
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 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
- Resultados empresas petroleras 2002 vs. 2001

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

FEBRERO 2003

Mercados Internacionales

- El 3 de febrero el Gobierno venezolano dio por finalizada oficialmente la huelga general que mantuvo paralizado al país desde el 2 de diciembre de 2002, con repercusiones importantes sobre las exportaciones de crudo y el abastecimiento de combustibles al interior del país.

En su último informe mensual, la Agencia Internacional de la Energía estima que la huelga general venezolana supuso la retirada del mercado de 80 MBbl en diciembre de 2002 y de otros 75 MBbl en enero de 2003 y sitúa en 1,3 MBbl/d la producción del país a principios de febrero. Aunque, según fuentes oficiales, esta cifra se logró incrementar hasta los 2 MBbl/d a finales de febrero, aún dista de los aproximadamente 3 MBbl/d producidos antes de la huelga.

Por otro lado, el presidente de Venezuela ha anunciado su intención de solicitar a la OPEC permiso para exceder su actual cuota oficial de producción (2,82 MBbl/d) con objeto de compensar las pérdidas provocadas por la huelga.

- En su reunión extraordinaria del 12 de enero de 2003, la OPEC acordó incrementar a partir del 1 de febrero su cuota oficial de producción en 1,5 MBbl/d, situándola en 24,5 MBbl/d, con objeto de paliar los efectos de la desaparición del mercado del crudo venezolano.

La próxima cumbre de la OPEC tendrá lugar en Viena el 11 de marzo. El cártel ha reiterado que no modificará su cuota oficial de producción al desvincular la actual subida de los precios de crudo de las condiciones reales de oferta y demanda. Según la Organización, el precio actual del crudo está marcado por la percepción de un conflicto inminente en Irak que deriva en una prima de guerra estimada entre 6 y 8 US\$/Bbl.

Uno de los objetivos prioritarios de la reunión será el trazar, junto con otros seis países productores independientes, un plan de contingencia a aplicar en caso de que Irak interrumpa sus suministros. Si esta situación llegara a producirse, el cártel está incluso barajando la posibilidad de abandonar su actual sistema de cuotas para que los países miembros puedan producir libremente.

- Entre los días 17 y 19 de febrero tuvo lugar una huelga general en Nigeria a la que se sumó el sector petrolero. Las exportaciones de crudo (2 MBbl/d) no se vieron afectadas ya que el paro fue secundado tan sólo por un sindicato de altos directivos.
- Durante los días 25 y 26 de febrero se produjo en Argelia la tercera huelga consecutiva de un país de la OPEC, tras las de Venezuela y Nigeria, en protesta por el programa gubernamental de privatizaciones. Los efectos de la misma sobre la producción del crudo del país fueron prácticamente despreciables.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

- La Organización de la Conferencia Islámica, asociación que incluye a 20 países productores de petróleo, avivó el pánico del mercado internacional del crudo al tratar, en su reunión del 26 de febrero, sobre la posibilidad de usar esta materia prima como arma de presión contra Estados Unidos en la crisis del Golfo Pérsico.
- Kuwait ha cerrado dos campos petrolíferos próximos a la frontera norte con Irak como medida de precaución ante una posible guerra contra Irak. Se trata de los campos de Abdali y Ratqa que producen un total de 25.000 Bbl/d.
- Arabia Saudí aumentará en marzo alrededor de un 5% el suministro de petróleo a las compañías europeas y japonesas, movimiento que las petroleras interpretan como un intento de frenar el encarecimiento del crudo y sus derivados en el mercado internacional.
- Continúa paralizado el suministro de petróleo a Corea del Norte por parte de EE.UU. y sus aliados europeos y del este de Asia, después de que el Gobierno del país admitiera el pasado mes de diciembre que mantiene un programa de armas nucleares, violando el acuerdo internacional de 1994. Asimismo, Corea del Norte ha abandonado el Tratado de No Proliferación Nuclear, medida que incluye también la salida del Organismo Internacional de Energía Atómica.

Algunos países como Rusia y China consideran prematuro llevar la situación de Corea del Norte al Consejo de Seguridad de la ONU.

- El Gobierno argentino ha anunciado la posibilidad de una nueva intervención en el mercado del crudo. Concretamente, baraja la posibilidad de fijar precios máximos para los combustibles y disponer una retención del 100% de las divisas que se obtengan por las ventas de crudo al exterior.

Recordamos que el pasado 2 de enero, las petroleras que operan en Argentina acordaron con el Gobierno del país vender el crudo a las refinerías que abastecen el mercado local a un precio fijo de 28,5 US\$/Bbl durante 90 días, siempre y cuando el WTI no supere los 35 US\$/Bbl durante diez días consecutivos, a cambio de una autorización para poder liquidar fuera de Argentina hasta el 70% de las divisas por exportación.

- La producción de crudo de Rusia alcanzó en febrero un nuevo récord al situarse en 8,10 MBbl/d frente a los 8,07 MBbl/d producidos en enero.
- Estados Unidos ha hablado, por primera vez desde el inicio de la crisis iraquí, sobre la posibilidad del uso de sus reservas estratégicas de crudo para frenar la escalada de precios en caso de guerra, señalando que dicha decisión se tomaría de forma conjunta con la Agencia Internacional de la Energía.

Por su parte, la AIE considera que antes de emplear las reservas estratégicas de los países consumidores se debería utilizar el excedente de capacidad de producción de crudo de la OPEC. La Agencia estima que este excedente es de 2,3 MBbl/d, cifra en todo caso insuficiente para suplir totalmente la producción iraquí (2,5 MBbl/d). El cártel cifra su capacidad excedentaria de producción entre 3 y 4 MBbl/d.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

- En su reunión del 6 de febrero, el Banco Central Europeo mostró su alarma por el impacto del encarecimiento de la energía, ante la creciente tensión bélica en Irak y Corea del Norte, sobre el crecimiento, el empleo y la inflación. Pese a admitir estos riesgos, mantuvo los tipos de interés en la zona euro en el 2,75%.

Posteriormente, 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. Con esta decisión se pretende reactivar el crecimiento de los países del euro y en especial la economía alemana, estancada desde hace dos años. La Entidad no descarta acometer en el corto plazo nuevos recortes.

- En su comparecencia ante el Senado el día 11 de febrero, el presidente de la Reserva Federal condicionó el crecimiento de la economía estadounidense al fin del conflicto en Irak. La Entidad estima para 2003 un crecimiento del PIB entre el 3,25% y 3,5%, frente al 2,8% registrado en 2002.

Por otro lado, la Reserva Federal considera oportuno mantener por el momento los tipos de interés estadounidenses en su valor actual (1,25%), a la espera de que se disipen los riesgos geopolíticos que crea la incertidumbre de guerra contra Irak. Se trata del nivel más bajo desde 1961.

- En su boletín mensual de febrero, el Banco Central Europeo rebaja sus previsiones de crecimiento para la zona euro, situando el crecimiento del PIB en 2003 entre el 1,4% y 1,8%. Asimismo, señala que el consumo de la zona euro continuó deteriorándose al comienzo del año, acumulando la confianza de los consumidores en enero cuatro meses de bajas continuas.
- En su Libro Beige correspondiente al mes de febrero, la Reserva Federal indica que el ritmo de crecimiento económico de Estados Unidos se mantuvo débil en enero y principios de febrero debido a que las incertidumbres geopolíticas y económicas contuvieron el gasto de consumidores y empresas y debilitaron las expectativas en el corto plazo.
- El Fondo Monetario Internacional ha revisado sus anteriores previsiones de crecimiento mundial para este año y el próximo debido a las dificultades de las principales economías para remontar la desaceleración, reduciéndolas del 3,7% al 3,2% para 2003 y del 4,6% al 4,2% en 2004. Estos nuevos pronósticos no tienen en cuenta la amenaza de una guerra en Irak, hecho que acentuaría el debilitamiento económico. En caso de guerra, y suponiendo que el precio del crudo se mantuviera de forma continuada en 39 US\$/Bbl, la previsión de crecimiento para el presente ejercicio se reduciría al 1,5%-2%.
- Para España, el Fondo Monetario Internacional prevé en 2003 un crecimiento económico del 2,4%. Por su parte, la OCDE, en su informe de "Perspectivas Económicas", estima que el PIB crecerá este año un 2,5% y un 3% el próximo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

- La Comisión Europea ha anunciado su intención de revisar a la baja sus actuales previsiones de crecimiento de la zona euro para 2003, fijadas desde el pasado mes de noviembre en el 1,8%. La Comisión no ha emitido aún cifras definitivas pero, ha estimado el posible impacto del alza del precio del crudo en el PIB de la zona euro en distintos supuestos. Calcula que su actual previsión de crecimiento para 2003 (1,8%) se reduciría en una décima si el barril se mantuviera en torno a los 28 US\$/Bbl y tres décimas si su media ascendiera a 39 US\$/Bbl. Según la Comisión, en caso de conflicto bélico en Irak, se debilitará el crecimiento económico de la zona euro durante este ejercicio y el próximo, pero incluso en el peor escenario posible no habrá un periodo de grave recesión.
- La Comisión Europea convocó el 5 de febrero al grupo de suministro petrolero para analizar la situación de los mercados energéticos y las reservas de la Unión Europea. Los responsables de política económica energética no consideran que una posible guerra en Irak pueda provocar la ruptura de los stocks de petróleo mundiales y el desabastecimiento del mercado europeo.

Asimismo, la Comisión no descarta una interpretación más flexible del Pacto de Estabilidad y Crecimiento si ello fuera necesario para paliar los efectos de un conflicto bélico en Irak.

- Ante el interés mostrado por los ministros de Economía de España y Francia por que el Eurogrupo abordara una política común para minimizar los efectos de una posible subida del precio del crudo, la Comisión Europea ha elaborado un informe técnico con recomendaciones de política económica para hacer frente a esta probable escalada de precios en caso de guerra. El informe contempla diferentes escenarios e indica las fórmulas más adecuadas a aplicar en cada caso.
- La situación de la economía mundial, los riesgos que afronta en un contexto marcado por la incertidumbre geopolítica y las perspectivas económicas para los próximos meses fueron los principales temas de debate en la reunión de los ministros de Economía y Finanzas del G-7 que tuvo lugar en París durante los días 21 y 22 de febrero. Pese a que el encuentro finalizó sin el desarrollo de un plan de acción conjunta, los siete países más industrializados del mundo prometieron hacer todo lo necesario para robustecer el crecimiento de sus debilitadas economías, así como reunirse de urgencia si un eventual conflicto en Irak rebaja las perspectivas económicas.
- 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 deberá ser aprobado formalmente en la cumbre de Jefes de Estado y de Gobierno de la Unión Europea del próximo 21 de marzo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

- El 18 de febrero los ministros de Economía de la Unión Europea se reunieron en Bruselas para abordar nuevamente la directiva sobre fiscalidad energética, no lográndose su aprobación debido a las exigencias italianas. Según fuentes diplomáticas es muy probable que la directiva se apruebe en mayo.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses cayó en enero hasta los 79,2 puntos, invirtiéndose así la tendencia de dos meses consecutivos de ascensos. En febrero registró de nuevo una inesperada caída de 15 unidades alcanzando los 64 puntos, el nivel más bajo desde octubre de 1993.
- La producción industrial estadounidense creció en enero un 0,7%, el mayor incremento mensual desde julio de 2002.
- Según datos emitidos por la Comisión Europea, el índice de confianza de los consumidores europeos cayó en febrero por segundo mes consecutivo hasta situarse por debajo de los 19 puntos, el nivel más bajo desde septiembre de 1996.
- Según datos difundidos por Eurostat, el índice de producción industrial de la Unión Europea cayó en 2002 un 1,1% respecto al año anterior. La reducción correspondiente a la zona euro fue del 0,8%.
- El déficit comercial de Estados Unidos en 2002 marcó un récord histórico al elevarse en un 21,5% respecto al año anterior y alcanzar los 435.200 millones de dólares.
- El instituto de coyuntura alemán IFO, uno de los más influyentes del país, ha alertado de que Alemania corre el riesgo de entrar en deflación si persisten en el futuro los problemas económicos actuales.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

Mercados Nacionales

- El secretario de Estado de Economía ha asegurado que el Gobierno mantendrá su previsión de crecimiento del 3% del PIB para 2003 pese a la tensión de la guerra en Irak.
- El ministro de Economía ha señalado que si el precio del crudo se sitúa de forma continuada por encima de los 24 US\$/Bbl la recuperación económica mundial se verá afectada.
- El índice de producción industrial en España creció en diciembre de 2002 un 2,5% en tasa interanual, cerrando el año con un crecimiento del 0,2% vs. -1,2% de 2001. Para 2003 se espera que el indicador continúe recuperándose y alcance un crecimiento medio del 2,1%.
- Según datos facilitados por el Ministerio de Hacienda, el ejercicio 2002 finalizó con equilibrio presupuestario ya que, en términos de contabilidad nacional, hubo un déficit del 0,07% del PIB.
- En 2002, primer ejercicio de aplicación del nuevo impuesto que grava la venta minorista de carburantes, el Ministerio de Hacienda recaudó por este concepto (excluido el tramo autonómico) 600 millones de euros.
- El Ministerio de Economía ha comenzado a levantar la limitación de incrementar el número de estaciones de servicio a las grandes petroleras, aplicando el calendario establecido por el Real Decreto 6/2000, de 23 de junio. En junio de este año quedará suspendida la prohibición de incrementar su red de puntos de venta a Cepsa, y lo mismo sucederá con Repsol YPF en 2005.
- El abogado general del Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha determinado que la ley de "Golden Share" española está en línea con la ley comunitaria. Mientras que el dictamen es negativo en el caso de Reino Unido, la Comisión ha vuelto a la carga en Italia contra la legislación que regula el ejercicio de las acciones de oro en empresas como ENI, Telecom Italia, Finmeccanica y Enel.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

Empresas del sector: internacionales

- La compañía británica BP tomará el control de al menos un tercio del capital del nuevo grupo energético ruso resultante de la fusión de Sidanco y dos empresas del grupo TNK International, que se convertirá en la tercera mayor compañía rusa del sector petrolero y gasista por detrás de Yukos y Lukoil. La operación, que estará completada el próximo verano, asciende a 4.500 millones de dólares, la mayor inversión hasta el momento de una empresa extranjera en Rusia.
- Exxon Mobil fue la primera compañía petrolera en reanudar el transporte de crudo desde los puertos venezolanos una vez finalizada la huelga general del país, cargando en el puerto de San José 525.000 Bbl de crudo sintético.
- TotalFinaElf prevé incrementar su producción anual de crudo y gas un 5% durante los próximos cinco años frente al incremento del 10% obtenido en 2002 y que fue debido a los descubrimientos submarinos en el oeste de África, en el Mar del Norte y en Kazakhstan.
- El grupo norteamericano Devon Energy ha creado un gigante en el sector de la producción de crudo y gas natural en Estados Unidos con la compra de su rival Ocean Energy en una operación valorada en 5.300 millones de dólares. La nueva compañía se denominará Devon Energy Corporation y producirá 650.000 Bbl/d.
- Las principales petroleras de Estados Unidos y Reino Unido creen que una intervención contra Irak es la única vía para acceder a las reservas del país y no perder su presencia dominante frente a competidores franceses, rusos y chinos. Así lo señala un informe del Foro de Política Global, Instituto dependiente de la ONU. El documento refleja la especial preocupación de compañías como Exxon Mobil, Chevron Texaco, BP y Royal Dutch Shell que no tienen actualmente ningún contrato de explotación con Irak.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2003

Empresas del sector: nacionales

- El Gobierno ha encargado a Repsol YPF coordinar las tareas para la extracción de las 37.500 toneladas de fuel que se calcula quedan aún en los tanques del Prestige o, si esto no fuera posible, proceder a su encofrado. Previamente la petrolera, durante aproximadamente tres meses, realizará un estudio de viabilidad de cada una de las dos opciones junto a otras empresas como TotalFinaElf, BP, Shell y Petrobrás.
- En su encuentro con el presidente de Brasil, el vicepresidente operativo de Repsol YPF afirmó que su compañía tiene previsto invertir, a lo largo de este año, 200 millones de dólares en Brasil. En el encuentro se puso además de manifiesto que la integración energética de Brasil con Argentina y Bolivia posibilitaría el acceso al mercado brasileño del gas producido en Bolivia y Argentina, países en donde Repsol YPF opera importantes proyectos gasistas.
- Entre el 7 y 12 de febrero todas las instalaciones de la refinería de Petronor, filial de Repsol YPF, permanecieron cerradas como consecuencia de la huelga de trabajadores en defensa del convenio colectivo. No se descarta la convocatoria de nuevas paralizaciones en las próximas semanas.
- El 26 de febrero se puso en marcha la central de ciclo combinado Bahía de Bizkaia Electricidad, con una potencia de 800 MW y de la que son socios a partes iguales Iberdrola, BP, Entre Vasco de la Energía (EVE) y Repsol YPF. Las dos petroleras, BP y Repsol YPF, han expresado a los otros socios su deseo de vender su participación.
- El Servicio de Defensa de la Competencia, dependiente del Ministerio de Economía, ha autorizado la compra, por parte de la petrolera italiana Agip, de 130 estaciones de servicio de la compañía española Saras Energía, filial del grupo italiano Saras.
- La Asociación Española de Operadores de Productos Petrolíferos (AOP) considera que la aplicación del tramo autonómico del impuesto sobre hidrocarburos rompe la unidad del mercado peninsular de combustibles y se contradice con el espíritu de armonización fiscal de Bruselas.
- Enagás ha decidido incrementar el almacenamiento de gas en previsión de una guerra entre EE.UU. e Irak. Aunque las posibilidades de que el suministro procedente de Argelia se interrumpa son escasas, el Gestor Técnico del Sistema ha tomado esta medida como precaución. Las reservas de productos petrolíferos se encuentran también en claro aumento, aunque el Gobierno por el momento no ha activado los planes existentes de emergencia energética.
- Gas Natural asumirá la construcción y la titularidad de la central de ciclo combinado de Cartagena proyectada por Repsol YPF con una potencia de 1.200 MW y que tiene prevista su entrada en funcionamiento en 2006. Mientras que las dos compañías negocian ahora el precio de venta del proyecto, se ha pospuesto la formación de una sociedad mixta para agrupar los negocios de transporte de gas natural licuado.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2002

Exploración y Producción

- Statoil ha adjudicado a Dragados un contrato de 210 millones de dólares para la construcción de una planta de licuefacción en el campo Snøehvit, en el Mar del Norte, cuya producción se espera que ascienda a 160 millones de metros cúbicos de gas natural/año. La nueva planta será construida en las instalaciones de Dragados en Cádiz, y se colocará sobre una plataforma que se construye actualmente en los astilleros Izar de Fene (Galicia), antes de partir a la Isla de Melkoya, en el Mar de Barents. Se prevé que la construcción finalice en 2005.
- Repsol YPF ha firmado un acuerdo con KazMunaiGas para la adquisición de una participación en el campo de gas Amangeldy situado al sur de Kazajstán, cuyo desarrollo necesita financiación adicional. Se han realizado cuatro sondeos y se está perforando un quinto. El gobierno kazajo tiene previsto perforar ocho sondeos antes de julio de 2003 y cinco más hasta final de año. Las reservas estimadas de Amangeldy ascienden a 50.000 millones de metros cúbicos de gas natural y se espera que produzca 20 millones de metros cúbicos de gas natural/día.
- Repsol YPF prevé incrementar su inversión en exploración y producción en Trinidad y Tobago, Bolivia, Venezuela, Libia y Argelia en 2003 y tiene el objetivo de incrementar su producción diaria en un 10% respecto de la de 2002.
- El gobierno británico ha autorizado el desarrollo del campo de gas natural Carrack en el Mar del Norte por parte de Royal Dutch-Shell y ExxonMobil.
- ChevronTexaco ha anunciado la puesta en producción del campo Caledonia en el Bloque 16/26 en el Mar del Norte británico. Las reservas de crudo del campo se estiman en 10,3 millones de boe.
- BP ha acordado ceder sus participaciones en 14 campos de gas situados al sur del Mar del Norte y vender la terminal de Bacton a la compañía francesa Perenco. Las reservas estimadas de los campos de gas ascienden a 7.750 millones de millones de metros cúbicos de gas natural y la participación de Perenco en la producción será de 4,25 millones de metros cúbicos de gas natural/día. Algunos de los campos son Indefatigable, East Leman, Davy, Trent, Tyne, Pickerill y Waveney. El acuerdo está pendiente de autorización administrativa.
- ExxonMobil ha puesto en operación la plataforma Ringhorne en el Mar del Norte noruego. Esta compañía es la operadora de los Bloques 25/8, 25/10 y 25. Existe un programa de desarrollo para perforar 24 sondeos hasta 2006 y con el objetivo de alcanzar una producción de 80.000 barriles/día de crudo y 800.000 metros cúbicos de gas natural/día.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2002

- Royal Dutch-Shell ha adquirido varios activos a Kerr McGee en Kazajstán, en concreto una participación del 50% en el campo Arman, que está produciendo 2.500 boe/d, una participación del 50% en el área de exploración Mertvyi Kultuk, y una participación del 1,75% en el Caspian Pipeline Consortium.
- BP prevé que el campo Atlantis en el Golfo de Méjico se pondrá en producción en 2006, habiéndose elevado la estimación de reservas de 400 a 575 millones millones de boe. Participan en este campo BP (56%) y BHP Billiton (44%).
- El Ministerio de Energía y Minas de Venezuela ha adjudicado a Statoil el Bloque 4 en la Plataforma Deltana y a ChevronTexaco el Bloque 2.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

FEBRERO 2002

Medioambiente

- El Parlamento Europeo ha desechado formar una comisión de investigación sobre el hundimiento del Prestige, pero va a celebrar una audiencia pública cuya primera sesión tendrá lugar el 19 de marzo en la comisión de Transportes de la Eurocámara.
 - De acuerdo con un proyecto de Directiva preparado por la Comisión Europea, los vertidos contaminantes al mar, deliberados o provocados por una negligencia grave se castigarán en la Unión Europea con sanciones penales. Se pretende imponer, en los casos más graves, penas de cárcel a los responsables del vertido, así como severas multas a las empresas, la prohibición de que se beneficien de subsidios públicos y la revocación temporal o definitiva de su derecho a continuar ejerciendo su actividad industrial.
 - De acuerdo con el Ministerio de Medio Ambiente, la emisión de gases de efecto invernadero disminuyó en 2001 un 1,49%. Con ello la emisión de estos gases se ha incrementado un 32,2% respecto a los niveles de 1990.
 - A 31 de diciembre de 2002 habían ratificado el Protocolo de Kioto 101 países o "Partes" de la Convención, habiéndose alcanzado ya el 43,9% de las emisiones de CO₂ en 1990 de de las Partes del Anexo I. Los tres últimos países en sumarse han sido:
 - Polonia el 13 de Diciembre aportando el 3% de las emisiones de CO₂ del año base
 - Canadá el 17 de Diciembre aportando el 3,3% de las emisiones de CO₂ del año base
 - Nueva Zelanda el 19 de Diciembre aportando el 0,3% de las emisiones de CO₂ del año base.
- Rusia ha anunciado que ratificará en los próximos meses, constituyéndose en clave para la entrada en vigor del Protocolo, ya que aportaría un 17,4% que significaría superar el umbral necesario del 55%.
- Stocks del Vallés ha inaugurado en Montmeló la primera planta española de producción de biodiésel y la segunda de Europa. Stocks del Vallés obtiene el biodiésel a partir del reciclaje de aceites vegetales utilizados para freír.
 - El grupo alemán Sauter, junto con el Instituto Energético de Galicia (Inega) y varios inversores privados promoverán una planta de fabricación de biodiésel en Ferrol.
 - Se ha inaugurado el primer surtidor de biodiésel en la gasolinera de Petromiralles en Tárrega (Lleida). El carburante que suministra Stocks del Vallés a Petromiralles contiene un 70% de gasóleo y un 30% de biodiésel.
 - Han terminado los trabajos de bombeo del combustible que transportaba la gabarra Spabunker IV, hundida en la Bahía de Algeciras el 21 de enero pasado.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

FEBRERO 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 del oleoducto de conexión de las nuevas instalaciones de almacenamiento Bizkaia con la cabecera del oleoducto Bilbao-Valladolid (Boletín Oficial del Estado de 11 de febrero de 2003).
- Anuncio de la Delegación del Gobierno en Castilla-La Mancha, Subdelegación del Gobierno en Ciudad Real, Área de Industria y Energía, por el que se somete a información pública la solicitud de autorización administrativa y reconocimiento de utilidad pública del proyecto de instalaciones “oleoducto Rota-Zaragoza. Variante de Adamuz” y sus instalaciones auxiliares en la provincia de Ciudad Real y Córdoba, así como su estudio de impacto ambiental (Boletín Oficial del Estado 12 de febrero de 2003).
- Resolución de 11 de febrero 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 febrero de 2003).
- Orden ECO/327/2003, de 7 de febrero, sobre cesión de derechos de hidrocarburos de “Locs Oil Company of Spain, Sociedad Anónima” a favor de “Petroleum Oil&Gas España, Sociedad Anónima” (Boletín Oficial del Estado de 20 de febrero de 2003).
- Orden ECO/360/2003, de 7 de febrero, por la que se otorga la primera prórroga al periodo de vigencia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Lóquiz” y “Urederra” (Boletín Oficial del Estado de 21 de febrero de 2003).
- Anuncio de la Delegación Provincial de Industria y Energía de la Subdelegación del Gobierno en Guadalajara por el que se somete a información pública la solicitud de autorización administrativa de instalaciones y reconocimiento, en concreto, de la utilidad pública, de la addenda al proyecto de instalaciones “Oleoducto Rota-Zaragoza, tramo Loeches-La Muela. Instalación, electrificación y telemando de válvulas en Almadrones (antigua 807)”, en el término municipal de Almadrones (Guadalajara) (Boletín Oficial del Estado de 28 de febrero de 2003).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Febrero 2003. Mercados Internacionales

CNE

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Resumen 2002

- En 2002 el precio del Brent experimentó una acusada recuperación, revalorizándose en casi un 65% al pasar del entorno de los 18-19 US\$/Bbl de enero al de los 30-31 US\$/Bbl de diciembre. Su promedio anual se situó en 25,03 US\$/Bbl, +2,4% vs. 2001.
- Tan sólo en octubre y noviembre esta tendencia creciente quedó truncada debido a las dudas sobre la recuperación económica, el aplazamiento de un ataque militar contra Irak, el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial y el incremento de las ventas de crudo iraquí gracias a los contratos firmados con petroleras europeas.

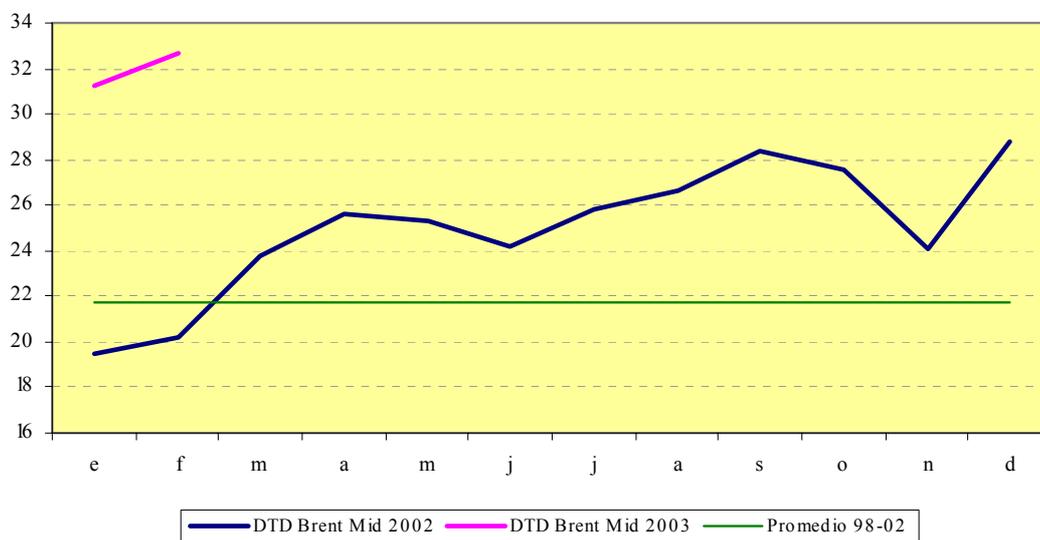
Evolución 2003

- Durante los dos primeros meses de 2003 el precio del crudo europeo continuó la senda alcista del año anterior, hasta alcanzar el 28-feb los 34,36 US\$/Bbl, su máximo valor desde noviembre de 2000. El promedio anual del Brent se situó en 31,93 US\$/Bbl, +27,6 vs. media registrada en 2002.
- Como en meses anteriores, el factor determinante de este comportamiento fue el posible conflicto entre EE.UU. e Irak y el consecuente escepticismo del mercado acerca de la capacidad de la OPEC para cubrir el vacío dejado por el crudo iraquí en caso de estallar el conflicto bélico. Contribuyeron también otras razones como la situación en Corea del Norte, los bajos niveles de inventarios de crudo y productos petrolíferos y unas temperaturas invernales más bajas de lo habitual.
- 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.
- Aunque el comportamiento general del precio del Brent fue alcista, su cotización también descendió en ciertos momentos. Entre ellos cabe destacar los días previos a la reunión de la OPEC del 12-ene, ante las expectativas de un posible aumento de la cuota oficial del cártel, y algunos días de febrero, a medida que la industria venezolana iba mostrando señales de recuperación y la OPEC reiteraba su garantía de suministro en caso de guerra.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



DTD Brent Mid

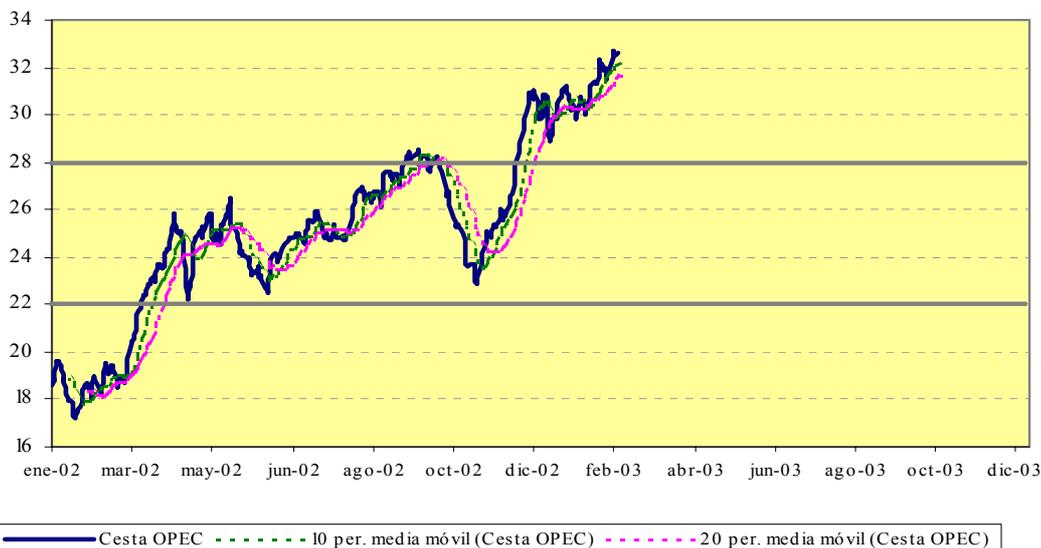
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,93	21,13	51,1%
2T	---	25,07	---
3T	---	26,91	---
4T	---	26,88	---
Año	31,93	25,03	27,6%

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

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Resumen 2002

- En su reunión celebrada en El Cairo el 28-dic-01, la OPEC decidió, con objeto de impulsar los bajos precios de entonces, hacer efectivo desde el 1 de enero de 2002 un recorte de producción y fijar su nueva cuota oficial en 21,7 MBbl/d, cifra que finalmente mantuvo durante todo el 2002.
- Como consecuencia de esta medida, el precio de la cesta OPEC siguió en 2002 una tendencia general creciente, logrando posicionarse de nuevo dentro de su banda objetivo (22-28 US\$/Bbl) e incluso superar el límite máximo de la misma de forma continuada a partir del 16 de diciembre.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC alcanzó los 24,35 US\$/Bbl, +5,4% vs. 2001.

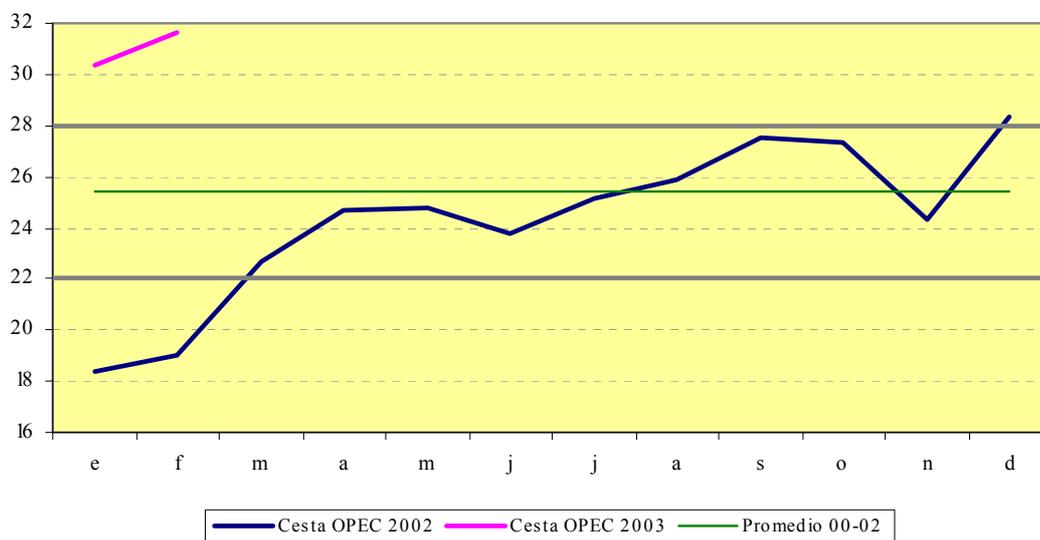
Evolución 2003

- Durante los dos primeros meses de 2003 la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados del crudo. Al igual que el Brent, y conducida por idénticos motivos, su cotización registró ascensos diarios durante la mayor parte del periodo, alejándose cada vez más del umbral superior de la banda objetivo.
- El 25-feb el precio de la cesta OPEC registró en 32,73 US\$/Bbl su máximo desde septiembre de 2000.
- 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). Estos promedios sitúan el precio medio de la cesta OPEC en lo que llevamos del año en 30,93 US\$/Bbl, + 54,8% vs. 2002.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

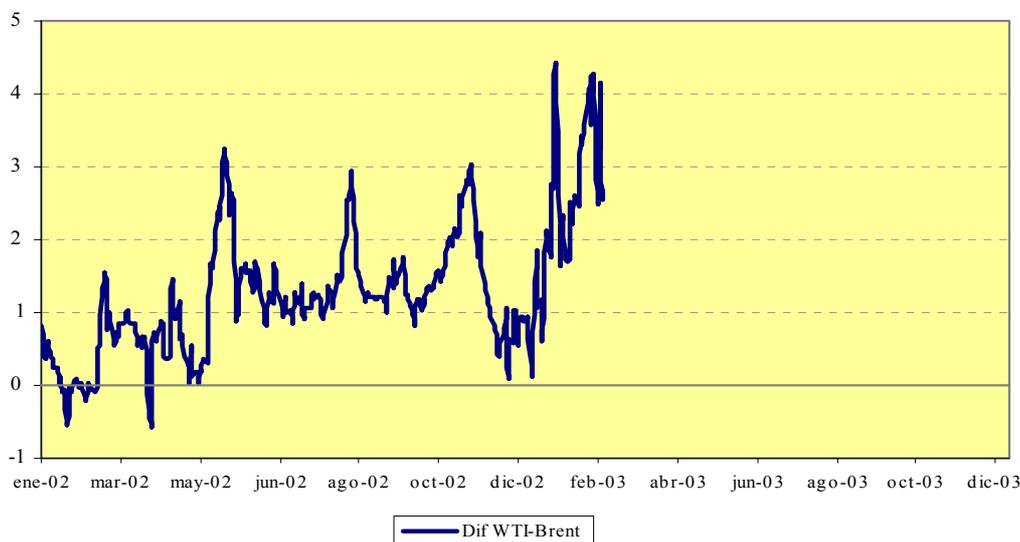


Cesta OPEC

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,93	19,98	54,8%
2T	---	24,42	---
3T	---	26,15	---
4T	---	26,69	---
Año	30,93	24,35	27,0%

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

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



Resumen 2002

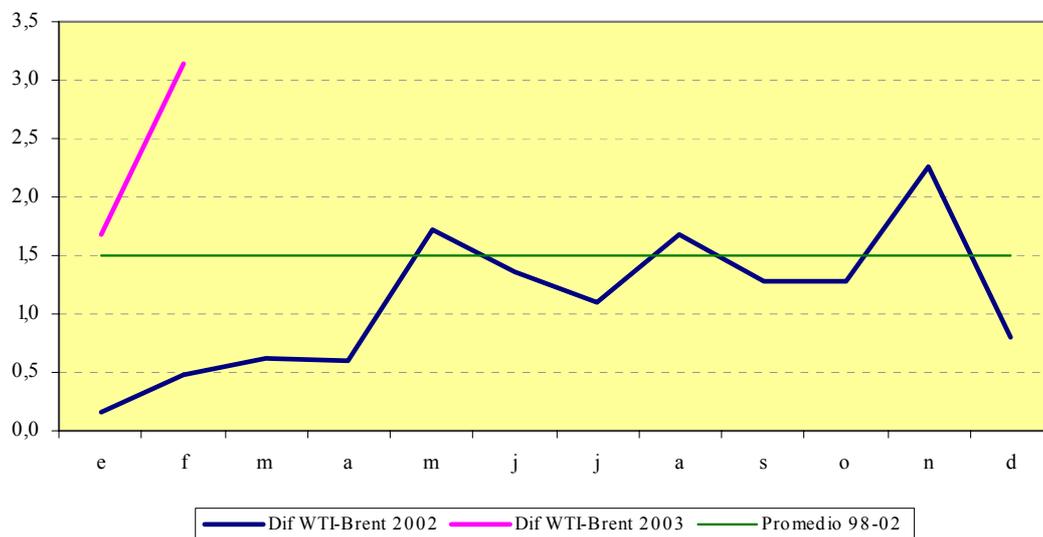
- Tras mantener una tendencia general creciente durante los cinco primeros meses de 2002, el diferencial medio mensual WTI-Brent permaneció oscilante en torno a los 1,5 US\$/Bbl hasta que en diciembre bajó a cotas cercanas a cero. El promedio anual se situó en 1,11 US\$/Bbl, -23,4% vs. 2001.

Evolución 2003

- En ene-feb de 2003 el comportamiento de ambos crudos de referencia fue similar: evolución alcista durante la mayor parte del periodo excepto en los días previos a la cumbre del 12-ene y en ciertos días de febrero, fundamentalmente durante la segunda quincena del mes. Al igual que el Brent, el WTI registró a finales de febrero su máximo anual en 37,65 US\$/Bbl, valor no alcanzado desde la guerra del Golfo.
 - En enero de 2003 el diferencial WTI-Brent se incrementó en un +110% respecto al mes anterior ya que las variaciones al alza correspondientes al WTI fueron más acusadas que las del Brent, al estar el crudo americano más afectado por la huelga general en Venezuela, cuarto importador de Estados Unidos.
 - Durante la mayor parte de febrero de 2003 el diferencial entre ambos crudos 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 caídas de mayor magnitud que el europeo ante la decisión de Irak de destruir sus misiles de largo alcance.
- La combinación de ambos comportamientos dio como resultado un diferencial promedio mensual WTI-Brent en febrero 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.

Febrero 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	2,35	0,41	473,2%
2T	---	1,23	---
3T	---	1,35	---
4T	---	1,43	---
Año	2,35	1,11	111,7%

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

Febrero 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Resumen 2002

- Durante el primer semestre de 2002 el mercado se mantuvo, en promedio mensual, en situación de "contango" (cotización del futuro superior a la "spot"). Los signos de recuperación económica, la tensión en Oriente Medio y el no aumento de la cuota oficial de producción de la OPEC, crearon en esos momentos expectativas alcistas en los precios del crudo.
- Por el contrario, durante el segundo semestre de 2002 el mercado estuvo en "backwardation" (futuro inferior al "spot") dado que el mantenimiento de las expectativas de un ataque inminente de Estados Unidos a Irak impulsó el precio del crudo spot sobre el futuro.
- La combinación de ambos comportamientos a lo largo del año dio lugar a un promedio anual del diferencial IPE-Brent prácticamente nulo (0,03 US\$/Bbl).

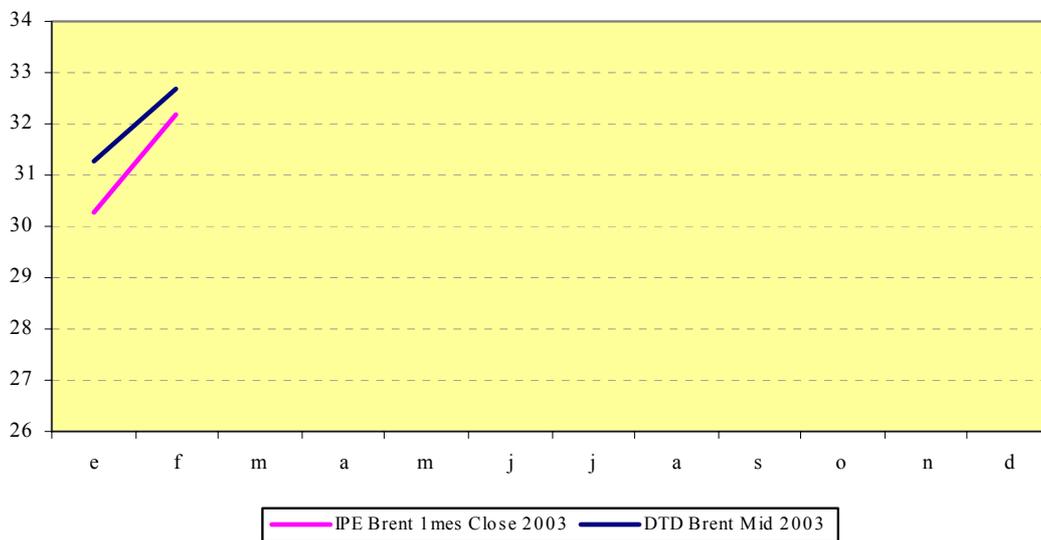
Evolución 2003

- En enero y febrero de 2003 el mercado continuó en la situación de "backwardation" característica de la segunda mitad del año anterior, si bien en el último mes se redujo el diferencial IPE-Brent de 1,01 US\$/Bbl a 0,49 US\$/Bbl. A esta reducción contribuyó decisivamente el fin de la huelga general en Venezuela, hecho que el mes anterior, unido a los temores de un conflicto inmediato en Irak, fue factor determinante para el registro de una cotización "spot" superior al futuro.
- En promedio anual, la cotización del IPE 1 mes fue superior a la del Brent en un +2,4%.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



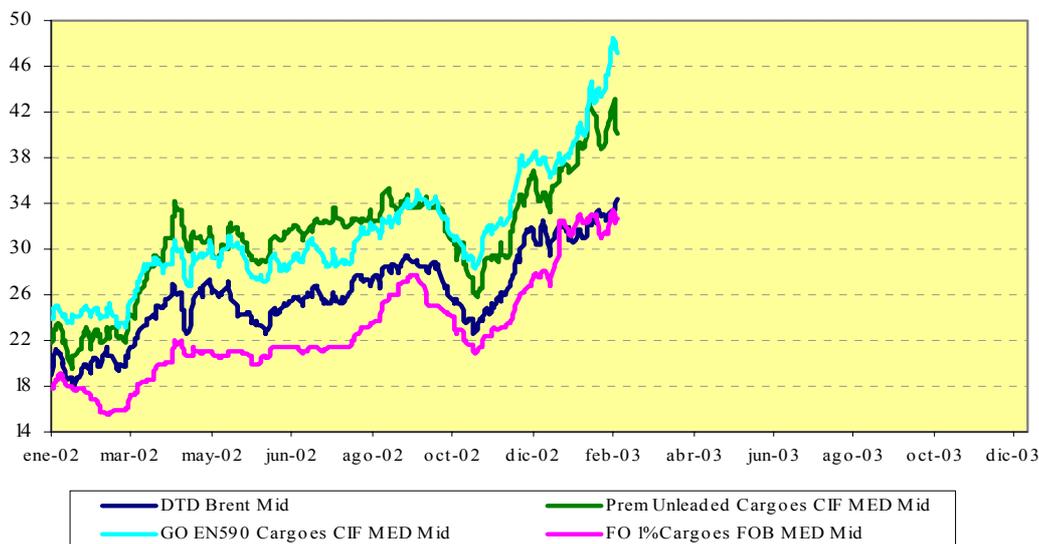
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	31,16	31,93	-0,77	-2,4%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	31,16	31,93	-0,77	-2,4%

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Resumen 2002

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

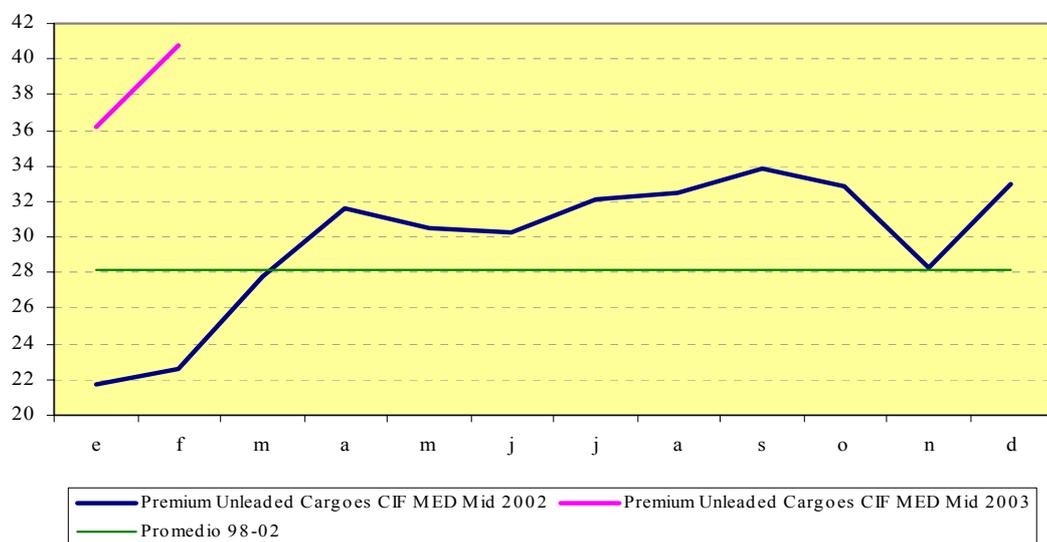
Evolución 2003

- Durante los dos primeros meses de 2003 las cotizaciones de los productos de referencia en Europa continuaron con 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. Frente al incremento de +1,39 US\$/Bbl experimentado por el Brent en febrero de 2003, la gasolina sin plomo elevó su cotización media mensual en +4,64 US\$/Bbl, el gasóleo en +6,12 US\$/Bbl y el fuelóleo 1%S en +2,12 US\$/Bbl, alcanzándose los 40,81 US\$/Bbl, 44,20 US\$/Bbl y 32,28 US\$/Bbl respectivamente.
- En lo que llevamos de año las cotizaciones de todas las referencias se han distanciado ampliamente de las correspondientes a los mismos meses del año anterior y al promedio de los cinco años anteriores. El promedio anual de la gasolina sin plomo se sitúa en 38,33 US\$/Bbl, el del gasóleo en 40,93 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en 31,15 US\$/Bbl (+28,7%, +38,1% y +44,9% respectivamente vs. 2002).

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



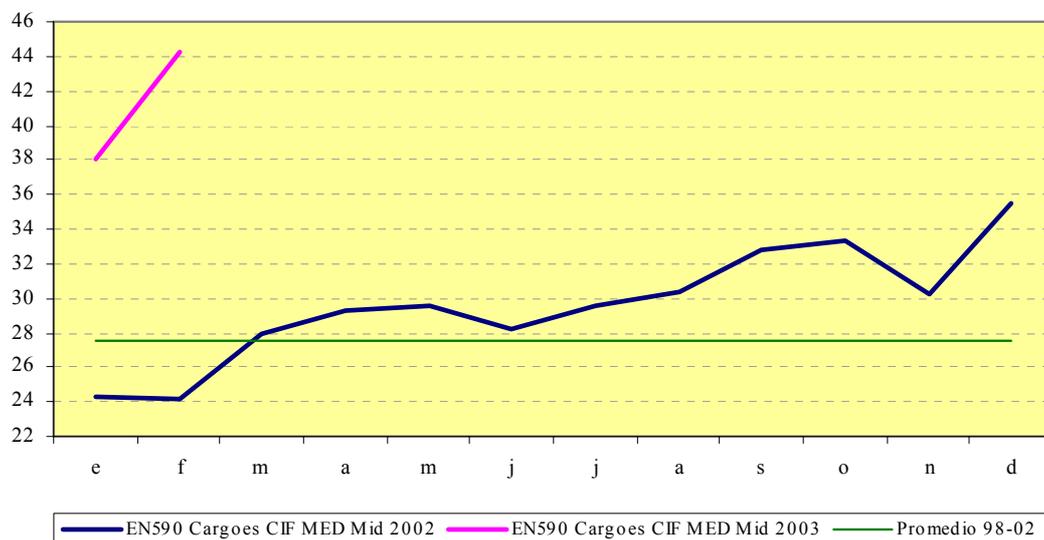
Premium Unleaded CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	38,33	23,99	59,8%
2T	---	30,78	---
3T	---	32,79	---
4T	---	31,42	---
Año	38,33	29,79	28,7%

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

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

CNE



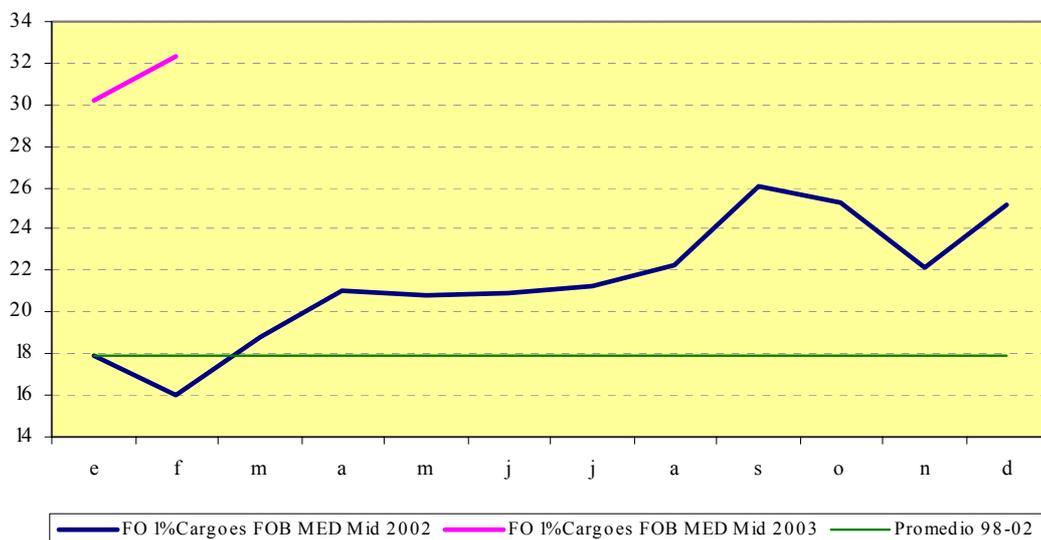
EN590 CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	40,93	25,45	60,8%
2T	---	29,04	---
3T	---	30,84	---
4T	---	33,09	---
Año	40,93	29,64	38,1%

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

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

CNE



FO 1% FOB MED Mid

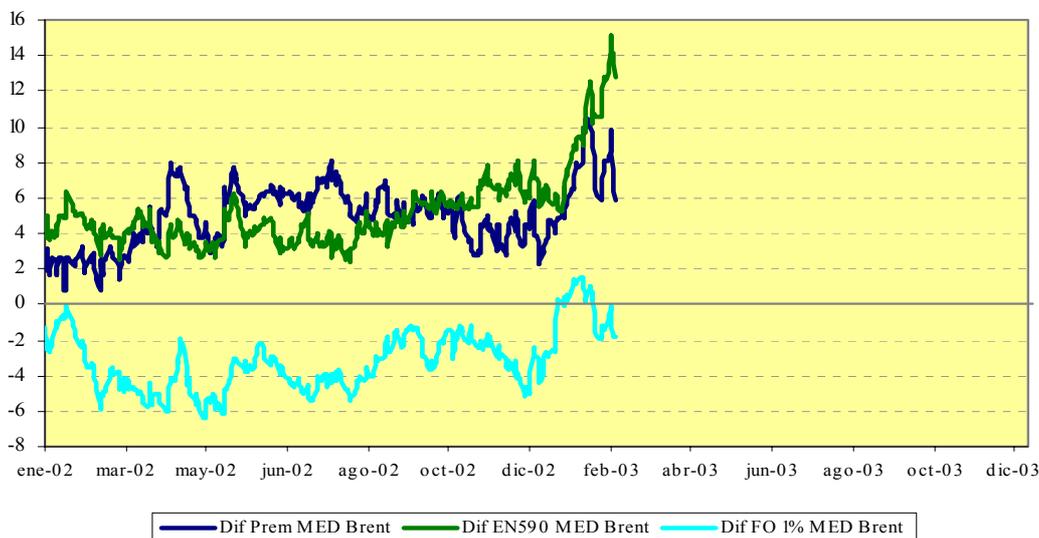
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,15	17,60	77,0%
2T	---	20,93	---
3T	---	23,14	---
4T	---	24,22	---
Año	31,15	21,50	44,9%

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

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Resumen 2002

- Considerando promedios mensuales, se observa que los diferenciales respecto del Brent de los productos de referencia europeos evolucionaron ligeramente al alza durante 2002.
- El promedio anual de dichos diferenciales se mantuvo en 2002 por debajo de la media de los cinco años anteriores y fue igualmente inferior al registrado el año anterior, siendo de 4,76 US\$/Bbl para la gasolina sin plomo, 4,61 US\$/Bbl para el gasóleo y -3,52 US\$/Bbl para el fuelóleo 1%S (-30,9%, -35,7% y -38,1% vs. año 2001 respectivamente).

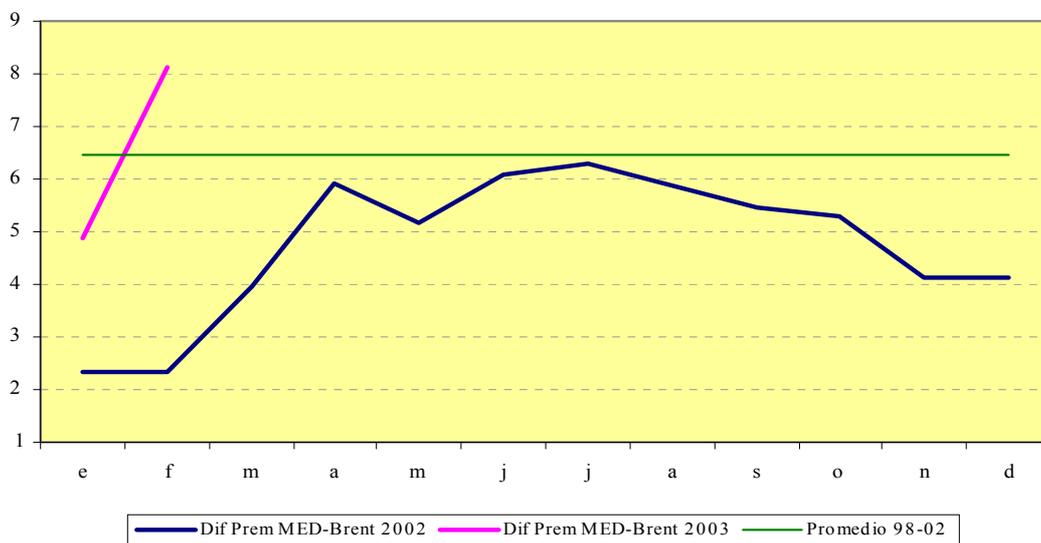
Evolución 2003

- Excepto el fuelóleo 1%S, los diferenciales del resto de productos mantuvieron en enero-febrero de 2003 la senda alcista del año anterior, registrándose mayores ascensos en febrero que en enero.
- En promedio, en lo que llevamos de año, el diferencial respecto del Brent correspondiente a la gasolina sin plomo se ha incrementado en un +34,5% vs. 2002 al alcanzar los 6,40 US\$/Bbl y el del gasóleo en un +95,2% al posicionarse en 9,00 US\$/Bbl.
- Por el contrario, el diferencial del fuelóleo 1%S se ha reducido durante los dos primeros meses de 2003, alcanzando su promedio anual los -0,78 US\$/Bbl (-77,8% vs. 2002). Cabe destacar el hecho de que durante la segunda quincena de enero de 2003 la reducción del diferencial fuelóleo 1%S-Brent fue tal que se alcanzaron cotas positivas, situación contraria a la habitual.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

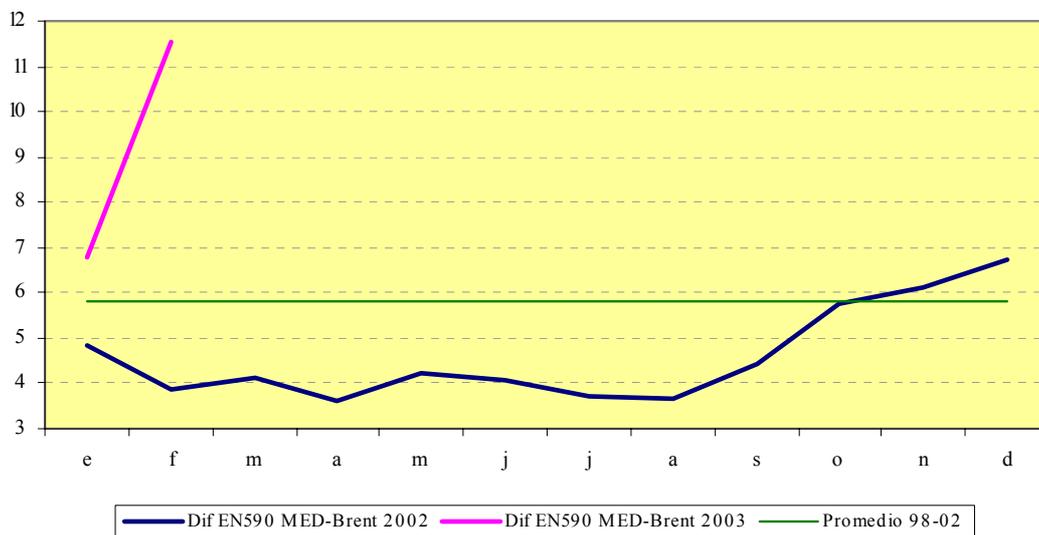
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,40	2,86	123,8%
2T	---	5,71	---
3T	---	5,88	---
4T	---	4,54	---
Año	6,40	4,76	34,5%

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

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



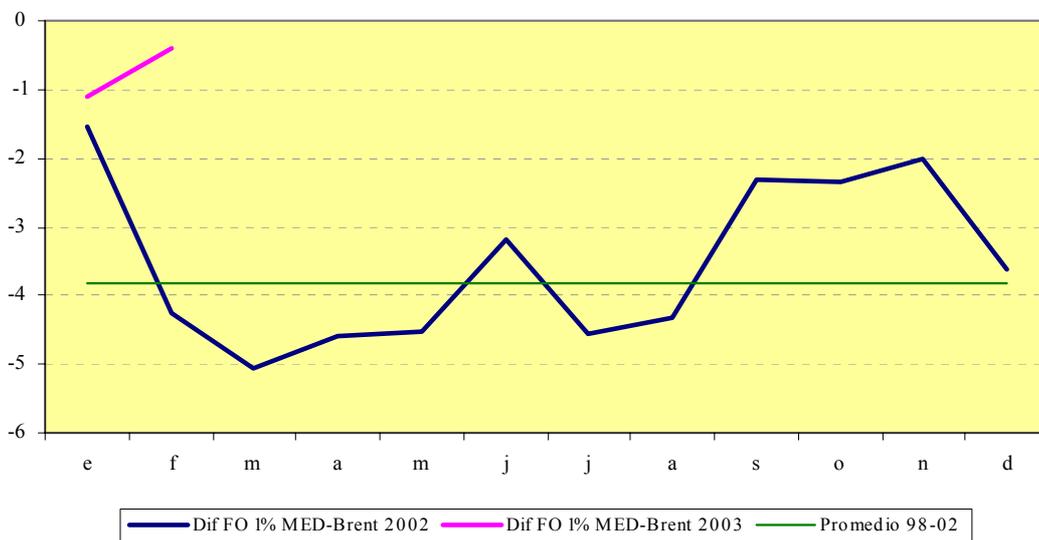
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	9,00	4,32	108,3%
2T	---	3,97	---
3T	---	3,92	---
4T	---	6,21	---
Año	9,00	4,61	95,2%

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

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

CNE



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

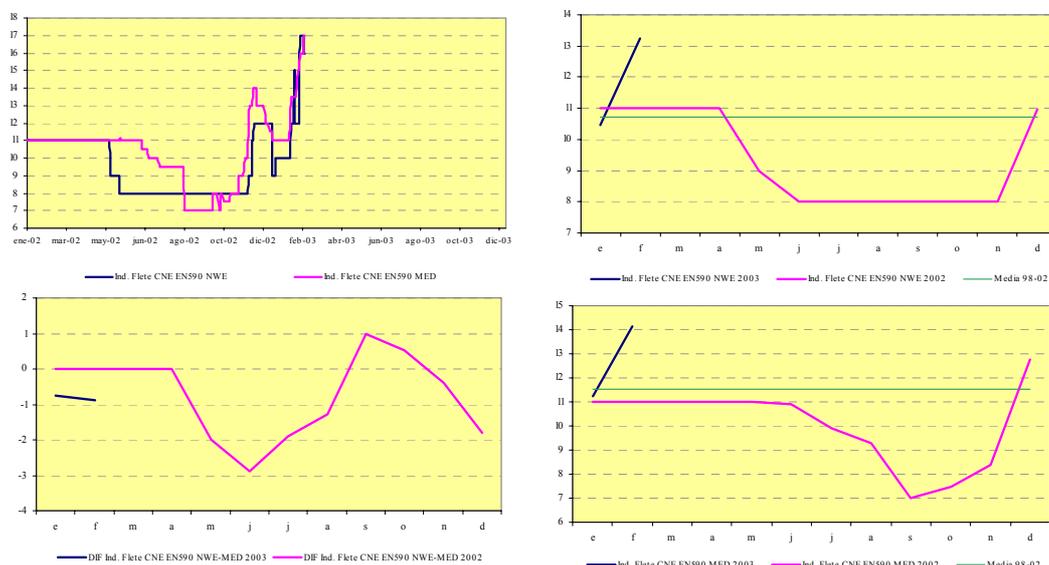
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-0,78	-3,53	-77,9%
2T	---	-4,14	---
3T	---	-3,77	---
4T	---	-2,66	---
Año	-0,78	-3,52	-77,8%

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

Febrero 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	11,77	11,00	7,0%
2T	---	9,37	---
3T	---	8,00	---
4T	---	8,98	---
Año	11,77	9,33	26,2%

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

	2003 (US\$/Tm)	2002 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	12,58	11,00	14,4%
2T	---	10,97	---
3T	---	8,77	---
4T	---	9,53	---
Año	12,58	10,06	25,0%

(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

Febrero 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Resumen 2002

- Durante 2002 el euro se revalorizó sustancialmente en los mercados financieros internacionales, alcanzando el último día del año los 1,0487 US\$/euro, valor superior en un +19% al registrado el 1 de enero.
- El euro se mantuvo de forma continuada por encima de la divisa norteamericana a partir de finales de noviembre, tras una etapa en la que la cotización se estabilizó oscilando en torno a los 0,98 US\$/euro.
- El promedio anual del tipo de cambio se situó en 0,9452 US\$/euro, +5,5% vs. 2001.
- El fortalecimiento experimentado por el euro a lo largo de 2002 fue en gran parte atribuible al debilitamiento del dólar derivado de un clima general de desconfianza hacia la economía de EE.UU.

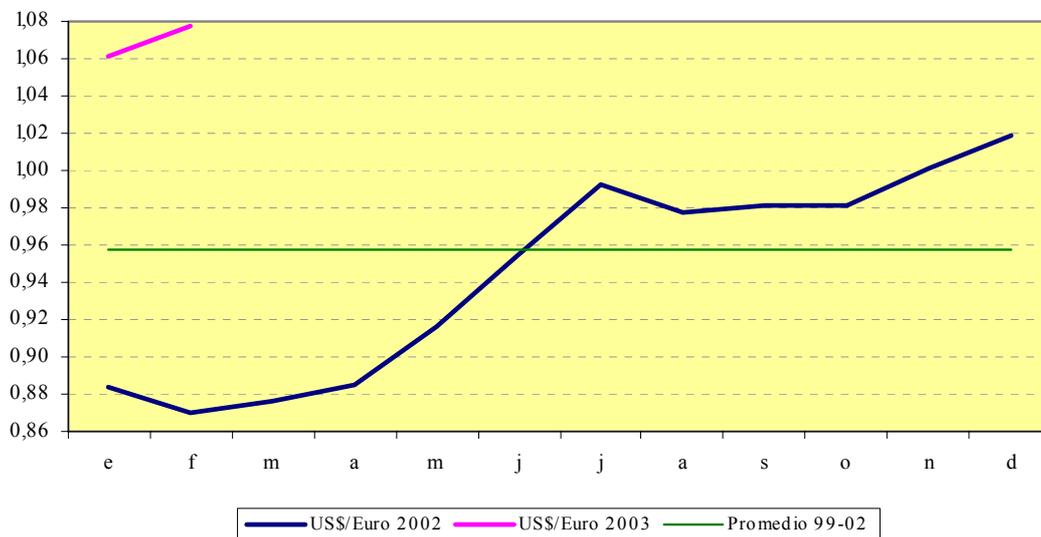
Evolución 2003

- Durante el periodo enero-febrero de 2003 el euro continuó la tendencia alcista de 2002 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).
- En lo que llevamos de año, el euro ha continuado beneficiándose de la vulnerabilidad del dólar, incluso en un momento en el que los datos macroeconómicos europeos no son muy alentadores. Las expectativas de una intervención militar estadounidense contra el régimen iraquí ha provocado la huida de los inversores de los activos norteamericanos y la consiguiente caída del valor de la primera divisa mundial. Otros factores que han motivado el ascenso del euro frente al dólar son la situación en Corea del Norte y el diferencial de tipos a favor de la zona euro.
- La revalorización de la moneda única ha sido bien recibida por el Banco Central Europeo pues considera que esto aliviará las tensiones inflacionistas de la zona euro al abaratare las importaciones en términos de dólares, como ocurre en el caso del petróleo. No obstante, la escalada del euro podría también ser peligrosa ya que si su apreciación es muy rápida las exportaciones europeas podrían verse dañadas justo en un momento en que los países comunitarios necesitan dar un impulso a sus alicaídas economías.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



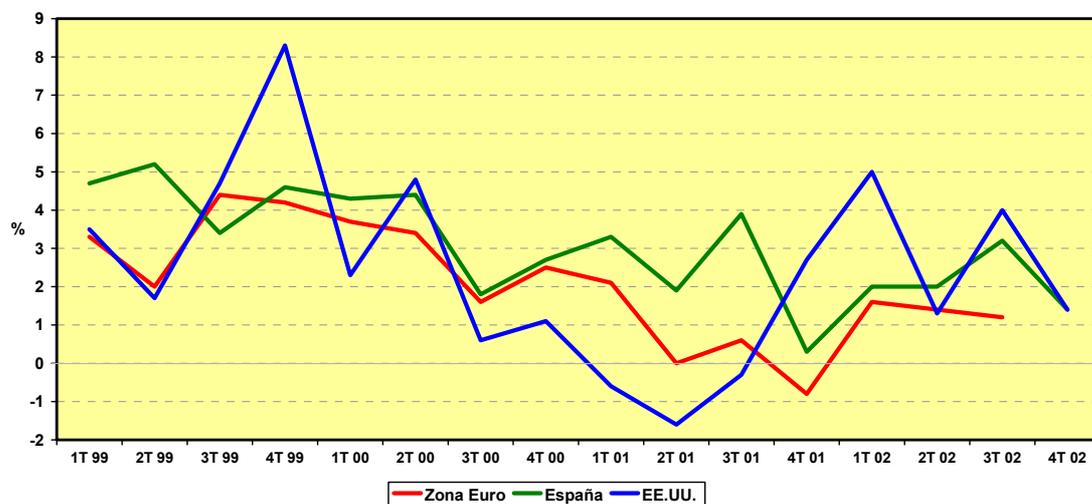
US\$/Euro

	2003 (US\$/Euro)	2002 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Enero	1,0616	0,8832	20,2%
Febrero	1,0773	0,8700	23,8%
1T	1,0689	0,8766	21,9%
2T	---	0,9178	---
3T	---	0,9838	---
4T	---	1,0003	---
Año	1,0689	0,9452	13,1%

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

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Resumen 2002

- La evolución de la tasa anualizada de variación trimestral del PIB de las economías americana, europea y española fue similar a lo largo de 2002:
 - crecimiento considerable durante el primer trimestre, remontándose así las bajas tasas registradas a finales del año anterior que alcanzaron incluso cotas negativas en el caso de la economía americana y de la zona euro.
 - reducción del ritmo de crecimiento en el segundo trimestre, siendo la más acusada la correspondiente a EE.UU. al descender su tasa intertrimestral en 3,7 puntos.
 - excepto en la zona euro, 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%, 2 puntos porcentuales por encima de la zona euro.

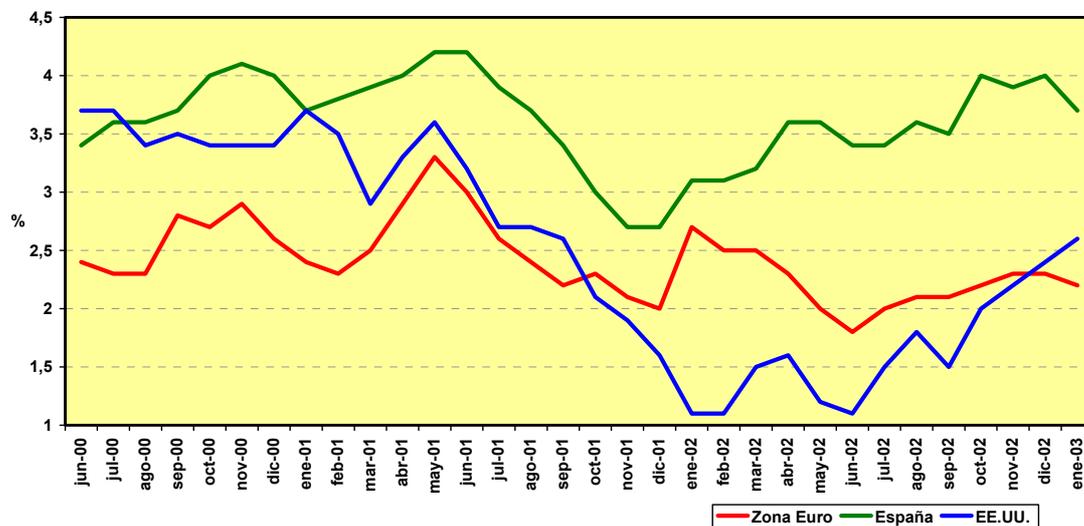
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, las economías americana y española crecieron en el cuarto trimestre de 2002 un +1,4% en tasa anualizada de variación trimestral, situándose así la tasa interanual correspondiente a 2002 en el +2,4% para EE.UU. 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 esperado para la zona euro (+0,8%).
- 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%.
- La Comisión Europea estima que el PIB de la zona euro crecerá entre el -0,1% y +0,3% durante el primer trimestre de 2003, para ir elevándose posteriormente de forma paulatina. Las previsiones actuales para el global del año se sitúan en el +1,8%.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Resumen 2002

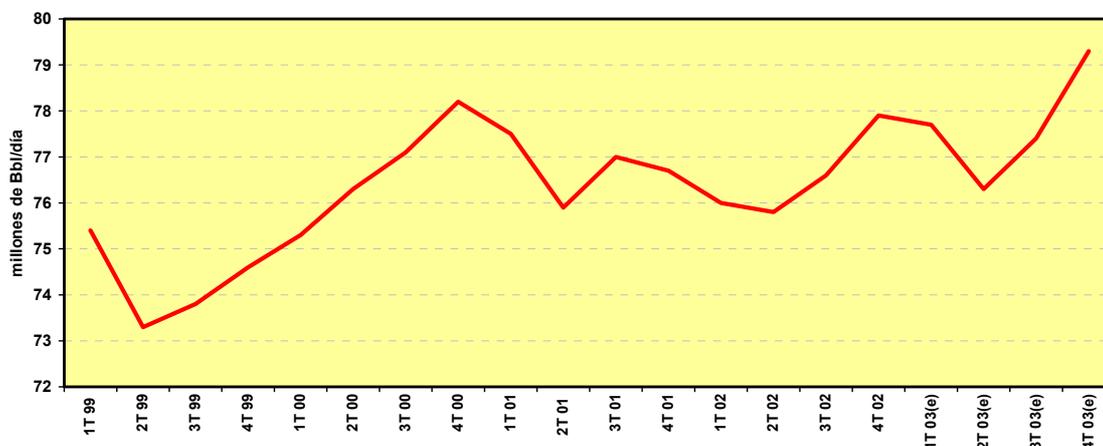
- La tendencia general de los precios de consumo en Estados Unidos y en España a lo largo de 2002 fue creciente, mientras que en la zona euro la tasa de variación anual del IPC descendió.
- Desde septiembre de 2001 hasta noviembre de 2002, la inflación estadounidense registró crecimientos inferiores 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 EE.UU. se situó en el +1,6%, en el +2,2% para la zona euro y en el +3,5% para España.

Últimos datos disponibles

- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes a enero de 2003, muestran respecto del mes anterior un aumento de 0,2 puntos porcentuales en los precios de consumo en EE.UU. y un descenso de 0,1 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%.
- La oficina estadística de la UE prevé para febrero una inflación interanual en la zona euro del +2,3%. Por otro lado, el Banco Central Europeo considera que la reciente apreciación del euro y el menor vigor de la demanda deberían reducir a lo largo de 2003 las presiones inflacionistas en la zona euro por debajo del 2%.
- Las últimas previsiones relativas a la economía española apuntan hacia una normalización de los precios en los próximos meses, siendo probable que a partir de marzo el IPC se sitúe en torno al 3%.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (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

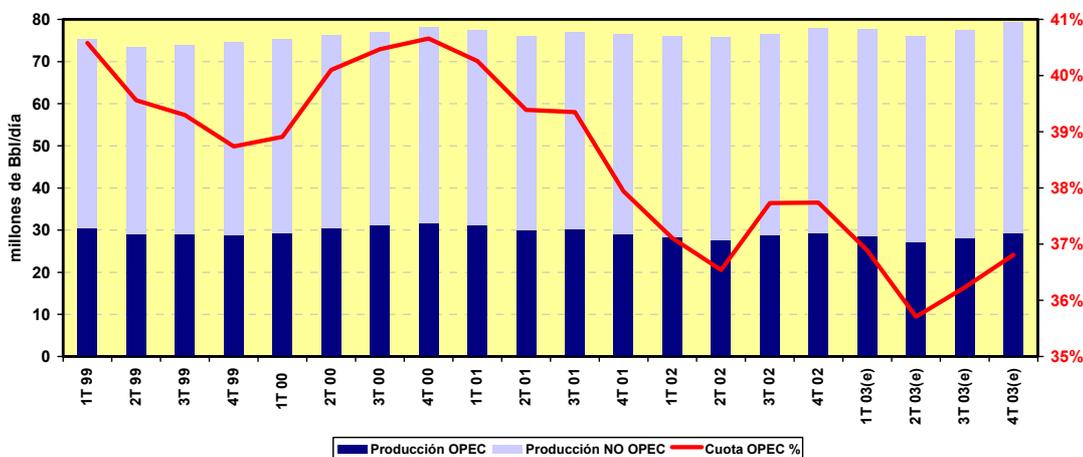
- Durante el primer semestre de 2002 la oferta mundial de crudo continuó la tendencia decreciente iniciada en 2001, reduciéndose en seis meses un -1,17% hasta alcanzar los 75,8 MBbl/d como promedio en 2T 2002.
- En 3T 2002 se inició una etapa ascendente a la que contribuyó el exceso de producción de 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 (+1,70% vs. 3T 2002 y +1,56% vs. 4T 2001).
- El promedio anual de la oferta mundial de crudo correspondiente a 2002 se situó en 76,6 MBbl/d, cifra inferior en 200.000 Bbl/d a la registrada en 2001.

Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual la Agencia Internacional de la Energía (AIE) cifra en 77,58 MBbl/d la producción mundial de crudo correspondiente a enero de 2003, +1,19 MBbl/d vs. diciembre de 2002. Este avance de la producción fue impulsado fundamentalmente por la OPEC que incrementó su oferta en 824.000 Bbl/d siendo Arabia Saudí, Irak, Emiratos Árabes Unidos y Nigeria los miembros de mayor aportación. Por su parte, Norte América, Rusia y Brasil lideraron el incremento de 367.000 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 (-0,26% frente a -0,91%) alcanzándose como promedio los 77,7 MBbl/d.
- Las últimas estimaciones disponibles para el global del año 2003 apuntan hacia una tendencia general creciente de la oferta mundial de crudo que situará al promedio anual en 77,8 MBbl/d (+1,57% vs. 2002). Según la AIE, serán fundamentalmente los países no pertenecientes a la OPEC los que aportarán este incremento al mercado.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Resumen 2002

- A finales de 2000 comenzó un acusado descenso del porcentaje de aportación del cártel a la oferta mundial de crudo. Durante el primer semestre de 2002, el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo mantuvo esta evolución decreciente. Irak contribuyó de forma notable a que en 2T 2002 el cártel registrara la cuota de mercado más baja de su historia (36,54%), al reducir sus exportaciones como medida de presión ante la ONU.
- En la segunda mitad del año el porcentaje de aportación de la OPEC a la oferta mundial de crudo aumentó considerablemente dado que la mayor parte de los países miembros excedieron sus cuotas oficiales de producción con objeto de aumentar sus ingresos en un momento de elevados precios del crudo. El cártel finalizó el año con una cuota del 37,74%.
- 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.

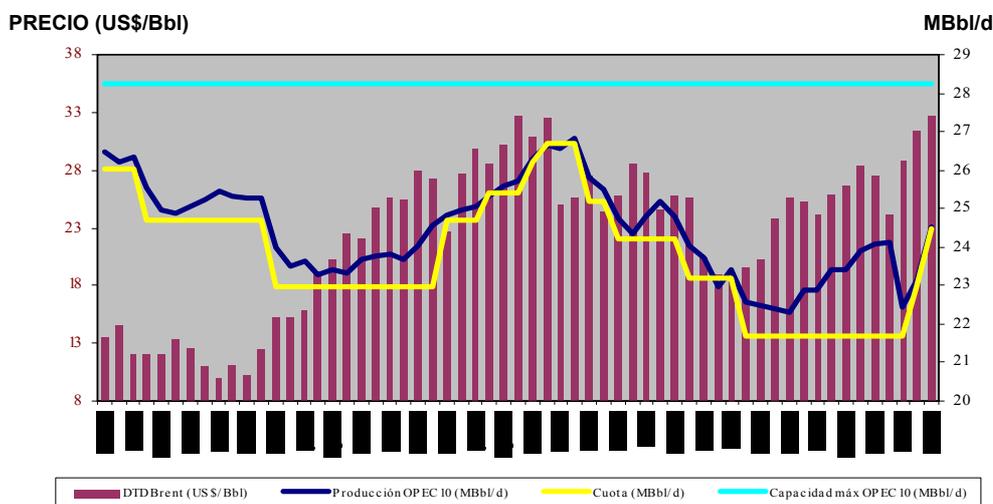
Últimos datos disponibles

- En enero de 2003 la OPEC produjo 28,70 MBbl/d de los 77,58 MBbl/d totales ofertados, lo que supone un peso del 37,0%, cifra inferior en 0,74 puntos a la del último trimestre del año anterior.
- Para 2003 se espera que el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo siga la misma evolución que en 2002, es decir, descenso durante el primer semestre y recuperación durante el segundo. No obstante, tal y como viene ocurriendo desde el 2000, el peso promedio anual (36,46%) será inferior al del año anterior.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC febrero 2003 es dato estimado

(1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Resumen 2002

- Actuaciones de la OPEC relativas a producción en 2002:

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

- Tras mantener la cuota oficial de producción en 21,7 MBbl/d durante todo el 2002, la OPEC decidió el 12-dic elevar dicha cuota a partir del 1-ene-03 hasta los 23 MBbl/d. Asimismo los países miembros acordaron reducir desde ese mismo momento su producción real con objeto de recuperar credibilidad en un momento en el que el exceso de producción rondaba los 3 MBbl/d.
- Durante 2002 la OPEC superó sus cuotas oficiales en mayor o menor medida. Cabe destacar el grado de cumplimiento del 85% de febrero frente al 45% de noviembre. En diciembre se registró una mejora apreciable de este porcentaje, motivada más por los efectos de la huelga general en Venezuela que por el cumplimiento del compromiso adquirido en la reunión del 12-dic.

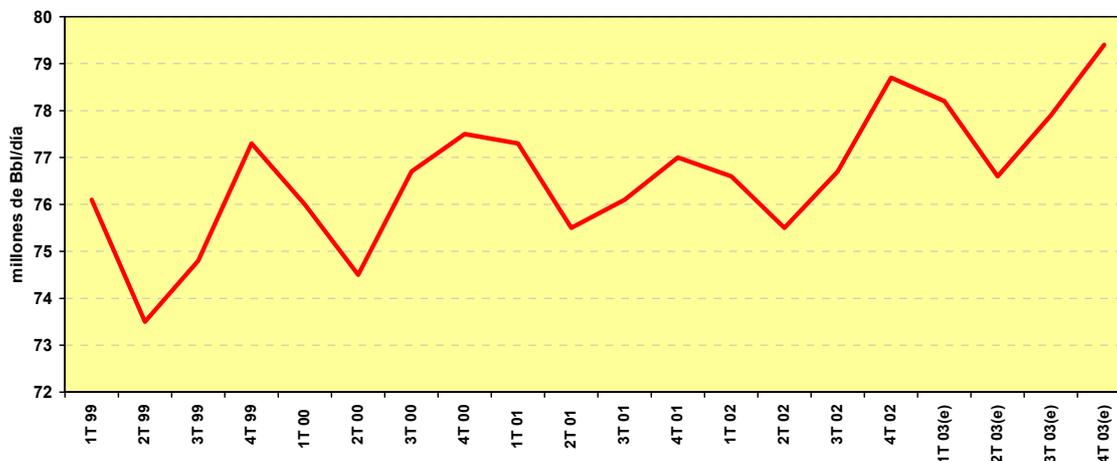
Evolución 2003

- En enero de 2003 la producción de crudo de la OPEC (excluido Irak) se ajustó a la cuota oficial vigente (23 MBbl/d) 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 en Viena, incrementar su dicha oficial en +1,5 MBbl/d a partir del 1-feb, situándola en 24,5 MBbl/d. Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción media de la OPEC (excluyendo Irak) durante el mes de febrero en 24,52 MBbl/d, cifra superior en tan sólo 20.000 Bbl/d a este nuevo límite. Irak produjo 2,51 MBbl/d.
- El próximo encuentro de la OPEC se celebrará en Viena el 11 de marzo.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Resumen 2002

- Durante el primer semestre de 2002 la demanda mundial de crudo se redujo en un -1,95% respecto a la media del último trimestre del año anterior, al descender hasta los 75,5 MBbl/d en 2T 2002. El retraso del inicio de la esperada recuperación económica y un invierno no demasiado frío en el hemisferio norte contribuyeron a este decremento.
- Durante la segunda mitad de 2002, y en línea con su comportamiento estacional, la demanda mundial de crudo invirtió su tendencia, experimentando en tan sólo seis meses un aumento del +4,24% hasta alcanzar los 78,7 MBbl/d en 4T 2002. 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 76,9 MBbl/d, lo que supone que se demandaron diariamente 400.000 Bbl más que el año anterior. Esta variación anual es ligeramente superior a la registrada en 2001 (+300.000 Bbl/d).

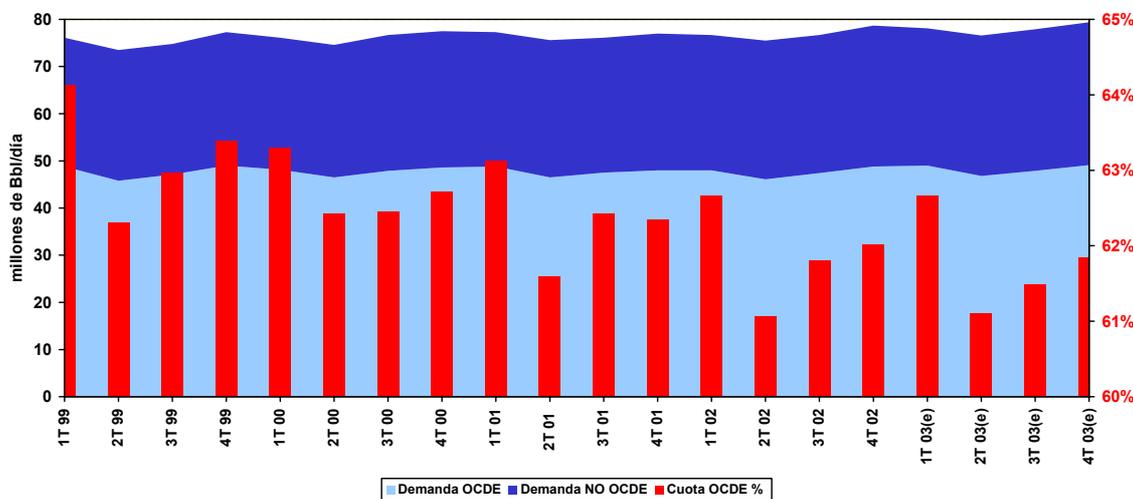
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la AIE revisa ligeramente al alza sus anteriores previsiones de demanda para 2003 debido a un invierno más frío de lo previsto y al gran crecimiento económico de China. La entidad prevé un comportamiento de las necesidades de crudo a nivel mundial similar al de 2002: descenso durante el primer semestre del año (-2,67%) y recuperación durante el segundo (+3,66%).
- Con estas cifras, el promedio anual de la demanda mundial de crudo en 2003 alcanzará los 78 MBbl/d (+1,1 MBbl/d vs. 2002, +1,43%).

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE

CNE



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

Resumen 2002

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 61,90% correspondiente a 2002 frente al 62,35% de 2001 y 62,60% de 2000.
- Analizando trimestralmente los porcentajes de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el primer trimestre, cae en el segundo trimestre y vuelve a recuperarse durante la segunda mitad del año.
- En esta línea, en 1T 2002 el peso de la OCDE en la demanda mundial aumentó respecto al trimestre anterior, aunque no tanto como se esperaba debido a las moderadas temperaturas del invierno, para luego descender considerablemente hasta el 61,06% 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 62,01% en el último trimestre del año (pérdida de 0,33 puntos vs. mismo trimestre de 2001).

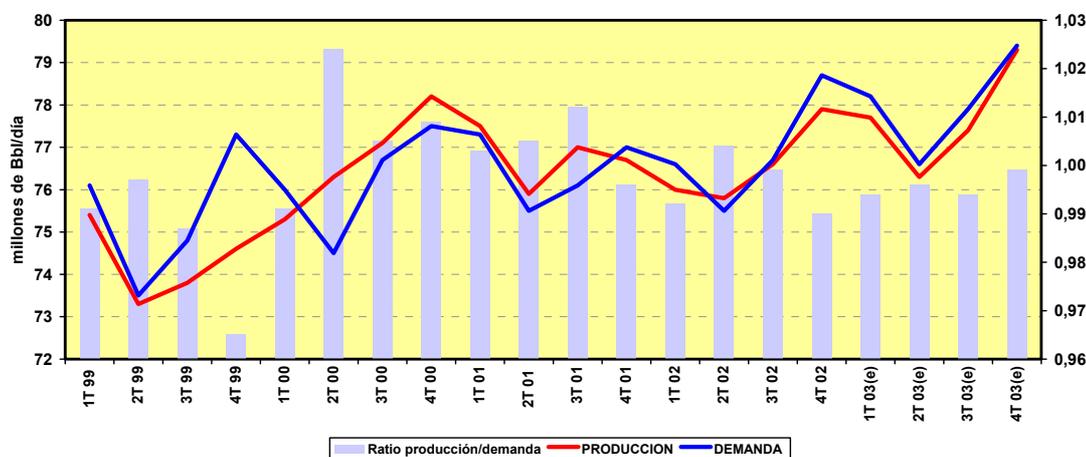
Últimos datos disponibles

- 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.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Producción vs demanda mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

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

Resumen 2002

- A finales de 2001 la demanda mundial de crudo superó a la oferta por primera vez en 2 años y se mantuvo así hasta el 2T 2002. La disminución experimentada por la oferta, derivada de los recortes de producción acordados entre la OPEC y otros países productores independientes, fue superior a la caída de una demanda lastrada por la crisis económica internacional.
- En 2T 2002 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento para volver de nuevo a registrarse en el último trimestre del año un ratio producción/demanda inferior a la unidad (77,9 MBbl/d producidos vs. 78,7 MBbl/d demandados).
- En promedio anual, durante 2002, la demanda superó a la oferta en 300.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,996).

Últimos datos disponibles

- En su último informe la AIE estima que 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 200.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,997), lo que supone una ligera mejora respecto al año anterior.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Evolución stocks crudo OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Resumen 2002

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

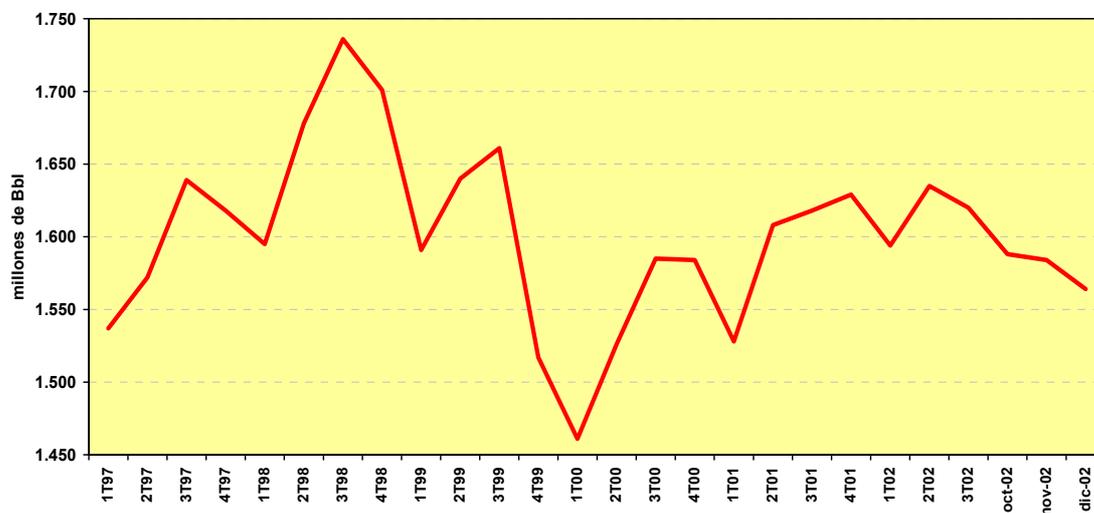
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la Agencia Internacional de la Energía, los stocks de crudo de la OCDE se recuperaron durante octubre de 2002 (1.957 MBbl), para volver de nuevo a descender en noviembre (1.936 MBbl) y diciembre (1.930 MBbl). Pese a este descenso de finales de año, 2002 cerró con unos niveles de crudo superiores en 12 MBbl a los de diciembre de 2001.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Resumen 2002

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

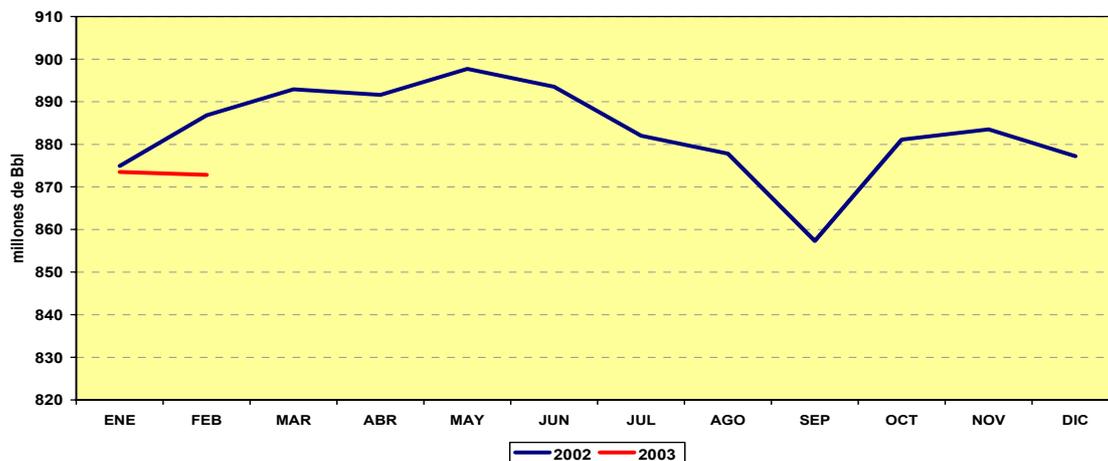
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, el cuarto trimestre de 2002 se inició manteniendo la tendencia decreciente característica de la mayor parte del año en lo que a stocks de productos petrolíferos se refiere. En noviembre de 2002 los niveles cayeron hasta los 1.584 MBbl (-0,25% vs. mes anterior y -2,88% vs. noviembre 2001).
- El año 2002 cerró con unas existencias de productos petrolíferos de 1.564 MBbl (-1,26% vs. mes anterior y -3,99% vs. diciembre de 2001).
- Los stocks industriales de crudo+productos de la OCDE descendieron en noviembre y diciembre a cotas suficientes para cubrir la demanda del conjunto de países miembros correspondiente a 51 días (vs. 52 días calculados en octubre 2002). La caída de stocks totales producida a lo largo de 2002 ha supuesto la pérdida de cinco días de cobertura de demanda.

Febrero 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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

Resumen 2002

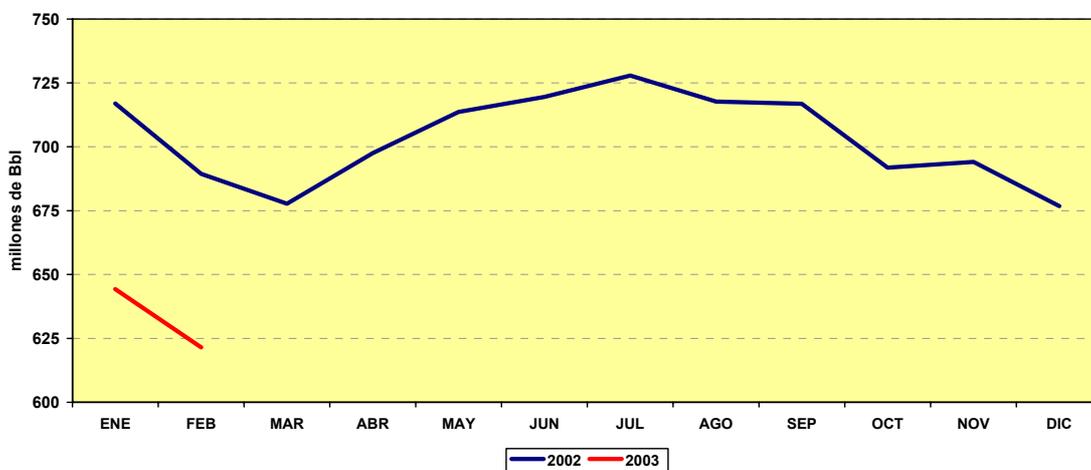
- Durante los cinco primeros meses de 2002 los stocks de crudo en EE.UU. registraron incrementos debido fundamentalmente a unos ratios de utilización de las refinerías inferiores a sus valores habituales y al plan adoptado por el Gobierno estadounidense de incrementar de forma progresiva sus reservas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

Evolución 2003

- En enero de 2003 los stocks industriales de crudo en EE.UU. se redujeron respecto del mes anterior en 4 MBbl, hasta los 274,3 MBbl (-14,36% vs. enero 2002). Este descenso fue 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 estadounidenses 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.
- Durante los dos primeros meses de 2003 los stocks estratégicos permanecieron en niveles muy similares a los del cierre del 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 el mes de enero y febrero, con objeto de aumentar el flujo de petróleo y atenuar la escalada del precio. Esta medida que también fue aplicada sobre las entregas programadas para diciembre, lo será también para las correspondientes a marzo.

Febrero 2003. Mercados internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

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

Resumen 2002

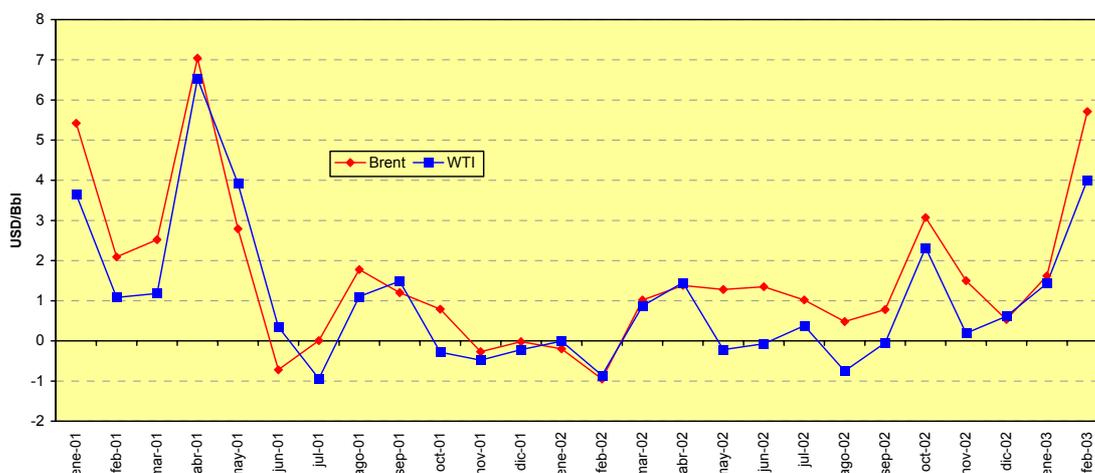
- Excepto durante el segundo trimestre del año, los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. registraron importantes descensos debido a la recuperación de la demanda y a la reducida actividad de refino. Durante todo el 2002 los ratios de utilización de las refinerías fueron inferiores a los habituales por la debilidad de los márgenes de refino.
- El año cerró con unos inventarios de productos petrolíferos de 676,8 MBbl.

Evolución 2003

- Los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. 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 55,3 MBbl respecto al cierre de 2002, posicionándose a finales de febrero en 621,5 MBbl (-9,85% vs. febrero 2002), su nivel más bajo desde 1963.
- Las gasolinas fueron los únicos productos que durante dicho periodo incrementaron sus existencias. Alcanzaron al final del mismo una cota de 206,1 MBbl (+1,1 MBbl vs. diciembre 2002) ya que el elevado número de importaciones procedentes de Europa (700-900 MBbl/d) compensó los efectos de una elevada demanda y del descenso de los ratios de utilización de las refinerías estadounidenses (del 90,7% al 87,6%).
- Los productos que mayor descenso registraron en sus stocks fueron los destilados. Cayeron hasta los 96,5 MBbl (-30,3 MBbl vs. diciembre 2002), debido a los siguientes motivos:
 - descenso del nivel de utilización de las refinerías.
 - demanda más elevada de lo habitual para esta época del año por las bajas temperaturas del invierno y por los elevados precios actuales del gas natural.
 - durante enero de 2003, aumento de las exportaciones al centro y sur de América, zonas desabastecidas por la huelga en Venezuela.
- Desde junio de 2002 los stocks totales de crudo+productos en EE.UU. se encuentran por debajo de la media de los 5 años anteriores.

Febrero 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

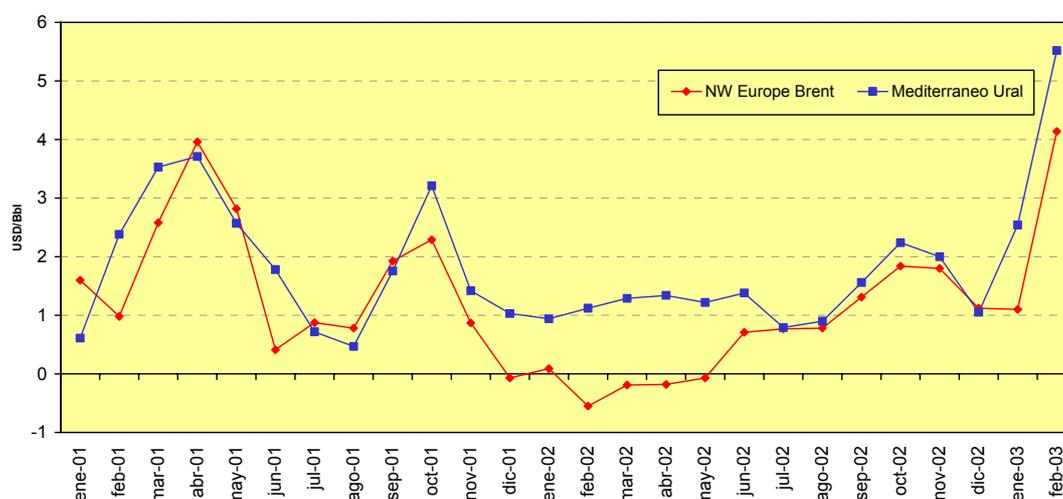
- Tanto el margen Brent como el WTI presentan en los dos primeros meses del año 2003 un claro comportamiento alcista empujado por la subida de las cotizaciones de los productos derivados del petróleo. De esta manera se acercan a los niveles registrados en el mes de mayo de 2001.
- El valor medio del margen Brent en el periodo enero-febrero 2003 ha sido de 3,67 US\$/Bbl frente a los -0,58 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino WTI en los dos primeros meses de 2003 presenta un valor medio de 2,72 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses de 2002 la media fue de -0,44 US\$/Bbl.

Evolución febrero 2003

- En el mes de febrero el margen Brent se situó en 5,71 US\$/Bbl, 4,09 US\$/Bbl por encima del margen del mes anterior, y el margen WTI en 4,01 US\$/Bbl, 2,58 US\$/Bbl superior al del mes de enero de 2003.
- El margen Brent es 6,66 US\$/Bbl superior al correspondiente al mes de febrero de 2002, y el margen WTI se encuentra 4,87 US\$/Bbl también por encima del de dicho mes.

Febrero 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

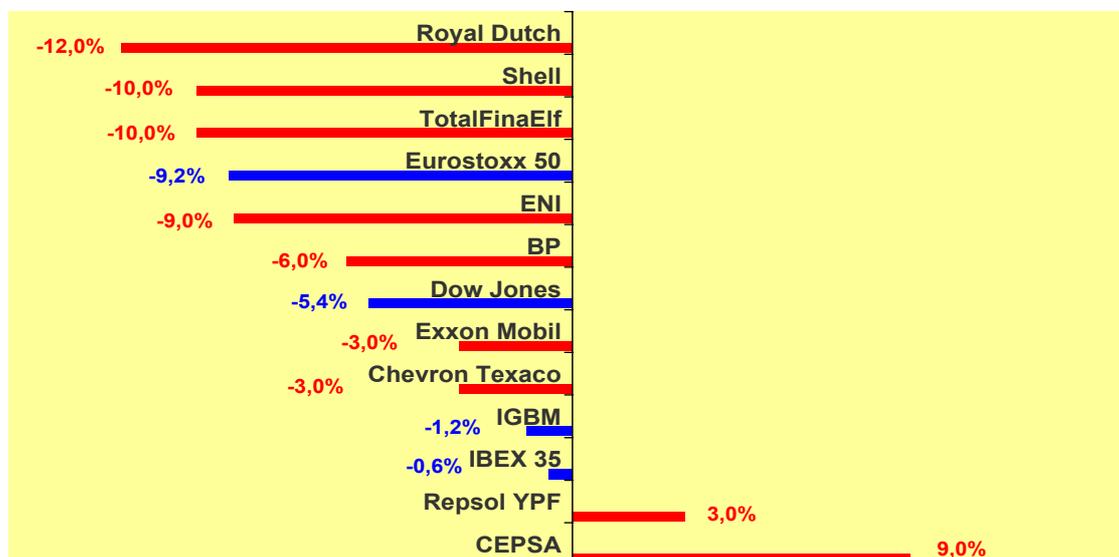
- En consonancia con la evolución de las cotizaciones de los productos derivados del petróleo, los márgenes de refino en Europa presentan un comportamiento alcista en los dos primeros meses del año 2003.
- El valor medio del margen NWE en el periodo enero-febrero de 2003 ha sido de 2,62 US\$/Bbl frente a los -0,23 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino MED en los dos primeros meses del 2003 presenta un valor medio de 4,03 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses del 2002 la media fue de 1,03 US\$/Bbl.

Evolución febrero 2003

- Durante el mes de febrero el margen de refino NWE ha aumentado 3,04 US\$/Bbl respecto al mes anterior situándose en 4,14 US\$/Bbl. Del mismo modo, el margen MED presentó un ascenso respecto al mes anterior de 2,98 US\$/Bbl alcanzando los 5,52 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED en febrero de 2003 son superiores en 4,69 US\$/Bbl y 4,40 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Febrero 2003 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Feb 2003



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

Resumen 2002

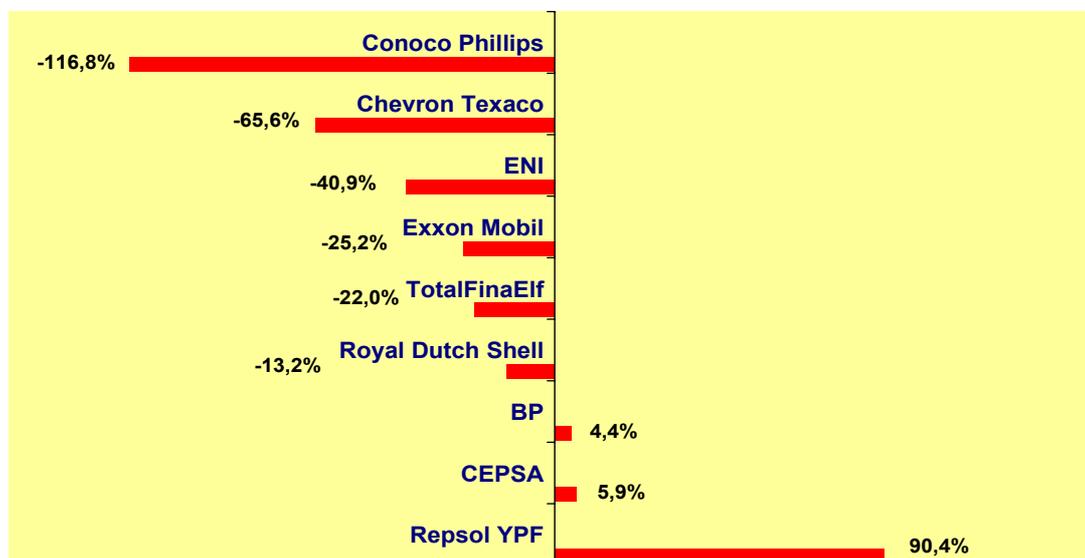
- En 2002 los principales mercados internacionales registraron pérdidas que fueron desde el -16,8% del índice neoyorquino Dow Jones hasta el -34,53% del índice de referencia Eurostoxx 50. La desconfianza inversora causada por los fraudes contables en Estados Unidos y la ausencia de datos macroeconómicos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

Evolución 2003

- Pese a la fortaleza del precio del crudo, el sector petrolero acumula notables pérdidas en lo que llevamos de año, que oscilan entre el -12% de Royal Dutch y el -3% correspondiente a Exxon Mobil y Chevron Texaco, debido a las tensiones en torno al conflicto entre Estados Unidos e Irak.
- Las españolas CEPSA y Repsol YPF son las únicas compañías que se han revalorizado en el período enero-febrero de 2003, aumentando su cotización bursátil en un +9% y +3% respectivamente. En concreto, la petrolera hispano-argentina 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.
- En general, los mercados internacionales se comportaron mejor que las petroleras al acumular pérdidas de menor magnitud, si bien sus índices de referencia se encuentran en los valores mínimos de los últimos años.

Febrero 2002. Mercados Internacionales

Resultados empresas petroleras 2002 vs. 2001



Resultados 2002

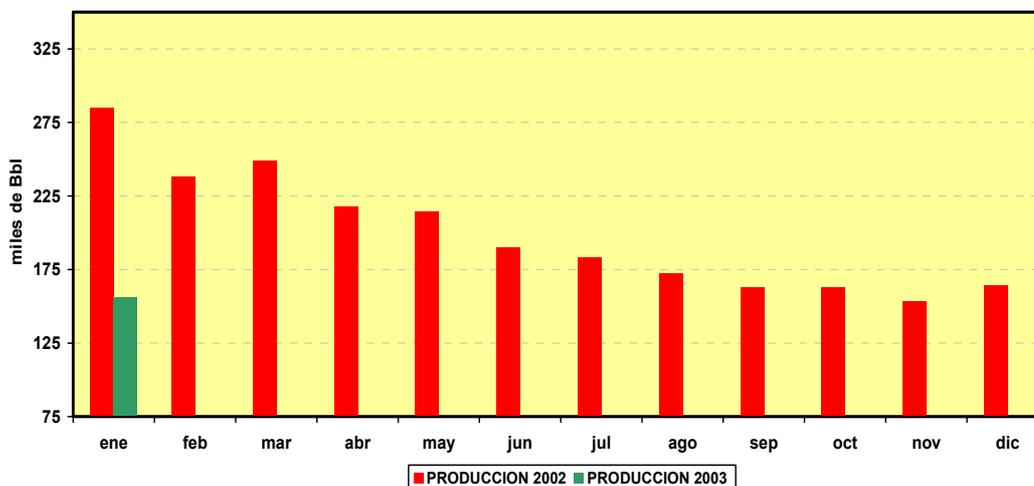
- Aunque hubo diversidad de comportamientos, en general, las empresas petroleras experimentaron en 2002 un descenso de su resultado neto respecto a 2001. En la mayoría de los casos dicho descenso vino determinado por unos menores resultados en el área de refinación y marketing como consecuencia de los bajos márgenes de refinación registrados en 2002, tanto en Estados Unidos como en Europa.
- La disminución máxima correspondió a Conoco Phillips cuyos resultados en 2002 fueron inferiores en un -116,8% a los del año anterior. A esta notable caída contribuyeron de forma decisiva las pérdidas contables derivadas del proceso de fusión entre ambas compañías.
- En el lado positivo cabe destacar el comportamiento de las compañías españolas Cepsa y Repsol YPF que incrementaron su resultado neto en 2002 respecto al año anterior en un +5,9% y +90,4%, hasta alcanzar los 1.952 y 461 millones de euros respectivamente. En concreto, el resultado neto de Repsol YPF se vio impulsado fundamentalmente por las plusvalías obtenidas por la venta de un 23% de su participación en Gas Natural SDG que, contabilizadas bajo el epígrafe de resultados extraordinarios, ascendieron a 1.097 millones de euros.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Febrero 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

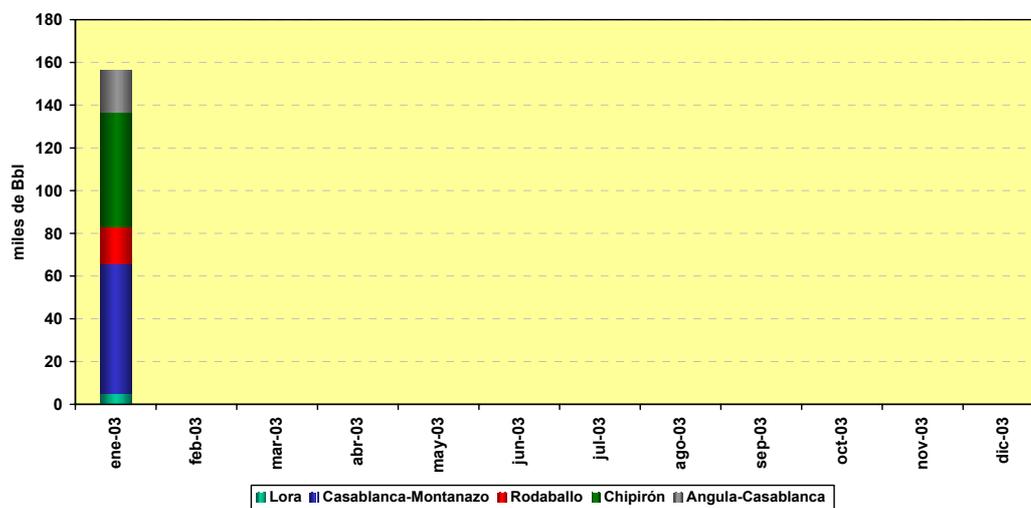
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.393.017 barriles lo que supone un descenso del 6,2% respecto al año anterior.
- La producción nacional de crudo en 2002 ha seguido una tendencia decreciente debido fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón motivada por cuestiones técnicas. Además cabe destacar que en 2002, la producción total del campo Boquerón ha sido de 250.908 Bbl, mientras el año anterior dicha producción fue un 35% superior, ascendiendo a 338.689 Bbl.
- 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. Este sondeo de desarrollo pretende alcanzar una profundidad de 1.350 m.
- Petroleum comenzó el sondeo de exploración 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.

Febrero 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



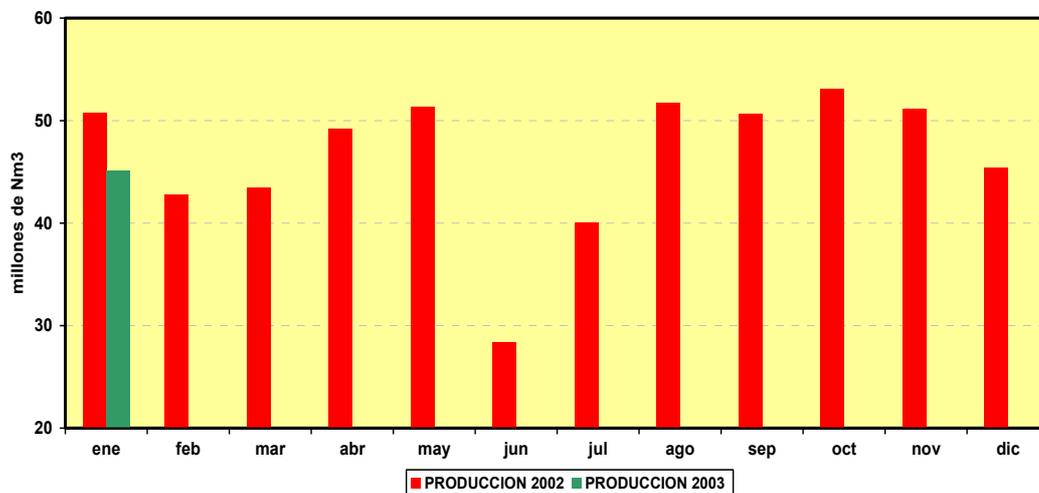
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

Febrero 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

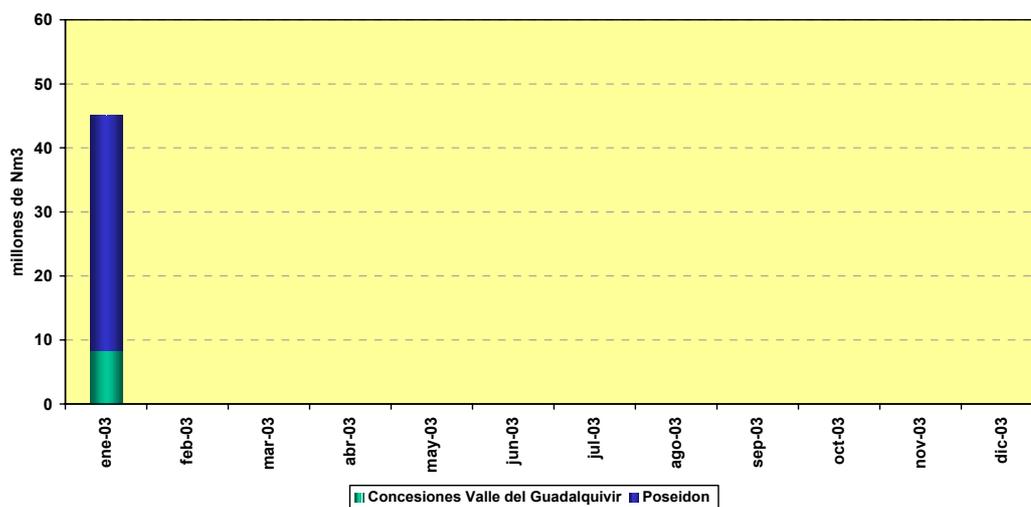
Evolución anual

- En el año 2002, la producción total de gas en España fue de 558,04 millones de metros cúbicos, ligeramente superior a la del año anterior, que ascendió a 552,10 millones de metros cúbicos.
- Cabe destacar que la producción de gas en las Concesiones de Explotación Poseidón en los meses de septiembre y octubre ascendió a 46 y a 47,48 millones de metros cúbicos, respectivamente, lo que supone un incremento del 21% y del 16% respecto a los mismos meses de 2001, debido a que en dichos meses de 2001 estas concesiones permanecieron cerradas varios días a requerimiento del comprador Gas Natural. Es significativo además el descenso que la producción total de gas sufrió en el mes de junio de un 45% aproximadamente respecto al mes anterior debido a la reducción de producción en las Concesiones de Explotación Poseidón, que permanecieron cerradas entorno a 14 días a requerimiento del comprador Gas Natural.
- En el mes de enero de 2003 la producción nacional de gas se ha mantenido en el mismo rango que en los meses anteriores.

Febrero 2003. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas



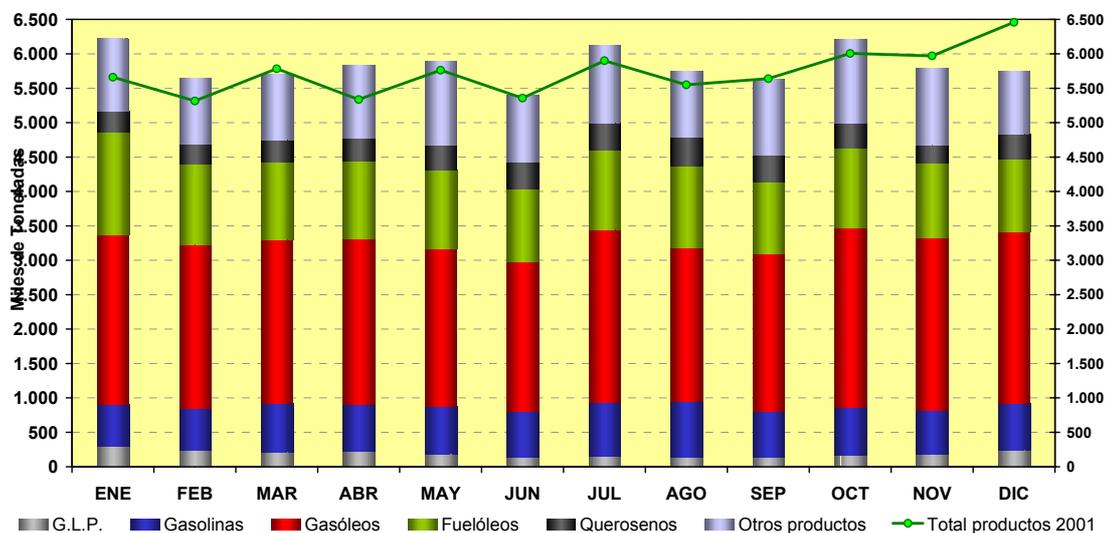
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

Febrero 2003. Mercado Nacional

Consumo de productos en España (Diciembre 2002)



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.
- En cuanto al reparto del consumo por productos, destaca en primer lugar el consumo de los gasóleos con un 41,07%, seguido 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.

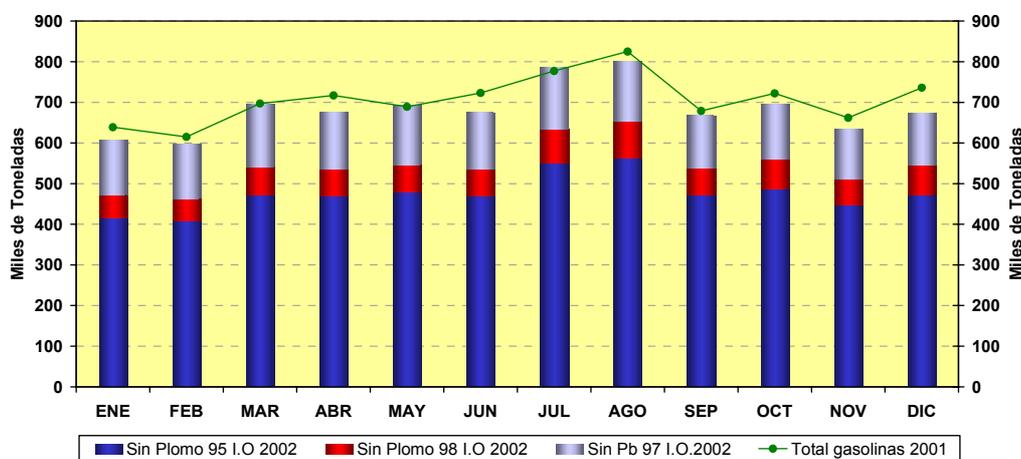
Evolución diciembre 2002

- El consumo total de productos petrolíferos en el mes de diciembre es de 5,74 MTm. Esta demanda se sitúa por debajo de las correspondientes al mes de noviembre de 2002 (-48 kTm) y a la del mes de diciembre de 2001 (-714 kTm).
- Respecto al consumo de productos en relación al mes anterior continúan descendiendo los gasóleos, los fuelóleos y el genérico "otros productos", -1,0%, -0,7% y -18,9% respectivamente. Por otra parte, aumenta el consumo de gasolinas (+6,1%) y, de manera relevante el del GLP (+33,5%) y el del queroseno (+34,9%).
- Respecto al mes de diciembre de 2001 se produce un descenso generalizado de todos los productos. Los GLP son los que registran la mayor caída, -11,2%, seguidos de los gasóleos y las gasolinas (-8,9% y -8,3% respectivamente).

Febrero 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Diciembre 2002)



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.
- Durante el ejercicio 2002 el consumo mensual de gasolinas únicamente ha superado al registrado en el 2001, en los meses de mayo y julio.
- El descenso en el consumo se explica por la caída de la demanda de la gasolina 97 I.O. (-25,81%), 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).

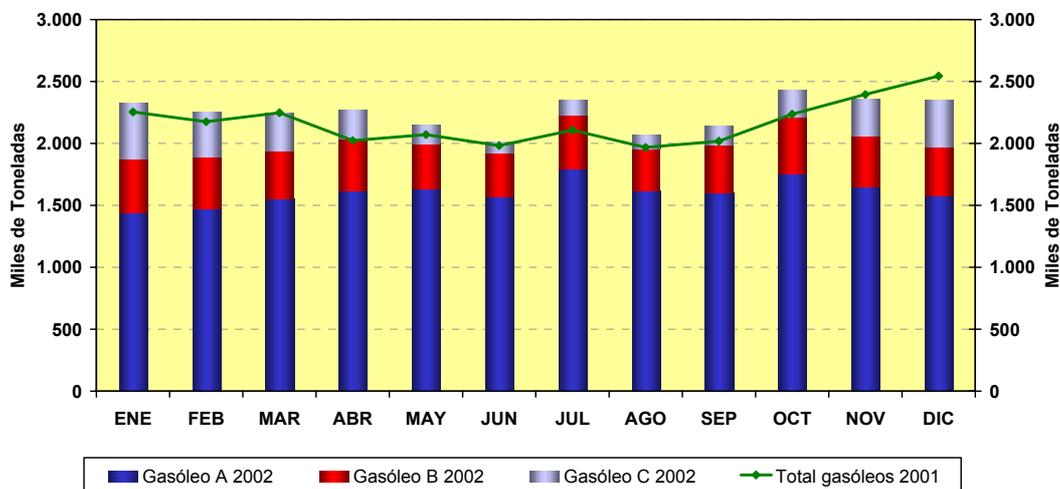
Evolución diciembre 2002

- La demanda de gasolinas en el mes de diciembre fue de 675 kTm, lo que supone un aumento del 6,13% frente al mes de noviembre y un descenso del 8,3% frente al mismo mes del año 2001.
- Aumenta el consumo de todas las gasolinas frente al mes precedente; la gasolina 97 I.O. aumentó un 4,9%, la gasolina 95 I.O. un 5,6% y la 98 I.O. un 12,5%.
- Frente al mismo mes del año anterior, destaca el descenso en el consumo de la gasolina 97 I.O. (-26,7%) y en menor medida los descensos de las gasolinas 95 I.O. (-2,5%) y 98 I.O. (-4,0%).

Febrero 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasóleos en España (Diciembre 2002)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

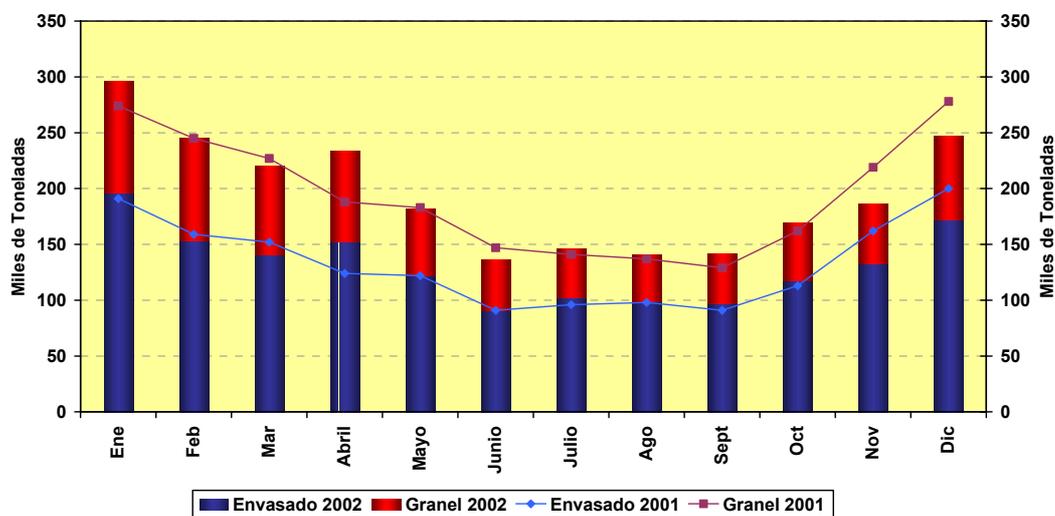
- El consumo de gasóleos en el 2002 ha sido de 28,73 MTm, un 2,92% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Tras el consumo máximo anual registrado en el mes de octubre el consumo de gasóleos ha ido descendiendo en los meses posteriores.
- Por productos y en relación al ejercicio 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).
- El gasóleo A representa la parte más importante del consumo total de gasóleos con una participación del 67,0%, seguido del gasóleo B (16,7%), del gasóleo C (10,1%) y del genérico "otros gasóleos" (6,2%).

Evolución diciembre 2002

- El consumo total de gasóleos en el mes de diciembre fue de 2,35 MTm, un 0,47% inferior al de noviembre. Este descenso se debe a la caída en el consumo del gasóleo A, el de mayor peso, que disminuyó un 4,2% y al descenso en la demanda de gasóleo B (-4,6%). Mientras, el gasóleo C incrementó su consumo en un 26,1%.
- Respecto al mismo mes del año anterior se observa un descenso del 7,8%. Este descenso se debe a la disminución en los consumos del gasóleo B (-23,2%) y del gasóleo C (-27,6%) y a pesar del aumento del gasóleo A (+4,3%).

Febrero 2003. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Diciembre 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

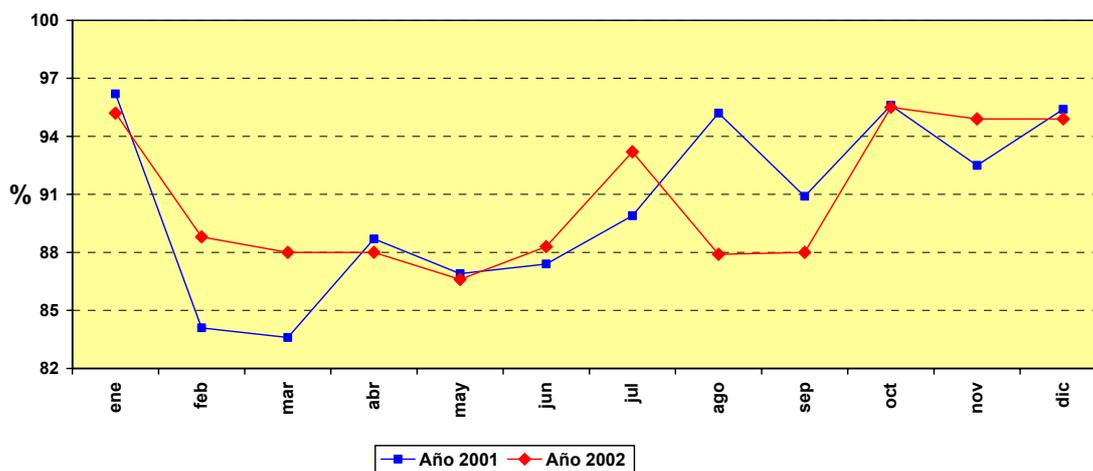
- En el ejercicio 2002 el consumo de GLP ha sido de 2,34 MTm, superior en un 0,5% al registrado en el mismo periodo de 2001.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado se situó en 1,58 MTm con un descenso del 1,4% en relación al registrado en el ejercicio anterior, y el de GLP a granel aumentó alcanzando los 0,76 MTm (+5,1% en relación a 2001).
- En el ejercicio 2002 el ratio medio de consumo es de 67,25%/32,75% envasado/granel, similar al registrado en el ejercicio 2001 (68,63%/31,37%).

Evolución Diciembre 2002

- En el mes de diciembre el consumo de GLP aumenta de manera relevante (+33,5%) en relación al mes anterior, alcanzando de esta manera la mayor subida intermensual del año 2002. Por segmentos, respecto al mes de noviembre de 2002, el GLP envasado aumentó un 29,3% y el GLP a granel un 41,5%.
- Por segundo mes consecutivo, tanto la demanda mensual de GLP a granel como la de GLP envasado se encuentran por debajo de la del mismo mes del año 2001. En diciembre el consumo total se situó en 247 kTm, frente a 278 kTm del mismo mes del año anterior, disminuyendo el GLP envasado un 14,0% y el GLP a granel un 3,8%.
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 69,64%/30,36% envasado/granel frente al ratio de 71,51%/28,49% del mes anterior.

Febrero 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Diciembre 2002)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen 2002

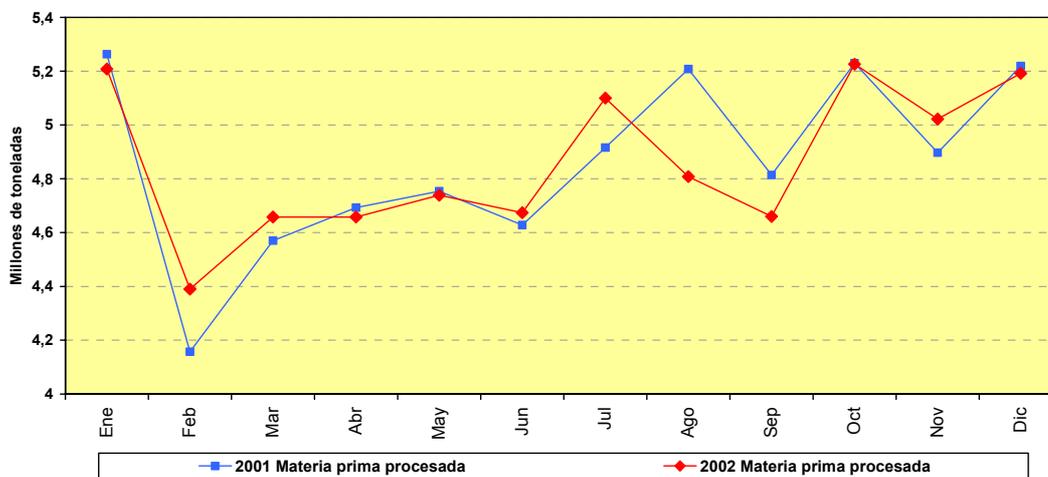
- La utilización media durante el año 2002 ha sido del 90,78%, ligeramente superior a la del año anterior (90,53%). Tras los descensos registrados en el nivel de utilización en los años 1999 (-0,23 puntos porcentuales), 2000 (-1,41 puntos porcentuales) y 2001 (-3,26 puntos porcentuales), en el ejercicio 2002 ha aumentado 0,24 puntos porcentuales en relación al año 2001.
- El último trimestre de 2002 ha presentado un nivel de utilización media de la capacidad de refino cercano al máximo anual del mes de octubre, 95,50%. Este máximo anual está por debajo del de 2001 registrado en el mes de enero, en el cual se alcanzó un nivel de utilización del 96,20%.

Evolución diciembre 2002

- La utilización de la capacidad de refino durante el mes de diciembre ha sido del 94,90%, situándose por debajo de la del mismo mes del año 2001 (-0,5 puntos porcentuales).
- En relación al mes anterior la utilización de la capacidad de refino en diciembre no ha variado.

Febrero 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Diciembre 2002)

CNE



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 el 2002 (4,87 MTm) es 0,01 MTm superior a la registrada el año anterior.

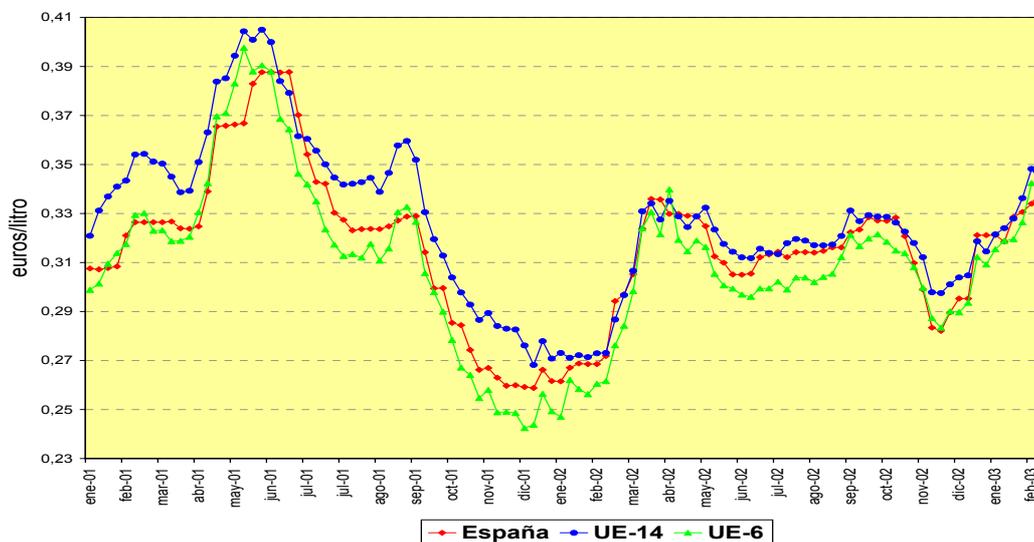
Evolución diciembre 2002

- Durante el mes de diciembre de 2002, las refinerías españolas procesaron 5,19 MTm, un 3,4% más que en el mes de noviembre y un 0,5% menos que el mismo mes del año anterior.
- El ejercicio 2002 ha terminado con un nivel de materia prima procesada similar al máximo anual registrado en el mes de octubre (5,23 MTm).

Febrero 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

- La incertidumbre en los mercados internacionales de productos está empujando al alza de manera generalizada el PAI tanto en España como en el resto de países europeos.
- El precio antes de impuestos de la gasolina 95 I.O. ha continuado la tendencia ascendente iniciada en el mes de enero de 2003, tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España en el periodo enero-febrero de 2003 se sitúa en 32,680 c€/l frente a los 26,515 c€/l registrados en el mismo periodo del año anterior.

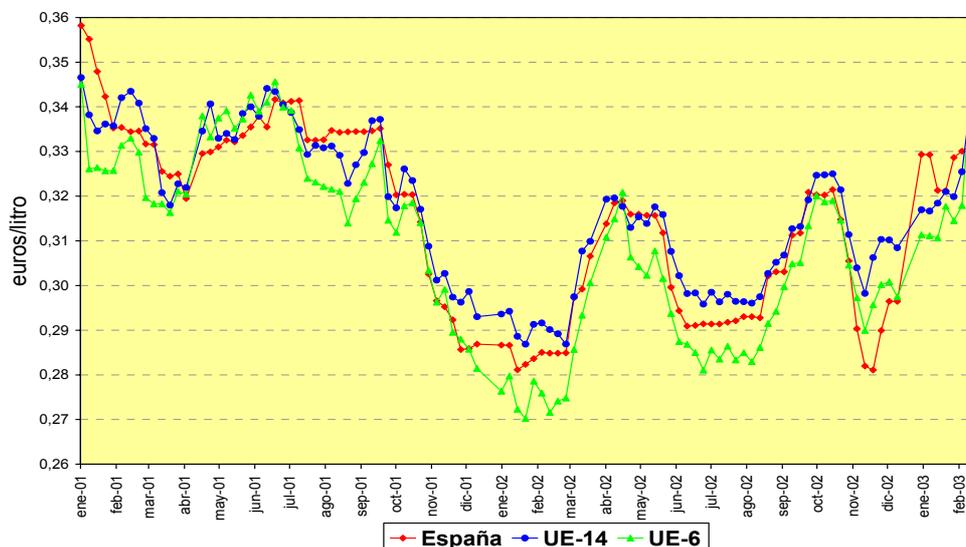
Evolución febrero 2003

- El PAI en España, tras haberse situado en el mes de enero por encima del de las medias europeas, en el mes de febrero se sitúa por debajo del de la UE-14 (-0,574 c€/l) y por encima del de la UE-6 (+0,124 c€/l).
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España en relación a enero ha aumentado menos que las medias UE-14 y UE-6, -0,655 c€/l y -0,535 c€/l respectivamente, situándose en España el PAI medio en 33,310 c€/l, en 33,884 c€/l en la UE-14 y en 33,186 c€/l en la UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de febrero 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 (+6,485 c€/l en España, +6,691 c€/l en la UE-14 y +7,257 c€/l en la UE-6).
- En la última semana del mes de febrero se han alcanzado niveles del PAI (33,93 c€/l) similares a los registrados en el mes de julio de 2001.

Febrero 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

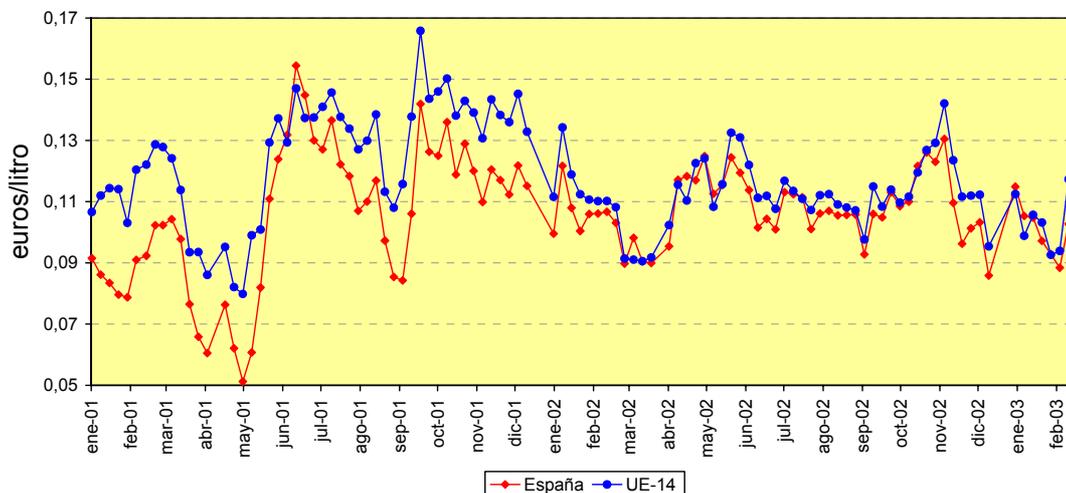
- Al igual que sucede con la gasolina 95 I.O. el contexto internacional está empujando al alza el PAI del gasóleo A.
- El precio antes de impuestos del gasóleo de automoción ha continuado la tendencia ascendente iniciada en el mes de diciembre de 2002, tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6.
- El PAI medio del periodo enero-febrero de 2003 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo del ejercicio anterior tanto en España (32,914 c€/l) como en las medias UE-14 (32,564 c€/l) y UE-6 (32,052 c€/l), +4,474 c€/l, +3,558 c€/l y +4,566 c€/l respectivamente.

Evolución febrero 2003

- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de febrero de 2003 ha sido de 33,299 c€/l en España, 33,300 c€/l en la UE-14 y 32,832 c€/l en la UE-6, 0,770 c€/l, 1,472 c€/l y 1,560 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- En febrero, el PAI medio mensual del gasóleo A en España se sitúa por debajo del de la UE-14 (-0,001c€/l) y por encima del de la UE-6 (+0,467 c€/l)
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de febrero es superior al del mismo mes del año anterior tanto en España (+4,84 c€/l), como en la UE-14 (+4,24 c€/l) y en la UE-6 (+5,33 c€/l).

Febrero 2003. Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La media del margen bruto de comercialización de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-febrero de 2003 en España ha sido de 10,05 c€/l, mientras que en la UE-14 ha sido de 10,33 c€/l.
- Respecto al mismo periodo del ejercicio 2002, el margen medio bruto de comercialización ha disminuido 0,60 c€/l en España y 1,12 c€/l en la UE-14; el diferencial entre ambos se reduce, pasando de -0,81 c€/l en 2001 a -0,28 c€/l en 2002.

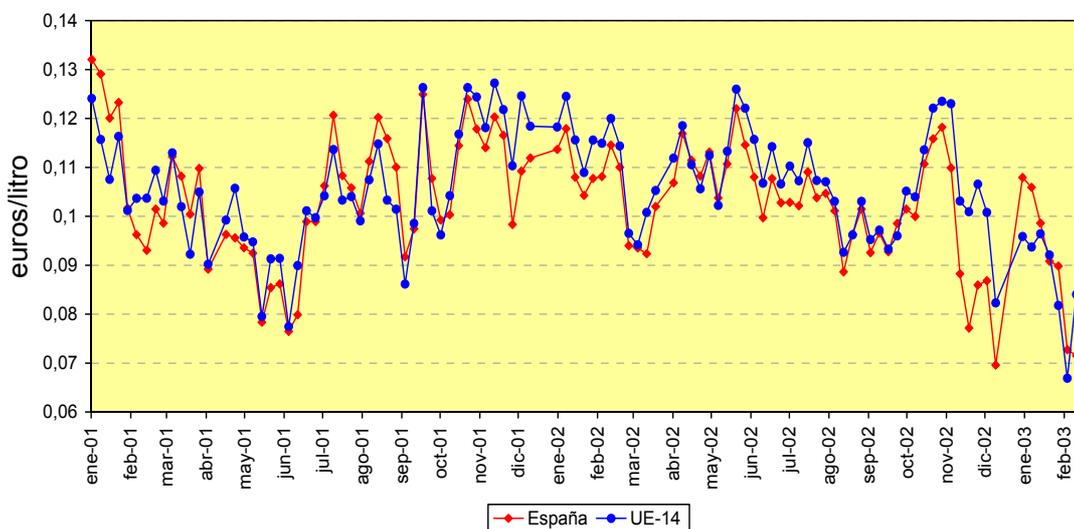
Evolución febrero 2003

- En relación al mes de enero el margen bruto medio mensual registra un descenso del 9,63% en España y del 3,28% en la UE-14, situándose en 9,54 c€/l y 10,16 c€/l, respectivamente.
- Tras situarse en el mes de enero el margen bruto de comercialización en España por encima del de la UE-14, circunstancia que no sucedía desde marzo de 2002, en el mes de febrero el diferencial ha vuelto a ser negativo pasando de 0,05 c€/l en enero a -0,62 c€/l en febrero.

Febrero 2003. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El PAI-Ci medio del gasóleo A de los dos primeros meses de 2003 ha sido 8,79 c€/l en España y 8,48 c€/l en la UE-14, situándose en España y en la UE-14 por debajo de los valores registrados en el mismo periodo del año 2002, -2,27 y -3,18 c€/l respectivamente.
- La comparación entre los dos primeros meses de 2003 respecto al mismo periodo del año 2002 muestra que el diferencial del margen bruto entre España y la UE-14 ha pasado de -0,60 c€/l en el año 2002 a +0,31 c€/l en el 2003.

Evolución febrero 2003

- El PAI-Ci del gasóleo de automoción ha disminuido en relación al mes anterior tanto en España (-25,73%) como en la UE-14 (-20,67%), situándose en 7,49 c€/l y 7,50 c€/l respectivamente. No se registraban niveles similares del margen medio de comercialización desde noviembre de 2000.
- 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 negativo en el mes de febrero, pasando de 0,63 c€/l en el mes de enero a -0,01 c€/l en el mes de febrero.