
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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

OCTUBRE 2003

Mercados Internacionales

- Contra todo pronóstico, la OPEC acordó el 24 de septiembre en Viena recortar su producción en 900.000 Bbl/d a partir del 1 de noviembre y fijar así su nueva cuota oficial en 24,5 MBbl/d. El cártel justificó esta inesperada decisión con el temor a que en los meses venideros se produzca una caída del precio del crudo como consecuencia de la plena incorporación de Irak al mercado exportador. Asimismo instó a otros países productores ajenos la Organización a reducir su producción en otros 500.000 Bbl/d adicionales para evitar un declive en los precios.

El cártel volverá a reunirse el 4 de diciembre para analizar la evolución del mercado. Al igual que en el encuentro anterior, Irak asistirá a la conferencia ministerial como miembro de pleno derecho. Según las últimas declaraciones del presidente de la Organización, el cártel podría aprobar entonces un incremento de su cuota oficial de producción si los precios del crudo se mantienen en cotas elevadas. Por otro lado, la OPEC descarta por el momento la propuesta de Venezuela de sustituir la actual banda de fluctuación de precios de su cesta, 22-28 US\$/Bbl, por 25-32 US\$/Bbl.

- La Agencia Internacional de la Energía, que mostró su sorpresa ante la decisión de la OPEC de recortar producción a partir del 1-nov, considera necesario un aumento de la oferta para encarar el invierno, y más aún en un momento en el que las reservas siguen en un nivel sustancialmente inferior a las cotas históricas. En su último informe mensual, la Entidad pronostica un drástico aumento del consumo de gasóleo calefacción en el cuarto trimestre del año debido a las bajas temperaturas y teme que la oferta no sea capaz de cubrir esta elevada demanda. Advierte además que los bajos niveles de reservas de petróleo actuales podrían generar este invierno una gran volatilidad en los precios de crudo, lo que no ayudará al crecimiento económico.
- En octubre la producción iraquí continuó recuperándose. A mediados de mes el output promedio alcanzaba ya los 1,7 MBbl/d y las exportaciones se cifraban en 1,2 MBbl/d. Las últimas previsiones disponibles apuntan a que se producirán 2 MBbl/d a finales de año y 2,8 MBbl/d en marzo de 2004. Pese a que el principal oleoducto iraquí, situado en la región de Kirkuk al norte del país, ha sufrido continuos sabotajes en los últimos meses, el Gobierno de Bagdad está tratando de encontrar rutas alternativas a través de terminales en el Golfo Pérsico y Siria para poder lograr estos objetivos.
- A principios de octubre se reactivaron las tensiones en Nigeria. Los sindicatos amenazaron con paralizar la industria petrolera como medida de protesta ante el aumento del precio de los carburantes impuesto por el Gobierno del país. Aunque finalmente la huelga fue desconvocada, la incertidumbre sobre la celebración de la misma afectó a la cotización del crudo, que ascendió considerablemente durante esos días.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

- Rusia registró en septiembre un nuevo récord de producción de crudo en 8,73 MBbl/d, cifra superior en un 1,5% al output del mes anterior. Por el contrario, las exportaciones se redujeron en un 0,9%, hasta 3,14 MBbl/d, debido a las malas condiciones meteorológicas en el Mar Negro.
- El International Petroleum Exchange (IPE) es la única bolsa europea en la que aún se negocia de viva voz. Desde el 6 de octubre el mercado electrónico funciona en paralelo.
- El 28 de octubre la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés estadounidenses en el 1%, su nivel más bajo desde 1958, y afirmó que continuará con su política monetaria expansiva mientras persista el riesgo de deflación en el país.
- En su reunión del 2 de octubre, el Banco Central Europeo decidió mantener los tipos de interés en la zona euro en el 2% fijado el 5 de junio, su nivel más bajo desde 1948. Los mercados financieros ya habían anticipado este resultado después de que la publicación de las últimas cifras macroeconómicas en la zona euro aportaran señales de recuperación. El BCE considera que este repunte de la economía se consolidará gradualmente en 2004.
- Wim Duisenberg se despidió de la presidencia del Banco Central Europeo haciendo una firme defensa del Pacto de Estabilidad y de la política monetaria y acusando a los países con problemas de déficit público de no haber aprovechado las fases de crecimiento para hacer los ajustes necesarios. Su sucesor, Jean-Claude Trichet, fue nombrado oficialmente nuevo presidente de la Entidad el 16 de octubre por los Jefes de Estado y de Gobierno de la zona euro, accediendo al cargo el 1 de noviembre.
- En su último "Libro Beige" publicado el 15 de octubre, la Reserva Federal estadounidense asegura que los principales indicadores apuntan una recuperación generalizada de la actividad económica.

Sin embargo, el índice de indicadores adelantados de Estados Unidos, que avanza la evolución de la coyuntura en los próximos seis meses, registró en septiembre el primer descenso desde abril, retrocediendo un 0,2% en relación al mes anterior, como consecuencia de un fuerte descenso del dinero en circulación.

- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses aumentó en octubre hasta los 89,6 puntos desde los 87,7 puntos de septiembre. El aumento fue posible gracias a la mejora de los datos económicos y a las señales de crecimiento en el mercado laboral de Estados Unidos.
- La producción industrial en Europa creció en septiembre por primera vez en los últimos siete meses, gracias al incremento de las exportaciones a Estados Unidos y Japón.
- La Comisión Europea ha recortado su previsión de crecimiento de la zona euro para este año desde el 1% anunciado en abril hasta el 0,4%. Para 2004 prevé una tasa de crecimiento del 1,8%, lo que supone una reducción de cinco décimas respecto a los pronósticos anteriores. Para el conjunto de la Unión Europea, cifra en el 0,8% y el 2% el crecimiento económico previsto en 2003 y 2004 respectivamente. En materia de inflación, prevé un incremento del IPC en la zona euro del 2,1% este año y del 2% el próximo, mientras que para la Unión Europea estos porcentajes son del 2% y 1,9%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

- El Gobierno alemán ha rebajado sus previsiones de crecimiento para 2003 del 0,75% al 0%. Se trata de la tercera revisión a la baja en lo que va de año. Por otro lado, los principales institutos económicos alemanes apuestan por que la economía del país crecerá en 2004 al mayor ritmo de los últimos cuatro años, al cifrar en 1,7% el crecimiento del PIB. Respecto a 2003, afirman que la economía se estancará (0%), rebajando así el 0,5% de crecimiento pronosticado hace seis meses.
- La fortaleza del euro frente al dólar y la falta de tendencia clara en los datos macroeconómicos produjeron una caída de la confianza económica en Alemania. El índice que elabora el instituto alemán Zew descendió en octubre hasta los 60,3 puntos frente a los 63 puntos que esperaban los analistas.
- La Comisión Europea ha pedido a Francia que reduzca su déficit público en un punto porcentual del PIB en 2004 y en 0,5 puntos en 2005. De esta forma, el Ejecutivo comunitario acepta retrasar un año la fecha señalada inicialmente (2004) para el cumplimiento por parte de Francia del límite del 3% del PIB que marca el Pacto de Estabilidad.

Como medida para reducir el déficit público en 2004, el Gobierno francés ha aprobado elevar en 2,5 c€/lt la fiscalidad del gasóleo para particulares.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

Mercados Nacionales

- Después de que en agosto de 2002 lo hiciera la Comunidad de Madrid, la Xunta de Galicia y el Gobierno de Asturias han aprobado la aplicación, a partir del 1 de enero de 2004, del tramo autonómico del impuesto sobre venta minorista de hidrocarburos, más conocido como céntimo sanitario.
- El Gobernador del Banco de España prevé que en 2003 el PIB español crecerá en torno al 2,3%, en línea con la última previsión del Gobierno. Asimismo, sugiere al Ejecutivo que adelante a 2004 la consecución del superávit presupuestario.
- El Estado registró en los nueve primeros meses del año un superávit en términos de contabilidad nacional de 256 millones de euros, cifra equivalente al 0,03% del PIB e inferior en un 31,9% a la registrada en el mismo periodo de 2002.
- Después de once días de huelga, el complejo petroquímico de Repsol YPF en Puertollano reanudó su actividad el 20 de octubre tras el acuerdo alcanzado entre los sindicatos y la Federación de Empresarios de Puertollano.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

Empresas del sector: internacionales

- El 3 de octubre se completó la fusión de Yukos y Sibneft. La compañía resultante, denominada YukosSibneft, se convierte así en el mayor grupo energético ruso y en uno de los grandes gigantes mundiales, con una producción de 2,3 MBbl/d y unas reservas probadas que ascienden a 19.400 millones de barriles equivalentes de petróleo.

Exxon Mobil está analizando la compra de un 40-50% de la nueva compañía. La cifra que en principio se contempla asciende a 25.000 millones de dólares. Por el momento el Gobierno ruso no detecta obstáculos legales en la operación, que supondría la mayor inversión de un grupo extranjero en la industria petrolera de Rusia.

- El expresidente de la petrolera rusa TNK, el estadounidense de origen ruso Simon Kukes, se ha hecho cargo de la dirección de Yukos, en sustitución de Mijail Jodorkovski, quien se encuentra en prisión por supuesta evasión fiscal a gran escala.
- Exxon Mobil logró en el tercer trimestre del año un beneficio neto de 3.650 millones de dólares, cifra superior en un 38% a la registrada en el mismo periodo de 2002.
- Royal Dutch/Shell y Qatar Petroleum han firmado un acuerdo para la construcción de la mayor planta de licuefacción de gas en el Campo Norte de Ras Laffan (Qatar), principal reserva de gas del mundo. La petrolera angloholandesa realizará una inversión de 5.000 millones de dólares y la planta, que entrará en funcionamiento a finales de la presente década, transformará 1.600 millones de m³/día de gas en 137.000 Bbl/día de derivados licuados.
- Royal Dutch/Shell ha anunciado que invertirá más de 8.000 millones de dólares en Rusia y Asia Central entre finales de 2003 y 2008. Este nuevo programa de inversiones es cinco veces mayor al previsto inicialmente.
- Royal Dutch/Shell obtuvo un beneficio neto de 9.246 millones de euros en los primeros nueve meses del año, lo que supone un alza del 52% vs. 2002. Respecto al tercer trimestre, los beneficios crecieron un 16% en relación al mismo periodo de 2002, debido a que el elevado precio del petróleo y la recuperación de la industria de refino compensaron el débil comportamiento de las divisiones de gas y electricidad.
- Total ha firmado un acuerdo con Royal Dutch/Shell para la compra de un 25% del proyecto del gasoducto de Altamira, en el sur de la costa este de Méjico. La transacción está pendiente de la aprobación de las autoridades mejicanas competentes.
- La petrolera portuguesa Galp ha aumentado su red de estaciones de servicio en España con la adquisición realizada a concesionarios independientes de cuatro gasolineras en la Comunidad Valenciana, por valor de 5 millones de euros.
- BP logró en el tercer trimestre del año un beneficio neto de 4.121 millones de euros, lo que supone un incremento del 25% con respecto al mismo periodo del año anterior.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

- Sonatrach y BP han firmado un acuerdo para la creación de una sociedad común de aprovisionamiento de gas natural, que comenzará a suministrar al mercado británico en 2005. En una primera etapa se prevé el aprovisionamiento de 5.000 Mm³/año, lo que representa el 5% de la demanda de gas en Reino Unido.
- El grupo mejicano Zeta Gas, dedicado en exclusiva al almacenamiento, transporte, distribución y comercialización de Gas Natural Licuado (GLP), iniciará su actividad en España a partir de junio de 2004, una vez finalizada la construcción de su primera planta en la localidad murciana de Escombreras con una capacidad para 30.000 Tm y tras una inversión de 72 millones de euros.
- ENI negocia con EdP (Electricidade de Portugal) compartir el negocio del gas natural en Portugal, que será traspasado de Galpenergía a la eléctrica lusa en el marco de la reestructuración del sector energético iniciado por Portugal de cara a la creación del Mercado Ibérico de Electricidad. Así, ambas empresas se plantean la creación de la sociedad EdP Gas, que estará participada en un 51% por la compañía portuguesa y en un 49% por el holding italiano.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF incrementará sus inversiones en Argentina, dadas las perspectivas de un crecimiento del PIB en 2003 cercano al 7%, destinando este año 766,5 millones de dólares sólo a la exploración y producción de hidrocarburos. La compañía explorará nuevas áreas en la cuenca de la plataforma continental de las provincias de Río Negro, Chubut, Santa Cruz y Tierra de Fuego, en el sur de Argentina.
- El 17 de octubre Repsol YPF inició la venta de su nuevo diesel, denominado Diesel e+, un gasóleo de altas prestaciones.
- Repsol YPF ha constituido su propia sociedad para el transporte de gas, denominada Gastream.
- Repsol YPF ha anunciado su incorporación a la iniciativa internacional para la Transparencia de las Industrias Extractivas, cuyo objetivo principal es impulsar la transparencia en los pagos de impuestos y royalties a los Gobiernos de los países con actividades de exploración y producción.
- Iberdrola ha culminado la venta de su 3% de participación en Repsol YPF. La desinversión, realizada en dos fases, ha supuesto para la empresa unos ingresos de 576 millones de euros.
- Petromiralles ampliará con 20 nuevas estaciones de servicio la venta de biodiesel. La alta demanda de este combustible hará que Stocks del Vallés quintuple su producción, hasta 31.000 toneladas.
- El 2 de octubre Iberdrola firmó la compra del 12% de participación que la petrolera italiana ENI poseía en Medgaz, sociedad que prevé construir un gasoducto entre Argelia y España. Con esta operación, que está valorada en 2 millones de euros, el consorcio queda integrado por Cepsa (20%), la compañía estatal argelina Sonatrach (20%), las petroleras BP y Total, las eléctricas españolas Endesa e Iberdrola y la empresa gasista francesa Gaz de France, estas últimas con un 12% cada una. El acuerdo da derecho a Iberdrola a 1 bcm de gas de los 8 bcm totales que se transportarán en la primera fase del gasoducto.
- En los nueve primeros meses del año, Cepsa aumentó su beneficio un 55%, hasta los 515 millones de euros, gracias a los mayores márgenes de refino y distribución y a la mayor actividad en el área de producción desde la puesta en marcha el pasado mes de diciembre del yacimiento argelino de Ournhoud.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

- El 26 de septiembre el banco Santander Central Hispano (SCH) lanzó una OPA sobre el 16% de Cepsa, a 28 €/acción, que le podría llevar a alcanzar el 36% del capital y convertirse así en accionista de referencia de la petrolera junto al grupo francés Total, que actualmente controla, directa e indirectamente, un 45%.

El 7 de octubre Total remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los documentos que acreditan los pactos parasociales que ha mantenido con el SCH en Cepsa desde 1990, cumpliendo así con la obligación que marca la Ley de Transparencia de publicar de inmediato los pactos parasociales en caso de OPA.

Posteriormente, el 10 de octubre, Total remitió un nuevo comunicado a la CNMV por el que accedía a la liquidación inmediata de Somaen Dos, sociedad de cartera que comparte con el SCH y Unión Fenosa y que es propietaria del 33% de Cepsa, solicitando la disolución de la misma antes de la aprobación de la OPA. El SCH anunció igualmente su conformidad con la liquidación de Somaen Dos, indicando que la promovería en la mayor brevedad posible.

Finalmente, el 21 de octubre, la CNMV aprobó la OPA formulada por el SCH sobre 42.811.991 acciones de Cepsa representativas del 16% de su capital social. En la información que acompaña a la OPA, Total solicita la inmovilización de la participación directa e indirecta del banco en Cepsa, incluyendo aquella que ostenta a través de Somaen Dos y la que pueda adquirir.

El 30 de octubre el Consejo de Administración de Cepsa aprobó por mayoría la operación, a efectos de lo previsto en el artículo 20.1 del Real Decreto 1197/1991 de 26 de julio, considerando que el precio ofrecido por acción resulta razonable desde un punto de vista financiero.

El 3 de noviembre concluyó el plazo de presentación de contraopas. Total no respondió. De haberlo hecho, según la ley de OPAs, la contraoferta tendría que haberse realizado por el 100% del capital de Cepsa y haber igualado o mejorado los 28 €/acción ofertados por el SCH.

Según la CNMV, los accionistas disponen hasta el 23 de noviembre para la aceptación de la OPA. Actualmente un 20% del capital de la petrolera española está en Bolsa y Unión Fenosa, que posee un 5%, ya ha mostrado su intención de acudir a la oferta pública de adquisición. Por su parte, IPIC, sociedad inversora de Abu Dabhi, ha expresado su deseo de mantener el 9,5% que actualmente posee en Cepsa.

El lunes 10-nov el instituto de Arbitraje de Holanda convocó en La Haya al SCH y a Total. En esta primera vista el árbitro debe decidir si inmoviliza o no las acciones del SCH y Unión Fenosa en Cepsa, tal y como solicita Total.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

Exploración y Producción

- Repsol YPF ha obtenido un Contrato de Servicios para el desarrollo y explotación del bloque Reynosa-Monterrey en la cuenca de Burgos, Norte de México. El contrato le ha sido adjudicado en la primera licitación internacional convocada por la empresa nacional mexicana PEMEX. El bloque tiene una superficie de 3.552 km², con 16 campos de gas ya descubiertos y en explotación. Las inversiones previstas para los próximos tres años ascienden a 170 millones de dólares, siendo el presupuesto estimado para el año 2004 de unos 42 millones de dólares, en el que se incluye la adquisición y el procesamiento de 700 km² de sísmica 3D, que comenzará en el primer trimestre, y la perforación de 8 nuevos pozos de desarrollo, que se iniciarán inmediatamente después.
- El Ministro de Petróleo y Energía noruego ha comunicado que 16 compañías se han presentado en la ronda de licitación. Los adjudicatarios se anunciarán en diciembre. Acorn Oil & Gas, BG Group, BP PLC, DNO, DONG, ExxonMobil, Gaz de France, Marathon Oil, Eni, Norsk Hydro, Paladin Resources, Pertra, Revus Energy, Statoil, Talisman Energy y Total son las compañías que han presentado ofertas.
- Norsk Hydro ha anunciado la puesta en producción del campo Fram Vest, en el Mar del Norte noruego. Se estima que el campo alcance una producción punta de 60.000 barriles diarios el 1 de enero de 2004, y que esté en operación durante 15 años. El desarrollo del campo ha costado 3.600 millones de coronas noruegas, un 15% menos que lo inicialmente presupuestado. Las reservas estimadas del campo son de 100 millones de barriles de petróleo y 3.500 millones de metros cúbicos de gas. Norsk Hydro es el operador con un 25% de participación. Participan también ExxonMobil (25%), Statoil (20%), Gaz de France (15%) y Idemitsu (15%).
- El gobierno noruego ha autorizado a Total el desmantelamiento de 3 plataformas en el campo Frigg, en aguas noruegas del Mar del Norte. El abandono de estas plataformas costará 263 millones de dólares. Total espera recibir de las autoridades británicas la autorización para desmantelar 3 plataformas más en el territorio británico de Frigg. El abandono definitivo del campo será en 2013. Total opera el campo Frigg con un 19,8% de participación junto con ExxonMobil (58%) Norsk Hydro (13,8%) y Den Norske (8,4%).
- Total ha anunciado la firma de un acuerdo con la compañía estatal rusa Rosneft, por el que forman un "joint venture" 50/50 para explorar y desarrollar la cuenca Tuapse en el Mar Negro. Se trata de un área de 12.000 km² con láminas de agua entre 500 y 2.000 metros.
- Total ha comunicado la puesta en producción del campo de gas Nuggets situado en aguas británicas del Mar del Norte. Se estima que este campo producirá 1,5 millones de metros cúbicos diarios de gas natural que serán procesados en la terminal de Saint Fergus (Escocia). Total opera este campo con un 100% de participación.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

- Total ha anunciado el descubrimiento de una extensión significativa del campo Usan en aguas profundas al sureste de Nigeria en el Bloque 222. Total es el operador con un 20% de participación, ChevronTexaco y ExxonMobil poseen un 30% cada una, y Nexen Petroleum el 20% restante.
- ChevronTexaco ha anunciado dos descubrimientos de petróleo en el Bloque 249 en aguas profundas de Nigeria. El sondeo Nsiko-1 que alcanzó una profundidad final de 4.257 metros, fue perforado con 1.729 metros de lámina de agua. En pruebas produjo 6,500 barriles de crudo de alta calidad diarios. ChevronTexaco perforó asimismo el sondeo Aparo 3 con una lámina de agua de 1.300 metros y cuya profundidad final de 3.657 metros. Este sondeo de evaluación ha delimitado la extensión del campo de crudo Aparo confirmando que se sitúa entre los bloques 249 y 213 por lo que para el desarrollo del mismo se requerirá una unitización.
- El Presidente de Pakistán y Eni han inaugurado el campo de gas Bith cuya producción es de 47.000 barriles equivalentes de petróleo diarios. El campo fue descubierto en 1997 y las reservas ascienden a 172 millones de barriles equivalentes de petróleo. Eni es el operador con un 40% de participación, junto con RoyalDutchShell (28%) la compañía estatal OGDCL (20%) y Premier-KUFPEC Pakistan (12%).
- OMV ha anunciado la puesta en producción del campo de gas Sawan, al sur de Pakistan. Se trata de unas reservas recuperables estimadas de 45.000 millones de metros cúbicos. La producción diaria actualmente es de 9 millones de metros cúbicos. OMV es el operador con un 19,74%. Participan también Pakistan Petroleum Limited (26,18%), Eni (23,68%), Government Holding Private Limited (22,5%) y Moravske Naftove Doly (7,9%).
- Unocal ha anunciado un descubrimiento de crudo en la formación Saint Malo, en el Golfo de Méjico. El sondeo Saint Malo, situado en el bloque Walker Ridge 678, a 250 millas al sur de Nueva Orleans, fue perforado con 2.100 metros de lámina de agua. Unocal es el operador del bloque con un 28,75% de participación. Participan también Petrobras (25%), Devon Energy (22,5%), ChevronTexaco (12,5%), EnCana Gulf of Mexico (6,25%), ExxonMobil (3,75%) y Eni (1,25%).
- ExxonMobil ha anunciado dos descubrimientos en aguas profundas de Angola, en el Bloque 15. El sondeo Kakocha-1 perforado con 1.030 metros de lámina de agua y a una profundidad final de 2.786 metros. El sondeo produjo en pruebas 4.500 barriles de petróleo diarios. El segundo se trata del sondeo Tchihumba-1 perforado a 1.190 metros de lámina de agua y a una profundidad final de 4.171 metros. En pruebas produjo 7.470 barriles de petróleo diarios. Esso, filial de ExxonMobil, es el operador con un 40% de participación. Participan también BP (26,67%), Eni (20%) y Statoil (13,33%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2003

Medioambiente

- Se ha publicado en el la Directiva 2003/87/CE, de 13 de octubre de 2003 por la que se establece un régimen para el comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en la Comunidad y por la que se modifica la Directiva 96/61/CE. El plazo de transposición de dicha Directiva es el 31 de diciembre de 2003.
- Repsol YPF ha completado la prueba de extracción del fuel contenido en los depósitos del Prestige mediante bolsas lanzadera, con lo que queda demostrada la viabilidad técnica de esta operación.
- La refinería de La Rábida (Huelva) ha sido premiada por el desarrollo de su proyecto de restauración ambiental del espacio natural de la laguna de Palos de la Frontera.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

OCTUBRE 2003

- Resolución de 10 de octubre 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 20 de octubre de 2003).
- Orden ECO/2902/2003, de 24 de septiembre, por la que se dispone la publicación del Acuerdo de 19 de septiembre de 2003 del Consejo de Ministros, 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 Oman Oil Holding Spain, S.L., sociedad unipersonal, en Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 21 de octubre de 2003). (El 26 de junio de 2003 el Consejo de Administración de la CNE aprobó el informe preceptivo correspondiente, Ref 43/2003).
- Orden ECO/2930/2003, de 3 de octubre, por la que se dispone la publicación del Acuerdo de 26 de septiembre de 2003 del Consejo de Ministros, 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, sometiéndolo a determinadas condiciones, el ejercicio de los derechos correspondientes al incremento del 27,94% de la participación indirecta de EDP-Electricidade de Portugal, S.A. en el capital de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 22 de octubre de 2003).
- Directiva 2003/87/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de octubre de 2003 por la que se establece un régimen para el comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero en la Comunidad y por la que se modifica la Directiva 96/61/CE del Consejo (Diario Oficial de la Unión Europea de 25 de octubre de 2003).
- Real Decreto 1338/2003, de 24 de octubre, por el que se otorgan los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Ballena-1”, “Ballena-2”, “Ballena-3”, “Ballena-4” y “Ballena-5”, situados en el mar Cantábrico frente a las costas de Asturias (Boletín Oficial del Estado de 8 de noviembre de 2003).

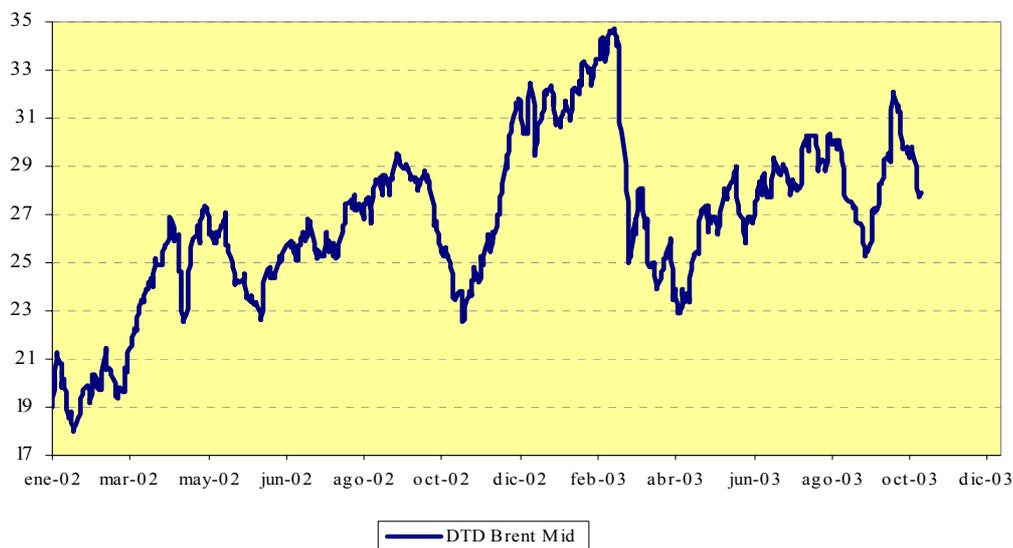
MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Octubre 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 determinaron 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 y la estabilización de la situación en Nigeria.
- En mayo-agosto el precio del Brent ascendió de nuevo debido básicamente al encallamiento del proceso de paz en Oriente Medio, la incertidumbre sobre la recuperación de Irak, la reanudación de las tensiones en Nigeria, los efectos de la tormenta tropical "Claudette" y los atentados de principios de agosto en Indonesia, Yakarta e Irak.
- El promedio anual del Brent se sitúa en 28,72 US\$/Bbl, +14,7% vs. media de 2002.

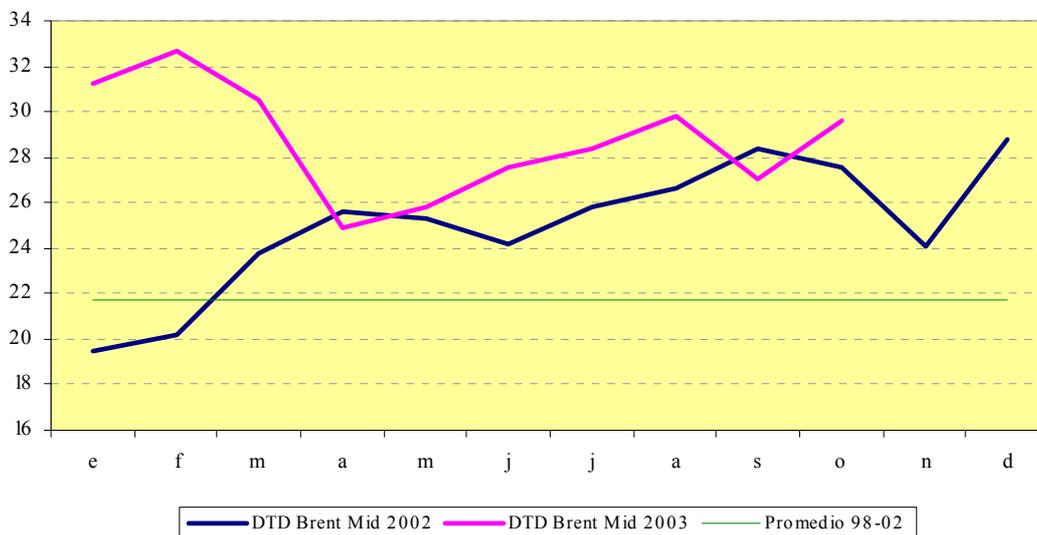
Comportamiento octubre 2003

- Tras la caída registrada a finales del 3T, motivada por el aumento de la producción iraquí, el precio promedio del Brent repuntó de nuevo en octubre, hasta alcanzar 29,65 US\$/Bbl (+2,57 US\$/Bbl vs. mes anterior). Dicho incremento fue el resultado de la combinación de comportamientos opuestos a lo largo del mes.
- Durante la primera quincena, la cotización registró notables ascensos diarios, del orden del 4-5%, como consecuencia del recorte de producción acordado por la OPEC el 24-sep, la renovación de la violencia en Irak y en Oriente Próximo tras el bombardeo de Siria por parte de Israel, la amenaza de huelga en Nigeria, las tormentas tropicales en el Golfo de Méjico y el temor a una carestía de gasóleo calefacción en EE.UU. y Europa ante las bajas temperaturas.
- Las claras señales de recuperación de la producción iraquí, la desconvocatoria de la huelga en Nigeria y el inesperado aumento de stocks de crudo propiciaron la evolución descendente del precio del Brent durante la segunda quincena del mes.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



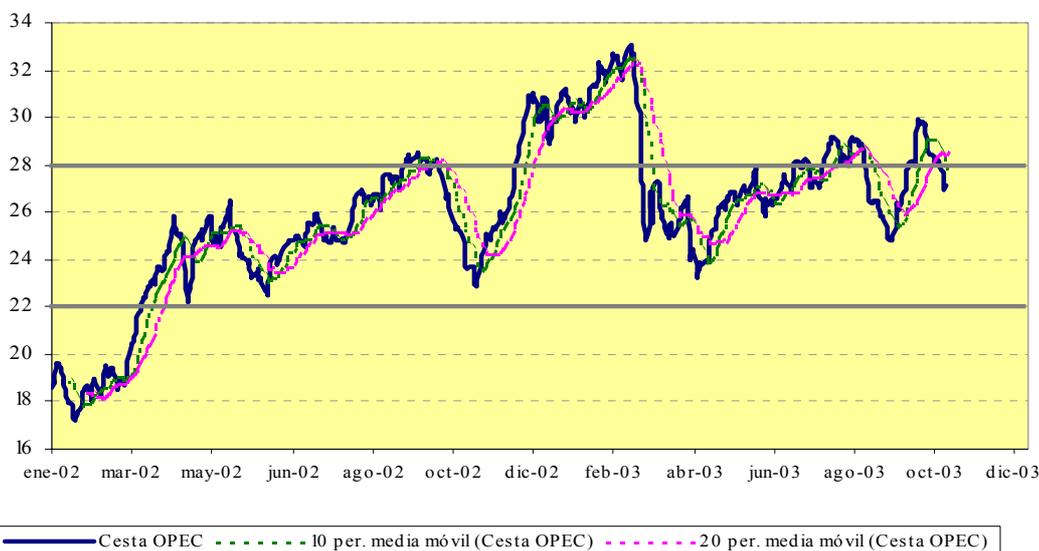
DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	31,47	21,13	48,9%
2T	26,03	25,07	3,8%
3T	28,38	26,91	5,5%
4T	29,65	26,88	10,3%
Año	28,72	25,03	14,7%

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

Octubre 2003. Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)

CNE



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 se recuperaron en mayo-agosto. 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, para retomar posteriormente esta posición en septiembre.
- El promedio anual del precio de la cesta OPEC se sitúa en 27,95 US\$/Bbl, +14,8% vs. media de 2002.

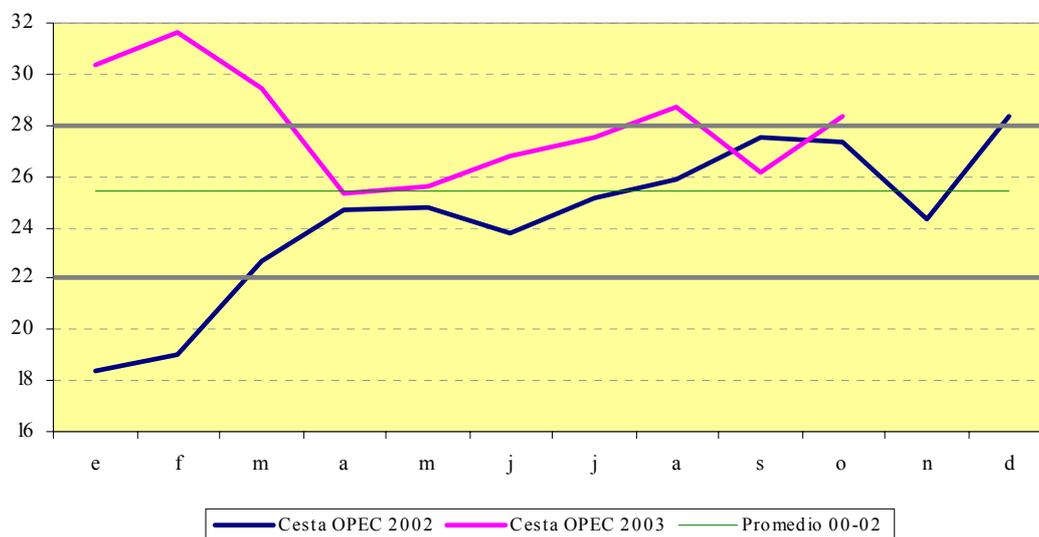
Comportamiento octubre 2003

- El precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo. Conducida por idénticos motivos que el Brent, su cotización siguió una tendencia ascendente durante la primera quincena y descendente durante la segunda, siendo las variaciones porcentuales diarias de magnitud similar a las del crudo europeo.
- Este comportamiento llevó al precio de la cesta a situarse por encima de los 28 US\$/Bbl de forma continuada durante 16 días, del 6 al 27-oct. El 10-oct alcanzó su máximo de los últimos siete meses en 29,88 US\$/Bbl.
- El promedio mensual se situó en 28,35 US\$/Bbl, +8,4% vs. mes anterior.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



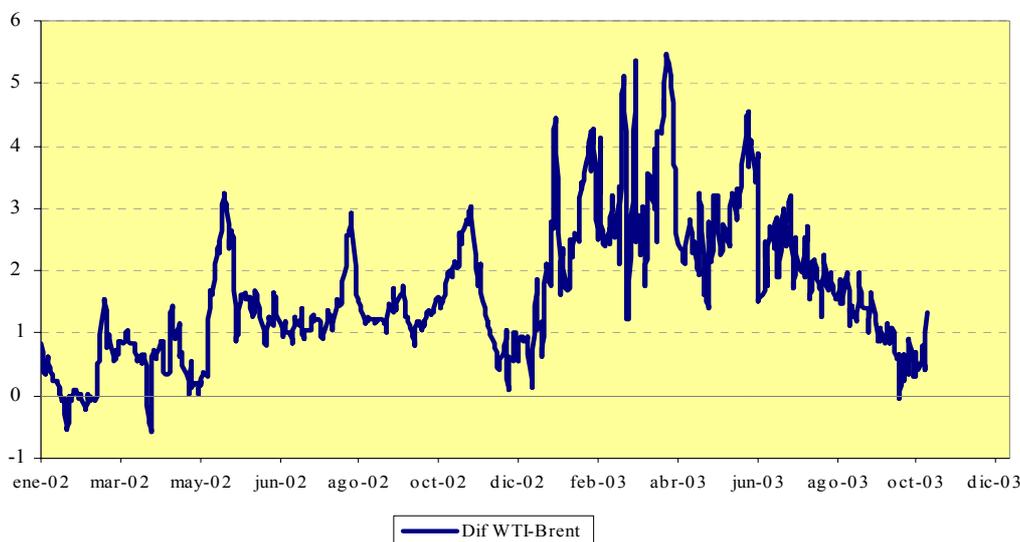
Cesta OPEC			
	2003	2002	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	30,44	19,98	52,4%
2T	25,89	24,42	6,0%
3T	27,43	26,15	4,9%
4T	28,35	26,69	6,2%
Año	27,95	24,35	14,8%

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

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

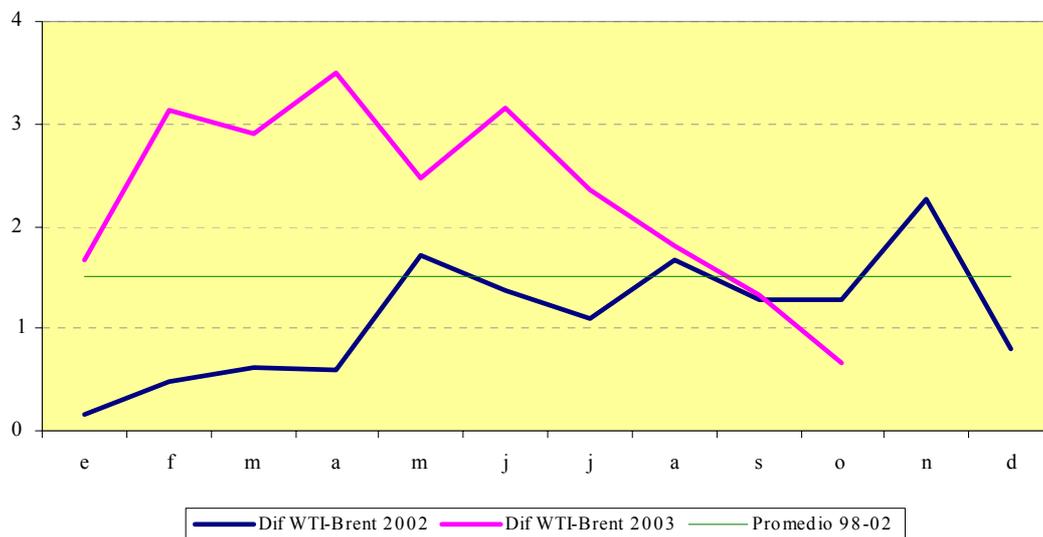
- Durante los cuatro primeros meses de 2003 la tendencia general del diferencial WTI-Brent fue creciente. En enero y febrero, meses en los que ambos crudos de referencia evolucionaron al alza, el WTI se incrementó en mayor medida que el Brent al ser EE.UU. uno de los países más afectados por la huelga 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, el promedio anual aún se sitúa por encima del correspondiente a 2002 (2,27 US\$/Bbl vs. 1,11 US\$/Bbl).
- Septiembre de 2003 fue el mes en el que porcentualmente mayores acercamientos entre ambos crudos se produjeron. El WTI registró notables descensos debido a que una elevada inyección de gas natural en EE.UU. redujo considerablemente la preocupación por el suministro energético de cara al invierno.

Comportamiento octubre 2003

- Durante el mes de octubre el diferencial WTI-Brent continuó estrechándose, al ser las variaciones positivas del precio del crudo americano más moderadas que las del europeo y las negativas de mayor magnitud.
- El diferencial promedio se redujo en -0,67 US\$/Bbl en relación al mes anterior, hasta los 0,65 US\$/Bbl. Se trata del primer mes de 2003 en el que se registra un diferencial inferior al correspondiente al mismo periodo del año anterior (1,29 US\$/Bbl en octubre 2002).

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

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

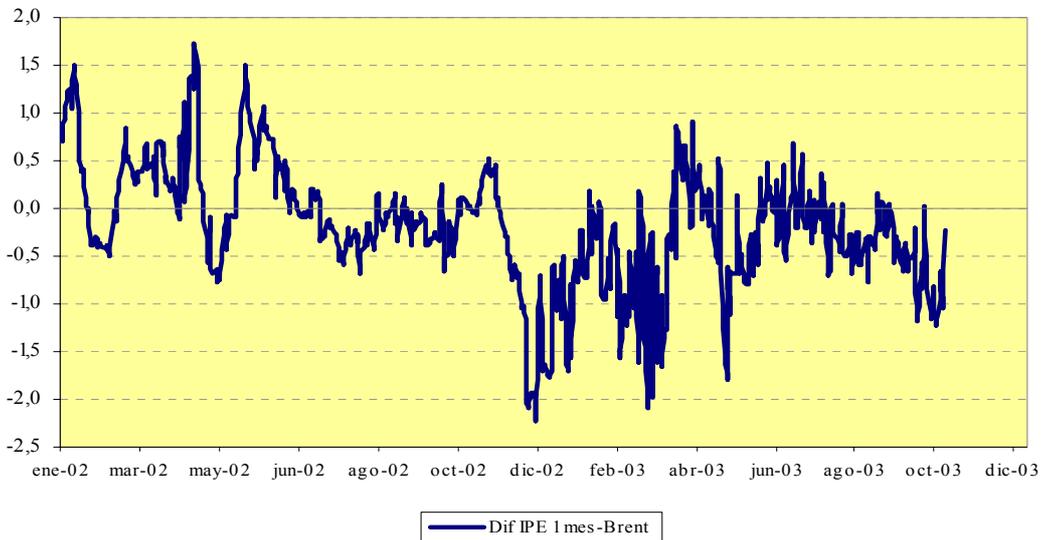
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,53	0,41	517,1%
2T	3,03	1,23	146,3%
3T	1,83	1,35	35,6%
4T	0,65	1,43	-54,5%
Año	2,27	1,11	104,5%

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

Octubre 2003. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- En promedio y hasta la fecha, 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).

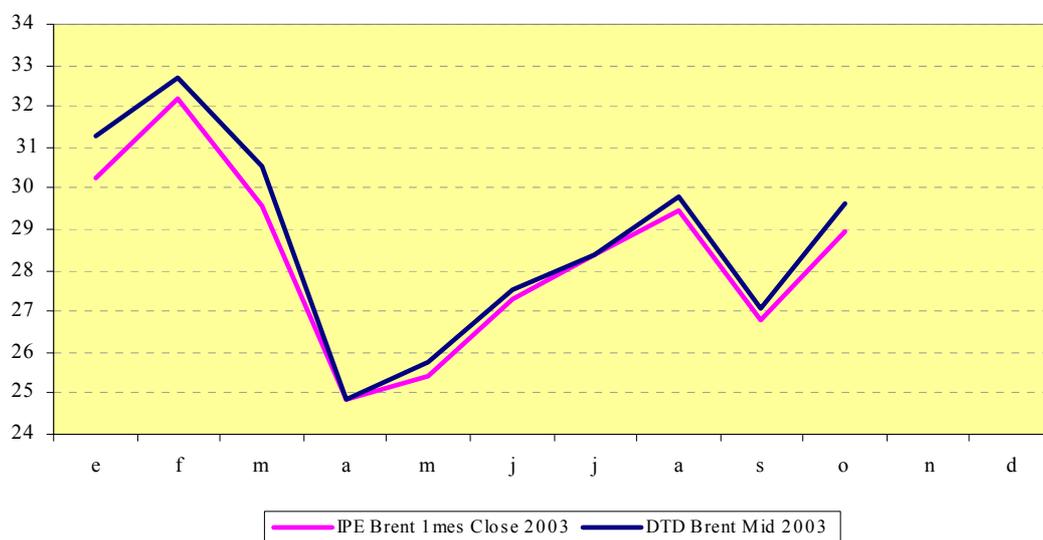
Comportamiento octubre 2003

- El futuro que cotiza en el IPE fue inferior al Brent durante todo el mes. El promedio mensual del diferencial IPE-Brent se situó en -0,68 US\$/Bbl, ampliándose así el “backwardation” del mes anterior (-0,27 US\$/Bbl).

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

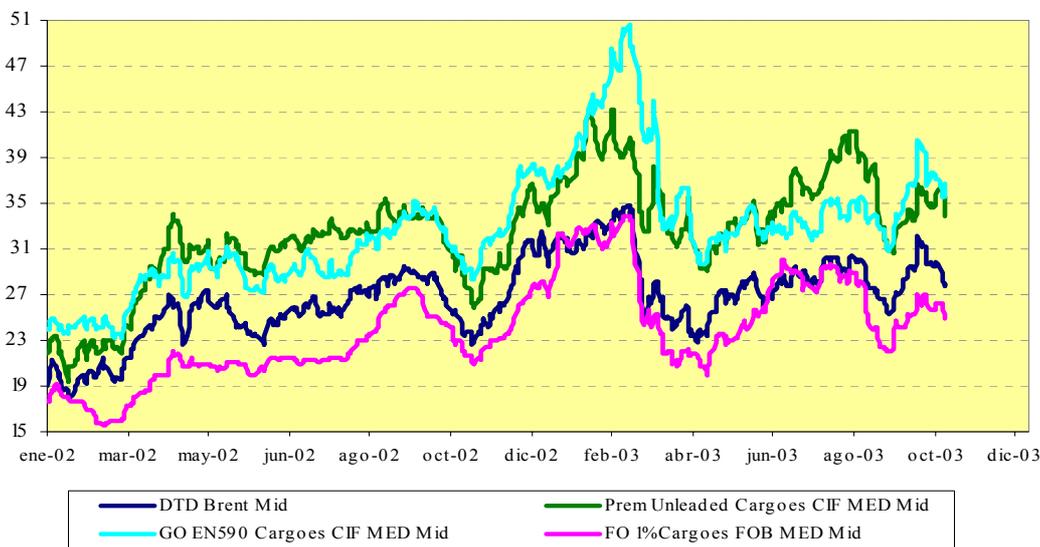


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	30,63	31,47	-0,84	-2,7%
2T	25,83	26,03	-0,20	-0,8%
3T	28,19	28,38	-0,19	-0,7%
4T	28,97	29,65	-0,68	-2,3%
Año	28,29	28,72	-0,43	-1,5%

Octubre 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 y durante el mes de septiembre.
- 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.
- El promedio anual de la gasolina sin plomo se sitúa en 35,63 US\$/Bbl, el del gasóleo en 36,35 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S en 26,84 US\$/Bbl (+19,6%, +22,6% y +24,8% respectivamente vs. 2002).

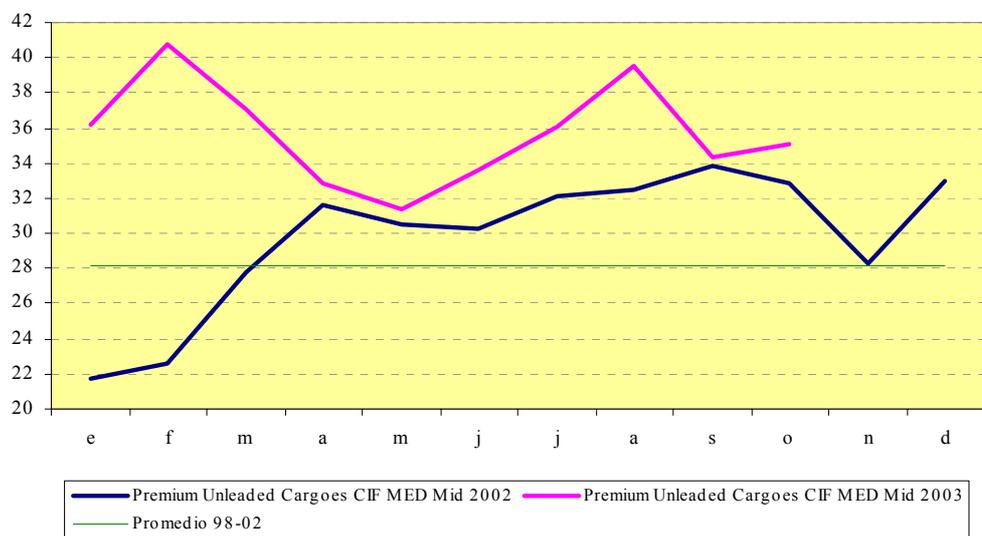
Comportamiento octubre 2003

- Al igual que el crudo, las cotizaciones de todos los productos de referencia europeos evolucionaron al alza durante la primera mitad del mes y a la baja durante la segunda. Como resultado, los precios mensuales se incrementaron en todos los casos, siendo el gasóleo el único producto cuyo promedio registró un ascenso mayor que el Brent (+4,13 US\$/Bbl vs. +2,57 US\$/Bbl del Brent) por la estacionalidad de su demanda.
- El promedio mensual de la gasolina sin plomo se situó en 35,08 US\$/Bbl, el del fuelóleo 1%S en 25,79 US\$/Bbl y el del gasóleo en 37,38 US\$/Bbl (+6,7%, +2,2% y +12,1% respectivamente vs. octubre 2002).

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE

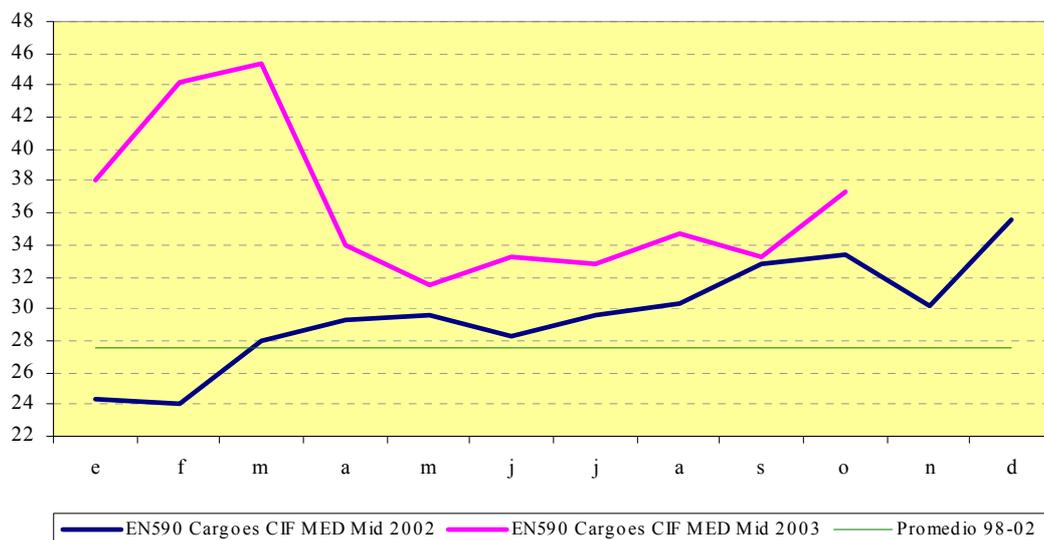


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2003	2002	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	37,93	23,99	58,1%
2T	32,59	30,78	5,9%
3T	36,58	32,79	11,6%
4T	35,08	31,42	11,6%
Año	35,63	29,79	19,6%

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

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

CNE



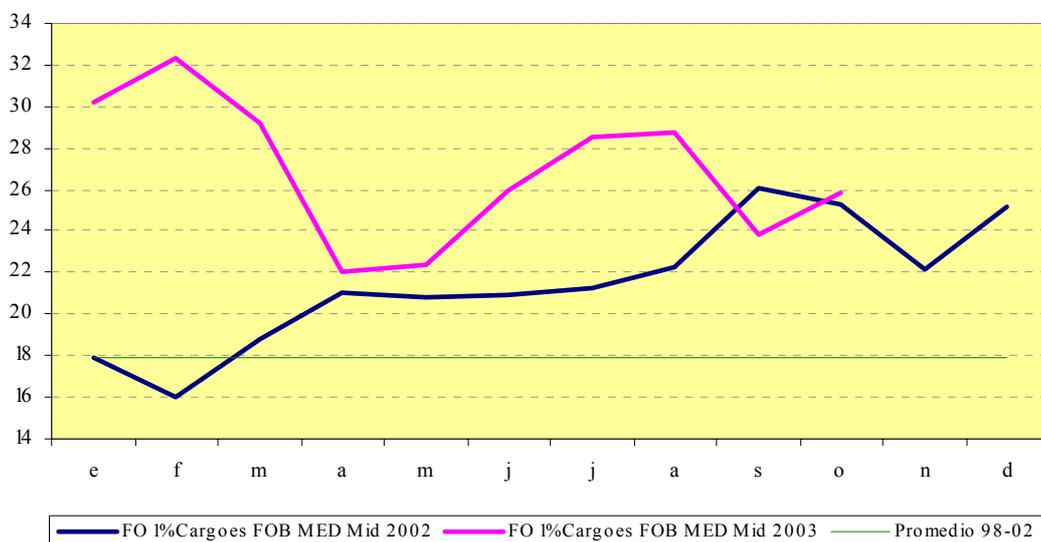
EN590 CIF MED Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	42,41	25,45	66,6%
2T	32,87	29,04	13,2%
3T	33,56	30,84	8,8%
4T	37,38	33,09	13,0%
Año	36,35	29,64	22,6%

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

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

CNE



FO 1% FOB MED Mid

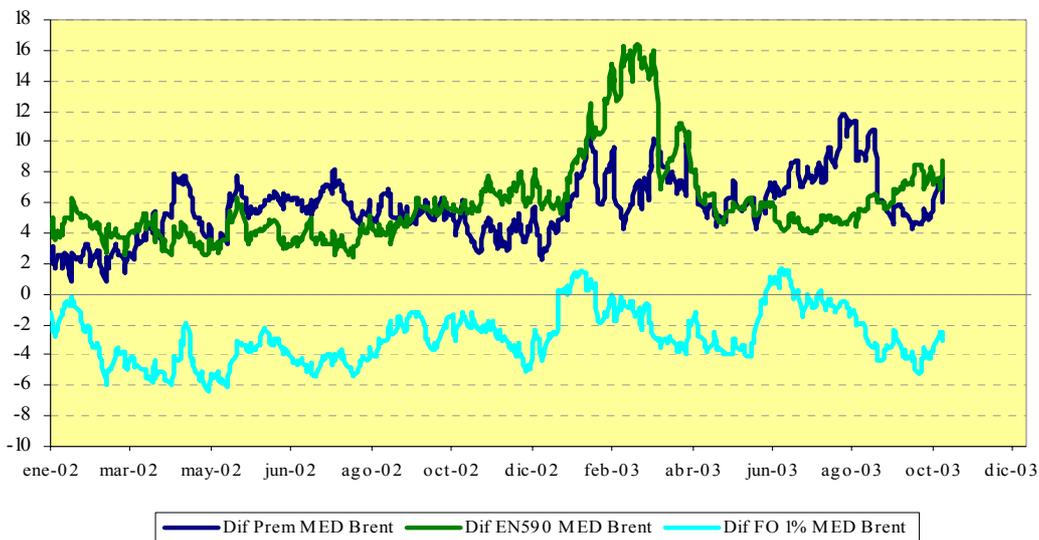
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,51	17,60	73,4%
2T	23,42	20,93	11,9%
3T	27,02	23,14	16,8%
4T	25,79	24,22	6,5%
Año	26,84	21,50	24,8%

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

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Evolución anual

- Analizando el gráfico anterior se observa que el comportamiento de los diferenciales vs. Brent de la gasolina sin plomo y del gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina sin plomo-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent asciende.
- Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales muy estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse. Cabe destacar que en 2003 durante el periodo ene-feb y los meses de verano el diferencial fuelóleo 1%S-Brent se redujo tanto que alcanzó cotas positivas, situación contraria a la habitual.
- El diferencial promedio respecto del Brent de lo que llevamos de año correspondiente a la gasolina sin plomo es superior en un +45,0% a la media de 2002 al alcanzar los 6,90 US\$/Bbl y el del gasóleo en un +65,5% al posicionarse en 7,63 US\$/Bbl. Sin embargo, el diferencial del fuelóleo 1%S se ha reducido en relación al año anterior un -46,6% al situarse su promedio anual en -1,88 US\$/Bbl.

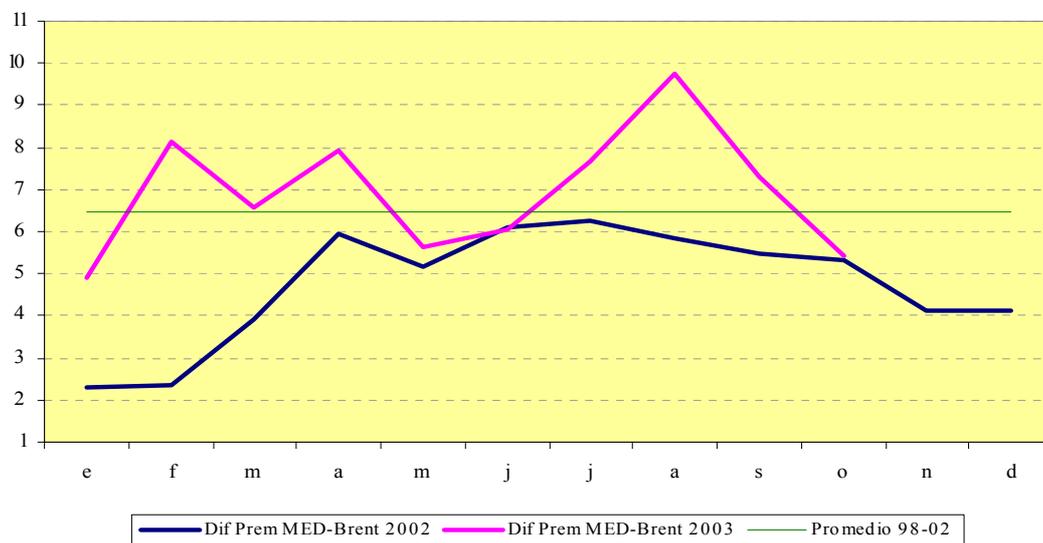
Comportamiento octubre 2003

- Los diferenciales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo 1%S experimentaron una variación de -1,87 US\$/Bbl y +0,60 US\$/Bbl respectivamente vs. septiembre. El gasóleo, en línea con su comportamiento estacional, amplió su diferencial en +1,25 US\$/Bbl hasta alejarse del Brent en 7,73 US\$/Bbl.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

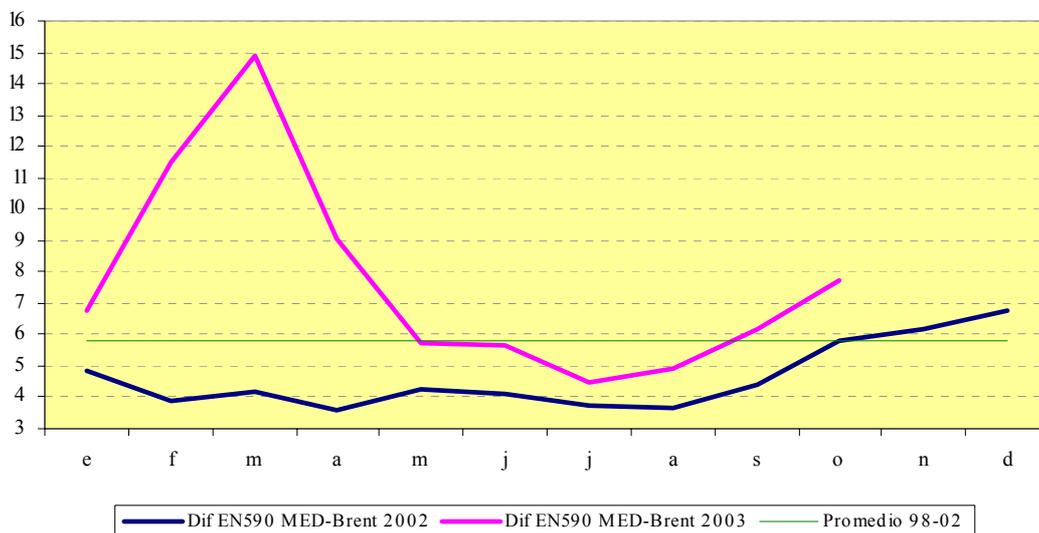
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,45	2,86	125,5%
2T	6,56	5,71	14,9%
3T	8,20	5,88	39,5%
4T	5,42	4,54	19,4%
Año	6,90	4,76	45,0%

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

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



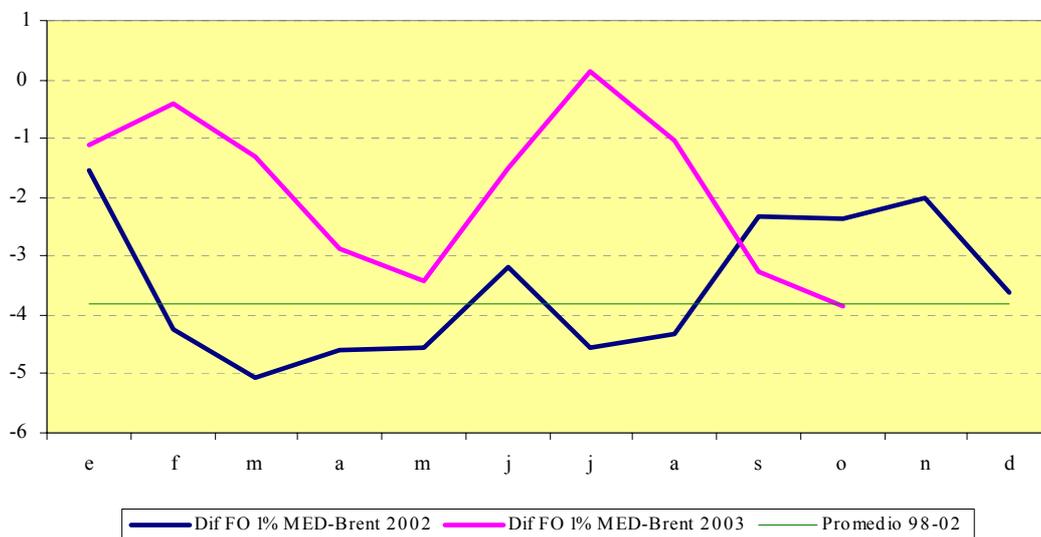
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	10,93	4,32	153,0%
2T	6,84	3,97	72,3%
3T	5,17	3,92	31,9%
4T	7,73	6,21	24,5%
Año	7,63	4,61	65,5%

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

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

CNE



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

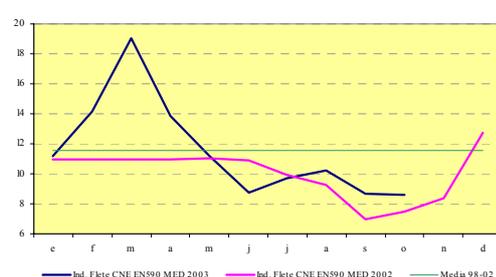
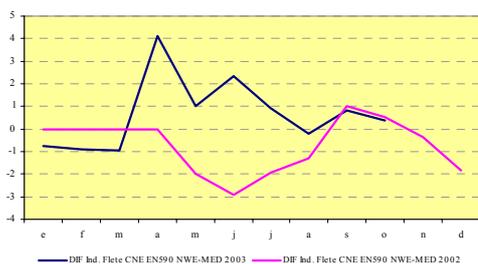
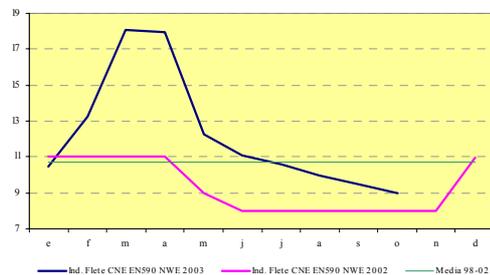
	2003 (US\$/Bbl)	2002 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-0,96	-3,53	-72,8%
2T	-2,61	-4,14	-37,0%
3T	-1,37	-3,77	-63,7%
4T	-3,86	-2,66	45,1%
Año	-1,88	-3,52	-46,6%

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

Octubre 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	10,05	8,00	25,6%
4T	9,00	8,98	0,2%
Año	12,17	9,33	30,4%

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	9,52	8,77	8,6%
4T	8,61	9,53	-9,7%
Año	11,47	10,06	14,0%

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

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

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

Octubre 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. 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).
- Durante el 3T de 2003 el dólar recuperó posiciones frente al euro animado por los signos de mejoría económica en EE.UU., las malas perspectivas para la zona euro y la razonable acogida de la macroemisión de deuda que realizó el Tesoro estadounidense.
- El promedio anual se sitúa en 1,1174 US\$/euro, +18,2% vs. 2002.

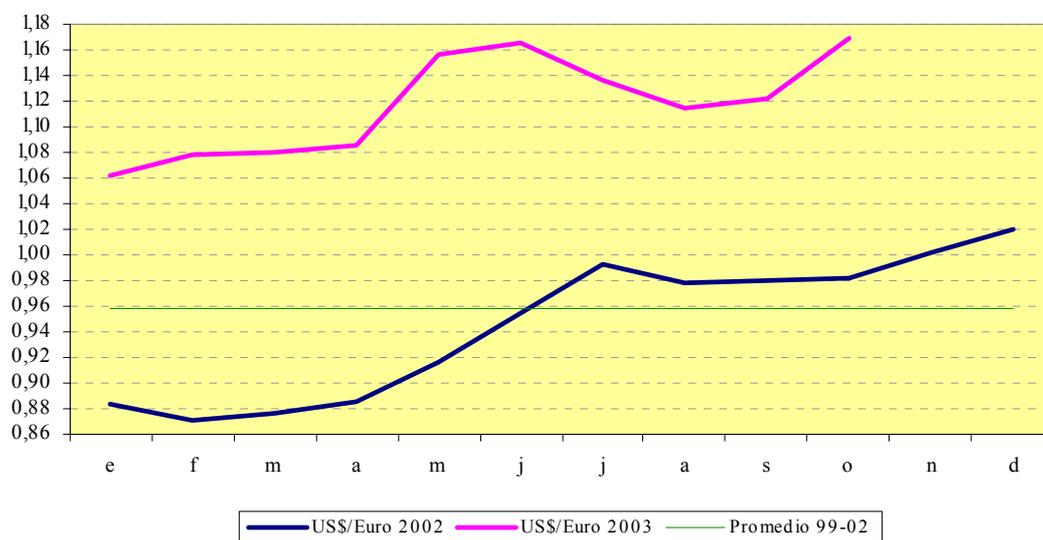
Comportamiento octubre 2003

- En octubre el euro consolidó la senda alcista iniciada a mediados de septiembre, alcanzando como promedio los 1,1692 US\$/euro (+19,2% vs. octubre 2002). Los rumores sobre una intervención del Banco de Japón en los mercados y la venta masiva de dólares por fondos de alto riesgo llevaron al euro a alcanzar su máximo en tres meses el 9-oct (1,1788 US\$/euro). Tan solo a finales del mes esta tendencia alcista pareció de nuevo truncarse ante las expectativas, posteriormente confirmadas, de que en el 3T el PIB estadounidense crecería a la mayor tasa interanual de los últimos 19 años (+7,2%).
- Desde el 9 de septiembre el tipo de cambio se mantiene por encima de la barrera de los 1,1 US\$/euro, cifra considerada como clave para las exportaciones europeas.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro



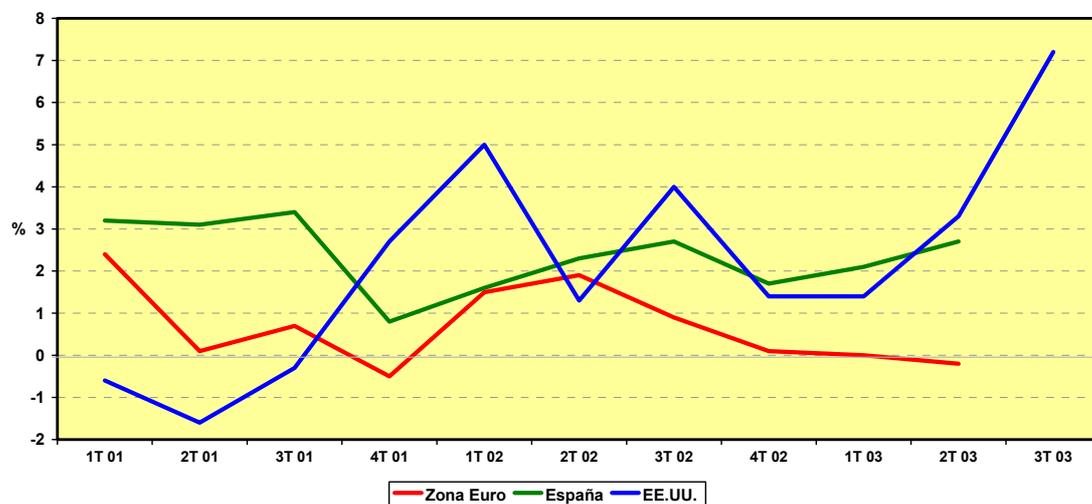
US\$/Euro			
	2003	2002	Var (1)
	(US\$/Euro)	(US\$/Euro)	(%)
Septiembre	1,1222	0,9808	14,4%
Octubre	1,1692	0,9811	19,2%
1T	1,0728	0,8766	22,4%
2T	1,1355	0,9178	23,7%
3T	1,1248	0,9838	14,3%
4T	1,1692	1,0003	16,9%
Año	1,1174	0,9452	18,2%

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

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)

CNE



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 estancada (0%), el PIB en España creció un +2,1% en tasa intertrimestral, +0,4 puntos vs. 4T de 2002.
- Durante el 2T de 2003, las economías estadounidense y española incrementaron su ritmo de crecimiento en +1,9 y +0,6 puntos porcentuales respectivamente vs. trimestre anterior. Por el contrario, el correspondiente a la economía de la zona euro se redujo en -0,2 puntos. Así, las tasas anualizadas de variación trimestral se situaron en +3,3% para EE.UU., +2,7% para España y -0,2% para la zona euro.

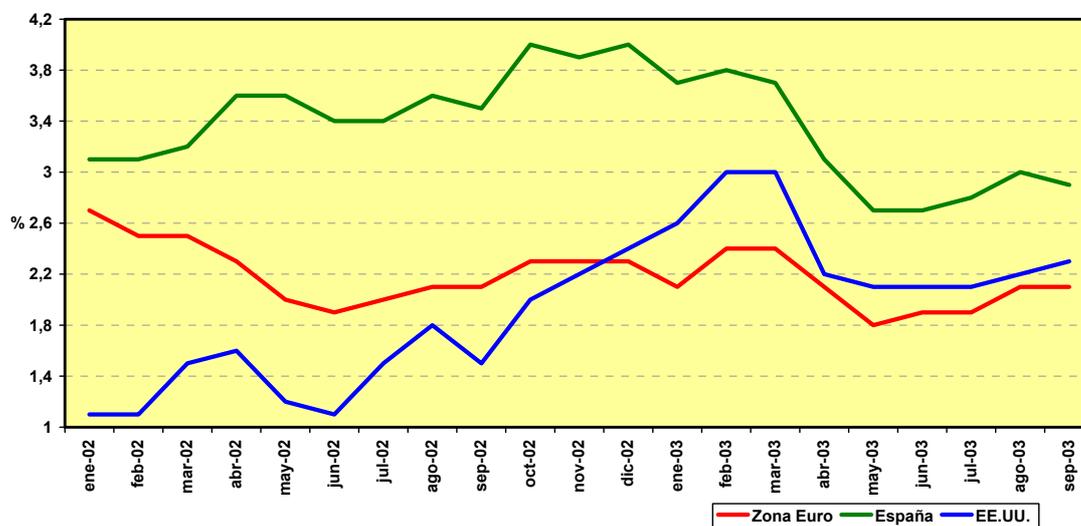
Últimos datos disponibles

- El PIB estadounidense creció en el 3T de 2003 al mayor ritmo de los últimos 19 años, registrando una tasa anualizada de variación trimestral del +7,2%, porcentaje superior al 6% esperado por los analistas y que duplica el +3,3% de crecimiento del trimestre anterior.
- La Comisión Europea ha confirmado su anterior cálculo que predice un crecimiento del PIB de la zona euro del 0%-0,4% para el 3T y del 0,2%-0,6% para el 4T.
- Respecto a la economía española, el Gobierno estima un incremento del PIB durante el 3T superior al +2,3% en tasa interanual. En esta misma cifra (+2,3%) se sitúa la estimación para el global del año emitida tanto por el Gobierno como por la Comisión Europea.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 los precios de consumo evolucionaron al alza en las tres economías. Al final del periodo la tasa de variación anual alcanzó el +3,0% en EE.UU., +2,4% en la zona euro y +3,7% en España. El IPC estadounidense fue el que más se incrementó.
- 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 final del primer semestre. Dicha tasa se posicionó en junio en +2,1% en EE.UU., +1,9% en la zona euro y +2,7% en España, lo que se traduce en una reducción de -0,9, -0,5 y -1,0 puntos porcentuales vs. marzo.
- Cabe destacar que durante el periodo may-jul el IPC de la zona euro se situó por primera vez desde jun-02 por debajo del 2%, objetivo fijado por el BCE para lograr la estabilidad de los precios, y que en junio el diferencial entre España y la zona euro alcanzó su nivel más bajo desde hacía 15 meses (0,8 puntos).

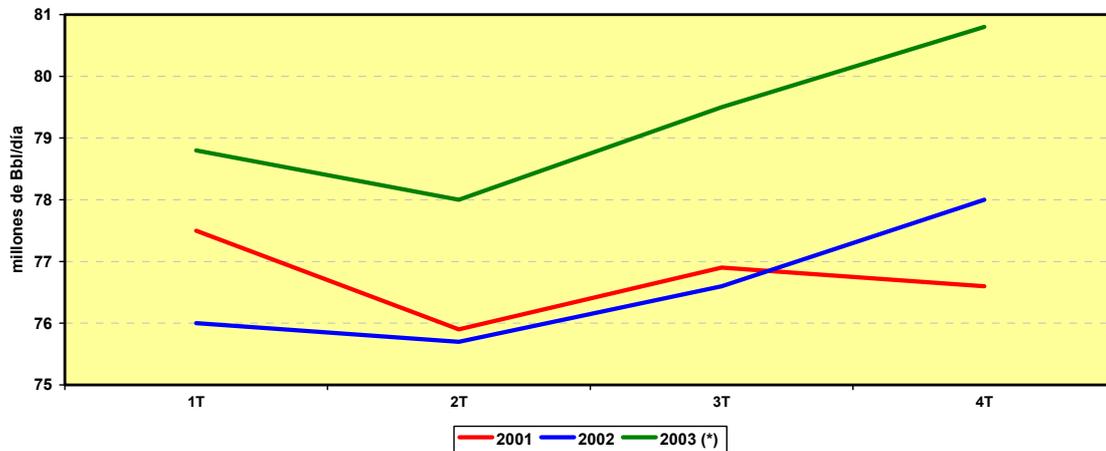
Últimos datos disponibles

- Durante el 3T de 2003 los precios de consumo evolucionaron al alza. En las tres economías la tasa interanual del IPC se incrementó en +0,2 puntos porcentuales vs. junio hasta posicionarse en +2,3% en EE.UU., +2,1% en la zona euro y +2,9% en España.
- En septiembre de 2003 el diferencial de precios entre España y la zona euro volvió de nuevo a acotarse hasta los 0,8 puntos.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) 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 78,8 MBbl/d como promedio (+800.000 Bbl/d vs. 4T 2002). Según la Agencia Internacional de la Energía (AIE), este incremento 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 78,0 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.
- Durante el 3T de 2003 la producción mundial de crudo se incrementó en +1,5 MBbl/d, hasta alcanzar 79,5 MBbl/d. El fin de las labores de mantenimiento en las plataformas de Mar del Norte y la recuperación de la producción iraquí motivaron este ascenso.

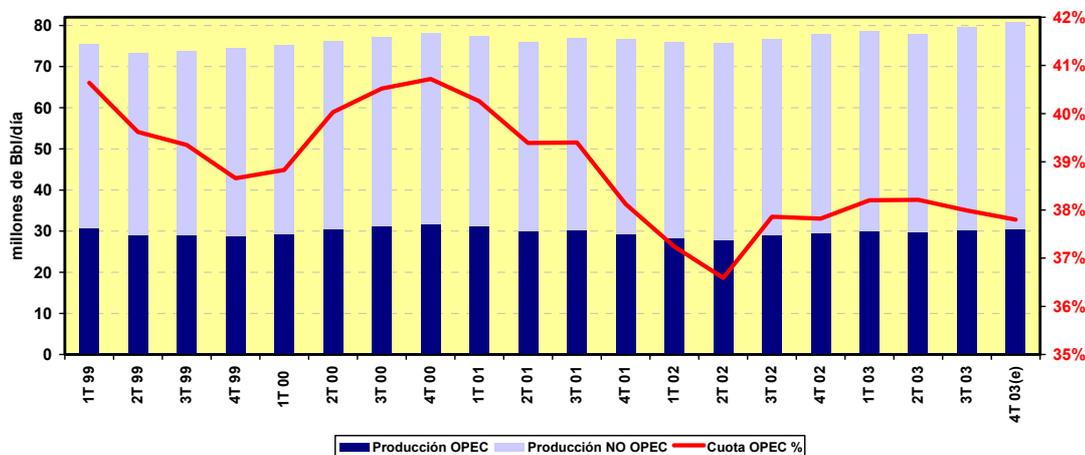
Últimos datos disponibles

- 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 79,3 MBbl/d (+2,7 MBbl/d vs. 2002).

Octubre 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 38,20%. 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 (38,21%). 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.
- El 80% del incremento de la producción mundial de crudo registrado durante el 3T de 2003 fue aportado por los países no pertenecientes al cártel, fundamentalmente Rusia. Mientras que estos países elevaron su producción en +1,2 MBbl/d, la OPEC lo hizo en tan sólo +400.000 Bbl/d, por lo que el cártel redujo considerablemente su cuota de mercado hasta el 37,99%.

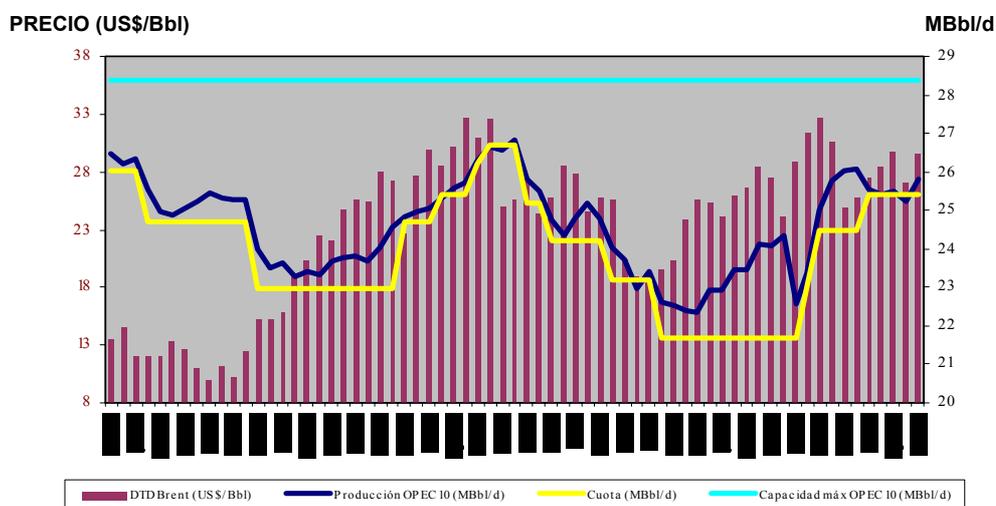
Últimos datos disponibles

- Gracias a la recuperación de la producción iraquí, la OPEC podrá mantener en el 4T una cuota de mercado similar a la del trimestre anterior a pesar de que el resto de miembros de la Organización reducirá a partir del 1-nov su producción oficial hasta totalizar 24,5 MBbl/d. Con estas estimaciones, el peso promedio anual será superior al del año anterior (38,07% vs. 37,34% en 2002).

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Producción OPEC octubre 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

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN EN 2003

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

	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-03	23,37	0,37
feb-03	25,00	0,50
mar-03	25,75	1,25
abr-03	26,04	1,54
may-03	26,10	1,60
jun-03	25,54	0,14
jul-03	25,42	0,02
ago-03	25,50	0,10
sep-03	25,21	-0,19

- Con motivo de la huelga en Venezuela, la OPEC decidió el 12-ene incrementar su cuota oficial hasta 24,5 MBbl/d a partir del 1-feb. Aunque mantuvo esta cifra hasta junio, el cártel produjo muy por encima de cuota durante el periodo mar-may con objeto de compensar el descenso de la producción iraquí.
- 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 25,4 MBbl/d. En las dos reuniones posteriores este nuevo límite permaneció inalterado 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.
- Contra todo pronóstico, el 24-sep la OPEC acordó reducir su producción oficial en 900.000 Bbl/d a partir del 1-nov y situar así de nuevo su cuota en 24,5 MBbl/d.

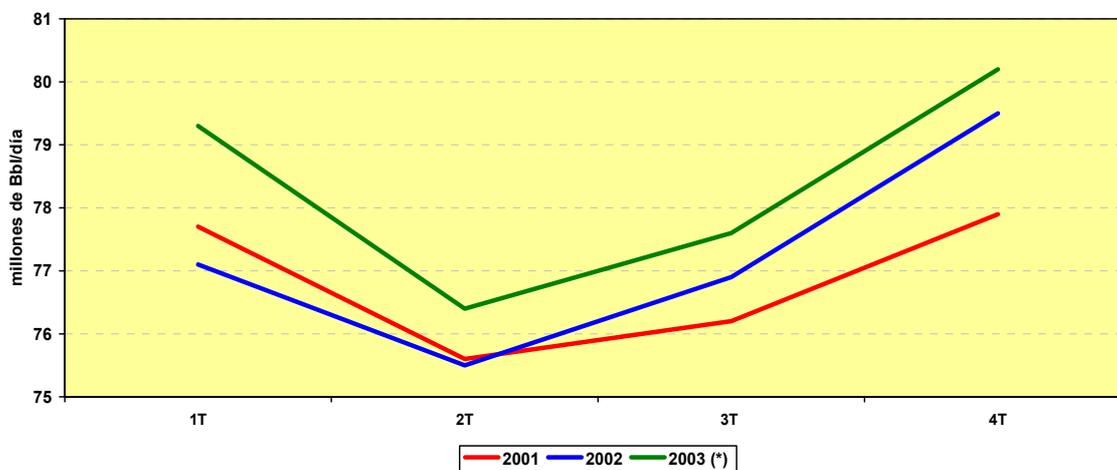
Comportamiento octubre 2003

- Las primeras estimaciones disponibles fijan en 25,81 MBbl/d la producción media de la OPEC (excluido Irak) durante el mes de octubre, cifra superior en +410.000 Bbl/d a la cuota oficial vigente (25,4 MBbl/d).
- Irak continuó recuperando producción. Aunque logró alcanzar 1,7 MBbl/d como promedio del mes (+250.000 Bbl/d vs. septiembre), aún dista de los 2,5-3 MBbl/d habituales antes de la guerra.
- El próximo encuentro de la OPEC tendrá lugar el 4-dic.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) 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 vs. trimestre anterior hasta situarse en 79,3 MBbl/d. Pese a que este descenso es característico del periodo, 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.
- 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 (-2,9 MBbl/d vs. -1,6 MBbl/d en 2002 y -2,1 MBbl/d en 2001). En promedio se demandaron 76,4 MBbl/d.
- En el 3T de 2003 las necesidades de crudo aumentaron en +1,2 MBbl/d. A pesar de la magnitud del ascenso, la demanda promedio (77,6 MBbl/d) fue inferior a la estimada inicialmente debido al descenso de los precios del gas natural en EE.UU. y a la reducción de la demanda de crudo en Japón por la reactivación de las centrales nucleares.

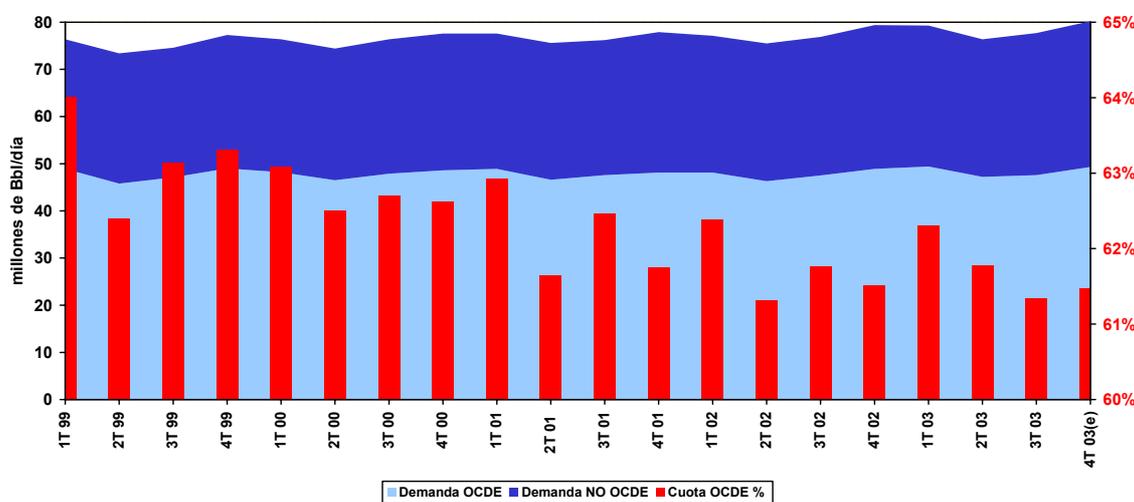
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la AIE eleva su estimación de demanda de crudo para el 4T, hasta 80,2 MBbl/d, al esperar un aumento considerable de las necesidades de gasóleo calefacción. Las previsiones para el global del año permanecen invariables en 78,4 MBbl/d pues esta revisión al alza de sus pronósticos para el 4T queda compensada con una demanda en el 3T inferior a la estimada anteriormente.
- La AIE prevé que en 2004 la demanda mundial de crudo crecerá a un ritmo ligeramente inferior que en 2003 (+1,0 vs. +1,1 MBbl/d), alcanzándose como promedio los 79,4 MBbl/d.

Octubre 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 62,16% 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 hasta el 62,30% en el 1T de 2003 y se redujo posteriormente hasta el 61,78% como promedio en el 2T. Sin embargo, en el 3T no experimentó la recuperación característica de este trimestre y descendió hasta el 61,34%, debido al gran impulso de la demanda en China.

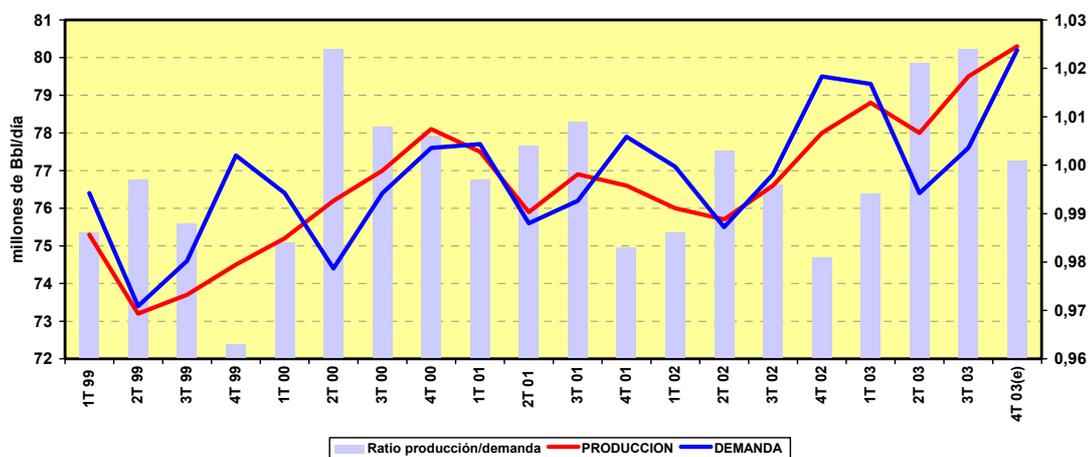
Últimos datos disponibles

- Según la AIE el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se recuperará ligeramente durante el 4T de 2003, hasta el 61,47%. En el último trimestre del año se espera un menor ritmo de crecimiento de la demanda en China como consecuencia de los inventarios acumulados durante el trimestre anterior, periodo en el que las refinerías del país registraron ratios de utilización récord.
- La entidad prevé que de los 78,4 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente en 2003, 48,3 MBbl/d corresponderán a la Organización. Esto se traduce en una cuota de mercado del 61,61% que continuará reduciéndose en 2004 hasta alcanzar el 61,34% como promedio anual.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

CNE

Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

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

Evolución anual

- Durante el 1T de 2003 la demanda mundial de crudo superó a la oferta en 500.000 Bbl/d mejorándose ligeramente el ratio producción/demanda del último trimestre del año anterior pese a continuar siendo inferior a la unidad (0,994 vs. 0,981).
- En el 2T de 2003 se recuperó la situación de confort en el abastecimiento y se mantuvo durante el 3T, ampliándose el diferencial producción-demanda.

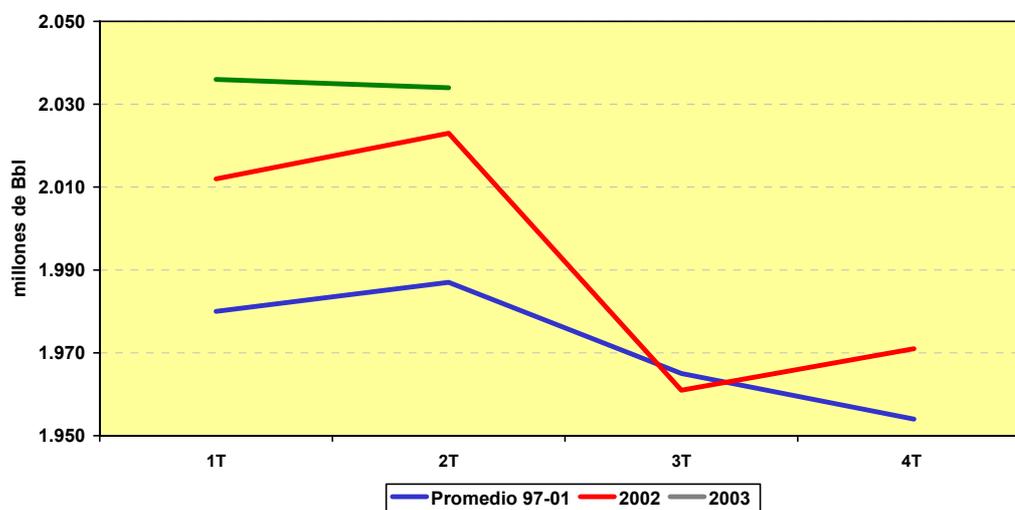
Últimos datos disponibles

- Según la AIE, durante el último trimestre del año el ratio producción/demanda continuará siendo superior a la unidad. El promedio anual se situará en 1,011 (79,3 MBbl/d ofertados frente a 78,4 MBbl/d demandados).

Octubre 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

- Durante el 1T de 2003 los stocks de crudo de la OCDE se elevaron considerablemente desde el nivel registrado en diciembre de 2002. El periodo cerró con unas existencias de 2.036 MBbl.
- En el 2T los inventarios descendieron ligeramente hasta posicionarse en 2.034 MBbl, cota superior en tan sólo 11 MBbl a la del mismo periodo de 2002.

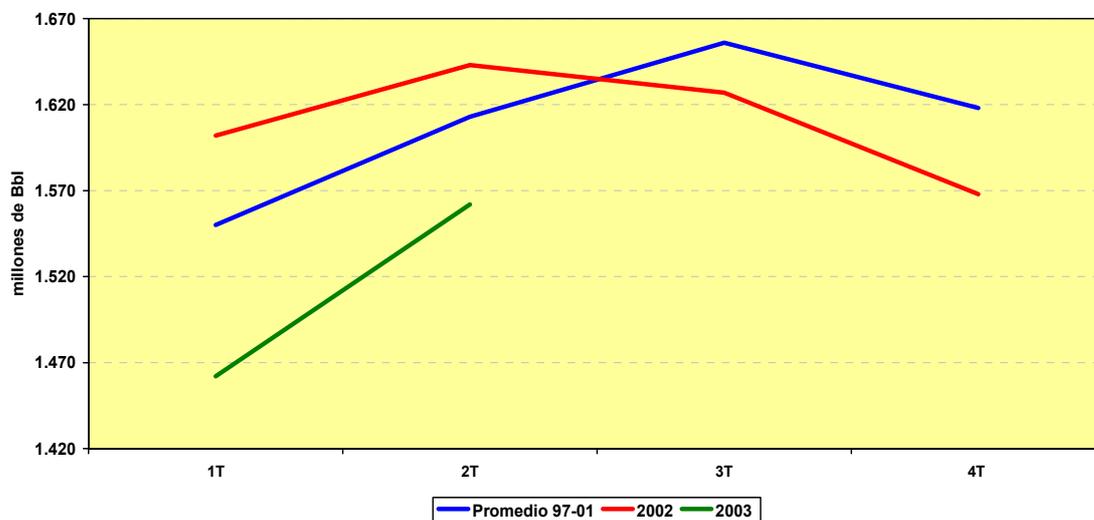
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, en agosto de 2003 los stocks de crudo de la OCDE volvieron a situarse en el mismo nivel registrado al cierre del 2T (2.034 MBbl) tras haber experimentado durante el mes de julio un incremento de +15 MBbl.

Octubre 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.
- En el 2T de 2003 los inventarios se recuperaron considerablemente al elevarse +100 MBbl vs. trimestre anterior. Pese a la magnitud del ascenso, se posicionaron en tan solo 1.562 MBbl, 81 MBbl por debajo de la cota correspondiente al mismo periodo de 2002.

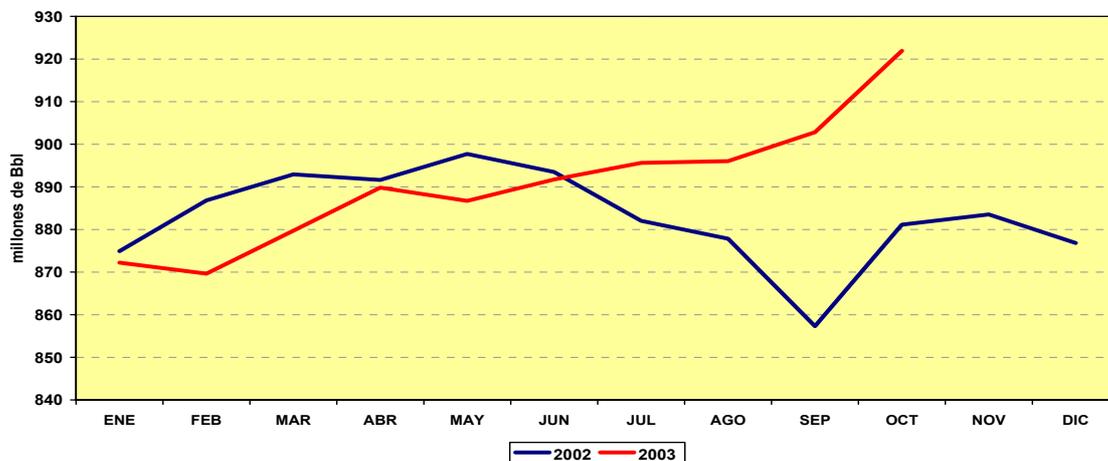
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante julio y agosto de 2003 la tendencia ascendente iniciada en el 2T. Se incrementaron en +29 MBbl a lo largo del periodo, hasta 1.591 MBbl.
- A pesar de los ascensos registrados en los últimos meses, la AIE ha alertado de los bajos niveles en los que se encuentran los stocks de crudo+productos de la OCDE, con los cuales solo sería posible cubrir la demanda equivalente a 53 días, 2 días menos que los contabilizados en 2002. Analizando la OCDE por zonas, cabe destacar los 49 días de cobertura de demanda disponibles en OCDE-Norte América frente a los 54 días de OCDE-Pacífico y los 59 días de OCDE-Europa.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

(2) Los datos correspondientes a los meses de septiembre y octubre 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 debido fundamentalmente al exceso de producción por parte de la OPEC y a la normalización de las exportaciones venezolanas tras el fin de la huelga. Tan solo durante los meses de verano dichos inventarios tendieron ligeramente a la baja como consecuencia de los efectos de varias tormentas tropicales sobre las importaciones.
- 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.

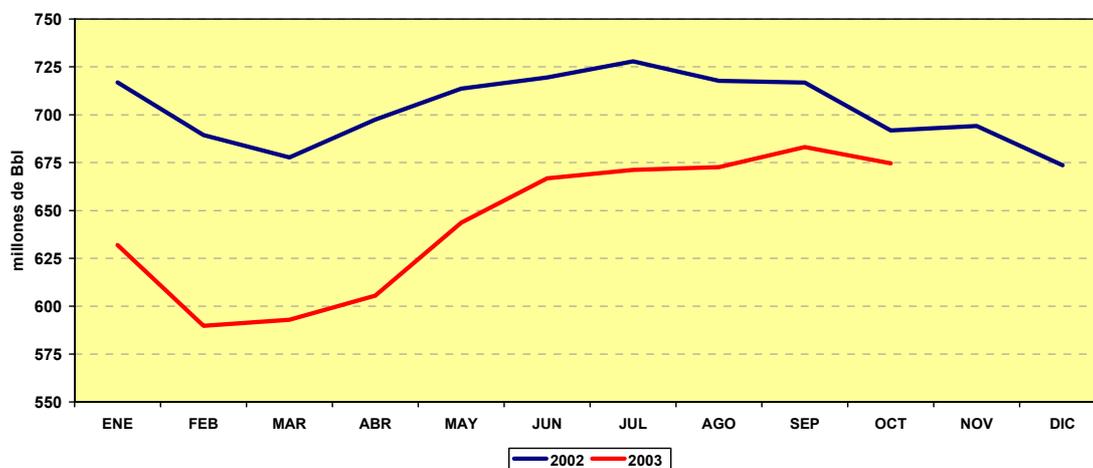
Comportamiento octubre 2003

- Los stocks de crudo industriales experimentaron un considerable aumento en relación al mes anterior (+11,1 MBbl) pues el efecto de la mayor actividad refinera (del 90,8% al 94,0%) quedó compensado con el incremento de las importaciones, hasta el nivel récord de 10,3 MBbl/d. Buena parte de este incremento estuvo propiciada por la palpable recuperación de la producción iraquí.
- Los stocks de crudo estratégicos continuaron recuperándose hasta alcanzar a finales del mes los 630,0 MBbl. Los stocks totales (industriales+estratégicos) se posicionaron en 921,9 MBbl (+19,1 MBbl vs. septiembre 2003 y +40,8 MBbl vs. octubre 2002).

Octubre 2003. Mercados internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Los datos correspondientes a los meses de septiembre y octubre 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.

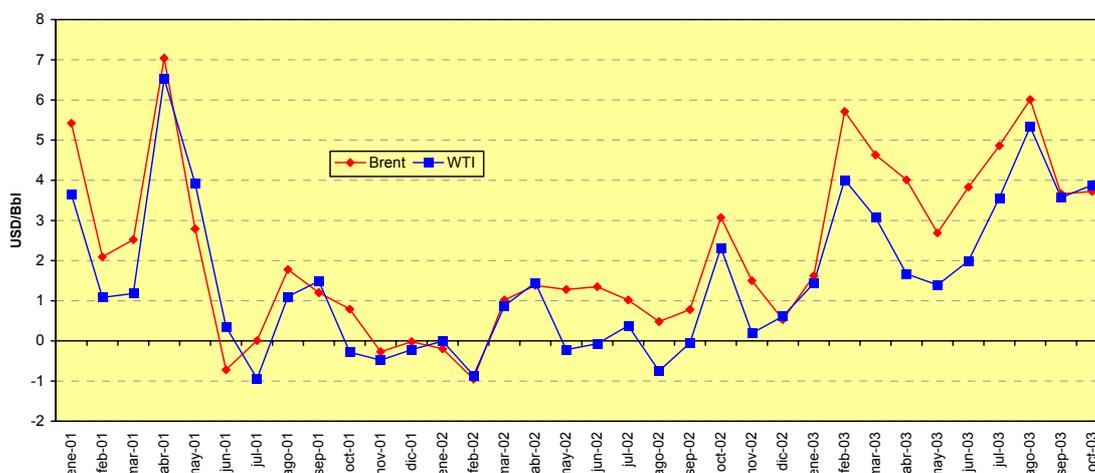
- Desde marzo los inventarios de productos se han recuperado considerablemente si bien continúan por debajo del promedio de los últimos cinco años.

Comportamiento octubre 2003

- Los stocks de productos petrolíferos descendieron en -8,5 MBbl vs. mes anterior hasta posicionarse en 674,6 MBbl al final del periodo. Este fue el resultado del decremento experimentado por los niveles de gasolinas y jet y el aumento registrado por los inventarios de destilados y residuales.
- Los stocks de gasolinas cayeron -7,9 MBbl pese a la notable reducción de su demanda y al incremento de sus importaciones (759 MBbl/d al cierre del mes), debido a que actualmente las refinerías estadounidenses, de cara al invierno, están orientando su producción hacia los destilados en detrimento de las gasolinas. Este es el mismo motivo que explica el porqué los stocks de destilados ("heating oil" fundamentalmente) se incrementaron en octubre en +1,4 MBbl a pesar del fortalecimiento de su demanda y de su aún reducido nivel de importaciones.

Octubre 2003. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2001-2003



Fuente: Metodología de cálculo de la Agencia Internacional de la Energía

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

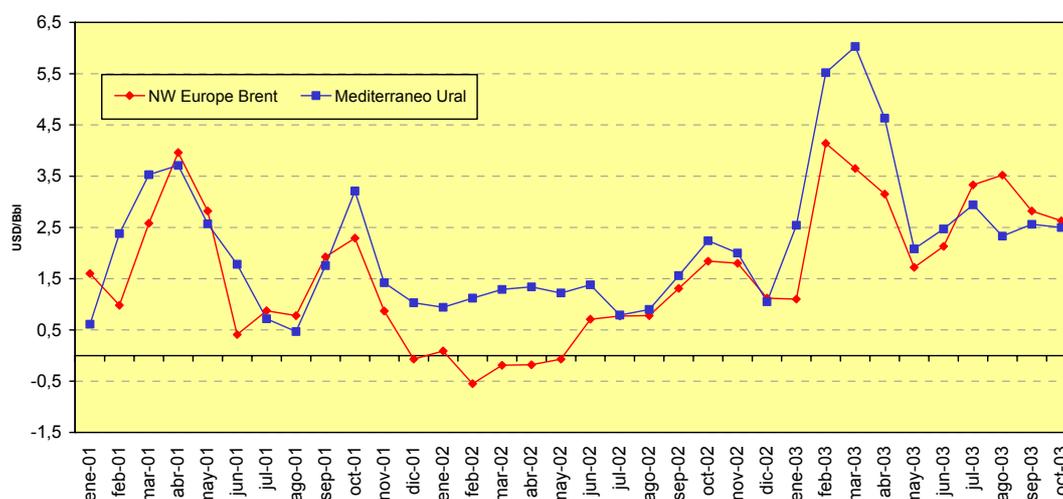
- El valor medio del margen Brent en el periodo enero-octubre de 2003 ha sido de 4,07 US\$/Bbl frente a los 0,92 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino WTI en este mismo periodo de 2003 presenta un valor medio de 2,99 US\$/Bbl, mientras que en los mismos meses de 2002 la media fue de 0,31 US\$/Bbl.
- Durante el año 2003, los márgenes mensuales de refino en Estados Unidos han estado siempre por encima de los registrados en los mismos meses de 2002.

Evolución octubre 2003

- En octubre se produce un ligero incremento de los márgenes Brent y WTI, situándose en 3,72 US\$/Bbl y 3,88 US\$/Bbl, respectivamente.
- Respecto al mes de septiembre, el margen Brent se encuentra en octubre 0,06 US\$/Bbl por encima y +0,31 US\$/Bbl el WTI.
- Los márgenes Brent y WTI son superiores a los del mes de octubre de 2002: +0,65 US\$/Bbl y +1,56 US\$/Bbl, respectivamente.

Octubre 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

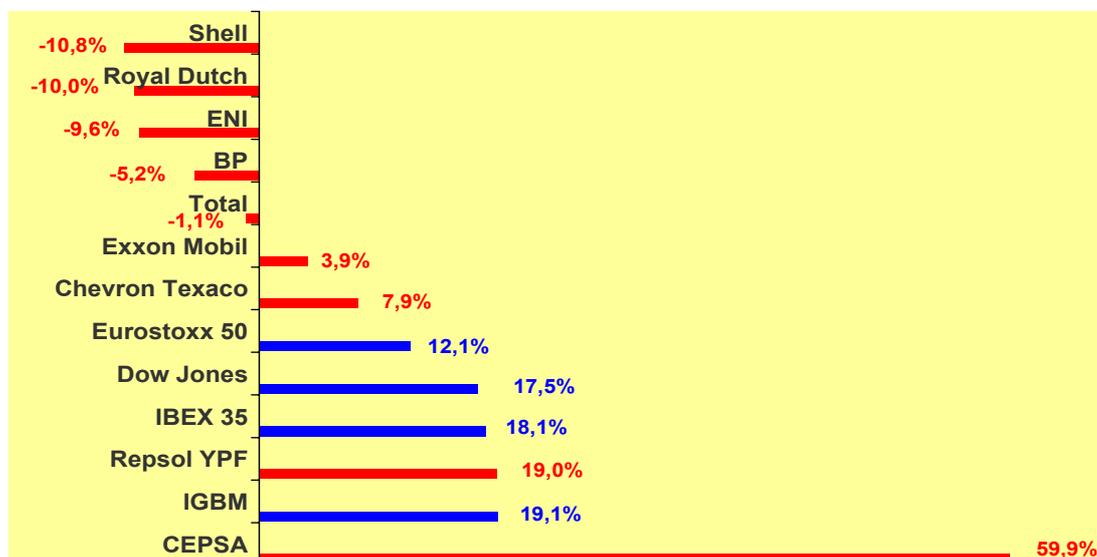
- Después de los máximos alcanzados en los meses de febrero y marzo y tras el mínimo de mayo, en los últimos meses los márgenes presentan ascensos y descensos menos acusados.
- El valor medio del margen NWE correspondiente a los primeros diez meses del año 2003 ha sido de 2,82 US\$/Bbl frente a los 0,45 US\$/Bbl del mismo periodo del año 2002. Por su parte, el margen de refino MED, en este mismo periodo de 2003, registra un valor medio de 3,36 US\$/Bbl, 2,08 US\$/Bbl más que en los mismos meses de 2002.

Evolución octubre 2003

- En octubre, el margen de refino NWE se ha situado en 2,63 US\$/Bbl, 0,19 US\$/Bbl por debajo del registrado en el mes anterior; el margen MED ha bajado 0,06 US\$/Bbl hasta los 2,50 US\$/Bbl.
- Por cuarto mes consecutivo el margen NWE se encuentra por encima del margen MED, con una diferencia en el mes de octubre de 0,13 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED son superiores en 0,79 US\$/Bbl y en 0,26 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año 2002.

Octubre 2003 . Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Oct 2003



Fuente: Síntesis Indicadores Económicos del Ministerio de Economía e informes de SG y Deutsche Bank

Evolución anual

- Mientras que la mayor parte de las petroleras europeas acumulan pérdidas en lo que llevamos de año, que oscilan entre el -10,8% de Shell y el -1,1% de Total, las compañías americanas y españolas se han revalorizado desde el cierre de 2002 entre el +3,9% de Exxon Mobil y el +59,9% de Cepsa.
- Repsol YPF, que acumula unas ganancias del +19,0%, 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.
- El comportamiento de los mercados bursátiles internacionales ha sido, por lo general, mejor que el de las empresas petroleras a lo largo del año. Las ganancias acumuladas hasta la fecha de los principales índices son: +12,1% Eurostoxx 50, +17,5% Dow Jones, +18,1% Ibox 35, y +19,1% IGBM. El Eurostoxx 50 es el índice que menos se ha revalorizado vs. cierre de 2002 al verse afectado por la repercusión de la revalorización del euro sobre las exportaciones europeas.

Comportamiento octubre 2003

- Repsol YPF, ENI y Total fueron las únicas compañías que se revalorizaron durante el mes de octubre. Mientras que la primera incrementó sus ganancias acumuladas durante los tres primeros trimestres del año en 5 puntos porcentuales, ENI y Total redujeron sus pérdidas acumuladas en 2,4 y 1,9 puntos respectivamente. La evolución bursátil del resto de petroleras fue negativa, siendo Shell la compañía más afectada al pasar sus pérdidas anuales del -7,0% al -10,8%.
- Los ascensos fueron los protagonistas de las principales plazas durante la mayor parte de octubre, si bien a finales de mes se produjeron importantes descensos. La decepción provocada por los resultados futuros de algunas empresas tecnológicas en Estados Unidos y los riesgos que implica un euro demasiado fuerte hicieron que el 22-oct las Bolsas registraran su mayor caída en un mes.

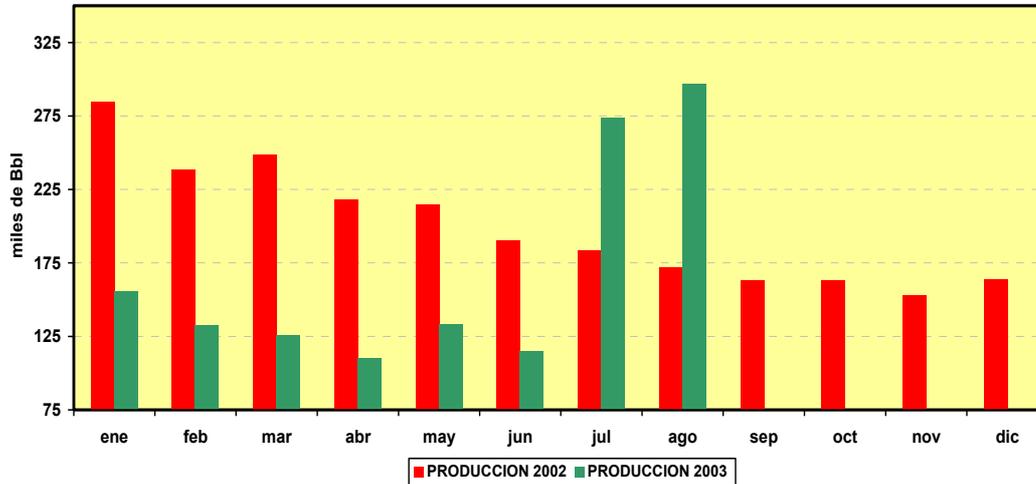
MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Octubre 2003. Mercado Nacional

Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

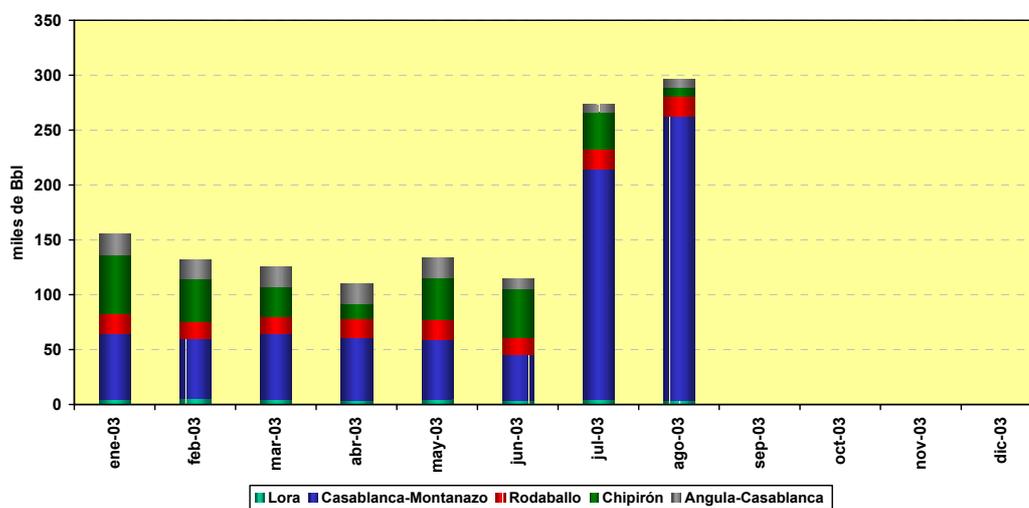
- La producción total de crudo en España durante los ocho primeros meses de 2003 fue de 1.341.149 barriles lo que supone un descenso del 23,33% respecto al mismo período del año anterior.
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.391.886 barriles un 6,3% menor que en 2001.
- Durante el año 2002 la producción nacional de crudo ha seguido una tendencia decreciente, que se ha mantenido durante el primer semestre de 2003.
- La tendencia decreciente seguida en 2002 y el primer semestre de 2003 fue debida fundamentalmente a la disminución de la producción en el campo Chipirón motivada por cuestiones técnicas.
- Esta tendencia decreciente se ha invertido en los meses de julio y agosto, debido a una intervención técnica en el campo Casablanca, cuya producción se incremento hasta los 258.848 barriles en agosto (+623% vs. junio).

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 alcanzó 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.

Octubre 2003. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



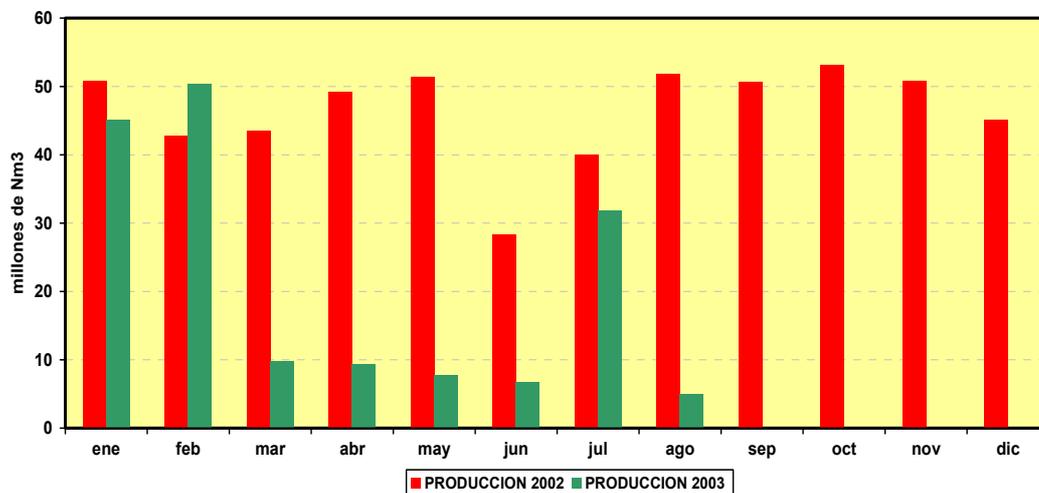
Fuente: Elaboración propia

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 ocho primeros meses de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 35.569 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 798.338 barriles
 - Rodaballo: 134.209 barriles
 - Chipirón: 259.395 barriles
 - Angula-Casablanca: 113.638 barriles

Octubre. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



Fuente: Elaboración propia

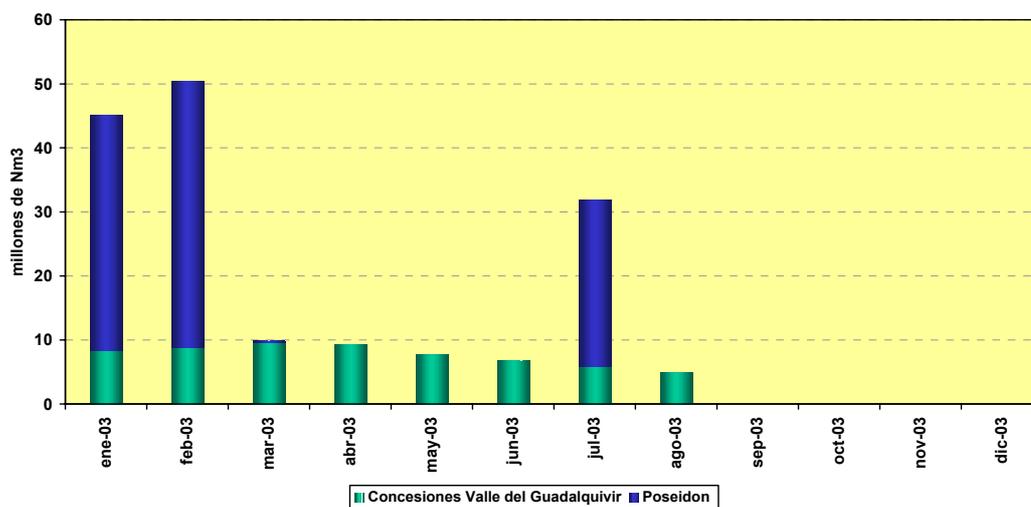
Evolución anual

- En los ocho primeros meses de 2003 la producción total de gas en España fue de 166,01 millones de metros cúbicos. Es significativo el descenso en la producción en los meses de marzo, abril, mayo y agosto motivados por la suspensión de la producción en el campo Poseidón.
- 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.

Octubre. Mercado Nacional

CNE

Producción nacional de gas

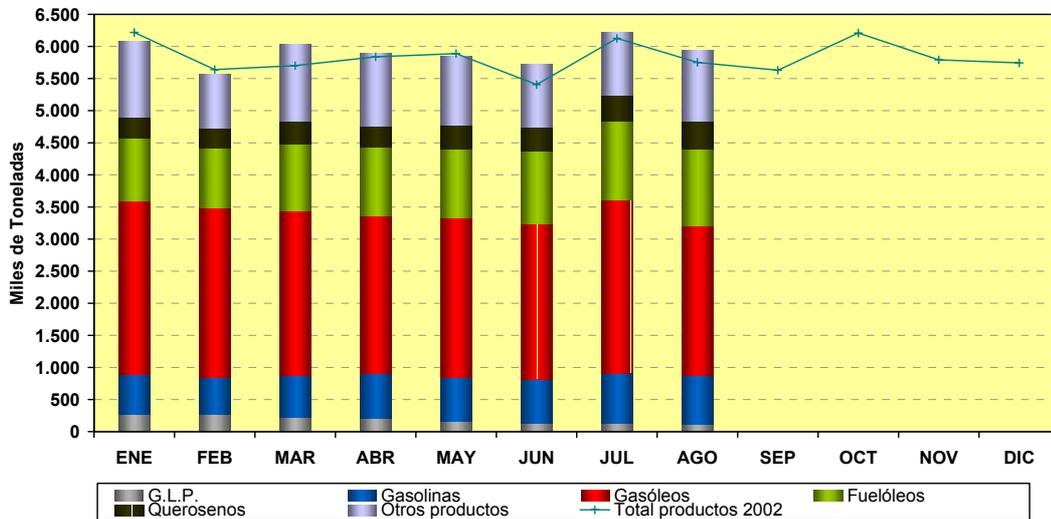


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción total de 557,58 millones de metros cúbicos de gas obtenido en España durante 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 53,86 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 503,71 MNm³
- La producción de gas en España en los ocho primeros meses de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 61,44 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 104,57 MNm³

Octubre 2003. Mercado Nacional Consumo de productos en España (Agosto 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente a los ocho primeros meses de 2003 se ha situado en 47,31 MTm, un 1,58% por encima del registrado en el mismo periodo de 2002.
- Por productos, en relación al acumulado de los meses de enero a agosto de 2002, aumentan los gasóleos (+7,8%), los querosenos (+2,7%) y el genérico "otros productos" (+2,6%). Por el contrario, descienden los fuelóleos (-8,9%), las gasolinas (-2,0%) y los GLP (-4,2%).
- En la estructura de consumo por productos destacan en primer lugar los gasóleos con un 42,94% del total, seguidos de los fuelóleos (18,27%), las gasolinas (11,47%), los querosenos (6,09%) y los GLP (3,24%); el genérico "otros productos" supone el restante 17,99% del consumo total.

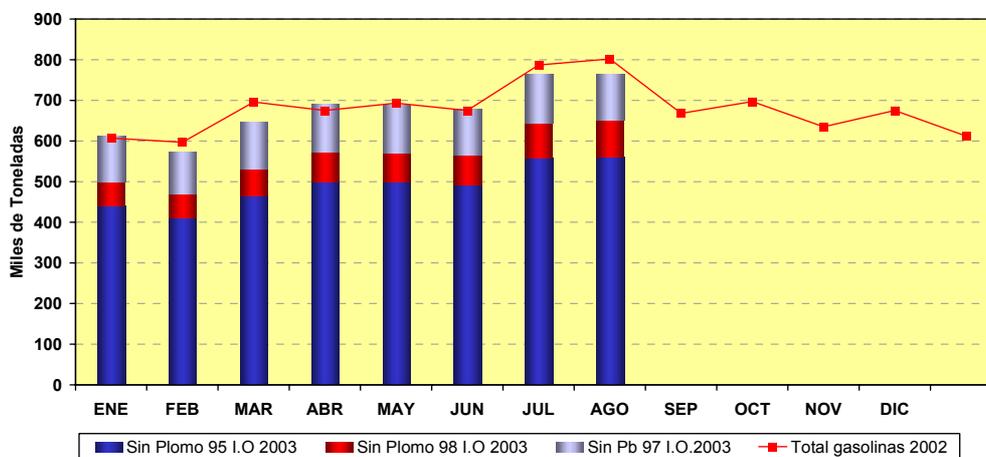
Evolución agosto 2003

- Tras registrarse en el mes de julio la mayor demanda del ejercicio 2003, en agosto desciende el consumo un -4,4%, situándose en 5,94 MTm.
- Por productos, en relación al mes anterior, destaca el descenso en el consumo de gasóleos (-13,8%), el producto con más peso, seguidos por los GLP (-13,4%) y los fuelóleos (-3,7%). Por otro lado, aumentan los querosenos y el genérico "otros productos" (9,6% y 13,0%, respectivamente). El consumo de gasolinas no varía en relación al registrado el mes precedente.
- En agosto, el consumo total se sitúa un 3,3% por encima del registrado el mismo mes de 2002. Por productos, aumentan todos salvo los GLP (-17,7%), las gasolinas (-4,6%) y el genérico "otros productos" (-0,2%).

Octubre 2003. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Agosto 2003)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En los ocho primeros meses de 2003, el consumo acumulado de gasolinas se ha situado en 5,43 MTm, un 2,04% 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. (-20,52%), ya que, tanto el consumo de la gasolina 95 I.O. como el de la gasolina 98 I.O. han aumentado +2,37% y +5,63%, respectivamente.

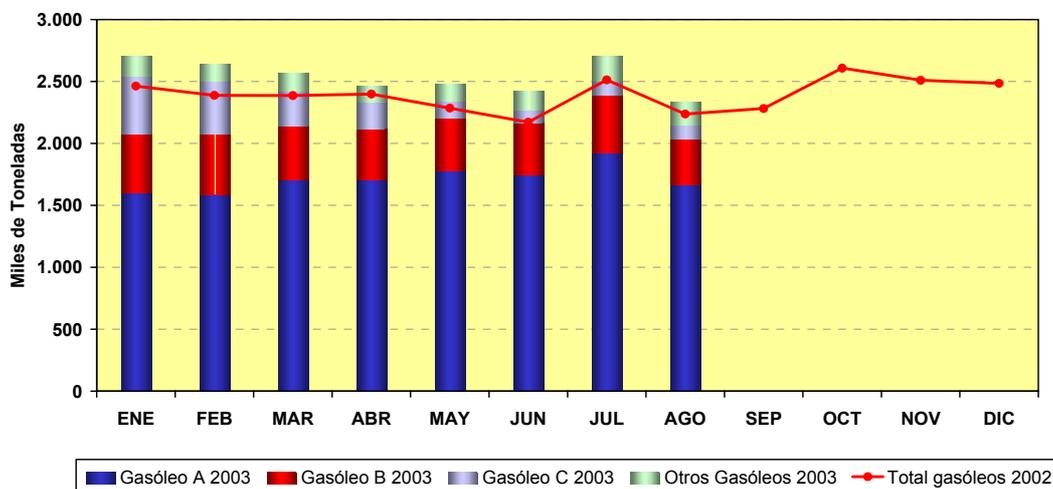
Evolución agosto 2003

- El consumo total de gasolinas se ha situado en 766 kTm en el mes de agosto, un 0,1% por debajo del del mes precedente.
- Por productos, en relación al mes de julio, desciende el consumo de la gasolina 97 I.O. (-6,6%), tras el aumento registrado en el mes precedente. Por otro lado, aumenta el consumo de las gasolinas 98 I.O. y 95 I.O., +0,5% y +5,8%, respectivamente.
- Respecto al mismo mes del año anterior, el consumo total de gasolinas desciende un 4,7%, debido al descenso de la demanda de la gasolina de 97 I.O. (-24,2%) y de la gasolina de 95 I.O. (-0,5%), y a pesar del aumento de la gasolina 98 I.O. (+2,2%).

Octubre 2003. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Agosto 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

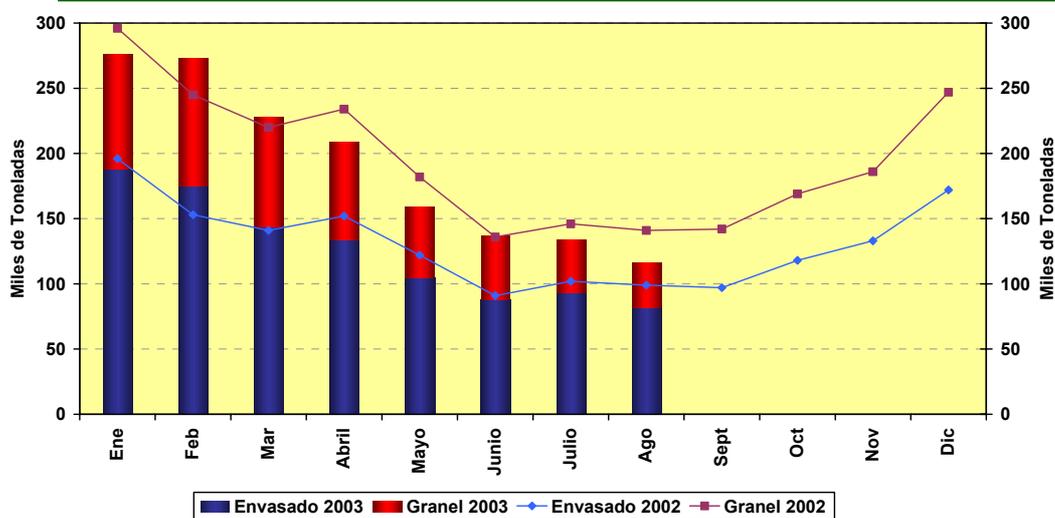
- El consumo acumulado total de gasóleos en el periodo enero-agosto de 2003 ha sido de 20,32 MTm, un 7,82% por encima del registrado en los mismos meses de 2002. Este aumento se debe al incremento en la demanda tanto del gasóleo A (+8,11%), como del gasóleos B (+11,37%) y el genérico "otros gasóleos" (+7,26%). Por otro lado, la demanda de gasóleo C desciende un -0,05%.

Evolución agosto 2003

- En agosto se produce el mayor descenso intermensual en lo que va de año en el consumo de gasóleos (-13,8%) respecto al mes precedente, situándose en 2,33 MTm.
- En relación a los consumos del mes de julio, se producen descensos de todos los tipos de gasóleo, excepto el del gasóleo C que permanece constante: -13,2% el gasóleo A, -22,5% el gasóleo B y -7,4% el genérico "otros gasóleos".
- Respecto a los consumos registrados el mismo mes de 2002, aumentan los consumos de los gasóleos A y B, y del genérico "otros gasóleos" (+3,4%, +7,3% y 10,7%, respectivamente), mientras que desciende un 2,7% el consumo de gasóleo C.

Octubre 2003. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Agosto 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

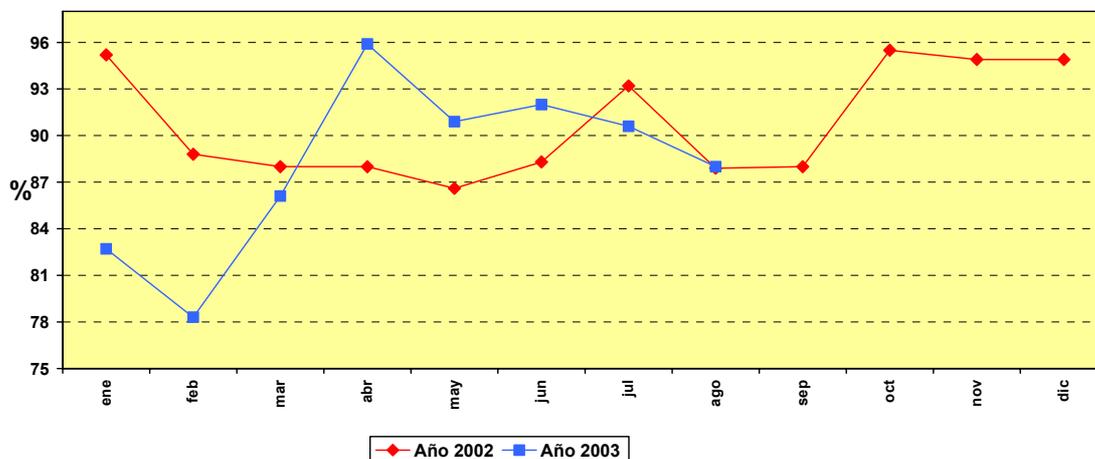
- El consumo acumulado correspondiente a los ocho primeros meses de 2003 se sitúa en 1.531 kTm, un 4,2% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Por segmentos, en relación al acumulado del periodo enero-agosto de 2002, disminuye tanto el consumo de GLP envasado como el de GLP a granel (-4,5% y -3,9%, respectivamente).

Evolución agosto 2003

- En agosto continúa la tendencia descendente iniciada en febrero, el consumo total de GLP ha sido de 116 kTm, un 13,4% inferior al del mes precedente. Este descenso se debe a la disminución registrada en el consumo tanto de GLP a granel (-17,1%) como de GLP envasado (-11,8%).
- El consumo total de GLP se sitúa en agosto por debajo (-17,7%) del correspondiente al mismo mes de 2002. Por segmentos, tanto el consumo de GLP envasado como el GLP a granel son inferiores a los de agosto de 2002 (-17,2% y -19,0%, respectivamente).
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido de 70,69%/29,31% envasado/granel frente al ratio de 69,40%/30,60% del mes de julio.

Octubre 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Agosto 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

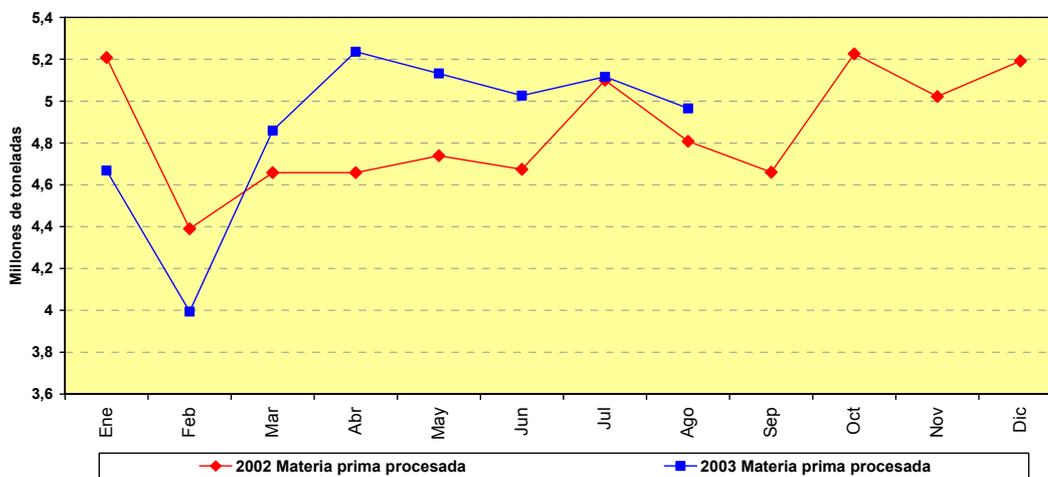
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los ocho primeros meses de 2003 se sitúa en el 88,06%, es decir, 1,44 puntos porcentuales inferior a la utilización registrada en el mismo periodo de 2002.

Evolución agosto 2003

- La utilización de la capacidad de refino en el mes de agosto ha registrado un descenso de 2,6 puntos porcentuales respecto al mes anterior, situándose en el 88,00%.
- En relación al mismo mes del año 2002, la utilización de la capacidad de refino ha aumentado un 0,11%.

Octubre 2003. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Agosto 2003)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- La materia prima procesada durante el periodo enero-agosto del presente año se ha situado en 39,00 MTm.
- El total de la materia prima procesada en los ocho primeros meses de 2003 se encuentra por encima (+1,6%) de la procesada en el mismo periodo de 2002.

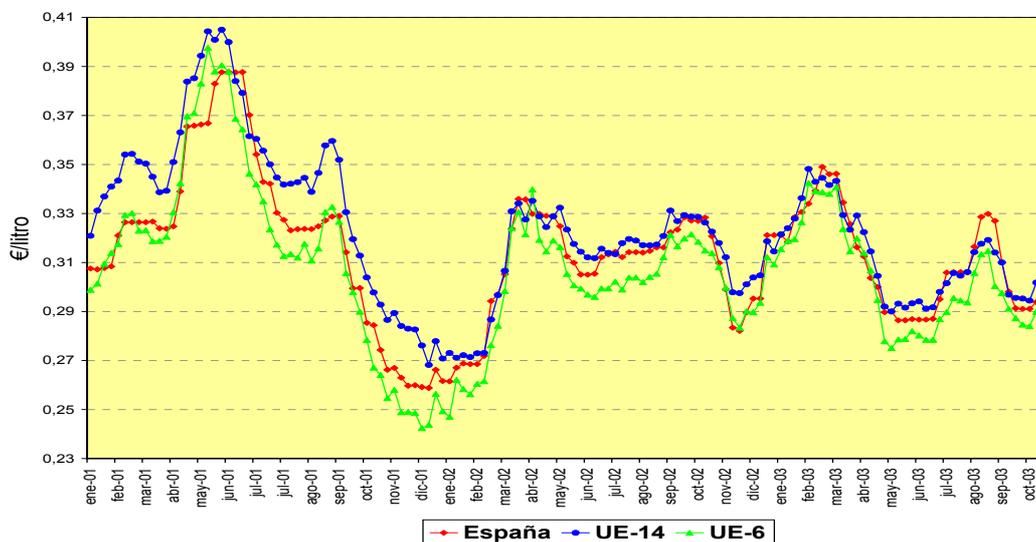
Evolución agosto 2003

- La materia procesada ha disminuido durante el mes de agosto hasta las 4,97 MTm, un 2,95% menos que el mes anterior.
- En el mes de agosto se procesó 0,16 MTm más de materia prima que en el mismo mes de 2002.

Octubre 2003. Mercado Nacional

CNE

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



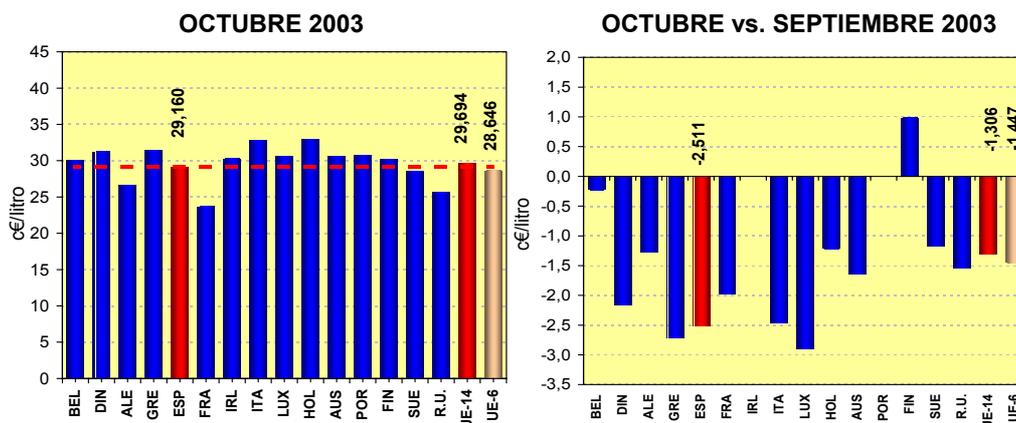
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- La media del PAI de la Gna 95 I.O. en el periodo enero-octubre de 2003 ha sido de 31,15 c€/l en España, 31,29 c€/l en la UE-14 y de 30,37 c€/l en la UE-6, +0,54, +0,31 y +0,68 c€/l, respectivamente, sobre los registrados en el mismo periodo del 2002.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. correspondiente al periodo enero-octubre de 2003 se ha situado en España por encima del de la UE-6 (+0,79 c€/l) y por debajo del de la UE-14 (-0,13 c€/l).
- Tanto España como las medias UE-14 y UE-6 presentan un descenso del PAI de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-octubre de 2003, -3,05, -2,11 y -2,57 c€/l, respectivamente.

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

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

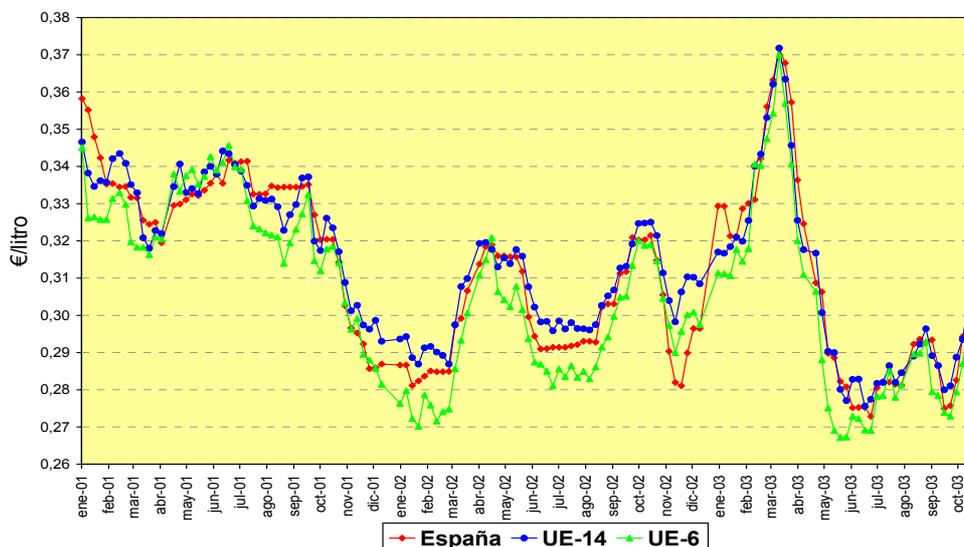
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En octubre, el PAI de la Gna. 95 I.O. en España se sitúa por debajo del registrado en la UE-14 y por encima del de la UE-6, aunque se reduce el diferencial entre España y la UE-6.
- El PAI medio de la gasolina 95 I.O. en el mes de octubre de 2003 ha sido de 29,16 c€/l en España, 29,69 c€/l en la UE-14 y 28,65 c€/l en la UE-6: -2,51 c€/l, -1,31 c€/l y -1,45 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados el mes anterior.
- El diferencial del PAI de la Gna. 95 entre España y la media UE-14 vuelve a situarse en valores negativos, pasando de +0,67 c€/l en el mes de septiembre a -0,53 c€/l en octubre. Tras tres meses consecutivos de aumentos, el diferencial entre España y la UE-6 se reduce hasta situarse en 0,51 c€/l.
- En relación al mes de septiembre, el PAI medio de la Gna. 95 ha disminuido en España 1,21 c€/l y 1,06 c€/l más que en las medias UE-14 y UE-6, respectivamente.
- En octubre, el PAI de la gasolina 95 I.O. tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6 se sitúan por debajo del PAI registrado en octubre de 2002, -3,47, -3,02 y -3,12 c€/l, respectivamente.
- España ha sido en octubre el quinto país de la UE con el PAI más bajo, situándose 3,76 c€/l por debajo del PAI más alto (Holanda) y 5,45 por encima del PAI más bajo (Francia).

Octubre 2003. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

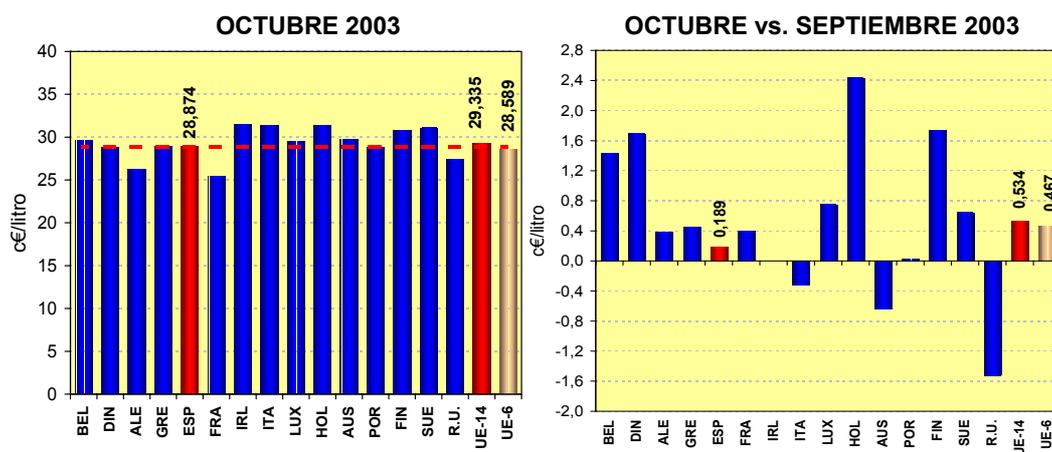


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- Mejor comportamiento del PAI del Go. A en España que aumenta menos que en las medias europeas.
- El PAI medio del gasóleo de automoción correspondiente a los diez primeros meses de 2003 ha sido de 30,68 c€/l en España, 30,61 c€/l en la UE-14 y 29,95 c€/l en la UE-6.
- El PAI medio mensual del gasóleo A correspondiente al periodo enero-octubre de 2003 se ha situado en España por encima del de las medias UE-14 y UE-6, +0,07 y +0,73 c€/l, respectivamente.
- La media del PAI del gasóleo A de los diez 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, +0,62, +0,18, y +0,62 c€/l, respectivamente.
- El descenso del PAI del gasóleo A entre los meses de enero-octubre de 2003 es de 3,63 c€/l en España, 1,83 c€/l en la UE-14 y 1,91 c€/l en la UE-6.

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

CNE



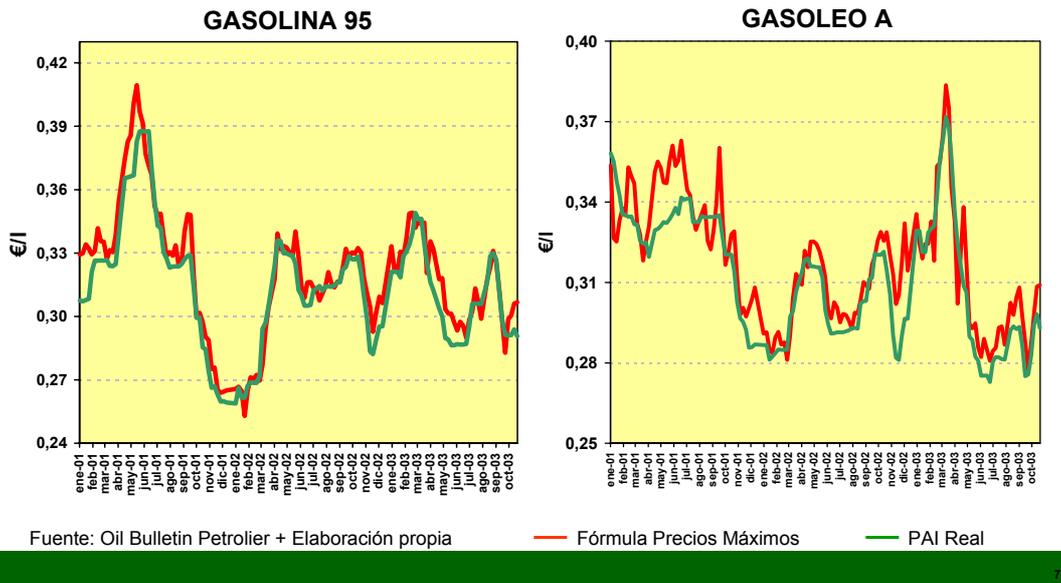
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- El PAI del Go. A se sitúa en octubre por encima del registrado en la UE-6 y por debajo del de la UE-14.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en octubre de 2003 ha sido de 28,87 c€/l en España, 29,34 c€/l en la UE-14 y 28,59 c€/l en la UE-6: 0,19 c€/l, 0,53 c€/l y 0,47 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- Por segundo mes consecutivo, el diferencial del PAI del Go. A España/UE-14 es negativo (-0,46 c€/l). El diferencial entre España y la UE-6 pasa de +0,56 c€/l en septiembre a +0,29 c€/l en octubre.
- El aumento registrado en el PAI medio del Go. A en España ha sido 0,35 c€/l y 0,28 c€/l menor que el registrado en las medias UE-14 y UE-6, respectivamente.
- El PAI medio del gasóleo A en el mes de octubre es inferior al del mismo mes del año anterior tanto en España (-3,08 c€/l) como en las medias UE-14 (-2,97 c€/l) y UE-6 (-3,13 c€/l).
- En octubre, España es el sexto país de la UE con el PAI más bajo, situándose 2,67 c€/l por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 3,43 c€/l por encima del más bajo (Francia).

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

CNE



Evolución 2003

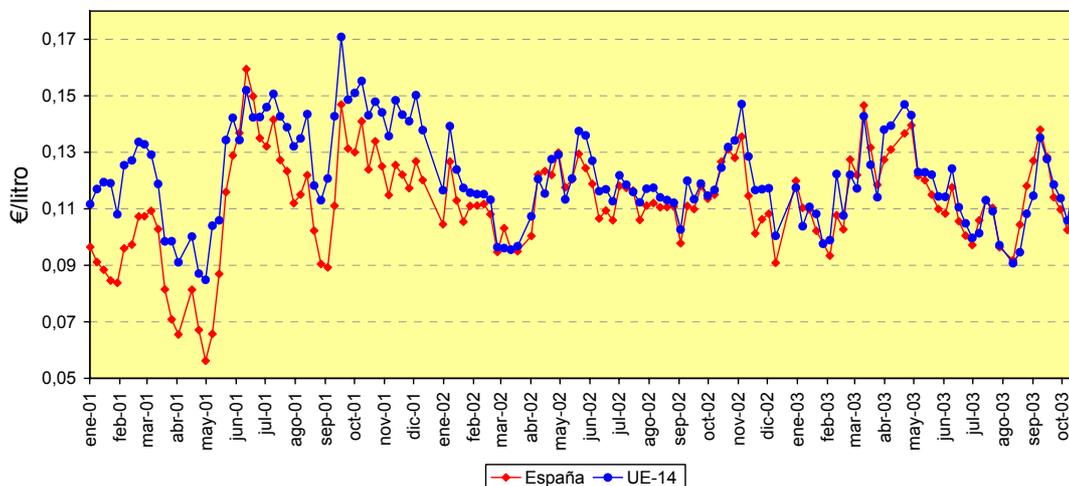
- La diferencia media en los diez primeros meses de 2003 entre el PAI medio real de la gasolina 95 I.O. y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos es de -0,60 c€/l frente a -0,16 c€/l del mismo periodo de 2002.
- En cuanto al gasóleo A, la diferencia media en el periodo enero-octubre de 2003 es de -0,66 c€/l, frente a los -0,42 c€/l del mismo periodo del ejercicio 2002.

Evolución octubre 2003

- En el mes de octubre, siguiendo la tendencia iniciada en septiembre, el PAI medio real de la Gna. 95 I.O. se sitúa 0,74 c€/l por debajo del resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En el caso del gasóleo A, se reduce la diferencia entre el PAI medio real del Go. A y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos, pasando de -1,26 c€/l en septiembre a -0,74 c€/l en octubre.

Octubre 2003. Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los márgenes brutos medios de la gasolina 95 I.O. en el periodo enero-octubre de 2003 han sido de 10,96 c€/l en España y de 11,10 c€/l en la UE-14; situándose el margen de España 0,16 c€/l por encima del registrado en el mismo periodo de 2002 y 0,08 c€/l por debajo el de la UE-14.

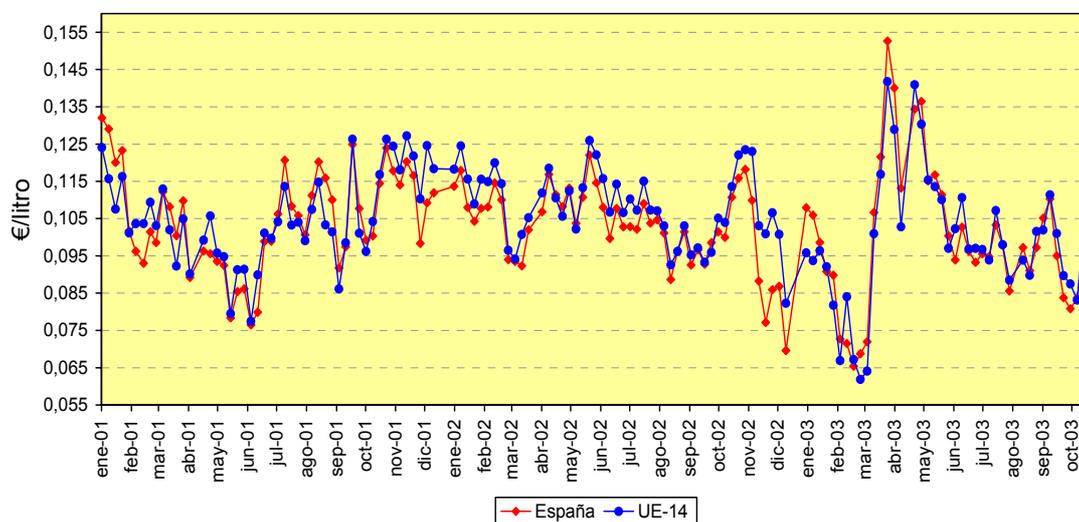
Evolución octubre 2003

- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 I.O. ha disminuido tanto en España como en la UE-14, situándose en 10,39 c€/l y 10,96 c€/l, respectivamente.
- Tras dos meses el margen bruto de distribución en España vuelve a situarse por debajo del de la UE-14, situándose el diferencial en -0,57 c€/l.
- Los márgenes brutos medios mensuales de la gasolina de 95 I.O. del mes de octubre de 2003 en España y en la UE-14 se han situado por debajo de los registrados en el mismo mes de 2002: -1,19 c€/l y -0,67 c€/l, respectivamente.

Octubre 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 diez primeros meses del ejercicio 2003 se sitúan en 9,99 c€/l en España y en 9,90 c€/l en la UE-14, 0,51 y 0,96 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados en el mismo periodo de 2002.

Evolución octubre 2003

- En octubre se produce un descenso del margen bruto medio mensual del Go. A (-1,33 c€/l en España y -1,05 c€/l en la UE-14), alcanzando los 8,86 c€/l en España y los 9,34 c€/l en la UE-14.
- El margen bruto en España continúa por debajo del de la UE-14 (-0,48 c€/l), abriéndose el diferencial respecto al mes anterior.
- El margen bruto medio mensual de octubre se sitúa tanto en España como en la UE-14 por debajo del correspondiente al mismo mes de de 2002: -1,67 c€/l y -1,47 c€/l, respectivamente.