



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 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 2005

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
- PVP “Nuevo Gasóleo A” por provincias



Comisión
Nacional
de Energía

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

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de Energía ha revisado al alza su previsión de crecimiento de demanda mundial de crudo para 2005 en 80.000 Bbl/d situándose 1,52 MBbl/d, con lo que su estimación de demanda para 2005 alcanza los 84,0 MBbl/d.
- Según ha publicado en su último informe mensual, la OPEC coincide con la AIE en sus previsiones de crecimiento de la demanda al corregir al alza en 80.000 barriles diarios sus previsiones sobre crecimiento para 2005, con lo que su previsión de demanda se sitúa en 83,78 MBbl/d.
- Según el Ministro de Petróleo de Arabia Saudí, Ali al-Naimi, se espera que el precio del crudo este año fluctúe entre los 40 y 50 \$/Bbl. Además añadió que posiblemente los miembros de la OPEP, en su próxima reunión que tendrá lugar el 16 de marzo en Isfahán (Irán), revisen la composición de la cesta de precios de referencia del cartel y fijen una nueva banda de precios objetivo.
- El Ministro ruso de Recursos Naturales, Yury Trutnev, ha anunciado que las compañías extranjeras, o aquellas rusas en las que una compañía foránea tenga más de un 49% de participación, no podrán participar en 2005 en las subastas de licencias para explorar los recursos naturales rusos.
- En opinión del economista-jefe de la OCDE, Jean-Phillippe Cotis, la economía global perdió ímpetu a finales de 2004 afectada por el mal comportamiento económico de la Zona Euro y de Japón, pero actualmente se dan las condiciones necesarias para una reactivación internacional en los próximos meses.
- El índice de confianza de los consumidores de EE.UU. emitido por el Conference Board ha disminuido en febrero hasta alcanzar un valor de 104,0 frente a los 105,1 registrados en enero.
- El Índice de Confianza Empresarial Alemana elaborado por el Instituto IFO ha bajado en febrero 0,9 puntos hasta situarse en 95,5 en contra de las expectativas del mercado.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Nacionales

- Según ha anunciado el Conseller de Economía, Gerardo Camps, el gobierno valenciano excluirá de la aplicación del tramo autonómico del impuesto sobre la Venta Minorista de Hidrocarburos al gasóleo A, B y C destinado a los profesionales del transporte. La ley que regula la aplicación de este tributo se debatirá en las Cortes en el primer semestre de este año, por lo que entrará en vigor a partir de junio.
- De acuerdo con los últimos datos publicados por el INE, el PIB español se aceleró un 2,7% en 2004, superándose en un décima las estimaciones iniciales del Banco de España.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: internacionales

- El Ministro de Industria noruego ha anunciado que el gobierno va a vender el 4,6% de Statoil, con lo que su participación en la compañía se reducirá a un 71,7%.
- La petrolera francesa Total ha logrado un beneficio neto de 3.240 millones de euros durante el cuarto trimestre de 2004, frente a los 1.590 millones que registró en el mismo período del año anterior.
- La petrolera lusa Galp Energía ha alcanzado un nuevo resultado record en 2004 con un beneficio neto de 333 millones de euros, lo que supone un 35% más que el año anterior.
- La petrolera rusa Yukos ha presentado una demanda en EE.UU. contra las compañías Gazprom, Gazpromneft, Baikal y Rosfnet, a las que exige 20.000 millones de dólares por daños y perjuicios por colaborar con el Gobierno de Rusia en el desmantelamiento de su negocio.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: nacionales

- Cepsa ha obtenido un resultado después de impuestos en 2004 de 650 millones de euros, un 6 % más que en 2003. El resultado después de impuestos del último trimestre supera los 199 millones de euros, un 22 % más que en el tercer trimestre de 2004.
- Repsol YPF obtuvo en 2004 un beneficio neto atribuible de 1.950 millones de euros, un 3,5% inferior al de 2003, como consecuencia del fuerte saneamiento extraordinario de 682 millones de euros realizado en el ejercicio. El resultado operativo alcanzó los 4.547 millones de euros, superior en un 17,8% al del año anterior.
- Repsol YPF ha firmado un acuerdo con la compañía holandesa Basell para adquirir el 50% de su participación en Transformadora de Propileno A.I.E., que incluye una planta de polipropileno situada en el Complejo Petroquímico de Tarragona, con una capacidad de 160.000 toneladas/año, en la que Repsol YPF tiene ya el 50% restante. Ambas compañías esperan formalizar la transacción a lo largo de este año, una vez obtenida la aprobación de las autoridades españolas. Esta operación, supone para Repsol YPF un incremento del 15% de su capacidad de producción de polipropileno, refuerza su presencia en el negocio de las poliolefinas en Europa.
- El Consejo de Administración de Repsol YPF ha aprobado el nombramiento como Consejero de la compañía de Luís Suárez de Lezo, quien asume además la Secretaría del Consejo y se incorpora como vocal a la Comisión Delegada del mismo.
- La Comisión Europea ha autorizado a Repsol YPF la adquisición de la compra del negocio de GLP en Portugal, constituido por la empresa Shell Gas (LPG) S.A. y sus subsidiarias Spelta, en Madeira, (participada al 100%) y Saaga, en Azores, (participada al 25%). En la operación se incluye también la compra de dos plantas embotelladoras, la de Matosinhos, con una capacidad de almacenaje de GLP de 3.900 toneladas y la de Banática, con una capacidad de almacenaje de 2.700 toneladas. Además, se adquieren todos los activos comerciales que permiten el desarrollo normal de la actividad.
- El resultado después de impuestos del grupo CLH en el ejercicio 2004 ha sido de 103,2 millones de euros, un 23,0% más que el del año anterior.
- El beneficio neto del Grupo Gas Natural alcanzó los 633,9 millones de euros en el ejercicio 2004, con un crecimiento del 11,5%, en relación con el ejercicio anterior.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- La unidad de procesamiento del proyecto Athabasca Oil Sands (AOSP) operada por Royal Dutch Shell en Canadá volvió a producciones máximas de crudos pesados entorno a 160.000 barriles por día. Una avería en uno de los dos trenes había reducido la producción hasta el 65% desde el mes de octubre. AOSP es operada por Royal Dutch Shell con un 60% de participación, junto con ChevronTexaco (20%) y Western Oil Sands (20%).
- Royal Dutch Shell anunció el descubrimiento en un sondeo del campo de Gumusut (Bloque J en Malasia). Las reservas se estiman en al menos 300 millones de barriles. Shell es el operador del bloque J con un 40% de participación, junto con ConocoPhillips (40%) y Petronas (20%).
- CS Mutiara Petroleum, una empresa creada a partes iguales por Royal Dutch Shell y la compañía estatal de Malasia, Petronas, anunció un descubrimiento de gas natural en el bloque PM301, sondeo offshore Bunga Anggerik-1. El sondeo se perforó a 1.527 metros y encontró cuatro zonas con gas. El sondeo Bunga Anggerik-1 está localizado a 6 kilómetros del otro descubrimiento de CS Mutiara Petroleum en el campo de Bunga Zetung, que se estima con unas reservas de 200.000 millones de pies cúbicos.
- El gobierno australiano ha otorgado 11 licencias para la exploración el oeste del país. Ocho de ellas están situadas en la región de Carnarvon y las tres restantes en la región de Bass, cerca del campo de gas de Yolla (Tasmania). La proximidad de estas licencias a zonas donde se han producido descubrimientos previos y en las que ya existe infraestructura facilitará los trabajos. Entre los adjudicatarios se encuentran OMV, Nippon Oil, Tap Oil y BHP Billiton.
- El Ministro Noruego de Energía y Petróleo aprobó el plan para el desarrollo y operación propuesto por Statoil para los campos Skinfaks y Rimfaks en el Mar del Norte. Statoil unirá estos dos campos, con unas reservas estimadas de 70 millones de barriles, a Gulfaks C. Se espera que la campaña de sondeos comience en otoño y la producción a finales de 2006.
- PDVSA autorizó a ConocoPhillips a desarrollar el campo Corocoro, después de un mes de conversaciones. El proyecto de 480 millones de dólares se espera que comience a producir en 2006 a un ritmo de 70.000 barriles por día, para alcanzar los 75.000 barriles por día en 2007 y los 120.000 en 2009.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- ChevronTexaco anunció el descubrimiento de 6 yacimientos de gas natural en Trinidad y Tobago. El descubrimiento se sitúa en el bloque 6d, sondeo Manatee-1 con una lámina de agua de 91 metros. El sondeo está todavía en fase de pruebas. El sondeo Manatee-1 confirma el modelo geológico establecido por ChevronTexaco en el sondeo Loran en aguas territoriales venezolanas. ChevronTexaco es el operador del bloque 6d con un 50% de participación, junto con el Grupo BG (50%).
- BP anunció un quinto descubrimiento en aguas profundas del bloque 31 en el offshore de Angola. El hallazgo en el sondeo Palas-1 sigue a Plutón, Saturno, Marte y Venus. El descubrimiento se sitúa en la parte este del bloque. Se perforó a una profundidad de 3.745 metros con una lámina de agua de 1.602 metros y las pruebas dieron una producción estimada de 5.330 barriles por día. BP es el operador de este bloque con un 26,67% de participación, junto con Exxon Mobil 25%, Sonangol 20%, Statoil 13,33%, Marathon 10% y Total 5%.
- CEPSA (25%), en asociación con IEOC (75%), filial 100% de la compañía italiana Eni, ha obtenido un permiso de exploración, tras presentarse a un concurso público convocado por la empresa nacional de hidrocarburos egipcia, EGPC (Egyptian General Petroleum Corporation). Dicho permiso, correspondiente al bloque denominado North Bahrein está situado en la zona conocida como Desierto Occidental, al noroeste del país y cuenta con una extensión de 4.297 kilómetros cuadrados. El contrato de exploración, adjudicado inicialmente por un periodo de tres años, contempla la realización de una campaña sísmica y la perforación de un pozo. La adjudicación definitiva del contrato a la asociación formada por Eni y CEPSA está pendiente de la firma del Acuerdo de Concesión con EGPC y de la ratificación definitiva por el parlamento egipcio como es habitual en estos casos. Además, CEPSA ha adquirido una participación del 20% en un contrato de exploración en el bloque “off-shore” denominado South Feiran, en el Golfo de Suez, del que Eni es el operador y en el que se va a desarrollar una campaña sísmica a lo largo de 2005.
- MOL anunció que ha incrementado su participación en el bloque exploratorio Fedorovsky en la región noroeste de Kazajstán un 5% (3,82 millones de dólares). La adquisición ha aumentado la participación del grupo húngaro hasta el 27,5%.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- El Gobierno aplazó el otorgamiento del permiso para que Repsol YPF pueda explorar en Canarias en el Consejo de Ministros del 11 de febrero.
- El 16 de febrero entró en vigor el protocolo de Kioto, que es el primer tratado global jurídicamente vinculante de carácter ecológico. El Protocolo de Kioto forma parte de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el cambio climático, adoptada en la cumbre de la tierra de Río de Janeiro en 1992. El Protocolo de Kioto obliga a sus firmantes a reducir, entre los años 2008 y 2012, en un 5,2% respecto a los niveles de 1990 las emisiones a la atmósfera de los gases que provocan el efecto invernadero: el dióxido de carbono, el metano, el óxido nitroso, el hidrofluorcarbono, el perfluorocarbono y el hexafluorocarbono de azufre. Los expertos vaticinan que reduciendo la emisión de estos gases quedará controlado, al menos en parte, el impacto del agente más directamente implicado en el calentamiento global del planeta.
- El Pleno del Congreso de los diputados aprobó el 24 de febrero el proyecto de ley que regula el régimen de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, procedente del Senado. Con esta regulación, se completa el marco legal para el comercio de emisiones contaminantes.
- El Ministerio de Medio Ambiente ya ha aprobado los cuatro primeros mecanismos de desarrollo limpio (MDL) españoles, que consisten en inversiones limpias en Latinoamérica. Se trata de 4 proyectos minihidráulicos: el de Callahuanca, desarrollado por Endesa en Perú, y tres de Unión Fenosa (Macho de Monte, Dolega y Los Algarrobos), en Panamá. La central de Endesa con una inversión de 13,9 millones de dólares fue el primer proyecto presentado en el Ministerio. Endesa y Fenosa acudirán ahora a la junta ejecutiva de la ONU para presentar sus MDL.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de la Autoridad Portuaria de Tarragona referente al trámite de competencia de proyectos relativo a la solicitud presentada por Repsol Petróleo, S. A., de una concesión demanial en la zona de servicio del Puerto de Tarragona. (Boletín Oficial del Estado de 4 de marzo de 2005).
- Orden EHA/488/2005, de 14 de febrero, por la que se dispone la publicación del acuerdo de Consejo de Ministros de 21 de Enero de 2005, por el que, conforme a lo dispuesto en la letra b) del artículo 17 de la Ley 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia, se decide subordinar a la observancia de condiciones la operación de concentración económica consistente en la toma de control exclusivo de Shell Peninsular, S. L. y Shell Atlántica, S. L. por parte de Disa Corporación Petrolífera, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 3 de marzo de 2005). La CNE emitió su informe correspondiente (Referencia CNE: 51/2004).
- Orden ITC/426/2005, de 4 de febrero, de corrección de errores de la Orden ITC/4312/2004, de 13 de diciembre, por la que se modifican los plazos del programa de trabajos e inversiones de los permisos de investigación de hidrocarburos «Águila», «Ibis», «Flamenco», «Cormorán », «Gorrión», «Halcón» y «Garceta», establecidos en el Real Decreto 204/2002, de 15 de febrero. (Boletín Oficial del Estado de 25 de febrero de 2005).
- Anuncio de la Dependencia de Industria y Energía de la Subdelegación del Gobierno en Soria por el que se somete a información pública la solicitud de autorización de instalaciones y reconocimiento, en concreto, de la utilidad pública del proyecto «Oleoducto Zaragoza-Torrejón de Ardoz» y sus instalaciones auxiliares, en la provincia de Soria, así como su estudio de impacto ambiental. (Boletín Oficial del Estado de 24 de febrero de 2005).
- Anuncio de la Dependencia de Industria y Energía de la Subdelegación del Gobierno en Guadalajara 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 oleoducto Zaragoza-Torrejón de Ardoz» y sus instalaciones auxiliares, que discurrirá por diversos términos municipales de la provincia de Guadalajara. (Boletín Oficial del Estado de 22 de febrero de 2005).
- Resolución del Cabildo de Gran Canaria por la que se publica anuncio de licitación para la adjudicación de un contrato de Consultoría y Asistencia Técnica para el Plan Territorial Especial de Ordenación de Infraestructuras de producción, transporte y almacenamiento de energía eólica e hidrocarburos. (Boletín Oficial del Estado de 21 de febrero de 2005).

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 4 de noviembre de 2004, de la Comisión Nacional de Energía, por la que se establecen y hacen públicas, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 34 del Real Decreto-ley 6/2000, de 23 de junio, las relaciones de operadores principales en los mercados energéticos de electricidad, hidrocarburos líquidos e hidrocarburos gaseosos. (Boletín Oficial del Estado de 18 de febrero de 2005).
- 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).

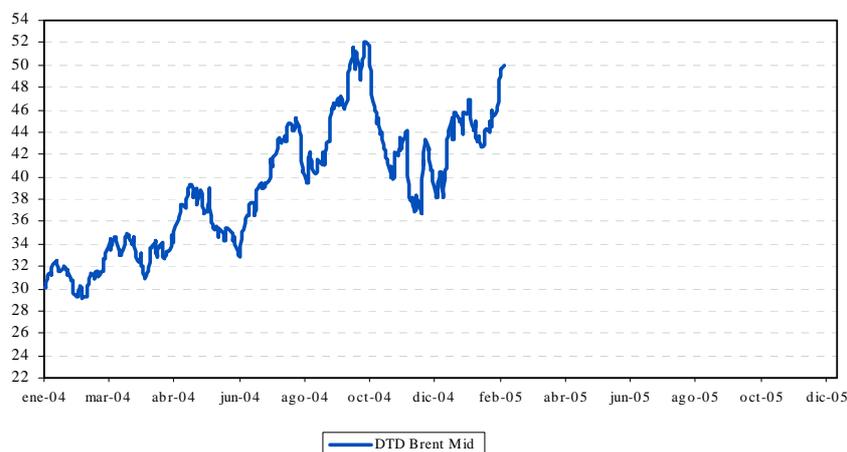


Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADOS INTERNACIONALES

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



Evolución anual 2004

- Durante la mayor parte de 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. La cotización promedio del año se situó en 38,21 US\$/Bbl, 32,6% vs. media 2003
- Los principales factores determinantes de esta tendencia alcista fueron el contexto geopolítico internacional, 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.
- Sin embargo, en el último trimestre del año la cotización del Brent mostró una tendencia bajista alimentada por el aumento del nivel de stocks en la OCDE y 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.

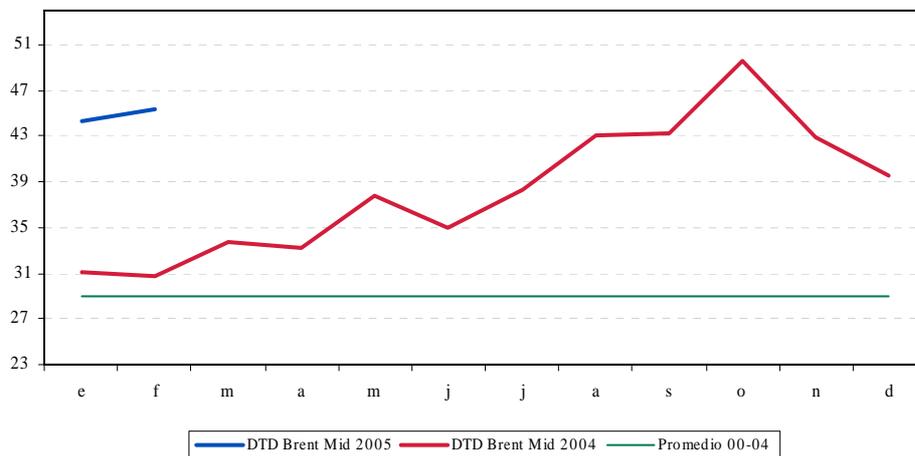
Comportamiento febrero 2005

- En los dos primeros meses del año la cotización del crudo retomó la senda alcista, impulsada por la posibilidad de un recorte en la cuota oficial de la OPEC a corto plazo, unido a las expectativas de incremento de la demanda por la ola de frío en el hemisferio norte y a ciertos cortes de producción en algunos campos del Mar del Norte provocados por el mal tiempo, además de la existencia de nuevos sabotajes contra instalaciones petroleras iraquíes y el mantenimiento de unos bajos niveles de stocks de crudo y productos en EE.UU.
- La cotización promedio mensual se situó en febrero en 45,37 US\$/Bbl (+47,2% vs. feb-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

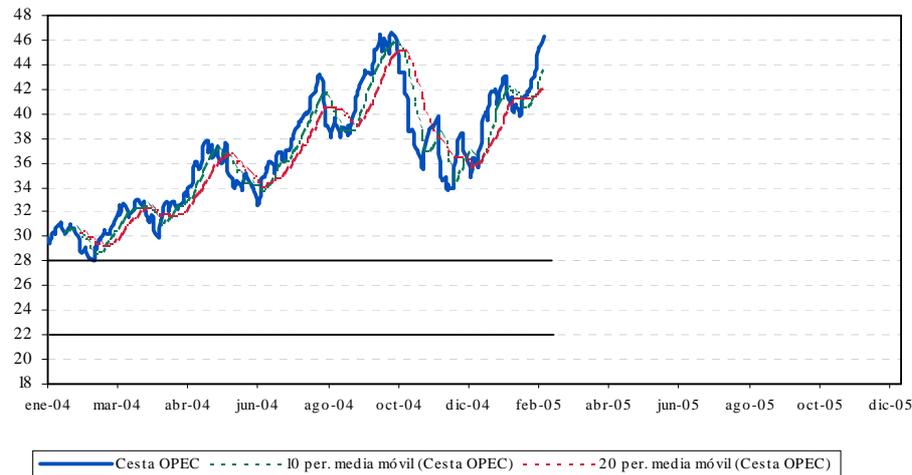
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,79	32,00	40,0%
2T	---	35,32	---
3T	---	41,54	---
4T	---	43,85	---
Año	44,79	38,21	17,2%

(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 mantuvo en general una tendencia ascendente.
- El precio medio de la cesta OPEC de 2004 se sitúa en 35,97 US\$/Bbl, +27,8% vs. media 2003.

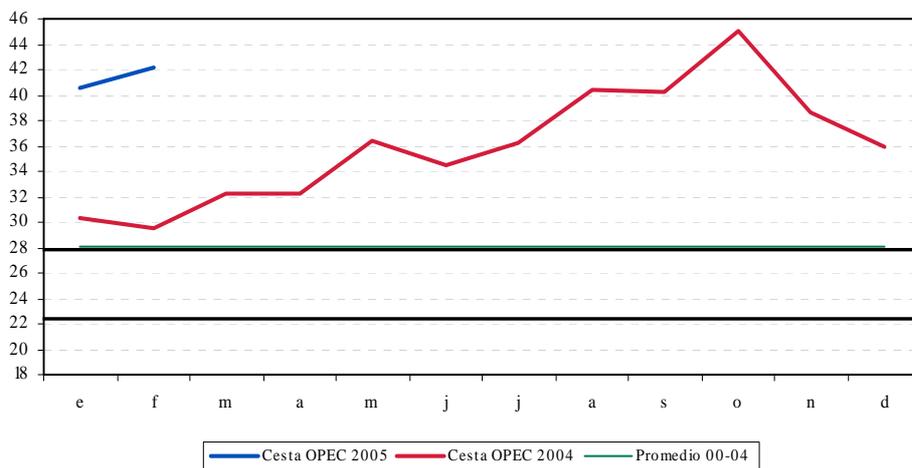
Comportamiento febrero 2005

- 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 febrero ascendió a 42,20 US\$/Bbl (+42,6% vs feb-04).
- Desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se ha mantenido de forma continuada por encima de los 28 US\$/Bbl, límite superior de la banda de fluctuación de precios fijada por la Organización (22-28 US\$/Bbl) en su reunión del 9 de marzo de 2000, en un intento de moderar el imparable aumento del precio del crudo de aquellos días.
- La OPEC ha mantenido la mencionada banda objetivo de precios durante casi cinco años, quedando la misma oficialmente suspendida tras la reunión del cártel del 30 de enero en Viena, donde se reconoció oficialmente su intención de defender precios del crudo por encima de 30 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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

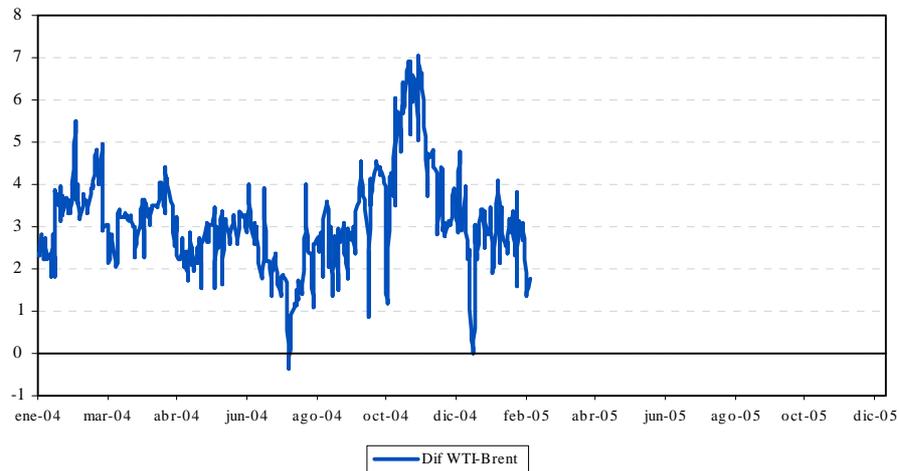


Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	41,34	30,75	34,4%
2T	---	34,34	---
3T	---	38,98	---
4T	---	39,70	---
Año	41,34	35,97	14,9%

(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 mantuvo 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 situó en 3,20 US\$/Bbl, +40,4% vs. media 2003. El mantenimiento de este amplio diferencial puede atribuirse la coincidencia de varios acontecimientos que afectaron a la situación de suministro de crudo de Estados Unidos, entre los que destacan la situación de inestabilidad política en Venezuela y 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.
- Únicamente en los dos últimos meses del año se inició una tendencia bajista del diferencial WTI-Brent.

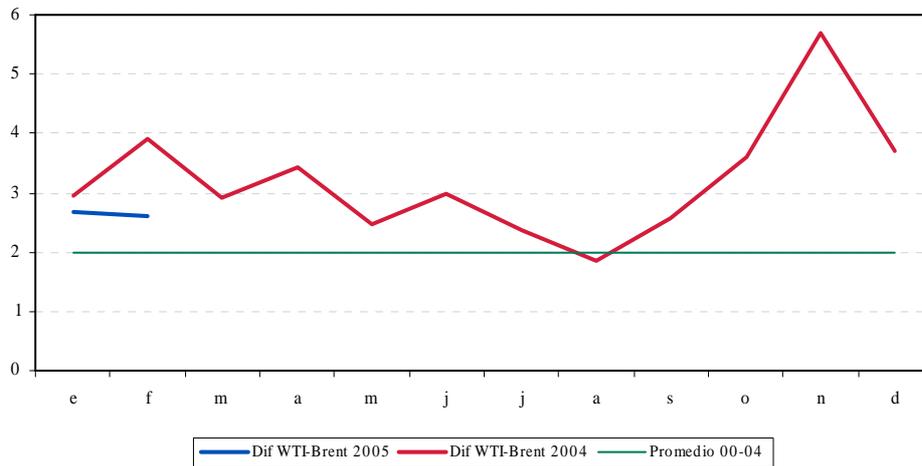
Comportamiento febrero 2005

- En los dos primeros meses de 2005 el diferencial WTI-Brent mantuvo la tendencia bajista iniciada en noviembre del año anterior. La fuerte bajada de temperaturas en Europa ha derivado en que la cotización del Brent (crudo de referencia en Europa) haya aumentado en mayor proporción que la del WTI (crudo de referencia en Estados Unidos), provocando la correspondiente caída del diferencial.
- En el mes de febrero el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 2,60 US\$/Bbl (-33,50% vs. feb-04).
- No obstante, hay que destacar que, a pesar de la mencionada tendencia bajista, el diferencial medio del año (2,64 USD/Bbl) aún se sitúa en niveles superiores a los registrados en los últimos 5 años.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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

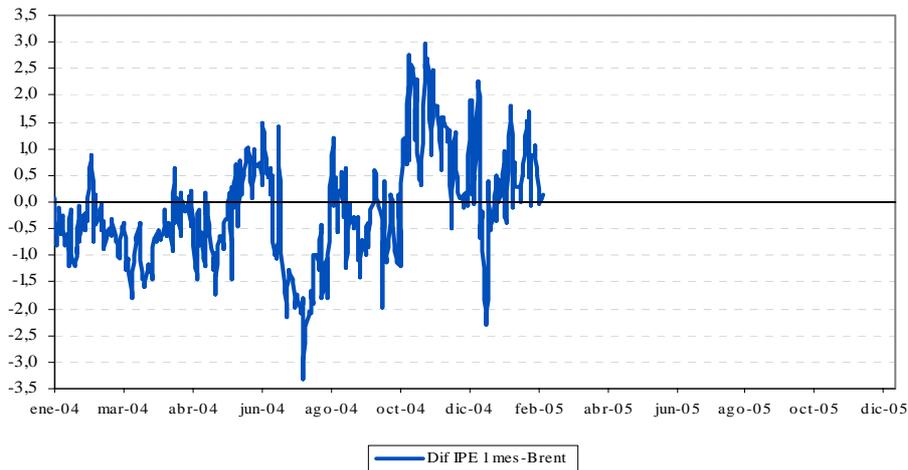


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,64	3,24	-18,5%
2T	---	2,97	---
3T	---	2,26	---
4T	---	4,33	---
Año	2,64	3,20	-17,5%

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

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



Evolución anual 2004

- Durante la mayor parte del año el mercado se mantuvo en situación “backwardation” (futuro inferior al spot), llegando a alcanzar el 4 de agosto el diferencial un valor de -3,34 US\$/Bbl. En 2004 la cotización promedio del Brent Dated superó 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 fue en aumento, impulsada por las mismas razones que afectaron a la cotización del Brent. Así, mientras que en el primer semestre del año el diferencial se mantuvo 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 vió ampliado hasta (+2,9 US\$/Bbl, -3,34 US\$/Bbl), cifras registradas el 17 de noviembre y 4 de agosto respectivamente.

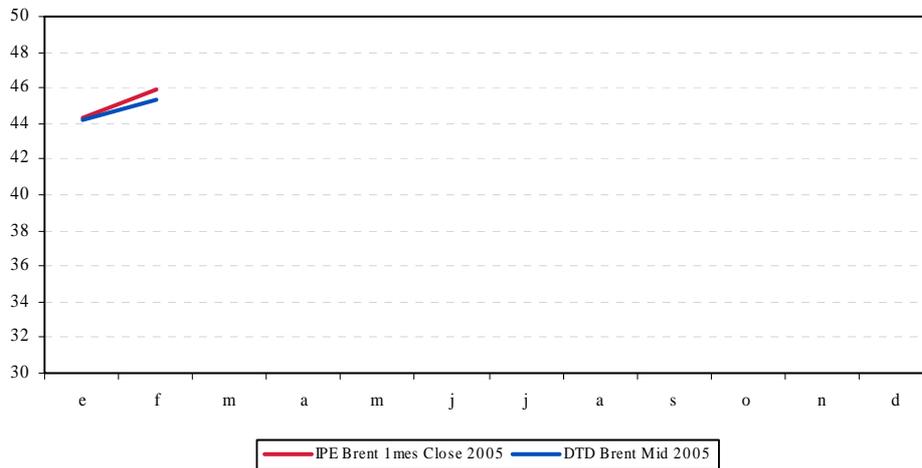
Comportamiento febrero 2005

- En los primeros meses de 2005 el mercado en promedio se ha mantenido en situación de “contango” (Futuro superior al spot).
- Cabe destacar el importante descenso del diferencial en enero, situándose en 0,06 US\$/Bbl (-0,67 US\$/Bbl vs. dic-04).
- En febrero el diferencial medio ha aumentado hasta 0,49 US\$/Bbl (+1,1% vs. feb-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

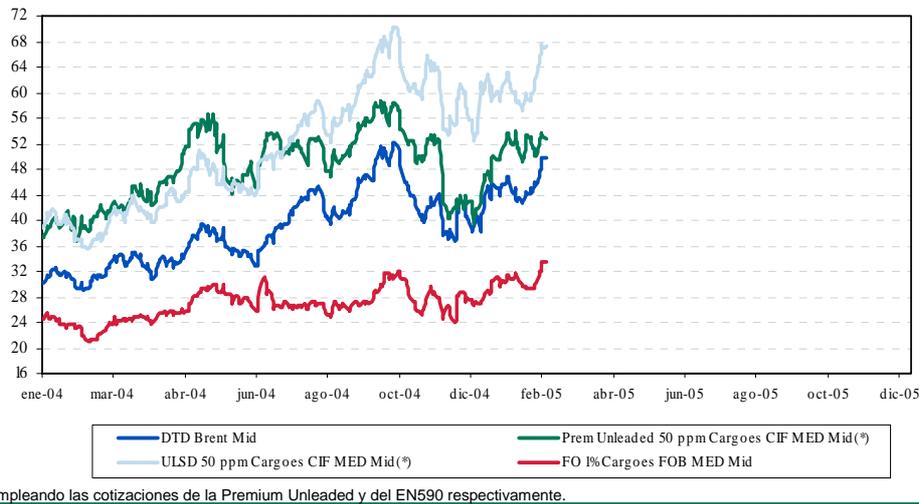
Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
1T	45,06	44,79	0,27	0,6%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	45,06	44,79	0,27	0,6%

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



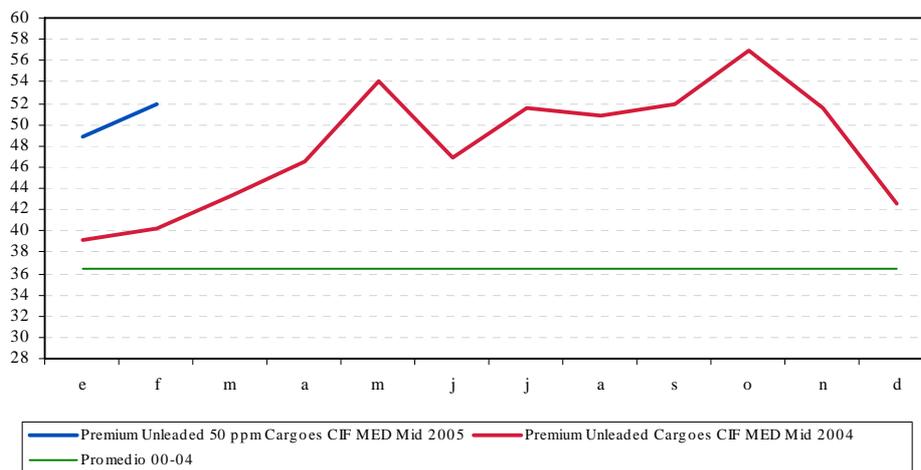
Evolución anual 2004

- 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 situó 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 se mantuvo por encima de la media de los cinco años anteriores.

Comportamiento febrero 2005

- Durante los primeros meses de 2005 las cotizaciones de los productos de referencia europeos han evolucionado al alza, de forma similar al Brent. 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 suman los efectos derivados del cambio de especificaciones producido en la UE desde el 1 de enero, habiéndose reducido el contenido permitido de azufre a 50 ppm.
- Hay que destacar igualmente la elevada cotización media del gasóleo en lo que va de año (61,06 US\$/Bbl, +21,2% vs media 2004). Además de los factores de carácter estacional, la intensa ola de frío en el hemisferio norte está impulsando al alza el precio de este producto. En promedio, las cotizaciones de la gasolina, gasóleo y fuelóleo se situaron en febrero en 51,95, 61,36 y 30,77 US\$/Bbl respectivamente (+29,0%, +64,4% y +38,3% respecto a feb-04).

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

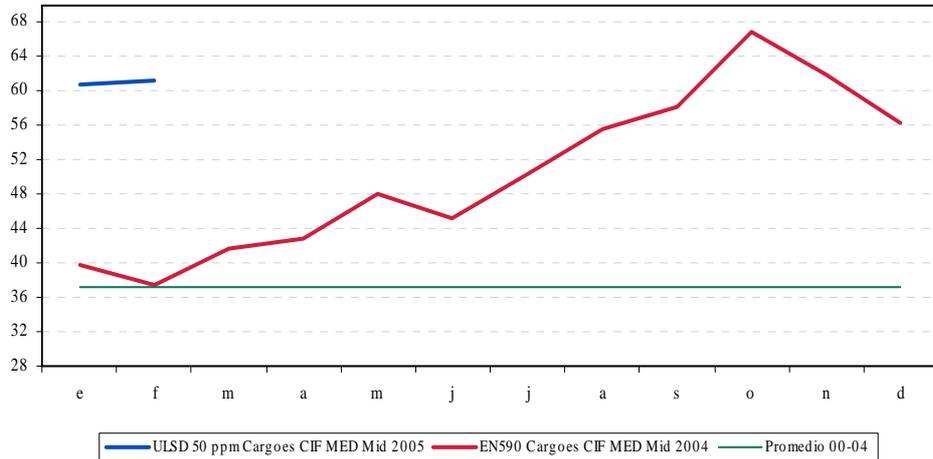
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	50,41	40,98	23,0%
2T	---	49,09	---
3T	---	51,44	---
4T	---	50,09	---
Año	50,41	47,92	5,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

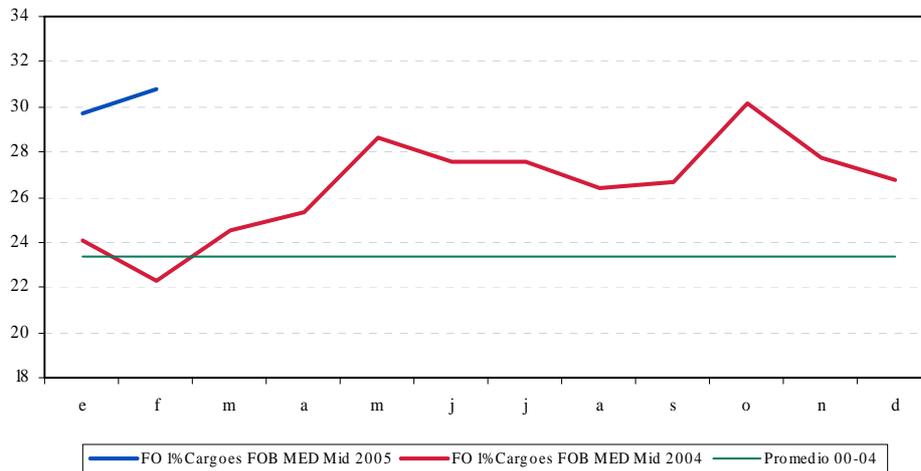
	2005	2004	Var (1)
	(US\$/Bbl)	(US\$/Bbl)	(%)
1T	61,06	39,64	54,0%
2T	---	45,29	---
3T	---	54,73	---
4T	---	61,57	---
Año	61,06	50,37	21,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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

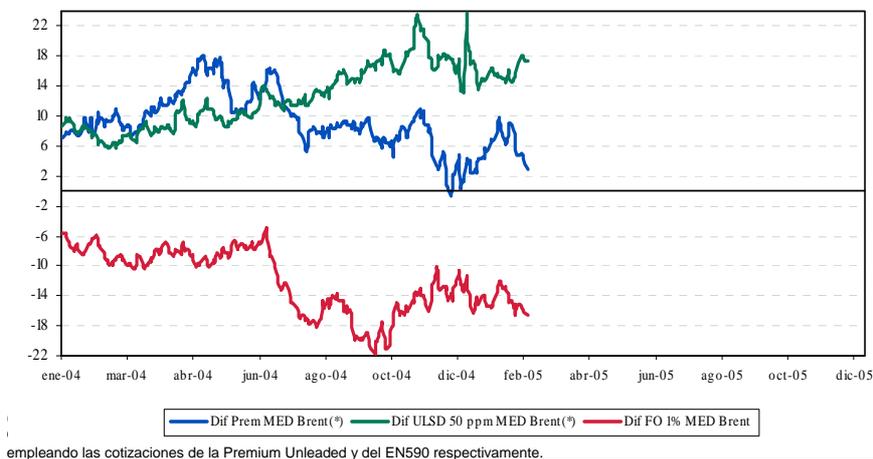


FO 1% FOB MED Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	30,22	23,69	27,6%
2T	---	27,15	---
3T	---	26,87	---
4T	---	28,18	---
Año	30,22	26,48	14,1%

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

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



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 febrero 2005

- El diferencial gasolina-Brent ha aumentado +1,86 US\$/Bbl a lo largo mes, hasta posicionarse en 6,57 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 -0,56 US\$/Bbl en febrero respecto al mes anterior, situándose en 15,99 US\$/Bbl, cifra muy por encima de la media de los últimos 5 años.
- El diferencial fuelóleo-Brent registró una media de -14,60 US\$/Bbl, -0,06 US\$ vs. mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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



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

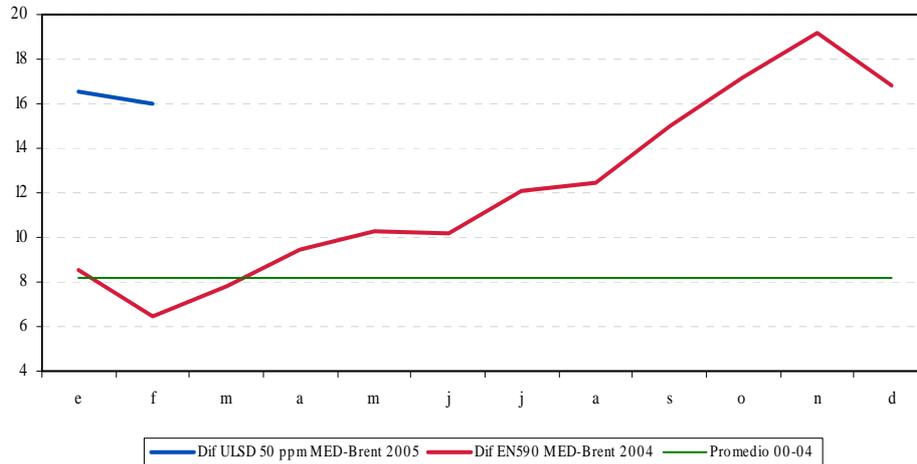
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,62	8,98	-37,4%
2T	---	13,77	---
3T	---	9,90	---
4T	---	6,24	---
Año	5,62	9,71	-42,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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



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

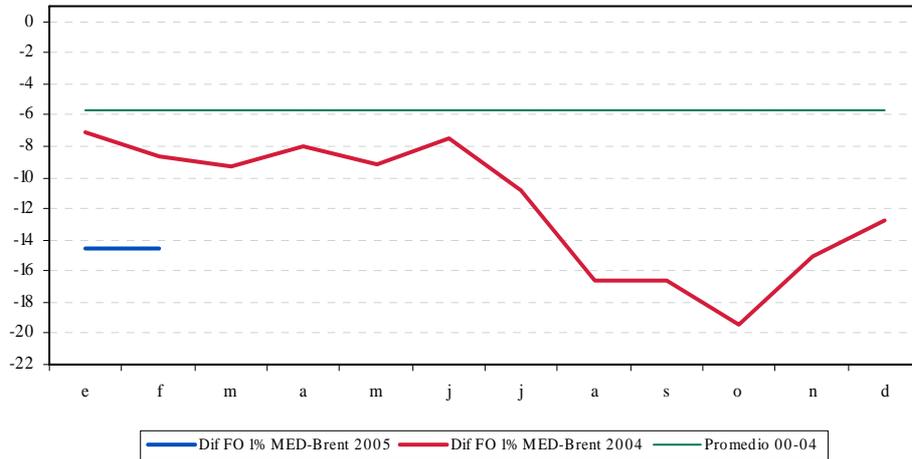
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	16,28	7,65	112,8%
2T	---	9,97	---
3T	---	13,19	---
4T	---	17,71	---
Año	16,28	12,16	33,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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

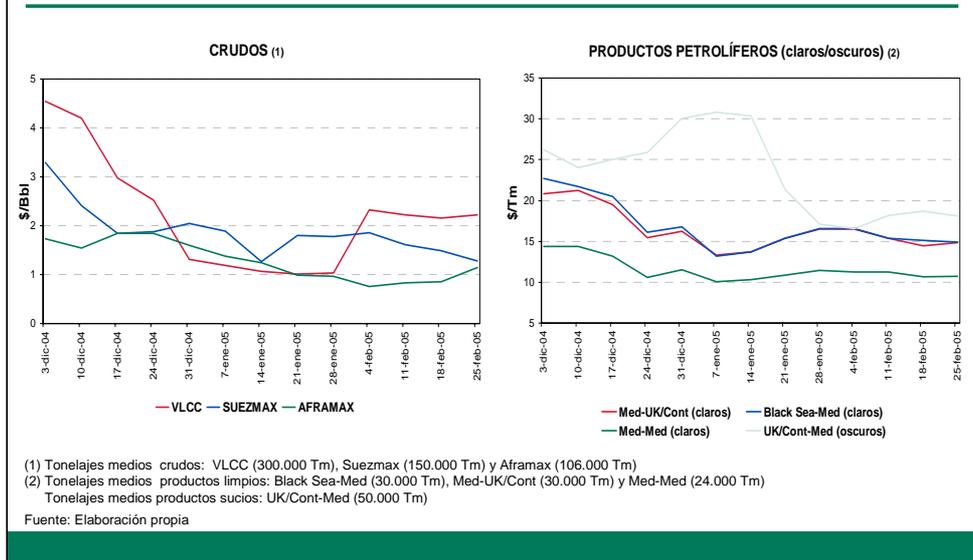


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-14,57	-8,30	75,5%
2T	---	-8,17	---
3T	---	-14,67	---
4T	---	-15,67	---
Año	-14,57	-11,73	24,2%

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

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



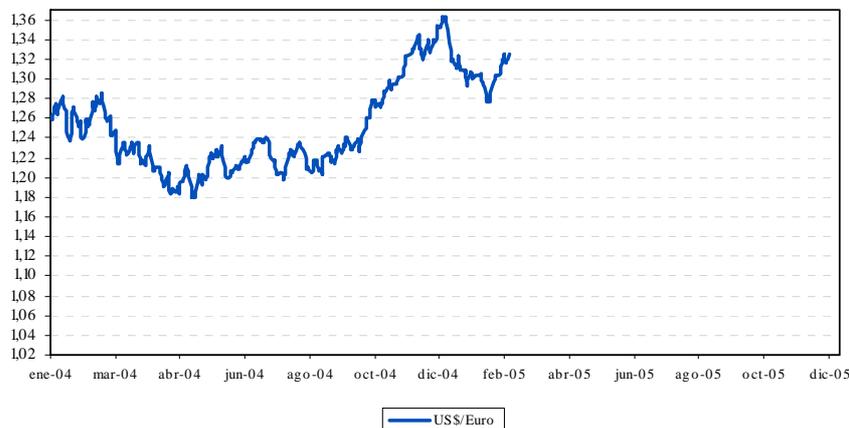
Evolución anual fletes crudos

- Los fletes de crudos en los mercados internacionales para los itinerarios VLCC, Aframax y Suezmax iniciaron 2005 manteniendo la tendencia decreciente de finales de 2004. A principios de febrero los fletes VLCC y Aframax invirtieron esta tendencia.
- Los fletes promedio del periodo enero-febrero de 2005 son inferiores a los de diciembre de 2004. Se sitúan en 1,7 \$/Bbl para los itinerarios VLCC, 1,0 \$/Bbl para los Aframax y 1,6 \$/Bbl para los Suezmax, cifras que se traducen en descensos en relación a diciembre de 2004 del -46,8%, -40,5% y -29,3%, respectivamente.
- Cabe destacar que en febrero de 2005 los fletes Suezmax retomaron su posición habitual al volver a situarse por debajo de los VLCC.

Evolución anual fletes productos petrolíferos

- Los fletes de productos petrolíferos claros rompieron en enero de 2005 la tendencia descendente de finales de 2004, volviendo posteriormente a recuperarla en el mes de febrero. Como resultado de la combinación de ambos comportamientos, los fletes promedio del periodo enero-febrero de 2005 se sitúan en 15,1, 15,0 y 10,8 \$/Tm, respectivamente, valores inferiores a los de diciembre de 2004 en los tres casos (-22,7%, -19,5% y -15,4%).
- La evolución de los fletes de productos petrolíferos oscuros durante los dos primeros meses de 2005 fue contraria a la de los productos claros. Tras descender en enero, ascendieron en febrero. Su promedio acumulado anual se sitúa en 21,4 \$/Tm, un 18,5% por debajo de la media correspondiente a diciembre de 2004.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2004

- El tipo de cambio promedio en 2004 se situó 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 mostró una tendencia definida, oscilando en la banda 1,24 \$/€ - 1,18 \$/€.
- Desde septiembre hasta finales de año comenzó una tendencia de revalorización del euro frente al dólar que le llevó a alcanzar valores en torno a un +36% superiores al promedio de los últimos años. Esta tendencia fue 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.

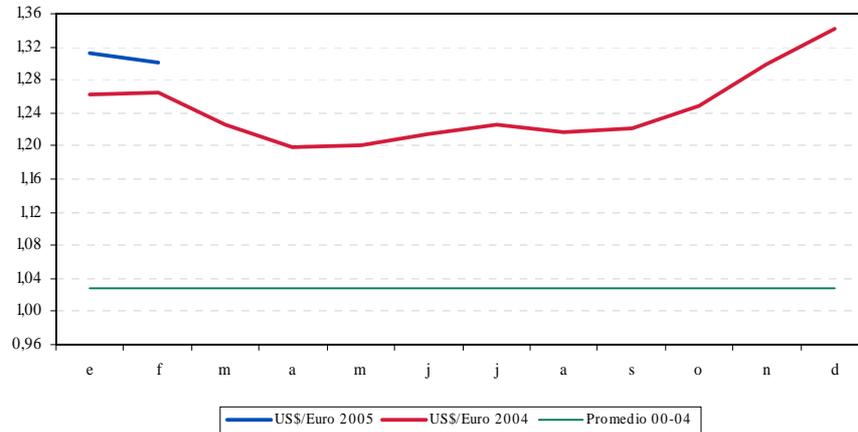
Comportamiento febrero 2005

- En lo que llevamos de año se ha iniciado una tendencia de ligera revalorización del dólar respecto el euro. Sin embargo la media anual (1,3068 \$/€) todavía se mantiene en niveles superiores a los registrados tanto en 2004 como en la media de los cinco años anteriores.
- El tipo de cambio promedio en febrero se ha situado en 1,3014 \$/€, -0,8% vs. enero 2005.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

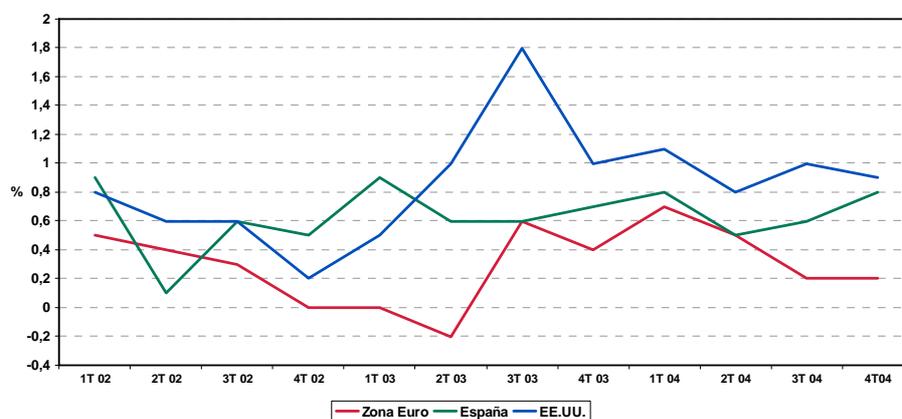


US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Enero	1,3119	1,2614	4,0%
Febrero	1,3014	1,2646	2,9%
1T	1,3068	1,2499	4,6%
2T	---	1,2048	---
3T	---	1,2220	---
4T	---	1,2977	---
Año	1,3068	1,2437	5,1%

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

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



Fuente: Datastream

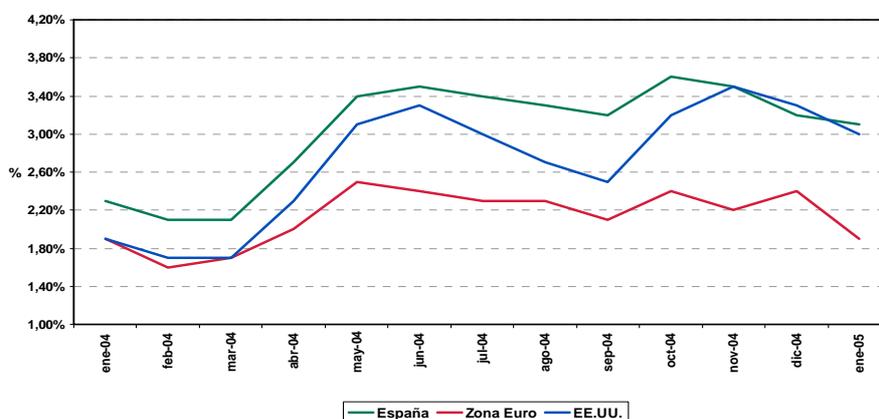
Evolución anual 2003

- 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.
- 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% y un 0,8% respectivamente en el mismo período.
- Sin embargo esta tendencia alcista 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 0,2% y un 0,6% respectivamente.
- En el 4T 2004 el PIB se situó en +0,9 en EE.UU., +0,2% en la Zona Euro y en +0,8% en España, con lo que en términos interanuales los PIB crecieron un 4,4%, un 1,8% y un 2,7% respectivamente.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

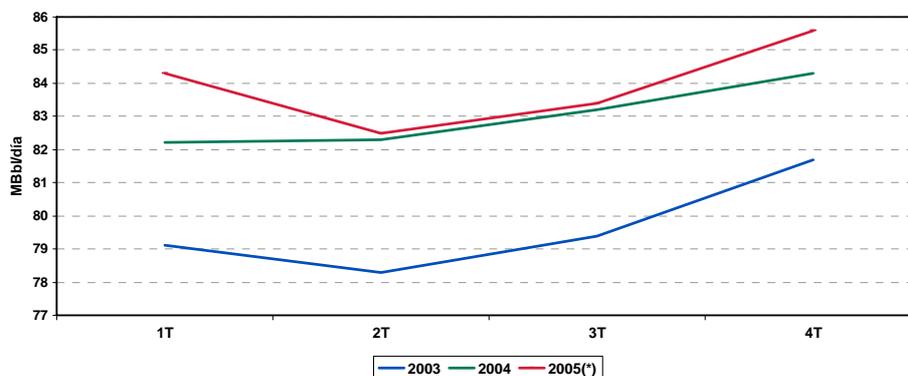
Evolución anual 2004

- Durante el 1T de 2004 la tasa de variación anual del IPC mantuvo la tendencia decreciente iniciada en 2003, posicionándose 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. 4T 2003). 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 el 2T 2004 el ritmo de crecimiento interanual de los precios de consumo se incrementó, afectado por las elevadas cotizaciones del crudo, alcanzando +2,9% en EE.UU., +2,3% en la Zona Euro y en +3,2% en España (+1,1, +0,6 y +1,0 puntos respectivamente vs. 1T 2004).
- En el tercer trimestre de 2004 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo en Estados Unidos y la Zona Euro se desaceleró respecto a 2T 2004, alcanzando +2,7% y +2,2% respectivamente. En España, sin embargo la tasa de inflación trimestral aumentó, situándose en +3,3%.
- En el cuarto trimestre la tasa de variación del IPC trimestral se incremento respecto al trimestre anterior, situándose en +3,3%, +2,3% y 3,4% en Estados Unidos, Zona Euro y España respectivamente.
- En el 2004 la tasa anual de crecimiento de los precios de consumo se sitúa en 3,0% en España, 2,1% en la Zona Euro y 2,7% en EE.UU.

Últimos datos disponibles

- En enero de 2005 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo ha disminuido en las tres economías, situándose en +3,1% en España (-0,1 vs. dic-04), +1,9% en la Zona Euro (-0,5 vs. dic-04) y en +3,0% en EE.UU. (-0,3 vs. dic-04) respectivamente. El diferencial España-Zona Euro aumentó en cuatro décimas, alcanzando 1,2 puntos.

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

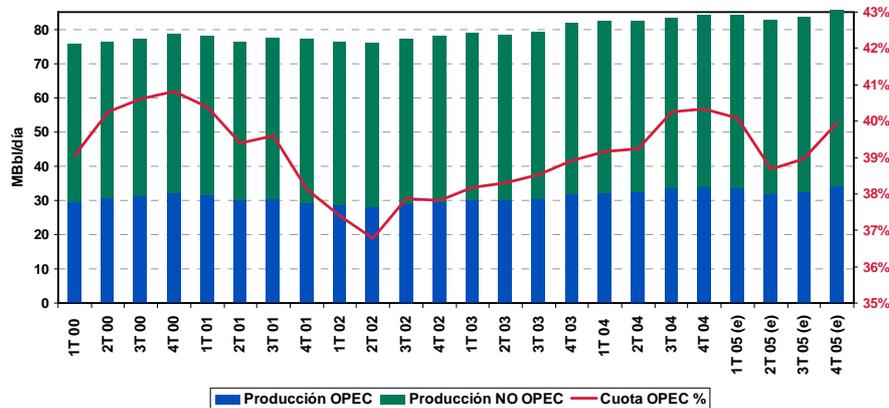
Evolución anual 2004

- 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 +100.000 Bbl/d vs. 1T de 2004, alcanzando los 82,3 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 900.000 Bbl/d alcanzando los 83,2 MBbl/d.
- Para el último trimestre la oferta aumentó en 1,1 MBbl/d y se situó en 84,3 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 84,3 MBbl/d, manteniéndose en los mismos niveles del 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 40,33% 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.

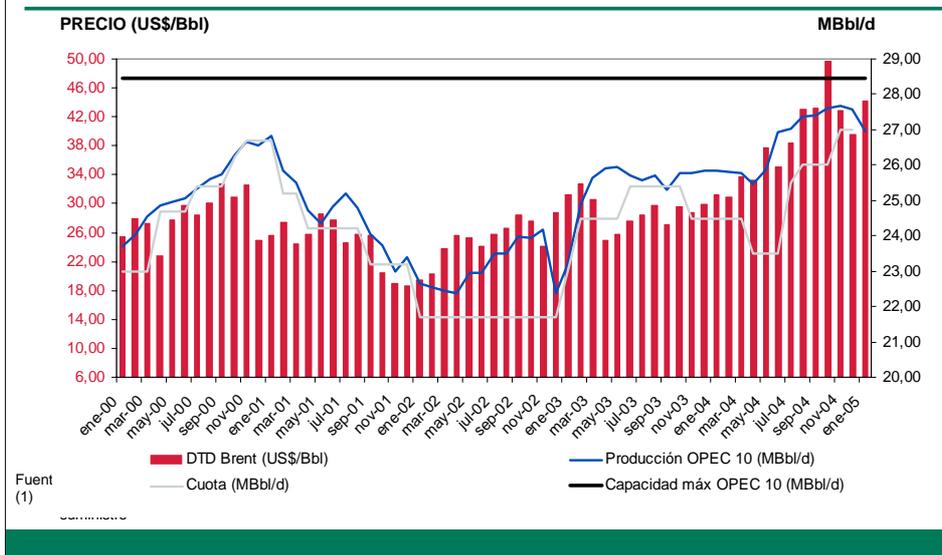
Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,4%. Para el 1T de 2005 la producción procedente de países OPEC se situará en 33,8 MBbl/d lo que supone un porcentaje de participación en la producción mundial del 40,09%.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

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



PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

Evolución año 2004

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
10-feb-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5
31-mar-04	Recorte 1 MBbl/d	01-abr-04	23,5
03-jun-04	Incremento 2 MBbl/d	01-jul-04	25,5
	Incremento 0,5 MBbl/d	01-ago-04	26,0
15-sep-04	Incremento 1 MBbl/d	01-nov-04	27,0
10-dic-04	Mantenimiento cuota	---	27,0
30-ene-05	Mantenimiento cuota	---	27,0

	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-04	25,85	1,35
feb-04	25,81	1,31
mar-04	25,76	1,26
abr-04	25,48	1,98
may-04	25,88	2,38
jun-04	26,94	3,44
jul-04	27,04	1,54
ago-04	27,36	1,36
sep-04	27,42	1,42
oct-04	27,62	1,62
nov-04	27,69	0,68
dic-04	27,58	0,58
ene-05	26,97	-0,03
feb-05 (e)	27,63	0,63

- 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 .
- La producción de la OPEC-10 durante el mes de febrero fue, según las últimas estimaciones disponible, de 27,63 MBbl/d.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

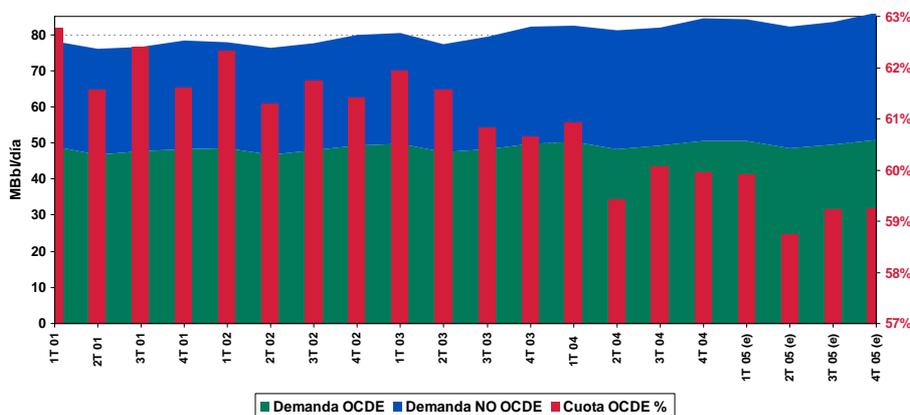
Evolución anual 2004

- La demanda mundial de crudo promedio para 2004 se situó en 82,5 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 81,1 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 84,4 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 84,0 MBbl/d, +1,5 MBbl/d vs. 2004.
- En el 1T de 2005 se prevé que la demanda descienda hasta 84,3 MBbl/d.

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

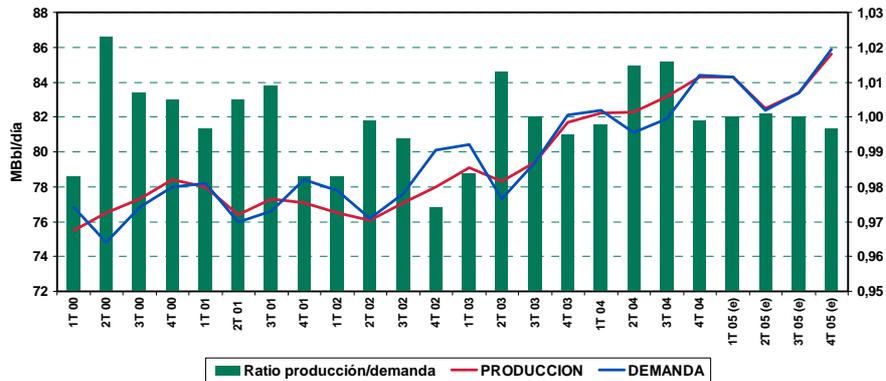
Evolución anual 2004

- 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 60,0% 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 (59,43%), volver a incrementarse en el tercero (60,07%) y descender en el cuarto (59,95%).

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 84,0 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 59,29% frente al 60,0% 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

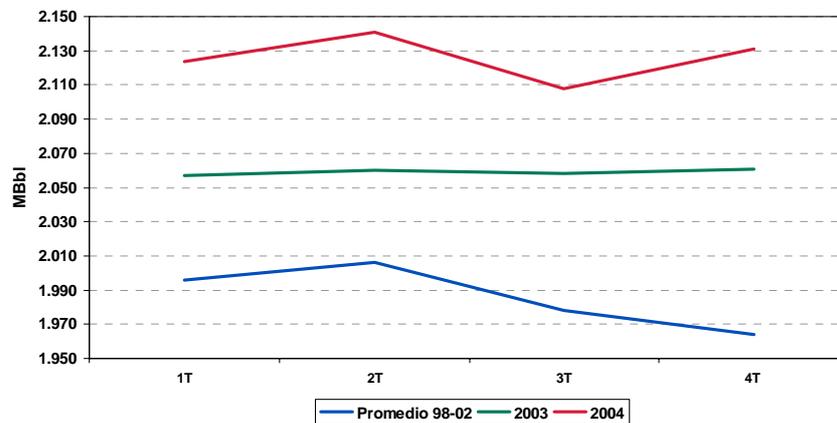
Evolución anual 2004

- 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 0,999 en el 4T de 2004.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, el ratio producción-demanda se mantendrá en el 1T de 2005 entorno a un valor de 1,000.
- Las últimas estimaciones apuntan a que en promedio la oferta y la demanda mundial de crudo se igualarán en 2005, alcanzando ambas los 84,0 MBbl/d.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

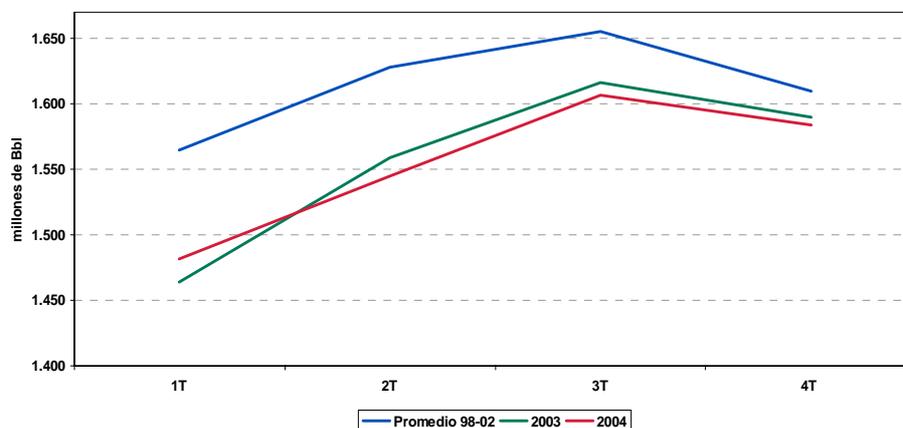
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 en el primer semestre de 2004, posicionándose en 2.124 Mbbl finales del primer trimestre (+63 MBbl vs. diciembre 2003). y en 2.141 MBbl a finales de 2T.
- En el 3T se invirtió la tendencia creciente, disminuyendo los inventarios de crudo de la OCDE en 2.108 MBbl.
- El año cerró con una gran recuperación de los inventarios de crudo, que ascendieron a 2.131 MBbl a finales de diciembre de 2004 (+3,4% vs dic 03).
- Durante todo el año 2004 los stocks de crudo de la OCDE se mantuvieron por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



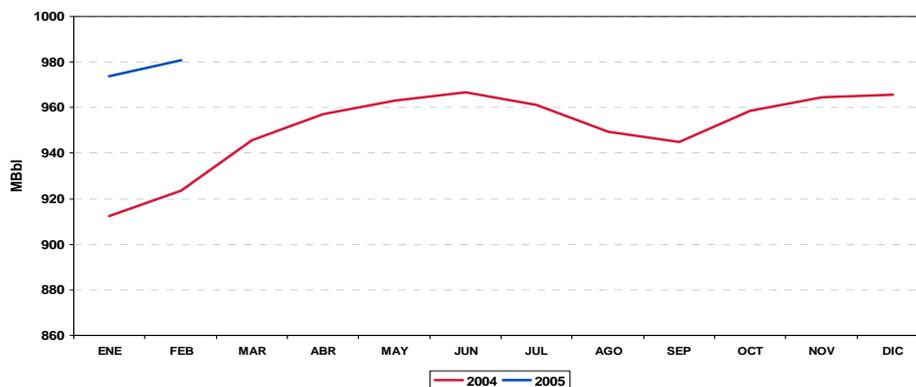
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Evolución anual 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 1.482 MBbl (-108 MBbl vs. diciembre 2003).
- En el 2T de 2004 los inventarios se incrementaron en +63 MBbl, hasta los 1.545 MBbl, cifra 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 1.607 MBbl (+62 MBbl vs. junio). Con este aumento, pese a alcanzar las cifras de stocks del mismo período del año anterior,
- En el ultimo trimestre del año los stocks mostraron su típico descenso estacional, aunque menos acusado que en el año anterior, situándose a finales de diciembre de 2003 en 1.584 MBbl (-0,4% vs. dic 03)
- Hay que destacar que durante la mayor parte del año los stocks de productos de la OCDE se mantuvieron en niveles inferiores a los registrados el año anterior y a la media de los últimos 5 años.

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



Fuente: Energy Information Administration

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

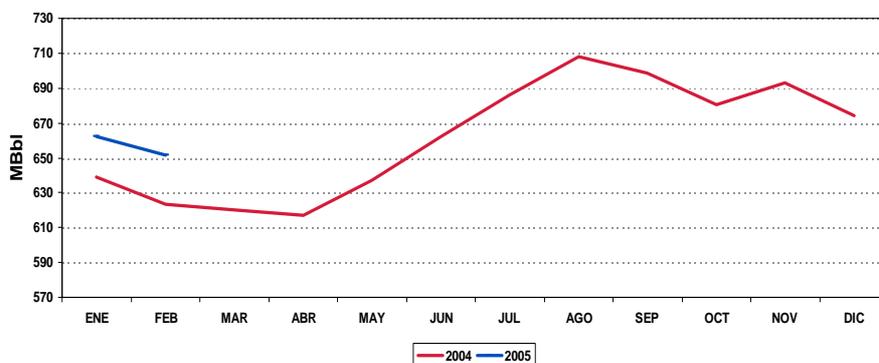
Evolución anual 2004

- 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 febrero 2005

- En los primeros meses de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de febrero en 980,9 MBbl frente a los 965,8 MBbl registrados en diciembre.

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 a finales de diciembre en 673,9 MBbl.

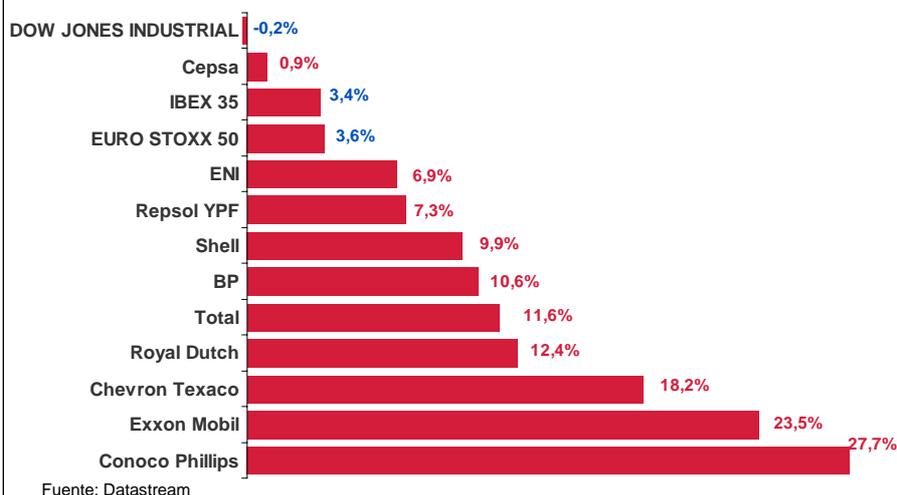
Comportamiento febrero 2005

- Durante los dos primeros meses de 2005 ha continuado la disminución estacional del nivel de stocks de productos, situándose a finales de febrero en 651,6 MBbl (-3,3% vs dic 04).
- En lo que llevamos de año el nivel de stocks de productos en Estados Unidos se ha mantenido por encima de los niveles registrados el año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Feb 2005



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 acumuló en 2004 unas ganancias del +1,3%, el Eurostoxx 50 del +6,9% y el Ibex 35 del +17,4%.

Comportamiento 2005

- Al igual que en 2004, en lo que llevamos de año las elevadas cotizaciones del crudo han traído como consecuencia un mejor comportamiento bursátil de los valores de compañías petroleras que la media de las principales bolsas mundiales.
- Así, mientras que los principales índices bursátiles han mostrado alzas que oscilan desde +0,2% del Dow Jones Industrial hasta +3,6% del EuroStoxx 50, las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo han oscilado desde el +0,9% experimentado por CEPSA hasta el +27,7% de la americana Conoco Phillips.

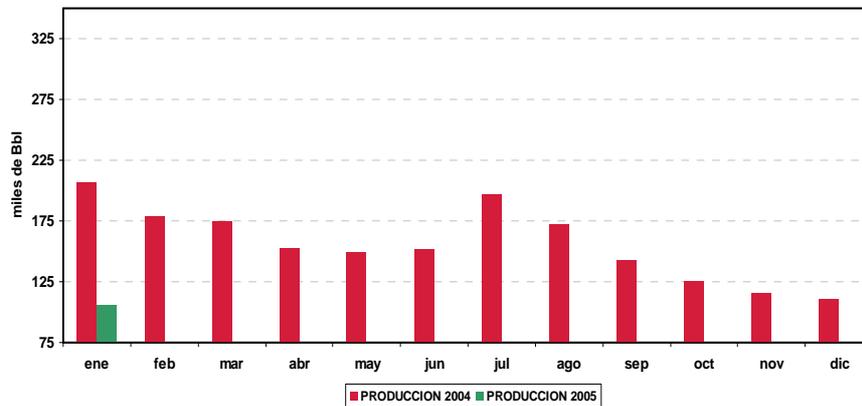


Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

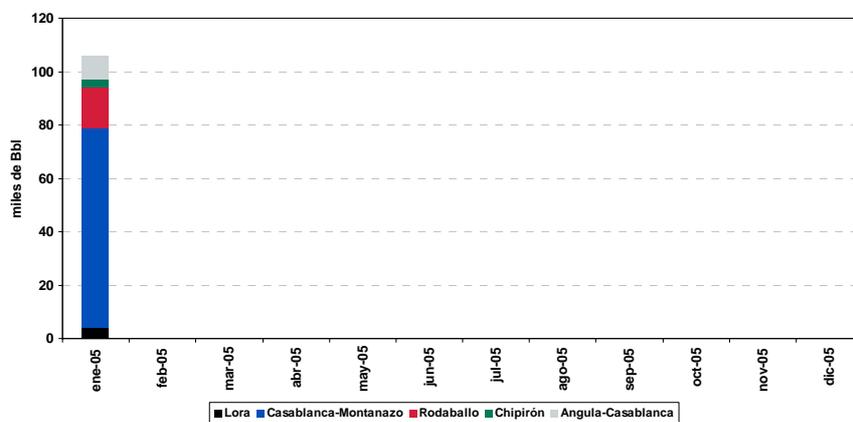
Evolución anual

- La producción de crudo en 2004 fue de 1.878.649 barriles, lo que supone un descenso del 20,49% respecto a la producción del año anterior, que fue de 2.362.696 barriles.
- En enero de 2005 continúa la tendencia descendente iniciada en agosto de 2004, registrándose una producción de 105.872 barriles, lejos de los 206.748 registrados en el mismo mes del año anterior. Este descenso se debe a la caída de producción en el campo Chipirón a partir del mes de agosto de 2004.

Últimos datos disponibles

- El 28 de enero comenzaron las operaciones de perforación del sondeo Fornax-I, alcanzando una profundidad de 1.874 metros a fecha de 8 de febrero (se pretende perforar hasta los 3.436 metros). La lámina de agua es de 90 metros y el tiempo previsto para la duración del sondeo es de 45 días.

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

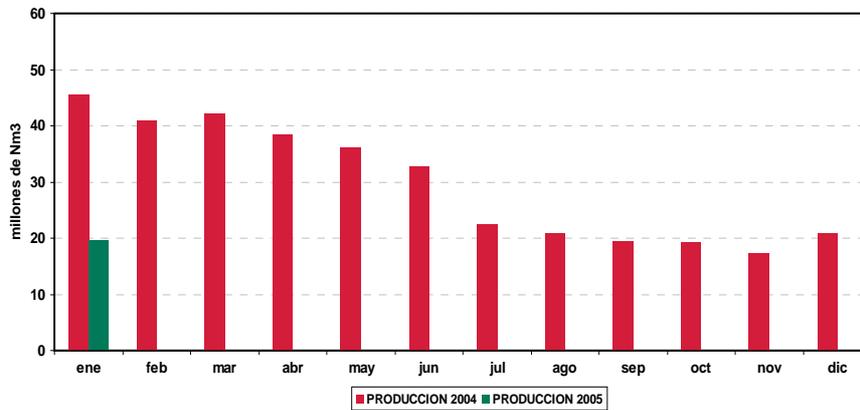


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 206.748 barriles de crudo producidos en España en enero de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 4.364 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 165.732 barriles
 - Rodaballo: 16.132 barriles
 - Chipirón: 4.307 barriles
 - Angula-Casablanca: 16.213 barriles
- La producción de crudo en España en enero de 2005 fue de 105.872 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 3.519 barriles (-19,4% vs. enero 2004)
 - Casablanca-Montanazo D: 75.126 barriles (-54,7%)
 - Rodaballo: 15.035 barriles (-6,8%)
 - Chipirón: 3.064 barriles (-28,9%)
 - Angula-Casablanca: 9.128 barriles (-43,7%)

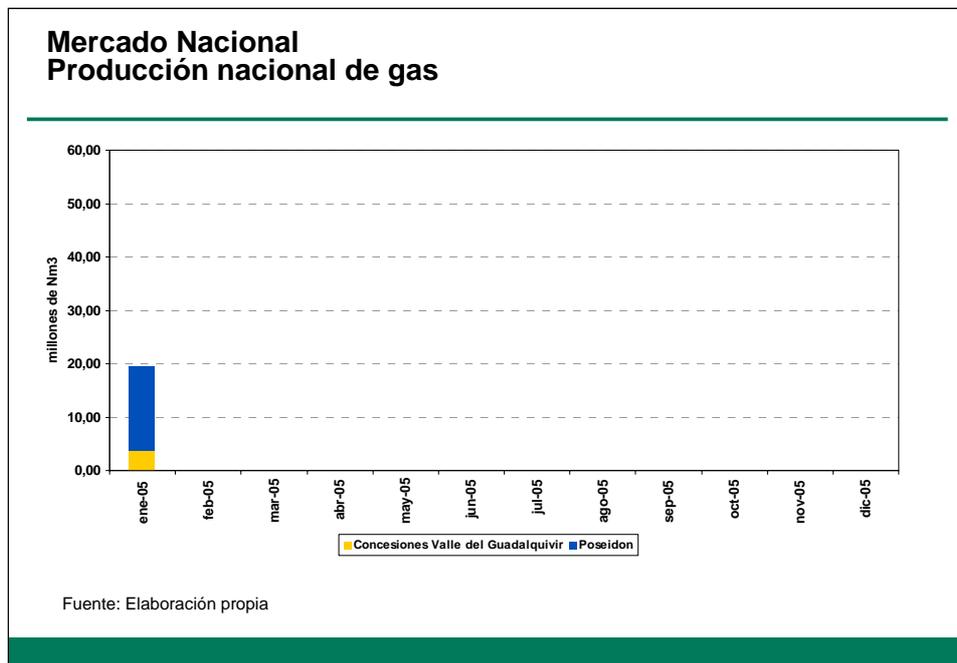
Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

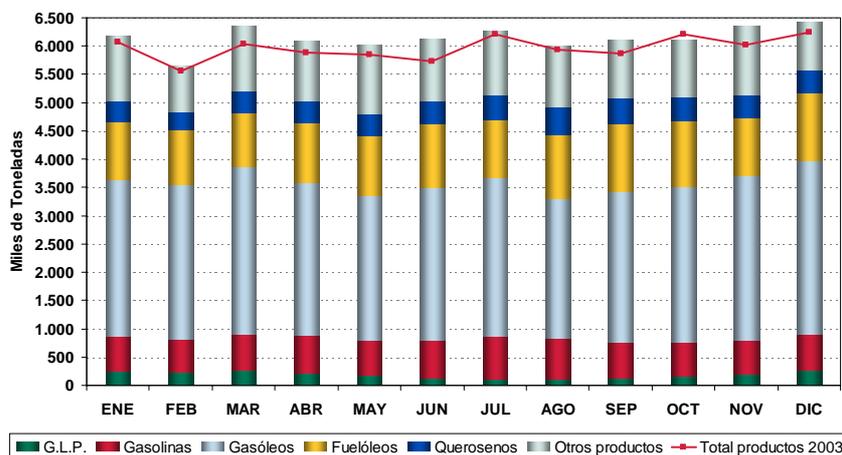
- La producción de gas en España en 2004 fue de 365,845 millones de metros cúbicos, lo que supone un aumento del 38,87% frente al año anterior, que tuvo una producción de gas de 263,436 millones de metros cúbicos.
- En el año 2004 el campo Poseidón representó el 86,78% del total de la producción nacional de gas, mientras que en el año 2003 el campo Poseidón supuso el 67,56% del total de la producción de gas.
- En enero de 2005 la producción fue de 19,596 millones de metros cúbicos lo que supone un descenso del 57,0% respecto a la producción del mismo mes de 2004 (45,605 millones de metro cúbicos). Este diferencia se debe a la caída en la producción del campo Poseidón.



Evolución anual

- La producción de gas en España en enero de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 6,791 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 38,813 MNm³
- La producción de gas en enero de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 3,763 MNm³ (-44,6% vs. enero 2004)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 15,832 MNm³ (-59,2%)

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Diciembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

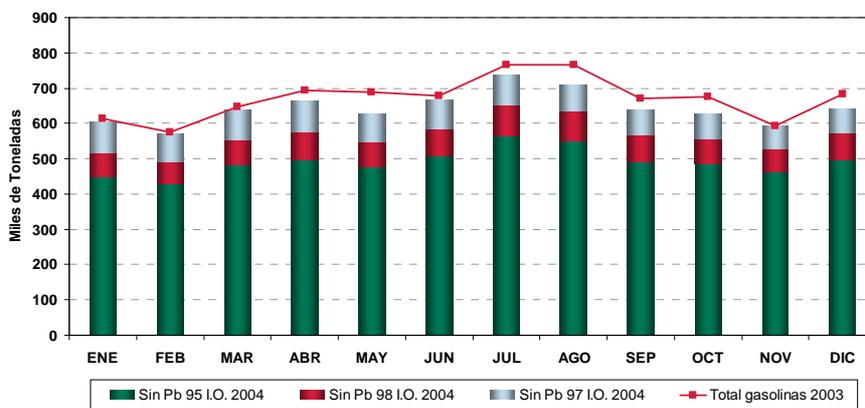
Evolución anual

- En 2004 se consumieron 73,66 MTm de productos petrolíferos, un 2,8% más que en 2003.
- Desglosando por productos este acumulado anual, destaca el aumento registrado por el consumo de querosenos (+10,8%), seguido del de gasóleos (+6,5%) y GLP (+2,0%). Los restantes productos redujeron su demanda: gasolinás (-4,1%), fuelóleos (-1,3%) y el genérico "otros productos" (-0,2%).
- En cuanto a la estructura del consumo, en 2004 los gasóleos continuaron siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 44,78% del total. Los fuelóleos supusieron el 17,59%, las gasolinás el 10,48%, los querosenos el 6,60% y los GLP el 3,18%. El 17,37% restante correspondió al genérico "otros productos".
- Cabe destacar octubre de 2004 como el único mes del año en el que la demanda de productos petrolíferos fue inferior a la del mismo mes de 2003.

Evolución diciembre 2004

- En diciembre de 2004 la demanda de productos petrolíferos aumentó en relación al mes precedente en un 1,3%, alcanzando los 6,43 MTm.
- Este incremento fue el resultado de la combinación de un mayor consumo de GLP (+30,6%), fuelóleos (+17,6%), gasolinás (+8,3%), querosenos (+7,5%) y gasóleos (+4,6%) y una menor demanda del genérico "otros productos" (-30,4%).
- El consumo de productos petrolíferos en diciembre de 2004 superó en un 3,0% al registrado el mismo mes de 2003. La demanda de la mayoría de los productos aumentó: querosenos (+15,8%), gasóleos (+6,4%), fuelóleos (+5,7%) y GLP (+1,1%). Tan sólo el consumo de gasolinás y el genérico "otros productos" fue inferior (-6,0% y -8,4%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Diciembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

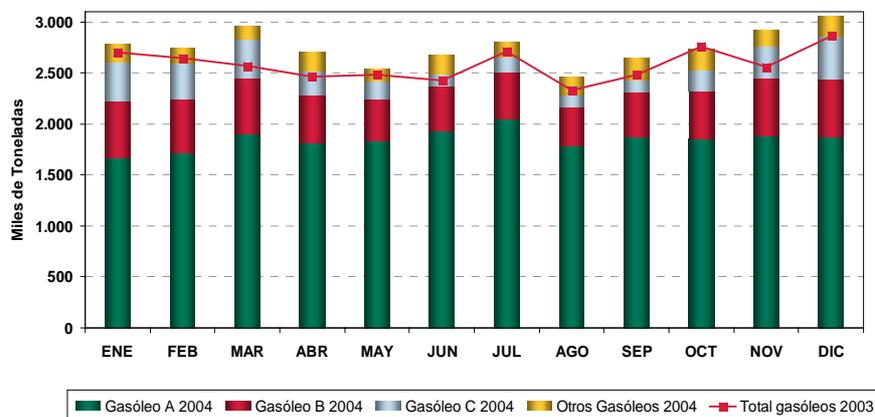
Evolución anual

- En 2004 se consumieron 7,72 MTm de gasolinas, un 4,1% menos que en 2003. La caída de la demanda de gasolina 97 I.O. (-28,9%) explica este descenso, ya que tanto el consumo de gasolina 95 I.O. como de gasolina 98 I.O. presentaron a lo largo de 2004 un comportamiento alcista en relación al año anterior (+0,6% y +2,1%, respectivamente).

Evolución diciembre 2004

- En diciembre de 2004 se consumieron 642 kTm de gasolinas, un 8,3% más que en noviembre. Se invirtió así la tendencia decreciente de los cuatro meses anteriores, registrándose aumentos intermensuales en la demanda de los tres tipos de gasolinas auto: +7,3% la gasolina 95 I.O., +7,9% la gasolina 97 I.O. y +15,2% la gasolina 98 I.O.
- Respecto al mismo mes del año precedente, el consumo total de gasolinas descendió un 6,0%, debido a la menor demanda tanto de gasolina 97 I.O. (-32,7%) como de gasolina 98 I.O. (-3,8%) y de gasolina 95 I.O. (-1,2%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Diciembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

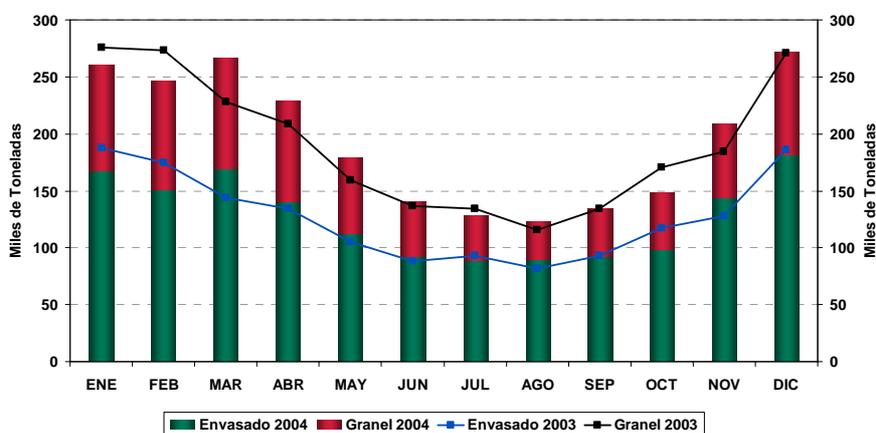
- En 2004 se consumieron 32,99 MTm de gasóleos, un 6,5% más que en 2003. El mayor consumo de gasóleo A (+6,8%), gasóleo B (+7,2%) y el genérico "otros gasóleos" (+11,6%) compensó la menor demanda de gasóleo C (-0,7%).

Evolución diciembre 2004

- El consumo total de gasóleos mantuvo en diciembre de 2004 la tendencia ascendente iniciada en septiembre, alcanzando los 3,05 MTm. La variación intermensual registrada (+4,5%) resultó del aumento de la demanda de gasóleo B (+0,9%), gasóleo C (+35,4%) y el genérico "otros gasóleos" (+20,6%) y del descenso del consumo de gasóleo A (-0,7%).
- En diciembre de 2004 la demanda de gasóleos superó en un 6,4% a la del mismo mes de 2003. Si bien el consumo de gasóleo C descendió (-2,4%), el del resto de productos registró ascensos: gasóleo A (+6,8%), gasóleo B (+10,1%) y el genérico "otros gasóleos" (+12,0%).

Mercado Nacional

Consumo de GLP envasado/granel en España (Diciembre 2004)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

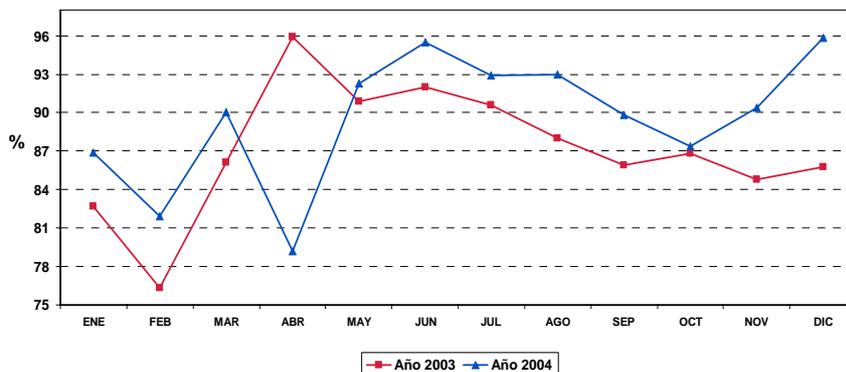
Evolución anual

- En 2004 se consumieron 2,34 MTm de GLP, un 2,0% más que en 2003.
- Por segmentos, se observa que el consumo acumulado de GLP envasado se situó por debajo (-0,3%) del registrado en 2003, mientras que el de GLP a granel se situó por encima (+6,6%).

Evolución diciembre 2004

- En diciembre de 2004 el consumo de GLP mantuvo la tendencia ascendente iniciada en septiembre, incrementándose en un +30,1% en relación al mes precedente hasta alcanzar las 272 kTm. La demanda de ambas modalidades de entrega aumentó: envasado (+26,4%) y granel (+38,5%).
- En diciembre de 2004 el consumo total de GLP superó en un 0,4% al del mismo mes de 2003. El aumento de la demanda de GLP a granel (+5,9%) compensó el menor consumo de GLP envasado (-2,2%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuyó en diciembre de 2004, situándose en 66,91%/33,09% frente al 68,90%/31,10% del mes anterior.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

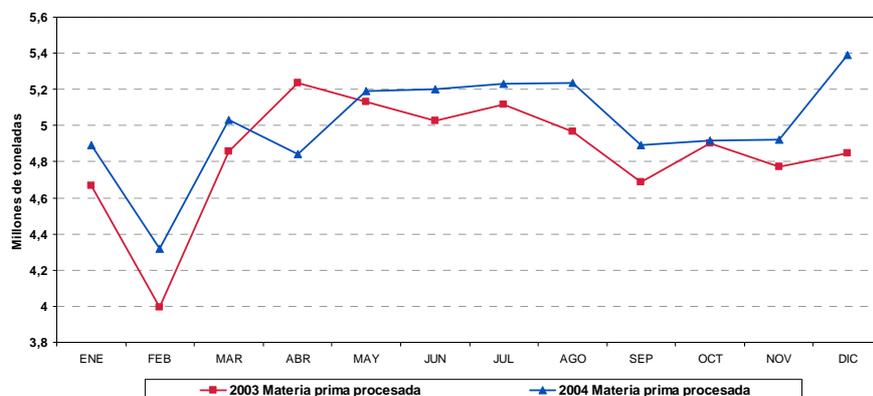
Evolución anual

- En 2004 la utilización media de la capacidad de refino se situó en el 89,6%, 2,4 puntos porcentuales por encima de la correspondiente a 2003.

Evolución diciembre 2004

- En diciembre de 2004 la utilización de la capacidad de refino aumentó considerablemente en relación al mes anterior (+5,4 puntos porcentuales), situándose en 95,8%, máximo anual.
- Respecto al mismo mes de 2003, la utilización de la capacidad de refino fue superior en 10,0 puntos porcentuales.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- En 2004 las refinerías españolas procesaron 60,06 MTm de materia prima, un 3,2% más que en 2003.

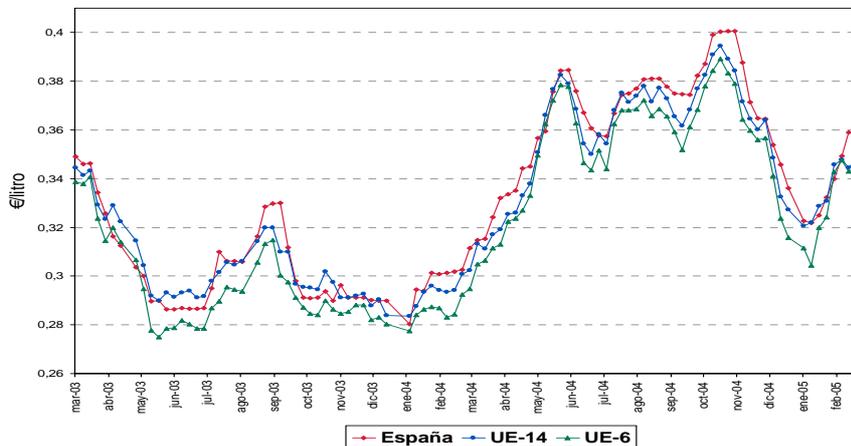
Evolución diciembre 2004

- La materia prima procesada alcanzó en diciembre de 2004 su máximo anual en 5,39 MTm, cifra superior en un 9,5% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en diciembre de 2004 superó en un 11,2% a la registrada en el mismo mes de 2003.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

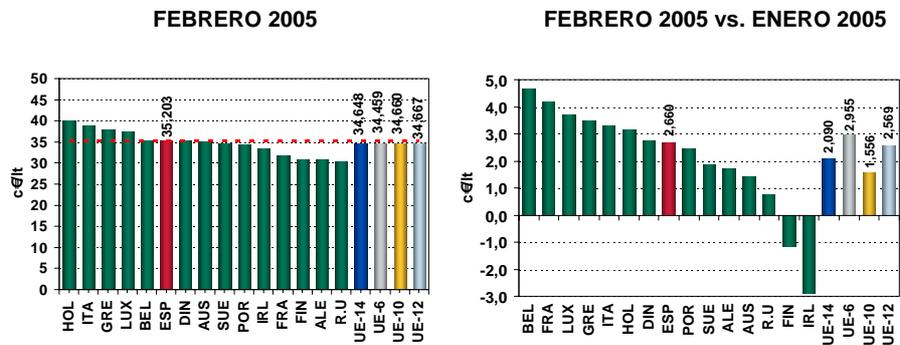
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En febrero de 2005, tras tres meses de descensos, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta, tanto en España como en la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los dos primeros meses de 2005 se sitúa en España (33,873 c€/lt), UE-14 (33,602 c€/lt) y UE-6 (32,982 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+4,163, +4,304 y +4,455 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,271 c€/lt) y España/UE-6 (+0,891 c€/lt) promedio de los dos primeros meses de 2005 son inferiores a los del mismo periodo de 2004, en -0,141 y -0,292 c€/lt, respectivamente.

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



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

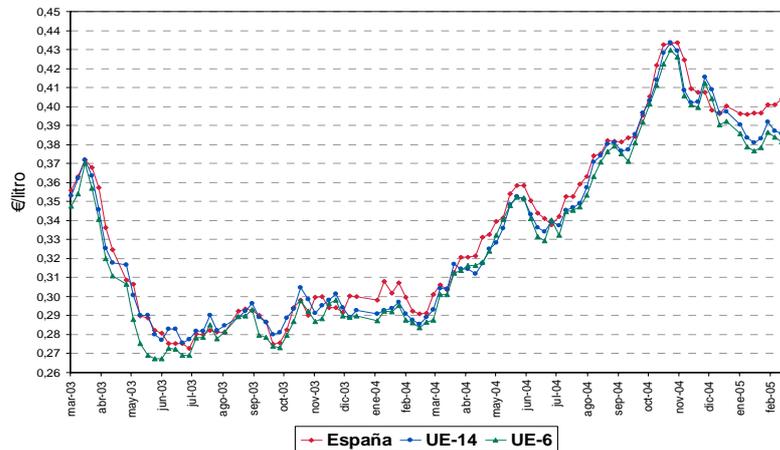
UE-12: Media ponderada de la zona euro
 UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
 UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En febrero de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 se sitúa en 35,203 c€/lt en España, 34,648 c€/lt en la UE-14 y 34,459 c€/lt en la UE-6.
- El aumento registrado por el PAI medio mensual de la Gna. 95 en febrero de 2005 en relación al mes precedente es mayor en España (+2,660 c€/lt) que en la UE-14 (+2,090 c€/lt) y menor que en la UE-6 (+2,955 c€/lt).
- En febrero, el PAI medio de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-6 (+0,744 c€/lt) y vuelve a superar al de la UE-14 (+0,555 c€/lt), tras haber permanecido por debajo el mes anterior (-0,014 c€/lt).
- España presenta en febrero de 2005 el sexto PAI más alto de la UE-15, posicionándose 4,609 c€/lt por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,860 c€/lt por encima del PAI más bajo (Reino Unido).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

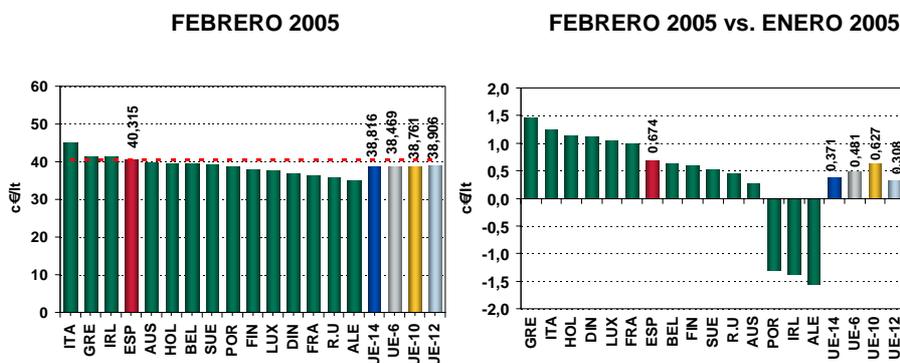
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



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

- En febrero, tras tres meses de descensos, el PAI medio mensual del Go. A aumenta, tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI promedio de los dos primeros meses de 2005 supera al registrado en el mismo periodo de 2004, tanto en España (+10,114 c€/lt) como en la UE-14 (+9,537 c€/lt) y UE-6 (+9,351 c€/lt) situándose en 39,978, 38,631 y 38,229 c€/lt, respectivamente.
- Los diferenciales España/UE14 (+1,347 c€/lt) y España/UE-6 (+1,749 c€/lt) promedio de los dos primeros meses de 2005 son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2004, +0,577 y +0,763 c€/lt, respectivamente

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

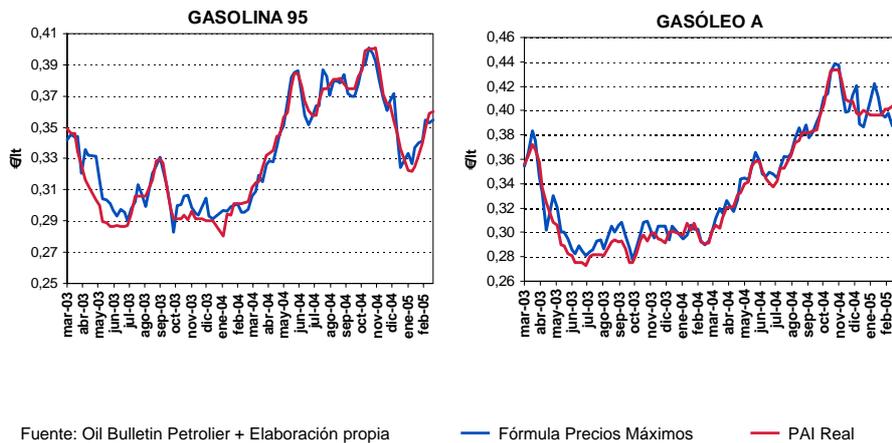


UE-12: Media ponderada de la zona euro
UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- El PAI medio mensual del Go. A se sitúa en 40,315 c€/lt en España, 38,816 c€/lt en la UE-14 y 38,469 c€/lt en la UE-6.
- En relación al mes precedente, en febrero de 2005 el PAI medio mensual del Go. A aumenta más en España (+0,674 c€/lt) que en las medias UE-14 (+0,371 c€/lt) y UE-6 (+0,481 c€/lt).
- En febrero 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 +1,499 y +1,846 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en febrero de 2005 el cuarto PAI más alto de la UE-15, situándose 4,584 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 5,257 c€/lt por encima del PAI más bajo (Alemania).

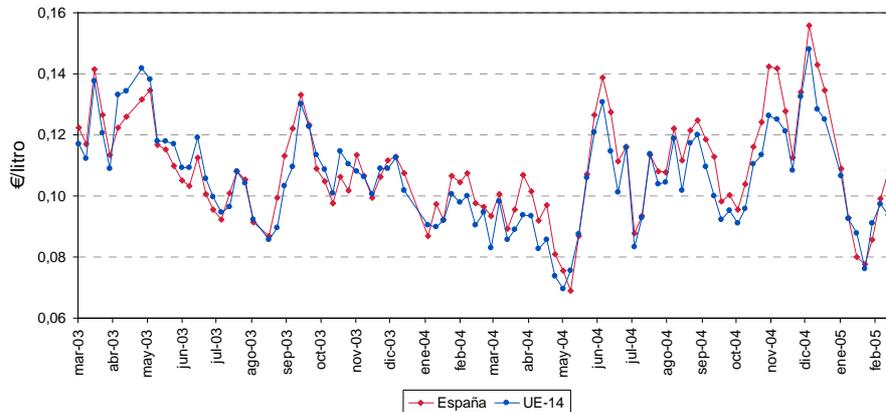
Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



Evolución anual

- En febrero de 2005, la diferencia entre el PAI medio real y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos de la Gna. 95 se sitúa en +0,11 c€/lt, tras haber registrado valores negativos durante los dos meses anteriores.
- Igualmente, el PAI medio real del Go. A supera en febrero al resultante de la antigua fórmula de precios máximos, pasando la diferencia de -1,33 c€/lt en enero a +0,97 c€/lt.

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

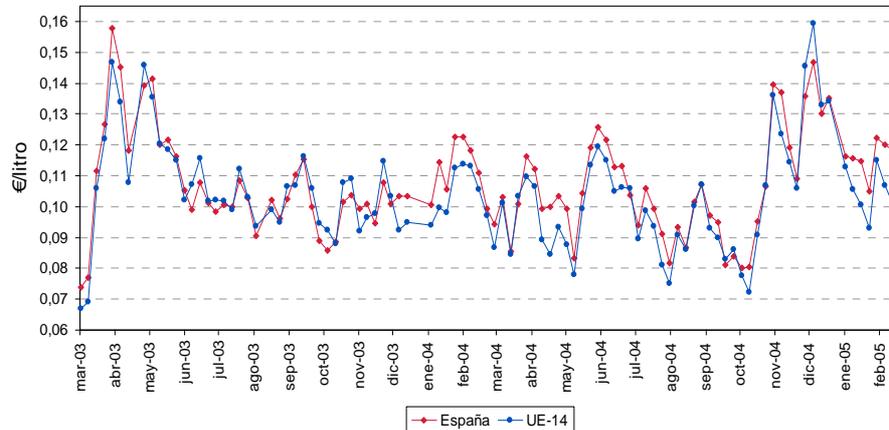


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Tras el descenso registrado el mes precedente, en febrero de 2005 el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta en relación al mes anterior tanto en España (+0,95 c€/lt) como en la UE-14 (+0,38 c€/lt), situándose en 10,04 y 9,45 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 aumenta en febrero de 2005 en 0,57 c€/lt, alcanzando los +0,59 c€/lt.
- En relación al margen bruto medio mensual de febrero de 2004, mientras que el registrado en España en febrero del presente ejercicio se sitúa levemente por encima (-0,12 c€/lt) el de la UE-14 se sitúa por debajo (-0,13 c€/lt).

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A

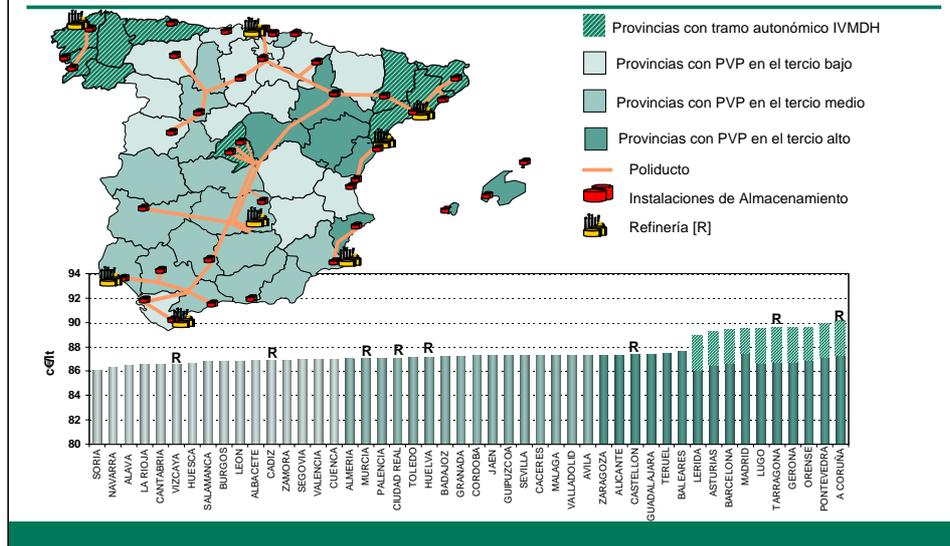


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El margen bruto medio mensual del Go. A en España aumenta en febrero (+0,15 c€/lt), a pesar de la caída de las últimas semanas del mes, alcanzando los 10,94 c€/lt. Por el contrario, en la UE-14 disminuye (-0,27 c€/lt), situándose en 9,53 c€/lt.
- En febrero de 2005 el diferencial del margen bruto medio mensual entre España y la UE-14 del Go. A se eleva de los +0,98 c€/lt de enero de 2005 a los +1,41 c€/lt.
- En febrero de 2005, mientras que el margen bruto medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del registrado en el mismo mes de 2004 (+0,17 c€/lt), en la UE-14 se sitúa por debajo (-0,71 c€/lt).

Mercado Nacional PVP Gasolina 95 por provincias

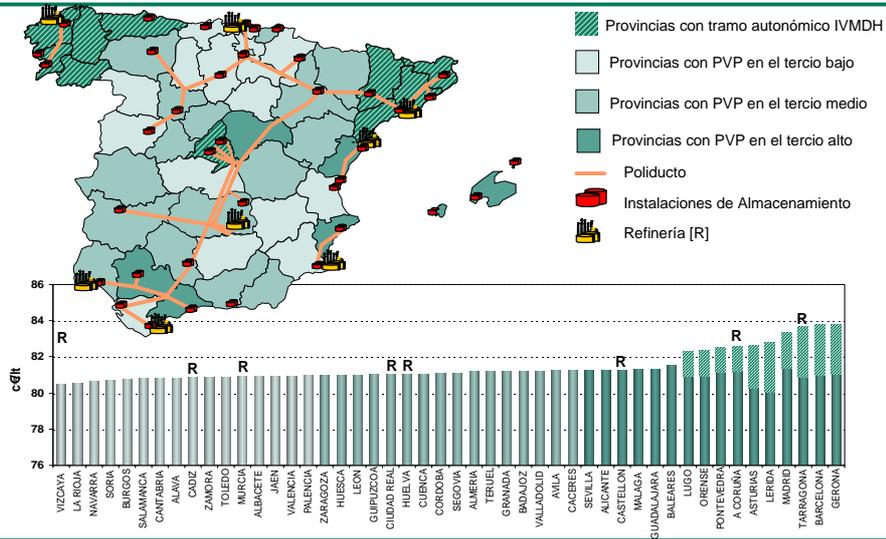


El tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid y de 2,4 c€/lt en Galicia, Asturias y Cataluña.

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

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

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias



El tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH) 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.

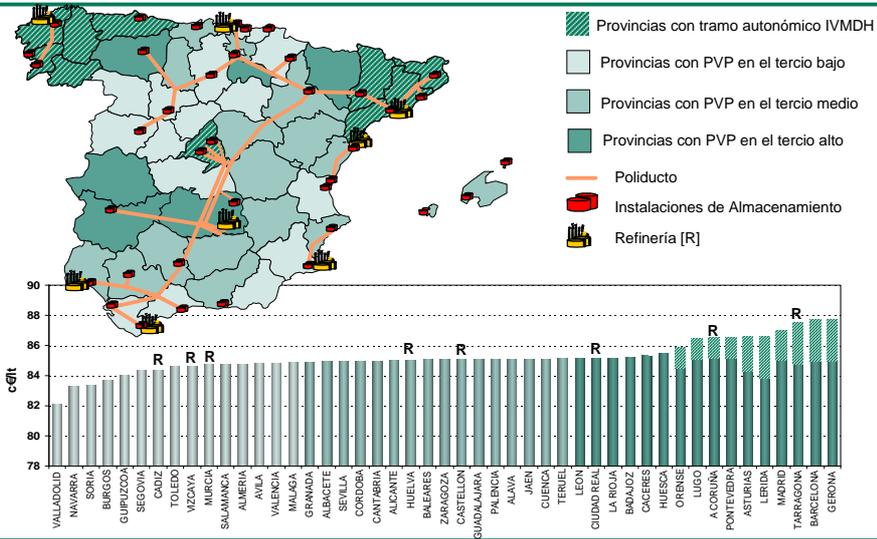
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2005

Mercado Nacional PVP "Nuevo Gasóleo A" por provincias



El tramo autonómico del Impuesto de Ventas Minoristas sobre Determinados Hidrocarburos (IVMDH) 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.