, en el mismo informe, la autoridad monetaria eleva la previsión de crecimiento para el 2003 y revisa al alza las estimaciones de IPC para este año y el próximo, situando el correspondiente al 2002 en la horquilla 2,1%-2,5%.
- Al igual que el Banco Central Europeo, el Fondo Monetario Internacional ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento. Las nuevas estimaciones auguran para 2002 una subida del PIB mundial del 2,9%, una décima por encima de las anteriores previsiones emitidas en el mes de abril de 2002.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

- En su reunión del 26 de junio, la Reserva Federal americana mantuvo fijos los tipos de interés en el 1,75%. Según la entidad, la economía no muestra signos de recuperación lo suficientemente fuerte como para justificar una subida de tipos.
- La Administración Estadounidense ha revisado al alza el crecimiento del PIB correspondiente al primer trimestre del año situándolo en el 6,1%, el mayor ritmo de crecimiento en dos años.
- Los gobernadores de los bancos centrales del G-7, en la reunión que mantuvieron a principios de junio en Montreal, señalaron que la recuperación económica está en marcha, aunque a un ritmo lento, y la inflación contenida.
- La cumbre del G-8 celebrada en Canadá, concluyó el 27 de junio con un comunicado en el que el grupo de países expresa su confianza en la marcha de las economías y en las perspectivas de crecimiento global.
- El gobierno de Marruecos llevará a cabo desde el mes de julio de 2002 una liberalización gradual del mercado petrolero doméstico a lo largo de los próximos seis años según el acuerdo suscrito con la Unión Europea.
- Alemania y Rusia están ultimando un acuerdo para que el petróleo ruso cotice en euros en las Bolsas germanas.
- Los líderes de Rusia y Azerbaián no han conseguido consolidar el esperado acuerdo sobre el reparto del Mar Caspio y sus yacimientos.
- El Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD) ha recomendado a Rusia que reduzca su dependencia del petróleo y el gas y diversifique sus ingresos. El BERD ha instado además al país a que mejore la eficiencia de su sector energético y su sistema bancario.
- La Unión Europea destinará 2,1 millones de euros para financiar un programa de desarrollo tecnológico que tiene por objeto hacer viable el proceso de segregar y capturar las emisiones de dióxido de carbono, que se liberan a la atmósfera en la combustión de energías fósiles, para su posterior confinamiento en almacenes geológicos terrestres. El programa forma parte del proyecto de I+D de un consorcio industrial formado por ocho compañías de extracción de petróleo y gas (BP, Chevron Texaco, ENI, Norsk-Hydro, PanCanadian, Shell, Suncor Energy y Statoil).
- La Agencia de Protección del Medio Ambiente de EE.UU. envió a Naciones Unidas, a principios del mes de junio, un informe sobre cambio climático donde detalla efectos específicos del mismo en su territorio, lo que supone un giro absoluto en la línea seguida hasta el momento por la Administración Bush. En el informe se recomienda tomar medidas de adaptación ante los cambios inevitables, pero no apoya reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, tal y como defiende el Protocolo de Kyoto.
- Australia, el mayor exportador de carbón del mundo, ha anunciado que no ratificará el Protocolo de Kyoto. El Gobierno australiano está sometido a fuertes presiones por parte de la industria del carbón que es contraria al acuerdo. Según el Protocolo, Australia podría aumentar sus emisiones efecto invernadero en un 8% respecto al nivel de 1990 en 2008-2012.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

España

- La Comunidad de Madrid ha decidido implantar este mismo año la tasa de la gasolina para financiar el acuerdo de mejora del sistema sanitario. Dicha tasa entrará en vigor el 1 de septiembre y será en 2002 de 1 c€/lt para la gasolina y el gasóleo A y de 0,25 c€/lt para los gasóleos B y C.

Por el contrario, Cataluña no hará uso este año de su capacidad normativa sobre el tramo minorista del impuesto sobre carburantes para financiar gastos derivados de la sanidad.

- A principios de junio, PP y PNV acordaron la aprobación, por parte de las Juntas Generales, de la aplicación en el País Vasco del impuesto sobre ventas minoristas de determinados hidrocarburos. El Consejo de Diputados aprobó el Real Decreto que regula este impuesto, para enviarlo posteriormente a las Juntas Generales para su debate.
- El pleno del Tribunal de Defensa de la Competencia ha multado con 300.000 euros a la petrolera canaria Distribuidora Industrial (DISA) por prácticas contrarias al libre comercio. La denuncia, interpuesta también contra Mobil Oil, Shell, Texaco y Esso, fue presentada en 1993 por la Federación Canaria de Detallistas de Productos Derivados del Petróleo y en ella se ponía de manifiesto que los contratos que suscribía la petrolera con sus abanderados no se ajustaban a la legalidad comunitaria vigente por establecer una duración excesiva e imponer los precios de venta finales de los combustibles.
- España, antes de abandonar la presidencia española de la Unión Europea, presentó a los Quince una propuesta de consenso para desbloquear definitivamente la armonización fiscal de la energía. El documento incluye la elaboración de una directiva sobre la tributación del gasóleo profesional por parte de la Comisión Europea para beneficiar a las empresas de transporte, sin incluir inicialmente a los taxistas. La propuesta de orientaciones fiscales recoge una serie de periodos transitorios y regímenes especiales para aquellos países con mayores dificultades para establecer los nuevos tipos impositivos mínimos.
- El Ente Vasco de la Energía (EVE), grupo público del Gobierno vasco, invertirá este año 100 millones de euros. El grueso de esta inversión, más de 53 millones de euros, se destinará a financiar la construcción de las plantas de regasificación y de electricidad propiedad de Bahía de Bizkaia Gas (BBG) y Bahía de Bizkaia Electricidad (BBE) respectivamente, sociedades de las que controla un 25% del capital. El resto se dirigirá principalmente a apoyar proyectos de energías renovables.
- Las Cortes Generales aprobaron el 13 de junio la Ley 16/2002 de Prevención y Control Integrados de la Contaminación (IPPC) que fue publicada posteriormente en el Boletín Oficial del Estado el 2 de julio de 2002. Dicha Ley tiene por objeto la prevención y reducción integradas de la contaminación en atmósfera, suelo y agua. La IPPC traspone al Ordenamiento Jurídico español la Directiva 96/61/CE, relativa a la prevención y control integrado de la contaminación, e incorpora los principios de la Directiva 1999/13/CE de compuestos orgánicos volátiles.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

- La Asociación Española de Empresas Distribuidoras de GLP denunció ante el Servicio de Defensa de la Competencia a Repsol YPF. Después de que este organismo se pronunciara a favor de los distribuidores, ambas partes se encuentran a la espera de la sentencia por parte del Tribunal de Defensa de la Competencia. Los denunciantes pretenden que la petrolera les permita renegociar sus actuales contratos.
- La Audiencia Nacional ha admitido a trámite la denuncia presentada el pasado 16 de abril por la Unión de Pequeños Agricultores y Ganaderos (UPA) contra las petroleras, por alterar el precio de venta de los carburantes y evitar la libre competencia mediante la utilización de información privilegiada. Asimismo, la Audiencia Nacional ha decidido acumular el resto de denuncias presentadas por los integrantes de la Plataforma Nacional de Consumidores de Carburantes y reclamar a la Fiscalía Anticorrupción toda la documentación e investigación realizada al respecto durante los dos últimos años.
- El 3 de julio se inauguraron los dos unidades de ciclo combinado instaladas en San Roque (Cádiz), las cuales son las primeras de estas características que han entrado en funcionamiento en la Península Ibérica. Los dos ciclos combinados, de 400 MW cada uno, son operados técnica y comercialmente de forma independiente por Endesa y por el Grupo Gas Natural en el mercado de generación. Se estima que su producción total cubrirá alrededor del 20% de la demanda del mercado eléctrico andaluz.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

Empresas del sector: internacionales

- BP ha confirmado que está en negociaciones con OAO Yukos, la segunda petrolera rusa, para el desarrollo conjunto de campos petrolíferos en el este de Siberia cuyas reservas estimadas ascienden a 7.000 millones de barriles de crudo. BP, que tiene interés en incrementar su presencia en Rusia, ha aumentado recientemente su participación en Sidanco hasta el 25%.
- BP ha anunciado la firma de un acuerdo con Sinopec para la constitución de una "joint venture" con objeto de entrar en el mercado de productos petrolíferos en el este de China.
- BP y Tractebel han firmado un acuerdo estratégico para ofertar a sus clientes industriales en Reino Unido servicios energéticos.
- BP acudió a la OPV de Enagás con la compra del 5% de su capital.
- El consorcio energético portugués Galp ha anunciado que uno de sus principales objetivos es entrar de lleno en España. Para ello, ha diseñado un plan de expansión para los próximos tres años que se financiará con la salida a Bolsa de la compañía en 2003, donde colocará entre el 20% y 25% del capital. Galp, que quiere convertirse en la primera empresa portuguesa en cotizar en el Ibex 35, pretende duplicar este año su cuota en el mercado español de distribución de carburantes, pasando del 2% al 4%, e incrementar las 180 estaciones de servicio que actualmente posee en España hasta 270 en este ejercicio y unas 450 en 2005 mediante canje con otros operadores españoles como Cepsa y Repsol YPF.

Asimismo, Galp ha confirmado que está negociando la compra de un 5% de la Compañía Logística de Hidrocarburos, CLH.
- Petrobrás, la compañía de mayor capitalización bursatil de latinoamérica, con un valor de mercado de más de 26.000 millones de euros, ha empezado a cotizar sus acciones ordinarias y preferentes en el Mercado de Valores Latinoamericano en Euros, Latibex.
- Ecopetrol, petrolera estatal colombiana, ha llegado a un acuerdo valorado en 150 millones de dólares con la estatal venezolana PDVSA para venderle gas natural licuado. El acuerdo se mantendrá hasta 2005, fecha en la que los campos de gas de Venezuela comenzarán a producir.
- Chevron Texaco ha aumentado su objetivo de ahorro de costes derivado de la fusión de cara a 2003 de 1.800 a 2.200 millones de dólares.
- El 3 de junio, Chevron Texaco cerró la venta a Duke Energy de su participación del 33,3% en el "Discovery Pipeline System", que incluye un gasoducto y unidades de fraccionamiento de gas. La desinversión se ha realizado en cumplimiento de las condiciones impuestas por la Federal Trade Commission para la aprobación de la fusión entre Chevron y Texaco en octubre de 2001.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

- El 3 de junio, Chevron Texaco cerró la venta a Enterprise de su participación del 12,5% en la planta de fraccionamiento de gas situada en Mont Belvieu (Texas). De ese modo, Enterprise pasa a poseer el 62,5% de la instalación convirtiéndose en operador. La desinversión se ha realizado en cumplimiento de las condiciones impuestas por la Federal Trade Commission para la aprobación de la fusión entre Chevron y Texaco en octubre de 2001.
- El ENI y la eléctrica alemana EnBW han acordado la compra del 62% del capital de la empresa gasista germana GVS por 448 millones de euros. Para el ENI representa un paso importante en su expansión del negocio del gas en el mercado alemán.
- TotalFinaElf invertirá 120 millones de euros en su refinería de Normandía con objeto de adaptarla a las últimas especificaciones de productos, aumentar el nivel de seguridad de la planta y minimizar su impacto ambiental. El programa contempla una parada técnica de la refinería en septiembre.
- El grupo Céntrica, la mayor empresa eléctrica y gasista de Gran Bretaña, ha firmado un contrato, a través de su filial British Gas, con la empresa holandesa Gasunie para el suministro de gas durante un periodo de diez años, por valor de 8.163 millones de euros.
- La Comisión Europea ha dado su aprobación a Saipem, filial de la compañía italiana ENI, para la adquisición de la francesa Bouygues Offshore (Comisión Europea IP/02/988).
- La Comisión Europea ha dado su aprobación a BP para la adquisición total de la petroquímica VebaOel. La petrolera poseía ya desde 2001 el 51% del capital de VebaOel mientras que el 49% restante era propiedad de la compañía alemana E.ON. (Comisión Europea IP/02/974).
- La Comisión estadounidense del Mercado de Valores (SEC) autorizó el 12 de junio a E.ON la compra de la compañía inglesa Powergen.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF, Cepsa y BP Oil han formalizado la venta del 5% de la Compañía Logística de Hidrocarburos, CLH, a la compañía distribuidora DISA, después del principio de acuerdo que suscribieron en el mes de abril.
- Repsol YPF deberá pagar una sanción de 30 millones de euros por vender entre 1993 y 1997 gas licuado fuera de Argentina a un precio inferior al fijado a nivel interno.
- La división industrial de Dragados, junto con la francesa Technip, se ha adjudicado un contrato "llave en mano" para la ampliación de la refinería de Repsol YPF en la Pampilla (Perú). El proyecto incluye la construcción de dos nuevas unidades de refino orientadas al tratamiento de fracciones pesadas para obtener productos más ligeros.
- Meroil ha anunciado que invertirá 24 millones de euros en un nuevo terminal logístico en el puerto de Barcelona.
- El ayuntamiento de Santurtzi (Vizcaya) ha autorizado a la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, para la construcción de un nuevo complejo de almacenamiento y distribución de productos petrolíferos.
- Las acciones de Enagás empezaron a cotizar el 26 de junio, partiendo la compañía con una capitalización bursátil de 1.552 millones de euros. El precio de las mismas quedó fijado inicialmente en 6,5 euros por acción y su demanda superó en más de 10 veces el volumen de la oferta total inicial.
- La Comisión Europea ha autorizado a Hidrocantábrico y Canal de Isabel II la creación de una empresa común en el sector de la producción, distribución y suministro de energía eléctrica en la Comunidad de Madrid (Comisión Europea IP/02/870).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2002

Exploración y Producción

- El Department of Trade and Industry de UK anunció la decisión de eliminar el pago de royalties, que podría entrar en vigor en el ejercicio fiscal 2003-2004.
- La European Free Trade Agreement Surveillance Authority (ESA) ha aprobado el régimen fiscal que estaba siendo aplicado al proyecto de desarrollo de Snoehvit en el Círculo Polar Ártico, en Noruega, primer proyecto de GNL en Europa. Se estiman unas reservas recuperables de 200.000 millones de metros cúbicos de gas natural. Se prevé que la producción comience a finales de 2006 y ya se han firmado contratos de suministro con Iberdrola y El Paso (USA).
- El 11 de junio de 2002, RIPSAs (Repsol-YPF) ha llegado a un acuerdo para vender a Northern Petroleum y a Teredo su participación en la concesión de explotación Lora, en concreto un 45% a Northern Petroleum y un 5% a Teredo. El acuerdo está pendiente de la aprobación de las autoridades españolas.
- BG invertirá 33 millones de euros en los próximos tres años para la exploración de hidrocarburos en el delta del Ebro. El grupo resultó adjudicatario en marzo de 7 permisos de investigación. Ya se ha comenzado el estudio sísmico de la zona.
- La compañía Locs ha sido adquirida por Petroleum, compañía norteamericana que realiza actividades de exploración y producción en Estados Unidos, Suiza, Sudáfrica y España, entre otros. En España tiene participaciones en los permisos de investigación Lóquiz y Urederra y en las concesiones de explotación Marismas A, B1, C1 y C2, Rebujena y El Romeral 1, 2 y 3.
- Un consorcio encabezado por BP y que incluye también a ENI, Statoil y Unocal, además de otros socios menores, invertirá 2.900 millones de dólares en la construcción de un oleoducto desde el mar Caspio hacia el Mediterráneo a través de Turquía, en vez de la ruta alternativa a través de Irán. Está previsto que el oleoducto, de 1.700 km, comience en la terminal de Sangachai, al sur de Bakú, atraviese Georgia y desde allí entre a Turquía vía Erzurum hasta Ceyhan. Se calcula que transportará un millón de barriles diarios.
- Se han lanzado rondas de licitaciones en Alaska, Bolivia, Brasil, Argentina y Letonia.
- PEMEX ofrecerá a las compañías internacionales contratos de servicio para el desarrollo de varios campos de gas natural en México.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

JUNIO 2002

- Resolución de la Junta de Contratación por la que se anuncia concurso público para contratar un servicio de gestión y mantenimiento del archivo técnico de hidrocarburos (Boletín Oficial del Estado de 8 de junio de 2002).
- Resolución de 11 de junio 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 (Boletín Oficial del Estado de 15 de junio de 2002).
- Como consecuencia de la convocatoria de huelga general para el día 20 de junio de 2002 se publicaron en el Boletín Oficial del Estado de 15 de junio de 2002 distintas órdenes relativas al establecimiento de servicios mínimos en el sector del petróleo (ECO/1479/2002, ECO/1480/2002, ECO/1481/2002, ECO/1482/2002 y ECO/1483/2002).
- Orden HAC/1554/2002, de 17 de junio, por la que se aprueban las normas de gestión del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (Boletín Oficial del Estado de 25 de junio de 2002).
- El 29 de junio de 2002 se publicaron en el Boletín Oficial del Estado una serie de Reales Decretos por los que se renueva el Consejo de la Comisión Nacional de Energía, nombrando Vicepresidente a don Fernando Martí Scharfhausen (RD 606/2002, de 28 de junio) y vocales a don José Sierra López, doña María del Carmen Fernández Rozado y don Francisco Javier Peón Torre (RD 611/2002, RD 612/2002 y RD 613/2002 de 28 de junio, respectivamente).
- Ley 16/2002, de 1 de julio, de prevención y control integrados de la contaminación (Boletín Oficial del Estado de 2 de julio de 2002).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Junio 2002. Mercados Internacionales

CNE

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- 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. Pese a esta recuperación, el promedio del periodo comprendido entre enero y junio de 2002 (23,12 US\$/Bbl) es aún un 5,4% 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.
- Por el contrario, marzo de 2002 se caracterizó por un aumento continuado y progresivo del precio del Brent como 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.
- Aunque abril de 2002 mantuvo, en promedio mensual, la evolución creciente del precio del Brent iniciada el mes anterior, tuvieron lugar dos comportamientos opuestos. Durante la primera quincena, el inesperado aumento de stocks de crudo en EE.UU., la implicación de la Casa Blanca en la crisis de Oriente Medio y los mensajes de garantía de suministro lanzados por Arabia Saudí ante el embargo de las exportaciones de crudo iraquí del 8 de abril al 8 de mayo, provocaron un fuerte descenso de las cotizaciones. Por el contrario, durante la segunda mitad del mes el precio del crudo comenzó su escalada hasta alcanzar el 29 de abril su máximo anual (27,33 US\$/Bbl) 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.
- Esta tendencia general creciente del precio del Brent quedó truncada en mayo de 2002 fundamentalmente como consecuencia del fin del embargo de crudo iraquí, de la renovación del programa "Oil for Food" de la ONU para Irak y del aumento inesperado de stocks de crudo y productos petrolíferos.

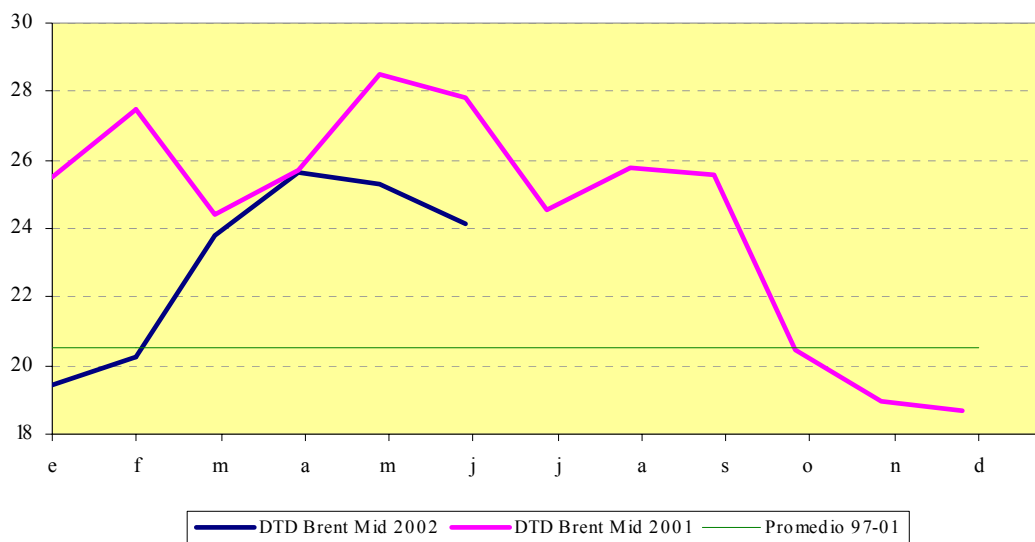
Comportamiento junio 2002

- Junio de 2002 se inició con la tendencia decreciente característica del mes anterior. Durante los 11 primeros días del mes el precio del Brent experimentó continuos descensos, hasta alcanzar los 22,63 US\$/Bbl, derivados del aumento inesperado de stocks de crudo en EE.UU., de las dudas sobre la consistencia de la recuperación económica y de los rumores de que Venezuela estaba sobrepasando su cuota oficial de producción con objeto de paliar su problemas económicos.
- El 12 de junio supuso un nuevo punto de inflexión en la evolución del precio del crudo de referencia en Europa, al iniciarse una nueva etapa ascendente hasta los 25,52 US\$/Bbl registrados el último día del mes. Esta escalada fue resultado del anuncio, y posterior confirmación, por parte de la OPEC de que continuará con su actual cuota oficial de producción al menos hasta septiembre de 2002, de la reactivación del conflicto palestino-israelí y del temor a una intervención de EE.UU. en el Golfo Pérsico con su consecuente repercusión sobre el suministro de crudo.
- En promedio mensual, la cotización del Brent disminuyó un 4,74% respecto al mes anterior al posicionarse en 24,13 US\$/Bbl (-13,3% vs. junio 2001).

Junio 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



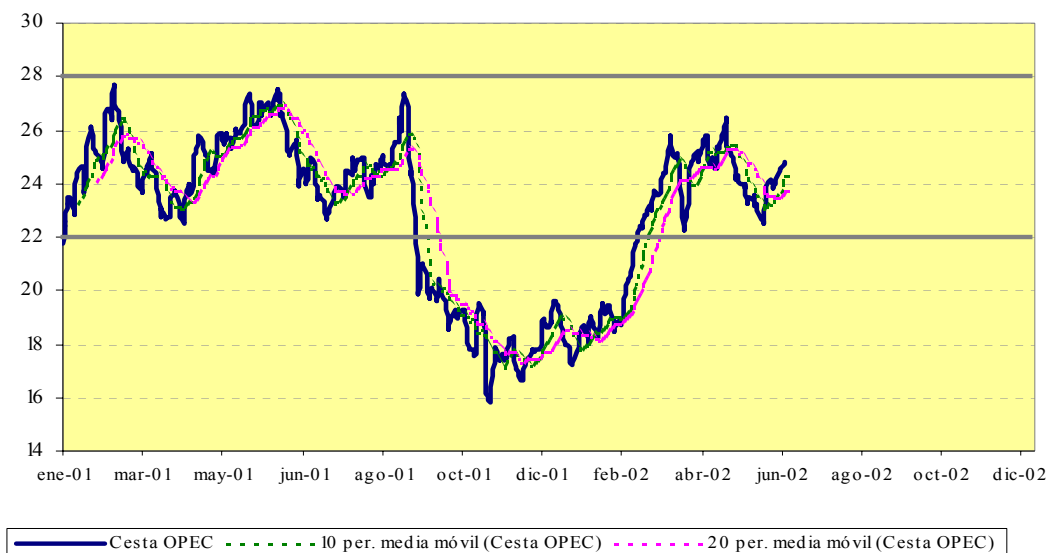
DTD Brent Mid			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,07	27,39	-8,5%
3T	---	25,30	---
4T	---	19,41	---
Año	23,12	24,44	-5,4%

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

Junio 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, durante los meses de marzo y abril 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 mayo de 2002 el precio de la cesta OPEC invirtió su tendencia ascendente pese a los indicios de que la OPEC no aumentaría producción en la reunión prevista para el 26 de junio. La decisión de los principales países productores independientes de no aceptar las pretensiones del cártel introdujo una tranquilidad en el mercado que, junto con el elevado nivel de inventarios, llevó al precio de la cesta a descender desde su máximo anual (26,44 US\$/Bbl) al entorno de los 23 US\$/Bbl. Pese a este considerable descenso, el precio se mantuvo dentro de la banda objetivo cuyo límite inferior superó el 11 de marzo de 2002.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se sitúa en 22,22 US\$/Bbl, -3,9% vs. año 2001.

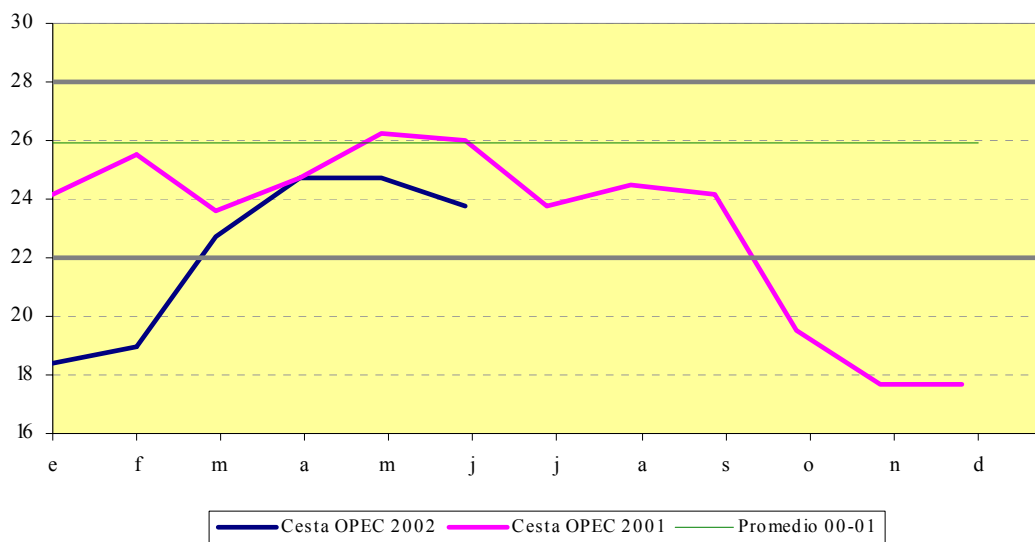
Comportamiento junio 2002

- Como en ocasiones anteriores, el comportamiento diario del precio de la cesta OPEC fue paralelo al del Brent. Durante los once primeros días del mes, los primeras manifestaciones de los productores independientes sobre su postura contraria a continuar con los recortes de producción propiciaron el descenso del precio de la cesta hasta su mínimo mensual (22,46 US\$/Bbl el 11 de junio). Por el contrario, durante el resto del mes, la decisión de la Organización de mantener su producción, confirmada en la reunión del 26 de junio, llevó al precio de la cesta a repuntar hasta los 24,82 US\$/Bbl registrados el último día del mes.
- El promedio mensual se situó en 23,73 US\$/Bbl, -4,08% vs. mayo 2002 y -8,9% vs. junio 2001.

Junio 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	24,42	25,68	-4,9%
3T	---	24,13	---
4T	---	18,32	---
Año	22,22	23,11	-3,9%

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

Junio 2002. Mercados Internacionales

CNE

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

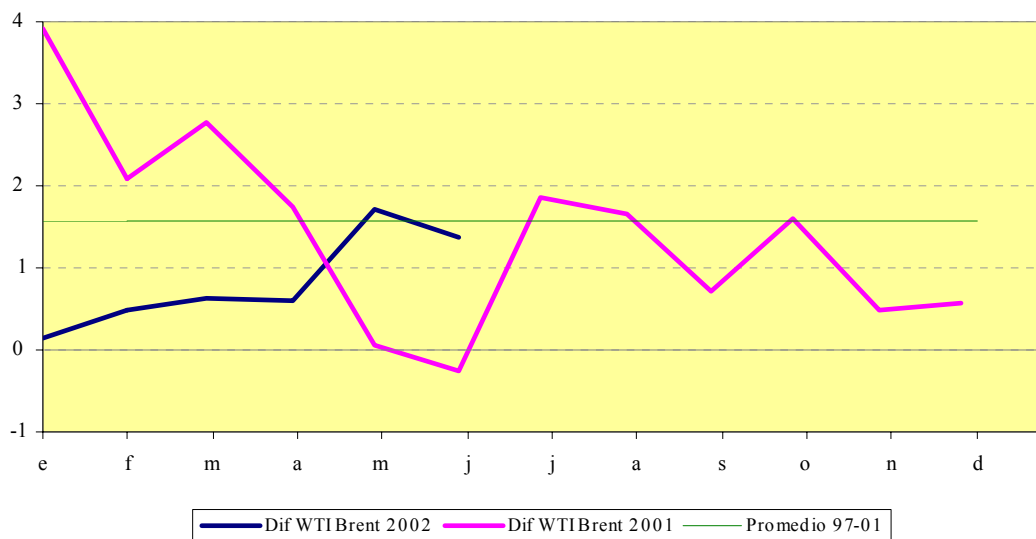
- A lo largo del año el diferencial de las cotizaciones diarias del crudo de referencia americano y europeo muestra grandes variaciones e inversiones continuas de tendencia, hecho que confirma la evolución no paralela de ambos crudos a corto plazo.
- El año 2002 comenzó con un cada vez más estrecho diferencial WTI-Brent. Entre el 17 de enero y el 11 de febrero, en 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 WTI 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 el diferencial WTI-Brent comenzó a recuperarse para volver de nuevo a caer en marzo, mes en el que incluso alcanzó cotas negativas.
- De igual forma, abril de 2002 se inició con un nuevo fortalecimiento del diferencial pero finalizó con un importante estrechamiento del mismo reduciéndose a valores cercanos a cero.
- El comportamiento del diferencial en mayo de 2002 tampoco fue homogéneo. Durante los primeros veinte días del mes experimentó una espectacular recuperación hasta alcanzar los 3,24 US\$/Bbl, valor no registrado desde principios de 2001. El resto del mes se caracterizó por un nuevo estrechamiento del diferencial.
- El promedio anual se sitúa en 0,82 US\$/Bbl, -43,4% vs. año 2001.

Comportamiento junio 2002

- El decremento del diferencial durante la mayor parte de los días del mes fue la tendencia que dominó en junio de 2002. Los estrechamientos se produjeron fundamentalmente por ser las caídas del precio del WTI más acusadas que las del Brent y los aumentos más moderados. El 20 de junio se alcanzaron los 0,82 US\$/Bbl de diferencia entre las cotizaciones de ambos crudos, valor bastante alejado de los tradicionales 1,5 US\$/Bbl.
- Pese a las continuas variaciones diarias al alza y a la baja del diferencial WTI-Brent, la evolución de los promedios mensuales de este parámetro fue ascendente desde principios de año hasta mayo. Junio es el primer mes de 2002 en el que la media mensual WTI-Brent se redujo respecto a la del mes anterior, situándose en 1,36 US\$/Bbl (-20,93%).

Junio 2002. Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

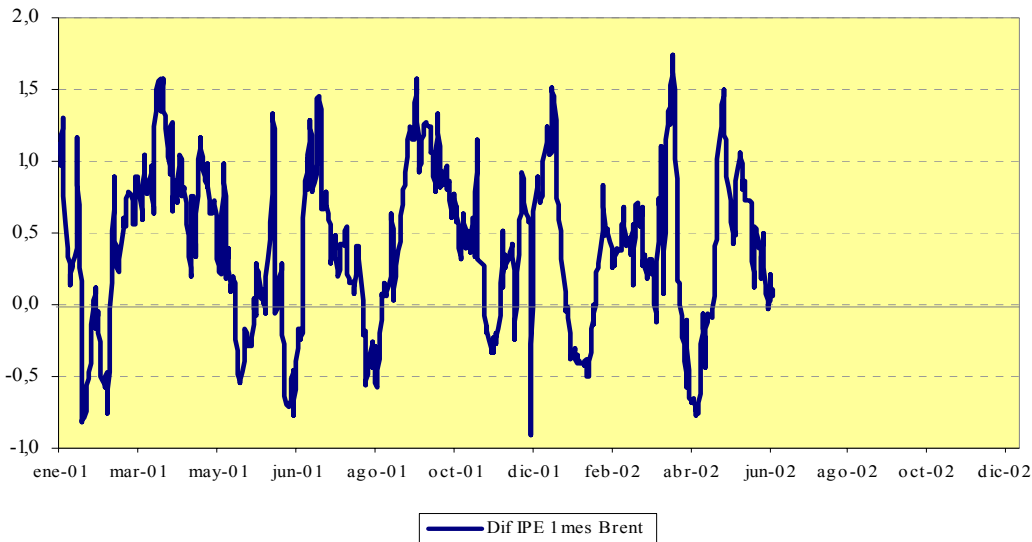
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	0,41	2,96	-86,1%
2T	1,23	0,50	146,0%
3T	---	1,43	---
4T	---	0,90	---
Año	0,82	1,45	-43,4%

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

Junio 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

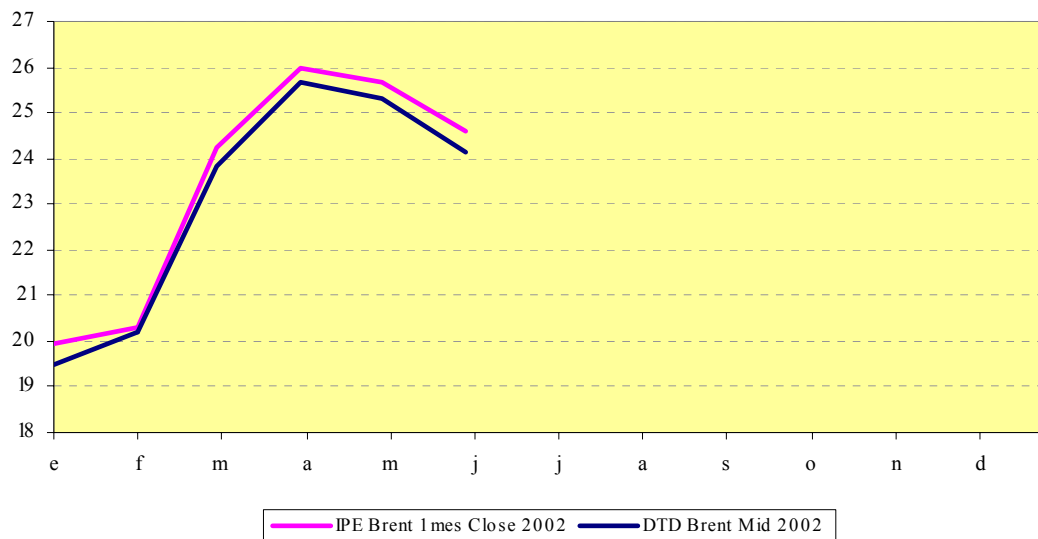
- El año 2002 comenzó manteniendo la situación de “contango”, cotización del futuro superior a la “spot”, que caracterizó al año anterior.
- Sin embargo, a partir del 22 de enero se invirtió la tendencia y hasta el 12 de febrero el mercado estuvo en “backwardation”. La situación de “backwardation” se 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 18 de abril el mercado se mantuvo en su situación habitual de “contango”, alcanzando el diferencial IPE-Brent su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl. 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.
- Durante la segunda quincena de abril y la primera quincena de mayo se volvió a la situación de “backwardation” debido a los elevados precios “spot” derivados del encrudecimiento del conflicto palestino-israelí y a unas perspectivas futuras de menores precios del crudo fundamentadas en la disminución de la tensión en Oriente Medio y el fin del embargo de crudo iraquí iniciado el 8 de abril.
- El 14 de mayo el mercado recuperó de nuevo su estado habitual de “contango”, situación que permanece hasta la fecha.
- Pese a que a lo largo del año el mercado ha estado en ocasiones en “backwardation”, en media mensual se ha mantenido siempre en “contango”.
- El promedio anual del futuro que cotiza en el IPE a 1 mes se sitúa en 23,47 US\$/Bbl, un 1,5% por encima de la cotización del Dated Brent.

Comportamiento junio 2002

- Durante todo el mes de junio de 2002 el mercado permaneció en “contango”. Las dudas sobre la consistencia de la recuperación económica y la decisión de los principales productores independientes de romper a partir de julio sus compromisos de El Cairo llevaron a las cotizaciones spot a valores inferiores a lo esperado, principalmente durante los primeros días del mes, pese al anuncio de la OPEC de mantener su cuota de producción.
- El diferencial IPE 1 mes-Brent se fue estrechando a lo largo del mes, desde los 1,06 US\$/Bbl registrados el 1 de junio hasta los 0,06 US\$/Bbl del 28 de junio, situándose el promedio mensual en 0,47 US\$/Bbl (+34,29% vs. mayo 2002).

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

CNE



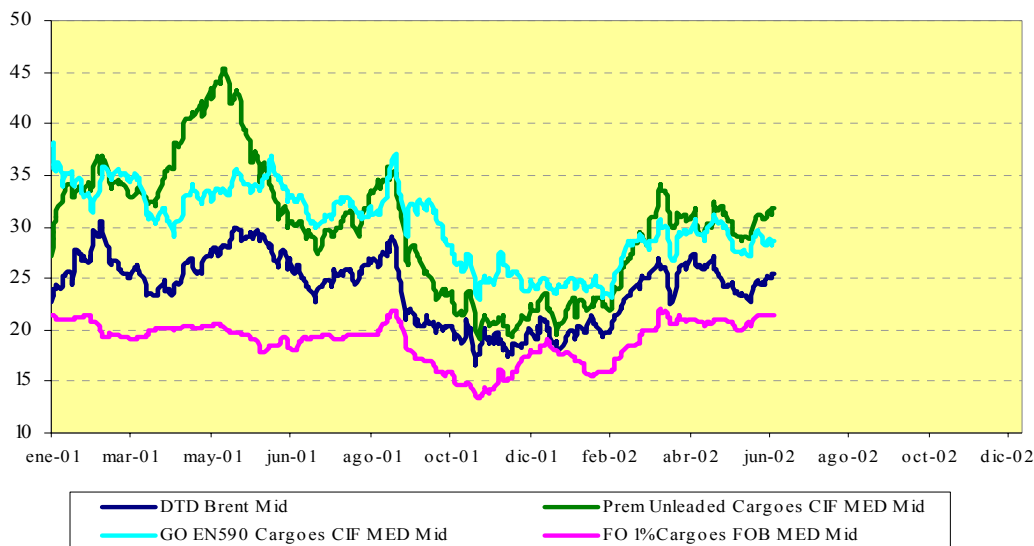
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<u>IPE 1 mes</u> <u>(US\$/Bbl)</u>	<u>DTD Brent</u> <u>(US\$/Bbl)</u>	<u>Dif</u> <u>(US\$/Bbl)</u>	<u>Dif</u> <u>(%)</u>
1T	21,47	21,13	0,34	1,6%
2T	25,45	25,07	0,38	1,5%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	23,47	23,12	0,35	1,5%

Junio 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 junio de 2002 se confirmó esta tendencia alcista característica de las referencias de precio para los productos europeos durante 2002 que en el mes anterior parecía haberse moderado e incluso invertido.
- 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.
- De todas las referencias, la correspondiente al fuelóleo 1%S es la única cuyos precios se encuentran, desde el mes de abril, por encima de los registrados el año anterior.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se sitúa en 27,41, 27,26 y 19,28 US\$/Bbl respectivamente (-12,5%, -13,8% y +2,8% vs. año 2001).

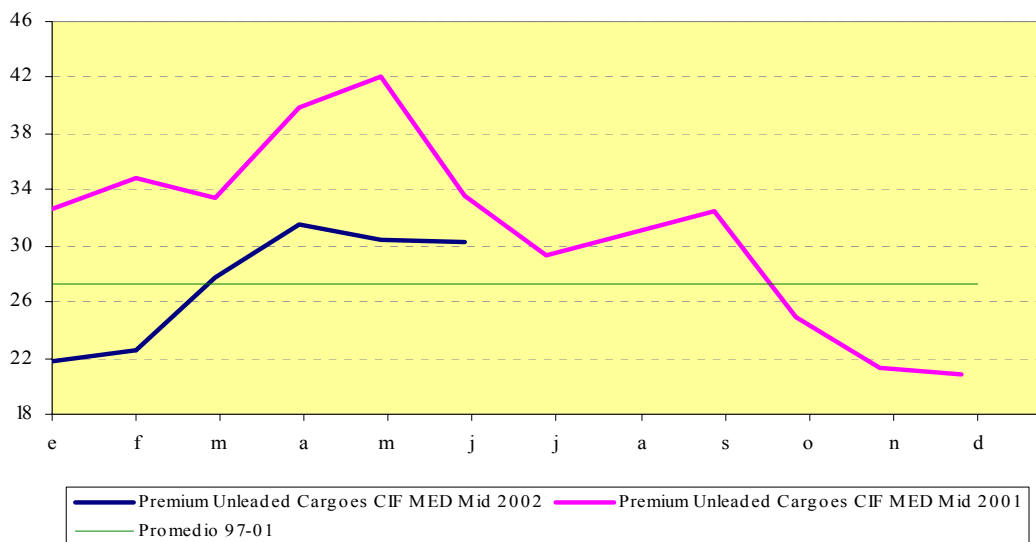
Comportamiento junio 2002

- Como es habitual, el comportamiento de las principales referencias para los productos petrolíferos en Europa fue paralelo al del Brent, caída de precios en el periodo comprendido entre el 1 y 11 de junio de 2002 y recuperación de los mismos durante el resto del mes. Por lo general, las variaciones diarias, tanto subidas como bajadas, fueron más acusadas en los productos que en el Brent.
- Para la gasolina sin plomo y el gasóleo de automoción la combinación de estos dos comportamientos opuestos dio como resultado, al igual que en el caso del Brent, un promedio mensual inferior al del mes anterior. La gasolina sin plomo, debido a la estacionalidad de su demanda, apenas absorbió el decremento del -4,74% experimentado por el Brent al reducirse en tan sólo un -0,85% y posicionarse así su media mensual en 30,23 US\$/Bbl (-9,8% vs. junio 2001). Por su parte, la referencia europea correspondiente al gasóleo de automoción se redujo en un 4,53%, porcentaje muy similar al del crudo, situándose su promedio del mes en 28,21 US\$/Bbl (-17,9% vs. junio 2001).
- Por el contrario, el precio medio mensual de la referencia para el fuel 1%S europeo aumentó un +0,72% al registrar durante el periodo de caída de precios decrementos porcentuales prácticamente despreciables. Su promedio mensual se situó en 20,94 US\$/Bbl, +13,2% vs. junio 2001, siendo la única referencia con un precio superior al correspondiente al mismo mes del año anterior.

Junio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE

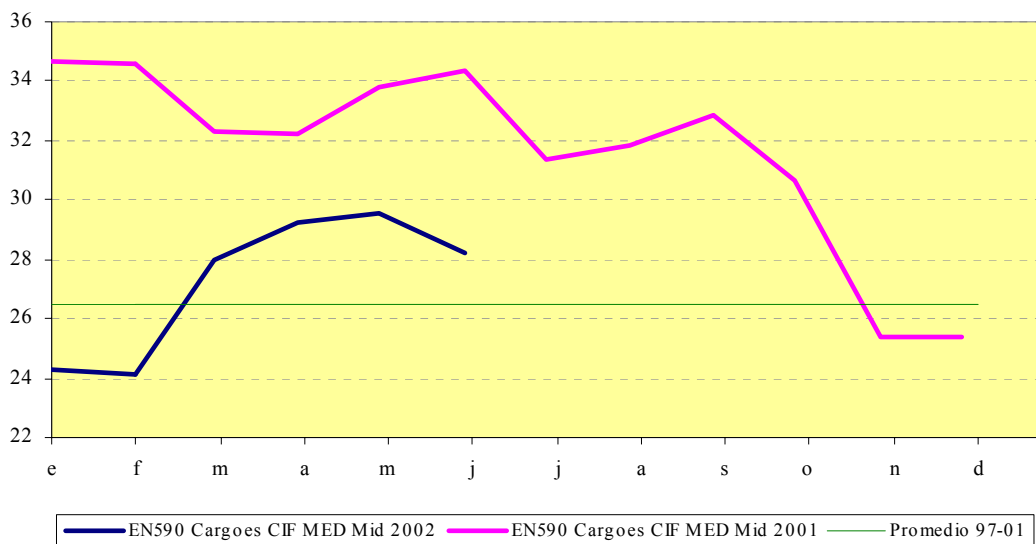


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	23,99	33,55	-28,5%
2T	30,78	38,63	-20,3%
3T	---	30,86	---
4T	---	22,40	---
Año	27,41	31,33	-12,5%

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

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

CNE



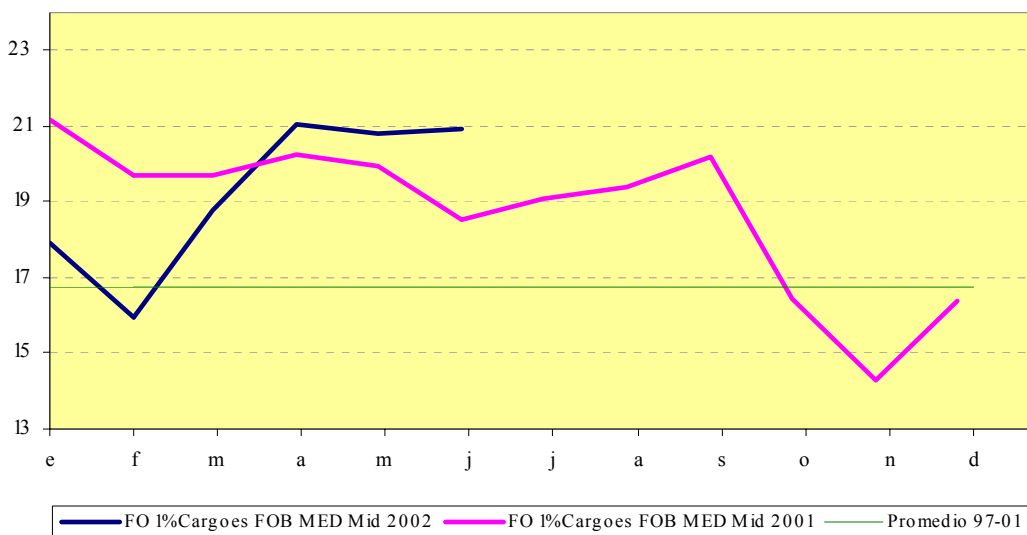
EN590 CIF MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	29,04	33,47	-13,2%
3T	---	31,99	---
4T	---	27,20	---
Año	27,26	31,61	-13,8%

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

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

CNE



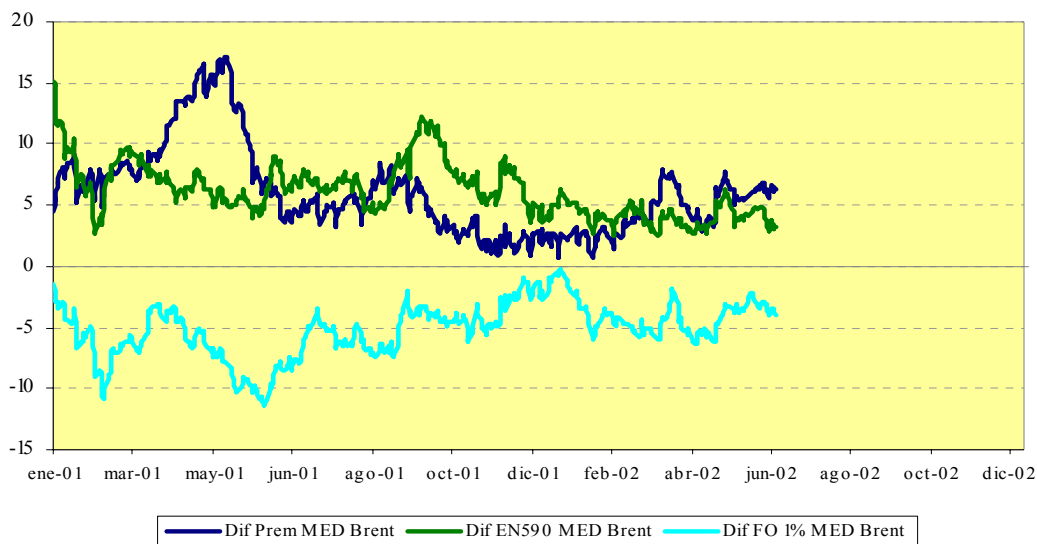
FO 1% FOB MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	20,93	19,58	6,9%
3T	---	19,53	---
4T	---	15,71	---
Año	19,28	18,75	2,8%

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

Junio 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 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 4,30 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, en 4,14 US\$/Bbl para el gasóleo y en -3,84 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-37,6%, -42,3% y -32,5% vs. año 2001 respectivamente).

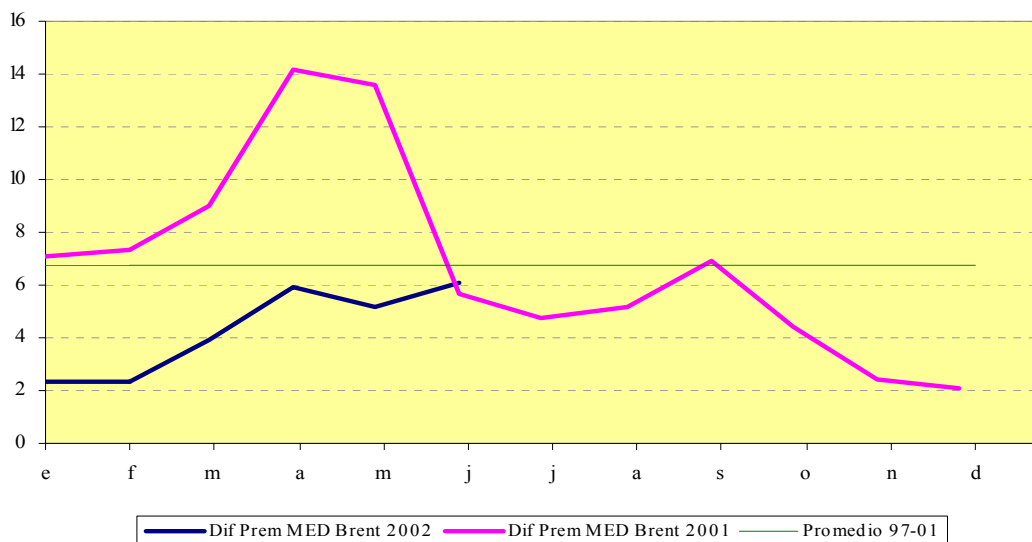
Comportamiento junio 2002

- Por ser las variaciones de los precios de referencia de los productos europeos más acusadas que las del Brent, se produjeron, en el caso de la gasolina sin plomo y del gasóleo, decrementos de los diferenciales durante el periodo de caída de precios y, por el contrario, aumentos de los diferenciales durante los días en los que el precio del crudo evolucionó al alza. Los diferenciales correspondientes al fuelóleo se comportaron a la inversa por ser el precio de este producto inferior al del crudo.
- La combinación de estos comportamientos opuestos a lo largo del mes tuvo como resultado un descenso del promedio mensual respecto del mes anterior en el caso del diferencial correspondiente al gasóleo (-3,78%) y al fuelóleo 1%S (-29,52%) y un aumento en el caso del de la gasolina sin plomo (+18,22%) debido a que, por la estacionalidad de su demanda, esta referencia apenas recogió la caída de precios experimentada por el Brent.
- La media mensual del diferencial para la gasolina sin plomo alcanzó los 6,10 US\$/Bbl, la del gasóleo los 4,07 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S los -3,20 US\$/Bbl (+7,4%, -37,6% y -65,7% vs. junio 2001). La gasolina sin plomo fue pues la única referencia cuyo diferencial de precio con el Brent superó al valor registrado el mismo mes de 2001.

Junio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

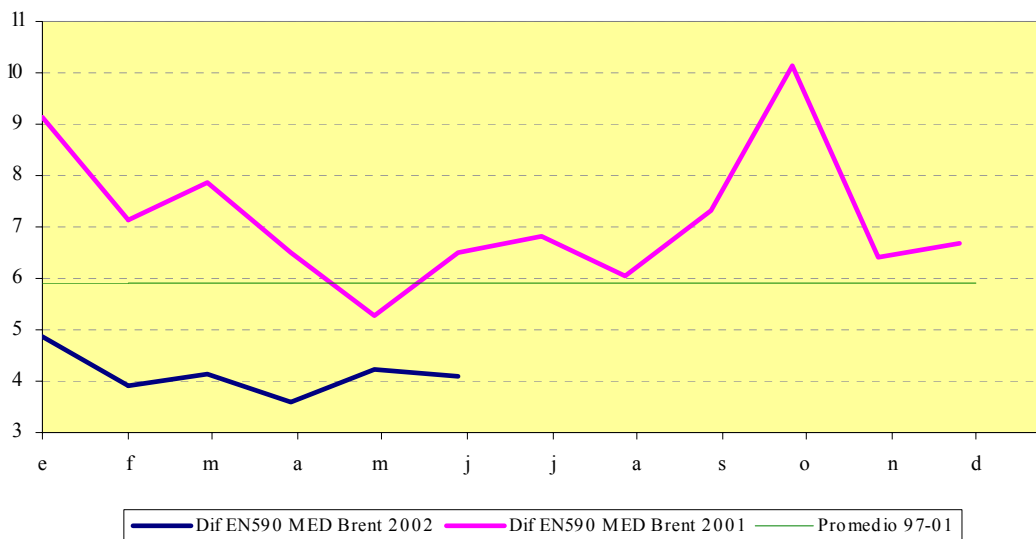
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,71	11,24	-49,2%
3T	---	5,57	---
4T	---	2,99	---
Año	4,30	6,89	-37,6%

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

Junio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



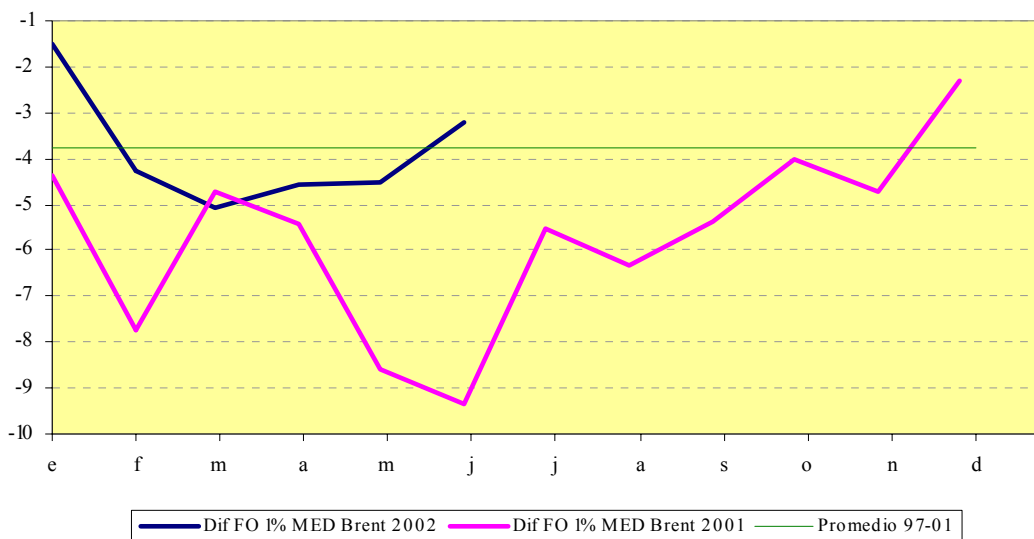
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	3,97	6,08	-34,7%
3T	---	6,70	---
4T	---	7,79	---
Año	4,14	7,17	-42,3%

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

Junio 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	-4,14	-7,81	-47,0%
3T	---	-5,77	---
4T	---	-3,70	---
Año	-3,84	-5,69	-32,5%

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

Junio 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 se ha intensificado sobremanera en los últimos dos meses.
- Gracias a la espectacular recuperación de la divisa europea durante el mes de junio de 2002, el promedio anual (0,8974 US\$/euro) ha conseguido superar por primera vez en lo que llevamos de año a la media de 2001 (0,8955 US\$/euro)

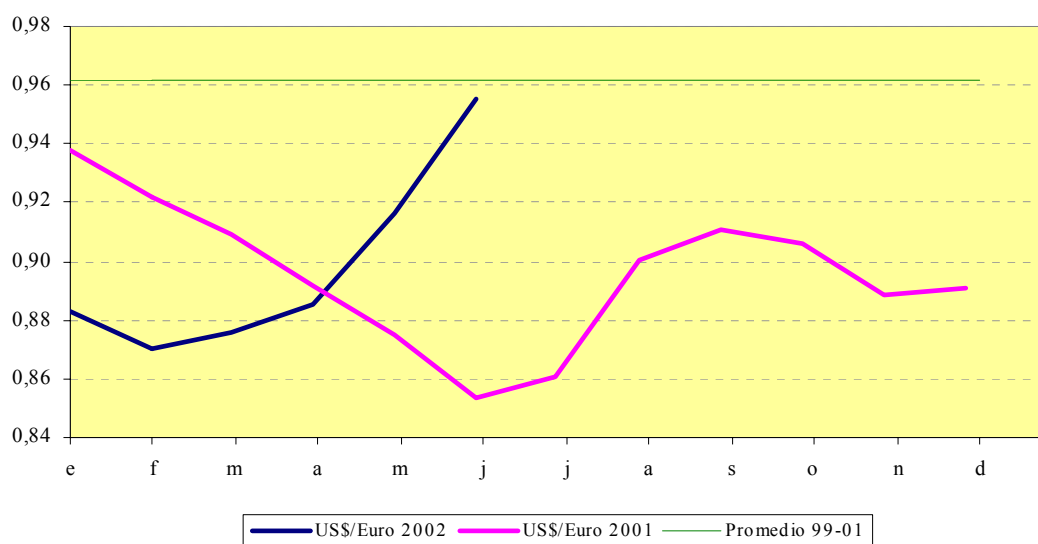
Comportamiento junio 2002

- Durante el mes de junio, el euro mantuvo la tendencia ascendente iniciada en marzo de 2002, alcanzando el último día del mes los 0,9975 US\$/euro, valor no registrado desde principios de 2000.
- Pese a la moderada actividad económica en Europa, la divisa europea continúa apreciándose frente al dólar. En estos momentos, la moneda americana está sufriendo los efectos de las caídas de las cotizaciones en Wall Street y de un clima general de desconfianza hacia la economía de EE.UU., que está aquejada de importantes desequilibrios estructurales. La quiebras así como las irregularidades contables de algunas empresas han perjudicado seriamente a los mercados financieros y han desembocado en una considerable reducción de las inversiones en activos norteamericanos.
- El promedio mensual del tipo de cambio se incrementó un +4,27% al situarse en 0,9554 US\$/euro, y superó así, al igual que ocurrió en mayo, al valor correspondiente al mismo mes del año anterior.
- No obstante, todos los indicios apuntaban a una revalorización aún mayor. El aumento de la cautela de los inversores sobre la velocidad de recuperación de la economía americana y la revisión al alza del crecimiento en EE.UU. en el primer trimestre de 2002 evitaron mayores caídas del mercado bursátil e impidieron al dólar superar la barrera de 1US\$/euro.
- La revalorización de la divisa europea relaja las tensiones inflacionistas y puede ayudar al Banco Central Europeo a mantener los tipos de interés que actualmente se encuentran en el 3,25%.

Junio 2002. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE

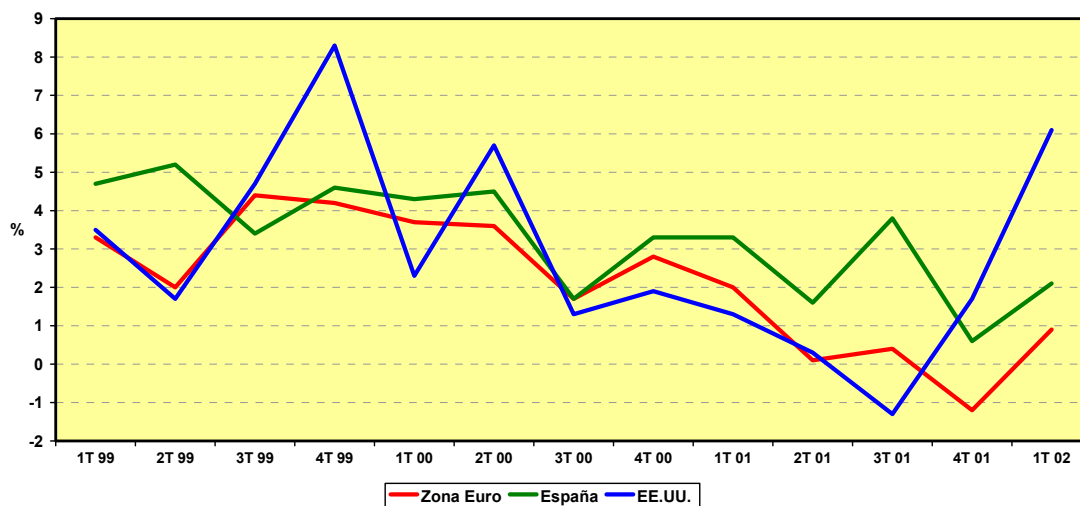


<u>US\$/Euro</u>			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Euro)	(US\$/Euro)	(%)
Mayo	0,9163	0,8747	4,8%
Junio	0,9554	0,8532	12,0%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	0,9178	0,8731	5,1%
3T	---	0,8903	---
4T	---	0,8952	---
Año	0,8974	0,8955	0,2%

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

Junio 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 anualizada de variación trimestral del Producto Interior Bruto inició una evolución decreciente por la situación de crisis económica internacional.
- En 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%. Estos datos confirmaron el inicio de una clara recuperación de la economía en EE.UU., que a finales de 2001 llegó incluso a posicionarse sobre la española y la de la zona euro, situación que no tenía lugar desde mediados de 2000.
- La evolución de la tasa anualizada de variación trimestral del PIB en la Unión Europea y en España durante la segunda mitad 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 (-1,2% zona euro y +0,6% España en 4T 2001 vs. +0,4% y +3,8% respectivamente en 3T 2001).
- La economía española fue la única que mantuvo durante todo el 2001 variaciones positivas del PIB, registrando en todo momento crecimientos superiores a los de la zona euro.

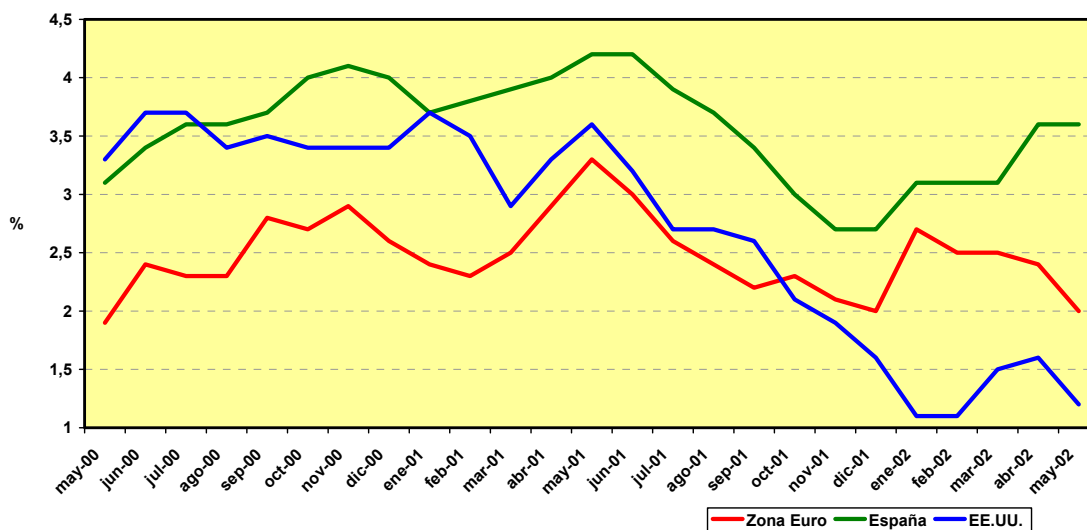
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos disponibles que facilita el Ministerio de Economía en su Síntesis de Indicadores Económicos confirman la recuperación de las tres economías durante el primer trimestre de 2002.
- La economía estadounidense fue la que mostró una mayor recuperación al situar su tasa anualizada de variación trimestral del PIB en 1T 2002 en el +6,1%, el mayor crecimiento de los últimos dos años.
- Las economías española y de la zona euro se comportaron de la misma forma, aunque su crecimiento fue más moderado. En 1T 2002 la tasa anualizada de variación trimestral del PIB en la zona euro fue del +0,9% y en España del +2,1%, registrando así de nuevo nuestro país un crecimiento considerablemente superior al de la eurozona.

Junio 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- A partir de mayo de 2001 la tendencia de la tasa de variación interanual de la inflación se invirtió claramente en las tres economías. Comenzó una etapa descendente, más acusada en EE.UU. que en la zona euro y en España, que se mantuvo hasta final de año. El descenso del precio de los productos energéticos contribuyó notablemente a esta moderación del IPC que caracterizó la mayor parte del año 2001.
- Por el contrario, a principios de 2002, la recuperación del precio del crudo y la reactivación económica provocaron una inversión de esta tendencia y comenzó una etapa alcista en la tasa de variación anual de los precios de consumo.
- Este nuevo periodo de presiones inflacionistas, que se inició con cierto retraso en EE.UU., se truncó a partir de marzo de 2002 en la zona euro y a partir de mayo en EE.UU. Sin embargo, IPC en España correspondiente a mayo mantuvo la misma tasa de de crecimiento del mes anterior (+3,6%), ampliándose el diferencial de inflación con el de la Unión Europea.
- Es interesante señalar que, desde septiembre de 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 continúa siendo considerablemente más elevada que la europea y la estadounidense.

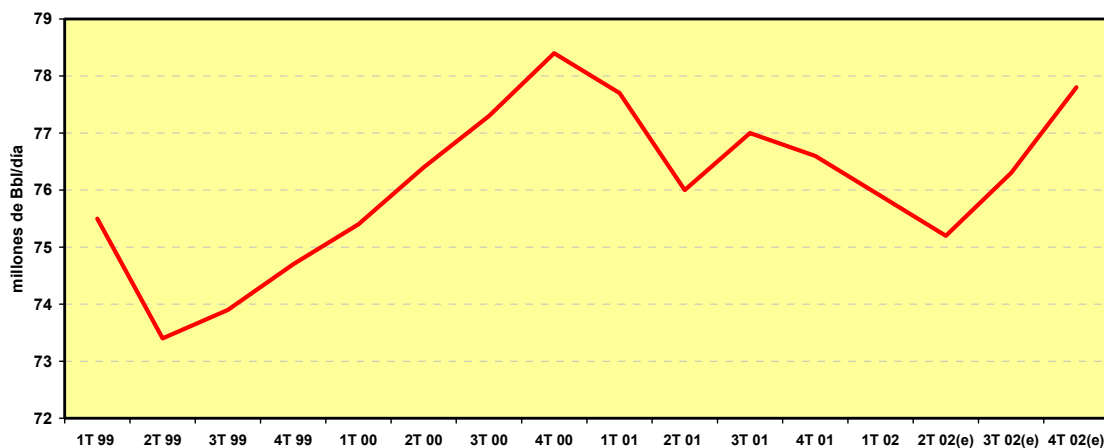
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos disponibles facilitados por el Ministerio de Economía en su Síntesis de Indicadores Económicos, correspondientes al mes de mayo, muestran una moderación del crecimiento del Índice de Precios al Consumo de las áreas de referencia.
- Concretamente, la variación del IPC anual del índice de precios de consumo correspondiente a la zona euro fue de +2% en mayo, frente a +2,4% en abril. El IPC estadounidense mostró una tendencia similar, con un crecimiento de +1,2% frente a +1,6% de abril.
- Por el contrario, la tasa de inflación en España se mantuvo en + 3,6% en mayo, lo que supone el mismo crecimiento que el mes anterior, ampliándose el diferencial de inflación con la zona euro respecto al mes anterior.

Junio 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.
- En 1T 2002 la oferta mundial de crudo se situó en 75,9 MBbl/d, -700.000 Bbl/d vs. producción promedio de 4T 2001 y -1,8 MBbl/d vs. 1T 2001.

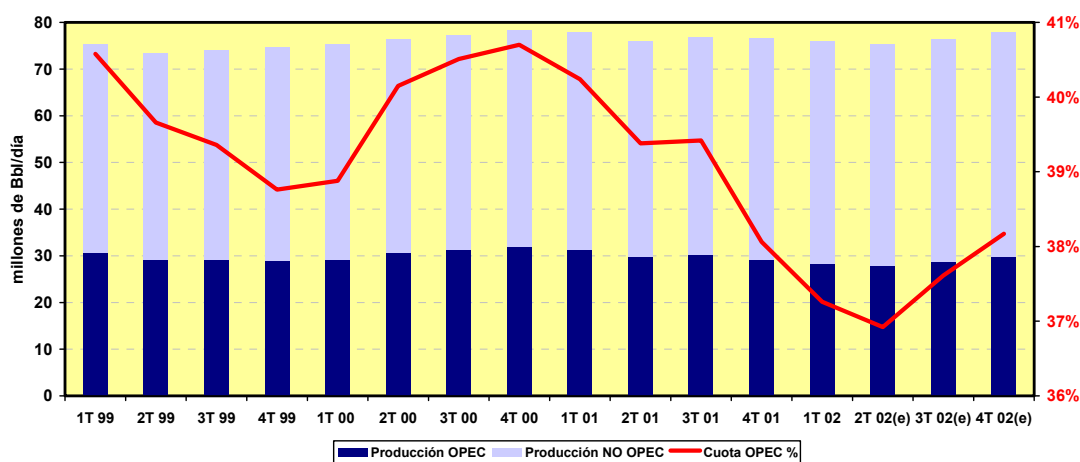
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles apuntan hacia la permanencia de esta tendencia decreciente durante el 2T 2002, periodo en el que se espera que la oferta se reduzca hasta los 75,2 MBbl/d. 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, sobre todo durante el último trimestre del año, ya que su componente estacional se verá agudizada con la esperada total recuperación de la economía.
- La Agencia Internacional de la Energía en sus últimas previsiones ha revisado al alza la oferta esperada para el cuarto trimestre por parte de los países no pertenecientes a la OPEC. Los principales artífices de este incremento en la producción mundial de crudo serán Rusia, que cada mes alcanza un nuevo récord en su nivel de exportaciones, China y Kazajistán. Este último país pretende llegar a los 900.000 Bbl de producción diaria a finales de este año, lo cual supone un aumento del 15% respecto al nivel medio de producción registrado en 2001 (780.000 Bbl/d).
- Con estas previsiones, el promedio de la oferta mundial de crudo para el año 2002 se sitúa en 76,4 MBbl/d, cifra inferior en 400.000 Bbl/d a la media registrada en 2001. Se trataría pues de la primera contracción de oferta anual desde 1999.

Junio 2002. Mercados Internacionales

CNE

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 39,27% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en casi un punto porcentual al promedio del año anterior.
- 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 28,3 MBbl/d de los 75,9 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 37,26% de la producción mundial de crudo, cifra inferior al 38,06% de cuota contabilizado el trimestre anterior.

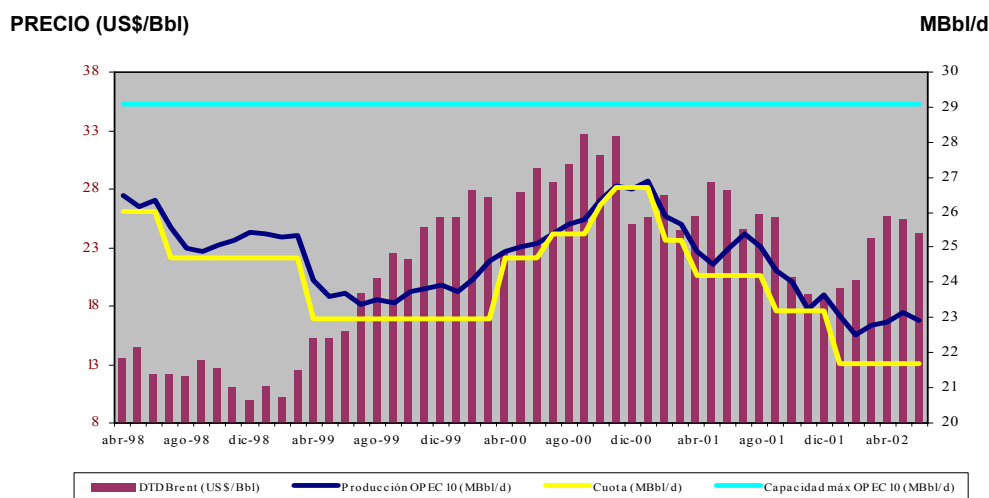
Últimos datos disponibles

- 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 36,92%.
- Irak ha contribuido notablemente a que en 2T 2002 el cártel registre esta cuota de mercado que es la más baja de su historia. Por un lado, Irak redujo sus exportaciones de crudo en un 50% entre el 8 de abril y el 8 de mayo. Por otro lado, durante el mes de junio su promedio de producción se situó en 0,8 MBbl/d, muy por debajo de su teórica capacidad de producción que asciende a algo más de 2 MBbl/d. Irak ha tomado estas medidas como medio de protesta contra el sistema de fijación de precios retroactivos impuesto por Naciones Unidas dentro del programa "Oil for Food".
- Para el último semestre del año se espera que la producción de crudo OPEC aumente con objeto de satisfacer el incremento de demanda. Según el resultado de su última cumbre, la Organización mantendrá la cuota oficial de producción fijada desde enero de 2002 en 21,7 MBbl/d hasta septiembre. A partir de entonces se espera un incremento de producción de al menos 1 MBbl/d. La cuota de mercado de la OPEC podría así recuperarse y situarse en torno al 38% a final del año, 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 37,54%, valor inferior en 1,73 puntos a la media de 2001.

Junio 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
26-jun-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 el final del segundo trimestre del año.
- En la cumbre de Viena del 26 de junio de 2002, la Organización confirmó el mantenimiento de su cuota oficial de producción hasta al menos el mes de septiembre, fecha prevista para el próximo encuentro. En contra de las pretensiones del cártel, Rusia, Noruega y México rompieron sus compromisos de El Cairo y ya han comenzado a aumentar producción.
- En lo que llevamos de año, la OPEC ha superado sus cuotas oficiales de producción en mayor o menor medida. Cabe destacar el grado de cumplimiento del 85% registrado en febrero frente al 71% de mayo.
- En abril de 2002 la oferta de la OPEC fue de 22,86 MBbl/d lo que supone una sobreproducción de 1,16 MBbl/d. Este exceso fue menor del esperado ya que finalmente Arabia Saudí no compensó la suspensión de las exportaciones iraquíes mediante el aumento de su producción, tal y como había anunciado. Considerando Irak, que en abril redujo su producción de crudo en un 50%, la producción total de la OPEC se situó en 24 MBbl/d, el nivel más bajo desde junio de 1993.

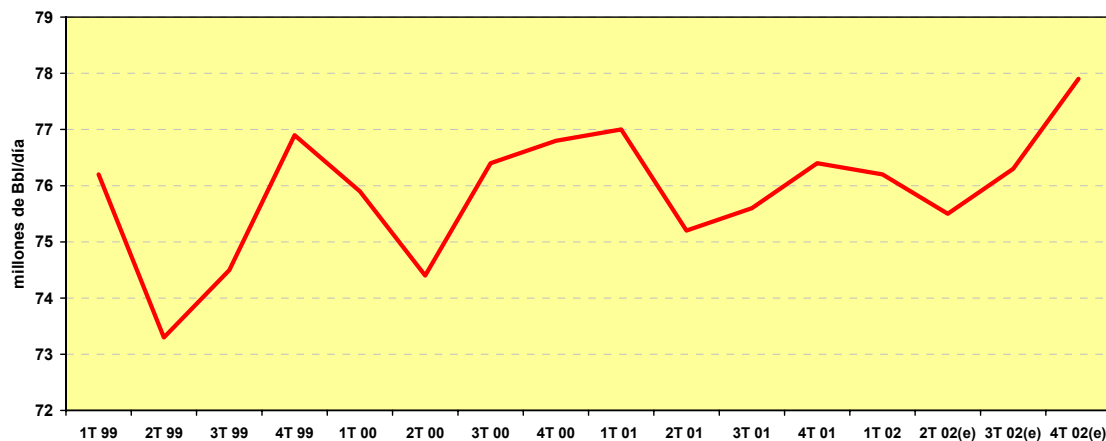
Comportamiento junio 2002

- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC durante el mes de junio en 22,9 MBbl/d, lo que supone un exceso de producción respecto de la cuota oficial de +1,2 MBbl/d. De este modo, mejora considerablemente el grado de cumplimiento del 71% registrado el mes anterior.
- Venezuela ha sido el país miembro que más ha contribuido en esta mejora del grado de cumplimiento de la Organización, al reducir en junio sus ventas en un 5% hasta los 2,5 MBbl/d. Esta caída calmó al mercado, temeroso desde hacía semanas de que Venezuela, dada su profunda crisis económica y social, recurriese a un fuerte aumento de las ventas para mejorar sus ingresos.

Junio 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 +1,60% 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.
- El año 2002 se inició con un ligero descenso de la demanda mundial de crudo cuando todas las previsiones apuntaban hacia una moderada subida derivada del inicio de la recuperación económica. Concretamente, en marzo de 2002, la demanda OCDE descendió a valores muy inferiores a los inicialmente estimados por la Agencia Internacional de la Energía como consecuencia de un invierno no demasiado frío en el hemisferio norte. Así, el promedio de la demanda mundial de crudo se situó en el primer trimestre del año en 76,2 MBbl/d, -200.000 Bbl/d vs. trimestre anterior.

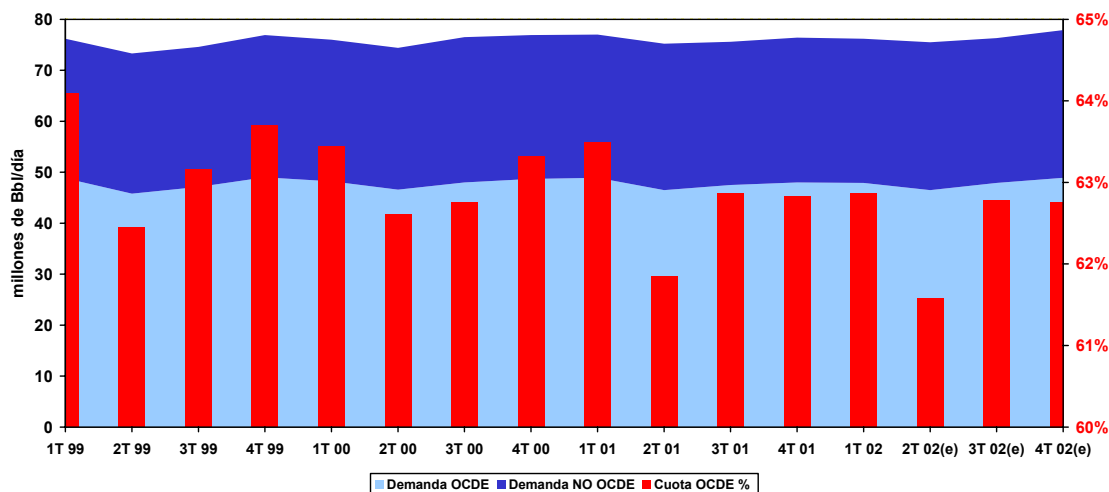
Últimos datos disponibles

- 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 75,5 MBbl/d para después recuperarse considerablemente hasta alcanzar los 77,9 MBbl/d a finales de año. Con estas estimaciones, el descenso característico del segundo trimestre será del -0,92%, 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 (+3,18% vs. +1,60%).
- Respecto a sus anteriores estimaciones, en esta ocasión la AIE ha revisado al alza la demanda prevista para el segundo y cuarto trimestre y ha reducido la correspondiente al tercero. La entidad ha achacado la modificación del segundo trimestre (de 75,3 a 75,5 MBbl/d) a la recuperación de la demanda OCDE desde los atípicos niveles registrados en marzo y al considerable aumento de la demanda de crudo en China. En el tercer trimestre, China reducirá sus compras de crudo como consecuencia del elevado nivel de stocks alcanzado. La Agencia refleja este hecho variando a la baja sus estimaciones para este trimestre (de 76,6 a 76,3 MBbl/d). Finalmente, las expectativas de una mayor reactivación económica a finales de año han fundamentado la ligera revisión al alza de la demanda esperada para el cuarto trimestre (de 77,8 a 77,9 MBbl/d)
- Con estas nuevas previsiones, las necesidades de crudo a nivel mundial en 2002 se sitúan en 76,5 MBbl/d, +0,66% vs. año 2001. La AIE espera que el 85% de este incremento interanual corresponda a países no pertenecientes a la OCDE.

Junio 2002. Mercados Internacionales

Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE

CNE



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 -0,2% y del +0,9% respectivamente.

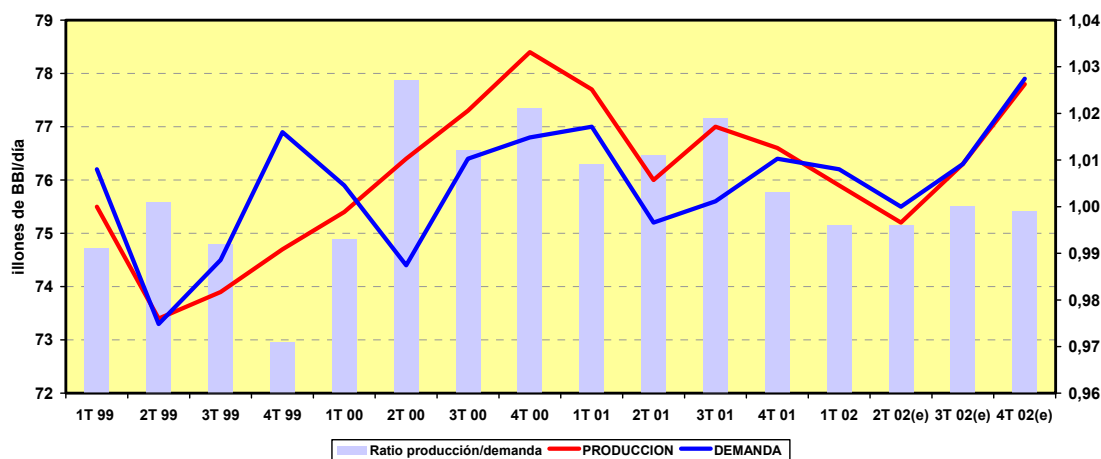
Últimos datos disponibles

- Como viene siendo habitual, en el primer trimestre de 2002 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó respecto al trimestre anterior, situándose en el 62,87%, +0,04 puntos porcentuales vs. 4T 2001 y -0,62 puntos vs. 1T 2001.
- El prácticamente despreciable incremento del porcentaje de participación de la Organización en el primer trimestre del año se debió al descenso de 1,6 MBbl/d que experimentaron las necesidades de crudo de la OCDE durante el mes de marzo de 2002 como consecuencia de las moderadas temperaturas en el hemisferio norte y por el cual la demanda OCDE del primer trimestre de 2002 se posicionó en la cifra más baja registrada para el mismo periodo durante los últimos 12 años.
- Para el resto de 2002, la Agencia Internacional de la Energía estima un comportamiento del peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo en línea con el habitual, al recuperarse desde el 61,58% correspondiente al segundo trimestre hasta el 62,76% esperado para el cuarto (+1,18 puntos porcentuales).
- Según estas previsiones, de los 76,5 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 62,50%, el porcentaje más bajo de la historia.

Junio 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

- En 1T 2000 la oferta mundial de crudo superó a la demanda. Durante los años 2000 y 2001 el ratio producción/demanda no se situó en ningún momento por debajo del valor unidad.
- En 1T 2002 la demanda (76,2 MMbbl/d) superó a la oferta mundial de crudo (75,9 MMbbl/d) por primera vez desde hace dos años. La escasa oferta derivada de los recortes de producción acordados entre la OPEC y los principales países productores independientes no fue suficiente para satisfacer a una débil demanda lastrada por la crisis económica internacional que caracterizó al 2001.

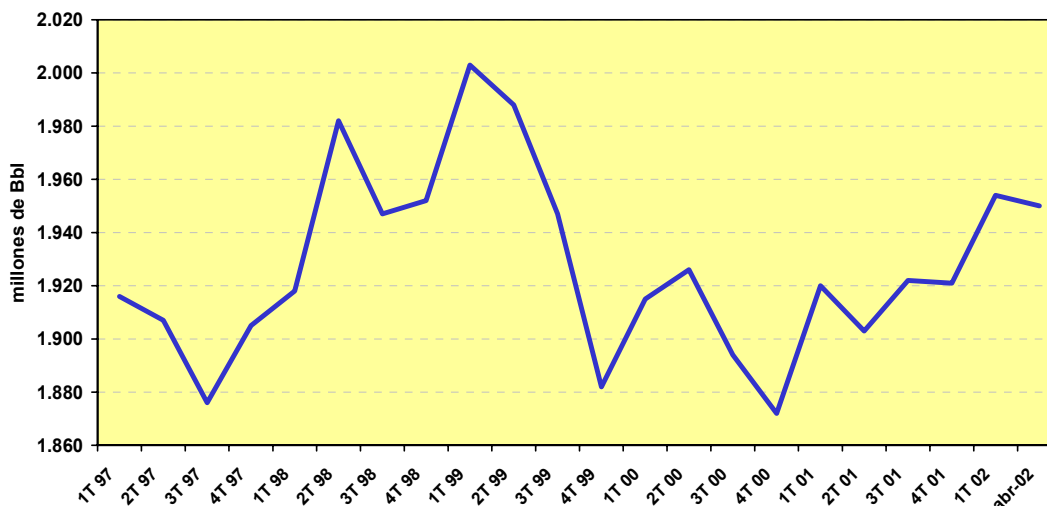
Últimos datos disponibles

- Para el 2T 2002 se estima el mismo ratio producción/demanda registrado el trimestre anterior (0,996) por reducirse la oferta y la demanda en igual medida (75,2 MMbbl/d ofertados frente a los 75,5 MMbbl/d demandados).
- Aunque en el tercer trimestre de 2002 se prevé retomar la habitual situación de confort en el abastecimiento, al igualarse la oferta a la demanda, en el cuarto trimestre el ratio producción/demanda volverá de nuevo a situarse por debajo del valor unidad ya que la mayor salida de crudo al mercado que se estima para este periodo no será suficiente para satisfacer el acusado incremento de demanda previsto para los últimos meses de 2002.
- Según estas estimaciones, el promedio anual del ratio oferta/demanda para el 2002 será 0,998 (76,4 MMbbl/d ofertados frente a los 76,5 MMbbl/d demandados).

Junio 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 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 +2,56% y se situaron en 1.920 MBbl.
- Tras el pequeño retroceso que se produjo en 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 1.921 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. Al cierre del primer trimestre se registraron unas existencias de crudo de 1.954 MBbl, cifra no alcanzada desde 1999 y que supone un incremento del +1,72% vs. 4T 2001 y del +1,77% vs. 1T 2001.

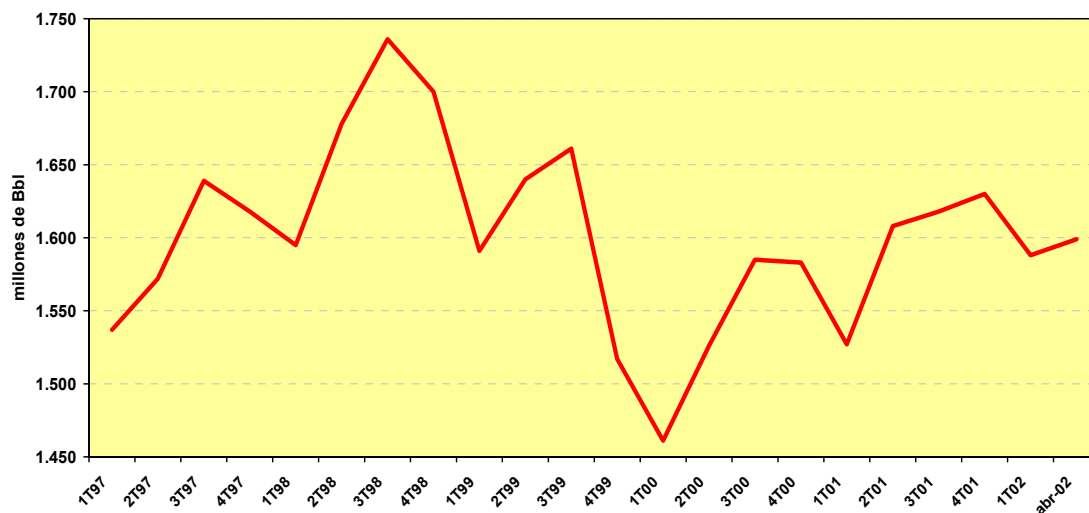
Últimos datos disponibles

- 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 descendieron un -0,20% respecto al mes anterior posicionándose en 1.950 MBbl. Este decremento fue consecuencia de la recuperación de la demanda OCDE desde los bajos niveles de marzo derivados de las suaves temperaturas registradas.

Junio 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 1.630 MBbl, cota no alcanzada desde 1999. En 2T 2001 los stocks superaron la media de los cinco años anteriores (1.592 MBbl).
- A principios de 2002, concretamente en febrero, los stocks de productos petrolíferos en la OCDE iniciaron una nueva etapa descendente. Durante el primer trimestre del año, pese al ya comentado decremento de la demanda en el área OCDE, los stocks de productos evolucionaron a la baja debido a la escasa utilización de las refinerías durante este periodo como medida ante los débiles márgenes de refino. Dicho trimestre cerró con unos inventarios de 1.588 MBbl, cifra inferior a la media de los cinco años anteriores.

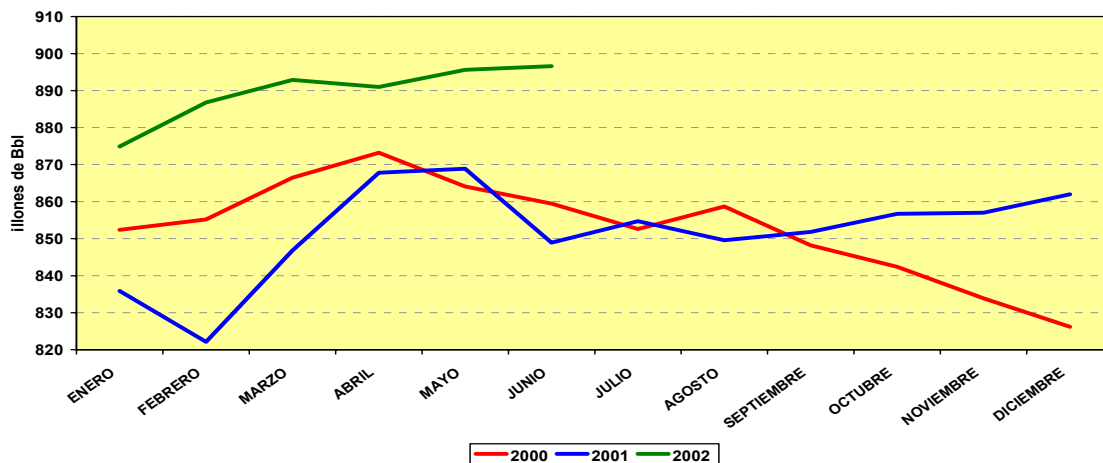
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los inventarios de productos petrolíferos en el conjunto de los países OCDE se incrementaron en abril de 2002 un +0,69% respecto al mes anterior hasta alcanzar los 1.599 MBbl. Se superó así de nuevo la media de los cinco años anteriores.
- Pese a este incremento registrado en abril, las previsiones de la Agencia Internacional de la Energía apuntan hacia un descenso de los stocks de productos petrolíferos en el área OCDE al cierre del segundo trimestre del año respecto al primero como consecuencia de la recuperación de la demanda en los países miembros de la Organización. Se espera que esta tendencia decreciente permanezca hasta final de año y que se produzcan caídas de magnitud similar a las de finales de 1999.

Junio 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 abril, mayo y junio 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.
- En el primer semestre de 2002, aunque los principales indicadores económicos estadounidenses comenzaron a mostrar signos de recuperación y la demanda energética empezó a activarse, los stocks de crudo continuaron con la misma tendencia creciente del año anterior. El descenso de existencias que debería haber provocado esta ligera recuperación de la demanda se vió 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.
- Tan solo en el mes de abril de 2002 quedó truncada esta tendencia ascendente de los stocks de crudo en EE.UU. al cerrarse el mes con unos inventarios de 891 MBbl, -0,21% respecto al mes anterior. Pese a que todas las previsiones apuntaban a un aumento de las existencias de crudo industriales, los stocks se redujeron por los efectos del embargo irakí. Otra consecuencia directa del embargo del crudo irakí fue la reducción del diferencial de crudos ligeros/pesados por debajo de la media de los 5 años anteriores.

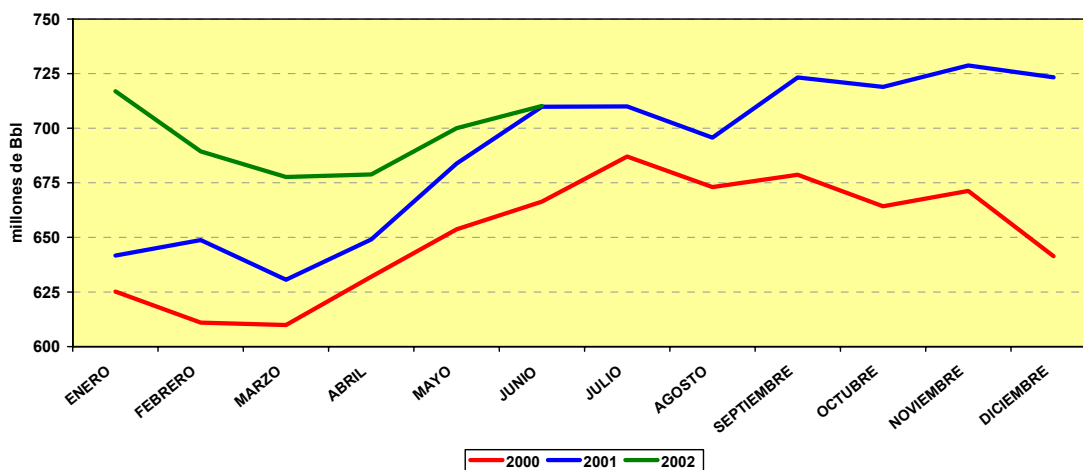
Comportamiento junio 2002

- Al igual que en mayo de 2002, en junio los inventarios de crudo en EE.UU. ascendieron, aunque de forma más moderada. Los inventarios aumentaron un +0,11% hasta alcanzar los 896,6 MBbl.
- Esta variación positiva fue el resultado del incremento del +0,82% de las reservas estratégicas, que alcanzaron los 575,4 MBbl y del descenso en un -1,14% de las existencias de crudo industrial que se posicionaron en 321,2 MBbl.
- Pese al sorprendente aumento de las importaciones de crudo a EE.UU., procedentes fundamentalmente del Mar del Norte y del oeste de África, ante el temor a una falta de suministro de crudo por la tensión existente entre Estados Unidos e Irak, los stocks de crudo industriales descendieron debido al aumento de la actividad de refino.

Junio 2002. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de abril, mayo y junio 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 fue 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 partir de abril de 2002 se inició un nuevo ciclo alcista debido fundamentalmente al aumento de la actividad de refino que, sin embargo, continuó siendo reducida en comparación con la habitual para esta época del año. Concretamente en mayo de 2002 los inventarios de productos petrolíferos se incrementaron un +3,12% hasta alcanzar los 700 MBbl.

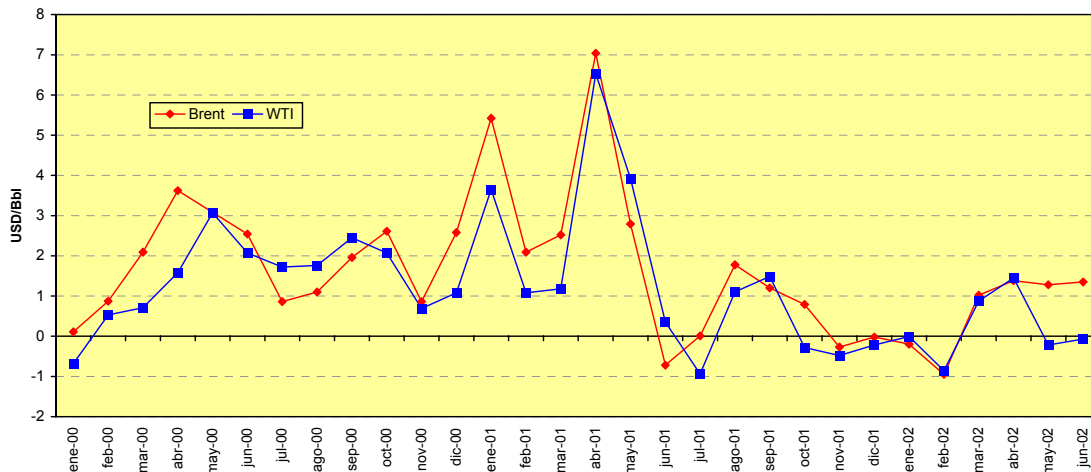
Comportamiento junio 2002

- En el mes de junio de 2002 los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. ascendieron de nuevo, hasta situarse en 710,2 MBbl (+1,46% vs. mayo 2002). Mientras que los stocks de gasolinas y destilados experimentaron aumentos (+0,23% y +0,63% respectivamente), los inventarios de jet y fuelóleo residual se redujeron (-1,95% y -1,14% respectivamente).
- La actividad de refino en junio de 2002 mejoró considerablemente al pasar del 92,3%, registrado a finales de mayo, al 93,7%. No obstante, continúa siendo reducida para la época del año en la que nos encontramos.
- Cabe destacar el incremento inesperado de los stocks de gasolinas que se situaron en niveles anormalmente altos para este periodo del año dada la estacionalidad de su demanda (216,4 MBbl). El fortalecimiento de la demanda de gasolinas se ha visto compensado por la mejora del porcentaje de utilización de las refinerías y por el elevado nivel de importaciones a EE.UU. de gasolina europea, fundamentalmente rusa.

Junio 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

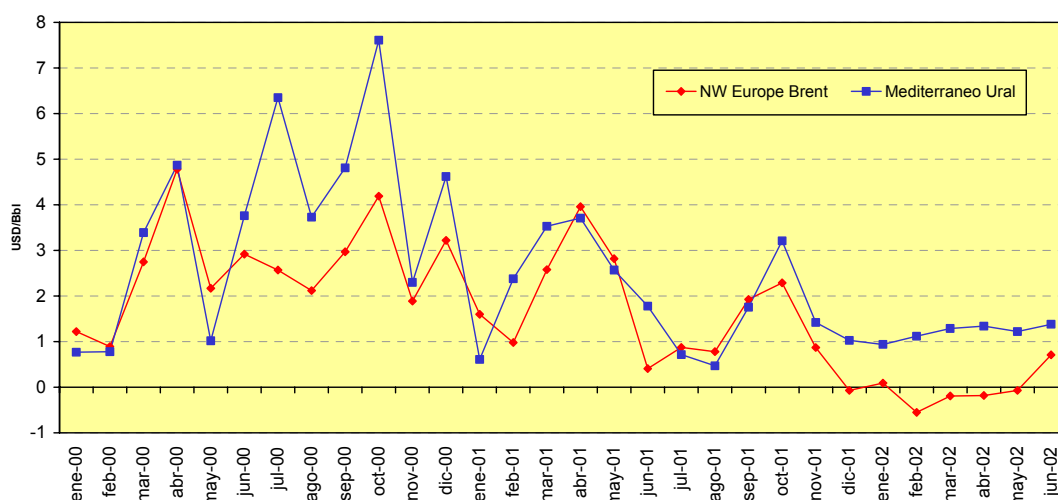
- Desde finales del año 2001, los márgenes de refino WTI y Brent han tenido un comportamiento similar que se ha visto truncado en el mes de mayo de 2002 con un significativo descenso del margen WTI. La apertura del diferencial se explica principalmente por el hecho de que durante los cuatro primeros meses la diferencia media entre el crudo Brent y el WTI (referencias para ambos márgenes de refino) ha sido de 0,46 US\$/Bbl, mientras que en el mes de mayo la diferencia se ha incrementado hasta 1,72 US\$/Bbl y 1,36 US\$/Bbl en el mes de junio.
- Los márgenes de refino medios Brent y WTI en la primera mitad del año han sido 0,65 US\$/Bbl y 0,19 US\$/Bbl, respectivamente. Estos márgenes contrastan con los del mismo periodo del año anterior, que fueron muy superiores: 3,19 US\$/Bbl y 2,78 US\$/Bbl, respectivamente.

Evolución junio 2002

- En el mes de junio los márgenes americanos experimentan una ligera subida. Así, el margen de refino Brent se situó en 1,35 US\$/Bbl, 0,07 US\$/Bbl por encima del del mes anterior y el margen WTI en -0,07 US\$/Bbl, frente a los -0,22 US\$/Bbl del mes de mayo.
- El margen Brent es superior en 2,07 US\$/Bbl al del mismo mes del año anterior mientras que el margen WTI es 0,42 US\$/Bbl inferior al registrado en el mes de junio de 2001.

Junio 2002. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking Europa 2000-2002



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

- El margen de refino MED se ha mantenido durante 2002 en valores estables, entre los 0,94 US\$/Bbl de enero y los 1,38 US\$/Bbl de junio, cuando alcanza el máximo anual. El margen NWE comenzó el año en valores positivos (0,1 US\$/Bbl en enero) para descender a valores negativos durante el periodo febrero-mayo para posteriormente recuperarse en el mes de junio.
- Las importaciones crecientes de los productos de Rusia y los altos precios del crudo, entre otras causas, han provocado que los márgenes se encuentren en niveles inferiores a los dos años precedentes, en los que los márgenes medios para este periodo se situaron por encima de los 2 US\$/Bbl.

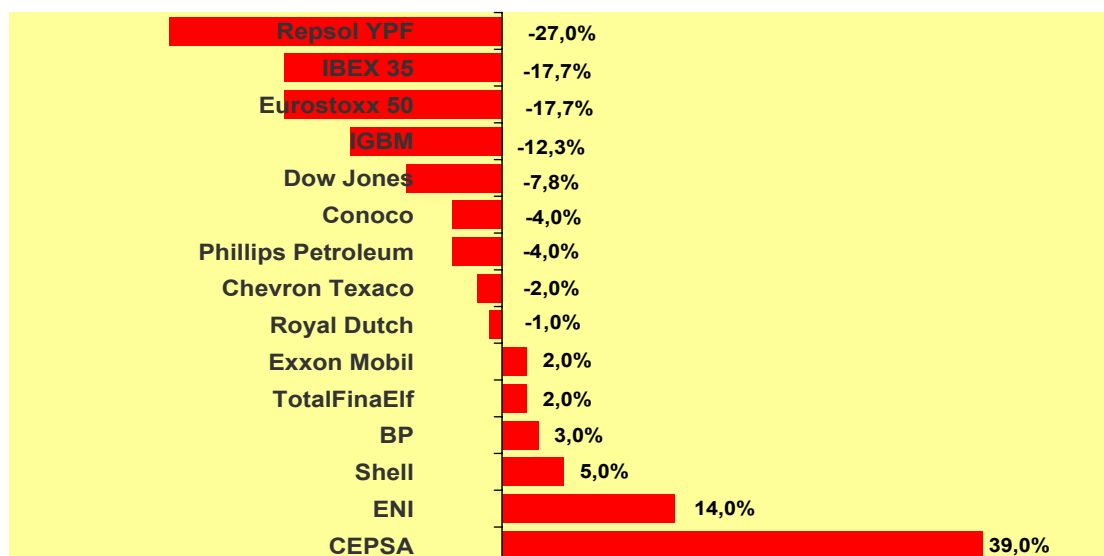
Evolución junio 2002

- Durante el mes de junio han aumentado los márgenes de refino respecto al mes anterior. El margen NWE ha aumentado 0,78 US\$/Bbl y el margen MED lo ha hecho en 0,16 US\$/Bbl.
- El diferencial entre los márgenes MED y NWE continúa estrechándose (0,67 US\$/Bbl en junio) debido esencialmente a que la diferencia entre las cotizaciones internacionales de los crudos de referencia Ural y Brent ha pasado de 1,74 US\$/Bbl en abril a 1,48 US\$/Bbl en mayo y 1,16 US\$/Bbl en junio.
- Los márgenes NWE y MED son superiores en 0,3 US\$/Bbl y 0,78 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Junio 2002 . Mercados Internacionales

CNE

Evolución bursátil empresas petroleras Enero-Junio 2002



Fuente: Síntesis indicadores económicos del Ministerio de Economía

Evolución anual

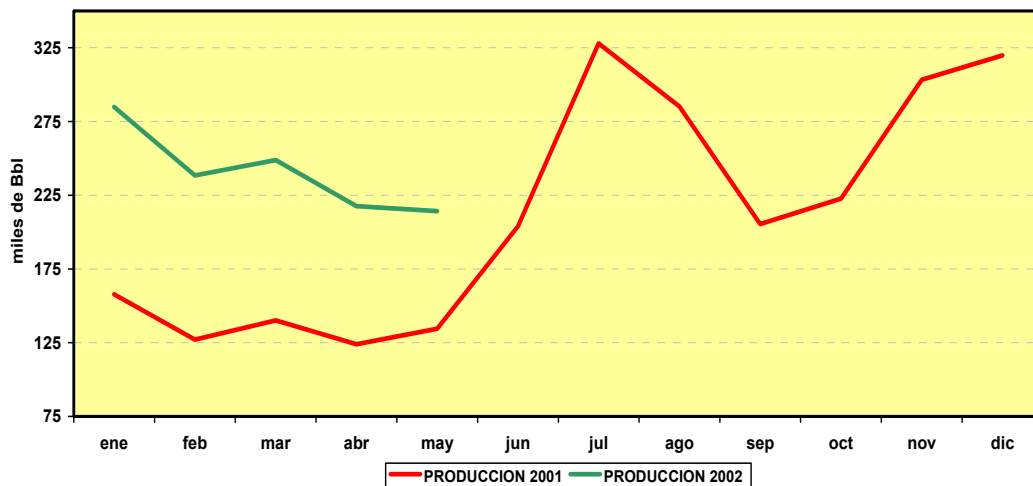
- En lo que llevamos de año, los principales mercados internacionales han registrado pérdidas que van desde el 7,8% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el 17,7 % del índice de referencia Eurostoxx 50 y del IBEX 35. Los escándalos ligados a los fraudes contables en Estados Unidos continúan pasando factura a los mercados bursátiles.
- En el periodo enero-junio 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 27%.
- En el lado positivo es destacable la evolución de Cepsa, cuya cotización se ha revalorizado un 39% en el periodo enero-junio de 2002, situándose a la cabeza del sector petrolero.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Junio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

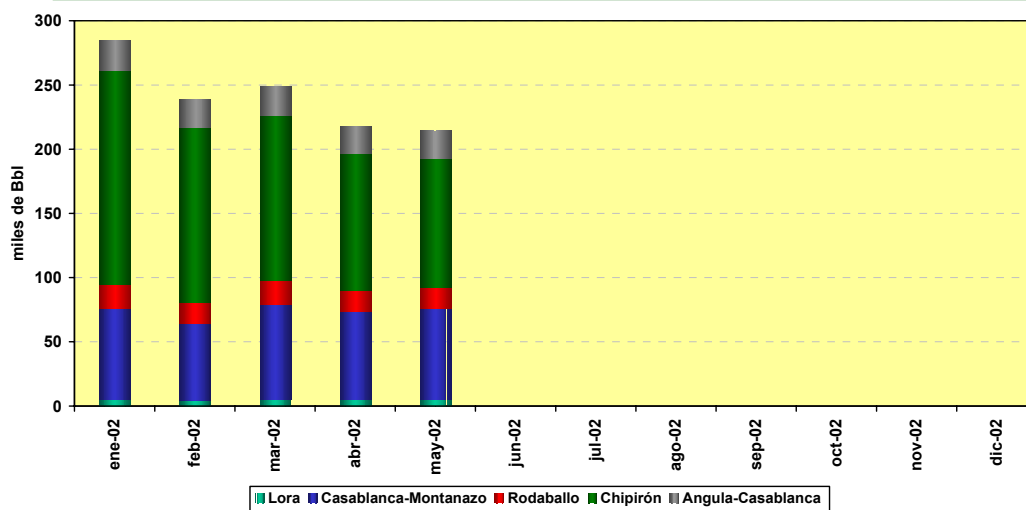
- La producción total de crudo en España en los cinco primeros meses de 2002 fue de 1.203.932 Bbl lo que supone un crecimiento del 76,18% respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo.
- La producción de crudo en los meses de abril y mayo de 2002 en las distintas concesiones de explotación ha estado en línea con la de los meses anteriores de este año, con la excepción del descenso en la producción del campo Chipirón experimentado en abril y mayo debido al incremento en la proporción de agua de producción.

Últimos datos disponibles

- Enagás dio por finalizado el sondeo de exploración Santa Bárbara-5 en el permiso minero Santa Bárbara, el 16 de febrero de 2002. Este sondeo de exploración se perforó con objeto de reconocer la estructura Santa Bárbara para almacenamiento subterráneo de gas.
- 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.

Junio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



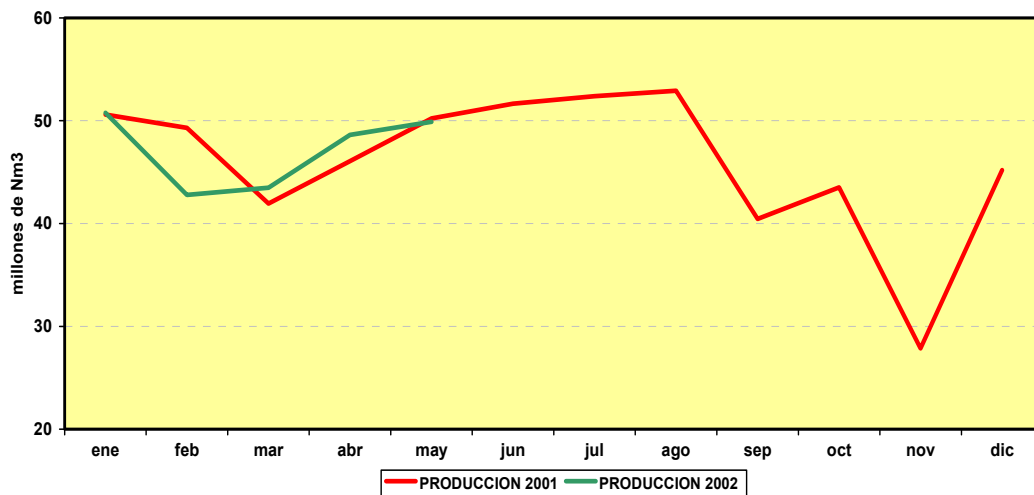
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 1.203.932 Bbl de crudo producidos en España en los cinco primeros meses de 2002 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 24.770 Bbl
 - Casablanca-Montanazo D: 343.398 Bbl
 - Rodaballo: 88.299 Bbl
 - Chipirón: 638.134 Bbl
 - Angula-Casablanca: 109.331 Bbl

Junio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



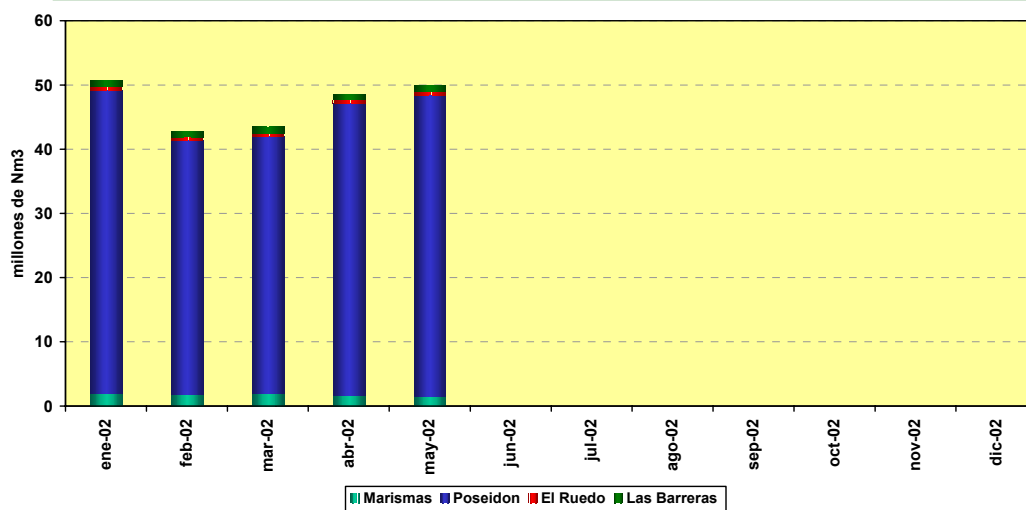
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En los cinco primeros meses de 2002, la producción total de gas en España fue de 235,538 millones de metros cúbicos.
- En los meses de abril y mayo de 2002 se ha producido una ligera disminución de la producción de gas en Marismas y un incremento de la producción en Poseidón a requerimiento del comprador Gas Natural.

Junio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

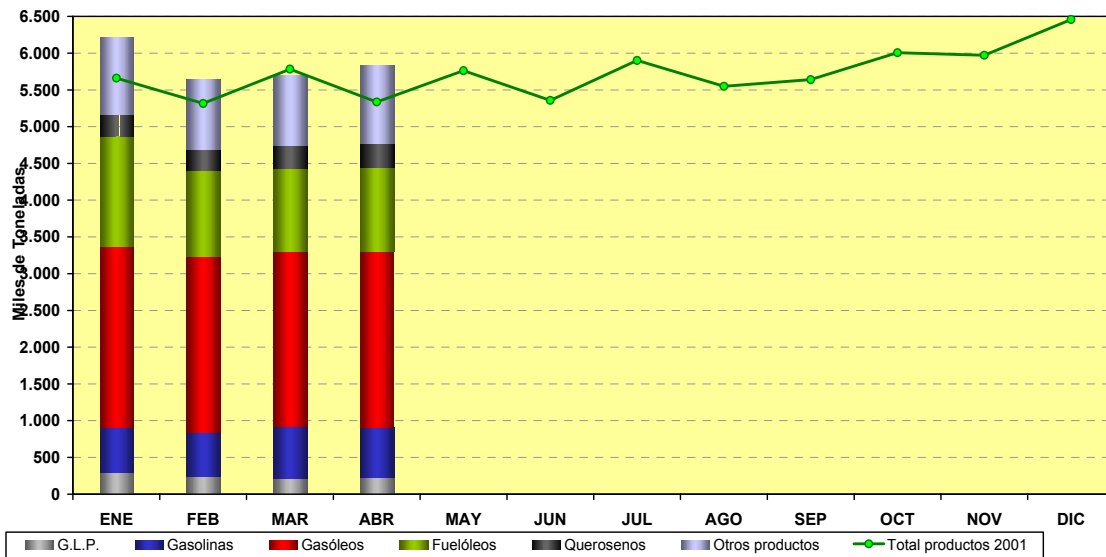
- La producción total de 235,538 millones Nm³ de gas obtenido en España durante los cinco primeros meses de 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:

- Marismas: 9,045 MNm³
- Poseidón: 218,954 MNm³
- El Ruedo: 2,707 MNm³
- Las Barreras: 4,832 MNm³

Junio 2002. Mercado Nacional



Consumo de productos en España (Abril 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En los cuatro primeros meses del año 2002, el consumo acumulado de productos asciende a 23,40 MTm, lo que supone un aumento del 5,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

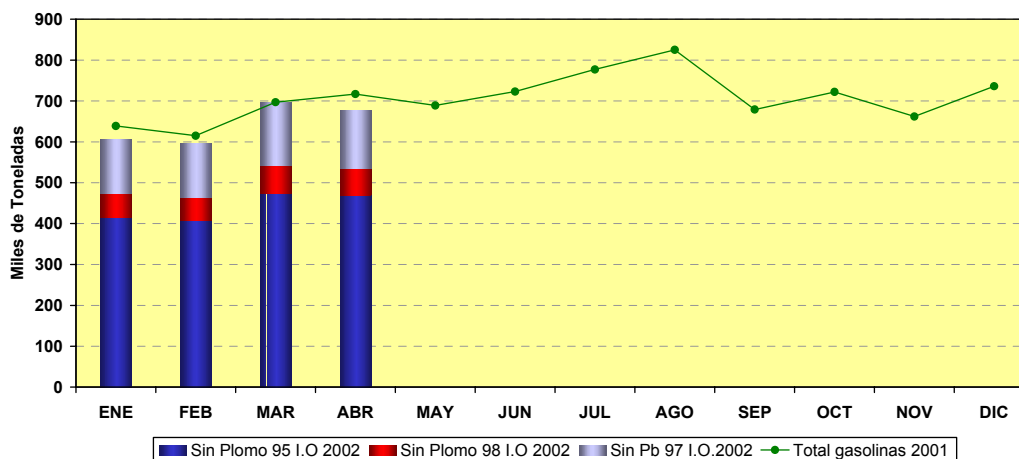
Evolución abril 2002

- La demanda total de productos petrolíferos en el mes de abril de 2002 ha sido de 5,84 MTm frente a las 5,70 MTm del mes de marzo y las 5,34 MTm del mes de abril de 2001.
- Continúa la tendencia creciente del consumo total de productos iniciada en el mes anterior, debido al incremento registrado por todos los productos (especialmente GLP's y el genérico otros productos) excepto las gasolinas, que experimentaron un descenso del 3%.
- Respecto al mismo mes del año 2001 y a diferencia del mes anterior, la demanda total de productos petrolíferos ha aumentado cerca de un 10%, debido al incremento interanual de todos los productos excepto gasolinas y queroseno que disminuyeron un 6% y 8%, respectivamente, mientras que el resto de productos experimentan crecimientos superiores al 10%.

Junio 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Abril 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- Se confirma en el primer cuatrimestre del año 2002 el descenso del consumo de gasolinas auto respecto al año anterior, debido al descenso de ventas de vehículos y al tan comentado efecto de dieselización del parque automovilístico español.
- En efecto, el acumulado de estos cuatro primeros meses del presente año asciende a 2,60 MTm lo que supone un descenso del 3,6% respecto al mismo periodo del año 2001.

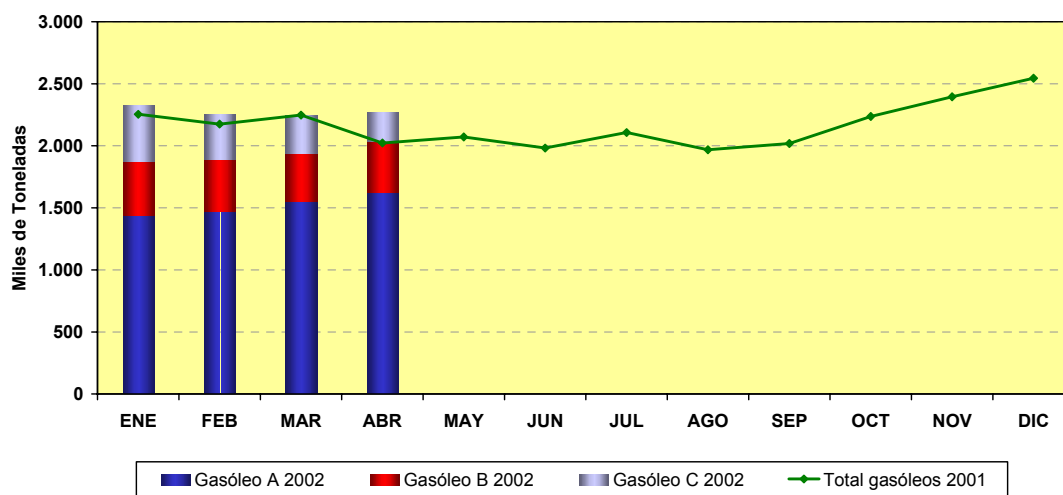
Evolución abril 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de abril de 2002 fue de 676 miles de toneladas frente a las 697 kTm del mes anterior (-3%). Tras el incremento de la demanda registrado en el mes de marzo, favorecido por el periodo vacacional de Semana Santa, se reanuda la tendencia descendente de los dos primeros meses del año 2002.
- Todos los tipos de gasolinas han experimentado descensos frente al mes precedente; la gasolina 97 I.O. presenta la mayor disminución con una caída del 8,4%, mientras que los descensos de la gasolina 95 I.O. y la gasolina 98 I.O. son más moderados, un 0,6% y un 5,8%, respectivamente.
- Frente al mismo mes del año anterior, se produce una caída del 6,0% debida al descenso registrado en el consumo de la gasolina 97 I.O. (- 31,2%), mientras que las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. aumentaron su consumo en un 4,7% y un 1,6%, respectivamente.

Junio 2002. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Abril 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

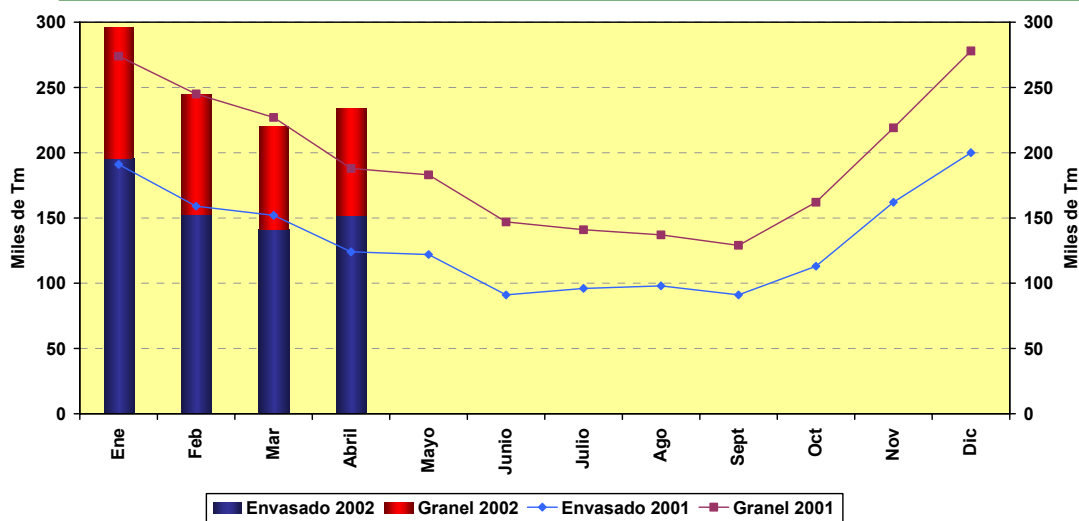
- El consumo de gasóleos en los cuatro primeros meses del año 2002 ha sido un 3,4% superior al del mismo periodo del año anterior, a pesar de la ligera caída del mes de marzo de 2002.

Evolución abril 2002

- El consumo total de gasóleos en el mes de abril fue de 2,40 MTm, un 0,5% superior al del mes anterior, por lo que se rompe la tendencia descendente del primer trimestre del año.
- El ligero incremento respecto al mes de marzo de 2002 se debe al aumento en el consumo de todos los gasóleos excepto el gasóleo C, que experimentó un descenso del 23,4%, mientras que el gasóleo A creció un 4,4%; también aumentó el consumo de gasóleo B por primera vez desde principios de año (+ 7,3%).
- La comparación con el mismo mes del año anterior muestra un incremento del 10%, debido al aumento en el consumo de todos los productos: el gasóleo A ha aumentado un 11,6%, el gasóleo B un 8,7% y el gasóleo C un 22,9%.
- Como se observa en el gráfico, el consumo de gasóleo A representa la parte más importante del consumo total con un 67,6%, aumentado progresivamente su peso respecto a los meses anteriores, desde el 58,3% en el mes de enero.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

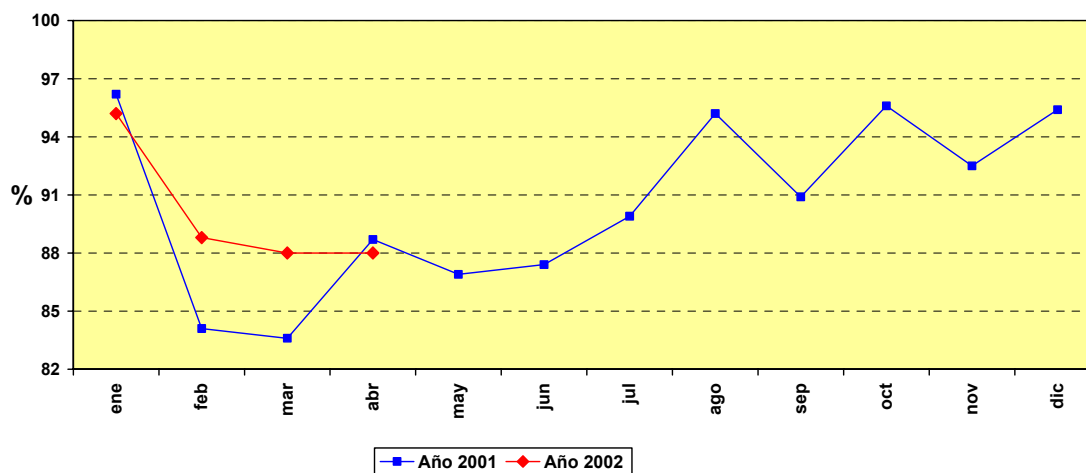
- Finalizado el primer tercio del año 2002, el consumo total de GLP ha sido superior al del mismo periodo del año 2001 en un 6,5%, debido al crecimiento tanto del GLP a granel (+14,6%) como del segmento del GLP envasado (+2,6%).

Evolución abril 2002

- Se rompe la tendencia descendente en el consumo de GLP iniciada a comienzos de año, situándose el consumo total en el mes de abril en 233 kTm, lo que supone un aumento respecto al mes de marzo del 6,4%.
- Respecto al mes anterior, el GLP a granel aumentó un 3,8% y el GLP envasado lo hizo en un 7,8%.
- Respecto al mismo mes del año anterior, se observa un incremento en el consumo total de GLP del 24,5% que se debe al aumento del GLP envasado (+22,6%) y del GLP a granel (+28,1%).
- El ratio de consumo de cada modalidad ha sido de 65,2%/34,8% envasado/granel.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

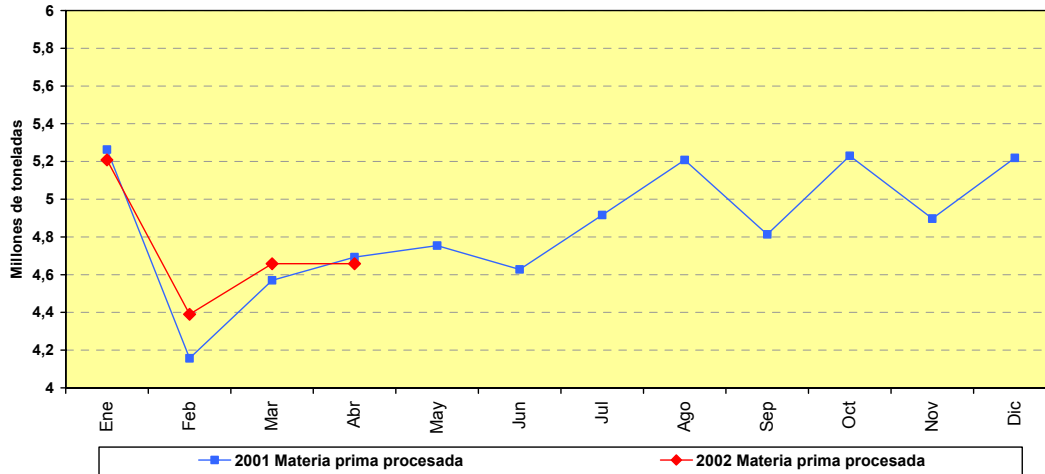
- La utilización media durante el primer tercio del año 2002 ha sido del 90,0%, superior en 1,85 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior.
- Se observa la estabilización en torno al 88% de la utilización de la capacidad de refino tras el máximo anual del mes de enero.

Evolución abril 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de abril ha permanecido constante respecto al mes anterior (88%) tras el descenso registrado en marzo respecto a febrero. Sin embargo, la utilización en abril se ha situado por debajo de la del mismo mes del año anterior (-0,7 puntos porcentuales).
- Estos porcentajes de utilización de la capacidad de refino se pueden explicar por los márgenes de refino, que continúan siendo bajos, y por el incremento en las importaciones de productos que frenan la actividad de las refinerías españolas.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada durante los cuatro primeros meses de 2002 ha sido de 19,07 MTm, un 2,1% superior a la procesada en el mismo periodo del año anterior.
- Tras el descenso en el mes de febrero, marzo presentó una recuperación de la materia prima procesada ligeramente atenuada por el descenso del mes de abril, aunque la media mensual de estos cuatro primeros meses del año (4,77 MTm) es superior al la del mismo periodo del año anterior (4,67 MTm).

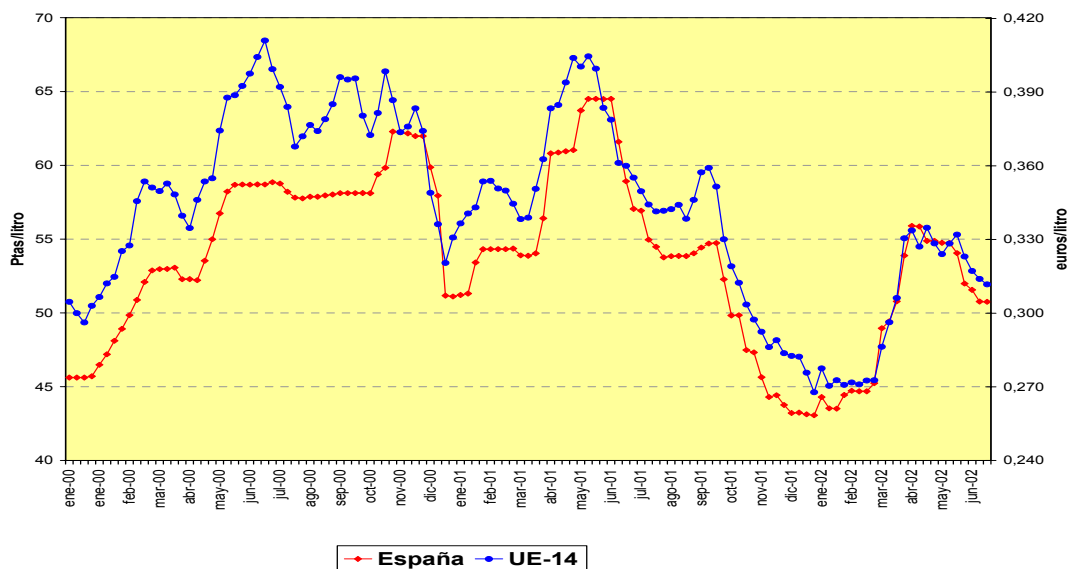
Evolución abril 2002

- En el mes de abril se observa un ligero descenso de la materia prima procesada respecto al mes anterior (-155 miles de toneladas).
- Frente al mismo mes del año 2001, también se registra un ligero descenso del 0,7%.

Junio 2002. Mercado Nacional

CNE

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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- El año 2002 comenzó con un progresivo ascenso del PAI que tuvo su punto de inflexión en el mes de abril, momento a partir del cual comienza el descenso del PAI como consecuencia de la caída del precio del crudo.
- En la primera mitad de 2002 la diferencia entre el PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España y la UE-14 es de $-0,39$ c€/l mientras que dicha diferencia en el mismo periodo del año anterior fue de $-1,89$ c€/l.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. durante el primer semestre del año se encuentra en valores inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior, $29,83$ c€/l en España frente a los $34,43$ c€/l del año 2001 y $30,23$ c€/l en la UE-14 frente a los $36,33$ c€/l registrados el año anterior.

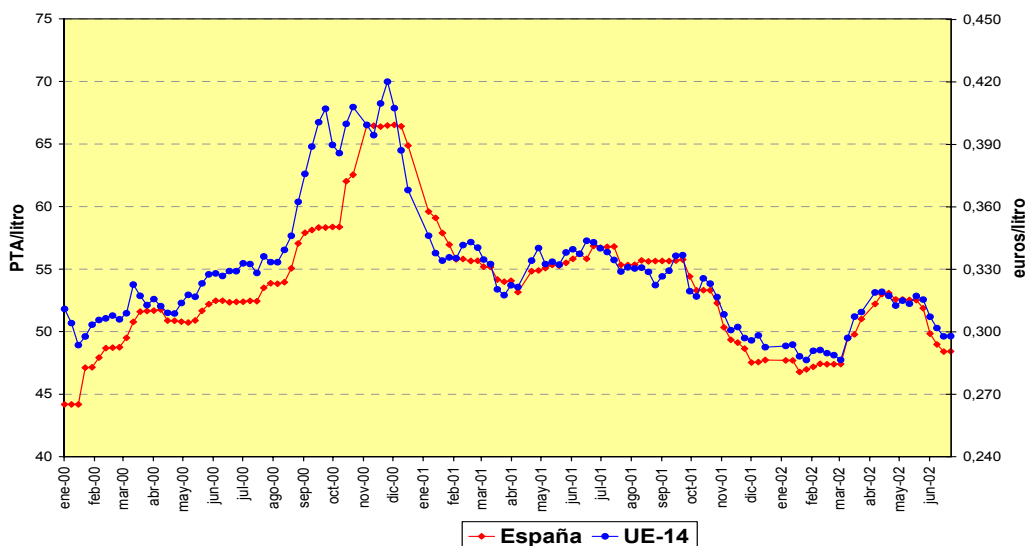
Evolución junio 2002

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de junio ha sido $30,81$ c€/l frente a los $31,69$ c€/l de la UE-14; en consecuencia, se abre el diferencial entre España y la UE-14 pasando de $-0,04$ c€/l en mayo a $-0,87$ c€/l en junio.
- Respecto al mes anterior, el PAI medio ha experimentado un notable descenso que ha sido mayor en España ($-2,01$ c€/l) que en la UE-14 ($-1,17$ c€/l).
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. del mes de junio de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por debajo del PAI medio del mismo mes del año anterior ($-7,51$ c€/l en España y $-6,43$ c€/l en la UE-14) y esto a pesar de que en junio comenzó la caída de precios de la segunda mitad de 2001.

Junio 2002. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- Tras los meses de abril y mayo en los que el PAI del gasóleo A se mantuvo entre 31 c€/l y 32 c€/l tanto en España como en la UE-14, en el mes de junio dicho PAI se sitúa por debajo de los 0,30 c€/l tanto en España como en la UE-14.
- El PAI medio del gasóleo A en España durante la primera mitad del año ha sido 3,65 c€/l inferior al del mismo periodo del año anterior, mientras que en la UE-14 esta diferencia es de -3,28 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo A en el primer semestre de 2002 en España (29,86 c€/l) se sitúa -0,40 c€/l por debajo del de la UE-14 (30,26 c€/l).

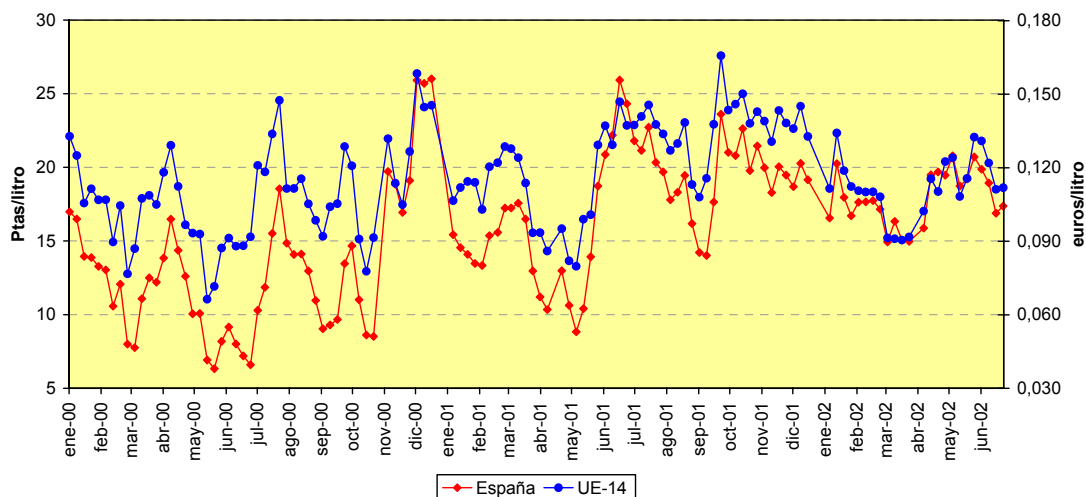
Evolución junio 2002

- Durante el mes de junio se ha abierto el diferencial medio del PAI del gasóleo A entre España y la UE-14, que se había mantenido durante los dos meses precedentes por debajo de -0,10c€/l, situándose en valores de -0,76 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de junio de 2002 ha sido de 29,40 c€/l en España y de 30,16 c€/l en la UE-14, 2,08 c€/l y 1,41 c€/l inferiores a los del mes anterior, respectivamente.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en España y en la UE-14 en el mes de junio es notablemente inferior al del mismo mes del año anterior: -4,36 c€/l en España y -3,97 c€/l en la UE-14.

Junio 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

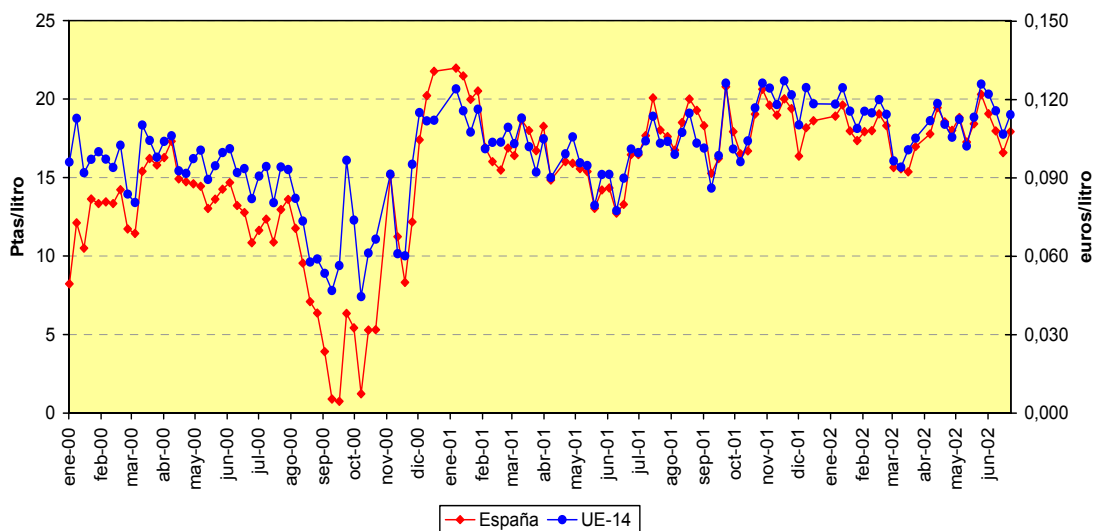
- Desde finales del mes de mayo de 2002 y durante el mes de junio los valores del PAI-Ci de la gasolina de 95 I.O. han descendido hasta situarse en valores similares a los de enero del presente año.
- El diferencial medio entre España y la UE-14 durante el primer semestre del año 2002 se ha estrechado hasta alcanzar los -0,44 c€/l, en contraste con el diferencial del mismo periodo del año 2001 (-3,39 c€/l).

Evolución junio 2002

- En junio de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 10,98 c€/l, lo que supone una disminución del 8,01% respecto al mes anterior. Del mismo modo el margen medio de la UE-14 ha disminuido (-0,95%) respecto al mes de mayo aunque en menor medida que en España, situándose en 11,90 c€/l.
- Como consecuencia, el diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 en junio se ha abierto respecto al mes anterior, situándose en -0,92 c€/l en junio frente a los -0,08 c€/l del mes de mayo.

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

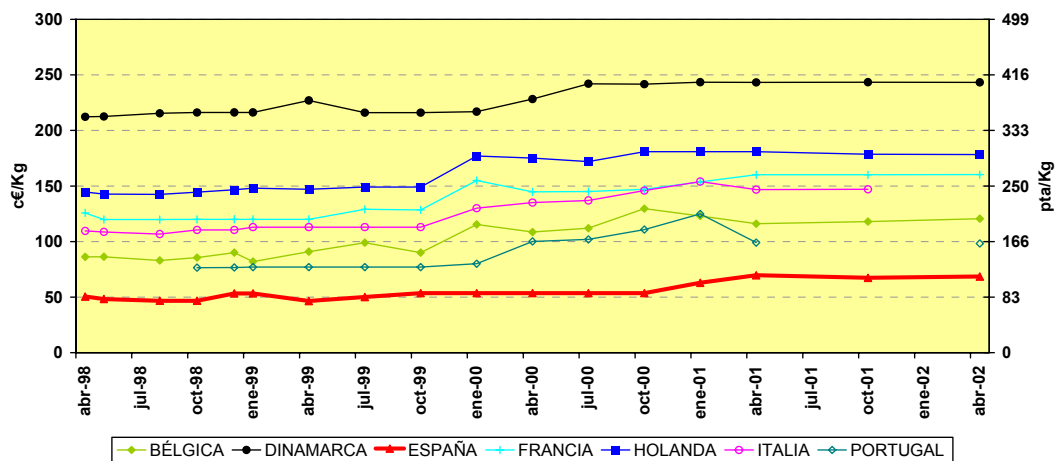
- El margen medio bruto de comercialización del gasóleo A en el primer semestre de 2002 en España ha sido de 10,79 c€/l, mientras que en la UE-14 ha sido de 11,20 c€/l.
- La comparación entre los seis primeros meses del año 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 muestra que la diferencia del margen bruto entre España y la UE-14 ha pasado de -1,48 c€/l en el año 2001 a -0,41 c€/l en el 2002.

Evolución junio 2002

- El margen bruto de comercialización del gasóleo de automoción en España en el mes de junio fue de 10,75 c€/l frente a los 11,47 c€/l de la UE-14.
- En el mes de junio, se ha reducido respecto al mes de mayo, el margen de comercialización medio en España un 4,35% (-0,49 c€/l) mientras que ha aumentado un 1,08% en la UE-14 (+0,12 c€/l).
- De este modo, el diferencial medio entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en junio de 2002 de -0,72c€/l, abriéndose el diferencial respecto al mes anterior en que fue de -0,11 c€/l.

Junio 2002. Mercado Nacional Precio GLP envasado (Abril 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En enero de 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.
- El nuevo precio recoge un incremento de los costes de comercialización del 12,92%, una disminución del 22,15% en las cotizaciones internacionales de la materia prima y una bajada de los fletes en un 23,32%. El tipo de cambio registró un ligero descenso del 0,14%.
- En el gráfico podemos observar que el PVP en España continua siendo notablemente más barato que en cualquiera de los países europeos representados, a pesar de que en nuestro país, a diferencia del resto de países europeos, se incluye en el PVP el reparto domiciliario.