



# **INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO**

**Junio 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  
Junio 2005**

**ACONTECIMIENTOS DEL  
SECTOR**

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía ha mantenido su previsión de crecimiento de demanda mundial de crudo en +2,2% equivalente a una previsión de demanda para 2005 de 84,3 MBbl/d. Aunque el crecimiento de la demanda en China muestra signos de ralentización, la fortaleza de la demanda en Estados Unidos y en el área OCDE Pacífico está manteniendo la presión sobre los precios del crudo, entre otros factores.
- En su reunión celebrada el 15 de junio en Viena la OPEC tomó dos decisiones importantes. En primer lugar, incrementó su cuota oficial de producción en 500.000 Bbl/día, con efectos a partir del 1 de julio de 2005. Además, se acordó un incremento de otros 500.000 Bbl/día adicionales antes de su próxima reunión en Viena el 19 de septiembre si los precios del crudo se mantuvieran en los niveles actuales.

En segundo lugar, el Cártel aprobó un cambio en el mecanismo de cálculo de su cesta de referencia de precios del crudo con efectos inmediatos. Mientras que la antigua cesta consistía en una media aritmética simple de 7 tipos de crudo, el nuevo mecanismo consiste en una media ponderada en base a volumen de exportaciones de 11 tipos de crudo representativos de todos los países de la OPEC. La nueva cesta, en conjunto, representa un crudo más pesado (32,7 grados API vs. 34,6) y con un mayor contenido en azufre (1,77% vs. 1,44%) que la referencia anterior.

### **Mercado Nacional**

- El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio ha concedido la calificación “tipo A” a MEDGAZ, el proyecto de construcción de un gasoducto que unirá Argelia con Europa a través de España. MEDGAZ es una sociedad participada por siete empresas internacionales. CEPSA y SONATRACH, principales accionistas, cuentan con un 20% de participación respectivamente, mientras que el resto (BP, Endesa, gas de France, Iberdrola y TOTAL) ostentan un 12% de participación cada una.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Empresas del sector: internacionales**

- El 4 de abril de 2005 las petroleras americanas Chevron y Unocal anunciaron un acuerdo amistoso en virtud del cual la primera adquiriría la segunda, indicando que la operación está sujeta a la aprobación por parte de la Federal Trade Commission (FTC), autoridad de competencia norteamericana y los accionistas de Unocal. Mientras que el pasado 10 de Junio la FTC dió luz verde a la operación, el Consejo de Administración de Unocal ha convocado una Junta de Accionistas Extraordinaria, que se celebrará al próximo 10 de agosto, en la que los accionistas decidirían sobre la oferta de Chevron.

Sorprendentemente, el 22 de junio la compañía petrolera estatal China CNOOC realizó una propuesta de fusión a Unocal, valorando esta última a 67 USD por acción. El Consejo de Unocal ha declarado que evaluará la propuesta de la petrolera china, si bien por el momento sigue respaldando la operación con Chevron.

### **Empresas del sector: nacionales**

- Repsol YPF presentó su nuevo plan estratégico, en base al cual la compañía invertirá como mínimo 6.500 millones de dólares en Argentina en el periodo 2005-2009, de los que casi un 75% irán destinados al negocio de Exploración y Producción, lo que representa un incremento del 32% respecto de las inversiones realizadas entre 2000 y 2004.
- La agencia internacional de calificación Moody's elevó el "rating" de Repsol YPF a Baa1 desde Baa2.
- Con fecha 29 de junio de 2005 el Consejo de Administración de Repsol YPF acordó la modificación del artículo 5 de su Reglamento, elevando el límite cuantitativo mínimo exigido para la aprobación por la Comisión Delegada de Inversiones y Desinversiones hasta 15 millones de euros, frente a los 6 millones de límite vigente anteriormente.
- El Consejo de Administración de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, en su reunión celebrada el pasado 30 de junio de 2005, acordó cesar a D. Eduardo Llorens como Consejero Delegado de la compañía y nombrar para dicho cargo al Presidente del Consejo, D. Jose Luis López de Silanes. Asimismo, se decidió aceptar la dimisión como Consejero formalizada por D. Eduardo Llorens, que había puesto su cargo a disposición del Consejo.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Repsol YPF ha firmado un principio de acuerdo con Hunt Oil para desarrollar junto con esta compañía norteamericana el proyecto Perú LNG. Dicho proyecto, cuyos términos están sujetos a cláusulas de confidencialidad, consiste en una joint venture de Hunt Oil y SK Corporation para construir y operar una planta de licuación en Pampa Melchorita (Perú). La planta estará operativa en 2009, y producirá 4 millones de toneladas año de gas natural licuado (GNL), que se comercializará en la costa oeste de Estados Unidos y América Central. El proyecto Perú LNG se suministrará con el gas natural producido en los Bloques 88 y 56 del campo de Camisea, en el que también participará Repsol YPF.
- La compañía canadiense First Calgary Petroleum anunció el descubrimiento de hidrocarburos en el Bloque 406a del campo Rhourde Yacoub en Argelia. Según la dirección, este descubrimiento confirma la extensión hacia el suroeste de la estructura geológica del bloque. First Calgary perforó otro sondeo posteriormente para concluir la evaluación.
- Total y la compañía nacional angoleña Sonangol anunciaron un descubrimiento de crudo en el Bloque 32 situado en aguas profundas de Angola,. El sondeo Gengibre-1 alcanzó los 4.432 metros de profundidad en una lámina de agua de 1.703 metros. Durante las pruebas el crudo fluyó 4.724 barriles por día. Los socios llevarán a cabo pruebas adicionales para una mejor evaluación del descubrimiento. Total es el operador del Bloque 32 con un 30% de participación, junto con Marathon Oil (30%), Sonangol (20%), ExxonMobil (15%) y Petrogal (5%).
- Repsol tuvo un descubrimiento en el campo Buena Vista, Licencia 39, al norte de Perú, que produjo 3.000 barriles por día durante las pruebas. Esta licencia se sitúa en un área remota de la jungla del Perú por lo que se estima que el desarrollo de dicha zona requeriría una inversión de más de 100 millones de dólares y la construcción de un oleoducto de 160 kilómetros.
- BP anunció el comienzo del desarrollo del Bloque offshore 18 en Angola. Para ello utilizará la unidad semi-sumergible Sedco Express fletada a Transocean que se espera perfore alrededor de 15 sondeos en el campo Greater Plutonio. Posteriormente se trasladará al oeste del bloque, a los campos Chumbo y Cesio. El desarrollo de Greater Plutonio costará 3.000 millones de dólares. BP es el operador del campo con un 50% de participación, en asociación con Sonangol y la compañía china Sinopec.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- El Consejero presidencial nigeriano en materia de petróleo, anunció que el proyecto offshore Bonga comenzaría las operaciones en septiembre, dos años después de la fecha prevista. Se espera que la producción alcance los 225.000 barriles por día. RD/Shell es el operador con un 55% de participación, junto con ExxonMobil (20%), Total (12,5%) y Eni (12,5%).
- RD/Shell, que opera el proyecto Sakhalin-2 (con un 55% de participación), anunció que la primera subestructura gravitatoria de hormigón (CGBS por sus siglas en inglés) para una plataforma offshore que va a ser usada en Rusia, ha dejado el astillero Nakhodka cerca de Vladvostok. Tres remolcadores son los encargados de llevar la plataforma hasta su destino, el campo Lunskoye, donde será instalada. La plataforma podrá producir 51 millones de metros cúbicos por día de gas natural y 50.000 barriles por día de crudo. Los socios de Shell son Mitsui y Mitsubishi que tienen un 25% y un 20%, respectivamente, de participación el proyecto.
- El Gobierno noruego ha convocado la decimonovena ronda de adjudicación de licencias para la exploración en aguas del Ártico. El área incluye 64 bloques offshore, de los cuales 30 están en el Mar de Barents, donde no se conceden permisos desde 1996 y que es una zona que, según el Ministro noruego de Petróleo y Energía, podría convertirse en “la región productora más importante de Europa”. Las compañías noruegas Statoil y Norsk Hydro son ya candidatas para las licencias, otras compañías deben enviar sus propuestas antes del 15 de noviembre.
- BP Trinidad y Tobago (BP TT) ha vendido a la compañía independiente francesa Perenco y a la local Neal&Massy, los campos Teak, Samaan y Poui en el offshore de Trinidad, que producen 21.000 barriles al día de crudo (el 5% de la producción de BP TT). Repsol YPF, socio de BP TT, tiene derechos sobre estos campos. La venta de estos activos, que entraron en producción hace 30 años, confirman que BP TT se está centrando en sus actividades gasistas.
- Chevron anunció un descubrimiento en el sondeo Macuira 1X, en el tercero de los cinco bloques offshore (116 metros de lámina de agua) de la plataforma Deltana. En pruebas, el caudal fue de 51 millones de pies cúbicos por día. La proximidad al campo Loran en el Bloque 2 apunta la posibilidad de construir el primer tren de GNL en Venezuela. Chevron es el operador del Bloque 3 (100% de participación). PDVSA tiene una opción del 35% una vez que el descubrimiento sea confirmado y entre en producción.
- La compañía canadiense Pebercan Inc. anunció un descubrimiento en el sondeo Sebuco 11 en el offshore de Cuba. El crudo produjo 3.500 barriles por día en pruebas. La compañía anunció que continuará con la campaña perforando dos nuevos sondeos en la próximas semanas.



## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Total anunció que los campos de gas offshore Carina y Aries en Tierra del Fuego (Argentina) han comenzado a producir. Carina y Aries están localizados en zonas con unas láminas de agua de 80 y 60 metros, respectivamente. Dos plataformas están extrayendo el gas, que es llevado al interior por tubería y procesado en las plantas de Rio Cullen y Cañadon Alfa. Se espera que la producción alcance los 8 millones de metros cúbicos por día. Total es el operador de los dos campos con un 37,5% de participación, junto con Wintershall Energía y Pan American Energy (participada al 60% por BP).
- El Gobierno español aprobó el proyecto Medgaz cuyos trabajos comenzarán en julio de 2006 y la producción en 2009. El gasoducto submarino de 200 kilómetros, con una capacidad de 8 millones de metros cúbicos por año, está diseñado para llevar el gas argelino principalmente a España, aunque también a Francia y Portugal. Cepsa y Sonatrach tienen un 20% de participación cada una, mientras que Total, BP, Gaz de France, Endesa e Iberdrola tienen cada una un 12%.
- Statoil anunció que la unidad de producción instalada en una barcaza que será usada en el proyecto Snøhvit en el Mar de Barents ha sido cargada en un buque de transporte desde el astillero de Dragados en España rumbo a la isla de Melkoya, su ubicación definitiva. La unidad se espera que produzca para exportar 5.700 millones de metros cúbicos de GNL por año al resto de Europa y a Estados Unidos, empezando en otoño de 2006. Statoil opera Snøhvit (con un 33,53% de participación), en asociación con Petoro (30%), Total (18,4%), Gaz de France (12%), Amerada Hess (3,26%) y RWE Dea (2,81%).

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medioambiente**

- El Gobierno ha adquirido diez millones de toneladas de CO<sub>2</sub> que se unen a las 34 contempladas en la creación del Fondo Español de Carbono (FEC). Para acceder a este fondo, las empresas deberán presentar proyectos que tengan una inversión mínima de 2,5 millones de euros y cumplan unas características similares, aunque con algunas diferencias, a las de los Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL).
- Los derechos de emisión de dióxido de carbono que alcanzaron el 22 de junio un precio de 23 euros por tonelada, han triplicado su valor desde principios de año.
- El día 24 comenzó a funcionar la bolsa francesa Powernext Carbon con sede en París. Esta es la cuarta bolsa que comienza a negociar derechos de emisión de CO<sub>2</sub> tras las holandesas European Climate Exchange y Climex implantadas el 22 de abril y 22 de junio respectivamente en Amsterdam y la Nord Pool noruega que comenzó a funcionar en Lysaker el 11 de febrero pasado. Hay programadas dos bolsas más, la Austrian Energy Exchange ubicada en Graz y la SendeCO2 con sede en Barcelona. Esta última podría comenzar su actividad a finales del mes de julio.
- La Unión Europea aumentó en un 1,5% sus emisiones de gases de efecto invernadero en 2003. Si se habla de los antiguos 15 miembros, el aumento es del 1,3% respecto a 2002, lo que representa un aumento de 53 millones de toneladas suplementarias. Casi la mitad de tal aumento se debe a las crecientes emisiones del sector energético, causado a su vez por el aumento en un 5% de la producción de electricidad y calor.
- El primer informe del Observatorio de Sostenibilidad de España (OSE) denuncia el “insostenible” modelo de desarrollo de España, donde el impacto ambiental del crecimiento económico pone en riesgo la prosperidad. Este informe se ha basado en las estadísticas de 55 parámetros sobre nuestra economía y sociedad y concluye con que el crecimiento que hemos tenido en la última década ha sido a costa de un consumo insostenible de los recursos.
- España es el país de la Unión Europea que más alejado está de poder cumplir sus compromisos fijados en el protocolo de Kioto. Así, frente al 15% de incremento máximo de emisiones permitido, España alcanzó en 2003 un aumento del 40,6%, lo que le convierte en el peor país de la UE, en lo que a objetivos se refiere.
- El Ministerio de Medio Ambiente e Iberclear pusieron el día 20 de junio en funcionamiento el registro de derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Renade). Este registro se configura como una base de datos electrónica, adscrita a Medio Ambiente, en la que se recogerá quién y en qué cuantía tiene derechos de emisión. En Renade se inscribirán todas las operaciones relacionadas con esos derechos, pero no se realizará la negociación de los mismos.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Junio 2005

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/1930/2005, de 3 de junio, por la que se autoriza el contrato de cesión por el que “Petroleum Oil & Gas España, Sociedad Anónima” cede a la “Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, Sociedad Anónima” su participación en los permisos de investigación de hidrocarburos “Loquiz” y “Urederra” (Boletín Oficial del Estado de 22 de junio de 2005).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se autoriza el desistimiento de la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Angosto” (Boletín Oficial del Estado de 24 de junio de 2005).

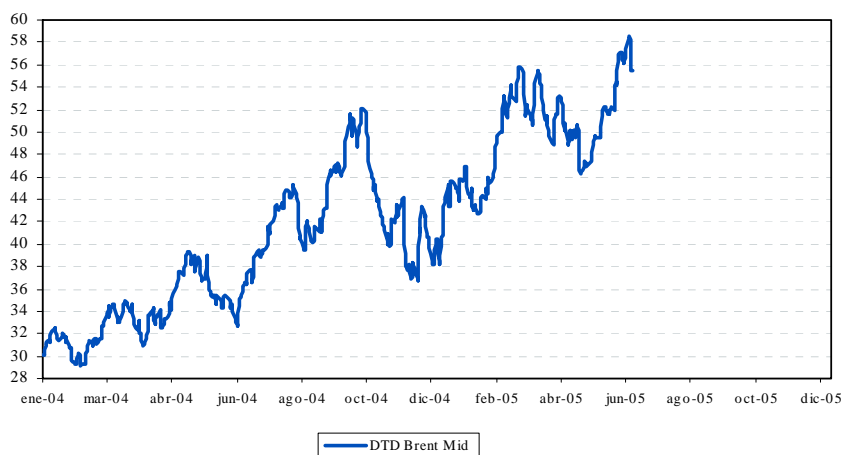


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Junio 2005

## MERCADOS INTERNACIONALES

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



### Evolución anual 2005

- En el 1T del año la cotización del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, motivada por la incertidumbre sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales, unida a expectativas de gran 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. La cotización promedio del Brent en el 1T 2005 se situó en 47,70 US\$/Bbl (+49,1% vs. 1T 2004).
- Durante los meses de abril y mayo se produjo cierta moderación de precios ante el incremento del nivel de reservas en Estados Unidos y un crecimiento de la demanda en China inferior al esperado. Sin embargo, el crudo retomó la senda alcista en junio, alcanzándose el 27 de junio el máximo histórico para la referencia Brent en 58,47 US\$/Bbl. Las incertidumbres del mercado sobre la nueva política energética en Irán tras la elección de un nuevo presidente conservador, unido a las dudas sobre la capacidad de la OPEC de satisfacer la fuerte demanda de crudo han propiciado esta situación. La cotización promedio del Brent en el 2T 2005 se situó en 51,60 US\$/Bbl (+46,1% vs. 2T 2004).
- En lo que llevamos de año la cotización del crudo se ha mantenido por encima de los valores del año anterior, así como de los registrados en media en los últimos 5 años.

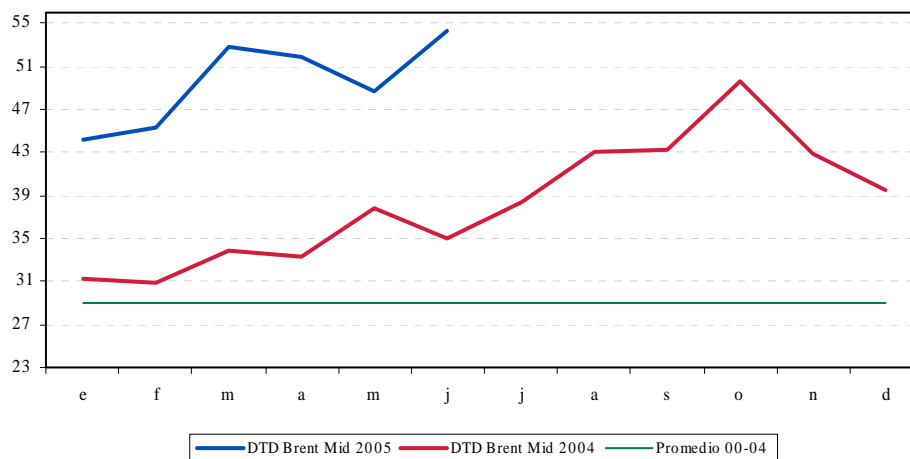
### Comportamiento junio 2005

- La cotización media mensual del Brent en junio se situó en 54,39 US\$/Bbl (+ 55,2% vs. jun-04)

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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



### DTD Brent Mid

|     | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T  | 47,70              | 32,00              | 49,1%          |
| 2T  | 51,60              | 35,32              | 46,1%          |
| 3T  | ---                | 41,54              | ---            |
| 4T  | ---                | 43,85              | ---            |
| Año | 49,66              | 38,21              | 30,0%          |

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

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



### Evolución anual 2005

- En lo que llevamos de año, como es habitual, el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 46,80 US\$/Bbl (+30,1% 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.
- En la última reunión del cártel, celebrada el 15 de junio en Viena, se aprobó un nuevo mecanismo de cálculo de la cesta que consiste en una media ponderada, en base a volumen de exportaciones, de 11 tipos de crudo representativos de todos los países de la OPEC y que resulta en una referencia de crudo más pesado y con mayor contenido de azufre que la utilizada anteriormente.

### Comportamiento junio 2005

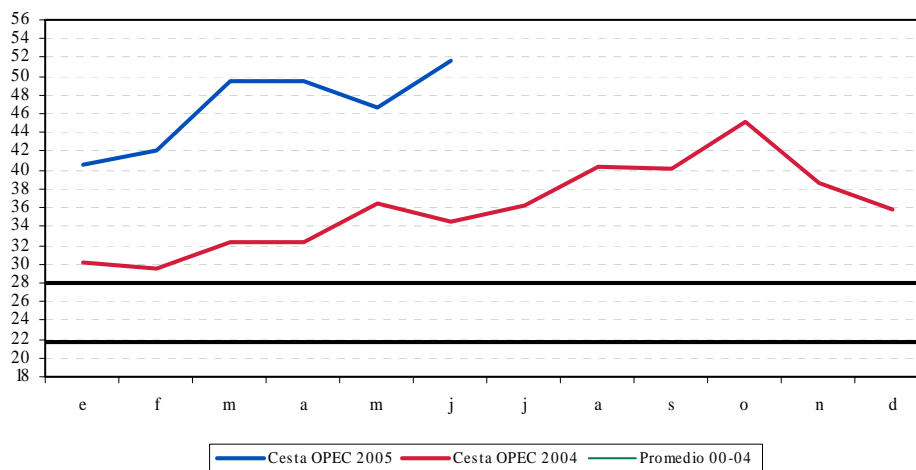
- El precio medio mensual de la cesta OPEC en junio ascendió a 51,69 US\$/Bbl (+49,9% vs jun-04).



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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

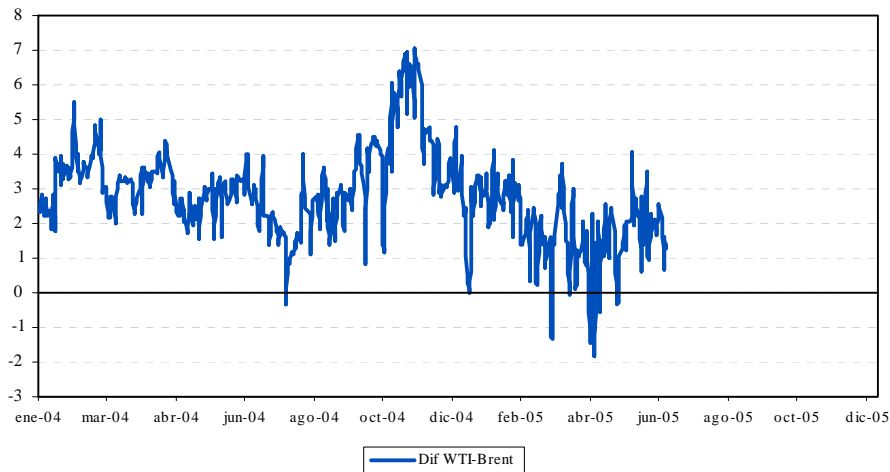


### Cesta OPEC

|            | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T         | 44,27              | 30,75              | 44,0%          |
| 2T         | 49,28              | 34,34              | 43,5%          |
| 3T         | ---                | 38,98              | ---            |
| 4T         | ---                | 39,70              | ---            |
| <b>Año</b> | <b>46,80</b>       | <b>35,97</b>       | <b>30,1%</b>   |

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

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



### Evolución anual 2005

- Entre enero y abril 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 una explosión en una refinería de BP en Texas el pasado 24 de marzo.
- Entre mayo y junio el diferencial WTI-Brent se ha ampliado, hasta alcanzar en junio niveles similares a los registrados como media en los últimos cinco años.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,83 US\$/Bbl (-42,8% vs. 2004).

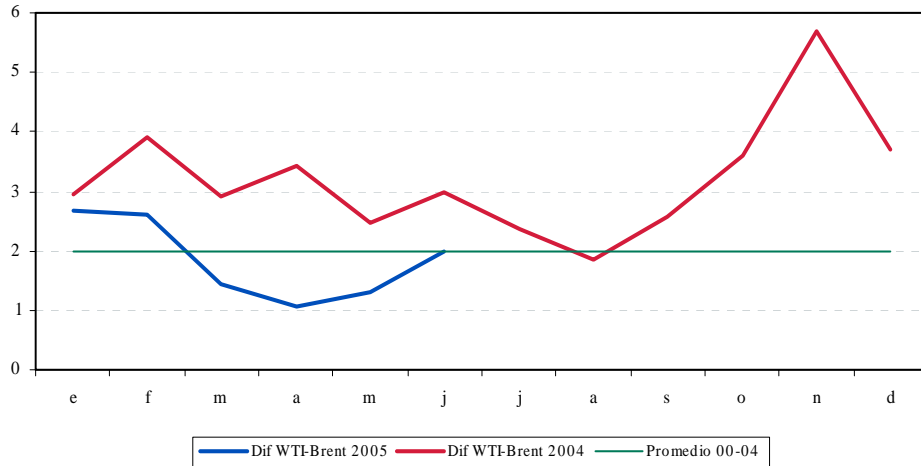
### Comportamiento junio 2005

- En el mes de junio el diferencial medio WTI-Brent ha mantenido una tendencia alcista, situándose en media en 1,98 US\$/Bbl (vs. 1,32 US\$/Bbl en may-05).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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

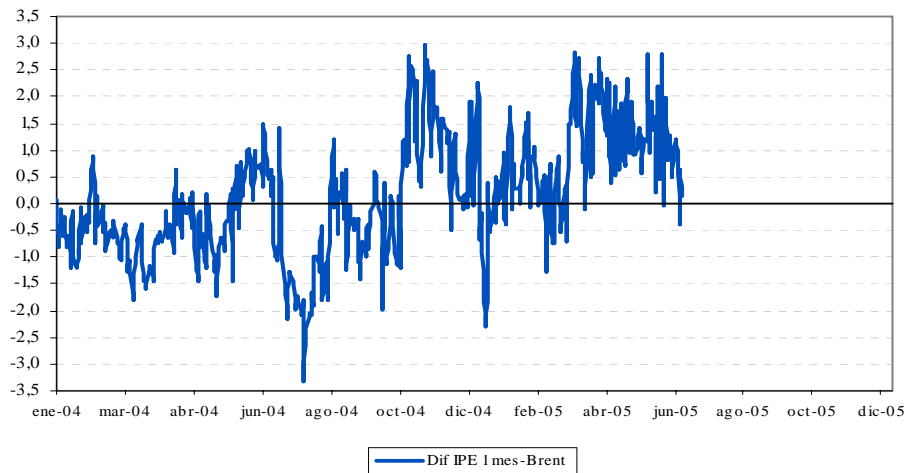


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

|     | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T  | 2,20               | 3,24               | -32,1%         |
| 2T  | 1,46               | 2,97               | -50,8%         |
| 3T  | ---                | 2,26               | ---            |
| 4T  | ---                | 4,33               | ---            |
| Año | 1,83               | 3,20               | -42,8%         |

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

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



#### Evolución anual 2005

- En lo que llevamos de año el mercado en general se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el Diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,79 US\$/Bbl (+1,6% vs. 2004).

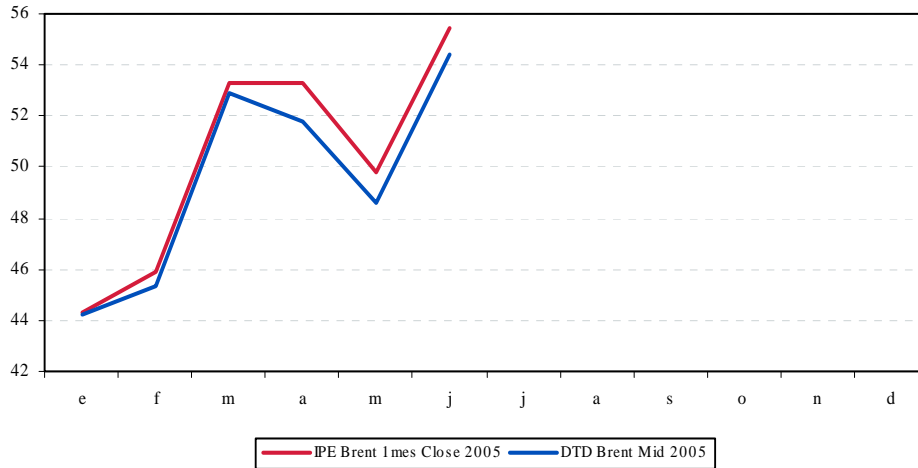
#### Comportamiento junio 2005

- En junio el diferencial medio se ha situado en 1,03 US\$/Bbl (+1,9% vs. jun-04).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

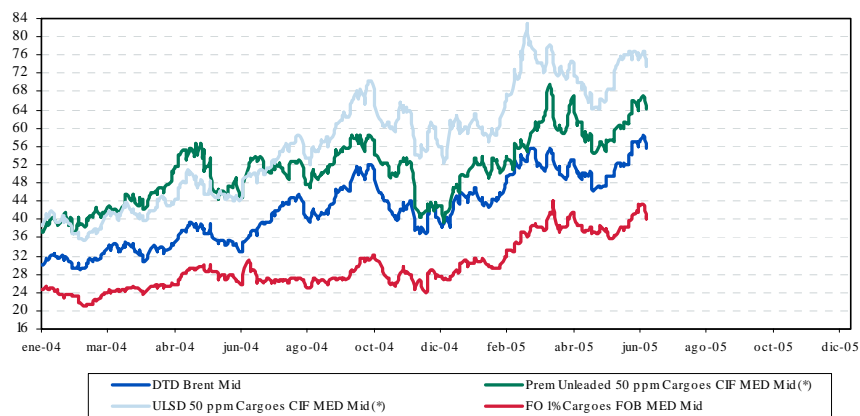
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

|     | IPE 1 mes<br>(US\$/Bbl) | DTD Brent<br>(US\$/Bbl) | Dif        |      |
|-----|-------------------------|-------------------------|------------|------|
|     |                         |                         | (US\$/Bbl) | (%)  |
| 1T  | 48,03                   | 47,70                   | 0,33       | 0,7% |
| 2T  | 52,83                   | 51,60                   | 1,23       | 2,4% |
| 3T  | ---                     | ---                     | ---        | ---  |
| 4T  | ---                     | ---                     | ---        | ---  |
| Año | 50,45                   | 49,66                   | 0,79       | 1,6% |

### 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 USLD 50 ppm. Para fechas anteriores se seguirán empleando las cotizaciones de la Premium Unleaded y del EN590 respectivamente.

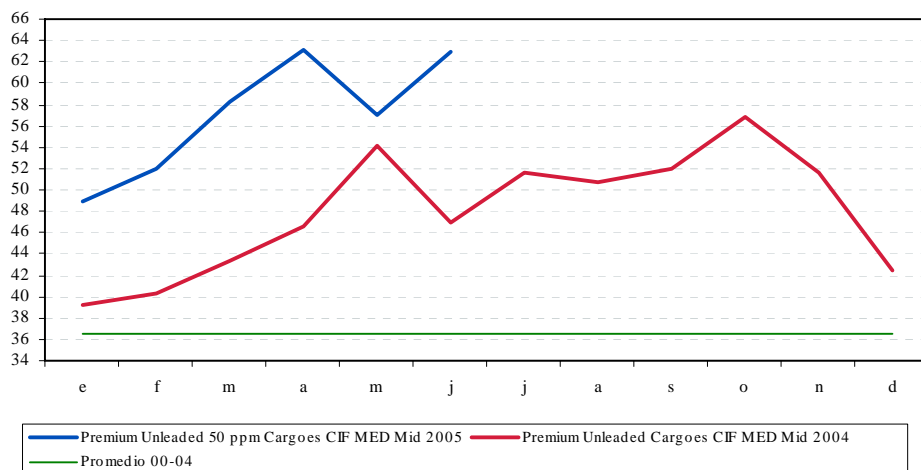
### Evolución anual 2005

- En lo que llevamos de año las cotizaciones de los productos de referencia europeos han evolucionado al alza, al igual que el Brent.
- Además de las causas que motivaron el 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. Por último, la intensa ola de frío en el hemisferio norte en los primeros meses del año impulsó al alza el precio del gasóleo, cuya media en el 1T 2005 alcanzó 66,15 US\$/Bbl (+66,9% vs. 1T 2004). La cotización media de la gasolina en ese mismo período se situó en 53,22 US\$/Bbl (+29,9% vs. 1T 2004) y la del fuelóleo en 32,6 US\$/Bbl (+37,6% vs. 1T 2004).
- En el 2T la cotización media de la gasolina se situó en 61,01 US\$/Bbl (+24,3% vs. 2T 2004), la del gasóleo en 71,87 US\$/Bbl (+58,7% vs. 2T 2004), y la del fuelóleo en 27,15 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año las cotizaciones de los productos de referencia se han mantenido por encima de las registradas el año anterior y de la media de los cinco años anteriores.

### Comportamiento junio 2005

- En promedio, todas las cotizaciones de los productos de referencia aumentaron respecto al mes anterior. La cotización media de la gasolina sin plomo se situó en 62,95 US\$/Bbl (vs. 57,07 en may-05), la del gasóleo de automoción en 75,50 US\$/Bbl (vs. 66,93 en may-05) y la del fuelóleo en 39,85 US\$/Bbl (vs. 37,70 US\$/Bbl en el mes anterior).

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



### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

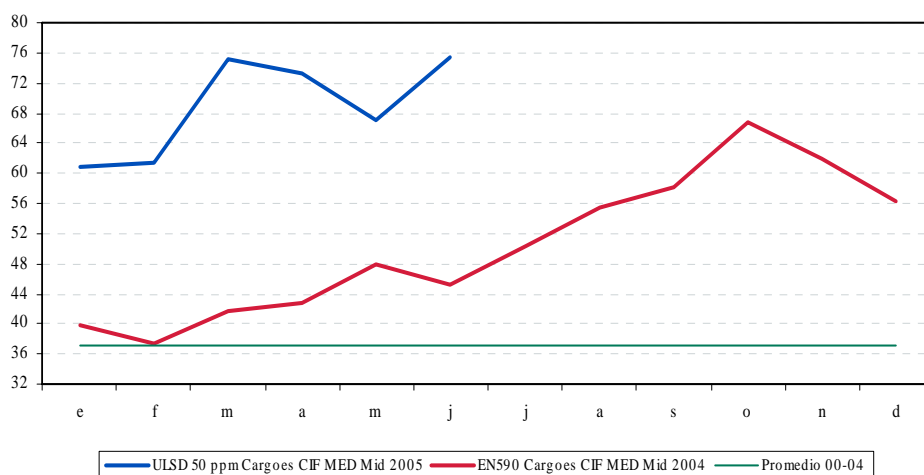
|     | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T  | 53,22              | 40,98              | 29,9%          |
| 2T  | 61,01              | 49,09              | 24,3%          |
| 3T  | ---                | 51,44              | ---            |
| 4T  | ---                | 50,09              | ---            |
| Año | 57,15              | 47,92              | 19,3%          |

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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



### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

|     | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T  | 66,15              | 39,64              | 66,9%          |
| 2T  | 71,87              | 45,29              | 58,7%          |
| 3T  | ---                | 54,73              | ---            |
| 4T  | ---                | 61,57              | ---            |
| Año | 69,03              | 50,37              | 37,0%          |

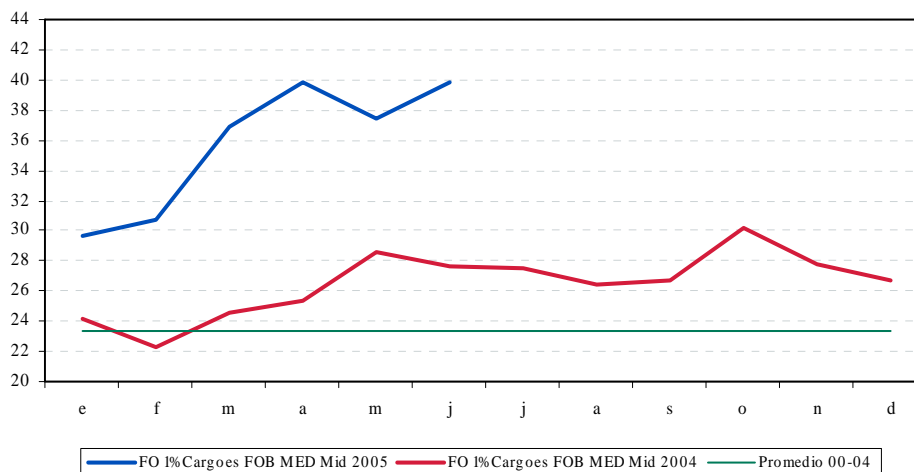
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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

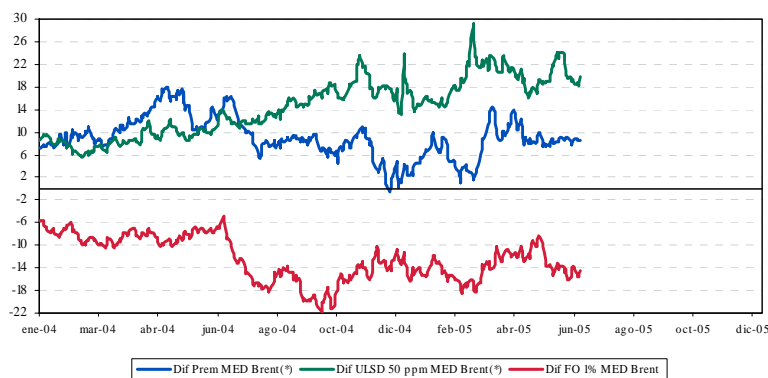


### FO 1% FOB MED Mid

|            | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T         | 32,60              | 23,69              | 37,6%          |
| 2T         | 27,15              | 27,15              | 0,0%           |
| 3T         | ---                | 26,87              | ---            |
| 4T         | ---                | 28,18              | ---            |
| <b>Año</b> | <b>35,83</b>       | <b>26,48</b>       | <b>35,3%</b>   |

(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 2005

- 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.
- En el 1T 2005 el diferencial medio gasolina-Brent se situó en 5,52 US\$/Bbl, manteniendo una inhabitual tendencia alcista para la época del año debido al cambio de especificaciones que tuvo lugar en la UE desde el 1 de enero. En el 2T el diferencial gasolina-Brent registró sus máximos anuales por motivos de estacionalidad, alcanzando en media 9,42 US\$/Bbl. En todo caso, en lo que llevamos de 2005 el diferencial gasolina Brent se ha situado en media por debajo de los valores registrados el año anterior.
- El diferencial gasóleo-Brent medio se situó en 18,45 US\$/Bbl en el 1T 2005 (+141,2% vs. 1T 2004) y en 20,27 US\$/Bbl en el 2T (+103,3% vs. 2T 2004), Al contrario que en el caso de la gasolina, en lo que llevamos de año este diferencial se ha mantenido muy por encima de la media de los últimos cinco años.
- Por último, en lo que llevamos de año el diferencial medio fuelóleo-Brent se ha situado en -13,83 US\$/Bbl frente a -11,73 US\$/Bbl de 2004.

### Comportamiento junio 2005

- Durante el mes de junio, mientras que el diferencial medio de la gasolina vs. Brent se ha mantenido respecto al mes anterior en valores cercanos a 8,5 US\$/Bbl, sin embargo el diferencial del gasóleo ha aumentado más de un 15% respecto a mayo, situándose la media en 21,11 US\$/Bbl.
- Por su parte, el diferencial medio fuelóleo-Brent ha disminuido, situándose la media de junio en -14,53 US\$/Bbl frente a los -11,20 US\$/Bbl del mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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



### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

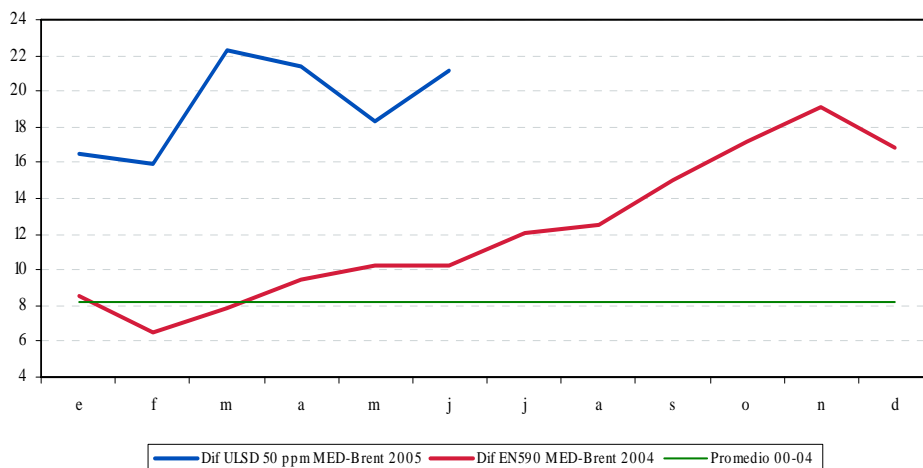
|     | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T  | 5,52               | 8,98               | -38,5%         |
| 2T  | 9,42               | 13,77              | -31,6%         |
| 3T  | ---                | 9,90               | ---            |
| 4T  | ---                | 6,24               | ---            |
| Año | 7,49               | 9,71               | -22,9%         |

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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



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

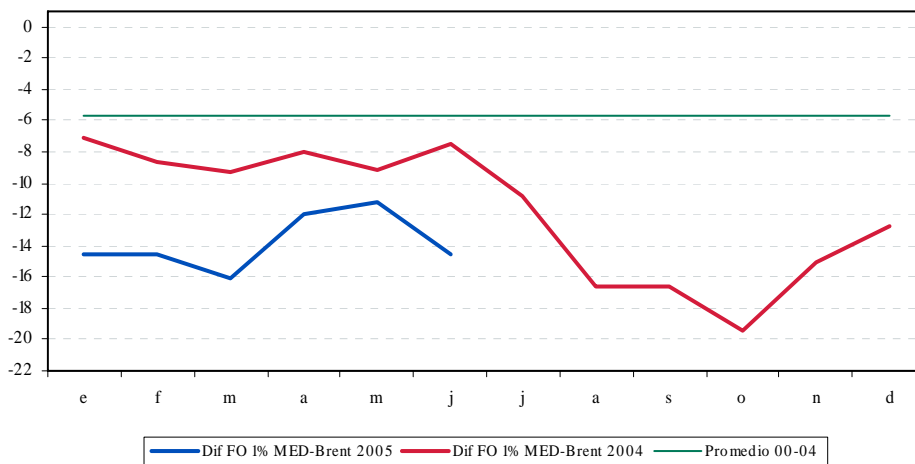
|            | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T         | 18,45              | 7,65               | 141,2%         |
| 2T         | <b>20,27</b>       | <b>9,97</b>        | <b>103,3%</b>  |
| 3T         | ---                | 13,19              | ---            |
| 4T         | ---                | 17,71              | ---            |
| <b>Año</b> | <b>19,37</b>       | <b>12,16</b>       | <b>59,3%</b>   |

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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

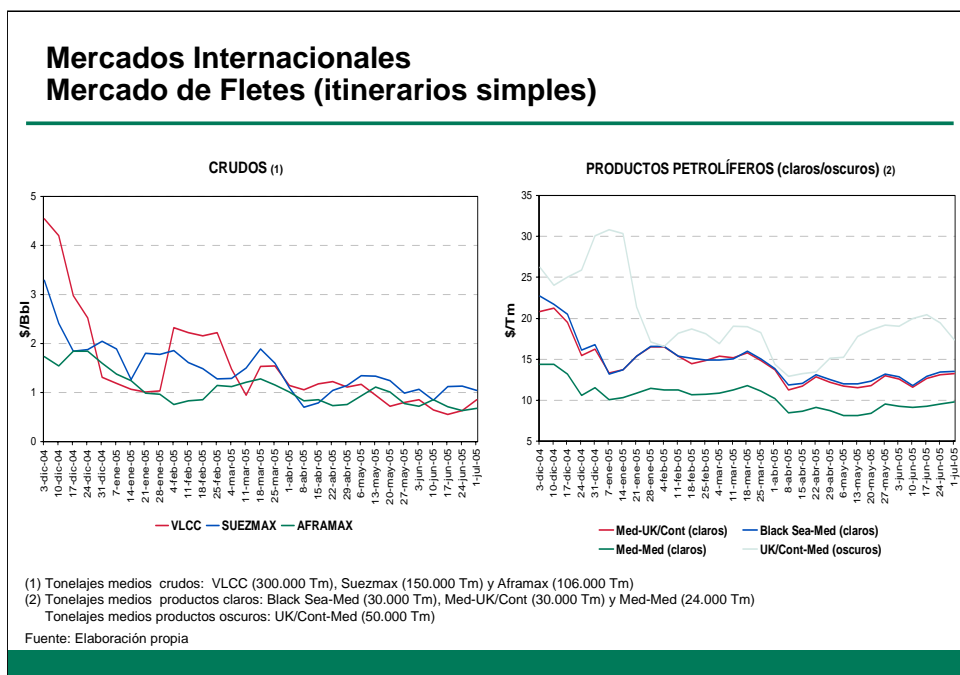


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

|     | 2005<br>(US\$/Bbl) | 2004<br>(US\$/Bbl) | Var (1)<br>(%) |
|-----|--------------------|--------------------|----------------|
| 1T  | -15,10             | -8,30              | 81,9%          |
| 2T  | -12,58             | -8,17              | 54,0%          |
| 3T  | ---                | -14,67             | ---            |
| 4T  | ---                | -15,67             | ---            |
| Año | -13,83             | -11,73             | 17,9%          |

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

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



### Evolución fletes crudos

- En junio de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,7 \$/Bbl), Suezmax (1,04 \$/Bbl) y Aframax (0,7 \$/Bbl) disminuyen en relación al mes anterior, en un 22,2%, 15,0% y 24,9% respectivamente. En el caso de los VLCC, se trata de la cuarta caída mensual consecutiva.
- Los fletes promedio del primer semestre de 2005 se sitúan en 1,2 \$/Bbl para los trayectos de buques VLCC, en 1,3 \$/Bbl para los Suezmax y en 0,9 \$/Bbl para los Aframax.

### Evolución fletes productos petrolíferos

- En junio de 2005 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (12,7 \$/Tm), Black Sea-Med (12,9 \$/Tm) y Med-Med (9,4 \$/Tm) aumentan en relación al mes anterior, en un 5,3%, 4,1% y 10,1% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedio del primer semestre de 2005 son 13,6 \$/Tm para el Med-UK/Cont, 13,8 \$/Tm para el Black Sea-Med y 9,9 \$/Tm para el Med-Med.
- En junio de 2005, por segundo mes consecutivo, el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta (+8,9%), alcanzando los 19,3 \$/Tm. El promedio anual correspondiente a los seis primeros meses de 2005 se sitúa en 18,5 \$/Tm.

### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



#### Evolución anual 2005

- Aunque durante el 1T 2005 la cotización US\$/€ se mantuvo, en el segundo trimestre del año se ha iniciado una tendencia de debilitamiento del euro, acentuada en junio tras el resultado negativo de sendos referéndum sobre la Constitución Europea celebrados en Francia y Holanda.
- A pesar de ello, en lo que llevamos de año la cotización media se ha situado en 1,2849 US\$/€, un 3,3% superior a la registrada en 2004.

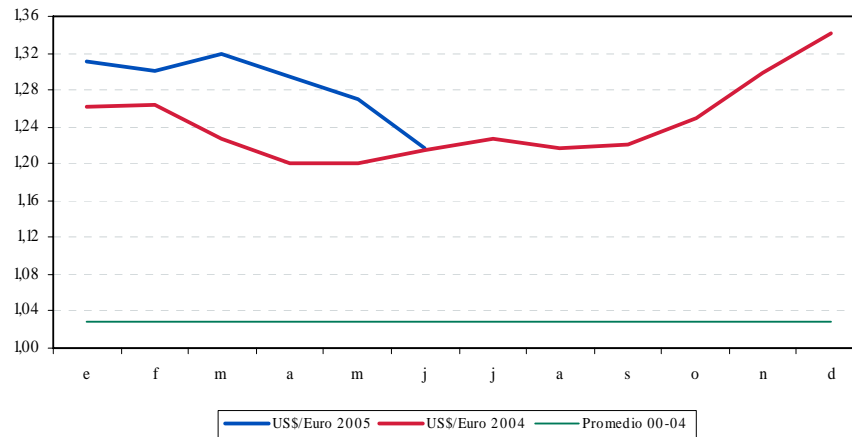
#### Comportamiento junio 2005

- Como se ha comentado anteriormente, en junio ha continuado la tendencia de debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,2165 US\$/€, un 4,2% por debajo de la media del mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



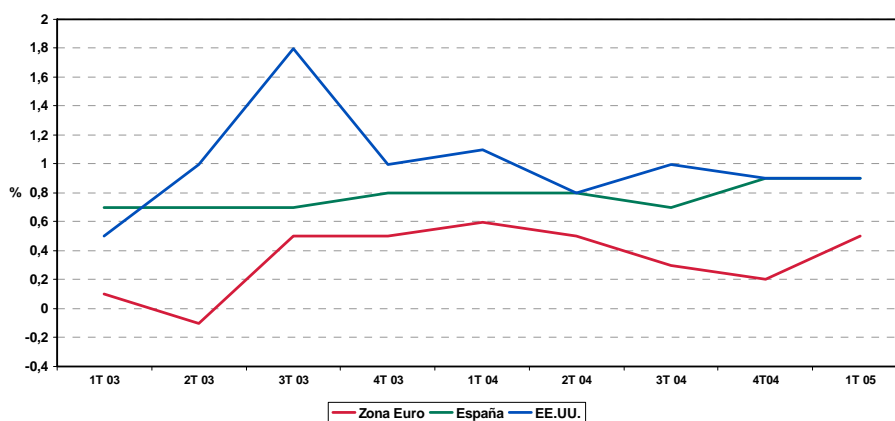
### US\$/Euro

|     | 2005<br>(US\$/Euro) | 2004<br>(US\$/Euro) | Var (1)<br>(%) |
|-----|---------------------|---------------------|----------------|
| 1T  | 1,3109              | 1,2499              | 4,9%           |
| 2T  | 1,2594              | 1,2048              | 4,5%           |
| 3T  | ---                 | 1,2220              | ---            |
| 4T  | ---                 | 1,2977              | ---            |
| Año | 1,2849              | 1,2437              | 3,3%           |

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



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



Fuente: Datastream

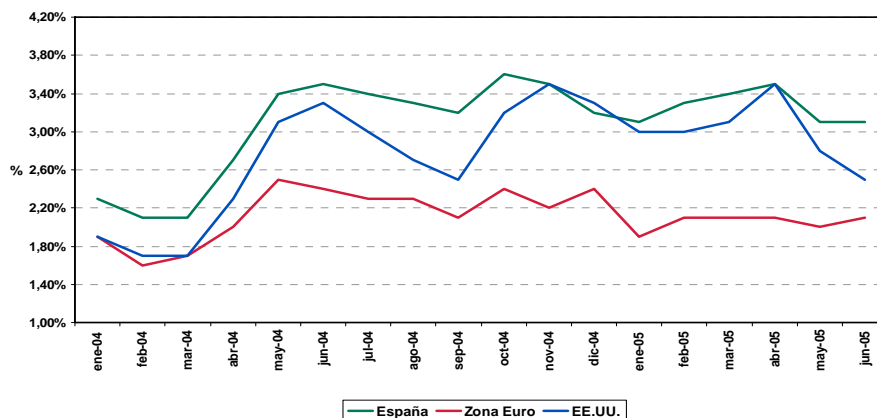
#### Evolución anual 2004

- Durante 2004 el PIB de las 3 economías consideradas creció en media a mayor ritmo que en 2003. Concretamente, economía norteamericana creció en 2004 un 4,4% vs. 2003, mientras que España y la Zona Euro lo hicieron en un 3,1% y un 1,7% respectivamente en el mismo período.

#### Evolución anual 2005

- Durante el 1T 2005 la economía estadounidense y española registraron cifras de crecimiento del PIB idénticas a las del 4T 2004 (0,9%), mientras que en la Zona Euro el crecimiento fue del 0,5% (vs. 0,2% en 4T 2004).

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

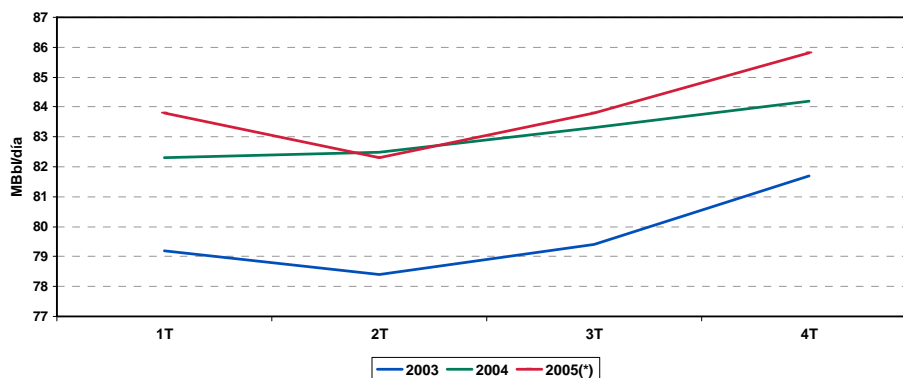
#### Evolución anual 2004

- En el 2004 la tasa anual de crecimiento de los precios de consumo se situó 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 disminuyó 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.
- Sin embargo, entre febrero y abril el ritmo de crecimiento del IPC aumentó en las tres zonas, situándose en abril en +3,5% en España, +2,1% en la zona Euro y +3,5% en Estados Unidos.
- En mayo y junio la tasa de crecimiento del IPC se ralentizó en España y Estados Unidos, situándose en junio en 3,1% y 2,5% respectivamente, mientras que la correspondiente a la Zona Euro se mantuvo en el 2,1%.

### Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(\*) Datos de 2T, 3T y 4T 2005 son estimaciones

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

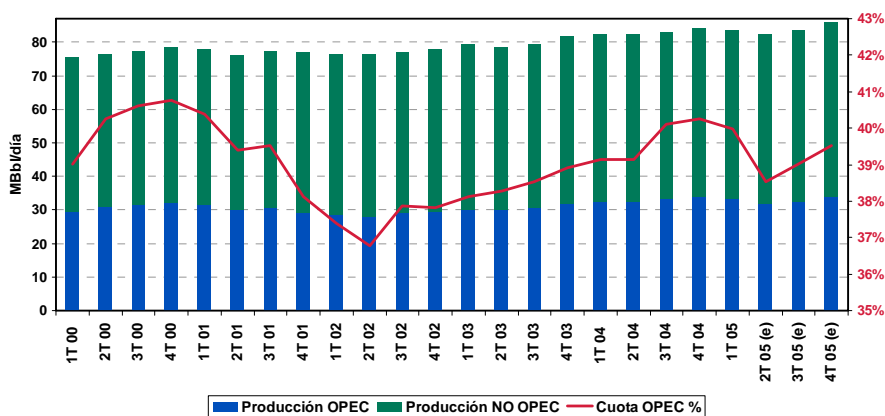
### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 83,8 MBbl/d (-400.000 Bbl/d vs. 4T de 2004).

### Últimos datos disponibles

- De acuerdo con las últimas previsiones disponibles la producción mundial de crudo promedio descenderá en el 2T 2005 hasta 82,3 MBbl/d (-1,5 MBbl/d vs. 1T 2005 y -200.000 Bbl/d vs. 2T 2004). Aunque este descenso de oferta tiene un componente estacional, éste ha sido mucho más acentuado que en años anteriores.
- En la segunda mitad del año la oferta mundial mantendrá una tendencia alcista.
- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 84,0 MBbl/d (+1,1 MBbl/d vs promedio 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 2005

- Las últimas previsiones apuntan a que la OPEP perderá cuota de mercado en 2005.
- En el 1T 2005 el cártel aportó al mercado el 39,98% de la producción mundial de crudo, frente al 40,26% del 4T 2004.

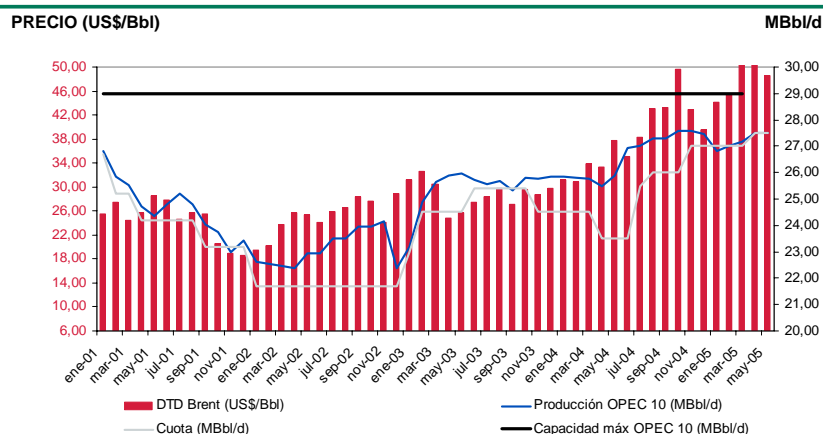
### Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,40%, frente al 39,71% de 2004.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

### 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 2005

#### ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

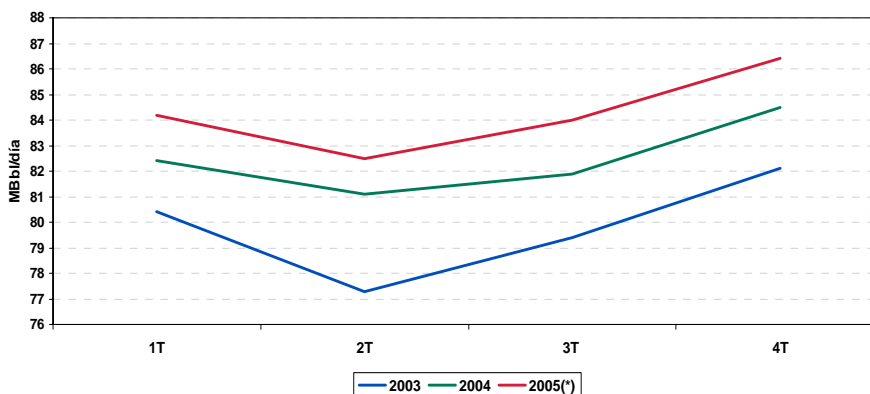
| Fecha reunión | Actuación             | Inicio actuación | Nueva cuota (MBbl/d) |
|---------------|-----------------------|------------------|----------------------|
| 10-dic-04     | Mantenimiento cuota   | ---              | 27,0                 |
| 30-ene-05     | Mantenimiento cuota   | ---              | 27,0                 |
| 16-mar-05     | Incremento 0,5 MBbl/d | 01-abr-05        | 27,5                 |
| 16-jun-05     | Incremento 0,5 MBbl/d | 01-jul-05        | 28,0                 |

#### PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

|        | Producción OPEC 10 | Exceso s/cuota |
|--------|--------------------|----------------|
| ene-05 | 26,83              | -0,18          |
| feb-05 | 27,03              | 0,03           |
| mar-05 | 27,18              | 0,18           |
| abr-05 | 27,49              | -0,02          |
| may-05 | 27,51              | 0,01           |

- 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.
- Sin embargo, dada la escalada en los precios del crudo, en las dos siguientes reuniones del año, celebradas el 16 de marzo y 16 de junio, la Organización acordó sendos incrementos de 0,5 MBbl/d, aplicables a partir del 1 de abril y 1 de julio respectivamente, para situar su cuota oficial en 28,0 MBbl/d. Asimismo se dejó abierta la posibilidad de ampliar la oferta en 0,5 millones de Bbl/d adicionales antes de la próxima reunión que se celebrará el 15 de septiembre en Viena.
- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de mayo fue de 27,51 MBbl/d, 10.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

## Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(\*) Datos de 2T, 3T y 4T 2005 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

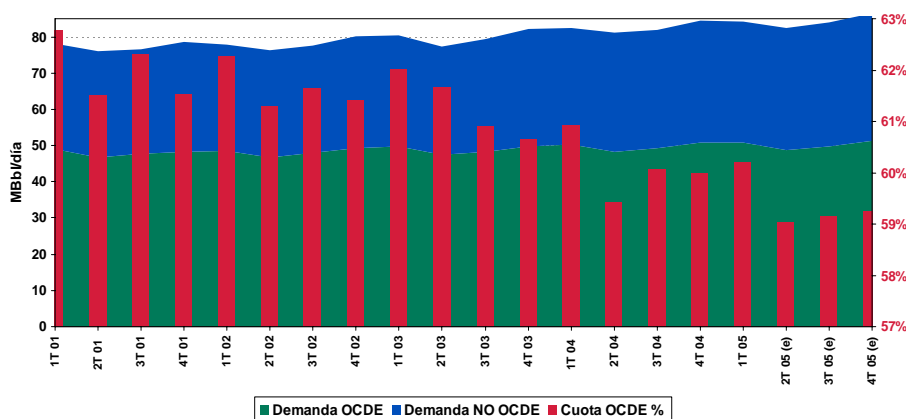
### Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo experimentó el descenso característico del periodo al alcanzar los 84,2 MBbl/d (-300.000 Bbl/d vs. 4T de 2004). Mientras que la demanda de los países OCDE se mantuvo vs. 4T 2004, en el área no OCDE la demanda se contrajo en 300.000 Bbl/d durante el mismo período.

### Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 84,3 MBbl/d, +1,8 MBbl/d vs. 2004.

### 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

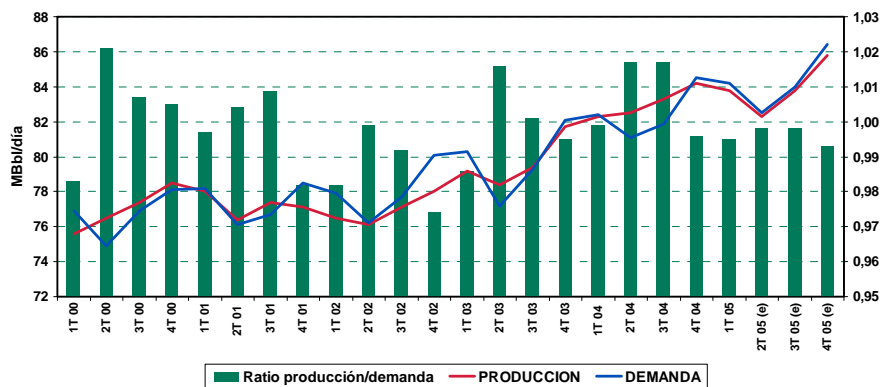
### Evolución anual 2005

- 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, 61,54% de 2002, 62,02% de 2001 y 62,58% 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 2005 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo ha aumentado, situándose en 60,21% (vs. 60,12% en 4T 2004).

### 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 2005

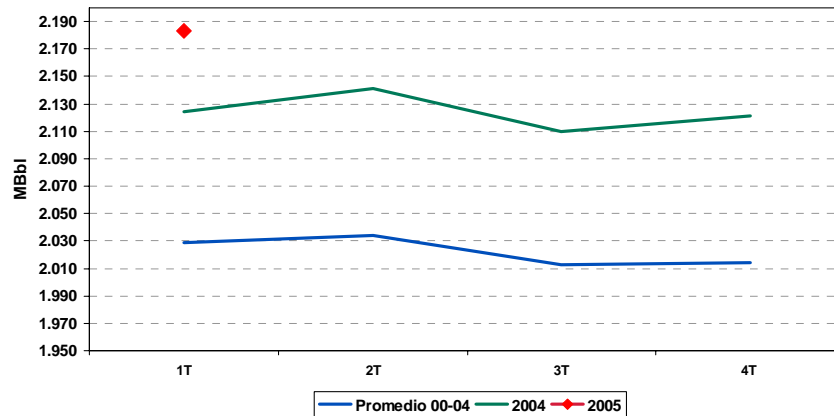
- En el 1T de 2005 el diferencial producción-demanda se situó en 0,995 (vs. 0,996 en el 4T 2004).

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2005 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,996.



### Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

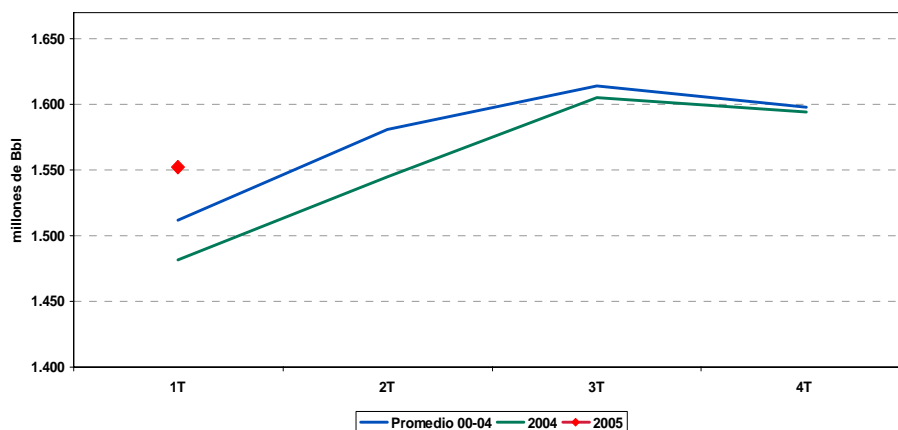
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 los stocks de crudo de la OCDE experimentaron un gran incremento respecto a los niveles registrados a finales de 2004, situándose en 2.183 MBbl a finales de marzo 2005 (vs. 2.121 MBbl a finales de 2004).
- En lo que llevamos de año los stocks de crudo de la OCDE se han mantenido 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

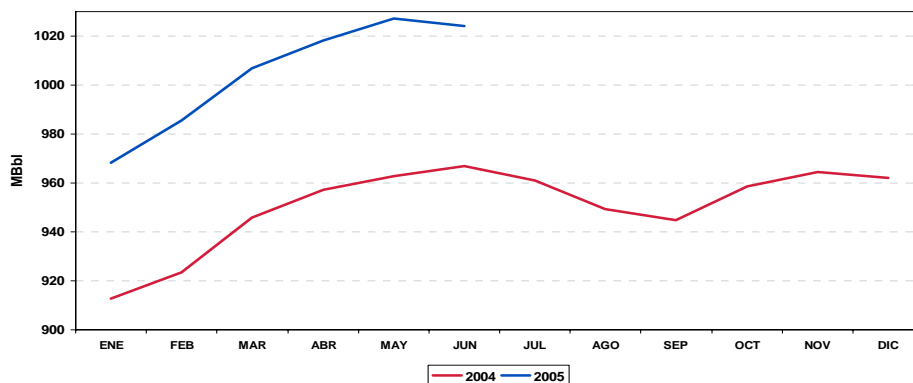
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2005 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2004, posicionándose al final del periodo en 1.552 MBbl (-42MBbl vs. diciembre 2004).
- En lo que llevamos de año los stocks de productos de la OCDE se han mantenido por encima de 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.

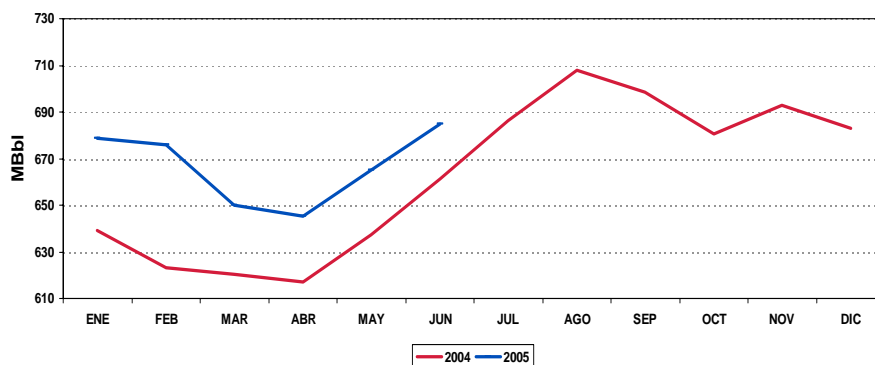
### Evolución anual 2005

- La tendencia general ha sido ascendente para los inventarios de crudo en Estados Unidos, situándose además por encima de los valores registrados el año anterior.
- En el primer trimestre de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de marzo en 1.007,0 MBbl frente a los 961,9 MBbl registrados en diciembre.
- El 2T 2005 cerró con unos inventarios de 1.024,3 MBbl, un 1,7% superiores a los del trimestre anterior.

### Comportamiento junio 2005

- En el mes de junio los stocks de crudo en Estados Unidos disminuyeron levemente respecto al mes de mayo, situándose en 1.024,3 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

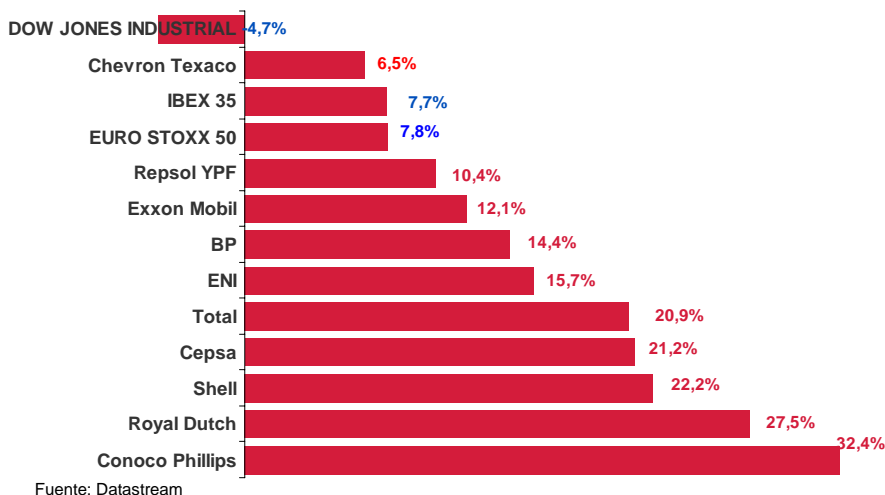
### Evolución anual 2005

- En el primer trimestre de 2005 los inventarios de productos petrolíferos mantuvieron una tendencia bajista, evolucionando desde 682,8 MBbl a finales de 2004 hasta los 649,8 MBbl registrados a finales de marzo.
- Sin embargo, a lo largo del segundo trimestre el nivel de stocks experimentó su habitual incremento estacional, para situarse en 684,7 MBbl a finales de junio.
- 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.

### Comportamiento junio 2005

- En junio el nivel de stocks de productos evolucionó al alza, situándose a finales de junio en 684,7 MBbl, casi 20 MBbl por encima de los registrados a finales de mayo.

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Jun 2005



### Evolución anual 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 -4,7% del Dow Jones Industrial hasta el +7,8% del Euro Stoxx 50, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 32,4% de la norteamericana Conoco Phillips.

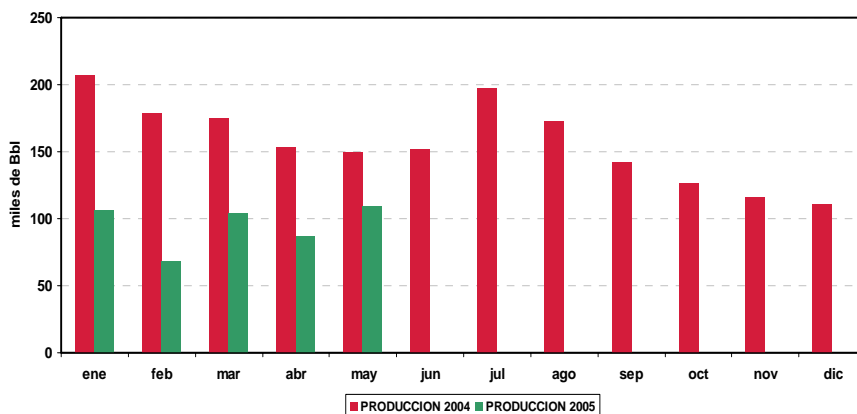


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Junio 2005

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

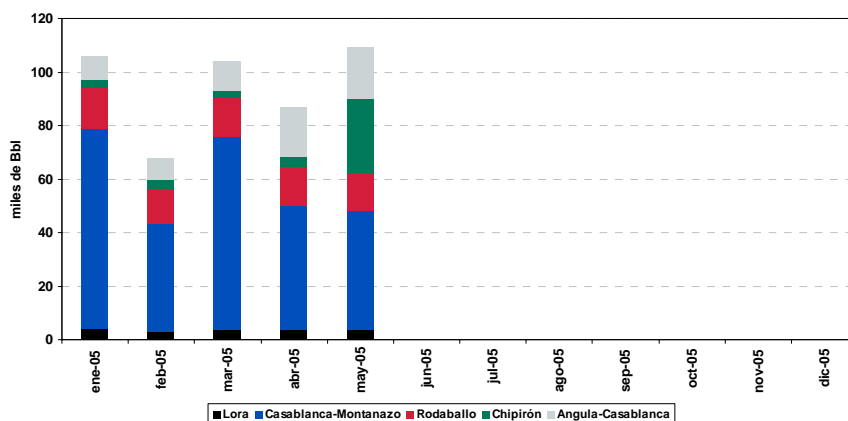
#### Evolución anual

- La producción de crudo en los primeros cinco meses de 2005 ha sido de 473.791 barriles, lo que supone un descenso del 45,1% respecto a la producción del mismo periodo del año anterior, que fue de 862.766 barriles.
- En mayo de 2005 se registra una producción de 109.120 barriles, lejos de los 149.072 registrados en el mismo mes del año anterior.
- La producción del campo Unitización Casablanca-Montanazo D en los meses de abril y mayo registró un descenso; en el mes de mayo se ha compensado este descenso con el aumento de la producción en el campo Chipirón, que ha pasado de producir 3.901 barriles en abril a 27.286 en mayo, este incremento se debe a una intervención técnica en dicho campo.

#### Últimos datos disponibles

- En el permiso Águila, el sondeo Fornax-I perforado en marzo de 2005 ha sido negativo.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



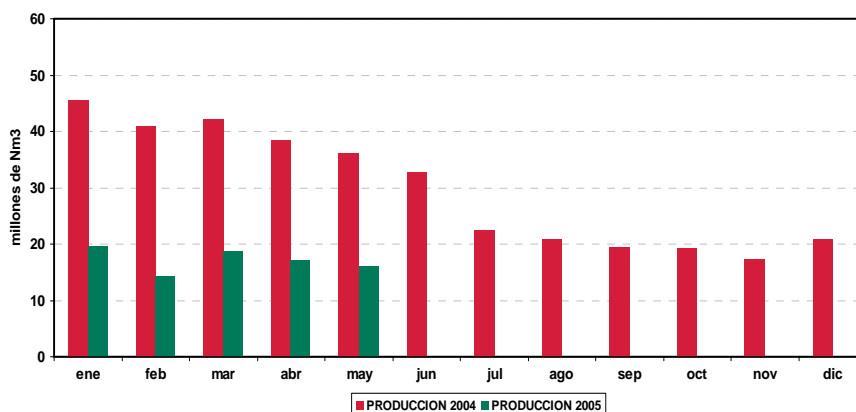
Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 862.766 barriles de crudo producidos en España en los primeros cinco meses de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 20.065 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 674.989 barriles
  - Rodaballo: 77.853 barriles
  - Chipirón: 21.399 barriles
  - Angula-Casablanca: 68.460 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2005 fue de 473.791 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 17.665 barriles (-12,0% vs. enero-mayo 2004)
  - Casablanca-Montanazo D: 278.541 barriles (-58,7%)
  - Rodaballo: 71.734 barriles (-7,9%)
  - Chipirón: 39.773 barriles (+85,9%)
  - Angula-Casablanca: 66.078 barriles (-3,5%)



### Mercado Nacional Producción nacional de gas

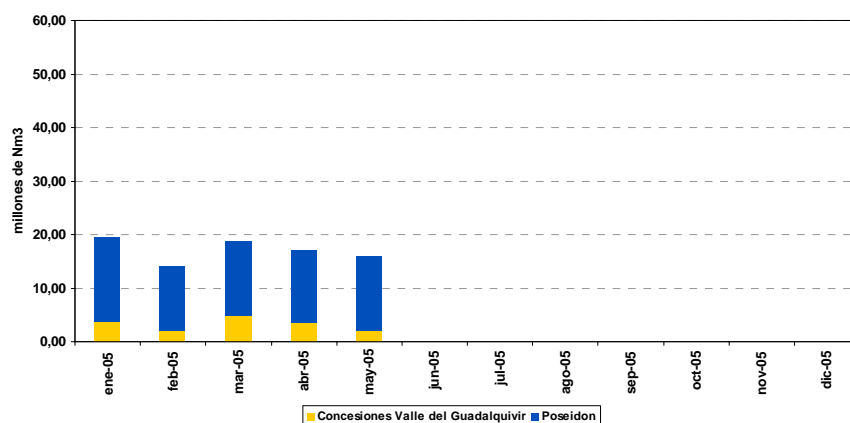


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los primeros cinco meses de 2005 fue de 85,901 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 57,98% frente al año anterior, que tuvo una producción de gas de 204,432 millones de metros cúbicos.
- En mayo de 2005 la producción fue de 16,168 millones de metros cúbicos lo que supone un descenso del 56,7% respecto a la producción del mismo mes de 2004 (37,332 millones de metro cúbicos). Este diferencia se debe a la caída en la producción de todos los campos, en especial de Poseidón, y a que en los campos Marismas-Rebujena se están llevando a cabo labores de mantenimiento y en el mes de mayo no han tenido producción.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

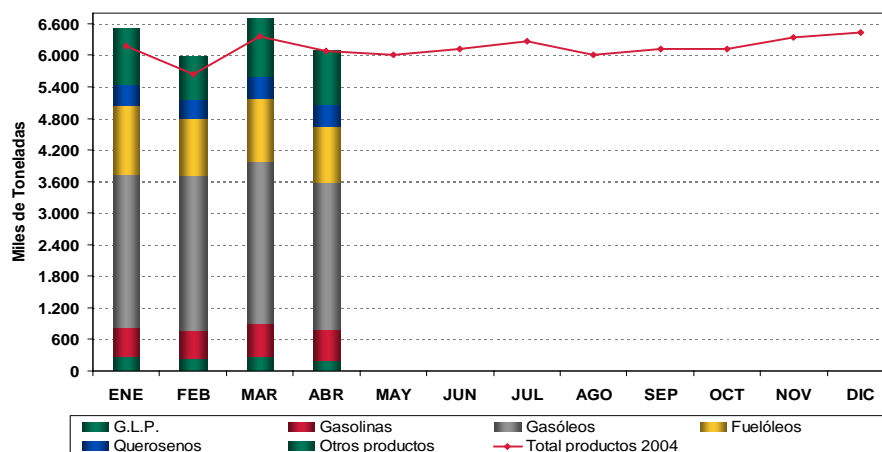


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-mayo de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 29,949 MNm<sup>3</sup>
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 174,483 MNm<sup>3</sup>
- 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: 16,674 MNm<sup>3</sup> (-44,3% vs. enero-mayo 2004)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 69,226 MNm<sup>3</sup> (-60,3%)

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Abril 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

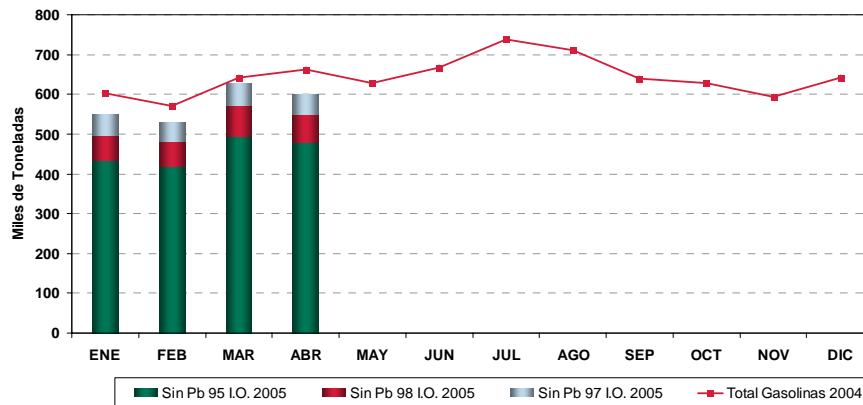
### Evolución anual

- El consumo acumulado durante el primer cuatrimestre de 2005 se sitúa en 25,28 MTm, un 4,2% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, destaca el aumento que presentan los fuelóleos (+16,6%), seguido del de los querosenos (+9,4%), los gasóleos (+4,8%) y el GLP (+0,1%). Por el contrario, desciende el consumo de gasolinas (-6,8%) y del genérico "otros productos" (-3,6%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-abril de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 46,30% del total. Los fuelóleos suponen el 18,41%, las gasolinas el 9,13%, los querosenos el 6,29% y los GLP el 3,98%. El 15,89% restante corresponde al genérico "otros productos".

### Evolución abril 2005

- Tras el ascenso intermensual registrado en marzo, en abril de 2005 la demanda de productos petrolíferos desciende un 8,9%, alcanzando los 6,11 MTm.
- El consumo de todos los productos, excepto los querosenos (+3,4%), disminuye: gasolinas (-4,3%), gasóleos (-9,2%), fuelóleos (-13,0%), GLP (-29,5%) y el genérico "otros productos" (-5,9%).
- El consumo de productos petrolíferos en abril de 2005 se aproxima al registrado en el mismo mes de 2004, situándose tan sólo un 0,3% por encima. La mayor demanda de querosenos (+9,5%), gasóleos (+2,9%) y fuelóleos (+1,3%) compensa el menor consumo de GLP (-13,5%), gasolinas (-9,2%) y el genérico "otros productos" (-2,1%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Abril 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

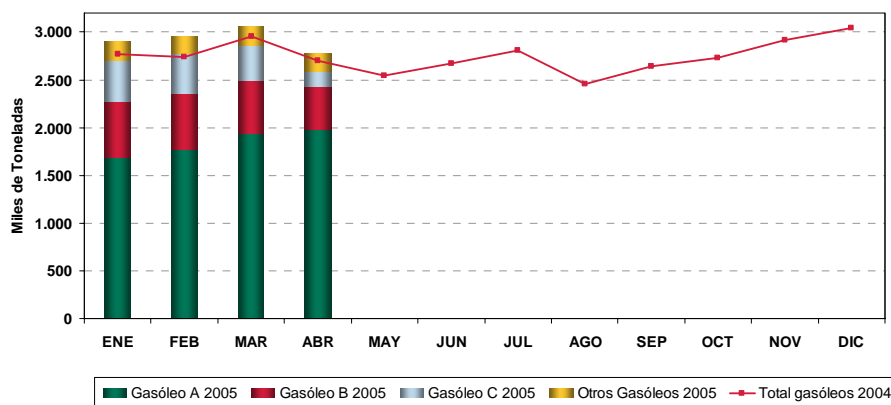
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente al primer cuatrimestre de 2005 se sitúa en 2,31 MTm, un 6,8% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2004, siendo este descenso el resultado de la menor demanda de todas las gasolinas: 97 I.O. (-39,1%), 95 I.O. (-1,6%) y 98 I.O. (-2,8%).

### Evolución abril 2005

- Tras el ascenso intermensual registrado en marzo, en abril de 2005 el consumo de gasolinas desciende un 4,3%, situándose en 601 kTm. La demanda de todos los tipos de gasolina disminuye: -3,2% la gasolina 95 I.O., -9,0% la gasolina 98 I.O. y -9,1% la gasolina 97 I.O.
- Respecto al mismo mes del año anterior, en abril de 2005 el consumo de gasolinas se reduce un 9,2%, debido a la menor demanda tanto de gasolina 97 I.O. (-41,9%), como de gasolina 98 I.O. (-9,0%) y gasolina 95 I.O. (-3,8%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Abril 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

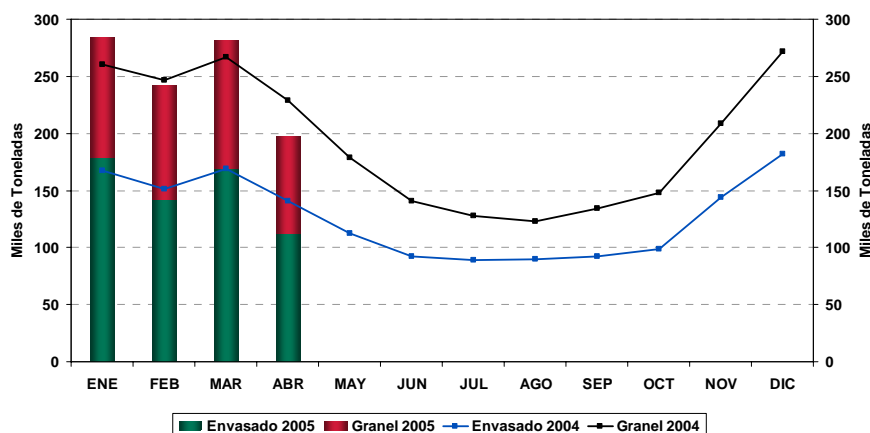
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente al primer cuatrimestre de 2005 se sitúa en 11,70 MTm, un 4,8% superior al del mismo periodo de 2004. La demanda de todos los gasóleos aumenta: gasóleo A (+4,1%), gasóleo B (+2,9%), gasóleo C (+2,6%) y el genérico "otros gasóleos" (+24,2%).

### Evolución abril 2005

- En abril de 2005 la demanda de gasóleos se sitúa en 2,78 MTm, cifra inferior en un 9,2% a la registrada en el mes precedente. Esta variación intermensual resulta del menor consumo de gasóleo B (-19,1%), gasóleo C (-52,8%) y el genérico "otros gasóleos" (-8,3%), que compensa la mayor demanda de gasóleo A (+1,7%).
- En abril de 2005 el consumo de gasóleos supera en un 2,9% al correspondiente al mismo mes del año anterior. Por tipos de gasóleo, aumenta la demanda de gasóleo A (+8,8%) y del genérico "otros gasóleos" (+1,1%) y desciende la de gasóleo C (-27,7%) y gasóleo B (-3,6%).

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

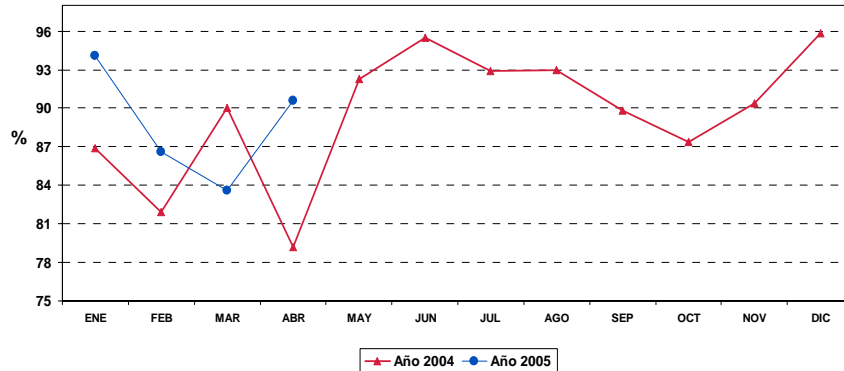
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP correspondiente al primer cuatrimestre de 2005 se sitúa en 1,01 MTm, cifra ligeramente superior (+0,1%) a la registrada en el mismo periodo de 2004.
- Por segmentos, mientras que el consumo acumulado durante los cuatro primeros meses de 2005 de GLP envasado es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2004 (-4,1%), el de GLP a granel es superior (+7,2%).

### Evolución abril 2005

- Tras el aumento registrado en marzo, en abril de 2005 el consumo de GLP se reduce en un 29,5%, hasta situarse en 198 kTm. Por modalidades disminuye la demanda tanto de GLP envasado (-33,7%) como de GLP a granel (-24,1%).
- En abril de 2005 el consumo de GLP se sitúa un 13,5% por debajo del registrado en el mismo mes del año precedente, siendo inferior la demanda de las dos modalidades de suministro: GLP envasado (-20,6%) y GLP a granel (-3,4%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en abril de 2005, situándose en 56,85%/43,15% frente al 60,14%/39,86% del mes anterior.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

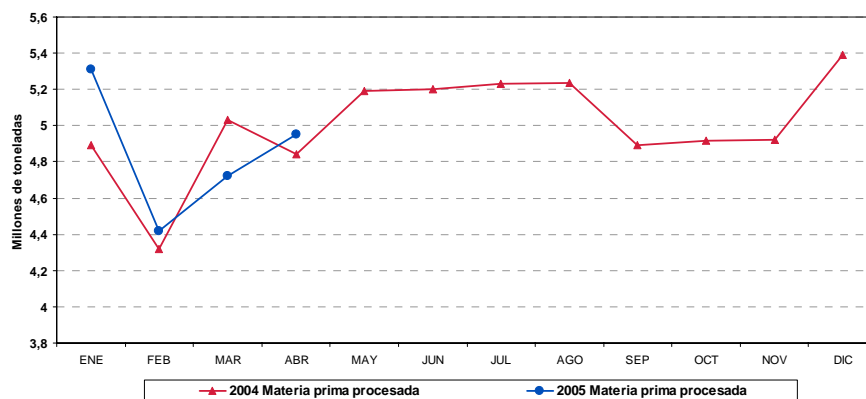
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al primer cuatrimestre de 2005 se sitúa en el 88,7%, 4,2 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

### Evolución abril 2005

- En abril de 2005 la utilización de la capacidad de refino aumenta en relación al mes anterior en 7,0 puntos porcentuales, situándose en el 90,6%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es superior en 11,4 puntos porcentuales.

### Mercado Nacional

#### Actividad de refino. Materia prima procesada (Abril 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los cuatro primeros meses de 2005 un total de 19,40 MTm de materia prima, un 1,7% más que en el mismo periodo de 2004.

### Evolución abril 2005

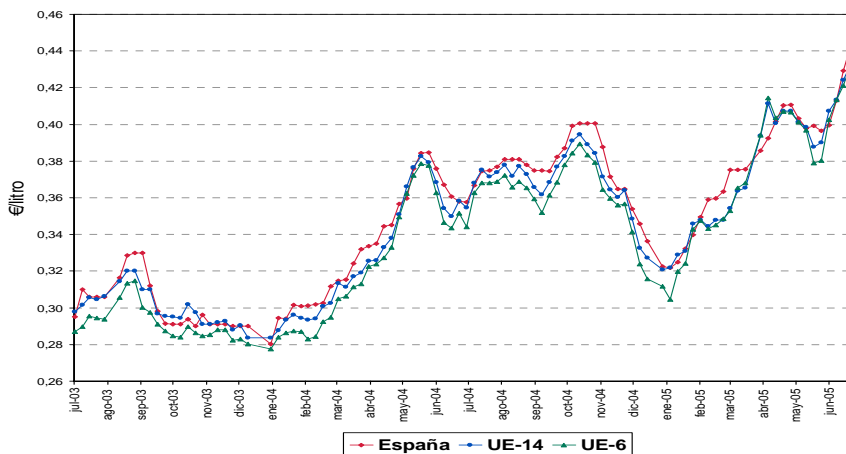
- En abril de 2005 se procesaron 4,95 MTm de materia prima, cifra superior en un 4,9% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en abril de 2005 se sitúa un 2,3% por encima de la registrada en el mismo mes de 2004.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

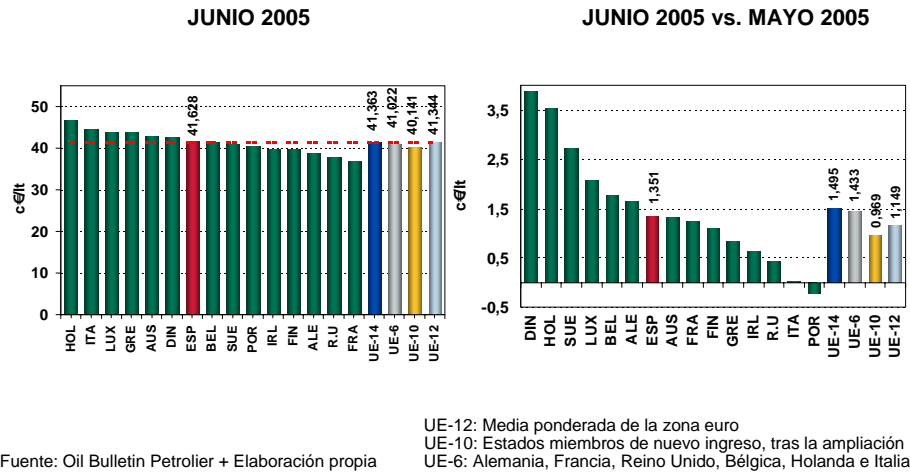
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

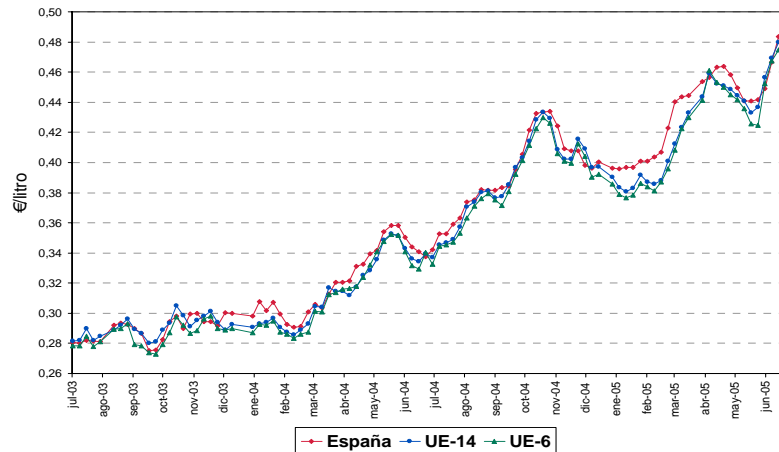
- En junio de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España por quinto mes consecutivo. En la UE-14 y UE-6 el PAI aumenta tras descender el mes anterior.
- El PAI promedio correspondiente al primer semestre de 2005 se sitúa en España (37,926 c€/lt), UE-14 (37,580 c€/lt) y UE-6 (37,309 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+4,636, +4,829 y +5,133 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,346 c€/lt) y España/UE-6 (+0,617 c€/lt) promedio del primer semestre de 2005 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2004, en 0,193 y 0,497 c€/lt, respectivamente.

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



- En junio, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España situándose en 41,628 c€/lt. En la UE-14 y UE-6 también aumenta, hasta los 41,363 y 41,022 c€/lt respectivamente.
- En el mes de junio, tanto el diferencial España/UE-14 como el España/UE-6 disminuyen en relación al registrado en el mes precedente, situándose en +0,265 y +0,606 c€/lt, respectivamente.
- En relación al mes precedente, en junio de 2005 el PAI medio mensual de la Gna 95 aumenta menos en España (+1,351 c€/lt) que en las medias UE-14 (+1,495 c€/lt) y UE-6 (+1,433 c€/lt).
- España presenta en junio de 2005 el séptimo PAI más alto de la UE-15, situándose 5,192 c€/lt por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,621 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

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

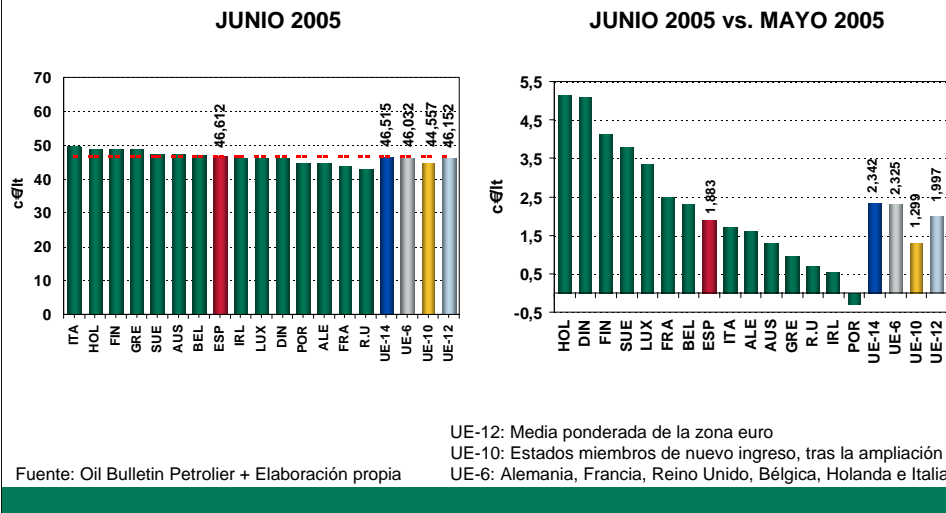


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En junio, el PAI medio mensual del Go. A aumenta tanto en España como en las medias europeas, tras el descenso del mes anterior.
- El PAI promedio de los seis primeros meses de 2005 se sitúa en España (43,626 c€/lt), UE-14 (42,636 c€/lt) y UE-6 (42,279 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+11,457, +11,105 y +10,861 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE14 (+0,990 c€/lt) y España/UE-6 (+1,347 c€/lt) promedio del primer semestre de 2005 son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2004, en 0,352 y 0,596 c€/lt, respectivamente.

### Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

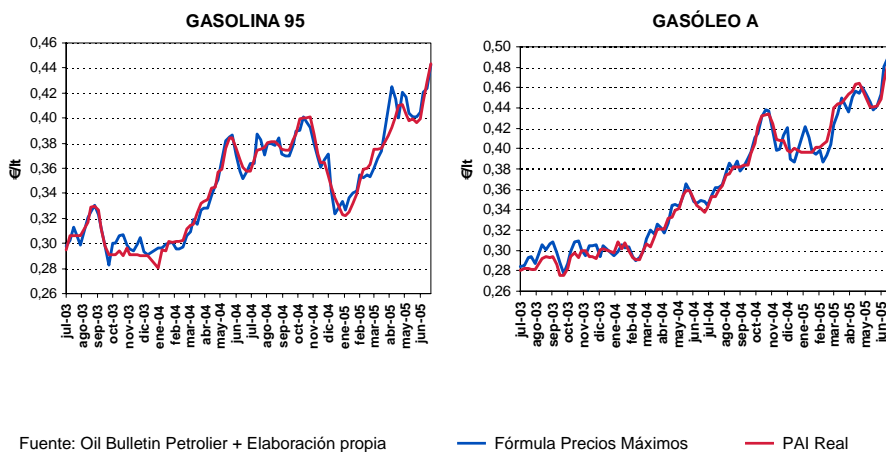


- Tras descender en mayo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta en junio tanto en España como en la UE-14 y UE-6, situándose en 46,612, 46,515 y 46,032 c€/lt, respectivamente.
- En relación al mes precedente, el aumento registrado por el PAI medio mensual del Go. A en España (+1,883 c€/lt) es inferior al de la UE-14 (+2,342 c€/lt) y UE-6 (+2,325 c€/lt).
- Respecto al mes anterior, tanto el diferencial España/UE-14 como el España/UE-6 se reducen, situándose en +0,097 y +0,580 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en junio de 2005 el octavo PAI más alto de la UE-15, situándose 2,996 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,894 c€/lt por encima del PAI más bajo (Reino Unido).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

### Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

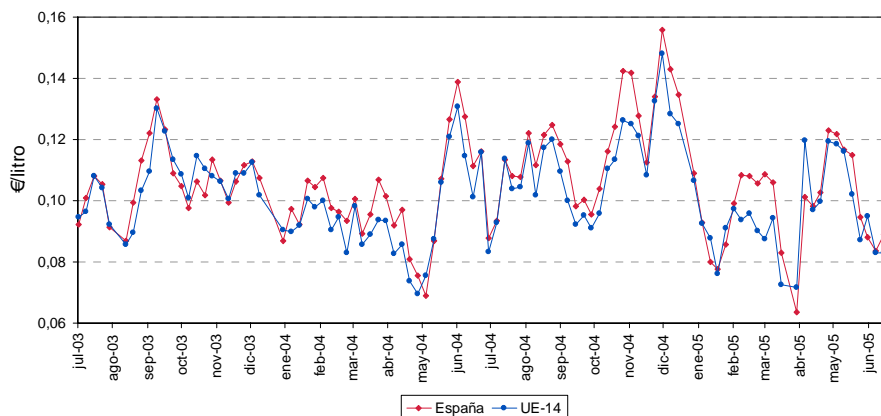


- En junio de 2005, la diferencia entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos continúa siendo negativa, reduciéndose hasta los -0,23 c€/lt desde los -0,77 c€/lt de mayo.
- En junio, el PAI medio real del Go. A se sitúa por segundo mes consecutivo por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, aumentando el diferencial de -0,21 c€/lt en mayo a -0,53 c€/lt en junio.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005

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



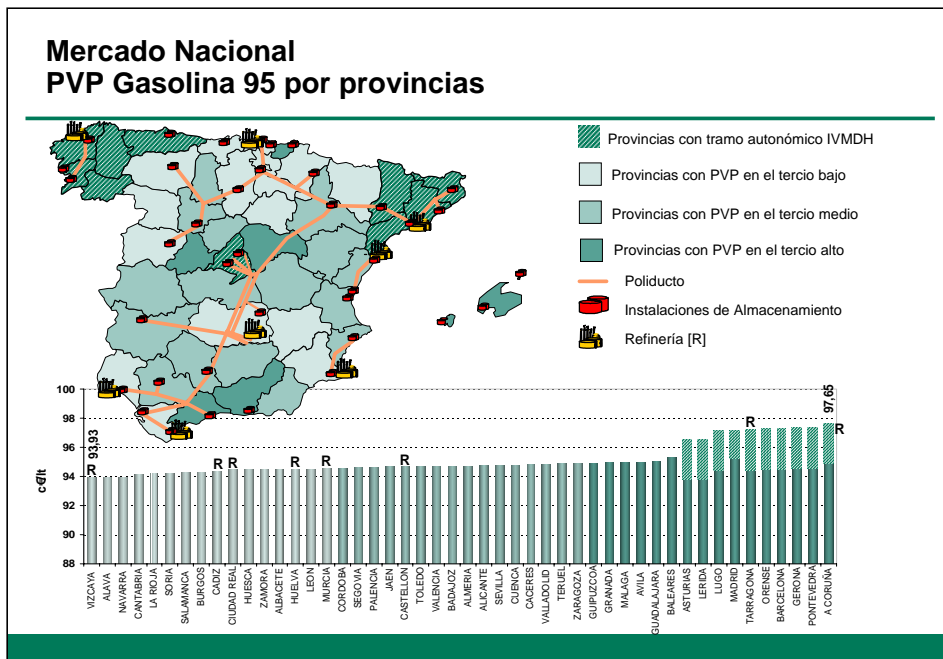
Fuente: Elaboración propia

- En relación al mes de mayo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye en junio de 2005 más en España (-2,74 c€/lt) que en la UE-14 (-2,60 c€/lt), situándose en 9,17 y 8,81 c€/lt, respectivamente.
- En junio de 2005, el diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 se mantiene por segundo mes consecutivo en valores positivos situándose en +0,36 c€/lt, tras los +0,51 c€/lt del mes precedente.
- El margen bruto medio mensual de la Gna 95 registrado en junio de 2005 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del 2004 tanto en España como en la UE-14 (-3,24 y -2,85 c€/lt, respectivamente).



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005



El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de 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.

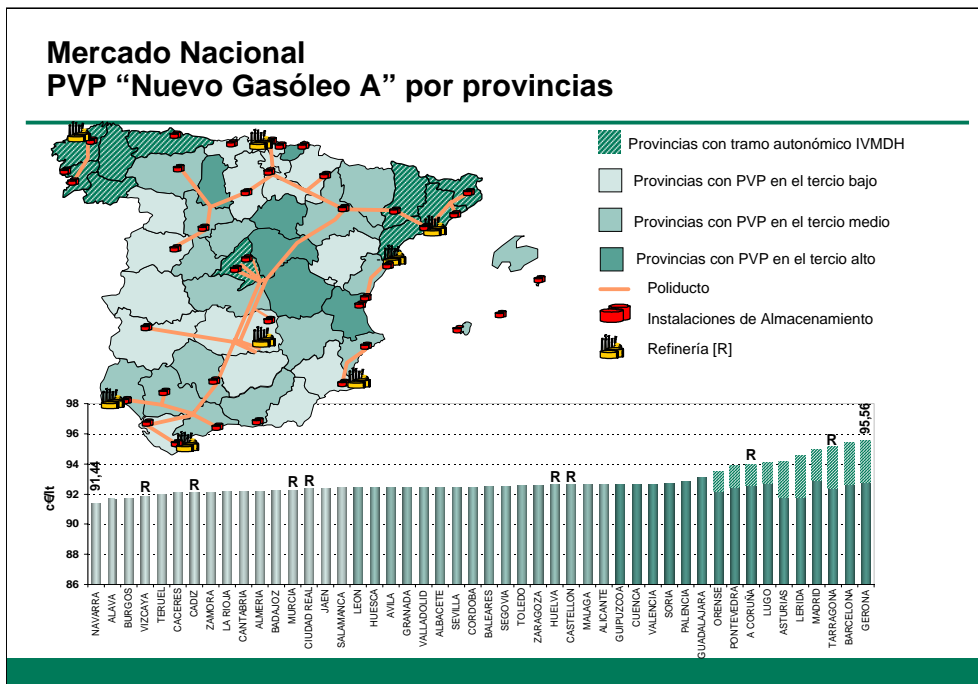
FUENTE: Medias de los datos diarios de la página web del MITyC





# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Junio 2005



El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de 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.