



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

**Octubre 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
- Evolución PVP GLP envasado



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Octubre 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 a la baja sus anteriores previsiones de la demanda mundial de crudo para 2006 y 2007, dejándolas en 84,6 MBbl/d (-100 KBbl/d) y 86 MBbl/d (-200 KBbl/d) respectivamente.
- El 20 de octubre la OPEP celebró una reunión extraordinaria en Doha, en la que se decidió una reducción de la cuota oficial de producción de 1.200.000 Bbl, que se hará efectiva el 1 de noviembre. De esta forma la cuota oficial se sitúa en 26,8 MBbl/d. La próxima reunión ordinaria del cártel se celebrará el 14 de diciembre en Nigeria.

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

- Sacyr Vallehermoso comunicó la adquisición del 9,24% del capital social de Repsol YPF, lo que supone la incorporación al accionariado de Repsol YPF de un nuevo accionista de referencia.
- La comisión de nombramientos del consejo de Administración de Repsol YPF, acordó en su reunión del 26 de octubre de 2006 informar favorablemente en la próxima reunión del Consejo de Administración de la compañía sobre los nombramientos de D. Luís del Rivero Asensio y de D. Juan Abelló Gallo como consejeros dominicales propuestos por el nuevo accionista Sacyr Vallehermoso.
- CLH emitió sus resultados acumulados al tercer trimestre de 2006. El resultado neto de la compañía ascendió a 98 millones de euros, un 14,1% más que en el mismo periodo del ejercicio precedente.
- La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. comunicó que invertirá 52 millones de euros en la mejora y ampliación de sus instalaciones en las Islas Baleares.
- El Consejo de Administración de CLH, en su reunión celebrada el 31 de Octubre de 2006, acordó aceptar la renuncia de D. Francisco Javier Ramas de Triana como miembro del Consejo de Administración.
- China Aviation Oil Corporation, Ltd. encargó el 23 de octubre de 2006 a la firma Deloitte iniciar el proceso para la enajenación de su participación del 5% en el capital social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.
- Tras el acuerdo alcanzado en el mes de Agosto con el BSCH, la Comisión Europea autorizó el 13 de Octubre de 2006 la adquisición por parte de Total de acciones representativas de un 4,35% del capital social de Compañía Española de Petróleos, S.A. (Cepsa), a un precio de 4,54€ por acción. De esta forma, la participación de Total en CEPESA aumenta hasta un 48,83%, y la de Santander pasa a ser del 30,66%.

## **Empresas del sector: Internacionales**

- BP emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2006. El resultado neto de la compañía ascendió a 6.231 millones de euros, un 3,5% por debajo del mismo periodo del año anterior.
- Royal Dutch Shell emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2006. El resultado neto de la compañía ascendió a 5.942 millones de dólares, un 34% por debajo del mismo periodo del año anterior.
- Chevron emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2006. El resultado neto de la compañía ascendió a 5.017 millones de dólares, un 39,5% por encima del mismo periodo del año anterior.
- Conoco Phillips emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2006. El resultado neto de la compañía ascendió a 3.876 millones de dólares, un 2% por encima del mismo periodo del año anterior.
- Conoco Phillips anunció el reparto de unos dividendos trimestrales de 36 céntimos por acción , pagaderos el 1 de diciembre.
- Exxon Mobil emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2006. El resultado neto de la compañía ascendió a 10.490 millones de dólares, un 6% por encima del mismo periodo del año anterior.
- El Gobierno portugués comenzó el proceso de privatización de GALP con una OPV sobre el 23% de su capital. La compañía comenzó a cotizar en el mercado luso el 24 de Octubre de 2006, con un precio de salida de 5,81 €/ acción.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- El gobierno boliviano ha alcanzado un acuerdo con Repsol YPF y Petrobras de forma que éstas entregarán su producción total a la compañía nacional YFPB y obtendrán a cambio una remuneración comprendida entre el 18% y el 50% de los volúmenes entregados. YFPB asume completamente la comercialización del gas natural. En los nuevos contratos firmados para los próximos 23-30 años, las compañías se comprometen asimismo a hacer planes de desarrollo para diversos campos.
- Repsol YPF y Gazprom han firmado un “Memorandum of Understanding” para el posible desarrollo conjunto de proyectos petrolíferos y gasistas en Europa, Latinoamérica y África.
- Repsol YPF ha anunciado al gobernador de la región de Chubut en Argentina la realización de una inversión de 1.900 millones de dólares en la zona en el periodo 2007-2009. Además la compañía pretende vender sus participaciones en al menos 15 concesiones en que la producción de hidrocarburos es muy reducida, en las regiones de Río Negro, Neuquén, Mendoza y Santa Cruz.
- Las autoridades de la provincia argentina de Neuquén están planeando emprender acciones legales contra las compañías petrolíferas para obtener 160 millones de dólares en royalties, lo cual podría afectar a Repsol YPF, Chevron, Petrobras, Wintershall, Pluspetrol y Capex.
- Saudi Aramco espera comenzar el desarrollo del campo Moneefa en el primer trimestre de 2007, que alcanzará una producción de 900.000 barriles por día de crudo pesado y 3,29 millones de metros cúbicos por día de gas natural.
- Los gobiernos ruso y kazajo han firmado un acuerdo para constituir una “joint-venture” para procesar alrededor de 15.000 millones de metros cúbicos de gas natural del campo Karachaganak situado en Kazjastán. Eni y BG lideran el proyecto Karachaganak, con una participación del 32,5% cada una, en el que también participan Chevron (20%) y Lukoil (15%).
- Kazakh Energy y el Ministro de recursos minerales kazajo han anunciado que el campo Kashagan no comenzará a producir hasta 2009 como mínimo. Uno de los principales problemas del proyecto es la alta concentración de sulfuro de hidrógeno en el reservorio. Agip, Total, Royal Dutch-Shell y Exxon Mobil tienen una participación en el campo del 18,5% cada una. También participan ConocoPhillips (9,3%), Kazmunaigas (8,3%) e Inpex (8,3%).
- BG ha anunciado que el sondeo Tupi, perforado en el Bloque BM-S-11 en la Cuenca de Santos en el offshore de Brasil en 2.126 metros de lámina de agua, produjo en pruebas 4.900 barriles por día y 120.000 metros cúbicos por día de gas natural. Petrobras es el operador del bloque (65%), en el que también participan BG (25%) y Petrogal (10%).

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- El presidente de Nigeria ha comunicado que se prevé que continúe hasta final de año la pérdida de producción estimada de 600.000 barriles por día de crudo debido a los ataques en el Delta del Niger.
- La cuota de participación de Inpex en el campo Azadegan en Irán se ha reducido del 75% al 10%. Irán ha retomado la responsabilidad de la operación del campo, que podría adjudicar a compañías chinas, rusas o iraníes.
- Gazprom ha anunciado que desarrollará el campo de gas gigante Shtokman, con unas reservas estimadas de 100.000 millones de metros cúbicos de gas natural, sin la participación de socios adicionales.
- Gazprom ha comenzado la construcción del gasoducto que unirá la parte occidental de Siberia y China y a través del cual China recibirá un suministro de 30.000 millones de metros cúbicos de gas anuales. Se espera que el gasoducto comience a funcionar en 2011.
- El Ministro de Energía y Recursos Minerales de Indonesia ha comunicado que el contrato de Exxon Mobil para la explotación del campo de gas Natuna ha expirado, debido a los elevados costes de extracción y a la falta de compradores para el gas. El Bloque Natuna D-Alpha tiene unas reservas estimadas de 6.280 miles de millones de gas natural, de las cuales el 21% son comercialmente recuperables.
- El Instituto Francés del Petróleo ha estimado que las inversiones en Exploración y Producción se incrementarán casi un 25% hasta 267 miles de millones de dólares en 2006.
- Total ha anunciado que mediante el sondeo de exploración Orquídea-2, perforado a 1.165 metros de lámina de agua, se ha confirmado y mejorado el potencial del descubrimiento Orquídea en el Bloque 17 en el offshore de Angola. El operador del bloque es Total (40%), también participan Exxon Mobil (20%), BP (16,67%), Statoil (13,13%) y Norsk Hydro (10%).
- BP ha anunciado que el sondeo Titania en el Bloque 31 en el offshore de Angola, produjo en pruebas 2.045 barriles por día. Sonangol es el concesionario del bloque, y BP es el operador (26,67%), en el que también participan Exxon Mobil (25%), Sonangol (20%), Statoil (13,33%), Marathon Oil (10%) y Total Exploration Production Angola (5%).
- La Azerbaijan International Operating Company, liderada por BP, ha comunicado que han comenzado las operaciones de producción en el campo East Azeri. Se espera que la producción máxima de este campo alcance los 260.000 barriles por día y que la producción máxima del campo Azeri entero supere los 800.000 barriles por día en 2007.



## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- ExxonMobil ha firmado un acuerdo preliminar con China National Petroleum Corp. para suministrarle gas natural de Sakhalin-1. Se espera que en 2020 se suministren 10.000 millones de metros cúbicos de gas a China procedentes de Sakhalin-1 vía gasoducto.
- Statoil ha anunciado el descubrimiento de gas natural en el Bloque 4 de Plataforma Deltana en el offshore de Venezuela. Se estima que las reservas de Plataforma Deltana ascienden a 200 millones de metros cúbicos de gas natural. Statoil es el operador del Bloque 4 (51%), en el que también participa Total (49%).

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medio Ambiente**

- Saab y Abengoa han firmado un acuerdo para el desarrollo del mercado de vehículos movidos por E-85.
- Bunge ha creado una sociedad mixta con Acciona y otros socios nacionales para la construcción de dos plantas de biodiésel en Bilbao y en Cartagena.
- Abengoa construirá una planta de biodiésel en terrenos del Puerto del Bilbao así como una nueva planta de bioetanol, en asociación con el EVE.
- Sniace ha firmado un acuerdo con Polonia para la adquisición de unos terrenos en los que construirá una planta de producción de bioetanol. Se prevé que la planta estará terminada a finales de 2009 y tendrá una capacidad de 200.000 toneladas anuales de bioetanol.
- La Autoridad Portuaria de Castellón ha autorizado la concesión de una planta de biodiésel en la dársena sur del recinto. La planta será operada por el grupo formado por Isolux, Infinita Renovables y Corsan Corviam.
- Natura Energía Renovable contará con una planta de producción de biodiésel en Toledo, que entrará en funcionamiento en enero de 2007, con una capacidad de producción anual de 105.000 toneladas. Asimismo tiene previsto poner en marcha otras dos plantas de biodiésel en Alicante y Gijón, con capacidades de producción de 250.000 toneladas anuales cada una, que entrarán en funcionamiento en primavera de 2008 y a principios de 2009, respectivamente.
- Catalana d'Iniciatives ha destinado 10,35 millones de euros a suscribir una ampliación de capital de Bioenergética Extremeña, compañía que construye una planta de biodiésel con una capacidad de producción de 250.000 toneladas anuales en Valdetorres (Badajoz) y que estará operativa en el último trimestre de 2007.
- La Comisión Europea ha presentado un Plan de Acción de Eficiencia Energética con el objetivo de reducir un 20% el consumo de energía primaria anual en 2020.
- La Comisión Europea acordó remitir una carta de emplazamiento a España por el retraso en remitir el Plan Nacional de Asignación 2008-2012. El Ministerio de Medio Ambiente enviará por la vía de urgencia dicho plan al Consejo de Estado para que lo dictamine. El texto pasará después al Consejo de Ministros y posteriormente, será enviado a la Comisión Europea.
- Climate Change Capital, grupo de banca de inversión británico especializado en energías limpias y cambio climático, ha anunciado el lanzamiento de C4F2, el mayor fondo privado de carbono del mundo, con un capital de 830 millones de dólares.



## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medio Ambiente**

- La Comisión Europea vigilará si la industria automovilística europea cumple con el acuerdo voluntario al que llegó con ésta para que las emisiones medias de los turismos nuevos no superasen los 140 g CO<sub>2</sub>/km en 2008-2009. La Comisión ha anunciado que en caso de incumplirse podría proponer legislación en este sentido.



Comisión  
Nacional  
de Energía

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

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Real Decreto 1204/2006, de 20 de Octubre, por el que se modifica el Real Decreto 1339/1999, de 31 de Julio, por el que se aprueba el reglamento de la Comisión Nacional de Energía. (Boletín Oficial del Estado del 25 de Octubre de 2006).
- Anuncio de la Dirección del Área de Industria y Energía de la delegación del Gobierno en Murcia por la que se somete a información pública la solicitud de autorización administrativa para la ejecución de las instalaciones y reconocimiento de utilidad pública del proyecto denominado «planta de almacenamiento de productos petrolíferos a instalar en valle de escombreras (Cartagena), fase 1.ª, así como su preceptivo estudio de impacto ambiental. (Boletín Oficial del Estado del 30 de Octubre de 2006).
- Información pública de la Consejería de Comercio, Industria y Energía del Gobierno de las Illes Balears sobre la autorización administrativa de las nuevas instalaciones de almacenamiento de productos petrolíferos líquidos y distribución en el término municipal de Mahón, expediente CLH 3/06, y la declaración de utilidad pública. (Boletín Oficial del Estado del 26 de Octubre de 2006).
- Anuncio del Área de Industria y Energía de la Subdelegación del Gobierno en Ciudad Real, por el que se somete a información pública la solicitud de autorización administrativa, aprobación del proyecto de ejecución, reconocimiento en concreto de la utilidad pública y estudio de impacto ambiental del proyecto de instalaciones «ampliación de capacidad de almacenamiento de la instalación de CLH en Almodóvar del campo, en el término municipal de almodóvar del campo, en la provincia de Ciudad Real. (Boletín Oficial del Estado del 25 de Octubre de 2006).
- Anuncio de la Subdelegación del Gobierno en Cádiz, Área de Industria y Energía, por el que se somete a información pública la solicitud de autorización administrativa, reconocimiento en concreto de la utilidad pública y el estudio de impacto ambiental del proyecto de instalaciones del desdoblamiento del oleoducto «Rota-Zaragoza, tramo Rota-Adamuz» y sus instalaciones auxiliares, en los términos municipales de el Puerto de Santa María y Jerez de la Frontera, en la provincia de Cádiz. (Boletín Oficial del Estado del 6 de Octubre de 2006).

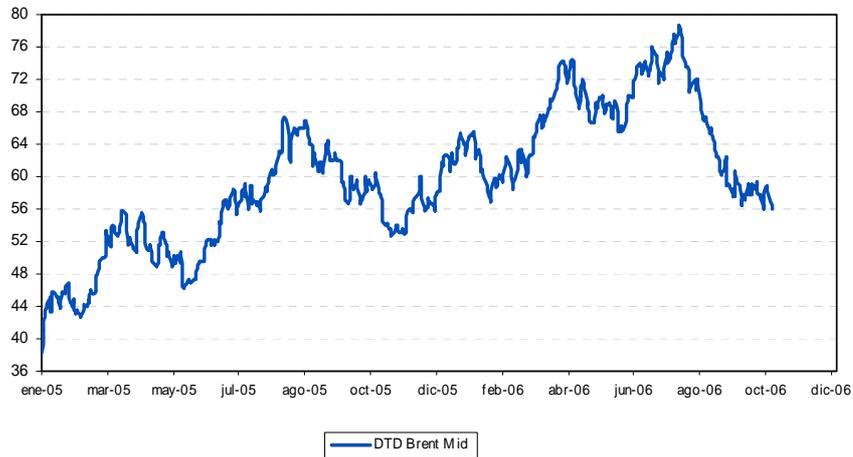


Comisión  
Nacional  
de Energía

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

## MERCADOS INTERNACIONALES

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



### Evolución anual 2006

- Durante el 1T 06 la cotización del crudo mantuvo una tendencia alcista, motivada por tensiones geopolíticas en Nigeria e Irán, unido a la incertidumbre derivada de ciertos cambios de especificaciones en productos norteamericanos cuya implementación se ha venido realizando 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.
- El 2T 06 continuó con esta tendencia alcista, derivada de las incertidumbres del mercado sobre el programa nuclear iraní. A pesar de que entre mediados de mayo y mediados de junio se produjo una moderación de precios tras conocerse los últimos datos que apuntaban a una ralentización de la demanda en Estados Unidos, el crudo retomó su senda alcista a finales de junio tras las tensiones políticas entre Estados Unidos y Corea del Norte derivadas de la decisión del país asiático de seguir realizando pruebas con misiles. La cotización media del 2T 06 se situó en 69,59 US\$/Bbl, un 12,71% superior a la registrada el trimestre anterior.
- Durante la mayor parte del 3T 06 se continuó con la tendencia alcista del precio del crudo, llegando a alcanzar un máximo histórico el 8 de agosto (78,69 US\$/Bbl), debido a la paralización de las operaciones de BP en el campo Prudhoe Bay (Alaska) y al renacimiento de las hostilidades entre Israel y el Líbano. Sin embargo, desde mediados de Agosto se inició una tendencia de importantes descensos de la cotización de referencia, derivada de los últimos datos de confort de stocks, del cese del conflicto entre Líbano e Israel y unas previsiones meteorológicas que apuntan a un invierno suave en el hemisferio norte. A pesar de este descenso, la media del trimestre se situó en 69,60 US\$/Bbl, prácticamente idéntica a la del trimestre anterior.
- En lo que llevamos de año el precio medio del Brent se ha situado en 66,04 US\$/Bbl, un 21,2% por encima al registrado el año anterior.

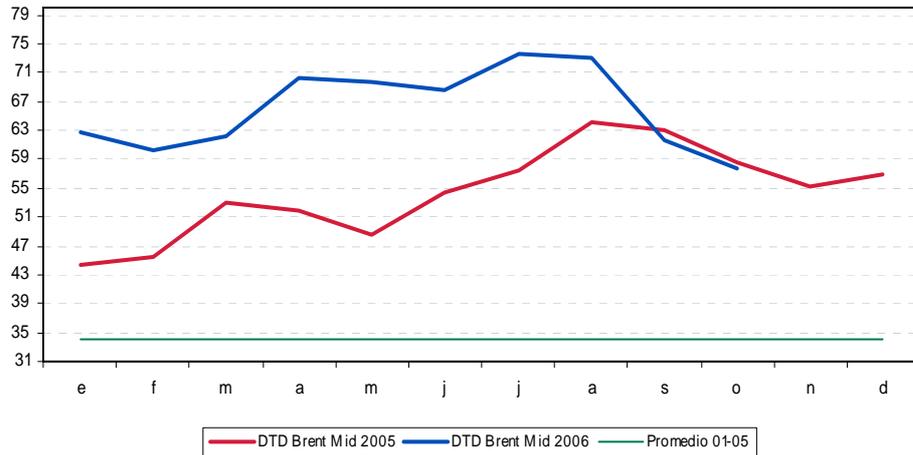
### Comportamiento Octubre 2006

- La cotización media del crudo durante el mes de octubre continuó disminuyendo, aunque de manera menos acentuada que en el mes anterior.
- Durante este mes la cotización media del crudo se situó en 57,79 US\$/Bbl, un 6,3% inferior a la registrada en el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

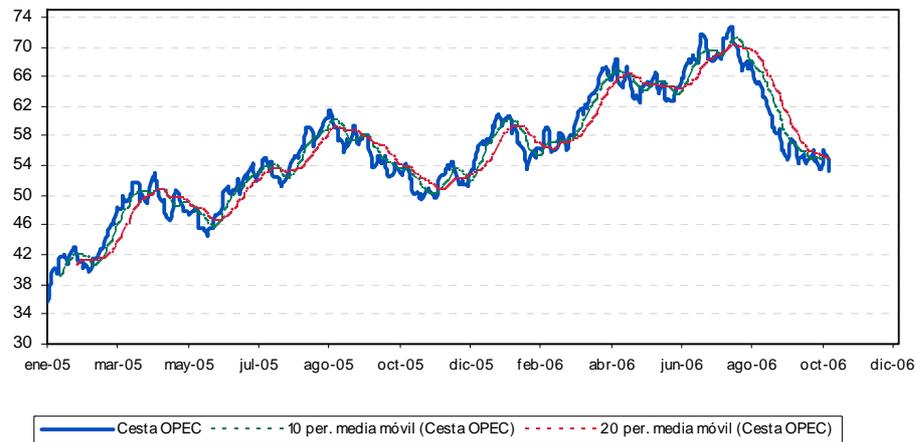
### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



#### DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>61,71</b>	<b>62,91</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Octubre</b>	<b>57,79</b>	<b>58,61</b>	<b>-1,4%</b>
1T	61,74	47,70	29,4%
2T	69,59	51,60	34,9%
3T	69,60	61,63	12,9%
4T	57,79	56,87	1,6%
<b>Año</b>	<b>66,04</b>	<b>54,50</b>	<b>21,2%</b>

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

**Mercados Internacionales  
Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)****Evolución 2006**

- En 2006, como es habitual, el precio de la cesta OPEC viene comportándose en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 61,89 US\$/Bbl (+22% vs. 2005).

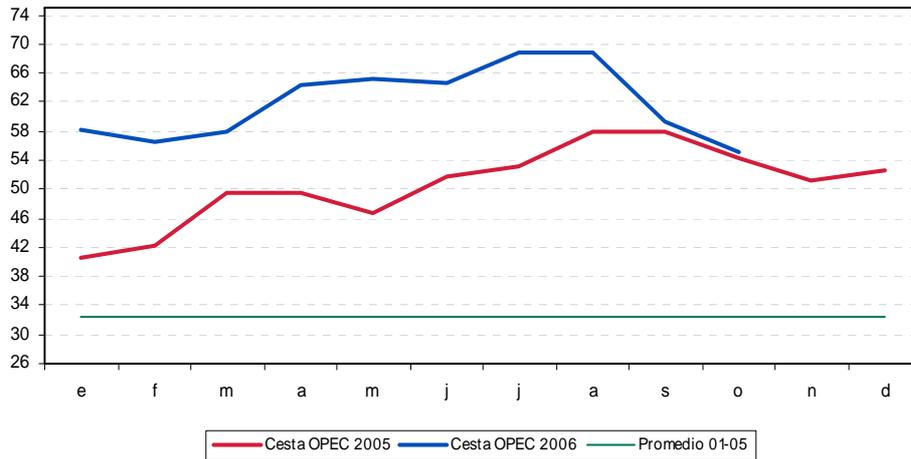
**Comportamiento Octubre 2006**

- La cotización media de la cesta OPEP, al igual que la del crudo, descendió durante el mes de octubre, aunque en menor medida que en el mes precedente, situándose en media en 54,99 US\$/Bbl, frente a los 59,41 US\$/Bbl registrados en el mes de septiembre.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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

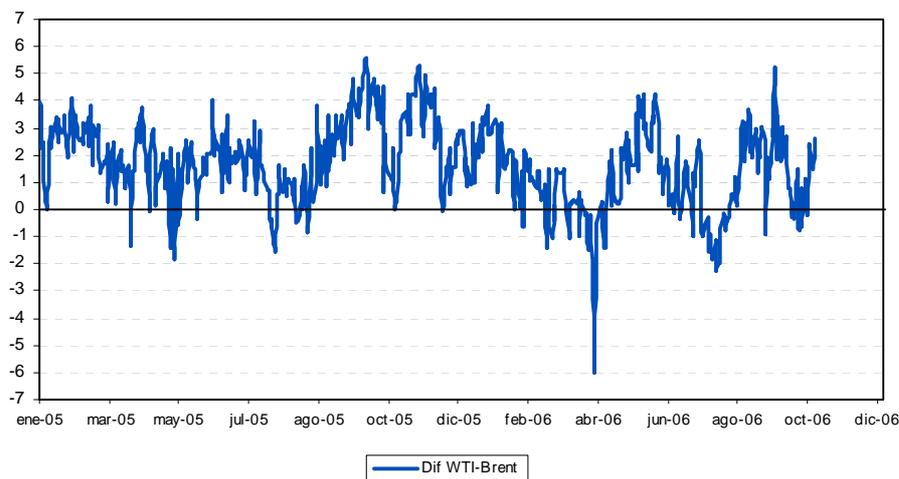


#### Cesta OPEC

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>59,41</b>	<b>58,05</b>	<b>2,3%</b>
<b>Octubre</b>	<b>54,99</b>	<b>54,35</b>	<b>1,2%</b>
1T	57,60	44,27	30,1%
2T	64,72	49,28	31,3%
3T	65,80	56,42	16,6%
4T	<b>54,99</b>	<b>52,66</b>	<b>4,4%</b>
<b>Año</b>	<b>61,89</b>	<b>50,71</b>	<b>22,0%</b>

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

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



### Evolución anual 2006

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles inferiores a los registrados en 1T 05, situándose en 1,48 US\$/Bbl (-32,7% vs. 1T 2005).
- En el 2T 06 el diferencial medio se situó en 0,87 US\$/Bbl (-40,4% vs. 2T 2005).
- En el 3T 06 el diferencial medio se ha situado en 0,92 US\$/Bbl (-40,3% vs. 3T 2005).
- En lo que llevamos de 2006 el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,08 US\$/Bbl (-47,8% vs. 2005).

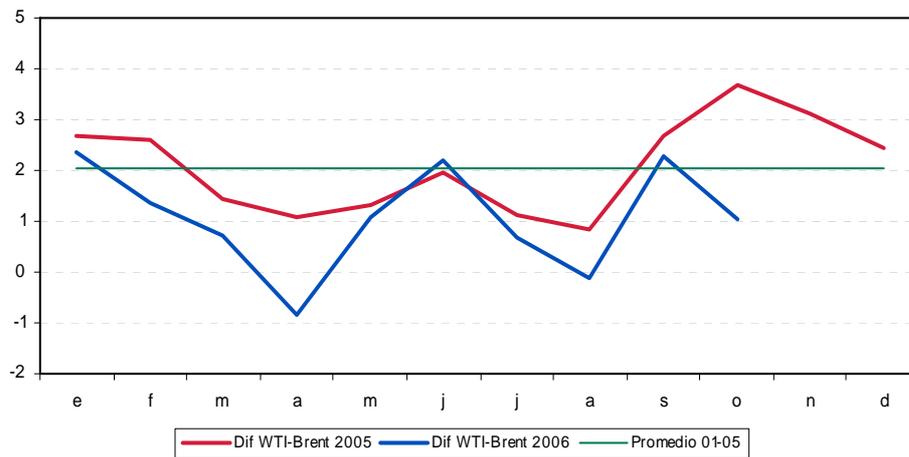
### Comportamiento Octubre 2006

- En el mes de octubre el diferencial de referencia se ha situado en 1,03 US\$/Bbl, un 71,9% menos que el registrado en el mismo mes del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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

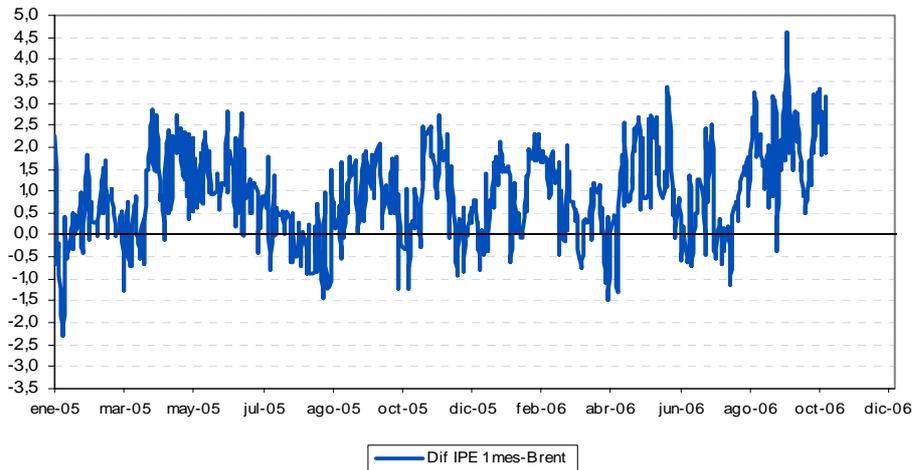


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>2,29</b>	<b>2,67</b>	<b>-14,2%</b>
<b>Octubre</b>	<b>1,03</b>	<b>3,67</b>	<b>-71,9%</b>
1T	1,48	2,20	-32,7%
2T	0,87	1,46	-40,4%
3T	0,92	1,54	-40,3%
4T	1,03	3,07	-66,4%
<b>Año</b>	<b>1,08</b>	<b>2,07</b>	<b>-47,8%</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 2006

- En el 1T 06 el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 0,91 US\$/Bbl (+1,5% vs. 1T 05).
- En el 2T 06 el diferencial medio ha sido 0,84 US\$/Bbl, +1,2% vs. 2T 05.
- En el 3T 06 el diferencial medio se ha incrementado ligeramente respecto al trimestre anterior, situándose en 1,10 US\$/Bbl (+1,6% vs. 3T 05).
- En lo que llevamos de 2006 el mercado se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE-Dated Brent en 1,08 US\$/Bbl (+1,6% vs. 2005).

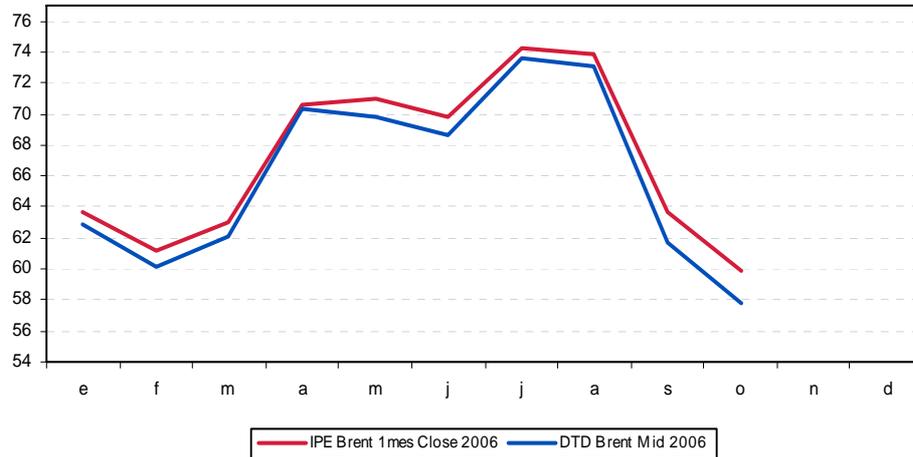
#### Comportamiento Octubre 2006

- En octubre el diferencial medio IPE- Dated Brent ha aumentado ligeramente respecto al mes anterior, situándose en 2,05 US\$/Bbl (frente a 1,93 US\$/Bbl en septiembre 06).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

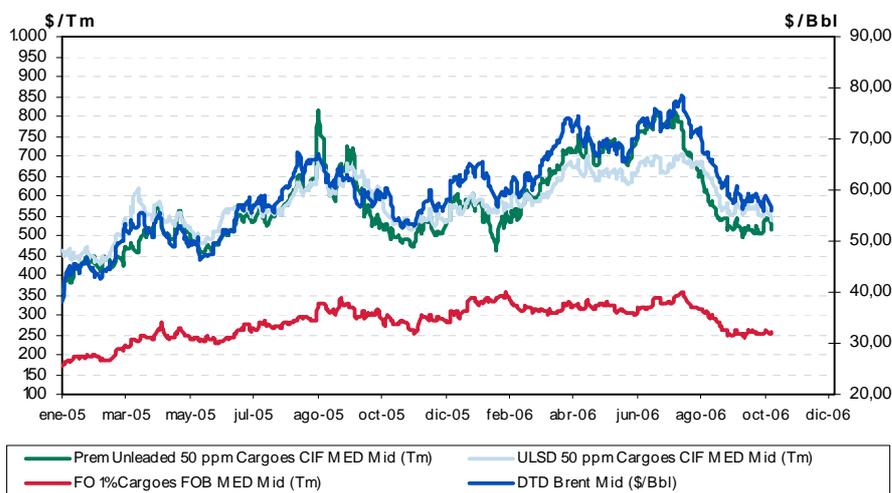
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Septiembre</b>	<b>63,64</b>	<b>61,71</b>	<b>1,93</b>	<b>3,1%</b>
<b>Octubre</b>	<b>59,84</b>	<b>57,79</b>	<b>2,05</b>	<b>3,5%</b>
1T	62,65	61,74	0,91	1,5%
2T	70,43	69,59	0,84	1,2%
3T	70,70	69,60	1,10	1,6%
4T	59,84	57,79	2,05	3,5%
<b>Año</b>	<b>67,03</b>	<b>65,95</b>	<b>1,08</b>	<b>1,6%</b>

### Mercados Internacionales Cotizaciones Brent (US\$/Bbl) y productos europeos (US\$/Tm)



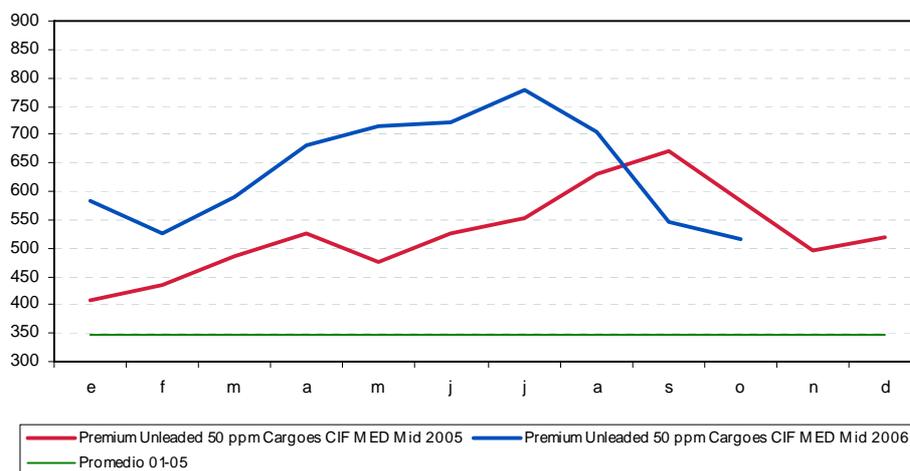
### Evolución anual 2006

- En el 1T 2006 las cotizaciones medias de todos los productos de referencia experimentaron alzas respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 566,55 US\$/Tm (+27,5%), la del gasóleo en 579,38 US\$/Tm (+17,4%) y la del fuelóleo en 322,89 US\$/Tm (vs. 207,59 US\$/Tm en 1T 2005).
- Esta tendencia creciente se mantuvo durante el 2T, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 706,65 US\$/Tm (+38,7% vs. 2T 05), la del gasóleo en 653,86 US\$/Tm (+22,0%) y la del fuelóleo en 316,61 US\$/Tm (vs. 248,46 US\$/Tm en 2T 2005).
- En el 3T 06, aunque las cotizaciones medias de gasolinas, gasóleos y fuelóleos experimentaron incrementos durante el mes de julio, sufrieron un descenso generalizado durante los meses de agosto y septiembre, situándose la cotización media del trimestre de la gasolina sin plomo en 678,18 US\$/Tm (+9,4% vs. 3T 05), la del gasóleo en 651,73 US\$/Tm (+6,9,0% vs. 3T 2005) y la del fuelóleo en 310,22 US\$/Tm (vs. 293,8 US\$/Tm en 3T 2005).

### Comportamiento Octubre 2006

- Durante el mes de octubre las cotizaciones medias de gasolinas, gasóleos y fuelóleos sufrieron ligeros descensos respecto al mes de septiembre, situándose en media las cotizaciones de referencia en 516,81 US\$/Tm, 561,10 US\$/Tm y 254,28 US\$/Tm respectivamente (-5,35%, -4,76% y -6,18% vs. septiembre).

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



#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

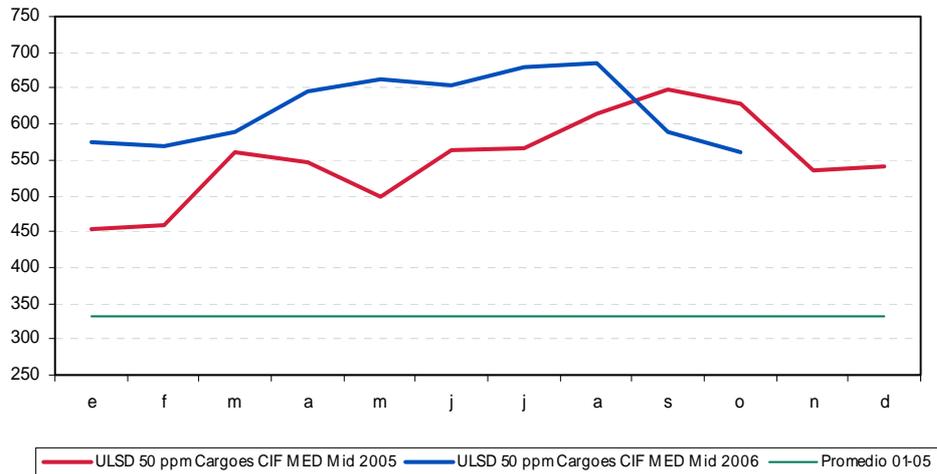
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>546,02</b>	<b>672,07</b>	<b>-18,8%</b>
<b>Octubre</b>	<b>516,81</b>	<b>582,11</b>	<b>-11,2%</b>
<b>1T</b>	566,55	444,41	27,5%
<b>2T</b>	706,65	509,46	38,7%
<b>3T</b>	678,18	620,02	9,4%
<b>4T</b>	<b>516,81</b>	<b>531,50</b>	<b>-2,8%</b>
<b>Año</b>	<b>636,91</b>	<b>527,02</b>	<b>20,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

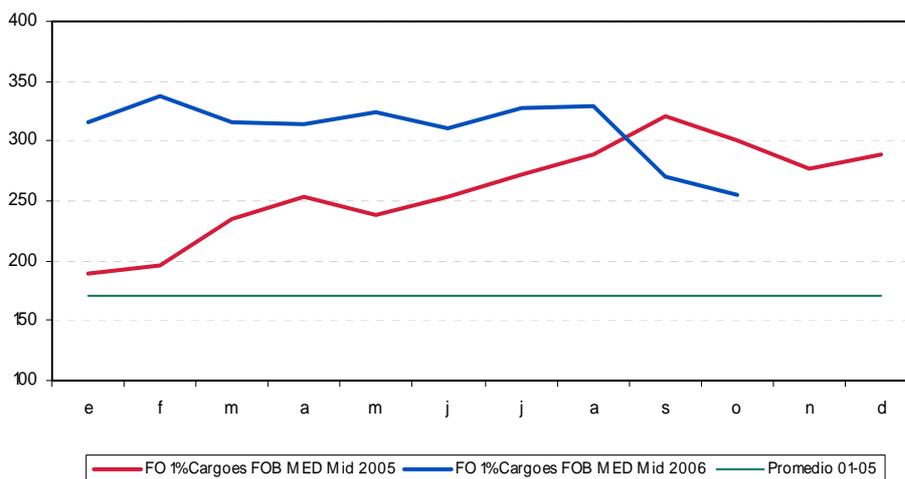
	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>589,20</b>	<b>646,95</b>	<b>-8,9%</b>
<b>Octubre</b>	<b>561,10</b>	<b>627,65</b>	<b>-10,6%</b>
<b>1T</b>	579,38	493,46	17,4%
<b>2T</b>	653,86	536,16	22,0%
<b>3T</b>	651,73	609,40	6,9%
<b>4T</b>	<b>561,10</b>	<b>567,71</b>	<b>-1,2%</b>
<b>Año</b>	<b>621,51</b>	<b>552,13</b>	<b>12,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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

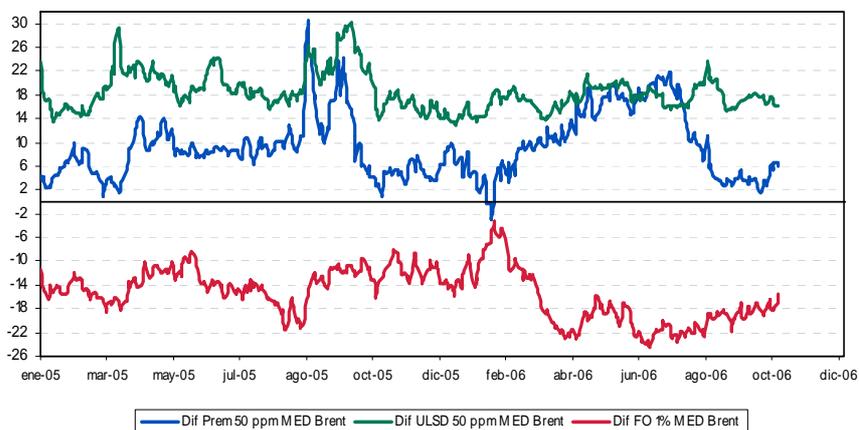


#### FO 1% FOB MED Mid

	2006 (US\$/Tm)	2005 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>271,05</b>	<b>320,66</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Octubre</b>	<b>254,28</b>	<b>300,49</b>	<b>-15,4%</b>
<b>1T</b>	<b>322,89</b>	<b>207,59</b>	<b>55,5%</b>
<b>2T</b>	<b>316,61</b>	<b>248,46</b>	<b>27,4%</b>
<b>3T</b>	<b>310,22</b>	<b>293,80</b>	<b>5,6%</b>
<b>4T</b>	<b>254,28</b>	<b>288,63</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Año</b>	<b>310,26</b>	<b>259,95</b>	<b>19,4%</b>

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

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



### Evolución anual 2006

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio gasolina vs. Brent se situó en 6,12 US\$/Bbl (+10,9% vs. 1T 2005), el del gasóleo en 15,93 US\$/Bbl (-13,7% vs. 1T 2005) y el del fuelóleo en -11,03 US\$/Bbl (vs. -15,10 US\$/Bbl en 1T 2005).
- En el 2T 06 es destacable el incremento estacional experimentado por el diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent, cuya media se situó en 15,04 US\$/Bbl (+ 59,7% vs. 2T 05). El diferencial medio gasóleo- Brent se situó en 18,06 US\$/Bbl (-10,9% vs. 2T 05) y el del fuelóleo en -19,87 US\$/Bbl (vs. -12,58 US\$/Bbl en 2T 2005).
- En el 3T se produce un descenso de los diferenciales vs Brent de gasolina, gasoleo y fuelóleo, que se sitúan en 11,62 US\$/Bbl (-7,9% vs. 3T 05), 17,76 US\$/Bbl (-11,5% vs. 3T 05) y -20,89 US\$/Bbl (vs. -15,50 US\$/Bbl 3T 05) respectivamente.

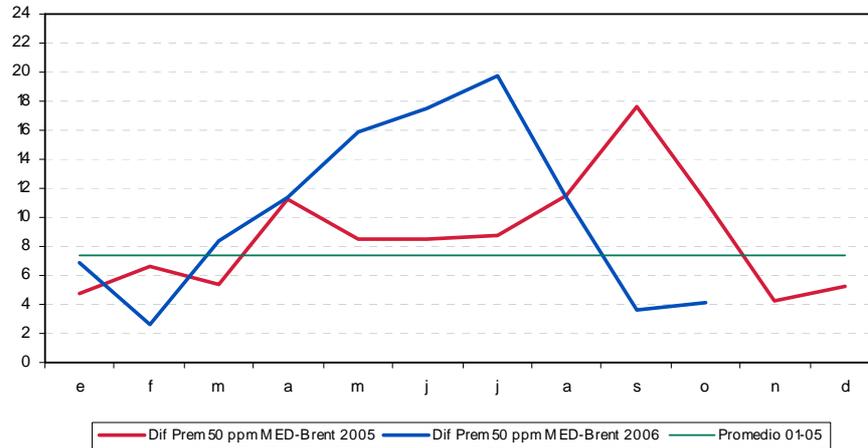
### Comportamiento Octubre 2006

- El diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent aumentó durante el mes de octubre, situándose en 4,10 US\$/Bbl (11,41% vs. septiembre), el del gasóleo aumentó ligeramente, situándose en media en 17,42 US\$/Bbl (+0,8% vs. septiembre). Por otra parte, el diferencial del fueloleo se ha recuperado durante el mes de octubre, situándose en -17,86 US\$/Bbl (+6,73% vs. septiembre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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



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

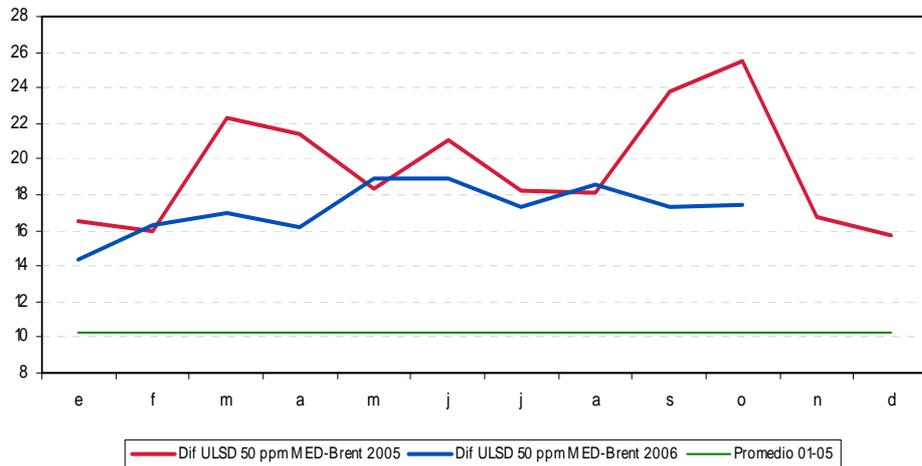
	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>3,68</b>	<b>17,58</b>	<b>-79,1%</b>
<b>Octubre</b>	<b>4,10</b>	<b>11,11</b>	<b>-63,1%</b>
<b>1T</b>	6,12	5,52	10,9%
<b>2T</b>	15,04	9,42	59,7%
<b>3T</b>	11,62	12,62	-7,9%
<b>4T</b>	4,10	6,79	-39,6%
<b>Año</b>	<b>10,23</b>	<b>8,61</b>	<b>18,8%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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



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

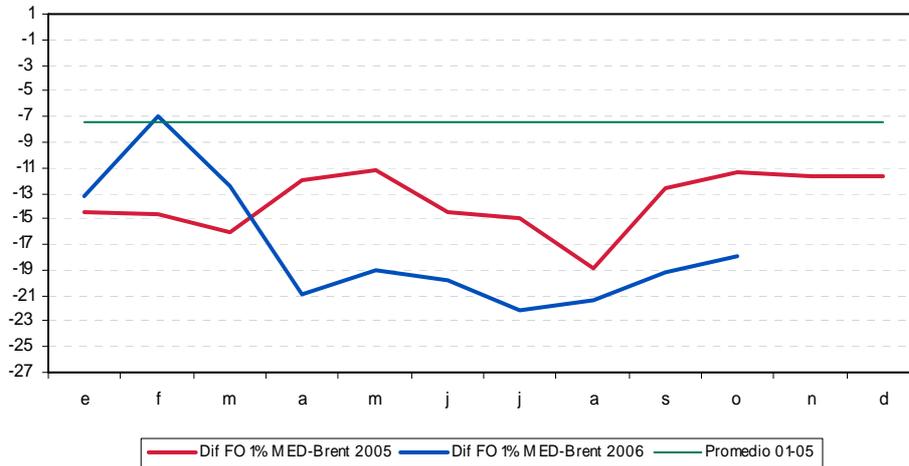
	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>17,27</b>	<b>23,82</b>	<b>-27,5%</b>
<b>Octubre</b>	<b>17,42</b>	<b>25,53</b>	<b>-31,8%</b>
<b>1T</b>	15,93	18,45	-13,7%
<b>2T</b>	18,06	20,27	-10,9%
<b>3T</b>	17,76	20,06	-11,5%
<b>4T</b>	17,42	19,23	-9,4%
<b>Año</b>	17,27	19,51	-11,5%

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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

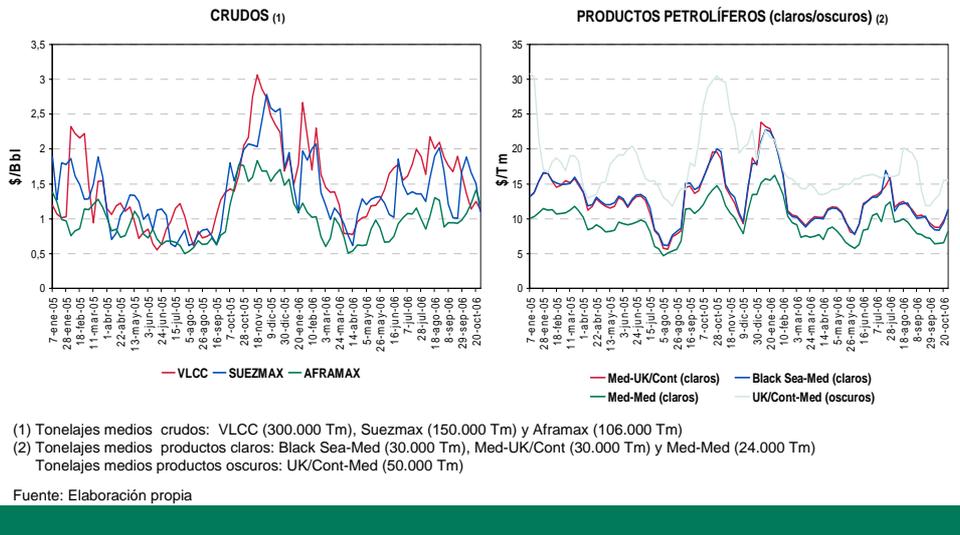


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2006 (US\$/Bbl)	2005 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>-19,15</b>	<b>-12,55</b>	<b>52,6%</b>
<b>Octubre</b>	<b>-17,86</b>	<b>-11,42</b>	<b>56,4%</b>
1T	-11,03	-15,10	-27,0%
2T	-19,87	-12,58	57,9%
3T	-20,89	-15,50	34,8%
4T	-17,86	-11,54	54,8%
<b>Año</b>	<b>-17,32</b>	<b>-13,68</b>	<b>26,6%</b>

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

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



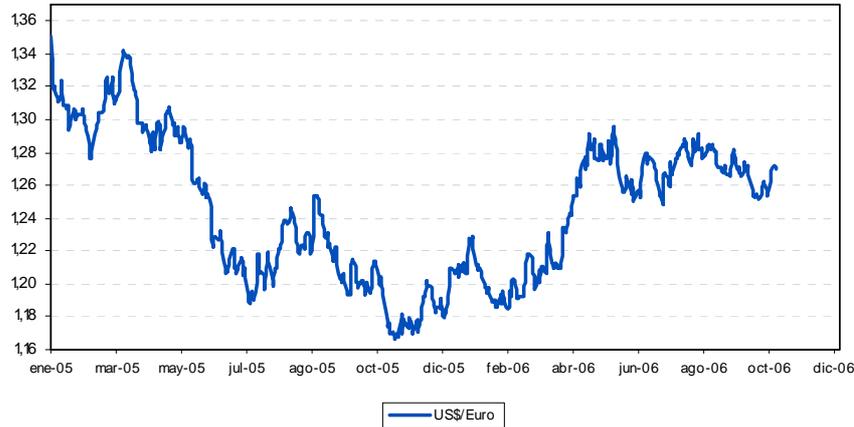
**Evolución fletes crudos**

- En octubre de 2006, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,2 \$/Bbl) disminuye, por segundo mes consecutivo, en un 30,0%. Por el contrario, los fletes medios para buques Suezmax (1,5 \$/Bbl) y Aframax (1,2 \$/Bbl) aumentan, en un 25,7% y 29,3% respectivamente, tras haber disminuido el mes anterior.
- Los fletes promedios de los diez primeros meses de 2006 para buques VLCC (1,6 \$/Bbl), Suezmax (1,4 \$/Bbl) y Aframax (1,0 \$/Bbl) superan a los registrados en el mismo periodo de 2005, en un 32,4%, 15,9% y 4,5% respectivamente.

**Evolución fletes productos petrolíferos**

- En octubre de 2006 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (9,6 \$/Tm), Black Sea-Med (9,4 \$/Tm) y Med-Med (6,9 \$/Tm) disminuyen por tercer mes consecutivo, en un 5,4%, 5,4% y 8,6% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los diez primeros meses de 2006 para los itinerarios Med-UK/Cont (12,4 \$/Tm), Black Sea-Med (12,2 \$/Tm) y Med-Med (9,3 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2005, en un 4,5%, 7,7% y 3,6% respectivamente.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en octubre de 2006 (+2,2%), tras haber disminuido el mes anterior, situándose en 14,3 \$/Tm. Su promedio de los diez primeros meses de 2006 (16,0 \$/Tm) es inferior en un 12,9% al del mismo periodo de 2005.

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



### Evolución anual 2006

- En 1T 2006 ha continuado la tendencia de ligero debilitamiento del euro iniciada el año anterior, situándose la cotización media en 1,2023 US\$/€ (-8,3% vs. 1T 2005).
- En el 2T 06 se ha invertido esta tendencia, aunque el tipo de cambio medio se ha situado ligeramente por debajo del mismo periodo del año anterior (1,2567 US\$/€ frente a 1,2594 US\$/€ en 2T 05)
- Durante el 3T 06 el tipo de cambio ha mantenido la tendencia de ligero fortalecimiento del euro, situándose el tipo de cambio medio en 1,2743 US\$/€ (4,5% vs. 3T 05)

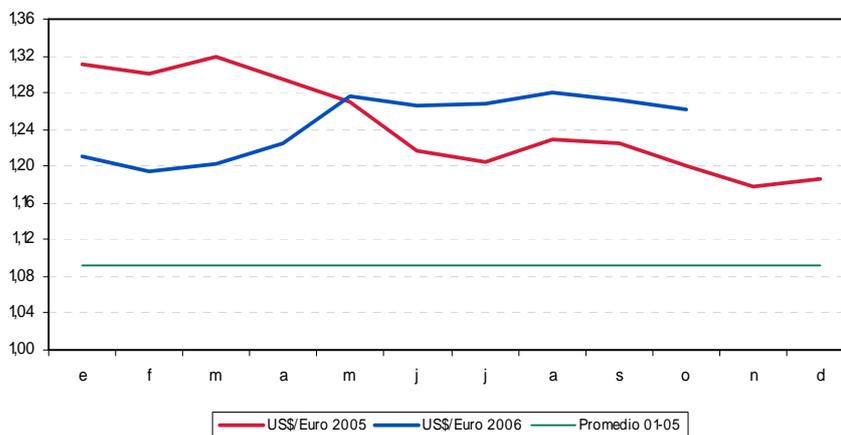
### Comportamiento Octubre 2006

- En el mes de octubre, el euro se debilitó ligeramente respecto al dólar situándose el tipo de cambio medio en 1,2611 US\$/€ (frente a 1,2727 US\$/€ en el mes de septiembre)

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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

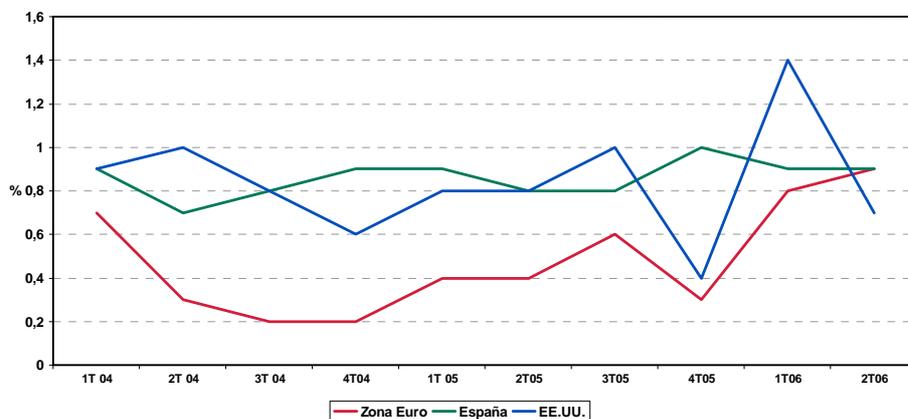


### US\$/Euro

	2006 (US\$/Euro)	2005 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>1,2727</b>	<b>1,2256</b>	<b>3,8%</b>
<b>Octubre</b>	<b>1,2611</b>	<b>1,2015</b>	<b>5,0%</b>
1T	1,2023	1,3109	-8,3%
2T	1,2567	1,2594	-0,2%
3T	1,2743	1,2199	4,5%
4T	1,2611	1,1884	6,1%
<b>Año</b>	<b>1,2461</b>	<b>1,2443</b>	<b>0,1%</b>

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

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

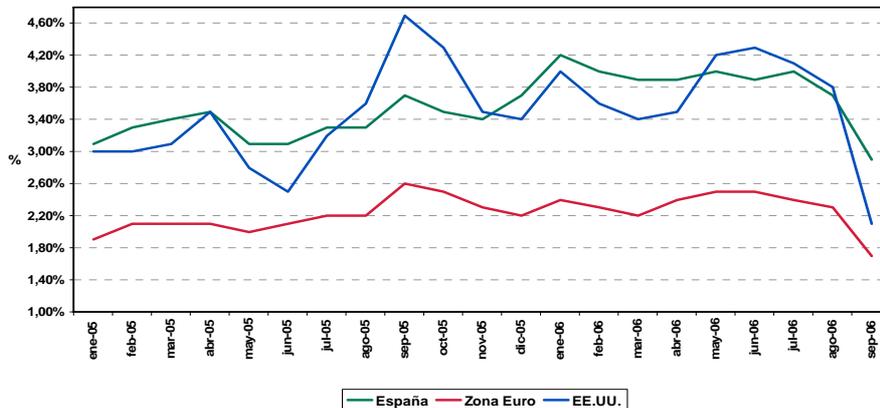


Fuente: Datastream

### Evolución anual 2006

- Analizando la evolución del crecimiento del PIB por trimestres, en el caso de la economía española, en 1T 2006 se registró un crecimiento del 0,9%, cifra idéntica a la registrada en 1T 2005. Sin embargo, en las otras dos economías analizadas se registraron mayores incrementos del PIB que en el año anterior. Concretamente, en la zona euro el PIB creció al 0,8% frente al +0,4% de 1T 05, mientras que la economía estadounidense lo hizo a un ritmo del +1,4%, frente al +0,8% del mismo periodo del año anterior.
- Durante el 2T la economía española mantuvo el mismo ritmo de crecimiento que en el 1T (0,9%). En cambio, mientras la zona euro seguía aumentando su tasa de crecimiento situándola en 0,9%, la economía estadounidense crecía a un ritmo del 0,7%, muy inferior al 1,4% registrado en el 1T.

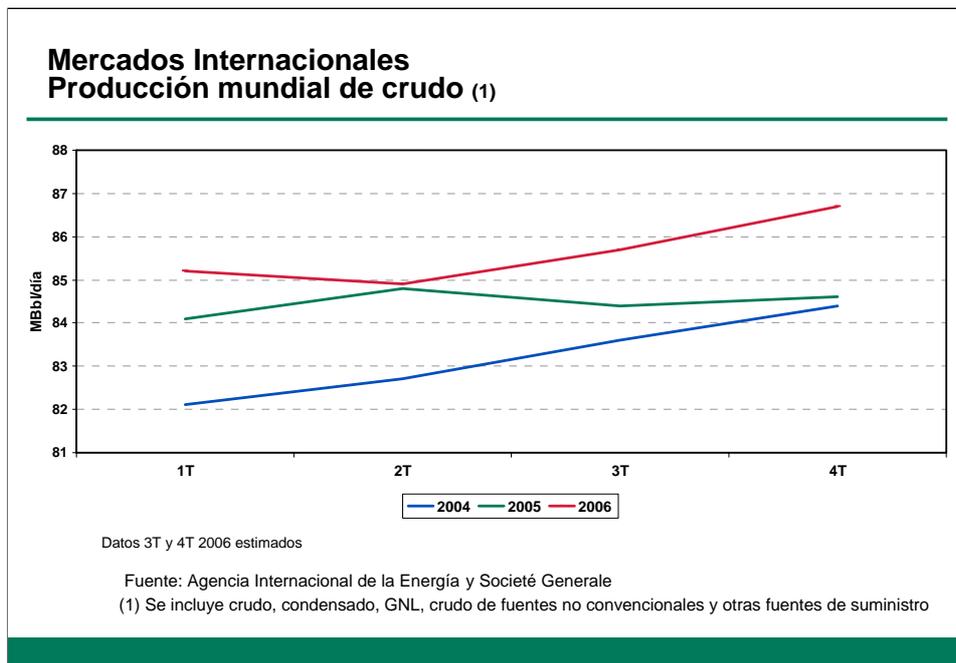
### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

### Evolución 2006

- Aunque hasta el mes de abril la economía española fue la que registró unas mayores tasas de inflación, en el mes de mayo fue la economía estadounidense la que se situó por encima de la de la zona euro y de la de España.
- 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 se ralentizó ligeramente la tasa de crecimiento del IPC en las tres economías, situándose en +4% en España, 3,6% en Estados Unidos y 2,3% en la zona euro.
- En marzo continuó la tendencia de ligera disminución en el ritmo de crecimiento del IPC, si bien se mantuvo en niveles altos: +3,9% en España, 3,4% en Estados Unidos y 2,2% en la zona euro.
- En el mes de abril España mantuvo su tasa de crecimiento del IPC en +3,9%, mientras que en las otras dos economías aumentó (+3,5% en Estados Unidos y +2,4% en la zona euro).
- En el mes de mayo la tasa de crecimiento del IPC de Estados Unidos fue la que experimentó un mayor aumento situándose en un 4,20%, mientras que la de la zona euro y la de España se situaron en un 2,5% y 4,0% respectivamente.
- En junio la tasa de crecimiento del IPC español disminuyó ligeramente hasta un 3,9%, mientras que la de la zona euro se mantuvo en un 2,5% y la de Estados Unidos aumento hasta un 4,3%.
- En el mes de julio tanto la tasa de crecimiento del IPC de la zona euro, como la de Estados Unidos disminuyeron, situándose en un 2,4% y un 4,1% respectivamente, mientras que la española aumento hasta un 4,0%.
- En el mes de agosto se produjeron descensos de las tasas de crecimiento del IPC tanto en la zona euro como en España y en Estados Unidos. Estos descensos se acentuaron en el mes de Septiembre, situando dichas tasas en 1,7%, 2,9% y 2,1% respectivamente.



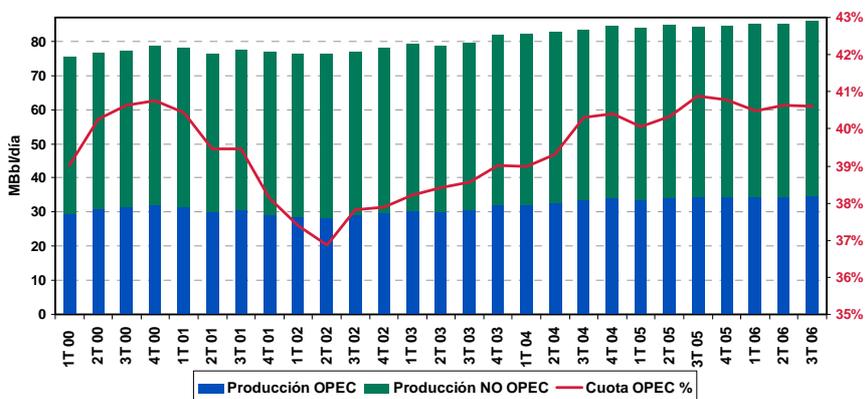
### Evolución anual 2006

- En el 1T de 2006 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 85,2 MBbl/d (+600.000 Bbl/d vs. 4T de 2005).
- Durante el 2T la producción mundial de crudo, a diferencia de los 2 años anteriores, disminuyó hasta situarse en 84,9 MBbl/d.
- En el 3T la producción mundial de crudo experimentó un aumento significativo, situándose en promedio en 85,7 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo durante el 4T continuará con la tendencia creciente iniciada en el 3T, alcanzando un promedio en 2006 de 85,6 MBbl/d (+1.000.000 Bbl/d vs 2005).

### 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 2006

- En el 1T de 2006 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó respecto al 4T del 2005, situándose 40,49% (-0,29 % vs. 4T 2005).
- En el 2T 2006 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 40,64%.
- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía en el 3T la aportación del cartel a la producción mundial de crudo disminuyó ligeramente situándose en un 40,61%.

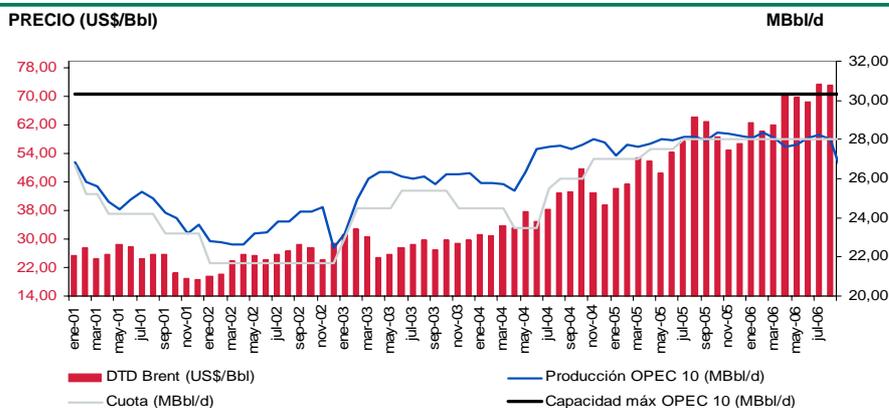
### Últimos datos disponibles

- En 2006 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,42%, frente al 40,47% registrado en 2005.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

### 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
01-jun-06	Mantenimiento cuota		28,0
11-sep-06	Mantenimiento cuota		28,0
20-oct-06	Disminución cuota	01-nov-06	26,8

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

	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
dic-05	28,21	0,21
ene-06	28,07	0,07
feb-06	28,35	0,35
mar-06	28,07	0,07
abr-06	27,61	-0,39
may-06	27,72	-0,28
jun-06	28,09	0,09
jul-06	28,24	0,24
ago-06	27,97	-0,03
sep-06	27,76	-0,24

- El 20 de octubre en Qatar la OPEP celebró una reunión extraordinaria donde decidió rebajar su cuota oficial de producción hasta los 26,8 MBbl/d. Esta medida se iniciará el 1 de noviembre. La próxima reunión ordinaria del Cártel tendrá lugar el próximo 14 de diciembre en Nigeria.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de septiembre fue de 27,76 MBbl/d, 24.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 4T 2006 estimados

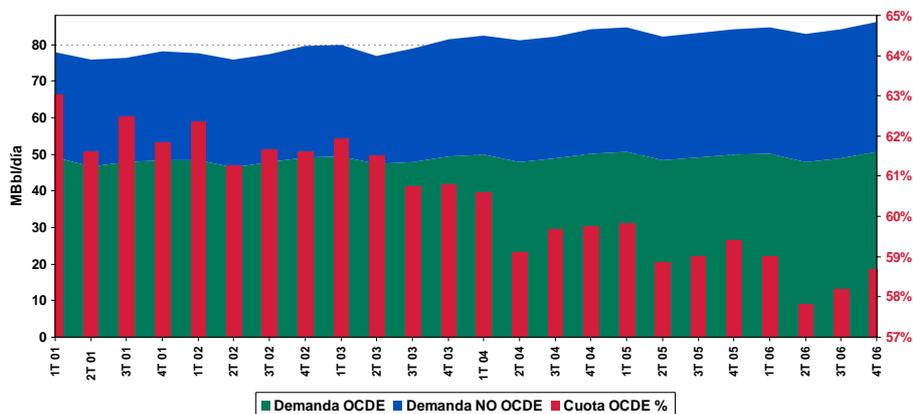
### Evolución anual 2006

- En el 1T 2006 la demanda mundial de crudo se situó en 84,9 MBbl/d, +800.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2005.
- En el 2T la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 83 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.
- En el 3T la demanda mundial de crudo se incrementó alcanzando los 84,2 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en 2006 alcanzará los 84,6 MBbl/d (+1.100.000 Bbl/d vs 2005).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 4T 2006 estimados.

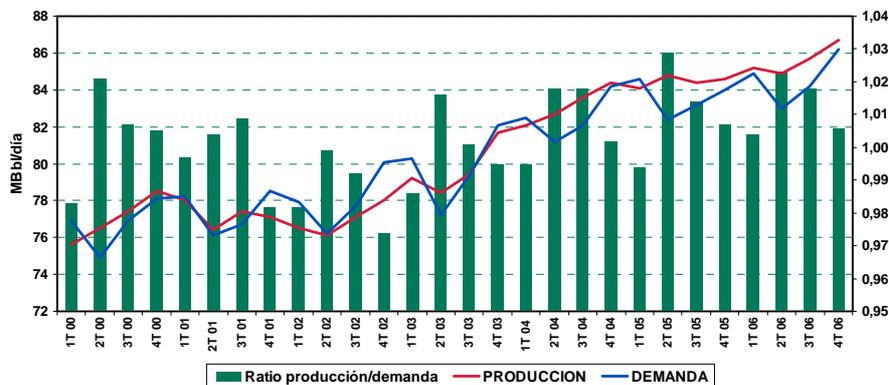
### Evolución anual 2006

- 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 59,28% de promedio anual en 2005 frente al 59,83% de 2004 y 61,29% 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 3 últimos 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 4T.
- Al igual que en los años anteriores en 1T 2006 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo disminuyó ligeramente vs. 4T 2005, situándose en 59,01%.
- En el 2T se produce el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se sitúa en 57,83%.
- En el 3T el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó hasta el 58,19%, siguiendo la tendencia de años anteriores.

### 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 84,6 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,4 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 58,39% frente al 59,28% alcanzado en 2005.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 4T estimados.

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

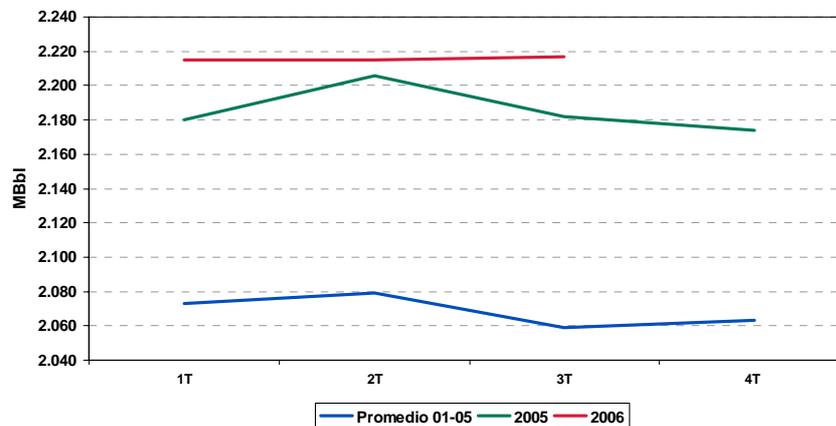
### Evolución anual 2006

- En el 1T de 2006 el ratio producción-demanda se situó en 1,004, frente a 1,007 en 4T 2005.
- En el 2T de 2006 el ratio producción-demanda aumentó situándose en 1,023.
- En el 3T el ratio producción-demanda disminuyó siguiendo la tendencia de todos los años, situándose en 1,018.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2006 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,012, igual que en el 2005.

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



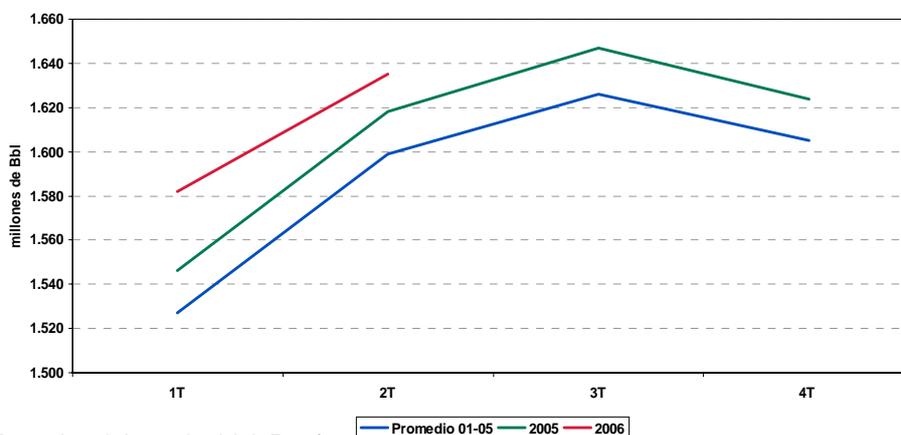
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas  
Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2006

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo en la OCDE se situaron en el 1T en 2.215 MBbl, mientras que en el 2T 06 aumentaron hasta 2.217 MBbl, 43 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

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



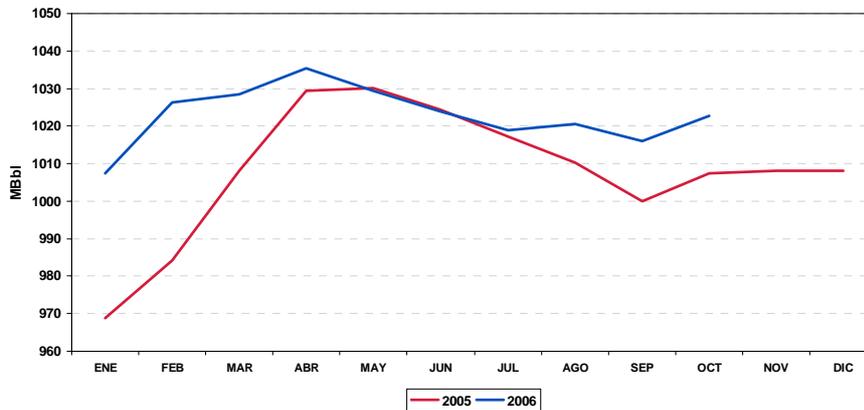
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

### Evolución anual 2006

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales de 1T 06 en 1.582 MBbl, -42 MBbl respecto a diciembre de 2005.
- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de productos en la OCDE se incrementaron durante el 2T situándose en 1.635 MBbl (+17 MBbl/d vs. 2T 05).

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



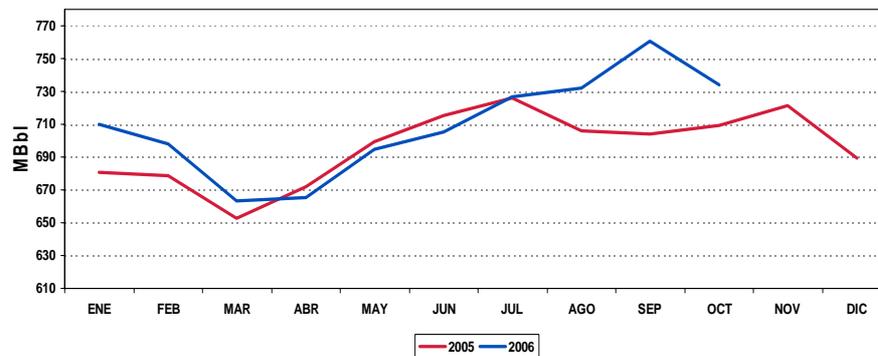
Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual 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 1.007,3 MBbl.
- Entre febrero y abril se produjo una tendencia de incremento en el nivel de inventarios, situándose en 1.035,5 MBbl.
- Desde Mayo hasta Julio se invierte la tendencia en el nivel de inventarios, disminuyendo estos hasta 1018,8 MBbl a finales de julio.
- Entre los meses de agosto y octubre el nivel de inventarios se mantiene por encima de los datos registrados en el 2005, situándose a finales de octubre en 1022,7 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

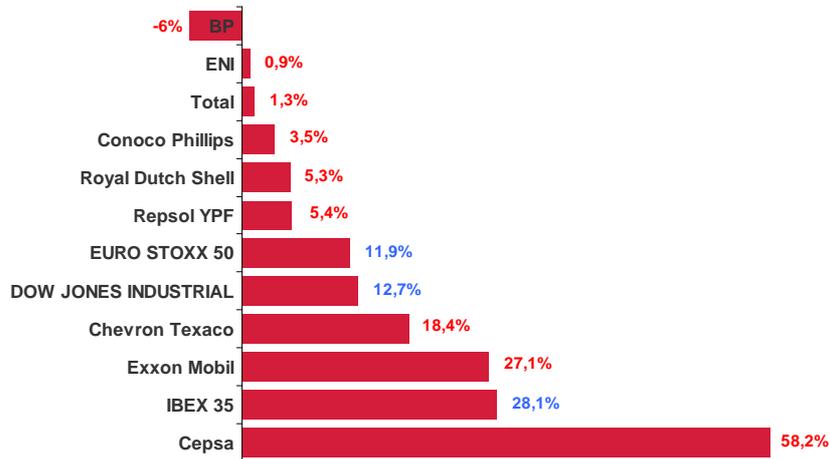
### Evolución anual 2006

- Los inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos experimentaron un incremento en el primer mes del año, situándose en 709,7 MBbl (+3,12% vs. dic 05).
- Entre febrero y marzo el nivel de stocks mantuvo una tendencia decreciente, situándose en 663,2 MBbl a finales de marzo.
- En abril comienza a registrarse un aumento en el nivel de stocks llegando a situarse en 760,5 MBbl a finales de septiembre. De esta forma el nivel de stocks se sitúa ampliamente por encima de los valores registrados el año anterior.
- Según los últimos datos disponibles se ha producido un descenso del nivel de stocks durante el mes de octubre, situándose en 734,3 MBbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Octubre 2006



Fuente: Datastream



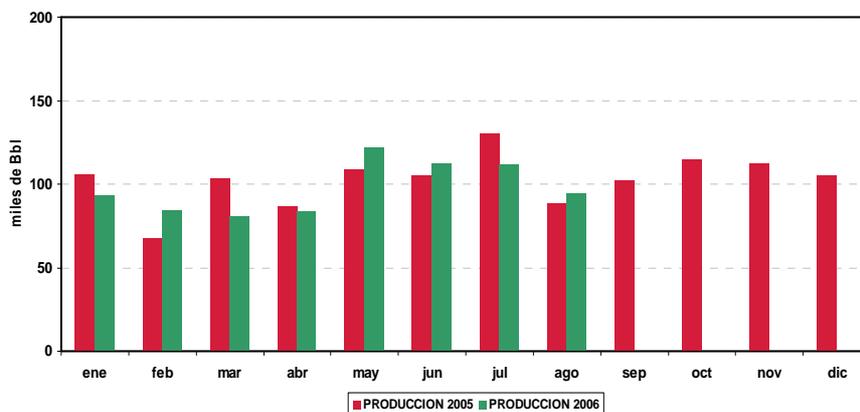
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2006

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

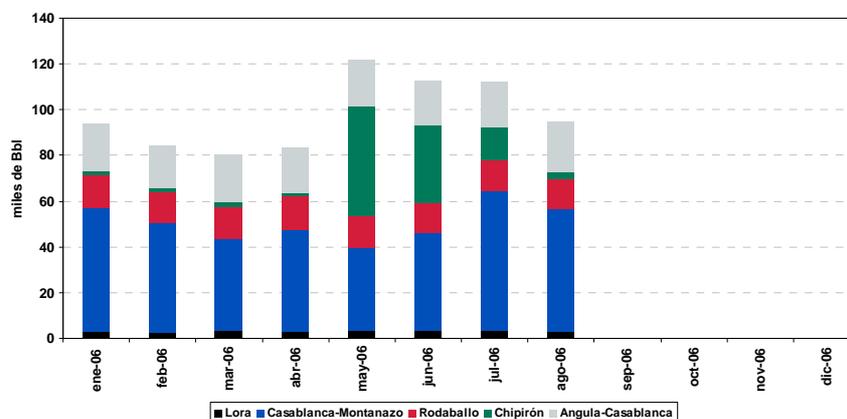


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de crudo en los ocho primeros meses del año 2006 fue de 782.880 barriles, lo que supone una ligera disminución respecto a la producción en los mismos meses del año 2005, que fue de 798.426 barriles.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

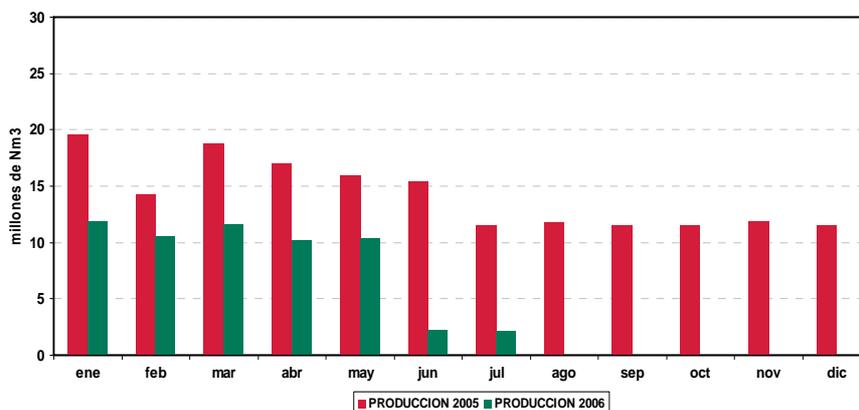


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 798.426 barriles de crudo producidos en España en los ocho primeros meses del año 2005 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 27.945 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 450.126 barriles
  - Rodaballo: 114.143 barriles
  - Chipirón: 82.353 barriles
  - Angula-Casablanca: 123.159 barriles
- La producción de crudo en España en los mismos meses de 2006 fue de 782.880 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 25.885 barriles (-7,4% vs. ene-ago año 2005)
  - Casablanca-Montanazo D: 379.461 barriles (-15,7%)
  - Rodaballo: 109.829 barriles (-4,4%)
  - Chipirón: 106.032 barriles (+28,7%)
  - Angula-Casablanca: 161.673 barriles (+31,27%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

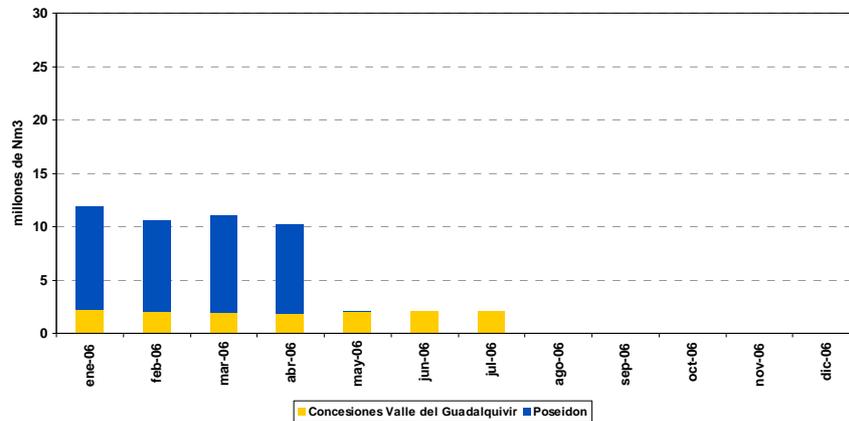


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los siete primeros meses de 2006 fue de 58,721 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 48% frente a los mismos meses de 2005, que tuvieron una producción de gas de 112,874 millones de metros cúbicos.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

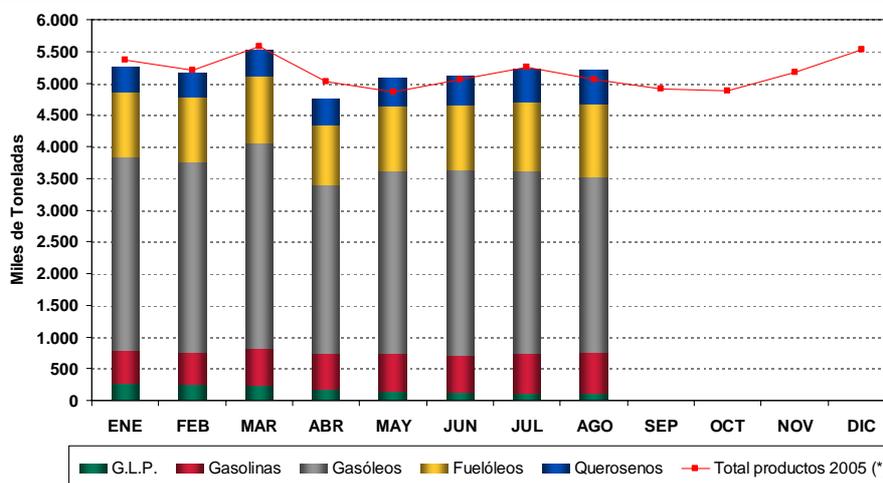
### Evolución anual

- La producción de gas en España en los siete primeros meses de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 20,843 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 92,030 millones de metros cúbicos
- 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: 14,337 millones de metros cúbicos (-31% vs. ene-jul 2005)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 44,343 millones de metros cúbicos (-52%) La fuerte reducción de la emisión de gas de Poseidón en mayo de 2006 respecto al mes anterior y la emisión nula en los meses de junio y julio de 2006 se debió al afloramiento temporal del gasoducto de Poseidón.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

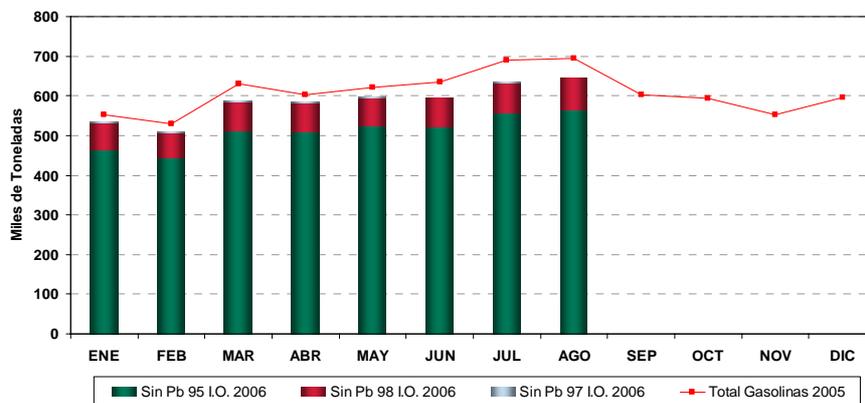
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los ocho primeros meses de 2006 se sitúa en 41,30 MTm, un 0,3% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2005.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de gasóleos (+3,6%) y querosenos (+3,8%). Por el contrario, desciende la demanda de gasolinas (-5,3%), fuelóleos (-7,5%) y GLP (-7,5%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-agosto de 2006, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 56,53% del total, seguidos de los fuelóleos (19,95%), las gasolinas (11,36%), los querosenos (8,66%) y, por último, el GLP (3,50%).

### Evolución agosto 2006

- En agosto de 2006 la demanda de productos petrolíferos disminuye (-0,5%), tras haber aumentado los tres meses anteriores, situándose en 5,20 MTm. El descenso registrado por la demanda de gasóleos (-3,9%) no se ve compensado por el mayor consumo de gasolinas, querosenos, fuelóleos y GLP (+1,6%, +2,0%, +5,3% y +9,6%, respectivamente).
- En agosto de 2006 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+2,7%), tras haber permanecido por debajo el mes anterior. Mientras que el consumo de gasóleos (+3,0%), fuelóleos (+6,4%) y querosenos (+9,0%) es superior, el de gasolinas y GLP es inferior (-7,1% y -4,7%, respectivamente).

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



Fuente: Elaboración propia

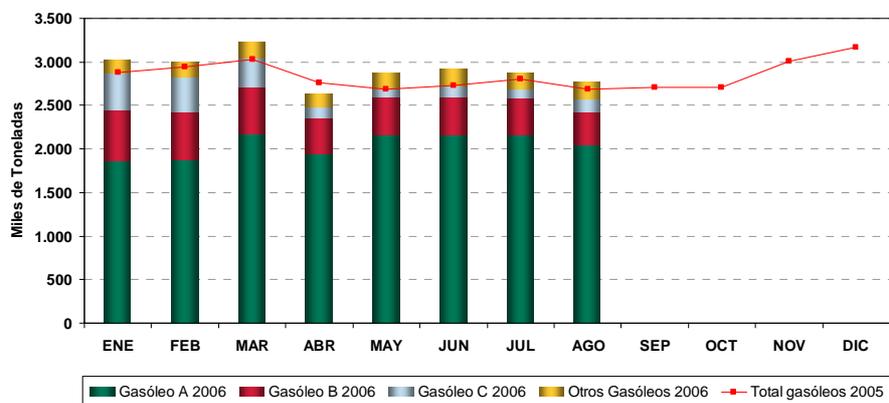
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los ocho primeros meses de 2006 se sitúa en 4,69 MTm, un 5,3% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2005. Este descenso global se explica porque la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-97,1%) y gasolina 98 I.O. (-2,5%) no se ve compensada por el mayor consumo de gasolina 95 I.O. (+2,8%).

### Evolución agosto 2006

- En agosto de 2006 el consumo de gasolinas aumenta (+1,6%), por segundo mes consecutivo, situándose en 645 kTm. La demanda de gasolina 95 I.O. y gasolina 98 I.O. aumenta (+1,4% y +2,9%, respectivamente), mientras que la de gasolina 97 I.O. disminuye (-6,3%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en agosto de 2006 el consumo de gasolinas se reduce en un 7,1%, debido a la menor demanda de los tres tipos de gasolinas: gasolina 97 I.O. (-98,1%), gasolina 98 I.O. (-8,1%) y gasolina 95 I.O. (-2,1%).

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

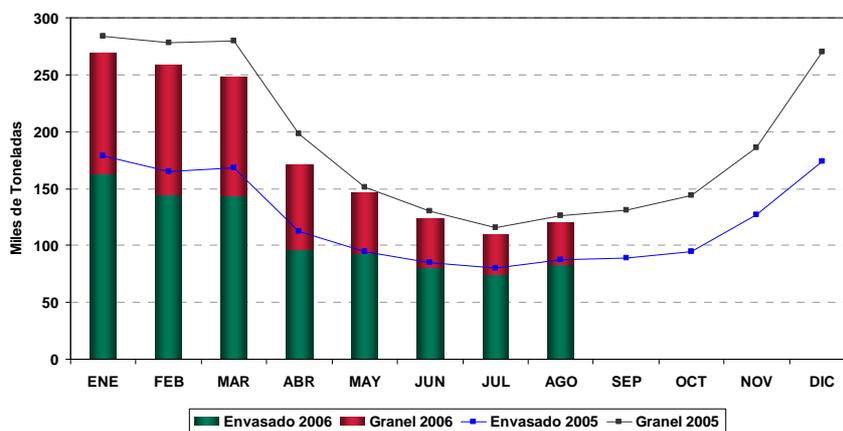
- El consumo acumulado de gasóleos durante los ocho primeros meses de 2006 se sitúa en 23,35 MTm, un 3,6% por encima del registrado en el mismo periodo de 2005. Mientras que la demanda de gasóleo A y del genérico "otros gasóleos" es superior (+5,9% y +6,1%, respectivamente), la de gasóleo B y gasóleo C es inferior (-1,7% y -6,0%, respectivamente).

### Evolución agosto 2006

- En agosto de 2006 la demanda total de gasóleos disminuye (-3,9%), por segundo mes consecutivo, situándose en 2,77 MTm. El descenso intermensual registrado es resultado del menor consumo de gasóleo A (-5,4%) y gasóleo B (-8,1%) y de la mayor demanda de gasóleo C (+28,7%) y del genérico "otros gasóleos" (+3,5%).
- En agosto de 2006 la demanda total de gasóleos se sitúa, al igual que en los tres meses anteriores, por encima (+3,0%) de la registrada en el mismo mes de 2005. El consumo de todos los tipos de gasóleos, excepto el de gasóleo B (-4,7%), es superior: gasóleo A (+4,0%), gasóleo C (+8,3%) y el genérico "otros gasóleos" (+6,4%).

### Mercado Nacional

#### Consumo de GLP envasado/granel en España (Agosto 2006)



Fuente: Elaboración propia

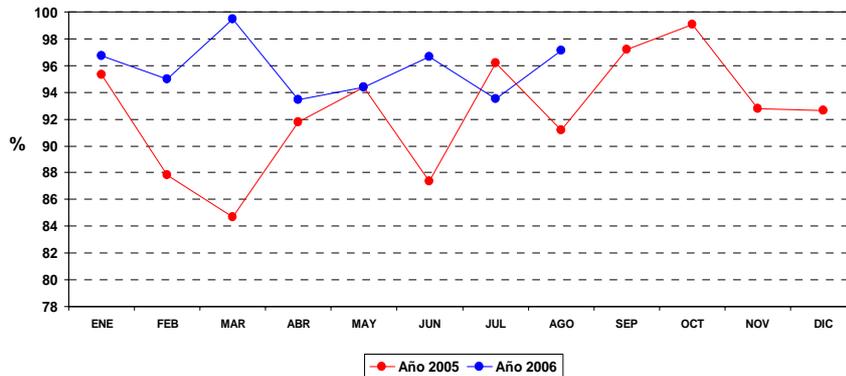
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los ocho primeros meses de 2006 se sitúa en 1,45 MTm, cifra inferior en un 7,5% a la registrada en el mismo periodo de 2005.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado y GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2005 (-9,4% y -4,6%, respectivamente).

### Evolución agosto 2006

- En agosto de 2006, el consumo de GLP aumenta (+9,6%), por primera vez en siete meses, situándose en 119 kTm. Por modalidades de suministro, aumenta tanto la demanda de GLP envasado (+11,2%) como la de GLP a granel (+6,1%).
- A pesar del aumento intermensual registrado, en agosto de 2006 la demanda de GLP vuelve de nuevo a situarse por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-4,7%). El consumo de ambas modalidades de suministro es inferior: GLP envasado (-4,6%) y GLP a granel (-5,0%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en agosto de 2006, por cuarto mes consecutivo, situándose en 69,20%/30,80% frente al 68,19%/31,81% del mes de julio.

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



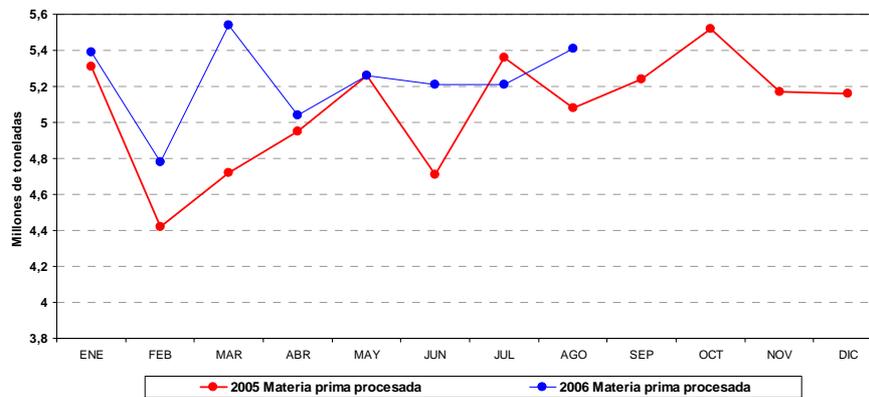
Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los ocho primeros meses de 2006 se sitúa en el 95,8%, 4,7 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2005.

### Evolución agosto 2006

- En agosto de 2006 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+3,6 puntos porcentuales), tras haber disminuido el mes anterior, hasta situarse en el 97,1%.
- En agosto de 2006 la utilización de la capacidad de refino es superior a la correspondiente al mismo mes de 2005 en 5,9 puntos porcentuales.

**Mercado Nacional**  
**Actividad de refino. Materia prima procesada (Agosto 2006)**

Fuente: Elaboración propia

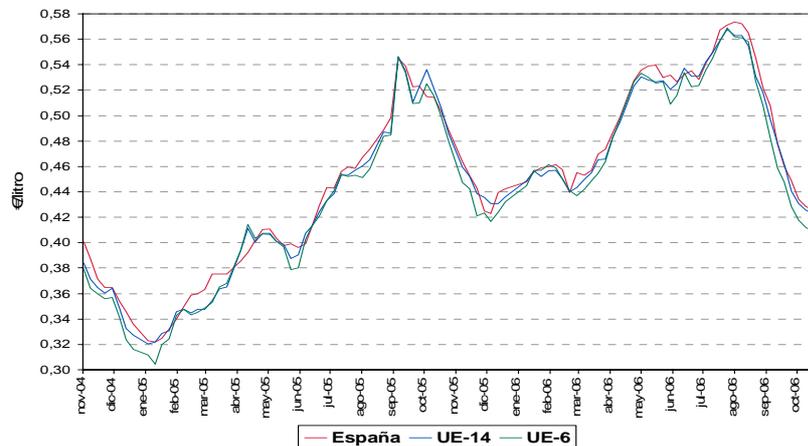
**Evolución anual**

- Las refinerías españolas procesaron durante los ocho primeros meses de 2006 un total de 41,84 MTm de materia prima, 2,03 MTm más que en el mismo periodo de 2005.

**Evolución agosto 2006**

- En agosto de 2006 se procesaron 5,41 MTm de materia prima, 200 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en agosto de 2006 es superior a la correspondiente al mismo mes de 2005 en un 6,5%.

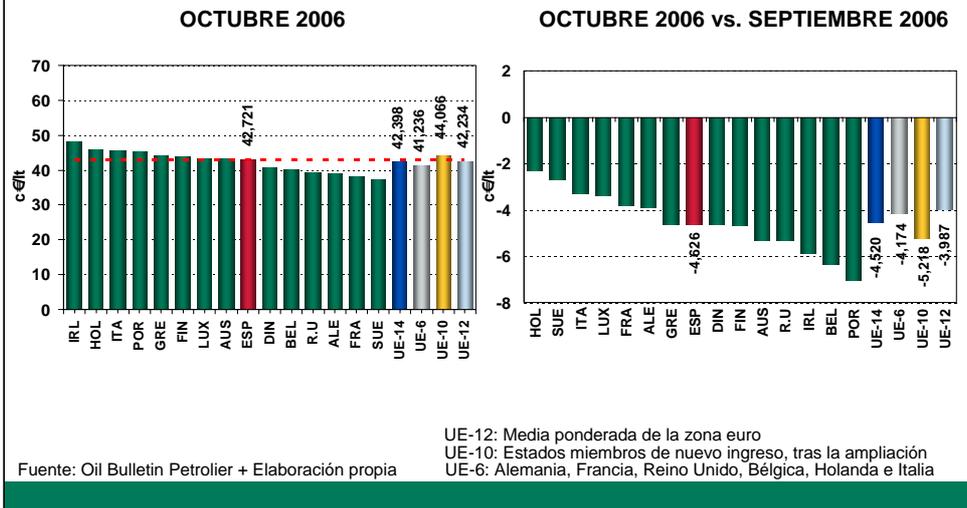
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

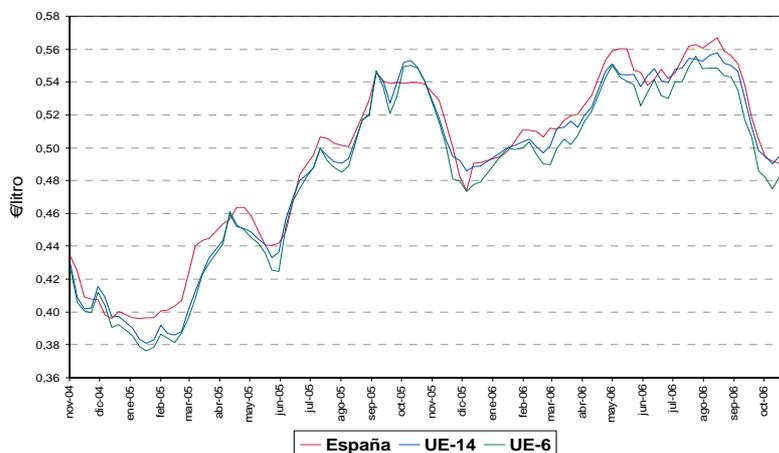
- En octubre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio correspondiente a los diez primeros meses de 2006 se sitúa tanto en España (49,786 c€/lt) como en la UE-14 (49,319 c€/lt) y UE-6 (48,865 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2005 (+7,405, +7,219 y +7,100 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,467 c€/lt) y España/UE-6 (+0,921 c€/lt) promedios de los diez primeros meses de 2006 son superiores a los correspondientes al mismo periodo de 2005 en 0,186 y 0,305 c€/lt, respectivamente.

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



- En octubre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye por tercer mes consecutivo, tanto en España (-4,626 c€/lt) como en la UE-14 (-4,520 c€/lt) y UE-6 (-4,174 c€/lt).
- En octubre, el diferencial promedio mensual España/UE-14 disminuye por segundo mes consecutivo, situándose en +0,323 c€/lt. Por su parte, el diferencial promedio España/UE-6 registra su primer descenso en dos meses, situándose en +1,485 c€/lt.

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

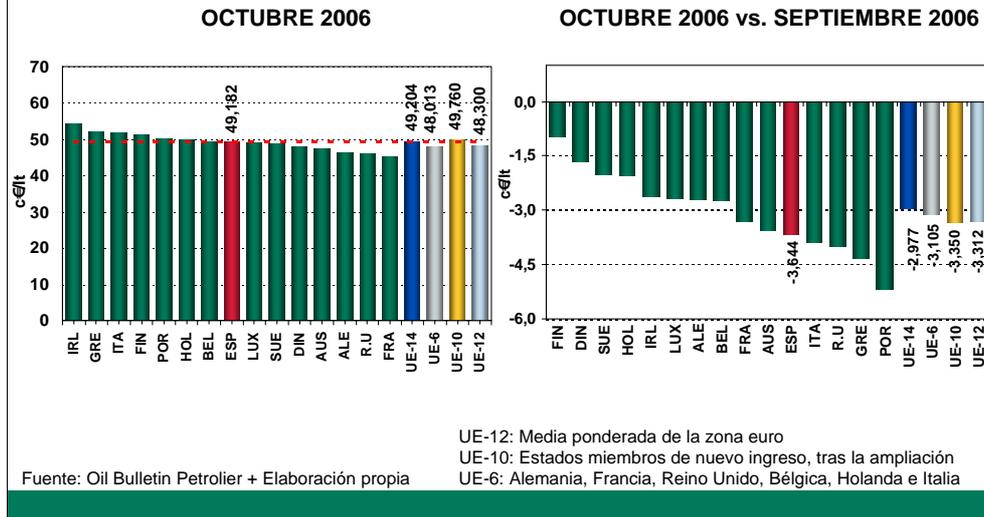


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A en España continúa por encima del de la UE-6 y se sitúa por debajo del de la UE-14 por primera vez en tres meses.
- El PAI promedio de los diez primeros meses de 2006 se sitúa tanto en España (53,117 c€/lt) como en la UE-14 (52,619 c€/lt) y UE-6 (51,913 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2005 (+6,067, +6,270 y +5,880 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los diez primeros meses de 2006 (+0,498 c€/lt) es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2005 en 0,203 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+1,204 c€/lt) es superior en 0,187 c€/lt.

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

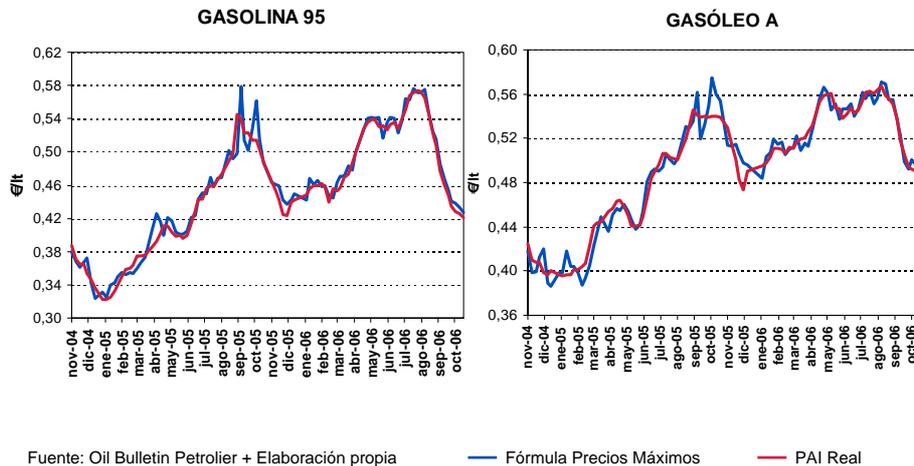


- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A disminuye por segundo mes consecutivo, tanto en España (-3,644 c€/lt) como en la UE-14 (-2,977 c€/lt) y UE-6 (-3,105 c€/lt).
- En octubre, los promedios mensuales de los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 disminuyen, en 0,667 y 0,539 c€/lt, respectivamente. Mientras que el del diferencial España/UE-6 se mantiene en valores positivos (+1,169 c€/lt), el del diferencial España/UE-14 se sitúa en valores negativos (-0,022 c€/lt).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2006

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

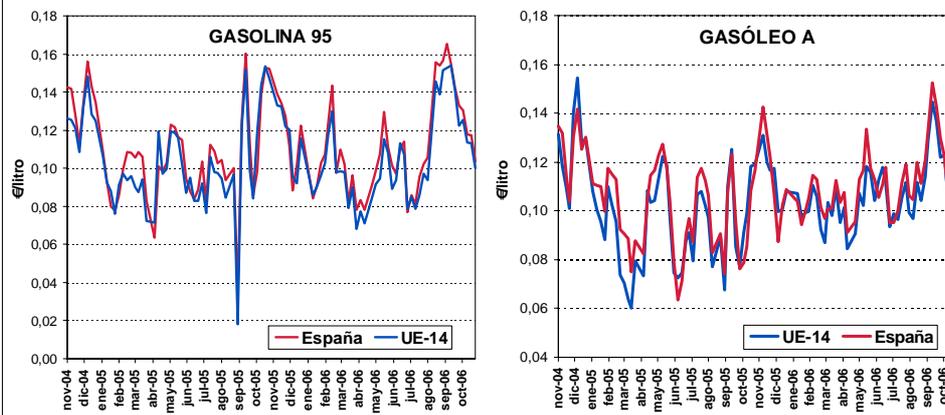


- En octubre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por sexto mes consecutivo, por debajo (-0,74 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En octubre, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por segundo mes consecutivo, por debajo (-0,56 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

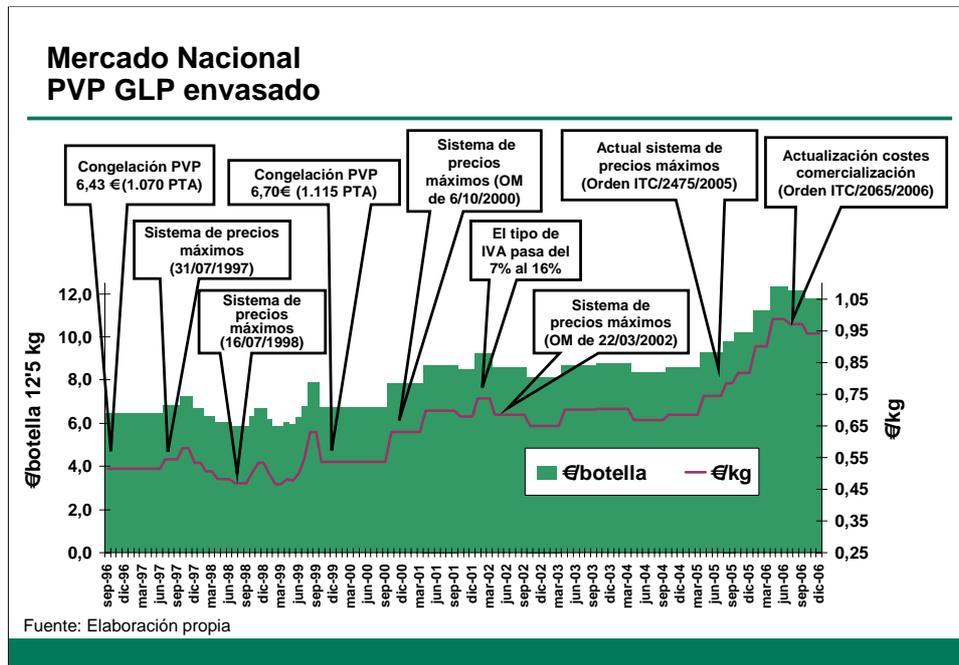
## Octubre 2006

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En octubre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye, tras dos meses de ascensos, tanto en España (-3,16 c€/lt) como en la UE-14 (-2,94 c€/lt), situándose en 11,72 y 11,31 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los diez primeros meses de 2006 es superior al correspondiente al mismo periodo de 2005, tanto en España (+0,77 c€/lt) como en la UE-14 (+0,57 c€/lt).
- En octubre, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye, tras dos meses de ascensos, tanto en España (-2,53 c€/lt) como en la UE-14 (-1,89 c€/lt), situándose en 11,44 y 11,42 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los diez primeros meses de 2006 es superior al correspondiente al mismo periodo de 2005, tanto en España (+1,19 c€/lt) como en la UE-14 (+1,34 c€/lt).



### Evolución anual

- En julio de 2005 se aprobó un nuevo sistema de determinación de precios máximos del GLP envasado (Orden ITC/2475/2005) que introdujo como novedades la actualización trimestral de dicho precio y la reducción de doce a seis meses del periodo temporal de referencia de las variables internacionales.
- Posteriormente, la Orden ITC/2065/2006, de 29 de junio, actualizó los costes de comercialización de este nuevo sistema de determinación de precios máximos con efectos a partir del 1 de julio de 2006.
- Según este nuevo sistema de determinación de precios máximos, el PVP máximo de la botella de butano de 12,5 kg aplicable a partir del 1 de octubre de 2006 en Península y Baleares es de 11,77 €, lo que supone una disminución del 3,05% respecto al precio anterior (12,14 €/botella), vigente desde el 1 de julio de 2006.
- Este descenso se debe a la disminución registrada por las cotizaciones internacionales de la materia prima (-4,53%) y a la apreciación del euro frente al dólar (+2,46%), parcialmente compensada por el aumento de los fletes (+17,83%).