

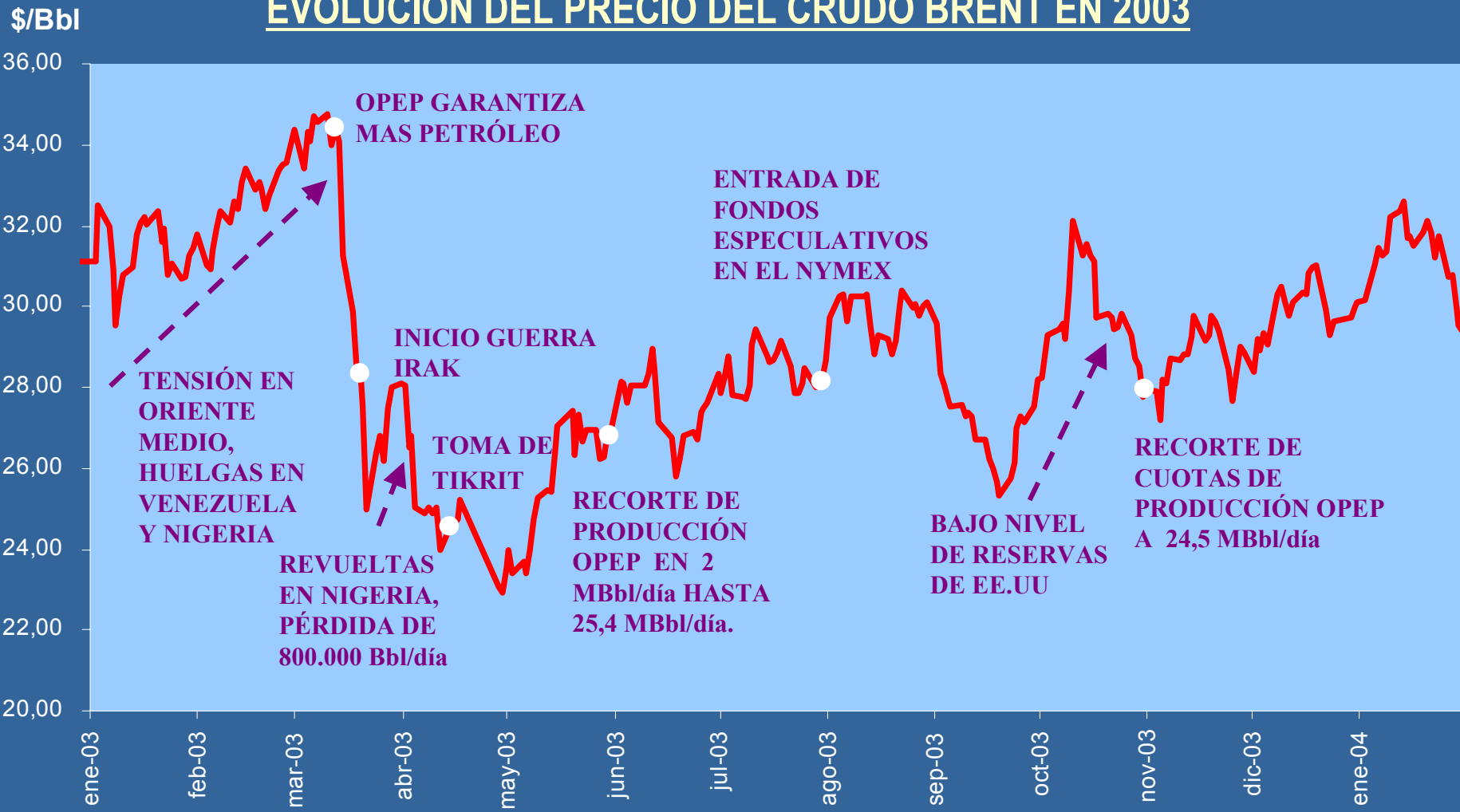
BALANCE ENERGÉTICO DE 2003 Y PERSPECTIVAS PARA 2004: EL SECTOR DEL PETRÓLEO

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**

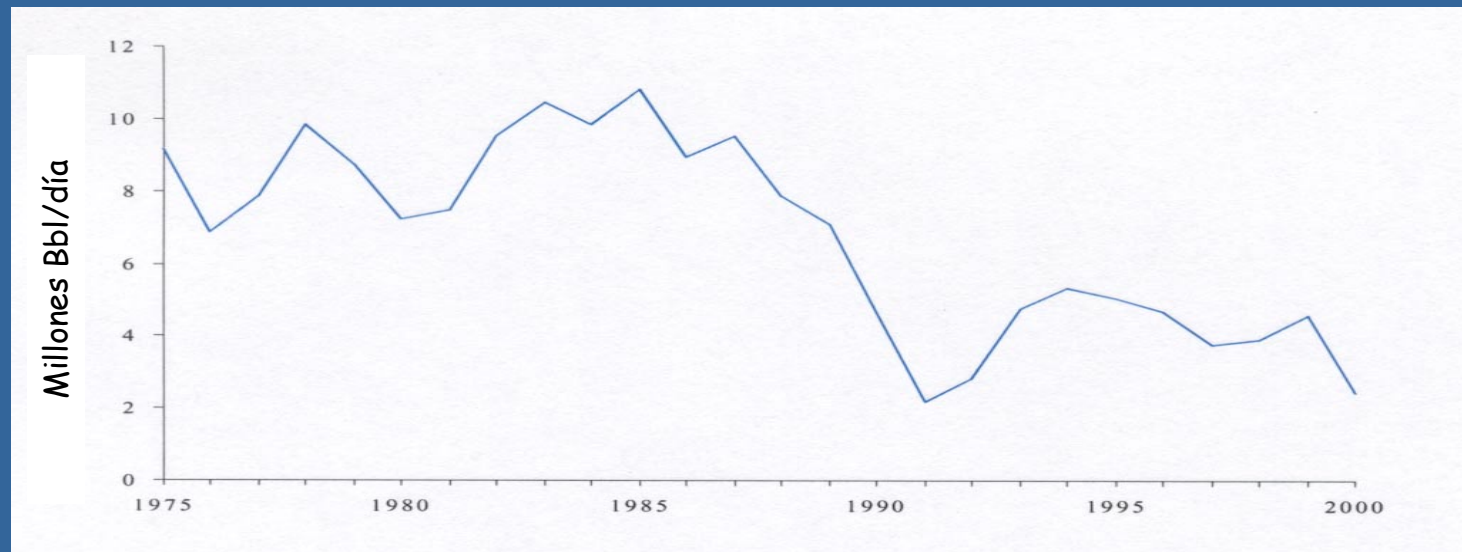
Δ: 15,6%

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)

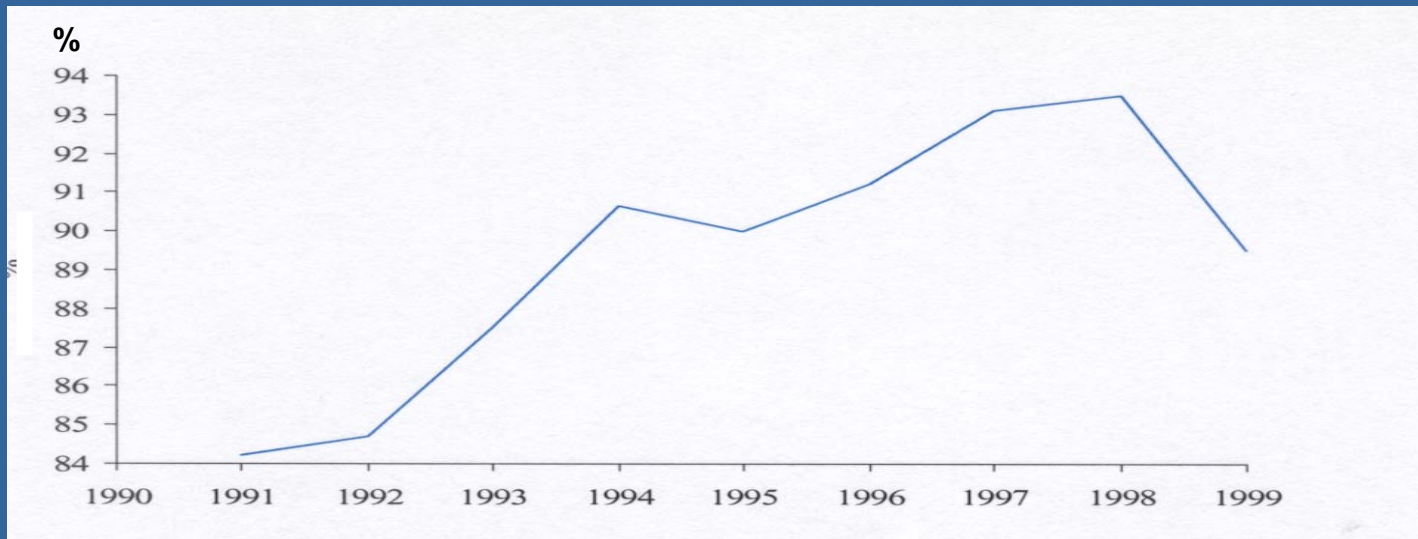
Capacidad ociosa de producción en los países de la OPEP



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.

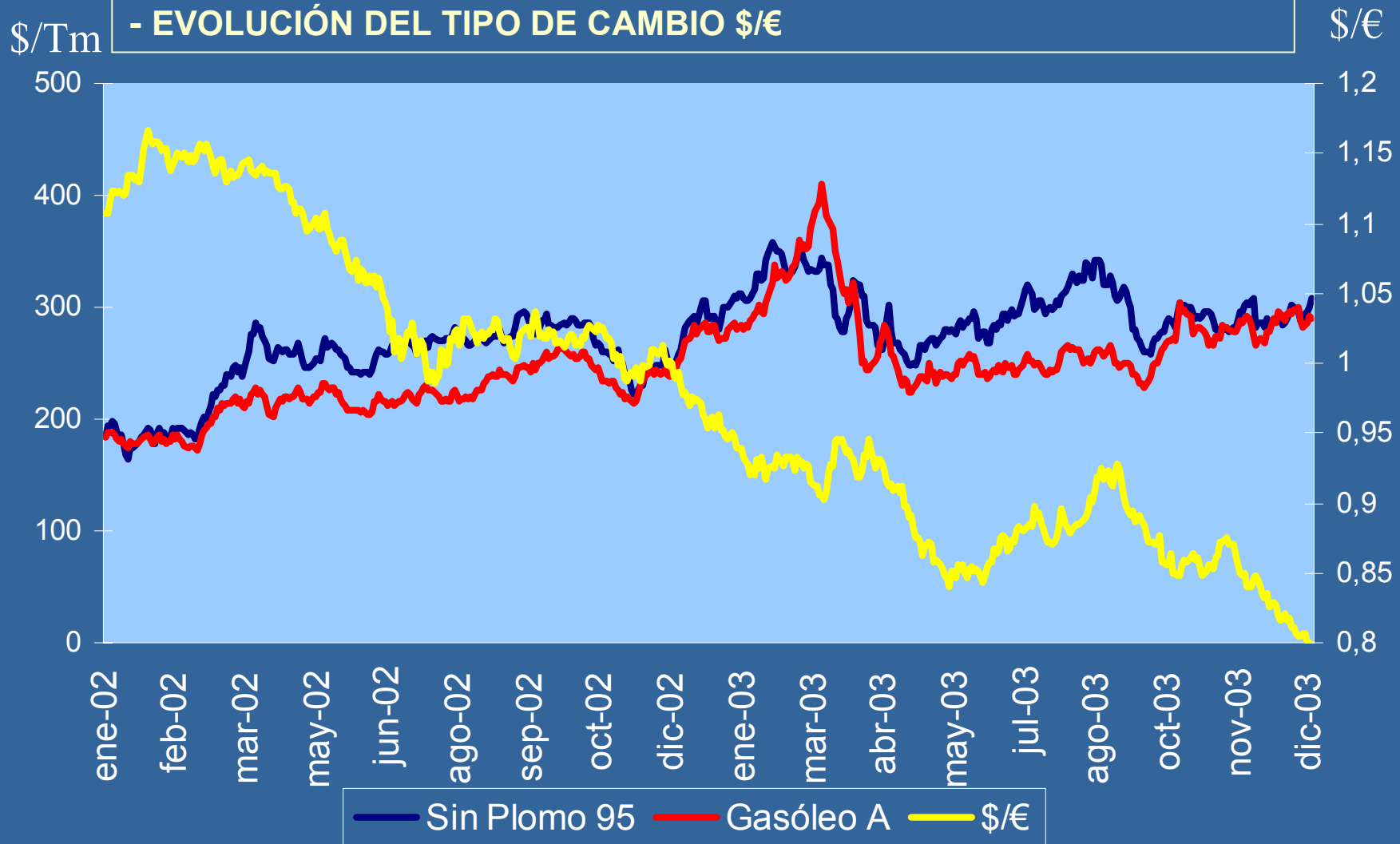
CRECIENTE DEPENDENCIA A MEDIO-LARGO PLAZO DE LOS PAÍSES DEL GOLFO PÉRSICO

	Producción 2001 (MBbl/día)	% de la producción mundial	Producción 2025 (MBbl/día)	% de la producción mundial
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)

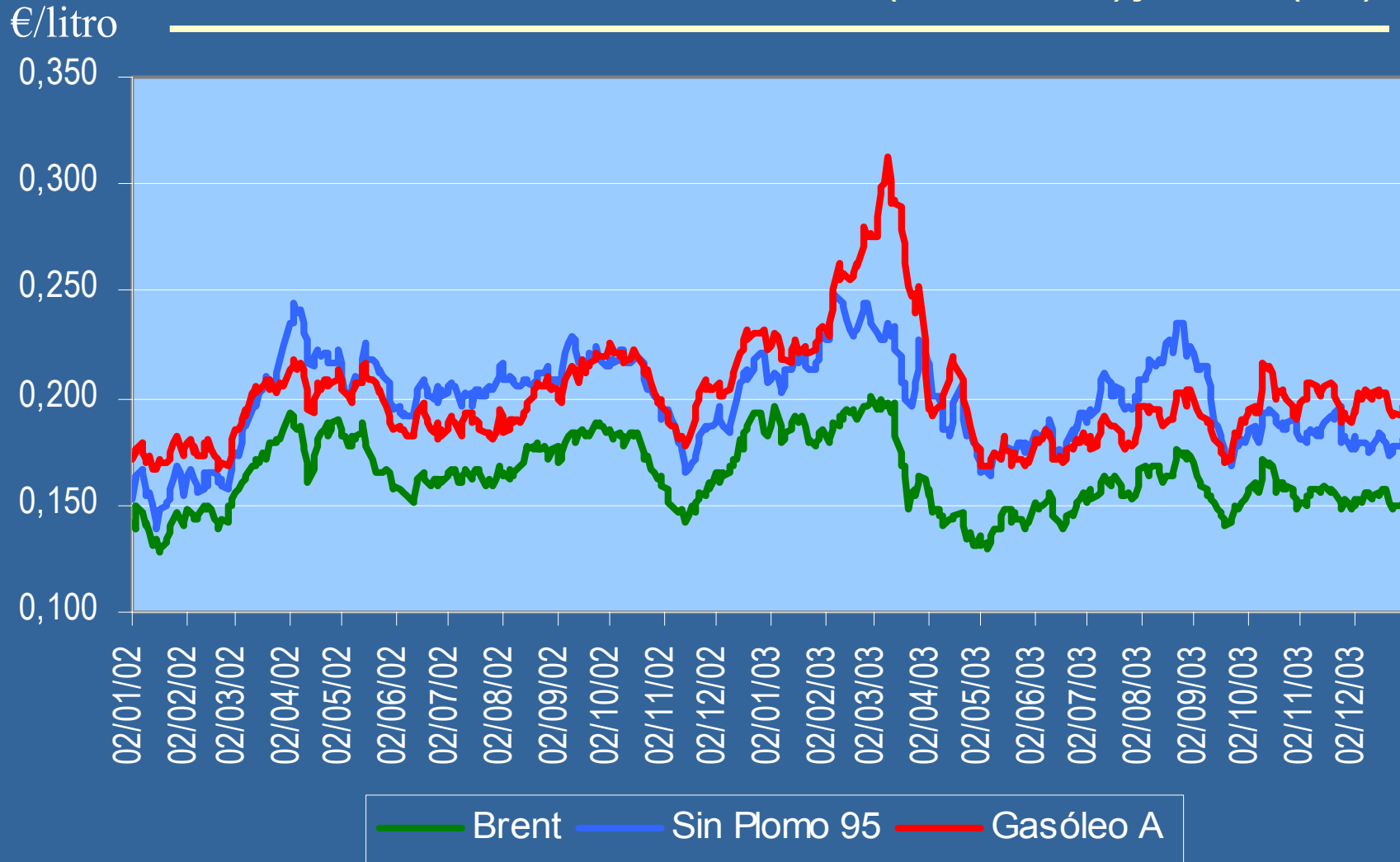
- EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO \$/€



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

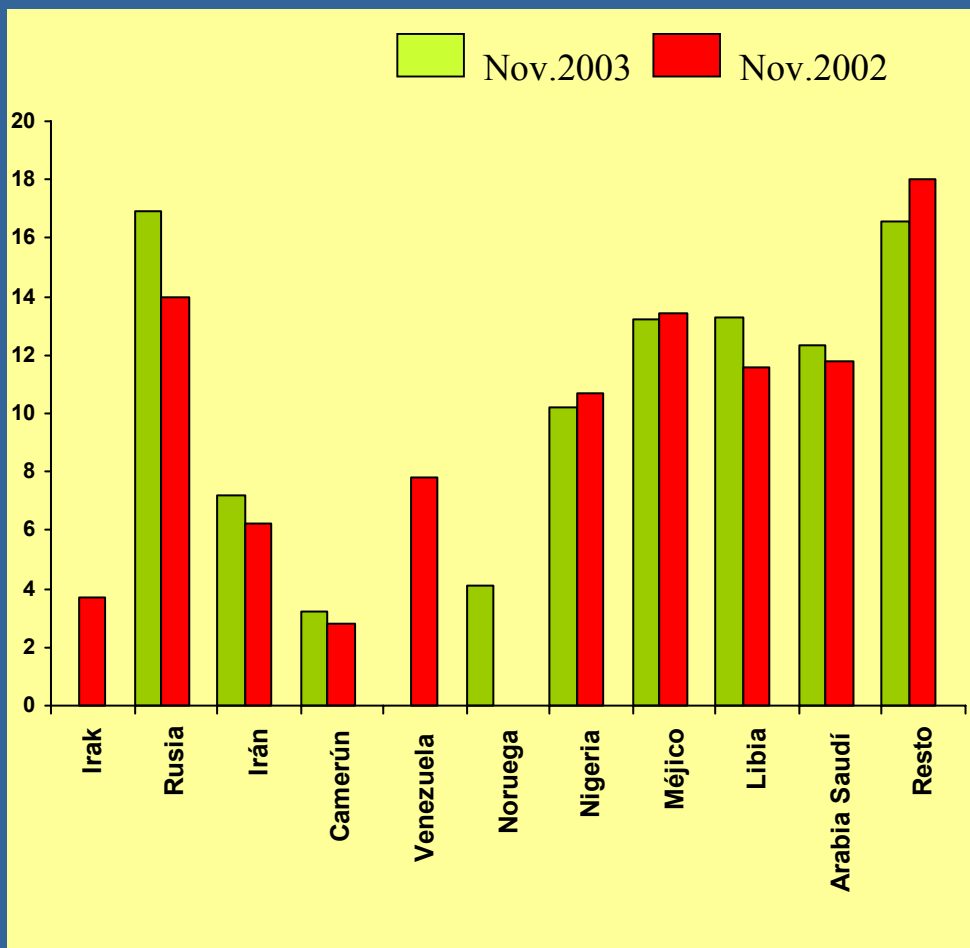
COTIZACIÓN INTERNACIONAL DIARIA CIF 2002-2003 €/Litro

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

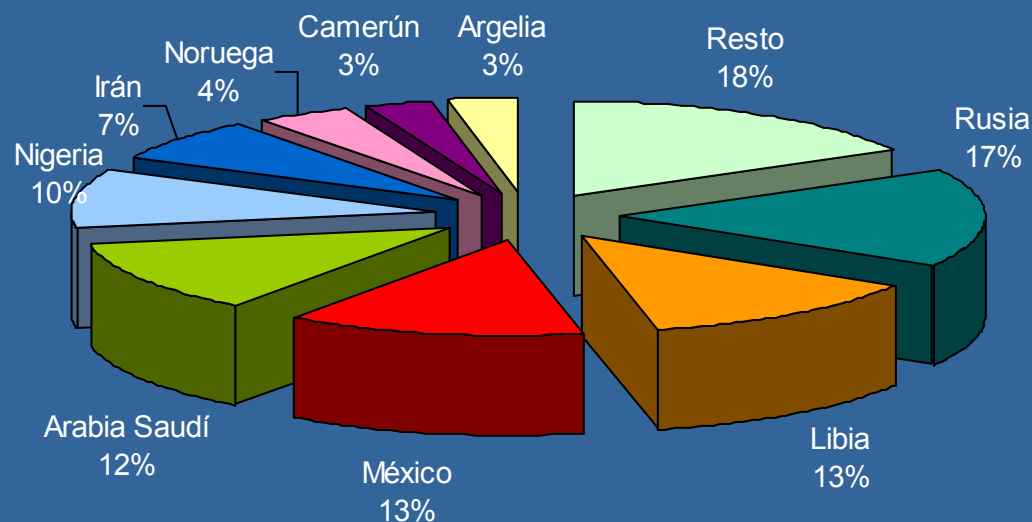


CAMBIOS EN LAS IMPORTACIONES DE CRUDO EN ESPAÑA. AUMENTAN LAS PROCEDENTES DE RUSIA, IRÁN, NORUEGA Y LIBIA; CAEN LAS DE IRAK Y VENEZUELA.

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



Noviembre 2003 (últimos doce meses)



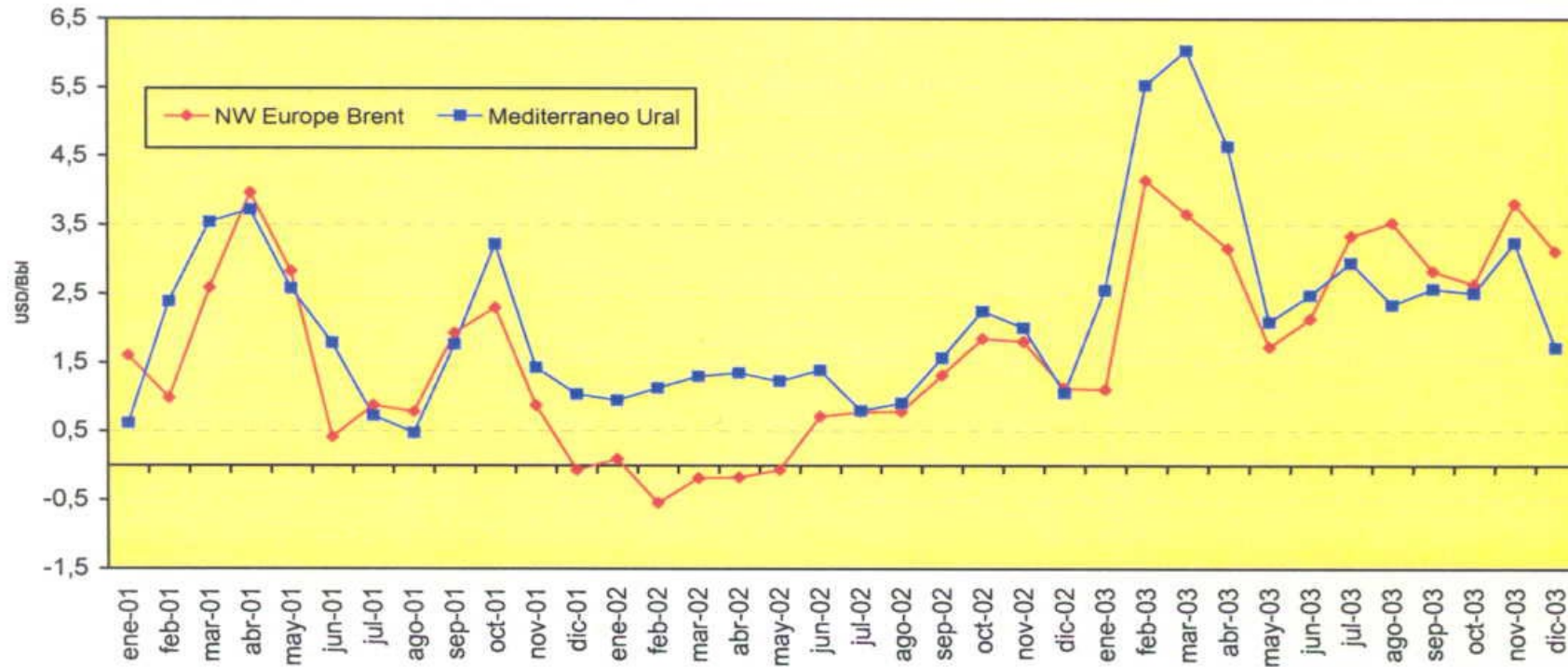
IMPORTACIONES Nov. 2003: 57.054 Tm

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

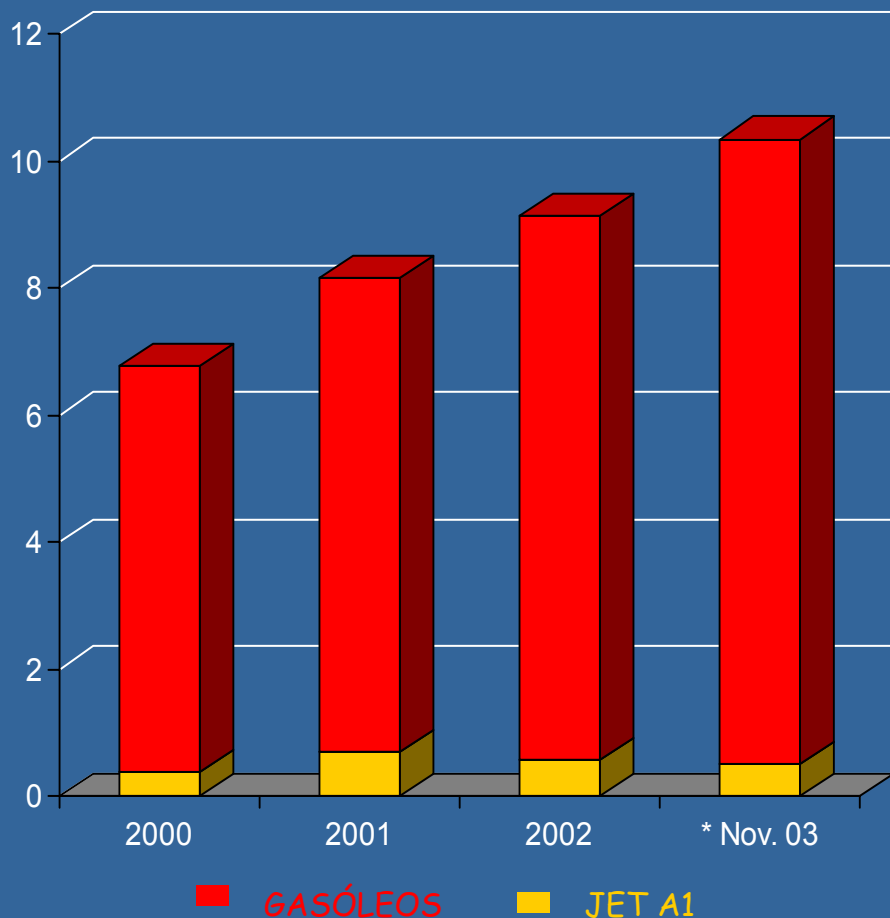
Los datos del gráfico corresponden a medias mensuales

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

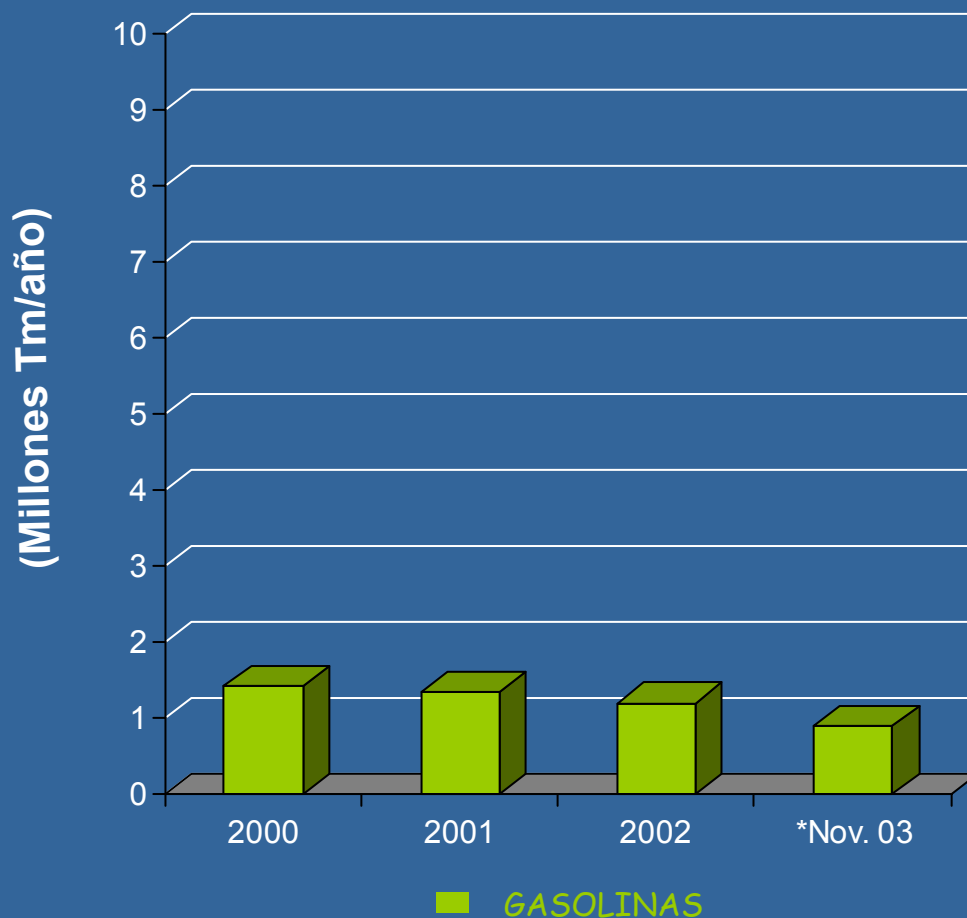
MED media 2002: **1,49 €/Bbl** media 2003: **3,03 €/Bbl** Δ : **1,54 €/Bbl**

EN ESPAÑA SIGUE AUMENTANDO LA CIFRA DE IMPORTACIONES DE DESTILADOS MEDIOS

IMPORTACIONES NETAS DE DESTILADOS MEDIOS → Déficit



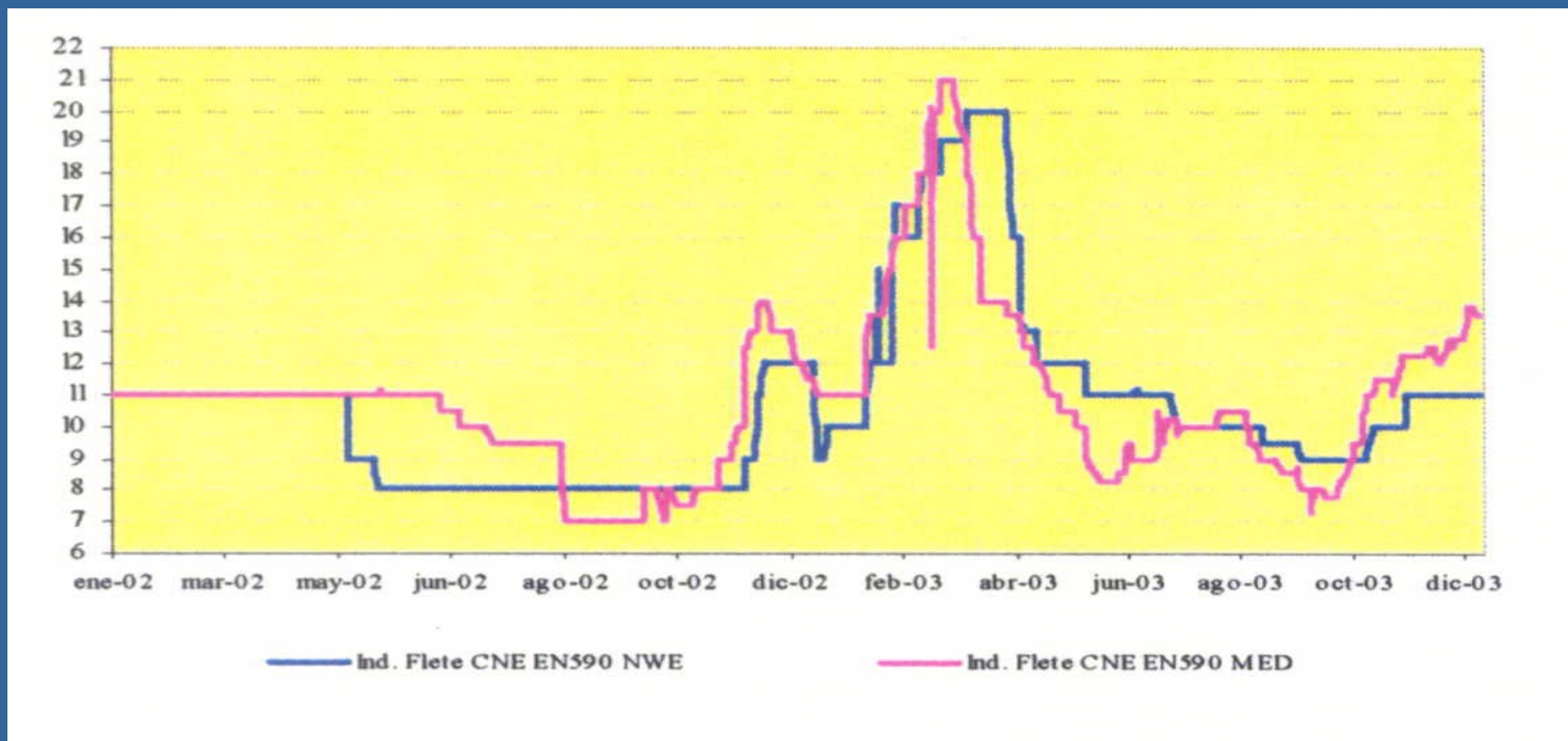
EXPORTACIONES NETAS DE GASOLINAS → Excedente



*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 (*)



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

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

2003

2005

2006

2009

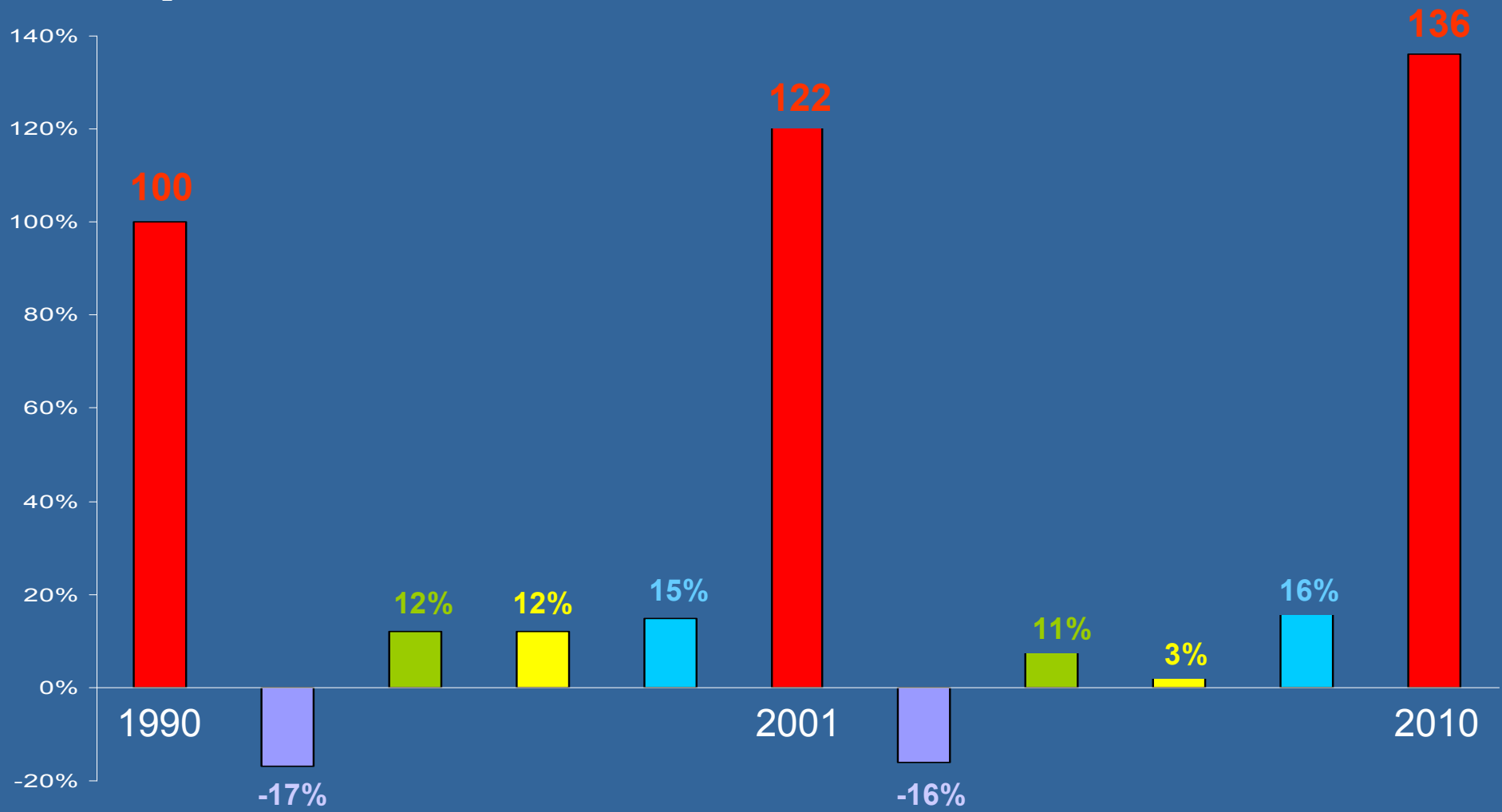
2011

✓ Contenido mínimo de biocarburantes: 2%

✓ Contenido mínimo de biocarburantes: 5,75%

BALANCE LOCAL EMISIONES DE CO₂ DEL REFINO ESPAÑOL

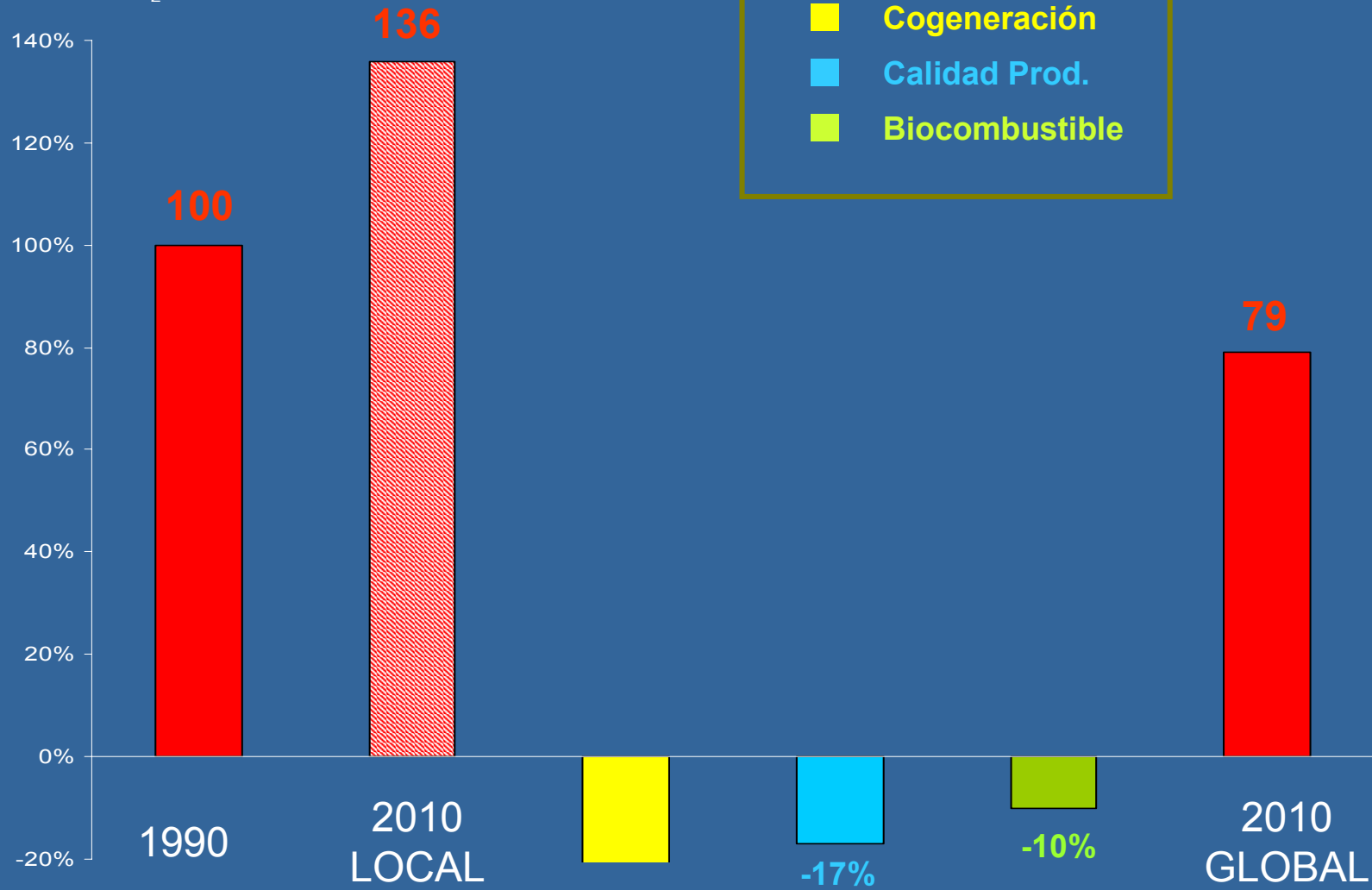
Emisiones CO₂ %



■ Ahorro Energético	■ Demanda Prod.
■ Cogeneración	■ Calidad Prod.

BALANCE GLOBAL EMISIONES DE CO₂ DEL REFINO ESPAÑOL

Emisiones CO₂ %



LOS LÍMITES DE EMISIONES DE CO₂ COMPROMETIDOS POR LA UE PUEDEN PONER EN PELIGRO LA COMPETITIVIDAD DE LA INDUSTRIA ESPAÑOLA DE REFINO

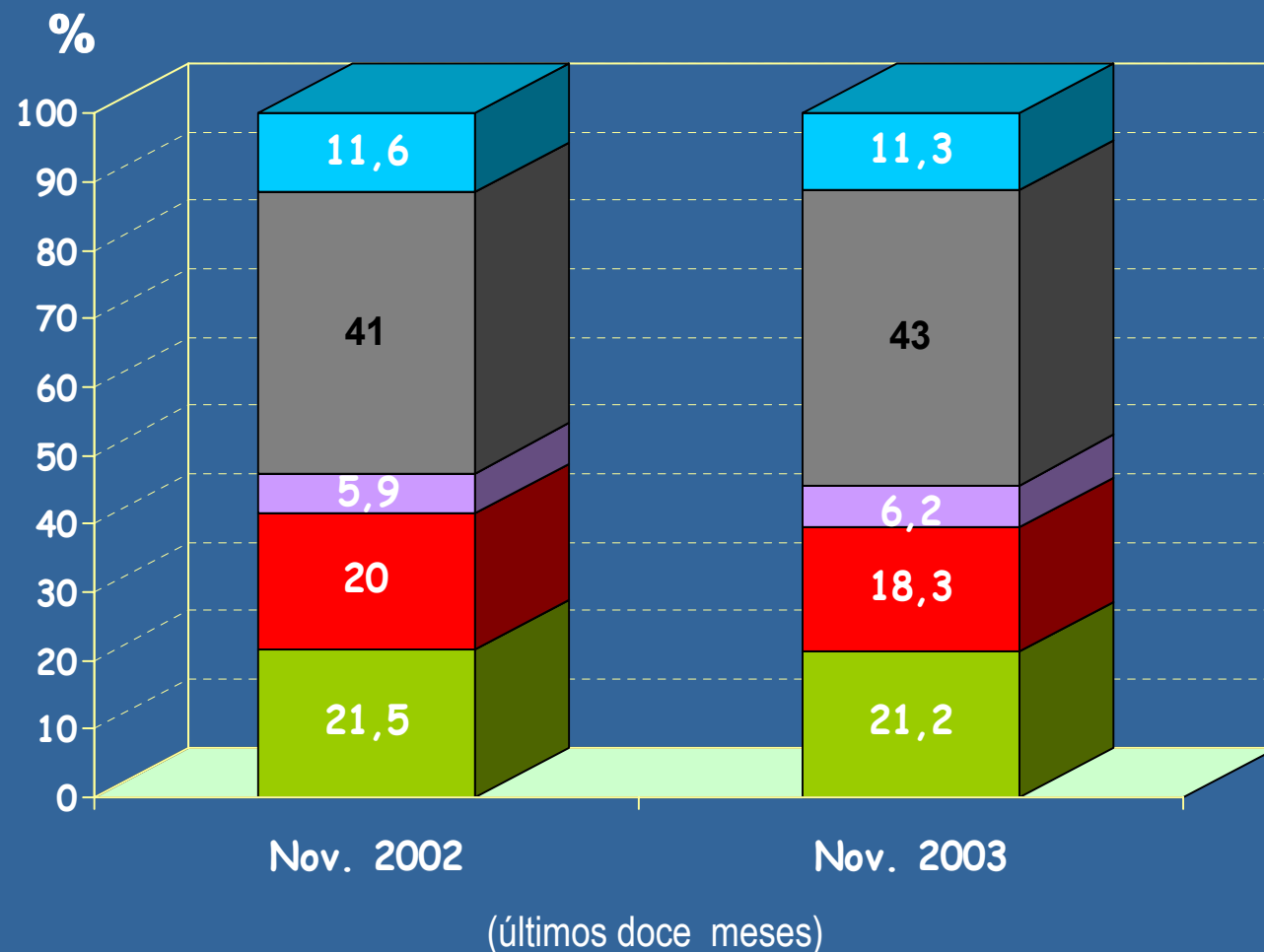
UE-15	Emisiones GEI per cápita (*) 2001 - 2010		Agip	Bp	Cepsa	Esso	Galp	Repsol	Shell	Total	Ömv	Otros
	2001	2010										
ALEMANIA	12,1	15,3		X		X			X	X	X	X
AUSTRIA	10,6	10,2									X	
BÉLGICA	14,6	14,2				X				X		X
DINAMARCA	13,0	13,5							X			X
ESPAÑA	9,7	7,4		X	X			X				
FINLANDIA	15,6	15,5							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
UE	10,9	10,0										

* tCO₂ 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

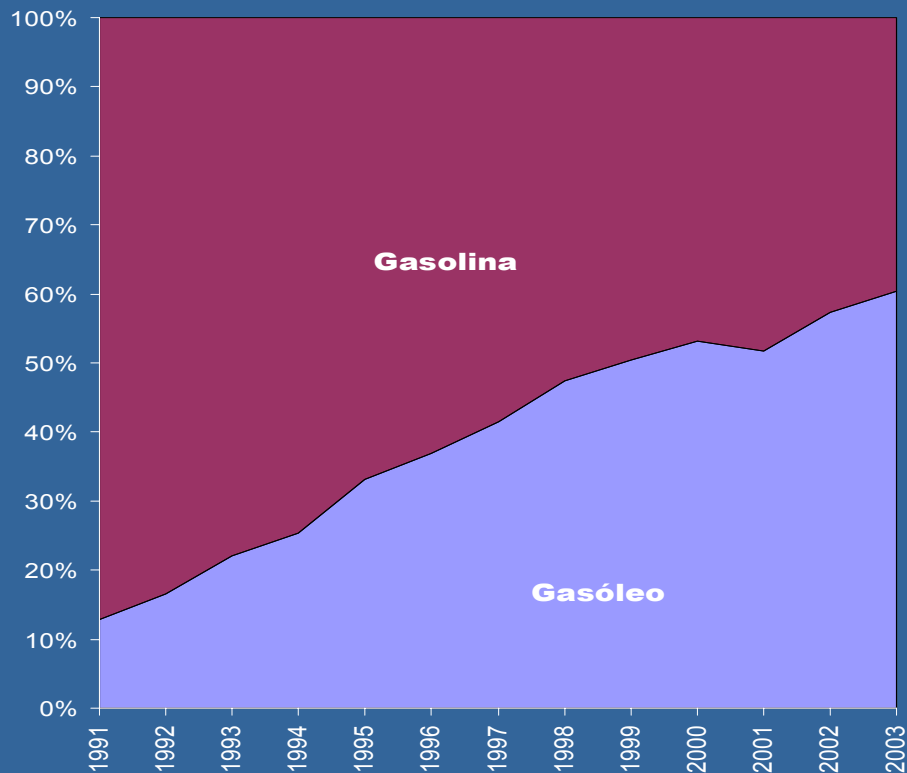


Nov. 2003 (últimos doce meses) % var.

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
TOTAL	71.200	+ 0,3

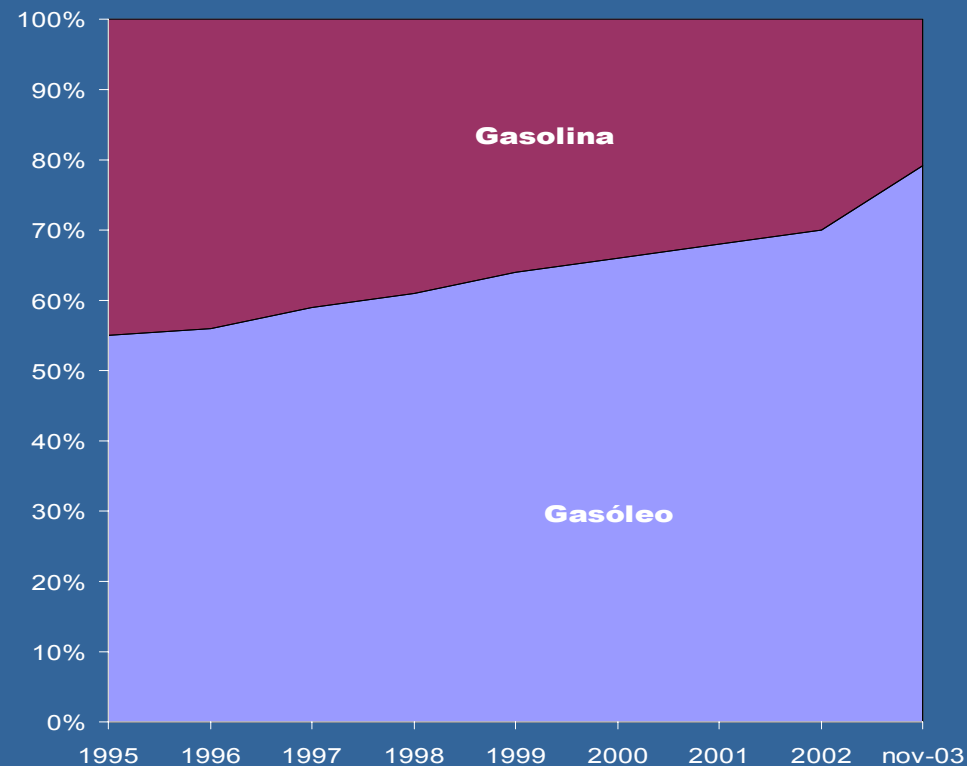
SE ACRECIENTA LA DIESELIZACIÓN DEL PARQUE Y EL AUMENTO DEL CONSUMO DE GASÓLEO DE AUTOMOCIÓN

EVOLUCIÓN MATRICULACIONES DE TURISMOS



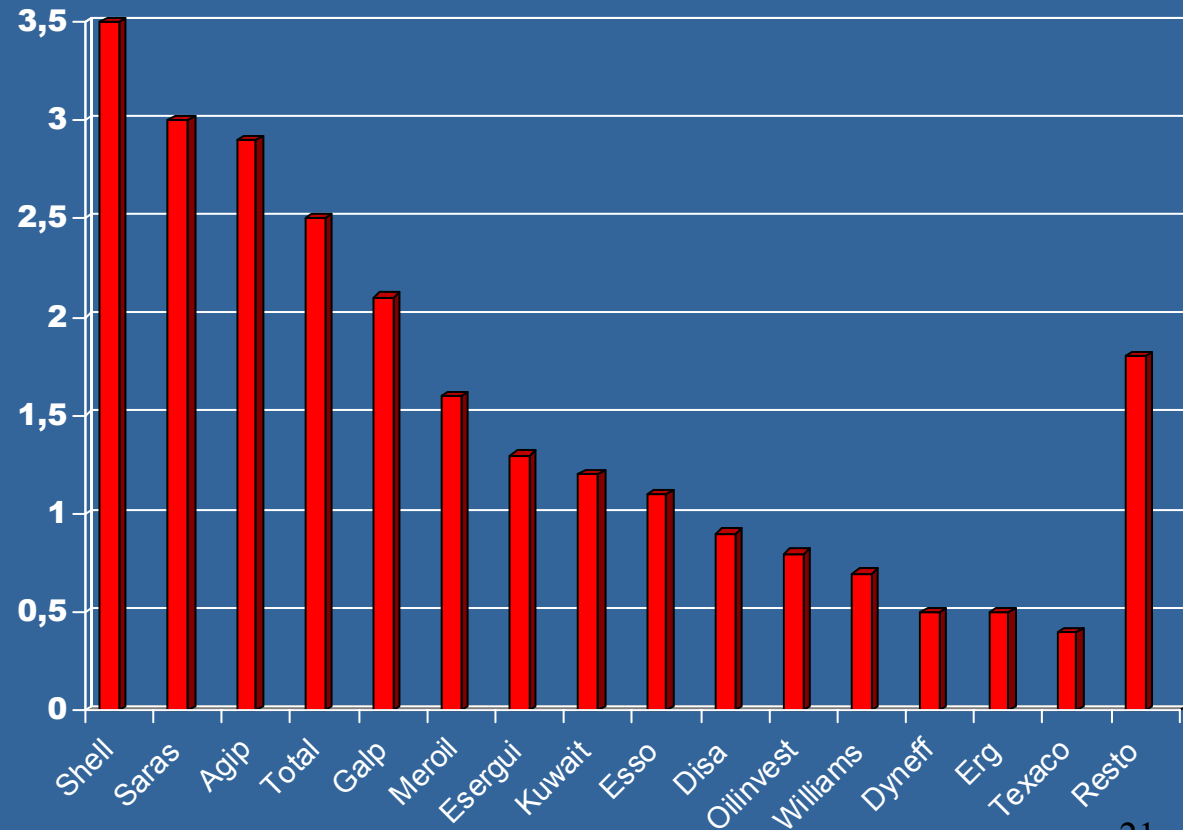
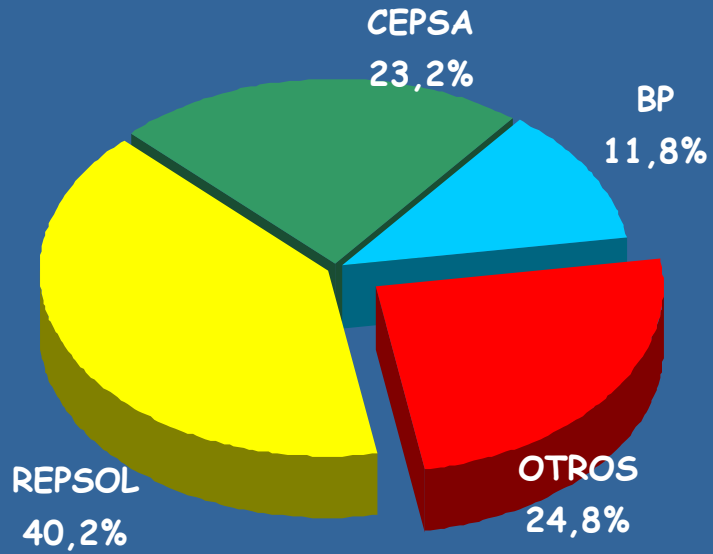
Fuente: ANFAC

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 CO₂ 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