
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Abril 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

ÍNDICE

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.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A
- Precio GLP envasado

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Dirección de Petróleo

Fuente: Publicaciones en prensa y notas emitidas por las compañías

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

Mercados Internacionales

- Finalizada la guerra, el 9-abr la OPEC convocó oficialmente para el día 24-abr una reunión extraordinaria de su Consejo de Ministros en Viena con objeto de analizar la situación del mercado mundial del petróleo y coordinar sus políticas petroleras para tratar de frenar la caída del precio del crudo.

El cártel sorprendió al mercado al acordar en dicha reunión y con efecto a partir del próximo 1-jun, una reducción de su producción real de crudo, que por entonces considerando a Irak alcanzaba los 27,4 MBbl/d, en 2 MBbl/d y un aumento de su cuota oficial en 900.000 Bbl/d hasta los 25,4 MBbl/d. De este modo la Organización logra reducir oferta, pues considera que el mercado está sobreabastecido, y ajustar su producción real al nuevo límite.

Irak no tuvo representación en este encuentro al no estar aún constituido un gobierno legítimo.

La próxima reunión oficial de la Organización tendrá lugar el 11 de junio en Doha (Qatar). Se espera que el cártel reduzca en esta ocasión su cuota oficial de producción.

- Ante las expectativas del mercado de que la OPEC recortaría producción en su reunión del 24-abr, la Agencia Internacional de la Energía se mostró reacia a esta medida al considerarla prematura, según se desprende de su último informe mensual disponible publicado el 10 de abril. La AIE recomendó a la OPEC prudencia a la hora de tomar una decisión en cuanto a producción ya que el excedente de oferta no es tan elevado si se tiene en cuenta la necesaria recomposición de las reservas industriales.
- A lo largo del mes de abril Nigeria fue normalizando sus exportaciones de crudo. Recordamos que la violencia tribal obligó durante la última semana de marzo a las principales petroleras que operan en el país (Shell, Total y Chevron Texaco) a reducir su producción en más de 800.000 Bbl/d. La producción total de Nigeria que asciende a aproximadamente 2,2 MBbl/d quedó así mermada en un 37%. Las últimas estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía sitúan la producción actual de Nigeria en 1,9 MBbl/d aproximadamente.
- Las autoridades venezolanas han asegurado que la capacidad extractiva de Venezuela ya está totalmente recuperada de los efectos de la huelga general que mantuvo paralizado al país desde el 2 de diciembre de 2002 hasta el 3 de febrero de 2003. Fuentes oficiales han situado en 3,2 MBbl/d su producción actual mantenida desde finales de marzo. Esta cifra es superior a los 3 MBbl/d habituales producidos antes de la huelga y a su cuota oficial (2,82 MBbl/d). Las exportaciones del país ascendieron a 2,7 MBbl/d en abril.

Venezuela pretende solicitar al cártel un aumento temporal de sus cuotas para compensar las pérdidas por la huelga general. El Gobierno planea a su vez aumentar su producción de crudo hasta los 5 MBbl/d en el plazo de cinco años.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

- A mediados del mes de abril los mandos estadounidense establecidos en Irak estimaron que la producción de petróleo de los yacimientos del norte de país se reanudaría en las próximas semanas. En el sur, donde los daños de la guerra fueron mayores, se reestablecerá la extracción en el plazo de tres meses. Este optimismo es rebajado por los expertos que advierten que la actividad iraquí no se normalizará hasta finales de 2003 y que serán precisos 5.000 millones de dólares y dos años para alcanzar una producción de 3,5 MBbl/d.

En los primeros días de mayo, las estimaciones disponibles cifraban en 145.000 Bbl/d la producción de crudo iraquí en esos momentos, lo cual representa el 5,8% de los niveles de producción existentes antes de la guerra.

- El secretario estadounidense de Energía aseguró en la reunión ministerial de la Agencia Internacional de la Energía celebrada a finales de abril que Irak decidirá por sí mismo su permanencia en la OPEC. En cuanto a la política petrolífera, anunció que Estados Unidos apoyará sus decisiones, si bien estas declaraciones no despejan las incógnitas sobre el futuro del petróleo iraquí que de momento está en manos estadounidenses.
- Tras una semana de negociaciones, el 28 de marzo los quince miembros del Consejo de Seguridad de la ONU aprobaron por unanimidad la reanudación del programa "Oil for Food" para Irak, interrumpido el 17-mar, por un periodo de 45 días (hasta el 12-may) a través de la resolución 1472. Dicha resolución autorizaba además al secretario general a realizar en esos 45 días ajustes técnicos temporales al programa.

El 23-abr se aprobó una nueva resolución, la 1476, por la que se prorroga el programa desde el 12-may hasta el 3-jun y se deja abierta la posibilidad de una nueva renovación. Se establecerán consultas técnicas para llegar a un consenso sobre el futuro del programa humanitario más allá del 3-jun.

La decisión de esta prórroga se produce en un momento en el que Estados Unidos está demandando el fin de las sanciones. La anulación del programa no sólo permitirá a Irak vender libremente su crudo sino que provocará una drástica reordenación de los contratos petroleros que intentarán aprovechar las grandes compañías del sector.

El borrador de Resolución que apoyan Estados Unidos, Reino Unido y España para eliminar las sanciones, limita el papel de la ONU al ser el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional los que controlarían los ingresos derivados de las exportaciones iraquíes. Alemania, Rusia y Francia se oponen a este borrador.

- La producción de crudo en Rusia alcanzó en abril los 8,13 MBbl/d lo que supone un incremento del 11% frente al mismo mes del año anterior. Las exportaciones se redujeron en 250.000 Bbl/d respecto a los niveles de marzo, hasta los 3,11 MBbl/d, debido a que por el mal tiempo el terminal de Novorossiysk permaneció cerrado varios días.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

- En su reunión del 3 de abril en Roma, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió no acometer nuevos recortes y mantener los tipos de interés en la zona euro en el 2,50%, su nivel más bajo desde abril de 1999, en contra de todas las expectativas que apuntaban a que la Entidad implementaría una reducción de al menos 25 puntos básicos. Aunque la OCDE abogó porque el BCE llevara a cabo este recorte, al considerar que aún disponía de un amplio margen de maniobra para tratar de reactivar el crecimiento de los países del euro, la autoridad monetaria se mostró partidaria de esperar para valorar definitivamente las consecuencias de la guerra a corto y medio plazo.

Posteriormente, en su reunión del 8 de mayo, el BCE volvió de nuevo a dejar invariables los tipos de interés en el 2,50%, desoyendo las peticiones de políticos y analistas que demandaban un recorte de los mismos. La Entidad, que argumentó que el actual nivel de tipos es el adecuado para mantener la estabilidad de precios y garantizar la recuperación de la economía a finales del año, considera que son necesarias otro tipo de actuaciones distintas a la rebaja del precio del dinero para activar el crecimiento económico de Europa. Por otro lado, el BCE reconoció que aunque las tensiones inflacionistas se han aliviado, como consecuencia de la caída del precio del crudo tras la guerra y de la revalorización del euro, no habrá fuertes descensos de la inflación en un futuro inmediato.

Se espera que la Entidad modifique su política monetaria en los próximos meses y que aplique una bajada de los tipos de interés de medio punto en junio o lleve a cabo dos recortes escalonados de 0,25 puntos cada uno.

- Tal y como se esperaba, en su reunión del 6 de abril, la Reserva Federal mantuvo invariables los tipos de interés estadounidenses en el 1,25%, su nivel más bajo desde 1961. Antes de implementar un nuevo recorte, la autoridad monetaria prefiere esperar y ver cómo el fin de la guerra, la caída del precio del crudo, la mejora de la confianza de los consumidores y la recuperación de los mercados pueden mejorar el clima económico.
- En su último boletín mensual, el Banco Central Europeo asegura que en los primeros meses de 2003 el crecimiento económico de la zona euro ha sido débil como consecuencia del deterioro de la confianza de empresarios y consumidores. No obstante, prevé una recuperación moderada de la economía durante la segunda mitad del año.

Adicionalmente, en su informe anual publicado el 29 de abril, el BCE niega que la introducción del euro en enero del año pasado haya ocasionado la fuerte subida de la inflación registrada en la zona euro. Asimismo pronostica que esta escasa incidencia del cambio de moneda sobre los precios será transitoria y que el euro ayudará a contener el IPC a medio plazo dado que la moneda única ha incrementado la transparencia y la competencia entre los Doce.

- En su "Libro Beige" publicado a finales de abril, la Reserva Federal reconoce que la actividad de Estados Unidos continuó sin dar señales de recuperación durante el mes de marzo y las primeras semanas de abril, debido al mal tiempo, la neumonía atípica y fundamentalmente la guerra en Irak, que ha dañado seriamente a las ventas y al consumo. No obstante, la autoridad monetaria confía en una pronta mejoría del clima económico.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

- El 8 de abril, la Comisión Europea anunció oficialmente la revisión a la baja de sus anteriores previsiones de crecimiento de la zona euro para 2003 que, fijadas desde el pasado mes de noviembre en el 1,8%, descendieron hasta el 1%. En el informe emitido al respecto, la Comisión alerta de un debilitamiento mayor del inicialmente previsto. La economía de la eurozona permanecerá estancada al menos hasta el verano debido a la desconfianza de inversores y consumidores.

Los pronósticos correspondientes al conjunto de la Unión Europea se han reducido del 2% al 1,2%. Para España, la Comisión Europea sitúa en el 2% las nuevas previsiones económicas para el 2003 y en el 3% las de 2004.

- El Fondo Monetario Internacional ha rebajado sus previsiones de crecimiento mundial para este año del 3,7% al 3,2%, tal y como había anunciado. Según estas nuevas estimaciones, el PIB de Estados Unidos y de la zona euro crecerá este año un 2,2% y un 1,1% respectivamente, cifras que se traducen en una rebaja de 0,4 y 1,2 puntos respecto de los pronósticos anteriores. El país más castigado es Alemania ya que, frente a una previsión inicial del 2,2%, el Organismo prevé ahora un alza de tan sólo el 0,5%.

Concretamente para España, el FMI espera un crecimiento del 2,2% en 2003 y del 3,1% en 2004.

En materia de inflación, el FMI ha vuelto a apremiar al BCE para que aumente su objetivo de inflación para la zona euro del 2% actual al 2,5%.

- El Fondo Monetario Internacional ha emitido un informe en el indica que la posibilidad de que Estados Unidos caiga en recesión se ha disminuido a sólo un 15%, sugiriendo que la economía de este país puede superar su debilidad actual.
- En su informe semestral sobre “Perspectivas Económicas” emitido a finales de abril, la OCDE rebaja sus previsiones de crecimiento mundial para 2003 desde el 2,2% estimado en noviembre hasta el 1,9%, siendo la rebaja correspondiente a la zona euro especialmente significativa, del 1,8% al 1%.

Las nuevas previsiones para España en 2003 se sitúan en el 2,1%, frente al 2,5% estimado anteriormente, y en el 3% en 2004. La Organización considera asimismo que el principal problema de la economía española es el persistente diferencial de inflación con la media comunitaria.

La OCDE, al igual que el Fondo Monetario Internacional y la Comisión Europea apunta hacia una progresiva pero lenta recuperación mundial como escenario más probable.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

- Durante los días 3 y 4 de mayo los ministros de Economía y Finanzas de la Unión Europea se reunieron en Atenas con objeto de abordar entre otros temas el impacto económico de la guerra en Irak, tratando de acordar medidas conjuntas.

Finalizado el encuentro, el Comisario Europeo de Asuntos Económicos y Monetarios indicó que la economía de la zona euro crecerá este año en torno al 1% y auguró un crecimiento del 2,25% para 2004.

- Entre el 10 y el 13 de abril tuvo lugar en Washington la asamblea bianual del Fondo Monetario Internacional en la que los países miembros del G-7 reconocieron que la disminución de las incertidumbres geopolíticas ayudará a la recuperación mundial pero no generará un crecimiento sólido y duradero. El grupo se comprometió asimismo a impulsar el crecimiento mediante reformas estructurales que potencien la productividad como medida coordinada para evitar un mayor debilitamiento de la economía mundial.
- El 16 de abril en Atenas tuvo lugar la quinta y mayor ampliación de la historia de la Unión Europea. Chipre, Eslovaquia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Malta, Eslovenia, República Checa y Polonia certificaron su adhesión. El 1 de mayo de 2004 se convertirán en socios de pleno derecho y la Unión Europea pasará a contar con 25 miembros.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses aumentó en abril 5,6 puntos hasta los 83,2 puntos frente a los 77,6 puntos correspondientes a marzo. Se trata del mayor incremento registrado desde enero de 2000.
- El índice de indicadores adelantados de la economía estadounidense se contrajo en marzo un 0,2%, en línea con las previsiones de los analistas, hasta los 110,6 puntos, después de la caída del 0,5% del mes anterior.
- Según un informe de la Reserva Federal, la producción industrial estadounidense descendió en marzo un 0,5% frente a la caída del 0,1% del mes anterior. Se esperaba una disminución del 0,2%.
- El Gobierno alemán ha reducido sus pronósticos de crecimiento del PIB, situándolos en el 0,75% para este año y en el 2% para 2004.
- Según datos emitidos por el instituto de coyuntura alemán IFO, el índice de confianza alemán cayó en abril más de un punto y medio respecto del mes anterior situándose en 86,6 puntos.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

Mercados Nacionales

- El semanario "The Economist" ha rebajado sus estimaciones de crecimiento para España del 2,2% al 2,1% en 2003 y del 2,9% al 2,7% en 2004. Asimismo ha reducido sus previsiones para la zona euro situando el nuevo ritmo de crecimiento en el 1% en 2003 y en el 2,1% en 2004.
- Pese a las revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento para España realizadas por diversos organismos, el Gobierno ha manifestado su intención de mantener por el momento su estimación de crecimiento del PIB para este año (3%), si bien no descarta el estudio de una posible rebaja en el próximo mes de julio.
- El índice de producción industrial español creció en febrero un 1,5% lo que supone una moderación respecto al ritmo que venía experimentando desde el segundo semestre de 2002. Por otro lado, la confianza de los consumidores continuó deteriorándose, llegando a los niveles más bajos desde 1994.
- El Estado registró en el primer trimestre del año un superávit en términos de contabilidad nacional de 3.642 millones de euros, cifra que representa el 0,5% del PIB y una mejora del 15% respecto al mismo periodo de 2002.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

Empresas del sector: internacionales

- Yukos, la segunda empresa petrolera rusa, ha comprado una quinta parte de su rival Sibneft. La nueva compañía, denominada YukosSibneft, se sitúa en el sexto lugar por capitalización en el ranking mundial de petroleras cotizadas y cuenta con unas reservas de casi 21 MBbl de petróleo. El nuevo gigante extraerá 2,4 MBbl/d, casi el 25% de la producción de crudo de Rusia y superará en un 40% la producción de Lukoil, actual líder ruso del sector. Se trata de la segunda gran operación del mercado ruso tras tres años de reestructuración después de que en febrero de 2003 BP decidiera invertir 6.440 millones de euros para crear una “joint venture” con la tercera petrolera rusa Tyumen Oil Company (TNK).
- La asamblea general de accionistas del grupo franco-belga TotalFinaElf aprobó el 6 de mayo el cambio de nombre de la compañía, que pasa a denominarse “Total”. Asimismo anunció que el beneficio neto de primer trimestre fue de 2.120 millones de euros, un 49% más que en el mismo periodo del año anterior.
- Royal Dutch/Shell está estudiando iniciar la extracción de crudo en Siberia, a través de una inversión de 500 millones de dólares. La compañía y su socio Sibir Energy esperan comenzar a producir del campo de Salym dentro de dos años, lo cual supone un retraso de dos años frente a los planes anunciados inicialmente por Sibir Energy en el ejercicio 2001.
- El grupo italiano de electricidad y gas Edison cerró el 24 de abril un acuerdo para la venta de su principal actividad gasista en Egipto a la petrolera Petronas de Malasia por 1.600 millones de euros. El grupo italiano conservará en Egipto la propiedad de los campos gasistas de Rosetta, que producen actualmente para el mercado egipcio.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

Empresas del sector: nacionales

- A principios de mayo el Consejo de Administración de Gas Natural aprobó por unanimidad solicitar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la retirada de la OPA presentada sobre el 100% de Iberdrola el pasado 10 de marzo, tras analizar la resolución de la Comisión Nacional de Energía.
- El 7 de mayo Repsol YPF comunicó a la CNMV que, como resultado de la adquisición de acciones de Gas Natural SDG, S.A. realizada el día anterior, su participación en dicha compañía ascendía al 25,02%. Repsol YPF subrayó además en el comunicado que no está obligada a formular una OPA, a pesar de haber superado el 25%, ya que así lo establece la nueva normativa sobre Ofertas Públicas de Adquisición.
- Repsol YPF ha abierto una oficina de representación permanente en la ciudad de México con objeto de participar en las licitaciones de proyectos de gas anunciadas por Petróleos Mexicanos (Pemex) a través de contratos de servicios múltiples. Estas licitaciones permitirán a compañías privadas participar en el programa de mejora de la productividad de los campos de gas natural de Burgos, en el norte de México.
- El beneficio neto de Cepsa aumentó un 26% en el primer trimestre de 2003 respecto al mismo trimestre del año anterior. El incremento del precio del crudo como consecuencia de la guerra en Irak impulsó al alza el beneficio neto de la petrolera hasta los 152,6 millones de euros. Estos resultados históricos se han apoyado en la producción de crudo del nuevo yacimiento de la compañía en Argelia y en los mayores márgenes de refino.
- Cepsa y Abengoa invertirán 16,7 millones de euros en una nueva planta en la refinería de La Rábida para mejorar la calidad de las gasolinas, respondiendo así a las exigencias comunitarias que entrarán en vigor en 2005.
- El Gobierno balear ha abierto un expediente sancionador a CLH por la supuesta venta de gasóleo adulterado con agua.
- Hidrocantábrico acudirá sólo a las autoridades comunitarias para lograr la autorización a la compra del grupo gasista Naturcorp. La eléctrica asturiana enviará la documentación requerida únicamente a los responsables de Competencia de la Comisión Europea, y no a las autoridades nacionales, ya que Naturcorp alcanza el tamaño mínimo fijado en el reglamento comunitario para que sea Bruselas quien inicie el expediente y apruebe la compra.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

Exploración y Producción

- Repsol YPF ha iniciado la perforación de tres sondeos frente al Golfo de Cádiz, reanudando así sus trabajos tras ocho años sin perforar ningún sondeo en la zona. Los sondeos se realizarán dentro de los permisos de exploración denominados Calypso Este y Calypso Oeste, concedidos a Repsol YPF en enero de 2002, y que cubren un área de 1.585 km² en aguas de 20 a 400 metros de profundidad. Repsol YPF es el operador de estos permisos, con una participación del 75%, correspondiendo el 25% restante a RWE-DEA. Repsol YPF ha solicitado además, un permiso de exploración al oeste de los permisos Calypso denominado Circe, con un área de 827 km² en aguas de 200 a 500 m de profundidad.
- Repsol YPF incrementa su producción en Trinidad y Tobago tras la puesta en marcha del tercer tren de licuefacción en la planta Atlantic LNG. La capacidad de producción de este nuevo tren, en el que Repsol YPF participa en un 25% junto con BP Y BG entre otros, es de 4,3 miles de millones de metros cúbicos de gas al año. El gas natural para estos trenes procede principalmente de los campos offshore de BPTT, compañía en la que Repsol YPF participa en un 30%.
- El 4 de mayo Cepsa inauguró oficialmente el yacimiento Ourhoud situado en la cuenca de Berkine del Sahara Argelino (bloque 406 A). El yacimiento cuenta con unas reservas totales extraíbles superiores a los 1.000 millones de Bbl de crudo de alta calidad. La producción se inició en diciembre de 2002 y actualmente su producción acumulada asciende a 20 millones de barriles, siendo la producción media de 230.000 barriles/día. Sonatrach está desarrollando este campo, en el que tiene una participación del 36%, junto con Cepsa (39%), Anadarko Petroleum (9%), Eni (5%), Maersk (5%), Burlington Resources (4%) y Talisman Energy (2%).
- Total y la compañía estatal angoleña Sonangol han anunciado el descubrimiento de dos reservas de hidrocarburos en el offshore profundo de Angola, en el Bloque 17. En este bloque se han realizado ya 15 descubrimientos, entre ellos los realizados mediante los sondeos Acacia-1 y Hortensia-1. Se están realizando estudios geológicos y de ingeniería para determinar la potencia de la formación. Total es el operador del bloque y cuenta con un 40% de participación. Participan también en este bloque ExxonMobil (20%), BP (16,67%), Statoil (13,33%) y Norsk Hydro (10%).
- ENI ha anunciado la puesta en producción el campo Abo Central en el offshore profundo del noroeste de Nigeria. Se espera alcanzar un nivel de producción de 30.000 barriles de crudo/día en los próximos 6 meses, que en una fase posterior se incrementaría hasta 45.000 barriles de crudo/día. ENI es el operador del campo, con una participación del 50,19%. Participa también en este campo Shell Nigeria Exploration and Production Company con un 49,81%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

- El Gobierno ruso ha aprobado el programa de desarrollo de ExxonMobil para el proyecto Sakhalin-1 así como su presupuesto, que asciende a 12.000 millones de dólares. Se estima que las reservas recuperables de Sakhalin-1 ascienden a 2.300 millones de barriles de crudo y 480.000 millones de metros cúbicos de gas natural. ExxonMobil es el operador de Sakhalin-1 (con un 30% de participación). También participan en este proyecto Sodeco (30%), ONGC (20%), Sakhalinmorneftegas-Shelf (11,5%) y RN-Astra (8,5%).
- El Gobierno ruso ha modificado el régimen fiscal y la Ley sobre Acuerdos de Reparto de la Producción (PSA), de forma que se da preferencia al régimen fiscal doméstico sobre los PSAs, dificultándose las condiciones para las compañías extranjeras que traten de realizar inversiones en Rusia.
- Tras perforar el séptimo sondeo en el campo de gas natural Sawan en Pakistán, los test de producción realizados dieron como resultado 2,85 millones de metros cúbicos/día. OMV es el operador de este campo (19,75%), en el que también participan Pakistan Petroleum Limited (26,18%), Agip (23,68%), Government Holding Private Limited (22,5%) y Moravske Naftove (7,9%).
- ENI ha anunciado la puesta en producción del campo Wollybutt situado en el offshore del noroeste de Australia, a 80 km de Onslow. Se espera que la producción alcance los 35.000 barriles día de crudo ligero (49 °API). ENI es el operador del campo (65%), en el que además participan ExxonMobil (20%) y TAP (15%).
- Petrobras ha anunciado el descubrimiento de un gran campo de gas en la cuenca Santos, Brasil. Se estima que podría contener 70.000 millones de metros cúbicos de gas y 440 millones de barriles de crudo, con lo que las reservas de este país aumentarían un tercio.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ABRIL 2003

Medioambiente

- Margot Wallström, en representación de la Comisión Europea, ha remitido una carta de emplazamiento al Gobierno Español solicitando la remisión de ciertos datos en relación con la Decisión 93/389/CEE del Consejo, modificada por la Decisión 1999/296/CE, de 26 de abril de 1999, relativa a un mecanismo de seguimiento de las emisiones de CO₂ y de otros gases de efecto invernadero en la Comunidad. España se ha retrasado en el envío de dicha información.
- General Motors y BMW desarrollarán conjuntamente los elementos para el repostaje de vehículos alimentados por hidrógeno líquido. Esta colaboración se centrará en establecer estándares globales y especificaciones para los proveedores, así como en encontrar soluciones técnicas y efectivas en costes.
- El Ayuntamiento de Madrid ha inaugurado la primera estación de servicio de hidrógeno de la Unión Europea, en la que el hidrógeno se produce en la propia estación mediante transformación de gas natural. Esta planta suministrará a cuatro autobuses dentro de una experiencia piloto de la Unión Europea, desarrollada con el consorcio integrado por Gas Natural, Repsol YPF y Air Liquide.
- El Ministro de Industria de Islandia ha anunciado la apertura de una estación de servicio de hidrógeno. Tres autobuses circularán a modo de prueba durante dos años. Participan en este proyecto Iceland's New Energy, DaimlerChrysler, Norsk Hydro y RoyalDutchShell.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

ABRIL 2003

- Orden ECO/844/2003, de 21 de marzo, sobre el contrato de cesión por el que “Repsol Investigaciones Petrolíferas, S.A.” cede a “RWE Dea AG” una participación en los permisos de investigación de hidrocarburos “Calypso Este” y “Calypso Oeste” (Boletín Oficial del Estado de 10 de abril de 2003).
- Orden ECO/845/2003, de 21 de marzo, sobre el contrato de cesión por el que “Repsol Investigaciones Petrolíferas, S.A.” cede a “Woodside Energy Iberia, S.A.” y “RWE Dea AG” sendas participaciones en los permisos de investigación de hidrocarburos “Canarias-1” a “Canarias-9” (Boletín Oficial del Estado de 10 de abril de 2003).
- Resolución de 8 de abril 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 por canalización (Boletín Oficial del Estado de 12 de abril de 2003).
- Resolución de 11 de abril de 2003, de la Secretaría General de Medio Ambiente, sobre la evaluación de impacto ambiental del proyecto de construcción del oleoducto “Nueva instalación de almacenamiento de Santurce-Cabecera del oleoducto Bilbao-Valladolid (Vizcaya)”, promovido por la Compañía Logística de Hidrocarburos, C.L.H., S.A. (Boletín Oficial del Estado de 7 de mayo de 2003).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Abril 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 el precio del Brent continuó la senda alcista del año anterior, hasta alcanzar el 28-feb los 34,36 US\$/Bbl. El factor determinante de este comportamiento fue el escepticismo del mercado acerca de la capacidad de la OPEC para cubrir el vacío dejado por el crudo iraquí en caso de guerra. Contribuyeron también otras razones como la situación en Corea del Norte, los bajos niveles de inventarios de crudo y productos petrolíferos y unas temperaturas invernales más bajas de lo habitual. La situación se vió además agravada por la reducción de las exportaciones de crudo venezolano a mínimos históricos (600.000 Bbl/d), como consecuencia de la huelga general que mantuvo paralizado al país durante todo el mes de enero y la huelga del sector petrolero en Nigeria entre los días 17 y 19 de febrero.
- Aunque el 10-mar el Brent alcanzó su máximo desde noviembre de 2000 en 34,73 US\$/Bbl, su precio medio mensual descendió en marzo un -6,5% respecto a febrero. El comportamiento del precio del crudo estuvo marcado por la reunión de la OPEC del 11-mar, el estallido de la guerra en Irak el 20-mar, la recuperación de la industria venezolana y las tensiones étnicas en Nigeria.
- El promedio anual del Brent se sitúa en 29,78 US\$/Bbl, +19,3% vs. media registrada en 2002.

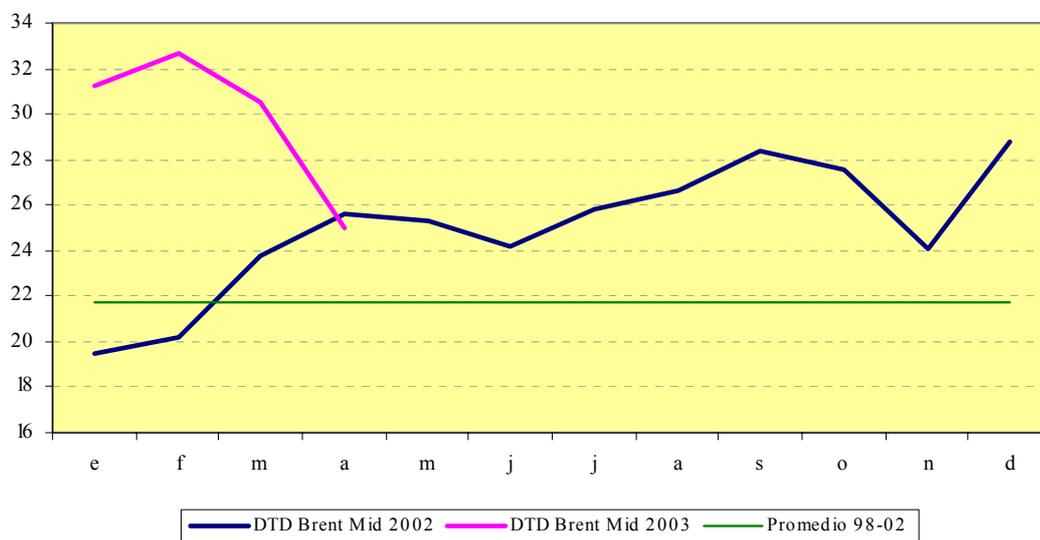
Comportamiento abril 2003

- La cotización promedio del Brent experimentó en abril de 2003 un descenso del -18,6% respecto del mes anterior posicionándose por primera vez, en lo que llevamos de año, por debajo del precio correspondiente al mismo mes de 2002 (24,87 US\$/Bbl, -2,8% vs. abril 2002).
- Durante el mes se registraron acusados decrementos diarios, que superaron incluso el -5%, debido al fin de la guerra en Irak el 9-abr, la estabilización de la situación en Nigeria, la reducción de las estimaciones de demanda para el segundo trimestre del año y la recuperación de los stocks de crudo.
- Tan sólo a mediados del mes las variaciones de precio fueron positivas ante el anuncio oficial de la OPEC de que convocaría una reunión extraordinaria el 24-abr con objeto de acordar un posible recorte de producción.

Abril 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



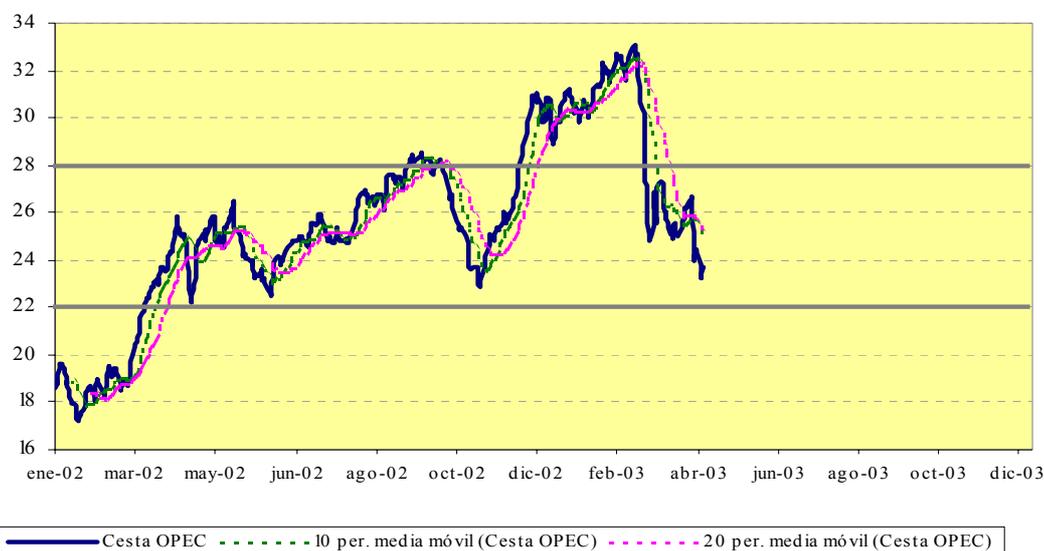
DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,47	21,13	48,9%
2T	24,87	25,07	-0,6%
3T	---	26,91	---
4T	---	26,88	---
Año	29,78	25,03	19,3%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- El precio de la cesta OPEC inició el 2003 con la misma tendencia alcista con la que finalizó el año anterior, dada la incertidumbre geopolítica en torno al conflicto en Irak. Durante los meses de enero y febrero su cotización fue aumentando de forma progresiva, alejándose cada vez más del límite superior de su banda objetivo (22-28 US\$/Bbl) superado el 16 de diciembre de 2002.
- Al igual que el Brent, el precio de la cesta OPEC comenzó a descender en marzo, volviendo a situarse dentro de la banda objetivo el 18-mar, posición en la que se ha mantenido hasta la fecha.
- El promedio de lo que llevamos de año del precio de la cesta OPEC se sitúa en 29,12 US\$/Bbl, +19,3% vs. media 2002.

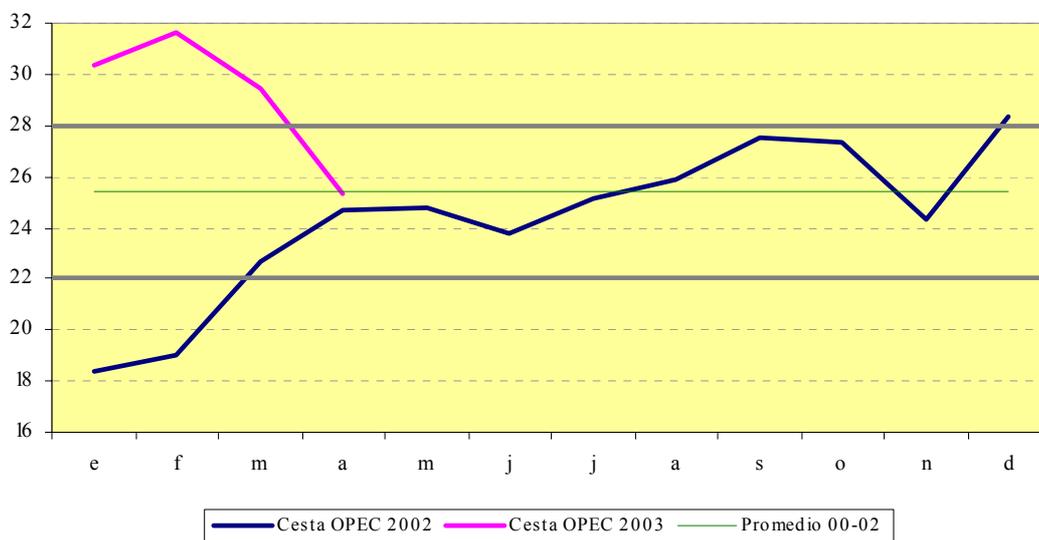
Comportamiento abril 2003

- Durante el mes de abril de 2003 el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo. Conducida por los mismos motivos que determinaron la evolución del Brent, su cotización registró descensos diarios durante la mayor parte del mes excepto durante la tercera semana. Las variaciones diarias negativas fueron más moderadas que las del crudo no superando el -5% las de mayor magnitud.
- El promedio mensual del precio de la cesta se situó en una cota cercana a la media de los cinco años anteriores al descender hasta los 25,29 US\$/Bbl (-14,1% vs. marzo 2003 y +2,3% vs. marzo 2002)

Abril 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

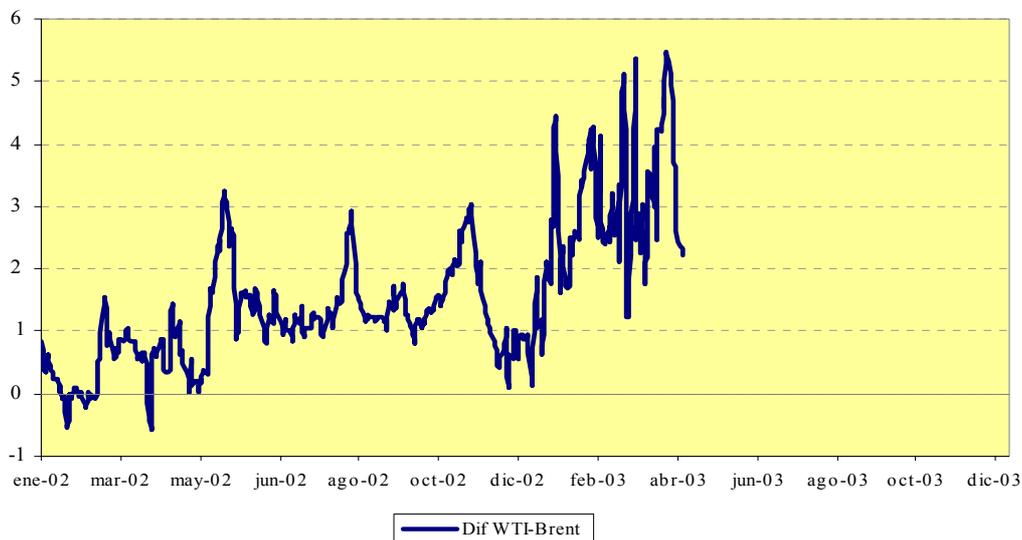


Cesta OPEC

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,44	19,98	52,4%
2T	25,29	24,42	3,3%
3T	---	26,15	---
4T	---	26,69	---
Año	29,12	24,35	19,3%

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

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



Evolución anual

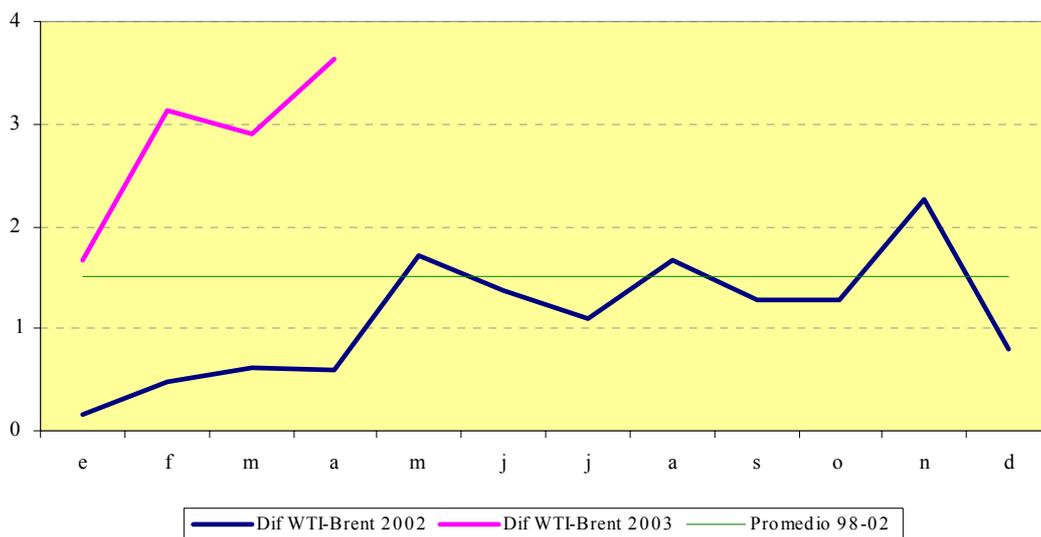
- Durante los dos primeros meses de 2003 el diferencial WTI-Brent se incrementó de forma notable alcanzando su promedio mensual en febrero los 3,13 US\$/Bbl. La incertidumbre entorno a un posible conflicto armado en Irak y los efectos de la huelga general en Venezuela, cuarto importador en Estados Unidos, afectaron más a la cotización del crudo de referencia americano.
- Desde finales de febrero y durante todo el mes de marzo el diferencial WTI-Brent mantuvo una tendencia general decreciente, pasando del entorno de los 4 US\$/Bbl al de los 2 US\$/Bbl, al registrar el WTI mayores caídas que el Brent.
- El diferencial medio WTI-Brent correspondiente a los cuatro primeros meses del año se sitúa en 2,78 US\$/Bbl (+151,4% vs. promedio 2002).

Comportamiento abril 2003

- El evolución del precio del WTI en abril de 2003 fue similar a la del Brent al caer su cotización durante la mayor parte del mes excepto en la tercera semana.
- Pese a este comportamiento similar en cuanto a tendencia, las variaciones porcentuales diarias de los precios de ambos crudos fueron de diferente magnitud. Por ser las caídas registradas durante la primera quincena más acusadas en el caso del Brent y las alzas de la tercera semana experimentadas por el WTI mayores, el diferencial WTI-Brent se elevó durante este periodo desde los 2 US\$/Bbl hasta superar los 5 US\$/Bbl.
- Durante la última semana y de forma progresiva el diferencial volvió de nuevo a recuperar la cota de los 2 US\$/Bbl. El inesperado resultado de la reunión extraordinaria de la OPEC del 24-abr en la que se acordó un incremento de la cuota oficial de producción, en vez de un recorte como el mercado esperaba, ocasionó decrementos en el precio del crudo americano mayores que en el europeo.
- Pese a este descenso de finales del mes, el promedio del diferencial WTI-Brent se incrementó respecto del mes anterior en un +21,1% situándose en 3,50 US\$/Bbl (+495,0% vs. abril de 2002).

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

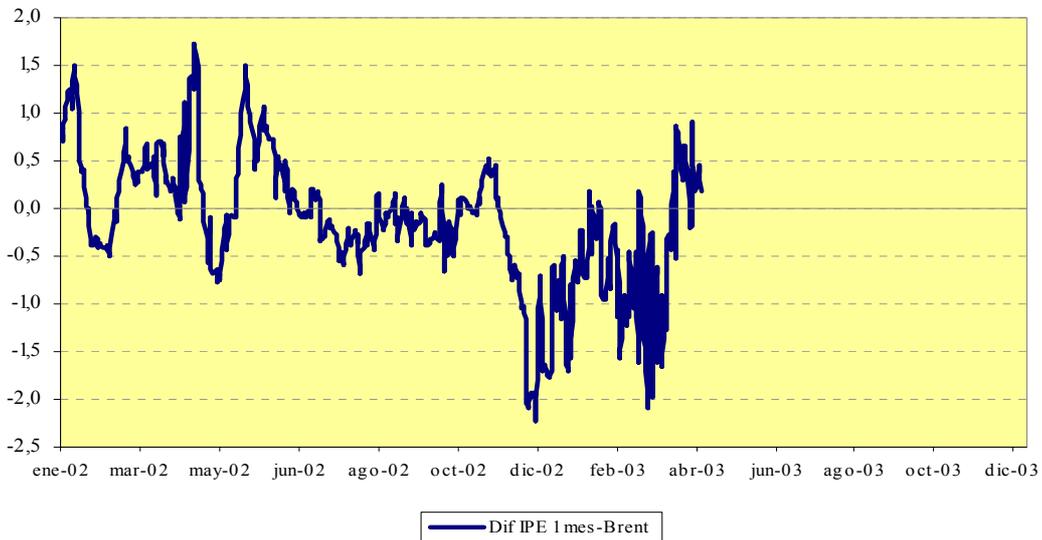
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,53	0,41	517,1%
2T	3,50	1,23	190,2%
3T	---	1,35	---
4T	---	1,43	---
Año	2,78	1,11	151,4%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 el mercado se mantuvo en la situación de “backwardation” (futuro inferior al “spot”) característica de la segunda mitad del año anterior, dado que el mantenimiento de las expectativas de un ataque inminente de Estados Unidos contra Irak impulsó el precio del crudo spot sobre el futuro. No obstante, en febrero se redujo el diferencial IPE-Brent desde los -1,01 US\$/Bbl registrados en enero hasta los -0,49 US\$/Bbl. A esta reducción contribuyó decisivamente el fin de la huelga general en Venezuela.
- En marzo de 2003 el mercado continuó en “backwardation”, ampliándose de nuevo el diferencial IPE-Brent hasta los -0,98 US\$/Bbl. El inicio de la guerra y las perspectivas de un conflicto breve provocaron una caída de la cotización del futuro de mayor magnitud que la experimentada por el precio spot.
- El promedio anual de la cotización del IPE 1 mes es inferior a la del Brent en un -2,8%.

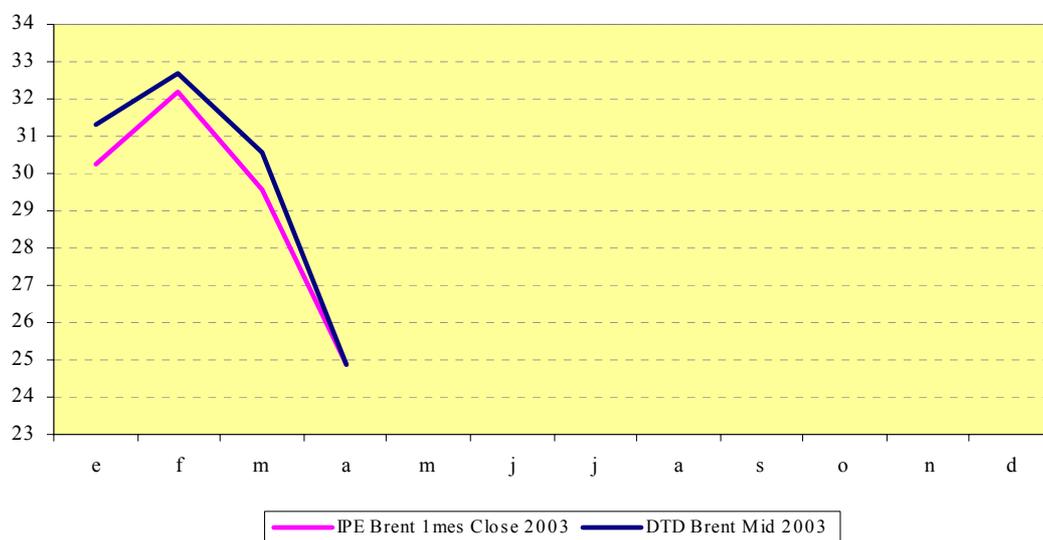
Comportamiento abril 2003

- Hasta el fin de la guerra en Irak el 9-abr se mantuvo la situación de “backwardation” que caracterizó al primer trimestre del año. A partir de esta fecha el futuro IPE Brent volvió de nuevo a cotizar por encima del Brent Dated, recuperándose así la habitual situación de “contango”.
- La combinación de estos dos comportamientos dio como resultado un diferencial IPE-Brent aún negativo pero muy próximo a cero al situarse en -0,07 US\$/Bbl (-92,9% vs. marzo 2003).

Abril 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



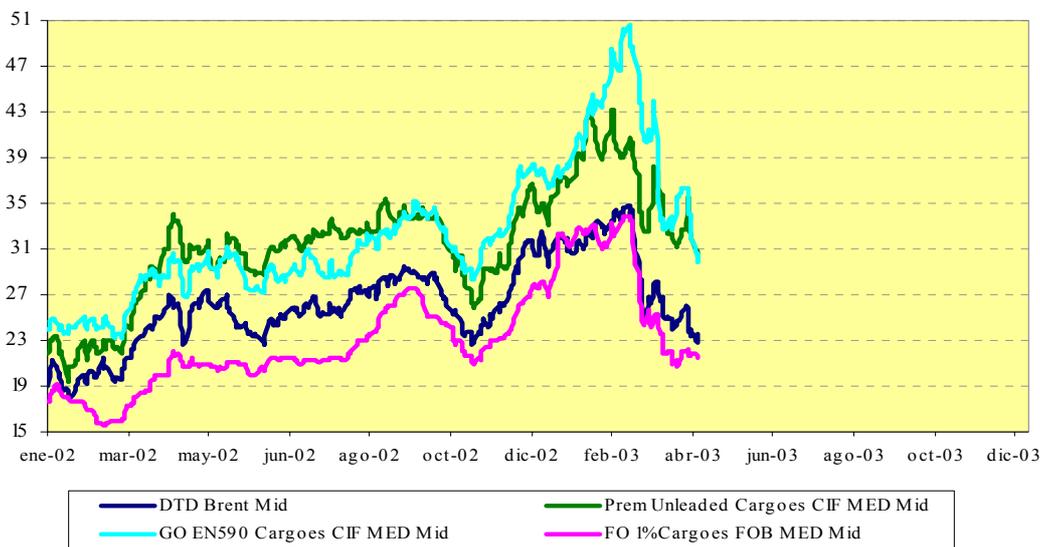
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	30,63	31,47	-0,84	-2,7%
2T	24,86	24,93	-0,17	-0,7%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	29,15	29,86	-0,83	-2,8%

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003 las cotizaciones de los productos de referencia en Europa mantuvieron la tendencia alcista característica del año anterior, siendo las variaciones porcentuales registradas en febrero superiores a las de enero.
- A lo largo de marzo de 2003 esta tendencia se invirtió en todos los productos si bien este hecho quedó reflejado tan sólo en los promedios mensuales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S que registraron decrementos del orden del -9% respecto del mes anterior.

Por el contrario, el gasóleo incrementó su promedio mensual en un +2,8% hasta posicionarse en 45,43 US\$/Bbl dado que sus moderados descensos de precio no compensaron los acusados incrementos derivados de su elevada demanda, consecuencia de las bajas temperaturas y del anuncio por parte de Kazajastán, el segundo mayor exportador de gasóleo a Europa, de que suspendería sus ventas al extranjero entre el 15-mar y el 1-jun para abastecer el mercado interior. Cabe señalar que por estos motivos a principios de mes el gasóleo alcanzó su máximo histórico (50,67 US\$/Bbl).

- En lo que llevamos de año las cotizaciones de todas las referencias se han posicionado en cotas superiores a las de los mismos meses de 2002 y al promedio de los cinco años anteriores, aunque en el último mes se ha acotado considerablemente la distancia entre ellas. El promedio anual de la gasolina sin plomo se sitúa en 36,61 US\$/Bbl, el del gasóleo en 40,23 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en 28,33 US\$/Bbl (+23,2%, +36,1% y +32,1% respectivamente vs. 2002).

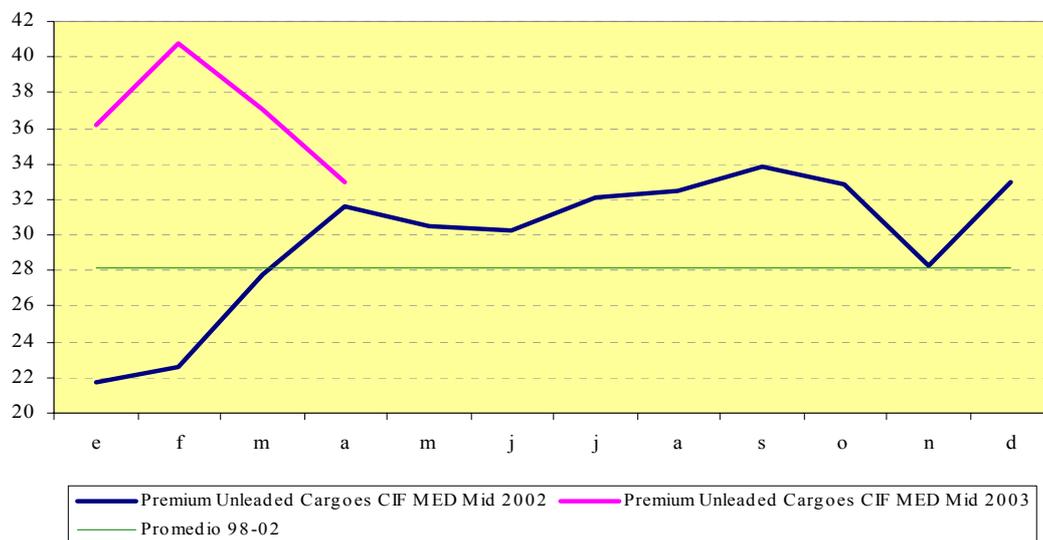
Comportamiento abril 2003

- En abril de 2003 las referencias de precio para los productos europeos siguieron la misma tendencia que el crudo, si bien las variaciones diarias, tanto al alza como a la baja, no fueron de igual magnitud.
- Los promedios mensuales de todos los productos de referencia descendieron, siendo tan sólo el de la gasolina sin plomo el que registró un decremento inferior al registrado por el crudo dada la estacionalidad de su demanda. El precio de la gasolina sin plomo descendió hasta los 32,79 US\$/Bbl, el del gasóleo hasta los 33,92 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S hasta los 21,99 US\$/Bbl (-11,6%, -25,3% y -24,7% vs. marzo 2003 respectivamente).

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



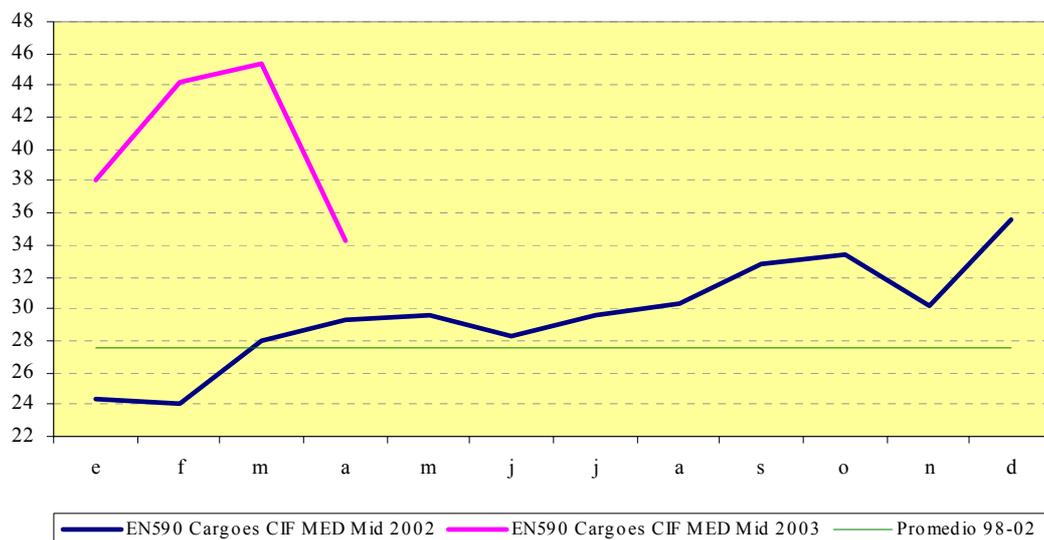
Premium Unleaded CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	37,93	23,99	58,1%
2T	32,79	30,78	6,9%
3T	---	32,79	---
4T	---	31,42	---
Año	36,61	29,79	23,2%

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

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

CNE



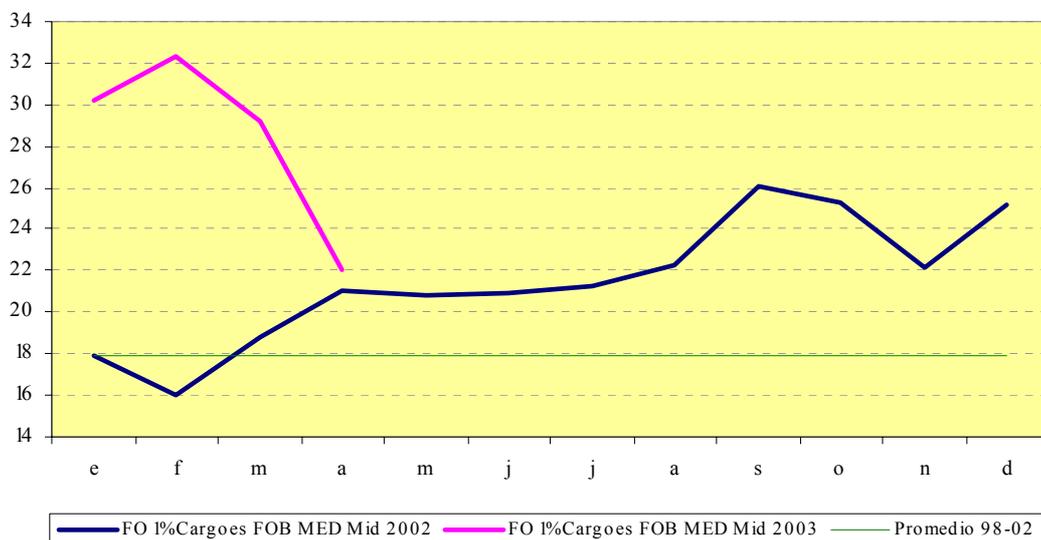
EN590 CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	42,41	25,45	66,6%
2T	33,92	29,04	17,4%
3T	---	30,84	---
4T	---	33,09	---
Año	40,23	29,64	36,1%

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

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

CNE



FO 1% FOB MED Mid

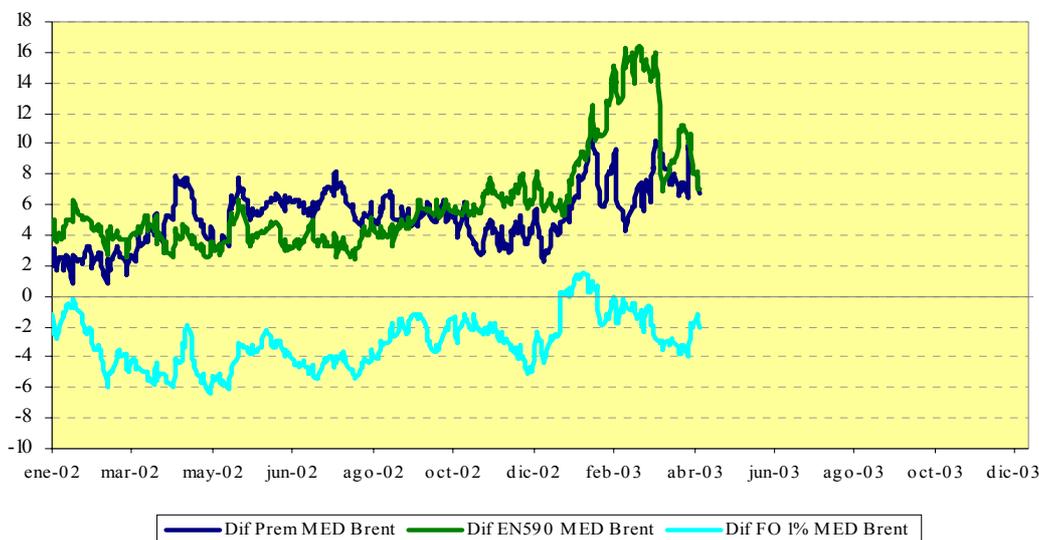
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,51	17,60	73,4%
2T	21,99	20,93	5,2%
3T	---	23,14	---
4T	---	24,22	---
Año	28,33	21,50	32,1%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- Los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo respecto del Brent mantuvieron durante el periodo enero-febrero de 2003 la senda alcista del año anterior, registrando mayores ascensos en febrero que en enero. Por el contrario, el diferencial fuelóleo 1%S-Brent se redujo, alcanzándose incluso durante la segunda quincena de enero cotas positivas, situación contraria a la habitual.
- Mientras que en marzo de 2003 los diferenciales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S invirtieron su comportamiento anterior, reduciéndose y elevándose respectivamente, el diferencial del gasóleo mantuvo su tendencia creciente.
- En promedio, en lo que llevamos de año, el diferencial respecto del Brent correspondiente a la gasolina sin plomo se ha incrementado en un +43,1% vs. 2002 al alcanzar los 6,83 US\$/Bbl y el del gasóleo en un +124,7% al posicionarse en 10,45 US\$/Bbl. Sin embargo, el diferencial del fuelóleo 1%S se ha reducido alcanzando su promedio anual los -1,45 US\$/Bbl (-58,0% vs. 2002).

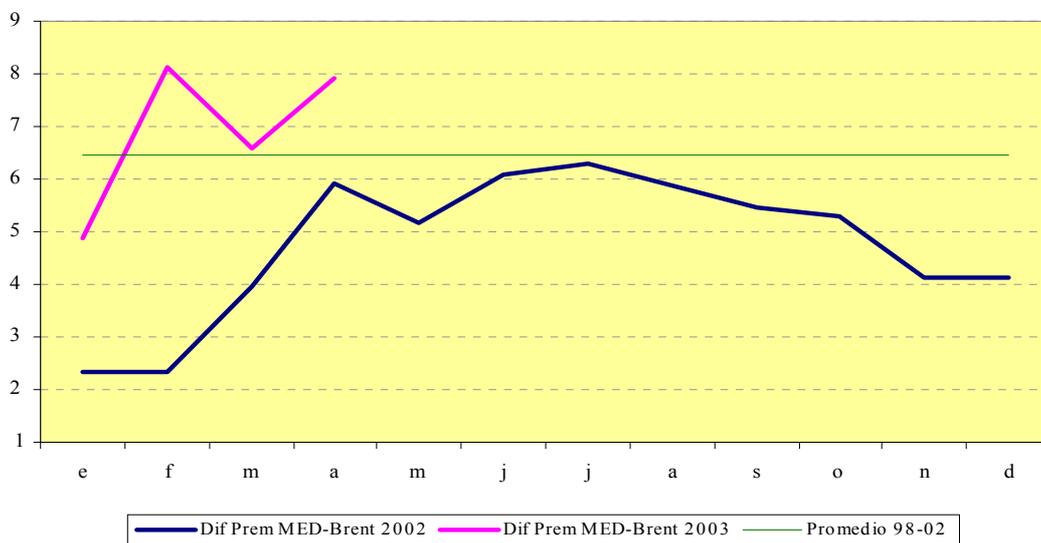
Comportamiento abril 2003

- Frente al decremento de -5,67 US\$/Bbl experimentado por el promedio mensual del Brent, la gasolina sin plomo redujo su cotización media en -4,31 US\$/Bbl, el gasóleo en -11,51 US\$/Bbl y el fuelóleo 1%S en -7,23 US\$/Bbl. En consecuencia, los diferenciales de estos productos se modificaron en un +20,7%, -39,2% y +1,2% respectivamente posicionándose en 7,92 US\$/Bbl, 9,05 US\$/Bbl y -2,88 US\$/Bbl (+33,6%, +151,4% y -37,3% vs. abril 2002).

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

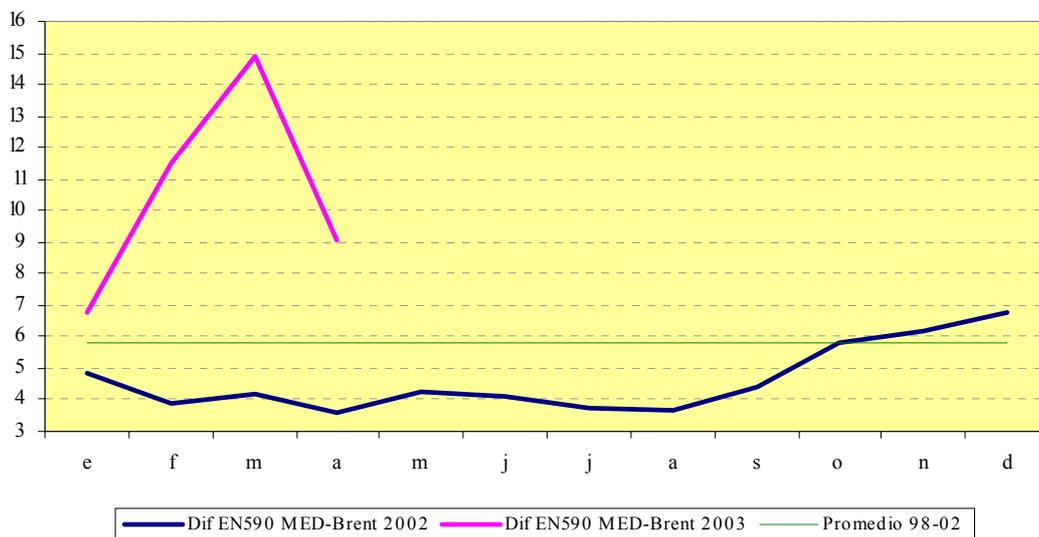
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,45	2,86	125,5%
2T	7,92	5,71	35,9%
3T	---	5,88	---
4T	---	4,54	---
Año	6,83	4,76	43,1%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

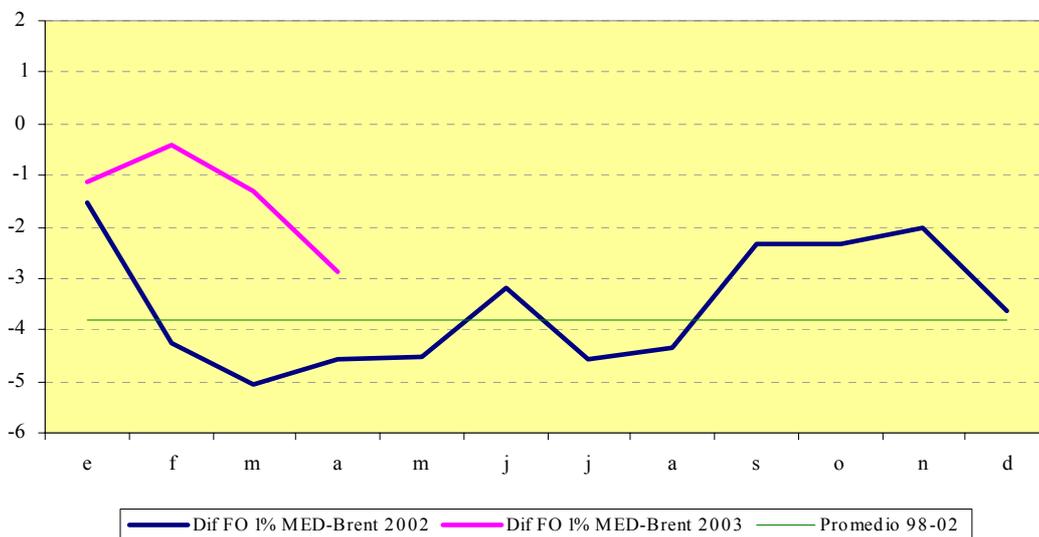
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	10,93	4,32	153,0%
2T	9,05	3,97	122,4%
3T	---	3,92	---
4T	---	6,21	---
Año	10,45	4,61	124,7%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



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

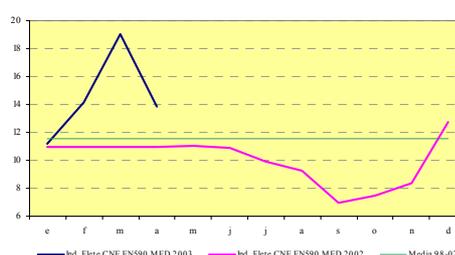
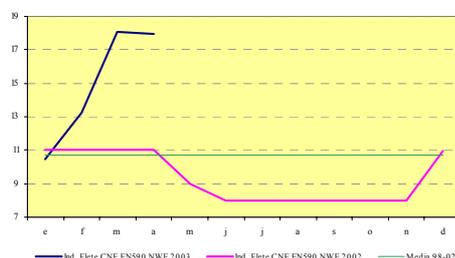
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-0,96	-3,53	-72,8%
2T	-2,88	-4,14	-30,9%
3T	---	-3,77	---
4T	---	-2,66	---
Año	-1,45	-3,52	-58,0%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Indicador Flete CNE EN590 NWE (2)

	2003 (US\$/Tm)	2002 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	13,84	11,00	25,8%
2T	17,95	9,37	87,2%
3T	---	8,00	---
4T	---	8,98	---
Año	14,85	9,33	59,2%

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

	2003 (US\$/Tm)	2002 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	14,70	11,00	33,6%
2T	13,84	10,97	25,2%
3T	---	8,77	---
4T	---	9,53	---
Año	14,44	10,06	43,5%

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

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

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Durante el primer trimestre de 2003 el euro continuó la tendencia alcista del año anterior, revalorizándose en tres meses en un +6,02%, hasta alcanzar como promedio mensual en marzo los 1,0807 US\$/euro. Las expectativas de una intervención militar estadounidense contra el régimen iraquí y el estallido final de la guerra provocó la huida de los inversores de los activos norteamericanos y la consiguiente caída del valor de la primera divisa mundial. Otros factores que motivaron el ascenso del euro frente al dólar durante este periodo fueron la situación en Corea del Norte y el diferencial de tipos a favor de la zona euro.
- El promedio anual del tipo de cambio se sitúa en 1,0760 US\$/euro, +13,8% vs. media 2002.

Comportamiento abril 2003

- En marzo de 2003 el euro continuó beneficiándose de la vulnerabilidad del dólar logrando revalorizarse en un +0,43% respecto al mes anterior hasta alcanzar los 1,0854 US\$/euro (+22,5% vs. abril 2002).
- El pesimismo sobre la evolución económica en Estados Unidos, la decepción de los últimos datos coyunturales y el temor a un posible conflicto entre Estados Unidos y otros países como Corea del Norte y Siria anularon los positivos efectos del fin de la guerra en Irak sobre el dólar y permitieron al euro a partir del 24-abr mantenerse en la barrera de los 1,1 US\$/euro, cifra considerada ya como peligrosa para la competitividad de las exportaciones europeas. Esta cota se llegó incluso a superar el último día del mes al fijarse el tipo de cambio en 1,1131 US\$/euro.

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



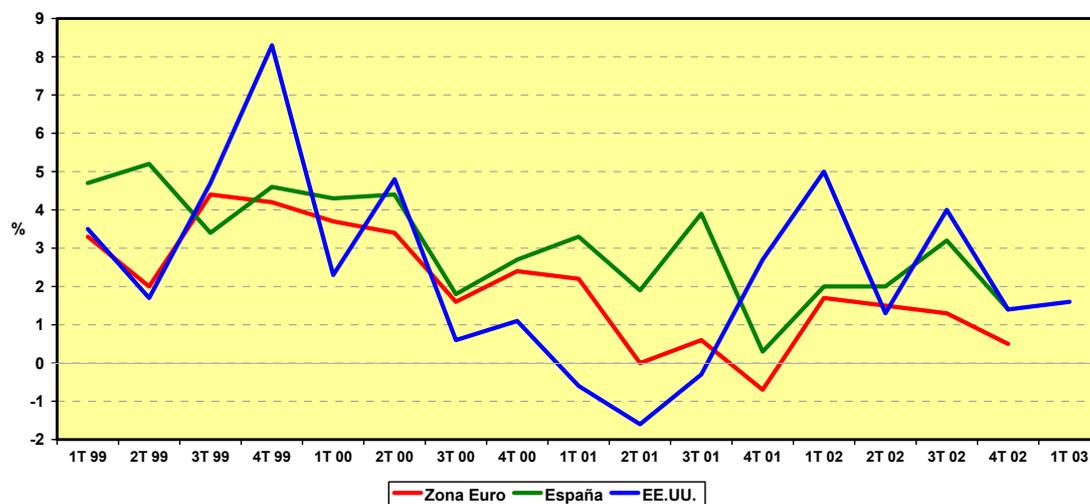
US\$/Euro

	2003 (US\$/Euro)	2002 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Marzo	1,0807	0,8756	23,4%
Abril	1,0854	0,8852	22,5%
1T	1,0728	0,8766	22,4%
2T	1,0854	0,9178	18,1%
3T	---	0,9838	---
4T	---	1,0003	---
Año	1,0760	0,9452	13,8%

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

Abril 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Resumen 2002

- La evolución de la tasa anualizada de variación trimestral del PIB de las economías americana, europea y española fue similar a lo largo de 2002:
 - crecimiento considerable durante el primer trimestre, remontándose así las bajas tasas registradas a finales del año anterior que alcanzaron incluso cotas negativas en el caso de la economía americana y de la zona euro.
 - reducción del ritmo de crecimiento en el segundo trimestre, siendo la más acusada la correspondiente a Estados Unidos al descender su tasa intertrimestral en 3,7 puntos.
 - aceleración del crecimiento durante el tercer trimestre. La tasa anualizada intertrimestral del PIB estadounidense creció un +4,0% en contra de las previsiones más optimistas. El crecimiento del PIB en España fue del +3,2%, 1,9 puntos porcentuales por encima de la zona euro.
 - desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre. Mientras que Estados Unidos y España posicionaron su tasa anualizada de variación trimestral del PIB en el +1,4%, la zona euro lo hizo en el +0,5%, cifras que se traducen en una reducción del ritmo de crecimiento económico de -2,6, -1,8 y -0,8 puntos porcentuales respectivamente.
- La tasa interanual correspondiente a 2002 se situó en el +2,4% para Estados Unidos y en el +2,0% para España. Aunque en el caso de España se trata del porcentaje más bajo desde 1993, este es superior al +0,8% registrado en la zona euro.

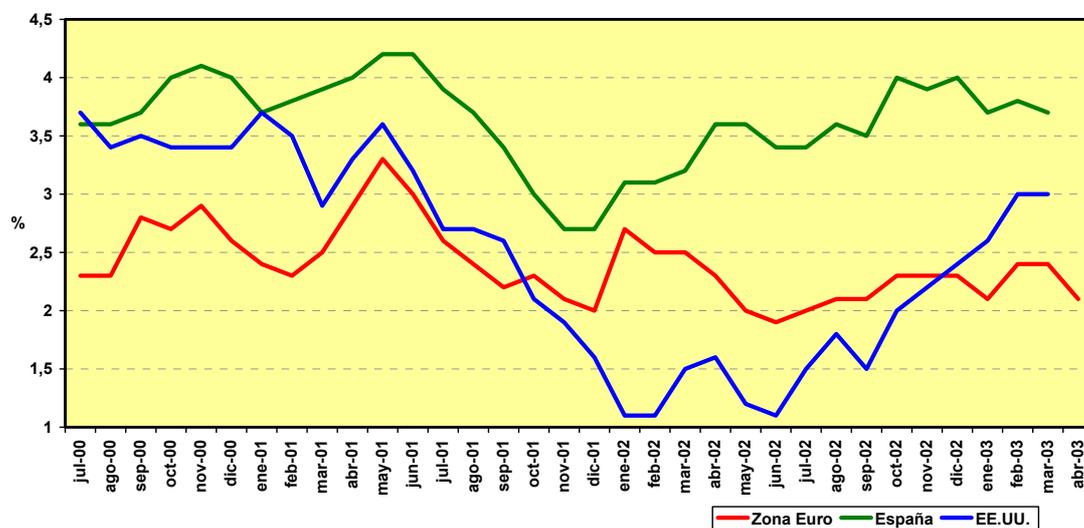
Últimos datos disponibles

- La economía estadounidense se aceleró en el primer trimestre del 2003 al alcanzar su tasa anualizada de variación trimestral del PIB el +1,6%. Para el global del año el Fondo Monetario Internacional estima un crecimiento del 2,2%.
- En su informe de coyuntura, el Banco de España prevé un crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2003 del 2% en tasa interanual, una décima menos que en el trimestre previo. Para todo el 2003 el Gobierno estima un crecimiento del 3%. Por su parte, la Comisión Europea sitúa este porcentaje en el 2% frente al 1,2% del conjunto de la UE.
- La Comisión Europea estima que el PIB de la zona euro alcanzará este año el 1%.

Abril 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 Estados Unidos se situó en el +1,6%, en el +2,3% para la zona euro y en el +3,5% para España.

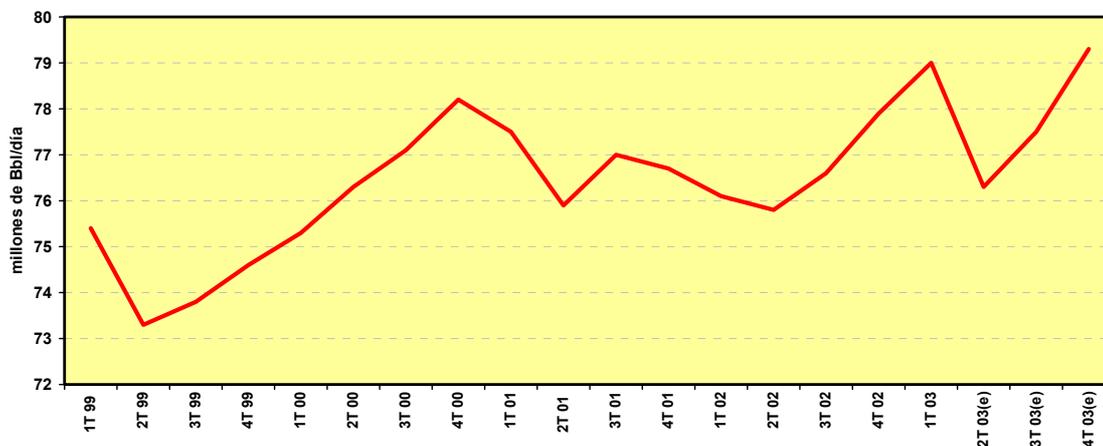
Últimos datos disponibles

- La tendencia de la tasa interanual del IPC durante el primer trimestre de 2003 fue creciente en Estados Unidos y en la zona euro, al pasar del +2,6% y +2,1% registrado en enero respectivamente al +3,0% y +2,4% de febrero, idénticos valores que los contabilizados en marzo.
- La tasa de variación anual de los precios de consumo en España siguió también una tendencia creciente a principios de año al pasar del +3,7% de enero al +3,8% de febrero, si bien en marzo registró una ligera caída de una décima para volver de nuevo a posicionarse en +3,7%.
- Los últimos datos facilitados por el Ministerio de Economía, correspondientes a abril de 2003, muestran un decremento de la tasa interanual del IPC en la zona euro respecto del mes anterior de tres décimas al situarse en el +2,1%.
- Las últimas previsiones relativas a la inflación española apuntan hacia una normalización de los precios en los próximos meses. La Comisión Europea prevé que el IPC español supere este año el 3% para luego descender en 2004 hasta posicionarse ligeramente por encima del 2,5%.

Abril 2003. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Resumen 2002

- Durante el primer semestre de 2002 la oferta mundial de crudo continuó la tendencia decreciente iniciada en 2001 hasta alcanzar los 75,8 MBbl/d como promedio en 2T 2002.
- En 3T 2002 se inició una etapa ascendente a la que contribuyó el exceso de producción de la OPEC sobre su cuota oficial, alcanzando la oferta mundial de crudo los 77,9 MBbl/d como media durante el último trimestre.
- El promedio anual de la oferta mundial de crudo correspondiente a 2002 se situó en 76,6 MBbl/d, cifra inferior en 200.000 Bbl/d a la registrada en 2001.

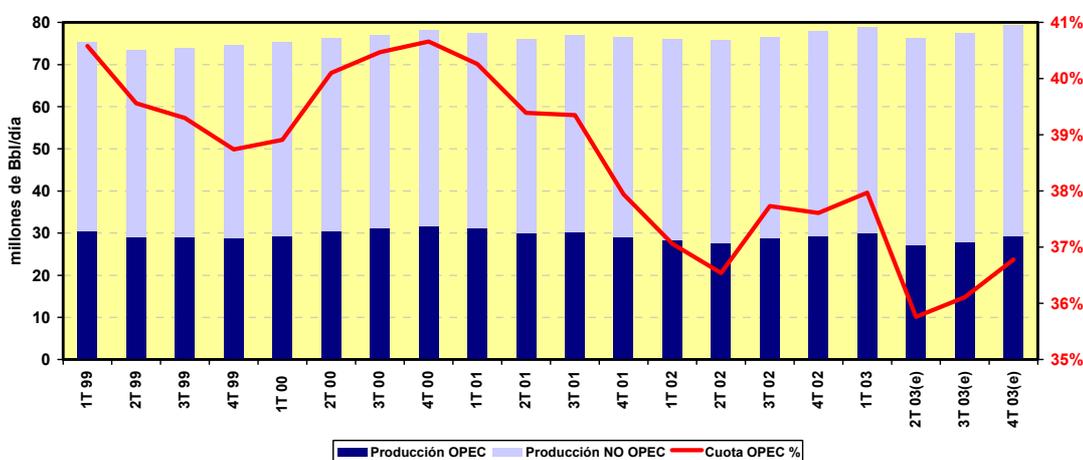
Últimos datos disponibles

- En 2003 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico del primer trimestre del año, elevándose hasta los 79,0 MBbl/d como promedio (+1,1 MBbl/d vs. 4T 2002, +1,41%). Este incremento fue progresivo, ofertándose 77,45 MBbl/d en enero, 79,41 MBbl/d en febrero y 80,27 MBbl/d en marzo.
- Según la Agencia Internacional de la Energía (AIE), este avance de la producción fue impulsado fundamentalmente por la OPEC, siendo Arabia Saudí y Venezuela los miembros de mayor aportación que compensaron las mermas de producción de crudo iraquí y nigeriano, como consecuencia de la guerra y de los conflictos étnicos respectivamente. Por su parte, NorteÁmerica, Noruega y México lideraron los incrementos procedentes de países no pertenecientes al cártel.
- Las últimas estimaciones disponibles para el global del 2003 apuntan hacia una tendencia general creciente de la oferta mundial de crudo que situará al promedio anual en 77,9 MBbl/d (+1,3 MBbl/d, +1,70% vs. 2002).

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Resumen 2002

- Durante el primer semestre de 2002, el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo mantuvo la evolución decreciente iniciada a finales de 2000. Irak contribuyó de forma notable a que en 2T 2002 el cártel registrara la cuota de mercado más baja de su historia (36,54%) al reducir sus exportaciones.
- En la segunda mitad del año, el porcentaje de aportación de la OPEC a la oferta mundial de crudo aumentó considerablemente dado que la mayor parte de los países miembros excedieron sus cuotas oficiales de producción con objeto de aumentar sus ingresos en un momento de elevados precios del crudo. El cártel finalizó el año con una cuota del 37,61%.
- En promedio, la OPEC produjo en 2002 el 37,21% de la oferta mundial de crudo, cifra inferior en 1,98 puntos porcentuales a la media del año anterior.

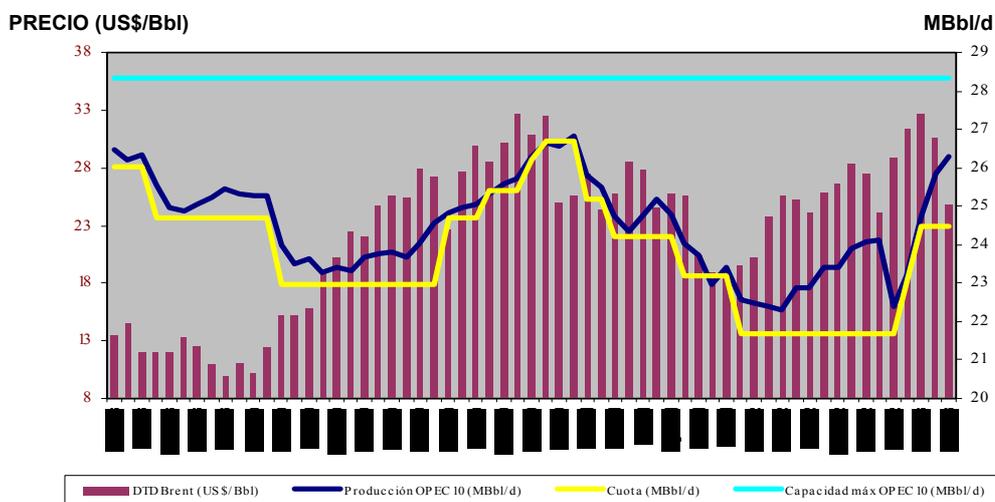
Últimos datos disponibles

- Durante el primer trimestre de 2003 la OPEC incrementó su peso en la oferta mundial de crudo, alcanzando el 37,91%, al aumentar su oferta respecto al trimestre anterior en +700.000 Bbl/d frente a la variación de +500.000 Bbl/d correspondiente a los países no pertenecientes a la Organización. Este comportamiento del porcentaje de participación del cártel, no habitual en el primer trimestre del año, fue motivado por el impulso dado a su producción con el propósito de compensar la carencia de crudo iraquí.
- Para el resto del año se espera que el peso de la OPEC en la oferta mundial de crudo siga la misma evolución que en 2002, es decir, descenso en el segundo trimestre y recuperación desde entonces hasta el final del año. No obstante, tal y como viene ocurriendo desde el 2000, la cuota promedio anual (36,59%) será inferior al del año anterior.

Abril 2003. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC abril 2003 es dato estimado
 (1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual

- Actuaciones de la OPEC relativas a producción en 2003:

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (MBbl/d)</u>
12-dic-02	Incremento 1,3 MBbl/d	01-ene-03	23,0
12-ene-03	Incremento 1,5 MBbl/d	01-feb-03	24,5
11-mar-03	Mantenimiento cuota	---	24,5
24-abr-03	Incremento 0,9 MBbl/d	01-jun-03	25,4

- En su reunión del 12-dic-02 la OPEC decidió elevar su cuota oficial de producción, fijada en 21,7 MBbl/d durante todo 2002, hasta 23 MBbl/d a partir del 1-ene-03. En enero de 2003 la producción de crudo de la OPEC (excluido Irak) se ajustó a esta nueva cuota al alcanzar los 23,20 MBbl/d. Irak produjo 2,49 MBbl/d.
- Dada la continuidad de la huelga en Venezuela, la OPEC decidió, en su cumbre extraordinaria del 12-ene, incrementar de nuevo su producción oficial a partir del 1-feb, situándola en 24,5 MBbl/d. En este mes el grado de cumplimiento del cártel (excluido Irak) fue también muy elevado al producir 24,73 MBbl/d, cifra superior en 230.000 Bbl/d al nuevo límite. Irak mantuvo la misma producción del mes anterior.
- Pese a la amenaza de guerra en Irak, el cártel decidió en su reunión del 11-mar no aumentar producción y mantener en 24,5 MBbl/d su cuota oficial al desvincular el momento actual de elevados precios del crudo a las condiciones reales de oferta y demanda. Una vez iniciada la guerra, el 21-mar la OPEC suspendió su mecanismo de cuotas con objeto de que los países miembros pudieran producir libremente y suplir así cualquier carencia de suministro. Así, en marzo la producción de crudo de la OPEC-10 se elevó hasta los 25,86 MBbl/d. La producción de Irak cayó hasta los 1,46 MBbl/d.

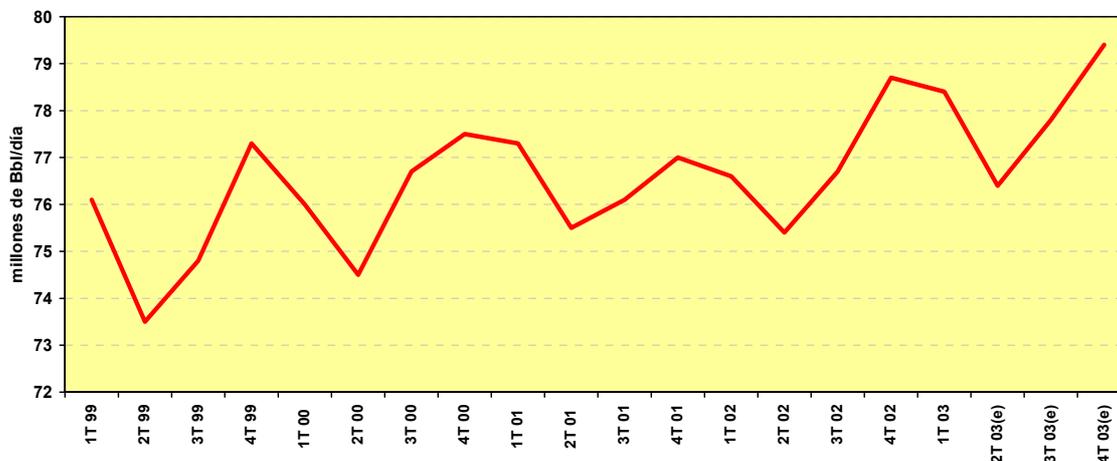
Comportamiento abril 2003

- En su reunión extraordinaria celebrada el 24-abr en Viena, la OPEC sorprendió al mercado al decidir, con efecto a partir del 1-jun, reducir su producción real de crudo, que por entonces considerando a Irak rondaba los 27,4 MBbl/d, en 2 MBbl/d y aumentar su cuota oficial en 900.000 Bbl/d hasta los 25,4 MBbl/d.
- Las últimas estimaciones disponibles sitúan la producción media de la OPEC-10 en abril en 26,31 MBbl/d, lo que supone un exceso sobre la cuota oficial (24,5 MBbl/d) de 1,81 MBbl/d. Mientras que Venezuela y Nigeria incrementaron su oferta en 496.000 Bbl/d y 163.000 Bbl/d respectivamente, Arabia Saudí la redujo en 378.000 Bbl/d desde el máximo de los últimos 21 años alcanzado el mes anterior. La producción media de Irak descendió considerablemente hasta los 50.000 Bbl/d.
- El próximo encuentro de la OPEC se celebrará en Doha (Qatar) el 11 de junio.

Abril 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 -2,20% respecto a la media del último trimestre del año anterior, al descender hasta los 75,4 MBbl/d en 2T 2002. El retraso del inicio de la esperada recuperación económica y un invierno no demasiado frío en el hemisferio norte contribuyeron a este decremento.
- Durante la segunda mitad de 2002, y en línea con su comportamiento estacional, la demanda mundial de crudo invirtió su tendencia, experimentando en tan sólo seis meses un aumento del +4,24% hasta alcanzar los 78,7 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.

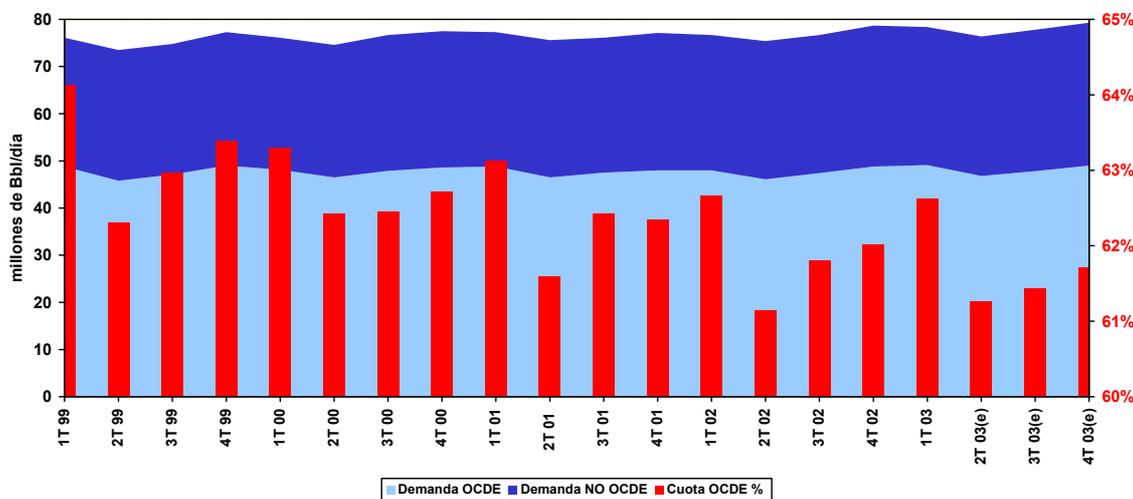
Últimos datos disponibles

- En el primer trimestre de 2003 la demanda mundial de crudo se redujo en un -0,38% respecto al trimestre anterior hasta situarse en 78,4 MBbl/d. Este descenso, característico de inicios de año, fue inferior al estimado (-0,64%) dadas las bajas temperaturas del invierno.
- Para el resto del año, la AIE prevé un comportamiento de las necesidades de crudo a nivel mundial similar al de 2002: nuevo descenso en el segundo trimestre hasta los 76,4 MBbl/d, y recuperación desde entonces hasta alcanzar los 79,4 MBbl/d en el último trimestre.
- Con estas cifras, la estimación para el global del año se mantiene en 78,0 MBbl/d (+1,1 MBbl/d vs. 2002, +1,43%), pues la demanda mayor de lo previsto registrada en el primer trimestre queda compensada con la reducción de las estimaciones para el segundo trimestre derivada de los efectos de la guerra en Irak y de la neumonía atípica que reducirán considerablemente el consumo de jet.

Abril 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 61,14% en 2T 2002.
- Durante la segunda mitad de 2002 la aportación de la OCDE a la demanda mundial de crudo aumentó notablemente, llegando a alcanzar el 62,01% en el último trimestre del año.

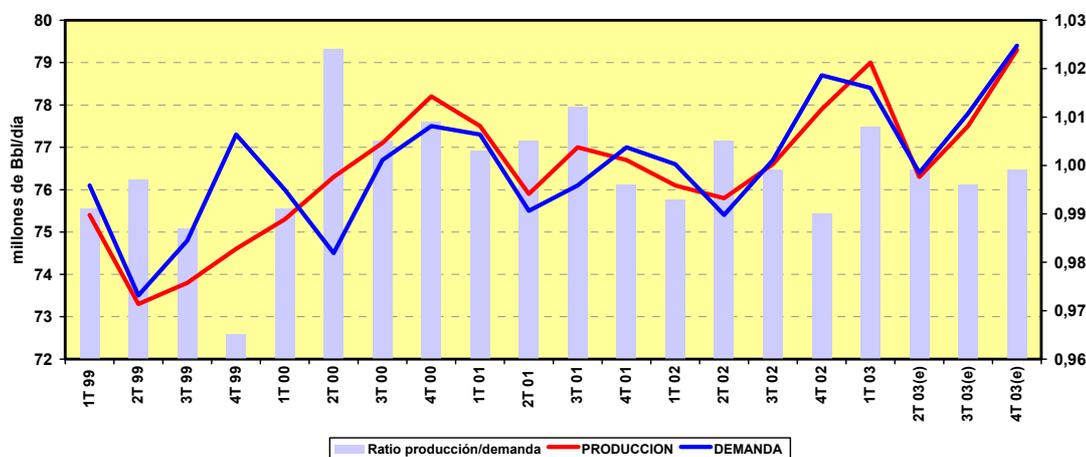
Últimos datos disponibles

- La AIE cifra en 49,1 MBbl/d la demanda de crudo de la OCDE promedio del primer trimestre de 2003, lo que supone un incremento de +300.000 Bbl/d respecto al trimestre anterior y de +100.000 Bbl/d respecto a las previsiones anteriores.
- Al igual que para la demanda mundial de crudo, la AIE mantiene invariable su previsión de demanda OCDE para el global del año. La entidad prevé que de los 78,0 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente en 2003, la Organización aportará al mercado 48,2 MBbl/d. Esto se traduce en una cuota de mercado del 61,79%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

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

Resumen 2002

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

Últimos datos disponibles

- En su último informe la AIE estima que, salvo en el primer trimestre del año, durante 2003 la oferta mundial de crudo se mantendrá por debajo de la demanda. En promedio anual, la demanda será superior a la oferta en 100.000 Bbl/d (ratio producción/demanda igual a 0,999), por lo que mejora la situación respecto al año anterior.

Abril 2003. Mercados Internacionales

CNE

Evolución stocks crudo OCDE (1)



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 1.963 MBbl, cifra no alcanzada desde 1999.
- En el segundo semestre los stocks de crudo descendieron notablemente como consecuencia de la recuperación de la demanda, cerrando el año con unos niveles de crudo de 1.908 MBbl (-10 MBbl vs. diciembre 2001).

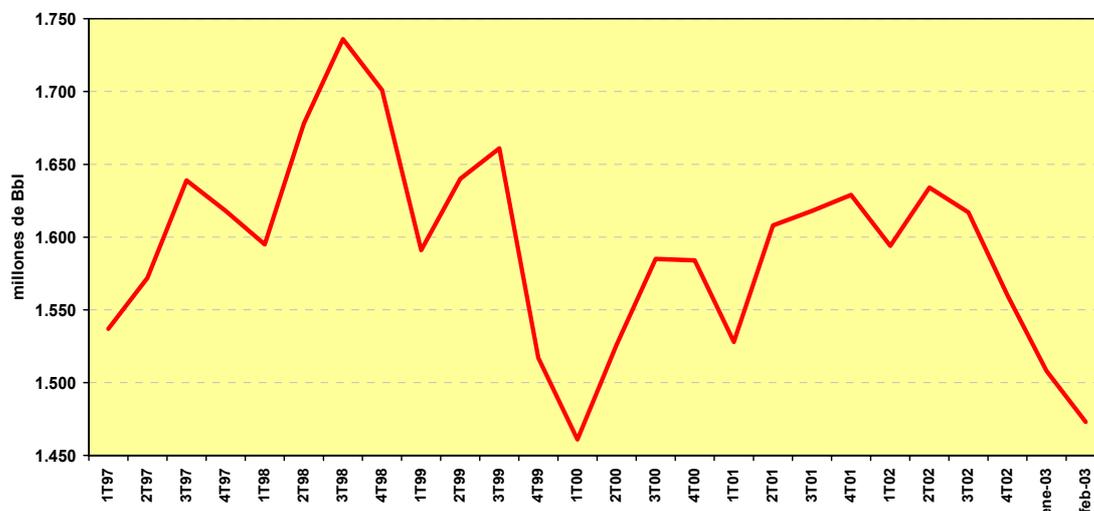
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de crudo de la OCDE registraron durante enero de 2003 un descenso del -0,42% respecto del mes anterior al situarse en 1.916 MBbl. El mes de febrero de 2003 cerró con este mismo nivel de inventarios de crudo.

Abril 2003. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Resumen 2002

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante la mayor parte de 2002 una tendencia general decreciente como consecuencia de la recuperación de la demanda y del descenso de la tasa de utilización de las refinerías motivado por la debilidad de los márgenes de refino. Tan sólo durante el segundo trimestre del año los inventarios evolucionaron al alza logrando superar la media de los cinco años anteriores al posicionarse en 1.634 MBbl.
- El año 2002 cerró con unas existencias de productos petrolíferos de 1.560 MBbl (-69 MBbl vs. diciembre 2001).

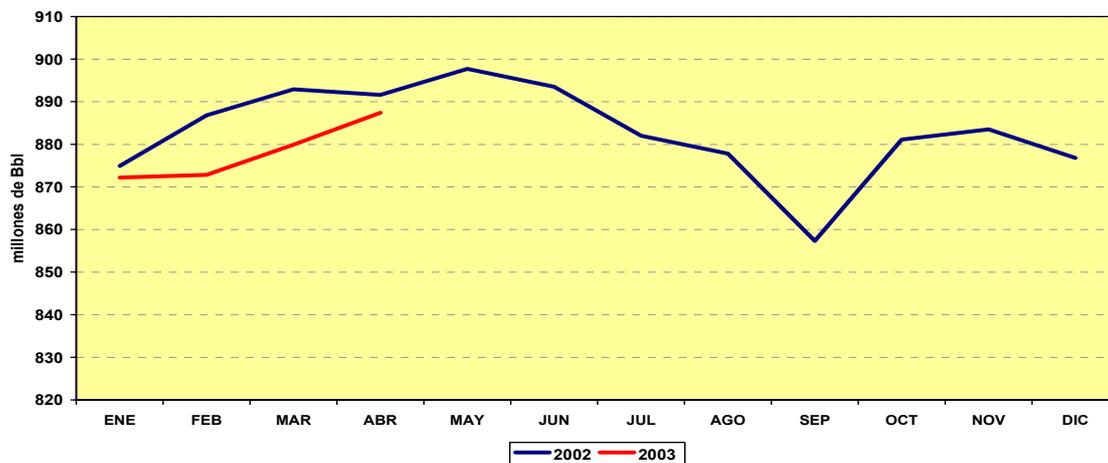
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante los dos primeros meses de 2003 la tendencia decreciente del año anterior, posicionándose a finales de febrero en 1.473 MBbl (-35 MBbl vs. enero 2003 y -136 MBbl vs. febrero 2002).
- Las cotas alcanzadas por los stocks industriales de crudo+productos de la OCDE durante enero y febrero de 2003 son suficientes para cubrir la demanda del conjunto de países miembros correspondiente a 50 días (vs. 51 días calculados en diciembre 2002 y 56 días correspondientes a ene-feb 2002).

Abril 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 febrero, marzo y abril de 2003 son estimados

Evolución anual

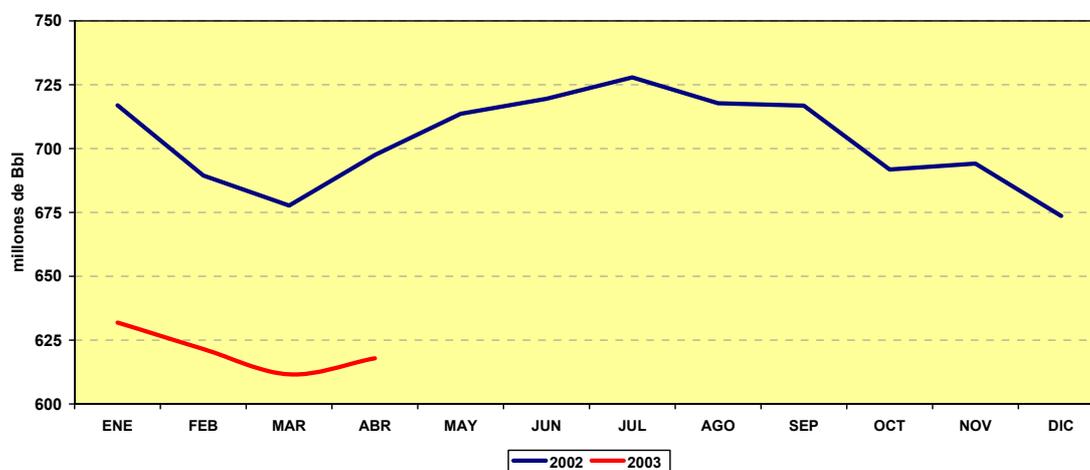
- Los inventarios de crudo estadounidenses iniciaron el 2003 manteniendo la tendencia decreciente iniciada a finales de 2002 al reducirse los stocks industriales en enero respecto del mes anterior en -4,7 MBbl, hasta los 273,0 MBbl, cifra próxima al mínimo de los últimos 26 años. Este descenso fue más moderado de lo esperado ya que la merma de entradas de crudo al país, derivada de la huelga en Venezuela, se vio compensada por la reducción del porcentaje de utilización de las refinerías por mantenimiento (del 90,7% al 84,9%).
- A partir de febrero de 2003 los stocks industriales de crudo comenzaron a recuperarse, pese al incremento progresivo del ratio de utilización de las refinerías, debido al exceso de producción por parte de la OPEC y a la normalización de las exportaciones venezolanas tras el fin de la huelga. Al final del primer trimestre del año los niveles de crudo industrial se posicionaron en 280,7 MBbl (+7,7 MBbl vs. enero 2003 y -50,7 MBbl vs. marzo 2002).
- Los stocks estratégicos permanecieron durante el primer trimestre de 2003 en el mismo nivel con el que cerraron el año anterior (599,2 MBbl) ya que el Gobierno estadounidense autorizó a las petroleras a retrasar hasta ene-04 las entregas de crudo a las reservas estratégicas programadas para los meses de enero, febrero y marzo, con objeto de aumentar el flujo de petróleo y atenuar la escalada del precio.

Comportamiento abril 2003

- En abril de 2003 los stocks industriales de crudo registraron un nuevo ascenso (+7,3 MBbl) respecto de los niveles del mes anterior, posicionándose en 288,0 MBbl/d (-11,36% vs. abril 2002). El incremento de la utilización de las refinerías (del 91,1% al 92,8%) fue compensado por el elevado número de importaciones de crudo que alcanzaron niveles récord de 10,12 MBbl/d como promedio durante la tercera semana del mes, como consecuencia, al igual que en los dos meses anteriores, de la recuperación de las exportaciones venezolanas y del exceso de producción OPEC.
- En abril de 2003 las reservas estratégicas comenzaron de nuevo a incrementarse tras permanecer invariables durante tres meses. Se aportaron a las mismas 200.000 Bbl hasta alcanzar los 599,4 MBbl.

Abril 2003. Mercados internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual

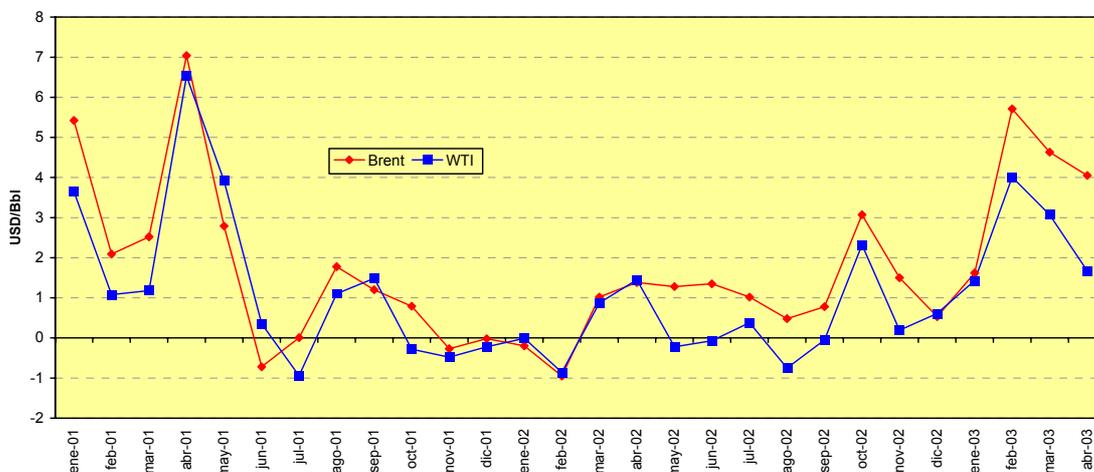
- Los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos iniciaron el 2003 manteniendo la tendencia decreciente del año anterior. Durante el primer trimestre del año el nivel del conjunto de productos se redujo en -62,0 MBbl respecto al cierre de 2002, posicionándose a finales de marzo en 611,6 MBbl (-9,75% vs. marzo 2002), su nivel más bajo desde 1963.
- Los productos que mayor descenso registraron en sus stocks fueron los destilados debido a una demanda más elevada de lo habitual por las bajas temperaturas del invierno y por los elevados precios del gas natural.
- Cabe destacar que en enero de 2003 los stocks de productos se vieron afectados en general por el aumento de las exportaciones al centro y sur de América, zonas desabastecidas por la huelga en Venezuela.

Comportamiento abril 2003

- En abril de 2003 los stocks totales de productos petrolíferos se incrementaron en +6,3 MBbl respecto al mes anterior posicionándose en 617,9 MBbl (-79,6 MBbl vs. abril 2002).
- Las gasolinas fueron los productos que registraron un mayor aumento (+4,9 MBbl) debido a la mayor actividad refinera y al gran volumen de producto importado procedente de Europa y Venezuela. En la última semana del mes estas importaciones alcanzaron su máximo histórico en 1.308 MBbl/d (vs. los 650 MBbl/d de promedio de los últimos cinco años para esta época del año).
- Los destilados fueron los únicos productos que disminuyeron sus niveles (-2 MBbl) debido a una demanda aún elevada y a que el incremento de la actividad refinera se destinó fundamentalmente a la producción de gasolinas dado el inicio de la "driving season".
- Los stocks de jet aumentaron en +1 MBbl ya que el tráfico aéreo se vio afectado por la epidemia de neumonía atípica.
- Desde junio de 2002 los stocks totales de crudo+productos en Estados Unidos se encuentran por debajo de la media de los 5 años anteriores.

Abril 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

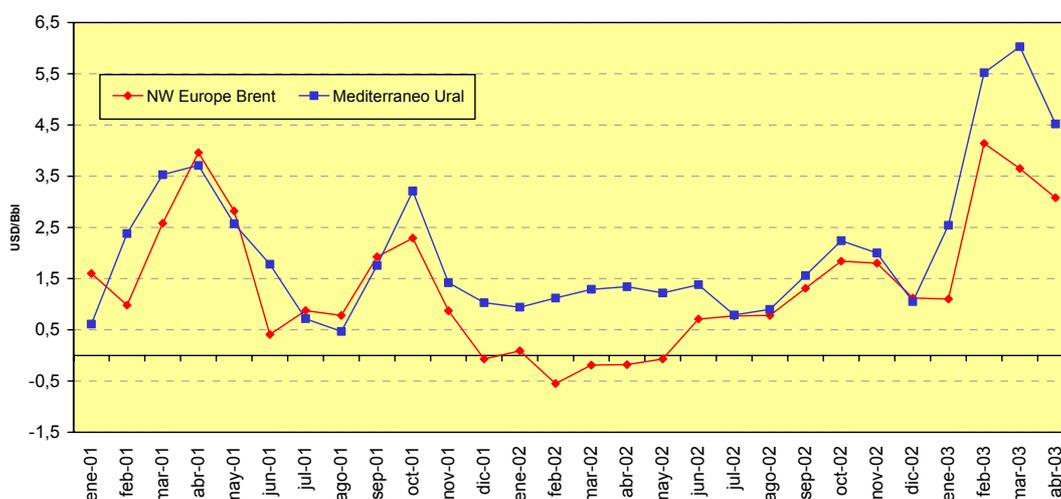
- El valor medio del margen Brent en los cuatro primeros meses de 2003 ha sido de +4,00 US\$/Bbl frente a los +0,31 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino WTI en este mismo periodo de 2003 presenta un valor medio de +2,55 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses de 2002 la media fue de +0,36 US\$/Bbl.

Evolución abril 2003

- Se reafirma la tendencia descendente de los márgenes de refino iniciada a partir del mes de febrero. Así, en abril, tanto el margen Brent (+4,05 US\$/Bbl) como el margen WTI (+1,67 US\$/Bbl) han descendido en relación a los registrados el mes anterior: -0,58 US\$/Bbl y -1,40 US\$/Bbl, respectivamente.
- Respecto al mismo mes del ejercicio 2002, los márgenes Brent y WTI, se sitúan, respectivamente, 2,67 US\$/Bbl y 0,22 US\$/Bbl, por encima.

Abril 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

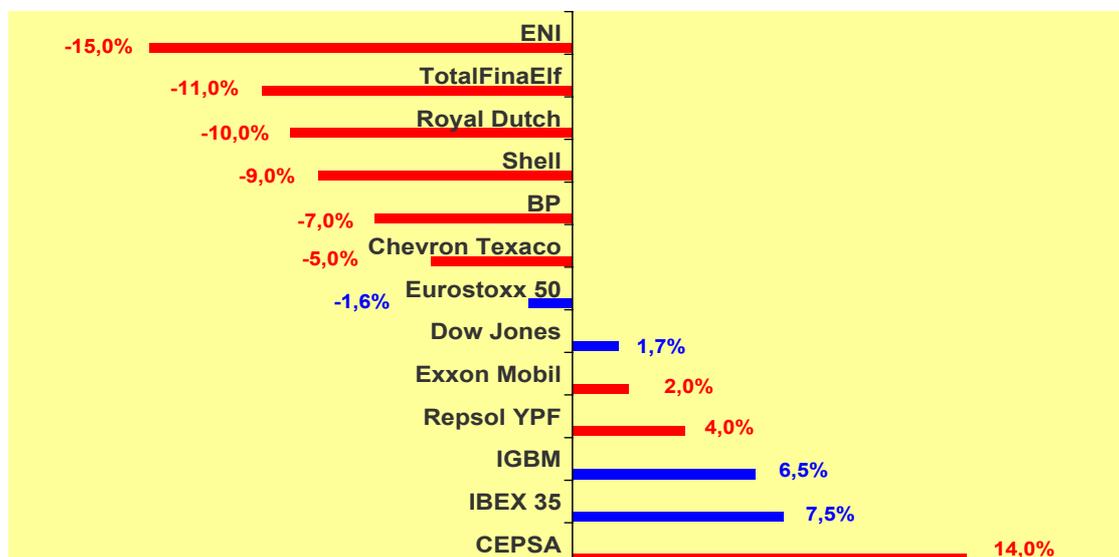
- El valor medio del margen NWE correspondiente a los cuatro primeros meses de 2003 ha sido de +2,99 US\$/Bbl frente a los -0,21 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino MED en el primer cuatrimestre de 2003 presenta un valor medio de +4,65 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses del 2002 la media fue de +1,17 US\$/Bbl.

Evolución abril 2003

- En el mes de abril, el margen de refino NWE se ha mantenido en la tendencia descendente iniciada en marzo situándose en +3,08 US\$/Bbl, es decir, 0,57 US\$/Bbl por debajo del registrado en el mes de marzo.
- El valor medio del margen MED en abril (+4,52 US\$/Bbl) ha sido 1,51 US\$/Bbl inferior al registrado el mes precedente, invirtiendo de esta manera la tendencia ascendente de los primeros meses del ejercicio 2003.
- Los márgenes NWE y MED en abril de 2003 son superiores en 3,26 US\$/Bbl y 3,18 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año anterior.

Abril 2003 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Abr 2003



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

Evolución anual

- El sector petrolero acumula notables pérdidas en lo que llevamos de año, que oscilan entre el -15% de ENI y el -5% correspondiente a Chevron Texaco. Cabe destacar que estas pérdidas acumuladas son superiores en casi todas las compañías a las contabilizadas en el periodo enero-marzo de 2003. Las incertidumbres geopolíticas en torno al conflicto armado en Irak y la ausencia de datos macroeconómicos que indiquen el arranque definitivo de la recuperación económica mundial están afectando notablemente a los mercados bursátiles.
- CEPSA, Repsol YPF y Exxon Mobil son las únicas compañías que se han revalorizado durante los cuatro primeros meses de 2003, aumentando su cotización bursátil en un +14%, +4% y +2% respectivamente. En concreto, Repsol YPF se ha visto favorecida en Bolsa desde principios de 2003 por el tono de cierto optimismo que se respira en Argentina y Brasil ante la recuperación de las monedas de ambos países.
- Durante el primer trimestre de 2003 los mercados internacionales también registraron pérdidas importantes que oscilaron entre el -2,8% del IBEX 35 y el -12,9% del índice Eurostoxx 50.

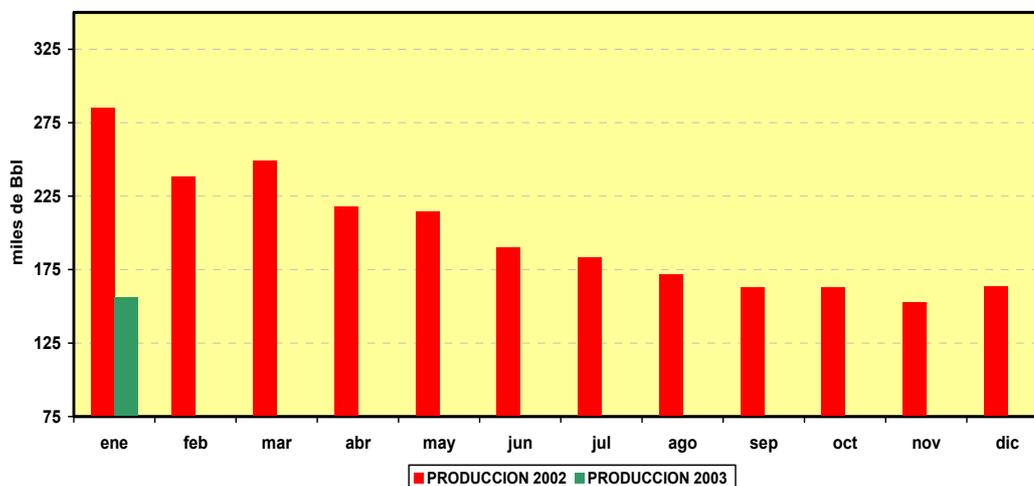
Días previos al inicio de la guerra en Irak, las Bolsas rebotaron con fuerza desde sus valores mínimos de los últimos años, ante las expectativas de un conflicto breve, y continuaron con esta tendencia ascendente durante el mes de abril, consiguiendo tanto el Ibex 35 como el IGBM y el Dow Jones cerrar el mes a unos niveles superiores a los de finales de 2002 por primera vez en lo que llevamos de año. Sus variaciones fueron del +7,5%, +6,5% y +1,7% respectivamente. El Eurostoxx 50 fue el único de los índices bursátiles analizados que registró una variación negativa (-1,6%) si bien esta pérdida acumulada fue considerablemente inferior a la registrada en el primer trimestre (-12,93%).

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Abril 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

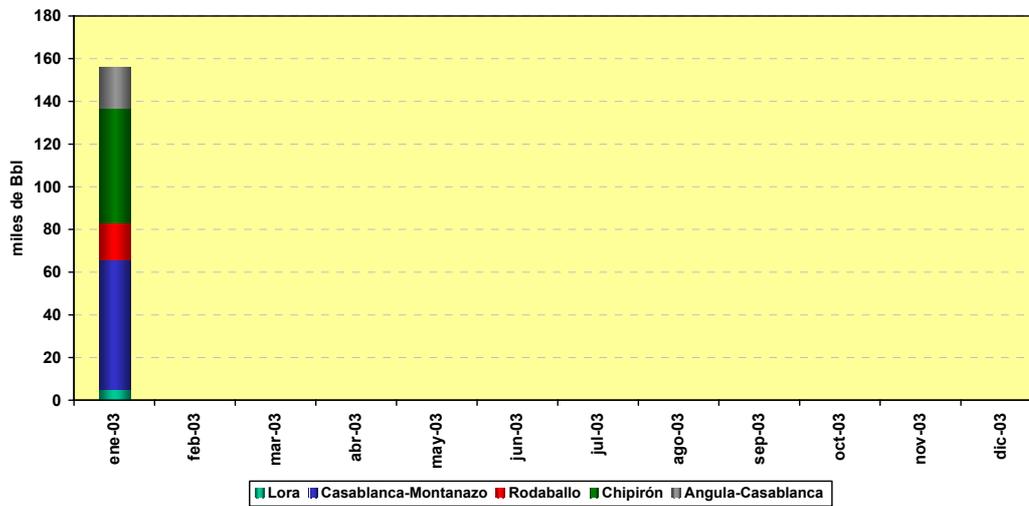
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.391.886 barriles lo que supone un descenso del 6,3% respecto al año anterior.
- La producción nacional de crudo en 2002 ha seguido una tendencia decreciente debido fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón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

Últimos datos disponibles

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

Abril 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



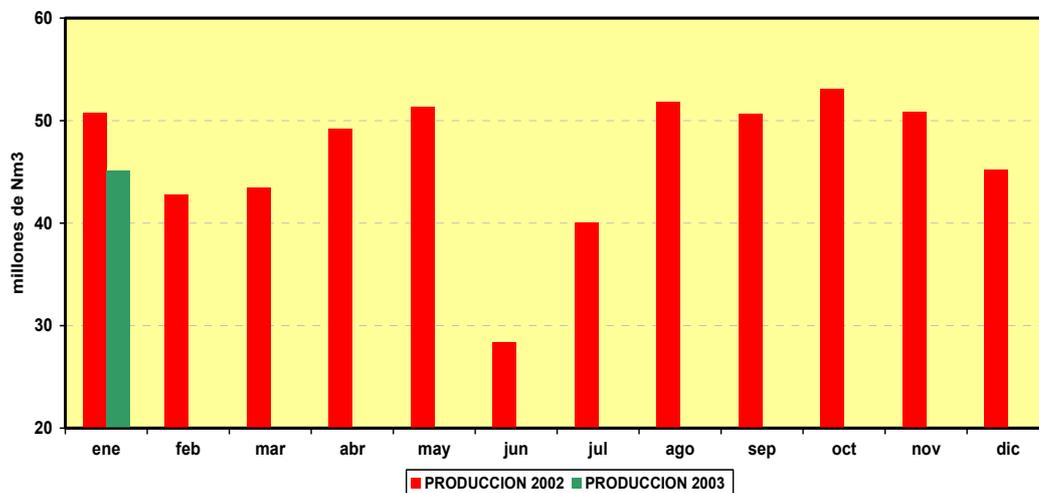
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

Abril 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

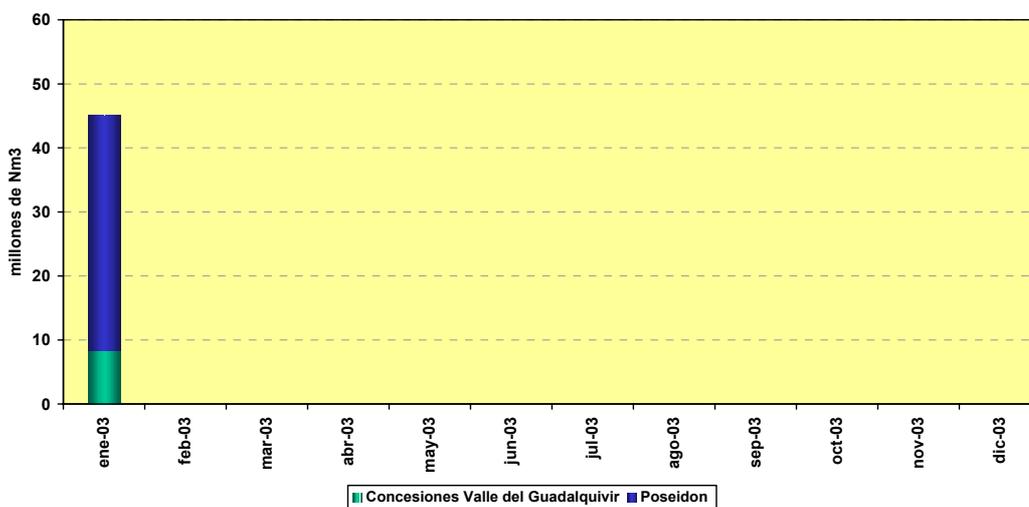
Evolución anual

- En el año 2002, la producción total de gas en España fue de 557,58 millones de metros cúbicos, ligeramente superior a la del año anterior, que ascendió a 552,10 millones de metros cúbicos.
- Cabe destacar que la producción de gas en las Concesiones de Explotación Poseidón en los meses de septiembre y octubre ascendió a 46 y a 47,48 millones de metros cúbicos, respectivamente, lo que supone un incremento del 21% y del 16% respecto a los mismos meses de 2001, debido a que en dichos meses de 2001 estas concesiones permanecieron cerradas varios días a requerimiento del comprador Gas Natural. Es significativo además el descenso que la producción total de gas sufrió en el mes de junio. Este fue de un 45% aproximadamente respecto al mes anterior y debido fundamentalmente a la reducción de producción en las Concesiones de Explotación Poseidón, que permanecieron cerradas entorno a 14 días.
- En el mes de enero de 2003 la producción nacional de gas se ha mantenido en el mismo rango que en los meses anteriores.

Abril 2003. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas



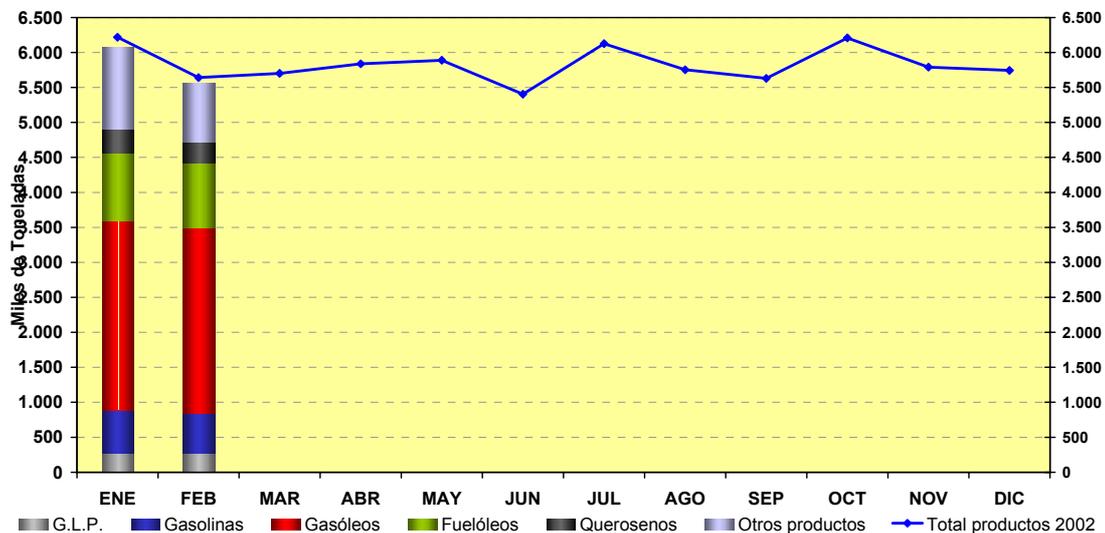
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción total de 557,58 millones de metros cúbicos de gas obtenido en España durante 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 53,86 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 503,71 MNm³
- La producción de gas en España en el mes de enero de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 8,35 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 36,74 MNm³

Abril 2003. Mercado Nacional

Consumo de productos en España (Febrero 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente a los dos primeros meses de 2003 ha sido de 11,64 MTm, un 1,8% inferior al registrado en el mismo periodo de 2002.
- Por productos, en relación al acumulado hasta febrero de 2002, destaca el descenso registrado en los fuelóleos (-28,7%), seguido del genérico "otros productos" (-13,3%) y las gasolinas (-1,3%). Por su parte, aumentan los gasóleos (+10,1%) y los GLP (+1,5%).
- En la estructura de consumo destacan en primer lugar los gasóleos con un 45,89% del total, seguido de los fuelóleos (16,36%), las gasolinas (10,20%), los querosenos (5,47%) y los GLP (4,72%); el genérico "otros productos" supone el restante 17,36% del consumo total.

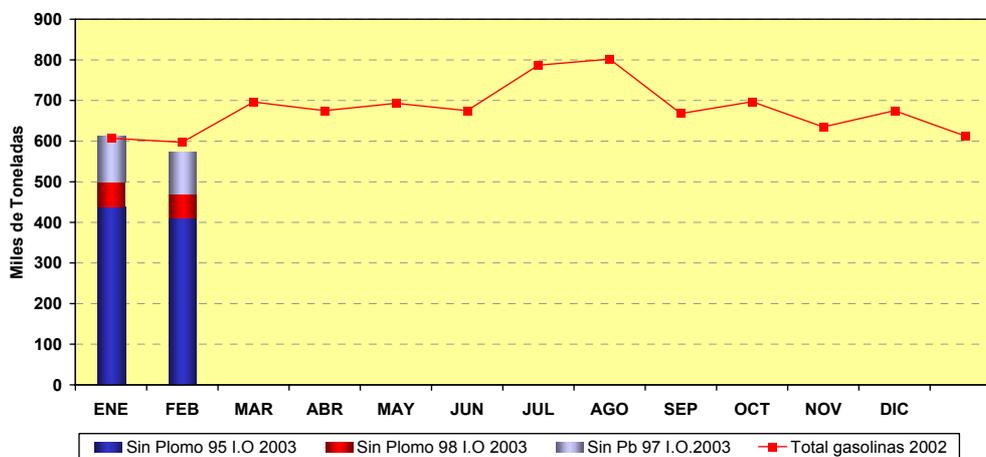
Evolución febrero 2003

- Como es habitual en los meses de febrero, el consumo mensual desciende respecto a enero. Así, en febrero de 2003 el descenso ha sido del 8,5% respecto al mes precedente.
- Por productos, en relación al mes de enero, se produce un descenso generalizado en todos los productos; -1,1% en los GLP, -6,2% en las gasolinas, -2,2% en los gasóleos, -5,6% en los fuelóleos, -5,8% en los querosenos y un -28,9% en el genérico "otros productos".
- Respecto al mes de febrero de 2002 destaca el descenso registrado en el consumo de los fuelóleos (-20,8%), seguido del genérico "otros productos" (-11,4%) y de las gasolinas (-3,7%). Por otra parte, se produce un aumento en el consumo de los GLP (+11,0%), de los gasóleos (+10,6%) y de los querosenos (+4,7%).

Abril 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Febrero 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los dos primeros meses de 2003 ha sido de 1,19 MTm, situándose un 1,33% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio 2002. Este descenso se explica por la caída de la demanda de la gasolina 97 I.O. (-19,03%), ya que, tanto el consumo de la gasolina 95 I.O. como el de la gasolina 98 I.O. han aumentado (+3,16% y +6,25%, respectivamente).

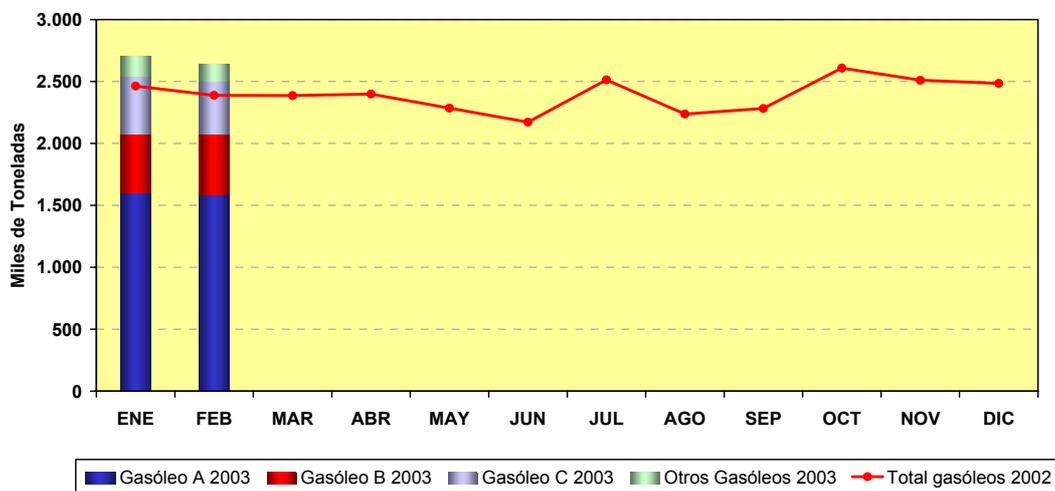
Evolución febrero 2003

- En febrero la demanda de gasolinas ha sido un 6,2% inferior a la registrada en el mes de enero, situándose en 575 kTm.
- En relación al mes precedente se produce un descenso generalizado en el consumo de las gasolinas: -6,4% en la gasolina 95 I.O., -4,9% en la gasolina 98 I.O. y -6,3% en la gasolina 97 I.O.
- Frente al mismo mes del año anterior, el consumo total de las gasolinas ha descendido un 3,7%. Este descenso se explica por la caída registrada en la demanda de gasolina 97 I.O. (-21,6%), la cual no se ve compensada por los aumentos que presentan la gasolina 95 I.O. y la 98 I.O. (+0,7% y +5,5%, respectivamente).

Abril 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasóleos en España (Febrero 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

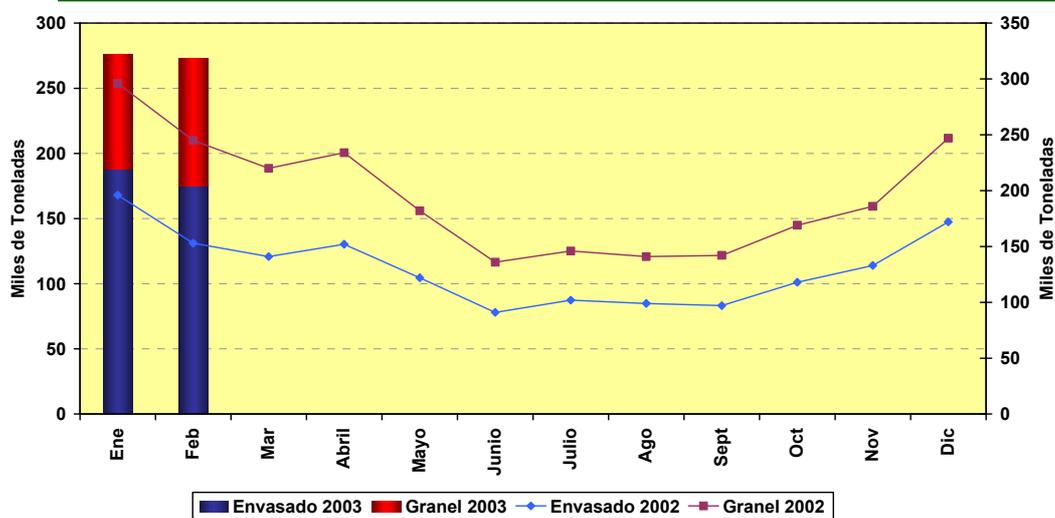
- El consumo acumulado de gasóleos ha alcanzado los 5,34 MTm, situándose un 10,14% por encima del registrado en el mismo periodo del 2002.
- Por productos y en relación al acumulado registrado en los meses de enero y febrero de 2002, destaca el aumento de la demanda de gasóleo B (+13,58%), seguido del del gasóleo A (+9,60%) y gasóleo C (+9,05%).

Evolución febrero 2003

- En febrero, el consumo total de gasóleos ha sido un 2,18% inferior al registrado en el mes de enero, situándose en 2,64 MTm.
- En relación al mes precedente, se produce, por un lado, un aumento en la demanda de gasóleo B (+1,2%), y por otro, un descenso en la demanda de los gasóleos A y B (-0,6% y -6,5%, respectivamente); el genérico "otros gasóleos" desciende un 15,5%.
- Respecto al mismo mes del año anterior destaca el aumento registrado en el consumo de gasóleo C (+18,4%), seguido del de los gasóleos B y A (+16,7% y 8,0%, respectivamente).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

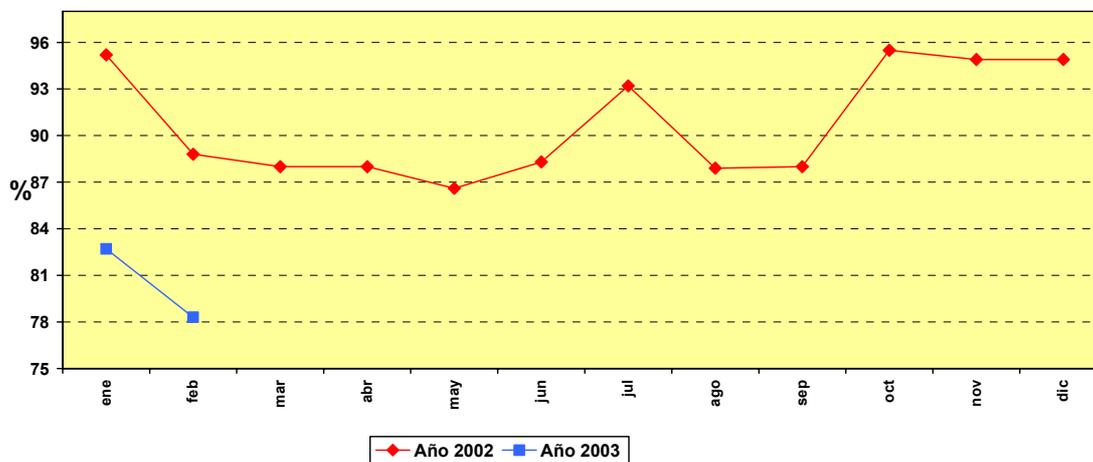
- El consumo acumulado correspondiente a los dos primeros meses de 2003 se sitúa en 549 KTm, 1,5% por encima del registrado en los dos primeros meses del ejercicio 2002.
- Por segmentos, observamos que el consumo acumulado de GLP envasado se sitúa por encima (+4,0%) del registrado durante el mismo periodo de 2002, mientras que el consumo acumulado de GLP a granel se sitúa por debajo (-3,1%).

Evolución febrero 2003

- En febrero, el consumo de GLP se sitúa en 273 kTm, un 1,1% por debajo del registrado en enero de 2003. Este descenso se explica por la disminución en el consumo de GLP envasado (-6,9%) y a pesar del aumento de la demanda de GLP a granel (+11,4%).
- El consumo total de GLP se sitúa en febrero un 11,0% por encima del consumo correspondiente al mismo mes de 2002. Por segmentos, el consumo de GLP envasado y a granel se sitúa un 14,4% y un 6,5%, respectivamente, por encima del registrado en febrero de 2002.
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 64,10%/35,90% envasado/granel frente al ratio de 68,12%/31,88% del mes anterior.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

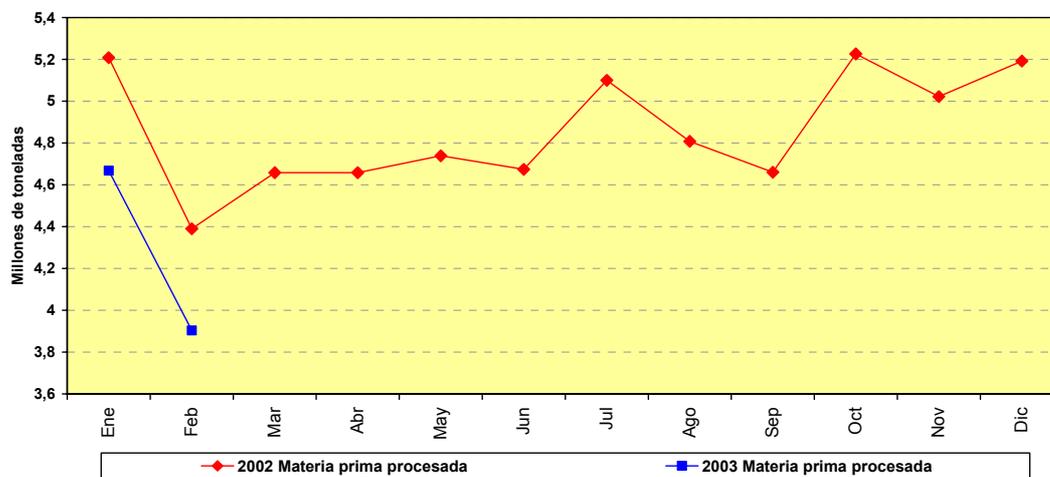
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los dos primeros meses de 2003, se sitúa en el 80,50%, es decir, 11,5 puntos porcentuales inferior a la utilización registrada en el mismo periodo de 2002.

Evolución febrero 2003

- En febrero, la utilización de la capacidad de refino se sitúa en el 78,30%, un 5,32% por debajo del registrado en enero.
- Respecto al mismo mes del ejercicio 2002, la capacidad de refino ha descendido 10,50 puntos porcentuales.
- La utilización de la capacidad de refino presenta el nivel mensual más bajo de los últimos seis años.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada en los dos primeros meses del presente año se ha situado en 8,57 MTm, un 10,68% por debajo en relación a la procesada en el mismo periodo de 2002.

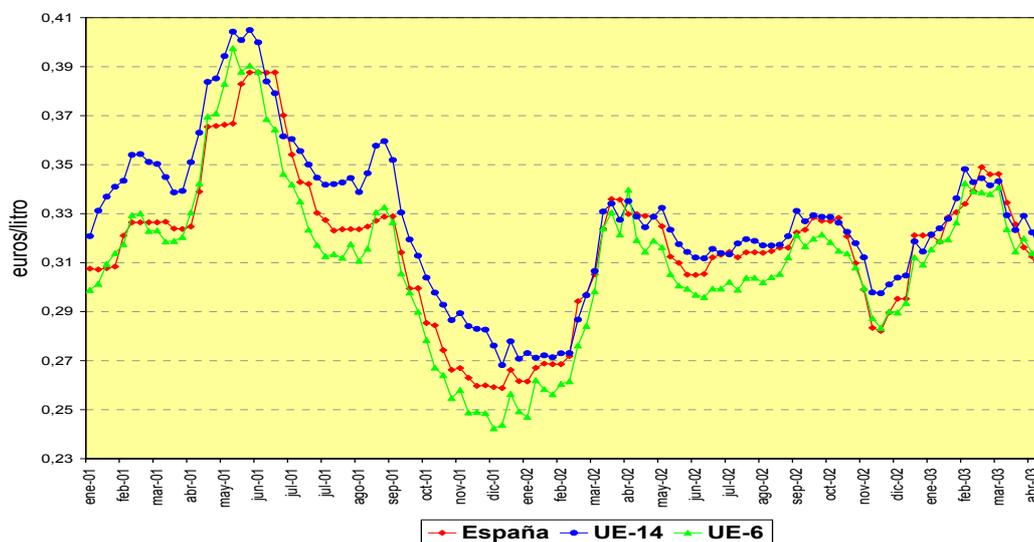
Evolución febrero 2003

- Durante el mes de febrero de 2003, las refinerías españolas procesaron 3,90 MTm, un 16,4% inferior a la materia prima procesada el mes anterior y un 11,05% menos que el mismo mes del año 2002.

Abril 2003. Mercado Nacional

CNE

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



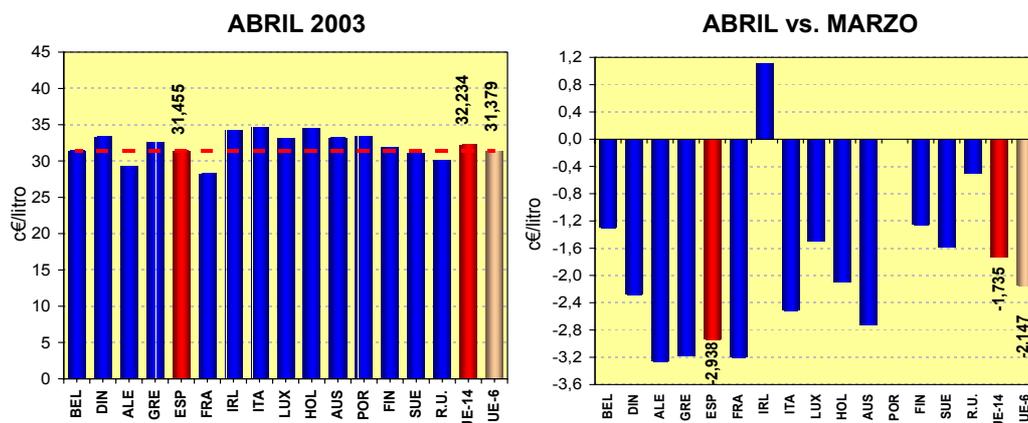
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En España, el PAI medio de la gasolina 95 I.O. correspondiente a los primeros cuatro meses de 2003 se sitúa en 32,80 c€/l, 0,21 c€/l por debajo del de la UE-14 y 0,43 c€/l por encima del de la UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-abril de 2003 es superior al PAI del mismo periodo de 2002 tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6: +3,96, +3,81 y +4,43 c€/l, respectivamente.

Abril 2003. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.

CNE



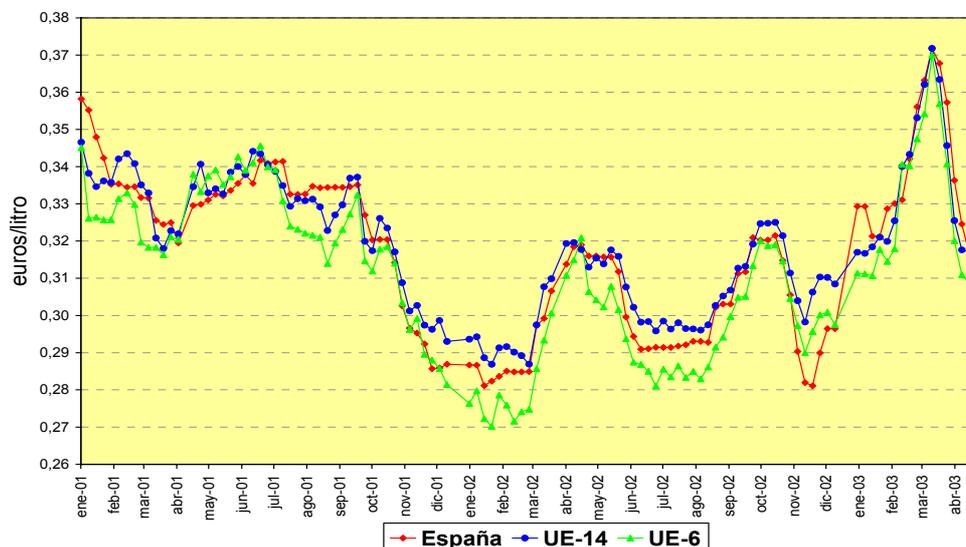
UE-6: Alemania, Reino Unido, Francia, Bélgica, Holanda e Italia
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en España en el mes de abril ha sido de 31,46 c€/l, situándose 0,78 c€/l por debajo del de la UE-14 y 0,08 por encima del de la UE-6.
- En la Unión Europea, España es el sexto país con el PAI más bajo, situándose 3,17 c€/l por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,21 por encima del PAI más bajo (Francia).
- En relación al mes de marzo, el PAI de la gasolina 95 I.O. en España ha descendido 1,20 c€/l y 0,79 c€/l más que en las medias UE-14 y UE-6, respectivamente.
- En abril, el PAI de la gasolina 95 I.O. se sitúa tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6 por debajo del PAI registrado el mismo mes de 2002: -1,68, -0,96 y -1,52 c€/l, respectivamente.

Abril 2003. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

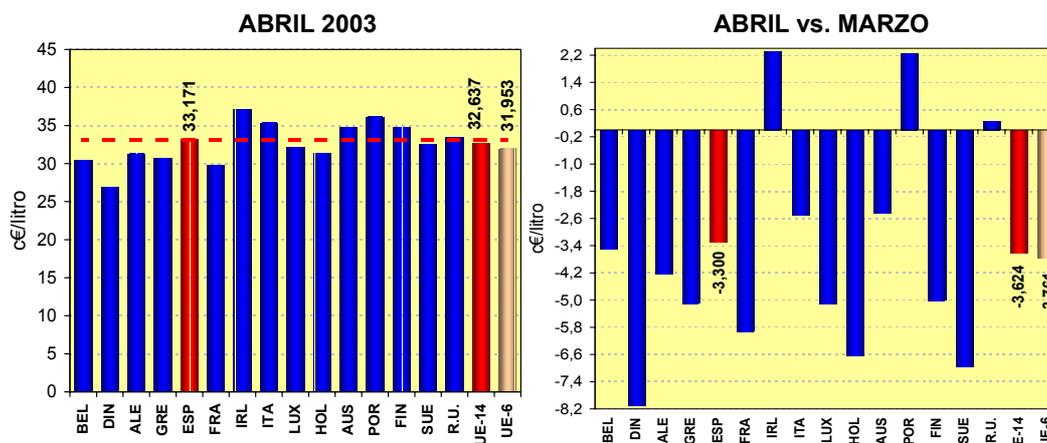


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- La tendencia ascendente mostrada por el PAI del gasóleo A y que se inició en noviembre de 2002, se ha invertido en el mes de abril, tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI medio del gasóleo A en España correspondiente al primer cuatrimestre de 2003 (33,87 c€/l) se sitúa por encima de las medias UE-14 y UE-6: +0,36 c€/l y +0,92 c€/l, respectivamente.
- El PAI medio del gasóleo A en el periodo enero-abril de 2003 es superior al PAI del mismo periodo de 2002 tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6: +4,30, +3,56 y +4,15 c€/l, respectivamente.

Abril 2003. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

CNE

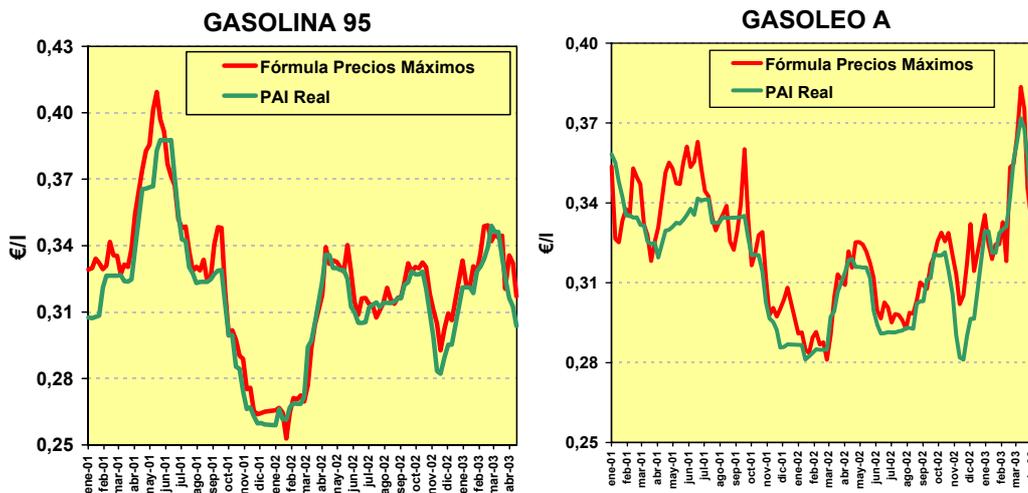


UE-6: Alemania, Reino Unido, Francia, Bélgica, Holanda e Italia
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de abril de 2003 ha sido de 33,17 c€/l en España, 32,64 c€/l en la UE-14 y 31,95 c€/l en la UE-6: -3,30 c€/l, -3,62 c€/l y -3,76 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados el mes anterior.
- Se produce una apertura del diferencial del PAI del gasóleo A entre España y las medias UE-14 y UE-6, situándose en +0,53 y +1,22 c€/l, respectivamente.
- El PAI medio del gasóleo A en el mes de abril es superior al del mismo mes del año anterior tanto en España (+1,49 c€/l), como en la UE-14 (+0,90 c€/l) y en la UE-6 (+0,63 c€/l).
- En la Unión Europea, España es el noveno país con el PAI más bajo, situándose 3,97 c€/l por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 6,29 c€/l por encima del más bajo (Dinamarca).

Abril 2003. Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

Evolución 2003

- El diferencial medio de la gasolina 95 I.O. en los cuatro primeros meses de 2003, entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos, ha sido de $-0,76$ c€/l, frente a los $+0,15$ c€/l del mismo periodo del ejercicio 2002.
- El diferencial medio entre el PAI medio real del gasóleo A y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos, correspondiente al primer cuatrimestre de 2003, ha sido de $+0,02$ c€/l; en el mismo periodo del ejercicio 2002 se situó en $-0,16$ c€/l.

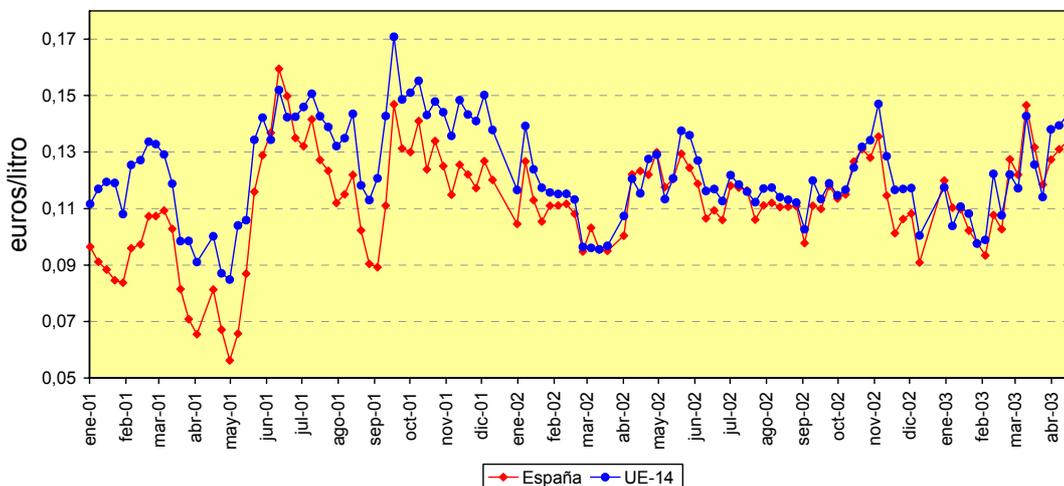
Evolución abril 2003

- La diferencia entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la gasolina 95 I.O. es la mayor desde diciembre de 2001. En abril la diferencia entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la gasolina 95 I.O. ha sido de $-1,74$ c€/l, tras situarse en $+0,11$ c€/l en el mes de marzo.
- El PAI medio real del gasóleo A se ha situado, por primera vez desde abril de 2002, por encima del PAI resultante de la antigua fórmula de precios máximos, pasando de $-0,17$ c€/l en el mes de marzo a $+0,63$ c€/l en el mes de abril.

Abril 2003. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El margen bruto medio correspondiente a los cuatro primeros meses del ejercicio 2003 se sitúa en 11,28 c€/l en España y en 11,45 c€/l en la UE-14, 0,86 y 0,63 c€/l, respectivamente, por encima del registrado en el mismo periodo de 2002.
- Transcurridos los cuatro primeros meses del ejercicio 2003, el margen bruto medio mensual se sitúa, tanto en España como en la UE-14, por encima del registrado en el mes de diciembre de 2002: +2,66 c€/l y +2,31 c€/l, respectivamente.

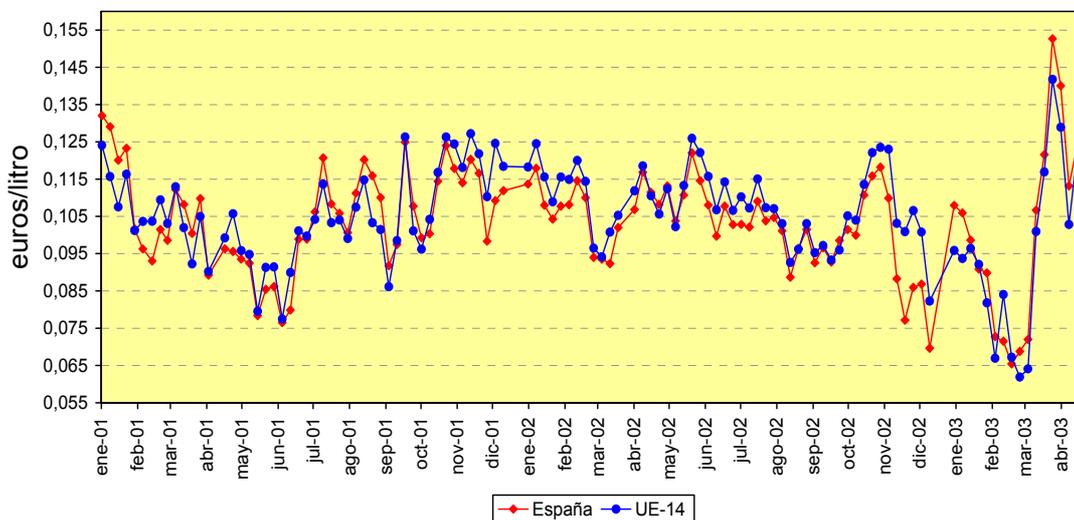
Evolución abril 2003

- Mientras el margen bruto medio mensual en España desciende respecto al mes de marzo, situándose en 12,34 c€/l, el margen bruto en la media UE-14 aumenta hasta los 12,96 c€/l.
- En el mes de abril el margen bruto de comercialización en España vuelve a situarse, tras haber estado por encima en el mes de marzo, por debajo del de la UE-14 (-0,62 c€/l).
- El margen bruto medio mensual de abril se sitúa tanto en España como en la UE-14 por encima del correspondiente al mismo mes de 2002: +1,14 c€/l y +1,69 c€/l, respectivamente.

Abril 2003. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

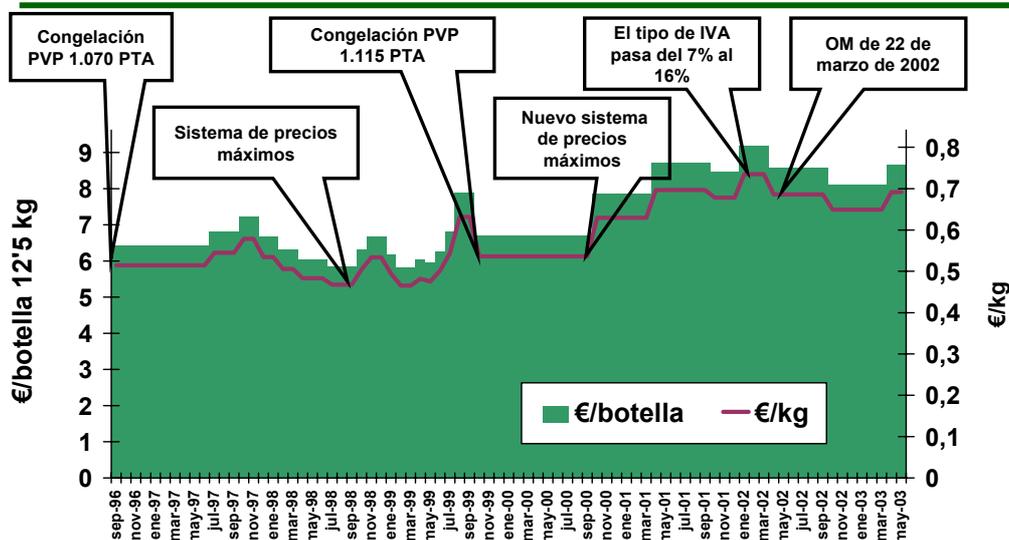
- El margen bruto medio correspondiente a los cuatro primeros meses del ejercicio 2003 se sitúa en 10,07 c€/l en España y en 9,60 c€/l en la UE-14, 0,61 y 1,49 c€/l, respectivamente, por debajo del registrado en el mismo periodo de 2002.
- Por segundo mes consecutivo, el margen bruto mensual en España se sitúa por encima del correspondiente a la UE-14.
- Transcurridos los cuatro primeros meses del ejercicio 2003, el margen bruto medio mensual se sitúa, tanto en España como en la UE-14, por encima del registrado en el mes de diciembre de 2002: +5,43 c€/l y +3,21 c€/l, respectivamente.

Evolución abril 2003

- En relación al mes anterior, el PAI-Ci del gasóleo de automoción ha aumentado tanto en España (+4,28 c€/l) como en la UE-14 (+4,26 c€/l), situándose en 13,50 c€/l y 12,86 c€/l, respectivamente.
- El margen bruto medio mensual de abril se sitúa tanto en España como en la UE-14 por encima del correspondiente al mismo mes de 2002: +2,42 c€/l y +1,70 c€/l, respectivamente.

Abril 2003. Mercado Nacional Precio GLP envasado

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En octubre de 2002 el precio máximo de venta al público de la botella de 12,5 kg se situó en 8,12 €, en virtud de Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas de 26 de septiembre de 2002.
- A partir del 1 de abril de 2003 el nuevo precio máximo de la botella ha sido fijado en 8,65 €, lo que supone un aumento del 6,5% respecto al anterior precio vigente.
- El nuevo precio recoge un incremento de las cotizaciones internacionales de la materia prima (+25,7%) y de los fletes (+12,5%), compensados en parte por el aumento del cambio medio \$/€ (+7,0%).