



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

**Marzo 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 Marzo 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 2006, situándola en 84,7 MBbl/d (+1,7% vs. 2005), frente a la previsión anterior de 85,1 MBbl/d.
- En su reunión celebrada el 8 de marzo de 2006 la OPEC decidió mantener su cuota oficial de producción en 28,0 MBbl/d. La próxima reunión ordinaria de la Organización está prevista para el próximo 1 de junio en Caracas.

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

- Chevron Texaco presentó sus previsiones de crecimiento para los próximos 5 años. La compañía estima que su producción de crudo y gas natural crecerá a un ritmo superior al 3% anual. En el área de refino, la prioridad de Chevron consiste en impulsar el ratio de utilización de sus refinerías, con el objetivo de incrementarlo en un 6% de cara a 2008.

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

- El Consejo de Administración de Repsol YPF acordó proponer ante la próxima Junta General de Accionistas el pago de un dividendo complementario de 0,30 euros por acción con cargo al ejercicio 2005, lo que supone un incremento del 20% respecto al del año anterior. El dividendo bruto total con cargo al ejercicio 2005 será de 0,60 euros por acción, lo que representa un aumento del 20% respecto al dividendo bruto correspondiente a 2004.
- El Consejo de Administración de CEPSA, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2006, acordó nombrar con carácter provisional como Administrador de la Sociedad, a propuesta de TOTAL, S.A., a D. Michel Bénézit, para proveer la vacante producida por la dimisión, ese mismo día, a petición propia, de D. Jean-Paul Vettier. Asimismo, el Sr. Bénézit sustituye al Sr. Vettier en sus cargos de Vicepresidente del Consejo y miembro de la Comisión Ejecutiva. El citado nombramiento queda pendiente de su posterior ratificación por parte de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas que celebre la Sociedad.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Maurel&Prom anunció el comienzo de la producción de tres nuevos pozos (MBD-1203, MBD-505 y MBD-1904) con un flujo total de 8.800 barriles por día en el campo M'Boundi en el Congo. Estos nuevos pozos confirman el potencial para aumentar la producción del campo fijada en 62.000 barriles por día en la actualidad, debido a las limitaciones de las instalaciones de tratamiento y transporte.
- Statoil anunció la adquisición de un 25% de la participación que BP tiene en la Licencia 218 en los Bloques 6706/10 y 6706/12 en el Mar del Norte. Esta Licencia incluye el campo Luva de gas, que tiene unas reservas estimadas de 38 mil millones de metros cúbicos de gas natural. El grupo inglés propondrá que Statoil sea el operador del campo. Esta compra hace que Statoil tenga un 75% de participación en la Licencia, junto con ExxonMobil (15%) y ConocoPhillips (10%).
- El Gobierno de Mozambique ha concedido a Eni un permiso para explorar el Bloque Area 4 en la costa norte del país. Eni obtuvo el permiso en competencia con otras seis compañías para la búsqueda de crudo en un área todavía sin explorar.
- Repsol YPF, Gas Natural y Sonatrach firmaron un acuerdo para la constitución de una sociedad conjunta para la construcción de una planta de gas natural licuado en el proyecto integrado de gas de Gassi Touil en Argelia. La nueva compañía, denominada Sociedad de Licuefacción (SDL), construirá y operará la planta de licuefacción de gas natural del proyecto, el cual contempla la exploración, producción, licuación y comercialización de un bloque de reservas de hidrocarburos en la zona de Gassi Touil, Rhourde Nouss y Hamra, al este de Argelia. La participación accionarial de la nueva sociedad es la siguiente: Repsol Exploración Argelia S.A. (48%); Gas Natural Exploración S.L. (32%) y Holding Sonatrach Raffinage et Chimie (20%).
- Total anunció la obtención de los derechos exploratorios del Bloque Bomana en la región offshore Rio Del Rey en Camerún. Este bloque se encuentra cerca de otras concesiones que Total tiene en Camerún y de las cuales es la operadora. Total operará el Bloque Bomana con un 100% de participación.
- OMV anunció el descubrimiento de crudo y gas en el Bloque Jenein Sud en Túnez. El sondeo, perforado a finales de 2005, produjo 1.500 barriles por día de crudo muy ligero (54° API) y 1.625 barriles equivalentes de petróleo de gas natural durante las pruebas. OMV, como operador, y la compañía nacional tunecina ETAP tienen cada uno un 50% de participación en el bloque.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- La compañía China CNOOC ha adquirido el 35% de la licencia OPL 229 en Nigeria por 60 millones de dólares. La licencia, con un área de 1.357 kilómetros cuadrados en aguas profundas del país nigeriano, fue concedida en 2001 a Emerald Energy Resources (55%) y a la compañía local Amni International Petroleum Development Co. Según ésta última las reservas en el bloque podrían ascender a 1.860 millones de barriles.
- Total anunció un descubrimiento de crudo en aguas ultraprofundas del permiso MTPS de la República del Congo, que fue concedido en 1997 y que se encuentra a 180 kilómetros al suroeste de Point-Noire. La producción del grupo francés en este permiso en el año 2005 fue de 95.000 barriles por día. El sondeo (Aurige Nord Marine 1) produjo 4.970 barriles por día durante la fase de pruebas y es el tercer descubrimiento en este permiso. Total es el operador con un 40% de participación, junto con Eni (30%) y ExxonMobil (30%).
- Statoil confirmó las estimaciones iniciales de reservas de gas natural, crudo y condensado en el estructura Gudrun en aguas noruegas del Mar del Norte. Gudrun se encuentra en la Licencia de Producción 25, cerca de la plataforma Sleipner. Los resultados indican que el campo tiene más de 150 millones de barriles equivalentes de hidrocarburos. Statoil es el operador del campo con una participación del 46,8%, en asociación con Marathon Oil (28,2%), Gaz de France (12,5%) y BP (12,5%).
- ExxonMobil anunció la adquisición de un 28% de participación en el campo Upper Zakum en los Emiratos Árabes Unidos. El objetivo de la compañía norteamericana es aumentar la producción del campo en un 50% hasta los 750.000 barriles por día utilizando sus conocimientos en recuperación de reservas. Un agrupación de empresas entre Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) (60%), ExxonMobil (28%) y Japan Oil Development Company (JODCO) (12%) opera el campo.
- Shell adquirió los derechos para explorar 88.000 hectáreas en la provincia canadiense de Alberta por 400 millones de dólares. La compañía ha creado la filial SURE Northern Energy, para la exploración y desarrollo de los campos, la cuál está diferenciada de Shell Canada. Ésta última produce 178.000 barriles por día de crudo sintético en el proyecto Athabasca Oil Sands.
- Total anunció la adquisición de un 60% de participación en los bloques 17 y 18 (14.000 kilómetros cuadrados) situados en la costa sureste de Bangladesh. Los otros socios del campo son Tullow Oil, el operador, con un 32% de participación, Okland Bangladesh (4%) y Rexwood Offshore Holdings (4%).

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medioambiente**

- Aenor (Asociación Española de Normalización y Certificación) se ha convertido en una de las trece sociedades acreditadas por la Organización de Naciones Unidas (ONU) para la verificación y certificación de los proyectos limpios para la obtención de los derechos de emisión.
- Según los datos difundidos por la Organización Meteorológica Mundial (OMM), la concentración global de dióxido de carbono, metano y óxido nitroso en la atmósfera en 2004 fue la más elevada de la historia.
- El fondo español de carbono, una de las herramientas ideadas por el Ministerio de Medio Ambiente para que el sector empresarial cumpla el protocolo de Kioto, recibió una aportación de 50 millones de euros más para desarrollar proyectos limpios. La novedad es que por primera vez esta aportación procede del sector empresarial que obtiene así derechos de dióxido de carbono a cambio de su participación.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2006

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución 16 de febrero de 2006, de la Comisión Nacional de Energía, por la que se establecen a los efectos de lo dispuesto en el artículo 34 y en la disposición adicional tercera del Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, las relaciones de operadores principales y dominantes en los sectores energéticos. (Boletín Oficial del Estado de 10 de marzo de 2006).
- Resolución de 17 de marzo de 2006, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg. (Boletín Oficial del Estado de 30 de marzo de 2006).
- Orden ITC/854/2006, de 3 de marzo, por la que se autoriza el contrato de cesión por el que “Repsol Investigaciones Petrolíferas, Sociedad Anónima”, cede a “Gas Natural Exploración, Sociedad Limitada” una participación en el permiso de investigación de hidrocarburos “Sierra Sagra”. (Boletín Oficial del Estado de 27 de marzo de 2006).
- Anuncio de la autoridad portuaria de Cartagena por el que se somete a información pública la solicitud de concesión administrativa para “proyecto básico de instalación de un centro de transformación de interior de abonado de 1.000 kva, identificado como 489-psub-17, alimentación de las instalaciones terminales marítimas de Repsol YPF en el puerto de Escombreras-Cartagena” (Boletín Oficial del Estado de 22 de marzo de 2006).

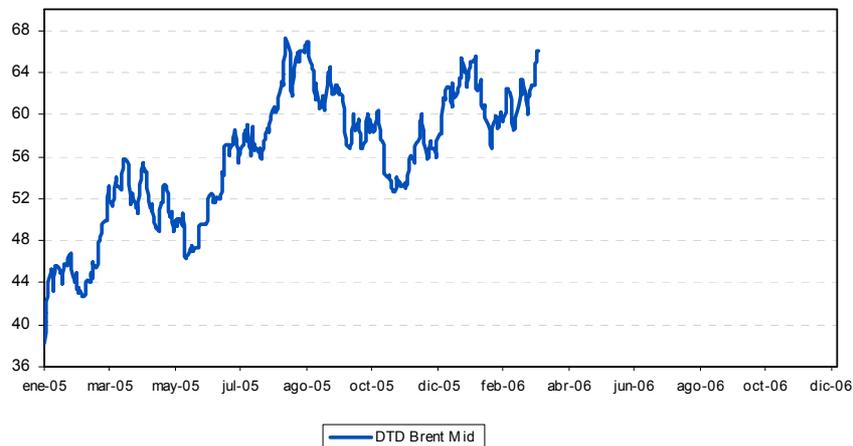


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 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.
- En el 3T la tendencia alcista se acentuó 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.

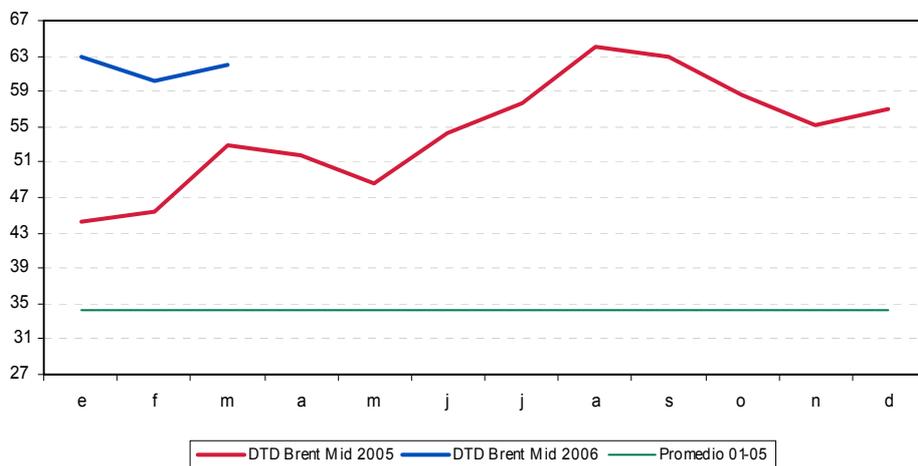
### Comportamiento 2006

- Durante el 1T 06 la cotización mantuvo una tendencia alcista, motivada por el mantenimiento de tensiones geopolíticas en Nigeria e Irán, unido la incertidumbre derivada de ciertos cambios de especificaciones en productos norteamericanos cuya implementación se iniciará a lo largo de 2006. La cotización media del Brent en el 1T 06 se situó en 61,74 US\$/Bbl, cerca de un 30% por encima de la registrada el mismo trimestre del año anterior.
- En lo que llevamos de año el precio medio del Brent se ha situado un 13,3% por encima al registrado el año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2006

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

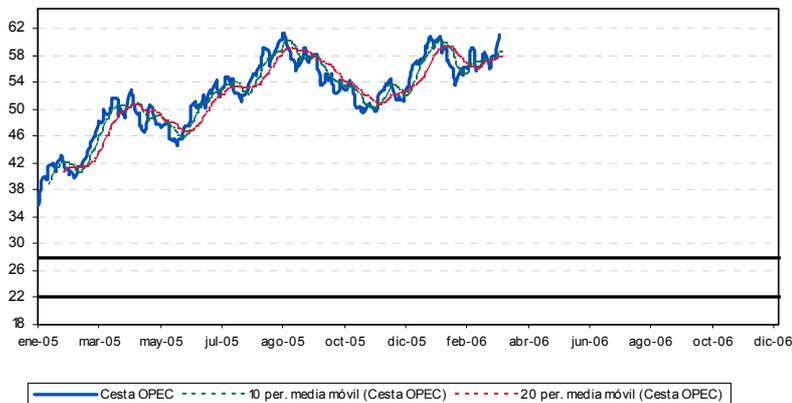


#### DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	60,12	45,37	32,5%
<b>Marzo</b>	62,09	52,89	17,4%
<b>1T</b>	61,74	47,70	29,4%
<b>2T</b>	---	51,60	---
<b>3T</b>	---	61,63	---
<b>4T</b>	---	56,87	---
<b>Año</b>	61,74	54,50	13,3%

(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).
- 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.

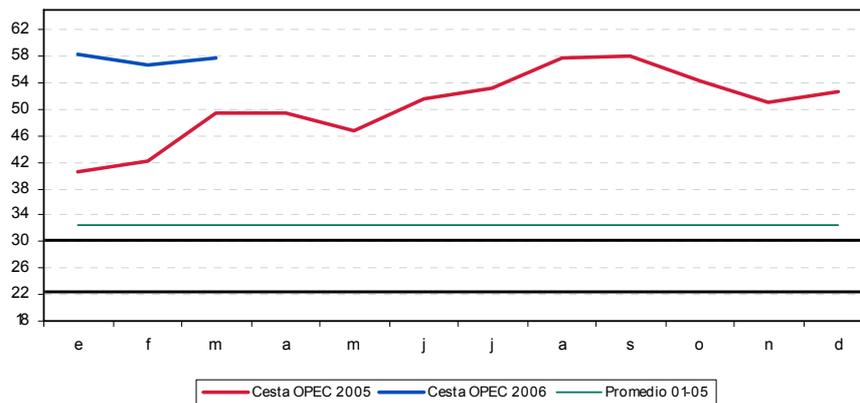
### Comportamiento 2006

- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC ha ascendido a 57,61 US\$/Bbl (+13,6% vs 2005).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

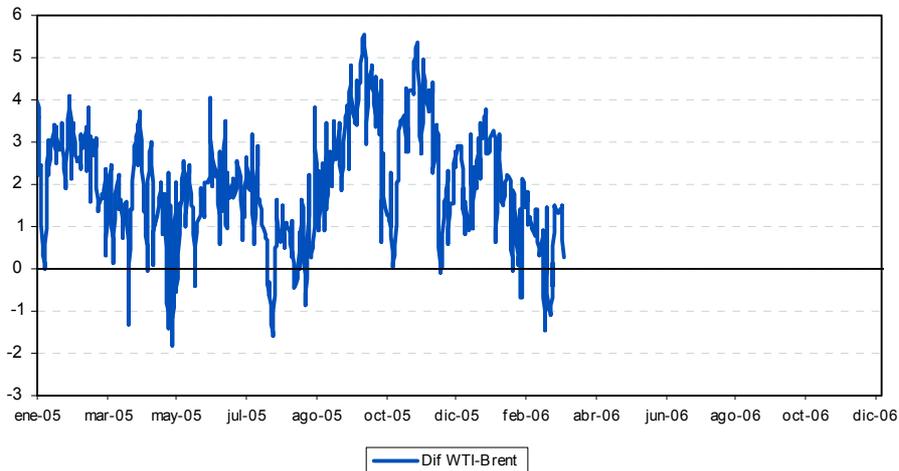
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



#### Cesta OPEC

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	56,62	42,20	34,2%
<b>Marzo</b>	<b>57,86</b>	<b>49,50</b>	<b>16,9%</b>
<b>1T</b>	<b>57,61</b>	<b>44,27</b>	<b>30,1%</b>
<b>2T</b>	---	49,28	---
<b>3T</b>	---	56,42	---
<b>4T</b>	---	52,66	---
<b>Año</b>	<b>57,61</b>	<b>50,71</b>	<b>13,6%</b>

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

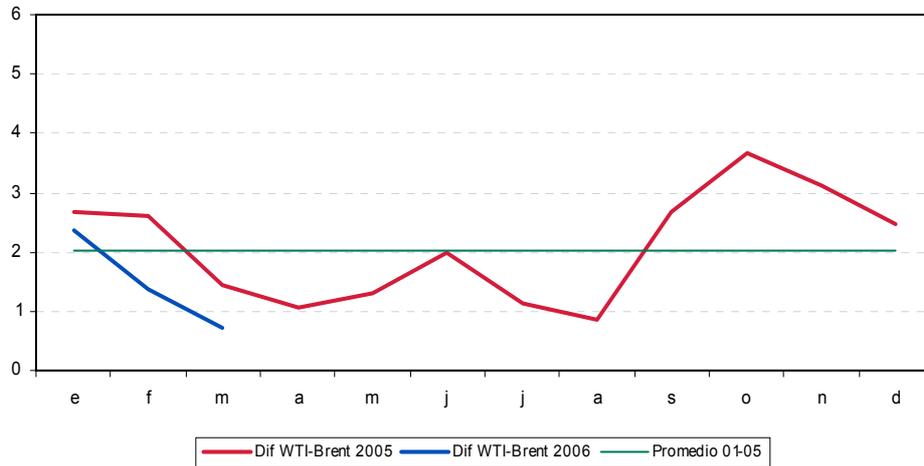
**Mercados Internacionales  
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2005**

- 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 el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados en 1T 05, situándose en 1,48 US\$/Bbl (-32,7% vs. 1T 2005).

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

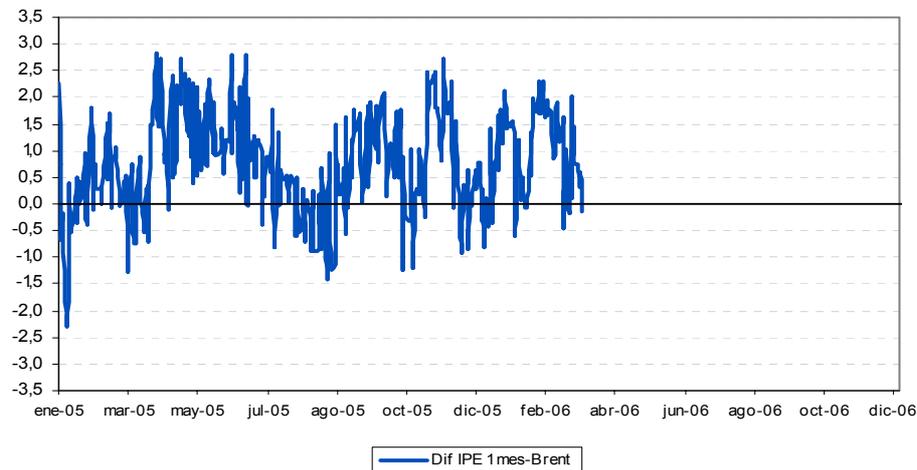


**Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid**

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	1,37	2,60	-47,3%
<b>Marzo</b>	<b>0,73</b>	<b>1,42</b>	<b>-48,6%</b>
<b>1T</b>	<b>1,48</b>	<b>2,20</b>	<b>-32,7%</b>
<b>2T</b>	---	1,46	---
<b>3T</b>	---	1,54	---
<b>4T</b>	---	3,07	---
<b>Año</b>	<b>1,48</b>	<b>2,07</b>	<b>-28,5%</b>

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

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



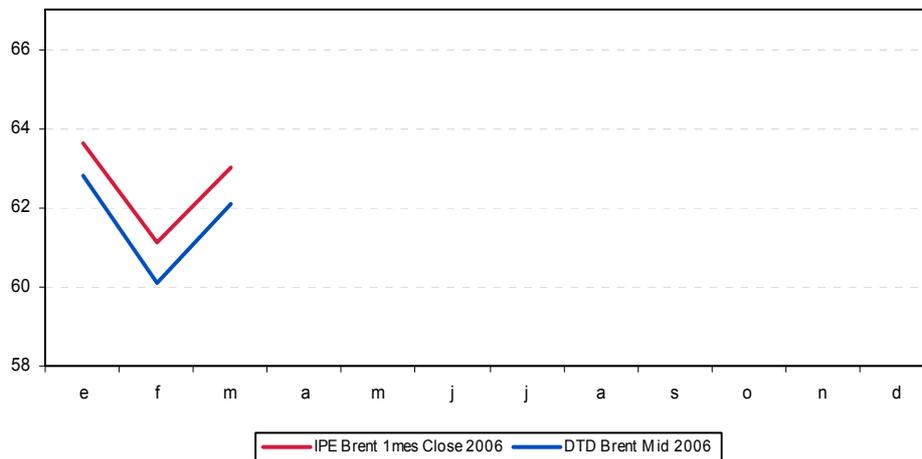
### Evolución anual 2005

- 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

- En el 1T 06 el diferencial medio IPE- Dated Brent se ha situado en 0,91 US\$/Bbl (+1,5% vs. 1T 05).

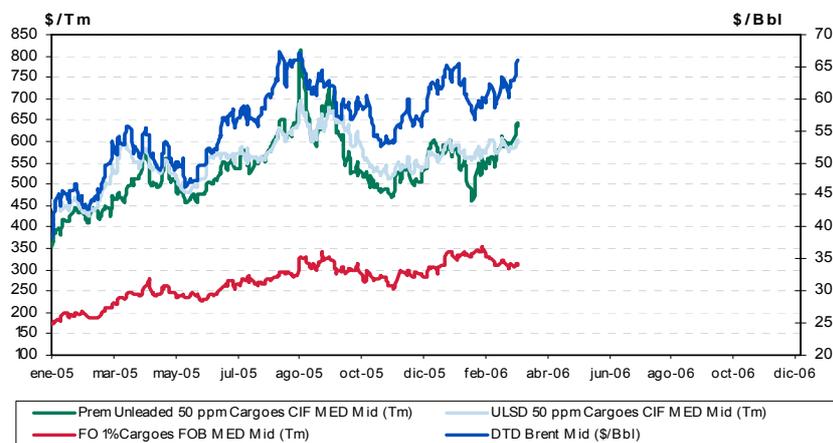
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Febrero</b>	61,14	60,12	1,02	1,7%
<b>Marzo</b>	63,03	62,09	0,94	1,5%
<b>1T</b>	62,65	61,74	0,91	1,5%
<b>2T</b>	---	---	---	---
<b>3T</b>	---	---	---	---
<b>4T</b>	---	---	---	---
<b>Año</b>	62,65	61,74	0,91	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.

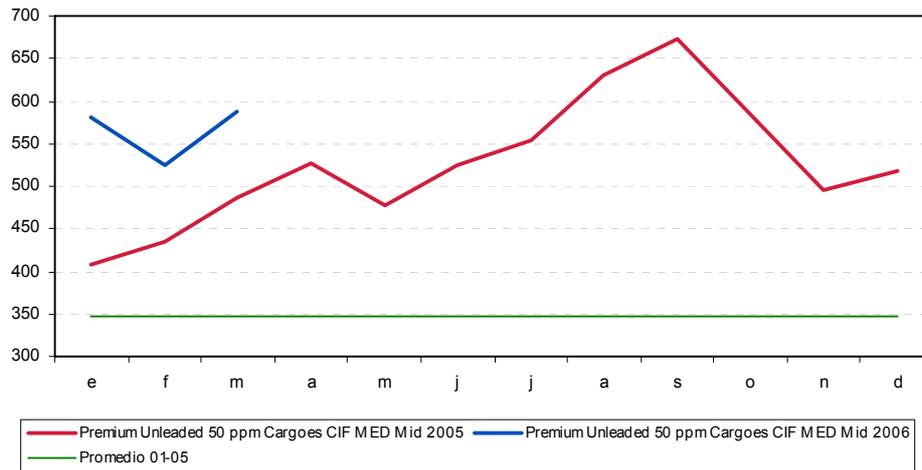
#### Comportamiento 2006

- 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 566,55 US\$/Tm (+7,5%), la del gasóleo en 579,38 US\$/Tm (+4,9%) y la del fuelóleo en 322,89 US\$/Tm (vs. 259,95 US\$/Tm en 2005).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

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



#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

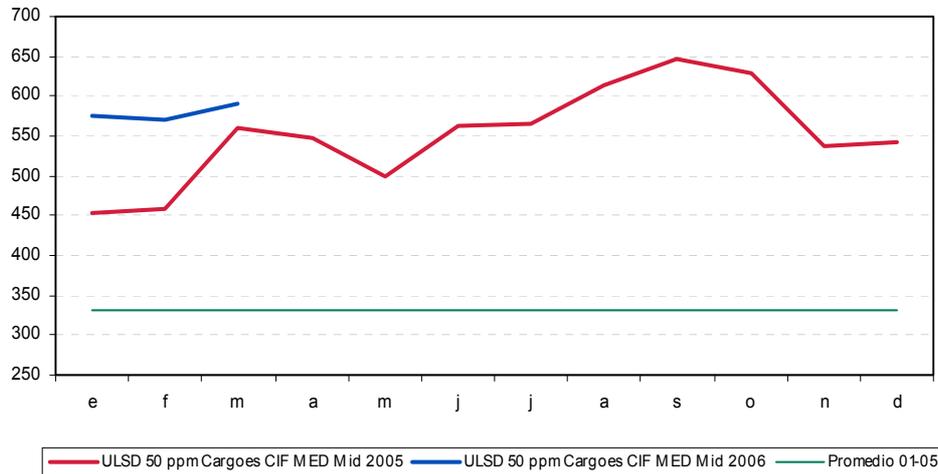
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	524,30	433,76	20,9%
<b>Marzo</b>	<b>588,57</b>	<b>486,30</b>	<b>21,0%</b>
<b>1T</b>	<b>566,55</b>	<b>444,41</b>	<b>27,5%</b>
<b>2T</b>	---	509,46	---
<b>3T</b>	---	620,02	---
<b>4T</b>	---	531,50	---
<b>Año</b>	<b>566,55</b>	<b>527,02</b>	<b>7,5%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

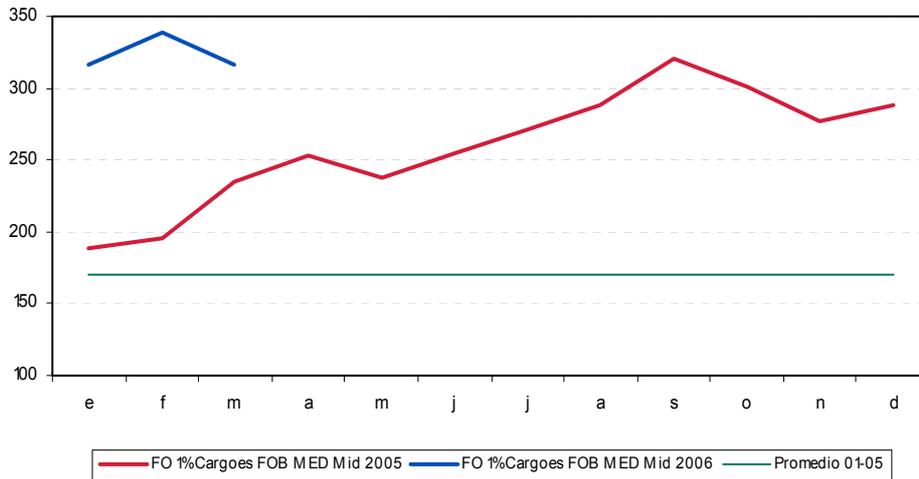
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	570,29	457,75	24,6%
<b>Marzo</b>	<b>590,27</b>	<b>561,07</b>	<b>5,2%</b>
<b>1T</b>	<b>579,38</b>	<b>493,46</b>	<b>17,4%</b>
<b>2T</b>	---	536,16	---
<b>3T</b>	---	609,40	---
<b>4T</b>	---	567,71	---
<b>Año</b>	<b>579,38</b>	<b>552,13</b>	<b>4,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

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

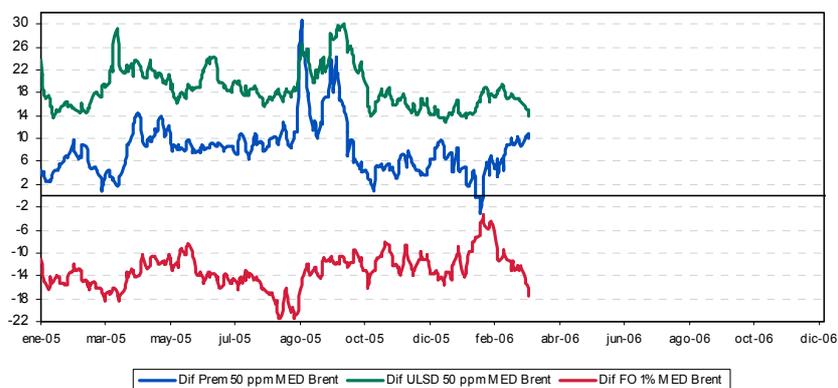


#### FO 1% FOB MED Mid

	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	338,31	195,94	72,7%
<b>Marzo</b>	315,99	234,63	34,7%
<b>1T</b>	322,89	207,59	55,5%
<b>2T</b>	---	248,46	---
<b>3T</b>	---	293,80	---
<b>4T</b>	---	288,63	---
<b>Año</b>	322,89	259,95	24,2%

(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).

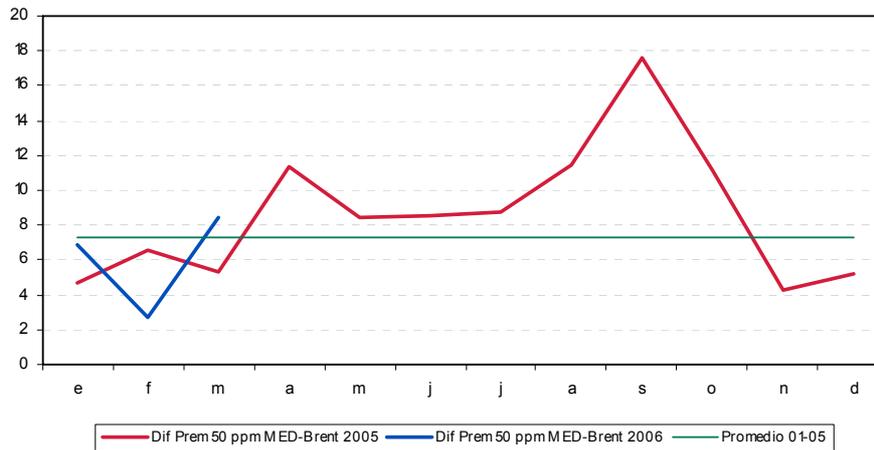
### Comportamiento 2006

- En el primer trimestre del año en media se ha producido un estrechamiento de los diferenciales respecto al Brent. El diferencial medio Gasolina vs. Brent se situó en 6,12 US\$/Bbl (-28,9% vs. 2005), el del gasóleo en 15,93 US\$/Bbl (-18,3% vs. 2005) y el del fuelóleo en -11,3 US\$/Bbl (vs. -11,03 US\$/Bbl en 2005).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

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

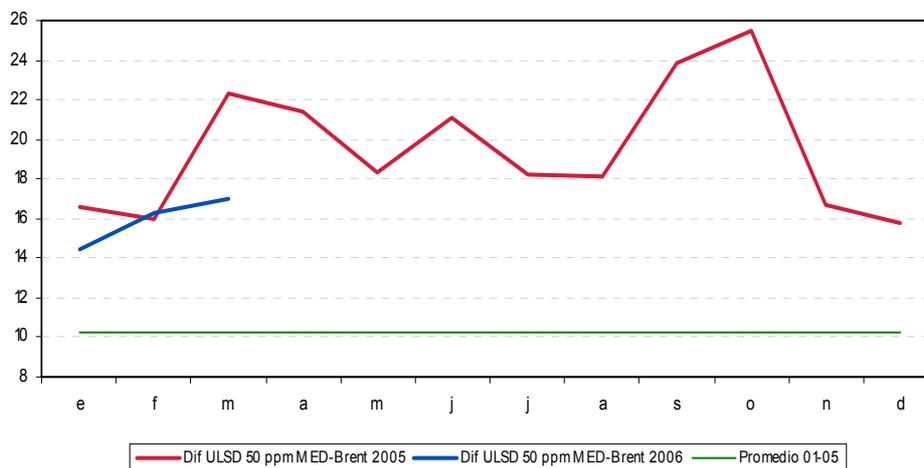


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	2,67	6,57	-59,4%
<b>Marzo</b>	<b>8,39</b>	<b>5,35</b>	<b>56,8%</b>
<b>1T</b>	<b>6,12</b>	<b>5,52</b>	<b>10,9%</b>
<b>2T</b>	---	9,42	---
<b>3T</b>	---	12,62	---
<b>4T</b>	---	6,79	---
<b>Año</b>	<b>6,12</b>	<b>8,61</b>	<b>-28,9%</b>

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

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



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

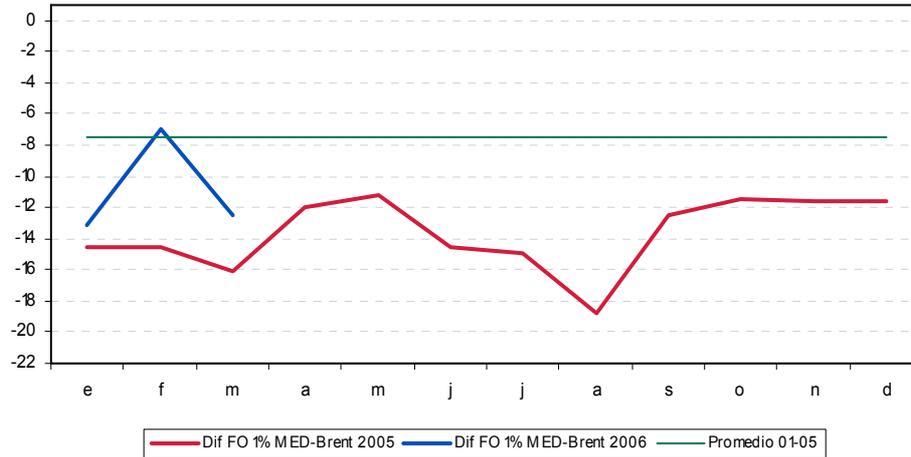
	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	16,33	15,99	2,1%
<b>Marzo</b>	<b>17,03</b>	<b>22,32</b>	<b>-23,7%</b>
<b>1T</b>	<b>15,93</b>	<b>18,45</b>	<b>-13,7%</b>
<b>2T</b>	---	20,27	---
<b>3T</b>	---	20,06	---
<b>4T</b>	---	19,23	---
<b>Año</b>	<b>15,93</b>	<b>19,51</b>	<b>-18,3%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

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

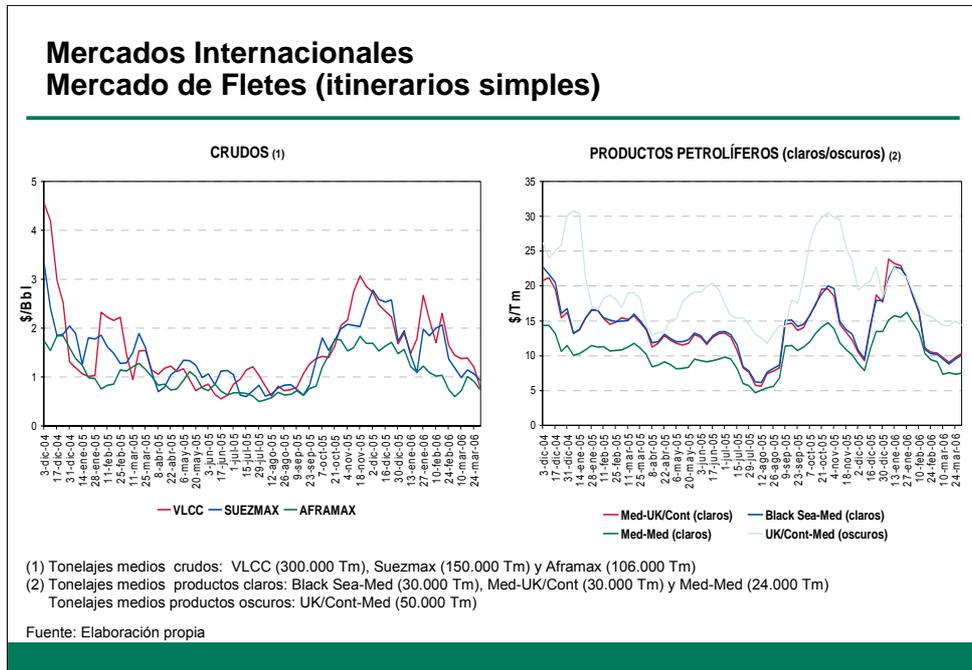


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	-6,99	-14,60	-52,1%
<b>Marzo</b>	<b>-12,47</b>	<b>-16,04</b>	<b>-22,3%</b>
<b>1T</b>	<b>-11,03</b>	<b>-15,10</b>	<b>-27,0%</b>
<b>2T</b>	---	-12,58	---
<b>3T</b>	---	-15,50	---
<b>4T</b>	---	-11,54	---
<b>Año</b>	<b>-11,03</b>	<b>-13,68</b>	<b>-19,4%</b>

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

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



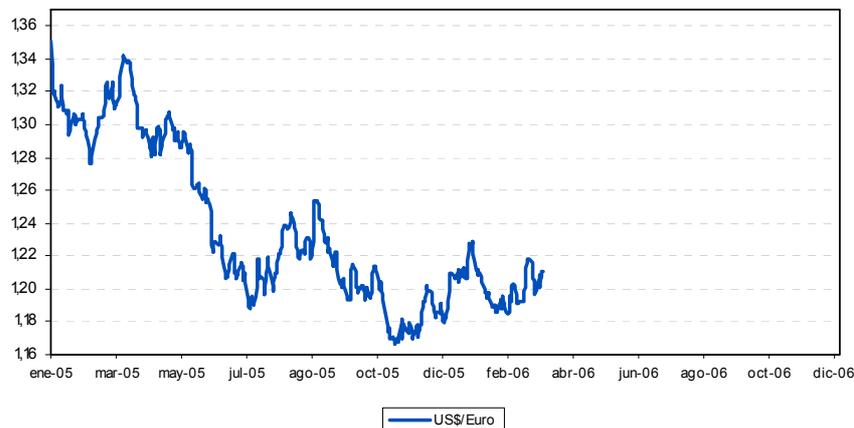
#### Evolución fletes crudos

- En marzo de 2006, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,2 \$/Bbl) y Aframax (0,8 \$/Bbl) descienden por cuarto mes consecutivo, en un 36,5% y 18,1%, respectivamente. Los fletes medios para buques Suezmax (1,1 \$/Bbl) también disminuyen (-41,5%), tras el ascenso registrado el mes anterior.
- Los fletes promedio del primer trimestre de 2006 para buques VLCC (1,7 \$/Bbl) superan en un 7,6% a los registrados en el mismo periodo de 2005, mientras que los correspondientes a los buques Aframax (1,0 \$/Bbl) y Suezmax (1,5 \$/Bbl) son inferiores en un 7,4% y 8,6%, respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En marzo de 2006 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (9,9 \$/Tm), Black Sea-Med (9,6 \$/Tm) y Med-Med (7,8 \$/Tm) disminuyen, por segundo mes consecutivo, en un 30,7%, 31,1% y 35,2%, respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedio del primer trimestre de 2006 para los itinerarios Med-UK/Cont y Med-Med se sitúan en 15,2 y 11,5 \$/Tm, respectivamente, valores superiores a los registrados en el mismo periodo de 2005 en un 0,4% y 4,8%. Por su parte, el promedio correspondiente al itinerario Black Sea-Med (14,8 \$/Tm) es inferior en un 2,7%.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros desciende en marzo (-14,0%), por segundo mes consecutivo, situándose 14,6 \$/Tm. Su promedio del primer trimestre de 2006 (17,5 \$/Tm) es inferior en un 14,3% al del 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 1,2443 US\$/€, 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.

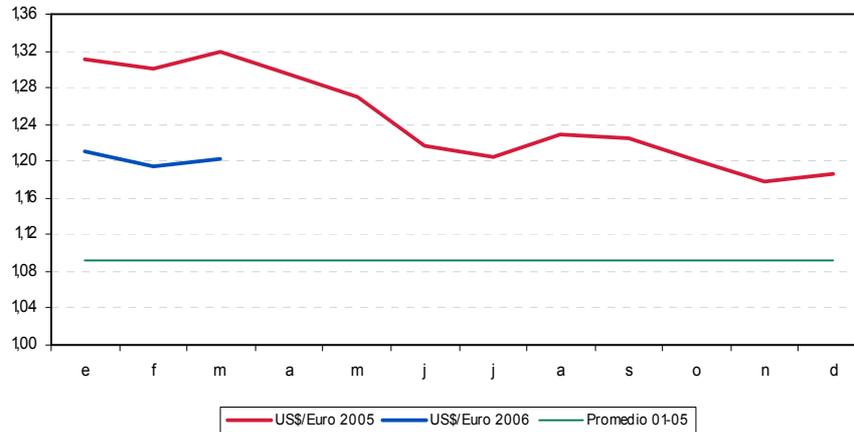
### Comportamiento 2006

- En lo que llevamos de 2006 sigue la tendencia de ligero debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,2023 US\$/€ (-3,4% vs. 2005).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2006

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

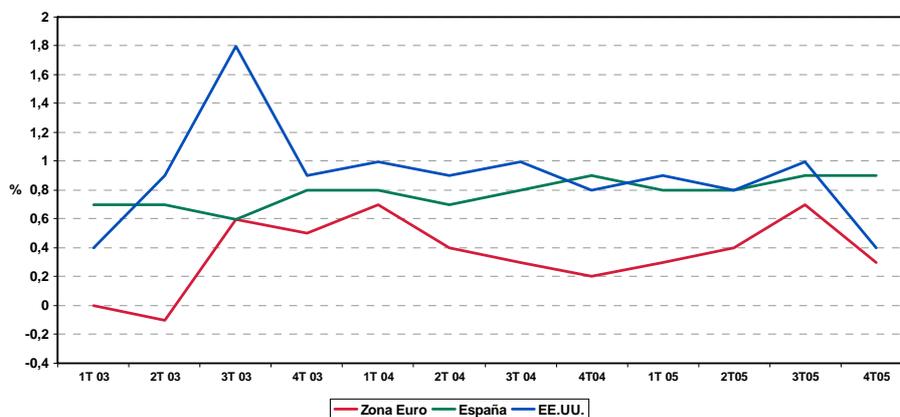


### US\$/Euro

	2006 (US\$/Euro)	2005 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	1,1938	1,3014	-8,3%
<b>Marzo</b>	<b>1,2020</b>	<b>1,3182</b>	<b>-8,8%</b>
<b>1T</b>	<b>1,2023</b>	<b>1,3109</b>	<b>-8,3%</b>
<b>2T</b>	---	1,2594	---
<b>3T</b>	---	1,2199	---
<b>4T</b>	---	1,1884	---
<b>Año</b>	<b>1,2023</b>	<b>1,2443</b>	<b>-3,4%</b>

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

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

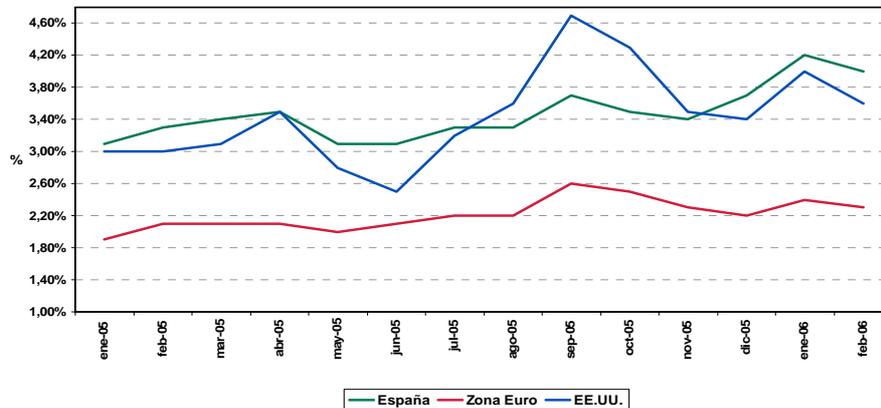


Fuente: Datastream

### Evolución anual 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 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

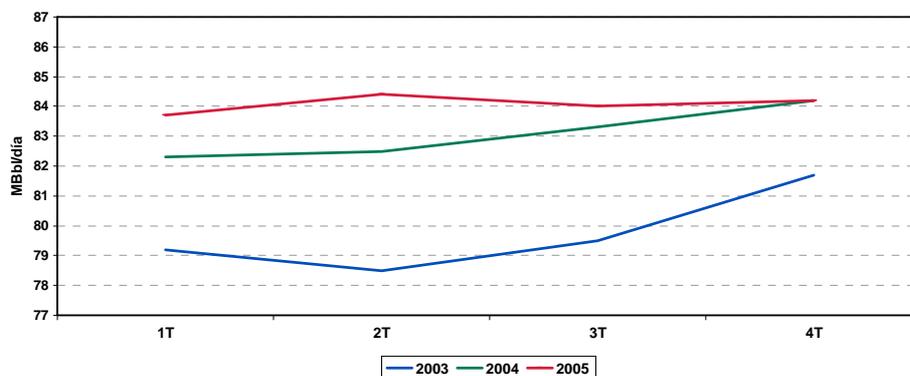
#### Evolución 2005

- 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.
- En febrero continuó esta tendencia, registrándose una tasa de crecimiento del IPC del 4% en España, 3,6% en Estados Unidos y 2,3% en la zona euro.

### 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

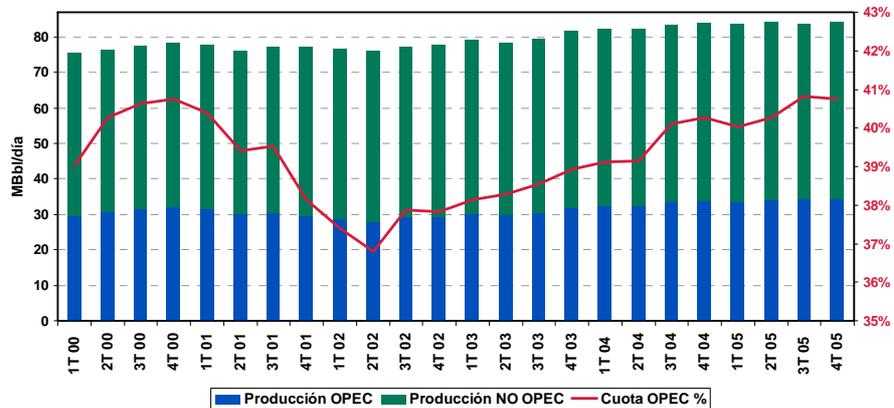
### Evolución anual 2005

- 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 84,2 MBbl/d (+200.000 Bbl/d vs. 3T2005).

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2006 aumentará en 900.000 Bbl/d respecto al año anterior, situándose en 85,0 MBbl/d.

### 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

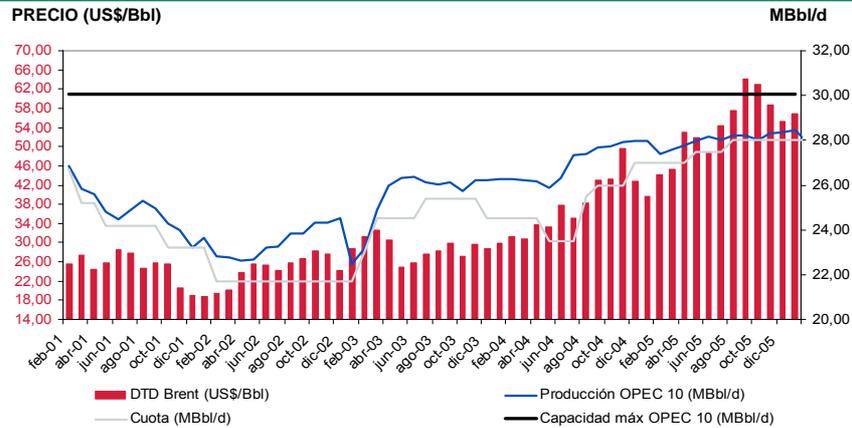
### Evolución anual 2005

- 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.

### Últimos datos disponibles

- En 2006 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,65%, 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 2006**

**ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN**

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
12-dic-05	Mantenimiento cuota		28,0
31-ene-06	Mantenimiento cuota		28,0
08-mar-06	Mantenimiento cuota		28,0

**PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)**

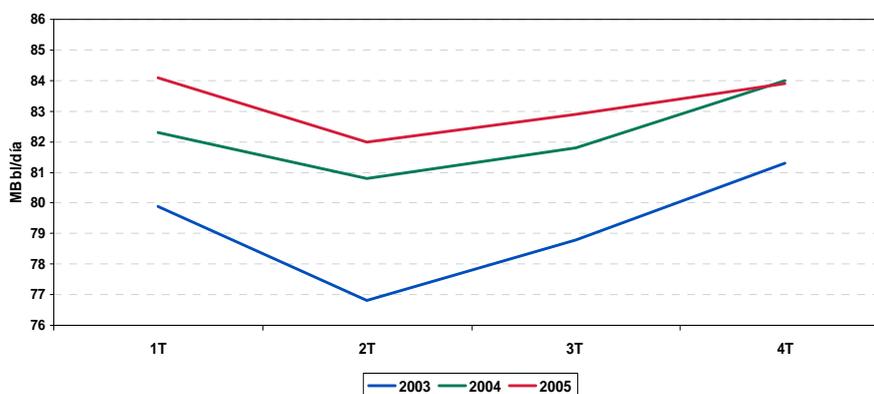
	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
dic-05	28,43	0,43
ene-06	27,92	-0,08
feb-06	27,80	-0,20

- En las dos reuniones celebradas hasta el momento, la OPEC ha decidido mantener su cuota oficial de producción de crudo en 28,0 MBbl/d.

**Últimos datos disponibles**

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de febrero fue de 27,80 MBbl/d, 20.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

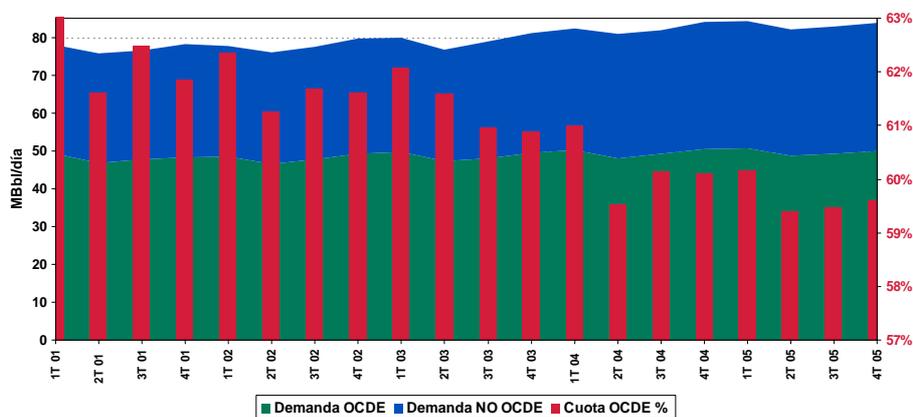
### Evolución anual 2005

- 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 83,9 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 84,7 MBbl/d, un 1,7% superior a la registrada el año anterior.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

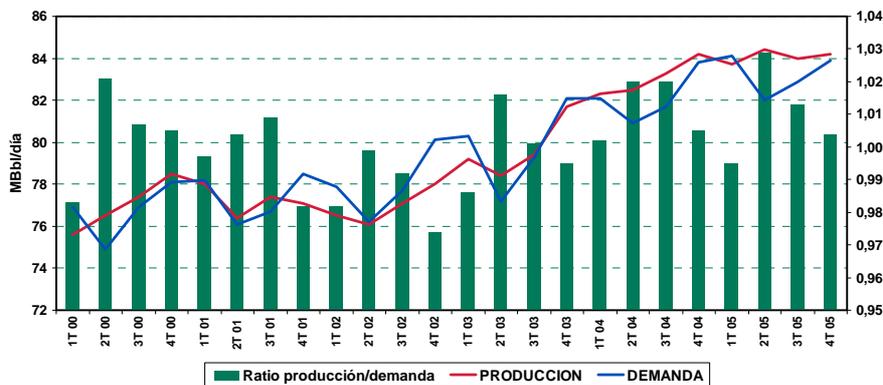
### Evolución anual 2005

- 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 59,59% en 4T 2005.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2006 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 84,7 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 50,1 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,15% 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

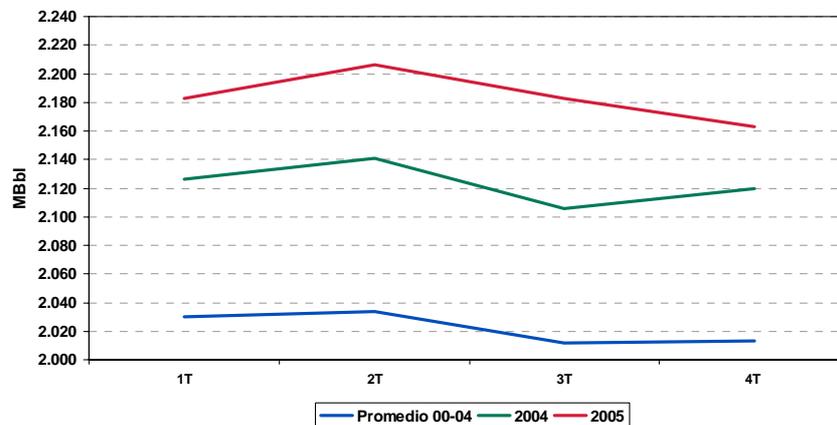
### Evolución anual 2005

- 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 0,995, frente a 1,002 en 4T 2004, aumentando hasta 1,029 en 2T 2005.
- En 3T 2005 el ratio producción-demanda disminuyó hasta 1,013, situándose en 1,004 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 1,004 frente a 1,010 de 2005.

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



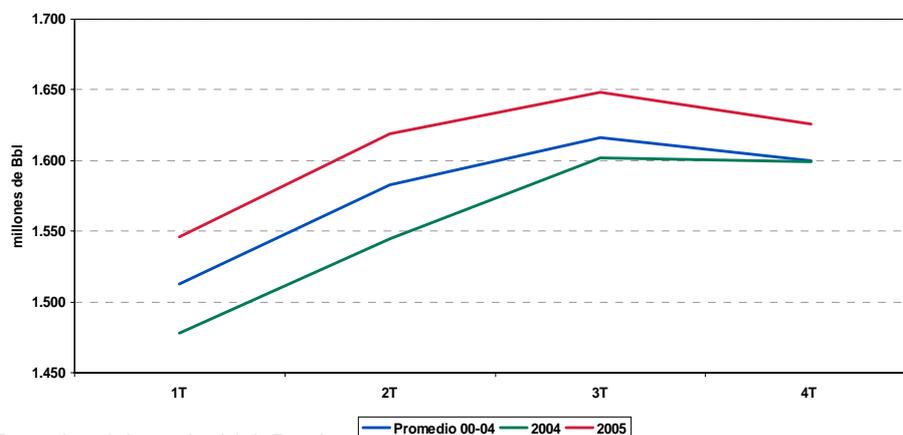
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(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 2.183 MBbl a finales del 3T 05 y en 2.163 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

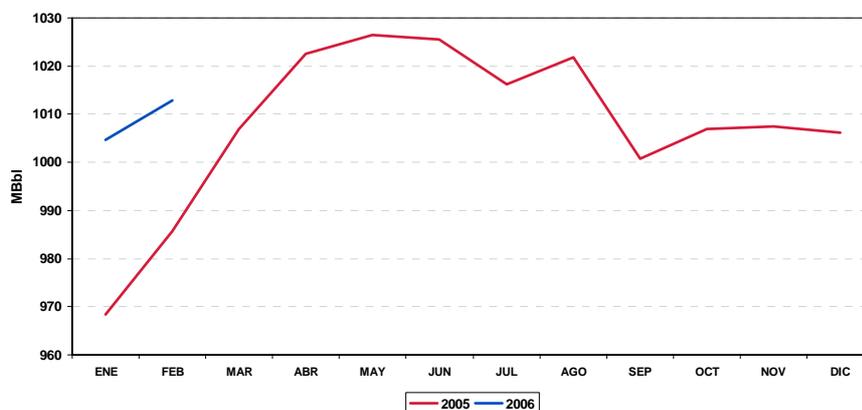
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

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 1.626 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.

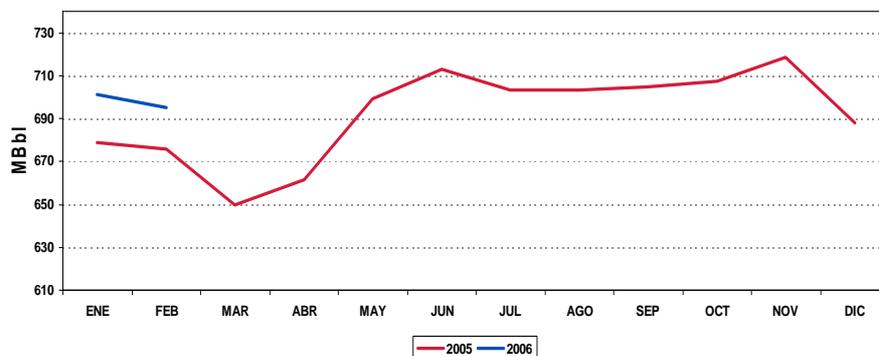
### Evolución anual 2005

- 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.
- 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

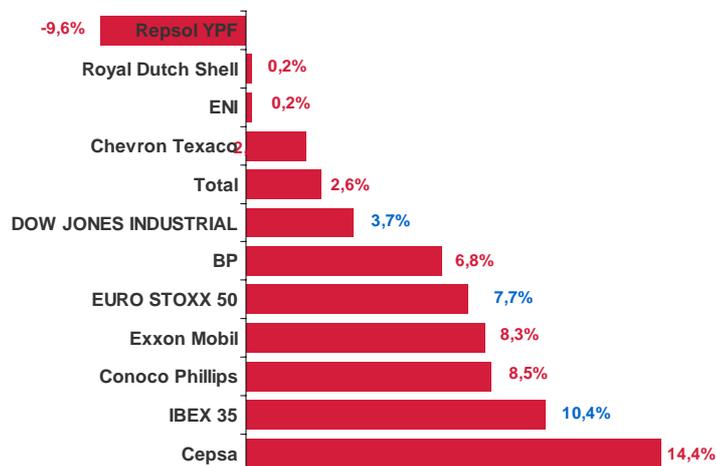
### Evolución anual 2005

- 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 Mar-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. Es destacable el caso de CEPSA, que acumula una revalorización del 14,4% hasta el 31 de marzo. 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.



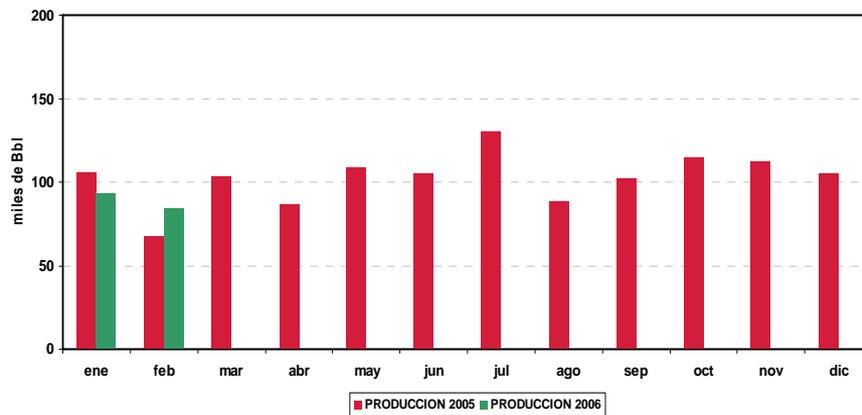
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2006

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

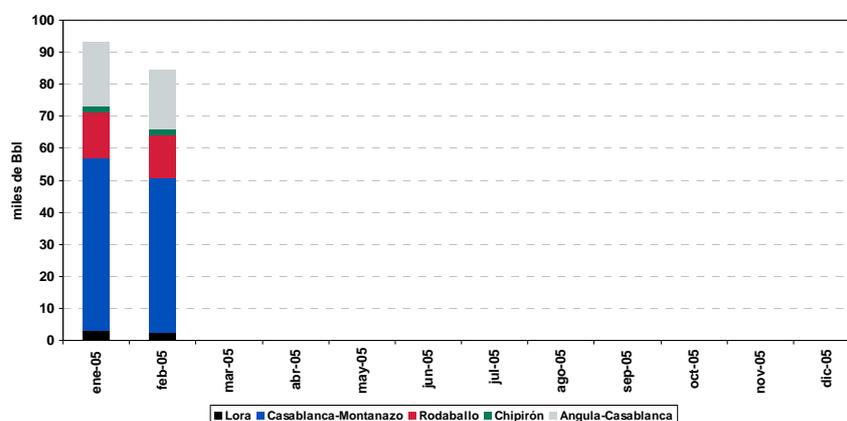
#### Evolución anual

- La producción de crudo en los dos primeros meses del año 2006 fue de 178.056 barriles, lo que supone un aumento del 2,38% respecto a la producción en los mismo meses del año 2005, que fue de 173.918 barriles.

#### 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

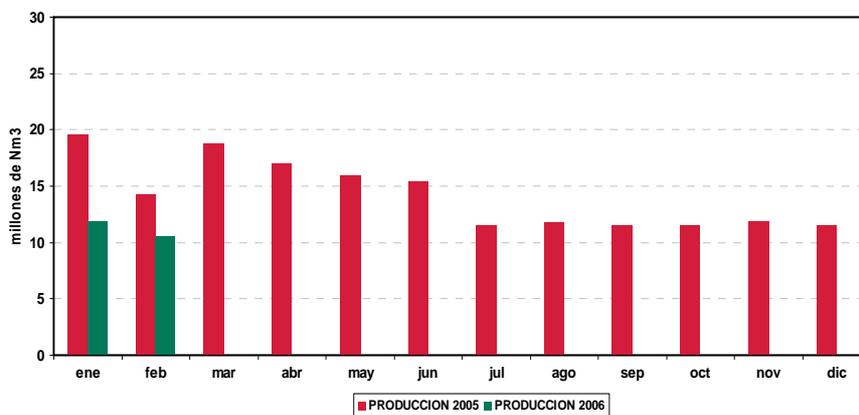


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 173.918 barriles de crudo producidos en España en los dos primeros meses del año 2005 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 6.628 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 115.476 barriles
  - Rodaballo: 27.996 barriles
  - Chipirón: 6.331 barriles
  - Angula-Casablanca: 17.487 barriles
- La producción de crudo en España en los mismos meses de 2006 fue de 178.056 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 5.752 barriles (-13,2% vs. ene-feb año 2005)
  - Casablanca-Montanazo D: 101.837 barriles (-11,8%)
  - Rodaballo: 27.677 barriles (-1,1%)
  - Chipirón: 3.586 barriles (-43,4%)
  - Angula-Casablanca: 39.204 barriles (+124,2%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

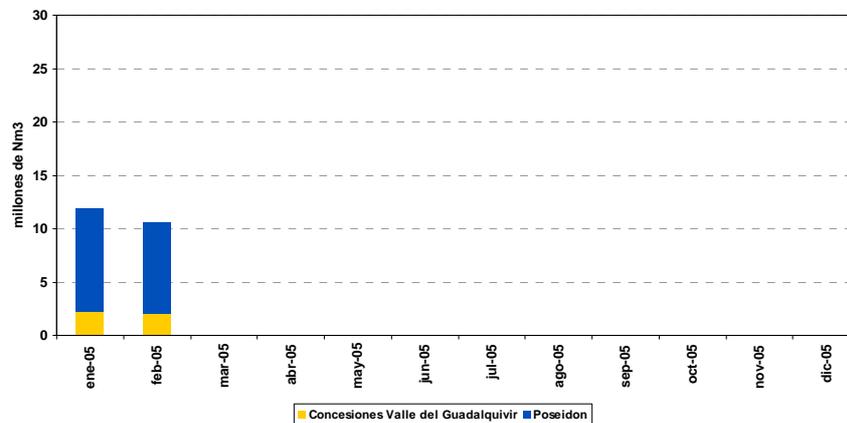


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2006 fue de 22,519 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 33,6% frente a los mismos meses de 2005, que tuvieron una producción de gas de 33,907 millones de metros cúbicos.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

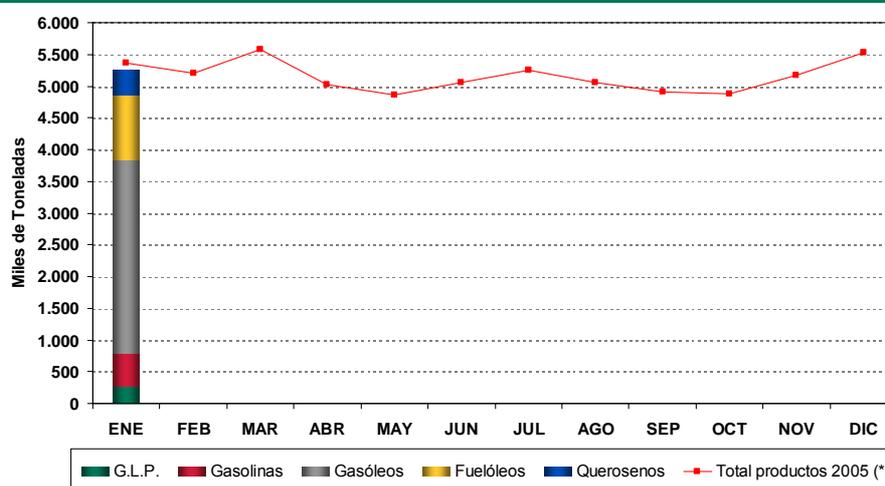


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 5,867 MNm<sup>3</sup>
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 28,040 MNm<sup>3</sup>
- La producción de gas en los mismos meses de 2006 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 4,241 MNm<sup>3</sup> (-27,7% vs. ene-feb 2005)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 18,279 MNm<sup>3</sup> (-34,8%)

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Enero 2006)



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

### Resumen anual 2005

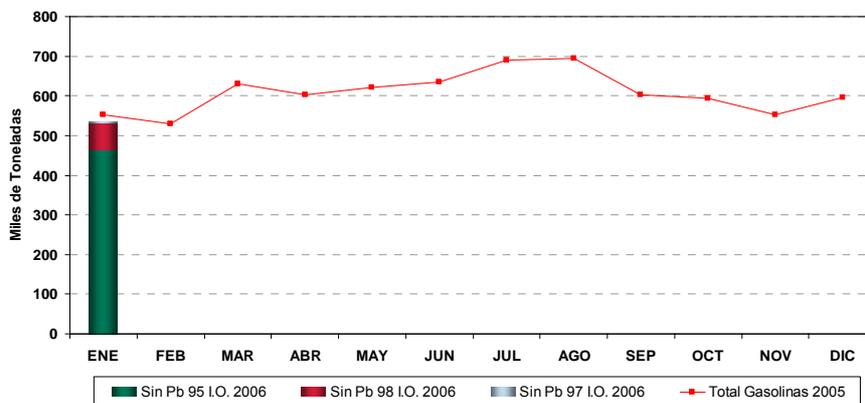
- Cuadro comparativo de los años 2005 y 2004 del consumo de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) en España (kTm):

	2005	2004	Δ% (2005-2004)
GLP	2.294	2.337	-1,8%
Gasolinas	7.304	7.724	-5,4%
Gasóleos	34.122	32.988	+3,4%
Fuelóleos	12.970	12.958	+0,1%
Querosenos	5.189	4.864	+6,7%
<b>TOTAL</b>	<b>61.879</b>	<b>60.871</b>	<b>1,7%</b>

### Evolución enero 2006

- En enero de 2006 la demanda de productos petrolíferos invierte la tendencia creciente de los dos meses anteriores, disminuyendo un 5,0%, hasta los 5,25 MTm. El consumo de todos los productos desciende en relación al mes precedente: querosenos (-11,1%), gasolinas (-10,5%), gasóleos (-4,4%), fuelóleos (-2,6%) y GLP (-0,1%),
- En enero de 2006 la demanda de productos petrolíferos se sitúa, por segundo mes consecutivo, por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-2,3%). El menor consumo de fuelóleos, GLP, gasolinas y querosenos (-18,3%, -5,1%, -3,2% y -2,4%, respectivamente) no se ve compensado con la mayor demanda de gasóleos (+5,1%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Enero 2006)



Fuente: Elaboración propia

### Resumen anual 2005

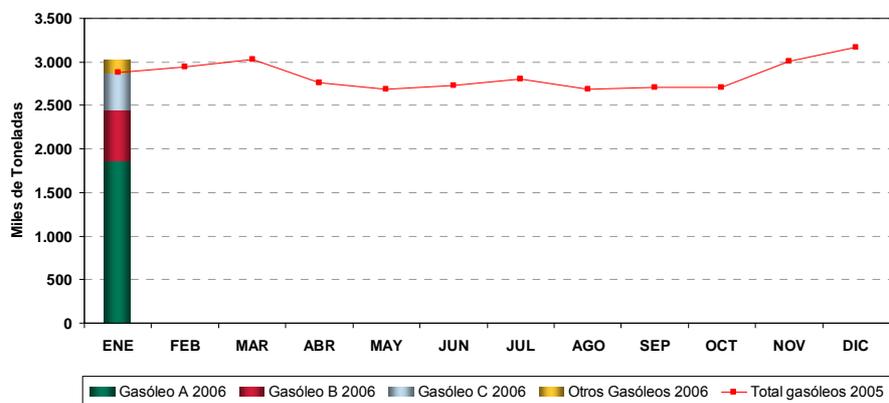
- Cuadro comparativo de los años 2005 y 2004 del consumo de gasolinas en España (kTm):

	2005	2004	Δ% (2005-2004)
Gna. 95 I.O.	5.995	5.891	+1,8%
Gna. 98 I.O.	871	892	-2,3%
Gna. 97 I.O.	429	930	-53,9%
Otras Gnas	9	11	-18,2%
<b>TOTAL</b>	<b>7.304</b>	<b>7.724</b>	<b>-5,4%</b>

### Evolución enero 2006

- En enero de 2006 el consumo de gasolinas desciende un 10,5%, tras el aumento registrado el mes precedente, situándose en 535 kTm. La demanda de todos los tipos de gasolina disminuye: gasolina 95 I.O. (-10,0%), gasolina 98 I.O. (-12,1%) y gasolina 97 I.O. (-39,4%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en enero de 2006 el consumo de gasolinas se reduce en un 3,2%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-94,5%) ya que la de gasolina 95 I.O. y gasolina 98 I.O. aumenta (+6,9% y +4,8%, respectivamente).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Enero 2006)



Fuente: Elaboración propia

### Resumen anual 2005

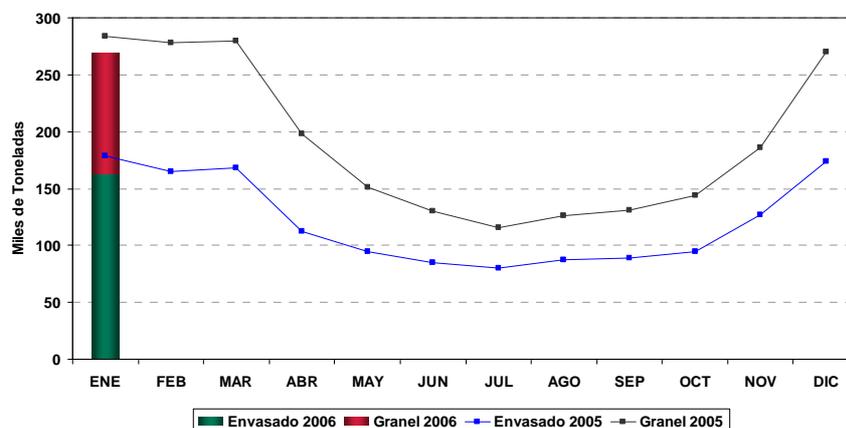
- Cuadro comparativo de los años 2005 y 2004 del consumo de gasóleos en España (kTm):

	2005	2004	Δ% (2005-2004)
Gasóleo A	23.319	22.186	+5,1%
Gasóleo B	5.936	5.839	+1,7%
Gasóleo C	2.854	2.937	-2,8%
Otros Gasóleos	2.013	2.026	-0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>34.122</b>	<b>32.988</b>	<b>+3,4%</b>

### Evolución enero 2006

- En enero de 2006 la demanda total de gasóleos disminuye (-4,4%), tras dos meses consecutivos de ascensos, situándose en 3,03 MTm. El descenso registrado en el consumo de gasóleo A (-5,5%), gasóleo B (-5,0%) y el genérico "otros gasóleos" (-3,6%), compensa la mayor demanda de gasóleo C (+1,7%).
- En enero de 2006 la demanda total de gasóleos supera en un 5,1% a la registrada en el mismo mes de 2005. Si bien el consumo de gasóleo A y del genérico "otros gasóleos" es superior (+9,8% y +1,8%, respectivamente), el de gasóleo B y gasóleo C es inferior (-0,1% y -4,9%, respectivamente).

### Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Enero 2006)



Fuente: Elaboración propia

### Resumen anual 2005

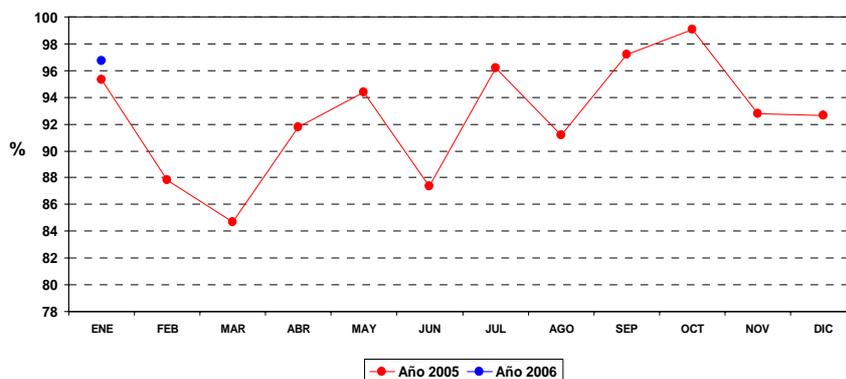
- Cuadro comparativo de los años 2005 y 2004 del consumo de GLP en España (kTm):

	2005	2004	$\Delta\%$ (2005 -2004)
Envasado	1.456	1.528	-4,7%
Granel	838	809	+3,6%
<b>TOTAL</b>	<b>2.294</b>	<b>2.337</b>	<b>-1,8%</b>

### Evolución enero 2006

- En enero de 2006 el consumo de GLP disminuye (-0,1%) por primera vez en cinco meses, situándose en 269 kTm. Por modalidades de suministro, desciende la demanda de GLP envasado (-6,3%) y aumenta la de GLP a granel (+11,1%).
- En enero de 2006 la demanda de GLP se sitúa, por quinto mes consecutivo, por debajo de la registrada en el mismo mes del año anterior (-5,1%). El descenso en el consumo de GLP envasado (-8,8%) compensa el aumento de la demanda de GLP a granel (+1,3%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en enero de 2006, por segundo mes consecutivo, situándose en 60,51%/39,49% frente al 64,51%/35,49% de diciembre de 2005.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Ene. 2006)



Fuente: Elaboración propia

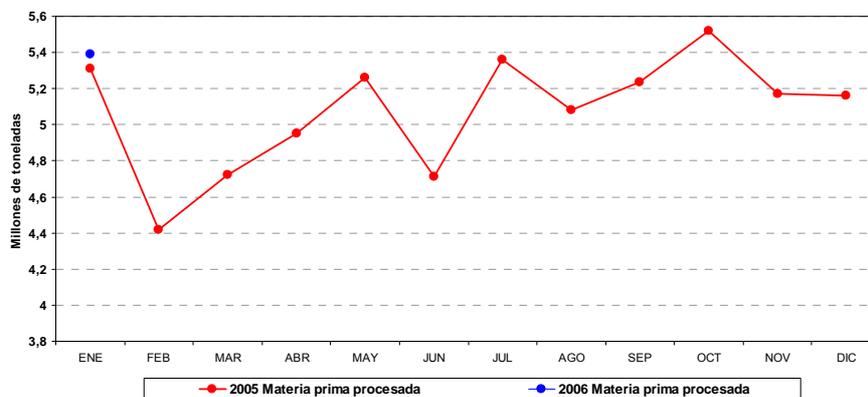
### Resumen anual 2005

- En el año 2005 la utilización media de la capacidad de refino se situó en el 92,5%, 2,9 puntos porcentuales por encima de la correspondiente a 2004. En el mes de octubre se registró el máximo anual (99,8%).

### Evolución enero 2006

- En enero de 2006 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+4,1 puntos porcentuales) en relación al mes anterior, tras dos meses de descensos, situándose en el 96,7%.
- Respecto al mismo mes de 2005, la utilización de la capacidad de refino es superior en 1,4 puntos porcentuales.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Enero 2006)



Fuente: Elaboración propia

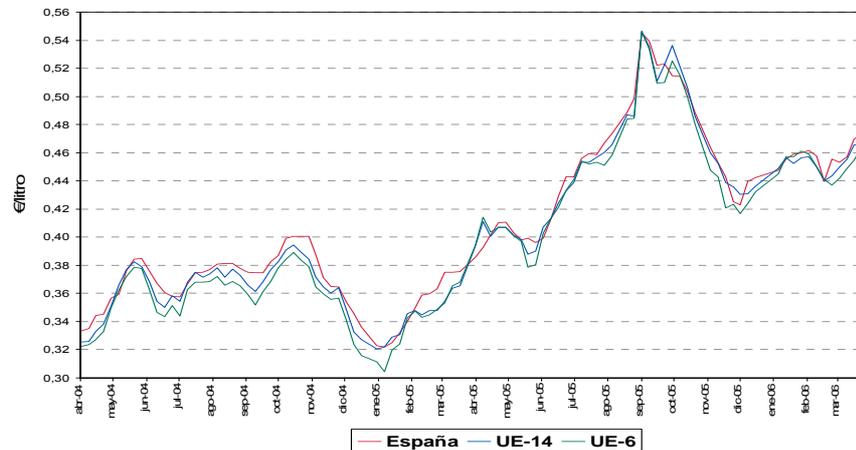
### Resumen anual 2005

- En el año 2005 las refinerías españolas procesaron un total de 60,90 MTm de materia prima, 844 kTm más que en 2004. En el mes de octubre se registró el máximo anual (5,52 MTm).

### Evolución enero 2006

- En enero de 2006 se procesaron 5,39 MTm de materia prima, cifra superior en un 4,5% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en enero de 2006 se sitúa un 1,5% por encima de la registrada en el mismo mes de 2005.

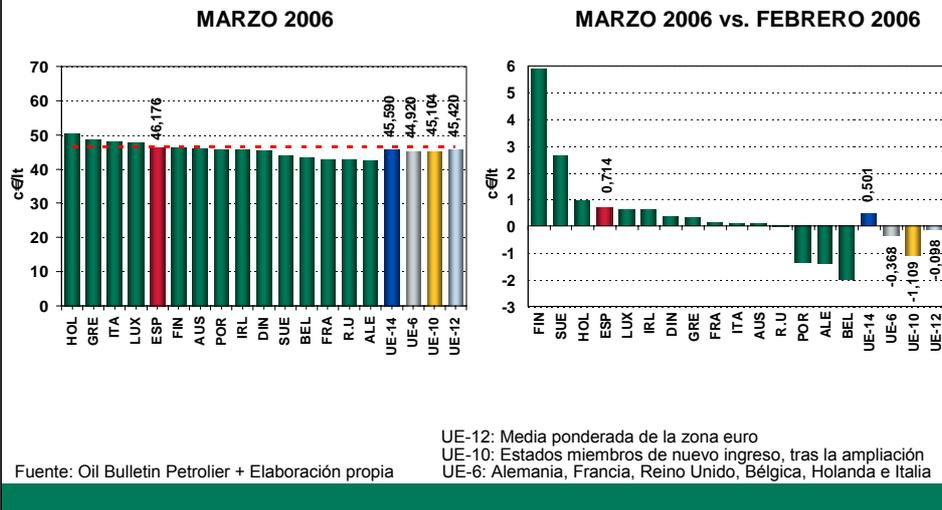
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

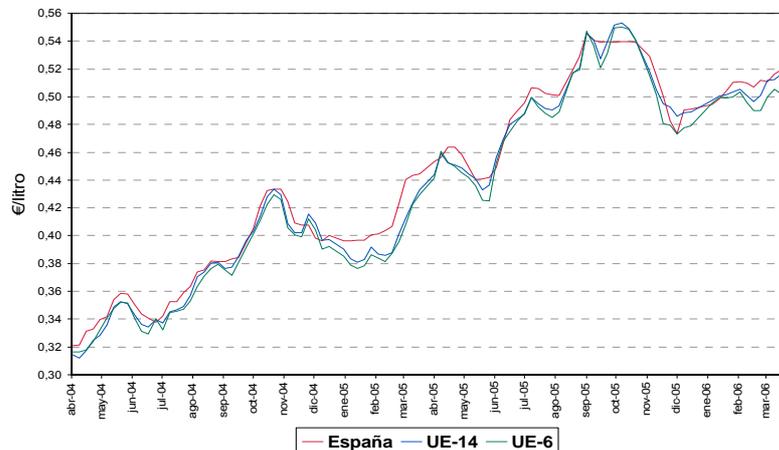
- En marzo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por cuarto y undécimo mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio correspondiente al primer trimestre de 2006 se sitúa tanto en España (45,745 c€/lt) como en la UE-14 (45,339 c€/lt) y UE-6 (45,139 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2005 (+10,754, +11,010 y +11,192 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,406 c€/lt) y España/UE-6 (+0,606 c€/lt) promedio del primer trimestre de 2006 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2005 en 0,256 y 0,438 c€/lt, respectivamente.

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



- En marzo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España (+0,714 c€/lt) por tercer mes consecutivo. En la UE-14 también aumenta (+0,501 c€/lt), tras haber descendido el mes anterior. Por el contrario, en la UE-6 disminuye (-0,368 c€/lt) por segundo mes consecutivo.
- Los diferenciales promedio mensual España/UE-14 y España/UE-6 aumentan en relación al mes anterior en 0,213 y 1,082 c€/lt, respectivamente, situándose en +0,586 y +1,256 c€/lt.

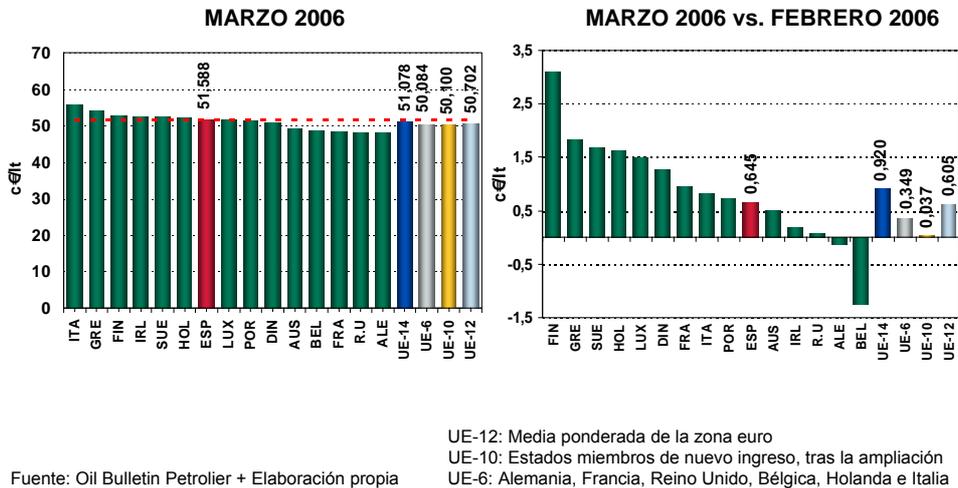
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



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

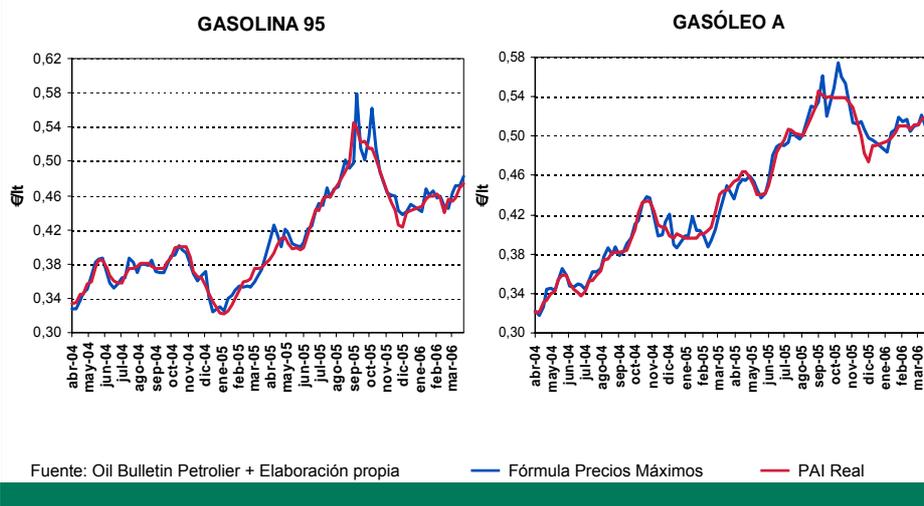
- En marzo, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y del de la UE-6, por segundo y quinto mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio correspondiente al primer trimestre de 2006 se sitúa tanto en España (50,949 c€/lt) como en la UE-14 (50,496 c€/lt) y UE-6 (49,895 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2005 (+9,703, +10,827 y +10,607 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,453 c€/lt) y España/UE-6 (+1,054 c€/lt) promedio del primer trimestre de 2006 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2005 en 1,124 y 0,904 c€/lt, respectivamente.

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



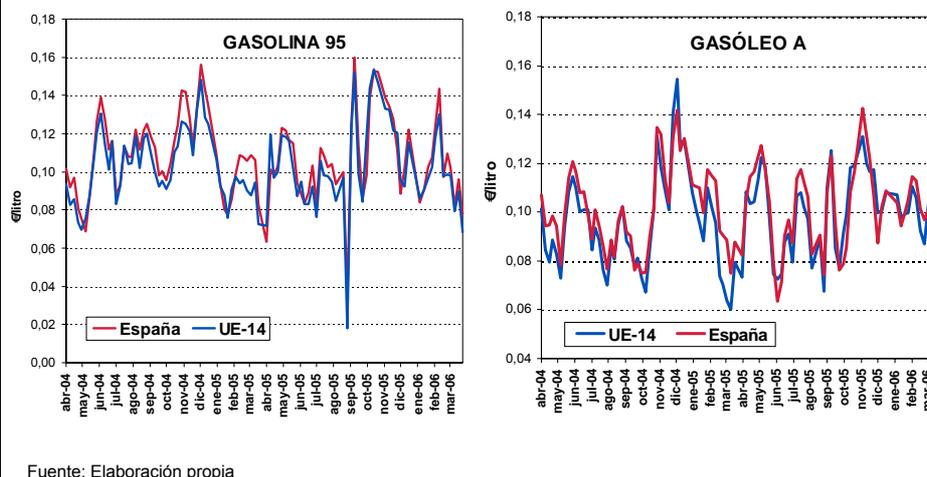
- En marzo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por tercer mes consecutivo tanto en España (+0,645 c€/lt) como en la UE-14 (+0,920 c€/lt). El PAI medio de la UE-6 también aumenta (+0,349 c€/lt) tras el descenso del mes anterior.
- Mientras que el diferencial promedio mensual España/UE-14 se reduce (-0,275 c€/lt) hasta +0,510 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 aumenta (+0,296 c€/lt), situándose en +1,504 c€/lt.

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



- En marzo, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por sexto mes consecutivo, por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-0,46 c€/lt).
- En marzo, el PAI medio real del Go. A se sitúa por encima del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (+0,22 c€/lt), tras haber permanecido por debajo el mes anterior.

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



- En marzo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye, tras haber aumentado el mes anterior, tanto en España (-2,44 c€/lt) como en la UE-14 (-2,52 c€/lt), situándose en 9,36 y 8,68 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio del primer trimestre de 2006 es superior al correspondiente al mismo periodo de 2005, tanto en España (+0,41 c€/lt) como en la UE-14 (+0,58 c€/lt).
- En marzo, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye, tras el aumento del mes anterior, tanto en España (-0,53 c€/lt) como en la UE-14 (-0,35 c€/lt), situándose en 10,30 y 9,86 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio del primer trimestre de 2006 es superior al correspondiente al mismo periodo de 2005, tanto en España (+0,29 c€/lt) como en la UE-14 (+1,32 c€/lt).