
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2004

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. 2002-2004
- Márgenes de refino cracking Europa 2002-2004
- Evolución bursátil empresas petroleras 2004

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

MARZO 2004

Mercados Internacionales

- Los ministros de Energía y Petróleo de la OPEC se reunieron el 31 de marzo en Viena con objeto de discutir su política de producción de cara a la primavera. El cártel confirmó el recorte de 1 MBbl/d efectivo a partir del 1-abr que ya había acordado en la cumbre anterior del 10-feb y que fija en 23,5 MBbl/d la nueva cuota oficial (excluido Irak).

Recordamos que en el encuentro del 10-feb en Argel la OPEC acordó:

- con efecto inmediato, reducir la producción real en 1,5 MBbl/d con objeto de ajustarla a la cuota oficial vigente, fijada en 24,5 MBbl/d desde el 1-nov-03.
- a partir del 1-abr, reducir en 1 MBbl/d la cuota oficial de producción, hasta situarla en 23,5 MBbl/d.

Aunque Kuwait y Emiratos Árabes Unidos habían solicitado aplazar esta decisión ante los elevados precios del momento, el peso de Arabia Saudí, Venezuela, Argelia y Libia, países partidarios del recorte, fue mayor.

El anuncio no sorprendió a los mercados internacionales que respondieron con una bajada del precio del crudo, pues el recorte ya se había anticipado dadas las continuas declaraciones del cártel manifestando su deseo de reducir cuotas para evitar un desplome del precio durante el segundo trimestre del año, época en la que habitualmente se produce un descenso en la demanda mundial de crudo del orden de 2 MBbl/d debido al fin de la temporada fría en el norte del planeta. Por otro lado existen dudas sobre si la OPEC en esta ocasión hará realmente efectivo el recorte anunciado. La credibilidad del cártel está cada vez más en entredicho después de que en los últimos meses su oferta real haya superado ampliamente los límites oficiales de producción.

La OPEC se reunirá de nuevo el 3 de junio en Beirut. Sin embargo, es posible que revise previamente la situación del mercado en el Foro Internacional de la Energía que tendrá lugar en Amsterdam durante los días 22-24 de mayo.

El ministro de Energía y Minas de Venezuela ha anunciado que en el mencionado Foro propondrá una revisión al alza de la actual banda de fluctuación de precios de la cesta OPEC (22-28 US\$/Bbl). Nigeria e Irán respaldan a Venezuela en su propuesta. Con estos tres grandes países apoyando la subida, sólo sería necesario el consenso de Arabia Saudí para implementarla. Otros socios menores del cártel, como Argelia, Qatar y Libia, aún no se han pronunciado al respecto.

- Irak, que mantuvo su producción de crudo promedio en torno a los 2 MBbl/d durante el periodo dic-03/feb-04, produjo en marzo 2,4 MBbl/d, de los que se exportaron 1,85 MBbl/d. Las mejores condiciones meteorológicas en el terminal de Basora y la apertura del oleoducto que conecta la región de Kirkuk con el puerto turco de Ceyhan hicieron posible esta recuperación.

Aunque el ritmo actual de bombeo del oleoducto mencionado es de 250.000-300.000 Bbl/d, inferior a los 800.000 Bbl/d habituales antes de la guerra, se espera alcanzar los 400.000 Bbl/d en los próximos meses y los 600.000 Bbl/d a finales de año.

Por otro lado, es objetivo del Ministerio de Petróleo del país elevar la producción de crudo hasta 3-4 MBbl/d a finales de 2005 y 6 MBbl/d en 2010.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

- Libia ha anunciado que aumentará su producción de crudo en los próximos años hasta 2,1 MBbl/d y hasta 3 MBbl/d a largo plazo, acondicionando sus viejos campos petrolíferos y abriendo la puerta a la inversión extranjera. Actualmente el país tiene una capacidad de producción aproximada de 1,5 MBbl/d.
- El precio de la gasolina en Estados Unidos alcanzó el 25 de marzo su máximo histórico hasta ese momento en 1,74 US\$/galón. Posteriormente, el 1 de abril, se aproximó a los 2 US\$/galón tras declararse un incendio en la refinería de BP en Tejas, la tercera mayor del país.
- El Fondo Monetario Internacional tiene previsto revisar al alza su previsión de crecimiento mundial para 2004 del 4,1% estimado en septiembre hasta el 4,6%.
- En su Libro Beige publicado el 3 de marzo, la Reserva Federal constata la expansión de la economía estadounidense durante los meses de enero y febrero y deja entrever una mejora del empleo. Sus últimas previsiones de crecimiento para 2004 apuntan un repunte del PIB del 4,5%-5,5%, el mayor ritmo de crecimiento desde 1984.
- En su informe trimestral publicado el 29 de marzo, la Comisión Europea mantiene sus pronósticos de crecimiento del PIB de la zona euro correspondientes al primer y segundo semestre de 2004 en la horquilla 0,3%-0,7%. Para el Ejecutivo comunitario, esta predicción sugiere una estabilización del crecimiento de la zona euro después de la ligera reactivación registrada en el tercer trimestre de 2003.
- El Banco Central Europeo ha rebajado del 1,6% al 1,5% sus previsiones de crecimiento de la zona euro para este año. Los pronósticos para 2005 y 2006 se sitúan en el 2,4% y 2,7% respectivamente. En materia de precios, la Entidad estima una inflación del 1,7% en 2004 y del 1,5% en 2005.

Por otro lado, en su boletín mensual correspondiente a marzo, el Banco Central Europeo señala que la recuperación económica de la zona euro evolucionará de forma gradual en 2004 y 2005 y advierte de la persistencia de incertidumbres relacionadas con el consumo privado y de desequilibrios en varias regiones del mundo que pueden tener repercusiones para un crecimiento económico sostenido.

- En su reunión del 4 de marzo, el Comité de Seguimiento del Banco Central Europeo decidió mantener en el 2% los tipos de interés en la zona euro, desoyendo a los Gobiernos de Francia y Alemania que habían solicitado una reducción del precio del dinero. La Entidad consideró adecuado el nivel de tipos del momento para apoyar la recuperación económica e indicó que eran los coherentes con el nivel de inflación.

En su reunión posterior del 1 de abril, el Banco Central Europeo decidió de nuevo no modificar los tipos de interés en la zona euro a pesar de la creciente presión a la que se encontraba sometido por parte los partidarios de una bajada. Los argumentos expuestos por la Entidad como justificantes de esta decisión fueron el posible repunte de la inflación por el alza del precio del crudo, la depreciación del euro frente al dólar y la no existencia de señales que cuestionen el crecimiento económico de la zona euro.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

- El 16 de marzo el Comité de Mercados Abiertos de la Reserva Federal decidió mantener los tipos de interés estadounidenses en el 1%, su nivel más bajo desde 1958. La decisión coincide con lo esperado por los analistas, dado el bajo nivel de inflación y la debilidad del mercado laboral en el país.
- El índice de confianza de los consumidores estadounidenses elaborado por la universidad de Michigan se situó en marzo en 95,8 puntos, cifra superior a los 94,4 puntos registrados en febrero y a los 93,7 puntos esperados. El índice elaborado por el Conference Board cayó también, desde los 88,5 puntos de febrero hasta los 88,3 puntos, como consecuencia del bajo ritmo de crecimiento del empleo en Estados Unidos.
- El déficit comercial de Estados Unidos aumentó en enero un 0,9% en relación con el mes anterior, hasta situarse en 43.100 millones de dólares, un nuevo récord, debido fundamentalmente a la caída de las exportaciones.
- Los indicadores mensuales de la zona euro apuntan a una moderada mejora del ritmo de actividad y demanda a lo largo de este año, lo que permitirá alcanzar un crecimiento medio del PIB del 1,5%-1,7% frente al 0,4% registrado en 2003.
- El instituto económico alemán IFW ha rebajado sus previsiones de crecimiento para Alemania correspondientes a 2004 hasta el 1,6%.
- Según datos publicados por el instituto de coyuntura IFO, el índice de confianza alemán cayó en marzo un punto respecto del mes anterior, hasta situarse en 95,4 puntos. Se trata del segundo retroceso consecutivo tras diez meses de ascensos. A la vista de estos datos, el instituto baraja la posibilidad de rebajar su previsión de crecimiento para Alemania en 2004, actualmente fijada en el 1,8%.
- El déficit público francés fue del 4,1% del PIB en 2003. Se trata del segundo año consecutivo en el que Francia supera el 3% fijado como máximo por el Pacto de Estabilidad. El Gobierno francés prevé un déficit público del 3,6% del PIB este año y se ha comprometido a reducirlo por debajo del 3% en 2005.
- En su reunión bimestral celebrada el 8 de marzo en Basilea, los gobernadores de los diez principales bancos centrales del mundo (G-10) advirtieron de una fuerte recuperación económica a nivel mundial. A diferencia del encuentro anterior, del 7 de febrero en Boca Ratón (Florida), no se hizo mención alguna a la debilidad del dólar ni a las fluctuaciones del mercado de divisas.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

Mercados Nacionales

- Según datos facilitados por el Ministerio de Hacienda, el Estado registró en los dos primeros meses del año un superávit en términos de contabilidad nacional de 6.863 millones de euros, cifra que representa el 0,9% del PIB y un descenso del 21% respecto al mismo periodo de 2003.
- El 20 de marzo se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 430/2004, de 12 de marzo, por el que se trasponen a la legislación española las directivas comunitarias relativas a la regulación de emisiones a la atmósfera de dióxido de azufre, óxidos de nitrógeno y partículas procedentes de grandes instalaciones de combustión así como las condiciones para el control de las emisiones de las refinerías de petróleo.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

Empresas del sector: internacionales

- Según comunicación emitida por el Gobierno de Portugal de fecha 1 de abril de 2004, el 31 de marzo se firmaron los contratos con los que el Estado Portugués da por finalizada la reestructuración del sector energético del país. La reorganización empresarial que ha tenido lugar a raíz de la firma de estos contratos es la siguiente:
 - EDP, REN y ENI han adquirido de Galp Energía y en partes iguales el 100% de GDP. La red de alta presión y otros activos regulados aún por identificar serán transferidos a REN, quedando GDP tan sólo en manos de EDP (51%) y ENI (49%).
 - ENI ha vendido su participación del 33,34% en Galp Energía a Parpública, empresa estatal portuguesa de participaciones públicas, que adquiere este porcentaje de forma transitoria e instrumentalmente para la identificación de un nuevo accionista de referencia para Galp Energía. El proceso de identificación de este accionista de referencia ya se ha iniciado por el procedimiento de concurso limitado.
 - Galp Energía ha adquirido el 4% de Iberdrola a través de la compra de acciones propias. A cambio el Estado Portugués se compromete a votar favorablemente la propuesta de adquisición por parte de Iberdrola de las participaciones de GDP en las distribuidoras de gas portuguesas Beiragás y Tagusgás.
- El 21 de marzo Shell anunció una nueva reducción de sus reservas probadas en 500 MBbl. Se trata de uno de los primeros resultados de la investigación solicitada por la compañía a un consultor externo ante la fuerte presión ejercida por los inversores desde que reveló a finales del año pasado que sus reservas probadas de gas y petróleo estaban sobrevaloradas en 3.900 MBbl, cerca del 20% del total estimado inicialmente. Shell, que espera que este nuevo anuncio tenga un impacto sobre los beneficios de 20 millones de dólares, ha decidido retrasar su presentación de resultados hasta mayo y la junta general de accionistas prevista para abril hasta el mes de junio.
- El 25 de marzo Shell firmó un contrato de explotación petrolífera y minera con la Corporación Nacional de Petróleo de Libia. Se trata de un acuerdo para crear una sociedad estratégica a largo plazo en la industria del gas y del petróleo.
- Royal Dutch/Shell ha anunciado una reestructuración de sus operaciones en Nigeria con objeto de aumentar la producción actual de crudo de forma progresiva en 500.000 Bbl/d hasta alcanzar 1,5 MBbl/d en 2006, y reducir el coste de extracción de 2US\$/Bbl a 1,5 US\$/Bbl en el plazo de dos años. Las operaciones en Nigeria suponen el 10% de la producción total de la compañía.
- Royal Dutch/Shell ha vendido su participación del 2,1% en China Petroleum&Chemical Corporation por 595 millones de euros.
- BP prevé un crecimiento anual de su producción del 5% hasta 2008. Las reservas de crudo y gas de la compañía ascienden actualmente a 18.300 millones de barriles equivalentes de petróleo, incluidos los procedentes de TNK-BP, sociedad conjunta que tiene en Rusia. Incluyendo esta filial, el crecimiento de la producción hasta 2008 alcanzará el 7%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

- El 23 de marzo Chevron Texaco y la compañía surafricana Sasol firmaron con el Gobierno de Qatar un acuerdo para la construcción de dos plantas de licuefacción de gas natural, con una capacidad máxima de producción de 100.000 Bbl/d y 130.000 Bbl/d respectivamente, en el menor plazo posible mediante una inversión de 6.000 millones de dólares. Chevron Texaco se une así a otras petroleras como Shell y Exxon Mobil que ya han firmado contratos de este tipo con el Gobierno de Qatar.
- El grupo petrolero italiano ENI ha vendido a Mediabanca el 9,05% de su sociedad Snam Rete Gas, en una operación valorada en unos 660 millones de euros. Tras la venta, la participación de ENI en Snam Rete Gas se reduce al 50,07%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF espera conseguir un crecimiento medio anual superior al 5% hasta 2007 tanto en producción como en reservas, según datos del informe de auditoría de la petrolera correspondiente a 2003. Para lograr este objetivo la inversión total en exploración y producción superará los 10.800 millones de euros, de acuerdo con lo establecido en el plan inversor de la compañía presentado el pasado mes de noviembre.
- Repsol Butano ha adquirido el 51% del capital de la empresa logística de distribución Vía Red, por un importe de 1,3 millones de euros. Vía Red, constituida en 2001 por un conjunto de empresas distribuidoras de gas butano, cuenta con 155 distribuidores en 33 provincias del territorio nacional y prevé cubrir la totalidad del mismo en los próximos meses.
- El Gobierno peruano ha vendido su participación del 31% en la refinería de Repsol YPF de La Pampilla por 71 millones de dólares (56,8 millones de euros).
- De acuerdo a su nuevo Plan Estratégico para el periodo 2004-2007, Petrocat prevé una inversión de 9 millones de euros en la apertura de ocho nuevas estaciones de servicio y cuatro centros de distribución de combustible. Petrocat está participada a partes iguales por Repsol YPF y Cepsa, que controlan un 45% cada una. La Generalitat de Cataluña posee el 10% restante.
- Bionor Transformación, empresa participada por Insecc, el EVE, Hidronor y Azti, ha comenzado la comercialización en Euskadi, Cantabria y Castilla y León del biodiesel Bionor MX15, un carburante ecológico que reduce la contaminación un 15% con respecto a otros. La distribución de este combustible vegetal se realiza a través de la firma Via Operador Petrolífero. Bionor ha invertido 8 millones de euros en su planta de Berantevilla (Álava), en la que prevé alcanzar una capacidad productiva de 30.000 toneladas anuales.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

Exploración y Producción

- El Tribunal Supremo ha anulado los permisos de investigación de hidrocarburos otorgados a Repsol Investigaciones Petrolíferas en el Océano Atlántico, frente a las costas de Lanzarote y Fuerteventura, que fueron otorgados a través del Real Decreto de 21 de diciembre de 2001. El Tribunal fundamenta su decisión en que en el citado Real Decreto no se mencionan las medidas de protección medioambientales y el plan de restauración adecuado al plan de labores propuesto.
- Repsol YPF, Eni y Saudi Aramco han firmado con el gobierno saudí un contrato correspondiente a la concesión adjudicada por el gobierno saudí al consorcio formado por Repsol YPF, Eni y Saudi Aramco para la explotación de gas natural no asociado en el Bloque C de aquel país. Para llevar a cabo los trabajos exploratorios, el consorcio adjudicatario ha creado la compañía ENIREPSA Gas Ltd, que será la operadora, y en la que Repsol YPF participa con un 30 %, Eni con un 50% y Saudi Aramco, con un 20%. Se trata de un área prácticamente inexplorada de una extensión de más de 50.000 kilómetros cuadrados. El programa de exploración para los próximos 5 años incluye la adquisición de 5.000 km de sísmica y la perforación de 4 sondeos exploratorios. La inversión estimada por ENIREPSA Gas Ltd. se sitúa en torno a los 100 millones de dólares.
- Repsol YPF batió su propio récord de producción, el pasado mes de febrero, en el yacimiento Manantiales Behr, producto de la incorporación de nuevas tecnologías y a la intensa actividad de desarrollo implementada. Este yacimiento ubicado en la cuenca del golfo San Jorge es, con sus 70 años, uno de los más antiguos de la Argentina y a pesar de su madurez, en los últimos años ha duplicado su producción, alcanzado en la actualidad los 2.200 metros cúbicos/día. Las inversiones realizadas en exploración, desarrollo y facilidades en este yacimiento durante el período 2000-2003 fueron de 135 millones de dólares y para el 2004 está previsto invertir 41 millones de dólares adicionales con lo que se buscará consolidar sus niveles de producción.
- En la décimo octava ronda Noruega han presentado solicitudes 18 compañías, entre las que se encuentran Total, Eni, BG, Gaz de France, Norsk Hydro, RoyalDutchShell y ExxonMobil. De los 95 bloques en la plataforma continental, se han presentado solicitudes para 59 de ellos.
- RoyalDutchShell y el gobierno de Libia han firmado un principio de acuerdo por el que Shell será a largo plazo socio estratégico para las actividades de exploración y producción en el país. Este principio de acuerdo incluye la exploración en campos onshore y el desarrollo de plantas de licuefacción de gas natural.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

- ExxonMobil ha realizado el decimoséptimo descubrimiento de crudo en aguas profundas en el Bloque 15 de Angola. El sondeo Bavuca-1, cuya profundidad final fue 3.253 metros, produjo en pruebas 2.726 barriles de petróleo al día. Mediante este descubrimiento, las reservas estimadas del Bloque 15 ascienden a 4.500 millones de barriles equivalentes de petróleo. El operador del bloque es Esso (filial de ExxonMobil) con un 40% de participación. Participan también en el bloque BP (26,67%), Eni (20%) y Statoil (13,33%).
- BP y Sonangol han anunciado dos descubrimientos de crudo en el bloque 18 en aguas profundas angoleñas. Se trata de los sondeos Cesio-1 y Chumbo-1, situados a 170 y 200 kilómetros de la costa respectivamente. El sondeo Chumbo-1 produjo en pruebas 1.080 barriles de petróleo al día. BP es el operador del bloque con un 50% de participación. RoyalDutchShell posee el 50% restante.
- BP ha anunciado un descubrimiento de gas y condensados en la parte oeste del Delta del Nilo, Egipto. El sondeo Raven-1 en la concesión Norte de Alejandría (N Alex) es el cuarto descubrimiento en este bloque tras los sondeos Taurus, Libra y Fayoum realizados en 2000 y 2001. Raven-1 se encuentra al noroeste de Rosetta, a 40 km de la costa, con una lámina de agua de 650 metros. Produjo en pruebas 1 millón de metros cúbicos de gas natural al día, y 741 barriles al día de condensados. BP posee un 60% de participación en este bloque, y RWE-DEA el 40% restante.
- BP ha anunciado que le han sido otorgados el bloque East Warda en el Golfo de Suez, y los bloques 12 y 13 en el norte de Mar Rojo. El bloque East Warsa, de 545 kilómetros cuadrados esta próximo al campo October. BP realizará en este bloque una campaña sísmica 3D y al menos un sondeo. En los bloques del Mar Rojo realizará una campaña aérea que abarcará 12.500 kilómetros cuadrados, y posteriormente un sísmica 3D en un área de 1.500 kilómetros cuadrados. BP tiene presupuestado en total 50 millones de dólares para llevar a cabo estas actividades.
- RoyalDutchShell ha realizado un importante descubrimiento de crudo mediante el sondeo Gumusut-1, situado en el aguas profundas del Bloque J, al noroeste de Sabah, Malasia. El sondeo fue perforado con 1.000 metros de lámina de agua y se realizaron un sondeo vertical y dos sondeos desviados. Se trata de una columna de crudo ligero, en un reservorio de roca de excelente calidad. Shell es el operador del joint venture que posee el bloque, con una participación del 40%. Participan también en el joint venture ConocoPhillips (40%) y Petronas Carigali (20%).
- El Ministro de Recursos Naturales ruso ha comunicado que anulará varios de los permisos de exploración concedidos por su predecesor, Vitaly Artyukhov, justo antes de abandonar el cargo. Vitaly Artyukhov otorgó en los últimos tres días de su mandato 45 permisos.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

MARZO 2004

Medioambiente

- El órgano ejecutivo del Mecanismo de Desarrollo Limpio, establecido en el Protocolo de Kioto, ha acreditado las dos primeras entidades verificadoras que dirán si los proyectos cumplen o no los requisitos. Se trata de la fundación noruega Det Norske Veritas (DNV) y la compañía japonesa Japan Quality Assurance Organisation (JQA).
- VIA OIL ha comenzado a comercializar biodiesel en Bilbao, Vitoria y Andoain. El combustible comercializado se trata de una mezcla de un 15% de biodiesel y un 85% de gasóleo y puede utilizarse en cualquier tipo de motor diesel. El biodiesel fabricado por la empresa Bionor Transformación, está elaborado a partir de aceites recogidos en restaurantes, hoteles y freidurías.

LEGISLACIÓN RECIENTE

Dirección de Petróleo

LEGISLACIÓN RECIENTE

MARZO 2004

- Resolución de 3 de marzo de 2004, 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 15 de marzo de 2004).
- Orden ECO/709/2004, de 19 de febrero, por la que se modifica el programa de trabajos previsto para la tercera fase del permiso de investigación de hidrocarburos “El Juncal” y se establece su nuevo marco de regulación (Boletín Oficial del Estado de 18 de marzo de 2004).
- Resolución de 12 de febrero de 2004, de la Consejería de Industria y Empleo por la que se autoriza la primera modificación no sustancial del sistema de medida instalado sobre camiones-cisterna destinados al transporte por carretera y utilizado para el suministro de hidrocarburos líquidos de viscosidad dinámica inferior o igual a 20 mPa.s, almacenados a la presión atmosférica, marca “Mecánicas Silva”, modelo MS7/IS, fabricado y presentado por la empresa “Mecánicas Silva, S.A.” (Boletín Oficial del Estado de 19 de marzo de 2004).
- Real Decreto 430/2004, de 12 de marzo, por el que se establecen nuevas normas sobre limitación de emisiones a la atmósfera de determinados agentes contaminantes procedentes de grandes instalaciones de combustible, y se fijan ciertas condiciones para el control de las emisiones a la atmósfera de las refinerías de petróleo (Boletín Oficial del Estado de 20 de marzo de 2004).
- Anuncio de la Generalitat de Catalunya, Departamento de Trabajo e Industria, Dirección General de Energía, Minas y Seguridad Industrial, Subdirección General de Energía, de información pública sobre un proyecto de almacenaje y suministro de gas propano (GLP) a la urbanización Canadá Park en el término municipal de Vallgorguina (ref. 00043696/03) (Boletín Oficial del Estado de 22 de marzo de 2004).
- Real Decreto 436/2004, de 12 de marzo, por el que se establece la metodología para la actualización y sistematización del régimen jurídico y económico de la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial (Boletín Oficial del Estado de 27 de marzo de 2004).
- Resolución de 22 de marzo de 2004, 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 envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg (Boletín Oficial del Estado de 30 de marzo de 2004).

MERCADOS INTERNACIONALES

Dirección de Petróleo

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual

- Durante los primeros veinte días de 2004 la cotización del Brent ascendió de forma progresiva desde el entorno de los 30 US\$/Bbl hasta los 32 US\$/Bbl. La inestabilidad geopolítica, la tensión social en Nigeria, el bajo nivel de reservas, la ola de frío en EE.UU., las declaraciones de Qatar y Venezuela apuntando un posible recorte de producción por parte de la OPEC en su reunión del 10-feb y los incidentes registrados en refinerías kuwaitíes fueron los factores determinantes de esta tendencia. Durante el resto de enero la cotización del crudo evolucionó a la baja, hasta los 29 US\$/Bbl, debido a la suspensión de la huelga en Nigeria prevista para 21-ene y a los nuevos rumores de que el 10-feb la OPEC decidiría mantener producción en vez de reducirla.
- En febrero el precio del Brent retomó la tendencia alcista de principios de año y la mantuvo durante todo el mes, siendo destacables los ascensos de los últimos días, que llevaron a la cotización hasta 33 US\$/Bbl, motivados por el bajo nivel de existencias a nivel internacional, el temor a una escasez de gasolina en EE.UU. este verano y por los primeros signos claros de que la OPEC estaba reduciendo producción, tal y como finalmente acordó el 10-feb.
- La cotización promedio del Brent del 1T de 2004 se situó en 32,00 US\$/Bbl, +11,0% vs. media 2003.

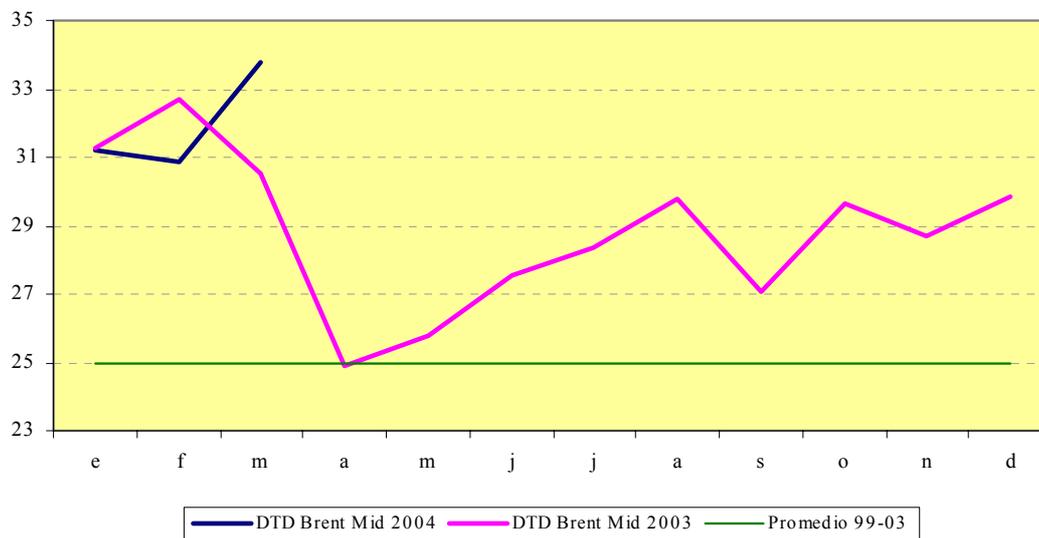
Comportamiento marzo 2004

- Durante los primeros días del mes la cotización del Brent registró descensos, cercanos al 3%, ante la inesperada recuperación de los stocks de crudo en EE.UU. y las declaraciones de la OPEC indicando un posible aumento de producción. Los atentados del 11-mar en Madrid, la persistente inestabilidad en Venezuela y una revisión al alza de las estimaciones de demanda en China invirtieron esta tendencia decreciente y llevaron al Brent a registrar el 17-mar en 34,97 US\$/Bbl su máximo desde sep-00.
- En los últimos días del mes el precio del Brent evolucionó de nuevo a la baja motivado una vez más por los mayores niveles de crudo en EE.UU., y la posibilidad de que la OPEC decidiera el 31-mar retrasar el recorte de 1 MBbl/d con efecto 1-abr acordado en la cumbre del 10-feb.
- La combinación de estos tres comportamientos resultó en un promedio mensual superior en +2,96 US\$/Bbl al del mes anterior, al posicionarse en 33,79 US\$/Bbl.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



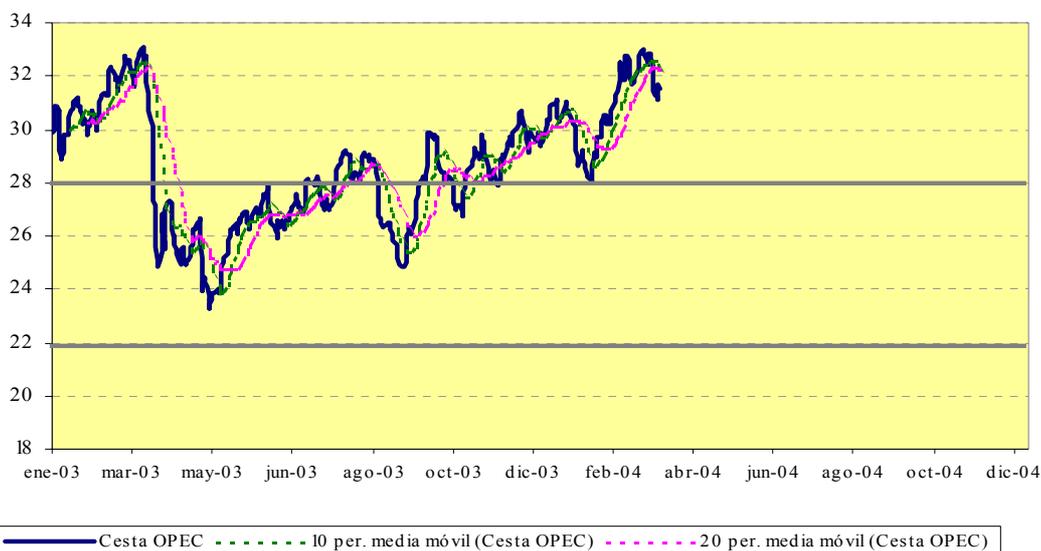
DTD Brent Mid

	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	32,00	31,47	1,7%
2T	---	26,03	---
3T	---	28,38	---
4T	---	29,44	---
Año	32,00	28,82	11,0%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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



Evolución anual

- Conducido por idénticos motivos que el Brent, el precio de la cesta OPEC siguió en enero de 2004 una tendencia ascendente durante los veinte primeros días del mes y descendente durante el resto. De igual forma, mantuvo un comportamiento alcista durante todo febrero, cerrando el mes en torno a 31 US\$/Bbl.
- La precio medio de la cesta OPEC del 1T de 2004 se situó en 30,75 US\$/Bbl, +9,3% vs. media 2003.

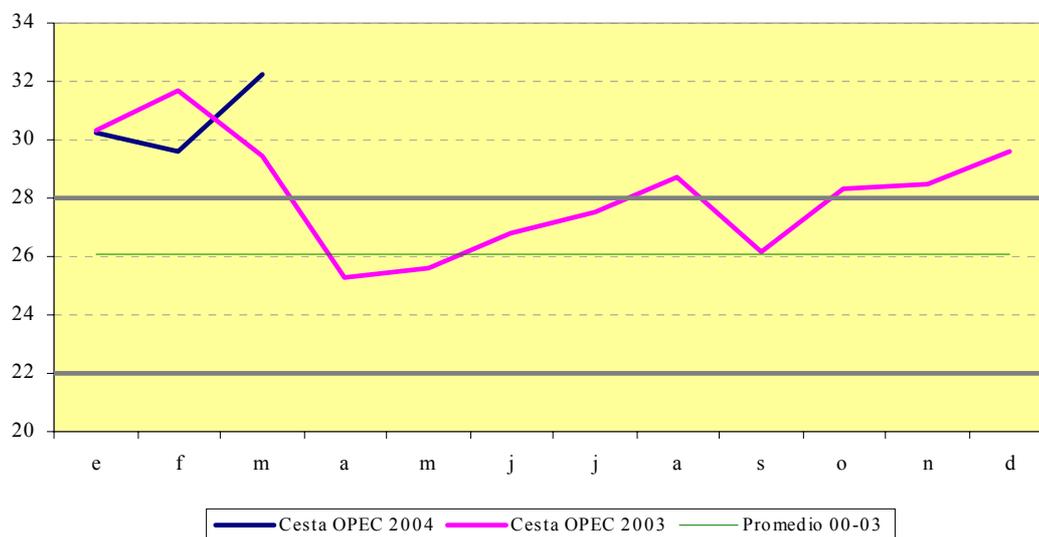
Comportamiento marzo 2004

- El precio de la cesta OPEC se comportó de nuevo en línea con los mercados de crudo, evolucionando a la baja durante todo el mes excepto en los días posteriores a los atentados del 11-mar en Madrid, que llevaron al precio de la cesta a alcanzar el 18-mar en 33,03 US\$/Bbl su máximo desde el inicio de la guerra en Irak en mar-03.
- El precio medio de la cesta OPEC se incrementó en relación al mes anterior en cuantía similar al Brent (+2,63 US\$/Bbl vs. +2,96 US\$/Bbl del Brent), hasta posicionarse en 32,23 US\$/Bbl.
- Desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se mantiene de forma continuada por encima de los 28 US\$/Bbl, límite superior de la banda de fluctuación de precios fijada por la Organización.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE



Cesta OPEC			
	2004	2003	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	30,75	30,44	1,0%
2T	---	25,89	---
3T	---	27,43	---
4T	---	28,83	---
Año	30,75	28,14	9,3%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

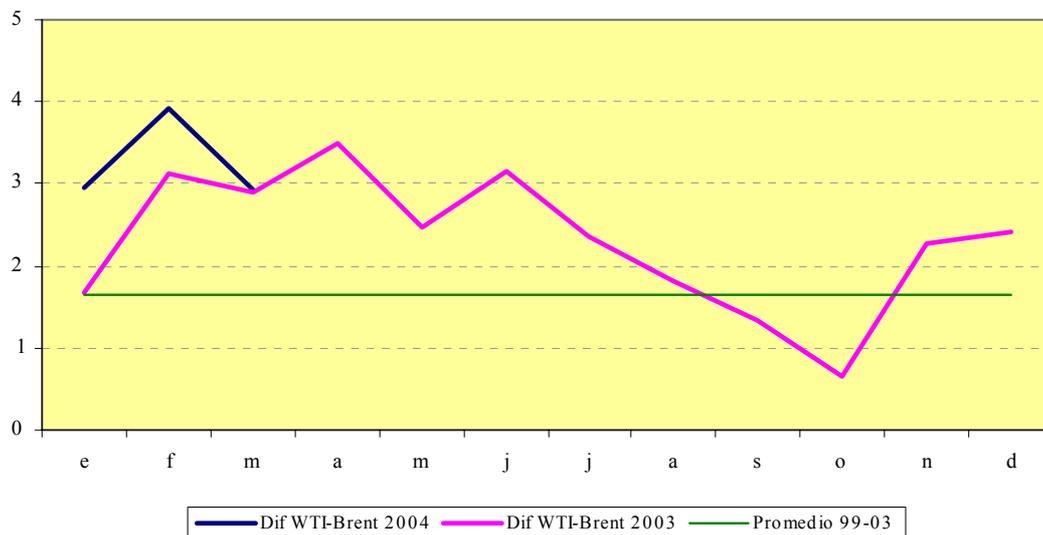
- Durante los dos primeros meses de 2004 el diferencial WTI-Brent mantuvo la tendencia creciente con la que finalizó 2003, debido fundamentalmente a que las alzas experimentadas por la cotización del crudo americano fueron por lo general de mayor magnitud que las del europeo por ser EE.UU. uno de los países más afectados por la inestabilidad en Venezuela, cuarto suministrador de crudo del país.

Comportamiento marzo 2004

- Al igual que el Brent, el precio del WTI evolucionó a la baja durante todo el mes excepto en los días posteriores al 11-mar. El 18-mar registró en 38,18 US\$/Bbl su mayor cota desde oct-90.
- La cotización promedio del WTI también se incrementó respecto al mes anterior pero en menor medida que el Brent (+1,97 US\$/Bbl vs. +2,96 US\$/Bbl) debido a los notables descensos registrados durante la última semana, superiores al 4%, tras anunciarse la propuesta del Senado estadounidense de aplazar la entrega de 53 MBbl de crudo a las reservas estratégicas con el fin de revertirlos al mercado. En consecuencia, el diferencial WTI-Brent se redujo en relación a febrero en -0,98 US\$/Bbl hasta posicionarse en 2,93 US\$/Bbl, cota aún superior a los tradicionales 1,5 US\$/Bbl.

Marzo 2004. Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

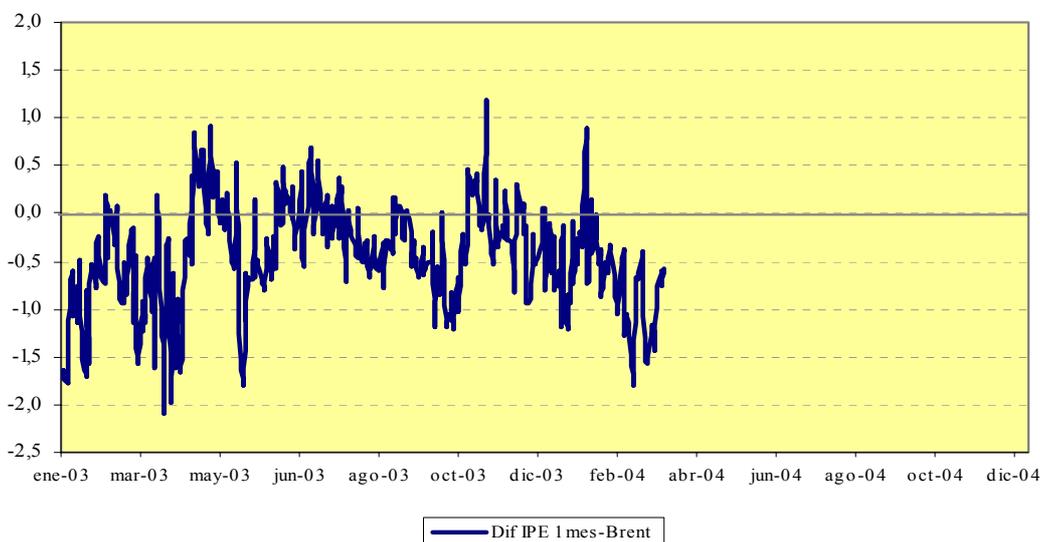
	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	3,24	2,53	28,1%
2T	---	3,03	---
3T	---	1,83	---
4T	---	1,76	---
Año	3,24	2,28	42,1%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- El mercado inició 2004 manteniendo la situación de “backwardation” (futuro inferior al spot) característica de 2003. Excepto el 1-feb, momento en el que se recuperó la habitual situación de “contango” (futuro superior al spot), durante el periodo enero-febrero el diferencial IPE-Brent fue negativo, llegando a alcanzar cotas superiores a -1 US\$/Bbl. Entre otros factores, fueron los signos de inestabilidad en Venezuela los que impulsaron al precio del crudo spot sobre el futuro.
- En el 1T de 2004 la cotización promedio del Brent superó en 0,71 US\$/Bbl a la del futuro que cotiza en el IPE.

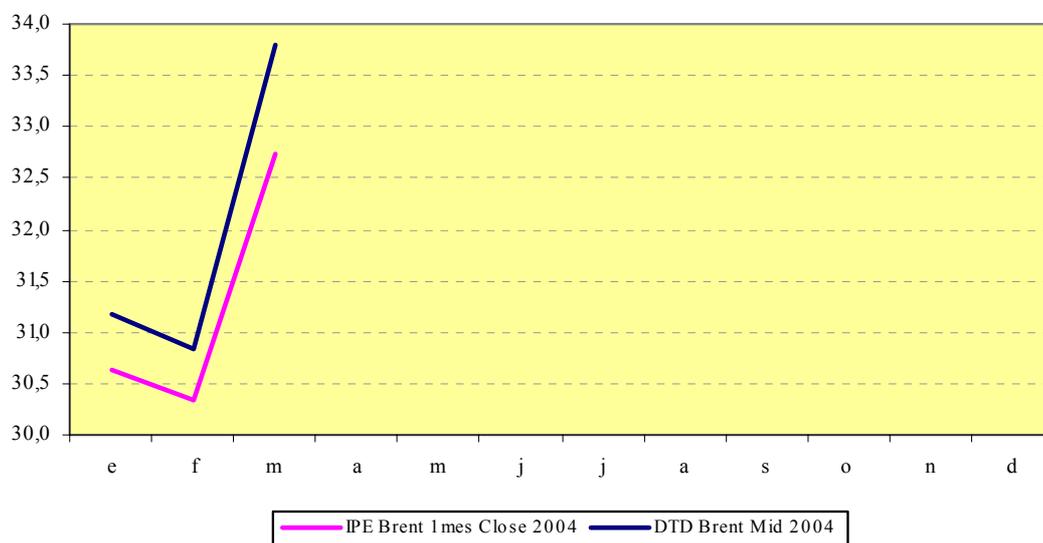
Comportamiento marzo 2004

- También en marzo el mercado estuvo en “backwardation”, marcado por los atentados del 11-mar en Madrid y la persistente inestabilidad en Venezuela. Durante todos los días del mes se registraron diferenciales IPE-Brent negativos que se fueron ampliando de forma progresiva. En ciertos momentos del periodo se superaron los -1,5 US\$/Bbl.
- En promedio el “backwardation” se amplió desde los -0,49 US\$/Bbl de febrero hasta los -1,06 US\$/Bbl.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE



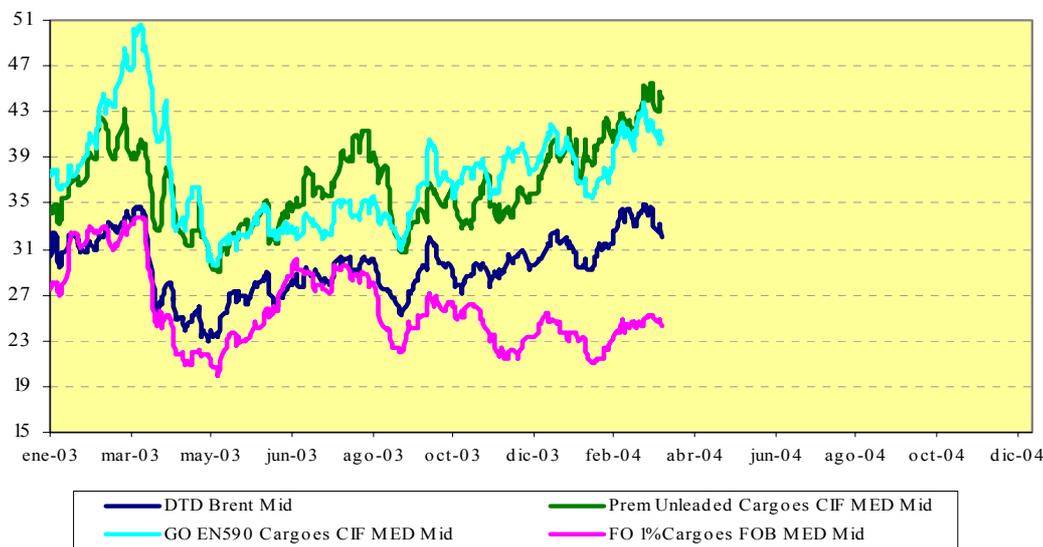
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
1T	31,29	32,00	-0,71	-2,2%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	31,29	32,00	-0,71	-2,2%

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- Al igual que el crudo, las cotizaciones de los productos de referencia europeos mantuvieron en enero de 2004 una tendencia general creciente durante los veinte primeros días del mes y decreciente durante el resto. En febrero volvieron de nuevo a evolucionar al alza.
- La cotización promedio del 1T de 2004 correspondiente a la gasolina sin plomo se situó en 40,98 US\$/Bbl, la del gasóleo en 39,64 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S en 23,69 US\$/Bbl (+15,4%, +8,2% y -10,0% vs. media anual 2003 respectivamente).

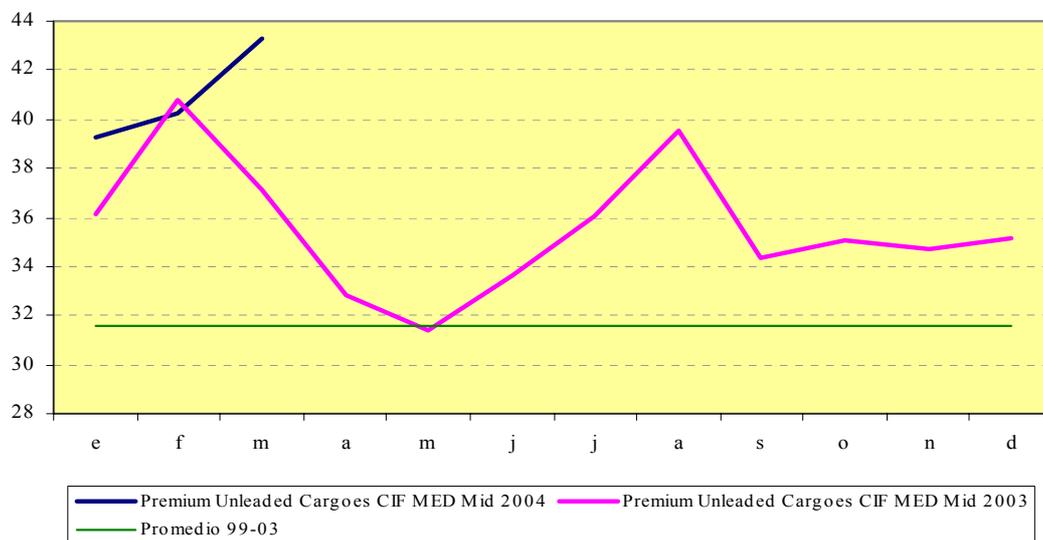
Comportamiento marzo 2004

- Las cotizaciones de los productos de referencia europeos evolucionaron de forma similar a las del Brent. Aunque cayeron durante la mayor parte del mes, las notables alzas registradas los días posteriores al 11-mar llevaron a sus promedios mensuales a superar las cotas de febrero. Así, el precio medio de la gasolina sin plomo alcanzó los 43,27 US\$/Bbl, el del gasóleo los 41,60 US\$/Bbl y el del fuelóleo 1%S los 24,57 US\$/Bbl, cifras que se traducen en incrementos de +3,00 US\$/Bbl, +4,27 US\$/Bbl y +2,32 US\$/Bbl respectivamente en relación al mes anterior.
- Cabe destacar las alzas registradas por el precio de la gasolina europea de referencia, que llegó a superar los 45 US\$/Bbl a finales del mes, motivadas por el temor a una escasez de gasolina en EE.UU. en los próximos meses dados los niveles de existencias actuales y los problemas técnicos sufridos por algunas refinerías del país, en un momento en el que debe comenzar a incrementarse la producción de gasolinas de cara al verano.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE

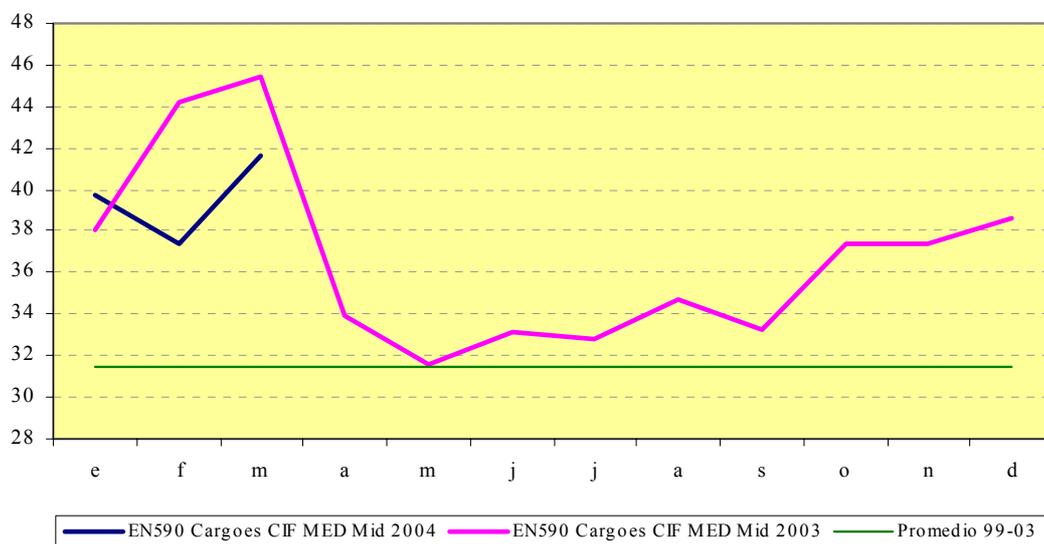


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2004	2003	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	40,98	37,93	8,0%
2T	---	32,59	---
3T	---	36,58	---
4T	---	34,98	---
Año	40,98	35,51	15,4%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Bbl)

CNE



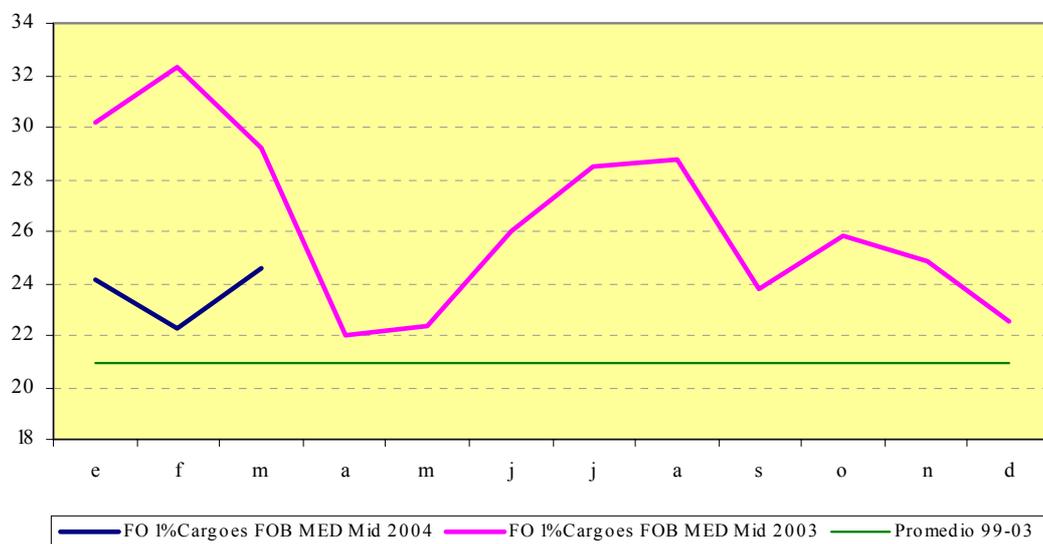
EN590 CIF MED Mid

	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	39,64	42,41	-6,5%
2T	---	32,87	---
3T	---	33,56	---
4T	---	37,84	---
Año	39,64	36,64	8,2%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Bbl)

CNE



FO 1% FOB MED Mid

	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	23,69	30,51	-22,4%
2T	---	23,42	---
3T	---	27,02	---
4T	---	24,38	---
Año	23,69	26,31	-10,0%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

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



Evolución anual

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de la gasolina 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-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta.
- Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse.
- Los diferenciales vs. Brent de los productos de referencia europeos tuvieron durante el periodo enero-febrero de 2004 un comportamiento atípico pues mientras que los correspondientes a la gasolina y al fuelóleo 1%S crecieron el del gasóleo se redujo.

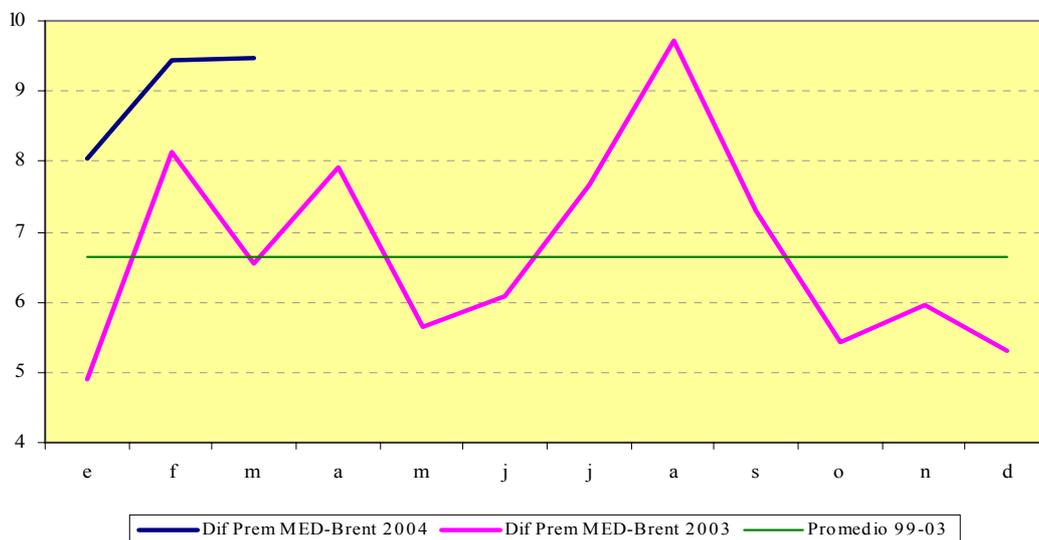
Comportamiento marzo 2004

- Todos los diferenciales vs. Brent medios se incrementaron respecto al mes anterior. El que más ascendió (+1,32 US\$/Bbl, hasta los 7,82 US\$/Bbl) fue el correspondiente al gasóleo dado que, por la estacionalidad de su demanda, incrementó su cotización en mayor medida que el Brent (+4,27 US\$/Bbl vs. +2,96 US\$/Bbl).
- El diferencial fuelóleo 1%S-Brent se elevó en +0,63 US\$/Bbl, hasta posicionarse en 24,57 US\$/Bbl, por no trasladarse a su cotización promedio la totalidad del incremento experimentado por el Brent (+2,32 US\$/Bbl vs. +2,96 US\$/Bbl).
- Aunque el diferencial gasolina-Brent apenas varió respecto a febrero (+0,05 US\$/Bbl, hasta 9,48 US\$/Bbl) debido a que la gasolina de referencia europea y el Brent incrementaron su precio medio en cuantía similar, cabe destacar las elevadas cotas alcanzadas a finales del mes (12 US\$/Bbl).

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	8,98	6,45	39,2%
2T	---	6,56	---
3T	---	8,20	---
4T	---	5,55	---
Año	8,98	6,69	34,2%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE



Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

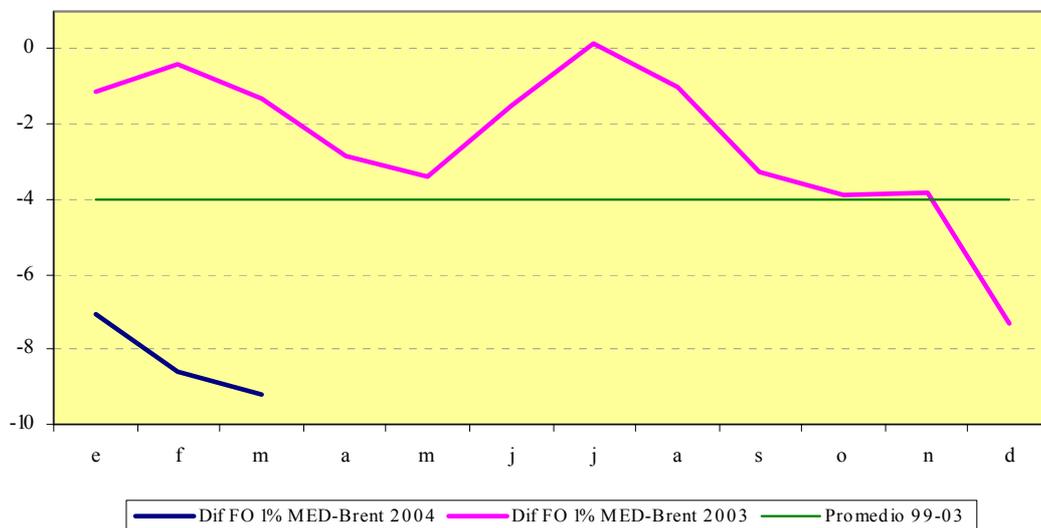
	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	7,65	10,93	-30,0%
2T	---	6,84	---
3T	---	5,17	---
4T	---	8,40	---
Año	7,65	7,82	-2,2%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE



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

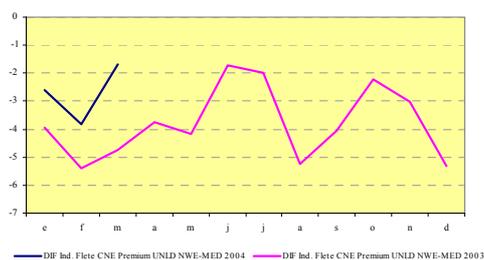
	2004 (US\$/Bbl)	2003 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-8,30	-0,96	764,6%
2T	---	-2,61	---
3T	---	-1,37	---
4T	---	-5,06	---
Año	-8,30	-2,51	230,7%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

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



Indicador Flete CNE EN590 NWE (2)

	2004	2003	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
1T	14,11	13,84	2,0%
2T	---	13,79	---
3T	---	10,05	---
4T	---	9,92	---
Año	14,11	11,88	18,8%

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

	2004	2003	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
1T	15,28	14,70	3,9%
2T	---	11,29	---
3T	---	9,52	---
4T	---	10,83	---
Año	15,28	11,56	32,2%

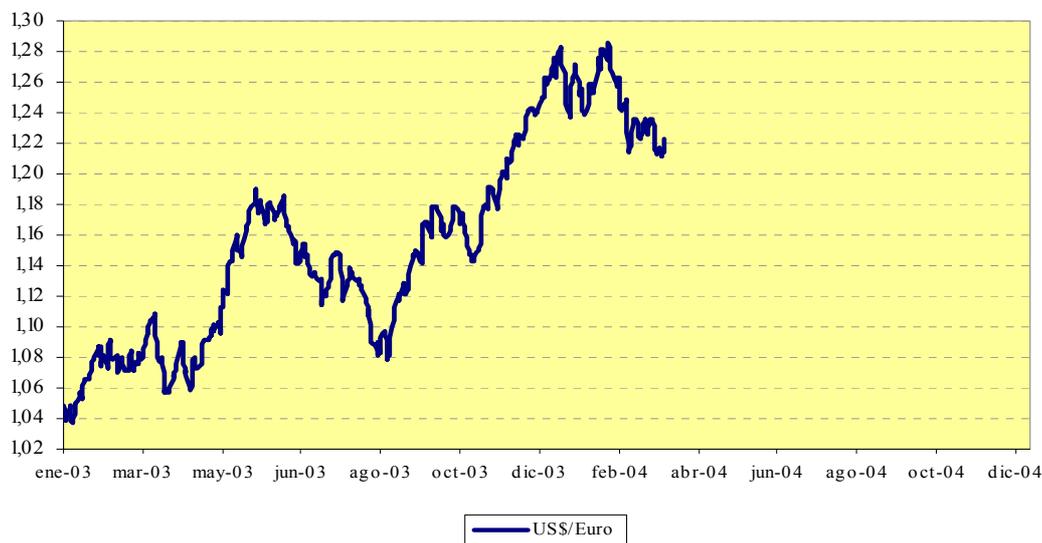
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

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

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual

- Durante los primeros doce días de 2004 el tipo de cambio \$/€ mantuvo la tendencia ascendente característica del segundo semestre de 2003, motivado por el elevado déficit en EE.UU., el temor a la fuga de capitales hacia otras regiones más atractivas para la inversión, la situación en Irak, el diferencial de tipos a favor de la zona euro (2% vs. 1%) y la aparente inexistencia de actuaciones por parte del Gobierno estadounidense para frenar la depreciación de su moneda.
- Durante el resto del mes de enero el euro cayó frente al dólar, hasta la cota de los 1,24 \$/€, debido a los rumores sobre una posible intervención del BCE en los mercados y sobre el mantenimiento por tan solo un tiempo limitado de los bajos tipos de interés estadounidenses.
- El comportamiento del tipo de cambio \$/€ en febrero fue similar al de enero, al seguir una tendencia ascendente durante la primera parte del mes y descendente durante el resto. Las declaraciones del BCE descartando una intervención inminente en los mercados llevaron al euro a alcanzar el 18-feb su máximo histórico intradía en 1,2930 \$/€. A partir de esta fecha el dólar comenzó a recuperar posiciones frente al euro, aproximándose a 1,21 \$/€, animado por los signos de mejoría económica en EE.UU.
- El tipo de cambio promedio se situó en el 1T de 2004 en 1,2499 \$/€ (+10,5% vs. media 2003).

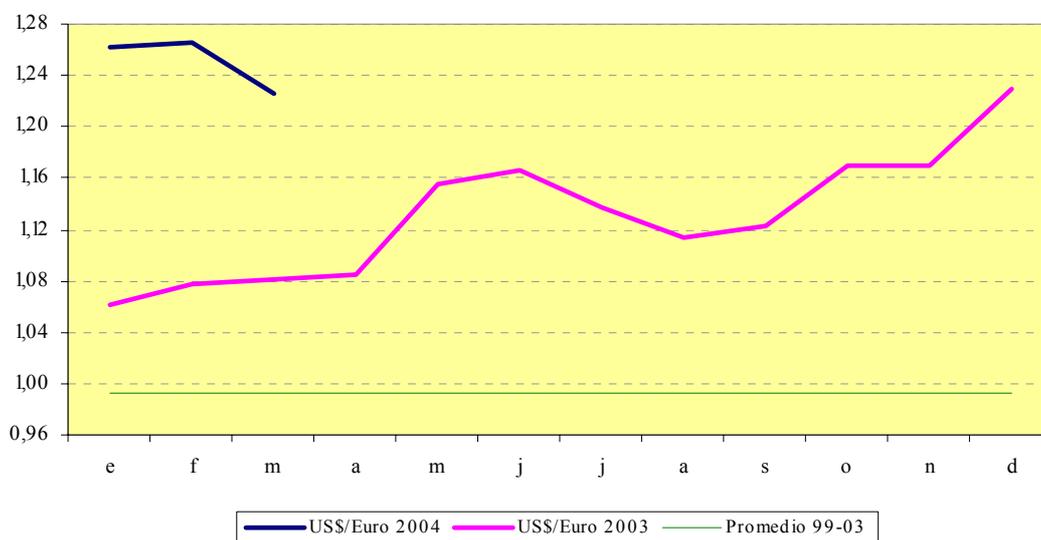
Comportamiento marzo 2004

- El euro continuó la tendencia decreciente iniciada a mediados del mes anterior. El tipo de cambio promedio se situó en 1,2262 \$/€, cota inferior en un -3,0% al registrado en febrero. La posibilidad de que el BCE decidiera reducir los tipos de interés en la zona euro en su reunión del 1-abr azotó con fuerza a la divisa europea que el 29-mar alcanzó en 1,2118 \$/€ su mínimo anual hasta el momento.
- A lo largo del mes tan sólo se registraron alzas en la cotización del euro frente al dólar en los días posteriores al 11-mar ante el temor a nuevos ataques terroristas en EE.UU.
- Desde el 8-sep-03 el tipo de cambio se mantiene ininterrumpidamente por encima de 1,1 \$/€, cifra clave para las exportaciones europeas.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

Tipo de cambio US\$/Euro

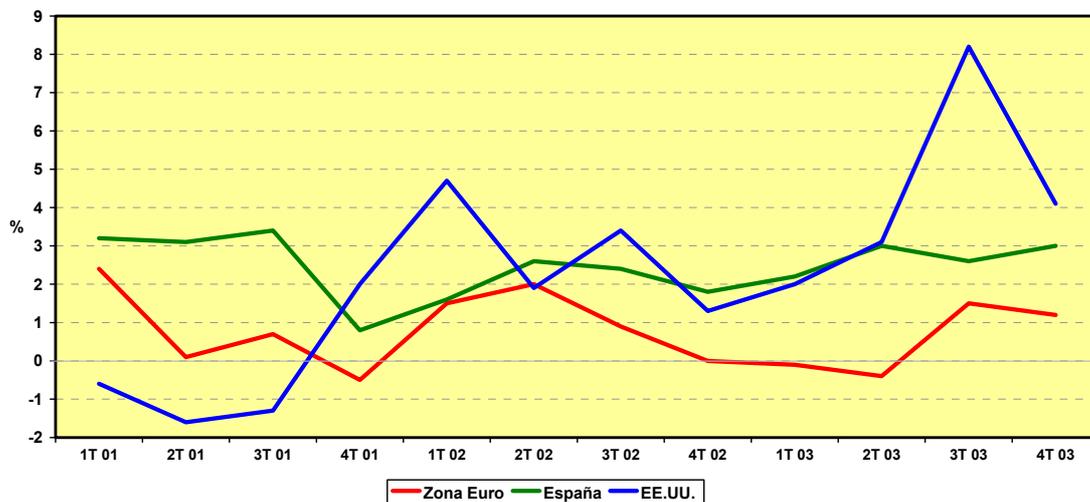


US\$/Euro			
	2004	2003	Var (1)
	(US\$/Euro)	(US\$/Euro)	(%)
Febrero	1,2646	1,0773	17,4%
Marzo	1,2262	1,0807	13,5%
1T	1,2499	1,0728	16,5%
2T	---	1,1355	---
3T	---	1,1248	---
4T	---	1,1906	---
Año	1,2499	1,1313	10,5%

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

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa anualizada)



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual 2003

- Durante los tres primeros trimestres de 2003 el ritmo de crecimiento de las economías estadounidense y española mantuvo una tendencia general alcista, elevándose en relación al 4T de 2002 en +6,9 y +0,8 puntos porcentuales respectivamente. En el 3T de 2003 la tasa anualizada de variación trimestral del PIB alcanzó el +8,2% en EE.UU., el mayor porcentaje de los últimos 19 años, y el +2,6% en España.
- Aunque la evolución general del ritmo de crecimiento de la zona euro fue igualmente creciente a lo largo de los tres primeros trimestres de 2003, elevándose en +1,5 puntos vs. 4T de 2002, se registraron desaceleraciones importantes durante la primera mitad del año que llevaron a la tasa anualizada de variación trimestral del PIB a posicionarse incluso en cotas negativas (-0,1% en 1T y -0,4% en 2T de 2003).

Cabe destacar que en el 3T de 2003 la economía de la zona euro creció (+1,5%) más de lo previsto inicialmente gracias al mayor nivel de exportaciones y a la recuperación de la economía alemana, francesa e italiana.

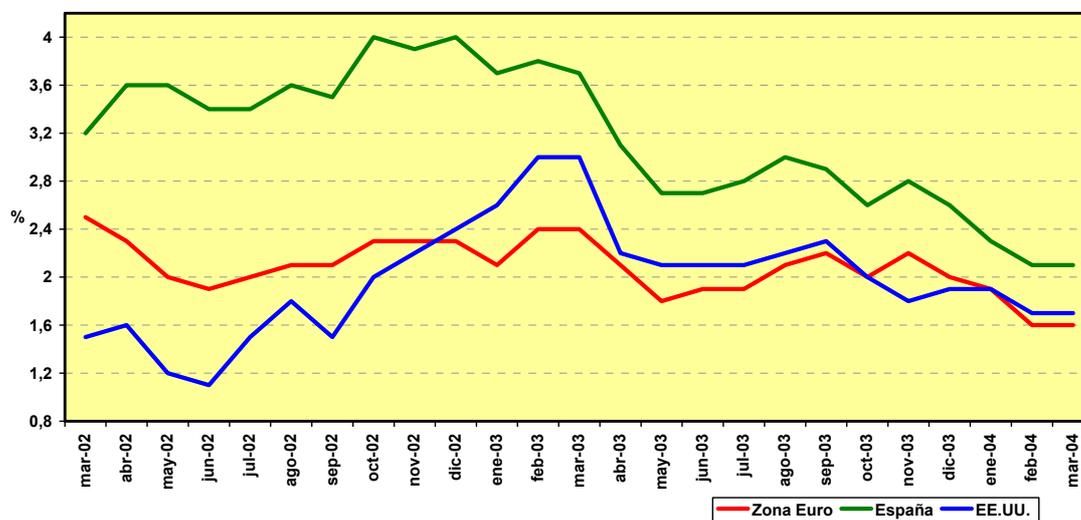
Últimos datos disponibles

- La economía estadounidense creció un +4,1% en el 4T de 2003, quedándose a gran distancia del avance del +8,2% registrado el trimestre anterior.
- También la economía de la zona euro redujo su ritmo de crecimiento en el 4T de 2003, aunque en menor medida que la americana, al descender su tasa anualizada intertrimestral del +1,5% al +1,2%. La economía española fue la única de las tres analizadas en la que dicha tasa aumentó, pasando del +2,6% al +3,0%.
- En términos interanuales, el PIB creció en 2003 un +3,1% en EE.UU., +0,4% en la zona euro y +2,4% en España (vs. +2,2%, +0,9% y +2,0% en 2002 respectivamente). El porcentaje correspondiente a España fue una décima superior a las últimas previsiones del Gobierno (+2,3%). Para 2004 el Ministerio de Economía estima un aumento del PIB del 3%, siendo el consumo y el gasto público los principales motores del crecimiento.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos. Ministerio de Economía

Evolución anual 2003

- Aunque durante el 1T de 2003 el crecimiento de los precios de consumo se aceleró en las tres economías, fundamentalmente en la americana, durante el resto del año se produjo una acusada ralentización. La caída más acusada correspondió a España y la más moderada a la zona euro.
- Considerando el año completo, el IPC aumentó en 2003 vs. 2002 en un +2,3% en EE.UU., +2,1% en la zona euro y +3,0% en España (vs. +1,6%, +2,3% y +3,5% registrados en 2002).
- Cabe destacar que durante mayo-julio 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.

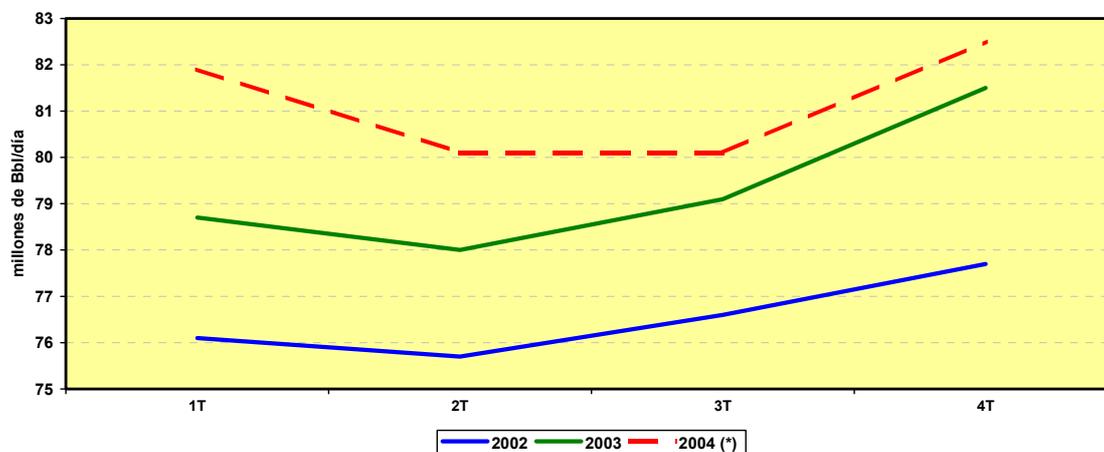
Últimos datos disponibles

- Durante en 1T de 2004 el IPC interanual mantuvo la tendencia decreciente iniciada en marzo de 2003. En los dos primeros meses del año la tasa de variación anual de los precios de consumo se redujo en relación a diciembre de 2003 en -0,2 puntos en EE.UU., -0,4 en la zona euro y en -0,5 en España, hasta posicionarse en +1,7%, +1,6% y +2,1% respectivamente. En marzo de 2004 se mantuvieron estos mismos porcentajes en las tres economías.
- En enero de 2004 el diferencial de precios entre España y la zona euro se redujo desde los 0,6 puntos registrados durante todo el 4T de 2003 hasta 0,4 puntos, su menor valor desde dic-97. En febrero y marzo este diferencial aumentó ligeramente hasta los 0,5 puntos.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Producción mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 2004 son estimaciones

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

Evolución anual 2003

- En el 1T de 2003 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico del primer trimestre del año, elevándose hasta 78,7 MBbl/d como promedio (+1 MBbl/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.
- 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.
- En el 3T de 2003 la producción mundial de crudo se incrementó en +1,1 MBbl/d, hasta los 79,1 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.
- El nuevo incremento registrado en el 4T de 2003 (+2,4 MBbl/d) fue liderado por la OPEC y llevó al promedio anual de la oferta mundial de crudo hasta los 79,3 MBbl/d (+2,8 MBbl/d vs. 2002).

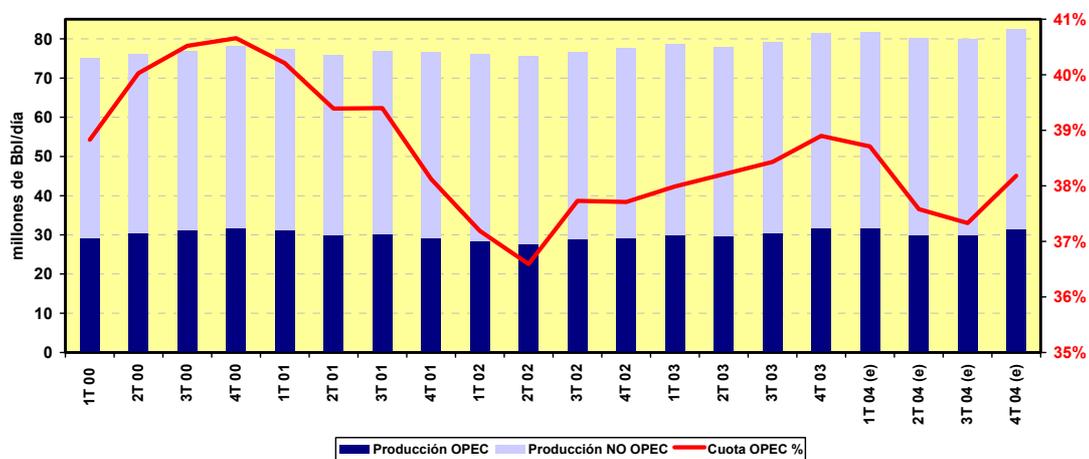
Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2004 la oferta mundial de crudo tendrá un comportamiento similar al de 2003. Durante el 1T aumentará hasta los 81,9 MBbl/d, impulsada principalmente por la recuperación de la industria petrolera iraquí y el exceso de producción del resto de miembros de la OPEC sobre su cuota oficial. Tras el descenso habitual del 2T, ascenderá de nuevo hasta alcanzar los 82,5 MBbl/d en el 4T.
- Con estas previsiones, la oferta mundial de crudo promedio en 2004 se situará en 81,1 MBbl/d (+1,8 Bbl/d vs. 2003).

Marzo 2004. 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 2003

- En 2003 la OPEC recuperó cuota de mercado, al ofertar el 38,46% de la producción mundial de crudo frente al 37,39% de 2002.
- Durante el 1T de 2003 la OPEC incrementó su peso en la oferta mundial de crudo hasta el 37,99%, al elevar su producción en +600.000 Bbl/d, frente a los +400.000 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 aumentó en 0,22 puntos porcentuales, hasta el 38,21%. La reducción de oferta procedente del Mar del Norte podría haber concedido a la Organización un mayor protagonismo de no haber sido por los efectos de la guerra sobre la producción iraquí.
- En el 3T de 2003 el peso de la OPEC continuó su senda ascendente, elevándose de nuevo en 0,22 puntos, hasta el 38,43%. A pesar del reinicio de las operaciones en el Mar del Norte, el incremento de oferta procedente del cártel fue superior al del resto de países productores debido al aumento de su cuota oficial y a la recuperación de la producción iraquí.
- En el 4T de 2003 el exceso de producción de la Organización sobre su cuota oficial vigente y la ascendente producción de Irak permitieron a la OPEC incrementar su peso en el mercado en +0,47 puntos, hasta el 38,90%.

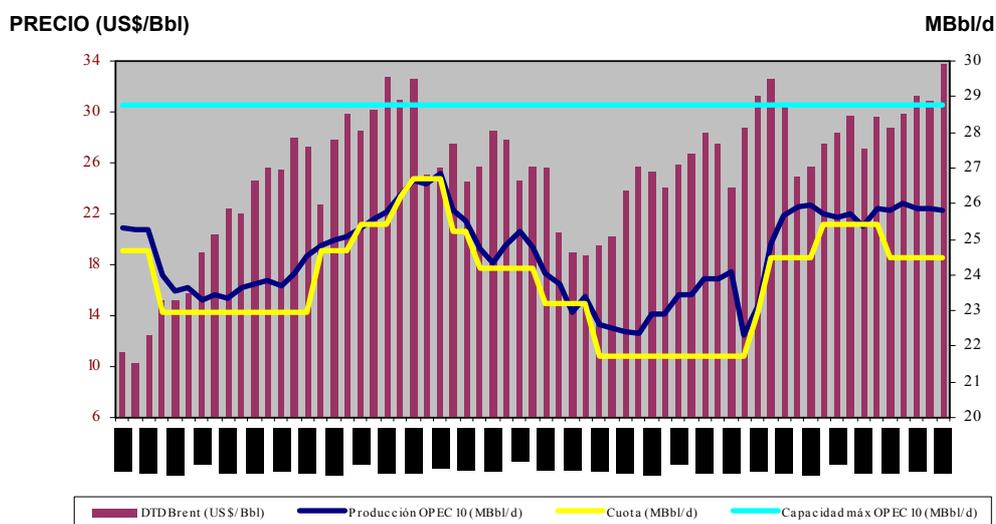
Últimos datos disponibles

- Las últimas estimaciones disponibles apuntan hacia una pérdida de cuota de mercado de la OPEC durante los tres primeros trimestres de 2004 y una recuperación en el último. Como resultado, el peso promedio del cártel en la oferta mundial de crudo se reducirá hasta el 37,98%, lo que supone una pérdida de 0,48 puntos en relación a 2003.
- En su último informe la AIE cifra en 50,2 MBbl/d la oferta de crudo no-OPEC promedio de feb-04 (+140.000 Bbl/d vs. mes anterior). Los incrementos registrados en Norteamérica, Rusia y Brasil compensaron los descensos de UK, Australia y Asia no-OCDE. La AIE estima que la oferta no-OPEC se mantendrá estable en torno a los niveles actuales (50,1 MBbl/d) durante los tres primeros trimestres de 2004 y aumentará hasta 50,9 MBbl/d en el cuarto.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(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

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN				PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)		
Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota	
24-sep-03	Recorte 0,9 MBbl/d	01-nov-03	24,5	ene-04	25,84	1,34
04-dic-03	Mantenimiento cuota	---	24,5	feb-04	25,85	1,35
10-feb-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5	mar-04	25,80	1,30
31-mar-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5			

- Contra todo pronóstico, el 24-sep-03 la OPEC acordó situar su cuota oficial de producción en 24,5 MBbl/d a partir del 1-nov-03. En la cumbre de 4-dic-03 mantuvo este nivel.
- El 10-feb en Argel, la OPEC decidió eliminar con efecto inmediato el exceso de producción del momento (1,5 MBbl/d aprox.) y reducir en 1 MBbl/d su cuota oficial, hasta 23,5 MBbl/d, a partir del 1-abr. En el encuentro posterior del 31-mar confirmó esta decisión a pesar de las advertencias de la AIE y de los elevados precios del momento.
- La OPEC volverá a reunirse el 3-jun en Beirut pero es posible que previamente decida modificar su política de producción aprovechando el Foro Internacional de la Energía que se celebrará en Amsterdam el 22-24 mayo.

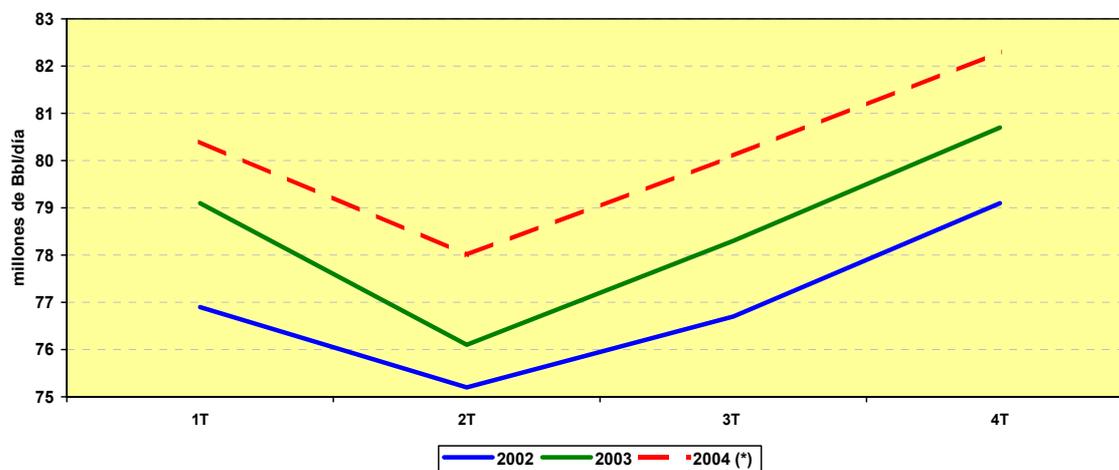
Comportamiento marzo 2004

- Al igual que en los dos meses anteriores, en marzo de 2004 la OPEC (excluido Irak) sobrepasó ampliamente la cuota oficial vigente (24,5 MBbl/d) al producir 25,80 MBbl/d.
- Irak que mantuvo su producción promedio en torno a los 2 MBbl/d durante el periodo dic-03/feb-04 produjo en marzo 2,4 MBbl/d, de los que se exportaron 1,85 MBbl/d. La apertura del oleoducto del norte del país hizo posible este considerable aumento.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 2004 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual 2003

- Durante el 1T de 2003 la demanda mundial de crudo se mantuvo en 79,1 MBbl/d no produciéndose el descenso característico del periodo 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 precedentes debido al impacto de la neumonía asiática sobre el consumo (-3,0 MBbl/d vs. -1,7 MBbl/d en 2002 y -2,2 MBbl/d en 2001). En promedio se demandaron 76,1 MBbl/d.
- En el 3T de 2003 las necesidades de crudo aumentaron en +2,2 MBbl/d. A pesar de la magnitud del ascenso, la demanda promedio (78,3 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.
- En el 4T de 2003 el promedio de la demanda mundial de crudo alcanzó los 80,7 MBbl/d. El incremento registrado (+2,4 MBbl/d) estuvo motivado por las mayores necesidades de crudo en Asia, producto de la recuperación económica de China, la nueva paralización de las centrales nucleares en Japón y los elevados precios del gas natural en Corea del Sur.

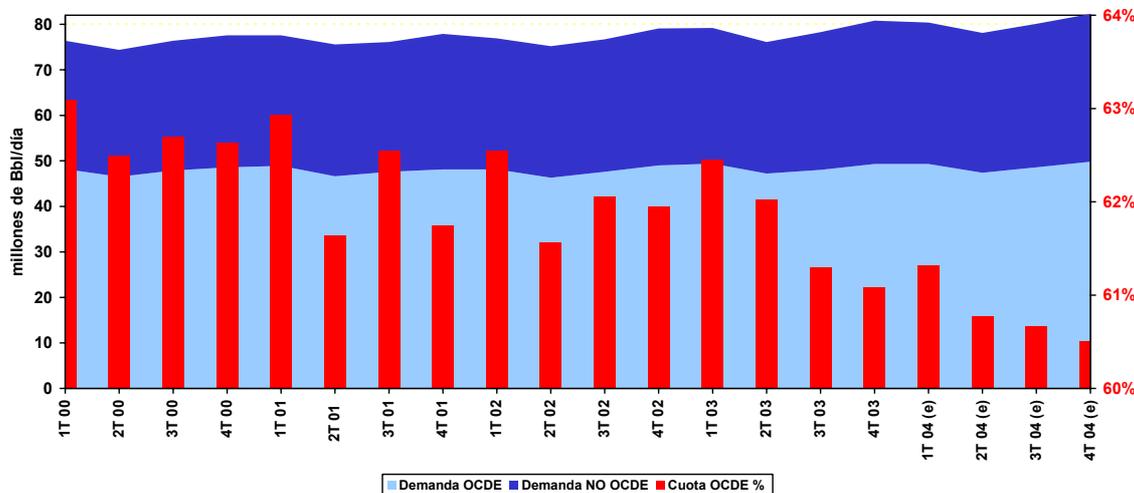
Últimos datos disponibles

- En su último informe mensual, la AIE eleva por quinto mes consecutivo su estimación de demanda mundial de crudo para 2004 desde los 79,9 MBbl/d previstos anteriormente hasta los 80,2 MBbl/d, cifra que se traduce en una progresión anual de +1,65 MBbl/d vs. +1,59 MBbl/d en 2003. Tres cuartas partes de este incremento interanual procederán de países no pertenecientes a la OCDE, liderados una vez más por China, cuya demanda experimentará este año un aumento del 11% hasta situarse en 6,07 MBbl/d.
- Según la AIE, la demanda mundial de crudo en 2004 descenderá durante el primer semestre del año hasta 78,0 MBbl/d y se recuperará posteriormente hasta alcanzar 82,3 MBbl/d como promedio en el 4T.

Marzo 2004. 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 2003

- 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 61,7% correspondiente a 2003 frente al 61,9% de 2002, el 62,2% de 2001 y el 62,7% 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 el segundo semestre del año, principalmente en el 3T.
- En línea con su comportamiento habitual, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó hasta el 62,5% en el 1T de 2003 y se redujo posteriormente hasta el 62,0% como promedio en el 2T. Sin embargo, ni en el 3T ni en el 4T experimentó la recuperación característica del periodo, descendiendo hasta el 61,3% y 61,1% respectivamente, debido al gran impulso de la demanda en China.

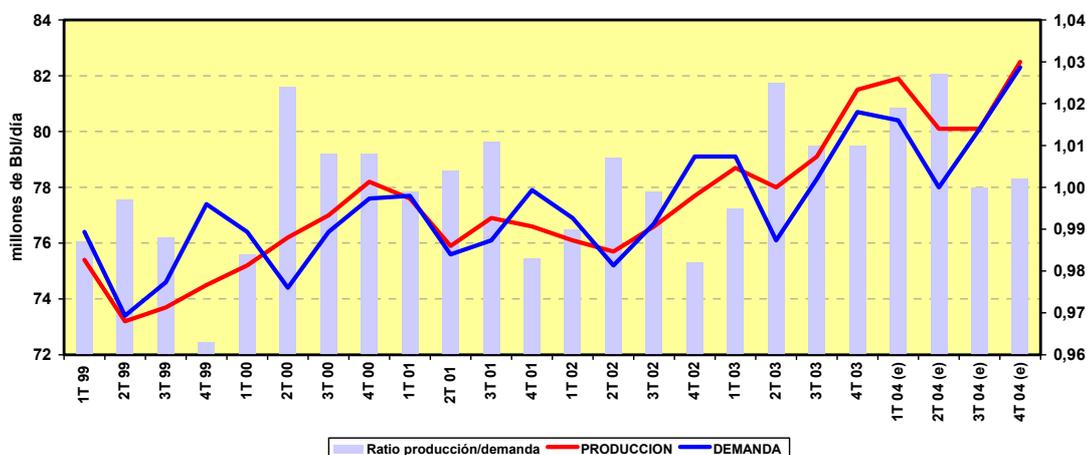
Últimos datos disponibles

- En 2004 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 80,2 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 48,8 MBbl/d corresponderán a la Organización, lo que se traduce en un peso del 60,85%.
- Al igual que en 2003, el peso de OCDE en la demanda mundial de crudo se irá reduciendo de forma gradual a lo largo de 2004, no experimentando tampoco la recuperación característica del segundo semestre, habitual en años precedentes.

Marzo 2004. 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 2003

- Durante el 1T de 2003 la demanda mundial de crudo superó a la oferta en 400.000 Bbl/d. El ratio producción/demanda mejoró en relación al último trimestre del año anterior pese a continuar siendo inferior a la unidad (0,995 vs. 0,982).
- En el 2T de 2003 se recuperó el confort en el abastecimiento. Esta situación se mantuvo durante el resto del año, aunque el diferencial producción-demanda se fue reduciendo.
- El promedio anual del ratio producción/demanda se situó en 1,009.

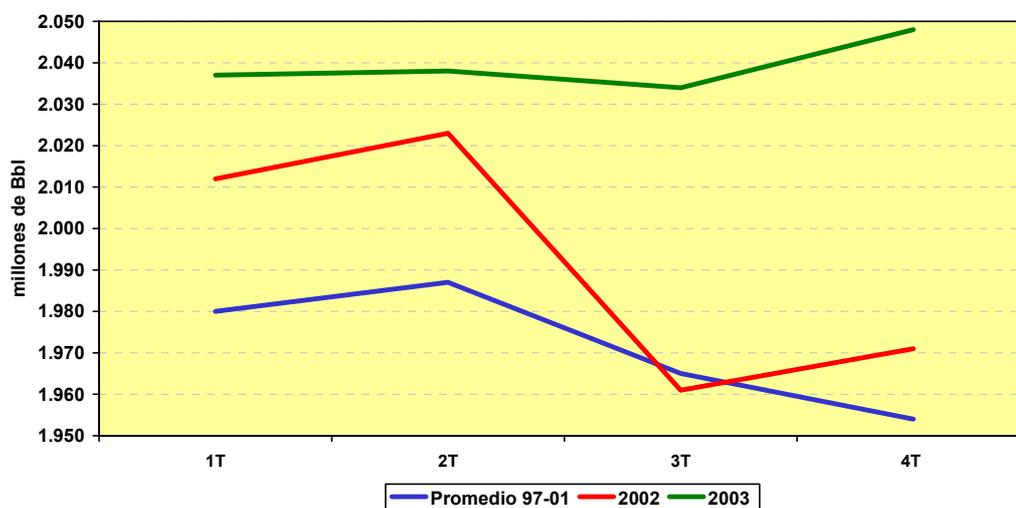
Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2004 la oferta superará a la demanda durante la primera mitad del año y la igualará durante la segunda. En promedio la oferta será superior en 900.000 Bbl/d a la demanda por lo que el ratio entre ambas magnitudes se situará en 1,011.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

CNE

Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2003

- 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 finalizó con unas existencias de 2.037 MBbl, cota similar a la del cierre del 2T (2.038 MBbl).
- En el 3T de 2003 los inventarios descendieron 2.034 MBbl para posteriormente recuperarse de forma notable, cerrando el año en 2.048 MBbl/d (+77 MBbl vs. diciembre 2002).

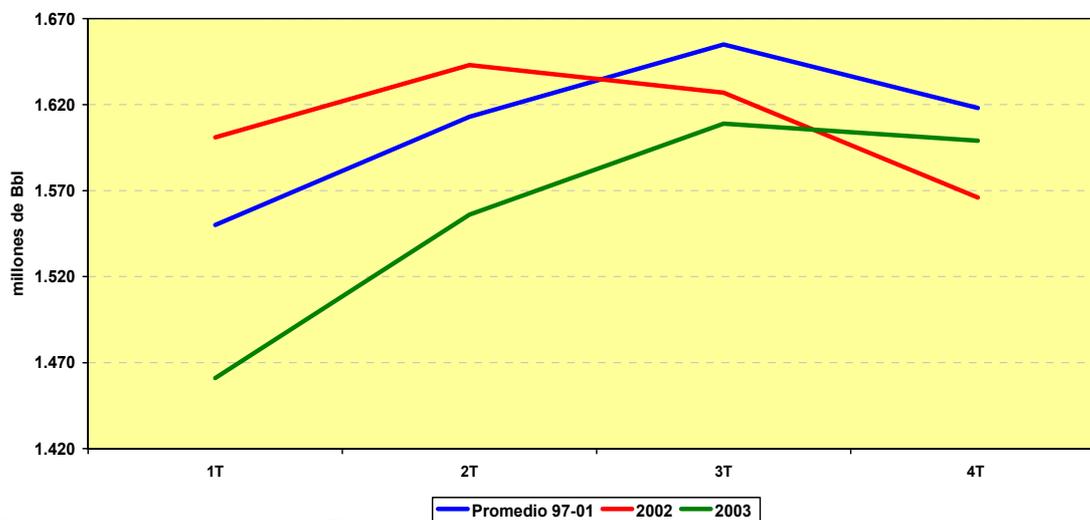
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos facilitados por la AIE, los stocks de crudo de la OCDE continuaron en enero de 2004 la senda ascendente iniciada a finales de 2003, posicionándose en 2.056 MBbl (+8 MBbl vs. mes anterior).
- Esta recuperación de inventarios tuvo lugar principalmente en OCDE-Europa, siendo Noruega responsable del 87,5% del incremento total registrado. Los stocks de crudo en EE.UU. también ascendieron, aunque en menor medida que en Europa y no tanto como podrían haberlo hecho, pues aunque la menor actividad de refinación por operaciones de mantenimiento redujo las necesidades de crudo, la actual situación de "backwardation" en el mercado de futuros está impidiendo la recuperación de existencias. Por su parte, Corea fue el país miembro de la OCDE en el que más descendieron los niveles de crudo dado que las refinerías del país funcionaron a máxima capacidad.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2003

- 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 1.461 MBbl. Una demanda más fuerte de lo previsto, derivada de las bajas temperaturas en Europa y Norte América, fue el factor determinante de este importante descenso.
- Durante el 2T y 3T de 2003 los inventarios se recuperaron considerablemente, hasta situarse en 1.609 MBbl. Pese a la magnitud del ascenso (+148 MBbl vs. 1T), continuaron por debajo de la cota correspondiente al mismo periodo de 2002. Los stocks de destilados fueron los que más ascendieron, siendo su ritmo de crecimiento el doble de lo habitual.
- Durante el 4T de 2003 los stocks de productos se redujeron en -10 MBbl. El año cerró en 1.599 MBbl, cifra superior en +33 MBbl a la cota registrada en diciembre de 2002.

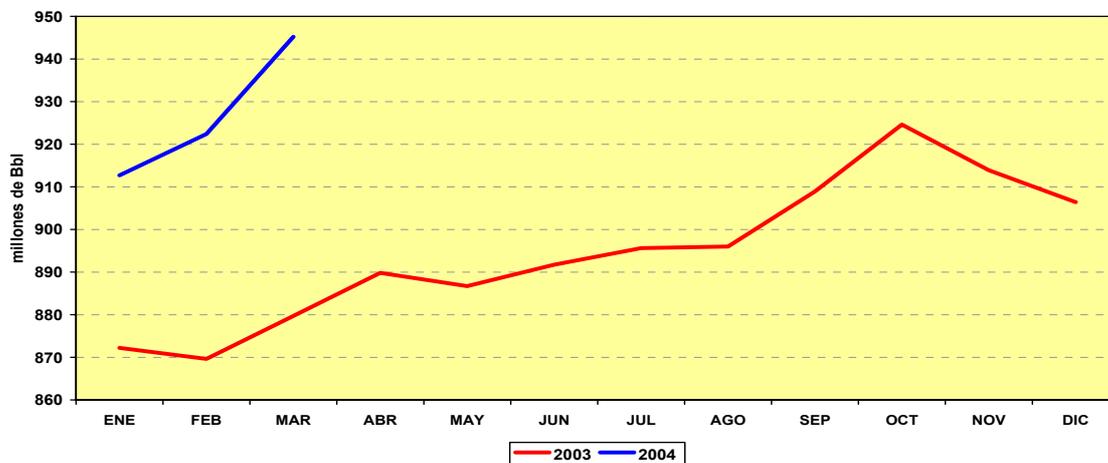
Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la AIE, los stocks de productos petrolíferos de la OCDE continuaron en enero de 2004 la tendencia descendente iniciada a finales de 2003, posicionándose en 1.568 MBbl (-31 MBbl vs. mes anterior).
- En enero de 2004 la cobertura de demanda futura (crudo+productos) se mantuvo estable por tercer mes consecutivo en 51 días.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

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

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas. Son stocks correspondientes al cierre de cada mes
Los datos de enero, febrero y marzo de 2004 son estimados

Evolución anual

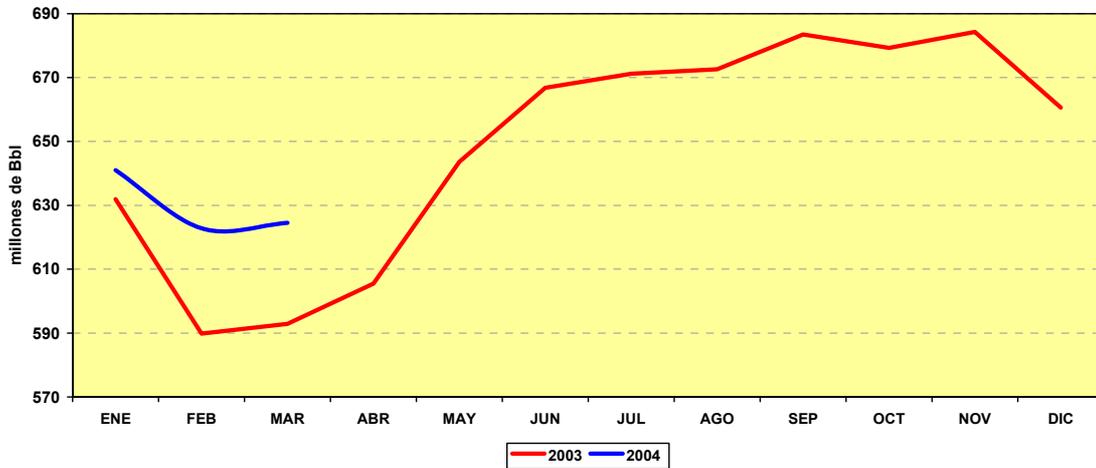
- Los stocks de crudo industriales en EE.UU. iniciaron 2004 en cotas inferiores al mínimo operacional (270 MBbl). Sin embargo, a partir de la tercera semana de enero el considerable incremento de las importaciones y el descenso de la actividad refinera provocaron el inicio de un marcado comportamiento alcista, que llevó a los inventarios industriales hasta 275,8 MBbl a finales de febrero (+7,8 MBbl vs. diciembre 2003).
- Las reservas estratégicas sumaron en el periodo enero-febrero de 2004 otros +8,2 MBbl, posicionándose al final del mismo en 646,6 MBbl.

Comportamiento marzo 2004

- Los stocks de crudo industriales registraron un nuevo ascenso, cerrando el mes en 294,3 MBbl (+18,5 MBbl vs. febrero 2004), como resultado del incremento progresivo de las importaciones, desde 10,063 MBbl/d hasta 10,327 MBbl/d, y de la ligera caída del porcentaje de utilización de las refinerías, del 88,6% al 87,6% que se mantuvo durante la mayor parte del mes.
- Por su parte, los stocks estratégicos se incrementaron en +4,3 MBbl, hasta 650,9 MBbl, nivel aún inferior a los 700 MBbl de capacidad total disponible que el Gobierno estadounidense se había propuesto alcanzar a finales de 2003. En principio, para abril está programada una entrega de 7,056 MBbl a estas reservas
- En conjunto, los inventarios totales de crudo en EE.UU. experimentaron un notable ascenso de +22,8 MBbl, cerrando el mes en 945,2 MBbl.

Marzo 2004. Mercados internacionales

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Los datos de enero, febrero y marzo de 2004 son estimados

Evolución anual

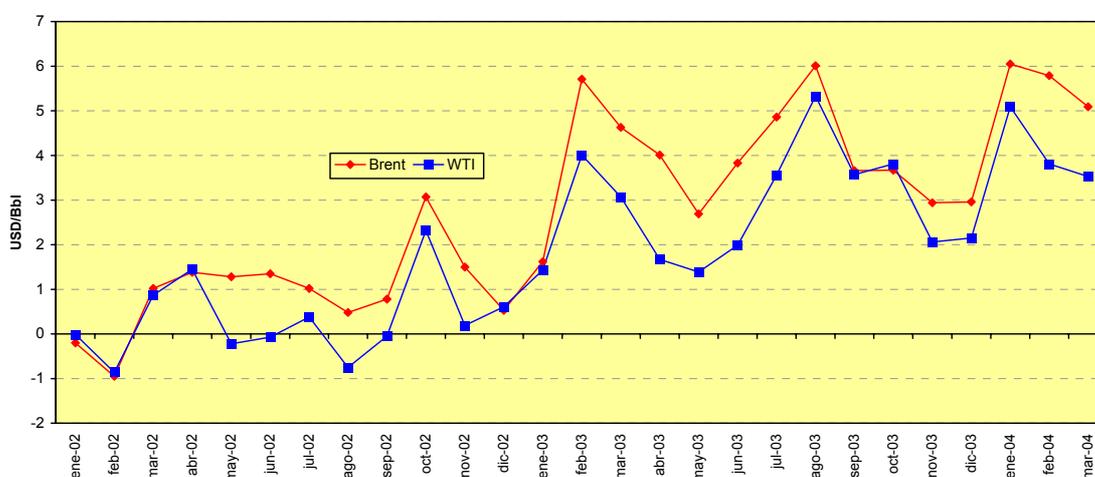
- Los stocks de productos petrolíferos estadounidenses iniciaron 2004 manteniendo la tendencia decreciente iniciada a finales del año anterior. Durante los dos primeros meses del año registraron un descenso de -37,8 MBbl vs. diciembre de 2003, hasta situarse en 622,8 MBbl. Los niveles que más se redujeron fueron los de destilados al verse afectados por la menor actividad refinera y por la ola de frío en EE.UU. que elevó notablemente la demanda de "heating oil".

Comportamiento marzo 2004

- Los stocks del conjunto de productos petrolíferos registraron un ligero ascenso de +1,7 MBbl, hasta 624,5 MBbl, debido a la recuperación del grupo denominado "otros productos" pues todos los demás redujeron sus cotas. Los descensos experimentados por los inventarios de destilados (-1,6 MBbl) y gasolinas (-1,1 MBbl) fueron los más relevantes.
- El descenso de los stocks de destilados fue debido a la importante caída de sus importaciones desde los elevados niveles registrados el mes anterior (696.000 Bbl/d, récord desde feb-01), al mantenimiento de su demanda aún en cotas elevadas y a la nueva orientación de la producción de las refinerías a favor de las gasolinas.
- A pesar de que la producción de gasolinas ha comenzado a aumentar en detrimento de la de destilados, y de que su demanda se mantuvo en los niveles del mes anterior (entorno a 9 MBbl/d), sus stocks cayeron debido a la importante reducción que las importaciones registraron a mediados de mes, hasta 756.000 Bbl/d.
- Pese a la recuperación de los stocks de crudo durante el 1T de 2004, los inventarios de crudo+productos en EE.UU. continúan por debajo del nivel medio de los últimos cinco años. El Departamento de Energía estadounidense estima que el incremento de demanda previsto para este año y la política restrictiva de la OPEC mantendrán las existencias de crudo y productos del país en mínimos históricos.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking EE.UU. 2002-2004



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

Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

Evolución anual

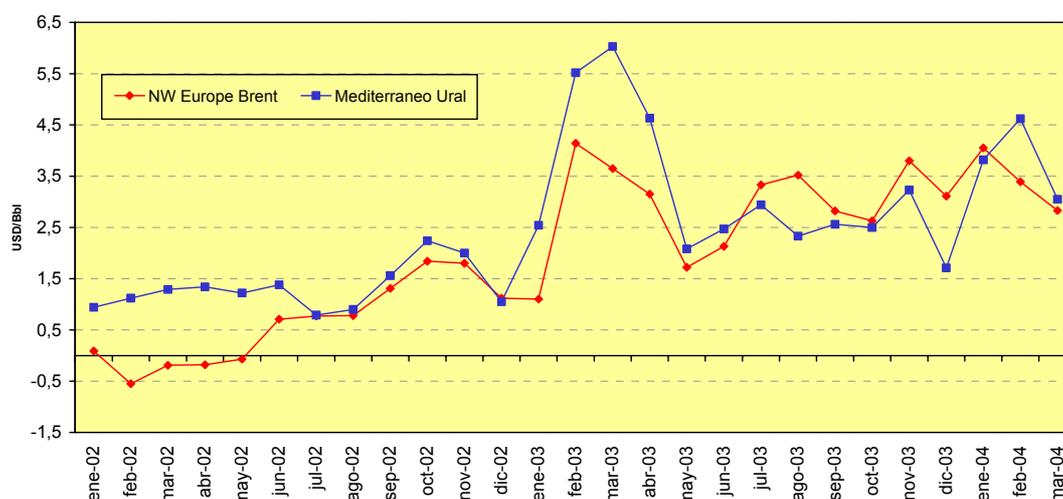
- La media del primer trimestre de 2004 del margen Brent es de 5,64 US\$/Bbl, un 41,56% superior a la registrada en el mismo periodo de 2003. En cuanto a la media del margen WTI, aumenta en un 46,06% en el mismo periodo, situándose en 4,14 US\$/Bbl en 2004.

Evolución marzo 2004

- Al igual que el mes anterior, en marzo se produce un descenso, respecto al mes precedente, de los márgenes Brent (-0,70 US\$/Bbl) y WTI (-0,28 US\$/Bbl), situándose en 5,09 US\$/Bbl y 3,53 US\$/Bbl, respectivamente.
- El margen Brent es un 9,94 % superior al del mes de marzo de 2003 y el margen WTI un 14,98%.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Márgenes de refino cracking Europa 2002-2004



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

Evolución anual

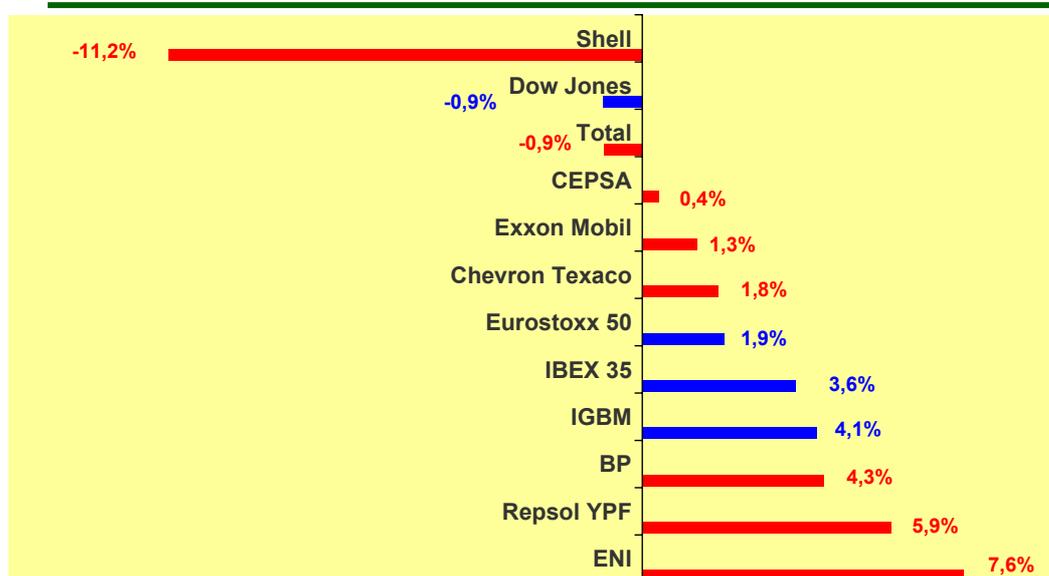
- El margen medio NWE del primer trimestre de 2004 aumenta respecto al registrado en el mismo periodo de 2003 en un 15,52%, situándose en 3,42 US\$/Bbl; el margen medio MED se sitúa en dicho periodo de 2004 en 3,83 US\$/Bbl, un 18,45% por debajo del del mismo periodo del año precedente.
- El margen MED continúa por segundo mes consecutivo por encima del NWE con una diferencia media en estos dos meses de 0,73 US\$/Bbl.

Evolución marzo 2004

- En marzo, el margen de refino MED se sitúa en 3,05 US\$/Bbl, 1,57 US\$/Bbl por debajo del registrado en el mes precedente; el margen NWE también disminuye (-0,56 US\$/Bbl) situándose en 2,83 US\$/Bbl.
- Los márgenes NWE y MED son inferiores en 0,82 US\$/Bbl y en 2,98 US\$/Bbl, respectivamente, a los del mismo mes del año 2003.

Marzo 2004. Mercados Internacionales

Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Mar 2004



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

Evolución anual

- Excepto Shell y Total, las principales petroleras se revalorizaron durante el 1T de 2004 debido al mantenimiento del precio del crudo en cotas elevadas, siendo por lo general el comportamiento de las compañías europeas mejor que el de las americanas. Cabe señalar que en la mayoría de los casos las ganancias acumuladas durante los dos primeros meses del año se redujeron en marzo como consecuencia del recrudecimiento de la situación en Irak.
- Por el lado positivo destacaron ENI (+7,6%) y Repsol YPF (+5,9%). La revalorización de la petrolera española estuvo motivada principalmente por la mejora de su rating a largo plazo en enero y por la aprobación por parte del Gobierno argentino de una subida de las tarifas de gas y electricidad aplicables en el país.
- En el lado negativo destacó Shell, que desde el cierre de 2003 acumula unas pérdidas del -11,2% debido a la sobreestimación de sus reservas.
- Aunque durante el periodo enero-febrero de 2004 los mercados bursátiles se comportaron notablemente mejor que las petroleras, acumulando ganancias comprendidas entre el 1,3% del Dow Jones y el 6,7% del IGBM, los principales índices registraron pérdidas importantes a partir del 11-mar afectados por el temor a nuevos atentados terroristas. El índice más afectado fue el Dow Jones que pasó de unas ganancias acumuladas durante los dos primeros meses del año del +1,3% a contabilizar unas pérdidas en el 1T de -0,9%. El Eurostoxx 50, Ibex 35 y IGBM también redujeron su acumulado anual en marzo hasta el +1,9%, +3,6% y +4,1% respectivamente.

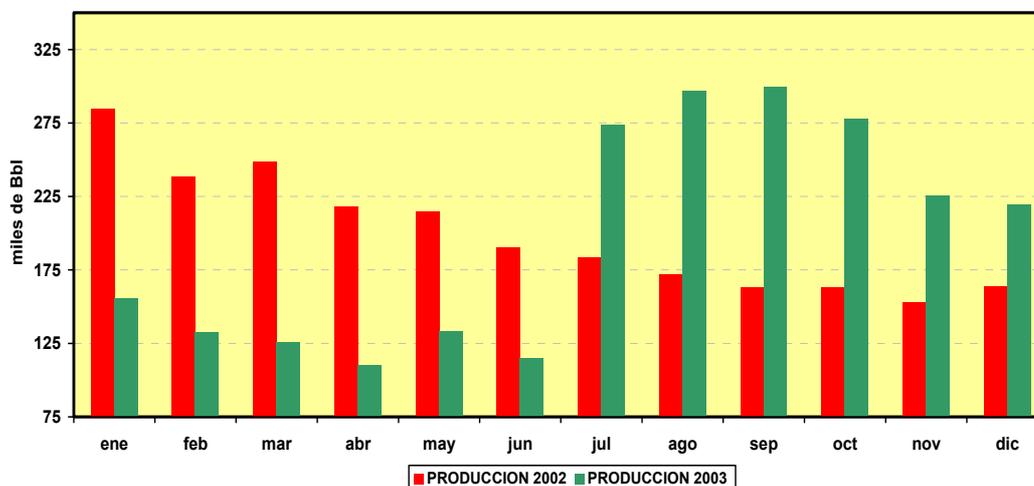
Cabe destacar no obstante el buen comportamiento relativo del Ibex 35 a pesar de la repercusión de la revalorización del euro sobre las exportaciones europeas.

MERCADO NACIONAL

Dirección de Petróleo

Marzo 2004. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

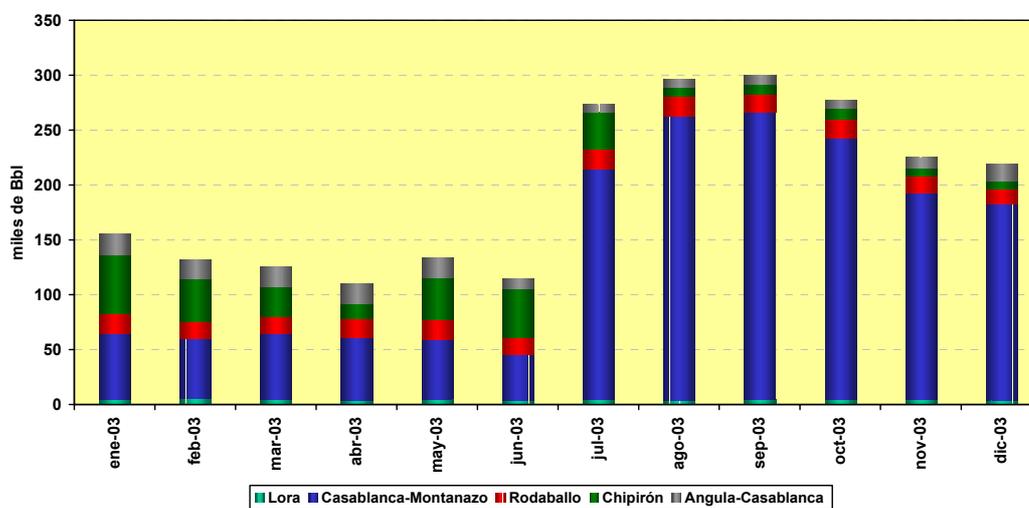
- La producción total de crudo en España durante en 2003 fue de 2.362.696 barriles lo que supone un descenso del 1,2% respecto al año anterior.
- La producción total de crudo en España durante el año 2002 fue de 2.391.886 barriles un 6,3% menor que en 2001.
- Durante el año 2002 la producción nacional 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 invirtió en el mes de julio, 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.
- La Secretaria General de Medio Ambiente ha resuelto sobre la evaluación de impacto ambiental del proyecto Sondeo Marismas C-5 en Pilas (Sevilla) promovido por Petroleum Oil & Gas.

Marzo 2004. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



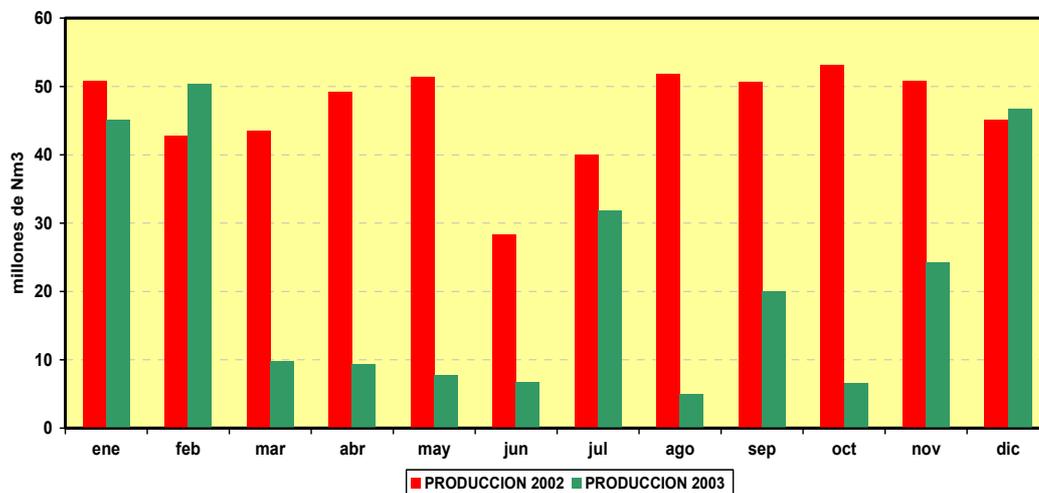
Fuente: Elaboración propia

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 de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 52.831 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 1.665.714 barriles
 - Rodaballo: 196.051 barriles
 - Chipirón: 293.393 barriles
 - Angula-Casablanca: 154.707 barriles

Marzo 2004. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



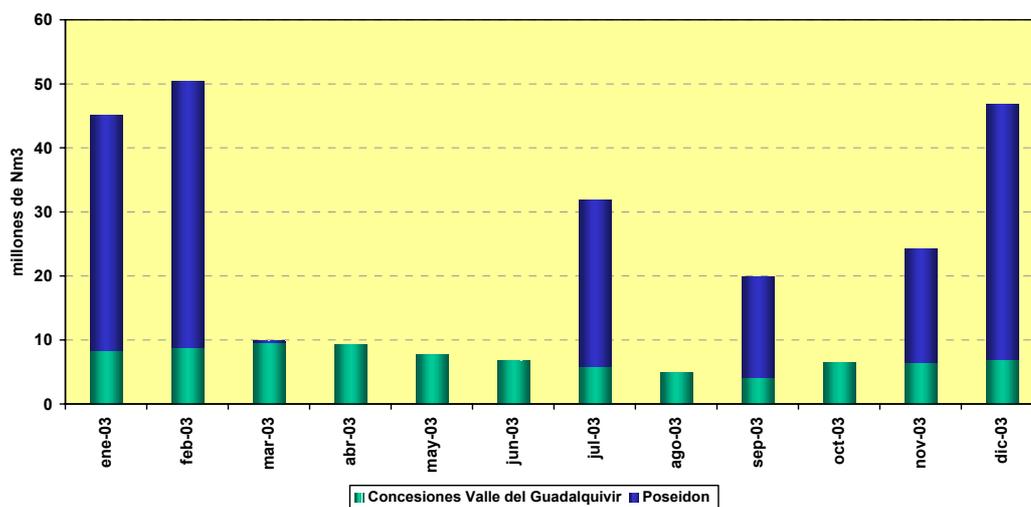
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En 2003 la producción total de gas en España fue de 263,44 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.
- La producción total de gas en 2003 ha sufrido un descenso 52,75 % respecto a la de 2002. Esta disminución se debe fundamentalmente al descenso en la producción de la concesión 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.

Marzo 2004. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE

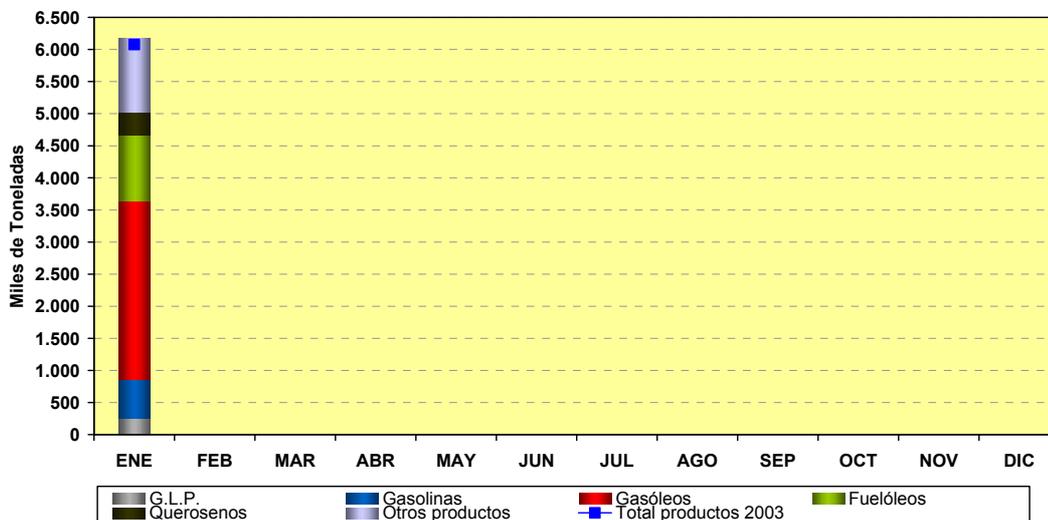


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción total de 557,58 millones de metros cúbicos de gas obtenido en España durante 2002 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 53,86 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 503,71 MNm³
- La producción de gas en España en 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 85,45 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 177,98 MNm³

Marzo 2004. Mercado Nacional Consumo de productos en España (Enero 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen año 2003

- Cuadro comparativo de los años 2002 y 2003 del consumo de productos petrolíferos en España:

	2002	2003	$\Delta\%$ (2003-2002)
GLP	2.341	2.290	-2,2%
Gasolinas	8.219	8.050	-2,1%
Gasóleos	28.727	30.982	7,8%
Fuelóleos	13.834	13.127	-5,1%
Querosenos	4.188	4.388	4,8%
Otros Prods	12.642	12.818	1,4%
TOTAL	69.951	71.655	2,4%

Unidad: KTm

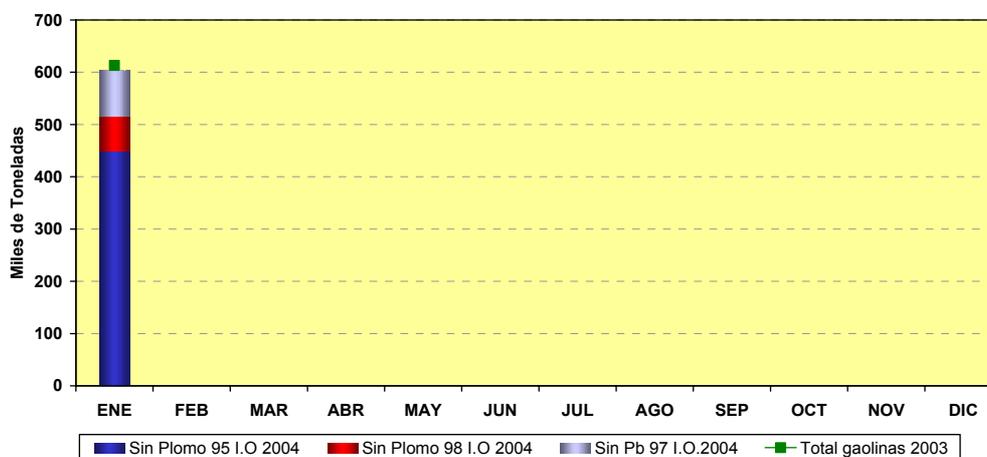
Evolución enero 2004

- En enero se produce, en relación con el mes precedente, un descenso de la demanda total (-1,2%), que se sitúa en 6,17 MTm.
- Por productos, respecto al mes de diciembre se observa un descenso generalizado en el consumo de todos los productos, excepto en el genérico "otros productos" que aumenta un 23,4%. Así, desciende el consumo de las gasolinas (-11,7%), de los fuelóleos (-9,5%), de los GLP (-3,3%), de los gasóleos (-3,2%) y de los querosenos (-0,3%).
- En enero, la demanda total se sitúa un 1,5% por encima de la registrada el mismo mes de 2003, debido a que aumenta el consumo de todos los productos salvo el de los GLP (-5,4%) y las gasolinas (-1,6%).

Marzo 2004. Mercado Nacional

CNE

Consumo de gasolinas en España (Enero 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen año 2003

- Cuadro comparativo de los años 2002 y 2003 del consumo de gasolinas en España:

	2002	2003	$\Delta\%$ (2003-2002)
Gna. 95 I.O.	5.713	5.856	2,50%
Gna. 98 I.O.	826	874	5,81%
Gna. 97 I.O.	1.667	1.308	-21,54%
TOTAL	8.206	8.038	-2,05%

Unidad: KTm

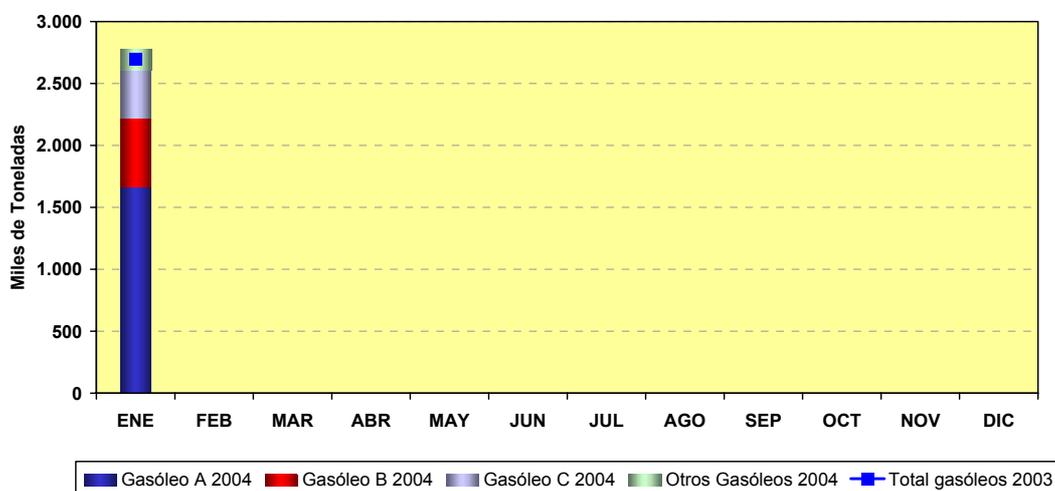
Evolución enero 2004

- El consumo total de gasolinas se ha situado en 604 kTm en el mes de enero, un 11,6% por debajo del del mes precedente.
- Por productos, en relación al mes de diciembre, se produce un descenso generalizado; disminuye el consumo de la gasolina 98 I.O. un 15,2%, el de la gasolina 97 I.O. un 14,9% y el de la gasolina 95 I.O. un 10,5%.
- Respecto al mismo mes del año anterior, el consumo total de gasolinas disminuye un 1,5%, debido al descenso en la demanda de la gasolina 97 I.O. (-23,2%) y a pesar del aumento del consumo de las gasolinas de 98 I.O. (+9,8%) y de 95 I.O. (+2,5%).

Marzo 2004. Mercado Nacional

Consumo de gasóleos en España (Enero 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen año 2003

- Cuadro comparativo de los años 2002 y 2003 del consumo de gasóleos en España:

	2002	2003	$\Delta\%$ (2003-2002)
Gasóleo A	19.261	20.764	7,80%
Gasóleo B	4.802	5.446	13,41%
Gasóleo C	2.890	2.959	2,39%
Otros Gasóleos	1.777	1.815	2,14%
TOTAL	28.730	30.984	7,85%

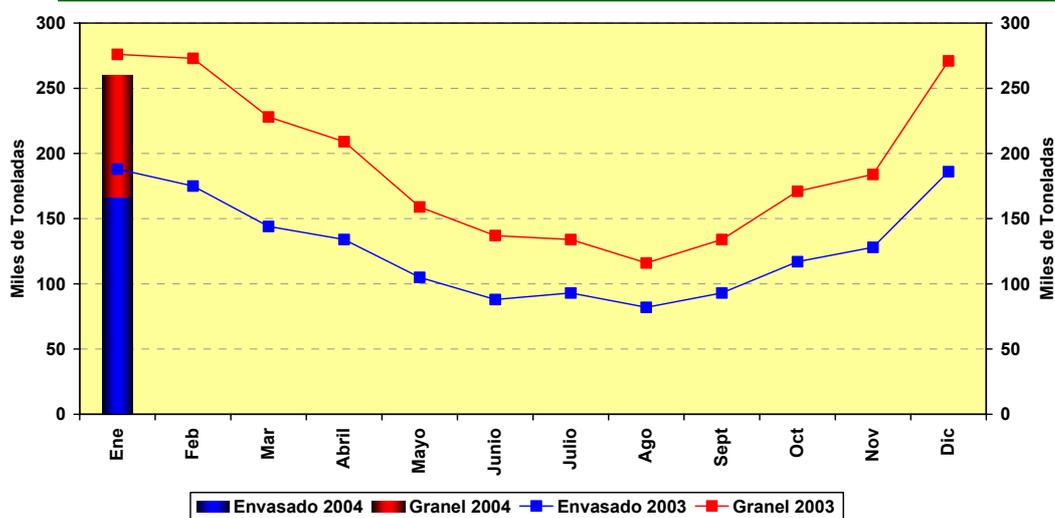
Unidad: KTm

Evolución enero 2004

- En enero, el consumo de gasóleos se sitúa en 2,77 MTm, un 3,2% por debajo del registrado en el mes precedente.
- En relación a los consumos por productos del mes de diciembre, se producen descensos de todos los tipos de gasóleo excepto del gasóleo B (+6,3%) que marca un máximo histórico en su consumo. El gasóleo A y el gasóleo C disminuyen un 5,0% y un 8,3%, respectivamente, mientras que el genérico "otros gasóleos" desciende un 1,8%.
- Respecto a los consumos registrados el mismo mes de 2003, aumentan los consumos de los gasóleos A y B (+4,3%, +15,4%, respectivamente) y del genérico "otros gasóleos" (+1,9%), mientras que disminuye la demanda del gasóleo C (-15,8%)

Marzo 2004. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Enero 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen año 2003

- Cuadro comparativo de los años 2002 y 2003 del consumo de GLP en España:

	2002	2003	$\Delta\%$ (2003-2002)
Envasado	1.576	1.533	-2,7%
Granel	768	759	-1,2%
TOTAL	2.344	2.292	-2,2%

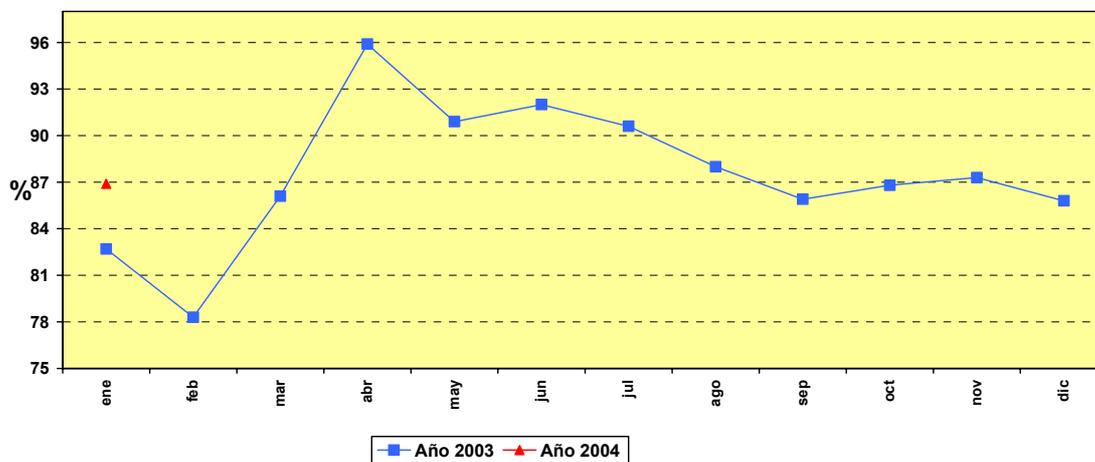
Unidad: kTm

Evolución enero 2004

- En enero el consumo total de GLP ha sido de 260 kTm, un 4,1% inferior al del mes precedente. Esta caída se debe al descenso en el consumo de GLP envasado (-10,2%) y a pesar del aumento de la demanda de GLP a granel (+9,4%).
- El consumo total de GLP se sitúa en enero por debajo (-5,8%) del correspondiente al mismo mes de 2003. Por segmentos, el consumo de GLP envasado disminuye un 11,2% mientras que el de GLP a granel es superior al registrado en enero de 2003 en un 5,7%.
- El ratio de consumo mensual de cada modalidad ha sido en enero de 64,23%/35,77% envasado/granel frente al ratio de 68,63%/31,37% del mes de diciembre.

Marzo 2004. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Enero 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen año 2003

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a 2003 se sitúa en el 87,53%, es decir, 3,25 puntos porcentuales inferior a la utilización registrada en 2002.

Evolución enero 2004

- La utilización de la capacidad de refino en el mes de enero ha registrado un incremento de 1,10 puntos porcentuales respecto al mes anterior, situándose en el 86,90%.
- En relación al mismo mes del año 2003, la utilización de la capacidad de refino ha aumentado 4,20 puntos porcentuales.

Marzo 2004. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Enero 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen año 2003

- La materia prima procesada durante 2003 se ha situado en 58,20 MTm.
- El total de la materia prima procesada en 2003 se encuentra por debajo (-0,49%) de la procesada en el ejercicio 2002.

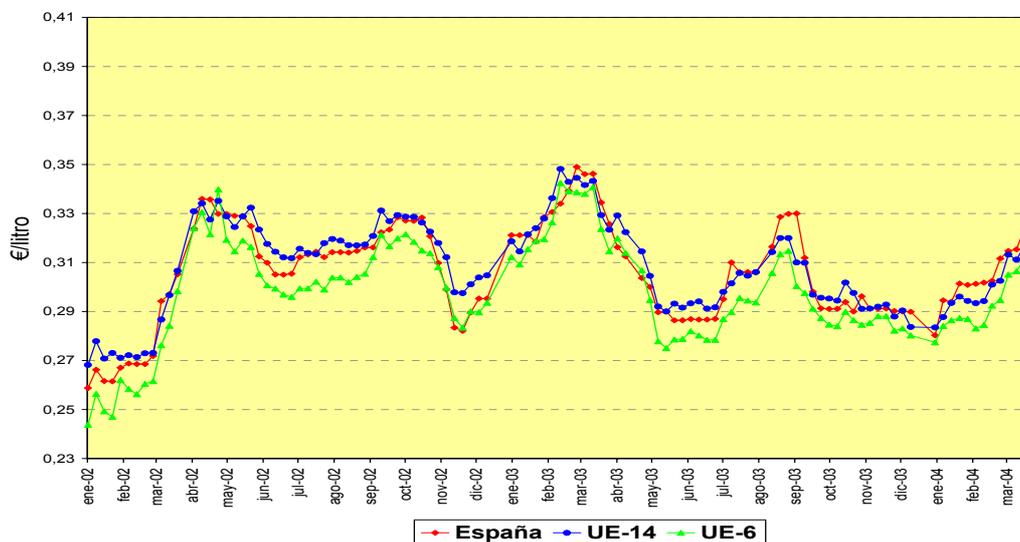
Evolución enero 2004

- La materia procesada ha aumentado durante el mes de enero hasta las 4,89 MTm, un 0,95% más que el mes anterior.
- En el mes de enero se procesó 0,22 MTm más de materia prima que en el mismo mes de 2003.

Marzo 2004. Mercado Nacional

CNE

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



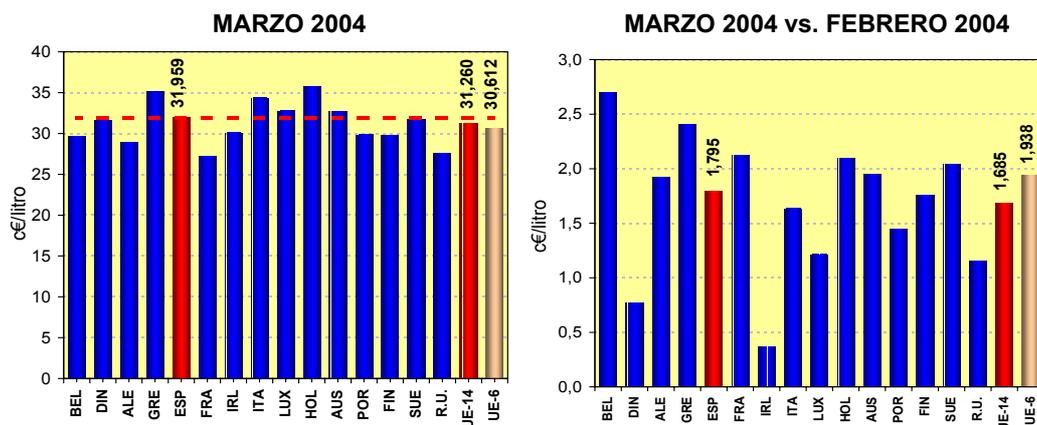
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- Por cuarto mes consecutivo el PAI medio mensual de la gasolina 95 I.O. en España se ha situado por encima del de las medias europeas.
- El PAI medio correspondiente al primer trimestre de 2004 se ha situado tanto en España (30,459 c€/l) como en las medias UE-14 (29,952 c€/l) y UE-6 (29,222 c€/l) por debajo de los registrados en el mismo periodo del ejercicio precedente, -2,792, -3,321 y -3,479 c€/l, respectivamente.

Marzo 2004. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

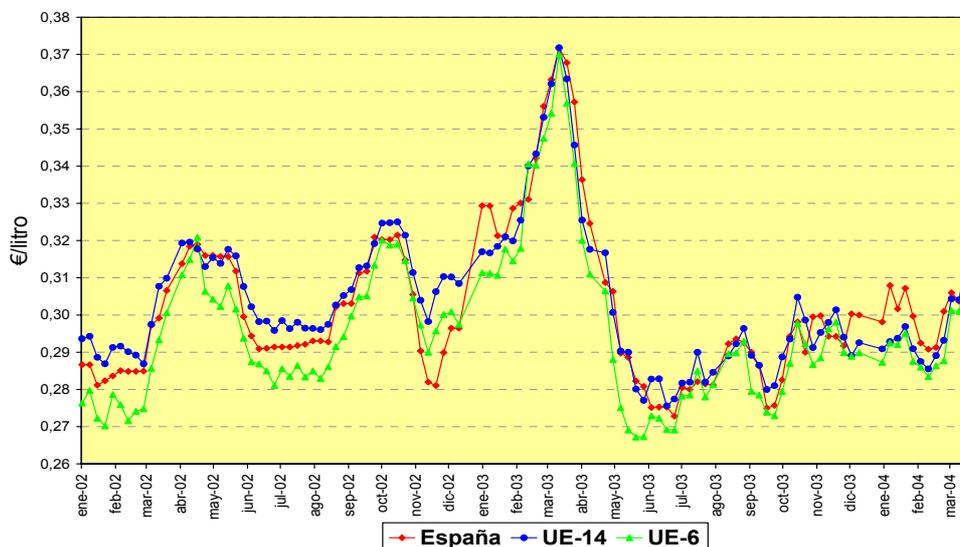
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En marzo, el PAI de la gasolina 95 I.O. mantiene tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6 la tendencia ascendente iniciada en enero, situándose en 31,959 c€/l, 31,260 c€/l y 30,612 c€/l, respectivamente.
- Aumenta el diferencial del PAI de la Gasolina 95 I.O. entre España y la media UE-14 (de +0,589 c€/l en febrero a +0,699 c€/l en marzo), mientras que el diferencial entre España y la UE-6 disminuye hasta los +1,347 c€/l.
- En relación al mes de febrero, el PAI medio de la Gna. 95 ha aumentado en España 0,110 c€/l más que en la media UE-14 y 0,143 c€/l menos que en la UE-6.
- España ha sido en marzo el sexto país de la UE con el PAI más alto, situándose 3,83 c€/l por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,73 por encima del PAI más bajo (Francia).

Marzo 2004. Mercado Nacional

CNE

Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

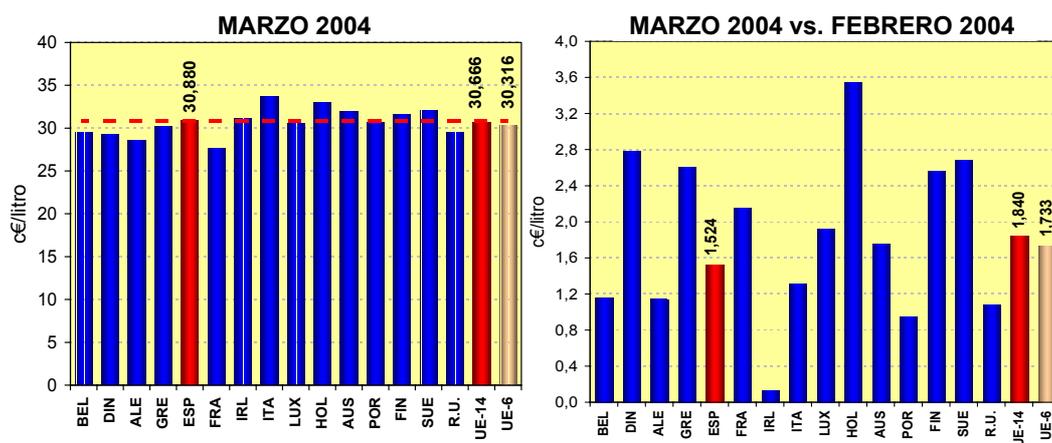


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En marzo, por cuarto mes consecutivo, el PAI del Go. A en España continúa por encima de los registrados en las medias europeas.
- El PAI medio del gasóleo A correspondiente al primer trimestre de 2004 se ha situado tanto en España (30,203 c€/l) como en las medias UE-14 (29,617 c€/l) y UE-6 (29,357 c€/l) por debajo de los registrados en el mismo periodo del ejercicio precedente, -3,897, -4,179 y -3,916 c€/l, respectivamente

Marzo 2004. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

CNE



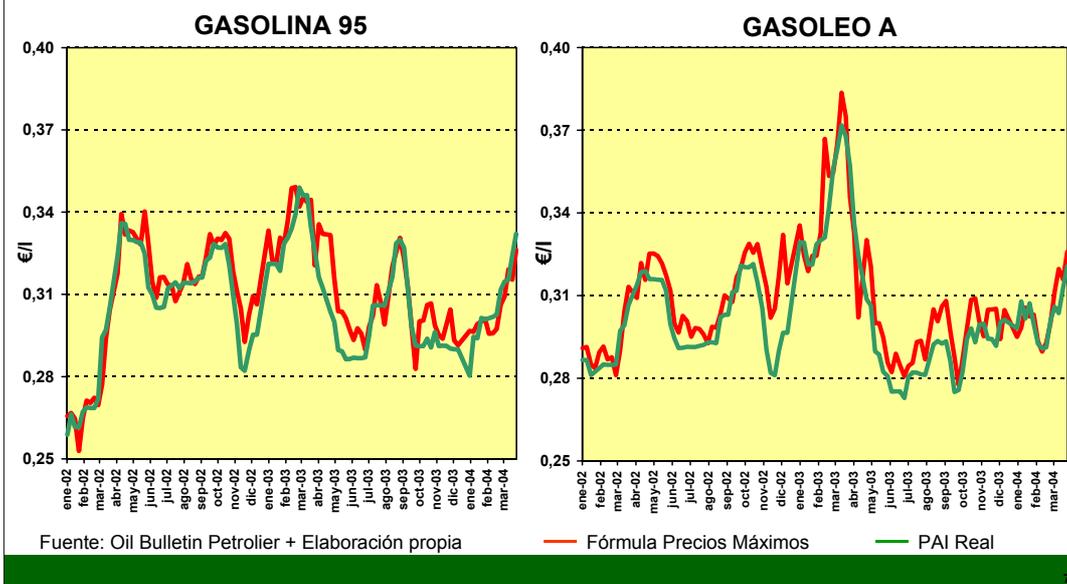
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En marzo, el PAI medio mensual del gasóleo A aumentó menos en España que en las medias europeas.
- El PAI medio del gasóleo de automoción en el mes de marzo de 2004 ha sido de 30,880 c€/l en España, de 30,666 c€/l en la UE-14 y de 30,316 c€/l en la UE-6, 1,524 c€/l, 1,840 c€/l y 1,733 c€/l, respectivamente, por encima de los registrados el mes anterior.
- En marzo disminuye tanto el diferencial España/UE-14 del PAI del Go. A, pasando de +0,530 c€/l en febrero a +0,214 c€/l en marzo, como el de España/UE-6, que se sitúa en +0,564 c€/l en marzo frente a los +0,773 c€/l del mes precedente.
- En marzo, respecto al mes precedente, el PAI medio del Go. A aumentó en España 0,316 y 0,209 c€/l menos que en las medias UE-14 y UE-6, respectivamente.
- España ha sido en marzo el séptimo país de la UE con el PAI más alto, situándose 2,80 c€/l por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,23 por encima del PAI más bajo (Francia).

Marzo 2004. Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

CNE



Evolución anual

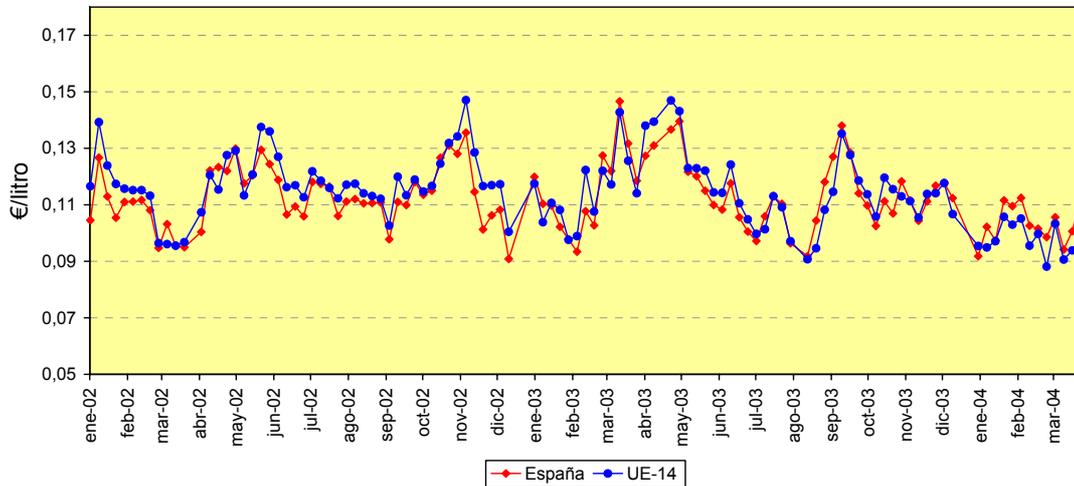
- La diferencia media en el primer trimestre de 2004 entre el PAI medio real de la gasolina 95 I.O. y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos es de 0,10 c€/l frente a -0,43 c€/l del mismo periodo de 2003.
- En cuanto al gasóleo A, la diferencia media en el primer trimestre de 2004 es de -0,12 c€/l, frente a los -0,46 c€/l del mismo periodo del ejercicio 2003.

Evolución marzo 2004

- En el mes de marzo, como ya ocurrió en febrero, la diferencia media mensual entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la Gna. 95 es positiva (+0,44 c€/l).
- Por el contrario, el PAI real del Go. A continúa, por segundo mes consecutivo, por debajo del resultante de la fórmula de precios máximos, siendo la diferencia media en el mes de marzo de -0,58 c€/l.

Marzo 2004. Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- En España el margen bruto medio de la Gasolina 95 I.O. en el primer trimestre de 2004 ha sido de 9,81 c€/l, 1,12 c€/l por debajo del registrado en el mismo periodo de 2003, y el de la UE-14 de 9,28 c€/l (-1,67 c€/l).

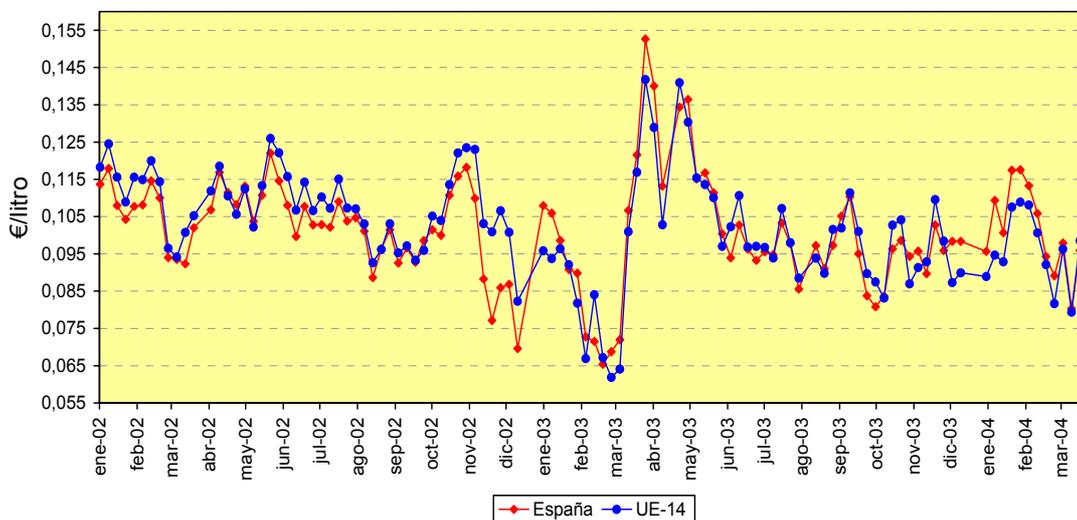
Evolución marzo 2004

- En marzo, el margen bruto medio mensual de la gasolina 95 I.O. respecto al mes precedente ha disminuido tanto en España como en la UE-14 (-0,44 c€/l y -0,59 c€/l, respectivamente) hasta situarse en 9,72 y 8,99 c€/l, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto mensual entre España y la UE-14 de la Gna. 95 pasa de 0,57 c€/l en febrero a 0,73 c€/l en el mes de marzo.
- En España el margen bruto medio mensual de la gasolina 95 I.O. en marzo ha sido 2,98 c€/l inferior al de marzo de 2003, y el de la UE-14 3,19 c€/l inferior.

Marzo 2004. Mercado Nacional

Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El margen bruto medio del gasóleo A en el primer trimestre de 2004 en España (10,22 c€/l) y en la UE-14 (9,65 c€/l) es superior en 1,29 y 1,13 c€/l, respectivamente, al del primer trimestre de 2003.

Evolución marzo 2004

- El margen bruto medio mensual del gasóleo A en marzo de 2004 en España (9,49 c€/l) y en la UE-14 (9,21 c€/l), es inferior en 1,28 y 1,03 c€/l, respectivamente, en relación a los del mes precedente.
- El diferencial del margen bruto mensual entre España y la UE-14 del Go. A se reduce hasta los +0,28 c€/l en marzo, tras situarse en +0,53 c€/l en el mes de febrero.
- En relación a marzo de 2003, el margen bruto medio mensual del gasóleo A en España y en la UE-14 es superior en 0,27 y 0,61 c€/l, respectivamente.