



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

**Noviembre 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 Noviembre 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 100.000 Bbl/d sus anteriores previsiones de la demanda mundial de crudo para 2005 hasta 83,3 MBbl/d y en 200.000 Bbl/d las de 2006, hasta 85,0 MBbl/d.

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

- El resultado neto de la petrolera francesa TOTAL correspondiente al tercer trimestre de 2005 alcanzó los 3.650 millones de euros, un 32% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Asimismo, el resultado neto de ENI ascendió a 2.340 millones de euros en el tercer trimestre del año, frente a los 1.585 millones del 3T 2004.

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

- De acuerdo con su Plan Estratégico 2005-2009, Repsol YPF invertirá 300 millones de euros en el complejo industrial de Puertollano, que se destinarán fundamentalmente a optimizar la capacidad de producción del complejo, a la mejora de las unidades e infraestructuras existentes en Refino y Química y a mejoras ambientales y de seguridad.
- El Consejo de Administración de CEPSA, en su reunión del 24 de noviembre, ha acordado nombrar, con carácter provisional, a D. Pedro López Jiménez, como administrador de la sociedad a propuesta de SOMAEN DOS. El nombramiento del nuevo consejero se produce para proveer la vacante producida por la dimisión, a petición propia, de D. Antonio Basagoiti. El citado nombramiento queda pendiente de ser ratificado en la próxima Junta General de Accionistas que celebre la compañía.
- El resultado neto de CEPSA correspondiente a los primeros 9 meses de 2005 ascendió a 747 millones de euros, un 46% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Maurel&Prom anunció el descubrimiento de crudo en los sondeos MBD-1005, 1103 y 1902 del campo d'Mboundi en el Congo, que produjeron 4.500, 1.600 y 3.500 barriles por día, respectivamente. Su entrada en servicio supone incrementar la producción del campo hasta los 60.000 barriles por día.
- Statoil comenzó un nuevo sondeo en el campo Gudrun, el 15/3-8 perforado en condiciones especiales de alta presión y temperatura. Este campo se descubrió en 1975 y se testó en un flanco en 2001. A través de este nuevo sondeo se evaluará el volumen de hidrocarburo y en el caso de ponerse en producción, se estudiaría que se hiciera a través de las instalaciones de Sleipner que se encuentra situado a 50 kilómetros del mismo. Statoil es el operador con un 46,8% de participación asociado a Marathon Oil (28,2%), BP (12,5%) y Gaz de France (12,5%).
- Gaz de France (GDF) firmó dos acuerdos con la compañía inglesa Dana Petroleum. El primer acuerdo contempla la venta a Dana Petroleum de un 20% de la participación que tiene en el permiso Touat en Argelia por 93 millones de dólares. Después de la venta GDF tendrá una participación de un 60% en el proyecto, que se espera que comience a producir en 2010 y tiene unas reservas estimadas de 75 mil millones de metros cúbicos. El segundo acuerdo supone el intercambio de activos de E&P. GDF tendrá intereses en tres bloques de exploración offshore en Mauritania: 24% en Bloque 1, 27,85% en el Bloque 7 y 17,5% de participación en el Bloque 8. A cambio, el grupo francés transferirá intereses en los campos ingleses de Johnston y Anglia de un 22 y un 25% respectivamente; además Dana Petroleum recibirá un 30% del bloque egipcio de exploración El Burullus.
- Statoil anunció el comienzo de la producción en el campo Urd situado cerca del campo Norne en el Mar Noruego y del que usará sus instalaciones. El coste estimado del desarrollo de Urd es de 3600 millones de dólares. La compañía perforará cinco sondeos de producción y tres para la inyección de agua en Urd, que contiene unas reservas estimadas de 70 millones de barriles de crudo y algo de gas natural. Statoil es el operador del campo con un 50% de participación, junto con la compañía noruega Petoro (25%), Norsk Hydro (13,5%) y Eni (11,5%).
- OMV anunció el descubrimiento de crudo en el Bloque S2 en la provincia yemení de Shabwa. El crudo que fluyó durante las pruebas lo hizo con una cantidad de 1.800 barriles por día. El descubrimiento hace pensar en un futuro desarrollo comercial de la zona. OMV es el operador del bloque con un 44% de participación, junto con la compañía china Sinopec (37,5%) y dos compañías estatales yemeníes (18,5%).

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Royal Dutch Shell anunció que ha firmado un acuerdo de cooperación con la compañía de Nigeria Sunlink Petroleum, para la Licencia de Prospección de Crudo 238 en el offshore del citado país. El acuerdo da a Royal Dutch Shell una participación del 40% y su operación.
- Norsk Hydro comprará la participación del 50% que Encana tiene en el campo Chinook del Bloque BM-C-7 en la región de Campos, 200 kilómetros al sureste de Río de Janeiro. El acuerdo se ha valorado en 350 millones de dólares. Las reservas en este campo se estiman en 150-250 millones de barriles de crudo muy pesado, esto es, un precio por barril de 1,4-2,33 dólares.
- Statoil y Chevron firmaron un acuerdo de cooperación para explotar el Mar de Barents. Ambas compañías pujarán conjuntamente en la 19ª ronda de licencias de Noruega.
- OMV anunció que el desarrollo del campo offshore Maari en Nueva Zelanda, con un coste estimado de 360 millones de dólares, comenzará pronto. El grupo austriaco espera que empiece a producir en marzo-abril de 2008, con una producción máxima de 35.000 barriles por día. El campo tiene unas reservas estimadas de 50 millones de barriles, y una producción que se espera dure más de 10 años. OMV Nueva Zelanda es el operador del campo con un 69% de participación, junto con Todd Petroleum Mining (16%), Horizon Oil (10%) y Cue Taranaki (5%).
- El Ministro Noruego de Energía ha aceptado el plan remitido por ExxonMobil para el desarrollo del campo Ringhorne East en el Mar del Norte, cerca del campo Balder. Los trabajos comenzarán en el primer semestre de 2006 y se estiman unas reservas de 47 millones de barriles de crudo y 300 millones de metros cúbico de gas natural. ExxonMobil (con una participación del 100% y del 13% en las licencias de producción (PL) 027 y 169, donde el campo Ringhorne está situado) operará el proyecto, en asociación con Norsk Hydro (45% de PL 169), la compañía estatal Petoro (30% de PL 169) y Statoil (12% de PL 169).
- Venezuela ha concedido a Repsol YPF y Eni, el Bloque Cardon IV por 34,3 millones de dólares. Este bloque es parte del proyecto offshore de gas natural Rafael Urdaneta.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medioambiente**

- Las empresas españolas están formalizando su presencia en la bolsa de contaminación. La mitad de los derechos de dióxido de carbono repartidos entre las compañías para cumplir el Protocolo de Kyoto, ya está dada de alta en el Registro Nacional de Derechos de Emisión (Renade), gestionado por Iberclear.
- La Comisión Europea prevé lanzar un plan de acción sobre biomasa a finales de este año, a partir de las conclusiones de un Libro Blanco sobre Biocarburantes que ya se ha puesto en marcha. El plan aspira a impulsar este tipo de combustibles limpios, que la UE quiere que representen el 2% de los carburantes consumidos este año en los países comunitarios y el 5,75% en el año 2010.
- La Secretaría de Cambio Climático de la ONU hizo públicos el día 17 de noviembre en Bonn los datos de emisiones de gases de efecto invernadero de 161 países. Los 39 países con límites en Kioto han reducido los gases un 5,9% desde 1990, siendo dentro de la UE de los quince, sólo Francia, Reino Unido y Suecia quienes cumplen ya con su objetivo marcado en el Protocolo de Kioto. España por su parte, es el país desarrollado que más ha aumentado sus emisiones desde 1990, en concreto un 41,7%.
- Delegados de casi 190 países inauguraron el día 28 de noviembre la Cumbre Mundial del Clima de Montreal (Canadá) que abordará durante dos semanas las actuaciones necesarias para hacer frente al cambio climático. Se trata de la 11ª Conferencia de las Partes de la Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático y la primera que reúne a los representantes de los 156 países que ratificaron el Protocolo de Kyoto. Los objetivos prioritarios de la cumbre son trazar un plan mundial de adaptación al cambio climático y discutir las acciones futuras.
- El informe de la Agencia Europea del Medio Ambiente evalúa el cumplimiento de todos los objetivos medioambientales en Europa. El informe sitúa a España, junto a Portugal e Irlanda, en el grupo de países que “tienen dificultades para alcanzar los objetivos ambientales” fijados por la UE. España obtiene su peor nota en la emisión de óxidos de nitrógeno que han aumentado un 21% entre 1990 y 2003 pese a que el objetivo fijado es una reducción del 36% para 2010.



Comisión  
Nacional  
de Energía

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

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos “Angosto-1”, situado en la provincia de Burgos de la Comunidad Autónoma de Castilla y León y en la Comunidad Autónoma de Cantabria (Boletín Oficial del Estado de fecha 26 de noviembre de 2005).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos “Ebro-a”, situado en las comunidades autónomas de La Rioja y el País Vasco (Boletín Oficial del Estado de fecha 26 de noviembre de 2005).
- Resolución de 28 de octubre de 2005, de la Comisión Nacional de Energía, por la que se publica el resumen de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 (Boletín Oficial del Estado de fecha 22 de noviembre de 2005).



Comisión  
Nacional  
de Energía

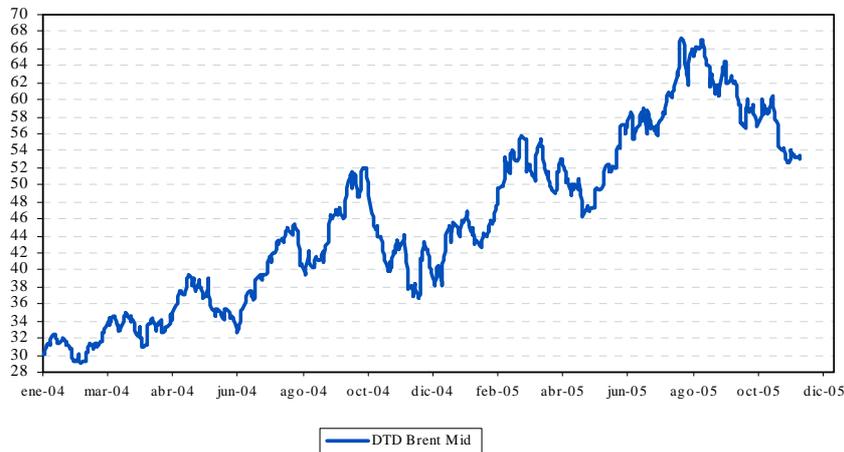
# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Noviembre 2005

## MERCADOS INTERNACIONALES

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

### 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 54,28 US\$/Bbl, por encima de la cota registrada el año anterior y de la media de los últimos 5 años.

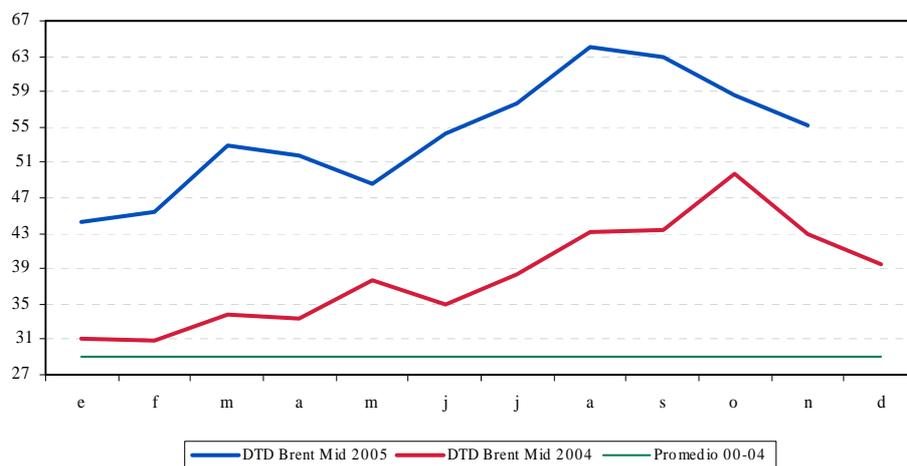
### Comportamiento noviembre 2005

- El último trimestre se está caracterizando 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 noviembre se situó en 55,17 US\$/Bbl, frente a 58,61 US\$/Bbl del mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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



#### DTD Brent Mid

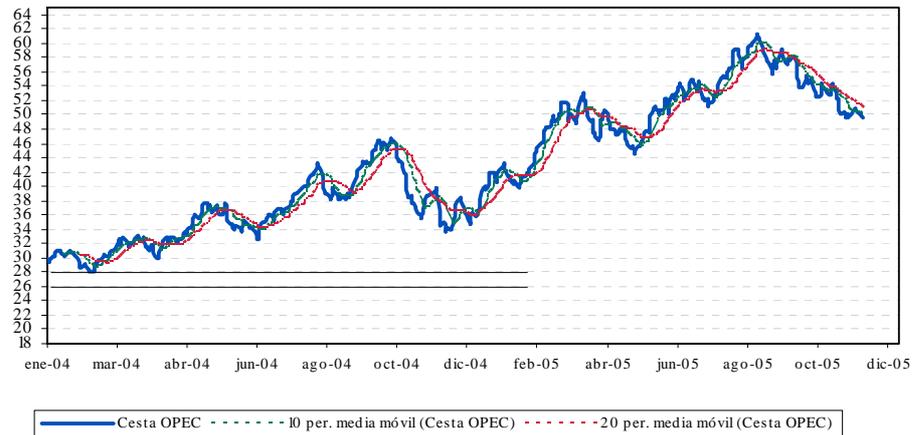
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	51,60	35,32	46,1%
3T	61,63	41,54	48,4%
4T	56,85	43,85	29,6%
Año	54,28	38,21	42,1%

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 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 ha comportado en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 50,53 US\$/Bbl (+40,5% 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.

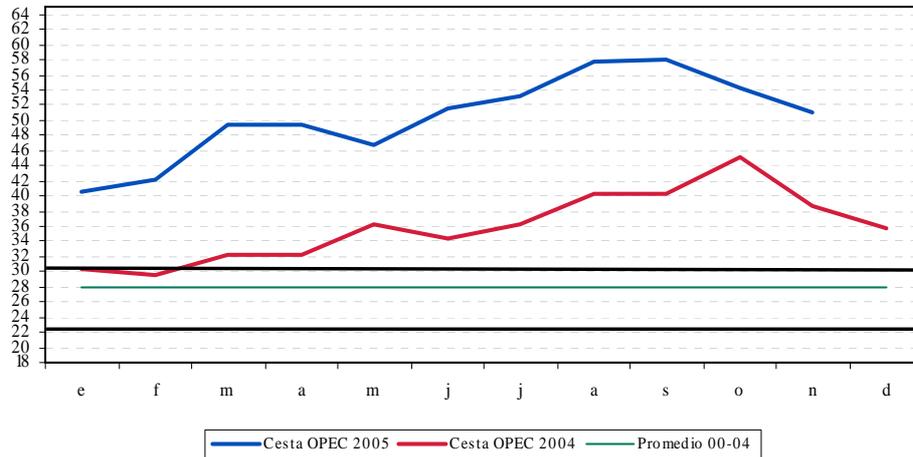
### Comportamiento noviembre 2005

- El precio medio mensual de la cesta OPEC en noviembre ascendió a 51,13 US\$/Bbl (+32,5 % vs nov-04).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

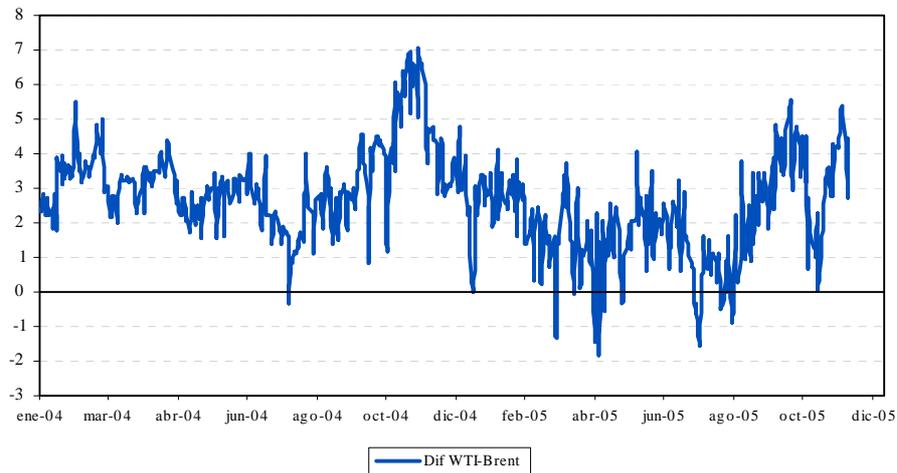
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### 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	<b>52,70</b>	<b>39,70</b>	<b>32,7%</b>
Año	<b>50,53</b>	<b>35,97</b>	<b>40,5%</b>

(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, entre septiembre y octubre el diferencial mantuvo 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 2,03 US\$/Bbl (-36,6% vs. 2004).

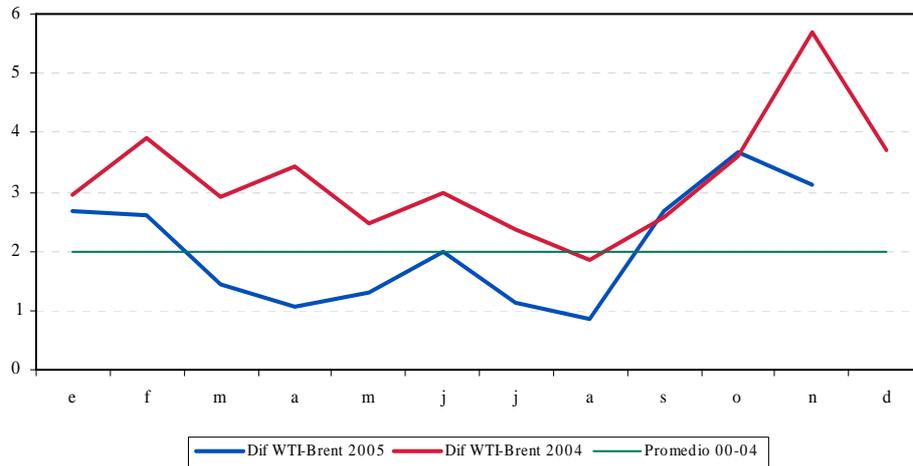
**Comportamiento noviembre 2005**

- En noviembre el diferencial WTI-Brent se situó en 3,12 US\$/Bbl, 0,55 US\$/Bbl por debajo de la media del mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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

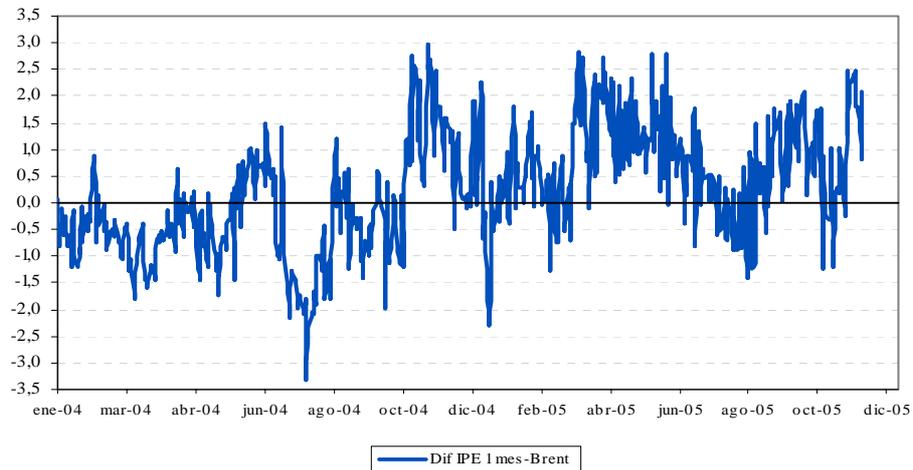


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	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	3,39	4,33	-21,7%
Año	2,03	3,20	-36,6%

(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 0,69 US\$/Bbl (+1,3% vs. 2004).

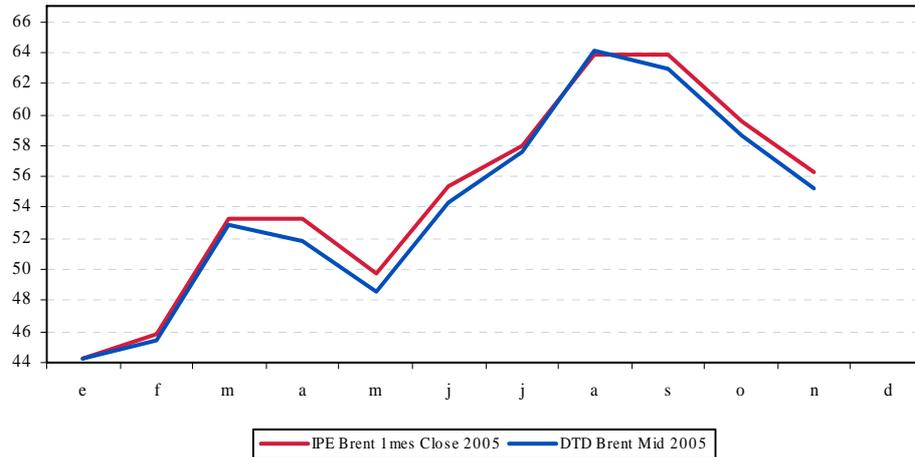
#### Comportamiento noviembre 2005

- En noviembre el diferencial medio se ha situado en 1,06 US\$/Bbl (+1,9% vs. nov-04).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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



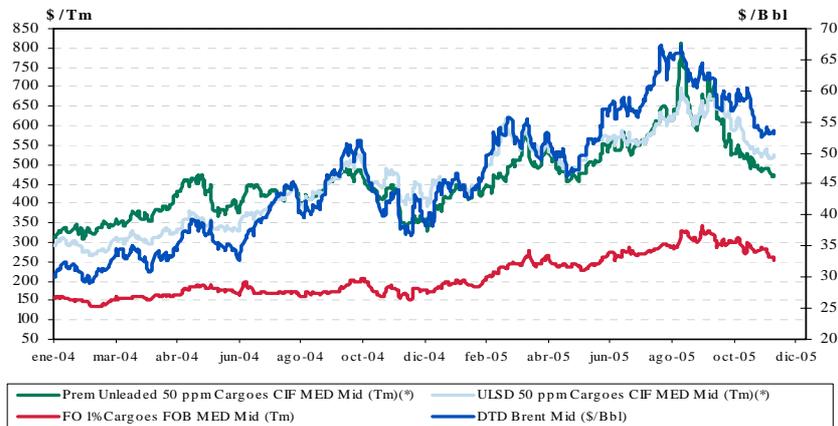
### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	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	57,82	56,85	0,97	1,7%
Año	54,97	54,28	0,69	1,3%

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 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.

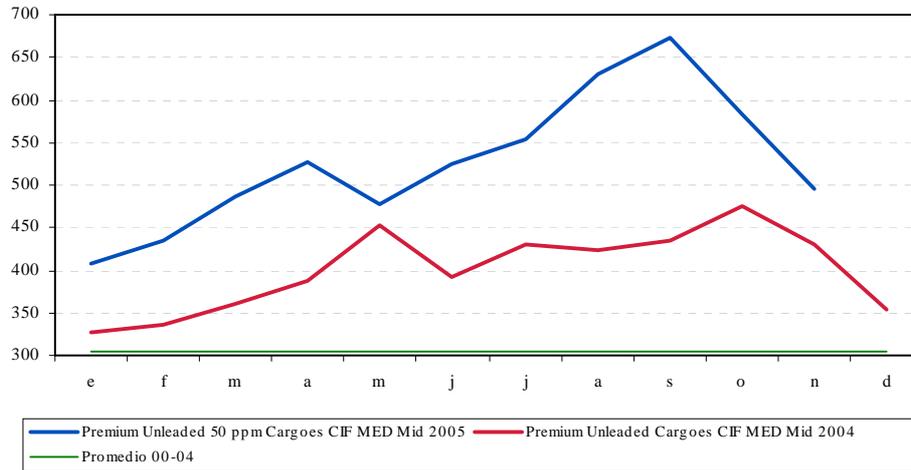
### Evolución anual 2005

- En lo que llevamos de año en general las cotizaciones de los productos de referencia europeos se han mantenido por encima de los valores registrados tanto el año anterior como en la media de los cinco años anteriores.
- En el primer trimestre, además de las causas que motivaron el aumento de la cotización del crudo, en el caso de la gasolina y del gasóleo se sumaron 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 noviembre 2005

- Las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron descensos en el 4T 2005, situándose en media en lo que llevamos de trimestre en 538,05 US\$/Tm en el caso de la gasolina sin plomo, 580,85 US\$/Tm en del gasóleo y 288.72 US\$/Tm correspondiente al fuelóleo, lo que representa una disminución del 13,2%, 4,7% y 1,7% respectivamente vs. el trimestre anterior.

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



**Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid**

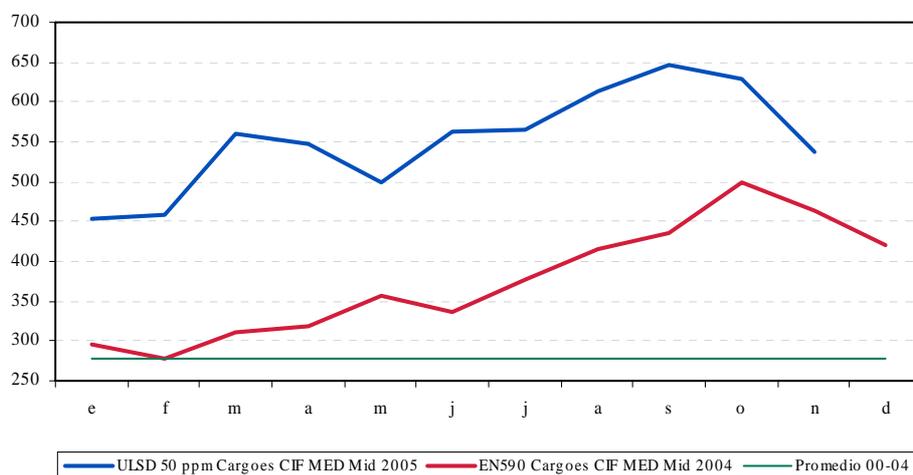
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Var (1)</b>
	<b>(US\$/Tm)</b>	<b>(US\$/Tm)</b>	<b>(%)</b>
<b>1T</b>	444,41	342,16	29,9%
<b>2T</b>	509,46	409,93	24,3%
<b>3T</b>	620,02	429,54	44,3%
<b>4T</b>	<b>538,05</b>	<b>418,29</b>	<b>28,6%</b>
<b>Año</b>	<b>527,79</b>	<b>400,16</b>	<b>31,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

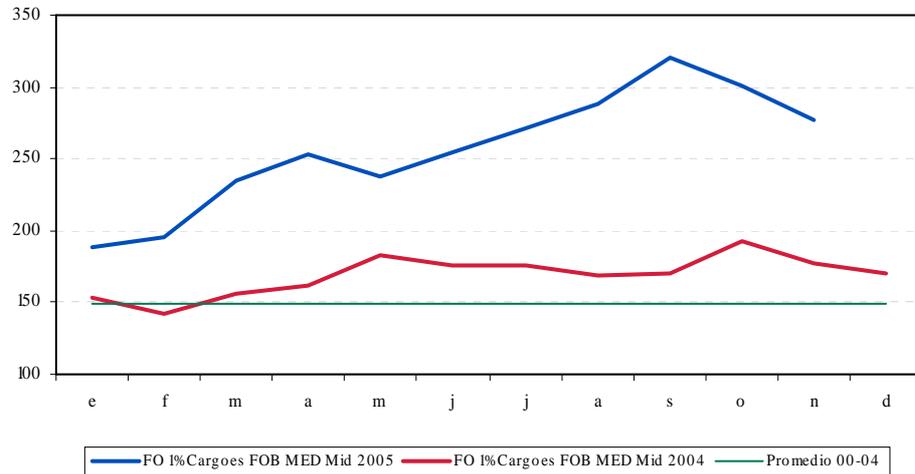
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	493,46	295,74	66,9%
2T	536,16	337,90	58,7%
3T	609,40	408,30	49,3%
4T	<b>580,85</b>	<b>459,28</b>	<b>26,5%</b>
<b>Año</b>	<b>553,06</b>	<b>375,75</b>	<b>47,2%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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

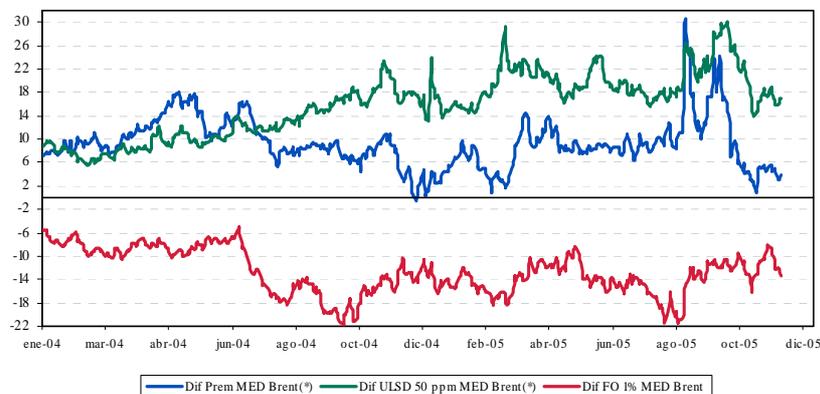


#### FO 1% FOB MED Mid

	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	<b>288,72</b>	<b>179,46</b>	<b>60,9%</b>
<b>Año</b>	<b>257,32</b>	<b>168,64</b>	<b>52,6%</b>

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

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



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

### Evolución anual 2005

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse.
- En el 1T 2005 el diferencial medio gasolina-Brent se situó en 5,52 US\$/Bbl, manteniendo una inhabitual tendencia alcista para la época del año debido al cambio de especificaciones que tuvo lugar en la UE desde el 1 de enero, 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).

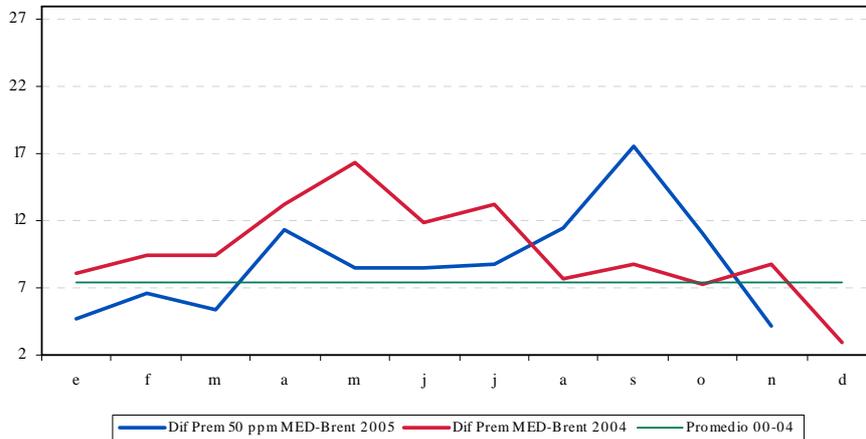
### Comportamiento noviembre 2005

- En lo que llevamos de 4T 2005 el diferencial Gasolina vs. Brent disminuyó 5,03 US\$/Bbl respecto al 3T 2005, situándose la media en 7,59 US\$/Bbl. Sin embargo, el resto de diferenciales de los productos de referencia respecto del Brent aumentaron, situándose en lo que llevamos de 4T en 21,01 US\$/Bbl el correspondiente al gasóleo y -11,51 US\$/Bbl el del fuelóleo, frente a los 20,06 US\$/Bbl y -15,50 US\$/Bbl registrados respectivamente el trimestre anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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

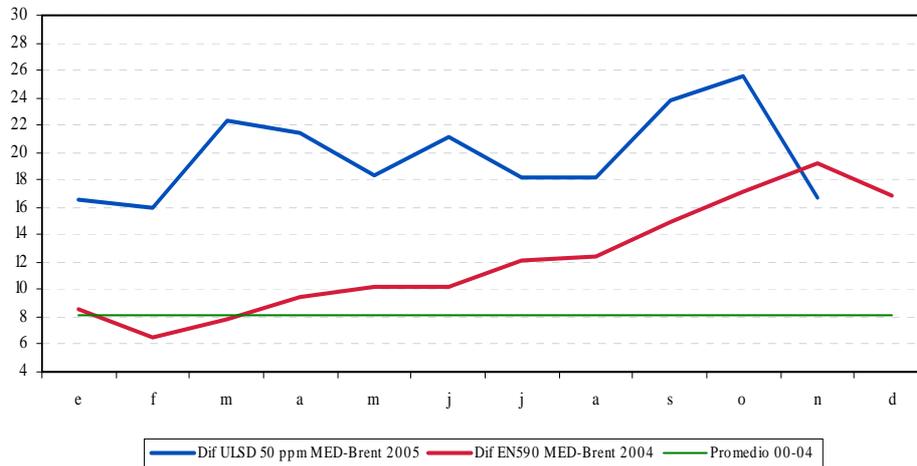


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	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	7,59	6,24	21,6%
<b>Año</b>	<b>8,93</b>	<b>9,71</b>	<b>-8,0%</b>

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

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

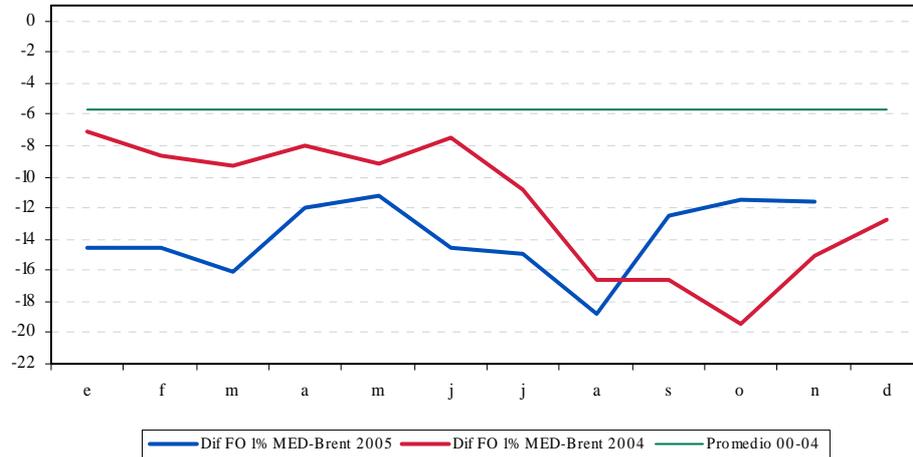


**Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	18,45	7,65	141,2%
2T	20,27	9,97	103,3%
3T	20,06	13,19	52,1%
4T	21,01	17,71	18,6%
<b>Año</b>	<b>19,86</b>	<b>12,16</b>	<b>63,3%</b>

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

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

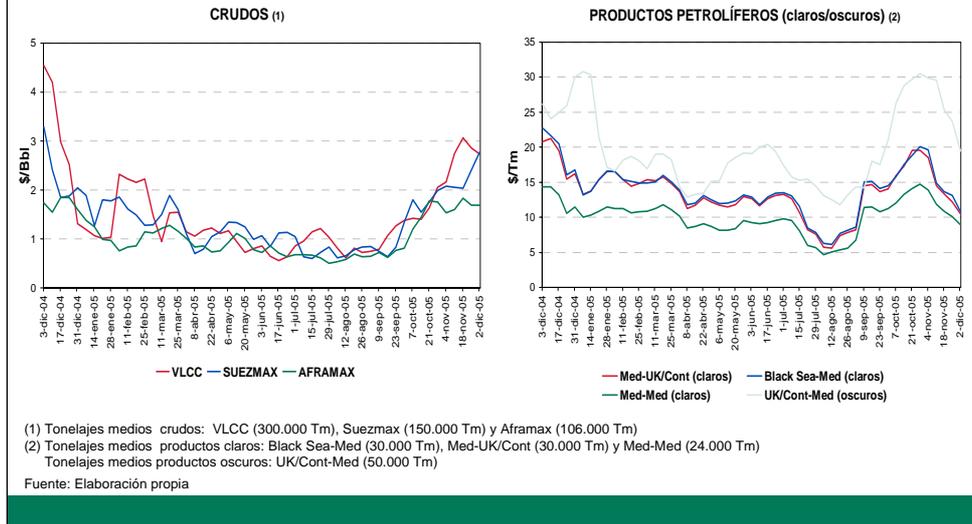


**Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	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	-11,51	-15,67	-26,5%
<b>Año</b>	<b>-13,87</b>	<b>-11,73</b>	<b>18,2%</b>

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

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



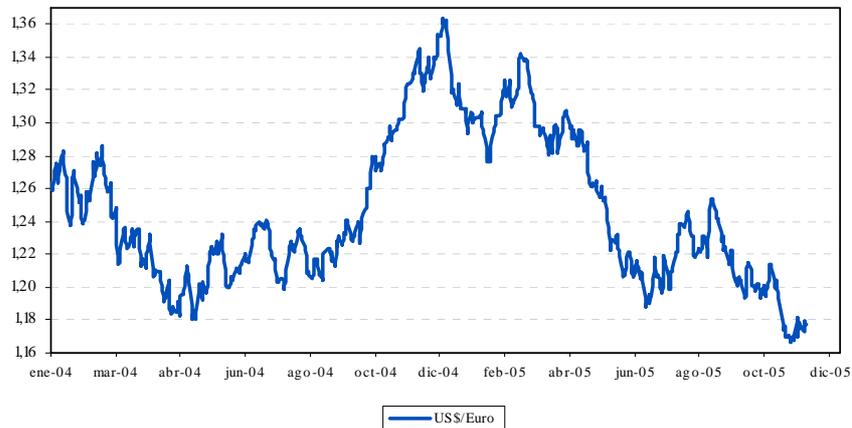
#### Evolución fletes crudos

- En noviembre de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (2,7 \$/Bbl), Suezmax (2,3 \$/Bbl) y Aframax (1,7 \$/Bbl) aumentan en relación al mes anterior, en un 67,0%, 28,3% y 7,9%, respectivamente, manteniendo así la tendencia creciente iniciada en septiembre.
- Los fletes promedio de los once primeros meses de 2005 se sitúan en 1,3 \$/Bbl para los buques VLCC y Suezmax y en 1,0 \$/Bbl para los Aframax.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En noviembre de 2005, tras dos meses de ascensos, los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (13,8 \$/Tm), Black Sea-Med (14,4 \$/Tm) y Med-Med (11,1 \$/Tm) disminuyen en relación al mes anterior (-23,6%, -20,1% y -17,8%, respectivamente).
- Los fletes promedio de los once primeros meses de 2005 se sitúan en 13,1 \$/Tm para el itinerario Med-UK/Cont, 13,3 \$/Tm para el Black Sea-Med y 9,8 \$/Tm para el Med-Med.
- Al igual que los fletes de productos claros, el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en noviembre de 2005 (-11,2%), situándose en 25,6 \$/Tm. El promedio anual correspondiente a los once primeros meses de 2005 se sitúa en 19,2 \$/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 1,2497 US\$/€, un 0,5% superior a la registrada en 2004.
- Aunque durante el 1T 2005 la cotización US\$/€ se mantuvo, en el segundo trimestre del año se inició 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.

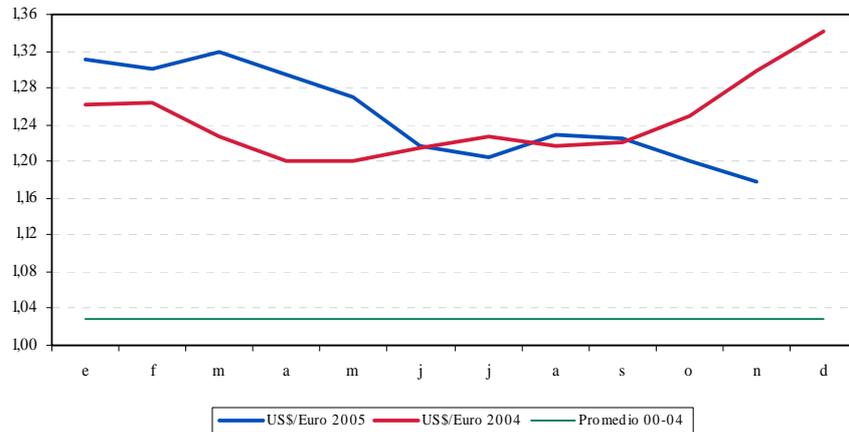
### Comportamiento noviembre 2005

- En lo que llevamos de 4T 2005 En octubre ha continuado la tendencia de debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,1897 US\$/€, un 2,5% por debajo de la media del trimestre anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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

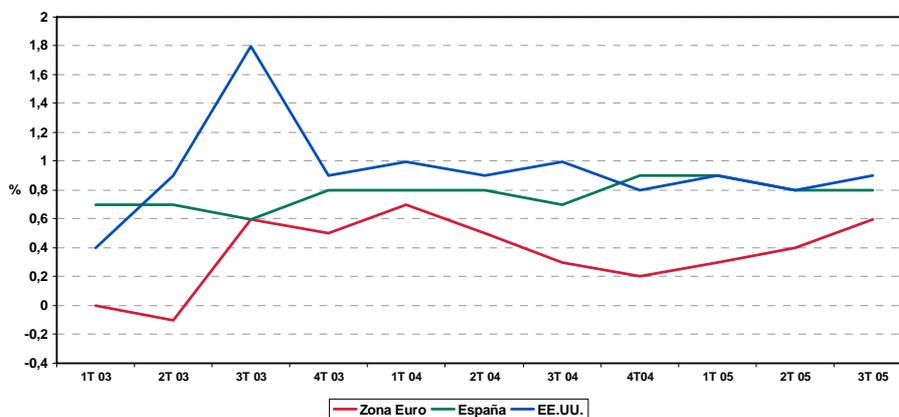


### US\$/Euro

	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	1,1897	1,2977	-8,3%
<b>Año</b>	<b>1,2497</b>	<b>1,2437</b>	<b>0,5%</b>

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

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



Fuente: Datastream

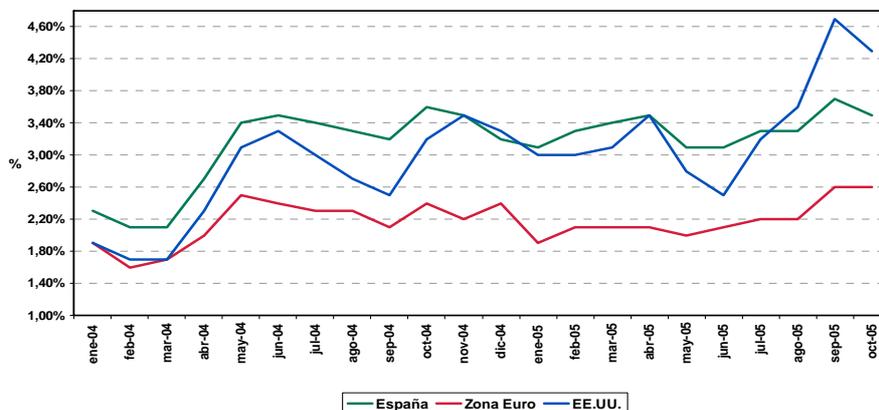
#### Evolución anual 2004

- 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 la economía española registró un crecimiento del PIB idéntico al del 4T 2004 (0,9%), disminuyendo hasta 0,8% en 2T y 3T 2005.
- En la Zona Euro el crecimiento fue del 0,3% en 1T 2005, 0,4% en 2T 2005 y 0,6% en 3T 2005.
- Por último, en Estados Unidos el PIB creció un 0,9% en 1T 2005, 0,8% en 2T 2005 y 0,9% en 3T 2005.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

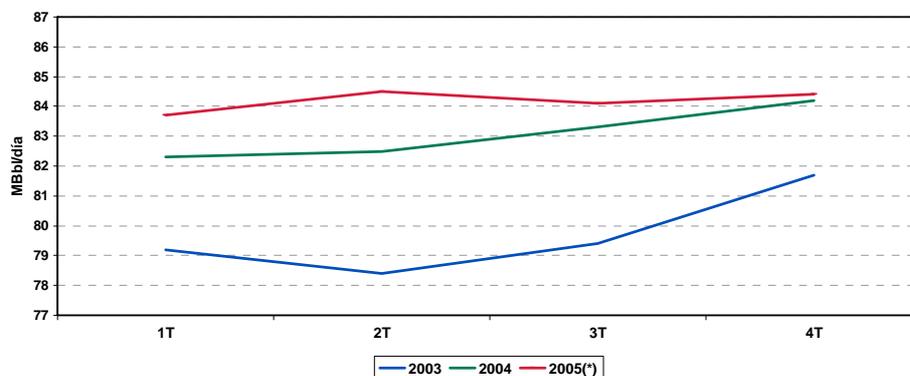
### Evolución anual 2004

- 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.
- Sin embargo, en octubre el ritmo de crecimiento del IPC disminuyó en las tres áreas, situándose en septiembre +3,5% en España, +2,5% en la Zona Euro y +4,3% 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

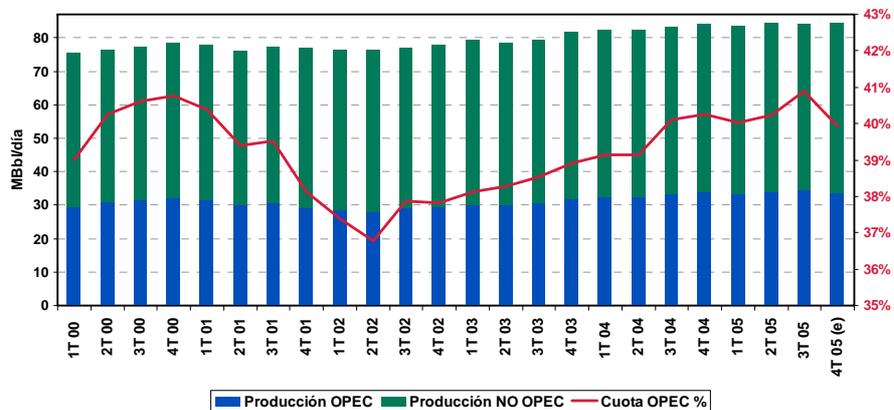
### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 83,7 MBbl/d (-500.000 Bbl/d vs. 4T de 2004), aumentando durante el 2T 2005 hasta 84,5 MBbl/d (+800.000 Bbl/d vs. 1T2005).
- Sin embargo, en el 3T 2005 la producción mundial de crudo promedio descendió en 400.000 Bbl respecto al segundo trimestre de año, situándose en 84,1 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- De acuerdo con las últimas previsiones disponibles, en el último trimestre del año la oferta mundial de crudo se situará en media en 84,4 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 4T2004).
- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 83,1 MBbl/d, el mismo valor que el registrado en 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 40,02% en 1T 2005, 40,24% en 2T 2005 y 40,90% en 3T 2005, frente al 40,26% del 4T 2004.

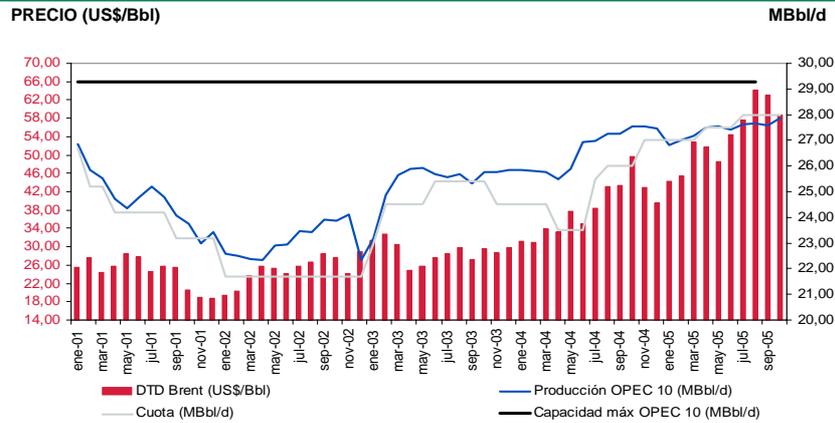
### Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,59%, frente al 39,71% de 2004.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 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)

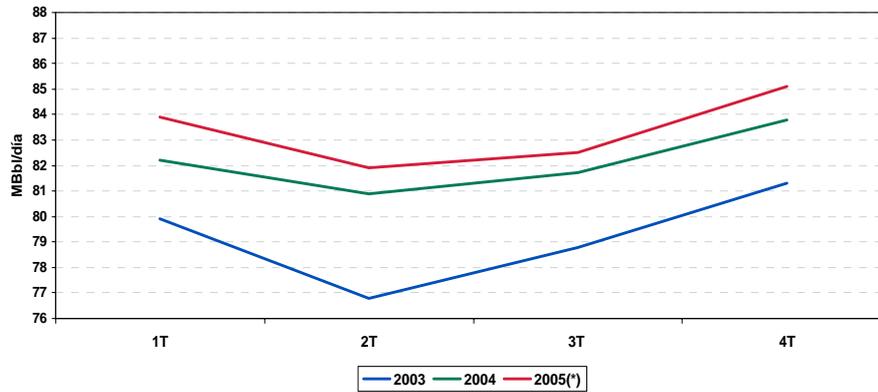
	<u>Producción OPEC 10</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-05	26,81	-0,20
feb-05	27,01	0,01
mar-05	27,16	0,16
abr-05	27,50	0,00
may-05	27,55	0,05
jun-05	27,43	-0,07
jul-05	27,63	-0,37
ago-05	27,65	-0,35
sep-05	27,58	-0,42
oct-05	27,85	-0,16

#### 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 octubre fue de 27,85 MBbl/d, 16.000 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

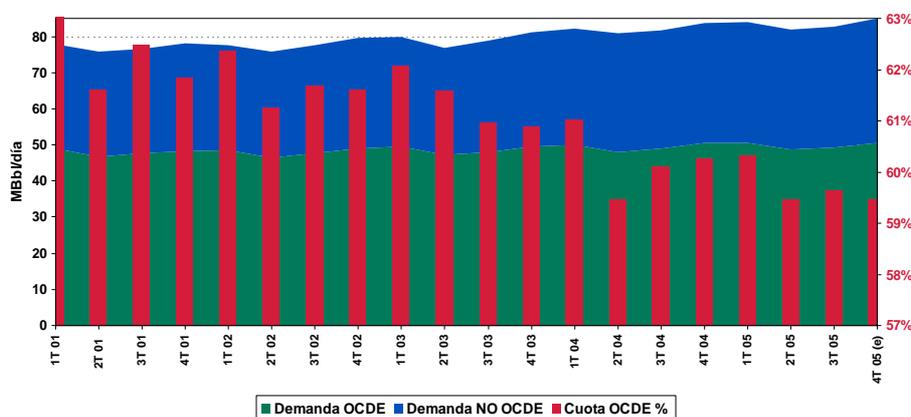
### Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al situarse en 83,9 MBbl/d, +100.000 Bbl/d vs. 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 82,5 MBbl/d en el 3T (+800.000 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 83,3 MBbl/d, +1,0 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

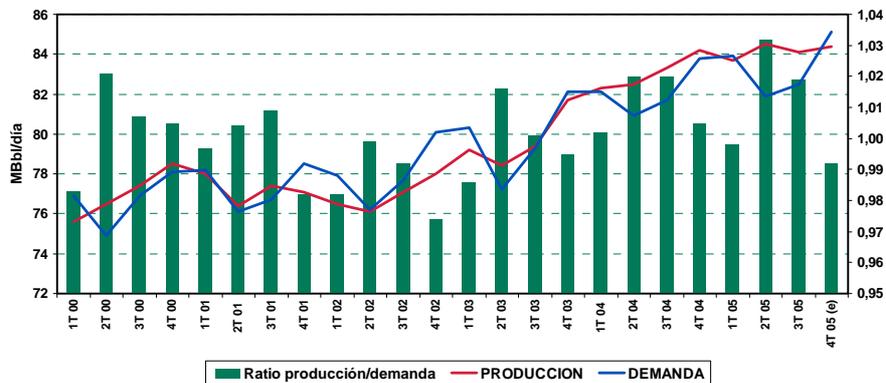
### Evolución anual 2005

- 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 60,22% 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 ligeramente, situándose en 60,31% (vs. 60,26% en 4T 2004), disminuyendo a lo largo del 2T hasta 59,46% para aumentar en el tercer trimestre del año hasta 59,64%.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 83,3 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 59,78% frente al 60,22% alcanzado en 2004.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro  
(e) Datos de producción son estimados y los de demanda son estimaciones de la AIE

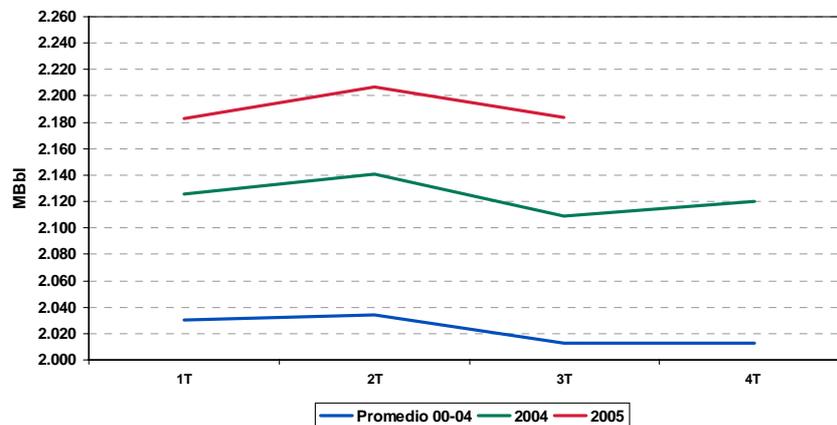
### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 el ratio producción-demanda se situó en 0,998, frente a 1,005 en 4T 2004, aumentando hasta 1,032 en 2T 2005.
- En 3T 2005 el ratio producción-demanda disminuyó hasta 1,019.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2005 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,998, frente a 1,011 de 2004.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

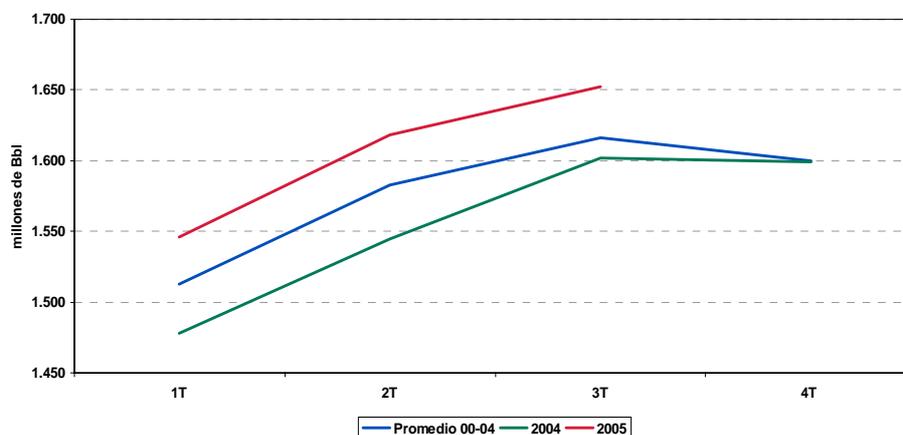
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron en 2.183 MBbl a finales de 1T 2005 (vs. 2.120 MBbl a finales de 2004), aumentando hasta 2.207 MBbl a finales de 2T 2005.
- En el tercer trimestre del año los stocks de crudo disminuyeron hasta 2.184 MBbl.
- En lo que llevamos de año los stocks de crudo de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años.

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



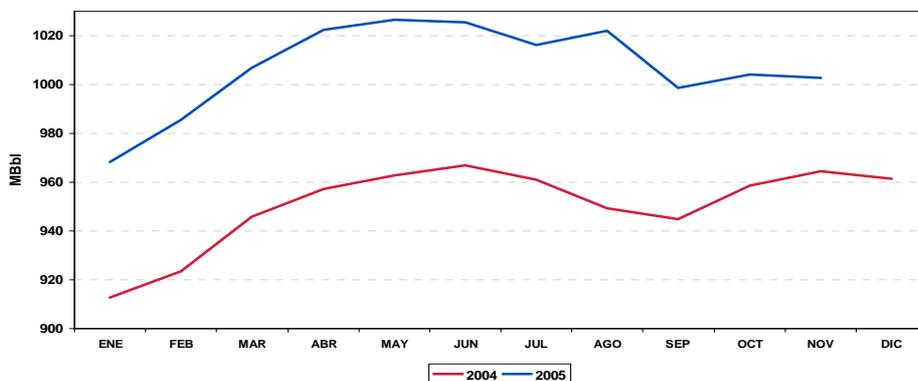
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos  
Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2005 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2004, posicionándose al final del periodo en 1.546 MBbl (-53 MBbl vs. diciembre 2004), mientras que en el 2T 2005 aumentaron hasta 1.618 MBbl y hasta 1.652 MBbl/d en 3T 2005.
- 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)



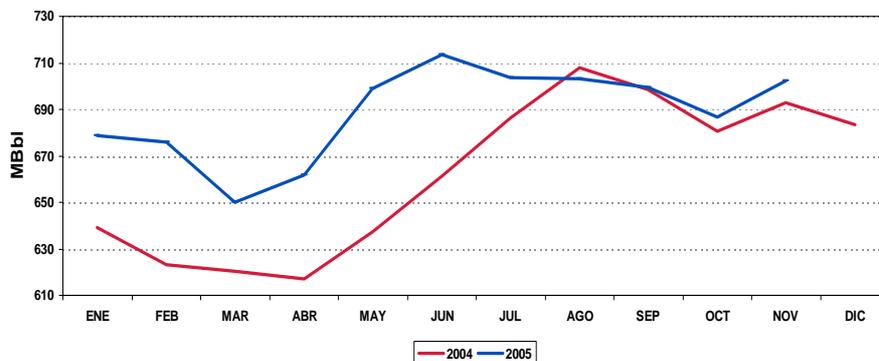
Fuente: Energy Information Administration

(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 lo que llevamos de 4T 2005 los stocks de crudo se han recuperado ligeramente, situándose en 1.002,7 a finales de noviembre. .

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



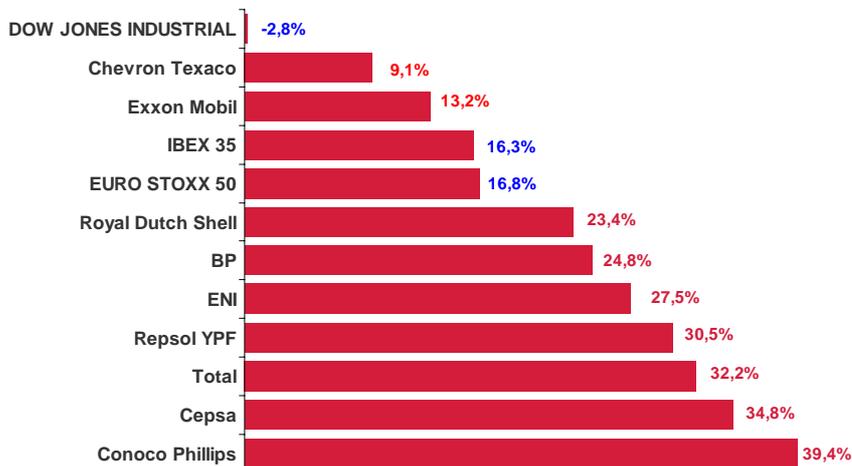
Fuente: Energy Information Administration

(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 noviembre en 702,3 MBbl.

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



Fuente: Datastream

### 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 +16,3% del IBEX 35, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 39,4% de la norteamericana Conoco Phillips.

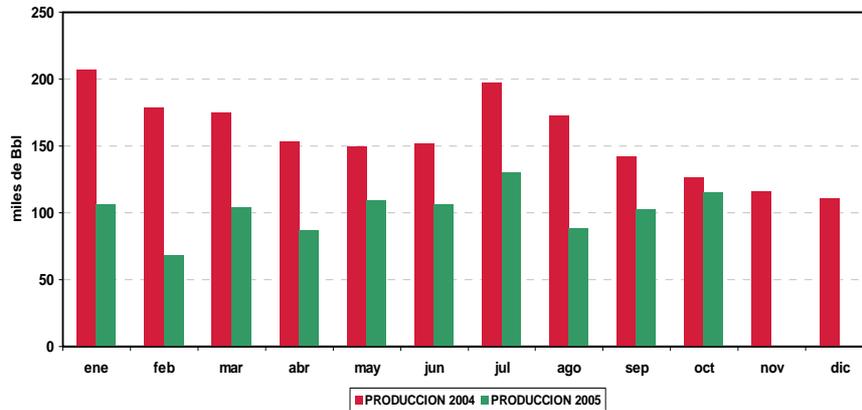


Comisión  
Nacional  
de Energía

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

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

#### Evolución anual

- La producción de crudo en el periodo enero-octubre de 2005 ha sido de 1.026.221 barriles, lo que supone un descenso del 38,5% respecto a la producción del mismo periodo del año anterior, que fue de 1.652.627 barriles.
- En el mes de octubre de 2005 se registró una producción de 115.393 barriles, cifra por debajo de los 126.168 producidos en el mismo mes del año anterior.
- El pozo Barracuda en la Concesión Casablanca-Montanazo D permaneció cerrado todo el mes de octubre y a partir de ese mes dejó de ser un pozo productor y pasó a ser un pozo inyector de agua.

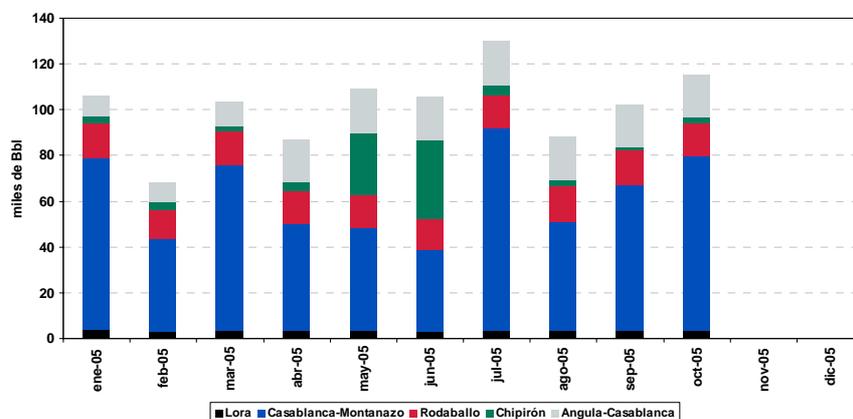
#### Últimos datos disponibles

- 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.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## noviembre 2005

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

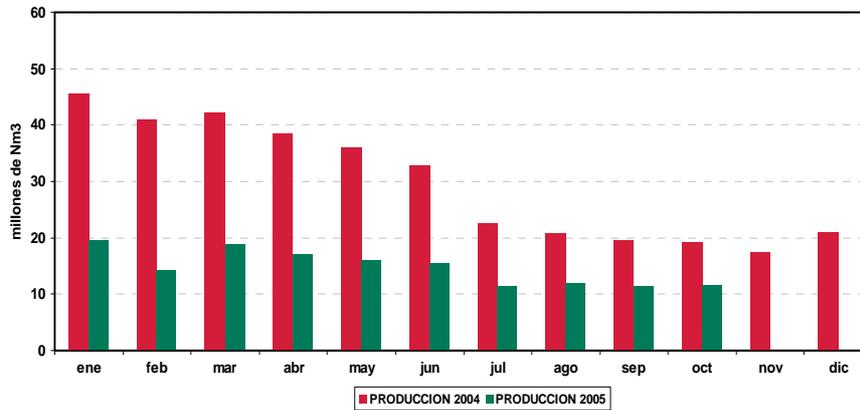


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 1.652.627 barriles de crudo producidos en España en el periodo enero-octubre de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 39.524 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 1.105.758 barriles
  - Rodaballo: 159.033 barriles
  - Chipirón: 224.086 barriles
  - Angula-Casablanca: 124.227 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2005 fue de 1.016.221 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 35.062 barriles (-11,3% vs. enero-octubre 2004)
  - Casablanca-Montanazo D: 589.885 barriles (-46,7%)
  - Rodaballo: 144.119 barriles (-9,4%)
  - Chipirón: 86.963 barriles (-61,2%)
  - Angula-Casablanca: 160.192 barriles (+29,0%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

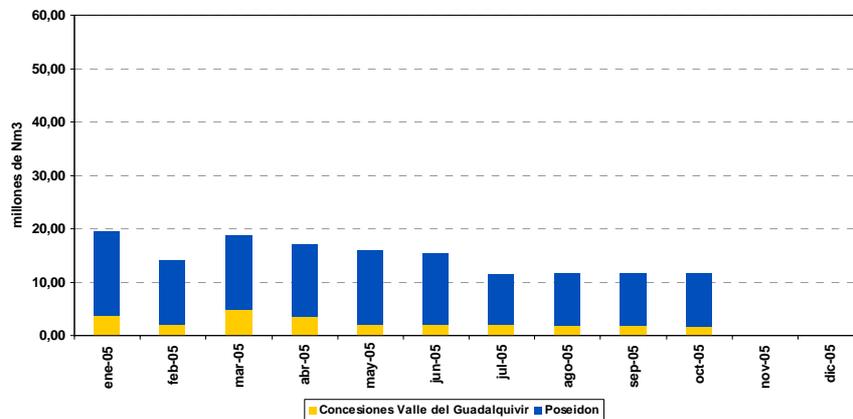
#### Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-octubre de 2005 fue de 147,741 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 54,6% frente al mismo periodo del año anterior, que tuvo una producción de gas de 325,488 millones de metros cúbicos.
- En octubre de 2005 la producción fue de 11,589 millones de metros cúbicos lo que supone un descenso del 43,8% respecto a la producción del mismo mes de 2004 (20,632 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 dejó de producir gas por estar en una fase de recuperación.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

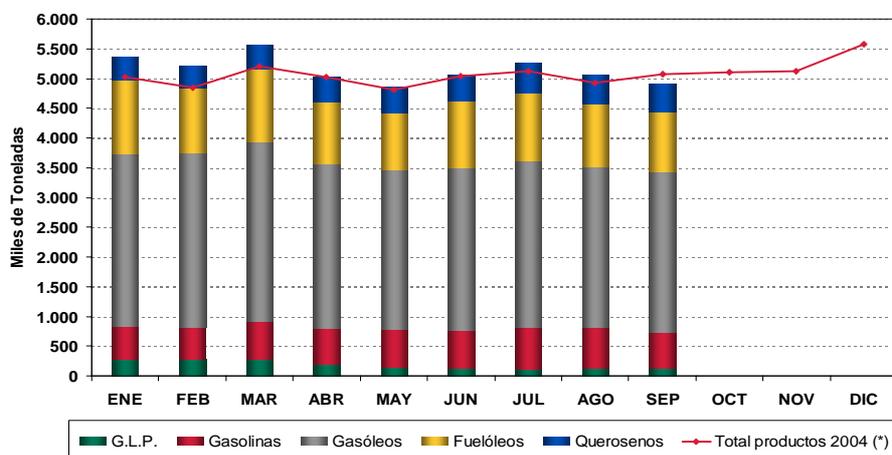
### Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-octubre de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 42,539 MNm<sup>3</sup>
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 282,950 MNm<sup>3</sup>
- La producción de gas en el mismo periodo de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 26,235 MNm<sup>3</sup> (-38,3% vs. enero-octubre 2004)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 121,506 MNm<sup>3</sup> (-57,1%)

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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



(\*) Excluidos Otros Productos

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

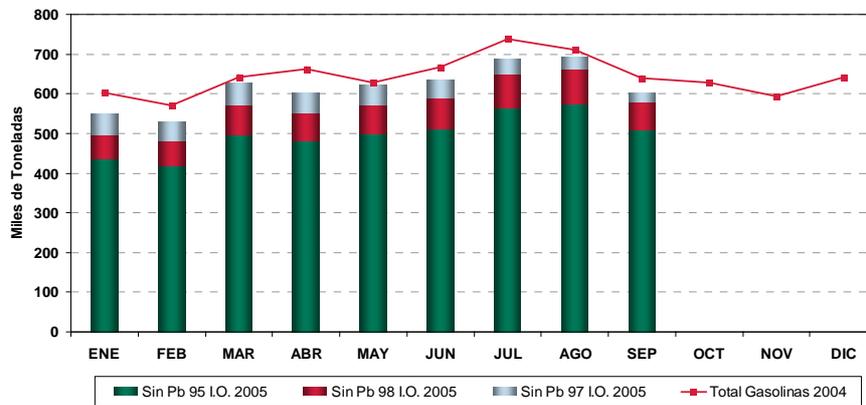
### Evolución anual

- El consumo de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) acumulado durante los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en 46,30 MTm, un 2,8% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de querosenos (+7,7%), gasóleos (+3,9%) y fuelóleos (+3,6%). Por el contrario, desciende la demanda de gasolinas (-5,1%) y GLP (-0,8%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-septiembre de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 54,49% del total. Los fuelóleos suponen el 21,38%, las gasolinas el 12,01%, los querosenos el 8,46% y el GLP el restante 3,66%.

### Evolución septiembre 2005

- En septiembre de 2005 la demanda de productos petrolíferos mantiene la tendencia decreciente iniciada el mes anterior, descendiendo hasta los 4,91 MTm (-3,1%).
- Por productos y en relación al mes precedente, disminuye el consumo de gasolinas (-12,9%), fuelóleos (-6,1%) y querosenos (-4,6%), mientras que aumenta el de gasóleos (+0,6%) y GLP (+4,1%).
- Septiembre de 2005 es el primer mes en lo que llevamos de año en el que el consumo de productos petrolíferos es inferior al correspondiente al mismo mes de 2004. La variación registrada (-3,3%) es el resultado de, por un lado, una menor demanda de GLP (-2,6%), gasolinas (-5,4%) y fuelóleos (-17,4%) y, por otro, de un mayor consumo de gasóleos (+2,4%) y querosenos (+3,7%).

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



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

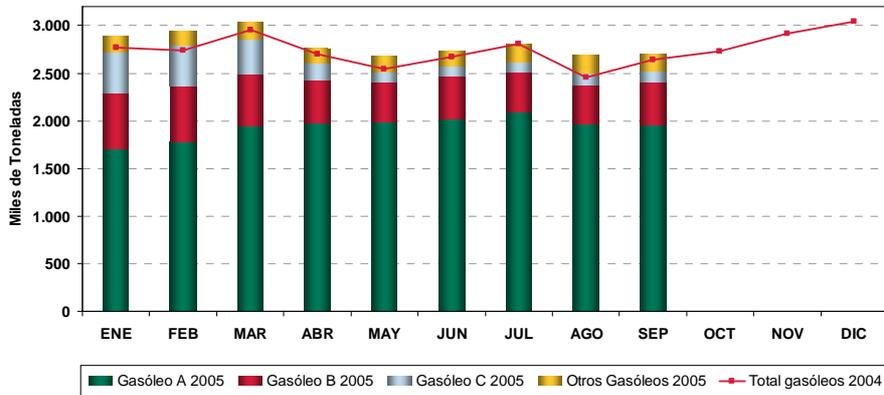
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente a los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en 5,56 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. (-46,1% y -2,2%, respectivamente) y del mayor consumo de gasolina 95 I.O. (+1,1%).

### Evolución septiembre 2005

- En septiembre de 2005, por primera vez en cuatro meses, el consumo de gasolinas disminuye, situándose en 604 kTm, un 12,9% por debajo del registrado el mes anterior. La demanda de todos los tipos de gasolina desciende: gasolina 95 I.O. (-11,5%), gasolina 98 I.O. (-17,3%) y gasolina 97 I.O. (-26,0%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en septiembre de 2005 el consumo de gasolinas se reduce en un 5,4%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-67,9%) y gasolina 98 I.O. (-3,3%) ya que la de gasolina 95 I.O. aumenta un 3,3%.

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



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

#### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente a los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en 25,23 MTm, un 3,9% superior al del mismo periodo de 2004. El mayor consumo de gasóleo A (+5,2%), de gasóleo B (+2,0%) y del genérico "otros gasóleos" (+2,3%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-2,3%).

#### Evolución septiembre 2005

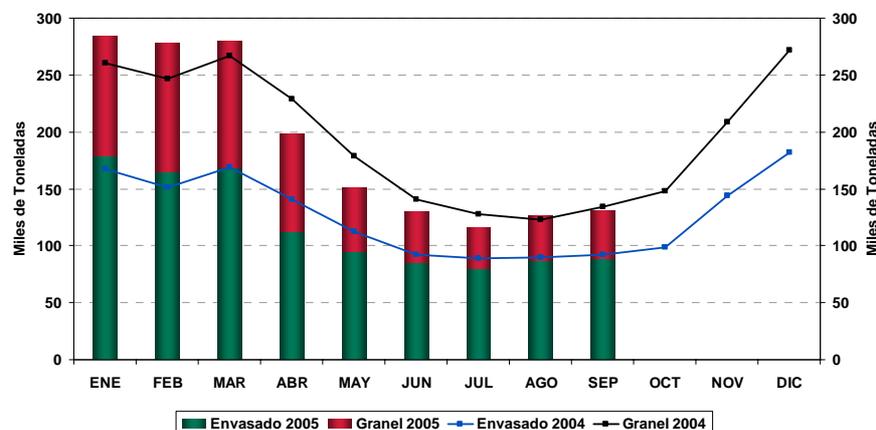
- En septiembre de 2005 la demanda de gasóleos aumenta ligeramente (+0,6%) en relación al mes anterior, situándose en 2,70 MTm. Mientras que el consumo de gasóleo B aumenta (+8,4%), el de gasóleo A, gasóleo C y el genérico "otros gasóleos" disminuye (-0,3%, -8,3% y -0,1%, respectivamente).
- En septiembre de 2005 el consumo de gasóleos supera al registrado en el mismo mes de 2004 (+2,4%), siendo mayor la demanda tanto de gasóleo A (+4,4%) como de gasóleo B (+3,4%) y gasóleo C (+3,4%). Por el contrario, el consumo del genérico "otros gasóleos" disminuye (-17,7%).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

### Mercado Nacional

#### Consumo de GLP envasado/granel en España (Septiembre 2005)



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

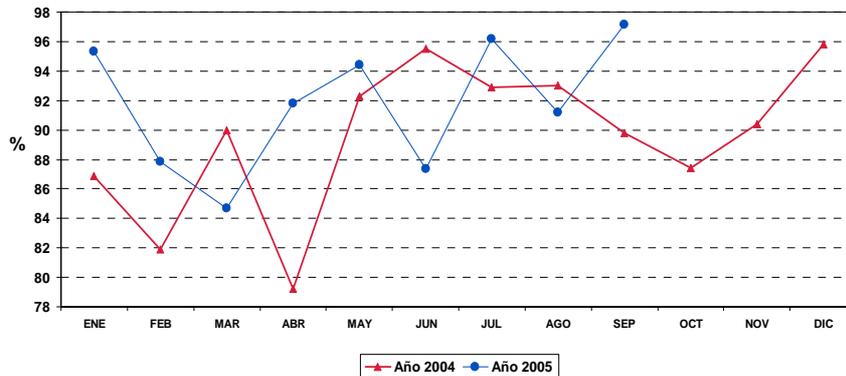
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP correspondiente a los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en 1,69 MTm, cifra inferior en un 0,8% 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 (-3,9%), el de GLP a granel es superior (+4,8%).

### Evolución septiembre 2005

- Por segundo mes consecutivo, en septiembre de 2005 el consumo de GLP aumenta en relación al mes anterior (+4,1%), situándose en 131 kTm. La demanda de ambas modalidades de suministro se incrementa: envasado (+2,6%) y granel (+7,5%).
- Por quinta vez en lo que llevamos de año, en septiembre de 2005 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la registrada en el mismo mes del año precedente (-2,6%), siendo inferior el consumo tanto de GLP envasado (-3,4%) como de GLP a granel (-0,9%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en septiembre de 2005 por primera vez desde el mes de mayo, situándose en 68,11%/31,89% frente al 69,10%/30,90% del mes anterior.

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



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

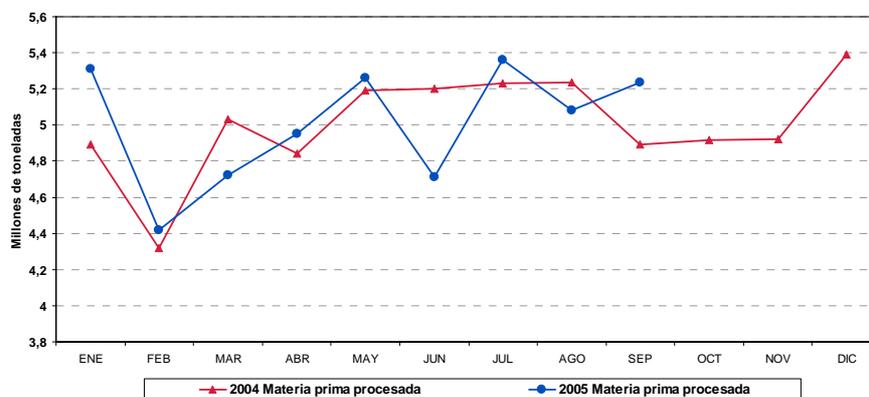
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en el 91,8%, 2,7 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

### Evolución septiembre 2005

- En septiembre de 2005 la utilización de la capacidad de refino aumenta en relación al mes anterior en 6,0 puntos porcentuales, situándose en el 97,1%, el mayor valor en lo que llevamos de año.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es superior en 7,3 puntos porcentuales.

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



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

### Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los nueve primeros meses de 2005 un total de 45,05 MTm de materia prima, 223 kTm más que en el mismo periodo de 2004.

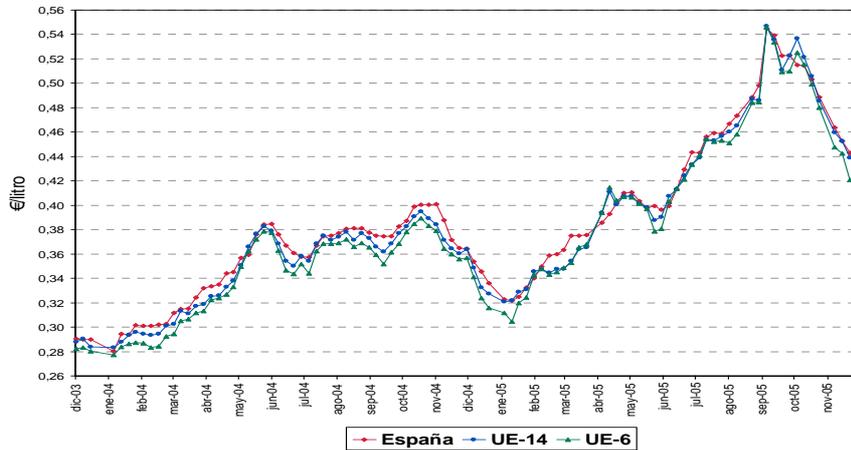
### Evolución septiembre 2005

- En septiembre de 2005 se procesaron 5,24 MTm de materia prima, cifra superior en un 3,1% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en septiembre de 2005 se sitúa un 7,1% por encima de la registrada en el mismo mes de 2004.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

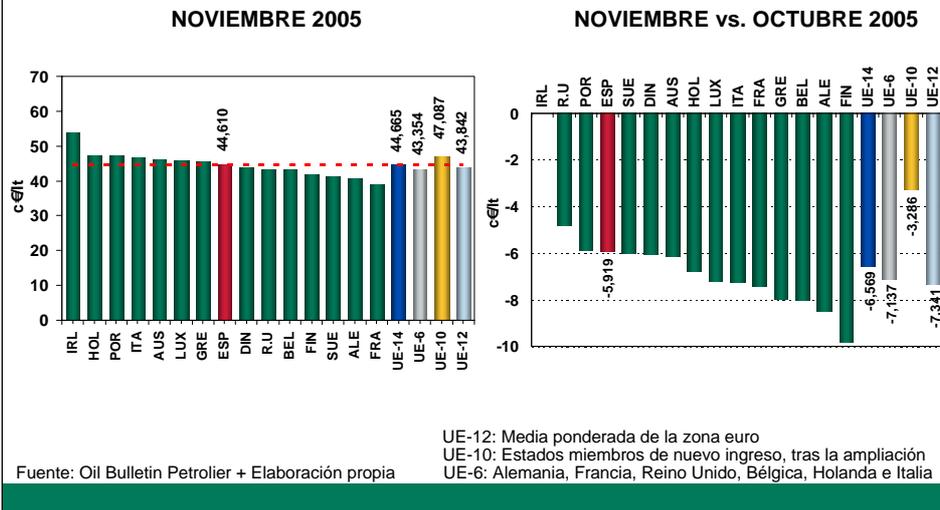
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

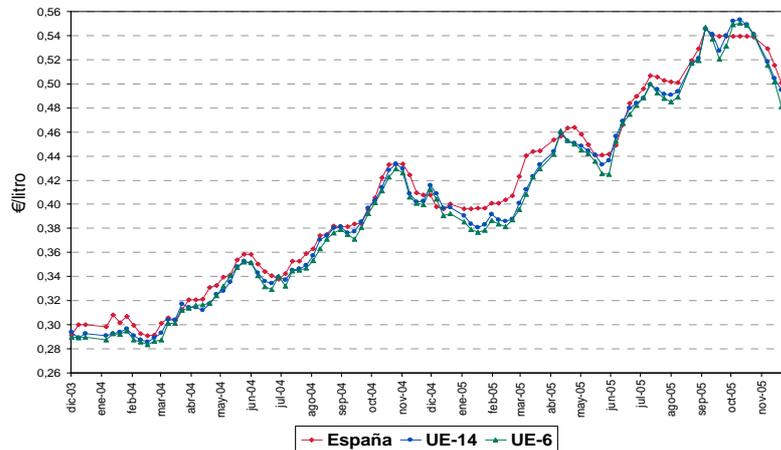
- En noviembre de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye por segundo mes consecutivo tanto en España como en la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio correspondiente a los once primeros meses de 2005 se sitúa en España (42,580 c€/lt), UE-14 (42,328 c€/lt) y UE-6 (41,906 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+7,165, +7,493 y +7,684 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,252 c€/lt) y España/UE-6 (+0,674 c€/lt) promedio de los once primeros meses de 2005 son inferiores a los del mismo periodo de 2004, en 0,328 y 0,519 c€/lt, respectivamente

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



- En noviembre de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye en España 5,919 c€/lt, situándose en 44,610 c€/lt.
- El PAI medio mensual de la Gna. 95 en la UE-14 y UE-6 también disminuye, hasta los 44,665 y 43,354 c€/lt, respectivamente, siendo el descenso registrado en las medias europeas mayor que en España.
- Mientras que el diferencial promedio España/UE-6 aumenta hasta +1,256 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-14 se reduce, manteniéndose por segundo mes consecutivo en valores negativos (-0,055 c€/lt).
- España presenta en noviembre de 2005 el octavo PAI más alto de la UE-15, situándose 9,304 c€/lt por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 5,746 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

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

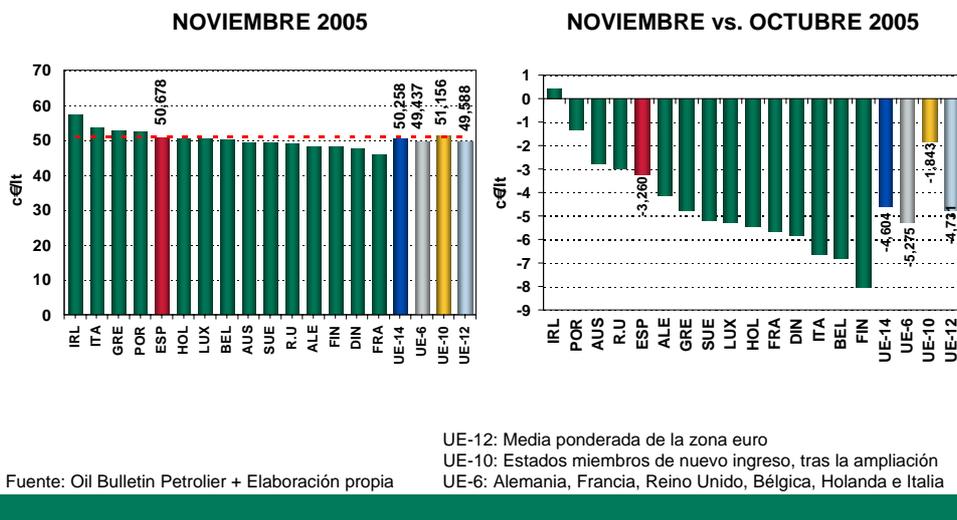


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

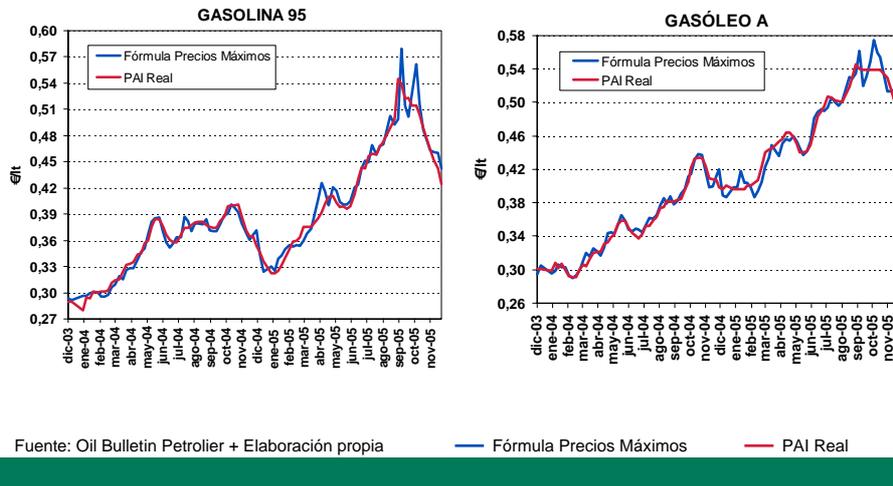
- En noviembre de 2005, el PAI medio mensual de la Go. A disminuye en España por segundo mes consecutivo y por primera vez en cinco meses en la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los once primeros meses de 2005 se sitúa en España (47,373 c€/lt), UE-14 (46,696 c€/lt) y UE-6 (46,336 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+12,140, +12,015 y +11,873 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE14 (+0,677 c€/lt) y España/UE-6 (+1,037 c€/lt) promedio de los once primeros meses de 2005 son superiores a los correspondientes al mismo periodo de 2004, en 0,125 y 0,267 c€/lt, respectivamente.

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



- En noviembre de 2005, el PAI medio mensual del Go. A disminuye en España (-3,260 c€/lt), situándose en 50,678 c€/lt.
- El PAI medio mensual del Go. A en la UE-14 y UE-6 también disminuye hasta los 50,258 y 49,437 c€/lt, respectivamente, siendo el descenso registrado en las medias europeas mayor que en España.
- Los diferenciales promedio España/UE-14 y España/UE-6 vuelven a ser positivos (+0,420 y +1,241 c€/lt, respectivamente), tras haberse situado en valores negativos en el mes de octubre.
- España presenta en noviembre de 2005 el quinto PAI más alto de la UE-15, situándose 6,648 c€/lt por debajo del PAI más alto (Irlanda) y 4,933 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

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

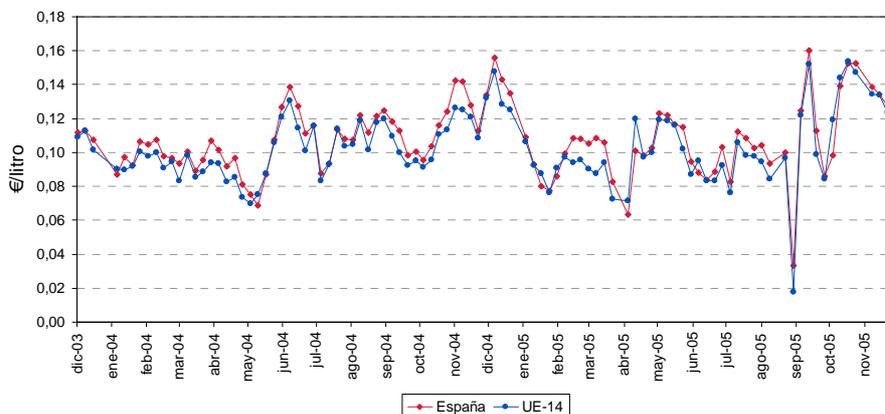


- En noviembre, el PAI medio real de la Gna. 95 continua por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-1,02 c€/lt).
- De igual modo, en noviembre, el PAI medio real del Go. A se sitúa, como el mes anterior, por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-0,53 c€/lt).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005

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



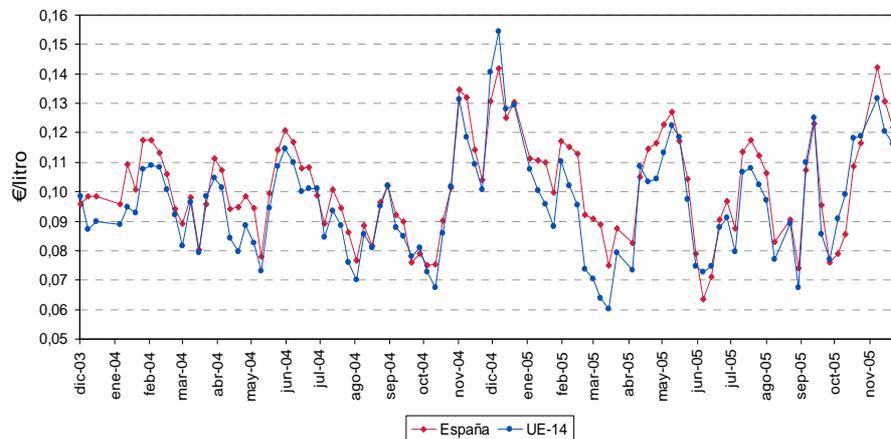
Fuente: Elaboración propia

- En noviembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España (-0,77 c€/lt) como en la UE-14 (-1,24 c€/lt), situándose en 12,79 y 12,85 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial promedio España/UE-14 continua por segundo mes consecutivo en valores negativos, situándose en -0,06 c€/lt.
- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 registrado en noviembre de 2005 se sitúa en España por debajo del correspondiente al mismo mes de 2004 (-0,32 c€/lt), mientras que en la UE-14 se encuentra por encima (+0,82 c€/lt).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

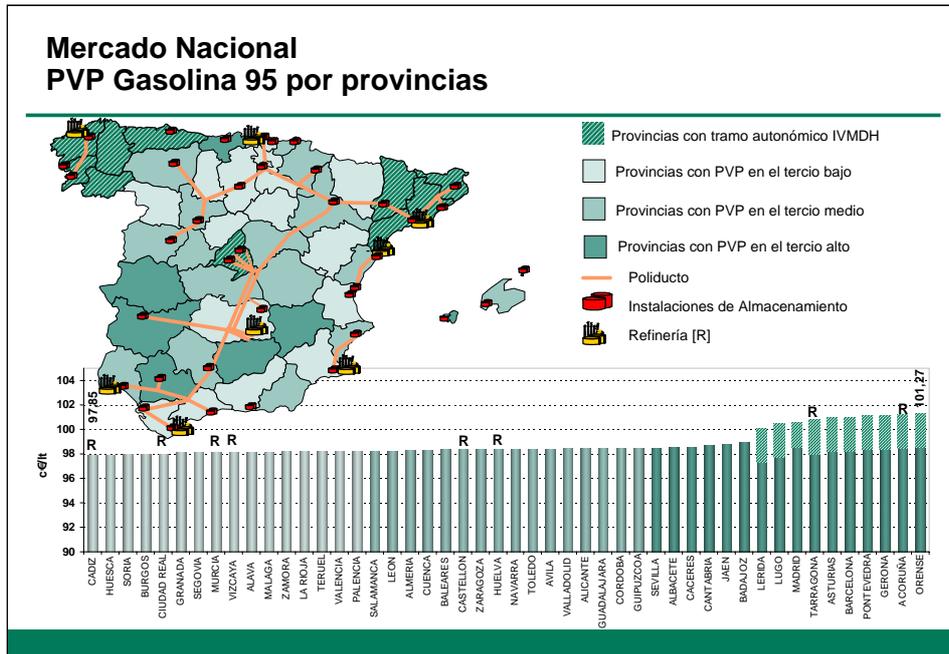
## Noviembre 2005

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

- En noviembre, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta tanto en España (+2,81 c€/lt) como en la UE-14 (+1,45 c€/lt), alcanzando los 12,55 y 12,13 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial promedio España/UE-14 vuelve a ser positivo (+0,42 c€/lt) tras el descenso del mes anterior (-0,95 c€/lt en octubre).
- El margen bruto medio mensual del Go. A registrado en noviembre de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes de 2004 tanto en España como en la UE-14 (+0,43 y +0,63 c€/lt, respectivamente).



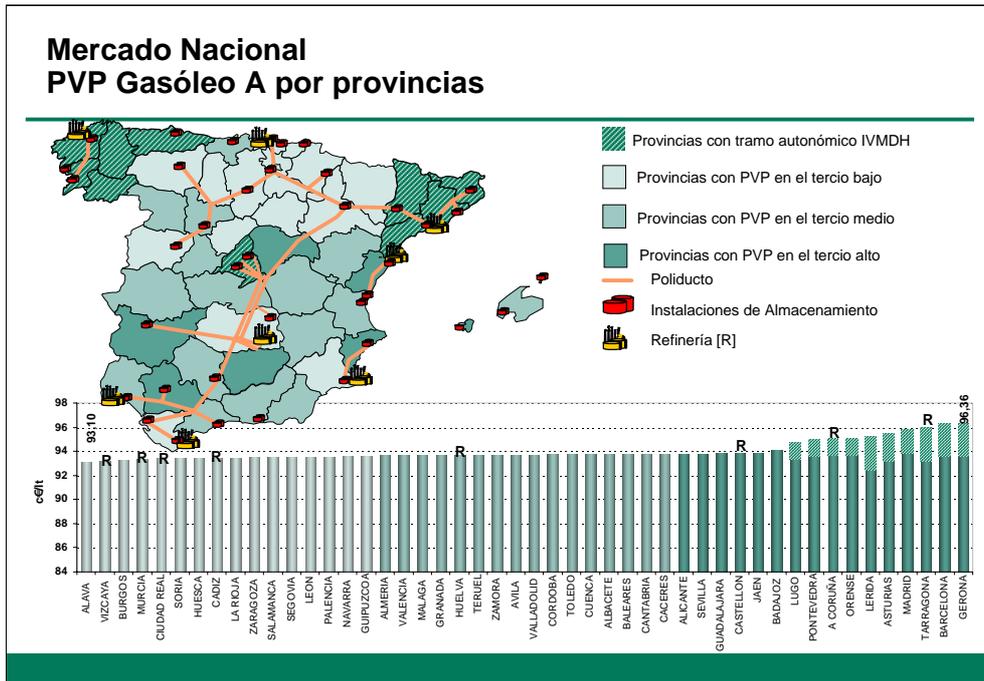
El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid y de 2,4 c€/lt en Galicia, Asturias y Cataluña.

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

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2005



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

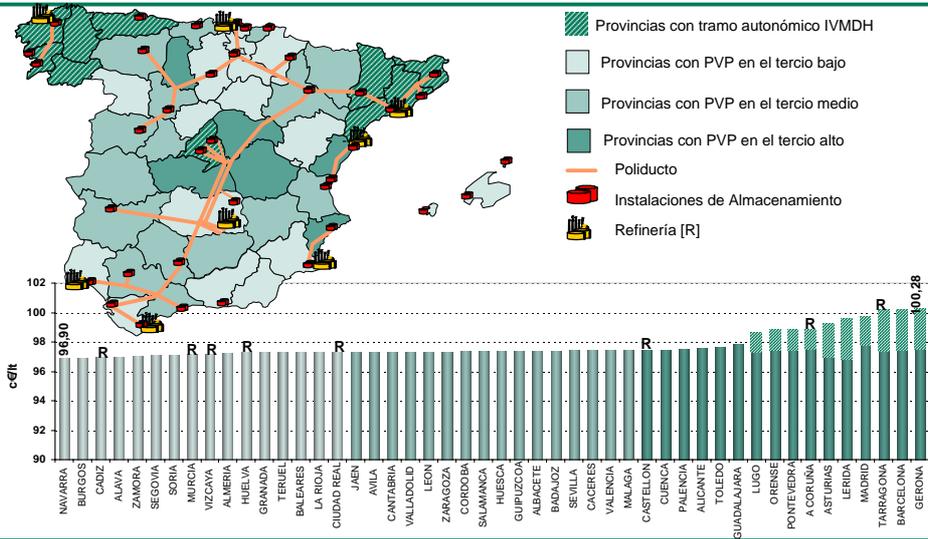
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 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.