
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 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
- Precio GLP envasado

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Dirección de Petróleo

Fuente: Publicaciones en prensa y notas emitidas por las compañías

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

Mercados Internacionales

- En su reunión del 12 de diciembre en Viena la OPEC decidió incrementar su cuota oficial de producción en 1,3 MBbl/d, elevando así los 21,7 MBbl/d fijados desde el 1 de enero de 2002 hasta los 23 MBbl/d. La nueva cuota oficial será efectiva a partir del próximo 1 de enero de 2003.

Por otro lado, tal y como proponía Arabia Saudí, el cártel acordó reducir su producción real en 1,2 MBbl/d con objeto de recuperar credibilidad dado que en el mes de noviembre la Organización excedió la cuota oficial en 2,8 MBbl/d.

- El Consejo de Seguridad de Naciones Unidas aprobó el 4 de diciembre la continuidad del programa "Oil for Food" para Irak, iniciándose así su fase XIII por otros seis meses. El Consejo rechazó la propuesta de Estados Unidos de prolongar una vez más la fase XII hasta que se concretara la lista de productos que Irak puede importar. Previamente, dicha fase XII se había prorrogado del 25 de noviembre al 4 de diciembre.
- El 2 de diciembre se inició en Venezuela la cuarta huelga general del año, con repercusiones importantes sobre las exportaciones de crudo y el abastecimiento de combustibles al interior del país. La Agencia Internacional de la Energía ha constatado la caída de la producción de crudo venezolano de 2,5 MBbl/d a 1 MBbl/d desde el inicio de la huelga.
- El ministro de Hacienda de Reino Unido anunció la intención del Gobierno británico de eliminar las tasas que pesan sobre la producción de crudo y gas en el Mar del Norte a partir del 1 de enero de 2003. Dichas tasas, que actualmente están fijadas en el 12,5%, afectan a aquellos campos que entraron en producción antes de 1982. Esta medida beneficia a empresas como BP, Shell, Exxon, TotalFinaElf, ENI o Centrica.
- Cuatro grandes petroleras rusas firmaron un memorandum de entendimiento para construir un sistema de oleoductos hasta el puerto ártico de Murmansk para impulsar las exportaciones de crudo a EE.UU. y a Europa occidental. Para Washington supondría una forma de reducir dependencia de crudo de Oriente Medio, ya que a través de dicho puerto se podría suministrar cerca del 10% de la importaciones de crudo del país.
- Según la Agencia Internacional de Energía, México podría convertirse en importador de petróleo en 2030, por la caída en la producción de crudo y la maduración de los pozos del país.
- La Agencia Internacional de la Energía (AIE) anunció que está preparada para suministrar crudo, aproximadamente 12 MBbl/d durante el primer mes, en el caso de que en un eventual ataque a Irak la OPEC no fuera capaz de suministrar el crudo necesario. La AIE tiene acceso a 1.300 MBbl de reservas estratégicas y 2.500 MBbl de reservas comerciales de los gobiernos de 26 países miembros.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

- EE.UU. y sus aliados europeos y del este de Asia acordaron paralizar el suministro de petróleo a Corea del Norte a partir diciembre, después de que el Gobierno del país admitiese que mantiene un programa de armas nucleares, violando el acuerdo internacional de 1994.
- El 5 de diciembre el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en la zona euro 50 puntos básicos, hasta situarlos en el 2,75%. Por su parte, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés estadounidenses en el 1,25%, el nivel más bajo desde 1961.
- La OCDE ha rebajado sus perspectivas de crecimiento para 2003. El PIB de la Organización cae al 2,2% frente a la previsión anterior del 3%. Para EE.UU. el crecimiento se reduce en 9 décimas quedando en el 2,6%. La zona euro presenta la mayor caída, 1,1 puntos porcentuales, quedando en el 1,8%.
- En su Libro Beige publicado el 27 de noviembre, la Reserva Federal afirma que la recuperación económica se ralentizó en octubre y noviembre al detectarse un crecimiento lento, una caída de la producción y debilidad de la inversiones empresariales.
- La confianza de los consumidores en la zona euro alcanzó en noviembre el nivel más bajo de los últimos cinco años. La confianza empresarial, por el contrario, tuvo una leve mejoría.
- La producción industrial de la zona euro cayó un 0,2% en septiembre con respecto al mes de agosto, siendo este descenso inferior al esperado. La balanza comercial registró un excedente de 9.500 M€ en septiembre.
- El índice de confianza empresarial alemán empeoró en noviembre respecto al mes anterior, por sexto mes consecutivo, según datos del Instituto de Investigación económica alemán (IFO).
- El Banco Central de Alemania (Bundesbank) considera que la recuperación económica en Alemania no se producirá hasta la segunda mitad de 2003, y que comenzará por la inversión y la demanda externa, ya que el consumo mantendrá la atonía en todo el ejercicio.
- El déficit comercial de EE.UU. se redujo en el mes de septiembre desde el máximo histórico registrado en agosto. Según el Departamento de Comercio, las importaciones cayeron un 0,5% mientras que las exportaciones lo hicieron en un 0,4%. Esta diferencia deja el déficit de septiembre en 38.000 M\$.
- El índice de indicadores principales de la economía estadounidense se mantuvo sin cambios en octubre (111,4 puntos), tras la caída del 0,4% del mes anterior.
- La producción industrial de Estados Unidos cayó en octubre por tercer mes consecutivo. El retroceso, un -0,8%, supone el mayor registrado desde 2001.
- La Comisión Europea ha iniciado los trámites para abrir un procedimiento sancionador contra Alemania por “déficit excesivo” y un expediente de “alerta preventiva” a Francia por el deterioro de sus cuentas públicas. También ha instado a ambas a consolidar sus cuentas.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

Mercados Nacionales

- En el informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre la economía española, el organismo estima que el crecimiento del PIB en 2002 será del 2% y del 2,5% para 2003, por debajo del 2,2% y el 3% previsto, respectivamente, por el Gobierno español.
- El ministro de Hacienda anunció que el Estado logró en los diez primeros meses del año un superávit en las cuentas públicas superior al 1% del PIB, dato que confirmaría la posibilidad de cerrar el ejercicio cumpliendo el objetivo del equilibrio presupuestario.
- El 13 de diciembre se publicó en el Boletín Oficial del Estado (Resolución de 24 de octubre de 2002) la nueva relación de operadores principales en los mercados energéticos de electricidad, hidrocarburos líquidos e hidrocarburos gaseosos elaborada por la Comisión Nacional de Energía en base al artículo 34 del Real Decreto-Ley 6/2000 de 23 de junio.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

Empresas del sector: internacionales

- El 5 de diciembre, la compañía italiana ENI SPA llegó a un acuerdo con Unión Fenosa para la adquisición del 50% de Unión Fenosa Gas. La transacción se llevará a cabo mediante una ampliación de capital que será suscrita en su totalidad por ENI por un valor de 440 M€.
- El grupo ENI ha firmado un acuerdo con la compañía finlandesa Fortum para la compra de su filial noruega Fortum Petroleum por 420 M€.
- El Gobierno ruso ha realizado una oferta pública de venta sobre el 5,9% de Lukoil, primer productor petrolero del país, con la intención de continuar su proceso de privatización.
- TotalFinaElf ha formado una “joint venture” petroquímica con la compañía coreana Samsung para extender su actividad por el continente asiático, objetivo que considera prioritario después de que la ralentización de la demanda en Europa haya reducido sus beneficios del tercer trimestre en un 9%. La operación estará completada en marzo de 2003.
- TotalFinaElf y ExxonMobil han firmado un acuerdo con Qatar para la construcción de una refinería con una capacidad de 146.000 Bbl/d de GLP, nafta, queroseno y diésel. Se espera que entre en producción a finales de 2006. Estará operada por Qatar Petroleum, con el 80% de participación, mientras que TotalFinaElf y ExxonMobil ostentarán participaciones del 10%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

Empresas del sector: nacionales

- Saras Energía, quinto operador petrolífero en España, inauguró el 4 de diciembre en Cartagena su segunda terminal de almacenamiento de hidrocarburos en España. La terminal, que se abastecerá de los combustibles obtenidos en la refinería de Saras en Cerdeña, tiene capacidad para acoger unos 112.000 metros cúbicos.
- El 20 de noviembre, Repsol YPF, Cepsa y BP firmaron el acuerdo de venta definitivo del 5% de CLH a la empresa portuguesa Galp Energía, tras el preacuerdo alcanzado en septiembre. El importe de la operación, que se enmarca en lo establecido en el Real Decreto Ley 6/2000 de 23 de junio, alcanzó los 60 M€. El acuerdo incluye también la opción de compra de hasta un 5% adicional de CLH cuyo plazo de ejecución, que expiraba el 15 de diciembre de 2002, se está negociando ampliar hasta junio de 2003.
- El Ministerio de Economía, informado preceptivamente por la Comisión Nacional de Energía, ha aprobado la compra del 5% de CLH por parte de China Aviation Oil. Considera que la operación facilitará la entrada de empresas de capital español en el mercado energético chino.
- El 4 de diciembre, Cepsa presentó su nuevo plan inversor para el periodo 2003-2007. La compañía pretende que el gas y la electricidad, así como la exploración y producción de hidrocarburos, tengan más peso en sus resultados en el horizonte del año 2007, por lo que hasta esta fecha destinará 1.000 M€ en inversiones gasistas y 604 M€ en nuevos proyectos de exploración y producción.
- Cepsa ha confirmado su interés en participar en el proceso de distribución de gas natural en Canarias. El grupo pretende estar presente en la Compañía Transportista de Gas Canarias (Gascan), con un porcentaje del 30%.
- Repsol YPF invirtió en Argentina 510,7 M\$ en los primeros nueve meses del año. Las inversiones se destinaron a la exploración y explotación de yacimientos de hidrocarburos en el sur del país, a las tres refinerías y a la red de estaciones de servicio que posee la compañía.
- Repsol YPF se ha unido al grupo Royal Dutch/Shell para concursar en el proyecto de construcción de una planta de licuefacción de gas natural en Irán, en el que también participará la petrolera estatal iraní. Se estima que la inversión alcance los 3.000 M€. Otros competidores para obtener el proyecto son BP o TotalFinaElf.
- Se ha inaugurado el nuevo centro tecnológico de Repsol YPF en Móstoles.
- La petrolera Shell, en asociación con la empresa china CNOOC, adjudicó a Técnicas Reunidas el contrato para el diseño y construcción de una planta petroquímica en el complejo de Nanhai por importe de 80 M€.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

Exploración y Producción

- Cepsa firma un acuerdo a largo plazo con Sonatrach, la compañía estatal de petróleo y gas de Argelia, para la compra de 1.000 millones de metros cúbicos de gas natural al año. Este combustible será transportado hasta España a través del gasoducto Medgaz cuya entrada en funcionamiento esta prevista para la segunda mitad de esta década. En este proyecto participan Cepsa (20%), TotalFinaElf (20%), Sonatrach (12%), BP (12%), Gaz de France (12%), Endesa (12%) y ENI (12%).
- Se ha puesto en producción el campo Ourhoud (Argelia) en el que Cepsa tiene una participación del 39%. Se espera que a partir de abril de 2003 la producción ascienda a 230.000 bpd. Participan también en este yacimiento Sontrach que además es el operador del campo (36%), Anadarko (9%), ENI (5%), Maersk (5%), Burlington (4%) y Talisman (2%).
- Gas del Perú ha adjudicado a Telvent, filial de tecnologías de la información de Abengoa, el diseño, suministro y puesta en marcha de los sistemas de supervisión, control y operación de los gasoductos que van desde Camisea a Lima (716 km) y a Pampa de Clarita (597 km) en la costa peruana. Telvent actualmente esta ejecutando varios proyectos similares en Latinoamérica, como son el oleoducto de crudos pesados en Ecuador y el gaseoducto Gasyr que transporta gas de Bolivia a Brasil.
- El Ministro de Economía y Hacienda de Reino Unido, Gordon Brown, ha comunicado que en enero de 2003, esta previsto que se eliminen los royalties del 12,5 % sobre los ingresos de los campos de gas y crudo del Mar del Norte puestos en producción antes de 1982 vigentes actualmente.
- El gobierno de Reino Unido ha aprobado el desarrollo del campo Blake Flank, en el Mar del Norte. El proyecto costará 60 millones de libras e incluye dos pozos y un inyector de agua que conectará el campo con el ya existente colector Blake Production. Está prevista la puesta en producción del campo para el tercer trimestre de 2003. BG es el operador de este campo (con un 44% de participación), en el que también participan Talisman Energy (53,6%) y Paladin (2,4%).
- El campo Tuna, en Noruega, ha sido puesto en producción. Se espera que produzca 10 millones de metros cúbicos diarios de gas, y 25.000 bpd de condensados. El campo tiene unas reservas estimadas de 22.900 millones de metros cúbicos de gas y 5,8 millones de metros cúbicos de condensados. Norsk Hydro opera el campo con un 40 % de participación, junto con Petoro (40%) y TotalFinaElf (20%).
- OMV ha obtenido un permiso de investigación para el bloque Varna-Deep Sea de 13.110 km², en aguas del Mar Negro de Bulgaria. OMV ha presupuestado 2,5 millones de dólares entre 2003 y 2005 para explorar este bloque.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

- Las compañías rusas Lukoil, Yukos, Tyumen Oil y Sibneft han firmado un acuerdo preliminar para la construcción de un puerto petrolero en Murmansk, en el Mar de Barents. El proyecto incluye la construcción de un oleoducto de 1.500 km que una Murmansk con la red de oleoductos rusa. El objetivo es aumentar el suministro de crudo a EE.UU.
- ConocoPhillips ha comunicado que la producción diaria del campo Jade ha alcanzado los 20.000 barriles de crudo y los 6 millones de metros cúbicos de gas, superando las estimaciones iniciales de 16.000 barriles de crudo y 5,6 millones de metros cúbicos de gas. Este campo, situado en el Bloque 30/2C, en aguas del Mar del Norte de Reino Unido, tiene unas reservas de 30 millones de barriles de crudo y 10,8 millones de metros cúbicos de gas. ConocoPhillips es el operador del campo con un 32,5% de participación, en el que también participan BG (35%), ChevronTexaco (19,93%), ENI (7%) y OMV (5,57%). ConocoPhillips también ha anunciado el descubrimiento de una cuarta formación productora con un flujo de 2.600 bpd y 368.000 metros cúbicos de gas. Continúan realizando actividades de exploración en la parte noreste del campo.
- ENI ha anunciado la adquisición de los activos que posee la compañía finlandesa Fortum en el Mar del Norte noruego por 1.078 millones de euros. Estos activos incluyen la participaciones en los campos actualmente en producción Asgard (7%), Brage (12,26%) y Heidrun (5,12%), en el campo en desarrollo Mikkel (7%), y en el campo por desarrollar Goliath (15%).
- Woodside Petroleum ha anunciado que el sondeo realizado en el campo Banda en el offshore de Mauritania encontró crudo y gas en una formación con una potencia de 133 m. Se cree que las reservas de Banda podrían ascender a 100 millones de barriles, aunque se precisa realizar sondeos de evaluación. Woodside ha indicado que podría realizar sondeos en otras dos estructuras del Bloque 4: la estructura Tevet, situada entre Chinguetti y Banda, y la estructura Tiof, 20 km al NNO de Chinguetti. El sondeo de exploración Chinguetti C-6-1 en la estructura Thon (Bloque 6) tuvo un resultado negativo, habiéndose alcanzado una profundidad total de 3.294 m. A raíz del interés que han generado los descubrimientos de Chinguetti y Banda, el Ministerio de Minas e Industria de Mauritania invita a las compañías a presentar ofertas sobre la base de un contrato de reparto de producción para los Bloques 13 a 17 en el offshore profundo.
- BG ha anunciado un descubrimiento de gas en la estructura South West Seymour, al este del campo Armada, en el Bloque 22/5b del Mar del Norte mediante el sondeo 22/5b-A12. Se trata de una formación con una potencia de 45,72 m. de gas. BG opera este bloque con una participación de 57%, junto con TotalFinaElf (25%) y Centrica (18%). Una vez realizadas las modificaciones necesarias en la plataforma Armada, la puesta en producción podría tener lugar en el segundo trimestre de 2003.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

- BP ha anunciado la puesta en producción del campo de crudo y gas Horn Mountain, en el Gofo de Méjico. Se prevé que la producción ascienda a 15.000 barriles de petróleo/día y 339.600 metros cúbicos de gas/día una vez que otros 7 pozos entren en producción. Para 2003 se espera alcanzar una producción de 65.000 bpd y 2 millones metros cúbicos/día de gas. BP es el operador del proyecto, con una participación del 67%, y Occidental Petroleum participa con un 33%.
- BP ha realizado un descubrimiento de gas en los bloques 5.2 y 5.3 del offshore de Vietnam, en la cuenca Nam Con Soncon. Se estima que se trata de unas reservas de 1.700 millones de metros cúbicos.
- BP y Sonatrach comenzarán a desarrollar los campos de gas de Amenas, Tiguentourine, Hassi Farida, Hassi Ouan Abecheu y Ouan Taredert, situados en el sureste de Argelia, en 2003. De acuerdo con el contrato firmado por ambas compañías, se invertirán 1.100 millones de dólares para la construcción de instalaciones de producción, se conectarán tres ductos de gas natural, GLP y condensados a las redes de Sonatrach y se perforarán 15 pozos. Se espera que se comience a producir en 2005 y que la producción diaria media alcance 9 millones de metros cúbicos de gas y 50.000 barriles de condensados.
- Shell tiene programada la puesta en producción del campo EA, situado en aguas poco profundas de Nigeria, para el mes de diciembre. Está previsto que se comience produciendo 60.000 bpd y se alcance una producción punta de 150.000 bpd en 2004. El campo, que tiene una reservas estimadas de 363 millones de barriles, está conectado al Sea Eagle FPSO. Shell es el operador de EA (30%), en el que también participan Nigerian National Petroleum Corporation (55%), TotalFinaElf (10%) y ENI (5%).
- Shell ha realizado su quinto descubrimiento de crudo pesado (20-24 °API) en el campo BC 10, en la cuenca de Campos, en aguas profundas de Brasil. Se estima que el campo contiene unas reservas de 150 millones de barriles de crudo, y el bloque completo de 480 millones de barriles. Shell opera el campo con un 35% de participación, junto con Petrobras (35%) y Exxon Mobil (30%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

NOVIEMBRE 2002

Medioambiente

- El 13 de noviembre se produjo una rotura en el casco del petrolero Prestige, que transportaba 77.000 toneladas de fuel. El petrolero fue remolcado a alta mar, donde finalmente se hundió el 19 de noviembre, a 240 km de Finisterre, a una profundidad de 3.600 metros. Gran parte del fuel ha sido vertido al mar, contaminando la costa de Galicia, Portugal, Asturias, Cantabria y País Vasco, provocando una grave catástrofe ecológica y socioeconómica.
- España y Francia han adoptado, en la decimoquinta cumbre hispano-francesa celebrado en Málaga el 26 de noviembre de 2002, un acuerdo para prohibir la navegación, dentro de las 200 millas de las aguas de ambos países, a los petroleros de más de 15 años y casco único que no aporten toda la información sobre su carga, destinos, pabellón y operaciones y se nieguen a someterse a los inspectores.
- Tras el accidente del Prestige, la Comisión Europea ha realizado una Comunicación al Parlamento Europeo (COM 2002/681) sobre el refuerzo de la seguridad marítima. En dicha comunicación se propone acelerar la aplicación de medidas ERIKA-I y ERIKA-II, y se proponen una serie de medidas complementarias, entre las que se encuentran medida específicas para el transporte de fuelóleo pesado. Además invita a los Estados miembros a trabajar en la OMI en pro de un refuerzo de la seguridad marítima y de la prevención de la contaminación por los buques. Incluye la presente comunicación, una lista indicativa de los buques que habrían sido excluidos de los puertos europeos si estuvieran vigentes las últimas modificaciones aportadas a la Directiva 95/21/CE.
- A partir del 30 de noviembre de 2002 los automóviles en los puntos de venta deberán exhibir una etiqueta en la que se especifiquen datos de consumo y de emisiones CO₂. Esta medida ha sido impuesta por el Real Decreto 837/2002 para conseguir cumplir los objetivos establecidos en el Protocolo de Kioto y con objeto de reducir las emisiones de CO₂ producidas por los turismos y potenciar el ahorro de energía.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

NOVIEMBRE 2002

- Corrección de errores de las Enmiendas a las cuantías de limitación que figuran en el Protocolo de 1992 que enmienda el Convenio Internacional sobre responsabilidad civil nacida de daños debidos a contaminación por hidrocarburos, 1969 (publicado en el “Boletín Oficial del Estado nº 225, de 20 de septiembre de 1995), aprobadas el 18 de octubre de 2000, mediante Resolución LEG.1(82) (Boletín Oficial del Estado de 12 de noviembre de 2002).
- Corrección de errores de las 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 nº 244, de 11 de octubre de 1997), aprobadas el 18 de octubre de 2000, mediante Resolución LEG.2(82) (Boletín Oficial del Estado de 12 de noviembre de 2002).
- Resolución de 12 de noviembre 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 18 de noviembre de 2002).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud de cinco permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Ballena-1”, “Ballena-2”, “Ballena-3”, “Ballena-4” y “Ballena-5”, situados en el mar cantábrico frente las costas de Asturias (Boletín Oficial del Estado de 22 de noviembre de 2002).
- Orden ECO/2979/2002, de 8 de noviembre, sobre renuncia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Camereros-3” y “Camereros-4” y primera prórroga de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Camereros-1” y “Camereros-2” (Boletín Oficial del Estado de 27 de noviembre de 2002).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud de dos permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Marismas Marino Norte” y “Marismas Marino Sur”, situados en el Golfo de Cádiz frente a las costas de Huelva (Boletín Oficial del Estado de 5 de diciembre de 2002).
- Resolución de 24 de octubre de 2002, de la Comisión Nacional de Energía, por la que se establecen y hacen públicas, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 34 del Real Decreto-Ley 6/2000 de 23 de junio, las relaciones de operadores principales en los mercados energéticos de electricidad, hidrocarburos líquidos e hidrocarburos gaseosos (Boletín Oficial del Estado de 13 de diciembre de 2002).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

- Entre enero y septiembre 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 46%.
- En octubre de 2002 esta tendencia alcista quedó truncada como consecuencia de las dudas sobre la recuperación económica, el aplazamiento de un ataque militar estadounidense contra Irak, el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial y el incremento de las ventas de crudo iraquí gracias a los contratos firmados con petroleras europeas.
- En lo que llevamos de año, el precio medio del Brent se sitúa en 24,68 US\$/Bbl, cifra superior en un +1,0% al promedio de 2001.

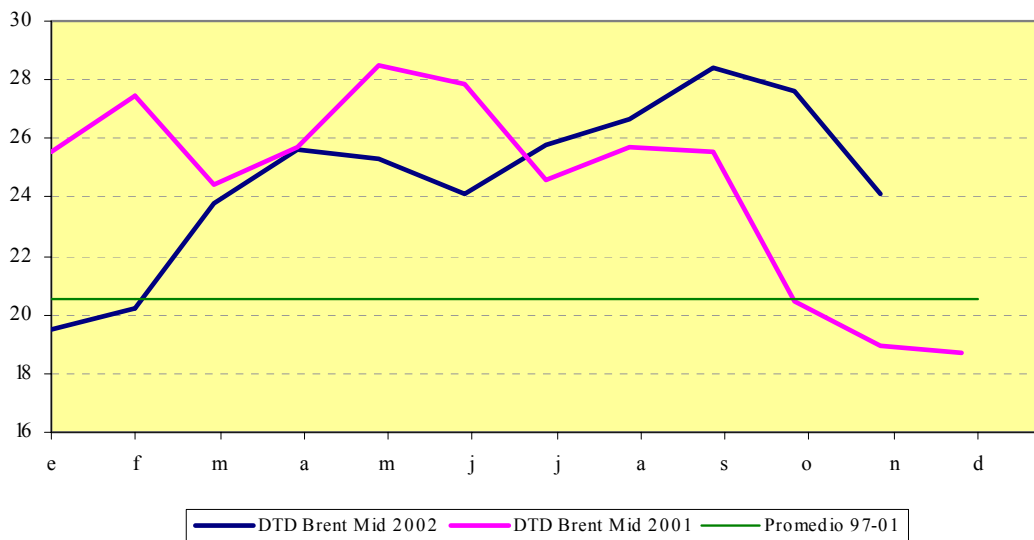
Comportamiento noviembre 2002

- En noviembre de 2002 el precio del Brent se redujo un -12,62% respecto al mes anterior, posicionándose su promedio mensual en 24,10 US\$/Bbl (+27,0% vs. noviembre 2001). Durante la primera quincena, la cotización del crudo de referencia en Europa continuó con la tendencia descendente del mes previo hasta un valor de 22,58 US\$/Bbl, para repuntar durante la segunda mitad del mes hasta el entorno de los 25 US\$/Bbl.
- Los principales factores que motivaron el descenso del precio del Brent en la primera quincena fueron el estancamiento del conflicto EE.UU.-Irak, al aceptar este último país los términos impuestos por la ONU en su resolución 1441, y el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial.
- El comportamiento alcista de la segunda mitad del mes se vió fundamentalmente motivado por el bajo nivel de stocks de crudo, por los rumores de un posible recorte de producción por parte de la OPEC y por el nuevo aumento de las tensiones en torno a Irak.

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

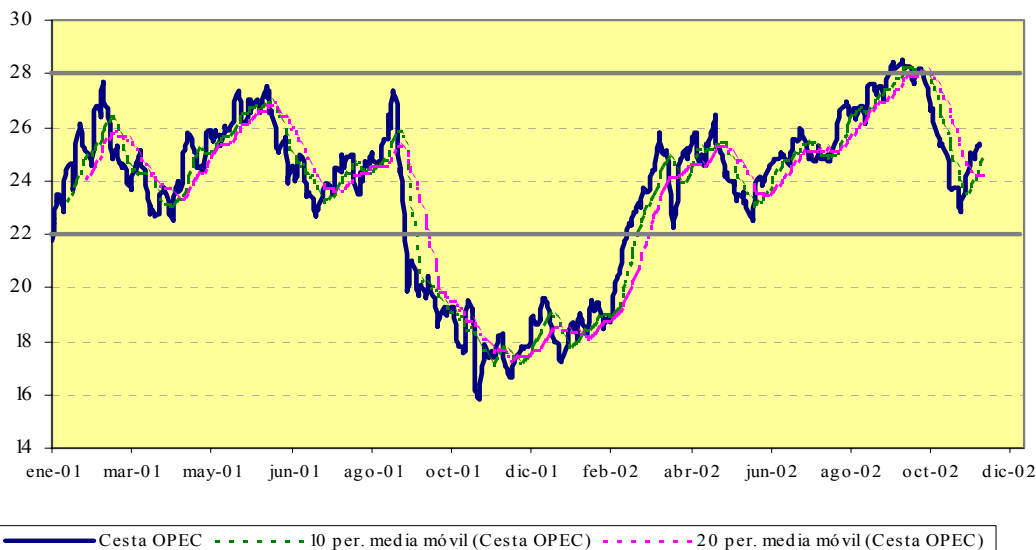
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,07	27,39	-8,5%
3T	26,91	25,30	6,4%
4T	25,92	19,41	33,5%
Año	24,68	24,44	1,0%

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

Noviembre 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 mantendrá hasta final de año.
- 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 23,98 US\$/Bbl, +3,8% vs. 2001.

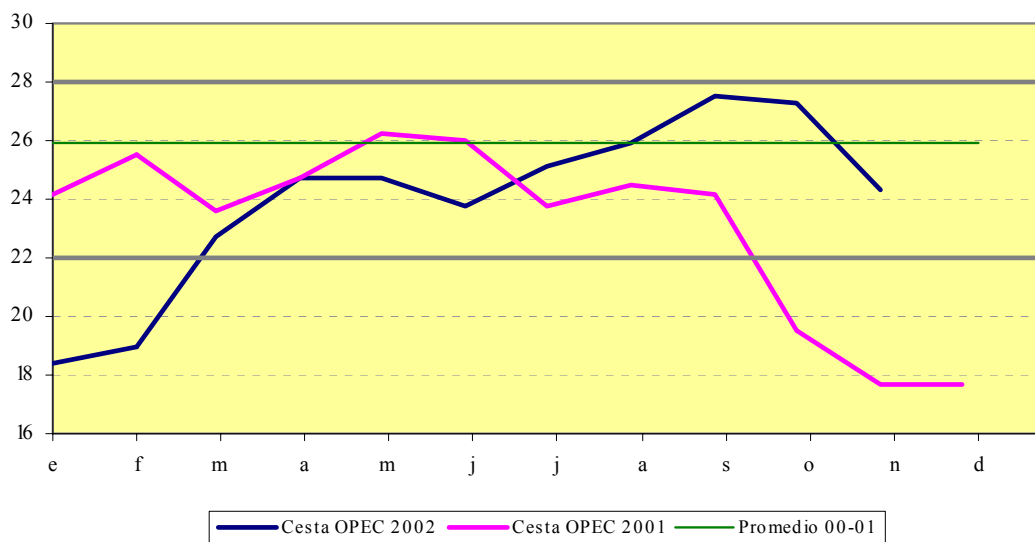
Comportamiento noviembre 2002

- El precio de la cesta OPEC durante el mes de noviembre de 2002 se comportó en línea con los mercados del crudo. Al igual que el Brent, la cesta OPEC registró un descenso durante la primera quincena del mes, para recuperarse en la segunda mitad, conducida por idénticos motivos.
- El promedio mensual descendió un -11,13% respecto al del mes anterior, situándose en 24,28 US\$/Bbl (+37,3% vs. octubre 2001).

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE

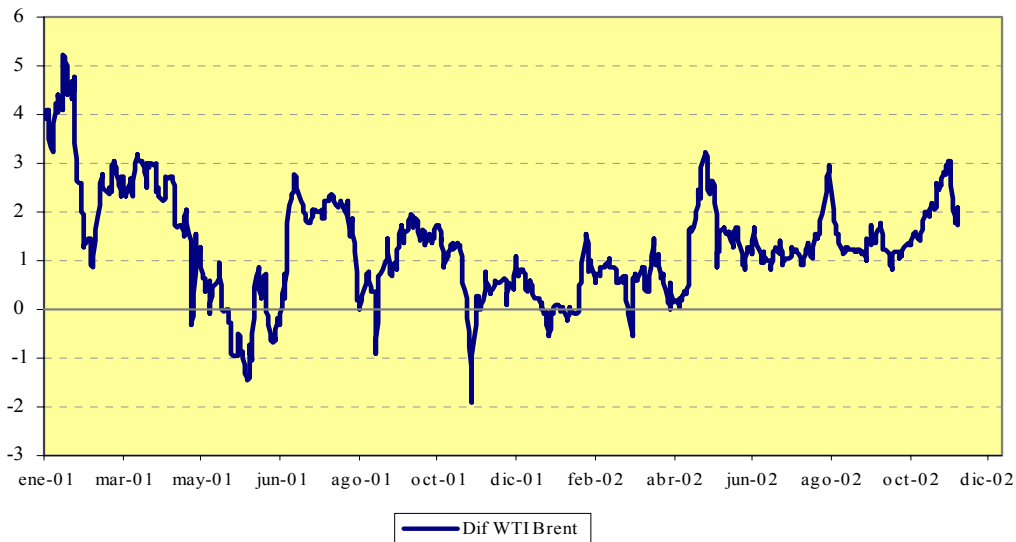


Cesta OPEC

	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	25,87	18,32	41,2%
Año	23,98	23,11	3,8%

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

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

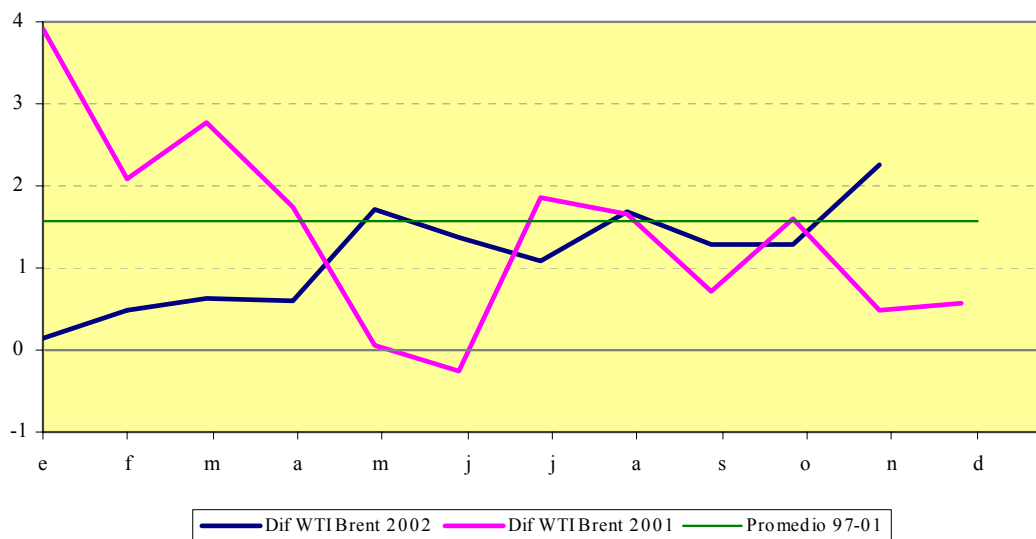
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio mensual WTI-Brent ha mantenido una tendencia creciente, aunque el promedio anual (1,14 US\$/Bbl) está por debajo de la media de los últimos cinco años.

Comportamiento noviembre 2002

- Durante la primera quincena de noviembre de 2002, la cotización del WTI se fue distanciando de forma paulatina de la del Brent, llegándose casi a doblar el diferencial que alcanzó valores cercanos al máximo anual. Este comportamiento se produjo al registrar el crudo de referencia americano caídas más moderadas que el europeo. El bajo nivel de stock en EE.UU. hizo de freno local en la caída de la cotización del WTI.
- En la segunda quincena del mes se invirtió esta tendencia, reduciéndose el diferencial hasta los 1,75 US\$/Bbl.
- Ambos comportamientos situaron al promedio mensual WTI-Brent en 2,26 US\$/Bbl, lo que se traduce en un incremento del +75,20% respecto al valor del mes de octubre. La variación respecto al mismo periodo del año anterior fue del +361,2%.

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

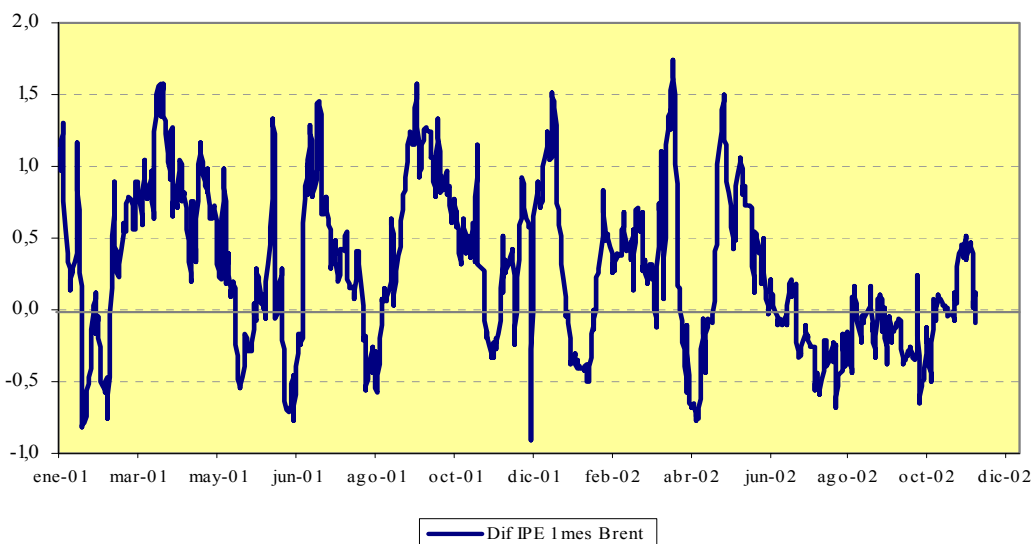
	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	0,41	2,96	-86,1%
2T	1,23	0,50	146,0%
3T	1,35	1,43	-5,6%
4T	1,75	0,90	94,4%
Año	1,14	1,45	-21,4%

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

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

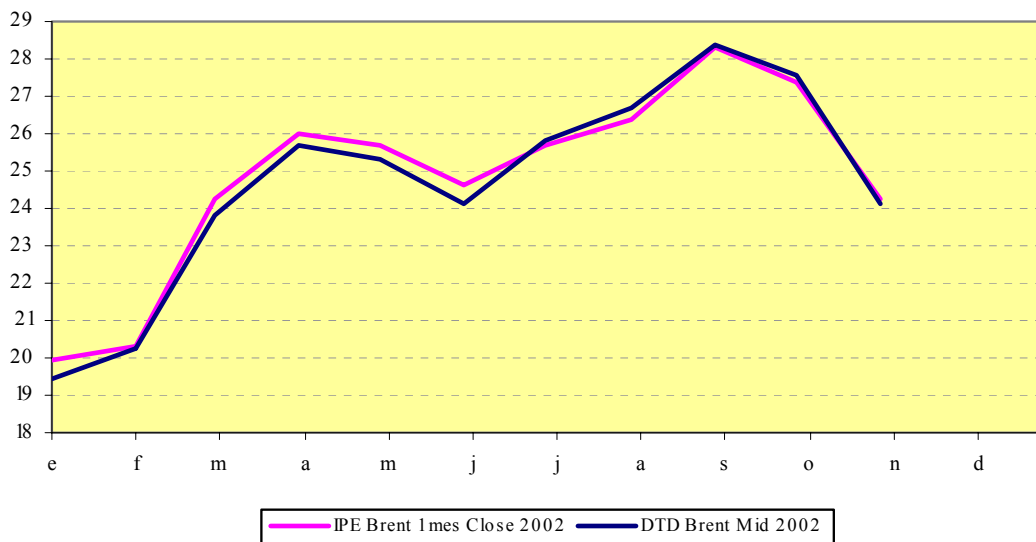
- Durante el primer semestre de 2002 el mercado mantuvo, en promedio mensual, la situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot") con la que finalizó el año anterior.
- El diferencial IPE-Brent alcanzó su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl. Los signos de recuperación económica, la tensión en Oriente Medio y el no aumento de producción, crearon en esos momentos expectativas alcistas en los precios del crudo.
- Entre julio y octubre de 2002, el mercado se mantuvo en "backwardation" (futuro inferior al "spot") dado que el mantenimiento de las expectativas de un ataque inminente de Estados Unidos a Irak impulsó el precio del crudo spot sobre el futuro.
- El promedio anual del futuro que cotiza en el IPE a 1 mes se sitúa en 24,82 US\$/Bbl, un 0,6% por encima de la cotización del Dated Brent.

Comportamiento noviembre 2002

- El promedio del diferencial IPE 1 mes-Brent en noviembre fue de 0,16 US\$/Bbl (vs. -0,22 US\$/Bbl de octubre 2002), recuperándose la situación de "contango".
- La aceptación del régimen iraquí de los requerimientos de la ONU disminuyó las expectativas de un ataque de EE.UU. sobre Irak, lo que contribuyó a que la cotización del futuro se situase por encima de la "spot".

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

CNE



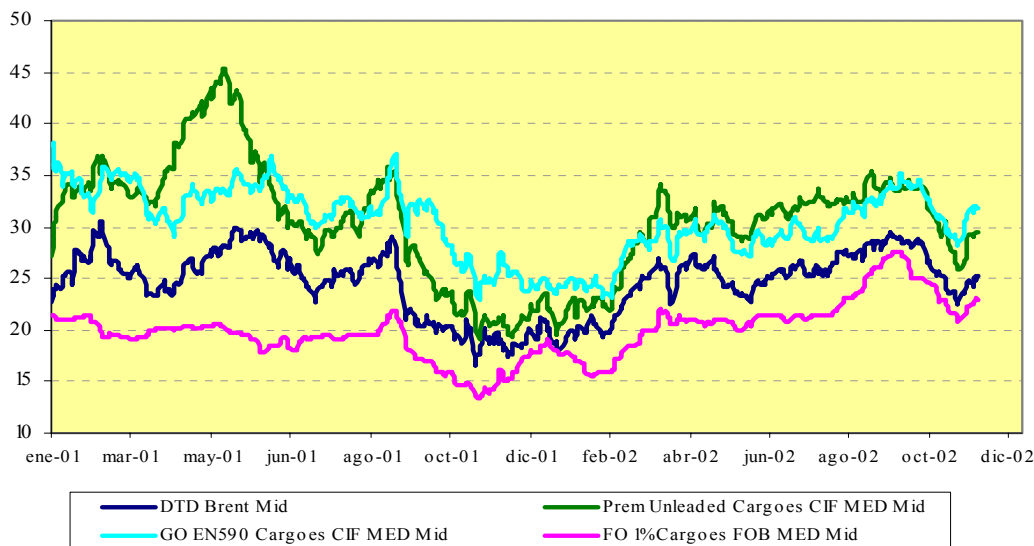
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<u>IPE 1 mes</u>	<u>DTD Brent</u>	<u>Dif</u>	
	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(US\$/Bbl)</u>	<u>(%)</u>
1T	21,47	21,13	0,34	1,6%
2T	25,45	25,07	0,38	1,5%
3T	26,75	26,91	-0,16	-0,6%
4T	25,88	25,92	-0,04	-0,2%
Año	24,82	24,68	0,14	0,6%

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

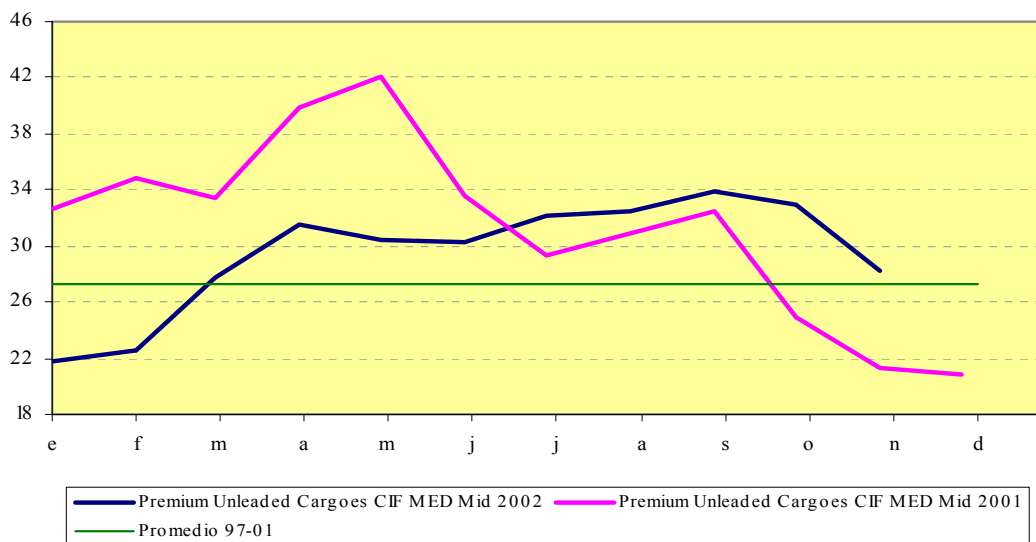
- Entre enero y septiembre de 2002 se produjo una recuperación de los precios de los productos petrolíferos, consecuencia de la reactivación de la demanda y de unos niveles de stocks confortables pero inferiores a los contabilizados a finales de 2001. En septiembre, las principales referencias europeas registraron sus máximos anuales.
- En octubre esta tendencia alcista se invirtió.
- El promedio anual del precio de referencia para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo 1%S se sitúa en 29,50, 29,10 y 21,16 US\$/Bbl respectivamente (-5,8%, -7,9% y +12,9% vs. año 2001).

Comportamiento noviembre 2002

- La cotización de los productos presentó un comportamiento similar a la del crudo en el mes de noviembre, con descenso en la primera quincena y recuperación en la segunda.
- El promedio mensual de la gasolina sin plomo cayó en noviembre hasta los 28,24 US\$/Bbl, un -14,14% menos que en octubre de 2002 con lo que su caída de precio fue superior a la del Brent (-12,62%). El gasóleo registró una disminución en su cotización del -9,30%, inferior a la del Brent, situándose en 30,25 US\$/Bbl. Por su parte, la referencia correspondiente al fuelóleo 1%S registró un comportamiento similar al crudo con una caída del -12,4%, hasta los 22,10 US\$/Bbl.
- En noviembre de 2002 las cotizaciones de todas las referencias se situaron por encima de las correspondientes al mismo mes del año anterior (+32,2% gasolina sin plomo, +19,2% gasóleo y +54,8% fuelóleo 1%S) y continuaron en cotas superiores a la media de los cinco años anteriores.

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

CNE



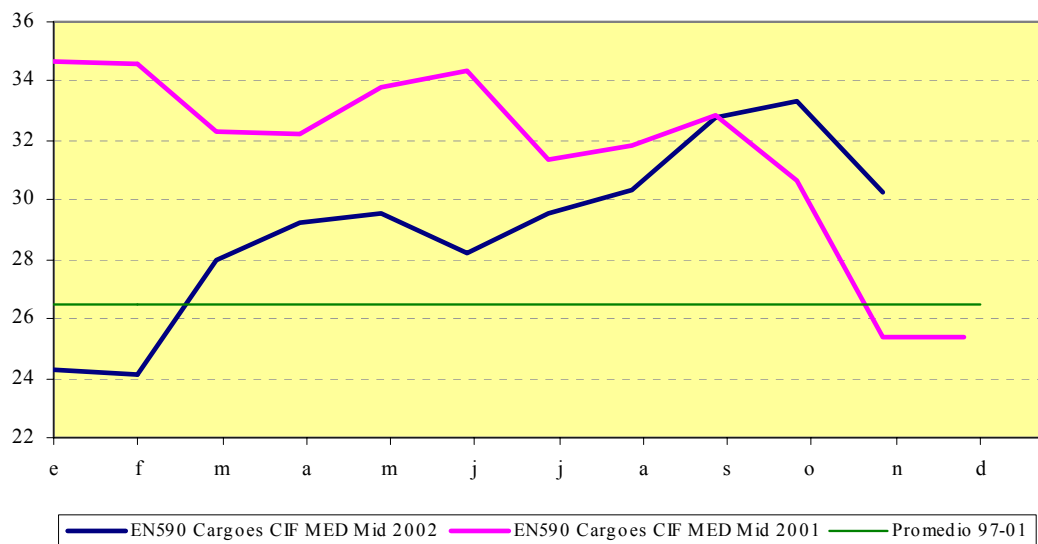
Premium Unleaded CIF MED Mid

	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	30,67	22,40	36,9%
Año	29,50	31,33	-5,8%

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

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

CNE



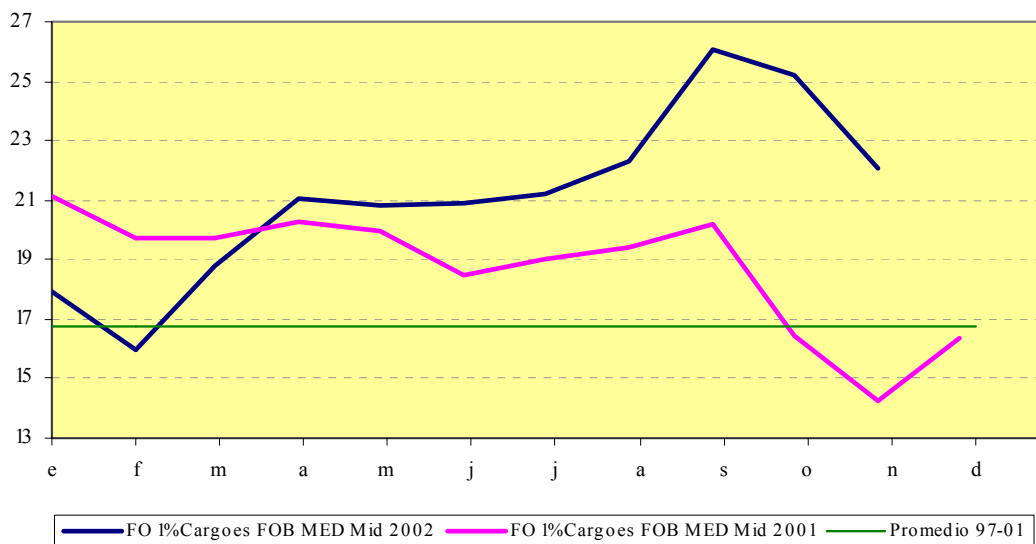
EN590 CIF MED Mid

	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	31,87	27,20	17,2%
Año	29,10	31,61	-7,9%

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

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

CNE



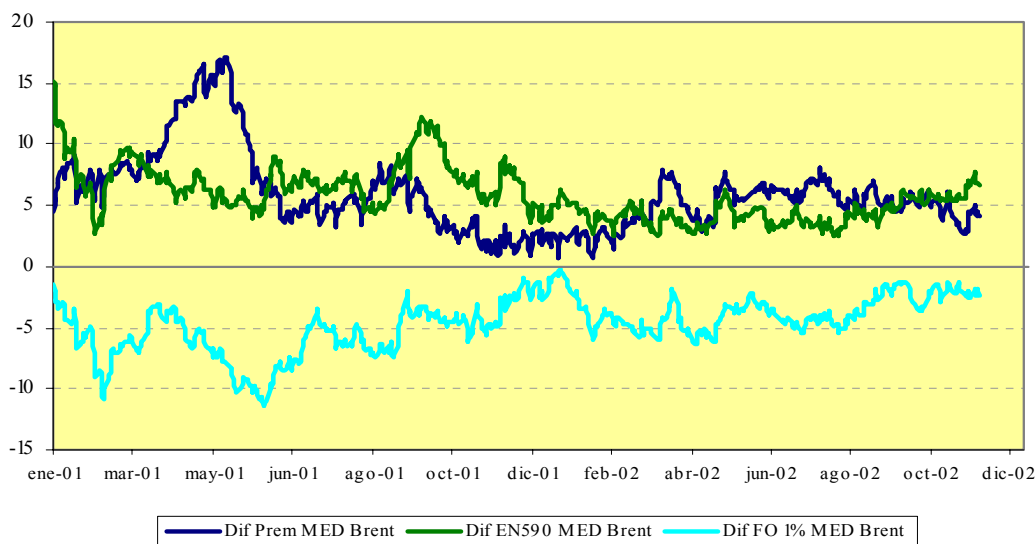
FO 1% FOB MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	17,60	20,23	-13,0%
2T	20,93	19,58	6,9%
3T	23,14	19,53	18,5%
4T	23,74	15,71	51,1%
Año	21,16	18,75	12,9%

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

Noviembre 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 4,82 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, 4,41 US\$/Bbl para el gasóleo de automoción y -3,52 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-30,0%, -38,5% y -38,1% vs. año 2001 respectivamente).

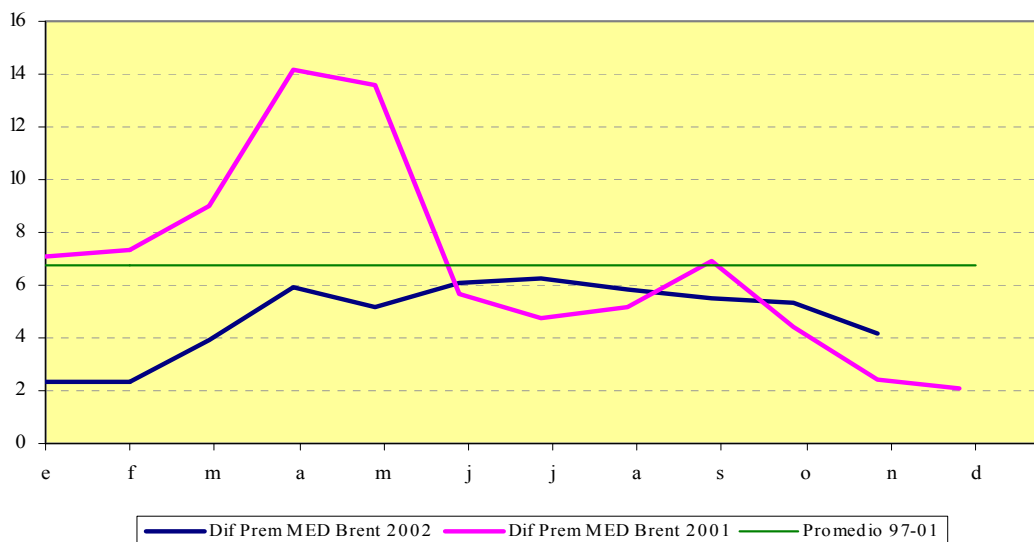
Comportamiento noviembre 2002

- Los diferenciales vs. Brent de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S se redujeron en noviembre respecto al mes anterior en un -22,0% y -14,5% respectivamente. Para la gasolina influyó el que su cotización registrara una caída superior a la del crudo. Por el contrario, el que la disminución de la cotización del fuelóleo 1%S fuera inferior a la del Brent, propició que el diferencial entre ambos se redujera. El diferencial promedio de la gasolina sin plomo se situó en 4,14 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en -2,0 US\$/Bbl (+73,9% y -57,4% vs. noviembre 2001 respectivamente).
- El precio medio mensual del gasóleo de referencia disminuyó menos que el del Brent, con lo su diferencial se incrementó considerablemente, en un +6,41%, hasta alcanzar los 6,14 US\$/Bbl (-4,1% vs. noviembre 2001).

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



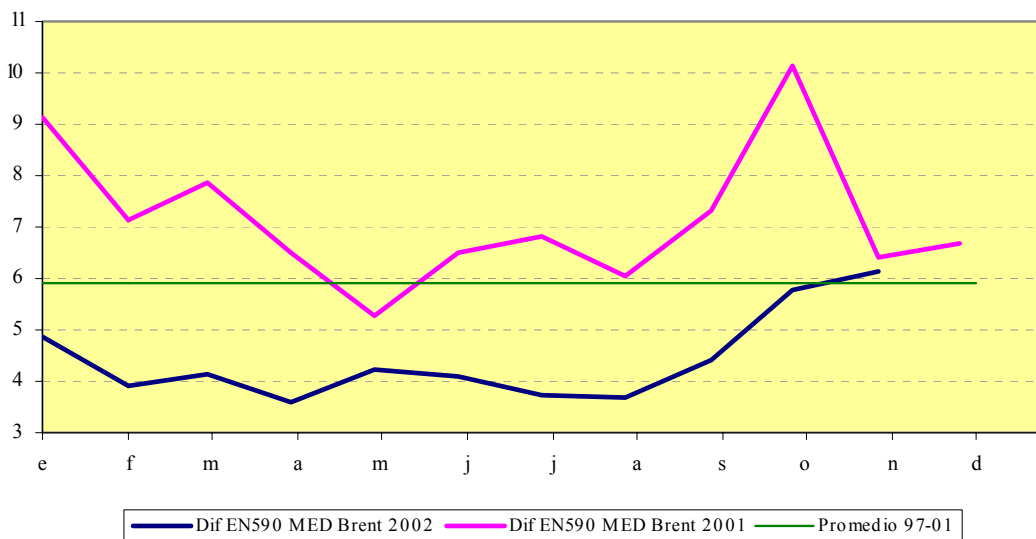
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,71	11,24	-49,2%
3T	5,88	5,57	5,6%
4T	4,75	2,99	58,9%
Año	4,82	6,89	-30,0%

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

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

CNE



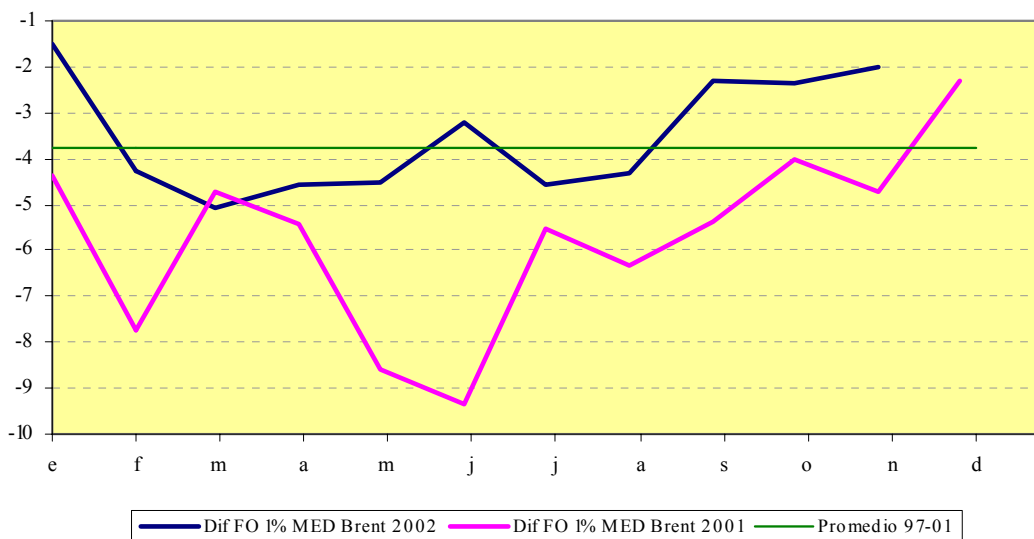
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	5,95	7,79	-23,6%
Año	4,41	7,17	-38,5%

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

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

CNE



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

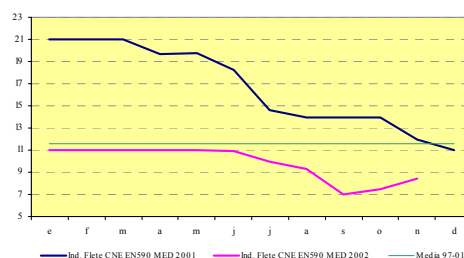
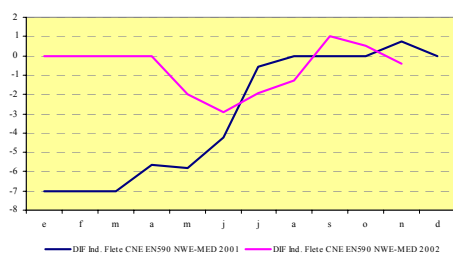
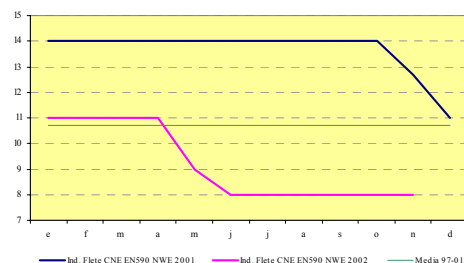
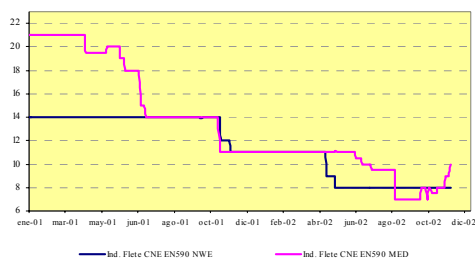
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	-3,53	-5,52	-36,1%
2T	-4,14	-7,81	-47,0%
3T	-3,77	-5,77	-34,7%
4T	-2,18	-3,70	-41,1%
Año	-3,52	-5,69	-38,1%

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

Noviembre 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	9,41	13,65	-31,1%

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	7,91	12,36	-36,0%
Año	10,17	16,69	-39,1%

(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

Noviembre 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.
- Entre julio y octubre 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 0,9384US\$/euro, cifra superior en un 4,8% a la registrada en 2001.

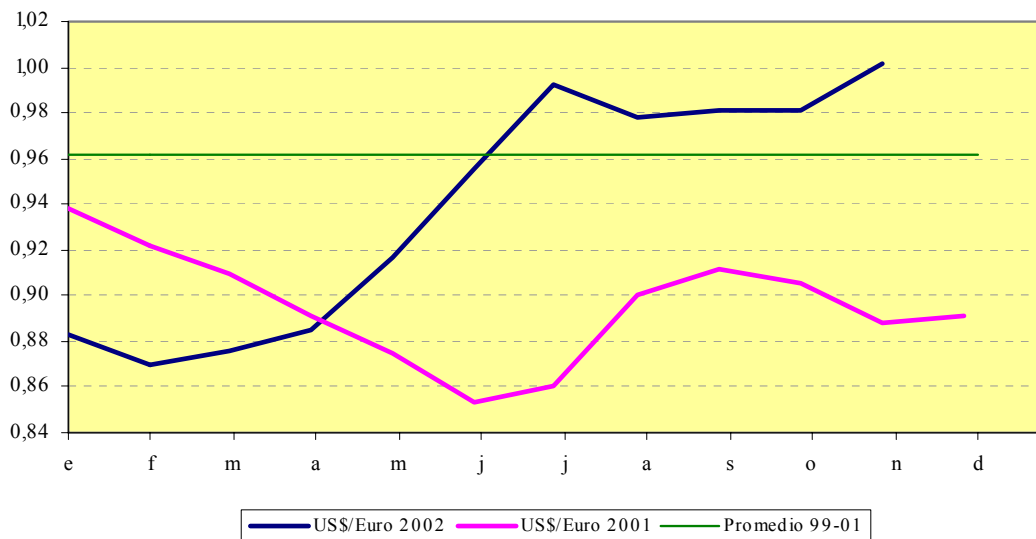
Comportamiento noviembre 2002

- Durante la primera semana de noviembre de 2002 el tipo de cambio continuó la tendencia al alza iniciada a finales del mes de octubre, de forma que se volvió a superar la paridad con el dólar. El cambio se mantuvo estable en torno a 1,01 US\$/euro hasta la última semana del mes, en la que el dólar recuperó parte de su valor, situándose el tipo de cambio en 0,9927 US\$/euro el 29 de noviembre.
- El promedio mensual aumentó un +2,07% respecto al mes anterior al alcanzar los 1,0014 US\$/euro (+12,7% vs. noviembre de 2001).
- El ascenso del euro frente al dólar estuvo motivado por el diferencial de tipos a favor de la zona euro (3,25% frente a 1,25%), así como por el deterioro de los resultados empresariales en EE.UU. Esta tendencia se invirtió a partir de la segunda quincena, cuando se empezó a especular sobre una fuerte bajada de tipos de interés en la zona euro, que finalmente se concretó el 5 de diciembre, quedando fijados en el 2,75%. A la bajada de la cotización del euro también influyeron los malos datos macroeconómicos para la zona euro.

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro

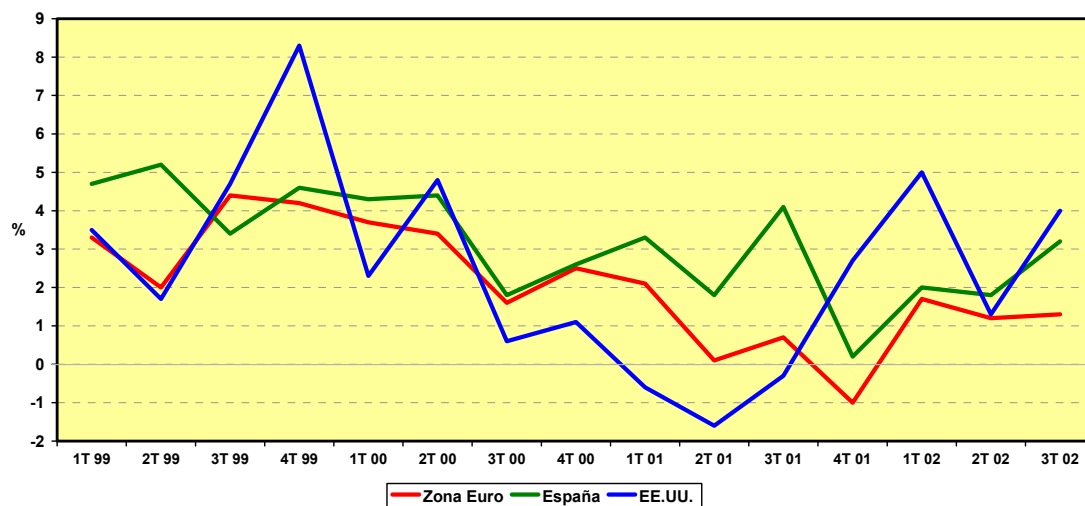


<u>US\$/Euro</u>			
	2002	2001	Var (1)
	<u>(US\$/Euro)</u>	<u>(US\$/Euro)</u>	<u>(%)</u>
Octubre	0,9811	0,9059	8,3%
Noviembre	1,0014	0,8883	12,7%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	0,9178	0,8731	5,1%
3T	0,9838	0,8903	10,5%
4T	0,9908	0,8952	10,7%
Año	0,9384	0,8955	4,8%

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

Noviembre. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

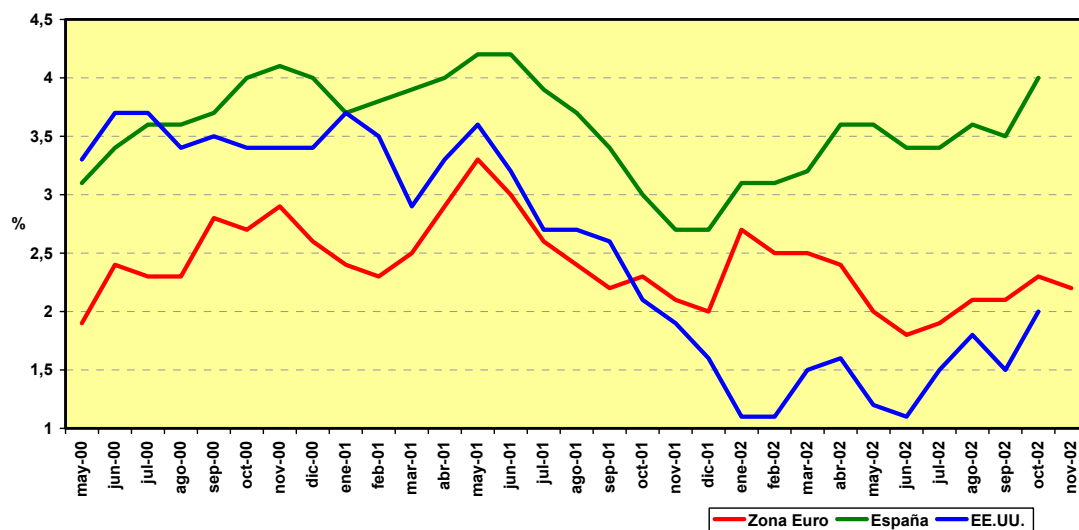
- Durante la mayor parte de 2001, EE.UU. registró tasas anualizadas de variación trimestral del PIB negativas, llegando hasta la cota del -1,6% en el segundo trimestre. A partir de finales de 2001, el PIB estadounidense comenzó a remontar, registrando variaciones del +5,0% durante el 1T 2002, para volver 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 (-1,0%) y no tan acusadas como las de la economía americana.
- Al igual que el resto de países de la zona euro, España redujo su ritmo de crecimiento en 2T 2002 (+1,8% vs. +2,0% en 1T 2002). Dicha reducción fue menos acusada que en la zona euro, donde en el 2T 2002 el PIB cayó, respecto al trimestre anterior, 5 décimas de punto hasta el +1,2%.

Últimos datos disponibles

- En 3T 2002, el PIB estadounidense creció un +4,0% en tasa intertrimestral anualizada. Aunque este dato ha 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.
- En España, la tasa anualizada de variación trimestral del PIB correspondiente al 3T 2002 se situó en el +3,2%, 1,9 puntos porcentuales por encima de la zona euro. En tasa interanual, la economía española creció en dicho trimestre un +1,8%, por lo que no se espera que se cumpla la previsión fijada por el Gobierno para todo el año en el 2,2%.
- Las últimas previsiones de la Comisión Europea fijan el crecimiento de la zona euro para el primer trimestre del año próximo en el intervalo -0,2% / +0,2%.

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual



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.
- 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.
- Durante la mayor parte de 2002 la inflación de la zona euro ha sido superior al objetivo del 2% fijado por el Banco Central Europeo para el global del año, dificultándose con ello la flexibilización de la política monetaria.

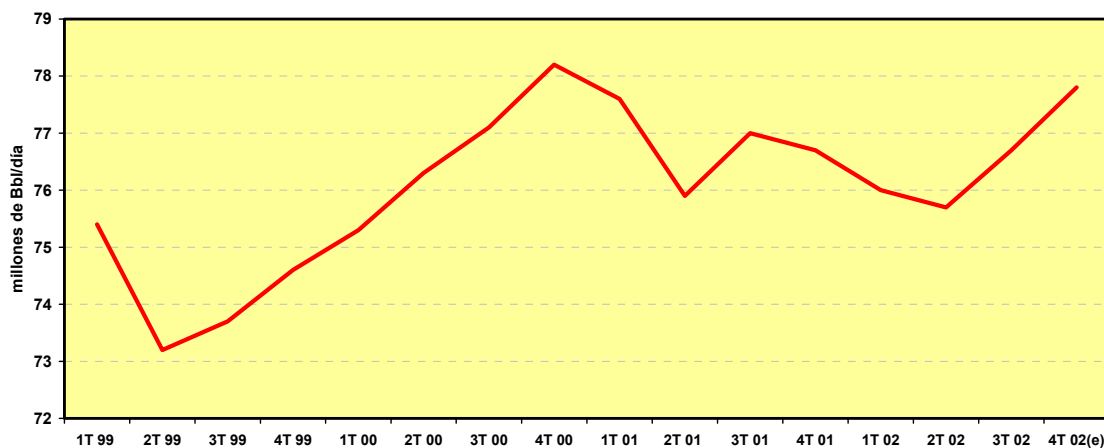
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes al mes de octubre de 2002, muestran un aumento de los precios de consumo en España, zona euro y EE.UU. de 0,5, 0,2 y 0,5 puntos porcentuales, hasta alcanzar una tasa de variación anual del IPC del +4,0%, +2,3% y +2,0% respectivamente. Para la zona euro se dispone del dato del mes de noviembre, en el que se reduce la tasa de variación anual en una décima de punto, situándose en el +2,2%.
- 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 (4,0%) hasta niveles en torno al 3%.

Noviembre 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.

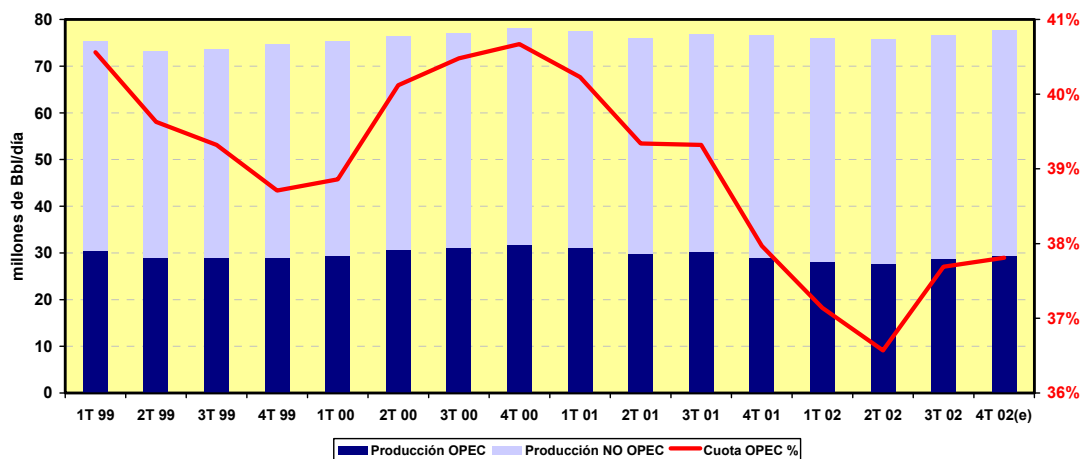
Últimos datos disponibles

- En octubre de 2002 la oferta mundial de crudo experimentó un incremento de 1,25 MBbl/d respecto al mes anterior, alcanzando los 78,3 MBbl/d en media mensual. Este incremento fue el resultado del aumento en 760.000 Bbl/d de la producción de la OPEC y de 490.000 Bbl/d de países no miembros del cártel.
- Las últimas estimaciones disponibles prevén un aumento de la oferta mundial de crudo del tercer al cuarto trimestre de +1,1 MBbl/d, hasta los 76,7 MBbl/d. Según la Agencia Internacional de la Energía, los países no miembros de la OPEC aportarán al mercado el 48,4% de este incremento.
- Con estos pronósticos, el promedio de la oferta mundial de crudo para 2002 se sitúa en 76,7 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.

Noviembre 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 39,21% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en casi un 0,9 puntos porcentuales 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 (36,57%), 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 28,9 MBbl/d de los 76,7 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 37,69% de la producción mundial de crudo, porcentaje superior en 1,12 puntos al registrado el trimestre anterior e inferior en 1,63 puntos al del mismo periodo de 2001.

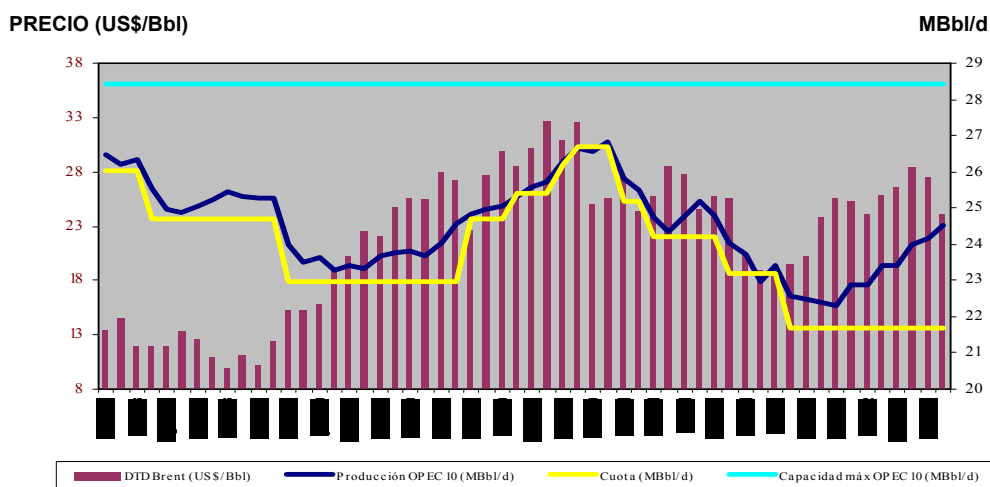
Últimos datos disponibles

- Para el último trimestre del año se espera un ligero aumento del peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo. Cumpliéndose estas previsiones, la cuota de mercado de la OPEC se recuperará y se estima que alcance el 37,81% a finales de año.

Noviembre 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:

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
28-dic-01	Recorte 1,5 MBbl/d	01-ene-02	21,7
15-mar-02	Mantenimiento cuota	---	21,7
26-jun-02	Mantenimiento cuota	---	21,7
19-sep-02	Mantenimiento cuota	---	21,7
12-dic-02	Incremento 1,3 MBbl/d	01-ene-03	23,0

- Tras mantener la cuota oficial de producción en 21,7 MBbl/d durante todo el año 2002, la OPEC decidió en su última cumbre celebrada en Viena el pasado 12 de diciembre elevar su cuota oficial a partir del 1 de enero de 2003 en +1,3 MBbl/d, hasta los 23 MBbl/d.
- El próximo encuentro de la OPEC tendrá lugar en Viena el 10 de marzo de 2003.
- 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.

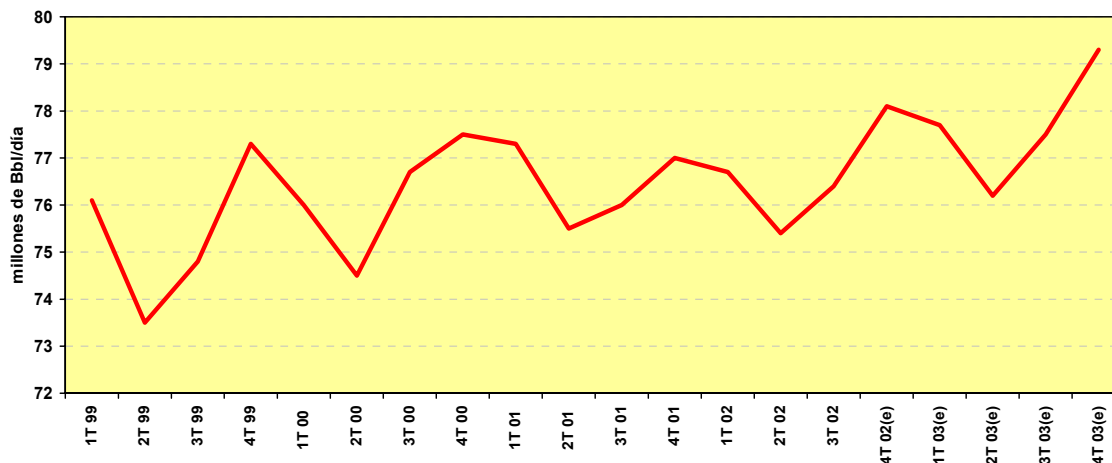
Comportamiento noviembre 2002

- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC (excluyendo Irak) durante el mes de noviembre en 24,51 MBbl/d, lo que supone un exceso de producción de +2,81 MBbl/d sobre la cuota oficial. Argelia y Qatar fueron los países miembros que más incumplieron sus cuotas con una sobreproducción de 0,26 y 0,14 MBbl/d respectivamente.
- La producción de Irak disminuyó ligeramente en noviembre, en torno al -2%, respecto al mes anterior, alcanzando los 2,4 MBbl/d.

Noviembre 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 76,4 MBbl/d. El incremento trimestral (+1,32%) fue más acusado que el registrado en el mismo periodo del año anterior (+0,66%).

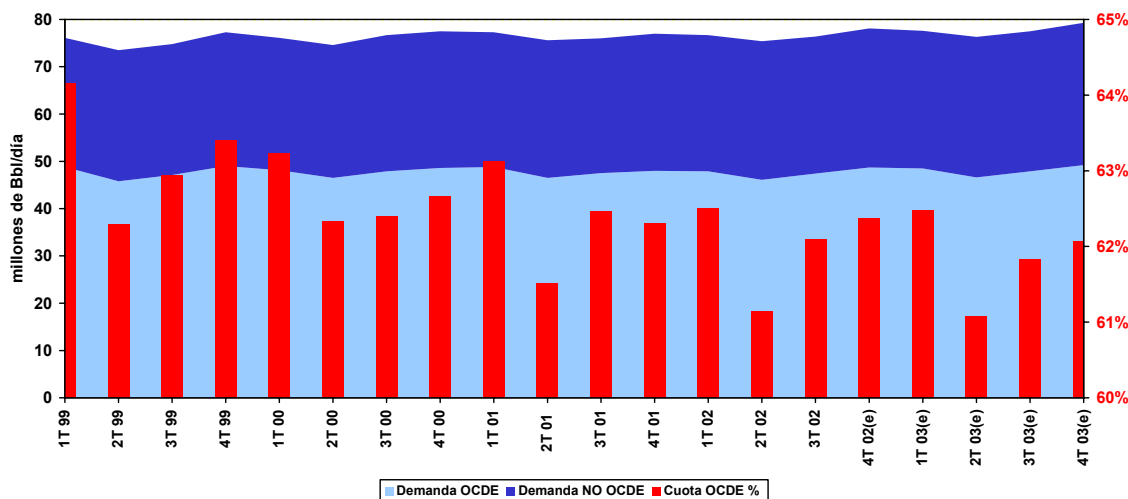
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la Agencia Internacional de la Energía (AIE) revisa al alza sus anteriores previsiones de demanda para 4T 2002 hasta los 78,1 MBbl/d desde los 77,9 MBbl/d estimados el mes anterior. Con estas cifras, la demanda promedio en 2002 alcanzará los 76,7 MBbl/d, lo que supone un incremento anual del +0,3% vs. +0,4% registrado el año anterior.
- 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.

Noviembre 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 62,51%, 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 47,4 MBbl/d de los 76,4 MBbl/d totales demandados. Estas cifras se traducen en un peso en la demanda mundial de crudo del 62,09%, en una ganancia de 0,95 puntos porcentuales vs. trimestre anterior y en una pérdida de 0,37 puntos vs. mismo trimestre de 2001.

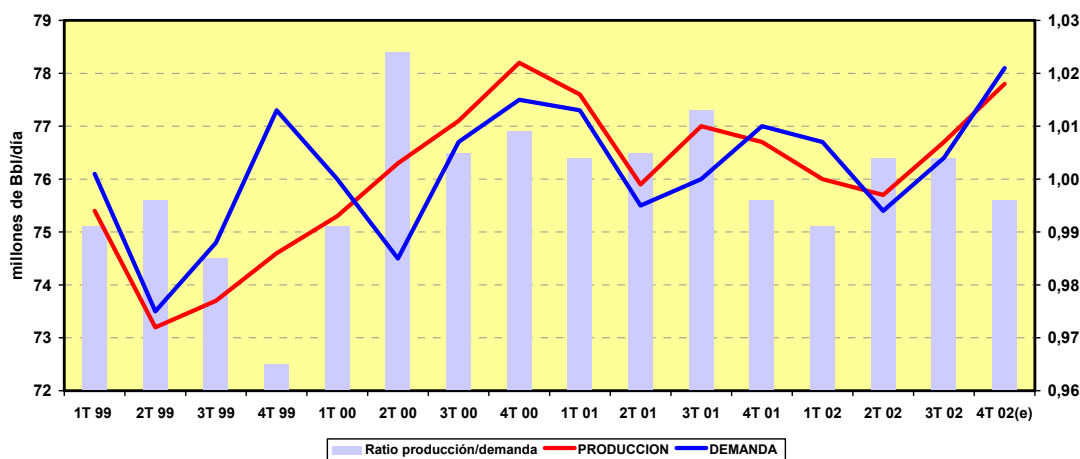
Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones emitidas por la AIE, la participación de la OCDE en la demanda mundial de crudo se recuperará hasta el 62,37% 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 61,87%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Noviembre 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 700.000 Bbl/d (76,7 MBbl/d demandados vs. 76,0 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.
- En 2T 2002 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento, superando la oferta a la demanda en 300.000 Bbl/d. En 3T 2002 se mantuvo dicha situación.

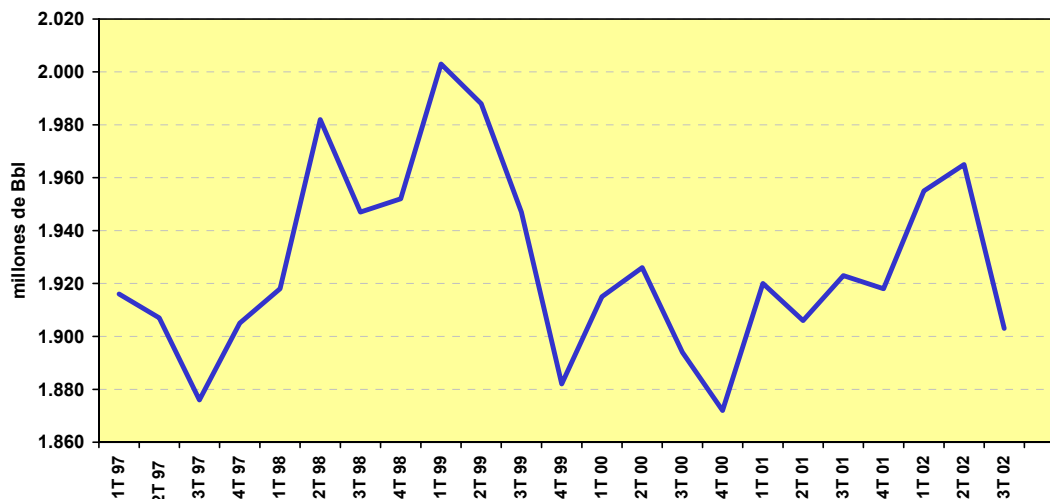
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles de la AIE para el último trimestre del año apuntan a un cambio de tendencia con una demanda 300.000 Bbl/d superior a la oferta.
- De acuerdo a estas estimaciones de la AIE, el promedio anual del ratio oferta/demanda para el 2002 se situará en un valor unidad (76,7 MBbl/d ofertados frente a los 76,7 MBbl/d demandados).

Noviembre 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 1.965 MBbl (+3,1% 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.

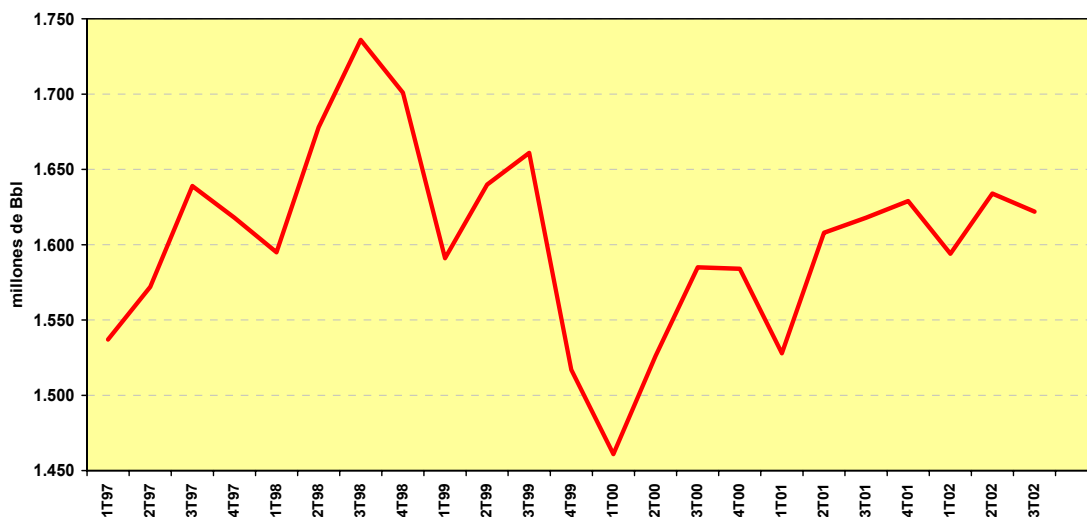
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE continuaron con la tendencia decreciente iniciada en julio, con lo que se situaron en septiembre de 2002 en 1.903 MBbl, un -1,3% respecto al mes anterior. El diferencial respecto al año previo también fue negativo (-1,04% vs. septiembre 2001). Se trata del nivel más bajo de stocks en un año. 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. Si lo haría en caso de desabastecimiento si se produjese un ataque a Irak y que los países colindantes no pudieran o no quisieran garantizar el suministro.

Noviembre 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 1.634 MBbl (+2,5% vs. 1T 2002 y +1,62% vs. 2T 2001).

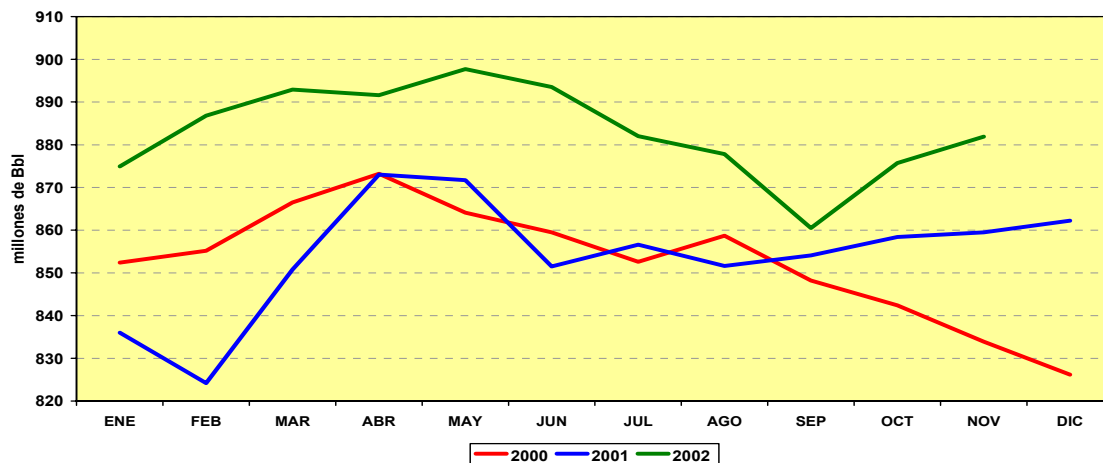
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, en el tercer trimestre de 2002 los stocks de productos petrolíferos de la OCDE registraron un descenso del 0'7% respecto al cierre del trimestre anterior.

Noviembre 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 septiembre, octubre y noviembre 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 refinerías.
 - 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 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.
- En octubre, 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, así como del descenso de la utilización de las refinerías en EE.UU.

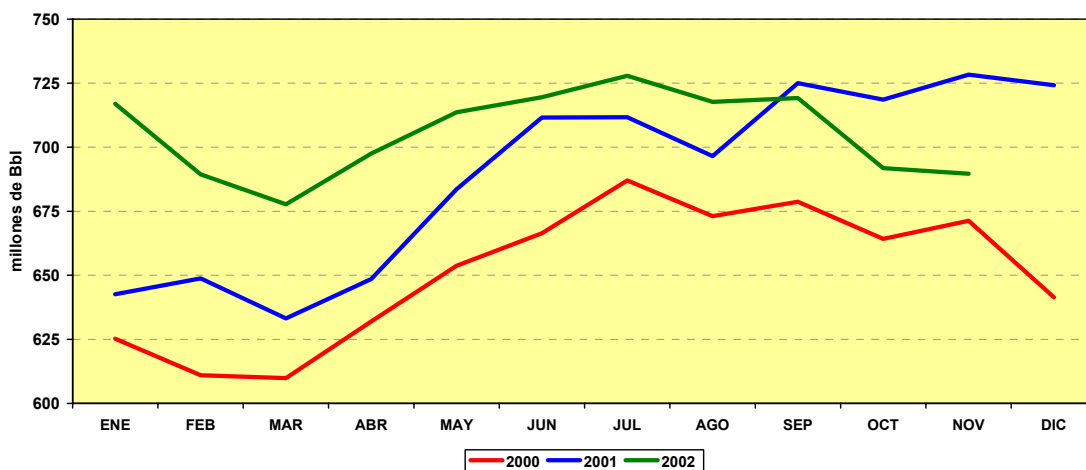
Comportamiento noviembre 2002

- En noviembre de 2002 las existencias totales de crudo en EE.UU. alcanzaron los 881,9 MBbl (+0,71% vs. octubre 2002 y +2,73% vs. noviembre 2001). Este aumento se logró por el incremento de stocks estratégicos en un +1,02%, posicionándose en el nivel más alto de sus 25 años de historia. Los industriales apenas tuvieron variación (+0,07%) pues el elevado número de importaciones de crudo se vio compensado por el aumento del porcentaje de utilización de las refinerías estadounidenses que pasó del 87,2% registrado a finales del mes anterior al 92,9%.

Noviembre 2002. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

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

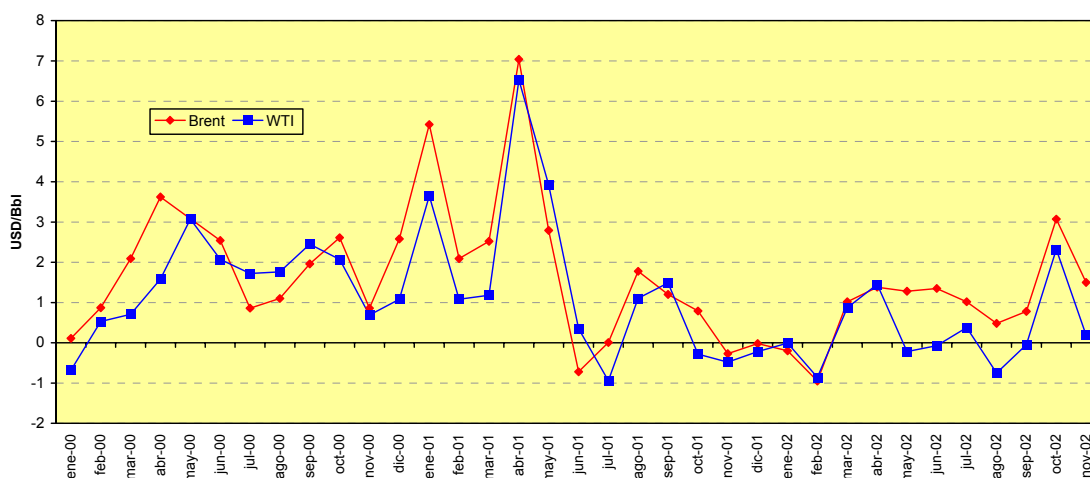
Evolución anual

- 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 truncado cuatro meses más tarde.

Comportamiento noviembre 2002

- Noviembre de 2002 cerró con unas existencias totales de productos petrolíferos de 689,6 MBbl (-0,32% vs. octubre 2002 y -5,31% vs. noviembre 2001). De esta forma, continúa la tendencia a la baja iniciada en julio.
- Los inventarios de fuelóleos experimentaron un incremento del +1,04% respecto al mes anterior y los de queroseno una subida del +1,02%.
- El aumento de las existencias de gasolinas (+2,94% vs. octubre 2002) fue consecuencia del mayor ratio de utilización de las refinerías a lo largo del mes y del incremento de las importaciones procedentes de Europa.
- El decremento de los productos destilados (-3,23%) fue propiciado por el creciente consumo de combustible de calefacción, dado que este invierno en EE.UU. está siendo especialmente frío.
- Los stocks totales de crudo+productos continúan por debajo de la media de los 5 años anteriores.

Noviembre 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

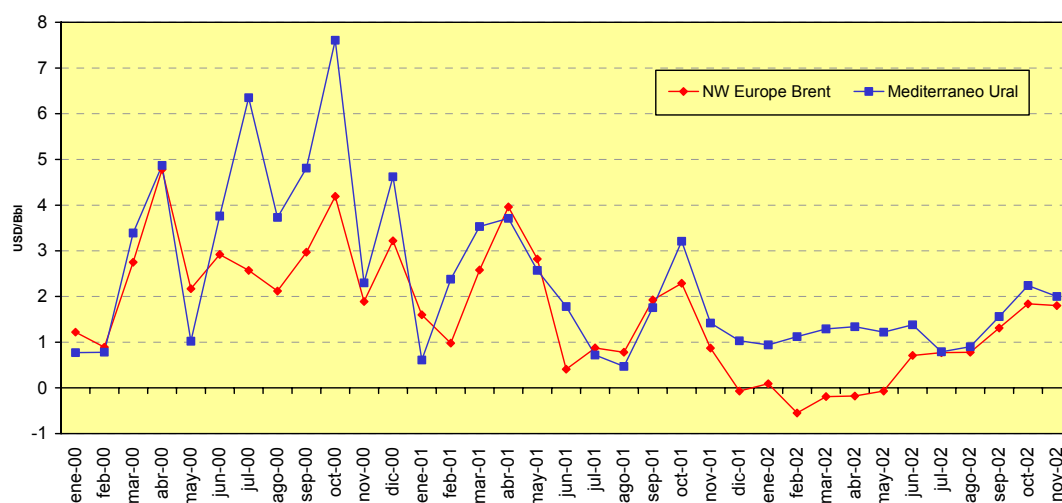
- El valor medio del margen Brent en el periodo enero-noviembre de 2002 ha sido de 0,98 US\$/Bbl frente a los 2,06 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2001. Por su parte, el margen de refino WTI en los once primeros meses del 2002 presenta un valor medio de 0,30 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses de 2001 la media fue de 1,60 US\$/Bbl.
- En los últimos tres meses se han producido significativas oscilaciones de los márgenes de refino WTI y Brent; así en el mes de octubre se produjo el mayor incremento en los márgenes desde abril de 2001 y en el mes de noviembre el mayor descenso desde junio de 2001.

Evolución noviembre 2002

- En el mes de noviembre se produjo un descenso en los márgenes en Estados Unidos. El margen de refino Brent se situó en 1,50 US\$/Bbl, 1,57 US\$/Bbl por debajo del margen del mes anterior, y el margen WTI en 0,19 US\$/Bbl, frente a los 2,32 US\$/Bbl del mes de octubre.
- El margen Brent es 1,77 US\$/Bbl superior al correspondiente al mes de noviembre de 2001, y el margen WTI se encuentra 0,67 US\$/Bbl también por encima del dicho mes.
- Entre las causas del descenso de los márgenes en el mes de noviembre se encuentran la mayor utilización de la capacidad de refino y las importaciones de gasolinas, que fueron más altas de lo habitual.

Noviembre 2002. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking Europa 2000-2002



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

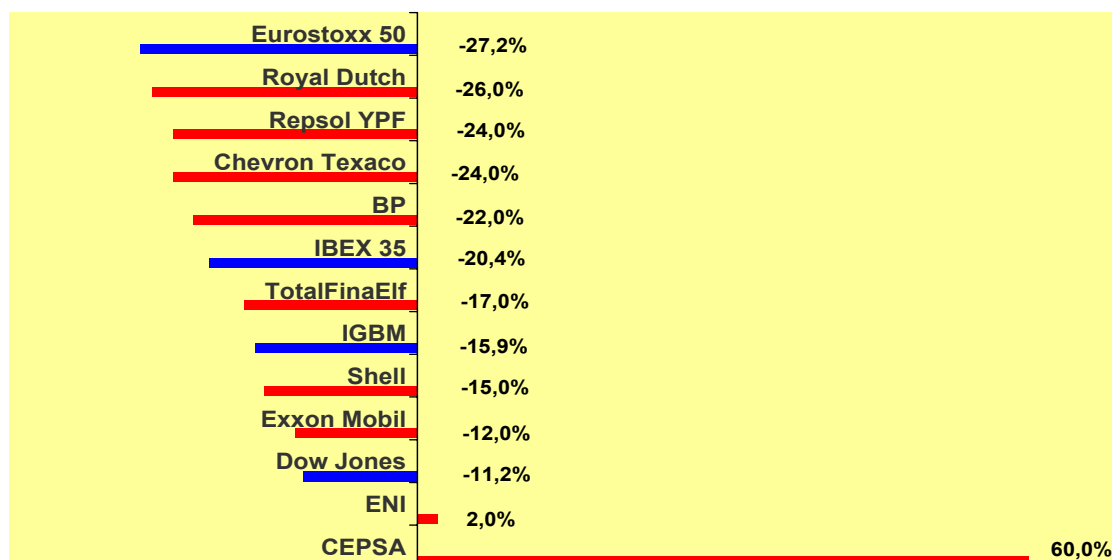
- Al contrario de lo sucedido con los márgenes americanos, los márgenes de refino en Europa no han registrado en el último trimestre subidas y bajadas tan acusadas.
- El valor medio del margen NWE en el periodo enero-noviembre de 2002 ha sido de 0,57 US\$/Bbl frente a los 1,74 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2001. Por su parte, el margen de refino MED en los once primeros meses del 2002 presenta un valor medio de 1,34 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses del 2001 la media fue de 2,01 US\$/Bbl.

Evolución noviembre 2002

- Durante el mes de noviembre han disminuido los márgenes de refino respecto al mes anterior. El margen MED ha disminuido 0,24 US\$/Bbl hasta situarse en 2,0 US\$/Bbl y el margen NWE presentó un menor descenso respecto al mes anterior (-0,04 US\$/Bbl) alcanzando los 1,8 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED en noviembre son superiores en 0,93 US\$/Bbl y 0,58 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Noviembre 2002 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Nov 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 -11,2% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el -27,2% del índice de referencia Eurostoxx 50. La desconfianza inversora causada por los fraudes contables en Estados Unidos y la ausencia de datos macroeconómicos que indiquen el arranque de la recuperación económica mundial, unidas a las incertidumbres geopolíticas en torno al conflicto armado en Irak, continúan pasando factura a los mercados bursátiles.
- La evolución de la mayoría de las empresas petroleras en el periodo enero-noviembre de 2002 ha sido negativa.
- Las petroleras más penalizadas son Repsol YPF y Chevron Texaco con unas pérdidas acumuladas en lo que va de año del -24%.
- Tan sólo la española CEPSA y la italiana ENI se han revalorizado en lo que llevamos de año, en un +60% y un 2% respectivamente.

Evolución noviembre 2002

- El comportamiento de las cotizaciones en Bolsa de las compañías petroleras fue dispar durante noviembre, destacando la evolución de CEPSA, que pasó de una revalorización de +37% en octubre frente al cierre del 2001 al 60% en noviembre.

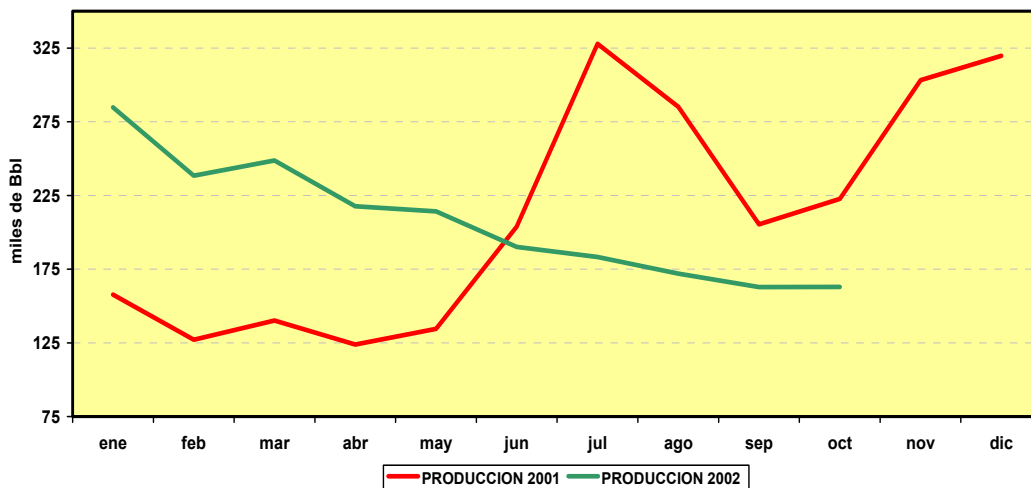
MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Noviembre 2002. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de crudo (octubre 2002)



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

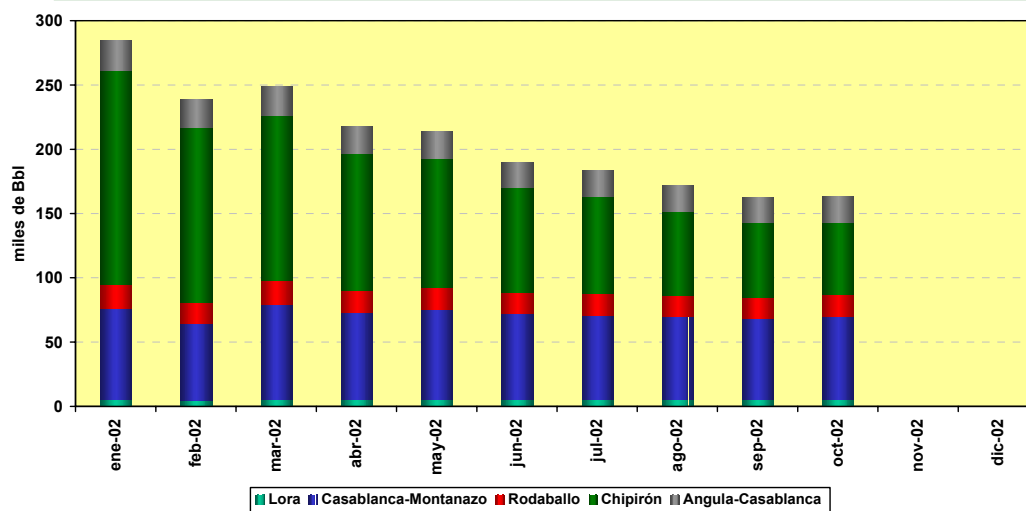
- La producción total de crudo en España los diez primeros meses del año 2002 fue de 2.075.141 barriles lo que supone un crecimiento del 7,6% respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo, el cual comenzó a producir en junio de 2001.
- 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 período 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.

Noviembre 2002. Mercado Nacional Producción nacional de crudo (octubre 2002)

CNE



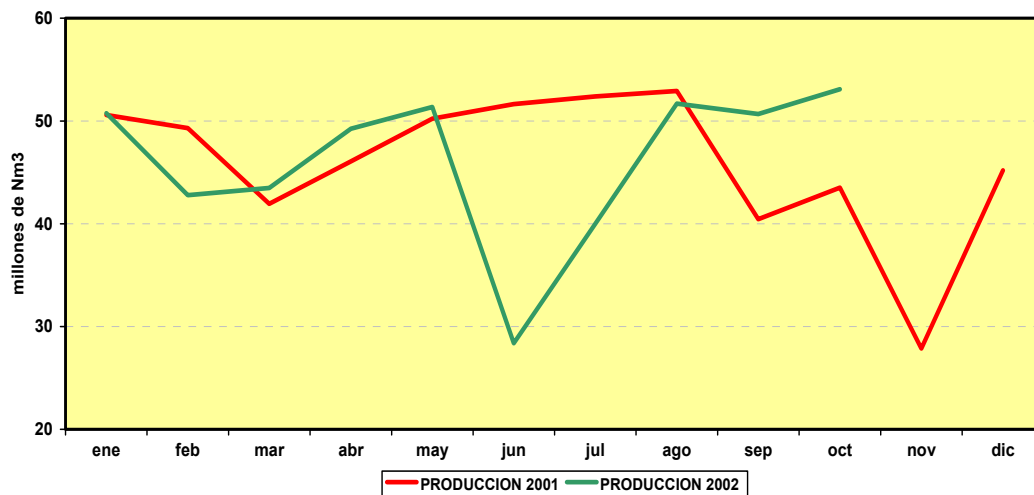
Fuente: Elaboración propia

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

Noviembre 2002. Mercado Nacional Producción nacional de gas (octubre 2002)

CNE



Fuente: Elaboración propia

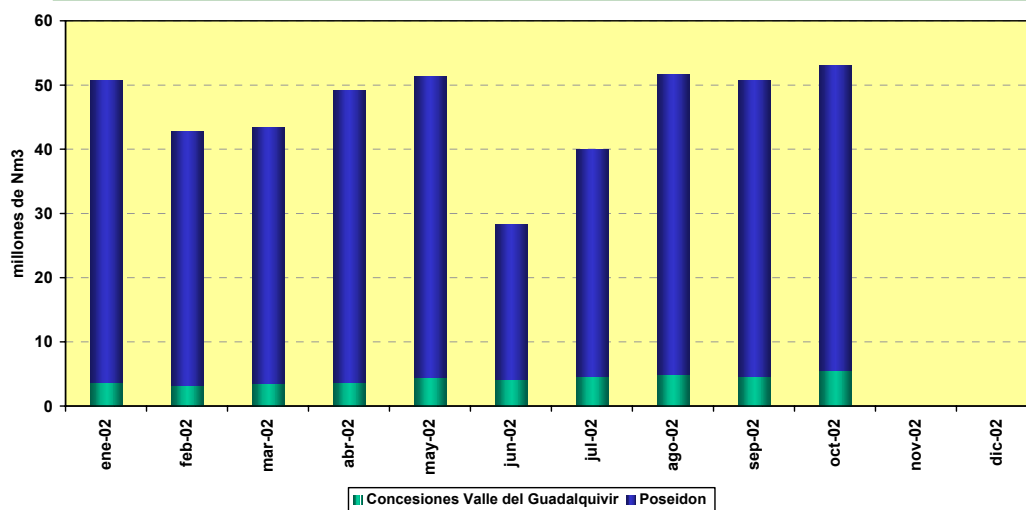
Evolución anual

- 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.

Noviembre 2002. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas (octubre 2002)



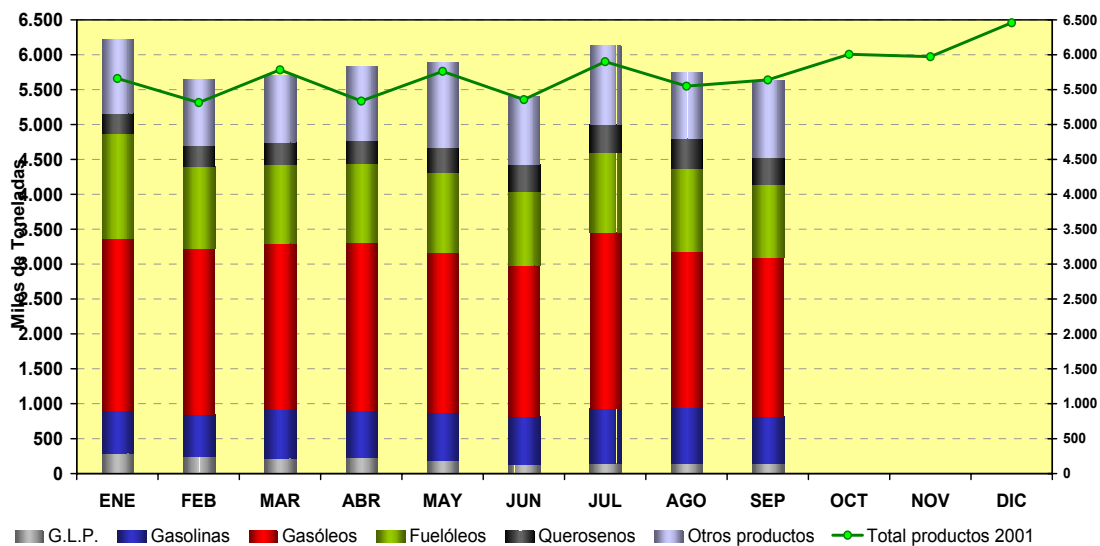
Fuente: Elaboración propia

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

Noviembre 2002. Mercado Nacional

Consumo de productos en España (Septiembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En los nueve primeros meses del año 2002 el consumo acumulado de productos petrolíferos ha sido de 52,21 MTm, superior en un 3,78% al registrado en el mismo periodo de 2001.
- En la comparación por productos destaca el descenso de gasolinas en el consumo acumulado de los nueve primeros meses (-2,53%) respecto al mismo periodo de 2001, mientras que GLP y gasóleos presentan un comportamiento contrario (+ 4,13% y +4,38% respectivamente).

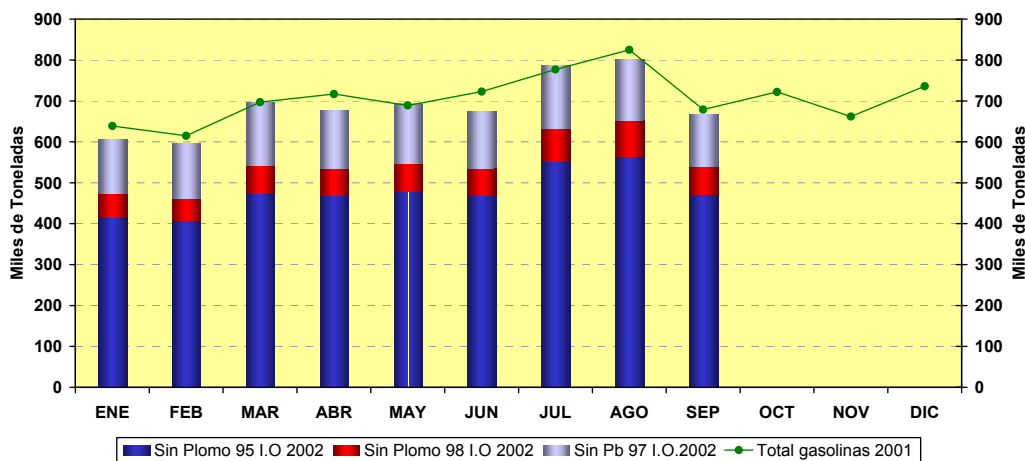
Evolución septiembre 2002

- El consumo total de productos petrolíferos en el mes de septiembre es de 5,63 MTm, el segundo menor del año. Dicho consumo está 123 kTm por debajo del del mes de agosto y 9 kTm también por debajo del de septiembre de 2001.
- En el consumo de productos en relación al mes anterior destacan los descensos de gasolinas y fuelóleos (-16,8% y -12,3% respectivamente). También disminuyen los querosenos (-8,1%), mientras que GLP y gasóleos registran subidas del 0,7% y 2,0% respectivamente.
- En la estructura de consumo por grupos de productos continúa el aumento del peso de los gasóleos, que en el mes de septiembre alcanzaron el 40,5% del total, y el de los fuelóleos (18,5%). Por su parte, los GLP, las gasolinas y los querosenos disminuyen su participación en el total hasta un 2,5%, 11,9% y 6,9% respectivamente. El restante 19,7% corresponde al genérico "otros productos".

Noviembre 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Septiembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas en los nueve primeros meses de 2002 ha sido de 6,21 MTm, lo que supone un descenso del 2,5% respecto al mismo periodo de 2001.
- Dicho descenso se debe al menor consumo acumulado de gasolina 97 I.O. (-26,6%) y a pesar de que los consumos de gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. en los nueve primeros meses del año 2002 son superiores a los del mismo periodo del año anterior (+6,1% y +9,6% respectivamente).

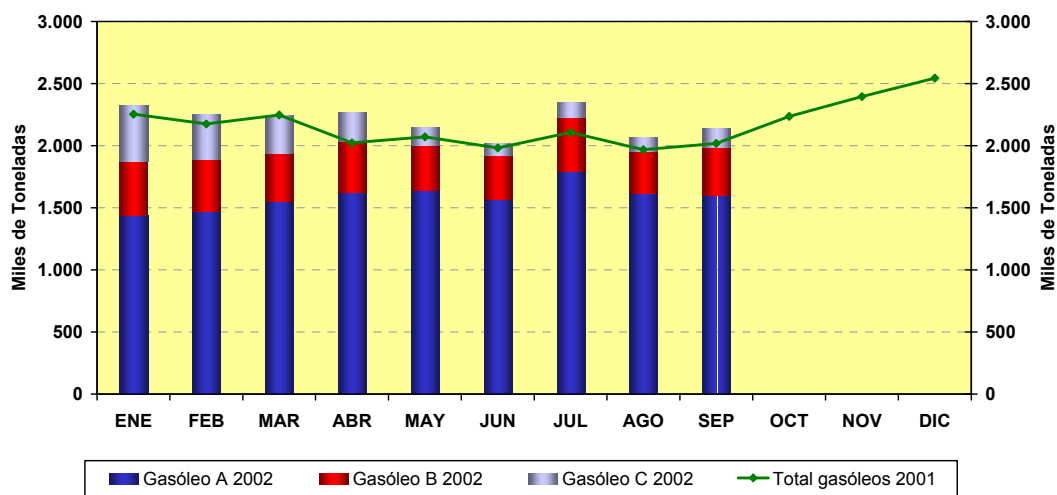
Evolución septiembre 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de septiembre fue de 669 kTm, lo que supone un descenso del 16,8% frente al mes de agosto, en el que el consumo fue de 804 kTm.
- Disminuye el consumo de todas las gasolinas frente al mes precedente; la gasolina 97 I.O. presentó el menor descenso, disminuyendo un 13,4%. Las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. caen un 16,3% y 24,7% respectivamente.
- Frente al mismo mes del año anterior, se produce un descenso del consumo total de gasolinas (-1,6%). La gasolina 97 I.O. presenta una disminución del 21,3%, mientras que las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. registran ambas subidas del 4,7%.

Noviembre 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasóleos en España (Septiembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

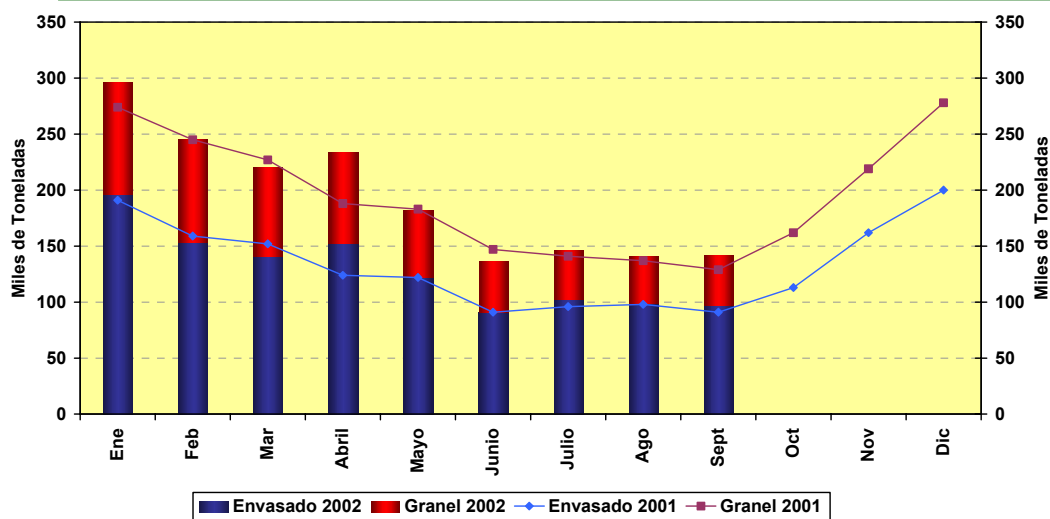
- El consumo acumulado de gasóleos en los nueve primeros meses del año 2002 ha sido de 21,12 MTm, un 4,38% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior. Solamente en marzo de 2002 el consumo fue inferior al del mismo mes del año previo. Por productos, desciende el consumo acumulado de gasóleo C (-4,4%) y aumenta el de los gasóleos A y B (+6,3% y +6,7% respectivamente).

Evolución septiembre 2002

- El consumo de gasóleos en el mes de septiembre ha sido de 2,14 MTm, un 3,6% superior al registrado en agosto. Este aumento se debe al incremento en el consumo de gasóleo C (+38,9%) y de gasóleo B (+14,1%), mientras que la demanda de gasóleo A disminuye un 1,1%.
- La comparación con el mismo mes del año anterior muestra un incremento global del 6,1%, debido a los aumentos del gasóleo A (+10,1%) y del gasóleo B (+1,6%), que compensan el descenso del gasóleo C (-14,7%).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

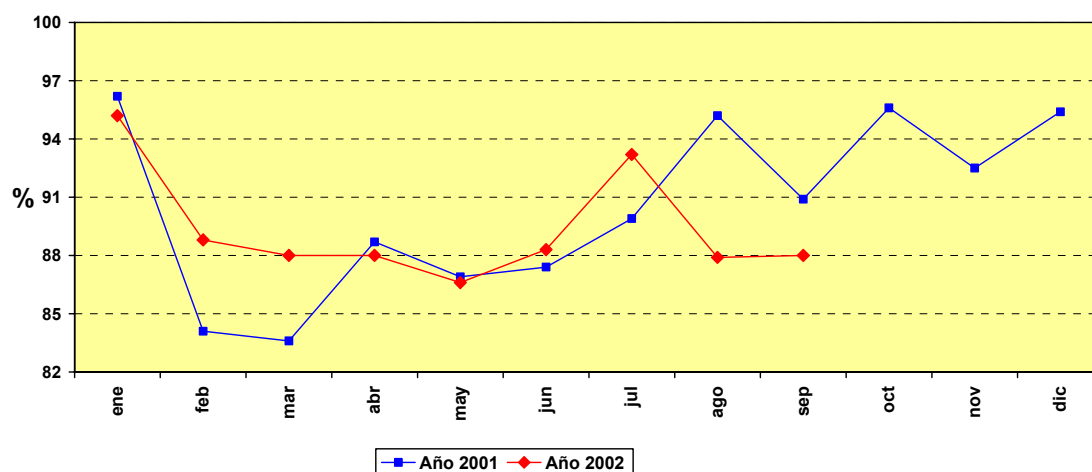
- En los nueve primeros meses del año el consumo acumulado de GLP ha sido de 1,74 MTm, superior en un 4,1% al registrado en el mismo periodo de 2001.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado se situó en 1,15 MTm con un crecimiento del 2,58% y el GLP a granel alcanzó los 0,59 MTm (+7,7%).

Evolución septiembre 2002

- El consumo global de GLP alcanza prácticamente la misma cifra registrada en el mes de agosto, 142 kTm frente a 141 kTm del mes anterior, debido a la disminución de 2 kTm del consumo de GLP envasado y al aumento de 3 kTm del de granel, que provoca que los ratios de consumo de cada modalidad hayan sido de 68,3%/31,7% envasado/granel frente al ratio de 70,2%/29,8% del mes anterior. La media registrada en el periodo enero-septiembre es de 66,7%/33,3%.
- En relación al mismo mes del año anterior, el consumo global crece un 10,1% debido a los aumentos experimentados en ambos segmentos: el GLP a granel aumentó un 18,4% y el envasado un 6,6%.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

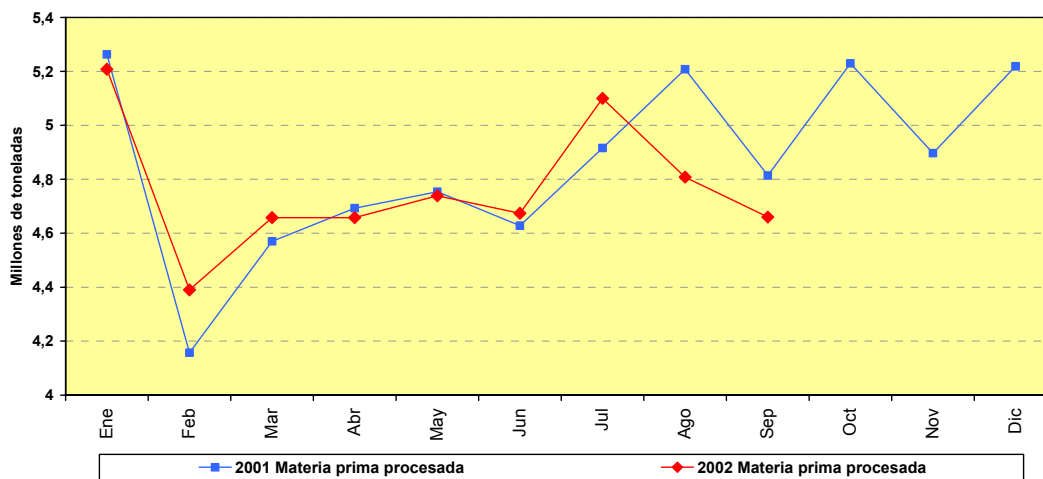
- La utilización media durante los primeros nueve meses del año 2002 ha sido del 89,33%, superior en 0,12 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior. Ambas utilizaciones medias están por debajo de la registrada en el mismo periodo del año 2000 que fue del 92,6%.

Evolución septiembre 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de septiembre ha sido del 88,0%.
- La utilización en septiembre se encuentra por encima de la del mes de agosto de 2002 (+0,1 puntos porcentuales) y por debajo de la de septiembre del año anterior (-2,9 puntos porcentuales).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en el periodo enero-septiembre de 2002 ha sido de 43,05 MTm, un 0,11% superior a la procesada en el mismo periodo del año anterior.

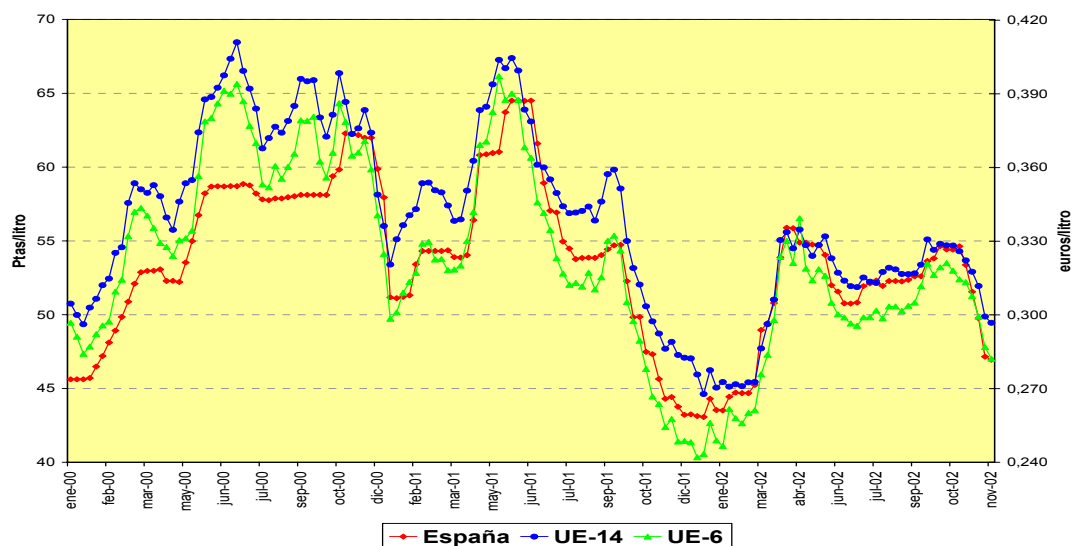
Evolución septiembre 2002

- La materia prima procesada en septiembre ha sido de 4,66 MTm, cercana al promedio registrado en los meses transcurridos del año 2002 que es de 4,78 MTm.
- En el mes de septiembre el descenso de la materia prima procesada respecto al mes anterior es de 148 miles de toneladas (-3,1%), y respecto al mismo mes del año 2001 el descenso es del 3,2%.

Noviembre 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Evolución anual

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. durante el periodo enero-noviembre de 2002 se encuentra en valores inferiores a los registrados en el mismo periodo del año 2001: 30,50 c€/l en España frente a los 32,91 c€/l del año 2001 y 30,95 c€/l en la UE-14 frente a los 34,79 c€/l registrados el año anterior. En la UE-6 la media fue de 29,67 c€/l en enero-noviembre de 2002 frente a los 32,47 c€/l del mismo periodo del año anterior.
- En los once meses transcurridos de 2002 la diferencia entre el PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España y en la UE-14 es de -0,44 c€/l, mientras que dicha diferencia en el mismo periodo del año anterior fue de -1,88 c€/l. La diferencia en ambos periodos entre el PAI medio en España y en la UE-6 es de 0,83 c€/l en el 2002 frente a 0,45 c€/l en el 2001.

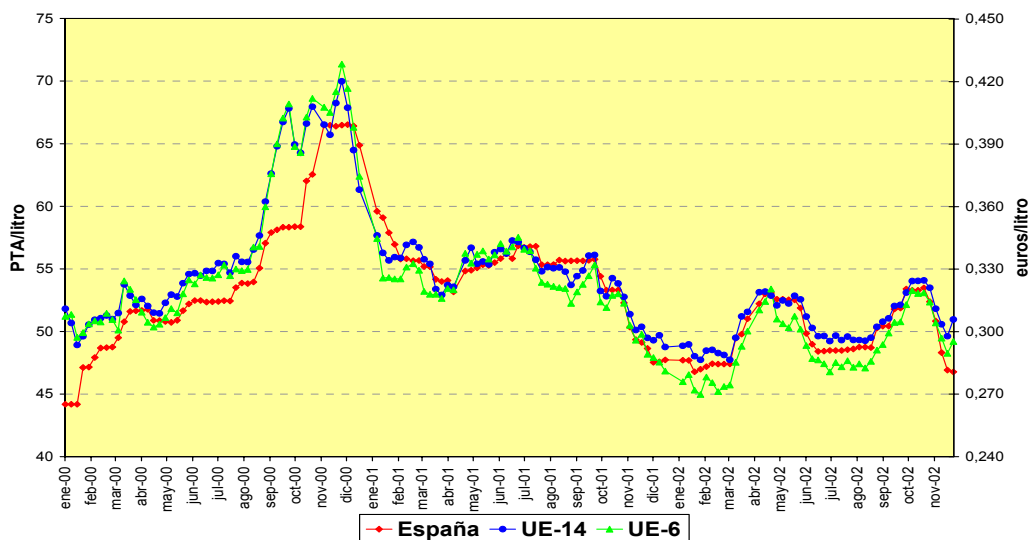
Evolución noviembre 2002

- En el mes de noviembre se produce el mayor descenso del año del PAI de la gasolina 95 I.O. tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de noviembre ha sido de 29,36 c€/l, lo que supone una bajada de 3,27 c€/l respecto al mes precedente. El descenso ha sido menor en la UE-14 (-2,08 c€/l) situándose el PAI de la gasolina 95 I.O. en 30,64 c€/l.
- Por primera vez en el año, en noviembre el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. en España ha sido inferior al de la media de la UE-6: 29,36 c€/l frente a 29,46 c€/l.
- El diferencial entre España y la UE-14 en el mes de noviembre es de -1,28 c€/l frente a los -0,08 c€/l registrados en el mes de octubre.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de noviembre de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por encima del PAI medio del mismo mes del año anterior (+2,60 c€/l en España y +1,82 c€/l en la UE-14).

Noviembre 2002. Mercado Nacional



Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Evolución anual

- El PAI medio del gasóleo A en España en el periodo enero-noviembre del año 2002 ha sido 3,08 c€/l inferior al del mismo periodo del año anterior, mientras que en la UE-14 esta diferencia ha sido de -2,58 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo A en los once meses transcurridos del año 2002 en España (29,95 c€/l) se sitúa 0,48 c€/l por debajo del de la UE-14 (30,43 c€/l) y 0,60 c€/l por encima del de la UE-6 (29,35 c€/l).

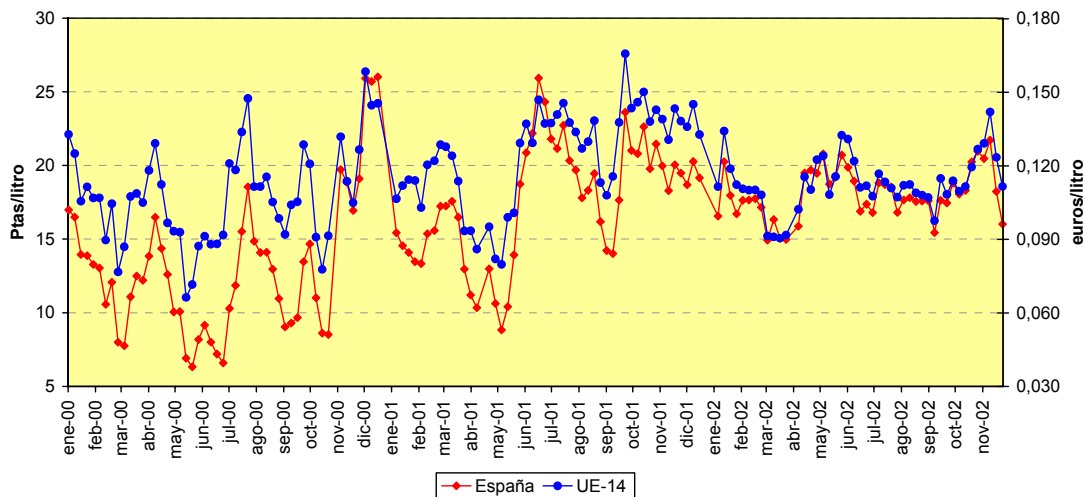
Evolución noviembre 2002

- Al igual que el de la gasolina 95 I.O., el PAI medio mensual del gasóleo A también registra en noviembre el mayor descenso del año, tanto en España como en la UE-14 y en la UE-6.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de noviembre de 2002 ha sido de 28,97 c€/l en España, de 30,50 c€/l en la UE-14 y de 29,69 c€/l en la UE-6, 2,98 c€/l, 1,81 c€/l y 2,03 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados el mes anterior.
- En noviembre, por primera vez en el año, el PAI medio mensual del gasóleo A en España ha sido inferior al de la media de la UE-6: 28,97 c€/l frente a 29,69 c€/l.
- El diferencial entre España y la UE-14 en el mes de noviembre es de -1,52 c€/l, la mayor diferencia registrada en el año, frente a los -0,35 c€/l registrados en el mes de octubre.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en España en el mes de noviembre es inferior en 0,70 c€/l al del mismo mes del año anterior. En la UE-14 el PAI medio es superior al registrado en el mes de noviembre de 2001 (+0,24 c€/l).

Noviembre 2002. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

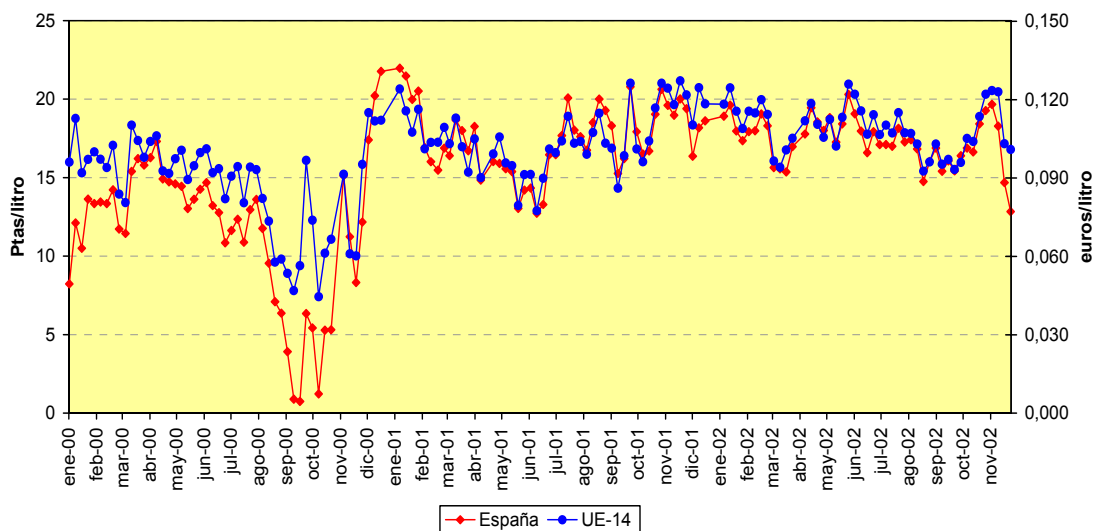
- La media del margen bruto de comercialización de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-noviembre de 2002 en España ha sido de 10,84 c€/l, mientras que en la UE-14 ha sido de 11,31 c€/l.
- La comparación entre los once primeros meses del año 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 muestra que la diferencia del margen bruto entre España y la UE-14 ha pasado de -1,98 c€/l en el año 2001 a -0,46 c€/l en el 2002.

Evolución noviembre 2002

- En noviembre de 2002 el margen bruto medio mensual en España ha sido de 11,48 c€/l, lo que supone un descenso del 0,9% respecto al mes anterior. El margen medio de la UE-14 ha aumentado (+8,8%) respecto al mes de octubre, situándose en 12,66 c€/l.
- El diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 en noviembre se ha abierto respecto al mes anterior, situándose en -1,17 c€/l en noviembre frente a los -0,05 c€/l del mes de octubre.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de noviembre de 2001: -0,44 c€/l y -1,23 c€/l respectivamente.

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

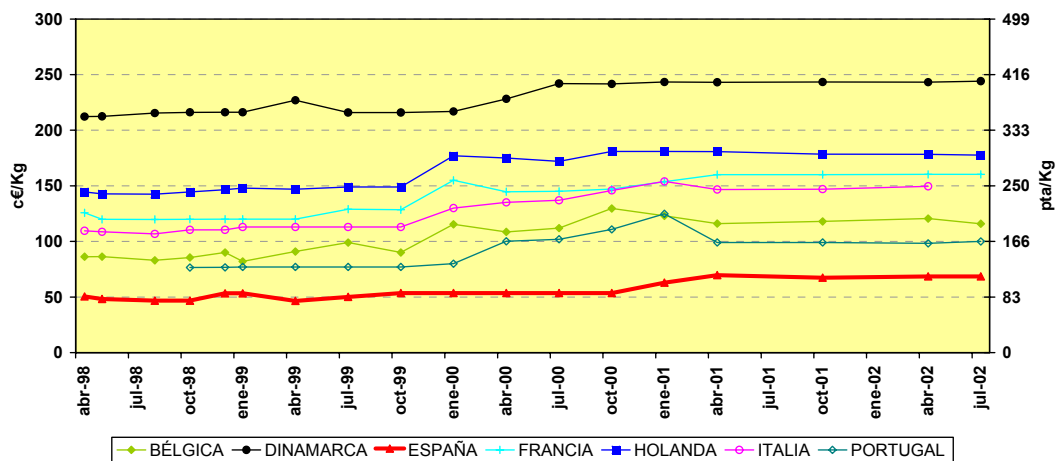
- El PAI-Ci medio del gasóleo A durante el periodo enero-noviembre de 2002 ha sido de 10,44 c€/l en España y de 10,90 c€/l en la UE-14, situándose en España 0,01 c€/l por debajo de los valores registrados en el mismo periodo del año 2001 y 0,49 c€/l por encima en la UE-14.
- La comparación entre los once primeros meses de 2002 respecto al mismo periodo del año 2001 muestra que la diferencia del margen bruto entre España y la UE-14 ha pasado de 0,04 c€/l el año 2001 a -0,46 c€/l en el 2002.

Evolución noviembre 2002

- La media del margen bruto de comercialización del gasóleo A ha disminuido en el mes de noviembre alcanzando en España los valores mínimos del año.
- El PAI-Ci del gasóleo de automoción en España en el mes de noviembre ha sido de 9,84 c€/l frente a los 11,26 c€/l de la UE-14. De este modo, el diferencial medio entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en noviembre de -1,42 c€/l, ampliándose el diferencial respecto al mes anterior, en el que fue de -0,28 c€/l.
- En el mes de noviembre el margen de comercialización medio se ha reducido un 6,6% (-0,69 c€/l) respecto al mes de octubre en España, y ha aumentado en la UE-14 un 4,15% (+0,45 c€/l).

Noviembre 2002. Mercado Nacional Precio GLP envasado (Julio 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En el gráfico se observa que el PVP en España continúa siendo más barato que en cualquiera de los países europeos representados, a pesar de que en nuestro país, a diferencia del resto de países europeos, se incluye en el PVP el coste del reparto domiciliario.
- La diferencia media, a julio de 2002, entre el PVP en España y los países representados en el gráfico es de aproximadamente 90 c€/kg.