

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS ENERGÉTICOS, SECTOR PETRÓLEO

Jornada técnica sobre mercados energéticos. Perspectivas para 2015

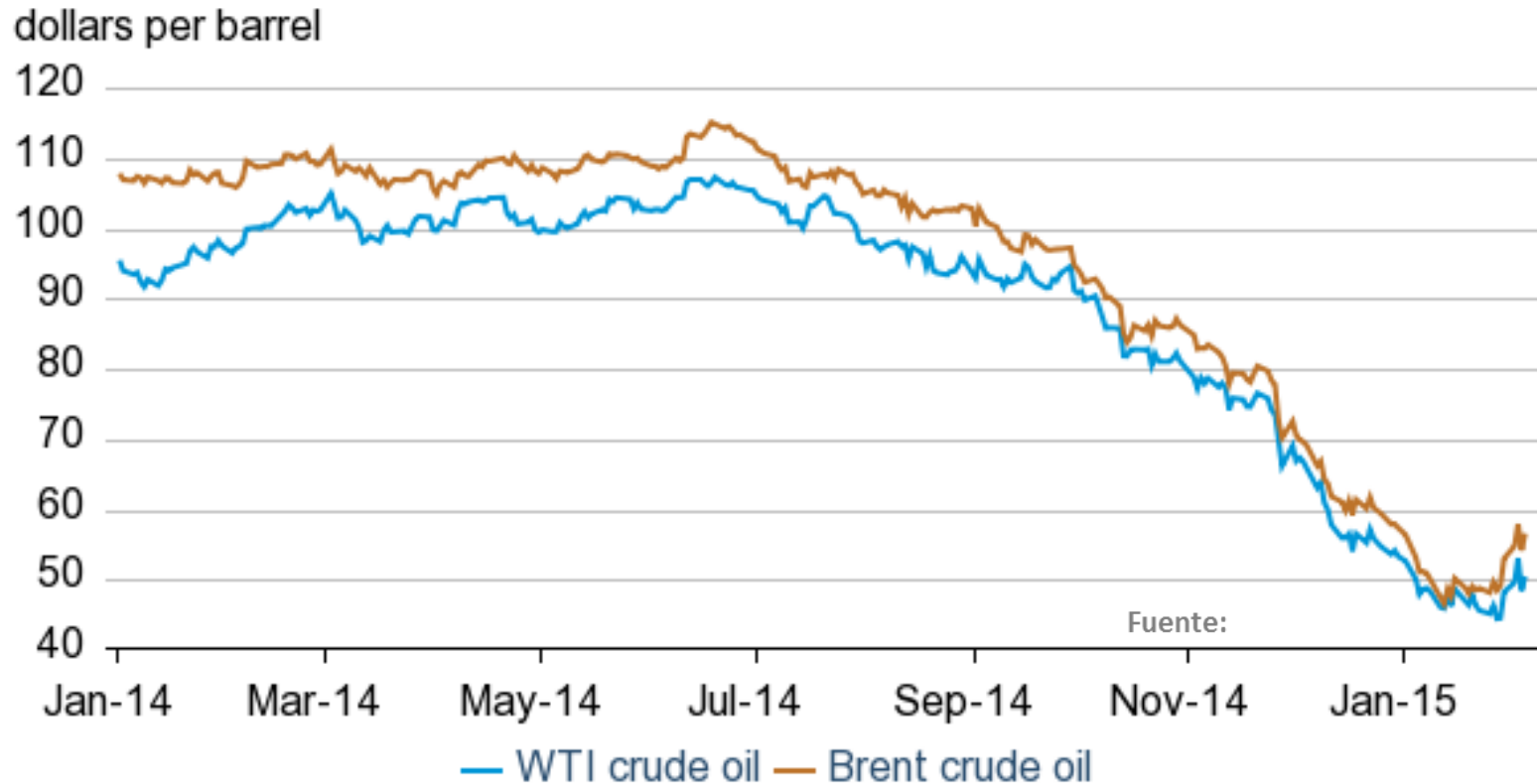
Institut Català d'Energia –Grup Gestors Energètics

- AOP está integrada por empresas que comercializan productos petrolíferos en España y poseen capacidad de refino en Europa.
- AOP realiza el seguimiento de la legislación petrolera, fiscal y medioambiental, y mantiene una estrecha colaboración con las autoridades competentes de la administración sobre todo en lo que afecta a la calidad de los productos y la seguridad del suministro.
- AOP tiene, fundamentalmente, dos labores: una institucional, de representación y órgano consultivo del sector en las distintas Administraciones Públicas y en otros organismos o asociaciones, y otra divulgativa, para un mejor conocimiento del sector.
- AOP se compromete especialmente a la observancia de la normativa española y de la UE en materia de defensa de la competencia.



La caída del precio del petróleo en el segundo semestre, hasta los niveles más bajos de los últimos años, ha sido el hecho más significativo de 2014. Nadie predijo su desplome

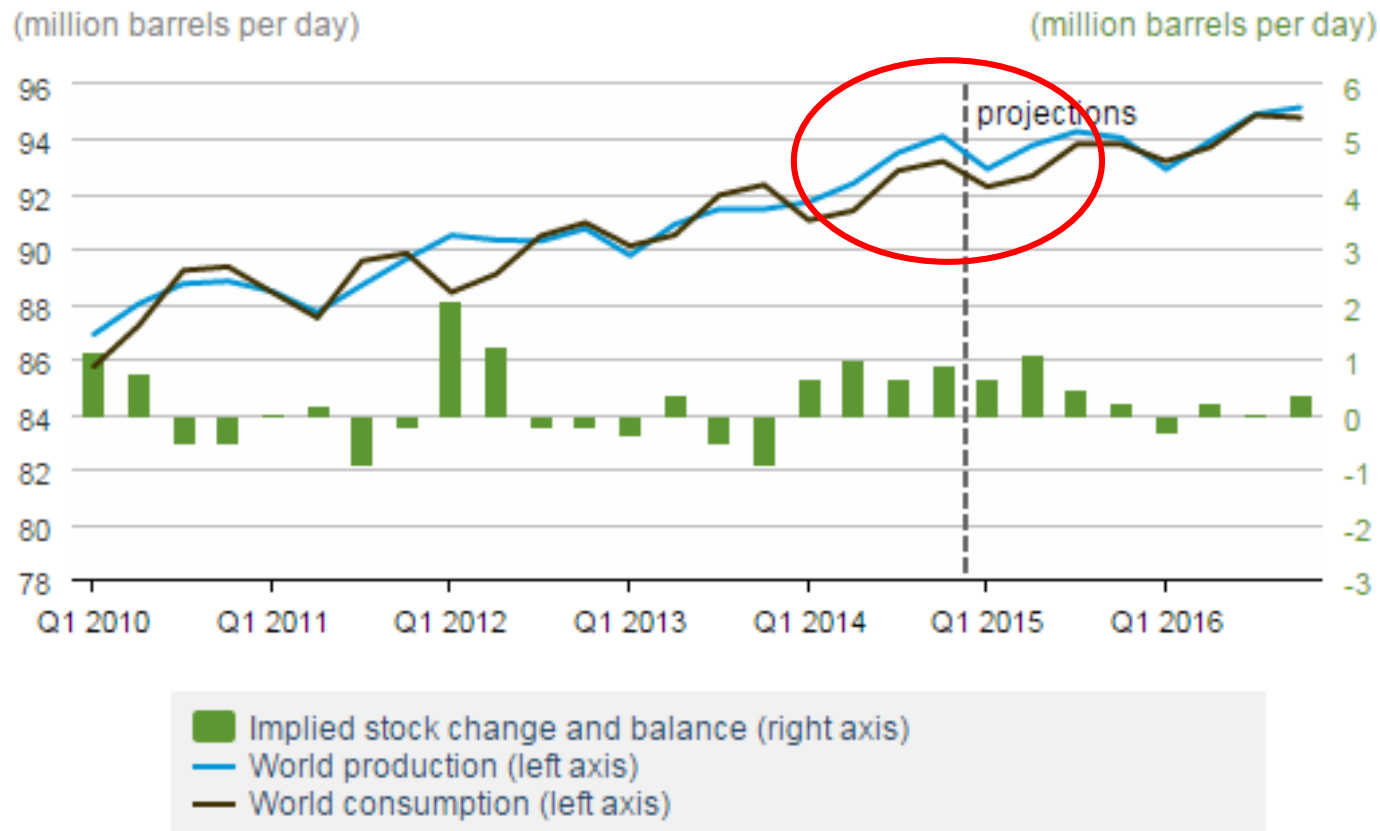
EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE LOS FUTUROS DEL CRUDO (A UN MES)



Fuente: EIA (Bloomberg)

La menor demanda mundial, el exceso de producción y la decisión de la OPEP de no recortar la producción han sido los factores que desencadenaron la caída

BALANCE MUNDIAL PRODUCCIÓN/CONSUMO DE COMBUSTIBLES LÍQUIDOS

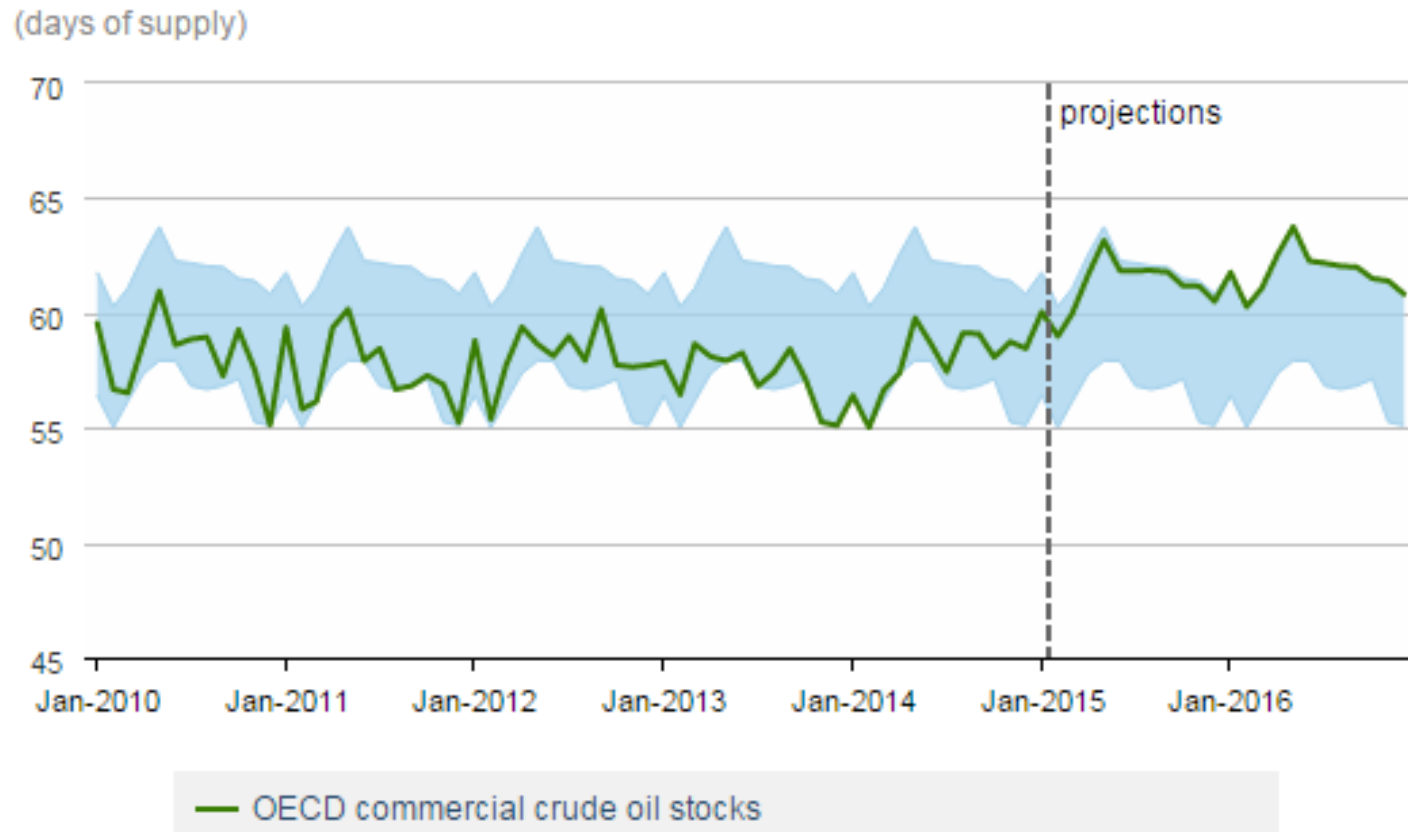


- El equilibrio entre la oferta y la demanda está lejos de alcanzarse a corto plazo, la sobreproducción actual es superior a 1 millón barriles/día. Los recortes en inversiones no se traducirán en una menor producción hasta dentro de varios meses.

Fuente: EIA (Short-Term Energy Outlook, February 2015)

Altísimo nivel de inventarios, actualmente en niveles máximos de los últimos 5 años. La estructura de contango incentiva el almacenamiento

OCDE, STOCKS COMERCIALES DE CRUDO

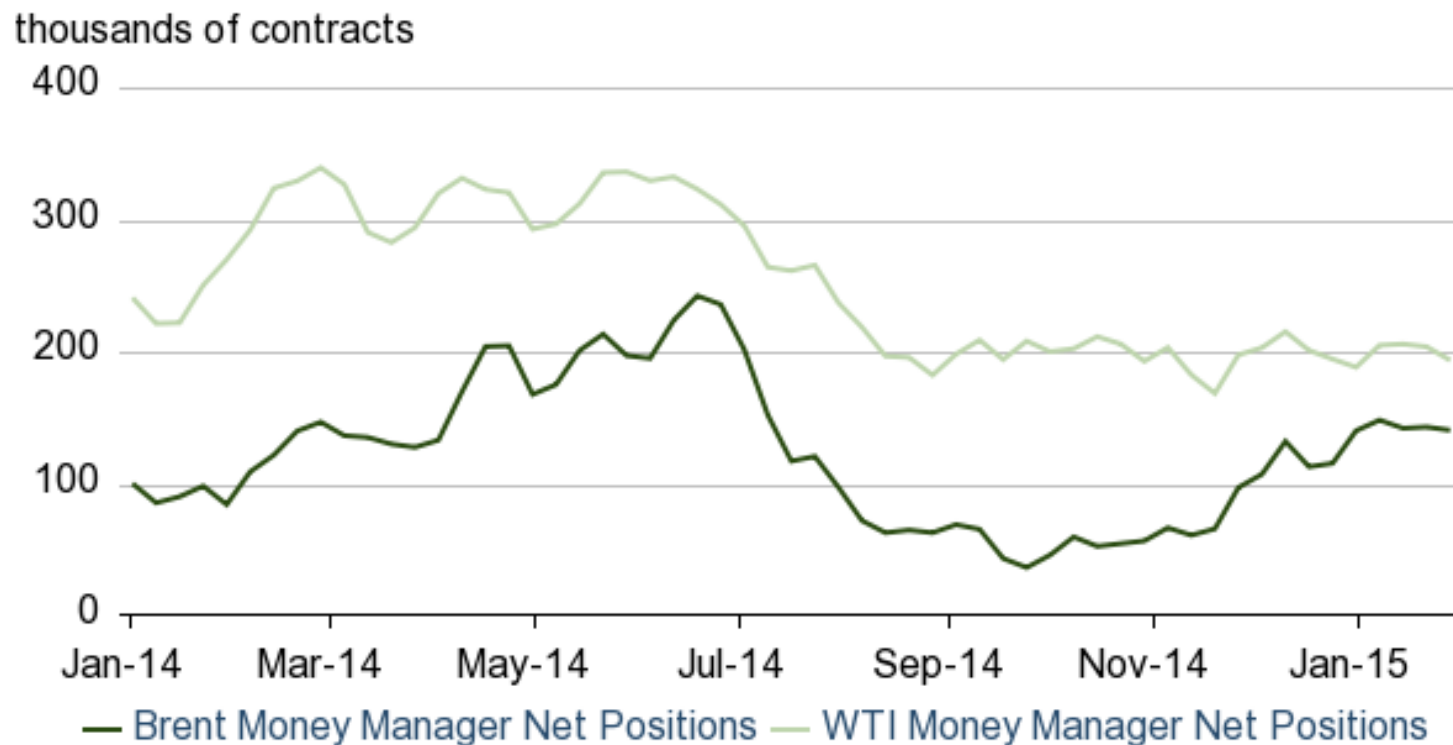


Note: Colored band represents the range between the minimum and maximum observed days of supply from Jan. 2010-Dec.2014

Fuente: EIA (Short-Term Energy Outlook, February 2015)

El fortalecimiento del dólar ha influido también en la caída. Las posiciones en los contratos de futuros son otro factor influyente.

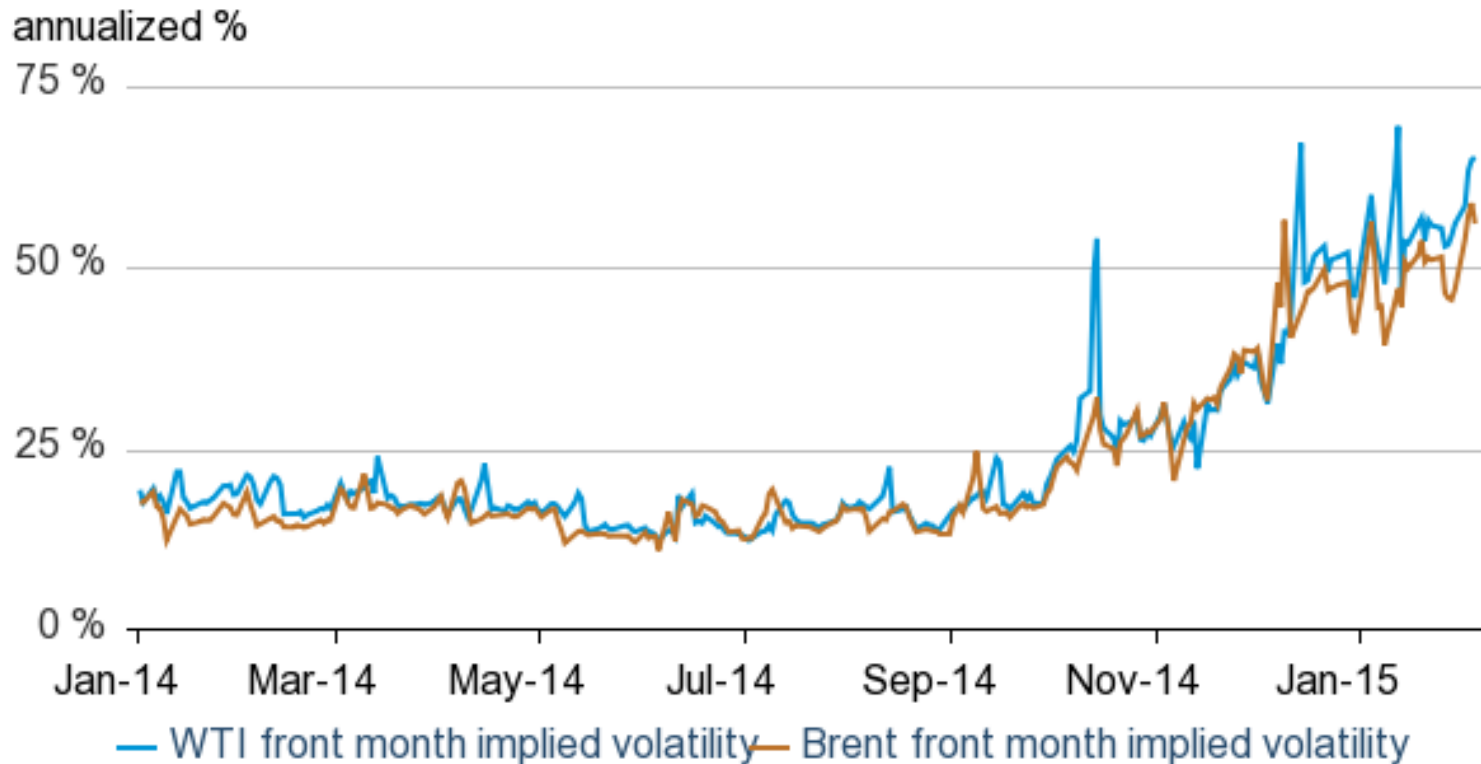
EVOLUCIÓN POSICIONES NETAS



Fuente: EIA (CFTC, Bloomberg)

Aumento de la volatilidad a corto plazo, tras varios años de relativa estabilidad

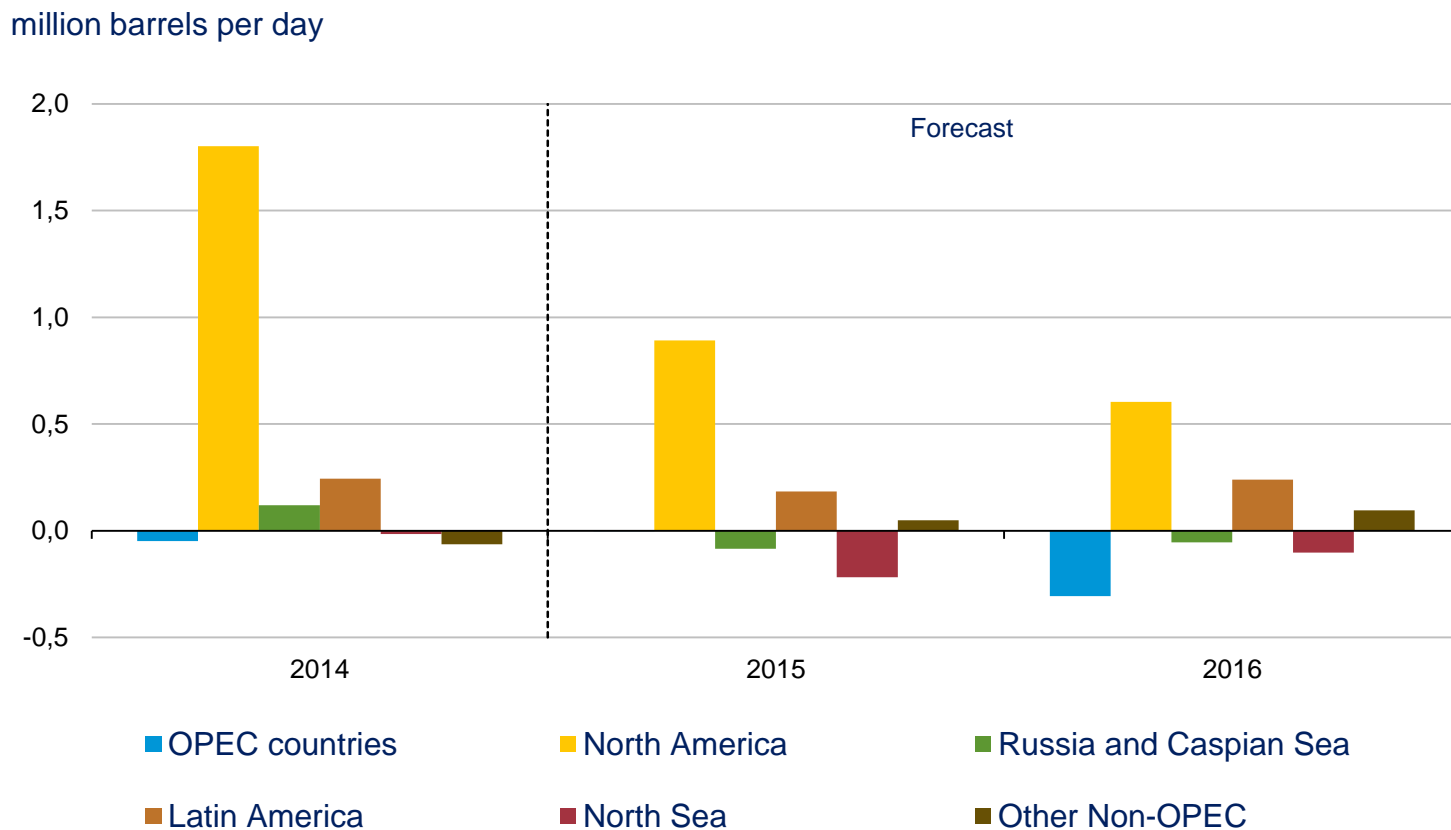
VOLATILIDAD IMPLÍCITA DEL CRUDO



Fuente: EIA (Bloomberg)

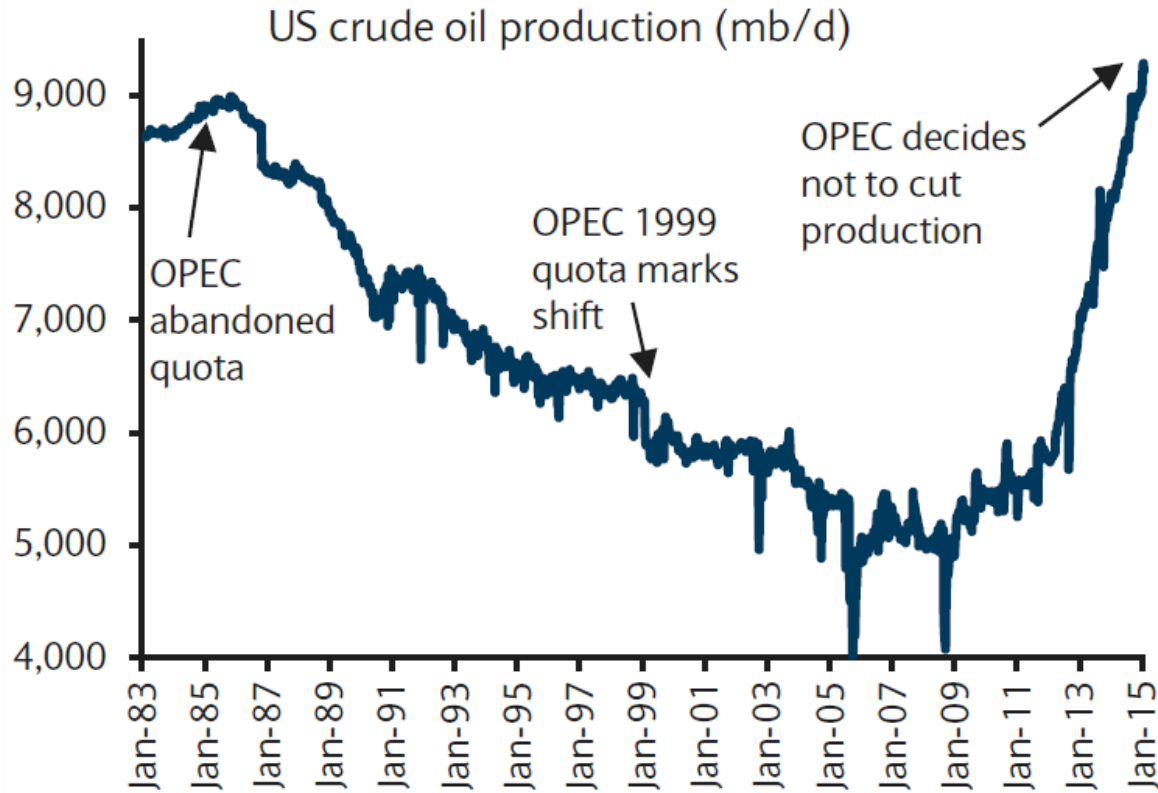
Norteamérica es responsable de los aumentos de producción en los últimos tres años y, previsiblemente, lo será también en el corto plazo.

AUMENTOS ANUALES DE PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CRUDO Y COMBUSTIBLES LÍQUIDOS



Fuente: EIA (Short-Term Energy Outlook, February 2015)

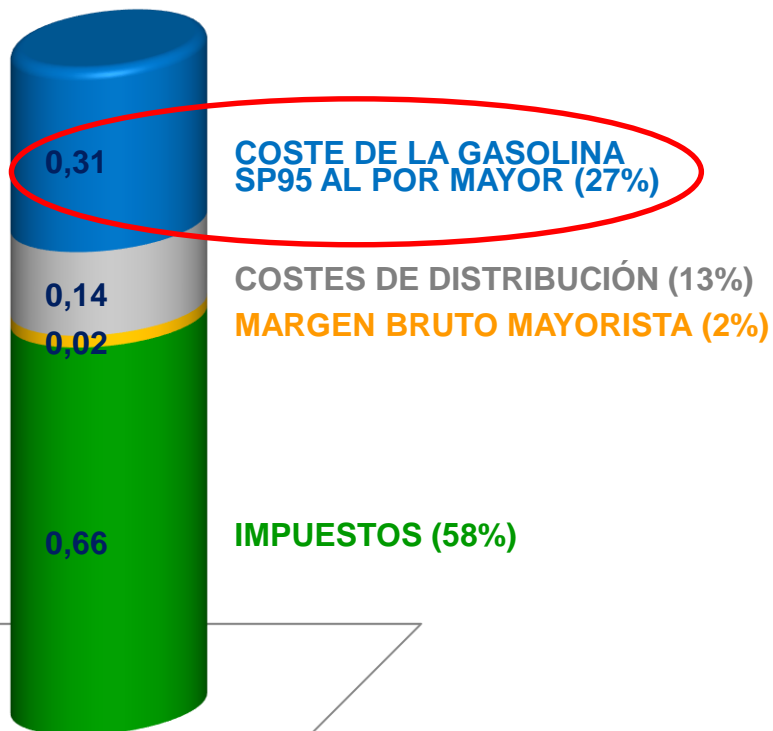
Los no convencionales principales responsables de los aumentos de producción, a esto hay que sumarle otros 3,5 millones de barriles/día de condensados del GN.



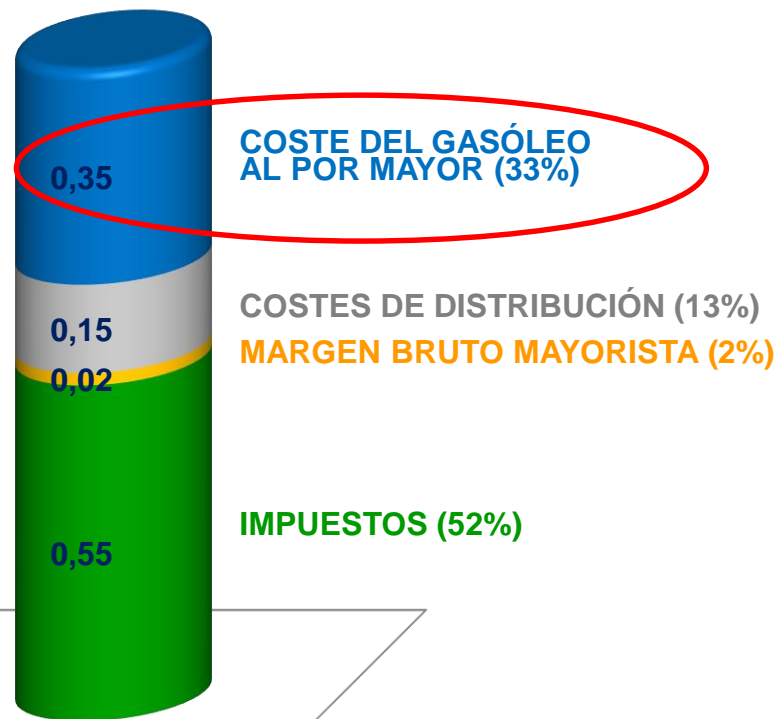
Fuente: EIA , Haver, Barclays Reserach

Estructura de precios de los carburantes auto, enero 2015

PVP GASOLINA SP95: 1,13 €/litro



PVP GASÓLEO A: 1,07 €/litro

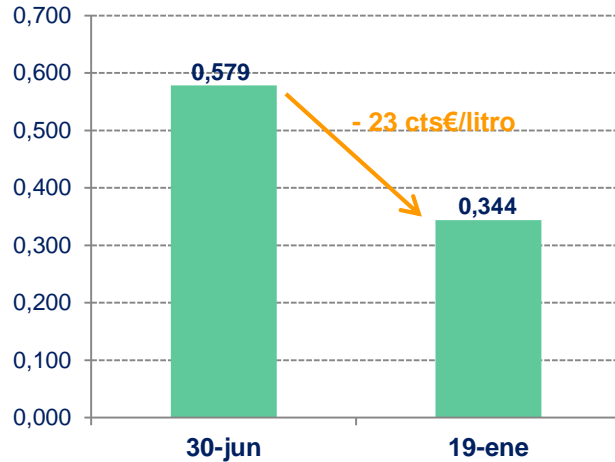


- Coste de la gasolina y del gasóleo: media ponderada de las cotizaciones internacionales CIF Med (70%) y CIF NWE (30%)
- Costes de distribución: coste de la EESS, coste del transporte hasta la EESS, coste de las reservas estratégicas, coste adicional del biocarburante y coste de la aportación al Fondo Nacional de Eficiencia Energética, desde julio 2014
- Impuestos: IVA e Impuesto Especial de Hidrocarburos

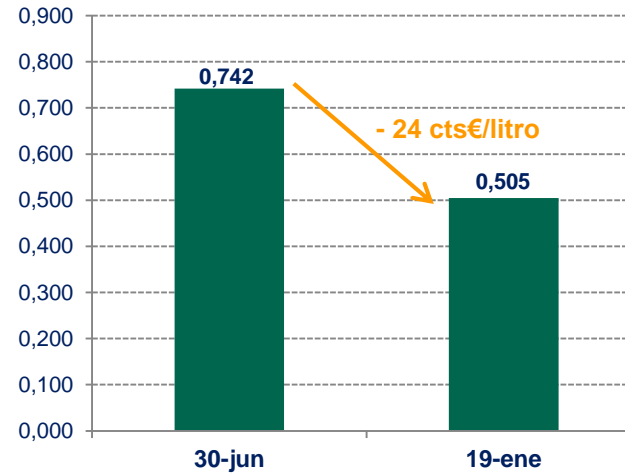
Fuentes: Boletín petrolero UE y cotizaciones internacionales

En el gasóleo no hay efecto pluma ni efecto cohete

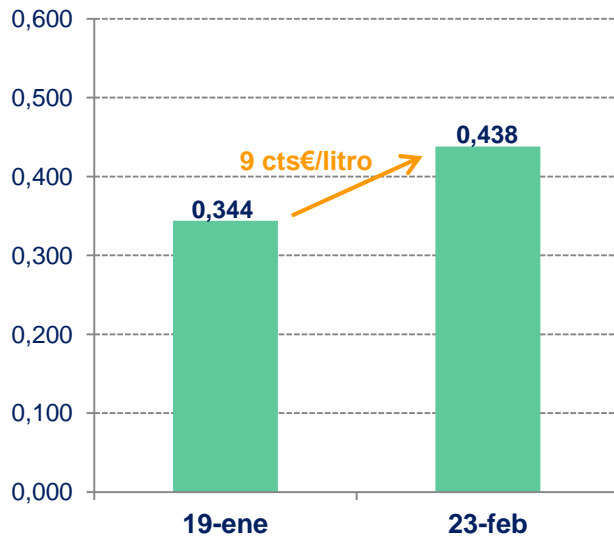
Cotización internacional del Gasóleo A (€/litro)



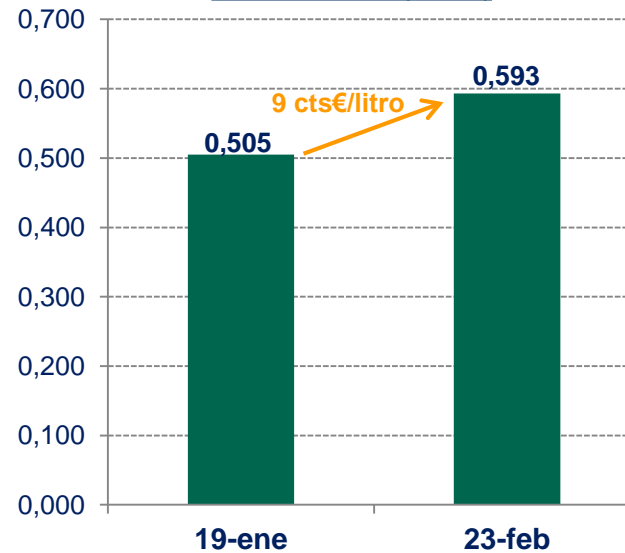
PAI Gasóleo A (€/litro)



Cotización internacional del Gasóleo A (€/litro)



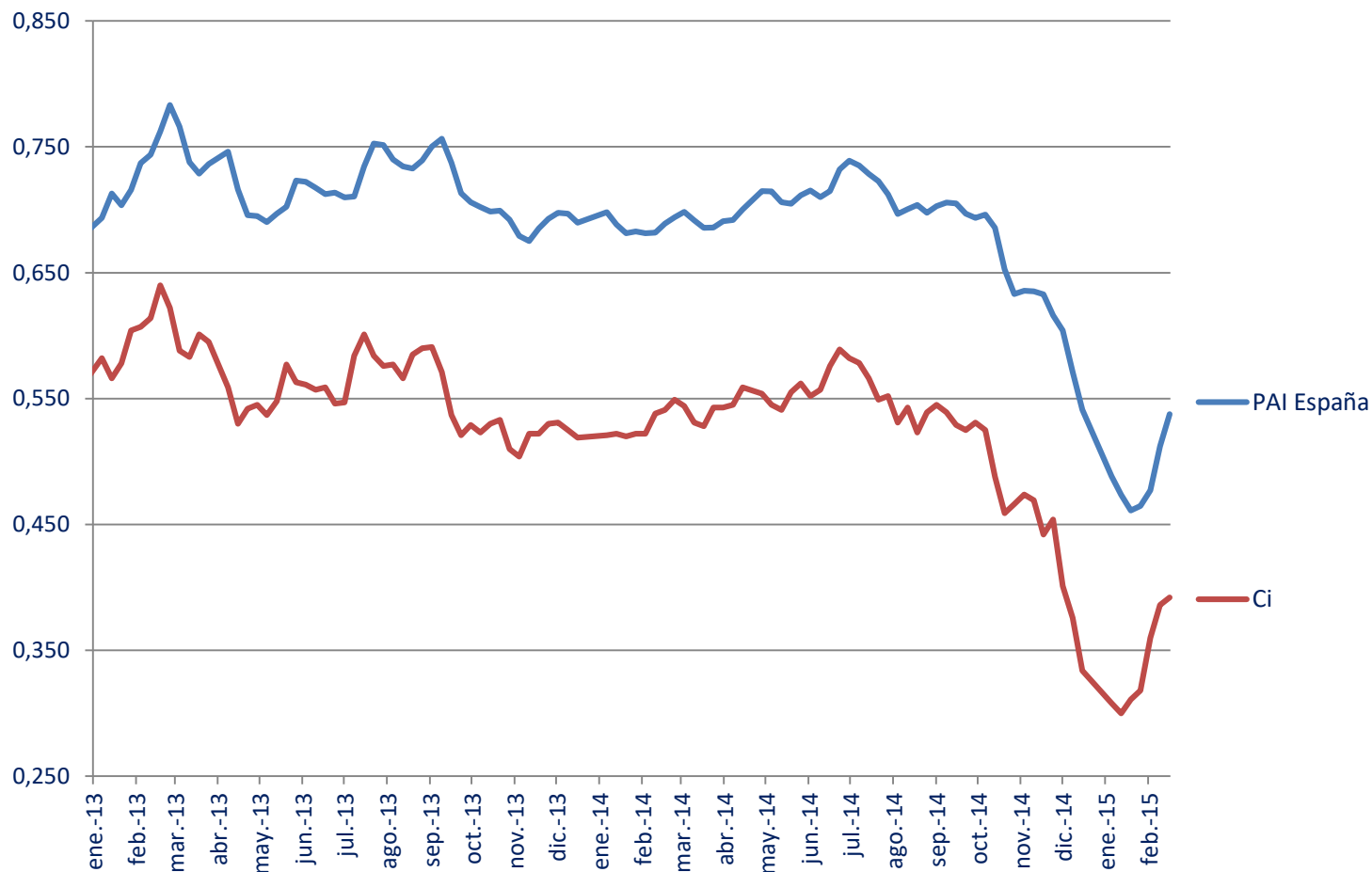
PAI Gasóleo A (€/litro)



Fuentes: cotizaciones internacionales (media de las cotizaciones diarias altas CIF Med (70%) y CIF NWE (30%)) y Boletín Petrolero de la UE

Tampoco hay cohetes ni plumas en la gasolina, evolución PAI - Ci

Gasolina sin plomo 95 (euros/litro)



PAI= Precios antes de impuestos.

Ci = Coste del producto: cotización internacional, media ponderada 70% CIF NWE/ 30% CIF Med.

Fuente: Boletín Petrolero UE y cotizaciones internacionales

La caída del precio del petróleo, de mantenerse por un periodo largo de tiempo, tendrá indudablemente un efecto muy positivo para la economía mundial y ,en particular, para la española

- Reflejo inmediato en la inflación, evolución a la baja de los tipos de interés de economías muy endeudadas. Mayor poder adquisitivo de familias y menores costes empresariales.
- El mundo debe al liderazgo tecnológico norteamericano la caída de los precios, cambio estructural, ahora hay dos productores con flexibilidad para modular la producción mundial, EEUU y Arabia Saudita. Menor dependencia de la OPEP.
- De persistir estos niveles de precios, las alternativas a los derivados del petróleo se enfrentan a un serio problema de competitividad.
- La demanda es previsible que mejore con los bajos precios, aunque hay dudas sobre la inelasticidad en los países en desarrollo, sus monedas se han devaluado frente al dólar y se ha aprovechado para eliminar subsidios (India, China, Indonesia, Egipto) y el comportamiento en los países desarrollados por las mejoras de eficiencia.
- En España los precios al por menor han reflejado milimétricamente la evolución de los precios al por mayor de los mercados de referencia de los carburantes. Ni cohetes ni plumas, son tópicos utilizados para confundir a los ciudadanos de la influencia que tiene la fiscalidad en la gasolina (58%) y el gasóleo (52%). Producto energético fiscal, 17.000 M € recaudados en 2014 en IEH e IVA.



www.aop.es