



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

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 2006

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



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2006

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía ha revisado ligeramente a la baja sus anteriores previsiones de la demanda mundial de crudo para 2005 hasta 83,3 MBbl/d (lo que significa un crecimiento del 1,3% respecto a 2004), aunque aumentó en 100.000 Bbl/día sus previsiones relativas a 2006, hasta 85,1 MBbl/d.
- La OPEC, en su reunión extraordinaria celebrada en Viena el 31 de enero de 2006 consideró adecuada la cuota oficial actual de la Organización, fijada en 28,0 millones de Bbl/día, en base a sus actuales previsiones de oferta y demanda mundial de crudo.

Empresas del sector: internacionales

- La petrolera norteamericana Chevron Texaco anunció el pago de un dividendo trimestral de 45 céntimos de US\$ por acción, que se hará efectivo el 10 de marzo.

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF anunció el 26 de enero una revisión estimada a la baja de sus reservas probadas a 31 de diciembre de 2005 en 1.254 millones de bep, lo que significa una reducción del 25% de las mismas. Según un comunicado hecho público por la compañía, la mayoría de estas revisiones se refieren a reservas de gas, fundamentalmente en Bolivia y Argentina.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Chevron anunció el descubrimiento de crudo en aguas profundas del Golfo de México, en el campo Big Foot, con un sondeo perforado en una lámina de agua de más de 1.500 metros. Chevron opera el campo con un 60% de participación, junto con Anadarko Petroleum (15%), Plains Exploration&Production (12,5%) y Shell (12,5%).
- El gobierno portugués ha concedido al consorcio formado por Repsol YPF y RWE una licencia de exploración para los bloques offshore Lagosta y Lagostim situados en la provincia del Algarve. Repsol YPF tiene una participación del 75%, mientras que RWE tiene el restante 25%.
- Eni anunció el descubrimiento de crudo y gas en el campo Goliat en aguas noruegas del Mar de Barents a 343 metros de profundidad. El grupo italiano evaluará el desarrollo comercial del campo que podría tener unos 100 millones de barriles equivalentes de petróleo. Eni es el operador del campo con una participación del 65%, junto con Statoil (20%) y DNO (15%).
- Royal Dutch Shell anunció el descubrimiento de crudo en aguas profundas del Bloque G, cerca de la isla de Borneo en Malasia. El sondeo Pisagan-1A perforado en una lámina de agua de 1.465 metros, es el cuarto descubrimiento en la región de Sabah. RD Shell es el operador del Bloque G con un 35% de participación, junto con ConocoPhillips (35%) y Petronas (30%).
- Total anunció que el campo Belize ha comenzado a producir. Belize es parte del proyecto de desarrollo denominado BBLT que comprende los campos de Benguela, Belize, Lobito y Tomboco en aguas profundas de Angola. El operador de este proyecto es Chevron con un 31% de participación; además participan Total (20%), Eni (20%), la compañía angoleña Sonangol (20%) y Galp (9%).
- Yemen ha aprobado el plan para el desarrollo del Bloque S2 en el campo Al Uqlah en la provincia de Shabwa. OMV espera que la producción comience en el tercer trimestre de 2006 y alcance los 32.000 barriles por día en 2009-2010. El bloque tiene unas reservas probadas de 50 millones de barriles. El grupo austriaco es el operador del bloque con una participación del 44%, junto con la compañía china Sinopec (37,5%) y dos compañías locales yemeníes (18,5%).
- RD Shell anunció el inicio de la producción de la fase 3 del campo Champion West en aguas de Brunei. La producción actual del campo es de 16.700 barriles por día. Este campo además contiene gas y supondrá en 2010 un cuarto de la producción de gas de su filial Brunei Shell Petroleum.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- El grupo Royal Dutch Shell ha obtenido los derechos de exploración del norte de la región de Browse, localizada cerca del campo de gas Ichthys/Brewster, en aguas de Australia, a una profundidad de 200-300 metros. RD Shell tiene el 100% de participación en el campo.
- Lukoil anunció el descubrimiento de crudo en la estructura Yuzhno-Rakishechnaya, en la región Severny en aguas del norte del Mar Caspio. Se estiman unas reservas de 600 millones de barriles de crudo.
- Chevron obtuvo una licencia para explorar el Bloque WA-3746P. Este campo de gas de 2.650 kilómetros cuadrados se encuentra en aguas del oeste de Australia. Chevron es el operador de este campo con un 50% de participación, junto con RD Shell (25%) y ExxonMobil (25%).
- La compañía Total anunció que el campo Forvie North, situado 440 km al noreste de Aberdeen (Escocia), ha comenzado a producir. El grupo francés es el propietario único del campo y el operador del mismo. Se espera que este campo produzca 20.000 barriles equivalentes de petróleo por día.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- El 25 de enero se presentó en Davos, dentro del Foro Económico Mundial, el nuevo Índice de Desempeño Medioambiental (EPI por sus siglas en inglés) elaborado en Estados Unidos y que sustituye al Índice de Sostenibilidad Medioambiental (ESI). En este nuevo índice se recoge, entre otros indicadores, los esfuerzos y recursos que destinan los países a la protección del medioambiente; así España pasa a ocupar el puesto 23 frente al 76 que ocupaba con el antiguo índice.
- Las empresas españolas tienen hasta el 28 de febrero para la compra de derechos de emisión de dióxido de carbono y que éstos les sirvan para compensar los excesos de la contaminación generada en 2005, que se estima se situó entre un 20 y un 40% por encima de los límites fijados por el Gobierno.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2006

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/4151/2005, de 12 de diciembre, por la que se corrigen errores de la Orden ECO/428/2004, de 21 de enero, sobre los contratos de cesión por los que “Oranje-Nassau España, Sociedad Anónima”, cede a “Repsol Investigaciones Petrolíferas, Sociedad Anónima», su participación en las concesiones de explotación de hidrocarburos “Casablanca” y “Montanazo D”(Boletín Oficial del Estado de 3 de enero de 2006).
- Orden ITC/2/2006, de 4 de enero, por la que se aprueban las cuotas de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos correspondientes al ejercicio 2006 (Boletín Oficial del Estado de 13 de enero de 2006).

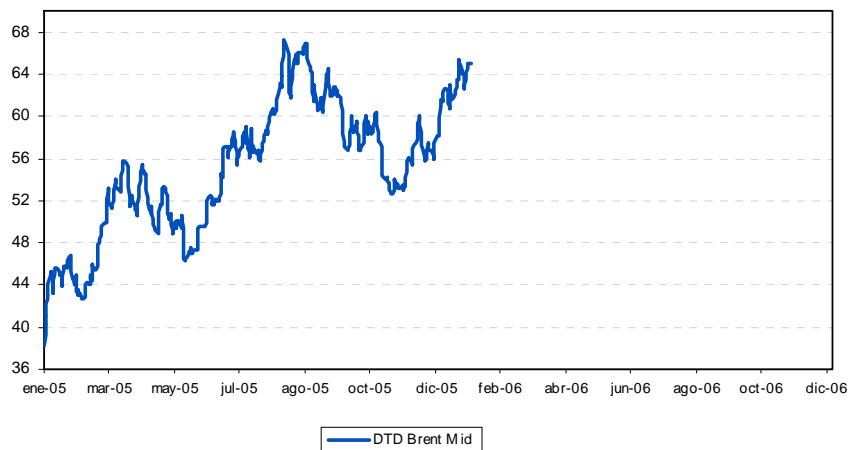


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2006

MERCADOS INTERNACIONALES

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



Evolución anual 2005

- En 2005 la cotización promedio del crudo se situó en 54,50 US\$/Bbl, un 42,6% superior a la registrada el año anterior y por encima de la media de los últimos 5 años.
- En el 1T del año la cotización del crudo mantuvo una tendencia alcista, motivada fundamentalmente por la incertidumbre sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales, unida a expectativas de gran incremento de la demanda. 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 refinio 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).
- El último trimestre se caracterizó por una moderación de los precios del crudo, afectada por noticias que apuntaban a una ralentización en la tasa de crecimiento de la demanda. La cotización promedio del Brent en 4T 2005 se situó en 56,87 US\$/Bbl (+29,7% vs.4T 2004).

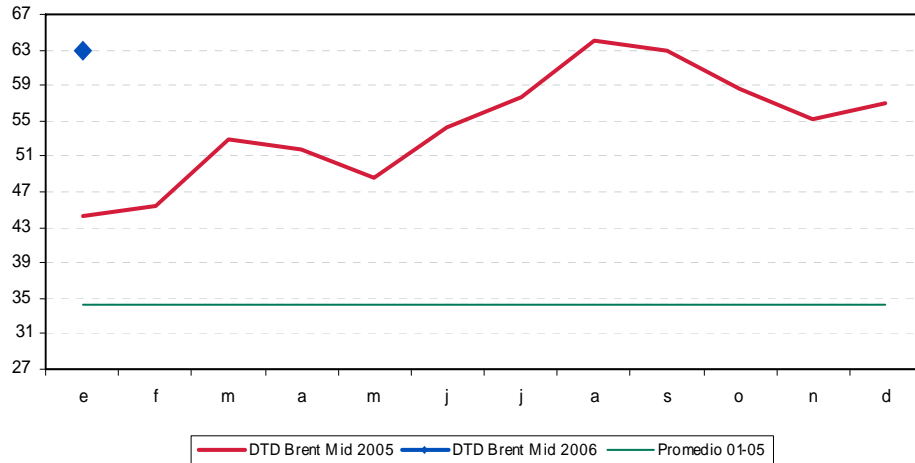
Comportamiento enero 2006

- En enero la cotización del Brent continuó con su tendencia alcista, situándose en media en 62,83 US\$/Bbl, frente a 56,90 US\$/Bbl del mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

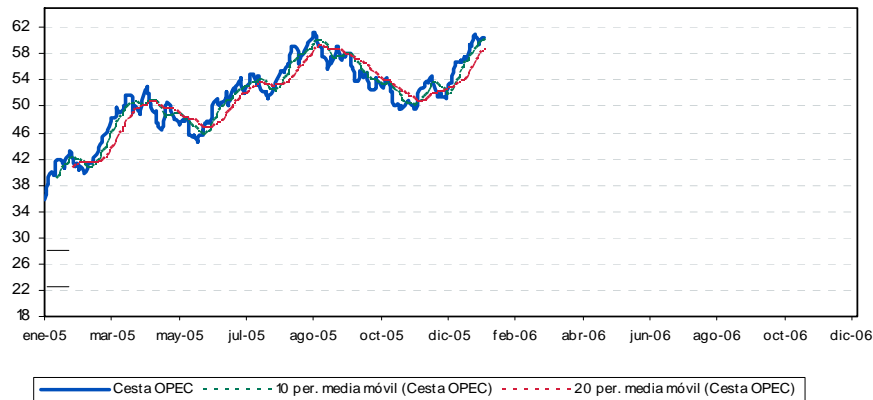
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	62,83	47,70	31,7%
2T	---	51,60	---
3T	---	61,63	---
4T	---	56,87	---
Año	62,83	54,50	15,3%

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

**Mercados Internacionales
Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)****Evolución anual 2005**

- En 2005, como es habitual, el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 50,71 US\$/Bbl (+41,0% vs. 2004).
- Hay que destacar que desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se ha mantenido de forma continuada por encima de los 28 US\$/Bbl, límite superior de la banda de fluctuación de precios fijada por la Organización (22-28 US\$/Bbl) en su reunión del 9 de marzo de 2000, en un intento de moderar el imparable aumento del precio del crudo de aquellos días. La OPEC ha mantenido la mencionada banda objetivo de precios durante casi cinco años, quedando la misma oficialmente suspendida tras la reunión del cártel del 30 de enero en Viena, donde se reconoció oficialmente su intención de defender precios del crudo por encima de 30 US\$/Bbl.
- En la reunión del cártel del 15 de junio en Viena se aprobó un nuevo mecanismo de cálculo de la cesta que consiste en una media ponderada, en base a volumen de exportaciones, de 11 tipos de crudo representativos de todos los países de la OPEC y que resulta en una referencia de crudo más pesado y con mayor contenido de azufre que la utilizada anteriormente.

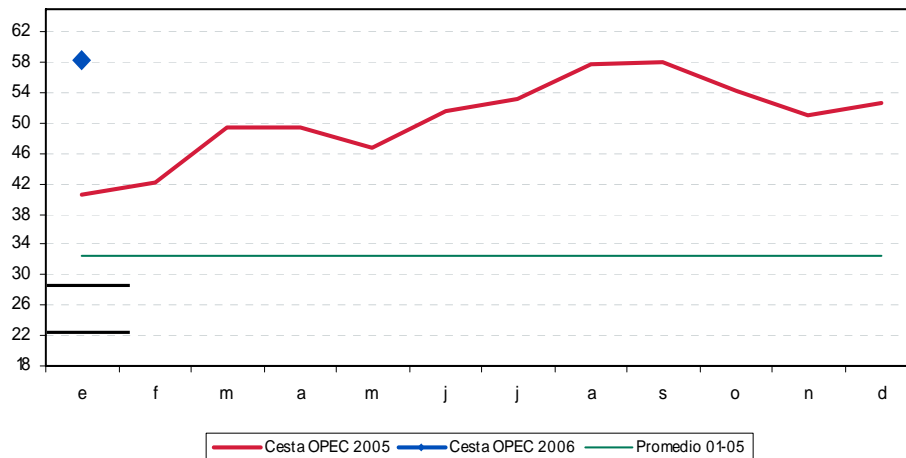
Comportamiento enero 2006

- El precio medio mensual de la cesta OPEC en diciembre ascendió a 58,22 US\$/Bbl (+43,7% vs 2004).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

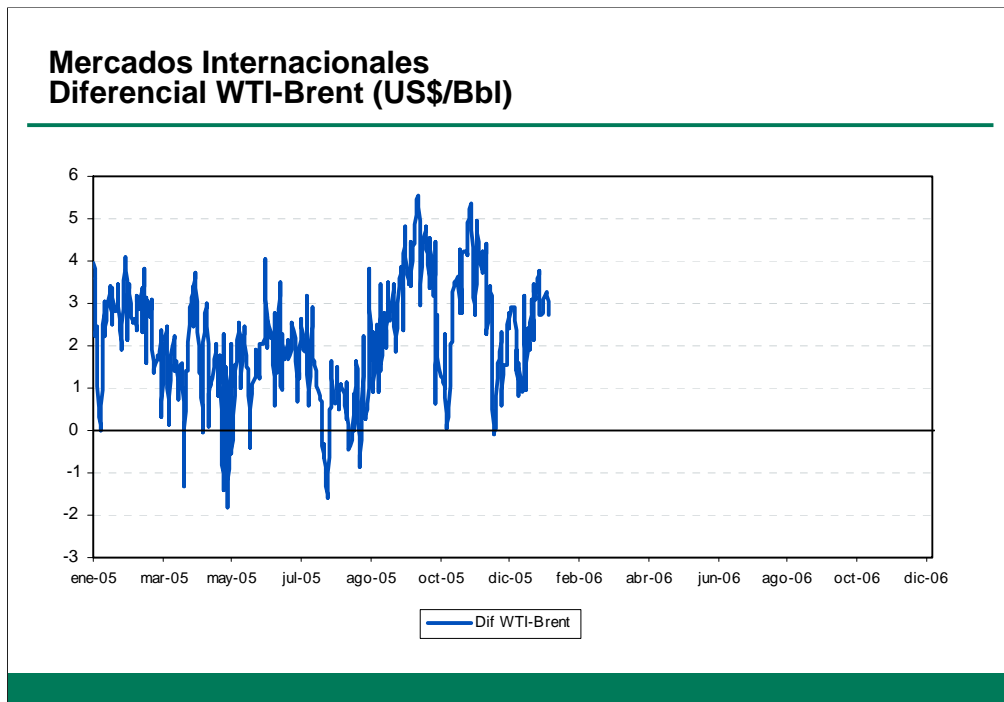
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	58,22	44,27	31,5%
2T	---	49,28	---
3T	---	56,42	---
4T	---	52,66	---
Año	58,22	58,22	0,0%

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



Evolución anual 2005

- En 2005 el diferencial medio WTI-Brent se situó en 2,07 US\$/Bbl (-35,36% vs. 2004).
- 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 noviembre 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 diciembre el diferencial de referencia se redujo en más de un 20% respecto al mes anterior, 2,45 situándose la media en US\$/Bbl.

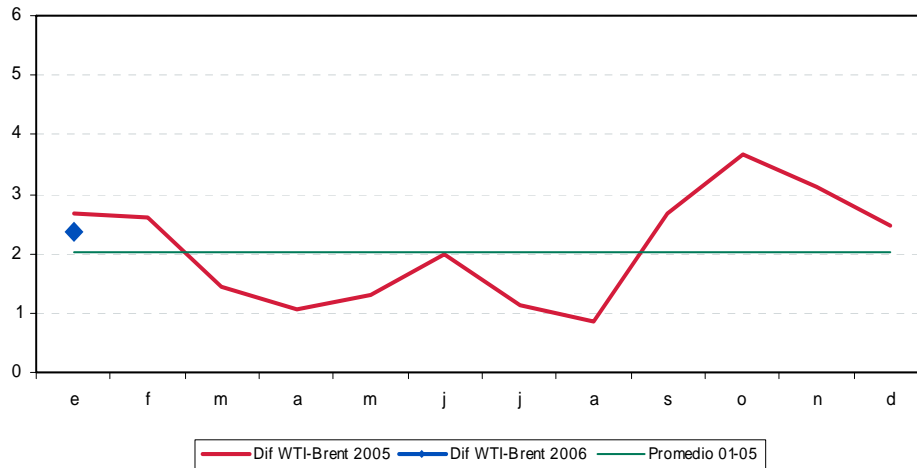
Comportamiento enero 2006

- En enero de 2006 el diferencial se mantuvo en niveles similares a los registrados en mes anterior, alcanzando una media de 2,37 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

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

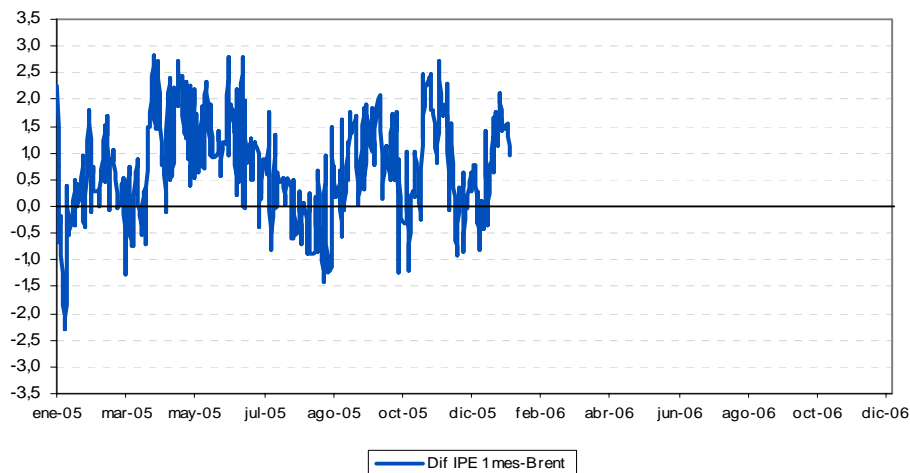


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,37	2,20	7,7%
2T	---	1,46	---
3T	---	1,54	---
4T	---	3,07	---
Año	2,37	2,07	14,5%

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

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



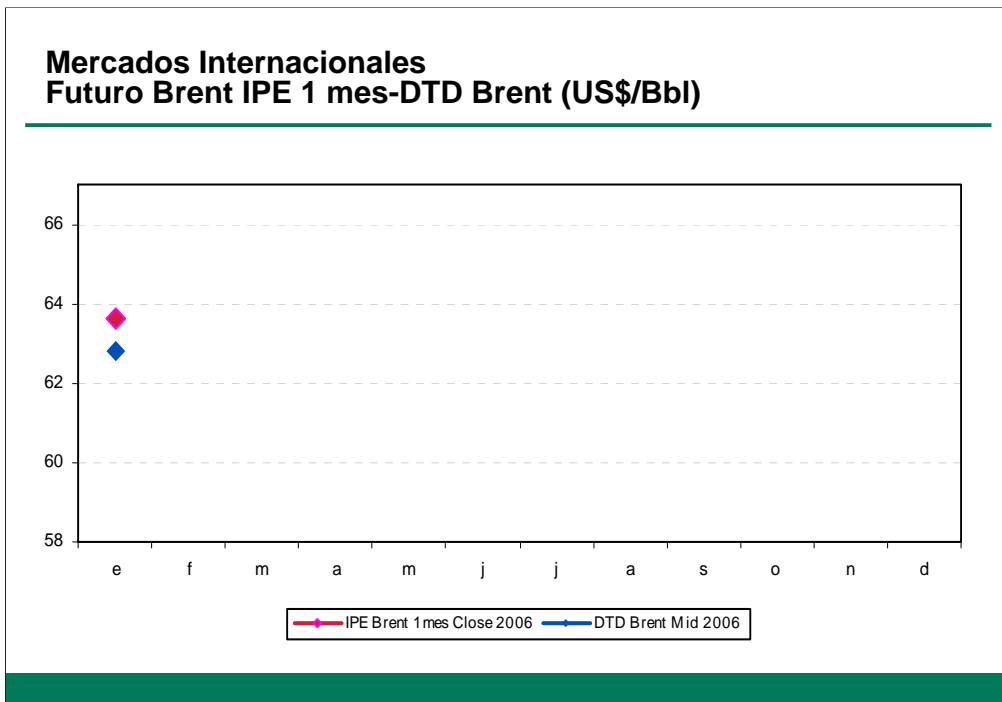
Evolución anual 2005

- En 2005 el mercado se mantuvo 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 enero 2006

- En enero el diferencial medio IPE- Dated Brent se ha situado en 0,81 US\$/Bbl (+1,3% vs. media 2004).

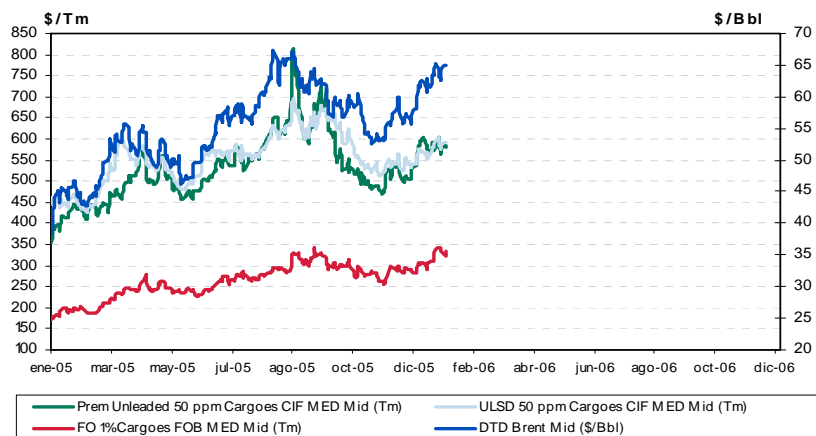
Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
1T	63,64	62,83	0,81	1,3%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	63,64	62,83	0,81	1,3%

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.

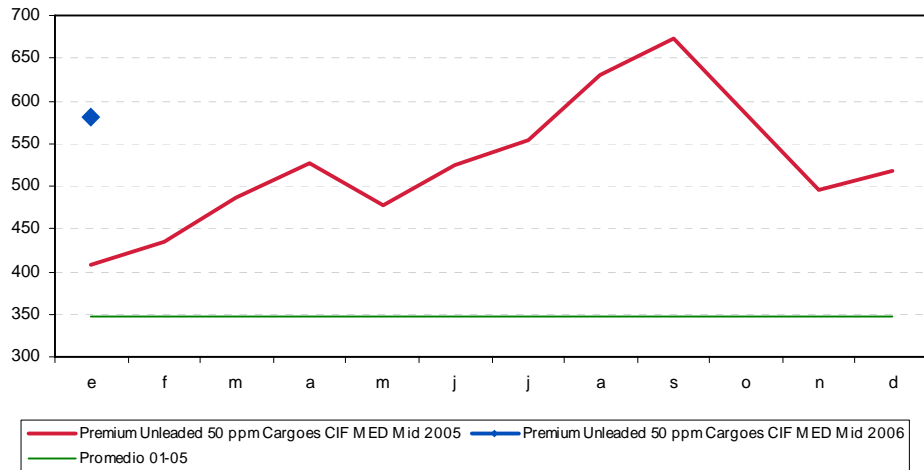
Evolución anual 2005

- En 2005 las cotizaciones de los productos de referencia europeos se mantuvieron en media por encima de los valores registrados el año anterior. Las cotizaciones medias se situaron en 527,02 US\$/Tm, 552,13 US\$/Tm y 259,95 US\$/Tm para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo respectivamente (+31,7%, +46,9% y +51,1% vs. 2004).
- En la primera mitad del año, 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. Además, una intensa ola de frío en el hemisferio norte 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).
- Esta tendencia alcista se rompió en los últimos meses del año. Las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron descensos en el 4T 2005, situándose en media en 531,50 US\$/Tm en el caso de la gasolina sin plomo, 567,71 US\$/Tm en del gasóleo y 288,63 US\$/Tm correspondiente al fuelóleo, lo que representa una disminución del 14,3%, 6,8% y 1,8% respectivamente vs. el trimestre anterior.

Comportamiento enero 2006

- Las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron alzas en el primer mes del año respecto a diciembre, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 581,94 US\$/Tm (+12,2%), la del gasóleo en 576,25 US\$/Tm (+6,3%) y la del fuelóleo en 316,08 US\$/Tm (+ 9,6%).

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

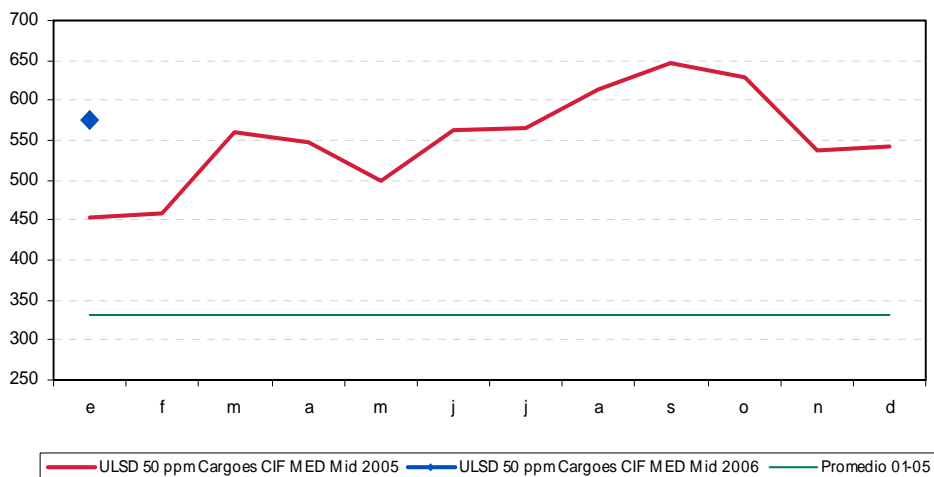
	2006	2005	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
1T	581,94	444,41	30,9%
2T	---	509,46	---
3T	---	620,02	---
4T	---	531,50	---
Año	581,94	527,02	10,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

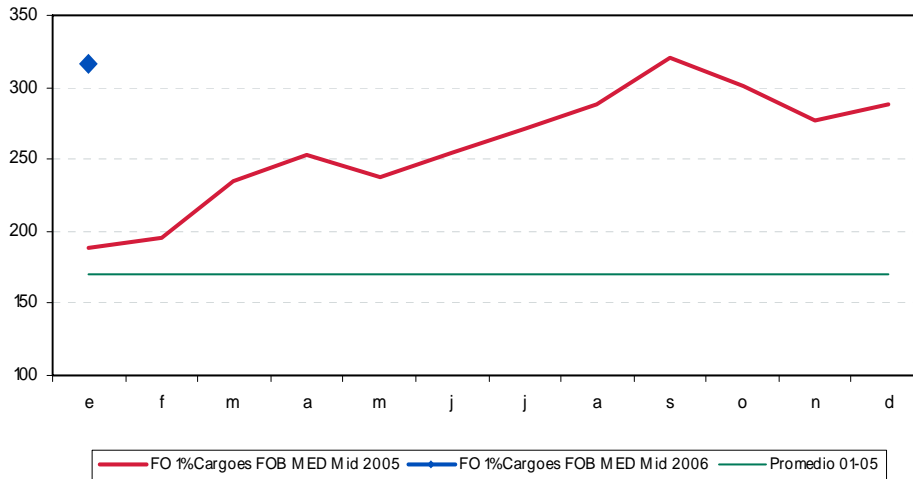
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	576,25	493,46	16,8%
2T	---	536,16	---
3T	---	609,40	---
4T	---	567,71	---
Año	576,25	552,13	4,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

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

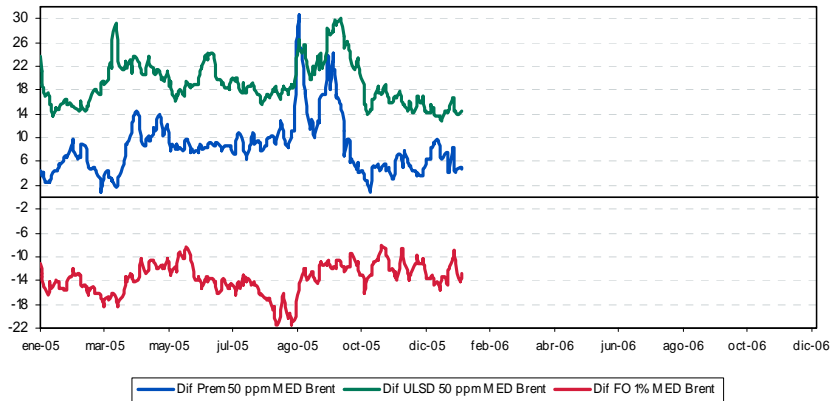


FO 1% FOB MED Mid

	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	316,08	207,59	52,3%
2T	---	248,46	---
3T	---	293,80	---
4T	---	288,63	---
Año	316,08	259,95	21,6%

(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.

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. Durante 2005 el diferencial medio de la gasolina sin plomo disminuyó, situándose en 8,61 US\$/Bbl frente a 9,71 US\$/Bbl en 2004. El diferencial del resto de productos respecto del Brent aumentó, situándose en media el del gasóleo en 19,51 US\$/Bbl (+60,4% vs.2004) y el del fuelóleo en -13,68 US\$/Bbl (+16,6% respecto al año anterior).
- 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).
- En el 4T 2005 el diferencial Gasolina vs. Brent disminuyó un 46,2% respecto al 3T 2005, situándose la media en 6,79 US\$/Bbl, mientras que el diferencial gasóleo Brent medio se situó en 19,23 US\$/Bbl frente 20,06 del trimestre anterior. Únicamente el diferencial fuelóleo-Brent aumentó en este periodo, situándose en -11,54 US\$/Bbl vs. -15,50 US\$/Bbl en 3T.

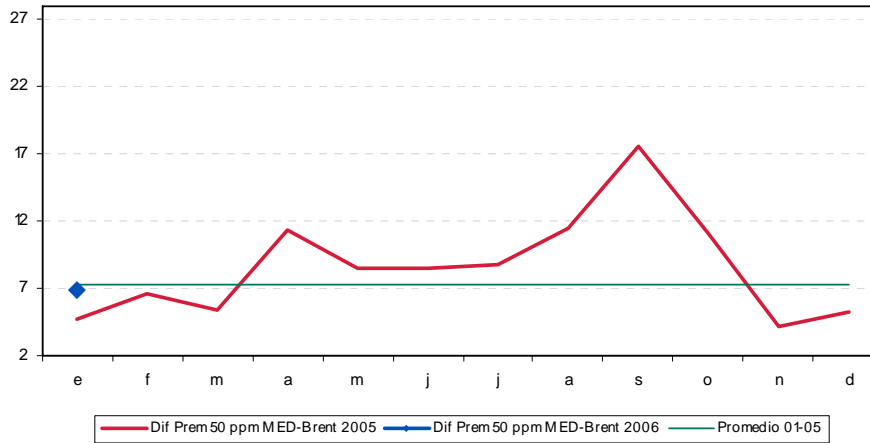
Comportamiento enero 2006

- En el primer mes del año el diferencial Gasolina vs. Brent aumentó 1,7 US\$/Bbl vs. mes anterior, situándose la media en 6,87 US\$/Bbl. Sin embargo, el diferencial medio del gasóleo disminuyó en 1,34 US\$/Bbl, alcanzando una media de 14,42 US\$/Bbl, y el del fuelóleo en 1,6 US\$/Bbl, situándose en media en -13,19 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

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



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

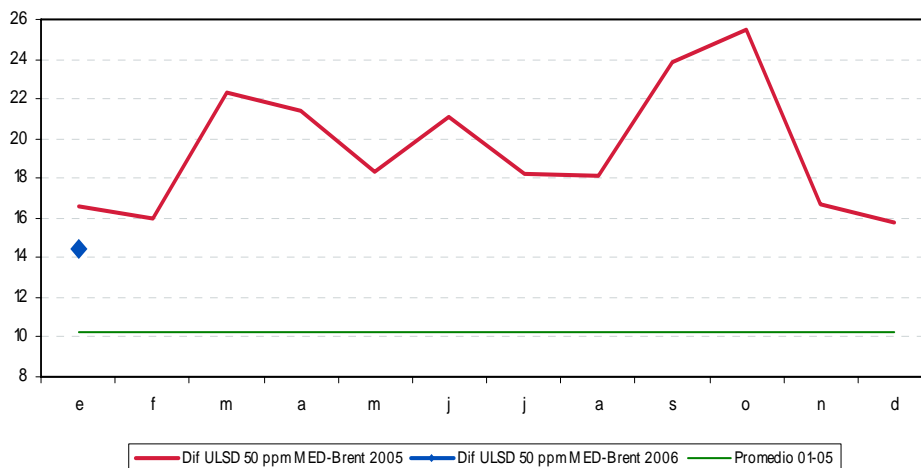
	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	6,87	5,52	24,5%
2T	---	9,42	---
3T	---	12,62	---
4T	---	6,79	---
Año	6,87	8,61	-20,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

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

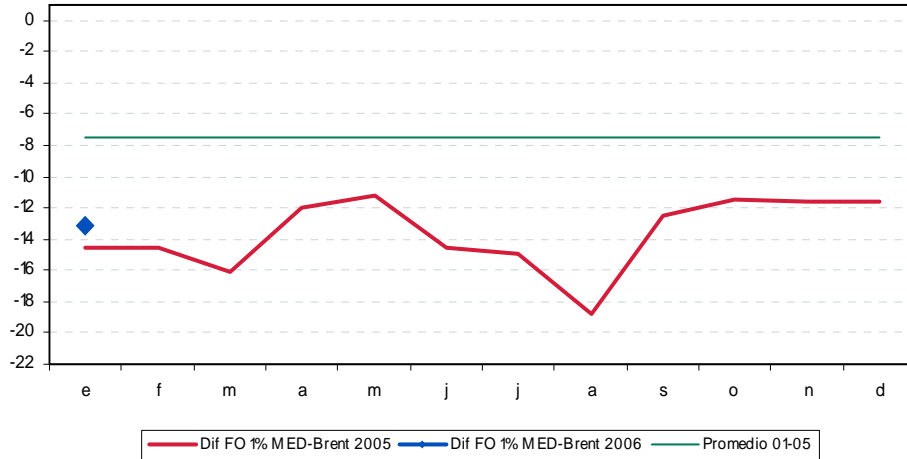


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	14,42	18,45	-21,8%
2T	---	20,27	---
3T	---	20,06	---
4T	---	19,23	---
Año	14,42	19,51	-26,1%

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

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

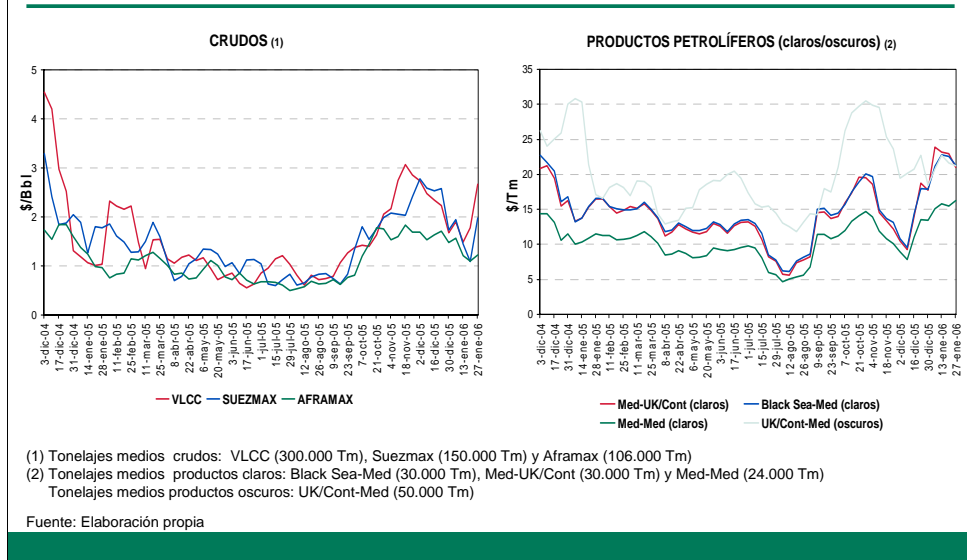


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-13,19	-15,10	-12,6%
2T	---	-12,58	---
3T	---	-15,50	---
4T	---	-11,54	---
Año	-13,19	-13,68	-3,6%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



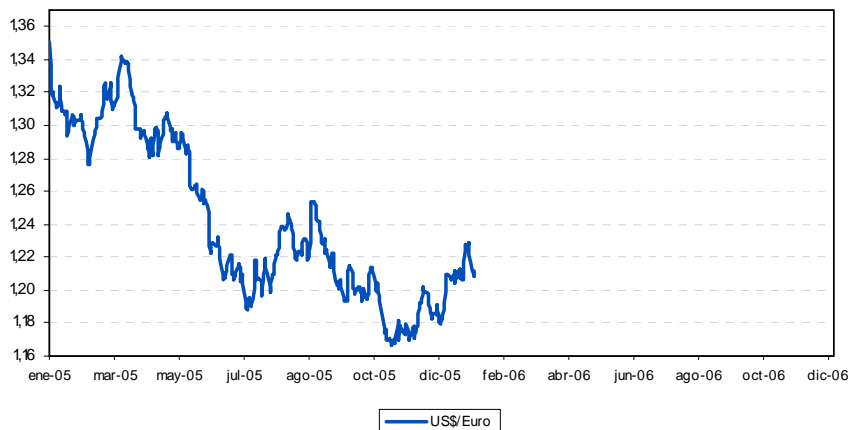
Evolución fletes crudos

- En enero de 2006, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (2,0 \$/Bbl) y Aframax (1,3 \$/Bbl) mantienen la tendencia descendente iniciada el mes anterior, reduciéndose en un 10,4% y 19,8%, respectivamente. Por su parte, los fletes para buques Suezmax (1,6 \$/Bbl) disminuyen (-31,6%) tras cinco meses consecutivos de ascensos.
- En enero de 2006 los fletes medios mensuales para los buques VLCC y Aframax superan en un 82,0% y 11,6%, respectivamente, a los registrados en el mismo mes de 2005. Por el contrario, los fletes para buques Suezmax son inferiores en un 4,2%.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En enero de 2006 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (22,8 \$/Tm), Black Sea-Med (22,0 \$/Tm) y Med-Med (15,7 \$/Tm) aumentan respecto al mes anterior, por segundo mes consecutivo, en un 52,5%, 46,8% y 36,6%, respectivamente.
- En enero de 2006 los fletes medios mensuales de productos claros superan a los registrados en el mismo mes de 2005 en los itinerarios Med-UK/Cont (+54,5%), Black Sea-Med (+49,1%) y Med-Med (+46,6%).
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros se sitúa en enero de 2006 en 21,6 \$/Tm, cifra superior en un 5,1% a la registrada el mes anterior e inferior en un 13,3% a la correspondiente a enero de 2005.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2005

- A pesar de que en 2005 la tendencia general de la cotización US\$/€ fue ligeramente decreciente, la cotización media anual se situó en 1,2443US\$/€, prácticamente idéntica a la media 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), 1,2199 US\$/€ en 3T 2005 y 1,1884 US\$/€ en el último trimestre del año.

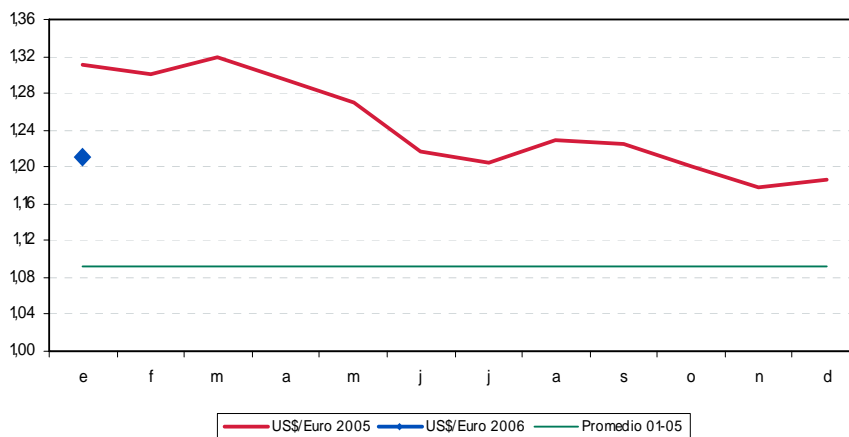
Comportamiento enero 2006

- En enero el euro se recuperó ligeramente, situándose la cotización media en 1,2103 US\$/€, frente a 1,1856 US\$/€ en diciembre.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

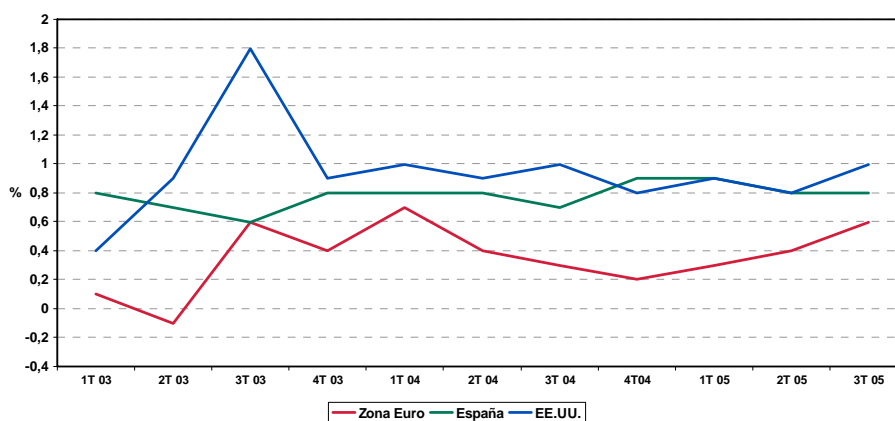


US\$/Euro

	2006 (US\$/Euro)	2005 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
1T	1,2103	1,3109	-7,7%
2T	---	1,2594	---
3T	---	1,2199	---
4T	---	1,1884	---
Año	1,2103	1,2443	-2,7%

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

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



Fuente: Datastream

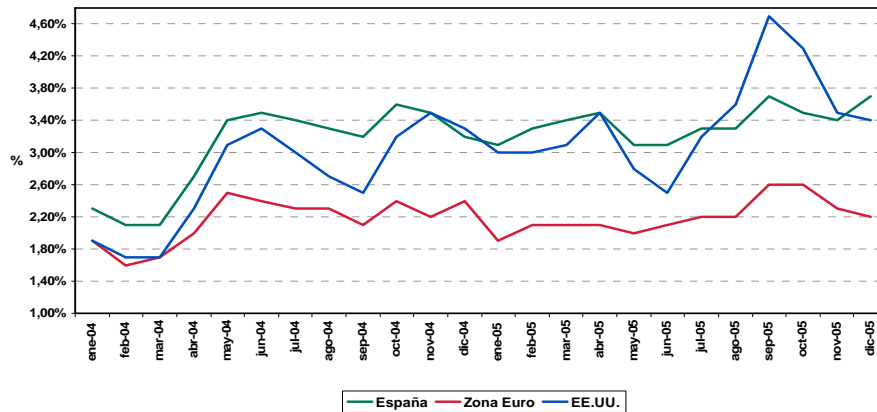
Evolución anual 2004

- 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

- De acuerdo con la última información disponible, las economías española y estadounidense registraron en 2005 unas menores tasas de crecimiento que las registradas en 2004, siendo la zona Euro la única que ha experimentado una evolución positiva.
- En el caso de la economía española, en 1T 2005 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 1% en 3T 2005.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

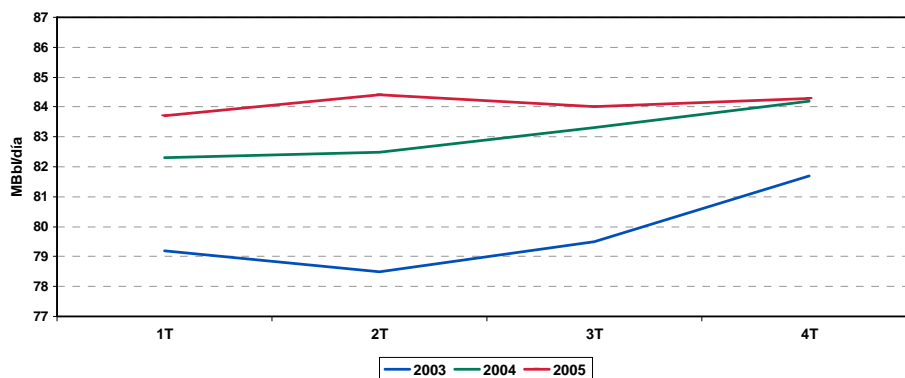


Fuente: Datastream

Evolución 2005

- En 2005 se registró una mayor tasa de inflación que el año anterior en las tres economías analizadas, situándose la media en +3,4% en España (vs. +3,0% en 2004), +2,2% en la Zona Euro (frente a +2,1% el año anterior) y +3,4% en EE.UU. (vs. +2,7% en 2004).

Mercados Internacionales Producción 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

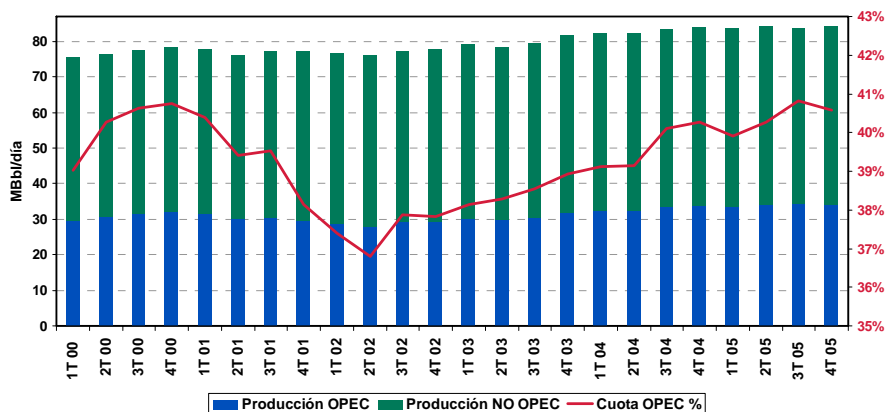
Evolución anual 2005

- Según los últimos datos disponibles emitidos por la Agencia Internacional de la Energía la oferta mundial de crudo promedio en 2005 ascendió a 84,1 MBbl/d, un 1,3% superior a la de 2004.
- 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 84,4 MBbl/d (+700.000 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 84,0 MBbl/d.
- En el último trimestre del año la oferta mundial de crudo se situó en media en 84,3 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 3T2005).

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2006 se mantendrá en los mismos niveles que en 2005 (84,1 MBbl/d en media).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

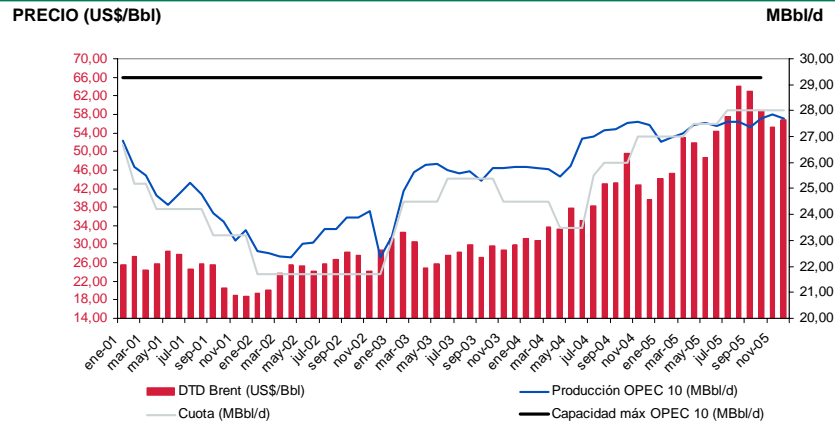
Evolución anual 2005

- Las últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía apuntan a un ligero incremento de cuota de mercado por parte de la OPEC. En 2005 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo ascendió a un 40,43% frente al 39,7% en 2004.
- Analizando la evolución por trimestres, a partir del segundo trimestre del año se superó en media el 40% de cuota de mercado.

Últimos datos disponibles

- En 2006 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 38,88%, frente al 40,43% registrado en 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)

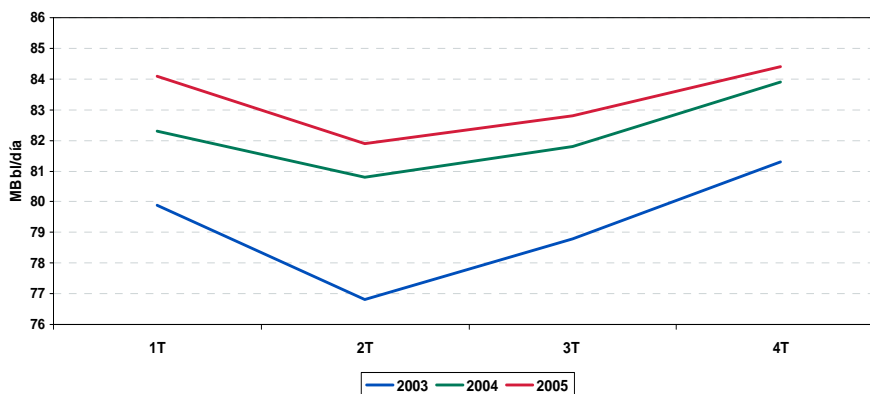
	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-05	26,79	-0,22
feb-05	26,97	-0,04
mar-05	27,13	0,13
abr-05	27,46	-0,04
may-05	27,53	0,02
jun-05	27,39	-0,11
jul-05	27,57	-0,43
ago-05	27,57	-0,43
sep-05	27,38	-0,62
oct-05	27,68	-0,32
nov-05	27,84	-0,16
dic-05	27,71	-0,29

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		28,0
12-dic-05	Mantenimiento cuota		28,0
31-ene-06	Mantenimiento cuota		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, que sigue vigente en la actualidad.
- Únicamente en su reunión del 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. El 12 de diciembre el Cártel decidió que reanudaría su cuota de 28,0 MBbl/d en enero de 2006, tal como había previsto. Por último, en su reunión del 31 de enero la OPEC decidió mantener la mencionada cuota durante el 1T 2006.
- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de diciembre fue de 27,71 MBbl/d, 29.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

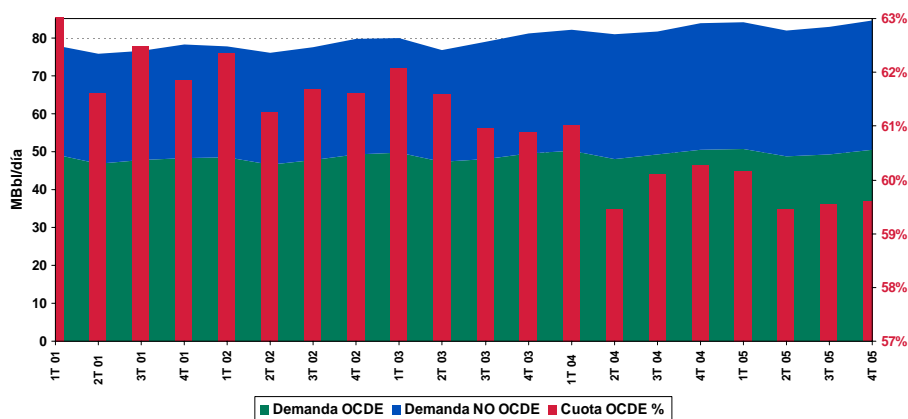
Evolución anual 2005

- En promedio, según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, la demanda mundial de crudo en 2005 se situó en 83,3 MBbl/d, +1,0 MBbl/d vs. 2004.
- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al situarse en 84,1MBbl/d, +200.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2004.
- El resto del año la demanda mundial de crudo continuó con esta tendencia creciente, situándose en el 2T en 82,8 MBbl/d, (+1,1 MBbl/d vs. mismo periodo del año anterior), aumentando hasta 82,8 MBbl/d en el 3T (+1MBbl/d vs. 3T 2004) y alcanzando 84,4 MBbl/d en el último trimestre del año (+500.000 Bbl/d vs. 4T 2004).

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial de crudo en 2006 alcanzará los 85,1 MBbl/d, un 2,2% superior a la registrada el año anterior.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

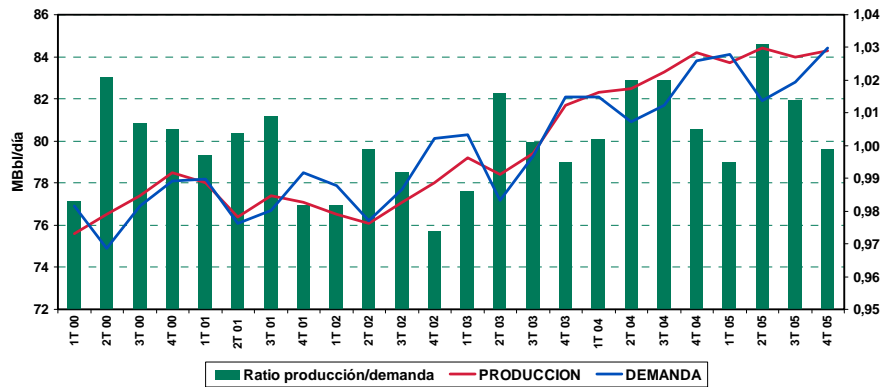
Evolución anual 2005

- 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 59,66% de promedio anual en 2005 frente al 60,22% de 2004 y 61,36% de 2003.
- 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.
- Sin embargo, en 1T 2005 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo prácticamente se mantuvo en los mismos niveles que en 4T 2004, situándose en 60,17%. En el segundo trimestre disminuyó hasta 59,46%, para recuperarse ligeramente en la segunda mitad del año, situándose en un 59,54% en 3T 2005 y en 59,60% en 4T 2005.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2006 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 85,1 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 50,2 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,11% frente al 59,66% alcanzado en 2005.

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

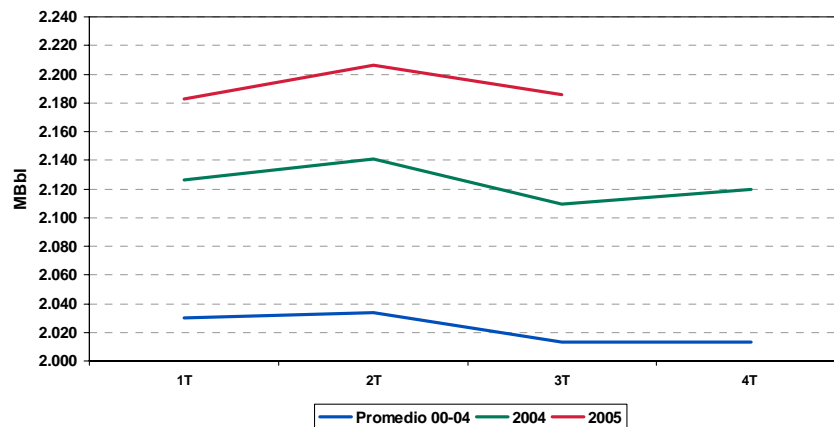
Evolución anual 2005

- Según la última información disponible, en 2005 el ratio producción-demanda se situó en el mismo valor registrado en 2004: 1,010.
- En el 1T de 2005 el ratio producción-demanda se situó en 0,995, frente a 1,004 en 4T 2004, aumentando hasta 1,031 en 2T 2005.
- En 3T 2005 el ratio producción-demanda disminuyó hasta 1,014, situándose en 0,999 en el último trimestre del año.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2006 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,988 frente a 1,010 de 2005.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

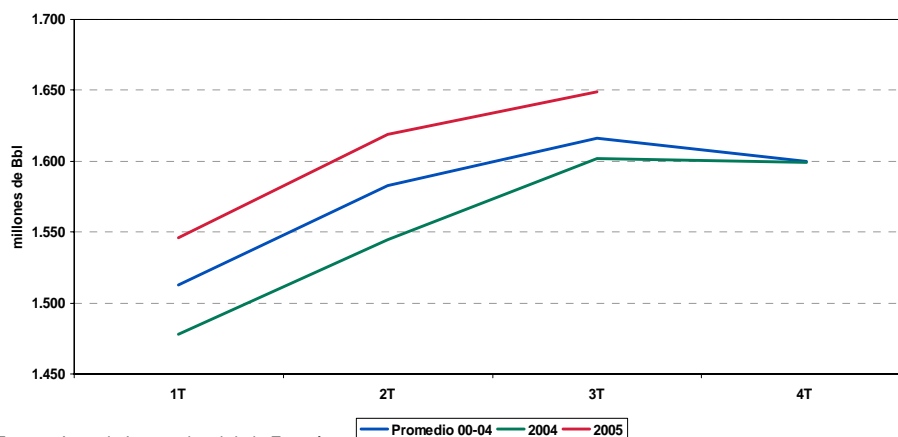
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 2.206 MBbl a finales de 2T 2005.
- En el tercer trimestre del año los stocks de crudo disminuyeron hasta 2.186 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)



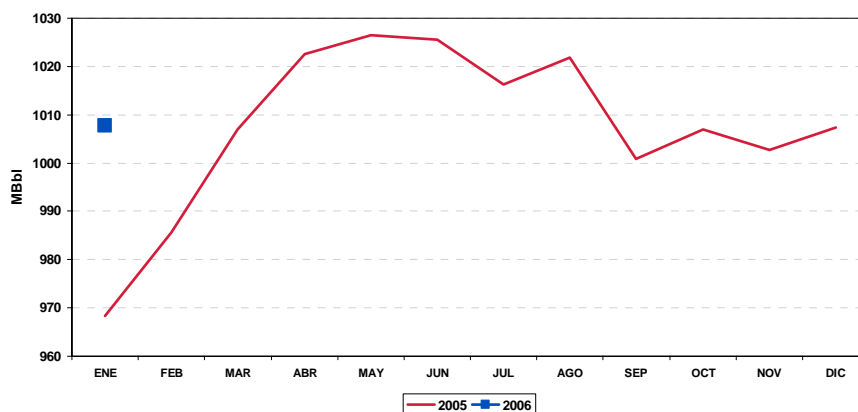
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(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 1.619 MBbl y hasta 1.649 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.

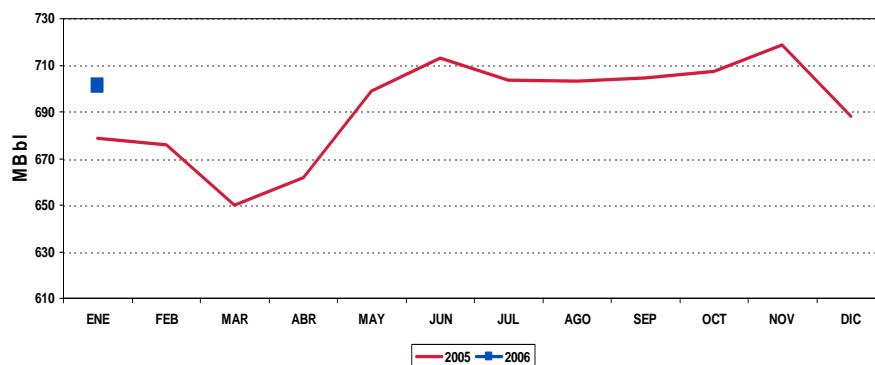
Evolución anual 2005

- 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 1.000,8 MBbl.
- De acuerdo con los últimos datos disponibles, en 4T 2005 los stocks de crudo se han mantenido en niveles similares a los del trimestre anterior, situándose en 1.006,2 a finales de diciembre.

Comportamiento enero 2006

- En enero de 2006 los stocks de crudo en Estados Unidos se mantuvieron en valores similares a los registrados a finales de 2005, situándose a finales de enero en 1.004,7 MBbl.11

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

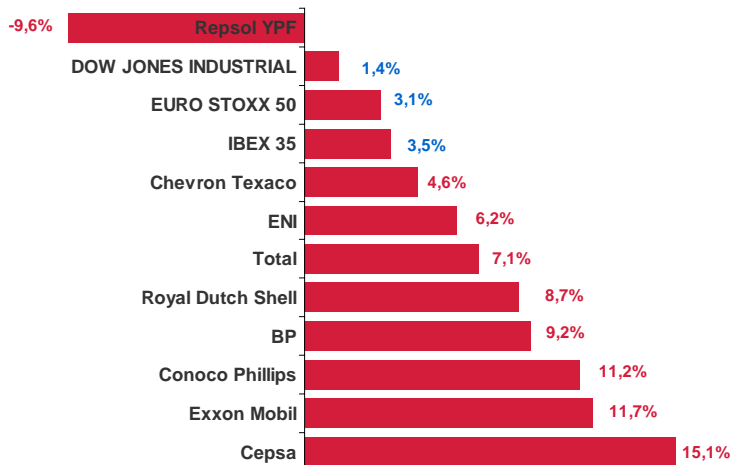
Evolución anual 2005

- 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 712,9 MBbl a finales de junio.
- En la segunda mitad del año los stocks de productos evolucionaron a la baja, situándose en 704,6 MBbl en 3T 2005 y en 688,0 MBbl a finales de año.

Comportamiento enero 2006

- Los inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos experimentaron un incremento en el primer mes del año, situándose en 701,2 MBbl (+1,9% vs. dic 05).

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-2006



Fuente: Datastream

Evolución anual 2005

- Al igual que en 2004, este año las elevadas cotizaciones del crudo trajeron 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 mostraron una evolución que oscila entre el -2,8% del Dow Jones Industrial hasta el +21,3% del EURO STOXX 50, destacaron las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 34,0% de la norteamericana Conoco Phillips.

Comportamiento enero 2006

- En el primer mes del año continuó la misma tendencia que en 2005, con los valores del sector petróleo experimentando alzas superiores a los principales índices bursátiles. La única excepción fue la acción de Repsol YPF, que a 31 de enero acumula pérdidas cercanas al 10% tras el anuncio de la compañía de una disminución del 25% en su volumen de reservas probadas.



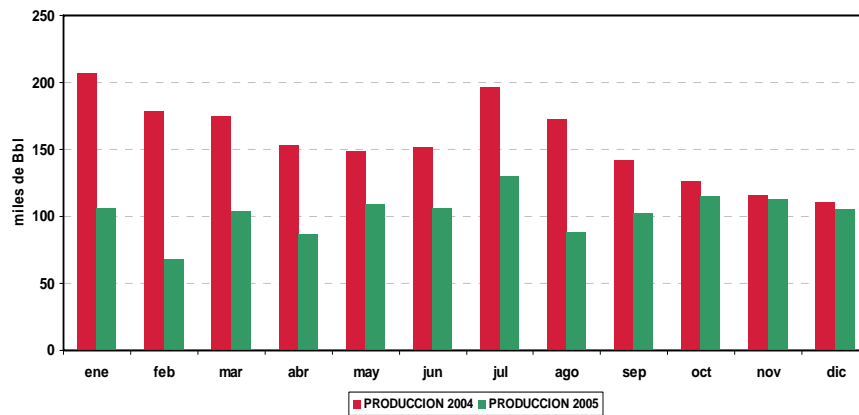
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2006

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

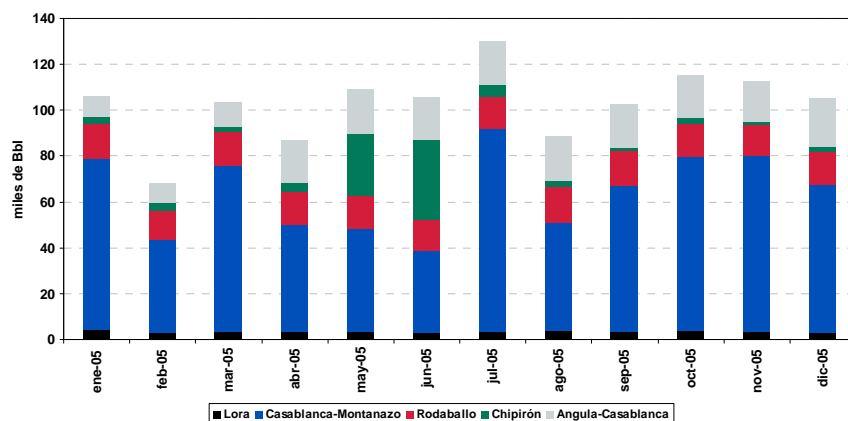
Evolución anual

- La producción de crudo en año 2005 fue de 1.234.107 barriles, lo que supone un descenso del 34,3% respecto a la producción del año 2004, que fue de 1.879.232 barriles.
- El pozo Barracuda en la Concesión Casablanca-Montanazo D ha pasado a ser un pozo inyector de agua.

Últimos datos disponibles

- 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

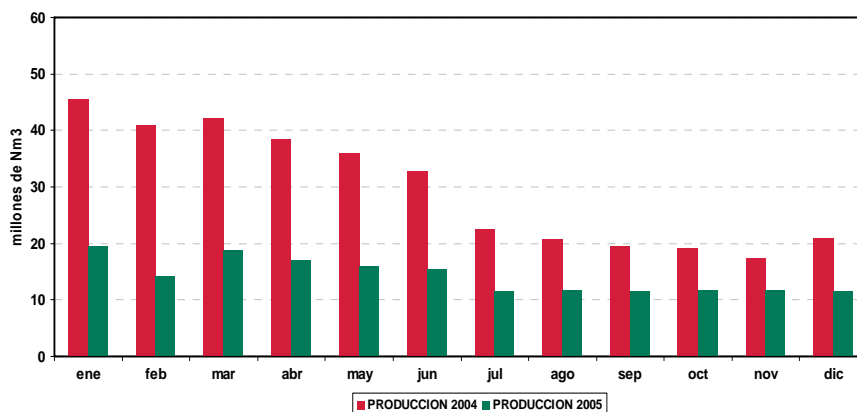


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 1.879.232 barriles de crudo producidos en España en el año 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 46.353 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 1.255.098 barriles
 - Rodaballo: 188.818 barriles
 - Chipirón: 232.748 barriles
 - Angula-Casablanca: 156.215 barriles
- La producción de crudo en España en 2005 fue de 1.234.107 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 41.410 barriles (-10,7% vs. año 2004)
 - Casablanca-Montanazo D: 730.858 barriles (-41,8%)
 - Rodaballo: 172.273 barriles (-8,8%)
 - Chipirón: 90.669 barriles (-61,0%)
 - Angula-Casablanca: 198.897 barriles (+27,3%)

Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

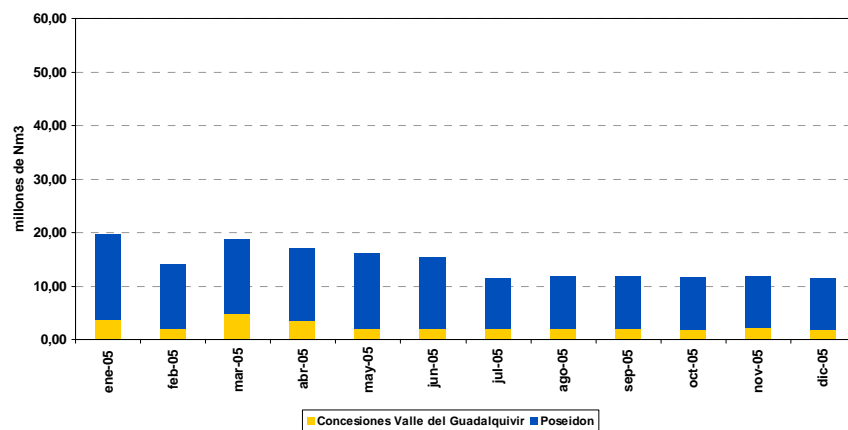
Evolución anual

- La producción de gas en España en el año 2005 fue de 171,088 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 53,1% frente al año 2004, que tuvo una producción de gas de 364,863 millones de metros 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, aunque en el mes de noviembre se produjo, debido a unas pruebas de producción
- 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

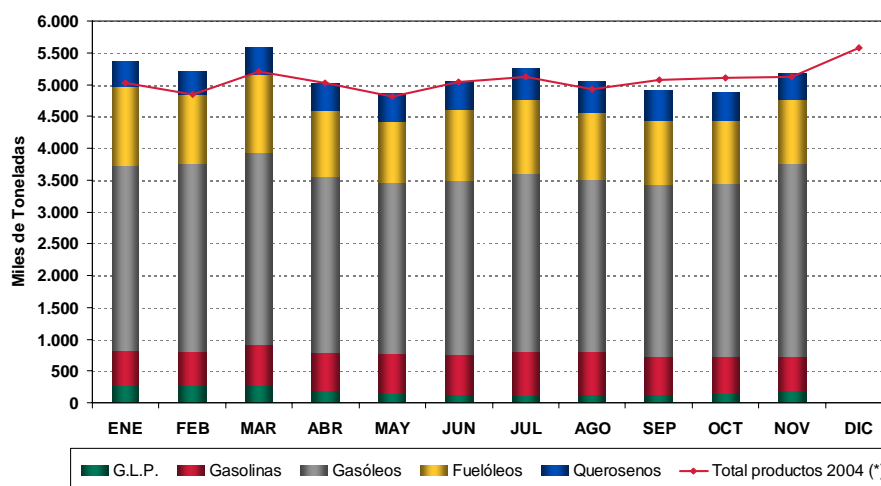


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en el año 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 48,387 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 316,477 MNm³
- La producción de gas en el 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 30,313 MNm³ (-37,4% vs. año 2004)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 140,775 MNm³ (-55,5%)

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Noviembre 2005)



(*) Excluidos Otros Productos

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

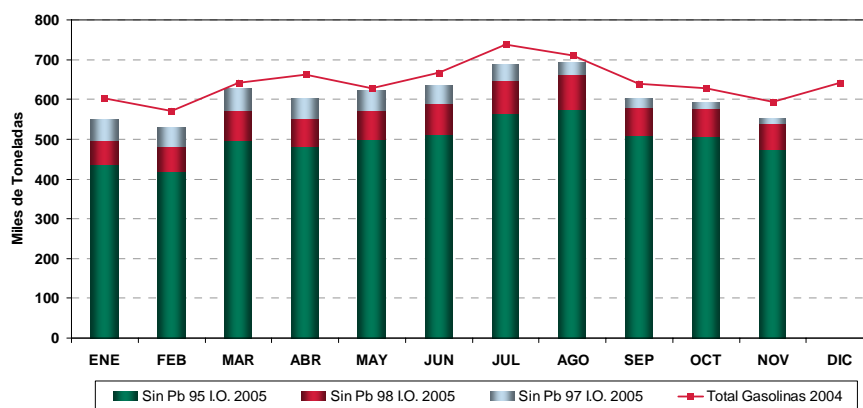
Evolución anual

- El consumo de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) acumulado en el periodo enero-noviembre de 2005 se sitúa en 56,35 MTm, un 1,9% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de querosenos (+7,0%), gasóleos (+3,4%) y fuelóleos (+1,3%). Por el contrario, desciende la demanda de gasolinas (-5,3%) y GLP (-2,0%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-noviembre de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 54,93% del total, seguidos de los fuelóleos (21,14%), las gasolinas (11,90%), los querosenos (8,44%) y, por último, el GLP (3,59%).

Evolución noviembre 2005

- En noviembre de 2005 la demanda de productos petrolíferos asciende (+6,2%), por primera vez en tres meses, situándose en 5,17 MTm.
- Por productos y en relación al mes precedente, aumenta el consumo de GLP (+29,6%), gasóleos (+11,4%) y fuelóleos (+2,9%), mientras que disminuye el de gasolinas (-7,0%) y querosenos (-8,3%).
- En noviembre de 2005 la demanda de productos petrolíferos vuelve a situarse por encima de la correspondiente al mismo mes de 2004 (+0,9%), tras haber permanecido por debajo los dos meses anteriores. El mayor consumo de querosenos, gasóleos y fuelóleos (+3,4%, +3,2% y +0,1%, respectivamente) compensa el descenso de la demanda de gasolinas y GLP (-6,9% y -10,7%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Noviembre 2005)



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

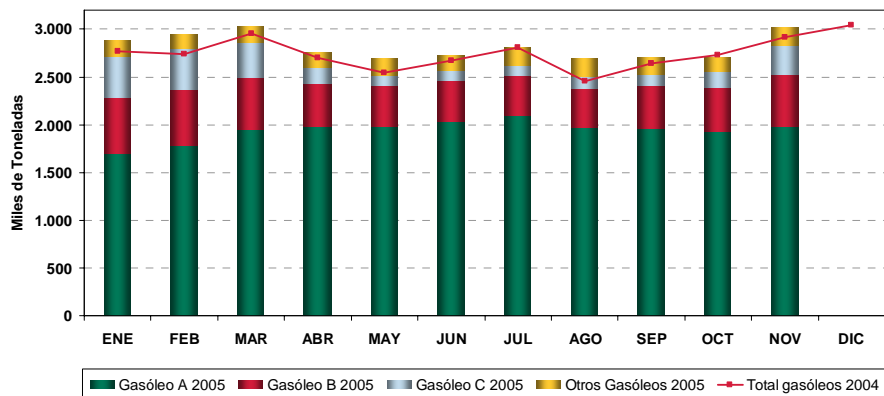
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente a los once primeros meses de 2005 se sitúa en 6,71 MTm, un 5,3% 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. (-50,8% y -2,2%, respectivamente) y del mayor consumo de gasolina 95 I.O. (+1,5%).

Evolución noviembre 2005

- En noviembre de 2005, por tercer mes consecutivo, el consumo de gasolinas disminuye, situándose en 552 kTm, un 7,0% por debajo del registrado el mes anterior. La demanda de todos los tipos de gasolina desciende: gasolina 95 I.O. (-6,4%), gasolina 98 I.O. (-9,6%) y gasolina 97 I.O. (-14,8%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en noviembre de 2005 el consumo de gasolinas se reduce en un 6,9%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-77,8%) y gasolina 98 I.O. (-3,4%) ya que la de gasolina 95 I.O. aumenta (+2,4%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Noviembre 2005)



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

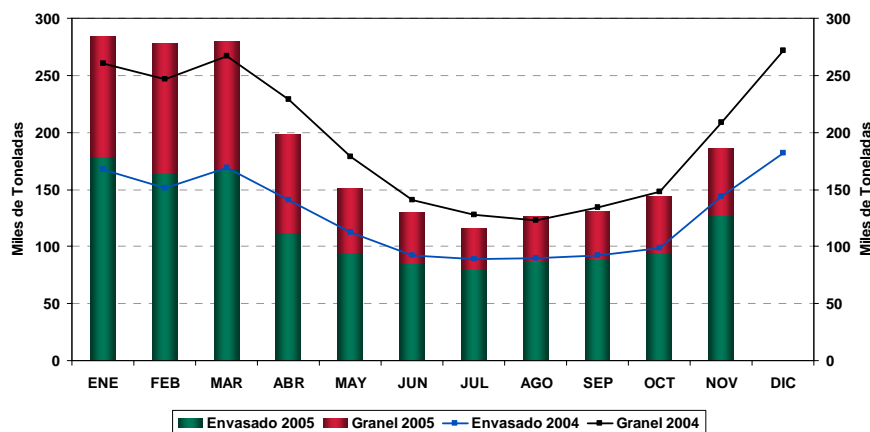
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente a los once primeros meses de 2005 se sitúa en 30,95 MTm, un 3,4% superior al del mismo periodo de 2004. El mayor consumo de gasóleo A (+5,1%), de gasóleo B (+1,0%) y del genérico "otros gasóleos" (+0,1%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-3,0%).

Evolución noviembre 2005

- En noviembre de 2005 la demanda total de gasóleos aumenta un 11,4% en relación al mes anterior, hasta situarse en 3,01 MTm. El consumo de todos los tipos de gasóleos aumenta: gasóleo A (+2,2%), gasóleo B (+20,6%), gasóleo C (+83,2%) y el genérico "otros gasóleos" (+21,3%).
- En noviembre de 2005 la demanda total de gasóleos vuelve a situarse por encima de la correspondiente al mismo mes de 2004 (+3,2%), tras haber permanecido por debajo en octubre. El mayor consumo de gasóleo A (+4,6%), gasóleo C (+0,7%) y el genérico "otros gasóleos" (+15,5%) compensa la menor demanda de gasóleo B (-3,4%).

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



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

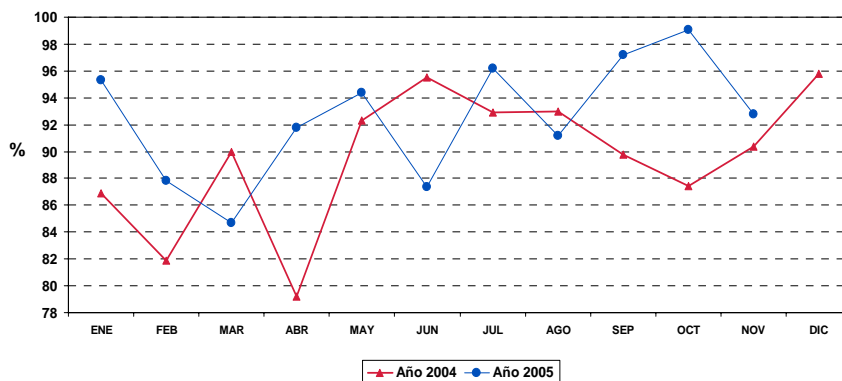
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP correspondiente a los once primeros meses de 2005 se sitúa en 2,02 MTm, cifra inferior en un 2,0% 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 (-4,8%), el de GLP a granel es superior (+3,2%).

Evolución noviembre 2005

- En noviembre de 2005, por cuarto mes consecutivo, el consumo de GLP aumenta en relación al mes anterior (+29,6%), situándose en 187 kTm. La demanda de ambas modalidades de suministro se incrementa: envasado (+33,9%) y granel (+21,2%).
- En noviembre de 2005 la demanda de GLP se sitúa, por tercer mes consecutivo, por debajo de la registrada en el mismo mes del año precedente (-10,7%), siendo inferior el consumo tanto de GLP envasado (-11,6%) como de GLP a granel (-8,8%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en noviembre de 2005 por primera vez en dos meses, situándose en 68,24%/31,76% frente al 66,04%/33,96% del mes anterior.

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



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

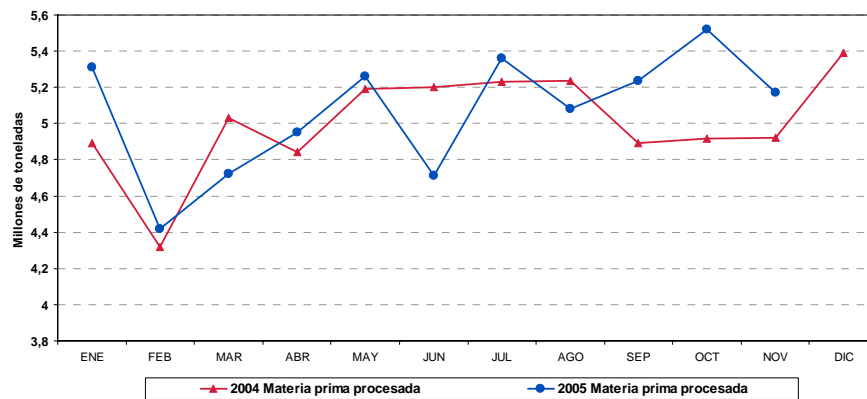
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los once primeros meses de 2005 se sitúa en el 92,5%, 3,5 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

Evolución noviembre 2005

- En noviembre de 2005 la utilización de la capacidad de refino se reduce en relación a octubre, mes en el que se registró el máximo anual, en 6,3 puntos porcentuales, situándose en el 92,8%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es superior en 2,4 puntos porcentuales.

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



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

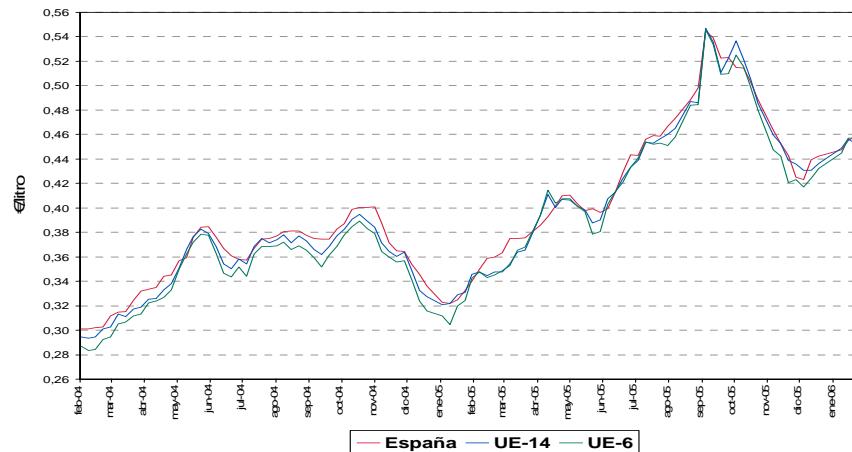
Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los once primeros meses de 2005 un total de 55,74 MTm de materia prima, 1,074 MTm más que en el mismo periodo de 2004.

Evolución noviembre 2005

- En noviembre de 2005 se procesaron 5,17 MTm de materia prima, cifra inferior en un 6,3% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en noviembre de 2005 se sitúa un 5,0% por encima de la registrada en el mismo mes de 2004.

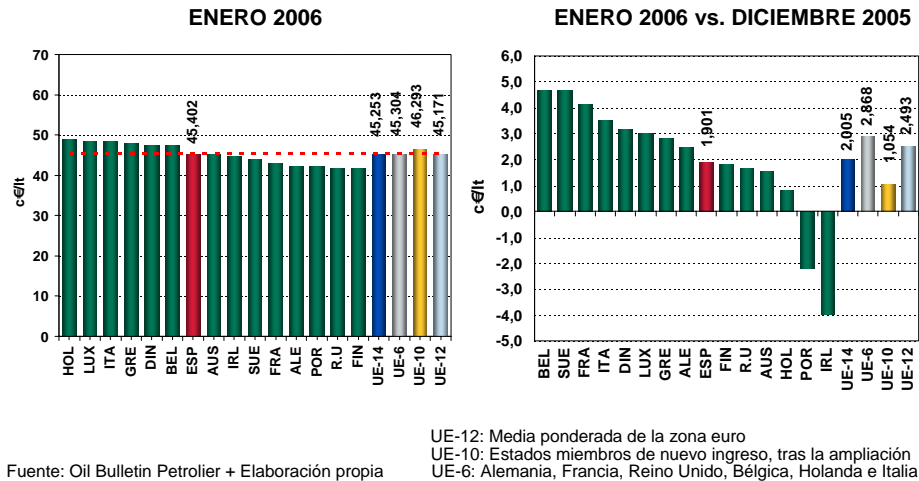
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

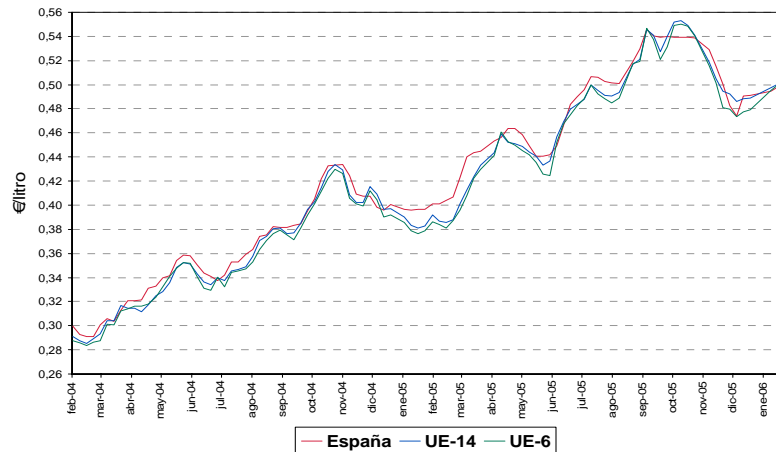
- En enero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por segundo y noveno mes consecutivo respectivamente.
- El PAI medio mensual tanto en España como en la UE-14 y UE-6 es superior al del mismo mes de 2005, en 12,860, 12,696 y 13,799 c€/lt respectivamente.
- Mientras que el diferencial promedio España/UE-14 (+0,149 c€/lt) supera en 0,164 c€/lt al correspondiente a enero de 2005, el diferencial España/UE-6 (+0,098 c€/lt) es inferior en 0,939 c€/lt.

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



- En enero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta tras tres meses de descensos, tanto en España (+1,901 c€/lt) como en la UE-14 (+2,005 c€/lt) y UE-6 (+2,868 c€/lt), situándose en 45,402, 45,253 y 45,304 c€/lt, respectivamente.
- El aumento registrado en España es menor que el de la UE-14 y UE-6 por lo que los diferenciales promedio España/UE-14 y España/UE-6 se reducen en 0,104 y 0,967 c€/lt, respectivamente.

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

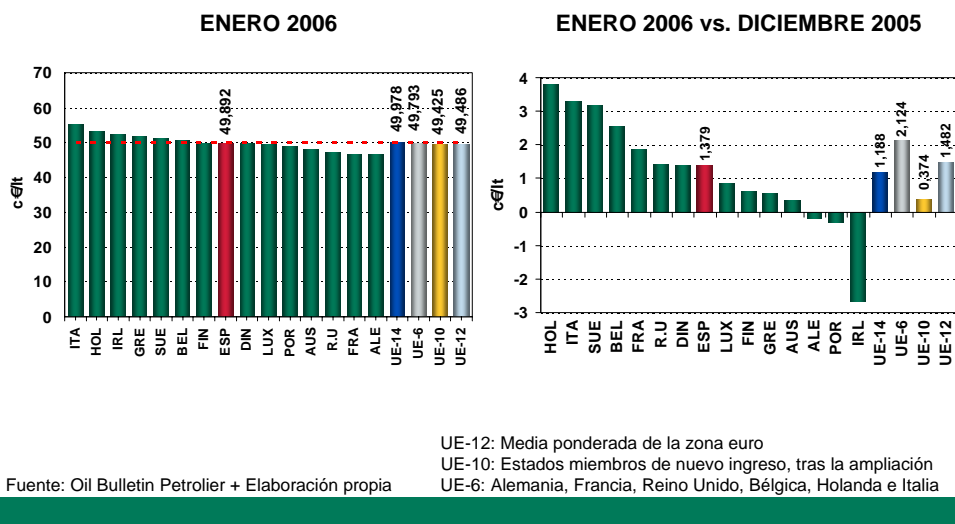


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

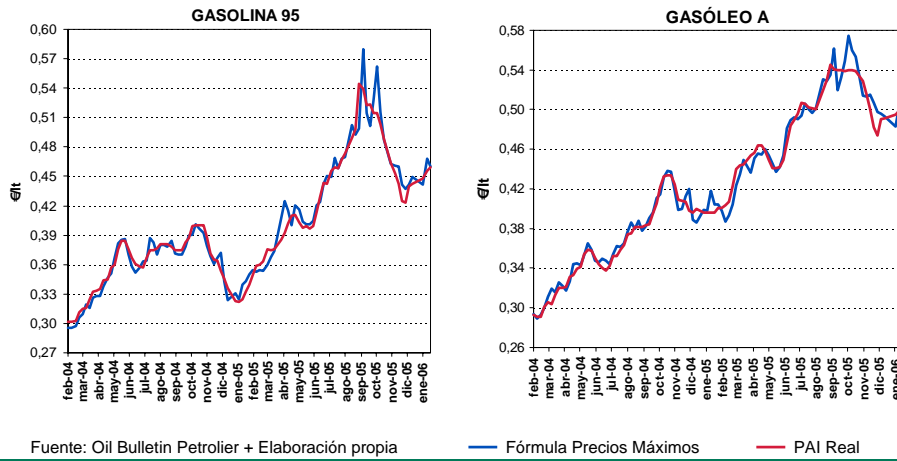
- En enero, el PAI medio mensual del Go. A en España supera por tercer mes consecutivo al de la UE-6, aunque permanece, como en el mes anterior, por debajo del de la UE-14.
- El PAI medio mensual tanto en España como en la UE-14 y la UE-6 es superior al del mismo mes de 2005, en 10,251, 11,533 y 11,805 c€/lt respectivamente.
- Los diferenciales promedio España/UE-14 (-0,086 c€/lt) y España/UE-6 (+0,099 c€/lt) son inferiores a los correspondientes a enero de 2005, en 1,282 y 1,554 c€/lt respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



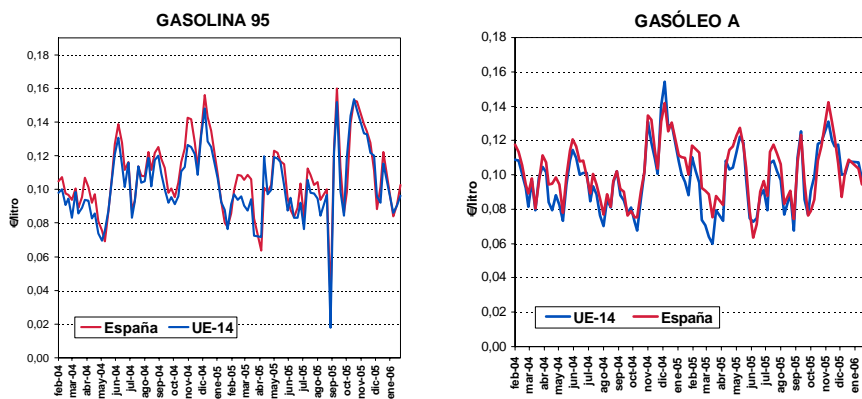
- En enero, el PAI medio mensual del Go. A aumenta tanto en España (+1,379 c€/lt) como en la UE-14 (+1,188 c€/lt) y en la UE-6 (+2,124 c€/lt), situándose en 49,892, 49,978 y 49,793 c€/lt, respectivamente. Se trata del primer aumento intermensual tras tres meses de descensos en el caso de España y dos en el de las medias europeas.
- El aumento registrado en España es mayor que el de la UE-14 y menor que el de la UE-6. Así, mientras que el diferencial promedio España/UE-14 aumenta en 0,191 c€/lt, el diferencial España/UE-6 se reduce en 0,745 c€/lt.

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En enero, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por cuarto mes consecutivo, por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-0,28 c€/lt).
- Por el contrario, en enero, el PAI medio real del Go. A se sitúa por encima del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (+0,10 c€/lt), tras haber permanecido tres meses por debajo.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En enero, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye por tercer mes consecutivo tanto en España (-1,17 c€/lt) como en la UE-14 (-1,02 c€/lt), situándose en 9,24 y 9,10 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 es superior al correspondiente a enero de 2005, en 0,15 c€/lt en España y en 0,03 c€/lt en la UE-14.
- En enero, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye, tanto en España (-0,003 c€/lt) como en la UE-14 (-0,14 c€/lt), alcanzando los 9,94 y 10,14 c€/lt, respectivamente.
- Mientras que el margen bruto medio mensual del Go. A en España se sitúa 0,85 c€/lt por debajo del correspondiente a enero de 2005, el de la UE-14 es superior en 0,34 c€/lt.