



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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
- PVP GLP envasado



Comisión
Nacional
de Energía

**INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES
INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO
Octubre 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 casi 100.000 Bbl/d sus anteriores previsiones de la demanda mundial de crudo para 2005 hasta 83,4 MBbl/d, como consecuencia de los efectos de los huracanes Katrina y Rita en la demanda de septiembre y octubre. Sin embargo, este Organismo ha mantenido invariable su estimación de demanda para 2006 en 85,2 Mbbbl/d, confiando en una recuperación de la demanda en la zona del Golfo, unido al incremento esperado de la demanda en China.

Empresas del sector: internacionales

- Hidustan Petroleum Corporation Limited (HPCL) y BP anunciaron la firma de una carta de intenciones para la constitución de una "joint venture" que operaría el el sector del refinó y marketing de productos petrolíferos en India. Uno de los mayores proyectos de la mencionada compañía de participación conjunta consistiría en la construcción de una nueva refinería en Punjab de 9 millones de toneladas/año de capacidad, además del desarrollo de una red de estaciones de servicio.
- La compañía petrolera francesa TOTAL y la china Sinochem firmaron un acuerdo para la constitución de una empresa conjunta (49% TOTAL y 51% Sinochem) que desarrollaría una red de 300 estaciones de servicio en la zona este del país.
- El resultado neto de la petrolera norteamericana Exxon Mobil correspondiente al tercer trimestre de 2005 alcanzó los 9.920 millones de US\$, un 75% superiores al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Asimismo, el resultado neto de Chevron Texaco ascendió a 3.600 millones de USD en el tercer trimestre del año, frente a los 3.200 millones del 3T 2004.
- Por último, los resultados 3T 2005 de la petrolera anglohollandesa Royal Dutch Shell alcanzaron los 9.391 millones de US\$, lo que representa un incremento del 67% sobre los alcanzados en el mismo periodo del año anterior.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Repsol YPF firmó un acuerdo marco de carácter regional en la cumbre petrolera celebrada en Brasilia con Brasil, Argentina, y Venezuela, por el que obtendrá nuevas concesiones de crudo en Venezuela y participará en la actividad petrolera de ese país. Repsol YPF y PDVSA constituirán una sociedad conjunta para operar el bloque Junín 7 y otros bloques en la faja petrolífera del Orinoco.
- La compañía Elvary Neftegas perteneciente a Rosneft y BP (51 y 49% respectivamente) anunció un descubrimiento en la licencia de exploración Kaigansky-Vasuykansky. El sondeo se encuentra en la parte sur del área offshore Sakhalin-5. Durante las pruebas el crudo fluyó a 1.900 barriles por día.
- Las compañías niponas Mitsubishi and Japan Petroleum Exploration obtuvieron los derechos de varios bloques en Libia durante la última ronda de adjudicación de licencias llevada a cabo en el país. Además Eni fue la adjudicataria de cuatro bloques en las áreas de Murzuq y Kufra, mientras que Total (operador, con un 60% de participación) e Inpex (40%) obtuvieron un permiso. BG y Statoil obtuvieron un bloque cada uno y un tercero para explotar conjuntamente.
- Eni anunció el descubrimiento de crudo en el sondeo exploratorio ROM 6 situado en la región argelina de Berkine, 200 kilómetros al sureste del campo Hassi Messaoud. Durante las pruebas se obtuvo una cantidad de 5.000 barriles por día. Eni posee el 100% de la licencia ROM.
- Royal Dutch Shell anunció el descubrimiento de crudo en el sondeo Ubah-2, a 1.430 metros de profundidad en el Bloque G en aguas de la costa de Malasia, al noroeste del estado de Sabah. RD Shell es el operador del bloque con una participación del 35%, lo mismo que ConocoPhillips, mientras que la compañía malaya Petronas tiene un 30% de participación.
- Chevron comenzó el desarrollo del campo Blind Faith en aguas profundas del Golfo de Méjico. El campo está situado en los Bloques 695 y 696 del Cañón de Mississippi con una lámina de agua de 2.100 metros. La producción inicial se espera que sea de 30.000 barriles al día de crudo y 30 millones de pies cúbicos por día de gas natural. Una plataforma semisumergible explotará el campo, que se espera empiece a producir en el primer semestre del año 2008. El desarrollo se estima que costará 900 millones de dólares. Chevron es el operador de Blind Faith con un 62,5% de participación, en asociación con la compañía independiente estadounidense Kerr-McGee (37,5%).
- Statoil obtuvo un 50% de participación en la licencia para explorar el Bloque C-M-539 en la cuenca de Campos (Brasil). Además recibió una participación del 40% del

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Repsol YPF anunció un nuevo descubrimiento de crudo ligero en la cuenca de Murzuq, en Libia. El sondeo ha registrado una producción estimada en pruebas de 2.060 barriles/día por flujo natural. El hallazgo se encuentra a 1.717 metros de profundidad en el pozo I1, dentro del Bloque de exploración NC186 a 800 Km al sur de Trípoli, en el desierto del Sahara. El Bloque NC186 tiene una superficie de 4.300 kilómetros cuadrados y el I1-NC186 es el tercer pozo realizado en la segunda fase exploratoria de dicho bloque, que comenzó en mayo de 2003. Repsol YPF es el operador de este bloque con un 32% de participación, conjuntamente con Libyan National Oil Company y tres compañías europeas, OMV (Austria), Total (Francia) y Hydro (Noruega).
- BP anunció el descubrimiento en el sondeo Hebe-1 en aguas ultraprofundas del Bloque 31 en Angola. Este es el noveno descubrimiento en este bloque. El sondeo, perforado en un lámina de agua de 2.008 metros, produjo 6.000 barriles por día durante las pruebas. BP es el operador del Bloque 31 (con un 26,7% de participación), en asociación con ExxonMobil (25%), la compañía angoleña Sonangol (20%), Statoil (13,3%), Marathon (10%) y Total (5%).
- RD Shell anunció que ha adquirido intereses en cinco bloques en la cuenca offshore Espirito Santo en Brasil. RD Shell operará el Bloque ESM 438 (con un 100% de participación) y será socio, junto con la compañía brasileña Petrobras, en los Bloques 411, 436 y 437. Los cuatro bloques se encuentran en aguas superficiales de la cuenca.
- Repsol YPF ha sido la adjudicataria de 16 áreas de exploración en aguas de Brasil, en la última Ronda de Licitación de Áreas de Exploración y Producción promovida por la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles de Brasil (ANP). Las áreas adjudicadas están localizadas en las tres principales cuencas productivas del off-shore brasileño, la Cuenca de Campos, Espirito Santo y Santos. Repsol YPF será la operadora de 11 de ellas, y en las 5 restantes actuará en asociación con otras petroleras internacionales como la noruega Statoil, la norteamericana Amerada Hess, la inglesa BG Energy y la brasileña Petrobrás.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- La plataforma paneuropea de intercambio de derechos de emisión de dióxido de carbono, Climex, anunció que en el mes de noviembre comenzará a operar. Mercados de derechos de emisión de nueve países europeos –Reino Unido, Holanda, España, Alemania, República Checa, Hungría, Polonia, Eslovaquia y Eslovenia- forman parte de esta alianza, que permitirá vender o comprar derechos de emisión al contado de un país a otro a través de una plataforma única.
- Veintitrés centrales térmicas de fuel y carbón, el 34,8% de las existentes, han comunicado al Ministerio de Industria que se acogen a su plan de cierre. Dicho plan fija que podrán funcionar 20.000 horas desde 2008 hasta 2015. Las 43 centrales restantes que usan estas tecnologías tendrán que reducir sus emisiones de óxidos de nitrógeno y dióxido de azufre, nocivas para la salud.
- La Corporación Andina de Fomento (CAF) firmó con representantes de los Ministerios de Medio Ambiente y Economía un acuerdo para la compraventa de nueve millones de toneladas de dióxido de carbono en forma de créditos de carbono a través del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL), previsto en el Protocolo de Kioto. Estos créditos procederán exclusivamente de proyectos localizados en países de América Latina y del Caribe.
- El Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas (CIEMAT) construirá en Ponferrada (León) una central térmica experimental de carbón de cinco megavatios y ha comenzado a buscar emplazamientos seguros en los que almacenar el principal gas causante del efecto invernadero, el dióxido de carbono. Se busca inyectarlo en yacimientos petrolíferos, en acuíferos inservibles para uso humano, en formaciones arcillosas o en yacimientos agotados de carbón.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

- ORDEN ITC/3283/2005, de 11 de octubre, por la que se aprueban normas relativas a los deberes de información de los sujetos obligados al mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos, incluidos los gases licuados del petróleo, y de gas natural, así como a las facultades de inspección de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos, publicada en el Boletín Oficial del Estado de fecha 25 de octubre 2005 (Informe CNE referencia 27/2005).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Octubre 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 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 la tendencia alcista iniciada en junio, 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 refino 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 promedio del crudo se ha situado en 54,19 US\$/Bbl, por encima de la cota registrada el año anterior en la media de los últimos 5 años.

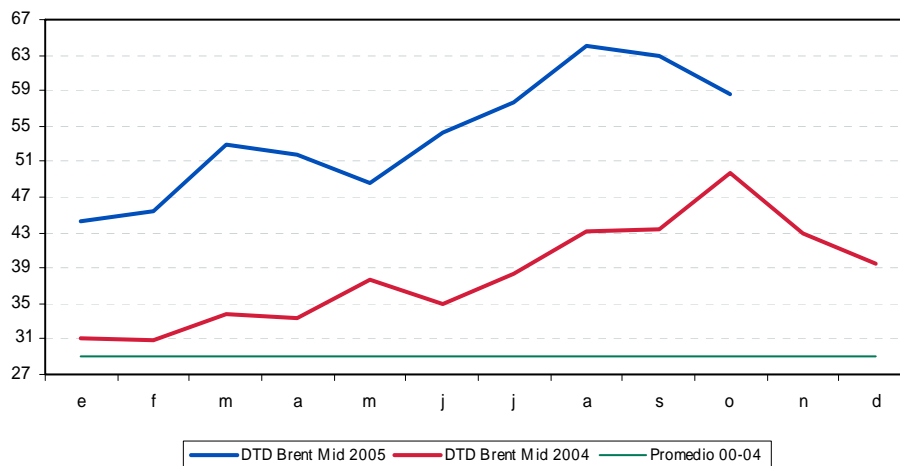
Comportamiento octubre 2005

- El último mes se ha caracterizado por una moderación de los precios del crudo, tras las últimas noticias que apuntan a una ralentización en la tasa de crecimiento de la demanda. La cotización promedio del Brent en octubre se situó en 58,61 US\$/Bbl, frente a 62,91 US\$/Bbl del mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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



DTD Brent Mid

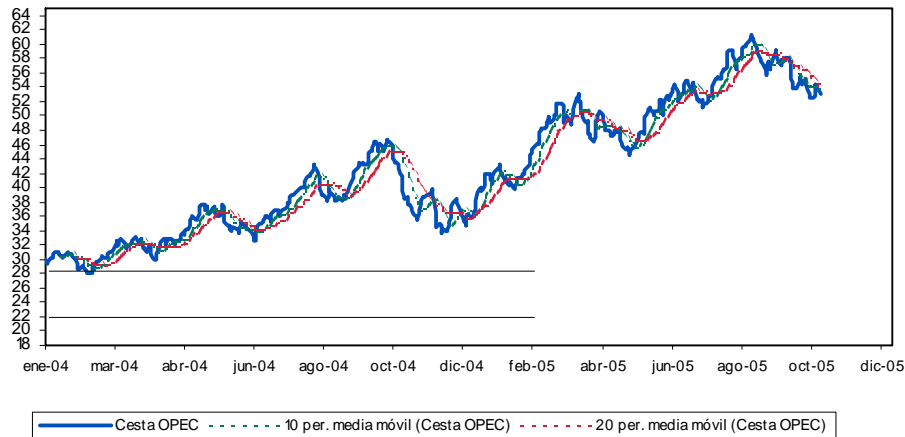
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	51,60	35,32	46,1%
3T	61,63	41,54	48,4%
4T	58,61	43,85	33,7%
Año	54,19	38,21	41,8%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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 50,47 US\$/Bbl (+40,3% 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.

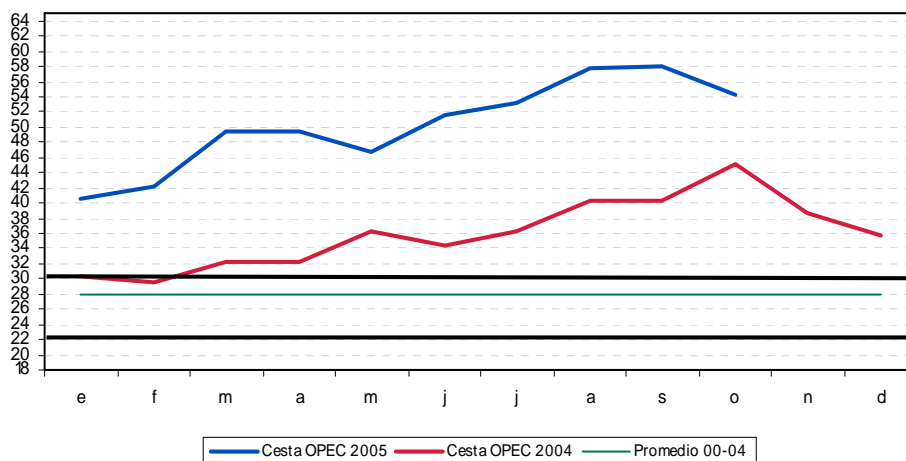
Comportamiento octubre 2005

- El precio medio mensual de la cesta OPEC en octubre ascendió a 54,35 US\$/Bbl (+20,6% vs oct-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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

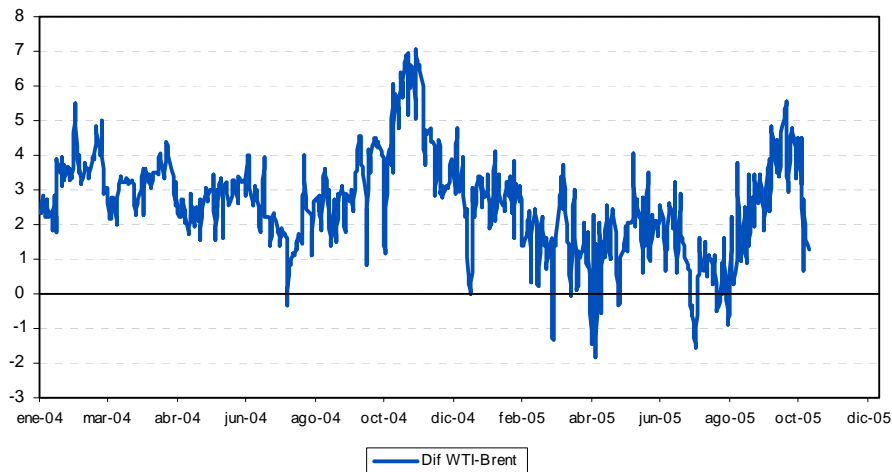


Cesta OPEC

	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	54,35	39,70	36,9%
Año	50,47	35,97	40,3%

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

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



Evolución anual 2005

- Entre enero y agosto de 2005 el diferencial WTI-Brent mantuvo en general la tendencia bajista iniciada el año anterior, especialmente durante primer trimestre del año, en el que 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.
- Sin embargo, en septiembre el diferencial inició una tendencia fuertemente alcista, impulsado tras los efectos de los huracanes Katrina y Rita en las zonas productoras de crudo del Golfo de Méjico.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,92 US\$/Bbl (-40,0% vs. 2004).

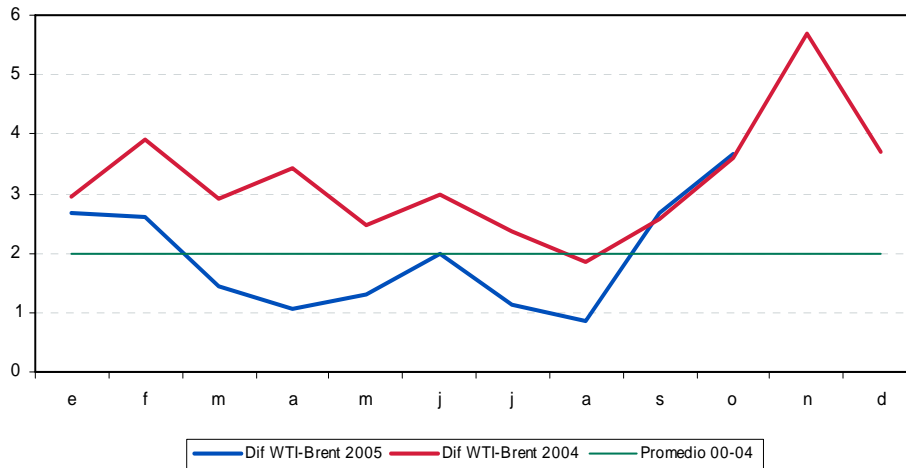
Comportamiento octubre 2005

- En octubre el diferencial WTI-Brent se situó en 3,67 US\$/Bbl, un dólar por encima de la media del mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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

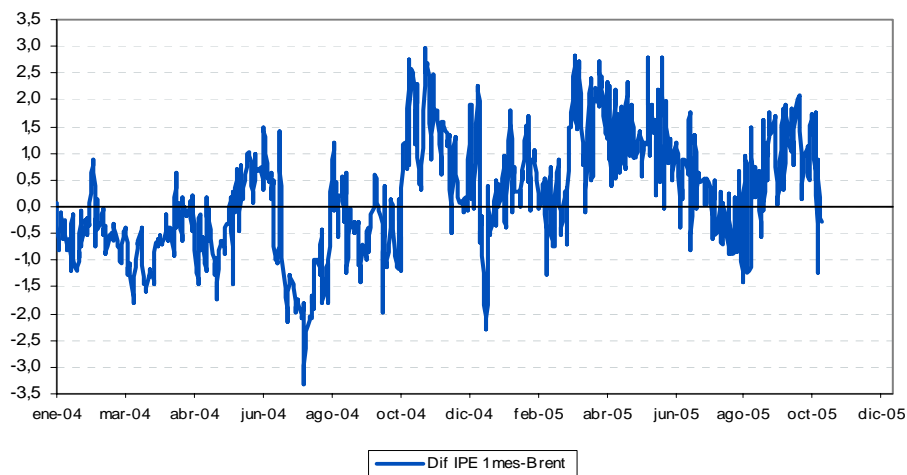


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	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	3,67	4,33	-15,2%
Año	1,92	3,20	-40,0%

(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 0,65 US\$/Bbl (+1,2% vs. 2004).

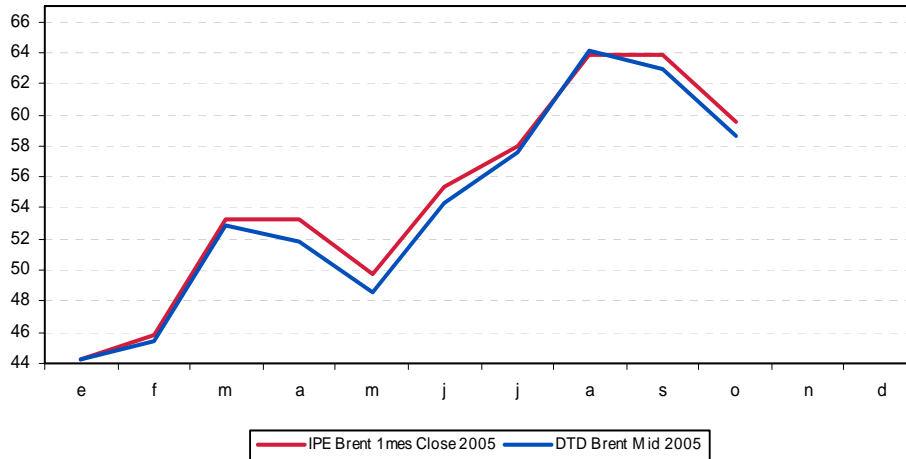
Comportamiento octubre 2005

- En octubre el diferencial medio se ha situado en 0,89 US\$/Bbl (+1,5% vs. oct-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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



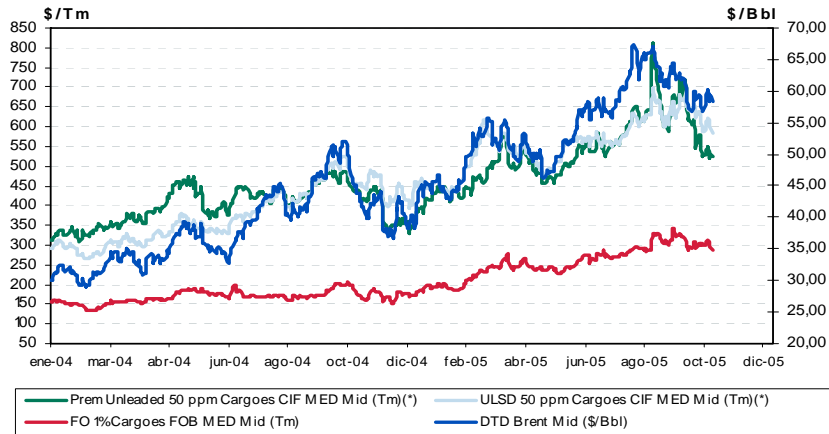
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
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	59,50	58,61	0,89	1,5%
Año	54,84	54,19	0,65	1,2%

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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 en general 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 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).

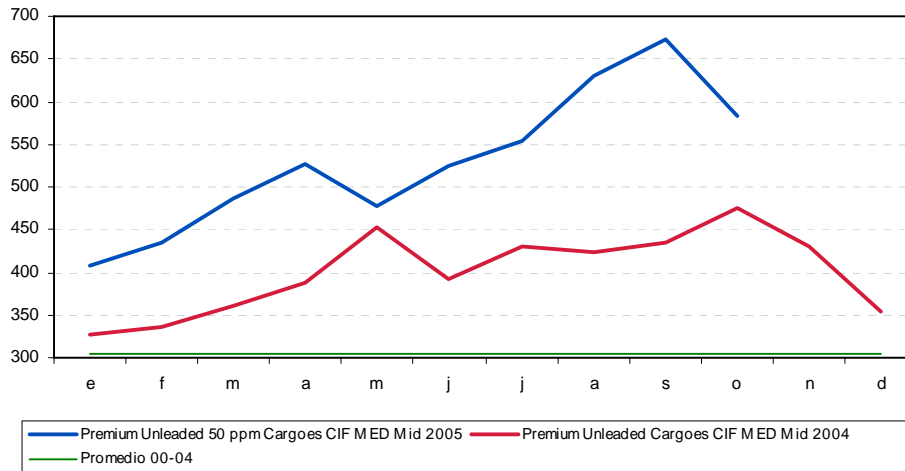
Comportamiento octubre 2005

- Las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron descensos en octubre, situándose en media en 582,11 US\$/Tm en el caso de la gasolina sin plomo, 627,65 US\$/Tm en del gasóleo y 300,49 US\$/Tm correspondiente al fuelóleo, lo que representa una disminución del 13,4%, 2,9% y 6,3% respectivamente vs. mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

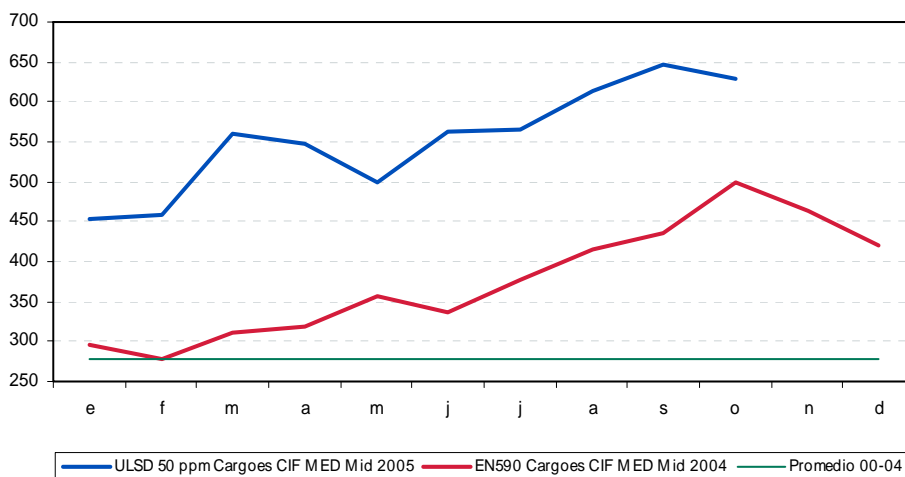
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	444,41	342,16	29,9%
2T	509,46	409,93	24,3%
3T	620,02	429,54	44,3%
4T	582,11	418,29	39,2%
Año	531,03	400,16	32,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

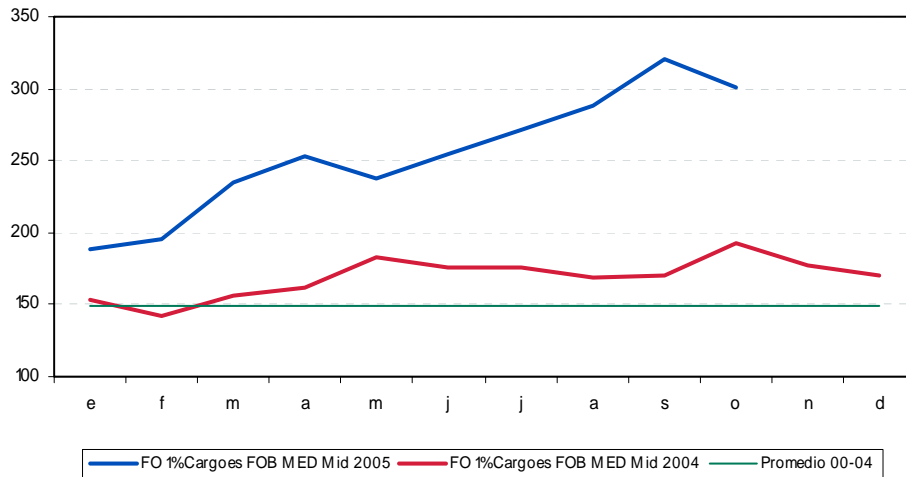
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	493,46	295,74	66,9%
2T	536,16	337,90	58,7%
3T	609,40	408,30	49,3%
4T	627,65	459,28	36,7%
Año	554,78	375,75	47,6%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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

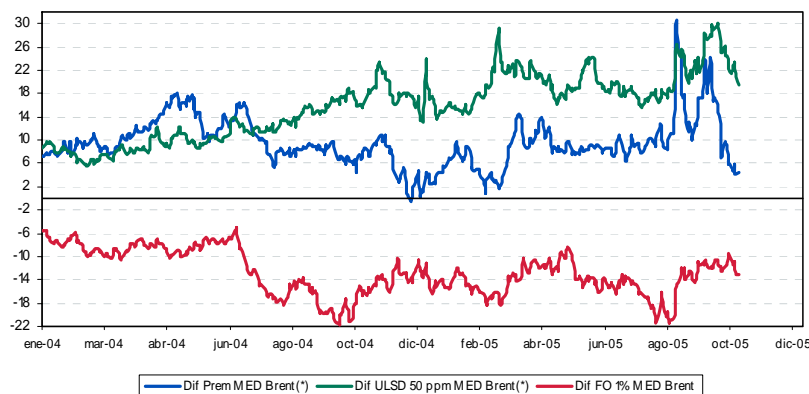


FO 1% FOB MED Mid

	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	300,49	179,46	67,4%
Año	255,26	168,64	51,4%

(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 experimentó 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).

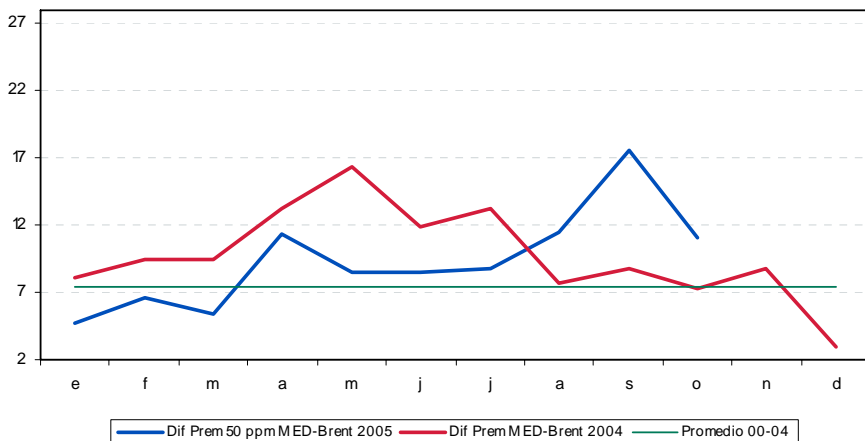
Comportamiento octubre 2005

- En octubre el diferencial Gasolina-Brent disminuyó 6,5 US\$/Bbl respecto al mes anterior, situándose la media en 11,11 US\$/Bbl. Sin embargo, el resto de diferenciales de los productos de referencia respecto del Brent aumentaron, situándose en 25,53 US\$/Bbl el correspondiente al gasóleo y -11,42 US\$/Bbl el del fuelóleo, frente a 23,82 US\$/Bbl y -12,55 US\$/Bbl respectivamente registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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



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

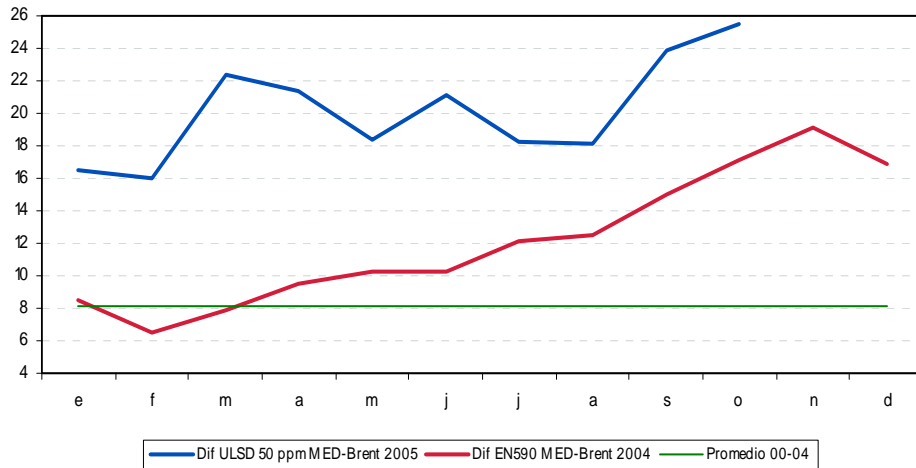
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,52	8,98	-38,5%
2T	9,42	13,77	-31,6%
3T	12,62	9,90	27,5%
4T	11,11	6,24	78,0%
Año	9,41	9,71	-3,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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

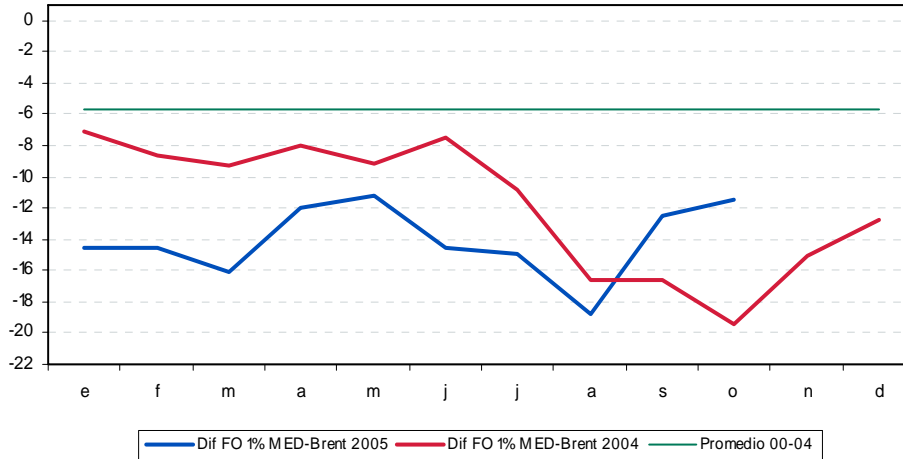


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	25,53	17,71	44,2%
Año	20,18	12,16	66,0%

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

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

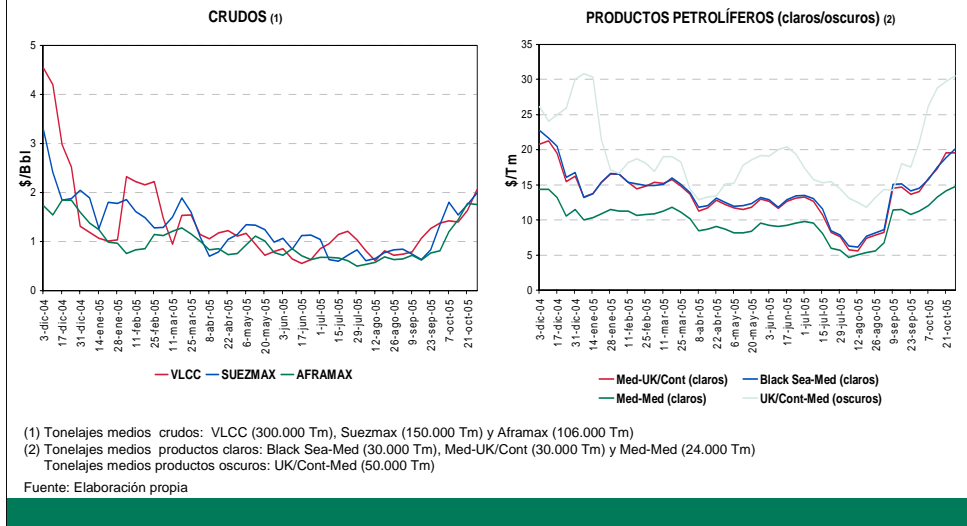


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	-11,42	-15,67	-27,1%
Año	-14,10	-11,73	20,2%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



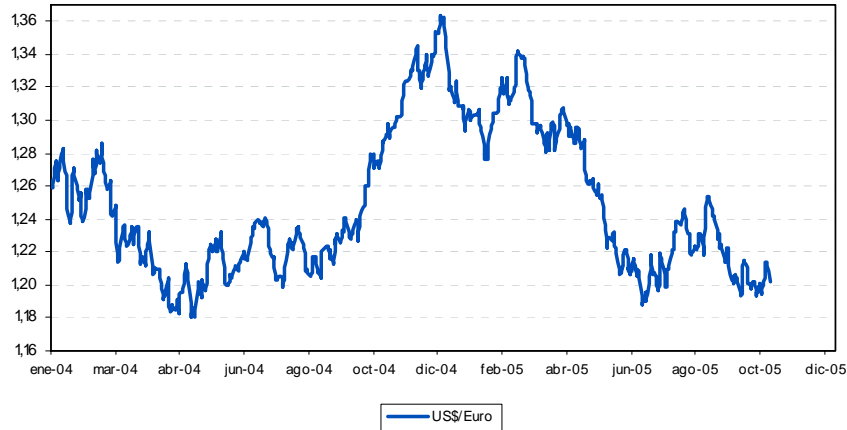
Evolución fletes crudos

- En octubre de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,6 \$/Bbl), Suezmax (1,8 \$/Bbl) y Aframax (1,5 \$/Bbl) aumentan en relación al mes anterior, en un 44,5%, 99,2% y 111,5%, respectivamente, manteniendo así la tendencia creciente del mes precedente.
- Los fletes promedio de los diez primeros meses de 2005 se sitúan en 1,2 \$/Bbl para los buques VLCC y Suezmax y en 0,9 \$/Bbl para los Aframax.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En octubre de 2005, por segundo mes consecutivo, los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (18,1 \$/Tm), Black Sea-Med (18,0 \$/Tm) y Med-Med (13,5 \$/Tm) aumentan en relación al mes anterior. Los incrementos registrados (+27,3%, +22,8% y +20,6%, respectivamente) son más moderados que los de septiembre (+104,3%, +99,5% y +104,5%), mes en el que el mercado de fletes, principalmente de productos claros, acusó los efectos del huracán Katrina.
- Los fletes promedio de los diez primeros meses de 2005 se sitúan en 13,0 \$/Tm para el itinerario Med-UK/Cont, 13,2 \$/Tm para el Black Sea-Med y 9,6 \$/Tm para el Med-Med.
- Al igual que los fletes de productos claros, el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en octubre de 2005 (+62,9%) por segundo mes consecutivo, alcanzando los 28,8 \$/Tm. El promedio anual correspondiente a los diez primeros meses de 2005 se sitúa en 18,4 \$/Tm.

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 1,2570 US\$/€, un 1,1% 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.

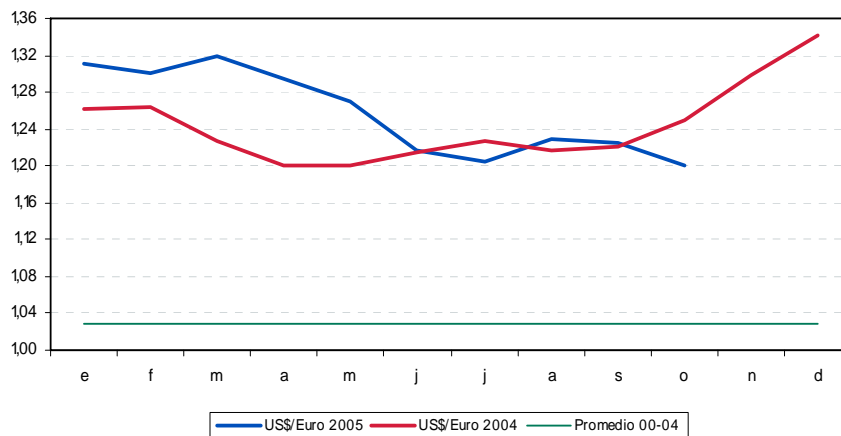
Comportamiento octubre 2005

- En octubre ha continuado la tendencia de debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,2015 US\$/€, casi un 2% por debajo de la media del mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

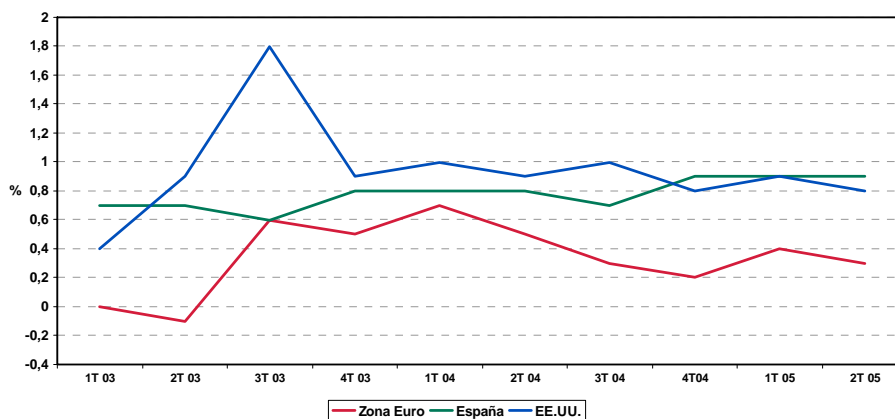


US\$/Euro

	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	1,2015	1,2977	-7,4%
Año	1,2570	1,2437	1,1%

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

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



Fuente: Datastream

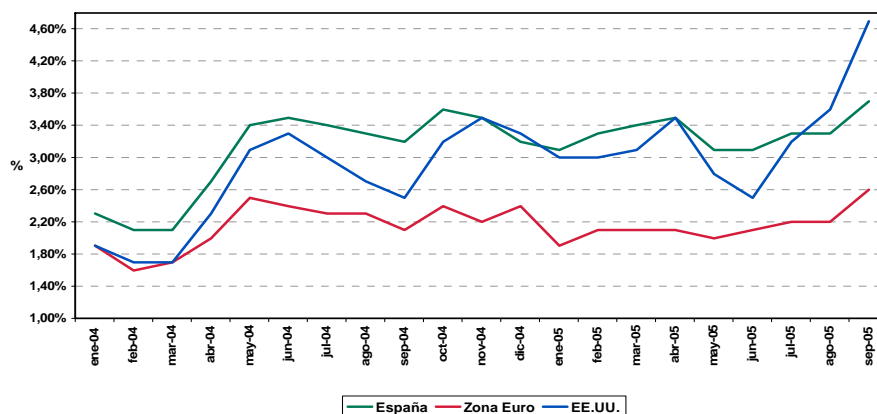
Evolución anual 2004

- 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%, mientras que España y la Zona Euro lo hicieron en un 3,1% y un 1,8% 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

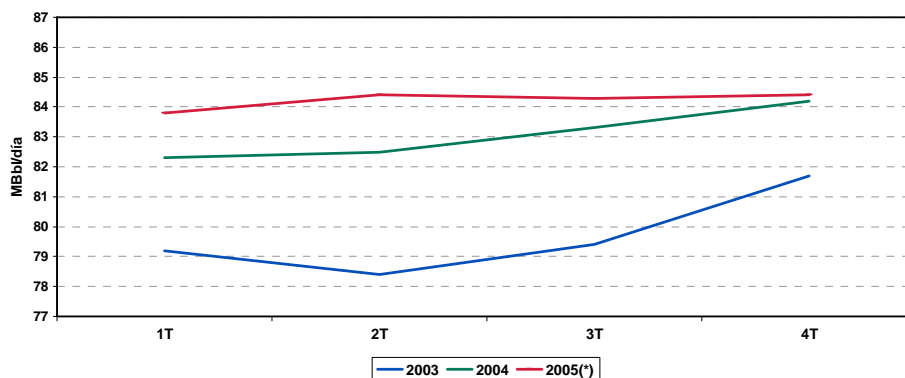
Evolución anual 2004

- 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%.
- Entre julio y septiembre el ritmo de crecimiento del IPC aumentó en las tres zonas, situándose en septiembre +3,7% en España, +2,6% en la Zona Euro y +4,7% en Estados Unidos.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 4T 2005 estimados

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

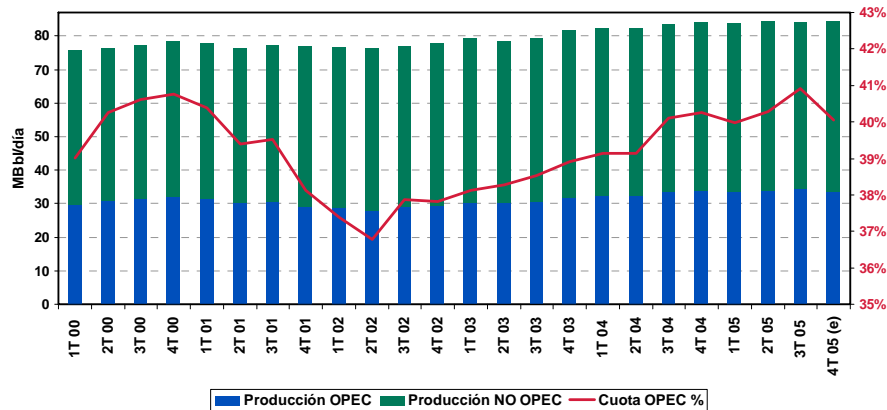
Evolución anual 2005

- 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).
- Sin embargo, en el 3T 2005 la producción mundial de crudo promedio descendió en 100.000 Bbl respecto al segundo trimestre de año, situándose en 84,3 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- De acuerdo con las últimas previsiones disponibles, en el último trimestre del año la oferta mundial de crudo se mantendrá en niveles similares a los registrados en los dos trimestres anteriores, situándose en media en 84,4 MBbl/d (+200.000 Bbl/d vs. 4T2004).
- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 83,0 MBbl/d (-100.000 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

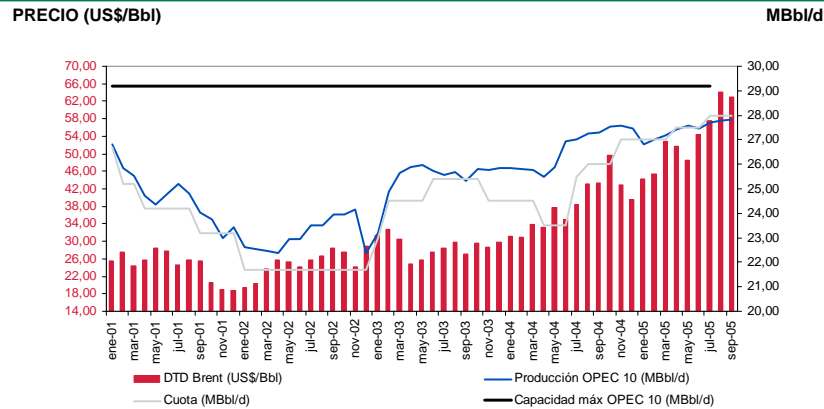
Evolución anual 2005

- 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, 40,28% en 2T 2005 y 40,93% en 3T 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 39,52%, frente al 39,71% de 2004.

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)

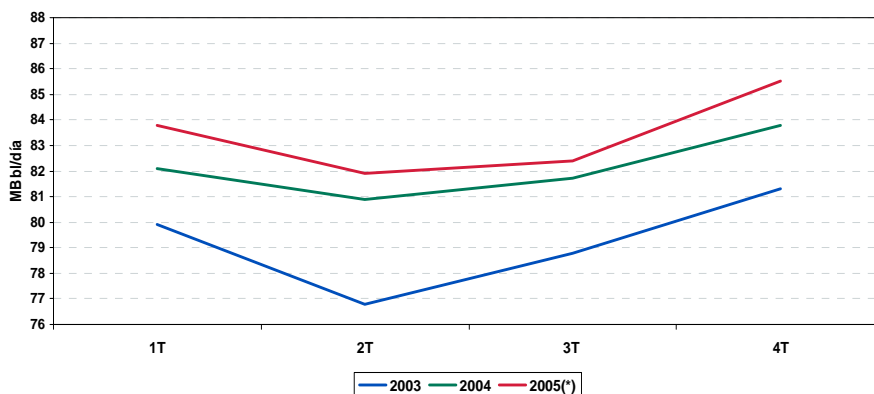
	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-05	26,81	-0,20
feb-05	27,01	0,01
mar-05	27,16	0,16
abr-05	27,44	-0,07
may-05	27,57	0,07
jun-05	27,44	-0,06
jul-05	27,71	-0,30
ago-05	27,77	-0,23
sep-05	27,82	-0,18

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
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 septiembre fue de 27,82 MBbl/d, 18.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(*) Datos 4T 2005 estimados por la Agencia Internacional de la Energía

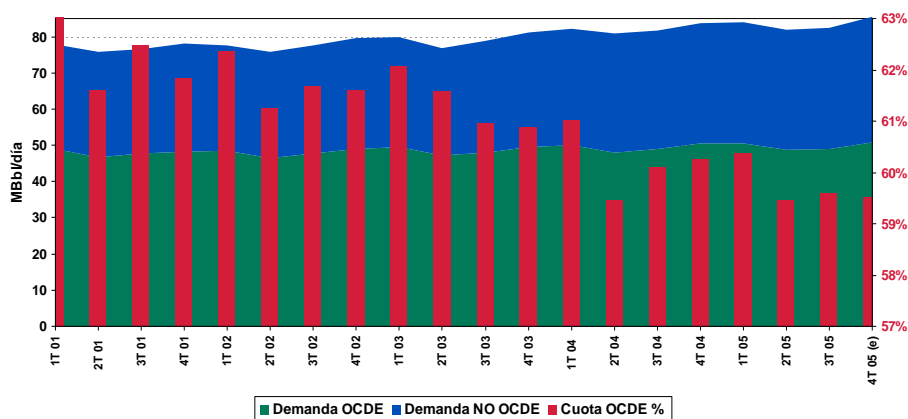
Evolución anual 2005

- 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), aumentando hasta 82,4 MBbl/d en el 3T (+700.000 bbl/d vs. 3T 2004).

Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 83,4 MBbl/d, +1,3 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

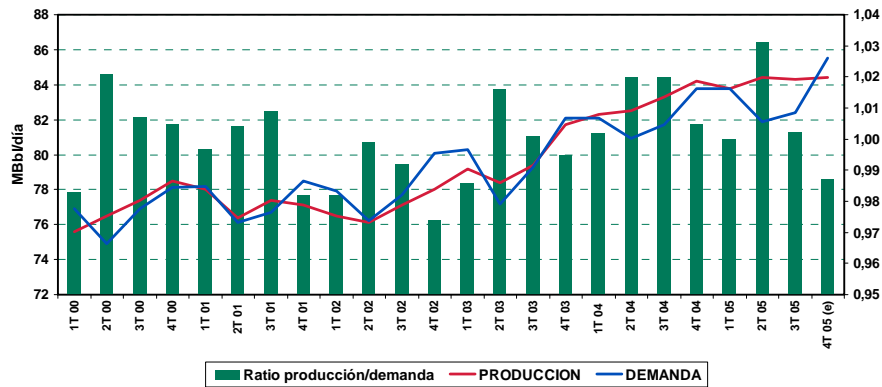
Evolución anual 2005

- 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 hasta 59,46% para aumentar en el tercer trimestre del año hasta 59,59%.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 83,4 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,8 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,71% 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

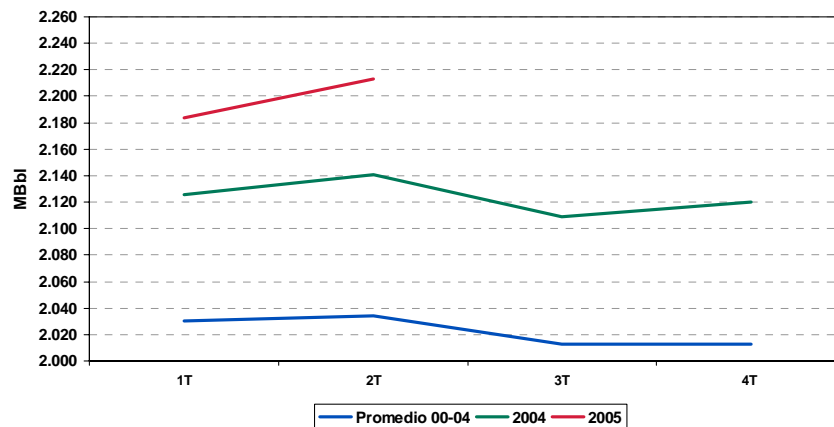
Evolución anual 2005

- 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, disminuyendo en el tercer trimestre del año hasta 1,023.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2005 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,995.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

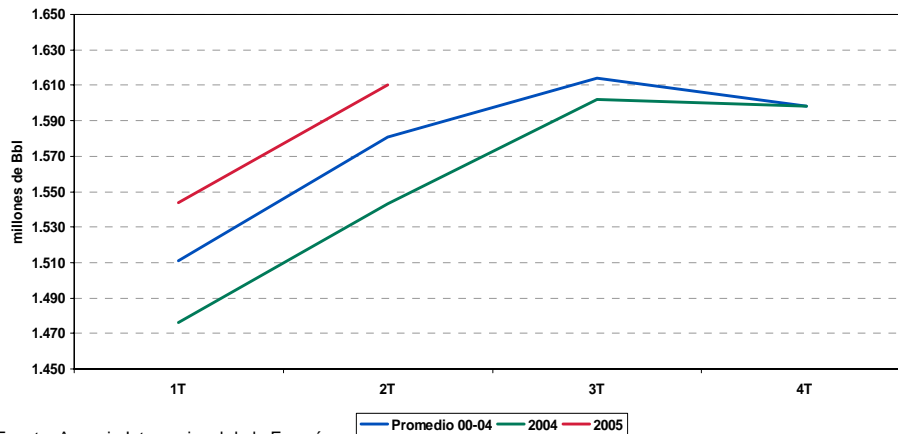
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 1T 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

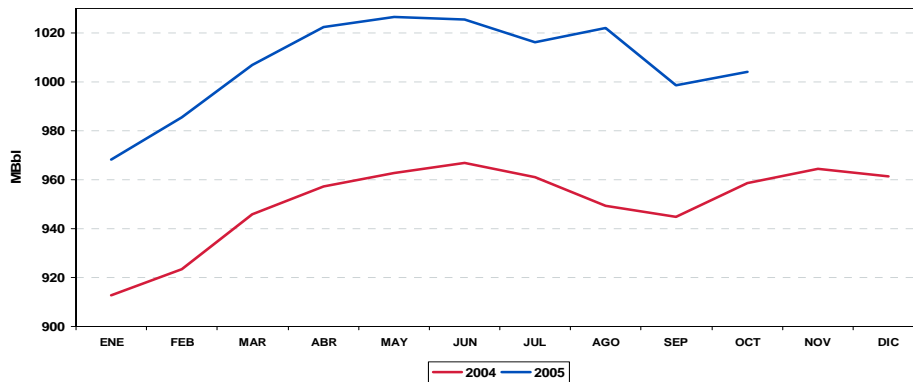
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

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)



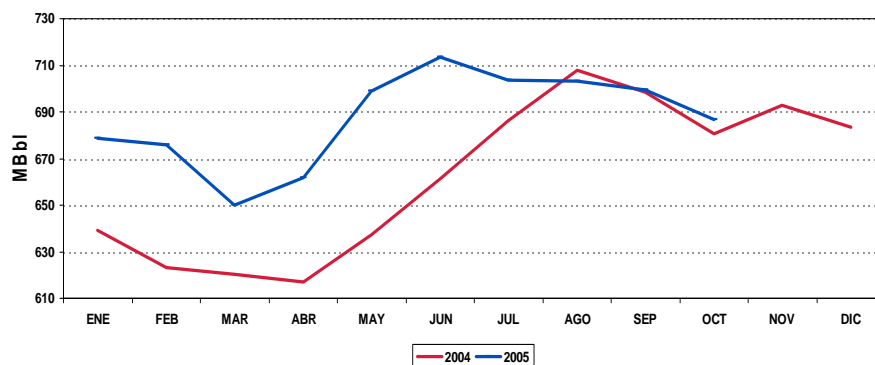
Fuente: Energy Information Administration

(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 998,7 MBbl.
- En el mes de octubre los stocks de crudo se recuperaron hasta 1.004,3 MBbl.

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



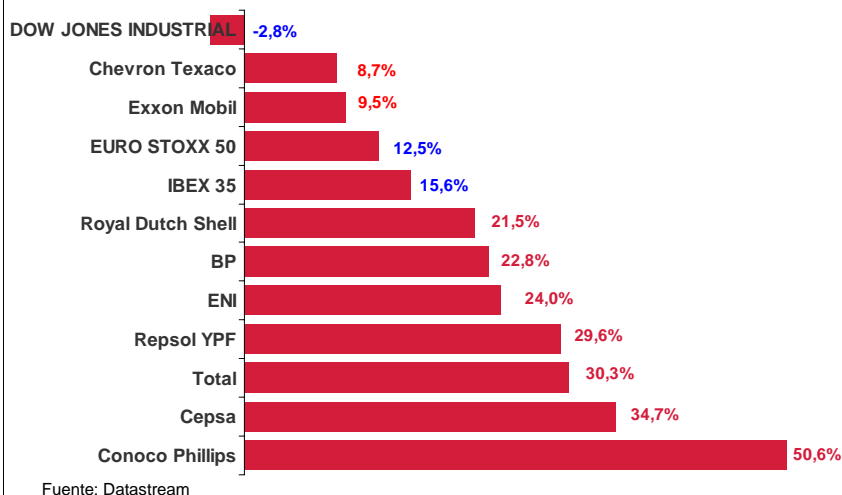
Fuente: Energy Information Administration

(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 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 tercer trimestre del año los stocks iniciaron una tendencia bajista que aún continúa, situándose a finales de octubre en 686,5 MBbl.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Oct 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 en general 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 +15,6% del IBEX 35, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 50,6% de la norteamericana Conoco Phillips.

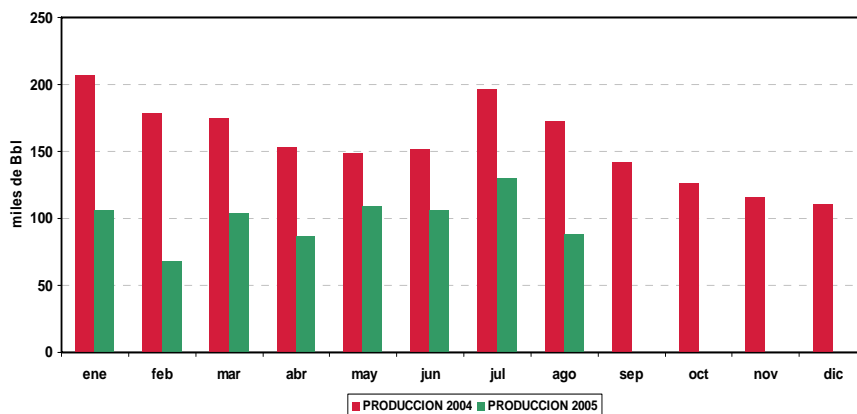


Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

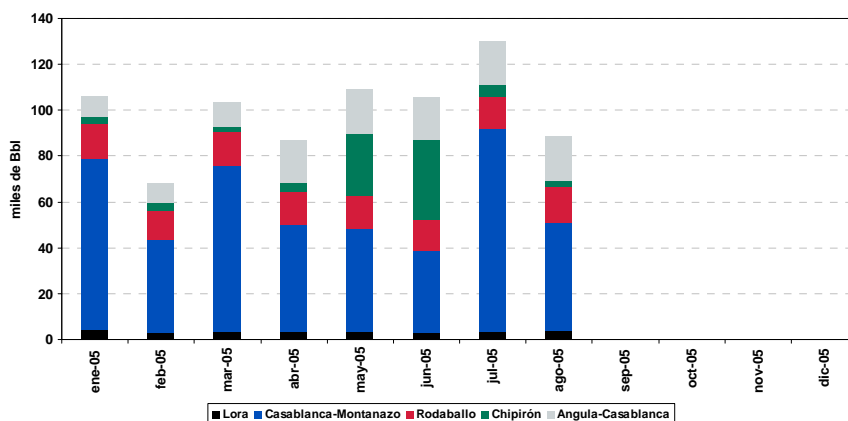
Evolución anual

- 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

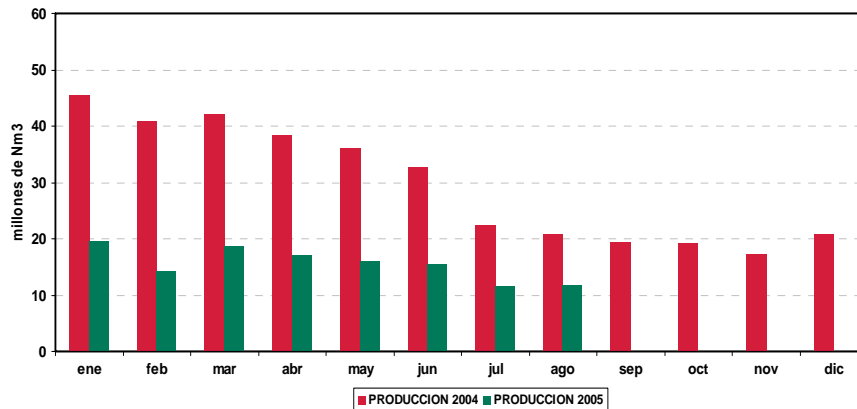


Fuente: Elaboración propia

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

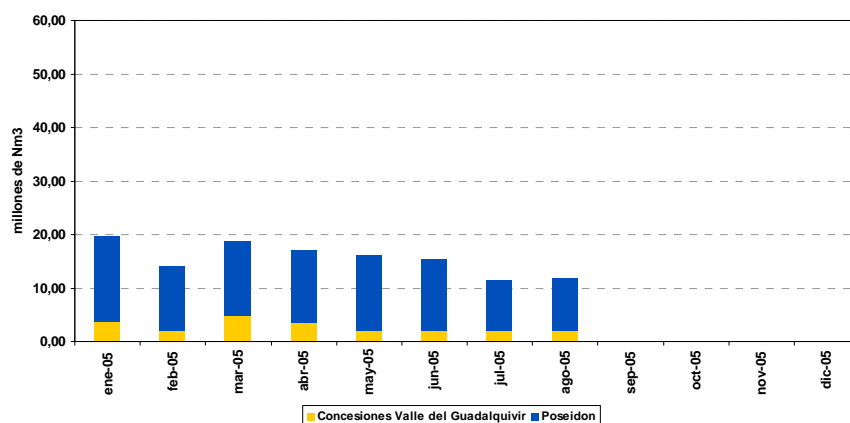
Evolución anual

- 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

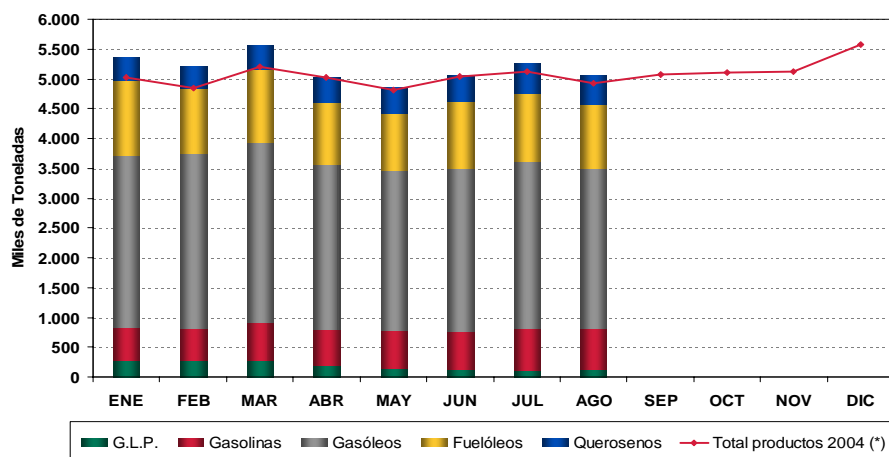


Fuente: Elaboración propia

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 (Agosto 2005)



(*) Excluidos Otros Productos

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

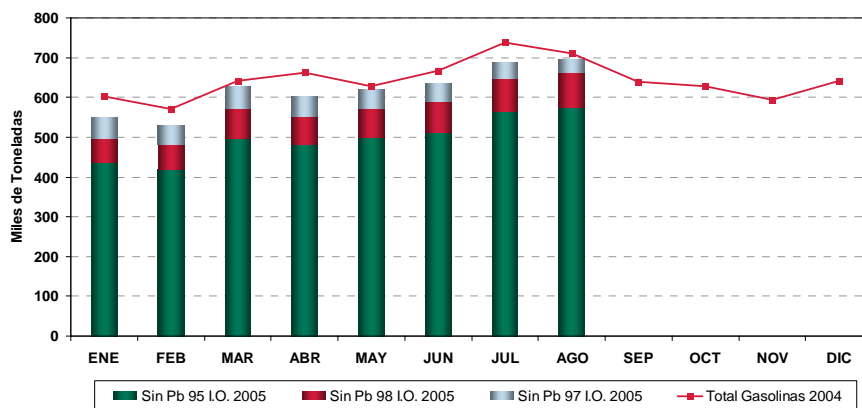
Evolución anual

- El consumo de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) acumulado durante los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en 41,39 MTm, un 3,5% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de querosenos (+8,3%), fuelóleos (+6,6%) y gasóleos (+4,0%). Por el contrario, desciende la demanda de gasolinas (-5,1%) y GLP (-0,7%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-agosto de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 54,42% del total. Los fuelóleos suponen el 21,50%, las gasolinas el 11,98%, los querosenos el 8,33% y el GLP el restante 3,77%.

Evolución agosto 2005

- En agosto de 2005 la demanda de productos petrolíferos invierte la tendencia creciente de los dos meses anteriores, descendiendo hasta los 5,06 MTm (-3,8%).
- Por productos y en relación al mes precedente, disminuye el consumo de fuelóleos (-7,8%), gasóleos (-4,3%) y querosenos (-0,2%), mientras que aumenta el de gasolinas (+0,7%) y GLP (+8,2%).
- El consumo de productos petrolíferos en agosto de 2005 supera en un 2,8% al registrado en el mismo mes de 2004. Mientras que la demanda de gasóleos y GLP aumenta (+9,1% y +1,9%, respectivamente), la de fuelóleos, gasolinas y querosenos disminuye (-6,0%, -2,2% y -0,7%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Agosto 2005)



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

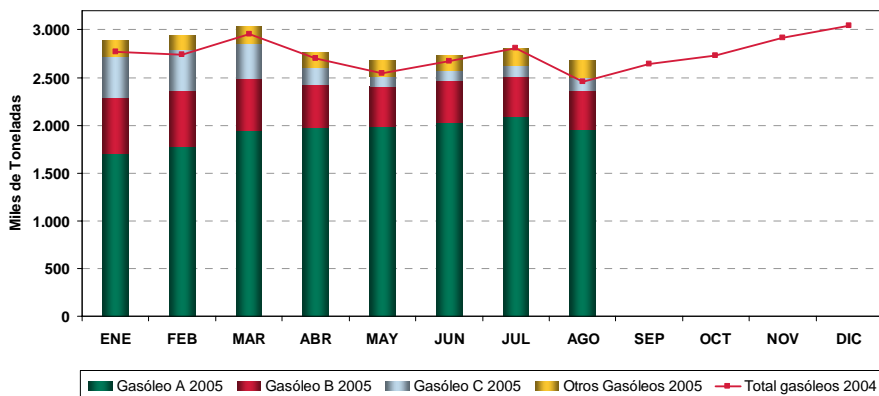
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente a los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en 4,96 MTm, un 5,1% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2004. Este descenso global es resultado de la menor demanda de gasolina 97 I.O. y 98 I.O. (-43,7% y -1,9%, respectivamente) y el mayor consumo de gasolina 95 I.O. (+0,9%).

Evolución agosto 2005

- En agosto de 2005, por cuarto mes consecutivo, el consumo de gasolinas aumenta, situándose en 694 kTm, un 0,7% más que el mes anterior. La demanda de gasolina 95 I.O. y 98 I.O. aumenta (+2,0% y +2,8%, respectivamente) mientras que la de gasolina 97 I.O. disminuye (-21,2%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en agosto de 2005 el consumo de gasolinas se reduce en un 2,2%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-58,9%), ya que tanto la de gasolina 95 I.O. como la de gasolina 98 I.O. aumentan (+5,1% y +0,7%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Agosto 2005)



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

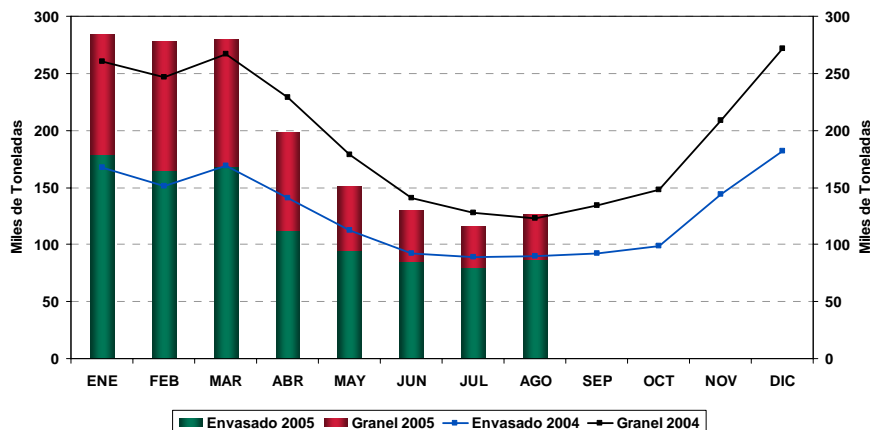
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente a los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en 22,53 MTm, un 4,0% superior al del mismo periodo de 2004. El mayor consumo de gasóleo A (+5,2%), gasóleo B (+1,9%) y del genérico "otros gasóleos" (+6,2%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-2,6%).

Evolución agosto 2005

- En agosto de 2005 la demanda de gasóleos disminuye, tras dos meses de ascensos, situándose en 2,69 MTm. La variación intermensual registrada (-4,3%) resulta, por un lado, del descenso del consumo de gasóleo A (-6,1%), gasóleo B (-2,8%) y del genérico "otros gasóleos" (-1,7%) y, por otro, del aumento de la demanda de gasóleo C (+20,0%).
- En agosto de 2005 el consumo de gasóleos supera en un 9,1% al registrado en el mismo mes de 2004, siendo mayor la demanda de todos los tipos de gasóleo: gasóleo A (+9,9%), gasóleo B (+7,3%), gasóleo C (+16,1%) y el genérico "otros gasóleos" (+0,4%).

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



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

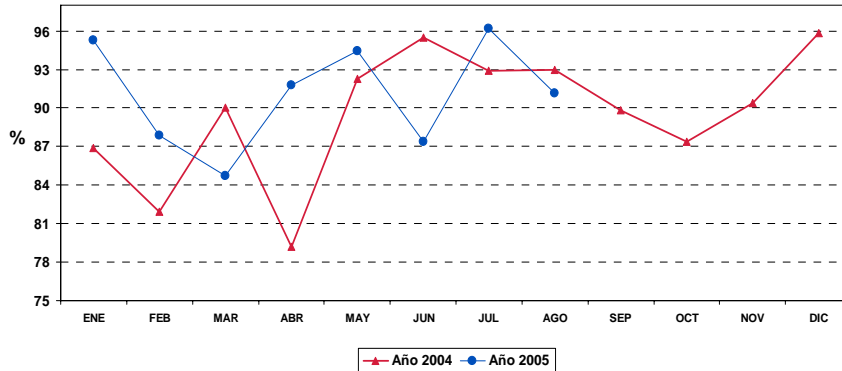
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP correspondiente a los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en 1,56 MTm, cifra inferior en un 0,7% a la registrada en el mismo periodo de 2004.
- Por segmentos, mientras que el consumo acumulado de GLP envasado es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2004 (-4,0%), el de GLP a granel es superior (+5,2%).

Evolución agosto 2005

- Tras cuatro meses consecutivos de descensos, en agosto de 2005 el consumo de GLP aumenta en relación al mes anterior (+8,2%), situándose en 125 kTm. La demanda de ambas modalidades de suministro se incrementa: envasado (+8,7%) y granel (+7,1%).
- Por cuarta vez en lo que llevamos de año, en agosto de 2005 la demanda de GLP se sitúa por encima de la registrada en el mismo mes del año precedente (+1,9%). Por modalidades, mientras que el consumo de GLP a granel es superior (+17,4%), el de GLP envasado es inferior (-3,8%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en agosto de 2005, situándose en 69,10%/30,90% frente al 68,77%/31,23% del mes anterior.

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



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

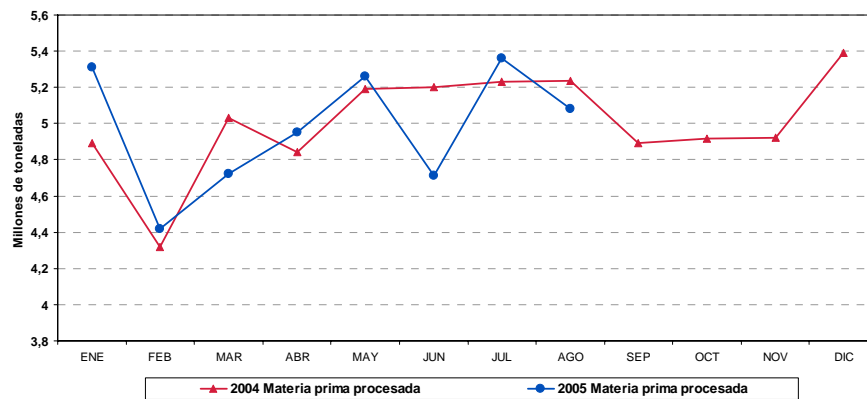
Evolución anual

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

Evolución agosto 2005

- En agosto de 2005 la utilización de la capacidad de refino disminuye en relación al mes anterior en 5,0 puntos porcentuales, situándose en el 91,2%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es inferior en 1,8 puntos porcentuales.

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



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

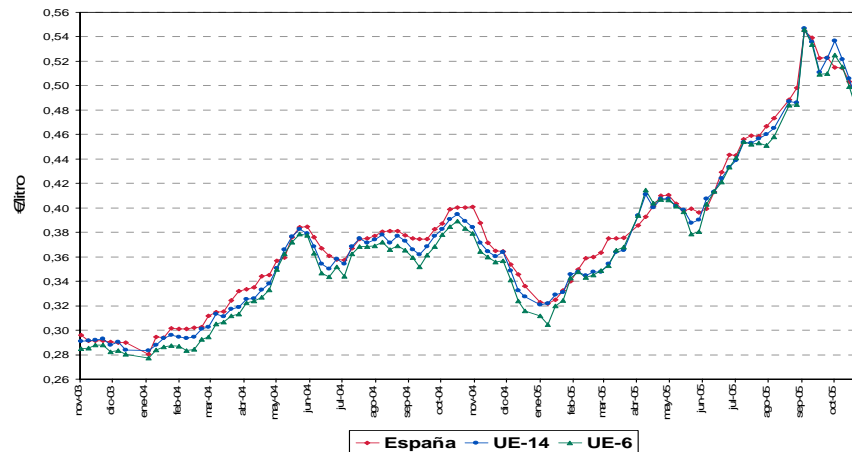
Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los ocho primeros meses de 2005 un total de 39,81 MTm de materia prima, 125 kTm menos que en el mismo periodo de 2004.

Evolución agosto 2005

- En agosto de 2005 se procesaron 5,08 MTm de materia prima, cifra inferior en un 5,2% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en agosto de 2005 se sitúa un 2,9% por debajo de la registrada en el mismo mes de 2004.

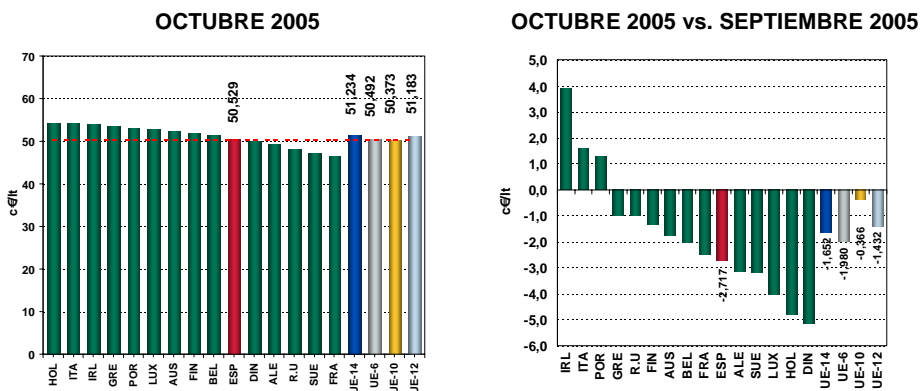
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En octubre de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España como en la UE-14 y UE-6. Se trata del primer descenso tras ocho meses en el caso de España y tras cuatro meses en el de las medias europeas.
- El PAI promedio correspondiente a los diez primeros meses de 2005 se sitúa en España (42,382 c€/lt), UE-14 (42,100 c€/lt) y UE-6 (41,765 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+7,218, +7,468 y +7,752 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,282 c€/lt) y España/UE-6 (+0,617 c€/lt) promedio de los diez primeros meses de 2005 son inferiores a los del mismo periodo de 2004, en 0,250 y 0,534 c€/lt, respectivamente

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

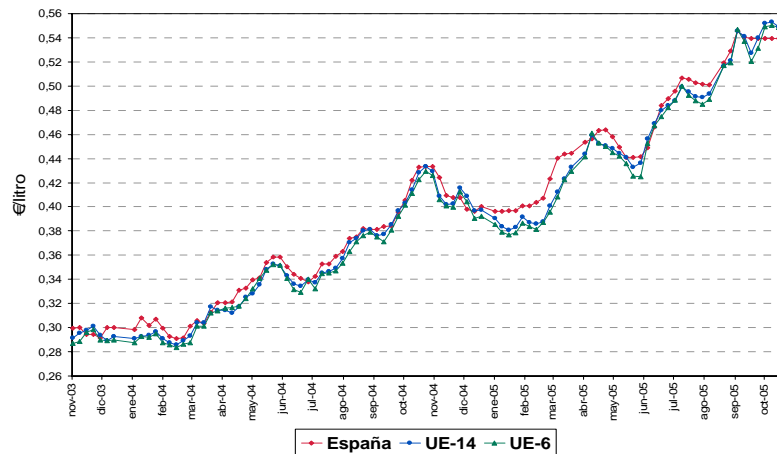


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En octubre de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye en España 2,717 c€/lt, situándose en 50,529 c€/lt.
- El PAI medio mensual de la Gna. 95 en la UE-14 y UE-6 también disminuye, hasta los 51,234 y 50,492 c€/lt, respectivamente.
- El descenso registrado en la UE-14 y UE-6 es menor que en España, por lo que los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se reducen. Mientras que el diferencial promedio España/UE-6 se mantiene en valores positivos (0,037 c€/lt), el España/UE-14 pasa a ser negativo (-0,705 c€/lt) después de cinco meses.
- España presenta en octubre de 2005 el sexto PAI más bajo de la UE-15, situándose 3,609 c€/lt por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,238 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

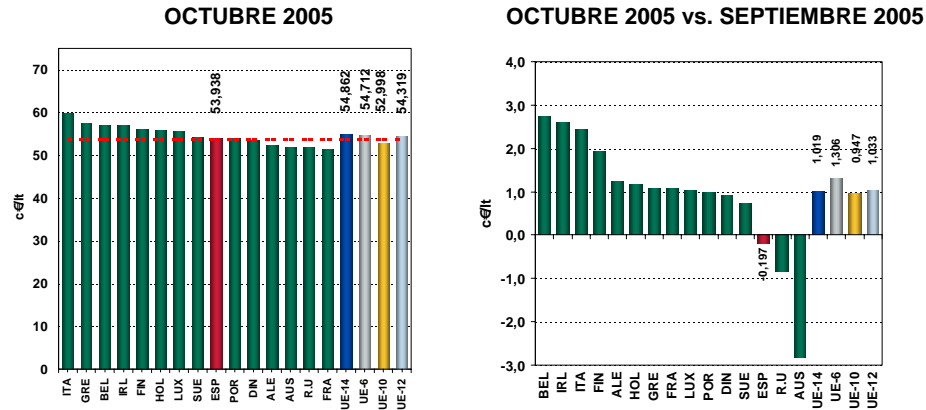
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



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

- En octubre, por primera vez en lo que llevamos de año, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por debajo del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los diez primeros meses de 2005 se sitúa en España (47,051 c€/lt), UE-14 (46,348 c€/lt) y UE-6 (46,034 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+12,435, +12,261 y +12,161 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE14 (+0,703 c€/lt) y España/UE-6 (+1,017 c€/lt) promedio de los diez primeros meses de 2005 son superiores a los correspondientes al mismo periodo de 2004, en 0,174 y 0,274 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

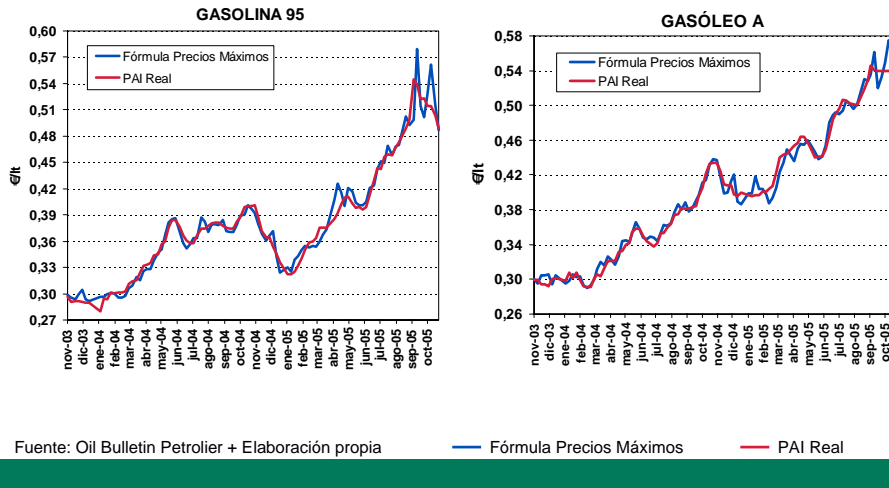


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A disminuye en España (-0,197 c€/lt), tras cuatro meses de ascensos, situándose en 53,938 c€/lt.
- Por el contrario, el PAI medio mensual del Go. A en la UE-14 y UE-6 aumenta por quinto mes consecutivo hasta los 54,862 y 54,712 c€/lt, respectivamente. Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se reducen, pasando a ser negativos (-0,924 y -0,774 c€/lt, respectivamente).
- España presenta en octubre de 2005 el séptimo PAI más bajo de la UE-15, situándose 6,013 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 2,540 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

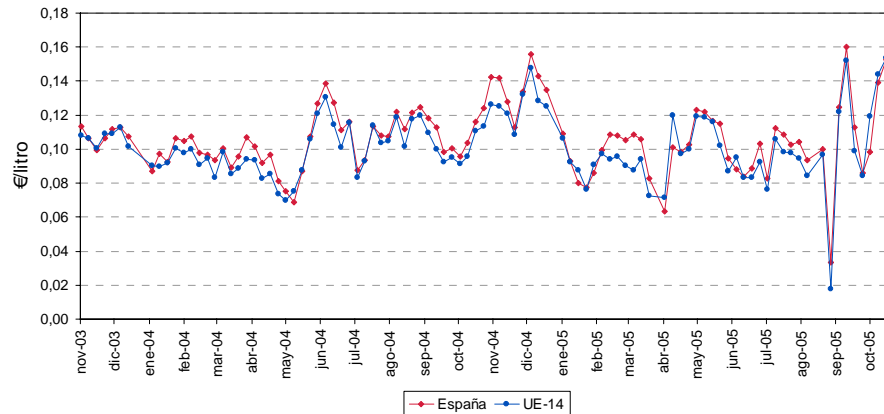


- En octubre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa 1,77 c€/lt por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, tras haber permanecido por encima el mes anterior (+0,90 c€/lt).
- De igual modo, en octubre, el PAI medio real del Go. A se sitúa 1,99 c€/lt por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, tras haberse situado por encima el mes anterior (+0,42 c€/lt).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2005

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



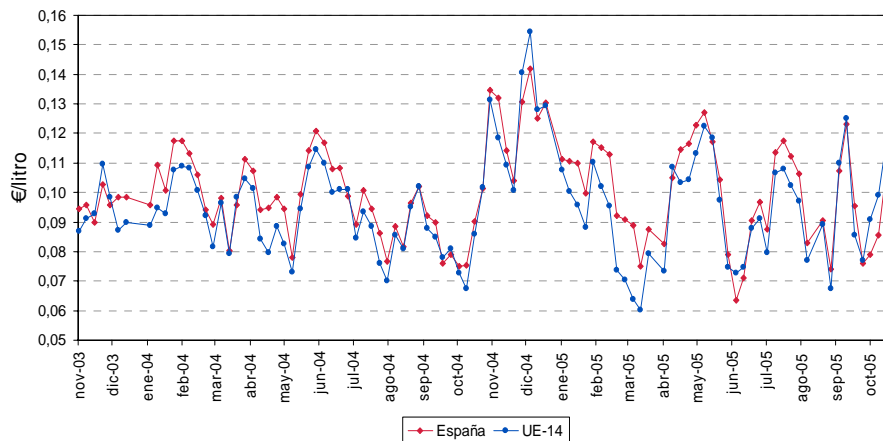
Fuente: Elaboración propia

- En octubre, por segundo mes consecutivo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta tanto en España (+1,47 c€/lt) como en la UE-14 (+2,67 c€/lt), situándose en 13,56 y 14,09 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial promedio España/UE-14 disminuye, pasando a ser negativo (-0,53 c€/lt) después de permanecer cinco meses en valores positivos (+0,67 c€/lt en septiembre).
- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 registrado en octubre de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes de 2004 tanto en España como en la UE-14 (+2,56 y +3,82 c€/lt, respectivamente).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

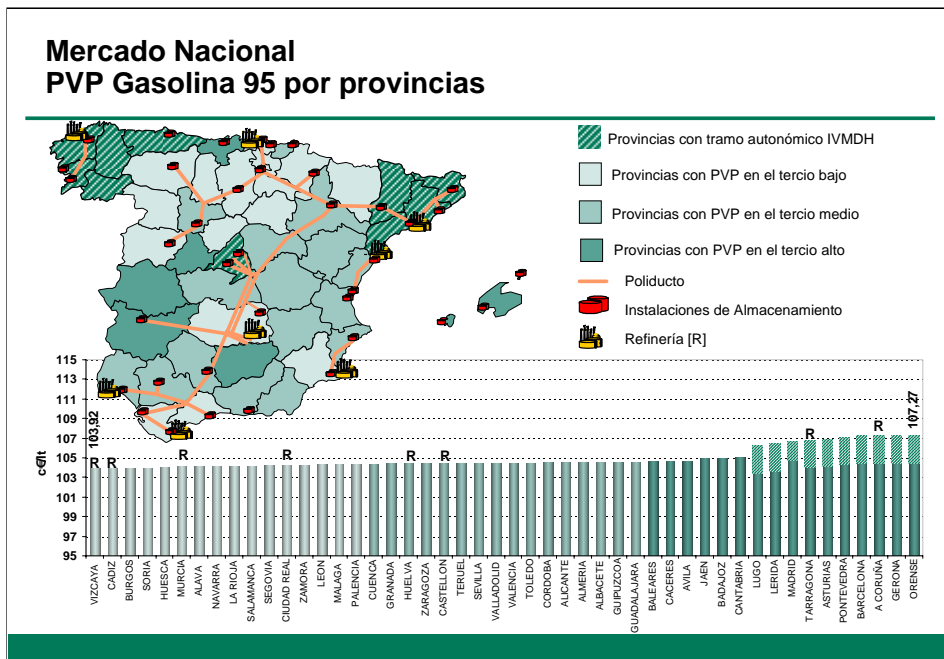
Octubre 2005

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

- En octubre, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye en España (-0,32 c€/lt), tras ascender el mes anterior, y aumenta en la UE-14 (+0,74 c€/lt) por segundo mes consecutivo, alcanzando los 9,73 y 10,68 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial promedio España/UE-14 disminuye, pasando a ser negativo (-0,95 c€/lt) después de tres meses en valores positivos (+0,12 c€/lt en septiembre).
- El margen bruto medio mensual del Go. A registrado en octubre de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes de 2004 tanto en España como en la UE-14 (+1,18 y +2,49 c€/lt, respectivamente).

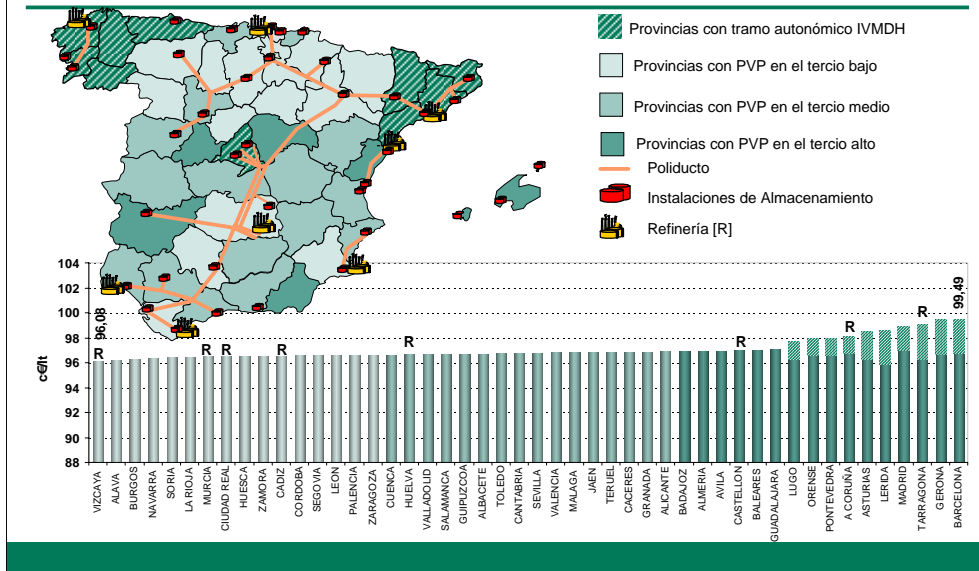


El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid y de 2,4 c€/lt en Galicia, Asturias y Cataluña.

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

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

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias

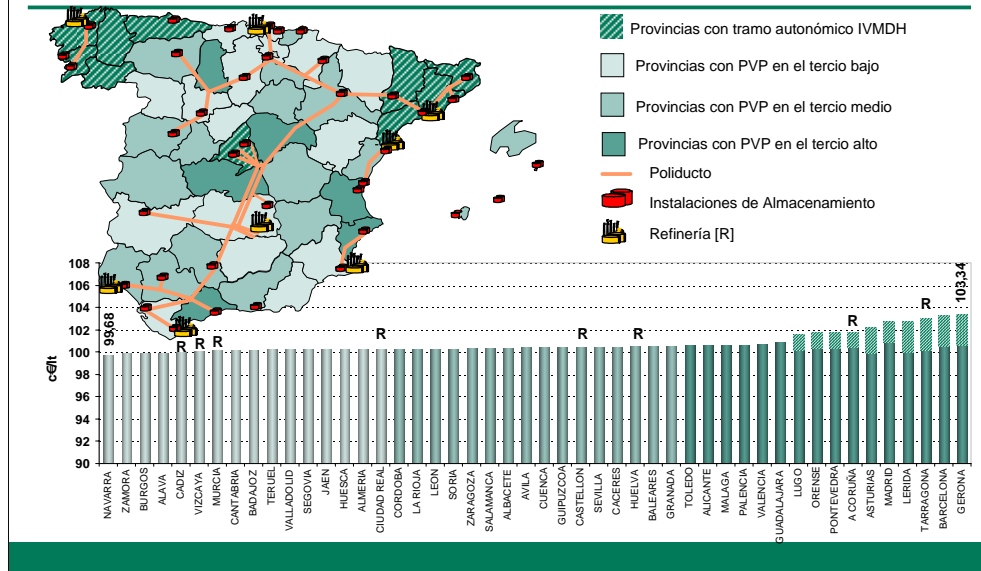


El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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

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

Mercado Nacional PVP "Nuevo Gasóleo A" por provincias

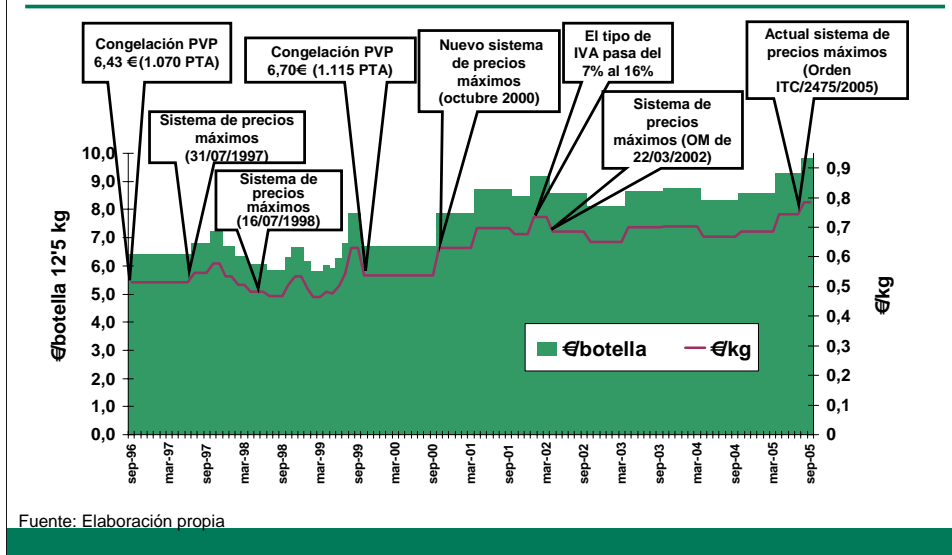


El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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

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

Mercado Nacional PVP GLP envasado



Evolución anual

- En el mes de julio se aprobó un nuevo sistema de determinación de precios máximos del GLP envasado (Orden ITC/2475/2005) que introdujo como novedades la actualización trimestral de dicho precio y la reducción de doce a seis meses del periodo temporal de referencia de las variables internacionales.
- A partir del 1 de octubre de 2005 el nuevo PVP máximo de la botella de butano ha sido fijado en 10,20 €, lo que supone un aumento del 3,98% respecto al anterior precio (9,81 €/botella) vigente desde agosto de 2005.
- Este aumento se debe al incremento registrado por las cotizaciones internacionales de la materia prima (+10,51%) compensado sólo parcialmente por el descenso de los fletes (-9,46%) y la apreciación del euro frente al dólar (+0,75%).