

# Especial Año XIII EL BOLETIN

Vespertino madrileño de actualidad y finanzas

Noviembre de 2004

La presión sobre los precios del petróleo y sus derivados ha remitido en los últimos días. Los descensos se iniciaron con el anuncio de la subida de tipos de interés en China y han continuado gracias a las sucesivas noticias positivas sobre la evolución de los datos de inventarios de crudo en EE.UU., la recuperación de gran parte de la producción del Golfo de Méjico que había sido dañada por el huracán Iván, los datos positivos sobre la producción de la OPEP, y en general, las noticias de un mercado bien abastecido. Todo ello ha propiciado que en los mercados de futuros de petróleo (NYMEX, IPE) los fondos de inversión y los bancos deshicieran sus posiciones largas y se diese la vuelta al mercado.

Las razones fundamentales sobre las perspectivas de crecimiento de la demanda a corto plazo, seguida a duras penas por la oferta, no han variado.

El organismo responsable de asesorar en temas energéticos a los países de la OCDE, la

## ¿Corrección o descanso para ganar altura ?

ALVARO MAZARRASA  
Director general de la AOP

Agencia Internacional de la Energía, así como la Agencia de Información de la Energía del Departamento de Energía de los EE.UU., piensan que los altos precios van a estar con nosotros por una temporada. La evolución de los futuros del crudo a medio plazo ( 5-6 años ) así lo corroboran, con una subida de más de 10 dólares por barril en los últimos meses, confirmando el cambio estructural del mercado.

La situación de los inventarios de gasóleo de calefacción y de automoción en EE.UU. no es nada tranquilizadora para cuando lleguen los primeros fríos. A corto plazo, se podrían producir tensiones en los precios del gasóleo en Europa, ya que además del mayor consumo estacional en esta época del año, en 2005 entran en vigor nuevas calidades de combustibles con un menor

contenido en azufre, lo que implicará una mejora en la calidad del aire que respiramos y un menor consumo en los nuevos vehículos dotados con las últimas tecnologías en ahorro energético, pero como

contrapartida los precios podrían verse afectados, ya que las refinerías de fuera de la UE no producirán, por el momento, estas nuevas calidades y se reducirán las fuentes de suministro con la consiguiente pérdida de flexibilidad. Todos los indicios apuntan a que seguiremos en un mercado de vendedores durante los próximos meses.

Un hecho que ha atemperado el impacto de los altos precios del petróleo y sus derivados en las economías europeas ha sido el cambio euro-dólar. Los movimientos de los últimos días en la citada paridad también han contribuido a las recientes bajadas de los precios al por menor de los combustibles en España. Todo apunta a que esta situación se podría mantener en un futuro próximo. ■