



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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
- Mercado de Fletes (itinerarios simples)
- 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 2005

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
- PVP “Nuevo Gasóleo A” por provincias



Comisión
Nacional
de Energía

**INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES
INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO
Marzo 2005**

**ACONTECIMIENTOS DEL
SECTOR**

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- La OPEP, en su reunión celebrada el pasado 16 de marzo en Isfahán (Irán), acordó aumentar su cuota de producción oficial en 500.000 Bbl/día, hasta 27,5 millones de Bbl/día, a partir del 1 de abril. Asimismo, se dejó abierta la posibilidad de un segundo aumento del mismo volumen de producción en mayo, antes la reunión del 15 de junio en Viena, si se mantuviera la tendencia alcista de los precios del crudo. Además, es previsible que en su reunión de junio la organización apruebe un nuevo mecanismo de cálculo del precio de referencia de la denominada “cesta de precios OPEP” sobre el que se basan sus objetivos de precio.
- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de Energía ha revisado al alza su previsión de crecimiento de demanda mundial de crudo hasta + 1,8 MBbl/d, con lo que su estimación de demanda para 2005 alcanza los 84,3 MBbl/d. Las previsiones de demanda de crudo se han revisado al alza especialmente en China y Estados Unidos, debido a la ola de frío que está afectando al país, unido a unas mejores perspectivas de su economía.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Nacionales

- De acuerdo con la Resolución de 28 de marzo de 2005, 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 envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg., publicada en el Boletín Oficial del Estado el 30 de marzo, el precio máximo antes de impuestos de la bombona de butano de 12,5 kilogramos subió un 8,28% a partir del 1 de abril, hasta los 9,28 euros. Este nuevo precio máximo estará en vigor hasta septiembre, dado que los precios del GLP envasado se revisan semestralmente.
- El Tribunal de Defensa de la Competencia ha autorizado la creación por parte de las petroleras Cepsa y Shell España de la filial conjunta Spanish Intoplane Services, dedicada a la prestación de servicios “into plane” a aeronaves, con ciertas limitaciones a su actividad para garantizar la competencia efectiva en el sector. La CNE emitió un informe preceptivo sobre la operación de referencia (Informe CNE 55/2004) con fecha 22 de diciembre de 2004.
- La OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) ha rebajado su previsión de crecimiento de la economía española para este año hasta el 2,75% debido a los altos precios del crudo.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: internacionales

- El 24 de marzo se produjo una explosión por causas desconocidas en una refinería de BP en Texas City (EE.UU.), la tercera mayor refinería mayor del país, en la que murieron 14 personas y resultaron heridas más de cien.
- Las reservas reservas de crudo y gas de la petrolera Royal Dutch Shell a finales de 2002 estaban sobrevaloradas en un 41% respecto a los datos reportados inicialmente, tal como figura en los nuevos documentos 20F registrados por la compañía en la SEC relativos a sus ejercicios 2002 y 2003. El registro de los nuevos informes representa la finalización de una crisis que se inició en enero de 2004 con la primera revisión de la cifra de reservas por parte de la compañía, que ha derivado en una redefinición de los objetivos estratégicos del Grupo angloholandés a nivel mundial.
- Chevron Texaco, la quinta petrolera del mundo, ha lanzado una oferta pública de adquisición sobre la compañía petrolera independiente norteamericana Unocal por 18.000 millones de dólares, según anunció la compañía el pasado 4 de abril

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF y la compañía estatal Petróleos de Venezuela (PDVSA) firmaron varios acuerdos estratégicos el 30 de marzo, en los que se contemplan los siguientes proyectos:
 1. Creación de una sociedad mixta entre PDVSA (51%) y Repsol YPF (49%) que ostentaría los derechos de exploración y producción de hidrocarburos en las áreas de Mene Grande, Quiriquire, Quiamare- La Ceiba, Barúe-Motatan, Ceuta-Topomoro y Orocual.
 2. Participación de Repsol YPF en el negocio de GNL en Venezuela, contemplando la posibilidad de construcción de una planta de GNL en la costa venezolana que sería suministrada por Repsol YPF.
 3. Construcción por parte de Repsol YPF de una planta de generación termoeléctrica en el Estado Barinas.
- Repsol YPF y Chevron Texaco firmaron un acuerdo de intenciones para proponer al Ministerio de Energía y Petróleo en Venezuela y a la petrolera estatal PDVSA el desarrollo conjunto de un bloque exploratorio en la franja del río Orinoco y la construcción de una refinería para la transformación del crudo que se produzca en ese área.
- La Comisión Europea ha autorizado a Repsol YPF la adquisición de la compra del negocio de GLP de Shell 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%).
- El Consejo de Administración de Cepsa, en su reunión del 29 de marzo, ha nombrado a Jose Manuel Otero Novas consejero independiente en sustitución de Demetrio Carceller, quien dimitió el pasado 4 de febrero para cumplir con la exigencia del Tribunal de Defensa de la Competencia para autorizar la compra de activos comerciales de Shell en España por parte de DISA, compañía que el preside. La mencionada operación fue objeto del correspondiente informe preceptivo de la CNE (referencia CNE 51/2004) emitido con fecha 7 de octubre de 2004.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- ChevronTexaco anunció el comienzo de la producción de condensado en el campo de Sanha situado en el Bloque 0 en Angola. El campo produce actualmente 6.000 barriles por día. El complejo de condensado de Sanha es el centro neurálgico del procesamiento de gas natural de los campos adyacentes. Se espera que la producción tanto de Sanha como del cercano campo Bomboco llegue a alcanzar los 100.000 barriles por día. La producción de GLP en Sanha está previsto que comience en el primer semestre del año, tan pronto como esté el FPSO operativo. Su régimen de producción se espera se establezca en 32.000 barriles por día. Chevron Texaco opera el bloque 0 con un 39,2 % de participación asociado a la compañía estatal Sonangol (41%), Total (10%) y Eni (9,8%).
- OMV anunció un descubrimiento en la sección sur del Bloque 22/12a que opera RD Shell en el sector británico del Mar del Norte. Este descubrimiento llega tras un primero en Rosebank/Lonchnagar en el que también participa OMV. Este segundo confirma el potencial de la zona donde la compañía austriaca tiene planteado su crecimiento. Los partícipes en el Bloque 22/12a son RD Shell con un 30% de participación, Apache (50%), OMV (10%) y Petro Summit Investment (10%).
- Unocal anunció resultados positivos en los test en Mad Dog Southwest Ridge en el Golfo de Méjico. El sondeo de evaluación se perforó a 6.980 metros en 1.500 metros de lámina de agua. La puesta en producción se efectuará utilizando una nueva Spar o un sistema de completación y transporte submarino a otras instalaciones ya existentes en la zona. Los dos sondeos en Mag Dog que entraron en producción en enero de 2005 están bombeando 30.000 barriles por día. El operador del campo es BP con un 60,5% de participación asociada a BHP Billiton (23,9%) y Unocal (15,6%).
- La compañía francesa Maurel & Prom que terminó de perforar el sondeo M'Boundi 1001 en el Congo. El sondeo además de plantear prometedoras expectativas, produce 4.000 barriles por día lo que hace que la compañía produzca ya en ese país 23.000 con un objetivo de 35.000 barriles por día para finales de 2005. Esta compañía firmó también un acuerdo con Total para venderle el crudo al mismo precio que el obtenido en N'kossa cuando la ampliación de la terminal de Djeno este finalizada.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- La pruebas de producción en el sondeo Summit Creek – B-44 confirmaron un descubrimiento de Unocal en el “propect” de Summit Creek en el valle de Central Mackenzie, situado en los territorios del noroeste de Canadá. El sondeo se perforó a 3.000 metros de profundidad produciendo en pruebas 10 millones de pies cúbicos de gas natural y 3.000 barriles equivalentes de condensado. Unocal opera Summit Creek con un 32,5% de participación, asociado a Husky Oil Operations (29,5%), EOG Resources (26,4%), Pacific Roder Energy (6,6%) e International Frontier Resources (5%).
- Sociedade Nacional de Combustíveis de Angola (Sonangol) y BP anunciaron un descubrimiento de crudo en el Ceres-1 situado en el offshore ultra-profundo Bloque 31 de Angola. Ceres-1 es el sexto sondeo positivo perforado por BP en el Bloque 31, después de Plutão, Saturno, Marte, Venus y Palas. Se sitúa a 32 kilómetros al sureste de Plutão y a 31 kilómetros al noroeste de Palas. Ceres-1 se perforó desde la semi-sumergible Leiv Eiriksson, en 1.633 metros de lámina de agua, a unos 360 kilómetros al noroeste de Luanda, y a una profundidad de 4.334 metros bajo el nivel del mar. El sondeo obtuvo en pruebas un máximo de 5.844 barriles de crudo con un “choke” de 44/64 pulgadas. BP es el operador con el 26,67% de participación asociado a Esso Exploration and Production Angola Limited. (25%), Sonangol E.P. (20%), Statoil Angola A.S. (13,33%), Marathon Petroleum Angola, Limited (10%) y TEPA Limited, (una subsidiaria del grupo Total 5%).
- Después de perforar dos nuevos sondeos en el campo N-V en la provincia hindú de Rajasthan, Cairn Energy ha alcanzado las reservas que había estimado en la zona. El oil-in-place estimado es de 250-350 millones de barriles y el recuperable de 60-90.
- En marzo de 2004 el Tribunal Supremo anuló parcialmente el Real Decreto 1462/2001 de 21 de diciembre, en relación con el otorgamiento de los permisos de investigación de hidrocarburos Canarias 1 a 9 otorgados a RIPSA (Repsol Investigaciones Petrolíferas S.A.) frente a las costas de Lanzarote y Fuerteventura. El Tribunal fundamentó su decisión en que en el citado Real Decreto no se mencionan las medidas de protección medioambiental ni el plan de restauración adecuado al plan de labores propuesto. El Tribunal anuló el Real Decreto en lo que se refiere a las labores proyectadas en los años tercero a sexto. En el Consejo de Ministros del 11 de febrero de 2005, el Gobierno estudió el asunto y aplazó su decisión sobre la continuación de dicho plan de labores previsto en Canarias para que RIPSA junto con sus socios, puedan continuar con las actuaciones previstas en Canarias, por lo que los permisos están suspendidos en su vigencia.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- De los siete mercados europeos de derechos de emisión de dióxido de carbono, tan solo el Nordpool escandinavo ha comenzado a cotizar con futuros. A principio de mes el derecho por tonelada de dióxido de carbono emitido cotizaba entre 9 y 10 euros. Si las Bolsas no se han puesto en marcha es debido fundamentalmente a la falta de desarrollo de los registros donde se anotan para cada instalación, los derechos que se le asigna y otros aspectos legales. La plataforma española de derechos de emisión de dióxido de carbono Sendeco2 y su homólogo holandés Climex han acordado crear una plataforma paneuropea con presencia en Alemania, Holanda, Reino Unido y España que permitirá a las compañías europeas comprar o vender los mencionados derechos. Además de los países mencionados esta previsto abarcar otros cuatro países mas Italia, Portugal, Francia, Bélgica y Luxemburgo. En ambos mercados español y holandés todavía no han comenzado los intercambios de derechos si bien las plataformas están listas. Sendeco2 cuenta con 25 asociados y Climex con 65.
- Los Ministros de Medio Ambiente de la Unión Europea propusieron formalmente el día 10 de marzo que tanto los países industrializados como los emergentes se planteen la posibilidad de reducir hasta un 30% (con respecto al nivel de 1990) sus emisiones de gases de efecto invernadero para 2020. Esta es una propuesta para iniciar una negociación a nivel internacional. La Unión Europea desea explorar con otros países posibles estrategias para lograr las reducciones de emisiones necesarias y cree que debería considerarse la senada de reducción por parte del grupo de países desarrollados del orden de 15-30% para 2020 y del 60-80% para el 2050. el ministro de la presidencia el luxemburgués Lucien de Lux anunció que comenzará en breve una gira mundial para defender la posición de la UE.
- Estados Unidos ha establecido nuevos límites para las emisiones de gases provenientes de las plantas de carbón. La medida llamada "Clean Air Rule" fue anunciada por la Agencia de Protección del Medio Ambiente (EPA) el día 10 de marzo. La nueva norma prevé que para 2015 se reduzcan un 61% las emisiones de óxidos de nitrógeno y un 73% el dióxido de azufre entre el 2020 y 2025.
- Endesa ha presentado ante la Comisión Europea un escrito de denuncia contra el Plan de Asignación de Derechos de Emisión (PNA) español aprobado por el Gobierno el pasado 21 de enero. Endesa entiende que dicho plan favorece a las centrales de ciclo combinado en detrimento de las instalaciones de generación por carbón.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2005

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 28 de marzo de 2005, 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 envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg. (Boletín Oficial del Estado de 30 de marzo de 2005).
- Resolución de 11 de marzo de 2005, 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 14 de marzo de 2005).
- Orden ITC/656/2005, de 24 de febrero, de extinción de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Montija”, “Maltranilla”, “Respaldiza”, “Lezama”, “Bricia”, “Losa”, “San Millán” y “Frías”, y de renuncia del permiso “Arcera”. (Boletín Oficial del Estado de 17 de marzo de 2005).
- Anuncio del Área de industria y energía de la subdelegación del Gobierno en Zaragoza por el que se somete a información pública la solicitud de autorización de instalaciones y reconocimiento, en concreto, de la utilidad pública del proyecto «oleoducto Zaragoza-Torrejón de Ardoz» y sus instalaciones auxiliares, en la provincia de Zaragoza, así como su estudio de impacto ambiental (Boletín Oficial del Estado de 29 de marzo de 2005).

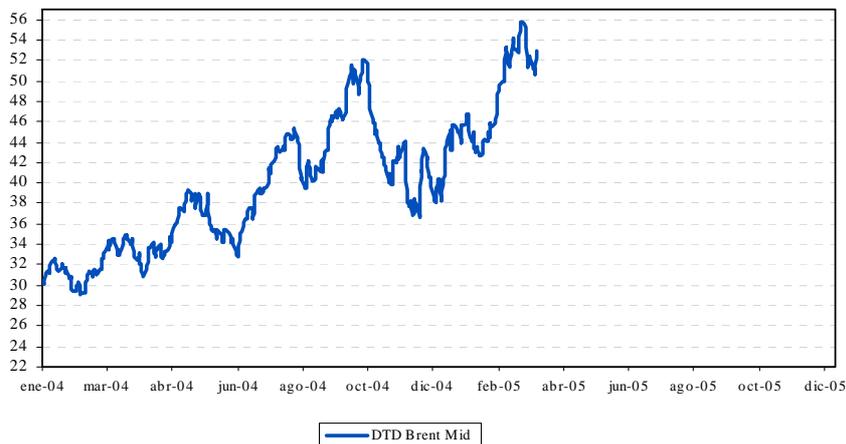


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2005

MERCADOS INTERNACIONALES

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



Evolución anual 2004

- Durante la mayor parte de 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. La cotización promedio del año se situó en 38,21 US\$/Bbl, 32,6% vs. media 2003
- Los principales factores determinantes de esta tendencia alcista fueron el contexto geopolítico internacional, 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.
- Sin embargo, en el último trimestre del año la cotización del Brent mostró una tendencia bajista alimentada por el aumento del nivel de stocks en la OCDE y la recuperación de las producciones en Irak y el Golfo de Méjico, 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.

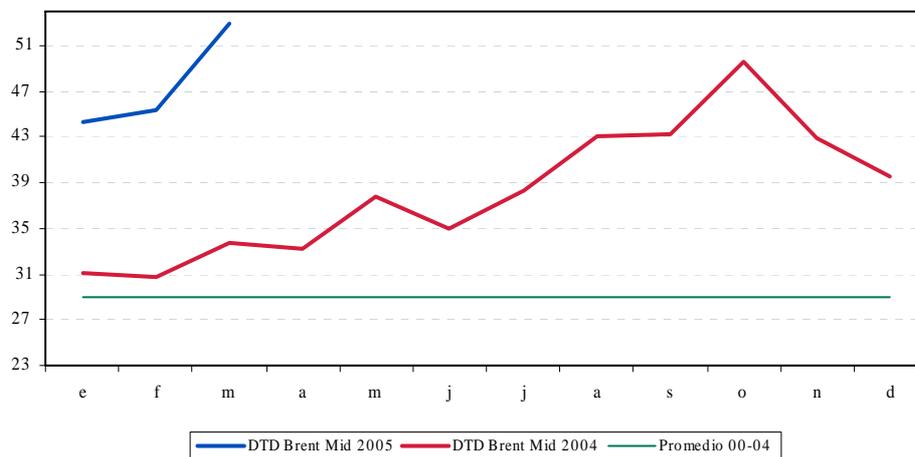
Comportamiento 2005

- En el 1T de 2005 la cotización del crudo retomó la senda alcista, alcanzándose el 18 de marzo el máximo histórico para la referencia Brent en 55,72 US\$/Bbl. Las principales causas de estos incrementos fueron la incertidumbre sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales, unida a unas expectativas de incremento de la demanda por la ola de frío en el hemisferio norte y al mantenimiento de una situación ajustada de stocks en Estados Unidos. Únicamente en los últimos diez días de marzo se produjo cierta moderación en los precios ante el incremento del nivel de reservas Estados Unidos y un crecimiento de la demanda en China inferior al esperado.
- La cotización promedio mensual se situó en marzo en 52,89 US\$/Bbl (+56,5% vs. mar-04, +16,6 vs. feb-05).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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

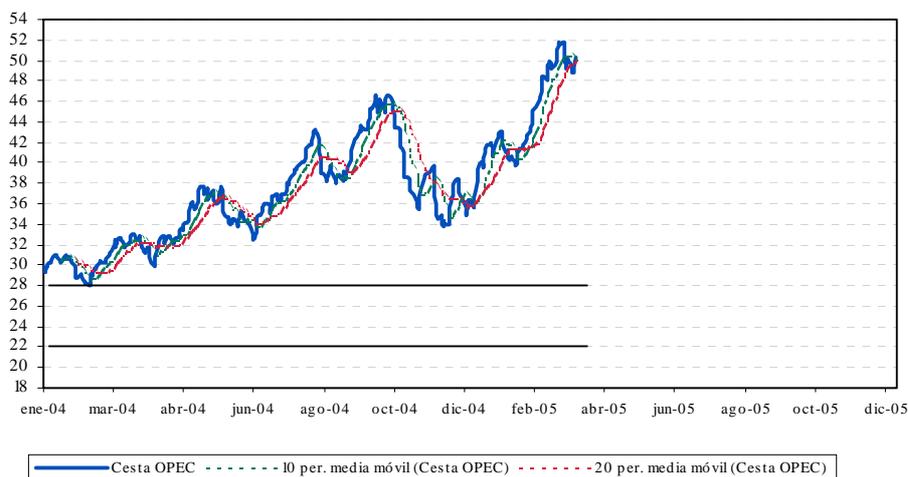


DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	---	35,32	---
3T	---	41,54	---
4T	---	43,85	---
Año	47,70	38,21	24,8%

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

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



Evolución anual 2004

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

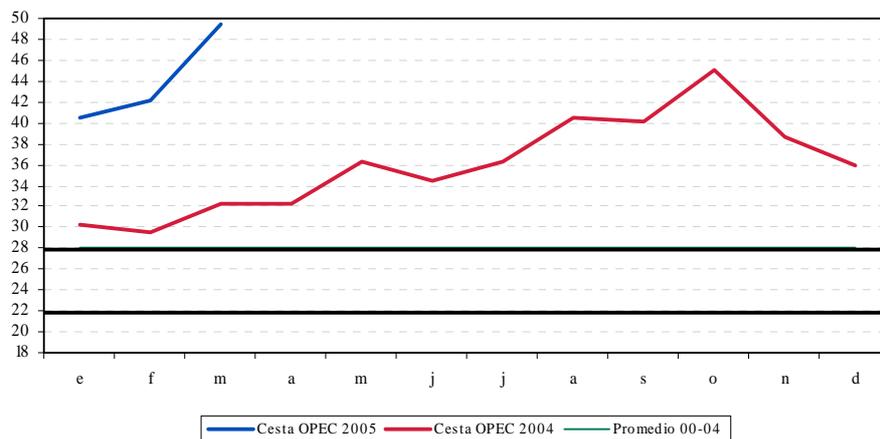
Comportamiento 2005

- El precio de la cesta OPEC se comportó de nuevo en línea con los mercados de crudo. En lo que llevamos de año la media de la cesta OPEC se ha situado en 44,27 US\$/Bbl (+23,1 vs. 2004).
- Hay que destacar que desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se ha mantenido 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) en su reunión del 9 de marzo de 2000, en un intento de moderar el imparable aumento del precio del crudo de aquellos días.
- La OPEC ha mantenido la mencionada banda objetivo de precios durante casi cinco años, quedando la misma oficialmente suspendida tras la reunión del cártel del 30 de enero en Viena, donde se reconoció oficialmente su intención de defender precios del crudo por encima de 30 US\$/Bbl. Según la última información disponible, en la próxima reunión del cártel, que se celebrará en junio en Viena, se aprobará un nuevo mecanismo de cálculo de la cesta.
- El precio medio mensual de la cesta OPEC en marzo ascendió a 49,5 US\$/Bbl (+53,6% vs mar-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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

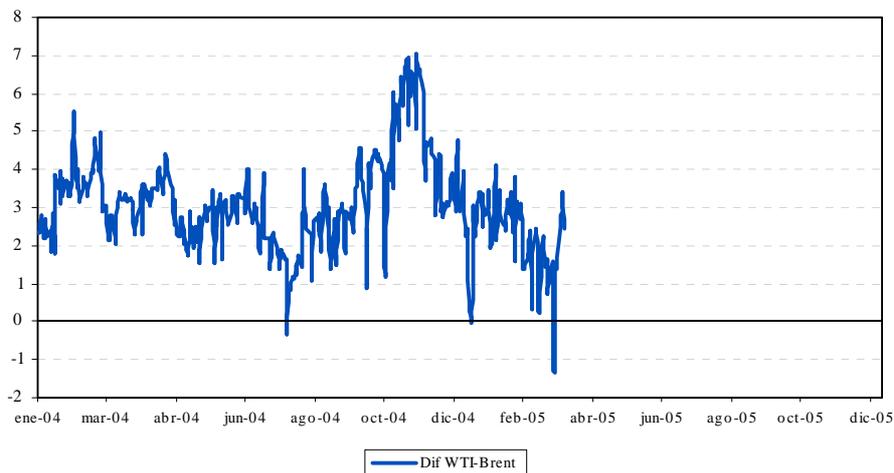


Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,27	30,75	44,0%
2T	---	34,34	---
3T	---	38,98	---
4T	---	39,70	---
Año	44,27	35,97	23,1%

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

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



Evolución anual 2004

- En 2004 el diferencial WTI-Brent se mantuvo 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 situó en 3,20 US\$/Bbl, +40,4% vs. media 2003. El mantenimiento de este amplio diferencial puede atribuirse la coincidencia de varios acontecimientos que afectaron a la situación de suministro de crudo de Estados Unidos, entre los que destacan la situación de inestabilidad política en Venezuela y 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.
- Únicamente en los dos últimos meses del año se inició una tendencia bajista del diferencial WTI-Brent.

Comportamiento 2005

- En el primer trimestre de 2005 el diferencial WTI-Brent mantuvo la tendencia bajista iniciada en noviembre del año anterior. La fuerte bajada de temperaturas en Europa provocó que la cotización del Brent (crudo de referencia en Europa) aumentara en mayor proporción que la del WTI (crudo de referencia en Estados Unidos), provocando la correspondiente caída del diferencial. Únicamente en la última semana de marzo el diferencial experimentó alzas significativas, tras la explosión de una refinería de BP en Texas el pasado 24 de marzo.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio WTI-Brent ha sido 2,20 US\$/Bbl (-31,3% vs. 2004).
- En el mes de marzo el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,42 US\$/Bbl (-51,5% vs. mar-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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

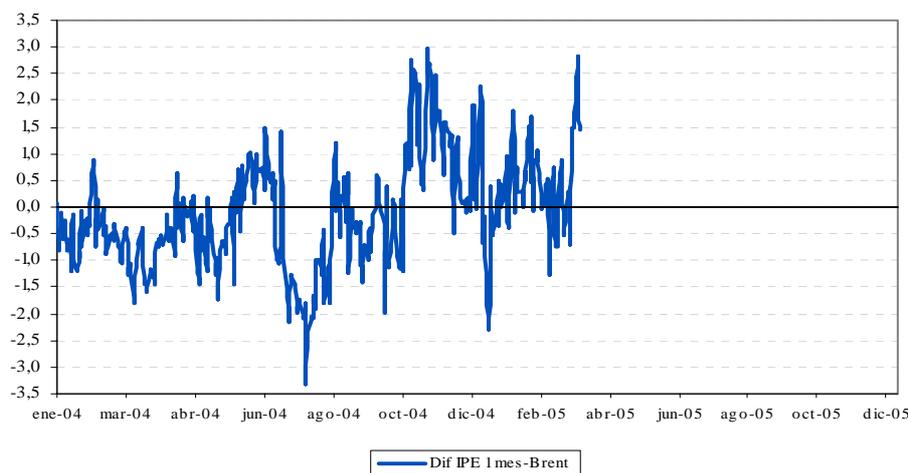


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,20	3,24	-32,1%
2T	---	2,97	---
3T	---	2,26	---
4T	---	4,33	---
Año	2,20	3,20	-31,3%

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

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



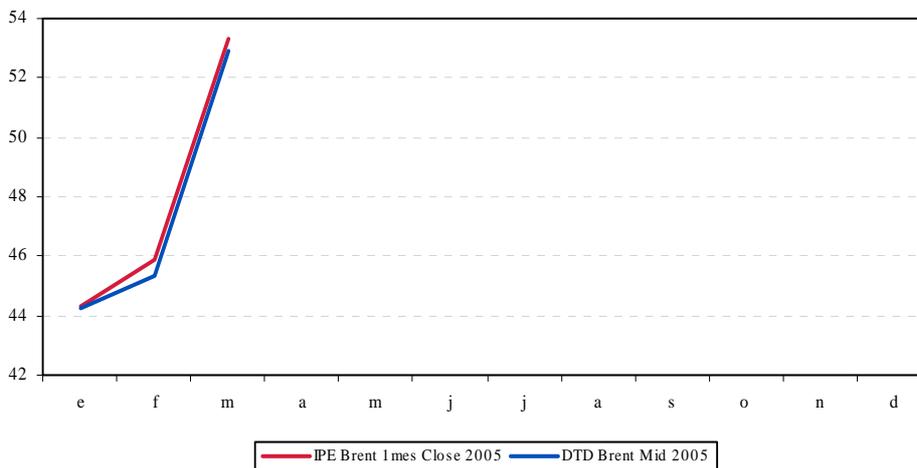
Evolución anual 2004

- Durante la mayor parte del año el mercado se mantuvo en situación “backwardation” (futuro inferior al spot), llegando a alcanzar el 4 de agosto el diferencial un valor de -3,34 US\$/Bbl. En 2004 la cotización promedio del Brent Dated superó 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 fue en aumento, impulsada por las mismas razones que afectaron a la cotización del Brent. Así, mientras que en el primer semestre del año el diferencial se mantuvo 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 vió ampliado hasta (+2,9 US\$/Bbl, -3,34 US\$/Bbl), cifras registradas el 17 de noviembre y 4 de agosto respectivamente.

Comportamiento 2005

- En el primer trimestre de 2005 el mercado en general se ha mantenido en situación de “contango” (Futuro superior al spot), situándose el Diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,33 US\$/Bbl (+0,7% vs. 2004).
- En marzo diferencial medio se ha situado en 0,44 US\$/Bbl (+0,8% vs.mar-04).

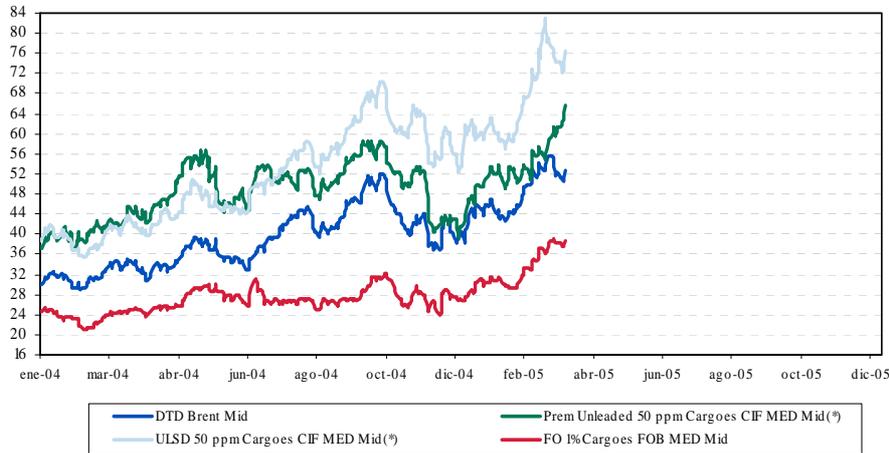
Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	48,03	47,70	0,33	0,7%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	48,03	47,70	0,33	0,7%

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



(*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2005 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 50 ppm, y para el Gasóleo A la del ULSD 50 ppm. Para fechas anteriores se seguirán empleando las cotizaciones de la Premium Unleaded y del EN590 respectivamente.

Evolución anual 2004

- 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 situó 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, la cotización de todos los productos considerados se mantuvo por encima de la media de los cinco años anteriores.

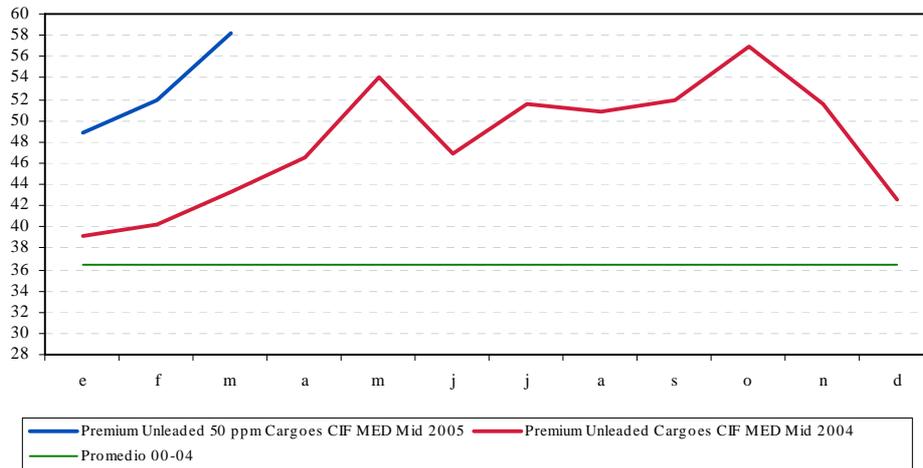
Comportamiento 2005

- Durante el primer trimestre de 2005 las cotizaciones de los productos de referencia europeos han evolucionado al alza, de forma similar al Brent. Además de los motivos que han dado lugar al aumento de la cotización del crudo, en el caso de la gasolina y del gasóleo se suman los efectos derivados del cambio de especificaciones producido en la UE desde el 1 de enero, habiéndose reducido el contenido permitido de azufre a 50 ppm.
- Hay que destacar igualmente la elevada cotización media del gasóleo en lo que va de año (66,15 US\$/Bbl, +31,3% vs media 2004). Además de los factores de carácter estacional, la intensa ola de frío en el hemisferio norte impulsó al alza el precio de este producto. En promedio, las cotizaciones de la gasolina, gasóleo y fuelóleo se situaron en marzo en 58,24, 75,21 y 36,85 US\$/Bbl respectivamente (+34,6%, +80,8% y +50,0% respecto a mar-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

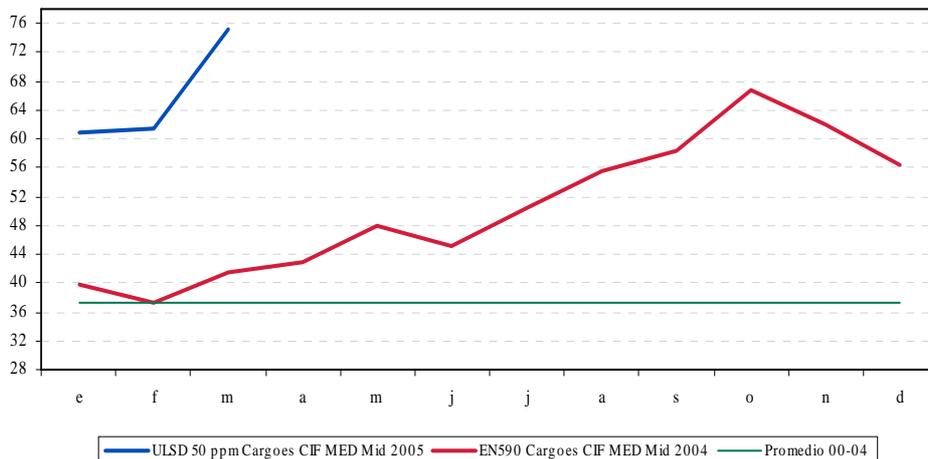
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	53,22	40,98	29,9%
2T	---	49,09	---
3T	---	51,44	---
4T	---	50,09	---
Año	53,22	47,92	11,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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

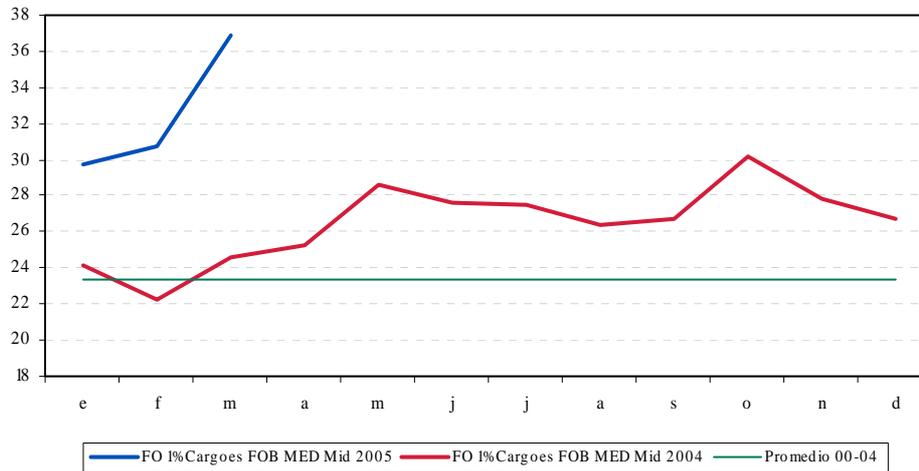


ULSD 50 ppm CIF MED Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	66,15	39,64	66,9%
2T	---	45,29	---
3T	---	54,73	---
4T	---	61,57	---
Año	66,15	50,37	31,3%

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

**Mercados Internacionales
Cotizaciones fuel Europa (US\$/Bbl)**

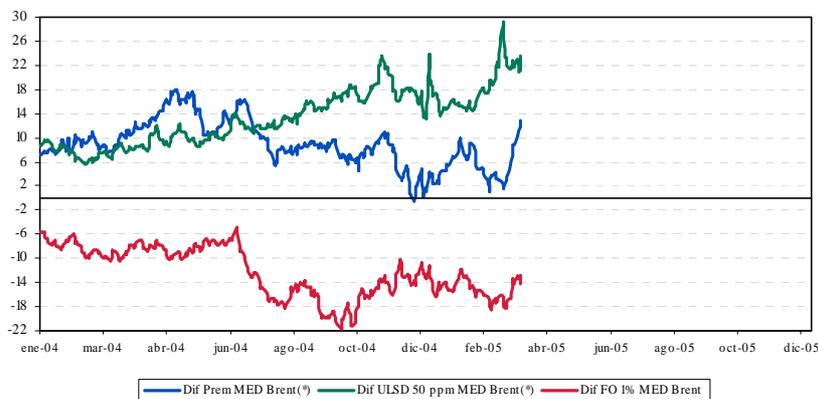


FO 1% FOB MED Mid

	2005	2004	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	32,60	23,69	37,6%
2T	---	27,15	---
3T	---	26,87	---
4T	---	28,18	---
Año	32,60	26,48	23,1%

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

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



(*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2005 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 50 ppm, y para el Gasóleo A la del USLD 50 ppm. Para fechas anteriores se seguirán empleando las cotizaciones de la Premium Unleaded y del EN590 respectivamente.

Evolución anual 2004

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y 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 el diferencial gasolina-Brent durante 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 el valor medio registrado en noviembre de 19,15 US\$/Bbl, casi el triple que la media de los últimos cinco años.

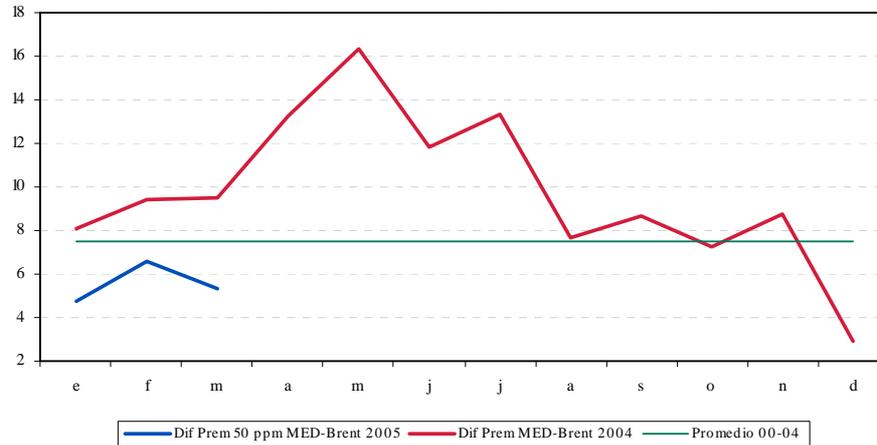
Comportamiento 2005

- En lo que llevamos de año el diferencial medio gasolina-Brent se ha situado en 5,52 US\$/Bbl (-43,2% vs. 2004), por debajo de la media de los últimos cinco años. Hay que destacar que en enero y febrero el diferencial mantuvo una tendencia alcista, no habitual en esa época del año, debido al cambio de especificaciones que ha tenido lugar en la UE desde el 1 de enero.
- El diferencial gasóleo-Brent medio en los tres primeros meses de 2005 se ha situado en 18,45 US\$/Bbl, más del doble que la media de los últimos 5 años.
- El diferencial fuelóleo-Brent registró una media de -15,10 US\$/Bbl en el primer trimestre del año.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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

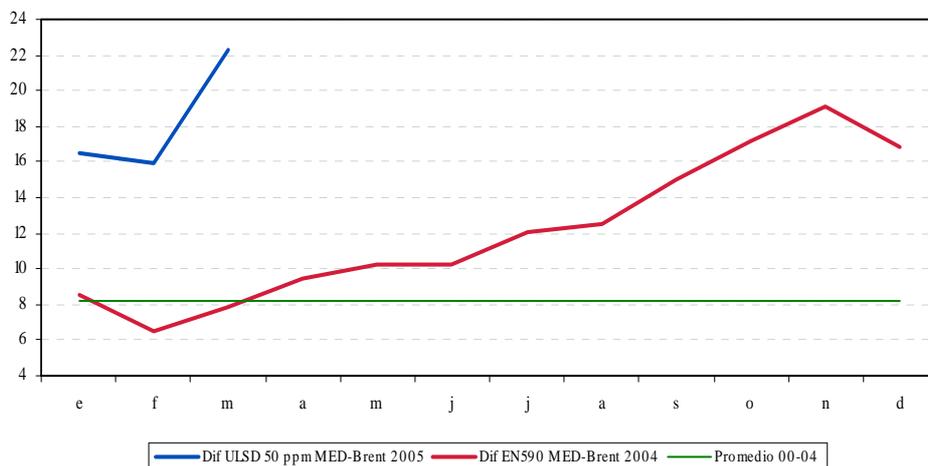


Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Míd vs. DTD Brent Míd

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,52	8,98	-38,5%
2T	---	13,77	---
3T	---	9,90	---
4T	---	6,24	---
Año	5,52	9,71	-43,2%

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

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

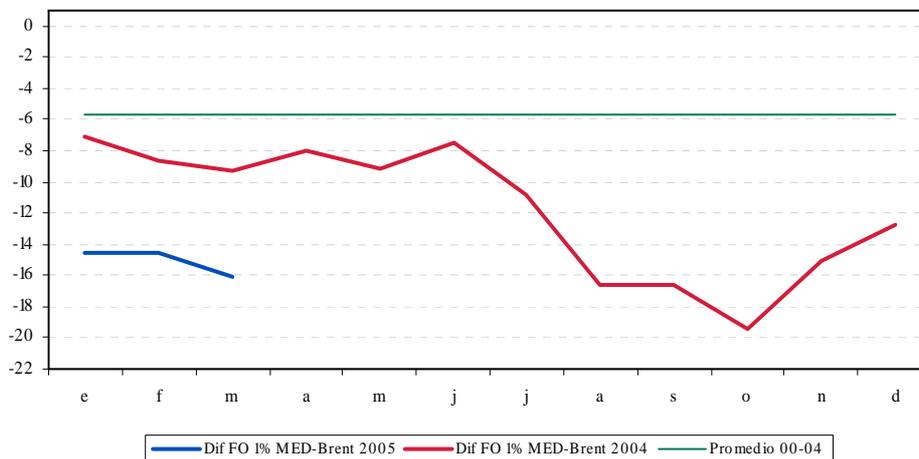


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	18,45	7,65	141,2%
2T	---	9,97	---
3T	---	13,19	---
4T	---	17,71	---
Año	18,45	12,16	51,7%

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

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

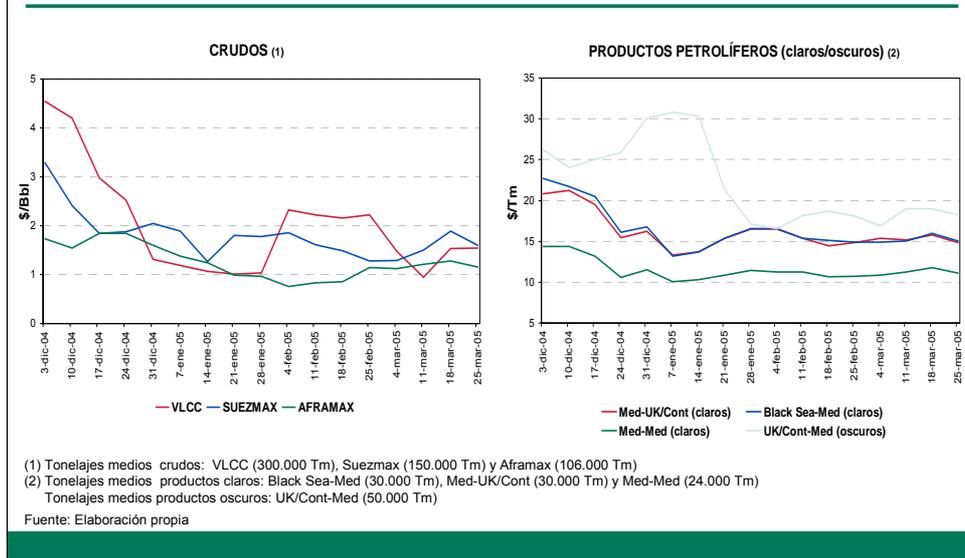


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-15,10	-8,30	81,9%
2T	---	-8,17	---
3T	---	-14,67	---
4T	---	-15,67	---
Año	-15,10	-11,73	28,7%

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

**Mercados Internacionales
Mercado de Fletes (itinerarios simples)**



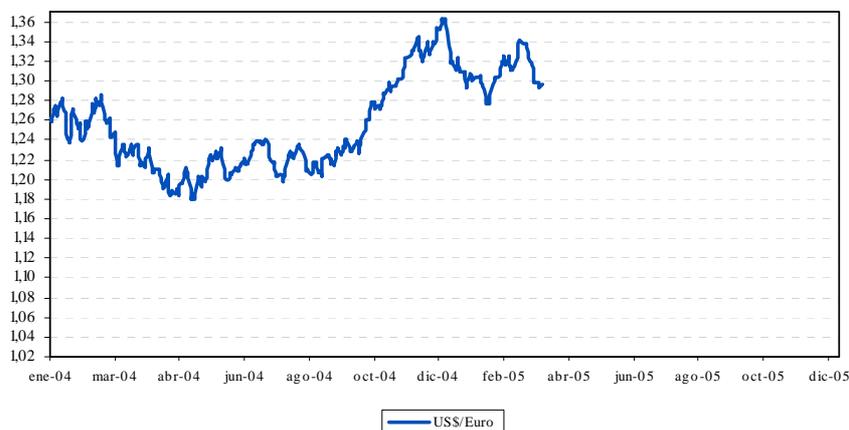
Evolución fletes crudos

- En marzo de 2005, mientras los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para los itinerarios VLCC disminuyen (-38,3%) respecto al mes precedente, los fletes correspondientes a los trayectos Aframax (+33,1%) y Suezmax (+0,3%) aumentan, tras dos meses de descensos. Se sitúan en 1,4, 1,2 y 1,6 \$/Bbl, respectivamente.
- Los fletes promedio correspondientes a los tres primeros meses de 2005 se sitúan en 1,6 \$/Bbl para los itinerarios VLCC y Suemax, y en 1,1 \$/Bbl para los Aframax.

Evolución fletes productos petrolíferos

- Tras el ascenso generalizado de los fletes medios mensuales de productos petrolíferos claros registrado en febrero de 2005, en marzo únicamente se mantiene esta tendencia en los itinerarios Med-UK/cont (+0,04%) y Med-Med (+2,5%), ya que el correspondiente al Black Sea-Med (-1,6%) disminuye. Los fletes mensuales se sitúan en 15,3, 11,3 y 15,3 \$/Tm, respectivamente. Los fletes promedio del periodo enero-marzo de 2005 son 15,1 \$/Tm en Med-UK/cont, 11,0 \$/Tm en Med-Med y 15,2 \$/Tm en Black sea-Med.
- A pesar del descenso de los fletes de productos petrolíferos oscuros registrado durante la segunda mitad del mes de marzo de 2005, el flete medio mensual del citado mes se encuentra un 2,3% por encima del correspondiente al mes precedente, alcanzando los 18,3 \$/Tm. El promedio anual correspondiente a los tres primeros meses de 2005 se sitúa en 20,4 \$/Tm.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2004

- El tipo de cambio promedio en 2004 se situó 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 mostró una tendencia definida, oscilando en la banda 1,24 \$/€ - 1,18 \$/€.
- Desde septiembre hasta finales de año comenzó una tendencia de revalorización del euro frente al dólar que le llevó a alcanzar valores en torno a un +36% superiores al promedio de los últimos años. Esta tendencia fue 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.

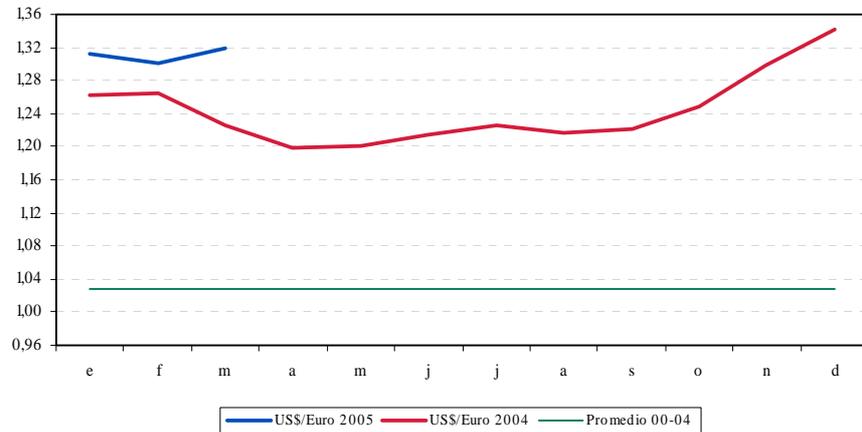
Comportamiento 2005

- La debilidad del dólar se ha mantenido en lo que llevamos de año, debido a la situación económica norteamericana, que presenta un elevado déficit presupuestario unido al desequilibrio externo en la balanza corriente.
- En los tres primeros meses de 2005 el tipo de cambio medio anual se ha situado en 1,3109 \$/€, un 5,4% por encima de 2004.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

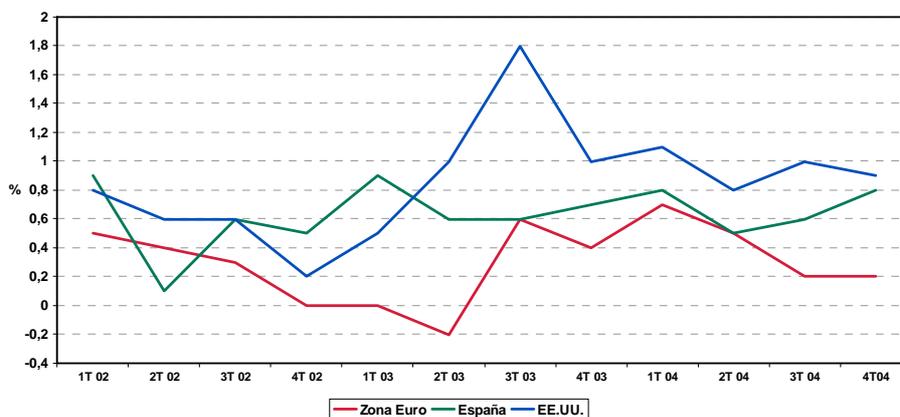


US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
1T	1,3109	1,2499	4,9%
2T	---	1,2048	---
3T	---	1,2220	---
4T	---	1,2977	---
Año	1,3109	1,2437	5,4%

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

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

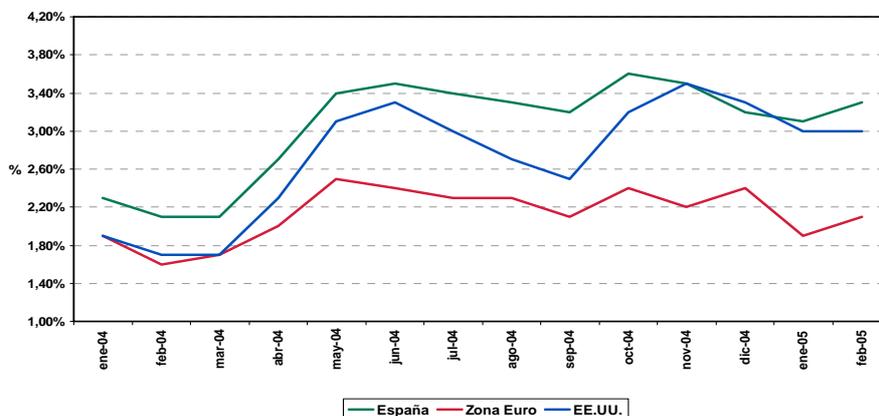


Fuente: Datastream

Evolución anual 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% y un 0,8% respectivamente en el mismo período.
- Sin embargo esta tendencia alcista 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 0,2% y un 0,6% respectivamente.
- En el 4T 2004 el PIB se situó en +0,9 en EE.UU., +0,2% en la Zona Euro y en +0,8% en España, con lo que en términos interanuales los PIB crecieron un 4,4%, un 1,8% y un 2,7% respectivamente.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

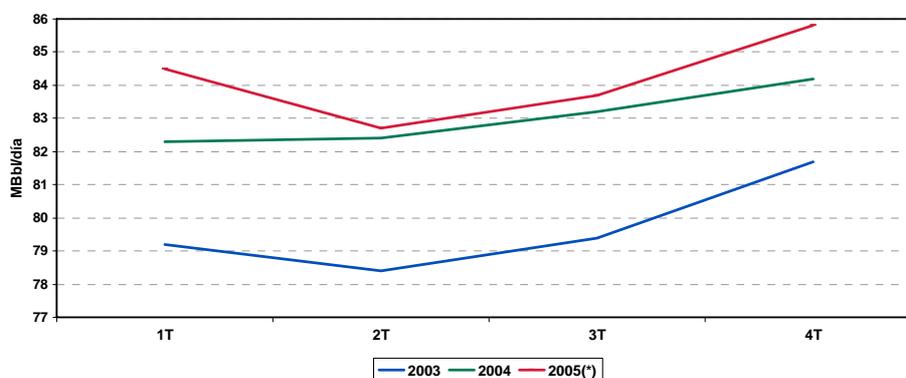
Evolución anual 2004

- Durante el 1T de 2004 la tasa de variación anual del IPC mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2003, posicionándose 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. 4T 2003). 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 el 2T 2004 el ritmo de crecimiento interanual de los precios de consumo se incrementó, afectado por las elevadas cotizaciones del crudo, alcanzando +2,9% en EE.UU., +2,3% en la Zona Euro y en +3,2% en España (+1,1, +0,6 y +1,0 puntos respectivamente vs. 1T 2004).
- En el tercer trimestre de 2004 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo en Estados Unidos y la Zona Euro se desaceleró respecto a 2T 2004, alcanzando +2,7% y +2,2% respectivamente. En España, sin embargo la tasa de inflación trimestral aumentó, situándose en +3,3%.
- En el cuarto trimestre la tasa de variación del IPC trimestral se incrementó respecto al trimestre anterior, situándose en +3,3%, +2,3% y 3,4% en Estados Unidos, Zona Euro y España respectivamente.
- En el 2004 la tasa anual de crecimiento de los precios de consumo se sitúa en 3,0% en España, 2,1% en la Zona Euro y 2,7% en EE.UU.

Evolución 2005

- En enero de 2005 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo ha disminuido en las tres economías, situándose en +3,1% en España (-0,1 vs. dic-04), +1,9% en la Zona Euro (-0,5 vs. dic-04) y en +3,0% en EE.UU. (-0,3 vs. dic-04) respectivamente. El diferencial España-Zona Euro aumentó en cuatro décimas, alcanzando 1,2 puntos.
- En febrero de 2005 sin embargo el ritmo de crecimiento del IPC ha aumentado en España y en la zona Euro, situándose en +3,3% y +2,1% respectivamente, manteniéndose en Estados Unidos en el 3%.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 2005 son estimaciones

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

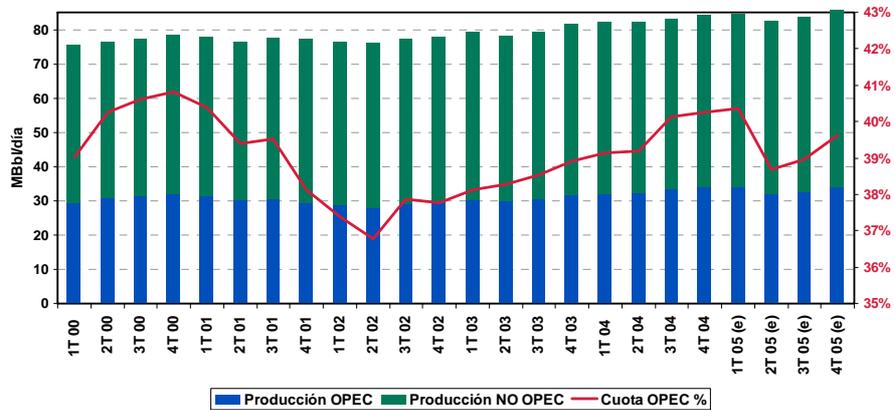
Evolución anual 2004

- Según los últimos datos, la oferta mundial de crudo promedio en 2004 alcanzó los 83 MBbl/d frente a 79,7 MBbl/d de 2003, lo que representa un incremento de +3,3 MBbl/d (+4,1% vs. promedio 2003)
- 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 82,3 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 82,4 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 800.000 Bbl/d alcanzando los 83,2 MBbl/d.
- Para el último trimestre la oferta aumentó en 1,0 MBbl/d y se situó en 84,2 MBbl/d en promedio del trimestre

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 84,2 MBbl/d (+1,2MBbl/d vs promedio 2004). En el 1T de 2005 la producción mundial se situará en 84,5 MBbl/d, +300.000 Bbl/d vs.4T 2004.

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



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

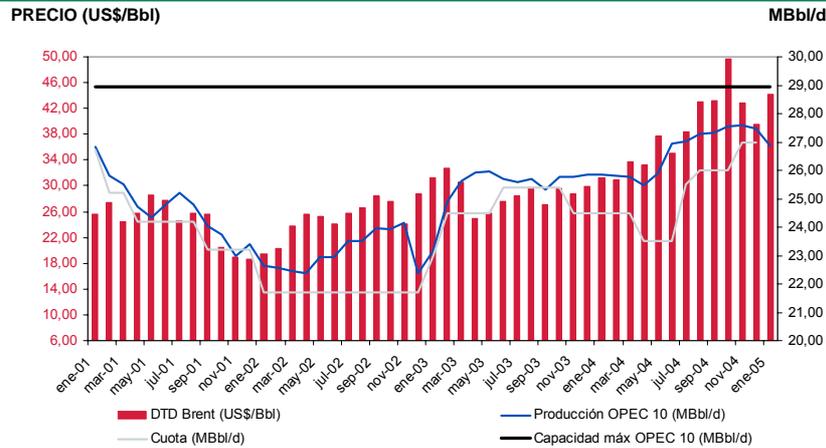
Evolución anual 2004

- En 2004 el cártel ha vuelto a recuperar cuota de mercado por segundo año consecutivo, al aportar al mercado en promedio anual el 39,76% de la oferta mundial de crudo (vs. 38,52% en promedio 2003).
- Durante 1T, 2T, 3T y 4T de 2004 la OPEC incrementó su cuota de mercado desde el 39,13% en 1T hasta el 40,26% en 4T, debido tanto a una mayor producción de Irak como al exceso de producción del resto de miembros de la OPEC sobre su cuota oficial.

Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,43%. Para el 1T de 2005 la producción procedente de países OPEC se situará en 34,1 MBbl/d, lo que supone un porcentaje de participación en la producción mundial del 40,36%.

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



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 año 2004

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

	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	27,01	1,51
ago-04	27,29	1,29
sep-04	27,30	1,30
oct-04	27,57	1,57
nov-04	27,59	0,59
dic-04	27,47	0,47
ene-05	26,87	-0,14
feb-05	27,20	0,20

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

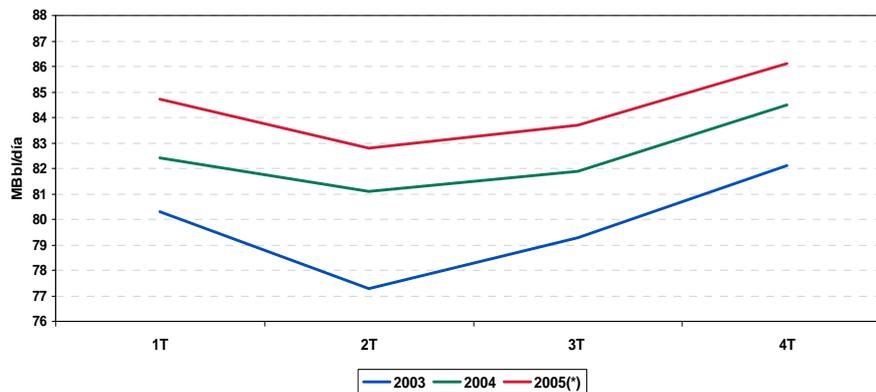
Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
10-feb-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5
31-mar-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5
03-jun-04	Incremento 2 MBbl/d	01-jul-04	25,5
	Incremento 0,5 MBbl/d	01-ago-04	26,0
15-sep-04	Incremento 1 MBbl/d	01-nov-04	27,0
10-dic-04	Mantenimiento cuota	---	27,0
30-ene-05	Mantenimiento cuota	---	27,0
16-mar-05	Incremento 0,5 MBbl/d	01-abr-05	27,5

- 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.
- Durante 2004 la OPEC (excluido Irak) ha sobrepasado ampliamente la cuota oficial vigente, llegando a producir en noviembre 27,69 MBbl/d. Se trata de los mayores bombeos registrados desde 1979.
- 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.

Últimos datos disponibles

- Aunque en su primera reunión del año, celebrada el 30 de enero en Viena, la OPEC decidió mantener la cuota oficial en 27,0 MBbl/d, en la celebrada el 16 de marzo acordó un incremento de 0,5 MBbl/d, hasta 27,5 MBbl/d.
- La producción de la OPEC-10 durante el mes de febrero fue de 27,2 MBbl/d.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(*) Datos de 2005 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

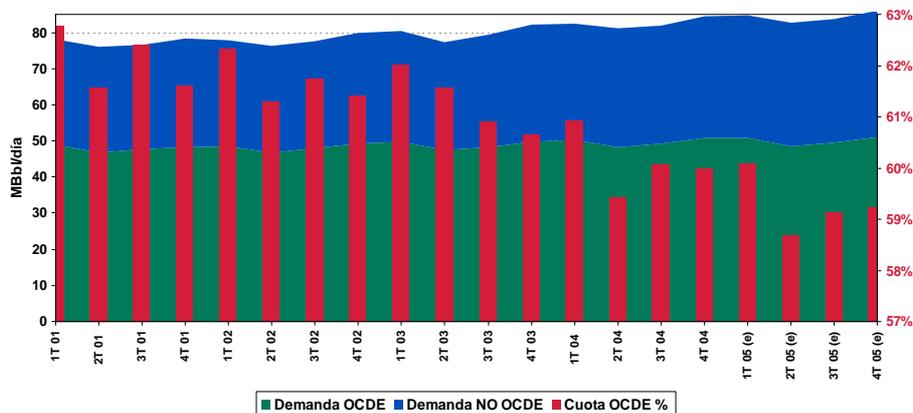
Evolución anual 2004

- La demanda mundial de crudo promedio para 2004 se situó en 82,5 MBbl/d, su mayor nivel en los últimos 20 años, debido a las alzas de consumo en Norteamérica, Brasil, China y La India, así como al mayor aumento frente a lo previsto de las necesidades de crudo en los países de la Antigua Unión Soviética.
- 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 81,9 MBbl/d. En el 4T la demanda continuó su recuperación y alcanzó los 84,5 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 8430 MBbl/d, +1,8 MBbl/d vs. 2004.
- En el 1T de 2005 se prevé que la demanda ascienda a 84,7 MBbl/d.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



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

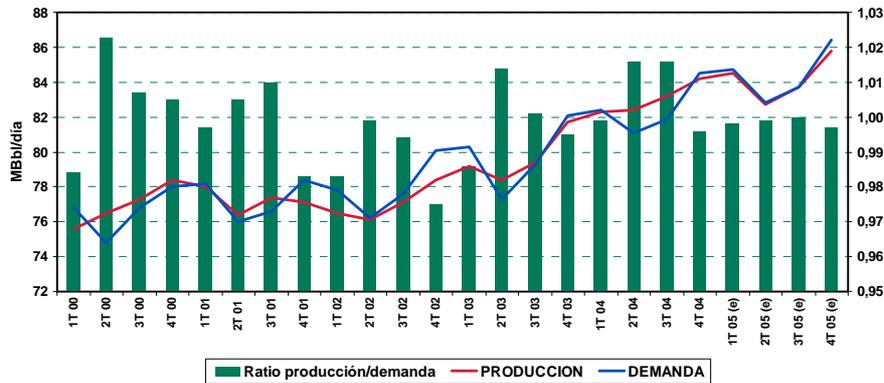
Evolución anual 2004

- 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 60,12% de promedio anual en 2004 frente a 61,28% de 2003, 61,75% de 2002, 62,10% de 2001 y 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, 3T y 4T 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 (59,43%), volver a incrementarse en el tercero (60,07%) y descender en el cuarto (60,00%).

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 84,3 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 50,0 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,31% frente al 60,12% alcanzado en 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

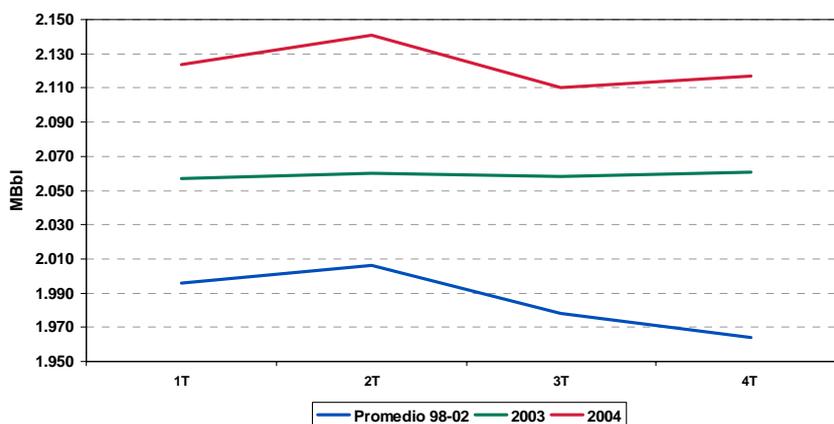
Evolución anual 2004

- En el 1T de 2004 el diferencial producción-demanda se situó en 0,999, incrementándose hasta 1,016 en el 2T, 1,016 en el 3T y descendiendo a 0,996 en el 4T de 2004.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, el ratio producción-demanda se mantendrá en el 1T de 2005 entorno a un valor de 0,998.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

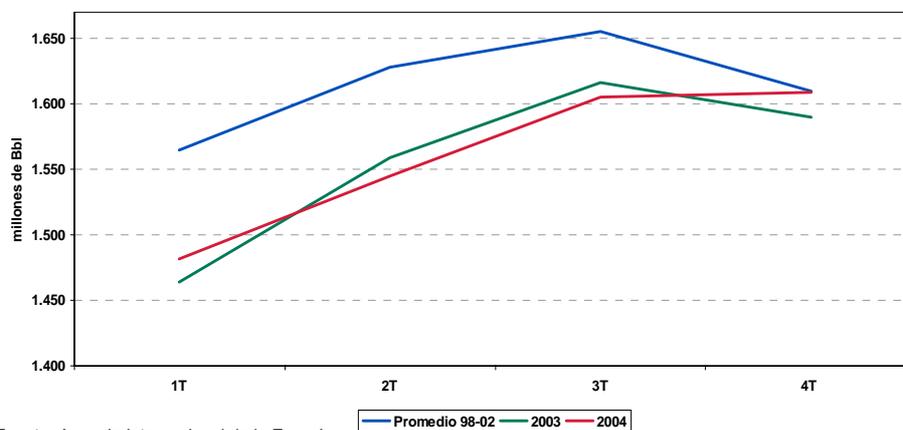
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 en el primer semestre de 2004, posicionándose en 2.124 MBbl finales del primer trimestre (+63 MBbl vs. diciembre 2003) y en 2.141 MBbl a finales de 2T.
- En el 3T se invirtió la tendencia creciente, disminuyendo los inventarios de crudo de la OCDE en 2.110 MBbl.
- El año cerró con una recuperación de los inventarios de crudo, que ascendieron a 2.117MBbl a finales de diciembre de 2004 (+2,7% vs dic 03).
- Durante todo el año 2004 los stocks de crudo de la OCDE se mantuvieron por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



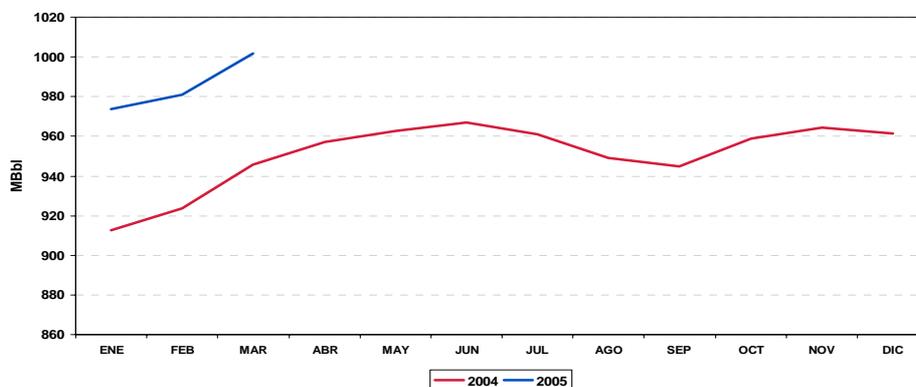
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(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 1.482 MBbl (-108 MBbl vs. diciembre 2003).
- En el 2T de 2004 los inventarios se incrementaron en +63 MBbl, hasta los 1.545 MBbl, cifra inferior a la registrada en el mismo período del año anterior.
- En el 3T los inventarios de productos de la OCDE aumentaron al situarse en 1.605 MBbl (+60 MBbl vs. junio).
- En el último trimestre del año los stocks no mostraron su típico descenso estacional, situándose a finales de diciembre de 2004 en 1.609 MBbl (+1,1% vs. dic 03)
- Hay que destacar que durante la mayor parte del año los stocks de productos de la OCDE se mantuvieron en niveles inferiores a los registrados el año anterior y a la media de los últimos 5 años.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas.

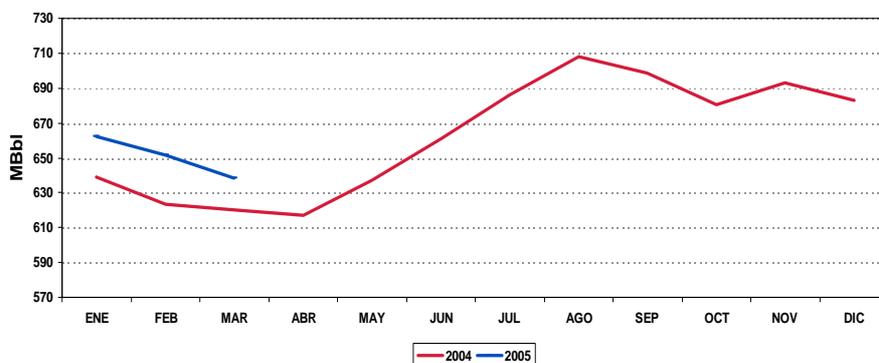
Evolución anual 2004

- 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 el nivel de stocks creció de nuevo, para situarse a finales de diciembre en 961,9 MBbl.
- Al igual que en 2003, en 2004 las existencias totales de crudo en EE.UU. se encuentran en cotas inferiores al nivel promedio de los últimos cinco años.

Comportamiento 2005

- En el primer trimestre de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de marzo en 1.001,6 MBbl frente a los 961,9 MBbl registrados en diciembre.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

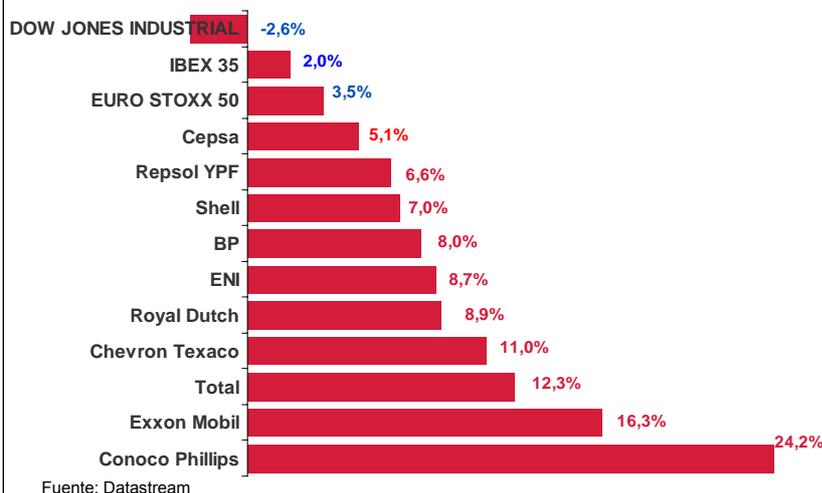
Evolución anual 2004

- 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 661 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 707,8 MBbl a finales de este período, impulsada por el elevado porcentaje de utilización de las refinerías durante este período.
- Desde septiembre el volumen de stocks de productos ha ido disminuyendo, truncándose la tendencia alcista iniciada en mayo, situándose a finales de diciembre en 682,8 MBbl.

Comportamiento 2005

- En el primer trimestre de 2005 ha continuado la disminución estacional del nivel de stocks de productos, situándose a finales de marzo en 638,5 MBbl (-6,5% vs dic 04).
- En lo que llevamos de año el nivel de stocks de productos en Estados Unidos se ha mantenido por encima de los niveles registrados el año anterior.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-mar 2005



Evolución anual 2004

- 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 acumuló en 2004 unas ganancias del +1,3%, el Eurostoxx 50 del +6,9% y el Ibex 35 del +17,4%.

Comportamiento 2005

- Al igual que en 2004, en lo que llevamos de año las elevadas cotizaciones del crudo han traído como consecuencia un mejor comportamiento bursátil de los valores de compañías petroleras que la media de las principales bolsas mundiales.
- Así, mientras que los principales índices bursátiles han mostrado una evolución que oscila entre el incremento de un 3,5% del IBEX 35 hasta las pérdidas del -2,6% del Dow Jones Industrial, las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo han oscilado desde el +5,1% experimentado por CEPSA hasta el +24,2% de la americana Conoco Phillips.

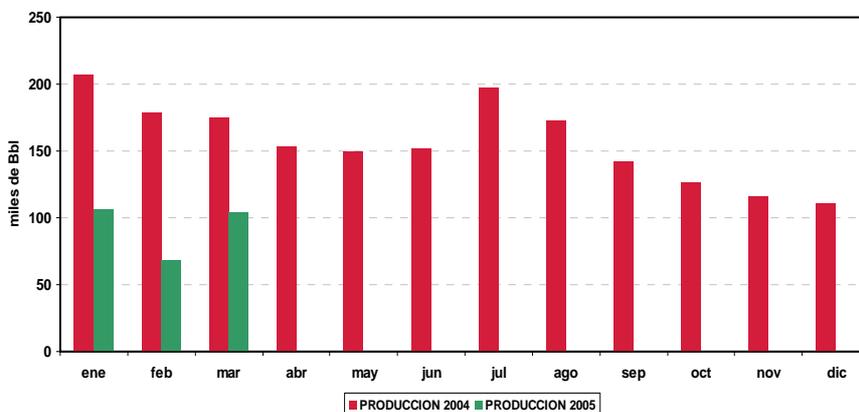


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2005

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

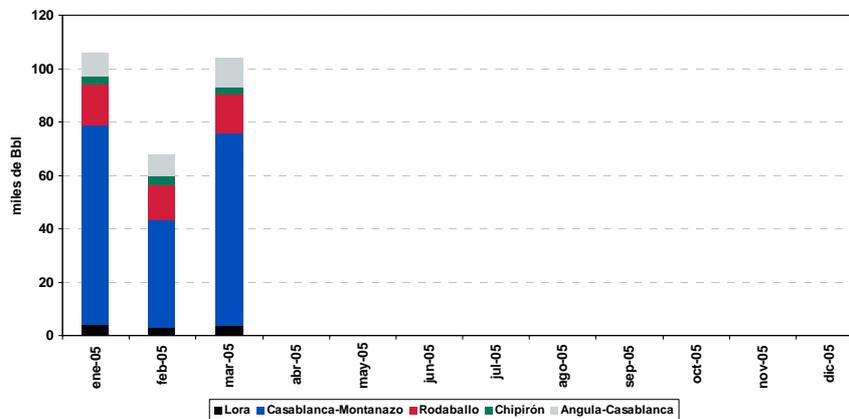
Evolución anual

- La producción de crudo en el primer trimestre de 2005 ha sido de 277.768 barriles, lo que supone un descenso del 50,5% respecto a la producción del mismo periodo del año anterior, que fue de 560.821 barriles.
- En febrero de 2005 se rompe la tendencia descendente iniciada en agosto de 2004, registrándose una producción de 68.046 barriles, pero lejos de los 179.033 registrados en el mismo mes del año anterior.
- En marzo de 2005 la producción fue de 103.850 barriles, un 52,6% por encima de la del mes anterior. Este incremento se debe a la recuperación en la producción del campo Casablanca-Montanazo, que, a pesar de ello, sigue por debajo en su producción respecto al año 2004.

Últimos datos disponibles

- En el permiso Castor se ha llevado a cabo una campaña de sísmica 3D sobre un área de 140 km², comenzando el 19 de marzo y concluyendo el 29 de marzo. Los trabajos fueron realizados por la compañía CGG con el barco Harmattan de bandera francesa.

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

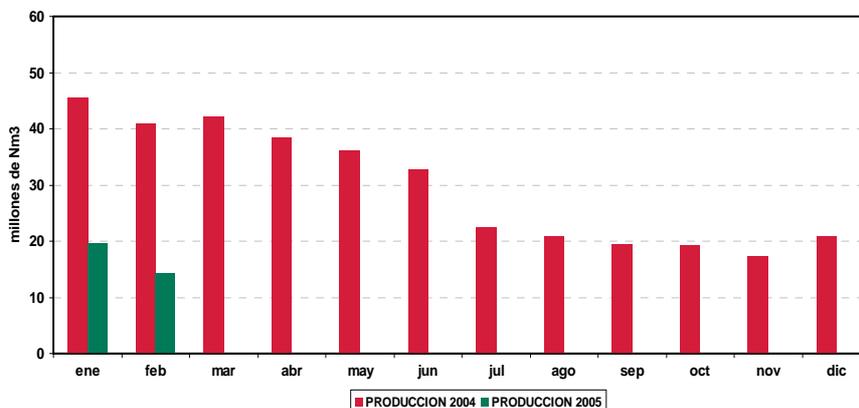


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 560.821 barriles de crudo producidos en España en el primer trimestre de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 12.041 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 441.212 barriles
 - Rodaballo: 47.640 barriles
 - Chipirón: 11.773 barriles
 - Angula-Casablanca: 48.156 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2005 fue de 277.768 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 10.273 barriles (-14,7% vs. primer trimestre 2004)
 - Casablanca-Montanazo D: 187.800 barriles (-57,4%)
 - Rodaballo: 42.697 barriles (-10,4%)
 - Chipirón: 8.601 barriles (-26,9%)
 - Angula-Casablanca: 28.397 barriles (-41,0%)

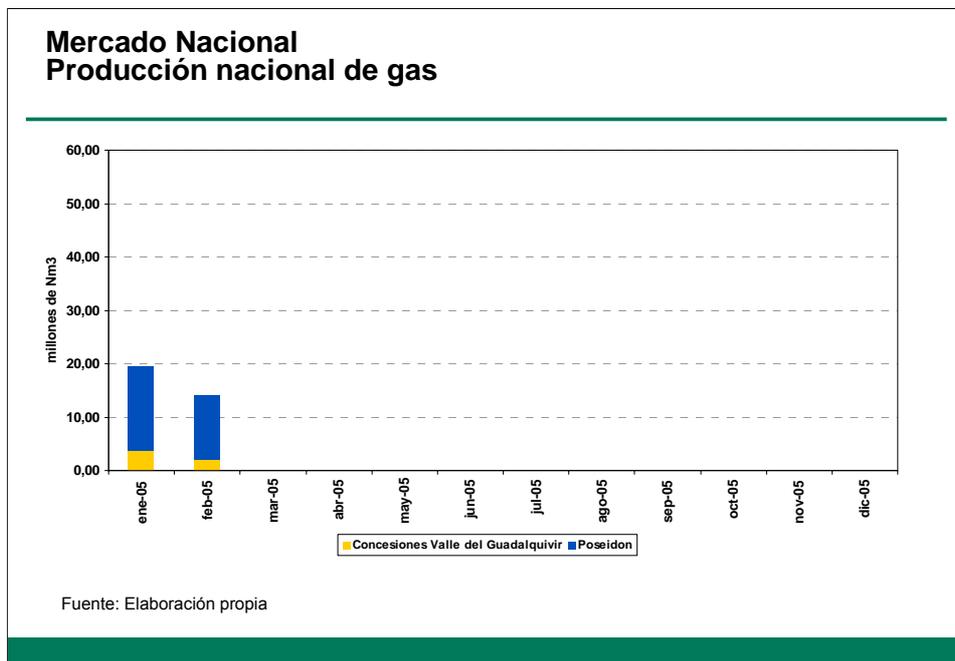
Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

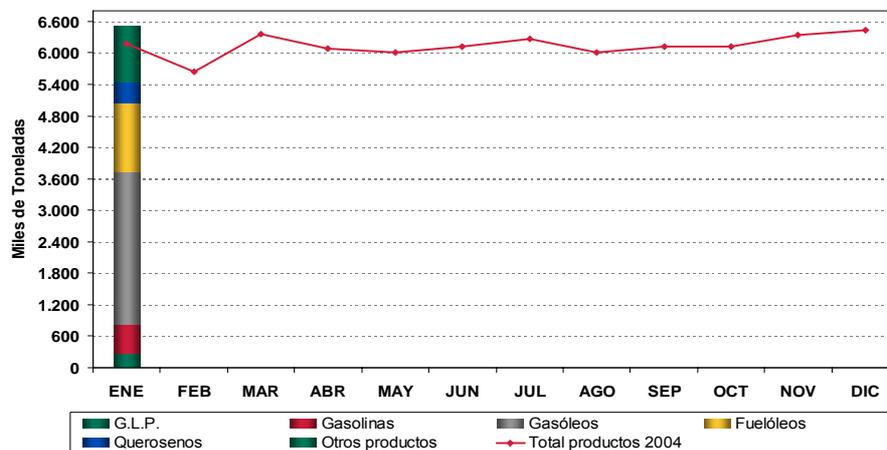
- La producción de gas en España en 2004 fue de 365,845 millones de metros cúbicos, lo que supone un aumento del 38,87% frente al año anterior, que tuvo una producción de gas de 263,436 millones de metros cúbicos.
- En febrero de 2005 la producción fue de 14,268 millones de metros cúbicos lo que supone un descenso del 65,2% respecto a la producción del mismo mes de 2004 (40,956 millones de metro cúbicos). Este diferencia se debe a la caída en la producción de todos los campos y en especial de Poseidón, el de mayor peso sobre el total.



Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 13,047 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 73,514 MNm³
- La producción de gas en el mismo periodo de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 5,866 MNm³ (-55,0% vs. ene-feb 2004)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 28,040 MNm³ (-61,9%)

**Mercado Nacional
Consumo de productos en España (Enero 2005)**



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen anual 2004

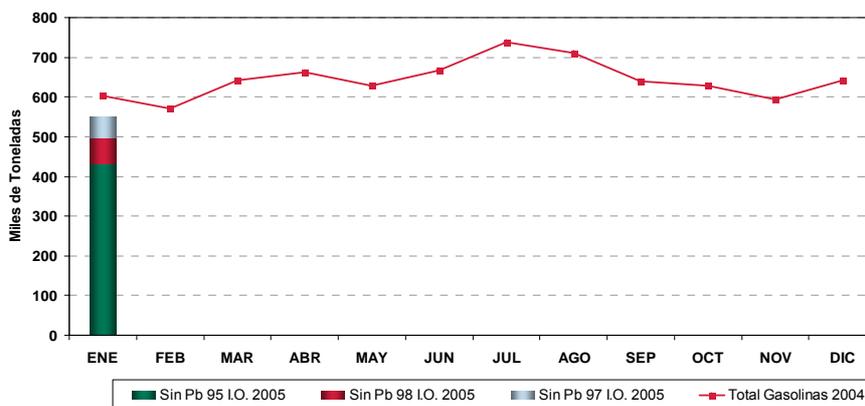
- Cuadro comparativo de los años 2003 y 2004 del consumo de productos petrolíferos en España:

	2003	2004	Δ% (2004-2003)
GLP	2.292	2.337	+2,0%
Gasolinas	8.049	7.724	-4,0%
Gasóleos	30.984	32.988	+6,5%
Fuelóleos	13.127	12.958	-1,3%
Querosenos	4.388	4.864	+10,8%
Otros Prods	12.818	12.791	-0,2%
TOTAL	71.655	73.661	2,8%

Evolución enero 2005

- En enero de 2005 la demanda de productos petrolíferos aumentó en relación al mes precedente en un 1,2%, alcanzando los 6,51 MTm.
- Este incremento fue el resultado de la combinación de un mayor consumo de fuelóleos (+9,3%), GLP (+4,0%) y el genérico "otros productos" (+24,4%), y una menor demanda de gasolinas (-14,2%), querosenos (-5,5%) y gasóleos (-4,6%).
- El consumo de productos petrolíferos en enero de 2005 superó en un 5,5% al registrado el mismo mes de 2004. Este incremento se deriva del aumento de la demanda de los fuelóleos (+27,7%), querosenos (+9,7%), GLP (+8,8%) y gasóleos (+4,9%). Tan sólo el consumo de gasolinas y el genérico "otros productos" fue inferior (-8,6% y -7,7%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Enero 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen anual 2004

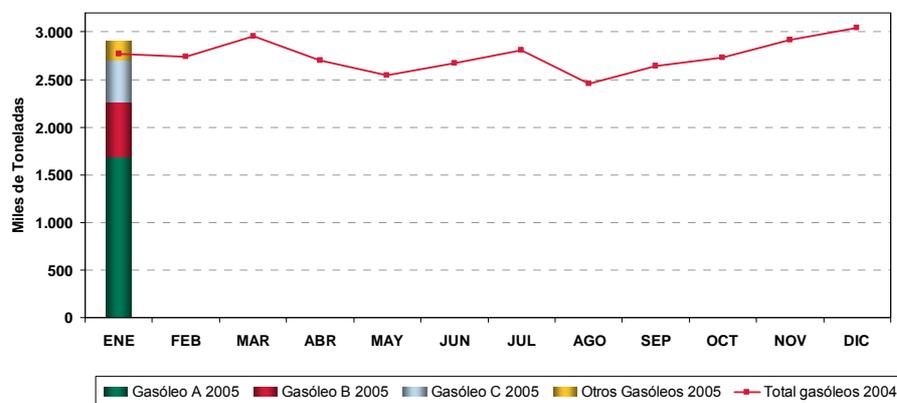
- Cuadro comparativo de los años 2003 y 2004 del consumo de gasolinas en España:

	2003	2004	Δ% (2004-2003)
Gna. 95 I.O.	5.856	5.891	+0,6%
Gna. 98 I.O.	874	892	+2,1%
Gna. 97 I.O.	1.308	930	-28,9%
Otras Gnas	11	11	0,0%
TOTAL	8.049	7.724	-4,0%

Evolución enero 2005

- En enero de 2005 el consumo de gasolinas desciende un 14,2%, tras el aumento registrado el mes precedente, situándose en 550 kTm. Disminuye el consumo de los tres tipos de gasolinas: -22,1% la gasolina 97 I.O., -17,1% la gasolina 98 I.O. y -12,7% la gasolina 95 I.O.
- En relación al mismo mes del ejercicio 2004, el consumo de gasolinas desciende un 8,9%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-38,4%) como de gasolina 98 I.O. (-6,0%) y de gasolina 95 I.O. (-3,6%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Enero 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen anual 2004

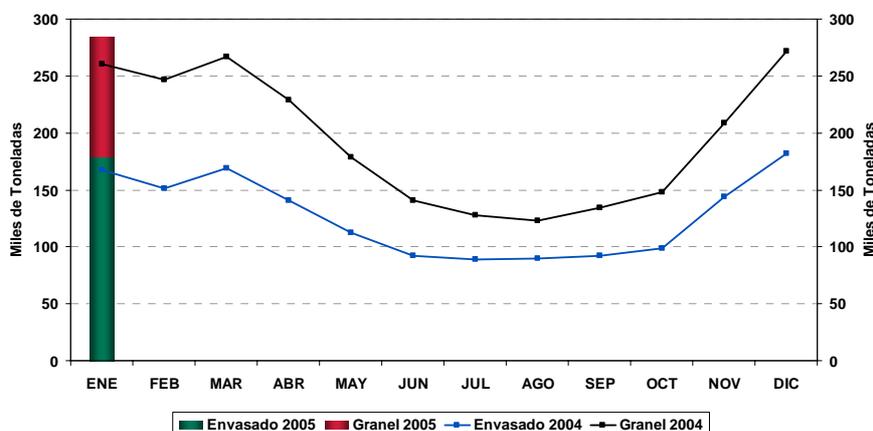
- Cuadro comparativo de los años 2003 y 2004 del consumo de gasóleos en España:

	2003	2004	Δ% (2004-2003)
Gasóleo A	20.764	22.186	+6,8%
Gasóleo B	5.446	5.839	+7,2%
Gasóleo C	2.959	2.937	-0,7%
Otros Gasóleos	1.815	2.026	+11,6%
TOTAL	30.984	32.988	+6,5%

Evolución enero 2005

- En enero de 2005 desciende un 4,6% el consumo de gasóleos (2,91 MTm), rompiendo la tendencia ascendente iniciada en septiembre de 2004. La variación intermensual registrada resulta del descenso de la demanda de gasóleo A (-9,5%), ya que tanto la del gasóleo B como la del gasóleo C aumentan (+0,9% y +4,1%, respectivamente).
- En relación al mismo mes del ejercicio precedente, en enero de 2005 el consumo de gasóleos aumenta un 4,9%. Por tipos de gasóleo, se registra un ascenso generalizado: +1,7% el gasóleo A, +4,5% el gasóleo B y +10,8% el gasóleo C.

Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Enero 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Resumen anual 2004

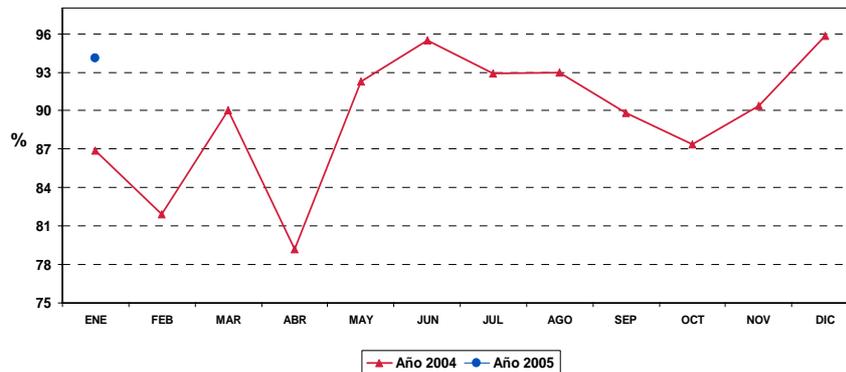
- Cuadro comparativo de los años 2003 y 2004 del consumo de GLP en España:

	2003	2004	Δ% (2004-2003)
Envasado	1.533	1.528	-0,3%
Granel	759	809	+6,6%
TOTAL	2.292	2.337	+2,0%

Evolución enero 2005

- En enero de 2005 el consumo de GLP mantuvo la tendencia ascendente iniciada en septiembre de 2004, incrementándose en un 4,4% en relación al mes precedente hasta alcanzar las 284 kTm. Por modalidades, desciende el envasado (-1,6%) y aumenta el GLP a granel (+16,7%).
- En relación al mismo mes de 2004, en enero del presente ejercicio el consumo total de GLP se sitúa un 9,2% por encima. La demanda de ambas modalidades aumenta: envasado (+7,2%) y granel (+12,9).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuyó en enero de 2005, situándose en 63,03%/36,97% tras haber sido de 66,91%/33,09% en diciembre de 2004.

Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Enero 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

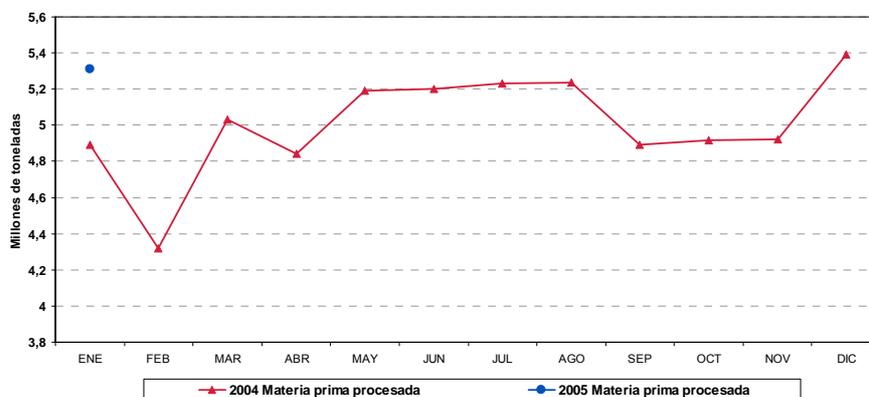
Resumen anual 2004

- En 2004 la utilización media de la capacidad de refino se situó en el 89,6%, 2,4 puntos porcentuales por encima de la correspondiente a 2003. En diciembre se alcanzó el máximo anual con un 95,8%.

Evolución enero 2005

- En enero de 2005 la utilización de la capacidad de refino se redujo en relación al mes anterior en 1,7 puntos porcentuales, situándose en el 94,1%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino fue superior en 7,2 puntos porcentuales.

Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Enero 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

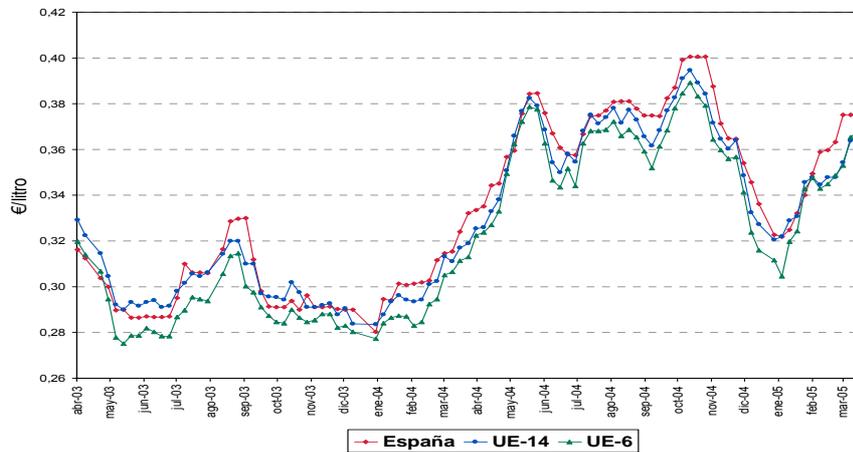
Resumen anual 2004

- En 2004 las refinerías españolas procesaron 60,06 MTm de materia prima, un 3,2% más que en 2003. En diciembre se registró el máximo anual en 5,39 MTm.

Evolución enero 2005

- En enero de 2005 se procesaron 5,31 MTm de materia prima, cifra inferior en un 1,5% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en enero de 2005 superó en un 8,6% a la registrada en el mismo mes de 2004.

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

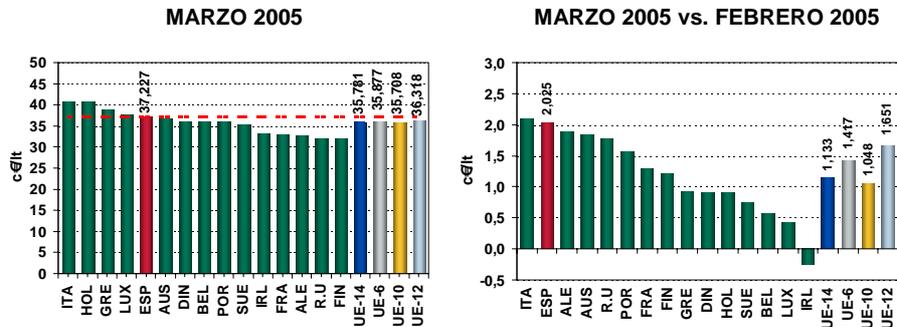


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En marzo de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España como en la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio del primer trimestre de 2005 se sitúa en España (34,991 c€/lt), UE-14 (34,329 c€/lt) y UE-6 (33,947 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+4,531, +4,376 y +4,725 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio del primer trimestre de 2005 (+0,662 c€/lt) es superior en 0,155 c€/lt al correspondiente al mismo periodo de 2004, el diferencial España/UE-6 (+1,044 c€/lt) es inferior en 0,194 c€/lt.

Mercado Nacional Evolución PAI España-UE Gasolina 95 I.O.



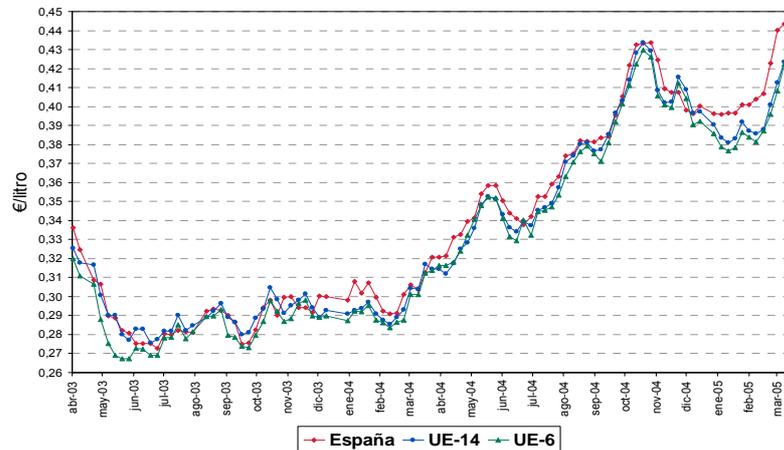
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia
 UE-12: Media ponderada de la zona euro
 UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
 UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En marzo de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 se sitúa en 37,227 c€/lt en España, 35,781 c€/lt en la UE-14 y 35,877 c€/lt en la UE-6.
- En relación al mes precedente, en marzo de 2005 el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta más en España (+2,025 c€/lt) que en la UE-14 (+1,133 c€/lt) y UE-6 (+1,417 c€/lt).
- En marzo de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se mantiene por encima del de la UE-14 y UE-6. Respecto al mes anterior los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se amplían, alcanzando los +1,446 y +1,350 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en marzo de 2005 el quinto PAI más alto de la UE-15, posicionándose 3,596 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 5,221 c€/lt por encima del PAI más bajo (Finlandia).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

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

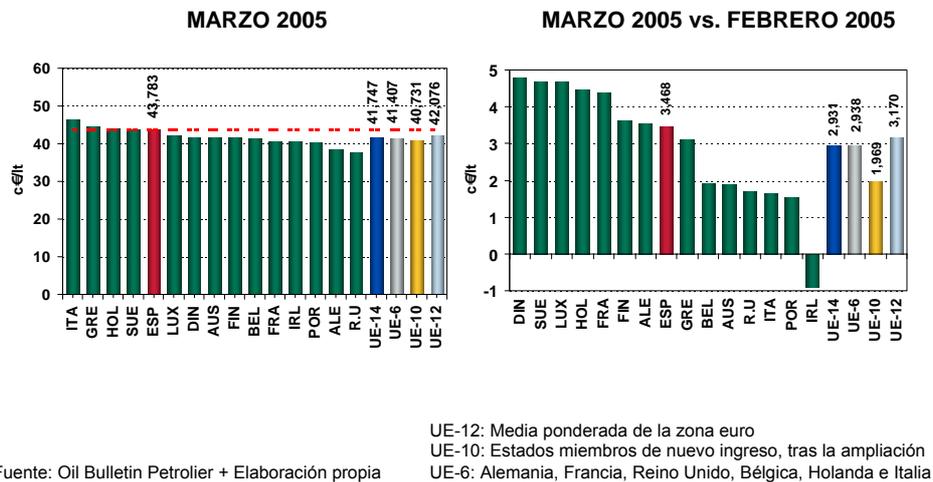


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

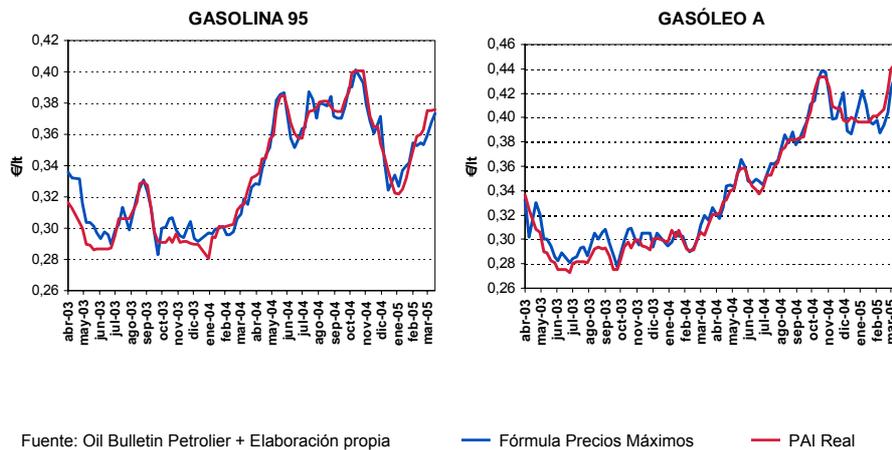
- En marzo de 2005, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI promedio del primer trimestre de 2005 supera al registrado en el mismo periodo de 2004, tanto en España (+11,043 c€/lt) como en la UE-14 (+10,052 c€/lt) y UE-6 (+9,931 c€/lt) situándose en 41,246, 39,669 y 39,288 c€/lt, respectivamente.
- Los diferenciales promedio del primer trimestre de 2005 España/UE14 (+1,577 c€/lt) y España/UE-6 (+1,958 c€/lt) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2004: +0,991 y +1,112 c€/lt, respectivamente

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



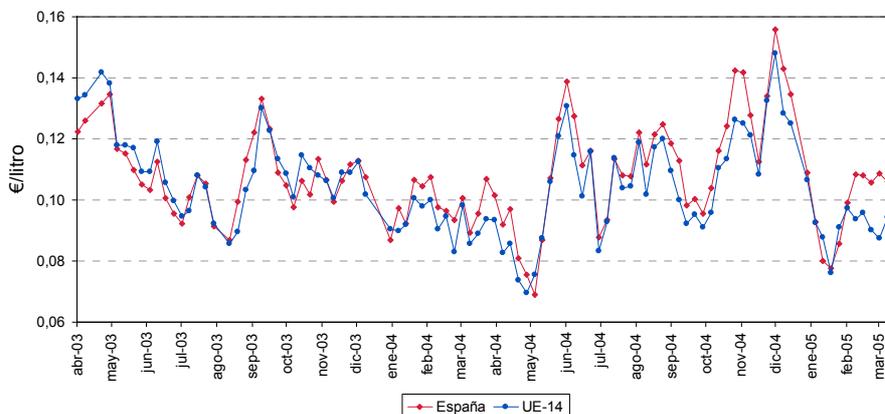
- En marzo de 2005, el PAI medio mensual del Go. A se sitúa en 43,783 c€/lt en España, 41,747 c€/lt en la UE-14 y 41,407 c€/lt en la UE-6.
- En relación al mes precedente, en marzo de 2005 el PAI medio mensual del Go. A aumenta más en España (+3,468 c€/lt) que en las medias UE-14 (+2,931 c€/lt) y UE-6 (+2,938 c€/lt).
- En marzo de 2005, el PAI medio mensual del Go. A en España se mantiene por encima del de la UE-14 y UE-6. Respecto al mes anterior los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se amplían, alcanzando los +2,036 y +2,376 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en marzo de 2005 el quinto PAI más alto de la UE-15, situándose 2,751 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 6,288 c€/lt por encima del PAI más bajo (Reino Unido).

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En marzo de 2005, la diferencia entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la Gna. 95 se sitúa en +0,88 c€/lt, tras haber registrado valores negativos durante los tres meses anteriores.
- En marzo de 2005, por segundo mes consecutivo, el PAI medio real del Go. A supera al resultante de la antigua fórmula de precios máximos, ampliándose la diferencia de +0,73 c€/lt en febrero a +1,00 c€/lt.

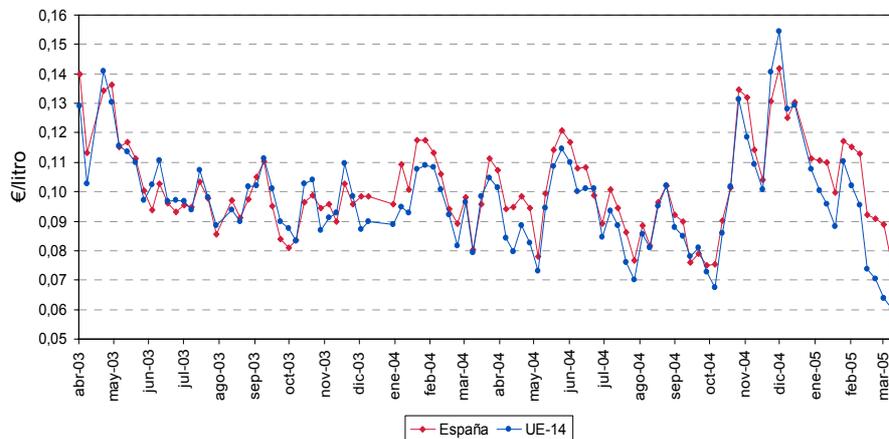
Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasolina 95 I.O.



Fuente: Elaboración propia

- En marzo de 2005 el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 en España aumenta ligeramente en relación al mes anterior (+0,04 c€/lt) mientras que en la UE-14 disminuye (-0,84 c€/lt), situándose en 10,08 y 8,61 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 aumenta en marzo de 2005 en 0,88 c€/lt, alcanzando los +1,47 c€/lt.
- Mientras que el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 registrado en España en marzo de 2005 se sitúa por encima (+0,36 c€/lt) del correspondiente al mismo mes de 2004, el de la UE-14 se sitúa por debajo (-0,38 c€/lt).

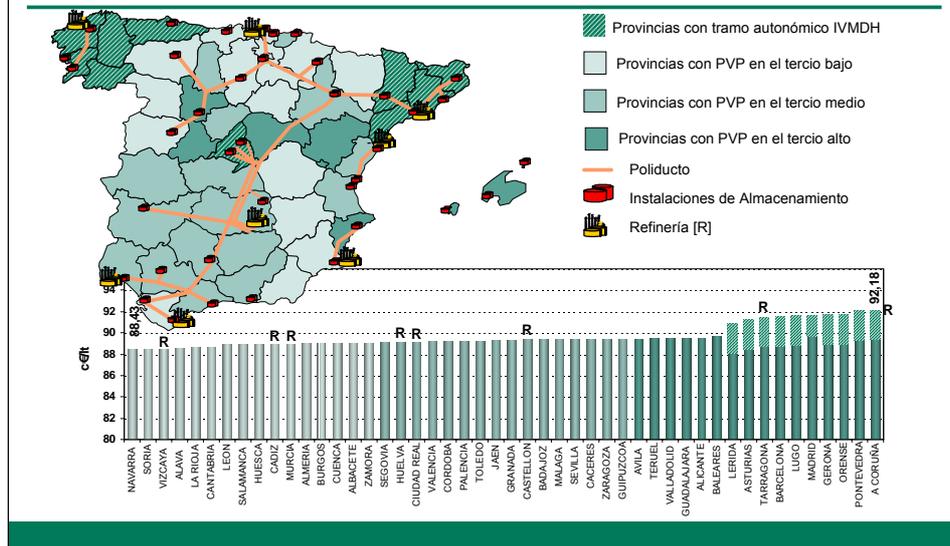
Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

- El margen bruto medio mensual del Go. A disminuye en marzo de 2005 tanto en España (-2,39 c€/lt) como en el UE-14 (-2,69 c€/lt), alcanzando los 8,56 c€/lt y 6,84 c€/lt, respectivamente.
- En marzo de 2005 el diferencial del margen bruto medio mensual del Go. A entre España y la UE-14 se eleva de los +1,41 c€/lt de febrero a los +1,71 c€/lt.
- El margen bruto medio mensual del Go. A registrado en marzo de 2005 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes de 2004 tanto en España como en la UE-14 (-0,94 c€/lt y -2,37 c€/lt, respectivamente).

Mercado Nacional PVP Gasolina 95 por provincias



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

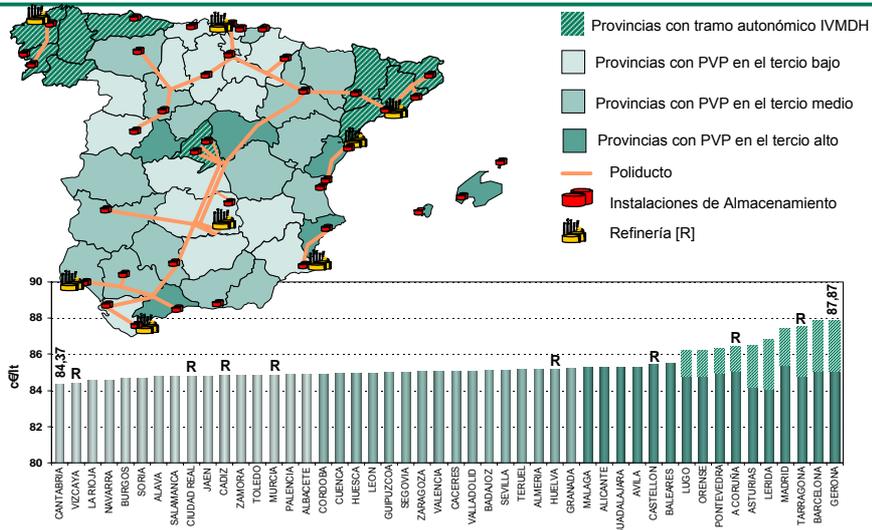
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2005

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias

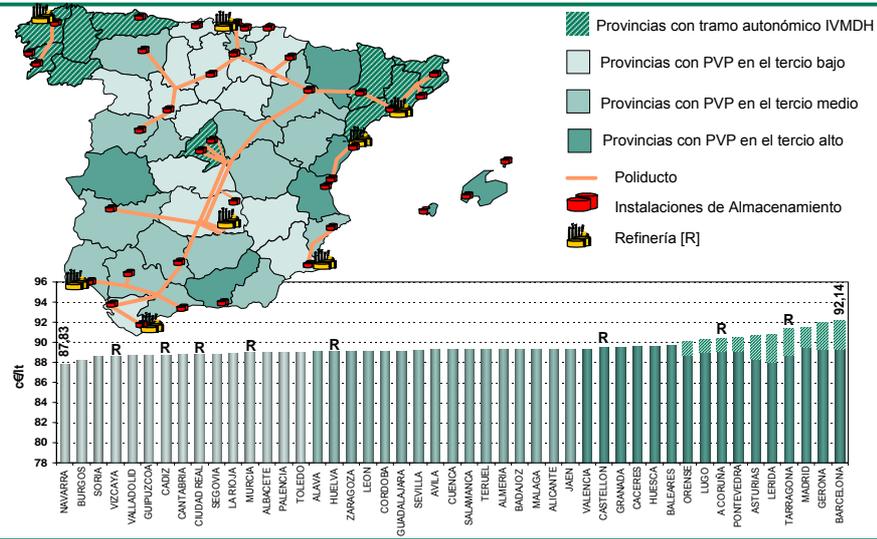


El tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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

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

Mercado Nacional PVP "Nuevo Gasóleo A" por provincias



El tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH) 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.