
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio 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

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Dirección de Petróleo

Fuente: Publicaciones en prensa y notas emitidas por las compañías

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 2002

Mercados Internacionales

- Según las últimas declaraciones del presidente de la OPEC, el cártel acordará, en su próxima reunión prevista para el día 19 de septiembre en Osaka (Japón), un incremento de su cuota oficial de producción para el cuarto trimestre del año.

Algunos países pertenecientes a la Organización, como es el caso de Nigeria y Argelia, han manifestado oficialmente su intención al respecto. Concretamente Nigeria ha reafirmado en varias ocasiones a lo largo del mes su exigencia de una mayor cuota de producción, desmintiendo los rumores sobre su inminente salida de la OPEC.

- La próxima cumbre del cártel coincidirá con la celebración del VIII Foro Internacional de Energía, donde productores y consumidores pretenden acercar posiciones para estabilizar el mercado energético.
- A principios de agosto, el secretario general de la OPEC, Álvaro Silva, viajó a Rusia para mantener una reunión con las autoridades del país. Como resultado del encuentro, la Organización y el Gobierno ruso alcanzaron un acuerdo informal para evitar una posible guerra de precios del barril de petróleo que podría hundir la cotización del crudo en un momento de incertidumbre sobre la recuperación de la demanda. La visita del secretario del cártel a Rusia se produce después de las críticas lanzadas por la Organización contra este país tras decidir aumentar sus exportaciones de crudo en 150.000 Bbl/d a partir del 1 de julio de 2002.
- El 1 de agosto, Venezuela reanudó el envío de petróleo a Cuba que quedó suspendido tras el golpe de Estado del pasado 11 de abril. Esto supone la continuidad del Acuerdo de Caracas de diciembre de 2000, por el que Venezuela se compromete a enviar a Cuba 53.000 Bbl/d a precios ventajosos. La oposición venezolana cuestiona estas entregas por perjudicar los intereses de la nación.
- Venezuela ha previsto, en sus Presupuestos para 2003, un aumento de su cuota oficial de producción (2,5 MBbl/d) en 400.000 Bbl/d.
- El 21 de julio, los precios de los combustibles en estaciones de servicio en Francia se incrementaron entre el 3% y 4% debido a la supresión de un mecanismo fiscal que compensa las oscilaciones importantes de la cotización internacional del crudo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 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 eliminando las restricciones a las exportaciones de gasolinas (Resolución 135/202 publicada en el Boletín Oficial el 3 de julio).

El 18 de julio quedó aprobada la reducción del 20% al 5% de las retenciones a las exportaciones de GLP, y el 28 de julio, la liberalización total para las exportaciones de crudo, hasta entonces limitadas al 36%.

- El Banco Central Europeo, durante el mes de julio y por noveno mes consecutivo, mantuvo sin cambios los tipos de interés en la zona euro (3,25%).

En su último informe, emitido el 8 de agosto, la Entidad augura una reactivación económica suave, pero indica que esta puede verse amenazada por la incertidumbre bursátil.

En cuanto a los precios de consumo, el Banco Central Europeo asegura que la tasa de inflación en la zona euro se situará este año ligeramente por encima del 2%, límite considerado como nivel óptimo de estabilidad de precios. La presión inflacionista aleja por tanto la posibilidad de un eventual recorte de los tipos de interés como mecanismo para estimular el crecimiento.

- La OCDE, en su último informe, prevé que la economía de la zona euro no crecerá más del 1,25% este año y se acelerará en 2003 hasta cerca del 3%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 2002

- La próxima reunión de la Reserva Federal americana está prevista para el 13 de agosto. Se habla de una posible nueva reducción de los tipos de interés, actualmente fijados en el 1,75% tras once rebajas consecutivas, para evitar que la economía norteamericana vuelva a caer en recesión.
- El Departamento de Comercio estadounidense ha revisado a la baja los datos de crecimiento desde 1999, lo que constata que la recesión de 2001 fue más profunda de lo inicialmente admitido.
- Según el último informe de la Agencia Internacional de la Energía, la sincronía entre la evolución del PIB y el consumo de petróleo tiende a desaparecer, debido a que gran parte del reciente crecimiento de las naciones industrializadas o emergentes proviene de sectores poco intensivos en el uso del petróleo. En los últimos cinco años, el crecimiento de la demanda crudo fue del 0,8% mientras que, pese a dos recesiones, el crecimiento mundial de la economía fue del 3,3%. Este promedio deja un ratio de crecimiento del 0,25% por unidad de PIB, porcentaje que contrasta con el 0,61% de años atrás.
- El 24 de julio, la Comisión Europea aprobó una propuesta de directiva para equiparar la fiscalidad mínima del gasóleo a la gasolina, lo cual supondrá, para el caso de España, un aumento del 22% en los impuestos del gasóleo. La propuesta introduce además una convergencia progresiva al alza hacia un tipo único de imposición para el gasóleo profesional.

Ante este hecho, la Federación Nacional de Asociaciones de Transporte de España ha pedido al Gobierno el reclamar que la tasa impositiva propuesta por la Comisión Europea para gravar el gasóleo profesional sea inferior en España, dado su carácter periférico y su menor poder adquisitivo.

- El Parlamento europeo aprobó a principios de julio una directiva para promover el uso de biocarburantes en los transportes. Mediante su progresiva introducción, se prevé que la utilización de estos combustibles alcance el 2% de la gasolina o el diesel en 2005 y el 5,75% en 2010.
- La Asamblea de California ha aprobado la más dura legislación existente en Estados Unidos para regular las emisiones de dióxido de carbono.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 2002

España

- El 24 de julio, la Asamblea de Madrid aprobó la Ley que regula el tramo autonómico del impuesto sobre ventas minoristas de hidrocarburos, en vigor a partir del 1 de agosto, y que supone un incremento para este año de 1 c€/lt para el precio de la gasolina y el gasóleo de automoción y de 0,25 c€/lt para los gasóleos B y C.
- Para cuadrar los Presupuestos Generales del Estado de 2003, el Gobierno ha tomado como base una estimación de crecimiento de la economía española en dicho periodo del 3%.
- La Asociación de Empresas Vendedoras de Carburantes y Combustibles ha presentado una denuncia ante el Servicio de Defensa de la Competencia contra el Real Decreto que obliga a las estaciones de servicio a colocar carteles informativos con los precios de sus competidoras porque “va contra la normativa sobre competencia”.
- El Tribunal de Defensa de la Competencia ha desestimado una denuncia presentada contra Repsol YPF por la presunta fijación de precios en varias estaciones de servicio abanderadas de Baleares y por supuestas prácticas encaminadas a alargar la duración de los contratos suscritos con ellas.
- El Puerto de Bilbao registró en el primer semestre del año una caída del 1,54% en sus tráficos por la menor contratación de su principal cliente, la refinería vasca Petronor, que está participada al 85,98% por la petrolera Repsol YPF.
- Un equipo científico español ha diseñado un nuevo material capaz de romper las moléculas del petróleo y producir propileno y gasolina de alto octanaje.
- El 16 de julio, el precio de los gases licuados del petróleo por canalización bajó un 1,24%. Con este descenso, el precio del GLP canalizado acumula un decremento del 4,26% desde enero de 2002 y del 11,16% en el último año.
- La Comisión Europea ha denunciado ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea la pasividad del Gobierno español a la hora de incorporar en la legislación nacional los valores acordados en la UE hace tres años respecto a la concentración máxima en el aire de dióxido de azufre, dióxido de nitrógeno, partículas y plomo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 2002

Empresas del sector: internacionales

- Petrobrás ha alcanzado un principio de acuerdo con la petrolera argentina Pérez Companc para la compra del 58,6% de la empresa andina. Con ello, Petrobrás aumentará su peso en el área de producción y exploración en Argentina.
- El consorcio energético portugués Galp, como parte de su plan de expansión por España, está ultimando con Repsol YPF un acuerdo de intercambio de estaciones de servicio. Las estaciones de servicio incluidas en la negociación son las que tienen un volumen de ventas superior a los tres millones de litros.
- AgipPetroli y Galp Energía han suscrito un acuerdo con TotalFinaElf para la adquisición de la red de estaciones de servicio de la marca Total que la compañía francesa tiene en España (186 gasolineras). A cambio, TotalFinaElf se hará con 195 estaciones de servicio que AgipPetroli posee en Italia y 111 de Galp Energía en Portugal.
- El Gobierno francés suprimirá la acción de oro que el Estado tiene en la petrolera franco-belga TotalFinaElf desde 1993.
- La petrolera británica BP Oil ha adjudicado a Foster Wheeler Ibérica el proyecto para adecuar su refinería de Castellón a la producción de combustibles con bajo contenido en azufre. La inversión prevista es de 100 millones de euros.
- Shell ha comprado a RWE el 50% de su sociedad conjunta Shell-DEA Oil por valor de 1.379 millones de euros.
- El 5 de julio el gobierno alemán autorizó la adquisición de Ruhrgas por parte de la eléctrica E.On. De esta forma, la compañía pasa a controlar el 100% del mayor importador de gas de Alemania.

E.On inició su plan para comprar Ruhrgas hace un año cuando adquirió de BP el 25,5% de las acciones, porcentaje que fue aumentando en los últimos meses. El 3 de julio adquirió el último paquete de acciones (40%) que estaba en manos de la compañías Exxon Mobil, RoyalDutch Shell y el operador TUI.
- El Gobierno ruso venderá una participación del 6% de la petrolera AOA Lukoil por valor de 800 millones de dólares con objeto de abrir el acceso a este sector a más inversores.
- Lukoil ha adjudicado a Foster Wheeler el contrato de ingeniería para la refinería búlgara de Neftochim. El proyecto tiene por objetivo el modernizar la unidad para adaptarla a las nuevas tecnologías y mejorar tanto su rendimiento como el consumo de los servicios auxiliares.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 2002

- La Comisión Europea ha decidido levantar el expediente contra las petroleras noruegas Statoil y Norsk Hydro relativo a la venta conjunta de gas natural. Bruselas considera que los compromisos ofrecidos por ambas son suficientes para garantizar la competencia en el mercado europeo del gas.
- Standard&Poor's ha sacado de su índice S&P 5000 a las siete compañías no americanas que actualmente estaban incluidas en el mismo, sustituyéndolas por otras empresas americanas. Royal Dutch Petroleum ha sido una de las compañías más afectadas con esta medida.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 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 China Aviation Oil, después de la promesa de compraventa suscrita en el 30 de abril y que incluye la opción de compra de otro 5% adicional de CLH cuya fecha de ejecución se ha prorrogado del 31 de julio al 30 de septiembre de 2002.
- Se ha inaugurado la nueva planta de hydrocracker en la refinería de Repsol YPF en Tarragona. La planta, en la que se han invertido 180 millones de euros, permite, mediante el uso de hidrógeno, convertir el gasóleo pesado en un producto de alta calidad destinado a la automoción.
- El presidente de BP España se ha incorporado al nuevo consejo de administración de Enagás. La petrolera se convierte así en el segundo accionista de Enagás con un 5% del capital.
- El operador petrolífero vasco Esergui iniciará la distribución de sus productos por ferrocarril, lo que aumentará su capacidad de distribución a nuevas áreas geográficas.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO 2002

Exploración y Producción

- La compañía Repsol YPF ha obtenido autorización para explorar los bloques 351c y 352c situados en la cuenca de Reggane, al sur de Argelia. Los bloques, cuya superficie total es de 12.217 km², tienen unas reservas de gas estimadas en 80.000 millones de metros cúbicos. El consorcio adjudicatario está constituido, además de por Repsol YPF, que actuará como operadora con una participación del 45%, por la compañía alemana RWE – DEA y la italiana Edison Gas (25%). En una primera fase está previsto que los socios desarrollen un programa de inversiones que asciende a 23 millones de dólares, durante un plazo de cinco años. Consiste en la adquisición de 450 km de sísmica 2D y 200 km² de sísmica 3D, así como un sondeo de delineación y tres sondeos exploratorios.
- Repsol YPF ha confirmado inversiones superiores a 800 millones de euros para la exploración de hidrocarburos en Argentina en 2002, un valor similar al de 2001, a pesar de la grave crisis económica del país y la incertidumbre sobre el tratamiento legal del sector.
- Repsol YPF ha recibido la aprobación de la National Oil Company (NOC) de Libia para desarrollar un campo en el área NC-186, en la cuenca del Murzuq. Está previsto que el campo, con unas reservas estimadas de 140 millones de Bbl, comience a producir a principios de 2004. La NOC posee una participación del 50% en el consorcio petrolífero en el que participan Repsol YPF (16%), OMV (12%), TotalFinaElf (12%) y Saga Petroleum Mabruk (10%).
- CEPESA, en asociación con TotalFinaElf, ha obtenido un nuevo permiso de investigación en Argelia, situado cerca de In-Salah. El compromiso de ambas empresas con el Ministerio de Energía y Minas argelino incluye la realización de campañas sísmicas 2D y 3D, así como la perforación de varios sondeos exploratorios en los bloques 325a y 329 situados en la cuenca de Timimoun. El objetivo de CEPESA con este proyecto es aumentar sus posiciones prioritariamente en la extracción de gas y en Argelia, en donde pretende alcanzar con los yacimientos que ya controla (ORD y RKF) una producción diaria superior a los 230.000 Bbl/d.
- En mayo de 2002 comenzaron los trabajos de prospección sísmica 3D en aguas del Mar Mediterráneo, frente a las costas de las provincias de Tarragona y Castellón, en el área de los permisos de investigación de hidrocarburos “Aguila”, “Ibis”, “Flamenco”, “Cormorán”, “Gorrión”, “Halcón” y “Garceta” otorgados por el Real Decreto 204/2002, de 15 de Febrero, a la empresa BG.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

JULIO 2002

- 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).
- Orden PRE/1724/2002, de 5 de julio, por la que se aprueban los trazadores y marcadores que deben incorporarse a determinados hidrocarburos para la aplicación de los tipos reducidos establecidos en la Ley 38/1992, de 28 de diciembre, de Impuestos Especiales (Boletín Oficial del Estado de 10 de julio de 2002).
- Orden ECO/1785/2002, de 27 de junio, sobre cesión de participación en los permisos de investigación de hidrocarburos “Cameros-1”, “Cameros-2”, “Cameros-3” y “Cameros-4” (Boletín Oficial del Estado de 12 de julio de 2002).
- Resolución de 8 de julio 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 13 de julio de 2002).
- Real Decreto 686/2002, de 12 de julio, por el que se regula la estructura y funciones del Consejo Asesor de Medio Ambiente (Boletín Oficial del Estado de 17 de julio de 2002).
- Corrección de errores de la 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 18 de julio de 2002).
- Anuncio del Área de Industria y Energía de la Delegación del Gobierno de la Comunidad Valenciana por el que se somete a información pública la solicitud de autorización administrativa, declaración de impacto ambiental, y declaración de utilidad pública del proyecto de instalaciones “Red de gasoductos de transporte en Sagunto”, en el término municipal de Sagunto (Boletín Oficial del Estado de 26 de julio de 2002).
- Resolución del Área Funcional de Industria y Energía de la Subdirección del Gobierno en Sevilla sobre información pública de la addenda I al proyecto “Variante Ciudad de Écija del oleoducto Rota-Zaragoza”, su documentación ambiental y la relación de bienes y derechos afectados (Boletín Oficial del Estado de 26 de julio de 2002).
- Real Decreto 837/2002, de 2 de agosto, por el que se regula la información relativa al consumo de combustible y a las emisiones de CO₂ de los turismos nuevos que se pongan a la venta o se ofrezcan en arrendamiento financiero en territorio español (Boletín Oficial del Estado de 3 de agosto de 2002).
- Resolución de 15 de julio de 2002, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se aprueban los nuevos formularios oficiales para la remisión de información a la Dirección General de Política Energética y Minas, a la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos y a la Comisión Nacional de Energía (Boletín Oficial del Estado de 6 de agosto de 2002).

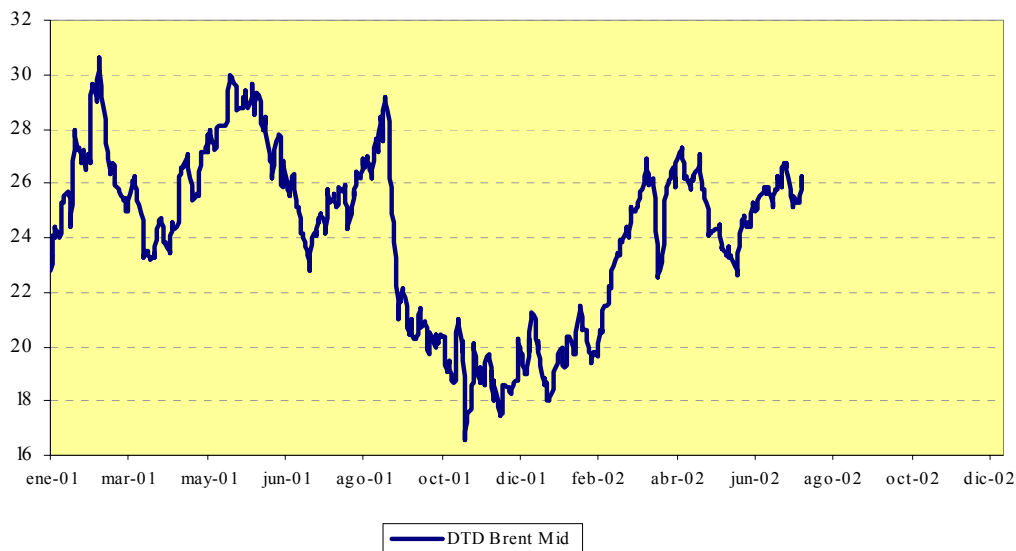
MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Julio 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

- En el periodo enero-abril de 2002 tuvo lugar una acusada recuperación del precio del Brent tras los mínimos registrados a finales de 2000. En estos cuatro meses el promedio mensual del precio del crudo se incrementó en casi un 37%.
- Esta tendencia general creciente del precio del Brent quedó truncada durante mayo y junio de 2002, experimentando el promedio mensual del crudo durante estos dos meses una caída del orden del 6%. Las principales causas que ocasionaron esta inversión de tendencia fueron el aumento inesperado de los stocks de crudo y productos petrolíferos, las dudas sobre la consistencia de recuperación económica y la reanudación de las exportaciones de crudo iraquí el 8 de mayo tras un mes de embargo.
- Pese a la recuperación del precio del crudo durante los primeros cuatro meses de 2002, el promedio de lo que llevamos de año (23,52 US\$/Bbl) es aún un 3,8% inferior a la media del año anterior.

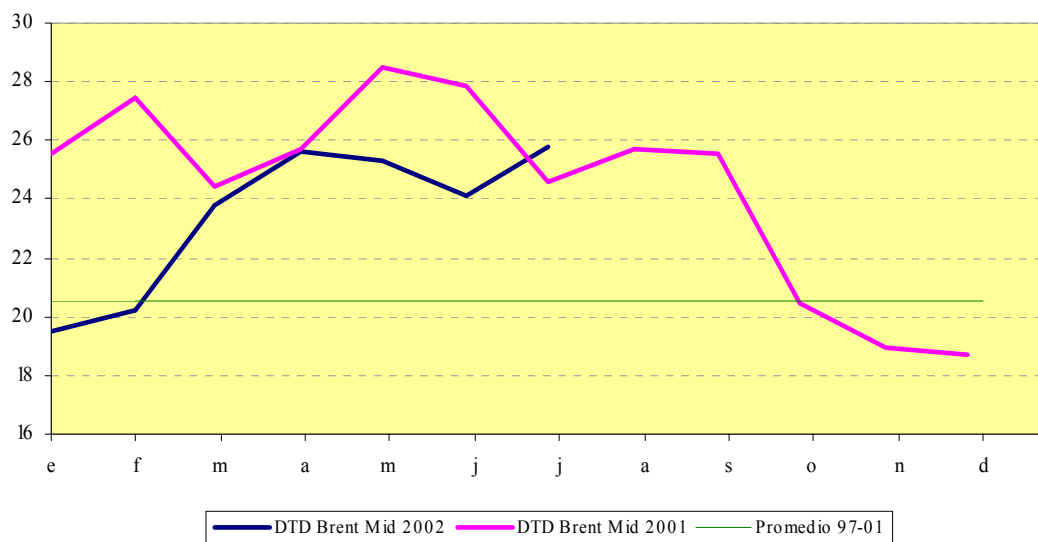
Comportamiento julio 2002

- En promedio mensual el precio del crudo ascendió en julio de 2002 un 6,96% respecto al mes anterior, retomando así la tendencia creciente. La cotización media alcanzó los 25,81 US\$/Bbl, superando así al precio del mismo mes del año anterior (24,58 US\$/Bbl en julio de 2001).
- Pese a que, en media, el precio del Brent aumentó en julio, tuvieron lugar dos comportamientos distintos a lo largo del mes. Durante los veinte primeros días la conjunción de los hechos que a continuación se relacionan dieron lugar a un alza de las cotizaciones:
 - Riesgo de atentados terroristas contra los intereses estadounidenses el Día de la Independencia (4-julio)
 - Caída de los stocks de crudo y gasolinas en EE.UU.
 - Anuncio de una nueva huelga general en Venezuela que finalmente no llegó a convocarse.
 - Temor a una intervención armada de EE.UU. sobre Irak y su consecuente alteración en el suministro de crudo.
- El día 22 de julio supuso un nuevo punto de inflexión en la evolución del precio del Brent al registrar la mayor caída diaria de precio desde mayo de 2002 (-4,36%). Desde entonces y hasta finales del mes continuaron los decrementos de precio debido a los rumores sobre la salida de Nigeria de la OPEC y a la intención de algunos países pertenecientes al cártel (Nigeria y Argelia) de aumentar sus actuales cuotas oficiales de producción.

Julio 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



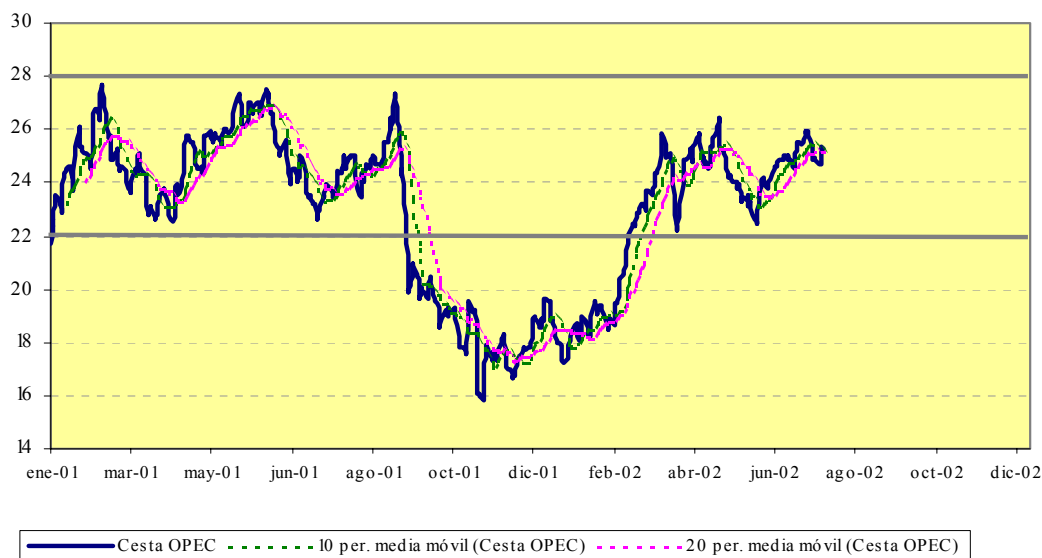
DTD Brent Mid			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,07	27,39	-8,5%
3T	25,81	25,30	2,0%
4T	---	19,41	---
Año	23,52	24,44	-3,8%

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

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- 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 de producción y fijar su nueva cuota oficial en 21,7 MBbl/d, cifra que ha mantenido hasta el momento. Este recorte se condicionó a la reducción de producción por parte de otros países no pertenecientes al cártel.
- En mayo y junio 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 y el elevado nivel de inventarios, llevó al precio de la cesta a descender hasta el entorno de los 23 US\$/Bbl.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se sitúa en 22,66 US\$/Bbl, -1,9% vs. año 2001.
- El recorte de producción de la OPEC está propiciando desde principios de año un, cada vez mayor, estrechamiento del diferencial de precio crudos ligeros/pesados.

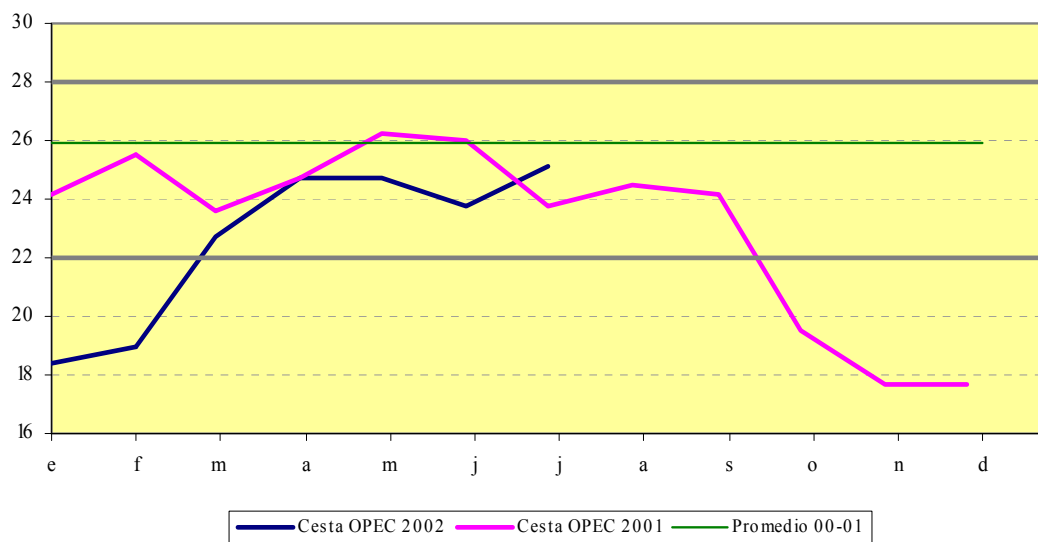
Comportamiento julio 2002

- El comportamiento diario del precio de la cesta OPEC fue similar al del Brent y sus variaciones, aunque más moderadas, fueron motivadas por las mismas razones. Durante los veinte primeros días el precio de la cesta OPEC experimentó aumentos hasta el entorno de los 26 US\$/Bbl para luego volver a cotas próximas a los 24 US\$/Bbl durante el resto del mes.
- Pese al descenso de los últimos días del mes, el promedio mensual fue superior al del mes anterior en un 5,98%, situándose en 25,15 US\$/Bbl. Al igual que en el caso del Brent, el mes de julio fue el primero de 2002 en el que la cesta OPEC superó al precio correspondiente al mismo mes del año anterior (23,73 US\$/Bbl en julio de 2001).

Julio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE

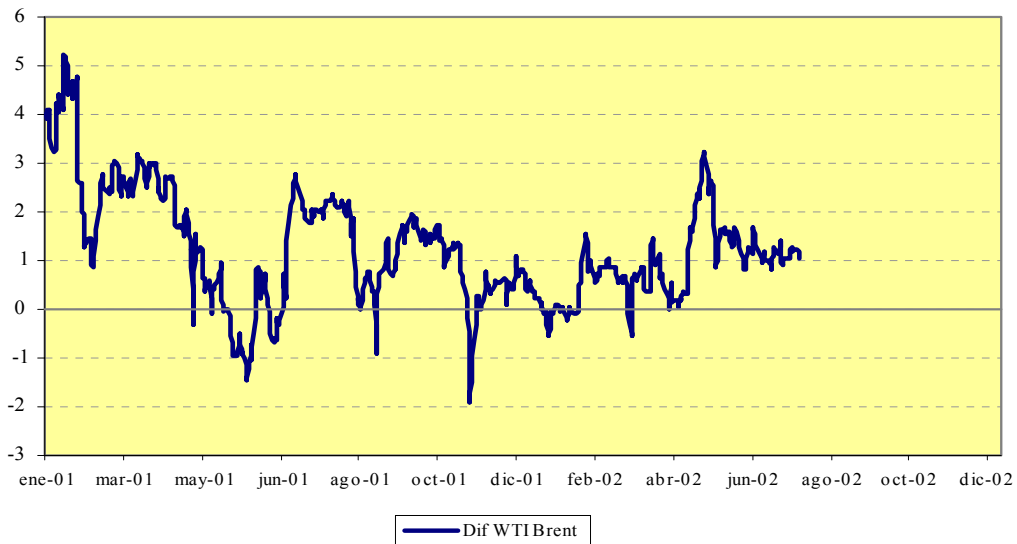


Cesta OPEC

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	19,98	24,39	-18,1%
2T	24,42	25,68	-4,9%
3T	25,15	24,13	4,2%
4T	---	18,32	---
Año	22,66	23,11	-1,9%

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

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

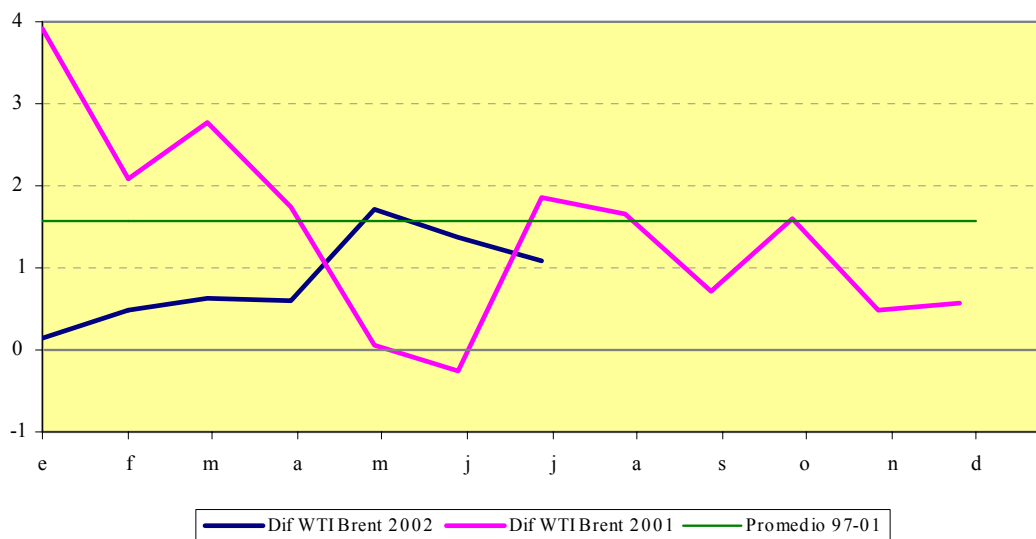
- En lo que llevamos de año el diferencial de las cotizaciones diarias del crudo de referencia americano y europeo ha mostrado grandes variaciones e inversiones continuas de tendencia, hecho que confirma la evolución no paralela de ambos crudos a corto plazo.
- Sin embargo, considerando promedio mensuales, el diferencial de ambos crudos mantuvo una tendencia creciente desde enero hasta mayo de 2002. A partir de entonces se inició una etapa de debilitamiento de este parámetro que aún continúa.
- El promedio anual se sitúa en 0,86 US\$/Bbl (-40,7% vs. año 2001), valor bastante alejado de los tradicionales 1,5 US\$/Bbl.

Comportamiento julio 2002

- Durante el mes de julio de 2002 el comportamiento diario del WTI fue paralelo al del Brent, siendo su tendencia general alcista durante los veinte primeros días del mes y bajista durante el resto.
- El crudo de referencia americano experimentó variaciones al alza más moderadas que el europeo y, por el contrario, caídas más acusadas. Como resultado, en julio de 2002, el diferencial WTI-Brent se redujo un 19,12% respecto al mes anterior, situándose en 1,10 US\$/Bbl (-40,5% vs. julio de 2001).

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

CNE



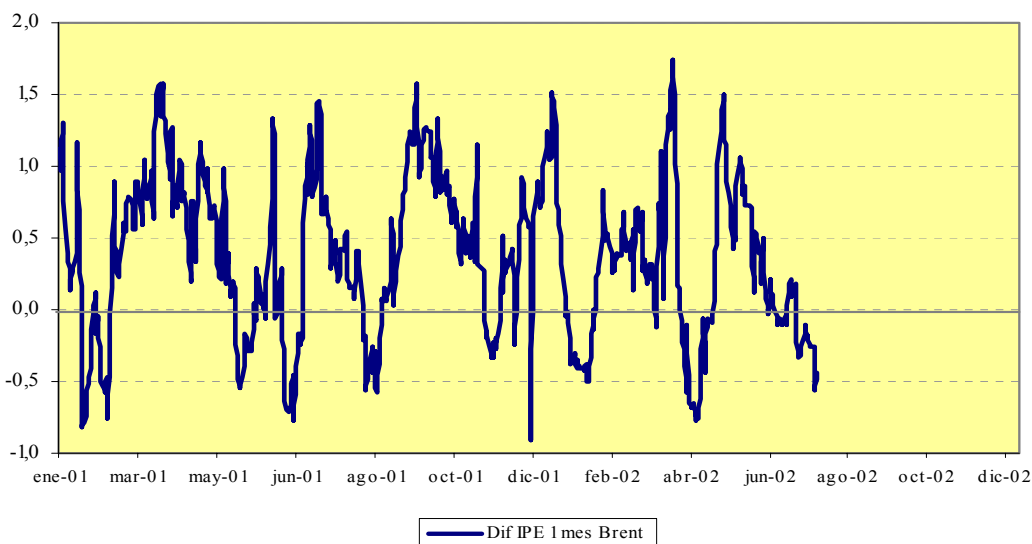
Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	0,41	2,96	-86,1%
2T	1,23	0,50	146,0%
3T	1,10	1,43	-23,1%
4T	---	0,90	---
Año	0,86	1,45	-40,7%

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- Durante el primer semestre de 2002 el mercado mantuvo, considerando promedios mensuales, la situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot") con la que finalizó el año anterior. Tan sólo en ciertos momentos puntuales del semestre el mercado se tornó a "backwardation".
- El diferencial IPE-Brent alcanzó su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl. Los 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 en esos momentos expectativas alcistas en los precios del crudo.
- El promedio anual del futuro que cotiza en el IPE a 1 mes se sitúa en 23,81 US\$/Bbl, un 1,2% por encima de la cotización del Dated Brent.

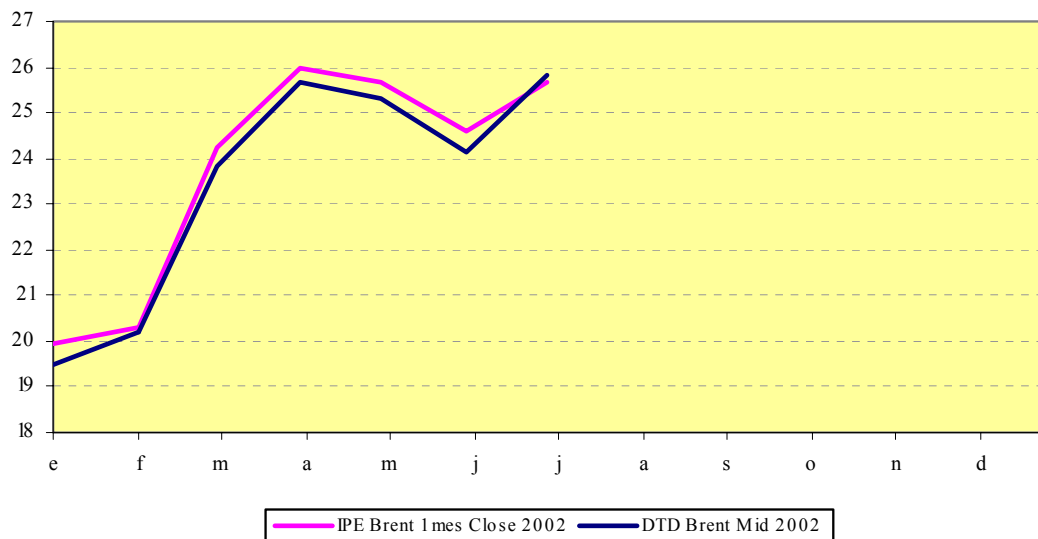
Comportamiento julio 2002

- Durante todo el mes de julio de 2002, excepto en el periodo comprendido entre los días 10 y 15, la cotización "spot" del crudo se mantuvo por encima del futuro. Esta situación de "backwardation" fue ocasionada por un lado, por los elevados precios "spot" derivados del temor a nuevos ataques terroristas en EE.UU. y de la posible acción militar estadounidense contra Irak, y por otro lado, a unas perspectivas futuras de menores precios del crudo fundamentadas en las dudas sobre la consistencia de la recuperación económica y en el probable aumento de producción por parte de la OPEC a partir de su próxima reunión prevista para el 19 de septiembre.
- El diferencial IPE 1 mes-Brent fue tomando cotas cada vez más negativas a lo largo del mes, llegando a situarse próximo a los -0,6 US\$/Bbl en los últimos días. El promedio mensual fue de -1,13 US\$/Bbl, lo que se traduce en un decremento del -127,66% respecto al mes anterior.

Julio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



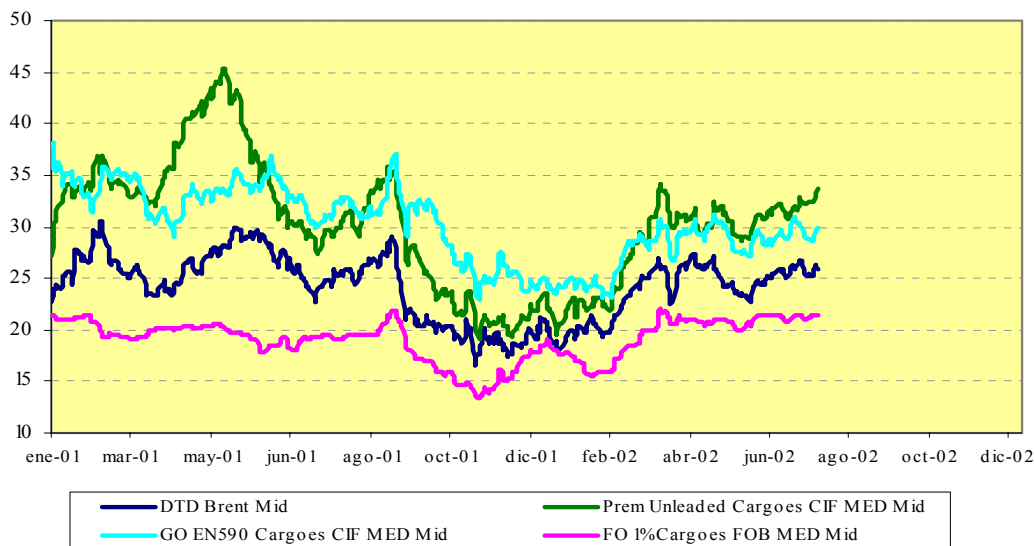
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<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	25,68	25,81	-0,13	-0,5%
4T	---	---	---	---
Año	23,81	23,52	0,29	1,2%

Julio 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 y 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 inferiores a los de finales de 2001.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se sitúa en 28,12, 27,60 y 19,57 US\$/Bbl respectivamente (-10,2%, -12,7% y +4,4% vs. año 2001).

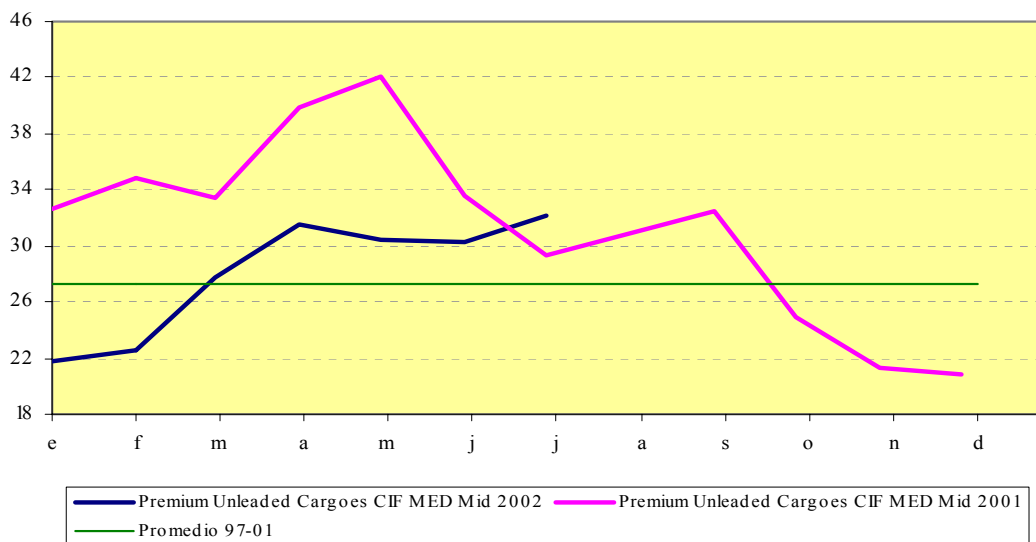
Comportamiento julio 2002

- Como es habitual, el comportamiento de las principales referencias europeas de productos petrolíferos fue similar al del crudo, tendencia creciente durante los veinte primeros días del mes y decreciente durante el resto.
- Mientras que las variaciones diarias al alza de los productos fueron más moderadas que las del crudo, las variaciones a la baja fueron más acusadas. En consecuencia, ninguna referencia recogió en su totalidad el incremento medio del +6,96% experimentado por el Brent. La gasolina sin plomo, debido a la estacionalidad de su demanda, fue el producto que más se aproximó a esta cifra, al aumentar su promedio mensual respecto al mes anterior en un +6,15% y situarse en 32,09 US\$/Bbl.
- Las referencias europeas correspondientes al gasóleo de automoción y el fuelóleo 1%S experimentaron incrementos de precio del +4,68% y +1,48%, situándose así sus medias mensuales en 29,53 US\$/Bbl y 21,25 US\$/Bbl respectivamente.
- Tan sólo el precio de la referencia del gasóleo de automoción fue inferior al registrado el mismo mes de 2001 (-5,9% vs. julio 2001). La gasolina sin plomo y el fuelóleo 1%S lo superaron en un +9,3% y +11,5% respectivamente.

Julio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE

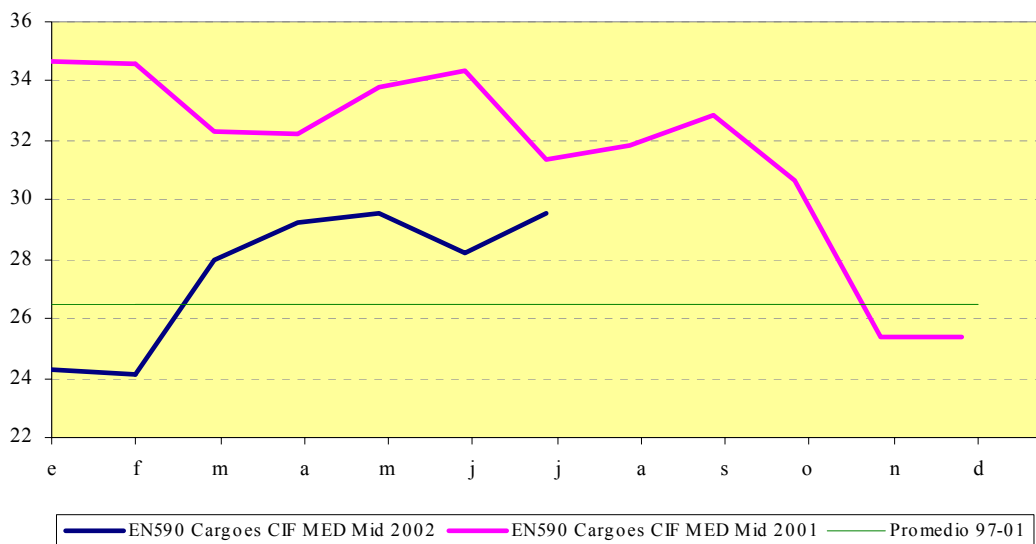


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	23,99	33,55	-28,5%
2T	30,78	38,63	-20,3%
3T	32,09	30,86	4,0%
4T	---	22,40	---
Año	28,12	31,33	-10,2%

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

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

CNE



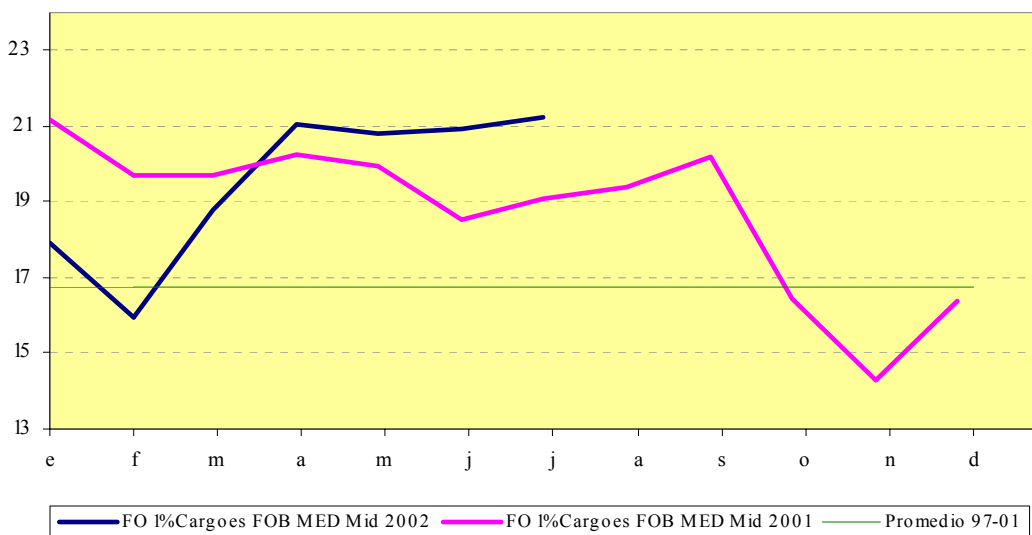
EN590 CIF MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	29,04	33,47	-13,2%
3T	29,53	31,99	-7,7%
4T	---	27,20	---
Año	27,60	31,61	-12,7%

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

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

CNE



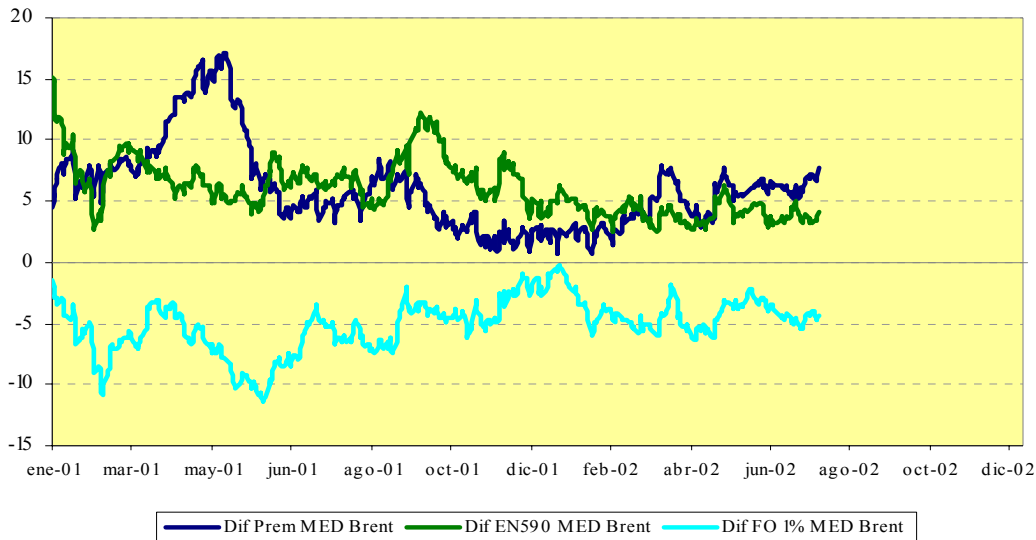
FO 1% FOB MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	20,93	19,58	6,9%
3T	21,25	19,53	8,8%
4T	---	15,71	---
Año	19,57	18,75	4,4%

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

Julio 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 alcista se invirtió a mediados de abril con motivo de los elevados precios del Brent, para volver posteriormente a recuperarse.
- En lo que llevamos de año, el promedio de los diferenciales se sitúa en 4,60 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, en 4,08 US\$/Bbl para el gasóleo y en -3,95 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-33,2%, -43,1% y -30,6% vs. año 2001 respectivamente).

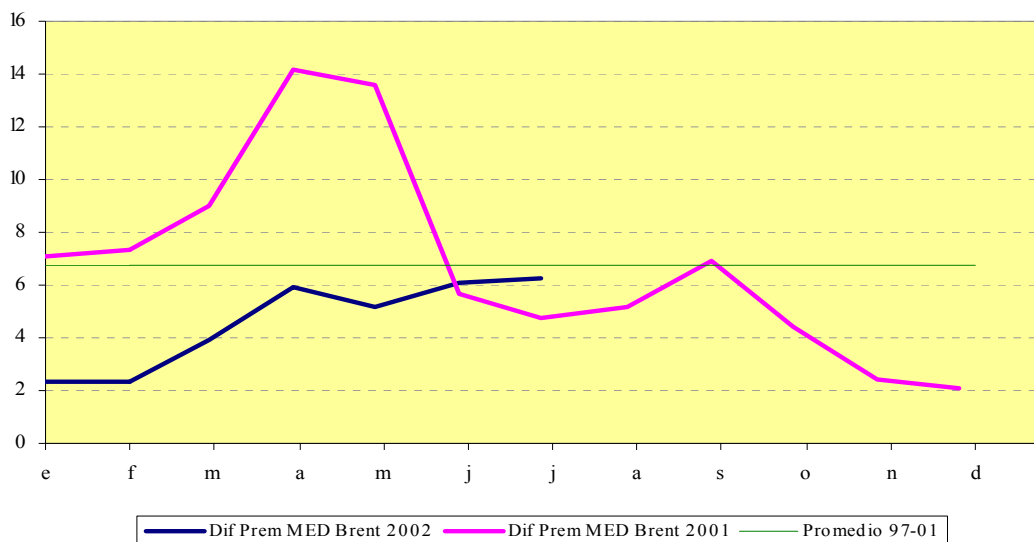
Comportamiento julio 2002

- Por ser el aumento del precio de las referencias correspondientes al gasóleo de automoción y al fuel 1%S considerablemente inferiores a la experimentada por el crudo, el diferencial de ambas respecto al Brent registró en julio de 2002 variaciones del -8,85% y del +42,5% respectivamente.
- El precio de referencia correspondiente a la gasolina sin plomo aumentó prácticamente en igual medida que el del Brent, por lo que el diferencial entre ambos apenas se modificó respecto al mes anterior (+2,95%).
- La media mensual del diferencial para la gasolina sin plomo alcanzó los 6,28 US\$/Bbl, la del gasóleo los 3,71 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S los -4,56 US\$/Bbl (+31,1%, -45,4% y -17,4% vs. julio 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.

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

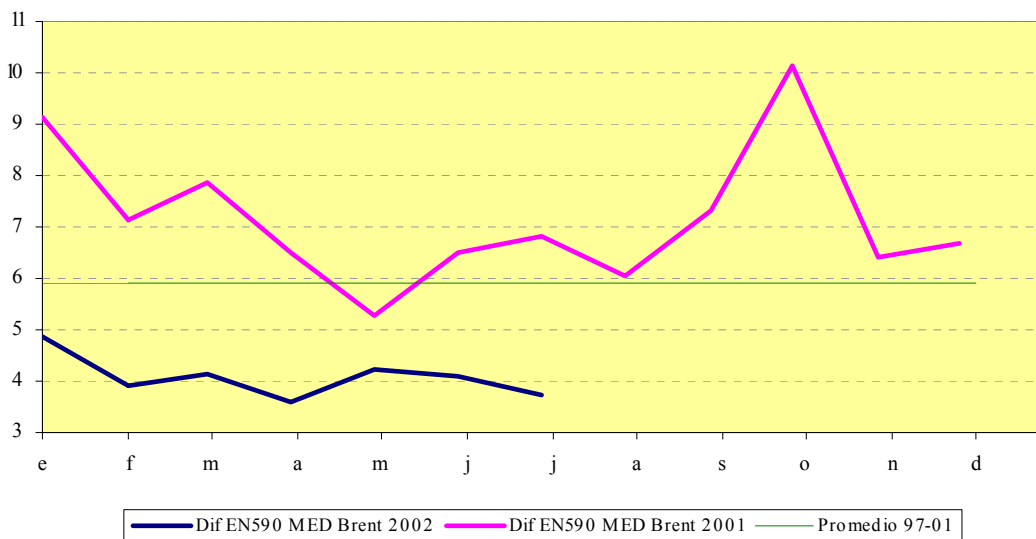
	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,71	11,24	-49,2%
3T	6,28	5,57	12,7%
4T	---	2,99	---
Año	4,60	6,89	-33,2%

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

Julio 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



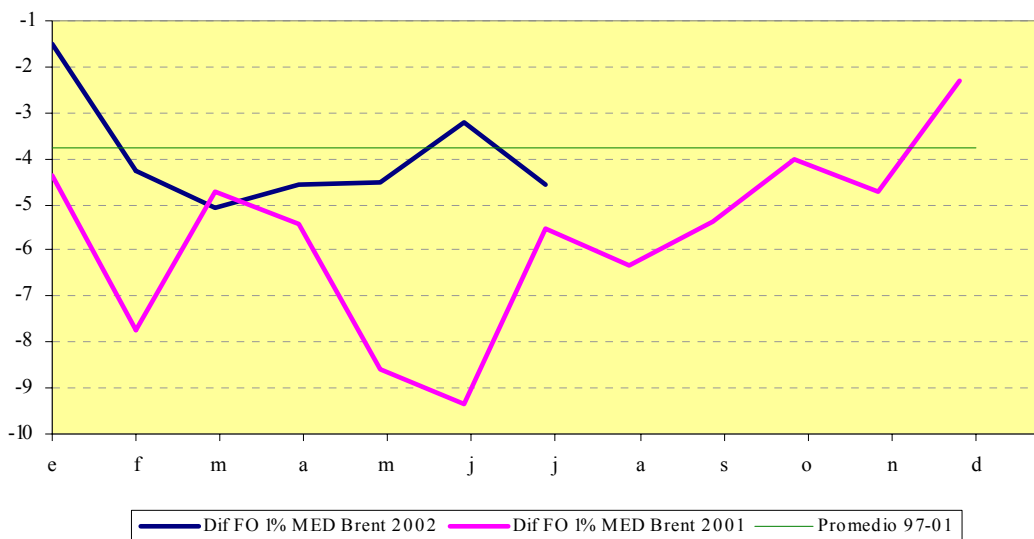
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	3,97	6,08	-34,7%
3T	3,71	6,70	-44,6%
4T	---	7,79	---
Año	4,08	7,17	-43,1%

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

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

CNE



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

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	-3,53	-5,52	-36,1%
2T	-4,14	-7,81	-47,0%
3T	-4,56	-5,77	-21,0%
4T	---	-3,70	---
Año	-3,95	-5,69	-30,6%

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

Julio 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 americana muy por encima de la europea.
- A partir de marzo de 2002 se inició una etapa de fortalecimiento del euro frente al dólar que se ha intensificado sobremanera en los últimos tres meses.
- El promedio anual del tipo de cambio se sitúa en 0,9117 US\$/euro, cifra superior en un 1,8% a la registrada en 2001.

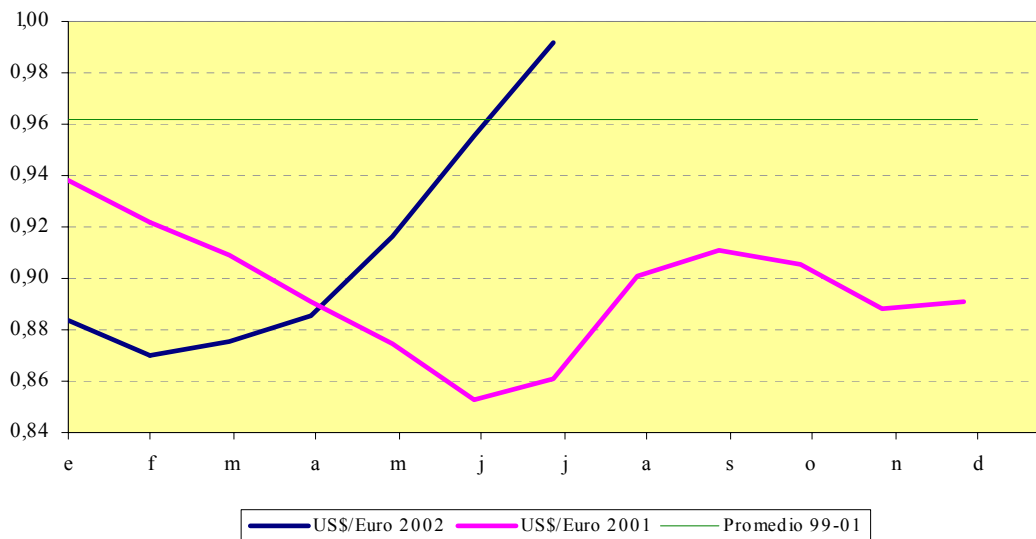
Comportamiento julio 2002

- Durante el mes de julio, el euro mantuvo la tendencia ascendente iniciada en marzo de 2002, llegándose a superar la paridad, por primera vez en dos años, el 15 de julio (1,0024 US\$/euro).
- A pesar de la moderada actividad económica en Europa, la divisa europea continuó apreciándose frente al dólar. La moneda americana continuó 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.
- Tan sólo en los últimos tres días del mes el euro cedió posiciones frente al dólar tras la fortísima apertura al alza de los parqués estadounidenses. En estos momentos, el dólar estadounidense y la moneda común europea mantienen un duro pulso en los mercados de cambios cuyo ritmo está marcado por la publicación de indicadores económicos a uno y otro lado del Atlántico.
- Pese a este ligero debilitamiento, el promedio mensual del tipo de cambio se incrementó respecto al mes anterior un +3,85%, situándose en 0,9922 US\$/euro y superando así, al igual que ocurrió en mayo y junio, al valor correspondiente al mismo mes del año anterior.
- 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%.

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



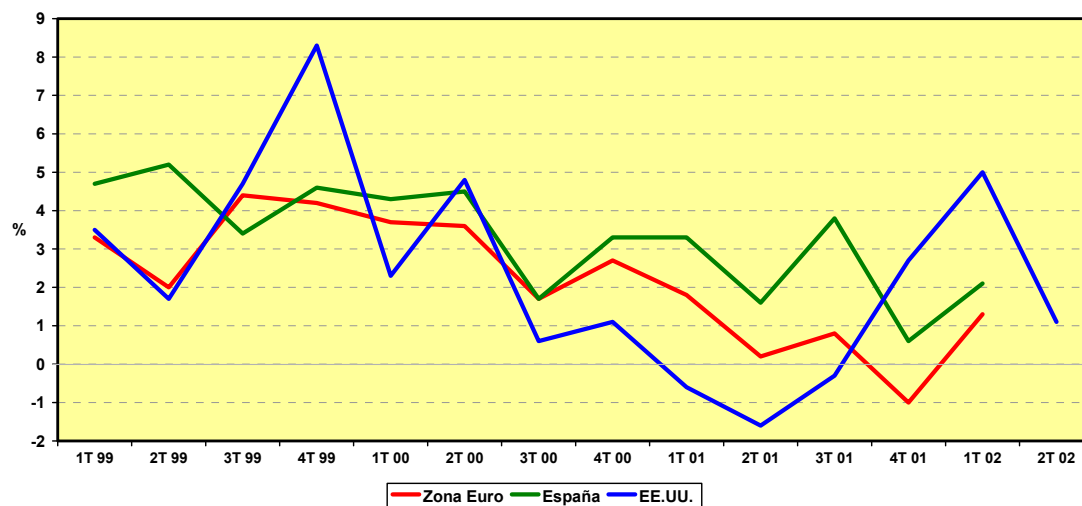
US\$/Euro

	2002 (US\$/Euro)	2001 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Junio	0,9554	0,8532	12,0%
Julio	0,9922	0,8607	15,3%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	0,9178	0,8731	5,1%
3T	0,9922	0,8903	11,4%
4T	---	0,8952	---
Año	0,9117	0,8955	1,8%

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

Julio 2002. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- Durante la mayor parte de 2001, EE.UU. registró tasas negativas de variación del PIB, llegando hasta cotas del -1,6% en el segundo trimestre. Sin embargo, en el 4T 2001 se produjo un espectacular aumento del +2,7%, en contra de las previsiones más optimistas, que adquirió mayor magnitud en 1T 2002 al registrarse una tasa del +5,0%. 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 variación trimestral del PIB de la zona euro también llegó a valores negativos en 2001, aunque tan sólo en el cuarto trimestre (-1,0%) y no tan acusados como los de la economía americana. En 1T 2002 la variación trimestral del PIB volvió de nuevo a ser positiva (+1,3%).
- La economía española es la única que ha mantenido tasas anualizadas de variación trimestral del PIB por encima de cero. España registró en 1T 2002 un crecimiento superior al de la zona euro, al situarse en el +2,1%.

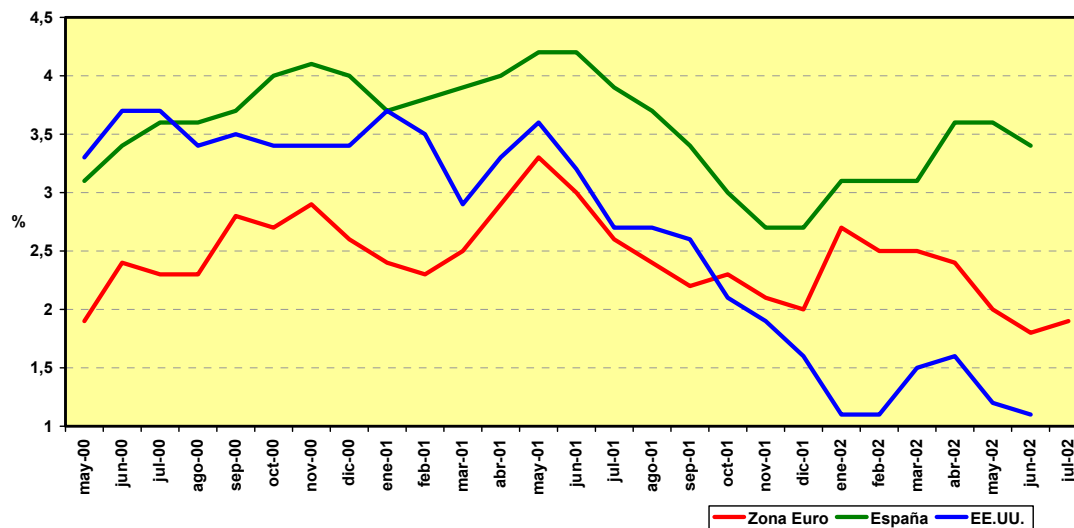
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos disponibles que facilita el Ministerio de Economía en su Síntesis de Indicadores Económicos confirman una ralentización de la actividad económica en EE.UU., al ser la variación del PIB correspondiente a 2T 2002 del +1,1%, cifra inferior en 3,9 puntos porcentuales a la del trimestre anterior.

Julio 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de indicadores económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- A principios de 2002, la recuperación del precio del crudo y la reactivación económica provocaron una inversión de la tendencia descendente iniciada en junio de 2001 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., quedó truncado durante el segundo trimestre de 2002. Al final de este trimestre la tasa de variación anual del IPC en EE.UU. se situó en el +1,1%, en la zona euro en el +1,8% y en España en el +3,4%.
- 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 la mayor, siendo cada vez más acusado su diferencial con las otras dos economías.

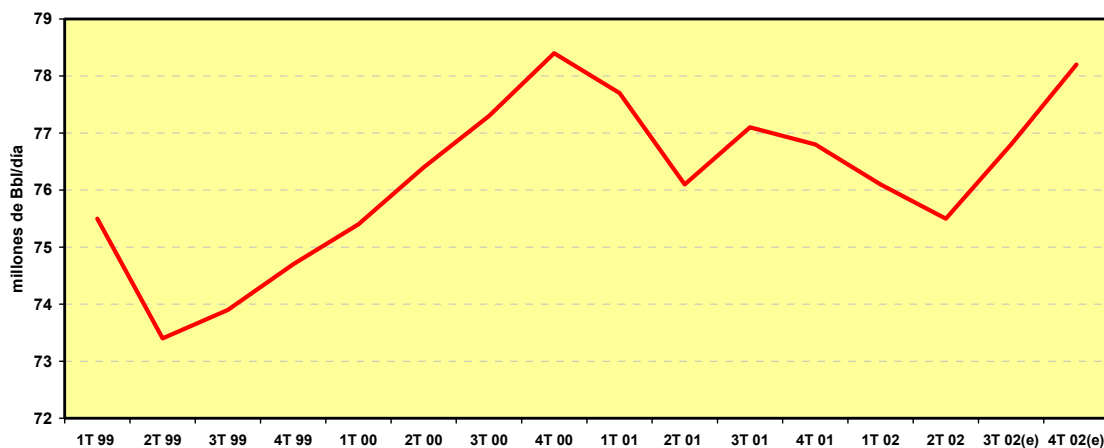
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos disponibles facilitados por el Ministerio de Economía en su Síntesis de Indicadores Económicos, muestran un nuevo repunte de la inflación en la zona euro durante el mes de julio de 2002 (+1,9%).
- Analizando las variaciones de los precios de consumo en lo que llevamos de año, es muy probable que se incumpla, por tercer año consecutivo, el objetivo fijado para 2002 por el Banco Central Europeo de no superar el 2% de inflación en la zona euro.

Julio 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), momento de elevados precios del crudo, se inició un fuerte descenso de la oferta mundial de crudo como medida de estabilización de precios.
- La tendencia decreciente que viene caracterizando a la oferta mundial de crudo tan sólo se invirtió en el tercer trimestre de 2001, ya que los productores sobrepasaron excesivamente sus objetivos de producción.
- Durante el primer semestre de 2002 la producción mundial de crudo se redujo en un 2,1% hasta alcanzar los 75,5 MBbl/d como promedio en el segundo trimestre del año.

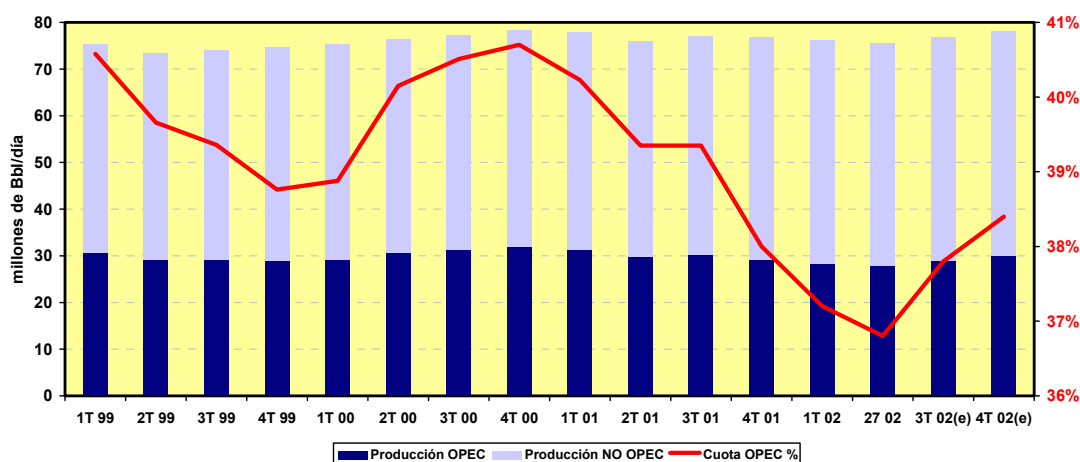
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles prevén un aumento de la oferta mundial de crudo a partir del tercer trimestre de 2002 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 recuperación económica.
- Estas previsiones para el resto de 2002 se han realizado considerando que la OPEC aumentará su cuota oficial de producción en 1 MBbl/d a partir del cuarto trimestre y que, dentro de la OCDE, Norte América será la zona de mayor aportación a la oferta. Con estas estimaciones, el promedio de la oferta mundial de crudo para el 2002 se sitúa en 76,6 MBbl/d, cifra inferior en 300.000 Bbl/d a la media registrada en 2001. Se trataría pues de la primera contracción de oferta anual desde 1999.
- En su último informe, la Agencia Internacional de la Energía emite por primera vez previsiones de producción para 2003 por parte de los países no pertenecientes a la OPEC. La oferta de estos países aumentará en promedio anual 700.000 Bbl/d, ganando así cuota de mercado. Los principales responsables de este incremento serán Rusia, México y Canadá.

Julio 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 39,23% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en casi un punto porcentual al promedio del año anterior.
- El 2002 comenzó con la misma evolución decreciente. En 2T 2002 el cártel aportó al mercado tan sólo 27,8 MBbl/d de los 75,5 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 36,8% de la producción mundial de crudo (aportación inferior al 37,20% de 1T 2002). Irak contribuyó notablemente a esta baja cuota de mercado pues, como protesta contra el sistema de fijación de precios retroactivos impuesto por Naciones Unidas, redujo sus exportaciones de crudo en un 50% en el periodo 8 abril-8 mayo, y durante el mes de junio produjo tan sólo 0,8 MBbl/d, cifra muy inferior a su capacidad teórica de producción que asciende a algo más de 2 MBbl/d.

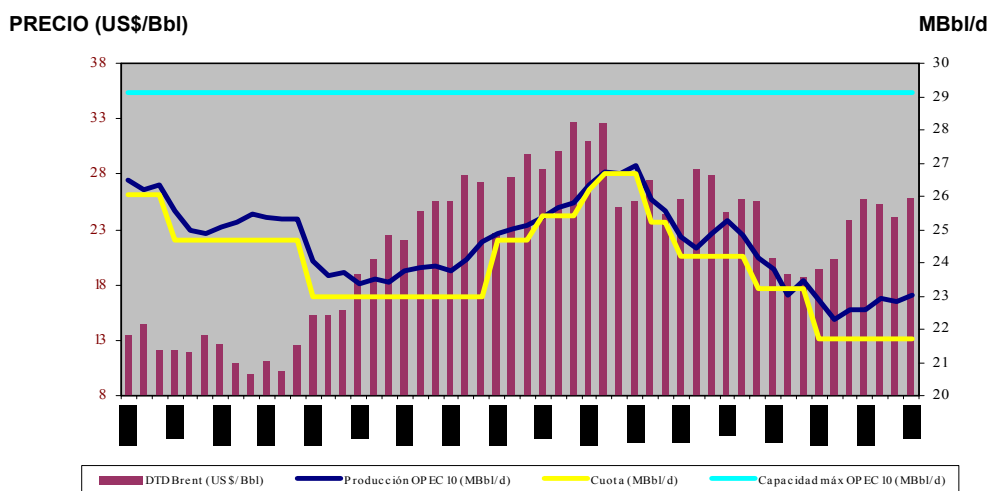
Últimos datos disponibles

- Para el último semestre del año se espera que la producción de crudo OPEC aumente. La Organización mantendrá la cuota oficial de producción fijada desde enero de 2002 en 21,7 MBbl/d hasta su próxima reunión prevista para el 19 septiembre, por lo que el incremento de oferta durante el tercer trimestre del año vendrá dado fundamentalmente por Irak, que está empezando a recuperar su ritmo normal de producción. A partir de octubre, se espera un incremento de producción OPEC (sin incluir Irak) 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.
- Con estas previsiones, la cuota promedio anual para el 2002 se sitúa en el 37,54%, valor inferior en 1,69 puntos a la media de 2001.

Julio 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 en 2002:

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
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, fijando 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 las reuniones del 15 de marzo y 26 de junio en Viena, la Organización confirmó la continuidad del acuerdo anterior. En la de 26 de junio, y en contra de las pretensiones del cártel, Rusia, Noruega y México rompieron sus compromisos de El Cairo y comenzaron a aumentar producción.
- El próximo encuentro de la OPEC tendrá lugar en Osaka (Japón) el 19 de septiembre. Se espera que la Organización apruebe un incremento de producción de 1 MBbl/d pues algunos países miembros del cártel (Nigeria y Argelia) han manifestado oficialmente su intención al respecto.
- 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 74% de marzo y el 75% de junio.
- A partir de junio de 2002, la AIE modifica su mecanismo de evaluación de la producción OPEC al extraer de la misma una serie de crudos pesados venezolanos.

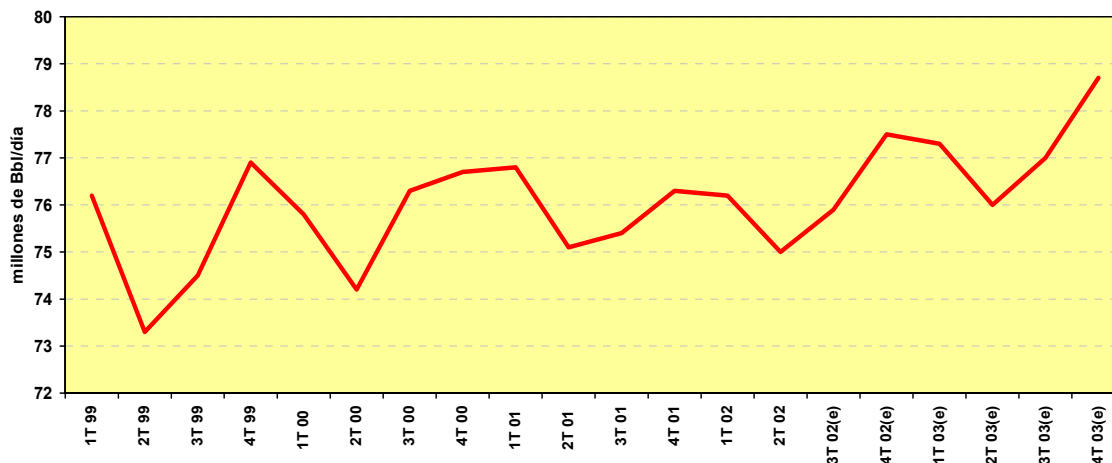
Comportamiento julio 2002

- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC durante el mes de julio en 23,05 MBbl/d, lo que supone un exceso de producción respecto de la cuota oficial de +1,35 MBbl/d. De este modo, empeora considerablemente el grado de cumplimiento del 78% registrado el mes anterior.

Julio 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

- El 2002 se inició con un ligero descenso de la demanda mundial de crudo cuando todas las previsiones apuntaban hacia una 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 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.
- De acuerdo con su comportamiento habitual, la demanda mundial de crudo descendió en el segundo trimestre de 2002 hasta los 75 MBbl/d. La variación respecto al trimestre anterior (-1,57%) fue más moderada que la registrada entre los dos primeros trimestres de 2001 (-2,21%), signo claro del inicio de la recuperación económica.

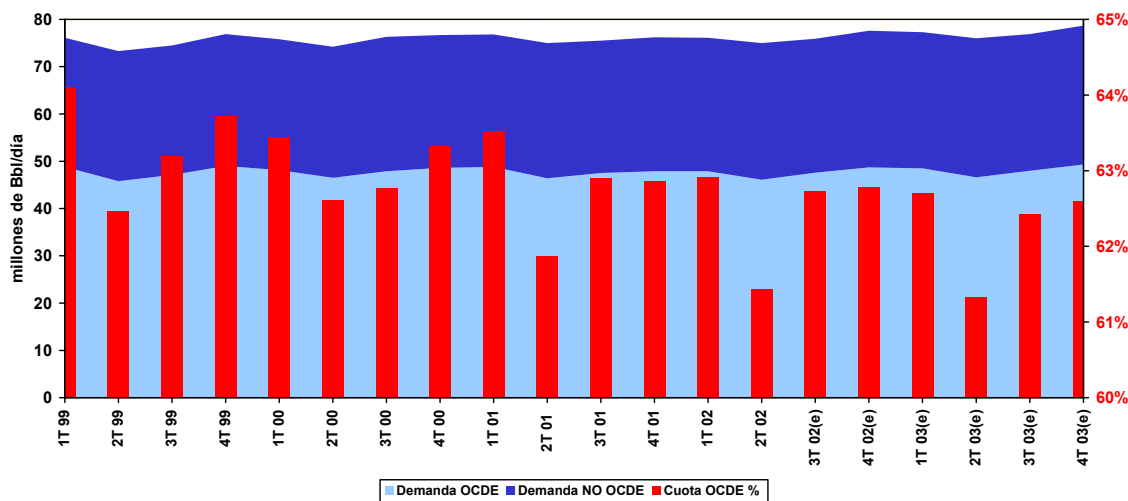
Últimos datos disponibles

- En su último informe, la Agencia Internacional de la Energía revisa a la baja las estimaciones de demanda para el resto de 2002, por ser sus expectativas sobre reactivación económica no tan optimistas como en ocasiones anteriores. También, en el mismo informe, emite por primera vez previsiones para 2003.
- Respecto a las estimaciones para el segundo semestre de 2002, la AIE espera un comportamiento de la demanda en línea con su componente estacional. En el tercer trimestre iniciará su ascenso hasta situarse a final de año en 77,5 MBbl/d. Con estas cifras, la demanda promedio anual alcanzará los 76,1 MBbl/d, lo que se traduce en un aumento del +0,3% respecto al año anterior, que pese a ser superior al registrado en 2001, es uno de los incrementos más bajos de la historia. EE.UU. y China son los dos principales países que liderarán este incremento de demanda.
- Para 2003, la AIE estima un incremento anual de la demanda del +1,4%, al fijar en 77,3 MBbl/d las necesidades de crudo a nivel mundial.

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados por la Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual

- Analizando el porcentaje de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE en la demanda mundial de crudo, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el primer trimestre, cae en el segundo trimestre y vuelve a recuperarse durante la segunda mitad del año.
- En el promedio anual se observa que el protagonismo de la OCDE es cada vez menor.
- 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 62,91%. Este incremento de tan solo +0,05 puntos fue inferior al habitual debido 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.

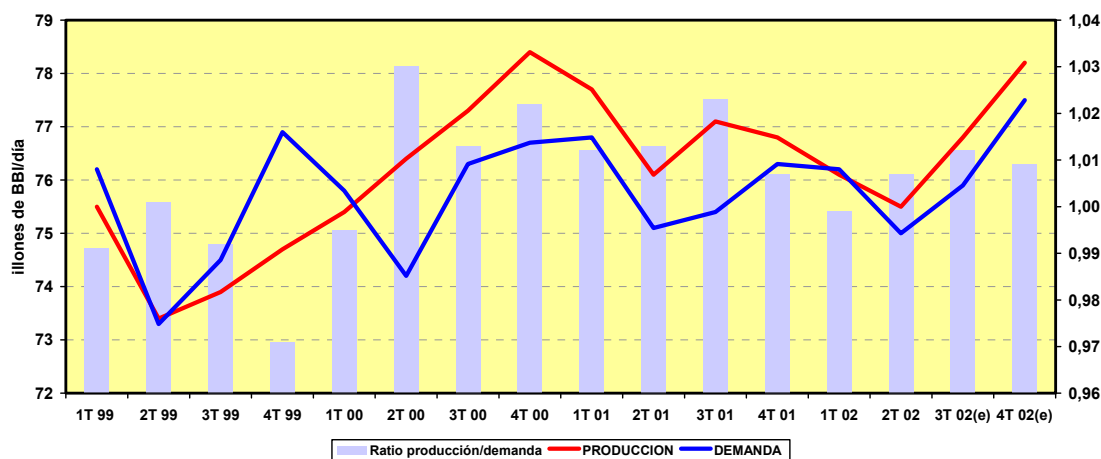
Últimos datos disponibles

- 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 61,44% correspondiente al segundo trimestre hasta el 62,78% esperado para el cuarto (+1,34 puntos porcentuales).
- Según estas previsiones, de los 76,1 MBbl/d que la AIE estima como promedio de demanda para 2002, 47,6 MBbl/d corresponderán a la OCDE, lo que supone una cuota del 62,47%.
- Para 2003 la AIE prevé una cuota de mercado OCDE aún menor, 62,27%, el porcentaje más bajo de la historia.

Julio 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 2002 la demanda (76,2 MBbl/d) superó a la oferta mundial de crudo (76,1 MBbl/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.
- En 2T 2002 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento al superar la oferta a la demanda en 500.000 Bbl/d.

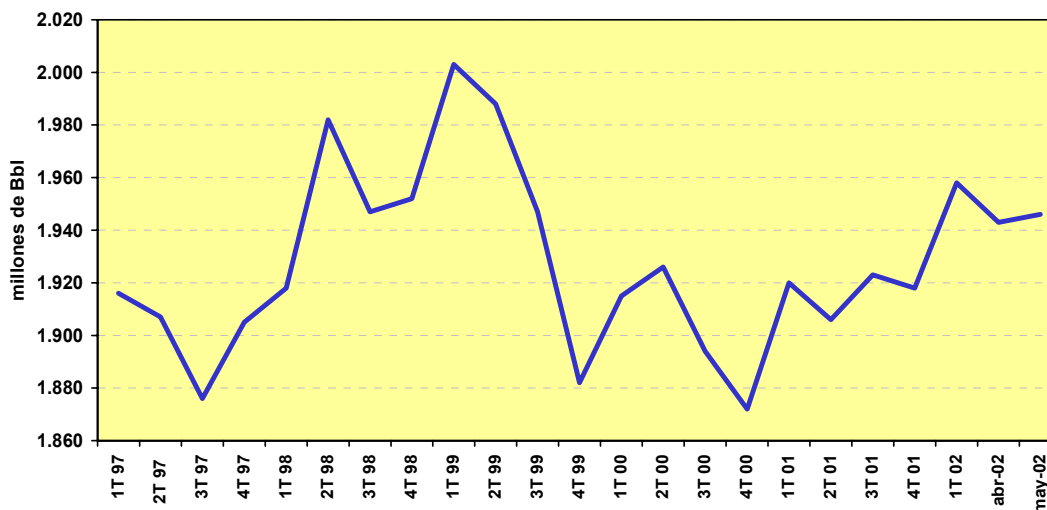
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles para el segundo semestre de 2002 apuntan hacia un mantenimiento de la oferta sobre la demanda y con un diferencial mayor que el registrado en el segundo trimestre del año. La mayor salida de crudo al mercado que se prevé para la segunda mitad de 2002 será más que suficiente para satisfacer a una demanda alcista, pero cuyos incrementos no son tan acusados como marcaban las expectativas de hace unos meses.
- Según estas previsiones, el promedio anual del ratio oferta/demanda para el 2002 será 1,007 (76,6 MBbl/d ofertados frente a los 76,1 MBbl/d demandados).

Julio 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 del año anterior. 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, consecuencia directa del aumento de producción de crudo OCDE durante la segunda mitad de 2001 y la débil demanda.
- El 1T 2002 supuso un punto de inflexión en la evolución de los stocks de crudo en los países de la OCDE. Al cierre del mismo se registraron unas existencias de crudo de 1.958 MBbl, cifra no alcanzada desde 1999 y que supone un incremento del +2,09% vs. 4T 2001 y del +1,98% vs. 1T 2001.

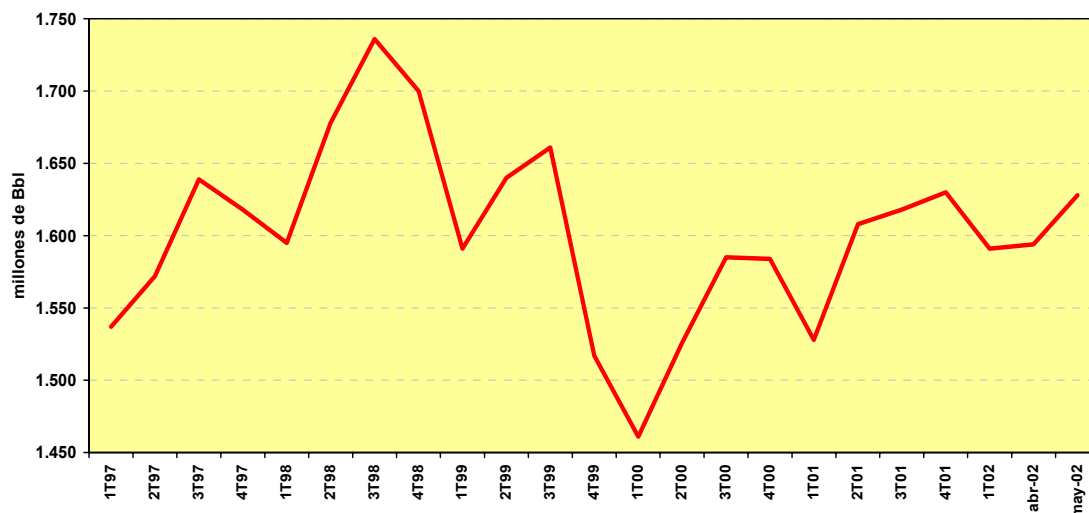
Últimos datos disponibles

- 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 se situaron en abril y mayo de 2002 en 1.943 y 1.946 MBbl, cotas inferiores a la del cierre de 1T 2002. A esta disminución contribuyó el descenso de la producción OCDE característico del segundo trimestre del año.

Julio 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).
- Durante el primer trimestre de 2002, pese al ya comentado decremento de la demanda en el área OCDE durante el mes de marzo, 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. 1T 2002 cerró con unos inventarios de 1.591 MBbl, cifra inferior a la media de los cinco años anteriores.

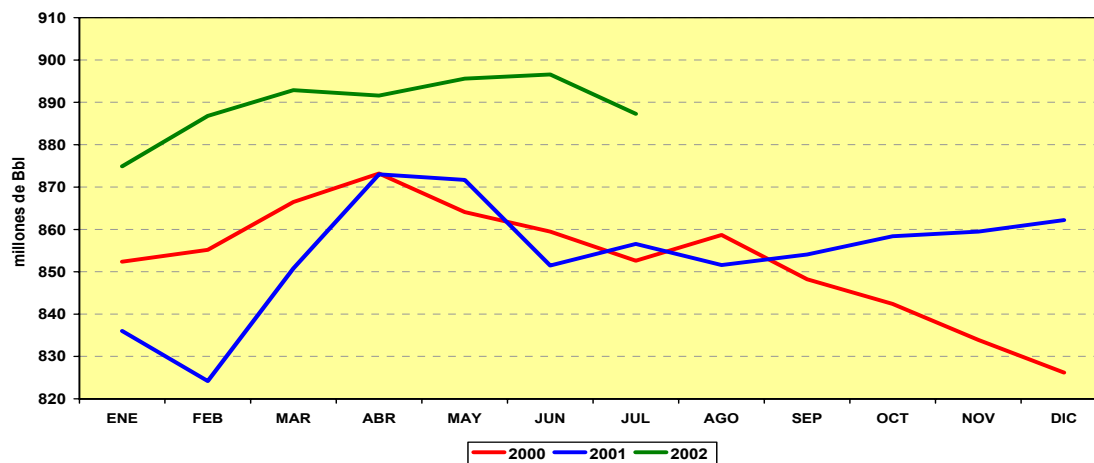
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los inventarios de productos petrolíferos en el conjunto de los países OCDE iniciaron una nueva etapa ascendente a partir de abril de 2002, recuperándose de nuevo la media de los cinco años anteriores (1.594 MBbl en abril y 1.628 MBbl en mayo).
- Pese a este incremento, las previsiones de la Agencia Internacional de la Energía apuntan hacia un descenso de los stocks de productos petrolíferos en el área OCDE en el segundo semestre del año como consecuencia de la recuperación de la demanda.

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

(2) Los datos correspondientes a los meses de mayo, junio y julio 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 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 haberse producido quedó 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.

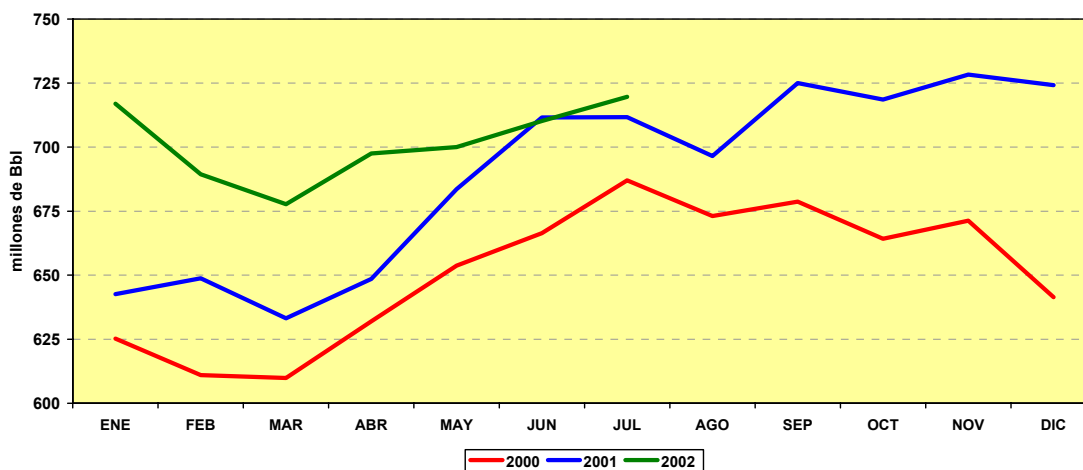
Comportamiento julio 2002

- En julio de 2002 se truncó la tendencia creciente de los stocks de crudo en EE.UU. característica de los meses anteriores, al disminuir los inventarios en un -1,04% y situarse en 887,3 MBbl/d, cifra inferior a la media de los cinco años anteriores.
- Esta variación negativa fue el resultado del incremento del +0,45% de las reservas estratégicas, que alcanzaron los 578 MBbl, y del descenso en un -3,7% de las existencias de crudo industrial que se posicionaron en 309,3 MBbl.
- El considerable descenso en los stocks de crudo industriales fue ocasionado por un lado, por el aumento de la actividad de refino, sobre todo durante la primera quincena del mes, y por otro lado, por el descenso de las importaciones de crudo, que llegaron a reducirse hasta un 13% en una sola semana. Pese a este descenso del número de importaciones, estas continúan siendo superiores a la habituales por el temor a una falta de suministro de crudo derivada de la tensión existente entre Estados Unidos e Irak.

Julio 2002. Mercados internacionales

CNE

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de mayo, junio y julio de 2002 son estimados

Evolución anual

- Tras la fuerte y progresiva recuperación de stocks de productos petrolíferos en EE.UU. a lo largo del año 2001, el 2002 comenzó con un descenso de los mismos por 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.

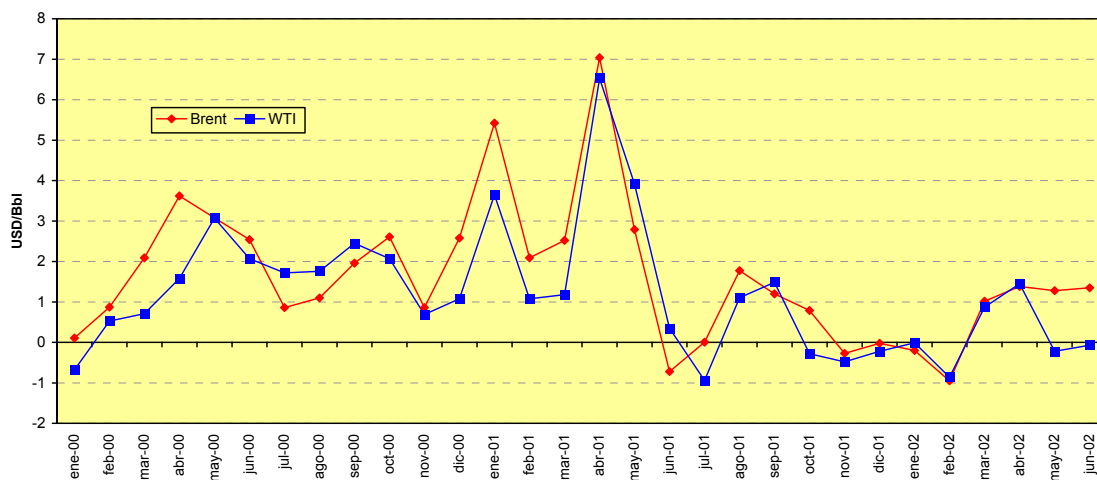
Comportamiento julio 2002

- En el mes de julio de 2002 los stocks totales de productos petrolíferos en EE.UU. ascendieron hasta los 719,6 MBbl (+1,32% vs. junio 2002 y +1,11% vs. julio 2001).
- Debido a su estacionalidad, los inventarios de destilados y residuales aumentaron (+4,75% y +2,9% respectivamente), mientras que los de gasolinas y jet disminuyeron (-2,22% y -2,23% respectivamente).
- Los stocks de destilados al cierre del mes (134,4 MBbl) fueron superiores a los habituales. Los inventarios de estos productos, que iniciaron el verano en niveles anormalmente altos debido a las moderadas temperaturas del invierno en EE.UU., se situaron a mediados de julio en el valor característico de septiembre, mes en el que tradicionalmente alcanzan su máximo anual. Si los stocks de destilados continúan con su ritmo actual de crecimiento, los márgenes de refino se podrán ver afectados.
- El descenso del -2,22% experimentado por los stocks de gasolinas fue inferior al esperado debido al elevado número de importaciones derivadas de los bajos márgenes de refino europeos.
- La actividad de refino en julio de 2002 mejoró considerablemente al pasar del 93,7%, registrado a finales de junio, al 95,2%. No obstante, continúa siendo reducida para la época del año en la que nos encontramos.

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2000-2002 (Junio 2002)



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

- Cuadro comparativo márgenes de refino en E.E.U.U. (en US\$/Bbl):

	2000	2001	1 Sem. 2002
WTI	1,42	1,45	0,19
BRENT	1,86	1,89	0,65

Últimos datos disponibles (*)

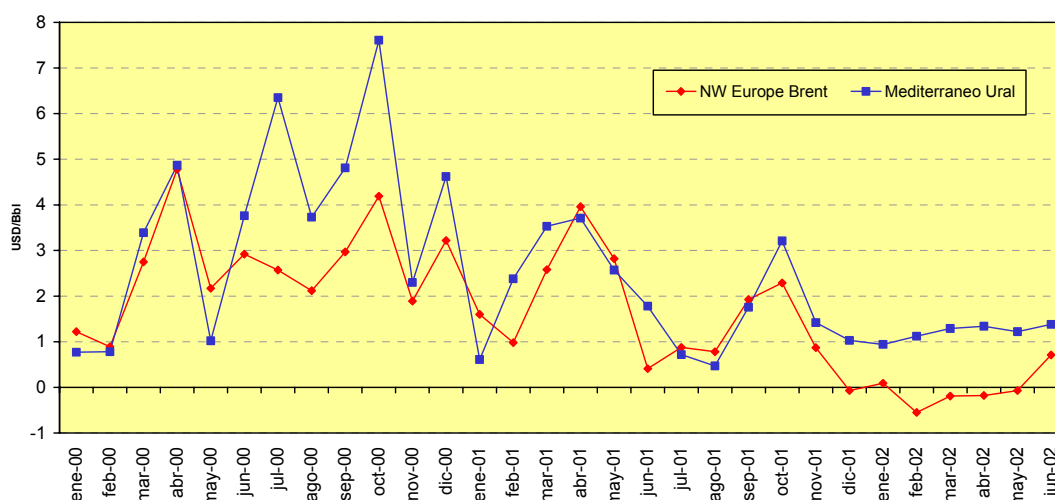
- En el mes de junio los márgenes americanos experimentan una ligera subida. Así, el margen de refino Brent se situó en 1,35 US\$/Bbl, 0,07 US\$/Bbl por encima del del mes anterior y el margen WTI en -0,07 US\$/Bbl, frente a los -0,22 US\$/Bbl del mes de mayo.
- El margen Brent es superior en 2,07 US\$/Bbl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

(*) No se dispone de los datos correspondientes a julio de 2002, que se incorporarán en el próximo informe.

Julio 2002. Mercados Internacionales

CNE

Márgenes de refino cracking Europa 2000-2002 (Junio 2002)



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

- Cuadro comparativo márgenes de refino en Europa (en US\$/Bbl):

	2000	2001	1 Sem. 2002
NWE Brent	2,64	1,59	-0,03
Mediterráneo Ural	3,67	1,93	1,22

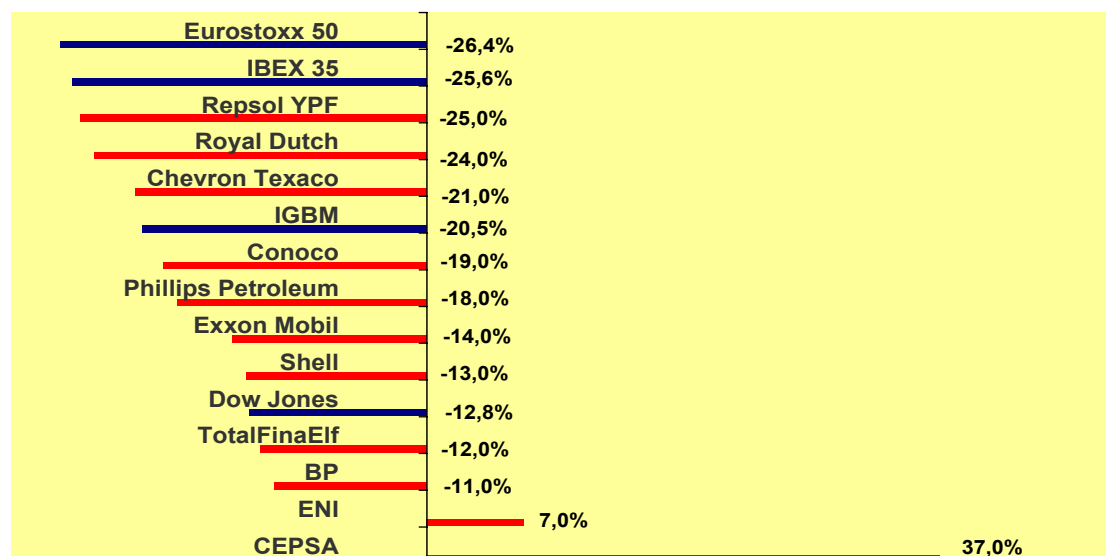
Últimos datos disponibles (*)

- 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.

(*) No se dispone de los datos correspondientes a julio de 2002, que se incorporarán en el próximo informe.

Julio 2002 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Enero-Julio 2002



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

Evolución anual

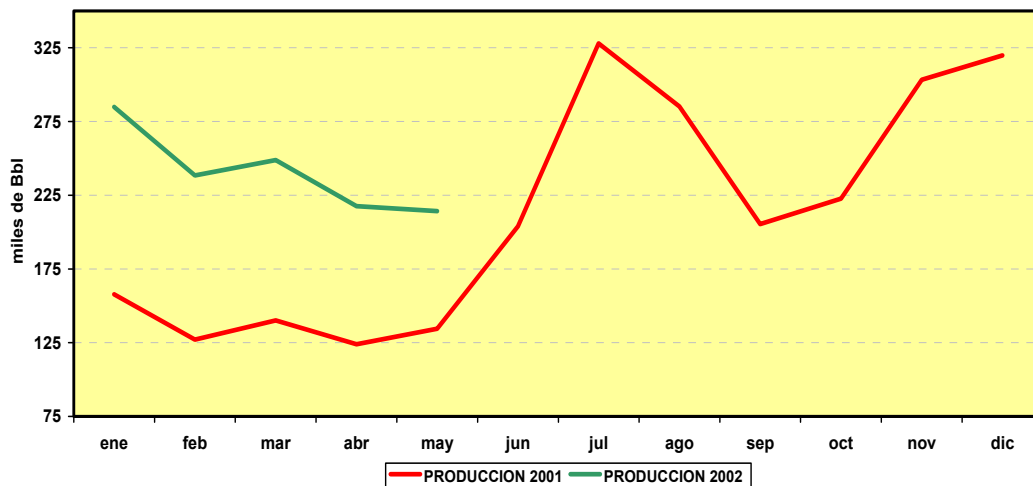
- En lo que llevamos de año, los principales mercados internacionales han registrado pérdidas que van desde el 12,8% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el 26,4 % del índice de referencia Eurostoxx 50. Los escándalos ligados a los fraudes contables en Estados Unidos continúan pasando factura a los mercados bursátiles.
- Tan sólo en los últimos días de julio de 2002 las Bolsas internacionales evolucionaron al alza ante los rumores de un nuevo recorte de los tipos de interés en EE.UU.
- La evolución de la mayoría de las empresas petroleras en el periodo enero-julio de 2002 ha sido negativa, registrando muchas de ellas pérdidas de magnitud similar a las de las principales Bolsas mundiales. Por lo general las caídas bursátiles de las petroleras europeas han sido inferiores a las de las americanas.
- La petrolera más penalizada fue Repsol YPF, empresa especialmente afectada por la crítica situación económica de Argentina. Desde enero de 2002, su valor en bolsa ha caído un 25%.
- Tan sólo la italiana ENI y la española CEPSA han revalorizado su cotización en lo que llevamos de año, +7,0% y + 37% respectivamente.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Julio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

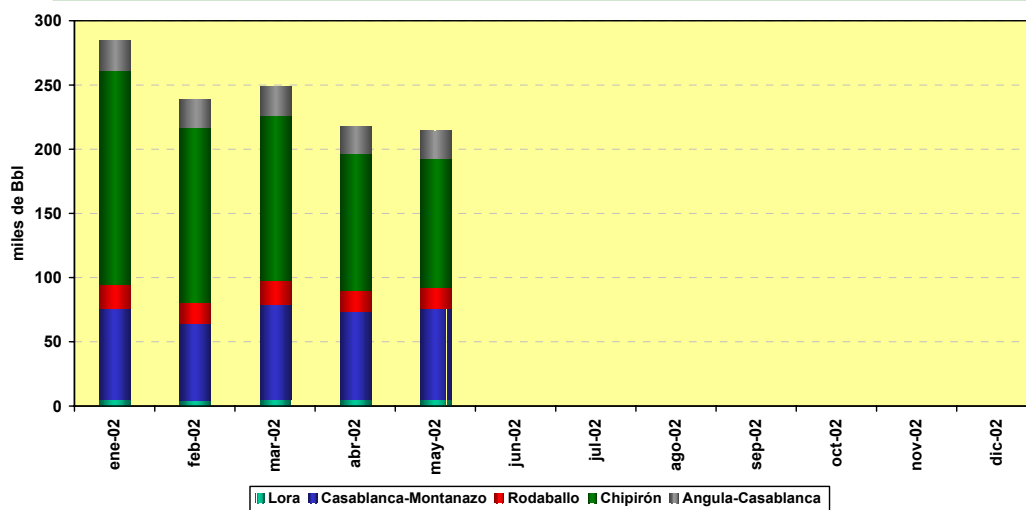
- La producción total de crudo en España en los cinco primeros meses de 2002 fue de 1.203.932 Bbl lo que supone un crecimiento del 76,18% respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo.
- La producción de crudo en los meses de abril y mayo 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.

Julio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



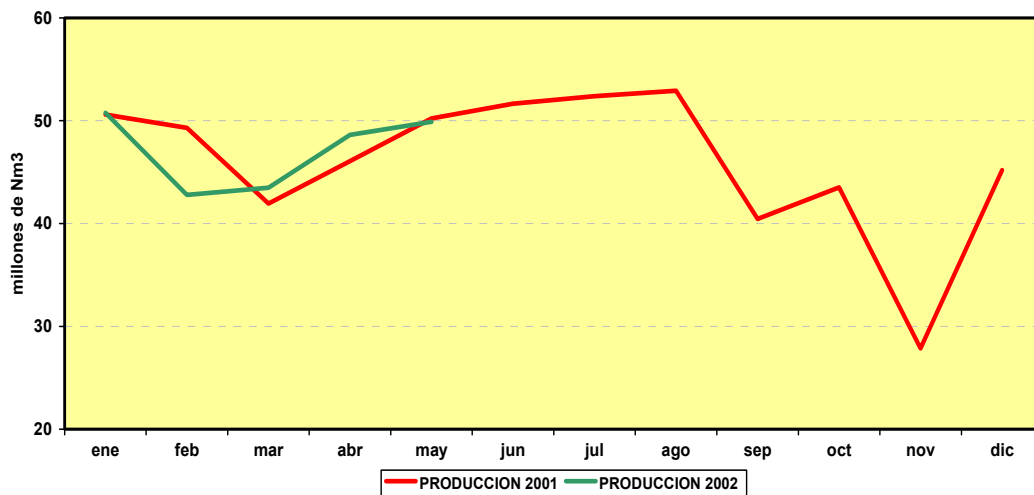
Fuente: Elaboración propia

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

Julio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



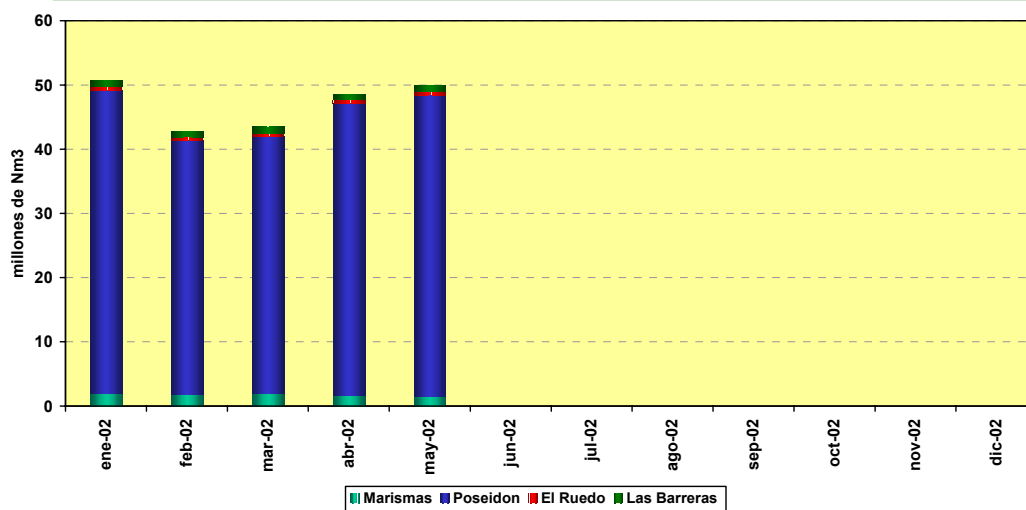
Fuente: Elaboración propia

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.

Julio 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

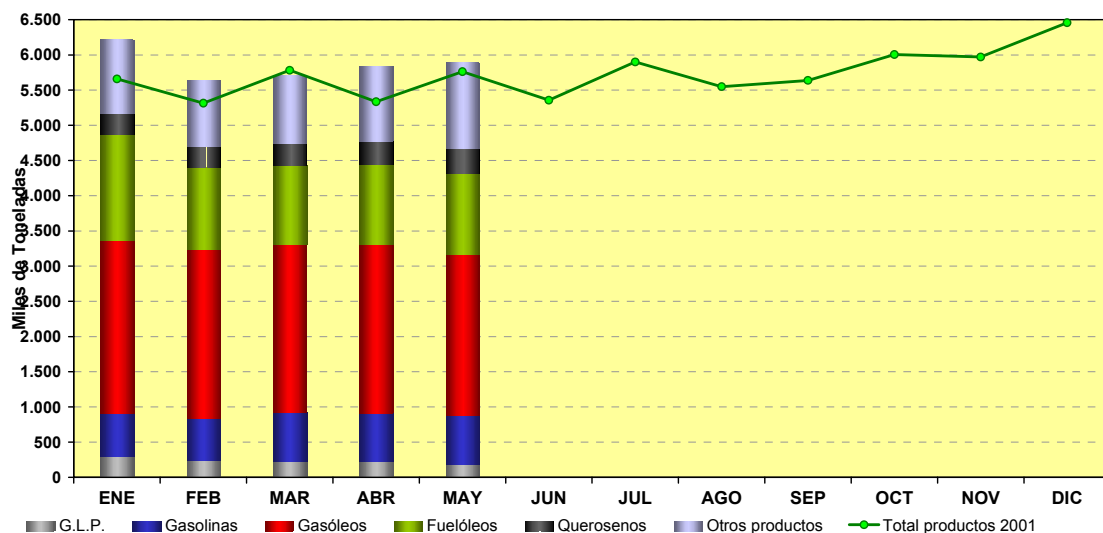
- La producción total de 235,538 millones Nm³ de gas obtenido en España durante los cinco primeros meses de 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:

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

Julio 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de productos en España (Mayo 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En mayo continúa la tendencia ascendente iniciada en el mes de febrero. El consumo acumulado de productos en los cinco primeros meses del año 2002 asciende a 29,29 MTm, lo que supone un aumento del 5,2% respecto al mismo periodo del año anterior.

Evolución mayo 2002

- Cuadro comparativo abril-mayo de 2002 (en miles de toneladas):

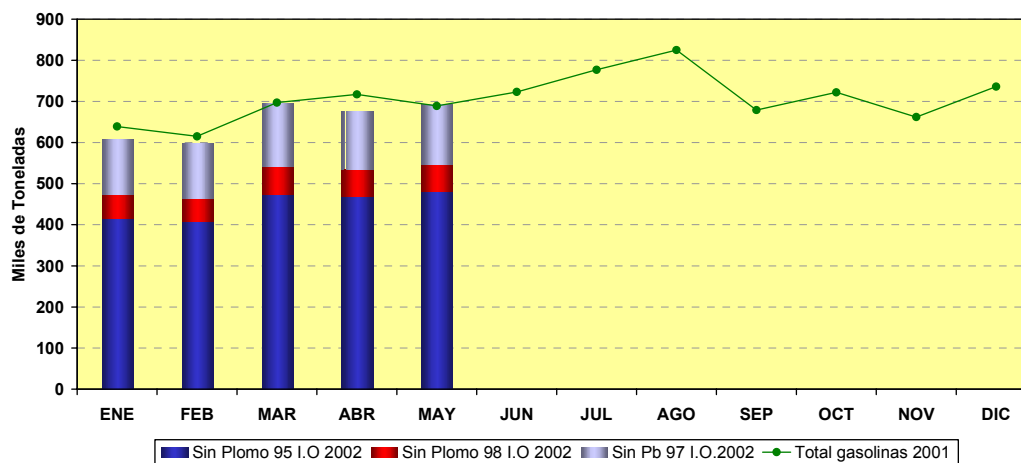
	G.L.P.	Gasolinas	Gasóleos	Fuelóleos	Querosenos	Otros productos
Abril	233	676	2.399	1.134	332	1.064
Mayo	182	695	2.285	1.152	355	1.220
Δ	-21,9%	2,8%	-4,8%	1,6%	6,9%	14,7%

- Respecto al mismo mes del año 2001, la demanda total de productos petrolíferos ha aumentado un 2,2%, lejos del 9,4% de aumento interanual registrado en abril. El mayor incremento interanual se da en los fuelóleos que aumentan en torno al 15%, mientras que gasolinas y gasóleos presentan menores subidas (0,7% y 2,9% respectivamente). Los GLP's registran un ligero descenso (-1,1%), más acusado en el caso del queroseno (-7,7%).

Julio 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Mayo 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo de gasolinas auto en los cinco primeros meses del año 2002 es inferior en un 2,7% al registrado en el mismo periodo del año anterior. Entre las causas de esta disminución se encuentra el descenso en un 7,2% de las matriculaciones de automóviles de turismo entre los periodos antes mencionados, a lo que se une la creciente preferencia de los consumidores por los modelos equipados con motores diesel.

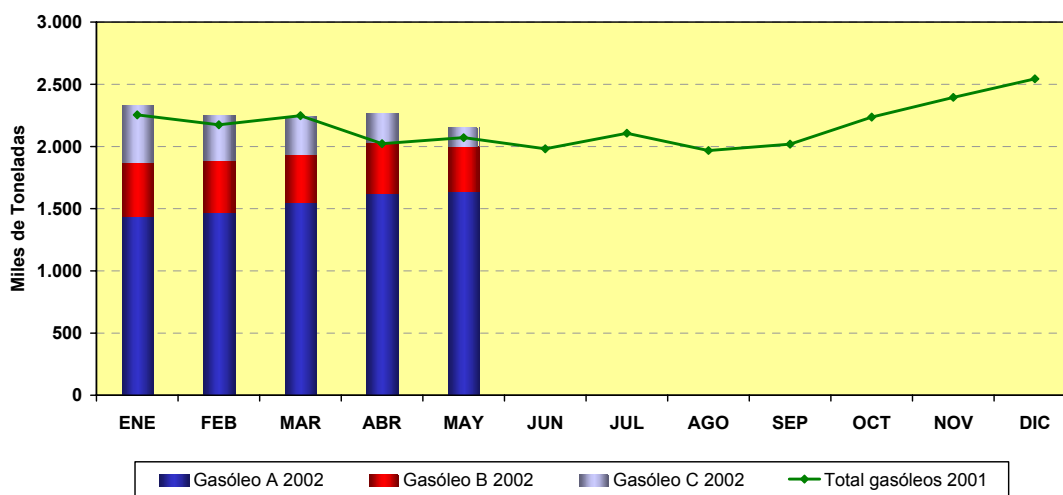
Evolución mayo 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de mayo de 2002 fue de 695 miles de toneladas frente a las 676 KTm del mes anterior (+2,8%).
- Todos los tipos de gasolinas han experimentado ascensos frente al mes precedente; la gasolina 97 I.O. presenta el mayor incremento con una subida del 3,5%. La gasolina 95 I.O. y la gasolina 98 I.O. aumentan un 2,1% y un 3,1%, respectivamente.
- Frente al mismo mes del año anterior, se produce un ligero aumento del 0,7% debido al ascenso registrado en el consumo de las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. que aumentaron su consumo un 9,1% y un 15,5%, respectivamente, compensando la bajada de la gasolina 97 I.O. que cayó un 23,2%.

Julio 2002. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Mayo 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo de gasóleos en los cinco primeros meses del año 2002 ha sido de 11,92 MTm frente a las 11,56 MTm del mismo periodo del año 2001, lo que supone un aumento del 3,16%.

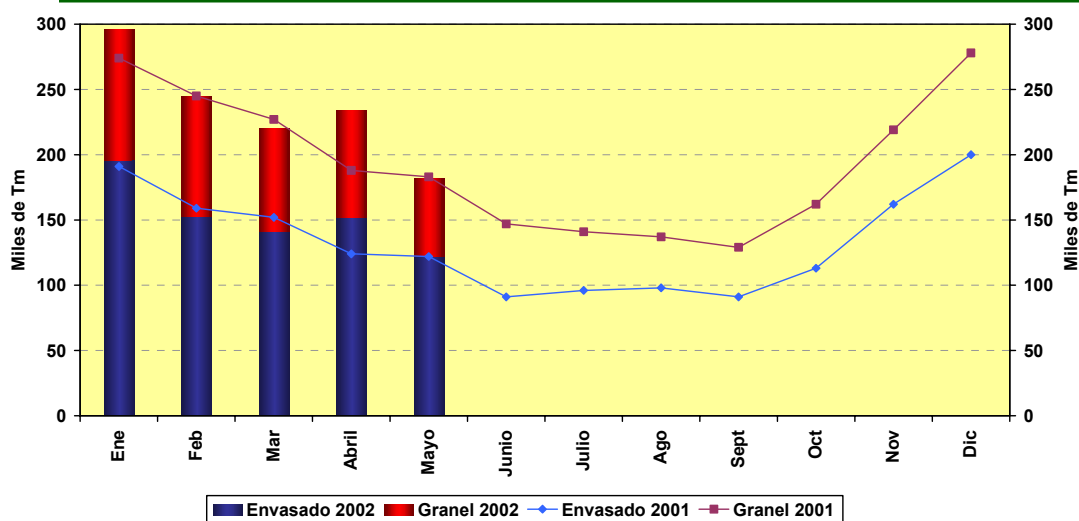
Evolución mayo 2002

- El consumo total de gasóleos es por segundo mes consecutivo superior al del mismo mes del año 2001.
- En el mes de mayo el consumo fue de 2,29 MTm, un 2,9% superior al del mismo mes del año anterior, debido principalmente al incremento en el consumo del gasóleo A (+5,3%) y en menor medida al del gasóleo B con un ascenso del 0,8%. El gasóleo C disminuye un 3,8%.
- Respecto al mes de abril de 2002 disminuyen los consumos de todos los gasóleos excepto el gasóleo A, que ha experimentado una subida del 1,0%; el gasóleo B descendió un 11,9% mientras que el consumo de gasóleo C descendió por quinto mes consecutivo (-36,0%).
- Distribución del consumo de gasóleos en el mes de mayo frente al acumulado enero-mayo:

	% (mayo)	%(enero-mayo)
Gasóleo A	71,6	64,7
Gasóleo B	15,9	16,9
Gasóleo C	6,6	12,7
Otros Gasóleos	5,9	5,7

Julio 2002. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Mayo 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

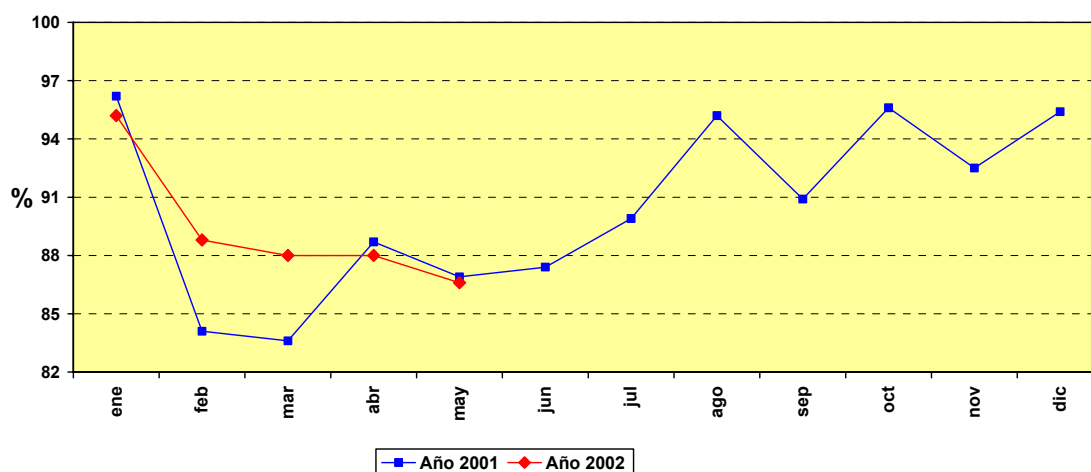
- El consumo de GLP acumulado en los cinco primeros meses del año es de 1,18 MTm, un 5,2% superior al del mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe fundamentalmente al crecimiento en el consumo de GLP a granel (+11,9%) y, en menor medida, al aumento del consumo de GLP envasado (+2,1%).

Evolución mayo 2002

- En mayo se produce el mayor descenso intermensual en lo que va de año, continuando la tendencia descendente predominante durante el año 2002 (excepción hecha del mes de abril).
- El consumo total en el mes de mayo fue de 182 KTm, lo que supone una bajada en el consumo respecto al mes de abril del 21,9%. Por segmentos, el GLP a granel cayó un 26,8% y el GLP envasado un 19,7%.
- Respecto al mismo mes del año anterior, se observa un mínimo descenso en el consumo total de GLP (-0,5%) ya que tanto el GLP envasado como a granel se encuentran en valores similares a los de mayo de 2001.
- El ratio de consumo de cada modalidad ha sido de 67,0%/33,0% envasado/granel.

Julio 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Mayo 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La utilización media durante los primeros cinco meses del año 2002 ha sido del 89,3%, superior en 1,42 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior.

Evolución mayo 2002

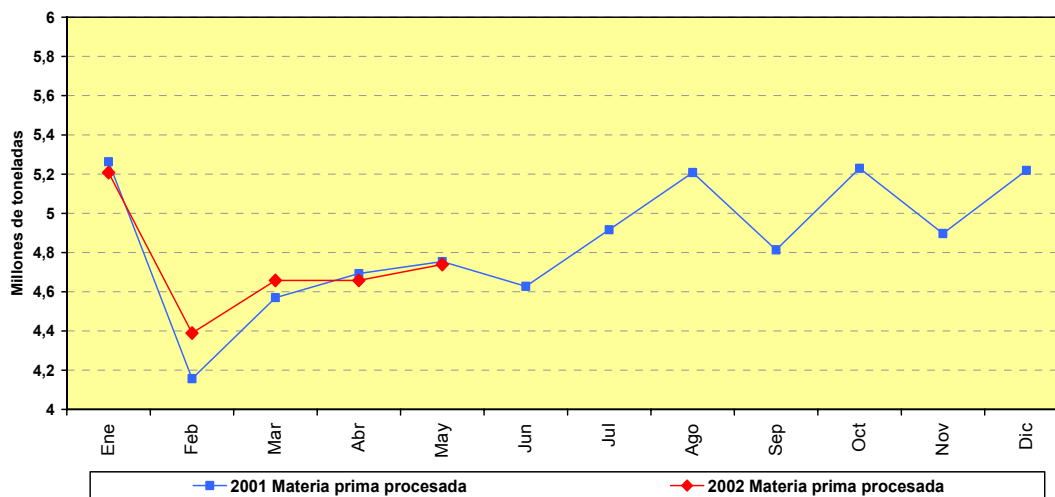
- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de mayo ha disminuido respecto al mes anterior (-1,4 puntos porcentuales) y continúa ligeramente por debajo de la del mismo mes del año anterior (-0,3 puntos porcentuales).
- Utilización de la capacidad de refino en el mes de mayo en los últimos cinco años:

	1998	1999	2000	2001	2002
Mayo	87,2%	93,2%	94,1%	86,9%	86,6%

Julio 2002. Mercado Nacional

Actividad de refino. Materia prima procesada (Mayo 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada durante los cinco primeros meses de 2002 ha sido de 23,81 MTm, un 1,6% superior a la procesada en el mismo periodo del año anterior.
- Cuadro comparativo de la materia prima procesada en los cuatro últimos años (datos en millones de toneladas) en el que se observa la creciente debilidad de los márgenes de refino, el menor procesamiento de crudo en las refinerías y las mayores importaciones de productos refinados:

	1999	2000	2001	2002
Acumulado ene-mayo	25,95	24,62	23,43	23,81
Media mensual ene-mayo	5,19	4,92	4,69	4,76
Acumulado anual	61,30	60,40	58,35	---
Importaciones anuales	17,49	19,68	21,19	---

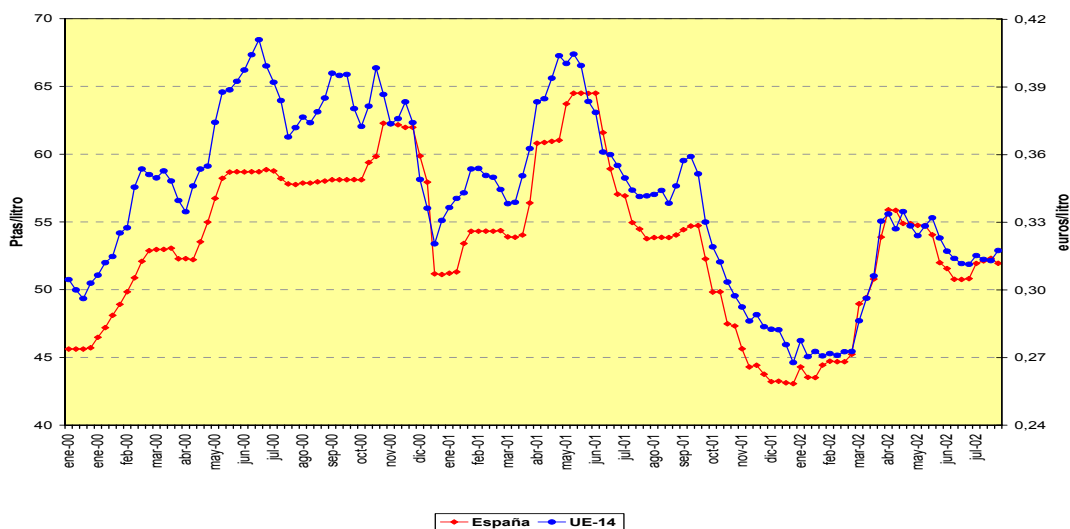
Evolución mayo 2002

- En el mes de mayo se observa un ligero ascenso de la materia prima procesada respecto al mes anterior (+81 miles de toneladas).
- Frente al mismo mes del año 2001, se registra un ligero descenso del 0,3%.

Julio 2002. Mercado Nacional

CNE

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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- En los siete primeros meses de 2002 la diferencia entre el PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España y la UE-14 es de -0,38 c€/l mientras que dicha diferencia en el mismo periodo del año anterior fue de -1,78 c€/l.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. durante los primeros siete meses del año se encuentra en valores inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior, 30,02 c€/l en España frente a los 34,36 c€/l del año 2001 y 30,40 c€/l en la UE-14 frente a los 36,14 c€/l registrados el año anterior.

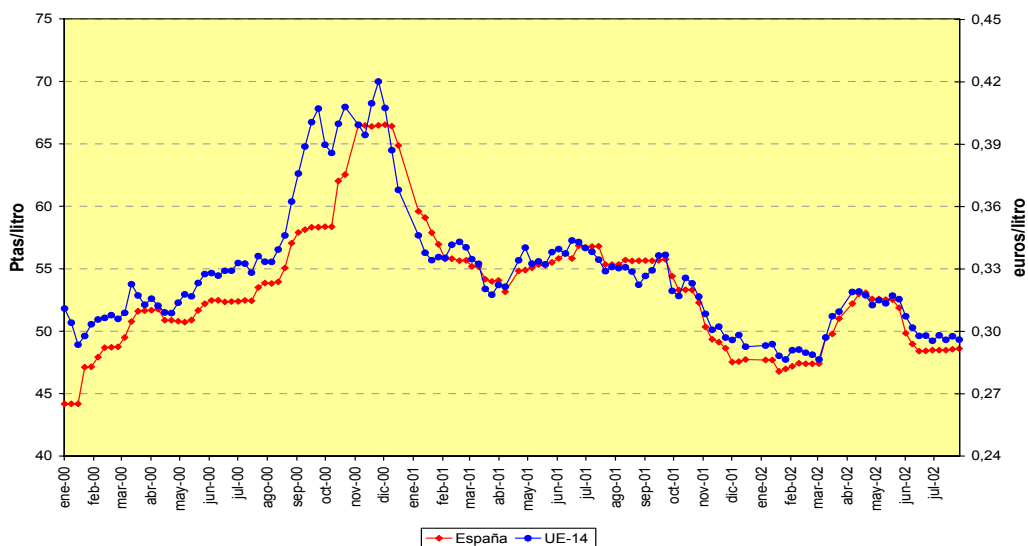
Evolución julio 2002

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de julio ha sido 31,15 c€/l frente a los 31,45 c€/l de la UE-14. Frente al mes de junio ha subido 0,34 c€/l en España y bajado 0,24 c€/l en la UE-14.
- El diferencial entre España y la UE-14 se ha estrechado, pasando de -0,87 c€/l en junio a -0,30 c€/l en julio.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. del mes de julio de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por debajo del PAI medio del mismo mes del año anterior (-2,79 c€/l en España y -3,60 c€/l en la UE-14).

Julio 2002. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- El PAI medio del gasóleo A en España durante los primeros siete meses del año ha sido 3,78 c€/l inferior al del mismo periodo del año anterior, mientras que en la UE-14 esta diferencia es de -3,35 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo A en el periodo enero-julio de 2002 en España (29,76 c€/l) se sitúa -0,42 c€/l por debajo del de la UE-14 (30,18 c€/l).

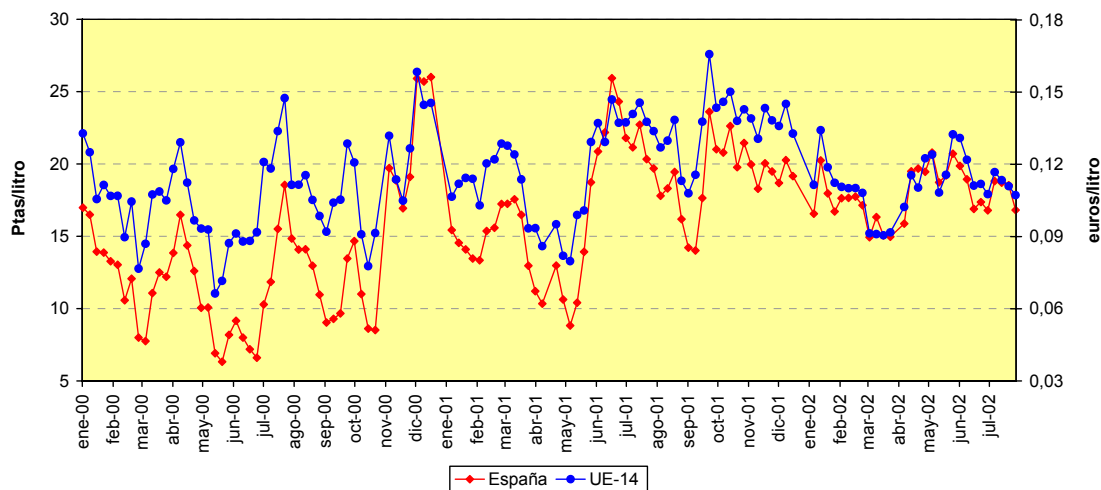
Evolución julio 2002

- Durante el mes de julio, el diferencial medio del PAI del gasóleo A entre España y la UE-14 se ha situado en -0,54 c€/l frente a los -0,76 c€/l del mes precedente.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de julio de 2002 ha sido de 29,16 c€/l en España y de 29,70 c€/l en la UE-14; 0,24 c€/l y 0,46 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 julio es notablemente inferior al del mismo mes del año anterior: -4,61 c€/l en España y -3,79 c€/l en la UE-14.

Julio 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

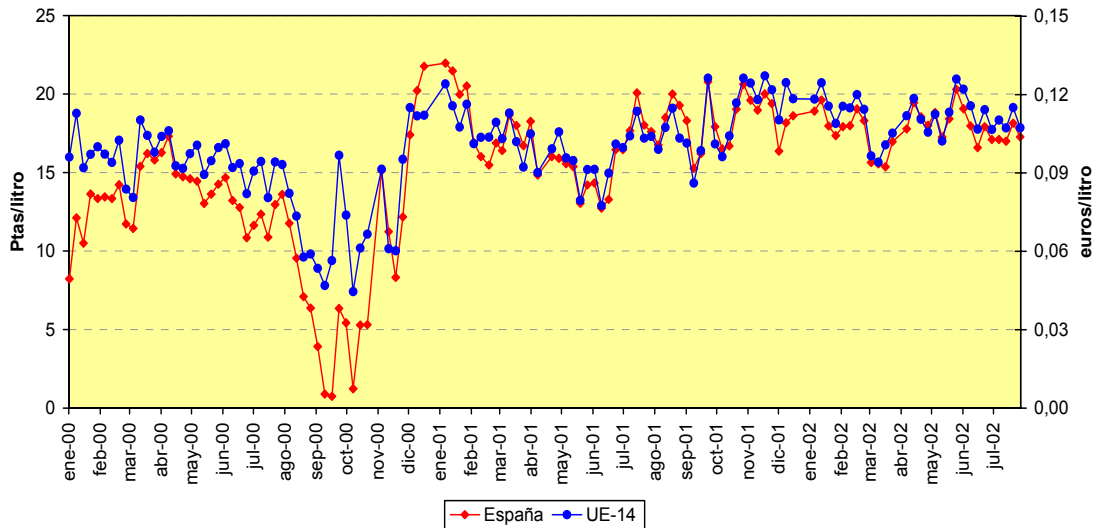
Evolución anual

- Desde comienzos del año 2002 el PAI-Ci de la gasolina 95 I.O. en España se ha mantenido en valores similares a los registrados en la UE-14.
- El diferencial medio entre España y la UE-14 durante el periodo enero-julio del año 2002 se ha estrechado hasta alcanzar los -0,42 c€/l, en contraste con el diferencial del mismo periodo del año 2001 (-1,89 c€/l).

Evolución julio 2002

- En julio de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 10,78 c€/l, lo que supone una disminución del 1,82% respecto al mes anterior. El margen medio de la UE-14 ha registrado un mayor descenso (-6,54%) respecto al mes de junio, situándose en julio en 11,12 c€/l.
- El diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 en julio se ha estrechado respecto al mes anterior, situándose en -0,35 c€/l frente a los -0,92 c€/l del mes de junio.

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Desde comienzos del año 2002 el PAI-Ci del gasóleo A se ha mantenido en valores situados en la banda 0,090 €/l - 0,120 €/l, excepto en la última semana de mayo y primera de junio en que se situaron ligeramente por encima de los 0,120 €/l.
- El margen medio bruto de comercialización del gasóleo A en los primeros siete meses de 2002 en España ha sido de 10,72 c€/l, mientras que en la UE-14 ha sido de 11,15 c€/l.
- La comparación entre el periodo enero-julio 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 ser prácticamente nula en el año 2001 a -0,43 c€/l en el 2002.

Evolución julio 2002

- El margen bruto de comercialización del gasóleo de automoción en España en el mes de julio fue de 10,41 c€/l frente a los 10,93 c€/l de la UE-14.
- En el mes de julio, se ha reducido respecto al mes de junio, el margen de comercialización medio en España un 3,15% (-0,34 c€/l) y en la UE-14 un 4,72% (-0,54 c€/l).
- El diferencial medio entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en julio de 2002 de -0,52c€/l, frente a -0,72 c€/l del mes anterior.