



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Diciembre 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
- Precio GLP envasado (Octubre 2004)



Comisión
Nacional
de Energía

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

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Mercados Internacionales

- El Ministro de Finanzas de Irak Adil Abd al Mahdi, ha comunicado que espera que la producción de petróleo de Irak pueda alcanzar para finales de 2005 los 3,5 millones de Bbl/d. Además añadió que se está preparando una nueva ley sobre el sector que permitirá la inversión de empresas extranjeras.
- En su reunión celebrada en El Cairo el 10 de diciembre, la Organización de Países Exportadores de Petróleo ha acordado la reducción de su producción real desde enero con el fin de ajustar la misma a la cuota oficial. Esta medida supone una reducción de la producción de 1,5 millones de Bbl/d aproximadamente. La OPEP se volverá a reunir el 30 de enero de 2005 en Viena, donde decidirán si mantienen esta medida.
- Según su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de Energía ha mantenido su previsión de demanda mundial de crudo para 2004 en 82,4 MBbl/d. Sin embargo, para 2005 ha reducido su previsión de crecimiento de la misma en 80.000 Bbl/d situándose en 1,4 MBbl/d, al recortar ligeramente sus previsiones de demanda de Oriente Medio y de la Antigua Unión Soviética.
- El Gobierno de Estados Unidos, en su informe mensual del Departamento de Energía de EE.UU., prevé un precio del crudo promedio para 2005 por encima de los 45 \$/Bbl. En cuanto a su previsión de demanda mundial, espera para 2005 una ralentización en las tasas de crecimiento del 2,5% sobre los niveles previstos para 2004 de 82,4 MBbl/d.
- El índice de confianza de los consumidores de EE.UU. emitido por el Conference Board ha aumentado en diciembre hasta alcanzar un valor de 102,3 frente a los 92,6 registrados en noviembre. Este índice venía presentando un comportamiento descendente desde agosto.
- El Índice de Confianza Empresarial publicado por el instituto alemán Centro Europeo de Investigación Económica (ZEW) ha aumentado levemente en diciembre situándose en 14,4 frente a los 13,9 puntos de noviembre.
- El Índice de Confianza Empresarial Alemana elaborado por el Instituto IFO ha subido en diciembre 2,1 puntos hasta situarse en 96,2 en contra de las expectativas del mercado.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Mercados Nacionales

- La agencia Standard & Poor's ha otorgado la máxima calificación (AAA) a la deuda pública española de España.
- El Ministro de Economía y Hacienda, Pedro Solbes, ha rebajado al 2,6% la previsión de crecimiento de la economía española en 2004, frente al 2,8% previsto inicialmente, y ha revisado a la baja una décima hasta el 2,9% el crecimiento para 2005.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Empresas del sector: internacionales

- La petrolera pública rusa Rosneft ha adquirido por 9.940 millones de dólares el 100% de las acciones de Baykalfinancegroup, grupo que a su vez adquirió en la subasta celebrada el 19 de diciembre la principal filial productora de Yukos, Yuganskneftegaz.
- La Comisión Europea ha vetado la operación de adquisición de los activos de Gas de Portugal (GDP) por parte de la eléctrica Energías de Portugal (EDP) y la italiana ENI al determinar que la operación vulneraría la libre competencia en el mercado luso.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF ha cerrado un acuerdo con Royal Dutch/Shell para la compra del negocio de GLP en Portugal, constituido por la empresa Shell Gas (LPG) S.A. y sus subsidiarias Spelta, en Madeira, (participada al 100%) y Saaga, en Azores, (participada al 25%). La operación incluye también la compra de dos plantas embotelladoras, la de Matosinhos, con una capacidad de almacenaje de GLP de 3.900 toneladas y la de Banática, con una capacidad de almacenaje de 2.700 toneladas. Además, se adquieren todos los activos comerciales que permiten el desarrollo normal de la actividad. El acuerdo se hará efectivo una vez obtenidos los correspondientes permisos de las autoridades europeas de la Competencia. Esta operación permite aumentar la participación de Repsol YPF en este mercado hasta alcanzar un 21% y un volumen de ventas de 194.000 t., lo que la convierte en el tercer operador en este país.
- El Consejo de Administración de Repsol YPF ha aprobado el pago de un dividendo bruto a cuenta del ejercicio 2004 de 0,25 euros por acción, lo que supone un incremento del 25% respecto al dividendo a cuenta del ejercicio anterior.
- Repsol YPF ha comunicado el 13 de enero de 2005 su nueva estructura organizativa. En el nuevo organigrama se crean tres grandes Áreas Estratégicas de Negocio: Upstream, Downstream y Latinoamérica.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Exploración y Producción

- El consorcio formado por Total y Cepsa ha descubierto gas natural en la cuenca de Timimoun, situada 500 kilómetros al sur de Hassi R'Mel. La perforación del pozo Iraharen 5, a 2.067 metros de profundidad, ha dado como resultado un test de producción de más de 17,5 millones de pies cúbicos de gas por día. Total, operador del bloque Timimoun, con una participación del 63,75%, está asociado con Sonatrach al 25% y con Cepsa al 11,25%. La apuesta de Cepsa por la producción de gas en Argelia se enmarca dentro de su estrategia de desarrollo de actividades en el campo del gas natural y constituye un proyecto sinérgico con Medgaz, proyecto promovido por Cepsa (20%) y Sonatrach (20%), junto con Total (12%), Iberdrola (12%), BP (12%), Endesa (12%) y Gaz de France (12%), que tiene previsto iniciar la construcción de un nuevo gasoducto que unirá Argelia y Europa vía España en verano de 2005.
- El Ministerio de Petróleo y Energía noruego ofreció la operación de 28 licencias de producción que cubren zonas maduras de la plataforma continental noruega. Las adjudicaciones fueron a: Statoil (8), Norsk Hydro (5), Marathon Oil Corporation (4), Talisman Energy (3), DNO (2), Pertra (1), BG Group (1), ConocoPhillips (1), Royal Dutch/Shell Group (1) y Eni Norge (1). Además, dicho ministerio ofreció participación de bloques a las compañías: Gaz de France, Rhurgas Norge y DONG a las que se les concedió cuatro a cada una, mientras que a E.ON, Norsk Hydro, Paladin Resources, Pertra, Revus Energy, Statoil y Total acumularon tres a cada una. En total se ofrecieron 55 bloques a 21 compañías petroleras.
- RD Shell TT y ChevronTexaco han tenido que suspender la producción de 90.000 barriles al día en Nigeria después de que centenares de manifestantes de la tribu de Kula invadieran 3 estaciones de compresión. Las operaciones en las estaciones de Ekulama1 y Ekulama 2 que opera Shell, se han suspendido, con 70.000 barriles al día afectados. En ChevronTexaco, el impacto es de 20.000 barriles al día en su estación de Robertkiri.
- ChevronTexaco anunció un descubrimiento en la estructura Rosebank/Lochnargar en el canal Faroe-Shetland en las aguas británicas del Mar del Norte. El sondeo 213/27-1Z fue perforado en una lámina de agua de 1.100m. ChevronTexaco es el operador con un 40% de participación. En el proyecto están también Statoil (30%), OMV (20%) y DONG (10%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Exploración y Producción

- Statoil perforó el sondeo 34/10-48s desde la plataforma Gullfaks C a la estructura Topas con una lámina de agua de 217 metros, que se encuentra entre los campos de Gullfaks y Visund en el Mar del Norte noruego. El sondeo dio positivo en crudo en las arenas del Jurásico y Triásico. Statoil opera Visund (con un 30,7% de participación) junto con Norsk Hydro (29%), Petoro (16,93%), ConocoPhillips (13%) y Total (11%). Statoil también es el operador de Gullfaks, con un 61% de participación, mientras que Petoro y Norsk Hydro tienen unas participaciones de 30 y 9%, respectivamente.
- Repsol YPF ha tenido un descubrimiento de gas en el pozo exploratorio Sipororo 2X del Proyecto Barrancas, ubicado al suroeste de Venezuela, en los estados Barinas, Portuguesa y Trujillo. Este pozo es el primero de un total de 11 cuya perforación está prevista dentro del citado proyecto Barrancas. El gas ha sido descubierto a una profundidad de aproximadamente 3.000 metros. En las pruebas de producción del pozo se han conseguido caudales de aproximadamente un millón de metros cúbicos/día. El caudal registrado es muy superior al inicialmente estimado. Está previsto que la producción del bloque Barrancas alcance los 2 millones de metros cúbicos diarios en el año 2006, destinados a suministrar gas a una central de generación termoeléctrica de hasta 450 MW, que se instalará en el municipio Obispos del estado Barinas.
- El Ministro ruso de recursos naturales anunció que a TNK-BP y Sibneft les fueron otorgadas licencias de operación de cuatro campos con unas reservas totales estimadas de 154 millones de barriles en la región autónoma de Yamalo-Nenets (Siberia). Sibneft adquirió los derechos de los campos Kholmist, Chatylkinsk y Yuzhno-Udmurtsk por un total de 54 millones de dólares, y TNK-BP adquirió la licencia del campo Ravnin por 11 millones de dólares.
- La compañía francesa Maurel&Prom anunció dos descubrimientos en los sondeos M'Boundi 1301 (4.100 barriles por día) y M'Boundi 303 (4.500 barriles por día) situados en la República del Congo, con lo que se espera que se eleve la producción a 20.000 barriles por día, que era el objetivo mínimo fijado. Otras operaciones en M'Boundi 704 y Kouakouala 401 deberían elevar más la producción y poder alcanzar el objetivo de producir 35.000 barriles por día a finales de 2005. El pozo M'Boundi 902 se usará en 2005 para inyectar agua en el yacimiento.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Exploración y Producción

- Royal Dutch/Shell anunció que la producción de crudo en los pozos de West Salym, el mayor del grupo de campos de Salym en el oeste de Siberia, ha comenzado un año antes de lo previsto. La producción se espera que alcance un nivel máximo de 120.000 barriles por día en 2009. El siguiente paso es construir un oleoducto que lo una con el sistema de Transneft. Shell, mediante su filial Salym Petroleum Development, ha invertido mil millones de dólares en West Salym. El grupo de campos de Salym se estima que tiene unas reservas de 880 millones de barriles. Shell es el operador con un 50% de participación, junto con la compañía rusa Evikhon que tiene el otro 50%.
- Petroleum Geo Services (PGS) anunció que su filial Pertra ha abandonado el pozo Villmink en la licencia de producción (PL) 038, situado al suroeste del campo Varg en el Mar del Norte noruego. Los sondeos han sido negativos en cuanto a la presencia de hidrocarburos se refiere. Pertra opera PL 038 en el Mar del Norte noruego (con un 70% de participación), junto con Petoro (el restante 30%).
- La compañía irlandesa Tullow Oil adquirió por 390 millones de dólares las participaciones que Royal Dutch/Shell y ExxonMobil tenían en los campos de gas de Schooner y Ketch situados al sur del Mar del Norte británico. Se estima que dichos campos contienen unas reservas de 1,5 billones de metros cúbicos de gas natural, de los que 0,35 son extraíbles. Tullow espera aumentar el porcentaje de recuperación hasta el 50% en tres años.
- Aumentó la producción en el campo Hamaca en Venezuela hasta los 200.000 barriles por día. El crudo de 8,5 grados API comenzó a extraerse en 2001 con una producción de 30.000 barriles. Los socios en este proyecto son Chevron Texaco (operador), Conoco Philips y PDVSA.
- BG anunció que la producción en el campo Karachaganak en Kazajistán se incrementará más del doble el próximo año, pasando de 90.000 barriles de crudo equivalente por día en 2004 a 200.000 en 2005, dentro de la segunda fase del proyecto. Los socios del campo de Karachaganak son BG, el operador con un 32,5% de participación, Eni (32,5%), Chevron Texaco (20%) y Lukoil (15%).
- Repsol YPF y RD Shell confirmaron que han alcanzado un acuerdo de 4 mil millones de dólares con la compañía iraní NIOC para un proyecto de GNL. Este proyecto podría entrar en producción a finales de 2009 o principios de 2010. Entre 1,5 y 2 mil millones de dólares serán necesarios para la fase de exploración y producción. Shell y Repsol están asociadas al 50% en la fase de downstream.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Medioambiente

- La décima sesión de la Conferencia de las Partes de Naciones Unidas (COP 10) tuvo lugar entre el 6 y el 17 de diciembre 2004 en la ciudad de Buenos Aires. La conferencia concluyó con el tramo ministerial los días 15 a 17. En esta cumbre se conmemoraron los diez años de la entrada en vigor de la Convención Marco para el Cambio Climático. Además de lo acontecido y llevado a cabo en los últimos 10 años así como los retos futuros, las diferentes intervenciones en la COP 10 resaltaron la importancia entre otros, de los impactos del cambio climático y la adaptación de medidas, políticas para mitigarlo y sus impactos, así como la importancia de la tecnología. Se acordó en esta reunión el llamado “Programa de trabajo de Buenos Aires” en relación con medidas de adaptación y respuesta.
- El 13 de diciembre España y Panamá firmaron, en la COP 10, un memorandum de entendimiento para desarrollar proyectos de tecnología limpia, dentro de los mecanismos de desarrollo limpio previstos en el protocolo de Kyoto. Este es el segundo acuerdo que suscribe España, después del firmado en septiembre pasado con Uruguay. Con Panamá se tiene previsto el desarrollo de proyectos en materia de gestión de residuos urbanos y energía.
- El Gobierno español presentó el 14 de diciembre en la COP-10, el Fondo español de carbono. Se trata de uno de los instrumentos para facilitar el cumplimiento del Protocolo de Kyoto. Este fondo prevé la aportación de 170 millones de euros para adquirir 34 millones de toneladas de dióxido de carbono entre 2008 y 2012. El ejecutivo tiene garantizado este gasto por si ninguna entidad privada quiere entrar en el fondo. El patrimonio de un fondo de carbono se destina a inversiones limpias que dan lugar a reducciones de emisiones que los partícipes del fondo reciben a cambio. El gobierno quiere a través de este fondo compensar las emisiones de los sectores difusos: transporte y residencial que suponen el 55% de las emisiones españolas. El fondo de carbono español será impulsado con el Banco Mundial en dos de cuyos fondos (el de Desarrollo de Comunidades y el de Biocarbono) España también participará con aportaciones de 20 y 10 millones de euros respectivamente, para adquirir otras seis millones de toneladas de dióxido de carbono.
- Endesa ha presentado el primer proyecto de Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) ante la Oficina española de Cambio Climático. Se trata de la repotenciación de la central hidroeléctrica de Callahuanca en Perú. La eléctrica invertirá 10 millones de euros en el proyecto.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

DICIEMBRE 2004

Medioambiente

- Repsol YPF ha sido galardonada con el prestigioso Premio de la Energía Global Platts para el 2004 por el mejor Proyecto de Ingeniería del Año en reconocimiento por el proyecto para recuperar el fuel del buque Prestige.
- Ocho países socios del FIDAC (Fondo Internacional de Indemnización de daños debidos a la contaminación por hidrocarburos), han suscrito un fondo adicional que entrará en vigor en marzo del 2005 para cubrir un eventual vertido de crudo que eleva la cifra de indemnización a 880 millones de euros por siniestro. Este fondo ya había sido incrementado de 174 a 240 millones de euros poco después de derramarse ante las costas gallegas la carga del Prestige.
- La Comisión Europea aprobó el 27 de diciembre el Plan Nacional de Asignación de emisiones (PNA) diseñado por el Gobierno español. Aunque el visto bueno de Bruselas fue condicionado, esto no supondrá un bloqueo para que España ponga en marcha el mercado de emisiones en 2005. Para adaptarse a la objeción de la Comisión Europea, el Gobierno realizará la ampliación del listado de instalaciones afectadas a través de la tramitación parlamentaria del proyecto de ley de comercio de emisiones. Junto con el plan español fueron aprobados los de Malta, Chipre, Hungría y Lituania.
- El Informe Medioambiental de Repsol YPF correspondiente al ejercicio 2003 ha sido galardonado con el premio “Mejor Memoria Medioambiental” de las empresas españolas. El galardón le ha sido otorgado por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas (ICJCE) y la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA) por la alta calidad en contenido y la sintonía con los principios aplicados en la elaboración del mencionado Informe. Estos premios, que se fallan siguiendo los criterios establecidos por el European Sustainability Reporting Awards (ESRA), vienen celebrándose en Europa desde 1994 con el apoyo de la Comisaría Europea de Medio Ambiente.
- La Comisión Europea ha aprobado el reglamento que regula el funcionamiento de los registros nacionales de derechos de dióxido de carbono (CO₂), en los que se basará el mercado europeo de emisiones que se pondrá en marcha el 1 de enero.
- Los ministros de Medio Ambiente de la UE propusieron ayer fijar como objetivo global a largo plazo una reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de entre el 15 y el 50% para 2050, según informaron fuentes comunitarias. Los ministros debatieron por primera vez la posibilidad de poner objetivos más allá de los fijados en el Protocolo de Kioto para el período 2008-2012.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

DICIEMBRE 2004

- Resolución de 16 de noviembre 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 prórroga de la aprobación de modelo del subsistema de medida, destinado a la medida de gases licuados del petróleo, marca Medición, modelo MELGLP, concedida a favor de la empresa «Medición y Transporte, S. A.». (Boletín Oficial del Estado de 27 de diciembre de 2004).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos «Angosto» situado en la provincia de Burgos de la Comunidad Autónoma de Castilla y León y en la Comunidad Autónoma de Cantabria. (Boletín Oficial del Estado de 24 de diciembre de 2004).
- Orden ITC/4182/2004, de 1 de diciembre, sobre la extinción de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados «Armentia» y «Mendoza». (Boletín Oficial del Estado de 22 de diciembre de 2004).
- Orden ITC/4181/2004, de 1 de diciembre, sobre el contrato de cesión por el que «YCI España, L. C., Sucursal en España» y «Cambria Europe, Inc., Sucursal en España», ceden a «Nueva Electricidad del Gas, S. A.», a la «Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S. A.» y a «Petroleum Oil & Gas, S. A.» su participación en el permiso «Arcera». (Boletín Oficial del Estado de 22 de diciembre de 2004).
- Resolución de 23 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 prórroga de la aprobación de modelo del sistema de medida destinado al suministro de gas licuado del petróleo para vehículos a motor, marca «Cetil», modelo E5-GLP, fabricado por la empresa «Medición y Transporte, Sociedad Anónima». (Boletín Oficial del Estado de 21 de diciembre de 2004).
- Resolución de la Junta de Contratación del Departamento por la que se anuncia la adjudicación del servicio para la «Gestión y mantenimiento del archivo técnico de hidrocarburos». (Boletín Oficial del Estado de 21 de diciembre de 2004).
- Resolución de 17 de diciembre 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 20 de diciembre de 2004).

LEGISLACIÓN RECIENTE

DICIEMBRE 2004

- Resolución de 4 de noviembre de 2004, de la Secretaría General para la Prevención de la Contaminación y del Cambio Climático, sobre la evaluación de impacto ambiental del Proyecto «Sondeo Castor 2004» promovido por ESCAL UGS, S. L. (Boletín Oficial del Estado de 6 de diciembre de 2004).
- Orden ITC/3983/2004, de 15 de noviembre, sobre los contratos de cesión por los que «Eastern España, S. A.» y «Nueva Electricidad del Gas, S. A.» ceden a «Petroleum Oil & Gas, S. A.» su participación en las concesiones de explotación de hidrocarburos «Marismas b-1», «Marismas c-1» y «Rebujena». (Boletín Oficial del Estado de 2 de diciembre de 2004).
- Orden ITC/3984/2004, de 29 de octubre, de corrección de errores de la Orden ITC/2635/2004, de 14 de julio, por la que se otorga la primera prórroga al periodo de vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado «Castor». (Boletín Oficial del Estado de 2 de diciembre de 2004).



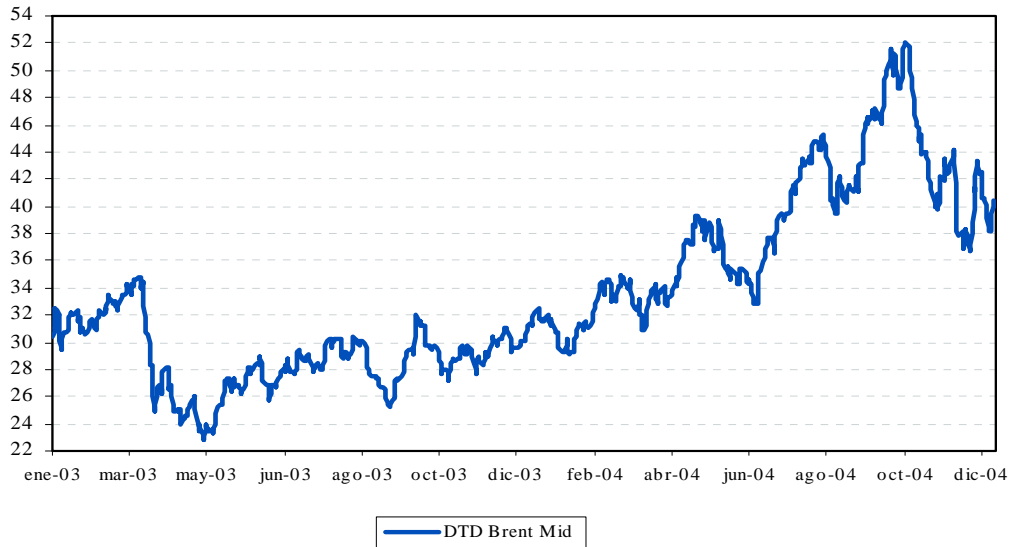
Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADOS INTERNACIONALES

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

CNE



Evolución anual

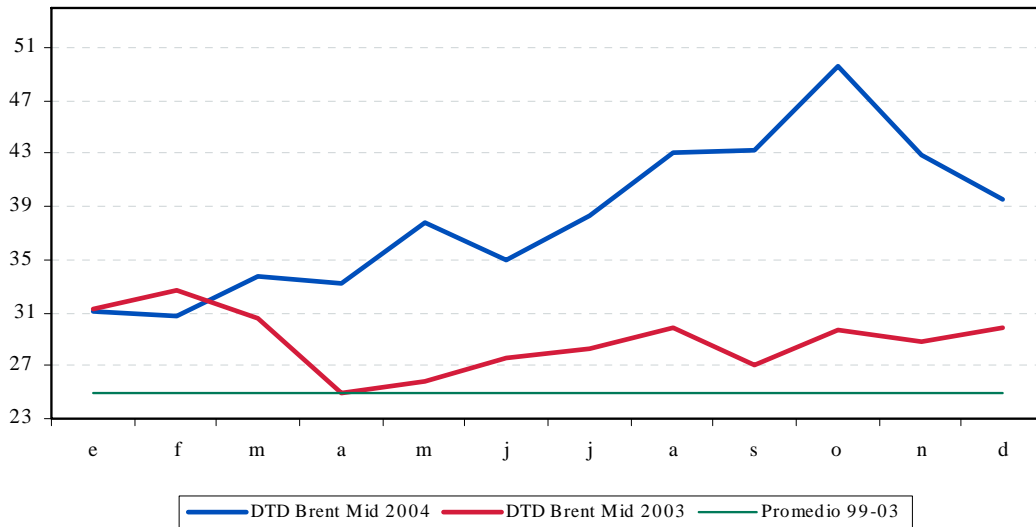
- La cotización promedio del año se sitúa en 38,21 US\$/Bbl, 32,6% vs. media 2003.
- Durante 2004 la cotización del Brent mantuvo una marcada tendencia alcista, pasando del entorno de los 31 US\$/Bbl de primeros de año, a los niveles de máximo histórico de 52,03 US\$/Bbl alcanzados el 22 de octubre.
- Los principales factores determinantes de esta tendencia alcista han sido 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, el incremento de la demanda de crudo en China e India, 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, problemas de suministro de crudo de Rusia derivados de la crisis de la petrolera Yukos y los efectos del huracán "Iván" en la región petrolera del Golfo de Méjico.
- Desde finales de octubre la cotización del Brent ha iniciado una tendencia bajista alimentada por el aumento del nivel de stocks en la OCDE, la recuperación de las producciones en Irak y el Golfo de México, unido a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento del PIB mundial y a un clima de menor incertidumbre política tras celebrarse las elecciones en EE.UU.

Comportamiento diciembre 2004

- Durante el mes de diciembre la cotización del crudo ha continuado con la tendencia decreciente iniciada a finales de octubre, interrumpida puntualmente en la tercera semana del mes ante la publicación semanal de reservas de gasóleos en EE.UU. menores de lo previsto, y a finales de mes motivado por sabotajes en Arabia Saudí.
- La cotización promedio mensual se situó en diciembre en 39,53 US\$/Bbl (+32,5% vs. dic-03).

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

CNE



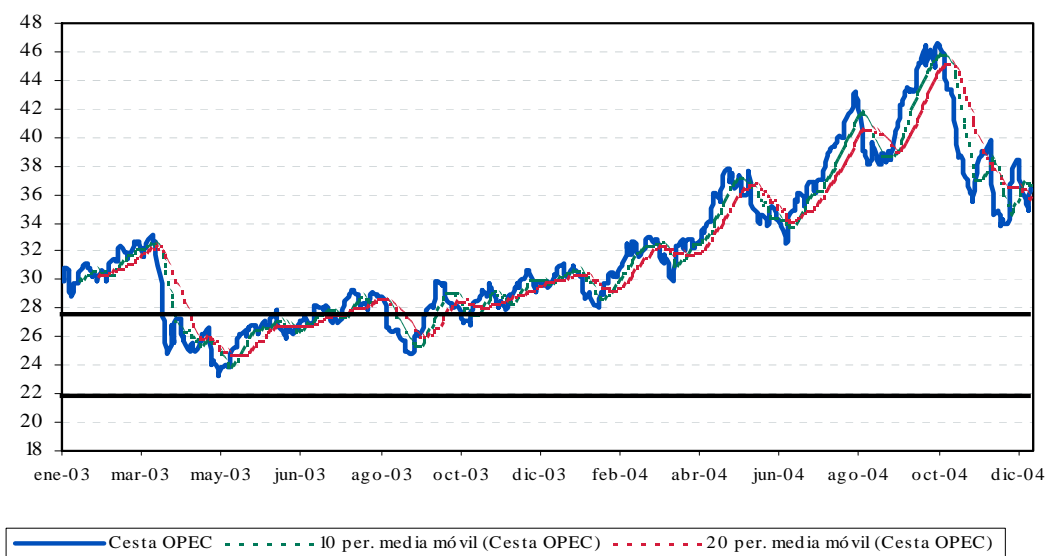
DTD Brent Mid

	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	43,85	29,44	48,9%
Año	38,21	28,82	32,6%

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

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

CNE



Evolución anual

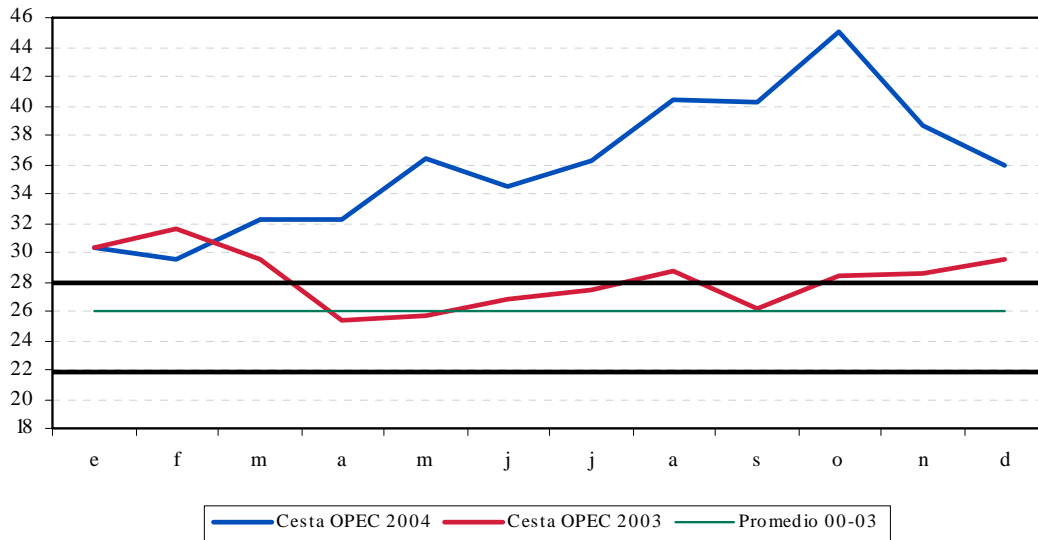
- Conducido por idénticos motivos que el Brent, el precio de la cesta OPEC en 2004 ha mantenido mayoritariamente una tendencia ascendente.
- El precio medio de la cesta OPEC de 2004 se sitúa en 35,97 US\$/Bbl, +27,8% vs. media 2003.

Comportamiento diciembre 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 diciembre ascendió a 35,85 US\$/Bbl (+21,4% vs dic-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).

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

CNE



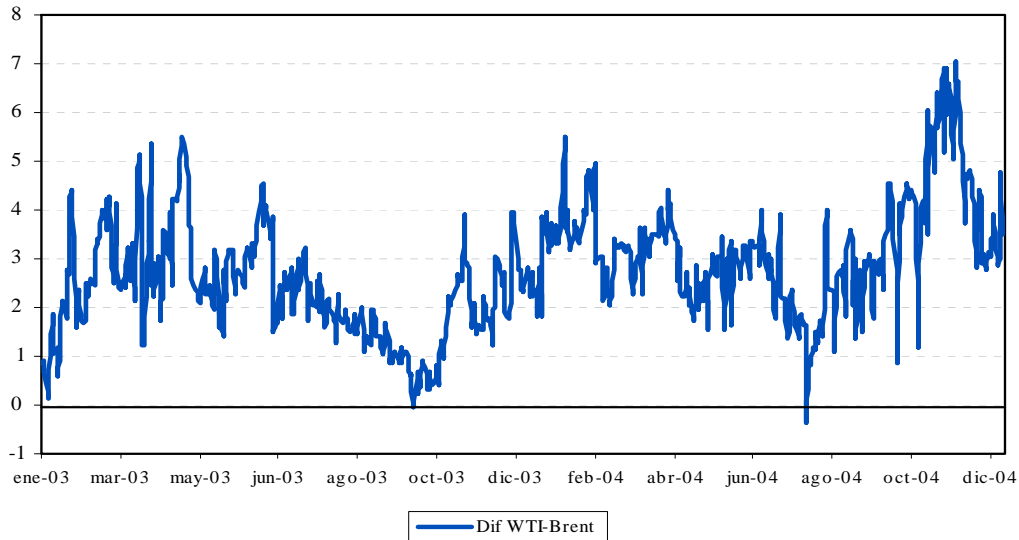
Cesta OPEC

	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	39,88	28,83	38,3%
Año	35,97	28,14	27,8%

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

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

CNE



Evolución anual

- En 2004 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 en 2004 se sitúa en 3,20 US\$/Bbl, +40,4% vs. media 2003. El mantenimiento de este amplio diferencial WTI-Brent puede atribuirse a la coincidencia de varios acontecimientos que han afectado a la situación de suministro de crudo de Estados Unidos, que se comentarán más adelante.
- En el periodo enero-agosto la tendencia general ha sido ligeramente descendente, si bien en septiembre recuperó la senda alcista debido a los efectos del huracán "Iván", que afectó al suministro de crudo en el Golfo de Méjico, unido a los bajos niveles de stocks en Estados Unidos. Esta senda alcista se mantuvo hasta noviembre.

Comportamiento diciembre 2004

- En diciembre el diferencial medio WTI-Brent ha interrumpido la tendencia alcista iniciada en septiembre, situándose en 3,75 US\$/Bbl (-34,0% vs. nov-04). Esta reducción del diferencial es debida a la superación de los efectos del huracán Iván y a una mejoría de los niveles de stocks en Estados Unidos.

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

CNE



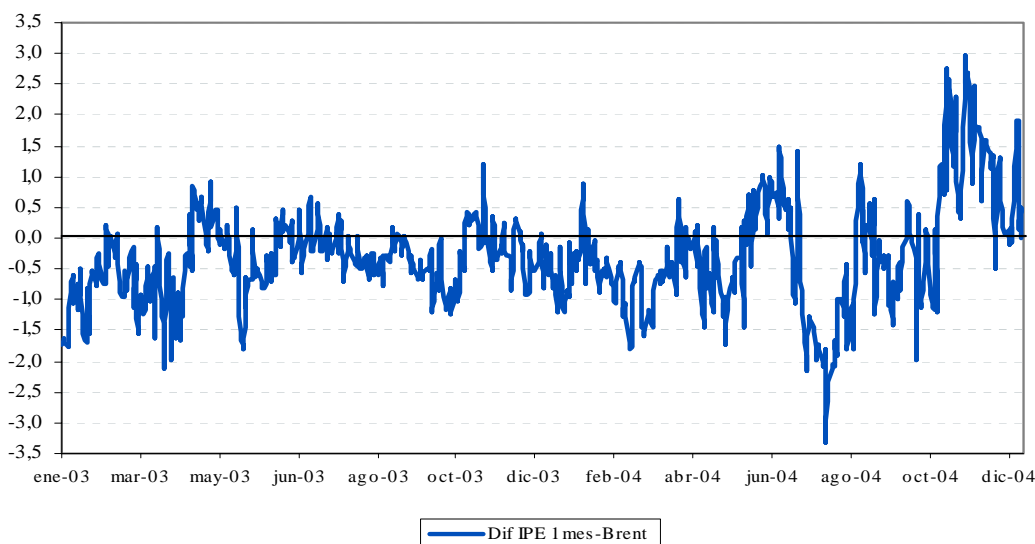
Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	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	4,35	1,76	147,2%
Año	3,20	2,28	40,4%

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

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

CNE



Evolución anual

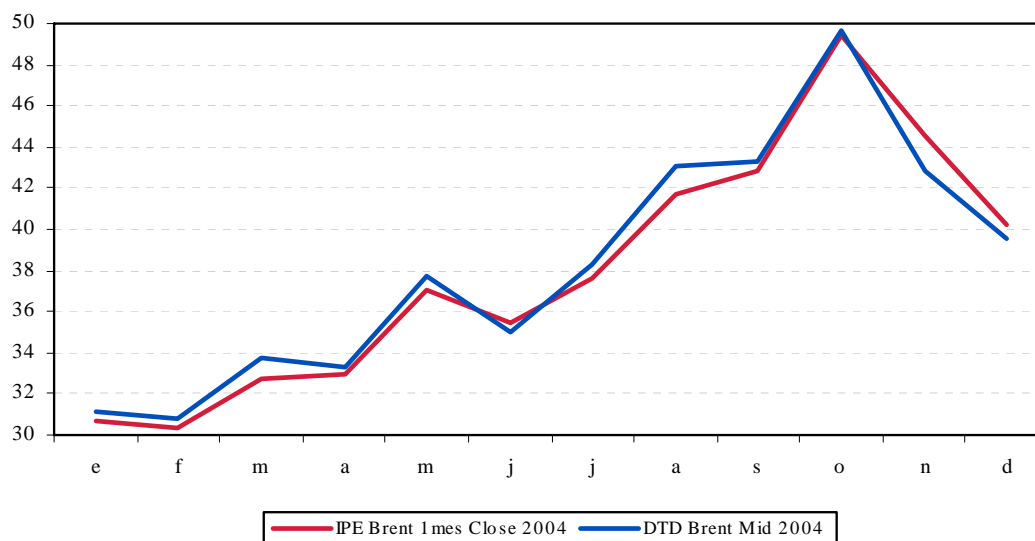
- Durante la mayor parte del año el mercado se ha mantenido en situación “backwardation” (futuro inferior al spot), típica de situaciones de incertidumbre geopolítica, llegando a alcanzar el 4 de agosto el diferencial un valor de -3,34 US\$/Bbl. En 2004 la cotización promedio del Brent Dated supera en 0,23 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 la segunda mitad del año este intervalo se ha visto ampliado hasta (+2,9 US\$/Bbl, -3,34 US\$/Bbl), cifras registradas el 17 de noviembre y 4 de agosto respectivamente.

Comportamiento diciembre 2004

- En diciembre, al igual que en el mes anterior el mercado se ha mantenido en situación de “contango”. El promedio mensual IPE-Brent se situó en diciembre en 0,73 US\$/Bbl frente a 1,73 US\$/Bbl registrados en noviembre.

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

CNE

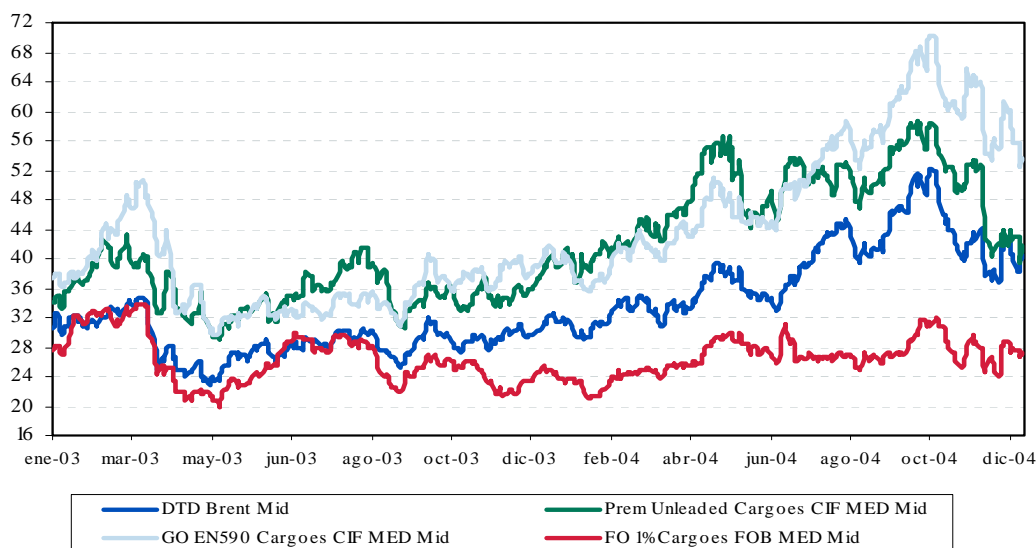


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
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	44,60	43,85	0,75	1,7%
Año	37,98	38,21	-0,23	-0,6%

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

CNE



Evolución anual

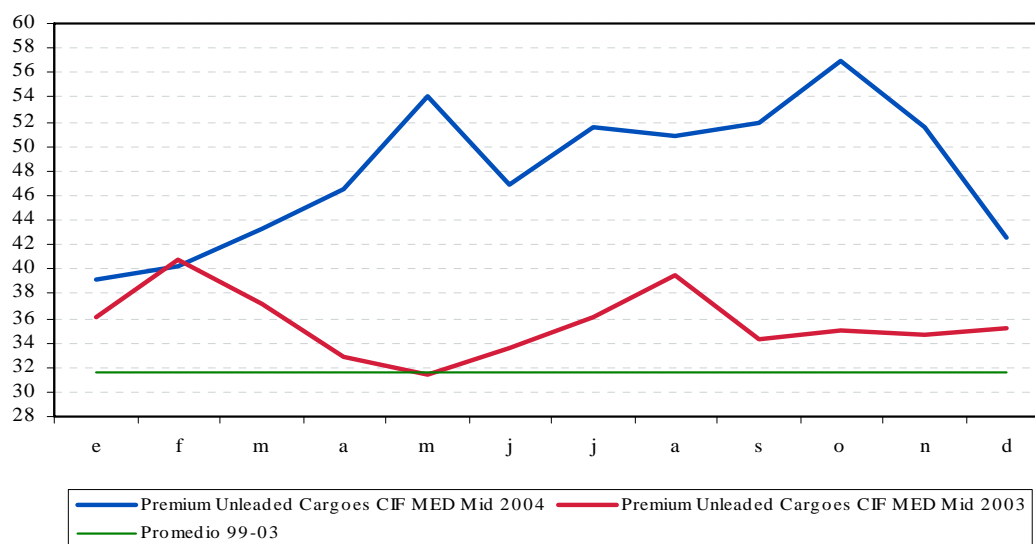
- Al igual que el crudo, las cotizaciones de los productos de referencia europeos evolucionaron al alza durante la mayor parte del año.
- Únicamente cabe destacar dos incrementos de cotización de mercado carácter estacional. En primer lugar, las alzas registradas en mayo por el precio de la gasolina 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 octubre, mes en el que alcanzó su valor máximo de 70,27 US\$/Bbl (25 de octubre). 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 2004 la cotización promedio de la gasolina se sitúa en 47,92 US\$/Bbl, la del gasóleo en 50,37 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S en 26,48 US\$/Bbl (+34,9%, +37,5% y +0,6% 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 diciembre 2004

- Las cotizaciones de los productos de referencia europeos, evolucionaron de forma similar al Brent, es decir, han disminuido durante la mayor parte del mes.
- En promedio, las cotizaciones de la gasolina, gasóleo y fuelóleo disminuyeron en diciembre respecto al mes anterior en -9,1, -5,63 y -1,04 US\$/Bbl respectivamente, hasta posicionarse en 42,48, 56,36 y 26,74 US\$/Bbl.

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

CNE

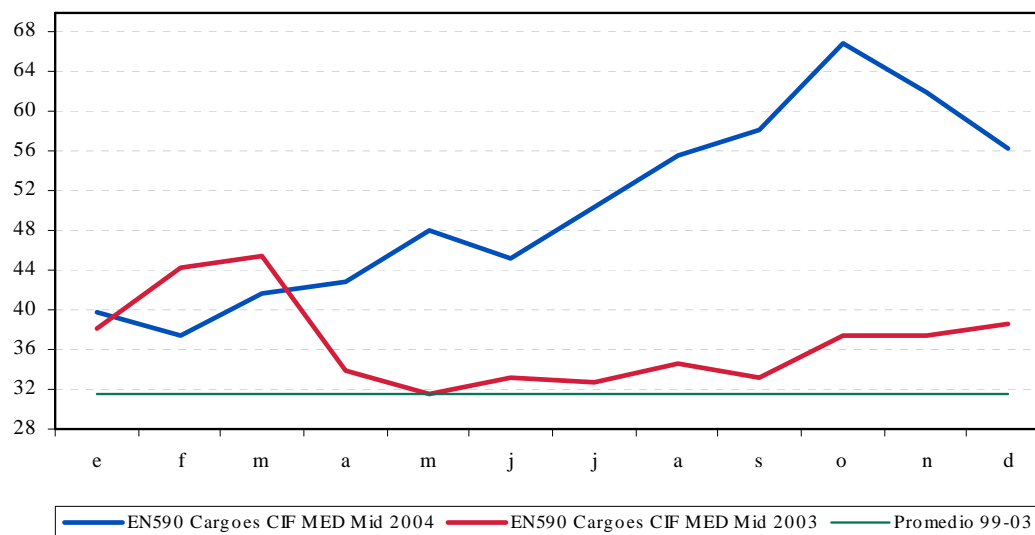


Premium Unleaded CIF MED Mid			
	2004	2003	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	40,98	37,93	8,0%
2T	49,09	32,59	50,6%
3T	51,44	36,58	40,6%
4T	50,09	34,98	43,2%
Año	47,92	35,51	34,9%

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

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

CNE



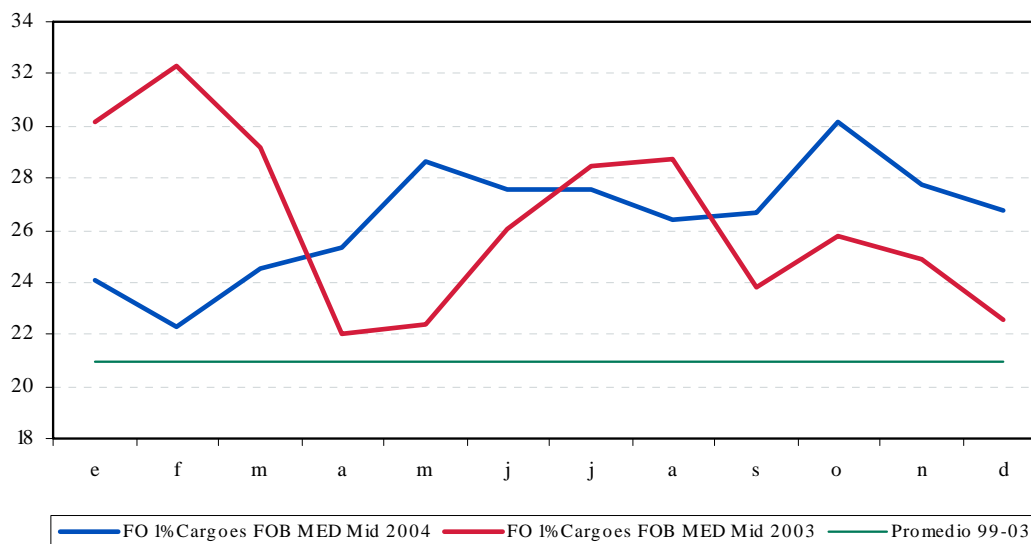
EN590 CIF MED Mid

	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	61,57	37,84	62,7%
Año	50,37	36,64	37,5%

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

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

CNE



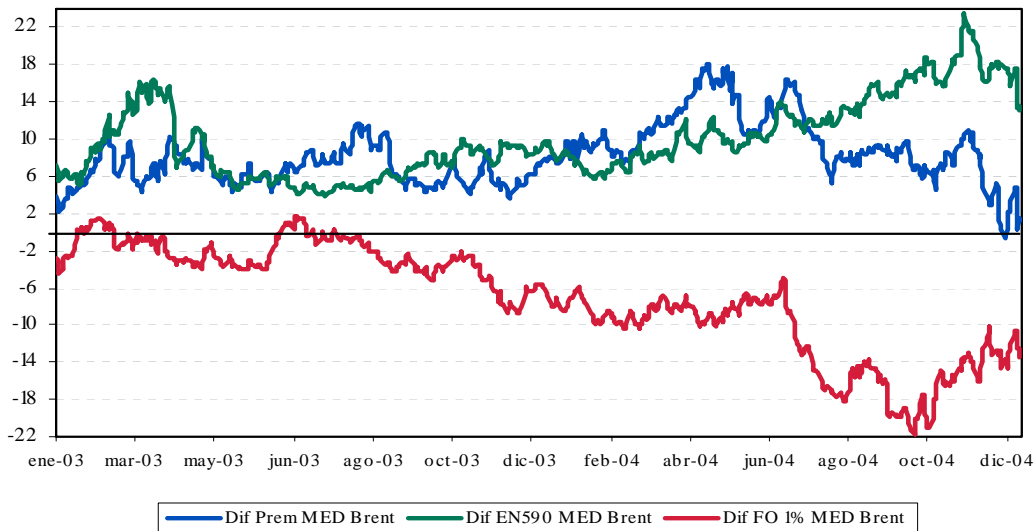
FO 1% FOB MED Mid

	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	28,18	24,38	15,6%
Año	26,48	26,31	0,6%

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

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

CNE



Evolución anual

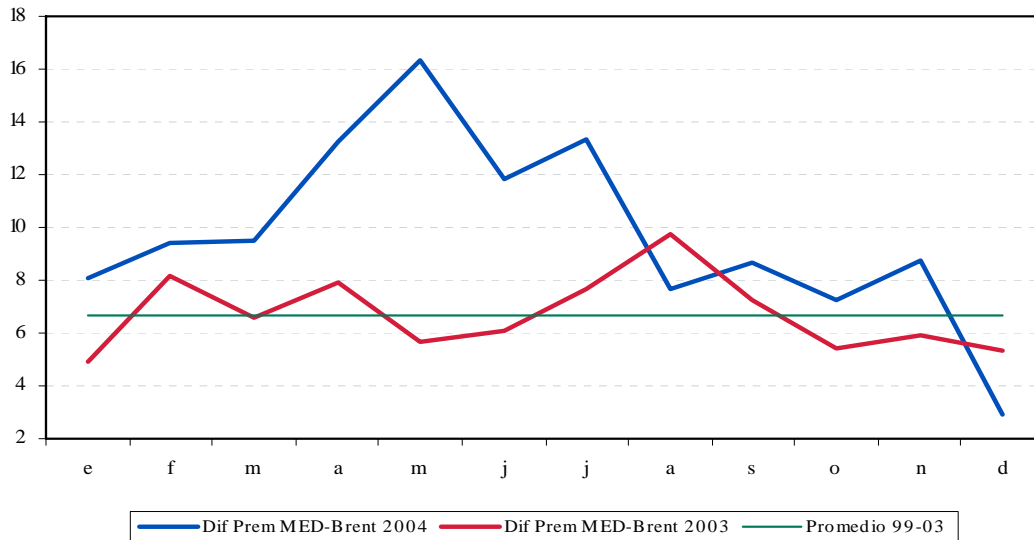
- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de la gasolina y del gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando 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 noviembre de 19,15 US\$/Bbl, casi el triple que la media de los últimos cinco años.

Comportamiento diciembre 2004

- El diferencial gasolina-Brent ha disminuido en 5,79 US\$/Bbl a lo largo mes, hasta posicionarse en 2,95 US\$/Bbl como promedio de diciembre. Aunque este comportamiento es habitual para esta época del año, es destacable el valor alcanzado, muy por debajo de la media de los últimos años. El diferencial gasóleo-Brent disminuyó en -2,32 US\$/Bbl como media entre noviembre y diciembre, alcanzando un valor promedio de 16,83 US\$/Bbl. El diferencial fuelóleo-Brent registró una media de -12,79 US\$/Bbl, -2,27 US\$ por debajo del mes anterior.

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

CNE



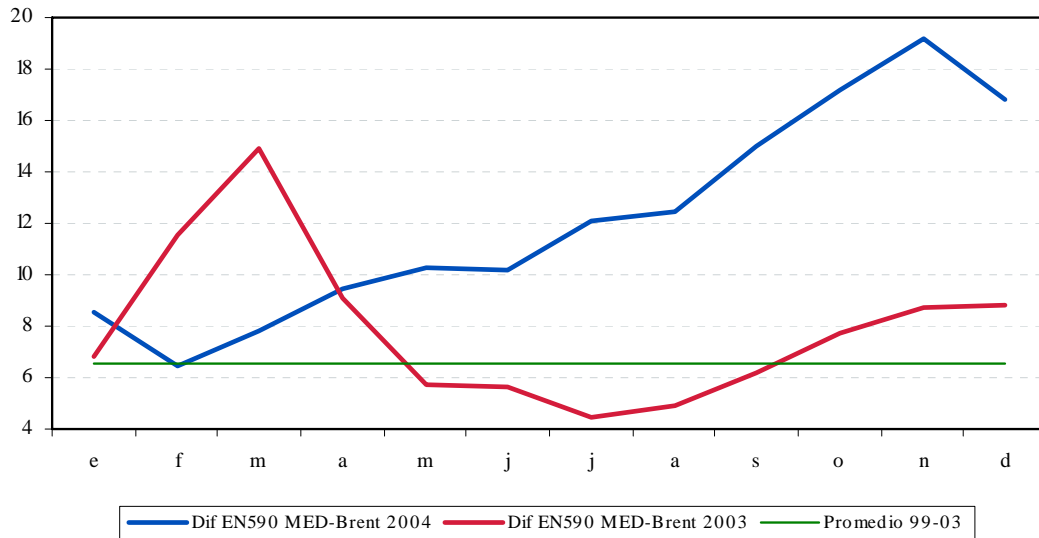
Dif Premium Unleaded CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	6,24	5,55	12,4%
Año	9,71	6,69	45,1%

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

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

CNE



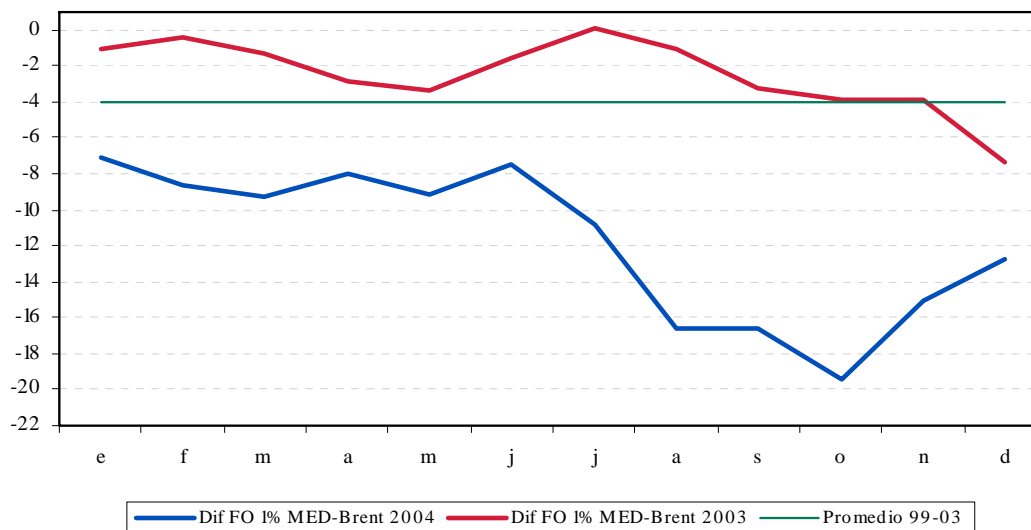
Dif EN590 CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	17,71	8,40	110,8%
Año	12,16	7,82	55,5%

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

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

CNE



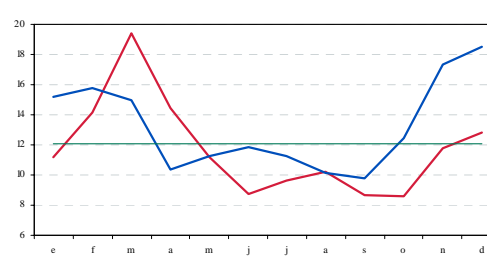
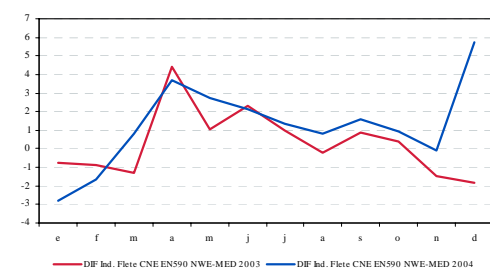
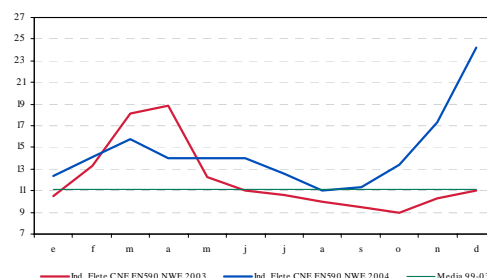
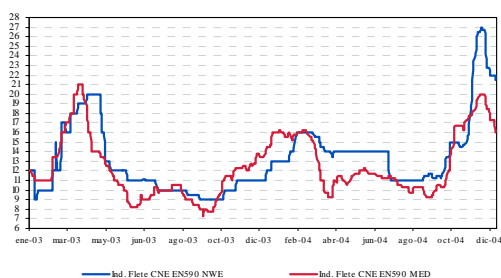
Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	-15,67	-5,06	209,7%
Año	-11,73	-2,51	367,3%

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

Diciembre 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	18,45	10,09	82,9%
Año	14,56	12,00	21,3%

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	16,18	11,04	46,6%
Año	13,25	11,69	13,3%

(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

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

CNE



Evolución anual

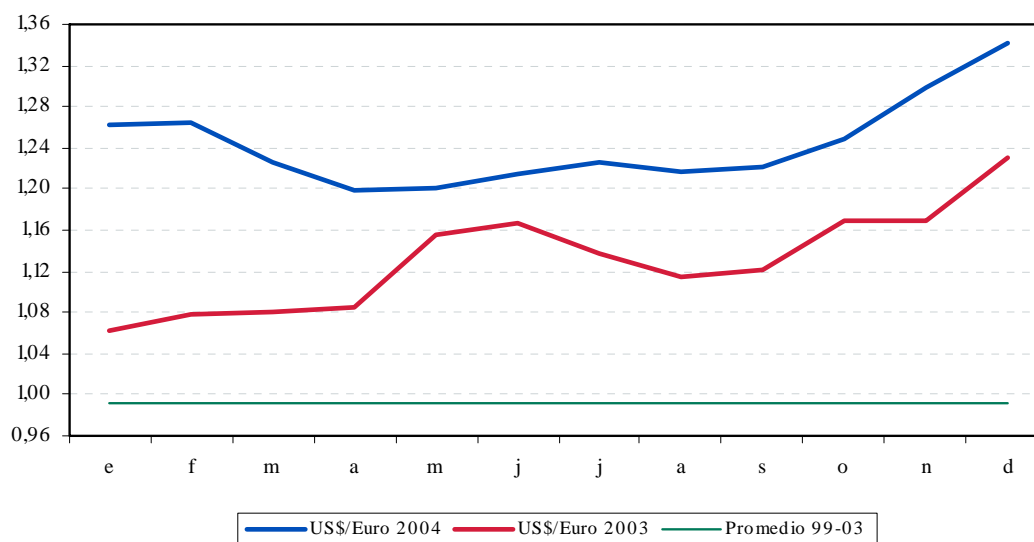
- El tipo de cambio promedio en 2004 se sitúa en 1,2437 \$/€ (+9,9% vs. media 2003).
- Desde primeros de año hasta mediados de mayo el dólar se revalorizó considerablemente frente al euro animado por los signos de mejoría económica en EE.UU., los rumores sobre el mantenimiento por tan solo un tiempo 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 solo 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 \$/€.
- En septiembre ha comenzado una tendencia de revalorización del euro frente al dólar que ha llevado a alcanzar valores en torno a un +36% superiores al promedio de los últimos años. Esta tendencia es debida fundamentalmente al elevado déficit comercial y deuda pública de la economía estadounidense y a la caída del índice de confianza en EE.UU., junto con el convencimiento en los mercados de que EE.UU. no tomarán medidas para frenar la debilidad del dólar.

Comportamiento diciembre 2004

- Durante el mes de diciembre el tipo de cambio \$/€ ha continuado con la clara tendencia creciente iniciada en septiembre, hasta alcanzar el 28 de diciembre el máximo histórico de 1,3633 \$/€. El tipo de cambio promedio se situó en 1,3408 \$/€, +3,2% vs. noviembre 2004.
- Desde el 8-sep-03 el tipo de cambio se mantiene ininterrumpidamente por encima de 1,1 \$/€, cifra clave para las exportaciones europeas.

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

CNE



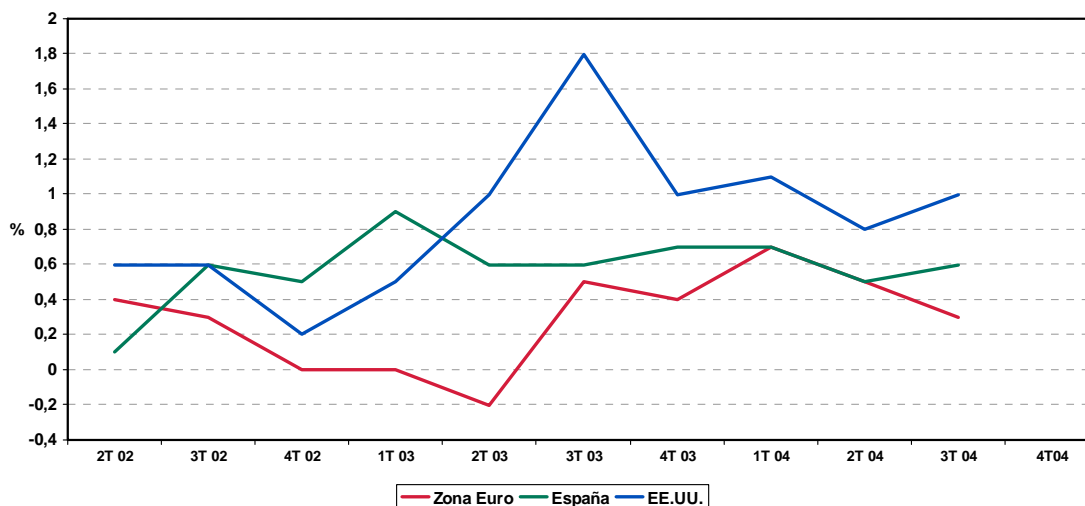
US\$/Euro

	2004 (US\$/Euro)	2003 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Noviembre	1,2991	1,1702	11,0%
Diciembre	1,3408	1,2296	9,0%
1T	1,2499	1,0728	16,5%
2T	1,2048	1,1355	6,1%
3T	1,2220	1,1248	8,6%
4T	1,2977	1,1906	9,0%
Año	1,2437	1,1313	9,9%

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

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

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía

Evolución anual 2003

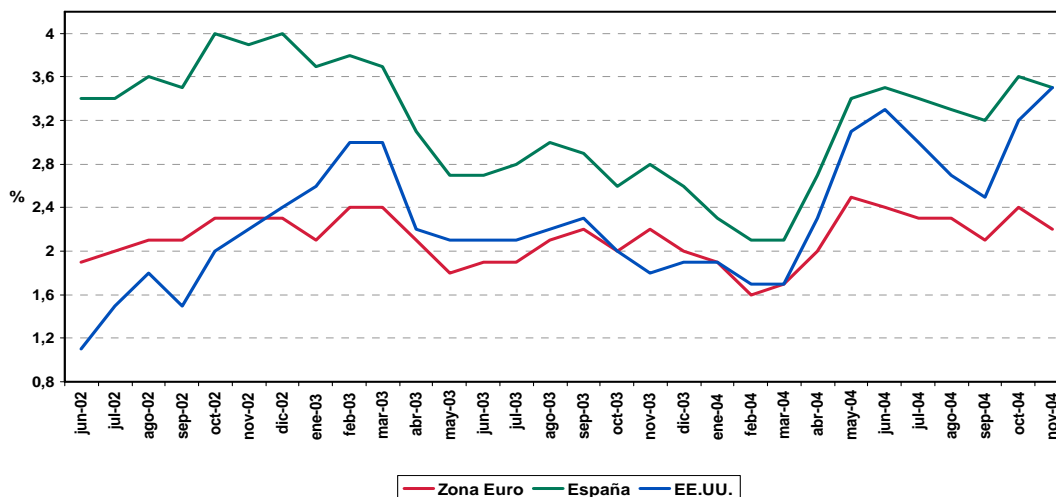
- El ritmo de crecimiento de las tres economías analizadas mantuvo una tendencia general creciente a lo largo de 2003. La tasa de variación trimestral del PIB correspondiente al 4T se situó en el +1,0% en EE.UU., +0,4% en la Zona Euro y +0,7% en España, lo que se traduce en un incremento en relación al 4T de 2002 de +0,8, +0,4 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%, +0,9% 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 2004

- 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%.
- En el 3T 2004 el PIB de EE.UU. aumentó un 1,0% respecto al trimestre anterior, mientras que en la Zona Euro y en España aumentaron tan sólo un 0,3% y un 0,6% respectivamente.

Diciembre 2004. Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

CNE



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía

Evolución anual

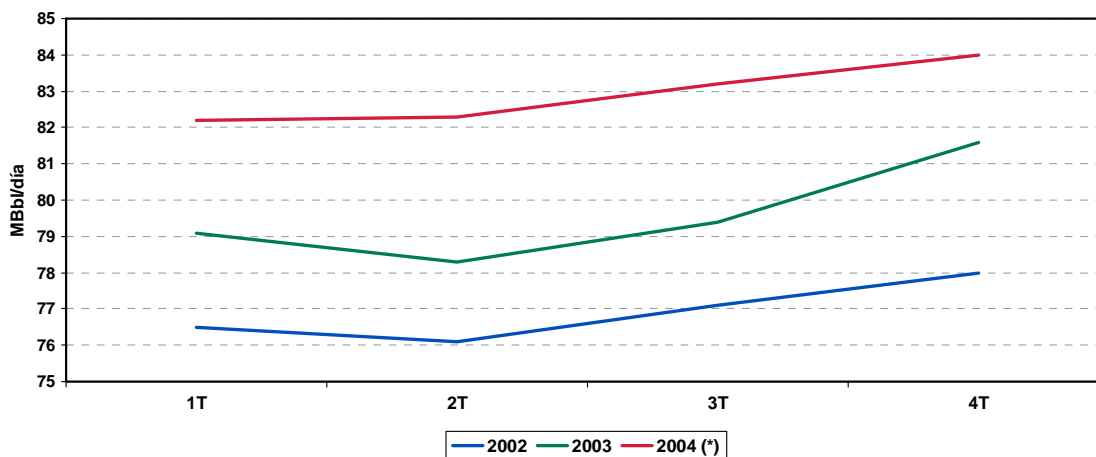
- Durante el 1T de 2004 la tasa de variación anual del IPC mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2003, posicionándose al final del periodo en +1,8% en EE.UU., +1,7% en la Zona Euro y en +2,2% en España (-0,1, -0,3 y -0,5 puntos respectivamente vs. dic-03). Cabe destacar que el IPC interanual de 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 0,2% tanto en la Zona Euro como en España para alcanzar una cifra de inflación intertrimestral de +2,2% y +3,3% respectivamente. En EE.UU. disminuyó por su parte un 0,6% alcanzando una inflación intertrimestral de +2,7%.

Últimos datos disponibles

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

Diciembre 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

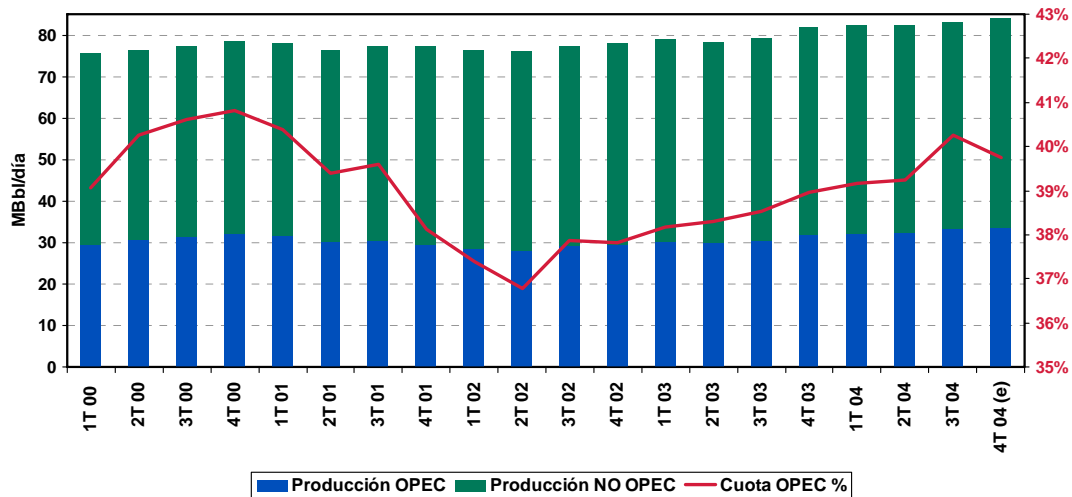
- Al igual que en los dos últimos años, en el 1T de 2004 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al situarse en 82,2 MBbl/d (+600.000 Bbl/d vs. 4T de 2003).
- Asimismo, la oferta mundial de crudo mostró un comportamiento atípico en el 2T de 2004 al incrementarse en +100.000 Bbl/d vs. 1T de 2004, alcanzando los 82,3 MBbl/d, 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.
- En el 3T de 2004 la oferta mundial de crudo aumentó en 900.000 Bbl/d alcanzando los 83,2 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones, la oferta mundial de crudo promedio en 2004 podría alcanzar los 82,9 MBbl/d frente a 79,6 MBbl/d de 2003, lo que representa un incremento de +3,3 MBbl/d.

Diciembre 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

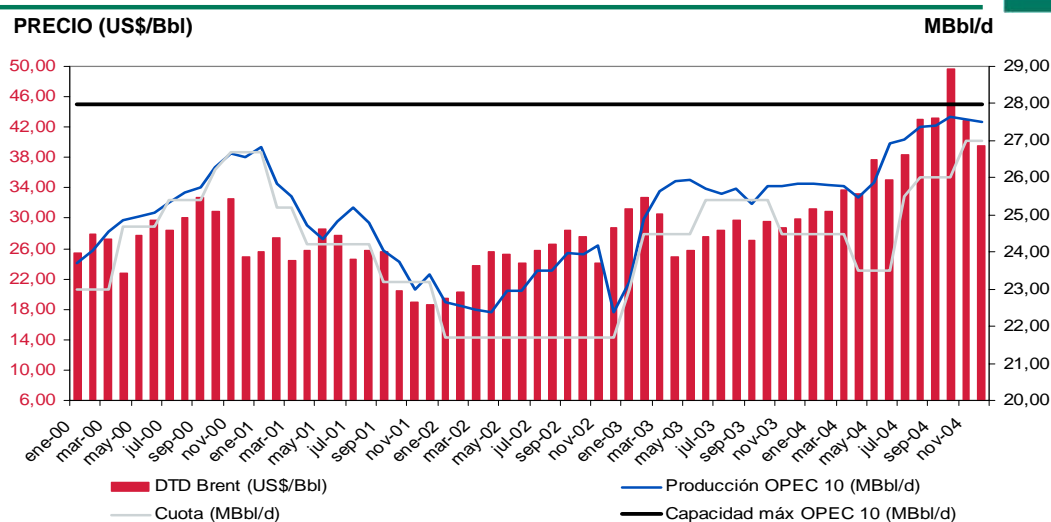
- Durante 1T, 2T y 3T de 2004 la OPEC incrementó su cuota de mercado desde el 39,17% en 1T hasta el 40,26% en 3T, debido tanto a una mayor producción de Irak como al exceso de producción del resto de miembros de la OPEC sobre su cuota oficial.
- El incremento de cuota de la OPEC registrado en 3T de 2004 fue impulsado además por una reducción de la producción de los países no miembros de -300.000 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 39,76%. De confirmarse estas cifras, en 2004 el cártel volvería a recuperar cuota de mercado por segundo año consecutivo, al aportar al mercado el 39,69% de la oferta mundial de crudo.

Diciembre 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

(2) Datos de diciembre 04 estimados.

Evolución anual

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
24-sep-03	Recorte 0,9 MBbl/d	01-nov-03	24,5
04-dic-03	Mantenimiento cuota	---	24,5
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
10-dic-04	Mantenimiento cuota	---	27,0

	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-04	25,85	1,35
feb-04	25,81	1,31
mar-04	25,76	1,26
abr-04	25,48	1,98
may-04	25,88	2,38
jun-04	26,94	3,44
jul-04	27,04	1,54
ago-04	27,36	1,36
sep-04	27,42	1,42
oct-04	27,65	1,65
nov-04	27,57	0,57
dic-04 (e)	27,50	0,50

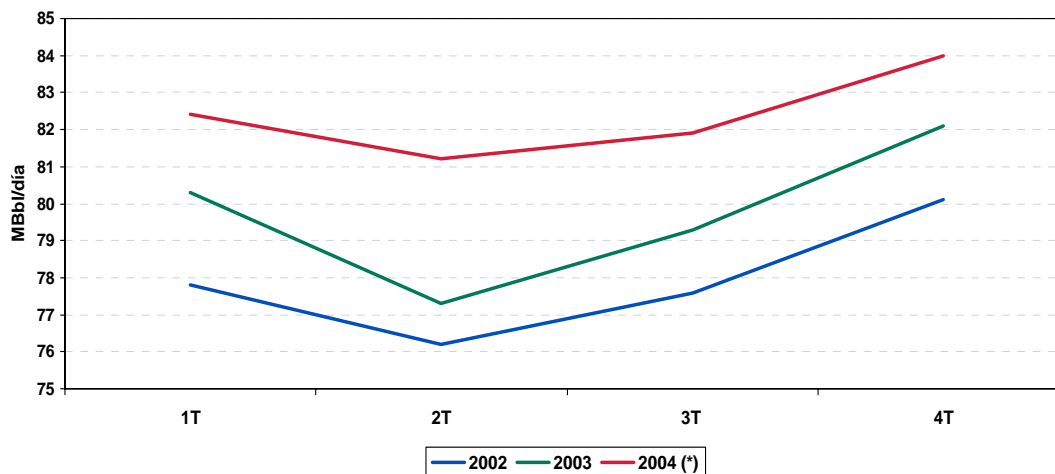
- El 10-feb en Argel la OPEC decidió reducir en 1 MBbl/d su cuota oficial, hasta 23,5 MBbl/d, a partir del 1-abr. El 31-mar confirmó esta decisión a pesar de las advertencias de la AIE y de los elevados precios del momento.
- En la cumbre del 3-jun en Beirut la OPEC acordó elevar su cuota oficial en 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.
- En la cumbre celebrada el 10 de diciembre en El Cairo, la OPEC acordó mantener la cuota oficial y se ha comprometido a ajustar la producción real a la cuota oficial.

Últimos datos disponibles

- Al igual que en meses precedentes, en noviembre la OPEC (excluido Irak) sobrepasó ampliamente la cuota oficial vigente al producir 27,57 MBbl/d, +0,57 MBbl/d sobre la cuota oficial. Se trata de los mayores bombeos registrados desde 1979.
- En lo que va de año 2004 la producción promedio de Irak ha oscilado 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. Tan sólo en los meses de junio y agosto la producción iraquí ha sufrido importantes descensos donde se situó en torno a los 1,6 MBbl/d.

Diciembre 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

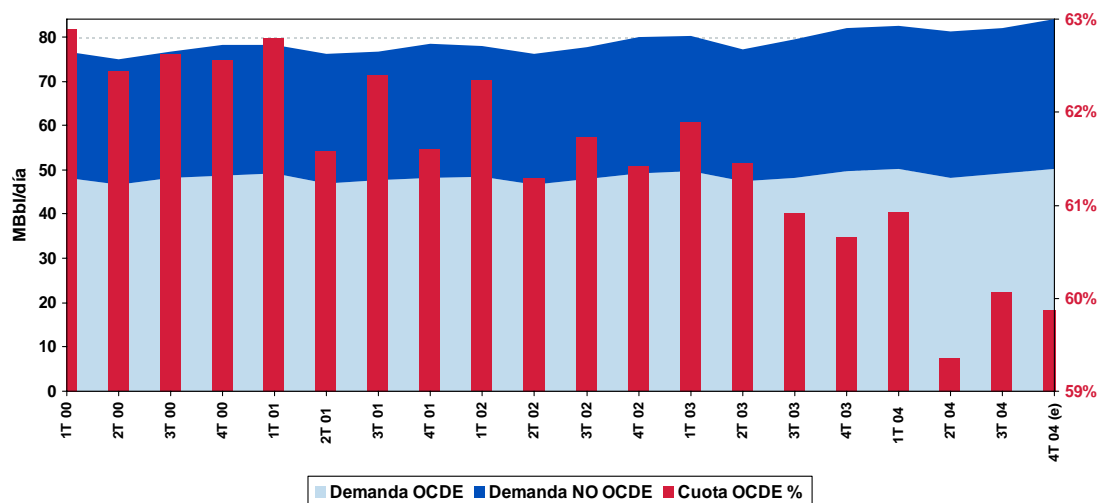
- Al igual que en 2003, en el 1T de 2004 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al alcanzar los 82,4 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 4T de 2003). Una vez más, China fue el principal motor de este incremento. En el 2T de 2004 se produjo una contracción estacional de la demanda, aunque de menor intensidad de lo habitual, alcanzando 81,2 MBbl/d. En el 3T la demanda se recuperó hasta 81,9 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Para el 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.

Diciembre 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

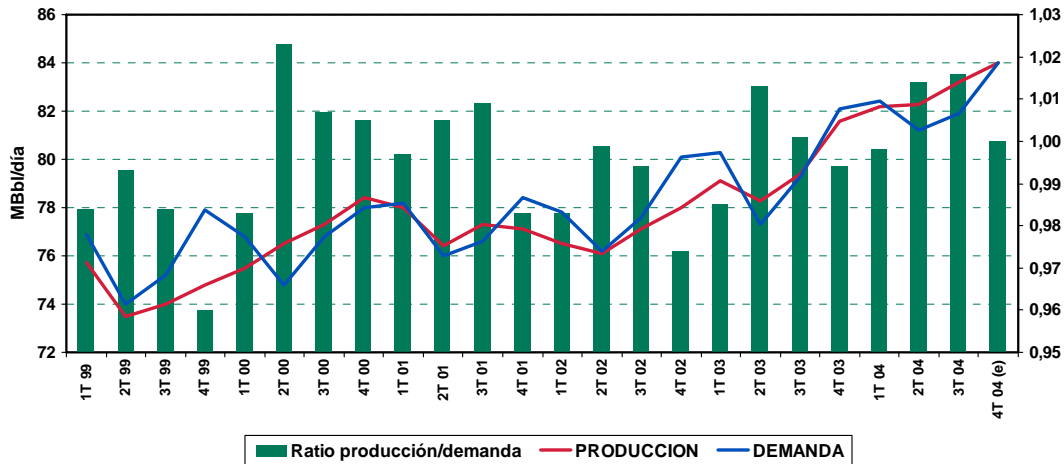
Evolución anual 2004

- 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 61,23% correspondiente a 2003 frente al 61,75% de 2002, el 62,10% de 2001 y el 62,66% 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 (60,92%) para descender en el segundo trimestre (59,36%) y volver a incrementarse en el tercero (60,07%).

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, 49,5 MBbl/d corresponderán a la Organización, lo que se traduce en un peso del 60,07% frente al 61,23% alcanzado el año anterior.

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



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

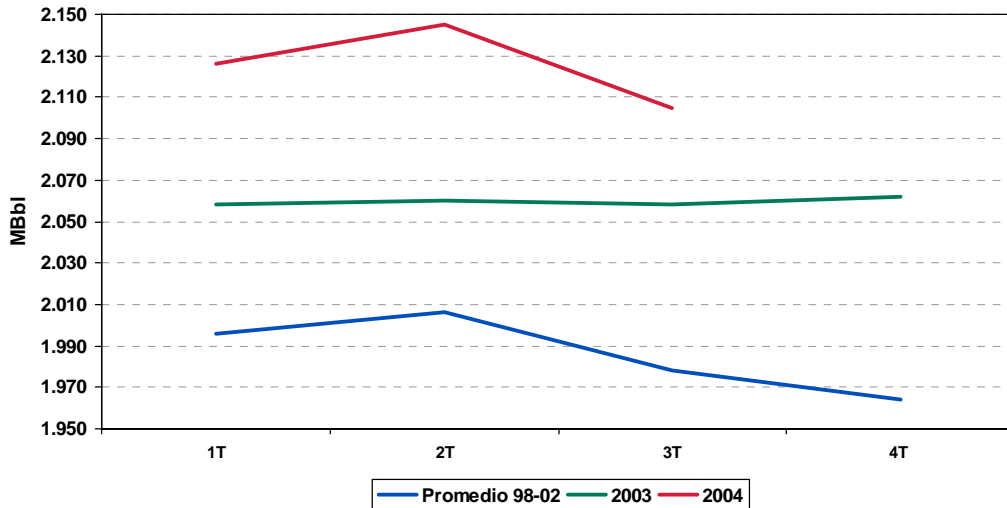
- En el 1T de 2004 el diferencial producción-demanda se situó en 0,998, incrementándose hasta 1,014 en el 2T y 1,016 en el 3T de 2004.

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 300.000 Bbl/d, por lo que el ratio producción/demanda se situará en 1,004.

Diciembre 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

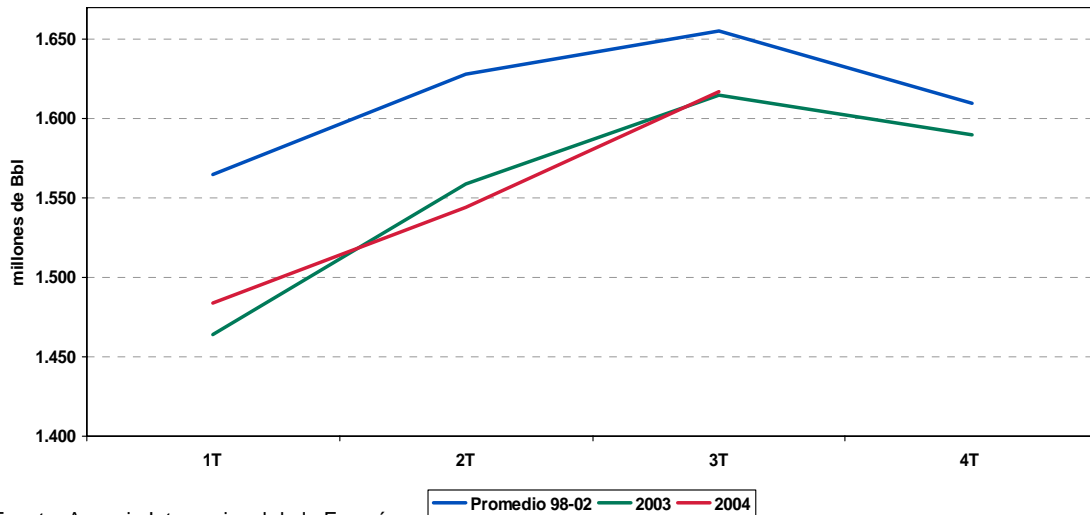
- Los stocks de crudo de la OCDE experimentaron un gran incremento el 1T de 2004, posicionándose al cierre del periodo en 2.126 MBbl (+64 MBbl vs. diciembre 2003).
- Esta tendencia ascendente continuó durante el 2T del año en curso, alcanzándose unos stocks de 2.145 MBbl.

Últimos datos disponibles

- En el 3T del año se ha invertido esta tendencia creciente situándose los inventarios de crudo de la OCDE a finales del mes de septiembre en 2.105 MBbl.

Diciembre 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

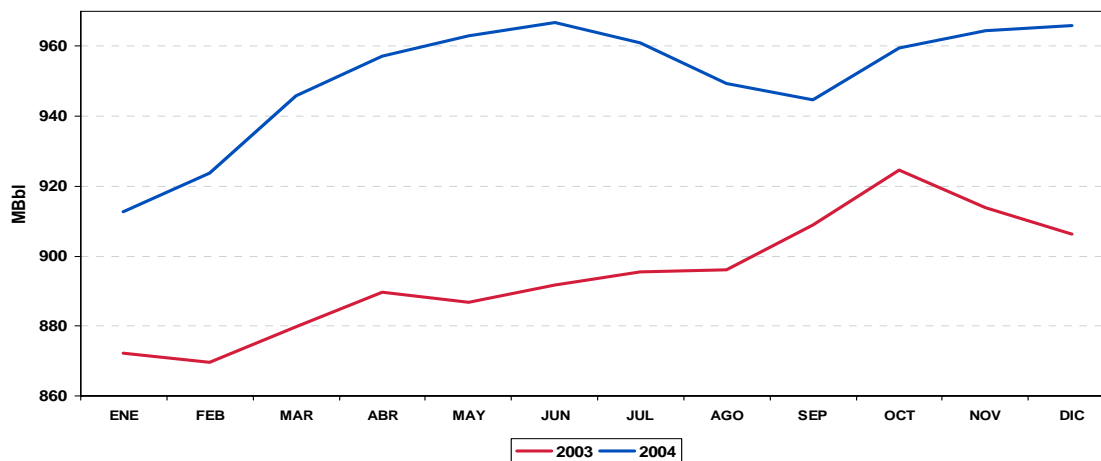
- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2004 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2003, posicionándose al final del periodo en 1.484 MBbl (-106 MBbl vs. diciembre 2003).
- Aunque en el 2T de 2004 los inventarios se incrementaron en +60 MBbl, hasta los 1.544 MBbl, esta cifra es inferior a la registrada en el mismo período del año anterior.

Últimos datos disponibles

- En el 3T los inventarios de productos de la OCDE han sufrido un aumento al situarse a finales del mes de septiembre en 1.617 MBbl (+73 MBbl vs. junio). Con este aumento, pese a alcanzar las cifras de stocks del mismo período del año anterior, se continúa por debajo de los niveles promedio de los últimos años.

Diciembre 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

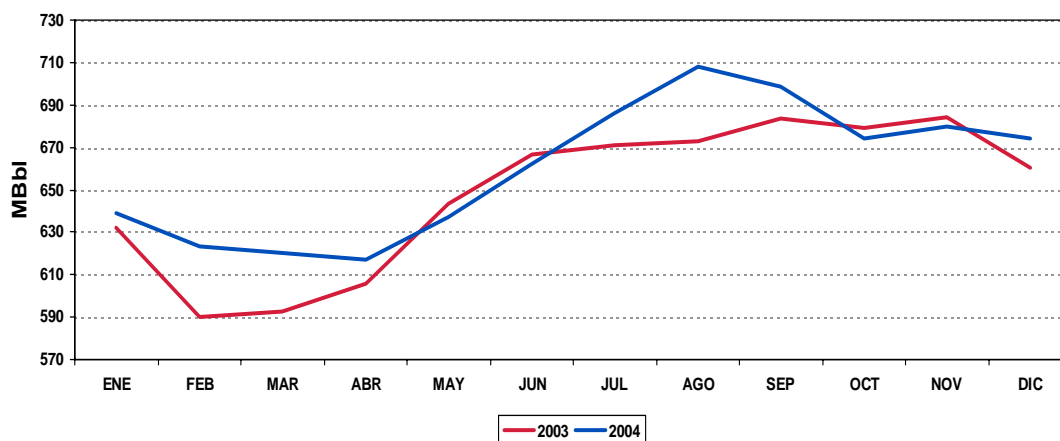
- Durante el primer semestre de 2004 los stocks de crudo en EE.UU., tanto los estratégicos como los operativos, siguieron una tendencia creciente, alcanzando a finales de junio 966,9 MBbl, casi un 7% superiores a los registrados en diciembre de 2003. La menor actividad refinera registrada en el primer 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 944,8 MBbl (274,5 MBbl operacionales +670,3 MBbl estratégicos), frente a los 966,9 MBbl registrados a finales del 2T.
- En el cuarto trimestre se ha invertido la tendencia iniciada el trimestre anterior hasta situarse los stocks de crudo a finales de diciembre en 965,8 MBbl, lo que supone un incremento de +21 MBbl frente a finales del trimestre anterior.
- 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 diciembre 2004

- En diciembre los stocks de crudo han aumentado hasta situarse en 965,8 MBbl frente a los 964,5 MBbl de noviembre.
- Hay que destacar que pese a haber aumentado los stocks estratégicos +2,8 MBbl hasta 674 MBbl aún no se ha alcanzado el nivel de los 700 MBbl de capacidad total disponible que el Gobierno estadounidense se había propuesto alcanzar a finales de 2003.

Diciembre 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 septiembre, octubre y noviembre de 2004 son estimados

Evolución anual

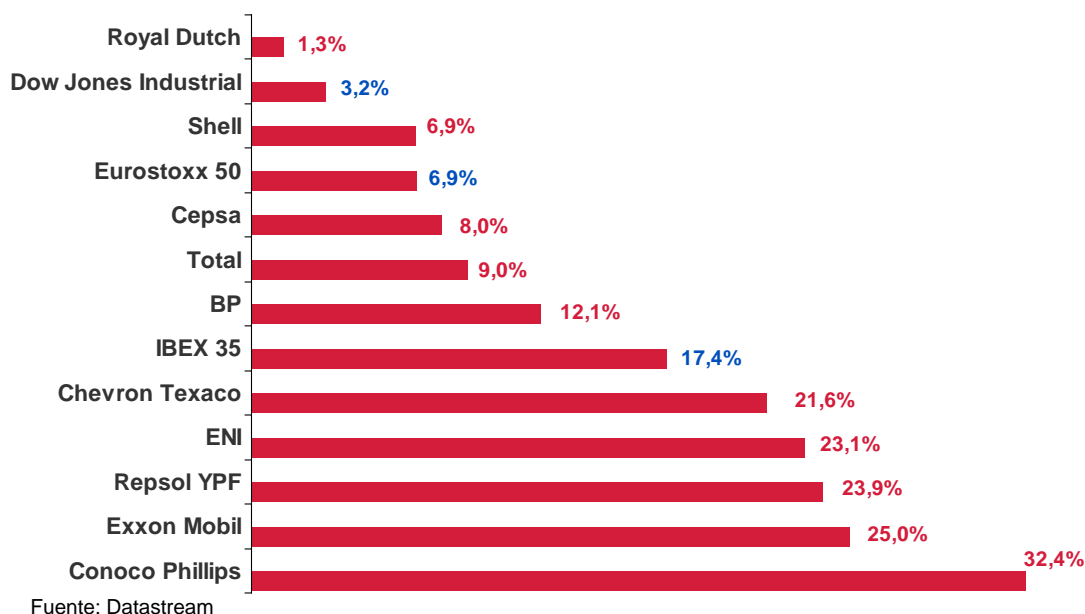
- Entre enero y abril de 2004 los stocks de productos petrolíferos estadounidenses mantuvieron la tendencia decreciente iniciada a finales del año anterior, para situarse en 617,0 MBbl a frente a los 660,6 MBbl de diciembre de 2003. Mientras que los inventarios de gasolinas se mantuvieron durante este 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 707,9 MBbl a finales de este período, impulsada por el elevado porcentaje de utilización de las refinerías durante este período.
- En los meses de septiembre y octubre el volumen de stocks de productos disminuyó, truncándose la tendencia alcista iniciada en mayo, hasta situarse a finales de octubre en 674,0 MBbl, -33,9 MBbl vs. agosto 2004.

Comportamiento diciembre 2004

- En el mes de diciembre el volumen de stocks de productos ha disminuido ligeramente. A finales de mes los inventarios de productos se situaron en 673,9 MBbl, -5,8 MBbl vs. noviembre 2004.

Diciembre 2004. Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Nov 2004

CNE



Evolución anual

- Todas las petroleras se revalorizaron durante el periodo enero-diciembre de 2004, oscilando sus ganancias entre el +32,4% de Conoco Phillips y el +1,3% 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 Industrial ha acumulado en 2004 unas ganancias del +1,3%, el Eurostoxx 50 del +6,9% y el Ibex 35 del +17,4%.

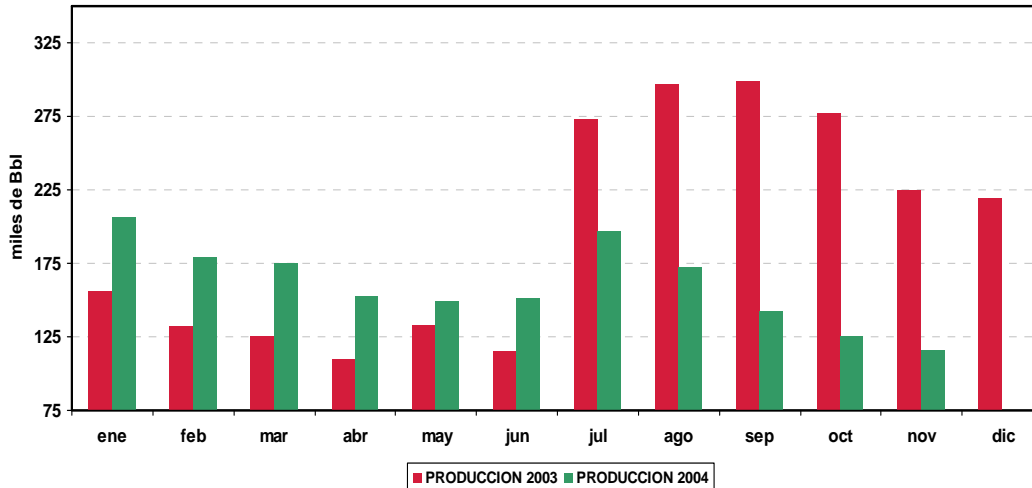


Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADO NACIONAL

Diciembre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

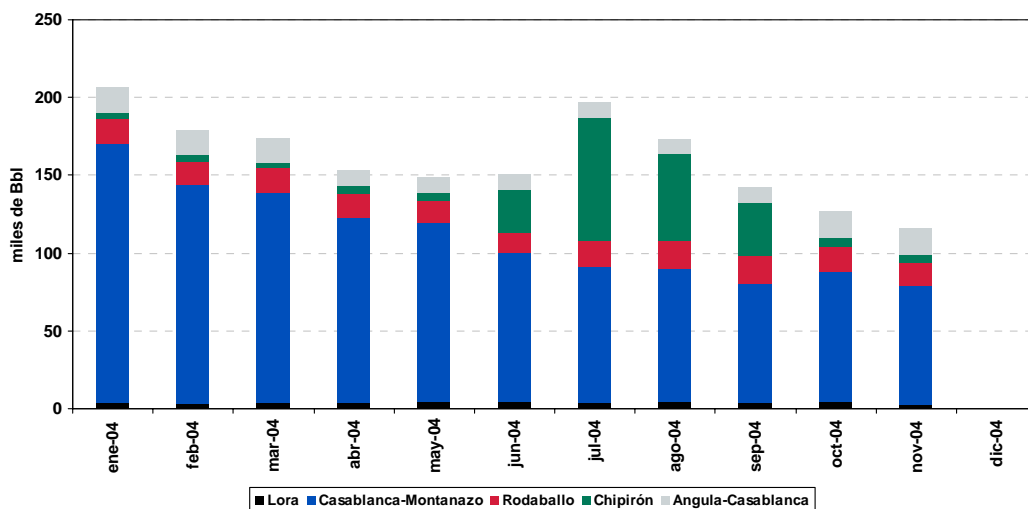
Evolución anual

- La producción acumulada de crudo en el periodo enero-noviembre de 2004 fue de 1.767.720 barriles, lo que supone un descenso del 17,53% respecto al mismo período del año anterior, en el que la producción acumulada fue de 2.143.425 barriles.
- Continúa la tendencia descendente iniciada en agosto. En noviembre se registra la producción más baja del año 2004 con 115.676 barriles, lejos de los 225.187 registrados en el mismo mes del año anterior. Este descenso se debe, fundamentalmente, a la caída de producción en el campo Chipirón a partir del mes de agosto de 2004.

Últimos datos disponibles

- Se ha aprobado el estudio medioambiental, el informe de implantación y la autorización de Costas para el sondeo Castor-I de Escal. El comienzo del sondeo, al haber llegado la plataforma "Bredford Dolphin" de la compañía Dolphin Drilling Ltd., fue el 13 de diciembre de 2004. La operadora ha informado que han sido contratados los buques de apoyo TROMS TITAN, de bandera noruega, y GOLFO DE SIAM, de bandera española, que ya se encuentran desarrollando su actividad. Esta misma plataforma se utilizará con posterioridad para el sondeo Fornax-I que perforará BG.

Diciembre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de crudo



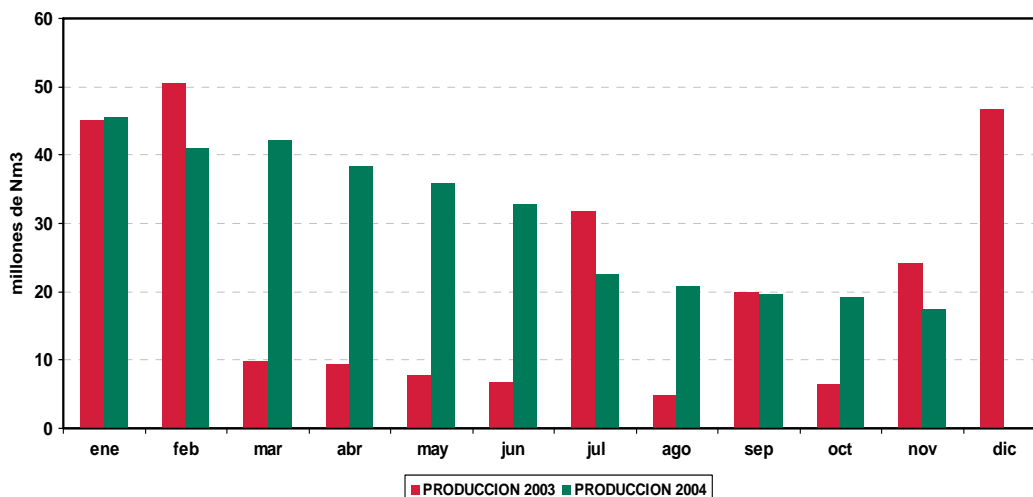
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 2.143.425 barriles de crudo producidos en España en el periodo enero–noviembre de 2003 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 48.694 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 1.487.420 barriles
 - Rodaballo: 182.353 barriles
 - Chipirón: 286.111 barriles
 - Angula-Casablanca: 138.847 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2004 (1.767.720 barriles) se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 43.014 barriles (-11,66% vs. mismo periodo de 2003)
 - Casablanca-Montanazo D: 1.181.839 barriles (-20,54%)
 - Rodaballo: 173.557 barriles (-4,8%)
 - Chipirón: 228.934 barriles (-19,98%)
 - Angula-Casablanca: 140.377 barriles (+1,1%)

Diciembre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



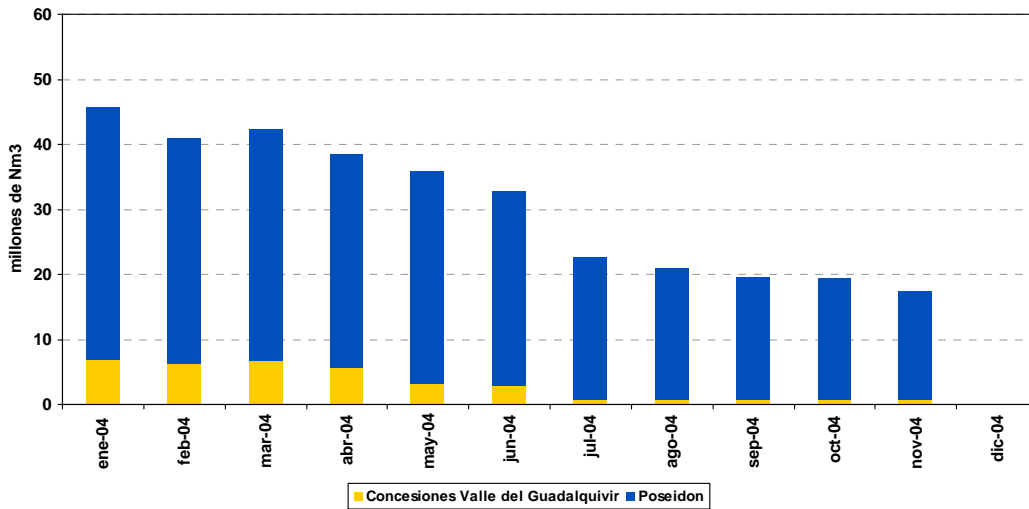
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-noviembre de 2004 fue de 335,59 millones de metros cúbicos, lo que supone un aumento del 54,90% frente al mismo periodo del año anterior, que tuvo una producción de gas de 216,65 millones de metros cúbicos.
- En los once meses transcurridos de 2004 el campo Poseidón representa el 89,59% del total de la producción nacional de gas. En el año 2003 el campo Poseidón supuso el 72,85% del total de la producción de gas. Esta diferencia en la producción de Poseidón, se debe al descenso en la producción en el periodo marzo-junio y en el mes de agosto de 2003 del campo Poseidón debido a la suspensión de la producción, a requerimiento del comprador.

Diciembre 2004. Mercado Nacional Producción nacional de gas

CNE



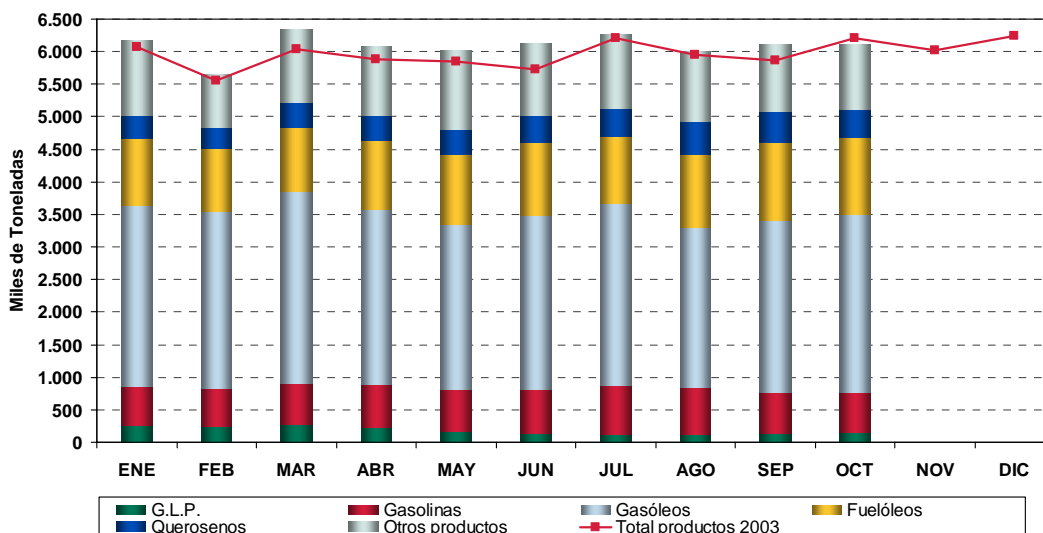
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en los primeros once meses de 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 78,458 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 138,19 MNm³
- La producción de gas en los once primeros meses de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 34,94 MNm³ (-44,53% vs. mismo periodo de 2003)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 300,64 MNm³ (+217,55%)

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

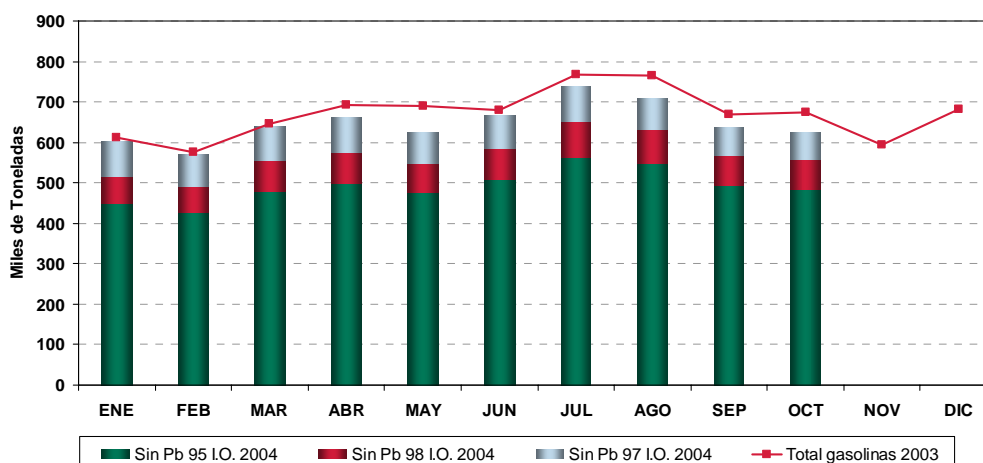
- El consumo acumulado durante los diez primeros meses de 2004 se sitúa en 60,89 MTm, un 2,5% superior al registrado en el mismo periodo de 2003.
- Comparando este acumulado desglosado por productos con el correspondiente a 2003, destaca el aumento registrado por el consumo de querosenos (+10,2%), seguido del de gasóleos (+5,7%), el genérico "otros productos" (+1,3%) y el GLP (+1,1%). Por el contrario, desciende el consumo de gasolinas (-4,2%) y fuelóleos (-2,0%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-octubre de 2004, los gasóleos siguen siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 44,39% del total. Los fuelóleos suponen el 17,64%, las gasolinas el 10,65%, los querosenos el 6,67% y los GLP el 3,05%. El 17,60% restante corresponde al genérico "otros productos".

Evolución octubre 2004

- En octubre de 2004 la demanda total de productos petrolíferos se mantuvo en los 6,11 MTm del mes anterior. Los ascensos registrados en el consumo de GLP (+9,7%) y gasóleos (+3,3%) compensaron los descensos de los querosenos (-6,8%), fuelóleos (-2,5%), el genérico "otros productos" (-2,5%) y las gasolinas (-1,7%).
- Octubre de 2004 fue el primer mes del año en el que el consumo total de productos petrolíferos fue inferior al del mismo mes de 2003 (-1,7%). Analizando por productos, tan solo fue superior el consumo de querosenos y fuelóleos (+7,6% y +0,6%, respectivamente). El del resto de productos se redujo: GLP (-14,0%), gasolinas (-7,0%), el genérico "otros productos" (-3,7%) y gasóleos (-1,1%).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

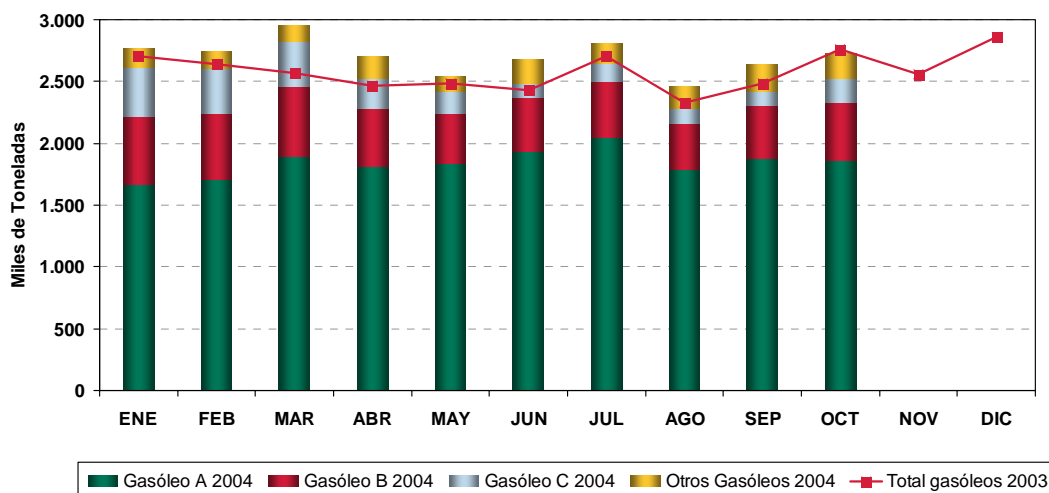
- El consumo acumulado de gasolinas durante el periodo enero-octubre de 2004 es de 6,49 MTm, un 4,2% inferior al registrado en el mismo periodo de 2003. La caída de la demanda de gasolina 97 I.O. (-28,5%) explica este descenso, ya que tanto el consumo de gasolina 95 I.O. como de gasolina 98 I.O. presentan en este periodo un comportamiento alcista (+0,3% y +2,7%, respectivamente).

Evolución octubre 2004

- En octubre de 2004 se consumieron 627 kTm de gasolinas, un 1,9% menos que en el mes anterior. Por tercer mes consecutivo disminuyó la demanda de los tres tipos de gasolinas auto: -2,8% la gasolina 97 I.O., -2,7% la gasolina 98 I.O. y -1,6% la gasolina 95 I.O.
- Respecto al mismo mes del año precedente, el consumo total de gasolinas descendió un 7,1%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-33,0%), gasolina 98 I.O. (-4,0%) y gasolina 95 I.O. (-2,2%).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

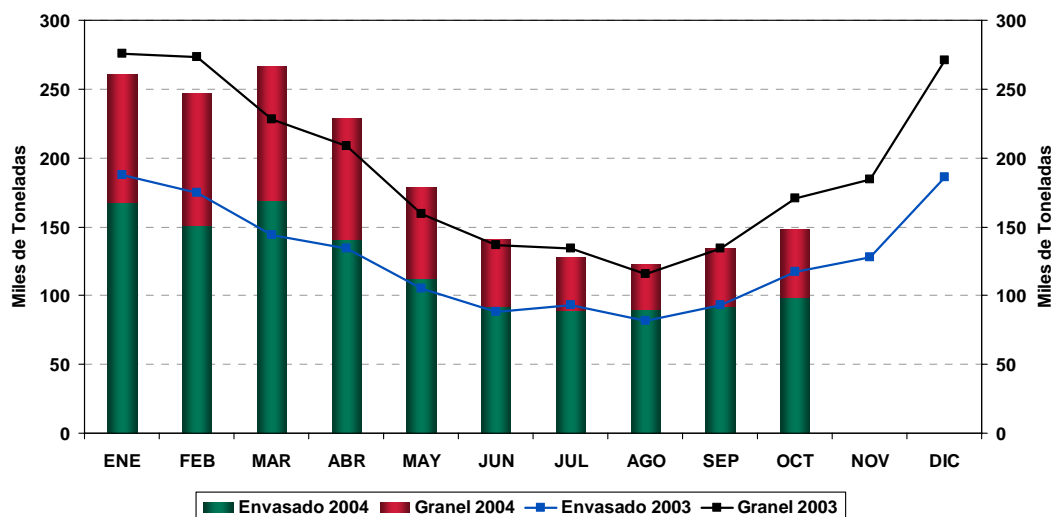
- El consumo acumulado de gasóleos durante los diez primeros meses de 2004 se sitúa en 27,02 MTm, un 5,7% superior al del mismo periodo de 2003. El mayor consumo de gasóleo A (+6,4%) y gasóleo B (+5,2%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-1,2%). El consumo acumulado correspondiente al genérico "otros gasóleos" supera en un 9,7% al del año anterior.

Evolución octubre 2004

- El consumo total de gasóleos mantuvo en octubre de 2004 la tendencia ascendente iniciada el mes anterior, alcanzando los 2,73 MTm. La variación intermensual registrada (+3,3%) resultó del aumento de la demanda de gasóleo C (+72,4%) y gasóleo B (+9,0%) y del descenso en el consumo de gasóleo A (-1,1%) y el genérico "otros gasóleos" (-7,3%).
- En octubre de 2004, por primera vez en el año, el consumo total de gasóleos fue inferior al del mismo mes de 2003 (-1,2%). La mayor demanda del genérico "otros gasóleos" (+39,0%) no compensó el descenso del consumo de gasóleo A (-0,2%), gasóleo B (-8,2%) y gasóleo C (-18,0%).

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

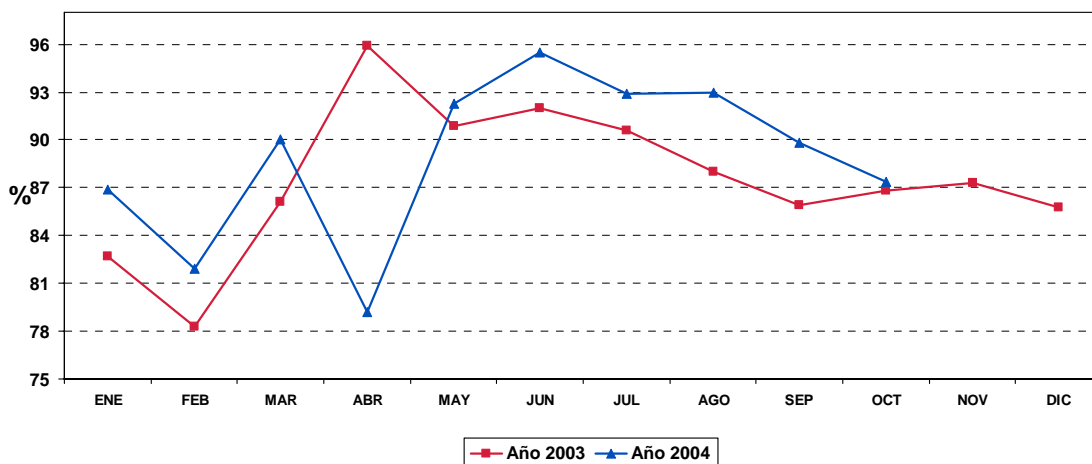
- El consumo acumulado correspondiente al periodo enero-octubre de 2004 se sitúa en 1.856 kTm, un 1,1% superior al registrado en el mismo periodo de 2003.
- Por segmentos, se observa que el consumo acumulado de GLP envasado se sitúa por debajo (-1,4%) del registrado en el mismo periodo de 2003, mientras que el consumo acumulado de GLP a granel es superior (+5,8%).

Evolución octubre 2004

- En octubre de 2004 el consumo de GLP mantuvo la tendencia ascendente iniciada el mes anterior, alcanzando las 148 kTm. La variación intermensual registrada (+10,4%) resultó del incremento en el consumo de ambas modalidades de GLP: granel (+16,7%) y envasado (+7,6%).
- En octubre de 2004 el consumo total de GLP fue inferior en un 13,5% al correspondiente al mismo mes de 2003, registrándose porcentajes negativos en ambos segmentos: granel (-9,3%) y envasado (-15,4%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuyó en octubre de 2004, situándose en 66,89%/33,11% frente al 68,66%/31,34% del mes anterior.

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

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

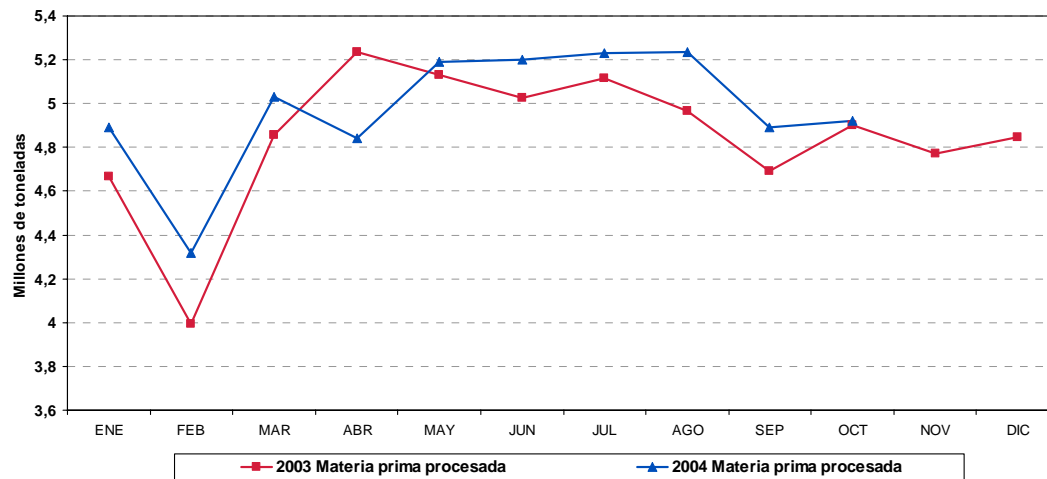
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al periodo enero-octubre de 2004 se sitúa en el 88,89%, frente al 87,72% del mismo periodo del año anterior.

Evolución octubre 2004

- En octubre de 2004 descendió de nuevo la utilización de la capacidad de refino en relación al mes anterior (-2,4 puntos porcentuales), situándose en 87,4%.
- Respecto al mismo mes del año 2003, la utilización de la capacidad de refino fue superior en 0,6 puntos porcentuales.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

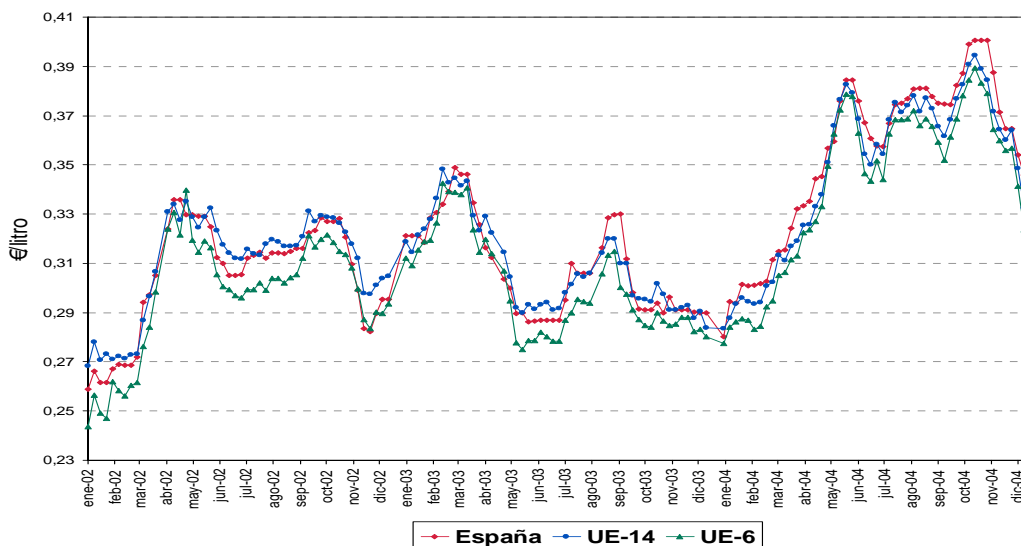
- La materia prima total procesada durante el periodo enero-octubre de 2004 se eleva a 49,75 MTm, un 2,39% por encima de la registrada en el mismo periodo de 2003.

Evolución octubre 2004

- En octubre de 2004, la materia prima procesada se situó en 4,92 MTm, un 0,61% superior a la correspondiente al mes anterior.
- En relación al mismo mes del año precedente, se procesaron 20 kTm más de materia prima (+0,41%).

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

CNE



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

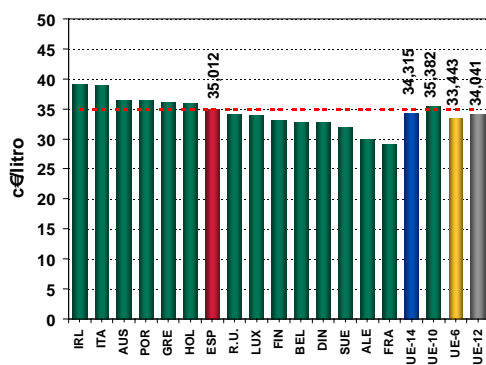
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En diciembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye por segundo mes consecutivo tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI medio correspondiente al ejercicio 2004 se sitúa tanto en España como en las medias UE-14 y UE-6 por encima del registrado en 2003 (+4,526, +3,863 y +4,076 c€/lt, respectivamente).
- En el año 2004, tanto el diferencial medio España/UE-14 (+0,581 c€/lt) como el España/UE-6 (+1,223 c€/lt) se sitúan por encima del correspondiente al ejercicio 2003, +0,663 y +0,450 c€/lt, respectivamente.

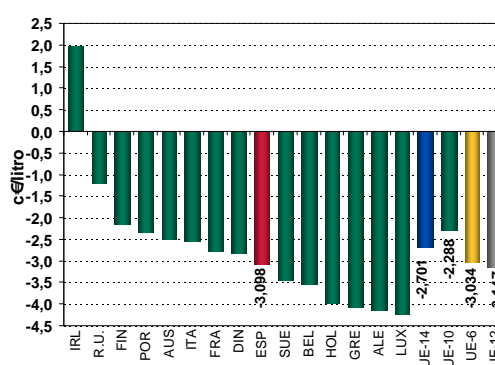
Diciembre 2004. Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.

CNE

DICIEMBRE 2004



DICIEMBRE 2004 vs. NOVIEMBRE 2004



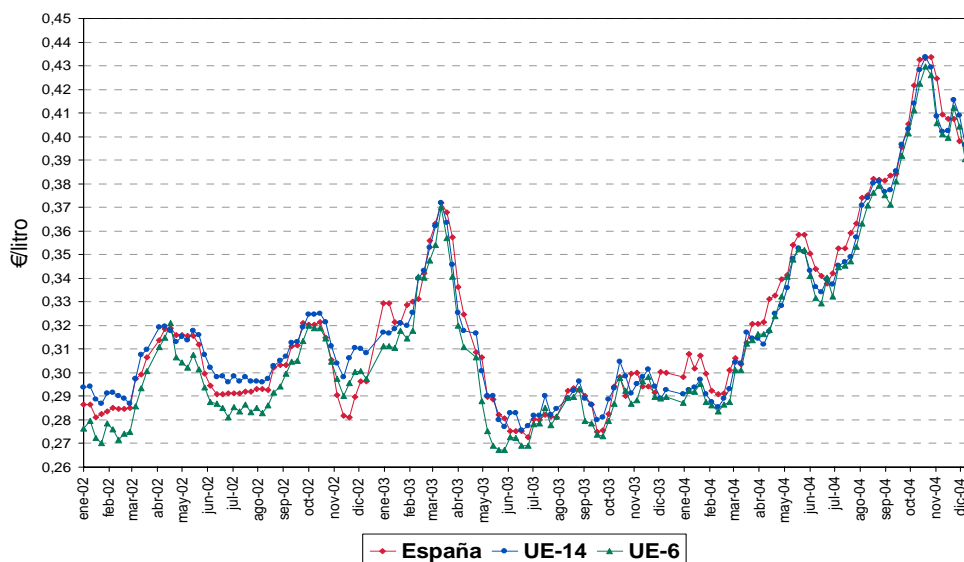
UE-12: Media ponderada de la zona euro
UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- En diciembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 se sitúa en 35,012 c€/lt en España, 34,315 c€/lt en la UE-14 y 33,443 c€/lt en la UE-6.
- En relación al mes precedente, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España disminuye en diciembre más (0,397 c€/lt) que en la UE-14 y UE-6 (0,064 c€/lt).
- El PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se mantiene en diciembre por encima de las medias europeas. Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 alcanzan los +0,697 y +1,569 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en diciembre el séptimo PAI más alto de la UE-15, situándose 4,108 c€/lt por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 5,888 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

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

CNE



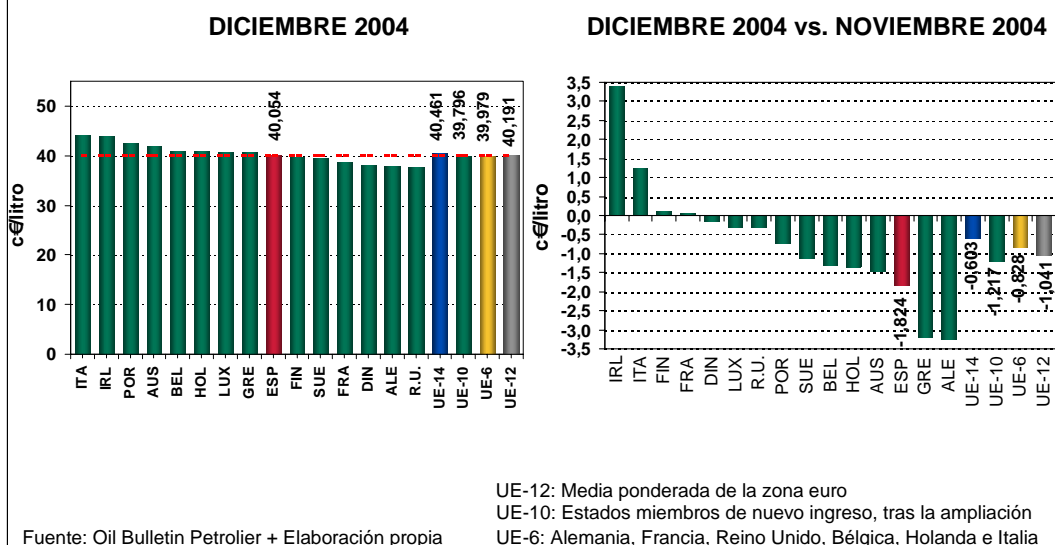
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- El PAI medio mensual del Go. A disminuye en diciembre por segundo mes consecutivo, tanto en España como en la UE-14 y UE-6.
- El PAI medio registrado en 2004 es superior a la correspondiente al año 2003: +5,126 c€/lt en España, +4,753 c€/lt en UE-14 y +5,116 c€/lt en UE-6.
- Los diferenciales medios España/UE14 (+0,481 c€/lt) y España/UE-6 (+0,724c€/lt) en el ejercicio 2004 se sitúan por encima de los registrados en 2003, +0,373 y +0,010 c€/lt, respectivamente.

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

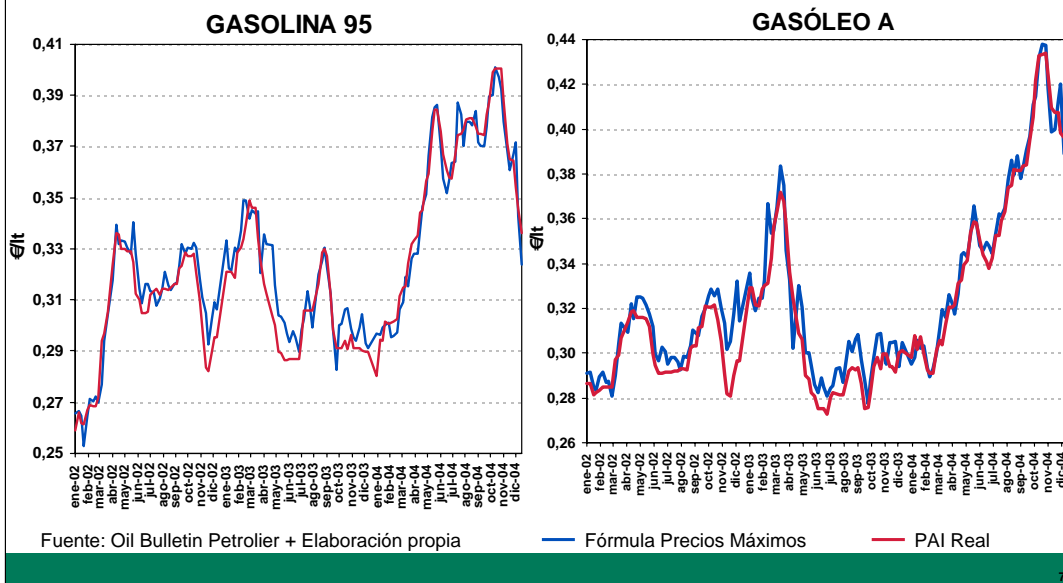
CNE



- El PAI medio mensual del Go. A se sitúa en 40,054 c€/lt en España, 40,461 c€/lt en la UE-14 y 39,979 c€/lt en la UE-6.
- En relación al mes precedente, el PAI medio mensual del Go. A en España disminuye en diciembre más (1,221 c€/lt) que en la UE-14 y UE-6 (0,996 c€/lt).
- El PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa en diciembre por encima del de la UE-6 y por debajo del de la UE-14. Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 alcanzan los -0,407 y +0,075 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en diciembre el séptimo PAI más bajo de la UE-15, situándose 3,935 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 2,440 c€/lt por encima del PAI más bajo (Reino Unido).

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

CNE



Evolución anual

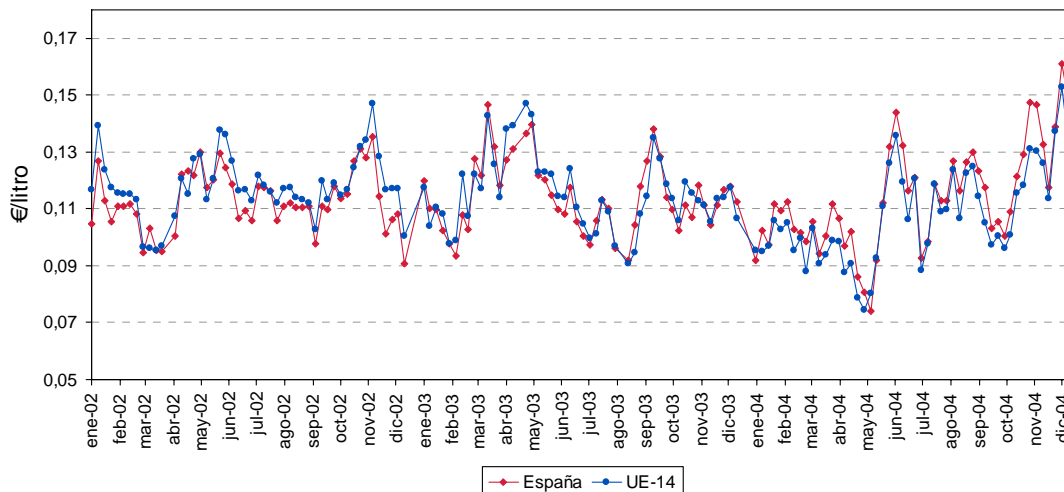
- La diferencia media entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos en el ejercicio 2004 es de +0,13 c€/lt frente a -0,72 c€/lt de 2003.
- En cuanto al gasóleo A, la diferencia media en el año 2004 es de -0,15 c€/lt, frente a los -0,59 c€/lt del ejercicio 2003.

Evolución diciembre 2004

- En diciembre de 2004 la diferencia media entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos registra valores negativos, tras cuatro meses en valores positivos, situándose en -0,13 c€/lt.
- El PAI medio real del Go. A volvió a situarse en diciembre de 2004 por debajo del valor resultante de la antigua fórmula de precios máximos, pasando la diferencia de +0,53 c€/lt en noviembre a -0,16 c€/lt en diciembre.

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

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

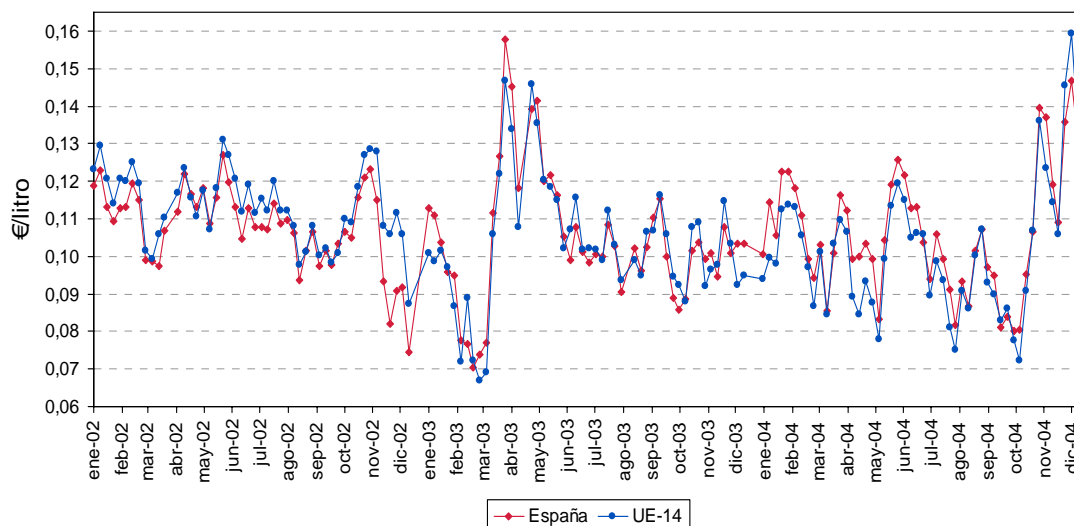
- El margen bruto medio de la Gna. 95 correspondiente al ejercicio 2004 se sitúa en 10,90 c€/lt en España y 10,28 c€/lt en la UE-14, 0,04 y 0,76 c€/lt, respectivamente, por debajo de los registrados en el mismo periodo de 2003.
- La diferencia media entre el margen bruto en España y en la UE-14 en 2004 es de +0,62 c€/lt, frente a los -0,10 c€/lt de 2003.

Evolución diciembre 2004

- En diciembre de 2004, por segundo mes consecutivo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumentó en relación al mes anterior tanto en España (+1,08 c€/lt) como en la UE-14 (+1,32 c€/lt), hasta situarse en 14,19 c€/lt y 13,35 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 se redujo en diciembre de 2004 en 0,24 c€/lt, alcanzando los +0,84 c€/lt.
- En diciembre de 2004 el margen bruto medio mensual de la Gna. 95, tanto en España como en la UE-14, fue superior al registrado en el mismo mes de 2003, en +3,13 y +2,56 c€/lt, respectivamente.

Diciembre 2004. Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A

CNE



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

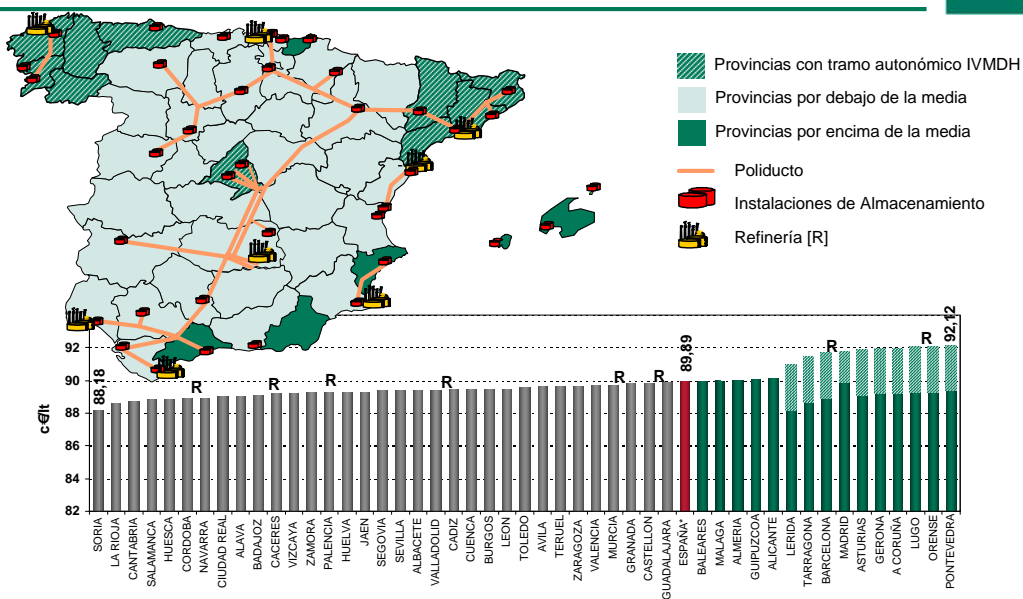
- El margen bruto medio del Go. A correspondiente al año 2004 se sitúa en 10,14 c€/lt en España, 0,20 c€/lt por encima del correspondiente al ejercicio precedente, mientras que en la UE-14 alcanza los 9,69 c€/lt, 0,14 c€/lt por debajo del registrado en 2003.
- La diferencia media en el ejercicio 2004 entre el margen bruto en España y en la UE-14 es de +0,45 c€/lt, frente a los +0,11 c€/lt de 2003.

Evolución diciembre 2004

- El margen bruto medio mensual del Go. A aumentó en diciembre de 2004, por segundo mes consecutivo, tanto en España (+1,09 c€/lt) como en la UE-14 (+2,31 c€/lt), situándose en 13,20 y 13,80 c€/lt, respectivamente.
- Tras trece meses, el diferencial del margen bruto medio mensual entre España y la UE-14 del Go. A vuelve a ser negativo, pasando de +0,62 c€/lt en noviembre a -0,60 c€/lt en diciembre.
- En diciembre de 2004 el margen bruto medio mensual del Go. A, tanto en España como en la UE-14, fue superior al registrado en el mismo mes de 2003, en +3,45 y +4,61 c€/lt, respectivamente.

PVP Gasolina 95 por provincias (2º SEMESTRE 2004)

CNE



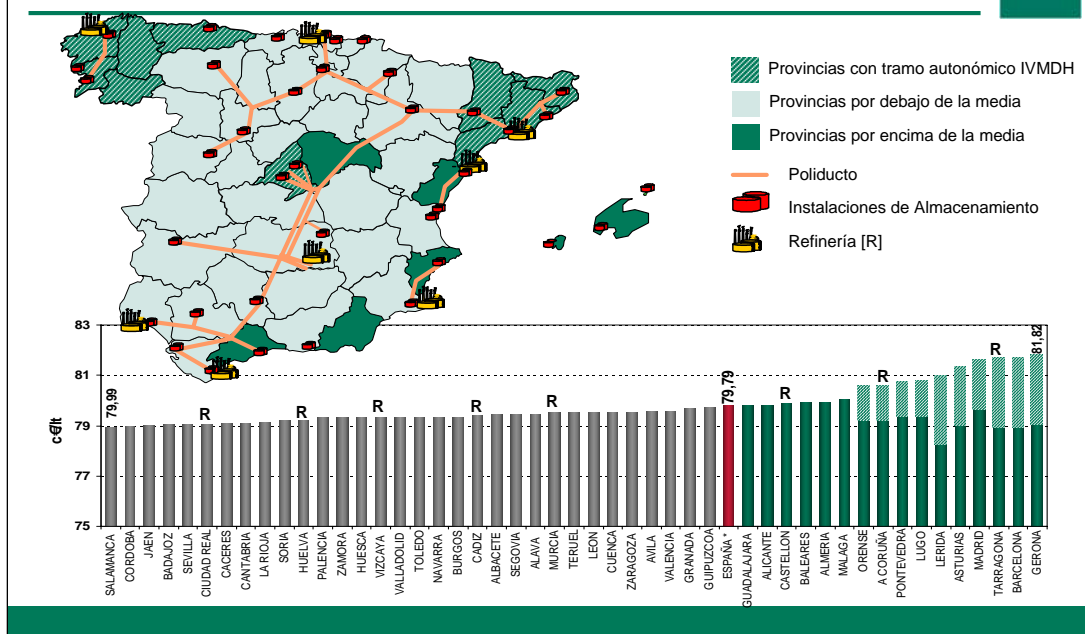
* La media nacional incluye el tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH), que es de 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid y de 2,4 c€/lt en Galicia, Asturias y Cataluña.

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

FUENTE: Medias de los datos diarios de la página web del MITyC

PVP Gasóleo A por provincias (2º SEMESTRE 2004)

CNE



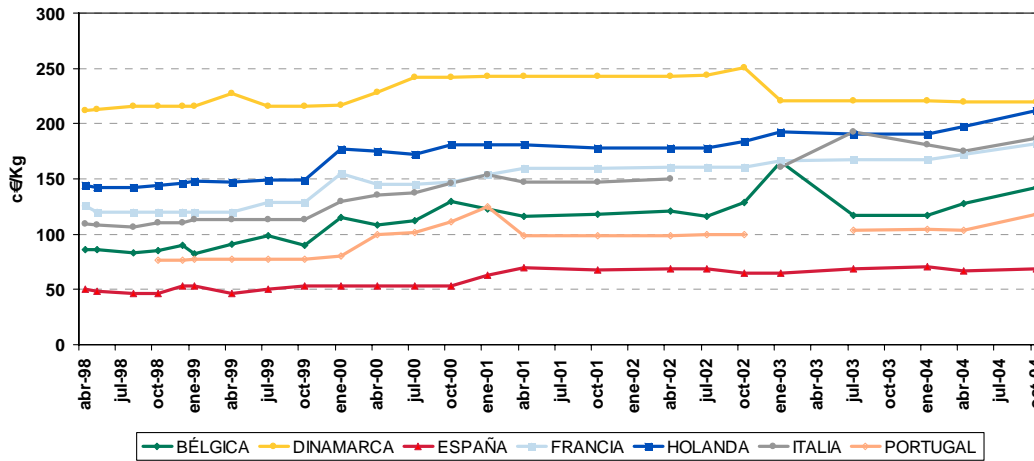
* La media nacional incluye el tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH), que es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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

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

Diciembre 2004. Mercado Nacional Precio GLP envasado (Octubre 2004)

CNE



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En el gráfico se observa que el PVP del GLP envasado en España, 68,57 c€/kg, continúa siendo más bajo que en cualquiera de los países europeos representados, a pesar de que, a diferencia del resto de países europeos, se incluye en el PVP el coste del reparto domiciliario. En los 10 primeros meses del ejercicio 2004 se produce una apertura del diferencial entre España y el resto de países europeos.
- La diferencia, en octubre de 2004, entre el PVP en España y el PVP máximo y mínimo en el resto de países representados era de 151,31 c€/kg (Dinamarca) y 49,24 c€/kg (Portugal), respectivamente.