

---

# **INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO**

**Septiembre 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

---

# ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

---

**Dirección de Petróleo**

Fuente: Publicaciones en prensa y notas emitidas por las compañías

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### SEPTIEMBRE 2002

#### **Mercados Internacionales**

- El 19 de septiembre se reunieron en Osaka (Japón) los once países miembros de la OPEC con objeto de tomar una decisión en cuanto a producción. El cártel acordó una vez más mantener su actual cuota oficial, fijada en 21,7 MBbl/d desde el 1 de enero de 2002, por considerar que existe un adecuado equilibrio entre oferta y demanda y por apuntar todas las previsiones a una débil recuperación del consumo. A pesar de esta decisión, la Organización aseguró que garantizará el suministro de crudo en caso de guerra.

Asimismo, el cártel anunció que, de acuerdo a su mecanismo de control de precios, aumentará la producción si el precio de su cesta supera los 28 US\$/Bbl durante más de 20 días consecutivos, siempre y cuando el incremento del precio se deba a una carencia de oferta en el mercado y no a motivos geopolíticos.

Días previos a la reunión no existía consenso entre los países miembros. Arabia Saudita fue el más reticente al mantenimiento de la cuota ya que era partidario de oficializar el exceso de producción, que actualmente supera los 2 MBbl/d, y así mejorar la credibilidad en la Organización. Finalmente, los saudíes no se opusieron a la mayoría del grupo y aceptaron el mantenimiento de la cuota.

La OPEC volverá de nuevo a reunirse el 12 de diciembre en Viena, fecha en la que revisará su negativa a producir más petróleo.

- Finalizada la cumbre de la OPEC, comenzó, también en Osaka, el VII Foro Internacional de la Energía que reunió a países productores y consumidores y en el que se puso de manifiesto la necesidad de mecanismos para controlar el sensible mercado del crudo y evitar las fuertes subidas de precio que se registran en situaciones de gran incertidumbre geopolítica como la actual.

Durante el Foro, la Agencia Internacional de la Energía (AIE) presentó su informe sobre Previsiones de Energía. El documento señala que la dependencia de la OPEC aumentará significativamente en los próximos veinte años, llegando a representar la producción del cártel el 60% del petróleo que se explote hasta el año 2030. Asimismo, en el informe, y con objeto de extremar la seguridad de suministro, la AIE recomienda a los países consumidores diversificar los combustibles y fuentes de aprovisionamiento.

El próximo Foro Internacional de la Energía tendrá lugar en 2004 en Holanda, y para entonces se espera que cuente con una secretaría permanente.

- Irak ha aceptado el regreso al país de los inspectores de armamento de Naciones Unidas. Coincidiendo con esta decisión, el Gobierno iraquí ha invitado a varias petroleras europeas a reanudar las compras directas de su crudo, las cuales quedaron interrumpidas a finales de 2000 cuando Irak exigió a las compañías una comisión ilegal al margen del programa "Oil for Food" de la ONU.

El Consejo de Seguridad de Naciones Unidas ya ha aprobado los contratos firmados por TotalFinaElf, ENI, Repsol YPF y CEPSA. Para las compañías españolas, Repsol YPF y CEPSA, estos contratos supondrán la compra de 4 MBbl y de 2 MBbl respectivamente.

## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

- Rusia ha iniciado contactos con la oposición iraquí para garantizar sus intereses económicos en el país.
- EE.UU., Azerbaiyán, Georgia y Turquía han iniciado la construcción del oleoducto que llevará crudo del Mar Caspio al Mediterráneo.
- El 11 de septiembre, la Comisión Europea aprobó dos propuestas de directiva para proteger a los Quince de posibles problemas de suministro. Por un lado, se contempla el elevar las reservas estratégicas de petróleo de cada país de 90 a 120 días de consumo. Por otro lado, la Comisión propone crear los mecanismos necesarios para llevar a cabo una gestión conjunta de dichas reservas con la intención de hacer frente de manera coordinada a interrupciones en el suministro.
- Una vez más, el Fondo Monetario Internacional (FMI) rebajó sus previsiones de crecimiento en su informe de Perspectivas de la Economía Mundial correspondiente al mes de septiembre. Para el conjunto de la economía mundial, la entidad prevé en 2003 un crecimiento del 3,7%.
- Según el comisario europeo de Asuntos Monetarios y Económicos, el crecimiento económico de la zona euro se situará este año en el 1%, cifra inferior al 1,4% previsto inicialmente. Sin embargo, se mantienen los pronósticos de crecimiento para 2003 fijados en el 3%.
- Según los datos publicados por el Instituto de Gestión de Oferta estadounidense, la actividad industrial en EE.UU. se contrajo en septiembre por primera vez desde hace ocho meses. Esta caída de la actividad amenaza con debilitar el PIB.
- En su reunión del 12 de septiembre, el Banco Central Europeo decidió de nuevo mantener los tipos de interés en la zona euro en el 3,25%. La Entidad monetaria reconoció en su último boletín que la economía de los Doce progresa a un ritmo inferior al previsto y achaca este comportamiento a la débil coyuntura internacional y a un desplome de las Bolsas que está dañando la confianza de los consumidores e inversores en la zona euro.
- El Comité de Gobierno de la Reserva Federal americana mantuvo también invariables los tipos de interés actuales (1,75%, el nivel más bajo desde 1961) en su reunión del 24 de septiembre. Por otro lado, el presidente de la Reserva Federal insistió en la necesidad de que la economía estadounidense crezca a un ritmo mayor para alejar, entre otros riesgos, la amenaza de la deflación.
- La Comisión Europea ha retrasado hasta el 2006 el objetivo fijado en el Pacto de Estabilidad de alcanzar el equilibrio presupuestario en la zona euro. El Fondo Monetario Internacional ha respaldado esta decisión.

## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

- El 3 de septiembre dio comienzo el XVII Congreso Mundial del Petróleo que reunió en Brasil a representantes de la OPEC y de la Agencia Internacional de la Energía así como a ministros y directivos de las 500 empresas más representativas del sector. Entre los objetivos del congreso se encontraban la revisión del estado de la industria petrolera, sus perspectivas a medio y largo plazo y las oportunidades de negocio.
- El Foro Económico Mundial advirtió, en la presentación del Informe de Lisboa en Salzburgo, del retraso de la Unión Europea frente a Estados Unidos. La economía de la UE se está quedando claramente por detrás de la estadounidense y la de otros países de la OCDE ya que se estima que el PIB de los Quince crezca este año un 1,25%, cifra considerablemente inferior a la prevista para EE.UU.
- La débil recuperación de la economía mundial y las consecuencias que puede tener una posible guerra con Irak sobre el precio del crudo, son los temas centrales que se abordaron en Washington en la reunión que mantuvieron los ministros de economía del G-7. Estos asuntos también se trataron en la asamblea anual del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial.
- Ante la amenaza de guerra con Irak, Estados Unidos está reforzando sus lazos con otros suministradores, entre ellos Rusia. A finales de septiembre, dio comienzo en Houston un foro energético en el que Rusia y EE.UU. trataron de fijar una estrategia de cooperación petrolera. Entre los acuerdos alcanzados destaca las partidas de crudo que Rusia, a partir del 9 de octubre, comenzará a entregar a EE.UU. con objeto de alimentar las reservas estratégicas estadounidenses.

## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

#### **Mercados Nacionales**

- El 25 de septiembre se presentaron los Presupuestos Generales del Estado correspondientes a 2003. Para el próximo ejercicio, y dado el encarecimiento del precio del petróleo en los mercados internacionales, se congela el impuesto que grava el consumo de carburantes.

Los Presupuestos Generales se han elaborado considerando que la economía española crecerá el año próximo un 3%.

- A partir del 1 de octubre, el precio de los gases licuados del petróleo, en envases de capacidad igual o superior a los 8 kg, se redujo un 5,3%, según la Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas publicada en el BOE el 28 de septiembre. Esta reducción, que sitúa el precio de la bombona de 12,5 kg en 8,12 euros, se debe a la rebaja del precio de la materia prima y del flete.

## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

#### **Empresas del sector: internacionales**

- BP ha revisado a la baja sus previsiones de producción de petróleo para este año. La compañía prevé que se produzca un incremento del 4%, frente al 5% que estimaba hace un mes.
- La petrolera estatal mexicana Pemex pretende alcanzar en 2003 una producción de crudo de 3,645 MBbl/d, la máxima de su historia. En lo que va de año, la extracción media se sitúa en 3,22 MBbl/d.
- Dirigentes del ente petrolero estatal de Brasil (Petrobrás) viajarán a Venezuela en octubre para negociar con sus homólogos de Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) un acuerdo estratégico. PDVSA tiene interés en la participación de Petrobrás en un proyecto de explotación de gas y petróleo en plataformas oceánicas.
- Petrobrás alcanzó un nuevo récord de producción de crudo en septiembre al llegar a una media de 1.587.261 Bbl/día.
- MEDGAZ, sociedad formada por CEPSA y la argelina Sonatrach y participada por las empresas europeas BP, Endesa, ENI, Gas de France y TotalFinaElf, ha finalizado con éxito la primera fase del proyecto de construcción de un nuevo gasoducto que unirá Argelia con Europa, vía España, y que podrá transportar al año de 8 a 16 millones de m<sup>3</sup>. En esta primera fase se ha inspeccionado el fondo del mar Mediterráneo occidental, alcanzándose los 2.100 metros de profundidad, con objeto de estudiar el trayecto más conveniente.
- El 19 de septiembre el gobierno alemán autorizó definitivamente la polémica fusión entre E.On y Ruhrgas en condiciones más restrictivas para sortear los inconvenientes encontrados por las empresas de la competencia, las cuales recurrieron la autorización de fusión dada por el gobierno alemán el pasado mes de julio. A ambas compañías se les ha exigido la venta de participaciones y la cesión de gas a sus competidores.
- La Comisión Europea ha decidido investigar en profundidad el proyecto de compra conjunto del distribuidor alemán de gas GVS por parte de ENI y EdF, porque considera que la maniobra puede reforzar la "confortable posición" de GVS en el mercado.



## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

#### **Empresas del sector: nacionales**

- El 9 de septiembre, Repsol YPF, Cepsa y BP firmaron una promesa de compraventa por el 5% de las acciones de CLH con la compañía portuguesa GALP Energía, SGPS, S.A., incluyendo la opción de compra de hasta otro 5% adicional cuya fecha límite de ejecución es el próximo 15 de diciembre.
- El Ministerio de Economía ha iniciado el procedimiento que aplica a las empresas participadas o bajo control de otros Estados sobre la participación del 5% de CLH que el pasado 31 de julio adquirió la compañía China Aviation Oil, la cual está controlada en un 75% por la República Popular China. La CNE ya ha emitido el informe preceptivo al respecto en fecha 1 de octubre de 2002.
- El consejo de administración de Repsol YPF ha aprobado por unanimidad nuevos criterios de gobierno corporativo con los que intenta reforzar la capacidad de este organismo en el control de la gestión de la compañía.
- Repsol YPF está en conversaciones con Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA) para incrementar sus entregas de gas a la citada empresa estatal en un 16,9%, lo que supondría alcanzar los 10 millones de m<sup>3</sup> al día frente a los 8,5 millones actuales y convertiría a Repsol YPF en la empresa líder de la actividad gasista en el país. En Venezuela es preceptivo que las empresas extranjeras canalicen la venta de gas a través de PDVSA.

Este incremento va a ser posible dado que la producción del campo Quiriquire, adjudicado a la empresa hispano-argentina, está superando todas las expectativas.

- Repsol YPF ha firmado un acuerdo con Petrobrás para canalizar la comercialización de parte de sus reservas de gas en Bolivia a través de Brasil. Las reservas probadas de Repsol YPF en Bolivia ascienden a más de 1.100 millones de barriles equivalentes de petróleo.
- CEPSA y la argelina Sonatrach han firmado tres nuevos acuerdos de colaboración y participación en materia de electricidad, gas y petróleo. El último de ellos, el relativo a petróleo, contempla la constitución de una sociedad conjunta de intermediación, denominada Sonacep, que tendrá como función trabajar en los contratos de cargamento de petróleo.
- Iberdrola sacará a Bolsa su filial eólica tras comprar los parques de Gamesa.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### SEPTIEMBRE 2002

#### **Exploración y Producción**

- Repsol YPF y BP han realizado un importante descubrimiento de 28.000 millones de m<sup>3</sup> de gas en el campo Iron Horse, situado al este de la costa de Trinidad, actuando BP como operador. Repsol YPF posee un 10% de las reservas de hidrocarburos descubiertos por BP en Trinidad y Tobago, a través de su participación en la compañía que es titular de los activos productivos de BP en este país (BPTT). Asimismo, Repsol YPF ha anunciado a BP su intención de ejercitar dentro del presente año su opción de compra de un 20% adicional de estas reservas, lo que le permitiría triplicar sus reservas en Trinidad y Tobago.
- El día 18 de septiembre tuvo lugar la reunión bimensual de compañías de Exploración y Producción, con la asistencia de 16 compañías, representantes del Ministerio de Economía y de la CNE. BG International LTD., Northern Petroleum y Union Fenosa Gas, todas ellas nuevas titulares de permisos de investigación, se incorporarán de forma continua a estas reuniones a partir de ahora.
- Tal como se anunció en la reunión bimensual de compañías de Exploración y Producción, Repsol YPF ha llegado a un acuerdo con las compañías Woodside y RWE-DEA para cederles un 30% y un 20% de participación, respectivamente, en los permisos de investigación Canarias 1 a 9. Repsol YPF mantendrá una participación del 50% en dichos permisos. Esta cesión está pendiente de aprobación administrativa.
- El 25 de julio de 2002 concluyeron los trabajos de prospección sísmica 3D en aguas del Mar Mediterráneo, frente a las costas de las provincias de Tarragona y Castellón, en 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. Se han registrado un total de 2.503 km<sup>2</sup>.
- Enagás ha invertido 12,7 millones de euros para comprar nuevos equipos en la planta de almacenamiento subterráneo de Serrablo (Huesca). Además consiguió un record histórico al inyectar 3,7 millones de metros cúbicos de gas el 7 de septiembre.
- Statoil ha comunicado el comienzo de la realización de un sondeo de evaluación en los Bloques 091 y 073 en el campo Tyrihans South, en el Mar de Norte noruego, que se perforará a 3.000-4.000 metros de lámina de agua. Statoil es el operador del Bloque 091 (con una participación del 55%) en colaboración con Norsk Hydro (33%) y ExxonMobil (12%). También opera el Bloque 073 (54,67%) en el que además participan TotalFinaElf (33,33%) y Norsk Hydro (12%).
- La compañía nacional iraní de petróleo NIOC ha confirmado un descubrimiento de gas al suroeste del país. Se trata de unas reservas de 180.000 millones de metros cúbicos, y se estima que podrían producirse entorno a 1,5 millones de metros cúbicos diarios.

## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

- ExxonMobil ha anunciado el décimo tercer descubrimiento en el Bloque 15 del offshore de Angola a 1.438 metros de lámina de agua. La profundidad final de sondeo de exploración fue 3.798 metros, habiéndose testado 2.640 barriles de petróleo/día. La compañía ya ha comenzado a desarrollar los campos Xikomba y Kizomba, cuya puesta en producción esta prevista para finales de 2003 y principios de 2004. El objetivo de producción para estos campos es de 80.000 y 250.000 barriles de petróleo/día respectivamente. Se estima que las reservas del Bloque 15 ascienden a más de 3.500 millones de barriles. ExxonMobil es el operador de este bloque con una participación del 40%. Participan también BP (26,67%), Agip (20%) y Statoil (13,33%).
- Royal-Dutch Shell ha confirmado un descubrimiento de petróleo en la estructura Great White, en el Cañón de Alaminos, en el offshore profundo del Golfo de Méjico. La compañía tiene previsto realizar un sondeo de evaluación el próximo trimestre que se perforará en 2.430 metros de lámina de agua. BP y Chevron Texaco también participarán en este proyecto.
- TotalFinaElf ha anunciado la puesta en producción del campo de gas Aconcagua en aguas profundas del Golfo de Méjico, en el que tiene una participación del 50%. El nuevo sistema de gasoductos Canyon Express transporta las producciones de los campos Aconcagua, Camden Hills, y King's Peak. Se espera que durante los próximos dos meses la participación de la compañía en el volumen transportado a través de Canyon Express alcance 20.000 barriles equivalentes de petróleo al día. Los socios de TotalFinaElf en Canyon Express son Marathon Oil, BP PLC, Pioneer Natural Resources y Nippon Oil Exploration.

## **ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR**

### **SEPTIEMBRE 2002**

#### **Medioambiente**

- El 1 de octubre se abrió el plazo oficial para que más de 6.000 instalaciones industriales afectadas por la Ley de Prevención y Control Integrado de la Contaminación (IPPC) notifiquen en sus comunidades autónomas sus valores de emisión a la atmósfera de 50 sustancias contaminantes.
- Abengoa liderará a través de su filial estadounidense High Plains un proyecto de I+D para mejorar el proceso de producción del bioetanol.
- La Comisión Europea presentó un proyecto por el cual pretende eliminar el impuesto de matriculación de los vehículos para sustituirlo por una tasa de circulación y una tasa sobre los carburantes. El objetivo no estriba en reducir la carga fiscal en la adquisición de automóviles sino intentar vincular la compra con su grado de utilización así como a los diferentes niveles de emisión de CO<sub>2</sub>.
- El grupo navarro de energías renovables EHN, invertirá 16,5 millones de euros en una planta de biodiésel en Caparroso, Navarra. Se proponen producir un combustible alternativo para los vehículos diésel sin que haya necesidad de modificar el motor. La planta podría empezar el suministro comercial para el verano de 2004.
- La planta de Stocks del Vallés, situada a 30 km de Barcelona, fue puesta en marcha el 23 de septiembre. Esta planta produce biodiésel a partir de 6.000 toneladas de aceites vegetales usados recogidos de establecimientos de hostelería catalana.

---

# LEGISLACIÓN RECIENTE

---

**Dirección de Petróleo**

## **LEGISLACIÓN RECIENTE**

### **SEPTIEMBRE 2002**

- Resolución de 10 de septiembre 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 14 de septiembre de 2002).
- Orden HAC/2297/2002, de 19 de septiembre, por la que se modifica 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 21 de septiembre de 2002).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Circe", situado en el océano Atlántico frente a las costas de las provincias de Cádiz y Huelva (Boletín Oficial del Estado de 24 de septiembre de 2002).
- Resolución de 26 de septiembre 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 envasados en envases de capacidad igual o superior a 8 kilogramos (Boletín Oficial del Estado de 28 de septiembre de 2002).
- Enmiendas a los límites de indemnización que figuran en el Protocolo de 1992 que enmienda el Convenio Internacional sobre la constitución de un Fondo Internacional de indemnización de daños debidos a contaminación por hidrocarburos, 1971 (publicado en el "Boletín Oficial del Estado" número 244, de 11 de octubre de 1997), aprobadas el 18 de octubre de 2000, mediante Resolución LEG.2(82) (Boletín Oficial del Estado de 2 de octubre de 2002).
- Enmiendas a las cuantías de limitación que figuran en el Protocolo de 1992 que enmienda el Convenio Internacional sobre la constitución de un Fondo Internacional sobre responsabilidad civil nacida de daños debidos a contaminación por hidrocarburos, 1969 (publicado en el "Boletín Oficial del Estado" número 225, de 20 de septiembre de 1995), aprobadas el 18 de octubre de 2000, mediante Resolución LEG.1(82) (Boletín Oficial del Estado de 3 de octubre de 2002).

---

# MERCADOS INTERNACIONALES

---

**Dirección de Petróleo**

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



#### Evolución anual

- Entre enero y abril de 2002 tuvo lugar una acusada recuperación del precio del Brent desde los mínimos registrados a finales de 2000 (el promedio mensual se incrementó en casi un 37%).
- Esta tendencia creciente quedó truncada entre mayo y junio de 2002, experimentando la media mensual una caída del orden del 6%. Las principales causas fueron: aumento inesperado de los stocks de crudo y productos petrolíferos, dudas sobre la recuperación económica, reanudación de las exportaciones de crudo iraquí, y la renovación de programa "Oil for Food" de la ONU para Irak.
- En julio el precio del crudo en los mercados internacionales retomó la tendencia alcista, alimentada con los rumores de un ataque norteamericano a Irak.
- En lo que llevamos de año, el precio medio del Brent se sitúa en 24,40 US\$/Bbl, cifra tan sólo inferior en un -0,2% al promedio de 2001.

#### Comportamiento septiembre 2002

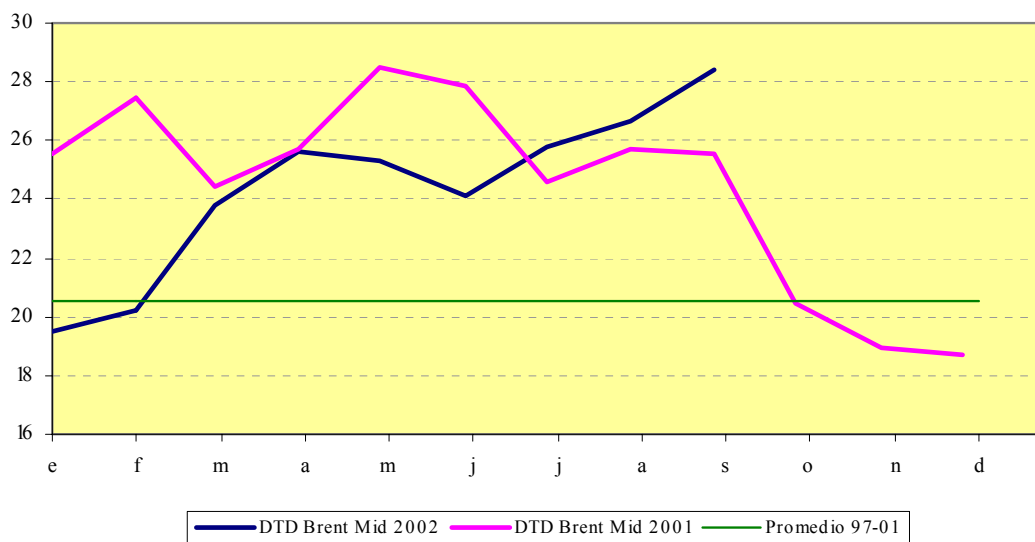
- En septiembre de 2002 el precio del Brent mantuvo la evolución creciente, llegando a alcanzar el día 23 su máximo anual (29,52 US\$/Bbl).
- El promedio mensual alcanzó los 28,38 US\$/Bbl, superando así al precio del mes anterior en un 6,5% y en un +11% al precio del mismo mes de 2001.
- La escalada del precio del crudo durante este mes vino motivada por los siguientes hechos:
  1. Temor a una intervención armada de EE.UU. sobre Irak
  2. Caída de los stocks de crudo en la OCDE.
  3. Decisión de la OPEC de no aumentar su cuota oficial de producción.
  4. Reactivación del conflicto entre Israel y Palestina.
  5. Interrupción de la actividad en el Golfo de México debido al huracán Isidoro.
- En los últimos días del mes se redujo la cotización del Brent ante el anuncio de Irak de que aceptará la vuelta de los inspectores de armas de la ONU.



## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



#### DTD Brent Mid

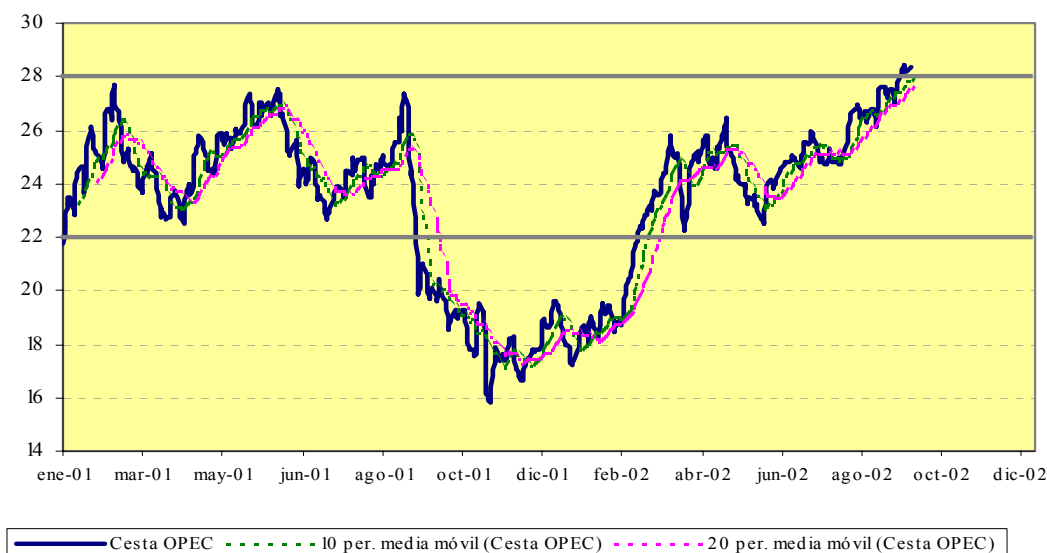
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,07	27,39	-8,5%
3T	<b>26,91</b>	<b>25,30</b>	<b>6,4%</b>
4T	---	19,41	---
<b>Año</b>	<b>24,40</b>	<b>24,44</b>	<b>-0,2%</b>

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

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



### Evolución anual

- Con objeto de impulsar los bajos precios, 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.
- Entre mayo y junio de 2002 el precio de la cesta OPEC invirtió su tendencia ascendente. El aumento de producción por parte de los principales países productores no pertenecientes al cártel, la incertidumbre sobre la recuperación económica y el elevado nivel de inventarios, llevó al precio de la cesta a descender hasta el entorno de los 23 US\$/Bbl.
- En julio de 2002 la cesta retomó una senda alcista, en línea con los mercados de crudo.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se sitúa en 23,55 US\$/Bbl, +1,9% vs. 2001.

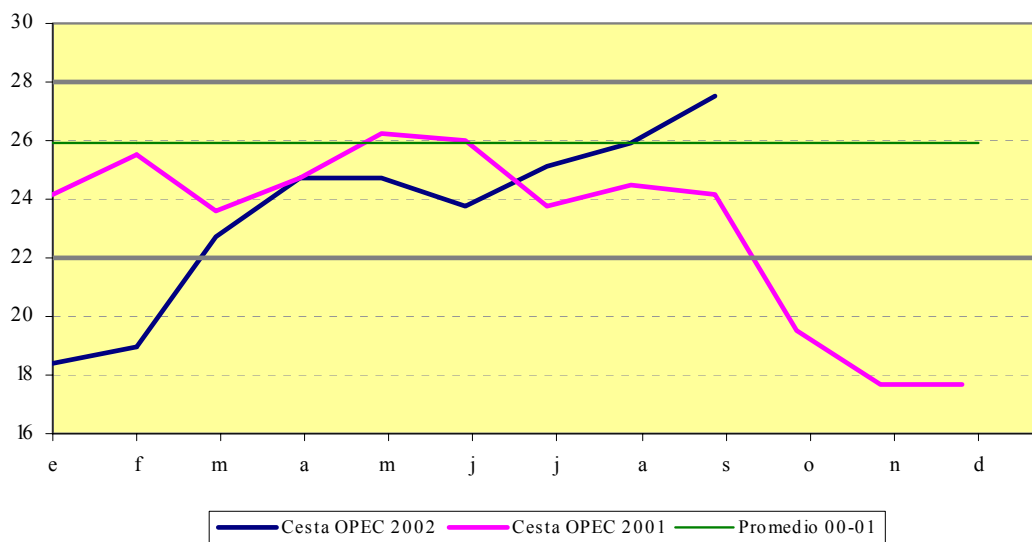
### Comportamiento septiembre 2002

- El comportamiento diario del precio de la cesta OPEC fue similar al del Brent. La política de restricción de la oferta y los temores de una guerra en Irak hicieron que, a lo largo del mes, el precio de la cesta se fuera incrementando hasta llegar a superar el 23 de septiembre el límite superior de la banda objetivo fijada por la Organización (22-28 US\$/Bbl). El 24 de septiembre la cesta OPEC alcanzó su máximo anual en 28,41 US\$/Bbl.
- Según lo acordado en la reunión del 19 de septiembre en Osaka, el cártel incrementará su producción si la cotización se mantiene por encima de 28 US\$/Bbl más de 20 días, siempre que el aumento de precio sea motivado por carencia de oferta en el mercado y no por motivos geopolíticos.
- El promedio mensual superó al del mes anterior en un 6,41%, situándose en 27,50 US\$/Bbl.

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



#### Cesta OPEC

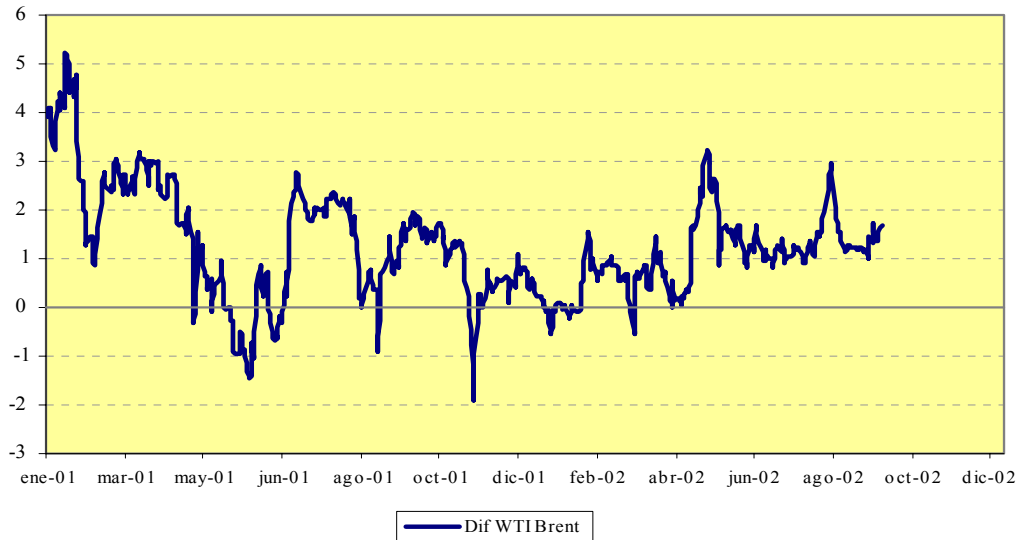
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	19,98	24,39	-18,1%
2T	24,42	25,68	-4,9%
3T	<b>26,15</b>	<b>24,13</b>	<b>8,4%</b>
4T	---	18,32	---
<b>Año</b>	<b>23,55</b>	<b>23,11</b>	<b>1,9%</b>

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

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

### Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



#### Evolución anual

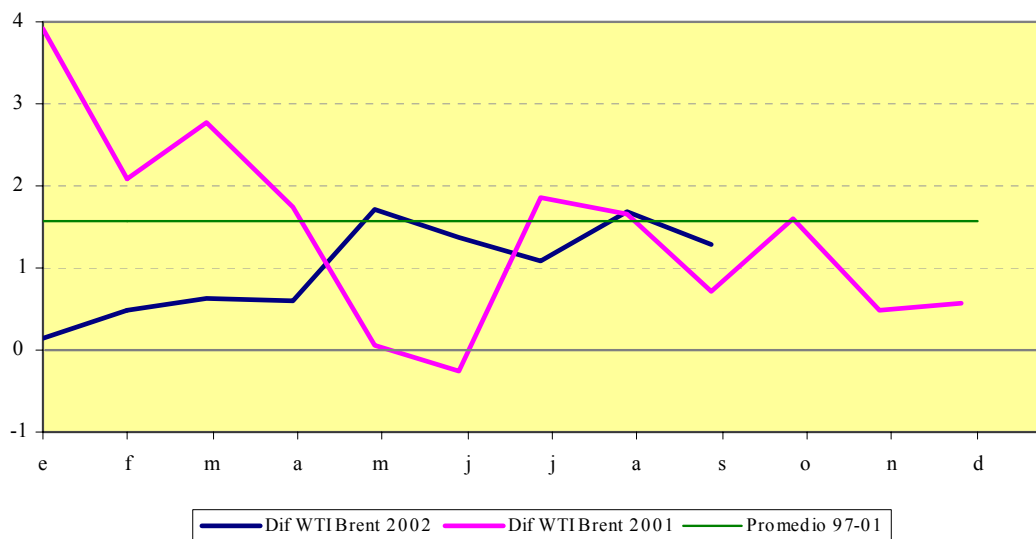
- Este año el diferencial de las cotizaciones diarias del crudo de referencia americano y europeo ha mostrado grandes variaciones e inversiones continuas de tendencia, hecho que confirma la evolución no paralela de ambos crudos a corto plazo.
- Sin embargo, considerando promedios mensuales, el diferencial de ambos crudos mantuvo una tendencia creciente desde enero hasta mayo de 2002. A partir de entonces ha experimentado variaciones al alza y a la baja en el entorno de la media de los cinco años anteriores (aproximadamente 1,5 US\$/Bbl).
- El promedio anual se sitúa en 1,00 US\$/Bbl (-31,0% vs. año 2001), valor ligeramente inferior a los tradicionales 1,5 US\$/Bbl.

#### Comportamiento septiembre 2002

- En septiembre de 2002 el WTI se comportó de igual forma que el Brent, es decir, durante la mayor parte del mes registró importantes incrementos de precio, llegando a alcanzar su máximo anual el 24 de septiembre en 30,87 US\$/Bbl.
- El crudo de referencia americano experimentó variaciones al alza más moderadas que el europeo y, por el contrario, caídas más acusadas. Como resultado, en septiembre de 2002, el diferencial WTI-Brent disminuyó un 23,21% respecto al mes anterior, situándose en 1,29 US\$/Bbl (+81,7% vs. septiembre de 2001).

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

CNE



### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

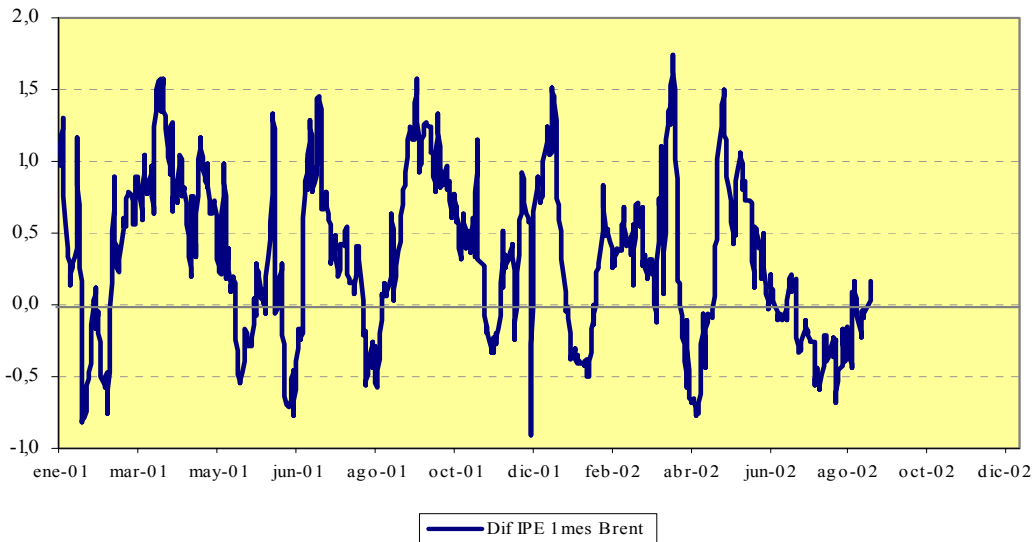
	2002	2001	Var (1)
	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(%)</u>
1T	0,41	2,96	-86,1%
2T	1,23	0,50	146,0%
3T	1,35	1,43	-5,6%
4T	---	0,90	---
<b>Año</b>	<b>1,00</b>	<b>1,45</b>	<b>-31,0%</b>

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

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



#### Evolución anual

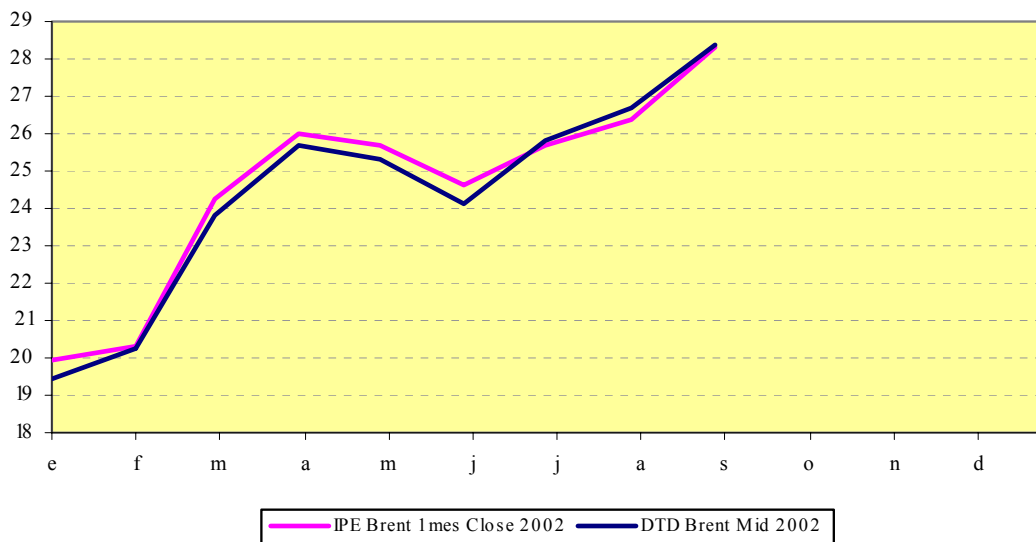
- Durante el primer semestre el mercado mantuvo, en promedio mensual, la situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot") con la que finalizó el año.
- El diferencial IPE-Brent alcanzó su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl. Los signos de recuperación económica, la tensión en Oriente Medio y el no aumento de producción, crearon en esos momentos expectativas alcistas en los precios del crudo.
- Entre julio y septiembre de 2002 el mercado se situó en "backwardation" dadas las expectativas de un inminente ataque de Estados Unidos a Irak.
- El promedio anual del futuro que cotiza en el IPE a 1 mes se sitúa en 24,58 US\$/Bbl, un 0,7% por encima de la cotización del Dated Brent.

#### Comportamiento septiembre 2002

- Al igual que ocurrió en los meses de julio y agosto, durante la mayoría de los días de septiembre de 2002 la cotización "spot" del crudo se mantuvo por encima del futuro, consecuencia de la posible acción militar de EE.UU. contra Irak y, en menor medida, de los efectos del huracán Isidoro.
- En promedio, el diferencial IPE 1 mes-Brent se redujo en septiembre hasta los -0,09 US\$/Bbl, lo que supone un decremento del -67,86% respecto al mes anterior.

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

CNE



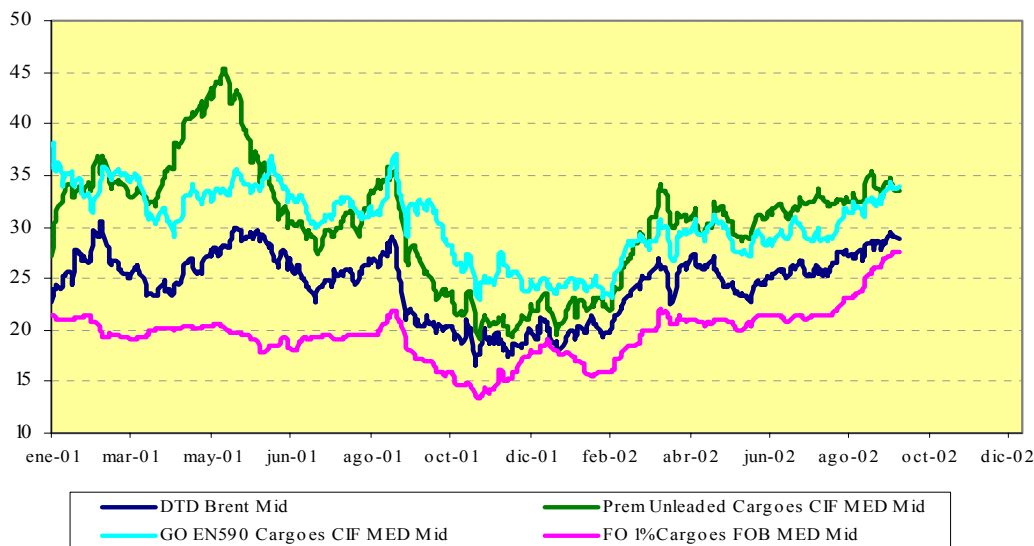
### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<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	<b>26,75</b>	<b>26,91</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,6%</b>
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>24,58</b>	<b>24,40</b>	<b>0,18</b>	<b>0,7%</b>

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



### Evolución anual

- En enero de 2002 las cotizaciones medias de las principales referencias europeas se situaron en niveles inferiores a los registrados el año anterior, manteniéndose por debajo de la media de los últimos años.
- A partir de entonces comenzó una recuperación de los precios de los productos petrolíferos, consecuencia de la reactivación de la demanda y de unos niveles de stocks confortables pero inferiores a los contabilizados a finales de 2001.
- En marzo de 2002 las principales referencias europeas superaron su precio medio de los últimos cinco años y aún continúan por encima de este valor.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se sitúa en 29,23, 28,47 y 20,58 US\$/Bbl respectivamente (-6,7%, -9,9% y +9,8% vs. año 2001).

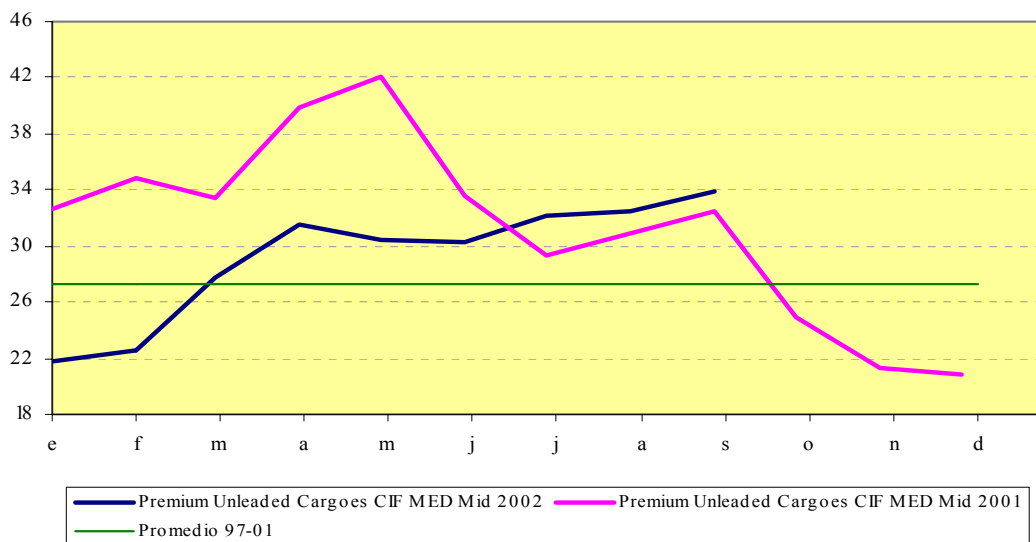
### Comportamiento septiembre 2002

- Las principales referencias europeas de productos petrolíferos experimentaron considerables incrementos de precio en septiembre y alcanzaron sus máximos anuales.
- La referencia europea para la gasolina sin plomo fue la única que registró un incremento mensual inferior al +6,45% experimentado por el Brent. Su promedio mensual se situó en 33,84 US\$/Bbl, lo que supone una variación del +4,06% vs. agosto de 2002 y del +4,3% vs. septiembre de 2001.
- Por el contrario, los incrementos mensuales correspondientes al gasóleo de automoción y al fuelóleo 1%S fueron más acusados que los del crudo. El fuelóleo 1%S aumentó su cotización un +16,76% hasta los 26,06 US\$/Bbl y el gasóleo de automoción lo hizo en un +8,14%, situando así su media mensual en 32,80 US\$/Bbl.
- El gasóleo es uno de los productos a los que más está afectando la escalada del precio del crudo, dado el inicio de la campaña de invierno.



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

CNE



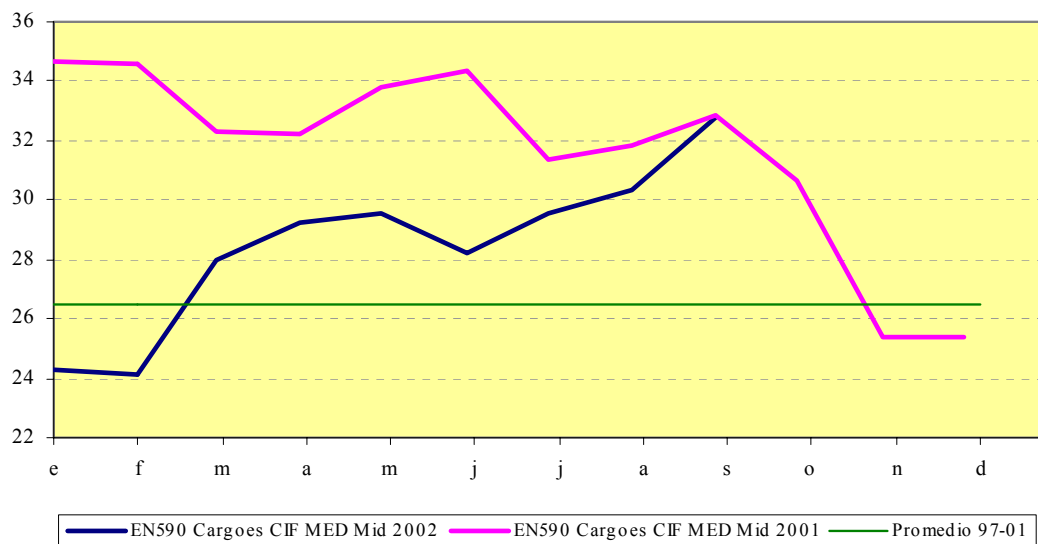
### Premium Unleaded CIF MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	23,99	33,55	-28,5%
2T	30,78	38,63	-20,3%
3T	<b>32,79</b>	<b>30,86</b>	<b>6,3%</b>
4T	---	22,40	---
<b>Año</b>	<b>29,23</b>	<b>31,33</b>	<b>-6,7%</b>

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

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

CNE



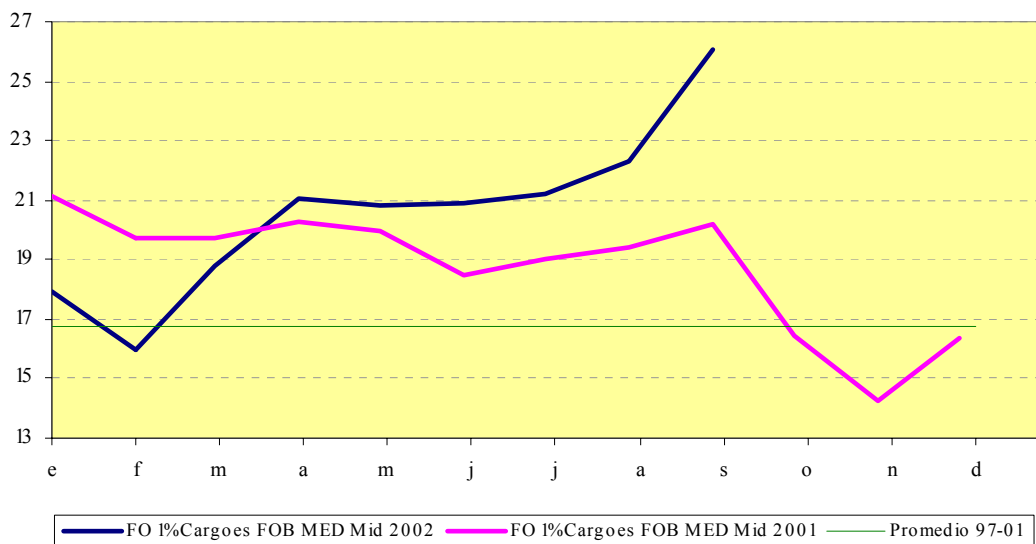
### EN590 CIF MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	29,04	33,47	-13,2%
3T	<b>30,84</b>	<b>31,99</b>	<b>-3,6%</b>
4T	---	27,20	---
<b>Año</b>	<b>28,47</b>	<b>31,61</b>	<b>-9,9%</b>

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

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

CNE



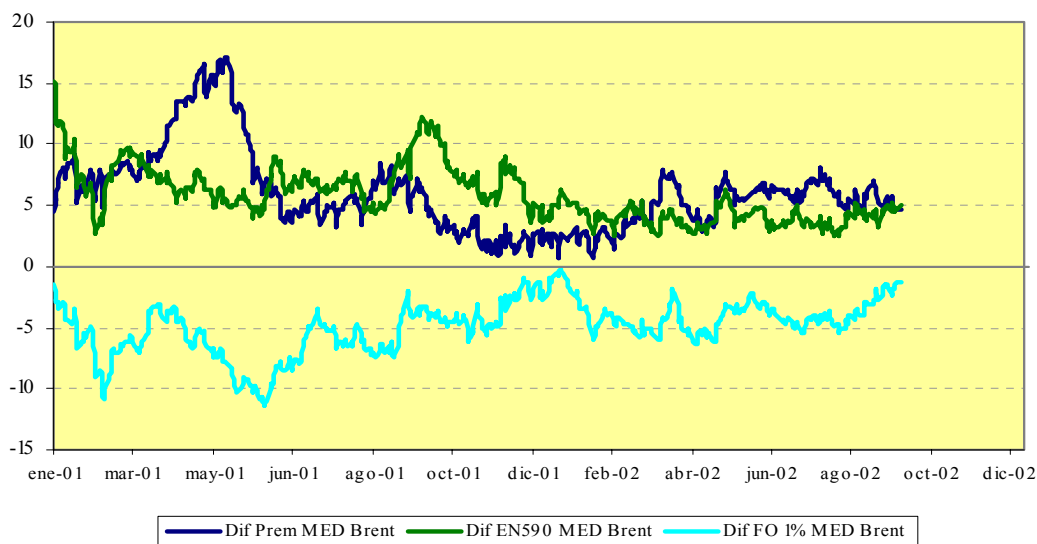
### FO 1% FOB MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	20,93	19,58	6,9%
3T	<b>23,14</b>	<b>19,53</b>	<b>18,5%</b>
4T	---	15,71	---
<b>Año</b>	<b>20,58</b>	<b>18,75</b>	<b>9,8%</b>

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

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

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



### Evolución anual

- El año 2002 se inició con una tendencia creciente de los diferenciales tras los mínimos que marcaron el final de 2001.
- A mediados de 2002 la tendencia alcista se invirtió en el caso de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S dado que las variaciones al alza del precio del Brent, no se trasladaron en su totalidad al precio de estos productos. Por el contrario, el diferencial correspondiente al gasóleo de automoción mantuvo la tendencia creciente de principios de año por la estacionalidad de su demanda.
- Considerando el promedio acumulado anual, los diferenciales productos-Brent se mantienen por debajo de los registrados en 2001, siendo de 4,83 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, 4,07 US\$/Bbl para el gasóleo de automoción y -3,82 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-29,9%, -43,2% y -32,9% vs. año 2001 respectivamente).

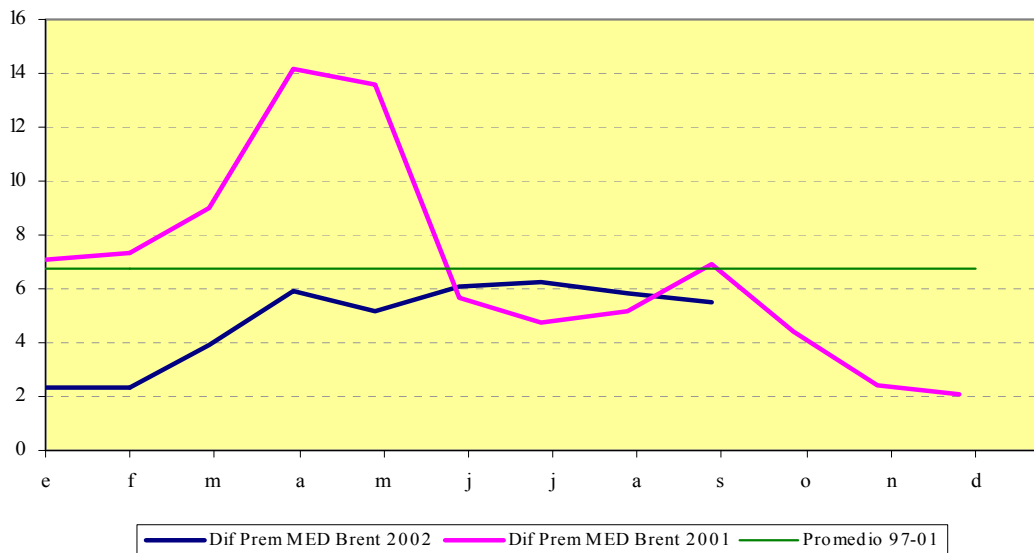
### Comportamiento septiembre 2002

- Por la estacionalidad de su demanda, el precio del gasóleo de automoción creció en mayor proporción que el del Brent, por lo que el diferencial de ambos se incrementó en septiembre de 2002 un +20,43% hasta posicionarse en 4,42 US\$/Bbl (-39,5% vs. septiembre de 2001). Por el mismo motivo, el diferencial correspondiente al fuelóleo 1%S disminuyó un -46,77%, situándose en -2,31 US\$/Bbl (-57,1% vs. septiembre 2001).
- Por el contrario, por ser el incremento de precio de la gasolina sin plomo más moderado que el del crudo, el diferencial se redujo un -6,83%, alcanzando los 5,46 US\$/Bbl y volviendo de nuevo a situarse por debajo del diferencial correspondiente al mismo periodo del año anterior (-20,6% vs. septiembre de 2001).

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



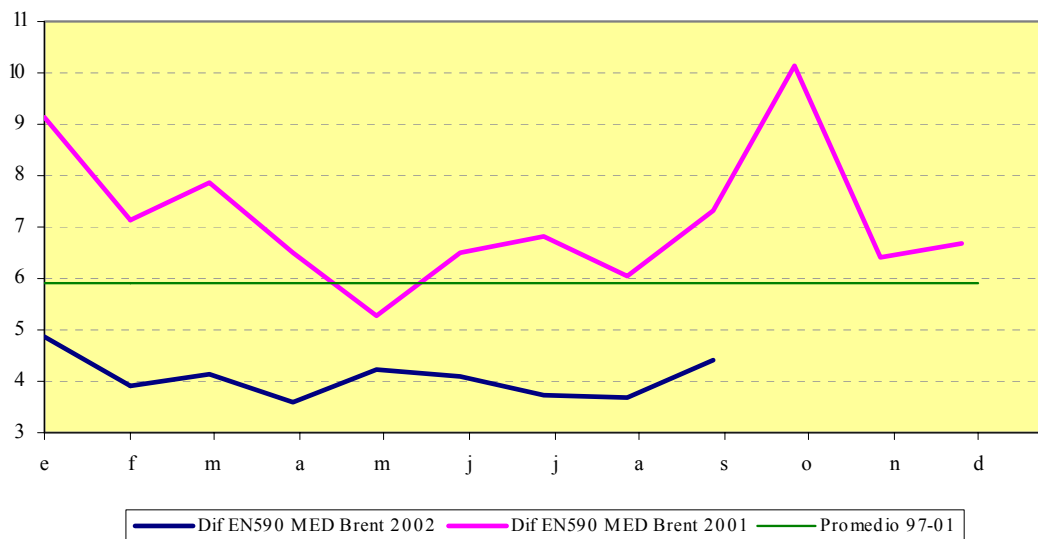
#### Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,71	11,24	-49,2%
3T	5,88	5,57	5,6%
4T	---	2,99	---
<b>Año</b>	<b>4,83</b>	<b>6,89</b>	<b>-29,9%</b>

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

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

CNE



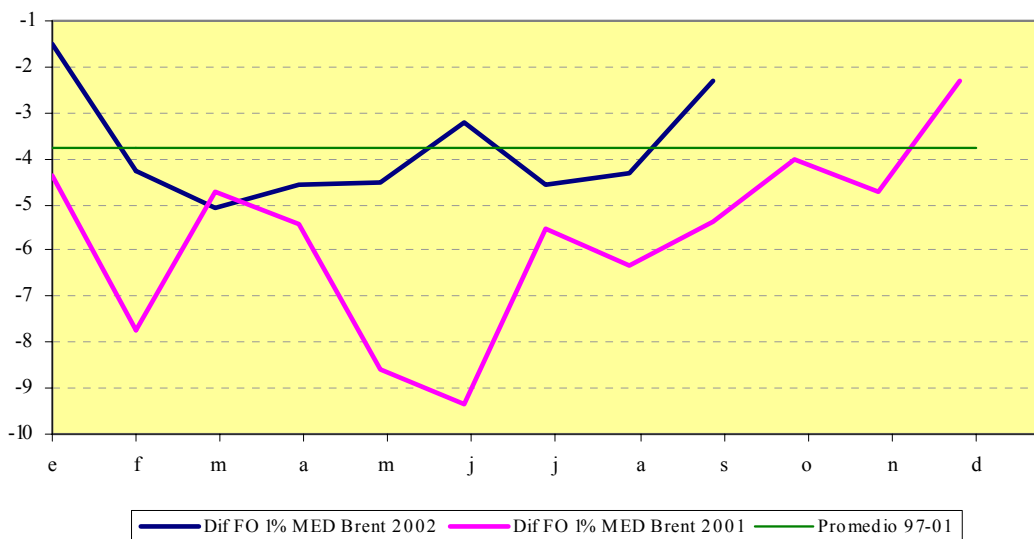
### Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	3,97	6,08	-34,7%
3T	<b>3,92</b>	<b>6,70</b>	<b>-41,5%</b>
4T	---	7,79	---
<b>Año</b>	<b>4,07</b>	<b>7,17</b>	<b>-43,2%</b>

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

## Septiembre 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	-3,77	-5,77	-34,7%
4T	---	-3,70	---
<b>Año</b>	<b>-3,82</b>	<b>-5,69</b>	<b>-32,9%</b>

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

## Septiembre 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 americana muy por encima de la europea.
- En marzo de 2002 se inició una etapa de fortalecimiento del euro y se llegó a superar la paridad el día 15 de julio (1,0024 US\$/euro) por primera vez en dos años. Durante esta etapa, el dólar se vio afectado por la caída de las cotizaciones en Wall Street y por un clima general de desconfianza hacia la economía de EE.UU.
- A partir de julio de 2002, el euro estabilizó su cotización oscilando en torno a los 0,98 US\$/euro.
- El promedio anual del tipo de cambio se sitúa en 0,9266 US\$/euro, cifra superior en un 3,5% a la registrada en 2001.

### Comportamiento septiembre 2002

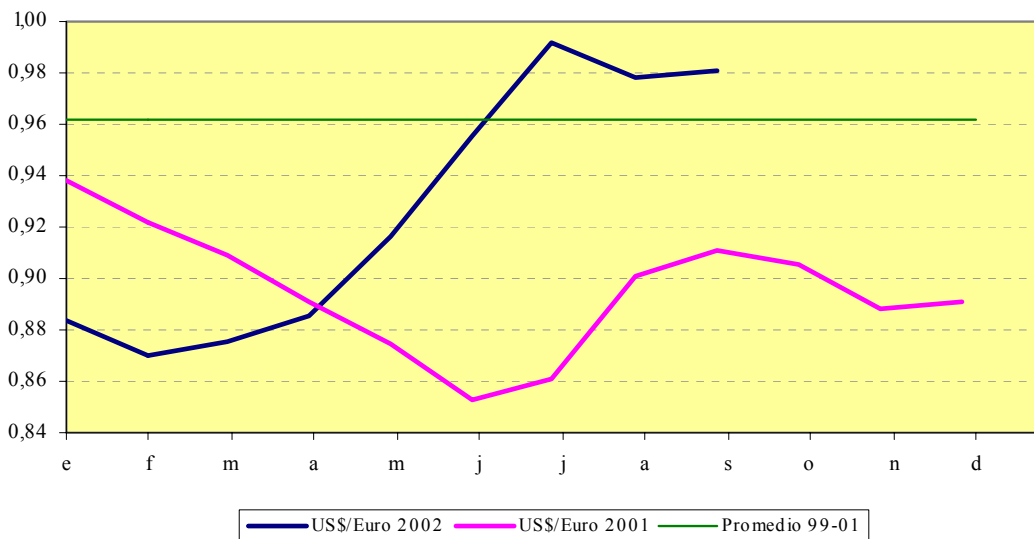
- Durante el mes de septiembre de 2002 el tipo de cambio se mantuvo próximo a los 0,98 US\$/euro, sin experimentar grandes variaciones diarias.
- El promedio mensual aumentó ligeramente respecto al mes anterior (sólo un +0,31%), alcanzando los 0,9808 US\$/euro. Sin embargo, fue considerablemente superior (+7,7%) al tipo de cambio registrado en septiembre de 2001 (0,9111 US\$/euro).



## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Tipo de cambio US\$/Euro

CNE



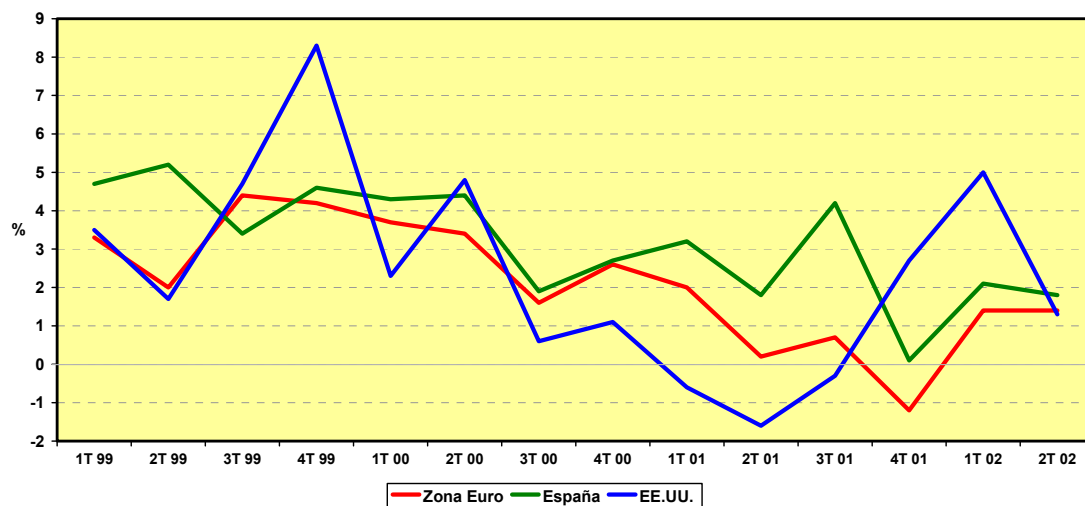
#### US\$/Euro

	2002 (US\$/Euro)	2001 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	0,9778	0,9005	8,6%
<b>Septiembre</b>	<b>0,9808</b>	<b>0,9111</b>	<b>7,7%</b>
<b>1T</b>	0,8766	0,9233	-5,1%
<b>2T</b>	0,9178	0,8731	5,1%
<b>3T</b>	<b>0,9838</b>	<b>0,8903</b>	<b>10,5%</b>
<b>4T</b>	---	0,8952	---
<b>Año</b>	<b>0,9266</b>	<b>0,8955</b>	<b>3,5%</b>

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

## Septiembre. 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 anualizadas de variación trimestral del PIB negativas, llegando hasta la cota del -1,6% en el segundo trimestre.  
A partir de finales de 2001, el PIB estadounidense comenzó a remontar, registrando variaciones del +2,7% y +5,0% durante el 4T 2001 y 1T 2002. Estos datos confirmaron el inicio de una recuperación que, a finales de 2001, llegó a posicionarse sobre la española y la de la zona euro.
- La variación trimestral del PIB de la zona euro también llegó a valores negativos en 2001, aunque tan sólo en el cuarto trimestre (-1,2%) y no tan acusados como los de la economía americana. En 1T 2002 la variación trimestral del PIB volvió de nuevo a ser positiva (+1,4%).
- 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%.

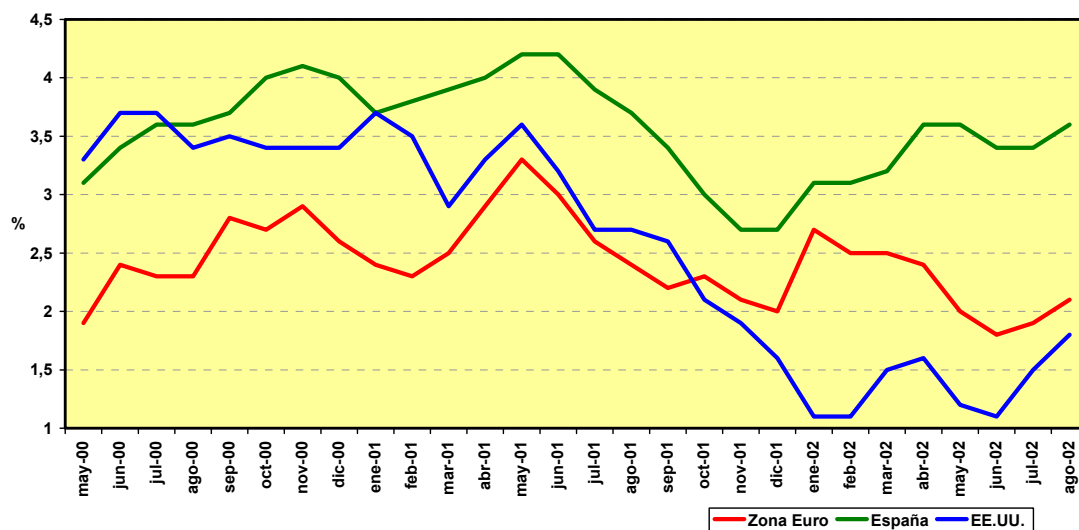
#### Últimos datos disponibles

- Los últimos datos disponibles (según el Ministerio de Economía) confirman una ralentización de la actividad económica en EE.UU. y España y un mantenimiento de la economía en la zona euro, al ser sus respectivas tasas anualizadas de 2T 2002 +1,3%, +1,8% y +1,4%.
- Según nuevas previsiones de crecimiento del Fondo Monetario Internacional, España crecerá este año un 2% y un 2,7% el próximo. Respecto a la zona euro, el FMI estima un crecimiento del 0,9% para 2002 y del 2,3% para 2003. Por su parte, los indicadores económicos adelantados estadounidenses experimentaron en agosto la tercera caída consecutiva del año, lo que muestra que el crecimiento en EE.UU. será más lento de lo previsto y que la recuperación total de la economía no tendrá lugar hasta el 2003.

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

### Evolución anual

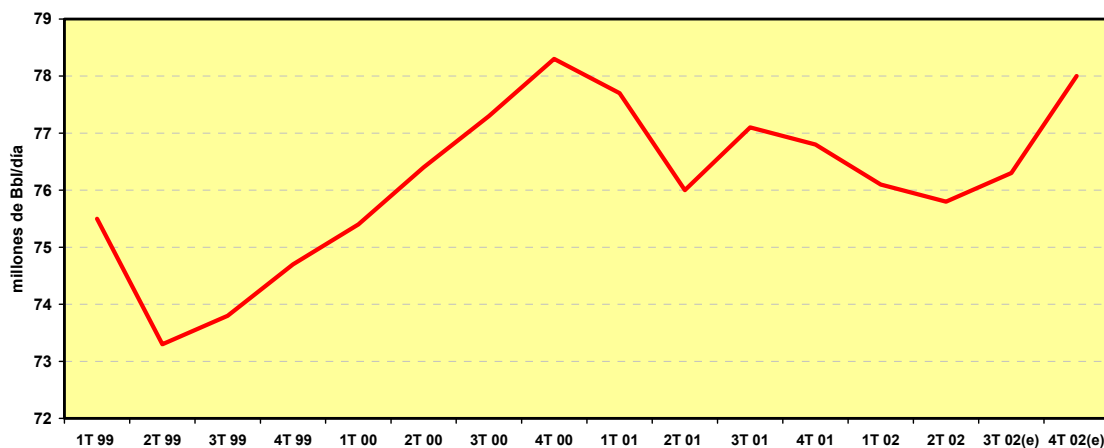
- El año 2002 se inició con tendencia alcista en la tasa de variación anual de los precios de consumo que quedó truncada en los últimos meses del primer semestre. En junio de 2002 comenzó una nueva etapa de presiones inflacionistas en las tres economías.
- La primera mitad de 2002 finalizó con una tasa de variación anual del IPC de +1,1% en EE.UU., de +1,8% en la zona euro y de +3,4% en España.
- Desde septiembre de 2001, la inflación estadounidense está registrando crecimientos inferiores a los de la zona euro, situación contraria a la habitual. La inflación española es la que registra mayores porcentajes de variación, siendo cada vez más acusado su diferencial con las otras dos economías.

### Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados (Ministerio de Economía) muestran que en agosto de 2002 los precios de consumo mantuvieron la tendencia alcista iniciada en junio. Así, la tasa de variación trimestral del IPC en España ascendió hasta el +3,6%, en la zona euro hasta el +2,1% y en EE.UU. hasta el +1,8%, siendo esta última economía la de mayor crecimiento respecto a la tasa del mes anterior.
- Analizando las variaciones de los precios de consumo en lo que llevamos de año, es probable que se incumpla el objetivo fijado para 2002 por el Banco Central Europeo de no superar el 2% de inflación en la zona euro.
- Según las últimas previsiones emitidas por Eurostat, la inflación de la zona euro aceleró su crecimiento interanual en septiembre de 2002 hasta alcanzar el +2,2% (vs. 2,1% de agosto). Este repunte dificulta la capacidad de maniobra del Banco Central Europeo para recortar los tipos de interés, actualmente en el 3,25%.

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Producción mundial de crudo (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

- Durante la primera mitad de 2002 continuó la tendencia decreciente de la oferta mundial de crudo iniciada en 2001, reduciéndose en seis meses un 1,3% hasta alcanzar los 75,8 MBbl/d como promedio en el segundo trimestre de 2002.

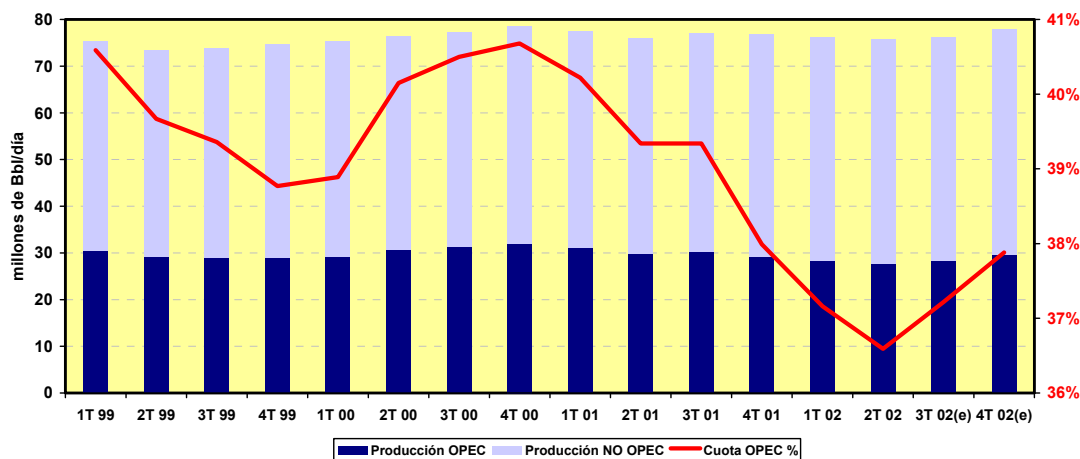
### Últimos datos disponibles

- La producción mundial de crudo se situó en el mes de agosto en 76,1 MBbl/d, -580.000 Bbl/d vs. mes anterior.
- Las últimas estimaciones disponibles prevén un aumento de la oferta mundial de crudo durante la segunda mitad de 2002, desde los 76,3 MBbl/d esperados para el tercer trimestre hasta los 78 MBbl/d previstos para el cuarto. El incremento de la producción procedente de los países no miembros de la OPEC será el que más contribuya a este aumento de oferta. De hecho, la Agencia Internacional de la Energía en su última publicación disponible ha revisado al alza sus anteriores previsiones de producción no OPEC, situando en esta ocasión la oferta estimada para el tercer trimestre de 2002 en 47,9 MBbl/d y en 48,4 MBbl/d la del cuarto.
- Con estos pronósticos, el promedio de la oferta mundial de crudo para 2002 se sitúa en 76,6 MBbl/d, cifra inferior en 300.000 Bbl/d a la media registrada en 2001. Se trataría de la primera contracción de oferta anual desde 1999.

## Septiembre 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 descenso del porcentaje de aportación del cártel a la oferta mundial de crudo, dado el mayor protagonismo de países productores no OPEC, principalmente Rusia. En promedio los países OPEC produjeron en 2001 el 39,22% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en casi un 1% vs. media del año anterior.
- El 2002 comenzó, en lo que a cuota de mercado OPEC se refiere, con la misma evolución decreciente. En 2T 2002 el cártel aportó 27,7 MBbl/d de los 75,8 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 36,59% de la producción mundial de crudo, porcentaje inferior al 37,16% registrado el trimestre anterior.
- Irak contribuyó notablemente a que en 2T 2002 el cártel registrara la cuota de mercado más baja de su historia, al reducir sus exportaciones en un 50% entre el 8 de abril y el 8 de mayo, como medida de presión ante la ONU.

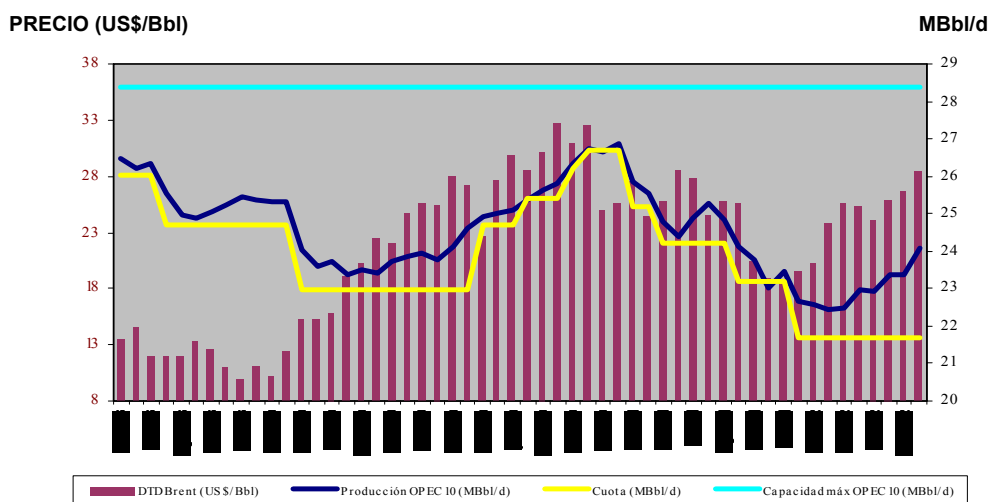
### Últimos datos disponibles

- Para el último semestre del año se espera un aumento de la producción de la OPEC. El cártel (excluyendo Irak) mantendrá la cuota oficial de producción fijada desde enero de 2002 en 21,7 MBbl/d hasta al menos su próxima reunión prevista para el 12 de diciembre en Viena, por lo que el incremento de oferta esperado vendrá dado por la recuperación de la producción de Irak a sus niveles habituales (se espera que las exportaciones de crudo iraquí alcancen de nuevo los 2,5 MBbl/d en el último trimestre del año) y por el exceso de producción del resto de países miembros de la Organización sobre su cuota oficial. Cumpliéndose estas previsiones, la cuota de mercado de la OPEC se recuperaría y se situaría en torno al 38% a finales de año.

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC septiembre 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 relativas a producción en 2002:

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (MBbl/d)</u>
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
19-sep-02	Mantenimiento cuota	---	21,7

- En la reunión del 28 de diciembre de 2001 se fijó una nueva cuota de 21,7 MBbl/d (excluyendo Irak) y desde entonces no se ha variado dicha cuota oficial.
- En la de 26 de junio, y en contra de las pretensiones del cártel, Rusia, Noruega y México comenzaron a aumentar producción.
- El próximo encuentro de la OPEC tendrá lugar en Viena el 12 de diciembre.
- 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 66% de agosto.

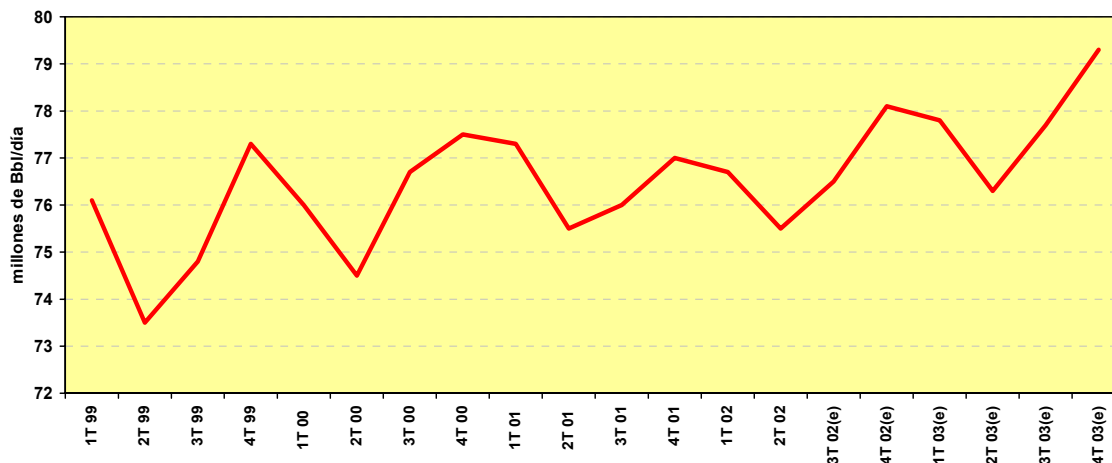
### Comportamiento septiembre 2002

- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC (excluyendo Irak) durante el mes de septiembre en 24,1 MBbl/d, lo que supone un exceso de producción respecto de la cuota oficial de +2,4 MBbl/d, el mayor en lo que llevamos de año. Argelia, Arabia Saudí y Venezuela fueron los países miembros que más incumplieron sus cuotas con una sobreproducción de 407, 747 y 353 miles de Bbl/d respectivamente.
- La producción de Irak se incrementó en septiembre un 25% respecto al mes anterior, alcanzando los 1,95 MBbl/d.

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Demanda mundial de crudo

CNE



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 provocada por el inicio de la recuperación económica. El promedio del primer trimestre se situó en 76,7 MBbl/d, cifra inferior en 300.000 Bbl/d a la media del trimestre anterior. El descenso de la demanda OCDE durante el mes de marzo, consecuencia de un invierno no demasiado frío en el hemisferio norte, contribuyó significativamente a este decremento.
- De acuerdo con su comportamiento estacional, en 2T 2002 la demanda mundial de crudo descendió un -1,56% respecto al trimestre anterior, hasta posicionarse en el mismo nivel que el registrado un año antes (75,5 MBbl/d).

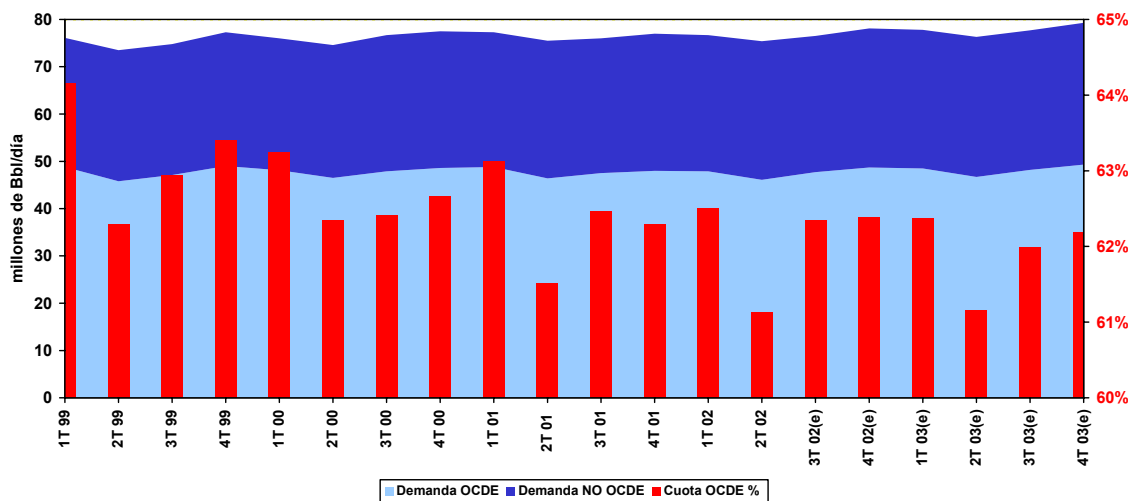
### Últimos datos disponibles

- En su último informe, la AIE revisa al alza sus anteriores previsiones de demanda para el 3T 2002 elevándolas hasta 76,5 MBbl/d, debido al elevado consumo de gasolinas registrado en EE.UU. durante el verano. Por el contrario, para el 4T 2002, ante el pesimismo sobre la recuperación económica, la AIE disminuye ligeramente su estimación de demanda, aunque mantiene su tendencia creciente, hasta 78,1 MBbl/d.
- Con estas cifras, la demanda promedio en 2002 alcanzará los 76,7 MBbl/d, lo que supone la misma variación anual de +0,3% registrada el año anterior.
- Para 2003, la AIE estima un incremento anual de la demanda del +1,4%, al fijar en 77,8 MBbl/d las necesidades de crudo a nivel mundial.

## Septiembre 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

- En promedio anual se observa que el peso OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. En 2001, este peso fue de 62,35% frente al 62,66% del año anterior.
- Analizando trimestralmente los porcentajes de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE es relativamente alto en el primer trimestre, cae en el segundo trimestre y vuelve a recuperarse durante la segunda mitad del año.
- En esta línea, en el 1T de 2002 el peso de la OCDE en la demanda mundial aumentó respecto al trimestre anterior, situándose en el 62,51%. Sin embargo, este incremento fue inferior al habitual debido a las moderadas temperaturas del invierno.
- En el 2T 2002, correspondieron a la OCDE 46,1 MBbl/d de los 75,5 MBbl/d totales demandados. Estas cifras se traducen en un peso en la demanda mundial de crudo del 61,13% y en una pérdida de 1,38 puntos porcentuales (vs. trimestre anterior) y de 0,38 puntos (vs. mismo trimestre 2001).

### Últimos datos disponibles

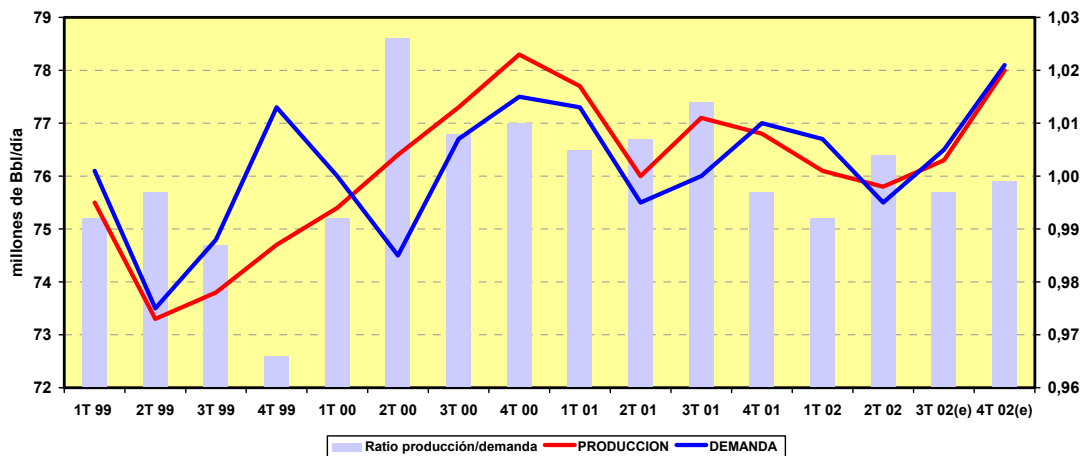
- Según las últimas estimaciones emitidas por la AIE, la participación de la OCDE en la demanda mundial de crudo se recuperará durante la segunda mitad de 2002 hasta alcanzar el 62,39% en el cuarto trimestre. El peso promedio anual para 2002 será del 62,10%, porcentaje inferior en 0,25 puntos al de 2001.
- Para 2003, la AIE prevé una cuota de mercado OCDE del 61,93%, el porcentaje anual más bajo de la historia.



## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Producción vs demanda mundial de crudo (1)

CNE



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 4T 2001 la demanda superó ligeramente a la oferta por primera vez en 2 años.
- En 1T 2002 se incrementó considerablemente el diferencial entre ambas magnitudes, superando la demanda a la oferta mundial en 600.000 Bbl/d (76,7 MBbl/d demandados vs. 76,1 MBbl/d ofertados). La disminución experimentada por la oferta, derivada de recortes de producción acordados entre la OPEC y países productores independientes, fue superior a la caída de una demanda lastrada por la crisis económica internacional.
- En 2T 2002 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento al superar la oferta a la demanda en 300.000 Bbl/d.

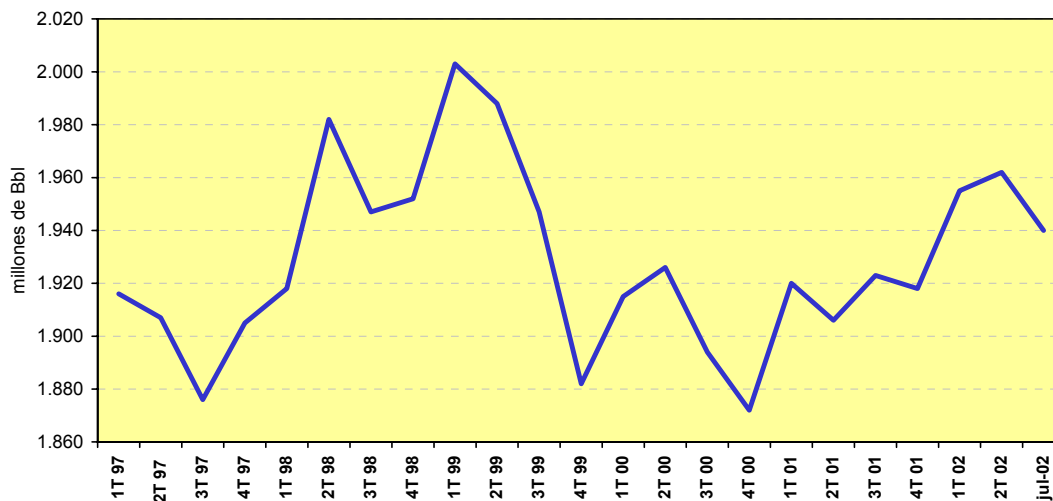
### Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles de la AIE para el 2S 2002 apuntan a una nueva situación en la que la oferta no es capaz de satisfacer la demanda, aunque en este caso el diferencial medio es inferior al registrado en el 2T del año, situándose en el entorno de los 100.000 Bbl/d.
- De acuerdo a estas estimaciones de la AIE, el promedio anual del ratio oferta/demanda para el 2002 será 0,997 (77,6 MBbl/d ofertados frente a los 77,8 MBbl/d demandados).

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Evolución stocks crudo OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

### Evolución anual

- En el 1T 2001 se inició una acusada recuperación de los stocks de crudo de la OCDE que se mantuvo a lo largo de todo el año. La débil demanda derivada de la crisis económica mundial propició este incremento que posicionó los inventarios de crudo al cierre de 2001 en 1.918 MBbl.
- Durante el 1S 2002 los stocks de crudo de la OCDE continuaron la tendencia creciente iniciada el año anterior, registrando incluso incrementos más acusados. El 2T finalizó con unas existencias de 1.962 MBbl (+0,36 % vs. 1T 2002 y +2,94% vs. 2T 2001), cifra no alcanzada desde 1999.

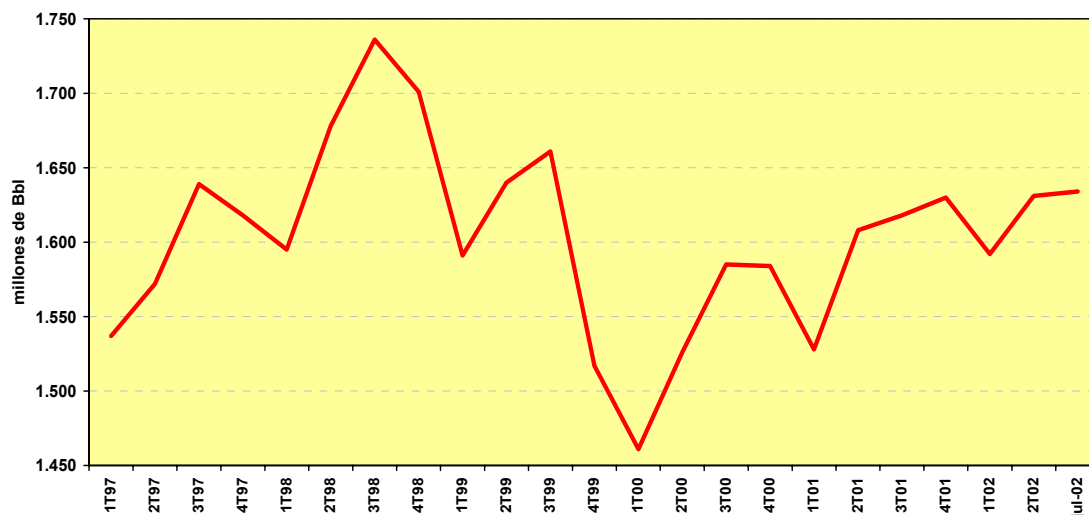
### Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE descendieron durante el mes de julio de 2002 un -1,12% respecto al cierre del primer semestre del año, situándose en 1.940 MBbl.

## Septiembre 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 año 2001 se caracterizó por una recuperación de los stocks de productos petrolíferos de la OCDE desde los bajos niveles del año anterior. Tras un aumento progresivo a lo largo del año, los inventarios se posicionaron al cierre en 1.630 MBbl.
- Durante el 1T 2002 las existencias de productos de la OCDE evolucionaron a la baja debido al descenso de la tasa de utilización de las refinerías, ante la debilidad de los márgenes de refino. El trimestre cerró con stocks de productos de 1.594 MBbl, cifra inferior a la media de los cinco años anteriores.
- A partir de abril de 2002 los inventarios de productos de la OCDE iniciaron un ascenso, logrando superar de nuevo la media de los cinco años anteriores. El segundo trimestre finalizó con unas existencias de 1.631 MBbl (+2,32% vs. 1T 2002 y +1,43% vs. 2T 2001).

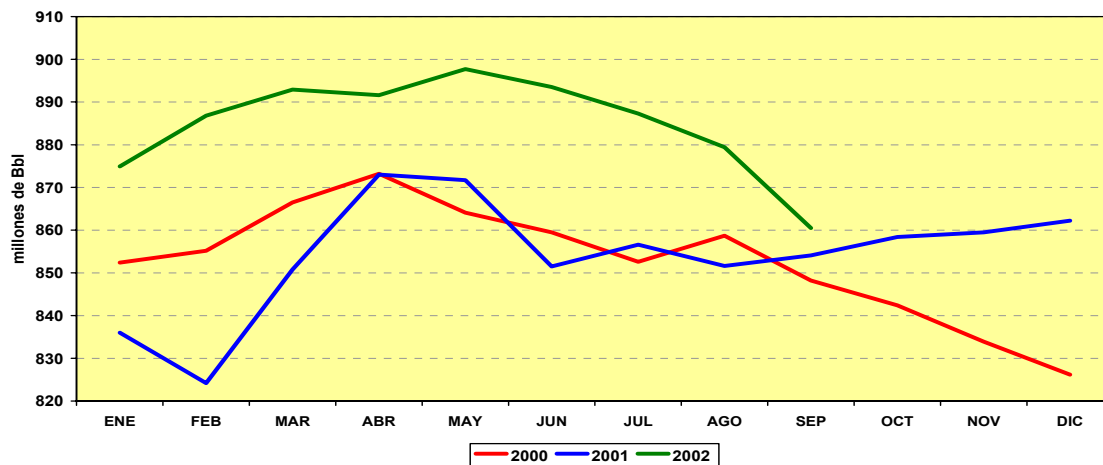
### Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE comenzaron el 3T 2002 manteniendo la tendencia ascendente iniciada el trimestre anterior, al alcanzar en julio la cota de los 1.634 MBbl.

## Septiembre 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 julio, agosto y septiembre de 2002 son estimados

### Evolución anual

- En agosto 2001-mayo de 2002 los stocks de crudo en EE.UU. registraron incrementos debido a la debilidad de la demanda. A la recuperación de inventarios que tuvo lugar en 2002 contribuyeron los siguientes factores:
  - aumento de las reservas industriales por los bajos ratios de utilización de las refinерías.
  - aumento de las reservas estratégicas de acuerdo con el plan adoptado por el Gobierno estadounidense para paliar consecuencias de un posible corte en el suministro de crudo. Se pretende llegar en 2003 hasta 700 MBbl de capacidad total disponible.
- En junio de 2002 la tendencia se invirtió, iniciándose una nueva etapa de reducción de existencias que se ha intensificado en los últimos meses.

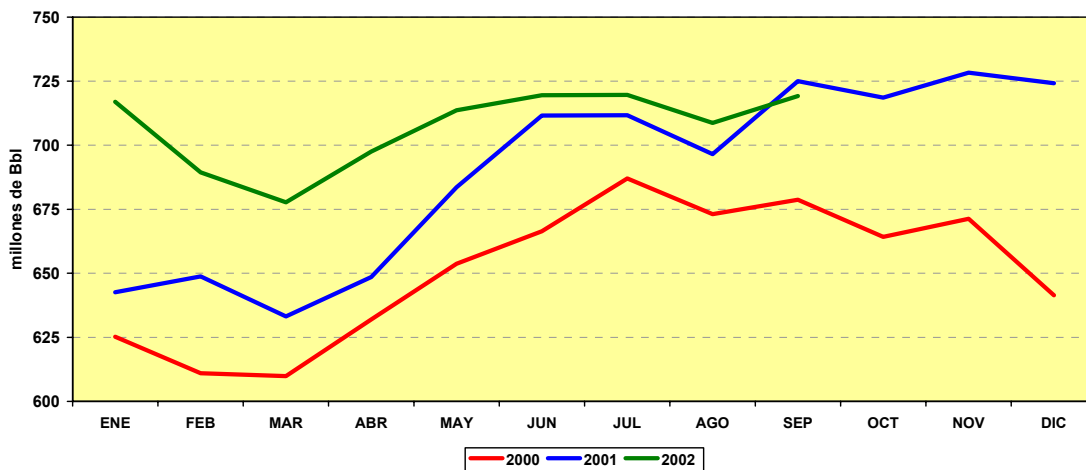
### Comportamiento septiembre 2002

- En este mes los stocks estratégicos se incrementaron un +0,76% vs. mes anterior, alcanzando 585,3 MBbl. Contrariamente, los stocks industriales se redujeron un -7,81%, situándose en 275,2 MBbl. Estos dos efectos supusieron un descenso de existencias totales de crudo hasta 860,5 MBbl (-2,15% vs. agosto 2002 y +0,75% vs. septiembre 2001).
- El gran descenso de los stocks industriales fue consecuencia del cierre de puertos del Golfo de México, afectados por el huracán Isidoro. Así, en la última semana del mes, los inventarios de crudo en EE.UU. registraron su mayor caída semanal en 18 años, al reducirse en casi 14 MBbl, según datos del Instituto del Petróleo Americano (API).

## Septiembre 2002. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual

- Tras la fuerte y progresiva recuperación de stocks de productos petrolíferos en el año 2001, durante el 1T 2002 se registraron importantes descensos debido a:
  - Recuperación de la demanda
  - Reducida actividad de refino ante la debilidad de los márgenes 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.
- En marzo de 2002 se inició un nuevo ciclo alcista, que aún continúa.

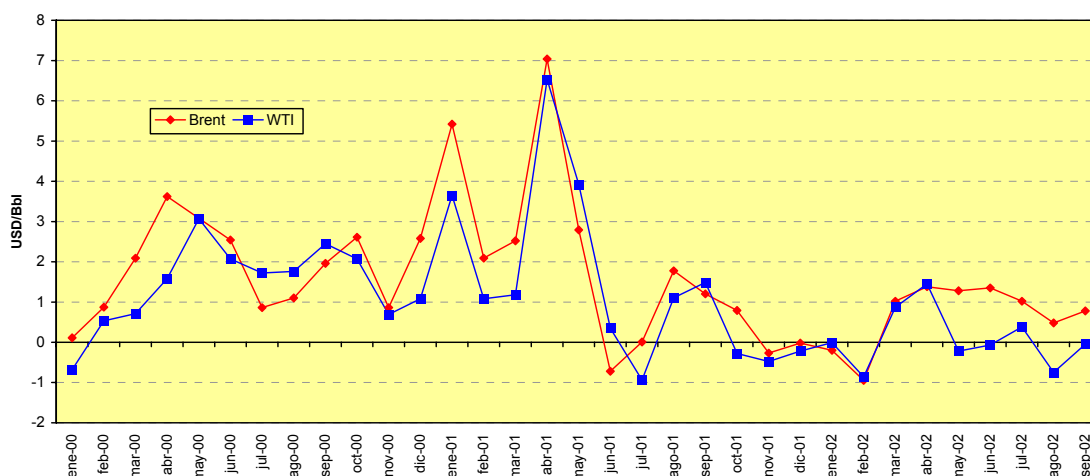
### Comportamiento septiembre 2002

- El mes de septiembre de 2002 cerró con unas existencias totales de productos petrolíferos de 719,2 MBbl (+1,48% vs. agosto 2002 y -0,8% vs. septiembre 2001).
- A pesar de que la tasa de utilización de las refinerías estadounidenses se redujo durante el mes del 94% al 91,5%, todos los productos aumentaron sus niveles de existencias (gasolinas +1,51%, jet +4,37%, destilados +0,39% y residuales +1,25%).
- El incremento de los stocks de gasolinas fue propiciado por las aún elevadas importaciones, cerca de 1MBbl/d, y por el ligero descenso de su demanda debido al final del verano.
- Los destilados fueron los productos que registraron un menor incremento de stocks ya que es al inicio del invierno cuando su demanda comienza a crecer.
- A pesar del incremento experimentado por los inventarios de productos petrolíferos en septiembre, los stocks totales de crudo+productos continúan por debajo de la media de los 5 años anteriores.

## Septiembre 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 tuvieron un comportamiento similar hasta el mes de mayo de 2002, en el que se produjo un significativo descenso del margen WTI. La diferencia media durante los cuatro primeros meses del año entre los márgenes de refino Brent y WTI fue de 0,05 US\$/Bbl, mientras que desde el mes de mayo hasta septiembre la diferencia media se ha incrementado hasta 1,12 US\$/Bbl.
- Los márgenes de refino medios Brent y WTI en los primeros nueve meses del año han sido 0,68 US\$/Bbl y 0,08 US\$/Bbl, respectivamente. Estos márgenes contrastan con los del mismo periodo del año anterior, 2,46 US\$/Bbl y 2,04 US\$/Bbl, respectivamente.

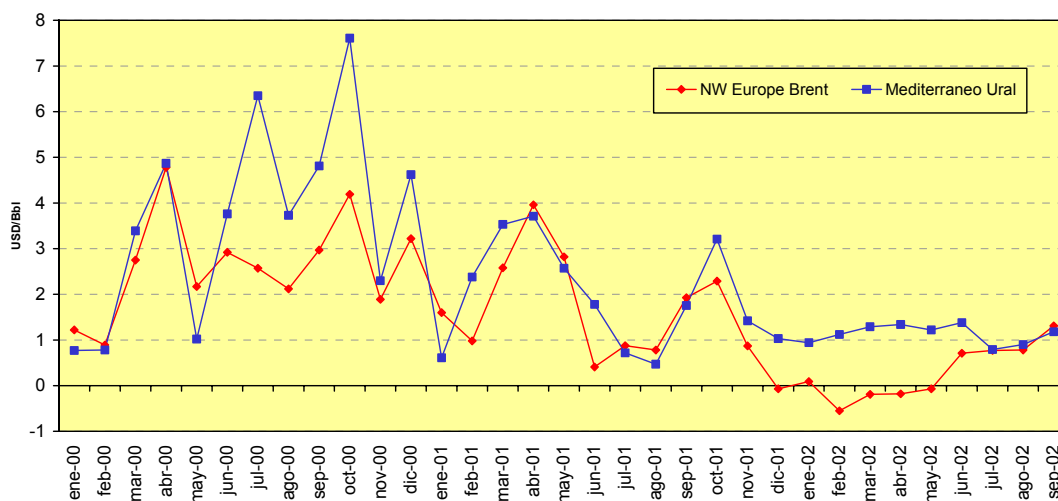
### Evolución septiembre 2002

- En el mes de septiembre los márgenes americanos se incrementaron. El margen de refino Brent se situó en 0,78 US\$/Bbl, 0,30 US\$/Bbl por encima del del mes anterior, y el margen WTI en -0,05 US\$/Bbl, frente a los -0,75 US\$/Bbl del mes de agosto.
- Los márgenes Brent y WTI son inferiores a los del mismo mes del año anterior: -0,42 US\$/Bbl y -1,54 US\$/Bbl, respectivamente.
- A pesar de la subida del precio del crudo durante el mes de septiembre, los márgenes de refino se han incrementado debido a que los ratios de utilización de las refinerías han pasando del 94% al 92,3% a lo largo del mes de septiembre, valores que además están entre 2 y 3 puntos porcentuales por debajo de lo que es habitual en esta época del año.

## Septiembre 2002. Mercados Internacionales

### Márgenes de refino cracking Europa 2000-2002

CNE



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

### Evolución anual

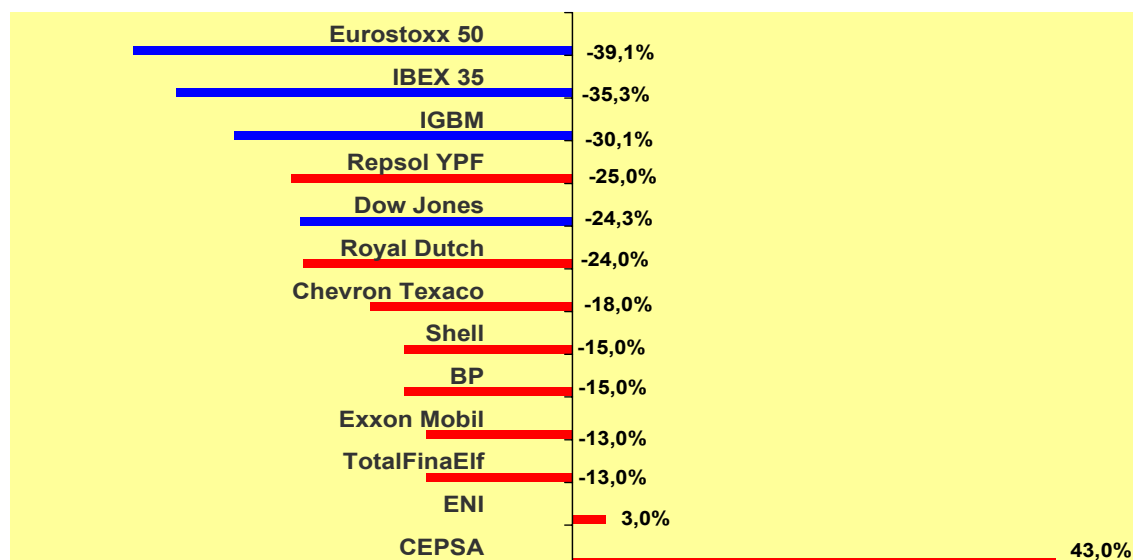
- El margen de refino MED se ha mantenido durante 2002 en valores estables, siendo la media de los nueve primeros meses de 1,13 US\$/Bbl. El margen NWE tras volver a valores positivos en junio ha continuado su tendencia ascendente en el mes de septiembre; la media de los nueve primeros meses del 2002 ha sido de 0,30 US\$/Bbl.
- El diferencial entre el margen MED y NWE durante los seis primeros meses del año fue de 1,25 US\$/Bbl, diferencial que se ha estrechado notablemente hasta situarse en 0,003 US\$/Bbl en el tercer trimestre del año.

### Evolución septiembre 2002

- Durante el mes de septiembre han aumentado los márgenes de refino respecto al mes anterior. El margen NWE ha aumentado 0,53 US\$/Bbl y el margen MED lo ha hecho en 0,28 US\$/Bbl.
- El diferencial entre los márgenes MED y NWE se ha estrechado aún más. Durante el mes de septiembre el margen NWE se ha situado por encima del MED por primera vez desde septiembre de 2001.
- Los márgenes NWE y MED en septiembre son inferiores en 0,62 US\$/Bbl y 0,58 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

## Septiembre 2002 . Mercados Internacionales

### Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Sep 2002



Fuente: Síntesis Indicadores Económicos del Ministerio de Economía y CDC Ixis Securities

#### Evolución anual

- En lo que llevamos de año, los principales mercados internacionales han registrado pérdidas que van desde el -24,3% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el -39,1% del índice de referencia Eurostoxx 50. La desconfianza inversora causada por los fraudes contables en Estados Unidos, la ausencia de datos macroeconómicos que indiquen el arranque de la recuperación económica mundial, unidas a incertidumbres como el conflicto armado en Irak continúan pasando factura a los mercados bursátiles.
- La evolución de la mayoría de las empresas petroleras en el periodo enero-septiembre de 2002 ha sido negativa. A pesar de ello, se han comportado mejor que los índices bursátiles.
- Las petroleras más penalizadas son Repsol YPF y Royal Dutch con unas pérdidas acumuladas en lo que va de año del -25% y -24% respectivamente. La petrolera española está especialmente afectada por la situación económica de Argentina, mientras que Royal Dutch lo está por su exclusión del índice Standard & Poor's 500, recientemente redefinido y que a partir de ahora incluye exclusivamente valores estadounidenses.
- Tan sólo la italiana ENI y la española CEPSA se han revalorizado en lo que llevamos de año, en un +3,0% y +43% respectivamente.
- Durante el mes de septiembre de 2002, todas las empresas petroleras, excepto CEPSA, disminuyeron su cotización respecto al mes anterior.



---

# MERCADO NACIONAL

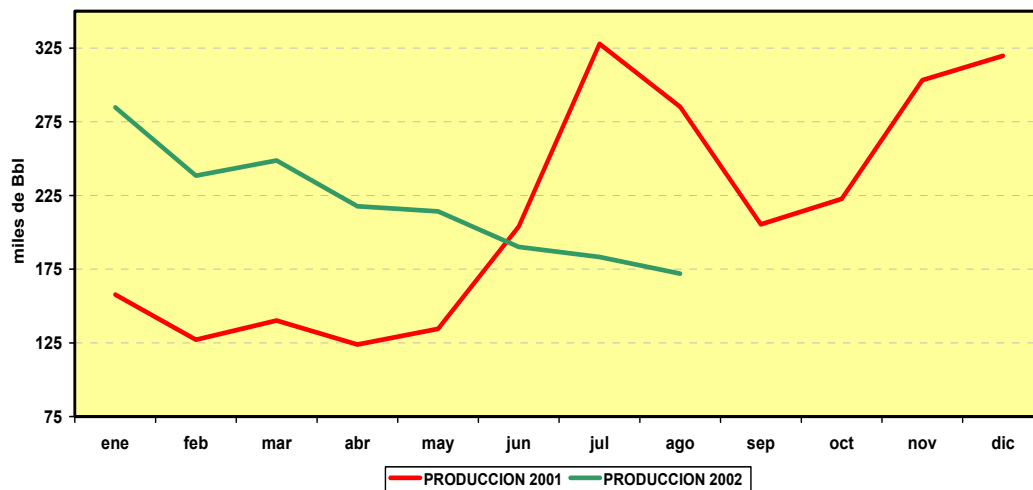
---

**Dirección de Petróleo**

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

### Producción nacional de crudo (agosto 2002)

CNE



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción total de crudo en España los primeros 8 meses del año 2002 fue de 1.749.294 barriles lo que supone un crecimiento del 16,59% respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo, el cual comenzó a producir en junio de 2001.
- Sin embargo, la producción nacional de crudo en 2002 esta siguiendo una tendencia decreciente debido fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón motivada por cuestiones técnicas.

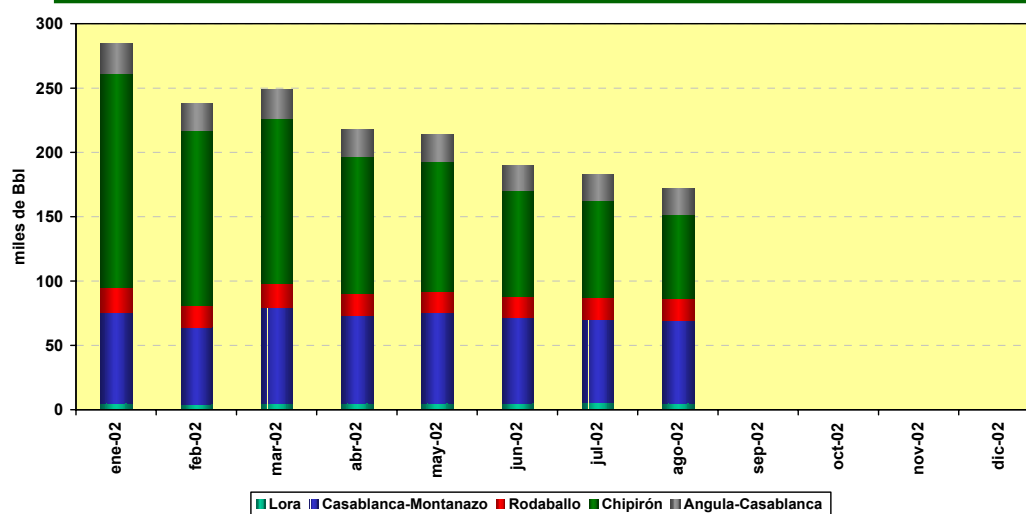
### Últimos datos disponibles

- 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 perforaron 4.179 m MD y tuvo un resultado positivo no comercial.
- El sondeo sidetrack Necora-1 St-2, que dio comienzo el 7 de febrero de 2002, finalizó el 21 de marzo y tuvo un resultado positivo no comercial. Se perforaron 4.267 m MD.
- El sondeo de exploración Cameros-1, que comenzó el 18 de septiembre de 2001, finalizó el 19 de enero de 2002, habiéndose perforado 4.300 m MD. Este sondeo tuvo un resultado negativo.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

### Producción nacional de crudo (agosto 2002)

CNE



Fuente: Elaboración propia

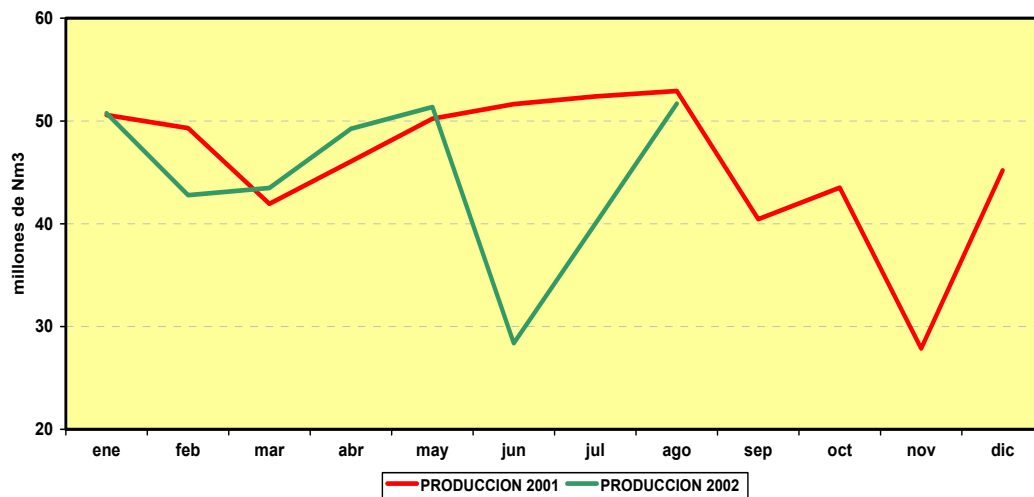
### Evolución anual

- Los 1.749.294 barriles de crudo producidos en España en los ocho primeros meses de 2002 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 40.905 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 539.205 barriles
  - Rodaballo: 138.600 barriles
  - Chipirón: 861.239 barriles
  - Angula-Casablanca: 169.345 barriles

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

### Producción nacional de gas (agosto 2002)

CNE



Fuente: Elaboración propia

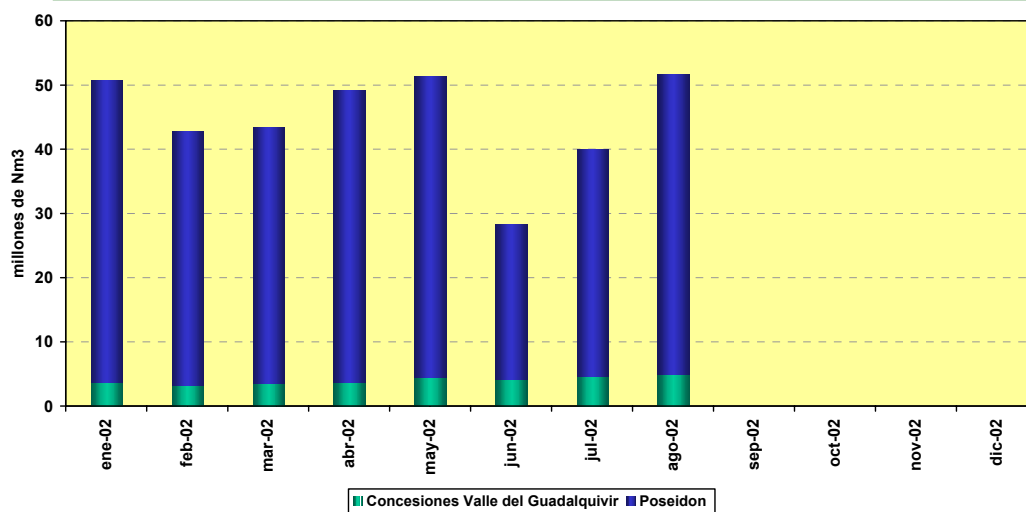
### Evolución anual

- En los ocho primeros meses de 2002, la producción total de gas en España fue de 357,68 millones de metros cúbicos.
- La producción total de gas sufrió un descenso del 45 % aproximadamente en el mes de junio, debido fundamentalmente a la reducción de producción en las Concesiones de Explotación Poseidón, que permanecieron cerradas entorno a 14 días a requerimiento del comprador Gas Natural. La producción se empezó a recuperar en julio, alcanzando los rangos habituales en el mes de agosto.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

CNE

### Producción nacional de gas (agosto 2002)



Fuente: Elaboración propia

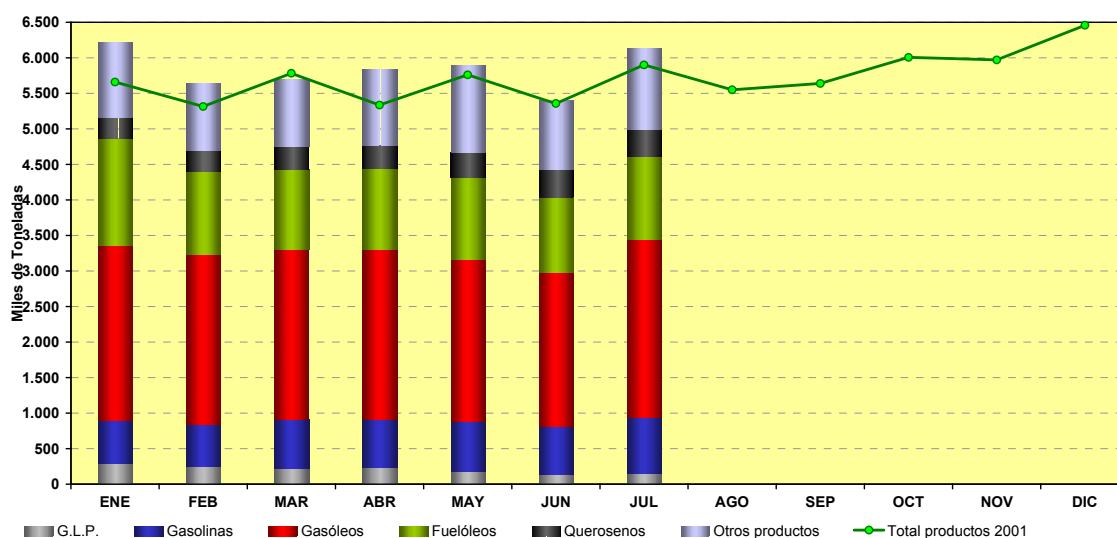
### Evolución anual

- La producción total de 357,68 millones de metros cúbicos de gas obtenido en España durante los ocho primeros meses de 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 32,346 MNm<sup>3</sup>
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 325,334 MNm<sup>3</sup>

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

CNE

### Consumo de productos en España (Julio 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

- Durante los siete primeros meses del año 2002, el consumo acumulado de productos ascendió a 40,82 MTm, lo que supone un aumento del 4,37% respecto al mismo periodo del año anterior.
- Hasta el mes de julio del presente año, el consumo acumulado de gasolinas ha sido menor que en el acumulado del mismo periodo del año 2001, mientras que es mayor para el resto de productos.

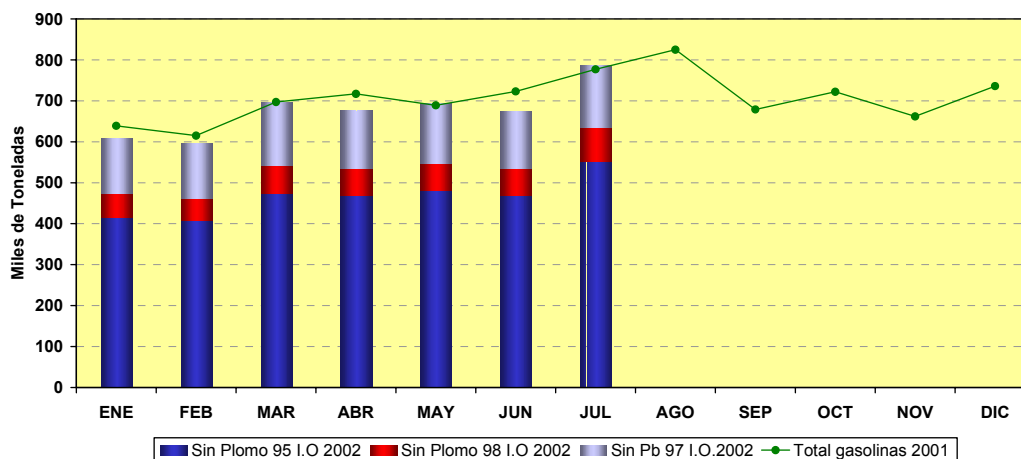
### Evolución julio 2002

- La demanda total de productos petrolíferos en el mes de julio de 2002 fue de 6,13 MTm frente a las 5,40 MTm del mes de junio y las 5,90 MTm del mes de julio de 2001.
- Ascenso generalizado en el consumo de todos los productos respecto al mes precedente, destacando las subidas en los consumos de gasolinas y gasóleos que se incrementan en un 16,7% y un 15,8%, respectivamente. Los querosenos continúan su tendencia ascendente iniciada en el mes de marzo con un aumento moderado (1,0%).
- Respecto al mismo mes del año 2001, la demanda total de productos petrolíferos ha aumentado un 3,8%, debido principalmente al incremento del gasóleo en un 9,0%. El resto de productos experimentan aumentos menos significativos, excepto el queroseno y el genérico otros productos que registran moderados descensos.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

CNE

### Consumo de gasolinas en España (Julio 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

- El consumo mensual en julio de 2002 de gasolinas auto ha sido, por segunda vez en lo que va de año, superior al consumo registrado en el mismo mes del año 2001. Continúa el descenso en el consumo de gasolina 97 I.O. y los ascensos de las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O., que se han venido produciendo desde principios de año.
- El acumulado en los siete primeros meses del presente año asciende a 4,74 MTm lo que supone un descenso del 2,6% respecto al mismo periodo del año 2001.

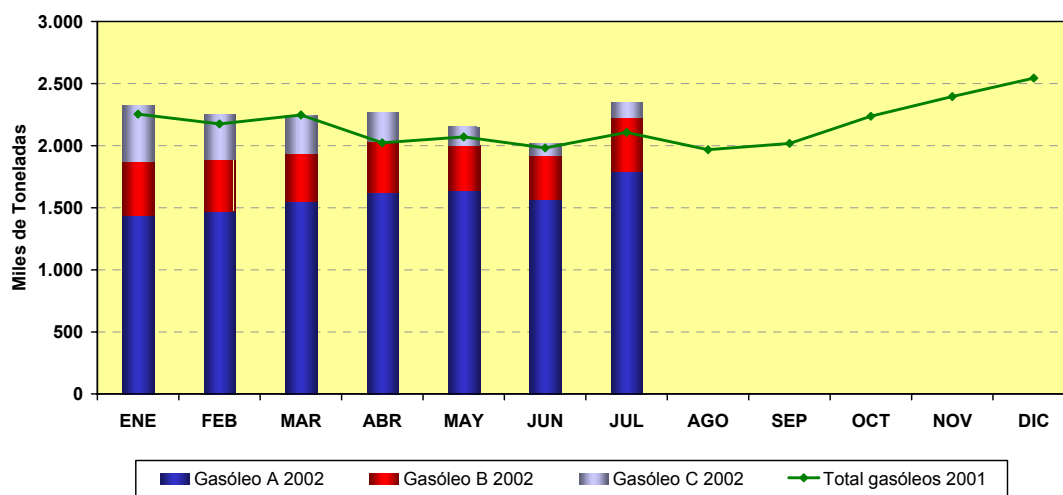
### Evolución julio 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de julio de 2002 fue de 789 KTm frente a las 676 KTm del mes anterior (+16,7%). Tras el descenso de la demanda registrado en junio, el mes de julio se presenta como el de mayor consumo del año.
- Todos los tipos de gasolinas han experimentado ascensos frente al mes precedente. La gasolina 98 I.O. presenta el mayor incremento con una subida del 22,4%, mientras que los ascensos de la gasolina 95 I.O. y la gasolina 97 I.O. son 17,7% y 10,1%, respectivamente.
- Frente al mismo mes del año anterior, se produce un ascenso del consumo total de gasolinas (+1,4%) debido a que la gasolina 97 I.O. ha registrado un menor descenso que en meses precedentes. El consumo de la gasolina 97 I.O. disminuye un 20,7% (frente a una media de casi el 30% de meses anteriores), mientras que las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. aumentaron su consumo en un 8,0% y un 12,3%, respectivamente.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

### Consumo de gasóleos en España (Julio 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos en los siete primeros meses del año 2002 ha sido un 3,89% superior al del mismo periodo del año anterior, siendo marzo el único mes en el que el consumo del año 2002 ha sido inferior al del año 2001.

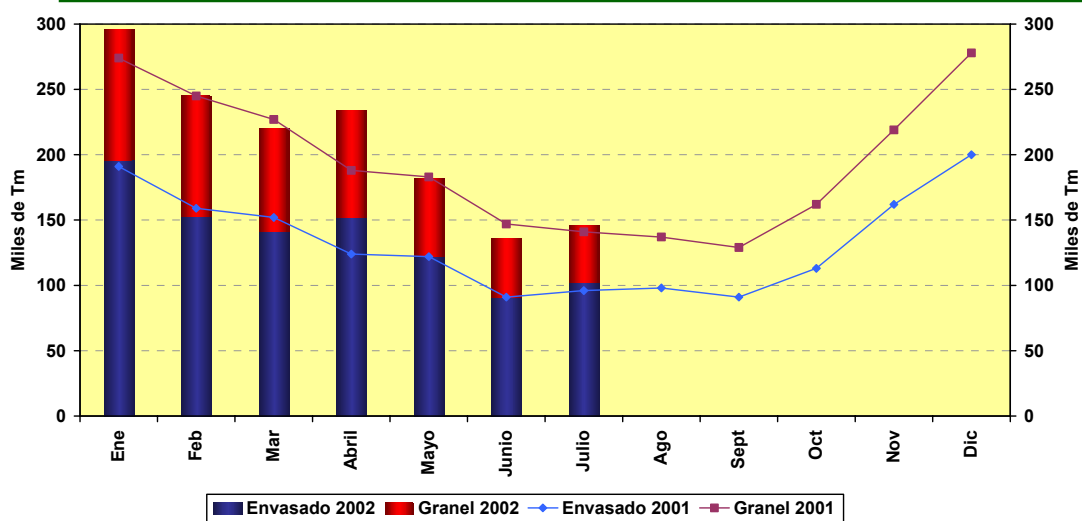
### Evolución julio 2002

- El consumo total de gasóleos en el mes de julio fue de 2,35 KTm, un 15,8% superior al del mes anterior, la mayor subida intermensual de los últimos dos años.
- El incremento respecto al mes de junio de 2002 se debe al aumento en el consumo de todos los gasóleos. El gasóleo A creció un 14,3%, un 22,7% el gasóleo B y, al igual que el año anterior, el gasóleo C tras los descensos que había registrado desde el mes de enero, incrementa su consumo en un 33,7%.
- La comparación con el mismo mes del año anterior muestra un incremento del 16,7%, debido al aumento en el consumo de todos los productos: el gasóleo A ha aumentado un 10,8%, el gasóleo B un 17,7% y el gasóleo C un 2,5%.
- Como se observa en el gráfico, el consumo de gasóleo A representa la parte más importante del consumo total de gasóleos con un 71,2%, siendo la media del periodo enero-julio de un 66,6%.



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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

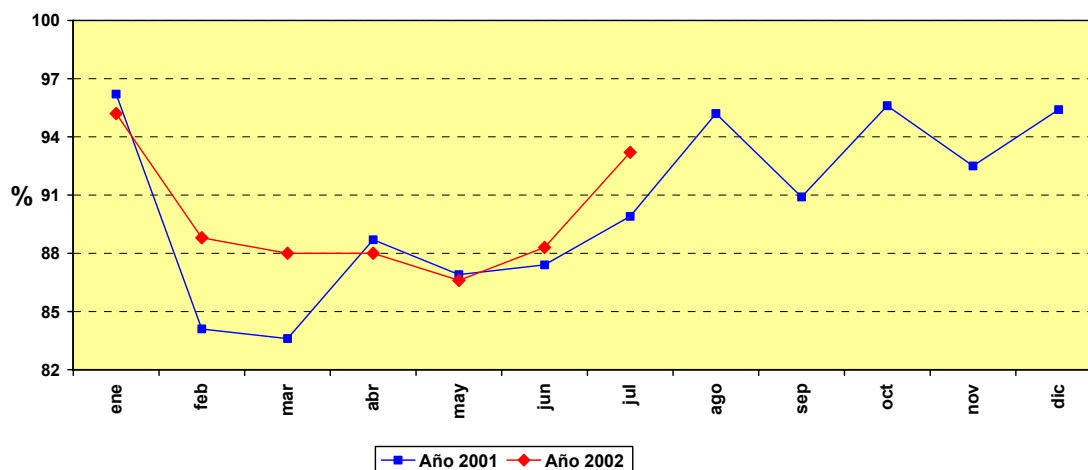
- El consumo acumulado en los siete primeros meses del año ha sido de 1,46 millones de toneladas, lo que supone un aumento del 3,7% respecto al mismo periodo del año 2001. Por segmentos, el consumo de GLP envasado aumenta un 2,4%, mientras que el de granel lo hace en un 6,8%.

### Evolución julio 2002

- Después de los meses de mayo y junio del presente año en los que el consumo global de GLP estuvo por debajo de los registrados en los mismos meses del año 2001, en julio el consumo total (146 KTm) vuelve a situarse por encima, superando en un 3,5% al de julio de 2001.
- Respecto al mes de junio se produjo un aumento del 7,4%; el GLP a granel disminuyó un 2,2%, mientras que el GLP envasado aumentó un 12,1%.
- Respecto al mismo mes del año anterior, se observa un incremento en el consumo del GLP envasado (+6,3%) y un descenso en la demanda del GLP a granel (-2,2%).
- El ratio de consumo de cada modalidad ha sido de 69,9%/30,1% envasado/granel. En el periodo enero-julio el ratio medio de consumo ha sido de 65,3%/34,7%.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

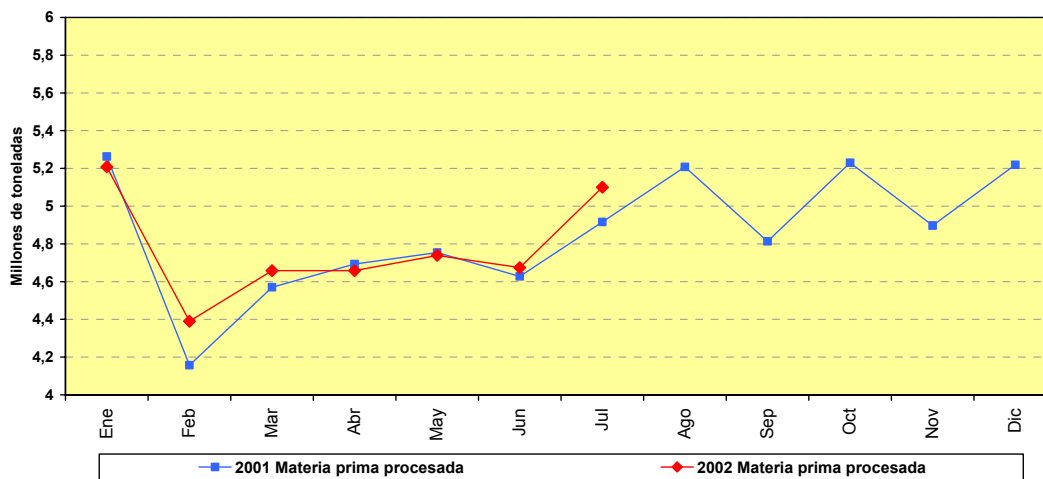
- La utilización media durante los primeros siete meses del año 2002 ha sido del 89,73%, superior en 1,62 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior.
- Durante los meses de junio y julio, la utilización de la capacidad de refino es superior a la registrada en los mismos meses del año 2001.
- En julio se ha vuelto a valores similares a los registrados a comienzos del presente año.

### Evolución julio 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de julio ha sido del 93,2%, tras haber estado situada en el entorno del 88% durante el periodo febrero-junio.
- La utilización en julio se encuentra por encima de la del mismo mes del año anterior (+3,3 puntos porcentuales).

## Septiembre 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Julio 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

- La materia prima procesada durante los siete primeros meses de 2002 ha sido de 33,58 MTm, un 1,8% superior a la procesada en el mismo periodo del año anterior.
- Durante el periodo marzo-junio la cantidad de materia prima procesada se ha mantenido en el entorno de los 4,7 MTm, tal como ocurrió en el año 2001, superándose dicho nivel en el mes de julio.

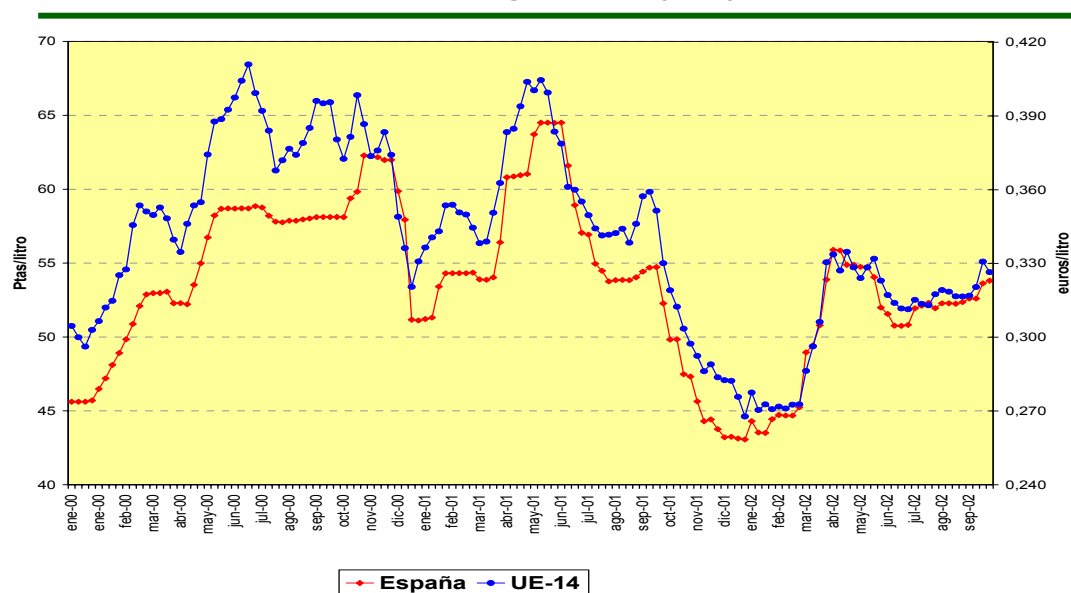
### Evolución julio 2002

- En el mes de julio el aumento de la materia prima procesada respecto al mes anterior es de 426 miles de toneladas.
- Frente al mismo mes del año 2001, se registra un incremento del 3,7%.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

CNE

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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

### Evolución anual

- En el mes de junio comenzó un ascenso del PAI que continúa en septiembre, como consecuencia de la subida del precio del crudo.
- En los primeros nueve meses de 2002 la diferencia entre el PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España y en 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 los primeros nueve meses del año se encuentra en valores inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior: 30,39 c€/l en España frente a los 33,96 c€/l del año 2001 y 30,78 c€/l en la UE-14 frente a los 35,85 c€/l registrados el año anterior.

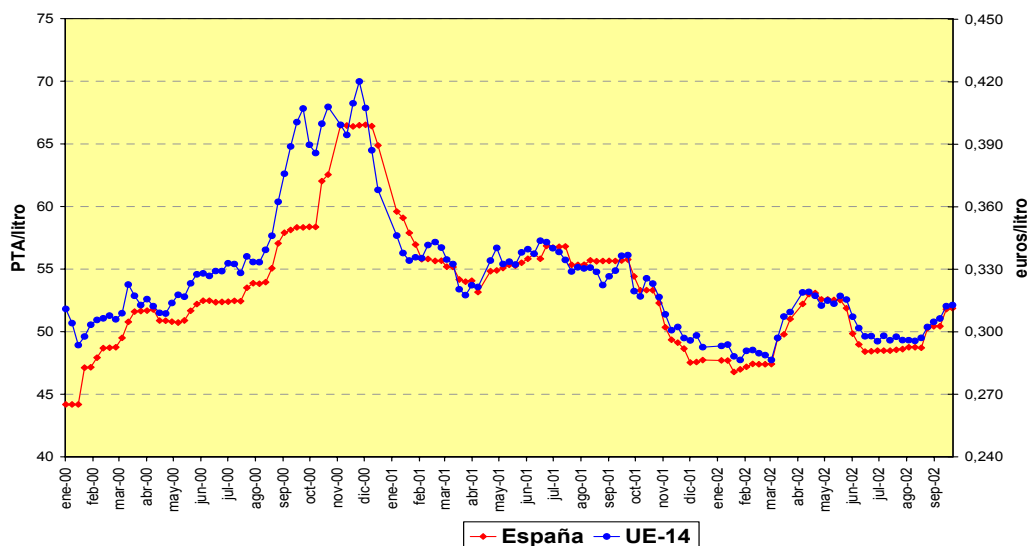
### Evolución septiembre 2002

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de septiembre ha sido de 31,95 c€/l frente a los 32,41 c€/l de la UE-14, abriéndose el diferencial entre España y la UE-14, que ha pasado de -0,39 c€/l en agosto a -0,46 c€/l en septiembre.
- Respecto al mes anterior, el PAI medio ha experimentado un ascenso que ha sido similar en España (+0,52 c€/l) y en la UE-14 (+0,59 c€/l).
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. del mes de septiembre de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por debajo del PAI medio del mismo mes del año anterior (-0,79 c€/l en España y -2,99 c€/l en la UE-14).

## Septiembre 2002. Mercado Nacional



### Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

### Evolución anual

- Continúa la tendencia ascendente del PAI del gasóleo A iniciada en julio. En el mes de septiembre el PAI del gasóleo A se sitúa nuevamente por encima de los 30 c€/l tanto en España como en la UE-14.
- El PAI medio del gasóleo A en España durante los primeros nueve meses del año ha sido 3,68 c€/l inferior al del mismo periodo del año anterior, mientras que en la UE-14 esta diferencia ha sido de -3,20 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo A en los primeros nueve meses de 2002 en España (29,84 c€/l) se sitúa 0,38 c€/l por debajo del de la UE-14 (30,22 c€/l).

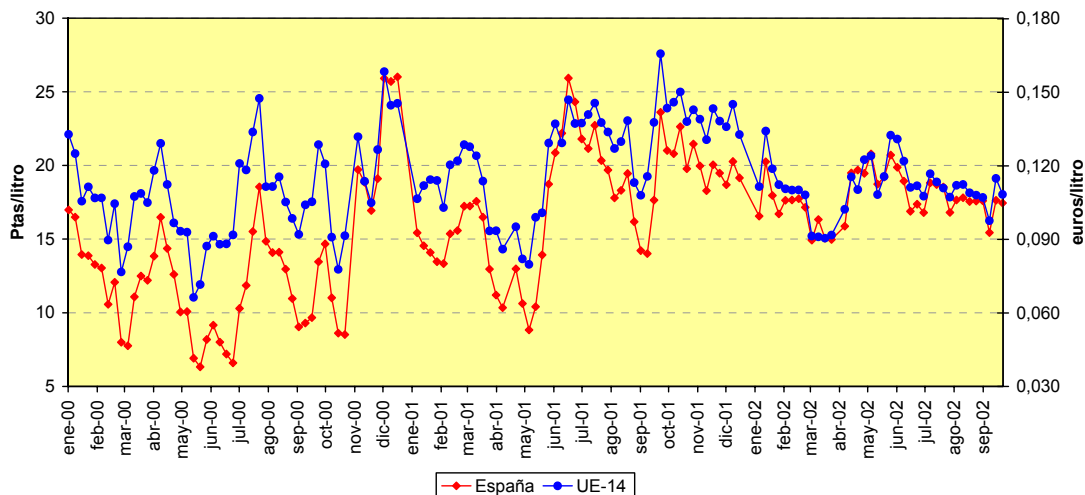
### Evolución septiembre 2002

- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de septiembre de 2002 ha sido de 30,73 c€/l en España y de 30,95 c€/l en la UE-14, 1,20 c€/l y 1,13 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- Durante el mes de septiembre se ha cerrado ligeramente el diferencial medio del PAI del gasóleo A entre España y la UE-14, que se ha venido reduciendo desde junio, situándose en -0,22 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en España y en la UE-14 en el mes de septiembre es inferior al del mismo mes del año anterior: -2,74 c€/l en España y -2,32 c€/l en la UE-14.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

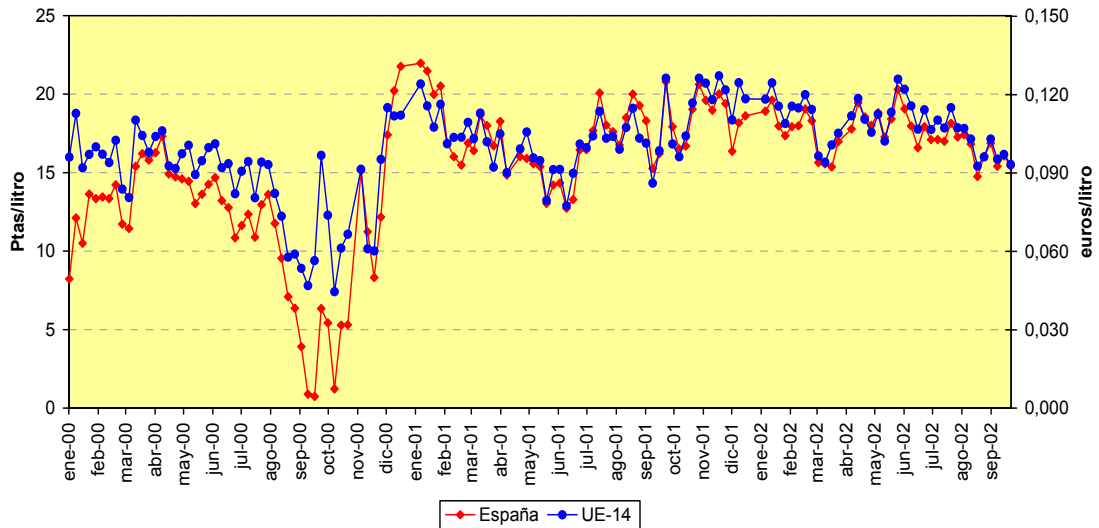
### Evolución anual

- Desde mediados del mes de abril de 2002 se viene produciendo en España un progresivo descenso en los valores del PAI-Ci de la gasolina 95 I.O. que ha continuado durante el mes de septiembre.
- El diferencial medio entre España y la UE-14 durante los primeros nueve meses del año 2002 se ha estrechado hasta alcanzar los -0,43 c€/l, cuando el diferencial del mismo periodo del año 2001 era de -1,99 c€/l.

### Evolución septiembre 2002

- En septiembre de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 10,24 c€/l, lo que supone una disminución del 3,51% respecto al mes anterior. Del mismo modo, el margen medio de la UE-14 ha disminuido (-3,08%) respecto al mes de agosto, situándose en 10,70 c€/l.
- El diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 en septiembre se ha abierto ligeramente respecto al mes anterior, situándose en -0,47 c€/l en septiembre frente a los -0,43 c€/l del mes de agosto.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de septiembre de 2001: -0,21 c€/l y -2,48 c€/l respectivamente.

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

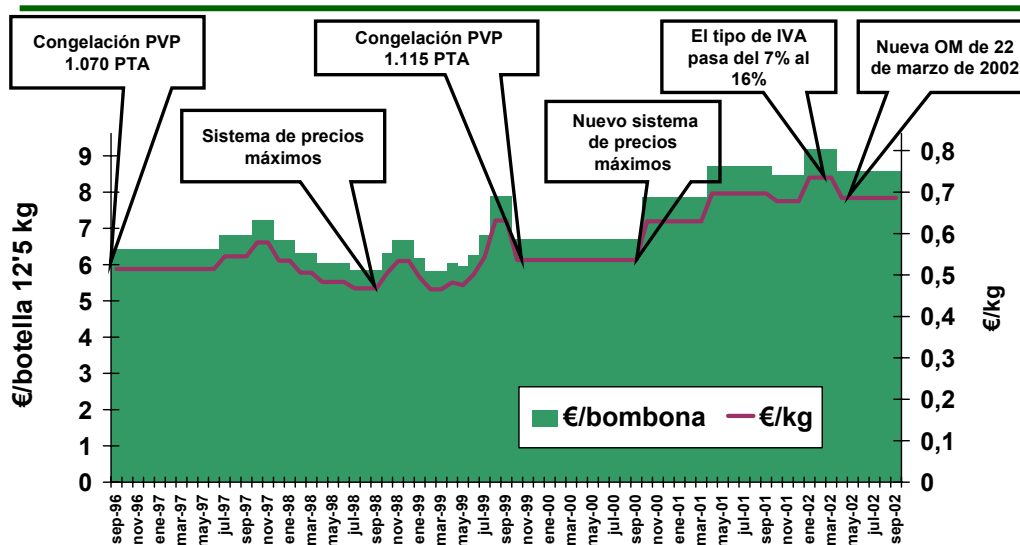
- La media del margen bruto de comercialización del gasóleo A en los primeros nueve meses del año en España ha sido de 10,50 c€/l, mientras que en la UE-14 ha sido de 10,87 c€/l.
- La comparación entre los nueve primeros meses del año 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 muestra que la diferencia del margen bruto entre España y la UE-14 ha pasado de +0,10 c€/l en el año 2001 a -0,37 c€/l en el 2002.

### Evolución septiembre 2002

- El PAI-Ci del gasóleo de automoción en España en el mes de septiembre ha sido de 9,58 c€/l frente a los 9,72 c€/l de la UE-14.
- En el mes de septiembre se ha reducido un 1,90% (-0,19 c€/l) respecto al mes de agosto el margen de comercialización medio en España, y en la UE-14 un 2,56% (-0,26 c€/l).
- De este modo, el diferencial medio entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en septiembre de -0,13c€/l, estrechándose el diferencial respecto al mes anterior en que fue de -0,20 c€/l.

## Septiembre 2002. Mercado Nacional Precio GLP envasado

CNE



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- En abril de 2002 el precio máximo de la botella de 12,5 kg se situó en 8,57 €.
- A partir del 1 de octubre el precio máximo de la botella es de 8,12 €, en virtud de la Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas de 26 de septiembre de 2002. Dicho precio es un 5,25% inferior al anteriormente vigente.
- El nuevo precio recoge una disminución del 7,97% en las cotizaciones internacionales de la materia prima y una bajada de los fletes de un 15,48%, así como una apreciación del tipo de cambio €//\$ del 2,74%.