
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 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

MARZO 2003

Mercados Internacionales

- El 11 de marzo los ministros de Energía de la OPEC se reunieron en Viena con objeto de coordinar sus políticas petroleras y analizar la situación del mercado mundial del crudo en un contexto de gran inestabilidad marcado por las tensiones en torno a Irak. Pese a la amenaza de guerra, el cártel decidió mantener su cuota oficial de producción, fijada desde el 1 de febrero en 24,5 MBbl/d, y reservar el uso de su capacidad excedentaria sólo para una situación de verdadera escasez de crudo en el mercado. Quedó así descartada la propuesta de Arabia Saudí, país partidario de incrementar la oferta.

Aunque el cártel se comprometió una vez más a cubrir cualquier carencia de suministro y a suplir la producción iraquí en caso de guerra, exigió la cooperación de otros productores independientes como Rusia, Angola, Omán y México que asistieron al encuentro como observadores.

Horas después de que comenzara la guerra el 20 de marzo, el presidente de la Organización suspendió el sistema de cuotas, permitiendo así a los países miembros producir libremente. Arabia Saudí, país con la mayor capacidad excedentaria disponible, fue el que más se distanció de su cuota oficial, produciendo en marzo 9,56 MBbl/d, su nivel más alto de los últimos 21 años.

Tan sólo cuatro días más tarde la OPEC comenzó a reconsiderar esta suspensión de sus cuotas oficiales de producción al cifrar en 1,5 MBbl/d el exceso actual de oferta en el mercado. Si la guerra prosigue al ritmo actual y este excedente de oferta no se reduce, el cártel podría convocar una cumbre extraordinaria a mediados de abril para acordar una reducción de la producción. Si este encuentro finalmente no se produce, la próxima reunión oficial de la Organización tendrá lugar el 11 de junio en Doha (Qatar).

- A pesar de las reiteradas garantías de suministro dadas por la OPEC, la Agencia Internacional de la Energía, en su último informe mensual emitido el 12 de marzo, arrojó cierto escepticismo al respecto al considerar que la Organización no sería capaz de compensar la totalidad de la producción iraquí.

Asimismo, el asesor presidencial para Energía de Nigeria reconoció que el cártel no podría hacer frente a una interrupción simultánea del suministro de Irak y Kuwait. No obstante, señaló que confiaba en que dado el caso los países desarrollados liberen sus reservas estratégicas.

- A la inestabilidad en el Golfo Pérsico se sumaron las tensiones en Nigeria, donde la violencia tribal obligó durante la última semana del mes a las principales petroleras que operan en el país (Shell, Total y Chevron Texaco) a reducir su producción en más de 800.000 Bbl/d. La producción total de Nigeria que asciende a aproximadamente 2,2 MBbl/d quedó así mermada en un 37%.

El 1 de abril se inició una huelga en el sector petrolero que fue desconvocada al día siguiente. Este hecho aumenta las expectativas de que Nigeria normalice en breve sus exportaciones de crudo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

- Las autoridades venezolanas han asegurado que la capacidad extractiva de Venezuela ya está totalmente recuperada de los efectos de la huelga general que mantuvo paralizado al país desde el 2 de diciembre de 2002 hasta el 3 de febrero de 2003 con repercusiones importantes sobre las exportaciones de crudo y el abastecimiento de combustibles al interior del país. Fuentes oficiales cifraron en 3,2 MBbl/d la producción de crudo a finales de marzo, cifra superior a los 3 MBbl/d habituales que se producían antes de la huelga y a su actual cuota oficial de producción (2,82 MBbl/d).

Por otro lado, Venezuela ha llegado a un acuerdo con el gobierno estadounidense para suministrar crudo a sus reservas estratégicas que actualmente ascienden a 599 MBbl. Estados Unidos ha indicado que se está preparando por si fuera necesario el uso de las mismas. No obstante, ha señalado que tal decisión se tomaría de forma conjunta con la Agencia Internacional de la Energía.

- Tras una semana de negociaciones, el 28 de marzo los quince miembros del Consejo de Seguridad de la ONU aprobaron por unanimidad la reanudación del programa "Oil for Food" para Irak, interrumpido el 17-mar, y por el que se permite a Irak importar productos básicos a cambio de crudo. La resolución autoriza al secretario general a realizar en 45 días ajustes técnicos y temporales al programa. El texto expresa también la disposición del Consejo a autorizar nuevas funciones al secretario pero se ha eliminado la descripción de las mismas por ser este el punto más conflictivo de la negociación.
- A lo largo del mes de marzo Arabia Saudí fletó petroleros a modo de almacenes flotantes con el propósito de evitar el encarecimiento del crudo en el mercado internacional una vez iniciado el conflicto bélico.
- Las autoridades kuwaitíes han confirmado la reapertura del campo petrolífero de Ratqa, próximo a la frontera con Irak, que tuvo que ser cerrado el mes pasado como medida de precaución ante el conflicto bélico.
- El Gobierno japonés anunció a principios de mes su intención de vender al mercado 300.000 Bbl/d de crudo procedente de sus reservas estratégicas en caso de que estallara la guerra en Irak, previa consulta y discusión con el Gobierno estadounidense. Las reservas estratégicas de crudo japonesas alcanzaron a finales de 2002 los 550 MBbl, cifra suficiente para cubrir 171 días de consumo propio.
- Según datos difundidos por la Administración de Información de la Energía estadounidense (EIA, Energy Information Administration), el precio de la gasolina en Estados Unidos alcanzó en la segunda semana de marzo un nuevo récord en 1,728 US\$/galón, superando el precio registrado en 1991 tras la guerra del Golfo.
- El Senado estadounidense ha rechazado la propuesta de la Casa Blanca de abrir los 7,7 millones de hectáreas de los refugios de Alaska a la exploración y explotación de petróleo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

- En su reunión del 6 de marzo, el BCE realizó el sexto recorte de tipos de interés de la zona euro desde 2001, trasladando el precio del dinero del 2,75% al 2,50%, su nivel más bajo desde abril de 1999, si bien el mercado esperaba un recorte de 50 puntos básicos.

Nada más iniciarse la guerra, el presidente del BCE, que se reunió con carácter extraordinario con los ministros de Economía de la UE con objeto de coordinar su respuesta a las consecuencias del conflicto, lanzó un mensaje de calma a los mercados asegurando que intervendría si fuera necesario.

Sin embargo, en su reunión del 3 de abril en Roma, el Consejo de Gobierno del BCE decidió no acometer nuevos recortes y mantener los tipos en el 2,50% en contra de todas las expectativas que apuntaban a que la Entidad reduciría los 25 puntos restantes esperados de la reunión anterior. Aunque la OCDE abogó porque el BCE llevara a cabo este recorte, al considerar que aún dispone de un amplio margen de maniobra para tratar de reactivar el crecimiento de los países del euro, la autoridad monetaria es partidaria de esperar para valorar definitivamente las consecuencias de la guerra a corto y medio plazo.

- En su reunión del 18 de marzo, la Reserva Federal mantuvo invariables los tipos de interés estadounidenses en el 1,25%, su nivel más bajo desde 1961. La Entidad se mostró dispuesta a realizar un nuevo recorte de tipos, hasta el 1% esperado.

Por su parte, el Banco Mundial pone en duda que la Reserva Federal pueda rebajar aún más el precio del dinero en Estados Unidos.

- En su último informe, el Banco Central Europeo admite que las perspectivas de actividad para este año son inferiores a lo esperado. Considera que el PIB de la zona euro se recuperará de forma gradual una vez que desaparezcan las incertidumbres geopolíticas actuales, no consiguiendo alcanzar el 1% de crecimiento en el global del año. Por otro lado, la autoridad monetaria defiende que el cumplimiento por parte de todos los países del Pacto de Estabilidad contribuirá a mejorar la confianza de los consumidores.
- La Comisión Europea ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento de la zona euro para 2003, fijadas desde el pasado mes de noviembre en el 1,8%, hasta el 1%. En el informe emitido al respecto la Comisión alerta de un debilitamiento mayor del inicialmente previsto. La economía de la eurozona permanecerá estancada al menos hasta el verano debido a la desconfianza de inversores y consumidores.

El comisario europeo de Asuntos Económicos y Financieros ha señalado que en el caso de que el precio del crudo se mantenga alto durante un año, escenario menos probable de todos los analizados, la Unión Europea podría entrar en recesión.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

- La Comisión Económica para Europa (ECE) ha rebajado sus previsiones de crecimiento en Europa y Estados Unidos para este año, que ya de por sí eran poco ambiciosas. El organismo calcula que Estados Unidos crecerá un 2,5%, en lugar del 3% previsto anteriormente, y que los Quince crecerán en un 1,6%, por debajo del 2% estimado.
- El Fondo Monetario Internacional ha anunciado que próximamente emitirá una revisión a la baja de su previsión de crecimiento mundial para 2003, reduciéndola del 3,7% al 3,3%. El PIB de Estados Unidos sólo aumentará un 2,4% y el crecimiento de la zona euro quedará limitado al 1,3%. El país más castigado es Alemania ya que frente a una previsión inicial del 2%, ahora el FMI prevé un alza de tan sólo en 0,7%.

El FMI, que alerta del riesgo de una recesión mundial si el conflicto se prolonga demasiado, ha recomendado a los bancos centrales drásticos y rápidos recortes de los tipos de interés.

Asimismo, en su último informe sobre “Estabilidad Financiera Global”, afirma que una fuerte caída del dólar podría tener graves consecuencias desestabilizadoras debido a las amplias tenencias de activos financieros de Estados Unidos por parte de los inversores extranjeros.

- En su próximo informe sobre “Perspectivas Económicas” que se emitirá a finales de abril, la OCDE rebajará sus actuales previsiones de crecimiento mundial para 2003 (1,8%) hasta el 0,9%. Para el primer trimestre de este año, la Organización prevé ahora un crecimiento de un 1% para la Unión Europea. La progresión de la economía española en los tres primeros meses de 2003, según estos cálculos, será similar a la de Italia o el Reino Unido, que progresan a un ritmo anual del 1,5%.
- Según datos facilitados por la OCDE, la tasa de variación anual del PIB de la Organización correspondiente al cuarto trimestre de 2002 se situó en el 2,6% frente al 2,4% del trimestre anterior. La tasa de variación interanual del PIB ascendió así en 2002 hasta el 1,8% desde el 0,8% registrado en 2001.
- El G-7, que ha reafirmado su confianza en la recuperación de la economía el próximo año a pesar de la guerra, está recibiendo presiones crecientes de cara a su próxima reunión en el marco de la asamblea bianual del Fondo Monetario Internacional, que se celebrará entre el 10 y el 13 de abril en Washington, para adoptar medidas coordinadas que eviten un mayor debilitamiento de la economía mundial.
- El 21 de marzo los ministros de Economía de la Unión Europea se reunieron en Bruselas para abordar de nuevo la directiva sobre fiscalidad energética, alcanzando finalmente un acuerdo tras seis años de negociaciones. Se establece así para toda la Unión Europea un nivel mínimo para los impuestos especiales que gravan los hidrocarburos.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

- El 18 de febrero, el Ecofin alcanzó un acuerdo político para respaldar la propuesta del Consejo de Gobernadores del Banco Central Europeo que pretende institucionalizar un nuevo sistema de votos para adecuar su funcionamiento a la entrada de los candidatos del Este en la zona euro. El acuerdo fue aprobado formalmente en la cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno de la Unión Europea del 21 de marzo.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses cayó en marzo hasta los 62,5 puntos desde los 64,8 puntos registrados el mes anterior. Se trata de su cuarto descenso consecutivo que lo aproxima a los niveles mínimos de octubre de 1993.
- La producción industrial estadounidense aumentó en febrero por encima de lo esperado, un 0,1% respecto al mes anterior.
- Según datos emitidos por la Comisión Europea, el índice de confianza económica en Europa registró en marzo una caída de 0,6 puntos tanto en la zona euro como en la Unión Europea, situándose en 97,8 y 98 puntos respectivamente, el nivel más bajo de los últimos seis años.
- Según datos emitidos por el instituto de coyuntura alemán IFO, el índice de confianza empresarial alemán cayó en marzo más de lo esperado, hasta los 88,1 puntos desde los 88,9 puntos del mes anterior.
- El déficit presupuestario de Estados Unidos puede alcanzar los 400.000 millones de dólares este año frente a la cifra récord de 304.000 millones prevista por la Casa Blanca. Los analistas del Congreso creen que el déficit aumentará más rápido de lo previsto, aún sin incluir la reducción de impuestos prevista por la Administración Bush y el coste de la guerra en Irak.
- Según datos difundidos por Eurostat, el déficit público de la zona euro aumentó hasta el 2,2% del PIB en 2002 frente al 1,6% del año anterior. Para el conjunto de la Unión Europea este incremento fue del 1,9% vs. 0,9% de 2001.
- La Comisión Europea ha decidido iniciar un procedimiento de “déficit público excesivo” contra Francia, la segunda economía de la zona euro, por haber superado en 2002 el límite del PIB establecido en el Tratado de la Unión Europea. Las autoridades francesas prevén en 2003 un mayor aumento del déficit, hasta el 3,4% del PIB.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

Mercados Nacionales

- La directora general de Política Energética y Minas anunció el 27 de marzo que, por el momento, está descartado el uso de las reservas de petróleo que actualmente ascienden hasta los 17 millones de toneladas, cifra equivalente a 112 días de consumo nacional.
- En su último informe específico sobre España, la OCDE rebaja sus previsiones de crecimiento para 2003 del 2,5% al 2,1%, cifra inferior en casi un punto porcentual a la barajada por el Gobierno (3%). Asimismo señala que el principal problema de la economía española es el persistente diferencial de inflación con la media comunitaria.
- Según el semanario "The Economist" el PIB español crecerá en 2004 un 2,9%, siete décimas más que el de la zona euro. España se sitúa así en el cuarto lugar por ritmo de crecimiento, por detrás de Estados Unidos (3,5%), Australia (3,4%) y Canadá (3,3%). Respecto a la inflación para 2004, sitúa el crecimiento de los precios de consumo en España en el 2,7%, 1,1 puntos por encima del IPC de sus socios del euro.
- El 1 de abril el precio de la bombona de butano de 12,5 kg se incrementó en un 6,5% situándose en 8,65 euros, según la Resolución de 21 de marzo de 2003 de la Dirección General de Política Energética y Minas (Boletín Oficial del Estado de 29 de marzo de 2003).
- El Estado tuvo en los dos primeros meses del año un superávit en términos de contabilidad nacional de 8.760 millones de euros, lo que equivale a un 1,2% del PIB frente al 1% alcanzado en el mismo periodo de 2002.
- El Congreso ha aprobado un techo de gasto para el Estado de 117.260 millones de euros en 2004. El objetivo del Gobierno pasa por mantener el equilibrio fiscal para el conjunto de la Administraciones Públicas, pero permitiendo al Estado un déficit del 0,5% este año y del 0,4% el próximo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

Empresas del sector: internacionales

- El Consejo de la Competencia francés ha anunciado la imposición de multas por un total de 27 millones de euros contra las petroleras Total, Esso SAF, Shell y BP France por pactar los precios de los carburantes en las estaciones de servicio ubicadas en las autopistas.
- La petrolera anglo-holandesa Royal Dutch/Shell ha anunciado su intención de reducir costes en 800 millones de dólares hasta el 2006. Para ello planea vender activos en Estados Unidos y en el Mar del Norte valorados en 500 millones de dólares y reducir en un 15% el total de su plantilla en los próximos tres años. Por otro lado, la compañía mantiene el objetivo de incrementar en un 3% su producción de gas y petróleo hasta 2007.
- TotalFinaElf ha adquirido 133 estaciones de servicio propiedad de Royal Dutch/Shell en Alemania, a cambio de 7 estaciones de servicio que la petrolera francesa posee en Francia, 33 en la República Checa y 70 en Hungría. El acuerdo está aún pendiente de recibir la aprobación de las autoridades de la competencia correspondientes.
- El Estado ruso ha elevado su participación en la empresa Gazprom, el mayor productor de gas del mundo, del 38,5% al 51%. El movimiento frena el interés de los grupos privados por entrar en el capital de la compañía.
- A mediados de marzo comenzó el juicio contra la expetrolera pública francesa Elf. El Tribunal Correccional de París tiene hasta el 9 de julio para examinar cómo un sistema de comisiones pudo dar lugar a enormes irregularidades contables.
- La Comisión Europea ha iniciado un procedimiento formal para suprimir la garantía ilimitada que el Estado francés le concede a EDF, con la que se anula prácticamente el riesgo de quiebra o insolvencia de la compañía pública y se reduce así el coste de sus préstamos frente a los competidores privados. Bruselas considera que esta garantía es incompatible con la normativa comunitaria sobre ayudas públicas.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

Empresas del sector: nacionales

- El 17 de marzo, Repsol YPF, Cepsa y BP formalizaron la venta a Oman Oil Holdings Spain del 10% del capital de CLH. La operación, de la que no se conocen más detalles, se enmarca en lo establecido en el Real Decreto 6/2000 de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en el Mercado de Bienes y Servicios. Con ella culmina el proceso de ampliación del accionariado de CLH.

Oman Oil Holdings Spain es una empresa estatal por lo que está sujeta a lo establecido en el apartado 3 de la Disposición Adicional vigésimo séptima de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social.

- Endesa ha vendido su participación del 3,01% del capital de Repsol YPF con objeto de reducir su deuda financiera. La operación se cerró por un importe de 506 millones de euros, a 13,75 euros por acción. Las acciones han sido adquiridas por inversores institucionales, extranjeros y españoles.
- Las petroleras Repsol YPF y BP han acordado la venta a Gas Natural del proyecto de la planta de ciclo combinado de 1.200 MW de potencia que comenzará a construirse este año en Cartagena y que supone una inversión de 600 millones de euros. Como parte del acuerdo Gas Natural ha suscrito el compromiso de contratar a Repsol YPF 2,1 bcm de gas anuales durante 20 años. El gas natural procederá fundamentalmente de Trinidad y Tobago, donde Repsol YPF y BP comparten campos petrolíferos, y será transportado a España por la flota de metaneros de Repsol YPF. La planta estará operativa en 2005 y cubrirá el 4% del total de la demanda peninsular.
- El Consejo de Administración de Repsol YPF ha aprobado proponer a la junta de accionistas el pago de un dividendo complementario con cargo al ejercicio 2002, que había sido suspendido el ejercicio precedente por el impacto de la crisis argentina.
- La Societat Catalana de Petrolis (Petrocat) cerró 2002 con un beneficio de 443.605 euros, lo que supone un incremento del 21,3% respecto del ejercicio anterior. Petrocat, que ya ha alcanzado una cuota del 7,5% en la distribución de carburantes en Cataluña, está participada en un 45% por Repsol YPF y en otro 45% por Cepsa. El 10% restante pertenece al Institut Català d'Energia.
- La gestora de índices FTSE Group ha incluido a tres valores españoles, Repsol YPF, Banco Santander e Inditex, en su indicador FTSE4Good, formado por empresas socialmente responsables.
- El 10 de marzo, Gas Natural confirmó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el lanzamiento de una OPA sobre el 100% de Iberdrola. En las condiciones ofertadas por la compañía, el pago se realizaría un 40% en efectivo y un 60% mediante un canje de acciones.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

- Gas Natural ha inaugurado en Milán la sede de Gas Natural Vendita, la filial italiana del grupo español, que espera alcanzar una cuota de mercado de entre el 3% y el 4%.
- El 14 de marzo, Unión Fenosa y el grupo energético italiano ENI firmaron su alianza gasista. La petrolera italiana suscribió la adquisición del 50% de Unión Fenosa Gas, valorada en 440 millones de euros. La firma de este contrato es producto del acuerdo entre ambas compañías para convertirse en socios estratégicos alcanzado el pasado mes de diciembre. Queda pendiente tan sólo el pronunciamiento de las autoridades correspondientes española y comunitaria.
- Hidrocantábrico ha sido finalmente la empresa adjudicataria del 62% del capital de Naturcorp, sociedad que aglutina los activos gasistas propiedad del Gobierno vasco, en un proceso de privatización en el que también han participado Iberdrola, Gas Natural y Enel. Hidrocantábrico pagará con activos valorados en 277 millones de euros además de un desembolso en efectivo de 227,68 millones de euros. El EVE, que mantendrá el 38% del capital, se ha reservado la participación en los órganos de administración de la sociedad.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

Exploración y Producción

- Se ha puesto en producción el tercer tren del campo Ourhoud en Argelia, con una capacidad de 75.000 barriles/día. Se espera que la producción en este campo alcance un máximo de 230.000 barriles/día a mediados de 2003. Sonatrach está desarrollando este campo, en el que tiene una participación del 36%, junto con Cepsa (39%), Anadarko Petroleum (9%), Eni (5%), Maersk (5%), Burlington Resources (4%) y Talisman Energy (2%).
- Cepsa, BP, Statoil, Royal Dutch-Shell, Agip y TotalFinaElf son algunas de las diez compañías que han presentado ofertas para explotar y comercializar unas reservas de 255.000 millones de metros cúbicos de gas natural en Argelia. El proyecto Gassi Touil incluye el desarrollo de seis campos de gas natural, la construcción de varias plantas de licuefacción y de un gasoducto y la comercialización del gas.
- El presidente de KazMunaiGas ha manifestado que Repsol YPF únicamente podrá participar en el proyecto de desarrollo del campo Darkhan en Kazajstán si contribuye a financiar la explotación del campo de gas Amangeldly, situado al sur del país. El campo de crudo Darkhan, situado en la sección kazaja del Mar Caspio, tiene unas reservas estimadas de 5.000 millones de barriles.
- El Ministerio de Energía noruego ha adjudicado nuevos bloques en el Mar del Norte a 9 compañías. Las compañías Norsk Hydro, ExxonMobil y Dong serán operadoras de dos bloques cada una, Statoil, Agip, DNO, Pertra y RWE DEA serán operadoras de un bloque cada una. También tendrán participaciones en los bloques adjudicados Statoil, RWE, NorskHydro, Agip, DNO, OER y Paladin.
- Statoil ha anunciado la perforación de un nuevo sondeo en el campo Glithne en el Mar del Norte. Se prevé que la vida del campo se incrementará en 18 meses y sus reservas aumentarán un 40%, llegando la producción a 35 millones de barriles. En este campo participan Statoil (58,9%), TotalFinaElf (21,8%), DNO (10%), y Dansk Oile-og Naturgas Norg (9,3%).
- BG ha anunciado la puesta en producción del campo Seymour, que forma parte del complejo Armada en el Mar del Norte. Los test de producción previos habían probado 1,25 millones de metros cúbicos de gas natural/día.
- BP ha dado el visto bueno a la construcción de un gasoducto que una Noruega y Reino Unido y que permita el desarrollo del campo de gas natural Ormen Lange situado en Noruega.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

- BG llegó a un acuerdo para ceder a CNOOC North Caspian Sea Ltd. una participación del 8,33% en el North Caspian Sea Production Sharing Agreement. Posteriormente acordó ceder el resto de su participación en el PSA, otro 8,33%, a Sinopec, una subsidiaria de China Petrochemical Corporation. Ambas operaciones están pendientes de autorización administrativa. El North Caspian Sea PSA incluye los campos Kashagan y Kalamkas. Su operador es Eni (16,67%), participan asimismo ExxonMobil, Royal-Dutch Shell y TotalFinaElf, cada una con un 16,67%, y ConocoPhillips e INPEX, cada una con un 8,33%.
- TotalFinaElf ha firmado un "Production Sharing Agreement" con Brunei Darussalam National Petroleum Company que cubre el Bloque J en el offshore profundo de Brunei. TotalFinaElf es el operador del bloque J (60%), en el que además participan BHP Billiton (25%) y Amerada Hess (15%). La compañía francesa también opera el Bloque B, que produce 3 millones de metros cúbicos de gas natural/día y 8.000 barriles/día de crudo.
- ExxonMobil ha anunciado la firma de un contrato de 1.100 millones de dólares con Qatar Petroleum para el desarrollo de la fase inicial de un proyecto en el bloque AKG -1. Está previsto que la producción, que se espera que comience en 2005, alcance 50 millones de metros cúbicos de gas natural/día.
- Se ha comenzado a suministrar al mercado egipcio con la producción del campo Scarab Saffron, que asciende a 9,3 millones de metros cúbicos de gas natural/día. Scarab Saffron, situado 120 km al norte de Alejandría en el offshore de Egipto, es el mayor campo de gas de este país.
- De acuerdo con las estimaciones de ExxonMobil y ChevronTexaco, las reservas del descubrimiento Jansz en el offshore del noroeste de Australia podrían ascender a 566.000 millones de metros cúbicos de gas natural, en cuyo caso sería el mayor campo de gas natural de Australia. Jansz está situado en su mayor parte en el bloque W-18-R, en el que ExxonMobil y ChevronTexaco tienen una participación del 50% cada una, aunque también ocupa una parte del bloque WA-267-P, en el que participan ChevronTexaco (50%), ExxonMobil (25%), Royal Dutch-Shell (12,5%) y BP (12,5%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2003

Medioambiente

- El Consejo de Ministros aprobó el plan de viabilidad y el proyecto de actuaciones que ha propuesto Repsol YPF para acabar con la amenaza que suponen las 37.000 toneladas de fuel que permanecen en los tanques del Prestige. La decisión final se tomará el 31 de octubre, en función del estado del fuel. Si éste lo permite, se utilizará un sistema de extracción por gravedad, consistente en la colocación de una válvula en un boquete abierto en el barco a la que se adaptará una bolsa lanzadera con la que recoger el fuel, que emergerá a la superficie una vez llena. Como es posible que el fuel esté tan denso que no fluya al exterior, al mismo tiempo se diseñará una marquesina para encofrar el pecio en una estructura de hormigón o acero.
- Los Ministros de Transporte de la Unión Europea han aprobado el reglamento que acelerará la retirada definitiva de los petroleros monocasco de las aguas comunitarias. La entrada en vigor del texto, pendiente de la aprobación del Parlamento Europeo, supondrá la prohibición inmediata del transporte de fuel pesado en este tipo de barcos. Además, se adelanta entre 5 y 10 años la prohibición total de los petroleros de más de 30.000 toneladas, prevista inicialmente para 2015. Ese mismo año desaparecerán los de más de 22 años de antigüedad. Los de menor tonelaje se retirarán escalonadamente hasta 2010.
- El Ayuntamiento de Roquetas de Mar (Almería) ha decidido utilizar biodiesel para su flota de vehículos municipales. El carburante será suministrado por Bionet, que ultima la puesta en marcha de un planta de elaboración de biodiesel a partir de aceites usados en Reus.
- La Empresa Municipal de Transporte de Madrid tiene prevista la puesta en funcionamiento en mayo de cuatro autobuses públicos propulsados por pila de hidrógeno. El proyecto se desarrollará en el marco de dos programas de la Unión Europea –CUTE y Citizen- y contará con la participación de Repsol YPF, Gas Natural y Air Liquide. Asimismo, Transportes Metropolitanos de Barcelona pondrá a prueba tres autobuses de hidrógeno próximamente. BP ha firmado un acuerdo con esta empresa para suministrar el hidrógeno y construir la planta de producción y almacenamiento del hidrógeno junto a la actual cochera de la Zona Franca de Barcelona.
- Royal Dutch-Shell y General Motors han anunciado un acuerdo para promover la utilización de vehículos propulsados por hidrógeno. El acuerdo prevé la apertura de una gasolinera para la distribución de dicho combustible este mismo año en Washington.
- Técnicos de CLH descubrieron que la causa de la rotura producida el 25 de marzo en el oleoducto Rota - Zaragoza, a ocho kilómetros de Aranjuez, fue un intento de robo de combustible. Según éstos, la canalización tenía un agujero con las características típicas de una perforación con ánimo de robo. Se ha producido un vertido de 30.000 litros de gasóleo.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

MARZO 2003

- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se autoriza a la “Compañía Logística de Hidrocarburos, CLH, Sociedad Anónima”, la realización del proyecto denominado “Oleoducto Rota-Zaragoza, tramo Adamuz-Poblete. Instalación, electrificación y telemando de válvula en cruce con río Tablillas”, término municipal de Almodóvar del Campo, provincia de Ciudad Real (Boletín Oficial del Estado de 10 de marzo de 2003).
- Resolución de 10 de marzo 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 15 de marzo de 2003).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Sierra Sagra”, situado en las provincias de Albacete, Murcia, Jaén y Granada (Boletín Oficial del Estado de 21 de marzo de 2003).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Naranjalejo”, situado en la provincia de Huelva y zona marítima próxima (Boletín Oficial del Estado de 21 de marzo de 2003).
- Resolución de 21 de marzo 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 envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg (Boletín Oficial del Estado de 29 de marzo de 2003). La Comisión Nacional de Energía ha elaborado un informe al respecto que estará disponible próximamente en su página web (Informe 5/2003).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Marzo 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 el precio del Brent continuó la senda alcista del año anterior, hasta alcanzar el 28-feb los 34,36 US\$/Bbl. El factor determinante de este comportamiento fue el escepticismo del mercado acerca de la capacidad de la OPEC para cubrir el vacío dejado por el crudo iraquí en caso de guerra. 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.
- La situación se vió además agravada por la reducción de las exportaciones de crudo venezolano a mínimos históricos (600.000 Bbl/d), como consecuencia de la huelga general que mantuvo paralizado al país durante todo el mes de enero, la huelga del sector petrolero en Nigeria entre los días 17 y 19 de febrero y el incendio en una refinería de Exxon Mobil en Staten Island a finales de febrero.
- El promedio del Brent correspondiente al primer trimestre del año se sitúa en 31,47 US\$/Bbl, +25,7 vs. media registrada en 2002.

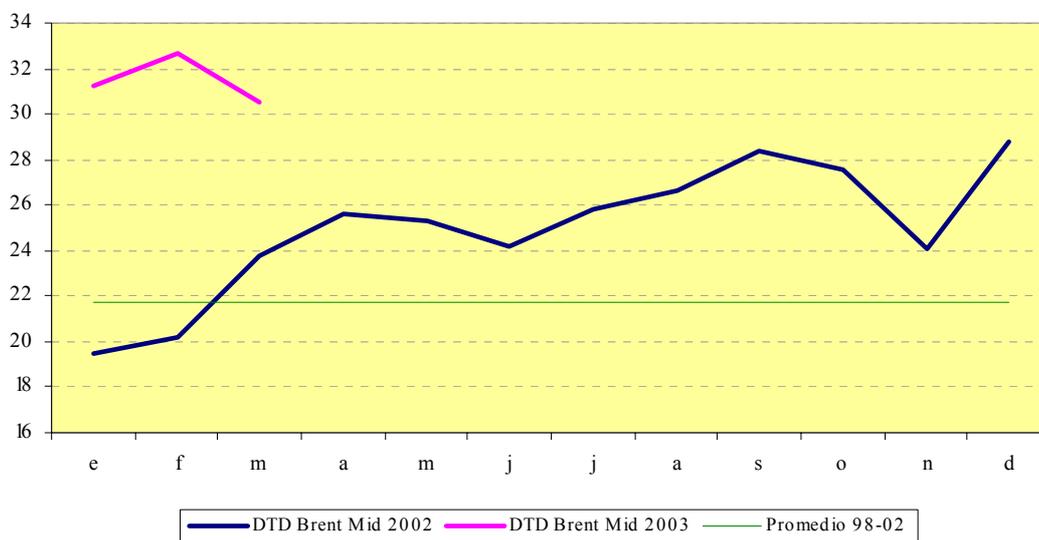
Comportamiento marzo 2003

- La reunión de la OPEC del 11-mar y el estallido de la guerra en Irak el 20-mar marcaron el comportamiento del precio del crudo durante este mes. Durante los días previos a la cumbre se registraron alzas en las cotizaciones ante los rumores de que el cártel no aumentaría su producción oficial. El 10-mar el Brent alcanzó en 34,73 US\$/Bbl su máximo desde noviembre de 2000.
- Desde el 11-mar hasta el inicio de la guerra la tendencia se torno a la baja a medida que la industria venezolana iba mostrando señales de recuperación, la OPEC reiteraba su garantía de suministro en caso de guerra y se barajaba la posibilidad del uso de las reservas estratégicas. Estos descensos del precio del crudo se hicieron aún más acusados una vez iniciado el conflicto bélico, llegándose a registrar variaciones diarias cercanas al -10%, al desaparecer la incertidumbre en el mercado y ante las expectativas de una guerra corta.
- A partir del 24-mar el precio del Brent inició una nueva escalada. A las dudas sobre la brevedad de la guerra se sumaron las tensiones étnicas en Nigeria que paralizaron el 37% de la producción del país.
- En promedio, el precio del Brent descendió en marzo un -6,52% respecto al mes anterior al alcanzar los 30,54 US\$/Bbl.

Marzo 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



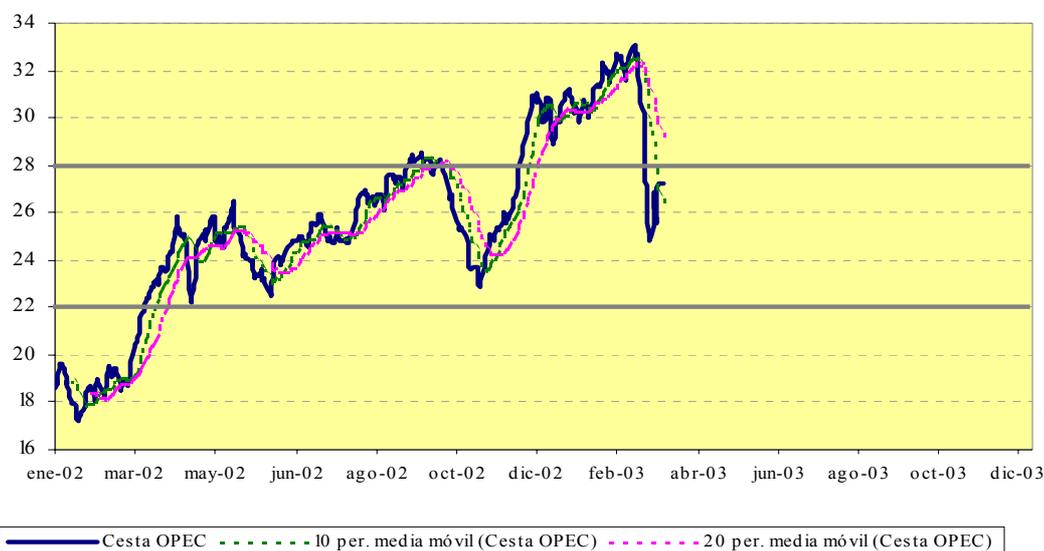
DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,47	21,13	48,9%
2T	---	25,07	---
3T	---	26,91	---
4T	---	26,88	---
Año	31,47	25,03	25,7%

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- El precio de la cesta OPEC inició el 2003 con la misma tendencia alcista con la que finalizó el año anterior, dada la incertidumbre geopolítica en torno al conflicto en Irak. Durante los meses de enero y febrero su cotización fue aumentando de forma progresiva, alejándose cada vez más del límite superior de su banda objetivo (22-28 US\$/Bbl) superado el 16 de diciembre de 2002.
- En enero su promedio mensual se incrementó en un +7,02% respecto al mes anterior, posicionándose en 30,32 US\$/Bbl (+64,9% vs. enero 2002). En febrero la media del mes ascendió hasta los 31,64 US\$/Bbl (+4,4% vs. enero 2003 y +66,7% vs. febrero 2002).
- El promedio del primer trimestre del año se sitúa en 30,44 US\$/Bbl, +25,0% vs. media 2002.

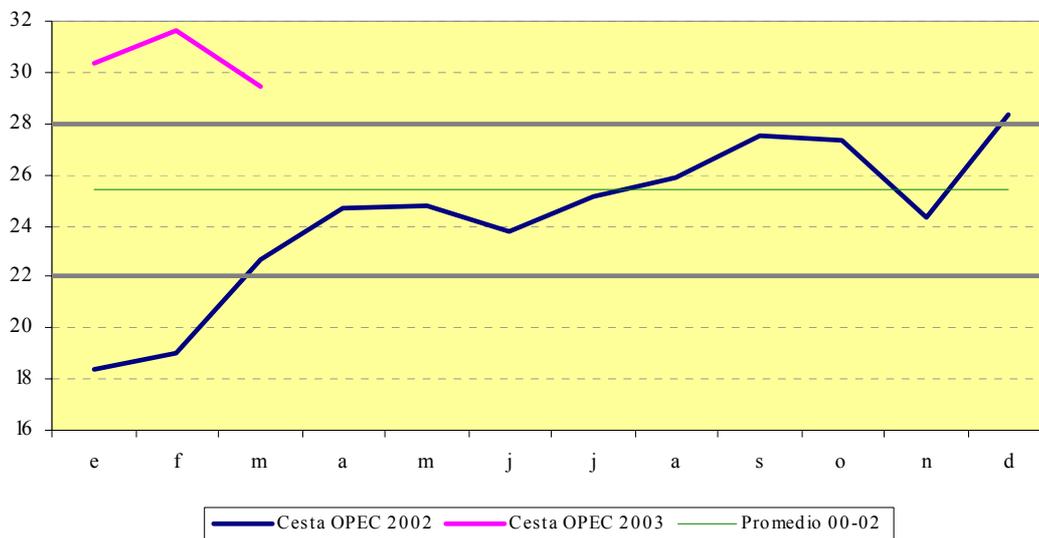
Comportamiento marzo 2003

- Durante el mes de marzo de 2003 el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados del crudo. Conducida por los mismos motivos que determinaron la evolución del Brent, su cotización registró ascensos diarios hasta la celebración de la cumbre del cártel el 11-mar, descensos durante los días previos al inicio de la guerra y nuevos ascensos a partir del 24-mar.
- El 10-mar, al igual que el Brent, el precio de la cesta registró en 33,11 US\$/Bbl su máximo desde septiembre de 2000.
- Posteriormente, el 18-mar el precio de la cesta OPEC volvió a posicionarse dentro de la banda objetivo, manteniéndose entre sus límites hasta el final del mes a pesar de la revalorización experimentada durante los últimos días del mismo.
- El promedio mensual del precio de la cesta se situó en 29,44 US\$/Bbl, -6,95% vs. febrero de 2003 y +29,8% vs. marzo de 2002.

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

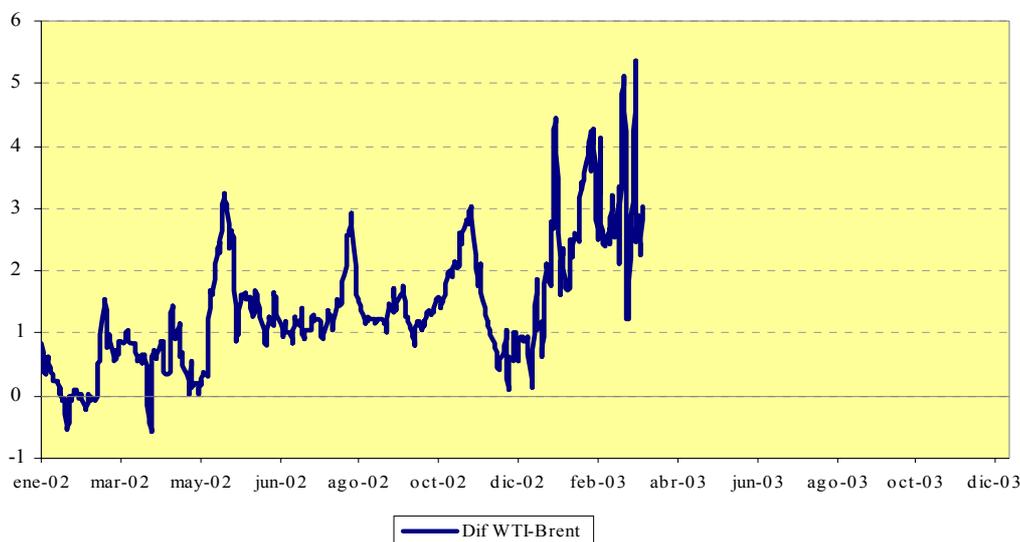


Cesta OPEC

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,44	19,98	52,4%
2T	---	24,42	---
3T	---	26,15	---
4T	---	26,69	---
Año	30,44	24,35	25,0%

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

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



Evolución anual

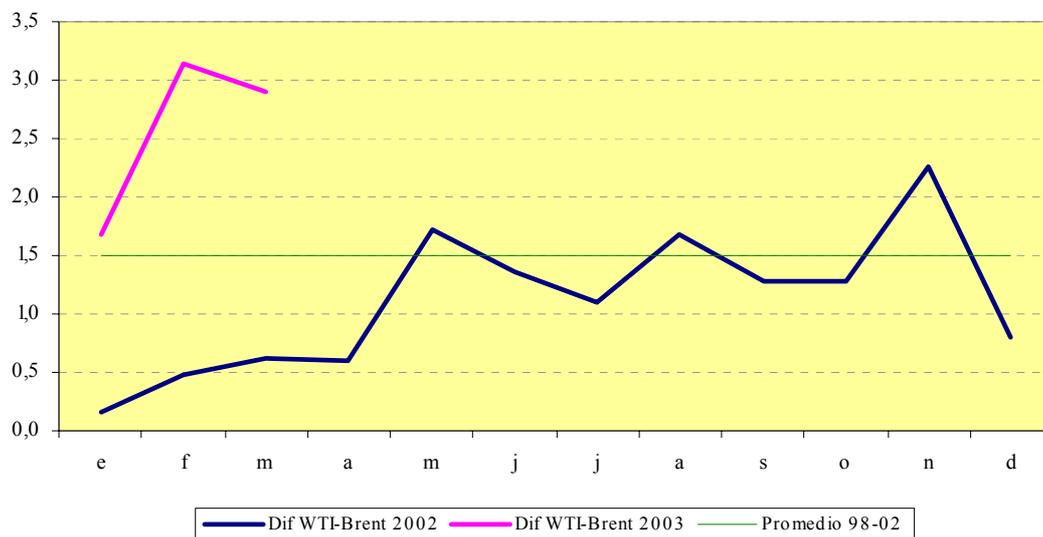
- En enero de 2003 el diferencial WTI-Brent se incrementó en un +110% respecto al mes anterior. Las alzas del WTI acusaron la huelga general en Venezuela, cuarto importador de Estados Unidos.
- Durante la mayor parte de febrero de 2003 el diferencial mantuvo esta tendencia alcista. A finales del mes se redujo de forma notable, pasando del entorno de los 4 US\$/Bbl al de los 2 US\$/Bbl, al registrar el crudo americano mayores caídas que el europeo. Finalmente el diferencial promedio mensual WTI-Brent fue de 3,13 US\$/Bbl, valor superior en un +86,3% al del mes anterior y en un +566,0% al de febrero de 2002.
- El diferencial medio WTI-Brent correspondiente al primer trimestre del año es de 2,53 US\$/Bbl (+127,9% vs. promedio 2002).

Comportamiento marzo 2003

- El comportamiento del precio del WTI fue similar al del Brent en marzo de 2003: caída de cotizaciones durante la mayor parte del mes excepto en los días previos a la cumbre del 11-mar y a partir del 24-mar. Al igual que el Brent, el WTI registró a principios del mes su máximo anual en 37,78 US\$/Bbl, valor no alcanzado desde la guerra del Golfo.
- Pese a este comportamiento similar en cuanto a tendencia, las variaciones porcentuales diarias de ambos crudos fueron muy dispares por lo que diferencial WTI-Brent presentó una gran volatilidad a lo largo de todo el mes registrando continuas alzas y caídas de gran magnitud. En promedio, dicho diferencial se situó en 2,89 US\$/Bbl, lo que supone una reducción del -7,67% respecto al mes anterior y un aumento del +366,1% vs. marzo de 2002.

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

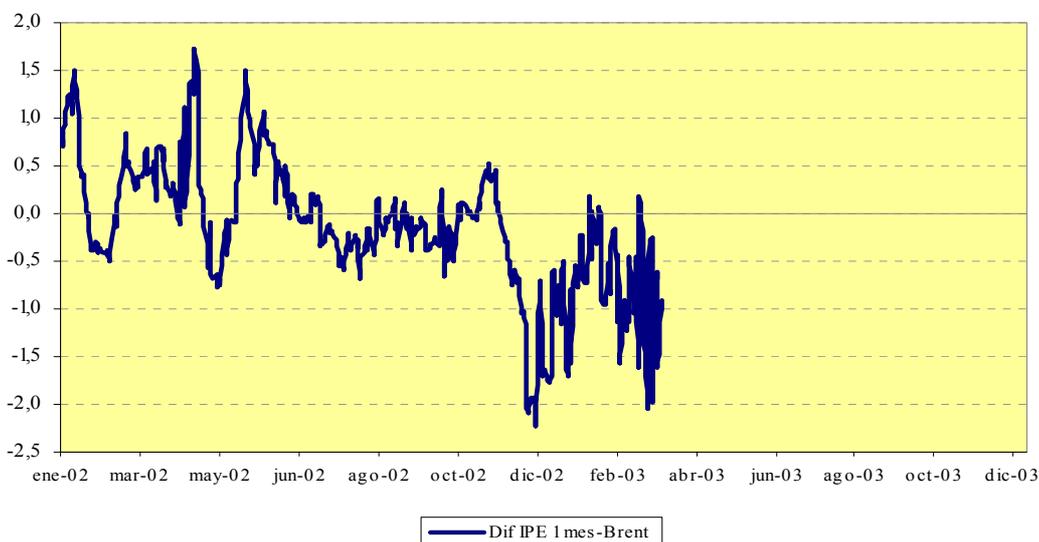
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,53	0,41	517,1%
2T	---	1,23	---
3T	---	1,35	---
4T	---	1,43	---
Año	2,53	1,11	127,9%

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 el mercado se mantuvo en la situación de “backwardation” (futuro inferior al “spot”) característica de la segunda mitad del año anterior, dado que el mantenimiento de las expectativas de un ataque inminente de Estados Unidos contra Irak impulsó el precio del crudo spot sobre el futuro.
- No obstante, en febrero se redujo el diferencial IPE-Brent desde los -1,01 US\$/Bbl registrados en enero hasta los -0,49 US\$/Bbl. A esta reducción contribuyó decisivamente el fin de la huelga general en Venezuela.
- En promedio, durante el primer trimestre del año, la cotización del IPE 1 mes fue inferior a la del Brent en un -2,7%.

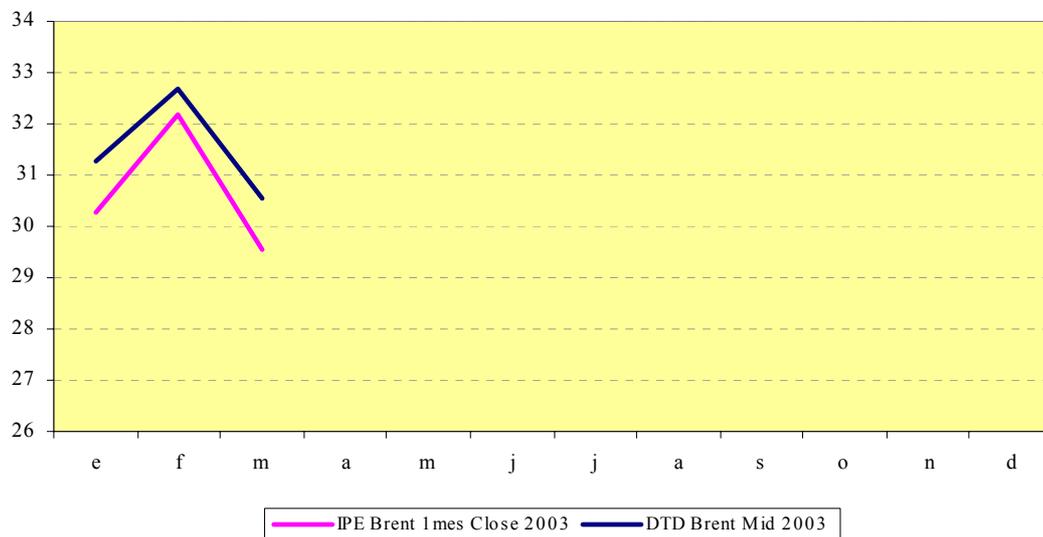
Comportamiento marzo 2003

- En marzo de 2003 el mercado continuó en “backwardation”, ampliándose de nuevo el diferencial IPE-Brent hasta los -0,98 US\$/Bbl. El inicio de la guerra y las perspectivas de un conflicto breve provocaron una caída de la cotización del futuro de mayor magnitud que la experimentada por el precio spot.

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



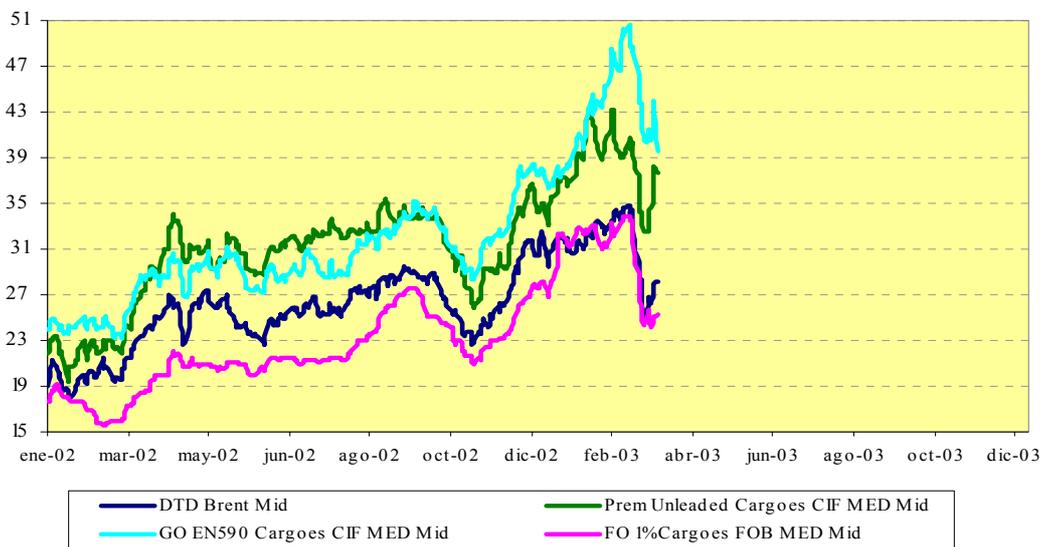
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	30,63	31,47	-0,84	-2,7%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	30,63	31,47	-0,84	-2,7%

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 las cotizaciones de los productos de referencia en Europa mantuvieron la tendencia alcista característica del año anterior, siendo las variaciones porcentuales registradas en febrero superiores a las de enero. Mientras que en enero tan sólo los precios medios mensuales de la gasolina sin plomo y del gasóleo se incrementaron en mayor medida que el Brent, en febrero lo hicieron los de todos los productos.
- En lo que llevamos de año las cotizaciones de todas las referencias se han posicionado en cotas considerablemente superiores a las de los mismos meses de 2002 y al promedio de los cinco años anteriores. El promedio anual de la gasolina sin plomo se sitúa en 37,93 US\$/Bbl, el del gasóleo en 42,41 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en 30,51 US\$/Bbl (+27,3%, +43,1% y +41,9% respectivamente vs. 2002).

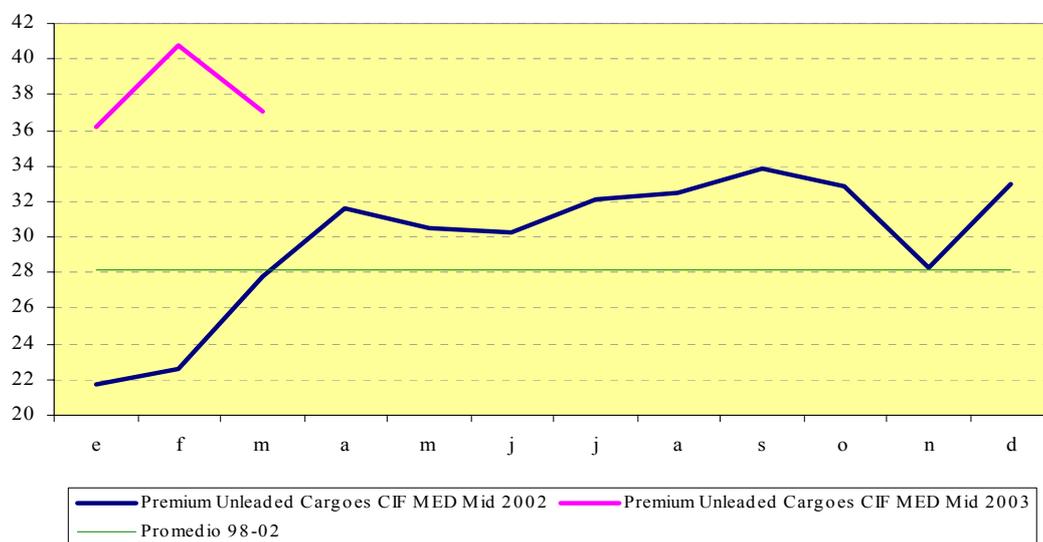
Comportamiento marzo 2003

- Las referencias de precio para los productos europeos siguieron la misma tendencia que el crudo, si bien las variaciones diarias, tanto al alza como a la baja, no fueron de igual magnitud.
- Las referencias para la gasolina sin plomo y el fuelóleo 1%S registraron importantes descensos en sus cotizaciones, incluso más acusados que los del Brent, por lo que sus promedios mensuales resultaron inferiores a los del mes anterior. El precio de la gasolina sin plomo descendió hasta los 37,10 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S hasta los 29,22 US\$/Bbl (-9,09% y -9,48% vs. febrero 2003 respectivamente).
- Por el contrario, el gasóleo de referencia europeo incrementó su promedio mensual en un +2,78% hasta posicionarse en 45,43 US\$/Bbl. Sus descensos de precio fueron más moderados que los experimentados por el resto de productos y sus incrementos más acusados debido a su elevada demanda, en parte consecuencia de las bajas temperaturas, y al anuncio por parte de Kazajastán, el segundo mayor exportador de gasóleo a Europa, de que suspendería sus ventas al extranjero entre el 15-mar y el 1-jun para abastecer el mercado interior. Cabe señalar que por estos motivos a principios de mes el gasóleo alcanzó su máximo histórico (50,67 US\$/Bbl).

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

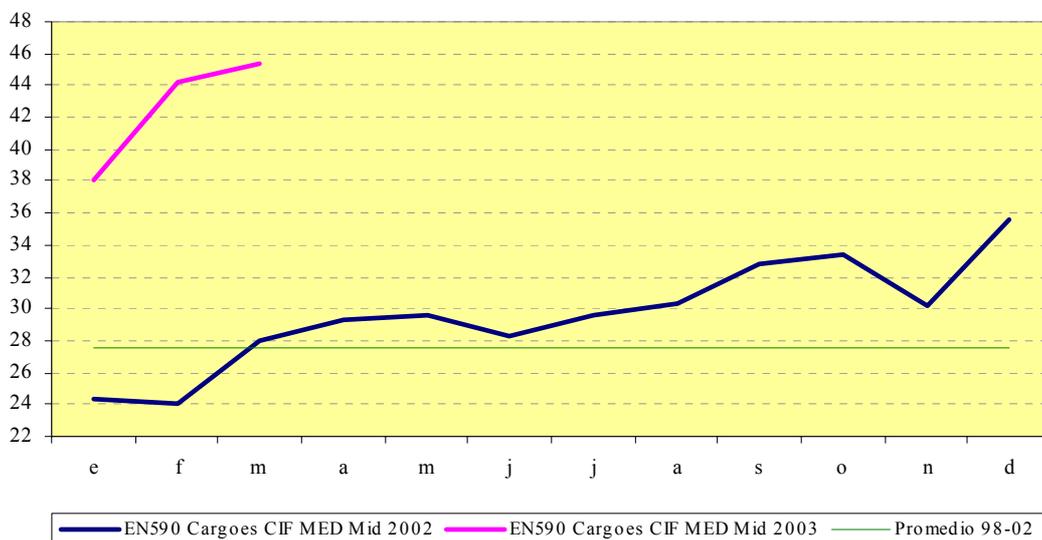


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2003	2002	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	37,93	23,99	58,1%
2T	---	30,78	---
3T	---	32,79	---
4T	---	31,42	---
Año	37,93	29,79	27,3%

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

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

CNE



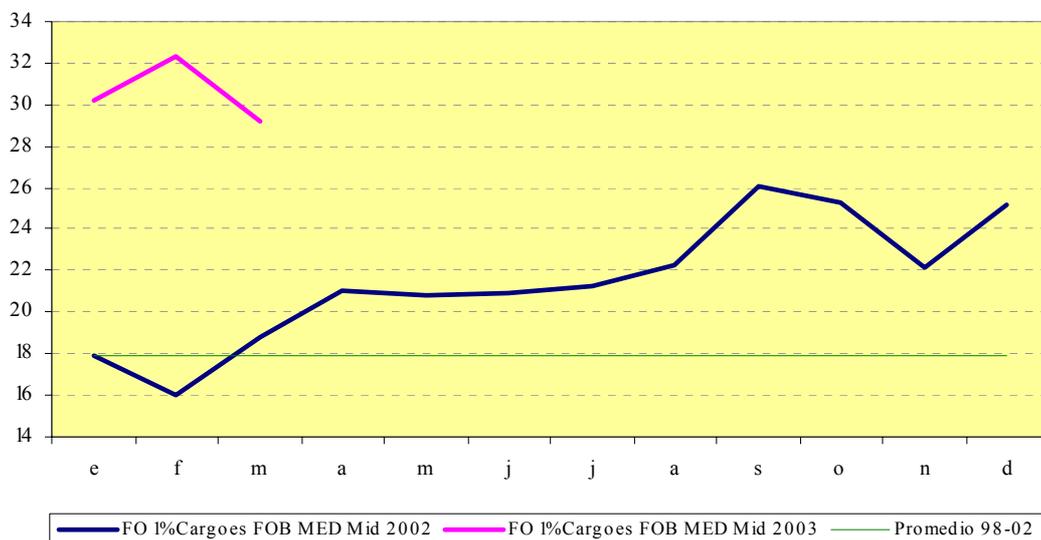
EN590 CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	42,41	25,45	66,6%
2T	---	29,04	---
3T	---	30,84	---
4T	---	33,09	---
Año	42,41	29,64	43,1%

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

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

CNE



FO 1% FOB MED Mid

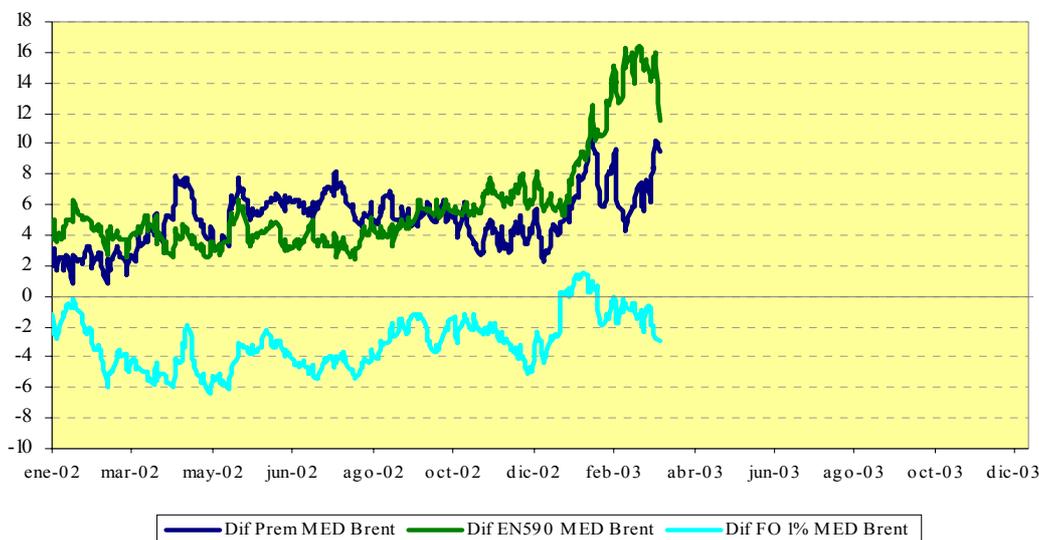
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,51	17,60	73,4%
2T	---	20,93	---
3T	---	23,14	---
4T	---	24,22	---
Año	30,51	21,50	41,9%

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- Los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo respecto del Brent mantuvieron durante el periodo enero-febrero de 2003 la senda alcista del año anterior, registrando mayores ascensos en febrero que en enero. Por el contrario, el diferencial fuelóleo 1%S-Brent se redujo, alcanzándose incluso durante la segunda quincena de enero cotas positivas, situación contraria a la habitual.
- En promedio, en lo que llevamos de año, el diferencial respecto del Brent correspondiente a la gasolina sin plomo se ha incrementado en un +35,5% vs. 2002 al alcanzar los 6,45 US\$/Bbl y el del gasóleo en un +137,1% al posicionarse en 10,93 US\$/Bbl. Por el contrario, el diferencial del fuelóleo 1%S se ha reducido alcanzando su promedio anual los -0,96 US\$/Bbl (-72,7% vs. 2002).

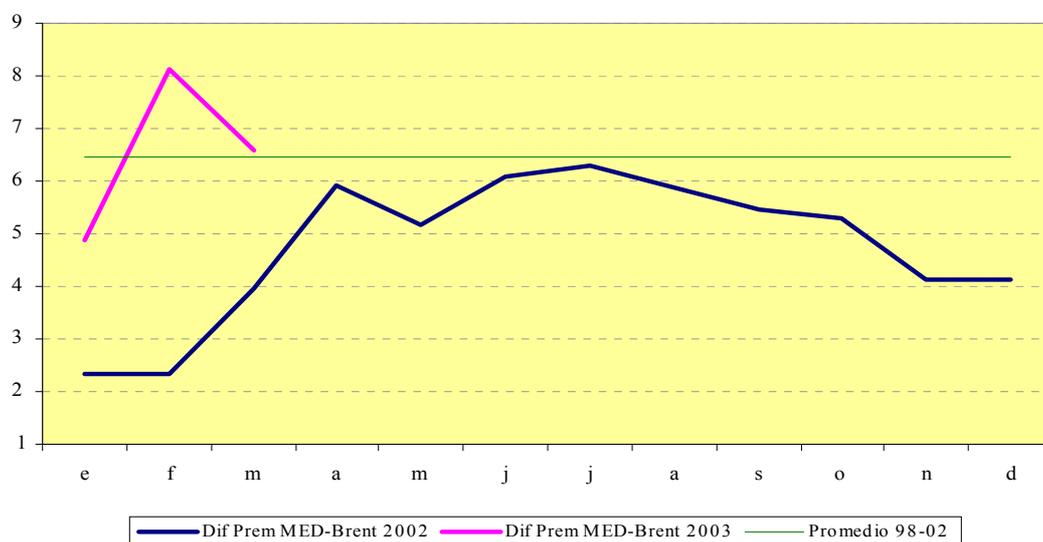
Comportamiento marzo 2003

- Frente al decremento de -2,13 US\$/Bbl experimentado por el promedio mensual del Brent, la gasolina sin plomo redujo su cotización media en -3,71 US\$/Bbl y el fuelóleo 1%S en -3,06 US\$/Bbl. En consecuencia, los diferenciales de ambos productos se modificaron en un -19,41% y un +230% respectivamente posicionándose en 6,56 US\$/Bbl y -1,32 US\$/Bbl (+66,5% y -73,9% vs. marzo 2002).
- Por el contrario, el diferencial correspondiente al gasóleo se incrementó en un +29,14% hasta alcanzar los 14,89 US\$/Bbl (+258,8% vs. marzo 2002) al experimentar la cotización media de este producto un ascenso en vez de un descenso como el Brent.

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

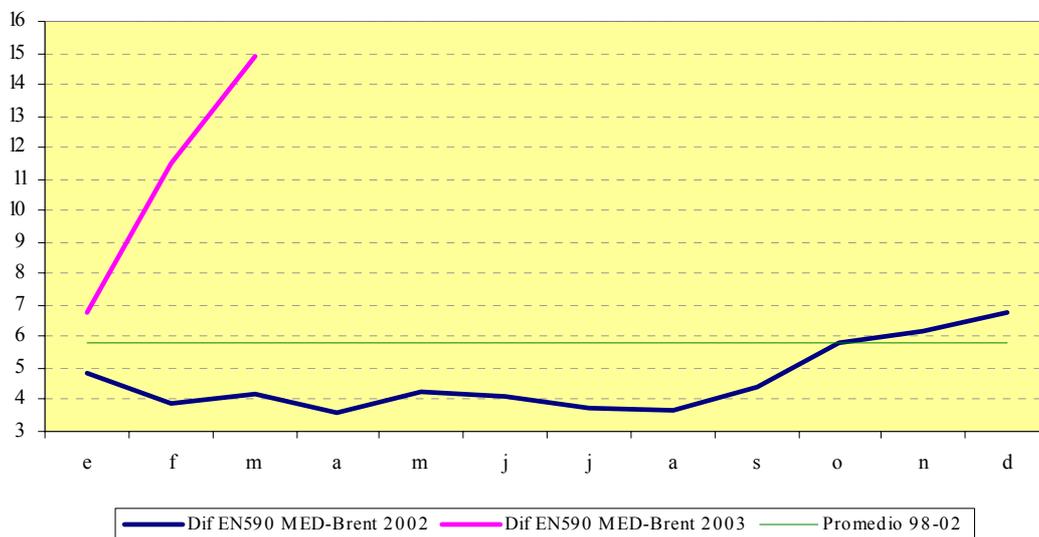
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,45	2,86	125,5%
2T	---	5,71	---
3T	---	5,88	---
4T	---	4,54	---
Año	6,45	4,76	35,5%

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



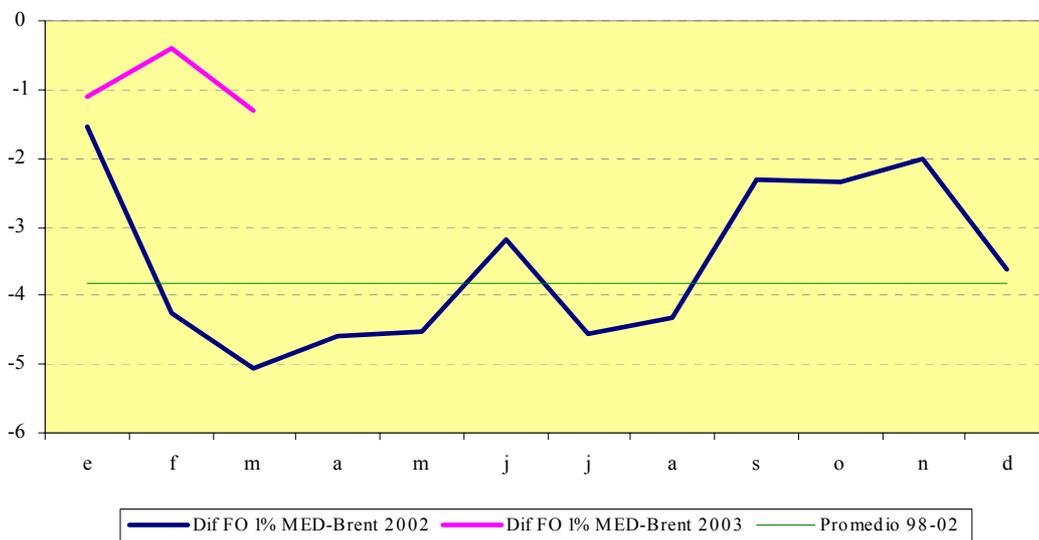
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	10,93	4,32	153,0%
2T	---	3,97	---
3T	---	3,92	---
4T	---	6,21	---
Año	10,93	4,61	137,1%

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

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

CNE



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

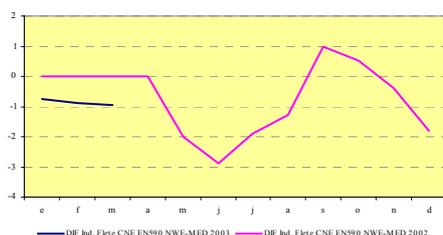
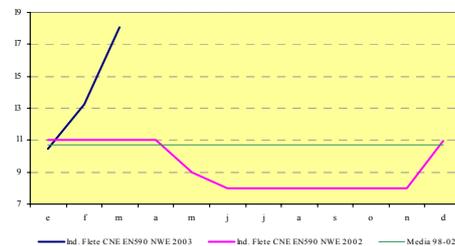
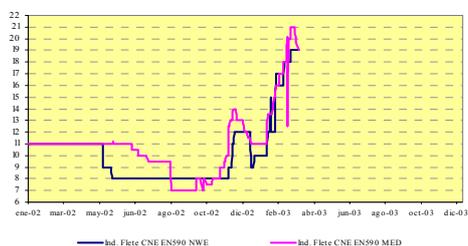
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-0,96	-3,53	-72,8%
2T	---	-4,14	---
3T	---	-3,77	---
4T	---	-2,66	---
Año	-0,96	-3,52	-72,7%

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Indicador Flete CNE EN590 NWE (2)

	2003 (US\$/Tm)	2002 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	13,84	11,00	25,8%
2T	---	9,37	---
3T	---	8,00	---
4T	---	8,98	---
Año	13,84	9,33	48,3%

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

	2003 (US\$/Tm)	2002 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	14,70	11,00	33,6%
2T	---	10,97	---
3T	---	8,77	---
4T	---	9,53	---
Año	14,70	10,06	46,1%

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

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

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 el euro continuó la tendencia alcista del año anterior revalorizándose en tan sólo dos meses en un +5,7% hasta alcanzar como promedio mensual en febrero los 1,0773 US\$/euro (+23,8% vs. febrero 2002). 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.
- El promedio del tipo de cambio correspondiente al primer trimestre del año se sitúa en 1,0728 US\$/euro, +13,5% vs. media 2002.

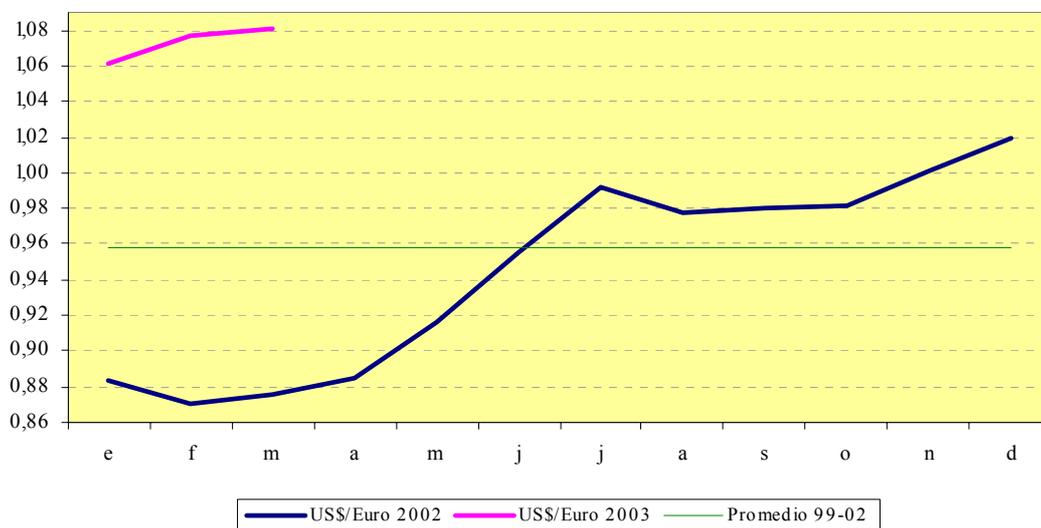
Comportamiento marzo 2003

- En marzo de 2003 el euro continuó beneficiándose de la vulnerabilidad del dólar logrando revalorizarse en un +0,32% respecto al mes anterior hasta alcanzar los 1,0807 US\$/euro (+23,4% vs. marzo 2002).
- Este fortalecimiento experimentado por el euro fue en gran parte atribuible al debilitamiento del dólar derivado del actual clima general de desconfianza e incertidumbre.
- Cabe destacar el incremento del tipo de cambio a favor del euro registrado a finales del mes a medida que los contratiempos de las tropas aliadas iban generando dudas sobre la brevedad de la guerra en Irak.

Marzo 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



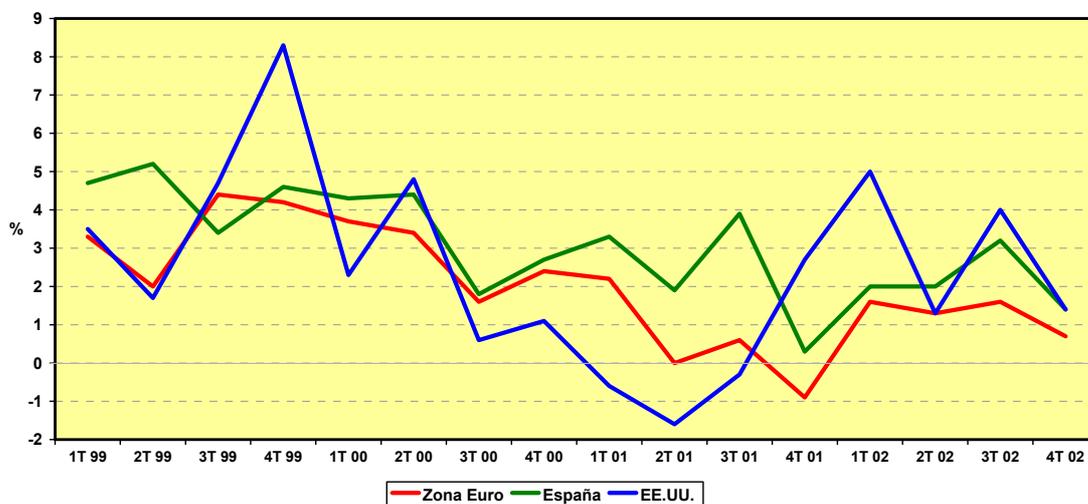
US\$/Euro

	2003 (US\$/Euro)	2002 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Febrero	1,0773	0,8700	23,8%
Marzo	1,0807	0,8756	23,4%
1T	1,0728	0,8766	22,4%
2T	---	0,9178	---
3T	---	0,9838	---
4T	---	1,0003	---
Año	1,0728	0,9452	13,5%

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

Marzo 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Resumen 2002

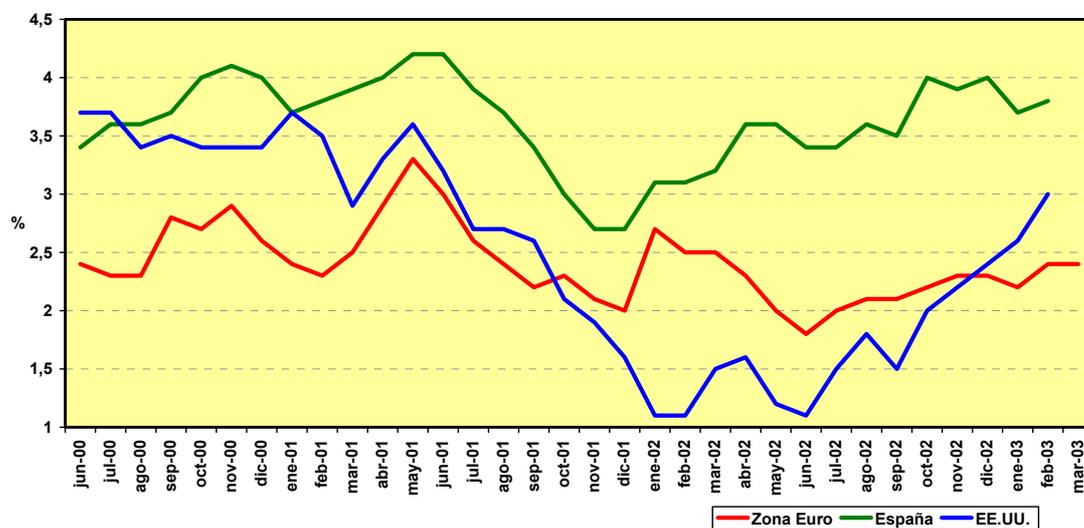
- La evolución de la tasa anualizada de variación trimestral del PIB de las economías americana, europea y española fue similar a lo largo de 2002:
 - crecimiento considerable durante el primer trimestre, remontándose así las bajas tasas registradas a finales del año anterior que alcanzaron incluso cotas 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 Estados Unidos al descender su tasa intertrimestral en 3,7 puntos.
 - aceleración del crecimiento durante el tercer trimestre. La tasa anualizada intertrimestral del PIB estadounidense creció un +4% en contra de las previsiones más optimistas. El crecimiento del PIB en España fue del +3,2%, 1,6 puntos porcentuales por encima de la zona euro.
 - desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre. Mientras que Estados Unidos y España posicionaron su tasa anualizada de variación trimestral del PIB en el +1,4%, la zona euro lo hizo en el +0,7%, cifras que se traducen en una reducción del ritmo de crecimiento económico de -2,6, -1,8 y -0,9 puntos porcentuales respectivamente.
- La tasa interanual correspondiente a 2002 se situó en el +2,4% para Estados Unidos y en el +2,0% para España. Aunque en el caso de España se trata del porcentaje más bajo desde 1993, este es superior al +0,8% registrado en la zona euro.

Últimos datos disponibles

- Para 2003 la Reserva Federal estima un crecimiento de la economía estadounidense entre el 3,25% y 3,5%.
- Para 2003 el Gobierno prevé que el PIB en España crezca un 3%. Por su parte, Eurostat sitúa este porcentaje en el 2,6% frente al 1,9% del conjunto de la UE.
- El Banco Central Europeo ha asegurado que el PIB de la zona euro se recuperará de forma gradual una vez que desaparezcan las incertidumbres geopolíticas actuales, si bien no cree que alcance el 1% para el global del año. La Comisión Europea estima que este crecimiento será del 1%.

Marzo 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.
- La inflación media anual para Estados Unidos se situó en el +1,6%, en el +2,2% para la zona euro y en el +3,5% para España.

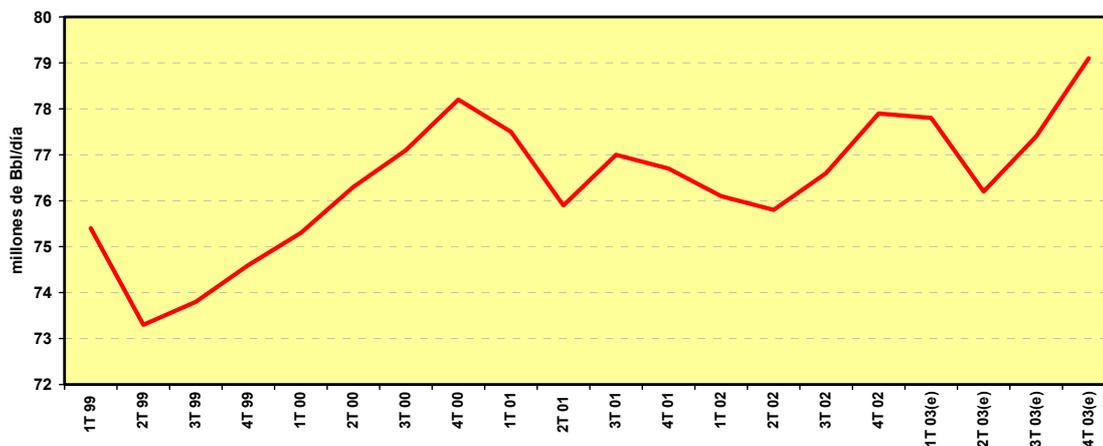
Últimos datos disponibles

- En enero de 2003 los precios de consumo experimentaron respecto del mes anterior un aumento de 0,2 puntos porcentuales en Estados Unidos y un descenso de 0,1 y 0,3 puntos en la zona euro y España respectivamente, resultando así unas tasas de variación anual del IPC del +2,6%, +2,2% y +3,7%.
- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes a febrero de 2003, muestran un incremento del IPC respecto del mes anterior en las tres economías, siendo el de Estados Unidos el de mayor magnitud. En este mes la tasa interanual de los precios de consumo ascendió hasta el +3,0% en Estados Unidos, +2,4% en la zona euro y +3,8% en España.
- Según datos preliminares emitidos por Eurostat, la tasa de inflación anual de la zona euro se situó en marzo en el +2,4%, por lo que se mantuvo sin cambios respecto a la registrada el mes anterior.
- Las últimas previsiones relativas a la inflación española apuntan hacia una normalización de los precios en los próximos meses, recortándose considerablemente el IPC en abril y mayo hasta el entorno del 3%.

Marzo 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

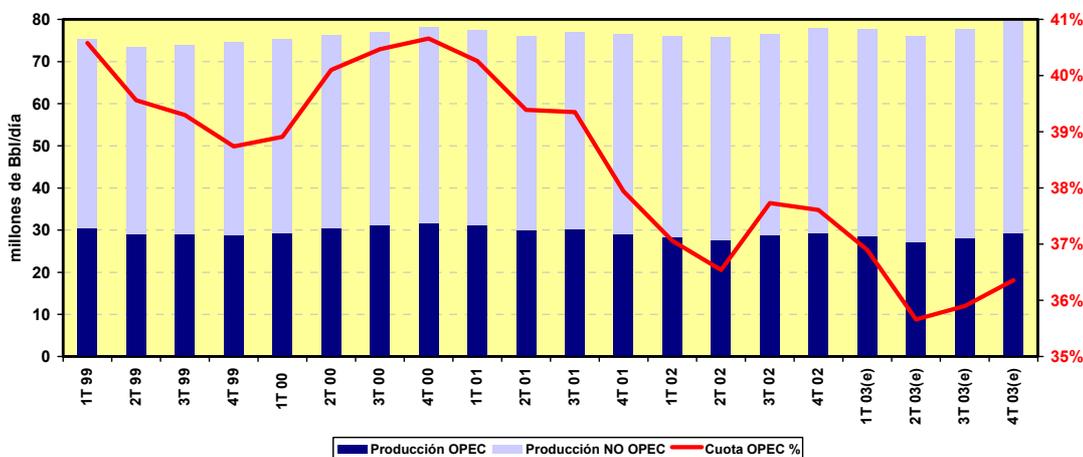
- Durante el primer semestre de 2002 la oferta mundial de crudo continuó la tendencia decreciente iniciada en 2001 hasta alcanzar los 75,8 MBbl/d como promedio en 2T 2002.
- En 3T 2002 se inició una etapa ascendente a la que contribuyó el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial y que se mantuvo hasta el final del año, alcanzando la oferta mundial de crudo los 77,9 MBbl/d como media durante el último trimestre.
- 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

- La producción mundial de crudo se elevó en enero de 2003 hasta los 77,45 MBbl/d (+1,43% vs. diciembre 2002).
- En su último informe mensual, la Agencia Internacional de la Energía (AIE) cifra en 79,41 MBbl/d la producción correspondiente a febrero de 2003, +2,53% vs. mes anterior. Este avance de la producción fue impulsado fundamentalmente por la OPEC que incrementó su oferta en +1,62 MBbl/d siendo Arabia Saudí y Venezuela los miembros de mayor aportación (+320.000 Bbl/d y +965.000 Bbl/d respectivamente). Por su parte, Norte América, Noruega y México lideraron el incremento de 340.000 Bbl/d procedente de países no pertenecientes al cártel.
- Con estas cifras la caída de producción característica del primer trimestre del año será en 2003 más moderada que la registrada el año anterior (-0,13% frente a -0,78%) alcanzándose como promedio los 77,8 MBbl/d.
- Las últimas estimaciones disponibles para el global del 2003 apuntan hacia una tendencia general creciente de la oferta mundial de crudo que situará al promedio anual en 77,6 MBbl/d (+1,31% vs. 2002). Según la AIE, serán fundamentalmente los países no pertenecientes a la OPEC los que aportarán este incremento al mercado.

Marzo 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

- Durante el primer semestre de 2002, el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo mantuvo la evolución decreciente iniciada a finales de 2000. 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.
- 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. El cártel finalizó el año con una cuota del 37,61%.
- 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.

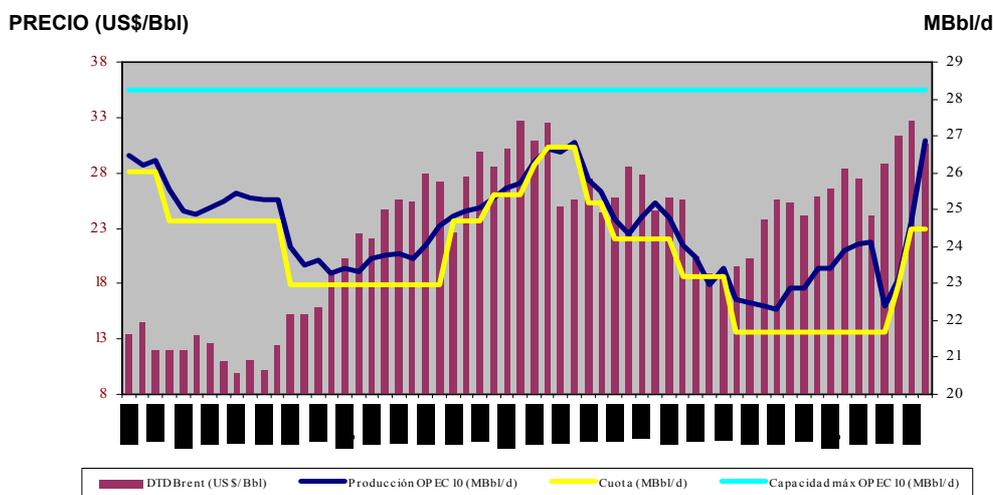
Últimos datos disponibles

- En enero de 2003 el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo fue del 37,06%, cifra inferior en 0,55 puntos a la del último trimestre del año anterior. En febrero la cuota de mercado de la Organización se elevó hasta el 38,18%, al producir 30,32 MBbl/d de los 79,41 MBbl/d totales ofertados.
- 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, la cuota promedio anual (36,19%) será inferior al del año anterior.

Marzo 2003. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC marzo 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

Evolución anual

- Actuaciones de la OPEC relativas a producción en 2003:

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (MBbl/d)</u>
12-dic-02	Incremento 1,3 MBbl/d	01-ene-03	23,0
12-ene-03	Incremento 1,5 MBbl/d	01-feb-03	24,5
11-mar-03	Mantenimiento cuota	---	24,5

- En su reunión del 12-dic-02 la OPEC decidió elevar su cuota oficial de producción, fijada en 21,7 MBbl/d durante todo 2002, hasta 23 MBbl/d a partir del 1-ene-03.
- En enero de 2003 la producción de crudo de la OPEC (excluido Irak) se ajustó a esta nueva cuota al alcanzar los 23,17 MBbl/d. Irak produjo 2,50 MBbl/d.
- Dada la continuidad de la huelga en Venezuela, la OPEC decidió, en su cumbre extraordinaria del 12-ene, incrementar de nuevo su producción oficial a partir del 1-feb, situándola en 24,5 MBbl/d.
- En febrero de 2003 el grado de cumplimiento del cártel (excluido Irak) fue también muy elevado (96,3%) al producir 24,68 MBbl/d, cifra superior en tan sólo 180.000 Bbl/d al nuevo límite. Irak mantuvo la misma producción del mes anterior.

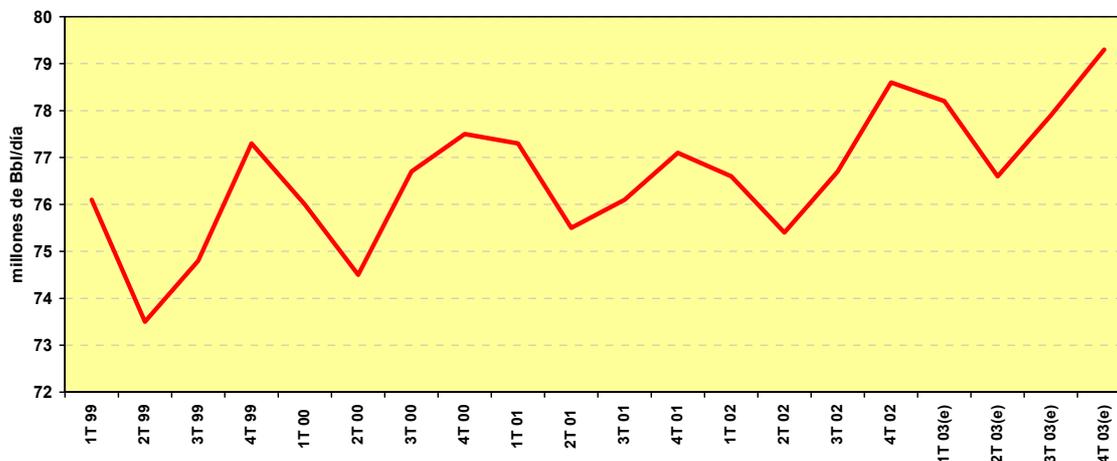
Comportamiento marzo 2003

- Pese a la amenaza de guerra en Irak, el cártel decidió en su reunión del 11-mar no aumentar producción y mantener en 24,5 MBbl/d su cuota oficial al desvincular el momento actual de elevados precios del crudo a las condiciones reales de oferta y demanda. Una vez iniciada la guerra, el 21-mar la OPEC suspendió su mecanismo de cuotas con objeto de que los países miembros pudieran producir libremente y suplir así cualquier carencia de suministro.
- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción media de la OPEC (excluyendo Irak) durante marzo de 2003 en 26,85 MBbl/d, lo que supone un incremento de +2,17 MBbl/d respecto al mes anterior. Arabia Saudí fue el país que más aumentó su oferta al producir 9,56 MBbl/d, su nivel más alto en 21 años, frente a los 8,57 MBbl/d de febrero. Irak redujo su producción hasta los 1,51 MBbl/d.
- El próximo encuentro de la OPEC se celebrará en Doha (Qatar) el 11 de junio.

Marzo 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 -2,20% respecto a la media del último trimestre del año anterior, al descender hasta los 75,4 MBbl/d en 2T 2002. El retraso del inicio de la esperada recuperación económica y un invierno no demasiado frío en el hemisferio norte contribuyeron 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 78,6 MBbl/d en 4T 2002. Según la AIE, este significativo ascenso fue 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 76,8 MBbl/d, lo que supone que se demandaron diariamente 300.000 Bbl más que el año anterior. Esta variación anual es igual a la registrada en 2001.

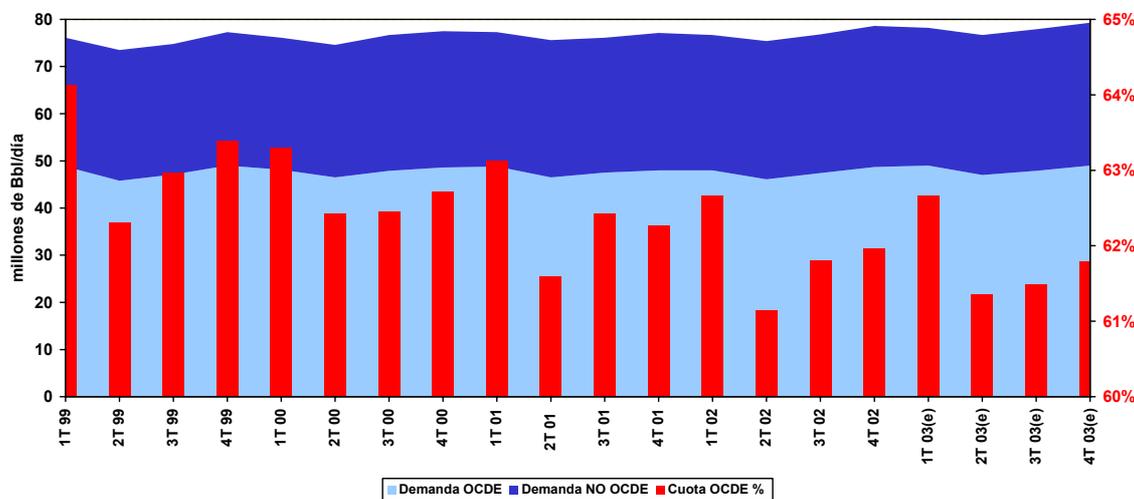
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la AIE mantiene sus anteriores previsiones de demanda para 2003 al quedar compensada la reducción de su demanda estimada para Europa con el incremento de sus pronósticos para Asia y Norte América. La entidad prevé un comportamiento de las necesidades de crudo a nivel mundial similar al de 2002: descenso durante el primer semestre del año (-2,54%) y recuperación durante el segundo (+3,52%).
- Con estas cifras, el promedio anual de la demanda mundial de crudo en 2003 alcanzará los 78,0 MBbl/d (+1,2 MBbl/d vs. 2002, +1,56%).

Marzo 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 61,85% 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, aunque no tanto como se esperaba debido a las moderadas temperaturas del invierno, para luego descender considerablemente hasta el 61,14% en 2T 2002.
- Durante la segunda mitad de 2002 la aportación de la OCDE a la demanda mundial de crudo aumentó notablemente, llegando a alcanzar el 61,96% en el último trimestre del año.

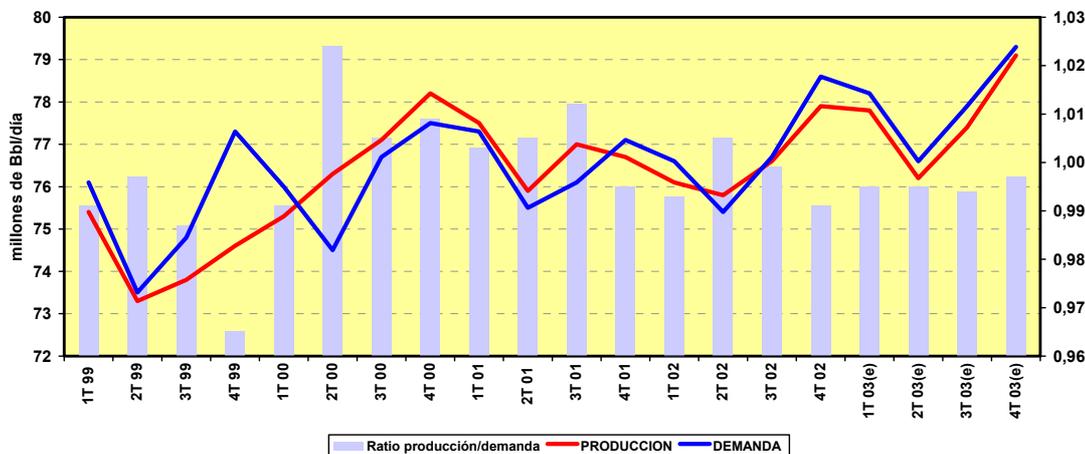
Últimos datos disponibles

- La AIE prevé que de los 78,0 MBbl/d de crudo demandados mundialmente en 2003, la OCDE aportará al mercado 48,2 MBbl/d. Esto se traduce en una cuota de mercado OCDE del 61,79%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Marzo 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 durante el último semestre del año un ratio producción/demanda inferior a la unidad.
- En promedio anual, durante 2002, la demanda superó a la oferta en 200.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,997).

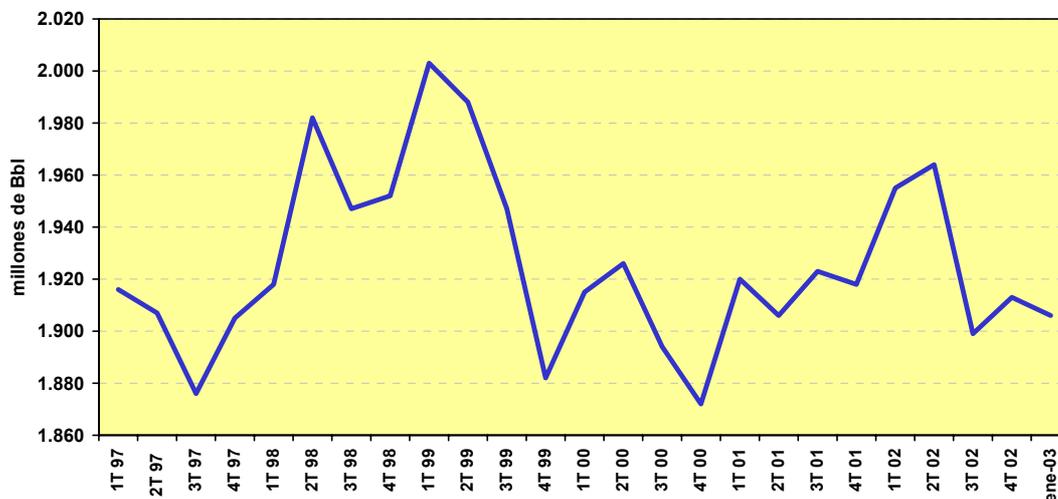
Últimos datos disponibles

- En su último informe la AIE estima que durante 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 400.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,995).

Marzo 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, cifra no alcanzada desde 1999.
- En el segundo semestre los stocks de crudo descendieron notablemente como consecuencia de la recuperación de la demanda, cerrando el año con unos niveles de crudo de 1.913 MBbl (-5 MBbl vs. diciembre 2001).

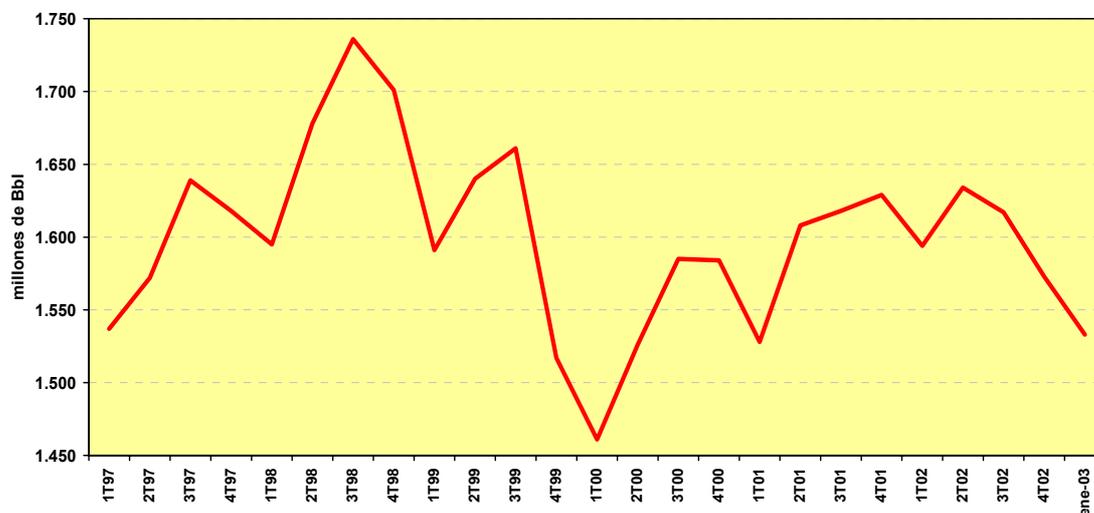
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE registraron durante enero de 2003 un descenso del -0,37% respecto al cierre del mes anterior al situarse en 1.906 MBbl.

Marzo 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 1.634 MBbl.
- El año 2002 cerró con unas existencias de productos petrolíferos de 1.573 MBbl (-56 MBbl vs. diciembre 2001).

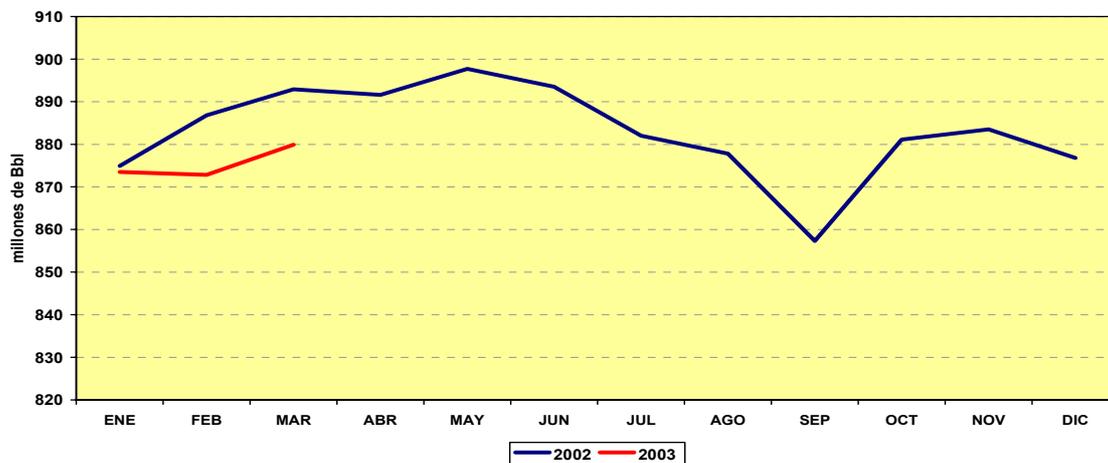
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE registraron durante enero de 2003 un descenso del -2,54% respecto al cierre del mes anterior al situarse en 1.533 MBbl.
- Los stocks industriales de crudo+productos de la OCDE descendieron en enero de 2003 a cotas suficientes para cubrir la demanda del conjunto de países miembros correspondiente a 50 días (vs. 51 días calculados en diciembre 2002 y 56 días correspondientes a enero 2002).

Marzo 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 enero, febrero y marzo de 2003 son estimados

Evolución anual

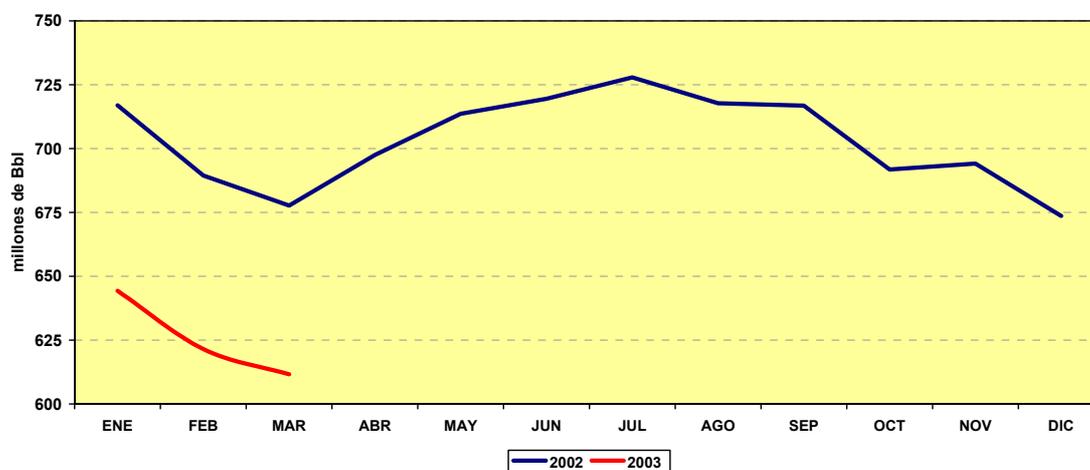
- Los stocks de crudo estadounidenses iniciaron el año 2003 manteniendo la tendencia decreciente iniciada a finales de 2002.
- En enero de 2003 los stocks industriales de crudo se redujeron respecto del mes anterior en 3,4 MBbl, hasta los 274,3 MBbl (-14,36% vs. enero 2002), siendo este descenso más moderado de lo esperado ya que la merma de entradas de crudo al país derivada 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%).
- En febrero de 2003 los stocks de crudo industriales volvieron a registrar un nuevo descenso hasta alcanzar los 273,6 MBbl (-16,28% vs. febrero 2002), cifra superior en tan sólo 300.000 Bbl al mínimo de los últimos 26 años. También en este mes el descenso de existencias fue inferior al previsto pero, en esta ocasión, el incremento de la utilización de las refinerías (del 84,9% al 87,6%) compensó el aumento de las importaciones de crudo que, como consecuencia del fin de la huelga venezolana, llegaron a elevarse hasta un 12% en tan sólo una semana.

Comportamiento marzo 2003

- En marzo de 2003 los stocks de crudo industriales en Estados Unidos crecieron en +7,1 MBbl respecto de los niveles del mes anterior, posicionándose en 280,7 MBbl/d (-15,30% vs. marzo 2002). A pesar del incremento de la utilización de las refinerías a lo largo del mes (del 87,6% al 91,1%), los inventarios de crudo registraron este aumento gracias al elevado número de importaciones, que llegó a alcanzar los 9,8 MBbl/d a finales del mes, como consecuencia del exceso de producción por parte de la OPEC y de la normalización de las exportaciones venezolanas.
- Durante el primer trimestre de 2003 los stocks estratégicos permanecieron en el mismo nivel con el que cerraron el año 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 los meses de enero, febrero y marzo, con objeto de aumentar el flujo de petróleo y atenuar la escalada del precio.

Marzo 2003. Mercados internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de enero, febrero y marzo de 2003 son estimados

Evolución anual

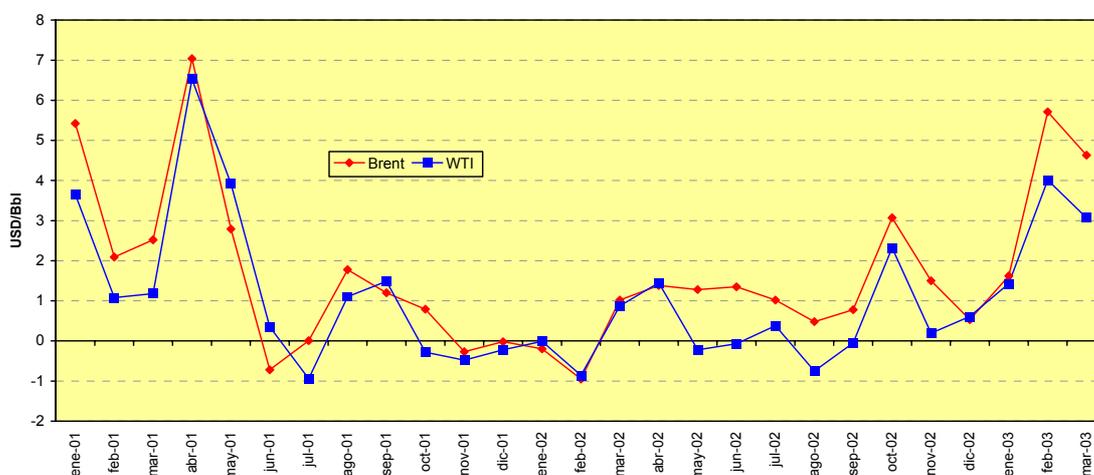
- Al igual que los inventarios de crudo, los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos iniciaron el 2003 manteniendo la tendencia decreciente del año anterior. Durante el periodo ene-feb de 2003, el nivel del conjunto de productos se redujo en 52,1 MBbl respecto al cierre de 2002, posicionándose a finales de febrero en 621,5 MBbl (-9,85% vs. febrero 2002).
- Los productos que mayor descenso registraron en sus stocks fueron los destilados. Cayeron hasta los 96,5 MBbl (-37,9 MBbl vs. diciembre 2002), debido a los siguientes motivos:
 - descenso del nivel de utilización de las refinerías.
 - demanda más elevada de lo habitual por las bajas temperaturas del invierno y por los elevados precios del gas natural.
 - durante enero de 2003, aumento de las exportaciones al centro y sur de América, zonas desabastecidas por la huelga en Venezuela.

Comportamiento marzo 2003

- En marzo de 2003 los stocks de productos petrolíferos estadounidenses volvieron a descender pues la mayor actividad refinera no fue suficiente para cubrir la elevada demanda. Los inventarios se redujeron en -9,9 MBbl respecto al mes anterior, alcanzando una cota de 611,6 MBbl (-9,75% vs. marzo 2002), su nivel más bajo desde 1963.
- Las gasolinas fueron los productos que registraron el decremento de mayor magnitud (-5,4 MBbl), a pesar de que las importaciones procedentes de Europa fueron muy elevadas (700-900 MBbl/d), ya que su demanda comienza a verse afectada por el inicio de la "driving season".
- Los destilados fueron los únicos productos que elevaron sus stocks ya que la moderación de las temperaturas redujo su demanda.
- Desde junio de 2002 los stocks totales de crudo+productos en EE.UU. se encuentran por debajo de la media de los 5 años anteriores.

Marzo 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

Evolución anual

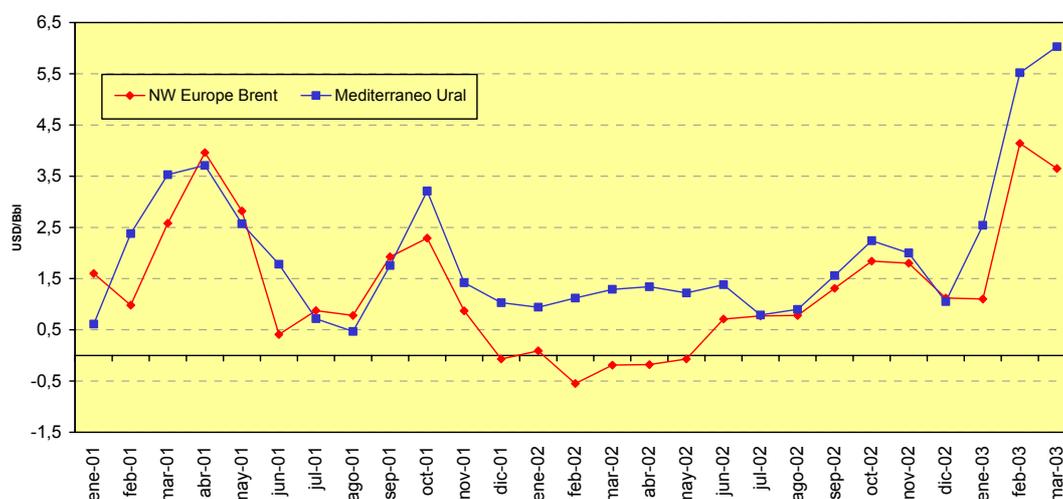
- En el último mes del primer trimestre del año ha invertido la tendencia ascendente iniciada en el mes de diciembre de 2002 tanto en el margen Brent como en el WTI.
- El valor medio del margen Brent en el primer trimestre de 2003 ha sido de 3,99 US\$/Bbl frente a los -0,04 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino WTI en este mismo periodo de 2003 presenta un valor medio de 2,84 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses de 2002 la media fue de 0,0 US\$/Bbl.

Evolución marzo 2003

- En el mes de marzo ambos márgenes, Brent y WTI, han descendido respecto al mes anterior, -1,08 US\$/Bbl y -0,94 US\$/Bbl, situándose en 4,63 US\$/Bbl y en 3,07 US\$/Bbl, respectivamente.
- El margen Brent es 3,61 US\$/Bbl superior al correspondiente al mismo mes del año 2002, y el margen WTI se encuentra 2,20 US\$/Bbl también por encima del de dicho mes.

Marzo 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

Evolución anual

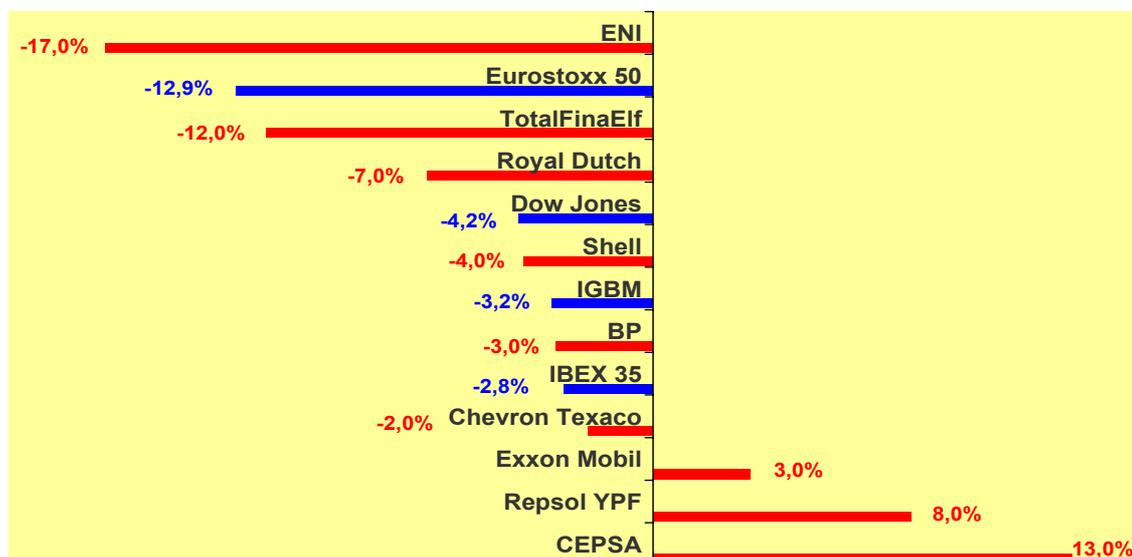
- En consonancia con la evolución de los márgenes americanos, el margen NWE ha invertido en marzo la tendencia ascendente de los primeros meses del año. Sin embargo, el margen MED continua con dicha tendencia ascendente, aproximándose a valores del mes de octubre de 2000.
- El valor medio del margen NWE en el primer trimestre de 2003 ha sido de 2,96 US\$/Bbl frente a los -0,22 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino MED en los tres primeros meses del 2003 presenta un valor medio de 4,70 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses del 2002 la media fue de 1,12 US\$/Bbl.

Evolución marzo 2003

- Durante el mes de marzo el margen de refino NWE ha disminuido 0,49 US\$/Bbl respecto al mes anterior situándose en 3,65 US\$/Bbl. Por el contrario, el margen MED presentó un ascenso respecto al mes anterior de 0,51 US\$/Bbl alcanzando los 6,03 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED en marzo de 2003 son superiores en 3,84 US\$/Bbl y 4,74 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Marzo 2003 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Mar 2003



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

Evolución anual

- Pese a la fortaleza del precio del crudo, el sector petrolero acumula notables pérdidas en lo que llevamos de año, que oscilan entre el -17% de ENI y el -2% correspondiente a Chevron Texaco, si bien estas pérdidas se han reducido considerablemente respecto a las contabilizadas en el periodo enero-febrero de 2003, etapa en la que las incertidumbres geopolíticas en torno al conflicto armado en Irak y la ausencia de datos macroeconómicos que indicaran el arranque de la recuperación económica mundial afectaron notablemente a los mercados bursátiles.
- CEPSA, Repsol YPF y Exxon Mobil son las únicas compañías que se han revalorizado durante el primer trimestre de 2003, aumentando su cotización bursátil en un +13%, +8% y +3% respectivamente. En concreto, Repsol YPF se ha visto favorecida en Bolsa por el tono de cierto optimismo que se respira en Argentina y Brasil ante la recuperación de las monedas de ambos países.
- Durante el primer trimestre de 2003 los mercados internacionales también registraron pérdidas importantes que van desde el -2,8% del IBEX 35 al -12,9% del índice Eurostoxx 50. Días previos al inicio de la guerra en Irak, las Bolsas rebotaron con fuerza desde sus valores mínimos de los últimos años ante las expectativas de un conflicto breve.

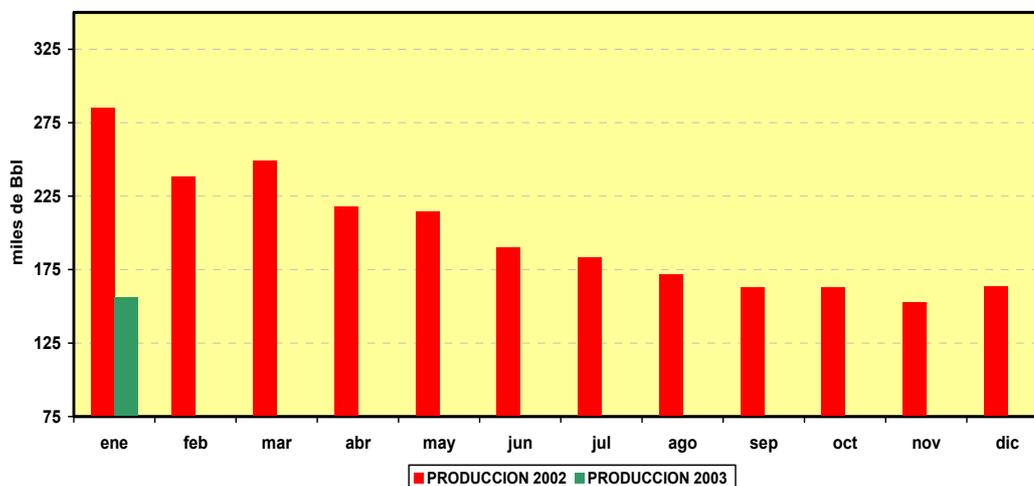
A finales del mes de marzo los movimientos a corto plazo dominaron la marcha de las Bolsas pues la creencia de que la guerra sería más larga de lo previsto inicialmente y el temor a su impacto sobre las debilitadas economías hicieron que los inversores entraran en Bolsa con vistas a un periodo muy inmediato.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Marzo 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

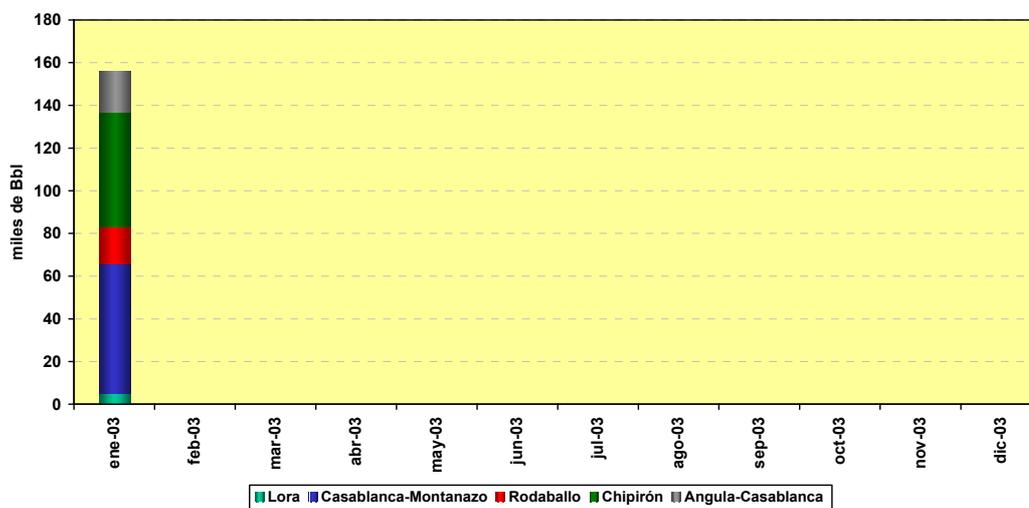
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.391.886 barriles lo que supone un descenso del 6,3% respecto al año anterior.
- La producción nacional de crudo en 2002 ha seguido una tendencia decreciente debido fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón motivada por cuestiones técnicas. Además cabe destacar que en 2002, la producción total del campo Boquerón ha sido de 248.868 Bbl, mientras el año anterior dicha producción fue un 36% superior, ascendiendo a 338.689 Bbl.
- La producción de enero de 2003 continua la tendencia decreciente. Es significativo el descenso de producción del campo Chipirón de un 10 % respecto al mes anterior.

Últimos datos disponibles

- Enagás comenzó el sondeo de desarrollo Santa Bárbara-6 en el permiso Santa Bárbara, el 29 de enero de 2003. El objetivo de dicho sondeo se encuentra a una profundidad de 1.350 m.
- Petroleum comenzó el sondeo de investigación Saladillo-2 en el permiso Marismas A el 13 de febrero de 2003. Se trata de un sondeo desviado para evitar el Parque Nacional de Doñana, y tiene una profundidad prevista de 1.528 m MDKB.
- Ripsa comenzó el sondeo de investigación CO-1 en el permiso Calypso Oeste el 31 de marzo de 2003. Se pretende alcanzar una profundidad final de 1.900 n MD y su duración prevista es de 30 días.

Marzo 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



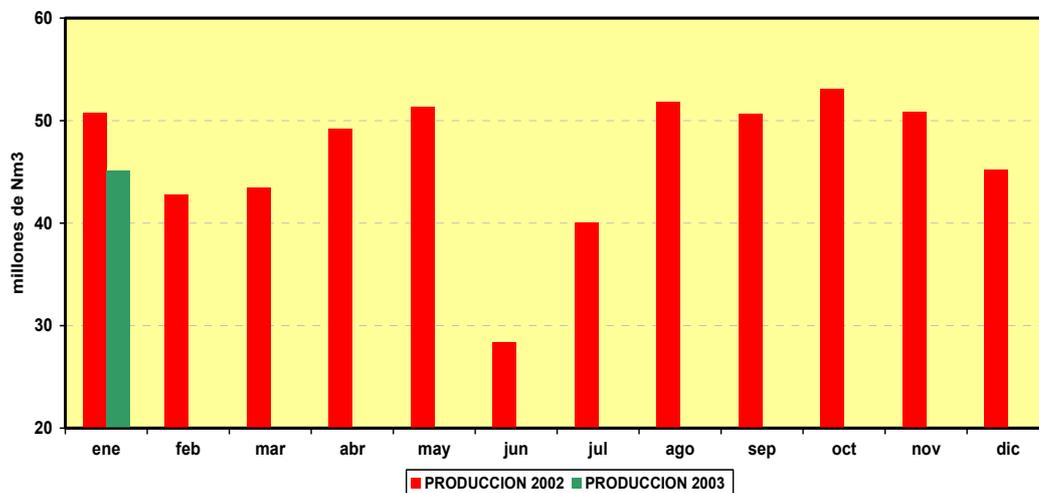
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 2.391.886 barriles de crudo producidos en España en 2002 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 61.413 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 791.329 barriles
 - Rodaballo: 205.509 barriles
 - Chipirón: 1.084.767 barriles
 - Angula-Casablanca: 248.868 barriles
- La producción de crudo en España en el mes de enero de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 5.128 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 60.762 barriles
 - Rodaballo: 17.155 barriles
 - Chipirón: 53.723 barriles
 - Angula-Casablanca: 19.364 barriles

Marzo 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

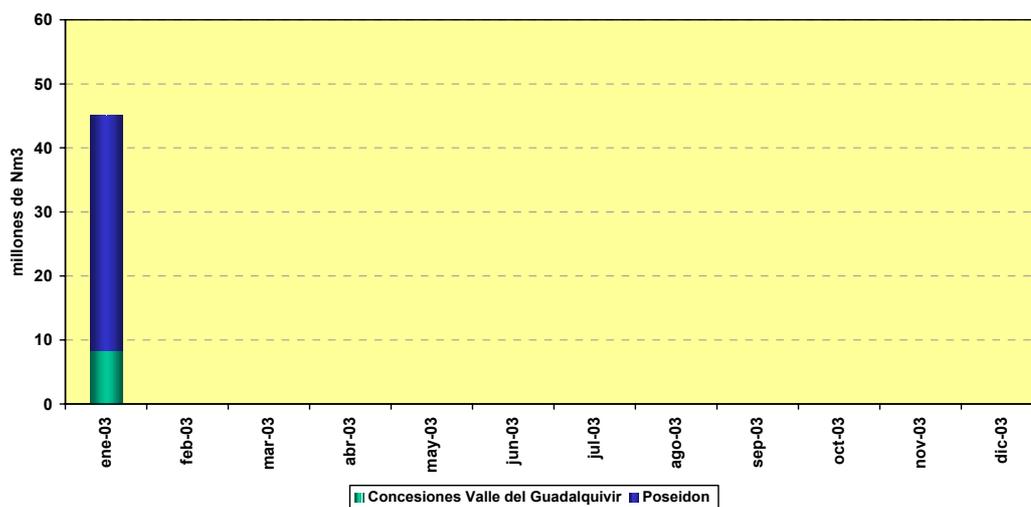
Evolución anual

- En el año 2002, la producción total de gas en España fue de 557,58 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.
- En el mes de enero de 2003 la producción nacional de gas se ha mantenido en el mismo rango que en los meses anteriores.

Marzo 2003. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas



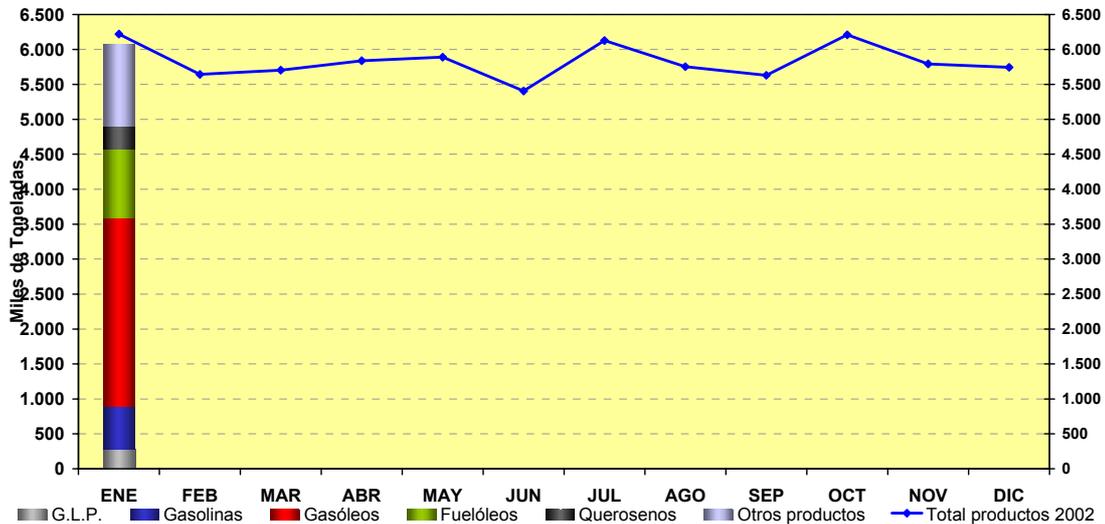
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción total de 557,58 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: 53,86 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 503,71 MNm³
- La producción de gas en España en el mes de enero de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 8,35 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 36,74 MNm³

Marzo 2003. Mercado Nacional

Consumo de productos en España (Enero 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

- El consumo del año 2002 de productos petrolíferos ha sido de 69,95 MTm, superior en un 1,8% al registrado en el año 2001. Sobre el consumo total destaca en primer lugar el de los gasóleos con un 41,07%, seguido del de los fuelóleos (19,78%), las gasolinas (11,75%), los querosenos (5,99%) y los GLP (3,35%); el genérico "otros productos" supone un 18,06% del consumo total.

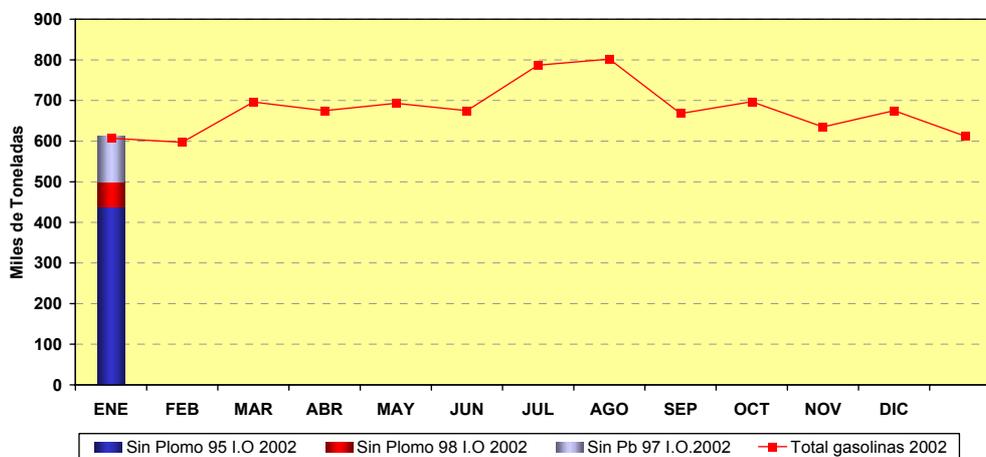
Evolución enero 2003

- El consumo total de productos petrolíferos en el mes de enero es de 6,08 MTm, un 5,8% por encima del de diciembre de 2002, aunque un 2,3% por debajo del del mismo mes de 2002.
- Respecto al consumo de productos en relación al mes anterior aumenta el consumo de GLP's (+11,74%), de gasóleos (+8,69%), y del genérico otros productos (+30,50%). Sin embargo, descienden las gasolinas (-9,19%), los querosenos (-9,64%) y los fuelóleos (-8,33%).
- Respecto al mes de enero de 2002 se produce un descenso de GLP's (-6,44%) y de fuelóleos (-34,88%), mientras que aumentan gasolinas, gasóleos, querosenos y el genérico otros productos: +0,99%, +9,66%, +10,44% y +12,26% respectivamente.

Marzo 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Enero 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

- El consumo de gasolinas en 2002 ha sido de 8,22 MTm, lo que supone un descenso del 3,21% respecto al año 2001. Este descenso se explica por la caída de la demanda de la gasolina 97 I.O. (-25,81%) y a pesar de que los consumos de gasolinas 95 I.O. y 98 I.O. en el ejercicio 2002 son superiores a los del año anterior (+4,54% y +7,27%, respectivamente).

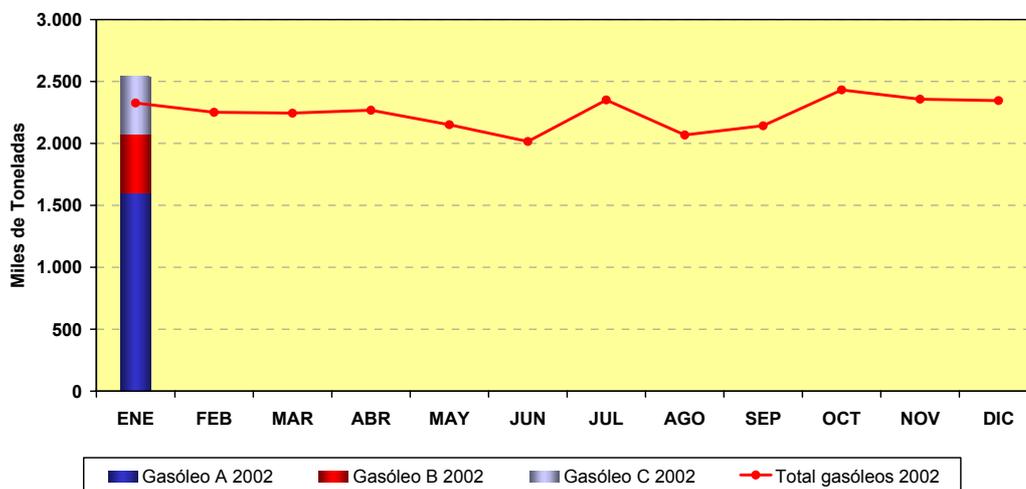
Evolución enero 2003

- La demanda de gasolinas en el mes de enero fue de 613 kTm, lo que supone un descenso del 9,19% frente al mes de diciembre y un aumento del 0,99% respecto al mismo mes del año anterior.
- Desciende el consumo de todas las gasolinas frente al mes precedente: -13,18% la gasolina 97 I.O., -7,19% la gasolina 95 I.O. y -15,28% la de 98 I.O.
- Frente al mismo mes del año anterior, desciende el consumo de la gasolina 97 I.O. (-16,42%) mientras que aumenta el de la gasolina 95 I.O. (+5,53%) y el de la gasolina 98 I.O. (+7,02%).

Marzo 2003. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Enero 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

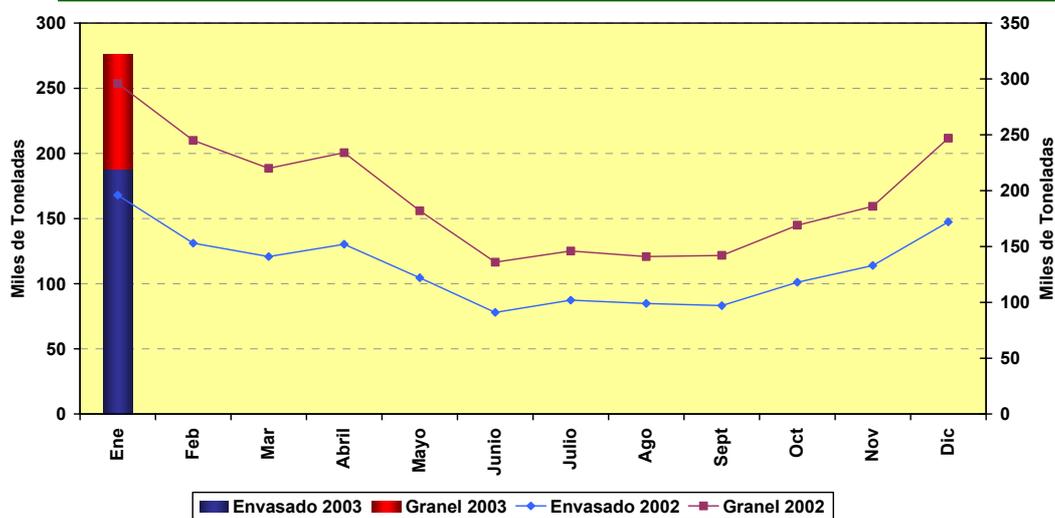
- El consumo de gasóleos en el 2002 ha sido de 28,73 MTm, un 2,92% superior al registrado el año anterior. En relación al ejercicio 2001, desciende el consumo acumulado de gasóleo C (-9,35%) y aumenta el de los gasóleos A y B (+6,23% y +2,17%, respectivamente).

Evolución enero 2003

- El consumo total de gasóleos en el mes de enero fue de 2,54 MTm, un 8,27% superior al de diciembre de 2002. Este aumento se debe al incremento en el consumo de todos los gasóleos: +1,14% el gasóleo A, +23,27% el gasóleo B y +22,28% el gasóleo C.
- Respecto al mismo mes del año anterior se observa un aumento del 9,2%, debido al incremento del consumo del gasóleo A (+11,21%), del gasóleo B (+10,55%) y, en menor medida, del gasóleo C (+1,54%).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

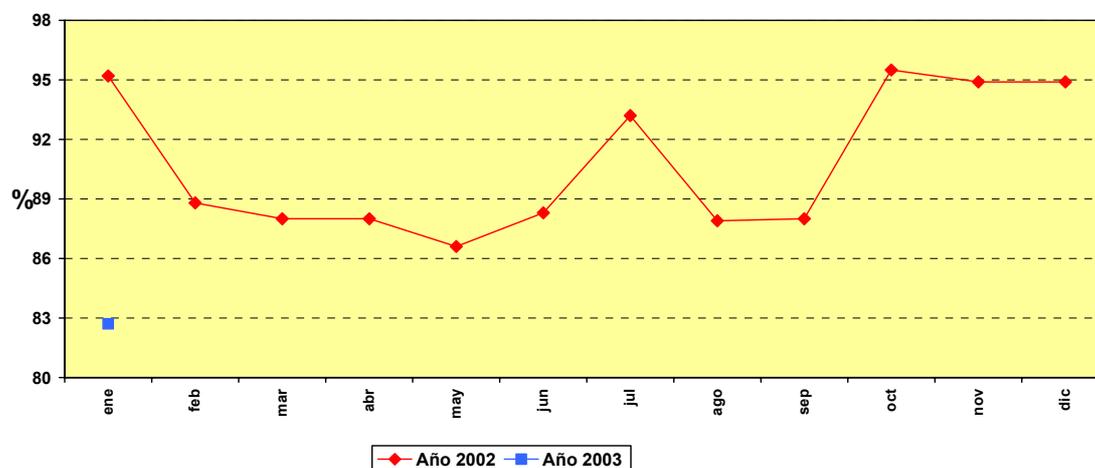
- En el ejercicio 2002 el consumo de GLP ha sido de 2,34 MTm, superior en un 0,5% al registrado en 2001. Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado se situó en 1,58 MTm con un descenso del 1,4% en relación al registrado en el ejercicio anterior, y el de GLP a granel aumentó alcanzando los 0,76 MTm (+5,1% en relación a 2001).

Evolución enero 2003

- En el mes de enero el consumo de GLP se situó en 276 kTm, aumentando un 11,7% en relación al mes anterior. Por segmentos, el GLP envasado aumentó un 9,3% y el GLP a granel un 17,3%.
- En enero el consumo total disminuyó frente al mismo mes del año anterior (-19 ktm), con descensos del 4,1% del GLP envasado y del 12% del GLP a granel.
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 68,12%/31,88% envasado/granel frente al ratio de 69,64%/30,36% del mes anterior.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

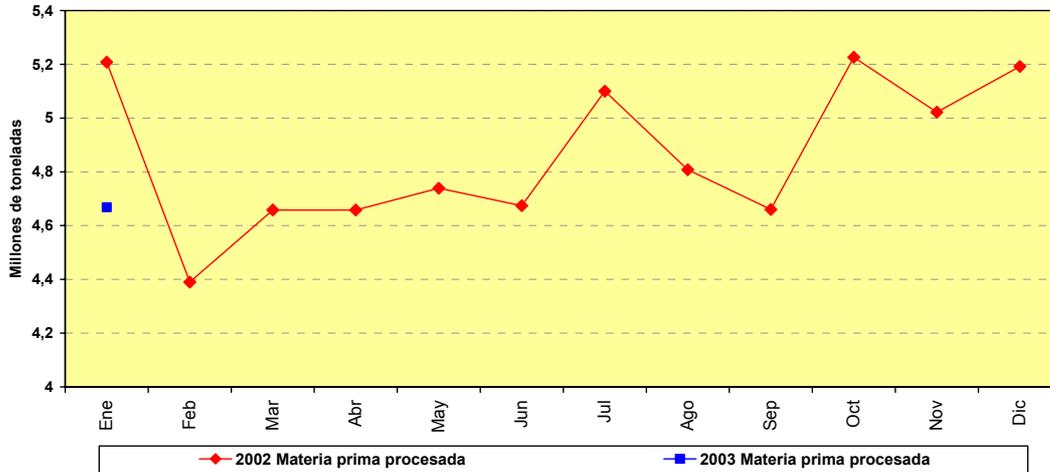
- La utilización media durante el año 2002 ha sido del 90,78%, ligeramente superior a la del año anterior.

Año 2000	Año 2001	Año 2002	Δ 2001/2000	Δ 2002/2001
93,79%	90,53%	90,78%	-3,48%	0,28%

Evolución enero 2003

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de enero ha sido del 82,70%, muy por debajo de los valores registrados en el año 2002. Se trata del valor más bajo de los últimos cinco años.
- En relación al mes anterior la utilización de la capacidad de refino ha descendido un 12,86% y respecto al mismo mes del año anterior un 13,13%.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en el 2002 ha sido de 58,49 MTm, un 0,25% superior a la procesada en el ejercicio 2001. La media mensual de materia prima procesada en 2002 (4,87 MTm) es 0,01 MTm superior a la registrada el año anterior.

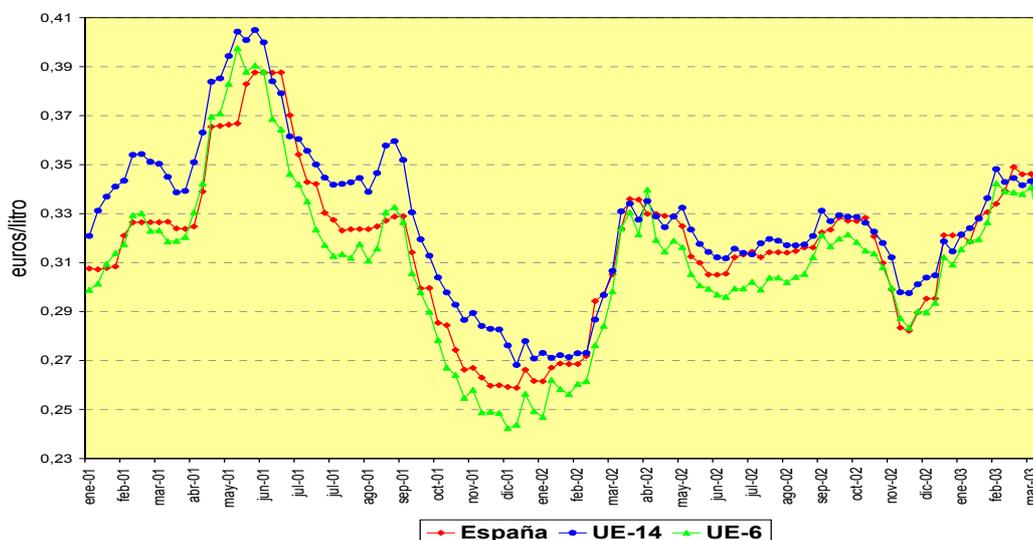
Evolución enero 2003

- Durante el mes de enero de 2002, las refinerías españolas procesaron 4,67 MTm, un 10,1% inferior a la materia prima procesada el mes anterior y un 10,4% menos que el mismo mes del año anterior.

Marzo 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

Evolución anual

- Cuadro comparativo del primer trimestre de los años 2001, 2002 y 2003 del PAI de la gasolina 95 I.O. en España, en la UE-14 y en la UE-6 (en c€/l):

c€/l	1T 2001	1T 2002	1T 2003	Δ (2003-2002)
España	31,94	27,41	33,25	5,84
UE-14	34,22	27,88	33,27	5,39
UE-6	31,71	26,28	32,70	6,42

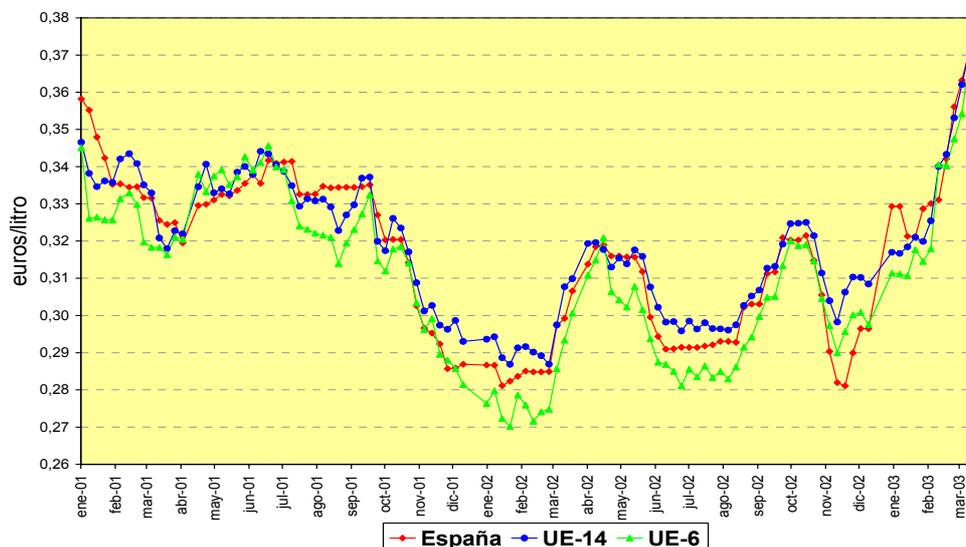
Evolución marzo 2003

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España en el mes de marzo ha sido de 34,39 c€/l, volviéndose a situar en este mes por encima del PAI de las medias europeas: 0,42 c€/l por encima de la media UE-14 y 0,87 c€/l de la UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España en relación a febrero ha aumentado más que las medias UE-14 y UE-6: +1,00 c€/l y +0,74 c€/l respectivamente.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de marzo de 2003 se encuentra, tanto en España como en la UE-14 y en la UE-6, por encima del PAI medio del mismo mes del año anterior (+5,18 c€/l en España, +4,89 c€/l en la UE-14 y +5,52 c€/l en la UE-6).

Marzo 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

Evolución anual

- Cuadro comparativo del primer trimestre de los años 2001, 2002 y 2003 del PAI del gasóleo A en España, en la UE-14 y en la UE-6 (en c€/l):

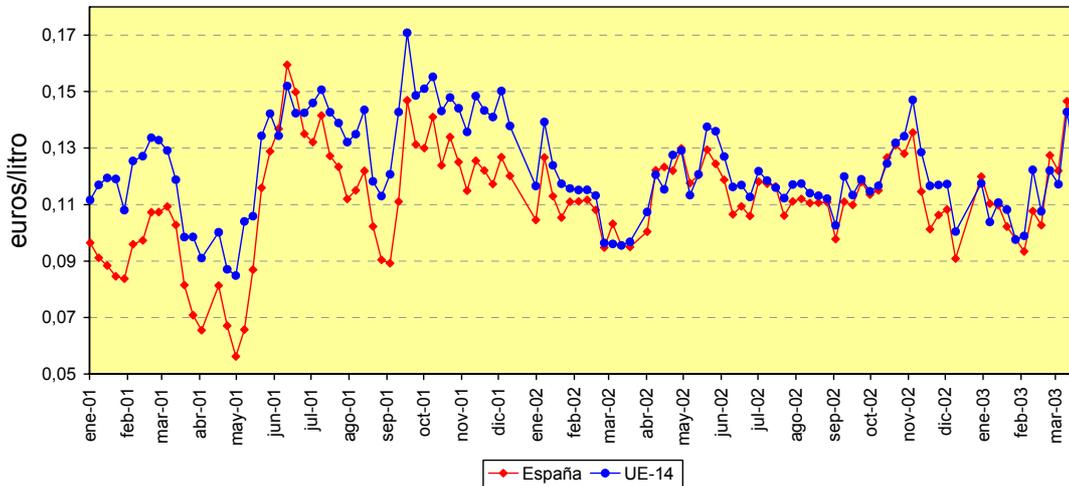
c€/l	1T 2001	1T 2002	1T 2003	Δ (2003- 2002)
España	33,80	28,86	34,10	5,24
UE-14	33,54	29,35	33,80	4,45
UE-6	32,63	27,94	33,27	5,33

Evolución marzo 2003

- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de marzo de 2003 ha sido de 36,47 c€/l en España, 36,26 c€/l en la UE-14 y 35,71 c€/l en la UE-6, 3,17 c€/l, 2,96 c€/l y 2,88 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- En marzo, el PAI medio mensual del gasóleo A en España se sitúa por encima del de la UE-14 (+0,21c€/l) y del de la UE-6 (+0,76 c€/l)
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de marzo es superior al del mismo mes del año anterior tanto en España (+6,77 c€/l), como en la UE-14 (+6,21 c€/l) y en la UE-6 (+6,85 c€/l).

Marzo 2003. Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Cuadro comparativo de la media del primer trimestre del margen bruto de comercialización de la gasolina 95 I.O. de los años 2001, 2002 y 2003 en España y en la UE-14 (en c€/l):

c€/l	1T 2001	1T 2002	1T 2003	Δ (2003- 2002)
España	9,05	10,16	10,93	0,77
UE-14	11,50	10,68	10,95	0,27
Diferencial	-2,45	-0,52	-0,02	

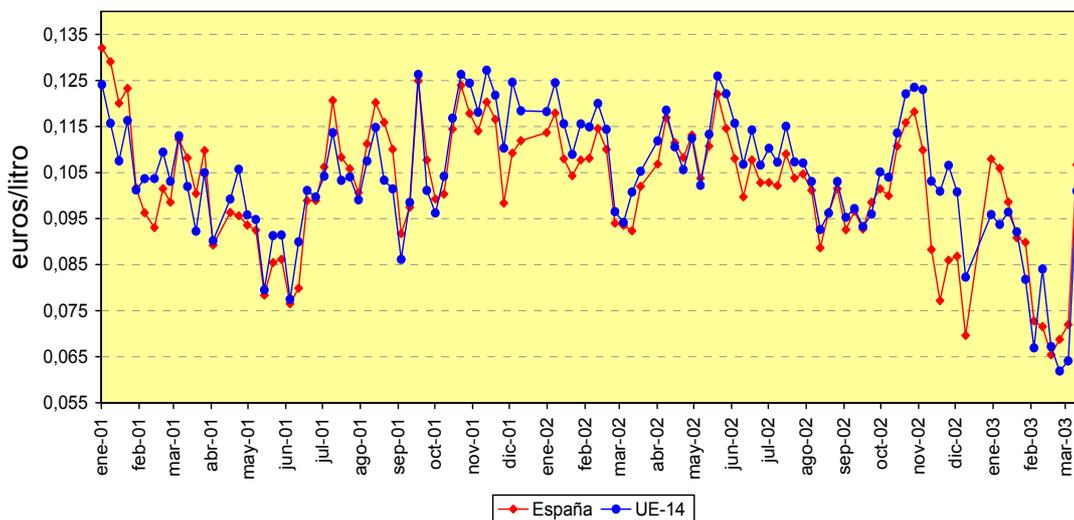
Evolución marzo 2003

- En relación al mes de febrero el margen bruto medio mensual registra un ascenso del 33,1% en España y del 20,0% en la UE-14, situándose en 12,69 c€/l y 12,19 c€/l, respectivamente.
- En el mes de marzo el margen bruto de comercialización en España vuelve a situarse, como ya ocurrió en el mes de enero, por encima del de la UE-14 (+0,50 c€/l).

Marzo 2003. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Cuadro comparativo de la media del primer trimestre del margen bruto de comercialización del gasóleo A de los años 2001, 2002 y 2003 en España y en la UE-14 (en c€/l):

c€/l	1T 2001	1T 2002	1T 2003	Δ (2003-2002)
España	10,97	10,55	8,93	-1,62
UE-14	10,77	11,07	8,52	-2,55
Diferencial	0,20	-0,52	0,41	

Evolución marzo 2003

- El PAI-Ci del gasóleo de automoción ha aumentado en relación al mes anterior tanto en España (+23,2%) como en la UE-14 (+14,6%), situándose en 9,22 c€/l y 8,60 c€/l respectivamente.
- Al igual que el caso de la gasolina 95 I.O., el diferencial entre los márgenes medios de España y de la UE-14 vuelve a ser positivo en el mes de marzo, pasando de -0,01 c€/l en el mes de febrero a +0,63 c€/l en marzo.