
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 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

JULIO-AGOSTO 2003

Mercados Internacionales

- El 31 de julio la OPEC se reunió en Viena con objeto de analizar la situación del mercado y coordinar su política petrolera. El cártel decidió mantener la cuota oficial de 25,4 MBbl/d, en vigor desde el pasado 1-jun, y no implementar el recorte que inicialmente se esperaba dado los elevados precios de la cesta OPEC, el bajo nivel de inventarios y los problemas de la industria petrolera iraquí para restaurar su nivel de producción habitual antes de la guerra (2,5-3 MBbl/d).

Al igual que en los dos encuentros anteriores, Irak no asistió a la cumbre por no estar aún constituido un gobierno legítimo en el país.

La OPEC volverá a reunirse el 24-sep. La decisión que se tome entonces estará condicionada básicamente por el ritmo de recuperación de la industria petrolera iraquí.

La Agencia Internacional de la Energía considera oportuno que el cártel se reuna antes de esta fecha y que acuerde un incremento de producción. Por su parte, la OPEC ha señalado que no tomará ninguna decisión al respecto hasta el 24-sep a pesar de que el precio de su cesta se ha mantenido por encima del umbral superior de su banda de fluctuación (22-28 US\$/Bbl) durante el periodo julio-agosto.

- Según el ministerio iraquí del petróleo, a finales de julio la producción de crudo de Irak era superior a 1 MBbl/d, procediendo del sur del país 600.000-700.000 Bbl/d y del norte 500.000 Bbl/d.

La Agencia Internacional de la Energía cifra en 855.000 Bbl/d la producción bruta promedio de julio y en 655.000 Bbl/d la producción neta. El Organismo estima que las dificultades para canalizar la producción, vía exportaciones o a través del consumo doméstico, obligan a reinyectar en los yacimientos 200.000 Bbl/d, ante la falta de infraestructura para almacenarlos.

El cuerpo de ingenieros del Ejército de Estados Unidos, que participa en la recuperación de la industria petrolera iraquí, ha asegurado que Irak no recuperará los niveles de producción previos a la guerra hasta dentro de un año. El cumplimiento de este calendario estará supeditado sin embargo a los posibles sabotajes que vienen afectando al sector desde la caída del régimen de Sadam. Por su parte, el MEES (Middle East Economic Survey) estima que la producción alcanzará los 2,8 MBbl/d en abr-04.

Según los cálculos realizados por expertos estadounidenses e iraquíes el coste de la recuperación de la industria petrolera y gasista iraquí se eleva ya a 1.140 millones de dólares.

- El 8 de julio se realizó la segunda subasta de crudo iraquí desde el fin de la guerra. 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.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO-AGOSTO 2003

- Según SOMO, la compañía estatal iraquí encargada de la comercialización del petróleo, son ya diez las empresas que han firmado contratos para la compra de crudo iraquí: BP, Chevron Texaco, Conoco Phillips, Shell, Repsol YPF, Exxon Mobil, Total, Valero Energy, Mitsubishi y Sinochem. Se trata de los primeros contratos de exportación tras la guerra que sustituyen al sistema de subastas por el que Irak colocó en el mercado un total de 18 MBbl, 10 MBbl en la puja celebrada el 10 de junio y 8 MBbl en la del 8 de julio. Los acuerdos firmados estarán en vigor hasta el 31 de diciembre y la cuantía de petróleo contemplada en los mismos varía según la compañía. El crudo procederá de los yacimientos del sur de Irak y será de tipo Basora.

Las exportaciones relativas a estos contratos se iniciaron en la primera semana de agosto a un ritmo de 650.000 Bbl/d.

- El 30 de junio se inició una huelga general en Nigeria como medida de protesta ante el aumento del 50% del precio de los combustibles impuesto por el Gobierno. La huelga, que no tuvo grandes efectos sobre la industria petrolera, se desconvocó 9 días más tarde.
- Rusia registró en julio un nuevo récord de producción de crudo al ser su output de 8,5 MBbl/d, 12.000 Bbl/d más que en junio.
- El Centro de Estudios Globales de la Energía estima que la OPEC, excluido Irak, recaudará este año 207.600 millones de dólares por la venta de petróleo. El Departamento de Energía de Estados Unidos eleva esta previsión hasta 212.300 millones de dólares, lo que supone un aumento del 19% respecto a lo recaudado el año pasado. Estos buenos resultados están sostenidos básicamente por el alza del precio de su cesta de crudos.
- En su informe mensual de julio, la OPEC revisa al alza su previsión de demanda de crudo para este año, hasta situarla en 77,79 MBbl/d. Esta cifra supone un aumento de 1,01 MBbl/d vs. 2002 y de 890.000 Bbl/d respecto de los pronósticos para 2003 correspondientes al informe de junio. Según el cártel, este incremento se debe fundamentalmente a factores coyunturales como los problemas de suministro de energía nuclear en Japón y el elevado precio del gas natural en Estados Unidos.
- En su informe de julio, la Agencia Internacional de la Energía advierte que en lo que resta de 2003 será difícil ver un abaratamiento significativo del precio del crudo debido al bajo nivel de inventarios, la inestabilidad en Nigeria, el aumento del consumo por la ola de calor y los problemas de producción eléctrica con energía nuclear en Japón.
- En su reunión del 10 de julio, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés en la zona euro en el 2%, fijado el 5 de junio tras implementar un recorte de 50 puntos básicos. Se trata del nivel más bajo desde 1948. El presidente de la Entidad anticipó una lenta y modesta mejora de la economía en los próximos meses.
- Tal y como se esperaba, en su reunión del 12 de agosto, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés estadounidenses en el 1%, fijado desde el 25 de junio, dejando entrever que no habrá cambios por un largo periodo. La reactivación de la economía y el riesgo de deflación en Estados Unidos fueron las dos principales razones que justificaron el que la autoridad monetaria mantuviera el precio del dinero en su nivel más bajo desde 1958.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO-AGOSTO 2003

- En su informe semestral emitido el 15 de julio, la Reserva Federal rebaja sus previsiones de crecimiento en Estados Unidos para este año desde la horquilla 3,25%-3,5% estimada en febrero hasta 2,5%-2,75%. Para 2004 los pronósticos son más optimistas al situarse en 3,75%-4,75%. En la presentación del informe ante el Senado, el presidente de la Entidad reiteró su intención de mantener los bajos tipos de interés (1% desde el 25 de junio) el tiempo que sea necesario para levantar la economía y alejar la amenaza de la deflación.
- En su último Libro Beige publicado a finales de julio, la Reserva Federal señala que el ritmo de actividad económica en Estados Unidos aumentó ligeramente en junio y la primera mitad de julio. En consecuencia observa un mayor optimismo sobre las perspectivas económicas de cara a los próximos meses.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses cayó en julio hasta su nivel más bajo desde el pasado mes de marzo al situarse en 76,6 puntos frente a los 83,5 puntos de junio. Esta caída del nivel de confianza se contradice con los últimos datos económicos que parecen apuntar una mejora de la actividad tras varios meses de debilidad.
- El National Bureau of Economic Research, organismo de investigación económica que fija de forma oficial la duración de los ciclos económicos en Estados Unidos, ha anunciado que la recesión del país se inició en mar-01 y finalizó en nov-01. El ciclo se prolongó durante ocho meses, cifra ligeramente inferior a la duración media de los periodos recesivos desde la Segunda Guerra Mundial.
- El indicador compuesto de la OCDE, que señala por anticipado los cambios de tendencia entre fases de expansión y ralentización de la actividad económica, registró en julio un incremento de 1,1 puntos respecto al mes anterior, hasta los 122,1 puntos. Se anuncia así un incremento moderado para los 30 países miembros, destacando la mejora considerable de Estados Unidos que se pone a la cabeza de la recuperación mundial.
- La OCDE ha rebajado sus previsiones de crecimiento para la zona euro. Estima que la actividad económica se mantendrá apagada en 2003, con un incremento del 1%, y crecerá un 2% en 2004, frente al 2,4% previsto en abril.
- Según el informe de julio del Banco Central Europeo, la economía de la zona euro se contuvo en el segundo trimestre del año, especialmente en el sector industrial. En el segundo semestre experimentará una moderada recuperación gracias al aumento de las exportaciones. Por otro lado, en el mismo informe, la Entidad pide a los países miembros de la UE un compromiso decidido con el Pacto de Estabilidad y Crecimiento y llevar a cabo reformas fiscales y estructurales de envergadura que mejoren las condiciones para la recuperación de la economía.

Posteriormente, en su boletín de agosto, el BCE señala que la actividad económica de la zona euro se recuperará gradualmente en el segundo semestre del año, pese a haber mantenido un crecimiento moderado durante los seis primeros meses, gracias a la estabilización del nivel de confianza y a la contribución de la demanda externa. En materia de inflación estima que el IPC de la zona euro se situará en torno al 2% en lo que queda de año para luego posicionarse por debajo de este límite en 2004.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO-AGOSTO 2003

- El índice de coyuntura del instituto alemán Zew, que mide las expectativas de la economía alemana para el próximo semestre, registró en julio un considerable aumento de 20,6 puntos respecto del mes anterior, hasta los 41,9 puntos. Se trata del séptimo mes de incrementos consecutivos.
- El instituto alemán de estudios económicos IFO ha corregido ligeramente al alza sus previsiones de crecimiento de la economía alemana para 2004, situándolas en el 1,75% frente al 1,5% estimado en junio. Estas previsiones contrastan con las del Gobierno alemán que prevé un crecimiento del 2% el año próximo. Para 2003, el Instituto mantiene su previsión del 0%.
- El índice IFO de confianza empresarial en Alemania mejoró en julio hasta los 89,2 puntos desde los 88,8 puntos de junio, manteniendo así su tendencia ascendente por tercer mes consecutivo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO-AGOSTO 2003

Mercados Nacionales

- El 1 de agosto el Gobierno rebajó del 3% al 2,3% la previsión oficial de crecimiento de la economía española para este año. El Ejecutivo considera que esta revisión es coherente con la de otros organismos económicos internacionales que sitúan el crecimiento del PIB entre el 2% (Comisión Europea) y el 2,2% (Fondo Monetario Internacional).

Los pronósticos correspondientes a 2004 no fueron modificados y se mantienen en el 3%.

- En el primer semestre de 2003 el Estado acumuló un déficit de 2.759 millones de euros, en términos de Contabilidad Nacional. Esta cifra equivale al 0,4% del PIB, un dato muy similar al 0,5% registrado en el mismo periodo de 2002 y al déficit de igualmente 0,5% del PIB con el que se espera terminar el año.
- La Comisión Europea ha enviado a España un dictamen motivado en el que le urge a modificar la Ley 55/1999, que contiene disposiciones según las cuales el Gobierno tiene derecho de autorización previa sobre el ejercicio de los derechos de voto de aquellas empresas públicas foráneas que tomen participaciones de más del 3% del capital de empresas energéticas españolas.

El secretario de Estado de Energía ha anunciado que el Gobierno presentará alegaciones ante la Comisión Europea.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO-AGOSTO 2003

Empresas del sector: internacionales

- En su plan estratégico para el periodo 2003-2008, PDVSA (Petróleos de Venezuela, S.A.) prevé elevar su capacidad de producción de 4 a 5 MBbl/d mediante una inversión estimada en 43.000 millones de dólares, de la que el Gobierno pretende que el sector privado aporte el 45%. En esta política se enmarca la oferta hecha a Qatar para la adquisición del 9% del proyecto de extracción de gas natural denominado Mariscal Sucre.
- BP ha aumentado las estimaciones de reservas petroleras en Rusia en su último informe sobre energía global. Dichas reservas ascienden a 60.000 MBbl, un 23% más que en su estimación de 2002.
- BP registró en el segundo trimestre del año un beneficio neto de 2.702 millones de euros, lo que supone un incremento del 42% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El grupo petrolero italiano ENI cerró el primer semestre del año con un beneficio neto de 3.090 millones de euros, cifra que se traduce en un incremento del 37% respecto del mismo periodo de 2002.
- La petrolera noruega Statoil redujo su beneficio en el segundo trimestre de 2003 un 27% en relación con el mismo periodo de 2002. El incremento del precio del crudo no fue suficiente para compensar el descenso de producción ocasionado por las labores de mantenimiento realizadas en las plataformas de Statoil en el Mar del Norte.
- La petrolera estadounidense Chevron Texaco multiplicó por cuatro su beneficio neto en el segundo trimestre del año al ganar 1.600 millones de dólares frente a los 407 millones del mismo periodo del año anterior.

Fuentes próximas a la compañía han anunciado que se han iniciado conversaciones para la compra de una participación del orden del 25% en Yukos, la mayor empresa rusa de hidrocarburos, por un importe de entre 5.300 y 6.200 millones de euros. Exxon Mobil, Shell y Total son otras de las compañías que también podrían participar en la puja.

- Occidental Petroleum planea invertir 60 millones de dólares en los próximos tres años para explorar nuevos pozos y desarrollar el campo Eden-Yuturi en Ecuador.
- La petrolera portuguesa Galp invertirá 250 millones de euros hasta 2006 para totalizar 400 estaciones de servicio en España. Su objetivo es alcanzar una cuota de mercado del 8% frente al 4% actual.
- Petrobrás, petrolera estatal brasileña, ha comenzado a aceptar ofertas para la construcción de una plataforma en Brasil cuya puesta en operación se estima para 2006. Asimismo, la compañía estudia por primera vez en dos décadas invertir en proyectos petroleros en Oriente Próximo, entre los que destaca la posibilidad de explorar en Irak.
- Shell ha vendido a Apache Corporation activos en el Golfo de Méjico por valor de 500 millones de dólares. La venta se hizo efectiva el 1 de julio de 2003.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO-AGOSTO 2003

Empresas del sector: nacionales

- Cepsa ha firmado un acuerdo con ERG Petróleos, compañía subsidiaria en España de la petrolera italiana ERG Petroli, para la venta de 60 estaciones de servicio. La operación forma parte del plan de Cepsa para optimizar geográficamente su red de estaciones de servicio estratégicas que, tras este acuerdo, supera los 1.600 puntos de venta repartidos por todo el país. Por su parte, ERG incrementa su presencia en el mercado nacional al adquirir 60 estaciones de servicio distribuidas por el territorio español, con especial localización en Cataluña y Andalucía.
- En el primer semestre del año Cepsa elevó sus beneficios un 56% en relación con el mismo periodo de 2002, hasta 343 millones de euros. El área de exploración y producción fue la que impulsó los resultados globales del Grupo debido básicamente a la creciente producción del yacimiento argelino Ourhoud que alcanza ya los 190.000 Bbl/d.
- El 14 de agosto tuvo lugar una explosión en la refinería de Repsol YPF en Puertollano. La compañía ha abierto una investigación para determinar las causas del accidente.
- Repsol YPF obtuvo un beneficio operativo de 2.075 millones de euros en el primer semestre de 2003, lo que supone una mejora de casi el 20% respecto al año anterior. El área de exploración y producción fue la que experimentó una mayor evolución con un resultado operativo superior en un 75,5% al del primer semestre de 2002.
- Repsol YPF ha confirmado que pretende mantener su actual nivel de producción e inversiones en Argentina, las cuales rondan los 800 millones de dólares y convierten a la compañía en el primer contribuyente fiscal del país.
- Repsol YPF y Cepsa han aprobado un plan de inversiones valorado en 9 millones de euros entre 2004 y 2007 para su filial catalana Petrocat. Este presupuesto ampliará la red actual, de 69 gasolineras y 17 centros de distribución de carburantes, con 8 nuevas estaciones de servicio y 4 centros de distribución.
- El Tribunal Supremo ha desestimado los recursos interpuestos por Repsol YPF, Cepsa y BP contra la denuncia presentada por la Confederación Española de Empresarios de Estaciones de Servicio por la que dicha Confederación acusa a las petroleras de discriminar, a la hora de fijar los precios, a las gasolineras frente a los distribuidores y titulares de instalaciones fijas.
- Esergui, grupo vasco dedicado a la distribución de carburantes, ha iniciado su introducción en el mercado madrileño donde prevé comercializar este mismo ejercicio un total de 35 millones de litros de gasóleo, utilizando el transporte ferroviario como puerta de entrada.
- Endesa ha firmado un contrato de aprovisionamiento de gas natural licuado con la compañía Nigeria LNG Limited que asciende a 1.000 millones de metros cúbicos, cifra que representa el 5% del consumo anual de gas natural en España. El suministro se iniciará en 2006.
- Enagás obtuvo en la primera mitad de 2003 un beneficio neto de 74,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 38,8% vs. mismo periodo de 2002. Esta mejora en su balance se debe fundamentalmente a la reducción de los costes operativos y al descenso del coste medio de la deuda.
- Unión Fenosa reducirá su deuda en 600 millones de euros gracias al acuerdo materializado recientemente con ENI para la entrada del grupo italiano en su filial de gas, Unión Fenosa Gas. La compra se formalizó el 24 de julio.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO - AGOSTO 2003

Exploración y Producción

- Repsol YPF ha anunciado el descubrimiento de una importante columna de hidrocarburos en el sondeo de evaluación Neptune 5 situado en aguas profundas de la región central del Golfo de México, en el bloque Atwater Valley 574. El sondeo ha alcanzado una profundidad de 5.830 metros. El consorcio que integra el proyecto Neptune lo forman Repsol YPF (15%), BHP Billiton (35% y operador), Marathon Oil Company (30%) y Woodside Petroleum (20%). El proyecto incluye otros 4 bloques adyacentes. El programa de exploración de Repsol YPF en aguas profundas del Golfo de México estadounidense incluye además otros permisos de exploración, incluyendo 9 obtenidos a principios de este año.
- Repsol YPF ha obtenido la aprobación de su programa de exploración y producción para desarrollar el gas natural en un bloque en la zona de Barracas (Suroeste de Venezuela). El presupuesto inicial es de 250 millones de dólares. La compañía tiene previsto el comienzo de las operaciones en octubre y la puesta en producción en enero de 2006.
- 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.
- En la ronda de licitaciones número 21 de Reino Unido se han otorgado los bloques 19/3 y 19/ 4 situados entre el campo Ross y el descubrimiento Buzzard al consorcio formado por Talisman, Encana y OMV. Talisman participa también en el bloque 16/1 junto con BP y Marathon y Nippon. Los bloques 20/11, 20/12 13/22c y parte del 13/27 han sido otorgados a BG.
- En la ronda noruega de licitaciones número 18 el gobierno ha recibido solicitudes de 14 compañías para los 43 bloques ofertados. La resolución de dicha licitación está prevista para antes del próximo verano.
- BG y sus socios han anunciado la puesta en producción del campo gigante Karachaganak, al noroeste de Kazajstán, desde donde se exportará crudo al resto de los mercados mundiales, a través del oleoducto de Caspian Pipeline Consortium (CPC) vía el Mar Negro. Se ha comenzado asimismo la inyección de gas en dicho campo. Se espera que las primeras exportaciones de crudo a través del CPC tengan lugar en el tercer trimestre de 2003. BG es el operador de Karachaganak con un 32,5% de participación, junto a Eni (32,5%), ChevronTexaco (20 %) y Lukoil (15%).
- BP ha obtenido la autorización del gobierno de Alaska para abandonar el campo Badami debido a los bajos niveles de producción. Badami entró en producción en 1998 y alcanzó una producción de 18.000 barriles diarios, frente a los 30.000 esperados. Actualmente esta produciendo 1.300 barriles diarios. BP conserva el derecho de volver a producir durante los próximos dos años.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO - AGOSTO 2003

- BP y Sonangol han anunciado que han encontrado crudo en el sondeo Saturno-1 en el Bloque 31 del offshore de Angola en una lámina de agua de 1.804 metros. El sondeo ha dado un flujo de 5.000 barriles/día en pruebas y se trata del segundo resultado positivo de los tres sondeos realizados hasta la fecha. Sonangol posee un 20% de participación, BP es el operador con un 26,67% de participación. Participan también ExxonMobil (25%), Statoil (13,33%) Marathon Oil (10%) y Total (5%)
- Total ha firmado dos contratos de reparto de producción con el gobierno Pakistání para desarrollar los Bloques G y H, situados en el offshore a unos 200 km de la costa. Los campos están a una profundidad de 1.700-3.400 metros de lámina de agua respectivamente. Total es el operador de los bloques con un 40% de participación. La compañía malaya Petronas posee un 30%, OMV un 15% y las compañías pakistanis Marigas un 5 % y OGDCL un 10 %.
- Total ha anunciado el descubrimiento de un campo significativo de gas en el Mar del Norte, en el Bloque 29/5b, a unos 240 km al este de Aberdeen. Con el sondeo exploración 29/5b-F7z, a una profundidad de 93 metros de lámina de agua, se han obtenido en los tests de producción alrededor de 1 millón de metros cúbicos de gas diarios, y 2.000 barriles al día de condensados. El descubrimiento se ha realizado a 5.750 metros de profundidad, se trata de uno de los más profundos en la plataforma continental de Reino Unido, y se pondrá en producción a través de las instalaciones adyacentes de Franklin, desde las que se explotan actualmente los campos Elgin y Franklin.
- Total ha anunciado la puesta en producción del campo Amenam/Kpono operado por su filial Elf Petroleum Nigeria Limited (EPNL), que producirá 125.000 barriles diarios. El campo está situado en offshore, a 30 km de la costa y con 40 metros de lámina de agua. EPNL es el operador con un 30,4% de participación. Participan también Mobil Production Nigeria y Nigerian National Petroleum Corporation.
- Arabia Saudi ha otorgado el primer permiso de exploración de gas al consorcio formado por RoyalDutchShell y Total desde que se nacionalizó la industria del petróleo en 1960. Se trata de un permiso de 200.000 km² situado al sur de la Península Arábiga.
- El ministro iraní de petróleo ha anunciado el descubrimiento de tres yacimientos de crudo en el sur de Irán (Koh-Mond, Zageh y Firdows). Las reservas estimadas están en torno a 39.000 millones de barriles. Esto supone un aumento de las reservas probadas del país en torno a un 33%.
- Statoil pretende extraer entre 250 y 380 millones de barriles más del campo Gullfaks, en el norte del Mar del Norte noruego, mediante la mejora de métodos de recuperación. Las reservas estimadas del campo Gullfaks ascienden a 2.140 millones de barriles de los cuales 1.880 millones de barriles ya han sido extraídos, lo que corresponde a un ratio de recuperación del 87,8. Statoil es el operador del campo con un 61% de participación. Petoro posee un 30% de participación y Norsk Hydro un 9%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO - AGOSTO 2003

- Statoil ha confirmado el sorprendente descubrimiento de crudo en la formación Ellida en el Mar de Noruega, en un área donde se esperaba encontrar gas. Se estiman unas reservas recuperables de 1.500 millones de barriles. Este descubrimiento, de ser comercial podría tener un importante impacto de cara a futuras exploraciones en la zona.
- Unocal ha comunicado que el sondeo número 4 en Champlin, en el Golfo de Méjico, ha resultado positivo, encontrando una columna de hidrocarburos de una potencia de 76 metros. Unocal posee un 30% de participación, Eni un 37,5% siendo además el operador, ChevronTexaco un 20% y BHP Billiton un 12,5%.
- Unocal ha realizado un descubrimiento significativo en la formación Gehem, en Ganal, el offshore profundo de Indonesia, al este de Kalimantan, situado a 1.823 metros de lámina de agua. Se estima que se trata de unas reservas de entre 57.000 y 85.000 millones de metros cúbicos de gas equivalente. Unocal es el operador con un 80% de participación. Participa también Eni con el 20% restante.
- ConocoPhillips ha anunciado un descubrimiento de hidrocarburos con el sondeo Lorien en el Green Canyon Bloque 199, en el Golfo de Méjico. ConocoPhillips es el operador con un 65 % de participación. Participan también Noble Energy (20%), Norsk Hydro E&P Americas (10%) y Davis Offshore (5%).
- ExxonMobil ha comunicado el decimocuarto descubrimiento en el bloque 15 del offshore de Angola. El sondeo Clochas-1, perforado a 3.140 metros de lámina de agua ha dado un flujo de 1.764 barriles/día. Este bloque tiene unas reservas estimadas de 4.000 millones de barriles equivalentes. ExxonMobil es el operador con un 40% de participación. BP posee un 26,67% de participación, Eni un 20% y Statoil un 13,33%.
- En la 5ª ronda de licitaciones de Brasil en la que tan solo participaron 11 compañías, se han otorgado 88 de los 101 permisos a Petrobras, en 85 de los cuales posee además el 100%. Han resultado adjudicatarias también las compañías brasileñas Aurizonia Empreendimento y Sinergy Group, la danesa Moller-Maersk, la americana Newfield Exploration y la portuguesa Partex Oil and Gas.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

JULIO - AGOSTO 2003

Medioambiente

- Abengoa a través de su filial Bioenergía, ha afirmado un acuerdo con la petrolera Svenska Shell para suministrarle doce millones de litros de bioetanol.
- Shell ha entrado en el mercado eólico español con la compra del 40% de parque eólico de La Muela, en Zaragoza.
- Becosa, filial del grupo andaluz Detea, ha inaugurado una planta de secado de orujo para la generación de energía en la localidad malagueña de Fuente de Piedra. La planta producirá energía eléctrica y térmica con motores de gas natural con una potencia de 16,4 MW.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

JULIO-AGOSTO 2003

- Anuncio del Servicio Territorial de Industria, Comercio y Turismo de la Junta de Castilla y León en Burgos, relativo a la solicitud de Permiso de Investigación de Hidrocarburos, denominado “Bastconcillos H”, en la provincia de Burgos (Boletín Oficial de Castilla y León de 6 de junio de 2003).
- Corrección de errores del 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 julio de 2003).
- Resolución de 7 de julio de 2003, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo por canalización (Boletín Oficial del Estado de 12 de julio de 2003).
- Resolución de 23 de abril de 2003, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hace pública la Orden de caducidad de la autorización para la utilización de la estructura subterránea denominada “Sierra Gorda” (Boletín Oficial del Estado de 16 de julio de 2003).
- Decisión 2003/507/CE del Consejo, de 13 de junio de 2003, relativa a la adhesión de la Comunidad Europea al Protocolo del Convenio de 1979 sobre la contaminación atmosférica transfronteriza a gran distancia para luchar contra la acidificación, la eutrofización y el ozono troposférico (DOUE n.º L 179, de 17 de julio de 2003).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud de tres permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Siroco-A”, “Siroco-B” y “Siroco-C”, situados en la provincia de Málaga y en el mar Mediterráneo frente a sus costas (Boletín Oficial del Estado de 19 de julio de 2003).
- Resolución de la Dirección General de política Energética y Minas por la que se autoriza a la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, Sociedad Anónima, la realización de la adenda al proyecto de instalaciones “Oleoducto Rota-Zaragoza, tramo Loeches-La Muela. Instalación, electrificación y telemando de válvulas en Almadrones (antigua 807), provincia de Guadalajara” (Boletín Oficial del Estado de 19 de julio de 2003).
- Resolución de la Dirección General de política Energética y Minas por la que se autoriza a la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., la realización del proyecto denominado obra complementaria de acceso y ampliación de la válvula VS-1003, del Oleoducto Tarragona-Lleida-Zaragoza, en el término municipal de Montblanc (Tarragona) (Boletín Oficial del Estado de 19 de julio de 2003).
- Orden ECO/2080/2003, de 30 de junio, por la que se dispone la publicación del Acuerdo de Consejo de Ministros de 20 de junio de 2003, por el que de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3 de la disposición adicional vigésima séptima 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 Eni, S.p.A. en Unión Fenosa Gas, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 23 de julio de 2003).

LEGISLACIÓN RECIENTE

JULIO-AGOSTO 2003

- Real Decreto 1079/2003, de 1 de agosto, por el que se otorgan los permisos de investigación de hidrocarburos denominados Marismas Marino Norte y Marismas Marino Sur, situados en la provincia de Huelva y en el océano Atlántico frente a sus costas (Boletín Oficial del Estado de 5 de agosto de 2003).
- Resolución de 6 de agosto 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 agosto de 2003).
- Resolución de la Junta de Contratación por la que se anuncia la adjudicación del servicio de gestión y mantenimiento del Archivo Técnico de Hidrocarburos de la Dirección General de Política Energética y Minas (Boletín Oficial del Estado de 28 agosto de 2003).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

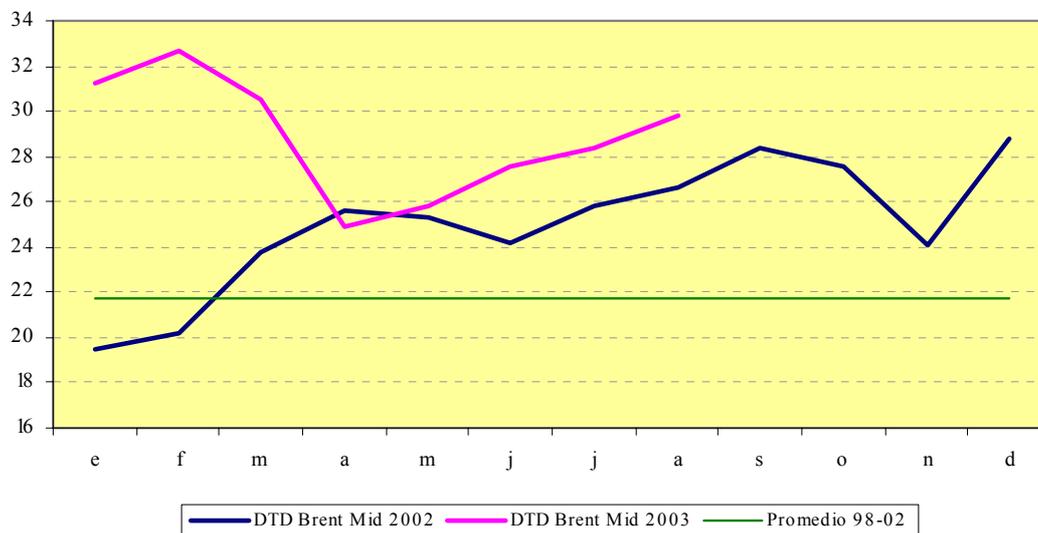
- Durante los primeros meses de 2003 el precio del Brent ascendió hasta alcanzar el 10-mar los 34,73 US\$/Bbl, cota no registrada desde nov-00. El escepticismo ante la capacidad de la OPEC para cubrir la falta de crudo iraquí en caso de guerra y las huelgas en Venezuela y Nigeria fueron los factores determinantes de este comportamiento.
- La evolución descendente del periodo marzo-abril estuvo condicionada por el inicio de la guerra en Irak y su rápida conclusión, la recuperación de la industria venezolana, la estabilización de la situación en Nigeria y unas menores estimaciones de demanda para el 2T.
- En mayo el precio del Brent retomó la senda alcista de principios de año debido, entre otros factores, al encallamiento del proceso de paz en Oriente Medio, la incertidumbre sobre la recuperación de la producción iraquí y los bajos niveles de inventarios de crudo.
- El promedio anual del Brent se sitúa en 28,81 US\$/Bbl, +15,1% vs. media de 2002.

Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante el periodo julio-agosto el precio del Brent se revalorizó en un +8,3% vs. junio, siendo la cotización promedio de julio 28,35 US\$/Bbl y la de agosto 29,79 US\$/Bbl.
- Los ascensos estuvieron motivados por la reanudación de las tensiones en Nigeria, que culminaron con una huelga general entre el 30-jun y 7-jul, los continuos sabotajes en oleoductos iraquíes, el cierre del Golfo de México como consecuencia de la tormenta tropical "Claudette" y los atentados de principios de agosto en Indonesia, Yakarta e Irak.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



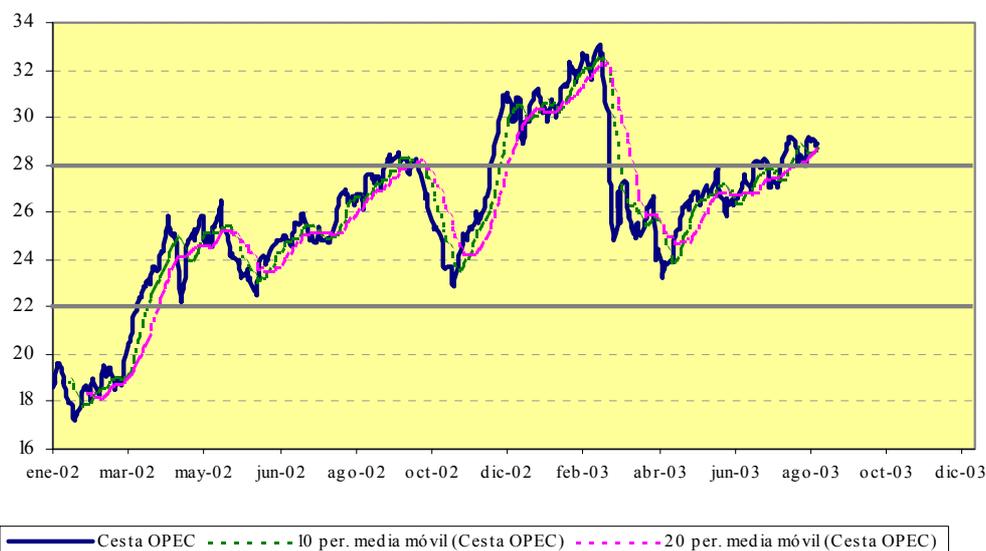
DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,47	21,13	48,9%
2T	26,03	25,07	3,8%
3T	29,04	26,91	7,9%
4T	---	26,88	---
Año	28,81	25,03	15,1%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- Durante los primeros meses de 2003 el precio de la cesta OPEC se fue alejando cada vez más del límite superior de su banda objetivo, hasta alcanzar el 10-mar su máximo desde sep-00 en 33,69 US\$/Bbl.
- Al igual que el Brent, las cotizaciones descendieron progresivamente en el periodo marzo-abril y comenzaron a recuperarse en mayo. El precio de la cesta OPEC logró así mantenerse dentro de los límites fijados por la Organización desde el 18-mar hasta mediados de julio.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se sitúa en 28,13 US\$/Bbl, +15,5% vs. media de 2002.

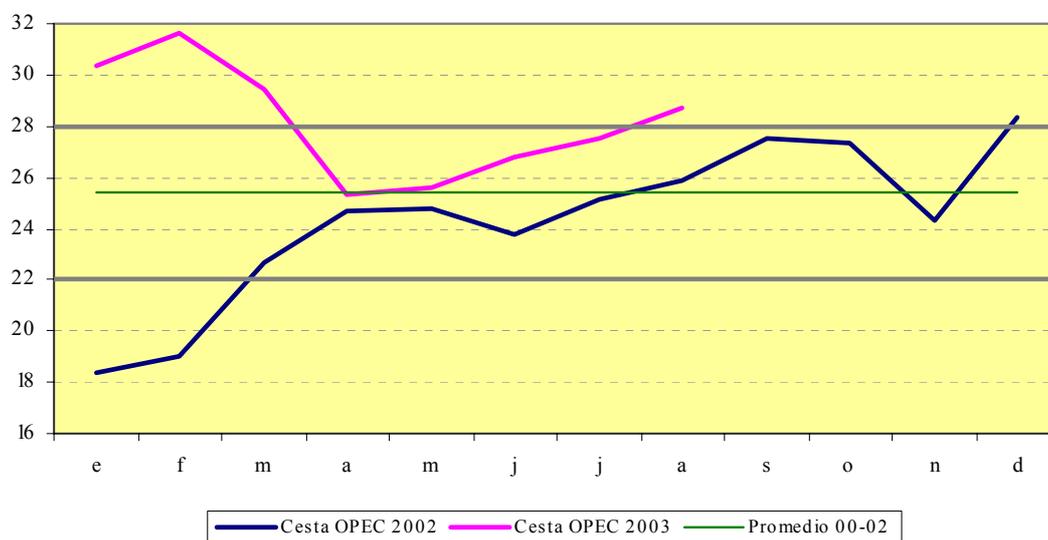
Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante el periodo julio-agosto 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 continuos incrementos que, aunque más moderados que los del crudo europeo, llevaron a precios superiores a 28 US\$/Bbl de forma ininterrumpida durante todo el mes de agosto.
- El promedio mensual de julio se situó en 27,50 US\$/Bbl y el de agosto en 28,69 US\$/Bbl, lo que supone una revalorización del +7,1% vs. junio.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Cesta OPEC

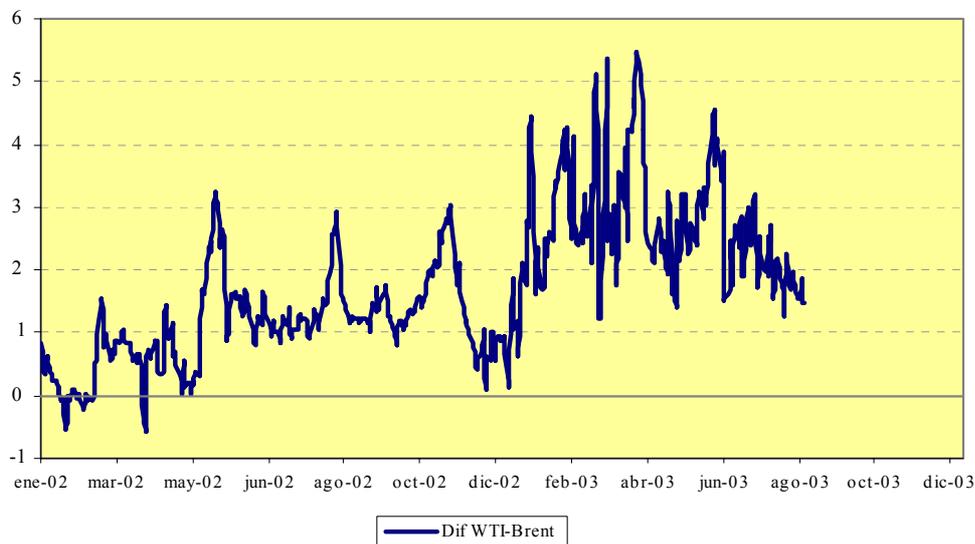
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,44	19,98	52,4%
2T	25,89	24,42	6,0%
3T	28,07	26,15	7,3%
4T	---	26,69	---
Año	28,13	24,35	15,5%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

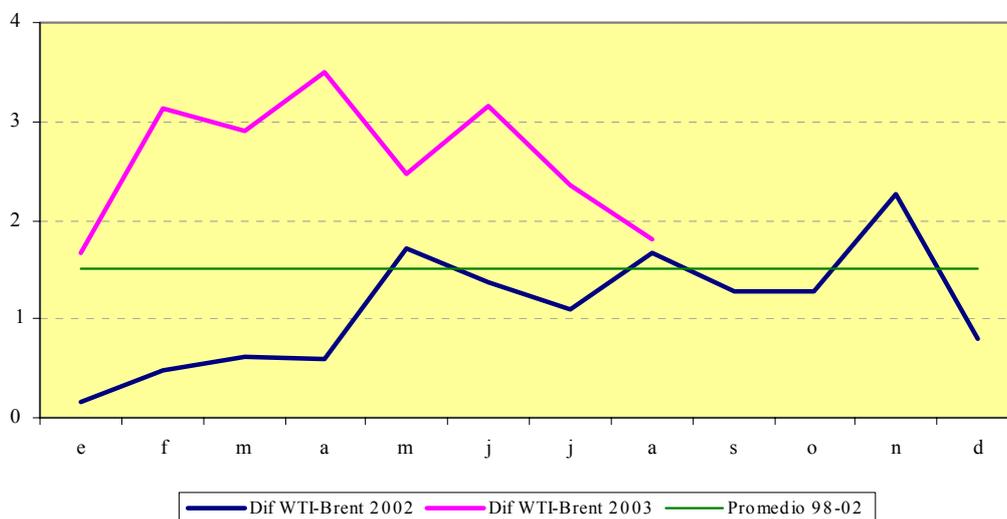
- Durante los cuatro primeros meses de 2003 la tendencia general del diferencial WTI-Brent fue creciente. En enero y febrero, meses en los que ambos crudos de referencia evolucionaron al alza, el WTI se incrementó en mayor medida que el Brent al ser EE.UU. uno de los países más afectados por la huelga 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, llegando el diferencial a superar los 5 US\$/Bbl.
- En mayo el WTI-Brent inició una tendencia decreciente que aún continúa. A pesar de estos descensos, que lo aproximan cada vez más a su media de los últimos cinco años, el diferencial se ha mantenido a lo largo de todo el año por encima de las cotas registradas en los mismos meses de 2002.
- El diferencial promedio anual se sitúa en 2,61 US\$/Bbl (+135,1% vs. media 2002).

Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante el periodo julio-agosto el diferencial promedio WTI-Brent se redujo en -1,34 US\$/Bbl, siendo igual a 2,34 US\$/Bbl en julio y a 1,81 US\$/Bbl en agosto.

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

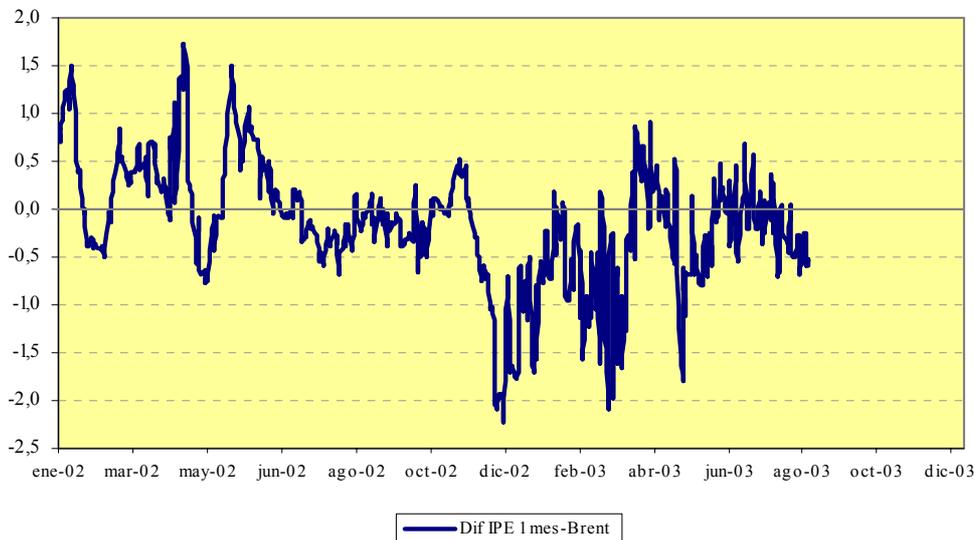
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,53	0,41	517,1%
2T	3,03	1,23	146,3%
3T	2,09	1,35	54,8%
4T	---	1,43	---
Año	2,61	1,11	135,1%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

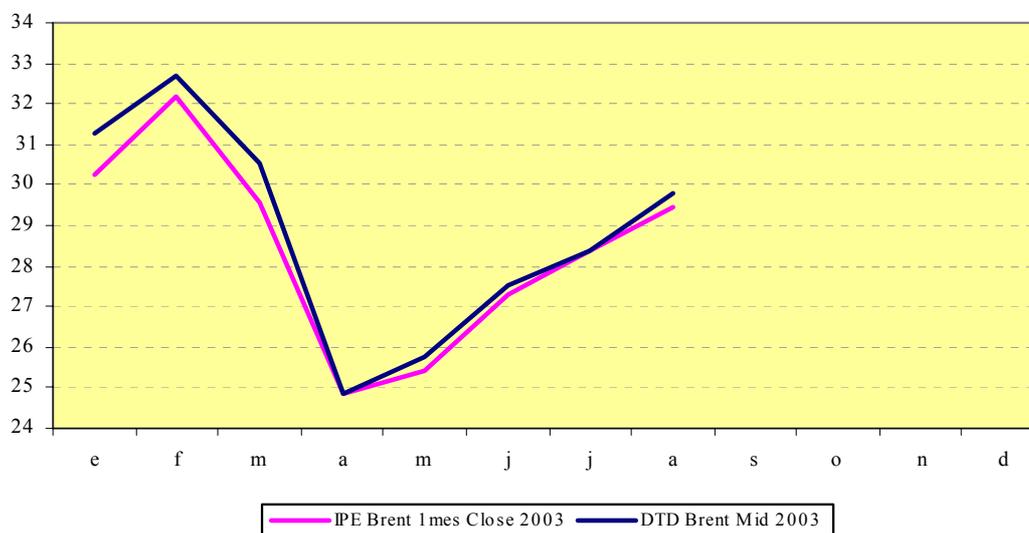
- En promedio y hasta el momento, el mercado se ha mantenido en “backwardation” (futuro inferior al spot). El diferencial medio IPE-Brent de lo que llevamos de año se sitúa en -0,43 US\$/Bbl (-1,5% vs. 2002).
- Durante los dos primeros meses de 2003 fueron las expectativas de un ataque de EE.UU. a Irak las que impulsaron el precio del crudo spot sobre el futuro. Aunque a finales de febrero los diferenciales negativos registrados se atenuaron por el fin de la huelga en Venezuela, volvieron de nuevo a ampliarse en marzo ante las perspectivas de que el conflicto en Irak sería breve.
- Finalizada la guerra en Irak el 9-abr, el futuro IPE cotizó de nuevo por encima del spot, recuperándose la habitual situación de “contango” (futuro superior al spot) aunque solo de forma transitoria. No se volvieron a registrar diferenciales positivos hasta julio, único mes en lo que llevamos de año en el que el promedio IPE-Brent ha alcanzado una cota ligeramente positiva (+0,01 US\$/Bbl).

Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante la práctica totalidad del periodo julio-agosto el diferencial IPE-Brent registró cotas negativas. El promedio mensual se situó en +0,01 US\$/Bbl en julio y en -0,33 US\$/Bbl en agosto (0% vs. julio 2002 y -1,1% vs. agosto 2002 respectivamente).

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)

CNE

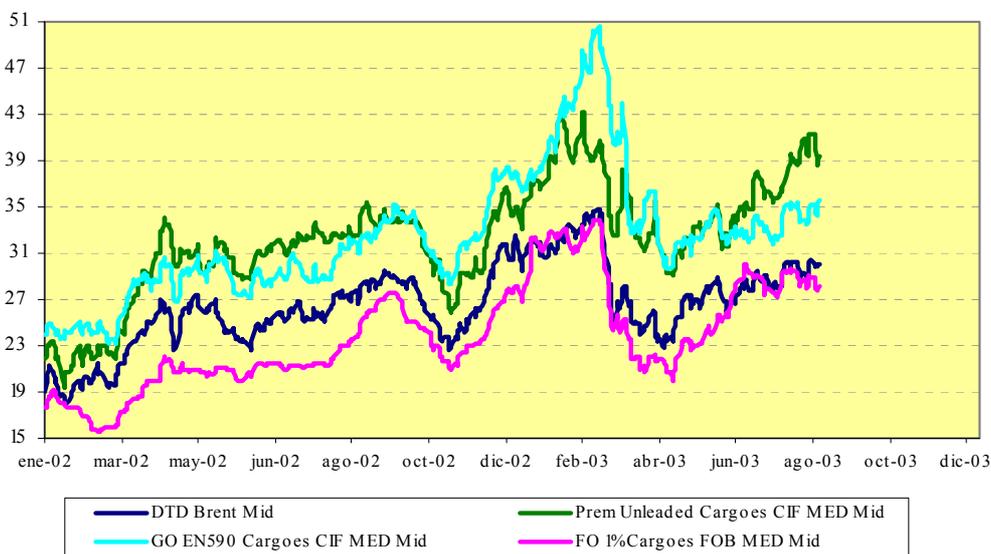


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
1T	30,63	31,47	-0,84	-2,7%
2T	25,83	26,03	-0,20	-0,8%
3T	28,89	29,04	-0,15	-0,5%
4T	---	---	---	---
Año	28,38	28,81	-0,43	-1,5%

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Cotizaciones Brent y productos europeos (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

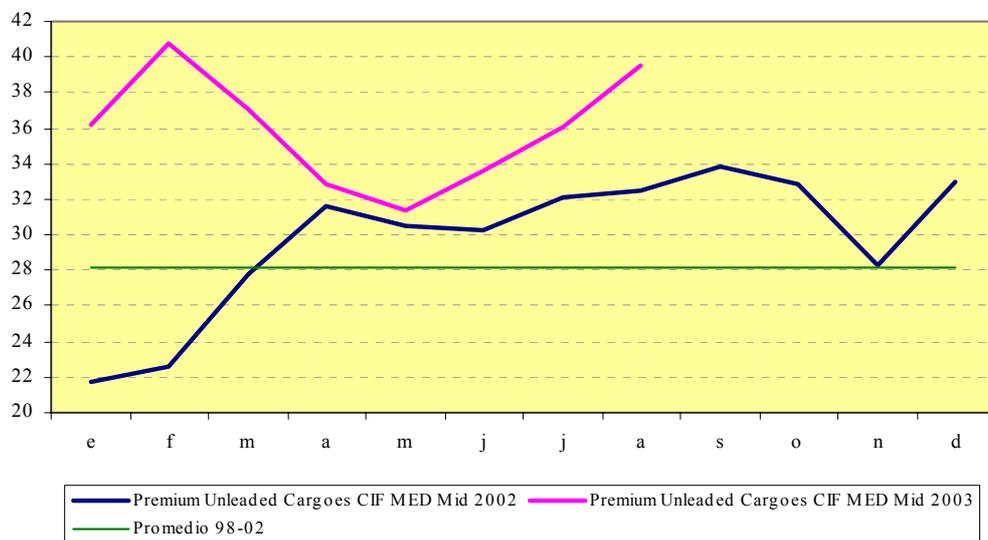
- En lo que llevamos de año las cotizaciones de los productos de referencia europeos han evolucionado de forma similar a las del Brent, manteniendo una tendencia alcista que tan sólo quedó truncada en el periodo marzo-mayo.
- Cabe destacar los máximos registrados a principios de marzo, propiciados por las bajas temperaturas y el anuncio de Kazajastán, segundo mayor exportador de gasóleo a Europa, de que suspendería sus ventas exteriores hasta el 1-jun.
- Las cotizaciones de los productos se han posicionado en todo momento en cotas superiores a las de los mismos meses de 2002. El promedio anual de la gasolina sin plomo se sitúa en 35,86 US\$/Bbl, el del gasóleo en 36,61 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en 27,36 US\$/Bbl (+20,4%, +23,5% y +27,3% respectivamente vs. 2002).

Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante el periodo julio-agosto los productos de referencia se revalorizaron. Con la excepción del gasóleo, las cotizaciones de todos ellos registraron ascensos de mayor magnitud que el Brent. Mientras que el crudo incrementó su precio en +2,27 US\$/Bbl vs. junio, la gasolina sin plomo lo hizo en +5,93 US\$/Bbl, el fuelóleo 1%S en +2,76 US\$/Bbl y el gasóleo en +1,53 US\$/Bbl, ampliándose en todos los casos el diferencial con las cotizaciones registradas en los mismos meses del año anterior y con el promedio de los cinco años anteriores.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Cotizaciones gasolina sin plomo Europa (US\$/Bbl)

CNE



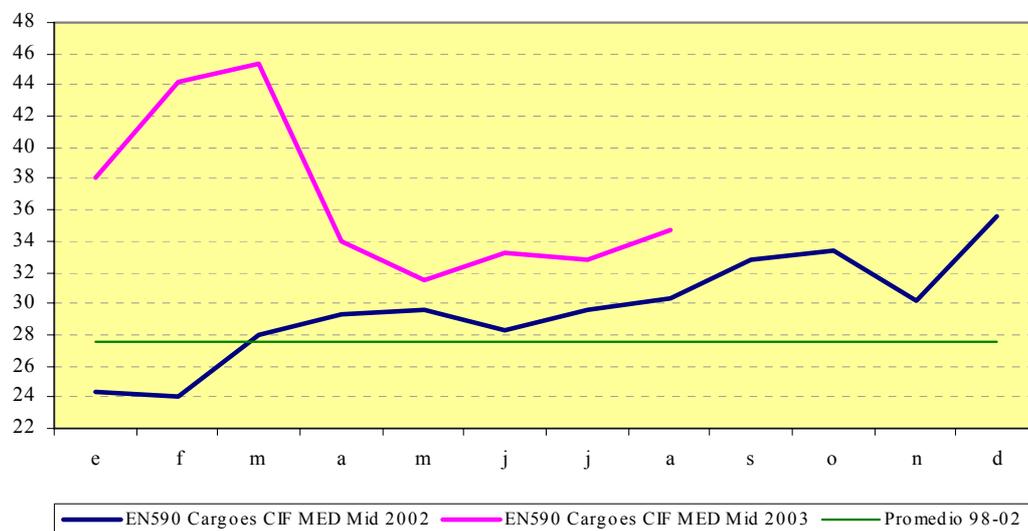
Premium Unleaded CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	37,93	23,99	58,1%
2T	32,59	30,78	5,9%
3T	37,69	32,79	14,9%
4T	---	31,42	---
Año	35,86	29,79	20,4%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Bbl)

CNE



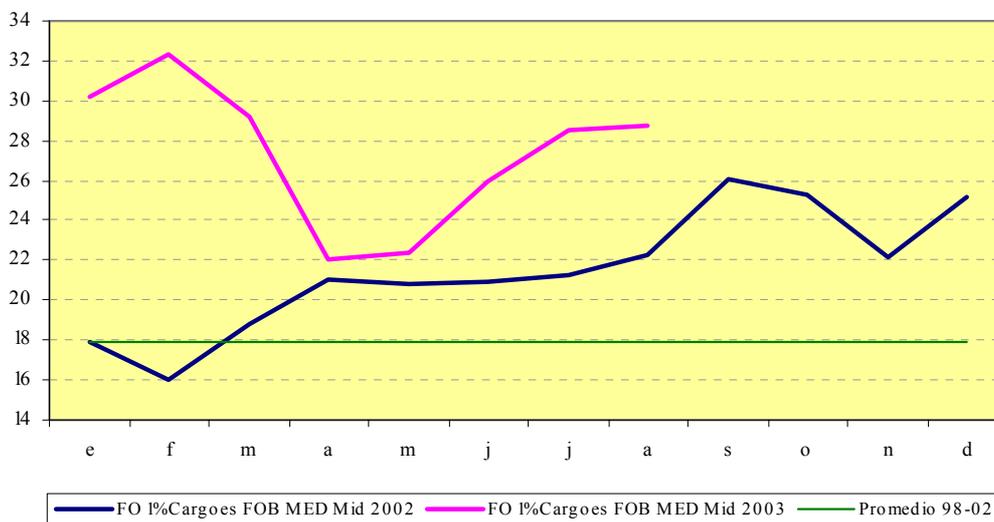
EN590 CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	42,41	25,45	66,6%
2T	32,87	29,04	13,2%
3T	33,71	30,84	9,3%
4T	---	33,09	---
Año	36,61	29,64	23,5%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Bbl)

CNE



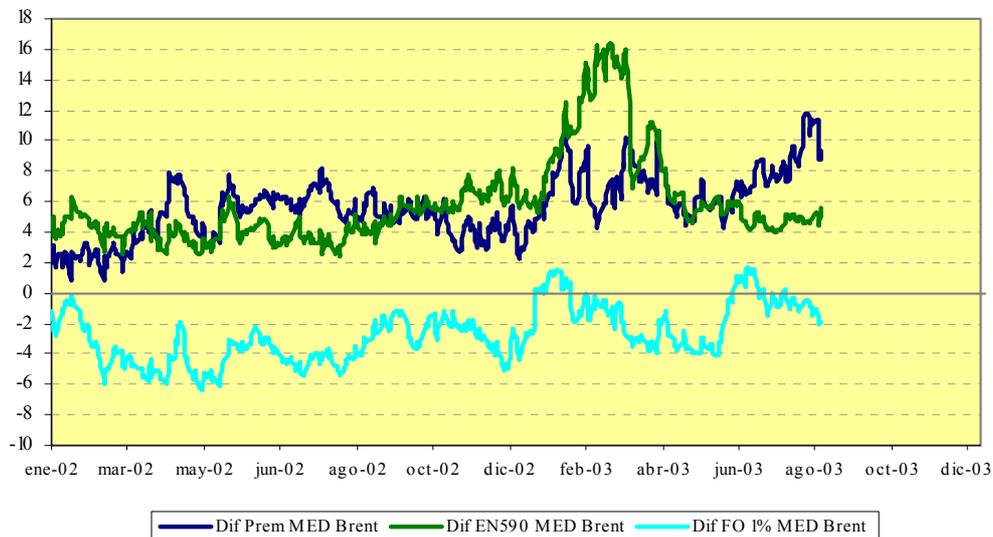
FO 1% FOB MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,51	17,60	73,4%
2T	23,42	20,93	11,9%
3T	28,61	23,14	23,6%
4T	---	24,22	---
Año	27,36	21,50	27,3%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Diferencial Productos en Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

- Durante los dos primeros meses de 2003, los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo vs. Brent mantuvieron 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-junio los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo evolucionaron a la baja, mientras que el del fuelóleo 1%S registró cotas cada vez más negativas. A principios de junio volvió de nuevo a alcanzar valores superiores a cero.
- El diferencial promedio respecto del Brent de lo que llevamos de año correspondiente a la gasolina sin plomo es superior en un +48,1% a la media de 2002 al alcanzar los 7,05 US\$/Bbl y el del gasóleo en un +69,4% al posicionarse en 7,81 US\$/Bbl. Sin embargo, el diferencial del fuelóleo 1%S se ha reducido en relación al año anterior alcanzando su promedio anual los -1,44 US\$/Bbl (-59,1% vs. 2002).

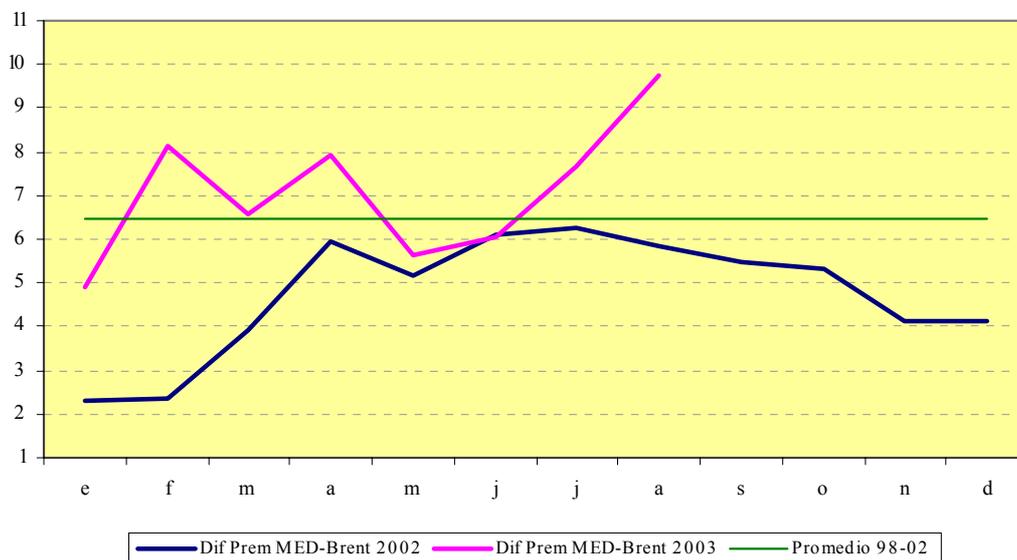
Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante el periodo julio-agosto los diferenciales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S se incrementaron en +3,66 US\$/Bbl y +0,48 US\$/Bbl respectivamente vs. junio. Por el contrario, el correspondiente al gasóleo se redujo en -0,75 US\$/Bbl por aumentar su cotización en menor medida que el crudo dada la estacionalidad de su demanda.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



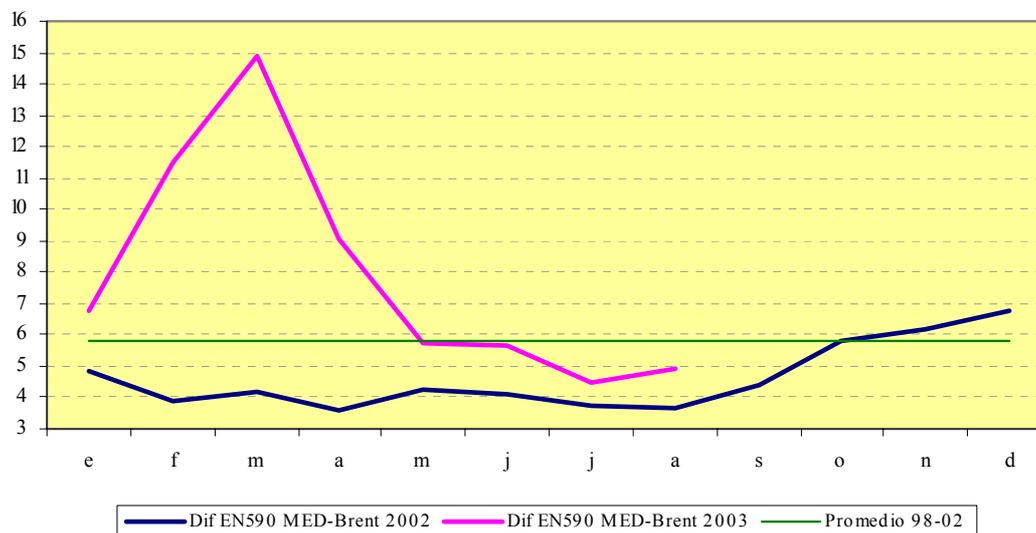
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,45	2,86	125,5%
2T	6,56	5,71	14,9%
3T	8,65	5,88	47,1%
4T	---	4,54	---
Año	7,05	4,76	48,1%

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

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

CNE



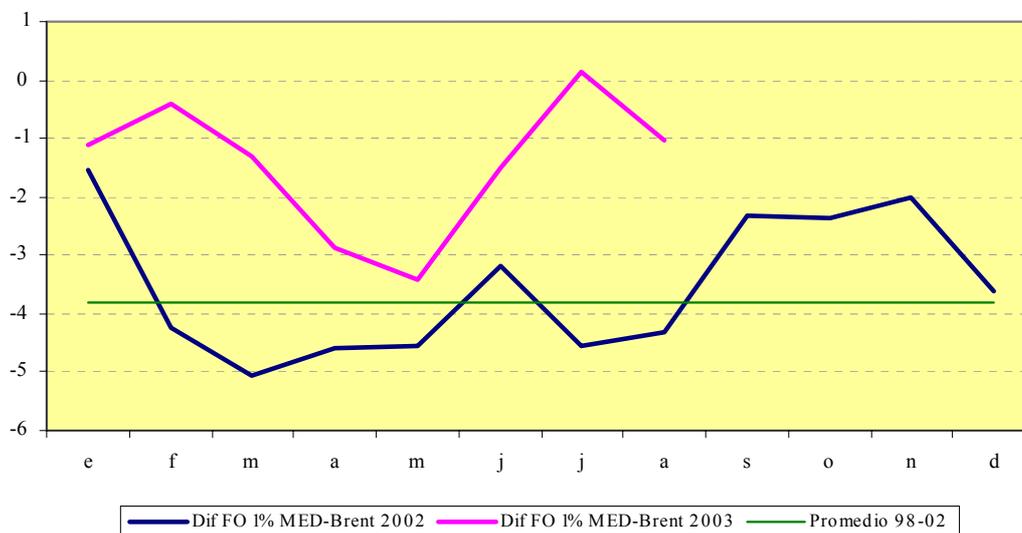
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	10,93	4,32	153,0%
2T	6,84	3,97	72,3%
3T	4,68	3,92	19,4%
4T	---	6,21	---
Año	7,81	4,61	69,4%

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

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

CNE



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

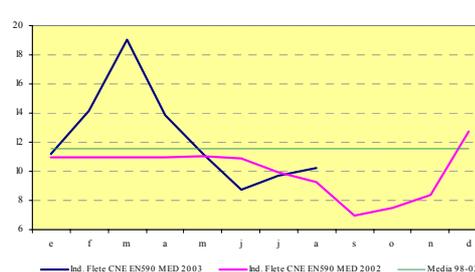
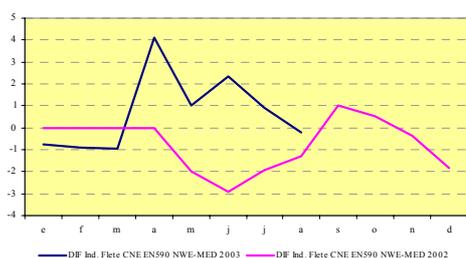
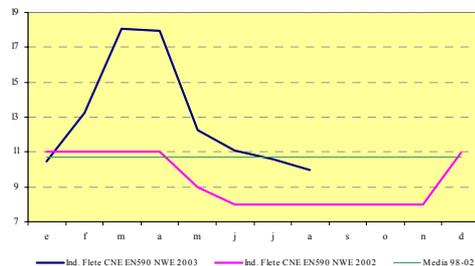
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-0,96	-3,53	-72,8%
2T	-2,61	-4,14	-37,0%
3T	-0,42	-3,77	-88,9%
4T	---	-2,66	---
Año	-1,44	-3,52	-59,1%

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

Julio-Agosto 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	10,32	8,00	29,0%
4T	---	8,98	---
Año	13,04	9,33	39,8%

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	9,94	8,77	13,3%
4T	---	9,53	---
Año	12,29	10,06	22,2%

(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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro

CNE



Evolución anual

- Durante el primer semestre de 2003 el euro se revalorizó frente al dólar en más de un 9%. 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 alcanzara 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).
- El promedio anual se sitúa en 1,1099 US\$/euro, +17,4% vs. 2002.

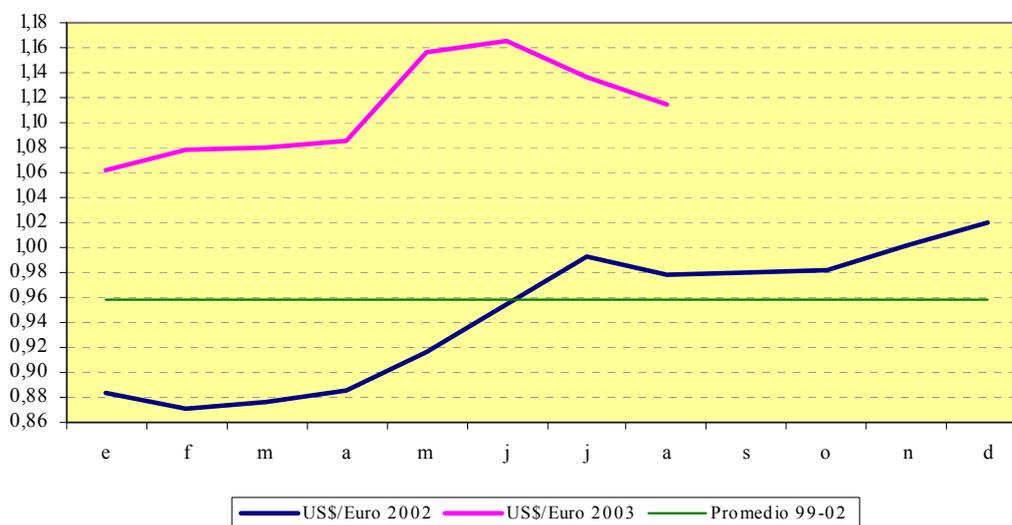
Comportamiento julio-agosto 2003

- En junio el dólar comenzó a recuperar posiciones frente al euro animado por los signos de mejoría económica en EE.UU. y las malas perspectivas para la zona euro. Durante el periodo julio-agosto el tipo de cambio US\$/euro se redujo en un -4,5% vs. junio, situándose su promedio en 1,1372 US\$/euro en julio y en 1,1139 US\$/euro en agosto (+14,6% vs. julio 2002 y +13,9% vs. agosto 2002 respectivamente).
- Uno de los factores que contribuyeron especialmente a la revalorización de la moneda americana frente a la europea a lo largo del mes de agosto fue la razonable acogida de la macroemisión de deuda que realizó el Tesoro estadounidense.
- A partir del 22-ago el euro se situó por debajo de los 1,1 US\$/euro, cifra considerada como clave para las exportaciones europeas.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



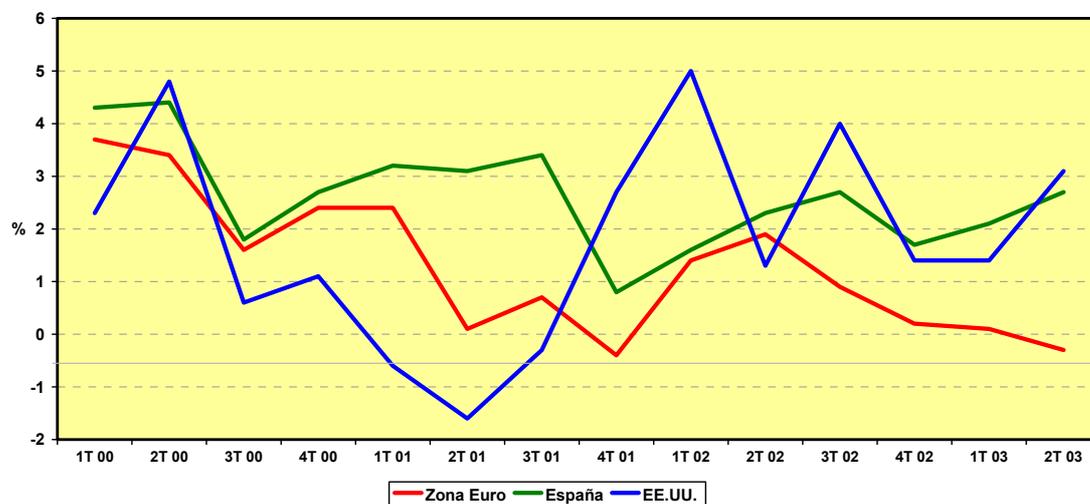
US\$/Euro

	2003 (US\$/Euro)	2002 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Julio	1,1372	0,9922	14,6%
Agosto	1,1139	0,9778	13,9%
1T	1,0728	0,8766	22,4%
2T	1,1355	0,9178	23,7%
3T	1,1261	0,9838	14,5%
4T	---	1,0003	---
Año	1,1099	0,9452	17,4%

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

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- 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 ligeramente estancada (+0,1%), el PIB en España creció un +2,1% en tasa intertrimestral, +0,4 puntos vs. tasa registrada en el 4T de 2002.

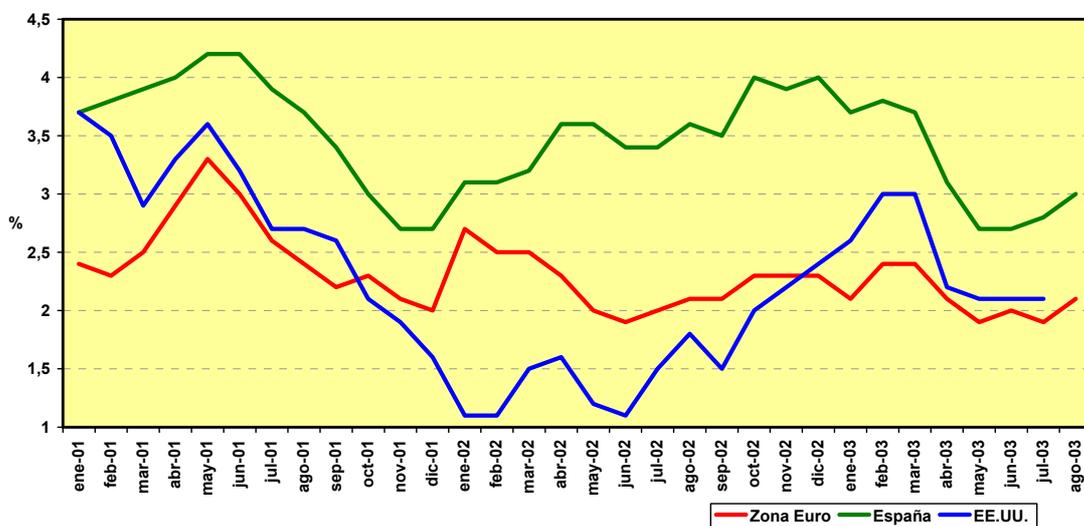
Últimos datos disponibles

- Las economías estadounidense y española crecieron durante el 2T de 2003, en +1,7 y +0,6 puntos porcentuales respectivamente vs. trimestre anterior. Por el contrario, la economía de la zona euro redujo su tasa de crecimiento en -0,4 puntos. Así las tasas anualizadas de variación trimestral se situaron en +3,1% para EE.UU., +2,7% para España y -0,3% para la zona euro.
- La Comisión Europea ha rebajado dos décimas su previsión de crecimiento del PIB de la zona euro para 2003, hasta el +0,5%. No obstante, confía en que la economía experimente una recuperación a finales de año basada especialmente en la mejora de la confianza de los consumidores.
- El Banco Central Europeo también ha rebajado sus previsiones de crecimiento para la zona euro correspondientes a 2003, del 0,7% al 0,4%, y ha señalado que la recuperación económica se iniciará a lo largo de la segunda mitad de este año.

Julio-Agosto 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 evolucionaron al alza en las tres economías. Al final del periodo las tasas de variación anual alcanzaron el +3,0% en EE.UU., +2,4% en la zona euro y +3,7% en España. Los precios estadounidenses fueron los que más se incrementaron.
- En abril, debido fundamentalmente a la moderación de los precios energéticos, la tasa interanual del IPC inició una tendencia decreciente que se mantuvo hasta el fin del primer semestre. Dicha tasa se situó en junio en +2,1% en EE.UU., +2,0% en la zona euro y +2,7% en España, lo que se traduce en una reducción de -0,9, -0,4 y -1,0 puntos porcentuales vs. marzo.
- 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).

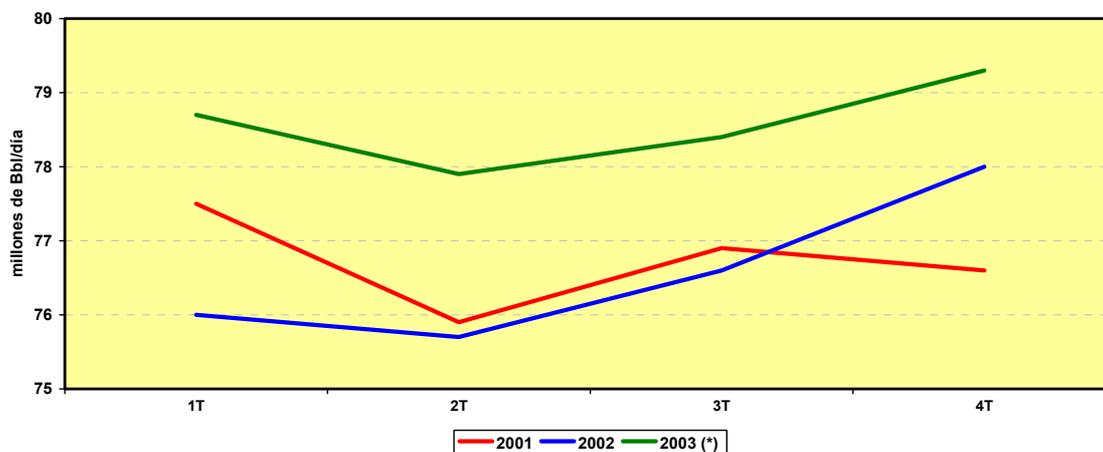
Últimos datos disponibles

- En julio la inflación de la zona euro volvió de nuevo a situarse por debajo del umbral del 2% al reducirse -0,1 puntos vs. mes anterior y posicionarse en el +1,9%. Mientras que la tasa interanual estadounidense se mantuvo en el +2,1%, la española se incrementó hasta el +2,8%.
- En agosto los precios ascendieron. La tasa de variación anual alcanzó el +2,1% en la zona euro y el +3,0% en España (+0,2 puntos vs. mes anterior en ambas economías).
- La Comisión Europea ha elevado del 2% al 2,1% su previsión de crecimiento de la inflación en la zona euro correspondiente al global del año.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) 3T y 4T de 2003 son 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 78,7 MBbl/d como promedio (+700.000 Bbl/d vs. 4T 2002). Según la Agencia Internacional de la Energía (AIE), este incremento progresivo, desde los 77,38 MBbl/d de enero hasta los 79,40 MBbl/d de marzo, fue impulsado por la OPEC, siendo Arabia Saudí el miembro de mayor aportación que compensó 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 el 2T de 2003 la oferta mundial de crudo se redujo hasta los 77,9 MBbl/d debido al decremento del suministro iraquí y a la interrupción de parte de la producción del Mar del Norte por operaciones de mantenimiento.

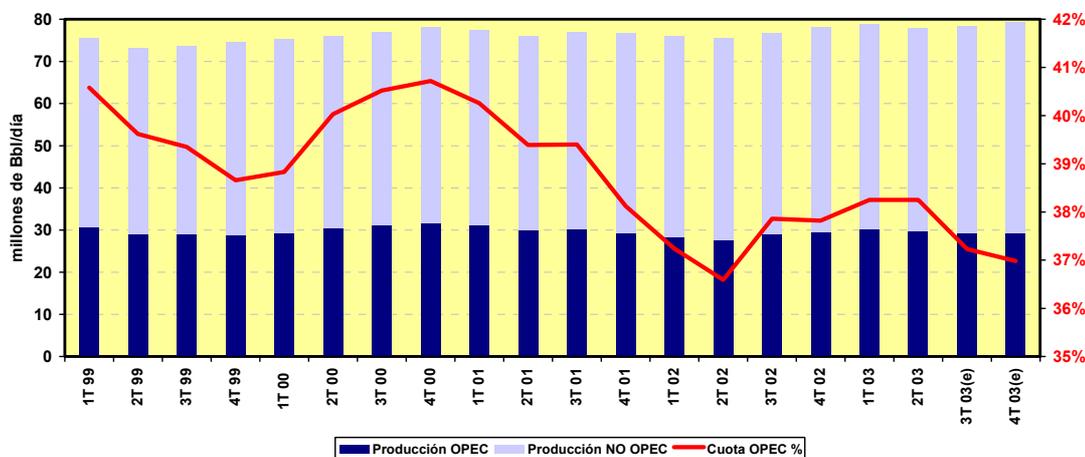
Últimos datos disponibles

- En julio de 2003 la producción mundial de crudo se incrementó en +916.000 Bbl/d desde los niveles del mes anterior hasta 78,64 MBbl/d. El fin de las labores de mantenimiento en las plataformas de Mar del Norte fue la principal razón de este ascenso.
- Las últimas estimaciones disponibles para el resto del año apuntan hacia una tendencia creciente de la oferta mundial de crudo que llevará al promedio anual hasta los 78,6 MBbl/d (+2,0 MBbl/d vs. 2002).

Julio-Agosto 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

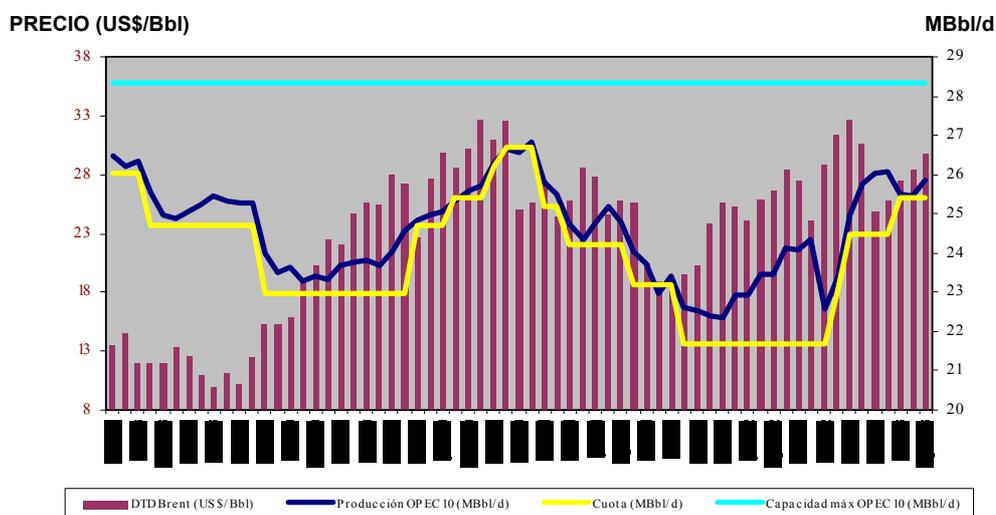
- Durante el 1T de 2003 la OPEC incrementó su peso en la oferta mundial de crudo en casi medio punto vs. trimestre anterior, hasta el 38,25%. El cártel aumentó su producción en +600.000 Bbl/d, frente a los +200.000 Bbl/d del resto de países, con objeto de compensar la posible carencia de crudo iraquí en caso de guerra.
- En el 2T de 2003 el peso de la OPEC se mantuvo en el mismo porcentaje del trimestre anterior (38,25%). El mayor protagonismo que podría haber adquirido la Organización dada la considerable reducción de la oferta procedente del Mar del Norte quedó anulado por los efectos de la guerra sobre la producción iraquí.

Últimos datos disponibles

- El 75% del incremento de la producción mundial de crudo registrado en julio de 2003 fue aportado por los países no pertenecientes al cártel. Mientras que estos países elevaron su producción en +687.000 Bbl/d, la OPEC lo hizo en tan sólo +229.000 Bbl/d, por lo que redujo su cuota de mercado. Argelia fue el miembro de la Organización que más incrementó su oferta, llegando a superar su cuota oficial en un 40%. Por el contrario, Indonesia y Venezuela produjeron por debajo de su límite permitido.
- Para el resto del año se espera que la OPEC continúe perdiendo cuota de mercado de forma progresiva hasta alcanzar el 36,98% en el 4T de 2003. A pesar de ello, con estas estimaciones, el peso promedio anual será ligeramente superior al del año anterior (37,63% vs. 37,34% en 2002).

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC agosto 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 OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN EN 2003				PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)		
Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)		Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
12-dic-02	Incremento 1,3 MBbl/d	01-ene-03	23,0	ene-03	23,36	0,36
12-ene-03	Incremento 1,5 MBbl/d	01-feb-03	24,5	feb-03	24,98	0,48
11-mar-03	Mantenimiento cuota	---	24,5	mar-03	25,75	1,25
24-abr-03	Incremento 0,9 MBbl/d	01-jun-03	25,4	abr-03	26,05	1,55
11-jun-03	Mantenimiento cuota	---	25,4	may-03	26,07	1,57
31-jul-03	Mantenimiento cuota	---	25,4	jun-03	25,51	0,11
				jul-03	25,45	0,05

- Con motivo de la huelga general en Venezuela, la OPEC decidió el 12-ene incrementar su cuota oficial, a partir del 1-feb, hasta 24,5 MBbl/d. Aunque mantuvo esta cifra hasta junio, al desvincular los elevados precios del momento de las condiciones reales de oferta y demanda, el cártel produjo muy por encima de cuota durante el periodo marzo-mayo con el objeto de compensar el descenso de la producción iraquí provocado por la guerra.
- 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 las dos reuniones posteriores esta nueva cuota permaneció inalterada 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.

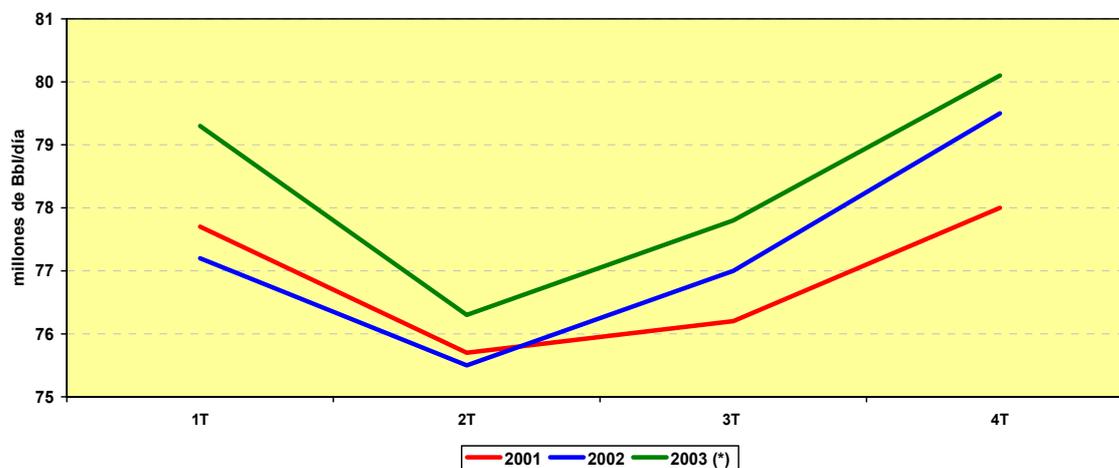
Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante los meses de julio y agosto la OPEC-10 se ajustó bastante a la cuota oficial vigente (25,4 MBbl/d) al producir 25,45 MBbl/d y 25,84 MBbl/d (estimación) respectivamente.
- Irak continuó recuperando producción. Su output neto (con reinyecciones) ascendió en julio a 655.000 Bbl/d como promedio, si bien a finales del mes ya superaba el 1 MBbl/d. Las últimas estimaciones sitúan en 1,03 MBbl/d la producción media de agosto. Aunque estas cifras son considerablemente superiores a los 160.000 Bbl/d de abril, aún distan de los 2,5-3 MBbl/d habituales.
- El próximo encuentro de la OPEC tendrá lugar el 24-sep. La decisión que se tome entonces estará condicionada básicamente al ritmo de recuperación de la industria petrolera iraquí.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) 3T y 4T de 2003 son datos estimados por la Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 la demanda mundial de crudo se redujo en -200.000 Bbl/d en relación al trimestre anterior hasta situarse en 79,3 MBbl/d. Pese a que este descenso es habitual, dada la estacionalidad de la demanda, fue inferior al registrado en años anteriores (-800.000 Bbl/d en 2002) debido a unas temperaturas más bajas de lo habitual, al aumento de la demanda en China y a la reducción de la producción nuclear en Japón.

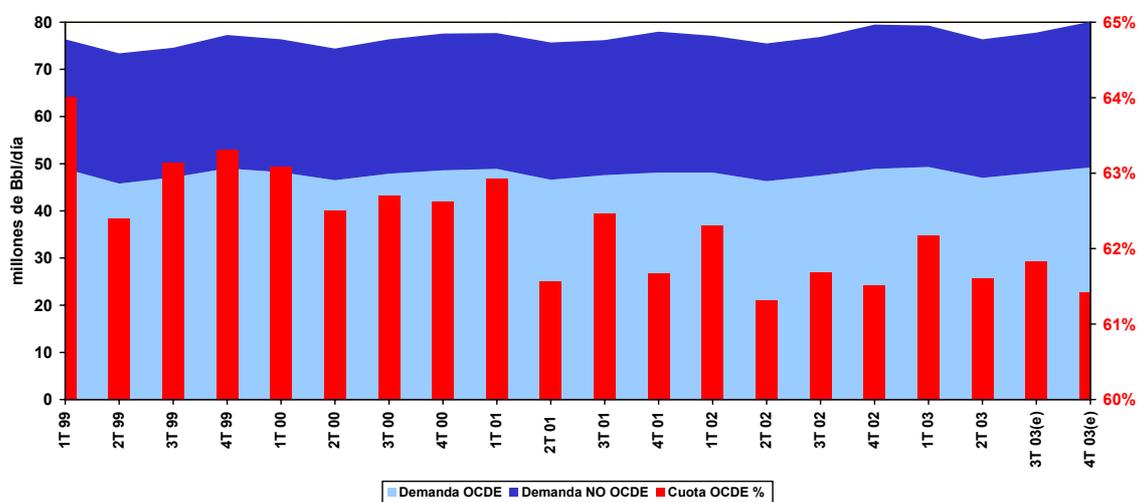
Últimos datos disponibles

- En el 2T de 2003 la demanda mundial de crudo se redujo respecto al trimestre anterior en mayor medida que en años anteriores debido al impacto de la neumonía asiática sobre el consumo (-3,0 MBbl/d vs. -1,7 MBbl/d en 2002 y -2,0 MBbl/d en 2001). En promedio se demandaron a lo largo del periodo 76,3 MBbl/d.
- En su último informe mensual la AIE eleva su anterior previsión de demanda para el global del año al observar una recuperación más rápida de lo previsto de los efectos de la neumonía asiática y al esperar una mayor demanda petrolífera en Japón, dada la incertidumbre sobre la reactivación de las centrales nucleares, y en EE.UU., por los elevados precios del gas natural. Para el segundo semestre de 2003, la AIE prevé un incremento progresivo de las necesidades mundiales de crudo hasta llegar a los 80,1 MBbl/d en el 4T. Con estas cifras la demanda promedio anual se situaría en 78,4 MBbl/d (+1,1 MBbl/d vs. 2002).
- Asimismo, la AIE estima que en 2004 la demanda mundial de crudo crecerá al mismo ritmo que en 2003 (+1,1 MBbl/d), alcanzándose como promedio los 79,5 MBbl/d.

Julio-Agosto 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 61,71% correspondiente a 2002 frente al 62,17% de 2001 y 63,18% 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.
- 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 se incrementó en 0,66 puntos porcentuales hasta alcanzar el 62,17% (de los 79,3 MBbl/d totales demandados, 49,3 MBbl/d correspondieron a la OCDE).

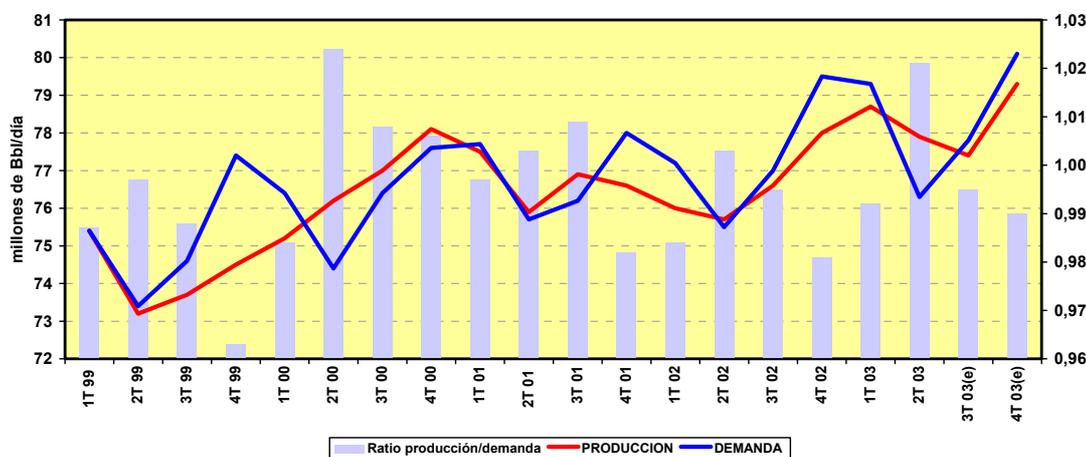
Últimos datos disponibles

- En el 2T de 2003, mientras que los países no pertenecientes a la Organización redujeron sus necesidades de crudo en tan sólo 600.000 Bbl/d, la OCDE consumió 2,3 MBbl/d menos que en el trimestre anterior. En consecuencia, la aportación de la OCDE a la demanda mundial de crudo se redujo considerablemente hasta el 61,60%.
- En su último informe mensual, la AIE mantiene invariable su previsión de demanda OCDE para el global del año, elevando tan solo la del "resto países". La entidad prevé que de los 78,4 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente en 2003, 48,4 MBbl/d corresponderán a la Organización. Esto se traduce en una cuota de mercado del 61,73% que continuará reduciéndose en 2004 hasta alcanzar el 61,26% como promedio anual.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

Producción vs demanda mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

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

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 la demanda mundial de crudo superó a la oferta en 600.000 Bbl/d mejorándose ligeramente el ratio producción/demanda del último trimestre del año anterior pese a continuar siendo inferior a la unidad (0,992 vs. 0,981).
- En el 2T de 2003 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento al demandarse 76,3 MBbl/d de los 77,9 MBbl/d producidos (ratio producción/demanda igual a 1,021).

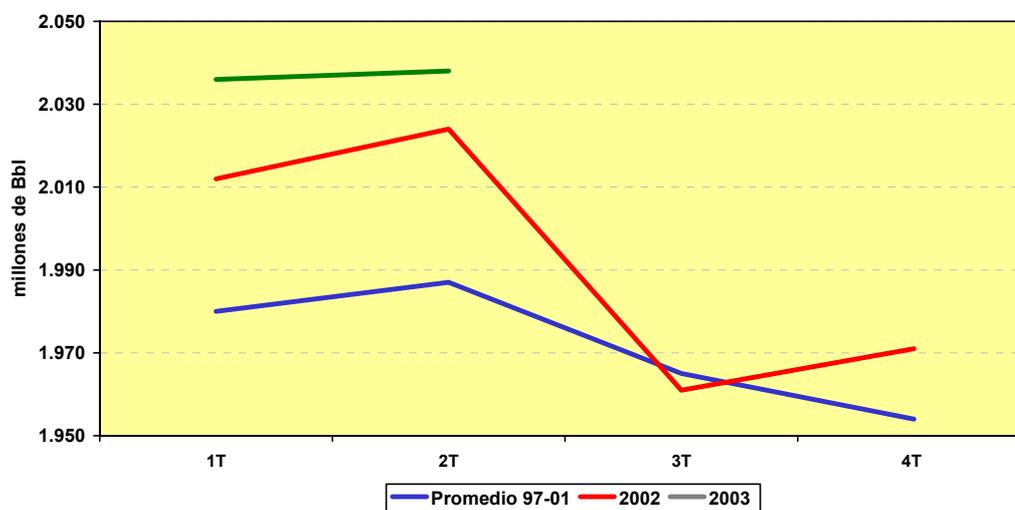
Últimos datos disponibles

- Según la AIE, durante la segunda mitad del año se mantendrá un ratio producción/demanda inferior a la unidad que llevará al promedio anual a situarse en 0,992 (77,8 MBbl/d ofertados frente a 78,4 MBbl/d demandados).

Julio-Agosto 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 1T cerró con unas existencias de 2.036 MBbl, cifra superior en +65 MBbl (+3,3%) a la cota registrada en diciembre de 2002.

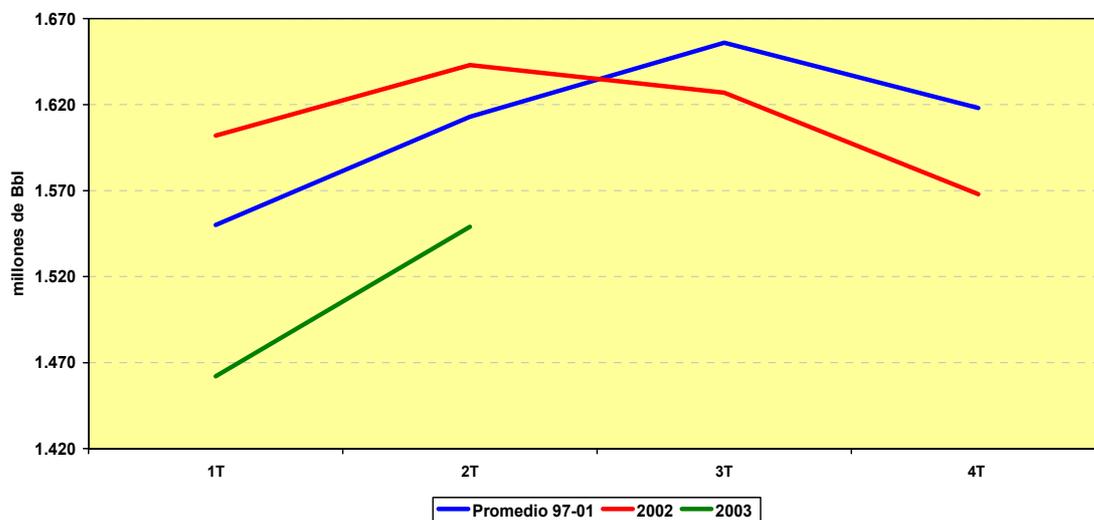
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de crudo de la OCDE se recuperaron ligeramente en el 2T de 2003 pese a registrar descensos durante la primera parte del mismo. El periodo finalizó con 2.038 MBbl, cota similar a la del trimestre anterior y superior en +14 MBbl a la del mismo periodo de 2002.

Julio-Agosto 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 1.462 MBbl (-106 MBbl vs. diciembre 2002 y -140 MBbl vs. marzo 2002). El factor determinante de este importante descenso fue una demanda más fuerte de lo previsto, derivada de las bajas temperaturas en Europa y Norte América.

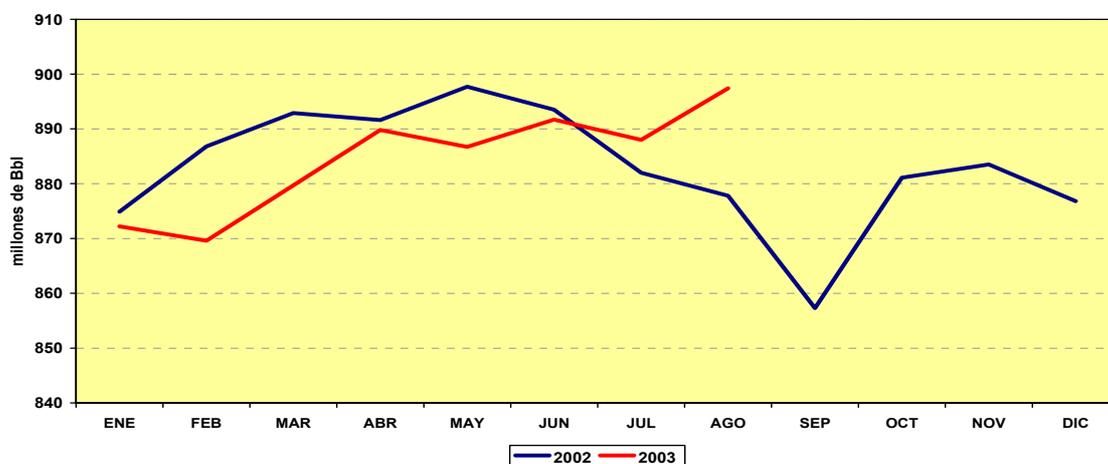
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE se recuperaron considerablemente durante el 2T de 2003. Su cota se incrementó un +6,0% (+87 MBbl) respecto del cierre del trimestre anterior hasta alcanzar los 1.549 MBbl. Pese a la magnitud del ascenso los inventarios son aún inferiores en 94 MBbl a los registrados en junio de 2002.
- La AIE ha alertado de estos bajos niveles al señalar que los stocks de crudo+productos de la OCDE se encuentran en una cota muy inferior a la media de los últimos años. Los inventarios actuales de crudo+productos equivalen a la demanda de 52 días, 4 días menos que los contabilizados en junio de 2002. Desglosando la OCDE por zonas, la AIE observa que OCDE-América es el área más problemática pues sus 47 días de cobertura de demanda contrastan con los 59 días correspondientes a OCDE-Europa y los 56 días de OCDE-Pacífico.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

(2) Los datos correspondientes a los meses de julio y agosto de 2003 son estimados

Evolución anual

- En feb-03 los stocks industriales de crudo en EE.UU. alcanzaron el mínimo de los últimos 26 años (270,4 MBbl). Este descenso fue más moderado de lo previsto ya que la reducción de la utilización de las refinerías por mantenimiento compensó la merma de entradas de crudo al país derivada de la huelga en Venezuela.
- 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 aumentar el flujo de crudo y atenuar las alzas de precio. A partir de abril dichas reservas comenzaron a incrementarse pues es objetivo del Gobierno estadounidense alcanzar a finales de 2003 los 700 MBbl de capacidad total disponible.

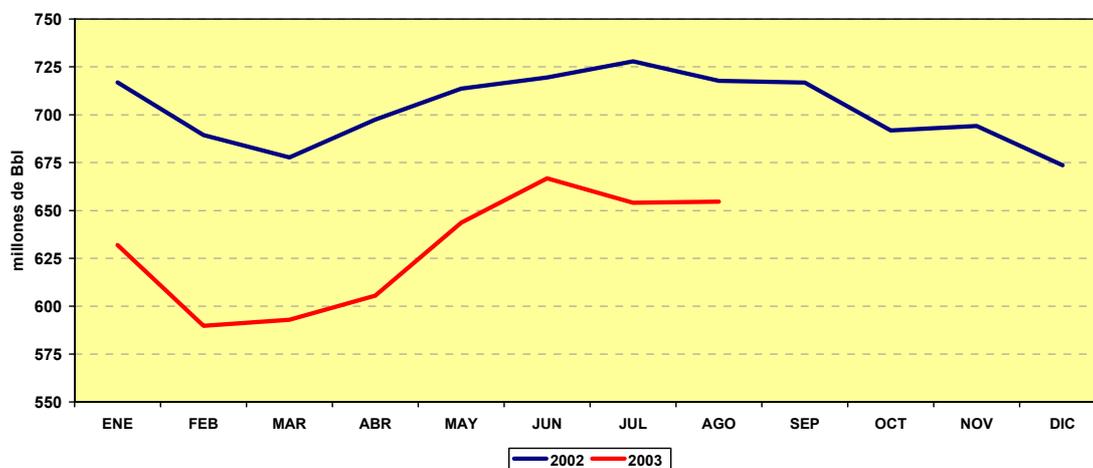
Comportamiento julio-agosto 2003

- Durante el periodo julio-agosto los stocks de crudo industriales se redujeron en -2,8 MBbl/d vs. junio debido a la mayor actividad refinera y a la caída de las importaciones provocada por los efectos del huracán "Claudette".
- Los stocks de crudo estratégicos continuaron recuperándose hasta alcanzar a finales de agosto los 654,6 MBbl. Los stocks totales (industriales+estratégicos) se posicionaron en 897,4 MBbl (+5,7 MBbl vs. junio 2003 y -19,6 MBbl vs. agosto 2002).

Julio-Agosto 2003. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de julio y agosto de 2003 son estimados

Evolución anual

- En feb-03 los stocks de productos petrolíferos en EE.UU. alcanzaron su nivel más bajo desde 1963 en 589,8 MBbl al verse afectados por el aumento de las exportaciones al centro y sur de América, zonas desabastecidas por la huelga en Venezuela.

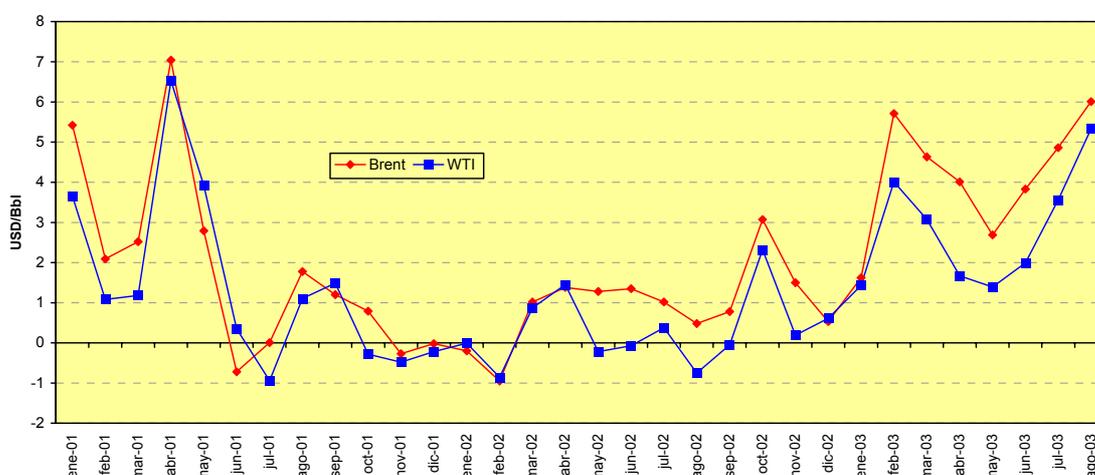
Los productos que mayor descenso registraron fueron los destilados debido a una demanda más elevada de lo habitual por las bajas temperaturas del invierno y por los elevados precios del gas natural.

- Durante el periodo marzo-junio los inventarios de productos ascendieron considerablemente si bien continuaron muy por debajo del promedio del último lustro.

Comportamiento julio-agosto 2003

- Tras varios meses consecutivos de ascensos los stocks totales de productos petrolíferos se redujeron durante julio y agosto hasta posicionarse en 654,6 MBbl al final del periodo. Los inventarios de destilados fueron los únicos que se incrementaron dada su baja demanda en época estival.
- Los niveles de gasolinas fueron los que mayor caída registraron (-14,1 MBbl vs. junio) pese a la mayor actividad refinera debido a su elevada demanda y a la caída de las importaciones desde el nivel récord de 1.308 MBbl/d hasta los 600 MBbl/d.

Julio-Agosto 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

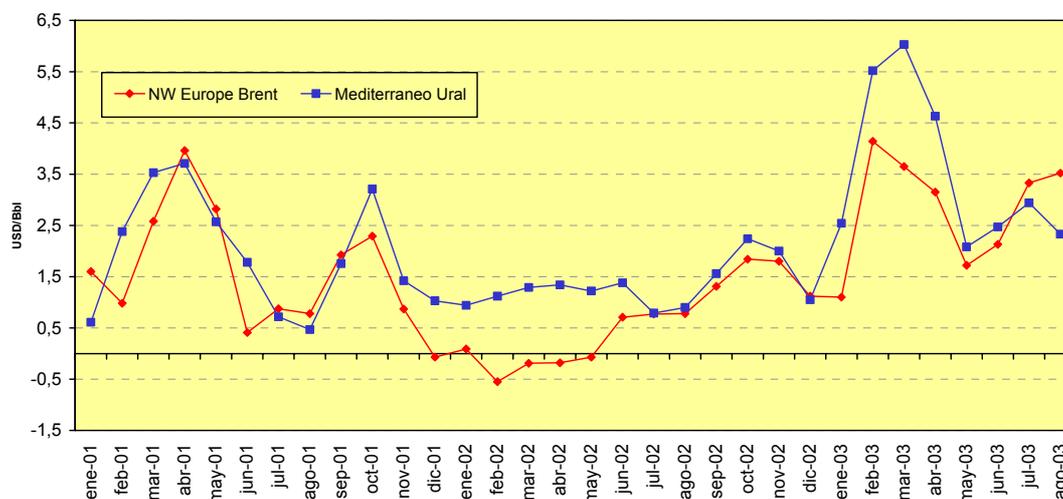
Evolución anual

- Mayo de 2003 es el punto de inflexión que marca el comienzo de una tendencia ascendente que ha llevado a que en agosto se superen los valores máximos registrados en febrero.
- El valor medio del margen Brent en los ocho primeros meses de 2003 ha sido de 4,17 US\$/Bbl frente a los 0,67 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 2,81 US\$/Bbl, mientras que en los mismos meses de 2002 la media fue de 0,10 US\$/Bbl.

Evolución julio-agosto 2003

- El margen Brent y el WTI siguen la recuperación iniciada en junio de 2003, situándose en el mes de julio en 4,86 US\$/Bbl y 3,56 US\$/Bbl, respectivamente y en agosto en 6,01 y 5,33 US\$/Bbl.
- Respecto al mes de julio, el margen Brent se encuentra en agosto 1,15 US\$/Bbl por encima y 1,77 US\$/Bbl el WTI.
- Los márgenes Brent y WTI son superiores a los del mes de agosto de 2002: +5,53 US\$/Bbl y +6,08 US\$/Bbl, respectivamente.

Julio-Agosto 2003. Mercados Internacionales Márgenes de refino cracking Europa 2001-2003



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

Evolución anual

- El valor medio del margen NWE correspondiente a los primeros ocho meses del año 2003 ha sido de +2,84 US\$/Bbl frente a los 0,17 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 +3,57 US\$/Bbl, 2,45 US\$/Bbl más que en los mismos meses de 2002.

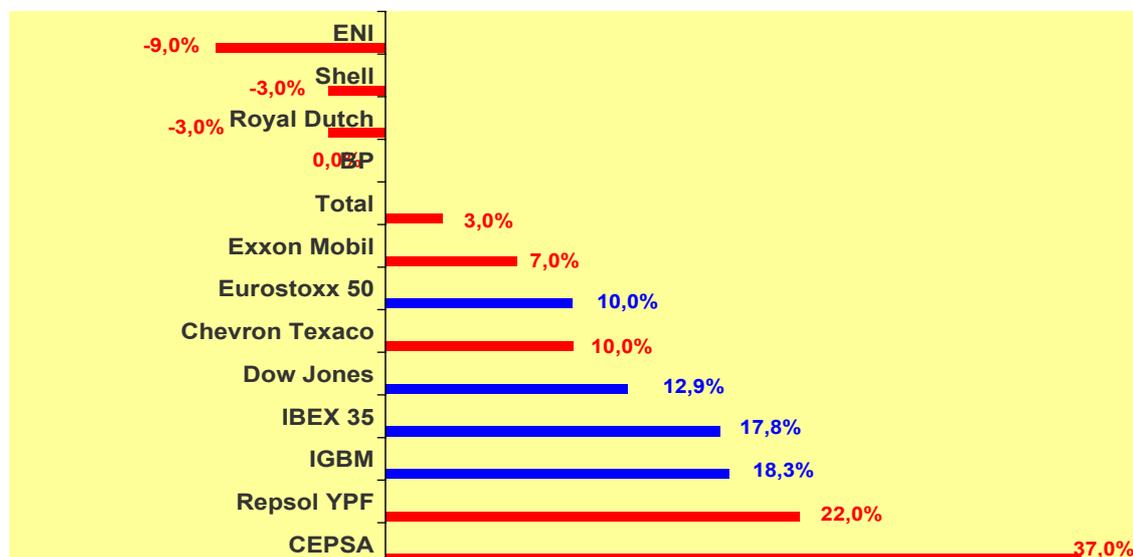
Evolución julio-agosto 2003

- Por primera vez en 2003 el margen NWE se sitúa en el mes de julio 0,39 US\$/Bbl por encima del margen MED.
- En agosto, el margen de refino NWE se ha situado en 3,52 US\$/Bbl, 0,19 US\$/Bbl por encima del registrado en el mes anterior; el margen MED cayó hasta los 2,33 US\$/Bbl, 0,61 US\$/Bbl por debajo del registrado en el mes de julio.
- Los márgenes NWE y MED son superiores en 2,74 US\$/Bbl y en 1,43 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año 2002.

Julio-Agosto 2003 . Mercados Internacionales

CNE

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Ago 2003



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

Evolución anual

- Mientras que la mayor parte de las petroleras europeas acumulan pérdidas en lo que llevamos de año, que oscilan entre el -9,0% de ENI y el -3,0% de Shell y Royal Dutch, las compañías americanas y españolas se han revalorizado desde el cierre de 2002 entre el +7,0% de Exxon Mobil y el +37% de Cepsa.
- Repsol YPF, que acumula unas ganancias del +22,0%, 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 periodo julio-agosto todas las petroleras evolucionaron favorablemente dado el incremento de los precios del crudo. Cabe destacar especialmente el caso de Total y BP que consiguieron pasar de unas pérdidas acumuladas durante el primer semestre del año de -5% y -4% respectivamente al +3% y 0%.
- En lo que llevamos de año los mercados bursátiles internacionales se han comportado por lo general mejor que las empresas del sector petrolero. Las ganancias acumuladas hasta la fecha de los principales índices son: +17,8% Ibex 35, +18,3% IGBM, +12,9% Dow Jones y +10,0% Eurostoxx 50.

Durante el 1T de 2003 estos índices bursátiles registraron pérdidas importantes que oscilaron entre el -2,8% del IBEX 35 y el -12,9% del Eurostoxx 50, pero, días previos al inicio de la guerra en Irak, rebotaron con fuerza desde sus valores mínimos. Desde entonces mantienen esta evolución ascendente. Mientras que el Ibex 35, el IGBM y el Dow Jones consiguieron ya en abril cerrar el mes a unos niveles superiores a los del final de 2002, el Eurostoxx 50 no registró un acumulado positivo hasta el mes de junio al verse afectado por la repercusión de la revalorización del euro sobre las exportaciones de europeas.

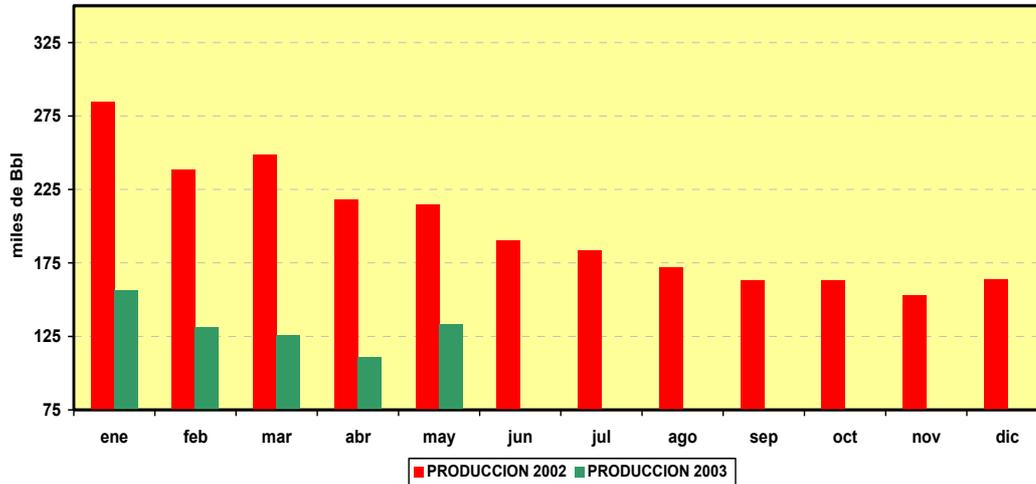
MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Julio-Agosto 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.

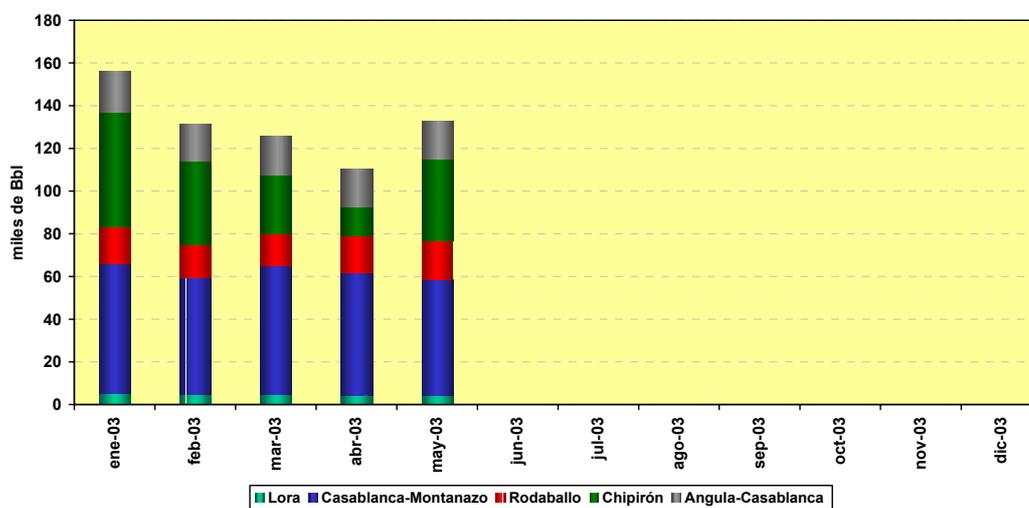
Últimos datos disponibles

- 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.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

Producción nacional de crudo

CNE



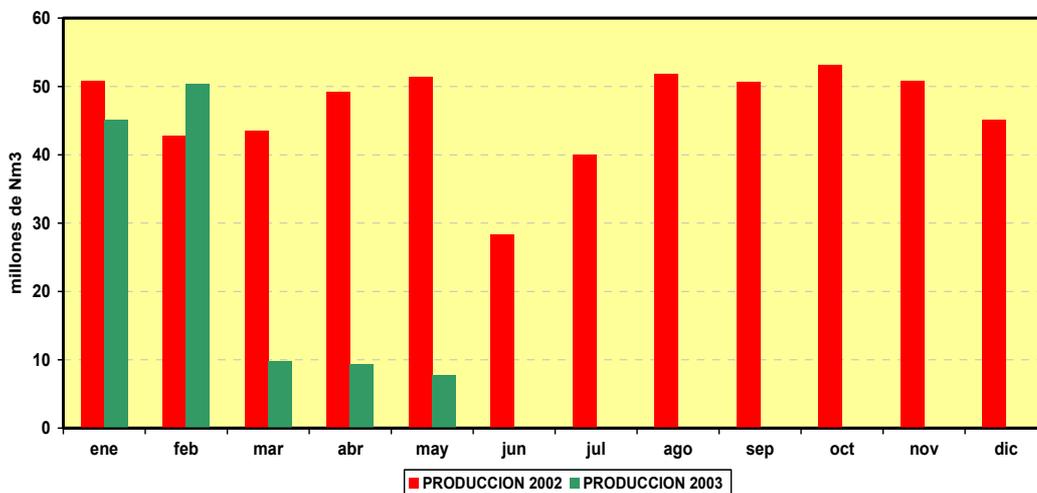
Fuente: Elaboración propia

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

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



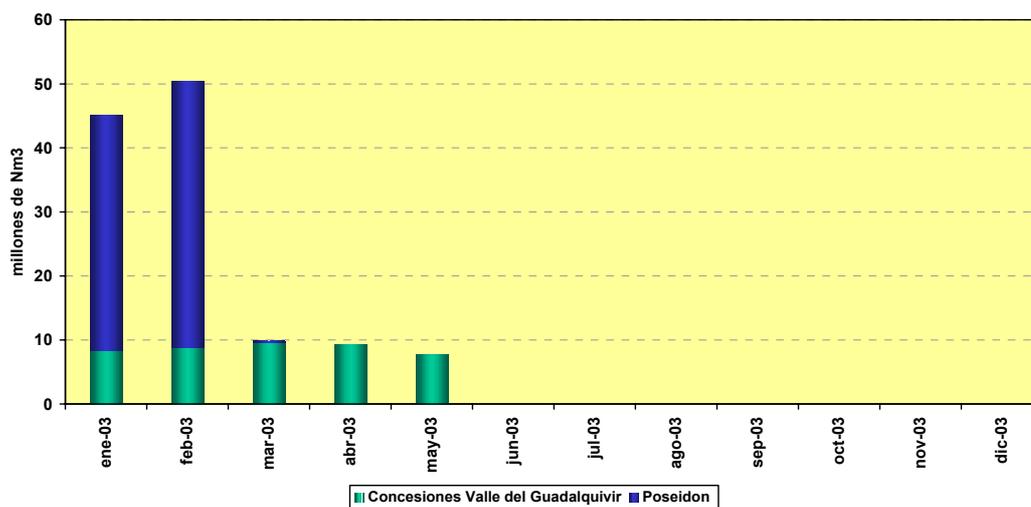
Fuente: Elaboración propia

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.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

Producción nacional de gas

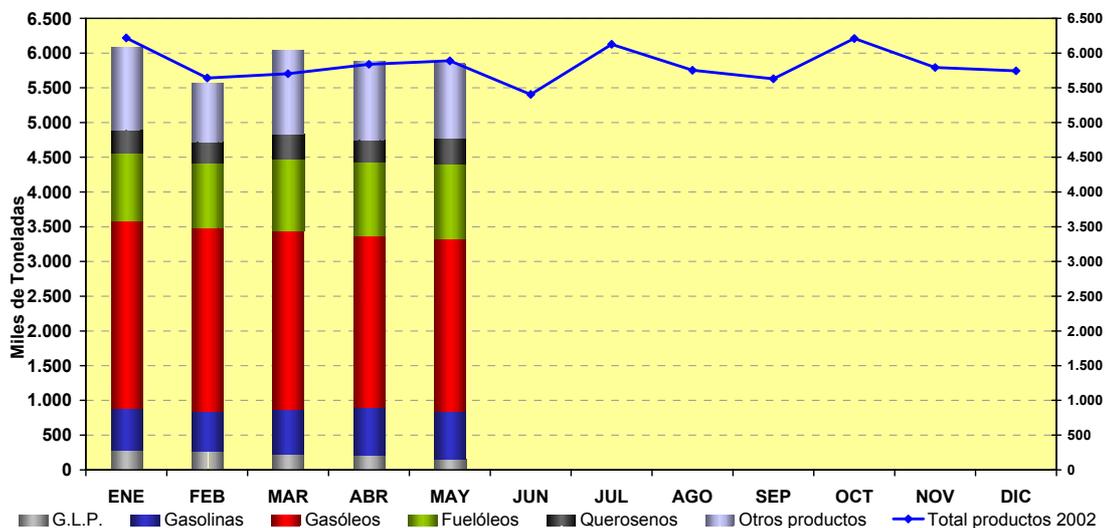


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Consumo de productos en España (Mayo 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente a los cinco primeros meses de 2003 se ha situado en 29,424 MTm, un 0,45% por encima del registrado en el mismo periodo de 2002.
- Por productos, en relación al acumulado de los meses de enero a mayo de 2002, descienden los fuelóleos (-16,4%), las gasolinas (-1,7%) y los GLP (-2,6%). Por el contrario, aumentan los gasóleos (+7,8%), los querosenos (+5,4%) y el genérico "otros productos" (+3,8%).
- En la estructura de consumo por productos destacan en primer lugar los gasóleos con un 43,68% del total, seguidos de los fuelóleos (17,29%), las gasolinas (10,93%), los querosenos (5,74%) y los GLP (3,89%); el genérico "otros productos" supone el restante 18,47% del consumo total.

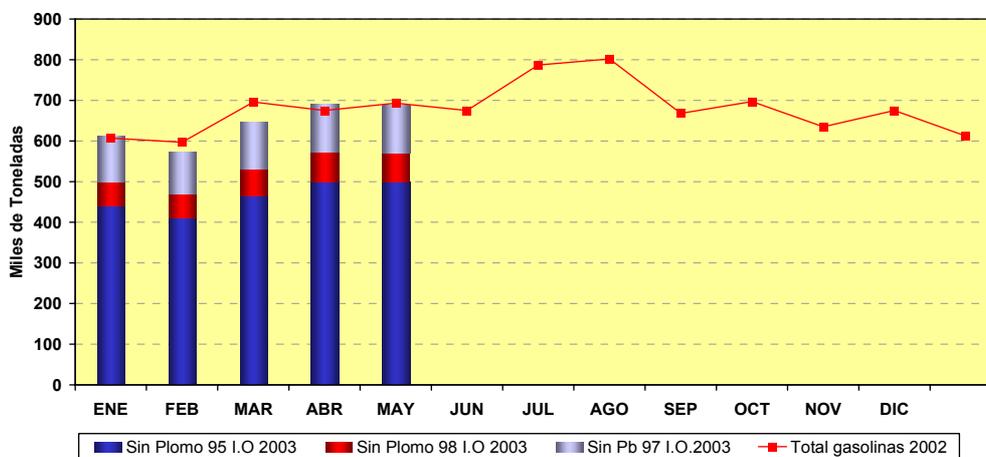
Evolución mayo 2003

- En mayo, por segundo mes consecutivo, disminuye el consumo (-0,6%) respecto al mes anterior, situándose en 5,85 MTm.
- Por productos, en relación al mes de abril, destaca el descenso registrado en los GLP (-23,9%), que disminuyen por cuarto mes consecutivo, y en las gasolinas (-0,6%). Por otra parte, aumenta el consumo de los gasóleos (+0,7%), por primera vez desde el mes de febrero, de los querosenos (+15,4%) y de los fuelóleos (+0,8%).
- Respecto al mismo mes de 2002, el consumo total se sitúa por debajo (-0,6%), disminuyendo todos los productos salvo los gasóleos (+8,6%) y los querosenos (+5,6%).

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Mayo 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En los cinco primeros meses de 2003, el consumo acumulado de gasolinas se ha situado en 3,22 MTm, un 1,71% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio 2002. Este descenso se debe a la caída en 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 (+2,89% y +5,75%, respectivamente).

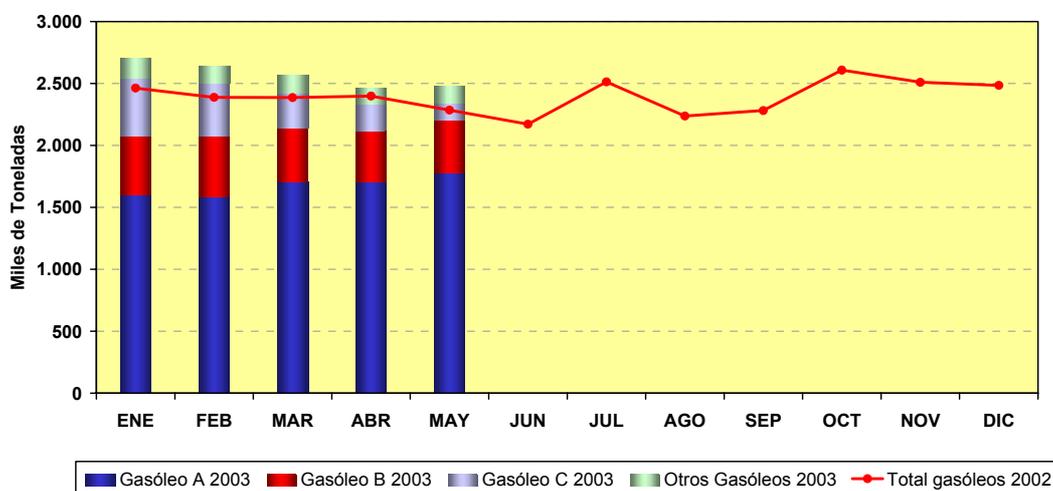
Evolución mayo 2003

- El consumo total de gasolinas ha alcanzado las 689 KTm en el mes de mayo, un 0,58% por debajo del del mes precedente.
- Tras el aumento generalizado de los meses de marzo y abril, en mayo desciende el consumo de gasolinas respecto al mes anterior, debido al descenso de todos los grados de gasolina. Destaca el descenso de la gasolina 98 I.O. (-2,7%), seguido del de la gasolina 97 I.O. (-1,7%) y del de la gasolina 95 I.O. (-0,2%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, el consumo total de gasolinas desciende un 0,9%, debido al descenso del consumo de la gasolina de 97 I.O. (-19,86%) y a pesar del aumento de las gasolinas de 95 I.O. y 98 I.O. (+3,8% y +7,5%, respectivamente).

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Mayo 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

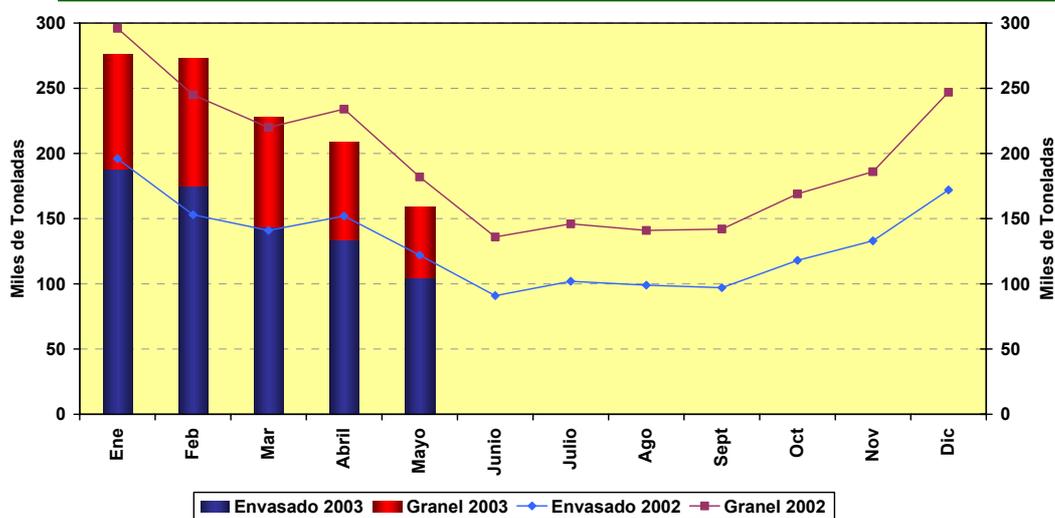
- El consumo acumulado total de gasóleos en el periodo enero-mayo de 2003 ha sido de 12,85 MTm, un 7,81% por encima del registrado en los mismos meses de 2002. Este aumento se debe al incremento en la demanda tanto del gasóleo A (+8,51%), como de los gasóleos B (+11,62%) y C (+0,33%); el genérico "otros gasóleos" aumenta un 3,95%.

Evolución mayo 2003

- En mayo, por primera vez desde el mes de febrero, aumenta el consumo de gasóleos (+0,7%) respecto al mes precedente, situándose en 2,48 MTm.
- En relación a los consumos registrados en el mes de abril, aumentan tanto el gasóleo A (+4,5%) como el gasóleo B (+2,7%) y el genérico "otros gasóleos" (+9,2%), disminuyendo únicamente el consumo de gasóleo C (-38,2%).
- Respecto a los consumos registrados el mismo mes de 2002, aumenta el consumo de los gasóleos A y B, y del genérico "otros gasóleos" (+8,9%, +17,4% y +6,0%, respectivamente), mientras que desciende un 13,2% el consumo de gasóleo C.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Mayo 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

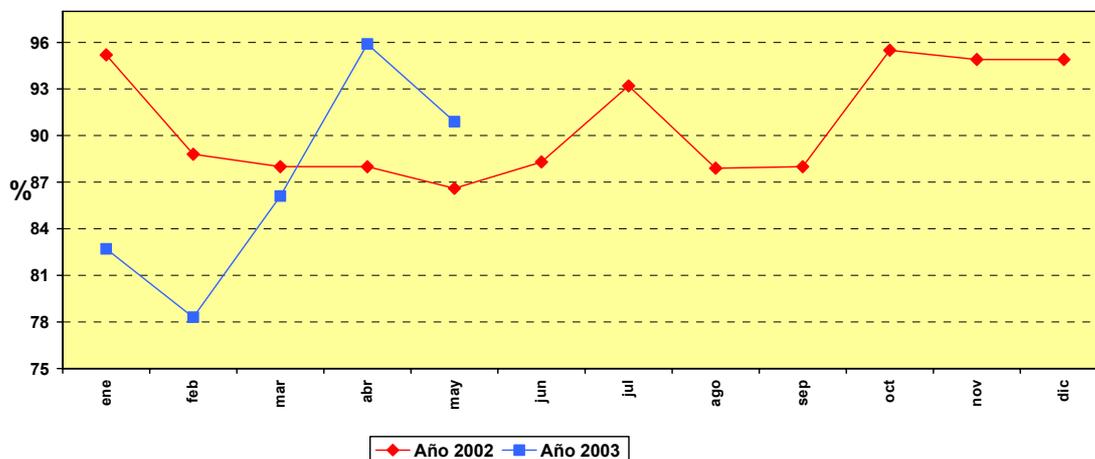
- El consumo acumulado correspondiente a los cinco primeros meses de 2003 se sitúa en 1.144 kTm, un 2,6% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Por segmentos, en relación al acumulado del periodo enero-mayo de 2002, disminuye tanto el consumo de GLP envasado como el de GLP a granel, -2,4% y -3,4%, respectivamente.

Evolución mayo 2003

- En mayo, siguiendo la tendencia iniciada en febrero, el consumo total de GLP ha sido de 159 kTm, un 23,9% inferior al del mes precedente. Este descenso se explica por la disminución registrada tanto en el consumo de GLP envasado (-21,6%) como de GLP a granel (-28,0%).
- El consumo total de GLP se sitúa en mayo, por segundo mes consecutivo, por debajo (-12,6%) del correspondiente al mismo mes de 2002, debido fundamentalmente a las altas temperaturas registradas este mes. Por segmentos, tanto el consumo de GLP envasado como el GLP a granel son inferiores a los de abril de 2002 (-13,9% y -10,0%, respectivamente).
- Proporcionalmente ha disminuido menos el consumo de GLP envasado ya que el ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 66,04%/33,96% envasado/granel frente al ratio de 64,11%/35,89% del mes de abril.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Mayo 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

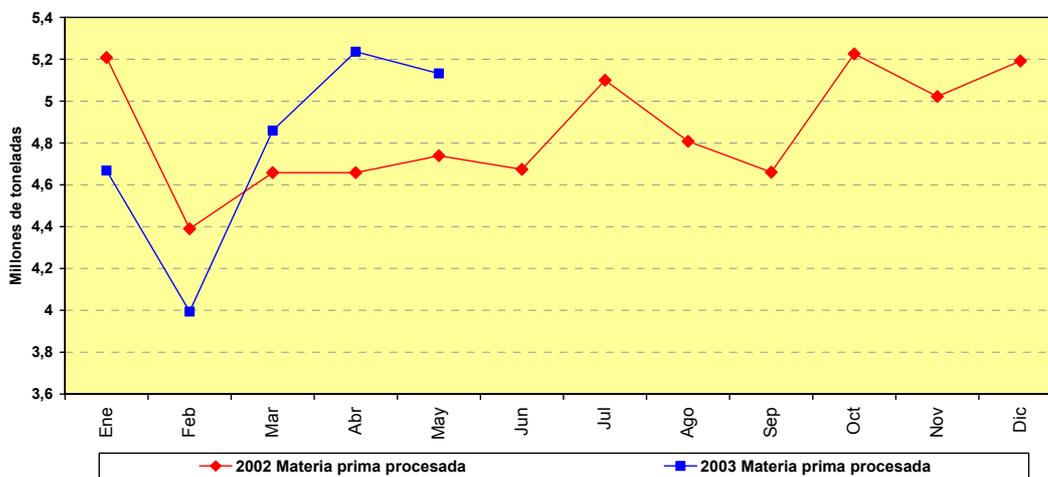
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los cinco primeros meses de 2003 se sitúa en el 86,78%, es decir, 2,54 puntos porcentuales inferior a la utilización registrada en el mismo periodo de 2002.

Evolución mayo 2003

- La utilización de la capacidad de refino en el mes de mayo ha registrado un descenso de 5 puntos porcentuales respecto al mes anterior, situándose en el 90,90%.
- En relación al mismo mes del año 2002, la utilización de la capacidad de refino ha aumentado un 4,97%.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Mayo 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada durante el periodo enero-mayo del presente año se ha situado en 23,89 MTm.
- El total de la materia prima procesada en los cinco primeros meses de 2003 se sitúa por primera vez en el año por encima (+0,34%) de la procesada en el mismo periodo de 2002.

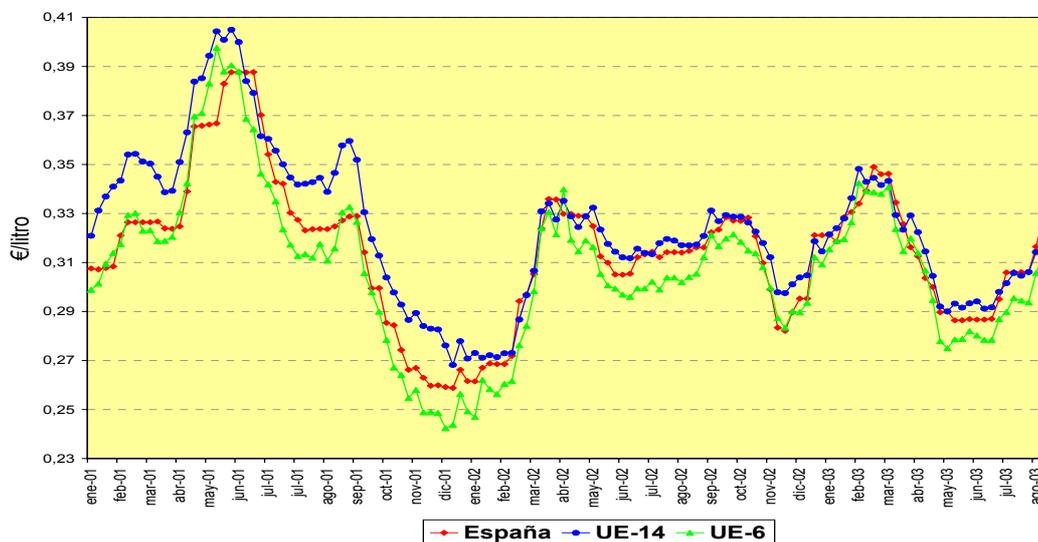
Evolución mayo 2003

- En paralelo con el indicador de utilización de la capacidad de refino, la materia procesada ha descendido durante el mes de mayo hasta las 5,13 MTm, un 1,99% menos que el mes anterior.
- Sin embargo, en el mes de mayo se procesaron 0,39 MTm más que en el mismo mes de 2002.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

CNE

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



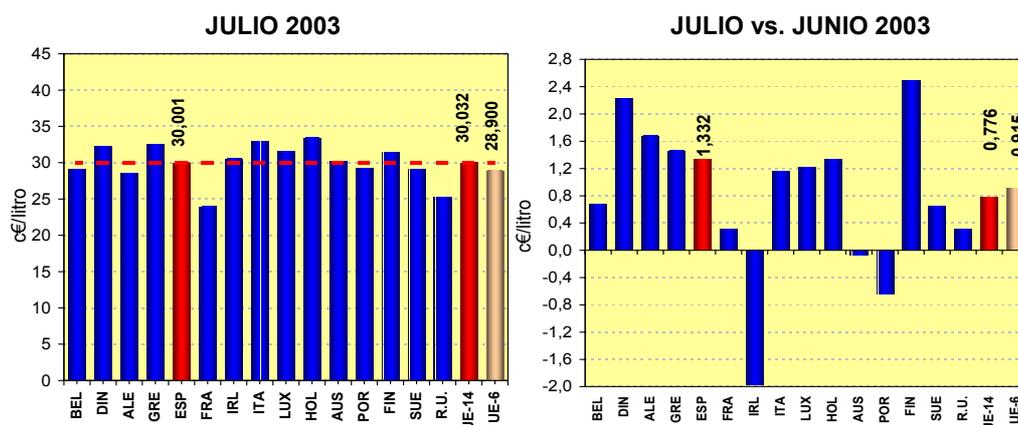
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- Tras los descensos del PAI medio mensual de la Gna. 95 I.O. registrados durante el segundo trimestre del ejercicio 2003, se produce un aumento generalizado en los meses de julio y agosto.
- La media del PAI de la Gna 95 I.O. en los ocho primeros meses del año ha sido de 31,34 c€/l en España, 31,52 c€/l en la UE-14 y de 30,62 c€/l en la UE-6.
- Mientras que España y la UE-6 presentan un aumento del PAI de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-agosto de 2003 (+0,75 y +0,12 c€/l, respectivamente), la UE-14 registra un descenso acumulado de -0,10 c€/l.
- El PAI medio de los ocho primeros meses del año 2003 ha sido superior al registrado en el mismo periodo de 2002, con una diferencia de +1,14 c€/l en España, +0,94 c€/l en la UE-14 y +1,40 c€/l en la UE-6.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.(Julio)

CNE



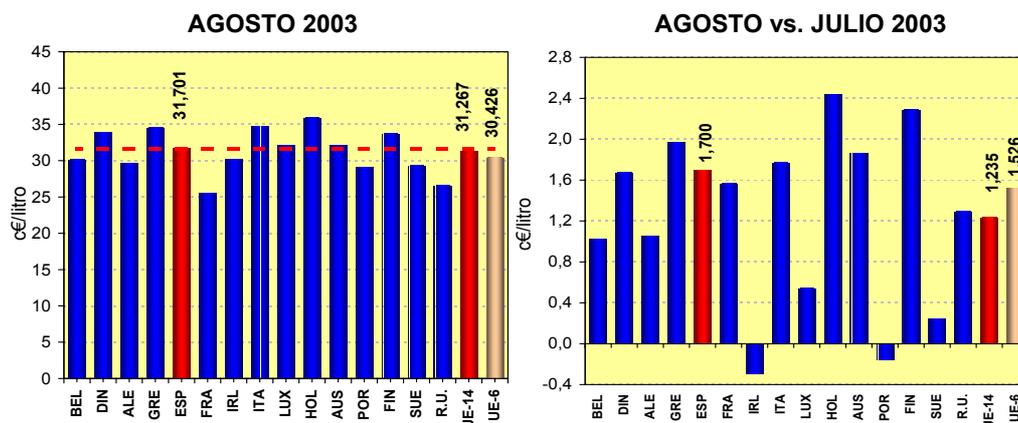
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- El PAI de la gasolina de 95 I.O. en España continúa por debajo del de la UE-14 y por encima del de la UE-6.
- En julio, el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. aumenta más en España que en la UE-14 y la UE-6 (+0,56 y 0,42 c€/l, respectivamente), en relación al registrado el mes anterior.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de julio de 2003 ha sido de 30,00 c€/l en España, 30,03 c€/l en la UE-14 y 28,90 c€/l en la UE-6: +1,33 c€/l, +0,78 c€/l y +0,92 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- Aumenta el diferencial del PAI de la gasolina 95 I.O. entre España y la UE-6, pasando de +0,68 c€/l en junio a +1,10 c€/l en julio. El diferencial respecto a la UE-14 se reduce, situándose en -0,03 c€/l (-0,59 c€/l en junio).
- En julio, el PAI de la gasolina 95 I.O. se sitúa tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6 por debajo del PAI registrado el mismo mes de 2002: -1,15, -1,42 y -1,02 c€/l, respectivamente.
- España ha sido en julio el séptimo país de la UE con el PAI más bajo, situándose 3,46 c€/l por debajo del PAI más alto (Holanda) y 6,02 por encima del PAI más bajo (Francia).

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.(Agosto)

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

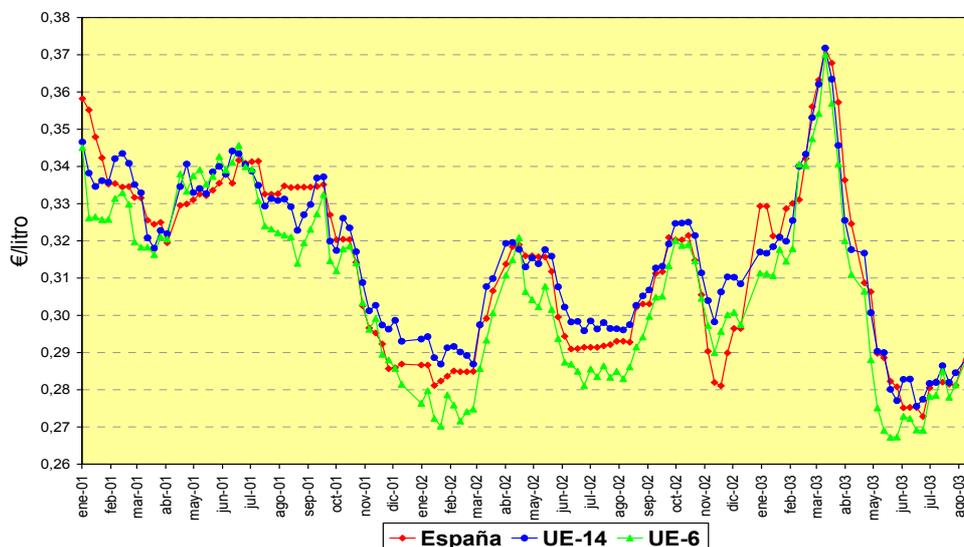
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- El PAI de la gasolina de 95 I.O. aumenta, tanto en España como en la medias europeas, por segundo mes consecutivo.
- En agosto, el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. en España se sitúa por encima del de la UE-14, tras haber estado cuatro meses por debajo.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de agosto de 2003 ha sido de 31,70 c€/l en España, 31,27 c€/l en la UE-14 y 30,43 c€/l en la UE-6: +1,70 c€/l, +1,24 c€/l y +1,53 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- Aumenta, por segundo mes consecutivo, el diferencial del PAI de la gasolina 95 I.O. entre España y la UE-6, pasando de +1,10 c€/l en julio a +1,28 c€/l en agosto. El diferencial respecto a la UE-14 pasa a ser positivo (+0,43 c€/l) tras haber sido de -0,03 c€/l en el mes de julio.
- En relación al mes de julio, el PAI medio de la gasolina 95 I.O. ha aumentado en España 0,47 c€/l y 0,17 c€/l más que en las medias UE-14 y UE-6, respectivamente.
- En agosto, mientras el PAI de la gasolina 95 I.O. de España y la UE-6 se sitúan por encima del PAI registrado en agosto de 2002 (+0,27 y +0,08 c€/l, respectivamente), el de la UE-14 se sitúa -0,55 c€/l por debajo.
- España ha sido en agosto el octavo país de la UE con el PAI más alto, situándose 4,20 c€/l por debajo del PAI más alto (Holanda) y 6,15 por encima del PAI más bajo (Francia).

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

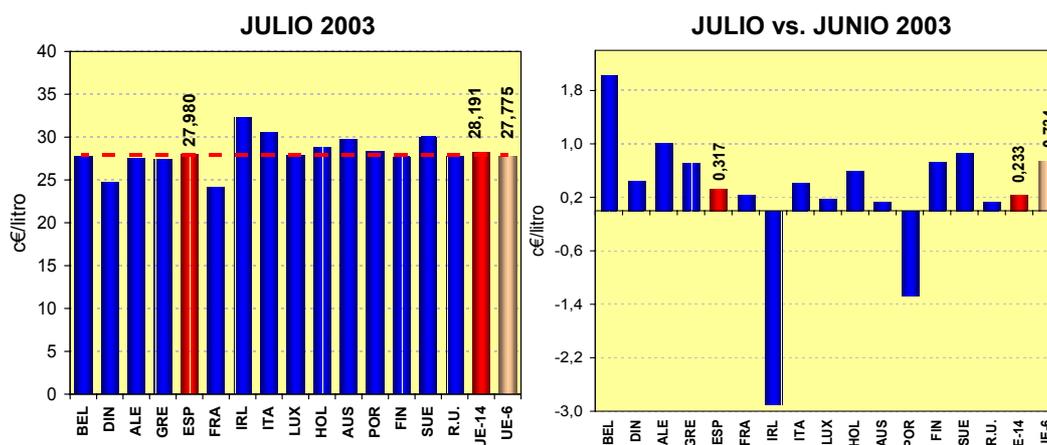


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- Tras el descenso del PAI medio mensual del gasóleo A registrado durante el segundo trimestre del ejercicio 2003, se produce un aumento generalizado en los meses de julio y agosto.
- En los ocho primeros meses de 2003, la media del PAI del gasóleo de automoción ha sido de 31,15 c€/l en España, 30,99 c€/l en la UE-14 y de 30,35 c€/l en la UE-6.
- El PAI medio mensual del gasóleo A correspondiente al periodo enero-agosto de 2003 se ha situado en España por encima del de las medias UE-14 y UE-6, +0,16 y +0,80 c€/l, respectivamente.
- La media del PAI del gasóleo A de los ocho primeros meses de 2003 se situó tanto en España como en la UE-14 y UE-6 por encima del registrado en el mismo periodo de 2002, +1,42, +0,86 y +1,42 c€/l, respectivamente.
- El descenso entre los meses de enero-agosto de 2003 es de 3,58 c€/l en España, 2,47 c€/l en la UE-14 y 2,16 c€/l en la UE-6.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A (Julio)

CNE



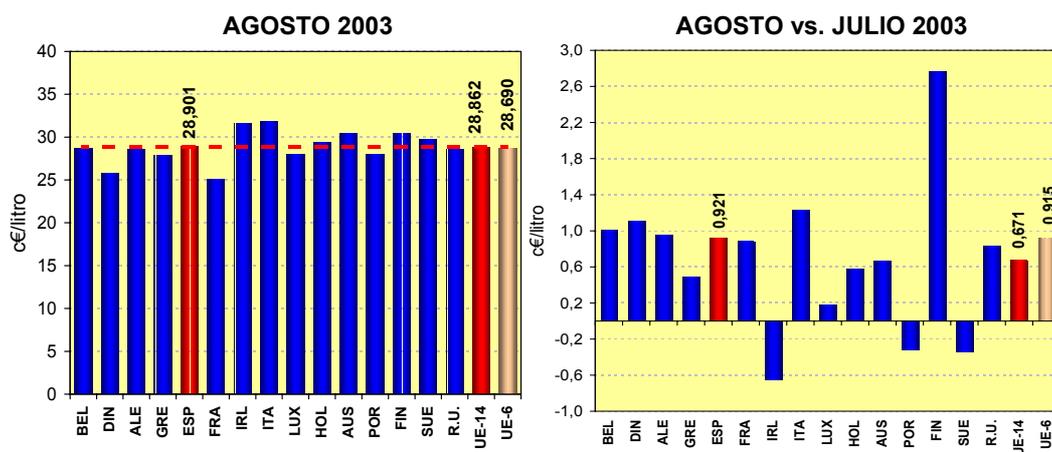
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En julio, aumenta el PAI medio del gasóleo de automoción, tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de julio de 2003 ha sido de 27,98 c€/l en España, 28,19 c€/l en la UE-14 y 27,78 c€/l en la UE-6: +0,32 c€/l, +0,23 c€/l y +0,73 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- El PAI medio mensual del gasóleo A aumentó en España por encima del de la UE-14 (+0,08 c€/l) y disminuyó respecto a la UE-6 (-0,42 c€/l).
- El diferencial del PAI del gasóleo A entre España y la media UE-14 continúa por segundo mes consecutivo en valores negativos (-0,21 c€/l). Se reafirma la reducción en el diferencial respecto a la UE-6 iniciada el mes anterior: +0,62 c€/l en junio y +0,21 c€/l en julio.
- El PAI medio del gasóleo A en el mes de julio es inferior al del mismo mes del año anterior tanto en España (-1,18 c€/l), como en la UE-14 (-1,51 c€/l) y en la UE-6 (-0,62 c€/l).
- En julio, España es el séptimo país de la UE con el PAI más alto, situándose 4,27 c€/l por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 3,81 c€/l por encima del más bajo (Francia).

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A (Agosto)

CNE



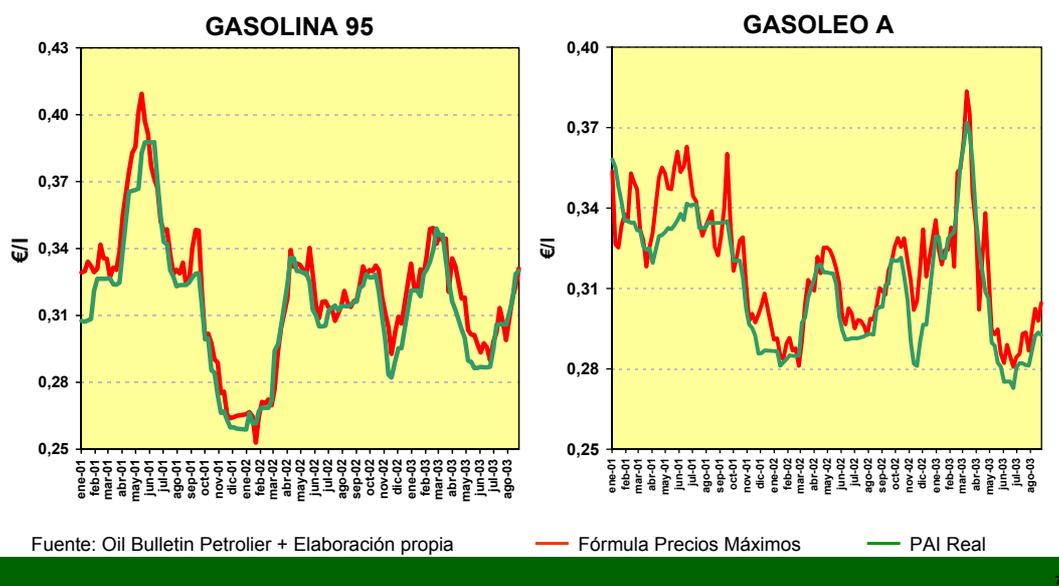
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- El PAI medio del gasóleo de automoción aumentó por segundo mes consecutivo, tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de agosto de 2003 ha sido de 28,90 c€/l en España, 28,86 c€/l en la UE-14 y 28,69 c€/l en la UE-6: +0,92 c€/l, +0,67 c€/l y +0,92 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- El diferencial del PAI del gasóleo A entre España y la UE-14 pasa a ser positivo en el mes de agosto (+0,039 c€/l) tras haber sido de -0,211 c€/l en julio. Aumenta levemente el diferencial del PAI del gasóleo de automoción entre España y la UE-6 hasta +0,211 c€/l.
- En agosto, los aumentos del PAI del gasóleo de automoción en España han sido superiores a los registrados en las medias UE-14 (+0,250 c€/l) y UE-6 (+0,006 c€/l), situándose la media mensual por encima de las europeas.
- El PAI medio del gasóleo A en el mes de agosto es inferior al del mismo mes del año anterior tanto en España (-0,62 c€/l) como en la UE-14 (-0,95 c€/l). El PAI de la UE-6 es superior al registrado el mismo mes del ejercicio 2002 (+0,05 c€/l).
- En agosto, España es el séptimo país de la UE con el PAI más alto, situándose 2,91 c€/l por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,85 c€/l por encima del más bajo (Francia).

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

CNE



Evolución 2003

- La diferencia media en los ocho primeros meses de 2003 entre el PAI medio real de la gasolina 95 I.O. y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos es de $-0,66$ c€/l frente a $-0,12$ c€/l del mismo periodo de 2002.
- En cuanto al gasóleo A, el diferencial medio ha sido de $-0,56$ c€/l; en el mismo periodo del ejercicio 2002 se situó en $-0,40$ c€/l.

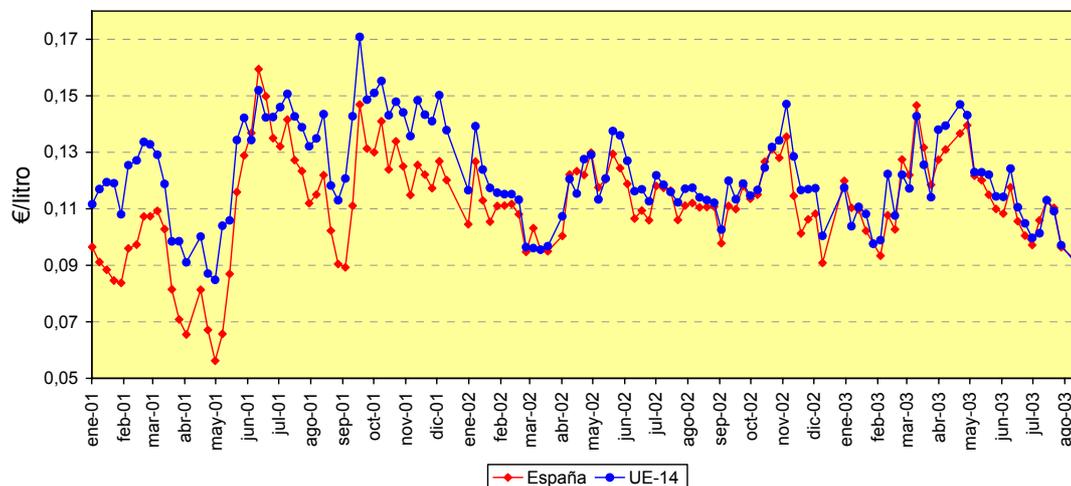
Evolución julio-agosto 2003

- En el mes de julio la diferencia media entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos tanto de la gasolina 95 I.O. como del gasóleo A se redujo respecto al mes anterior $0,70$ c€/l y $0,10$ c€/l, respectivamente.
- La diferencia media entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la gasolina 95 I.O. se sitúa en el mes de agosto en $+0,38$ c€/l, tras cuatro meses en los que el PAI real fue inferior.
- En el caso del gasóleo A, la diferencia media ha sido de $-0,67$ c€/l en el mes de agosto.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

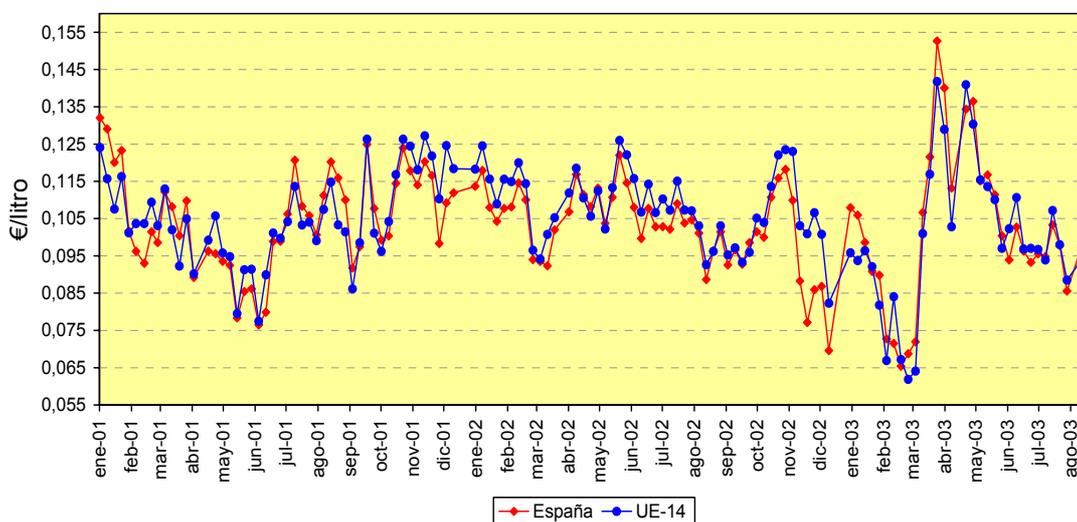
- Los márgenes brutos medios de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-agosto de 2003 han sido de 10,88 c€/l en España y de 11,05 c€/l en la UE-14; situándose el de España 0,13 c€/l por encima del registrado en el mismo periodo de 2002 y 0,12 c€/l por debajo el de la UE-14.

Evolución julio-agosto 2003

- En España, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 I.O. en agosto ha sido de 9,25 c€/l, un 7,86% inferior al de julio a pesar del repunte de la última semana, siendo el quinto mes de descenso consecutivo. En la UE-14 el descenso es del 11,39%, situándose en 8,91 c€/l.
- El margen bruto de distribución de la UE-14 no estaba por debajo del de España (-0,34 c€/l de diferencia en agosto) desde marzo de 2003.
- Los márgenes brutos medios mensuales de la gasolina de 95 I.O. del mes de agosto de 2003 en España y en la UE-14 se han situado por debajo de los registrados en el mismo mes de 2002: -1,36 c€/l y -2,13 c€/l, respectivamente.

Julio-Agosto 2003. Mercado Nacional Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los márgenes brutos medios del gasóleo de automoción correspondientes a los ocho primeros meses del ejercicio 2003 se sitúan en 10,14 c€/l en España y en 9,93 c€/l en la UE-14, 0,47 y 1,08 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados en el mismo periodo de 2002.

Evolución julio-agosto 2003

- El margen bruto medio mensual del Go. A desciende en agosto un 5,82% en España y un 7,95% en la UE-14 respecto a julio, para situarse en 9,13 c€/l y 9,07 c€/l, respectivamente.
- Tras haber estado en junio y julio el margen en España por debajo del de la UE-14, en agosto vuelve a situarse por encima con un diferencial entre ambos de +0,06 c€/l.
- El margen bruto medio mensual de agosto se sitúa tanto en España como en la UE-14 por debajo del correspondiente al mismo mes de de 2002: -0,64 c€/l y -0,90 c€/l, respectivamente.