
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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
- Diferencial CIF-FOB gasóleo Europa. Indicador flete CNE
- 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

OCTUBRE 2002

Mercados Internacionales

- El 12 de diciembre tendrá lugar la próxima cumbre de la OPEC en Viena. La Organización ha insinuado que en dicha reunión podría aprobar un nuevo recorte de su cuota oficial de producción, fijada en 21,7 MBbl/d desde el pasado 1 de enero, si se mantiene la actual tendencia decreciente de los precios del crudo y la debilidad de la demanda.

No obstante, el cártel ha reiterado que garantizará el suministro de crudo en caso de guerra con Irak. De hecho, por el momento, la OPEC está tolerando el exceso de producción de sus socios para emplearlo como colchón de salvaguardia ante posibles emergencias en el mercado derivadas de un eventual ataque contra el régimen iraquí.

- Durante el mes de octubre, las exportaciones de crudo iraquí aumentaron significativamente hasta alcanzar los 2,55 MBbl/d en media mensual gracias a los nuevos contratos firmados con petroleras europeas (Repsol YPF, Cepsa, ENI y TotalFinaElf) que fueron aprobados en septiembre por el Consejo de Seguridad de la ONU. Se han reanudado así las compras directas de crudo iraquí que 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.
- Venezuela está evaluando la posibilidad de incrementar su producción de crudo en noviembre y diciembre con objeto de generar mayores ingresos. En todo caso, se incrementaría la producción de aquellos crudos pesados que no incluyen en la cuota oficial (actualmente 2,497 MBbl/d).

La economía venezolana sufrirá este año una contracción de entre el 4,8% y el 5% según las últimas previsiones dadas por su ministro de finanzas. Las anteriores estimaciones auguraban un retroceso de entre el 3% y el 4%.

- Las empresas petroleras que operan en Argentina mantienen una pugna con el Gobierno argentino por su proyecto de elevar del 30% al 50% el porcentaje de las divisas procedentes de la exportación que dichas petroleras deben liquidar obligatoriamente en el país.
- Rusia y Ucrania han firmado un acuerdo para la creación de un consorcio ruso-ucraniano que transportará gas ruso a Europa.
- Según el último informe sobre "Previsiones de Energía" de la Agencia Internacional de la Energía (AIE), el consumo energético aumentará un 1,7% anual entre los años 2000 y 2030, hasta alcanzar el equivalente a 15.300 millones de toneladas de petróleo. El 60% de este incremento se registrará en los países en desarrollo, especialmente en Asia. Los hidrocarburos continuarán siendo la principal fuente de energía, atendiendo el 90% de la demanda. El consumo de petróleo aumentará un 1,6% al año, pasando de los 75 MBbl/d que se alcanzaron en 2000 a los 120 MBbl/d en 2030. El sector del transporte absorberá las tres cuartas partes de este incremento.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

- La agencia de la ONU para asuntos económicos, en su informe “Panorama Económico Global”, revisa a la baja sus previsiones de crecimiento para este año y el próximo. Asegura que la economía mundial se enfrenta a una clara amenaza de deflación debido a la caída de las Bolsas y la inestabilidad política en el Golfo Pérsico.
- Igualmente, la OCDE rebajará sus previsiones de crecimiento mundial en su próximo informe de noviembre, siendo especialmente significativa la rebaja en Europa debido a los graves problemas estructurales de la región. En abril, la OCDE calculó que Estados Unidos crecería un 2,5% este año y un 3,5% en 2003, mientras que los Doce lo harían en un 1,3% y un 2,9% respectivamente. Posteriormente, en octubre, rebajó las estimaciones para Estados Unidos correspondientes a 2003 hasta el 2,75%.
- Una vez más, el Fondo Monetario Internacional (FMI) rebajó su previsión de crecimiento para la zona euro correspondiente a 2002 hasta el 0,7% frente al 0,9% pronosticado en septiembre. Para 2003, el FMI estima un crecimiento del 3%, tres décimas menos de lo previsto anteriormente.
- En su reunión del 10 de octubre, 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 incertidumbre sobre la recuperación económica es aún elevada y que el crecimiento de la zona euro se acelerará en 2003 y no en el último trimestre de 2002 como se había previsto. Se trata del informe más pesimista en cuanto a crecimiento de los últimos meses.
- El Gobierno alemán ha reclamado al Banco Central Europeo que lleve a cabo una política monetaria que respalde más el crecimiento económico, lo que hace necesaria una bajada de los tipos de interés.
- Un reciente estudio del Banco Central Europeo concluye que el efecto sobre el crecimiento económico de la zona euro de una variación de los tipos de interés tiende a ser el doble a corto plazo que el efecto producido sobre la inflación.
- En octubre, por primera vez desde la recesión de 1990-1991, el índice de indicadores adelantados de la economía estadounidense cayó por cuarto mes consecutivo, lo que renueva el riesgo de que Estados Unidos sufra una doble recesión o, al menos, un fuerte estancamiento.
- En su reunión del 6 de noviembre, la Reserva Federal americana acordó rebajar medio punto los tipos de interés hasta situarlos en el 1,25%, la menor tasa desde julio de 1961. Los últimos datos emitidos sobre la evolución del paro en Estados Unidos (5,7%) y sobre el índice de confianza de los consumidores (79,4 puntos en octubre, el nivel más bajo de los últimos nueve años) forzaron a la Reserva Federal a adoptar esta decisión en un intento por evitar la doble recesión. La rebaja de tipos hasta el 1,25% superó todas las expectativas del mercado que apuntaban a una rebaja de tan solo 25 puntos básicos.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

- En su Libro Beige publicado el 23 de octubre, la Reserva Federal afirma que la recuperación económica está siendo lenta y muestra más signos de desaceleración. El presidente de la Entidad insiste en la necesidad de que la economía estadounidense crezca a un ritmo mayor para alejar, entre otros riesgos, la amenaza de la deflación.
- La OCDE ha recomendado a la Reserva Federal que fije un objetivo de inflación con el fin de reducir la incertidumbre de inversores y consumidores.
- Los ministros de Economía de la zona euro reconocieron que el déficit de la misma se situará este año en torno al 2% del PIB, más del doble del 0,9% previsto hace seis meses.

Por su parte, Estados Unidos registró un déficit presupuestario de 159.000 millones de dólares en el ejercicio fiscal de 2002 (que terminó a finales de septiembre), el primero desde 1997 y el mayor desde 1995.

- Los ministros de finanzas de Francia y Alemania han ratificado su compromiso con el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, que impide superar el 3% de déficit. Sin embargo, han solicitado que en la interpretación del Pacto se tengan en cuenta otros criterios, como inflación, deuda o paro, que también contribuyen a la estabilidad. Alemania ha asegurado que en 2003 volverá a estar por debajo del 3% de déficit.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

Mercados Nacionales

- El gobernador del Banco de España cuestionó la previsión de crecimiento del PIB realizada por el Gobierno para este año y el próximo (2,2% y 3% respectivamente), apuntando que en 2002 el crecimiento no superará el 2% y en 2003 no se llegará al 3%. Respecto a la zona euro, aseguró que es improbable que se alcance el 1%.
- Según informó el Ministerio de Hacienda, España logró el equilibrio presupuestario en los nueve primeros meses del año, registrándose incluso un superávit de 1.313 millones de euros, cifra que representa el 0,2% del PIB y que contrasta con el déficit de 4.097 millones alcanzado en el mismo periodo de 2001.
- Siguiendo los pasos de la Comunidad de Madrid, la Generalitat está sopesando la aplicación del tramo autonómico del impuesto sobre ventas minoristas de determinados hidrocarburos a que le autoriza la normativa aprobada el año pasado. La decisión final se conocerá a mediados de noviembre, cuando el Gobierno catalán presente el proyecto de presupuestos al Parlament.
- A principios de octubre, el Congreso de los Diputados dio luz verde a la planificación energética. El secretario de Estado de Energía, Desarrollo Industrial y Pyme, aseguró que las inversiones en nueva generación planteadas por la iniciativa privada garantizan la cobertura de la demanda de energía eléctrica y gas en la próxima década.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

Empresas del sector: internacionales

- El Servicio de Defensa de la Competencia ha autorizado la compra de la red de estaciones de servicio de TotalFinaElf en España a AgipPetroli y a Galp Energía por no obstaculizar la libre competencia.
- El Gobierno francés ha decidido suspender la acción de oro que conservaba el Estado en la antigua petrolera pública Elf desde 1993. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea condenó el pasado mes de junio a Francia por mantener aún estos derechos sobre Elf.
- La Comisión Europea (CE) está estudiando otras posibles situaciones de ilegalidad en otros casos de "golden share", entre los que se encuentran las limitaciones del Gobierno español a la entrada de socios extranjeros de titularidad pública en empresas del sector energético (Disposición Adicional 27 de la Ley de Acompañamiento del año 2000). La Comisión Europea considera que la legislación que obstaculiza estas tomas de control vulnera la libertad de inversión consagrada en la legislación comunitaria.

En base a ello, la CE ha abierto un expediente a España e Italia por las barreras legales que estos países utilizaron en 2001 para impedir o dificultar la entrada de EdF en la eléctrica española Hidrocantábrico y en la italiana Montedison.

Por otro lado, la CE ha abierto también un expediente al Estado francés por su supuesta ayuda a la eléctrica EdF. EdF disfruta de una garantía estatal ilimitada que en la práctica elimina el riesgo de impago por parte de la empresa y hace imposible un procedimiento de insolvencia o quiebra.

- TotalFinaElf ha reiterado sus expectativas de producción para este año en 2,42 millones de barriles diarios, cifra un 10% superior a la registrada en 2001.
- La petrolera brasileña Petrobrás ha completado la compra del 58,7% del capital del mayor grupo energético argentino, Pérez Companc Holding, tras cerrar los últimos flecos del acuerdo que ambas empresas anunciaron a finales de julio. Petrobrás se convierte así en el segundo operador petrolero de Argentina tras Repsol YPF. La operación, que suma algo menos de los 1.130 millones de dólares anunciados en julio, se enmarca en la estrategia de crecimiento de Petrobrás, que pretende tener el 20% de su negocio fuera de Brasil en el plazo de tres años.
- BP ha rebajado de nuevo, por tercera vez consecutiva en dos meses, su objetivo de producción de hidrocarburos para 2002 hasta el 3% frente al 4% esperado hasta el momento y el 5,5% inicial.

Tras revisar a la baja este objetivo de producción y haber disminuido en un 13% su beneficio neto en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente, la compañía ha anunciado la puesta en marcha de medidas de reducción de costes.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

- BP ha ampliado en 4,5 millones de euros el capital de su filial española de gas, BP Gas España.
- ENI ha suscrito un acuerdo a largo plazo con la compañía RasGas de Qatar para suministrar al mercado español gas natural desde este país del Golfo Pérsico. RasGas venderá al grupo italiano 1.000 millones de m³/año a partir del segundo trimestre de 2004 y durante 20 años.
- RoyalDutch/Shell ha creado una sociedad conjunta con la compañía China National Offshore Oil Corporation (CNOOC). Con el acuerdo, firmado tras catorce años de conversaciones, ambas compañías esperan construir en el sur de China una planta petroquímica con una inversión de 4.300 millones de dólares.
- El grupo energético Dynegy ha anunciado su retirada del negocio de trading de energía en Estados Unidos, Canadá y Europa, dentro de un amplio plan de reestructuración destinado a incrementar su rentabilidad. La compañía prevé adoptar una estructura descentralizada con una sede y unidades operativas especializadas en los sectores de la producción, electricidad, gas natural, suministro de energía y comunicaciones.
- El grupo estadounidense TXU ha vendido sus activos en Reino Unido a Powergen, participada británica del grupo alemán E.On, por 2.500 millones de dólares.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

Empresas del sector: nacionales

- La Comisión Europea ha iniciado una amplia investigación contra una serie de petroleras por posible fijación de precios en el negocio del alquitrán. Entre ellas se encuentran Repsol YPF, Cepsa, ExxonMobil, RoyalDutch/Shell y TotalFinaElf.
- Durante su estancia en España, el presidente de Irán presidió la firma de cinco acuerdos de inversión de empresas españolas en el sector energético de su país. Entre estos acuerdos destaca el que formalizará la petrolera española Cepsa con la iraní Mapna para renovar un pozo petrolífero al objeto de cuadruplicar su producción. La inversión prevista se estima en 350 millones de dólares.
- Cepsa ha firmado con la compañía argelina Sonatrach una carta de intenciones para la compra de gas natural a largo plazo. La cantidad acordada (1.000 millones de m³) se transportará a través del gasoducto Medgaz, que unirá Argelia con Europa a través de España.
- El Tribunal de Defensa de la Competencia ha impuesto a Repsol Butano una multa de 1,5 millones de euros por infringir la legislación sobre competencia en los contratos de agencia y de servicio oficial suscritos con sus distribuidores y franquicias.
- Repsol YPF invertirá en la refinería de La Coruña casi 130 millones de euros en los próximos dos años y medio. Esta cantidad se empleará en la construcción de nuevas plantas y en la optimización y ampliación del actual complejo ubicado en Bens. La ejecución del proyecto comenzará, con toda probabilidad, a partir del primer trimestre de 2003 y finalizará en 2005. Los nuevos equipos permitirán convertir los gasóleos y gasolinas en carburantes ecológicos.
- El 13 de octubre tuvo lugar una explosión en la refinería de Petronor en Bilbao debido a una fuga en un horno. La explosión no afectó a la producción.
- Abengoa ha firmado un contrato con la firma boliviana Trasierra para instalar el sistema de control, operación y supervisión de un nuevo gasoducto por un importe de 11 millones de euros. El proyecto de Trasierra, sociedad participada por Repsol YPF, TotalFinaElf y Petrobrás, permitirá abastecer a Brasil de gas natural y tendrá un plazo de ejecución de nueve meses.
- La Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES) ha obtenido la calificación crediticia de AA+ a largo plazo y con perspectiva estable por la agencia de calificación internacional Standard&Poors.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

Exploración y Producción

- Cepsa ha llegado a un acuerdo con la compañía americana CMS para adquirir el 100% de sus activos colombianos y ampliar así sus actividades de exploración en el país. La petrolera española ha estimado que potencialmente estos activos podrían significar unas reservas netas adicionales en torno a los 90 millones de barriles de crudo. Dichos activos, situados en el Valle Medio del Magdalena, incluyen tres bloques colindantes: Torbellino, Abanico y Espinal. Según los términos de los contratos adquiridos, Cepsa asume con las autoridades colombianas un compromiso mínimo de perforar cuatro pozos y de realizar una campaña sísmica 3D en los próximos tres años.
- Enagás ha aprobado un programa de inversiones de 396 millones de euros dedicado fundamentalmente a infraestructuras de regasificación. La capacidades de producción de las plantas de Barcelona y Cartagena se incrementarán un 17% y un 100%, hasta alcanzar 1,4 millones de m³/hora y 900.000 m³/hora, respectivamente. Además existen planes para el desarrollo de las redes en Cataluña, Navarra y Madrid. Asimismo una parte de las inversiones se dedicaran al almacenamiento de Serrablo y a las estaciones de compresión de Alicante, Tarragona y Valencia.
- De acuerdo con las conversaciones mantenidas en la reciente visita del presidente de Irán, Jatami, a España, Repsol YPF, junto con Royal-Dutch Shell y la compañía iraní NIOC, podrían participar en un proyecto para la explotación de reservas de gas natural en este país.
- Statoil ha adjudicado un contrato a Dragados, por valor de 36 millones de euros, para la construcción y transporte de dos secciones de la plataforma flotante Kristin.
- CGG ha finalizado una campaña sísmica 3D en la costa oeste de Marruecos.
- El ministro de energía noruego ha anunciado el lanzamiento de una nueva ronda de licitación en la que se ofertarán 109 boques situados en el Mar del Norte. Los boques serán adjudicados en el segundo trimestre de 2003.
- TotalFinaElf ha anunciado la puesta en producción del campo Otter, en aguas del Mar del Norte de Reino Unido. Se espera que la producción alcance 30.000 barriles de petróleo/día a finales de 2002. El campo Otter está situado en el Bloque 210/15 a 150 km al noreste de las Islas Shetland. TotalFinaElf es el operador del proyecto, con una participación del 54,3%. También participan Dana Petroleum (19%), Royal-Dutch Shell (13,35%) y Exxon Mobil (13,35%).
- El gobierno de Noruega ha aprobado el desarrollo del campo de gas de Visund, situado en el Mar del Norte noruego. Está previsto que la puesta en producción del campo, que tiene unas reservas estimadas de 55.500 millones de metros cúbicos de gas natural comience en 2005. Norsk Hydro es el operador de este campo (con un 20,3% de participación), en el que también participan Statoil (32,9%), Petoro (30%), Conoco Phillips (9,1%) y TotalFinaElf (7,7%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

- ENI ha llegado a un acuerdo para vender al grupo holandés Oranje-Nassau varios activos en el Mar del Norte. En concreto se cederán a dicho grupo participaciones del 20% en el campo Cook, del 18% en la concesión Janice, del 3,7% en el campo Pierce y del 6,3% en Chestnut.
- El gasoducto del Interconector ampliará su capacidad para el transporte de gas natural desde Zeebrugge (Bruselas) a Bacton (Reino Unido), de 241 a 467 millones de m³ de gas. Actúan como socios en el proyecto BG (25%), Distrigas, Conoco Phillips, TotalFinaElf, Gazprom y Ruhrgas (con un participación del 10% cada uno), e International Power, Amerada Hess y Snam, (con un participación del 5% cada uno).
- Las autoridades de Kazajstán han anunciado que podrían lanzar una ronda de licitación antes del final de 2002 en la que se ofertarían 120 bloques.
- Royal-Dutch Shell ha anunciado un descubrimiento de hidrocarburos a 1000 m de lámina de agua en el campo Deimos, en la Cuenca de Marte en el Golfo de Méjico. En este sondeo han participado Royal-Dutch Shell actuando como operador (72%) y BP (28%). Se estima que la Cuenca de Marte, donde ya se han realizado otros seis descubrimientos, tiene unas reservas de 2.000 millones de barriles.
- ENI ha anunciado que el primer sondeo de exploración realizado en la estructura de Kalamkas, Kalamkas-1 ha resultado positivo, habiéndose testado 2.300 barriles de petróleo/día. Dicha estructura se encuentra localizada 80 km al suroeste del campo Kashagan, en el sector kazako del mar Caspio. El sondeo se perforó a 8 metros de lámina de agua, hasta una profundidad final de 2.360 m. Se considera que todavía es demasiado pronto para evaluar la viabilidad comercial de este descubrimiento, aunque aun siendo viable, la puesta en producción no tendría lugar hasta dentro de 4 años como mínimo. ENI es el operador del "North Caspian Production Sharing Agreement" y Royal-Dutch Shell, TotalFinaElf y Exxon Mobil tienen un 16,67% de participación cada una en el consorcio. Participan asimismo Conoco Phillips e Inpex con un 8,33% cada una.
- Nippon Steel y Lukoil han resultado adjudicatarias de un contrato para construir un oleoducto de 350 km entre las instalaciones del proyecto Sakhaline I (en concreto los campos Chayvo y Odoptu) y la terminal de Dekastri, en la costa este de Rusia. Se espera que en la fase I del proyecto Sakhaline I se alcance una producción de 250.000 barriles/día.
- Statoil será el operador, con una participación del 40%, en las fases 6, 7 y 8 del proyecto South Pars. La compañía iraní Petropars será la titular del 60% restante. Durante los próximos cuatro años, está previsto que Statoil invierta 300 millones de dólares para producir 85.000 m³ /día de gas y 120.000 barriles/día de condensados. Royal Dutch-Shell ha anunciado que renunciará a su participación en las fases 6 a 8 del proyecto.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

- Chevron Texaco planea invertir alrededor de 20.400 millones de euros en África en los próximos cinco años. De éstos, 6.000 millones se invertirán en el desarrollo de campos en aguas profundas y en la producción de gas natural en Nigeria.
- Woodside Petroleum ha anunciado que el segundo sondeo de evaluación en el campo Chinguetti en el offshore de Mauritania encontró crudo en una formación con una potencia de 113,5 metros de crudo. Se estima que las reservas de Chinguetti podrían ascender a 110 millones de barriles de crudo. Woodside es el operador de este campo (35%), en el que también participan ENI (35%), Hardman Resources (21,6%), Fusion Oil & Gas (6%) y Roc Oil (2,4%). Asimismo está prevista la realización de un sondeo en la estructura Thon, 100 km al norte de Chinguetti.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2002

Medioambiente

- La Octava Conferencia de las Partes de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático finalizó el 1 de noviembre en Nueva Delhi con la aprobación unánime de una declaración que no recoge la necesidad de que se ratifique el Protocolo de Kioto. Tras aparentes presiones de China y del Grupo-77, integrado por los países en vías de desarrollo, en la declaración no se hizo mención a que estas últimas naciones adquieran compromisos para la entrada en vigor del Protocolo, como exigían los países industrializados. La declaración se limita a subrayar que “las Partes que ya han ratificado el Protocolo de Kioto encarecen a las que todavía no lo han hecho a que lo ratifiquen en un tiempo adecuado”.
- El Ministerio de Medio Ambiente entregó a la Comisión Permanente del Consejo Nacional del Clima el documento base que servirá para elaborar el primer borrador de la Estrategia Española contra el Cambio Climático.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

OCTUBRE 2002

- Real Decreto-Ley 6/2002, de 4 de octubre, por el que se autoriza al Ministro de Hacienda a celebrar acuerdos transaccionales entre el Estado español, el Fondo Monetario Internacional de Indemnización de Daños debidos a la Contaminación por Hidrocarburos de 1971 y los perjudicados por el siniestro del buque “Mar Egeo”, y se concede un crédito extraordinario por importe de 63.625.721,36 euros (Boletín Oficial del Estado de 5 de octubre de 2002).
- Resolución de 17 de octubre de 2002, del Congreso de los Diputados, por la que se ordena la publicación del Acuerdo de convalidación del Real Decreto-Ley 5/2002, de 4 de octubre, por el que se autoriza al Ministro de Hacienda a celebrar acuerdos transaccionales entre el Estado español, el Fondo Monetario Internacional de Indemnización de Daños debidos a la Contaminación por Hidrocarburos de 1971 y los perjudicados por el siniestro del buque “Mar Egeo”, y se concede un crédito extraordinario por importe de 63.625.721,36 euros (Boletín Oficial del Estado de 26 de octubre de 2002).
- Resolución de 9 de octubre 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 octubre de 2002).
- Resolución de 24 de septiembre, de la Secretaría General de Medio Ambiente, sobre la evaluación de impacto ambiental del proyecto “Planta de recepción y distribución de combustibles petrolíferos”, promovido por “Importadora Petrolífera de Canarias S. Coop.” (Boletín Oficial del Estado de 14 de octubre de 2002).
- Orden ECO/2634/2002, de 7 de octubre, sobre cesión de participación en los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Cameros-1”, “Cameros-2”, “Cameros-3” y “Cameros-4” (Boletín Oficial del estado de 25 de octubre de 2002).
- Orden ECO/2646/2002, de 7 de octubre, sobre el contrato de cesión por el que “BG International Limited” cede a “British Gas International B.V.” los permisos de investigación de hidrocarburos “Águila”, “Ibis”, “Flamenco”, “Cormorán”, “Gorrión”, “Halcón” y “Garceta” (Boletín Oficial del Estado de 29 de octubre de 2002).
- Orden ECO/2828/2002, de 29 de octubre, por la que se otorga la primera prórroga al periodo de vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Arcera” (Boletín Oficial del Estado de 13 de noviembre de 2002).
- Orden ECO/2868/2002, de 29 de octubre, sobre el contrato de cesión por el que “Locs Oil Company of Spain, Sociedad Anónima” cede a “Repsol Investigaciones Petrolíferas, Sociedad Anónima” una participación de las concesiones de exploración de hidrocarburos “Casablanca” y “Montanazo D” (Boletín Oficial del Estado de 14 de noviembre de 2002).

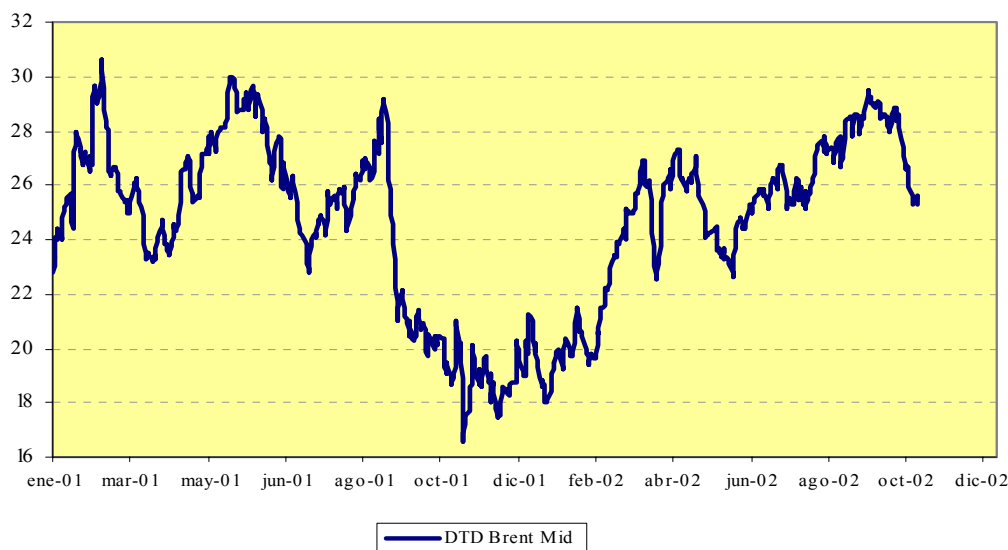
MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Octubre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



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, incrementándose su promedio mensual 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 por los rumores de un ataque norteamericano a Irak, y la mantuvo hasta el mes de septiembre.
- En lo que llevamos de año, el precio medio del Brent se sitúa en 24,74 US\$/Bbl, cifra superior en un +1,2% al promedio de 2001.

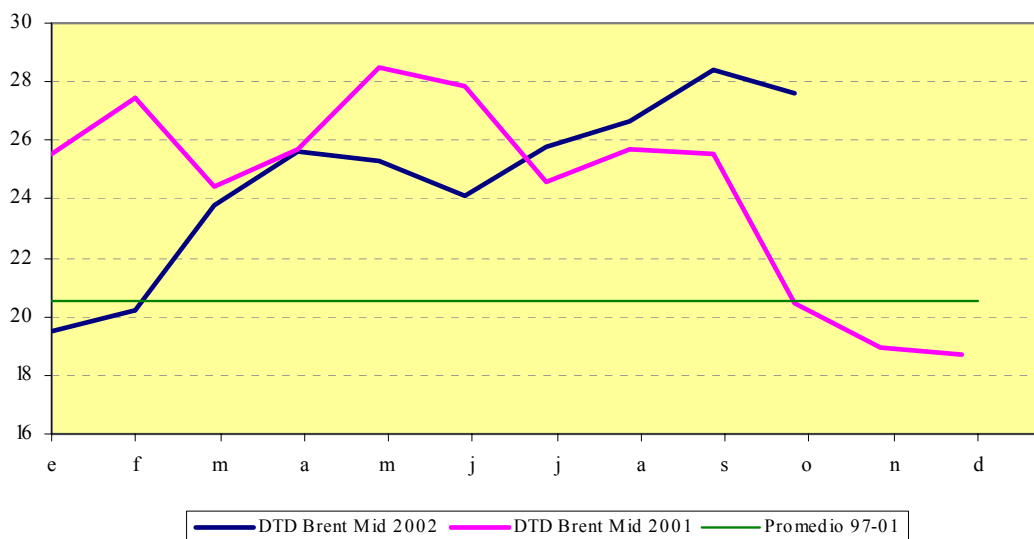
Comportamiento octubre 2002

- En octubre de 2002 el precio del Brent se redujo un -2,82% respecto al mes anterior, posicionándose su promedio mensual en 27,58 US\$/Bbl (+34,6% vs. octubre 2001). La cotización del crudo de referencia en Europa cayó desde valores cercanos al máximo anual (29,52 US\$/Bbl) hasta el entorno de los 25 US\$/Bbl, cota no alcanzada desde agosto.
- Durante la mayor parte del mes se registraron variaciones diarias negativas en el precio del crudo, que incluso llegaron a ser del orden del 5%.
- Los principales factores que motivaron el descenso del precio del Brent fueron:
 - aplazamiento de un ataque militar estadounidense contra el régimen iraquí
 - exceso de producción de la OPEC (excluido Irak) sobre su cuota oficial
 - incremento de las ventas de crudo iraquí. En el último mes se han exportado en media 2,55 MBbl/d gracias a los contratos firmados con petroleras europeas, entre ellas Repsol YPF y Cepsa.

Octubre 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

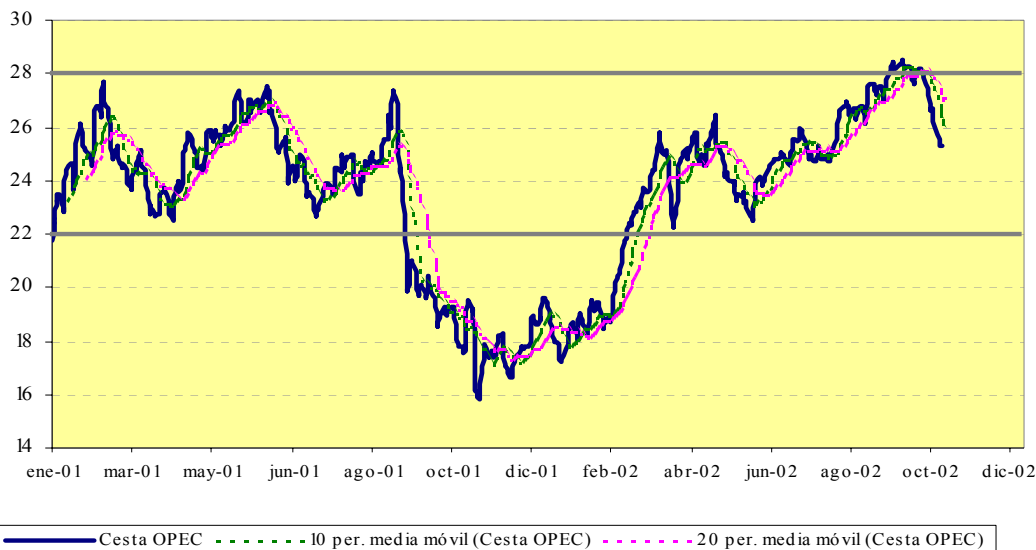
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,07	27,39	-8,5%
3T	26,91	25,30	6,4%
4T	27,58	19,41	42,1%
Año	24,74	24,44	1,2%

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

Octubre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



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.
- Como consecuencia de esta medida, el precio de la cesta OPEC ha repuntado en lo que llevamos de año, logrando posicionarse de nuevo dentro de su banda objetivo (22-28 US\$/Bbl) y llegando incluso a superar el límite superior de la misma entre finales de septiembre y principios de octubre.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se sitúa en 23,95 US\$/Bbl, +3,6% vs. 2001.

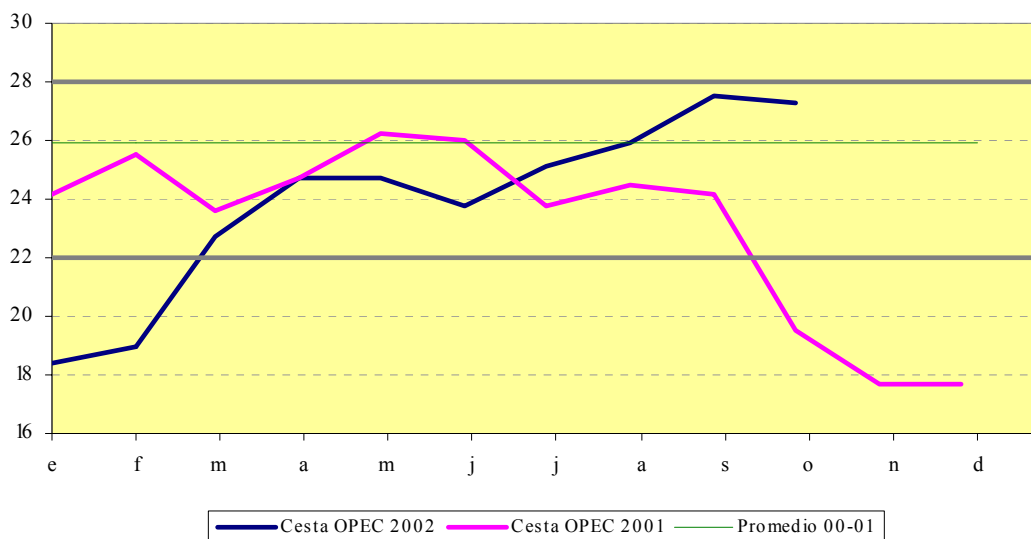
Comportamiento octubre 2002

- Como viene siendo habitual, el precio de la cesta OPEC durante el mes de octubre de 2002 se comportó en línea con los mercados del crudo. Al igual que el Brent, la cesta OPEC registró variaciones diarias negativas durante la mayor parte del mes, pero sus decrementos fueron más moderados que los experimentados por el crudo.
- Igualmente, los motivos que ocasionaron dichos decrementos fueron la confirmación de que un ataque inminente contra Irak no tendría lugar y el escaso grado de compromiso de la OPEC en lo que a cuota oficial de producción se refiere.
- El promedio mensual descendió ligeramente respecto a del mes anterior, tan sólo en un -0,69%, situándose en 27,31 US\$/Bbl (+40,1% vs. octubre 2001).

Octubre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



Cesta OPEC

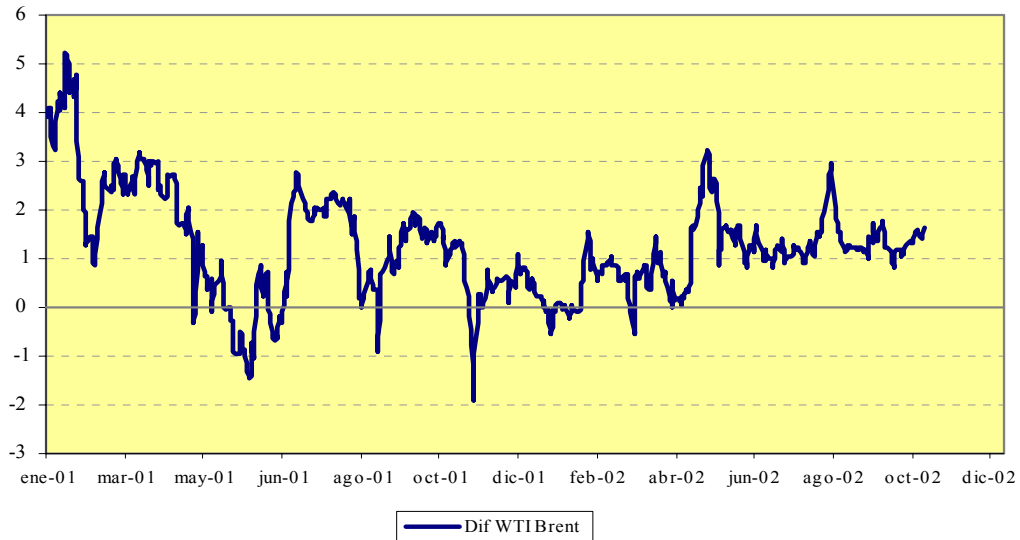
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	19,98	24,39	-18,1%
2T	24,42	25,68	-4,9%
3T	26,15	24,13	8,4%
4T	27,31	18,32	48,6%
Año	23,95	23,11	3,6%

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

Octubre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

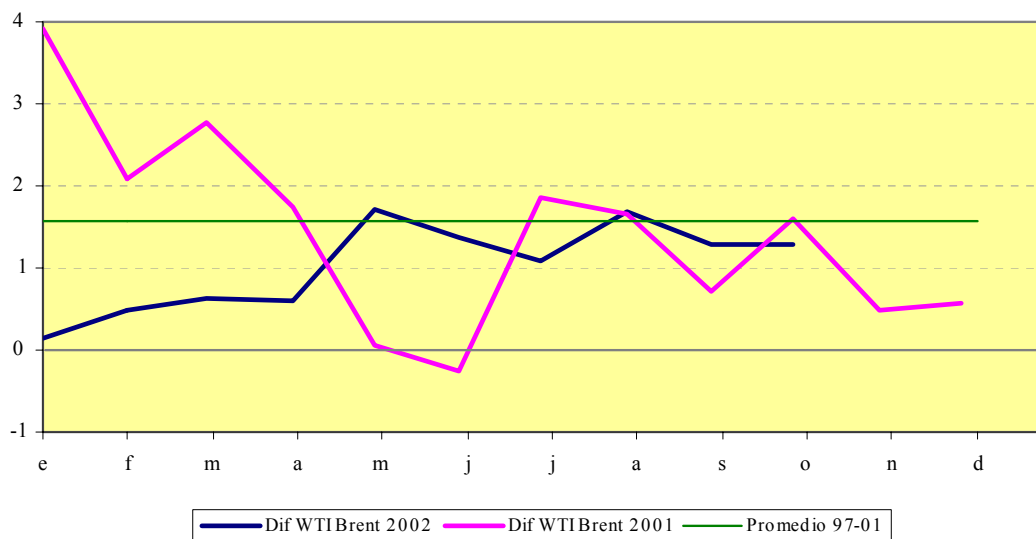
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio mensual WTI-Brent ha mantenido una tendencia creciente, aunque el promedio anual (1,03 US\$/Bbl) está por debajo de la media de los últimos cinco años.

Comportamiento octubre 2002

- En octubre de 2002, el comportamiento del WTI fue paralelo al del Brent. Su promedio mensual se redujo un -2,70%, cayendo desde el entorno de los 31 US\$/Bbl (máximo anual) hasta el de los 27 US\$/Bbl.
- Las variaciones diarias de precio que experimentó el crudo de referencia americano fueron de aproximadamente igual magnitud que las del crudo europeo. Por este motivo, el diferencial WTI-Brent se mantuvo constante en los 1,29 US\$/Bbl del mes anterior (-18,9% vs. octubre 2001).

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

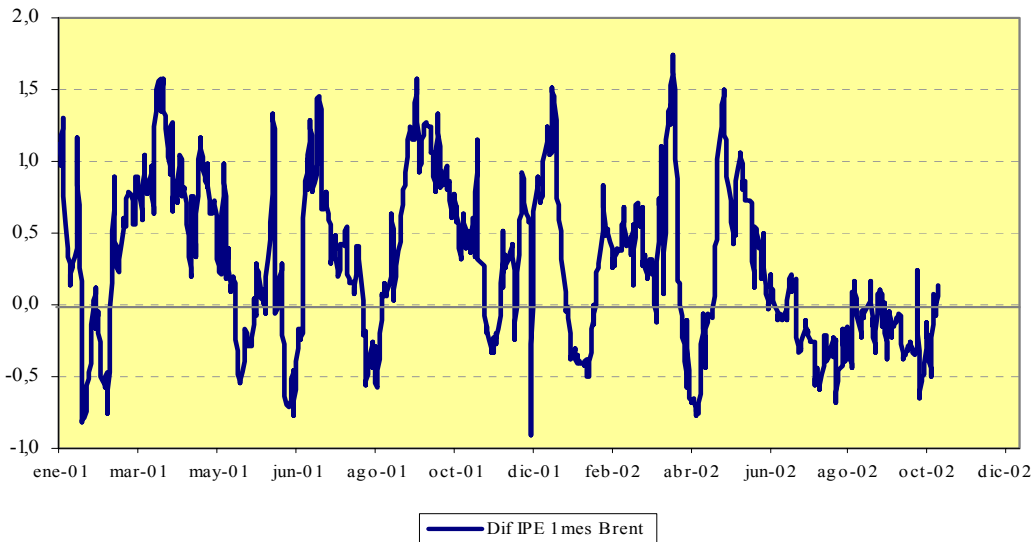
	2002	2001	Var (1)
	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(%)</u>
1T	0,41	2,96	-86,1%
2T	1,23	0,50	146,0%
3T	1,35	1,43	-5,6%
4T	1,29	0,90	43,3%
Año	1,03	1,45	-29,0%

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

Octubre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

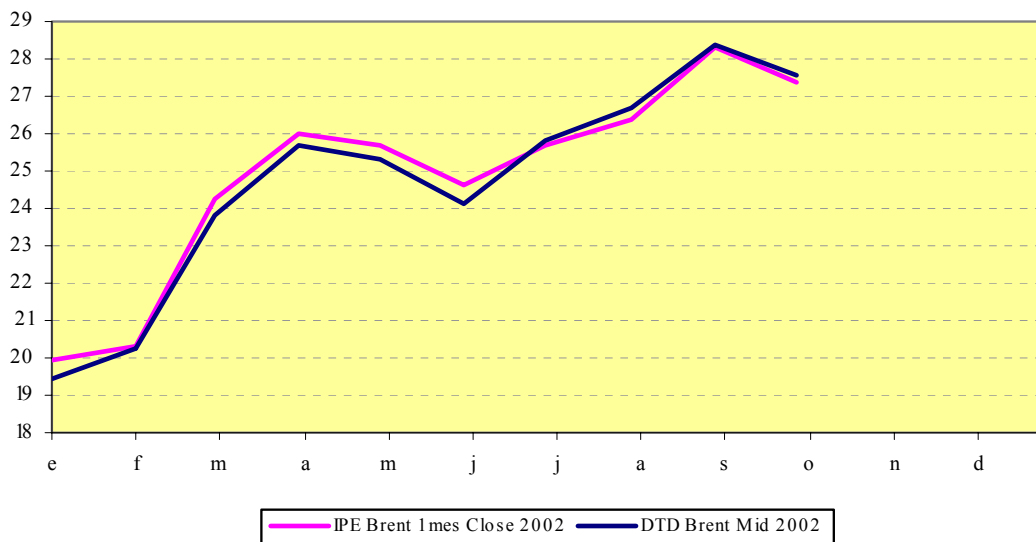
- Durante el primer semestre de 2002 el mercado mantuvo, en promedio mensual, la situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot") con la que finalizó el año anterior.
- El diferencial IPE-Brent alcanzó su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl. Los signos de recuperación económica, la tensión en Oriente Medio y el no aumento de producción, crearon en esos momentos expectativas alcistas en los precios del crudo.
- Desde el mes de julio el mercado se encuentra en "backwardation" (futuro inferior al "spot") dado que el mantenimiento de las expectativas de un ataque inminente de Estados Unidos a Irak ha impulsado el precio del crudo spot sobre el futuro.
- El promedio anual del futuro que cotiza en el IPE a 1 mes se sitúa en 24,88 US\$/Bbl, un 0,6% por encima de la cotización del Dated Brent.

Comportamiento octubre 2002

- El promedio del diferencial IPE 1 mes-Brent en octubre fue de -0,22 US\$/Bbl (vs. -0,09 US\$/Bbl de septiembre 2002).

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

CNE

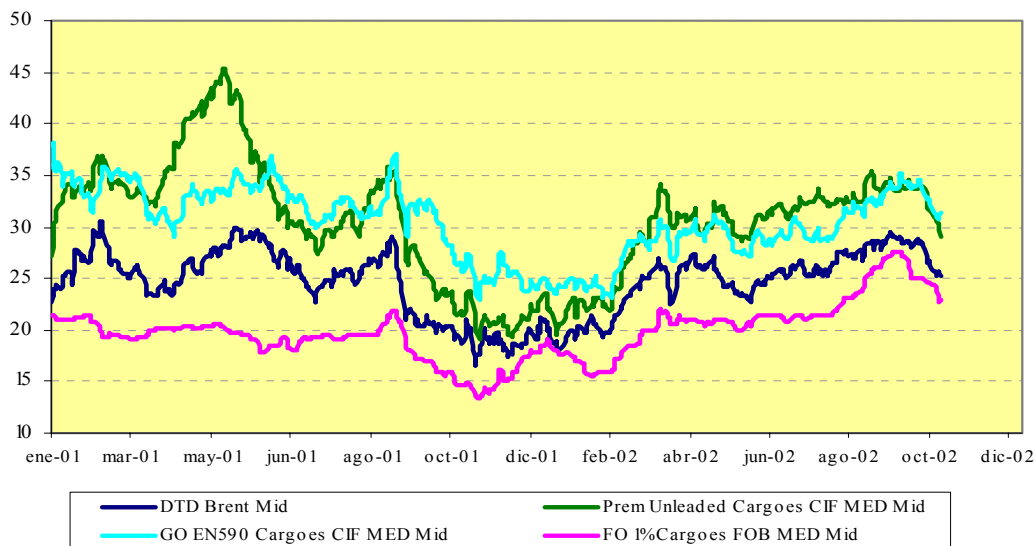


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<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	26,75	26,91	-0,16	-0,6%
4T	27,36	27,58	-0,22	-0,8%
Año	24,88	24,74	0,14	0,6%

Octubre 2002. Mercados Internacionales Cotizaciones Brent y productos europeos (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

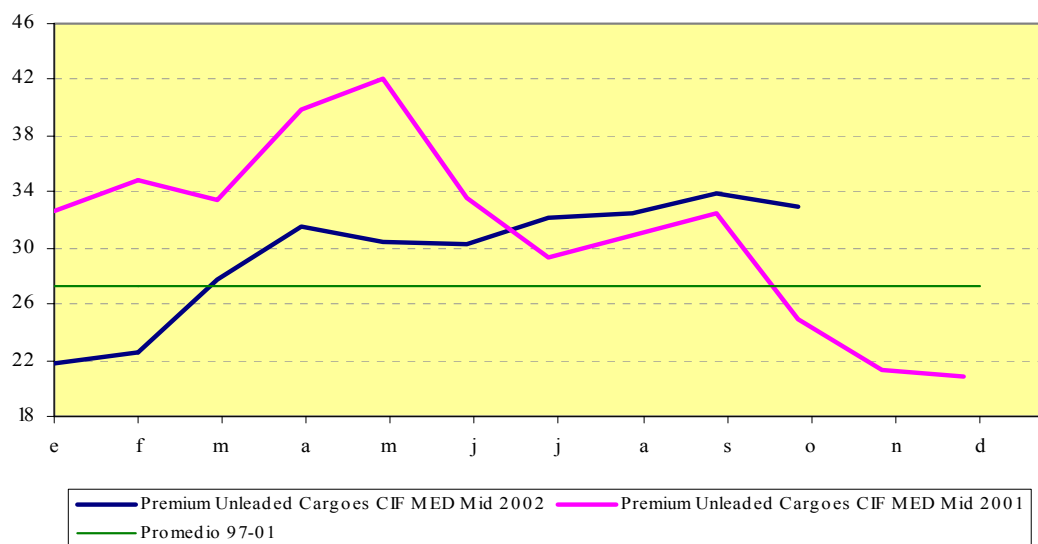
- Entre enero y septiembre de 2002 se produjo una recuperación de los precios de los productos petrolíferos, consecuencia de la reactivación de la demanda y de unos niveles de stocks confortables pero inferiores a los contabilizados a finales de 2001. En septiembre, las principales referencias europeas registraron sus máximos anuales.
- En octubre esta tendencia alcista quedó truncada.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se sitúa en 29,62, 28,98 y 21,07 US\$/Bbl respectivamente (-5,5%, -8,3% y +12,4% vs. año 2001).

Comportamiento octubre 2002

- Al igual que el crudo, las cotizaciones de las referencias europeas de productos petrolíferos experimentaron descensos durante la mayor parte de los días del mes.
- El promedio mensual de la gasolina sin plomo cayó hasta los 32,89 US\$/Bbl, por lo que porcentualmente descendió lo mismo que el Brent (-2,8%). Por su parte, la referencia correspondiente al fuelóleo 1%S recogió una caída superior a la del crudo (-3,18%) hasta posicionarse en 25,23 US\$/Bbl.
- La referencia de precio para el gasóleo registró descensos diarios más moderados que el resto de productos, por lo que fue la única referencia cuyo promedio mensual se incrementó, alcanzando los 33,35 US\$/Bbl (+1,68% vs. septiembre 2001).
- En octubre de 2002 las cotizaciones de todas las referencias se situaron por encima de las correspondientes al mismo mes del año anterior (+32,3% gasolina sin plomo, +8,9% gasóleo y +53,2% fuelóleo 1%S) y continuaron en cotas superiores a la media de los cinco años anteriores.

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

CNE

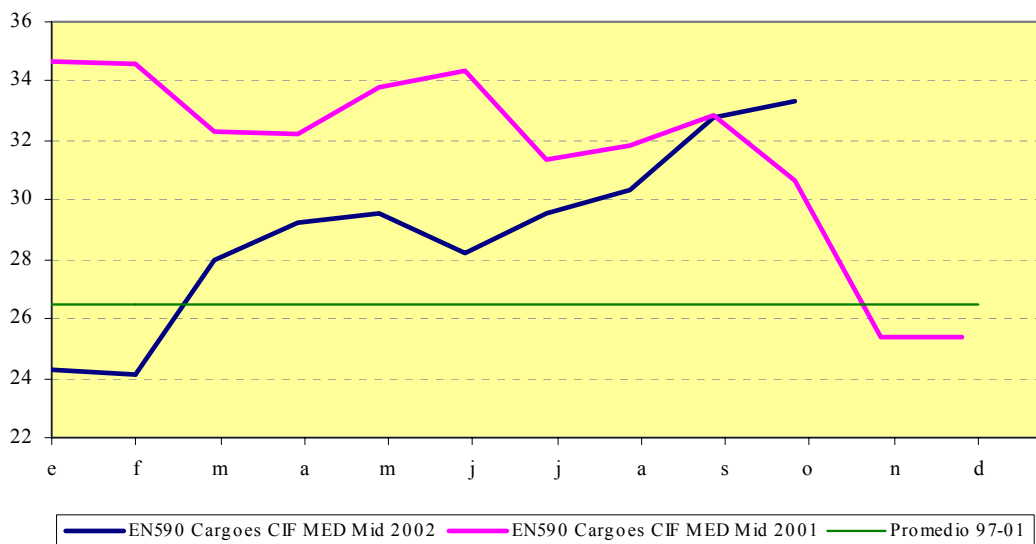


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	23,99	33,55	-28,5%
2T	30,78	38,63	-20,3%
3T	32,79	30,86	6,3%
4T	32,89	22,40	46,8%
Año	29,62	31,33	-5,5%

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

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

CNE



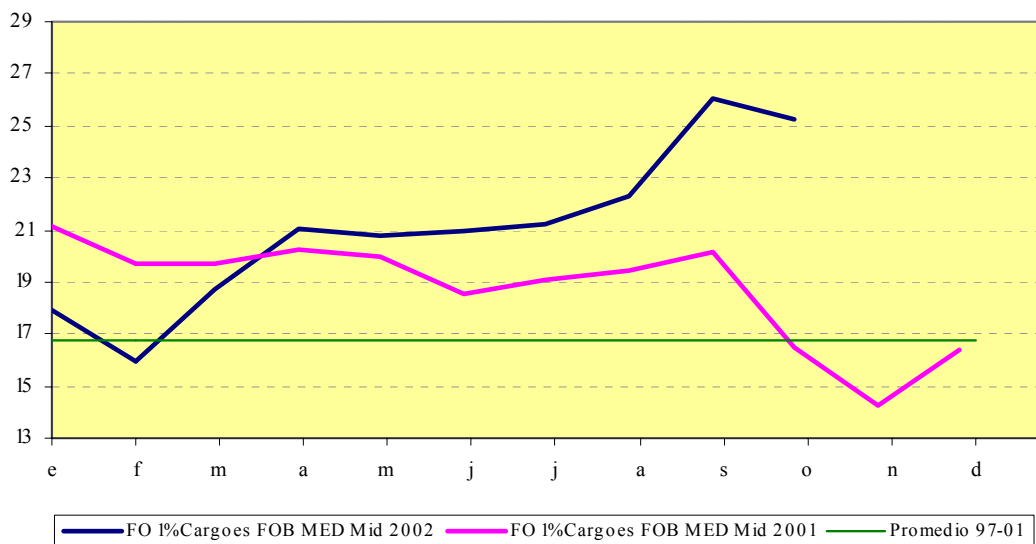
EN590 CIF MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	29,04	33,47	-13,2%
3T	30,84	31,99	-3,6%
4T	33,35	27,20	22,6%
Año	28,98	31,61	-8,3%

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

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

CNE



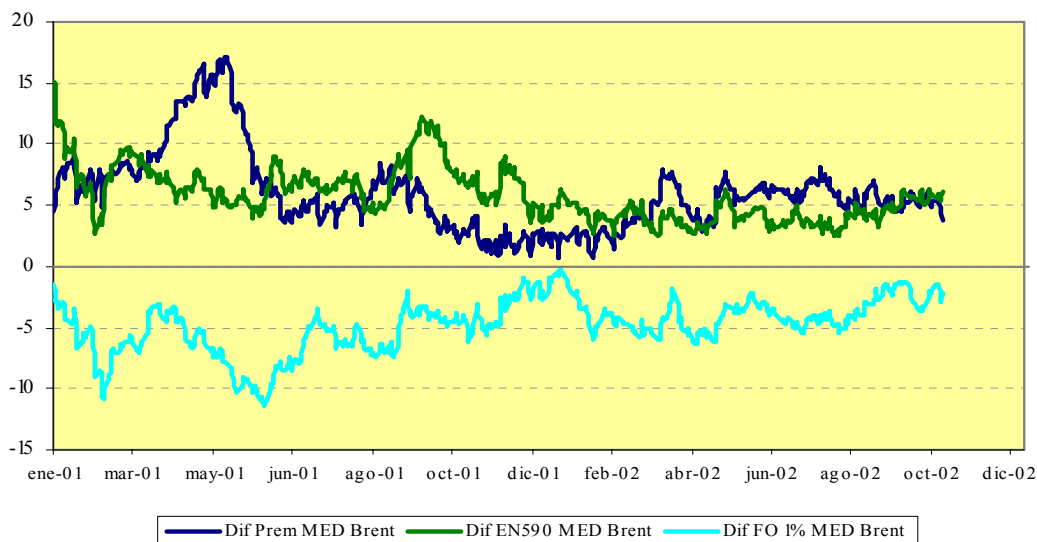
FO 1% FOB MED Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	20,93	19,58	6,9%
3T	23,14	19,53	18,5%
4T	25,23	15,71	60,6%
Año	21,07	18,75	12,4%

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

Octubre 2002. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- Analizando lo que llevamos de año, se observa una tendencia ligeramente creciente de los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo respecto al Brent, aunque el promedio anual continúa siendo inferior a la media de los cinco años anteriores.
- El diferencial del fuelóleo 1%S respecto del Brent experimentó la misma tendencia creciente del resto de productos pero sólo hasta el inicio del segundo semestre del año. A partir de entonces invirtió esta tendencia.
- El promedio acumulado anual de los diferenciales productos-Brent se mantiene por debajo del registrado en 2001, siendo de 4,88 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, 4,25 US\$/Bbl para el gasóleo de automoción y -3,66 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-29,2%, -40,7% y -35,7% vs. año 2001 respectivamente).

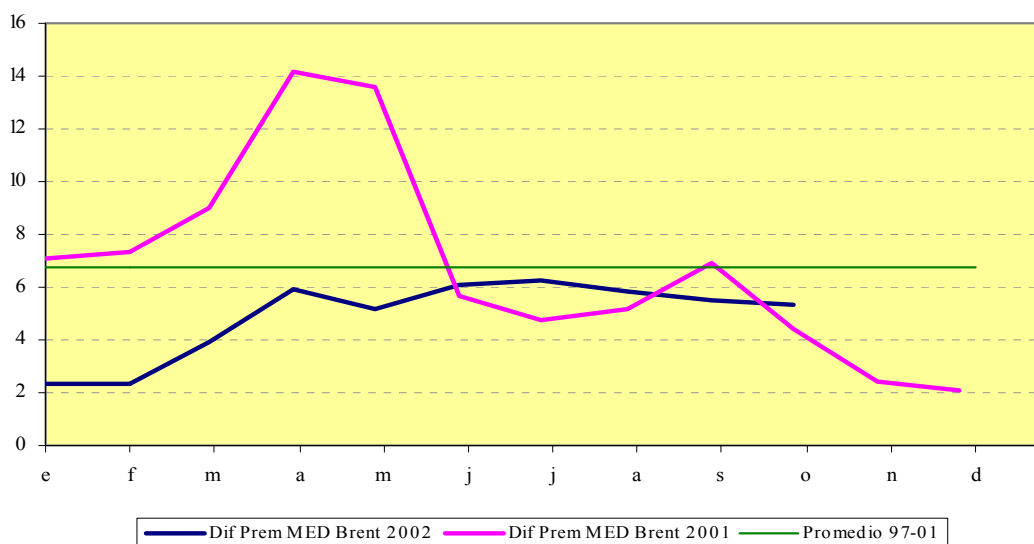
Comportamiento octubre 2002

- El diferencial vs. Brent de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S se modificó ligeramente en octubre respecto al mes anterior, dado que el promedio mensual del precio de ambos productos varió aproximadamente en igual medida que el del crudo. El diferencial correspondiente a la gasolina sin plomo se situó en 5,31 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en -2,34 US\$/Bbl (+21,2% y -41,8% vs. octubre 2001 respectivamente).
- Por el contrario, por ser la evolución del precio medio mensual del gasóleo de referencia (creciente) contraria a la del Brent (decreciente), su diferencial se incrementó considerablemente, en un +30,54%, hasta alcanzar los 5,77 US\$/Bbl (-43,2% vs. octubre 2001).

Octubre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



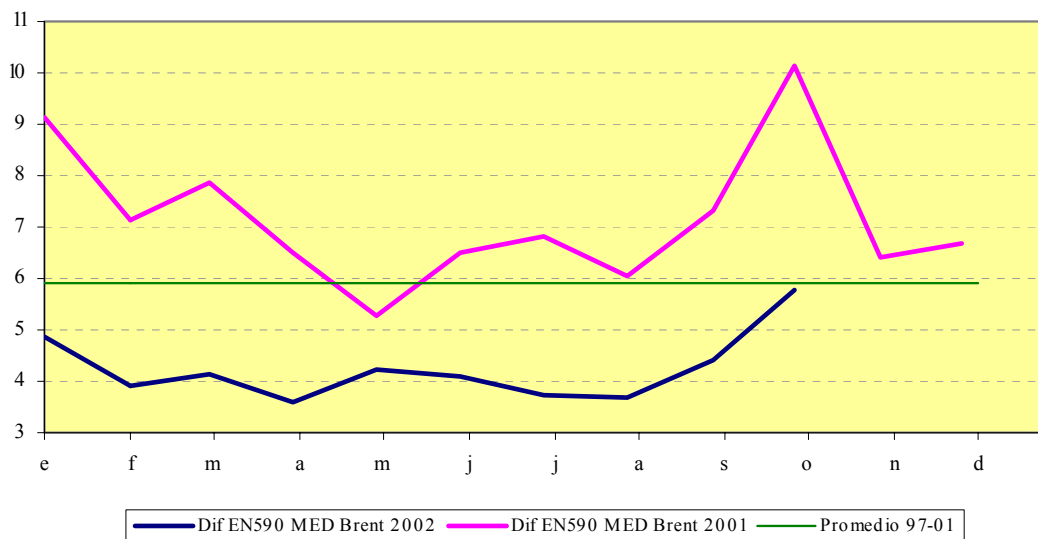
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,71	11,24	-49,2%
3T	5,88	5,57	5,6%
4T	5,31	2,99	77,6%
Año	4,88	6,89	-29,2%

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

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

CNE



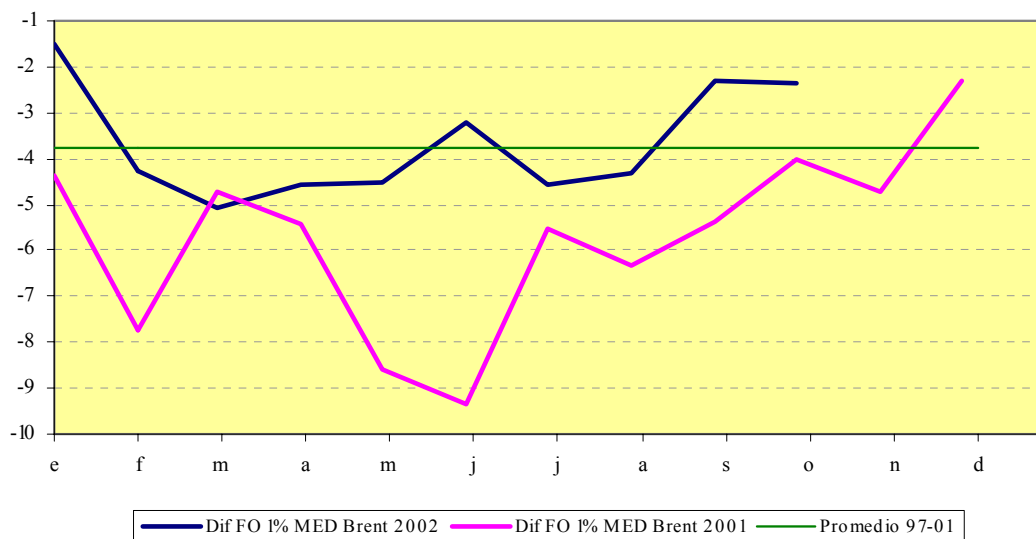
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	3,97	6,08	-34,7%
3T	3,92	6,70	-41,5%
4T	5,77	7,79	-25,9%
Año	4,25	7,17	-40,7%

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

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

CNE



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

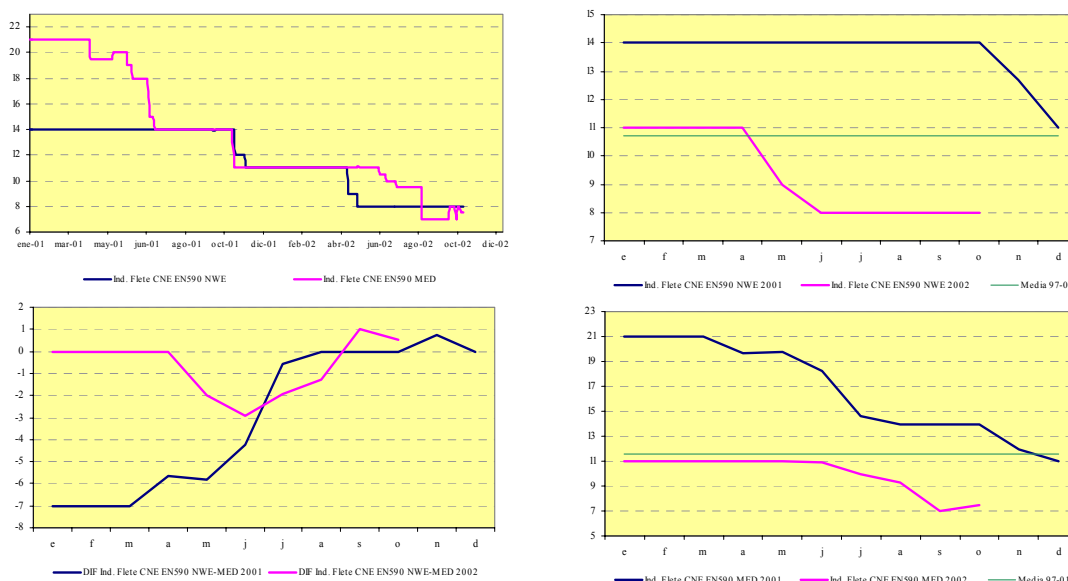
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	-3,53	-5,52	-36,1%
2T	-4,14	-7,81	-47,0%
3T	-3,77	-5,77	-34,7%
4T	-2,34	-3,70	-36,8%
Año	-3,66	-5,69	-35,7%

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

Octubre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Diferencial CIF-FOB gasóleo Europa (US\$/Tm). Indicador flete CNE



Indicador Flete CNE EN590 NWE (2)

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
1T	11,00	14,00	-21,4%
2T	9,37	14,00	-33,1%
3T	8,00	14,00	-42,9%
4T	8,00	12,60	-36,5%
Año	9,29	13,65	-31,9%

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
1T	11,00	21,00	-47,6%
2T	10,97	19,25	-43,0%
3T	8,77	14,20	-38,2%
4T	7,48	12,36	-39,5%
Año	9,95	16,69	-40,4%

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

(2) Indicador Flete CNE EN590 NWE = EN590 CIF NWE - EN590 FOB NWE

(3) Indicador Flete CNE EN590 MED = EN590 CIF MED - EN590 FOB MED

Octubre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Entre enero y julio de 2002, el euro se fortaleció considerablemente frente al dólar, llegando incluso a superar la paridad el día 15 de julio (1,0024 US\$/euro) por primera vez en dos años. Durante este periodo, 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, la divisa europea estabilizó su cotización oscilando en torno a los 0,98 US\$/euro.
- El promedio anual del tipo de cambio se sitúa en 0,9324 US\$/euro, cifra superior en un 4,2% a la registrada en 2001.

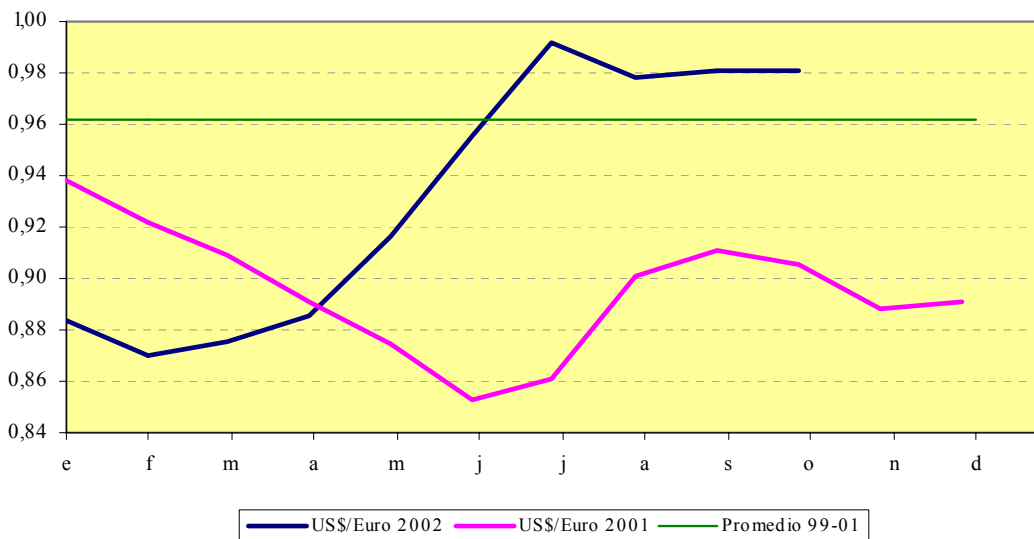
Comportamiento octubre 2002

- Durante octubre de 2002 el tipo de cambio se mantuvo en el intervalo 0,97-0,98 US\$/euro, siendo las variaciones diarias tanto negativas como positivas. Cabe destacar las variaciones porcentuales al alza de los últimos días del mes próximas al 0,8%.
- El promedio mensual aumentó de forma prácticamente despreciable respecto al mes anterior (tan sólo un +0,03%), alcanzando los 0,9811 US\$/euro. Sin embargo, fue considerablemente superior (+8,3%) al tipo de cambio registrado en octubre de 2001.
- El 1 de noviembre de 2002, el euro se situó muy próximo a la paridad, al alcanzar los 0,9974 US\$/euro, como consecuencia de la publicación del dato de desempleo en EE.UU., superior a lo previsto.
- El 5 de noviembre de 2002, la divisa europea superó por primera vez desde julio la paridad con el dólar, ante la posibilidad de que la Reserva Federal decidiera recortar los tipos de interés estadounidenses en su reunión del día siguiente.

Octubre 2002. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE

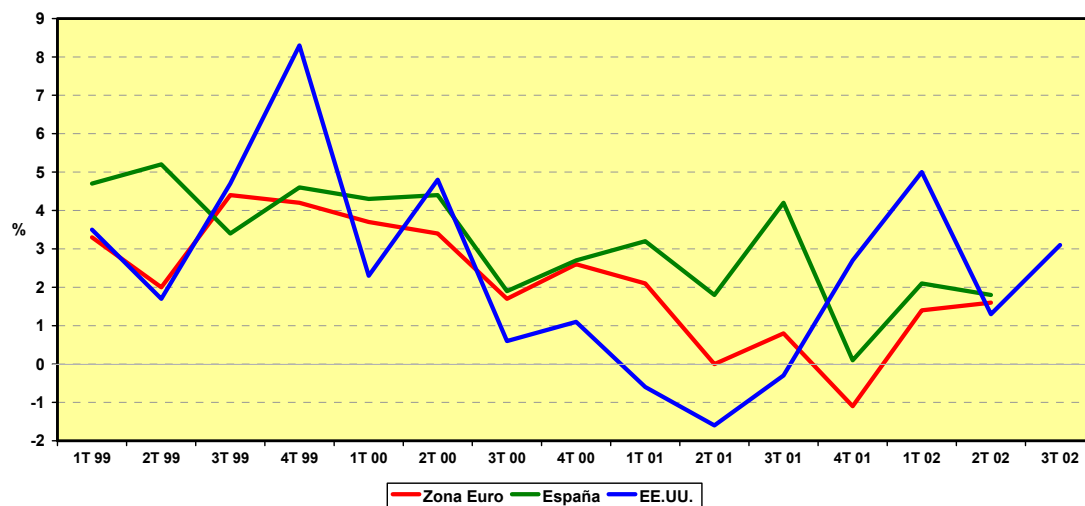


<u>US\$/Euro</u>			
	2002	2001	Var (1)
	<u>(US\$/Euro)</u>	<u>(US\$/Euro)</u>	<u>(%)</u>
Septiembre	0,9808	0,9111	7,7%
Octubre	0,9811	0,9059	8,3%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	0,9178	0,8731	5,1%
3T	0,9838	0,8903	10,5%
4T	0,9811	0,8952	9,6%
Año	0,9324	0,8955	4,1%

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

Octubre. 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 respectivamente, para volver de nuevo a decelerarse en 2T 2002 (+1,3%).
- La variación trimestral del PIB de la zona euro también alcanzó cotas negativas en 2001, aunque tan sólo en el cuarto trimestre (-1,1%) y no tan acusadas como las de la economía americana.
Durante el primer semestre de 2002 el PIB de la zona euro mantuvo una tendencia alcista al registrarse unas tasas anualizadas de variación trimestral del +1,4% y +1,6% en 1T y 2T 2002 respectivamente.
- La economía española es la única que mantuvo durante 2001 variaciones trimestrales de PIB positivas.
Al contrario que el resto de países de la zona euro, España redujo su ritmo de crecimiento en 2T 2002 (+1,8% vs. +2,1% en 1T 2002).

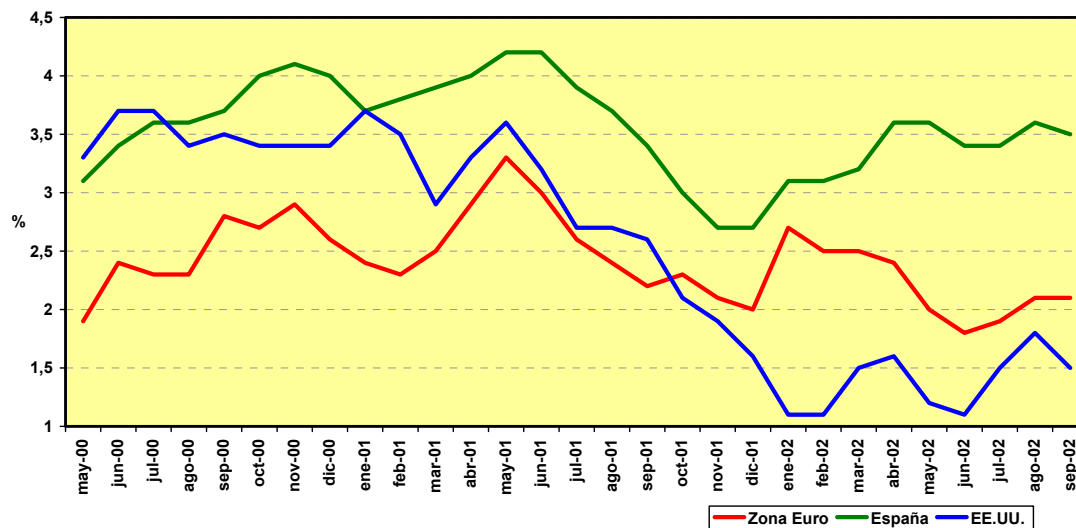
Últimos datos disponibles

- En 3T 2002, el PIB estadounidense creció un +3,1% en tasa intertrimestral anualizada y un +3% en tasa interanual, frente al +1,3% y +2,2% respectivamente registrado el trimestre anterior. Aunque estos datos han sorprendido positivamente, las expectativas de cara al cuarto trimestre y principios de 2003 son pesimistas, ya que se observa un cierto enfriamiento de la actividad en todos los sectores.
- La Dirección General de Asuntos Económicos y Financieros de la Comisión Europea estima que en el tercer y cuarto trimestre del año la tasa interanual del PIB de la zona euro se situará en la horquilla 0,2%-0,5%, lo que supone un recorte del intervalo 0,3%-0,6% de las previsiones anteriores.
- Según las estimaciones publicadas por el Banco de España en su Boletín Económico de octubre, la economía española creció en 3T 2002 un +1,8% en tasa interanual, cifra inferior al 2% del primer semestre y al 2,2% previsto por el Gobierno.

Octubre 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- El año 2002 se inició con una tendencia alcista en la tasa de variación anual de los precios de consumo que quedó truncada en los últimos meses del primer semestre, finalizando la primera mitad del año 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.
- En junio de 2002 comenzó una nueva etapa de presiones inflacionistas en las tres economías que se mantuvo hasta el pasado mes de agosto.
- 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.

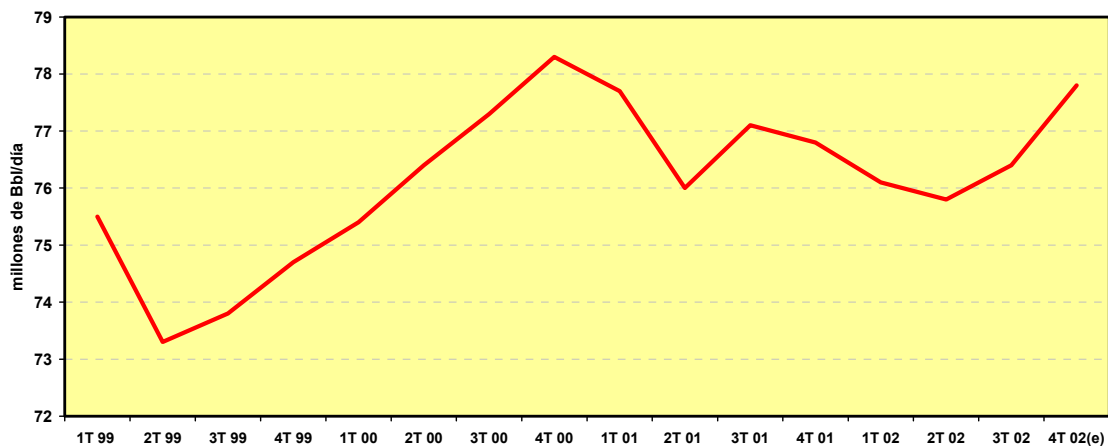
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes al mes de septiembre de 2002, muestran un descenso de los precios de consumo en España y EE.UU. de 0,1 y 0,3 puntos porcentuales, hasta alcanzar una tasa de variación anual del IPC del +3,5% y +1,5% respectivamente. En la zona euro, dicha tasa se mantuvo en septiembre en el mismo valor registrado el mes anterior (+2,1%).
- Según datos preliminares emitidos por Eurostat, el IPC de la zona euro repuntó una décima durante el mes de octubre hasta el 2,2%, alejándose así del objetivo fijado para 2002 por el Banco Central Europeo de no superar el 2% de inflación y dificultando con ello la flexibilización de la política monetaria.
- Las últimas previsiones relativas a la economía española apuntan hacia un mantenimiento de las tensiones inflacionistas hasta el cierre del año a causa de la tendencia al alza de los precios energéticos. Habrá que esperar a los primeros meses de 2003 para apreciar la reducción de las actuales tasas de inflación (3,5%) hasta niveles en torno al 3%.

Octubre 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

- Durante la primera mitad de 2002 la oferta mundial de crudo mantuvo la tendencia decreciente 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.
- En el tercer trimestre de 2002 se invirtió esta tendencia, iniciándose una nueva etapa ascendente a la que contribuyó notablemente el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial de producción.

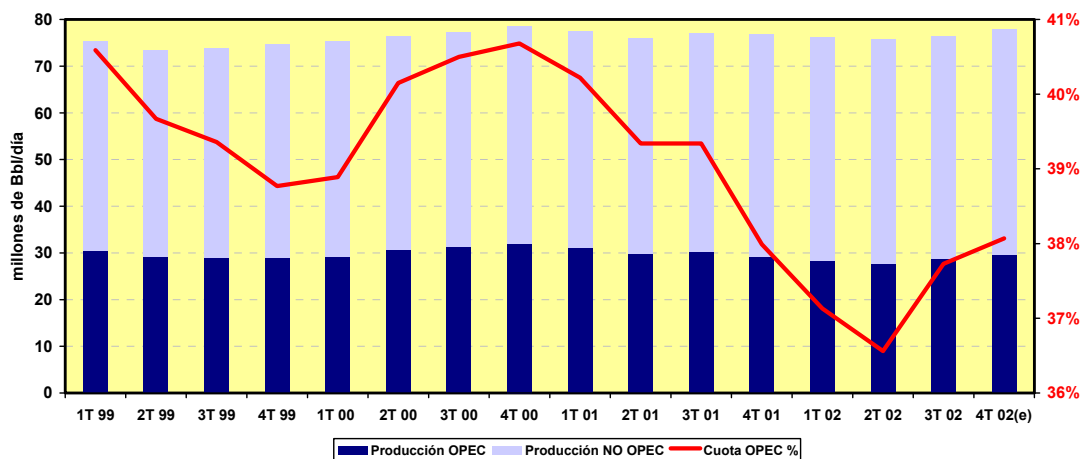
Últimos datos disponibles

- En septiembre de 2002 la oferta mundial de crudo experimentó un incremento de 250.000 Bbl/d respecto al mes anterior, alcanzando los 76,4 MBbl/d en media mensual. Este incremento fue el resultado del aumento en 780.000 Bbl/d de la producción de la OPEC y del descenso en 540.000 MBbl/d de la oferta de los países no miembros de la Organización, consecuencia de los huracanes que afectaron a algunos de ellos.
- En el tercer trimestre de 2002, el promedio de la producción mundial de crudo se incrementó un +0,79% respecto a la media de los tres meses anteriores, posicionándose en 76,4 MBbl/d (-0,7% vs. 2T 2001).
- Las últimas estimaciones disponibles prevén un aumento de la oferta mundial de crudo durante el último trimestre de +1,4 MBbl/d, hasta los 77,8 MBbl/d. Según la Agencia Internacional de la Energía, los países no miembros de la OPEC aportarán al mercado el 42,9% de este incremento.
- Con estos pronósticos, el promedio de la oferta mundial de crudo para 2002 se sitúa en 76,8 MBbl/d, cifra inferior en 100.000 Bbl/d a la media registrada en 2001. Se trataría de la primera contracción de oferta anual desde 1999.

Octubre 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, dado el mayor protagonismo adquirido por países productores no OPEC, principalmente Rusia. En promedio, la OPEC produjo en 2001 el 39,22% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en casi un 1% a la media del año anterior.
- Durante la primera mitad de 2002, el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo mantuvo esta evolución decreciente. Irak contribuyó de forma notable a que en 2T 2002 el cártel registrara la cuota de mercado más baja de su historia (36,56%), al reducir sus exportaciones en un 50% entre el 8 de abril y el 8 de mayo, como medida de presión ante la ONU.
- En 3T 2002 el cártel aportó 28,8 MBbl/d de los 76,4 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 37,73% de la producción mundial de crudo, porcentaje superior en 1,17 puntos al registrado el trimestre anterior e inferior en 1,61 puntos al del mismo periodo de 2001.

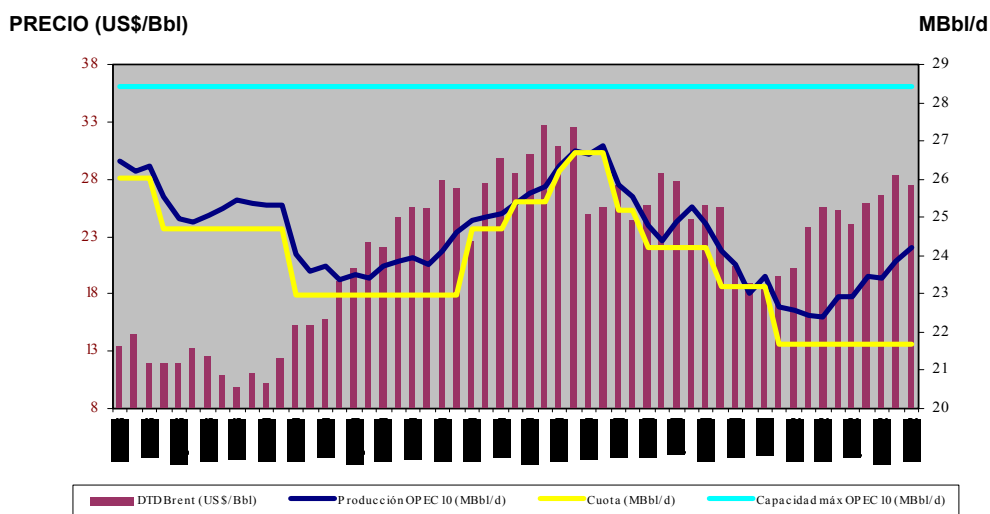
Últimos datos disponibles

- Para el último trimestre del año se espera un nuevo aumento del peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo. 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 producción de Irak 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 recuperará y se situará en torno al 38% a finales de año.

Octubre 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 en 21,7 MBbl/d la nueva cuota oficial de producción de la OPEC (excluyendo Irak), la cual no se ha variado hasta la fecha.
- A partir del encuentro del 26 de junio de 2002, y en contra de las pretensiones del cártel, Rusia, Noruega y México comenzaron a aumentar producción.
- La próxima cumbre 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 y el 56% de septiembre.

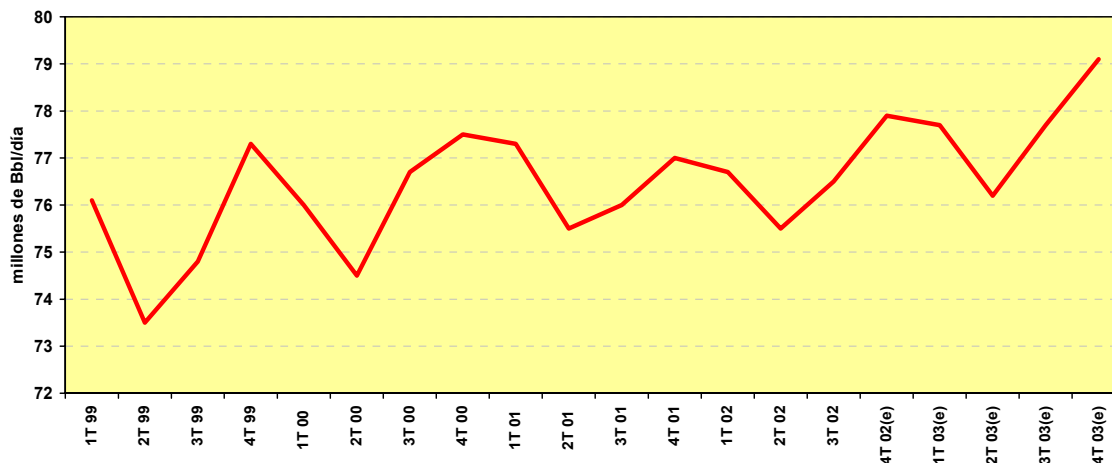
Comportamiento octubre 2002

- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC (excluyendo Irak) durante el mes de octubre en 24,20 MBbl/d, lo que supone un exceso de producción de +2,5 MBbl/d sobre la cuota oficial, el mayor en lo que llevamos de año. Argelia y Qatar fueron los países miembros que más incumplieron sus cuotas con una sobreproducción de 1,1 y 0,7 MBbl/d respectivamente.
- La producción de Irak se incrementó en octubre un 31% respecto al mes anterior, alcanzando los 2,55 MBbl/d.

Octubre 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 un aumento de la misma derivado del inicio de la recuperación económica. El promedio de 1T 2002 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.
- En 2T 2002 la demanda mundial de crudo continuó la evolución decreciente del trimestre anterior, reduciéndose un -1,69% hasta alcanzar los 75,4 MBbl/d.
- En línea con su comportamiento estacional, la demanda mundial de crudo inició en 3T 2002 una nueva etapa ascendente hasta los 76,5 MBbl/d. El incremento trimestral (+1,46%) fue más acusado que el registrado en el mismo periodo del año anterior (+0,66%).

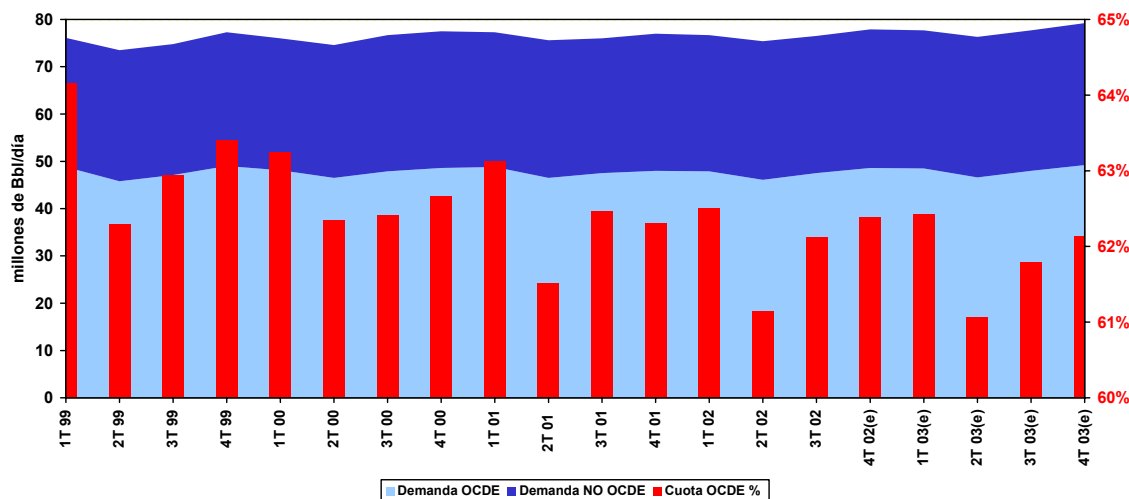
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la Agencia Internacional de la Energía (AIE) revisa a la baja sus anteriores previsiones de demanda para 4T 2002 hasta los 77,9 MBbl/d desde los 78,1 MBbl/d estimados el mes anterior. Con estas cifras, la demanda promedio en 2002 alcanzará los 76,6 MBbl/d, lo que supone un incremento anual del +0,2% vs. +0,4% registrado el año anterior.
- Asimismo, para 2003, la AIE reduce sus anteriores previsiones de demanda en 100.000 Bbl/d como consecuencia de una recuperación económica más lenta de lo esperado. En esta ocasión, la AIE estima para el año próximo un incremento anual de la demanda del +1,4%, al fijar en 77,7 MBbl/d las necesidades de crudo a nivel mundial.

Octubre 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 del 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 1T 2002 el peso de la OCDE en la demanda mundial aumentó respecto al trimestre anterior, situándose en el 62,50%, para luego descender considerablemente hasta el 61,14% en 2T 2002. A pesar de tener en cuenta que la representación de la OCDE en la demanda total de crudo para un mismo periodo del año es cada vez menor, el incremento registrado durante el primer trimestre del año fue inferior al esperado debido a las moderadas temperaturas del invierno.
- En 3T 2002, correspondieron a la OCDE 47,5 MBbl/d de los 76,5 MBbl/d totales demandados. Estas cifras se traducen en un peso en la demanda mundial de crudo del 62,12%, en una ganancia de 0,98 puntos porcentuales vs. trimestre anterior y en una pérdida de 0,34 puntos vs. mismo trimestre de 2001.

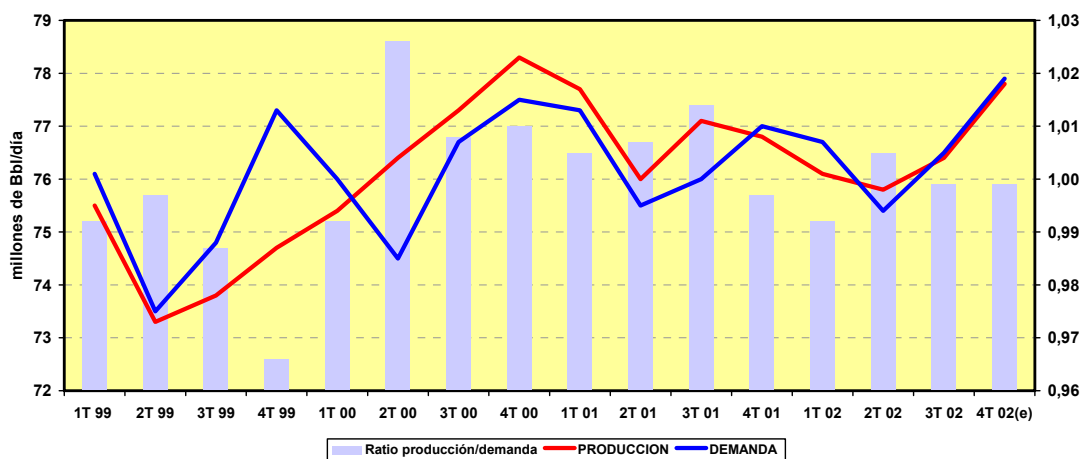
Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones emitidas por la AIE, la participación de la OCDE en la demanda mundial de crudo se recuperará hasta el 62,39% durante el último trimestre del año. El peso promedio anual para 2002 será del 62,04%, porcentaje inferior en 0,31 puntos al de 2001.
- Para 2003, la AIE prevé una cuota de mercado OCDE del 61,86%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Octubre 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 en 600.000 Bbl/d (76,7 MBbl/d demandados vs. 76,1 MBbl/d ofertados). La disminución experimentada por la oferta, derivada de los 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.
- Aunque en 2T 2002 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento, en 3T 2002 la demanda volvió de nuevo a superar a la oferta, en esta ocasión en tan sólo 100.000 Bbl/d.

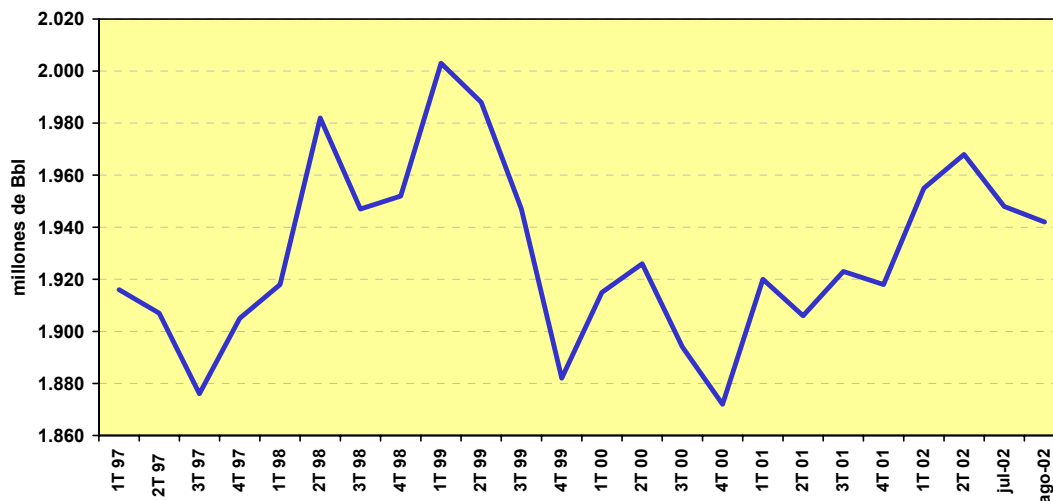
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles de la AIE para el último trimestre del año apuntan a un mantenimiento del diferencial demanda-oferta en 100.000 Bbl/d.
- De acuerdo a estas estimaciones de la AIE, el promedio anual del ratio oferta/demanda para el 2002 superará ligeramente la unidad (76,8 MBbl/d ofertados frente a los 76,6 MBbl/d demandados).

Octubre 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 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 del año en 1.918 MBbl.
- Durante la primera mitad de 2002 los stocks de crudo de la OCDE continuaron la tendencia creciente iniciada el año anterior, registrando incluso incrementos más acusados. El semestre finalizó con unas existencias de 1.968 MBbl (+3,25% vs. mismo periodo de 2001), cifra no alcanzada desde 1999.
- A partir de julio de 2002 los stocks de crudo comenzaron a descender a medida que la demanda se iba recuperando. En tan solo un mes los inventarios se redujeron un -1,02% respecto al cierre del primer semestre del año.

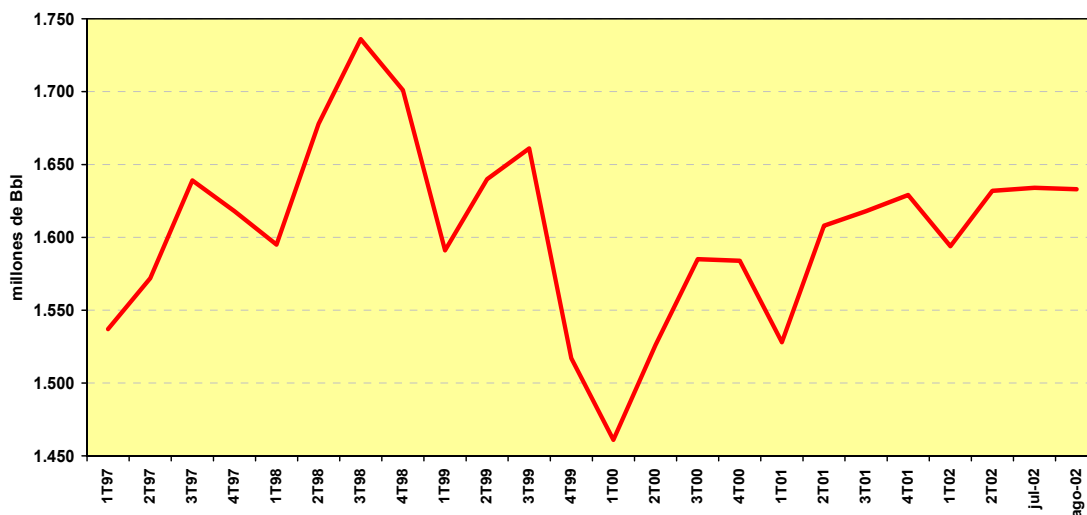
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE descendieron durante el mes de agosto de 2002 un -0,31% respecto al mes anterior, situándose en 1.942 MBbl (+2,37% vs. agosto 2001). Pese a que la AIE ha alertado de que este entorno de stocks bajos multiplicará los precios y la inestabilidad del mercado, no es partidaria del uso de las reservas estratégicas para controlar los precios, tal y como propone la Comisión europea.

Octubre 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 1.629 MBbl.
- Durante 1T 2002 las existencias de productos petrolíferos 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 unos 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 continuaron su recuperación, logrando superar de nuevo la media de los cinco años anteriores. El segundo trimestre finalizó con unas existencias de 1.632 MBbl (+2,38% vs. 1T 2002 y +1,49% vs. 2T 2001).

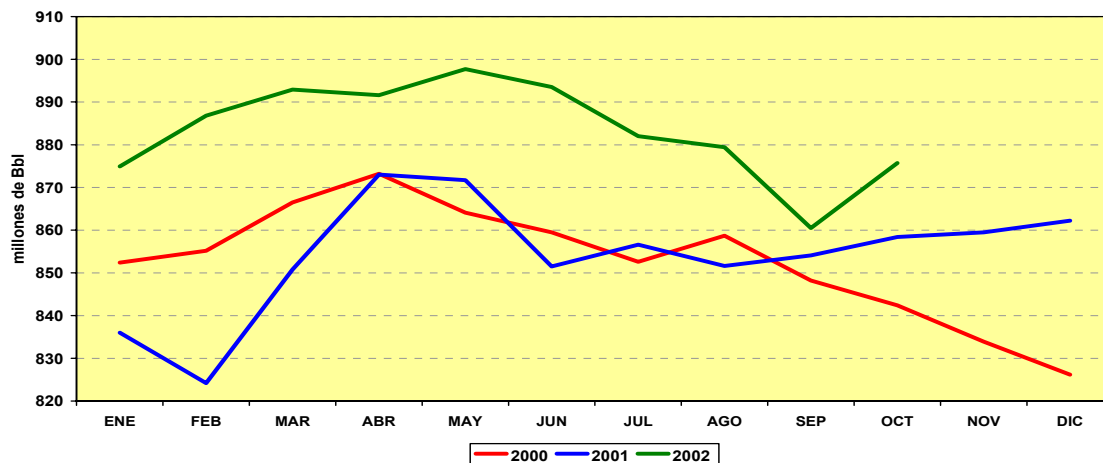
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, en agosto de 2002, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron la misma cota alcanzada el mes anterior (1.633 MBbl, +1,30% vs. agosto de 2001).

Octubre 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 agosto, septiembre y octubre de 2002 son estimados

Evolución anual

- En el periodo agosto-01/mayo-02 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 las consecuencias de un posible corte en el suministro de crudo. Se pretende llegar en 2003 hasta los 700 MBbl de capacidad total disponible.
- En junio de 2002 se invirtió la tendencia y se inició una etapa de reducción de existencias que se mantuvo hasta septiembre. En este último mes, la caída de los stocks de crudo estadounidenses fue especialmente significativa debido al cierre de los puertos del Golfo de México como consecuencia de los huracanes que afectaron la zona. Concretamente, los stocks industriales se redujeron un -7,81% vs. agosto 2002.

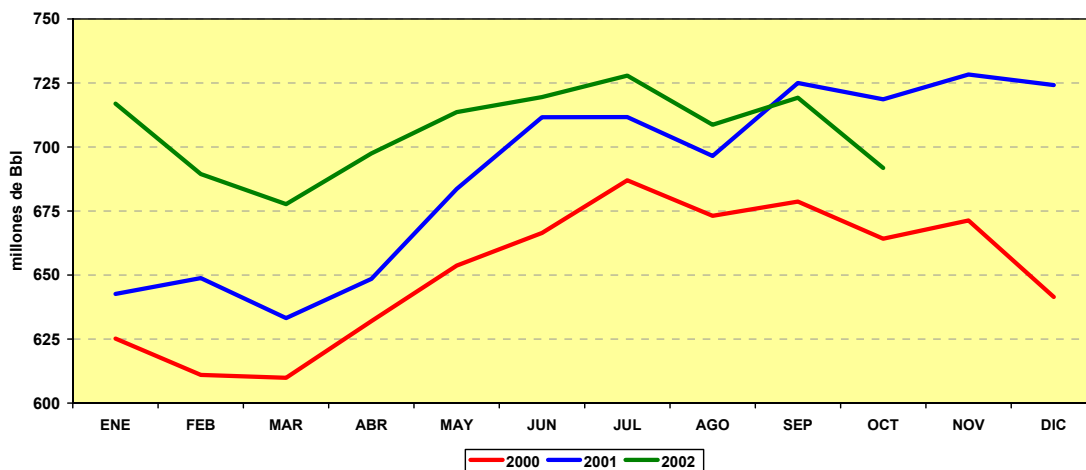
Comportamiento octubre 2002

- En octubre de 2002 las existencias totales de crudo en EE.UU. alcanzaron los 875,7 MBbl (+2,12% vs. septiembre 2002 y +2,02% vs. octubre 2001). Este aumento fue el resultado del incremento de tanto stocks estratégicos como industriales en un +0,56% y +4,32% respectivamente.
- El ascenso de los stocks de crudo industriales fue consecuencia de la reanudación de las importaciones con la apertura de los puertos del Golfo de México una vez pasados los huracanes, así como del descenso de la utilización de las refinерías estadounidenses hasta el 87,2% desde el 92,3% registrado a finales del mes anterior.

Octubre 2002. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual

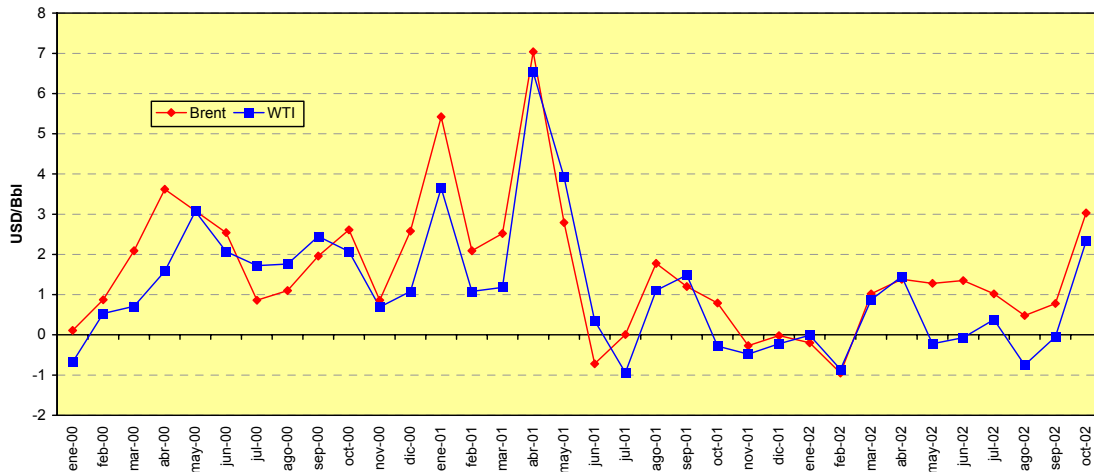
- Tras la fuerte y progresiva recuperación de stocks de productos petrolíferos en el año 2001, durante el 1T 2002 se registraron importantes descensos debido a:
 - Recuperación de la demanda
 - Reducida actividad de refino ante la debilidad de los márgenes de refino. Desde finales de 2001, los ratios 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 quedó trucado cuatro meses más tarde.

Comportamiento octubre 2002

- Octubre de 2002 cerró con unas existencias totales de productos petrolíferos de 691,8 MBbl (-3,81% vs. septiembre 2002 y -3,73% vs. octubre 2001).
- Excepto los fuelóleos residuales, que experimentaron un ligero incremento del +0,31% respecto al mes anterior, los stocks del resto de productos petrolíferos registraron descensos moderados, como el correspondiente a los querosenos (-0,49%), y bastante significativos, como fue el caso de las gasolinas (-6,77%) y de los destilados medios (-4,84%).
- El decremento de las existencias de gasolinas fue consecuencia de la reducción del ratio de utilización de las refinerías a lo largo del mes, del descenso de las importaciones a niveles más moderados y de su aún fuerte demanda pese a haber finalizado el periodo estival.
- El decremento de los productos destilados fue propiciado igualmente por la escasa actividad de refino y por la fuerte demanda de estos productos, típica de la época del año en la que nos encontramos.
- Los stocks totales de crudo+productos continúan por debajo de la media de los 5 años anteriores.

Octubre 2002. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2000-2002



Fuente: Metodología de cálculo de la Agencia Internacional de la Energía
 Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

- 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 octubre la diferencia media se ha incrementado hasta 1,05 US\$/Bbl.
- Cuadro comparativo márgenes de refino en EE.UU. (en US\$/Bbl):

	2000	2001	Enero-Octubre 2002
WTI	1,42	1,45	0,31
BRENT	1,86	1,89	0,92

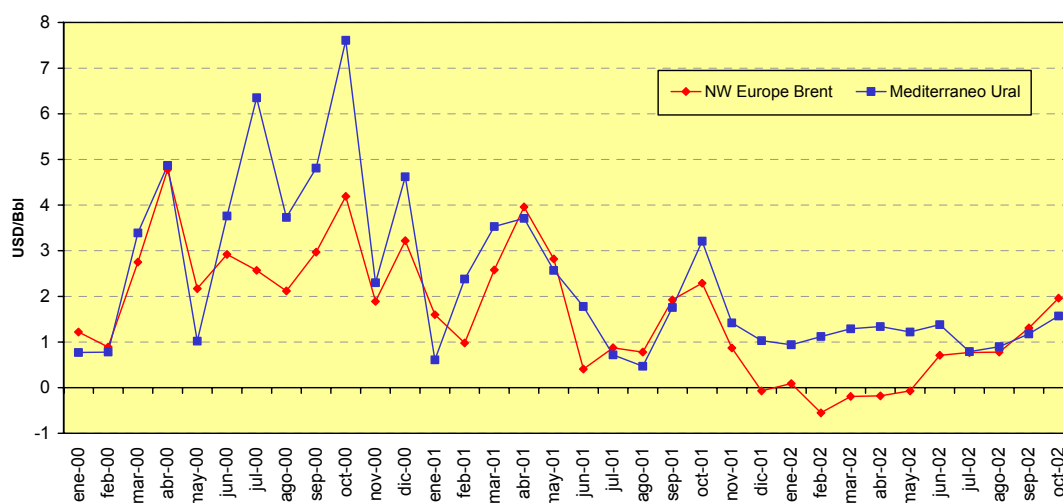
Evolución octubre 2002

- En el mes de octubre los márgenes americanos se incrementaron notablemente. El margen de refino Brent se situó en 3,03 US\$/Bbl, 2,25 US\$/Bbl por encima del del mes anterior, y el margen WTI en 2,33 US\$/Bbl, frente a los 2,38 US\$/Bbl del mes de septiembre.
- Los márgenes Brent y WTI se han situado por encima de los del mismo mes de 2001: +2,24 US\$/Bbl y +2,61 US\$/Bbl, respectivamente.

Octubre 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. El margen NWE tras volver a valores positivos en junio ha mantenido su tendencia ascendente en el mes de octubre y continúa por encima del margen de refino MED.
- Cuadro comparativo márgenes de refino en Europa (en US\$/Bbl):

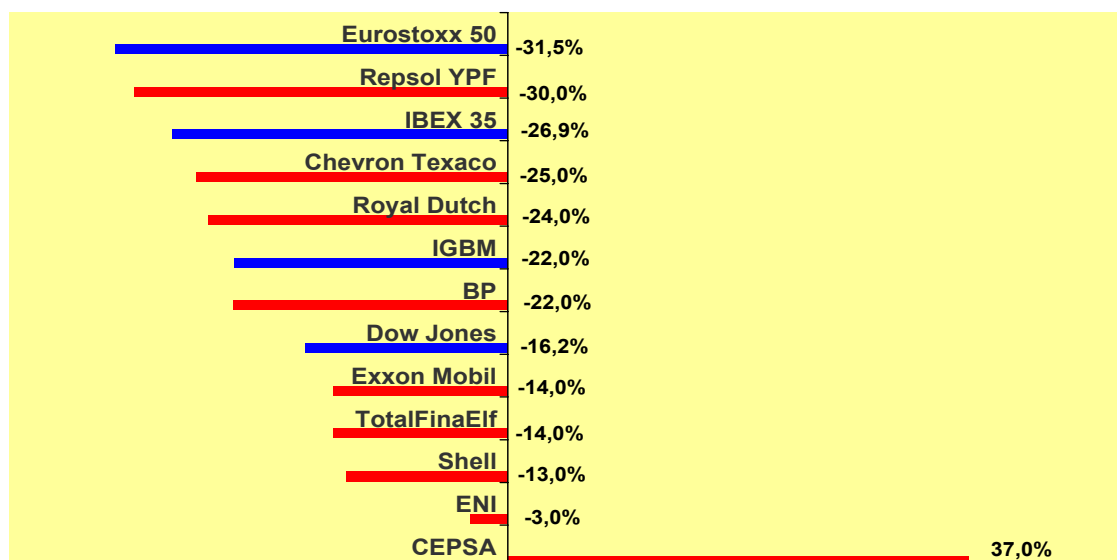
	2000	2001	Enero- Octubre 2002
NWE Brent	2,64	1,59	0,46
Mediterráneo Ural	3,67	1,93	1,17

Evolución octubre 2002

- Durante el mes de octubre han aumentado los márgenes de refino respecto al mes anterior. El margen NWE ha aumentado 0,65 US\$/Bbl y el margen MED lo ha hecho en 0,39 US\$/Bbl.
- El diferencial entre los márgenes NWE y MED se ha abierto respecto al mes anterior (0,39 US\$/Bbl en octubre frente a los 0,13 US\$/Bbl de septiembre).
- Los márgenes NWE y MED en octubre son inferiores en 0,33 US\$/Bbl y 1,64 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Octubre 2002 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Oct 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 -16,2% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el -31,5 % 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-octubre de 2002 ha sido negativa. A pesar de ello, en general, se han comportado mejor que los índices bursátiles.
- Las petroleras más penalizadas son Repsol YPF y Chevron Texaco con unas pérdidas acumuladas en lo que va de año del -30% y -25% respectivamente. La petrolera española está especialmente afectada por la situación económica de Argentina.
- Tan sólo la española CEPSA se ha revalorizado en lo que llevamos de año, en un +37,0%.

Evolución octubre 2002

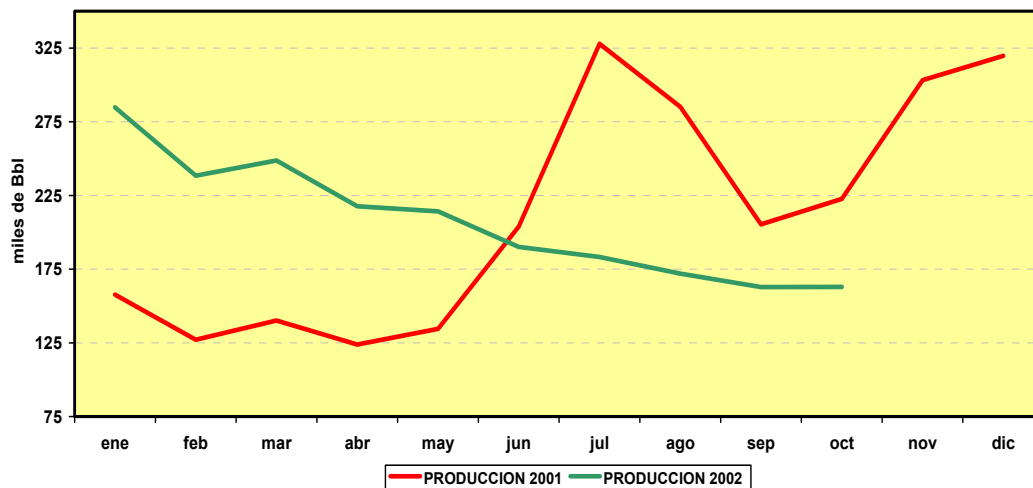
- La bajada del precio del crudo que caracterizó al mes de octubre de 2002 afectó considerablemente a las cotizaciones en Bolsa de las compañías petroleras, tanto europeas como americanas.
- Los índices bursátiles registraron una ligera recuperación a finales del mes ante las expectativas de un recorte de los tipos de interés.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Octubre 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

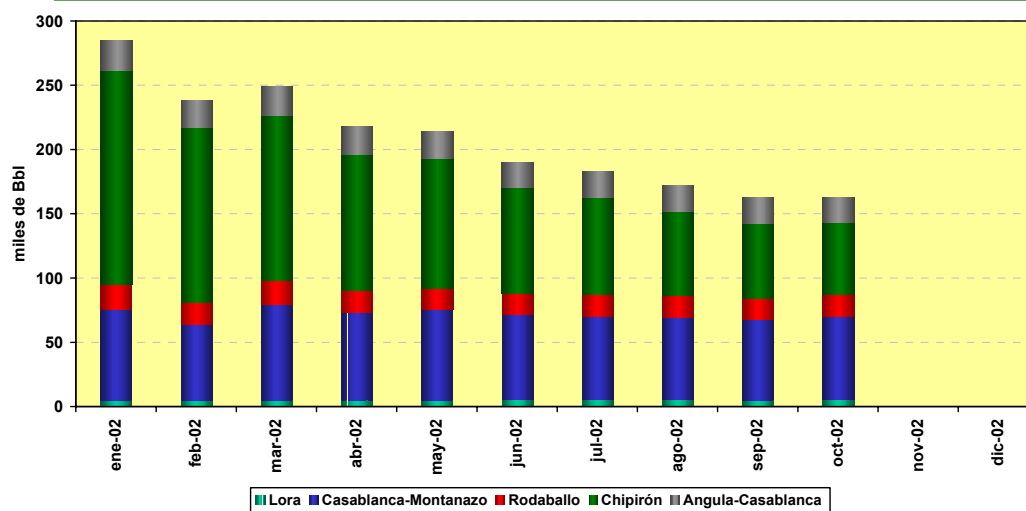
- La producción total de crudo en España los diez primeros meses del año 2002 fue de 2.075.141 barriles lo que supone un crecimiento del 7,6% respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo, el cual comenzó a producir en junio de 2001.
- Sin embargo, la producción nacional de crudo en 2002 está siguiendo una tendencia decreciente debido fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón motivada por cuestiones técnicas. Además cabe destacar que en los diez primeros meses de 2002, la producción total del campo Boquerón fue de 209.660 Bbl, mientras que en el mismo periodo del año anterior dicha producción fue un 36,25% superior, ascendiendo a 285.669 Bbl.

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.
- Se ha realizado una campaña sísmica 2D de 28 km en las concesiones de explotación El Ruedo, cuyo operador es Nuegas.

Octubre 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



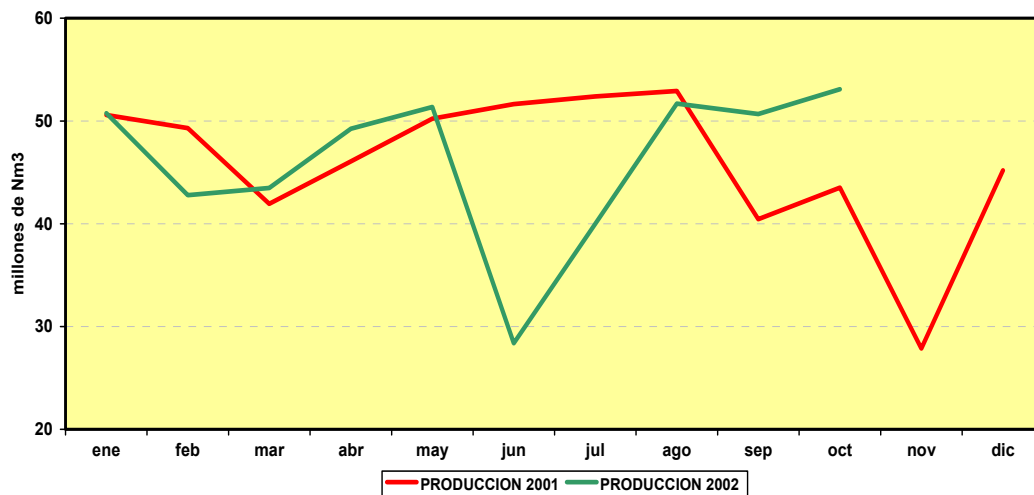
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 2.075.141 barriles de crudo producidos en España en los diez primeros meses de 2002 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 51.365 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 667.028 barriles
 - Rodaballo: 171.979 barriles
 - Chipirón: 975.109 barriles
 - Angula-Casablanca: 209.660 barriles

Octubre 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

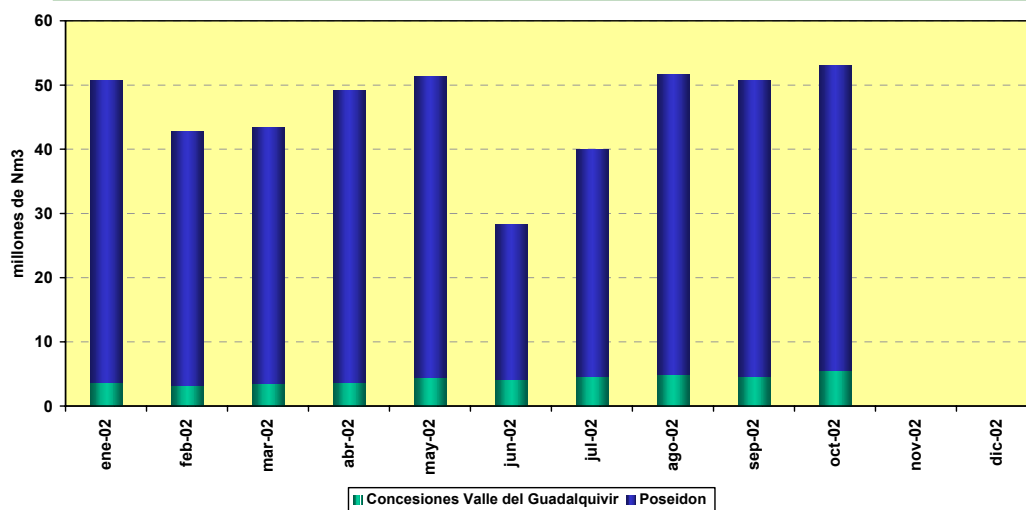
Evolución anual

- En los diez primeros meses de 2002, la producción total de gas en España fue de 461,45 millones de metros cúbicos, ligeramente inferior a la del mismo periodo del año anterior, que ascendió a 479,04 millones de metros cúbicos.
- Cabe destacar que la producción de gas en las Concesiones de Explotación Poseidón en los meses de septiembre y octubre ascendió a 46 y a 47,48 millones de metros cúbicos, respectivamente, lo que supone un incremento del 21% y del 16% respecto a los mismos meses de 2001, debido a que en dichos meses de 2001 estas concesiones permanecieron cerradas varios días a requerimiento del comprador Gas Natural.

Octubre 2002. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

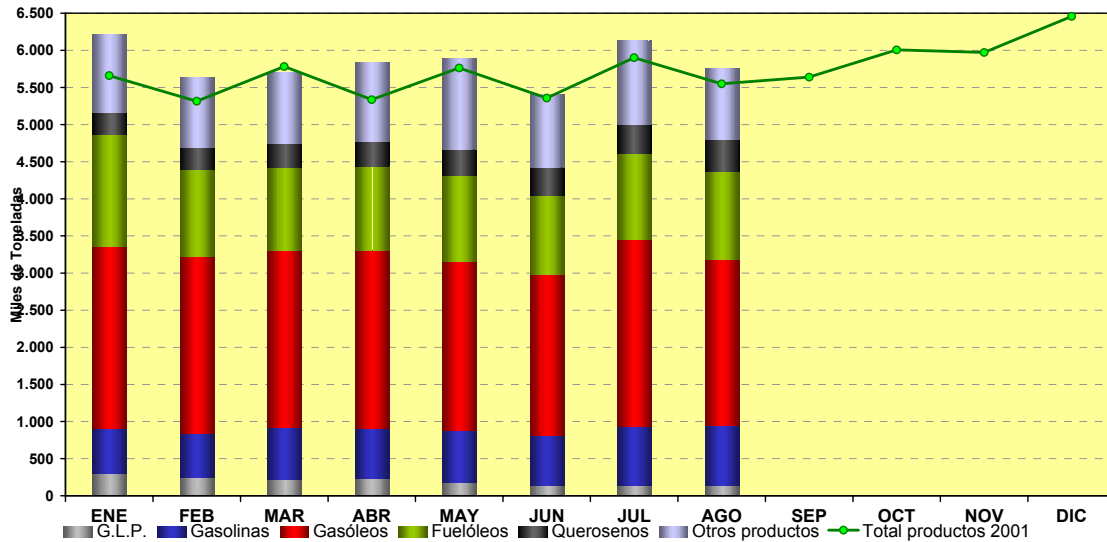
Evolución anual

- La producción total de 461,45 millones de metros cúbicos de gas obtenido en España durante los diez primeros meses de 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 42,631 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 418,824 MNm³

Octubre 2002. Mercado Nacional



Consumo de productos en España (Agosto 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- Durante los ocho primeros meses del año 2002, el consumo acumulado de productos ascendió a 46,58 MTm, lo que supone un aumento del 4,28% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Hasta el mes de agosto del presente año, el consumo acumulado por productos ha sido mayor que en el acumulado del mismo periodo del año 2001, a excepción del de la gasolina que ha sido menor (-2,64%).

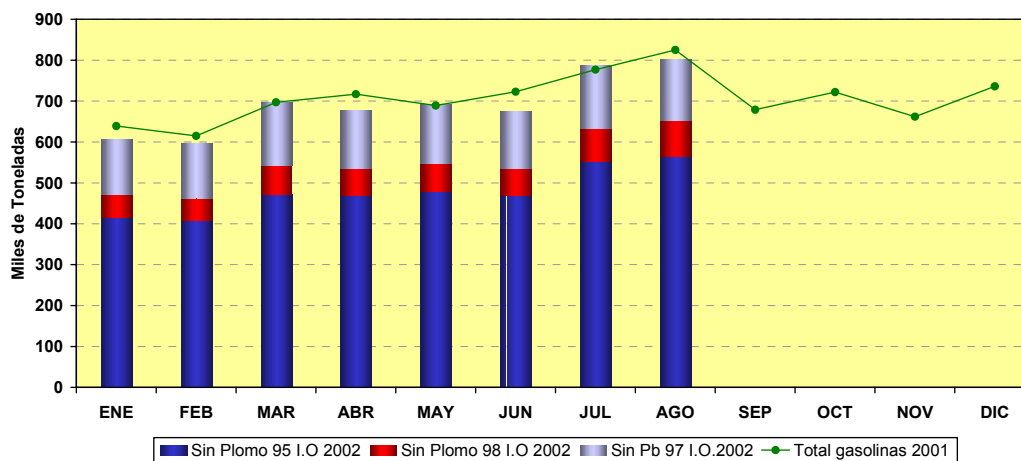
Evolución agosto 2002

- Tras el aumento de la demanda total de productos petrolíferos que se dio en el mes de julio, alcanzando las 6,13 MTm, en agosto se sitúa en 5,75 MTm. A pesar de este descenso, la demanda total se sitúa por encima de la correspondiente a agosto del ejercicio anterior (5,55 MTm).
- En cuanto al consumo por productos en relación al mes anterior, destacan los descensos del gasóleo (-11%) y del GLP (-3,4%), mientras que los fuelóleos (+2,7%) y las gasolinas (+1,9%) presentan aumentos. Los querosenos refuerzan su tendencia ascendente iniciada en el mes de marzo con un aumento del 7,7%.
- Respecto al mismo mes del año 2001, la demanda total de productos petrolíferos ha aumentado un 3,7%, donde destaca el incremento del gasóleo (+6,3%), seguido del genérico otros productos (+3,6%) y del GLP (+2,9%). Sin embargo, resulta relevante el descenso del 2,8% en las gasolinas.

Octubre 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Agosto 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El acumulado en los ocho primeros meses del presente año asciende a 5,54 MTm lo que supone un descenso del 2,6% respecto al mismo periodo del año 2001.

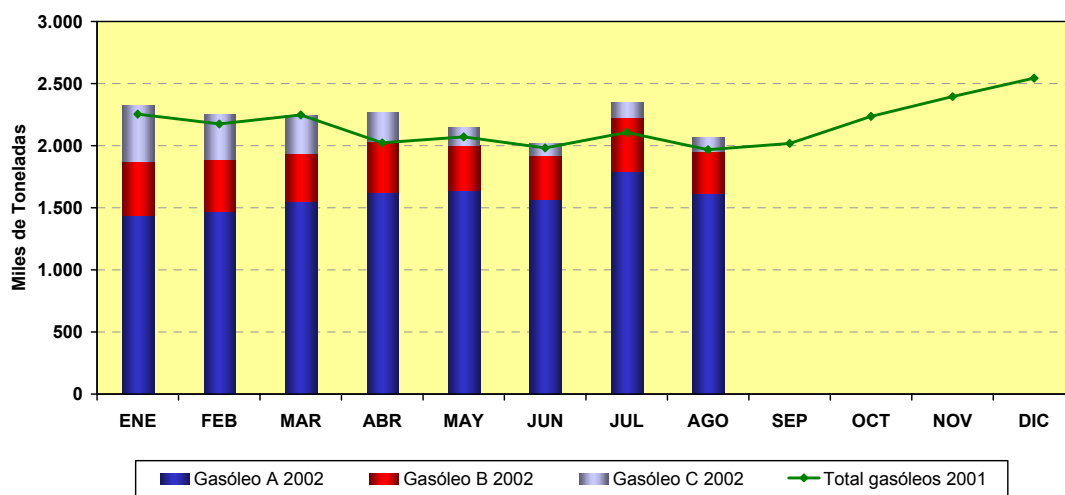
Evolución agosto 2002

- La demanda de gasolinas continúa la senda ascendente que se inició el mes de julio, situándose en 804 KTm, lo que representa un aumento del 1,9%.
- Las gasolinas, a excepción de la 97 I.O. (-2,6%), han experimentado ascensos frente al mes precedente, que son del 2,2% en el caso de la gasolina 95 I.O. y del 8,5% para la gasolina 98 I.O..
- Frente al mismo mes del año anterior, se produce un descenso del consumo total de gasolinas (-2,8%). Esta situación se explica, a pesar de los incrementos que experimentan los consumos de las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. (+3,3% y +4,7% respectivamente), por la disminución de la gasolina 97 I.O. (-23,6%).

Octubre 2002. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Agosto 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

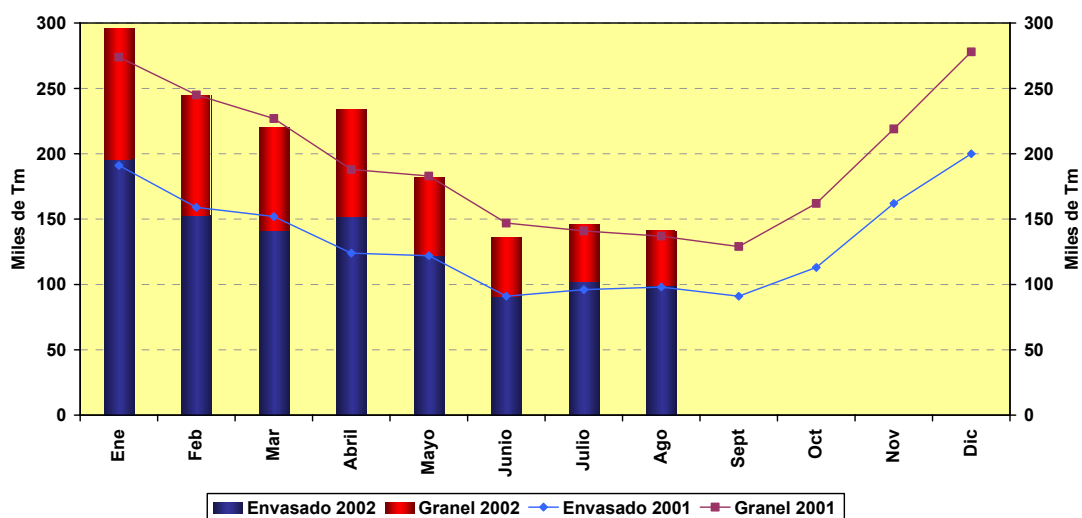
- El consumo acumulado de gasóleos en los ocho primeros meses del año 2002 ha sido un 4,17% superior al del mismo periodo del año anterior, situándose en 18,84 MTm. Si lo analizamos por segmentos, aumentan el gasóleo A (+5,81%) y el gasóleo B (+7,40%), y disminuye el gasóleo C (-3,41%).

Evolución agosto 2002

- El consumo total de gasóleos en el mes de agosto fue de 2,07 KTm, un 11,9% inferior al del mes anterior, que contrasta con el aumento del mes de julio.
- La disminución respecto al mes de julio de 2002 se debe al descenso en el consumo de todos los gasóleos. El gasóleo A disminuyó un 9,8%, un 22,1% el gasóleo B y el gasóleo C un 8,1%.
- La comparación con el mismo mes del año anterior muestra un incremento del 5,1%, que se explica por el aumento del gasóleo A (+7,1%), ya que tanto el gasóleo B como el gasóleo C disminuyen (-0,6 % y -4,2% respectivamente).
- Como se observa en el gráfico, el consumo de gasóleo A representa la parte más importante del consumo total de gasóleos con un 78,04%. Por su parte, el gasóleo B supone un 16,49% y el gasóleo C un 5,47%.

Octubre 2002. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Agosto 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

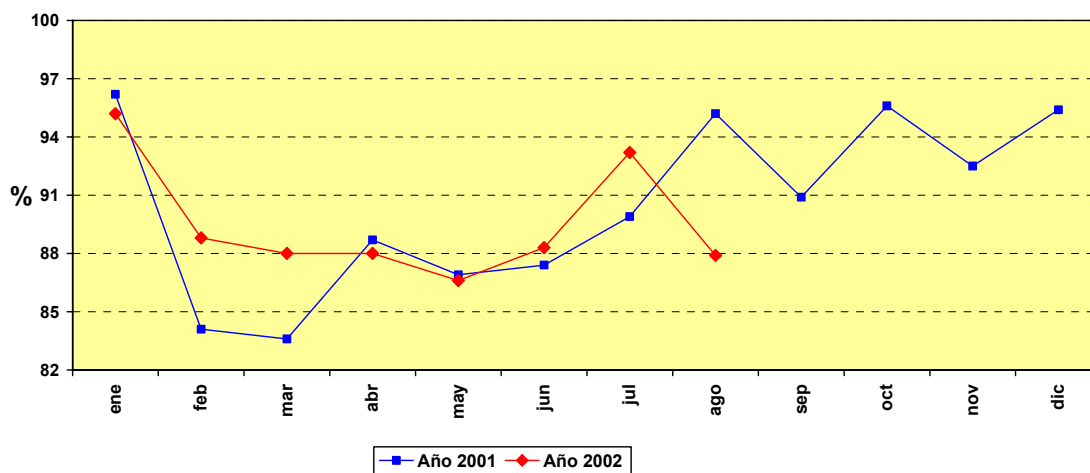
- El consumo acumulado en los ocho primeros meses del año ha sido de 1,60 millones de toneladas, lo que supone un aumento del 3,6% respecto al mismo periodo del año 2001. Por segmentos, el consumo de GLP envasado aumenta un 2,2%, mientras que el de granel lo hace en un 6,9%.

Evolución agosto 2002

- El consumo global de GLP se situó en 141 KTm. Continúa la tendencia iniciada el mes anterior situándose el consumo por encima de los valores registrados en el ejercicio 2001.
- En relación al mes de julio, el consumo global desciende un 3,4%. Esto se deriva del descenso en ambos segmentos: -2,9% en el GLP envasado y -4,5% en GLP a granel.
- Respecto al mismo mes del año anterior, se observa un incremento tanto en el consumo del GLP envasado (+1,0%), como en el consumo del GLP a granel (+7,7%).
- El ratio de consumo de cada modalidad ha sido de 70,2%/29,8% envasado/granel. En el periodo enero-agosto el ratio medio de consumo ha sido de 66,0%/34,0%.

Octubre 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Agosto 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

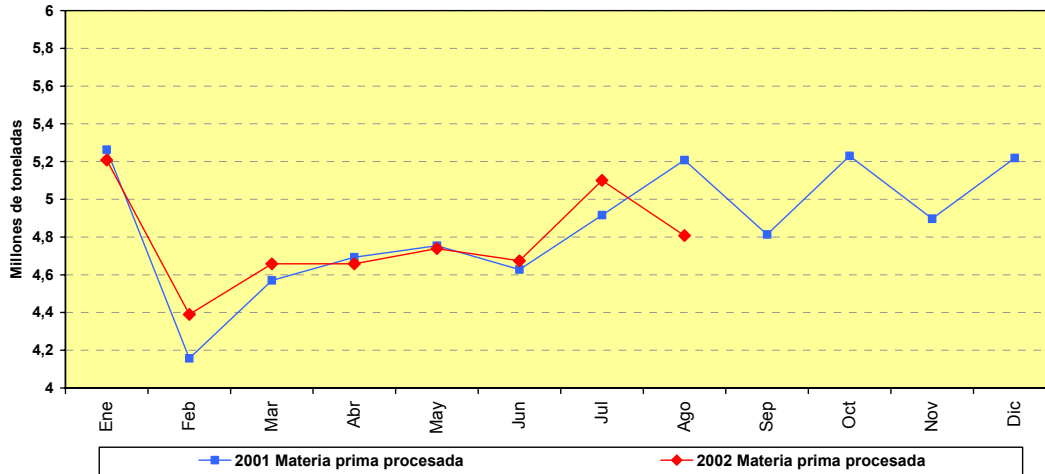
- La utilización media durante los primeros ocho meses del año 2002 ha sido del 89,50%, superior en 0,50 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior.

Evolución agosto 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de agosto ha sido del 87,9%.
- La utilización en agosto se encuentra por debajo de la del mes de julio de 2002 (-5,3 puntos porcentuales) y de la del mismo mes del año anterior (-7,3 puntos porcentuales).

Octubre 2002. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Agosto 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en el periodo enero-agosto de 2002 ha sido de 38,39 MTm, un 0,5% superior a la procesada en el mismo periodo del año anterior.

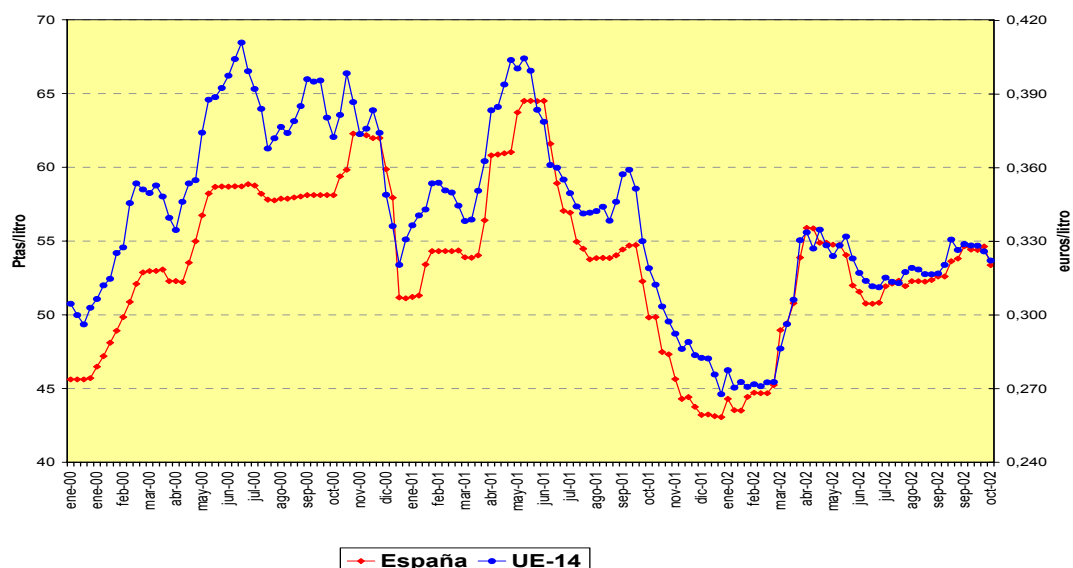
Evolución agosto 2002

- La materia prima procesada en agosto ha sido de 4,81 MTm, descendiendo hasta unos valores próximos a los registrados en el periodo marzo-junio en el que se mantuvo en el entorno de los 4,7 MTm.
- En el mes de agosto el descenso de la materia prima procesada respecto al mes anterior es de 292 miles de toneladas (-5,7%), y respecto al mismo mes del año 2001 el descenso es del 7,7%.

Octubre 2002. Mercado Nacional

CNE

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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- Cuadro comparativo del periodo enero-octubre de los años 2000, 2001 y 2002 del PAI de la gasolina 95 I.O. en España y en la UE-14 (en c€/l):

	2000	2001	2002	Δ (2002-2001)
España	32,834	33,529	30,617	-2,912
UE-14	36,216	35,390	30,976	-4,414
Diferencia	3,382	1,861	0,359	

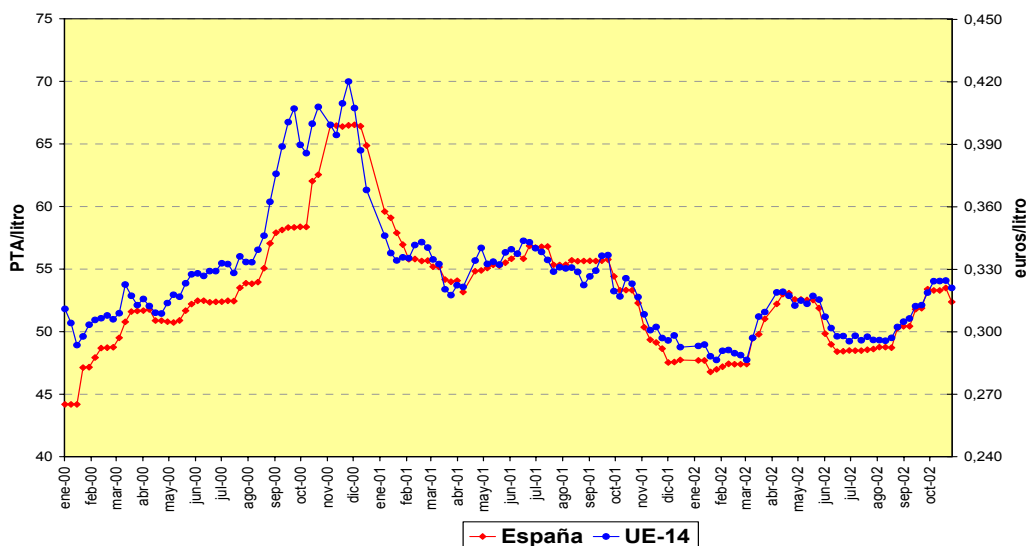
Evolución octubre 2002

- En octubre el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. se ha incrementado respecto al mes anterior, a pesar del descenso registrado en el precio en la última semana de octubre.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de octubre ha registrado el mayor incremento intermensual desde el mes de mayo (+0,682 c€/l) situándose en 32,632 c€/l. El incremento ha sido menor en la UE-14 (+0,307 c€/l) situándose el PAI de la gasolina 95 I.O. en la UE-14 en 32,713 c€/l.
- El diferencial entre España y la UE-14 en el mes de octubre es de -0,081 c€/l frente a los -0,456 c€/l registrados en el mes de septiembre.
- A diferencia de lo que ocurría en el mes anterior, el PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de octubre de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por encima del PAI medio del mismo mes del año anterior (+2,97 c€/l en España y +1,42 c€/l en la UE-14).

Octubre 2002. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución anual

- A pesar del descenso registrado en la última semana del mes, en octubre se observa un ascenso del PAI medio mensual del gasóleo A, alcanzando tanto en España como en la UE-14 el máximo anual, con valores similares a los registrados en el mismo mes del año 2001.
- El PAI medio del gasóleo A en España en el periodo enero-octubre del año 2002 ha sido 3,32 c€/l inferior al del mismo periodo del año anterior, mientras que en la UE-14 esta diferencia ha sido de -2,86 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo A en los diez meses transcurridos del año 2002 en España (30,05 c€/l) se sitúa 0,38 c€/l por debajo del de la UE-14 (30,43 c€/l).

Evolución octubre 2002

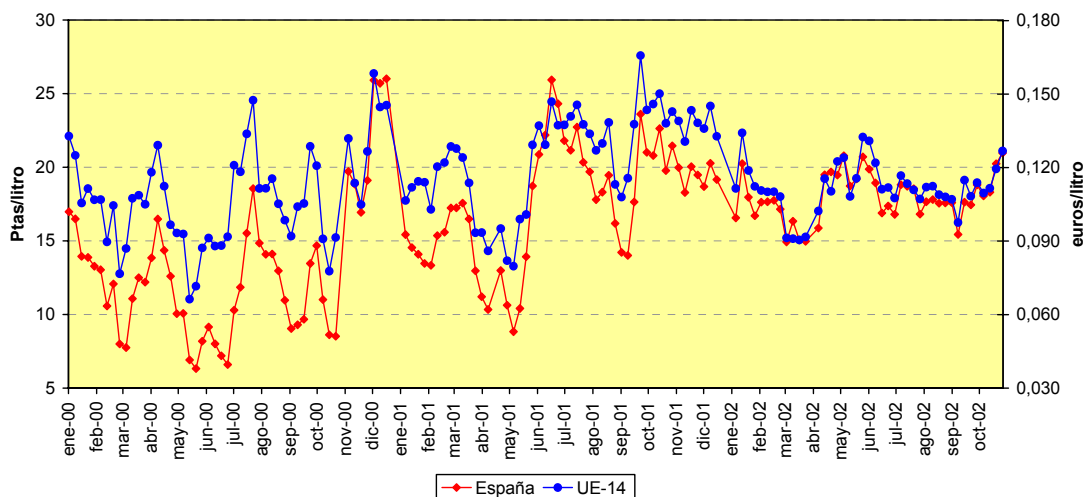
- Cuadro comparativo de los meses de octubre de 2001 y 2002 del PAI del gasóleo A en España y la UE-14 (en c€/l):

	Oct-2001	Oct-2002	Δ (Oct02-Oct01)
España	32,047	31,954	-0,094
UE-14	32,080	32,302	0,222
Diferencia España-UE-14	-0,033	-0,348	

Octubre 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En el mes de octubre se rompe la tendencia descendente del PAI-Ci de la gasolina 95 I.O. que se venía produciendo desde mediados del mes de abril de 2002.
- Cuadro comparativo del periodo enero-octubre de los años 2000, 2001 y 2002 del PAI-Ci de la gasolina 95 I.O. en España y la UE-14 (en c€/l):

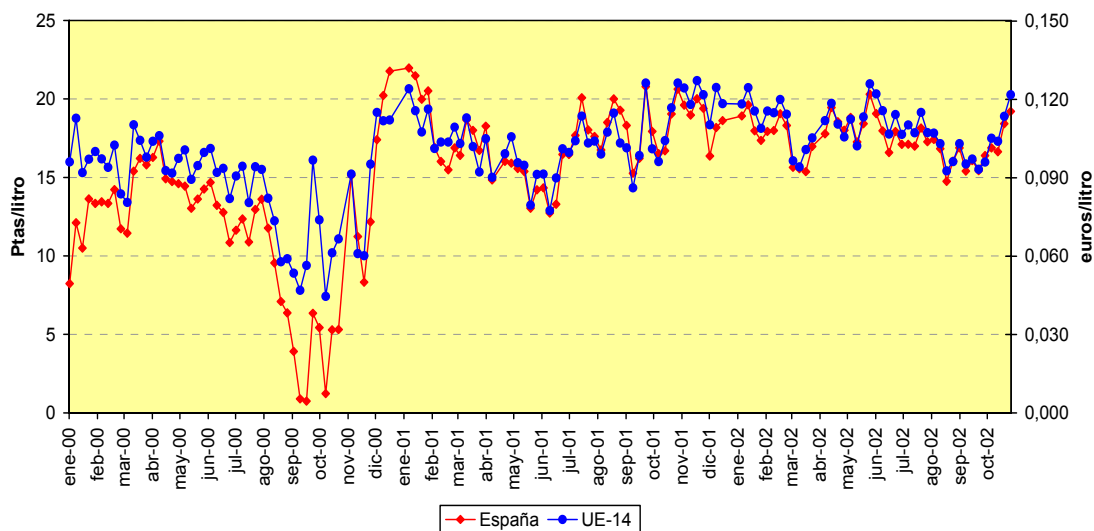
	2000	2001	2002	Δ (2002-2001)
España	6,785	10,182	10,780	0,599
UE-14	10,364	12,169	11,171	-0,998
Diferencia	3,579	1,987	0,391	

Evolución octubre 2002

- En octubre de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 11,584 c€/l, lo que supone un aumento del 13,2% respecto al mes anterior. El margen medio de la UE-14 ha aumentado (+8,7%) respecto al mes de septiembre, situándose en 11,633 c€/l.
- El diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 en octubre se ha estrechado respecto al mes anterior, situándose en -0,049 c€/l en octubre frente a los -0,466 c€/l del mes de septiembre.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de octubre de 2001: -1,07 c€/l y -2,81 c€/l respectivamente.

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La media del margen bruto de comercialización del gasóleo A en el periodo enero-octubre de 2002 en España ha sido de 10,50 c€/l, mientras que en la UE-14 ha sido de 10,86 c€/l.
- La comparación entre los diez 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 +0,09 c€/l en el año 2001 a -0,36 c€/l en el 2002.

Evolución octubre 2002

- La media del margen bruto de comercialización del gasóleo A ha aumentado en el mes de octubre alcanzando valores similares a los registrados en la última semana del mes de mayo.
- Cuadro comparativo del mes de octubre de los años 2000, 2001 y 2002 del PAI-Ci del gasóleo A en España y la UE-14 (en c€/l):

	Oct-2000	Oct-2001	Oct-2002	Δ (Oct02-Oct01)
España	2,592	10,544	10,522	-0,022
UE-14	6,158	10,457	10,809	0,352
Diferencia España-UE-14	3,566	-0,087	0,287	