



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

ÍNDICE

1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

- Precio del crudo Brent
- Precio de la cesta OPEC
- Diferencial WTI-Brent
- Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent
- Cotizaciones Brent y productos europeos
- Diferencial productos en Europa vs. Brent
- Mercado de Fletes (itinerarios simples)
- Tipo de cambio US\$/Euro
- Producto Interior Bruto. Variación trimestral
- Evolución datos inflación interanual
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Producción vs. demanda mundial de crudo
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.
- Evolución bursátil empresas petroleras 2004

ÍNDICE

4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasolina 95 I.O.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A
- PVP Gasolina 95 por provincias
- PVP Gasóleo A por provincias



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2005

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- En su reunión celebrada en Viena el 30 de enero, la Organización de Países Exportadores de Petróleo acordó mantener inalterada su cuota oficial de producción de 27 MBbl/d y reconoció oficialmente su intención de defender precios por encima de 30 US\$/Bbl con lo que suspende la banda entre 22 y 28 US\$/Bbl que mantenía desde 2000. La OPEP se volverá a reunir el 16 de marzo de 2005 en Isfahán (Irán).
- Según su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de Energía ha revisado ligeramente al alza su previsión de crecimiento de demanda mundial de crudo para 2005 en 60.000 Bbl/d situándose 1,44 MBbl/d, con lo que su previsión de demanda para 2005 alcanza los 83,9 MBbl/d.
- El ministro de Energía de Argelia, Chakib Jelil, reconoció el pasado 17 de enero en Argel que los países de la OPEP están produciendo al máximo y que la organización ha alcanzado ya sus límites.
- La Reserva Federal (Fed) ha subido un cuarto de punto los tipos de interés en EE.UU, desde el 2,25% al 2,5%. La autoridad estadounidense ha elevado cuatro veces los tipos de interés desde el 30 de junio que han pasado del 1 al 2,5% actual.
- El índice de confianza de los consumidores de EE.UU. emitido por el Conference Board ha aumentado en enero hasta alcanzar un valor de 103,4 frente a los 102,7 registrados en diciembre.
- El Índice de Confianza Empresarial publicado por el instituto alemán Centro Europeo de Investigación Económica (ZEW) ha aumentado en enero situándose en 26,9 frente a los 14,4 puntos de diciembre.
- El Índice de Confianza Empresarial Alemana elaborado por el Instituto IFO ha subido en enero 0,2 puntos hasta situarse en 96,4 en contra de las expectativas del mercado.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Nacionales

- Según estimaciones del Banco de España, la economía española creció un 2,6% en 2004 tras repuntar hasta el 2,7% en el cuarto trimestre, con lo que la economía española creció una décima más que en el año anterior.
- El Consejo de Ministros del 4 de febrero ha aprobado la remisión a las Cortes Generales de un Proyecto de Ley que tiene como finalidad incorporar al ordenamiento jurídico español diversas Directivas europeas. Las modificaciones introducidas por la transposición de dichas Directivas son relativas al lugar de entrega del gas y la electricidad e imposición de los productos energéticos y de la electricidad.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: internacionales

- La petrolera estadounidense ConocoPhillips ha publicado sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2004. En este trimestre la petrolera ha obtenido un beneficio neto de 2.432 millones de dólares frente a los 1.021 millones de dólares que obtuvo en el mismo periodo del año anterior.
- La petrolera británica BP ha obtenido en el cuarto trimestre de 2004 un beneficio de 3.028 millones de dólares, frente a los 2.250 obtenidos en el mismo periodo del año anterior. La compañía ha aumentado además el dividendo en un 26% hasta 8,5 centavos por acción.
- La petrolera angloholandesa RoyalDutchShell ha obtenido un resultado neto en el último trimestre de 2004 de 5.127 millones de dólares, frente a los 1.686 millones de dólares obtenidos en el mismo periodo del año anterior. La compañía ha comunicado además que ha revisado a la baja por quinta vez en los últimos trece meses sus reservas probadas de petróleo de 2003 en 1.400 millones de barriles equivalentes de petróleo, lo que supone aproximadamente un 10%.
- La petrolera estadounidense ExxonMobil ha publicado sus resultados estimados para el cuarto trimestre de 2004. En dicho periodo ha obtenido unos resultados récord de 8.420 millones de dólares, lo que supone un aumento de más de un 26% frente al mismo periodo del año anterior.
- ChevronTexaco ha obtenido un resultado neto para el cuarto trimestre de 2004 de 3.400 millones de dólares frente a los 1.700 millones de dólares que obtuvo en el mismo periodo del año anterior. Se trata del mejor resultado obtenido por la compañía en sus 125 años de vida.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: nacionales

- En el Consejo de Administración de CEPSA celebrado el pasado 4 de febrero, ha presentado su dimisión D. Demetrio Carceller Arce. El Consejo ha aceptado la dimisión, en base al dictamen del Tribunal de Defensa de la Competencia de fecha 20 de diciembre de 2004. Del mismo modo, el Sr. Carceller abandonará su puesto en el Consejo de Intercontinental Química, S.A. (INTERQUISA), filial de CEPSA.
- El Consejo de Ministros celebrado el 21 de enero acordó autorizar con condiciones la operación de concentración de toma de control exclusivo de Shell Peninsular, S.L. y Shell Atlántica, S.L. por parte de Disa Corporación. La CNE emitió su informe correspondiente (Referencia CNE: 51/2004). Las condiciones acordadas son las siguientes: durante un período de cinco años no podrá establecer la presencia cruzada de miembros del consejo de administración en los grupos Disa y Cepsa, Disa no podrá incrementar durante cinco años el número de estaciones de servicio de su red en Canarias, Disa tendrá que desarrollar una bandera propia para su red en Canarias y se dispone la vigilancia de precios de venta al público en las estaciones de servicio de Disa por parte del Servicio de Defensa de la Competencia.
- Repsol YPF ha comunicado que en 2004 ha alcanzado una de producción récord de 1.100.000 toneladas de productos petroquímicos, con lo que la compañía se consolida como el mayor productor de petroquímicos de Argentina.
- El 24 de enero el presidente de Argentina, Néstor Kirchner, mantuvo una reunión con el presidente de Repsol YPF, Antonio Brufau, y el Director General para Argentina, Brasil y Bolivia, en la que la compañía ratificó el compromiso de la empresa con el país y anunció que este año invertirá más de 1.200 millones de dólares en el país, lo que supera en un 35% lo aportado durante 2004.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Chevron Texaco anunció que su filial angoleña, Cabinda Gulf Oil Company, comenzó a producir en el Bloque 0 del campo Offshore de Bomboco que forma parte del Sansha Condensate Project. La compañía espera una producción de 30.000 barriles por día el año próximo. Se espera que Sansha y Bomboco produzcan 100.000 barriles por día en 2007. Asociados a Chevron Texaco que tiene un 39,2% de participación, están Sonangol (41%), Total (10%) y Eni (9,8%).
- REPSOLYPF anunció el descubrimiento de gas en dos áreas diferentes de la Cuenca de Neuquen, bloques Rincón de Mangrullo y Piedra Chenque. Las producciones iniciales estimadas ascienden a 120.000 y 310.000 metros cúbicos por día respectivamente.
- MOL obtuvo un segundo descubrimiento de crudo y gas en el bloque Tal al noroeste de Pakistán que comenzó a explorar en 1999. MOL probó tres intervalos. El primero situado entre 2.888-2.925,5 metros produjo 473.000 metros cúbicos de gas y 1.179 barriles por día de condensado. El segundo entre 3.166-3.178 metros produjo 1.700 barriles por día de crudo y 65.000 metros cúbicos de gas por día y el tercero entre 3.129-3.152 metros 2.979 barriles y 150.000 metros cúbicos.
- Total anunció el comienzo de la producción en el campo Gran Angostura situado en el offshore de Trinidad-Tobago. La producción de crudo se espera alcance los 60.000 barriles por día e inicialmente el gas producido se reinyectará para obtener una mejora en la recuperación de crudo que en una segunda fase se recuperará y comercializará. El operador del bloque es BHP Billiton con el 45% de participación, asociada a Total (30%) y Talisman Energy (25%).
- Eni anunció un descubrimiento en aguas profundas del Golfo de Méjico. El sondeo descubridor Allegheny South esta situado en el Green Canyon Block 298. El sondeo se perforó a 4.870 metros con una lámina de agua de 1.000 metros. Se estima que el nuevo yacimiento tiene unas reservas entorno a los 20 millones de barriles equivalentes.
- La compañía China Petroleum&Chemical Corporation (Sinopec) anunció que, después de 20 años explorando, ha tenido un descubrimiento en el campo Tahe en la provincia de Xinjiang al noreste de China. Las estimaciones más conservadoras cifran las reservas en 7.900 millones de barriles de crudo y en 59 mil millones de metros cúbicos de gas natural. Este hallazgo eleva las reservas probadas de China en un tercio sobre los 23.500 millones de barriles estimados a finales de 2003.
- Total ha firmado dos contratos de producción con Mauritania en los bloques Ta7 y Ta8. Estos bloques están situados en la región de Taoudenni, en la parte noreste del país y cubren 58.000 kilómetros cuadrados.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Statoil perforó su primer sondeo como operador en un campo situado en la plataforma continental venezolana. El grupo noruego tiene en exclusiva la licencia, localizada en el bloque 4 de la Plataforma Deltana en el mar Caribe. Si el sondeo es positivo, Statoil perforará de uno a tres sondeos más antes de decidir si empiezan a producir en el mencionado campo.
- Total anunció el descubrimiento en el sondeo Usan 6 de crudo, en el campo Usan de la licencia de prospección OPL222 en aguas profundas. El sondeo se ha perforado en una lámina de agua de 850 metros, y ha producido 5.800 barriles al día en condiciones de producción limitadas. La concesión OPL222 la opera Total con un 20% de participación y además participan Chevron (30%), ExxonMobil (30%) y Nexen Petroleum Nigerian (20%).
- La compañía Cairn ha descubierto gas natural en el sondeo Raageshwari-5 en la región india de Rajasthan. Además, el gobierno hindú ha autorizado a la firma escocesa a ampliar su área de exploración en dicha región.
- El gobierno de Yemen ha firmado dos contratos de exploración con la compañía China Petroleum&Chemical Corporation (Sinopec). El grupo chino invertirá 36 millones de dólares en cada una de las dos áreas de Yemen: Bloque 69 (Provincia de Shabwa) y Bloque 71 (Provincia de Hadramout).
- ChevronTexaco anunció un descubrimiento en los 4 sondeos perforados en el Bloque A (6.278 km²) con una lámina de agua de 82 metros en Cambodia. Es el primer descubrimiento de ChevronTexaco en este país. El crudo tiene 44° API. El Bloque A lo opera Chevron (55%) y además participan Moeco (30%) y LG Caltex (15%).
- OMV anunció un descubrimiento de crudo en Irán, en la región oeste de Zagros. El sondeo fue perforado en el Bloque Mehr de 2.500 kilómetros cuadrados a una profundidad de 4.148 metros. Los resultados dieron un caudal de 1.040 barriles por día de un crudo de 22° API. OMV opera Mehr (con un 34% de interés), junto con Repsol YPF (33%) y Sipetrol de Chile (33%).
- Statoil anunció que, durante la segunda ronda de otorgamiento de licencias, las Islas Faroe habían ofrecido la operación de siete licencias a ocho compañías. Statoil obtuvo dos licencias, otra en la que Statoil (50%) está asociada con Royal Dutch/Shell (20%), la danesa Dong (20%) y Faroe Petroleum (10%). Chevron Texaco será el operador de otra licencia (40%) en asociación con Statoil (30%), Dong (20%) y OMV (10%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- BP comenzó la producción de gas y crudo el día 13 de enero en el campo de Mad Dog, situado en el Bloque Green Canyon 826 en el Golfo de México. La producción se espera que alcance los 100.000 barriles por día y 60 millones de pies cúbicos de gas por día. BP opera el campo de Mad Dog (con un 60,5% de participación), en asociación con BHP Billiton (23,9%) y Unocal (15,6%). Además de Mad Dog, el campo de Holstein, operado también por BP, comenzó a producir en diciembre de 2004 y se espera que otros dos campos, Thunder Horse y Atlantis, lo hagan en 2005 y 2006, respectivamente.
- Según la agencia Reuters, el primer barco de GNL procedente de Egipto está de camino a España. El barco zarpó del puerto de Damietta donde está la factoría de Segas que puede producir 4,8 millones de toneladas de GNL por año. Segas está participada por Eni (con un 40%), Unión Fenosa (40%) y el estado egipcio (20%).
- BP obtuvo un quinto descubrimiento en el Bloque 31 en Angola, después de cuatro sondeos positivos en dicho Bloque, Marte, Plutón, Saturno y Venús. La lámina de agua de este bloque está entre 1.500 y 2.500 metros y sería desarrollada mediante un sistema FPSO. BP es el operador de este bloque con un 26% de participación, junto con Exxon Mobil 25%, Sonangol 20%, Statoil 13,33%, Marathon 10% y Total 5%.
- Total anunció que ha firmado dos acuerdos para adquirir la participación en dos campos localizados en la costa noroeste de Australia. En el Bloque WA-269-P ha adquirido un 30% de participación. Este bloque es operado por Woodside Petroleum en asociación con Japan Australian LNG que tiene un 20% de participación. En el Bloque WA-297-P Total ha adquirido un 50% de participación de las compañías Woodside (operador), BHP Billiton y Japan Australian LNG.
- Royal Dutch/Shell y el grupo estadounidense Apache Corporation han firmado una serie de acuerdos sobre los bloques próximos al campo Nelson (operado por Shell) y al campo Forties (operado por Apache) en el sector británico del Mar del Norte. En dichos acuerdos se establece que Apache operará los bloques y hará tres sondeos de exploración.
- Repsol YPF obtuvo los derechos de exploración y desarrollo del bloque exploratorio 16 en aguas territoriales de Liberia. Repsol YPF ya había obtenido el pasado verano por negociación directa los derechos del Bloque 17, adyacente al 16 y fronterizo con los anteriormente firmados en las aguas territoriales de Sierra Leona, bloques 6 y 7. Repsol YPF, operador en todos los bloques, tiene como socio al 50% en los Bloques de Sierra Leona a la compañía australiana Woodside, y mantiene conversaciones con esta petrolera para que participe conjuntamente en la exploración de los bloques adjudicados en Liberia.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- El Consejo de Ministros aprobó el viernes 14 de enero un Real Decreto que establece las actividades potencialmente contaminantes del suelo y los criterios y estándares para la declaración de suelos contaminados.
- De acuerdo con el primer “Perfil Ambiental de España 2004”, presentado el día 18 de enero por el Ministerio de Medio Ambiente, nuestro país se encamina hacia una grave crisis ecológica. Este primer balance, basado en más de un centenar de indicadores homologables internacionalmente y realizado por más de 70 expertos, recomienda “realizar un gran esfuerzo en España para reorientar su desarrollo hacia la sostenibilidad”.
- El Consejo de Ministros aprobó el día 21 de enero el reparto definitivo de los derechos de emisión enmarcados en el Plan Nacional de Asignaciones, que otorga 4,5 millones de toneladas de CO₂ más a las centrales eléctricas de carbón en el periodo 2005-2007.
- El Índice Mundial de Sostenibilidad Medioambiental, elaborado por las universidades de Yale y Columbia (EE UU), la Comisión Europea y el Foro Económico Mundial, otorga a España 48,8 puntos sobre 100 y sitúa al país en el puesto 76º en una lista de 146. En la Unión Europea, sólo Bélgica, Polonia y República Checa obtienen peor resultado. Los autores del estudio destacan que España sufre una “sobrecarga en los sistemas ecológicos”, aunque consideran que tiene capacidad para “enfrentarse con éxito” a sus deficiencias. El índice, referencia mundial en medio ambiente, se elabora tras estudiar en cada país 76 variables (desde la calidad del agua y el aire al reciclaje).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2005

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Instrumento de Ratificación del Protocolo de Kyoto al Convenio Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, hecho en Kyoto el 11 de diciembre de 1997. (Boletín Oficial del Estado de 8 de febrero de 2005).
- Resolución de la Autoridad Portuaria de Gijón por la que se hace pública la concesión administrativa otorgada a «Gasóleos del Norte, S.L.» para explotación de la concesión otorgada a Oilnor Energía, S.L. para centro de almacenamiento y distribución de combustibles. (Boletín Oficial del Estado de 4 de febrero de 2005).
- Resolución de la Sociedad de Salvamento y Seguridad Marítima por la que se anuncia la licitación del contrato de suministro de material para la toma de muestras de hidrocarburos y preparación de 80 kits de toma de muestras. (Boletín Oficial del Estado de 21 de enero de 2005).
- Orden ITC/18/2005, de 10 enero, por la que se aprueban las cuotas de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos correspondientes al ejercicio 2005. (Boletín Oficial del Estado de 18 de enero de 2005).
- Resolución de 14 de enero de 2005, 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 por canalización. (Boletín Oficial del Estado de 17 de enero de 2005).
- Orden APA/4398/2004, de 30 de diciembre, por la que se establece un régimen temporal de ayudas al sector agrario, para el mantenimiento de la competitividad de la actividad agraria, acogidas al régimen de «minimis». (Boletín Oficial del Estado de 7 de enero de 2005).

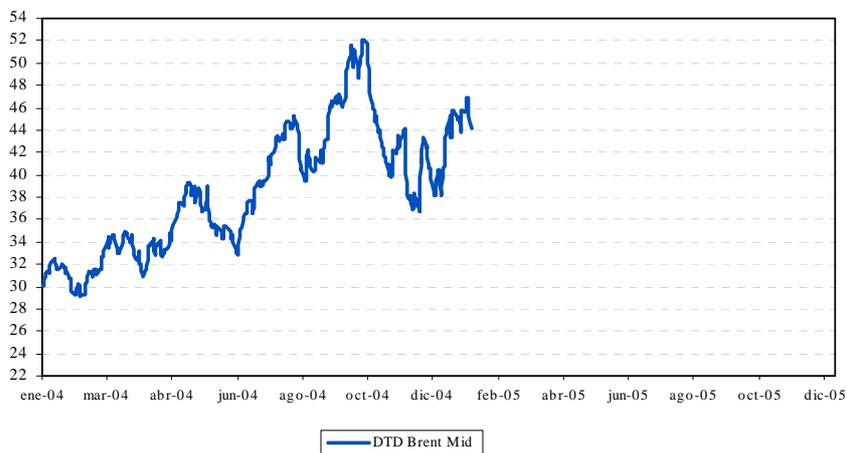


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2005

MERCADOS INTERNACIONALES

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



Evolución anual 2004

- La cotización promedio del año se sitúa en 38,21 US\$/Bbl, 32,6% vs. media 2003.
- Durante 2004 la cotización del Brent mantuvo una marcada tendencia alcista, pasando del entorno de los 31 US\$/Bbl de primeros de año, a los niveles de máximo histórico de 52,03 US\$/Bbl alcanzados el 22 de octubre.
- Los principales factores determinantes de esta tendencia alcista han sido el contexto geopolítico, la tensión social en Nigeria, la persistente inestabilidad en Venezuela, los continuos sabotajes contra instalaciones iraquíes, el bajo nivel de reservas, los atentados del 11-mar en Madrid, el incremento de la demanda de crudo en China e India, el recorte de producción de la OPEC efectivo a partir del 1-abr, los atentados de mayo contra instalaciones petrolíferas saudíes y el temor a una escasez de gasolina en EE.UU. durante el verano, problemas de suministro de crudo de Rusia derivados de la crisis de la petrolera Yukos y los efectos del huracán "Iván" en la región petrolera del Golfo de Méjico.
- Desde finales de octubre la cotización del Brent ha iniciado una tendencia bajista alimentada por el aumento del nivel de stocks en la OCDE, la recuperación de las producciones en Irak y el Golfo de México, unido a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento del PIB mundial y a un clima de menor incertidumbre política tras celebrarse las elecciones en EE.UU.

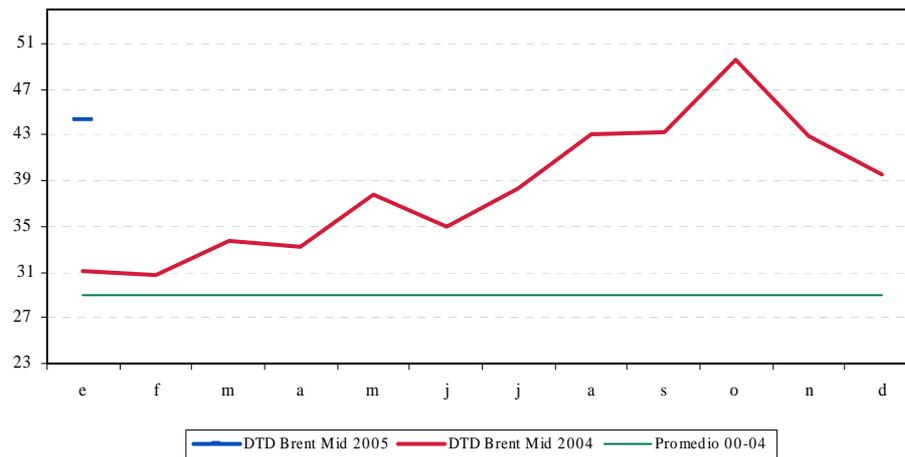
Comportamiento enero 2005

- Durante el mes de enero se ha interrumpido la tendencia decreciente en la cotización del crudo iniciada a finales de octubre. Este aumento de la cotización ha estado motivado por varios factores: la posibilidad de un recorte de producción en la reunión de la OPEC celebrada en Viena el 30 de enero, la ola de frío en EE.UU. y Europa, cortes de producción en algunos campos del Mar del Norte provocados por el mal tiempo, nuevos sabotajes contra instalaciones petroleras iraquíes y unos bajos niveles de stocks de productos en EE.UU.
- La cotización promedio mensual se situó en diciembre en 44,23 US\$/Bbl (+41,9% vs. ene-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

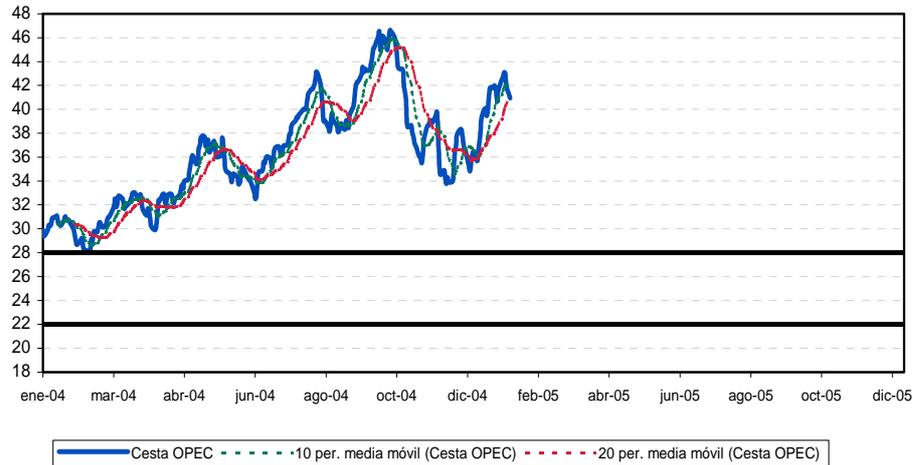
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,23	32,00	38,2%
2T	---	35,32	---
3T	---	41,54	---
4T	---	43,85	---
Año	44,23	38,21	15,8%

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

**Mercados Internacionales
Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)****Evolución anual 2004**

- Conducido por idénticos motivos que el Brent, el precio de la cesta OPEC en 2004 ha mantenido mayoritariamente una tendencia ascendente.
- El precio medio de la cesta OPEC de 2004 se sitúa en 35,97 US\$/Bbl, +27,8% vs. media 2003.

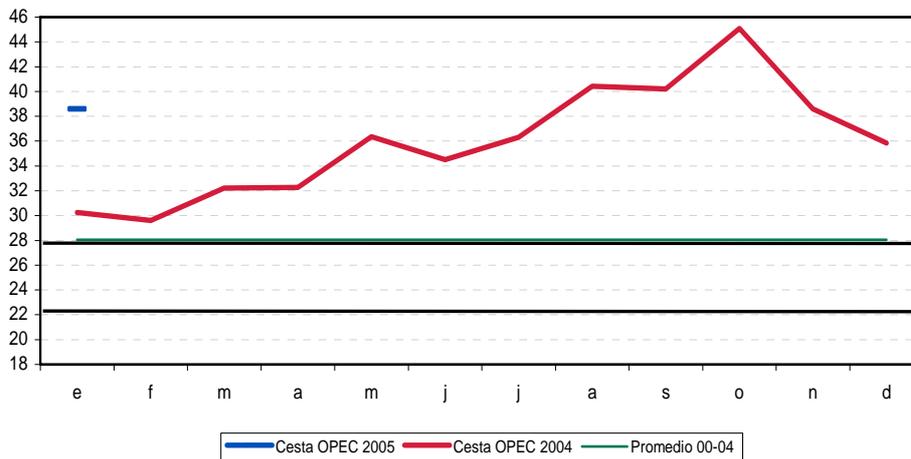
Comportamiento enero 2005

- El precio de la cesta OPEC se comportó de nuevo en línea con los mercados de crudo. El precio medio mensual de la cesta OPEC en diciembre ascendió a 40,52 US\$/Bbl (+34,0% vs ene-04).
- Desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se mantiene 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), que hasta su reunión celebrada el pasado 30 de enero en Viena no ha sido suspendida oficialmente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

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

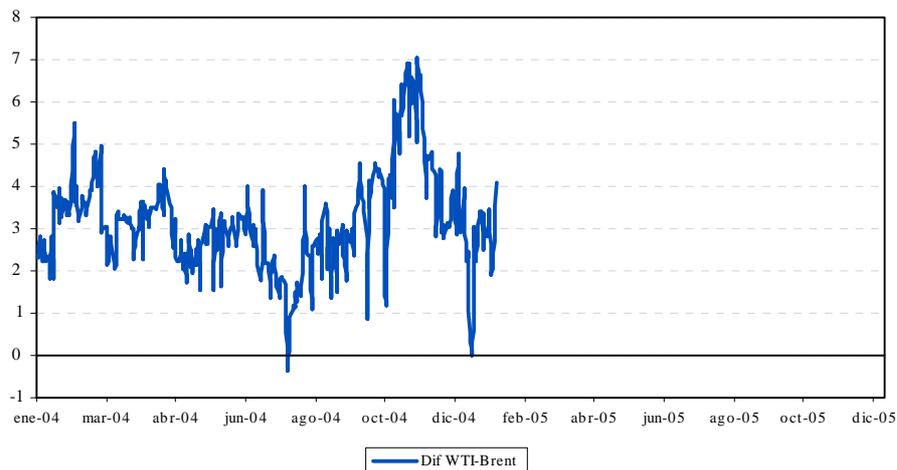


Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	40,52	30,75	31,8%
2T	---	34,34	---
3T	---	38,98	---
4T	---	39,70	---
Año	40,52	35,97	12,6%

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

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



Evolución anual 2004

- En 2004 el diferencial WTI-Brent se ha mantenido en media por encima de los valores registrados en 2003, año caracterizado a su vez por un amplio diferencial. El diferencial WTI-Brent promedio en 2004 se sitúa en 3,20 US\$/Bbl, +40,4% vs. media 2003. El mantenimiento de este amplio diferencial WTI-Brent puede atribuirse la coincidencia de varios acontecimientos que han afectado a la situación de suministro de crudo de Estados Unidos, que se comentarán más adelante.
- En el periodo enero-agosto la tendencia general ha sido ligeramente descendente, si bien en septiembre recuperó la senda alcista debido a los efectos del huracán "Iván", que afectó al suministro de crudo en el Golfo de Méjico, unido a los bajos niveles de stocks en Estados Unidos. Esta senda alcista se mantuvo hasta noviembre.

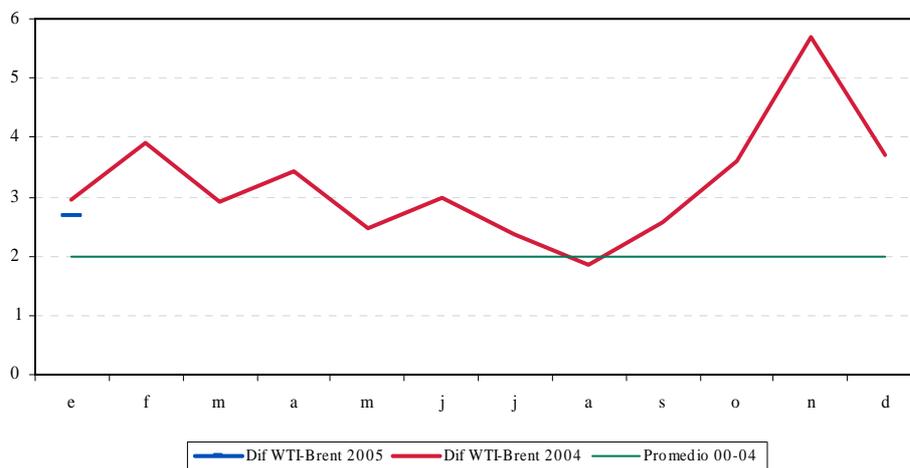
Comportamiento enero 2005

- En el mes de enero ha continuado reduciéndose el diferencial medio WTI-Brent, situándose en 2,68 US\$/Bbl (-27,8% vs. dic-04). Esta reducción del diferencial es debida a los problemas de producción en Irak y Noruega y la fuerte bajada de temperaturas en Europa.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

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

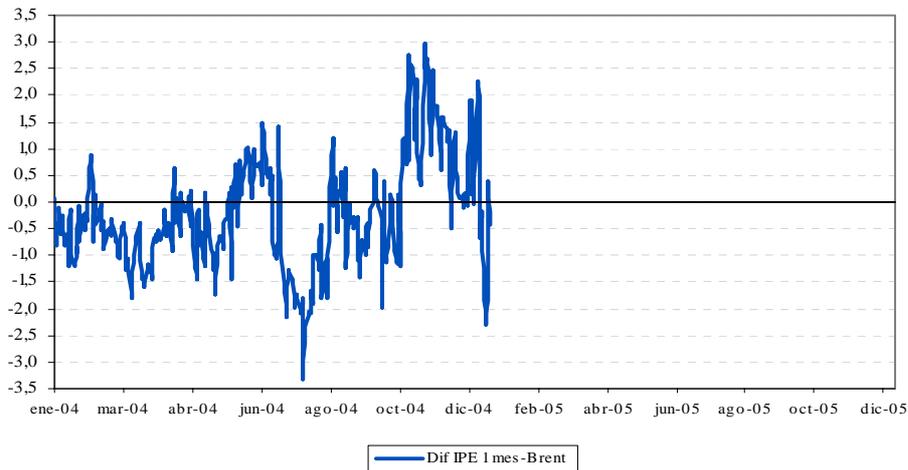


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,68	3,24	-17,3%
2T	---	2,97	---
3T	---	2,26	---
4T	---	4,33	---
Año	2,68	3,20	-16,3%

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

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



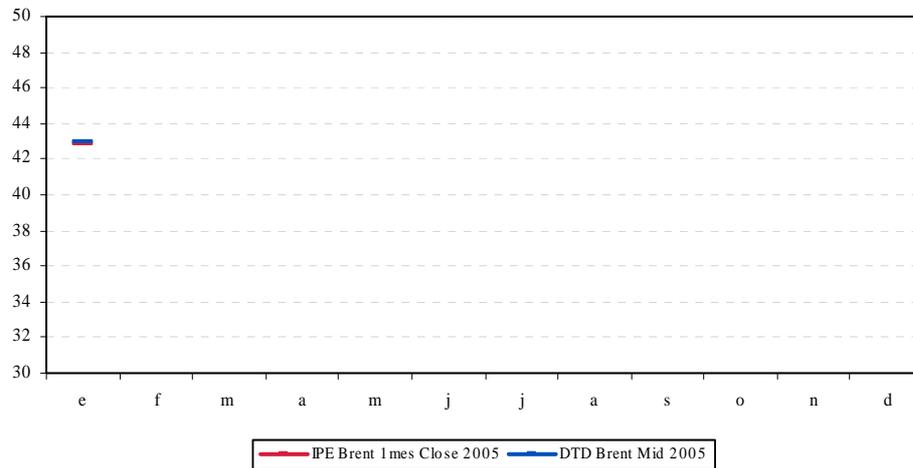
Evolución anual 2004

- Durante la mayor parte del año el mercado se ha mantenido en situación “backwardation” (futuro inferior al spot), típica de situaciones de incertidumbre geopolítica, llegando a alcanzar el 4 de agosto el diferencial un valor de -3,34 US\$/Bbl. En 2004 la cotización promedio del Brent Dated supera en 0,23 US\$/Bbl a la del futuro que cotiza en el IPE.
- Hay que destacar que a lo largo del año la volatilidad del diferencial ha ido aumentando, impulsada por las mismas razones que han afectado la cotización del Brent. Así, mientras que en el primer semestre del año el diferencial se ha mantenido en la horquilla (+1,46 US\$/Bbl, -1,73 US\$/Bbl), valores alcanzados el 30 de junio y el 20 de mayo respectivamente, durante la segunda mitad del año este intervalo se ha visto ampliado hasta (+2,9 US\$/Bbl, -3,34 US\$/Bbl), cifras registradas el 17 de noviembre y 4 de agosto respectivamente.

Comportamiento enero 2005

- Durante el mes de enero en promedio el mercado se ha mantenido en situación de “contango”. Cabe destacar el importante descenso que se ha producido en el diferencial entre la cotización del futuro que cotiza en el IPE y el Brent Dated situándose en promedio mensual en 0,06 US\$/Bbl, lo que supone un descenso de -0,67 US\$/Bbl frente al mes anterior. Este descenso del diferencial ha sido fundamentalmente debido al aumento de la incertidumbre por la elecciones celebradas en Irak el 30 de enero, y el aumento que ha experimentado el precio spot por la ola de frío y los problemas de producción en Irak y Noruega.

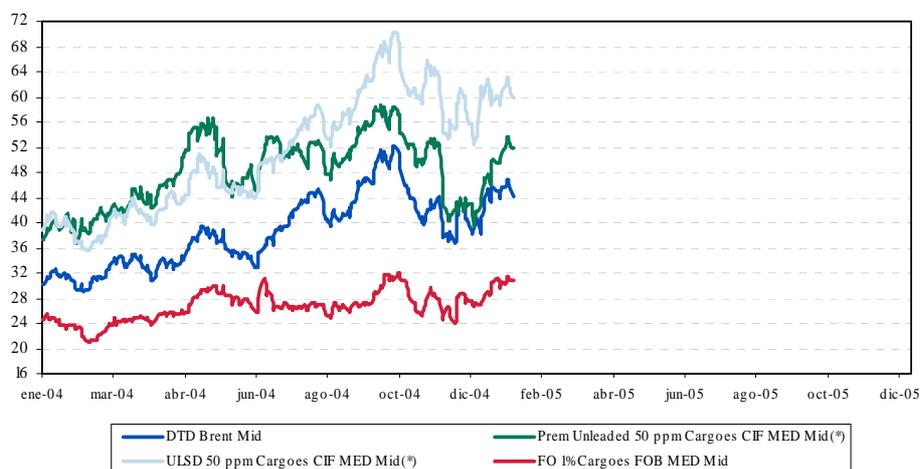
**Mercados Internacionales
Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)**



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
1T	44,29	44,29	0,00	0,0%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	44,29	44,29	0,00	0,0%

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



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

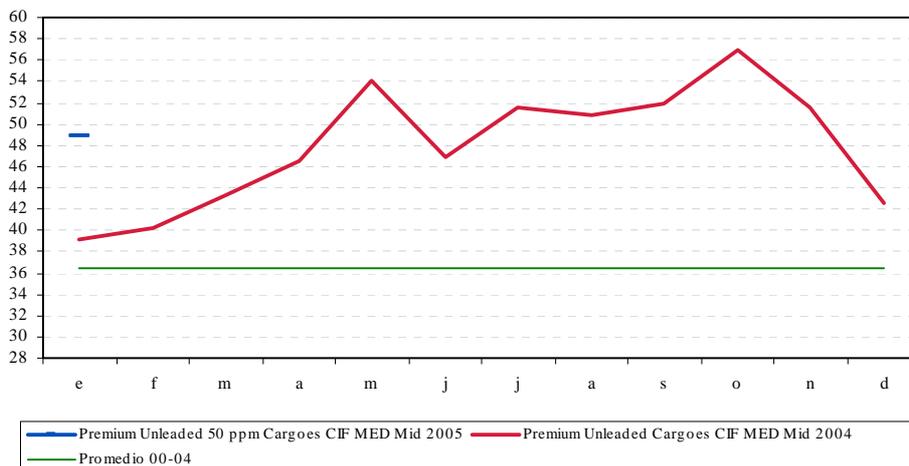
Evolución anual 2004

- Al igual que el crudo, las cotizaciones de los productos de referencia europeos evolucionaron al alza durante la mayor parte del año.
- Únicamente cabe destacar dos incrementos de cotización de mercado carácter estacional. En primer lugar, las alzas registradas en mayo por el precio de la gasolina europea de referencia, que llegó a superar los 56 US\$/Bbl a mediados de mes, motivadas por el temor a una escasez de este producto en EE.UU. durante el verano, época de máxima demanda. Por último, el gran incremento experimentado por la cotización del gasóleo de referencia en agosto y octubre, mes en el que alcanzó su valor máximo de 70,27 US\$/Bbl (25 de octubre). En este caso, los efectos del huracán "Iván", unidos al bajo nivel de stocks en Estados Unidos, provocaron un temor a la escasez de este producto de cara al invierno, época de máxima demanda.
- En 2004 la cotización promedio de la gasolina se sitúa en 47,92 US\$/Bbl, la del gasóleo en 50,37 US\$/Bbl y la del fuelóleo 1%S en 26,48 US\$/Bbl (+34,9%, +37,5% y +0,6% vs. media 2003 respectivamente). Por último, hay que señalar que, en valores promedio, la cotización de todos los productos considerados está por encima de la media de los cinco años anteriores.

Comportamiento enero 2005

- Las cotizaciones de los productos de referencia europeos, evolucionaron de forma similar al Brent, es decir, han aumentado durante la mayor parte del mes. Además de los motivos que han dado lugar al aumento de la cotización del crudo, en el caso de la gasolina y del gasóleo se suma el cambio de especificaciones que ha tenido lugar en la UE desde el 1 de enero que reduce el contenido permitido de azufre a 50 ppm.
- En promedio, las cotizaciones de la gasolina, gasóleo y fuelóleo aumentaron en enero respecto al mes anterior en +6,46, +4,42 y +2,95 US\$/Bbl respectivamente, hasta posicionarse en 48,94, 60,78 y 29,69 US\$/Bbl.

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

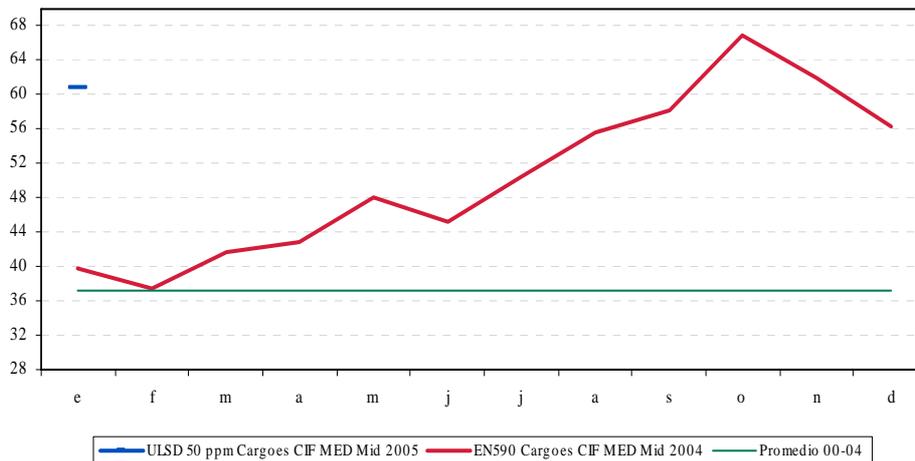
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	48,94	40,98	19,4%
2T	---	49,09	---
3T	---	51,44	---
4T	---	50,09	---
Año	48,94	47,92	2,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

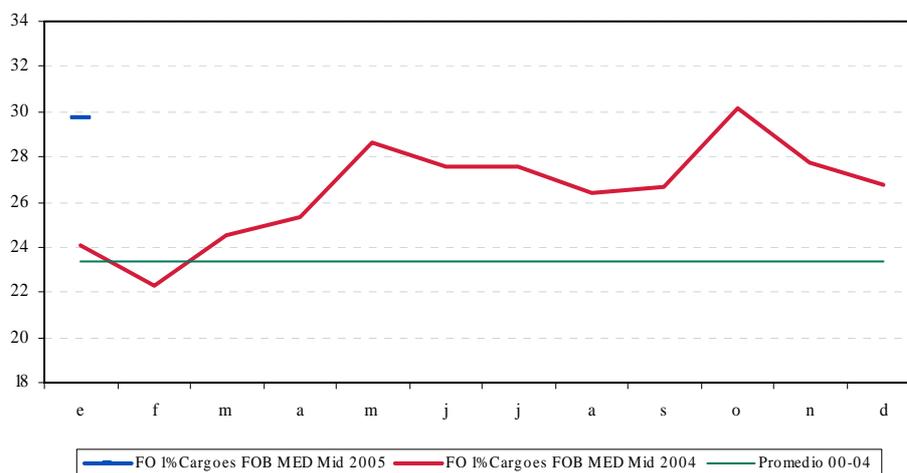
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	60,78	39,64	53,3%
2T	---	45,29	---
3T	---	54,73	---
4T	---	61,57	---
Año	60,78	50,37	20,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

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

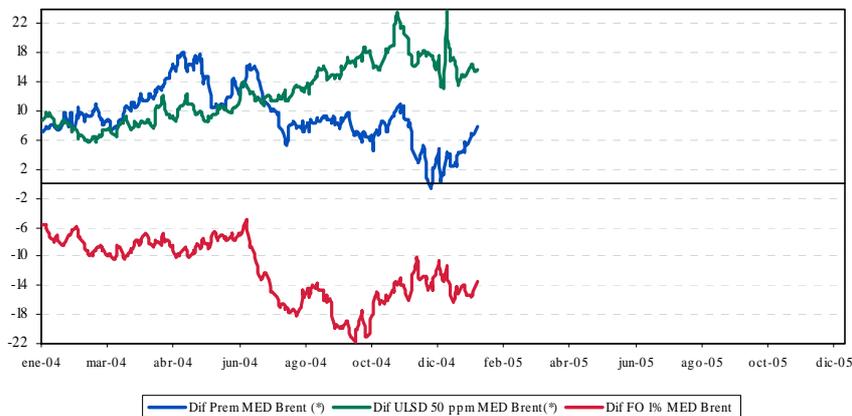


FO 1% FOB MED Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	29,69	23,69	25,3%
2T	---	27,15	---
3T	---	26,87	---
4T	---	28,18	---
Año	29,69	26,48	12,1%

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

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



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

Evolución anual 2004

- 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.
- Los diferenciales vs. Brent de los productos de referencia europeos tuvieron durante algunos periodos de 2004 un comportamiento atípico. Por ejemplo, mientras que en el 1T de 2004 los diferenciales correspondientes a la gasolina y al fuelóleo 1%S crecieron, el del gasóleo se redujo. Aunque la gasolina y el fuelóleo recuperaron su comportamiento habitual entre abril y septiembre, sin embargo el diferencial del gasóleo vs. Brent ha mantenido una tendencia alcista durante la mayor parte del año, acentuada en la segunda mitad del año por razones de estacionalidad de la demanda.
- Cabe destacar el diferencial gasolina-Brent durante mayo, cuyo valor medio superó los 16 US\$/Bbl, debido al ya mencionado temor a la escasez de este producto en EE.UU. durante el verano. Respecto al diferencial gasóleo-Brent, hay que destacar el valor medio registrado en noviembre de 19,15 US\$/Bbl, casi el triple que la media de los últimos cinco años.

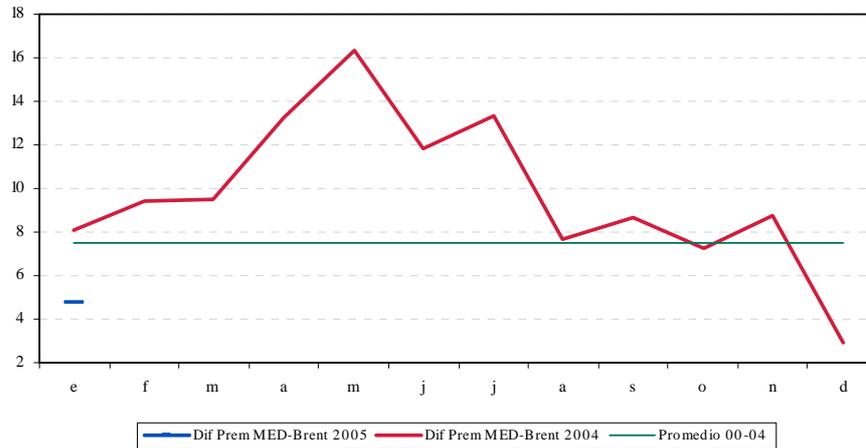
Comportamiento enero 2005

- El diferencial gasolina-Brent ha aumentado en +1,76 US\$/Bbl a lo largo mes, hasta posicionarse en 4,71 US\$/Bbl como promedio. Este comportamiento no habitual para esta época del año, es debido al ya mencionado cambio de especificaciones que ha tenido lugar en la UE desde el 1 de enero. Pese a ello, es destacable que el valor alcanzado continua por debajo de la media de los últimos años.
- El diferencial gasóleo-Brent disminuyó en -0,28 US\$/Bbl como media entre diciembre y enero. Debido al mencionado cambio de especificaciones, a primeros de mes se produjo un incremento importante en el diferencial de en torno a 10 US\$/Bbl, si bien este efecto se ha ido diluyendo a lo largo del mes hasta alcanzar un valor promedio de 16,55 US\$/Bbl. Cabe destacar que dicho valor continua muy por encima de la media de los últimos años.
- El diferencial fuelóleo-Brent registró una media de -14,54 US\$/Bbl, -1,75 US\$ vs. mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

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

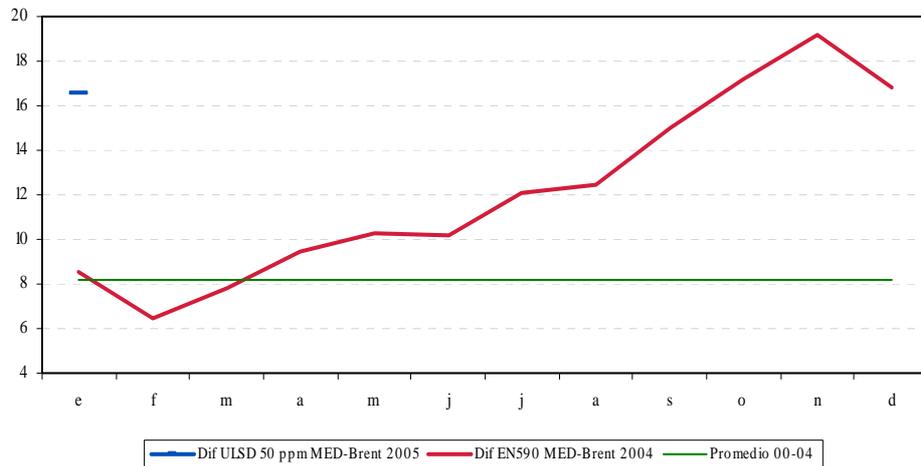


Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	4,71	8,98	-47,6%
2T	---	13,77	---
3T	---	9,90	---
4T	---	6,24	---
Año	4,71	9,71	-51,5%

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

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

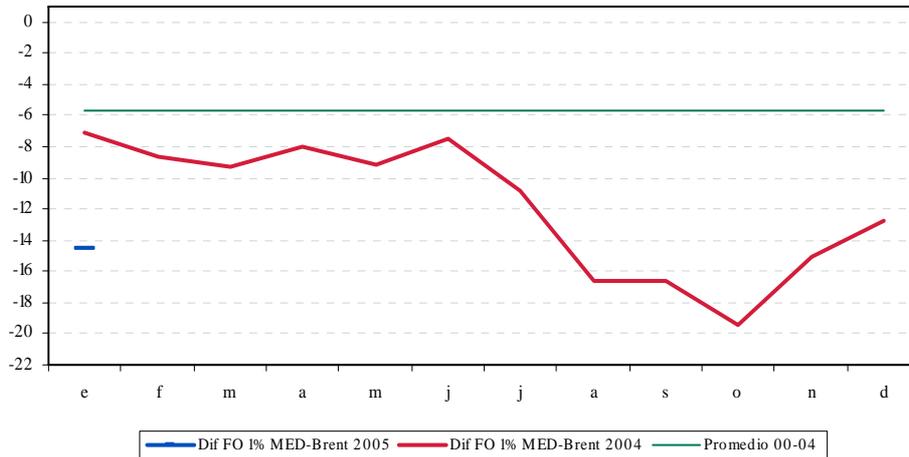


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	16,55	7,65	116,3%
2T	---	9,97	---
3T	---	13,19	---
4T	---	17,71	---
Año	16,55	12,16	36,1%

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

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

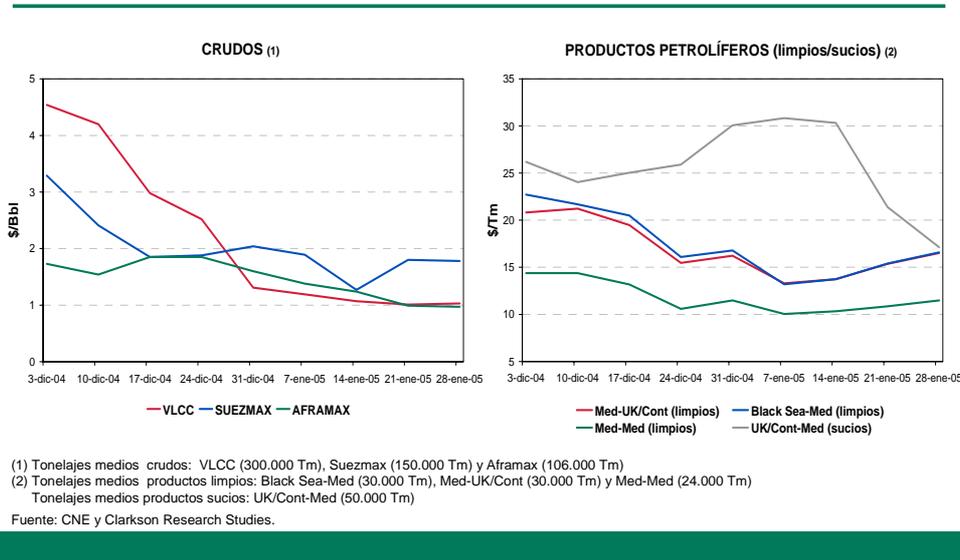


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-14,54	-8,30	75,2%
2T	---	-8,17	---
3T	---	-14,67	---
4T	---	-15,67	---
Año	-14,54	-11,73	24,0%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



Evolución anual

- En enero de 2005 los fletes medios de crudos en los mercados internacionales para los itinerarios tipo VLCC y Aframax mantuvieron la tendencia descendente iniciada en las últimas semanas de 2004, alcanzando al final del mes valores similares. Sus promedios mensuales se situaron en 1,1 \$/Bbl (-65,4% y -33,3% respecto al mes anterior).

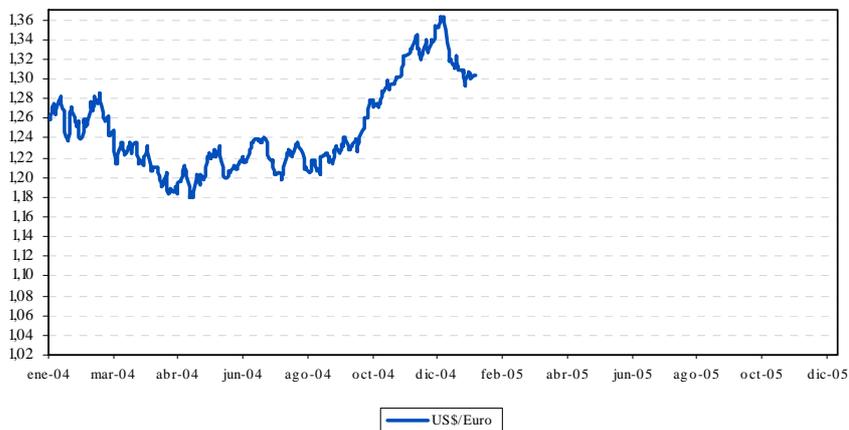
Por su parte, el promedio mensual de los fletes medios correspondientes a los itinerarios tipo Suezmax se situó en 1,7 \$/Bbl (-26,6% respecto diciembre de 2004), si bien durante la segunda semana del mes los fletes cayeron hasta los 1,3 \$/Bbl. Desde finales de 2004 los fletes Suezmax se mantienen por encima de los VLCC y Aframax, situación contraria a la habitual.

- En enero de 2005 los fletes de productos petrolíferos limpios para los itinerarios Black Sea-Med, Med-UK/Cont y Med-Med rompieron la tendencia descendente del mes anterior y aumentaron de forma progresiva hasta el entorno de los 16 \$/Tm en los dos primeros casos, que evolucionaron a la par, y de los 11 \$/Tm en el tercero.

A pesar de este comportamiento alcista, los promedios mensuales fueron inferiores a los registrados en diciembre de 2004 en un 24,7%, 21,0% y 16,6%, respectivamente.

- La evolución de los fletes de productos petrolíferos sucios correspondientes al itinerario UK/Cont-Med fue contraria a la de los productos limpios. Tras evolucionar al alza en diciembre de 2004, en enero de 2005 descendieron significativamente, de 31 \$/Tm a 17 \$/Tm.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2004

- El tipo de cambio promedio en 2004 se sitúa en 1,2437 \$/€ (+9,9% vs. media 2003).
- Desde primeros de año hasta mediados de mayo el dólar se revalorizó considerablemente frente al euro animado por los signos de mejoría económica en EE.UU., los rumores sobre el mantenimiento por tan solo un tiempo limitado de los bajos tipos de interés estadounidenses, la posibilidad de que el BCE decidiera reducir los tipos de interés en la zona euro y la pérdida de confianza inversora en Alemania. El euro tan solo registró alzas notables frente al dólar en los días posteriores al 11-mar por el temor a nuevos ataques terroristas en EE.UU.
- Entre junio y septiembre el tipo de cambio \$/€ no ha mostrado una tendencia definida, oscilando en la banda 1,24 \$/€ - 1,18 \$/€.
- En septiembre ha comenzado una tendencia de revalorización del euro frente al dólar que ha llevado a alcanzar valores en torno a un +36% superiores al promedio de los últimos años. Esta tendencia es debida fundamentalmente al elevado déficit comercial y deuda pública de la economía estadounidense y a la caída del índice de confianza en EE.UU., junto con el convencimiento en los mercados de que EE.UU. no tomarán medidas para frenar la debilidad del dólar.

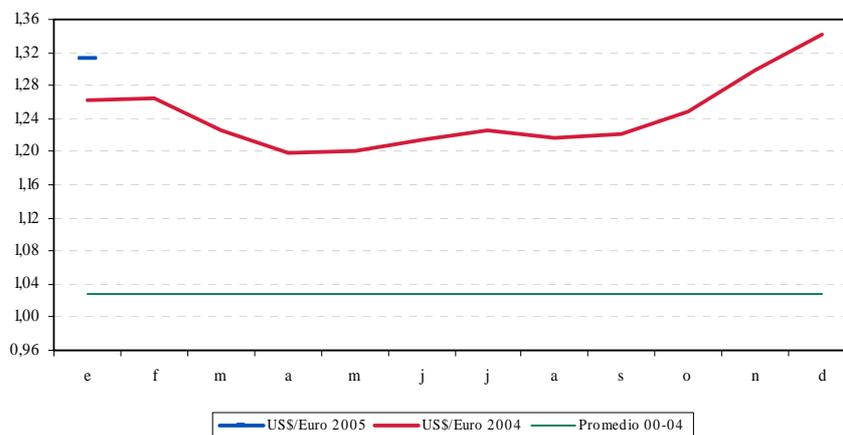
Comportamiento enero 2005

- Durante el mes de enero se ha interrumpido la tendencia creciente iniciada en septiembre del tipo de cambio \$/€. El tipo de cambio promedio se situó en 1,319 \$/€, -1,6% vs. diciembre 2004.
- Desde el 8-sep-03 el tipo de cambio se mantiene ininterrumpidamente por encima de 1,1 \$/€, cifra clave para las exportaciones europeas.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

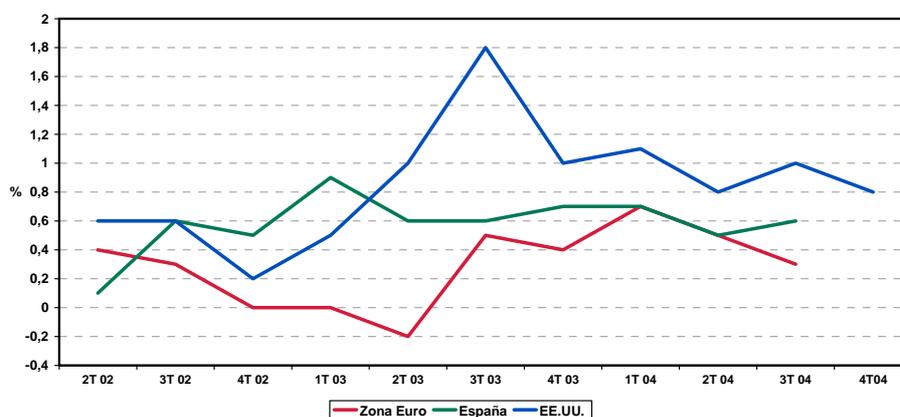


US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Diciembre Año Anterior	1,3408	1,2296	9,0%
Enero	1,3119	1,2614	4,0%
1T	1,3119	1,2499	5,0%
2T	---	1,2048	---
3T	---	1,2220	---
4T	---	1,2977	---
Año	1,3119	1,2437	5,5%

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

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



Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía

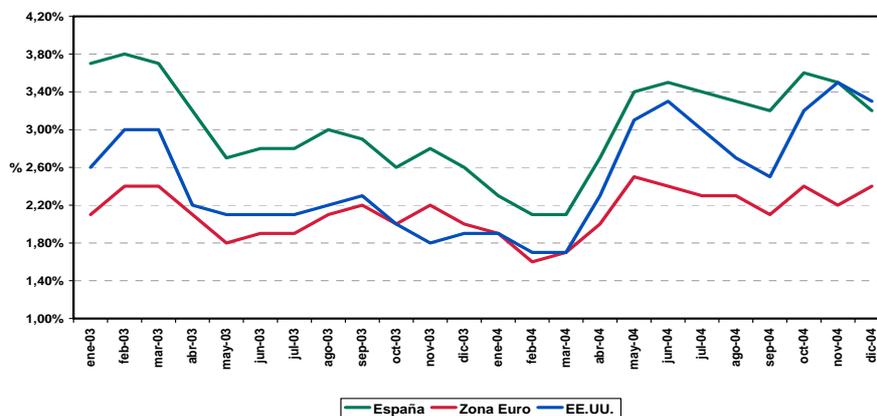
Evolución anual 2003

- El ritmo de crecimiento de las tres economías analizadas mantuvo una tendencia general creciente a lo largo de 2003. La tasa de variación trimestral del PIB correspondiente al 4T se situó en el +1,0% en EE.UU., +0,4% en la Zona Euro y +0,7% en España, lo que se traduce en un incremento en relación al 4T de 2002 de +0,8, +0,4 y +0,2 puntos porcentuales respectivamente.
- A pesar de este comportamiento general alcista cabe destacar la desaceleración de la Zona Euro durante la primera mitad del año (0% en 1T y -0,2% en 2T) y la significativa reducción del ritmo de crecimiento de la economía estadounidense durante el 4T, desde el +1,8% del 3T, el mayor porcentaje de los últimos 19 años, hasta el +1,0%.
- En términos interanuales, el PIB creció en 2003 un +3,0% en EE.UU., +0,5% en la Zona Euro y +2,5% en España (vs. +1,9%, +0,9% y +2,2% en 2002 respectivamente). La cifra correspondiente a España fue dos décimas superior a las previsiones del Gobierno (+2,3%).

Últimos datos disponibles 2004

- Durante el primer trimestre de 2004 las tres economías analizadas mantuvieron la senda de crecimiento del PIB iniciada en el año anterior. La economía norteamericana creció un 1,1% vs. 4T 2003 mientras que la Zona Euro y España crecieron un 0,7% en el mismo período.
- Sin embargo la tendencia alcista de 2003 se interrumpió en el 2T 2004, registrando la economía norteamericana crecimiento del 0,8% respecto al primer trimestre del año, mientras que el PIB de la Zona Euro y de España se incrementó en tan sólo un 0,5%.
- En el 3T 2004 el PIB de EE.UU. aumentó un 1,0% respecto al trimestre anterior, mientras que en la Zona Euro y en España aumentaron tan sólo un 0,3% y un 0,6% respectivamente.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

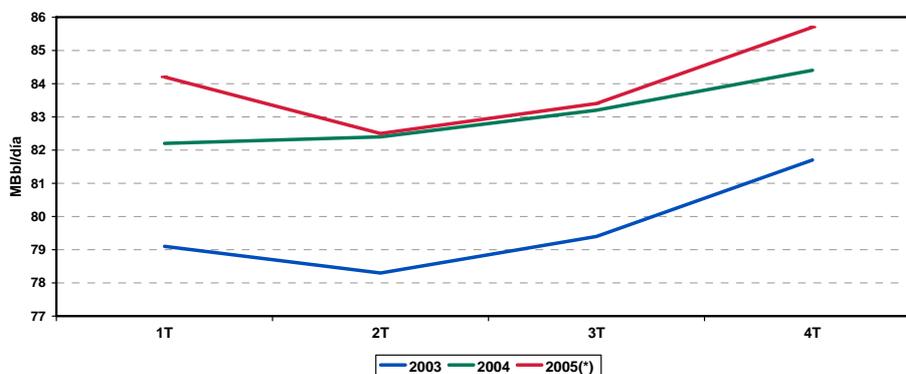
Evolución anual 2004

- Durante el 1T de 2004 la tasa de variación anual del IPC mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2003, posicionándose al final del periodo en +1,8% en EE.UU., +1,7% en la Zona Euro y en +2,2% en España (-0,1, -0,3 y -0,5 puntos respectivamente vs. dic-03). Cabe destacar que el IPC interanual de la Zona Euro fue inferior en todo momento al 2%, objetivo fijado por el BCE para lograr la estabilidad de los precios. Por otra parte, no se registraban diferenciales tan estrechos entre España y la Zona Euro desde dic-97.
- En abril de 2004 el ritmo de crecimiento interanual de los precios de consumo inició una clara tendencia ascendente afectado por las elevadas cotizaciones del crudo. En el 2T 2004 la tasa de variación anual del IPC se incrementó en relación a marzo en +1,2 puntos en EE.UU., +0,6 puntos en la Zona Euro y +1,1 puntos en España.
- En el tercer trimestre de 2004 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo se desaceleró respecto a junio de 2004, disminuyendo un 0,2% tanto en la Zona Euro como en España para alcanzar una cifra de inflación intertrimestral de +2,2% y +3,3% respectivamente. En EE.UU. disminuyó por su parte un 0,6% alcanzando una inflación intertrimestral de +2,7%.

Últimos datos disponibles

- En diciembre de 2004 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo aumento en 0,2 puntos en la Zona Euro y disminuyó 0,3 puntos en España, hasta posicionarse en +2,4% y +3,2% respectivamente. El diferencial España-Zona Euro disminuyó en cinco décimas, alcanzando 0,8 puntos.
- Respecto a EE.UU. los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de diciembre, muestran una desaceleración en el crecimiento del IPC respecto a septiembre del 0,2% para alcanzar +3,3%. Esta bajada estuvo propiciada por el descenso de los costes de la energía.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(*) Datos de 2005 son estimaciones

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

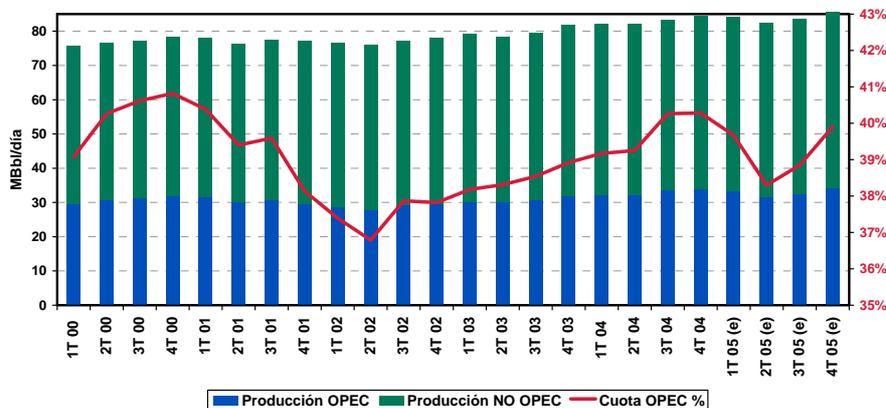
Evolución anual 2004

- Según los últimos datos, la oferta mundial de crudo promedio en 2004 alcanzó los 83 MBbl/d frente a 79,6 MBbl/d de 2003, lo que representa un incremento de +3,4 MBbl/d (+4,3% vs. promedio 2003)
- Al igual que en los dos últimos años, en el 1T de 2004 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al situarse en 82,2 MBbl/d (+500.000 Bbl/d vs. 4T de 2003).
- Asimismo, la oferta mundial de crudo mostró un comportamiento atípico en el 2T de 2004 al incrementarse en +200.000 Bbl/d vs. 1T de 2004, alcanzando los 82,4 MBbl/d, debido al exceso de producción de la OPEC, fundamentalmente de Arabia Saudí y de EAU, sobre su límite oficial con objeto de moderar los elevados precios de crudo.
- En el 3T de 2004 la oferta mundial de crudo aumentó en 800.000 Bbl/d alcanzando los 83,2 MBbl/d.
- Para el último trimestre la oferta aumentó en 1,2 MBbl/d y se situó en 84,4 MBbl/d en promedio del trimestre

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 84 MBbl/d (+1MBbl/d vs promedio 2004). En el 1T de 2005 la producción mundial se situará en 84,2 MBbl/d experimentando un descenso de 200.000 Bbl/d frente al último trimestre de 2004.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(e) Datos estimados

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

Evolución anual 2004

- En 2004 el cártel ha vuelto a recuperar cuota de mercado por segundo año consecutivo, al aportar al mercado en promedio anual el 39,76% de la oferta mundial de crudo (vs. un 38,57% en promedio 2003).
- Durante 1T, 2T, 3T y 4T de 2004 la OPEC incrementó su cuota de mercado desde el 39,17% en 1T hasta el 40,28% en 4T, debido tanto a una mayor producción de Irak como al exceso de producción del resto de miembros de la OPEC sobre su cuota oficial.
- El incremento de cuota de la OPEC registrado en 3T de 2004 fue impulsado además por una reducción de la producción de los países no miembros de -300.000 Bbl/d, debido a los efectos del huracán Iván en el Golfo de México.

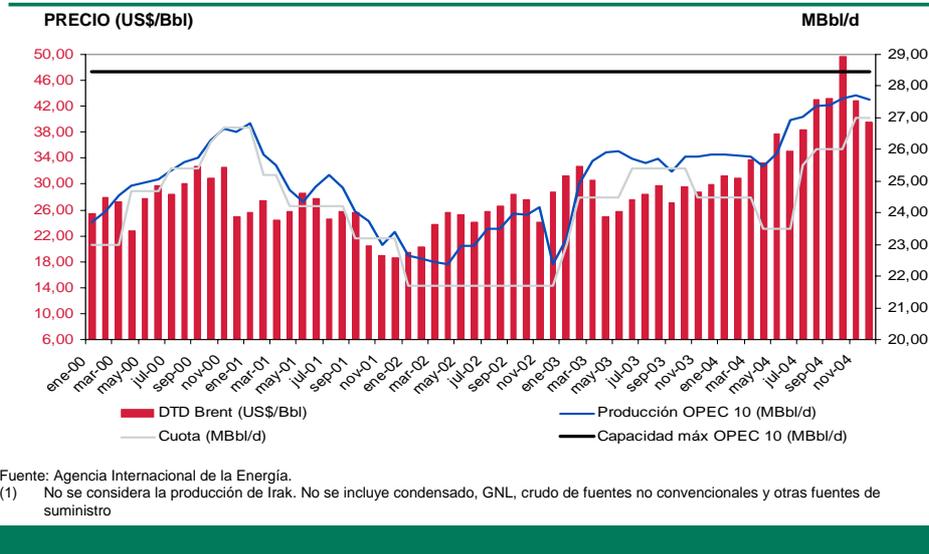
Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,17%. Para el 1T de 2005 la producción procedente de países OPEC se situará en 33,4 MBbl/d lo que supone un porcentaje de participación en la producción mundial del 39,67%.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

Mercados Internacionales Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento



Evolución año 2004

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN				Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)		
24-sep-03	Recorte 0,9 MBbl/d	01-nov-03	24,5	ene-04 25,85	1,35
04-dic-03	Mantenimiento cuota	---	24,5	feb-04 25,81	1,31
10-feb-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5	mar-04 25,76	1,26
31-mar-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5	abr-04 25,48	1,98
03-jun-04	Incremento 2 MBbl/d	01-jul-04	25,5	may-04 25,88	2,38
	Incremento 0,5 MBbl/d	01-ago-04	26,0	jun-04 26,94	3,44
15-sep-04	Incremento 1 MBbl/d	01-nov-04	27,0	jul-04 27,04	1,54
10-dic-04	Mantenimiento cuota	---	27,0	ago-04 27,36	1,36
30-ene-05	Mantenimiento cuota	---	27,0	sep-04 27,42	1,42
				oct-04 27,62	1,62
				nov-04 27,72	0,72
				dic-04 27,56	0,56

- El 10-feb en Argel la OPEC decidió reducir en 1 MBbl/d su cuota oficial, hasta 23,5 MBbl/d, a partir del 1-abr. El 31-mar confirmó esta decisión a pesar de las advertencias de la AIE y de los elevados precios del momento. En la cumbre del 3-jun en Beirut la OPEC acordó elevar su cuota oficial en 2 MBbl/d, hasta 25,5 MBbl/d, a partir del 1-jul y en otros 0,5 MBbl/d adicionales a partir del 1-ago. Posteriormente, el 15-sep en Viena, se decidió implementar un nuevo aumento de 1 MBbl/d efectivo desde el 1-nov. En la cumbre celebrada el 10 de diciembre en El Cairo, la OPEC acordó mantener la cuota oficial.
- Durante 2004 la OPEC (excluido Irak) ha sobrepasado ampliamente la cuota oficial vigente, llegando a producir en noviembre 27,72 MBbl/d. Se trata de los mayores bombeos registrados desde 1979.
- La producción promedio de Irak ha oscilado en torno a los 2 MBbl/d, alcanzando un máximo de 2,4 MBbl/d en marzo gracias a la apertura del oleoducto que conecta la región de Kirkuk con el puerto turco de Ceyhan.

Últimos datos disponibles

- En la reunión celebrada el 30 de enero en Viena la OPEC ha acordado mantener la cuota oficial en 27,0 MBbl/d y suspender temporalmente la banda de precios entre 22 y 28 US\$/Bbl .

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(*) Datos de 2005 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

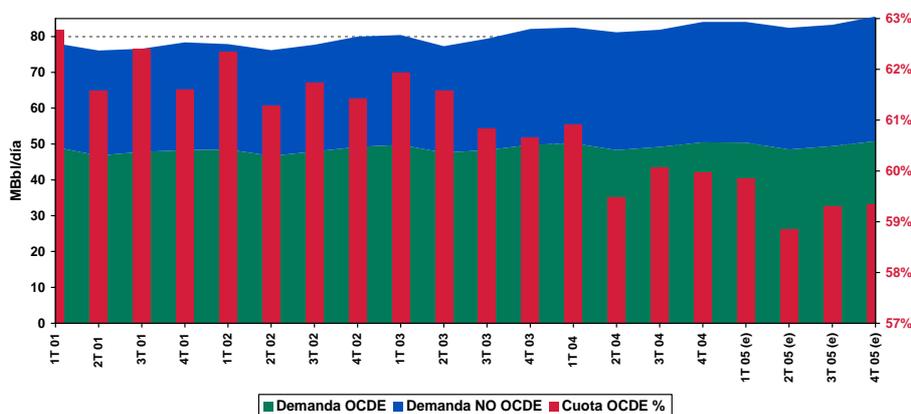
Evolución anual 2004

- La demanda mundial de crudo promedio para 2004 se situó en 82,4 MBbl/d, su mayor nivel en los últimos 20 años, debido a las alzas de consumo en Norteamérica, Brasil, China y La India, así como al mayor aumento frente a lo previsto de las necesidades de crudo en los países de la Antigua Unión Soviética.
- Al igual que en 2003, en el 1T de 2004 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al alcanzar los 82,4 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 4T de 2003). Una vez más, China fue el principal motor de este incremento. En el 2T de 2004 se produjo una contracción estacional de la demanda, aunque de menor intensidad de lo habitual, alcanzando 81,2 MBbl/d. En el 3T la demanda se recuperó hasta 81,9 MBbl/d. En el 4T la demanda continuó su recuperación y alcanzó los 84,2 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 83,9 MBbl/d, +1,5 MBbl/d vs. 2004.
- En el 1T de 2005 se prevee que la demanda se mantenga en los 84,2 MBbl/d alcanzados en el 4T de 2004.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía
(e) Datos estimados por la Agencia Internacional de la Energía

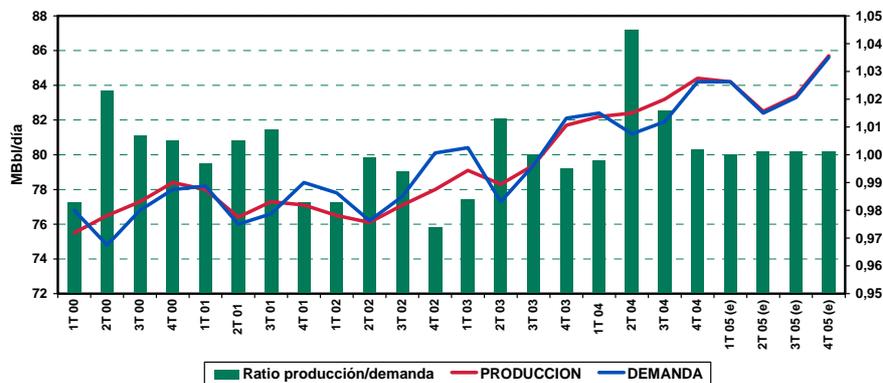
Evolución anual 2004

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 60,07% de promedio anual en 2004 frente a 61,28% de 2003, 61,75% de 2002, 62,10% de 2001 y 62,66% de 2000.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante el segundo semestre del año, principalmente en el 3T.
- En 1T, 2T, 3T y 4T 2004 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo ha seguido su comportamiento habitual, alcanzando el máximo en el primer trimestre del año (60,92%) para descender en el segundo trimestre (59,48%), volver a incrementarse en el tercero (60,07%) y descender en el cuarto (59,98%).

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 83,9 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,8 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,36% frente al 60,07% alcanzado en 2004.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

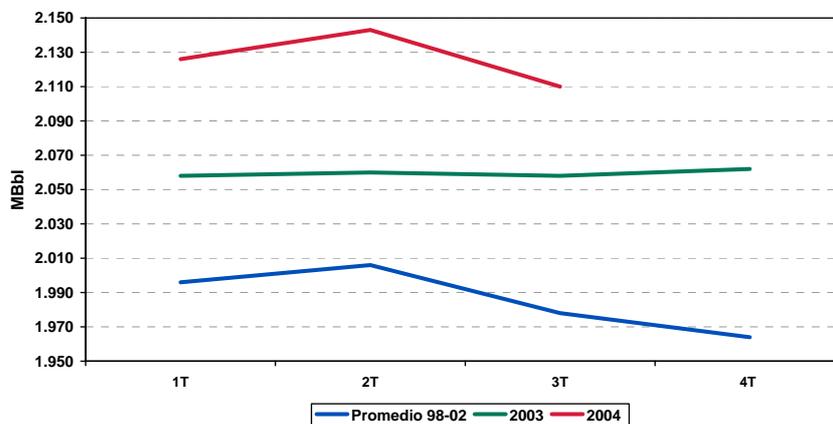
Evolución anual 2004

- En el 1T de 2004 el diferencial producción-demanda se situó en 0,998, incrementándose hasta 1,015 en el 2T, 1,016 en el 3T y descendiendo a 1,002 en el 4T de 2004.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, el ratio producción-demanda descenderá en el 1T de 2005 hasta un valor de 1,000.
- En promedio la oferta mundial de crudo superará en 2005 a la demanda en tan sólo 100.000 Bbl/d, por lo que el ratio producción/demanda se situará en promedio en 1,001.

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

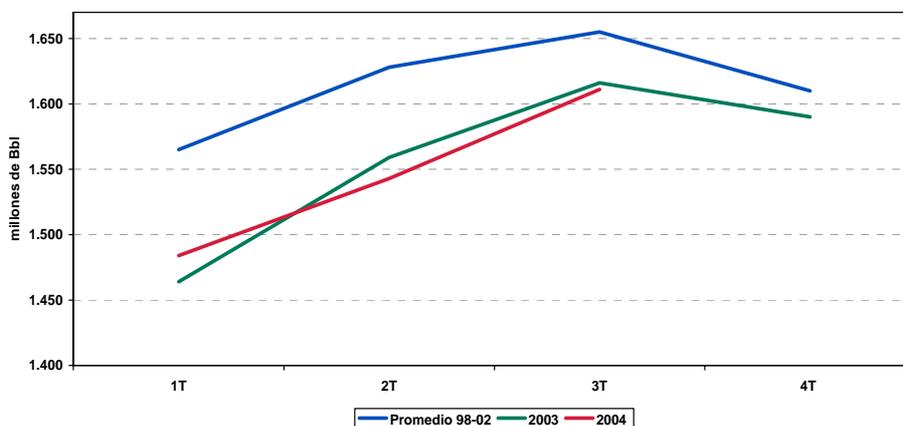
Evolución anual 2004

- Los stocks de crudo de la OCDE experimentaron un gran incremento el 1T de 2004, posicionándose al cierre del periodo en 2.126 MBbl (+64 MBbl vs. diciembre 2003).
- Esta tendencia ascendente continuó durante el 2T del año 2004, alcanzándose unos stocks de 2.143 MBbl.
- En el 3T se ha invertido esta tendencia creciente situándose los inventarios de crudo de la OCDE 2.110 MBbl.

Últimos datos disponibles

- En el 4T se ha iniciado la recuperación y los últimos datos confirman éste incremento posicionándose los stocks de crudo en 2.135 MBbl al final del mes de octubre y en 2.160 MBbl al cierre de noviembre.

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

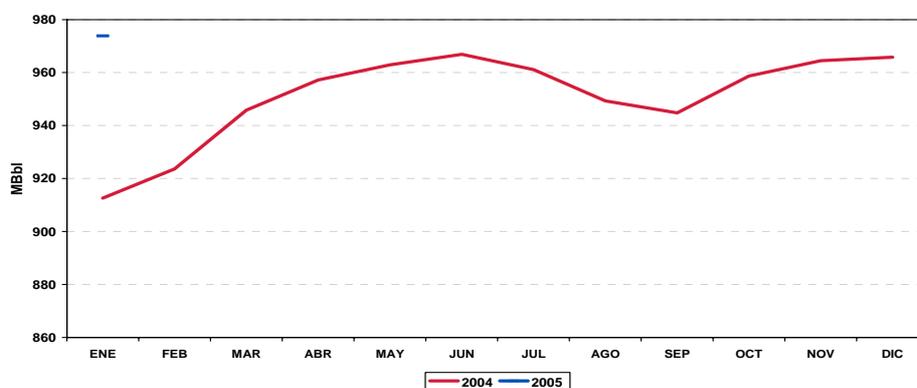
Evolución anual 2004

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2004 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2003, posicionándose al final del periodo en 1.484 MBbl (-106 MBbl vs. diciembre 2003).
- Aunque en el 2T de 2004 los inventarios se incrementaron en +59 MBbl, hasta los 1.543 MBbl, esta cifra es inferior a la registrada en el mismo período del año anterior.
- En el 3T los inventarios de productos de la OCDE aumentaron al situarse en 1.611 MBbl (+68 MBbl vs. junio). Con este aumento, pese a alcanzar las cifras de stocks del mismo período del año anterior, se continua por debajo de los niveles promedio de los últimos años.

Últimos datos disponibles

- A finales del mes de noviembre los stocks de productos se situaron en 1.626 MBbl (+16 Mbbbl vs. finales del 3T) debido principalmente al aumento significativo habido en los destilados medios.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas. Son stocks correspondientes al cierre de cada mes. Los datos de noviembre y diciembre de 2004 y enero 2005 son estimados

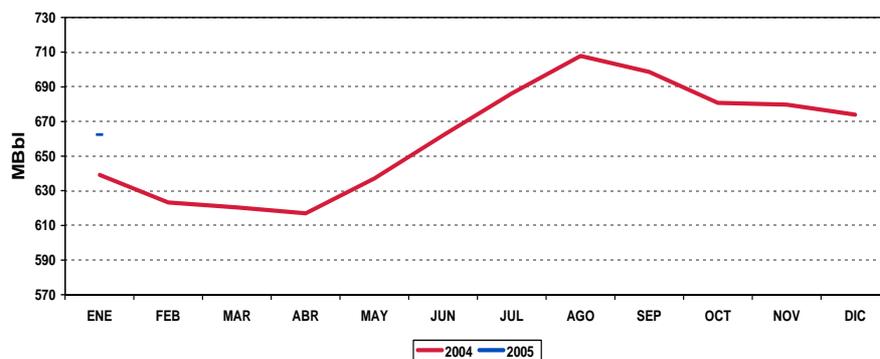
Evolución anual 2004

- Durante el primer semestre de 2004 los stocks de crudo en EE.UU., tanto los estratégicos como los operativos, siguieron una tendencia creciente, alcanzando a finales de junio 966,9 MBbl, casi un 7% superiores a los registrados en diciembre de 2003. La menor actividad refinera registrada en el primer trimestre del año unido al aumento de las importaciones que se ha mantenido entre enero y junio han sido los factores determinantes de este incremento.
- En el tercer trimestre de 2004 se inició una tendencia decreciente en los inventarios de crudo en EE.UU., influida por una disminución de sus importaciones por los efectos del huracán Iván que afectó a la zona del Golfo de Méjico. A finales del trimestre los stocks de crudo en USA se situaron en 944,8 MBbl (274,5 MBbl operacionales +670,3 MBbl estratégicos), frente a los 966,9 MBbl registrados a finales del 2T.
- En el cuarto trimestre se ha invertido la tendencia iniciada el trimestre anterior hasta situarse los stocks de crudo a finales de diciembre en 965,8 MBbl, lo que supone un incremento de +21 MBbl frente a finales del trimestre anterior.
- Al igual que en 2003, en 2004 las existencias totales de crudo en EE.UU. se encuentran en cotas inferiores al nivel promedio de los últimos cinco años.

Comportamiento enero 2005

- En enero los stocks de crudo han aumentado hasta situarse en 973,9 MBbl frente a los 965,8 MBbl de diciembre.
- Hay que destacar que pese a haber aumentado los stocks estratégicos +4,6 MBbl hasta 678,6 MBbl aún no se ha alcanzado el nivel de los 700 MBbl de capacidad total disponible que el Gobierno estadounidense se había propuesto alcanzar a finales de 2003.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes
Los datos de noviembre y diciembre de 2004 y enero 2005 son estimados

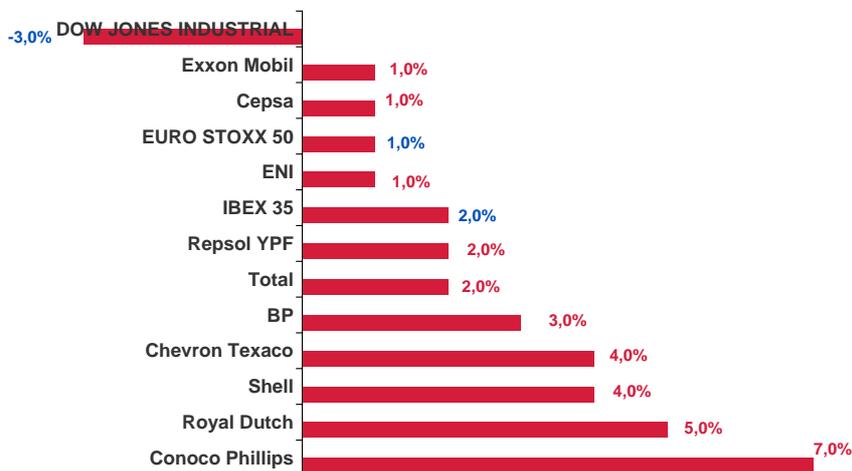
Evolución anual 2004

- Entre enero y abril de 2004 los stocks de productos petrolíferos estadounidenses mantuvieron la tendencia decreciente iniciada a finales del año anterior, para situarse en 617,0 MBbl a frente a los 661 MBbl de diciembre de 2003. Mientras que los inventarios de gasolinas se mantuvieron durante este período los niveles que más se redujeron fueron los de destilados al verse afectados por la menor actividad refinera y por la ola de frío en EE.UU., que elevó notablemente la demanda de "heating oil".
- Entre mayo y agosto los inventarios de productos petrolíferos mantuvieron una clara tendencia alcista, alcanzando 707,8 MBbl a finales de este período, impulsada por el elevado porcentaje de utilización de las refinerías durante este período.
- Desde septiembre el volumen de stocks de productos ha ido disminuyendo, truncándose la tendencia alcista iniciada en mayo, situándose desde finales de octubre en 680,7 MBbl hasta finales de diciembre en 673,9 MBbl.

Comportamiento enero 2005

- En el mes de enero el volumen de stocks de productos ha disminuido situándose en 662,4 MBbl, -11,5 MBbl vs. diciembre 2004.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene 2005



Fuente: Datastream

Evolución anual 2004

- Todas las petroleras se revalorizaron durante el periodo enero-diciembre de 2004, oscilando sus ganancias entre el +32,4% de Conoco Phillips y el +1,3% de Royal Dutch, debido fundamentalmente a las elevadas cotas alcanzadas por el precio del crudo a lo largo del año.
- Las petroleras en general se comportaron mejor que la media de los mercados bursátiles, adoptando su típico papel de "valores refugio" en periodos alta inestabilidad política, crisis económica o elevados precios del crudo. Concretamente, el índice Dow Jones Industrial ha acumulado en 2004 unas ganancias del +1,3%, el Eurostoxx 50 del +6,9% y el Ibex 35 del +17,4%.

Comportamiento enero 2005

- En el mes de enero las compañías las petroleras han tenido un comportamiento bursátil positivo, oscilando sus ganancias entre el +1% de Exxon Mobil, Cepsa y ENI y el +7% de Conoco Phillips.

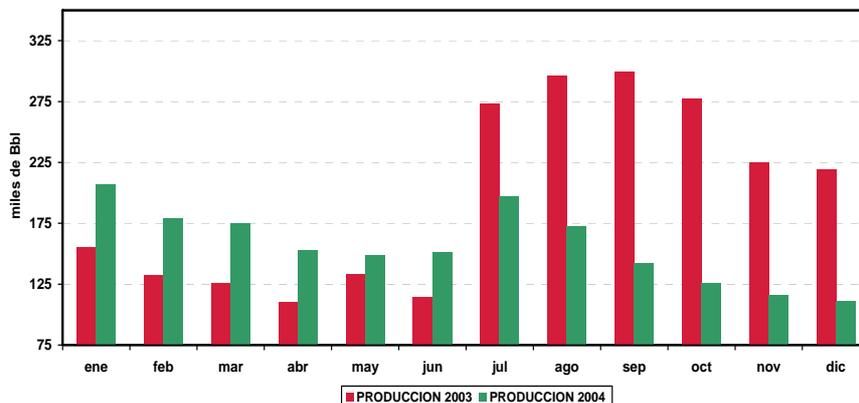


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Enero 2005

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

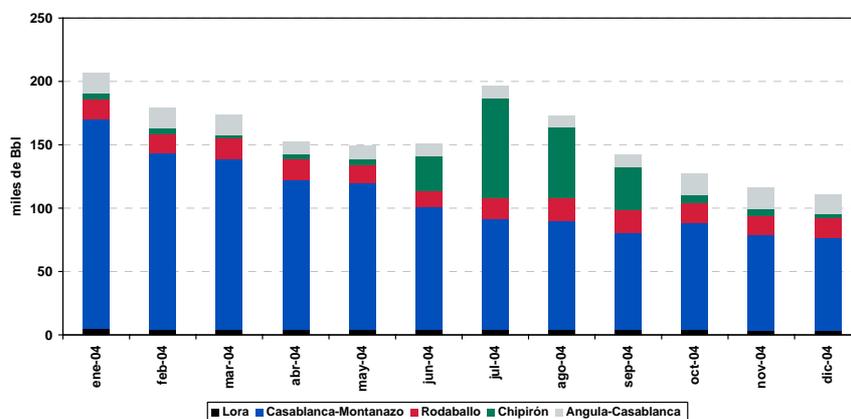
Evolución anual

- La producción acumulada de crudo en 2004 fue de 1.878.649 barriles, lo que supone un descenso del 20,49% respecto al acumulado del año anterior, en el que la producción total fue de 2.362.696 barriles.
- Continúa la tendencia descendente iniciada en agosto. En diciembre se registra la producción más baja del año 2004 con 110.929 barriles, lejos de los 219.271 registrados en el mismo mes del año anterior. Este descenso se debe, fundamentalmente, a la caída de producción en el campo Chipirón a partir del mes de agosto de 2004.

Últimos datos disponibles

- El 12 de diciembre comenzaron las operaciones de perforación del sondeo Castor-I, alcanzando una profundidad de 1.911 metros. Se perforó vertical hasta los 1.148 metros, continuando desviado hasta una inclinación máxima de 36°, alcanzando la formación objetivo "calizas karstificadas del cretáceo inferior", a 1.811 metros, con resultados positivos. Con el mismo equipo se comenzará a continuación el sondeo Fornax-1 de BG.

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

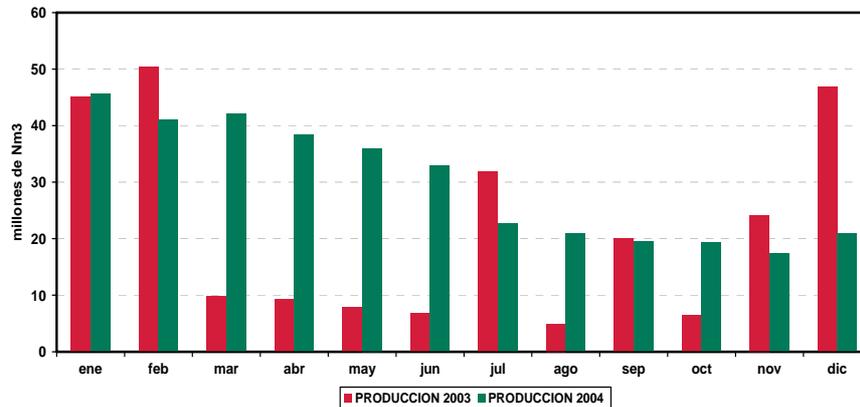


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 2.362.696 barriles de crudo producidos en España en 2003 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 52.831 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 1.665.714 barriles
 - Rodaballo: 196.051 barriles
 - Chipirón: 293.393 barriles
 - Angula-Casablanca: 154.707 barriles
- La producción de crudo en España en 2004 (1.878.649 barriles) se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 46.353 barriles (-12,26% vs. año 2003)
 - Casablanca-Montanazo D: 1.255.082 barriles (-24,65%)
 - Rodaballo: 188.818 barriles (-3,69%)
 - Chipirón: 232.745 barriles (-20,67%)
 - Angula-Casablanca: 155.651 barriles (+0,61%)

Mercado Nacional Producción nacional de gas

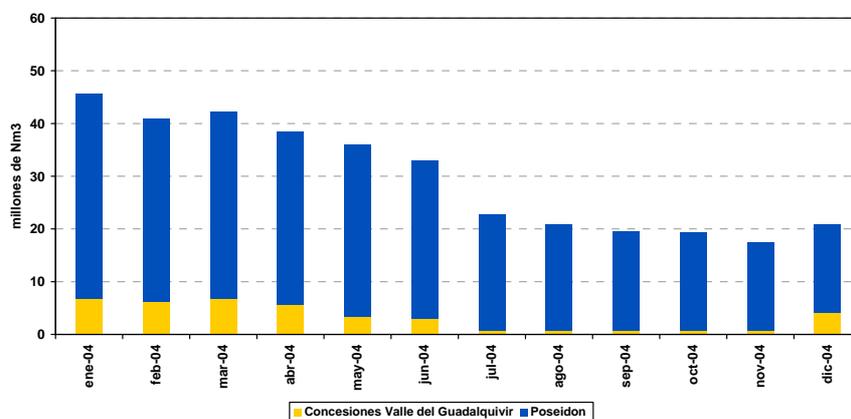


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en 2004 fue de 365,845 millones de metros cúbicos, lo que supone un aumento del 38,87% frente al año anterior, que tuvo una producción de gas de 263,436 millones de metros cúbicos.
- En el año 2004 el campo Poseidón representa el 86,78% del total de la producción nacional de gas. En el año 2003 el campo Poseidón supuso el 67,56% del total de la producción de gas. Esta diferencia en la producción de Poseidón, se debe al descenso en la producción en el periodo marzo-junio y en el mes de agosto de 2003 del campo Poseidón debido a la suspensión de la producción, a requerimiento del comprador.

Mercado Nacional Producción nacional de gas

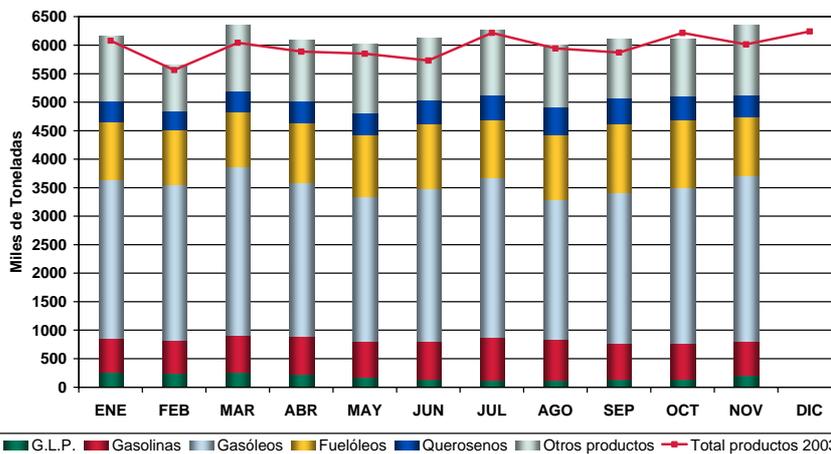


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en 2003 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 85,452 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 177,983 MNm³
- La producción de gas de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 48,369 MNm³ (-43,40% vs. año 2003)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 317,476 MNm³ (+78,37%)

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Noviembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

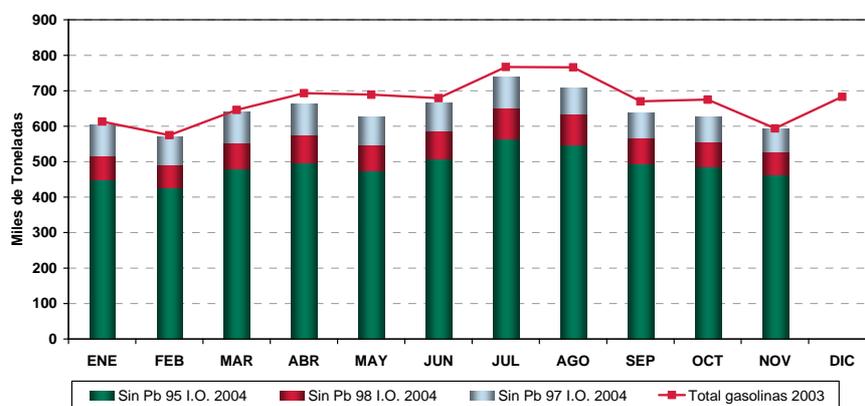
Evolución anual

- El consumo acumulado durante los once primeros meses de 2004 se sitúa en 67,23 MTm, un 2,8% superior al registrado en el mismo periodo de 2003.
- Comparando este acumulado desglosado por productos con el correspondiente a 2003, destaca el aumento registrado por el consumo de querosenos (+10,4%), seguido del de gasóleos (+6,5%), el GLP (+2,2%) y el genérico "otros productos" (+0,4%). Por el contrario, desciende el consumo de gasolinas (-3,9%) y fuelóleos (-2,0%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-noviembre de 2004, los gasóleos siguen siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 44,53% del total. Los fuelóleos suponen el 17,49%, las gasolinas el 10,53%, los querosenos el 6,62% y los GLP el 3,07%. El 17,76% restante corresponde al genérico "otros productos".

Comportamiento 2004

- En noviembre la demanda de productos petrolíferos aumenta un 3,85% respecto al mes precedente, alcanzando las 6,35 MTm.
- Por productos, en relación al mes de octubre, aumenta el consumo de los GLP (+42,2%), los gasóleos (+6,8%) y el del genérico "otros productos" (+21,3%). Por su parte, desciende la demanda de fuelóleos (-13,4%), querosenos (-8,3%) y gasolinas (-5,4%).
- En consumo total de productos petrolíferos correspondiente al mes de noviembre se sitúa un 5,54% por encima del registrado el mismo mes del ejercicio 2003. Analizando por productos, presentan una mayor demanda los gasóleos (+14,1%), los GLP (+13,6%) y los querosenos (+12,8%). El del resto de productos se sitúa por debajo: fuelóleos (-1,3%), gasolinas (-0,2%) y el genérico "otros productos" (-6,3%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Noviembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

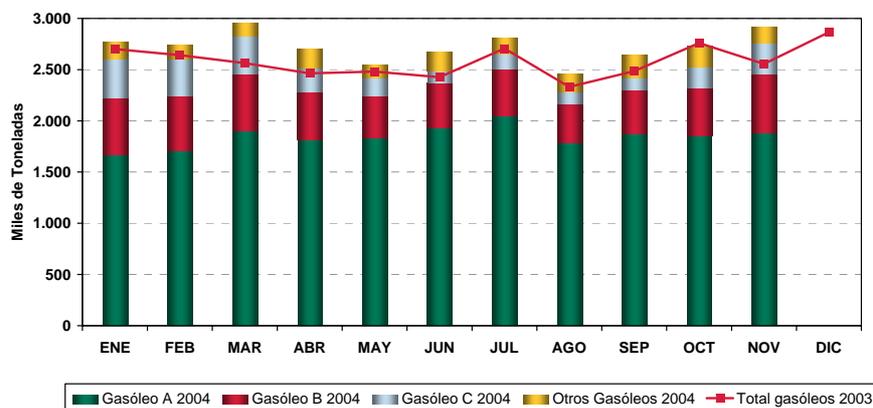
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante el periodo enero-noviembre de 2004 es de 7,08 MTm, un 3,9% inferior al registrado en el mismo periodo de 2003. La caída de la demanda de gasolina 97 I.O. (-28,6%) explica este descenso, ya que tanto el consumo de gasolina 95 I.O. como de gasolina 98 I.O. presentan en este periodo un comportamiento alcista (+0,8% y +2,6%, respectivamente).

Comportamiento noviembre 2004

- En noviembre de 2004 se consumieron 593 kTm de gasolinas, un 5,4% menos que en el mes anterior. Por cuarto mes consecutivo disminuyó la demanda de los tres tipos de gasolinas auto: -8,7% la gasolina 97 I.O., -8,3% la gasolina 98 I.O. y -4,5% la gasolina 95 I.O.
- Respecto al mismo mes del año precedente, el consumo total de gasolinas descendió un 0,2%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-29,2%), ya que tanto la gasolina 95 I.O. (+5,5%) como la 98 I.O. (+1,5%) aumentan su consumo.

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Noviembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

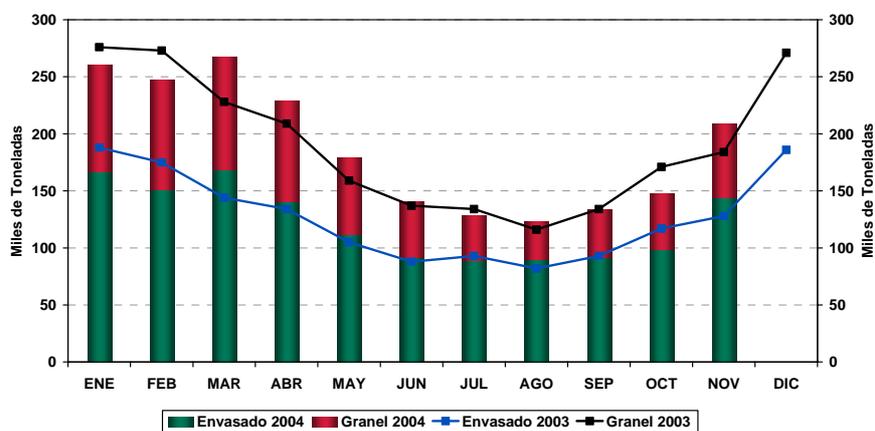
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos durante los once primeros meses de 2004 se sitúa en 29,94 MTm, un 6,5% superior al del mismo periodo de 2003. El mayor consumo de gasóleo A (+6,9%) y gasóleo B (+6,9%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-0,5%). El consumo acumulado correspondiente al genérico "otros gasóleos" supera en un 11,6% al del año anterior.

Comportamiento noviembre 2004

- El consumo total de gasóleos mantuvo en noviembre de 2004 la tendencia ascendente iniciada en septiembre, alcanzando los 2,92 MTm. La variación intermensual registrada (+6,9%) resultó del aumento de la demanda de gasóleo C (+52,5%), gasóleo B (+21,5%) y gasóleo A (+1,6%); el genérico "otros gasóleos" desciende un 23,6%.
- En noviembre la demanda de gasóleos se sitúa un 14,1% por encima de la registrada en el mismo mes de 2003. Este hecho se explica por el aumento generalizado de los diferentes tipos de gasóleos: +23,9% el gasóleo B, +11,3% el gasóleo A, +5,5% el gasóleo C y un +37,2% el genérico "otros gasóleos".

Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Noviembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

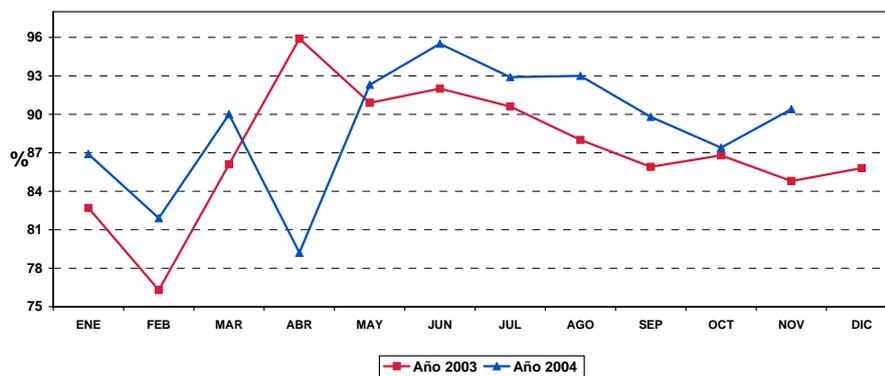
Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente al periodo enero-noviembre de 2004 se sitúa en 2.065 kTm, un 2,2% superior al registrado en el mismo periodo de 2003.
- Por segmentos, se observa que el consumo acumulado de GLP envasado se sitúa por debajo (-0,1%) del registrado en el mismo periodo de 2003, mientras que el de GLP a granel está por encima (+6,7%).

Comportamiento noviembre 2004

- En noviembre el consumo de GLP mantuvo la tendencia ascendente iniciada en septiembre, alcanzando las 209 kTm. La variación intermensual registrada (+41,2%) resultó del incremento en el consumo de ambas modalidades de entrega: envasado (+45,5%) y granel (+32,7%).
- El consumo total de GLP registrado en noviembre fue superior en un 13,6% al correspondiente al mismo mes de 2003, registrándose porcentajes positivos en ambos segmentos: granel (+16,1%) y envasado (+12,5%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumentó en noviembre de 2004, situándose en 68,90%/31,10% frente al 66,89%/33,11% del mes anterior.

Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Noviembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

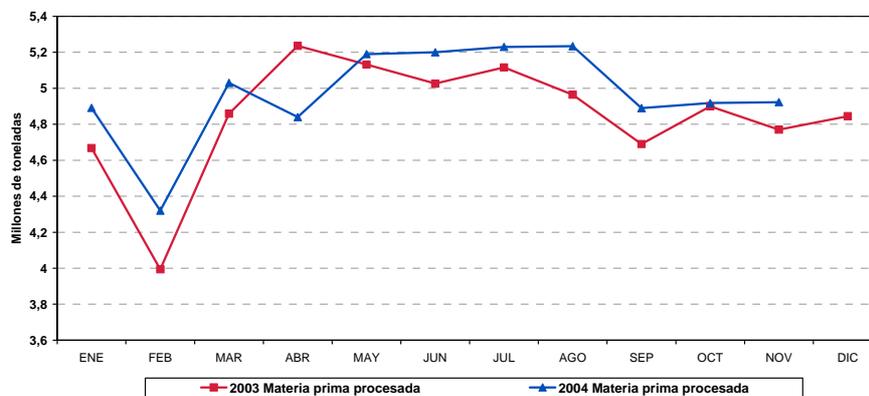
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al periodo enero-noviembre de 2004 se sitúa en el 89,03%, frente al 87,27% del mismo periodo del año anterior.

Comportamiento noviembre 2004

- En noviembre de 2004 aumentó la utilización de la capacidad de refino en relación al mes anterior (+3,0 puntos porcentuales), situándose en 90,4%.
- Respecto al mismo mes del año 2003, la utilización de la capacidad de refino fue superior en 5,6 puntos porcentuales.

Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Noviembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

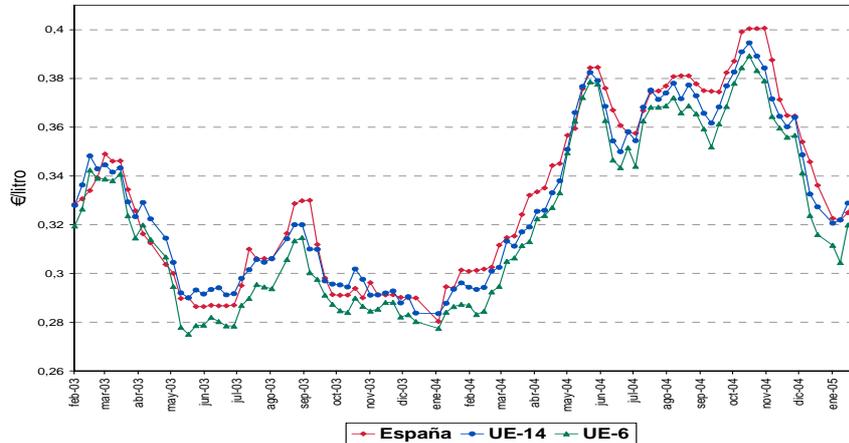
Evolución anual

- La materia prima total procesada durante el periodo enero-noviembre de 2004 se eleva a 54,67 MTm, un 2,46% por encima de la registrada en el mismo periodo de 2003.

Comportamiento noviembre 2004

- En noviembre de 2004, la materia prima procesada se situó en 4,923 MTm, un 0,10% superior a la correspondiente al mes anterior.
- La materia prima procesada en noviembre es un 3,21% superior a la registrada en el mismo mes del ejercicio 2003.

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



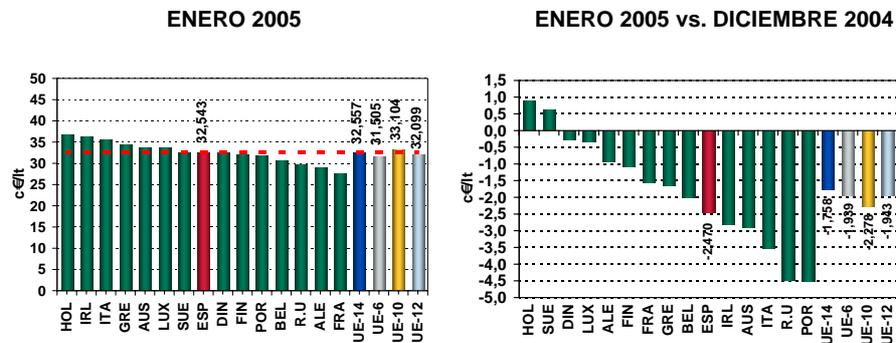
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

Evolución anual

- En enero de 2005 el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye por tercer mes consecutivo tanto en España como en las medias europeas, a pesar del repunte de las últimas semanas del mes.
- No obstante, el PAI medio mensual de la Gna. 95 se sitúa en enero de 2005, tanto en España como en la UE-14 y UE-6, por encima del registrado en el mismo mes de 2004 (+3,286, +3,535 y +3,125 c€/lt, respectivamente).

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

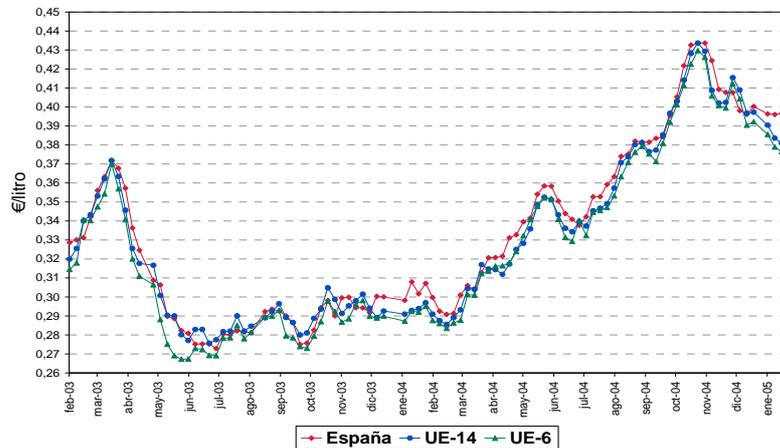


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia
 UE-12: Media ponderada de la zona euro
 UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
 UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Evolución anual

- En enero de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 se sitúa en 32,543 c€/lt en España, 32,557 c€/lt en la UE-14 y 31,505 c€/lt en la UE-6.
- El descenso registrado por el PAI medio mensual de la Gna. 95 en enero de 2005 en relación al mes precedente es mayor en España (-2,470 c€/lt) que en la UE-14 y UE-6 (-1,758 y -1,939 c€/lt, respectivamente).
- A pesar de que el descenso es superior en España, el PAI medio mensual de la Gna. 95 continúa, como en meses anteriores, por encima del correspondiente a la UE-6. Por el contrario, y por primera vez desde mayo de 2004, el PAI medio se sitúa por debajo del de la UE-14.
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se estrechan en enero de 2005 respecto al mes anterior, hasta alcanzar los -0,014 y +1,038 c€/lt, respectivamente. En relación al mismo mes del ejercicio precedente, el diferencial España/UE-14 se sitúa por debajo (-0,249 c€/lt), mientras que el diferencial España/UE-6 se sitúa por encima (+0,161 c€/lt).
- España presenta en enero de 2005 el octavo PAI más alto de la UE-15, posicionándose 4,138 c€/lt por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,975 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

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



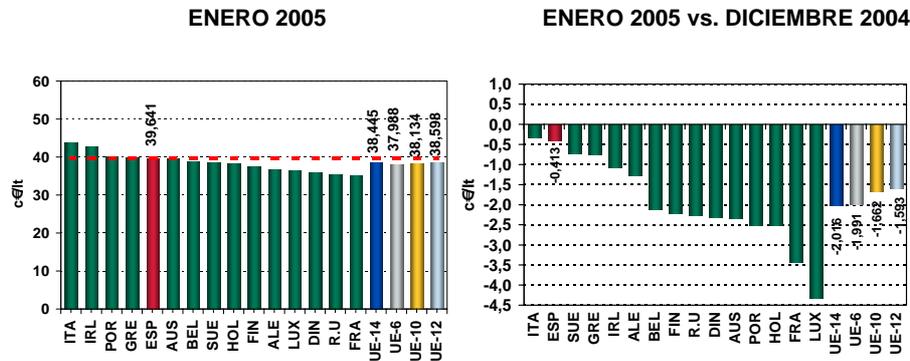
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

Evolución anual

- El PAI medio mensual del Go. A disminuye en enero de 2005 por tercer mes consecutivo, tanto en España como en la UE-14 y UE-6.
- A pesar de este descenso, el PAI medio mensual del Go. A se sitúa en enero de 2005, tanto en España como en la UE-14 y UE-6, por encima del registrado en el mismo mes de 2004 (+9,269, +9,084 y +8,117 c€/lt, respectivamente).

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



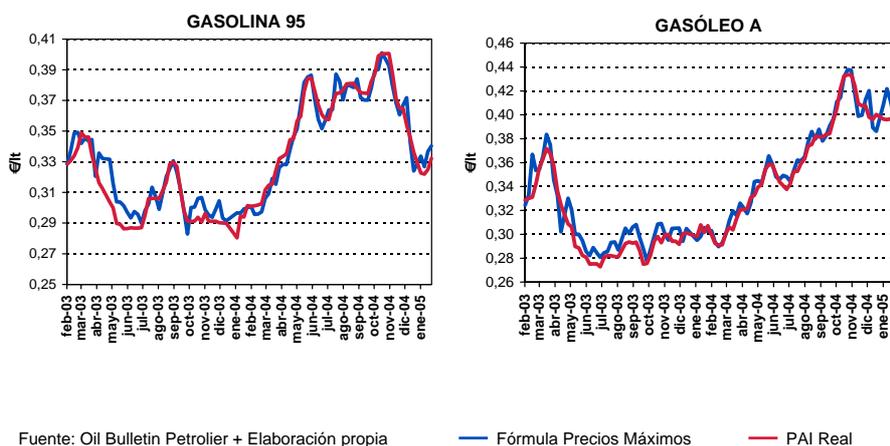
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

UE-12: Media ponderada de la zona euro
UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Evolución anual

- El PAI medio mensual del Go. A se sitúa en 39,641 c€/lt en España, 38,445 c€/lt en la UE-14 y 37,988 c€/lt en la UE-6.
- En relación al mes precedente, en enero de 2005 el PAI medio mensual del Go. A en España disminuye (-0,413 c€/lt) menos que en la UE-14 y UE-6 (-2,016 y -1,991 c€/lt, respectivamente).
- En enero de 2005, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6. Respecto al mes anterior los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se amplían, alcanzando los +1,196 y +1,653 c€/lt, respectivamente. En relación al mismo mes del ejercicio precedente, ambos diferenciales se sitúan por encima en +0,185 y +0,452 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en enero de 2005 el quinto PAI más alto de la UE-15, situándose 4,024 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 4,480 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

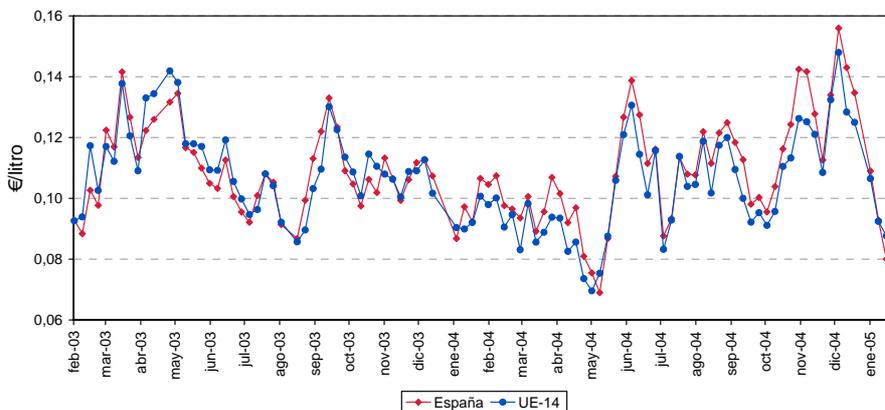
Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



Evolución anual

- En enero de 2005 la diferencia media entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos registra, por segundo mes consecutivo, valores negativos, situándose en -0,89 c€/lt.
- Igualmente, en enero de 2005, el PAI medio real del Go. A vuelve a ser inferior al valor resultante de la antigua fórmula de precios máximos, ampliándose la diferencia desde los -0,16 c€/lt registrados en diciembre de 2004 hasta los -1,33 c€/lt.

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

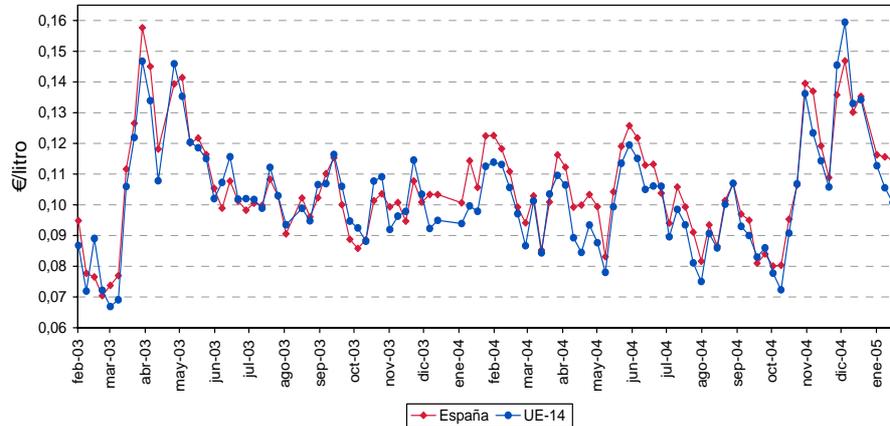


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Tras dos meses de aumentos, en enero de 2005 el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye en relación al mes anterior tanto en España (-5,10 c€/lt) como en la UE-14 (-4,28 c€/lt), situándose en 9,09 y 9,07 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 se reduce en enero de 2005 en 0,83 c€/lt, alcanzando los +0,02 c€/lt.
- En enero de 2005 el margen bruto medio mensual de la Gna. 95, tanto en España como en la UE-14, se sitúa por debajo del registrado en el mismo mes de 2004, en -0,49 y -0,26 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

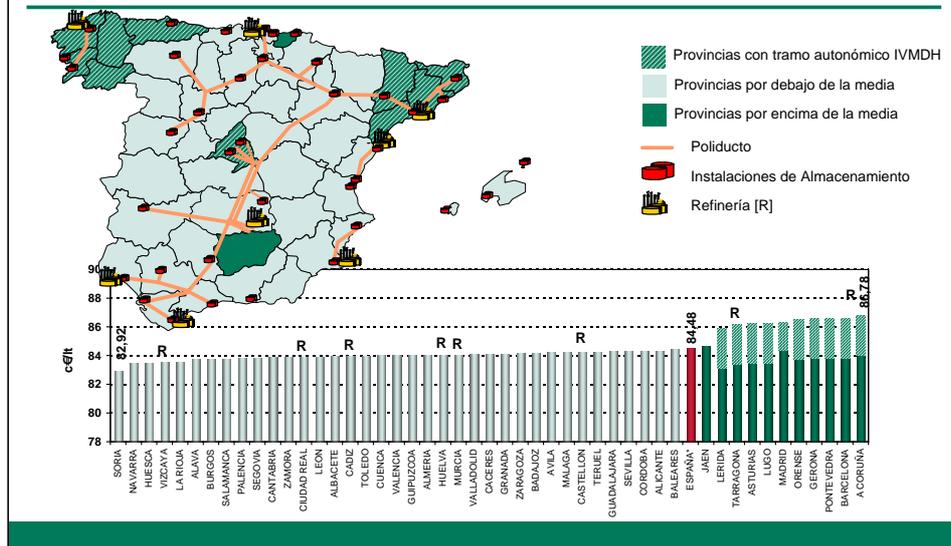
Evolución anual

- Tras dos meses de aumentos, en enero de 2005 el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye en relación al mes anterior tanto en España (-2,41 c€/lt) como en la UE-14 (-4,00 c€/lt), situándose en 10,79 y 9,80 c€/lt, respectivamente.
- En enero de 2005 el diferencial del margen bruto medio mensual entre España y la UE-14 del Go. A se eleva de los -0,60 c€/lt de diciembre de 2004 a los +0,98 c€/lt.
- En enero de 2005 el margen bruto medio mensual del Go. A, tanto en España como en la UE-14, se sitúa por encima del registrado en el mismo mes de 2004, en +0,21 y +0,20 c€/lt, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

Mercado Nacional PVP Gasolina 95 por provincias



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

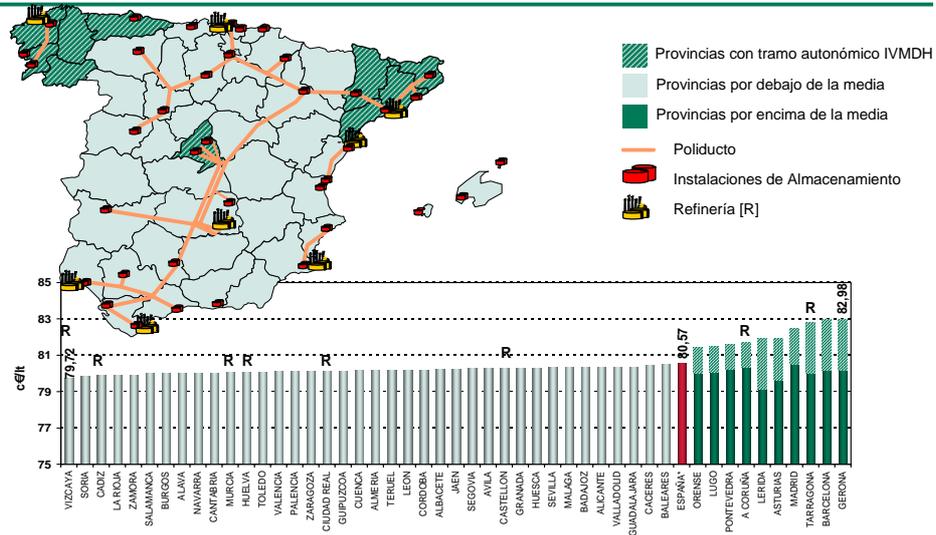
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Enero 2005

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias



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

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

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