

# BALANCE ENERGÉTICO DE 2003 Y PERSPECTIVAS PARA 2004: EL SECTOR DEL PETRÓLEO

Jorge Segrelles  
Club Español de la Energía  
10 de Febrero de 2004

# 1. CRUDOS Y REFINO

**LAS TENSIONES GEOPOLÍTICAS, LA GUERRA DE IRAK Y LA INESTABILIDAD CAMBIARIA FUERON LOS FACTORES MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO**

**EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CRUDO BRENT EN 2003**



**Media 2003: 28,82 \$/Bbl      Media 2002: 25,03 \$/Bbl      Δ: 15,1%**

# PRECIO CESTA OPEP COTIZANDO POR ENCIMA DE 28 \$/Bbl MÁS DE CUARENTA Y CINCO DÍAS CONSECUTIVOS



**Media 2003: 28,14 \$/Bbl**

**Media 2002: 24,35 \$/Bbl**

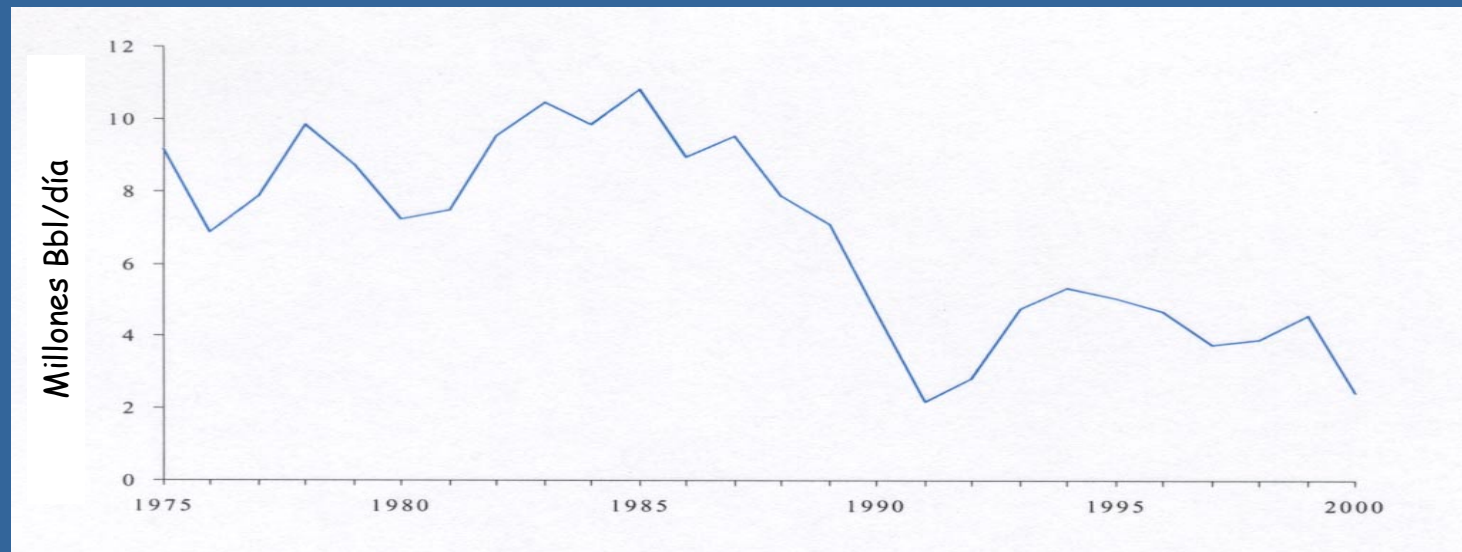
**Δ: 15,6%**

# LA VOLATILIDAD DE LOS MERCADOS PETROLEROS HA AUMENTADO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS. LOS FACTORES QUE CONTRIBUYEN A ELLO SON:

A) Mayor equilibrio aparente entre la oferta y la demanda. Menor margen de flexibilidad.

- Políticas de producción de la OPEP.
- La menor capacidad ociosa de producción en los países productores (actualmente se reduce a 2-3 MBbl/día en Arabia Saudita, jugó un papel clave en la guerra de Irak)

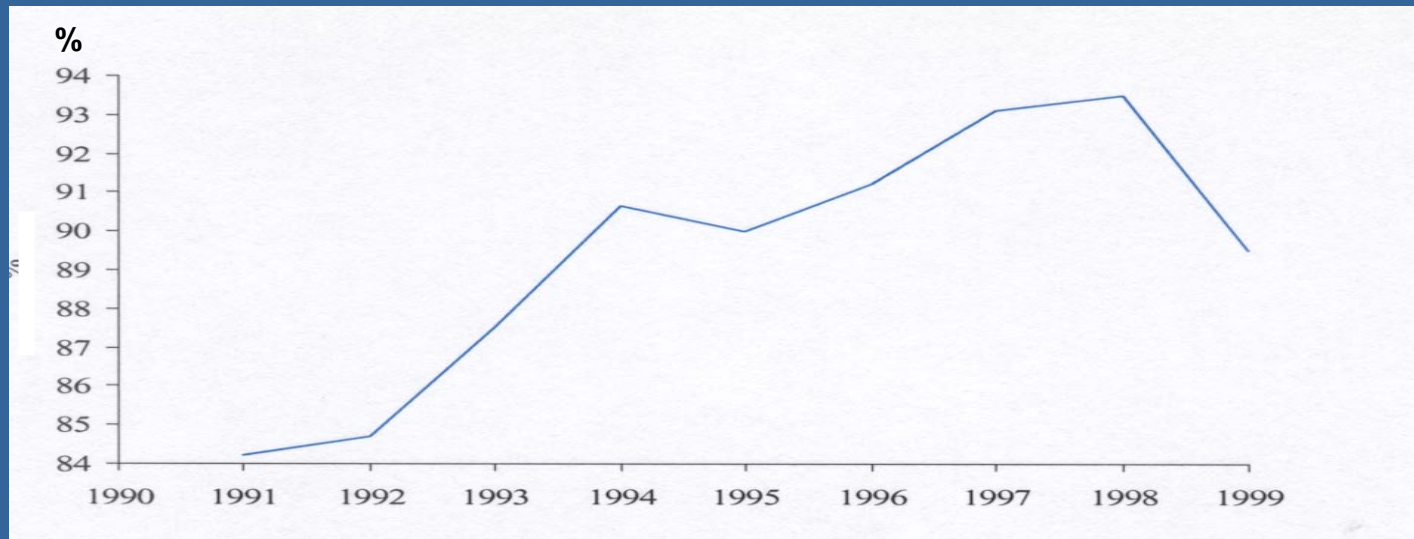
*Capacidad ociosa de producción en los países de la OPEP*



Fuente: Petroleum Intelligence Weekly, Oil and Gas Journal, and IEA Secretariat Estimates

- Niveles de inventarios bajos (estructura de mercado en backwardation)
- Disminución del surplus de capacidad de la industria de refino.

*Porcentaje de utilización de la industria de refino en los países de la OCDE*



Fuente: Petroleum Intelligence Weekly, Oil and Gas Journal, and IEA Secretariat Estimates

- En el mercado de gasolinas y gasóleos las crecientes exigencias medioambientales en la UE y en EE.UU

**B)** La liberalización de los mercados, la utilización de instrumentos financieros (futuros, opciones, forward, etc.) y las nuevas tecnologías de la información han intensificado la volatilidad.

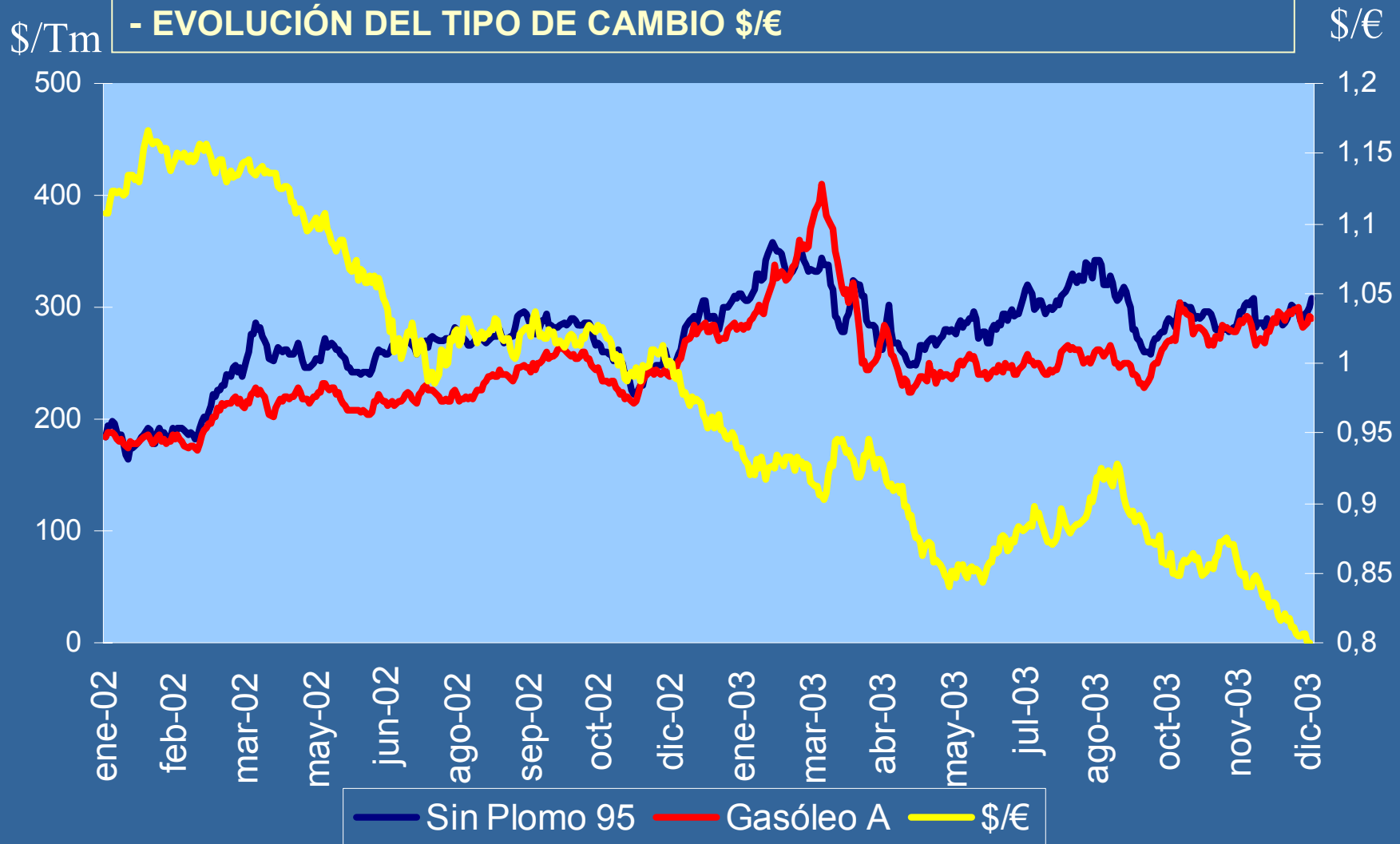
# CRECIENTE DEPENDENCIA A MEDIO-LARGO PLAZO DE LOS PAÍSES DEL GOLFO PÉRSICO

	<b>Producción 2001 (MBbl/día)</b>	<b>% de la producción mundial</b>	<b>Producción 2025 (MBbl/día)</b>	<b>% de la producción mundial</b>
OPEP	28,3	37%	60,1	50%
RUSIA	7,2	9%	10,4	9%
MAR CASPIO	1,6	2%	5,0	4%
SUR Y CENTRO AMÉRICA	3,7	5%	6,3	5%
AFRICA (NO OPEP)	2,7	4%	6,9	6%

# LA CONTINUA APRECIACIÓN DEL EURO CON RESPECTO AL DÓLAR HA COMPENSADO LOS CRECIENTES ENCARECIMIENTOS DE GASOLINA Y GASÓLEO EN \$/TM DURANTE 2003

- COTIZACIONES INTERNACIONALES DIARIAS CIF 2003 (\$/Tm)  
Media de las cotizaciones diarias altas CIF MED (Génova-Lavera) y CIF NWE (ARA)

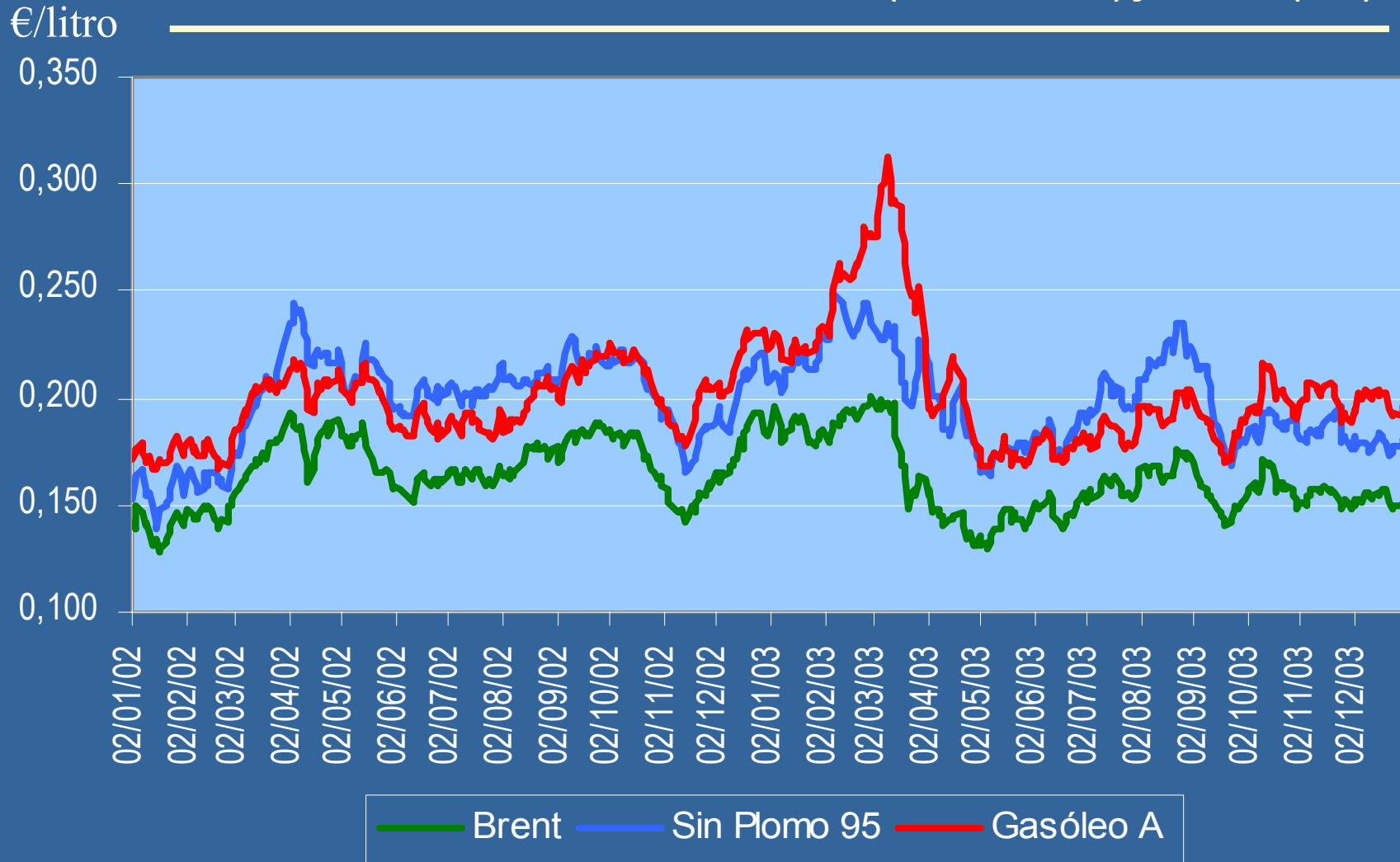
- EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO \$/€



# EL RESULTADO SUPONE UNA CONTENCIÓN DE LAS COTIZACIONES INTERNACIONALES EN €/LITRO

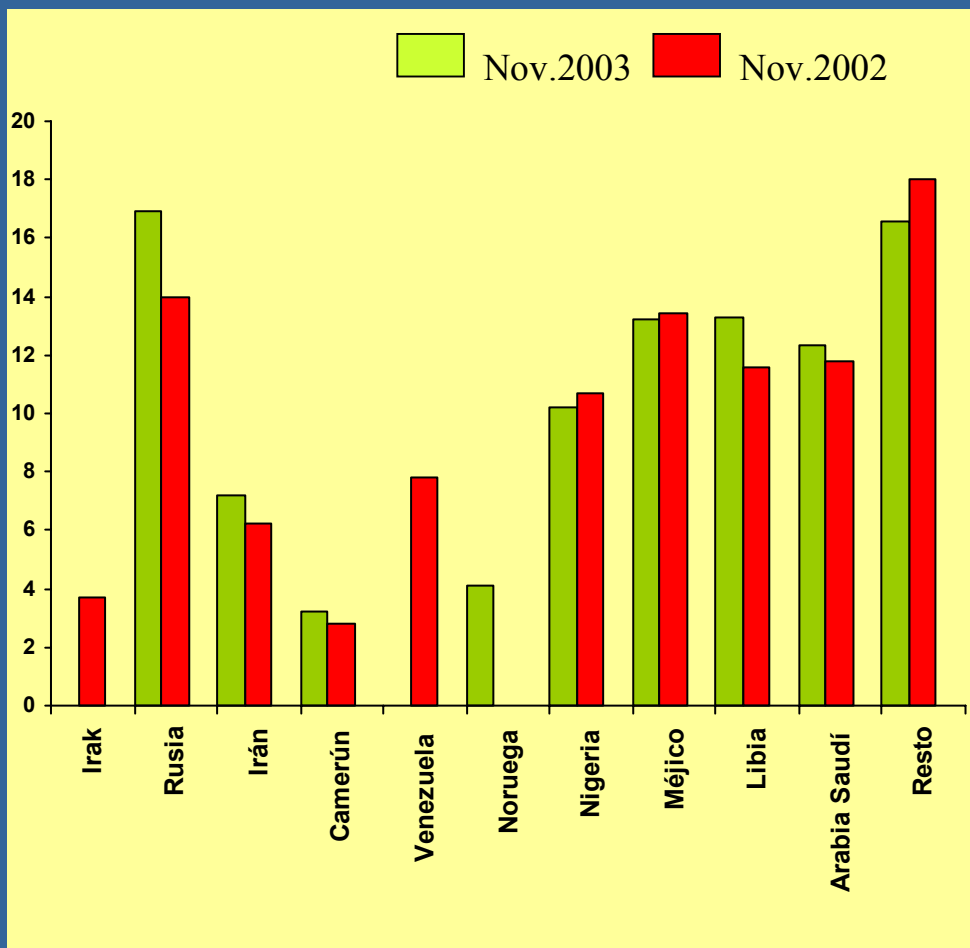
## COTIZACIÓN INTERNACIONAL DIARIA CIF 2002-2003 €/Litro

Media de las cotizaciones diarias altas CIF MED (Génova-Lavera) y CIF NWE (ARA)

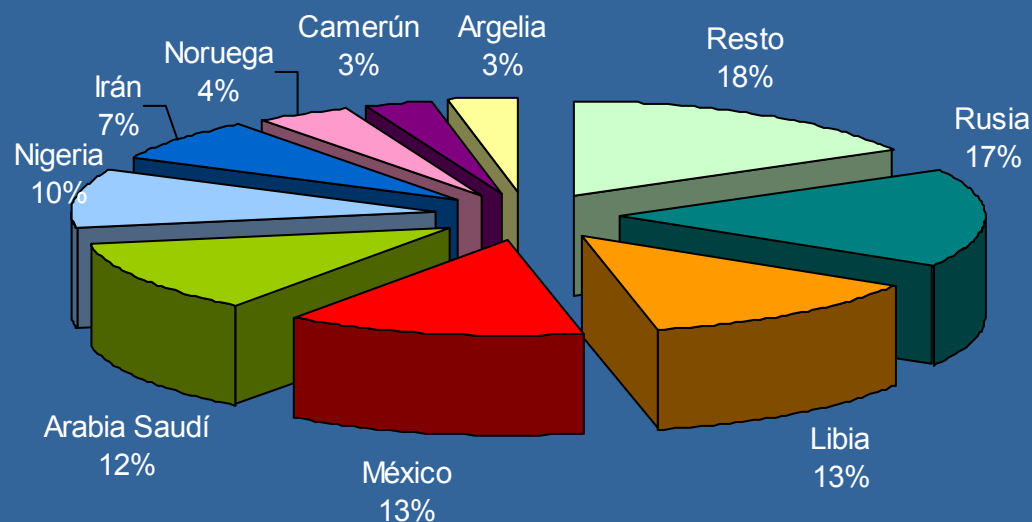


# CAMBIOS EN LAS IMPORTACIONES DE CRUDO EN ESPAÑA. AUMENTAN LAS PROCEDENTES DE RUSIA, IRÁN, NORUEGA Y LIBIA; CAEN LAS DE IRAK Y VENEZUELA.

## COMPARATIVA Nov. 2003 – Nov. 2002 (últimos doce meses)



## Noviembre 2003 (últimos doce meses)



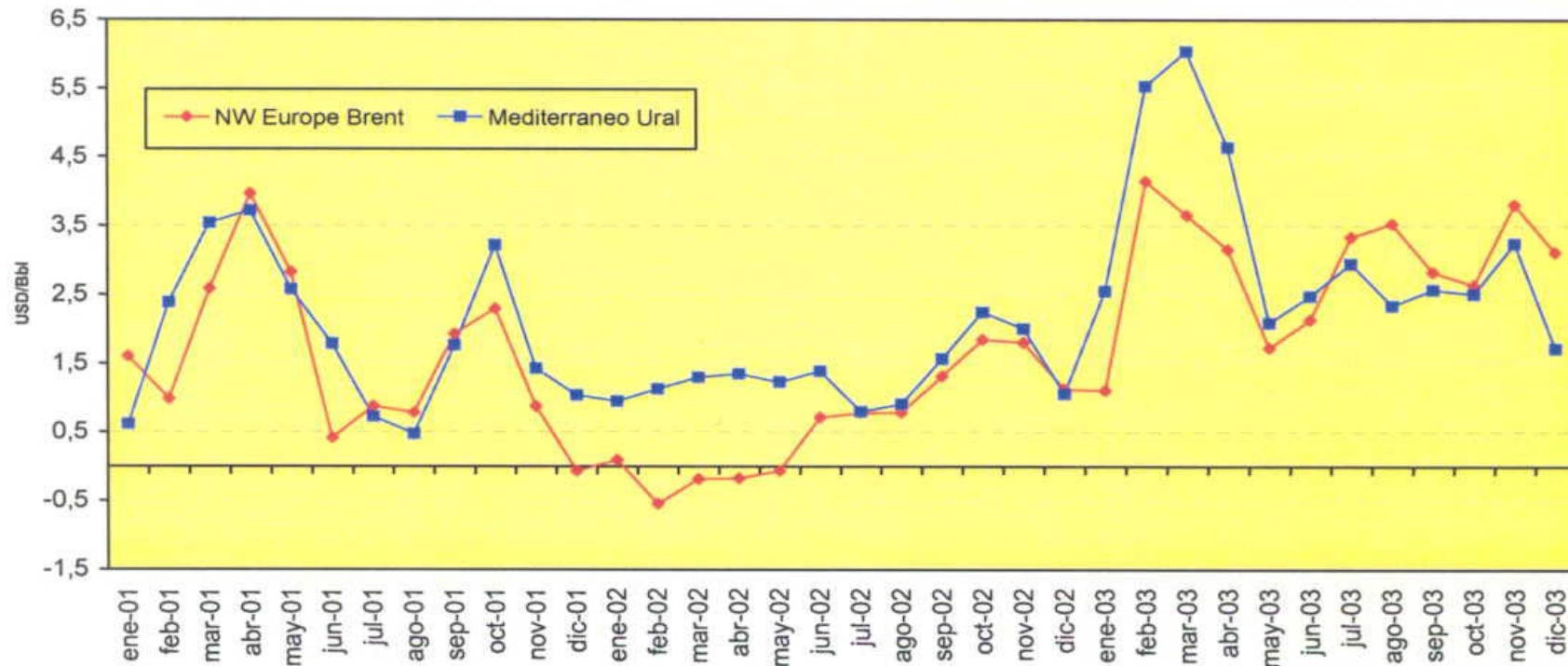
**IMPORTACIONES Nov. 2003: 57.054 Tm**

**IMPORTACIONES Nov. 2002: 56.932 Tm**

**VARIACIÓN: +0,2%**

# LOS MÁRGENES DE REFINO CRACKING EN EUROPA SE HAN RECUPERADO EN \$/Bbl, LA APRECIACIÓN DEL EURO HA MINORADO LA RENTABILIDAD DE LAS REFINERÍAS EUROPEAS

## Margen Cracking Brent NWE y MED.



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

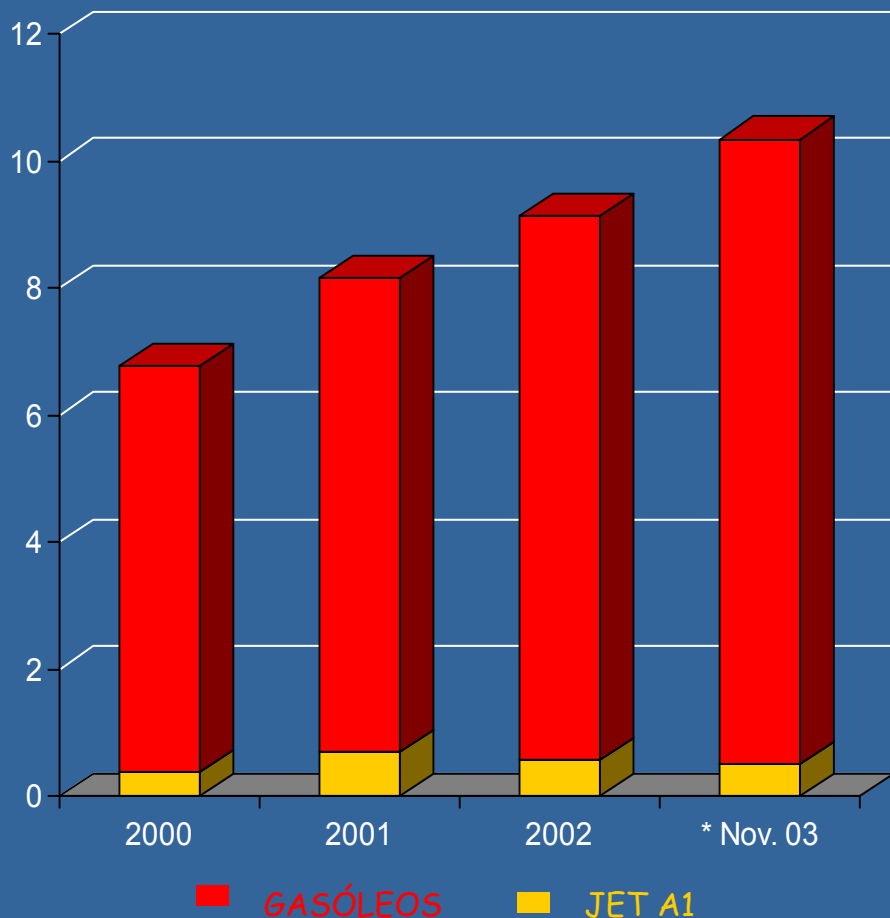
Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

**MED**    media 2002: **1,32 \$/Bbl**    media 2003: **3,21 \$/Bbl**     $\Delta$ : **1,89 \$/Bbl**

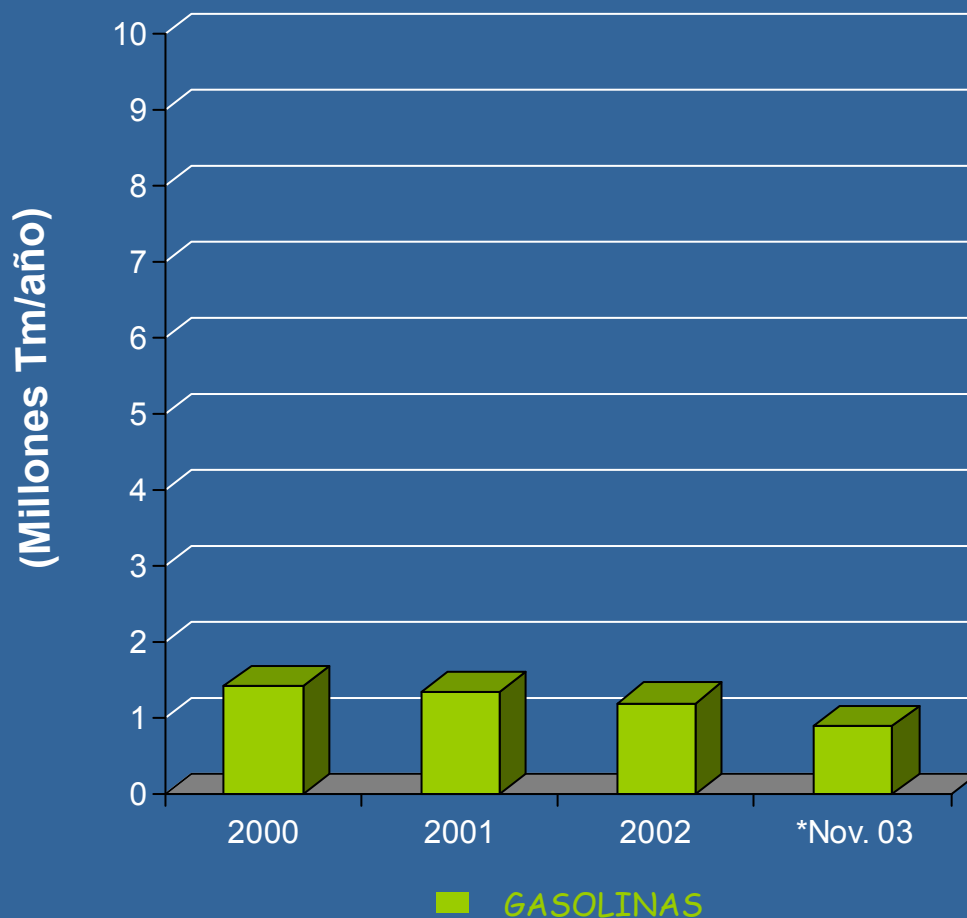
**MED**    media 2002: **1,49 €/Bbl**    media 2003: **3,03 €/Bbl**     $\Delta$ : **1,54 €/Bbl**

# EN ESPAÑA SIGUE AUMENTANDO LA CIFRA DE IMPORTACIONES DE DESTILADOS MEDIOS

IMPORTACIONES NETAS DE DESTILADOS MEDIOS → Déficit



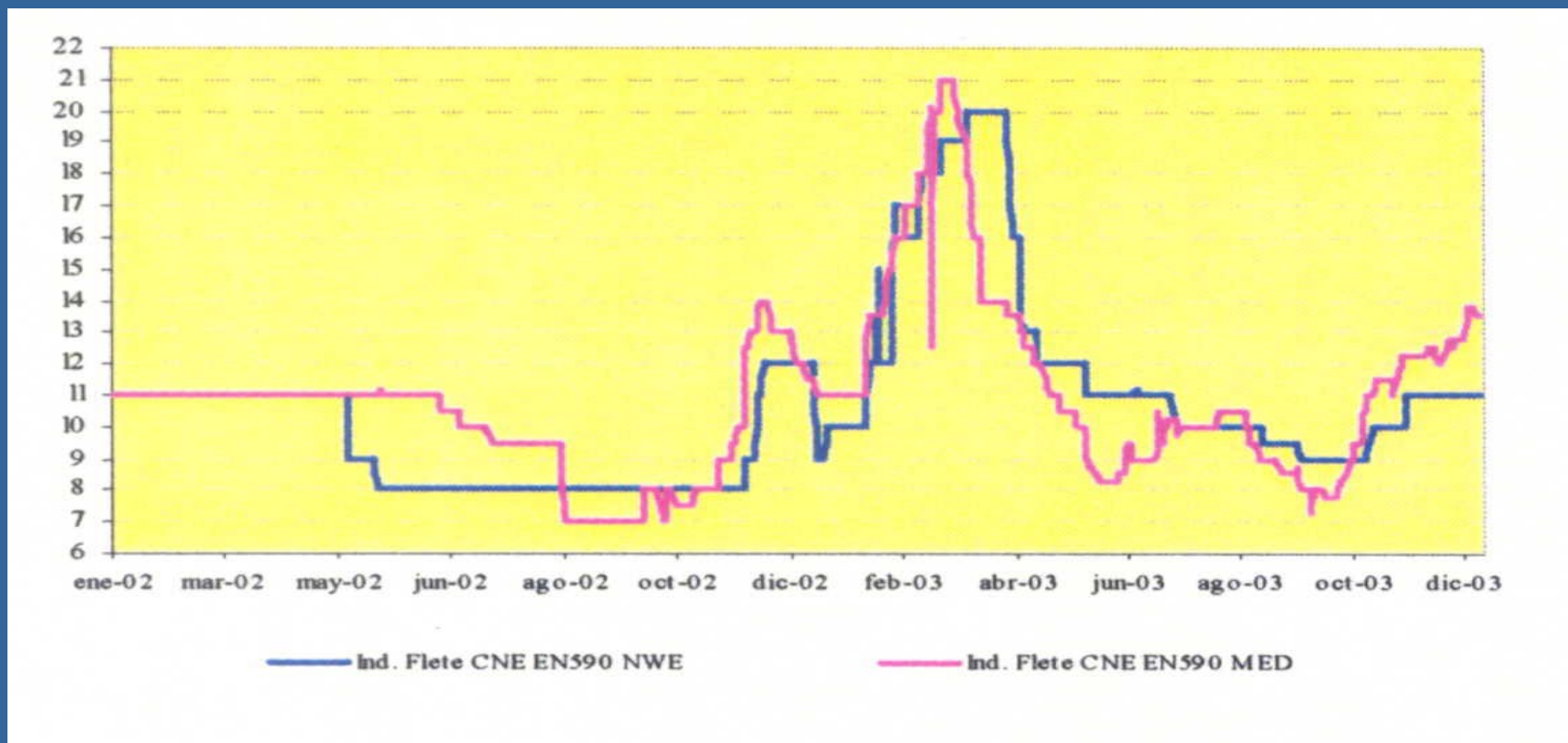
EXPORTACIONES NETAS DE GASOLINAS → Excedente



\*Datos de los últimos doce meses

# EL AUMENTO DE LOS FLETES DE PETROLEROS, ESPECIALMENTE EN LAS SEMANAS PREVIAS A LA GUERRA DE IRAK Y EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE, ENCARECE LAS IMPORTACIONES ESPAÑOLAS DE GASÓLEO

## INDICADOR FLETE CNE EN590 MED Y NWE (\*)



<b>MED</b>	media 2002: <b>10,06 \$/Tm</b>	media 2003: <b>11,56 \$/Tm</b>	<b>Δ: 14,9 %</b>
<b>NWE</b>	media 2002: <b>9,33 \$/Tm</b>	media 2003: <b>11,88 \$/Tm</b>	<b>Δ: 27,3 %</b>

# NUEVAS DIRECTIVAS 2003/17/CE DE CALIDAD DE GASOLINA Y GASÓLEO, Y 2003/30 SOBRE BIOCARBURANTES

✓ Aromáticos gasolina 42 % vol

✓ Contenido de Azufre máximo:

- Gasolina: 150 ppm
- Gasóleo: 350 ppm
- F.O.: 1% peso

✓ Aromáticos gasolina 35 % vol

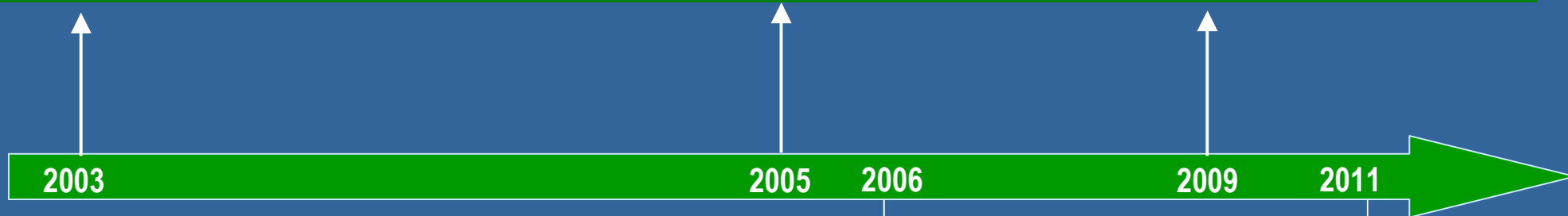
✓ Contenido de Azufre máximo:

- Gasolina: 50 ppm
- Gasóleo: 50 ppm

✓ Disponibilidad de 10ppm

✓ Contenido de Azufre máximo:

- Gasolina: 10 ppm
- Gasóleo: 10 ppm

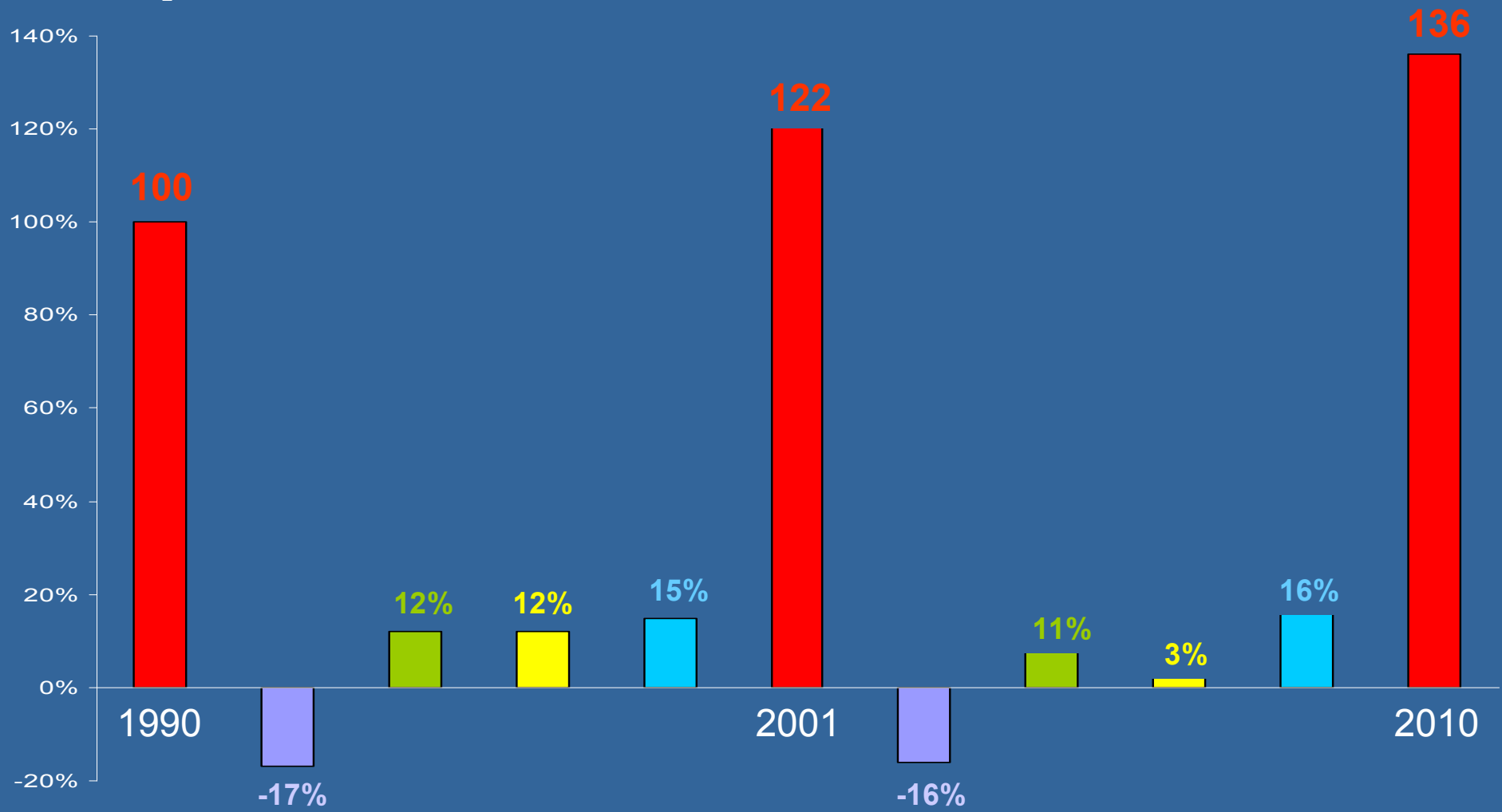


✓ Contenido mínimo de biocarburantes: 2%

✓ Contenido mínimo de biocarburantes: 5,75%

# BALANCE LOCAL EMISIONES DE CO<sub>2</sub> DEL REFINO ESPAÑOL

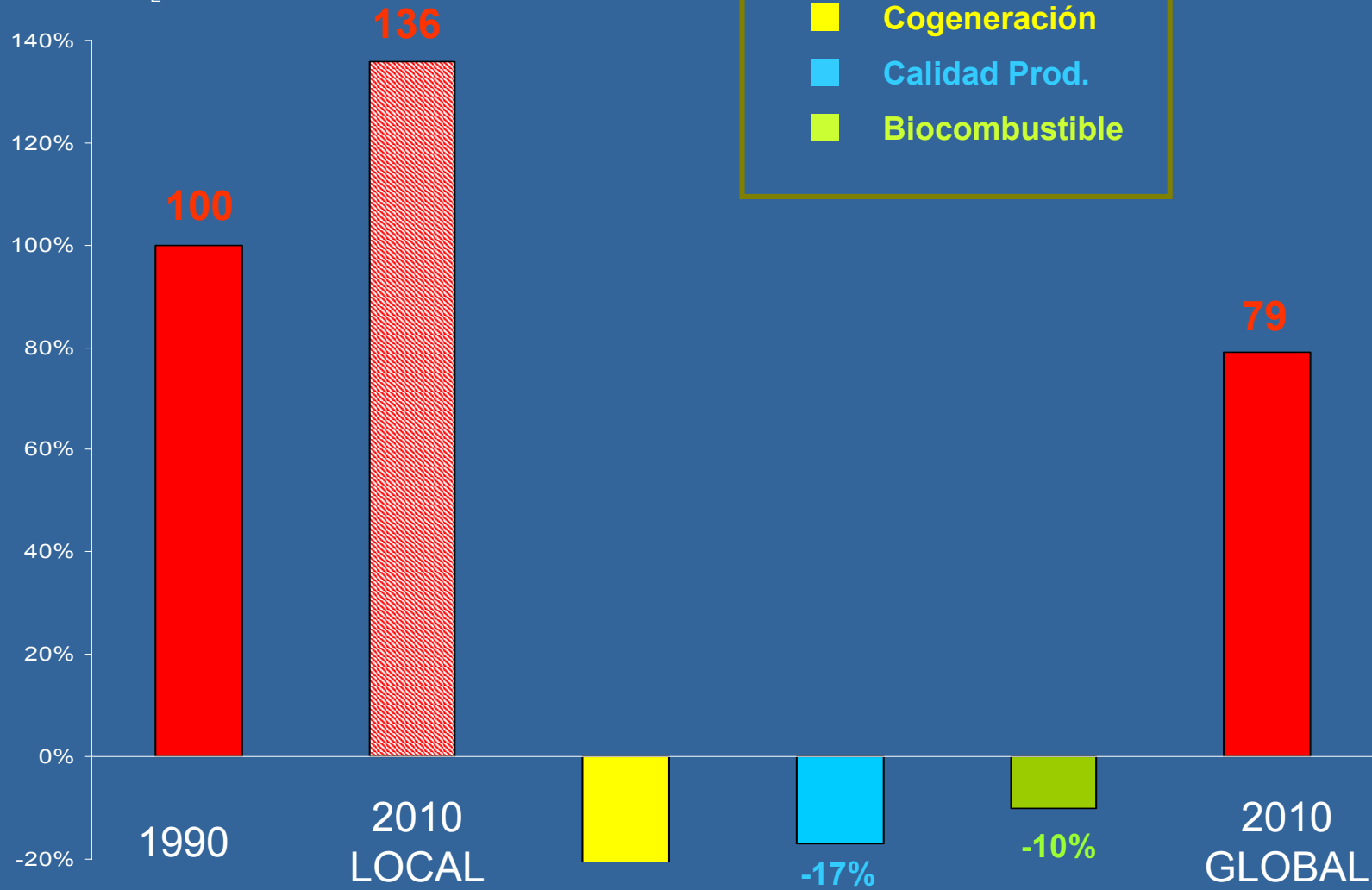
Emisiones CO<sub>2</sub> %



	Ahorro Energético		Demanda Prod.
	Cogeneración		Calidad Prod.

# BALANCE GLOBAL EMISIONES DE CO<sub>2</sub> DEL REFINO ESPAÑOL

Emisiones CO<sub>2</sub> %



# LOS LÍMITES DE EMISIONES DE CO<sub>2</sub> COMPROMETIDOS POR LA UE PUEDEN PONER EN PELIGRO LA COMPETITIVIDAD DE LA INDUSTRIA ESPAÑOLA DE REFINO

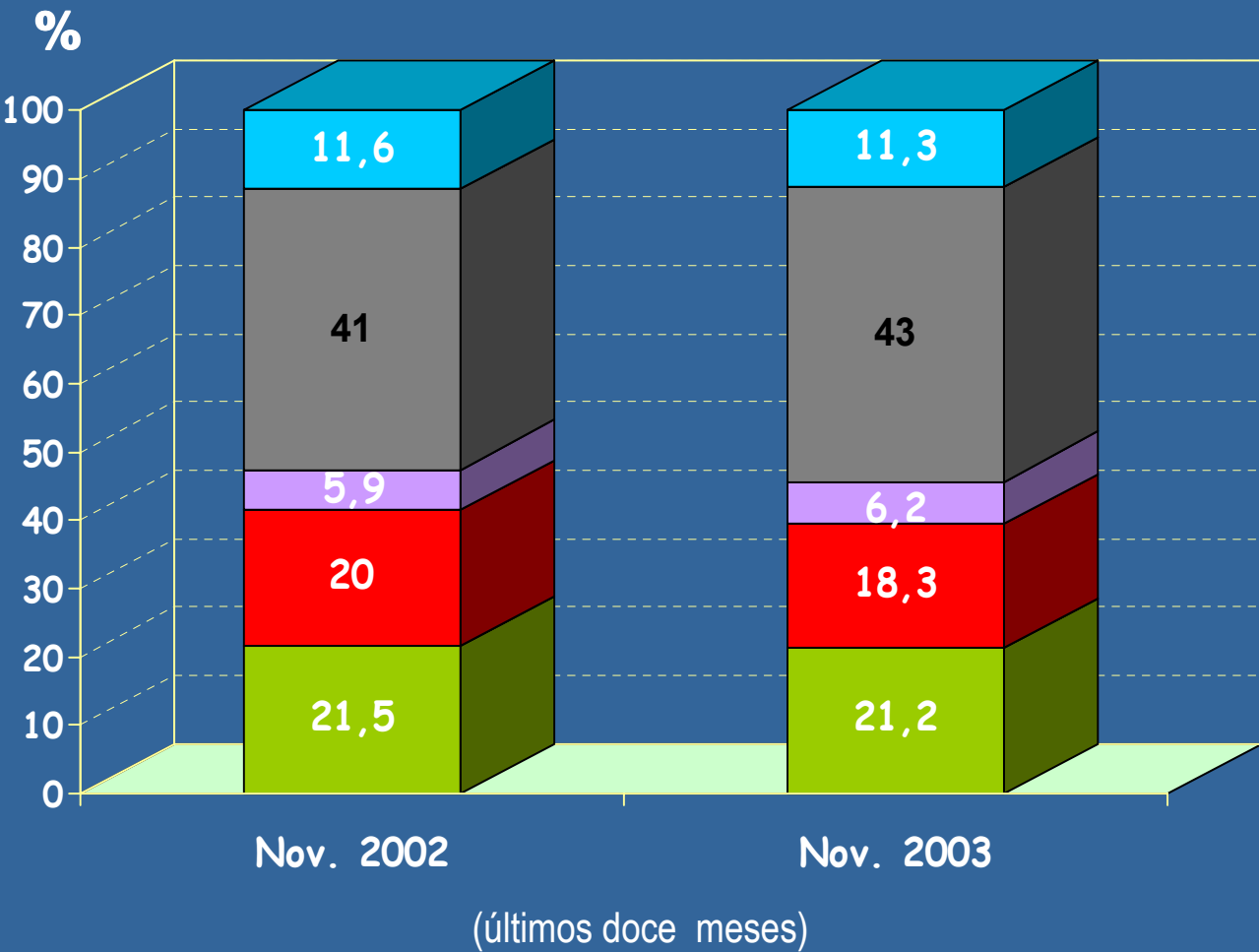
UE-15	Emisiones GEI per cápita (*) 2001 - 2010		Agip	Bp	Cepsa	Esso	Galp	Repsol	Shell	Total	Ömv	Otros
	2001	2010										
ALEMANIA	12,1	15,3		X		X			X	X	X	X
AUSTRIA	10,6	10,2									X	
BÉLGICA	14,6	14,2				X				X		X
DINAMARCA	13,0	13,5							X			X
<b>ESPAÑA</b>	<b>9,7</b>	<b>7,4</b>		<b>X</b>	<b>X</b>			<b>X</b>				
FINLANDIA	15,6	15,5							X			X
FRANCIA	9,4	9,9		X		X			X	X		X
GRECIA	12,5	10,4										X
HOLANDA	13,7	14,1		X		X			X	X		X
IRLANDA	18,3	15,2										X
ITALIA	9,4	9,0	X			X			X			X
PORTUGAL	8,4	6,2					X					
REINO UNIDO	11,0	13,0		X		X			X	X		X
SUECIA	7,9	8,5							X			X
<b>UE</b>	<b>10,9</b>	<b>10,0</b>										

\* tCO<sub>2</sub> eq/habitante

- ✓ Importaciones de países de fuera de la UE no sujetos a ninguna limitación.
- ✓ Importaciones de países de la UE con unos objetivos de emisiones per cápita menos restrictivos que España, que pudieran tener una asignación de derechos más favorable.

## 2. COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS

# DISTRIBUCIÓN DEL CONSUMO DE PRODUCTOS PETROLIFEROS EN ESPAÑA Y EVOLUCIÓN ANUAL DE CONSUMOS

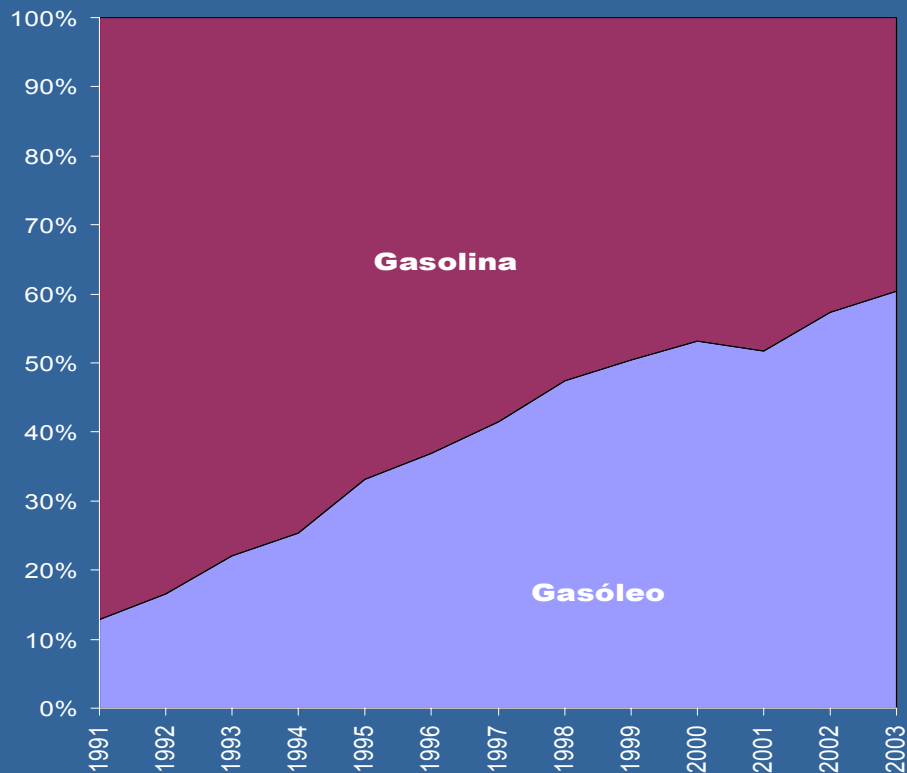


Nov. 2003 ( últimos doce meses) % var.

Gasolinas	8.049	- 2,1
Gasóleos	30.632	+ 5,7
Queroseno	4.392	+ 6,1
Fuelóleos	13.064	- 7,3
Otros	15.063	- 0,8
<b>TOTAL</b>	<b>71.200</b>	<b>+ 0,3</b>

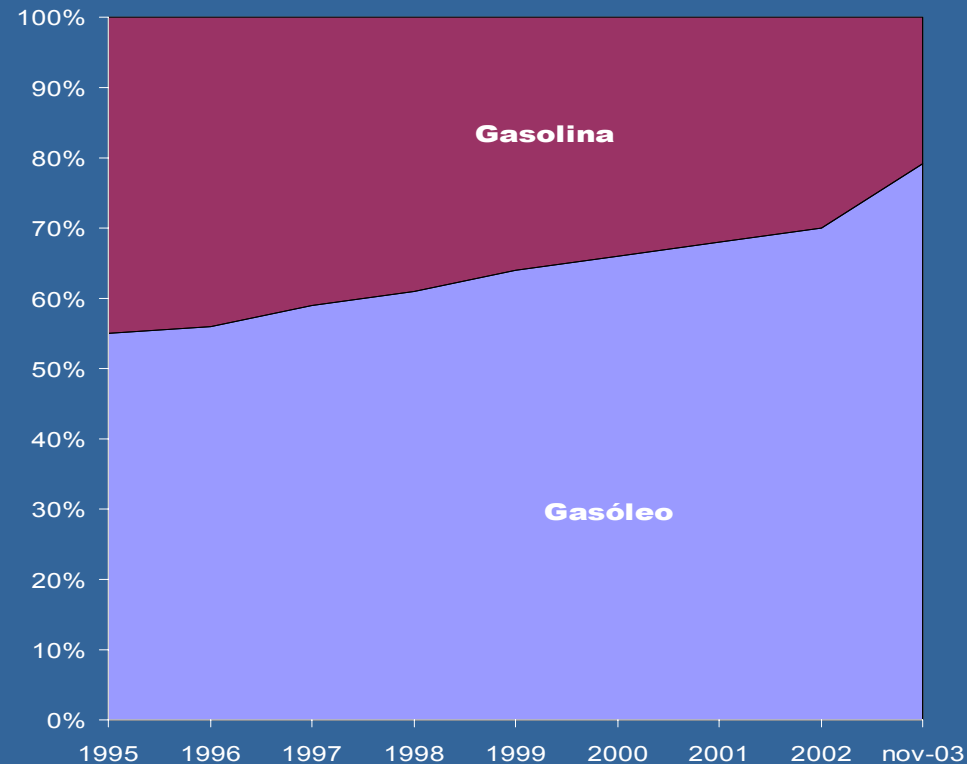
# SE ACRECIENTA LA DIESELIZACIÓN DEL PARQUE Y EL AUMENTO DEL CONSUMO DE GASÓLEO DE AUTOMOCIÓN

## EVOLUCIÓN MATRICULACIONES DE TURISMOS



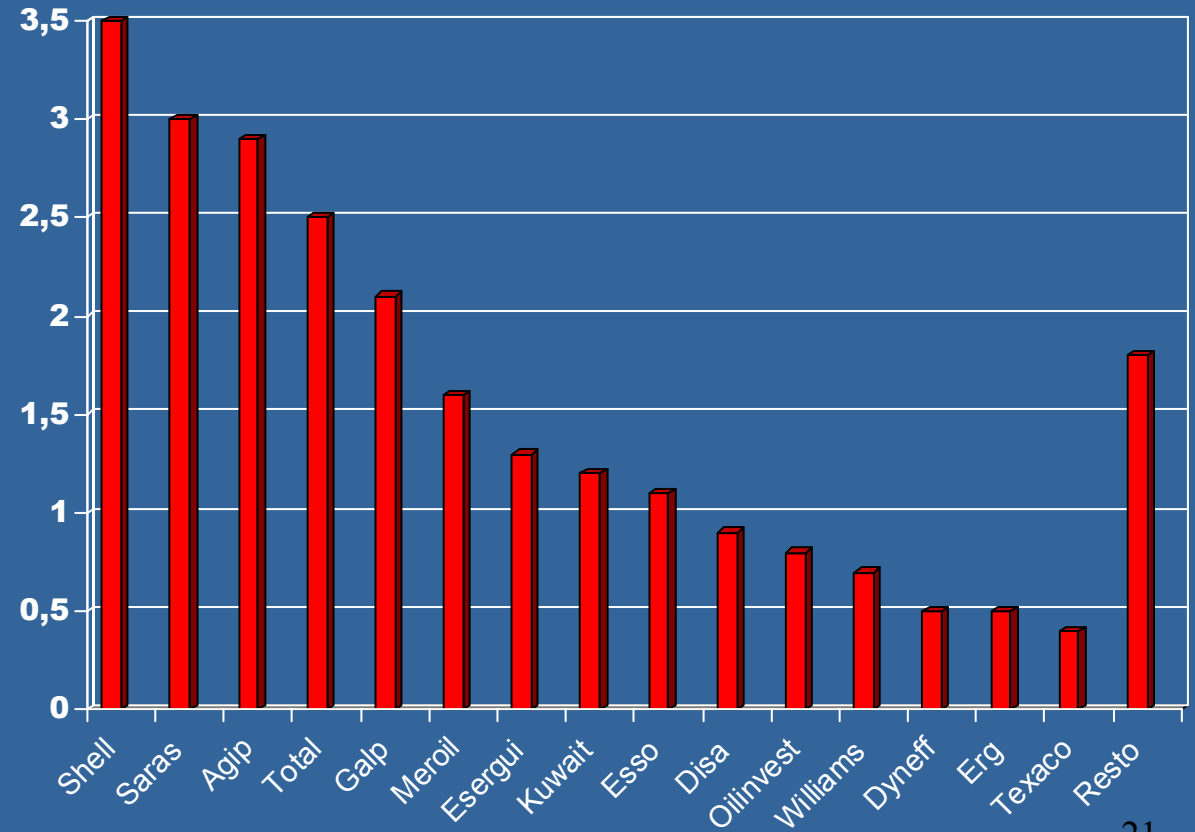
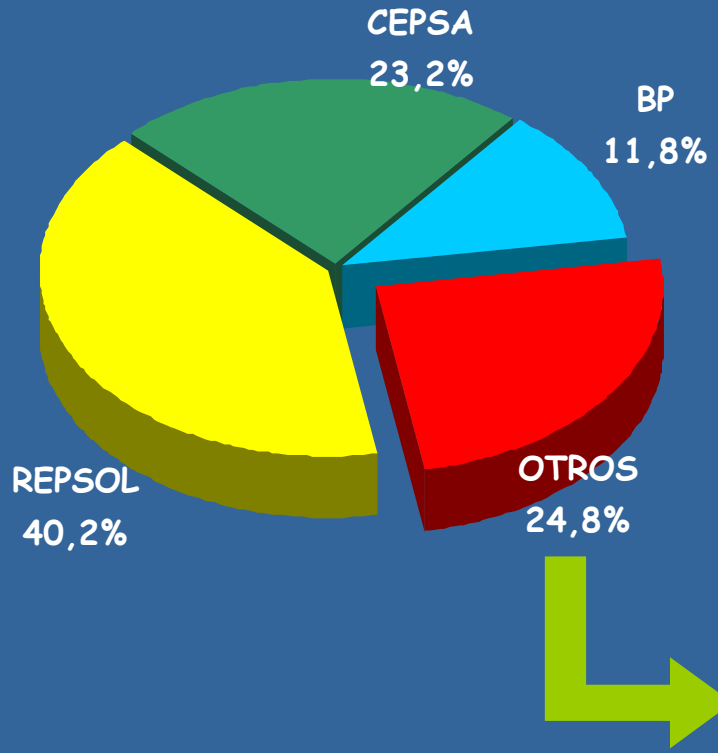
Fuente: ANFAC

## PORCENTAJE DEL GASÓLEO A SOBRE EL TOTAL DE CARBURANTES



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos CORES - Nov. 2003

# CUOTA DE MERCADO 2003 DEL TOTAL DE PRODUCTOS COMERCIALIZADOS EN ESPAÑA



# LA UTILIZACIÓN DEL TRAMO AUTONÓMICO DEL IVMDH EN VARIAS AUTONOMÍAS HACE QUE LA FISCALIDAD DE LOS CARBURANTES SEA NO HOMOGÉNEA

**GASOLINAS** 4,8 cts.€/litro  
**GASÓLEO A** 4,4 cts.€/litro

**GASOLINAS** 4,8 cts.€/litro  
**GASÓLEO A** 3,6 cts.€/litro

**GASOLINAS Y  
GASÓLEO A**  
4,1 cts.€/litro

**RESTO: TRAMO ESTATAL** 2,4 cent.€/litro

- A éstos importes hay que añadirles el 16% de IVA

- ✓ Es previsible que continuemos en un escenario de precios altos de petróleo, dados los bajos inventarios y el probable incremento de la demanda.
- ✓ La asignación de suficientes derechos de emisión de CO<sub>2</sub> es vital para la competitividad del refino español.
- ✓ El sector petrolero español goza de dinamismo (numerosas operaciones de intercambio de activos en los últimos años, crecimiento de hipermercados e independientes) y es uno de los países europeos con mayor número de operadores.



[www.aop.es](http://www.aop.es)