



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Petróleo

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 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 Septiembre 2005

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía ha revisado a la baja en 1,35 MBbl/d sus anteriores previsiones de la demanda mundial de crudo para 2005 hasta 83,5 MBbl/d. Aunque los efectos del huracán Katrina han motivado parcialmente esta revisión a la baja, en opinión de la Agencia Internacional de la Energía, es pronto para cuantificar con exactitud las implicaciones sobre la demanda.
- A la vista de la situación actual del mercado de crudo, en su reunión celebrada en Viena el pasado 19 de septiembre, la OPEC acordó suspender temporalmente el cumplimiento del sistema de cuotas durante tres meses, entre el 1 de octubre de 2005 y 1 de enero de 2006, si bien la cuota oficial se ha mantenido invariable. El cártel no adoptaba una medida así desde la Primera Guerra del Golfo en 1990. No obstante, la Organización se reunirá con carácter extraordinario en Kuwait el 12 de diciembre para valorar la efectividad de esta decisión.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: internacionales

- La petrolera francesa TOTAL y la china SINOCHEM han firmado un acuerdo para la constitución de una “joint venture” que desarrollará una red de 300 estaciones de servicio en la zona de Shanghai, lo que representará una inversión total aproximada de 100 millones de US\$. Este acuerdo complementa el alcanzado en 2004, cuando ambas compañías constituyeron una sociedad para la creación de una red de 200 estaciones de servicio en las provincias de Beijing, Tianjin, Hebei y Liaoning. Además, ambas compañías participan desde hace 10 años en una de las principales refinerías chinas, situada en Dalian, en el norte del país.
- Tras el proceso de unificación de sus dos filiales, Royal Dutch y Shell, el Grupo Angloholandés Royal Dutch Shell ha anunciado que acometerá un proceso de reestructuración interna que implicará la fusión de varias de sus filiales, con objeto de alcanzar una mayor eficiencia fiscal y de gestión.

Empresas del sector: nacionales

- El Consejo de Administración de CEPSA acordó en su reunión mantenida el 23 de septiembre de 2005 fijar un dividendo bruto a cuenta del ejercicio 2005 en 0,55 euros/acción. El dividendo complementario será aprobado en la Junta General de Accionistas que se celebrará en el primer semestre de 2006.
- Asimismo, en la misma reunión el Consejo de Administración de CEPSA acordó con carácter provisional el nombramiento como Consejero de la sociedad, a propuesta de International Petroleum Investment Company (IPIC), a D. Muradha M. Al Hashemi, tras la dimisión presentada, por iniciativa propia, por D. Nasser Ahmed Alsowaidi.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- El Departamento de Comercio e Industria del Reino Unido (DTI) adjudicó los permisos de la 23ª ronda en aguas británicas del Mar del Norte. BG obtuvo el 100% de participación en los Bloques 20/2b, 20/3d y 13/21b y también será el operador del Bloque 22/8a, con un 50% de participación, asociado a Apache. Este último bloque está situado en el área Everest. La compañía Total, por su parte, será la operadora con un 100% de participación de dos licencias, una para los Bloques 3/25b y 4/21 y la otra para los Bloques 8/14 y 8/15 y obtuvo también una participación del 43,25% en el Bloque 9/9c operado por BP. OMV obtuvo cuatro licencias para explorar en cinco bloques al oeste de las Islas Shetland. La compañía austriaca será la operadora del Bloque 204/14b en el que cuenta con una participación del 70% siendo la independiente británica Dana Petroleum su socia y titular del resto de la participación. OMV obtuvo además un 20% de participación en los Bloques 205/2, 212/30, 213/16 y 213/17, en los que Chevron es el operador, con un 40% de participación y Statoil (30%) y DONG (10%) los socios restantes.
- Venezuela otorgó dos bloques a Gazprom por un total de 40 millones de dólares y el Bloque offshore Cardon 3 a Chevron por 5,6 millones, localizado este último en la parte oeste de Venezuela, en la región de Maracaibo. Estos bloques para la prospección-producción de gas natural fueron adjudicados en la última ronda, Rafael Urdaneta, en la que quedaron varios bloques sin adjudicar por considerarse no adecuadas las ofertas presentadas.
- EnCana vendió sus activos en Ecuador (143 millones de barriles equivalentes de petróleo de reservas y un 36% de participación en el oleoducto OCP) a un consorcio de empresas chinas por 1.420 millones de dólares. El consorcio chino, liderado por la compañía nacional china CNPC, tuvo en competencia a la compañía nacional hindú ONGC.
- OMV anunció el descubrimiento de gas natural y crudo en el Bloque 15/18b en aguas británicas del Mar del Norte. Durante las pruebas el pozo fluyó 1.500 barriles de petróleo equivalente por día. Nexen Petroleum es el operador del bloque con un 47,5% de participación y OMV (30%), Paladin Resources (20%) y Oilexco (2,5%) son el resto de los socios participantes.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- OMV vendió sus activos en Ecuador, obtenidos como parte de la cartera internacional de exploración y producción de Preussag Energie. El acuerdo incluye las participaciones del 25 y 17,5% de los Bloques 7 y 21, respectivamente, que están produciendo 5.000 barriles por día. También se incluye una participación del 17,5% en el oleoducto de Ecuador. El grupo austriaco no considera América Latina como una de sus prioridades de cara al futuro.
- Sonatrach y Eni anunciaron un descubrimiento de crudo en el campo Berkine al suroeste de Hassi Messoud. Este descubrimiento es el sexto desde comienzos de año, después de los 14 efectuados en el año 2004. Se espera que Argelia produzca 1,30 -1,35 millones de barriles día en 2005 y 1,5 millones en 2006.
- Eni adquirió a Allied Energy Resources y Camac International un 40% de participación en las concesiones 120 y 121, localizadas a 200 kilómetros de la costa de Nigeria, con un lámina de agua entre los 200 y los 900 metros. La filial de Eni, Nigerian Agip Exploration, opera en dos campos situados en los activos antes mencionados.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- El comisario europeo de Medio Ambiente, Stavros Dimas, presentó una propuesta para que los gases que emiten a la atmósfera los aviones que realizan vuelos internacionales computen a efectos de las cuotas que asigna el Protocolo de Kyoto.
- El almacenamiento subterráneo de dióxido de carbono a grandes profundidades podría reducir “entre un 20 y un 40% las emisiones de dióxido de carbono de aquí al año 2050”, según el informe realizado por un grupo consultor de la ONU y presentado en la Conferencia Mundial del Clima de Montreal. El estudio, realizado por el Panel de Investigación del Cambio Climático (IPCC) de la ONU, recoge que las tecnologías necesarias para realizar este almacenaje ya están maduras, pero que el proceso será difícil de implantar si los gobiernos de los países más contaminantes no incentivan el uso de estas tecnologías.
- El Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas (CIEMAT), liderará un proyecto de unos 90 millones de euros para almacenar dióxido de carbono en el subsuelo que incluye la creación de una planta piloto y la búsqueda de emplazamientos seguros en España.
- De las 957 instalaciones incluidas en el comercio de dióxido de carbono, hay 819 cuentas que deben abrirse en el registro de emisiones (Renade), el eje del mercado español. Como consecuencia, 26,33 millones de toneladas de dióxido de carbono están dadas de alta en el registro de Kyoto, sólo el 15,3% de los derechos de emisión repartidos entre las empresas españolas. No se han dado de alta todavía las instalaciones de Endesa, Iberdrola, Unión Fenosa, Hidrocantábrico, Viesgo, EHN, Repsol YPF o BP Oil. Las compañías tienen que darse de alta en Renade antes de final de año; pero mientras, pueden cerrar operaciones de futuros.
- La conserjería de Territorio y Vivienda de la Generalidad Valenciana ha abierto expediente a tres empresas por incumplir el Protocolo de Kyoto y no disponer de la autorización para la emisión de gases de efecto invernadero. Los expedientes se han traducido en el cierre de las tres empresas con carácter cautelar.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 23 de septiembre 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 septiembre de 2005).
- Resolución de la Comisión Nacional de Energía por la que se anuncia la adjudicación de la subasta, por procedimiento abierto con tramitación ordinaria, para la contratación del suministro de gas natural y electricidad de la Comisión Nacional de Energía. (Boletín Oficial del Estado de 17 de septiembre de 2005).



Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADOS INTERNACIONALES

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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).
- En el 2T, a pesar de que 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, el crudo retomó la senda alcista en junio, impulsado por las incertidumbres sobre la nueva política energética iraní tras las elecciones y unido a las dudas sobre la capacidad de la OPEC de satisfacer la fuerte demanda de crudo. La cotización promedio del Brent en el 2T 2005 se situó en 51,60 US\$/Bbl (+46,1% vs. 2T 2004).
- Durante la mayor parte del 3T el crudo mantuvo una tendencia alcista, acentuada en los últimos días de agosto y primeros de septiembre tras el paso de los huracanes Katrina y Rita por el Golfo de México y Sur de Estados Unidos, llegando incluso a paralizarse la producción de crudo y operaciones de refinado y logística de toda la zona afectada. La cotización promedio del Brent en el 3T se situó en 61,63 US\$/Bbl (+48,4% vs. 3T 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.

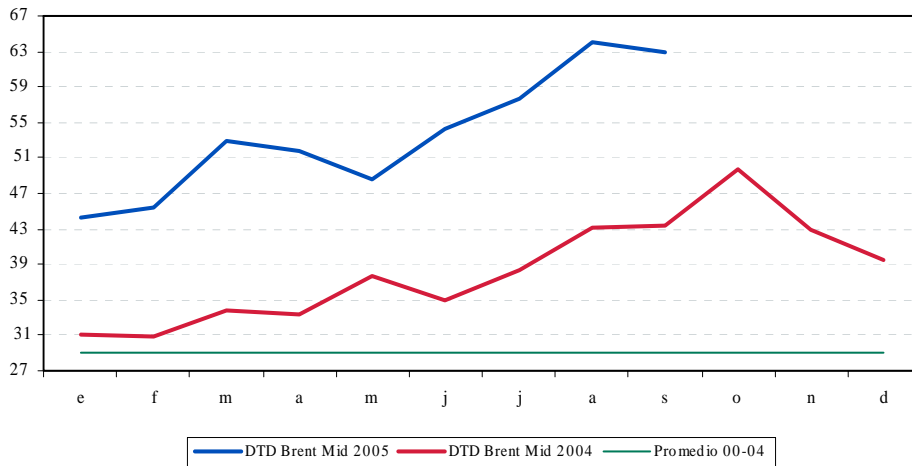
Comportamiento septiembre 2005

- La cotización promedio del Brent en septiembre se situó en 62,91 US\$/Bbl (+45,5% vs. sep-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



DTD Brent Mid

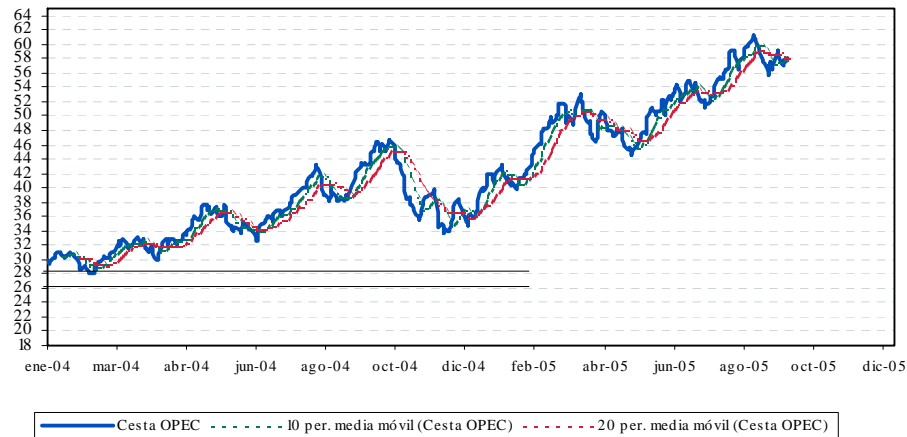
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	51,60	35,32	46,1%
3T	61,63	41,54	48,4%
4T	---	43,85	---
Año	53,71	38,21	40,6%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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 50,01 US\$/Bbl (+39,0% 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 reunión del cártel del 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.

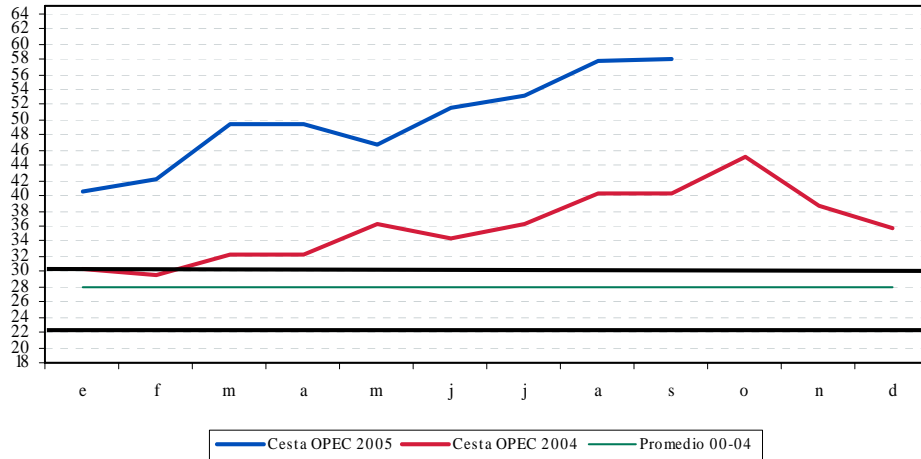
Comportamiento septiembre 2005

- El precio medio mensual de la cesta OPEC en septiembre ascendió a 58,05 US\$/Bbl (+44,44% vs sep-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

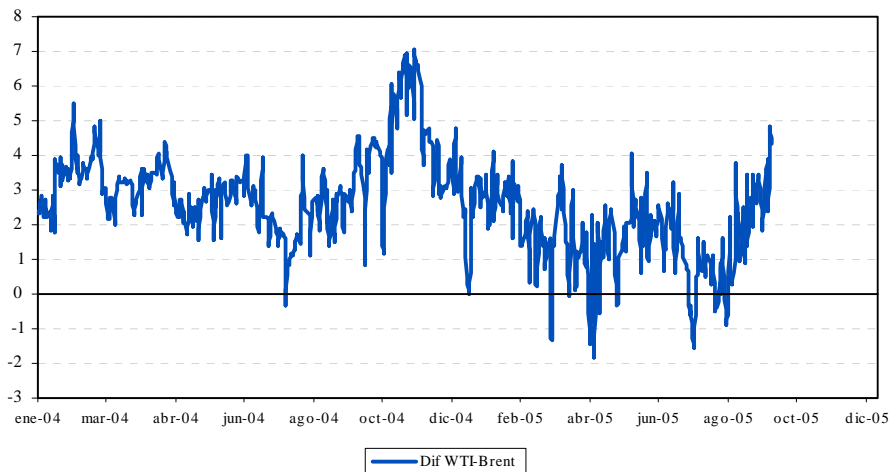
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,27	30,75	44,0%
2T	49,28	34,34	43,5%
3T	56,42	38,98	44,7%
4T	---	39,70	---
Año	50,01	35,97	39,0%

(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 amplió, hasta alcanzar en junio niveles similares a los registrados como media en los últimos cinco años.
- En julio y agosto el diferencial medio WTI-Brent retomó la senda bajista, situándose en media en 1,13 US\$/Bbl en julio (vs. 2,36 US\$/Bbl en jul-04) y en 0,84 US\$/Bbl en agosto (vs. 1,86 US\$/Bbl en ago-04) .
- En lo que llevamos de año el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,73 US\$/Bbl (-45,9% vs. 2004).

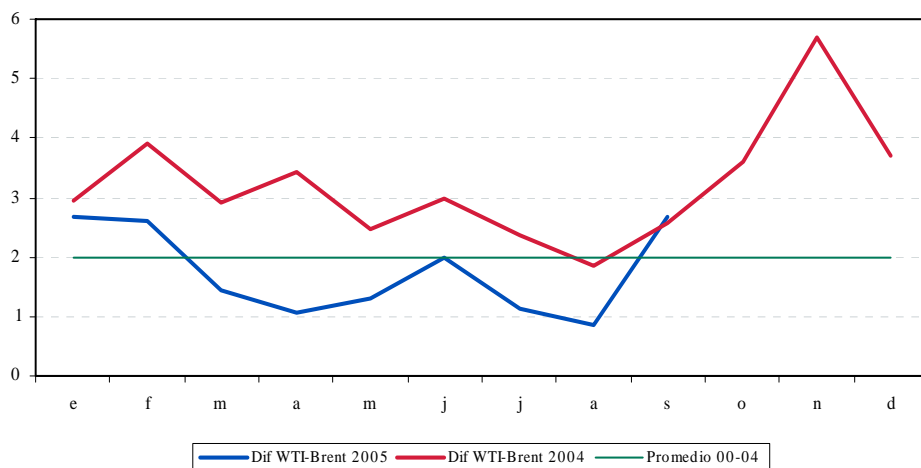
Comportamiento septiembre 2005

- En septiembre el diferencial tuvo un comportamiento alcista, impulsado tras los efectos de los huracanes Katrina y Rita en las zonas productoras de crudo del Golfo de Méjico, situándose la media en 2,67 US\$/Bbl, el triple que la registrada el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

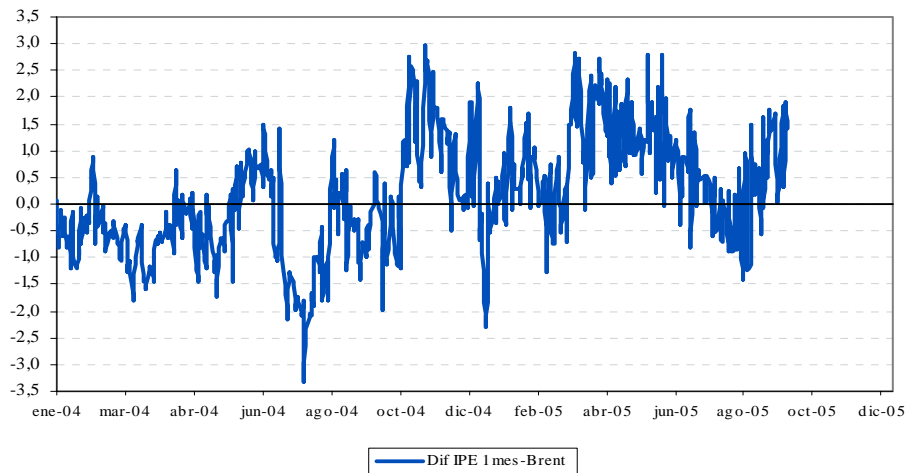
Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



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	1,46	2,97	-50,8%
3T	1,54	2,26	-31,9%
4T	---	4,33	---
Año	1,73	3,20	-45,9%

(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 0,63 US\$/Bbl (+1,2% vs. 2004).

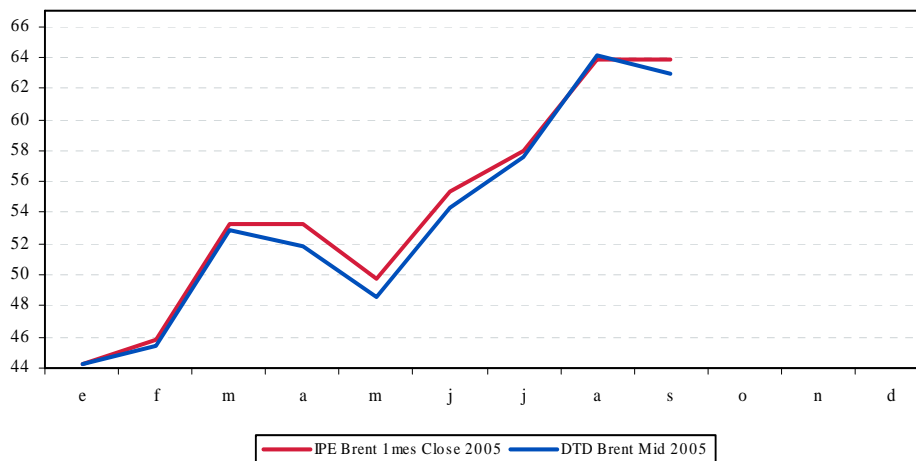
Comportamiento septiembre 2005

- En septiembre el diferencial medio se ha situado en 0,89 US\$/Bbl (+1,4% vs. sep-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



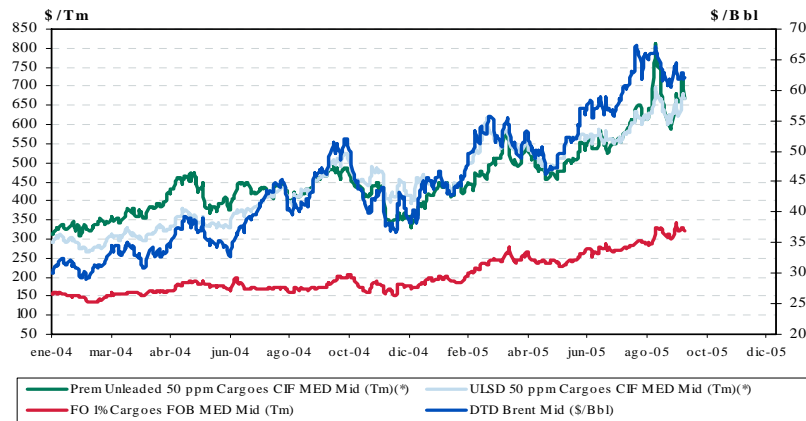
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	48,03	47,70	0,33	0,7%
2T	52,83	51,60	1,23	2,4%
3T	61,95	61,63	0,32	0,5%
4T	---	---	---	---
Año	54,34	53,71	0,63	1,2%

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



(*) 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, manteniéndose además por encima de los valores registrados tanto el año anterior como en la media de los cinco años anteriores.
- 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 493,46 US\$/Tm (+66,9% vs. 1T 2004). La cotización media de la gasolina en ese mismo período se situó en 444,41 US\$/Tm (+29,9% vs. 1T 2004) y la del fuelóleo en 207,59 US\$/Tm (+37,6% vs. 1T 2004).
- En el 2T la cotización media de la gasolina se situó en 509,46 US\$/Tm (+24,3% vs. 2T 2004), la del gasóleo en 536,16 US\$/Tm (+58,7% vs. 2T 2004), y la del fuelóleo en 248,46 US\$/Tm.
- En el de 3T 2005 todas las cotizaciones de los productos prosiguieron con su tendencia alcista. Especialmente destacable es el caso de la gasolina sin plomo, cuya cotización media en el trimestre se situó en 620,02 US\$/Tm, más de 110 US\$/Tm por encima de la media del trimestre anterior, impulsada por la incertidumbre sobre el abastecimiento de este producto al mercado norteamericano tras el paso del huracán Katrina. La cotización media del gasóleo de automoción en 3T 2005 se situó en 609,40 US\$/Tm (+49,3% vs. 3T 04) y la del fuelóleo en 293,80 US\$/Tm (+71,7% vs. 3T 04).

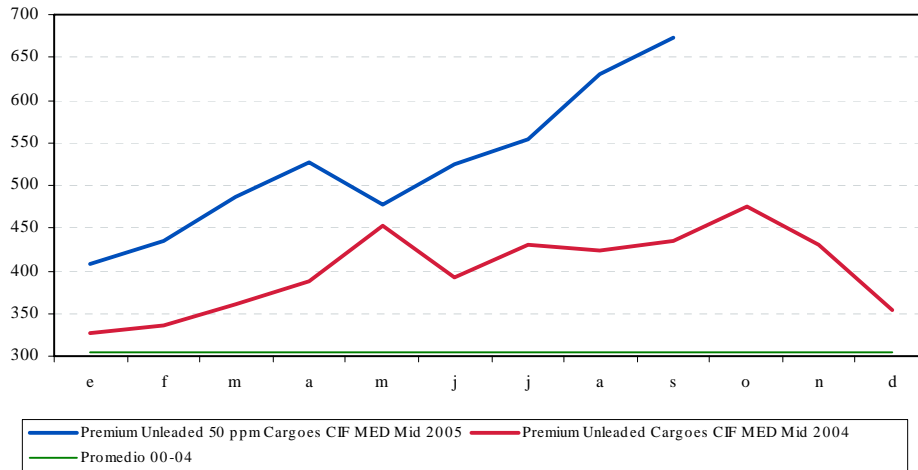
Comportamiento septiembre 2005

- Todos los productos de referencia experimentaron alzas significativas, alcanzando una media de 672,07 US\$/Tm en el caso de la gasolina sin plomo, 646,95 US\$/Tm en del gasóleo y 320,66 US\$/Tm correspondiente al fuelóleo.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

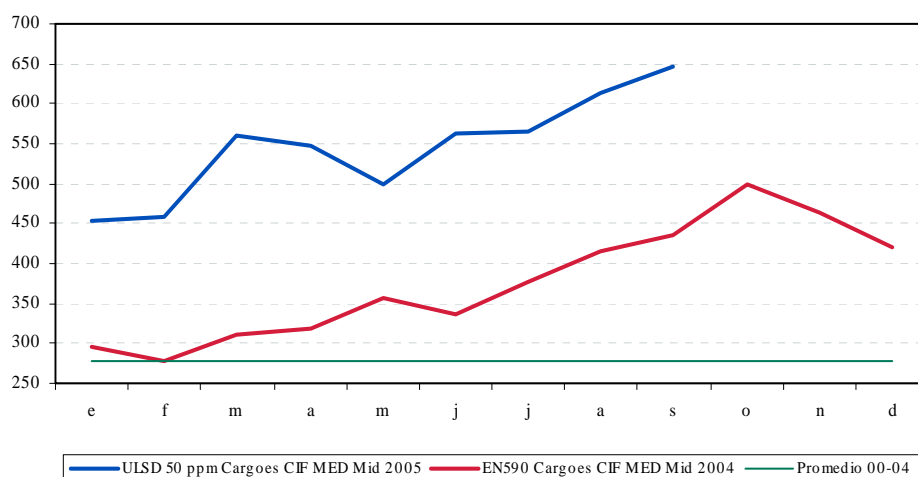
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	444,41	342,16	29,9%
2T	509,46	409,93	24,3%
3T	620,02	429,54	44,3%
4T	---	418,29	---
Año	525,53	400,16	31,3%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

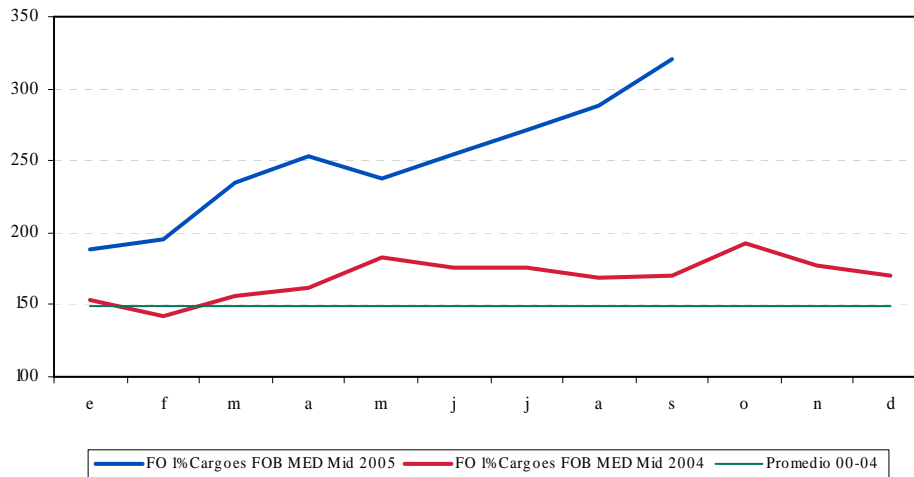
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	493,46	295,74	66,9%
2T	536,16	337,90	58,7%
3T	609,40	408,30	49,3%
4T	---	459,28	---
Año	546,94	375,75	45,6%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Tm)

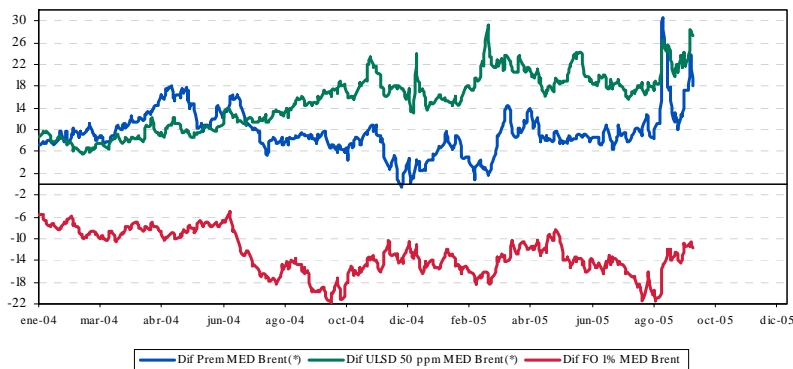


FO 1% FOB MED Mid

	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	207,59	150,88	37,6%
2T	248,46	172,88	43,7%
3T	293,80	171,13	71,7%
4T	---	179,46	---
Año	250,39	168,64	48,5%

(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 ULSD 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, mientras que el diferencial medio gasóleo-Brent se situó en 18,45 US\$/Bbl (+141,2% vs. 1T 2004) y el del fuelóleo-Brent en -15,10 US\$/Bbl (vs. -8,30 US\$/Bbl en 1T 04).
- En el 2T el diferencial gasolina-Brent registró importantes incrementos por motivos de estacionalidad, alcanzando en media 9,42 US\$/Bbl, mientras que el del gasóleo se situó en 20,27 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -12,58 US\$/Bbl.
- Durante el 3T 2005 el diferencial de la gasolina vs. Brent ha experimentado un inhabitual incremento (no estacional), derivado de un temor al desabastecimiento del mercado norteamericano tras el paso del huracán Katrina a finales de agosto, situándose en media en 12,62 US\$/Bbl (vs. 9,42 US\$/Bbl en el trimestre anterior). El Diferencial medio gasóleo-Brent se situó en 20,06 US\$/Bbl (vs. 20,27 US\$/Bbl en 2T 2005) y el del fuelóleo-Brent en -15,50 US\$/Bbl (vs. -12,58 US\$/Bbl en el trimestre anterior).

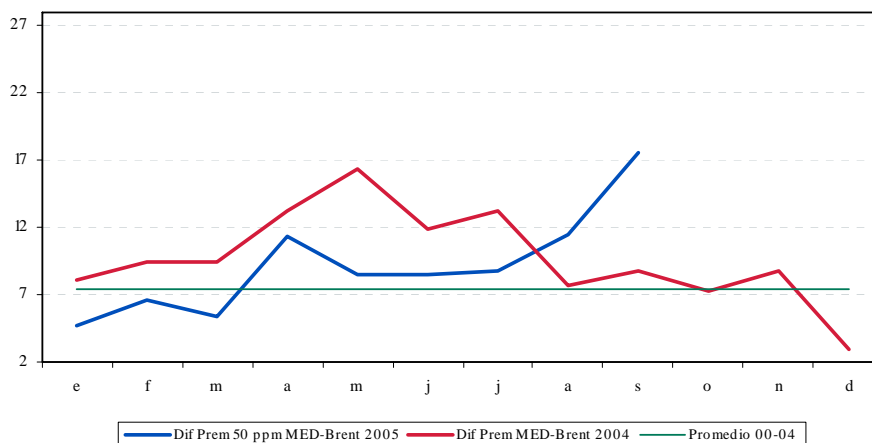
Comportamiento septiembre 2005

- En septiembre todos los diferenciales de los productos de referencia respecto del Brent aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 17,58 US\$/Bbl el correspondiente a la gasolina sin plomo, 23,82 US\$/Bbl el del gasóleo y -12,55 US\$/Bbl el del fuelóleo.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



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

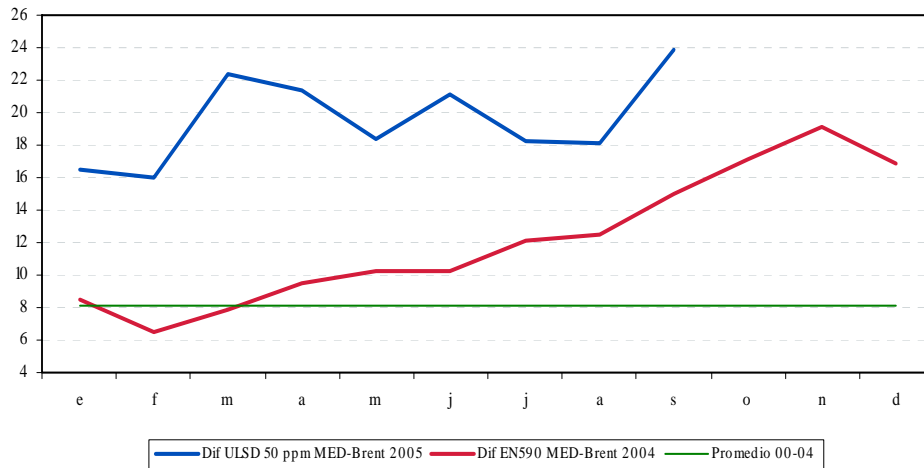
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,52	8,98	-38,5%
2T	9,42	13,77	-31,6%
3T	12,62	9,90	27,5%
4T	---	6,24	---
Año	9,22	9,71	-5,0%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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

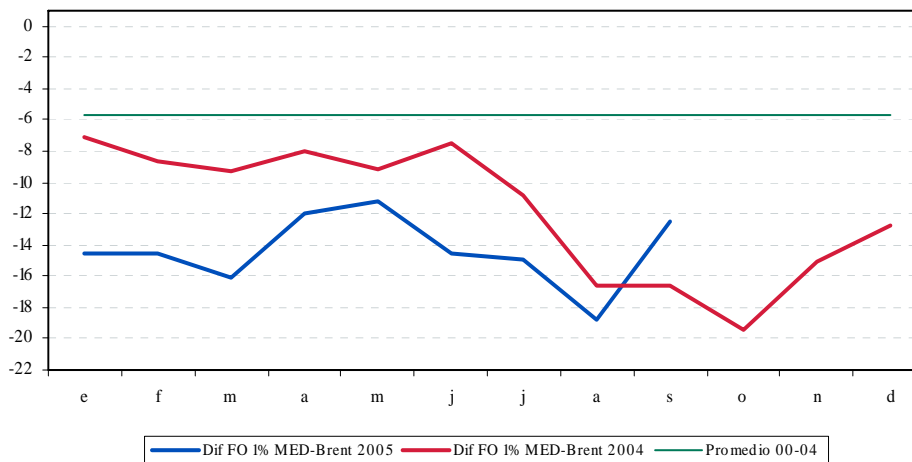


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	18,45	7,65	141,2%
2T	20,27	9,97	103,3%
3T	20,06	13,19	52,1%
4T	---	17,71	---
Año	19,60	12,16	61,2%

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

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

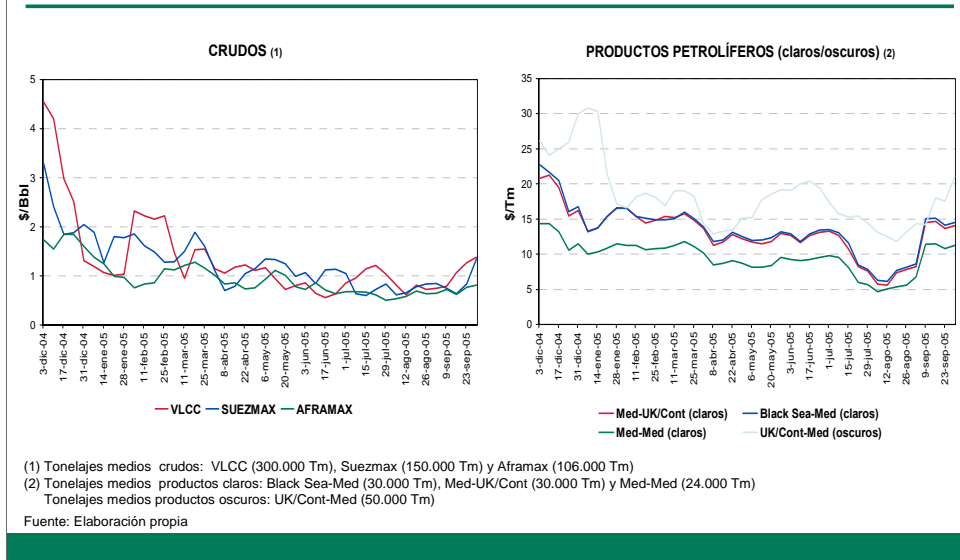


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-15,10	-8,30	81,9%
2T	-12,58	-8,17	54,0%
3T	-15,50	-14,67	5,7%
4T	---	-15,67	---
Año	-14,39	-11,73	22,7%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



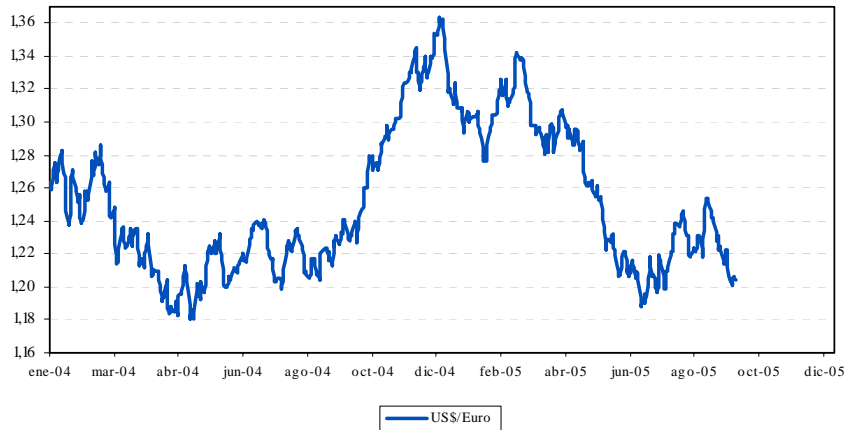
Evolución fletes crudos

- En septiembre de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,1 \$/Bbl), Suezmax (0,9 \$/Bbl) y Aframax (0,7 \$/Bbl) aumentan en relación al mes anterior, en un 51,9%, 19,2% y 19,1% respectivamente. En el caso de los Suezmax, se trata del segundo incremento mensual consecutivo.
- Los fletes promedio de los nueve primeros meses de 2005 se sitúan en 1,1 \$/Bbl para los trayectos VLCC y Suezmax y en 0,8 \$/Bbl para los Aframax.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En septiembre de 2005 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (14,2 \$/Tm), Black Sea-Med (14,7 \$/Tm) y Med-Med (11,2 \$/Tm) aumentan en relación al mes anterior, en un 104,3%, 99,5% y 104,5% respectivamente, tras dos meses consecutivos de descensos.
- Los fletes promedio de los nueve primeros meses de 2005 se sitúan en 12,4 \$/Tm para el itinerario Med-Uk/Cont, 12,7 \$/Tm para el Black Sea-Med y 9,2 \$/Tm para el Med-Med.
- Al igual que los fletes de productos claros, el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en septiembre de 2005 (+36,1%), alcanzando los 17,7 \$/Tm, tras haberse reducido los dos meses anteriores. El promedio anual correspondiente a los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en 17,4 \$/Tm.

Cabe destacar la considerable magnitud de los incrementos registrados durante el mes de septiembre en los mercados internacionales de fletes, principalmente de productos claros, resultado de los efectos del huracán Katrina.

**Mercados Internacionales
Tipo de cambio US\$/Euro****Evolución anual 2005**

- En lo que llevamos de 2005 la tendencia general de la cotización US\$/€ ha sido decreciente. A pesar de ello, la cotización media anual se ha situado en 1,2669 US\$/€, un 1,5% superior a la registrada en 2004.
- 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. La cotización media disminuyó hasta 1,2594 US\$/€ en 2T 2005 (vs. 1,3109 US\$/€ en 1T 2005) y 1,2199 US\$/€ en 3T 2005.

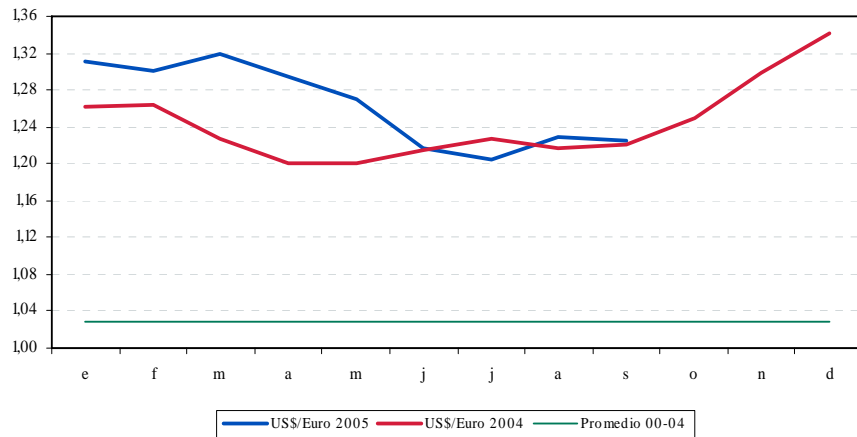
Comportamiento septiembre 2005

- Como se ha comentado anteriormente, en septiembre ha continuado la tendencia de debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,2256 US\$/€, un 0,3% por debajo de la media del mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

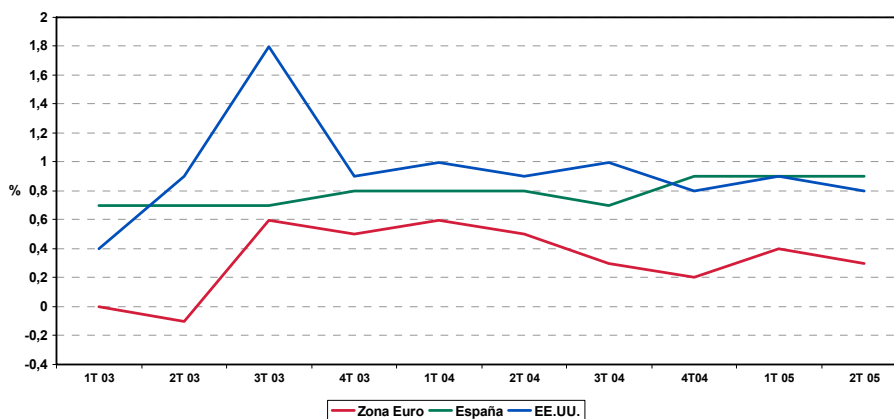


US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
1T	1,3109	1,2499	4,9%
2T	1,2594	1,2048	4,5%
3T	1,2199	1,2220	-0,2%
4T	---	1,2977	---
Año	1,2629	1,2437	1,5%

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

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



Fuente: Datastream

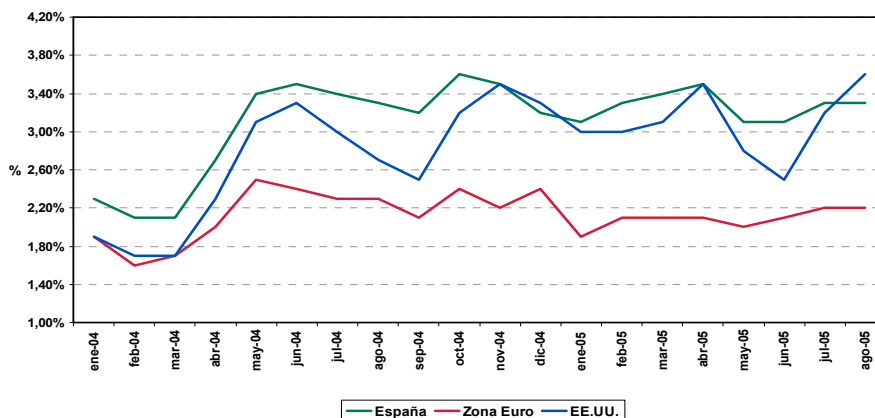
Evolución anual 2004

- Durante 2004 el PIB las 3 economías consideradas crecieron en media a mayor ritmo que en 2003. Concretamente, economía norteamericana creció en 2004 un 4,2% 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 y 2T 2005 la economía española registró un crecimiento del PIB idéntico al del 4T 2004 (0,9%).
- En la Zona Euro el crecimiento fue del 0,4% en 1T 2005 y un 0,3% en 2T 2005 (vs. 0,2% en 4T 2004).
- Por último, en Estados Unidos el PIB creció un 0,9% en el primer trimestre del año y un 0,8% en el segundo.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

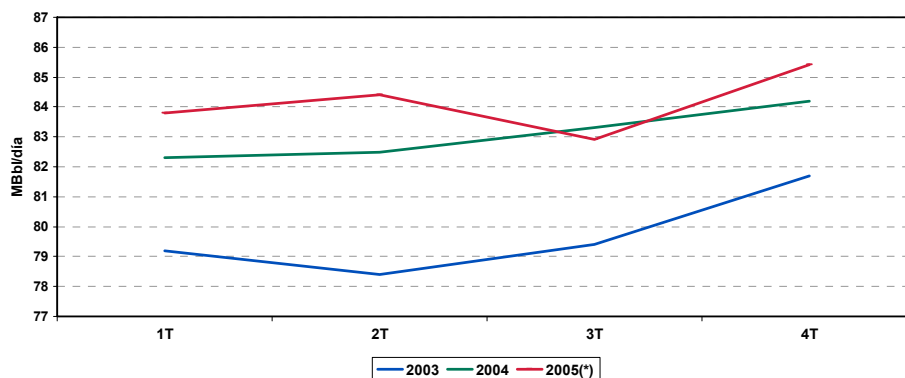
Evolución anual 2004

- En 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%.
- En julio y agosto el ritmo de crecimiento del IPC aumentó en las tres zonas, situándose en julio en +3,3% en España, +2,2% en la Zona Euro y +3,2% en Estados Unidos, y en agosto en +3,3%, +2,2% y +3,6% respectivamente.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

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

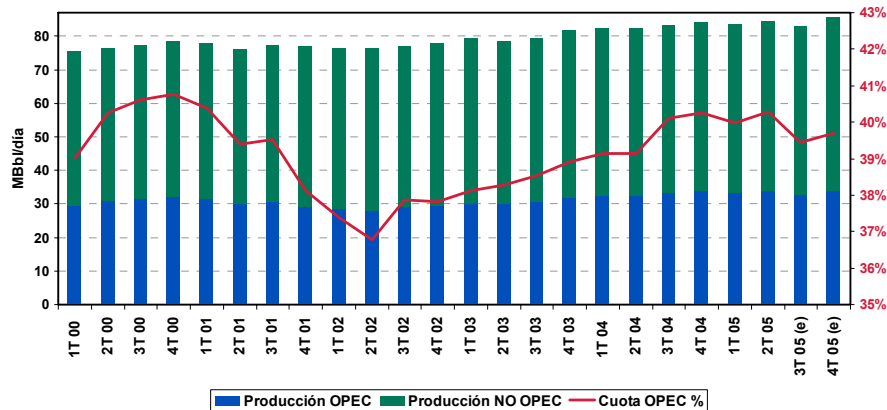
Evolución anual 2005

- 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), aumentando durante el 2T 2005 hasta 84,4 MBbl/d (+600.000 Bbl/d vs. 1T2005).

Últimos datos disponibles

- De acuerdo con las últimas previsiones disponibles la producción mundial de crudo promedio descenderá en el 3T 2005 hasta 82,9 MBbl/d (-1,5 MBbl/d vs. 2T 2005 y -400.000 Bbl/d vs. 3T 2004).
- En el último trimestre del año la oferta mundial mantendrá una tendencia alcista, situándose en media en 85,4 Mbbbl/d (+1,2 MBbl/d vs. 4T2004).
- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 83,7 MBbl/d (+600.000 Bbl/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.
- La aportación del cártel a la producción mundial de crudo ascendió a un 39,98% en 1T 2005 y un 40,28% en 2T 2005, frente al 40,26% del 4T 2004.

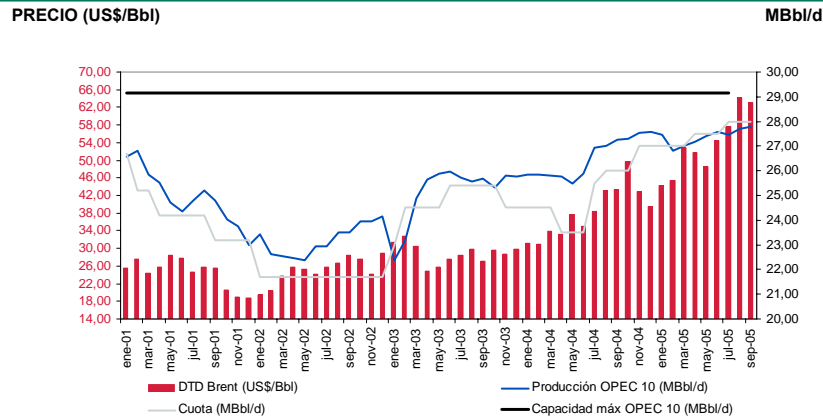
Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,55%, frente al 39,71% de 2004.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 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

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

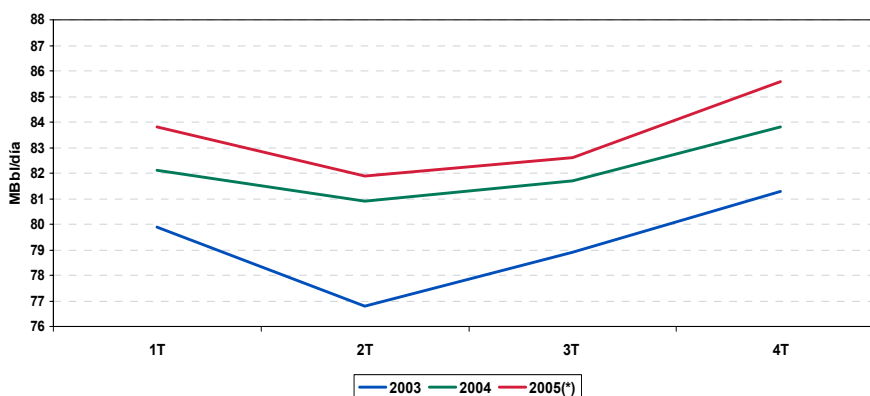
	<u>Producción OPEC 10</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-05	27,45	0,45
feb-05	26,81	-0,20
mar-05	27,01	0,01
abr-05	27,16	-0,34
may-05	27,44	-0,07
jun-05	27,57	0,07
jul-05	27,44	-0,56
ago-05	27,71	-0,30

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (MBbl/d)</u>
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
15-sep-05	Suspensión temporal cuota	del 01-oct-05 hasta 1-ene-06	28,0

- 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.
- Por último, el pasado 19 de septiembre la Organización acordó suspender temporalmente (entre el 1-oct-05 y 1-ene-06) el cumplimiento del sistema de cuotas, a la vista de la situación del mercado tras el paso del huracán Katrina.
- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de agosto fue de 27,71 MBbl/d, 30.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

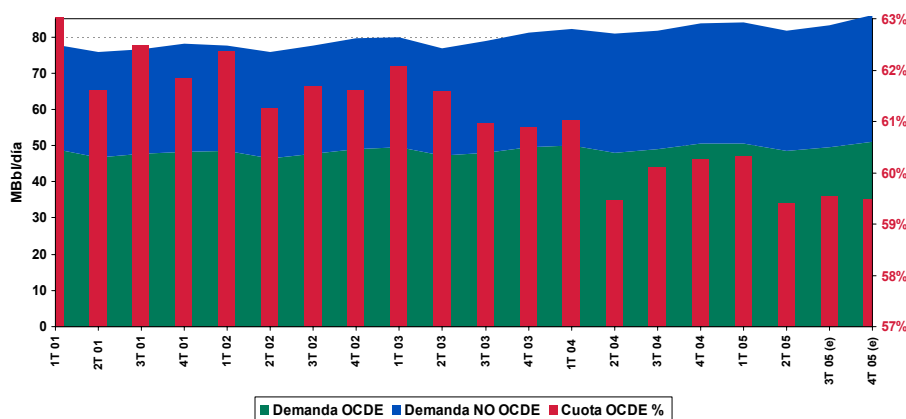
Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al mantenerse en 83.8 MBbl/d, mismos valores que los registrados en el último trimestre de 2004.
- En el 2T la demanda mundial de crudo se situó en 81,9 MBbl/d, (+1 MBbl/d vs. mismo periodo del año anterior).

Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 83,5 MBbl/d, +1,4 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

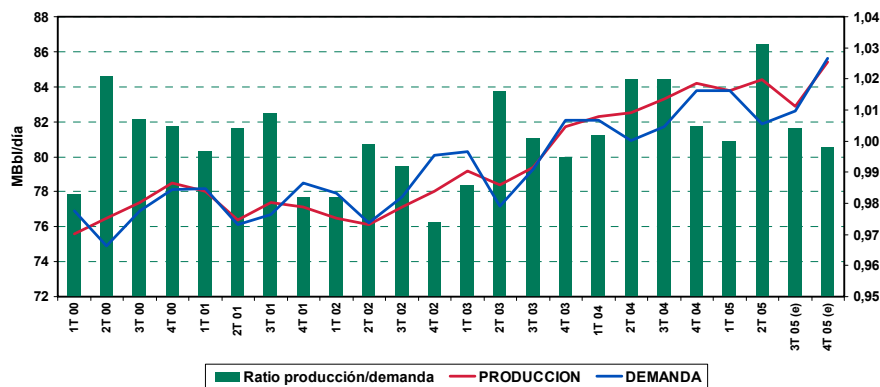
Evolución anual 2005

- 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 60,29% de promedio anual en 2004 frente a 61,36% de 2003, y el 61,78% de 2002.
- 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 aumentó, situándose en 60,38% (vs. 60,26% en 4T 2004), disminuyendo a lo largo del 2T 2005 hasta 59,46%.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 83,5 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,9 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,79% frente al 60,29% 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

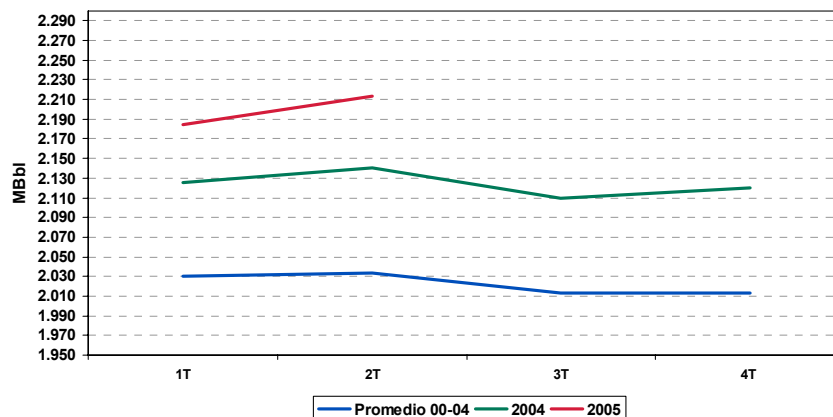
Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 la cifra de producción igualó a la de la demanda mundial de crudo, situándose el ratio producción- demanda en 1,000 (vs. 1,005 en 4T 2004).
- En 2T 2005 el ratio producción-demanda aumentó hasta 1,031.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2005 el ratio producción-demanda se situará en media en 1,002.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



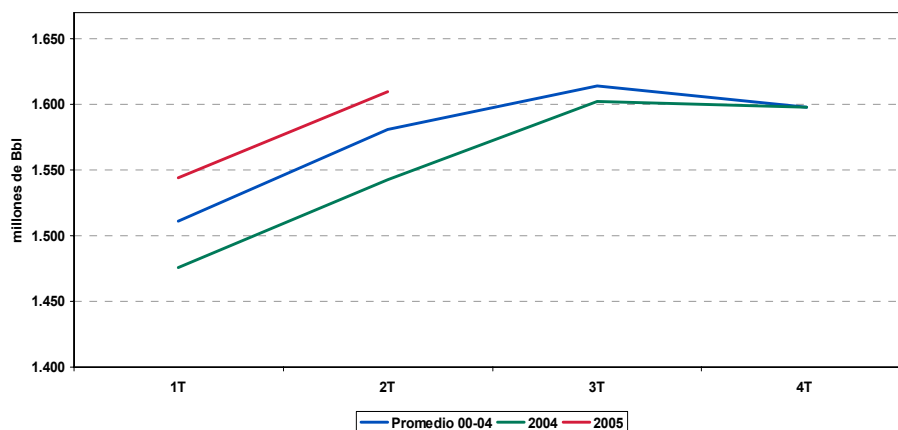
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas
Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2005

- En lo que llevamos de año los stocks de crudo de la OCDE experimentaron un gran incremento respecto a los niveles registrados a finales de 2004, situándose en 2.184 MBbl a finales de 1 T 2005 y en 2.213 MBbl a finales de junio (vs. 2.120 MBbl a finales de 2004).
- Entre enero y junio de 2005 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)



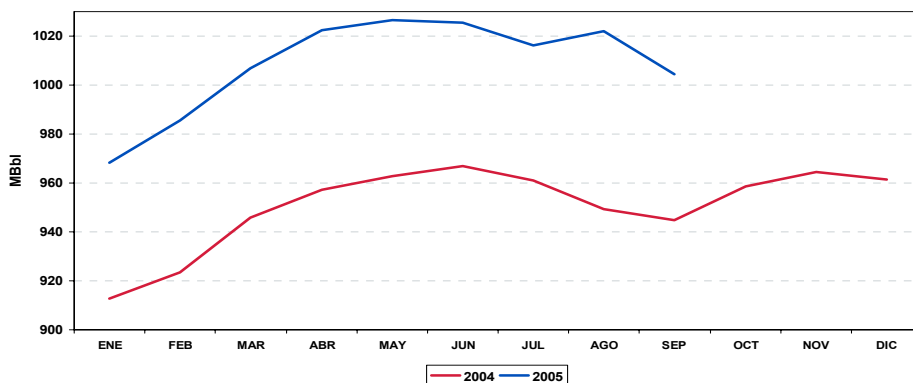
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(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 1.544 MBbl (-54 MBbl vs. diciembre 2004), mientras que en el 2T 2005 aumentaron hasta 1.610 MBbl.
- 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)



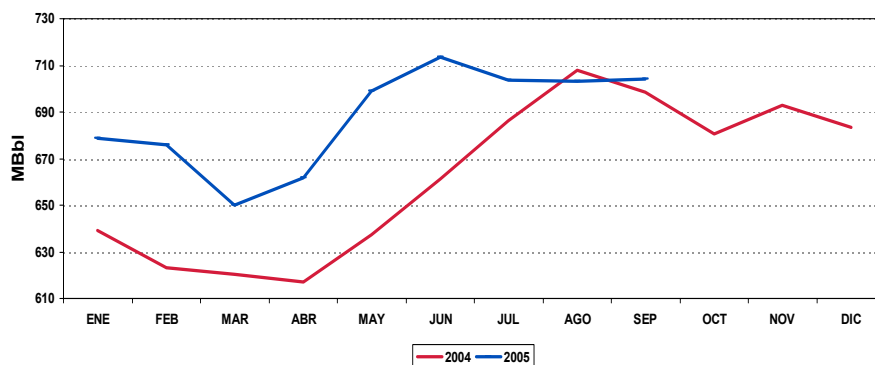
Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual 2005

- Durante la primera mitad del año 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 y en junio en 1.025,6 MBbl, frente a los 961,3 MBbl registrados en diciembre.
- En el 3T 2005 sin embargo descendieron, especialmente en septiembre, tras los efectos del huracán Katrina, situándose en 1.004,6 MBbl.

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



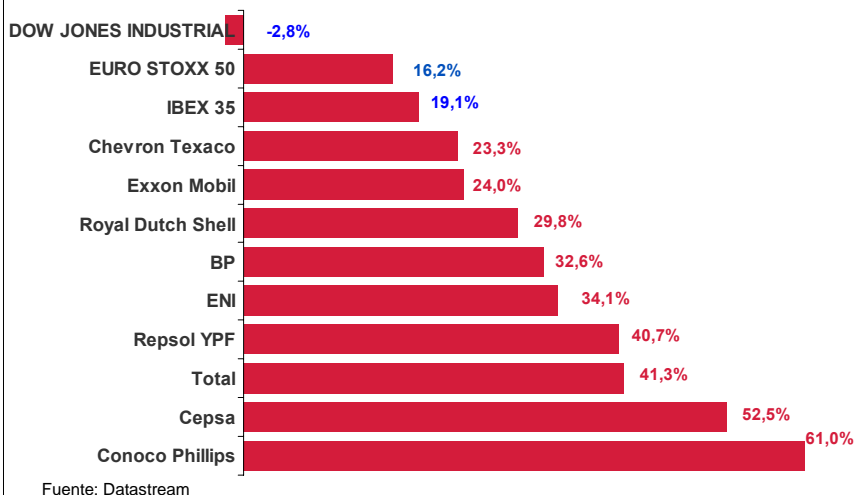
Fuente: Energy Information Administration

(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 683,5 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 713,5 MBbl a finales de junio.
- En el 3T 2005 los stocks de productos se mantuvieron en niveles similares a los del trimestre anterior, situándose a finales de septiembre en 704,2 MBbl.
- 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, excepto a finales de agosto.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Sep 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 -2,8% del Dow Jones Industrial hasta el +19,1% del IBEX 35, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 61% de la norteamericana Conoco Phillips.

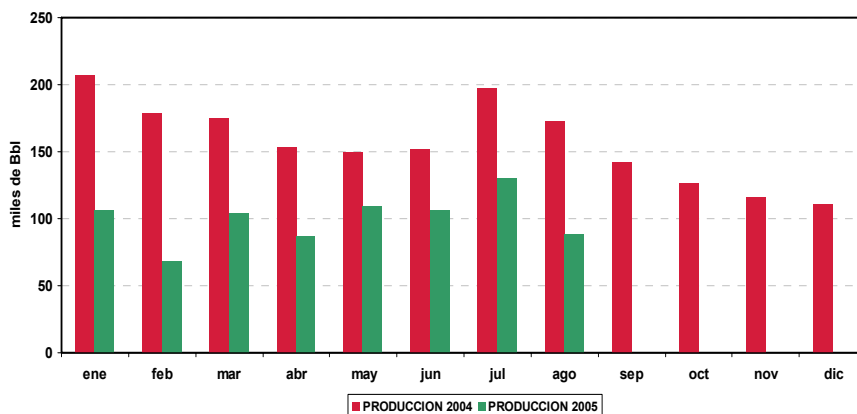


Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

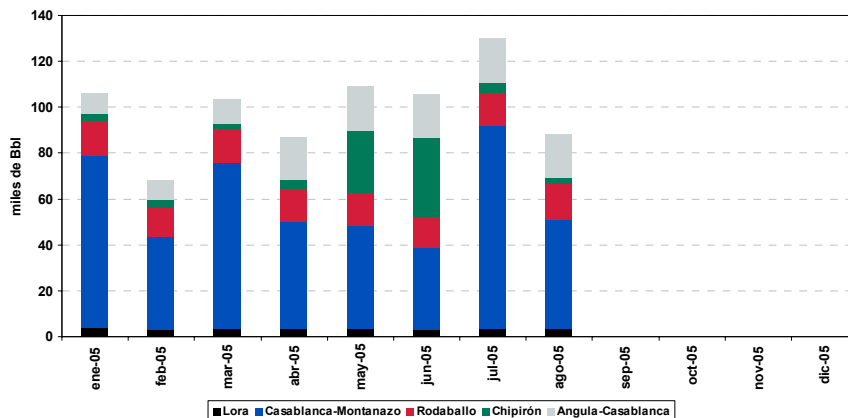
Evolución anual

- La producción de crudo en el periodo enero-agosto de 2005 ha sido de 798.426 barriles, lo que supone un descenso del 42,3% respecto a la producción del mismo periodo del año anterior, que fue de 1.384.237 barriles.
- En el mes de agosto de 2005 se registró una producción de 88.682 barriles, lejos de los 173.312 producidos en el mismo mes del año anterior.
- La producción del campo Casablanca experimentó un descenso en el mes de agosto, de 88.283 en julio a 47.582 barriles, debido a los "workovers" realizados en los pozos.

Últimos datos disponibles

- En la concesión de explotación "Lora" se están realizando los preparativos para efectuar "workover" de los pozos 4, 5, 19, 32 y 46.
- En el campo Casablanca está en curso un estudio de viabilidad técnica de almacenamiento a largo plazo de dióxido de carbono, dentro del Proyecto Castor de la Unión Europea.

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

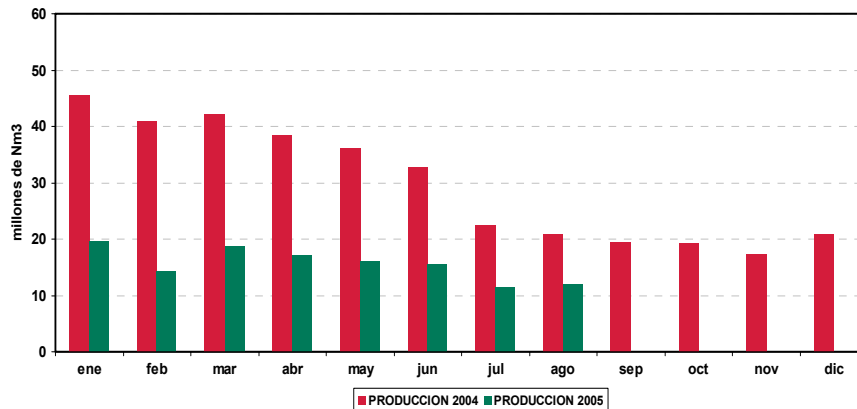


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 1.384.237 barriles de crudo producidos en España en el periodo enero-agosto de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 31.800 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 944.750 barriles
 - Rodaballo: 126.067 barriles
 - Chipirón: 183.443 barriles
 - Angula-Casablanca: 98.179 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2005 fue de 798.426 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 27.945 barriles (-12,1% vs. enero-agosto 2004)
 - Casablanca-Montanazo D: 450.126 barriles (-52,4%)
 - Rodaballo: 114.843 barriles (-8,9%)
 - Chipirón: 82.353 barriles (-55,1%)
 - Angula-Casablanca: 123.159 barriles (+25,4%)

Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

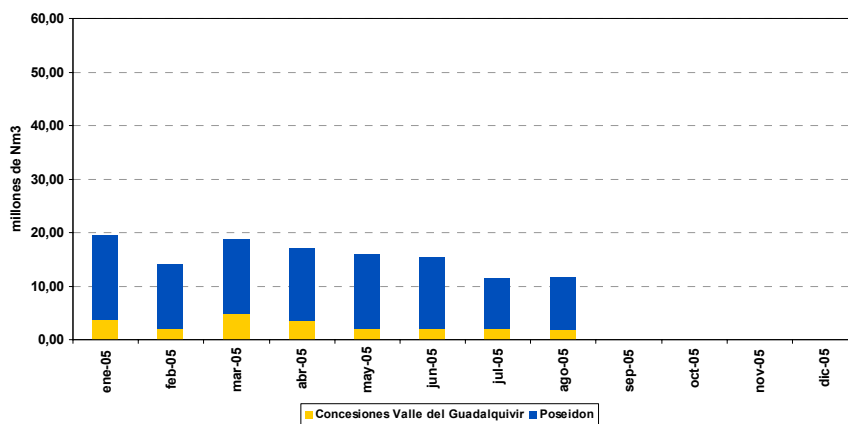
Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-agosto de 2005 fue de 124,689 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 56,06% frente al mismo periodo del año anterior, que tuvo una producción de gas de 283,762 millones de metros cúbicos.
- En agosto de 2005 la producción fue de 11,815 millones de metros cúbicos lo que supone un descenso del 47,0% respecto a la producción del mismo mes de 2004 (22,276 millones de metro cúbicos).

Últimos datos disponibles

- En la concesión de explotación Marismas-Rebujena se están realizando "workovers" en Marimas-2, Marismas-3, Rincón-1, La Cerca, Palancares-1 y San Juan-R1.
- En las concesiones de explotación de El Ruedo, el pozo de Viñuela ha dejado de producir gas por estar en una fase de recuperación.

Mercado Nacional Producción nacional de gas

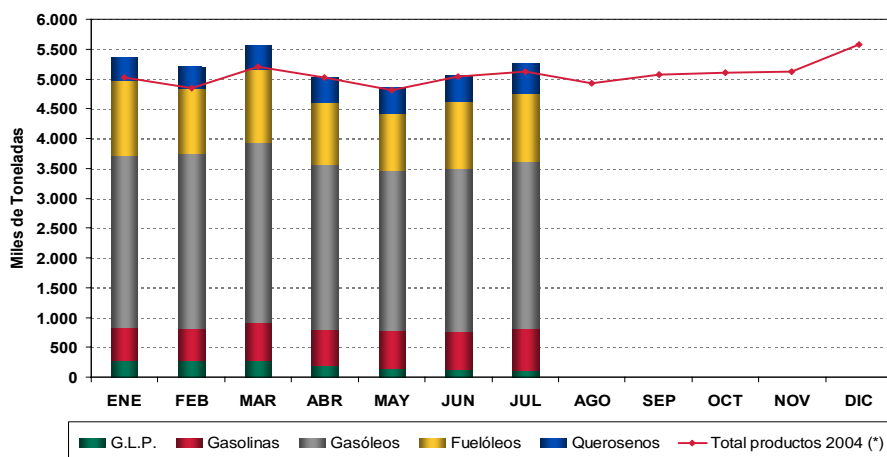


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-agosto de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 38,288 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 245,474 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: 22,728 MNm³ (-40,6% vs. enero-agosto 2004)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 101,962 MNm³ (-58,5%)

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Julio 2005)



(*) Excluidos Otros Productos

Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

Evolución anual

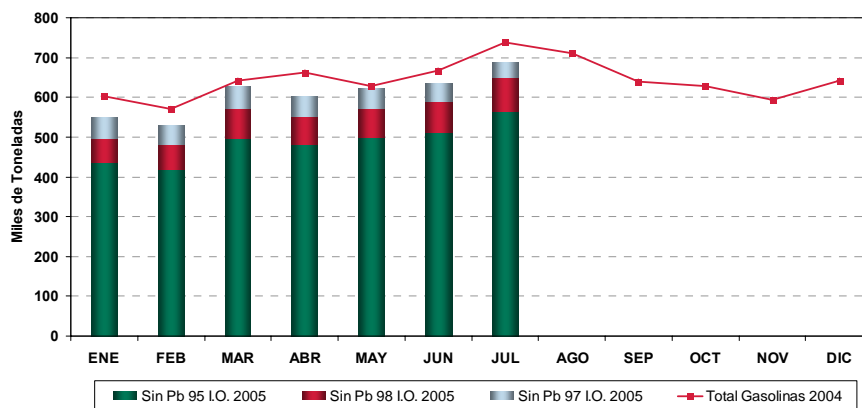
	Ene/Jul 05	Ene/Jul 04	Δ% (2005-2004)
GLP	1.438	1.451	-0,9%
Gasolinas	4.263	4.513	-5,5%
Gasóleos	19.840	19.194	3,4%
Fuelóleos	7.838	7.221	8,5%
Querosenos	2.953	2.685	10,0%
TOTAL	36.333	35.064	3,6%

Unidad: kTm

Evolución julio 2005

- En julio de 2005 la demanda de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) mantiene la tendencia creciente iniciada en el mes precedente, situándose en 5,3 MTm (+4,1%).
- Por productos y en relación al mes precedente, aumenta el consumo de querosenos (+12,9%), gasolinas (+8,4%), fuelóleos (+3,5%) y gasóleos (+2,7%), reduciéndose tan sólo el de GLP (-11,0%).
- El consumo de productos petrolíferos en julio de 2005 supera en un 2,6% al registrado en el mismo mes de 2004. Mientras que la demanda de gasóleos se mantiene prácticamente invariable, la de GLP y gasolinas disminuye (-9,5% y -6,7%, respectivamente) y la de fuelóleos y querosenos aumenta (+12,7% y +15,3%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Julio 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

Evolución anual

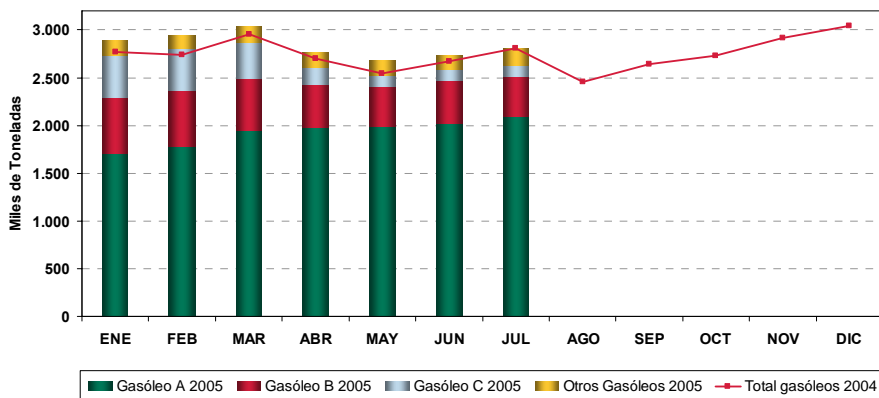
	Ene/Jul 05	Ene/Jul 04	Δ% (2005-2004)
Gna. 95 I.O.	3.412	3.405	0,2%
Gna. 98 I.O.	506	518	-2,3%
Gna. 97 I.O.	340	584	-41,8%
TOTAL	4.258	4.507	-5,5%

Unidad: kTm

Evolución julio 2005

- En julio de 2005, por tercer mes consecutivo, el consumo de gasolinas aumenta, situándose en 689 kTm, un 8,4% más que el mes anterior. La demanda de gasolina 95 I.O. y 98 I.O. aumenta (+10,5% y +8,9%, respectivamente) mientras que la de gasolina 97 I.O. disminuye (-15,0%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en julio de 2005 el consumo de gasolinas se reduce en un 6,7%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-54,5%) y gasolina 98 I.O. (-4,3%), ya que la de gasolina 95 I.O. aumenta ligeramente (+0,1%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Julio 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

Evolución anual

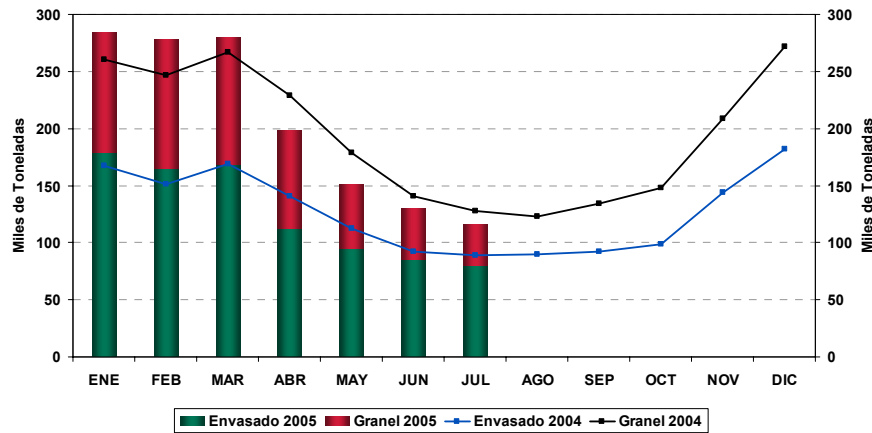
	Ene/Jul 05	Ene/Jul 04	$\Delta\%$ (2005-2004)
Gasóleo A	13.509	12.914	4,6%
Gasóleo B	3.452	3.409	1,3%
Gasóleo C	1.810	1.791	1,1%
Otros Gasóleos	1.069	1.080	-1,0%
TOTAL	19.840	19.194	3,4%

Unidad: kTm

Evolución julio 2005

- En julio de 2005 la demanda de gasóleos se sitúa en 2,81 MTm, cifra superior en un 2,7% a la registrada en el mes precedente. Esta variación intermensual resulta del mayor consumo de gasóleo A (+3,0%), gasóleo C (+4,6%) y el genérico "otros gasóleos" (+15,4%), que compensa la menor demanda de gasóleo B (-3,3%).
- El consumo de gasóleos en julio de 2005 es ligeramente superior (+0,03%) al registrado en el mismo mes de 2004. Por tipos de gasóleo, mientras que aumenta la demanda de gasóleo A (+2,1%) y del genérico "otros gasóleos" (+11,7%), disminuye la de gasóleo B (-8,0%) y gasóleo C (-15,3%).

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



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

Evolución anual

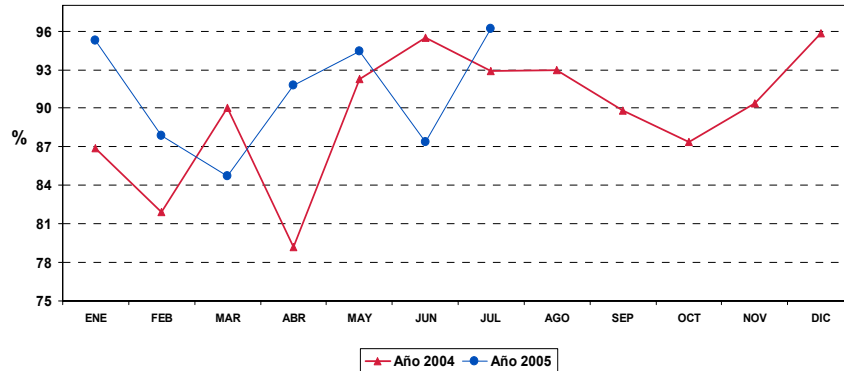
	Ene/Jul 05	Ene/Jul 04	$\Delta\%$ (2005-2004)
Envasado	884	921	-4,0%
Granel	554	530	4,5%
TOTAL	1.438	1.451	-0,9%

Unidad: kTm

Evolución julio 2005

- En julio de 2005 continúa el descenso en el consumo de GLP, reduciéndose un 11,0% en relación al mes anterior, hasta situarse en 116 kTm. Disminuye la demanda de ambas modalidades de suministro: envasado (-6,0%) y granel (-20,3%).
- En julio de 2005 la demanda de GLP se sitúa un 9,5% por debajo de la registrada en el mismo mes del año precedente, siendo inferior tanto la demanda de GLP envasado (-10,5%) como la de GLP a granel (-7,3%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en julio de 2005, situándose en 68,77%/31,23% frente al 65,14%/34,86% del mes anterior.

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



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

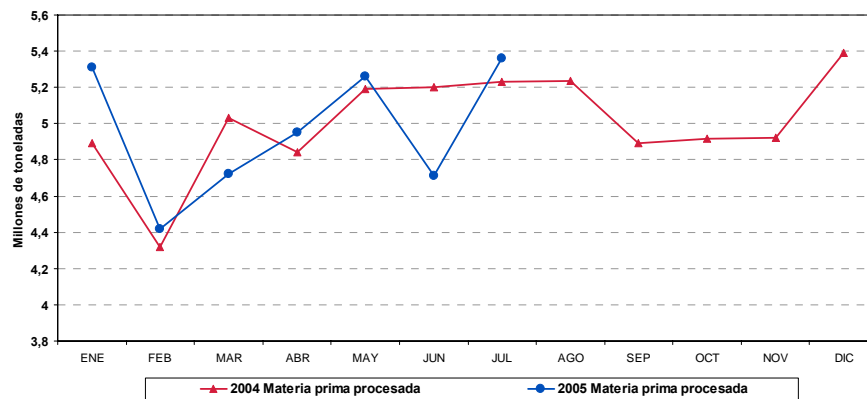
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los siete primeros meses de 2005 se sitúa en el 91,1%, 2,7 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

Evolución julio 2005

- En julio de 2005 la utilización de la capacidad de refino aumenta en relación al mes anterior en 8,8 puntos porcentuales, situándose en el 96,2%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es superior en 3,3 puntos porcentuales.

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



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los siete primeros meses de 2005 un total de 34,73 MTm de materia prima, 29 kTm más que en el mismo periodo de 2004.

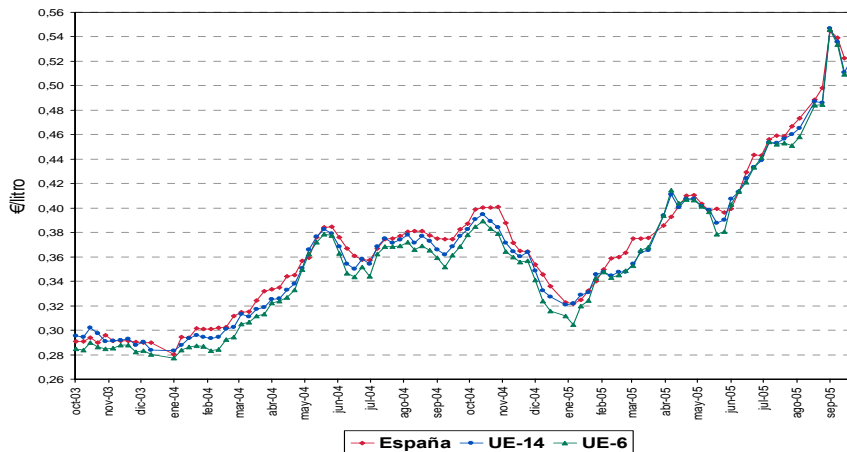
Evolución julio 2005

- En julio de 2005 se procesaron 5,36 MTm de materia prima, cifra superior en un 13,8% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en julio de 2005 se sitúa un 2,5% por encima de la registrada en el mismo mes de 2004.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

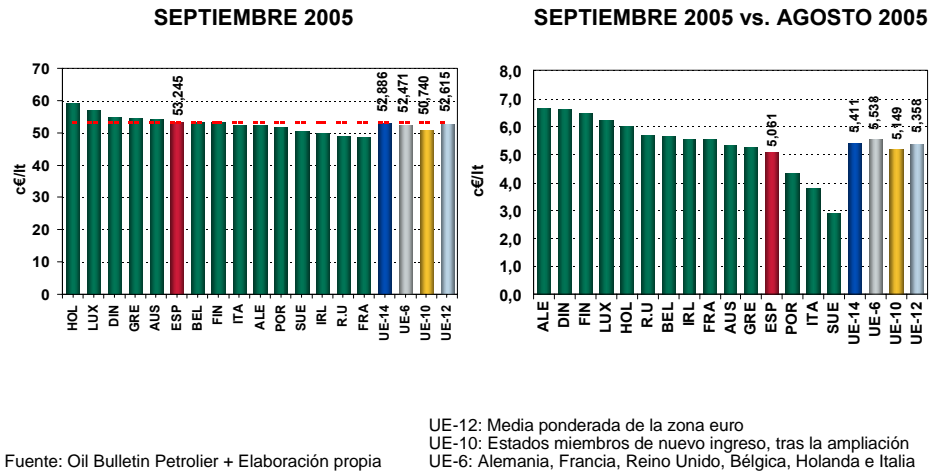
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En septiembre de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España por octavo mes consecutivo. En la UE-14 y UE-6 el PAI registra su cuarto incremento intermensual consecutivo.
- El PAI promedio correspondiente a los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en España (41,501 c€/lt), UE-14 (41,112 c€/lt) y UE-6 (40,822 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+6,800, +6,922 y +7,256 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,389 c€/lt) y España/UE-6 (+0,679 c€/lt) promedio de los nueve primeros meses de 2005 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2004, en 0,122 y 0,456 c€/lt, respectivamente.

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

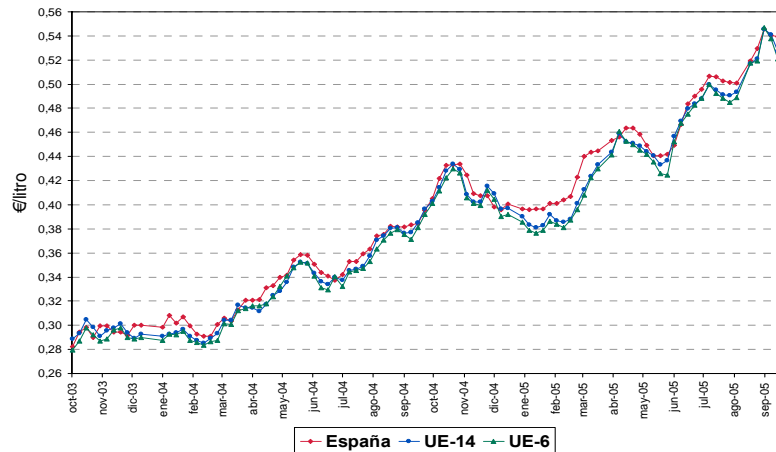


- En septiembre de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España 5,061 c€/lt, situándose en 53,245 c€/lt. Se trata de la mayor variación intermensual del año.
- El PAI medio mensual de la Gna. 95 en la UE-14 y UE-6 también aumenta, hasta los 52,886 y 52,471 c€/lt respectivamente. Los incrementos intermensuales registrados son mayores que en España por lo que los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se reducen, en 0,350 y 0,477 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en septiembre de 2005 el sexto PAI más alto de la UE-15, situándose 5,691 c€/lt por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,472 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

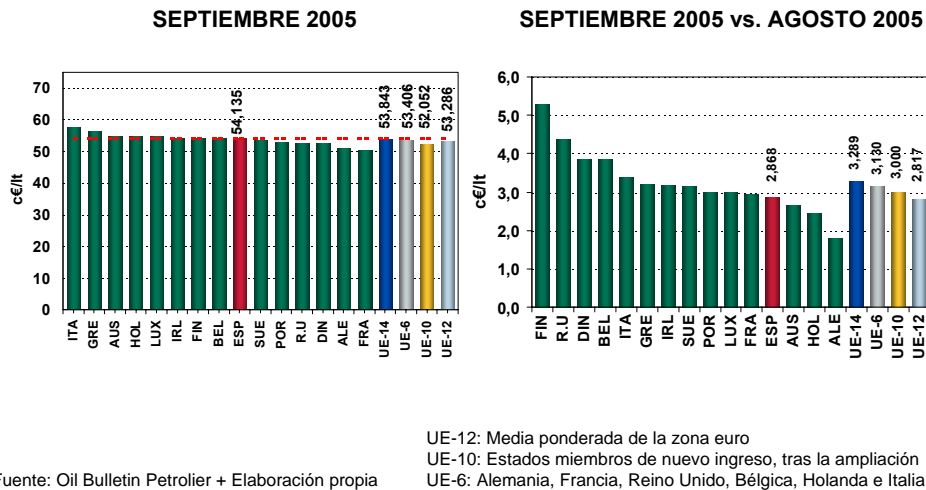
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



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

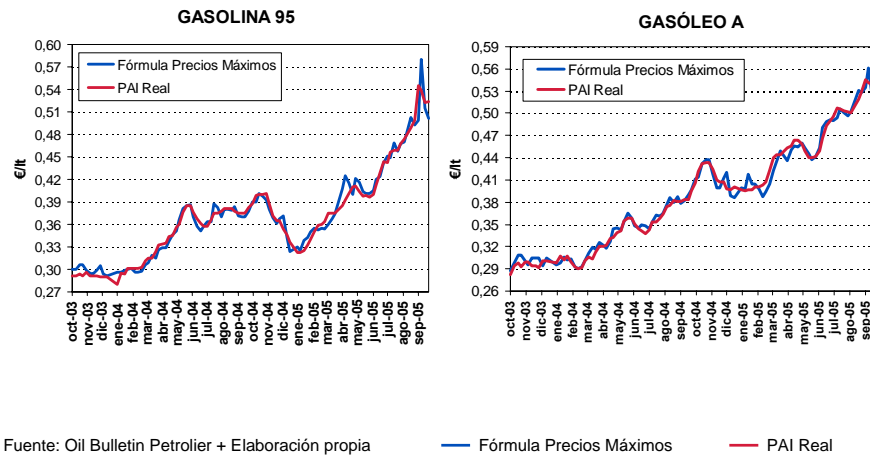
- En septiembre de 2005, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por cuarto mes consecutivo tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en España (46,306 c€/lt), UE-14 (45,428 c€/lt) y UE-6 (45,096 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+12,482, +12,150 y +12,017 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE14 (+0,878 c€/lt) y España/UE-6 (+1,210 c€/lt) promedio de los nueve primeros meses de 2005 son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2004, en 0,332 y 0,465 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



- En septiembre de 2005, el PAI medio mensual del Go. A aumenta en España 2,868 c€/lt, situándose en 54,135 c€/lt. Se trata de la tercera mayor variación intermensual del año.
- El PAI medio mensual del Go. A en la UE-14 y UE-6 también aumenta, hasta los 53,843 y 53,406 c€/lt respectivamente. Los incrementos intermensuales registrados son mayores que en España por lo que los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se reducen hasta +0,292 y +0,729 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en septiembre de 2005 el noveno PAI más alto de la UE-15, situándose 3,363 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,815 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

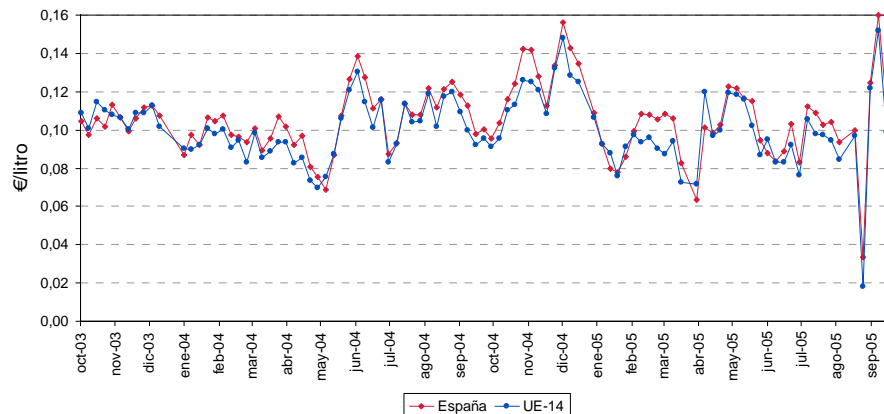


- En septiembre de 2005, la diferencia entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos pasa a ser positiva, tras cinco meses en valores negativos, situándose en +0,90 c€/lt.
- En septiembre de 2005, el PAI medio real del Go. A se sitúa 0,42 c€/lt por encima del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, tras haber permanecido por debajo el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

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



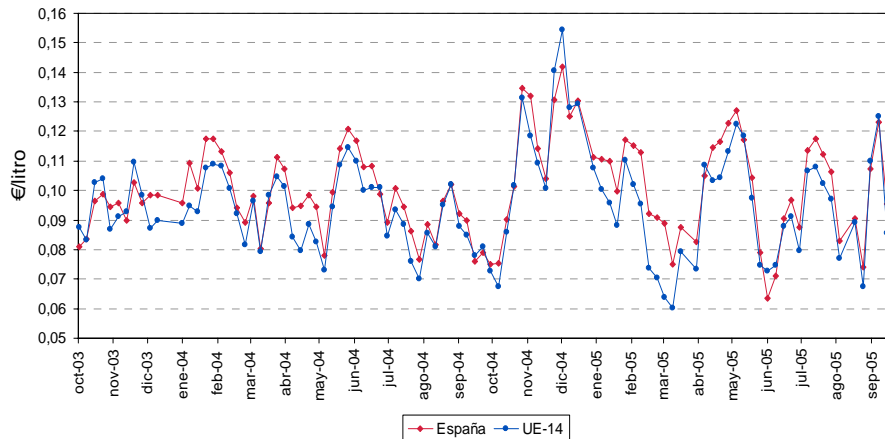
Fuente: Elaboración propia

- Tras el descenso registrado en agosto, en septiembre de 2005 el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta tanto en España (+3,81 c€/lt) como en la UE-14 (+4,07 c€/lt), situándose en 12,09 c€/lt y 11,42 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 se reduce en septiembre de 2005 hasta +0,67 c€/lt desde los +0,93 c€/lt del mes precedente.
- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 registrado en septiembre de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes del 2004 tanto en España como en la UE-14 (+1,00 y +1,08 c€/lt, respectivamente), tras haberse situado por debajo el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A



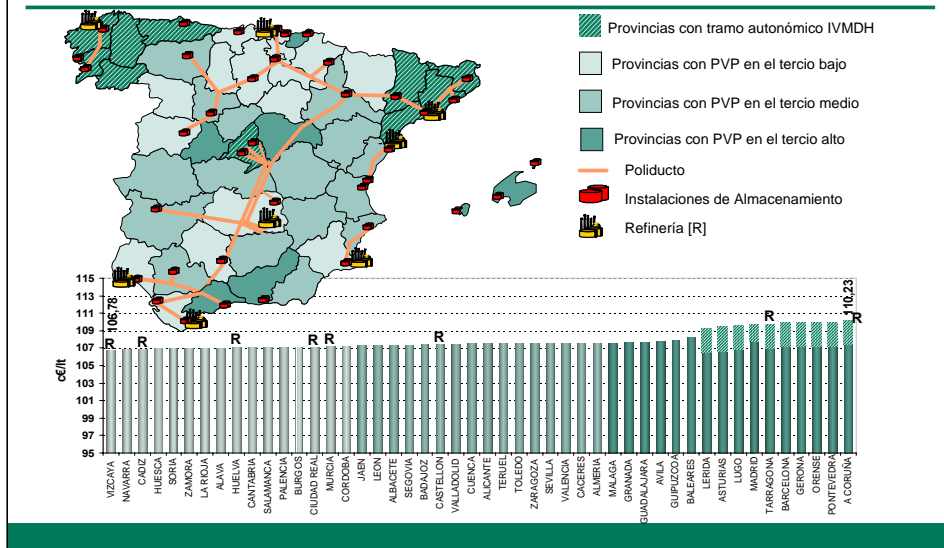
Fuente: Elaboración propia

- Al igual que ocurre con la Gna. 95, en septiembre de 2005, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta tanto en España (+1,21 c€/lt) como en la UE-14 (+1,67 c€/lt), tras el descenso del mes anterior, alcanzando los 10,06 y 9,94 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual del Go. A entre España y la UE-14 disminuye en septiembre de 2005 hasta +0,12 c€/lt desde los +0,58 c€/lt del mes precedente.
- El margen bruto medio mensual del Go. A registrado en septiembre de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes del 2004 tanto en España como en la UE-14 (+1,26 y +1,25 c€/lt, respectivamente).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

Mercado Nacional PVP Gasolina 95 por provincias



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.

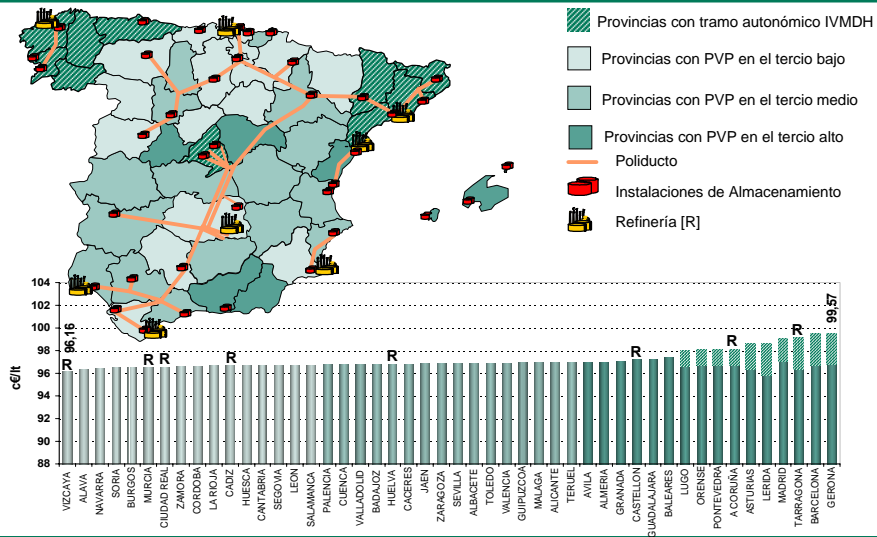
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias



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.

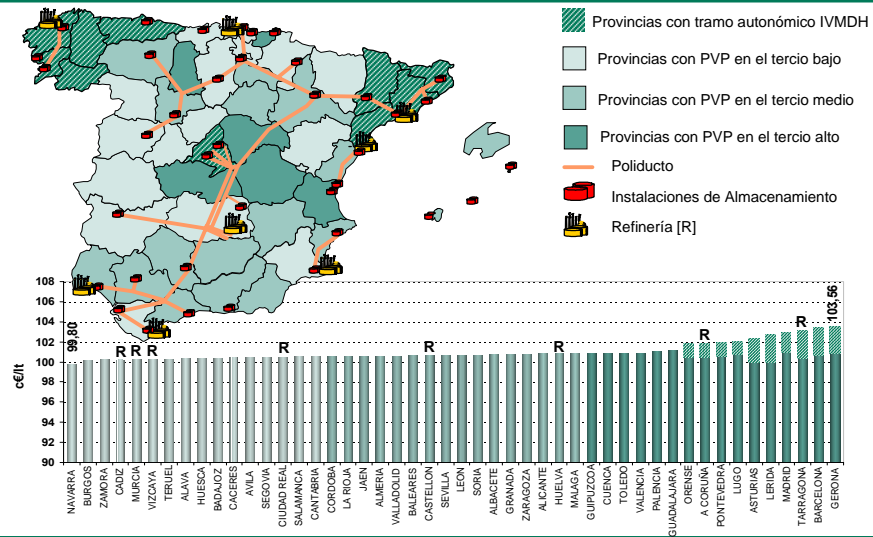
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2005

Mercado Nacional PVP "Nuevo Gasóleo A" por provincias



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.