
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2003

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 2003

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

ENERO 2003

Mercados Internacionales

- El 2 de diciembre de 2002 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 paro se mantuvo durante todo el mes de enero de 2003.

Los últimos datos oficiales cifran la producción de crudo venezolano a finales de enero en 1,8 MBbl/d, cifra aún inferior a los aproximadamente 3 MBbl/d producidos antes de la huelga pero muy superior a los 200.000 Bbl/d alcanzados a mediados de diciembre de 2002.

Es objetivo del Gobierno bombear al menos 2 MBbl/d a finales de febrero y reanudar su ritmo normal de actividad y exportaciones. Asimismo el Ejecutivo venezolano ha pronosticado una contracción del PIB para este año del 25%.

- 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 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 (23 MBbl/d) 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 reuniría de urgencia con objeto de reajustar de nuevo su cuota oficial y evitar así un exceso de oferta.

Por otro lado, el cártel solicitó a otros países productores no pertenecientes a la Organización como son México, Rusia y Noruega, el elevar igualmente su oferta. Mientras que Rusia y Noruega están actualmente produciendo a máxima capacidad, México se comprometió a aumentar sus exportaciones de crudo a partir del 1 de febrero hasta alcanzar los 1,88 MBbl/d.

- Mientras que la producción de Venezuela no alcance sus niveles habituales, el cártel no tiene previsto reunirse hasta el próximo 11 de marzo. El objeto de esta cumbre es el ajustar la oferta a la tradicional caída de la demanda que se produce a partir de la primavera en el hemisferio Norte. Si la producción de Venezuela estuviera restablecida para entonces, el cártel baraja la posibilidad de un recorte de aproximadamente 3 MBbl/d. Por su parte, la Agencia Internacional de la Energía aboga por un nuevo incremento de oferta dado los bajos niveles de los inventarios de crudo.
- El secretario general de la OPEC, Álvaro Silva, ha desvinculado la actual subida de los precios de crudo de las condiciones reales de oferta y demanda. El precio está marcado por la percepción de un conflicto inminente en Irak que deriva en una prima de guerra que la Organización estima entre 3 y 6 US\$/Bbl.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

- La OPEC ha corregido al alza sus previsiones de demanda de crudo para este año, situándolas en una media de 77,17 MBbl/d, 80.000 Bbl/d más que sus cálculos anteriores.
- Continúa paralizado el suministro de petróleo a Corea del Norte por parte de EE.UU. y sus aliados europeos y del este de Asia, después de que el Gobierno del país admitiera el pasado mes de diciembre que mantiene un programa de armas nucleares, violando el acuerdo internacional de 1994. Asimismo, Corea del Norte ha decidido abandonar el Tratado de No Proliferación Nuclear, medida que incluye también la salida del Organismo Internacional de Energía Atómica.
- El pasado 2 de enero, las petroleras que operan en Argentina, capitaneadas por la española Repsol YPF y Petrobrás, acordaron con el Gobierno del país vender el crudo a las refinerías que abastecen el mercado local a un precio estable durante 90 días. El precio acordado es de 28,5 \$/Bbl siempre y cuando el WTI no supere los 35 \$/Bbl ni caiga por debajo de los 22 \$/Bbl y que la moneda estadounidense no cotice por encima de los 3,65 pesos durante diez días consecutivos. En caso de que el WTI supere los 35 \$/Bbl el Gobierno aumentará las retenciones a las exportaciones argentinas con objeto de evitar que los precios de los carburantes en el mercado interno suban y disparen la tasa de inflación, actualmente en el 41%.
- La producción de crudo y gas natural de Rusia se incrementó en 2002 un 9% respecto al año anterior, alcanzando los 7,6 barriles equivalentes de petróleo/día, su nivel mayor desde 1992.
- El Gobierno chino ha iniciado la primera fase de estudio para la construcción de un gran oleoducto (2.900 km de longitud) que transportará petróleo desde el Mar Caspio. El proyecto, cuyo coste asciende a 3.500 millones de dólares, forma parte del acuerdo energético entre China y Kazajistán alcanzado el pasado mes de diciembre.
- En su reunión del 9 de enero, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés en la zona euro en el 2,75%. La entidad confía en que la inflación vuelva pronto a cotas inferiores al 2% (objetivo oficial), si bien reconoce que la actual incógnita sobre el precio del crudo dificulta las previsiones a corto plazo.

El estancamiento económico de Alemania y el impacto negativo de la acelerada apreciación del euro en la competitividad de la economía europea podrían propiciar una bajada de los tipos de interés en la zona euro en los próximos meses.

Por otro lado, la Entidad ha trasladado a los Jefes de Estado y de Gobierno de la Unión Europea su propuesta sobre la reforma institucional de su Consejo de Gobierno para adecuar su funcionamiento a la entrada de los candidatos del Este en la zona euro.

- Como estaba previsto, en su reunión del 29 de enero la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés estadounidenses en el 1,25%, a la espera de que se disipen los riesgos geopolíticos que crea la incertidumbre de guerra contra Irak. Se trata del nivel más bajo desde 1961.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

- En su boletín mensual de enero, el Banco Central Europeo continúa pronunciándose con extrema cautela sobre la recuperación de la zona euro, destacando que el elevado grado de incertidumbre económica, financiera y geopolítica hace impredecible el momento y la intensidad de la reactivación.
- En su libro Beige publicado el 15 de enero, la Reserva Federal admite la debilidad de la economía americana entre mediados de noviembre y principios de enero, como consecuencia del deterioro del gasto de los consumidores, factor vital para la recuperación pues representa dos tercios del PIB. Asimismo la Entidad estima que la economía estadounidense crecerá este año en torno al 3%.
- La Comisión Europea ha revisado, aunque de forma no oficial, sus previsiones económicas calculando el impacto sobre el crecimiento y la inflación de un barril de crudo con un precio medio de 34 US\$/Bbl. Las previsiones oficiales presentadas el pasado 13 de noviembre fueron realizadas bajo la hipótesis de un crudo a 24,2 US\$/Bbl. El crecimiento medio del 2% en 2003 calculado bajo esta última premisa se reduciría en dos décimas si el crudo ascendiera a 34 US\$/Bbl de forma continuada. La subida del euro respecto al dólar compensaría en parte el problema de la inflación.
- Naciones Unidas ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento mundial para 2003 apenas tres meses después de la publicación de sus perspectivas para dicho año. Según estas nuevas estimaciones la economía mundial crecerá en 2003 el 2,75% (frente al 2,9% previsto anteriormente) después de registrar un aumento del 1,7% en 2002.

Estados Unidos seguirá liderando el crecimiento mundial este año, con un aumento del 3%, aunque sin empuje decisivo. Las previsiones para la Unión Europea y Japón, altamente dependientes de la demanda externa, se reducen al 2,1% y 1% respectivamente. Mientras que China y el sureste asiático registrarán los mayores crecimientos, un 7% y un 5,6%, para Latinoamérica éste será otro año de debilidad.

- La economía alemana registró en 2002 el ritmo de crecimiento más lento de los últimos nueve años, al situarse la tasa de variación anual del PIB en tan sólo un 0,2%, frente al 0,6% de 2001. Respecto a las previsiones para 2003, el Gobierno alemán ha rebajado sus anteriores estimaciones del 1,5% al 1%.
- El índice de confianza empresarial alemán mejoró en enero por primera vez en ocho meses, alcanzando los 87,4 puntos frente a los 87,3 puntos de diciembre. Para el global de la zona euro el comportamiento fue el inverso, ya que el índice el índice de confianza empresarial del conjunto de países miembros retrocedió en enero 0,05 puntos respecto a diciembre hasta alcanzar un valor negativo de 0,29 puntos. Este descenso, el primero tras cuatro meses consecutivos de subidas, refleja las dudas sobre la recuperación económica de los Doce.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

- El índice de indicadores principales de la economía estadounidense se incrementó en diciembre de 2002 en un 0,1%, hasta los 111,3 puntos, cuando se esperaba que se mantuviera sin cambios. Se trata del tercer mes consecutivo de subidas.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses bajó en enero hasta los 82,7 puntos desde los 86,7 puntos del mes anterior, rompiendo así la tendencia alcista iniciada en noviembre. Por el contrario, según datos facilitados por la Comisión Europea, el índice de confianza de los consumidores de la zona euro mantuvo en enero la tendencia decreciente de meses precedentes.
- En su reunión bimensual celebrada el 13 de enero, los miembros del G-10 aseguraron que seguirán con atención la evolución de la economía para actuar, en caso de guerra en Irak, con nuevas bajadas de los tipos de interés si fuera necesario. Pese a todo, confían en un crecimiento débil aunque sostenido de la economía mundial.
- El 21 de enero los Quince alcanzaron un acuerdo histórico para la armonización fiscal del ahorro en la Unión Europea. De esta forma, los estados miembros se comprometen, a partir de enero de 2004, a establecer un sistema de intercambio de datos fiscales para permitir el control de los inversores que acogen procedentes de otros estados miembros. Tan sólo Luxemburgo, Austria y Bélgica escapan a esta obligación pero a cambio de aplicar retenciones sobre el ahorro que en 2010 alcanzarán el 35%.
- La Comisión Europea ha acogido con cautela la propuesta presentada por Alemania y Francia sobre la constitución de una doble Presidencia de la Unión Europea, con un presidente de la Comisión Europea elegido por el Parlamento Europeo y un presidente del Consejo Europeo elegido por sus miembros. La propuesta contempla mandatos de dos años de duración y renovables una sola vez. Bélgica, Holanda y Luxemburgo se muestran reticentes a esta propuesta alegando problemas de compatibilidad y conflictos internos.
- A finales de enero tuvo lugar la XXXIII edición del encuentro anual de Davos, organizado por el Foro Económico Mundial. Las jornadas estuvieron marcadas por la incertidumbre acerca de la amenaza de guerra sobre Irak y su repercusión sobre la recuperación económica mundial.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

Mercados Nacionales

- La Comunidad de Madrid decretó el pasado 1 de enero la actualización del tramo autonómico del nuevo Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos, también conocido como céntimo sanitario. Desde esta fecha, cada litro de combustible que se vende en la región está gravado, en este concepto, con 1,7 c€, 1c€ correspondiente a la subida decretada en agosto de 2001 y los 0,7c€ restantes a la actualización de este ejercicio. A estos 1,7 c€/lt hay que añadir el tramo estatal (2,4c€/lt para la gasolina y 1 c€/lt para el gasóleo).
- El ministro de Economía ha asegurado que la recuperación de la economía española se consolidará en los próximos meses, apoyada por la mejora de indicadores como la inversión industrial y las exportaciones, y que a lo largo del año se reducirán las presiones inflacionistas.
- El índice de tendencia futura o de indicadores adelantados de la economía española mejoró en noviembre de 2002 un 1,3% respecto al mes anterior, alcanzando los 154,9 puntos. Este índice da una visión de lo que se espera que ocurra con la economía en los próximos seis-nueve meses, y se calcula sobre la base de la variación de siete indicadores económicos.
- Tras reunirse con los representantes del sector, el Ejecutivo ha decidido mantener intacta su actual política de precios de la bombona de butano de 12,5 kg.
- La Comisión Europea considera que España ha saneado sus finanzas públicas conforme a las obligaciones de la Unión Europea, pero reitera su preocupación por la evolución de la inflación.
- De la primera revisión realizada por la Unión Europea de los 46 indicadores pactados por los ministros de Economía de la UE para evaluar el proceso de reformas económicas, España ha obtenido un pésimo balance, pues en 32 de estos indicadores continúa junto con Grecia y Portugal a la cola del conjunto de países miembros y tan sólo en 13 indicadores destaca sobre los países que encabezan el proceso de modernización.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

Empresas del sector: internacionales

- La compañía estadounidense Exxon Mobil incrementó sus beneficios de octubre a diciembre de 2002 por primera vez en seis trimestres debido al aumento de los precios del crudo y el gas natural. Mientras que su producción diaria de crudo cayó en 300.000 Bbl/d respecto al mismo periodo del año anterior, hasta los 2,5 MBbl/d, la producción de gas se incrementó hasta los 11.700 Mcf frente a los 11.400 Mcf de 2001.
- TotalFinaElf ha anunciado que, pese a la huelga general en Venezuela, logrará alcanzar el objetivo fijado para 2002 de aumentar su producción de crudo y gas natural en un 10% con respecto al año anterior.
- Shell ha vendido a Praeg 43 estaciones de servicio en Alemania, con objeto de continuar con el proceso de desinversión de 700 estaciones de servicio en Alemania a la que está obligada tras la adquisición de DEA.
- El grupo energético alemán E.On cerró finalmente el día 31 de enero la compra de la gasista Ruhrgas tras llegar a un acuerdo extrajudicial con sus competidores. La operación está valorada en 10.400 millones de euros.

La justicia alemana había bloqueado provisionalmente el proyecto de adquisición al haber recurrido los competidores de E.On ante el tribunal de apelación de Dusseldorf.

No obstante, el organismo regulador del sector energético en Gran Bretaña exigirá a la Unión Europea que revise dicha operación de compra.

- La patronal mundial de petroleros, Intertanko, ha indicado que las medidas proteccionistas promovidas por la Unión Europea como, por ejemplo, la prohibición de dar entrada en puerto a buques monocasco con fuel pesado, encarecerá el coste de los fletes del crudo entre un 20% y un 50%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

Empresas del sector: nacionales

- La compañía argelina Sonatrach, a través de su filial holandesa Sonatrach Petroleum Investment Corporation, ha cerrado la compra de un 30% de Cepsa Gas Comercializadora. Cepsa y TotalFinaElf mantienen una participación del 35% en la comercializadora.

La Comisión Nacional de Energía ha dado el visto bueno a esta operación, al considerar que el marco jurídico en el que se desarrollan las actividades gasistas en ambos países es bastante similar. La CNE señala, no obstante, que existen diferencias apreciables entre los dos países, sobre todo en lo referente a la apertura del mercado y al grado de liberalización, pero no representan inconvenientes. El informe al respecto está disponible en la web de la CNE (Ref: 56/2002).

- Petronor, empresa petroquímica vasca participada mayoritariamente por Repsol YPF, ha invertido 3,7 millones de euros en sus instalaciones de Vizcaya en las que ha construido una planta productora de biocombustible con una capacidad de 69.000 toneladas anuales.
- Repsol YPF comenzó el pasado mes de noviembre de 2002 a vender electricidad en el mercado mayorista. La petrolera inscribió en el registro de productores a dos de sus filiales, Repsol Química y Repsol Petróleo, que en dicho mes vendieron 93.771 MWh. Esta cifra, que corresponde a los excedentes de las plantas de la compañía, supuso el 0,5% de la energía total producida en noviembre.
- El secretario de Estado de Energía ha confirmado que, desde el 30 de enero de 2003, Repsol YPF y Cepsa facilitan información sobre el precio de sus carburantes vía teléfono móvil a los consumidores que los requieran. Con esta medida se pone en marcha el proyecto por el que Economía exime a las petroleras de la instalación de carteles en los que deben informar de los precios de sus competidores más inmediatos.
- Gas Natural está ultimando la compra a Repsol YPF y BP del proyecto de construcción de una central de ciclo combinado en Cartagena con una potencia de 1.200 MW y que tiene prevista su entrada en funcionamiento en 2006. Las petroleras quieren abandonar esta inversión, que asciende a 452 millones de euros, al considerar que su negocio está en la exploración, producción y comercialización a gran escala del gas natural, no en su utilización para generación eléctrica. Repsol YPF y BP quieren asegurarse que la planta quemará el gas procedente de sus yacimientos en Trinidad y Tobago.
- Repsol YPF y BP están dando los primeros pasos para su salida del capital de Bahía de Bizkaia Gas (BBG) y Bahía de Bizkaia Electricidad (BBE). Los accionistas de estas sociedades, las dos petroleras mencionadas junto con Iberdrola y el Ente Vasco de la Energía, han pactado la contratación de bancos de negocios para la valoración de sus activos, la planta de regasificación y la central eléctrica, y fijar así un precio a la operación que previsiblemente supondrá la toma de control por parte de Iberdrola de la central y de la regasificadora por el EVE.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2002

Exploración y Producción

- Repsol YPF ha ejercido la opción de compra de un 20% adicional de la compañía BPRY, propietaria al 100% de la compañía BP Trinidad y Tobago (BPTT), titular de activos productivos en Trinidad y Tobago. Con esta adquisición, la participación de Repsol YPF en BPTT pasa a ser del 30% y triplica su producción y reservas de hidrocarburos en Trinidad y Tobago, hasta 105.000 boe/d, lo que supone aproximadamente un 10% de la producción de Repsol YPF en el mundo.
- La compañía argelina Sonatrach anunció oficialmente la puesta en producción en el campo Ourhoud, el segundo más grande de Argelia. Se espera que la producción alcance 230.000 bpd a finales del mes de febrero. Sonatrach es el operador de dicho campo, en el que también participan Anadarko, Burlington, Cepsa, Lasmo y Maersk.
- Repsol YPF y Chaco prevén invertir 1,40 millones de dólares en la búsqueda de nuevas reservas de petróleo la provincia de Candelaria, en Bolivia.
- BG, BP y Amerada Hess anunciaron la puesta en producción del proyecto North Sea Juno, la segunda fase del desarrollo Easington Catchment Area (ECA), en el Mar de Norte británico. El 31 de diciembre de 2002 comenzó la producción de gas natural en el campo Whittle, el 2 de enero de 2003 en el campo Wollaston y el 7 de enero en el campo Minerva. Se espere que se comience a producir gas en el campo Apollo el próximo mes de abril. Estos cuatro campos están situados en la cuenca de Humberside y se estima que contienen unas reservas recuperables de 8.500 millones de metros cúbicos de gas natural.
- Royal Dutch-Shell ha anunciado la puesta en producción del campo Penguin en el Mar del Norte. Se estima que este campo producirá 40.000 bpd de crudo y 2 millones de metros cúbicos/día de gas natural. En este campo participan Royal Dutch-Shell, que actúa como operador y Exxon Mobil, cada una con un 50%.
- Norsk Hydro ha dejado de ser el operador de los campos Snorre, Visund, Tordes y Vigdis en el Mar del Norte noruego, siendo sustituido por Statoil. De esta forma Statoil se convierte en el único operador del área de Tampen, que produce un millón de bpd de crudo.
- El método de amortización de las inversiones realizadas en los campos de hidrocarburos onshore en Holanda se ha modificado en 2003. Esta ha sido la causa de que NOGEP, un consorcio formado por Amerada Hess, BP, ChevronTexaco, TotalFinaElf, Unocal, Lasmo y VebaOel, haya cancelado o pospuesto 27 proyectos en este país.
- BP anunció la venta del campo Forties, situado en el Mar del Norte y de sus participaciones en 61 campos pequeños, principalmente de gas natural, en el Golfo de Méjico, a la compañía norteamericana Apache por 1.300 millones de dólares. Esto supone unas reservas totales de 243 millones de boe y una producción de 119.000 boe/d. La cuota de producción de Forties correspondiente a BP es de 48.000 boe/d y la participación de BP en los campos del Golfo de Méjico representa una producción de 71.000 boe/d.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2003

- Chevron Texaco y el gobierno de Kazajstán han llegado a un acuerdo para financiar una nueva fase de desarrollo del campo Tengiz mediante un proyecto de 3.000 millones de dólares. Se espera que cuando el proyecto finalice a mediados de 2006, la producción se doble. Chevron Texaco es el operador del campo Tengiz (50%), en el que también participan Exxon Mobil (25%), KazMunaiGas (20%) y la joint venture Lukoil-BP Lukarco (5%).
- Technip-Coflexip ha resultado adjudicatario de un contrato para desarrollar los campos de Rumaitha y Al Dabbiya en los Emiratos Arabes Unidos. Estos dos campos onshore forman parte del programa para doblar la producción de este país de aquí al 2010. El proyecto NEAD incluye la construcción de dos unidades de proceso, dos unidades de separación, una estación de degasificación y los ductos.
- TotalFinaElf ha anunciado la puesta en producción del campo Balal en Irán. Se prevé que la producción actual, de 20.000 bpd, alcance los 40.000 bpd en marzo de 2004, cuando se pongan en producción otros ocho pozos. TotalFinaElf es el operador de Balal (46,75%), campo en el que también participan ENI (38,25%) y Bow Valley Energy Ltd (15%).
- Las autoridades iraníes han anunciado el lanzamiento de una ronda de licitación en la que se ofertarán ocho boques situados en el Golfo Pérsico: Bushehr, Iran Mehr, Dayyer, Hamoon, Alvand, Forooz, Tusan y Larak.
- El ministro de energía omaní ha anunciado que la recepción de ofertas de la ronda de licitación en la que se ofertan los Bloques 18A, 18B y 41 situados en el Golfo de Omán, tendrá lugar del 15 de enero al 15 de julio de 2003. La compañía PGS dará soporte técnico a Omán en la evaluación de dichas ofertas.
- PetroVietnam ha anunciado que su producción de gas se incrementará un 70% en 2003 gracias al comienzo de las operaciones en el Bloque 06-1, en el Mar del Sur de China. Las reservas estimadas de este bloque ascienden a 3.700 millones de metros cúbicos de gas natural, la mayoría de las cuales provienen de los campos Lan Tay y Lan Do, operados por BP.
- El grupo IHC Caland ha resultado adjudicatario de un contrato de leasing de una FPSO para Petrobras. La unidad se instalará en el campo Marlin South en la cuenca de Campos, en Brasil. Podrá tratar hasta un máximo de 100.000 bpd de crudo y 2,3 millones de metros cúbicos diarios de gas natural y se espera su puesta en operación para mediados de 2004.
- ChevronTexaco anunció el noveno descubrimiento significativo de hidrocarburos en el Bloque 14, en el offshore profundo de Angola. Los tests de producción iniciales del sondeo Nenage, perforado a 54 km al suroeste de Gabela, dieron como resultado 8.630 bpd de crudo de 33 °API. ChevronTexaco es el operador del Bloque 14 con un 31% de participación. También participan en este bloque Sonangol (20%), ENI (20%), TotalFinaElf (20%) y Petrogal (9%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ENERO 2002

Medioambiente

- La gabarra Spabunker IV, cargada con 900 toneladas de fuel ligero y 300 de gasóleo, se hundió en la Bahía de Algeciras cuando navegaba desde la refinería hacia las instalaciones del puerto de Algeciras, quedando a 50 metros de profundidad. En el suceso se produjo el vertido del depósito de combustible de la gabarra, que era propiedad de la empresa Ciresa.
- El Gobierno de Gibraltar ha decidido no impedir la entrada de petroleros monocasco que transporten fuel pesado en su puerto hasta que no lo prohíba la Unión Europea.
- Petronor ha invertido 3,7 millones de euros en sus instalaciones de Muskiz (Vizcaya), en las que ha construido una planta productora de biocombustibles (ETBE) con una capacidad de 69.000 toneladas anuales.
- Abengoa y Ebro Puleva inician las obras de la planta de bioetanol en Salamanca que construirá la empresa Biocarburantes de Castilla y León. La planta, participada al 50% por Abengoa y Ebro Puleva, tendrá una capacidad de producción de 200 millones de litros anuales de bioetanol.
- Se ha creado el Chicago Climate Exchange, cuyos participantes se comprometen a reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero en un porcentaje común. Se espera que dichas reducciones se puedan convertir en créditos de emisiones que se negocien a nivel internacional.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

ENERO 2003

- Orden ECO/3460/2002, de 19 de diciembre, sobre renuncia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Fragata oeste” y “Fragata este” (Boletín Oficial del Estado de 18 de enero de 2003).
- Resolución de 14 de enero de 2003, 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 20 de enero de 2003).
- Orden ECO/3465/2002, de 27 de diciembre, de corrección de errores de la Orden ECO/2828/2002, de 29 de octubre, por la que se otorga la primera prórroga al periodo de vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Arcera” (Boletín Oficial del Estado de 21 de enero de 2003).
- Orden ECO/106/2003, de 8 de enero, sobre renuncia parcial y contrato de cesión para la concesión de explotación de hidrocarburos “Albatros” (Boletín Oficial del Estado de 30 de enero de 2003).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Enero 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Resumen 2002

- En 2002 el precio del Brent experimentó una acusada recuperación, 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.

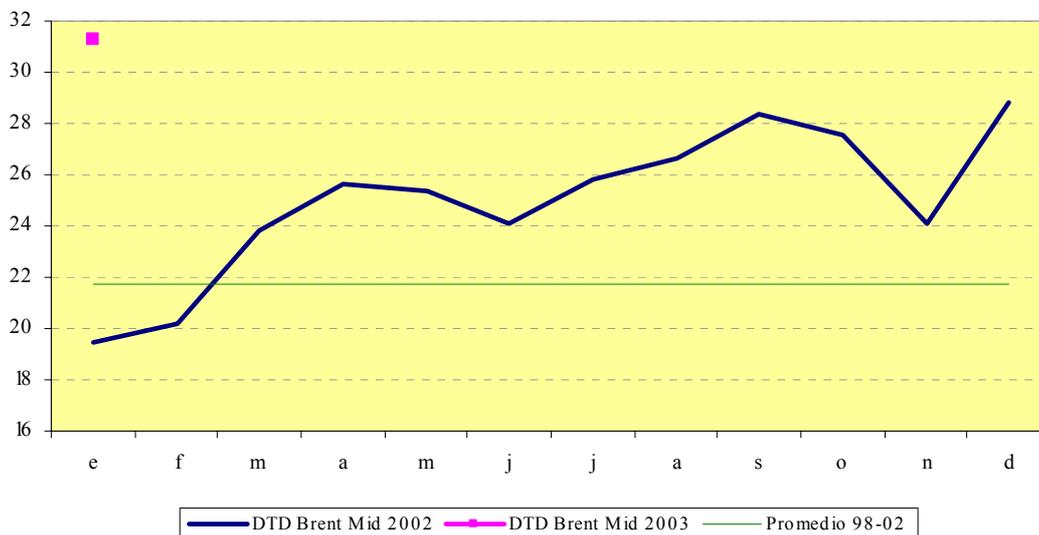
Comportamiento enero 2003

- El promedio del Brent en enero de 2003 alcanzó los 31,28 US\$/Bbl, +8,61 vs. diciembre 2002 y +60,7% vs. enero 2002.
- Durante la mayor parte del mes el precio del crudo europeo evolucionó al alza, superándose los 32 US\$/Bbl en varias ocasiones y registrándose incluso aumentos diarios cercanos al 5%. El incremento del +8,61% que experimentó su promedio mensual fue propiciado fundamentalmente por el escepticismo del mercado acerca de la capacidad de la OPEC para cubrir el vacío dejado por el crudo venezolano y a la vez el iraquí si estallaba el conflicto bélico. Contribuyeron también otras razones como la situación en Corea del Norte, los bajos niveles de inventarios de crudo y productos petrolíferos y unas temperaturas invernales más bajas de lo habitual.
- Tan sólo en dos momentos del mes la cotización descendió. El precio del crudo se moderó durante los días previos a la reunión de la OPEC del 12-ene, dadas las expectativas sobre un posible aumento de la cuota oficial de producción del cártel para paliar los efectos de la huelga general en Venezuela, y posteriormente el día 27-ene tras la concesión a los inspectores de armas de la ONU de más tiempo para completar sus investigaciones en Irak.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

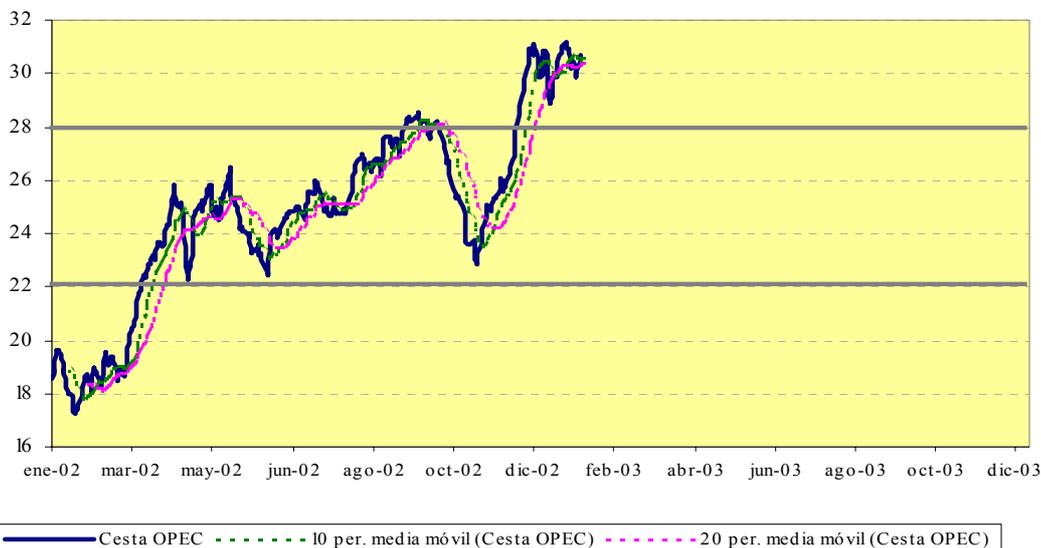
| | 2003 (US\$/Bbl) | 2002 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 31,28 | 21,13 | 48,0% |
| 2T | --- | 25,07 | --- |
| 3T | --- | 26,91 | --- |
| 4T | --- | 26,88 | --- |
| Año | 31,28 | 25,03 | 25,0% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Resumen 2002

- En su reunión celebrada en El Cairo el 28-dic-01, la OPEC decidió, con objeto de impulsar los bajos precios de entonces, 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, 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.

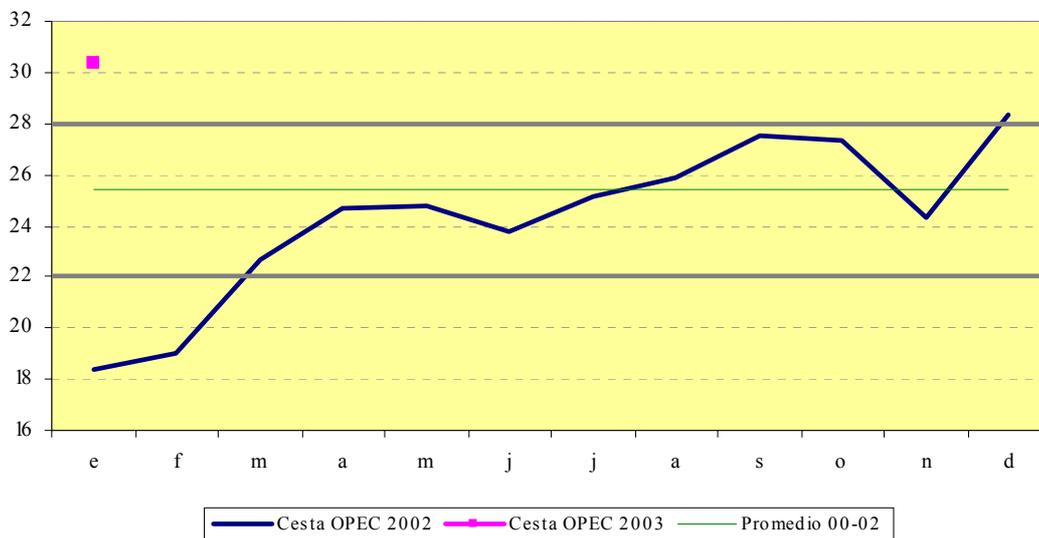
Comportamiento enero 2003

- Durante enero de 2003 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 la mayor parte del mes, alejándose cada vez más del umbral superior de la banda objetivo. Tan sólo durante los días previos a la cumbre del 12-ene y tras el 27-ene su cotización descendió, no logrando bajar de los 29 US\$/Bbl.
- El promedio mensual se incrementó en un +7,02% respecto al mes anterior, situándose en 30,32 US\$/Bbl (+64,9% vs. enero 2002). Este incremento fue inferior en más de un punto porcentual al experimentado por la media mensual del Brent (+8,61%) dado que las variaciones al alza de la cesta fueron más moderadas que las del crudo.

Enero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

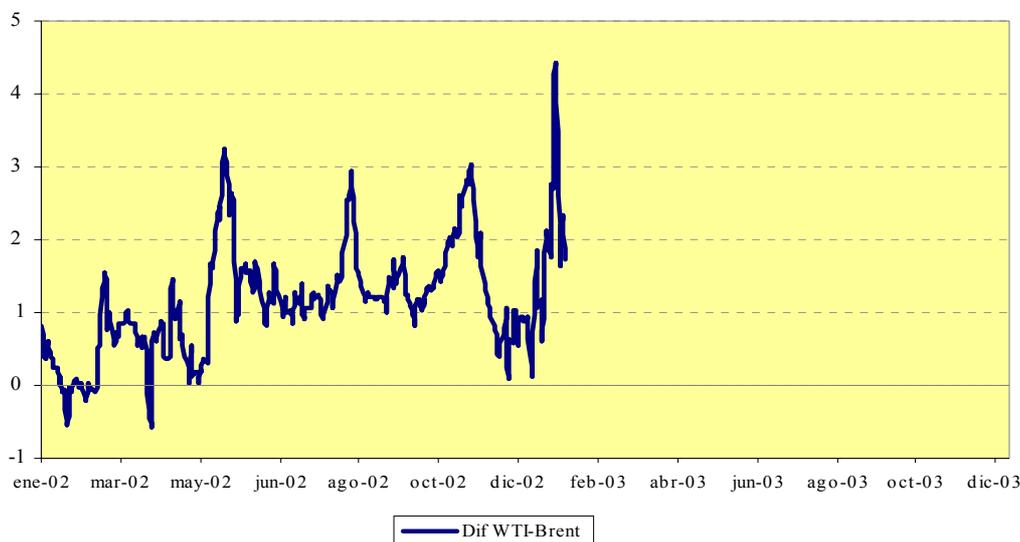


Cesta OPEC

| | 2003 | 2002 | Var (1) |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| | (US\$/Bbl) | (US\$/Bbl) | (%) |
| 1T | 30,32 | 19,98 | 51,8% |
| 2T | --- | 24,42 | --- |
| 3T | --- | 26,15 | --- |
| 4T | --- | 26,69 | --- |
| Año | 30,32 | 24,35 | 24,5% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Resumen 2002

- 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 hasta que en diciembre bajó a cotas cercanas a cero. El promedio anual se situó en 1,11 US\$/Bbl, -23,4% vs. 2001.

Comportamiento enero 2003

- En enero de 2003 el comportamiento de ambos crudos de referencia fue similar: evolución alcista durante la mayor parte del mes excepto en los días previos a la cumbre del 12-ene y tras el 27-ene.
- Las variaciones al alza correspondientes al WTI fueron más acusadas que las del Brent, al estar el crudo americano más afectado por la huelga general en Venezuela, cuarto importador de Estados Unidos. En consecuencia, durante los 26 primeros días del mes el diferencial WTI-Brent se incrementó considerablemente pasando de cotas próximas a cero a los 4,38 US\$/Bbl registrados el 26-ene, fecha en la que el WTI superó los 35 US\$/Bbl.
- Desde entonces y hasta final de mes las cotizaciones de ambos crudos se aproximaron al ser los decrementos del WTI de mayor magnitud que los del Brent.
- La combinación de ambos comportamientos dio como resultado un diferencial promedio mensual WTI-Brent de 1,68 US\$/Bbl, valor superior en un 110% al del mes anterior y en un 1.020,0% al de enero de 2002.

Enero 2003. Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2003 (US\$/Bbl) | 2002 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 1,68 | 0,41 | 309,8% |
| 2T | --- | 1,23 | --- |
| 3T | --- | 1,35 | --- |
| 4T | --- | 1,43 | --- |
| Año | 1,68 | 1,11 | 51,4% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Resumen 2002

- Durante el primer semestre de 2002 el mercado se mantuvo, en promedio mensual, en situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot"). 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).

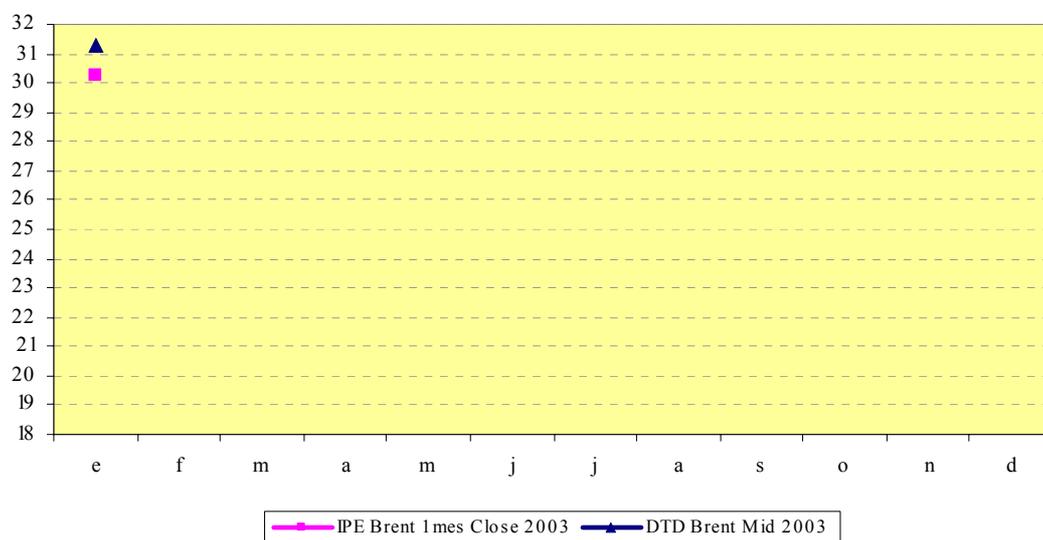
Comportamiento enero 2003

- En enero de 2003 el futuro fue inferior en un 3,2% al precio "spot" por lo que se continuó en la situación de "backwardation" característica de la segunda mitad del año anterior. El diferencial IPE 1 mes- Brent se situó en -1,01 US\$/Bbl.
- Los principales factores que motivaron una cotización "spot" superior al futuro fueron la huelga general en Venezuela y los temores a un conflicto bélico inmediato en Irak.

Enero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



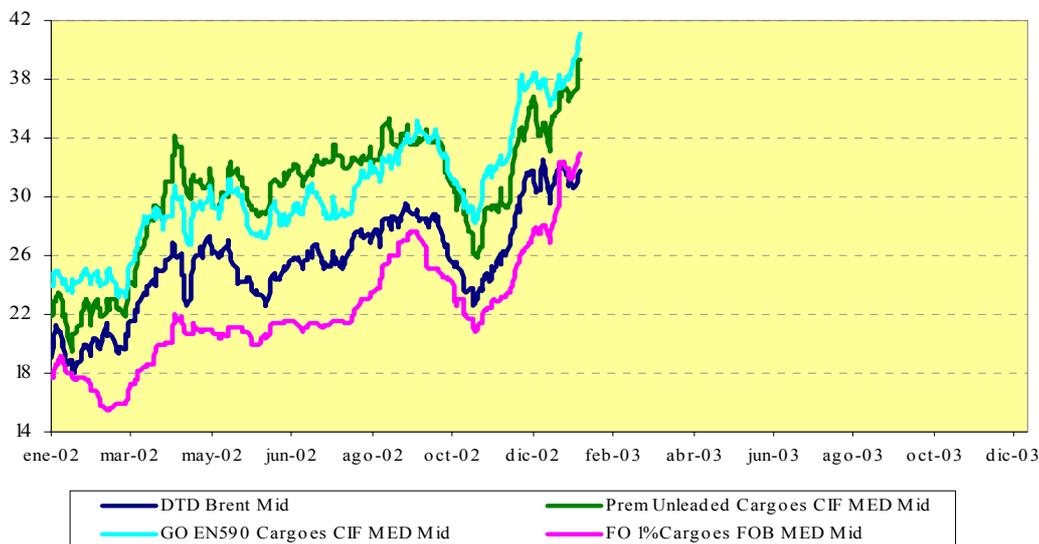
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

| | <u>IPE 1 mes</u> <u>(US\$/Bbl)</u> | <u>DTD Brent</u> <u>(US\$/Bbl)</u> | <u>Dif</u> <u>(US\$/Bbl)</u> | <u>Dif</u> <u>(%)</u> |
|-----|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| 1T | 30,27 | 31,28 | -1,01 | -3,2% |
| 2T | --- | --- | --- | --- |
| 3T | --- | --- | --- | --- |
| 4T | --- | --- | --- | --- |
| Año | 30,27 | 31,28 | -1,01 | -3,2% |

Enero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Resumen 2002

- 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 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.

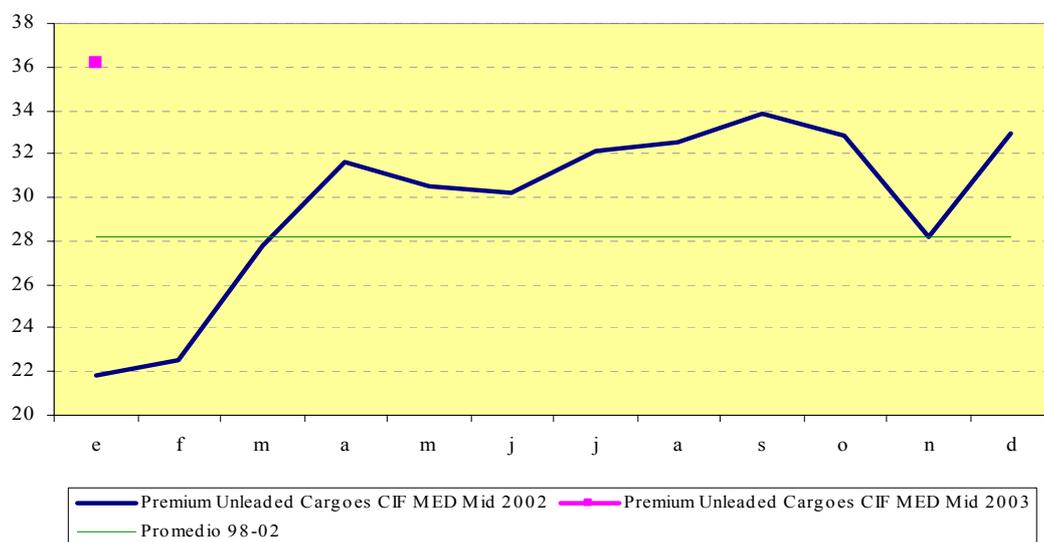
Comportamiento enero 2003

- En enero de 2003 las cotizaciones de los productos de referencia en Europa continuaron con la tendencia alcista característica del año anterior, si bien las variaciones porcentuales registradas fueron inferiores a las de diciembre de 2002.
- Los precios medios mensuales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S se incrementaron respecto al mes anterior en mayor medida que el Brent al alcanzar los 36,17 US\$/Bbl y 30,16 US\$/Bbl respectivamente, cifras que se traducen en sendos incrementos de +3,24 US\$/Bbl y +4,97 US\$/Bbl frente a los +2,48 US\$/Bbl del Brent (+9,84% y +19,73% vs. cotizaciones de diciembre 2002).
- El gasóleo fue la única referencia que recogió un ascenso similar al del crudo al elevar su cotización en 2,55 US\$/Bbl y quedar así posicionada en 38,08 US\$/Bbl, +7,18% vs. diciembre de 2002.
- En enero de 2003 las cotizaciones de todas las referencias se distanciaron ampliamente de las correspondientes al mismo mes del año anterior (+66,1% gasolina sin plomo, +56,6% gasóleo y +68,1% fuelóleo 1%S) y continuaron en cotas superiores a la media de los cinco años anteriores.

Enero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



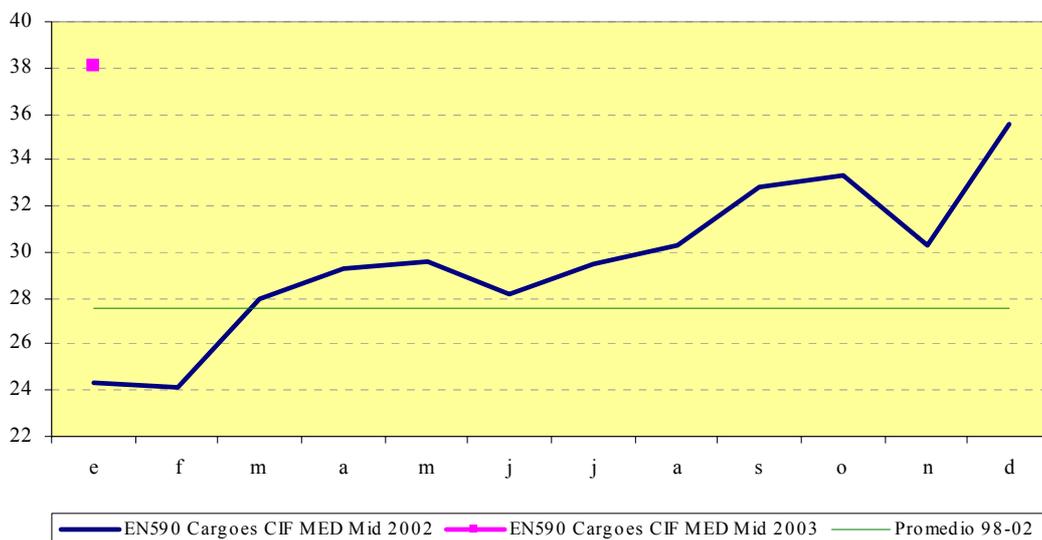
Premium Unleaded CIF MED Mid

| | 2003 | 2002 | Var (1) |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| | (US\$/Bbl) | (US\$/Bbl) | (%) |
| 1T | 36,17 | 23,99 | 50,8% |
| 2T | --- | 30,78 | --- |
| 3T | --- | 32,79 | --- |
| 4T | --- | 31,42 | --- |
| Año | 36,17 | 29,79 | 21,4% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Bbl)

CNE



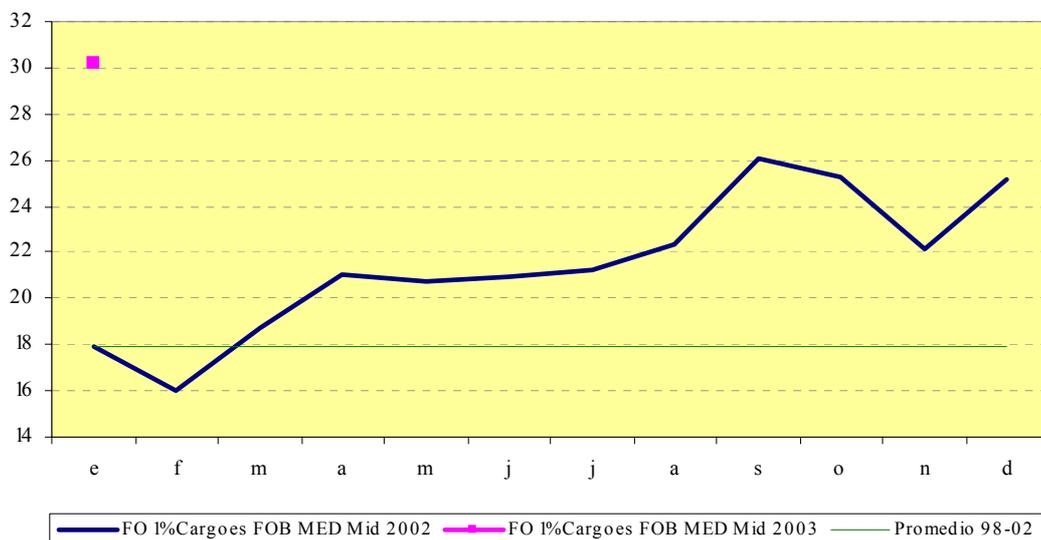
EN590 CIF MED Mid

| | 2003 (US\$/Bbl) | 2002 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 38,08 | 25,45 | 49,6% |
| 2T | --- | 29,04 | --- |
| 3T | --- | 30,84 | --- |
| 4T | --- | 33,09 | --- |
| Año | 38,08 | 29,64 | 28,5% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Bbl)

CNE



FO 1% FOB MED Mid

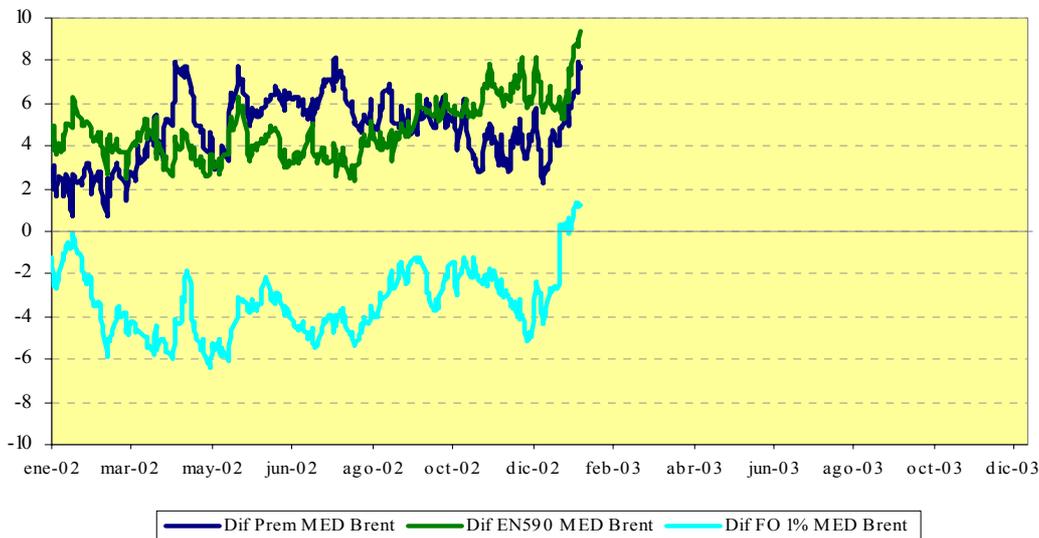
| | 2003 (US\$/Bbl) | 2002 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 30,16 | 17,60 | 71,4% |
| 2T | --- | 20,93 | --- |
| 3T | --- | 23,14 | --- |
| 4T | --- | 24,22 | --- |
| Año | 30,16 | 21,50 | 40,3% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Resumen 2002

- Considerando promedios mensuales, se observa que los diferenciales respecto del Brent de los productos de referencia europeos evolucionaron ligeramente al alza durante 2002.
- El promedio anual de los dichos diferenciales se mantuvo en 2002 por debajo de la media de los cinco años anteriores y fue igualmente inferior al 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).

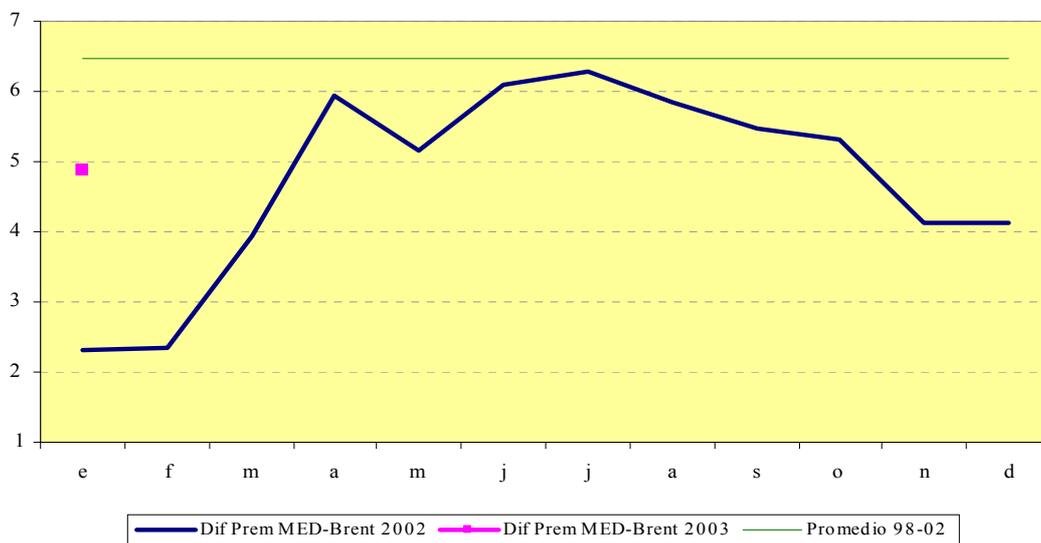
Comportamiento enero 2003

- Excepto el fuelóleo 1%S, los diferenciales del resto de productos mantuvieron en enero de 2003 la senda alcista del año anterior. Cabe destacar el hecho de que desde mediados del mes el diferencial fuelóleo 1%S-Brent está en cotas positivas, situación contraria a la habitual.
- Mientras que el diferencial promedio mensual correspondiente al gasóleo permaneció en enero de 2003 prácticamente invariable respecto del mes anterior, por ser el aumento de su precio muy similar al del crudo, los correspondientes a la gasolina sin plomo y al fuelóleo 1%S se modificaron de manera notable en un +18,40% y -68,98% respectivamente.
- Respecto a enero de 2002, el diferencial promedio de la gasolina sin plomo se incrementó en un +110,8% y el del gasóleo en un +40,2% al alcanzar los 4,89 US\$/Bbl y 6,80 US\$/Bbl respectivamente. Por su parte el diferencial del fuelóleo 1%S se posicionó en -1,12 US\$/Bbl, -26,8% vs. enero 2002.

Enero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



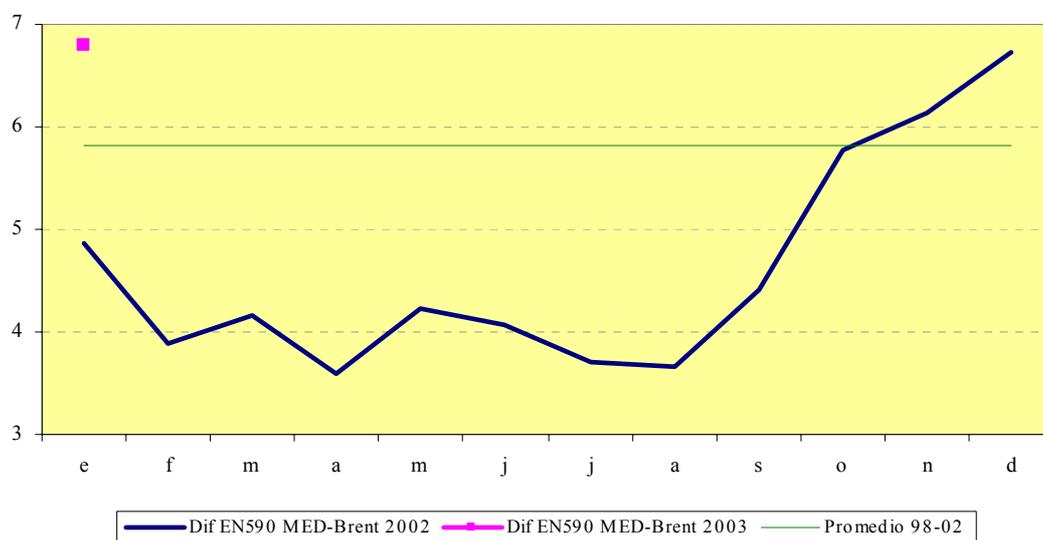
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2003 | 2002 | Var (1) |
|------------|-------------|-------------|-------------|
| | (US\$/Bbl) | (US\$/Bbl) | (%) |
| 1T | 4,89 | 2,86 | 71,0% |
| 2T | --- | 5,71 | --- |
| 3T | --- | 5,88 | --- |
| 4T | --- | 4,54 | --- |
| Año | 4,89 | 4,76 | 2,7% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales Diferencial gasóleo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



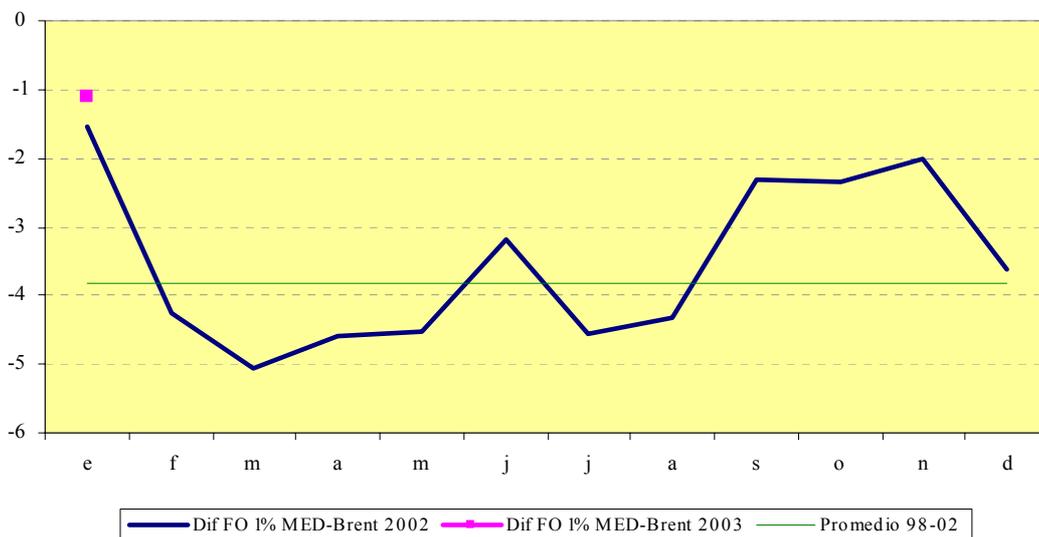
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2003 (US\$/Bbl) | 2002 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 6,80 | 4,32 | 57,4% |
| 2T | --- | 3,97 | --- |
| 3T | --- | 3,92 | --- |
| 4T | --- | 6,21 | --- |
| Año | 6,80 | 4,61 | 47,5% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



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

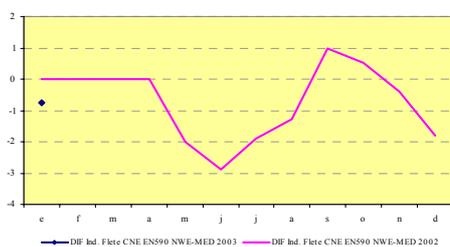
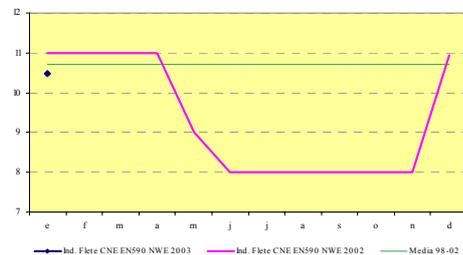
| | 2003 | 2002 | Var (1) |
|------------|--------------|--------------|---------------|
| | (US\$/Bbl) | (US\$/Bbl) | (%) |
| 1T | -1,12 | -3,53 | -68,3% |
| 2T | --- | -4,14 | --- |
| 3T | --- | -3,77 | --- |
| 4T | --- | -2,66 | --- |
| Año | -1,12 | -3,52 | -68,2% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Indicador Flete CNE EN590 NWE (2)

| | 2003 | 2002 | Var (1) |
|------------|--------------|-------------|--------------|
| | (US\$/Tm) | (US\$/Tm) | (%) |
| 1T | 10,48 | 11,00 | -4,7% |
| 2T | --- | 9,37 | --- |
| 3T | --- | 8,00 | --- |
| 4T | --- | 8,98 | --- |
| Año | 10,48 | 9,33 | 12,3% |

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

| | 2003 | 2002 | Var (1) |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| | (US\$/Tm) | (US\$/Tm) | (%) |
| 1T | 11,22 | 11,00 | 2,0% |
| 2T | --- | 10,97 | --- |
| 3T | --- | 8,77 | --- |
| 4T | --- | 9,53 | --- |
| Año | 11,22 | 10,06 | 11,5% |

(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

Enero 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Resumen 2002

- 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.
- 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 fue en gran parte atribuible al debilitamiento del dólar derivado de un clima general de desconfianza hacia la economía de EE.UU.

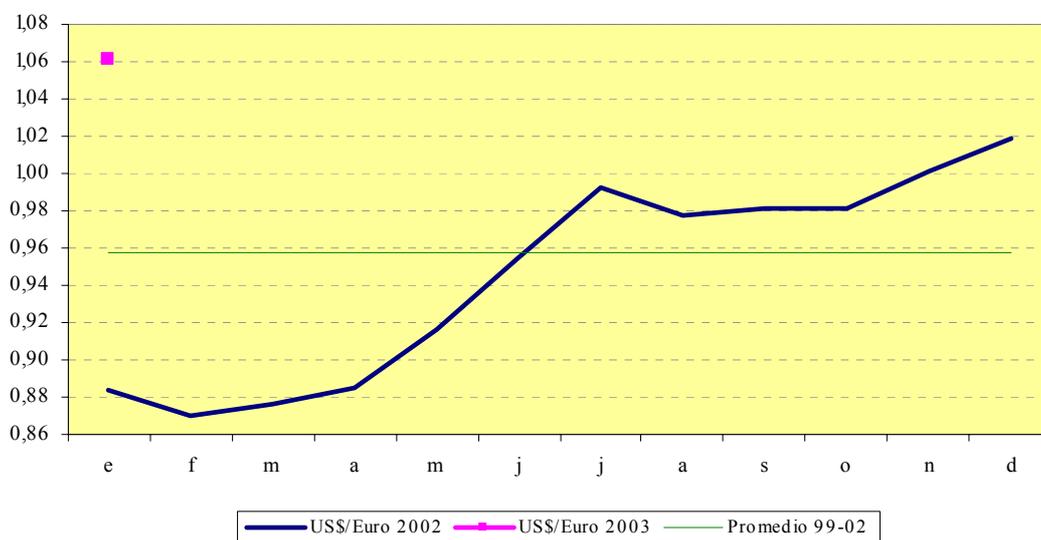
Comportamiento enero 2003

- Durante el mes de enero de 2003 el tipo de cambio continuó la tendencia alcista de 2002. El promedio mensual aumentó un +4,15% respecto al mes anterior al alcanzar los 1,0616 US\$/euro (+20,2% vs. enero 2002).
- El euro continuó beneficiándose de la vulnerabilidad del dólar, incluso en un momento en el que los datos macroeconómicos europeos no son muy alentadores. Las expectativas de una intervención militar estadounidense contra el régimen iraquí provocó la huida de los inversores de los activos norteamericanos y la consiguiente caída del valor de la primera divisa mundial.
- Otros factores que motivaron el ascenso del euro frente al dólar fueron la situación en Corea del Norte y el diferencial de tipos a favor de la zona euro (2,75% frente a 1,25%).
- La revalorización de la moneda única ha sido bien recibida por el Banco Central Europeo pues considera que esto aliviará las tensiones inflacionistas de la zona euro al abarataarse las importaciones en términos de dólares, como ocurre en el caso del petróleo. No obstante, la escalada del euro podría también ser peligrosa ya que si su apreciación es muy rápida las exportaciones europeas se podrían ver dañadas.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE

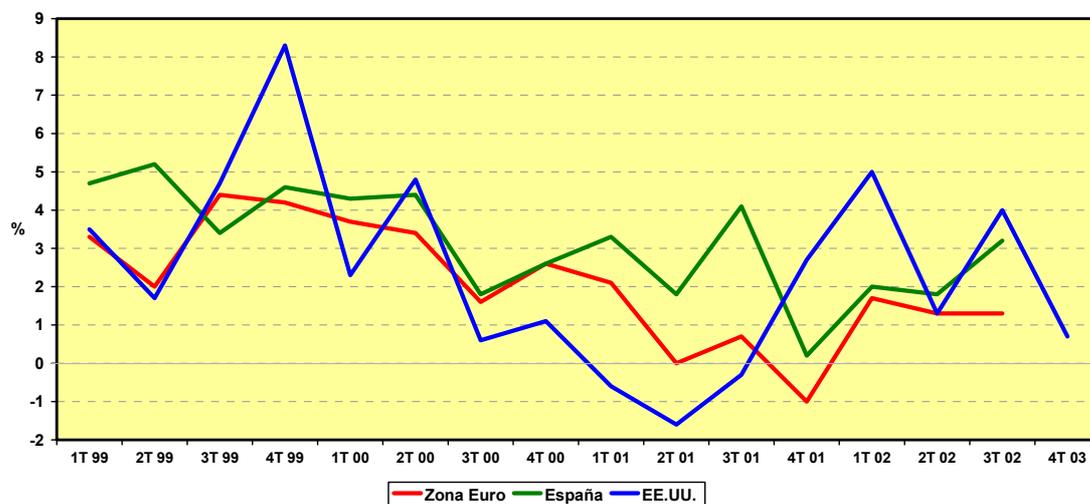


| US\$/Euro | | | |
|------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2003 | 2002 | Var (1) |
| | (US\$/Euro) | (US\$/Euro) | (%) |
| Diciembre | --- | 1,0193 | --- |
| Enero | 1,0616 | 0,8832 | 20,2% |
| 1T | 1,0616 | 0,8766 | 21,1% |
| 2T | --- | 0,9178 | --- |
| 3T | --- | 0,9838 | --- |
| 4T | --- | 1,0003 | --- |
| Año | 1,0616 | 0,9452 | 12,3% |

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

Enero 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Resumen 2002

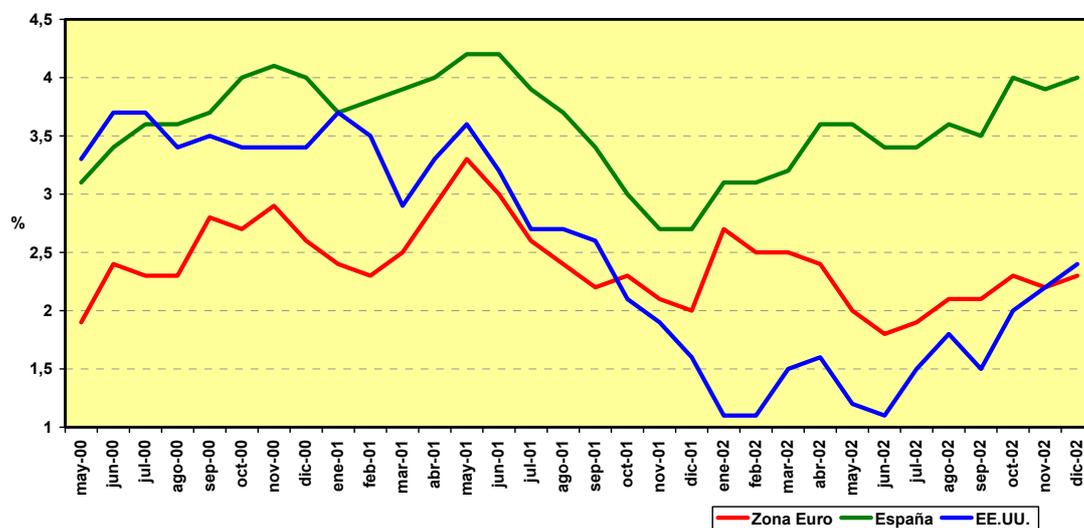
- La evolución de la tasa anualizada de variación trimestral del PIB de las economías americana, europea y española fue similar a lo largo de 2002:
 - crecimiento considerable durante el primer trimestre, remontándose así las bajas tasas registradas a finales del año anterior que alcanzaron incluso cotas negativas en el caso de la economía americana y de la zona euro.
 - reducción del ritmo de crecimiento en el segundo trimestre, siendo la más acusada la correspondiente a EE.UU. al descender su tasa intertrimestral en 3,7 puntos porcentuales frente a los 0,4 y 0,2 puntos de pérdida registrados en la zona euro y España respectivamente.
 - aceleración del crecimiento durante el tercer trimestre. El PIB estadounidense fue el que experimentó una mayor variación al alcanzar su tasa el +4% en contra de las previsiones más optimistas. El crecimiento del PIB en España fue del +3,2%, 1,9 puntos porcentuales por encima de la zona euro.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos difundidos por el Departamento de Comercio estadounidense, la tasa anualizada de variación trimestral del PIB de EE.UU. correspondiente al cuarto trimestre de 2002 fue del 0,7%, cifra inferior al 0,9% previsto y al 4% registrado el trimestre anterior. Con estas cifras, la tasa anualizada alcanza el 2,4% vs. 0,3% en 2001. Para 2003 la Reserva Federal estima un crecimiento en torno al 3%.
- El Banco Central Europeo, 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. Por su parte, la Comisión Europea estima que el PIB de la eurozona crecerá entre el -0,1% y +0,3% durante el primer trimestre de 2003, para ir elevándose posteriormente de forma paulatina.
- Según el último informe trimestral sobre la economía española emitido por el Banco de España, en el cuarto trimestre del pasado ejercicio el PIB aumentó un +2,1% en tasa interanual frente al +1,8% del trimestre anterior. Con estas cifras, el crecimiento del PIB en 2002 se sitúa en el +2%, tasa inferior al +2,7% de 2001 pero superior a la esperada para la zona euro. Para 2003 el Gobierno prevé que el PIB crezca un 3%.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Resumen 2002

- La tendencia general de los precios de consumo en Estados Unidos y en España a lo largo de 2002 fue creciente, mientras que en la zona euro la tasa de variación anual del IPC descendió.
- 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 experimentó 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.

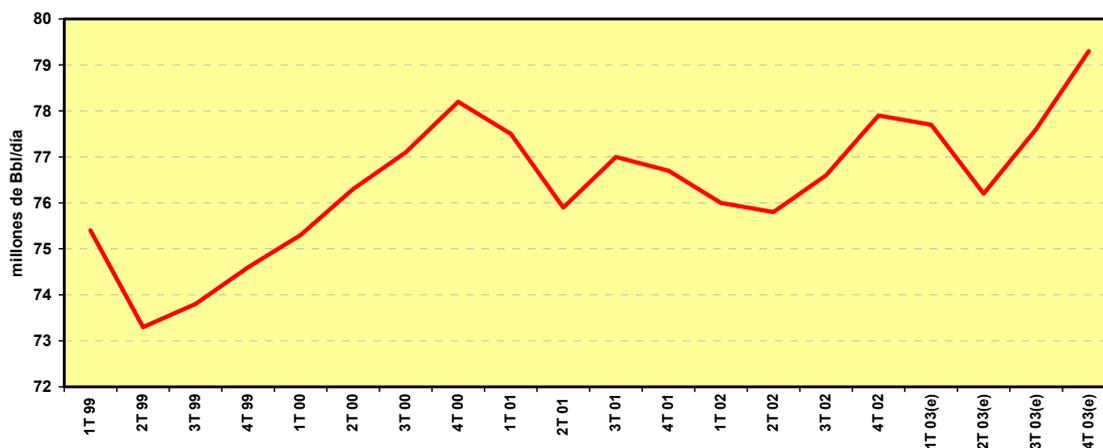
Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes al mes de diciembre de 2002, muestran respecto del mes anterior un aumento de 0,2 puntos porcentuales en los precios de consumo en EE.UU. y de 0,1 puntos en la zona euro y España, resultando unas tasas de variación anual del IPC del +2,4%, +2,3% y +4,0% respectivamente. Estas cifras sitúan la inflación media anual para EE.UU. en el +1,6%, para España en el +3,5% y para la zona euro en el +2,2%, por lo que se confirma que ya son tres los años consecutivos en los que se ha superado el objetivo del 2% fijado por el Banco Central Europeo.
- Según datos preliminares emitidos por Eurostat, la inflación media en los países de la zona euro descendió en enero de 2003 hasta el 2,1%, cifra inferior en dos décimas al IPC del mes anterior. Para 2003, el Banco Central Europeo considera que la reciente apreciación del euro y el menor vigor de la demanda deberían reducir las presiones inflacionistas en la zona euro por debajo del 2%.
- Las últimas previsiones relativas a la economía española apuntan hacia una reducción de las actuales tasas de inflación hasta niveles en torno al 3% durante los primeros meses de 2003.

Enero 2003. 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

Resumen 2002

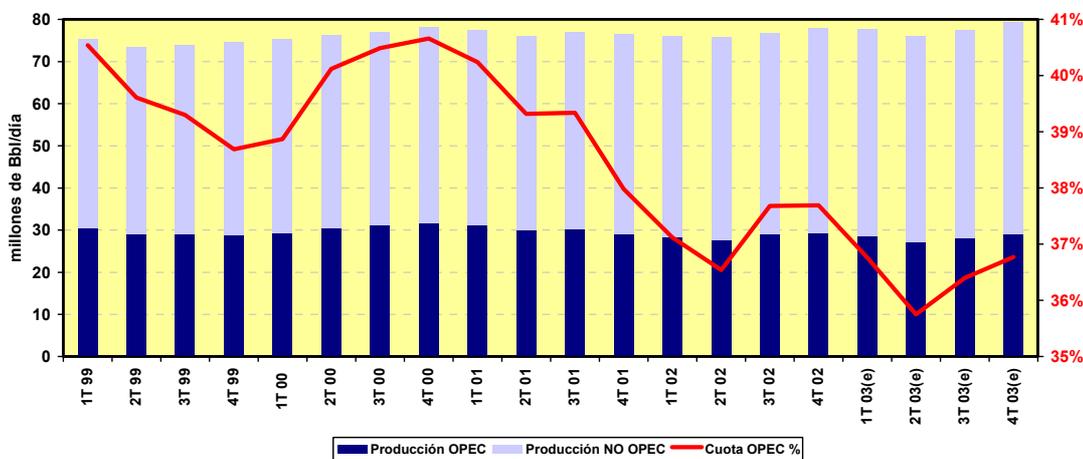
- Durante el primer semestre de 2002 la oferta mundial de crudo mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2001, reduciéndose en seis meses un -1,17% hasta alcanzar los 75,8 MBbl/d como promedio en 2T 2002.
- En 3T 2002 se invirtió esta tendencia, iniciándose una etapa ascendente a la que contribuyó el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial. Según los últimos datos aportados 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. 3T 2002 y +1,56% vs. 4T 2001).
- El promedio anual de la oferta mundial de crudo correspondiente a 2002 se situó en 76,6 MBbl/d, cifra inferior en 200.000 Bbl/d a la registrada en 2001.

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 (+1,45% vs. 2002). Según la AIE, serán fundamentalmente los países no pertenecientes a la OPEC los que aportarán este incremento al mercado.
- Al descenso de producción previsto para el primer trimestre de 2003 ha contribuido significativamente la huelga general en Venezuela.

Enero 2003. 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

Resumen 2002

- A finales de 2000 comenzó un acusado descenso del porcentaje de aportación del cártel a la oferta mundial de crudo. 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 (36,54%), al reducir sus exportaciones 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, en 4T 2002 el cártel aportó 29,4 MBbl/d de los 77,9 MBbl/d totales ofertados, lo cual representa el 37,74% de la producción mundial de crudo.
- En promedio, la OPEC produjo en 2002 el 37,21% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en 1'98 puntos porcentuales a la media del año anterior.

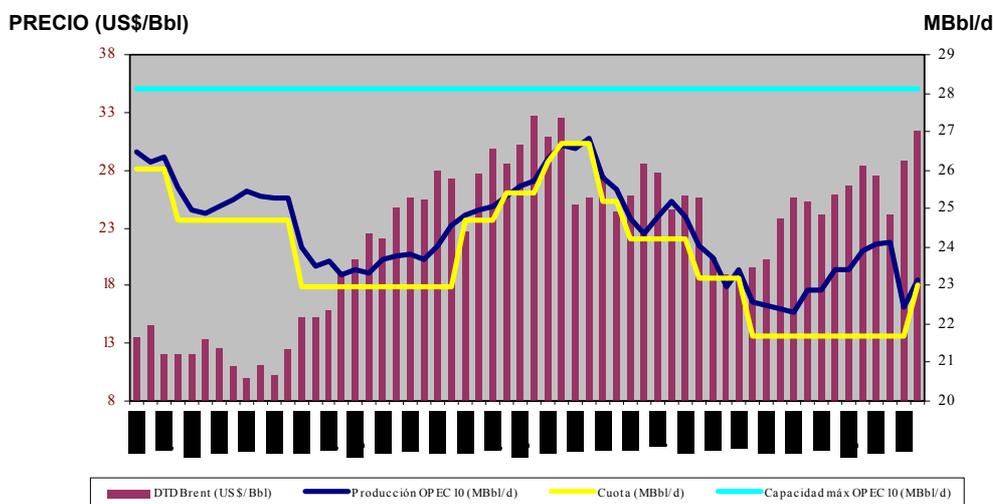
Últimos datos disponibles

- 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 (36,45%) será inferior al del año anterior.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC enero 2003 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

Resumen 2002

- Actuaciones de la OPEC relativas a producción en 2002:

| <u>Fecha reunión</u> | <u>Actuación</u> | <u>Inicio actuación</u> | <u>Nueva cuota (MBbl/d)</u> |
|----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| 28-dic-01 | Recorte 1,5 MBbl/d | 01-ene-02 | 21,7 |
| 15-mar-02 | Mantenimiento cuota | --- | 21,7 |
| 26-jun-02 | Mantenimiento cuota | --- | 21,7 |
| 19-sep-02 | Mantenimiento cuota | --- | 21,7 |
| 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 2002, la OPEC decidió en la cumbre del 12-dic elevar dicha cuota a partir del 1-ene-03 en +1,3 MBbl/d, hasta los 23 MBbl/d. Asimismo los países miembros acordaron reducir desde ese mismo momento su producción real con objeto de recuperar credibilidad ya que por entonces el exceso sobre la producción oficial rondaba los 3 MBbl/d.
- Durante 2002 la OPEC superó sus cuotas oficiales en mayor o menor medida. Cabe destacar el grado de cumplimiento del 85% de febrero frente al 45% de noviembre. En diciembre se registró una mejora apreciable de este porcentaje, motivada más por los efectos de la huelga general en Venezuela que por el cumplimiento del compromiso adquirido en la reunión del 12-dic.

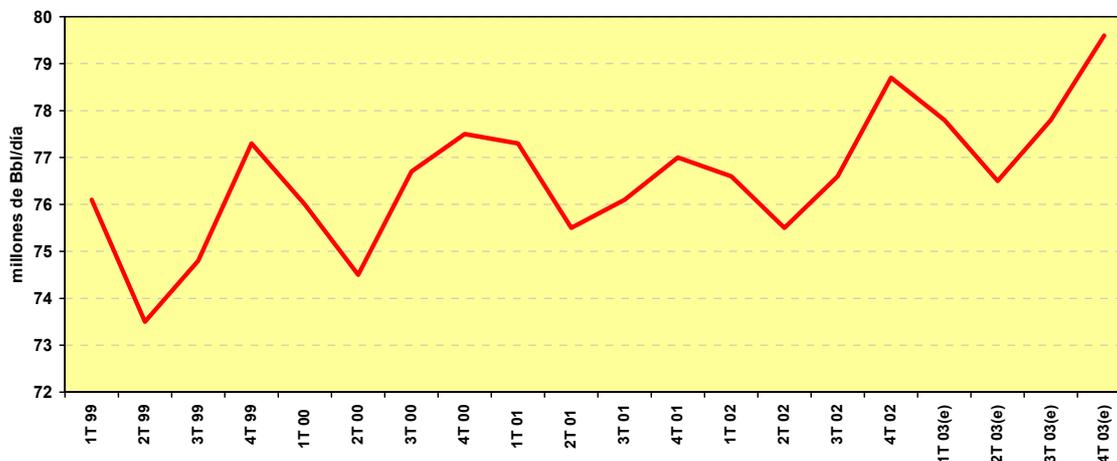
Comportamiento enero 2003

- Dada la continuidad de la huelga en Venezuela, la OPEC decidió, en la cumbre extraordinaria que tuvo lugar el 12-ene en Viena, incrementar su cuota oficial vigente en +1,5 MBbl/d a partir del 1 de febrero, situándola en 24,5 MBbl/d. Se acordó asimismo que si la producción venezolana se recuperaba plenamente (3 MBbl/d), la Organización se reuniría de urgencia con objeto de reajustar de nuevo su cuota oficial y evitar así un exceso de oferta. Los últimos datos aportados por fuentes oficiales cifran la producción de crudo venezolano a finales de enero en 1,8 MBbl/d.
- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción de la OPEC (excluyendo Irak) promedio mensual en 23,21 MBbl/d, cifra ligeramente superior a la oficial (23 MBbl/d). Irak produjo en enero 2,50 MBbl/d, 140.000 Bbl/d más que el mes anterior.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Demanda mundial de crudo

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Resumen 2002

- Durante el primer semestre de 2002 la demanda mundial de crudo se redujo en un -1,95% respecto a la media del último trimestre del año anterior, al descender hasta los 75,5 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 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 +4,24% hasta alcanzar los 78,7 MBbl/d en 4T 2002 (+2,61% vs. 3T 2002 y +2,21% vs. 4T 2001). Según la AIE, este significativo aumento es atribuible a las bajas temperaturas en Asia y EE.UU., al aumento de la demanda en China y a la reducción de la producción nuclear en Japón.
- El promedio de la demanda mundial de crudo en 2002 se situó en 76,9 MBbl/d, lo que supone que se demandaron diariamente 400.000 Bbl más que el año anterior. Esta variación anual es ligeramente superior a la registrada en 2001 (+300.000 Bbl/d).

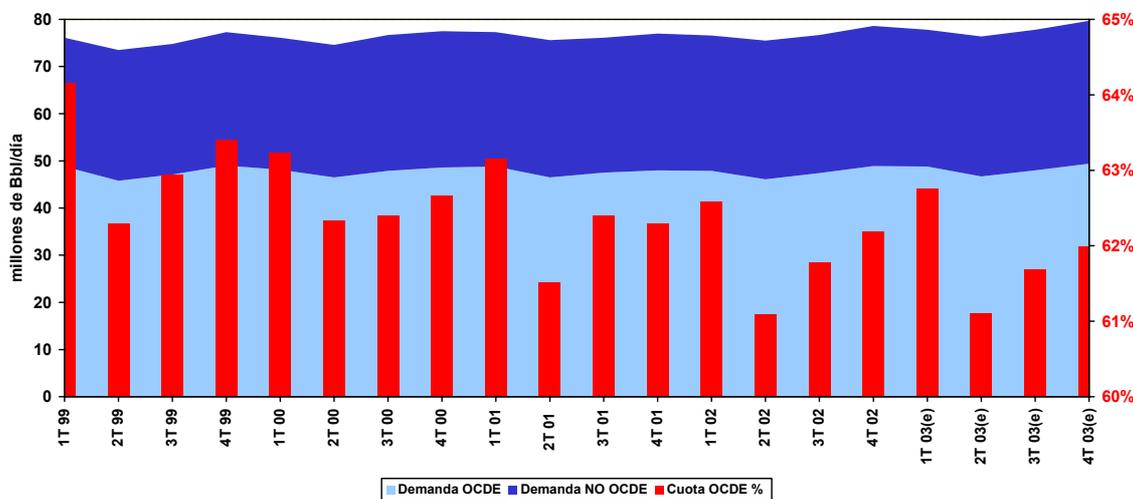
Últimos datos disponibles

- 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: descenso durante el primer semestre del año (-2,80%) y recuperación durante el segundo (+4,05%).
- Con estas cifras, el promedio anual de la demanda mundial de crudo en 2003 alcanzará los 77,9 MBbl/d (+1MBbl/d vs. 2002, +1,30%).

Enero 2003. 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

Resumen 2002

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 61,90% correspondiente a 2002 frente al 62,35% de 2001 y 62,60% 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 62,53%, para luego descender considerablemente hasta el 61,06% 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 62,13% en el último trimestre del año (pérdida de 0,21 puntos vs. mismo trimestre de 2001).

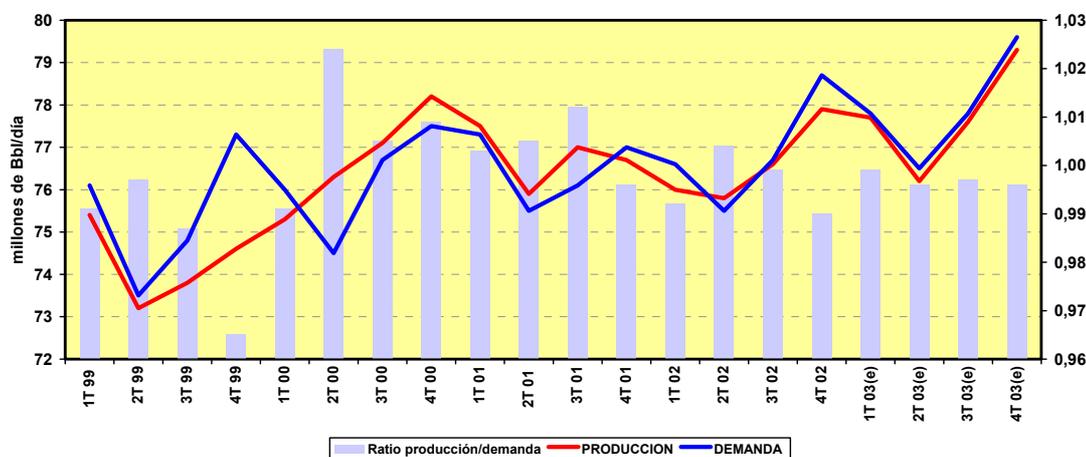
Últimos datos disponibles

- Para 2003, la AIE prevé una cuota de mercado OCDE del 61,87%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Enero 2003. Mercados Internacionales

CNE

Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

(e) Datos de producción son estimados y los de demanda son estimaciones de la AIE

Resumen 2002

- A 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 otros 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. 78,7 MBbl/d demandados).
- En promedio anual, durante 2002, la demanda superó a la oferta en 300.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,996).

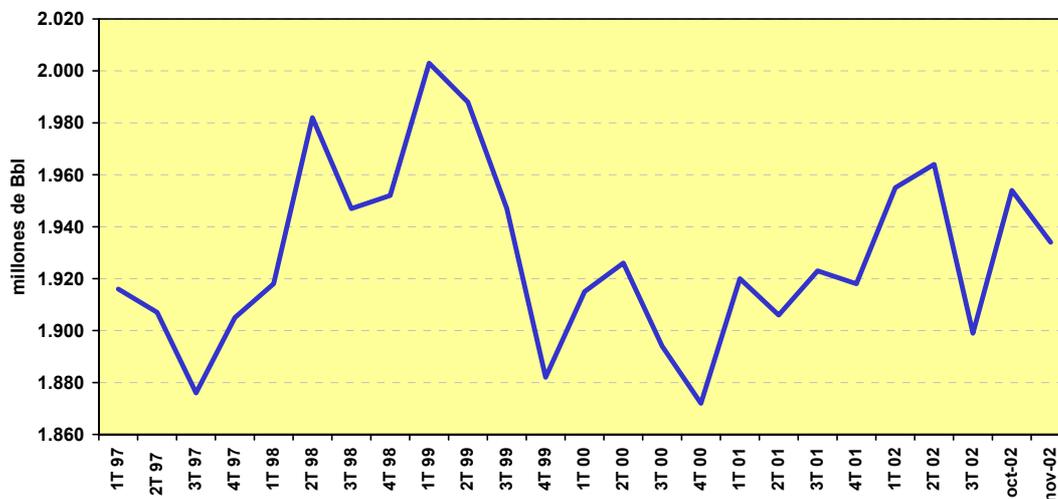
Últimos datos disponibles

- En su último informe la AIE estima que también a lo largo de todo el 2003 la oferta no será capaz de satisfacer las necesidades mundiales de crudo. En promedio anual la demanda será superior a la oferta en 200.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,997), lo que supone una ligera mejora respecto al año anterior.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Evolución stocks crudo OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Resumen 2002

- 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 1.899 MBbl, el nivel más bajo del año (-3,31% vs. 2T 2002 y -1,25% vs. 3T 2001).

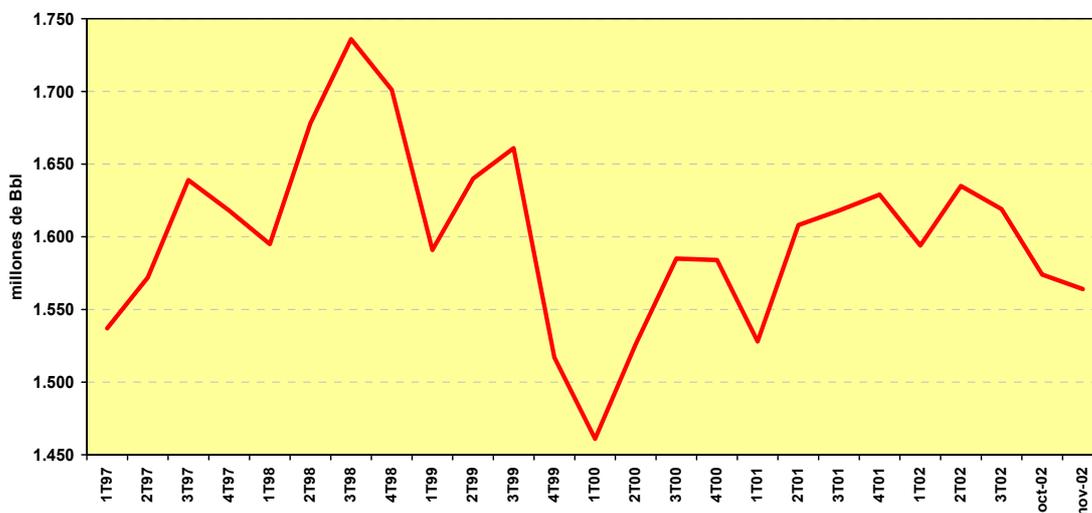
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE se recuperaron durante octubre de 2002, para volver de nuevo a descender en noviembre, mes que cerró con un nivel de inventarios de 1.934 MBbl (-1,02% vs. octubre 2002 y -0,89% vs. noviembre 2001).

Enero 2003. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Resumen 2002

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron 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.

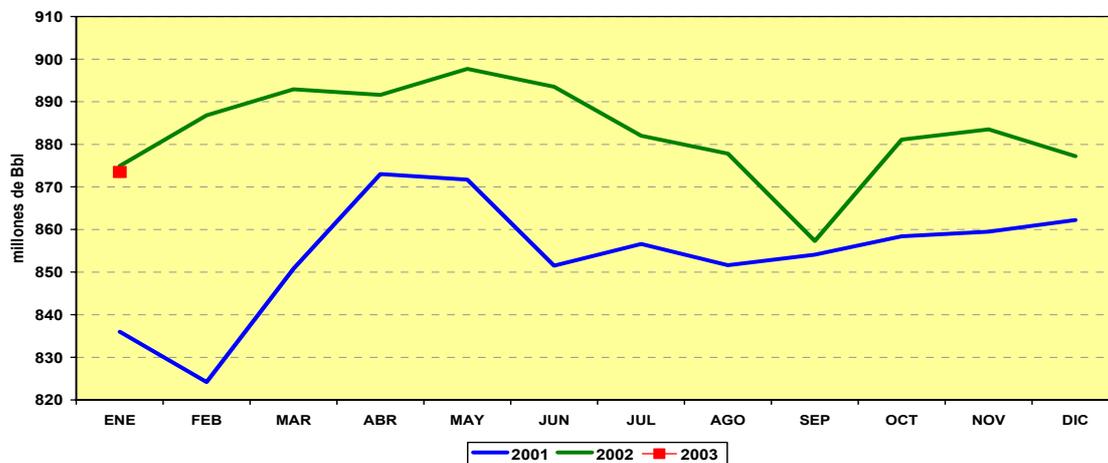
Últimos datos disponibles

- 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 noviembre de 2002 los niveles cayeron hasta los 1.564 MBbl (-0,63% vs. mes anterior y -4,11% vs. noviembre 2001).
- Los stocks industriales de crudo+productos de la OCDE descendieron en noviembre respecto al mes anterior hasta un nivel existencias suficiente para cubrir la demanda del conjunto de países miembros correspondiente a 51 días (vs. 52 días calculados en octubre 2002).

Enero 2003. 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 diciembre de 2002 y enero de 2003 son estimados

Resumen 2002

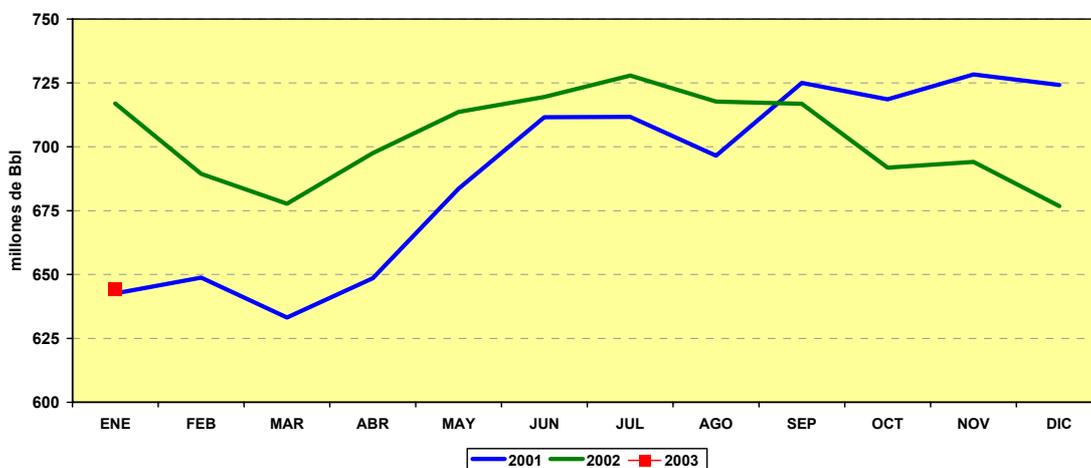
- Durante los cinco primeros meses de 2002 los stocks de crudo en EE.UU. registraron incrementos debido fundamentalmente a unos ratios de utilización de las refinerías inferiores a sus valores habituales y al plan adoptado por el Gobierno estadounidense de incrementar de forma progresiva sus reservas estratégicas, hasta llegar en 2003 a los 700 MBbl de capacidad total disponible.
- En junio se inició una etapa de reducción de existencias que se mantuvo hasta septiembre, mes en el que 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.
- La tendencia general de los stocks de crudo durante el último trimestre del año fue creciente. En diciembre los niveles de crudo se vieron afectados por la huelga general en Venezuela, país del que procede el 13% del total de importaciones de crudo a Estados Unidos. El año cerró con unos inventarios totales de 877,2 MBbl.

Comportamiento enero 2003

- En enero de 2003 los stocks totales de crudo en EE.UU. se redujeron en un -0,42% respecto al mes anterior, hasta los 873,5 MBbl (-0,16% vs. enero 2002).
- Los stocks industriales descendieron respecto del mes anterior un -1,44%, situándose en 274,3 MBbl, cifra superior en tan sólo 1 MBbl al mínimo de los últimos 26 años. Este descenso fue más moderado de lo esperado ya que la merma de entradas de crudo al país derivada de la continuidad de la huelga en Venezuela se vio compensada por la reducción del porcentaje de utilización de las refinerías por mantenimiento (del 90,7% al 84,9%).
- Los stocks estratégicos permanecieron en niveles muy similares a los del mes anterior (599,2 MBbl) ya que el Gobierno estadounidense autorizó a las petroleras a retrasar hasta ene-04 las entregas de crudo a las reservas estratégicas programadas para el mes de enero, con objeto de aumentar el flujo de petróleo y atenuar la escalada del precio. Esta medida que también fue aplicada sobre las entregas programadas para diciembre, lo será también para las correspondientes a febrero y marzo.
- En su último informe, el Departamento de Energía de EE.UU. señala que, incluso si la situación en Irak y en Venezuela se resolviera, la presión ejercida desde diciembre sobre los inventarios provocará que estos se mantengan en el nivel más bajo de los últimos cinco años a lo largo de casi todo el 2003.

Enero 2003. Mercados internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de diciembre de 2002 y enero de 2003 son estimados

Resumen 2002

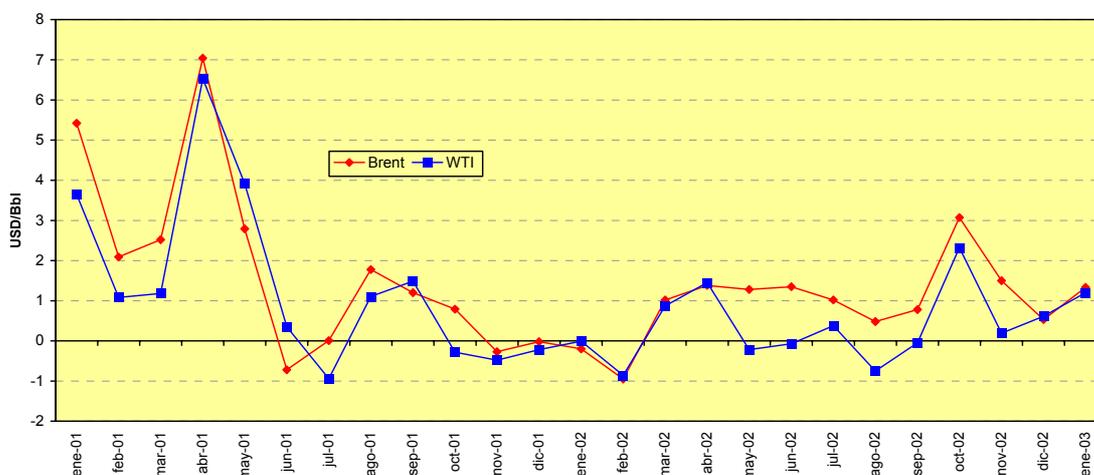
- Excepto durante el segundo trimestre del año, los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. registraron importantes descensos debido a la recuperación de la demanda y a la reducida actividad de refino. Desde finales de 2001, los ratios de utilización de las refinerías se encuentran por debajo de la media de los cinco años anteriores ante la debilidad de los márgenes de refino.
- El año cerró con unos inventarios de productos petrolíferos de 676,8 MBbl.

Comportamiento enero 2003

- En enero de 2003, el nivel del conjunto de productos petrolíferos se redujo en un -4,80% respecto al mes anterior, hasta alcanzar los 644,3 MBbl (-10.13% vs. enero 2002).
- Las gasolinas fueron los únicos productos que incrementaron sus existencias. Alcanzaron una cota de 209,6 MBbl (+2,24% vs. diciembre 2002) ya que el elevado número de importaciones procedentes de Europa (700-900 MBbl/d) compensó los efectos de una elevada demanda y del descenso de los ratios de utilización de las refinerías estadounidenses.
- Los productos que mayor descenso registraron en sus stocks fueron los destilados. Cayeron hasta los 112,1 MBbl (-11,59% vs. mes anterior), debido a los siguientes motivos:
 - descenso del nivel de utilización de las refinerías.
 - demanda más elevada de lo habitual para esta época del año por las bajas temperaturas del invierno y por los elevados precios actuales del gas natural.
 - aumento de las exportaciones al centro y sur de América, zonas desabastecidas por la huelga en Venezuela.
- Desde junio de 2002 los stocks totales de crudo+productos se encuentran por debajo de la media de los 5 años anteriores.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2001-2003



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Resumen 2002

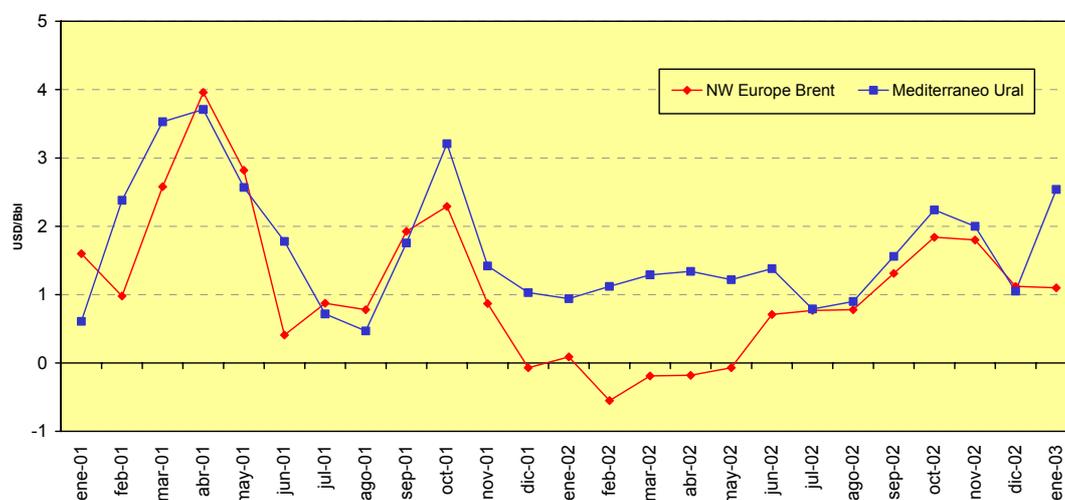
- Los márgenes en el año 2002 han presentado un comportamiento más estable en comparación con la volatilidad registrada en 2001. Los márgenes medios de 2002 han sido inferiores a los de 2001; así el margen medio anual WTI se sitúa en 0,32 US\$/Bbl frente a los 1,45 US\$/Bbl del año anterior, y el margen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

Evolución enero 2003

- En el mes de enero el margen Brent se situó en 1,3 US\$/Bbl, 0,8 US\$/Bbl por encima del margen del mes anterior, y el margen WTI en 1,2 US\$/Bbl, frente a los 0,6 US\$/Bbl del mes de diciembre de 2002.
- El margen Brent es 1,5 US\$/Bbl superior al correspondiente al mes de enero de 2002, y el margen WTI se encuentra 1,2 US\$/Bbl también por encima del de dicho mes.

Enero 2003. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking Europa 2001-2003



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

Resumen 2002

- En el año 2002, el margen medio de refino MED se situó en 1,32 US\$/Bbl y el margen NWE en 0,62 US\$/Bbl.
- Los márgenes del año 2002 fueron inferiores a los del año 2001: el margen MED fue un 31,6% menor que el del año anterior y un 61,0% el margen NWE.

Evolución enero 2003

- Durante el mes de enero el margen de refino NWE ha disminuido un 2% respecto al mes anterior situándose en 1,10 US\$/Bbl. El margen MED presentó un ascenso respecto al mes anterior de 1,49 US\$/Bbl alcanzando los 2,54 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED en enero de 2003 son superiores en 1,01 US\$/Bbl y 1,60 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Enero 2003 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Enero 2003



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

Resumen 2002

- 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 enero 2003

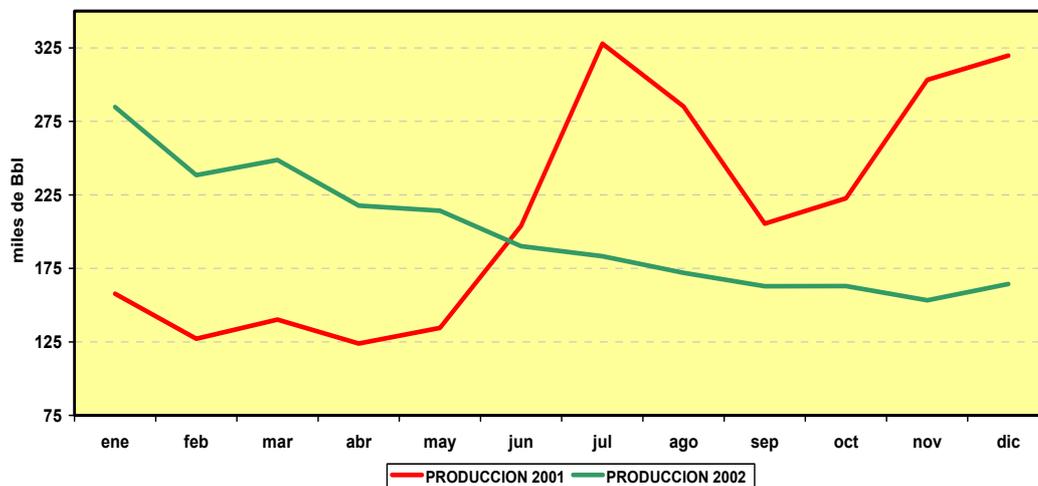
- Durante el mes de enero de 2003 la mayor parte de las compañías petroleras registraron caídas en sus cotizaciones bursátiles, que oscilaron entre el -11% correspondiente a BP y el -3% de Chevron Texaco.
- En general, los mercados internacionales se comportaron mejor que las petroleras al acumular durante el mes pérdidas de menor magnitud, si bien sus índices de referencia se encuentran en los valores mínimos de los últimos años.
- Las españolas CEPSA y Repsol YPF fueron las únicas compañías que se revalorizaron a lo largo del mes en un +9% y +6% respectivamente. Concretamente, la petrolera hispano-argentina ha visto favorecida su cotización en Bolsa por el tono de cierto optimismo que se respira en Argentina y Brasil ante la recuperación de las monedas de ambos países.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Enero 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

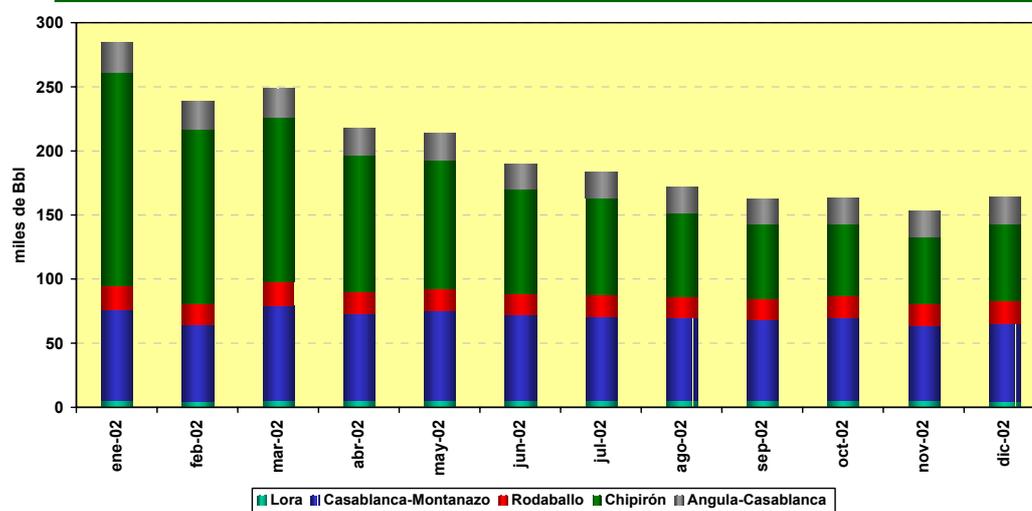
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.393.017 barriles lo que supone un descenso del 6,2% respecto al año anterior.
- La producción nacional de crudo en 2002 ha seguido una tendencia decreciente debido fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón motivada por cuestiones técnicas. Además cabe destacar que en 2002, la producción total del campo Boquerón ha sido de 250.908 Bbl, mientras el año anterior dicha producción fue un 35% superior, ascendiendo a 338.689 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 Nuegás.

Enero 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



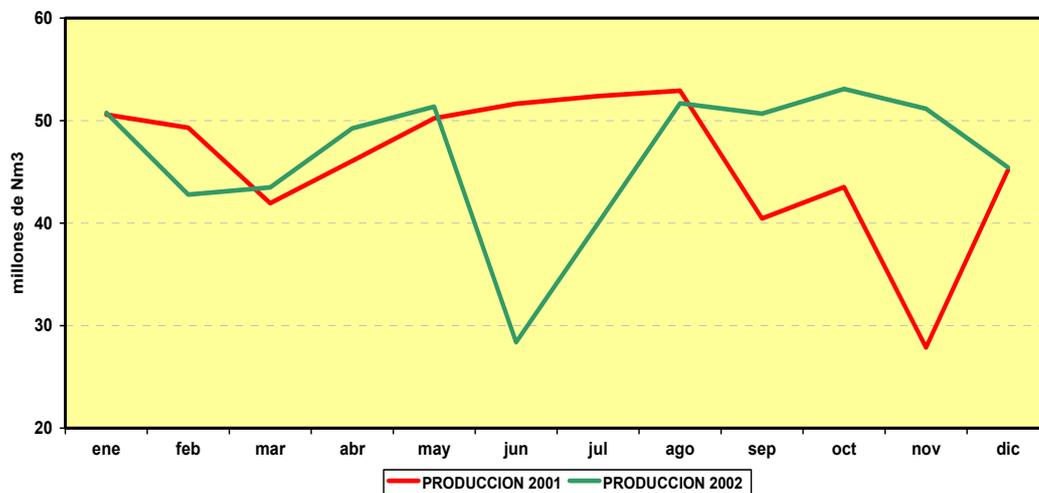
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 2.393.017 barriles de crudo producidos en España en 2002 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 61.413 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 786.672 barriles
 - Rodaballo: 206.787 barriles
 - Chipirón: 1.087.237 barriles
 - Angula-Casablanca: 250.908 barriles

Enero 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

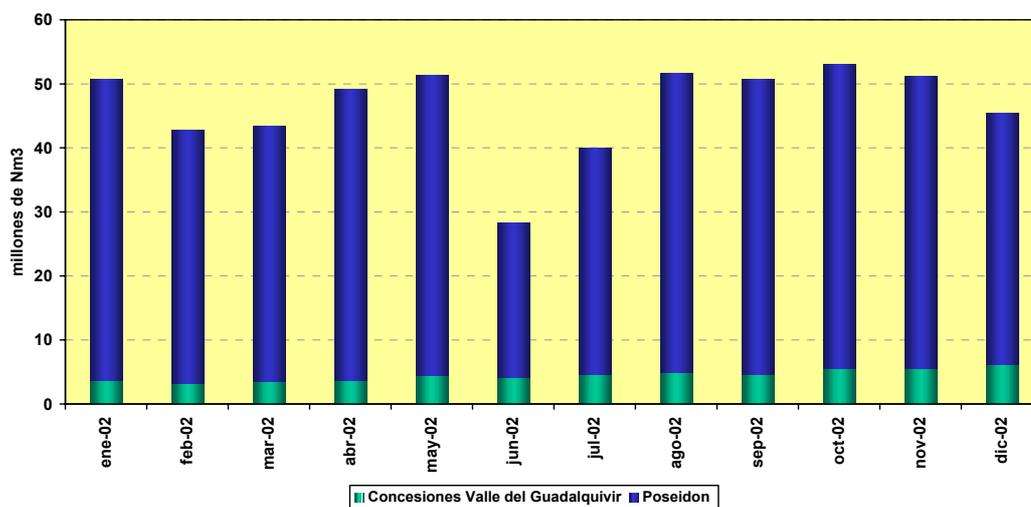
Evolución anual

- En el año 2002, la producción total de gas en España fue de 558,04 millones de metros cúbicos, ligeramente superior a la del año anterior, que ascendió a 552,10 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. Es significativo además el descenso que la producción total de gas sufrió en el mes de junio. Este fue de un 45 % aproximadamente respecto al mes anterior y debido fundamentalmente a la reducción de producción en las Concesiones de Explotación Poseidón, que permanecieron cerradas entorno a 14 días a requerimiento del comprador Gas Natural.

Enero 2003. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas



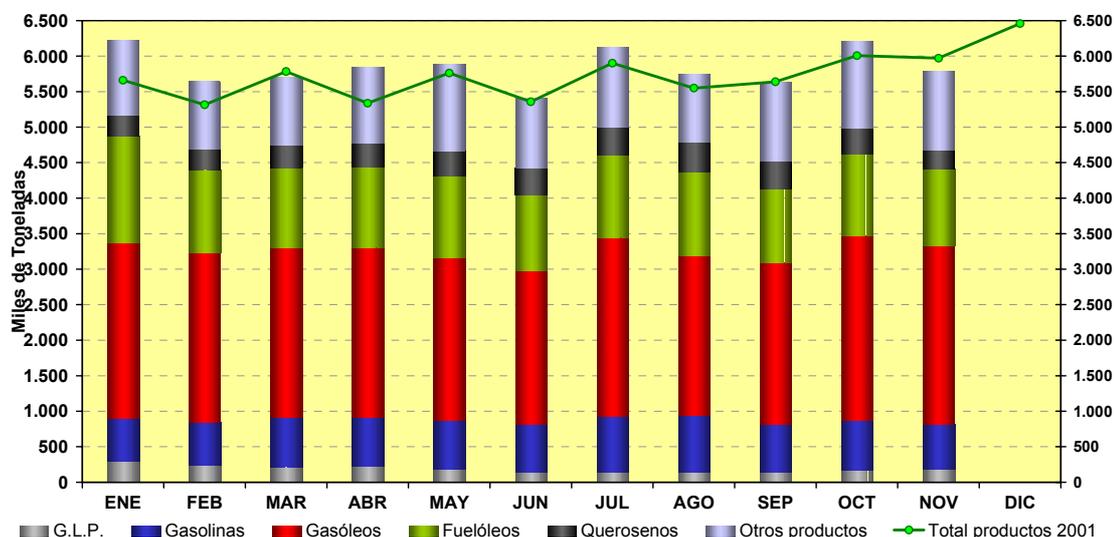
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción total de 558,04 millones de metros cúbicos de gas obtenido en España durante 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 54.33 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 503,71 MNm³

Enero 2003. Mercado Nacional

Consumo de productos en España (Noviembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- A falta de conocer los datos relativos a diciembre de 2002, el consumo acumulado del año 2002 de productos petrolíferos ha sido de 64,21 MTm, superior en un 3,09% al registrado en los mismos meses de 2001.
- Hasta el mes de noviembre del presente año, el consumo acumulado GLP y de gasóleos ha sido mayor que en el mismo periodo del año 2001, 2,05% y 4,20% respectivamente, mientras que las gasolinas que disminuido un 2,73%.

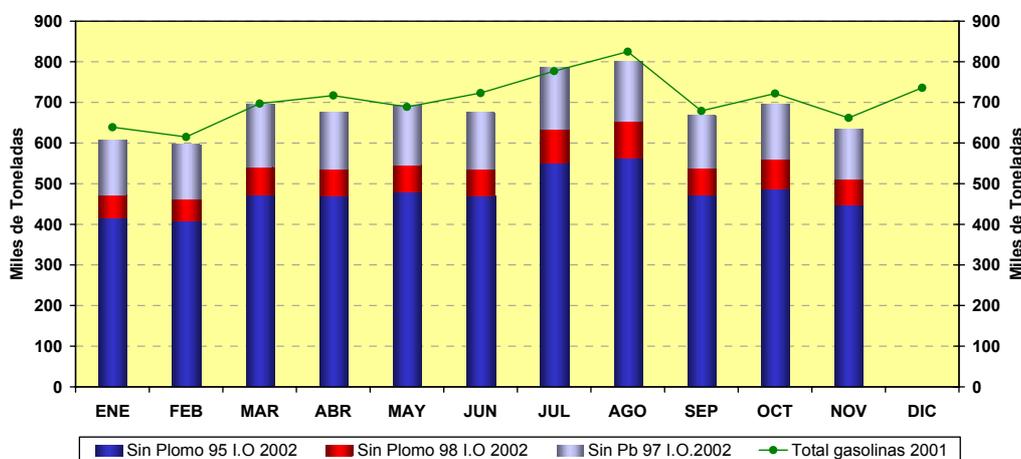
Evolución noviembre 2002

- El consumo total de productos petrolíferos en el mes de noviembre es de 5,79 MTm. Esta demanda se sitúa por debajo de las correspondientes al mes de octubre del presente año (-417 kTm) y del mes de noviembre de 2001 (-179 kTm).
- En cuanto al consumo por productos en relación al mes anterior, se registran descensos en todos los productos a excepción de los GLP (+9,5%), que ascienden por tercer mes consecutivo. Destaca el descenso de los querosenos (-26,3%) y de las gasolinas (-8,9%).
- Respecto al mes de noviembre de 2001 se produce un descenso generalizado de todos los productos, hecho que no sucedía desde diciembre de 2000. Los GLP son los que registran la mayor caída, -15,5%, debido al aumento en el consumo del gas natural.

Enero 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Noviembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas en el periodo enero-noviembre de 2002 ha sido de 7,54 MTm, lo que supone un descenso del 2,73% respecto al mismo periodo de 2001.
- Como viene siendo habitual el descenso en el consumo acumulado se debe a la caída de la demanda de la gasolina 97 I.O. (-25,7%) y a pesar de que los consumos de gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. en los once primeros meses del año 2002 son superiores a los del mismo periodo del año anterior (+5,2% y +8,5%, respectivamente).

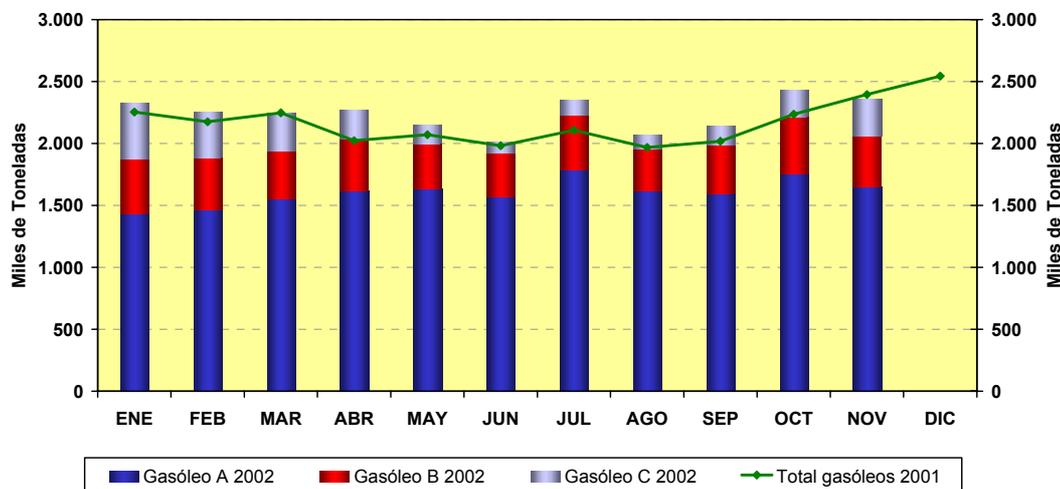
Evolución noviembre 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de noviembre fue de 636 kTm, lo que supone un descenso del 8,9% frente al mes de octubre y del 4,1% frente al mismo mes del año 2001.
- Disminuye el consumo de todas las gasolinas frente al mes precedente; la gasolina 97 I.O. descendió un 9,6% y las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. disminuyeron un 8,2% y 11,1% respectivamente.
- Frente al mes de noviembre de 2001, se produce un descenso en el consumo de la gasolina 97 I.O. que presenta una disminución del 21,7%, mientras que las gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. registran subidas del 1,4% y 1,6%, respectivamente.

Enero 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasóleos en España (Noviembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

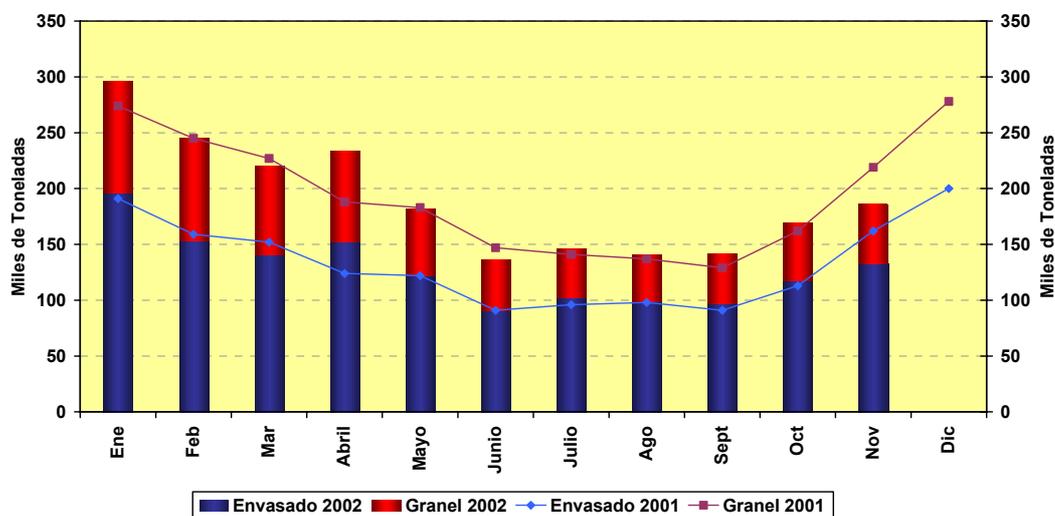
- El consumo acumulado de gasóleos en el periodo enero-noviembre del año 2002 ha sido de 26,24 MTm, un 4,20% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Por productos, desciende el consumo acumulado de gasóleo C (-5,8%) y aumenta el de los gasóleos A y B (+6,4% y +5,3% respectivamente).

Evolución noviembre 2002

- El consumo total de gasóleos en el mes de noviembre fue de 2,36 MTm, un 3,8% inferior al de octubre, mes que registró el mayor consumo de los once meses del 2002.
- Este descenso respecto al mes de octubre de 2002 se debe a la caída en el consumo del gasóleo A, el de mayor peso, que disminuyó un 5,9% y al descenso en la demanda de gasóleo B, un 11,4%. Mientras, el gasóleo C incrementó su consumo en un 38,4%.
- Respecto al mismo mes del año anterior se observa un descenso del 0,8%, segundo descenso del año tras el registrado en el mes de marzo. Este descenso se debe a la disminución en los consumos del gasóleo B (-11,4%) y del gasóleo C (-19,0%) y a pesar del aumento del gasóleo A (+5,4%).
- El consumo de gasóleo A representa la parte más importante del consumo total de gasóleos con una participación del 65,7%, siendo la media del periodo enero-octubre de un 67,7%.

Enero 2003. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Noviembre 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

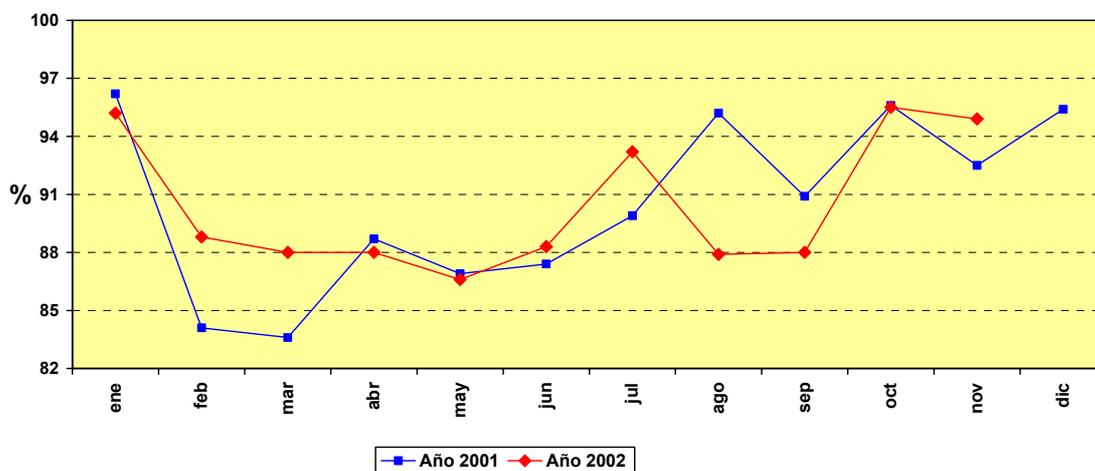
- En los once primeros meses del año el consumo acumulado de GLP ha sido de 2,09 MTm, superior en un 2,0% al registrado en el mismo periodo de 2001.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado se situó en 1,40 MTm con un crecimiento del 0,4% y el de GLP a granel alcanzó los 0,69 MTm (+6,1%).

Evolución noviembre 2002

- Señalar que, por primera vez en el año, tanto la demanda mensual de GLP a granel como la de GLP envasado se encuentran por debajo de la del mismo mes del año 2001. En noviembre el consumo total se situó en 185 kTm, frente a 219 kTm del mismo mes del año anterior, disminuyendo el GLP envasado un 17,9% y el GLP a granel un 7,0%.
- El consumo total de GLP se encuentra en el mes de noviembre un 9,5% por encima del registrado en el mes de octubre, siendo la segunda mayor subida intermensual del año.
- Por productos, respecto al mes de octubre de 2002, se produjeron aumentos del 12,7% y del 3,9% del GLP envasado y del GLP a granel, respectivamente.
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 71,9%/28,6% envasado/granel. En el periodo enero-octubre el ratio medio de consumo fue de 67,0%/33,0%.

Enero 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Noviembre 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

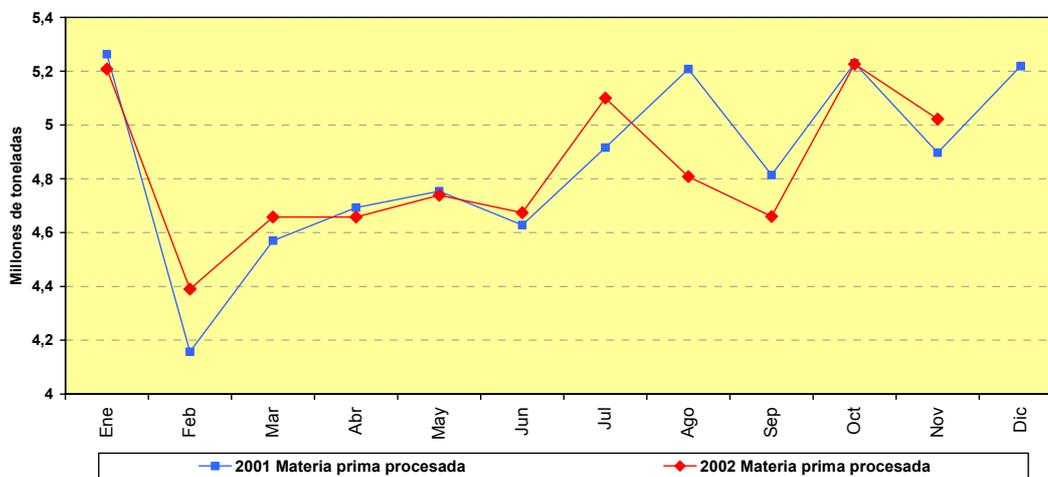
- La utilización media durante el periodo enero-noviembre del año 2002 ha sido del 90,40%, superior en 0,3 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior. Ambas utilizations medias están por debajo de la registrada en el mismo periodo del año 2000 (93,2%).

Evolución noviembre 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de noviembre ha sido del 94,9%, situándose por primera vez desde julio por encima de la del mismo mes del año 2001 (+2,4 puntos porcentuales, en noviembre).
- La utilización en noviembre se encuentra por debajo de la del mes de octubre de 2002 (-0,6 puntos porcentuales).

Enero 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Noviembre 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en los once primeros meses de 2002 ha sido de 53,30 MTm, un 0,32% superior a la procesada en los mismos meses del año anterior.
- Durante el primer semestre, la actividad de refino tuvo un comportamiento parejo en ambos años. A partir de julio cambia este paralelismo que se recupera en los dos últimos meses analizados.

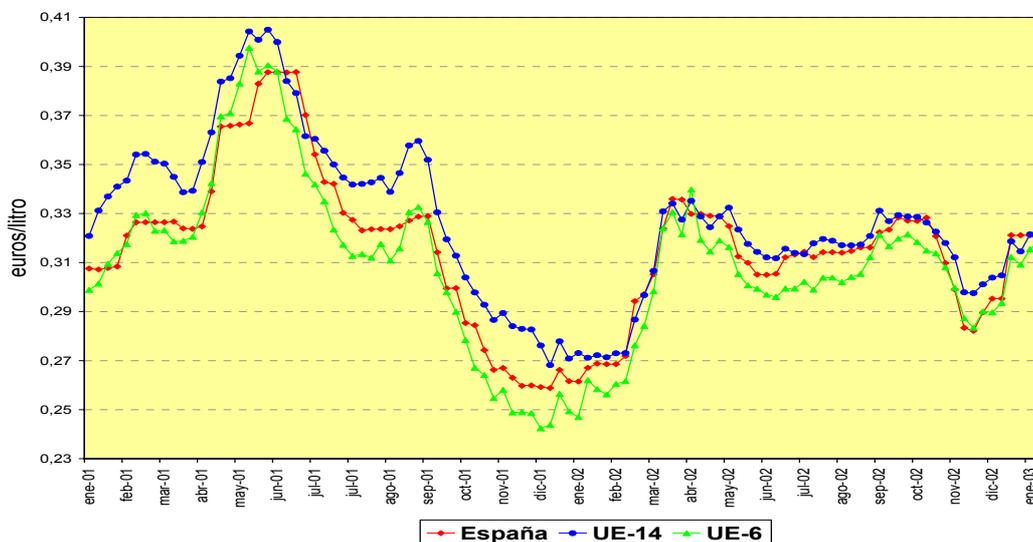
Evolución noviembre 2002

- Durante el mes de noviembre de 2002, las refinerías españolas procesaron 5,02 MTm, un 3,9% menos que en el mes de octubre y un 2,6% más que el mismo mes del año anterior.
- La materia prima procesada en noviembre se ha situado ligeramente por encima de la media del periodo enero-octubre del año 2002 (4,83 MTm) y de la media total del año 2001 (4,86 MTm).

Enero 2003. Mercado Nacional

CNE

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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

Resumen 2002

- Excepto en periodos puntuales, el PAI de la gasolina 95 I.O. en España se ha mantenido por debajo del precio medio de la UE-14 y por encima del de la media de la UE-6.
- Los precios en España han bajado menos que en la UE-14 y que en la UE-6 en el año 2002 respecto al año anterior: el PAI promedio ha sido en España 30,41 c€/l, un 6,0% inferior a la media del año 2001, mientras que la media de la UE-14 ha sido 30,89 c€/l, 9,8% menos que la media del año 2001. Por su parte, la media de la UE-6 ha pasado de 31,82 c€/l en el año 2001 a 29,63 c€/l en el 2002 (-6,9%).

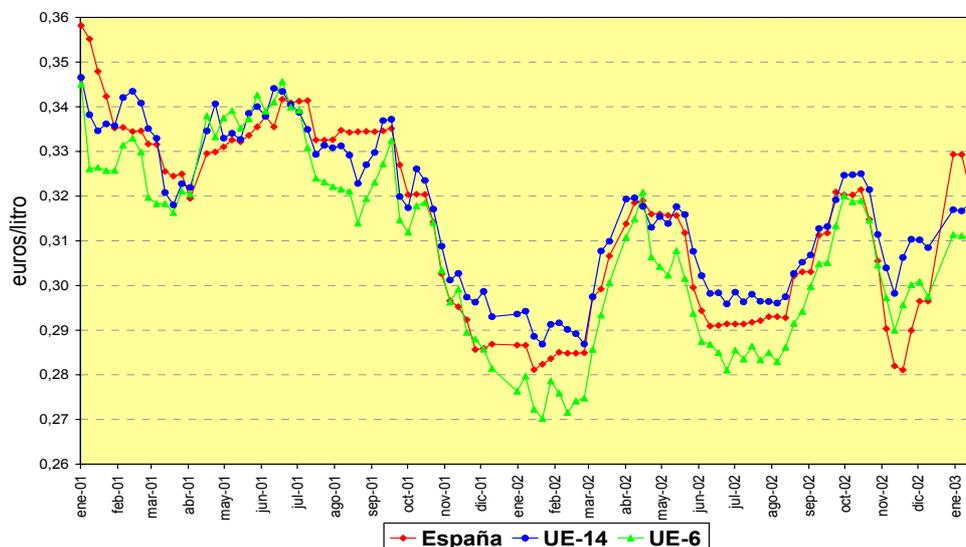
Evolución enero 2003

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España durante el mes de enero ha sido de 32,05 c€/l, lo que supone una subida de 2,71 c€/l respecto al mes precedente. El incremento del PAI de la gasolina 95 I.O. en la UE-14 ha sido menor (+1,64 c€/l) situándose en enero en 31,97 c€/l.
- En enero, el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. en España ha aumentado más que el de la media de la UE-6 (+2,71 c€/l frente a +2,28 c€/l), situándose el PAI medio en la UE-6 en 31,39 c€/l, 0,66 c€/l superior al de España.
- El diferencial entre España y la UE-14 en el mes de enero es de 0,08 c€/l frente a los -0,98 c€/l registrados en el mes de diciembre de 2002.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de enero de 2003 se encuentra, tanto en España como en la UE-14 y la UE-6, por encima del PAI medio del mismo mes del año anterior (+5,85 c€/l en España, +4,61 c€/l en la UE-14 y 6,48 c€/l en la UE-6).

Enero 2003 Mercado Nacional

CNE

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 2002

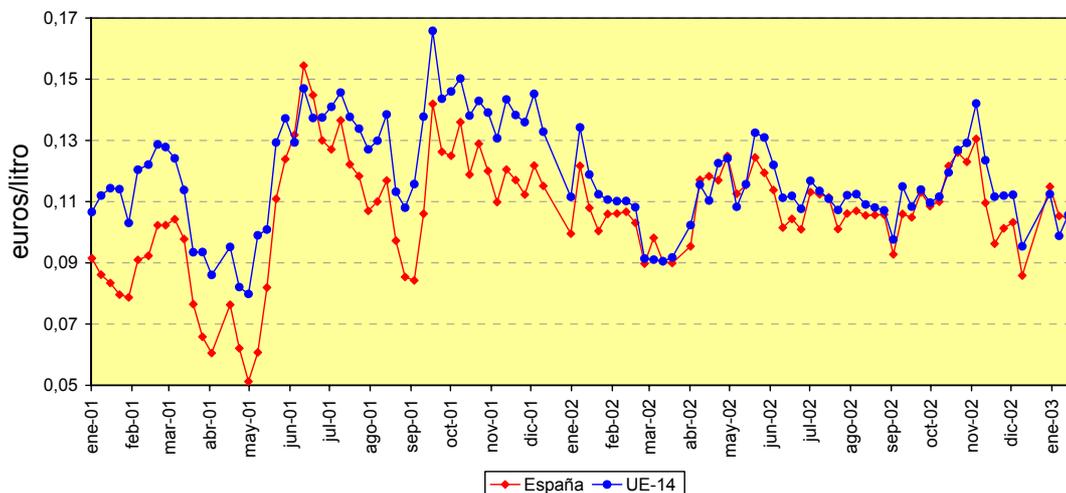
- El descenso del PAI medio del gasóleo A registrado en el año 2002 respecto al año 2001 ha sido mayor en España que en la UE-14 e igual al registrado en la UE-6: el PAI del gasóleo A descendió en España y en la UE-6 2,76 c€/l, mientras que en la UE-14 se produjo un descenso de 2,25 c€/l.

Evolución enero 2003

- El precio antes de impuestos del gasóleo de automoción ha continuado la tendencia ascendente con que finalizó el año 2002, habiéndose alcanzado en España valores que no se registraban desde el tercer trimestre de 2001.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de enero de 2003 ha sido de 32,53 c€/l en España, de 31,83 c€/l en la UE-14 y de 31,27 c€/l en la UE-6, 3,10 c€/l, 0,86 c€/l y 1,32 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- Tras el mes de diciembre, en el que el PAI medio mensual del gasóleo A en España fue inferior al de la media de la UE-14 y al de la UE-6, en enero España vuelve a situarse por encima, siendo el diferencial entre España y la UE-14 de 0,70 c€/l y entre España y la UE-6 de 1,26 c€/l.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de enero es superior al del mismo mes del año anterior tanto en España (+4,11 c€/l), como en la UE-14 (+2,87 c€/l) y en la UE-6 (+3,81 c€/l).

Enero 2003. Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

Resumen 2002

- En el año 2002, el promedio del margen bruto de comercialización en España se situó en 10,75 c€/l frente a los 11,25 c€/l de la UE-14. Esto supone un incremento respecto al año 2001 de 0,30 c€/l en España y un descenso de 1,20 c€/l en la UE-14.

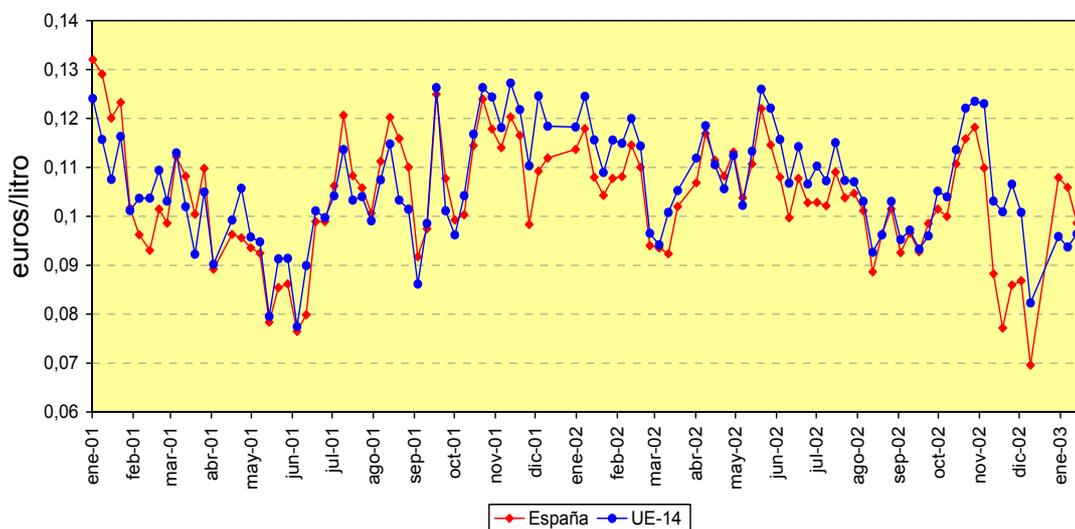
Evolución enero 2003

- En enero el margen bruto medio mensual en España registra un incremento del 9,0% respecto al mes anterior situándose en 10,55 c€/l, mientras que el margen medio de la UE-14 ha disminuido un 1,4% respecto al mes de diciembre, hasta situarse en 10,50 c€/l.
- El diferencial del margen bruto de distribución entre España y la UE-14 se ha situado en +0,05 c€/l en enero frente a los -0,97 c€/l del mes de diciembre.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de enero de 2002: -0,18 c€/l y -1,42 c€/l respectivamente.

Enero 2003. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Resumen 2002

- El margen bruto de comercialización medio en España del año 2002 (10,25 c€/l) se encuentra por debajo del de la UE-14 (10,80 c€/l). La diferencia entre España y la media de la UE-14 ha pasado de 0,06 c€/l en el 2001 a 0,55 c€/l en el 2002.
- La diferencia del margen bruto medio del gasóleo A entre el año 2002 y 2001 ha sido de -0,22 c€/l en España frente a +0,27 c€/l en la UE-14.

Evolución enero 2003

- El PAI-Ci del gasóleo de automoción en España en el mes de enero ha sido de 10,08 c€/l frente a los 9,45 c€/l de la UE-14. El diferencial entre los márgenes medios de España y la UE-14 ha sido en enero de 0,63 c€/l, mientras que dicho diferencial en el mes de diciembre fue de -1,57 c€/l.
- En el mes de enero el margen de comercialización medio ha aumentado respecto al mes de diciembre un 24,8% (+2,00 c€/l) en España y ha disminuido un 2,1% (-0,20 c€/l) en la UE-14.
- Tanto en España como en la UE-14 los márgenes de comercialización son inferiores a los de enero de 2002: -1,01 c€/l y -2,23 c€/l respectivamente.