



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Petróleo

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 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 Febrero 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, tanto para 2005 como para 2006. En 2005 este organismo estima que la demanda mundial de crudo se habría situado en 83,3 MBbl/d (+1,3% vs. 2004), mientras que para 2006 sus previsiones de demanda alcanzarían 85,1 MBbl/d, lo que significa un aumento del 2,1% respecto al año anterior. En opinión de la AIE, las previsiones de crecimiento de la demanda en 2006 se basan en una mayor demanda esperada en China y Estados Unidos.

Empresas del sector: internacionales

- La mayor parte de las empresas petroleras emitieron sus resultados correspondientes a 2005 este mes. Así, el resultado neto de BP en 2005 ascendió a 22.341 millones de US\$, un 31% superior al del año anterior.
- Por su parte, la multinacional anglo-holandesa Royal Dutch Shell incrementó sus beneficios en un 37% en 2005 situándose en 25.311 millones de US\$ frente a los 18.540 millones de US\$ de 2004.
- La compañía francesa TOTAL registró un resultado neto de 12.300 millones de euros, un 13% por encima de los del ejercicio anterior.
- Por último, los resultados de la italiana ENI en 2005 ascendieron a 8.788 millones de euros, casi un 25% superiores a los de 2004.

Empresas del sector: nacionales

- CEPESA emitió sus resultados correspondientes a 2005. El resultado neto del ejercicio ascendió a 1.010 millones de euros, un 48% por encima del registrado el año anterior.
- En lo que se refiere a REPSOL YPF, su resultado neto de 2005 ascendió a 3.120 millones de euros frente a 2.414 millones de euros en 2004, lo que significa un incremento cercano al 30%.
- Ambas compañías atribuyen la mejora de sus resultados en 2005 a los altos precios del crudo y márgenes de refino registrados en 2005, así como a la relativa estabilidad del tipo de cambio euro/US\$.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- La compañía OMV anunció la concesión de dos permisos de exploración en aguas de Nueva Zelanda a la sociedad formada por el grupo austriaco y Australia Origin Energy con un 50% de participación cada una. La compañía australiana operará los permisos que se encuentran en la región de Northland, al suroeste de Auckland. La fase de exploración tendrá un coste de 10,3 millones de dólares y comenzará con una fase de adquisición de sísmica en la temporada 2006-2007.
- La compañía de perforación estadounidense Transocean anunció que Devon Energy le ha concedido un contrato para perforar en aguas de Brasil. Para llevar a cabo el trabajo Transocean utilizará su barco de quinta generación para aguas ultraprofundas que actualmente se encuentra en Nigeria. Se espera que la perforación comience en noviembre de 2008.
- Repsol YPF y la compañía West Siberian Resources (WSR) firmaron un acuerdo estratégico por el que Repsol YPF, además de adquirir el 10% de esta compañía, desarrollará proyectos de exploración y producción de hidrocarburos en Rusia, donde West Siberian posee activos exploratorios. La operación se realizará a través de una ampliación de capital de West Siberian Resources, en la que Repsol YPF adquirirá el 10% del capital a un precio de 0,80 dólares por acción, con una inversión próxima a los 90 millones de dólares.
- La compañía Maurel&Prom anunció que el sondeo ONAL 3 perforado en la licencia Omuyueyi de Gabón ha resultado positivo. A continuación se llevará a cabo un test de producción para valorar la viabilidad comercial del descubrimiento.
- La compañía Total anunció otro descubrimiento en el Bloque 32 en aguas ultraprofundas de Angola. El sondeo produjo más de 5.000 barriles por día durante las pruebas. Se están llevando a cabo estudios complementarios para ver el potencial de este nuevo descubrimiento y la posibilidad de explotación conjunta con anteriores hallazgos del bloque 32. Total es el operador del bloque con un 30% de participación junto con Marathon Oil (30%), la compañía angoleña Sonangol (20%), ExxonMobil (15%) y la portuguesa Petrogal (5%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- La compañía Statoil anunció el aumento de reservas recuperables del campo Kvitebjorn en el Mar del Norte en un 50%. Esta nueva estimación aumenta las reservas de gas natural en 29 mil millones de metros cúbicos de gas y en 70 millones de barriles las de crudo. Cuando el campo entró en servicio en el otoño de 2004 se estimaron unas reservas de gas de 52.000 millones de metros cúbicos y 135 millones de barriles de crudo. Statoil es el operador del campo con un 43,55% de participación, junto con la compañía noruega Petoro (30% de participación), Norsk Hydro (15%), Total (5%) y la filial de Shell Enterprise Oil Norge (6,45%).
- Repsol YPF realizó un nuevo descubrimiento de crudo ligero de alta calidad en la cuenca de Murzuq, en Libia, con una producción preliminar en pruebas de 2.300 barriles equivalentes de petróleo al día. El hallazgo, localizado 800 kilómetros al sur de Trípoli, en el desierto del Sahara, está próximo a los dos últimos descubrimientos realizados por Repsol YPF en el mismo bloque a finales del pasado año, que registraron una producción preliminar de 2.060 barriles/día y 4.650 barriles/día, respectivamente. Repsol YPF es el operador de este bloque, con una participación del 32%, en un consorcio en el que participan también la Libyan National Oil Company (NOC) y tres compañías europeas, OMV (Austria), Hydro (Noruega) y Total (Francia).
- La compañía Total anunció la obtención de dos permisos para explorar el área noroeste de la costa de Australia, concedidos en la ronda de adjudicación de licencias iniciada en octubre de 2005. El grupo francés tendrá un 30% de participación en los permisos, junto con el operador Woodside Energy (50%) y la compañía nipona Japan Australia LNG (20%). Los socios van a llevar a cabo campañas de adquisición de sísmica en uno de los bloques.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- Banco Santander, Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Climate Change Capital han creado FC2E, el primer fondo privado de derechos de dióxido de carbono que se lanza en España. Este fondo está destinado a la adquisición de derechos de carbono procedentes de proyectos limpios desarrollados en países emergentes y economías en transición. Este fondo apoyará los mecanismos establecidos en el protocolo de Kioto, denominados Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) y Aplicación Conjunta (AC), mediante la compra de derechos de carbono que generen dichos proyectos.
- En el primer aniversario de la entrada en vigor del Protocolo de Kioto para combatir el cambio climático, España sigue siendo el país que más incumple dicho protocolo. Hasta diciembre de 2004, España había incrementado sus emisiones oficialmente un 45,6% sobre la de 1990, cuando el compromiso es de un 15%.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

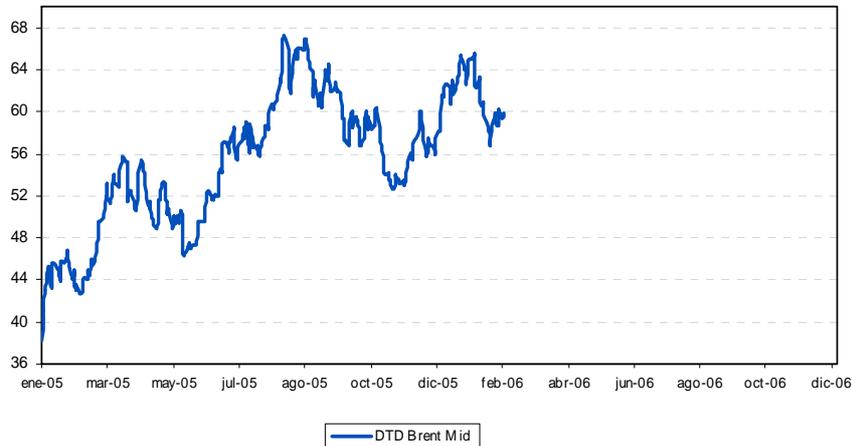
- Ley 16/2005, de 29 de diciembre, del impuesto sobre determinadas actividades que inciden en el medio ambiente y del tipo autonómico del impuesto sobre las ventas minoristas de determinados hidrocarburos (Boletín Oficial del Estado de 23 de febrero de 2006).
- Real Decreto-Ley 4/2006, de 24 de febrero, por el que se modifican las funciones de la Comisión Nacional de Energía (Boletín Oficial del Estado de 28 de febrero de 2006).
- Resolución de la autoridad portuaria de Cartagena por la que se somete a trámite de información pública la modificación sustancial de la concesión administrativa titularidad de la mercantil “Repsol Petróleo, S.A.”, para instalación de una nueva terminal para BB.TT. de 250.000 TPM en la terminal petrolífera de Escombreras (Boletín Oficial del Estado de 28 de febrero de 2006).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Febrero 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.
- Durante la mayor parte del año el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista. En la primera mitad de 2005 ésta vino motivada por las dudas del mercado sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales y sobre su capacidad para satisfacer la fuerte demanda esperada de crudo. A ello se unió la situación de incertidumbre en el panorama político internacional sobre la nueva política energética iraní tras las elecciones celebradas en este país.
- Durante la mayor parte del 3T el crudo mantuvo esta tendencia alcista, acentuada en los últimos días de agosto y primeros de septiembre tras el paso de los huracanes Katrina y Rita por el Golfo de México y Sur de Estados Unidos, llegando incluso a paralizarse la producción de crudo y operaciones de refino y logística de toda la zona afectada.
- Únicamente en el último trimestre del año se produjo una moderación de los precios del crudo, impulsada por noticias que apuntaban a una ralentización en la tasa de crecimiento de la demanda.

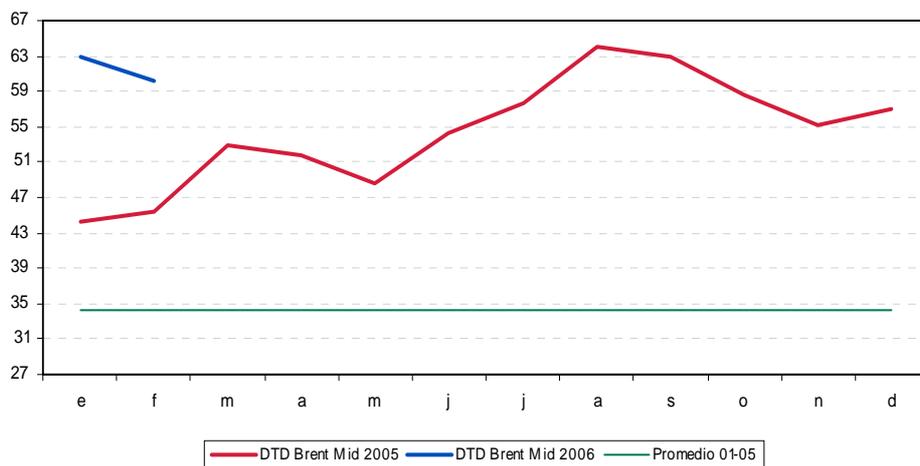
Comportamiento 2006

- 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.
- En febrero se produjo una ligera moderación de precios, situándose la cotización media en 60,12 US\$/Bbl, un 4,3% inferior a la del mes anterior.
- En lo que llevamos de año la cotización media del Brent se ha situado en 61,54 US\$/Bbl, casi un 13% superior a la media de 2005.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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

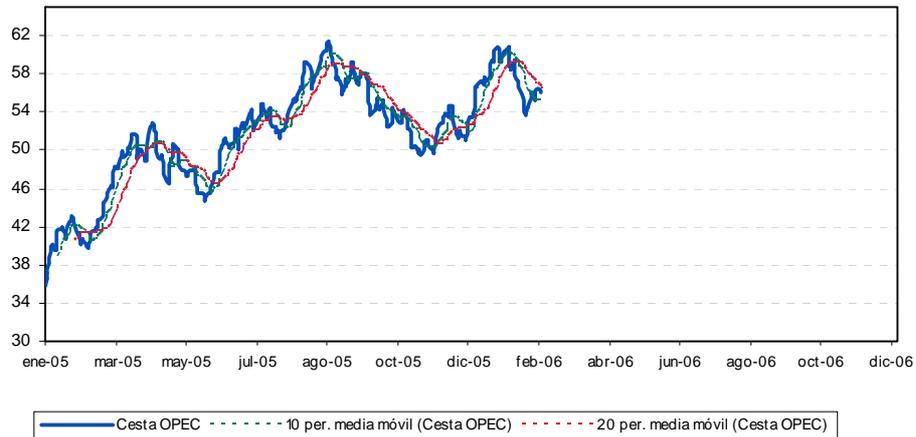


DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Enero	62,83	44,23	42,1%
Febrero	60,12	45,37	32,5%
1T	61,54	47,70	29,0%
2T	---	51,60	---
3T	---	61,63	---
4T	---	56,87	---
Año	61,54	54,50	12,9%

(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).
- Desde diciembre de 2003 el precio de la cesta OPEC se mantuvo 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 mantuvo 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.

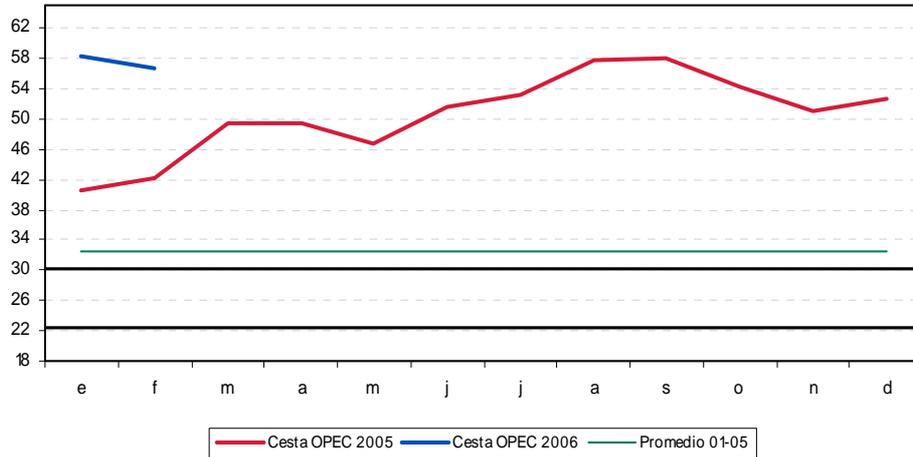
Comportamiento 2006

- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC ha ascendido a 57,47 US\$/Bbl (+13,3% vs 2005).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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

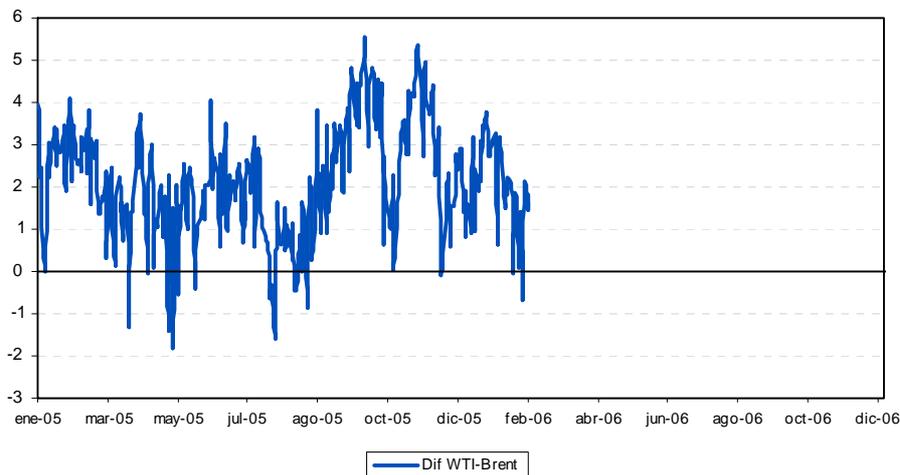


Cesta OPEC

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Enero	58,25	40,52	43,8%
Febrero	56,62	42,20	34,2%
1T	57,47	44,27	29,8%
2T	---	49,28	---
3T	---	56,42	---
4T	---	52,66	---
Año	57,47	50,71	13,3%

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

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



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.

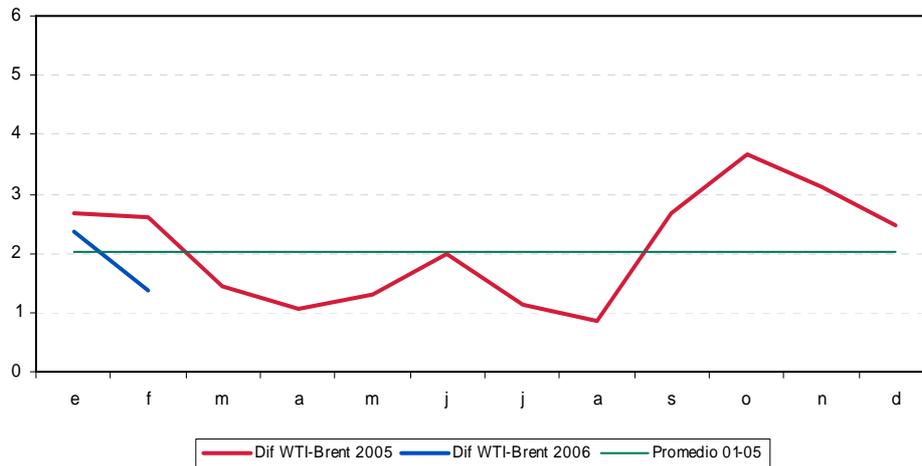
Comportamiento 2006

- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados el mes anterior, alcanzando una media de 1,89 US\$/Bbl (-8,7% vs. 2005).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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

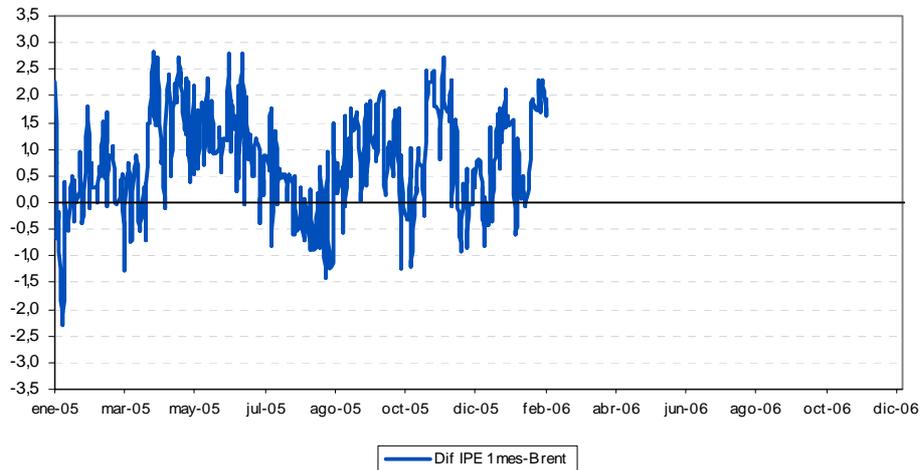


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Enero	2,37	2,68	-11,6%
Febrero	1,37	2,60	-47,3%
1T	1,89	2,20	-14,1%
2T	---	1,46	---
3T	---	1,54	---
4T	---	3,07	---
Año	1,89	2,07	-8,7%

(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).

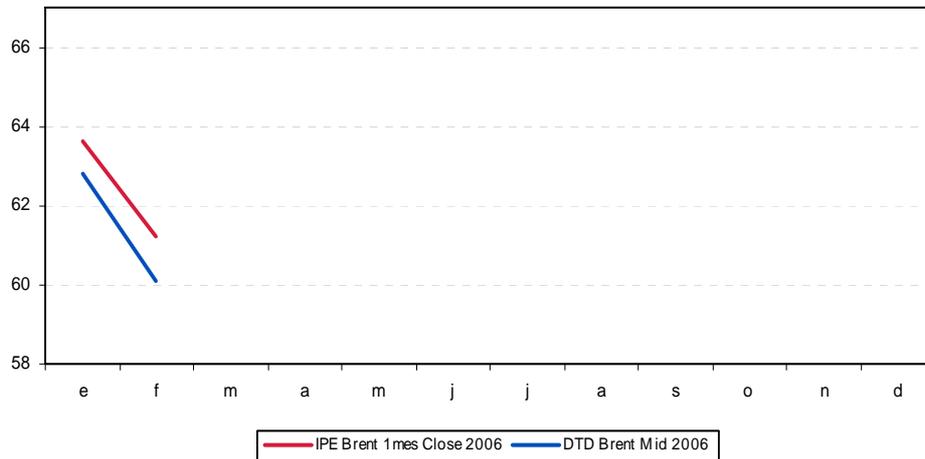
Comportamiento 2006

- El diferencial medio IPE- Dated Brent enero-febrero 2006 se ha situado en 0,93 US\$/Bbl (+1,5% vs. media 2005).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

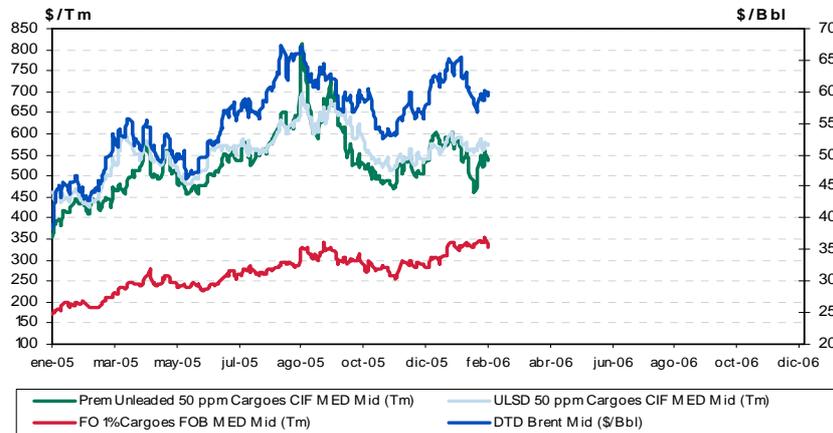
Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
Enero	63,64	62,83	0,81	1,3%
Febrero	61,20	60,12	1,08	1,8%
1T	62,47	61,54	0,93	1,5%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	62,47	61,54	0,93	1,5%

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.
- 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 se vio impulsada por la incertidumbre sobre el abastecimiento de este producto al mercado norteamericano tras el paso del huracán Katrina.
- 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.

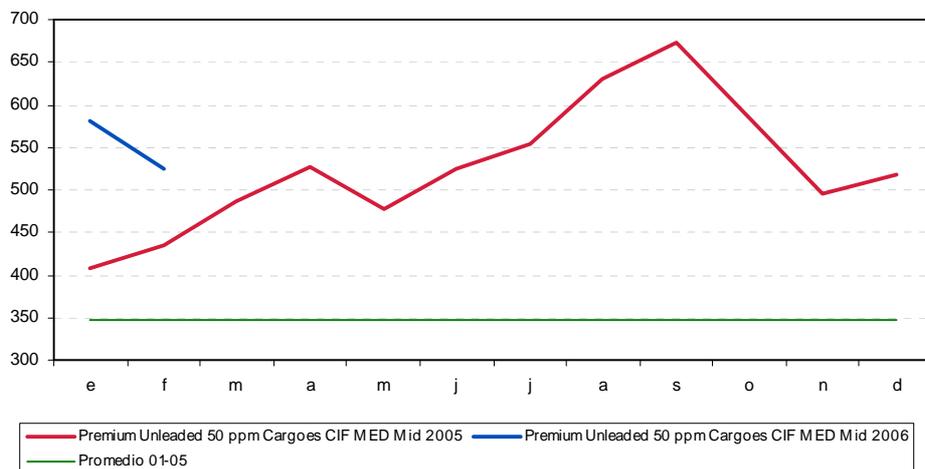
Comportamiento 2006

- En lo que llevamos de año las cotizaciones medias de todos los productos de referencia experimentaron alzas respecto al año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 554,49 US\$/Tm (+5,2%), la del gasóleo en 573,41 US\$/Tm (+3,9%) y la del fuelóleo en 326,67 US\$/Tm (vs. 259,95 US\$/Tm en 2005).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

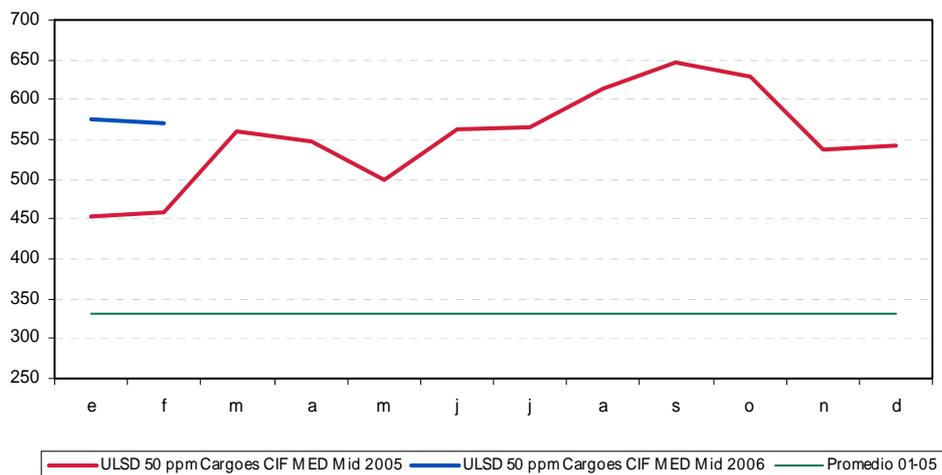
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Enero	581,94	408,65	42,4%
Febrero	524,30	433,76	20,9%
1T	554,49	444,41	24,8%
2T	---	509,46	---
3T	---	620,02	---
4T	---	531,50	---
Año	554,49	527,02	5,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

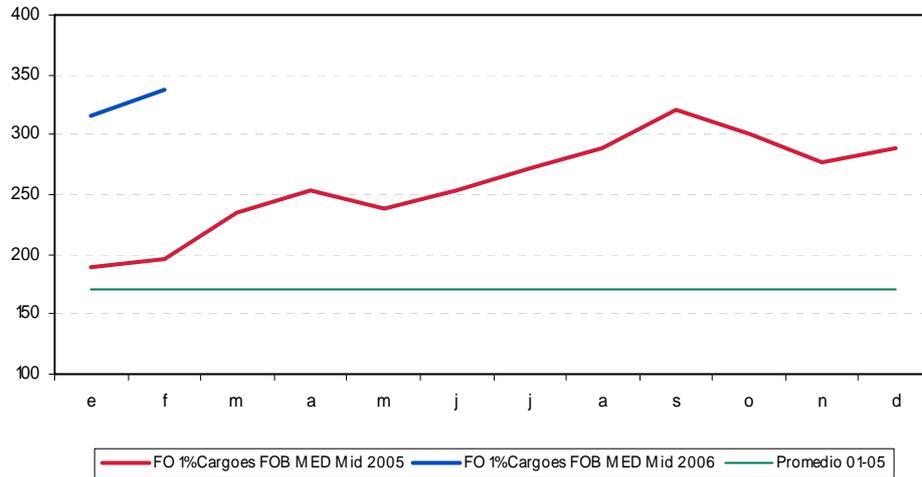
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Enero	576,25	453,43	27,1%
Febrero	570,29	457,75	24,6%
1T	573,41	493,46	16,2%
2T	---	536,16	---
3T	---	609,40	---
4T	---	567,71	---
Año	573,41	552,13	3,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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

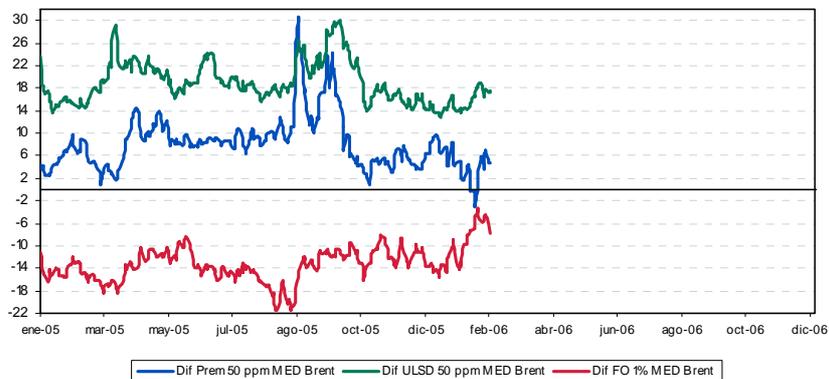


FO 1% FOB MED Mid

	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Enero	316,08	189,06	67,2%
Febrero	338,31	195,94	72,7%
1T	326,67	207,59	57,4%
2T	---	248,46	---
3T	---	293,80	---
4T	---	288,63	---
Año	326,67	259,95	25,7%

(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).

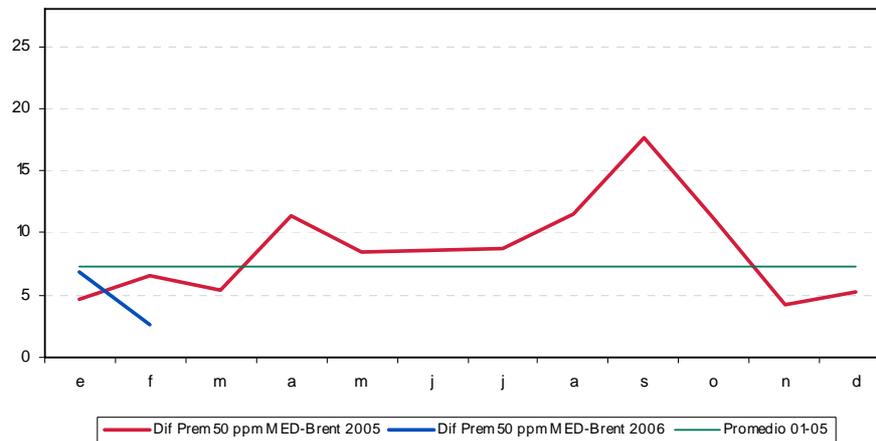
Comportamiento 2006

- En los dos primeros meses del año en general se ha producido un estrechamiento de los diferenciales respecto al Brent. El diferencial medio Gasolina vs. Brent se situó en 4,87 US\$/Bbl (-43,4% vs. 2005), el del gasóleo en 15,33 US\$/Bbl (-21,4% vs. 2005) y el del fuelóleo en -10,24 US\$/Bbl (vs. -13,68 US\$/Bbl en 2005).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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



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

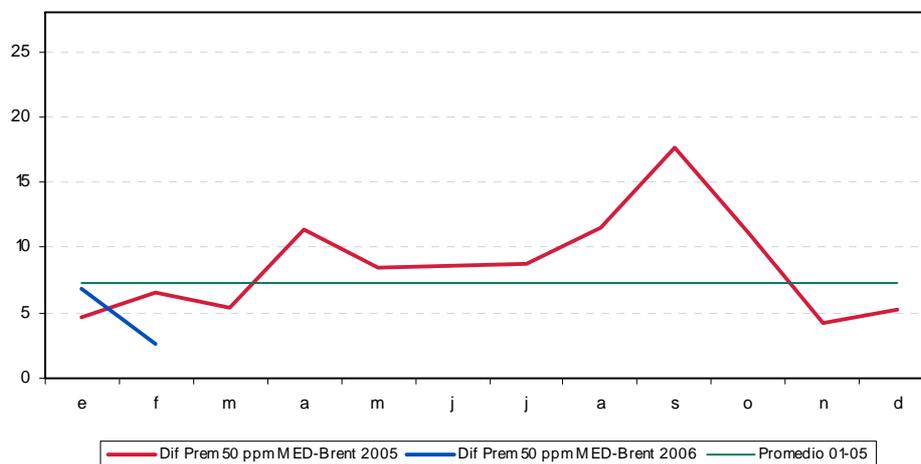
	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Enero	6,87	4,71	45,9%
Febrero	2,67	6,57	-59,4%
1T	4,87	5,52	-11,8%
2T	---	9,42	---
3T	---	12,62	---
4T	---	6,79	---
Año	4,87	8,61	-43,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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



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

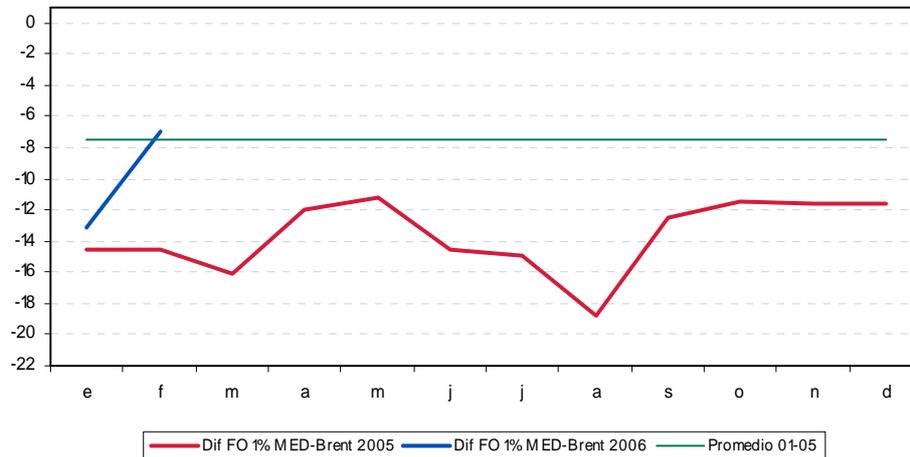
	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Enero	14,42	16,55	-12,9%
Febrero	16,33	15,99	2,1%
1T	15,33	18,45	-16,9%
2T	---	20,27	---
3T	---	20,06	---
4T	---	19,23	---
Año	15,33	19,51	-21,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

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

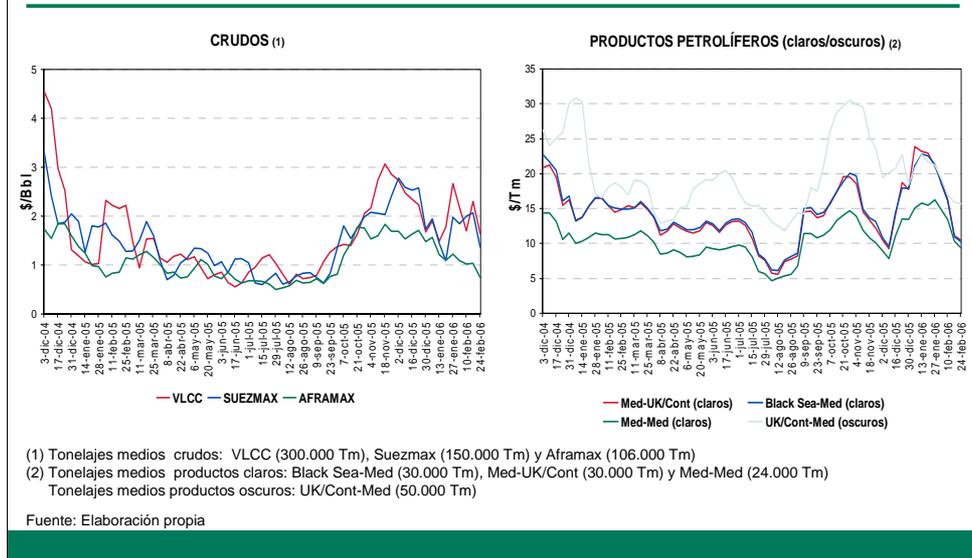


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Enero	-13,19	-14,54	-9,3%
Febrero	-6,99	-14,60	-52,1%
1T	-10,24	-15,10	-32,2%
2T	---	-12,58	---
3T	---	-15,50	---
4T	---	-11,54	---
Año	-10,24	-13,68	-25,1%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



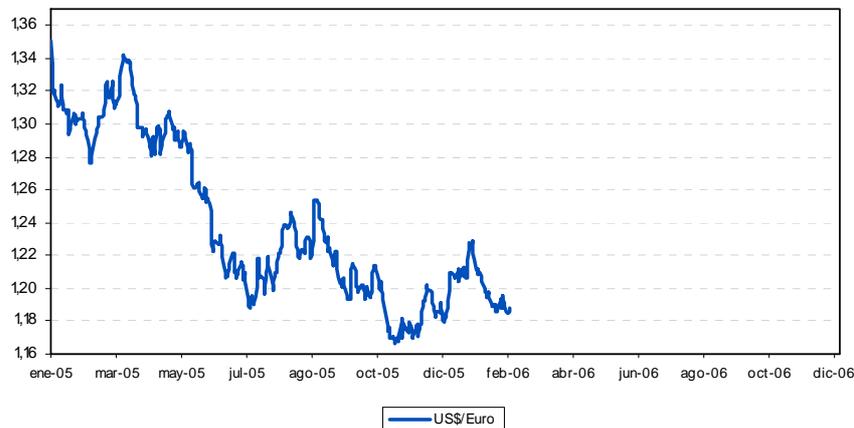
Evolución fletes crudos

- En febrero de 2006, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (2,0 \$/Bbl) y Aframax (1,0 \$/Bbl) descienden por tercer mes consecutivo, en un 0,2% y 23,9%, respectivamente. Por su parte, los fletes para buques Suezmax (1,8 \$/Bbl) aumentan (+12,7%), retomando así la tendencia alcista de meses anteriores.
- Los fletes promedio de los dos primeros meses de 2006 son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2005, en un 18,3% para los buques VLCC (2,0 \$/Bbl), un 10,2% para los Aframax (1,1 \$/Bbl) y en un 5,7% para los Suezmax (1,7 \$/Bbl).

Evolución fletes productos petrolíferos

- En febrero de 2006 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (14,2 \$/Tm), Black Sea-Med (14,0 \$/Tm) y Med-Med (12,0 \$/Tm) disminuyen en relación al mes anterior, tras dos meses consecutivos de ascensos, en un 37,4%, 36,4% y 23,3%, respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedio de los dos primeros meses de 2006 se sitúan en 18,5 \$/Tm, 18,0 \$/Tm y 13,8 \$/Tm para los itinerarios Med-UK/Cont, Black Sea-Med y Med-Med, respectivamente, valores superiores a los registrados en el mismo periodo de 2005 (+23,2%, +18,9% y +27,7%, respectivamente).
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros desciende en febrero (-21,5%), tras ascender el mes anterior, hasta situarse en 16,9 \$/Tm. Su promedio de los dos primeros meses de 2006 (19,3 \$/Tm) es inferior en un 10,0% al correspondiente al mismo periodo 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.

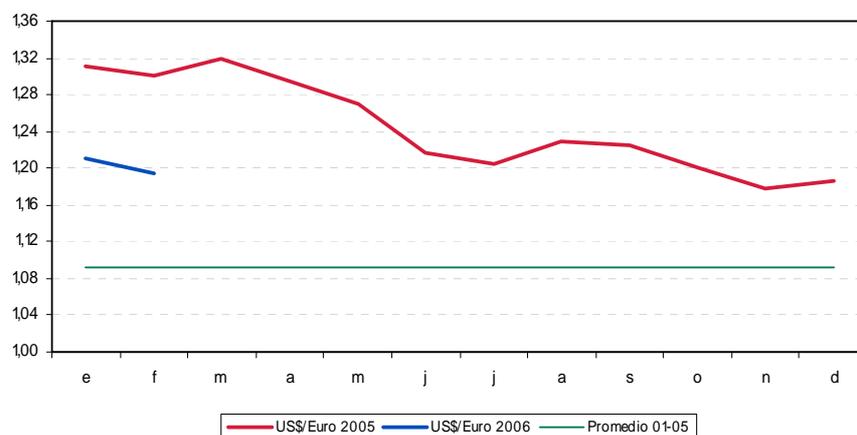
Comportamiento 2006

- En lo que llevamos de 2006 sigue la tendencia de ligero debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,2025 US\$/€ (-3,4% vs. 2005).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

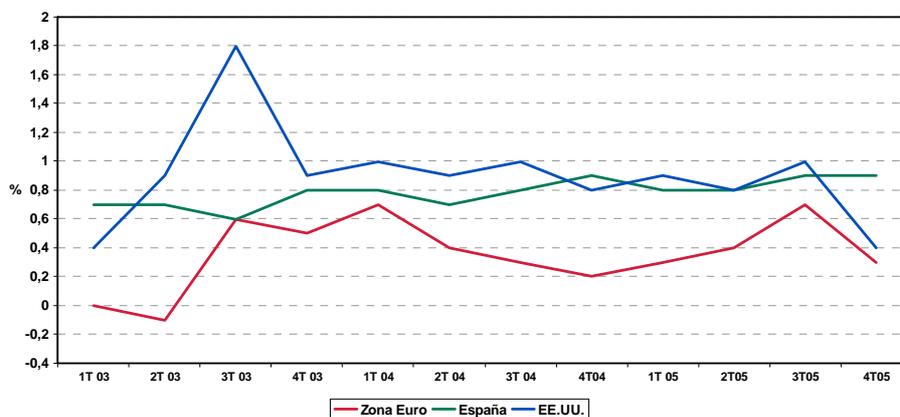


US\$/Euro

	2006 (US\$/Euro)	2005 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Enero	1,2103	1,3119	-7,7%
Febrero	1,1938	1,3014	-8,3%
1T	1,2025	1,3109	-8,3%
2T	---	1,2594	---
3T	---	1,2199	---
4T	---	1,1884	---
Año	1,2025	1,2443	-3,4%

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

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



Fuente: Datastream

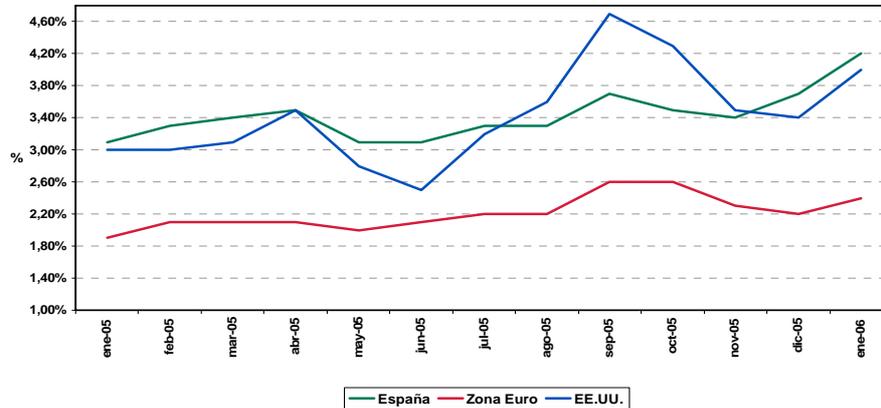
Evolución anual 2004

- Durante 2004 el PIB las 3 economías consideradas crecieron en media a mayor ritmo que en 2003. Concretamente, la 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, de las tres economías analizadas, únicamente en el caso español se registró en 2005 un crecimiento superior al del año anterior (3,4% vs. 3,1%). La zona Euro registró un crecimiento del PIB del 0,3% frente al 0,7% en 2004, mientras que Estados Unidos registró un aumento del 0,4% (vs. +1% en 2004)
- Analizando la evolución del crecimiento del PIB por trimestres, en el caso de la economía española, en 1T y 2T 2005 se registró un crecimiento del PIB del 0,8%, aumentando hasta +0,9% en la segunda mitad del año.
- En la zona Euro durante la primera mitad del año se registraron crecimientos entorno al 0,35%, para aumentar hasta el 0,7% en el 3T. Sin embargo, en el 4T el crecimiento del PIB se redujo hasta el 0,3%.
- Por último, en Estados Unidos el PIB creció a un ritmo cercano al 1% durante la mayor parte del año. Sin embargo, al igual que en el caso de la Zona Euro, en el último trimestre del año se produjo una ralentización en la tasa de crecimiento, situándose en el 0,4%.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

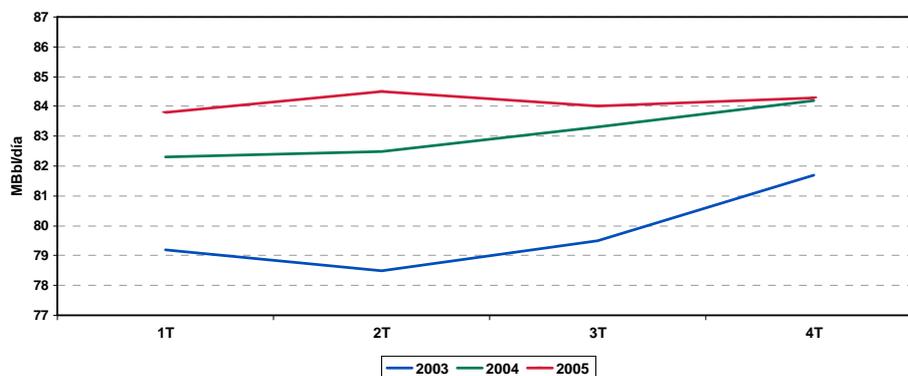
Evolución 2005

- 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).

Comportamiento 2006

- En el primer mes del año destaca el incremento de la tasa de inflación experimentada en España y Estados Unidos, situándose en +4,2% y 4,0%, respectivamente. En la Zona Euro, sin embargo, se registró una tasa de inflación del 2,4%, porcentaje similar al registrado en diciembre de 2005.

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

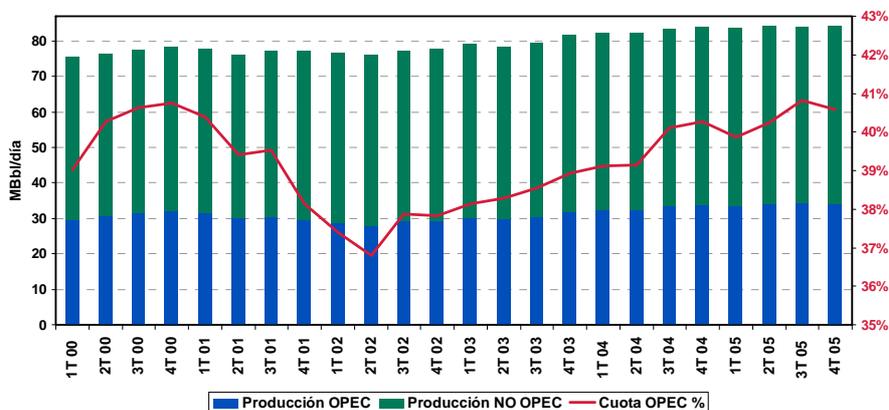
Evolución anual 2005

- 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 83,8 MBbl/d (-400.000 Bbl/d vs. 4T de 2004), aumentando durante el 2T 2005 hasta 84,5 MBbl/d (+700.000 Bbl/d vs. 1T2005).
- Sin embargo, en el 3T 2005 la producción mundial de crudo promedio descendió en 500.000 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

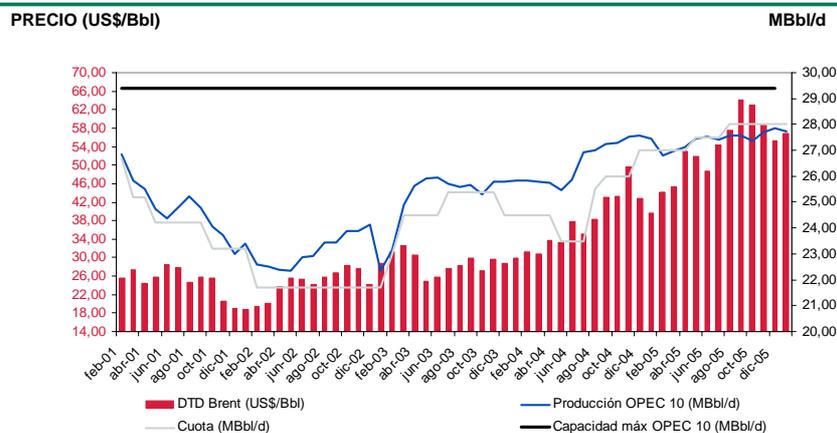
Evolución anual 2005

- 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

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

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

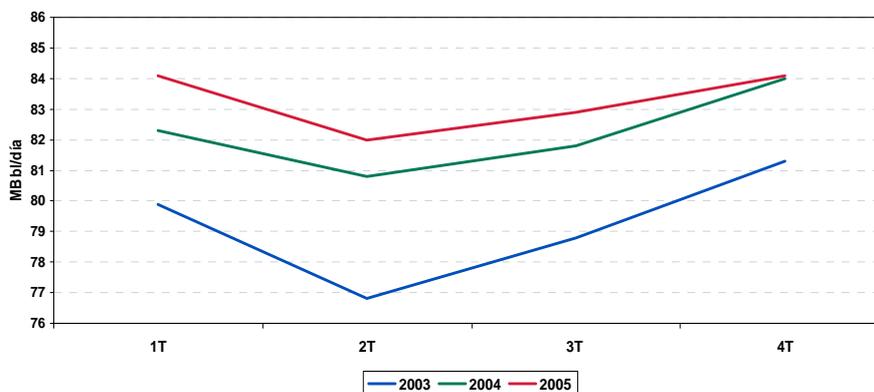
	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-05	26,79	-0,22
feb-05	26,97	-0,04
mar-05	27,13	0,13
abr-05	27,46	-0,04
may-05	27,53	0,02
jun-05	27,39	-0,11
jul-05	27,57	-0,43
ago-05	27,57	-0,43
sep-05	27,38	-0,62
oct-05	27,68	-0,32
nov-05	27,84	-0,16
dic-05	27,74	-0,27
ene-06	27,71	-0,29

- 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.

Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de enero 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

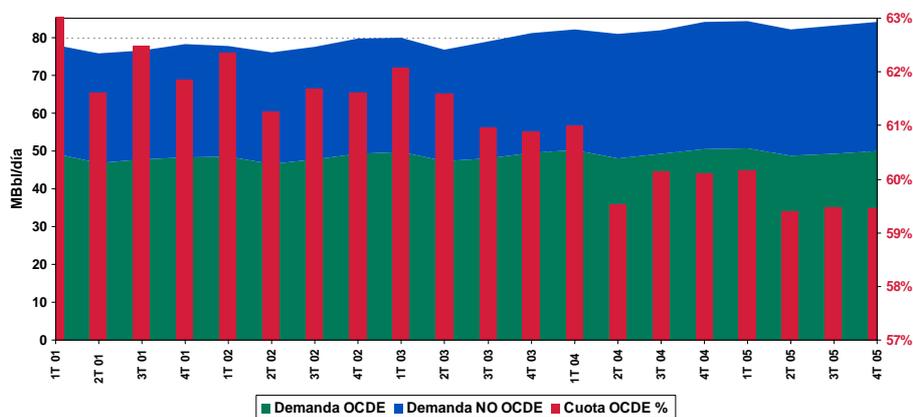
Evolución anual 2005

- 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, +1,1 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, +100.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2004.
- En el segundo trimestre del año la demanda mundial de crudo descendió hasta 82,0 MBbl/d, aumentando durante el resto del año, para alcanzar una media de 82,9 MBbl/d en el 3T (+1,1MBbl/d vs. 3T 2004) y 84,1 MBbl/d en el último trimestre del año (+100.000 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

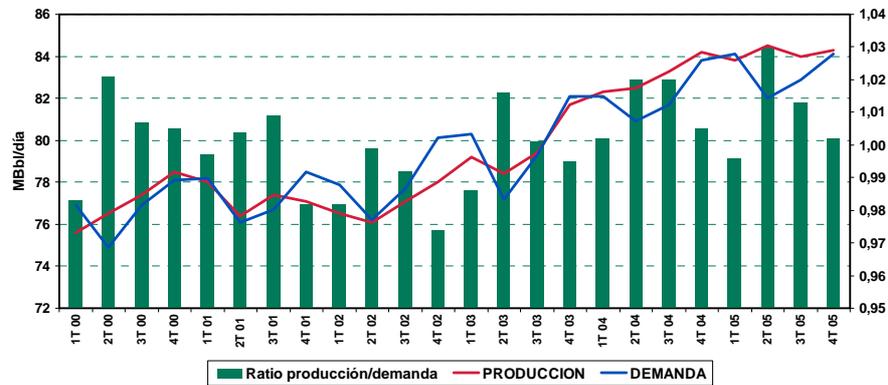
Evolución anual 2005

- 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 59,54% 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 59,39%, para recuperarse ligeramente en la segunda mitad del año, situándose en un 59,47% en 3T 2005 y en 59,45% 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 58,99% frente al 59,54% 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

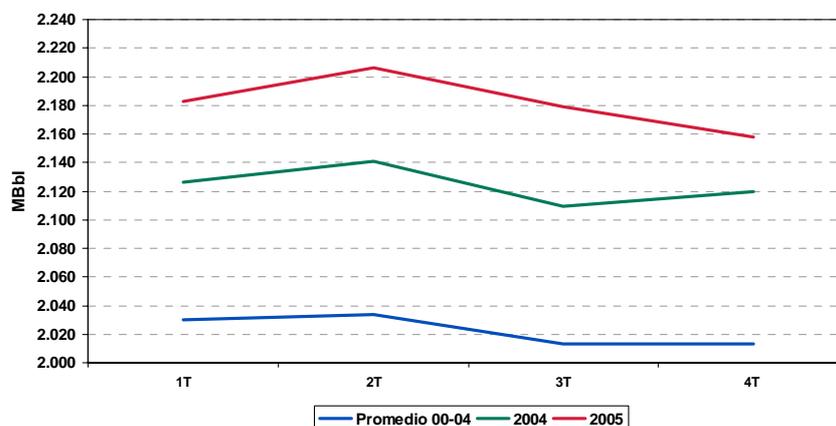
Evolución anual 2005

- Según la última información disponible, en 2005 el ratio producción-demanda se situó en 1,010, prácticamente en el mismo valor registrado en 2004.
- En el 1T de 2005 el ratio producción-demanda se situó en 0,996, frente a 1,002 en 4T 2004, aumentando hasta 1,030 en 2T 2005.
- En 3T 2005 el ratio producción-demanda disminuyó hasta 1,013, situándose en 1,002 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

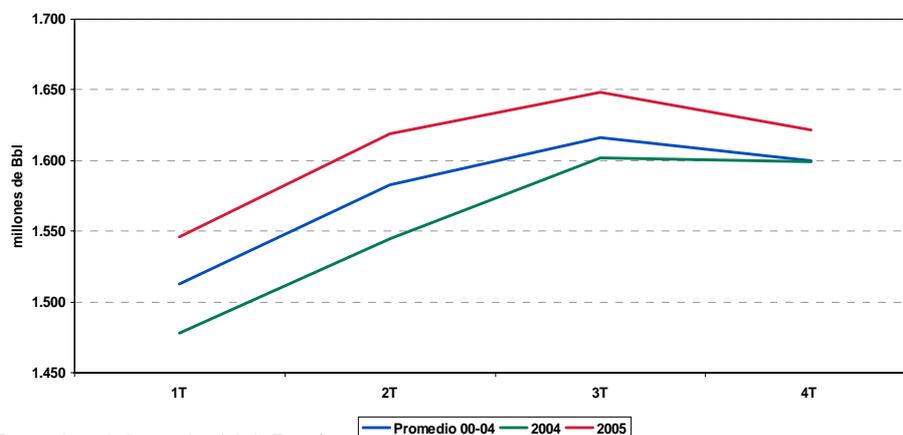
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 la segunda mitad del año los inventarios disminuyeron, situándose en 2.179 MBbl a finales del 3T 06 y en 2.158 a final de año.
- A lo largo de 2006 stocks de crudo de la OCDE se mantuvieron por encima de los registrados tanto el año anterior como de la media de los últimos 5 años.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

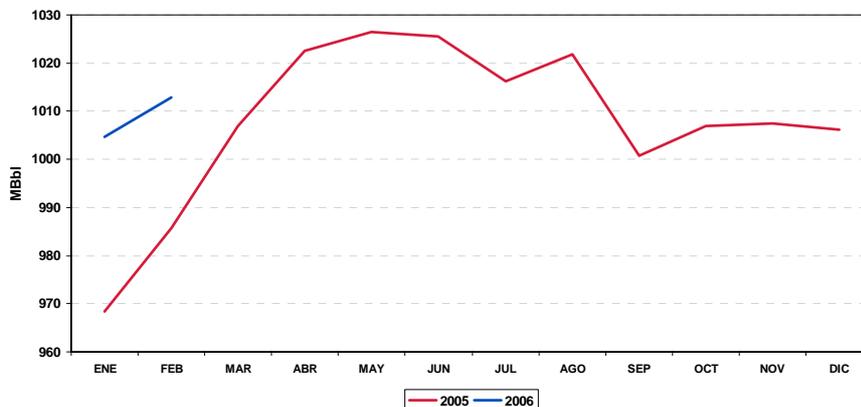
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

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 1.648 MBbl/d en 3T 2005.
- En el último trimestre del año los inventarios de productos disminuyeron hasta 1.622 MBbl.
- En lo que llevamos de año los stocks de productos de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados el año anterior y a la media de los últimos 5 años.

Mercados Internacionales Evolución stocks de crudo en EE.UU. (1)



Fuente: Energy Information Administration

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

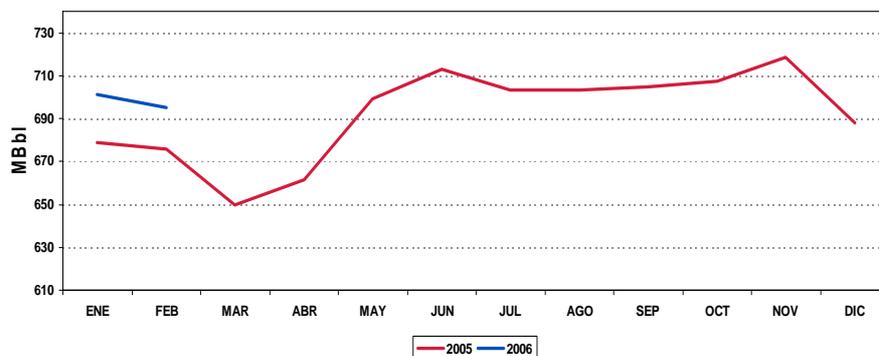
Evolución anual 2005

- Durante la primera mitad del año la tendencia general ha sido ascendente para los inventarios de crudo en Estados Unidos, situándose además por encima de los valores registrados el año anterior.
- En el primer trimestre de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de marzo en 1.007,0 MBbl y en junio en 1.025,6 MBbl, frente a los 961,3 MBbl registrados en diciembre.
- En el 3T 2005 sin embargo descendieron, especialmente en septiembre, tras los efectos del huracán Katrina, situándose en 1.000,8 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 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.
- En febrero se produjo un incremento en el nivel de inventarios, situándose en 1.012,9 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

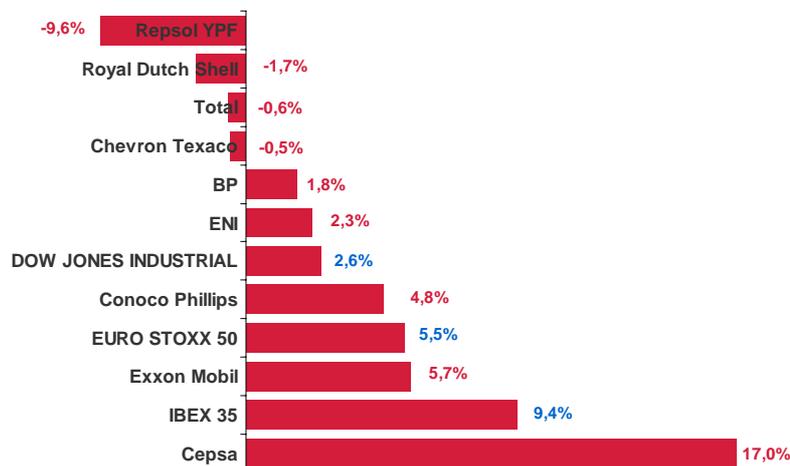
Evolución anual 2005

- En el primer trimestre de 2005 los inventarios de productos petrolíferos mantuvieron una tendencia bajista, evolucionando desde 683,5 MBbl a finales de 2004 hasta los 649,8 MBbl registrados a finales de marzo.
- Sin embargo, a lo largo del segundo trimestre el nivel de stocks experimentó su habitual incremento estacional, para situarse en 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 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), manteniéndose en niveles similares en febrero.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Feb-2006



Fuente: Datastream

Evolución anual 2005

- Al igual que en 2004, en 2005 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 2006

- En lo que llevamos de año en general los valores de las empresas petroleras han experimentado alzas inferiores a los principales índices bursátiles. La única excepción fue la acción de CEPSA, que acumula una revalorización del 17% hasta el 28 de febrero. En el otro extremo se encuentra Repsol YPF, que acumula pérdidas cercanas al 10% tras el anuncio de la compañía en enero de una disminución del 25% en su volumen de reservas probadas.



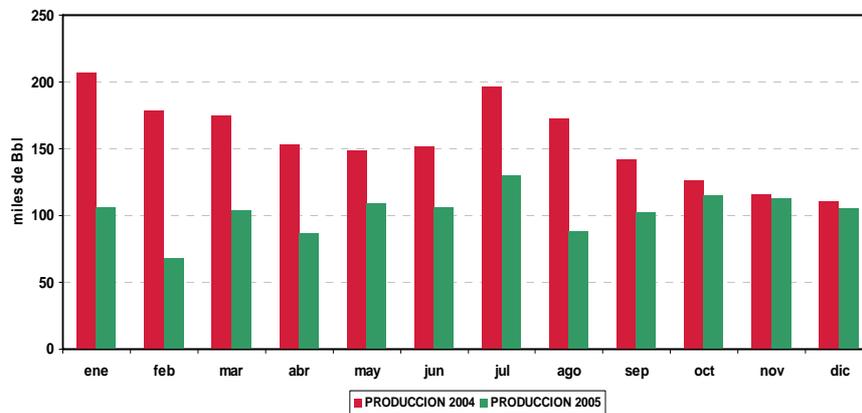
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2006

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

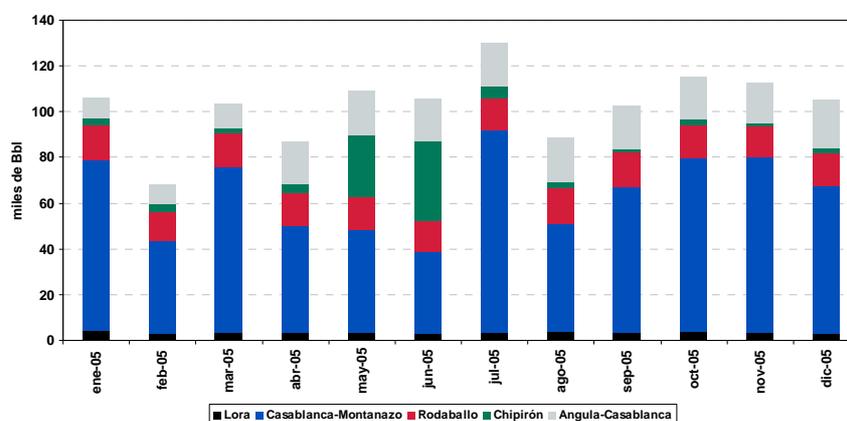
Evolución anual

- 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

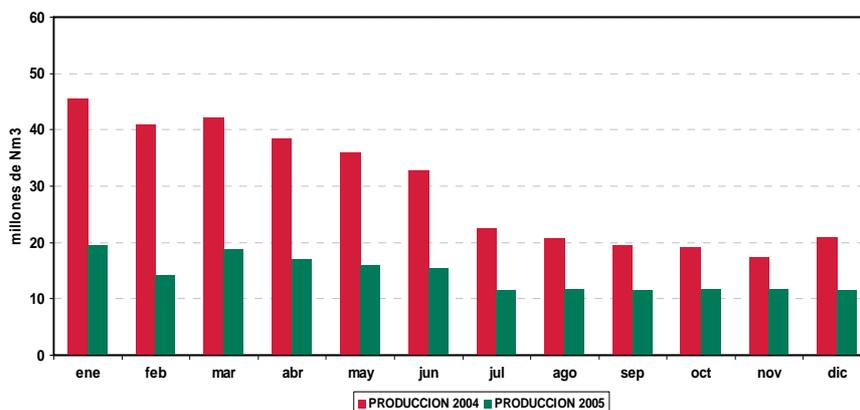


Fuente: Elaboración propia

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

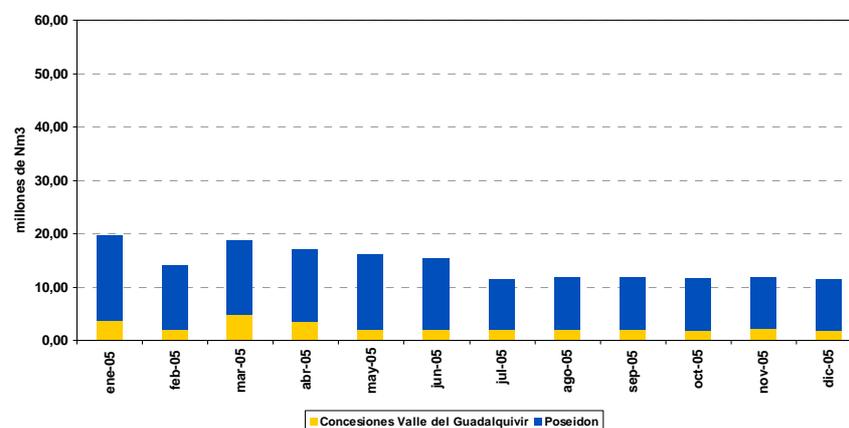
Evolución anual

- 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

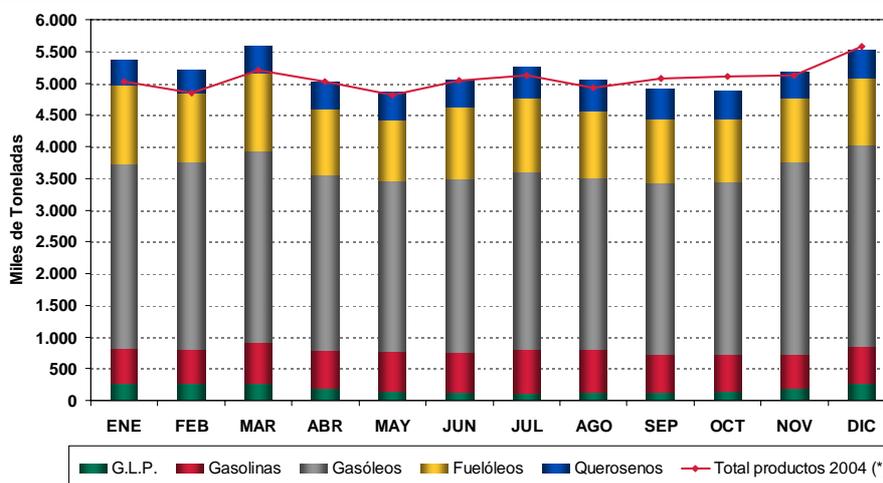


Fuente: Elaboración propia

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 (Diciembre 2005)



(*) Excluidos Otros Productos

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

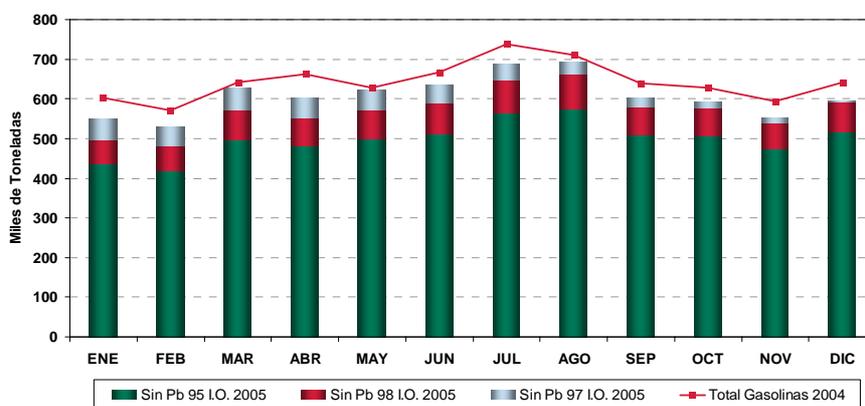
Evolución anual

- En el año 2005 se consumieron 61,88 MTm de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos), un 1,7% más que en 2004.
- Por productos, en relación al acumulado anual de 2004, aumenta el consumo de querosenos (+6,7%), gasóleos (+3,4%) y fuelóleos (+0,1%). Por el contrario, desciende la demanda de gasolinas (-5,4%) y GLP (-1,8%).
- En cuanto a la estructura del consumo, en 2005 los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 55,14% del total, seguidos de los fuelóleos (20,96%), las gasolinas (11,80%), los querosenos (8,39%) y, por último, el GLP (3,71%).

Evolución diciembre 2005

- En diciembre de 2005 la demanda de productos petrolíferos asciende (+6,8%) por segundo mes consecutivo, situándose en 5,53 MTm.
- El consumo de todos los productos aumenta en relación al mes precedente: GLP (+44,5%), gasolinas (+8,1%), querosenos (+7,9%), gasóleos (+5,2%) y fuelóleos (+3,6%).
- En diciembre de 2005 la demanda de productos petrolíferos se sitúa, por tercera vez en el año, por debajo de la correspondiente al mismo mes de 2004 (-1,0%). El menor consumo de fuelóleos, gasolinas y GLP (-11,8%, -7,0% y -0,9%, respectivamente) compensa el aumento de la demanda de gasóleos (+3,9%) y querosenos (+3,8%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Diciembre 2005)



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

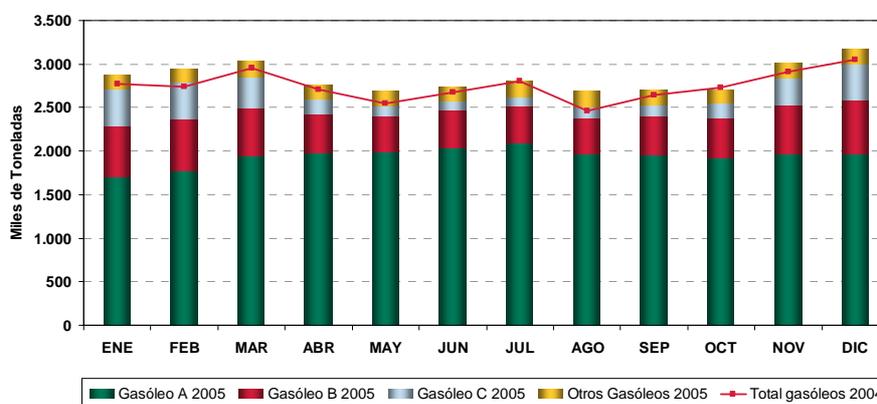
Evolución anual

- En el año 2005 se consumieron 7,30 MTm de gasolinas, un 5,4% menos que en 2004. Este descenso global es resultado de la menor demanda de gasolina 97 I.O. y gasolina 98 I.O. (-53,9% y -2,3%, respectivamente) y del mayor consumo de gasolina 95 I.O. (+1,8%).
- Cabe destacar la tendencia decreciente del consumo mensual de gasolina 97 I.O. a lo largo del año 2005, de 53 kTm en enero a 5 kTm en diciembre.
- En todos los meses de 2005 la demanda de gasolinas fue inferior a la registrada en los mismos meses de 2004.

Evolución diciembre 2005

- En diciembre de 2005 el consumo de gasolinas aumenta en relación al mes anterior (+8,1%), hasta situarse en 597 kTm, invirtiéndose así la tendencia decreciente de los tres meses anteriores. La demanda de gasolina 95 I.O. y gasolina 98 I.O. aumenta (+9,3% y +15,6%, respectivamente) mientras que la de gasolina 97 I.O. disminuye (-65,1%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en diciembre de 2005 el consumo de gasolinas se reduce en un 7,0%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-92,8%) y gasolina 98 I.O. (-3,0%) ya que la de gasolina 95 I.O. aumenta (+4,3%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Diciembre 2005)



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

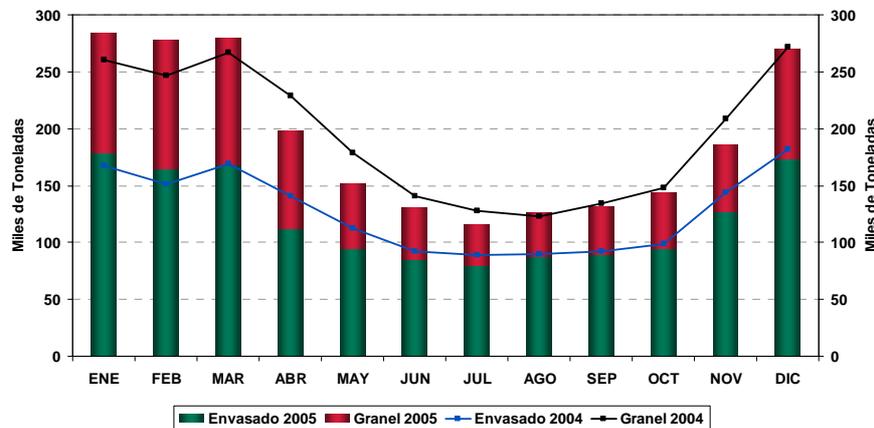
Evolución anual

- En el año 2005 se consumieron 34,12 MTm de gasóleos, un 3,4% más que en 2004. El mayor consumo de gasóleo A (+5,1%) y gasóleo B (+1,7%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-2,8%) y del genérico "otros gasóleos" (-0,6%).
- Cabe destacar octubre de 2005 como el único mes del año en el que la demanda total de gasóleos fue inferior a la del mismo mes de 2004.

Evolución diciembre 2005

- En diciembre de 2005 la demanda total de gasóleos aumenta (+5,2%) por segundo mes consecutivo, situándose en 3,17 MTm, el mayor consumo mensual del año. Mientras que aumenta la demanda de gasóleo B (+12,2%) y gasóleo C (+31,8%), la de gasóleo A y la del genérico "otros gasóleos" disminuye (-0,1% y -4,7%, respectivamente).
- En diciembre de 2005 la demanda total de gasóleos supera en un 3,9% a la registrada en el mismo mes de 2004. Si bien el consumo de gasóleo A y gasóleo B es superior (+5,4% y +7,5%, respectivamente), el de gasóleo C y del genérico "otros gasóleos" es inferior (-1,9% y -8,6%, respectivamente).

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



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

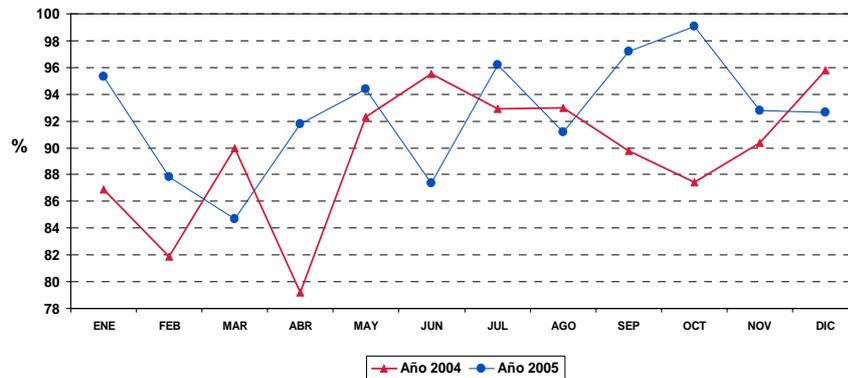
Evolución anual

- En el año 2005 se consumieron 2,29 MTm de GLP, un 1,8% menos que en 2004.
- Por segmentos, mientras que el consumo anual de GLP envasado es inferior al correspondiente al año 2004 (-4,7%), el de GLP a granel es superior (+3,6%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo anual envasado/granel correspondiente al año 2005 (63,47%/36,53%) es inferior a la de 2004 (65,38%/34,62%).

Evolución diciembre 2005

- En diciembre de 2005 el consumo de GLP aumenta por quinto mes consecutivo, situándose en 270 kTm y siendo la variación intermensual registrada (+44,5%) la mayor del año. La demanda de ambas modalidades de suministro se incrementa: envasado (+36,6%) y granel (+61,5%).
- En diciembre de 2005 la demanda de GLP se sitúa, por cuarto mes consecutivo, por debajo de la registrada en el mismo mes de 2004 (-0,9%). El descenso en el consumo de GLP envasado (-4,4%), compensa el aumento de la demanda de GLP a granel (+6,3%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en diciembre de 2005, tras haber aumentado el mes anterior, situándose en 64,51%/35,49% frente al 68,24%/31,76% de noviembre.

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



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

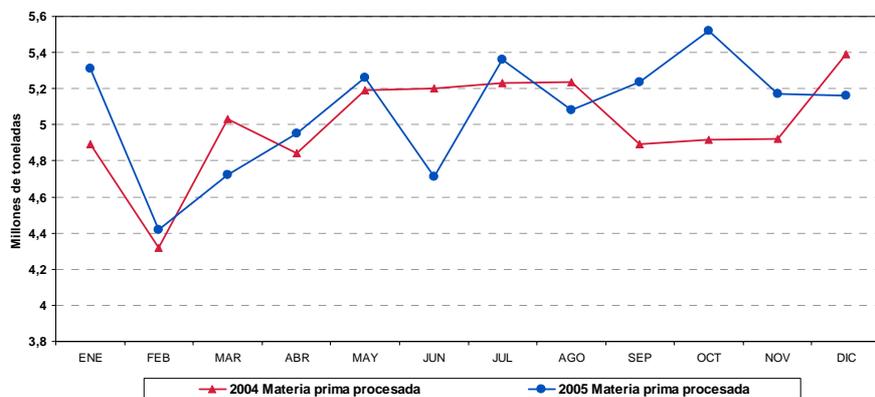
Evolución anual

- En 2005 la utilización media de la capacidad de refino se situó en el 92,5%, 2,9 puntos porcentuales por encima de la del año 2004.
- Cabe destacar que en octubre de 2005 la utilización de la capacidad de refino alcanzó su máximo anual (99,8%).

Evolución diciembre 2005

- En diciembre de 2005 la utilización de la capacidad de refino se reduce (-0,2 puntos porcentuales) en relación al mes anterior, situándose en el 92,6%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es inferior en 3,2 puntos porcentuales.

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



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

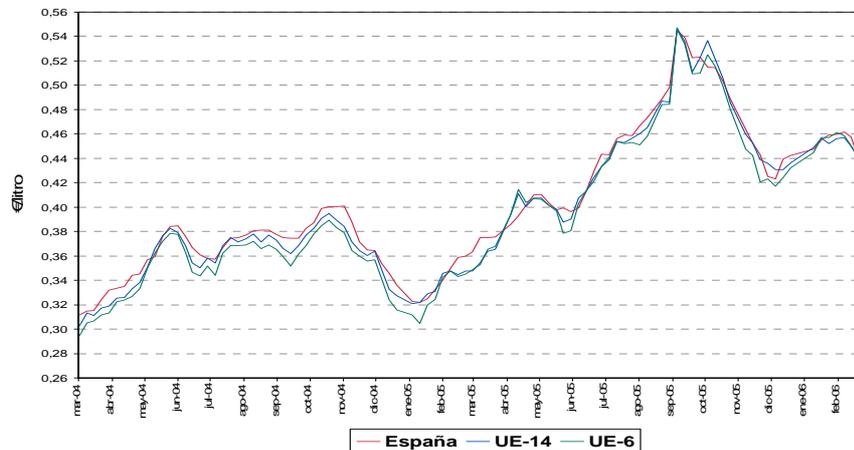
Evolución anual

- En el año 2005 las refinerías españolas procesaron un total de 60,90 MTm de materia prima, 844 kTm más que en 2004.

Evolución diciembre 2005

- En diciembre de 2005 se procesaron 5,16 MTm de materia prima, cifra inferior en un 0,2% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en diciembre de 2005 se sitúa un 4,3% por debajo de la registrada en el mismo mes de 2004.

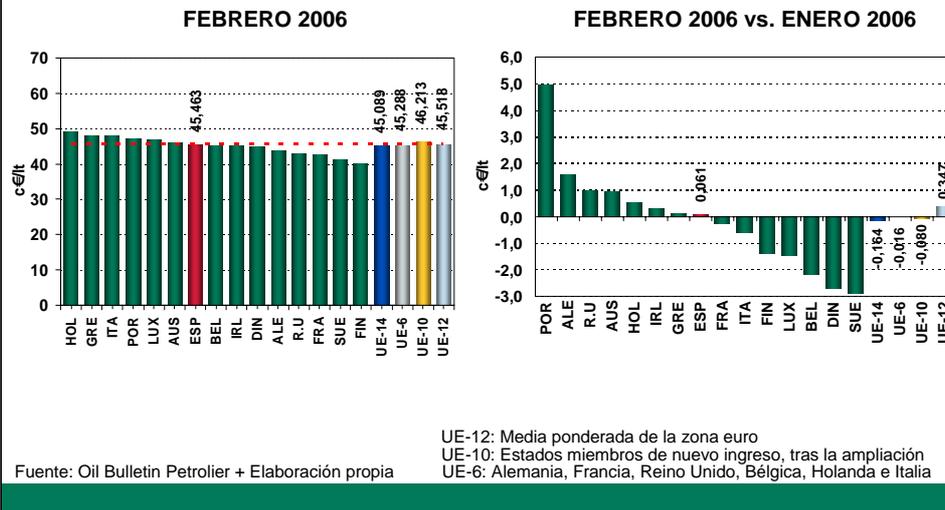
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

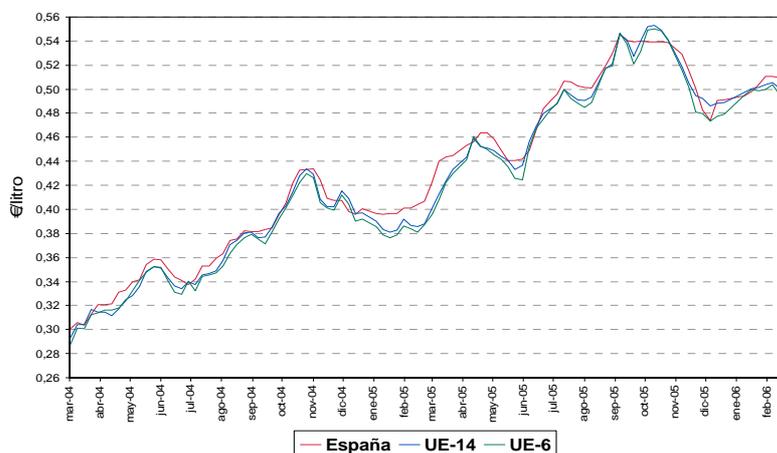
- En febrero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por tercer y décimo mes consecutivo respectivamente.
- El PAI promedio correspondiente a los dos primeros meses de 2006 se sitúa tanto en España (45,437 c€/lt) como en la UE-14 (45,159 c€/lt) y UE-6 (45,295 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2005 (+11,564, +11,557 y +12,313 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los dos primeros meses de 2006 (+0,278 c€/lt) supera en 0,007 c€/lt al correspondiente al mismo periodo de 2005, el diferencial España/UE-6 (+0,142 c€/lt) es inferior en 0,749 c€/lt.

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



- En febrero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España (+0,061 c€/lt) por segundo mes consecutivo, mientras que disminuye en la UE-14 (-0,164 c€/lt) y UE-6 (-0,016 c€/lt).
- Los diferenciales promedio mensual España/UE-14 y España/UE-6 aumentan en relación al mes anterior en 0,225 y 0,077 c€/lt, respectivamente, situándose en +0,374 y +0,175 c€/lt.

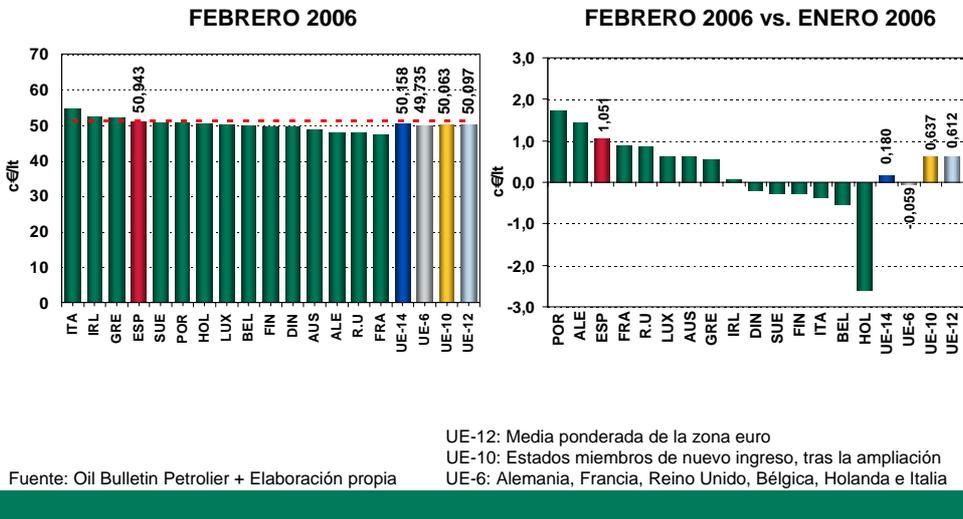
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



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

- En febrero, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14, después de permanecer dos meses por debajo, y del de la UE-6, por cuarto mes consecutivo.
- El PAI promedio correspondiente a los dos primeros meses de 2006 se sitúa tanto en España (50,493 c€/lt) como en la UE-14 (50,081 c€/lt) y UE-6 (49,760 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2005 (+10,515, +11,450 y +11,531 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,412 c€/lt) y España/UE-6 (+0,733 c€/lt) promedio de los dos primeros meses de 2006 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2005 en 0,935 y 1,016 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

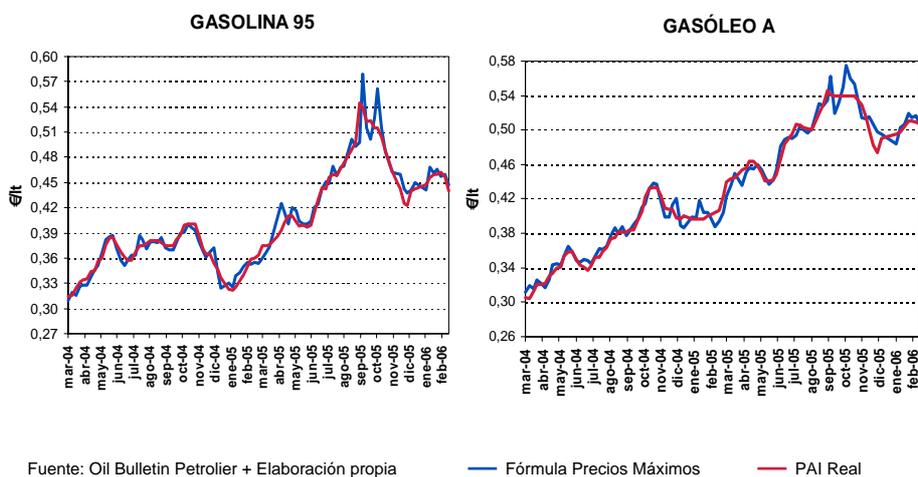


- En febrero, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo tanto en España (+1,051 c€/lt) como en la UE-14 (+0,180 c€/lt). Por el contrario, disminuye en la UE-6 (-0,059 c€/lt) tras el ascenso del mes anterior.
- Los diferenciales promedio mensuales España/UE-14 y España/UE-6 aumentan en relación al mes anterior en 0,871 y 1,110 c€/lt, respectivamente, situándose en +0,785 y +1,208 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

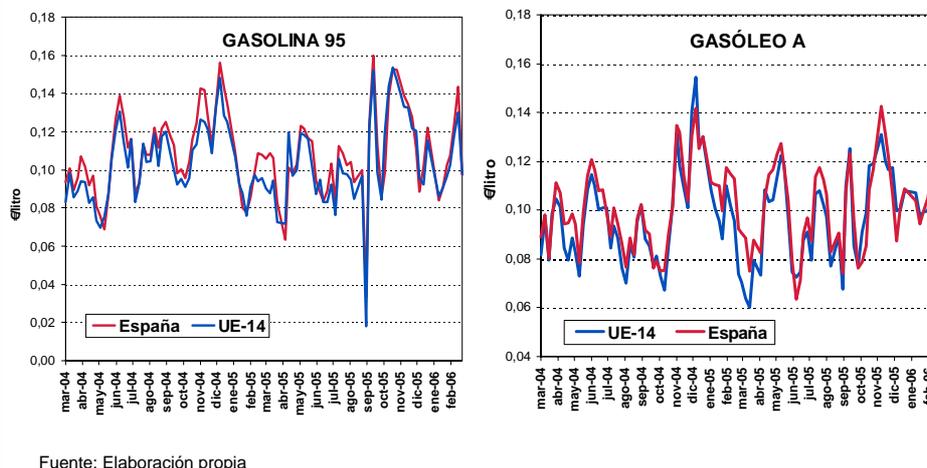
Febrero 2006

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En febrero, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por quinto mes consecutivo, por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-0,27 c€/lt).
- El PAI medio real del Go. A se sitúa también en febrero por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-0,45 c€/lt), tras haber permanecido por encima el mes anterior.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



- En febrero, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta por primera vez en tres meses, tanto en España (+2,56 c€/lt) como en la UE-14 (+2,10 c€/lt), situándose en 11,80 y 11,20 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio del periodo enero-febrero de 2006 es superior al correspondiente al mismo periodo de 2005, en 1,14 c€/lt en España y en 1,04 c€/lt en la UE-14.
- En febrero, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta por primera vez en dos meses, tanto en España (+0,90 c€/lt) como en la UE-14 (+0,06 c€/lt), situándose en 10,83 y 10,20 c€/lt, respectivamente.
- Mientras que el margen bruto del Go. A promedio del periodo enero-febrero de 2006 se sitúa en España por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2005 (-0,41 c€/lt), el de la UE-14 se sitúa por encima (+0,51 c€/lt).