

PRESENTE Y FUTURO EN LAS MATERIAS PRIMAS: ENERGÍA

EL PRINCIPAL OBJETIVO DE AOP ES LA DEFENSA DE LOS INTERESES GENERALES DE SUS ASOCIADOS:

- SEGUIMIENTO DE LA LEGISLACIÓN PETROLERA Y COLABORACIÓN CON LAS AUTORIDADES COMPETENTES DE LA ADMINISTRACIÓN, DANDO SU OPINIÓN EN AQUELLOS ASUNTOS QUE AFECTAN AL SECTOR.
- RESPONSABILIDAD CON EL MEDIO AMBIENTE, LAS CONDICIONES DE SEGURIDAD E HIGIENE DE LAS INSTALACIONES O PUNTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS, ASÍ COMO LA SEGURIDAD DE LOS MISMOS PARA LOS CONSUMIDORES.



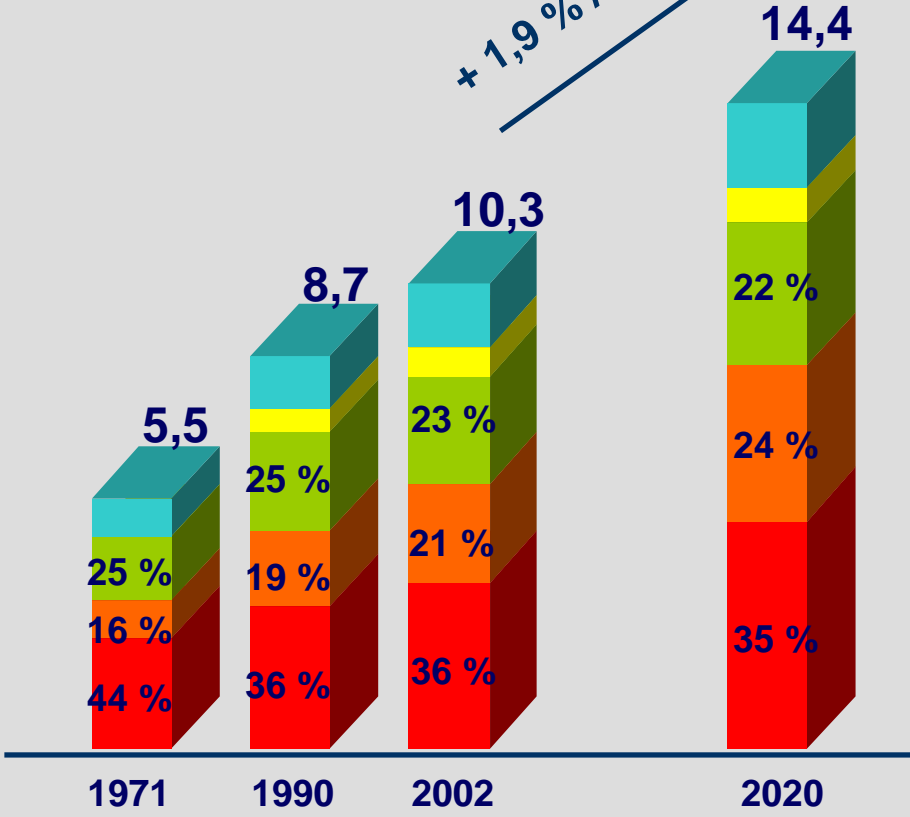
DEMANDA MUNDIAL DE ENERGÍA PRIMARIA (MILLARDOS DE TEP)



CRECIMIENTO ANUAL

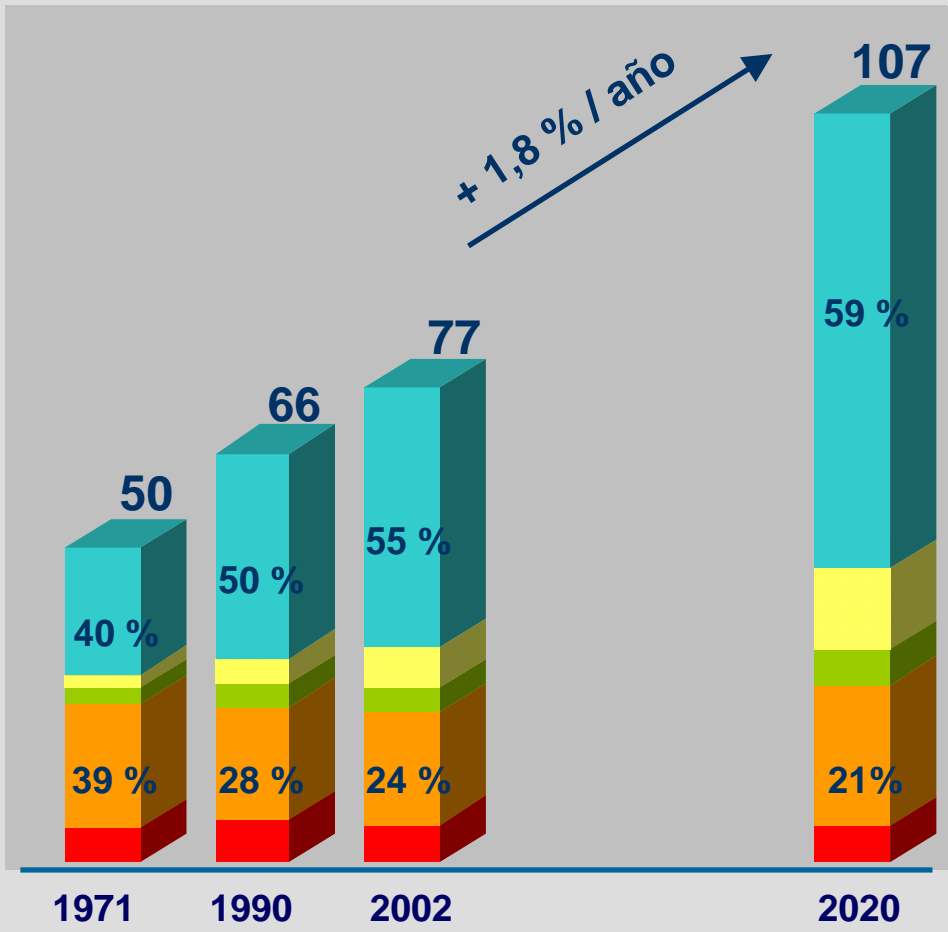
2002 - 2020

+ 1,9 % / año



HYDRÁULICA OTRAS RENOVABLES	1,8%
NUCLEAR	0,6%
CARBÓN	1,6%
GAS NATURAL	2,5%
PETRÓLEO	1,8%

DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO : USO CRECIENTE EN EL TRANSPORTE



CRECIMIENTO ANUAL 2002 - 2020

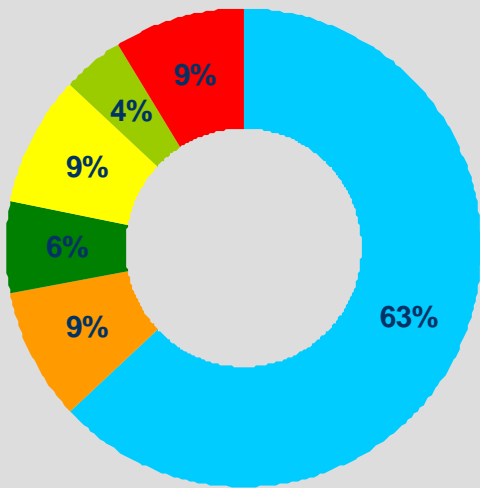
TRANSPORTE	2,2%
PETROQUÍMICA	2,5%
USO NO ENERGÉTICO	1,7%
COMBUSTIBLES	1,1%
CENTRALES ELÉCTRICAS	0,3%

✓ EL USO DEL PETRÓLEO SE CONCENTRA EN LAS APLICACIONES DONDE NO PUEDE SER SUSTITUIDO: TRANSPORTE Y PETROQUÍMICA

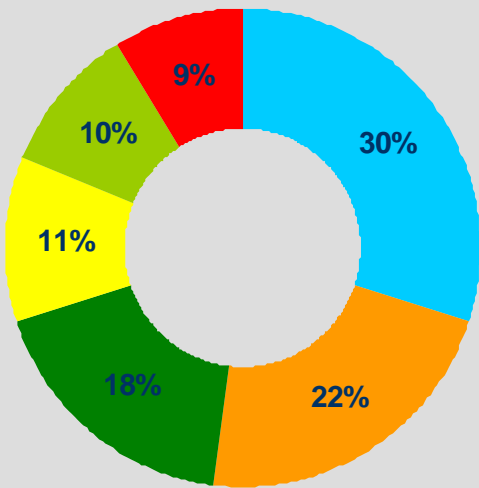
RESERVAS, PRODUCCIÓN Y CONSUMOS MUNDIALES



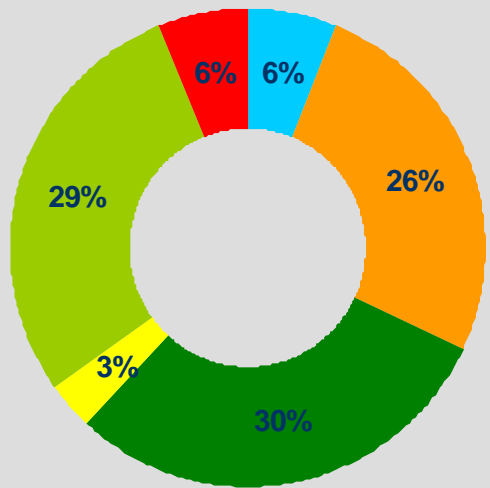
RESERVAS



PRODUCCIÓN

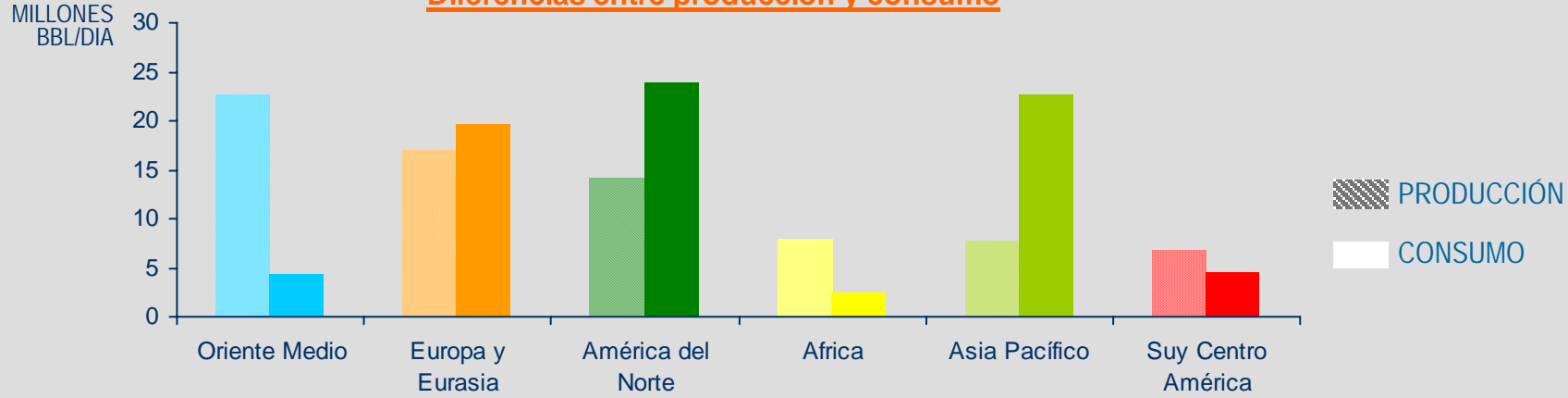


CONSUMOS



■ ORIENTE MEDIO
 ■ EUROPA Y EURASIA
 ■ AMÉRICA DEL NORTE
 ■ AFRICA
 ■ ASIA PACÍFICO
 ■ SUR Y CENTROAMÉRICA

Diferencias entre producción y consumo



Fuente: BP Statistical Review of World Energy, junio 2004

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CRUDO BRENT, 2004-2005



Media 2004 vs 2003: 38,21 \$/Bbl - 28,84 \$/Bbl Δ : 32,5%

Enero-mayo 2005: 48,66 \$/Bbl

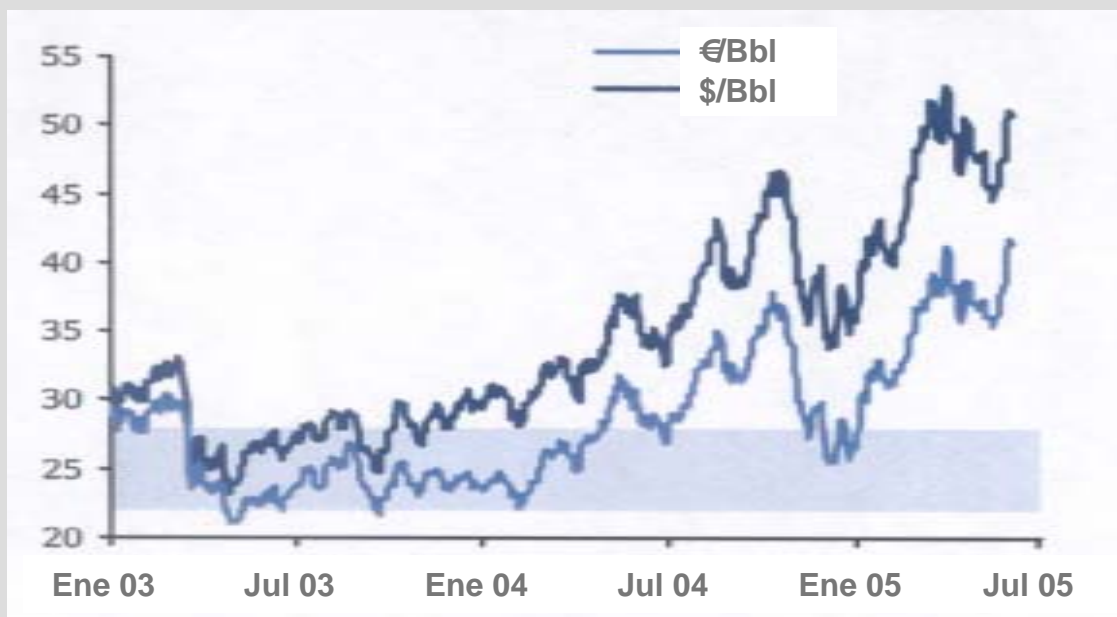
Enero-mayo 2004: 33,43 \$/Bbl

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CRUDO BRENT



EL CAMBIO DEL DÓLAR SIGUE INFLUYENDO DECISIVAMENTE EN LA COTIZACIÓN DEL CRUDO

- ✓ LA DEPRECIACIÓN DEL DÓLAR CON RESPECTO AL EURO Y AL YEN, EN ESTOS MESES, HA INFLUÍDO PARA QUE LAS COTIZACIONES DEL CRUDO PERMANEZCAN ALTAS POR LA PÉRDIDA DEL VALOR DE COMPRA DE LOS PAÍSES PRODUCTORES Y POR LA TOMA DE POSICIÓN DE INVERSORES EN MATERIAS PRIMAS COMO PROTECCIÓN.

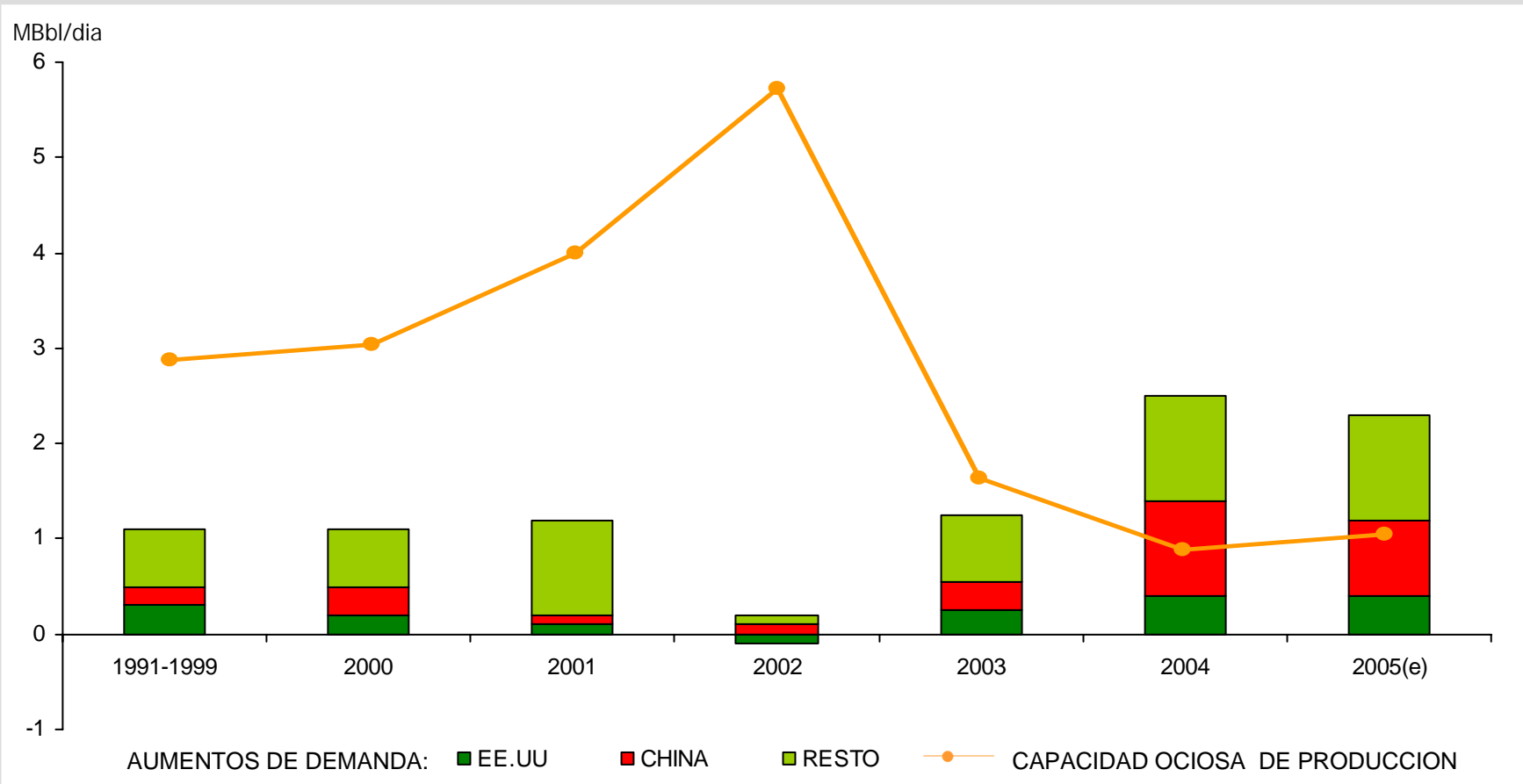


Media 2004: 36,05 \$/Bbl	Media 2003: 28,10 \$/Bbl	Δ: 28,3%
Media 2004: 29,00 €/Bbl	Media 2003: 24,85 €/Bbl	Δ: 16,7%

AUMENTO DE LA DEMANDA MUNDIAL DE CRUDO Y DISMINUCIÓN DE LA CAPACIDAD OCIOSA DE PRODUCCIÓN



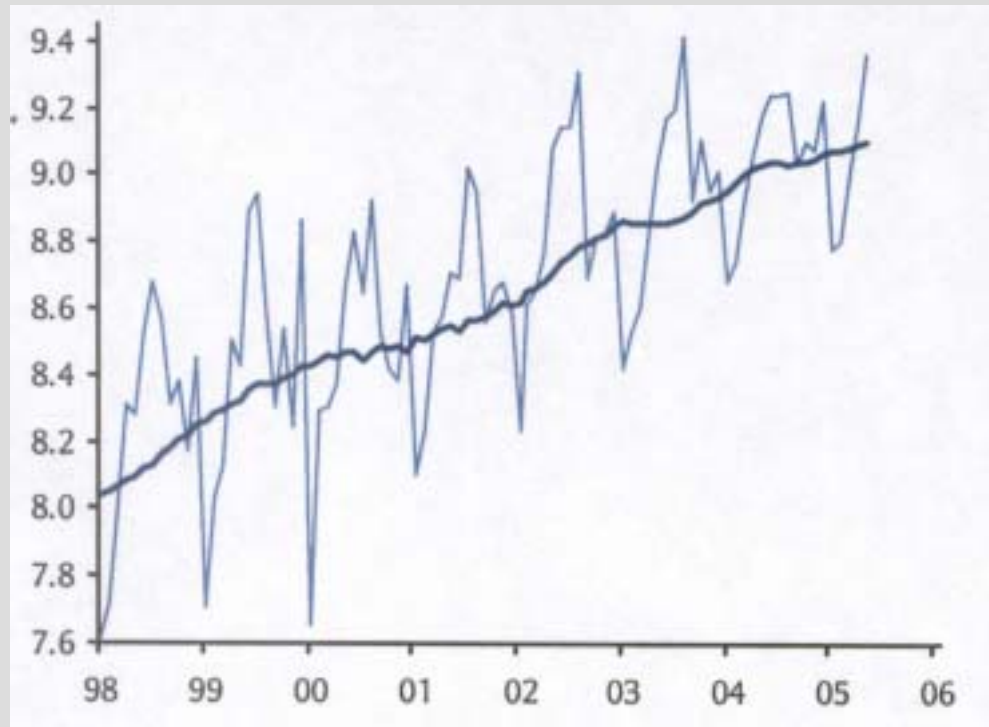
✓ LA FORTALEZA DE LA DEMANDA, LA OFERTA NO CRECIENDO A LA MISMA VELOCIDAD Y LA CONSIGUIENTE CAIDA DE LA CAPACIDAD OCIOSA DE LA PRODUCCIÓN DE CRUDO EXPLICAN LOS NIVELES ACTUALES DE PRECIOS



A PESAR DE LOS ALTOS NIVELES DE PRECIOS CONTINÚA EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y LA DEMANDA NO DA SIGNOS DE CEDER

EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA AMERICANA DE GASOLINA (MABL/DÍA)

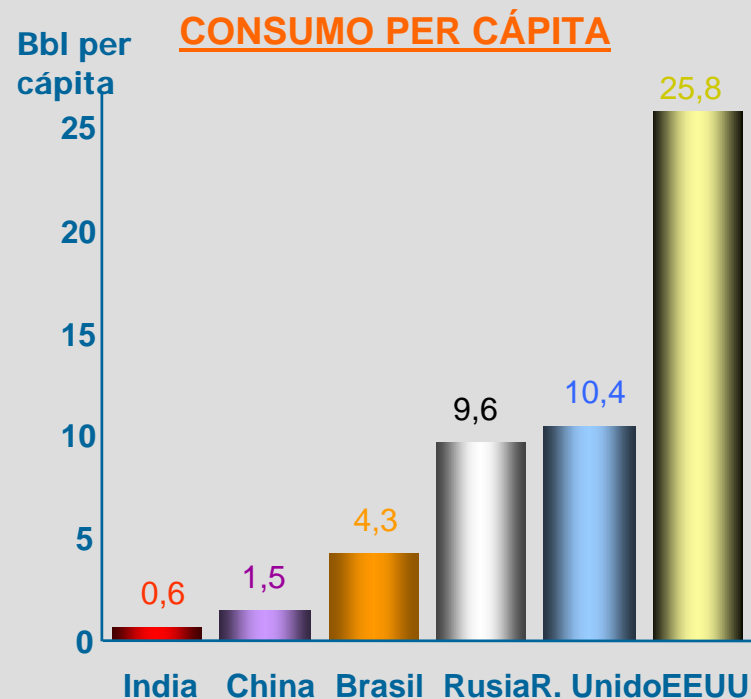
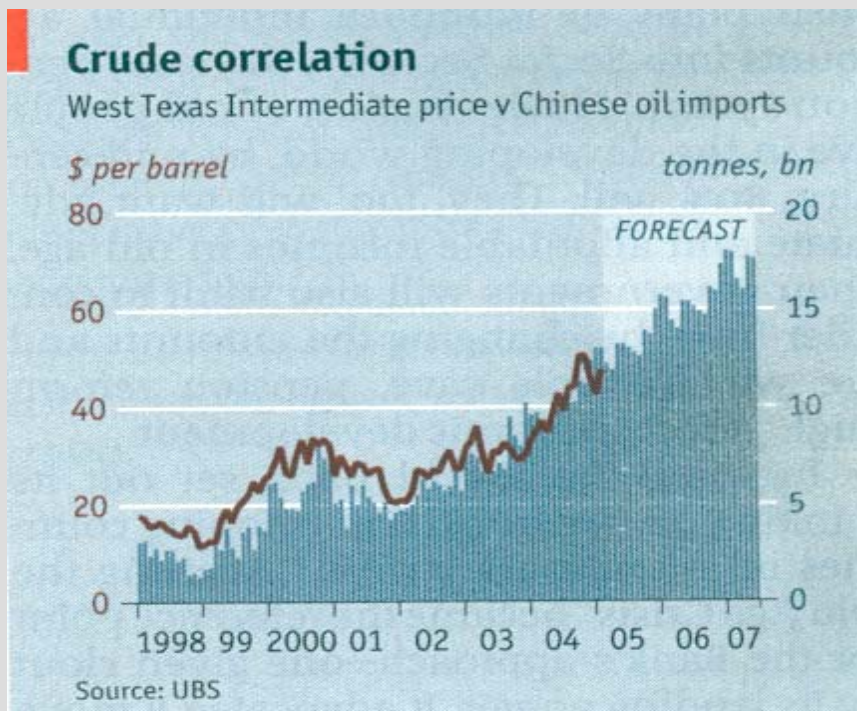
(mensual y media de los últimos doce meses)



- ✓ LA DEMANDA DEL MERCADO AMERICANO DE GASOLINA CRECE AL 1,9% INTERANUAL, LA DE DESTILADOS MEDIOS AL 6% Y LA DE QUEROSENO DE AVIACIÓN AL 5,3%.

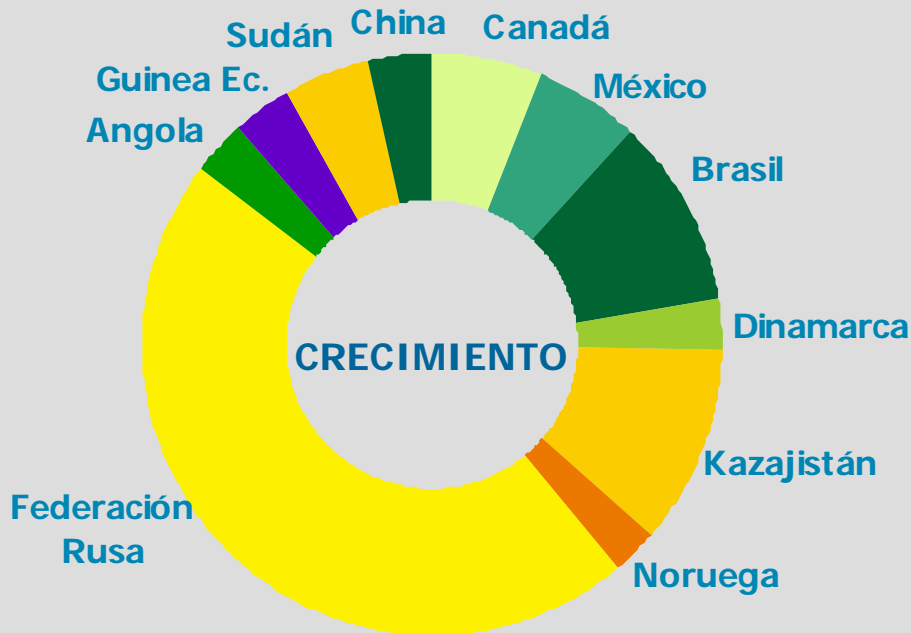
CHINA SE HA CONVERTIDO EN EL SEGUNDO MERCADO MÁS CONSUMIDOR: CORRELACIÓN EN EL CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES CHINAS Y LA SUBIDA DEL CRUDO

- ✓ CHINA REPRESENTA CASI EL 40% DEL CRECIMIENTO DE LA DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO EN EL PERIODO 1998 – 2004.
- ✓ EN 2004 EL CONSUMO DE PETRÓLEO HA CRECIDO UN 15,4%.
- ✓ TENIENDO EN CUENTA EL CONSUMO PER CÁPITA ACTUAL Y EL POTENCIAL DE CRECIMIENTO, LA DEMANDA CHINA SUPONDRÁ UN RETO Y UNA AMENAZA PARA EL RESTO DE LOS PAISES CONSUMIDORES (INVERSIONES EN VENEZUELA, RUSIA, LIBIA, ETC).



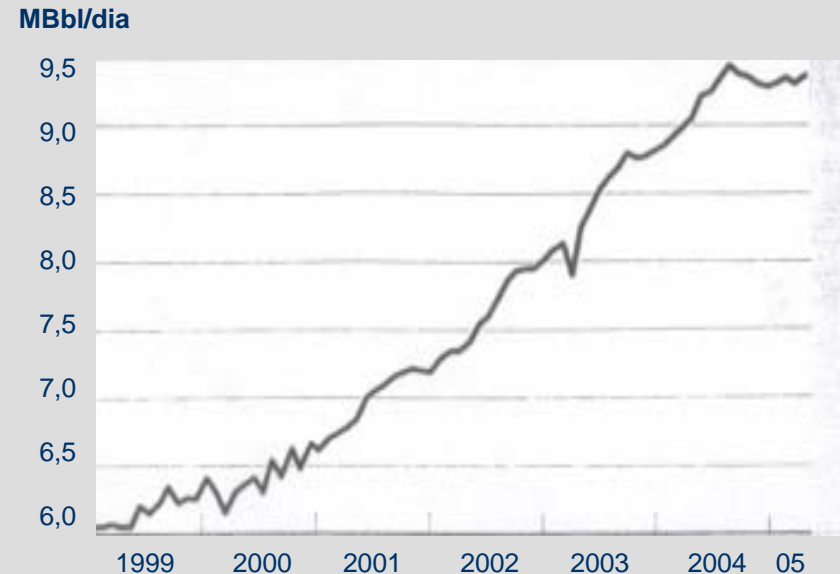
RUSIA HA LIDERADO EL CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN FUERA DE LA OPEP, PERO SE DUDA DE QUE PUEDA MANTENER EL RITMO (YUKOS, LIMITACIONES A LA PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL FORÁNEO)

PRODUCCIÓN NO OPEP 1998-2003



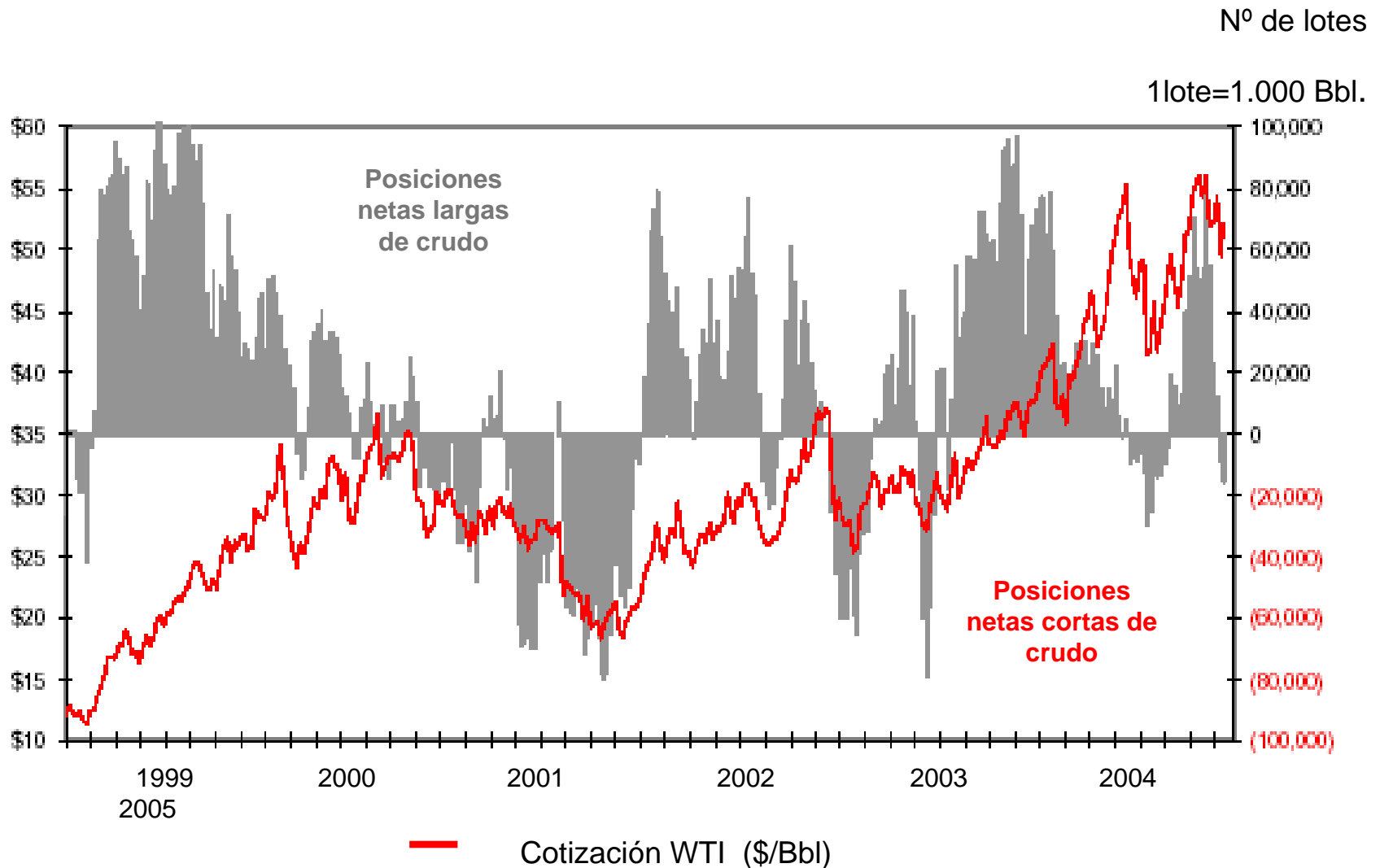
TOTAL = 5,8 MILLONES BBL/DÍA

PRODUCCIÓN RUSA DE PRETRÓLEO

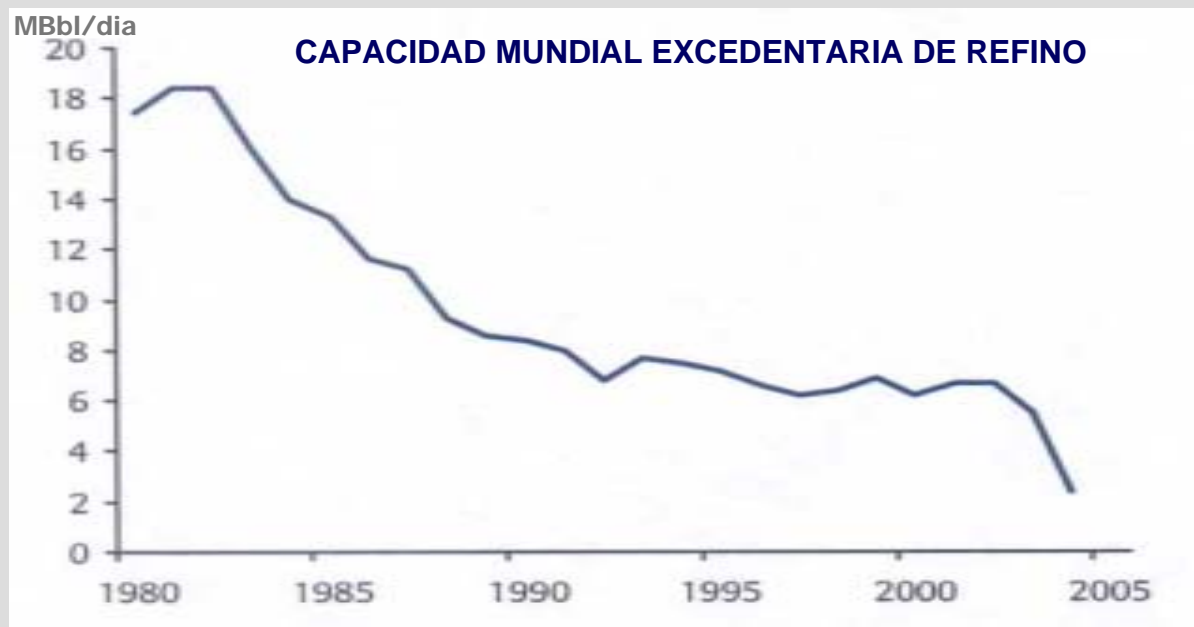


✓ LA AIE PREDICE PARA RUSIA EN 2005 UN CRECIMIENTO DEL 3,8%, INFERIOR AL DE ESTOS ÚLTIMOS AÑOS.

INFLUENCIA DEL MERCADO DE FUTUROS DE NUEVA YORK EN LAS COTIZACIONES DEL WTI



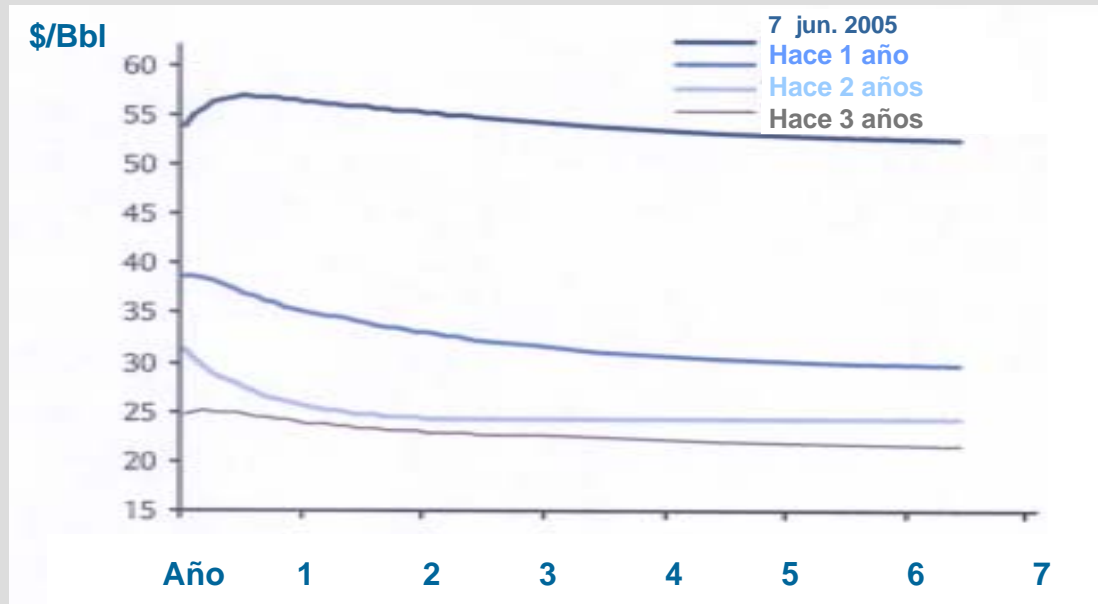
LA CAPACIDAD DE REFINO ESTÁ LLEGANDO A SU MÁXIMO GRADO DE UTILIZACIÓN



Fuente: Barclays Capital

- ✓ LA CAPACIDAD ESTÁ ESTANCADA DEBIDO A LA BAJA O NULA RENTABILIDAD EN EL PASADO Y A QUE LAS INVERSIONES HAN ESTADO DIRIGIDAS A ADAPTAR LAS REFINERIAS EN EUROPA, EEUU Y JAPÓN, PARA LA PRODUCCIÓN DE MEJORES COMBUSTIBLES Y CONDICIONES OPERATIVAS MÁS EXIGENTES DESDE UN PUNTO DE VISTA MEDIOAMBIENTAL.
- ✓ PÉRDIDA DE FLEXIBILIDAD AL NO SATISFACER LOS REQUERIMIENTOS EUROPEOS DE CALIDAD ALGUNAS DE LAS REFINERÍAS SITUADAS FUERA DE LA UE.

LAS EXPECTATIVAS DEL PRECIO DEL FUTURO A LARGO PLAZO HAN SUBIDO SIGNIFICATIVAMENTE CON RESPECTO A LOS ÚLTIMOS AÑOS



Fuente: Barclays Capital

- ✓ EIA (DOE): EN SU ÚLTIMA PROYECCIÓN, ESTIMA EL PRECIO DEL WTI POR ENCIMA DE LOS 50 \$/BBL, PARA EL RESTO DE 2005 Y PARA 2006 Y EL PRECIO DE LA GASOLINA AL NIVEL HISTÓRICAMENTE MÁS ALTO EN TÉRMINOS NOMINALES.
- ✓ BARCLAYS CAPITAL: RECIENTE ESTIMACIÓN PARA 2005, WTI 54,6 \$/BBL, BRENT 53 \$/BBL.

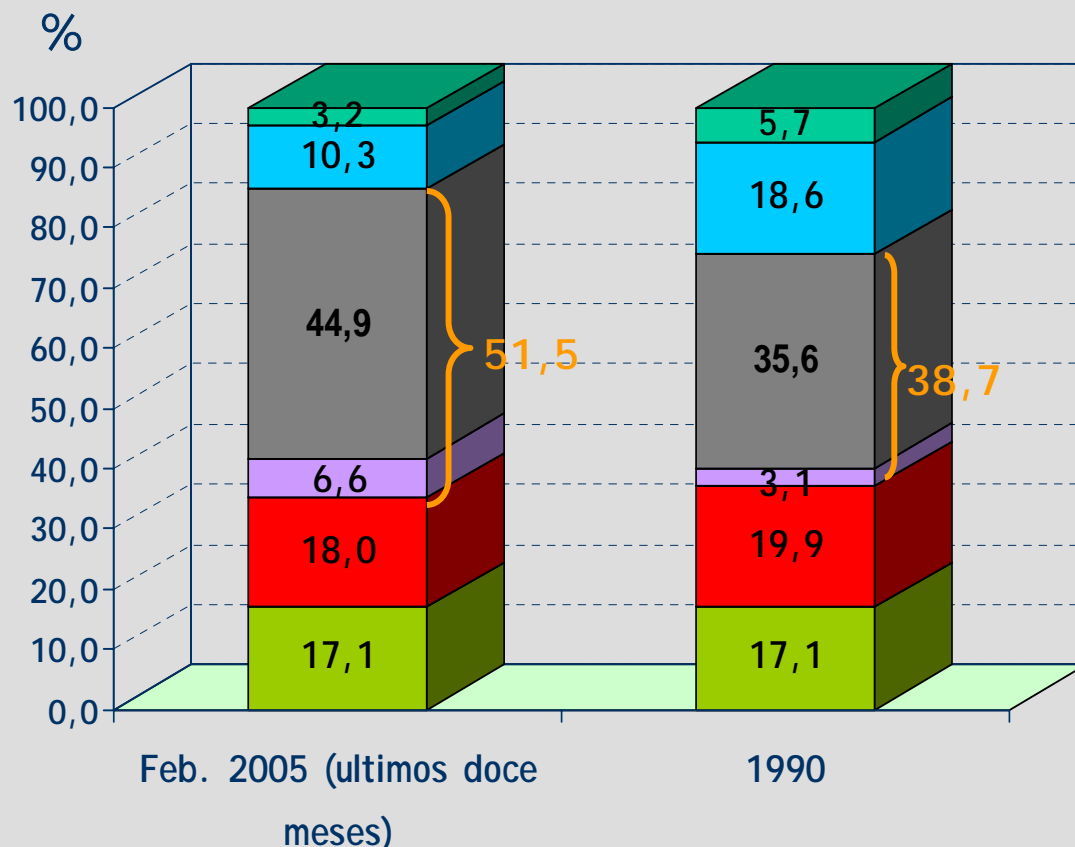
DISTRIBUCIÓN DEL CONSUMO DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS EN ESPAÑA Y EVOLUCIÓN DE CONSUMOS



CONSUMOS NACIONALES

Año móvil Mar. 04-Feb. 05

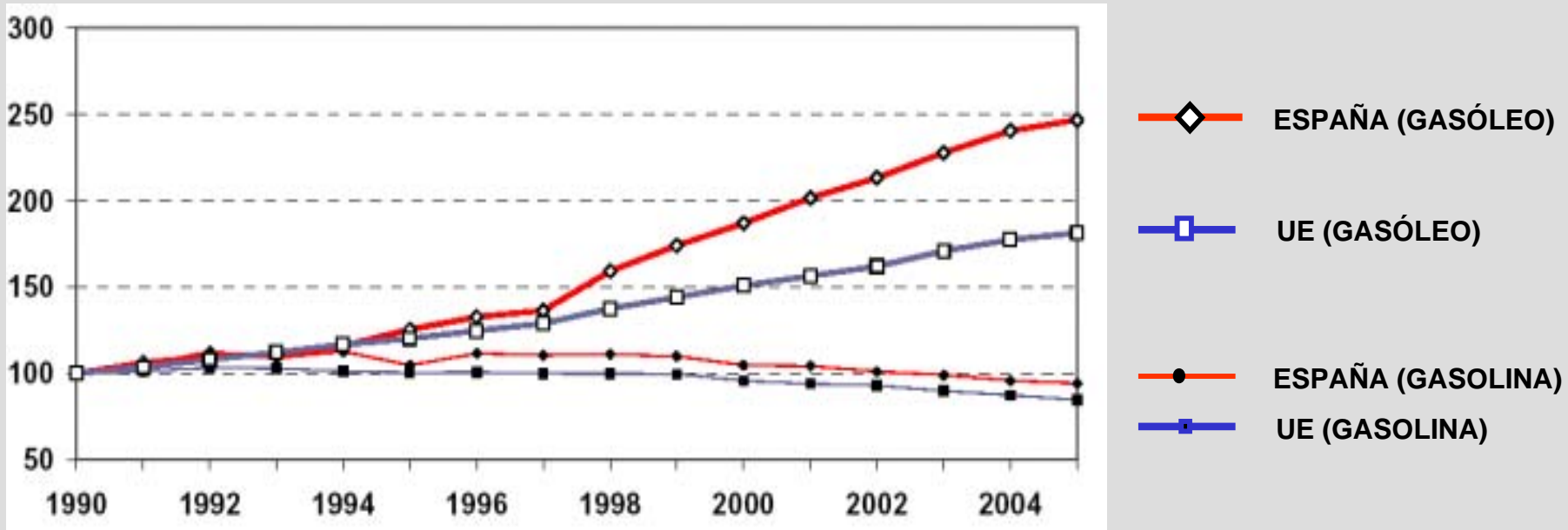
	Kt	% var.
GLP's	2.357	5,6
Gasolinas	7.629	-5,1
Gasóleos	33.364	7,1
Queroseno	4.935	11,2
Fuelóleos	13.389	1,5
Otros*	12.704	-3,9
TOTAL	74.378	2,9



(*) Incluye bases y aceites lubricantes, productos asfálticos, coque y otros.

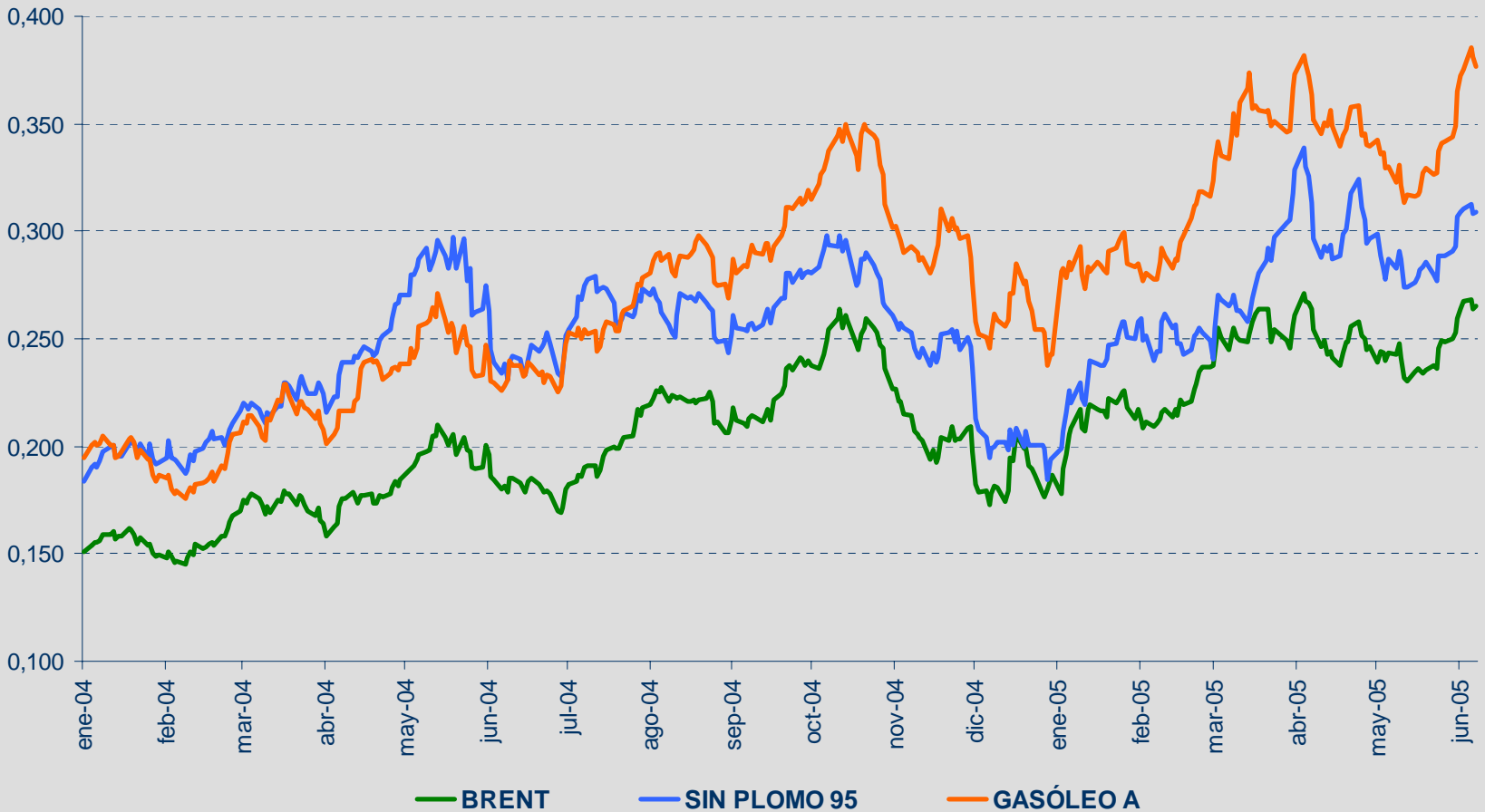
EL CRECIMIENTO DE LA DEMANDA DE GASÓLEO DE AUTOMOCIÓN HA SIDO SUPERIOR EN ESPAÑA QUE EN LA UE-15

INDÍCE (1990 = 100)



- ✓ **CRECIMIENTO ECONÓMICO, PRINCIPAL FACTOR DE LA DEMANDA DE PETRÓLEO, HA SIDO MAYOR EN ESPAÑA QUE EL CRECIMIENTO MEDIO EN LA UE DESDE 1990.**
- ✓ **NO HA HABIDO CRECIMIENTO DE LA DEMANDA DE GASOLINA EN ESPAÑA DESDE 1990 Y EN LOS ÚLTIMOS SEIS AÑOS SE HA PRODUCIDO UN LIGERO DESCENSO.**
- ✓ **DESDE MEDIADOS DE LOS 90 LA DEMANDA DE GASÓLEO DE AUTOMOCIÓN SE HA MULTIPLICADO POR 2,5.**

COTIZACIÓN INTERNACIONAL DIARIA CIF 2004-2005 (€/litro)



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

- ✓ **LOS ALTOS NIVELES DE PRECIOS NO PARECEN ESTAR AFECTANDO A LA DEMANDA DE HIDROCARBUROS.**
- ✓ **EL PESO DE LA OPEP EN LA OFERTA ES CRECIENTE. LA CAPACIDAD OCIOSA O DE RESERVA DE PRODUCCIÓN ES VITAL PARA GARANTIZAR EL SUMINISTRO ANTE POTENCIALES PROBLEMAS EN PAÍSES PRODUCTORES CLAVE, Y DEPENDERÁ, EN GRAN MEDIDA, DE LA POLÍTICA DE INVERSIONES EN ARABIA SAUDITA.**
- ✓ **LAS MAYORES EXIGENCIAS MEDIO AMBIENTALES EN EUROPA, JAPÓN Y EE.UU. PARA LAS CONDICIONES DE OPERACIÓN Y CALIDAD DE LOS PRODUCTOS, ADEMÁS DE NECESARIAS, SON UN FACTOR DE ENCARECIMIENTO QUE TODOS LOS CONSUMIDORES DEBEN ESTAR PREPARADOS A PAGAR.**



www.aop.es