
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Diciembre 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

DICIEMBRE 2002

Mercados Internacionales

- En su reunión del 12 de diciembre en Viena la OPEC decidió incrementar su cuota oficial de producción a partir del 1 de enero de 2003 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.

Por otro lado, el cártel acordó reducir a partir del día siguiente a la cumbre su producción real 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 por otros seis meses, iniciándose así su fase XIII.
- 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.

El presidente de la compañía estatal Petróleos de Venezuela, S.A. (PDVSA), Alí Rodríguez, cifró en 200.000 Bbl la producción diaria del país a mediados del mes, cantidad muy inferior a los aproximadamente 3 MBbl/d producidos antes de la huelga. A finales de diciembre la producción se incrementó ligeramente hasta los 600.000 Bbl/d.

Es objetivo de la compañía alcanzar al menos los 2 MBbl/d para finales de enero de 2003 y reanudar su ritmo normal de actividad y exportaciones.

- Durante el 21 y 22 de diciembre tuvo lugar en El Cairo la asamblea anual de la Organización de Países Árabes. Entre otros temas se barajó la posibilidad, por parte de los países árabes pertenecientes a la OPEC, de incrementar su producción de crudo con objeto de compensar el recorte de oferta provocado por la huelga general en Venezuela.
- De hecho, dada la continuidad de la huelga, la OPEC celebró el día 12 de enero de 2003 una reunión extraordinaria en Viena con objeto de incrementar su producción para paliar los efectos sobre el suministro de crudo y su cotización de la desaparición del mercado del crudo venezolano. El cártel acordó incrementar a partir del 1 de febrero de 2003 su cuota oficial de producción vigente en enero en 1,5 MBbl/d, situándola en 24,5 MBbl/d. Se acordó asimismo que si la producción venezolana se recuperara plenamente (3 MBbl/d), la Organización se reunirá de urgencia con objeto de reajustar de nuevo su cuota oficial y evitar así un exceso de oferta.

Por otro lado, el cártel considera que otros países productores no pertenecientes a la Organización como son México, Rusia y Noruega, deberían igualmente elevar su oferta. Mientras que Rusia y Noruega están actualmente produciendo a máxima capacidad, México tiene una flexibilidad limitada para aumentar su producción.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 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 31 de diciembre de 2002 el Gobierno argentino publicó un decreto por el que se obliga a las empresas petroleras que operan en el país a ingresar en el mercado local el 30% de las divisas procedentes de sus exportaciones. Finalizan así los rumores sobre la exigencia de convertir en pesos el 100% de los ingresos. Por otro lado, el Ejecutivo anunció que ha llegado a un acuerdo con las petroleras por el cual éstas se comprometen a no subir los precios de los combustibles durante los tres primeros meses de 2003.
- Afganistán, Pakistán y Turkmenistán han firmado un acuerdo para la construcción de un gasoducto que atravesará Afganistán. El coste del proyecto se estima en 2.000-3.000 millones de dólares.
- 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%. La entidad considera que todavía hay margen de maniobra para seguir recortando los tipos de interés con objeto de reanimar la economía europea.
- En su reunión del 10 de diciembre, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés en Estados Unidos en el 1,25%, el nivel más bajo desde 1961 alcanzado tras el recorte de 50 puntos básicos acordado el 6 de noviembre. La autoridad monetaria no se pronunció sobre el estado de la economía estadounidense y reiteró que los riesgos entre la inflación y la debilidad económica están equilibrados.
- En su informe mensual de diciembre, el Banco Central Europeo revisa a la baja sus anteriores previsiones de crecimiento de la zona euro para 2002 y 2003. Así, estima un crecimiento de entre el 0,6% y 1% para el ejercicio 2002 y de entre el 1,1% y 2,1% para el siguiente. En cuanto a la inflación, la entidad anticipa que en 2002 el IPC se incrementará entre el 2,1% y 2,3% y entre el 1,3% y 2,3% en 2003.
- El comisario europeo de economía ha declarado que la zona euro se recuperará claramente en 2003 alcanzándose crecimientos entre el 2,5% y 3% a finales de año. Por su parte, el presidente del Banco Central Europeo ha reconocido que la reactivación económica de la zona euro se está produciendo con mayor lentitud de lo esperado, pero confía en que comience a despejar en la primera mitad de 2003.
- Según datos difundidos por la Comisión Europea, la confianza general sobre la evolución económica de la zona euro y la del sector empresarial en particular aumentó en diciembre ligeramente, en 0,1 puntos porcentuales, respecto al mes anterior. No obstante, la media anual cerró por debajo del nivel alcanzado en 2001, en especial por el deterioro del sentimiento económico de los consumidores.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

- En su último informe sobre Estabilidad Financiera Global, El Fondo Monetario Internacional reconoce que la incertidumbre sobre la recuperación económica en Estados Unidos ha aumentado significativamente.
- El índice de indicadores de la actividad económica en Estados Unidos creció en noviembre un 0,7% respecto al mes anterior, alcanzando los 112,3 puntos. Este incremento, que superó todas las previsiones, supone el mayor alza desde el repunte del 1,1% registrado en diciembre de 2001.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses se elevó en diciembre por segundo mes consecutivo hasta alcanzar los 87 puntos, cifra superior a los 85 puntos previstos. En octubre, el índice se situó en su nivel más bajo de los últimos nueve años.
- La producción industrial en Estados Unidos creció en noviembre un 0,1%, la primera subida desde el pasado mes de julio. En diciembre la actividad industrial estadounidense registró su mayor incremento desde junio de 1991, alcanzando los 54,7 puntos.
- Según datos facilitados por la OCDE, todos los países pertenecientes al G-7, el grupo de los siete países más industrializados del mundo, registraron tasas anuales de crecimiento positivo durante el tercer trimestre de 2002, aunque con grandes variaciones entre ellos, desde el 4% de Canadá hasta el 0,4% de Alemania.
- En su reunión extraordinaria celebrada el 11 de diciembre, el Consejo de Ministros de Economía y Finanzas de la Unión Europea (Ecofín) decidió aplazar al 21 de enero de 2003 la aprobación de la directiva energética sobre fiscalidad por la falta de acuerdo de los Quince en torno a este tema.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

Mercados Nacionales

- El ministro de Hacienda anunció que el Estado logró en los once primeros meses de 2002 un superávit, en términos de contabilidad nacional, de 6.861 millones de euros (1% del PIB), cifra que duplica el superávit de 3.976 millones alcanzado en el mismo periodo de 2001 y que confirmaría la posibilidad de cerrar el ejercicio cumpliendo el objetivo de equilibrio presupuestario.
- El índice de tendencia futura o de indicadores adelantados de la economía española mostró en octubre un alza respecto al mes anterior del 2,5%, tras las caídas del 0,3% y 0,4% de septiembre y agosto respectivamente, alcanzando los 152,9 puntos. Este índice da una visión de lo que se espera que ocurra con la economía en los próximos seis a nueve meses, y se calcula sobre la base de la variación de siete indicadores económicos.
- Con fecha 27 de diciembre la Comisión Nacional de Energía emitió, previa solicitud de la Secretaría de Estado de Energía, Desarrollo Industrial y de la Pequeña y Mediana Empresa, los informes preceptivos relativos a las participaciones adquiridas por Petrogal Española, S.A. y Agip España, S.A. en Gesoil, S.A. y Petróleos de Valencia, S.A., en aplicación de la disposición adicional vigésimo séptima de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social. Ambos informes se han publicado en la web de la CNE (www.cne.es).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

Empresas del sector: internacionales

- BP ha vendido 494 estaciones de servicio al grupo polaco PKN Orlen por 140 millones de euros como requisito previo para obtener la aprobación de las autoridades alemanas para la compra de la red de estaciones de servicio Aral perteneciente a E.On.
- La petrolera italiana ENI ha llegado a un acuerdo con el Gobierno portugués para fijar la fecha de privatización de Galp Energía. El 31 de diciembre de 2003 ha sido el día elegido por los dos accionistas de referencia de la petrolera lusa (Gobierno portugués 34,8% y ENI 33,3%) como fecha máxima para la realización de su Oferta Pública de Venta.
- ENI y Shell han finalizado el acuerdo de intercambio de estaciones de servicio por el cual ENI vende a Shell 86 estaciones de servicio en Italia a cambio de 91 estaciones de Shell en Alemania. Para ENI la operación forma parte de su plan de reducción de cuota de mercado en Italia del 40% al 30%, mientras que Shell realiza con este acuerdo parte de la desinversión de 700 estaciones de servicio en Alemania a la que está obligada tras la adquisición de DEA.
- La compañía china China Petroleum&Chemical (Sinopec) reducirá en 2003 su plantilla actual de 420.000 personas en 10.000 empleados. Con este recorte, la mayor empresa de refino de Asia culminará su plan de reducción de efectivos dos años antes de lo previsto. Sinopec lanzó este programa de ajuste de plantilla para reducir costes y prepararse para la llegada de grandes multinacionales como ExxonMobil o BP.
- La justicia alemana ha decidido mantener su bloqueo provisional al proyecto de compra del grupo gasista Ruhrgas por E.On, el líder del sector energético alemán, en una operación valorada en 10.700 millones de euros y que daría lugar al número uno del sector en términos de ventas.

Los competidores de E.On recurrieron ante el tribunal de apelación de Dusseldorf la aprobación extraordinaria concedida por el Gobierno alemán al proyecto de compra. Dicho tribunal se pronunciará posiblemente sobre el asunto a principios de febrero de 2003.

- La Comisión Europea ha autorizado a Powergen, filial de la germana E.On, a adquirir el negocio de gas y electricidad de la estadounidense TXU en Europa.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

Empresas del sector: nacionales

- La petrolera española Cepsa y la argelina Sonatrach tendrán una participación de como mínimo un 10% cada una en la sociedad que promoverá y construirá el nuevo gasoducto Europa-Argelia. La intención de estas compañías es mantener el liderazgo tras haberse llevado a cabo el estudio de viabilidad con resultado positivo. Endesa, ENI, BP, Gaz de France y TotalFinaElf también reducirán su actual participación del 12% en Medgaz en función del número de compañías que entren en el nuevo consorcio.
- El Consejo de Administración de Repsol YPF ha decidido abonar a los accionistas de la empresa un dividendo de 0,15 euros/acción con cargo a los resultados del año 2002.
- Repsol Butano ha presentado un recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional contra la resolución del Tribunal de Defensa de la Competencia de imponerle una multa de 1,5 millones de euros por prácticas anticompetitivas en el sector de distribución de GLP envasado.
- Repsol YPF y Cepsa han firmado sendos nuevos contratos con el Gobierno iraquí para adquirir hasta 6 MBbl de crudo dentro del programa "Oil for Food". Ambas petroleras ya compraron otros 6 MBbl el pasado septiembre, mes en el que quedó eliminada la comisión ilegal que Irak exigía a las compañías.
- Saras Energía, filial española del grupo energético italiano Saras y quinto operador petrolífero en España, ha vendido 130 estaciones de servicio y su terminal marítima de Gijón, de 56.000 m³ de capacidad, a Agip España, filial española del grupo italiano ENI.

La operación se enmarca en el plan estratégico de Saras Energía, aprobado a principios de 2002, que contempla la cesión de su red de estaciones de servicio para centrar su actividad en las ventas al por mayor de productos petrolíferos, así como para potenciar las ventas a gasolineras independientes y aumentar su capacidad logística en el sureste de España. De hecho, Saras Energía inauguró el 4 de diciembre en Cartagena su segunda terminal de almacenamiento de hidrocarburos en España que, con una capacidad de 112.000 m³, se abastecerá de los combustibles obtenidos en la refinería de Saras en Cerdeña.

- El 10 de enero de 2003 Enagás entró en el IBEX 35, el índice que agrupa a los principales valores que cotizan en el mercado continuo español, en sustitución de Carrefour, según decidió el Comité Asesor Técnico de los Índices Ibex.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

Exploración y Producción

- Los tests de producción del sondeo Chipirón-NE, en el offshore de Tarragona y operado por Repsol YPF dieron como resultado 8.000 bpd de crudo de 40 °API. Se espera que este pozo entre en producción en el primer semestre de 2003.
- Repsol YPF ha firmado un acuerdo con Woodside y Partex para la exploración y producción de hidrocarburos en el bloque 401-d, situado en la cuenca de Berkine (Argelia). Repsol YPF será el operador con un 55% de participación, mientras Woodside contará con un 35% y Partex con un 10%. Los planes de exploración contemplan la adquisición de 680 km² de sísmica 3D y la perforación de 3 sondeos.
- Statoil convertirá cavernas salinas de Aldbrough, Reino Unido, en almacenamientos subterráneos de gas, con una capacidad de almacenamiento de 170-225 millones de metros cúbicos. La unidad que entrará en funcionamiento en 2007, permitirá a Statoil gestionar el gas que transporta a Reino Unido asegurando el suministro en posibles interrupciones. Un gasoducto de 8 km unirá la unidad con la actual red de transporte.
- Paladin ha adquirido activos en el Mar del Norte de BP y de Amerada Hess por 153 millones de dólares. Entre los activos se incluyen los campos en producción Arbroath, Arkwright y Montrose, el campo depletado Carnoustie y el campo por desarrollar Wood. Los campos tienen unas reservas de 40 millones de boe, y producen de 14.000 boe/d.
- Nederlandse Aardolie Maatschappij (NAM), el "joint venture" entre Shell y ExxonMobil, ha anunciado un descubrimiento de gas en el Mar del Norte, en aguas holandesas. Se trata de unas reservas estimadas de 2.000 millones de metros cúbicos de gas natural en el Bloque K15. El campo, que se supone se conectará a la unidad de proceso de Den Helder podría ponerse en marcha el próximo año.
- BG ha comunicado la venta del 60% de participación que tenía en el Bloque 47/15b, en el Mar del Norte, a la compañía Centrica Resources Ltd, que se convertirá en el operador del mismo. En este bloque se encuentra el descubrimiento de gas Rose. A cambio a BG recibirá 7,32 millones de libras y una participación de 1,5% en el campo Armada operado por BG, con lo que la participación de BG en Armada ascenderá a un 46,77%.
- Los participantes del consorcio que explotará el campo Ormen Lange han aceptado la propuesta de Norsk Hydro, operador del campo, para desarrollar las reservas de gas natural empleando un sistema submarino, y procesar el producto en tierra, en Nyhamna, oeste de Noruega. Se espera la puesta en producción en 2007, y que la producción punta sea de 20.000 millones de metros cúbicos al año.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

- BP ha anunciado la puesta en producción del campo Edfu, en Egipto, que contiene unas reservas de 25-30 millones de barriles. El campo está produciendo actualmente 10.000 bpd, y se espera que la producción alcance los 25.000 bpd para mediados de 2003. Gupco, "joint venture" entre BP y la compañía estatal de petróleo de Egipto, es el operador de este campo.
- El sondeo Hai Thac, en el Bloque 05.2, situado en el offshore de Vietnam, ha dado un resultado positivo. De acuerdo con las estimaciones iniciales, la producción podría alcanzar los 2 millones de metros cúbicos diarios de gas y 7.250 bpd de crudo. BP opera el bloque con una participación de 75,9%, y la compañía estatal PetroVietnam participa con un 24,1%.
- TotalFinaElf ha anunciado el décimotercer descubrimiento de crudo en aguas profundas del Bloque 17, Angola mediante el sondeo Zinia-1. Este sondeo se perforó a una profundidad de 718 m de lámina de agua, y se realizó a 45 km al noreste de Dalia. El test de producción dio como resultado 3.650 bpd. En este bloque se encuentran los descubrimientos de Girasol (actualmente produciendo 200.000 bpd), Dalia, Rosa, Lirio, Tulipa, Orquidea, Cravo, Camelia, Jasmim, Perpetua, Violeta y Anturio. TotalFinaElf es el operador con un 40% de participación. Participan también en el bloque Esso Exploration Angola (20%), BP (16,67%), Statoil (13,33%) y Norsk Hydro (10%).
- TotalFinaElf va a explorar la estructura Gotcha en el Golfo de Méjico durante principios de 2003. Las operaciones de exploración se realizarán a una profundidad de 2.360 m y serán una ampliación de las llevadas a cabo por Shell en el descubrimiento Great White. TotalFinaElf es el operador de Gotcha, y participa también Nexen Petroleum.
- IEOC Exploration BV, filial de ENI, ha realizado un descubrimiento de gas en el campo Tennin, en el delta del Nilo, a unos 80 km de Damietta, Egipto. El sondeo Tennin-1 se realizó a 300 m de lámina de agua y alcanzó una profundidad total de 2.040 metros. Los resultados de los tests de producción fueron de 700.000 metros cúbicos de gas natural/día. Las reservas inicialmente estimadas son de 15.000-30.000 millones de metros cúbicos. El descubrimiento está cerca de la planta de licuefacción de Unión Fenosa Gas en Damietta, sociedad de la que ENI ha obtenido recientemente una participación del 50%.
- Shell ha anunciado la puesta en producción del campo EA, situado en aguas poco profundas de Nigeria. El campo tiene una reservas de 363 millones de barriles y ha comenzado produciendo 60.000 bpd, aunque se estima se alcanzará una producción punta de 140.000 bpd en 2004. El campo 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%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

- Shell ha realizado un descubrimiento de crudo en aguas profundas del Bloque J, en aguas de la provincia Sabah, Malasia mediante el tercer sondeo realizado en la formación de gas Kebabangan. La formación tiene una potencia de 305 m y en los tests de producción fluyeron 10.000 bpd. De acuerdo con el contrato de reparto de producción, los derechos de Shell se limitan a la explotación del gas encontrado a una profundidad determinada, inferior a la que se ha realizado el descubrimiento. Shell ha solicitado a la compañía estatal Petronas que le concedan los derechos para la explotación del descubrimiento. Se trata del segundo mayor descubrimiento de crudo realizado en Malasia.
- ConocoPhillips ha comunicado que ha realizado un descubrimiento de crudo con el sondeo Coco Marine No.1, en el offshore de Camerún, en la cuenca Douala, a una profundidad total de 2630 metros. Se trata de una formación con una potencia de 23 metros y produjo 3.000 bpd de crudo de 34 ° API y 51.000 metros cúbicos de gas diarios. ConocoPhillips es el operador con un 50% de participación, en asociación con la compañía estatal de Malasia Petronas Carigali Overseas Sdn.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2002

Medioambiente

- Canadá ha ratificado el Protocolo de Kioto sobre el cambio climático. Con ello Canadá se compromete a reducir entre 2008 y 2012 sus emisiones de gases de efecto invernadero un 6% respecto a los niveles de 1990. Para la entrada en vigor del protocolo, es necesaria la ratificación de Rusia con lo que se alcanzaría el 55 % de las emisiones globales.
- El 9-10 de diciembre de 2002 el Consejo de Medio Ambiente de la Unión Europea adoptó un acuerdo político sobre la Posición Común de la Propuesta de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se establece un régimen para el comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en la Comunidad y por la que se modifica la Directiva 96/61/CE del Consejo conocida como Directiva IPPC.
- Se ha aprobado el Programa Auto Oil II, que tiene el objetivo de disminuir el límite del contenido de azufre establecido en la Directiva 98/70/CE para las gasolinas y gasóleo de automoción (150 y 350 partes por millón, respectivamente, en 2000 y 50 partes por millón para ambos carburantes en 2005), hasta 10 partes por millón para estos dos carburantes en los siguientes plazos:
 - A partir de 1 de enero de 2005, los Estados Miembros deben garantizar que los carburantes de nueva especificación estén ampliamente disponibles en el mercado.
 - Desde el 1 de enero de 2009, la totalidad de la gasolina y el gasóleo A comercializados en la Unión Europea deben tener un contenido máximo de azufre de 10 partes por millón.
- Según informe de la Comisión Europea, las emisiones de CO₂ de los coches nuevos se han reducido una media de un 10% desde 1995.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

DICIEMBRE 2002

- Orden ECO/3132/2002, de 25 de noviembre, sobre el contrato de cesión por el que “Repsol Investigaciones Petrolíferas, Sociedad Anónima” cede su participación en la concesión de explotación de hidrocarburos “Lora”(Boletín Oficial del Estado de 12 de diciembre de 2002).
- Real Decreto Ley 9/2002, de 13 de diciembre, por el que se adoptan medidas para buques tanque que transporten mercancías peligrosas o contaminantes (Boletín Oficial del estado de 14 de diciembre de 2002).
- Resolución de 10 de diciembre 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 16 de diciembre de 2002).
- Orden ECO/3262/2002, de 10 de diciembre, por la que se aprueban las cuotas para la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos correspondientes al ejercicio 2003 (Boletín Oficial del Estado de 21 de diciembre de 2002).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se autoriza a la “Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, Sociedad Anónima” la realización del proyecto “Addenda número 1 al proyecto de instalaciones de la variante ciudad de Écija”, en el oleoducto Rota-Zaragoza (Boletín Oficial del Estado de 31 de diciembre de 2002).
- Resolución de la Autoridad Portuaria de Cartagena por la que se hace pública la adjudicación del concurso público convocado para la prestación del servicio de “Limpieza de la superficie de las aguas y para la lucha contra la contaminación por hidrocarburos en el puerto de Cartagena” (Boletín Oficial del Estado de 27 de diciembre de 2002).
- Resolución de la Autoridad Portuaria de Barcelona por la que se hace pública la adjudicación del servicio de limpieza de la superficie de las aguas y lucha contra la contaminación por hidrocarburos en el puerto de Barcelona (Boletín Oficial del Estado de 1 de enero de 2003).

LEGISLACIÓN RECIENTE

DICIEMBRE 2002

- Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social (Ley de Acompañamiento de los Presupuestos Generales del Estado para 2003). Las principales novedades que incluye esta Ley, relativas al sector petrolero, son las siguientes (Boletín Oficial del Estado de 31 de diciembre de 2002):

1.- El Artículo 1, la Disposición transitoria séptima y la Disposición derogatoria única modifican la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto de Sociedades en relación con el régimen fiscal de las entidades que se dediquen a la investigación y a la explotación de hidrocarburos.

2.- El Artículo 6 modifica la Ley 38/1992, de 28 de diciembre, de Impuestos Especiales en lo referente a biocarburantes, GLP para uso general y queroseno destinado a usos distintos de los de carburante.

3.- El Artículo 7 modifica el ámbito objetivo del Impuesto sobre las Ventas Minoristas de determinados Hidrocarburos, establecido en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social.

4.- El Artículo 93 modifica los apartados 3 y 5 del artículo 52 de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, referentes a la Corporación de Reservas Estratégicas (CORES). Los transportistas que incorporen gas al sistema y los comercializadores de gas natural regulados pasan a estar representados en los órganos de administración de CORES.

5.- El Artículo 103 modifica el Real Decreto-Ley 15/1999, de 1 de octubre, por el que se aprueban medidas de liberalización y reforma estructural e incremento de la competencia en el sector de hidrocarburos, en lo referente a la obligación de colocar carteles informativos de precios de carburantes en los accesos de autopistas y proximidades de las estaciones de servicio en las carreteras estatales.

6.- La Disposición adicional décimo primera habilita al Ministerio de Economía para la liquidación final de los compromisos derivados de los Acuerdos del Consejo de Ministros de 1982 en relación con la Exploración de Hidrocarburos en el Exterior e Interior (España).

- Orden ECO/3372/2002, de 16 de diciembre, por la que se dispone de la publicación del Acuerdo del Consejo de Ministros de 8 de noviembre de 2002, por el que, de conformidad con lo establecido en el apartado 3º de la disposición adicional 27ª de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, se decide autorizar el ejercicio de los derechos políticos de China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd. en “Compañía Logística de Hidrocarburos, CLH, Sociedad Anónima” (Boletín Oficial del Estado de 7 de enero de 2003).

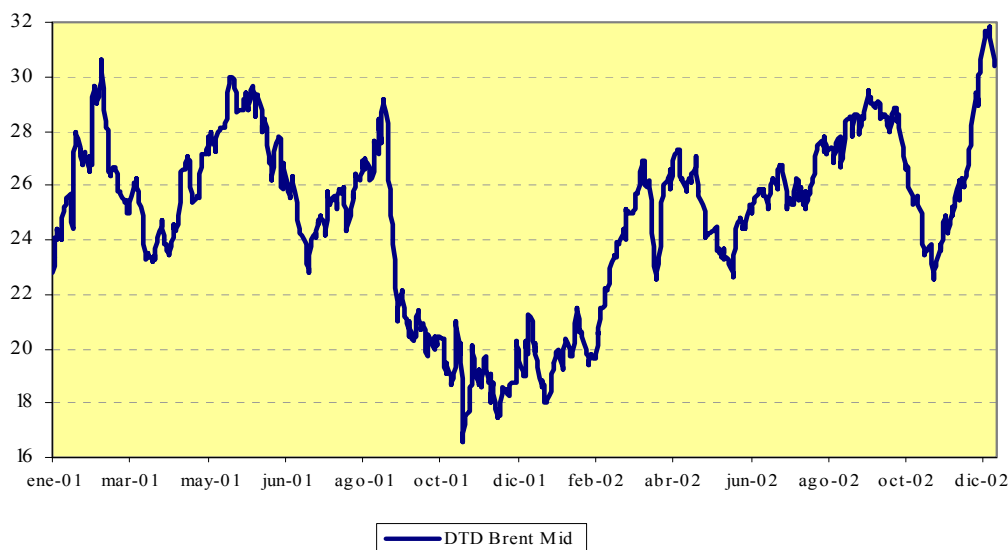
MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- El año 2002 se caracterizó por una acusada recuperación del precio del Brent, revalorizándose en casi un 65% al pasar del entorno de los 18-19 US\$/Bbl registrado en enero al de los 30-31 US\$/Bbl alcanzado en diciembre.
- El promedio anual del precio del Brent se situó en 25,03 US\$/Bbl, +2,4% vs. 2001.
- Tan sólo durante el mes de octubre y la primera quincena de noviembre la tendencia general creciente quedó truncada debido a 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.

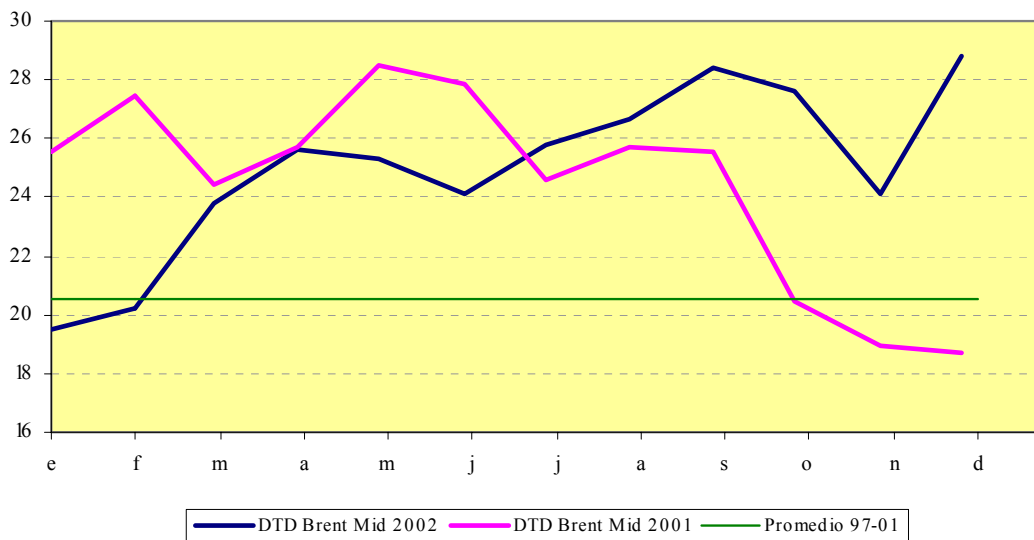
Comportamiento diciembre 2002

- En diciembre de 2002 el precio del Brent continuó la senda alcista iniciada a mediados del mes anterior, registrando incrementos diarios de hasta un 5%. La renovada presión de Estados Unidos contra Irak, el anuncio de la OPEC de que recortaría su producción real con objeto de recuperar credibilidad, los bajos niveles de inventarios de crudo y productos petrolíferos, el conflicto en Corea del Norte y la huelga general en Venezuela despertaron el temor del mercado a una falta en el suministro de crudo.
- El 26-dic el Brent alcanzó los 31,85 US\$/Bbl, su cotización más alta de los últimos dos años. A partir de entonces y hasta final de año el precio se moderó y abandonó la barrera de los 31 US\$/Bbl tras el anuncio por parte del ministro venezolano de energía de que su país duplicaría en el plazo de una semana la producción de crudo, hasta los 1,2 MBbl/d, y que recuperaría su ritmo normal de actividad y exportaciones a finales de enero de 2003. Las garantías de la OPEC de que cubriría cualquier carencia de suministro contribuyeron también a la caída del precio del crudo.
- El promedio del Brent en diciembre de 2002 alcanzó los 28,80 US\$/Bbl, +19,5 vs. noviembre 2002, la mayor variación mensual del año, y +54,2% vs. diciembre 2001.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

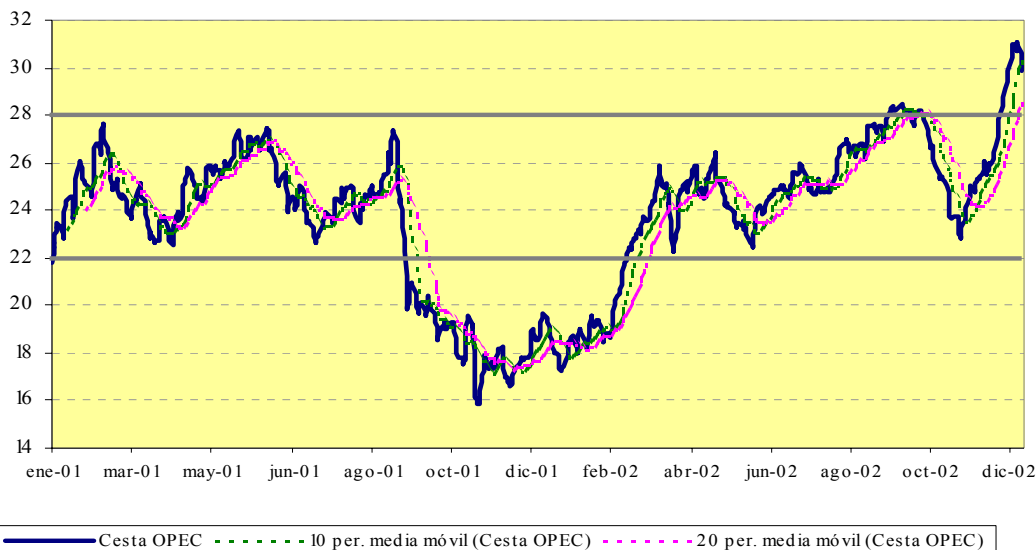
	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	21,13	25,75	-17,9%
2T	25,07	27,39	-8,5%
3T	26,91	25,30	6,4%
4T	26,88	19,41	38,5%
Año	25,03	24,44	2,4%

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

Diciembre 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 finalmente mantuvo durante todo el 2002.
- Como consecuencia de esta medida, el precio de la cesta OPEC siguió en 2002 una tendencia general creciente, logrando posicionarse de nuevo dentro de su banda objetivo (22-28 US\$/Bbl). Esta tendencia tan sólo quedó invertida durante el mes de octubre y parte de noviembre al igual que ocurrió con el precio del Brent.
- A lo largo del año el límite superior de la banda de precios se superó en dos ocasiones. Por primera vez, en el periodo comprendido entre mediados de septiembre y principios de octubre, en donde se superaron ligeramente los 28 US\$/Bbl, y posteriormente a partir del día 16 de diciembre. Desde entonces y hasta final del año el precio de la cesta se incrementó notablemente registrándose el máximo anual en 30,94 US\$/Bbl el 24 de diciembre.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se situó en 24,35 US\$/Bbl, +5,4% vs. 2001.

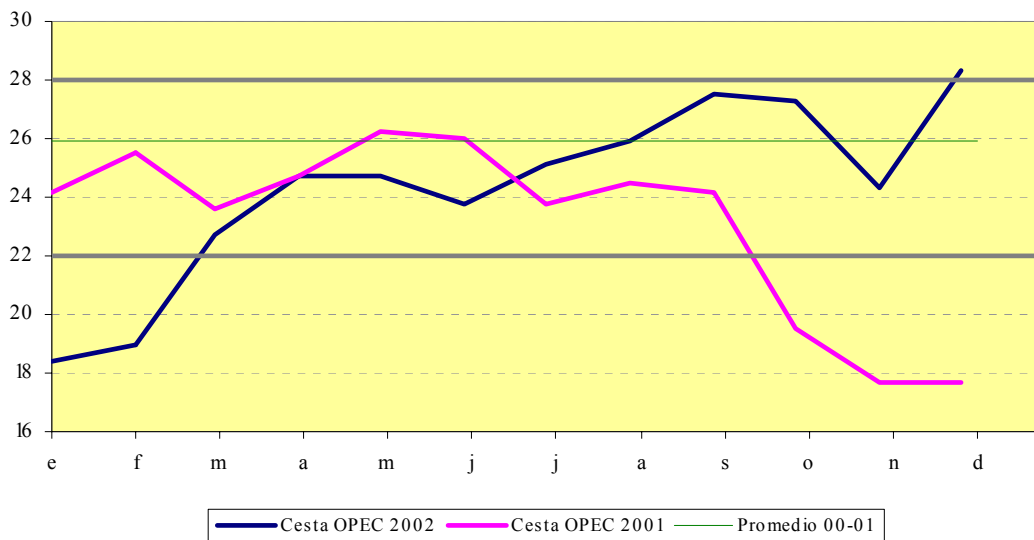
Comportamiento diciembre 2002

- Durante diciembre de 2002 la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados del crudo. Al igual que el Brent y conducida por idénticos motivos, su cotización registró ascensos diarios considerables durante la mayor parte del mes para descender posteriormente en los últimos días del año.
- El promedio mensual se incrementó en un +16,68% respecto al del mes anterior, situándose en 28,33 US\$/Bbl (+60,0% vs. diciembre 2001). Este incremento fue ligeramente inferior al experimentado por la media mensual del Brent (+19,50%).

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE

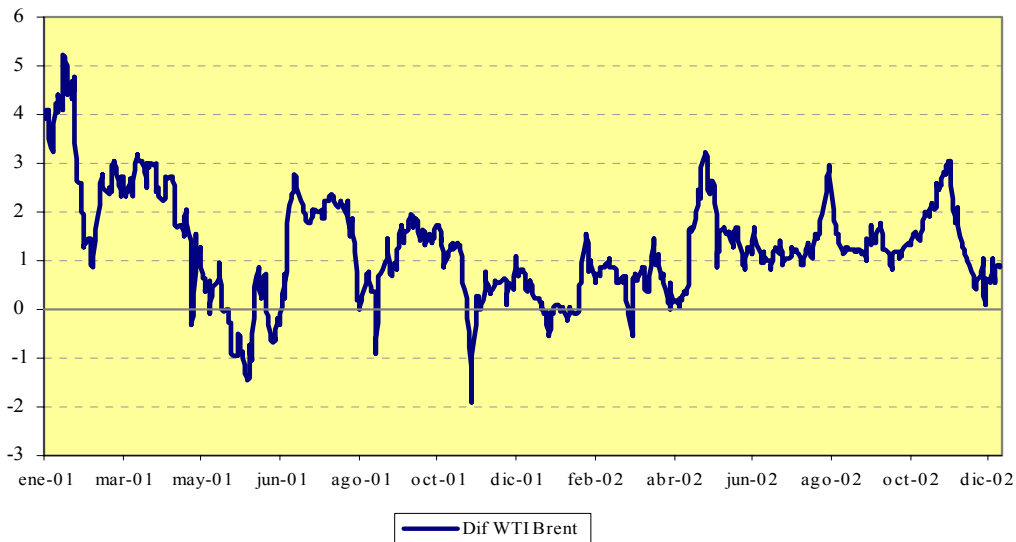


Cesta OPEC

	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	26,69	18,32	45,7%
Año	24,35	23,11	5,4%

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

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

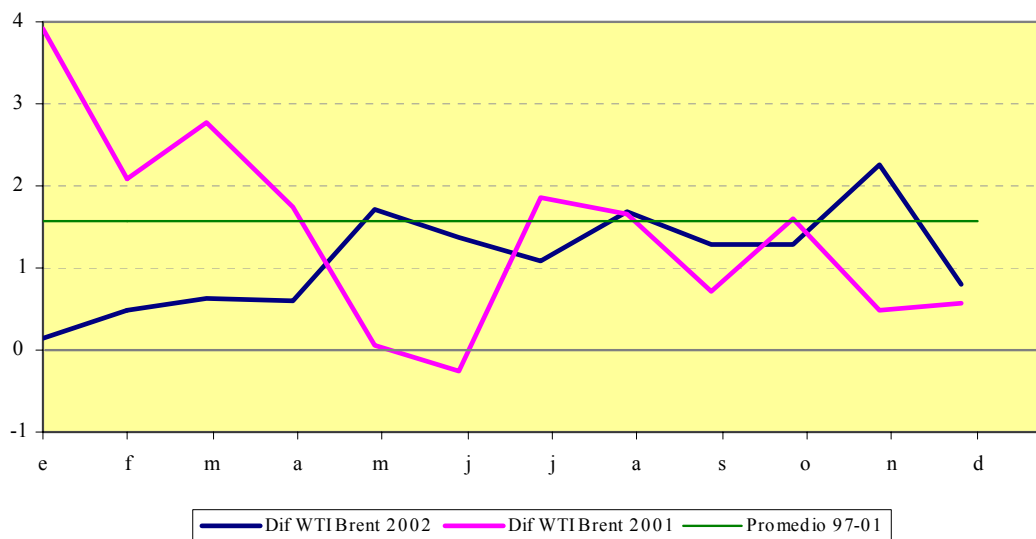
- Tras mantener una tendencia general creciente durante los cinco primeros meses de 2002, el diferencial medio mensual WTI-Brent permaneció oscilante en torno a los 1,5 US\$/Bbl durante la mayor parte del resto del año. Así, el promedio anual se situó en 1,11 US\$/Bbl, -23,4% vs. 2001.

Comportamiento diciembre 2002

- En diciembre de 2002 el promedio del diferencial WTI-Brent se redujo respecto del mes anterior en un -64,60% hasta alcanzar los 0,80 US\$/Bbl, +37,9% vs. diciembre 2001.
- A lo largo del mes la cotización del WTI se fue acercando a la del Brent pues aunque ambas experimentaron variaciones diarias al alza de gran magnitud, las variaciones a la baja fueron más acusadas en el caso del crudo de referencia americano. Así, mientras que el Brent en promedio mensual incrementó su cotización en un +19,50% respecto al mes anterior, el WTI lo hizo en un +12,29%.
- El precio del WTI se vio fundamentalmente afectado por la huelga general en Venezuela, cuarto importador de Estados Unidos, llegando a superar los 32 US\$/Bbl (máximo de 32,62 US\$/Bbl el día 27-dic).

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

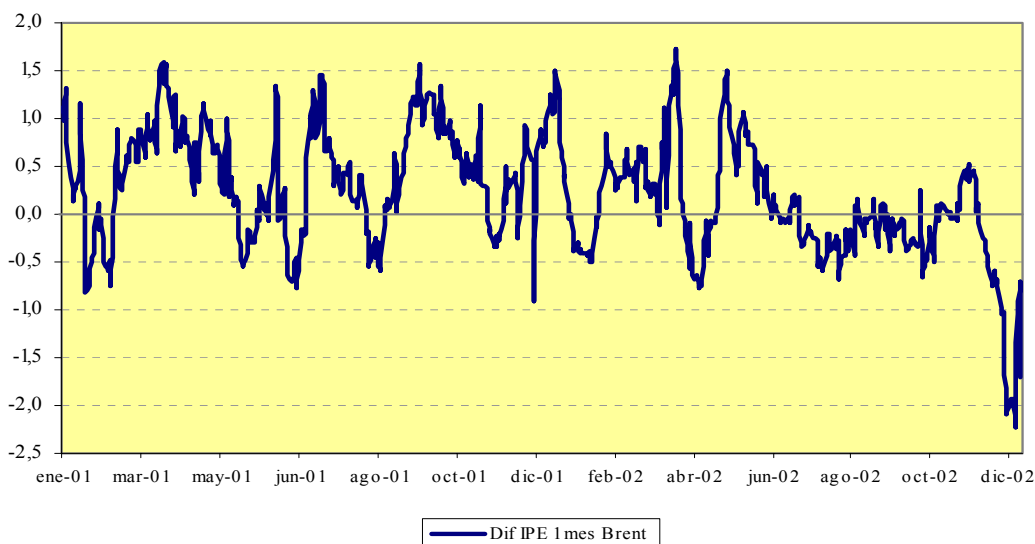
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	0,41	2,96	-86,1%
2T	1,23	0,50	146,0%
3T	1,35	1,43	-5,6%
4T	1,43	0,90	58,9%
Año	1,11	1,45	-23,4%

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

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

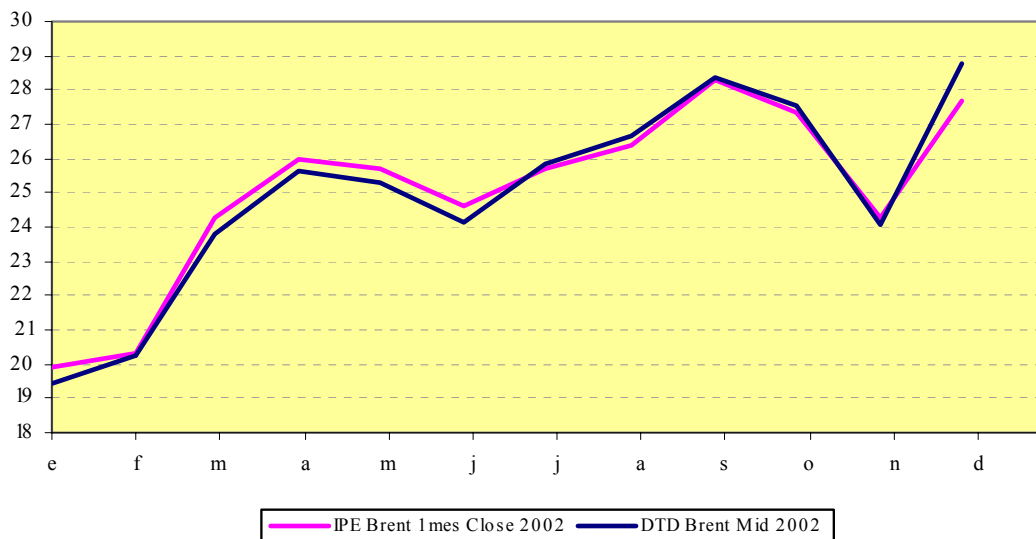
- Durante el primer semestre de 2002 el mercado mantuvo, en promedio mensual, la situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot") con la que finalizó el año anterior.
- El diferencial IPE-Brent alcanzó su máximo anual el 12 de abril en 1,74 US\$/Bbl. Los signos de recuperación económica, la tensión en Oriente Medio y el no aumento de la cuota oficial de producción de la OPEC, crearon en esos momentos expectativas alcistas en los precios del crudo.
- Por el contrario, durante el segundo semestre de 2002 el mercado estuvo 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.
- La combinación de ambos comportamientos a lo largo del año dio lugar a un promedio anual del diferencial IPE-Brent prácticamente nulo (0,03 US\$/Bbl).

Comportamiento diciembre 2002

- En diciembre de 2002 el futuro fue inferior en un 3,9% al precio "spot" por lo que se agravó la situación de "backwardation" característica de la segunda mitad del año. El diferencial IPE 1 mes- Brent se situó en -1,13 US\$/Bbl.
- Los principales factores que motivaron una cotización "spot" superior al futuro fueron la huelga general en Venezuela y las dudas sobre el cumplimiento de Irak de los requerimientos de ONU, que reactivaron de nuevo los temores de un conflicto bélico inmediato con Estados Unidos.

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

CNE

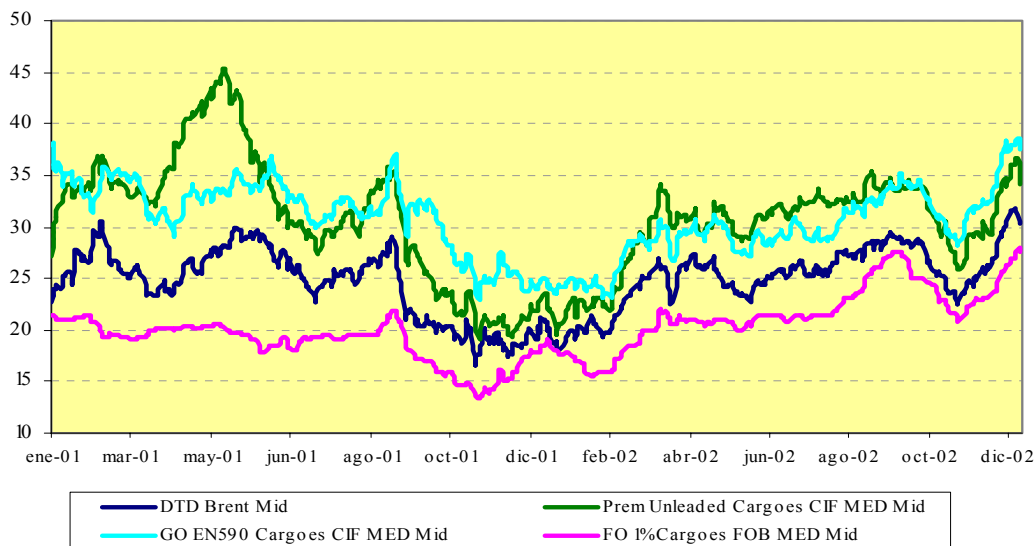


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	<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	26,48	26,88	-0,40	-1,5%
Año	25,06	25,03	0,03	0,1%

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

CNE



Evolución anual

- En 2002 el comportamiento mensual de las referencias de precio de los productos petrolíferos europeos fue similar al del Brent. Sus cotizaciones se revalorizaron de forma notable a lo largo de todo el año, excepto en octubre y la primera quincena de noviembre en donde su tendencia, al igual que la del Brent, fue decreciente.
- Pese a esta revalorización, los promedios anuales de la gasolina sin plomo y del gasóleo no superaron a los registrados el año anterior al situarse en 29,79 y 29,64 US\$/Bbl respectivamente (-4,9% y -6,2% vs. año 2001). No ocurrió lo mismo con el promedio anual del fuelóleo 1%S que incrementó su valor respecto a la media del año anterior en un +14,7% alcanzando los 21,50 US\$/Bbl.

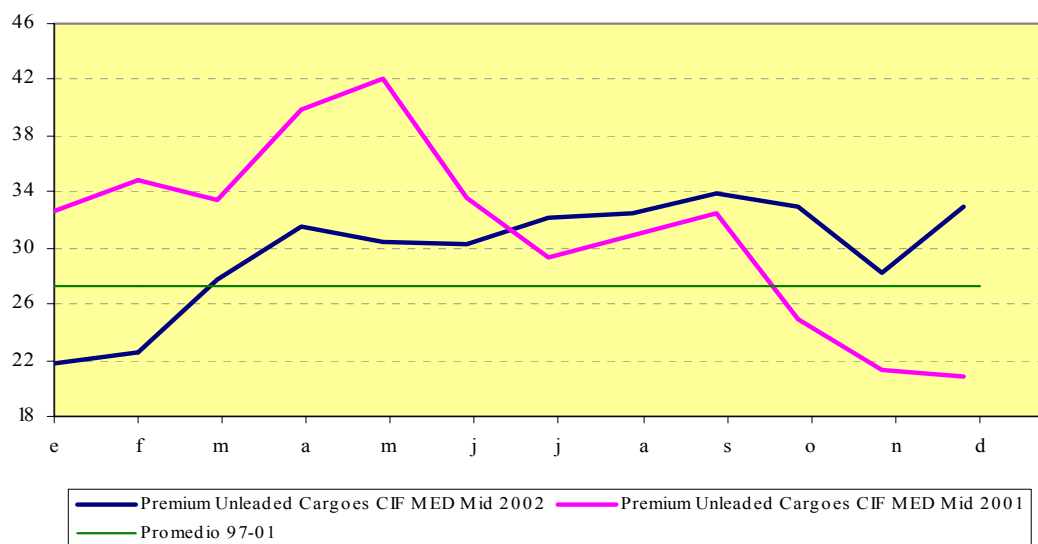
Comportamiento diciembre 2002

- En línea con su evolución anual, las cotizaciones de los productos de referencia en Europa experimentaron durante el mes de diciembre de 2002 un considerable incremento. Pese a registrar sus promedios del mes las mayores variaciones mensuales del año, todas ellas fueron inferiores a la del crudo. Mientras que el Brent incrementó su precio respecto al mes anterior un +19,50%, la gasolina sin plomo lo hizo en un +16,61%, el gasóleo en un +17,45% y el fuelóleo 1%S en un +13,98%, alcanzando los 32,93 US\$/Bbl, 35,53 US\$/Bbl y 25,19 US\$/Bbl respectivamente.
- En diciembre de 2002 las cotizaciones de todas las referencias se distanciaron ampliamente de las correspondientes al mismo mes del año anterior (+58,2% gasolina sin plomo, +40,1% gasóleo y +52,9% fuelóleo 1%S) y continuaron en cotas superiores a la media de los cinco años anteriores.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



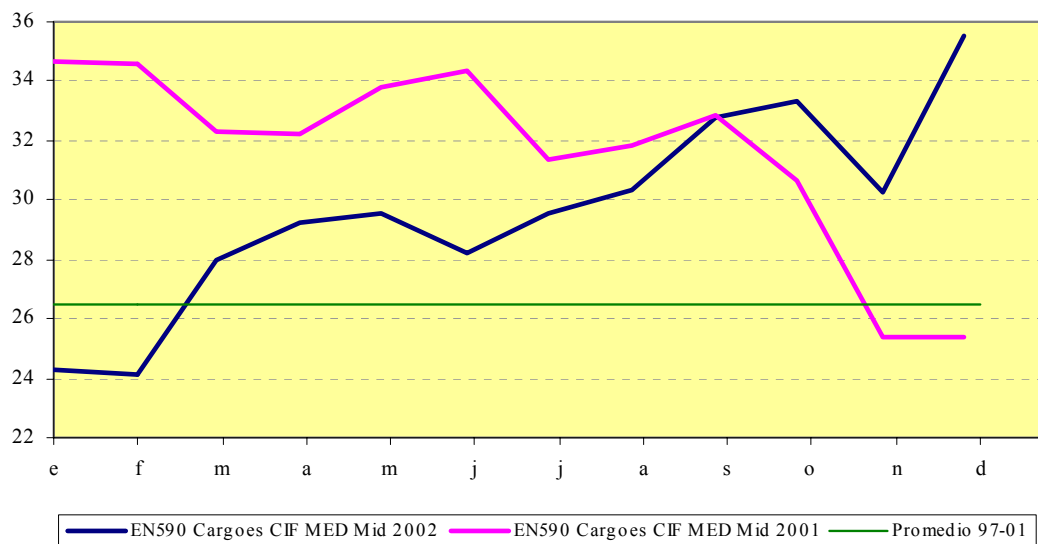
Premium Unleaded CIF MED Mid

	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	31,42	22,40	40,3%
Año	29,79	31,33	-4,9%

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

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

CNE



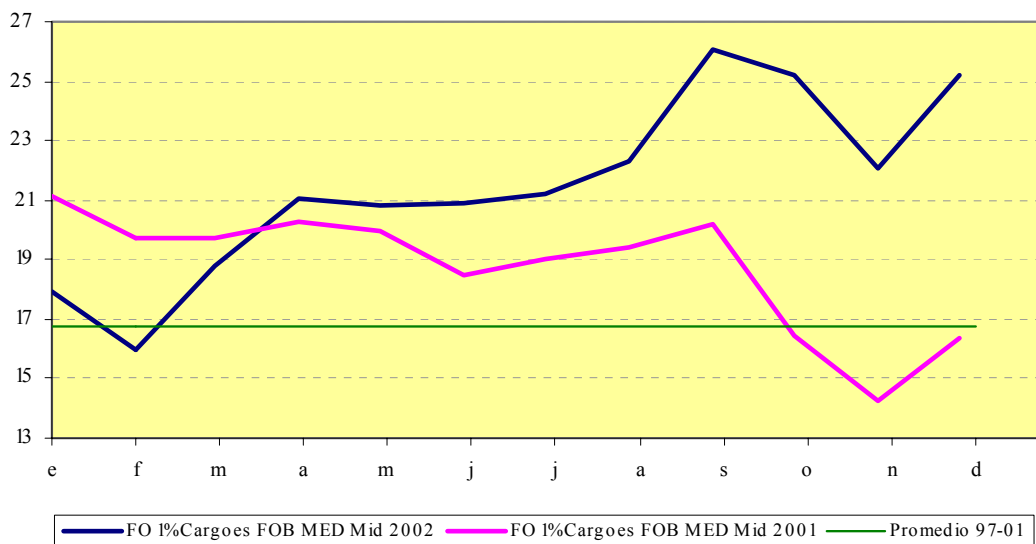
EN590 CIF MED Mid

	2002 (US\$/Bbl)	2001 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	25,45	33,83	-24,8%
2T	29,04	33,47	-13,2%
3T	30,84	31,99	-3,6%
4T	33,09	27,20	21,7%
Año	29,64	31,61	-6,2%

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

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

CNE

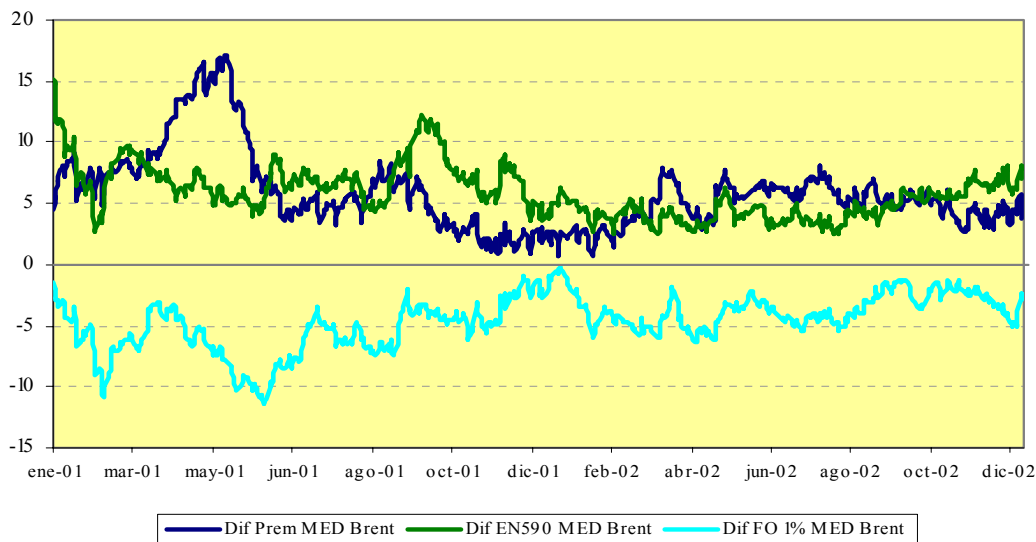


FO 1% FOB MED Mid

	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	24,22	15,71	54,2%
Año	21,50	18,75	14,7%

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

Diciembre 2002. Mercados Internacionales Diferencial Productos en Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- Durante 2002 los diferenciales respecto del Brent de la gasolina sin plomo y del gasóleo evolucionaron ligeramente al alza, no logrando el promedio anual superar 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 anual de los diferenciales productos-Brent se mantuvo en 2002 por debajo del registrado el año anterior, siendo de 4,76 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, 4,61 US\$/Bbl para el gasóleo y -3,52 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-30,9%, -35,7% y -38,1% vs. año 2001 respectivamente).

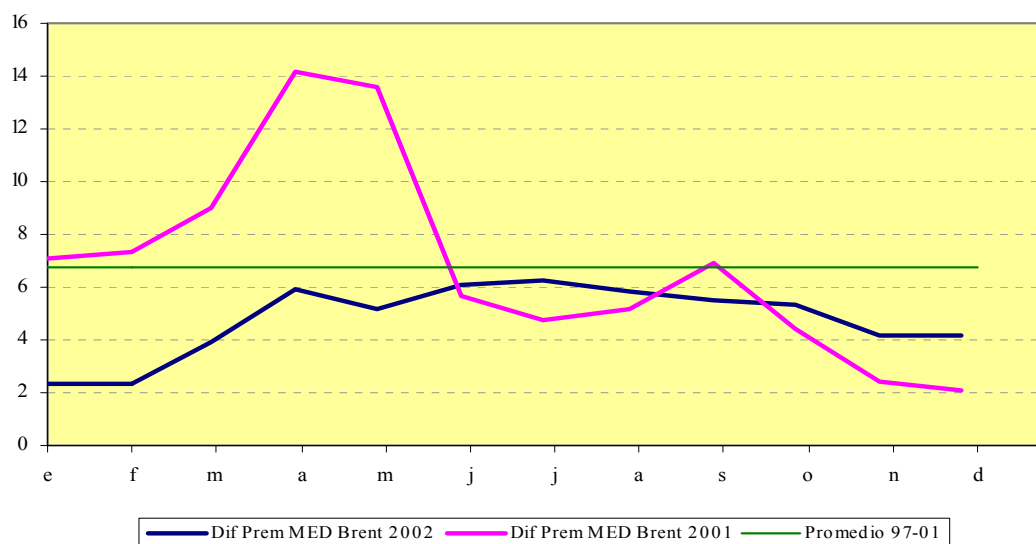
Comportamiento diciembre 2002

- Mientras que el diferencial promedio correspondiente a la gasolina sin plomo permaneció en diciembre de 2002 prácticamente invariable respecto del mes anterior (-0,24%), el correspondiente al gasóleo experimentó un incremento notable (+9,61%). Así, el diferencial medio de la gasolina sin plomo se situó en 4,13 US\$/Bbl y el del gasóleo en 6,73 US\$/Bbl (+94,8% y +0,7% vs. diciembre 2001 respectivamente).
- El precio medio mensual del fuelóleo 1%S de referencia aumentó menos que el del Brent, por lo que su diferencial se incrementó considerablemente, en un +80,50%, hasta alcanzar los -3,61 US\$/Bbl (+57,0% vs. diciembre 2001).

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

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

CNE



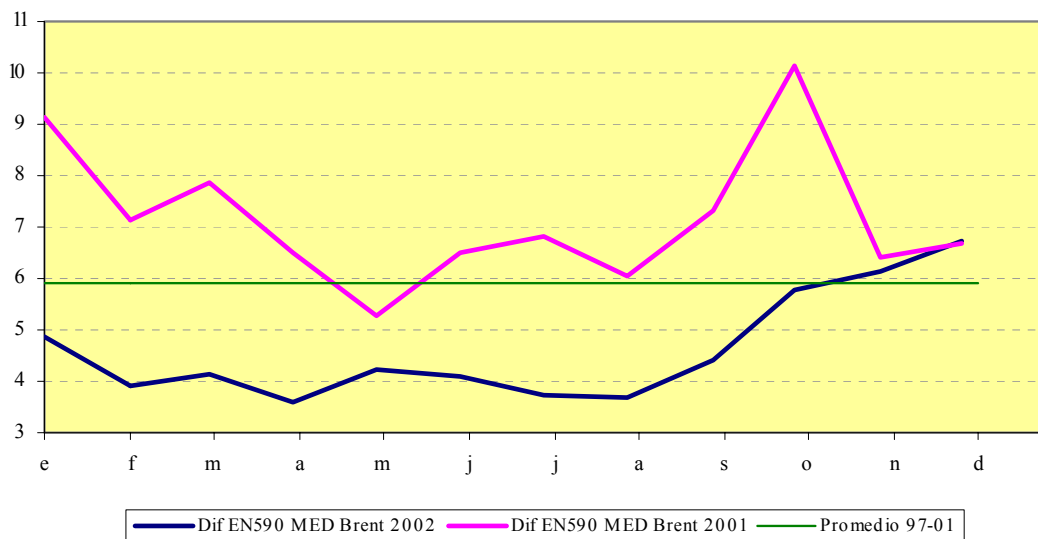
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	2,86	7,80	-63,3%
2T	5,71	11,24	-49,2%
3T	5,88	5,57	5,6%
4T	4,54	2,99	51,8%
Año	4,76	6,89	-30,9%

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

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

CNE



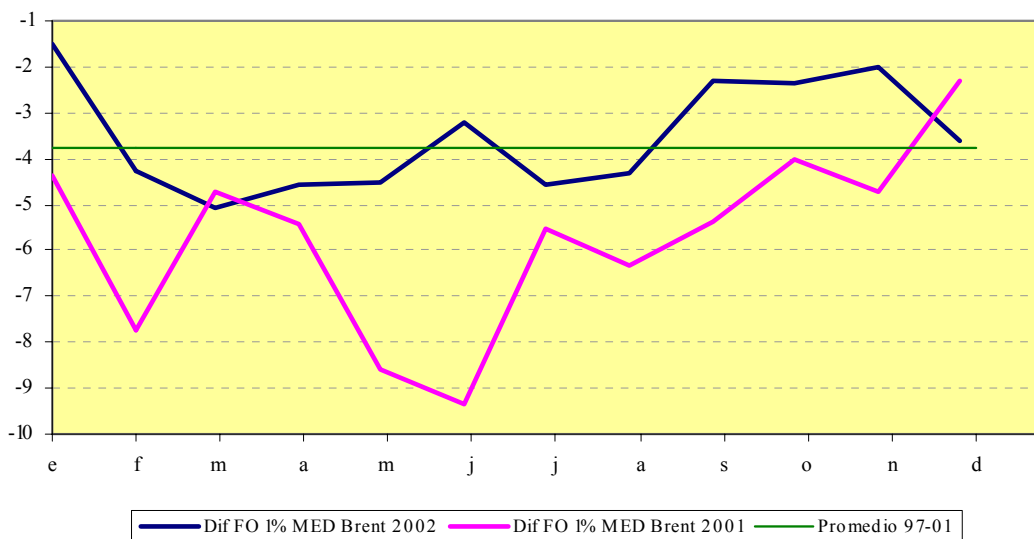
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	4,32	8,08	-46,5%
2T	3,97	6,08	-34,7%
3T	3,92	6,70	-41,5%
4T	6,21	7,79	-20,3%
Año	4,61	7,17	-35,7%

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

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

CNE



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

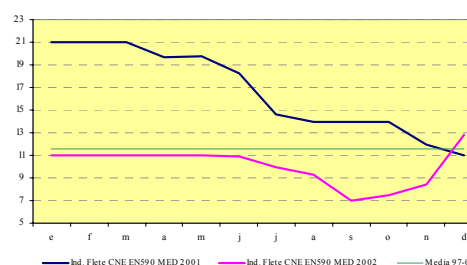
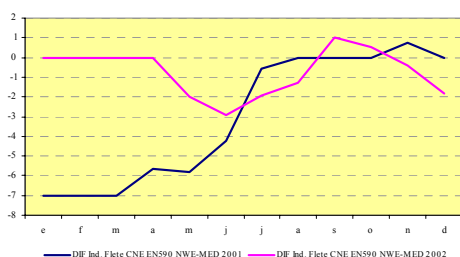
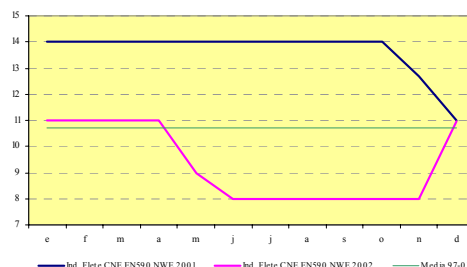
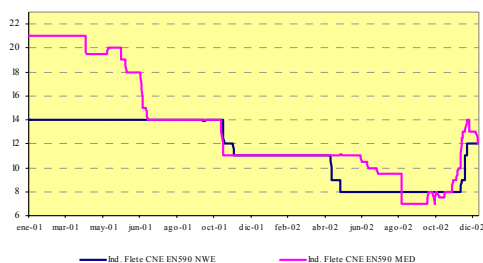
	2002	2001	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	-3,53	-5,52	-36,1%
2T	-4,14	-7,81	-47,0%
3T	-3,77	-5,77	-34,7%
4T	-2,66	-3,70	-28,1%
Año	-3,52	-5,69	-38,1%

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

Diciembre 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	8,98	12,60	-28,7%
Año	9,33	13,65	-31,6%

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	9,53	12,36	-22,9%
Año	10,06	16,69	-39,7%

(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

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Durante 2002 el euro se revalorizó sustancialmente en los mercados financieros internacionales, alcanzando el último día del año los 1,0487 US\$/euro, valor superior en un 19% al registrado el 1 de enero y que representa su nivel más alto desde noviembre de 1999.
- El euro, que superó al dólar el día 15 de julio por primera vez en dos años, se mantuvo por encima de la divisa norteamericana a partir del mes de noviembre, tras una etapa en la que la cotización se estabilizó oscilando en torno a los 0,98 US\$/euro.
- El promedio anual del tipo de cambio se situó en 0,9452 US\$/euro, +5,5% vs. 2001.
- El fortalecimiento experimentado por el euro a lo largo de 2002 es en gran parte atribuible al debilitamiento del dólar derivado de la caída de las cotizaciones en Wall Street y por un clima general de desconfianza hacia la economía de EE.UU.

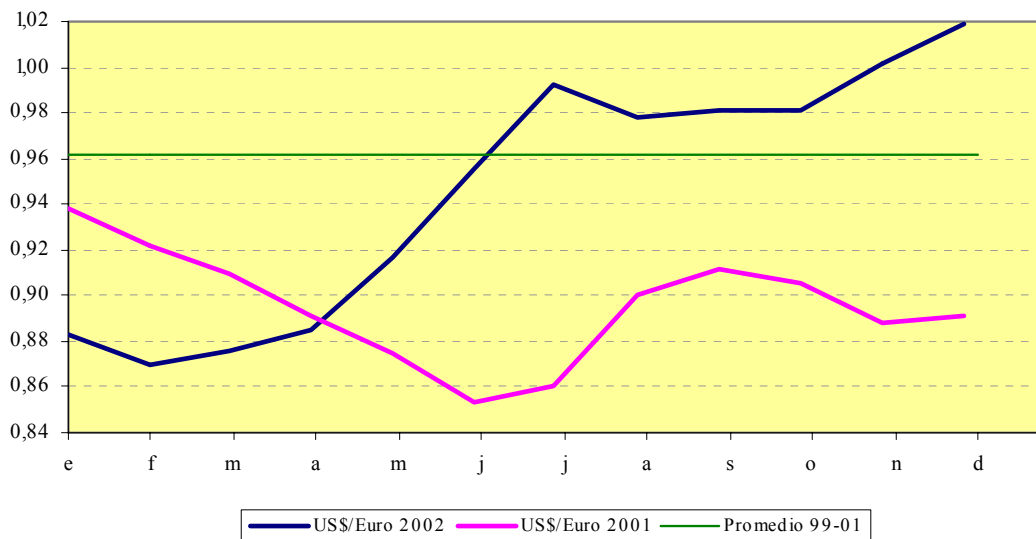
Comportamiento diciembre 2002

- Durante el mes de diciembre de 2002 el tipo de cambio continuó la tendencia alcista que caracterizó a todo el año. El promedio mensual aumentó un +1,79% respecto al mes anterior al alcanzar los 1,0193 US\$/euro (+14,5% vs. diciembre 2001).
- El ascenso del euro frente al dólar estuvo motivado por el diferencial de tipos a favor de la zona euro (2,75% frente a 1,25%), el deterioro de los resultados empresariales en EE.UU. y el agravamiento de la situación en Irak y Corea del Norte.
- La esperada recuperación económica de la Unión Europea y la adhesión de Suecia y Dinamarca a la zona euro serán las principales claves que marcarán el comportamiento del euro durante 2003.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE

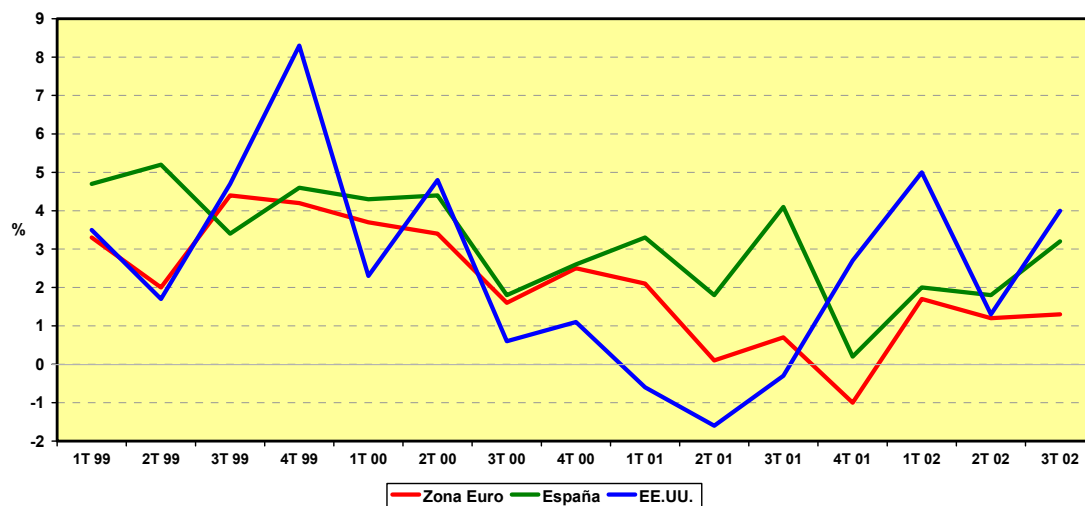


<u>US\$/Euro</u>			
	2002	2001	Var (1)
	<u>(US\$/Euro)</u>	<u>(US\$/Euro)</u>	<u>(%)</u>
Noviembre	1,0014	0,8883	12,7%
Diciembre	1,0193	0,8906	14,5%
1T	0,8766	0,9233	-5,1%
2T	0,9178	0,8731	5,1%
3T	0,9838	0,8903	10,5%
4T	1,0003	0,8952	11,7%
Año	0,9452	0,8955	5,5%

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

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- Durante la mayor parte de 2001, EE.UU. registró tasas 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%.

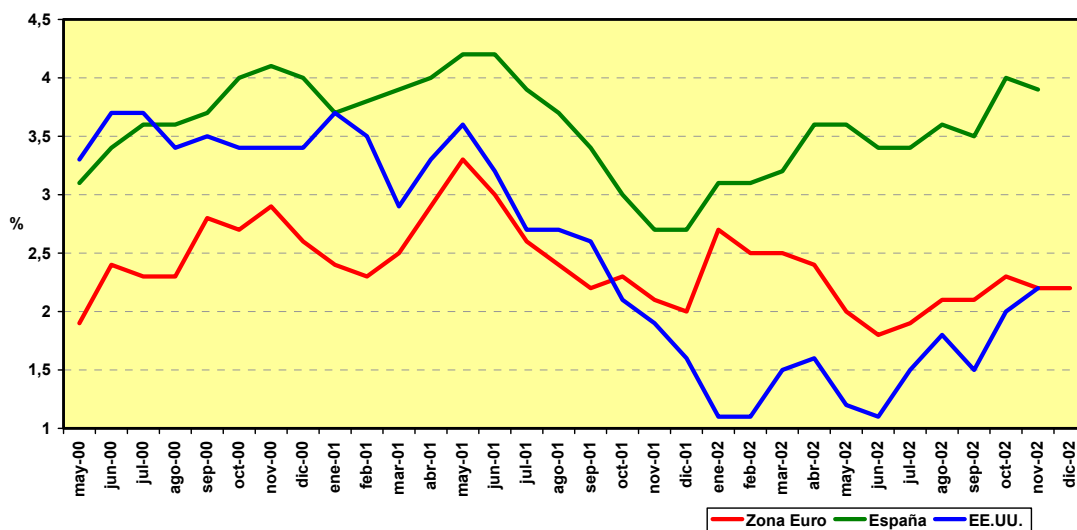
Últimos datos disponibles

- En 3T 2002, el PIB estadounidense creció un +4,0% en tasa intertrimestral anualizada, dato que sorprendió positivamente. Las expectativas de cara al cuarto trimestre y principios de 2003 no son tan optimistas.
- 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. La Secretaría de Estado prevé para 4T 2002 un repunte de la actividad económica que situará el crecimiento de la economía española por encima del 2%. El Banco de España también estima un crecimiento en torno al 2%.
- El Banco Central Europeo, tras revisar a la baja sus anteriores previsiones, prevé para la zona euro un crecimiento de entre el 0,6% y 1% para el ejercicio 2002 y de entre el 1,1% y 2,1% para el 2003.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- Como puede observarse en el gráfico, la tendencia general de los precios de consumo en Estados Unidos y en España a lo largo de 2002 ha sido creciente, mientras que en la zona euro la tasa de variación anual del IPC ha ido decreciendo.
- Desde septiembre de 2001 hasta noviembre de 2002, la inflación estadounidense registró crecimientos inferiores a los de la zona euro, situación contraria a la habitual. La inflación española es la que está registrando 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 fue 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.

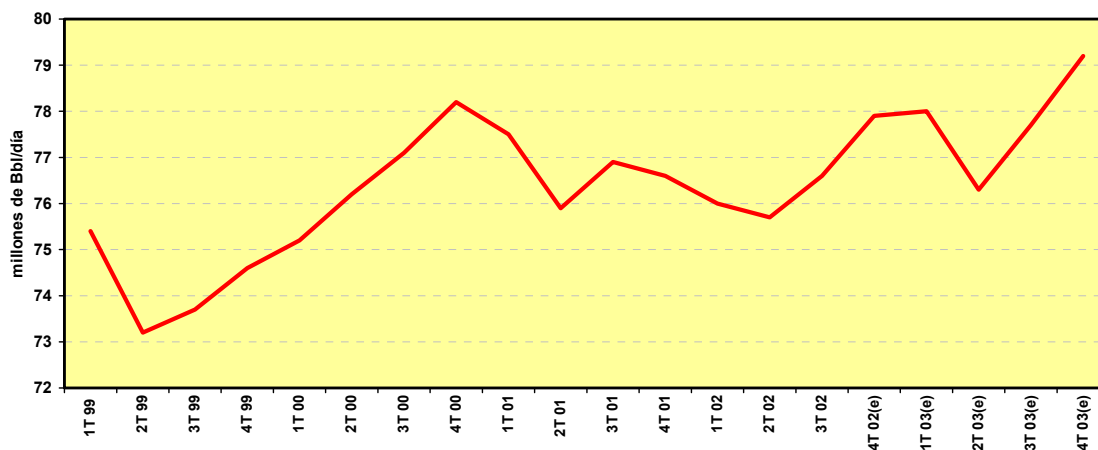
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes al mes de noviembre de 2002, muestran respecto del mes anterior un aumento de 0,2 puntos porcentuales en los precios de consumo en EE.UU. y un descenso de 0,1 puntos en España y la zona euro, resultando unas tasas de variación anual del IPC del +2,2%, +3,9% y +2,2% respectivamente.
- Las primeras estimaciones correspondientes a la inflación de la zona euro del mes de diciembre mantienen la tasa de variación anual en el +2,2%. Esta cifra, que coincide con la inflación media anual, confirma que ya son tres los años consecutivos en los que se ha superado el objetivo del 2% fijado por el Banco Central Europeo. Para 2003 dicha entidad anticipa un incremento del IPC de entre el +1,3% y +2,3%.
- 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 hasta niveles en torno al 3%.

Diciembre 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

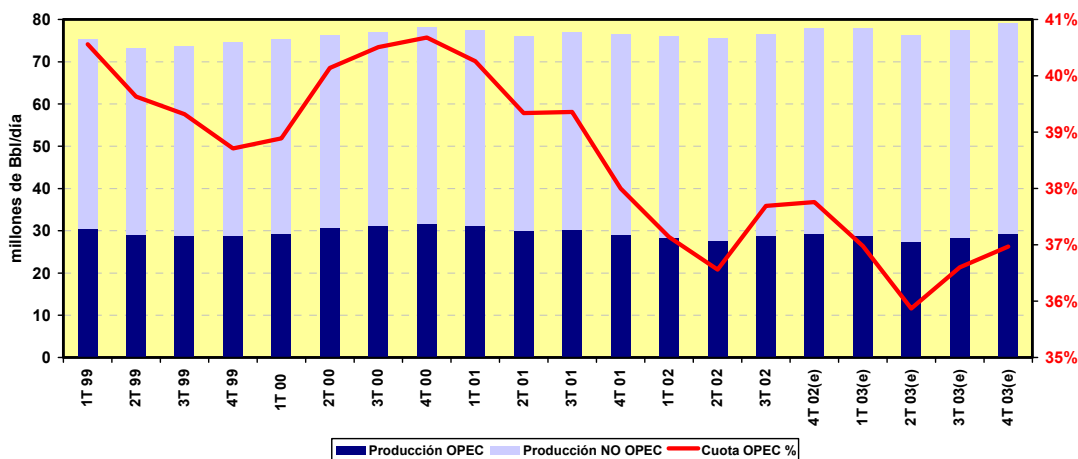
- Durante el primer semestre de 2002 la oferta mundial de crudo mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2001, reduciéndose en seis meses un 2% hasta alcanzar los 75,7 MBbl/d como promedio en 2T 2002.
- En 3T 2002 se invirtió esta tendencia, iniciándose una nueva etapa ascendente a la que contribuyó notablemente el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial de producción. Según las últimas estimaciones facilitadas por la Agencia Internacional de la Energía (AIE), la oferta mundial de crudo alcanzó en media los 77,9 MBbl/d durante el último trimestre del año (+1,70% vs. 4T 2001).
- Con estos datos, el promedio anual de la oferta mundial de crudo correspondiente a 2002 se sitúa en 76,7 MBbl/d, cifra igual a la registrada en 2001 y 2000.

Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles apuntan hacia una tendencia general creciente de la oferta mundial de crudo durante el año 2003 que situará al promedio anual en 77,7 MBbl/d (+1,30% vs. 2002). Según la AIE, serán fundamentalmente los países no pertenecientes a la OPEC los que aportarán este incremento al mercado.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

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 otros países productores no miembros de la Organización, principalmente Rusia. Durante el primer semestre 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% como medida de presión ante la ONU.
- En la segunda mitad del año el porcentaje de aportación de la OPEC a la oferta mundial de crudo aumentó considerablemente dado que la mayor parte de los países miembros excedieron sus cuotas oficiales de producción con objeto de aumentar sus ingresos en un momento de elevados precios del crudo. Así, según las últimas estimaciones disponibles, en 4T 2002 el cártel aportó 29,4 MBbl/d de los 77,9 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 37,76% de la producción mundial de crudo.
- En promedio, la OPEC produjo en 2002 el 37,41% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en 1'83 puntos porcentuales a la media del año anterior.

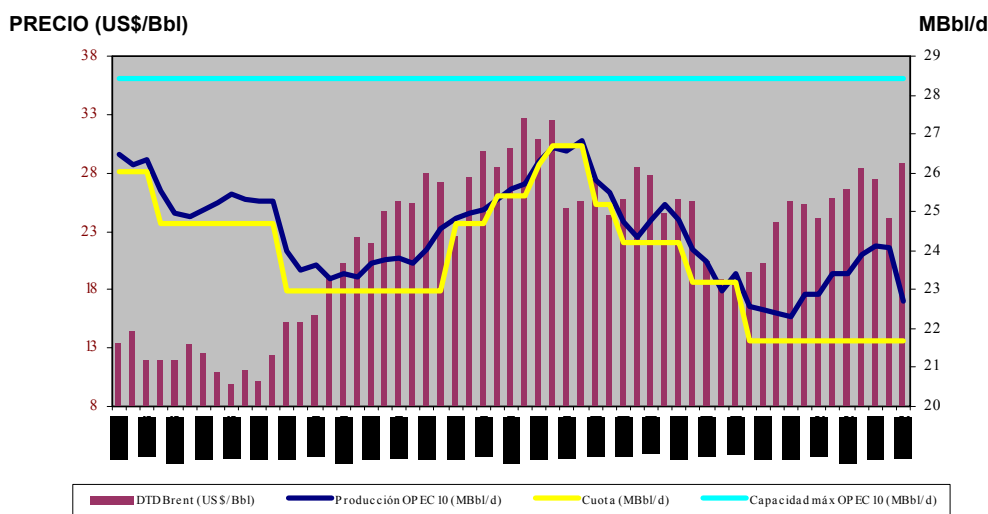
Últimos datos disponibles

- Para 2003 se espera que el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo siga la misma evolución que en 2002, es decir, descenso durante el primer semestre y recuperación durante el segundo. No obstante, tal y como viene ocurriendo desde el 2000, el peso promedio anual (36,55%) será inferior al del año anterior.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC diciembre 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 cumbre celebrada en Viena el 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.
- Durante 2002 la OPEC superó sus cuotas oficiales de producción en mayor o menor medida. Cabe destacar el grado de cumplimiento del 85% registrado en febrero frente al 45% de noviembre.

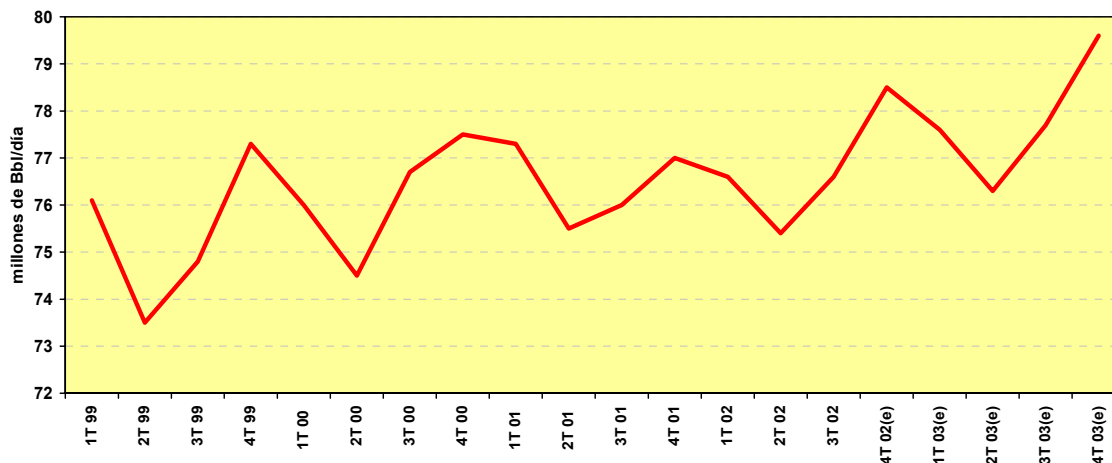
Comportamiento diciembre 2002

- En la reunión celebrada en Viena el 12 de diciembre, los países miembros del cártel acordaron también reducir desde ese mismo momento su producción real con objeto de recuperar credibilidad en un momento en el que el exceso de producción sobre la cuota oficial rondaba los 3 MBbl/d.
- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de crudo de la OPEC (excluyendo Irak) durante el mes de diciembre en 22,85 MBbl/d, lo que supone un exceso de producción de +1,15 MBbl/d sobre la cuota oficial y, por tanto, una mejora apreciable de su grado de cumplimiento respecto al mes anterior. No obstante, esta mejora estuvo motivada más por los efectos de la huelga general en Venezuela que por el cumplimiento del compromiso adquirido en la reunión del 12-dic de reducir la producción real. Tan sólo Indonesia, Irán y Arabia Saudí lo cumplieron.
- Irak produjo en diciembre 2,36 MBbl/d, 25.000 Bbl/d menos que el mes anterior.

Diciembre 2002. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Evolución anual

- Durante el primer semestre de 2002 la demanda mundial de crudo se redujo en un -2% respecto a la media del último trimestre del año anterior, al descender hasta los 75,4 MBbl/d en 2T 2002. El retraso del inicio de la esperada recuperación económica y un invierno no demasiado frío en el hemisferio norte contribuyeron significativamente a este decremento.
- Durante la segunda mitad de 2002, y en línea con su comportamiento estacional, la demanda mundial de crudo invirtió su tendencia, experimentando en tan sólo seis meses un aumento del +4,11% hasta alcanzar los 78,5 MBbl/d en 4T 2002 (+1,95% vs. 4T 2001), según las últimas previsiones emitidas por la AIE.
- Con estas estimaciones para el último trimestre del año, el promedio de la demanda mundial de crudo en 2002 se sitúa en 76,8 MBbl/d, lo que supone la misma variación anual que la registrada en 2001 (+300.000 Bbl/d, +0,39%). Según la AIE, China ha absorbido el 80% de este incremento.

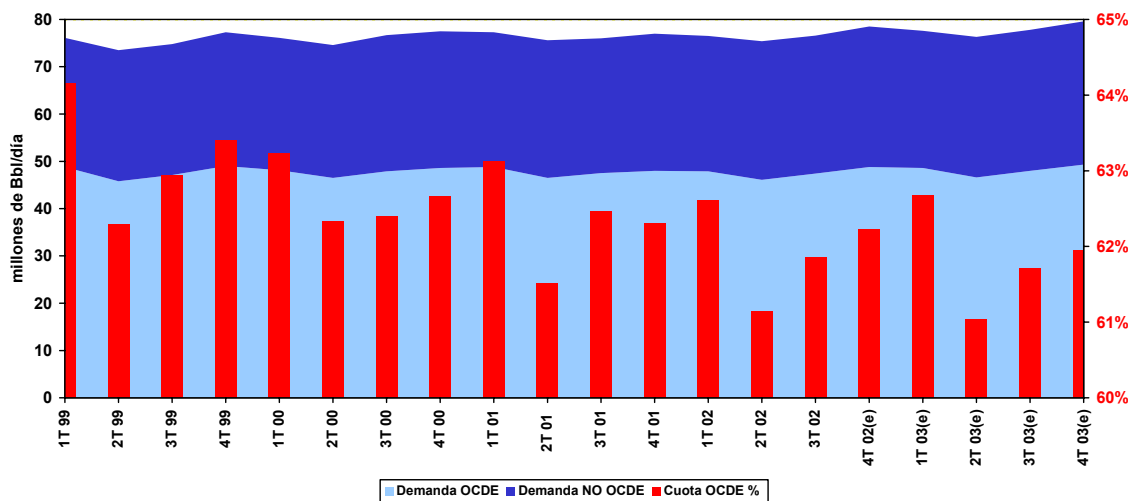
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la AIE revisa ligeramente al alza sus anteriores previsiones de demanda para 2003. La entidad prevé un comportamiento de las necesidades de crudo a nivel mundial similar al de 2002, aunque con variaciones porcentuales más acusadas: descenso durante el primer semestre del año (-2,80%) y recuperación durante el segundo (+4,32%).
- Con estas cifras, el promedio anual de la demanda mundial de crudo en 2003 alcanzará los 77,8 MBbl/d (+1,30% vs. 2002).

Diciembre 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 de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. En 2002 este peso fue del 61,96% frente al 62,36% de 2001 y 62,66% de 2000.
- 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, que 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 62,61%, para luego descender considerablemente hasta el 61,14% en 2T 2002. El incremento registrado durante el primer trimestre del año fue inferior al esperado debido a las moderadas temperaturas del invierno.
- Durante la segunda mitad de 2002 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó notablemente, llegando a alcanzar el 62,22% en el último trimestre del año (pérdida de 0,09 puntos vs. mismo trimestre de 2001).

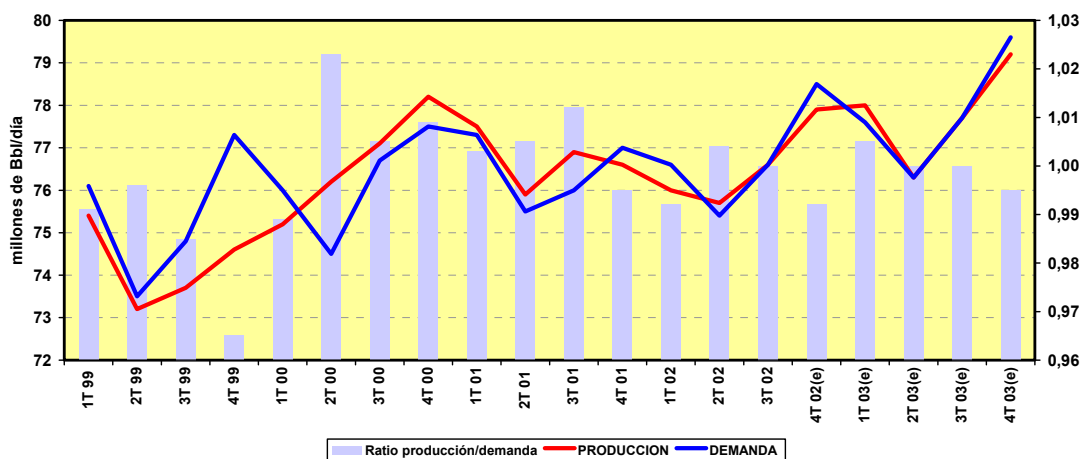
Últimos datos disponibles

- Para 2003, la AIE prevé una cuota de mercado OCDE del 61,85%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Diciembre 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 finales de 2001 la demanda mundial de crudo superó a la oferta por primera vez en 2 años y se mantuvo así hasta el 2T 2002. 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 para volver de nuevo a registrarse en el último trimestre del año un ratio producción/demanda inferior a la unidad (77,9 MBbl/d producidos vs. 78,5 MBbl/d demandados).
- En promedio anual, durante 2002, la demanda superó a la oferta en 100.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,999).

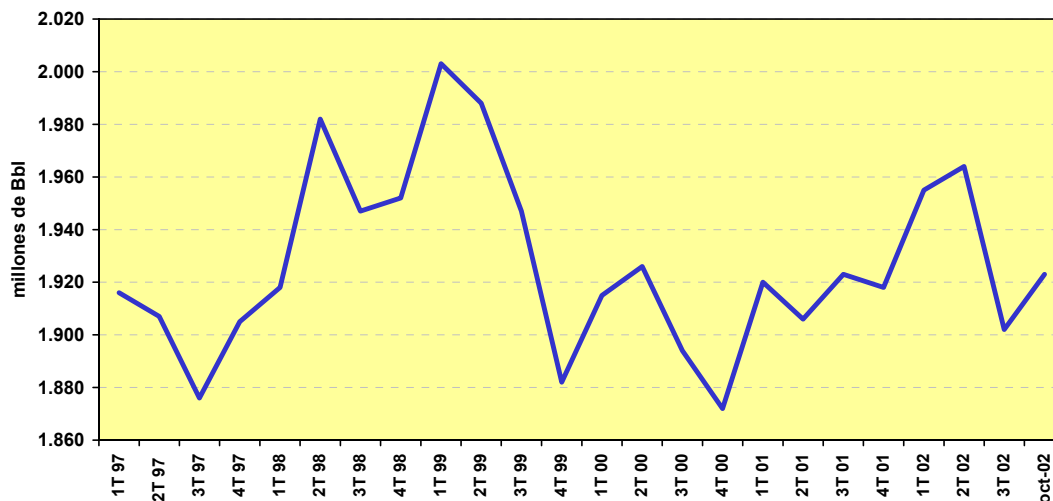
Últimos datos disponibles

- Aunque en promedio anual la AIE estima que también en 2003 la demanda superará a la oferta en 100.000 Bbl/d, sólo en el último trimestre del año la producción (79,2 MBbl/d) no será capaz de satisfacer las necesidades mundiales de crudo (79,6 MBbl/d).

Diciembre 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

- Durante la primera mitad de 2002 los stocks de crudo de la OCDE mantuvieron la tendencia creciente iniciada el año anterior, registrando incluso incrementos más acusados. El semestre finalizó con unas existencias de 1.964 MBbl (+3,04% vs. mismo periodo de 2001), cifra no alcanzada desde 1999.
- En 3T 2002 los stocks de crudo descendieron notablemente como consecuencia de la recuperación de la demanda, posicionándose al final del trimestre en 1.902 MBbl, el nivel más bajo del año (-3,16% vs. 2T 2002 y -1,09% vs. 3T 2001).

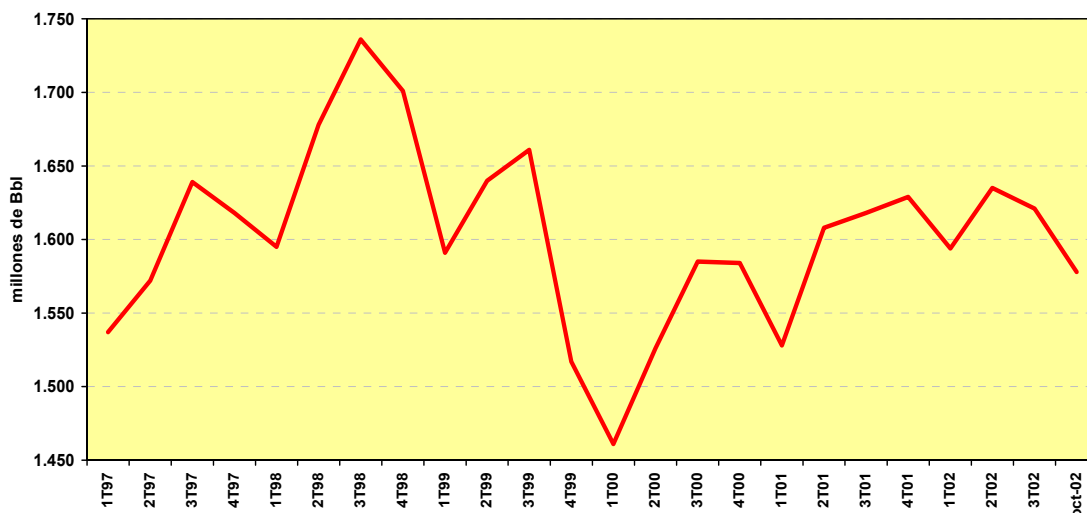
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE se recuperaron durante el mes de octubre de 2002, incrementándose en 21 MBbl hasta alcanzar los 1.923 MBbl (+1,10% vs. septiembre 2002 y -0,31% vs. octubre 2001).

Diciembre 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

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE han mantenido durante la mayor parte de 2002 una tendencia general decreciente como consecuencia de la recuperación de la demanda y del descenso de la tasa de utilización de las refinerías motivado por la debilidad de los márgenes de refino. Tan sólo durante el segundo trimestre del año los inventarios evolucionaron al alza logrando superar la media de los cinco años anteriores al posicionarse en 1.635 MBbl.

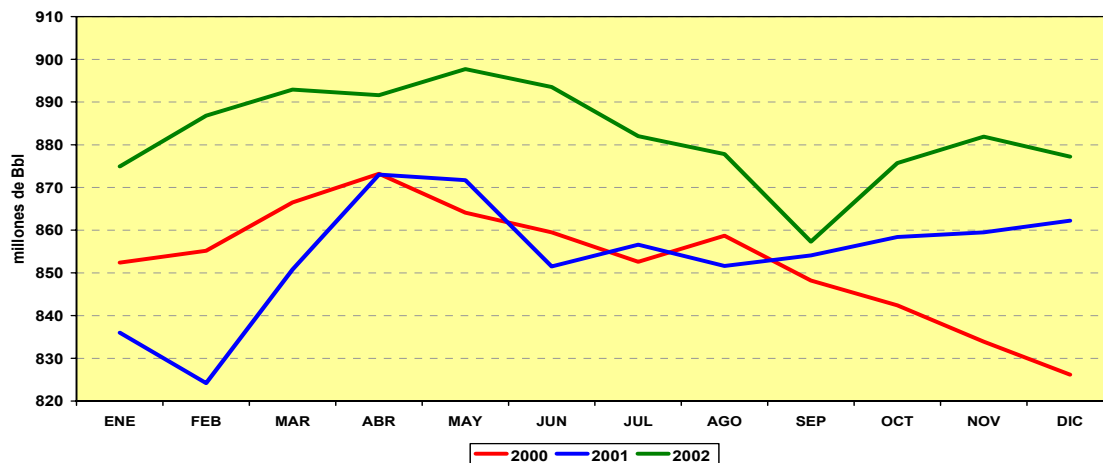
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, el cuarto trimestre de 2002 se inició manteniendo la tendencia decreciente característica de la mayor parte del año en lo que a stocks de productos petrolíferos se refiere. En octubre de 2002 los niveles cayeron hasta los 1.578 MBbl (-2,65% vs. mes anterior y -2,83% vs. octubre 2001).
- Los stocks industriales de crudo+productos de la OCDE descendieron en octubre respecto al mes anterior hasta los 2.552 MBbl, existencias suficientes para cubrir la demanda del conjunto de países miembros correspondiente a 52 días (vs. 54 días calculados en septiembre 2002).

Diciembre 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 octubre, noviembre y diciembre de 2002 son estimados

Evolución anual

- Durante los cinco primeros meses de 2002 los stocks de crudo en EE.UU. registraron incrementos debido fundamentalmente a unos ratios de utilización de las refinerías inferiores a sus valores habituales y al plan adoptado por el Gobierno estadounidense de incrementar de forma progresiva sus reservas estratégicas, hasta llegar en 2003 a los 700 MBbl de capacidad total disponible, con objeto de paliar las consecuencias de un posible corte en el suministro de crudo.
- En junio se invirtió esta tendencia creciente 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 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 -8,60% vs. agosto 2002.
- Salvo en diciembre de 2002, en el último trimestre del año los inventarios de crudo se recuperaron como consecuencia de la reanudación de las importaciones con la apertura de los puertos del Golfo de México y del descenso de la utilización de las refinerías estadounidenses.

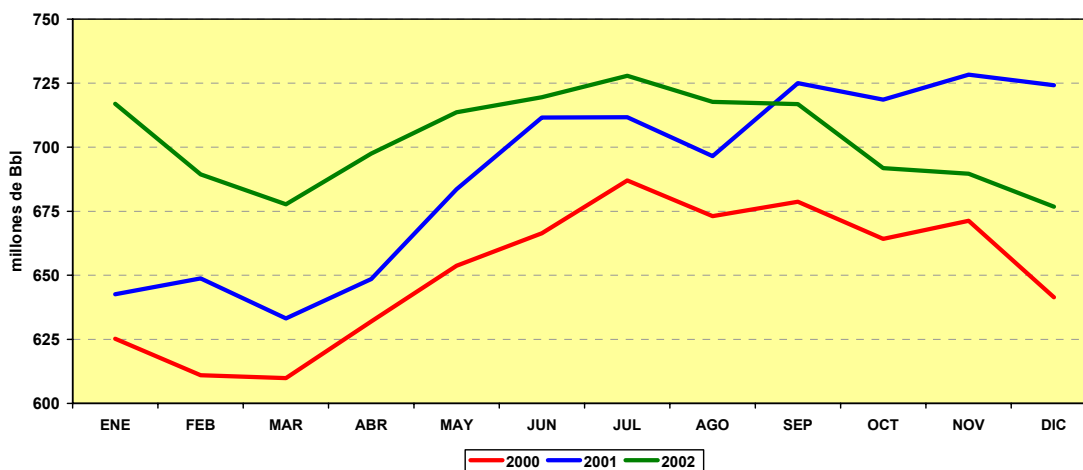
Comportamiento diciembre 2002

- En diciembre de 2002 los stocks totales de crudo en EE.UU. se redujeron en un -0,53% respecto al mes anterior, como resultado del incremento de los stocks estratégicos y del descenso de los stocks industriales. No obstante, la cota alcanzada (877,2 MBbl) fue superior en un +1,74% a la registrada en el mismo periodo del año anterior.
- Los stocks estratégicos se incrementaron en un +0,72% vs. noviembre 2002 hasta posicionarse en 598,9 MBbl, el nivel más alto de los últimos 27 años.
- Por el contrario, los stocks industriales descendieron respecto del mes anterior un -3,13% como consecuencia de la huelga general en Venezuela, país del que procede el 13% del total de importaciones de crudo a Estados Unidos. Los niveles descendieron significativamente sobre todo a finales del mes en donde se registraron decrementos de más de 9 MBbl/semana. El año cerró con unos inventarios de crudo industrial de 278,3 MBbl, cifra muy próxima al mínimo de los últimos 26 años (273,3 MBbl).

Diciembre 2002. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

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

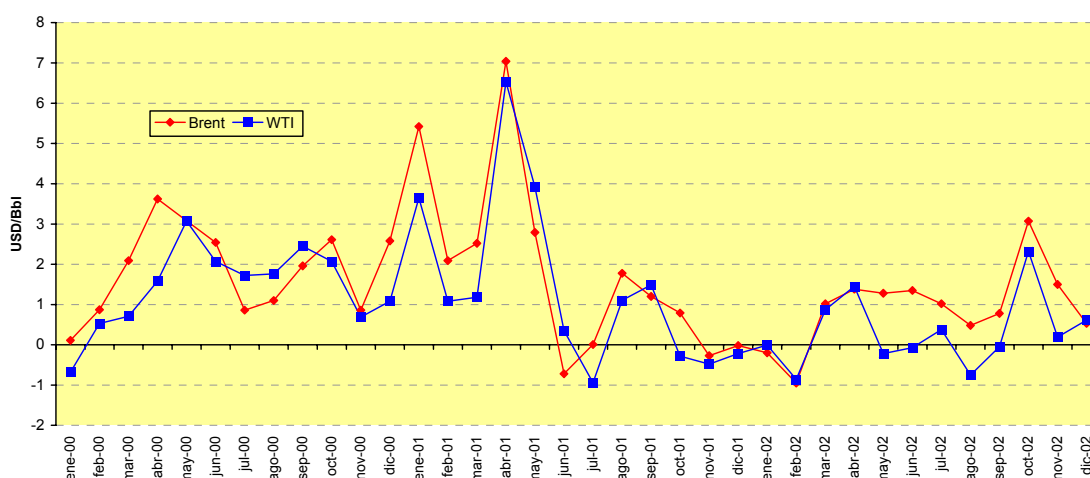
Evolución anual

- Tras la fuerte y progresiva recuperación de stocks de productos petrolíferos en 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 diciembre 2002

- El año 2002 cerró con unas existencias totales de productos petrolíferos de 676,8 MBbl (-1,86% vs. noviembre 2002 y -6,55% vs. diciembre 2001). La elevada demanda, muy superior a la media de los cinco años anteriores para esta época del año, y el descenso de los ratios de utilización de las refinerías estadounidenses, del 92,9% al 90,7%, hicieron que los inventarios de productos mantuvieran en diciembre la tendencia bajista iniciada en julio.
- Mientras que los stocks de fuelóleos y jet se redujeron respecto al mes anterior en un -4,97% y -0,73% respectivamente, los de gasolinas y destilados se incrementaron.
- Como en meses anteriores, el incremento registrado por las gasolinas (+2,5%) fue consecuencia del elevado número de importaciones procedentes de Europa.
- Pese a que su demanda fue muy elevada, los stocks de destilados se elevaron en un +5,84% debido a la decisión de las refinerías de orientar su producción hacia estos productos, en detrimento de otros, en vista de las bajas temperaturas.
- Los stocks totales de crudo+productos cerraron el año con un nivel inferior a la media de los 5 años anteriores.

Diciembre 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

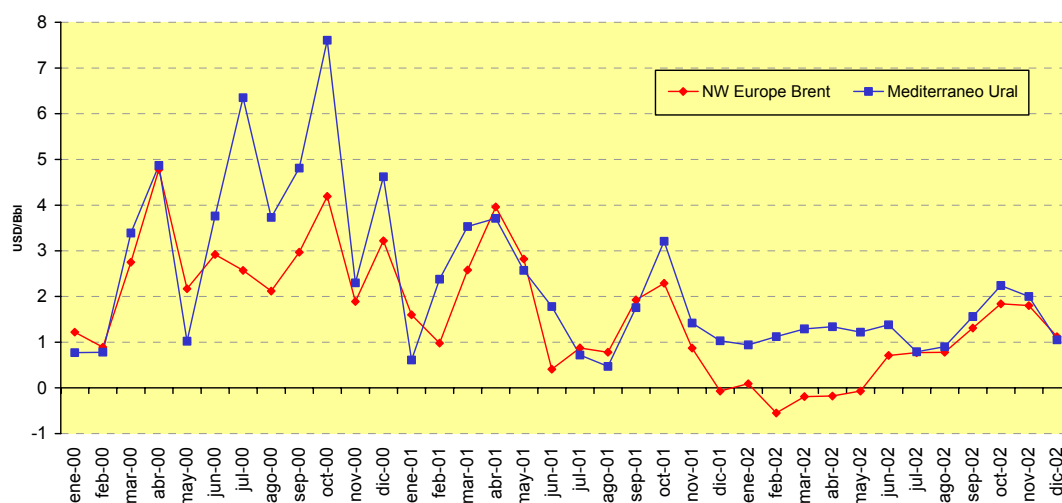
Resumen anual

- Los márgenes en el año 2002 han presentado un comportamiento más estable en comparación con la volatilidad registrada en 2001. Los márgenes medios de 2002 han sido inferiores a los de 2001; así el margen medio anual WTI se sitúa en 0,32 US\$/Bbl frente a los 1,45 US\$/Bbl del año anterior, y el margen Brent en 0,94 US\$/Bbl frente a los 1,89 US\$/Bbl de 2001.

Evolución diciembre 2002

- En el mes de diciembre el margen Brent se situó en 0,53 US\$/Bbl, 0,97 US\$/Bbl por debajo del margen del mes anterior, y el margen WTI en 0,61 US\$/Bbl, frente a los 0,19 US\$/Bbl del mes de noviembre.
- El margen Brent es 0,55 US\$/Bbl superior al correspondiente al mes de diciembre de 2001, y el margen WTI se encuentra 0,83 US\$/Bbl también por encima del dicho mes.

Diciembre 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

Resumen anual

- Cuadro comparativo de los años 2001 y 2002 de los márgenes de refino Mediterraneo Ural y NW Europe Brent (en US\$/Bbl):

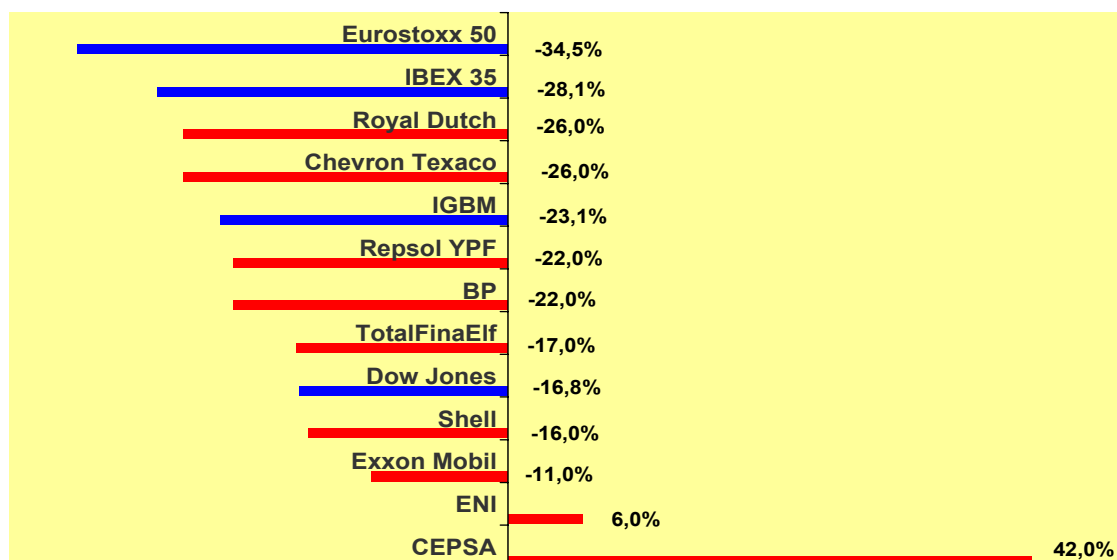
	2001	2002	Δ (2002-2001)
MED	1,93	1,32	-0,61
NWE	1,59	0,62	-0,97

Evolución diciembre 2002

- Durante el mes de diciembre han disminuido los márgenes de refino respecto al mes anterior. El margen MED ha disminuido 0,95 US\$/Bbl hasta situarse en 1,05 US\$/Bbl y el margen NWE presentó un menor descenso respecto al mes anterior (-0,68 US\$/Bbl) alcanzando los 1,12 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED en diciembre son superiores en 1,19 US\$/Bbl y 0,02 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Diciembre 2002 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Dic 2002



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

Evolución anual

- En 2002 los principales mercados internacionales registraron pérdidas que fueron desde el -16,8% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el -34,53% del índice de referencia Eurostoxx 50. La desconfianza inversora causada por los fraudes contables en Estados Unidos y la ausencia de datos macroeconómicos que indicaran el arranque de la recuperación económica mundial, unidas a las incertidumbres geopolíticas en torno al conflicto armado en Irak, afectaron a los mercados bursátiles.
- La evolución de la mayoría de las empresas petroleras durante 2002 fue negativa. Las compañías más penalizadas fueron Royal Dutch y Chevron Texaco con unas pérdidas anuales del -26%.
- Tan sólo la española CEPSA y la italiana ENI se revalorizaron en 2002, en un +42% y un +6% respectivamente.

Evolución diciembre 2002

- El comportamiento de las cotizaciones en Bolsa de las compañías petroleras fue dispar durante diciembre. Mientras que la mayoría de ellas mantuvieron su cotización en valores similares a los del mes anterior, cabe destacar por el lado positivo la evolución de ENI, que pasó de una revalorización acumulada anual del +2% en noviembre al +6% en diciembre, y la de Repsol YPF que consiguió reducir sus pérdidas acumuladas anuales del -24% al -22%.
- Por el contrario, Chevron Texaco y Royal Dutch fueron las únicas petroleras que incrementaron en diciembre sus pérdidas acumuladas del año, en 2 y 1 puntos porcentuales respectivamente, hasta situarse ambas en el -26%.

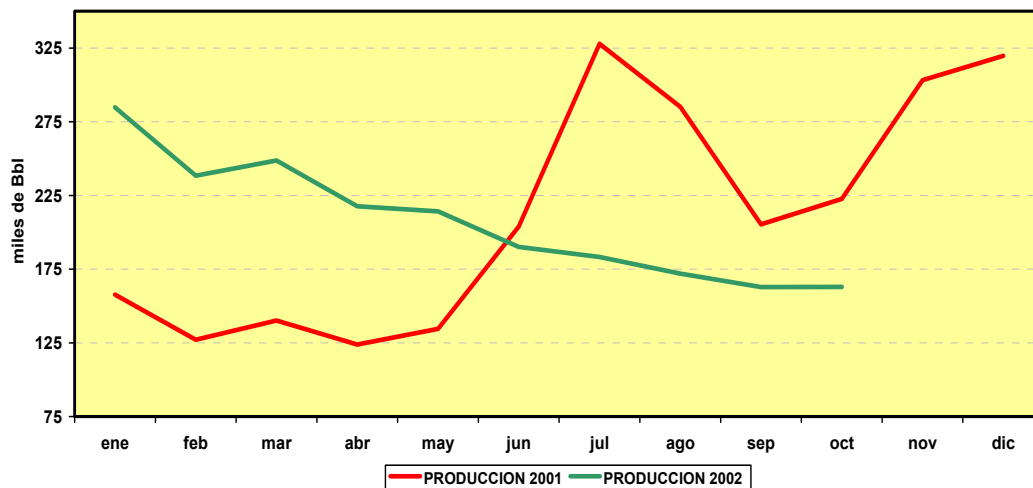
MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Diciembre 2002. Mercado Nacional

Producción nacional de crudo (octubre 2002)

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

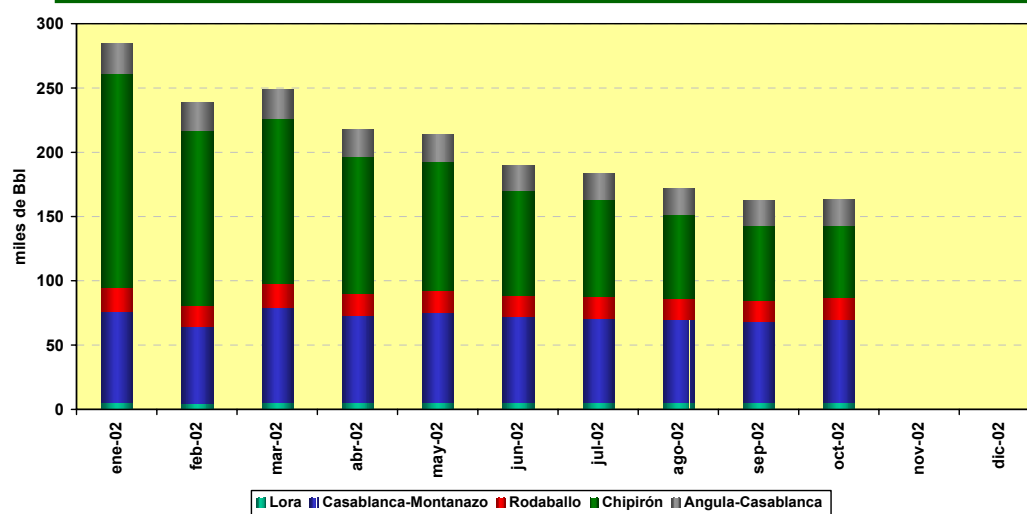
- La producción total de crudo en España los diez primeros meses del año 2002 fue de 2.075.141 barriles, lo que supone un crecimiento del 7,6% respecto al mismo período del año anterior, debido a la producción del campo Chipirón en la concesión Rodaballo, el cual comenzó a producir en junio de 2001.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

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

CNE



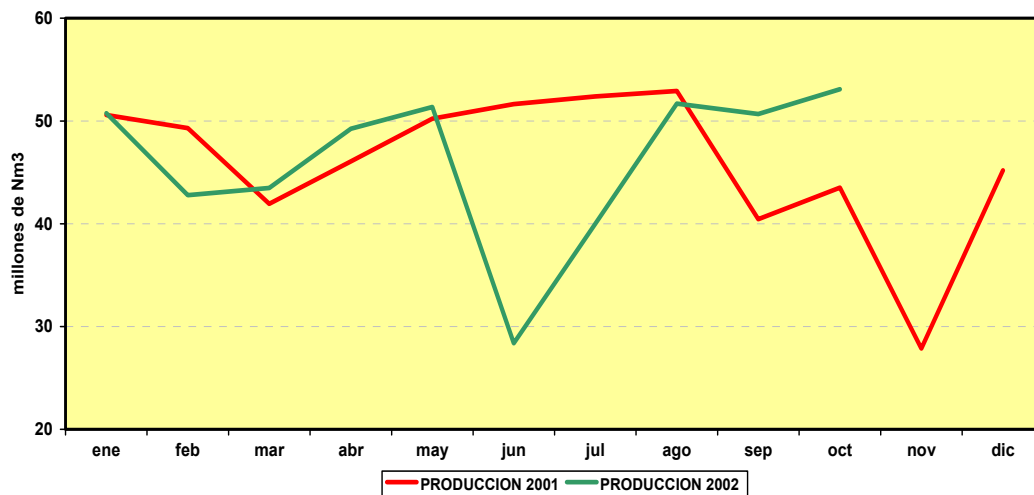
Fuente: Elaboración propia

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

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

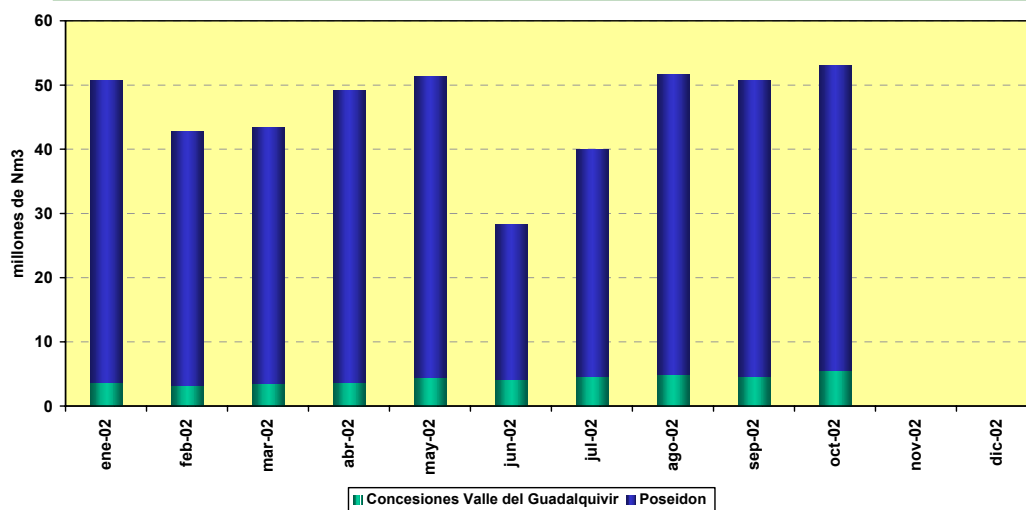
Evolución anual

- 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.

Diciembre 2002. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas (octubre 2002)



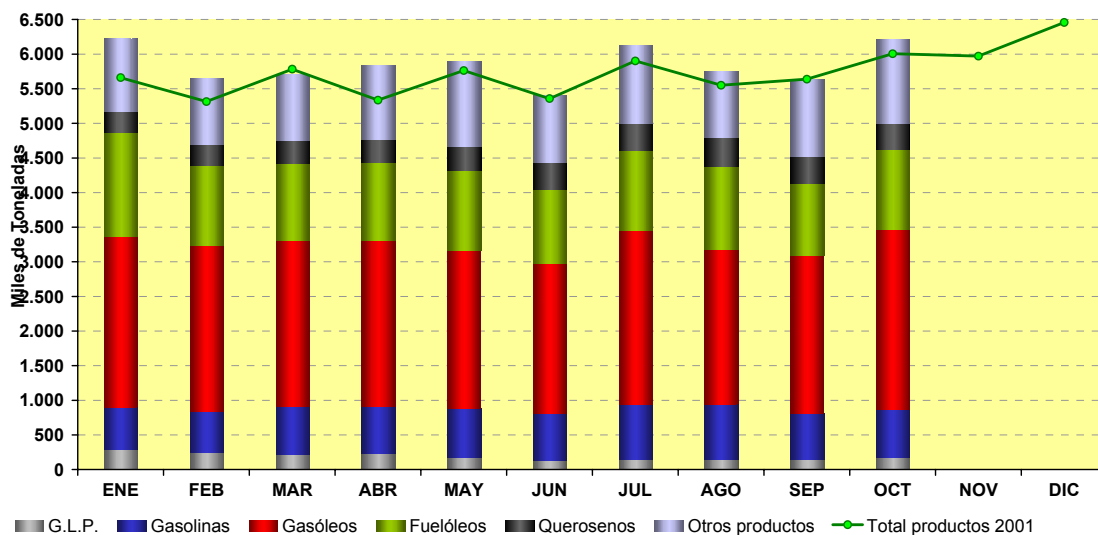
Fuente: Elaboración propia

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

Diciembre 2002. Mercado Nacional

Consumo de productos en España (Octubre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En los diez primeros meses del año 2002 el consumo acumulado de productos petrolíferos ha sido de 58,42 MTm, superior en un 3,74% al registrado en el mismo periodo de 2001.
- Hasta el mes de octubre del presente año, el consumo acumulado de cada categoría de productos ha sido mayor que en el mismo periodo del año 2001, a excepción de las gasolinas que han disminuido un 2,61%.

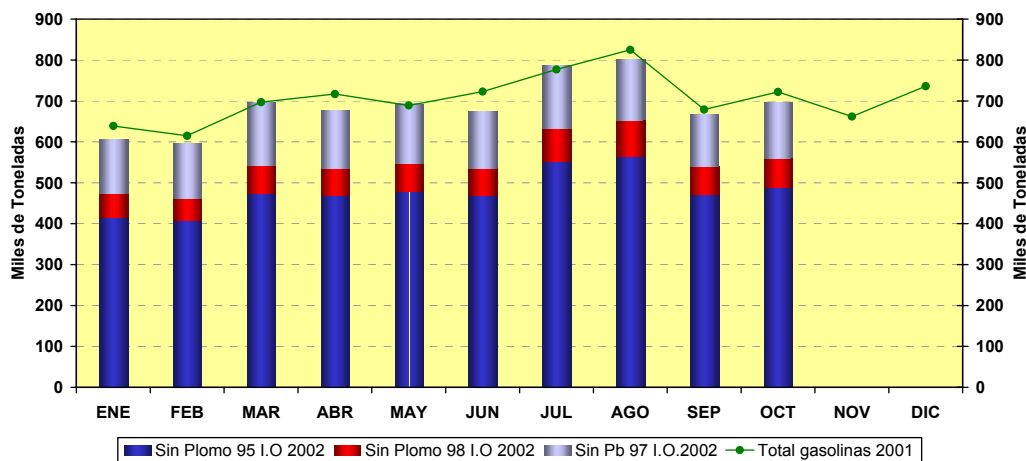
Evolución octubre 2002

- El consumo total de productos petrolíferos en el mes de octubre es de 6,21 MTm, el segundo mayor del año. Esta demanda se sitúa por encima de las correspondientes al mes de septiembre del presente año (+579 kTm) y del mes de octubre de 2001 (+203 kTm).
- En cuanto al consumo por productos en relación al mes anterior, se registran importantes subidas en todos los productos a excepción de los querosenos, que descienden por segundo mes consecutivo (-5,9%). Destacan los ascensos del gasóleo (+14,3%), con el mayor consumo del año, y del GLP (+19,0%).
- En la estructura de consumo por grupos de productos continúa el aumento del peso de los gasóleos, que en el mes de octubre alcanzaron el 42% del total frente a una media de 40,5% en el resto del año. Por su parte, los fuelóleos representan el 18,6% del total mientras que los GLP, las gasolinas y los querosenos tienen una participación del 2,7%, 11,2% y 5,9% respectivamente. El restante 19,6% corresponde al genérico "otros productos".

Diciembre 2002. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Octubre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas en los diez primeros meses de 2002 ha sido de 6,91 MTm, lo que supone un descenso del 2,61% respecto al mismo periodo de 2001.
- Este descenso se debe al menor consumo acumulado de gasolina 97 I.O. (-26,1%) y a pesar de que los consumos de gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. en los diez primeros meses del año 2002 son superiores a los del mismo periodo del año anterior (+5,6% y +9,2%, respectivamente).

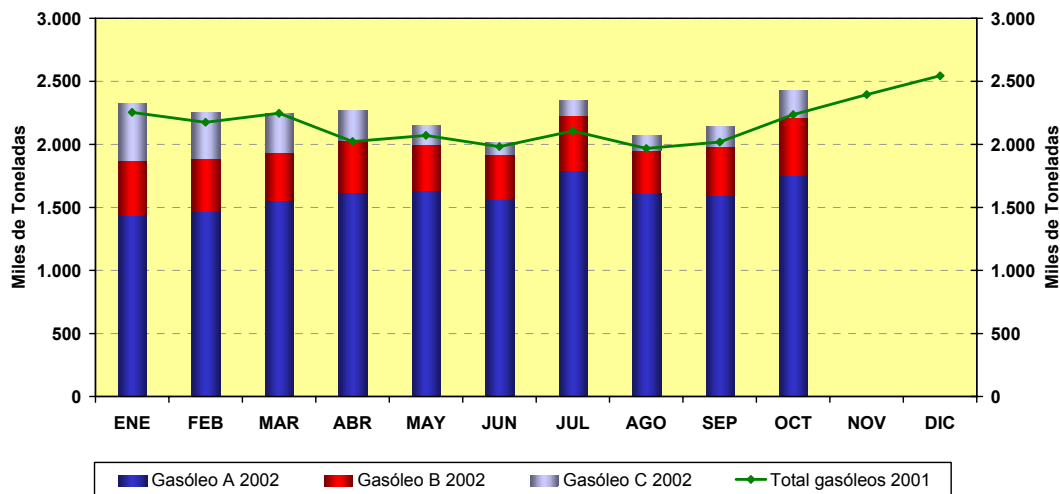
Evolución octubre 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de octubre fue de 698 kTm, lo que supone un aumento del 4,3% frente al mes de septiembre, en el que el consumo fue de 669 kTm.
- Aumenta el consumo de todas las gasolinas frente al mes precedente; la gasolina 97 I.O. presentó un incremento del 5,4% y las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. aumentaron un 3,4% y 7,5% respectivamente.
- Frente al mes de octubre de 2001, se produce un descenso del consumo total de gasolinas (-3,3%). La gasolina 97 I.O. presenta una disminución del 20,5%, mientras que las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. registran ambas subidas del 1,0% y 5,9%, respectivamente.

Diciembre 2002. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Octubre 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

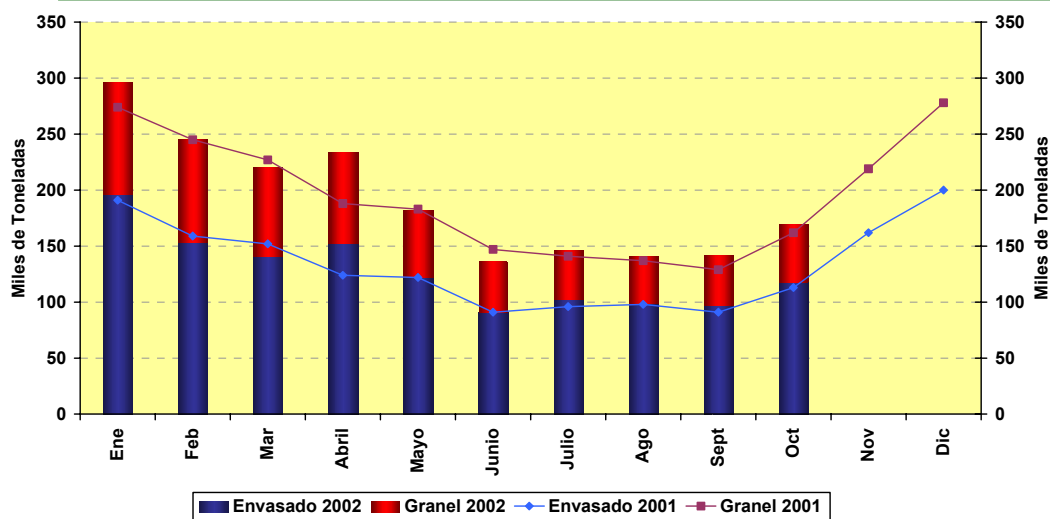
- El consumo acumulado de gasóleos en el periodo enero-octubre del año 2002 ha sido de 23,73 MTm, un 4,76% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Por productos, desciende el consumo acumulado de gasóleo C (-3,7%) y aumenta el de los gasóleos A y B (+6,5% y +7,3% respectivamente).

Evolución octubre 2002

- El consumo total de gasóleos en el mes de octubre fue de 2,43 MTm, un 14,3% superior al del mes anterior, lo que representa la segunda mayor subida intermensual de los últimos dos años tras la del mes de julio de 2002.
- Este incremento respecto al mes de septiembre de 2002 se debe al aumento en el consumo de todos los gasóleos. El gasóleo A creció un 9,7%, un 19,0% el gasóleo B y el gasóleo C incrementó su consumo en un 37,6%.
- La comparación con el mismo mes del año anterior muestra un incremento del 7,9%, debido al aumento en el consumo de todos los productos: el gasóleo A ha aumentado un 8,5%, el gasóleo B un 12,1% y el gasóleo C un 3,8%.
- Como se observa en el gráfico, el consumo de gasóleo A representa la parte más importante del consumo total de gasóleos con una participación del 67,2%, siendo la media del periodo enero-septiembre de un 67,7%.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

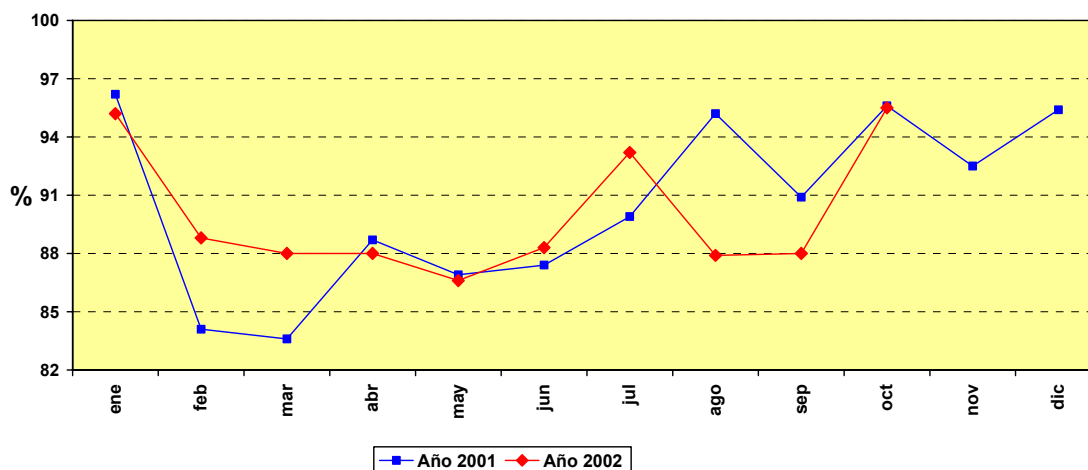
- En los diez primeros meses del año el consumo acumulado de GLP ha sido de 1,91 MTm, superior en un 4,2% al registrado en el mismo periodo de 2001.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado se situó en 1,27 MTm con un crecimiento del 2,8% y el de GLP a granel alcanzó los 0,64 MTm (+7,4%).

Evolución octubre 2002

- Después del periodo junio-septiembre en el que el consumo mensual de GLP estuvo por debajo de las 150 kTm, en octubre el consumo total se sitúa en 169 kTm, un 19,0% por encima del registrado en el mes de septiembre, siendo la mayor subida intermensual del año.
- Por productos, respecto al mes de septiembre se produjeron aumentos del 21,6% y 13,3% del GLP envasado y del GLP a granel, respectivamente.
- Respecto al mismo mes del año anterior, se produce un incremento del 4,3% en el consumo total de GLP, aumentando el envasado en un 4,4% y el GLP a granel un 4,1%.
- El ratio de consumo de cada modalidad ha sido de 69,8%/30,2% envasado/granel. En el periodo enero-septiembre el ratio medio de consumo fue de 66,7%/33,3%.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

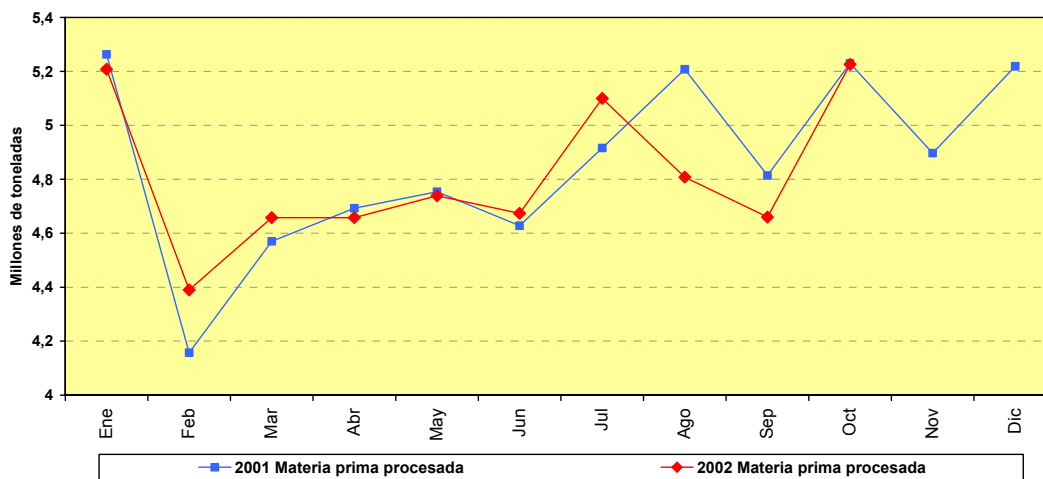
- La utilización media durante el periodo enero-octubre del año 2002 ha sido del 89,95%, superior en 0,10 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior. Ambas utilidades medias están por debajo de la registrada en el mismo periodo del año 2000 (92,8%).

Evolución octubre 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de octubre ha sido del 95,5%.
- La utilización en octubre se encuentra por encima de la del mes de septiembre de 2002 (+7,5 puntos porcentuales, la mayor subida intermensual experimentada en los dos últimos años) y ligeramente por debajo de la de octubre del año anterior (-0,1 puntos porcentuales).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en los diez primeros meses de 2002 ha sido de 48,28 MTm, un 0,09% superior a la procesada en los mismos meses del año anterior.

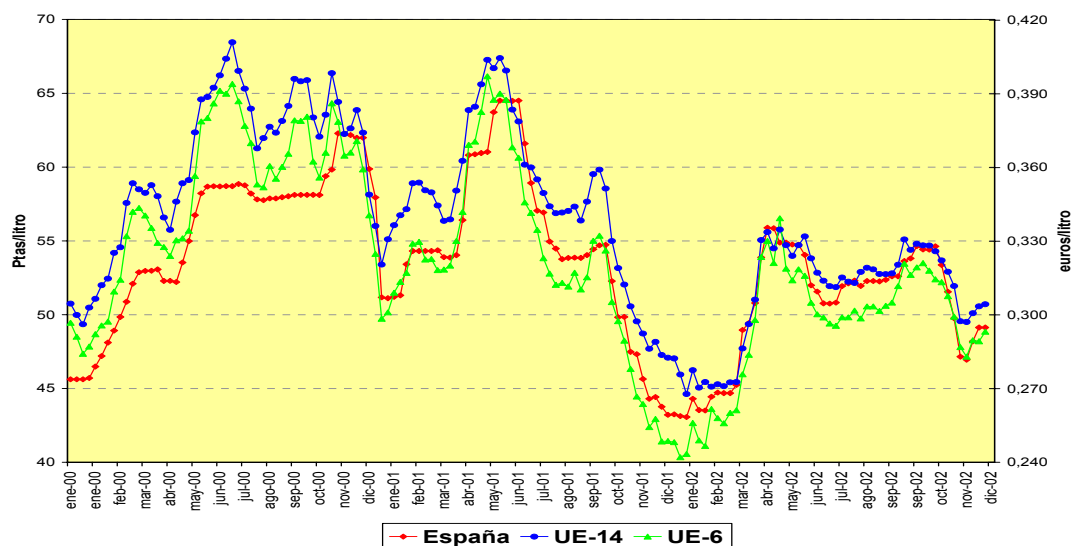
Evolución octubre 2002

- La materia prima procesada en octubre ha sido de 5,23 MTm, mientras que en el mes de septiembre fue de 4,66 MTm, un 12,2% menos.
- La cantidad de materia prima procesada en el mes de octubre del presente año es un 0,1% inferior a la procesada en el mismo mes del año 2001.

Diciembre 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

Resumen anual

- Cuadro comparativo de los años 2001 y 2002 del PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España, en la UE-14 y en la UE-6 (en c€/l):

	2001	2002	Δ (2002-2001)
España	32,34	30,41	-1,93
UE-14	34,23	30,89	-3,34
UE-6	31,82	29,63	-2,19

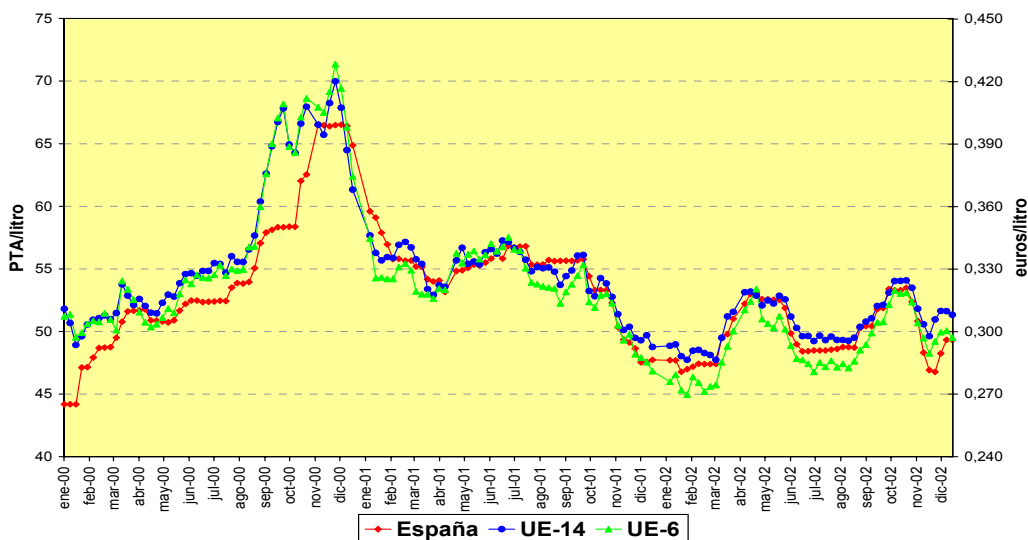
Evolución diciembre 2002

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de diciembre ha sido de 29,34 c€/l, lo que supone una bajada de 0,02 c€/l respecto al mes precedente. El descenso ha sido mayor en la UE-14 (-0,31 c€/l) situándose el PAI de la gasolina 95 I.O. en 30,33 c€/l.
- Tras el mes de noviembre en el que el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. en España fue inferior al de la media de la UE-6, en diciembre el PAI medio en España es 0,23 c€/l superior al de la UE-6 (29,11 c€/l).
- El diferencial entre España y la UE-14 en el mes de diciembre es de -0,98 c€/l frente a los -1,28 c€/l registrados en el mes de noviembre.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de diciembre de 2002 se encuentra, tanto en España como en la UE-14, por encima del PAI medio del mismo mes del año anterior (+3,38 c€/l en España y +2,26 c€/l en la UE-14).

Diciembre 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

Resumen anual

- Cuadro comparativo de los años 2001 y 2002 del PAI medio del gasóleo A en España, en la UE-14 y en la UE-6 (en c€/l):

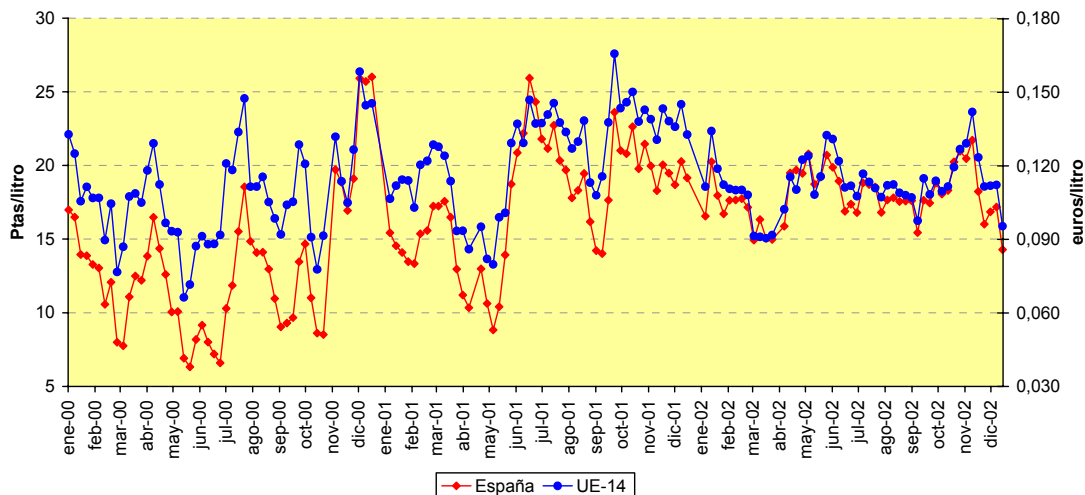
	2001	2002	Δ (2002-2001)
España	32,67	29,91	-2,76
UE-14	32,73	30,48	-2,25
UE-6	32,17	29,41	-2,76

Evolución diciembre 2002

- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de diciembre de 2002 ha sido de 29,43 c€/l en España, de 30,97 c€/l en la UE-14 y de 29,95 c€/l en la UE-6, 0,46 c€/l, 0,47 c€/l y 0,26 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- El diferencial entre España y la UE-14 en el mes de diciembre es de -1,54 c€/l, la mayor diferencia registrada en el año.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de diciembre es superior al del mismo mes del año anterior tanto en España (+0,81 c€/l), como en la UE-14 (+1,37 c€/l) y en la UE-6 (+1,44).

Diciembre 2002. Mercado Nacional Evolución del PAI- Ci CIF Gasolina 95 I.O.

CNE



Fuente: Elaboración propia

Resumen anual

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

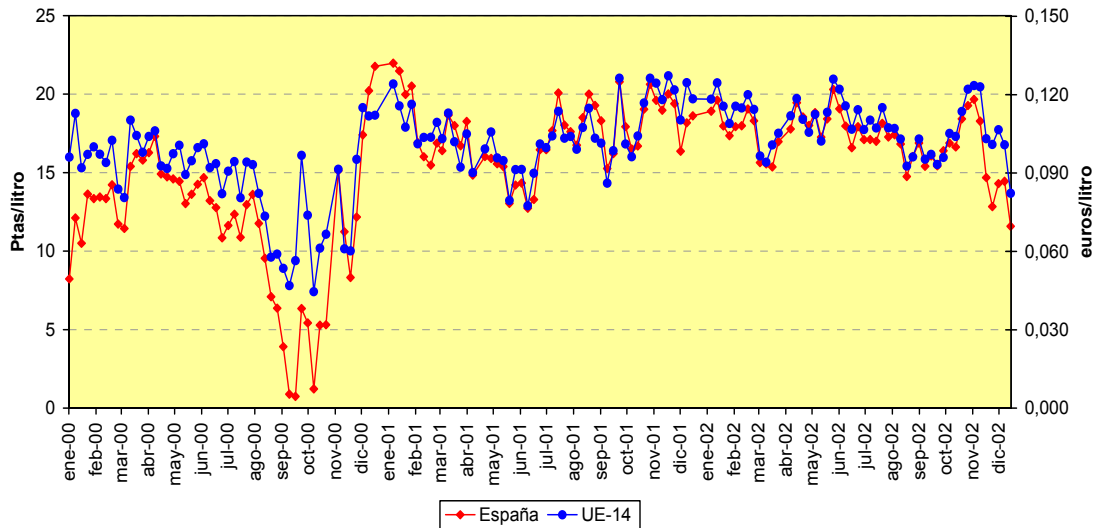
	2001	2002	Δ (2002-2001)
España	10,45	10,75	0,30
UE-14	12,45	11,25	-1,20
Diferencia	2,00	0,50	

Evolución diciembre 2002

- En diciembre de 2002 el margen bruto medio mensual en España registra un descenso del 15,7% respecto al mes anterior situándose en 9,68 c€/l. El margen medio de la UE-14 ha disminuido un 15,8% respecto al mes de noviembre, situándose en 10,65 c€/l.
- El diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 se ha cerrado respecto al mes anterior, situándose en -0,97 c€/l en diciembre frente a los -1,17 c€/l del mes de noviembre.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de diciembre de 2001: -1,96 c€/l y -3,15 c€/l respectivamente.

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Resumen anual

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

	2001	2002	Δ (2002-2001)
España	10,47	10,25	-0,22
UE-14	10,53	10,80	0,27
Diferencia	0,06	0,55	

Evolución diciembre 2002

- La media mensual del margen bruto de comercialización del gasóleo A ha disminuido en el mes de diciembre alcanzando tanto en España como en la UE-14 los valores mínimos del año.
- El PAI-Ci del gasóleo de automoción en España en el mes de diciembre ha sido de 8,08 c€/l frente a los 9,65 c€/l de la UE-14. El diferencial medio entre los márgenes de España y la UE-14 ha sido en diciembre de -1,57 c€/l, ampliándose el diferencial respecto al mes anterior, en el que fue de -1,42 c€/l.
- En el mes de diciembre el margen de comercialización medio se ha reducido respecto al mes de noviembre un 17,9% (-1,76 c€/l) en España y un 14,3% (-1,61 c€/l) en la UE-14.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de diciembre de 2001: -2,57 c€/l y -2,12 c€/l respectivamente.