
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 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. 1997-2003
- Márgenes de refino cracking Europa 1998-2003
- 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

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Dirección de Petróleo

Fuente: Publicaciones en prensa y notas emitidas por las compañías

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

Mercados Internacionales

- El 1-jun entró en vigor la nueva cuota oficial de producción fijada por la OPEC en 25,4 MBbl/d en su reunión del 24-abr, +900.000 Bbl/d vs. límite anterior.

En su posterior encuentro, que tuvo lugar en Doha (Qatar) el 11-jun, el cártel decidió mantener esta nueva cuota y no implementar recorte alguno hasta que la producción de Irak alcance 2,5 MBbl/d. Rusia, Angola, Egipto, México, Omán y Siria fueron los productores independientes que acudieron a la cumbre. Noruega no asistió al haber rechazado la invitación del cártel y tampoco lo hicieron los representantes de Irak por no estar aún constituido un gobierno legítimo en el país.

Días previos a esta cumbre, los ministros de petróleo de Arabia Saudí, Venezuela y México se reunieron en Madrid para discutir las implicaciones de la vuelta al mercado del crudo iraquí.

La OPEC volverá a reunirse el 31-jul con objeto de analizar la situación del mercado mundial del petróleo y coordinar sus políticas petroleras. El posible recorte de producción que se espera acordar, efectivo a partir del otoño, estará condicionado al ritmo de recuperación de la industria petrolera iraquí.

- Los últimos datos disponibles de finales de junio cifran la producción de crudo de Irak en 900.000 Bbl/d frente a los 700.000 Bbl/d estimados en los primeros días del mes. Irak tiene previsto elevar en julio su producción hasta los 1,2 MBbl/d. Por su parte la OPEC descarta que el país pueda poner en el mercado más de 1,5 MBbl/d antes de 2004.
- El 10 de junio tuvo lugar la subasta del primer cargamento de crudo iraquí desde el fin de la guerra. De los 10 MBbl de crudo Kirkuk subastados, 8 MBbl estaban almacenados en Ceyhan (Turquía) y los 2 MBbl restantes en el puerto de Mina al Bakr (Um Qasr), no tratándose por tanto de crudo de nueva producción. La subasta fue dirigida por la Compañía Estatal de Comercialización del Petróleo (SOMO), empresa pública iraquí encargada de las relaciones con las petroleras occidentales. Repsol YPF y Cepsa fueron dos de las empresas beneficiadas con 1 MBbl cada una. La cantidad más elevada fue adjudicada a Chevron Texaco (4 MBbl) seguida de Total (2 MBbl). Completaron el lote la italiana ENI con 1 MBbl y la turca Tupras con idéntica cantidad.
- El 22 de junio Irak reanudó sus exportaciones de crudo aunque de forma accidentada y bajo la sospecha de un sabotaje. Pocas horas antes de que saliera desde el puerto turco de Ceyhan el primer cargamento tras la guerra, con 1 MBbl de los 10 MBbl subastados, se produjo una explosión en el oleoducto de Hit, a 150 km de Bagdad. La explosión coincidió también con el anuncio de problemas técnicos que retrasaron hasta el 28-jun el bombeo de crudo desde la planta de Kirkuk hasta el puerto de Ceyhan.
- El 8 de julio se realizó una segunda subasta de crudo iraquí. Chevron Texaco, BP, Petrobrás y el intermediario suizo Taurus se adjudicaron contratos para exportar 8 MBbl, logrando cada compañía 2 MBbl. Repsol YPF y Cepsa no estuvieron interesadas en esta ocasión pues el crudo subastado, tipo Basora ligero procedente del sur de Irak, no se ajusta a sus sistemas de refino.

Es muy probable que esta partida sea el primer montante producido tras el conflicto dado que apenas queda petróleo almacenado en los tanques iraquíes.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

- A mediados de junio y durante aproximadamente dos semanas, el sector petrolero en Ecuador permaneció paralizado. Los trabajadores de Petroecuador permanecieron en huelga como medida de protesta ante la privatización de la petrolera estatal.
- El 30 de junio se inició una huelga general en Nigeria por el aumento del 50% del precio de los combustibles en el país impuesto por el Gobierno. La huelga, que no tuvo grandes efectos sobre la industria petrolera, se desconvocó 9 días más tarde.

Por otro lado, el Gobierno nigeriano ha fijado en 3 MBbl/d su objetivo de producción para 2010. Para ello, Nigeria solicitará a la OPEC incrementar su actual cuota de producción fijada en 2,094 MBbl/d frente a una capacidad total de 2,6 MBbl/d. El incremento de producción será posible gracias al desarrollo, en el plazo de dos años, de varios campos situados en el offshore nigeriano, la mayor parte de ellos en aguas profundas.

- Los últimos datos oficiales disponibles señalan que la producción en Venezuela ha recuperado el nivel de 3,2 MBbl/d que existía antes de la huelga general. El país busca ayuda externa para recuperarse ya que las protestas ocasionaron unas pérdidas de 8.000 millones de dólares y una contracción del PIB del primer trimestre del año del 29%.

Es objetivo del Gobierno venezolano alcanzar para 2008 una producción de 5 MBbl/d. La inversión prevista es de 40.000 millones de dólares, esperándose que un tercio de esta cantidad corra a cargo de empresas privadas.

- El Departamento de Energía de Estados Unidos estima que los ingresos por la venta de petróleo para el conjunto de la OPEC ascenderán este año a 223.000 millones de dólares, un 19% más que en 2002. Las exportaciones netas aumentarán un 6,8%.
- En su reunión del 5 de junio, el Banco Central Europeo (BCE) modificó su política monetaria y decidió recortar los tipos de interés en la zona euro en 50 puntos básicos, fijándolos en el 2%, su nivel más bajo desde 1948, y dejando entrever posibles nuevos recortes dadas las débiles perspectivas de crecimiento. El presidente de la Entidad reconoció que la zona euro experimentará un débil crecimiento en el primer semestre y una ligera aceleración en el segundo, no siendo suficiente el recorte de tipos implementado para sacar a Europa de su atonía económica. Para el global del año la autoridad monetaria prevé un crecimiento del 1% en la zona euro.

La próxima reunión del BCE tendrá lugar el 10 de julio. No se esperan nuevas reducciones del precio del dinero a pesar de que la Entidad ha reiterado que aún existe margen de maniobra.

- Tal y como se esperaba, en su reunión del 25 de junio, la Reserva Federal redujo en 25 puntos básicos los tipos de interés estadounidenses, desde el 1,25% fijado en nov-02 hasta el 1%, su nivel más bajo de los últimos 45 años. Apoyó esta decisión en el contenido de su Libro Beige, publicado el 11-jun, en el que admite que la economía estadounidense permaneció débil durante los meses de abril y mayo.
- El Departamento de Energía estadounidense ha reducido sus estimaciones de demanda de crudo en Estados Unidos correspondientes al segundo trimestre (-170.000 Bbl/d) y al tercero (-240.000 Bbl/d). Con estas modificaciones, los nuevos pronósticos de demanda para el global del año se sitúan en 19,84 MBbl/d, -1,1% vs. 2002.
- La OPEC ha elevado sus previsiones de demanda mundial de crudo para 2003 hasta los 77,45 MBbl/d.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

- El BCE ha reducido sus previsiones de crecimiento para la zona euro. Espera que su economía aumente entre un 0,4% y un 1% este año, la mitad de lo anticipado hace seis meses, y como máximo un 2% en 2004, en lugar del 3%. En materia de inflación, estima que el IPC de la zona euro oscilará en 2003 entre el 1,8% y el 2,2%.
- En su último informe trimestral, la Comisión Europea reconoce el estancamiento de la zona euro durante el primer trimestre de 2003 y su lento crecimiento durante el segundo. Aunque espera una recuperación moderada de la economía en la segunda mitad del año, esta no será suficiente para alcanzar el 1% previsto la pasada primavera para el global del año. Pese a que estas previsiones se consideran demasiado optimistas, el Ejecutivo comunitario no las modificará hasta octubre, momento en las que las rebajará hasta el 0,7%.
- Según datos emitidos por la OCDE, el crecimiento de los países miembros de la Organización se desaceleró en el primer trimestre del año al registrar un incremento del 0,3% frente al 0,4% del último trimestre de 2002. La peor parte correspondió a la zona euro que se mantuvo estancada en el 0%, siendo incluso negativo el crecimiento del PIB de alguno de sus miembros como Italia y Alemania.
- El índice de indicadores de la OCDE sobre las perspectivas de futuro de la zona euro aumentó en junio hasta los 199,3 puntos desde los 118,7 puntos del mes anterior. En el área OCDE este indicador pasó de 120,1 a 121,1 puntos.
- El instituto alemán IFO ha revisado a la baja sus pronósticos de crecimiento de la economía alemana para este año del 0,5% al 0% y ha anticipado una expansión del 1,5% en 2004 frente al 1,8% estimado inicialmente. Estas previsiones contrastan con las del Gobierno alemán que aún prevé un crecimiento del 0,75% en 2003 y del 2% en 2004. Para la eurozona, el instituto espera un incremento del PIB del 0,6% este año y del 1,7% el próximo.
- El índice IFO de confianza empresarial en Alemania mejoró en junio hasta los 88,8 puntos, cifra superior al registro del mes anterior (87,6 puntos) y a las previsiones de los analistas (88 puntos).
- Los principales indicadores de la economía estadounidense se recuperaron en mayo al registrar una subida del 1%, el mayor incremento en diecisiete meses. El índice superó así el aumento del 0,1% del mes anterior y las previsiones de todos los analistas (0,6%).
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses descendió en junio hasta los 87,2 puntos frente los 92,1 puntos registrados en mayo y a los 93,1 puntos esperados por los analistas. Se trata de la mayor caída desde el pasado mes de octubre.
- Según datos facilitados por la Comisión Europea, la confianza económica de la zona euro creció un 0,1% en junio hasta alcanzar los 98,2 puntos, confirmándose así la recuperación iniciada en marzo. En el conjunto de la UE este incremento fue del 0,2% (98,5 puntos).
- El BCE informó que la balanza de pagos por cuenta corriente de la zona euro acusó en abril un déficit de 1.000 millones de euros, 500 millones de euros menos que en marzo.
- El déficit presupuestario acumulado correspondiente a los ocho primeros meses del año fiscal en EE.UU. (de octubre a septiembre) ascendió a 291.000 millones de dólares, superando en 1.000 millones de dólares su máximo histórico y doblando la cantidad contabilizada durante los ocho primeros meses del ejercicio anterior (145.000 millones de dólares).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

- En la cumbre de jefes de Estado y de Gobierno celebrada del 1 al 3 de junio en Evián, los miembros del G-8 lanzaron un mensaje de optimismo sobre la marcha del crecimiento mundial tras el final de las tensiones por la guerra en Irak, confiando en que la esperada recuperación económica tenga lugar en la segunda mitad de este año.

La debilidad de la divisa americana fue uno de los principales temas de debate de la cumbre. El presidente de Estados Unidos señaló que pretende mantener su apoyo a un dólar fuerte pese a la reciente caída de esta moneda frente al euro.

Posteriormente, los Jefes de Estado y de Gobierno de la Unión Europea y de los diez países en vías de adhesión volvieron a reunirse entre los días 20 y 22 de junio en Salónica (Grecia), donde Grecia cerró su mandato como presidente.

- El ministro del Tesoro británico ha anunciado ante la Cámara de los Comunes que Reino Unido todavía no cumple los requisitos para la entrada en el euro. Sin embargo, dejó la puerta abierta para la celebración de un referéndum y confirmó la publicación el próximo otoño de un borrador legislativo que permita celebrar la consulta antes de las elecciones previstas para 2006.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

Mercados Nacionales

- En su último informe de coyuntura, el ministerio de Economía prevé una reactivación moderada de la economía española durante el segundo semestre de 2003. Admite que la previsión oficial para este año (3%) está condicionada por la mejora del contexto exterior y sobre todo por el fortalecimiento de las grandes economías europeas, destino de la mayor parte de nuestras exportaciones.

Las previsiones correspondientes a 2004 (3%) no serán modificadas.

- Durante los cinco primeros meses de 2003 el Estado registró un superávit en términos contabilidad nacional de 5.306 millones de euros, cifra que representa el 0,73% del PIB y un incremento del 11% en comparación con el mismo periodo de 2002.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

Empresas del sector: internacionales

- El Gobierno de Trinidad y Tobago ha aprobado la construcción de un cuarto tren de licuefacción en la planta de Atlantic LNG en la que participa Repsol YPF junto con BP y BG. Este cuarto tren, que supondrá una inversión de 1.200 millones de dólares y entrará en servicio en el primer semestre de 2006, permitirá aumentar la capacidad de la planta hasta cerca de 20 bcm.
- La petrolera noruega Statoil ha alcanzado un acuerdo para la compra de activos gasistas de BP en Argelia por valor de 740 millones de dólares. La operación contempla la compra de un 49% de la explotación de gas que BP posee en In Salah y del 50% de la situada en Amenas. A través de estos dos proyectos Statoil incrementará su producción en 50.000 Bbl/d hasta alcanzar los 1,35 MBbl/d en 2007.
- Shell invertirá 1.000 millones de dólares en la prospección de gas en Egipto.
- Chevron Texaco invertirá más de 2.000 millones de dólares en Venezuela en los próximos siete años para desarrollar campos de gas natural en Venezuela.
- La compañía Petróleos Mexicanos (PEMEX) obtuvo en el primer trimestre del año unos beneficios de 190 millones de dólares tras diez meses consecutivos de pérdidas.
- Un tribunal de apelación de Florida ha ratificado una sentencia dictada en 2001 contra Exxon Mobil por la que se obliga a la compañía al pago de 1.200 millones de dólares en concepto de indemnización por daños y perjuicios. El caso enfrenta al grupo petrolero estadounidense con una agrupación de franquiciados de Exxon que acusan a la compañía de forzarles a adquirir gasolina al por mayor a precios abusivos.
- Chinese Petroleum, compañía estatal taiwanesa, fue elegida por Taiwan Power para el abastecimiento de gas natural a una planta al norte de Taiwan. El contrato está valorado en 8.700 millones de dólares. Su oferta superó a la de otras multinacionales como BP y Royal Dutch/Shell.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

Empresas del sector: nacionales

- Cepsa ha dado entrada en su filial de comercialización de gas a la argelina Sonatrach, que contará con una participación del 30%. Cepsa y la francesa Total se quedan con un 35% cada una.
- El Consejo de Administración de Cepsa aprobó en la junta general de accionistas del 26 de junio la adaptación de los estatutos sociales a los requisitos de la nueva Ley Financiera. Entre otras medidas, se incluye la creación de un Comité de Auditoría.
- Repsol YPF suministrará gas desde sus yacimientos en Trinidad y Tobago a la planta regasificadora adquirida recientemente por Gas Natural en Puerto Rico. En principio el volumen de gas entregado estará entre 0,4 y 0,5 bcm, con la perspectiva de llegar a 2 o 2,5 bcm en tres o cuatro años.
- Repsol YPF invertirá 17.538 millones de euros entre 2003 y 2007. El 52% será destinado al área de exploración y producción.
- Repsol YPF obtuvo unas plusvalías de 67,7 millones de euros con la venta el pasado mes de marzo de un 6,78% de CLH a la petrolera Oman Oil.
- Unión Fenosa Gas cederá una participación del 20% de su planta de licuefacción de Damietta a dos compañías públicas egipcias a cambio del suministro de gas durante 25 años.
- En el último trimestre de 2004 el gasoducto del Magreb pasará a tener una capacidad de transporte de 12 bcm, frente a los 8 bcm actuales. Casi la totalidad de estos 4 bcm adicionales se destinarán a Gas Natural.
- La construcción del nuevo gasoducto Europa-Argelia, proyecto que lidera Cepsa y Sonatrach comenzará el próximo verano con un coste total que oscilará entre 1.000 y 1.500 millones de dólares. El gasoducto, que podría estar construido en 2007, será de 8 bcm y podría alcanzar los 12 bcm.
- El 14 de mayo el Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía aprobó el informe preceptivo sobre la compra por parte de ENI del 50% de Unión Fenosa Gas. El informe fue publicado en la web de la CNE el 10 de junio.

Recordamos que el 21 de mayo la Comisión Europea autorizó este acuerdo al considerar que es "compatible con el mercado común".

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

Exploración y Producción

- REPSOL YPF ha adquirido la participación del 25% que la compañía Tecpetrol tenía en el bloque Quiamare La Ceiba en Venezuela. La participación de REPSOL YPF en este bloque, en el que es la compañía operadora, pasa a ser del 75%, asociada con ExxonMobil, titular del 25% restante. Con esta adquisición REPSOL YPF incrementará su producción en Venezuela en 3.900 barriles día, y sus reservas probadas en 8,2 millones de barriles equivalentes de petróleo.
- La puesta en producción del campo de gas Yucal Placer en Venezuela está programada para el segundo semestre de 2003. Durante la primera fase se espera una producción de 2,83 millones de metros cúbicos día y supone unos costes de 129 millones de dólares. La segunda fase, programada para 2007, supone una inversión de 427 millones de dólares. Total es el operador con un 69,5% de participación. Participan también Repsol YPF (15%), Inepetrol (10,2%) y Otepi (5,3%).
- El gobierno noruego ha aprobado el plan de ampliación del área Ekofisk de 1.180 millones de dólares. El programa de ampliación pretende mantener la producción en esta área hasta 2016. Con ello se espera aumentar para el tercer trimestre de 2005 la producción en 70.000 bpd. El proyecto incluye la construcción de una plataforma y la perforación de 25 pozos. ConocoPhillips es el operador con un 35,11% de participación. Participan también Total (39,9%), ENI (12,39%), Norsk Hydro (6,65%), Petoro (5%) y Statoil (0,95%).
- ExxonMobil abandonará Hvitveis en aguas del Mar del Norte noruego por tratarse de un descubrimiento pequeño de gas no rentable.
- ChevronTexaco y ConocoPhillips explorarán y desarrollarán conjuntamente un campo de gas en el offshore de Venezuela en la formación Deltana. ChevronTexaco será el operador con una participación del 60% y ConocoPhillips participa con el 40% restante. En caso de resultar comercial, Petróleos de Venezuela se reserva el derecho de adquirir el 35% del bloque. Las reservas estimadas se calculan entre 850 y 1.075 miles de millones de metros cúbicos de gas.
- BP ha anunciado que la producción en el bloque 17 del offshore de Angola aumentará a finales de año 30.000 Bbl/d, alcanzando 230.000 Bbl/d, tan pronto el campo Jasmim entre en producción. Este campo se explotará a través de la plataforma Girassol que actualmente está produciendo 200.000 Bbl/d. Total es el operador del bloque con un 40% de participación. Participan también ExxonMobil (20%), BP (16,67%), Statoil (13,33%) y Norsk Hydro (10%).
- BG ha anunciado que el sondeo Roseta-11, en la concesión Rosetta, en el Delta del Nilo, Egipto, ha dado un resultado positivo. Se trata de un nuevo campo de gas, Rashid North, a 20 km al noreste del campo Rosetta. El sondeo alcanzó una profundidad de 1.605 m, con una lámina de agua de 160 m, y se ha dejado preparado como futuro pozo de producción. BG es el operador de la concesión con un 40% de participación. Participan también Shell (40%) y Edison (20%).
- Lukoil ha resultado adjudicataria para el desarrollo de los campos West Geisum y North East Geisum, en el Canal de Suez, en el offshore de Egipto. El plan de inversión asciende a 27,8 millones de dólares e incluye una fase inicial de exploración y la realización de 40 sondeos en los dos bloques.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

- Occidental Petroleum planea invertir en Ecuador 60 millones de dólares en los próximos tres años para explorar nuevos pozos y desarrollar el campo Eden-Yuturi.
- Petrobras, petrolera estatal de Brasil, ha anunciado un descubrimiento de crudo a través de tres sondeos en el offshore profundo, cerca de los campos Jubarte y Cachalote. Se estima se trata de unas reservas de 500 millones de barriles.
- Las autoridades del Estado de Río de Janeiro han aprobado un impuesto del 18% sobre la producción local de crudo en cabeza de pozo, que entrará en vigor el 1 de julio de 2003. La medida esta sujeta a la ratificación del gobierno federal. Esta medida afectaría a los planes de Petrobras de construir un oleoducto conectando la cuenca Campos con la refinería de Sao Paulo. La compañía estima esta medida en alrededor de 1.500 millones de euros y haría inviable la construcción de la nueva plataforma en el offshore de Río de Janeiro que produciría 100.000 Bbl/d de crudo.
- ConocoPhillips ha comunicado dos descubrimiento de crudo en el bloque 11/05 en el Mar Bohai, en el norte de China, con los sondeos PL 19-9-1 y PL 13-1-1. Se están realizando estudios para cuantificar las reservas. ConocoPhillips es el operador del bloque 11/05 con una participación del 100% de los campos descubiertos hasta el momento, excepto el PL 19-3 que produce 30.000 Bbl/d en el que posee un 49% de participación, el 51% restante pertenece a CNOOC.
- Kerr-McGee Corp ha firmado un acuerdo de reparto de producción con China National Offshore Oil Corporation (CNOOC) para el bloque 09/06, al oeste de la Bahía Bohai, norte de China. Se trata de un área de 1.788 km². CNOOC se reserva el derecho a una participación de un 51% en caso de resultar comercial.
- Las autoridades iraníes han adjudicado la exploración de los bloques en tierra Munir y Mehr, sur de Iran, por 82 millones de dólares. OMV ha sido la adjudicataria del bloque Mehr de 2.500 km², y Edison de Munir de 3.200 km².
- Woodside Petroleum, participada en un 34% por el Royal Dutch/Shell, ha anunciado que los sondeos realizados en el campo Legendre, offshore oeste de Australia, han aumentado la producción de 17.000 Bbl/d a 46.000 Bbl/d. Legendre tienen unas reservas estimadas de 40,1 millones de barriles de crudo. Woodside Petroleum tiene un 45,9% de participación, Apache Corporation un 31,5% y Santos Ltd. un 22,6%.
- BHP Billiton ha anunciado un descubrimiento de crudo en aguas ultra profundas en Chinook, Golfo de México. Se trata de un descubrimiento en una lámina de agua de 2.691 m.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JUNIO 2003

Medioambiente

- El 2 de julio el Parlamento Europeo aprobó la Directiva que regulará el comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en la Unión Europea.
- El Consejo de Ministros de Medio Ambiente de la Unión Europea ha llegado a un acuerdo político acerca de la Directiva sobre Responsabilidad Ambiental, que basada en el principio de quien contamina paga, obligará a las compañías a prevenir los daños ecológicos y a asumir los costes económicos en caso de que contaminen.
- Iberdrola ha vendido 7.200 MWh de energía verde certificada (RECs) a una empresa austriaca. Se trata de la primera operación de una compañía española de este tipo en la Unión Europea.
- La empresa Renovables de Escurial invertirá 5,5 millones de euros en la construcción de una planta de gasificación de residuos sólidos urbanos y neumáticos con una capacidad de absorber 10.000 t de basuras al año y de producir 24 MWh/año.
- Energis, filial del grupo cementero Holcim ha construido una planta para transformar residuos industriales líquidos y semisólidos en un granulado combustible apto para ser quemado en los hornos de sus fabricas de cementos.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

JUNIO 2003

- Resolución de la Junta de Contratación por la que se anuncia licitación de concurso, procedimiento abierto, para contratar el servicio de gestión y mantenimiento del Archivo Técnico de Hidrocarburos de la Dirección General de la Política Energética y Minas (Boletín Oficial del Estado de 11 de junio de 2003).
- Real Decreto 669/2003, de 30 de mayo, por el que se otorga el permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Circe", situado en el océano Atlántico frente a las costas de las provincias de Cádiz y Huelva (Boletín Oficial del Estado de 12 de junio de 2003).
- Resolución de 10 de junio 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 16 de junio de 2003).
- Orden ECO/1637/2003, de 4 de junio, por la que se dispone la publicación del Acuerdo del Consejo de Ministros, de 4 de abril de 2003, por la que, de conformidad con lo dispuesto en la disposición adicional vigésimo séptima.3 de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, se decide autorizar el ejercicio de los derechos políticos de Sonatrach Petroleum Investment Corporation, B.V., en CEPSA Gas Comercializadora, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 20 de junio de 2003).
- Orden ECO/1636/2003, de 4 de junio, por la que se dispone la publicación del Acuerdo del Consejo de Ministros, de 4 de abril de 2003, por la que, de conformidad con lo dispuesto en la disposición adicional vigésimo séptima.3 de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, se decide autorizar el ejercicio de los derechos políticos de Agip España, S.A., en Gesoil, S.A. y Petróleos de Valencia, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 20 de junio de 2003). (El informe preceptivo de la Comisión Nacional de Energía, CNE 46/02, fue publicado en la web de la CNE el 27/12/02).
- Orden ECO/1636/2003, de 4 de junio, por la que se dispone la publicación del Acuerdo del Consejo de Ministros, de 4 de abril de 2003, por la que, de conformidad con lo dispuesto en la disposición adicional vigésimo séptima.3 de la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, se decide autorizar el ejercicio de los derechos políticos de Petrogal Española, S.A., en Gesoil, S.A. y Petróleos de Valencia, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 20 de junio de 2003). (El informe preceptivo de la Comisión Nacional de Energía, CNE 47/02, fue publicado en la web de la CNE el 27/12/02).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Junio 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

- En los primeros meses de 2003 el precio del Brent continuó la senda alcista del año anterior, siendo el factor determinante el escepticismo ante la capacidad de la OPEC para cubrir el posible vacío de crudo iraquí, en caso de guerra. La situación se agravó por la reducción de exportaciones de Venezuela a mínimos históricos (600.000 Bbl/d) y por la huelga del sector petrolero en Nigeria.
- Tras alcanzar el 10-mar su máximo desde nov-00 en 34,73 US\$/Bbl, el Brent comenzó a caer y mantuvo esta evolución en abril. En este periodo su precio estuvo condicionado por el inicio de la guerra en Irak el 20-mar y su rápida conclusión, la recuperación de la industria venezolana, la estabilización de la situación en Nigeria y la reducción de las estimaciones de demanda para el 2T.
- En may-03 el precio del Brent se recuperó, hasta alcanzar en promedio los 25,77 US\$/Bbl, debido a una serie de factores: amenazas terroristas en Oriente Próximo, temor a un recorte de producción de la OPEC en su reunión del 11-jun, incertidumbre sobre la producción iraquí, bajos niveles de inventarios de crudo y el anuncio de Arabia Saudí de reducir sus envíos a Europa y Asia en un 20% y 6,3%. Tan sólo a finales del mes se registraron decrementos por el levantamiento de las sanciones a Irak.
- El promedio anual del Brent se sitúa en 28,73 US\$/Bbl, +14,8% vs. media de 2002.

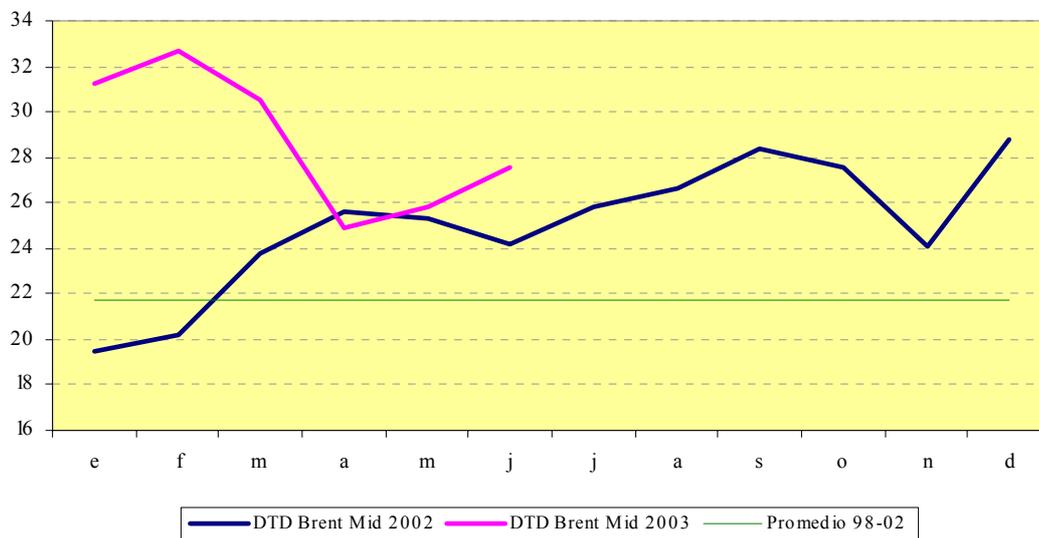
Comportamiento junio 2003

- Aunque la tendencia general del precio del Brent a lo largo del mes de junio fue creciente, se produjeron continuos altibajos, siendo la volatilidad la nota dominante. El promedio mensual se situó en 27,51 US\$/Bbl (+6,8% vs. mayo 2003 y +14,0% vs. junio 2002).
- Las expectativas sobre un posible recorte de producción por parte de la OPEC en su reunión del 11-jun llevaron a la cotización a alcanzar su máximo del mes (28,96 US\$/Bbl) el mismo día del encuentro. Desde entonces y hasta el 18-jun se registraron descensos que llegaron a superar el -4% como consecuencia del mantenimiento final de la cuota oficial del cártel, el inesperado aumento de los stocks de crudo y la adjudicación del primer cargamento de crudo iraquí (10 MBbl) tras la guerra.
- Durante los últimos días del mes el crudo volvió a recuperarse desde los 25,79 US\$/Bbl del 18-jun hasta los 28 US\$/Bbl. Los hechos que motivaron este ascenso fueron: encallamiento del proceso de paz en Oriente Medio, reanudación de las tensiones en Nigeria que culminaron con el inicio de una huelga general el 30-jun, sabotajes en oleoductos iraquíes, reducción de la producción real de la OPEC y el cierre del Golfo de México como consecuencia de la tormenta tropical "Bill".

Junio 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



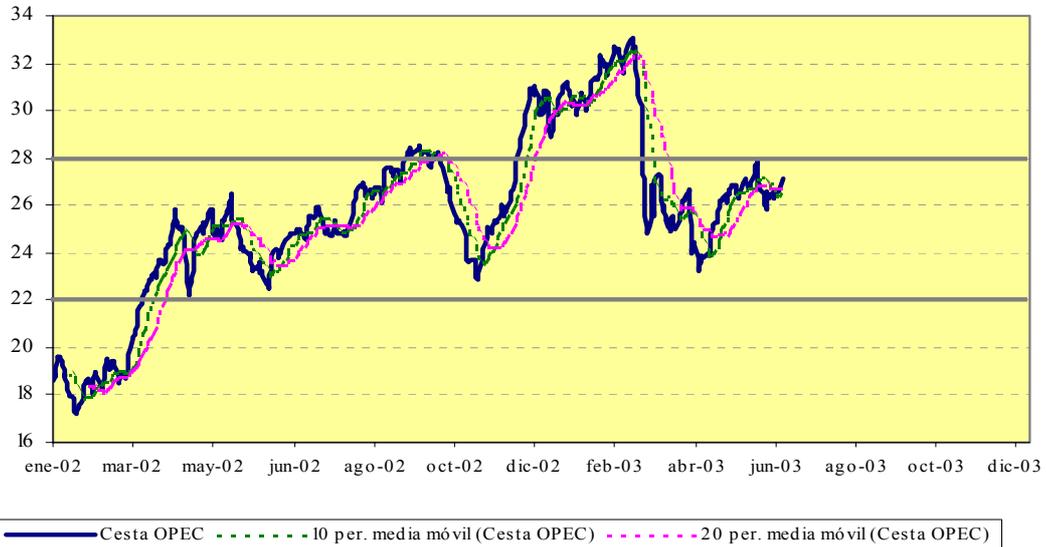
DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,47	21,13	48,9%
2T	26,03	25,07	3,8%
3T	---	26,91	---
4T	---	26,88	---
Año	28,73	25,03	14,8%

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

Junio 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, alejándose cada vez más del límite superior de su banda objetivo.
- 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 pese a los repuntes registrado desde abril.
- El promedio del precio de la cesta OPEC correspondiente a la primera mitad de 2003 se sitúa en 28,15 US\$/Bbl, +15,6% vs. media 2002.

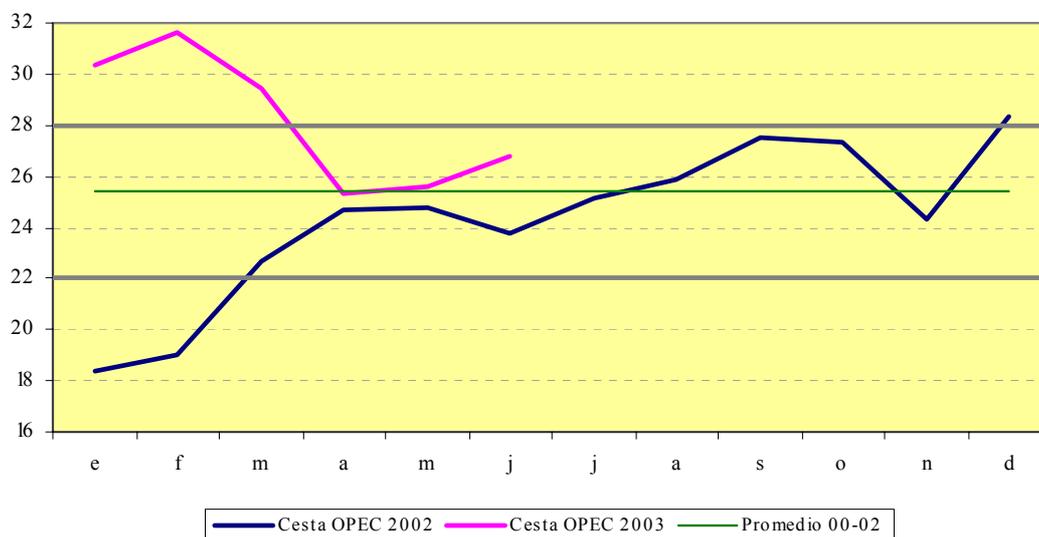
Comportamiento junio 2003

- Durante junio de 2003 el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo. Conducida por idénticos motivos que el Brent, su cotización registró incrementos diarios durante la mayor parte del mes aunque más moderados que los del crudo europeo. Entre el 11-jun (27,86 US\$/Bbl, máximo del mes) y 18-jun (25,88 US\$/Bbl, mínimo del mes) experimentó pérdidas más moderadas que las del Brent.
- Así, el incremento del promedio mensual del precio de la cesta OPEC fue inferior al del Brent (+1,17 US\$/Bbl vs. +1,74 US\$/Bbl), situándose en 26,80 US\$/Bbl, precio superior en un -12,9% al correspondiente a junio de 2002.

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Cesta OPEC

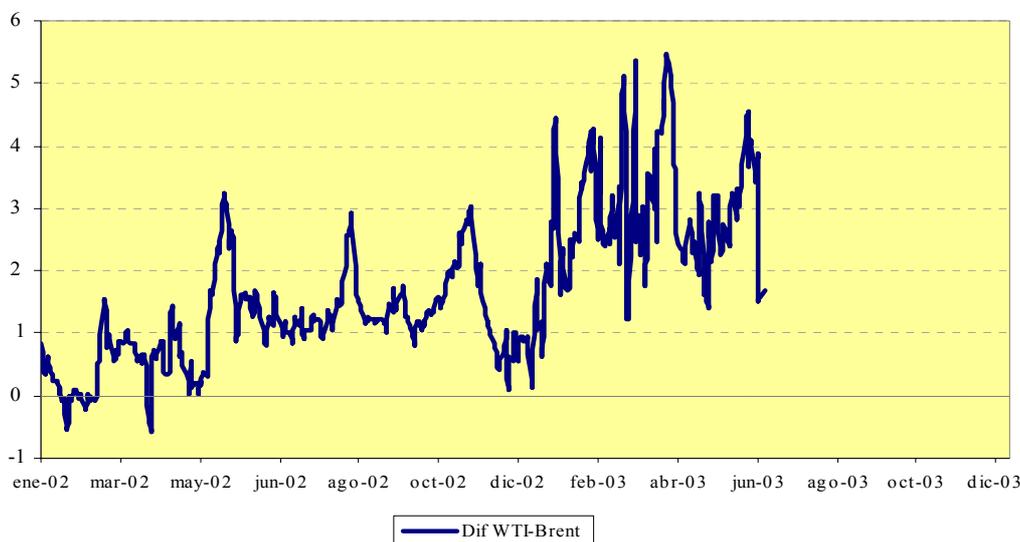
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,44	19,98	52,4%
2T	25,89	24,42	6,0%
3T	---	26,15	---
4T	---	26,69	---
Año	28,15	24,35	15,6%

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

Junio 2003. Mercados Internacionales

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

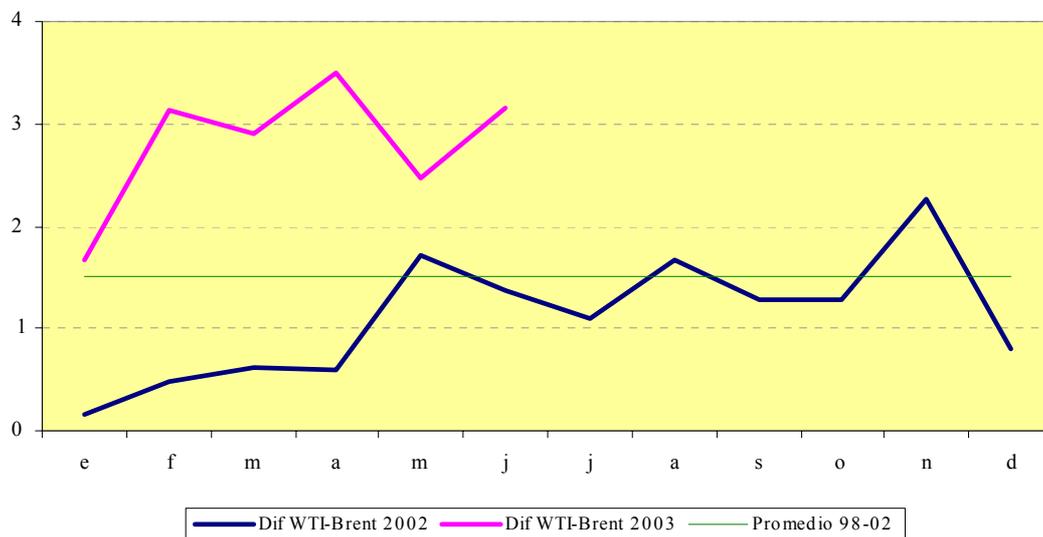
- Durante los cuatro primeros meses de 2003 la tendencia general del diferencial WTI-Brent fue creciente. En enero y febrero, meses en los que ambos crudos de referencia evolucionaron al alza, el WTI se incrementó en mayor medida que el Brent al ser EE.UU. uno de los países más afectados por la huelga general en Venezuela. Por el contrario, en marzo y abril, meses en los que las cotizaciones de ambos crudos descendieron, fue el crudo europeo el que experimentó mayores variaciones, llegándose a ampliar tanto el diferencial que en la tercera semana de abril superó la cota de los 5 US\$/Bbl.
- En mayo de 2003 se invirtió esta tendencia alcista al reducirse el WTI-Brent un -29,7% en relación al mes anterior y posicionarse su promedio mensual en 2,46 US\$/Bbl.
- El diferencial medio WTI-Brent correspondiente al primer semestre de 2003 se sitúa en 2,78 US\$/Bbl (+150,5% vs. promedio 2002).

Comportamiento junio 2003

- En junio de 2003 el diferencial WTI-Brent retomó la tendencia alcista que había quedado truncada el mes anterior. El promedio mensual alcanzó los 3,14 US\$/Bbl (+27,6% vs. mayo 2003 y +130,9% vs. junio 2002).
- Al igual que el Brent, el comportamiento del precio del WTI en junio se caracterizó por su gran volatilidad. Dado que las variaciones positivas que experimentó el crudo americano durante la primera parte del mes fueron de mayor magnitud que las del europeo y las negativas más moderadas, el diferencial WTI-Brent se fue incrementando de forma progresiva desde el entorno de los 2,5 US\$/Bbl con los que cerró el mes anterior hasta el de los 4,5 US\$/Bbl alcanzado el 18-jun. Desde esta fecha hasta finales del mes el diferencial se redujo hasta el nivel de los 1,5 US\$/Bbl.

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

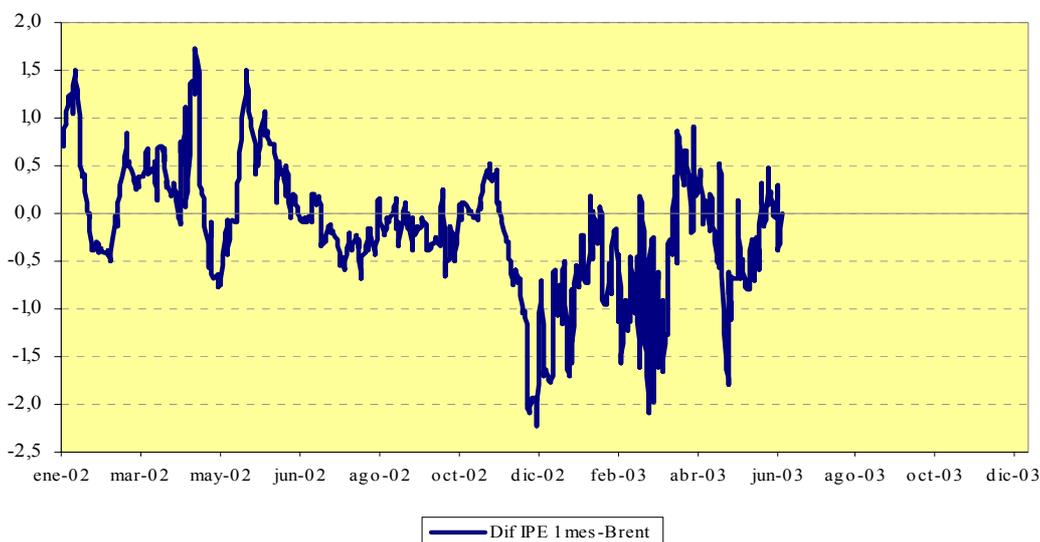
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,53	0,41	517,1%
2T	3,03	1,23	146,3%
3T	---	1,35	---
4T	---	1,43	---
Año	2,78	1,11	150,5%

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

Junio 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- Hasta el momento el mercado, en promedio mensual, se ha mantenido en “backwardation” (futuro inferior al spot).
- Las expectativas de un ataque de EE.UU. a Irak impulsaron el precio del crudo spot sobre el futuro durante los dos primeros meses del año. Pese a que se registraron diferenciales IPE-Brent negativos considerables, en febrero estos se redujeron (-0,50US\$/Bbl vs. -1,02 US\$/Bbl enero 2003) ya que el fin de la huelga en Venezuela propició el acercamiento del spot al futuro.
- En marzo el diferencial IPE-Brent se amplió 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 mayor que la experimentada por el precio spot.
- Finalizada la guerra en Irak el 9-abr, el futuro IPE volvió de nuevo a cotizar por encima del spot, recuperándose la habitual situación de “contango” (futuro superior al spot) que se mantuvo hasta el final del mes. A pesar de este periodo de diferenciales positivos, el promedio mensual IPE-Brent continuó en una cota negativa aunque muy próxima a cero (-0,01 US\$/Bbl).
- Por el contrario, durante la mayor parte de mayo el precio al contado fue superior al del futuro ya que el spot no experimentó la caída esperada tras el fin de la guerra en Irak. En consecuencia, el diferencial IPE-Brent volvió de nuevo a ampliarse hasta los -0,37 US\$/Bbl.
- El promedio del primer semestre de 2003 del IPE 1mes es inferior al del Brent en un -1,8%.

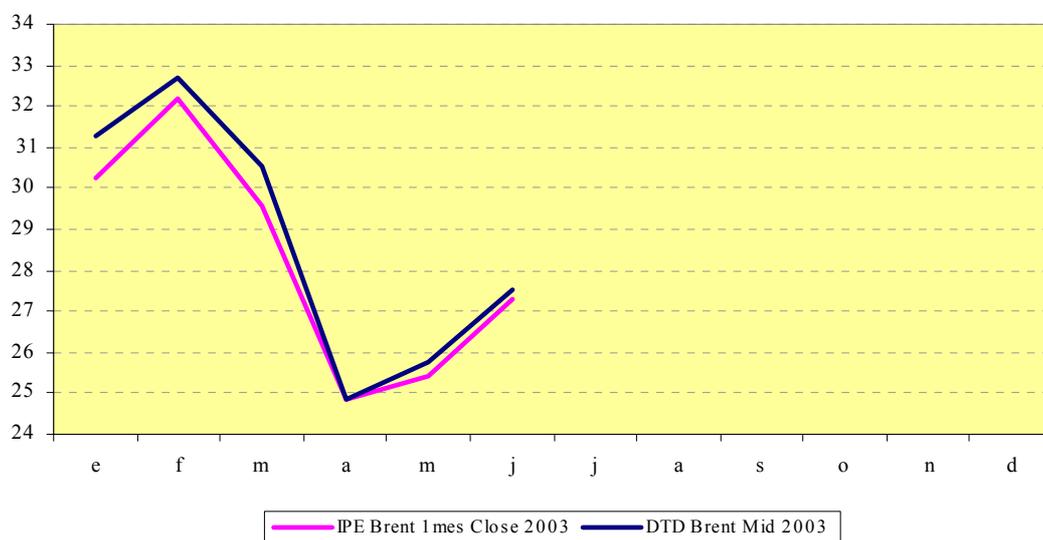
Comportamiento junio 2003

- Si bien durante la práctica totalidad del mes el mercado continuó en “backwardation”, el promedio mensual del diferencial IPE-Brent se acotó en relación al mes anterior al reducirse hasta los -0,22 US\$/Bbl (-40,5% vs. mayo 2003 y -0,8% vs. junio 2002).

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



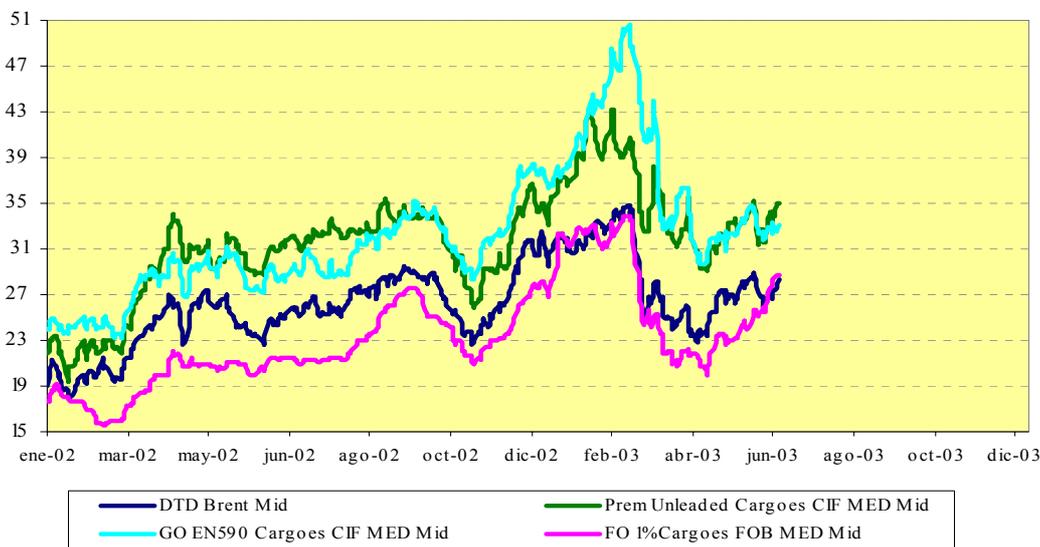
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	30,63	31,47	-0,84	-2,7%
2T	25,83	26,03	-0,20	-0,8%
3T	---	27,86	---	---
4T	---	---	---	---
Año	28,21	28,72	-0,51	-1,8%

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- En enero y febrero las cotizaciones de los productos de referencia europeos mantuvieron una tendencia alcista, siendo las variaciones porcentuales de febrero superiores a las de enero.
- En marzo esta tendencia se invirtió en todos los productos si bien quedó reflejado sólo en los promedios mensuales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S. El gasóleo incrementó su promedio mensual un +2,8% pues los descensos de precio no compensaron los grandes ascensos propiciados por las bajas temperaturas y el anuncio de Kazajastán, segundo mayor exportador de gasóleo a Europa, de que suspendería sus ventas exteriores hasta 1-jun. Por estos motivos, a primeros de marzo el gasóleo alcanzó su máximo histórico (50,67 US\$/Bbl).
- La tendencia decreciente iniciada el marzo se mantuvo hasta mayo.
- Durante el primer semestre de 2003 las cotizaciones de los productos se posicionaron en todo momento en cotas superiores a las de los mismos meses de 2002. En promedio, la gasolina sin plomo se situó en 35,24 US\$/Bbl, el gasóleo en 37,60 US\$/Bbl y el fuelóleo 1%S en 26,94 US\$/Bbl (+18,3%, +26,9% y +25,3% respectivamente vs. 2002).

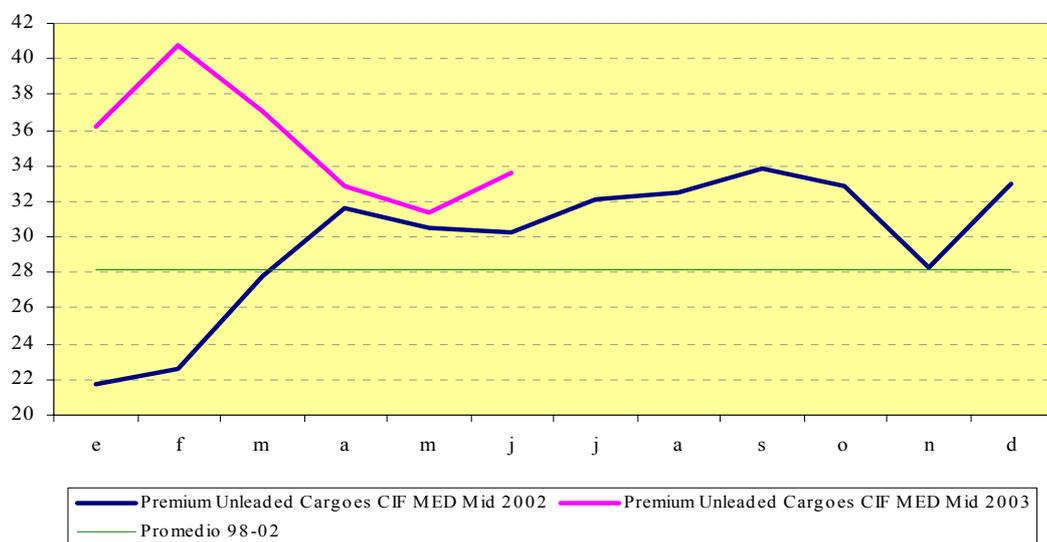
Comportamiento junio 2003

- Los productos de referencia siguieron la tendencia del crudo, aunque con variaciones de mayor magnitud excepto en el caso del gasóleo. Frente a la variación mensual de +1,74 US\$/Bbl experimentada por el Brent, la cotización promedio de la gasolina sin plomo se elevó en +2,17 US\$/Bbl, la del gasóleo en +1,65 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S en +3,63 US\$/Bbl. Así, los precios medios del mes se situaron en 33,59 US\$/Bbl, 33,18 US\$/Bbl y 26,00 US\$/Bbl respectivamente (+11,1%, +17,6% y +24,2% vs. junio 2002).

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

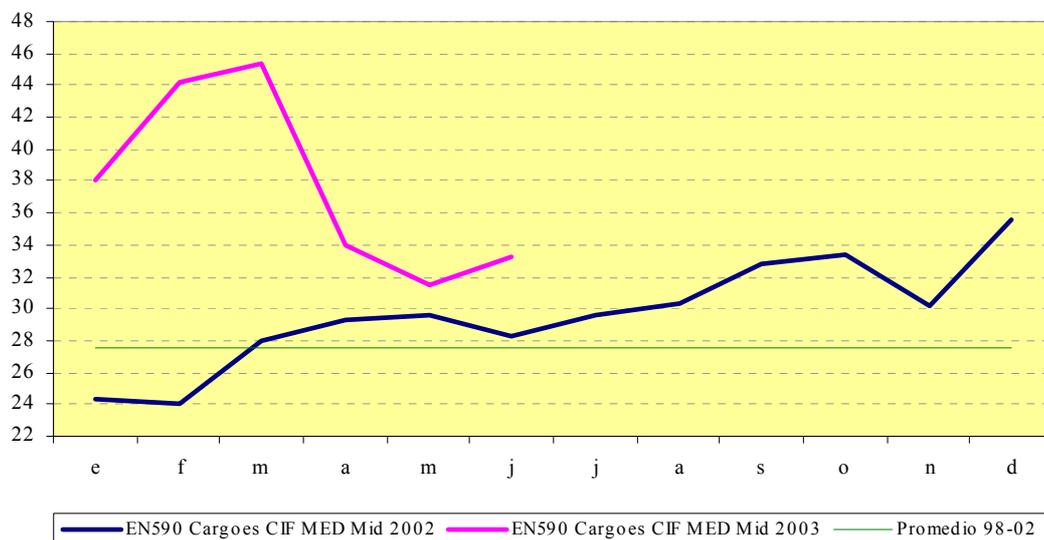


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2003	2002	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	37,93	23,99	58,1%
2T	32,59	30,78	5,9%
3T	---	32,79	---
4T	---	31,42	---
Año	35,24	29,79	18,3%

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

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

CNE



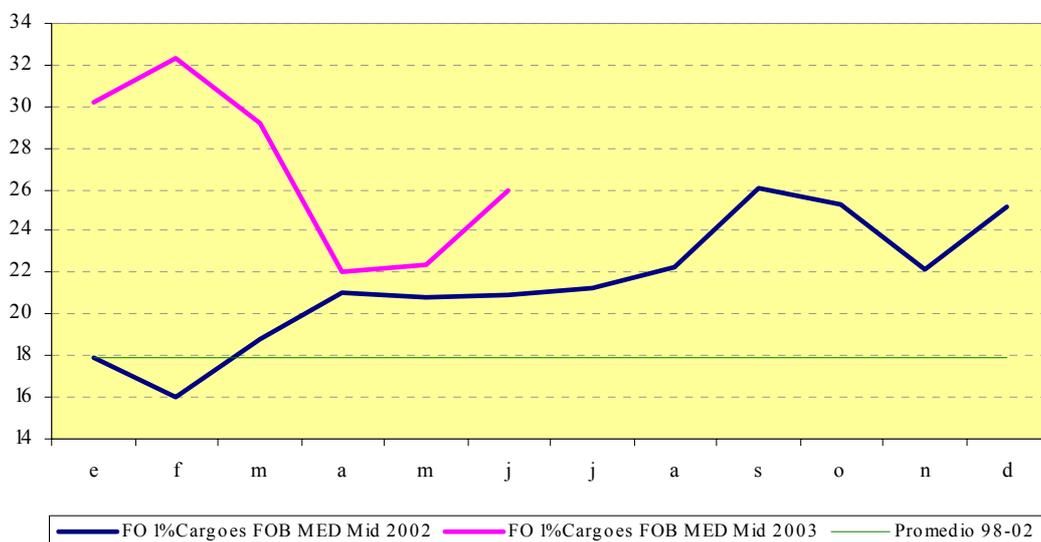
EN590 CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	42,41	25,45	66,6%
2T	32,87	29,04	13,2%
3T	---	30,84	---
4T	---	33,09	---
Año	37,60	29,64	26,9%

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

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

CNE



FO 1% FOB MED Mid

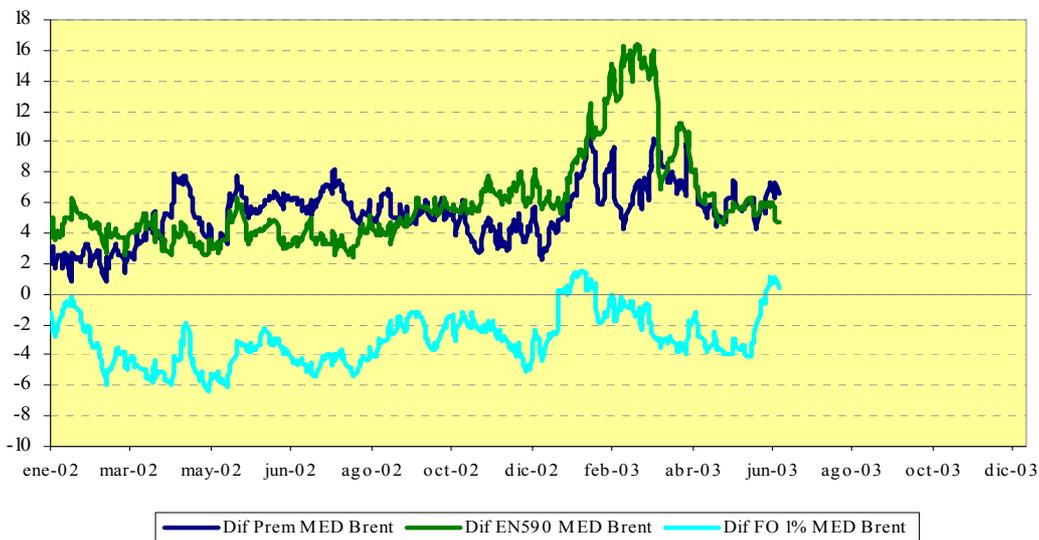
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,51	17,60	73,4%
2T	23,42	20,93	11,9%
3T	---	23,14	---
4T	---	24,22	---
Año	26,94	21,50	25,3%

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

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- Los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo vs. Brent mantuvieron en enero y febrero la senda alcista del año anterior. Por el contrario, el diferencial fuelóleo 1%S-Brent se redujo, alcanzando incluso a finales de enero cotas positivas, situación contraria a la habitual.
- Durante el periodo marzo-mayo de 2003 los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo evolucionaron a la baja. Por el contrario, el diferencial del fuelóleo 1%S registró cotas cada vez más negativas.
- El diferencial promedio respecto del Brent de la primera mitad de 2003 correspondiente a la gasolina sin plomo fue superior en un +36,8% a la media del año 2002 al alcanzar los 6,51 US\$/Bbl y el del gasóleo en un +92,4% al posicionarse en 8,87 US\$/Bbl. Sin embargo, el diferencial del fuelóleo 1%S se redujo en relación al año anterior alcanzando su promedio semestral los -1,79 US\$/Bbl (-49,1% vs. 2002).

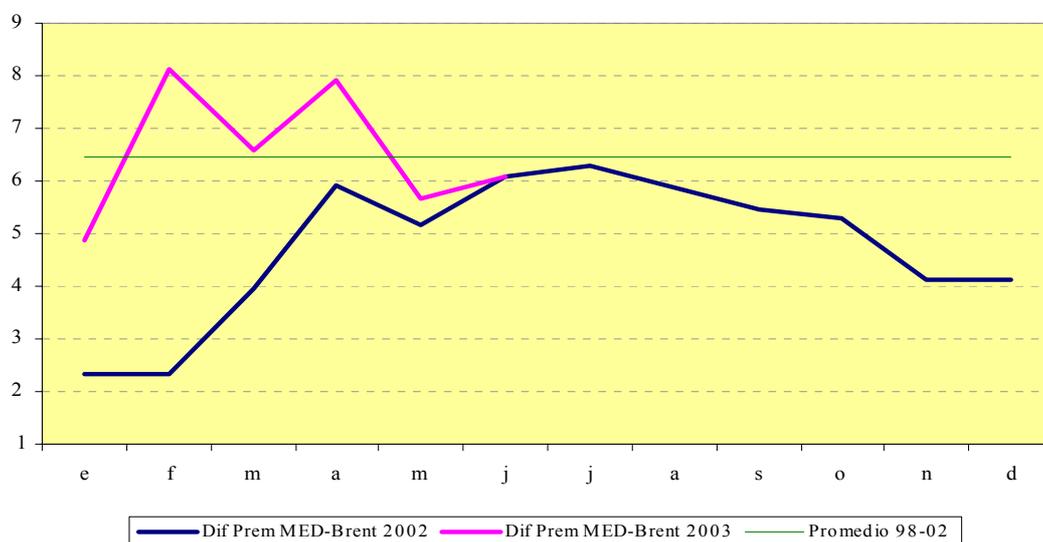
Comportamiento junio 2003

- En junio de 2003 los diferenciales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S invirtieron su tendencia de meses atrás, elevándose y reduciéndose respectivamente hasta posicionarse en 6,08 US\$/Bbl y -1,51 US\$/Bbl (+7,6% y -55,6% vs. mayo 2003; -0,3% y -52,8% vs. junio 2002). Cabe destacar que aunque el promedio del fuelóleo 1%S-Brent fue negativo, el diferencial alcanzó en ciertos momentos del mes cotas superiores a cero.
- Por incrementarse su cotización en menor medida que el crudo, el diferencial gasóleo-Brent fue el único que mantuvo su evolución decreciente iniciada en marzo. Se redujo ligeramente (-1,6%) desde su valor del mes anterior hasta los 5,67 US\$/Bbl, por lo que permaneció en una cota muy cercana a la media de los últimos cinco años.

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

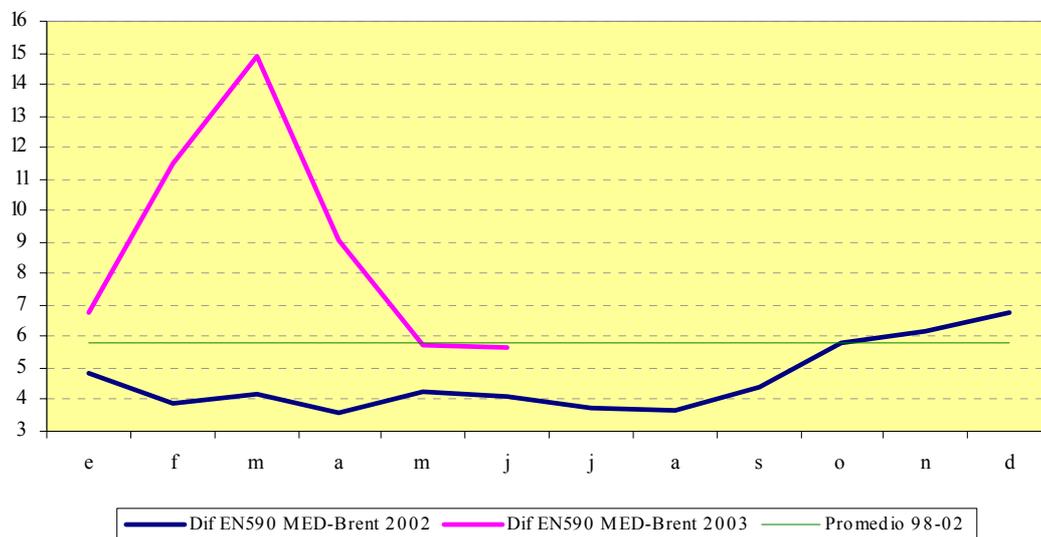
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,45	2,86	125,5%
2T	6,56	5,71	14,9%
3T	---	5,88	---
4T	---	4,54	---
Año	6,51	4,76	36,8%

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

Junio 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



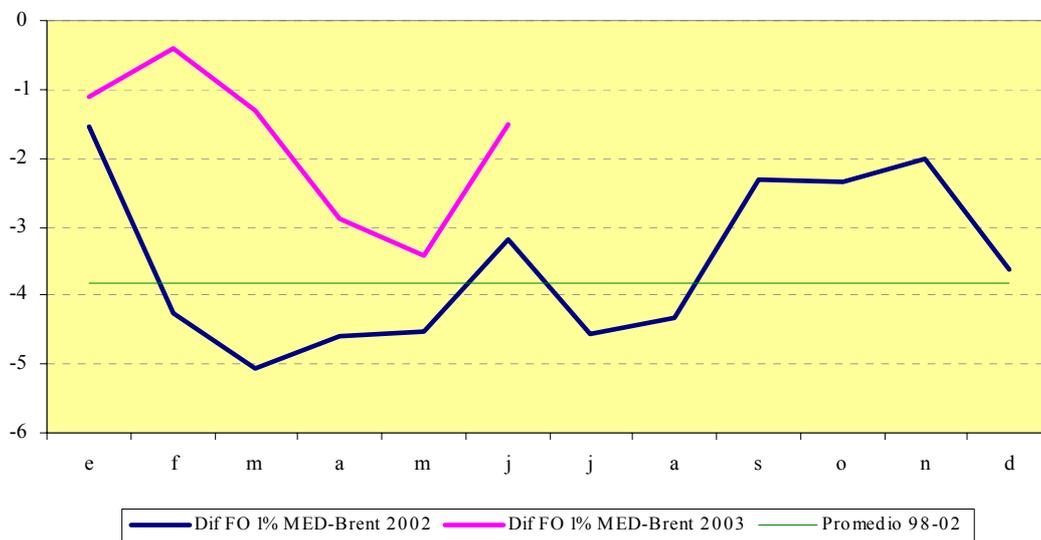
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	10,93	4,32	153,0%
2T	6,84	3,97	72,3%
3T	---	3,92	---
4T	---	6,21	---
Año	8,87	4,61	92,4%

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

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

CNE



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

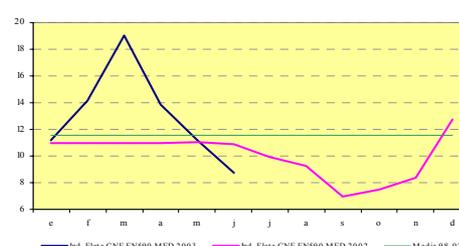
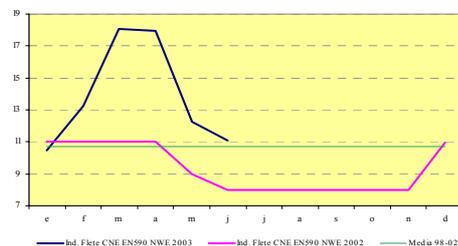
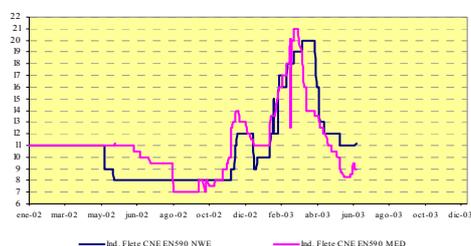
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-0,96	-3,53	-72,8%
2T	-2,61	-4,14	-37,0%
3T	---	-3,77	---
4T	---	-2,66	---
Año	-1,79	-3,52	-49,1%

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

Junio 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	13,79	9,37	47,2%
3T	---	8,00	---
4T	---	8,98	---
Año	13,81	9,33	48,0%

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

	2003 (US\$/Tm)	2002 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	14,70	11,00	33,6%
2T	11,29	10,97	2,9%
3T	---	8,77	---
4T	---	9,53	---
Año	12,98	10,06	29,0%

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

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

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

Junio 2003. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Durante los cinco primeros meses de 2003 el euro se revalorizó frente al dólar en más de un 12%. Los principales factores que motivaron este ascenso fueron: cierta huida de los inversores internacionales de los mercados financieros norteamericanos tras el estallido de la guerra en Irak, el temor a otros conflictos con países como Corea del Norte y Siria, el pesimismo sobre la evolución de la economía estadounidense y el diferencial de tipos a favor de la zona euro.
- Los mayores incrementos se registraron en mayo (+6,5% vs. promedio mes anterior). El pesimismo de la Reserva Federal respecto al futuro de la economía americana y la inexistencia de actuaciones para frenar la depreciación del dólar hicieron que el euro se revalorizara hasta alcanzar el 27-may su máximo histórico en 1,1901 US\$/euro, valor incluso superior al de su salida en ene-99 (1,1689 US\$/euro).
- Desde finales de abril, el euro se encuentra por encima de los 1,1 US\$/euro, cifra considerada como clave para las exportaciones europeas.
- El promedio del primer semestre del año se sitúa en 1,1044 US\$/euro, +16,8% vs. 2002.

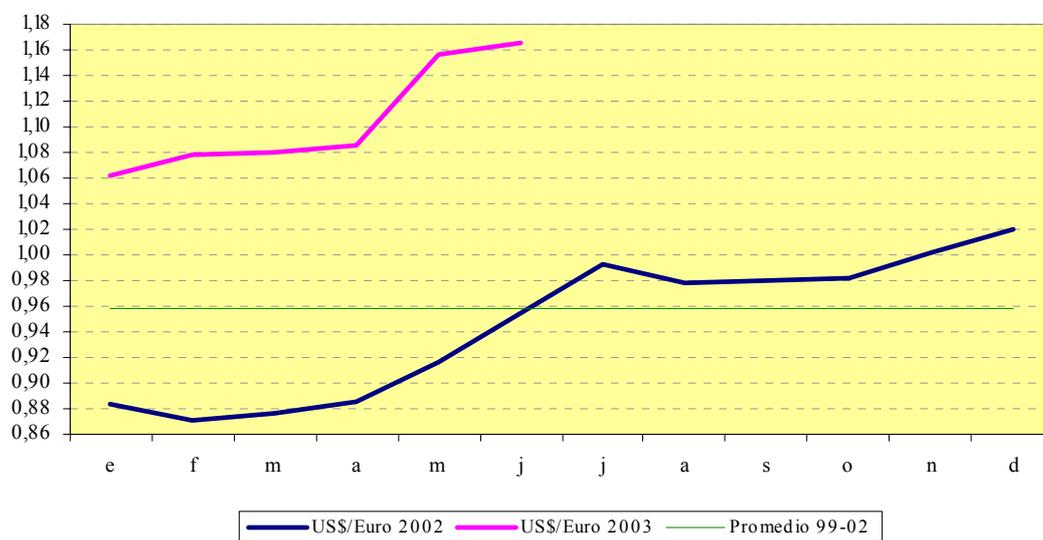
Comportamiento junio 2003

- En junio de 2003 el promedio del tipo de cambio alcanzó los 1,1663 US\$/euro (+0,88% vs. mayo 2003 y +22,1% vs. junio 2002).
- Aunque la variación porcentual del euro respecto del mes anterior (+0,88%) fue ligeramente positiva, el dólar registró ascensos a lo largo del mes apoyado por las declaraciones de Bush a favor de un dólar fuerte, acallando así los rumores de que su Administración es partidaria de una baja divisa como mecanismo para impulsar las exportaciones. El recorte de los tipos de interés en la zona euro hasta el 2%, unos datos económicos en EE.UU. mejores de lo previsto, que alejan el temor a la deflación, y la nueva negativa británica a su adhesión a la moneda única contribuyeron también al fortalecimiento del dólar frente al euro en ciertos momentos del mes.
- El dólar marcó su máximo nivel del mes frente al euro el 27-jun en 1,1413 US\$/euro.

Junio 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro

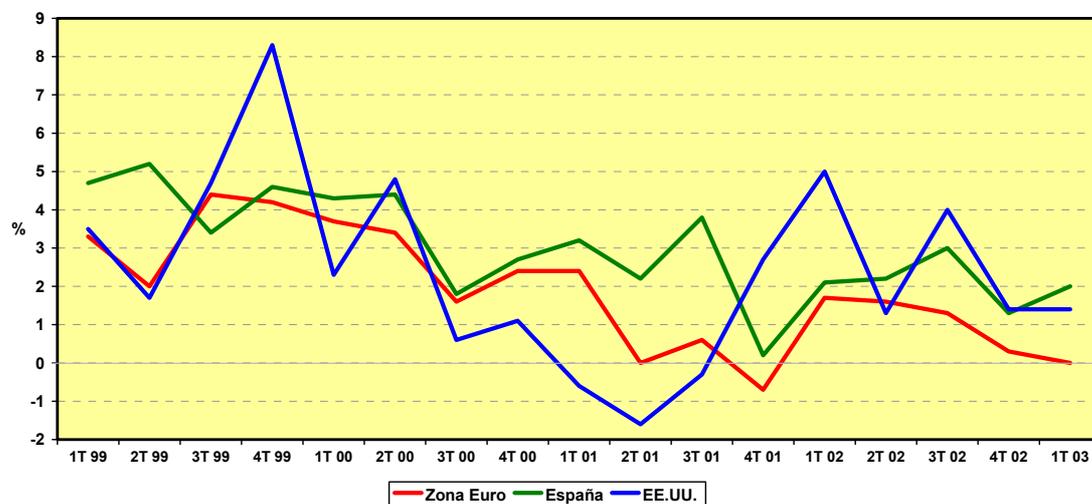


US\$/Euro			
	2003	2002	Var (1)
	(US\$/Euro)	(US\$/Euro)	(%)
Mayo	1,1561	0,9163	26,2%
Junio	1,1663	0,9554	22,1%
1T	1,0728	0,8766	22,4%
2T	1,1355	0,9178	23,7%
3T	---	0,9838	---
4T	---	1,0003	---
Año	1,1044	0,9452	16,8%

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

Junio 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

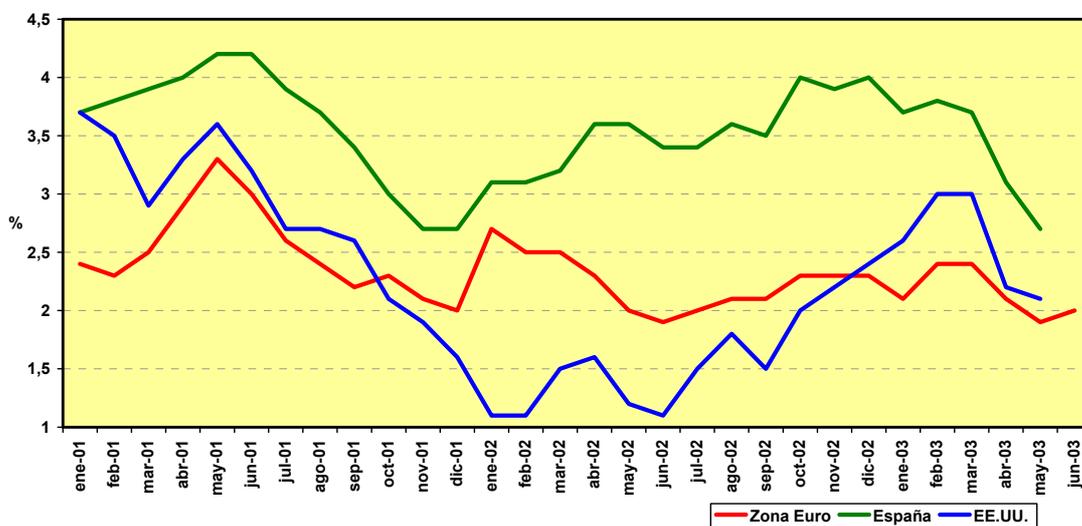
Últimos datos disponibles

- En el 1T de 2003, mientras que la economía estadounidense creció al mismo ritmo que el trimestre anterior (+1,4%) y la de la zona euro permaneció estancada (0%), el PIB en España creció un +2,0% en tasa intertrimestral, +1,7 puntos vs. tasa registrada en el 4T de 2002.
- Según el secretario del Tesoro de EE.UU., la economía estadounidense superará el 3% en el 2T de 2003.
- El ministro de Economía ha adelantado que el PIB español se situará en el 2T de 2003 ligeramente por encima del 2%. Asimismo ha reconocido que el Gobierno está estudiando efectuar a finales de julio una posible revisión de sus previsiones para el global del año (3%).
- La Comisión Europea reducirá sus actuales previsiones de crecimiento en la zona euro para 2003 del 1% al 0,7%.

Junio 2003. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

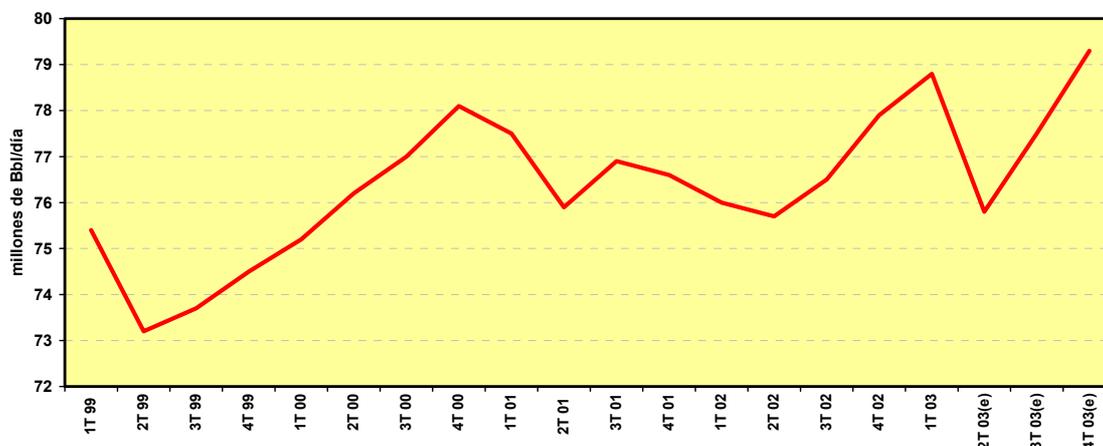
- Durante el 1T de 2003 los precios de consumo en EE.UU. y en la zona euro aumentaron en tasa interanual, al pasar del +2,6% y +2,1% registrados en enero respectivamente, al +3,0% y +2,4% de marzo, idénticos valores que los contabilizados en febrero. En España, la tasa de variación anual de IPC evolucionó inicialmente al alza, al pasar del +3,7% de enero al +3,8% de febrero, si bien en marzo volvió de nuevo al +3,7%.
- En abril de 2003, debido fundamentalmente a la moderación de los precios energéticos, la tasa de variación anual del IPC inició una tendencia decreciente en las tres economías hasta posicionarse en mayo en el +2,1% en EE.UU., +1,9% en la zona euro y +2,7% en España. La inflación española fue la que durante este periodo más puntos porcentuales redujo su tasa interanual (-1 punto vs. -0,9 puntos de EE.UU. y -0,5 puntos de la zona euro).
- Cabe destacar que en mayo de 2003 el IPC de la zona euro se situó por primera vez desde junio de 2002 por debajo del 2%, objetivo fijado por el BCE para lograr la estabilidad de los precios, y que el diferencial entre España y la zona euro alcanzó su nivel más bajo desde hace 15 meses (0,8 puntos porcentuales).

Últimos datos disponibles

- Según datos preliminares emitidos por Eurostat, la inflación de la zona euro se elevó hasta el +2,0% en junio de 2003.

Junio 2003. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Evolución anual

- En el 1T de 2003 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico del primer trimestre del año, elevándose hasta los 78,8 MBbl/d como promedio (+900.000 Bbl/d vs. 4T 2002, +1,16%).
- Según la Agencia Internacional de la Energía (AIE), este incremento progresivo, desde los 77,45 MBbl/d de enero hasta los 79,82 MBbl/d de marzo, fue impulsado por la OPEC, siendo Arabia Saudí y Venezuela los miembros de mayor aportación que compensaron las mermas de crudo iraquí y nigeriano. Por su parte, Norte América, Noruega y México lideraron los aumentos de producción procedentes de países no pertenecientes al cártel.
- En abril de 2003 la producción mundial de crudo cayó hasta los 78,42 MBbl/d. Este descenso de -1,40 MBbl/d vs. marzo, fue debido al decremento en -1,27 MBbl/d de la producción iraquí (desde los 1,43 MBbl/d producidos en marzo hasta los 160.000 Bbl/d de abril) y a la interrupción de parte de la producción del Mar del Norte por mantenimiento.

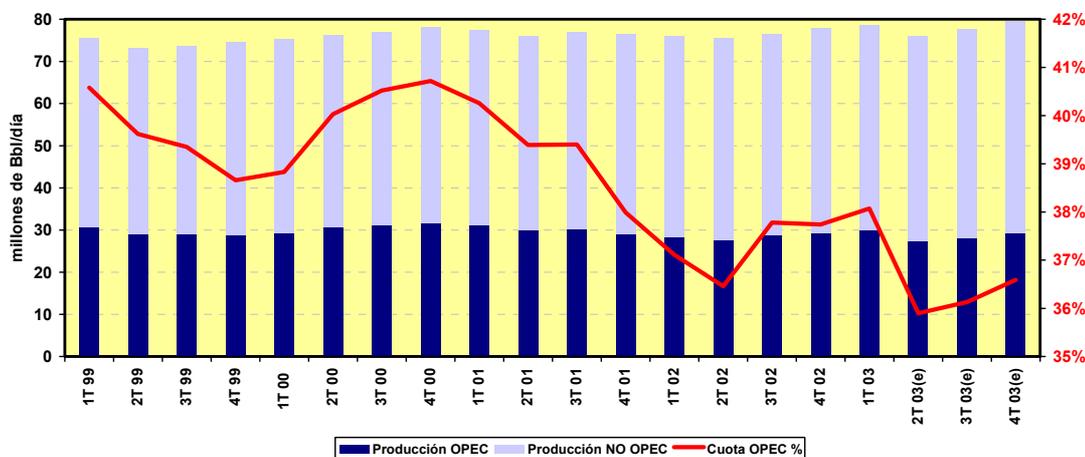
Últimos datos disponibles

- En mayo de 2003 la producción mundial de crudo se incrementó en +270.000 Bbl/d desde los niveles del mes anterior hasta los 78,69 MBbl/d. Para junio se espera un descenso significativo de la oferta que situará el promedio correspondiente al 2T de 2003 en 75,8 MBbl/d.
- Las últimas estimaciones disponibles para el resto del año apuntan hacia una tendencia general creciente de la oferta mundial de crudo que llevará a al promedio anual hasta los 77,8 MBbl/d (+1,3 MBbl/d, +1,70% vs. 2002).

Junio 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

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 la OPEC incrementó su peso en la oferta mundial de crudo, hasta el 38,07%, al aumentar su producción en +600.000 Bbl/d vs. el trimestre anterior frente a los +200.000 Bbl/d de los países no pertenecientes al cártel. Este comportamiento fue motivado por el impulso dado por el cártel a su producción con el propósito de compensar la carencia de crudo iraquí.
- En abril de 2003 el peso de la OPEC volvió de nuevo a incrementarse, alcanzando el 38,09% (29,87 MBbl/d de los 78,42 MBbl/d totales ofertados), pese a la considerable reducción de la producción iraquí como consecuencia de la guerra.

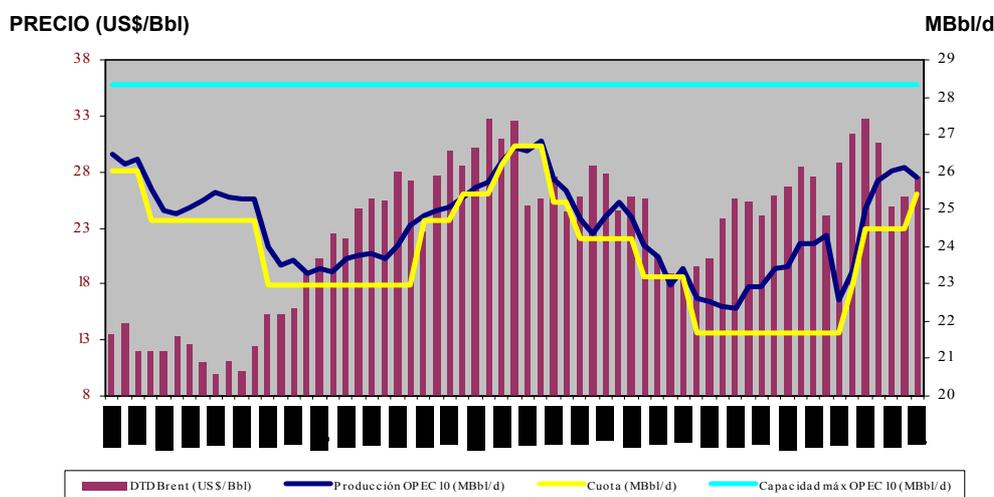
Últimos datos disponibles

- En mayo de 2003 la producción mundial de crudo aumentó en +270.000 Bbl/d desde los niveles del mes anterior hasta los 78,69 MBbl/d. El 40% de este ascenso fue debido a los países de la OPEC, fundamentalmente Nigeria, Irak y Venezuela que fueron los miembros que más incrementaron su oferta. El 60% restante correspondió a los países no pertenecientes al cártel, quedando compensadas las alzas de producción de Rusia y Brasil con el decremento del output procedente del Mar del Norte por operaciones de mantenimiento.
- 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 2T y recuperación hasta el final del año. No obstante, la cuota promedio anual (36,67%) será inferior a la del año anterior.

Junio 2003. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC junio 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:

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
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
11-jun-03	Mantenimiento cuota	---	25,4

- En ene-03 la producción de crudo de la OPEC (excluido Irak) se ajustó a la nueva cuota fijada en 23,0 MBbl/d al alcanzar los 23,36 MBbl/d. Irak produjo 2,49 MBbl/d.
- Debido a la huelga en Venezuela, la OPEC decidió el 12-ene incrementar su cuota oficial, a partir del 1-feb, hasta 24,5 MBbl/d. El grado de cumplimiento del cártel (excluido Irak) fue también elevado en este mes al producir 25,00 MBbl/d. Irak mantuvo la producción de 2,49 MBbl/d.
- A pesar de los temores de guerra en Irak, el cártel decidió el 11-mar mantener en 24,5 MBbl/d su cuota de producción al desvincular los elevados precios del crudo de las condiciones reales de oferta y demanda. Sin embargo, para suplir posibles carencias de suministro, la OPEC-10 superó en +1,25 MBbl/d este nivel produciendo en marzo 25,75 MBbl/d. En abril y mayo este exceso se incrementó al ser su output de 26,05 MBbl/d y 26,12 MBbl/d respectivamente. Irak redujo en abril su producción hasta 160.000 Bbl/d, desde los 1,43 MBbl/d de marzo, y la elevó en mayo hasta 310.000 Bbl/d.

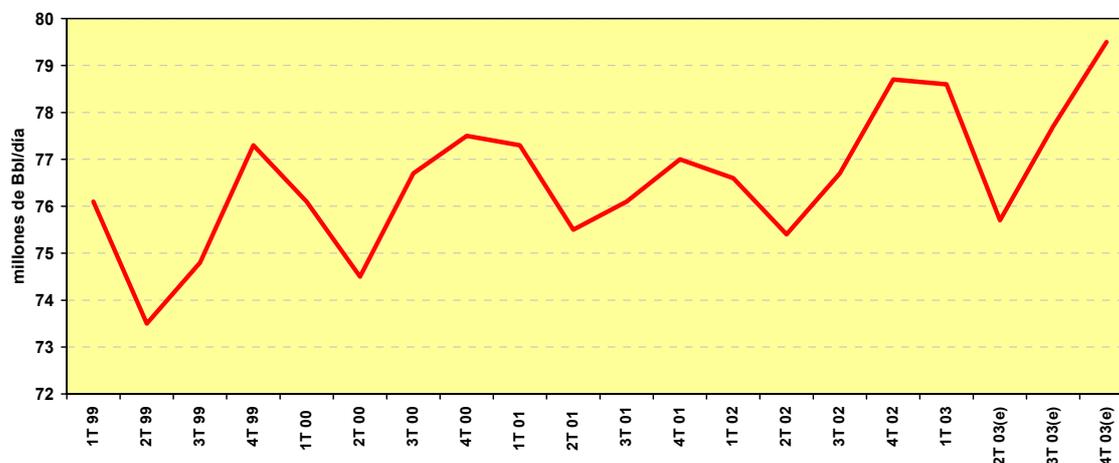
Comportamiento junio 2003

- El 24-abr, la OPEC decidió, con efecto 1-jun, reducir su producción real de crudo en 2 MBbl/d y aumentar su cuota oficial en 900.000 Bbl/d hasta los 25,4 MBbl/d. En la reunión posterior del 11-jun en Doha la OPEC mantuvo este nivel dado el elevado precio del crudo, propiciado por los bajos inventarios y por una recuperación de la producción iraquí más lenta de lo estimado inicialmente.
- Según las últimas estimaciones, la OPEC-10 produjo en junio 25,85 MBbl/d, cifra cercana a la nueva cuota (25,4 MBbl/d). Los recortes de fundamentalmente Arabia Saudí, Kuwait y Venezuela provocaron un descenso vs. mayo de 270.000 Bbl/d. La producción media de Irak ascendió hasta los 450.000 Bbl/d (+45% vs. mayo 2003).
- El próximo encuentro de la OPEC se celebrará en Viena el 31 de julio. El recorte de producción que se espera estará condicionado al ritmo de recuperación de la industria petrolera iraquí.

Junio 2003. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 la demanda mundial de crudo se redujo en -100.000 Bbl/d en relación al trimestre anterior hasta situarse en 78,6 MBbl/d. Pese a que este descenso es habitual, dada la estacionalidad de la demanda, es inferior al registrado en años anteriores (-400.000 Bbl/d en 2002 y -200.000 Bbl/d en 2001) debido a las bajas temperaturas.
- Por tanto, a principios de 2003 quedó invertida la tendencia creciente iniciada en el 2T de 2002, evolución a la que contribuyó el aumento de la demanda en China, la reducción de la producción nuclear en Japón y las bajas temperaturas registradas en Asia y EE.UU.

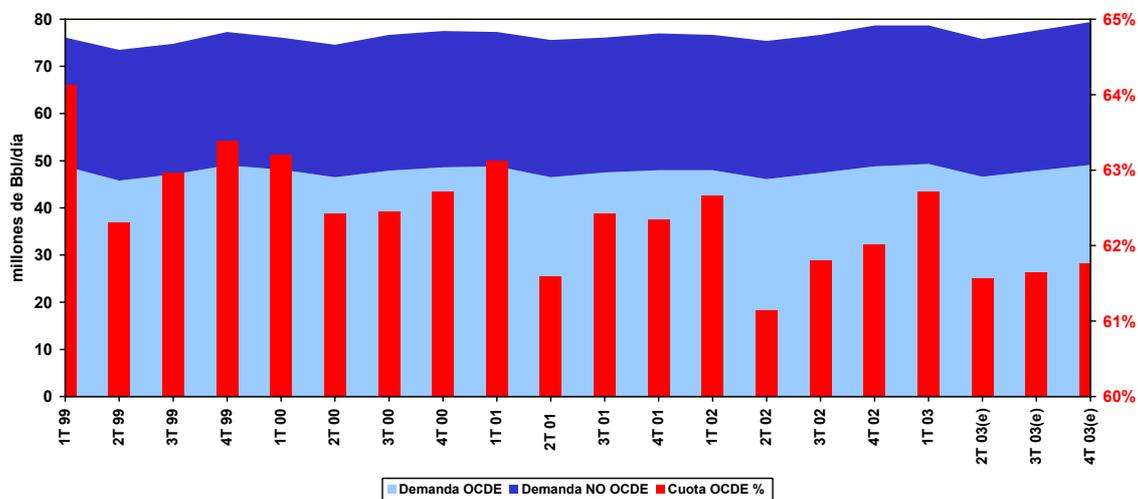
Últimos datos disponibles

- Para el resto del año, la AIE prevé un comportamiento de las necesidades mundiales de crudo similar a 2002: descenso en el 2T hasta los 75,7 MBbl/d y posterior recuperación hasta alcanzar los 79,5 MBbl/d en el 4T.
- Aunque la AIE en su último informe disponible mantiene invariable su estimación de demanda mundial de crudo para el global del año (77,9 MBbl/d, +1,0 MBbl/d vs. 2002), ha modificado a la baja sus previsiones para el 2T (de 76,0 a 75,7 MBbl/d), debido al impacto de la neumonía asiática, y ha incrementado los correspondientes al 3T (de 77,6 a 77,7 MBbl/d) y al 4T (de 79,4 a 79,5 MBbl/d) dada la mayor demanda petrolífera esperada en Japón, ante la incertidumbre sobre la reactivación de las centrales nucleares, y en EE.UU., por la sustitución parcial del gas natural en producción eléctrica dados los elevados precios de este combustible.

Junio 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

Evolución anual

- 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 % 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 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante la segunda mitad del año.
- Mientras que durante los tres primeros meses de 2003, la demanda promedio de la OCDE se incrementó en +434.000 Bbl/d en relación al último trimestre de 2002, las necesidades del resto de países se redujeron en -491.000 Bbl/d. Así, y en línea con su comportamiento habitual, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó en el 1T de 2003 respecto al trimestre anterior en 0,71 puntos porcentuales hasta alcanzar el 62,72% (de los 78,6 MBbl/d totales demandados, 49,3 MBbl/d correspondieron a la Organización).

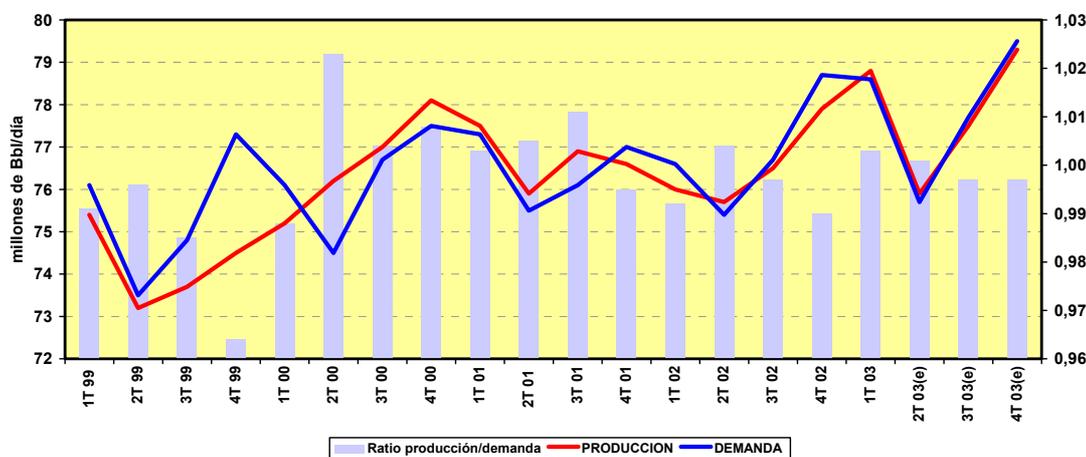
Últimos datos disponibles

- La OCDE consumió en promedio 46,28 MBbl/d durante mayo de 2003, cifra inferior en -337.000 Bbl/d a la demanda del mes anterior. Se trata del tercer mes consecutivo de caídas tras los descensos de -2,62 MBbl/d y -1,56 MBbl/d registrados en marzo y en abril respectivamente.
- En su último informe mensual, la AIE mantiene invariable su previsión de demanda OCDE para el global del año al quedar compensada la variación a la baja de sus pronósticos para el 2T (hasta los 46,57 MBbl/d) con la variación al alza de sus estimaciones para el 3T y para el 4T (hasta 47,94 MBbl/d y 49,12 MBbl/d respectivamente). La entidad prevé que de los 77,9 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 61,87%, el porcentaje anual más bajo de la historia.

Junio 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

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 la oferta mundial de crudo superó a la demanda en 200.000 Bbl/d por lo que se recuperó la situación de confort en el abastecimiento perdida a lo largo del año anterior (ratio producción/demanda en 2002 igual a 0,995).

Últimos datos disponibles

- Según la AIE, también durante el 2T de 2003 la oferta superó a la demanda, aunque en esta ocasión en tan sólo 100.000 Bbl/d.
- Durante la segunda mitad del año se mantendrá un ratio producción/demanda inferior a la unidad (0,997) que llevará al promedio anual a situarse en 0,999 (77,8 MBbl/d ofertados frente a 77,9 MBbl/d demandados). Mejora por tanto, considerando el global del año, la situación respecto a 2002.

Junio 2003. Mercados Internacionales

CNE

Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Evolución anual

- Los stocks de crudo de la OCDE iniciaron el 2003 manteniendo la tendencia creciente característica de finales del año anterior. El primer trimestre cerró con unas existencias de 1.974 MBbl, cifra superior en +66 MBbl (+3,5%) a la cota correspondiente a diciembre de 2002.

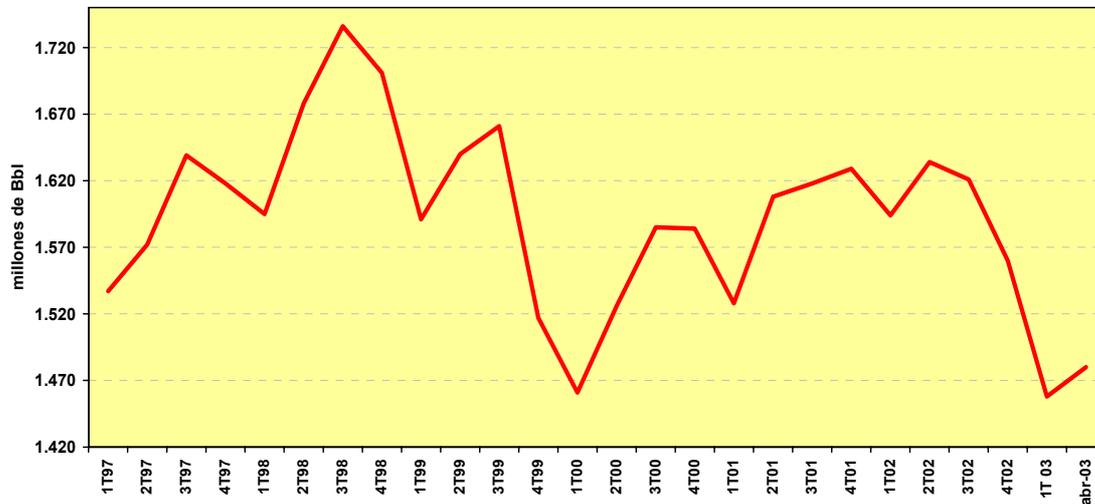
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de crudo de la OCDE registraron en abril de 2003 un decremento de -4 MBbl respecto del mes anterior al situarse en 1.970 MBbl (+23 MBbl vs. abril 2002).

Junio 2003. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 los stocks de productos petrolíferos de la OCDE descendieron hasta su nivel más bajo de los últimos años, posicionándose al final del periodo en 1.458 MBbl (-102 MBbl vs. diciembre 2002 y -136 MBbl vs. marzo 2002).
- El factor determinante de este considerable descenso fue una demanda más fuerte de lo previsto, derivada de las bajas temperaturas registradas en Europa y Norte América durante el trimestre.

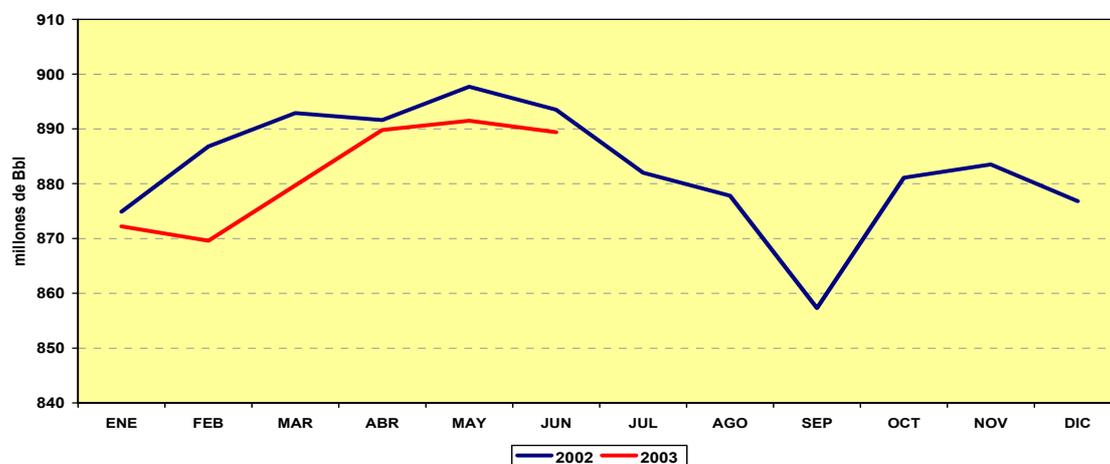
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE se recuperaron ligeramente durante el mes de abril de 2003. Su cota se incrementó un +1,5% (+22 MBbl) respecto del mes anterior hasta alcanzar los 1.480 MBbl. Pese a este ascenso los inventarios son aún inferiores en 116 MBbl a los registrados en abril de 2002.
- La AIE ha alertado de estos bajos niveles señalando que los stocks de crudo+productos de la OCDE se encuentran en una cota muy inferior a la media de los últimos cinco años correspondiente a esta época del año. Los inventarios actuales de crudo+productos equivalen a la demanda de 52 días, 4 días menos que los contabilizados en abril de 2002.

Junio 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 mayo y junio de 2003 son estimados

Evolución anual

- Los inventarios industriales de crudo en EE.UU. iniciaron el 2003 reduciéndose, hasta alcanzar en febrero los 270,4 MBbl, mínimo de los últimos 26 años. Este descenso fue más moderado de lo previsto ya que la merma de entradas de crudo al país, motivada fundamentalmente por la huelga en Venezuela, se compensó con una reducción de la utilización de las refinerías por mantenimiento.
- A partir de feb-03 los stocks industriales 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.
- Los stocks estratégicos permanecieron durante el 1T de 2003 en el nivel con el que cerraron 2002 (599,2 MBbl) pues el Gobierno autorizó a retrasar hasta ene-04 las entregas de crudo a las reservas estratégicas programadas para el trimestre, con objeto de aumentar el flujo de crudo y atenuar las alzas de precio. En abril las reservas estratégicas se incrementaron en +0,2 MBbl y en mayo en +2,9 MBbl, hasta los 602,5 MBbl. Es objetivo del Gobierno estadounidense alcanzar a finales de 2003 los 700 MBbl de capacidad total disponible.
- En lo que llevamos de año los stocks de crudo estadounidenses se han mantenido en todo momento por debajo de las cotas contabilizadas en 2002.

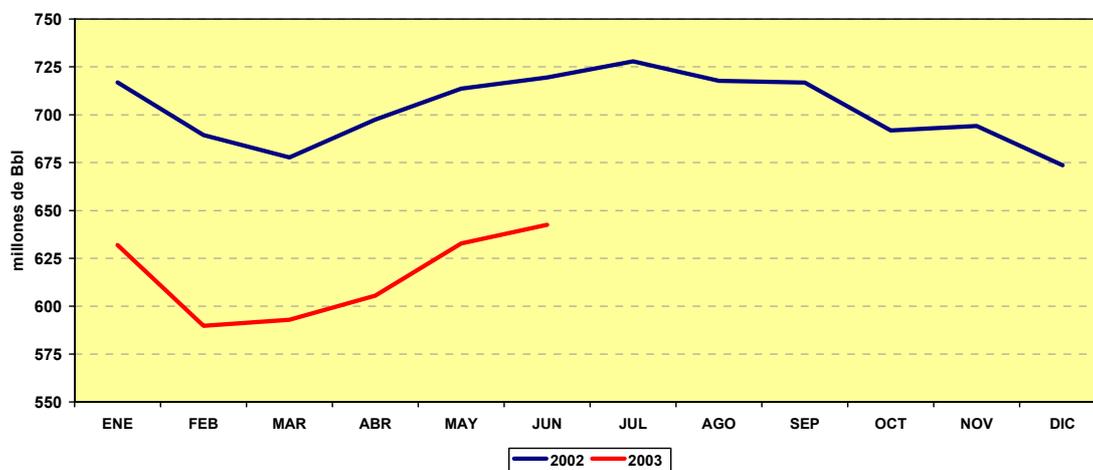
Comportamiento junio 2003

- Pese al descenso progresivo del ratio de utilización de las refinerías estadounidenses a lo largo del mes de junio (del 97,2% al 94,1%), los stocks industriales de crudo cayeron -6,9 MBbl en relación con los niveles del mes anterior. Esta disminución fue motivada por la reducción de las importaciones (desde 10,52 MBbl/d hasta 9,48 MBbl/d) a la que contribuyó la menor producción OPEC y la tormenta tropical "Bill" que mantuvo cerrado el puerto del Golfo de México durante la última semana del mes.
- Los stocks de crudo estratégicos continuaron recuperándose en junio hasta alcanzar los 607,3 MBbl (+4,8 MBbl vs. mayo 2003). Los stocks totales (industriales+estratégicos) se redujeron en -2,1 MBbl, posicionándose en 889,4 MBbl (-4,1 MBbl vs. junio 2002).

Junio 2003. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de mayo y junio de 2003 son estimados

Evolución anual

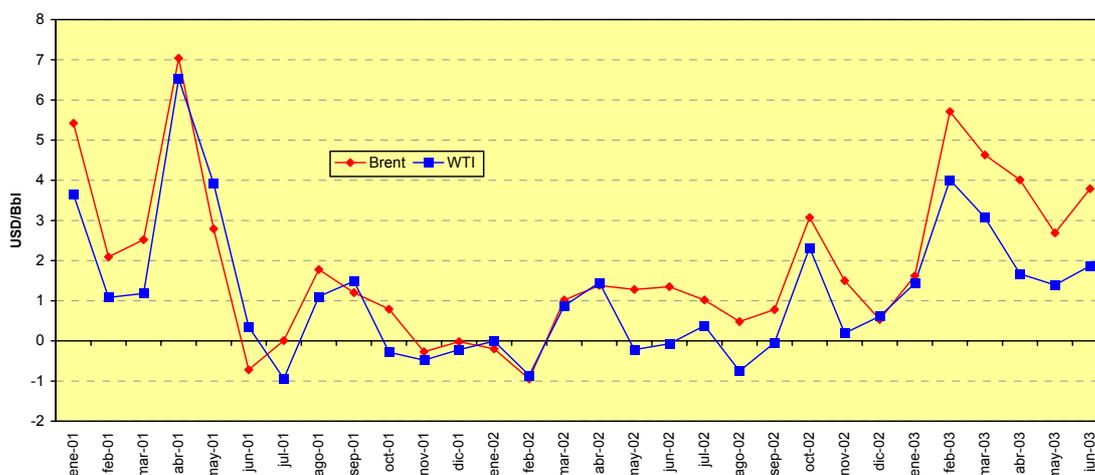
- Los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. iniciaron 2003 con tendencia decreciente. Durante los dos primeros meses su nivel se redujo en -83,8 MBbl respecto al cierre de 2002, posicionándose a finales de febrero en 589,8 MBbl, su nivel más bajo desde 1963. En enero los stocks de productos se vieron afectados por el aumento de las exportaciones al centro y sur de América, zonas desabastecidas por la huelga en Venezuela. Los productos que mayor descenso registraron 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.
- En marzo de 2003 los stocks de productos petrolíferos iniciaron una etapa ascendente. Pese a ello, los inventarios están muy por debajo del promedio del último lustro.

Comportamiento junio 2003

- Los stocks totales de productos petrolíferos se incrementaron en junio en +9,7 MBbl vs. mes anterior, posicionándose en 642,5 MBbl (-77,0 MBbl vs. junio 2002). Este ascenso resultó de la combinación de la variación positiva experimentada por los inventarios de destilados (+5,2 MBbl/d), dada su baja demanda en época estival, con la variación negativa registrada por los stocks del resto de productos.
- Las gasolinas fueron de los productos que mayor caída registraron (-2,3 MBbl, hasta los 205,0 MBbl) debido al descenso de la actividad refinera, a su elevada demanda, que a finales del mes alcanzó en 9,594 MBbl/d su máximo anual, y a las bajas importaciones durante la primera parte del mes (721 MBbl/d) pese a que posteriormente se recuperaron hasta los 1,1 MBbl/d importados durante la última semana.
- Los stocks de jet disminuyeron en -1,3 MBbl tras varios meses consecutivos de ascensos, motivados por los efectos de la neumonía asiática sobre el tráfico aéreo.

Junio 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

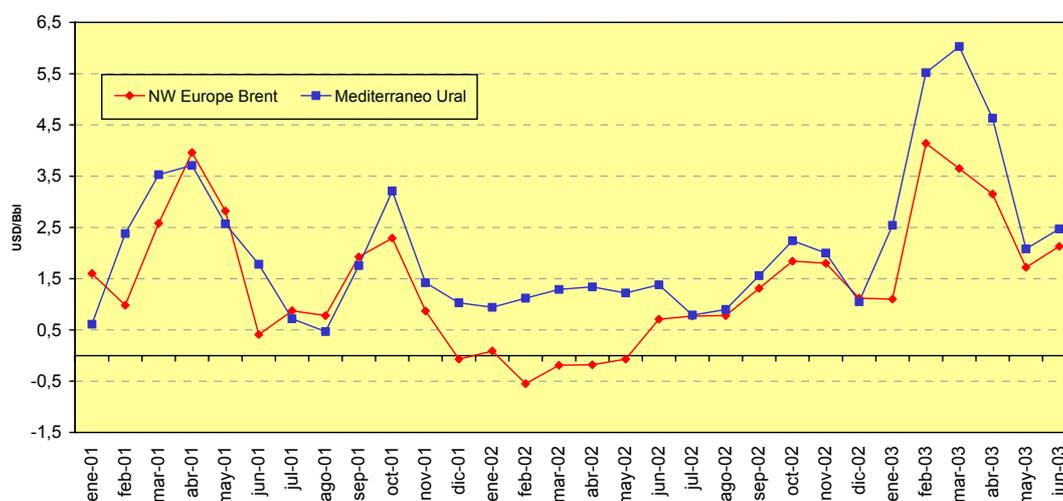
- El valor medio del margen Brent en el primer semestre de 2003 ha sido de 3,74 US\$/Bbl frente a los 0,65 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino WTI en este mismo periodo de 2003 presenta un valor medio de 2,24 US\$/Bbl mientras que en los mismos meses de 2002 la media fue de 0,19 US\$/Bbl.

Evolución junio 2003

- El margen Brent se recuperó en el mes de junio del descenso iniciado en marzo de 2003, situándose en 3,79 US\$/Bbl, 1,10 US\$/Bbl más que el mes anterior; el ascenso respecto al mes de mayo es menor en el caso del margen WTI (+0,48 US\$/Bbl), situándose en 1,87 US\$/Bbl.
- Los márgenes Brent y WTI se sitúan por encima de los del mes de junio de 2002: +2,44 US\$/Bbl y +1,94 US\$/Bbl, respectivamente.

Junio 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 la primera mitad del año 2003 ha sido de +2,65 US\$/Bbl frente a los -0,03 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino MED, en este mismo periodo de 2003, presenta un valor medio de +3,88 US\$/Bbl, 2,66 US\$/Bbl más que en los mismos meses del 2002.

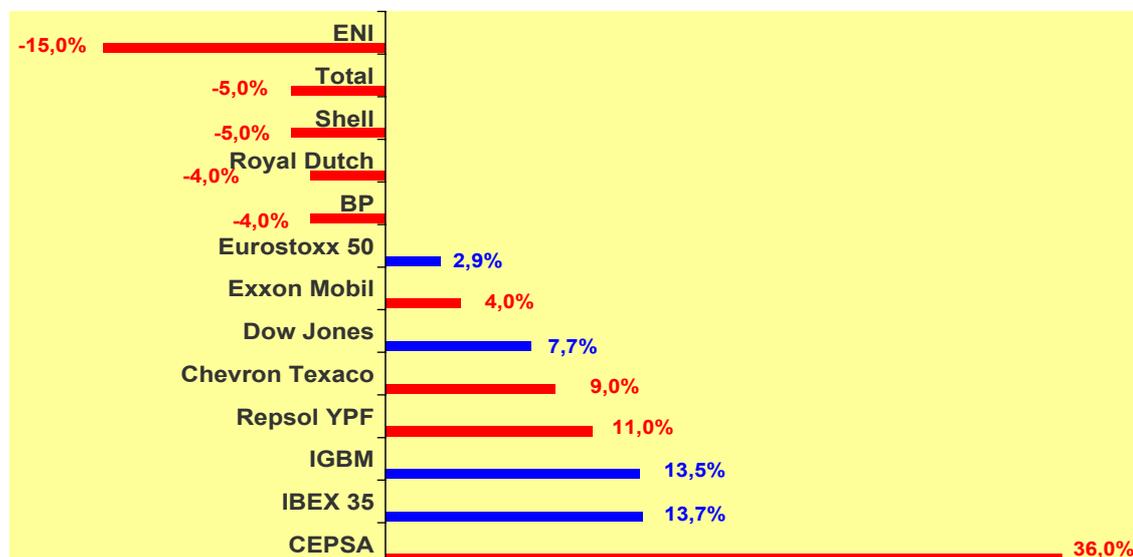
Evolución junio 2003

- Al igual que ocurre con los márgenes estadounidenses en el mes de junio se recuperan los márgenes europeos. Así, el margen de refino NWE se ha situado en 2,13 US\$/Bbl, 0,41 US\$/Bbl por encima del registrado en el mes anterior y el margen MED alcanzó los 2,47 US\$/Bbl, 0,39 US\$/Bbl por encima del registrado en el mes de mayo.
- Los márgenes NWE y MED son superiores en 1,42 US\$/Bbl y en 1,09 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año 2002.

Junio 2003 . Mercados Internacionales

CNE

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Junio 2003



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

Evolución anual

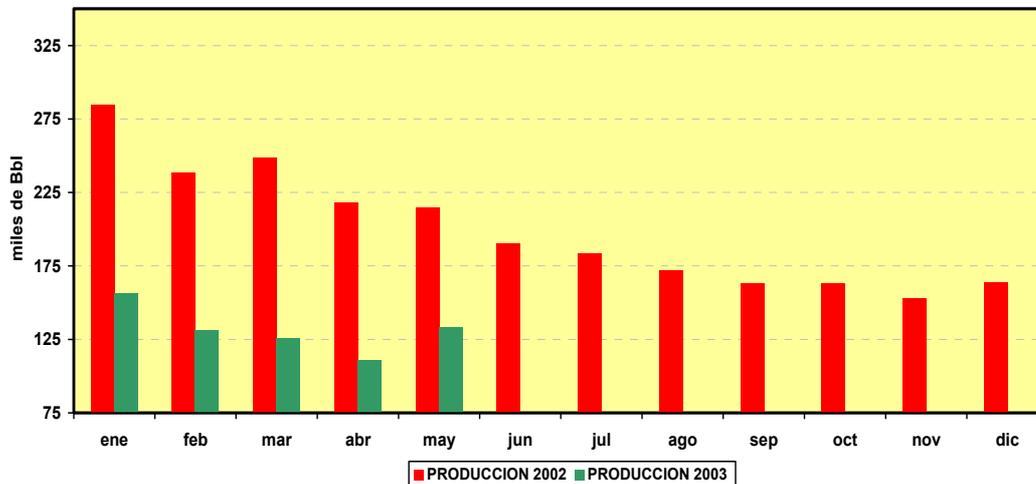
- Mientras que las petroleras europeas acumulan pérdidas en lo que llevamos de año, que oscilan entre el -15,0% de ENI y el -4,0% de Shell y Royal Dutch, las compañías americanas y españolas se han revalorizado desde el cierre de 2002 entre el +4,0% de Exxon Mobil y el +36% de Cepsa.
- Repsol YPF se ha visto favorecida en Bolsa desde principios de 2003 por la revalorización del euro, la mayor estabilidad en Argentina y el mantenimiento de los precios del crudo en cotas elevadas.
- Durante el primer semestre del año los mercados bursátiles internacionales se comportaron por lo general mejor que las empresas del sector petrolero. Durante el 1T de 2003 registraron pérdidas importantes que oscilaron entre el -2,8% del IBEX 35 y el -12,9% del índice Eurostoxx 50, pero, días previos al inicio de la guerra en Irak, las Bolsas rebotaron con fuerza desde sus valores mínimos. Mantuvieron esta tendencia ascendente durante abril, consiguiendo tanto el Ibex 35 como el IGBM y el Dow Jones cerrar el mes a unos niveles superiores al final de 2002. En mayo continuaron su recuperación acumulando una variación anual del +7,81%, +7,19% y +6,07% respectivamente. El Eurostoxx 50 fue el único de los índices bursátiles analizados que presentó una variación negativa (-0,5%) al verse afectado por la repercusión de la revalorización del euro sobre las exportaciones de las empresas europeas, aunque en junio ya consiguió registrar un acumulado positivo (+2,91%) ante el recorte del precio del dinero en la zona euro.
- Las ganancias acumuladas de los principales índices bursátiles correspondientes a la primera mitad de 2003 son: +13,67% Ibex 35, +13,53% IGBM, +7,72% Dow Jones y +2,91% Eurostoxx 50 .

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Junio 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

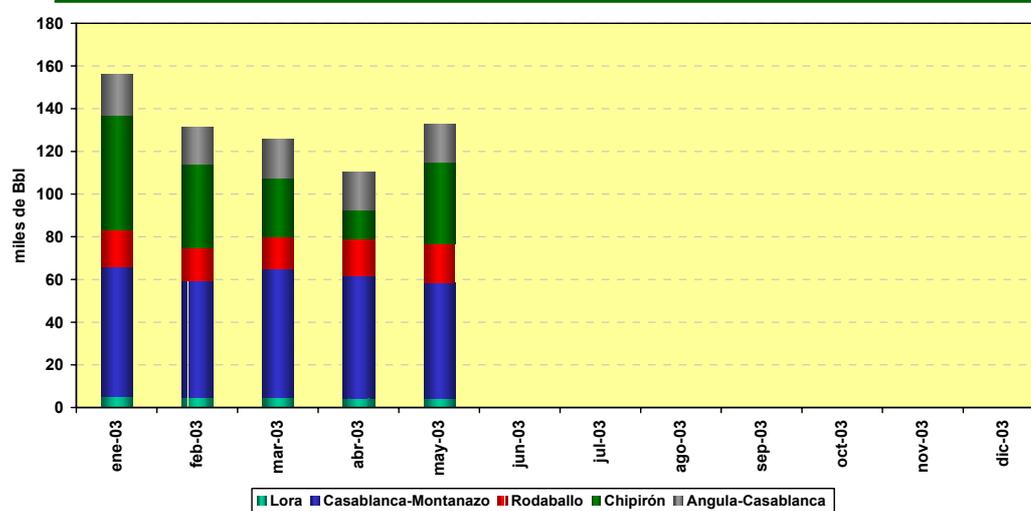
- La producción total de crudo en España durante los cinco primeros meses de 2003 fue de 656.457 barriles lo que supone un descenso del 45,47% respecto al mismo período del año anterior.
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.391.886 barriles lo que supone un descenso del 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 en el primer cuatrimestre de 2003 continua la tendencia decreciente iniciada el año anterior. Es significativo el descenso de producción del campo Chipirón de un 75% respecto al mismo período del año anterior.
- En el mes de mayo se ha invertido la tendencia decreciente en la producción de crudo motivado por el aumento de producción en el campo Chipirón, el cual ha aumentado su producción un 178% respecto al mes anterior.

Últimos datos disponibles

- Petroleum (antiguamente Locs) comenzó el sondeo de investigación Saladillo-2 en el permiso Marismas A el 13 de febrero de 2003 terminándose el 6 de abril de 2003. Se trata de un sondeo desviado para evitar el Parque Nacional de Doñana, y ha alcanzado una profundidad final de 1.178 m MD.
- El sondeo de investigación CO-1 en el permiso Calypso Oeste que Ripsa comenzó el 31 de marzo de 2003, finalizó el pasado 27 de abril, alcanzando una profundidad final de 1.900 m MD. El 28 de abril comenzó el sondeo de investigación CO-2, finalizó el 28 de mayo y cuyo objetivo se situó a una profundidad de 1.900 m MD.
- Ripsa comenzó el sondeo de investigación CE-1 en el permiso Calypso Este el 29 de mayo de 2003, finalizó el 28 de junio de 2003, y su objetivo se encontraba a una profundidad de 1.900 m MD.

Junio 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



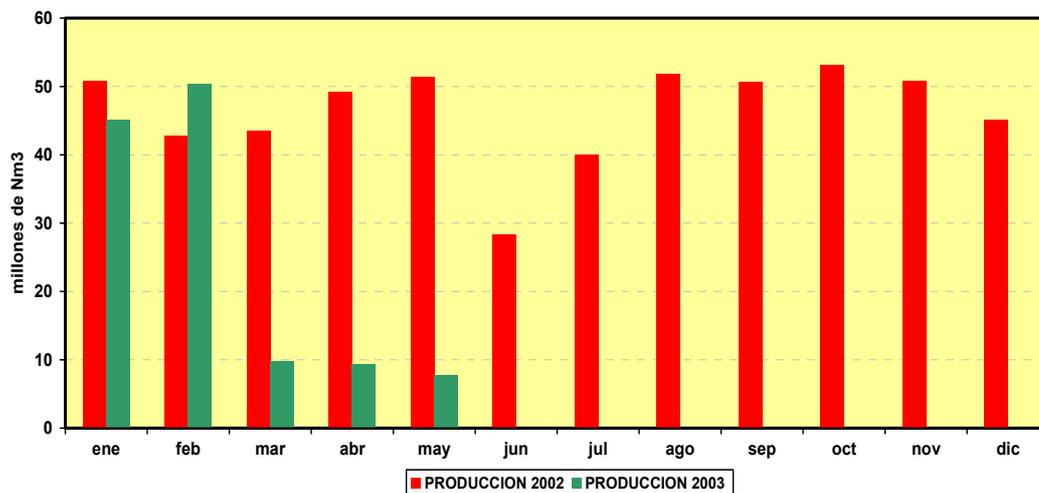
Fuente: Elaboración propia

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 los cinco primeros meses de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 23.479 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 287.321 barriles
 - Rodaballo: 82.379 barriles
 - Chipirón: 172.926 barriles
 - Angula-Casablanca: 90.352 barriles

Junio 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



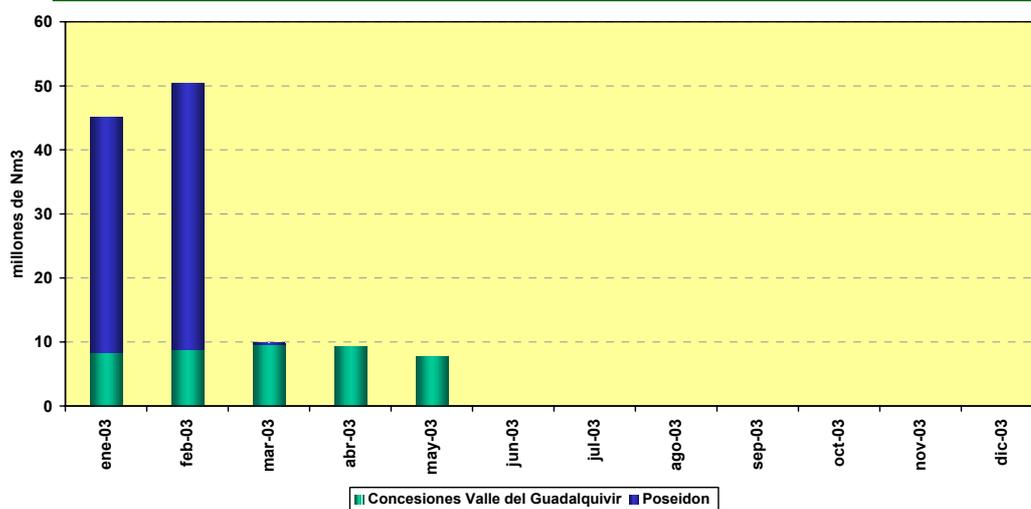
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En los cinco primeros meses de 2003 la producción total de gas en España fue de 122,46 millones de metros cúbicos. Es significativo el descenso en la producción en los meses de marzo, abril y mayo y motivados por la suspensión de la producción en el campo Poseidon.
- 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.

Junio 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE

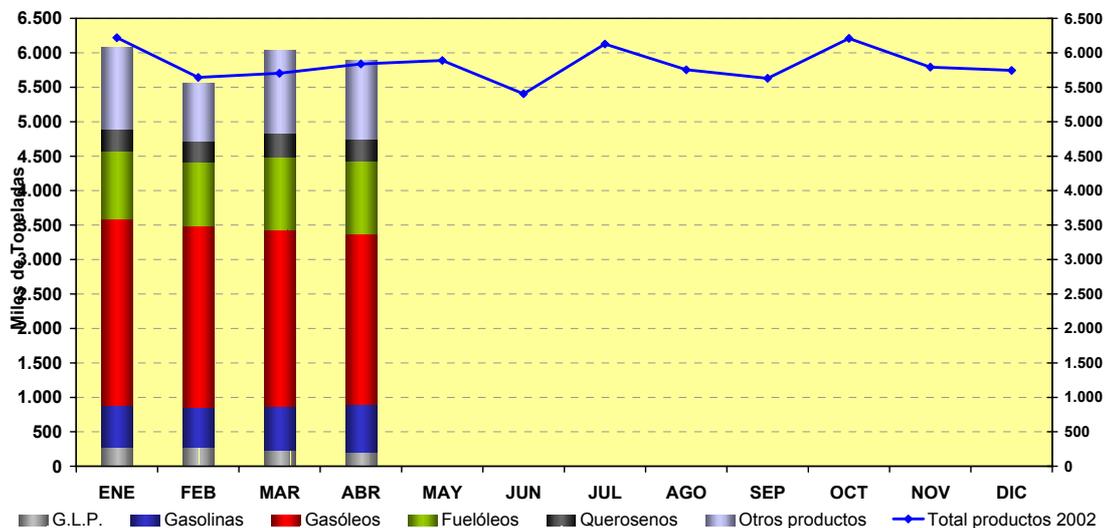


Fuente: Elaboración propia

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 los cinco primeros meses de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 43,92 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 78,54 MNm³

Junio 2003. Mercado Nacional Consumo de productos en España (Abril 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente a los cuatro primeros meses de 2003 se ha situado en 23,57 MTm, un 0,73% por encima del registrado en 2002.
- Por productos, en relación al acumulado del primer cuatrimestre de 2002, descienden los fuelóleos (-18,6%), las gasolinas (-1,9%) y los GLP (-0,8%). Por el contrario, aumentan los gasóleos (+7,6%), los querosenos (+5,4%) y el genérico "otros productos" (+8,6%).
- En la estructura de consumo por productos destacan en primer lugar los gasóleos con un 44,00% del total, seguidos de los fuelóleos (17,03%), las gasolinas (10,72%), los querosenos (5,57%) y los GLP (4,18%); el genérico "otros productos" supone el restante 18,50% del consumo total.

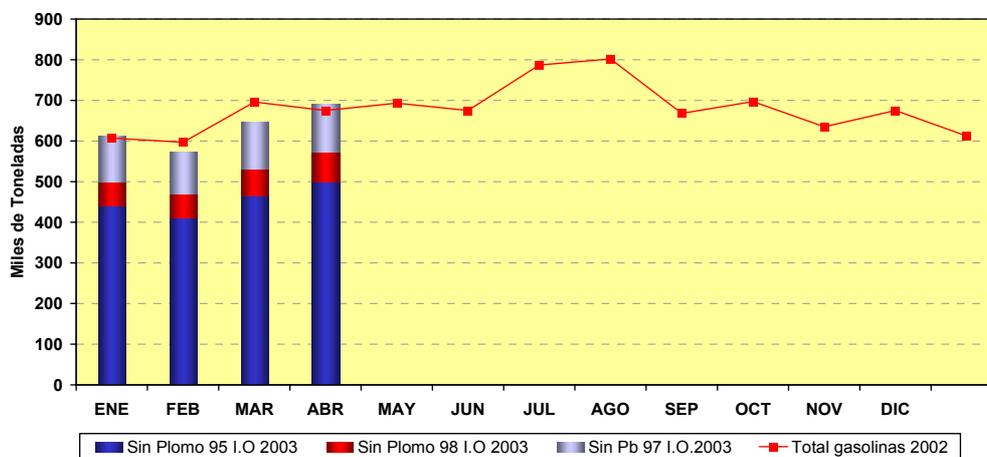
Evolución abril 2003

- Tras el aumento registrado en el mes de marzo, el consumo disminuye en abril un 2,5%, situándose en 5,89 MTm.
- Por productos, en relación al mes de marzo, destaca el descenso registrado en los gasóleos (-3,9%), que disminuyen por tercer mes consecutivo, de los GLP (-7,9%) y de los querosenos (-7,4%). Por su parte, aumentan los consumos de fuelóleos (+1,7%) y de gasolinas (+7,3%).
- El consumo total se sitúa por segunda vez consecutiva en este ejercicio, por encima (+0,9%) del del mismo mes de 2002. Por productos, aumentan los gasóleos (+2,7%), las gasolinas (+2,5%) y el genérico "otros productos" (+6,5%). Por su parte, descienden los GLP (-10,3%), los querosenos (-2,1%) y los fuelóleos (-6,2%), estos últimos como consecuencia del descenso del consumo de las centrales térmicas debido al aumento del aporte de las centrales hidráulicas.

Junio 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Abril 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En el primer cuatrimestre de 2003, el consumo acumulado de gasolinas se ha situado en 2,53 MTm, un 1,94% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio 2002. Este descenso se debe a la caída de la demanda de la gasolina 97 I.O. (-19,89%), ya que, tanto el consumo de la gasolina 95 I.O. como el de la gasolina 98 I.O. han aumentado (+2,66% y +5,28%, respectivamente).

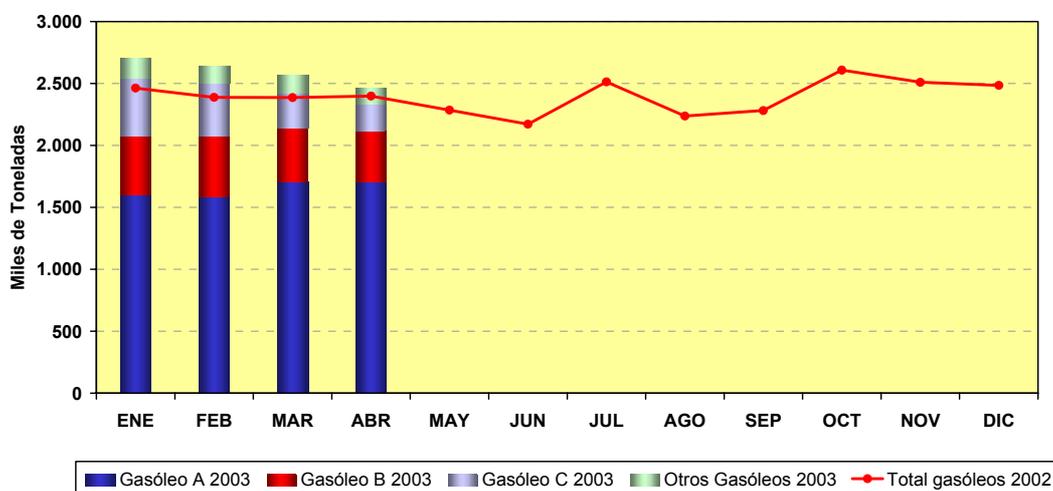
Evolución abril 2003

- El consumo total de gasolinas ha alcanzado los 692 kTm en el mes de abril, lo que supone un aumento del 7,3% respecto al mes precedente.
- Por segundo mes consecutivo se produce un aumento generalizado en el consumo de gasolinas respecto al mes anterior, destacando el aumento de la gasolina 98 I.O. (+12,1%), seguido del de la gasolina 95 I.O. (+7,3%) y del de la gasolina 97 I.O. (+3,5%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, el consumo total de gasolinas aumenta un 2,5%. Por productos, respecto a abril de 2002, la gasolina 97 I.O. desciende un 15,6% mientras que aumentan la gasolina 98 I.O. un 13,8% y la gasolina 95 I.O. un 6,2%.

Junio 2003. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Abril 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

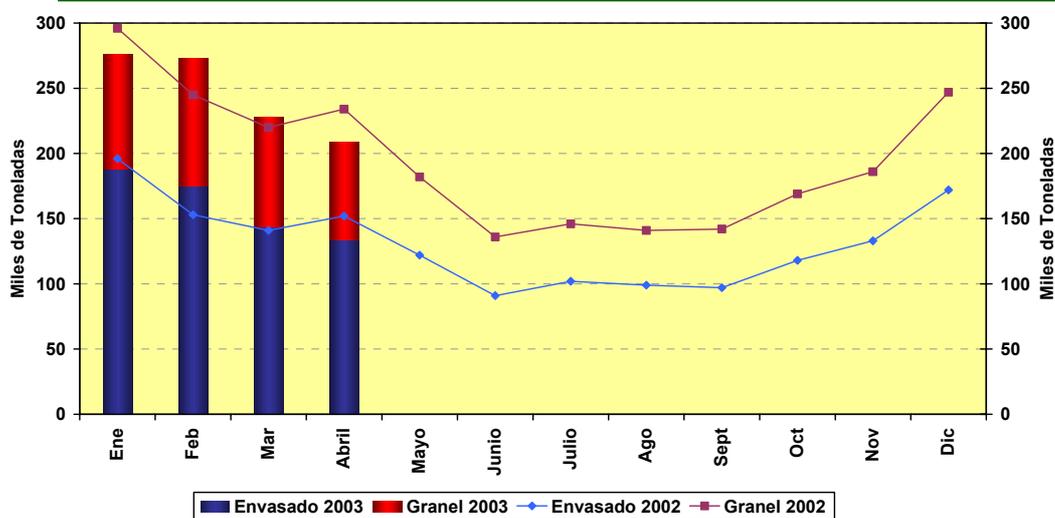
- El consumo acumulado total de gasóleos del primer cuatrimestre de 2003 ha sido de 10,37 MTm, un 7,63% por encima del registrado en el mismo periodo de 2002. Este aumento se debe al incremento en la demanda tanto del gasóleo A (+8,51%) como de los gasóleos B (+10,36%) y C (+1,84%); el genérico "otros gasóleos" aumenta un 3,46%.

Evolución abril 2003

- En abril, por tercer mes consecutivo, disminuye el consumo de gasóleos (-3,9%) respecto al mes precedente, situándose en 2,46 MTm.
- En relación a los consumos registrados en el mes de marzo, aumenta ligeramente el gasóleo A (+0,1%) y disminuyen el gasóleo B (-4,8%), el gasóleo C (-25,1%) y el genérico "otros gasóleos" (-7,8%).
- Respecto a los consumos registrados en abril de 2002, aumentan los gasóleos A y B (+5,2% y +0,7%, respectivamente), mientras que el gasóleo C y el genérico "otros gasóleos" descienden (-10,2% y -0,8%, respectivamente).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

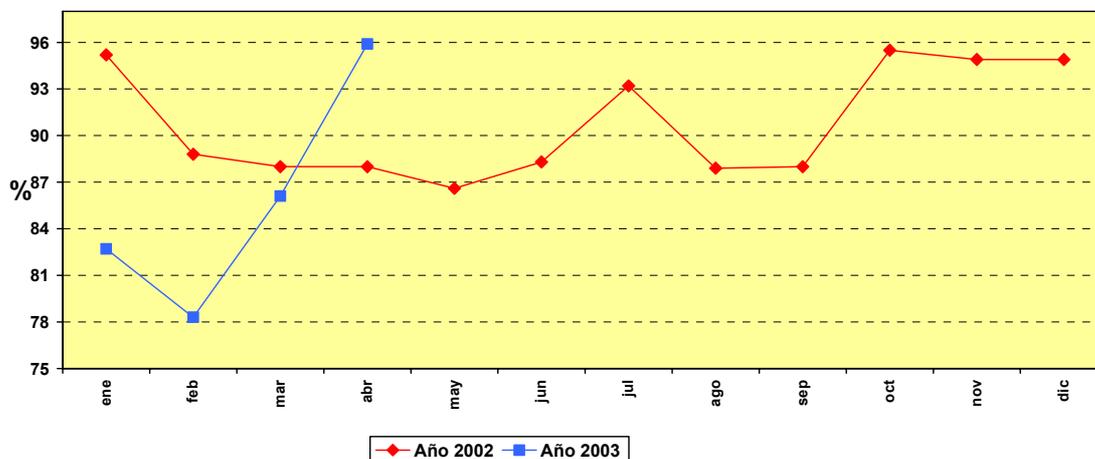
- El consumo acumulado correspondiente a los cuatro primeros meses de 2003 se sitúa en 985 kTm, un 0,8% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Por segmentos, en relación al acumulado del primer cuatrimestre de 2002, disminuye el consumo de GLP envasado y el de GLP a granel un -0,2% y un -2,3%, respectivamente.

Evolución abril 2003

- En abril, el consumo total de GLP ha sido de 209 kTm, reduciéndose un 7,9% respecto al mes de marzo. Este descenso se explica por la disminución registrada tanto en el consumo de GLP envasado (-6,9%) como de GLP a granel (-10,7%).
- El consumo total de GLP se sitúa en abril un 10,3% por debajo del correspondiente al mismo mes de 2002. Este descenso se debe a que las temperaturas se mantuvieron por encima de la media, y a que en 2002 el mes de abril el consumo experimentó un notable aumento. Por segmentos, tanto el consumo de GLP envasado como el GLP a granel son inferiores a los de abril de 2002 (-11,8% y -8,5%, respectivamente).
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 64,11%/35,89% envasado/granel en abril frente al ratio de 65,22%/34,78% de los tres primeros meses del año.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

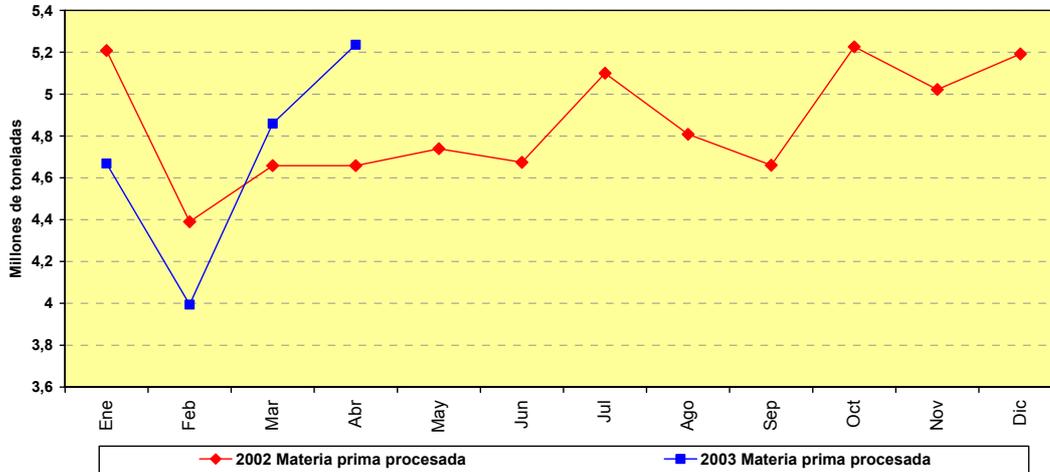
- Tras la baja utilización registrada en el mes de febrero, la utilización ha crecido de manera notable (+17,60 puntos porcentuales) durante los meses de marzo y abril, debido a los altos márgenes de refino de los meses de marzo y abril.
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los cuatro primeros meses de 2003 se sitúa en el 85,75%, es decir, 4,25 puntos porcentuales por debajo de la utilización registrada en el mismo periodo de 2002.

Evolución abril 2003

- La utilización de la capacidad de refino en el mes de abril ha registrado un aumento del 9,80% respecto al mes anterior, situándose en 95,90%; es el mayor valor desde enero de 2001 (96,20%).
- En relación al mismo mes del ejercicio 2002, la utilización de la capacidad de refino ha aumentado 7,90 puntos porcentuales.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En paralelo con el indicador de utilización de la capacidad de refino, la materia procesada ha aumentado 1,24 MTm en los dos últimos meses, debido a la necesidad de los refinadores de aumentar el nivel de reservas de gasolinas para afrontar la temporada estival.
- La materia prima procesada durante los primeros cuatro meses del presente año se ha situado en 18,76 MTm. A pesar del fuerte incremento producido en los dos últimos meses continúa estando por debajo (-1,63%) de la materia prima procesada en el mismo periodo de 2002.

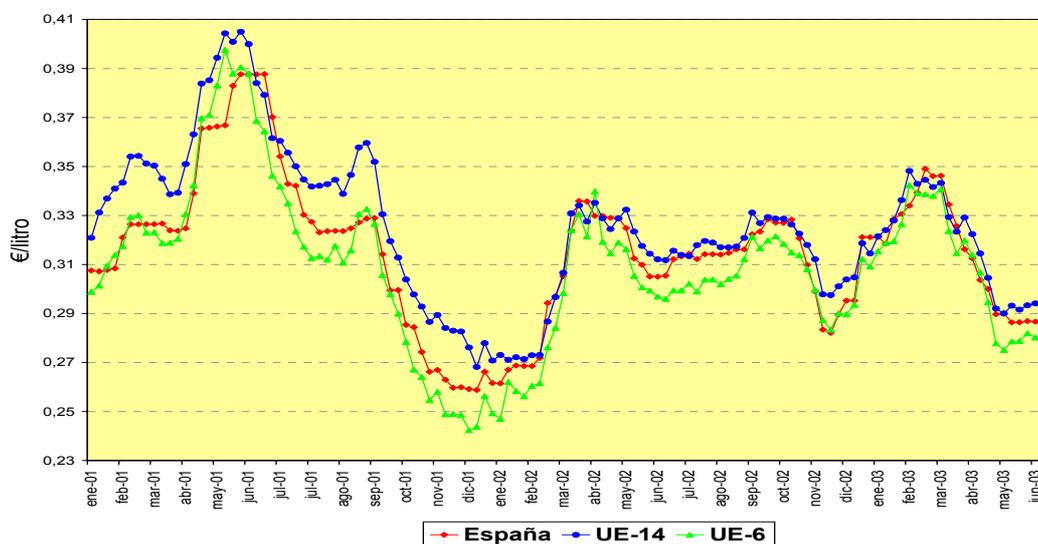
Evolución abril 2003

- Durante el mes de abril de 2003, las refinerías españolas procesaron 5,24 MTm, un 7,76% superior a la materia prima procesada el mes anterior.
- La materia prima procesada en abril ha sido superior en un 12,41% a la del mismo mes de 2002.

Junio 2003. Mercado Nacional

CNE

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



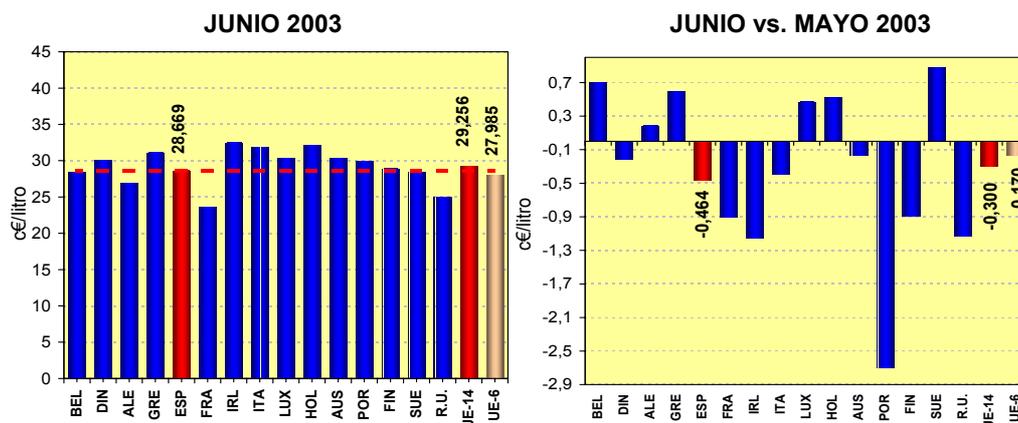
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- La media del PAI de la Gna 95 I.O. en los seis primeros meses del año ha sido de 31,50 c€/l en España, de 31,81 c€/l en la UE-14 y de 30,94 c€/l en la UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. correspondiente al primer semestre de 2003 se ha situado en España 0,31 c€/l por debajo del de la UE-14 y 0,57 c€/l por encima del de la UE-6.
- El descenso acumulado en los seis primeros meses del año del PAI de la gasolina 95 I.O. es de 3,44 c€/l en España, 2,75 c€/l en la UE-14 y 3,38 c€/l en la UE-6.
- El PAI medio del primer semestre del año 2003 ha sido superior al registrado en el mismo periodo de 2002, con una diferencia de +1,67 c€/l en España, +1,58 c€/l en la UE-14 y +2,02 c€/l en la UE-6.

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

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

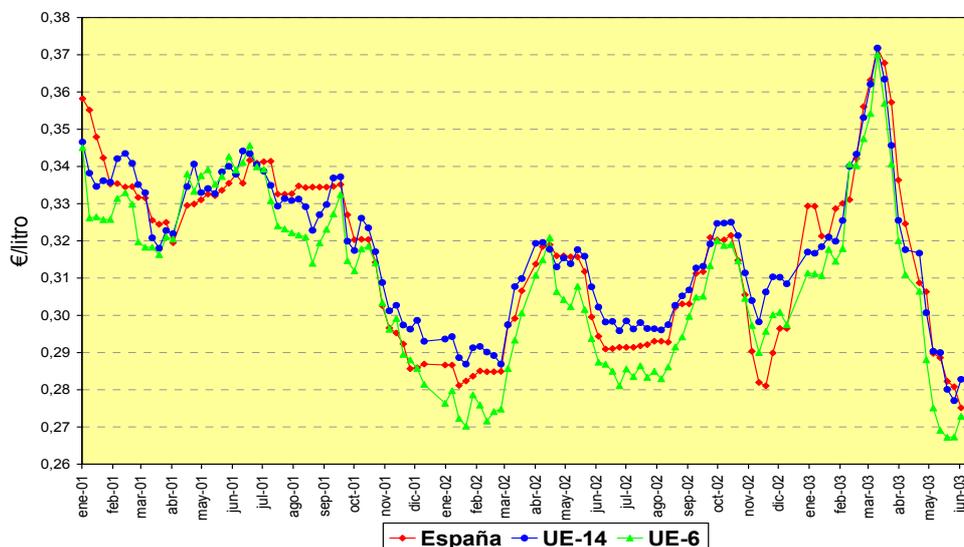
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- El PAI de la gasolina de 95 I.O. en España continúa, por tercer mes consecutivo, por debajo del de la UE-14.
- El PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. disminuyó más en España que en las medias europeas.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de junio de 2003 ha sido de 28,67 c€/l en España, de 29,26 c€/l en la UE-14 y de 27,99 c€/l en la UE-6: -0,46 c€/l, -0,30 c€/l y -0,17 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados el mes anterior.
- Aumenta el diferencial del PAI de la gasolina 95 I.O. entre España y la UE-14, pasando de -0,42 c€/l en mayo a -0,59 c€/l en junio. El diferencial respecto a la UE-6 se reduce, situándose en +0,68 c€/l (+0,98 c€/l en mayo).
- En relación al mes de mayo, el PAI medio de la gasolina 95 I.O. ha disminuido en España 0,164 c€/l y 0,294 c€/l más que en las medias UE-14 y UE-6, respectivamente.
- En junio, 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: -2,14, -2,43 y -2,07 c€/l, respectivamente.
- España ha sido en junio el sexto país de la UE con el PAI más bajo, situándose 3,84 c€/l por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 5,00 por encima del PAI más bajo (Francia).

Junio 2003. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

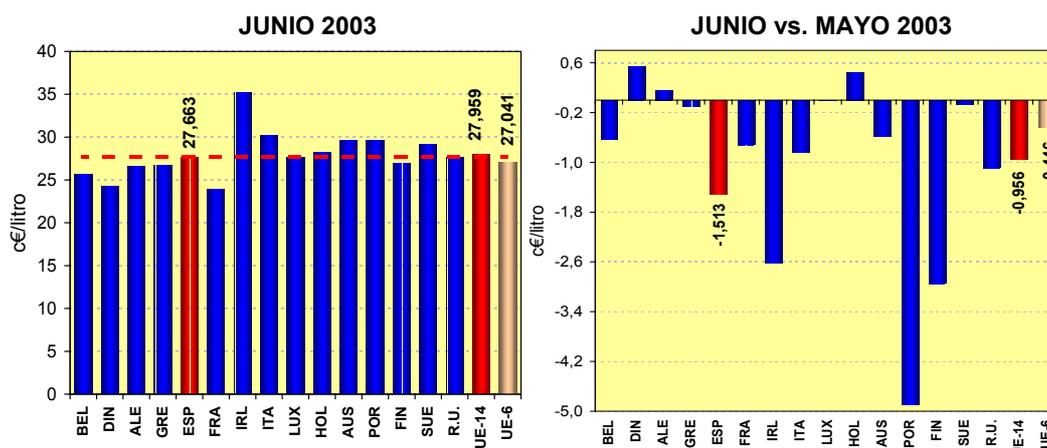


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- Por tercer mes consecutivo, se mantiene la tendencia descendente del PAI medio mensual del gasóleo A. En junio se producen mayores descensos en España que en la UE-14 y en la UE-6.
- El PAI del gasóleo de automoción se sitúa por debajo del de la UE-14, por primera vez en los últimos cuatro meses.
- El PAI medio del gasóleo A en España correspondiente al primer semestre de 2003 (32,05 c€/l) se encuentra por encima del de las medias UE-14 (31,82 c€/l) y UE-6 (31,05 c€/l).
- La media del PAI del periodo enero-junio de 2003 se sitió tanto en España como en las medias europeas por encima del registrado en el mismo periodo de 2002: +2,20 c€/l en España, +1,56 c€/l en la UE-14 y 1,99 c€/l en la UE-6.
- El descenso acumulado en los seis primeros meses del año es de 5,41 c€/l en España, 4,14 c€/l en la UE-14 y 4,22 c€/l en la UE-6.

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

CNE



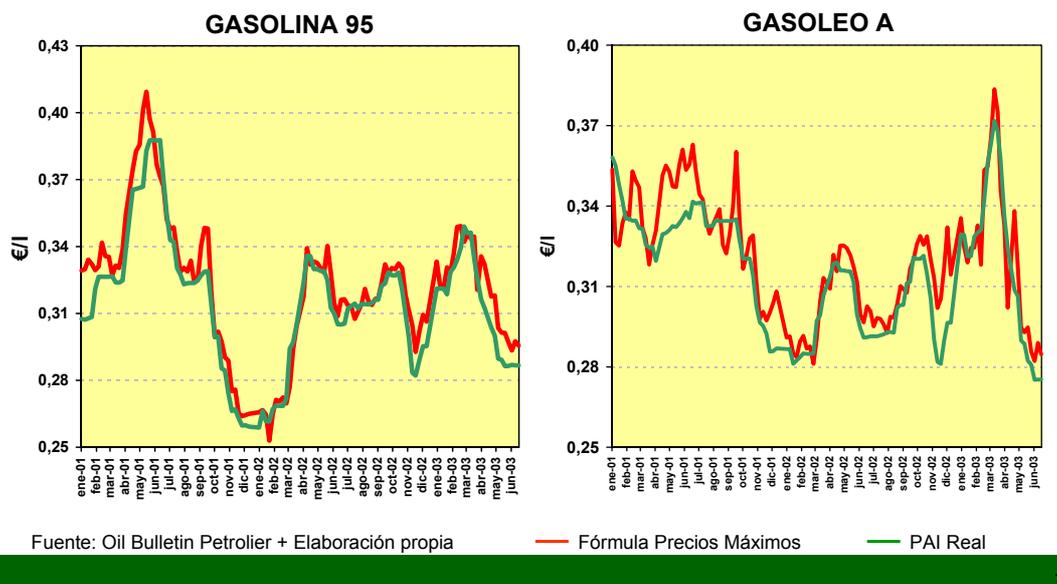
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de junio de 2003 ha sido de 27,66 c€/l en España, de 27,96 c€/l en la UE-14 y de 27,04 c€/l en la UE-6: -1,51 c€/l, -0,96 c€/l y -0,45 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados el mes anterior.
- El diferencial del PAI del gasóleo A entre España y la media UE-14 se sitúa en valores negativos (pasando de +0,26 c€/l en mayo a -0,30 c€/l en junio) y se reduce el diferencial respecto a la UE-6: +1,69 c€/l en mayo y +0,62 c€/l en junio.
- El PAI medio mensual del gasóleo de automoción disminuyó más en España que en las medias europeas: 0,557 c€/l más que en la UE-14 y 1,067 c€/l más que en la UE-6.
- El PAI medio del gasóleo A en el mes de junio es inferior al del mismo mes del año anterior tanto en España (-1,73 c€/l) como en la UE-14 (-2,20 c€/l) y en la UE-6 (-1,78 c€/l).
- En junio, España es el séptimo país de la UE con el PAI más alto, situándose 7,49 c€/l por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 3,73 c€/l por encima del más bajo (Francia).

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

CNE



Evolución 2003

- La diferencia media en el primer semestre de 2003 entre el PAI medio real de la gasolina 95 l.O. y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos es de -0,91 c€/l frente a -0,12 c€/l del mismo periodo de 2002.
- En cuanto al gasóleo A, el diferencial medio ha sido de -0,48 c€/l; en el mismo periodo del ejercicio 2002 se situó en -0,38 c€/l.

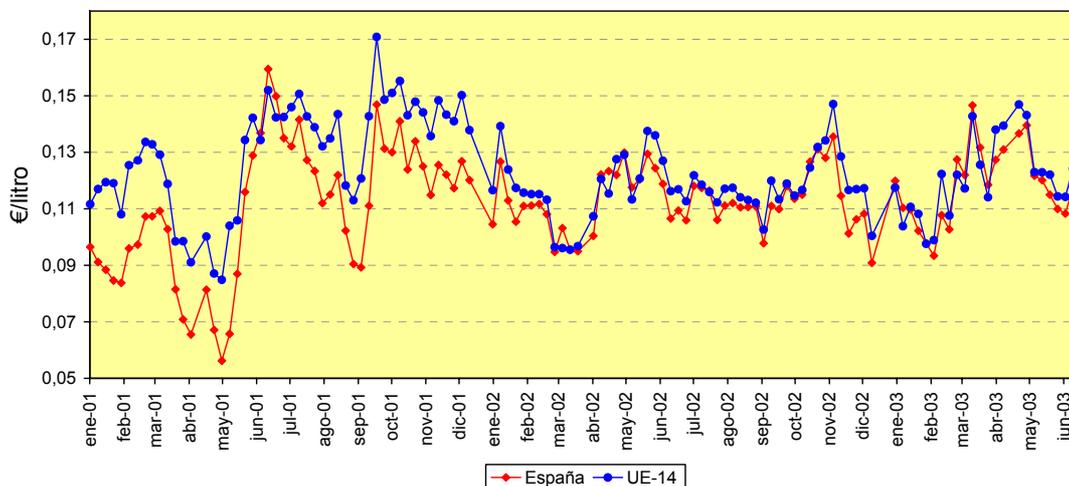
Evolución junio 2003

- La diferencia media entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la gasolina 95 l.O. se sitúa en el mes de junio en -0,92 c€/l, siendo el tercer mes consecutivo en el que el PAI real está por debajo.
- Para el caso del gasóleo A, la diferencia media ha sido de -0,87 c€/l, siendo la mayor diferencia entre PAI medio real de la gasolina 95 l.O. y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos en el año 2003.

Junio 2003. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El margen bruto medio de la gasolina de 95 I.O. del primer semestre ha sido de 11,26 c€/l en España y de 11,53 c€/l en la UE-14, situándose por encima del registrado en el mismo periodo de 2002: +0,49 y +0,33 c€/l, respectivamente.

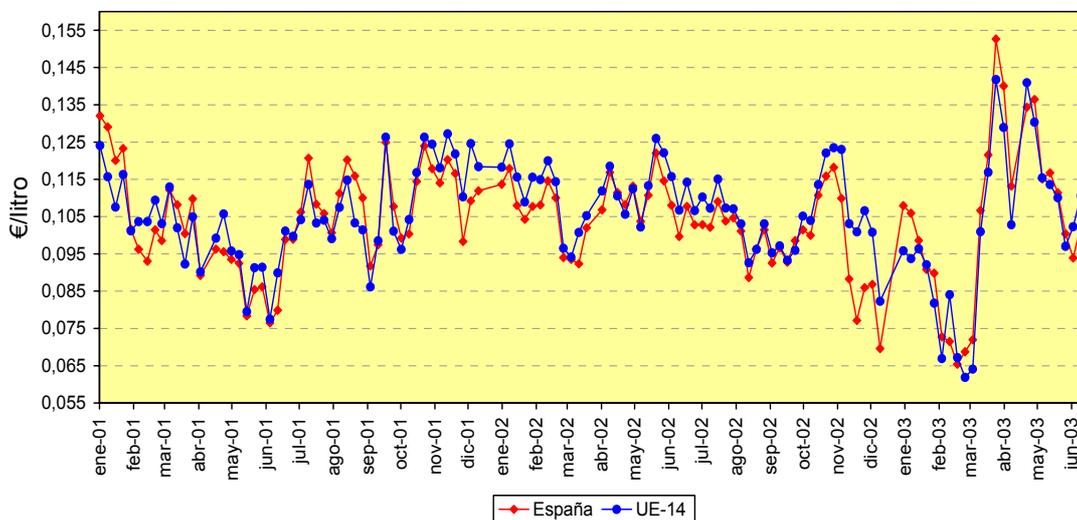
Evolución junio 2003

- En España, el margen bruto medio mensual de la gasolina de 95 I.O. ha sido en junio de 10,54 c€/l, un 11,52% menor que el de mayo, siendo el tercer mes de descenso consecutivo. En la UE-14 el descenso es del 9,72%, situándose en 11,08 c€/l.
- El diferencial del margen bruto mensual entre España y la UE-14 pasa de -0,37 c€/l en mayo a -0,55 c€/l en junio.
- En mes de junio los márgenes brutos medios mensuales de la gasolina de 95 I.O. en España y en la UE-14 se han situado por debajo de los registrados en el mismo mes de 2002: -0,44 c€/l y -0,82 c€/l, respectivamente.

Junio 2003. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El margen bruto medio del gasóleo de automoción correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2003 se sitúa en 10,35 c€/l en España y en 10,05 c€/l en la UE-14, 0,43 y 1,15 c€/l, respectivamente, por debajo del registrado en el mismo periodo de 2002.
- Tras tres meses en los que el margen bruto de distribución del gasóleo A en España estuvo por encima del de la UE-14, en junio vuelve a situarse por debajo con un diferencial entre ambos márgenes de -0,34 c€/l.

Evolución junio 2003

- Por tercer mes consecutivo el PAI-Ci del gasóleo de automoción ha disminuido tanto en España (-2,16 c€/l) como en la UE-14 (-1,56 c€/l) en relación al mes anterior, situándose en 9,83 c€/l y 10,17 c€/l, respectivamente.
- Al igual que en el caso de la gasolina de 95 I.O., el margen bruto medio mensual de junio se sitúa tanto en España como en la UE-14 por debajo del correspondiente al mismo mes de 2002: -0,92 c€/l y -1,30 c€/l, respectivamente.