



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2004

ÍNDICE

1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

- Precio del crudo Brent
- Precio de la cesta OPEC
- Diferencial WTI-Brent
- Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent
- Cotizaciones Brent y productos europeos
- Diferencial productos en Europa vs. Brent
- Diferencial CIF-FOB gasóleo Europa. Indicador flete CNE
- Tipo de cambio US\$/Euro
- Producto Interior Bruto. Variación trimestral
- Evolución datos inflación interanual
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Producción vs. demanda mundial de crudo
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.
- Evolución bursátil empresas petroleras 2004

ÍNDICE

4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasolina 95 I.O.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A
- PVP Gasolina 95 por provincias
- PVP Gasóleo A por provincias



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Octubre 2004

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Mercados Internacionales

- Tanto la OPEC como la Agencia Internacional de la Energía han revisado sus previsiones de demanda mundial de crudo para los dos próximos años, al alza en el caso del 2004 y a la baja para 2005. Concretamente, la OPEC estima que la demanda en 2004 ascenderá a 81,79 MBbl/día, lo que supone un incremento del 3,3% con respecto al año pasado, mientras que rebaja en 130.000 Bbl diarios la previsión para 2005, situándola en 83,41 MBbl/día.
- El 26 de octubre la Agencia Internacional de la Energía emitió su informe anual “*World Energy Outlook 2004*”. Según el mencionado informe la demanda energética en el año 2030 será un 59% mayor que la actual. Dos tercios de este incremento corresponderán a los países emergentes, sobre todo China e India. Además, en opinión de la AIE los países exportadores de crudo cada vez serán menos, concentrándose principalmente en los miembros de la OPEC, con lo que aumentará la dependencia del Cártel de los países importadores.
- El índice de confianza de los consumidores de EE.UU. Emitido por el Conference Board cayó en octubre por tercer mes consecutivo, situándose en 92,8 puntos frente a 96,7 en septiembre. Este índice está en línea con los estudios similares hechos por la Universidad de Michigan.
- El 28 de octubre el Banco Popular de China anunció la subida de los tipos de interés de referencia en 0,27 puntos, situándose en 2,25% en el caso de depósitos a un año y en 5,58% para préstamos a un año. Es la primera que que China modifica los tipos de interés bancarios desde 1995 para préstamos, y desde 1993 para depósitos.
- El índice de confianza empresarial alemana elaborado por el Instituto de Investigación Económica de Múnich (Ifo) aumentó ligeramente en octubre, situándose en 95,3 puntos frente a los 95,2 registrados el mes anterior.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Mercados Nacionales

- La Comisión Europea ha recortado sus previsiones de crecimiento para la zona euro para 2005 en tres décimas, situándose en 2,0%. Las estimaciones de crecimiento para la zona euro este año se sitúan en un 2,1%. En el caso de España, las previsiones de la Comisión apuntan a un crecimiento de la economía del 2,6% en los dos próximos años (vs. 2,8% y 3% del Gobierno para 2004 y 2005 respectivamente).
- El Índice de Confianza Empresarial (ICE) del cuarto trimestre elaborado por las Cámaras de Comercio se redujo en 3,6 puntos respecto al mismo periodo del año anterior, lo que confirma la continuidad de la desaceleración de la economía española iniciada este año. En términos trimestrales, el ICE aumentó 5,6 puntos debido a una mejora de las expectativas ante la proximidad de la campaña navideña.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Empresas del sector: internacionales

- El 28 de octubre ExxonMobil publicó sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2004. La petrolera ha obtenido en este trimestre un aumento de sus beneficios del 56% frente al mismo periodo del año anterior.
- La petrolera británica BP publicó sus resultados del tercer trimestre de 2004, registrando un 43% de aumento respecto del mismo periodo del año anterior.
- La petrolera rusa Yukos venderá a finales de año su principal filial productora, Yuganskneftegaz, con objeto de cumplir con lo exigido por el gobierno ruso para el pago de la deuda fiscal de la compañía.
- Shell ha completado la venta de una parte de sus oleoductos e instalaciones de almacenamiento en Estados Unidos a dos compañías norteamericanas, Magellan Midstream y Buckeye.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Empresas del sector: nacionales

- El 27 de octubre el Consejo de Administración de Repsol YPF acordó el nombramiento de Antonio Brufau como Presidente de la compañía. Asimismo, se acordó nombrar a Jordi Mercader como Consejero “externo dominical” propuesto por el accionista LA CAIXA, para cubrir la vacante producida por la renuncia al cargo de Alfonso Cortina.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Exploración y Producción

- La compañía china SINOPEC (China Petroleum and Chemical Corporation) ha adquirido los activos de la estadounidense FIOC (First International Oil Co.) en Kazajstán por un importe superior a 160 millones de dólares . Los activos adquiridos producen en la actualidad 4. 000 barriles por día.
- SINOPEC ha retornado a Sudán adquiriendo de una compañía regional un 6% de participación en los bloques 3 y 7, donde se espera la entrada en producción en 2005.
- BP ha anunciado su intención de vender su participación en el proyecto de gas offshore en Ormen Lange en Noruega. El grupo inglés posee un 10,34% y un 10,2% de participación en el campo de gas de Ormen Lange y de la red de gaseoductos, respectivamente. Norsk Hydro opera el campo (con un 18% de participación) hasta que produzca en 2007, cuando el grupo Royal Dutch/Shell (17%) asumirá las operaciones. El resto de socios son Petoro (36%), Statoil (11%), BP (10%) y ExxonMobil (7%).
- El grupo Royal Dutch/Shell ha anunciado el inicio de la producción de gas del campo Goldeneye en las aguas británicas del Mar del Norte. El campo ha supuesto una inversión de 540 millones de dólares y suministrará alrededor del 3% del gas que se consume en el Reino Unido. Shell opera el campo con un 49% de participación asociada a Esso E&P UK filial de ExxonMobil (39%), Paladin Resources (7,5%) y Centrica Energy (4,5%).
- La compañía Chevron Overseas Congo Ltd. y Cabinda Gulf , filiales de Chevron Texaco, (30,5%) así como sus socios Total (35,5%), Sonangol (10%) la Compañía Nacional de Congo SNPC (7,5%), Eni (10%) Galp (4,5%) y Energy Africa (2%), han anunciado un descubrimiento de crudo en el sondeo Lianzi-1 perforado en una lámina de agua de 909 m. El sondeo se sitúa entre las Repúblicas de Angola y Congo. Estos dos países habían firmado previamente a la operación dos acuerdos de unitización sobre reparto de participación en los bloques Haute Mer congoleño y 14 angoleño. El sondeo encontró dos nuevas estructuras dentro del mismo "trend" estratigráfico de Landana y Tombúa que produjeron en pruebas 5.000 barriles por día de crudo 40° API.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Exploración y Producción

- La estructura Alpha North del campo de Statoil Sleipner West comenzó a producir el 11 de octubre, dos años después de la aprobación del proyecto. Se estiman unas reservas de 13.000 millones de metros cúbicos de gas natural y 32 millones de barriles de condensado. Statoil opera Alpha North (con un 49,5% de participación) en asociación con ExxonMobil (32,34%), Total (9,41%) y Norsk Hydro (8,85%).
- Total ha anunciado un importante descubrimiento de gas natural en el bloque Ipati de Bolivia. El sondeo Incahuasi, perforado a una profundidad de 5.150 metros, produjo un millón de metros cúbicos de gas por día durante las pruebas. Total E&P opera el campo Ipati (con un 80% de participación) junto con la argentina TecPetrol (20%).
- Las autoridades indonesias anunciaron la firma de un acuerdo con BP para el suministro de 3,7 millones de toneladas por año de GNL a Sempra Energy durante 20 años a partir de 2008. El gas vendrá del campo indonesio de Tangguh. Este es el último contrato que se firma para el desarrollo de este campo tras los establecidos con las compañías coreanas K-Power y Posco (0,6 y 0,55 millones de toneladas por año, respectivamente) y con la China CNOOC (2,6).
- Woodside anunció un descubrimiento de crudo en la fase de perforación en Tiof-3 y Tevet 1 en el bloque B del offshore de Mauritania, donde opera con una participación del 53,85%, asociada a Hardman (21,6%), BG Group (11,63%), Premier (9,23%) y Roc Oil Group (3,69%).
- Shell anunció el descubrimiento de crudo en el campo offshore Seria North Flanck en Brunei con una lámina de agua de ocho metros. Basándose en este descubrimiento, la compañía estima que el campo Seria North Flanck podría tener unas reservas entorno a los 100 millones de barriles.
- Elvary Neftegas, la "joint venture" entre BP (49%) y Rosneft (51%), anunció un descubrimiento de crudo en su primer sondeo de exploración Rosneft-BP-1 en Sakhalin V, área offshore de Sakhalin, en una lámina de agua de 114 metros. BP financia el desarrollo completo del proyecto Sakhalin V. Las reservas iniciales se estiman en 4.400 millones de barriles y se espera alcanzar una producción de 700.000 barriles por día. Elvary Neftegas evaluará el potencial de este área antes de suspender sus operaciones por la llegada del invierno.
- Shell anunció un descubrimiento durante el sondeo de exploración Awokou-1 en el campo Awoun en el offshore de Gabón. Shell tiene una participación en este campo del 50% asociada a PanOcean (el otro 50%).



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Octubre 2004

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Exploración y Producción

- El 1 de octubre fue la fecha final para la remisión de ofertas para participar en la próxima ronda de licitación en Noruega. Las autoridades noruegas han recibido ofertas de 22 compañías para los 170 bloques sacados a concurso y tienen prevista su adjudicación en diciembre.
- Total anunció que Elf Petroleum Nigeria Ltd. (EPNL), su filial nigeriana, acaba de realizar un importante descubrimiento de crudo en la zona oeste del yacimiento de Usan, al sureste de Nigeria, en el bloque del offshore profundo OPL 222. El pozo Usan 5 situado aproximadamente a 110 kilómetros de la costa, y a 6 kilómetros al oeste del descubrimiento de Usan 4. Se perforó con una lámina de agua de 750 metros y es el cuarto pozo de evaluación perforado con éxito desde el descubrimiento de Usan, en el año 2002. Usan 5 ha sido probado a diferentes niveles y se ha confirmado un potencial complementario en formaciones que nunca habían sido probadas anteriormente.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Medioambiente

- La ministra de Medio Ambiente anunció el 07/11/04 que el Gobierno creará mesas sectoriales con las patronales, los sindicatos y la Administración para hacer un seguimiento de la adaptación al mercado de emisiones de CO₂.
- El Gobierno español pretende reducir las emisiones de CO₂ en el periodo 2008-2012 en un 7%. Esto equivale a reducir cien millones de toneladas de gases en cinco años (veinte por año). Para lograr esto una de las medidas que se ha tomado hasta el momento es la firma de un convenio de colaboración con Uruguay con el objetivo de apoyar y facilitar la inversión de proyectos de reducción y absorción de emisiones. De esta manera empresas eléctricas españolas podrían reducir sus emisiones dentro del territorio nacional con el recorte obtenido en esos proyectos.
- Solo 800 de las 1000 instalaciones previstas han solicitado al Ministerio de Medio Ambiente derechos de emisión contaminante. La ministra de Medio Ambiente, Cristina Narbona, señaló que el Gobierno tiene previsto anunciar en la primera quincena de noviembre la asignación de los derechos de emisión de forma individualizada por instalaciones industriales. En principio, según fuentes del Ministerio, el reparto por plantas se hará público después someterlo a un periodo de información, para que este listo a finales de noviembre.
- Becosa, filial del grupo Detea, ha puesto en marcha su planta de generación eléctrica a partir de biomasa en Fuente de la Piedra (Málaga). Esta planta tiene una potencia instalada de ocho megavatios y una producción eléctrica de sesenta mil trescientos kilovatios anuales. La planta producirá electricidad a partir de residuos – biomasa- procedentes de las extracciones de aceite de oliva y de orujo que se llevan a cabo en las extractoras y almazaras.
- La Comisión Europea (CE) dio su visto bueno a ocho nuevos planes nacionales de asignación de derechos de emisión, que permitirán cumplir el Protocolo de Kioto. En esa lista no aparece el plan español, que todavía está en fase de elaboración. Los planes nacionales aceptados “sin reservas” son los de Bélgica, Estonia, Letonia, Luxemburgo, Eslovaquia y Portugal, mientras que los de Francia y Finlandia han recibido luz verde con ligeras modificaciones sobre la propuesta inicial.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

OCTUBRE 2004

Medioambiente

- Rusia dio el siete de octubre un paso decisivo para sumarse al Protocolo de Kyoto al enviar el Kremlin al Parlamento el documento para que quede ratificado antes de fin de año. El presidente Vladimir Putin presentó a la Duma o Cámara de Diputados el Protocolo, ratificado por el Gobierno el pasado 30 de septiembre. La adhesión de Rusia al Protocolo de Kyoto, solicitada insistentemente a Moscú por la Unión Europea, es decisiva para su entrada en vigor. Si todo marcha según lo previsto, tras el visto bueno del Parlamento ruso, que se espera para antes de que concluya el año, el Protocolo de Kyoto podrá convertirse en realidad a mediados de 2005.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2004

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

OCTUBRE 2004

- Orden PRE/3493/2004, de 22 de octubre, por la que se modifica la Orden PRE/1724/2002, de 5 de julio, por la que se aprueban los trazadores y marcadores que deben incorporarse a determinados hidrocarburos para la aplicación de los tipos reducidos establecidos en la Ley 38/1992, de 28 de diciembre, de Impuestos Especiales. (Boletín Oficial del Estado de 29 de octubre de 2004).
- Orden ITC/3455/2004, de 5 de octubre, por la que se procede al nombramiento del Presidente de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos. (Boletín Oficial del Estado de 27 de octubre de 2004).
- Resolución de 4 de junio de 2004, de la Dirección General de Energía, Minas y Seguridad Industrial, del Departamento de Trabajo e Industria, por la cual se otorga la primera modificación no sustancial de la aprobación de modelo del sistema de medida destinado al suministro de carburante líquido para vehículos a motor, marca Aba Codeisa, modelo Seetax-MM-KO, fabricado por la firma Conveniencia, SA. (Boletín Oficial del Estado de 22 de octubre de 2004).
- Resolución de 15 de octubre de 2004, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo por canalización. (Boletín Oficial del Estado de 18 de octubre de 2004).
- Resolución de 4 de junio del 2004, de la Dirección General de Energía, Minas y Seguridad Industrial del Departamento de Trabajo e Industria, por la cual se otorga la primera modificación no sustancial de la aprobación de modelo del sistema de medida destinado al suministro de carburante líquido para vehículos a motor, marca Aba Codeisa, modelo SEETAX-MM-PG, fabricado por la firma Conveniencia, S. A. (Boletín Oficial del Estado de 15 de octubre de 2004).
- Resolución de 4 de junio del 2004, de la Dirección General de Energía, Minas y Seguridad Industrial, del Departamento de Trabajo e Industria, por la cual se otorga la primera modificación no sustancial de la aprobación de modelo del sistema de medida destinado al suministro de carburante líquido para vehículos a motor, marca Aba Codeisa, modelo Seetax-Matrix, fabricado por la firma Conveniencia, S. A. (Boletín Oficial del Estado de 15 de octubre de 2004).

LEGISLACIÓN RECIENTE

OCTUBRE 2004

- Resolución de 26 de julio de 2004, de la Dirección General de Industria, Energía y Minas, de la Consejería de Economía e Innovación Tecnológica, por la que se concede la aprobación de modelo del sistema de medida destinado al suministro de carburantes y combustibles líquidos derivados del petróleo marca Medición, modelo SM7, fabricado y presentado por la empresa «Medición y Transporte, S.A.». (Boletín Oficial del Estado de 8 de octubre de 2004).
- Anuncio del Departament de Treball, Indústria, Serveis Territorials a Lleida, sobre solicitud de autorización administrativa para el suministro de gas licuado del petróleo canalizado a la población de Artesa de Lleida (Exp. 25-00025113-2004). (Boletín Oficial del Estado de 5 de octubre de 2004).
- Anuncio de la Gerencia de la Oficina Nacional de Inspección, Departamento de Inspección Financiera y Tributaria, Agencia Estatal de la Administración Tributaria, relativo a notificación por comparecencia de los sujetos pasivos adscritos a esta Oficina. Compareciente: «Locs Oil Company of Spain, S.A.» (anteriormente «Chevron Oil Company of Spain»). (Boletín Oficial del Estado de 5 de octubre de 2004).



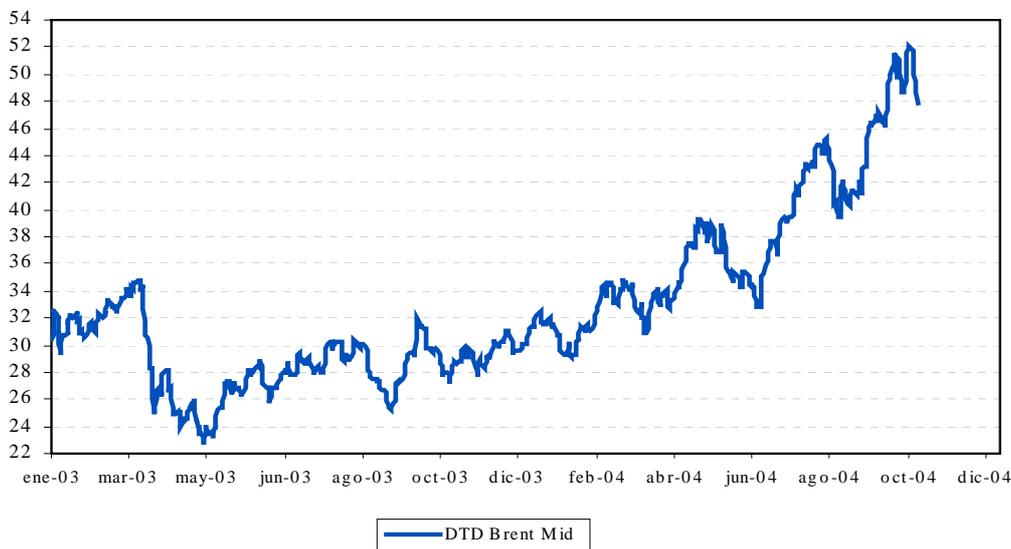
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2004

MERCADOS INTERNACIONALES

Octubre 2004. Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

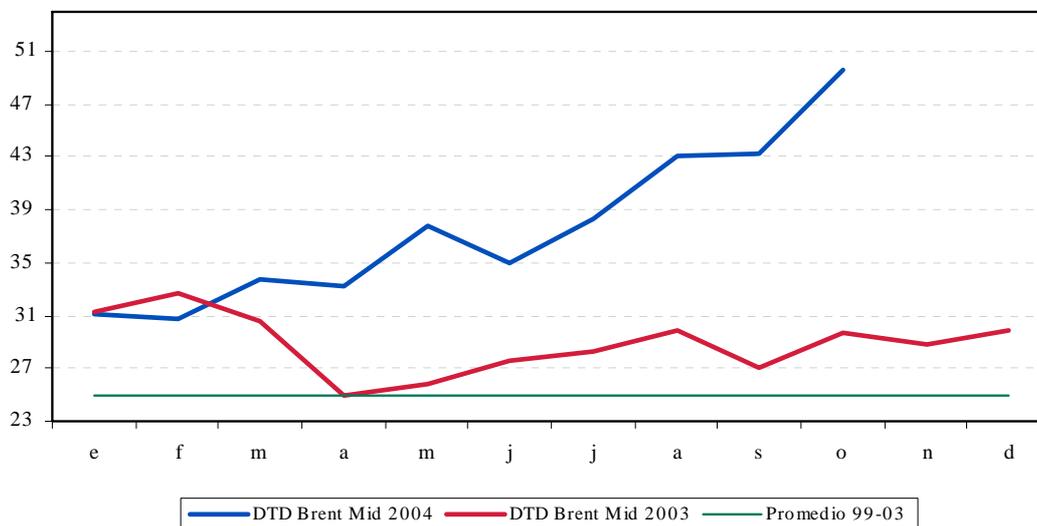
- Desde principios de año hasta mediados de mayo la cotización del Brent mantuvo una marcada tendencia alcista, pasando del entorno de los 31 US\$/Bbl a los 39 US\$/Bbl. El contexto geopolítico, la tensión social en Nigeria, la persistente inestabilidad en Venezuela, los continuos sabotajes contra instalaciones iraquíes, el bajo nivel de reservas, los atentados del 11-mar en Madrid, las sucesivas revisiones al alza de la demanda de crudo en China, el recorte de producción de la OPEC efectivo a partir del 1-abr, los atentados de mayo contra instalaciones petrolíferas saudíes y el temor a una escasez de gasolina en EE.UU. durante el verano fueron los principales factores determinantes de esta tendencia.
- Durante la segunda quincena de mayo y todo el mes de junio el precio del Brent invirtió la tendencia creciente anterior. Cayó del entorno de los 39 US\$/Bbl al de los 33 US\$/Bbl como resultado de la mayor producción de Arabia Saudí y EAU, del acuerdo alcanzado por la OPEC el 3-jun para incrementar su cuota oficial en 2 MBbl/d a partir del 1-jul y en otros 0,5 MBbl/d adicionales a partir del 1-ago y del traspaso de la soberanía iraquí el 28-jun.
- Durante la segunda mitad del año el crudo retomó la senda alcista, pasando de una cotización del entorno de 34 US\$/Bbl a primeros de julio a 47 US\$/Bbl a finales de septiembre, situándose a niveles de máximo histórico. Los principales factores que han impulsado este crecimiento han sido los problemas de suministro de crudo de Irak, Nigeria y Rusia, estos últimos derivados de la crisis de la petrolera Yukos, los efectos del huracán "Iván" en la región petrolera del Golfo de Méjico y el bajo nivel de stocks en Estados Unidos, además de la situación de inestabilidad política en Venezuela y el incremento de la demanda en China y La India. Esta tendencia alcista únicamente se vió puntualmente interrumpida en los últimos días de agosto como consecuencia del aumento de producción de Irak y la promesa de Moscú de mantener el bombeo de Yukos, finalmente no cumplida.
- La cotización promedio de lo que llevamos de año se sitúa en 37,60US\$/Bbl, 30,5% vs. media 2003.

Comportamiento octubre 2004

- Durante la mayor parte del mes de octubre el precio del crudo continuó con su senda alcista, hasta alcanzar el 22-oct su máximo histórico en 52,03 US\$/Bbl, impulsado por los bajos niveles de stocks en Estados Unidos y por las amenazas de huelga en Noruega y Nigeria. Sin embargo, los últimos días del mes la cotización del crudo descendió al aumentar inesperadamente los stocks de EE.UU.
- La cotización promedio mensual se situó en octubre en 49,64 US\$/Bbl (+67,4% vs. oct-03).

Octubre 2004. Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)

CNE



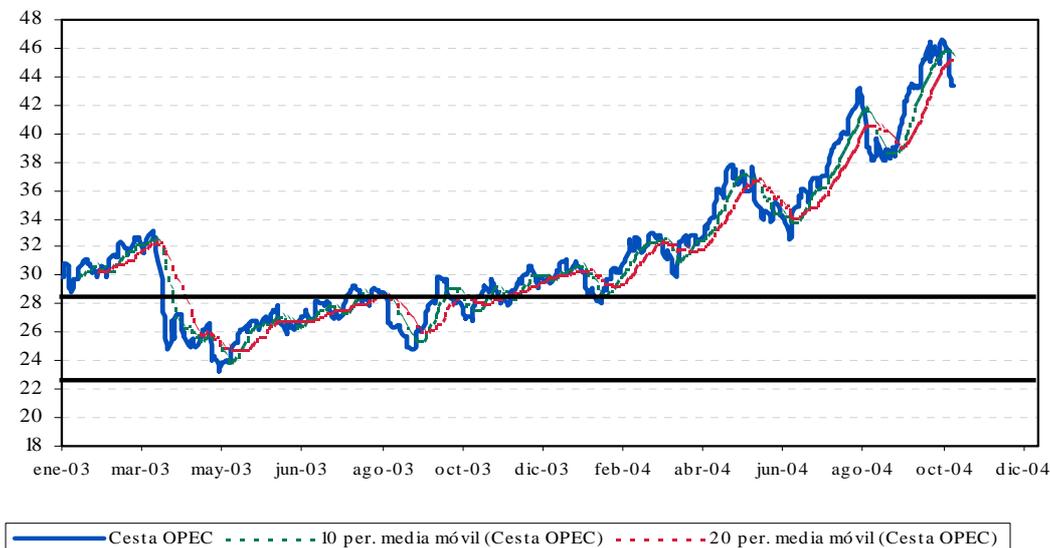
DTD Brent Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 32,00 | 31,47 | 1,7% |
| 2T | 35,32 | 26,03 | 35,7% |
| 3T | 41,54 | 28,38 | 46,4% |
| 4T | 49,64 | 29,44 | 68,6% |
| Año | 37,60 | 28,82 | 30,5% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

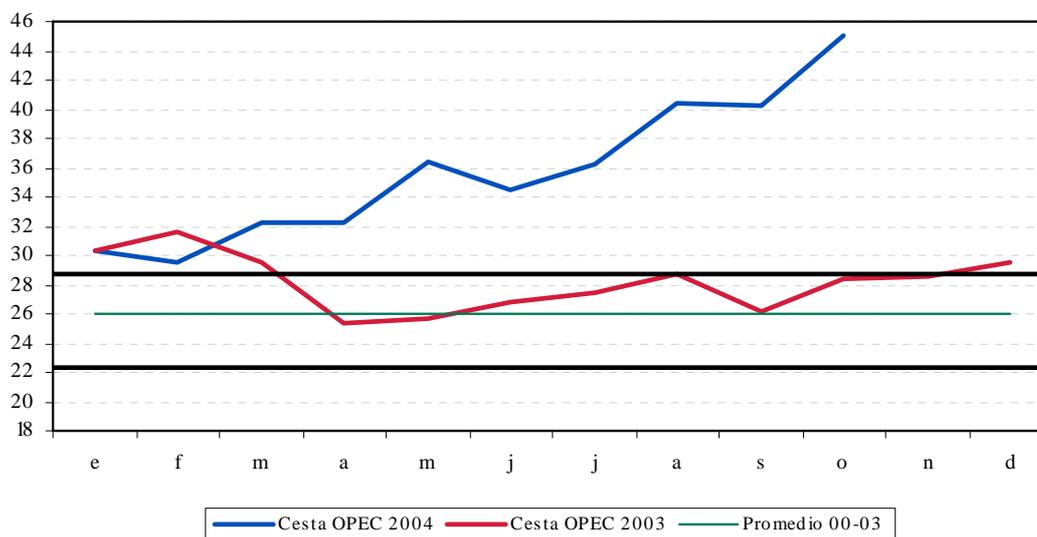
- Conducido por idénticos motivos que el Brent, el precio de la cesta OPEC mantuvo hasta septiembre una marcada tendencia ascendente.
- El precio medio de la cesta OPEC de lo que llevamos del año se sitúa en 35,72 US\$/Bbl, +26,9% vs. media 2003.

Comportamiento octubre 2004

- El precio de la cesta OPEC se comportó de nuevo en línea con los mercados de crudo. El precio medio mensual de la cesta OPEC en octubre ascendió a 45,08 US\$/Bbl (+59,0% vs oct-03).
- Desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se mantiene de forma continuada por encima de los 28 US\$/Bbl, límite superior de la banda de fluctuación de precios fijada por la Organización (22-28 US\$/Bbl)

Octubre 2004. Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)

CNE



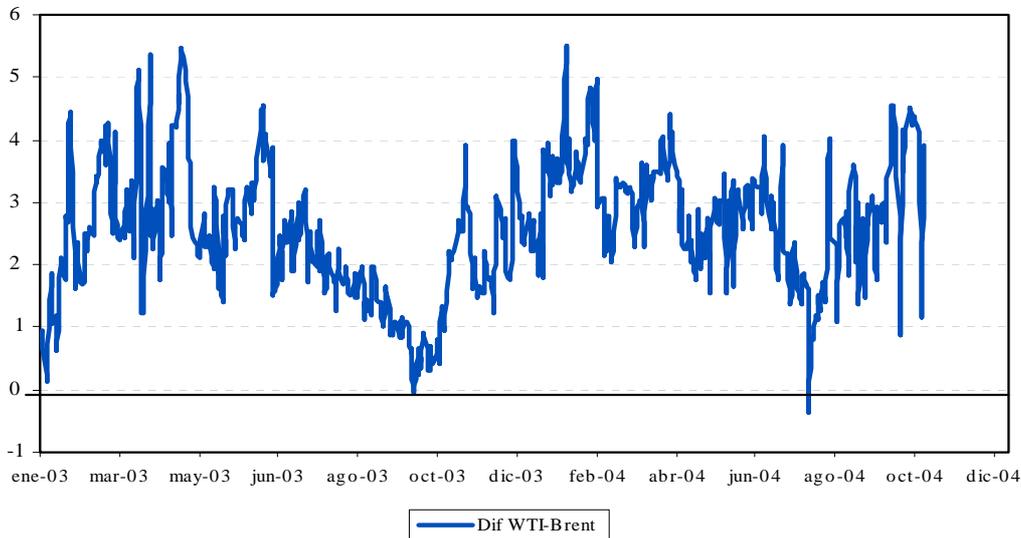
Cesta OPEC

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 30,75 | 30,44 | 1,0% |
| 2T | 34,34 | 25,89 | 32,6% |
| 3T | 38,98 | 27,43 | 42,1% |
| 4T | 45,08 | 28,83 | 56,4% |
| Año | 35,72 | 28,14 | 26,9% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

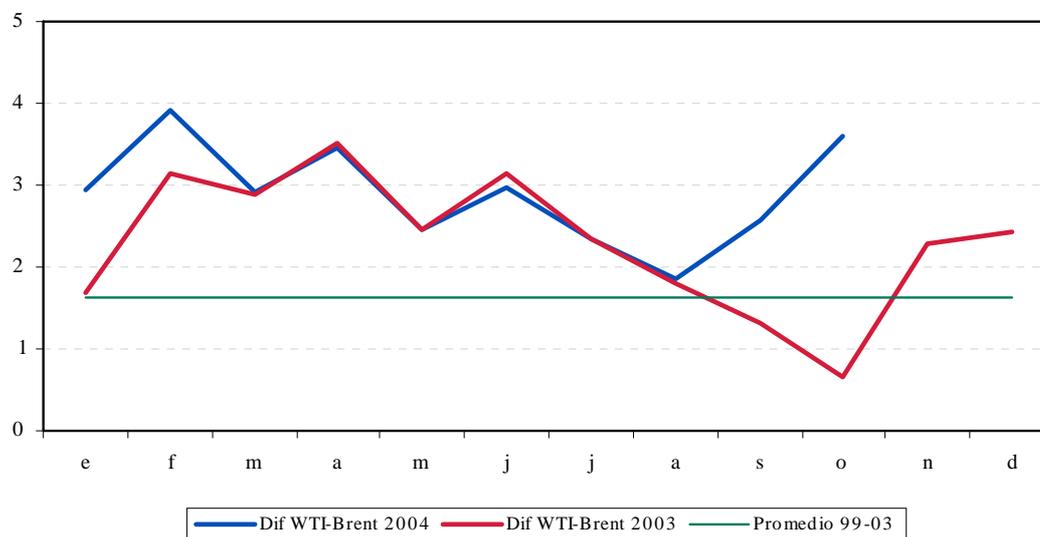
- En lo que llevamos de año el diferencial WTI-Brent se ha mantenido en media por encima de los valores registrados en 2003, año caracterizado a su vez por un amplio diferencial. El diferencial WTI-Brent promedio de lo que llevamos de año se sitúa en 2,89 US\$/Bbl, +26,8% vs. media 2003. El mantenimiento de este amplio diferencial WTI-Brent puede atribuirse la coincidencia de varios acontecimientos que han afectado a la situación de suministro de crudo de Estados Unidos, que se comentarán más adelante.
- Durante los primeros meses de 2004 el diferencial WTI-Brent mantuvo la tendencia creciente con la que finalizó 2003, impulsado por la inestabilidad política en Venezuela (cuarto suministrador de crudo de EE.UU.).
- En el periodo marzo-agosto la tendencia general ha sido ligeramente descendente, si bien en septiembre ha recuperado la senda alcista debido a los efectos del huracán "Ivan", que afectó al suministro de crudo en el Golfo de Méjico, unido a los bajos niveles de stocks en Estados Unidos.

Comportamiento octubre 2004

- El diferencial medio WTI-Brent ha continuado en octubre con la tendencia alcista iniciada el mes anterior, situándose en 3,60 US\$/Bbl (+40,6% vs. sep-04), debido a los efectos del huracán "Iván" sobre la situación de abastecimiento de crudo del mercado americano, en un momento de bajos niveles de stocks.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

CNE



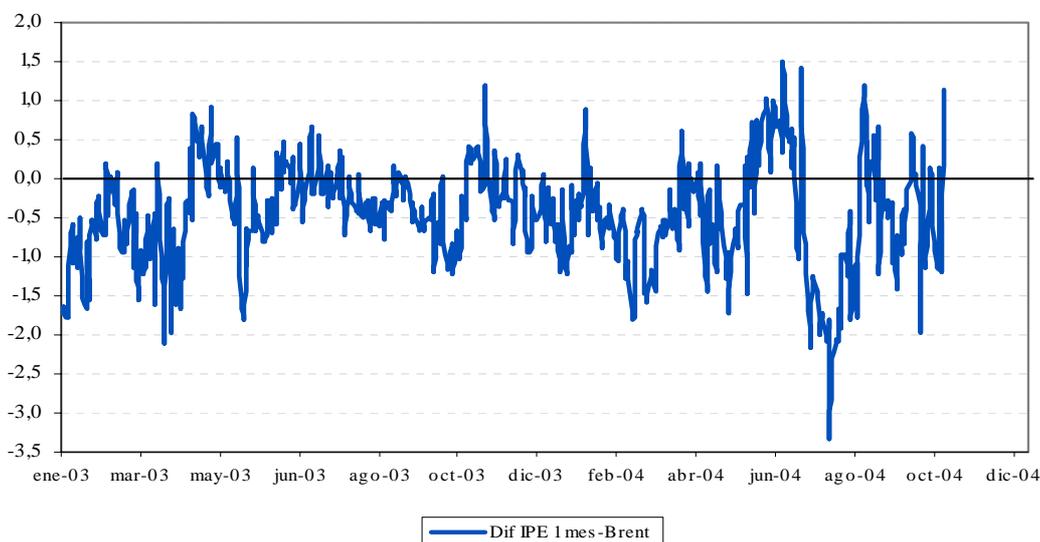
Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 3,24 | 2,53 | 28,1% |
| 2T | 2,97 | 3,03 | -2,0% |
| 3T | 2,26 | 1,83 | 23,5% |
| 4T | 3,60 | 1,76 | 104,5% |
| Año | 2,89 | 2,28 | 26,8% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

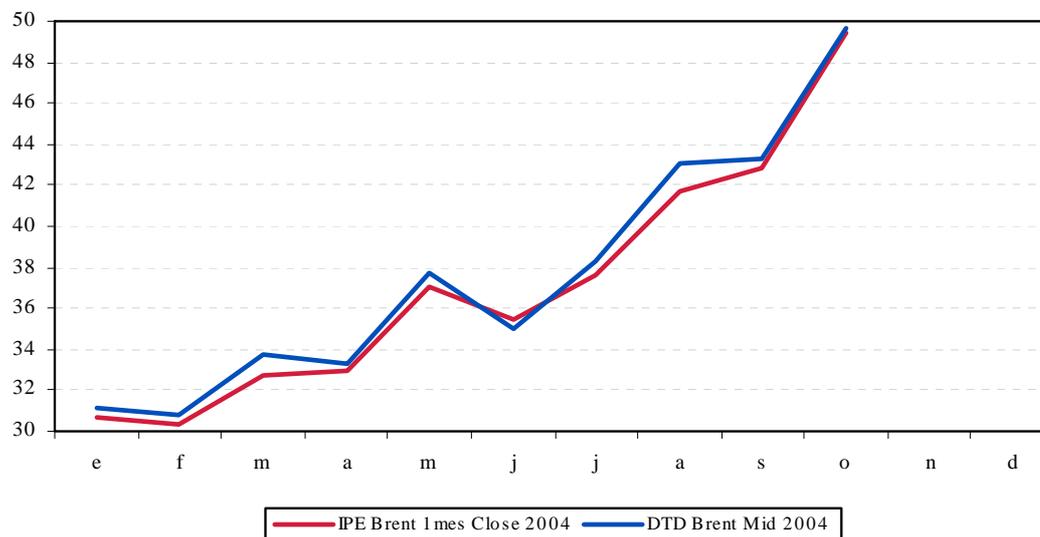
- Durante la mayor parte del año el mercado se ha mantenido en situación “backwardation” (futuro inferior al spot), típica de situaciones de incertidumbre geopolítica, llegando a alcanzar el 4 de agosto el diferencial un valor de -3,34 US\$/Bbl. En lo que llevamos de año la cotización promedio del Brent Dated supera en 0,53 US\$/Bbl a la del futuro que cotiza en el IPE.
- Hay que destacar que a lo largo del año la volatilidad del diferencial ha ido aumentando, impulsada por las mismas razones que han afectado la cotización del Brent. Así, mientras que en el primer semestre del año el diferencial se ha mantenido en la horquilla (+1,46 US\$/Bbl, -1,73 US\$/Bbl), valores alcanzados el 30 de junio y el 20 de mayo respectivamente, durante el tercer trimestre este intervalo se ha visto ampliado hasta (+1,2 US\$/Bbl, -3,34 US\$/Bbl), cifras registradas el 30 y 4 de agosto respectivamente.

Comportamiento octubre 2004

- Al igual que el mes anterior, en octubre el mercado se ha mantenido en media en situación de “backwardation” reduciéndose además el diferencial IPE-Brent respecto a septiembre. El promedio mensual IPE-Brent se situó en octubre en -0,26 US\$/Bbl frente a -0,39 US\$/Bbl registrados en septiembre.
- Por último hay que destacar que durante este último mes el grado de volatilidad del diferencial se ha reducido respecto al mes anterior.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)

CNE

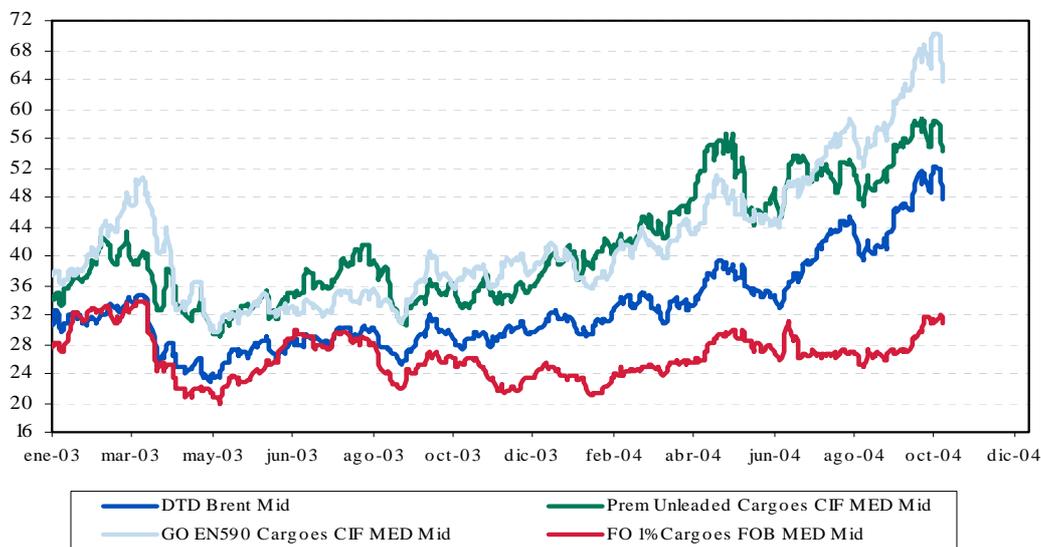


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

| | IPE 1 mes (US\$/Bbl) | DTD Brent (US\$/Bbl) | Dif (US\$/Bbl) | Dif (%) |
|-----|-------------------------|-------------------------|-------------------|------------|
| 1T | 31,29 | 32,00 | -0,71 | -2,2% |
| 2T | 35,16 | 35,32 | -0,16 | -0,5% |
| 3T | 40,74 | 41,54 | -0,80 | -1,9% |
| 4T | 49,38 | 49,64 | -0,26 | -0,5% |
| Año | 37,07 | 37,60 | -0,53 | -1,4% |

Octubre 2004. Mercados Internacionales Cotizaciones Brent y productos europeos (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

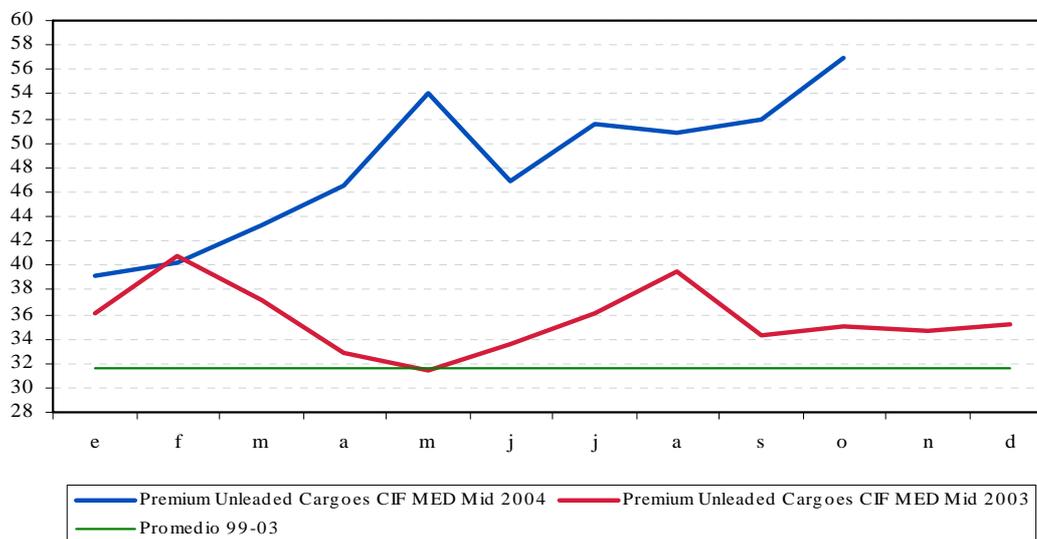
- Al igual que el crudo, las cotizaciones de los productos de referencia europeos evolucionaron al alza durante la mayor parte del año.
- Únicamente cabe destacar dos incrementos de cotización de mercado carácter estacional. En primer lugar, las alzas registradas en mayo por el precio de la gasolina europea de referencia, que llegó a superar los 56 US\$/Bbl a mediados de mes, motivadas por el temor a una escasez de este producto en EE.UU. durante el verano, época de máxima demanda. Por último, el gran incremento experimentado por la cotización del gasóleo de referencia en agosto y septiembre, mes en el que alcanzó su valor máximo de 63,44 US\$/Bbl (30 de septiembre). En este caso, los efectos del huracán "Iván", unidos al bajo nivel de stocks en Estados Unidos, provocaron un temor a la escasez de este producto de cara al invierno, época de máxima demanda.
- En lo que llevamos de año la cotización promedio de la gasolina se sitúa en 48,13 US\$/Bbl, la del gasóleo en 48,55 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S en 26,32 US\$/Bbl (+35,5%, +32,5% y +0% vs. media 2003 respectivamente). Por último, hay que señalar que, en valores promedio, cotización de todos los productos considerados está por encima de la media de los cinco años anteriores.

Comportamiento octubre 2004

- Las cotizaciones de los productos de referencia europeos, evolucionaron de forma similar al Brent, es decir, ascendieron durante la mayor parte del mes.
- Al igual que lo ocurrido en septiembre, el incremento de mayor magnitud ha correspondido al gasóleo, al coincidir su época de mayor demanda con una situación de bajos nivel de stocks en EE.UU. El 25 de octubre este producto alcanzó su máximo histórico en el mercado europeo: 70,27 US\$/Bbl.
- En promedio, las cotizaciones de la gasolina, gasóleo y fuelóleo se incrementaron en octubre respecto al mes anterior en +4,91, +8,59 y +3,5 US\$/Bbl respectivamente, hasta posicionarse en 56,87, 66,82 y 30,18 US\$/Bbl.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Cotizaciones gasolina sin plomo Europa (US\$/Bbl)

CNE



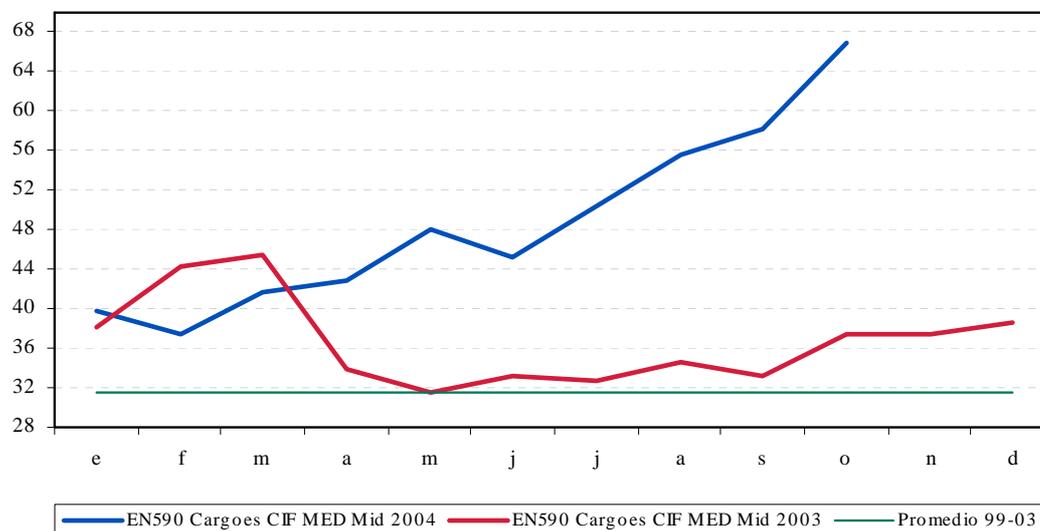
Premium Unleaded CIF MED Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 40,98 | 37,93 | 8,0% |
| 2T | 49,09 | 32,59 | 50,6% |
| 3T | 51,44 | 36,58 | 40,6% |
| 4T | 56,87 | 34,98 | 62,6% |
| Año | 48,13 | 35,51 | 35,5% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Bbl)

CNE



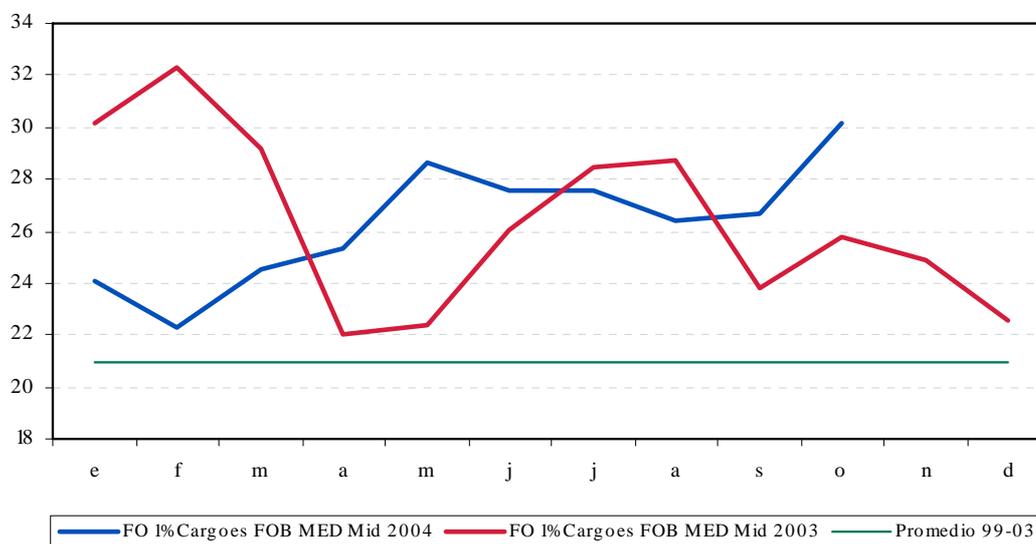
EN590 CIF MED Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 39,64 | 42,41 | -6,5% |
| 2T | 45,29 | 32,87 | 37,8% |
| 3T | 54,73 | 33,56 | 63,1% |
| 4T | 66,82 | 37,84 | 76,6% |
| Año | 48,55 | 36,64 | 32,5% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Bbl)

CNE



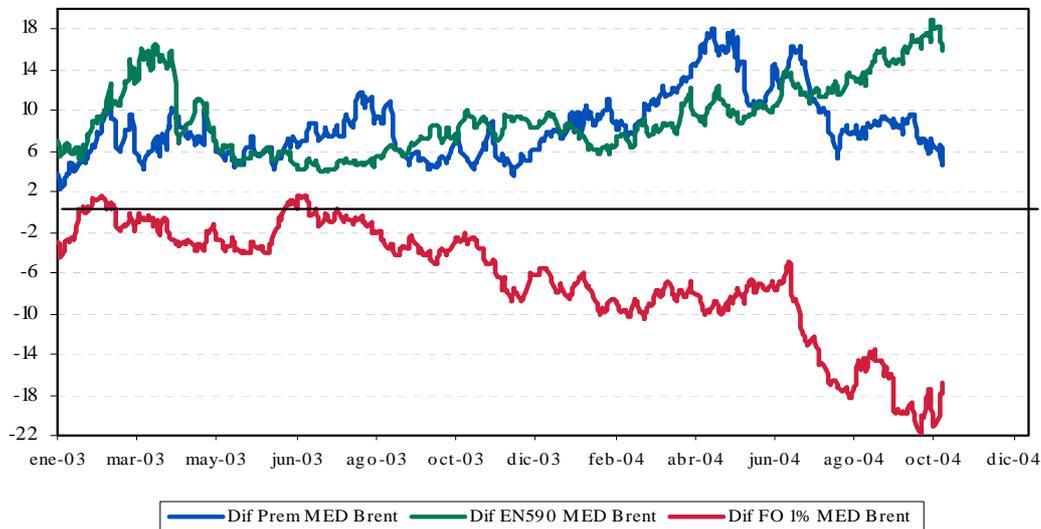
FO 1% FOB MED Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 23,69 | 30,51 | -22,4% |
| 2T | 27,15 | 23,42 | 15,9% |
| 3T | 26,87 | 27,02 | -0,6% |
| 4T | 30,18 | 24,38 | 23,8% |
| Año | 26,32 | 26,31 | 0,0% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial Productos en Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



Evolución anual

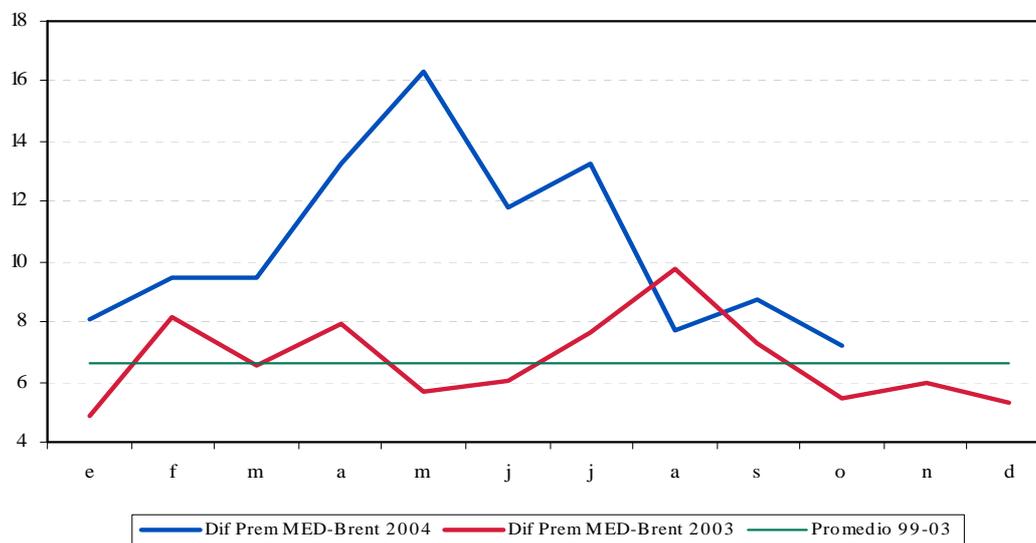
- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de la gasolina y del gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse.
- Los diferenciales vs. Brent de los productos de referencia europeos tuvieron durante algunos periodos de 2004 un comportamiento atípico. Por ejemplo, mientras que en el 1T de 2004 los diferenciales correspondientes a la gasolina y al fuelóleo 1%S crecieron, el del gasóleo se redujo. Aunque la gasolina y el fuelóleo recuperaron su comportamiento habitual entre abril y septiembre, sin embargo el diferencial del gasóleo vs. Brent ha mantenido una tendencia alcista durante la mayor parte del año, acentuada en la segunda mitad del año por razones de estacionalidad de la demanda.
- Cabe destacar la magnitud del diferencial gasolina-Brent durante el mes de mayo, cuyo valor medio superó los 16 US\$/Bbl, debido al ya mencionado temor a la escasez de este producto en EE.UU. durante el verano. Respecto al diferencial gasóleo-Brent, hay que destacar igualmente el valor medio registrado en septiembre, casi 15 US\$/Bbl, más del doble que la media de los últimos cinco años.

Comportamiento octubre 2004

- El diferencial gasóleo-Brent se incrementó en más de 2 US\$/Bbl a lo largo mes, hasta posicionarse en 17,17 US\$/Bbl como promedio de octubre. Aunque este comportamiento alcista es el habitual para esta época del año, es destacable el elevado valor alcanzado, muy por encima de la media de los últimos años. El diferencial fuelóleo-Brent registró una media de -19,46 US\$/Bbl, casi 3 US\$ por debajo del mes anterior, alcanzando su mínimo histórico (-21,75 US\$/Bbl) el 12-oct. El diferencial gasolina-Brent disminuyó en -1,48 US\$/Bbl como media entre septiembre y octubre, alcanzando un valor promedio de 7,23 US\$/Bbl.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial gasolina sin plomo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



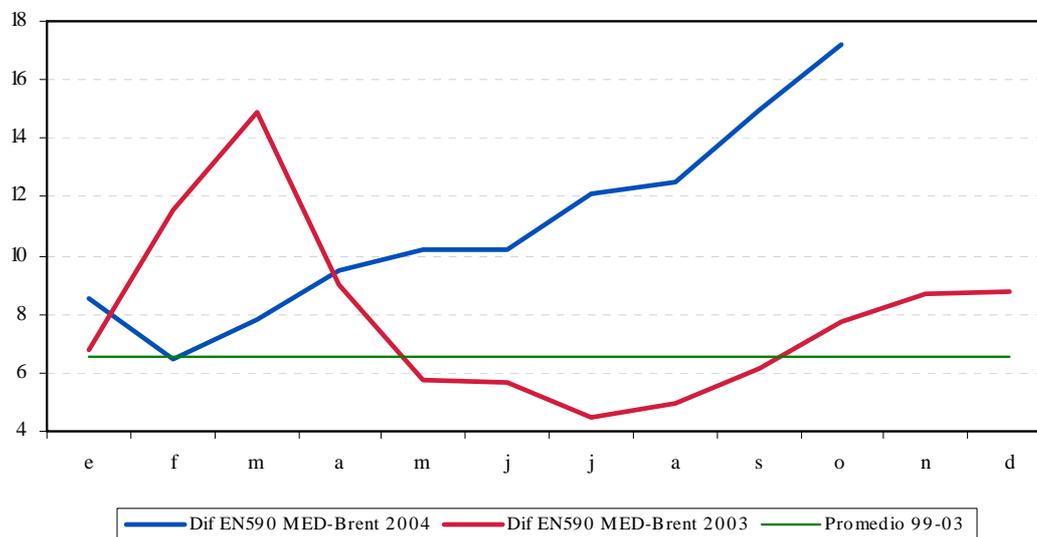
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 8,98 | 6,45 | 39,2% |
| 2T | 13,77 | 6,56 | 109,9% |
| 3T | 9,90 | 8,20 | 20,7% |
| 4T | 7,23 | 5,55 | 30,3% |
| Año | 10,53 | 6,69 | 57,4% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial gasóleo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



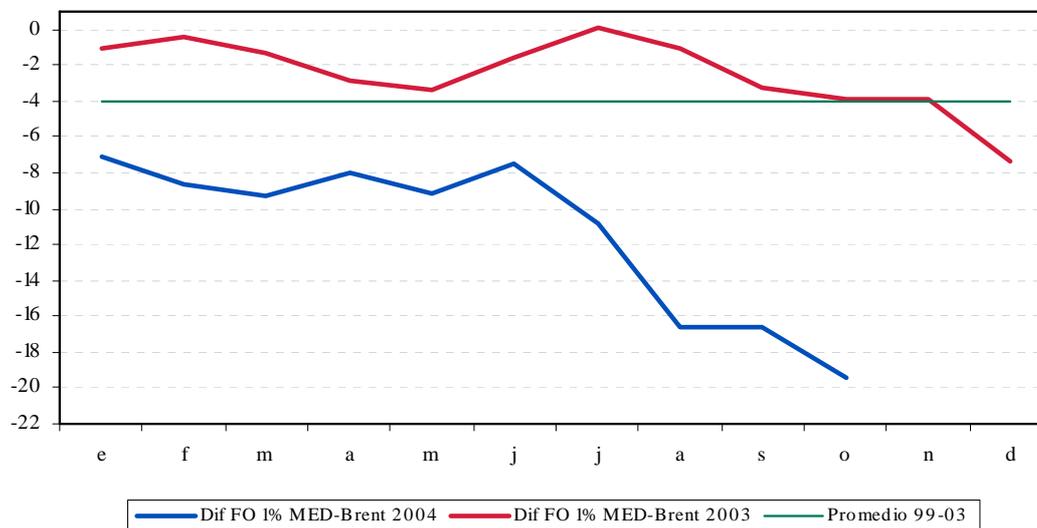
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | 7,65 | 10,93 | -30,0% |
| 2T | 9,97 | 6,84 | 45,8% |
| 3T | 13,19 | 5,17 | 155,1% |
| 4T | 17,17 | 8,40 | 104,4% |
| Año | 10,95 | 7,82 | 40,0% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

CNE



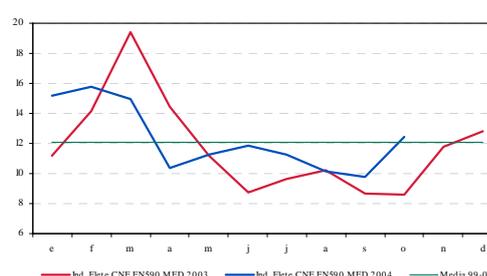
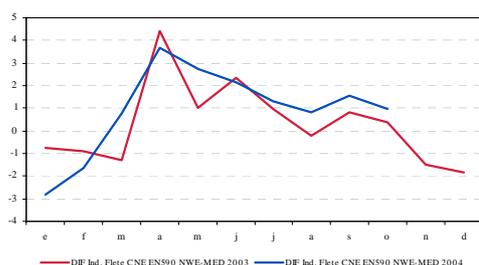
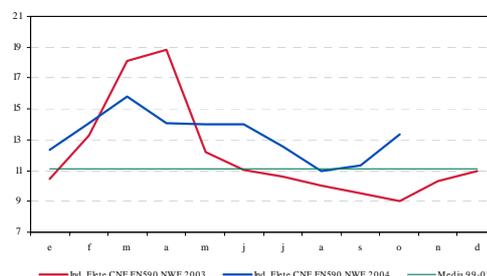
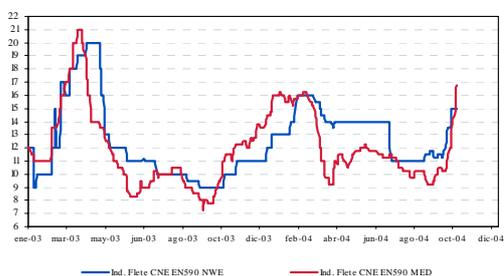
Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

| | 2004 (US\$/Bbl) | 2003 (US\$/Bbl) | Var (1) (%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T | -8,30 | -0,96 | 764,6% |
| 2T | -8,17 | -2,61 | 213,0% |
| 3T | -14,67 | -1,37 | 970,8% |
| 4T | -19,46 | -5,06 | 284,6% |
| Año | -11,28 | -2,51 | 349,4% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Diferencial CIF-FOB gasóleo Europa (US\$/Tm). Indicador flete CNE

CNE



Indicador Flete CNE EN590 NWE (2)

| | 2004 (US\$/Tm) | 2003 (US\$/Tm) | Var (1) (%) |
|------------|-------------------|-------------------|----------------|
| 1T | 14,11 | 13,84 | 2,0% |
| 2T | 14,02 | 14,09 | -0,5% |
| 3T | 11,64 | 10,05 | 15,8% |
| 4T | 13,38 | 10,09 | 32,6% |
| Año | 13,26 | 12,00 | 10,5% |

Indicador Flete CNE EN590 MED (3)

| | 2004 (US\$/Tm) | 2003 (US\$/Tm) | Var (1) (%) |
|------------|-------------------|-------------------|----------------|
| 1T | 15,29 | 14,82 | 3,2% |
| 2T | 11,14 | 11,50 | -3,1% |
| 3T | 10,39 | 9,50 | 9,4% |
| 4T | 12,43 | 11,04 | 12,6% |
| Año | 12,28 | 11,69 | 5,0% |

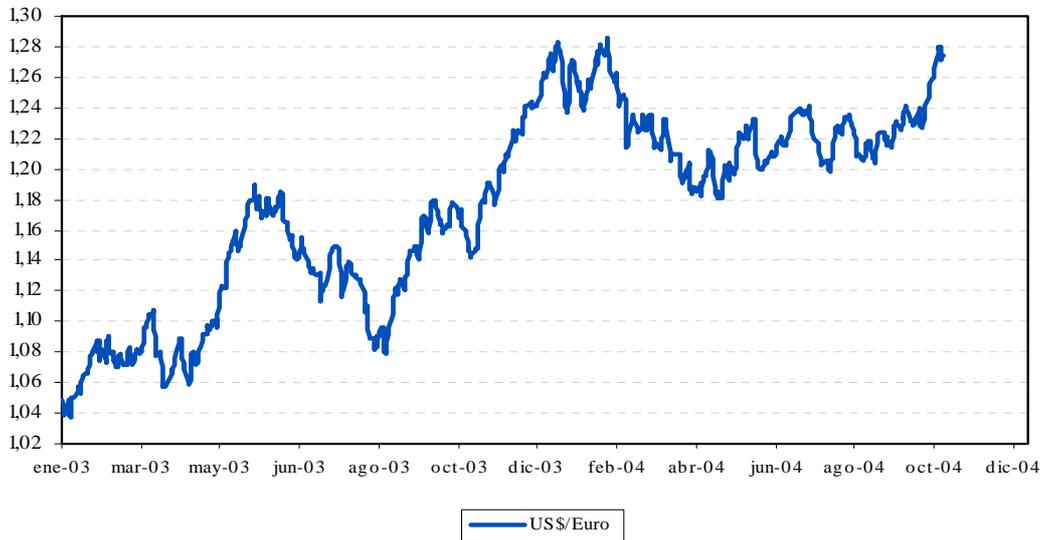
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

(2) Indicador Flete CNE EN590 NWE = EN590 CIF NWE - EN590 FOB NWE

(3) Indicador Flete CNE EN590 MED = EN590 CIF MED - EN590 FOB MED

Octubre 2004. Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

CNE



Evolución anual

- Hasta mediados de febrero el tipo de cambio \$/€ mantuvo la tendencia ascendente característica del segundo semestre de 2003, motivado por el elevado déficit en EE.UU., el temor a la fuga de capitales hacia otras regiones más atractivas para la inversión, la situación en Irak, el diferencial de tipos a favor de la zona euro y la aparente inexistencia de actuaciones por parte del Gobierno estadounidense para frenar la depreciación de su moneda.

Las declaraciones del BCE descartando una intervención inminente en los mercados llevaron al euro a alcanzar el 18-feb su máximo histórico intradía en 1,2930 \$/€.

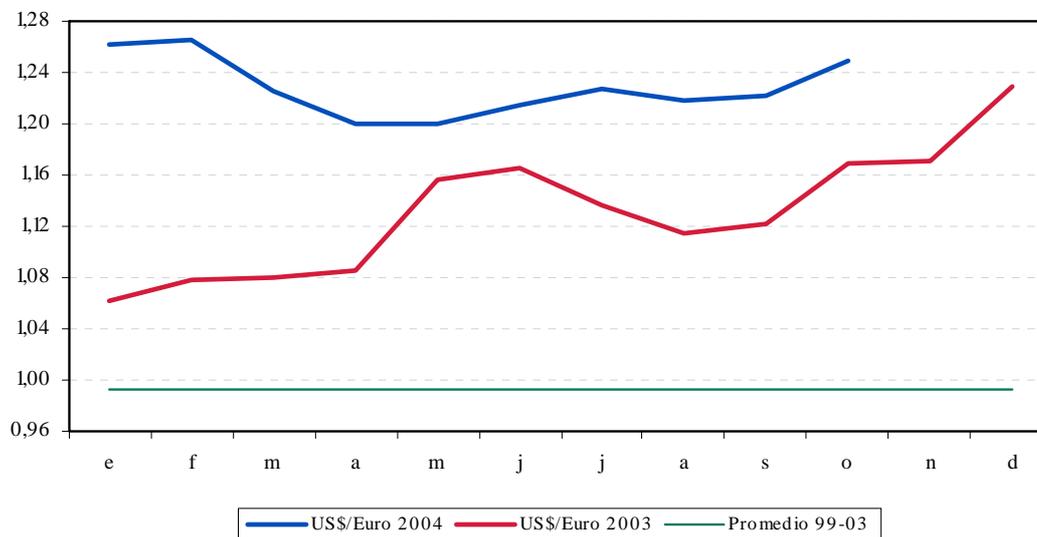
- Desde el 18-feb hasta mediados de mayo el dólar se revalorizó considerablemente frente al euro animado por los signos de mejoría económica en EE.UU., los rumores sobre el mantenimiento por tan solo un tiempo limitado de los bajos tipos de interés estadounidenses, la posibilidad de que el BCE decidiera reducir los tipos de interés en la zona euro y la pérdida de confianza inversora en Alemania. El euro tan sólo registró alzas notables frente al dólar en los días posteriores al 11-mar por el temor a nuevos ataques terroristas en EE.UU.
- Entre junio y septiembre el tipo de cambio \$/€ no ha mostrado una tendencia definida, oscilando en la banda 1,24 \$/€ - 1,18 \$/€).
- El tipo de cambio promedio de lo que llevamos de año se sitúa en 1,2278 \$/€ (+8,5% vs. media 2003).

Comportamiento octubre 2004

- Aunque durante el mes de octubre el tipo de cambio \$/€ mostró una clara tendencia creciente de cara a las elecciones estadounidenses celebradas el 2-nov. El tipo de cambio promedio se situó en 1,2490 \$/€, +2,2% vs. septiembre 2004.
- Desde el 8-sep-03 el tipo de cambio se mantiene ininterrumpidamente por encima de 1,1 \$/€, cifra clave para las exportaciones europeas.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

CNE



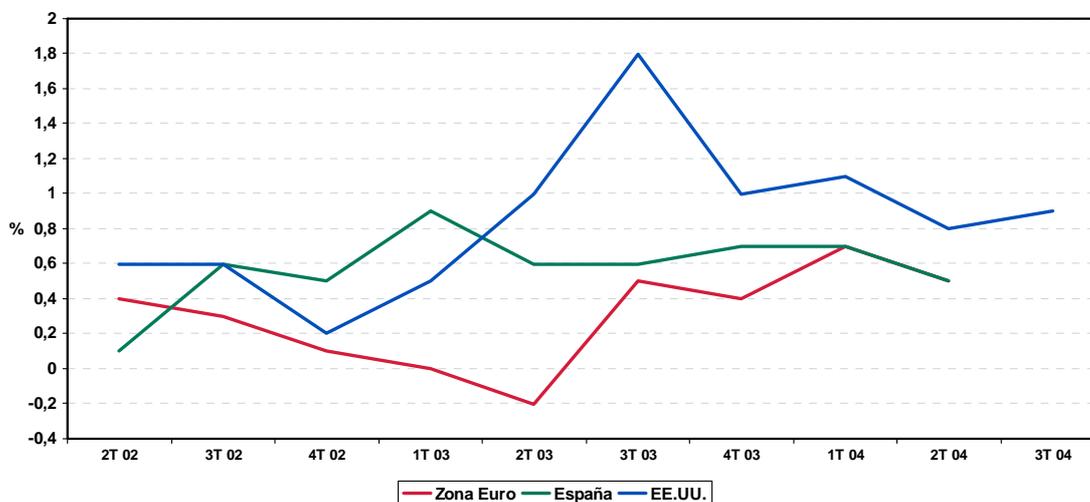
US\$/Euro

| | 2004 (US\$/Euro) | 2003 (US\$/Euro) | Var (1) (%) |
|-------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Septiembre | 1,2218 | 1,1222 | 8,9% |
| Octubre | 1,2490 | 1,1692 | 6,8% |
| 1T | 1,2499 | 1,0728 | 16,5% |
| 2T | 1,2048 | 1,1355 | 6,1% |
| 3T | 1,2220 | 1,1248 | 8,6% |
| 4T | 1,2490 | 1,1906 | 4,9% |
| Año | 1,2278 | 1,1313 | 8,5% |

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

Octubre 2004. Mercados Internacionales Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa no anualizada)

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía

Evolución anual 2003

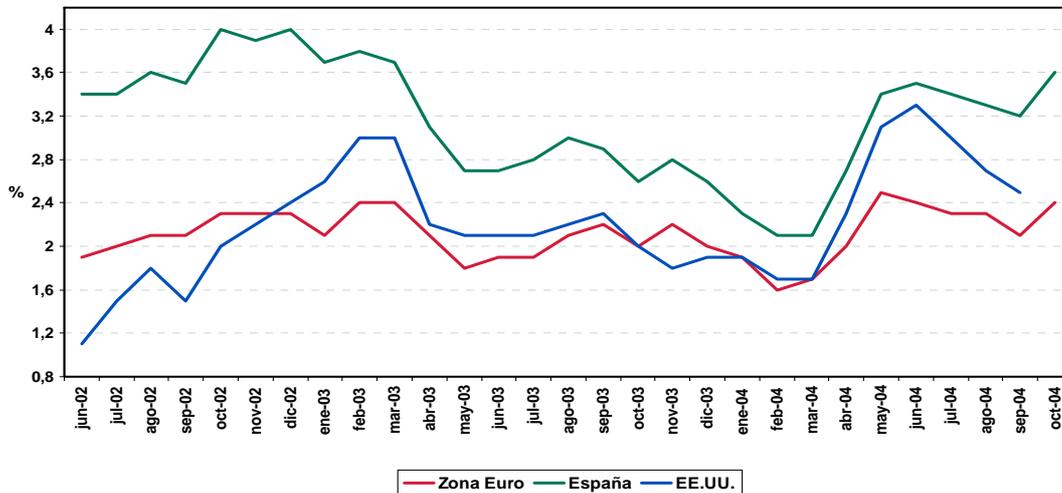
- El ritmo de crecimiento de las tres economías analizadas mantuvo una tendencia general creciente a lo largo de 2003. La tasa de variación trimestral del PIB correspondiente al 4T se situó en el +1,0% en EE.UU., +0,4% en la zona euro y +0,7% en España, lo que se traduce en un incremento en relación al 4T de 2002 de +0,8, +0,3 y +0,2 puntos porcentuales respectivamente.
- A pesar de este comportamiento general alcista cabe destacar la desaceleración de la zona euro durante la primera mitad del año (0% en 1T y -0,2% en 2T) y la significativa reducción del ritmo de crecimiento de la economía estadounidense durante el 4T, desde el +1,8% del 3T, el mayor porcentaje de los últimos 19 años, hasta el +1,0%.
- En términos interanuales, el PIB creció en 2003 un +3,0% en EE.UU., +0,5% en la zona euro y +2,5% en España (vs. +1,9%, +0,8% y +2,2% en 2002 respectivamente). La cifra correspondiente a España fue dos décimas superior a las previsiones del Gobierno (+2,3%).

Últimos datos disponibles

- Durante el primer trimestre de 2004 las tres economías analizadas mantuvieron la senda de crecimiento del PIB iniciada en el año anterior. La economía norteamericana creció un 1,1% vs. 4T 2003 mientras que la Zona Euro y España crecieron un 0,7% en el mismo período.
- Sin embargo la tendencia alcista de 2003 se interrumpió en el 2T 2004, registrando la economía norteamericana crecimiento del 0,8% respecto al primer trimestre del año, mientras que el PIB de la Zona Euro y de España se incrementó en tan sólo un 0,5%.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía

Evolución anual

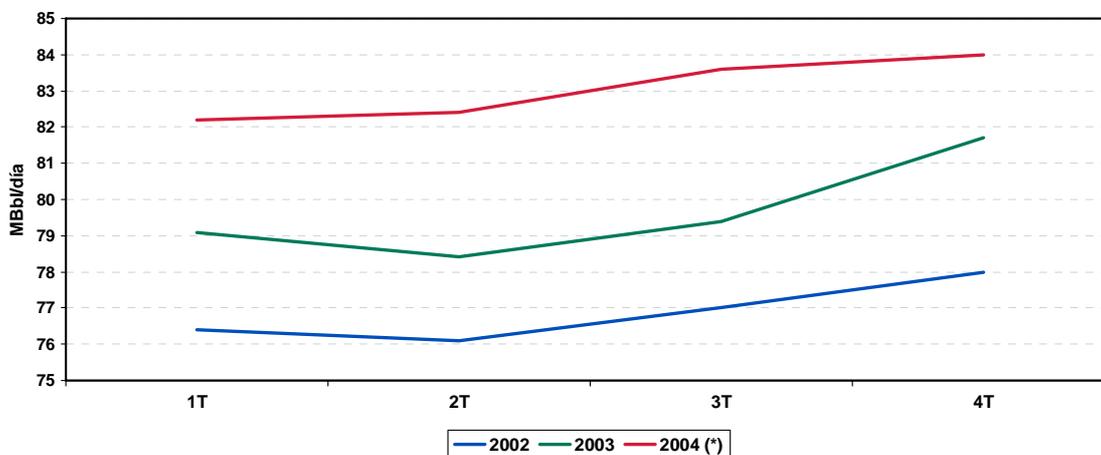
- Durante el 1T de 2004 la tasa de variación anual del IPC mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2003, posicionándose al final del periodo en +1,8% en EE.UU., +1,7% en la Zona Euro y en +2,2% en España (-0,1, -0,3 y -0,4 puntos respectivamente vs. dic-03). Cabe destacar que el IPC interanual de la Zona Euro fue inferior en todo momento al 2%, objetivo fijado por el BCE para lograr la estabilidad de los precios. Por otra parte, no se registraban diferenciales tan estrechos entre España y la Zona Euro desde dic-97.
- En abril de 2004 el ritmo de crecimiento interanual de los precios de consumo inició una clara tendencia ascendente afectado por las elevadas cotizaciones del crudo. En el 2T 2004 la tasa de variación anual del IPC se incrementó en relación a marzo en +1,2 puntos en EE.UU., +0,6 puntos en la Zona Euro y +1,1 puntos en España.
- En el tercer trimestre de 2004 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo se desaceleró respecto a junio de 2004, disminuyendo un 0,1% tanto en la Zona Euro como en España para alcanzar una cifra de inflación intertrimestral de +2,3% y +3,3% respectivamente.

Últimos datos disponibles

- En octubre de 2004 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo aumentó en 0,3 puntos en la Zona Euro y 0,4 puntos en España, hasta posicionarse en +2,4% y +3,6% respectivamente. El diferencial España-zona euro se incrementó en una décima, alcanzando 1,2 puntos.
- Respecto a EE.UU. los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de septiembre, muestran una desaceleración en el crecimiento del IPC del 0,2% para alcanzar +2,5%.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 4T de 2004 son estimaciones

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual 2004

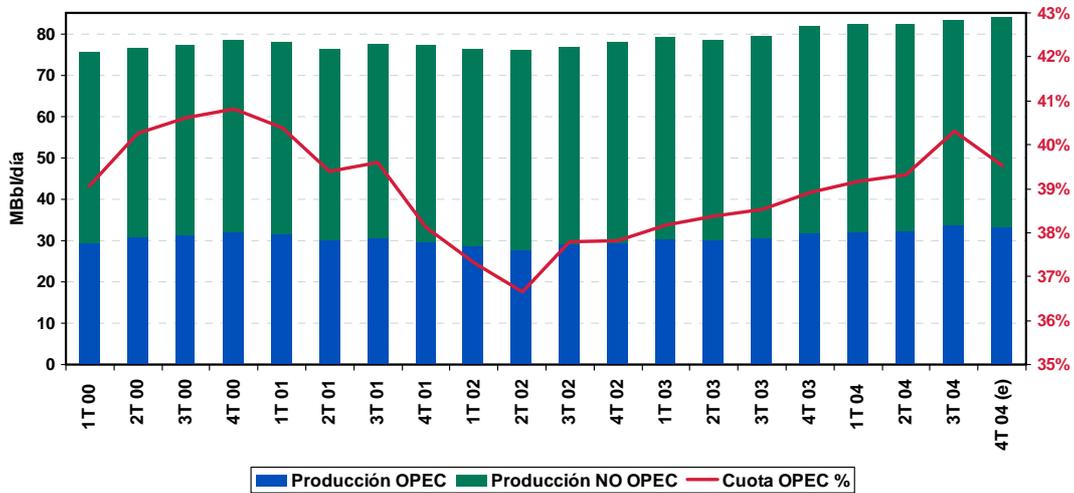
- Al igual que en los dos últimos años, en el 1T de 2004 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al situarse en 82,2 MBbl/d (+500.000 Bbl/d vs. 4T de 2003).
- Asimismo, la oferta mundial de crudo mostró un comportamiento atípico en el 2T de 2004 al incrementarse en +200.000 Bbl/d vs. 1T de 2004, alcanzando los 82,4 MBbl/día, debido al exceso de producción de la OPEC, fundamentalmente de Arabia Saudí y de EAU, sobre su límite oficial con objeto de moderar los elevados precios de crudo.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones, la oferta mundial de crudo promedio en 2004 podría alcanzar los 83 MBbl/d frente a 79,6 MBbl/d de 2003, lo que representa un incremento de +3,4 MBbl/d.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual 2004

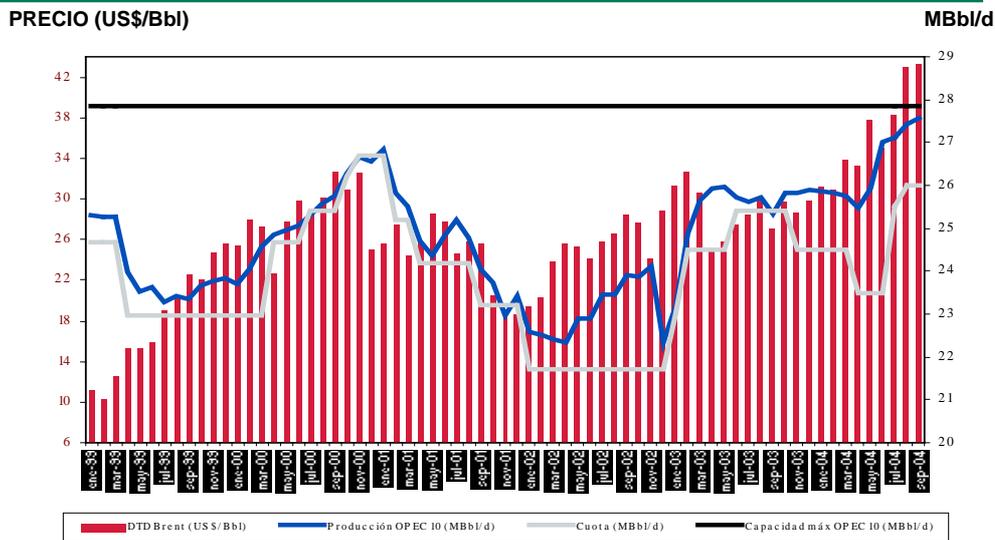
- Durante 1T y 2T de 2004 la OPEC incrementó su cuota de mercado hasta el 39,17% y 39,32% respectivamente, debido tanto a una mayor producción de Irak como al exceso de producción del resto de miembros de la OPEC sobre su cuota oficial.
- Durante el 3T de 2004 la OPEC incremento de nuevo su cuota hasta el 40,31%, nivel no alcanzado desde 1T de 2001, al elevar su oferta respecto al trimestre anterior en +1.300.000 Bbl/d. Por otro lado, los países no pertenecientes a la Organización redujeron su producción en -200.000 Bbl/d debido a los efectos del huracán Iván, en el Golfo de México.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones, durante en el último trimestre del año el peso de la Organización descenderá hasta un 39,52%. De confirmarse estas cifras, en 2004 el cártel volvería a recuperar cuota de mercado por segundo año consecutivo, al aportar al mercado el 39,64% de la oferta mundial de crudo.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

ACTUACIONES OPEC- 10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN EN 2004

| Fecha reunión | Actuación | Inicio actuación | Nueva cuota (MBbl/d) |
|---------------|-----------------------|------------------|----------------------|
| 10-feb-04 | Recorte 1 MBbl/d | 01-abr-04 | 23,5 |
| 31-mar-04 | Recorte 1 MBbl/d | 01-abr-04 | 23,5 |
| 03-jun-04 | Incremento 2 MBbl/d | 01-jul-04 | 25,5 |
| | Incremento 0,5 MBbl/d | 01-ago-04 | 26,0 |
| 15-sep-04 | Incremento 1 MBbl/d | 01-nov-04 | 27,0 |

| | Producción OPEC 10 | Exceso s/cuota |
|--------|--------------------|----------------|
| ene-04 | 25,86 | 1,36 |
| feb-04 | 25,81 | 1,31 |
| mar-04 | 25,77 | 1,27 |
| abr-04 | 25,48 | 1,98 |
| may-04 | 25,94 | 2,44 |
| jun-04 | 27,02 | 3,52 |
| jul-04 | 27,11 | 1,61 |
| ago-04 | 27,42 | 1,42 |
| sep-04 | 27,59 | 1,59 |

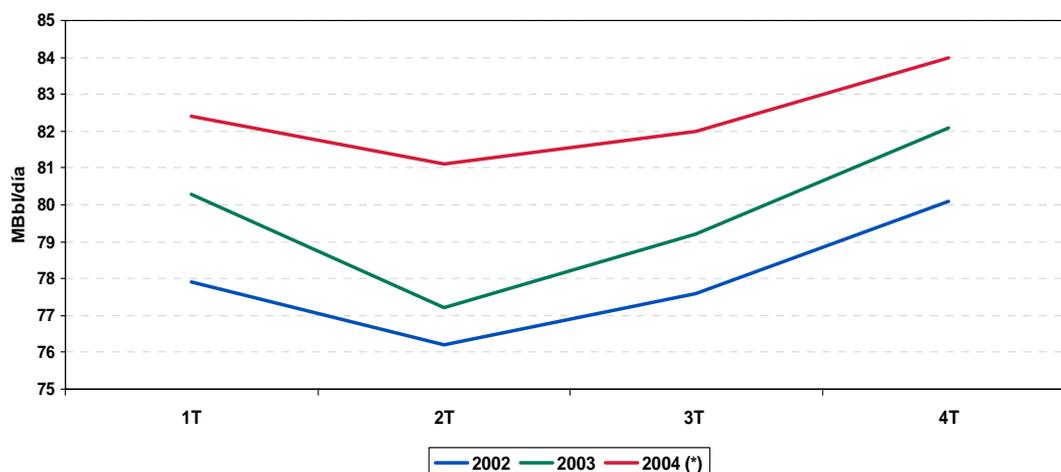
- El 10-feb en Argel la OPEC decidió reducir en 1 MBbl/d su cuota oficial, hasta 23,5 MBbl/d, a partir del 1-abr. El 31-mar confirmó esta decisión a pesar de las advertencias de la AIE y de los elevados precios del momento.
- En la cumbre del 3-jun en Beirut la OPEC acordó elevar su cuota oficial en 2 MBbl/d, hasta 25,5 MBbl/d, a partir del 1-jul y en otros 0,5 MBbl/d adicionales a partir del 1-ago. Posteriormente, el 15-sep en Viena, se decidió implementar un nuevo aumento de 1 MBbl/d efectivo desde el 1-nov.

Últimos datos disponibles

- Al igual que en meses precedentes, en septiembre la OPEC (excluido Irak) sobrepasó ampliamente la cuota oficial vigente al producir 27,59 MBbl/d, +1,59 MBbl/d sobre la cuota oficial. Se trata de los mayores bombeos registrados desde 1979.
- Durante los primeros meses de 2004 la producción promedio de Irak osciló en torno a los 2 MBbl/d, alcanzando un máximo de 2,4 MBbl/d en marzo gracias a la apertura del oleoducto que conecta la región de Kirkuk con el puerto turco de Ceyhan. Sin embargo durante el resto del año la producción iraquí ha seguido una tendencia descendente únicamente interrumpida en el mes de septiembre dónde alcanzó de nuevo cifras similares a las registradas en marzo por encima de los 2 MBbl/d.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 4T de 2004 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual 2004

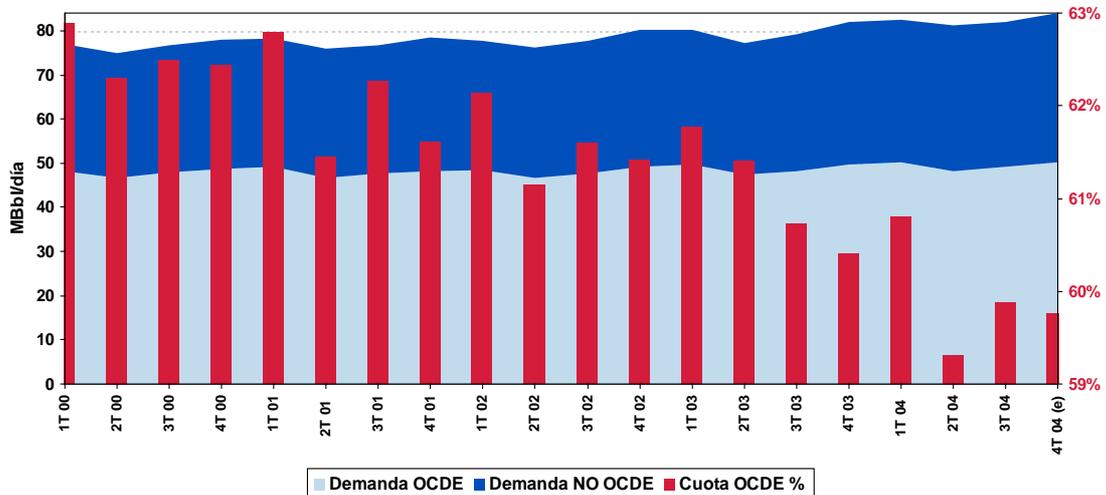
- Al igual que en 2003, en el 1T de 2004 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al alcanzar los 82,4 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 4T de 2003). Una vez más, China fue el principal motor de este incremento. En el 2T de 2004 se produjo una contracción estacional de la demanda, aunque de menor intensidad de lo habitual, alcanzando 81,1 MBbl/d. En el 3T la demanda se recuperó hasta 82 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Para el 4T la AIE estima esta recuperación de la demanda continuará para alcanzar los 84 MBbl/d. La demanda mundial de crudo promedio para 2004 se situará así en 82,4 MBbl/d, su mayor nivel en los últimos 20 años. La AIE basa este pronóstico en las alzas de consumo que experimentarán Norteamérica, Brasil, China y La India, así como en el aumento de las necesidades de crudo previstas para los países de la antigua Unión Soviética.
- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2004 alcanzará los 82,4 MBbl/d, +2,7 MBbl/d vs. 2003.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(e) Datos estimados por la Agencia Internacional de la Energía

Evolución anual 2004

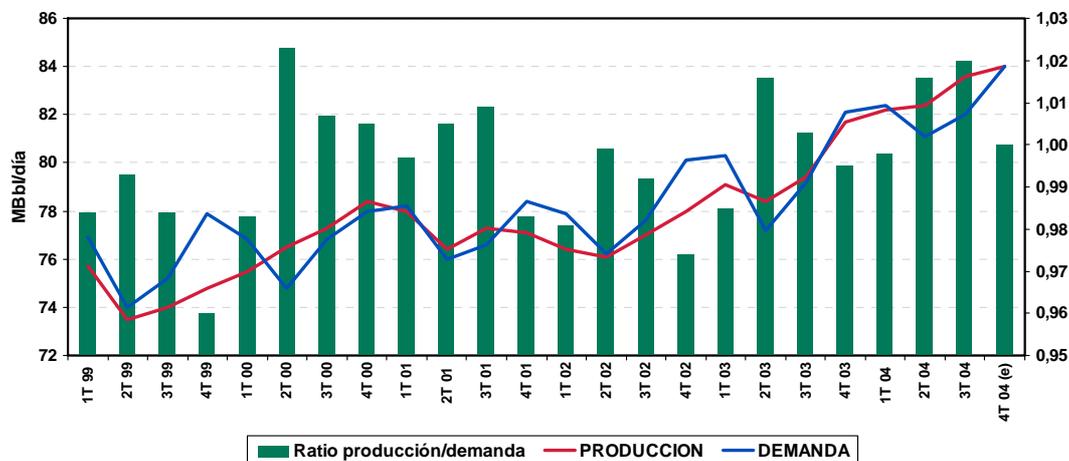
- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 61,10% correspondiente a 2003 frente al 61,62% de 2002, el 61,97% de 2001 y el 62,53% de 2000.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante el segundo semestre del año, principalmente en el 3T.
- En 1T, 2T y 3T 2004 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo ha seguido su comportamiento habitual, alcanzando el máximo en el primer trimestre del año (60,80%) para descender en el segundo trimestre (59,31%) y volver a incrementarse en el tercero (59,88%).

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2004 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 82,4 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,4 MBbl/d corresponderán a la Organización, lo que se traduce en un peso del 59,95% frente al 61,10% alcanzado el año anterior.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

(e) Datos de producción son estimados y los de demanda son estimaciones de la AIE

Evolución anual 2004

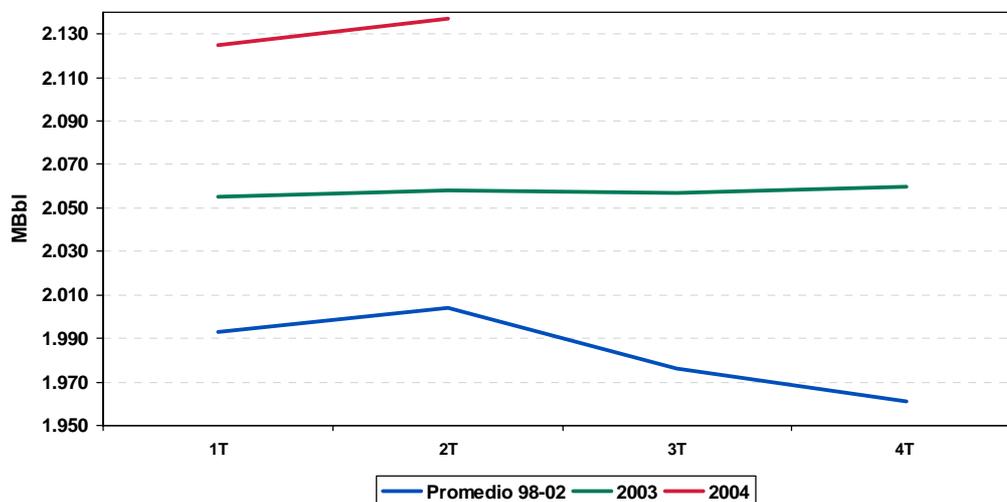
- En el 1T de 2004 el diferencial producción-demanda se situó en 0,998, incrementándose hasta 1,016 en el 2T y 1,020 en el 3T de 2004.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, el ratio producción-demanda descenderá de nuevo en 4T, alcanzando un valor de 1,000.
- En promedio la oferta mundial de crudo superará en 2004 a la demanda en 600.000 Bbl/d, por lo que el ratio producción/demanda se situará en 1,007.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2004

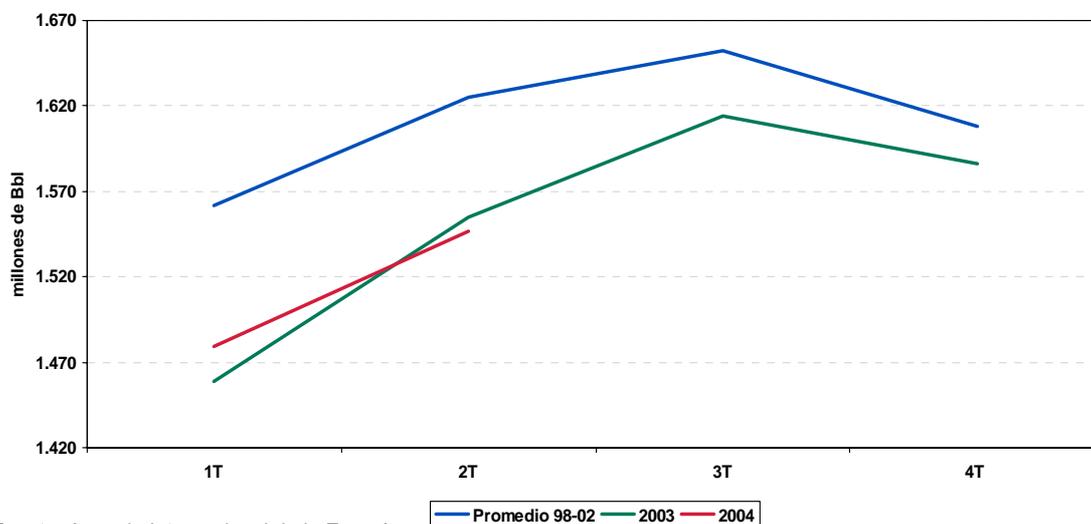
- Los stocks de crudo de la OCDE experimentaron un gran incremento el 1T de 2004, posicionándose al cierre del periodo en 2.125 MBbl (+65 MBbl vs. diciembre 2003).
- Esta tendencia ascendente continuó durante el 2T del año en curso, alcanzándose unos stocks de 2.137 MBbl.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos disponibles correspondientes a los meses de julio y agosto, se ha invertido esta tendencia creciente situándose los inventarios de crudo de la OCDE a finales del mes de julio en 2.120 MBbl (-17 MBbl vs. junio) y a finales de agosto en 2.102 MBbl (-18 MBbl vs. julio).

Octubre 2004. Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)

CNE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2004

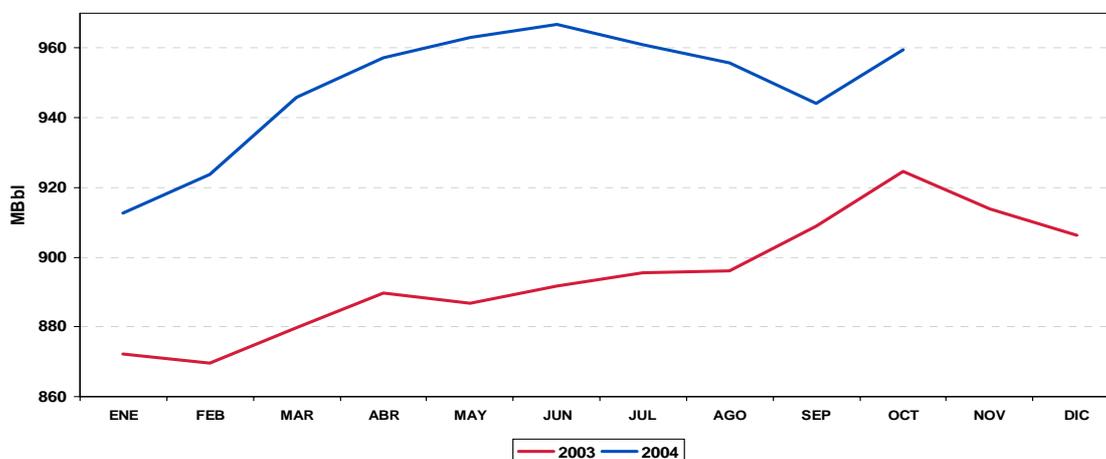
- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2004 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2003, posicionándose al final del periodo en 1.479 MBbl (-107 MBbl vs. diciembre 2003).
- Aunque en el 2T de 2004 los inventarios se incrementaron en +68 MBbl, hasta los 1.547 MBbl, esta cifra es inferior a la registrada en el mismo período del año anterior.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos disponibles correspondientes a los meses de julio y agosto, se ha continuado con esta tendencia creciente situándose los inventarios de productos de la OCDE a finales del mes de julio en 1.595 MBbl (+48 MBbl vs. junio) y a finales de agosto en 1.623 MBbl (+28 MBbl vs. julio).

Octubre 2004. Mercados Internacionales Evolución stocks de crudo en EE.UU. (1)

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas. Son stocks correspondientes al cierre de cada mes
Los datos de junio, julio y agosto de 2004 son estimados

Evolución anual

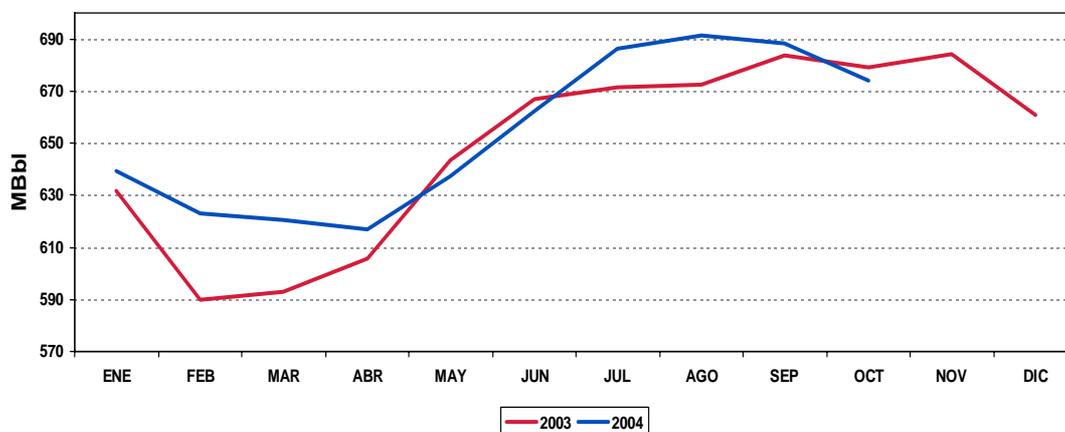
- Durante el primer semestre de 2004 los stocks de crudo en EE.UU., tanto los estratégicos como los operacionales, siguieron una tendencia creciente, alcanzando a finales de junio 966,9 MBbl, casi un 7% superiores a los registrados en diciembre de 2003. La menor actividad refinera registrada en el primer trimestre del año unido al aumento de las importaciones que se ha mantenido entre enero y junio han sido los factores determinantes de este incremento.
- En el tercer trimestre de 2004 se inició una tendencia decreciente en los inventarios de crudo en EE.UU., influida por una disminución de sus importaciones por los efectos del huracán Iván que afectó a la zona del Golfo de Méjico. A finales del trimestre los stocks de crudo en USA se situaron en 944,2 MBbl (274 MBbl operacionales +670,2 MBbl estratégicos), frente a los 966,9 MBbl registrados a finales del 2T.
- Al igual que en 2003, en lo que va de año las existencias totales de crudo en EE.UU. se encuentran en cotas inferiores al nivel promedio de los últimos cinco años.

Comportamiento octubre 2004

- En octubre los stocks de crudo han aumentado hasta situarse en 959,4 MBbl frente a los 944,2 MBbl de septiembre, con lo que se ha invertido la tendencia decreciente iniciada en julio de 2004.
- Hay que destacar que, mientras que los stocks operacionales aumentaron en +15,7 MBbl, situándose en 289,7 MBbl, los stocks estratégicos han disminuido -0,5 MBbl hasta 669,7 MBbl, nivel aún inferior a los 700 MBbl de capacidad total disponible que el Gobierno estadounidense se había propuesto alcanzar a finales de 2003.

Octubre 2004. Mercados internacionales Evolución stocks de productos en EE.UU. (1)

CNE



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Los datos de junio, julio y agosto de 2004 son estimados

Evolución anual

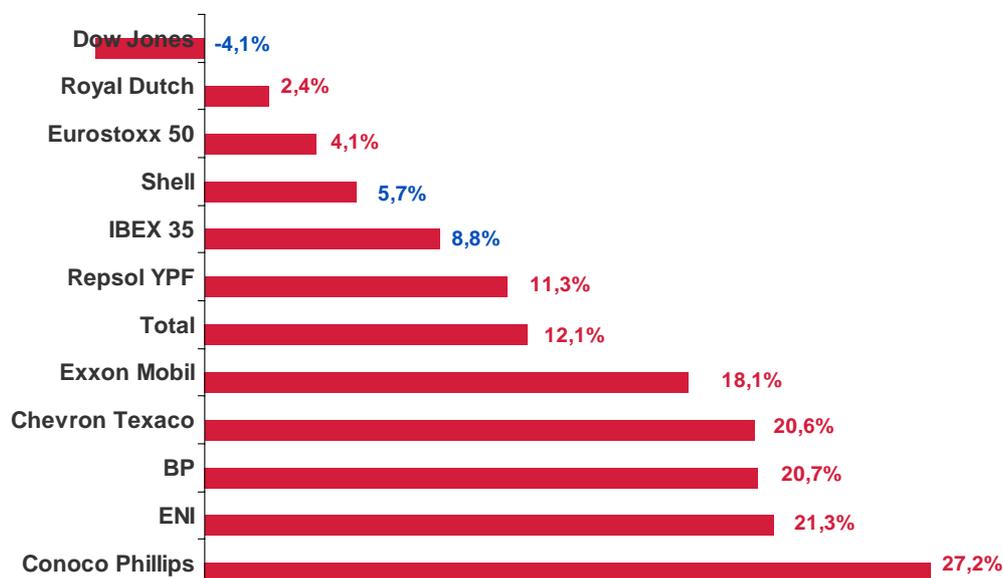
- Entre enero y abril de 2004 los stocks de productos petrolíferos estadounidenses mantuvieron la tendencia decreciente iniciada a finales del año anterior, para situarse en 617,0 MBbl a frente a los 660,6 MBbl de diciembre de 2003. Mientras que los inventarios de gasolinas se mantuvieron durante este período los niveles que más se redujeron fueron los de destilados al verse afectados por la menor actividad refinera y por la ola de frío en EE.UU., que elevó notablemente la demanda de "heating oil".
- Entre mayo y agosto los inventarios de productos petrolíferos mantuvieron una clara tendencia alcista, alcanzando 691,1 MBbl a finales de este período, impulsada por el elevado porcentaje de utilización de las refinerías durante este período.
- En el mes de septiembre el volumen de stocks de productos disminuyó, truncándose la tendencia alcista iniciada en mayo. A finales de mes estos inventarios se situaron en 688,4 MBbl, -2,7 MBbl vs. agosto 2004.

Comportamiento octubre 2004

- En el mes de octubre el volumen de stocks de productos ha disminuido continuando con la tendencia decreciente iniciada en septiembre, situándose a finales de mes en 674 MBbl, -14,4 MBbl vs. septiembre 2004.
- Al igual que en el mes anterior, los inventarios de destilados medios no han mostrado su típico incremento estacional de cara al invierno para hacer frente a una mayor demanda de gasóleo de calefacción, situándose en 115,7 MBbl a finales de octubre frente a 123,4 MBbl a finales de septiembre.

Octubre 2004. Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Oct 2004

CNE



Fuente: Síntesis Indicadores Económicos del Ministerio de Economía e informes Deutsche Bank y CDC Ixis

Evolución anual

- Todas las petroleras se revalorizaron durante el periodo enero-octubre de 2004, oscilando sus ganancias entre el +27,2% de Conoco Phillips y el +2,4% de Royal Dutch, debido fundamentalmente a las elevadas cotas alcanzadas por el precio del crudo a lo largo del año.
- Las petroleras en general se comportaron mejor que la media de los mercados bursátiles, adoptando su típico papel de “valores refugio” en periodos alta inestabilidad política, crisis económica o elevados precios del crudo. Concretamente, el índice Dow Jones acumula pérdidas (-4,1%) en lo que va de año, mientras que Eurostoxx 50 e Ibex 35 acumulan unas ganancias del +2,4% y +8,8% respectivamente.

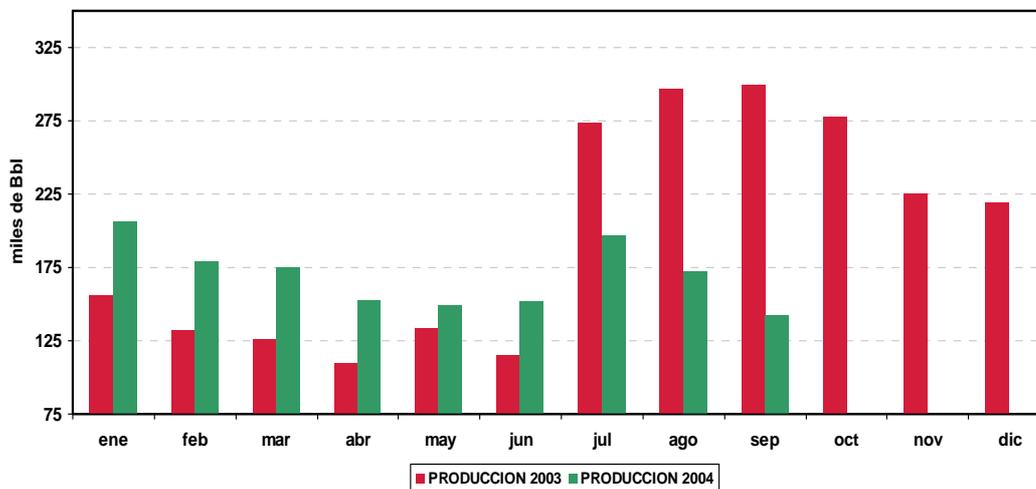


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2004

MERCADO NACIONAL

Octubre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

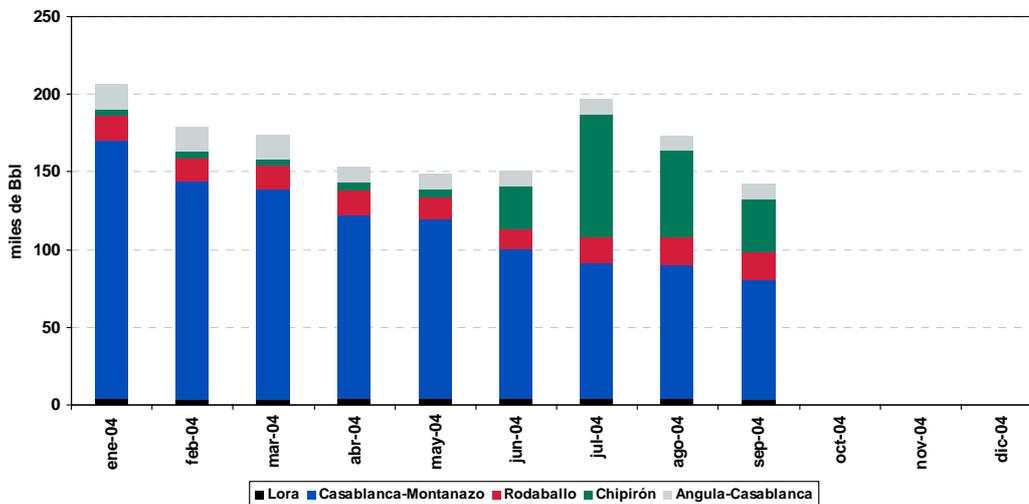
- La producción acumulada de crudo en los primeros siete meses de 2004 fue de 1.525.889 barriles, lo que supone un descenso del 7,00% respecto al mismo período del año anterior, en el que la producción acumulada fue de 1.640.708 barriles.
- A pesar de la disminución de la producción en el campo Casablanca-Montanazo del último trimestre, la producción total ha aumentado, aunque lejos de las producciones registradas en los mismos meses de 2003 en los que este campo tuvo una producción especialmente alta debido a una intervención técnica.
- El aumento experimentado en el mes de julio de 2004 se ha debido fundamentalmente al aumento de la producción registrado en el campo de Chipirón, 78.704 barriles en julio (+184% vs. junio). El campo Chipirón cesó su producción de manera continua en agosto de 2003 por cuestiones técnicas y desde entonces, ha estado produciendo de manera intermitente.

Últimos datos disponibles

- Se ha contratado la plataforma "Bredford Dolphin" de la compañía Dolphin Drilling Ltd, para la realización del sondeo Castor-I de Escal. Esta misma plataforma se utilizará con posterioridad para el sondeo Fornax-I que perforará BG.

Octubre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de crudo

CNE



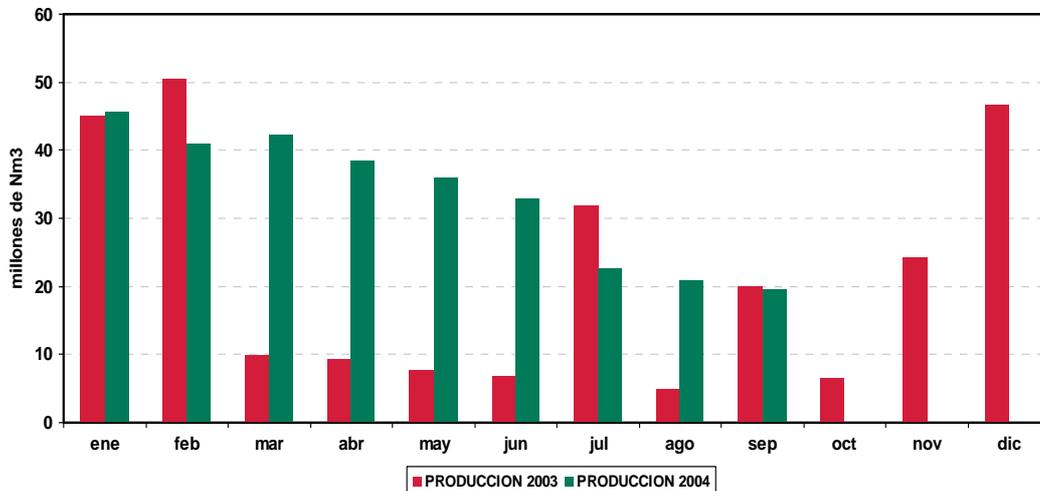
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 1.640.708 barriles de crudo producidos en España en los tres primeros trimestres de 2003 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 39.946 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 1.060.187 barriles
 - Rodaballo: 150.498 barriles
 - Chipirón: 268.815 barriles
 - Angula-Casablanca: 121.262 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2004 (1.525.889 barriles) se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 35.619 barriles (-10,8% vs. mismo periodo de 2003)
 - Casablanca-Montanazo D: 1.021.721 barriles (-3,6%)
 - Rodaballo: 143.489 barriles (-4,7%)
 - Chipirón: 217.949 barriles (-18,9%)
 - Angula-Casablanca: 107.099 barriles (-11,7%)

Octubre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



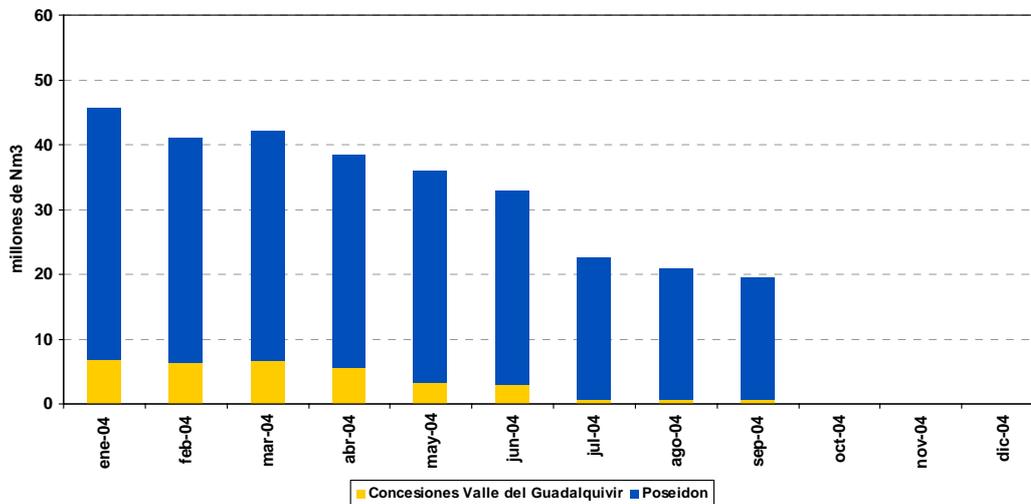
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en los primeros nueve meses de 2004 fue de 298,93 millones de metros cúbicos, lo que supone un aumento del 60,7% frente al mismo periodo del año anterior, que tuvo una producción de gas de 185,96 millones de metros cúbicos.
- Este aumento en 2004 frente a 2003 se debe al descenso en la producción en el periodo marzo-junio y en el mes de agosto del campo Poseidón debido a la suspensión de la producción, a requerimiento del comprador.
- En los nueve meses transcurridos de 2004 el campo Poseidón representa el 88,8% del total de la producción nacional de gas. En el año 2003 el campo Poseidón supuso el 67,6% del total de la producción de gas, debido a la suspensión de la producción antes mencionada.

Octubre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE

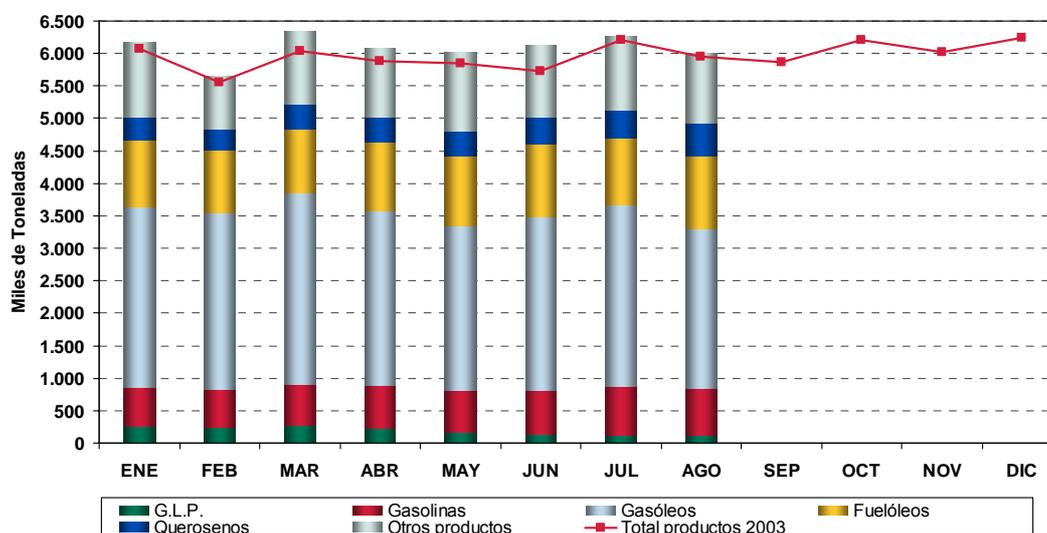


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en los primeros nueve meses de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 65,53 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 120,44 MNm³
- La producción de gas en los tres primeros trimestres de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 33,59 MNm³ (-48,7% vs. mismo periodo de 2003)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 265,34 MNm³ (+120,3%)

Octubre 2004. Mercado Nacional Consumo de productos en España (Agosto 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

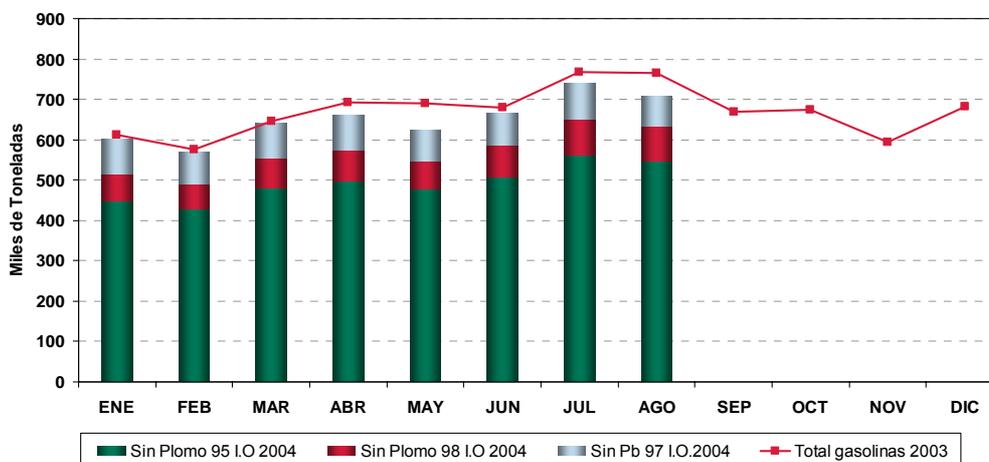
Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente a los ocho primeros meses del año 2004 se sitúa en 48,67 MTm, un 2,9% superior al registrado en el mismo periodo de 2003.
- Comparando por productos este acumulado con el del mismo periodo de 2003, destaca el aumento registrado en el consumo de querosenos (+10,5%), seguido del de los gasóleos (+6,6%), los GLP (+2,9%) y el genérico "otros productos" (+2,0%). Por el contrario, desciende el consumo de gasolinas (-3,8%) y fuelóleos (-3,4%).
- En la estructura de consumo del periodo enero-agosto de 2004, los gasóleos siguen siendo, con diferencia, los más demandados con un 44,49% del total, aunque en los últimos meses se observa una leve caída en beneficio de las gasolinas (10,73%). Los fuelóleos representan un 17,16% del total, los querosenos un 6,54% y los GLP un 3,24%. El genérico "otros productos" supone el restante 17,84% del consumo total.

Evolución agosto 2004

- En agosto de 2004 el consumo total de productos petrolíferos alcanzó los 6,01 MTm, cifra inferior en un 4,1% a la del mes anterior. Los ascensos registrados en el consumo de fuelóleos (+10,6%) y querosenos (+15,9) no compensaron el descenso en el consumo de GLP (-3,9%), gasolinas (-3,8%), gasóleos (-12,3%) y el genérico "otros productos" (-5,0%).
- Respecto al mismo mes de 2003, se redujo el consumo de gasolinas (-7,3%), fuelóleos (-4,8%) y el genérico "otros productos" (-2,2%). Por el contrario, aumentó el consumo de GLP (6,0%), gasóleos (5,6%) y querosenos (14,8%).

Octubre 2004. Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Agosto 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

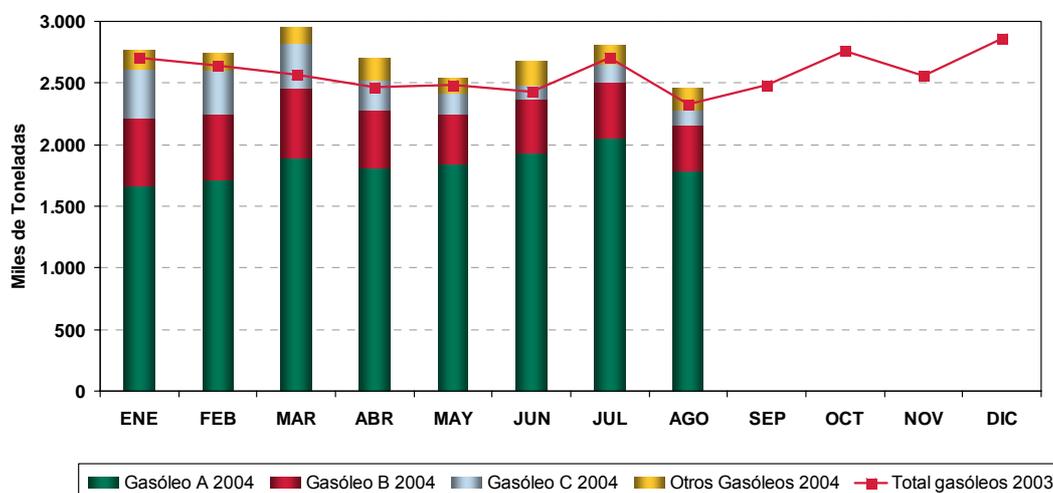
- El consumo acumulado de gasolinas durante el periodo enero-agosto 2004 es de 5,22 MTm, un 3,8% inferior al registrado en el mismo periodo de 2003. La caída de la demanda de gasolina 97 I.O. (-27,9%) explica este descenso, ya que tanto la gasolina 95 I.O. como la gasolina 98 I.O. mantienen comportamientos positivos en sus respectivas demandas, +0,8% y +3,8%.

Evolución agosto 2004

- En agosto de 2004 se consumieron 710 kTm de gasolinas, un 3,9% menos que en el mes anterior. Disminuye la demanda de los tres tipos de gasolinas: -2,8% la gasolina 95 I.O., -2,3% la gasolina 98 I.O. y -12,8% la gasolina 97 I.O.
- Respecto al mismo mes del año precedente, el consumo total de gasolinas auto descendió un 7,3%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-33,6%), de gasolina 95 I.O. (-2,3%) y de gasolina 98 I.O. (-5,5%).

Octubre 2004. Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Agosto 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

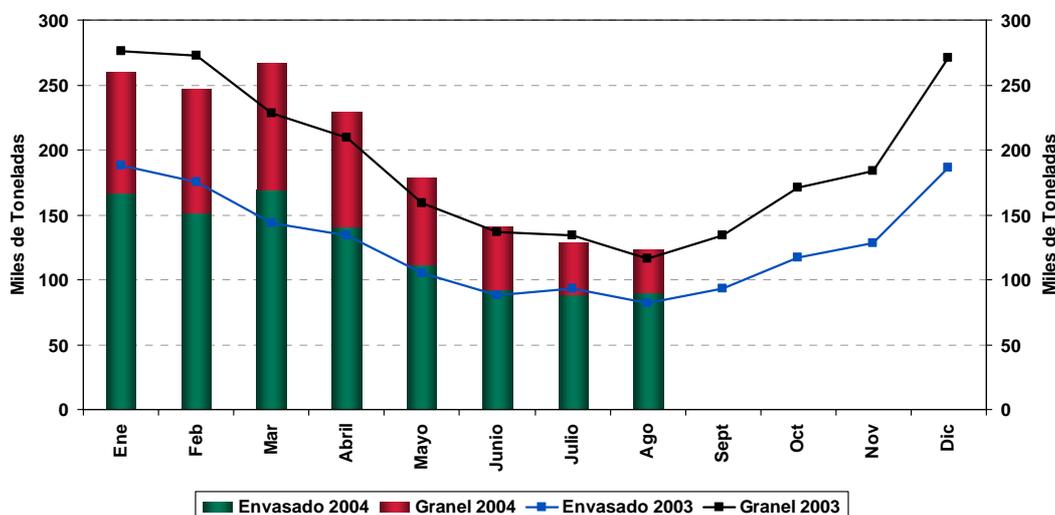
- El consumo acumulado de gasóleos durante los ocho primeros meses del año se sitúa en 21,66 MTm, un 6,6% superior al del mismo periodo de 2003. El mayor incremento se registra en el consumo de gasóleo B (+8,1%), seguido del de gasóleo A (+7,2%), gasóleo C (+3,4%) y el genérico "otros gasóleos" (+0,6%).

Evolución agosto 2004

- El consumo total de gasóleos rompe en agosto la tendencia ascendente de los dos meses anteriores (-12,3%), alcanzando los 2,46 MTm. Desciende la demanda de todos los gasóleos excepto la del genérico "otros gasóleos" (+20,5%): -24,3% el gasóleo C, -16,6% el gasóleo B y -12,8% el gasóleo A.
- El consumo de gasóleos continua siendo superior al del mismo mes de 2003 (+5,5%). Este incremento se debe al aumento de la demanda de todos los gasóleos, excepto, de nuevo, la del genérico "otros gasóleos": +7,0% el gasóleo A, +4,4% el gasóleo B y +1,8% el gasóleo C.

Octubre 2004. Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Agosto 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

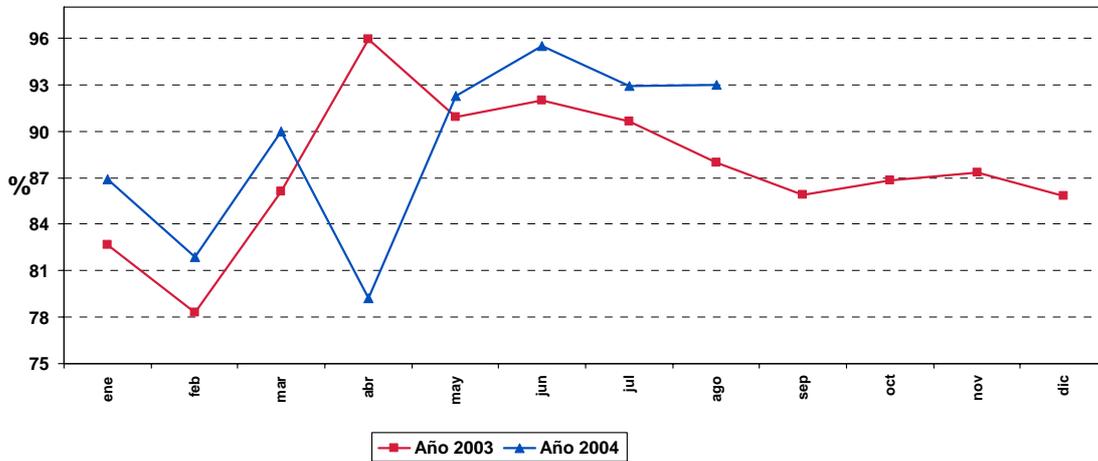
- El consumo acumulado correspondiente al periodo enero-agosto de 2004, se sitúa en 1.574 kTm, un 2,8% por encima del registrado en el mismo periodo de 2003.
- Por segmentos, el acumulado anual de 2004 correspondiente a la demanda de GLP envasado, que se había mantenido a lo largo del año en valores inferiores a los registrados en 2003, pasa a situarse por primera vez en valores positivos (+0,2%). En cuanto al consumo de GLP a granel continúa por encima de los valores del año precedente (+7,6%).

Evolución agosto 2004

- En agosto de 2004 el consumo de GLP mantuvo la tendencia decreciente iniciada en marzo aunque ligeramente atenuada. La demanda ascendió a 123 kTm de GLP, un 3,9% inferior a la del mes de julio. Este descenso, motivado por la fuerte estacionalidad del GLP, resultó de una disminución en el consumo de GLP a granel (-15,4%) ya que la modalidad de envasado experimentó un ascenso del 1,1%.
- En agosto se recupera la tendencia de meses anteriores, truncada en julio, situándose el consumo de GLP por encima del del mismo mes de 2003 (+6,0%). Este ascenso se debe al aumento del GLP envasado (+9,8%) que compensa el descenso de un 2,9% del consumo del GLP a granel.
- Aumenta la proporción del GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel, situándose en 73,17%/26,83% frente al 69,53%/30,47% del mes anterior.

Octubre 2004. Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Agosto 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

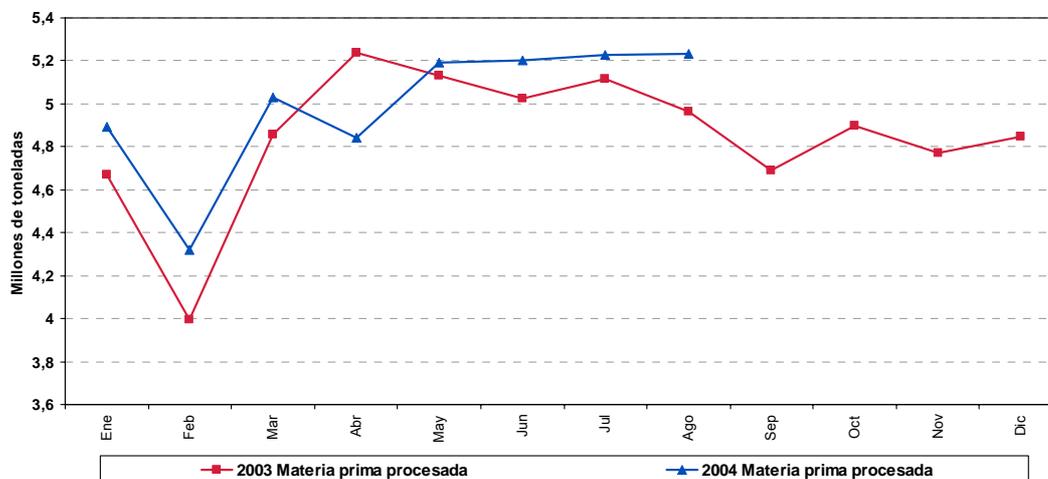
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al periodo enero-agosto de 2004 se sitúa en el 88,96%, frente al 88,06% del año anterior.

Evolución agosto 2004

- En agosto de 2004 aumenta la utilización de la capacidad de refino (0,1% puntos porcentuales), situándose en 93,0%.
- Respecto al mismo mes del año anterior, la utilización de la capacidad de refino en agosto de 2004 fue superior en 5,0 puntos porcentuales.

Octubre 2004. Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Agosto 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

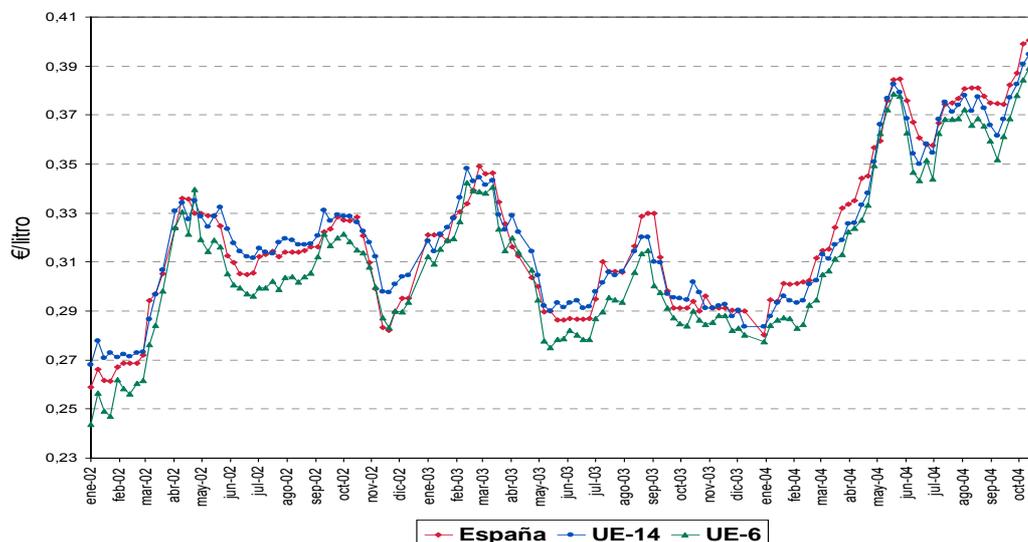
- La materia prima total procesada durante el periodo enero-agosto de 2004 se eleva a 39,94 MTm, un 2,41% por encima de la registrada en el mismo periodo de 2003.

Evolución agosto 2004

- En agosto de 2004 se procesaron 5,23 MTm de materia prima, cantidad similar a la del mes anterior (+0,08%). Se trata del valor máximo en lo que llevamos de año.
- En relación al mismo mes del año precedente, se procesaron 0,27 MTm más de materia prima (+5,42%).

Octubre 2004. Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

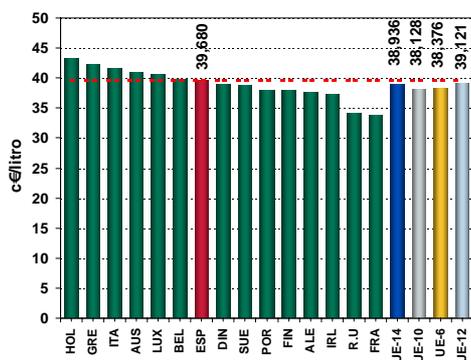
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- Tras el descenso registrado en septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en octubre, tanto en España como en las medias europeas.
- La media correspondiente al periodo enero-octubre de 2004 se sitúa en España, UE-14 y UE-6, por encima de la registrada en el mismo periodo de 2003, +3,944, +3,294 y +3,583 c€/l, respectivamente.
- En el periodo enero-octubre, tanto el diferencial medio España/UE-14 (+0,518 c€/l) como el España/UE-6 (+1,147 c€/l) de la Gna. 95 se sitúan por encima del correspondiente al mismo periodo del ejercicio 2003.

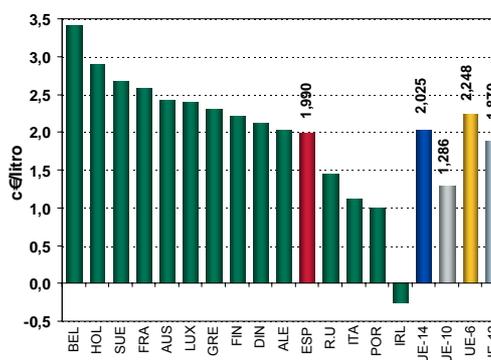
Octubre 2004. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.

CNE

OCTUBRE 2004



OCTUBRE 2004 vs. SEPTIEMBRE 2004



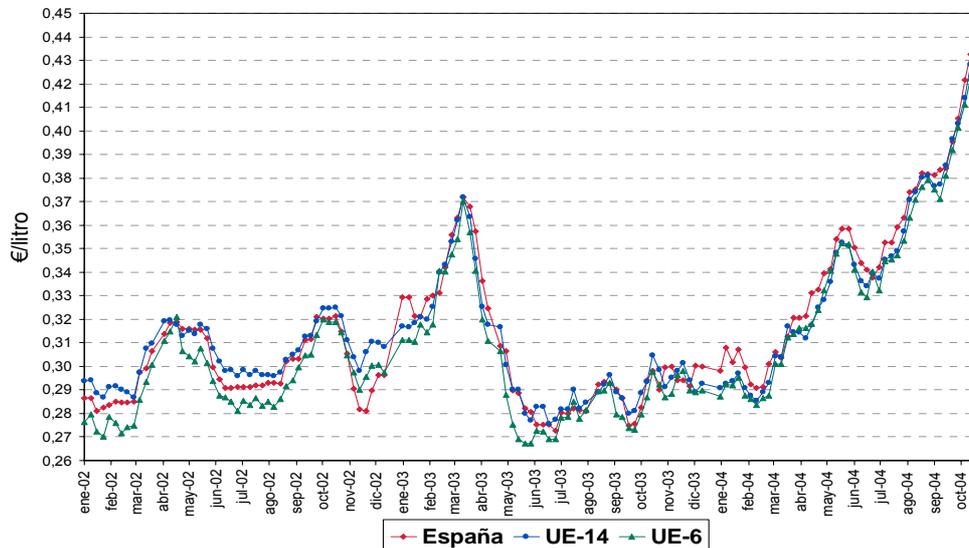
UE-12: Media ponderada de la zona euro
UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- El PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en octubre en relación al mes precedente, tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6, situándose en 39,680, 38,936 y 38,376 c€/l, respectivamente.
- En relación al mes de septiembre, el PAI medio de la Gna. 95 aumenta menos en España que en la UE-14 y en la UE-6, -0,035 y -0,258 c€/l, respectivamente.
- El PAI medio de la Gna. 95 en España se sitúa en octubre por encima de las medias europeas. Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se sitúan en 0,744 y 1,304 c€/l, respectivamente.
- España presenta en octubre el séptimo PAI más alto de la UE-15, situándose 3,583 c€/l por debajo del PAI más alto (Holanda) y 5,876 c€/l por encima del PAI más bajo (Francia).

Octubre 2004. Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

CNE



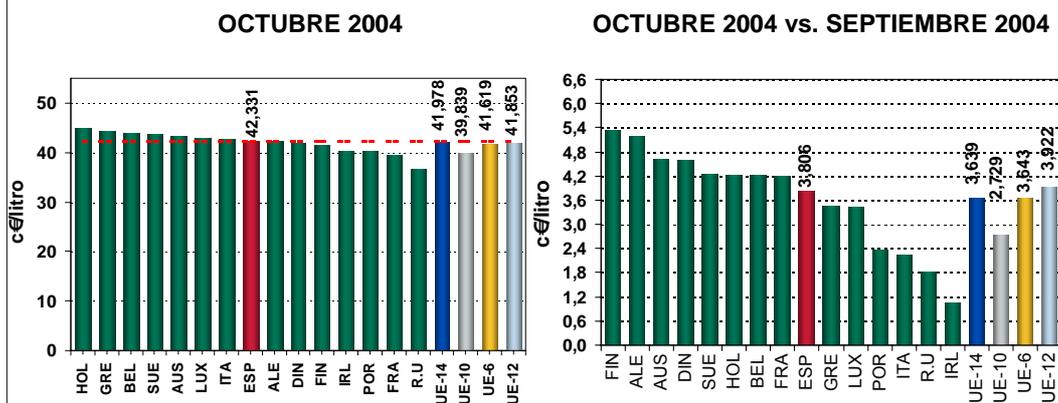
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- El PAI medio mensual del Go. A aumenta por cuarto mes consecutivo tanto en España como en la UE-14 y UE-6.
- En el periodo enero-octubre de 2004, la media del PAI del Go. A tanto en España (34,581 c€/l) como en las medias UE-14 (34,044 c€/l) y UE-6 (33,827 c€/l) es superior a la registrada en el mismo periodo de 2003 (+3,906, +3,435 y +3,879 c€/l respectivamente).
- En los diez primeros meses de 2004, los diferenciales medios España/UE14 (+0,537 c€/l) y España/UE-6 (+0,754 c€/l) se sitúan por encima de los registrados en el mismo periodo de 2003.

Octubre 2004. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

CNE



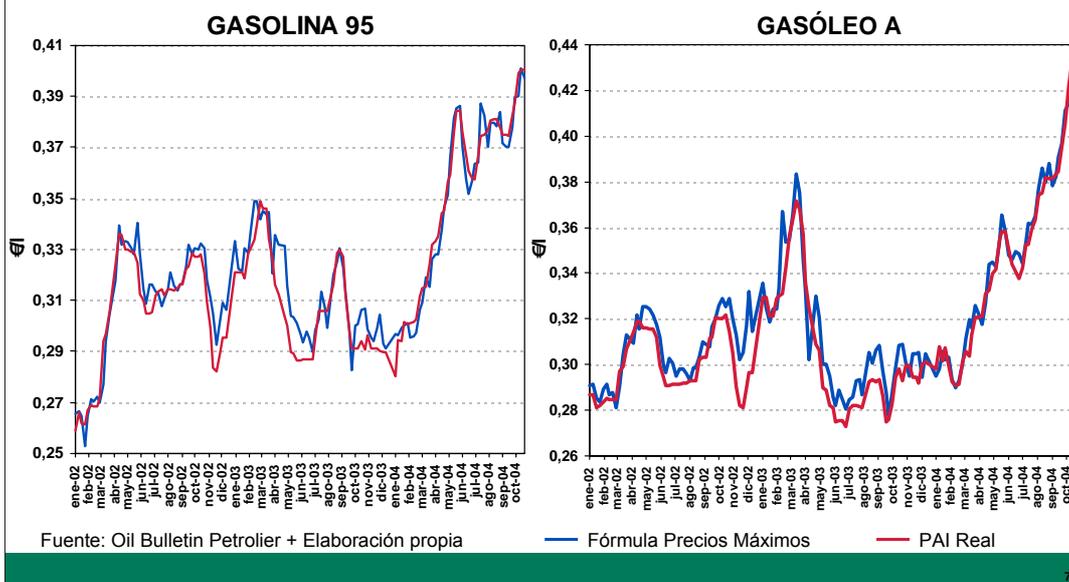
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

UE-12: Media ponderada de la zona euro
UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- El PAI medio mensual del Go. A aumenta en octubre en relación al mes precedente, tanto en España como en las medias comunitarias, situándose en 42,331 c€/l en España, 41,978 c€/l en la UE-14 y 41,619 c€/l en la UE-6.
- En relación al mes de septiembre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta más en España que en la UE-14 y en la UE-6, +0,167 y +0,163 c€/l, respectivamente.
- El PAI medio del Go. A en España se sitúa en octubre por encima de las medias europeas. Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se sitúan en 0,353 y 0,712 c€/l, respectivamente.
- España ha pasado a ser en octubre el octavo país de la UE-15 con el PAI más alto; 2,585 c€/l por debajo del PAI más alto (Holanda) y 5,753 c€/l por encima del PAI más bajo (Reino Unido).

Octubre 2004. Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

CNE



Evolución anual

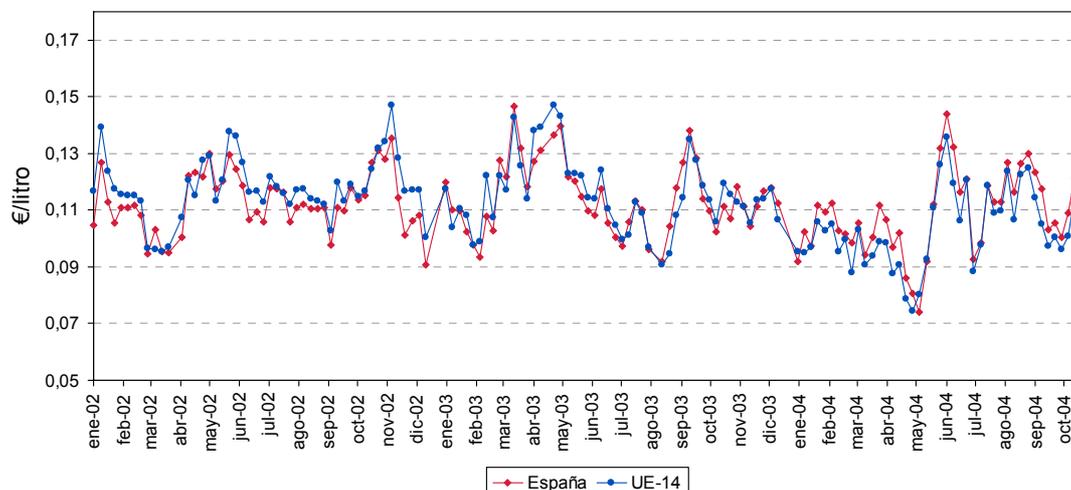
- La diferencia media entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos en el periodo enero-octubre de 2004 es de +0,11 c€/l frente a -0,76 c€/l del mismo periodo de 2003.
- En cuanto al gasóleo A, la diferencia media en los diez primeros meses de 2004 es de -0,21 c€/l, frente a los -0,64 c€/l del mismo periodo del ejercicio 2003.

Evolución octubre 2004

- La diferencia media entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la Gna. 95 presenta por tercer mes consecutivo valores positivos, situándose en +0,24 c€/l en el mes de octubre.
- Desde el mes de febrero el PAI real del Go. A se encuentra situado por debajo del resultante de la antigua fórmula de precios máximos. En octubre, la diferencia media se ha reducido hasta -0,05 c€/l, tras situarse en el mes precedente en -0,19 c€/l.

Octubre 2004. Mercado Nacional Evolución del PAI- Ci CIF Gasolina 95 I.O.

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

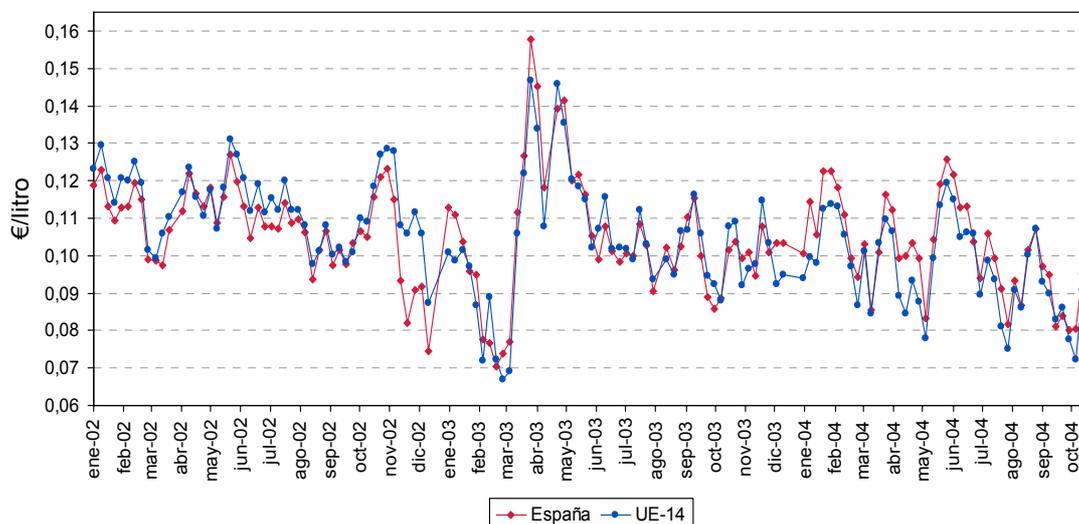
- El margen bruto medio de la Gna. 95 correspondiente a los diez primeros meses de 2004 se ha situado en 10,38 c€/l en España y 9,83 c€/l en la UE-14, 0,58 y 1,27 c€/l, respectivamente, por debajo de los registrados en el mismo periodo de 2003.
- La diferencia media entre el margen bruto en España y en la UE-14 en el periodo enero-octubre de 2004 es de +0,55 c€/l, frente a los -0,14 c€/l del mismo periodo de 2003.

Evolución octubre 2004

- En octubre, por segundo mes consecutivo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 se reduce en relación al mes anterior tanto en España (-0,09 c€/l) como en la UE-14 (-0,08 c€/l), hasta situarse en 11,00 c€/l y 10,27 c€/l, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto mensual entre España y la UE-14 de la Gna. 95 desciende en octubre 0,75 c€/l, alcanzando los +0,73 c€/l.
- En octubre el margen bruto medio de la Gna. 95 en España está 0,61 c€/l por encima del del mismo mes de 2003, mientras que el de la UE-14 está 0,70 c€/l por debajo.

Octubre 2004. Mercado Nacional Evolución del PAI –Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

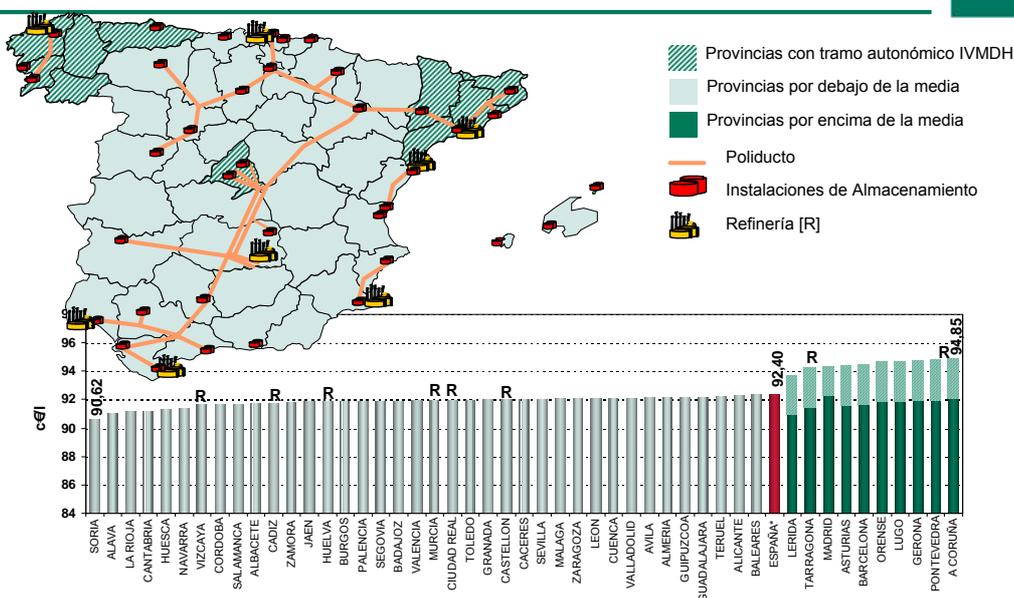
- El margen bruto medio del Go. A correspondiente al periodo enero-octubre de 2004, ha sido de 9,67 c€/l en España y de 9,14 c€/l en la UE-14, 0,32 y 0,76 c€/l, respectivamente, por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- La diferencia media en el periodo enero-octubre entre el margen bruto en España y en la UE-14 es de +0,53 c€/l frente a los +0,08 c€/l del mismo periodo del año anterior.

Evolución octubre 2004

- Tras el ascenso registrado en septiembre, el margen bruto medio mensual del Go. A se reduce en octubre, tanto en España (-0,24 c€/l) como en la UE-14 (-0,50 c€/l), situándose en 8,55 y 8,19 c€/l, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto mensual entre España y la UE-14 del Go. A aumenta, pasando de +0,10 c€/l en septiembre a +0,36 c€/l en octubre.
- En España y en la UE-14 el margen bruto medio mensual del gasóleo A en octubre ha sido 0,31 c€/l y 1,15 c€/l, respectivamente, inferior al de septiembre de 2003.

Octubre 2004. Mercado Nacional PVP Gasolina 95 por provincias

CNE

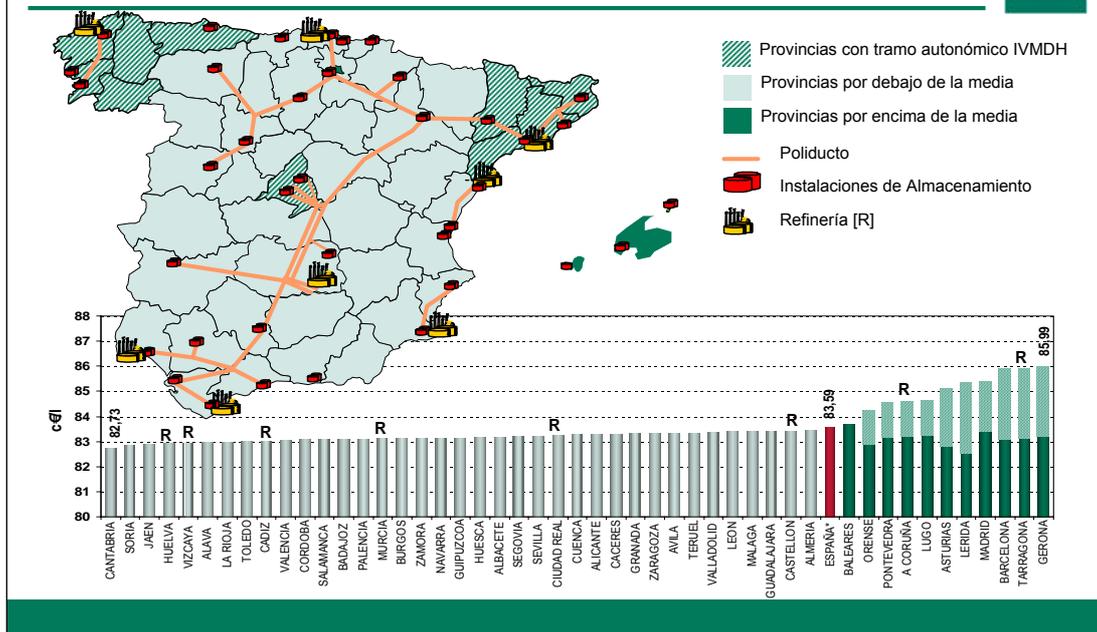


* La media nacional incluye el tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH), que es de 1,7 c€/l en la Comunidad de Madrid y de 2,4 c€/l en Galicia, Asturias y Cataluña. No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

FUENTE: Medias de los datos diarios de la página web del MITYC.

Octubre 2004. Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias

CNE



* La media nacional incluye el tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH), que es de 1,2 c€/l en Galicia, 1,7 c€/l en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/l en Asturias y 2,4 c€/l en Cataluña.

No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

FUENTE: Medias de los datos diarios de la página web del MITYC.