



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

**Mayo 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  
Mayo 2005**

**ACONTECIMIENTOS DEL  
SECTOR**

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía ha revisado ligeramente al alza su previsión de crecimiento de demanda mundial de crudo hasta un +2,2% situándose su previsión de demanda para 2005 en 84,3 MBbl/d. Lo más significativo del mencionado informe es que el crecimiento de la demanda en China y Estados Unidos muestra signos de ralentización, lo que ha disminuido la presión sobre los precios del crudo el último mes.
- En una ceremonia celebrada el 25 de mayo, a la que asistieron los presidentes de Azerbaijan, Georgia, Kazakhstán y Turquía, además del Secretario de Energía Americano, se inauguró el nuevo oleoducto que une los yacimientos del Mar Caspio con la Costa turca del Mediterráneo. El oleoducto Bakú-Tbilisi-Ceyhan, que tiene una longitud de 1.767 kilómetros, atraviesa el territorio de los tres países mencionados anteriormente.

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

- Chevron Texaco anunció con efectos inmediatos su cambio de denominación social a "Chevron Corporation". No obstante, la compañía seguirá manteniendo sus marcas comerciales "Texaco", "Chevron" y "Caltex", según comunicado de prensa de fecha 9 de mayo.
- La reestructuración el Grupo Royal Dutch Shell comenzará el próximo 20 de julio, según anunció la compañía. Desde hace casi 100 años el grupo petrolero angloholandés opera a través de 2 sociedades matrices que cotizan independientemente en los mercados bursátiles: "Royal Dutch" y "Shell Transport & Trading". La mencionada reestructuración consiste en la unificación de ambas matrices en una nueva sociedad, que pasará a denominarse "Royal Dutch Shell".
- La petrolera francesa TOTAL emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2005. El resultado neto superó los 3.000 millones de euros, lo que representa un incremento de más del 50% respecto al mismo periodo del año anterior.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

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

- El resultado neto de CEPSA correspondiente al primer trimestre del año ascendió a 252 millones de euros, un 41% por encima de los registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Por su parte, REPSOL YPF obtuvo en el primer trimestre de 2005 un resultado neto de 845 millones de euros, lo que supone un incremento del 36,7% respecto al primer trimestre de 2004.
- Según anunció el presidente de la compañía en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 26 de mayo, CEPSA mantiene negociaciones con el Gobierno chino para la construcción de una planta petroquímica en este país.
- REPSOL YPF y GAS NATURAL firmaron un acuerdo para los negocios de gas natural licuado (GNL), en el que destacan dos aspectos:
  1. Las dos compañías acuerdan su participación conjunta, en forma de consorcio, en los futuros proyectos integrados de GNL, incluyendo la exploración, producción y licuefacción de las reservas de gas natural.
  2. Se creará una sociedad conjunta al 50% para las actividades de “trading”, comercialización mayorista y transporte de GNL.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- La compañía Marathon Oil anunció que el sondeo exploratorio en el campo Stone operado por BP en agua ultraprofundas (2.940 metros) del Golfo de México ha revelado la presencia de hidrocarburos. Los técnicos están evaluando los datos adquiridos. El campo Stone está próximo a otros descubrimientos hechos por Unocal (St. Malo) y BHP Billiton (Cascade y Chinook). RD/Shell tiene una participación en el bloque en el que se encuentra situado el campo Stone.
- El gobierno Libio sacó a concurso docenas de bloques “onshore” (en Ghadames, Sirt, Murzuq y Kufra) y varios bloques “offshore”. Este programa, llamado Acuerdo de Exploración y Producción-4 (EPSA-4, por sus siglas en inglés) ofrece interesantes posibilidades. Las compañías extranjeras que ya operan en Libia están automáticamente clasificadas. El gobierno Libio quiere firmar los acuerdos antes del mes de noviembre. Libia produce 1,6 millones de barriles por día y quiere aumentar su producción hasta los 2,1 para el 2010. En el concurso anterior (EPSA-3) todas las licencias fueron otorgadas a compañías estadounidenses.
- Total anunció que ha comprado otro 6,5% de participación en el proyecto Canadian Surmont, especializado en la explotación de formaciones arenosas. La adquisición eleva al 50% la participación de Total en el proyecto, localizado en Alberta (Canadá). Se espera que la producción comience a principios de 2006 con una cantidad de 27.000 barriles por día de crudo extrapesado. En una segunda fase la producción podría alcanzar los 100.000 barriles por día en 2012. ConocoPhillips es el operador con un 50% de participación, el otro 50% es ahora propiedad de Total.
- BP anunció que ha empezado a inyectar crudo en la terminal de Sangachal, recién acabada, completando así la primera fase de llenado del oleoducto Baku-Tbilisi-Ceyhan. Para llenar los 1.770 kilómetros de oleoducto son necesarios 10 millones de barriles de crudo, provenientes del campo Azeri-Chirag-Gunashli en el sector de Azerbaiyán del Mar Caspio. El llenado podría llevar unos seis meses.
- Statoil anunció que ha completado la primera producción en un yacimiento a alta temperatura y presión en el campo Kristin del Mar Noruego. La presión del almacenamiento es de 911 bares y la temperatura de 170 °C. Kvaerner Oilfield Products, suministró los equipos submarinos, mientras que Saipem fue la contratista de la unidad semi-sumergible Scarabeo 5. Se espera que la producción comience en octubre.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- La compañía independiente noruega Altinex anunció que ha firmado un acuerdo con Total por el cual le compra su participación en las licencias 048 y 048B en el sector noruego del Mar del Norte. Estas licencias son operadas por Statoil y en ellas se encuentra el descubrimiento Enoch. La producción en Enoch, que se estima que contiene 15 millones de barriles equivalentes de petróleo, se espera que comience en 2006 con una cantidad de 500 barriles equivalentes de petróleo por día.
- El sondeo exploratorio Astero de Norsk Hydro ha dado resultados positivos. El crudo fluyó con una cantidad de 3.150 barriles por día durante las pruebas. El sondeo alcanzó una profundidad de 3.266 metros en una lámina de agua de 361 metros. Astero se encuentra en el campo Fram del Mar del Norte. Este sondeo confirma que todavía se pueden hacer descubrimientos comercialmente viables en la plataforma continental noruega. Norsk Hydro, Mobil Development Norway y Statoil participan con un 25% cada una, mientras que Gaz de France y Idemitsu Dev. Norway lo hacen con un 15%.
- Eni ha hecho un descubrimiento en el sur de Túnez, en la concesión Adam, cerca de los campos Hawa y Dalia, que ya están en producción. El sondeo Nour-1 produjo 2.800 barriles de crudo y 15,6 millones de pies cúbicos de gas en la fase de pruebas. Se espera que la producción comience a finales de 2005, una vez que el campo se una a las instalaciones de exportación, situadas a 13 kilómetros. Eni es el operador del campo Adam con un 35% de participación, junto con Pioneer (28%), Etap (30%) y Paladin (7%).
- RD/Shell y PetroChina anunciaron el comienzo del desarrollo del campo de gas Changbei en la provincia Shaanxi (China central). Changbei se espera que produzca 1.500 millones de pies cúbicos por año de gas natural en 2007 para suministrar a los mercados de Beijing, Shandong, Hebei y Tianjin. La producción se elevará a 3.000 millones de pies cúbicos por año en 2008. El coste del desarrollo se estima en 600 millones de dólares. RD/Shell es el operador del campo Changbei y tiene asignada la mitad de la producción de este campo.
- Occidental Petroleum anunció que ha pagado 972 millones de dólares por la participación de Exxon-Mobil en Permian, al oeste de Texas, que contiene 130 millones de barriles. El acuerdo será pagado al contado y la compañía Occidental anunció que seguirá con su estrategia de adquisiciones en lugar de dar dividendos a sus accionistas. La producción de Occidental Petroleum (actualmente 565.000 barriles por día) se incrementará hasta los 600.000 barriles por día.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- RD/Shell anunció el descubrimiento de gas natural en el sondeo Onyx en el sector noruego del Mar del Norte, perforado a 5.052 metros en una lámina de agua de 308 metros. Este sondeo se encuentra localizado a 40 kilómetros de la plataforma Draugen operada por RD/Shell, en un área en desarrollo. Los estudios se centran ahora en determinar si es comercialmente viable y si debería explotarse por separado o unido a la plataforma vecina. RD/Shell es el operador con un 30% de participación, junto con las compañías Petoro (30%) (participada por el estado noruego), Total (20%) y Statoil (20%).
- El presidente de Uzbekistán, Islam Karimov, anunció la firma de un contrato con la compañía china CNPC, según el cual ésta invertirá en 23 campos mediante una “joint venture” con la compañía local NOC Uzbekneftegas. Para empezar la colaboración se centrará en las regiones de Boukhara y Khiva. Uzbekistán produjo 132.000 barriles por día de crudo en 2004.
- EnCana ha finalizado la venta a Statoil de sus campos en el Golfo de Méjico. El acuerdo solo incluye campos offshore no desarrollados, de los cuales seis están en aguas profundas. EnCana planea vender sus activos en Ecuador, así como una parte de su producción de crudo y gas en Canadá.
- Una nueva plataforma submarina y dos nuevos sondeos se instalarán para incrementar la recuperación del campo Norne operado por Statoil en el Mar Noruego. La inversión se estima en 800 millones de coronas noruegas, con lo que se espera recuperar por encima de los 10 millones de barriles de crudo.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medioambiente**

- La refinería de La Rábida de CEPSA en Huelva, destinó más de 56 millones de euros a inversiones medioambientales en 2004. Solo la creación de una nueva planta de proceso y ampliación de la existente para reducir azufre en gasolinas y gasóleos tal y como estaba previsto por la legislación en vigor desde el 1 de enero de 2005, ha supuesto una inversión de 42 millones. En total las inversiones fueron de 46,2 millones mientras que los gastos de gestión ambiental para el mantenimiento de las instalaciones existentes superaron los diez millones.
- La Ministra de Medio Ambiente Cristina Narbona anunció que el proyecto de Ley de Responsabilidad Medioambiental, cuyo borrador se presentó a mediados del mes de mayo, establece que la Administración fijará la cuantía de la garantía que podrá ser una póliza de seguro, un aval bancario o un fondo de dinero que no podrá ser objeto de una hipoteca, total o parcial ni servir como garantía para ningún fin distinto. En caso de que aparezcan riesgos no cubiertos por la póliza, se hará cargo del coste el consorcio de compensación de seguros. Con este fondo se pretende que las empresas se hagan cargo de la reparación de daños medioambientales cualquiera que sea su coste.
- El 31 de mayo el mercado europeo de derechos de emisión cerró a 19,65 euros por tonelada cuando a comienzos de año se situaba entorno a los 7 euros. La negociación además está sufriendo fuertes oscilaciones que varían entre 100.000 y 500.000 toneladas diarias. Los analistas indican que uno de los factores que más ha influido en que las empresas se hayan lanzado a la compra de derechos es el factor climático tanto el frío invierno, como la sequía o la previsión de un verano caluroso. Por otra parte también apuntan que el incremento de la demanda en los últimos meses se ha debido a que ahora los diferentes países tienen más claras sus necesidades al haberse hecho definitivo la asignación a través de los registros nacionales. Así, países como España, Francia, Reino Unido e Italia tienen déficit de derechos en cambio los nuevos socios comunitarios con la excepción de Polonia pueden tener excedentes de derechos por ser economías en transición donde la industria está menos desarrollada. El tercer factor que citan los analistas es el derivado del sector financiero donde algunas entidades han creado productos de inversión relacionados con estos derechos.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medioambiente**

- El Secretario General para la Prevención de la Contaminación y Cambio Climático, Arturo Gonzalo Aizpiri, en la inauguración de la quinta conferencia World Biofuels 2005 avanzó que el Reino Unido cuando tome la presidencia de la Unión Europea el uno de julio, propondrá la inclusión del transporte como un sector más dentro de la directiva de comercio de emisiones si bien afectará en una primera instancia solo al sector aéreo. En este contexto, señaló el papel fundamental que los biocarburantes van a jugar donde los incentivos fiscales se situarán como poderosas herramientas para hacer posible un cambio de mentalidad frente a combustibles de origen fósil como el petróleo.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2005

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Real Decreto 658/2005, de 6 de junio, por el que se dispone el cese de Don Pedro María Meroño Vélez como Presidente del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 661/2005, de 6 de junio, por el que se nombra Presidenta del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía Doña María Teresa Costa Campí (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 659/2005, de 6 de junio, por el que se dispone el cese de Don Jordi Dolader i Clara como Vocal del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 660/2005, de 6 de junio, por el que se dispone el cese de Don Carlos Duato Beneyto como Vocal del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 662/2005, de 6 de junio, por el que se nombra Vocal del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía a Don Luis Albentosa Puche (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 663/2005, de 6 de junio, por el que se nombra Vocal del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía a Don Jorge Fabra Utray (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 664/2005, de 6 de junio, por el que se renueva el nombramiento como Vocal del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía a Don Jaime González González (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Real Decreto 665/2005, de 6 de junio, por el que se renueva el nombramiento como Vocal del Consejo de Administración de la Comisión Nacional de Energía a Don Sebastián Rusalleda i Gallart (Boletín Oficial del Estado de 7 de junio de 2005).
- Orden MAM/1236/2005, de 8 de abril, por la que se formula declaración de impacto ambiental sobre el proyecto de construcción de cuatro tanques atmosféricos de almacenamiento de gasóleo de 50.000 m<sup>3</sup> cada uno, en los terrenos de Repsol Petróleo en la refinería de Puertollano (Ciudad Real), promovido por la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES). Publicado en el Boletín Oficial del Estado de 7 de mayo de 2005.



## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 13 de mayo 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 7 de mayo de 2005).
- Orden ITC/1482/2005, de 5 de mayo, sobre el contrato de cesión por el que “Nueva Electricidad del Gas, S.A” cede a “Petroleum Oil & Gas España, S.A.” una participación en las concesiones de explotación de hidrocarburos “El Romeral 1”, “El Romeral 2” y “El Romeral 3” (Boletín Oficial del Estado de 26 de mayo de 2005).

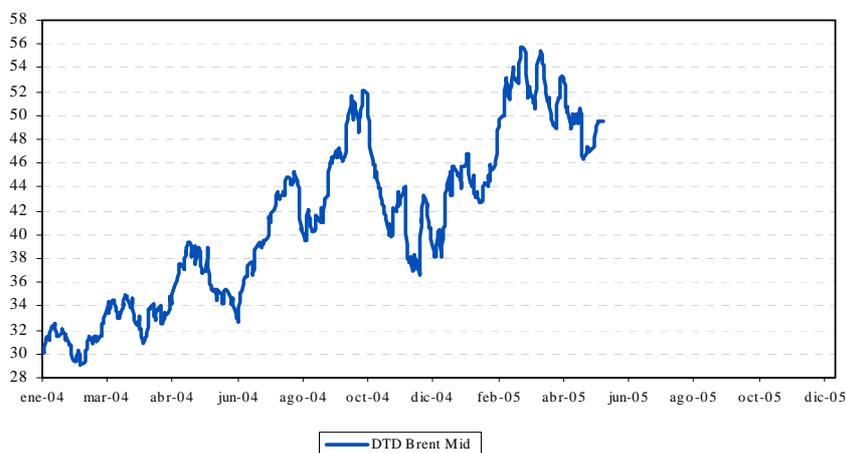


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2005

## MERCADOS INTERNACIONALES

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



#### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 la cotización del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, alcanzándose el 18 de marzo el máximo histórico para la referencia Brent en 55,72 US\$/Bbl. Las principales causas de estos incrementos fueron la incertidumbre sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales, unida a unas expectativas de incremento de la demanda por la ola de frío en el hemisferio norte y al mantenimiento de una situación ajustada de stocks en Estados Unidos. Únicamente en los últimos diez días de marzo se produjo cierta moderación en los precios ante el incremento del nivel de reservas en Estados Unidos y un crecimiento de la demanda en China inferior al esperado. La cotización promedio del Brent en el 1T 2005 se situó en 47,70 US\$/Bbl (+49,1% vs. 1T 2004).

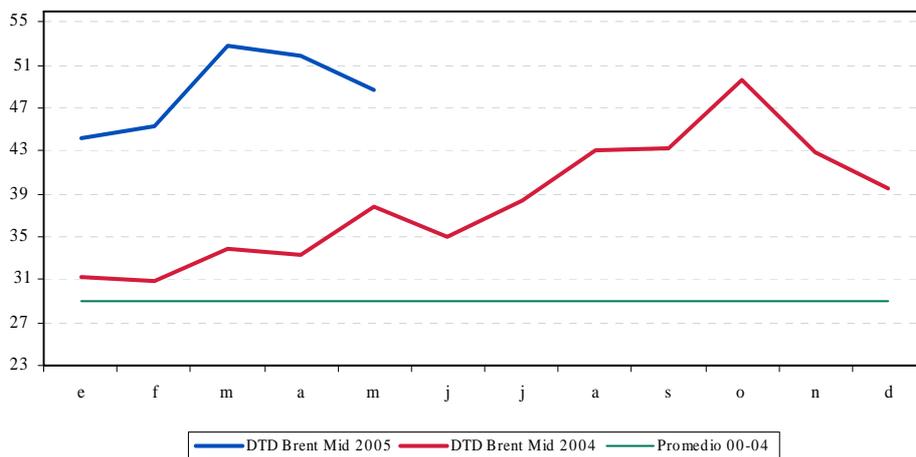
#### Comportamiento mayo 2005

- En abril y mayo el crudo ha mantenido una tendencia de moderación de precios, motivada por la recuperación de los stocks en Estados Unidos y unas previsiones de ralentización del crecimiento de la demanda en China y Estados Unidos.
- La cotización media mensual del Brent en mayo se situó en 48,60 US\$/Bbl (-6,2% vs. abr-05)

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

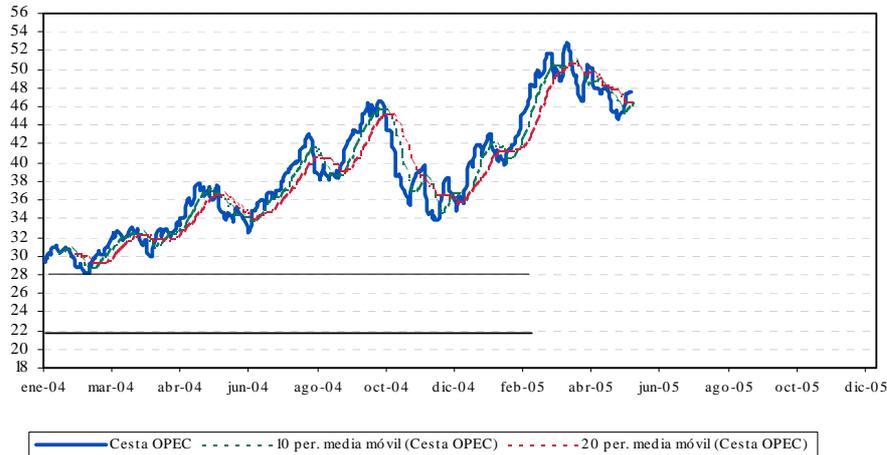


### DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	50,17	35,32	42,0%
3T	---	41,54	---
4T	---	43,85	---
Año	48,69	38,21	27,4%

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

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



### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005, como viene siendo habitual, el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 1T 2005 44,27 US\$/Bbl (+44,0% vs. 1T 2004).
- Hay que destacar que 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. Según la última información disponible, en la próxima reunión del cártel, que se celebrará el 15 de junio en Viena, se aprobará un nuevo mecanismo de cálculo de la cesta.

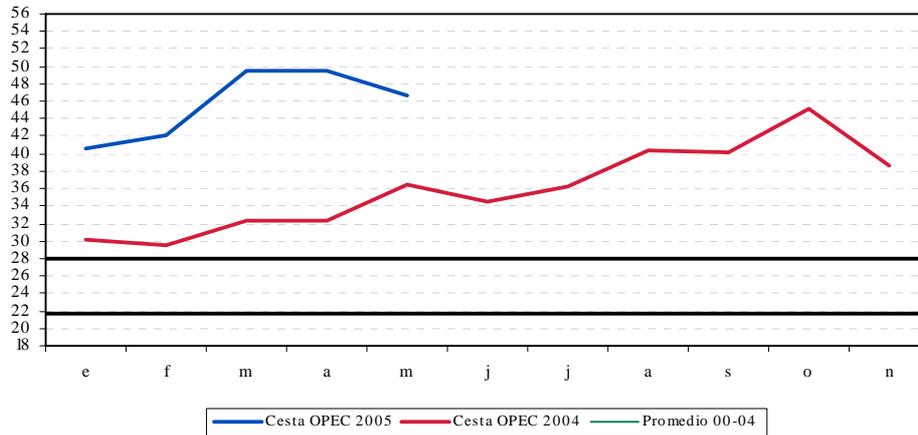
### Comportamiento mayo 2005

- El precio medio mensual de la cesta OPEC en abril ascendió a 46,65 US\$/Bbl (+28,3% vs may-04).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

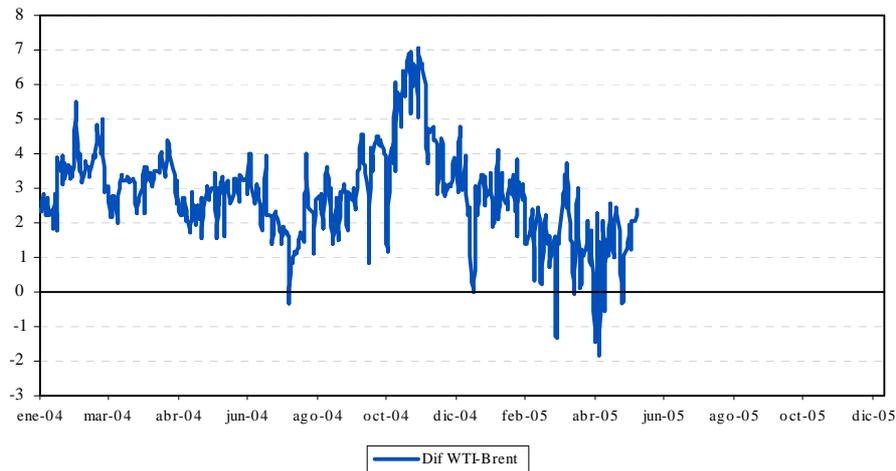


### Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,27	30,75	44,0%
2T	<b>48,05</b>	<b>34,34</b>	<b>39,9%</b>
3T	---	38,98	---
4T	---	39,70	---
<b>Año</b>	<b>45,79</b>	<b>35,97</b>	<b>27,3%</b>

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

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



### Evolución anual 2005

- Entre enero y abril de 2005 el diferencial WTI-Brent mantuvo la tendencia bajista iniciada en noviembre del año anterior. La fuerte bajada de temperaturas en Europa provocó que la cotización del Brent (crudo de referencia en Europa) aumentara en mayor proporción que la del WTI (crudo de referencia en Estados Unidos), provocando la correspondiente caída del diferencial. Únicamente en la última semana de marzo el diferencial experimentó alzas significativas, tras una explosión en una refinería de BP en Texas el pasado 24 de marzo.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,80 US\$/Bbl (-43,8% vs. 2004).

### Comportamiento mayo 2005

- En el mes de mayo el diferencial medio WTI-Brent ha mantenido una tendencia alcista, situándose en media en 1,32 US\$/Bbl (vs. 1,07 en abr-05).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

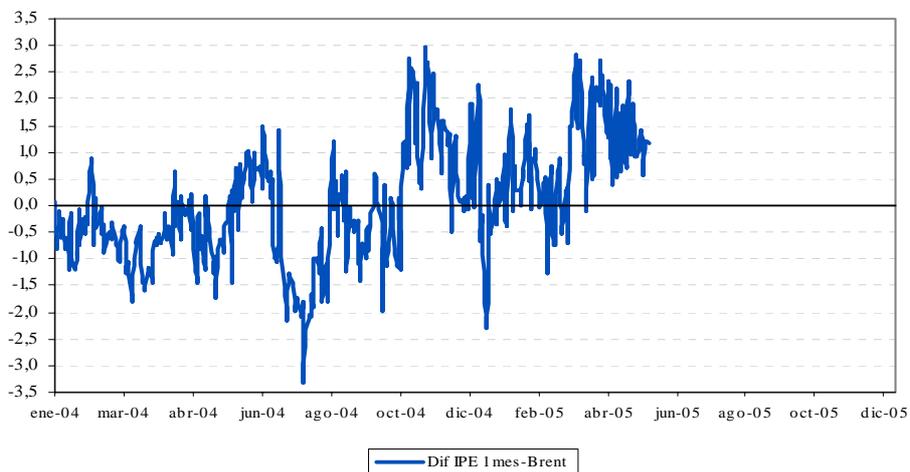


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,20	3,24	-32,1%
2T	1,20	2,97	-59,6%
3T	---	2,26	---
4T	---	4,33	---
<b>Año</b>	<b>1,80</b>	<b>3,20</b>	<b>-43,8%</b>

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

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



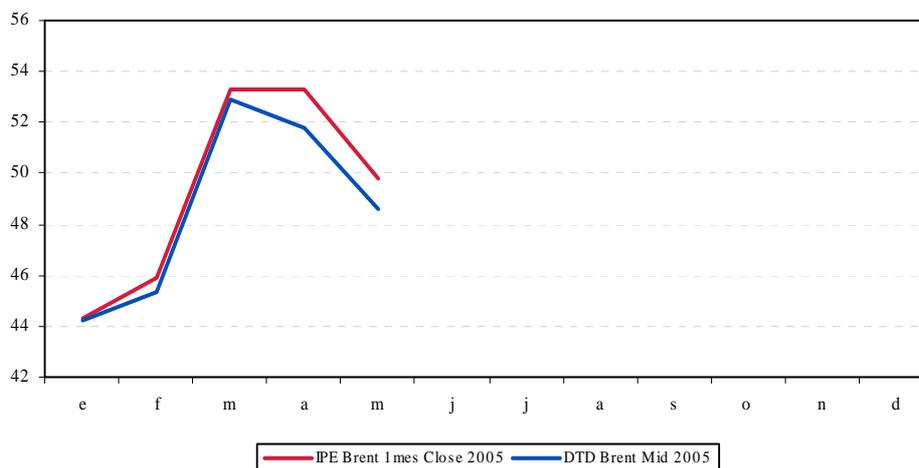
#### Evolución anual 2005

- En el primer trimestre de 2005 el mercado en general se ha mantenido en situación de “contango” (Futuro superior al spot), situándose el Diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,33 US\$/Bbl (+0,7% vs. 2004).

#### Comportamiento mayo 2005

- En mayo el diferencial medio se ha situado en 1,19 US\$/Bbl (+2,4% vs. may-04).

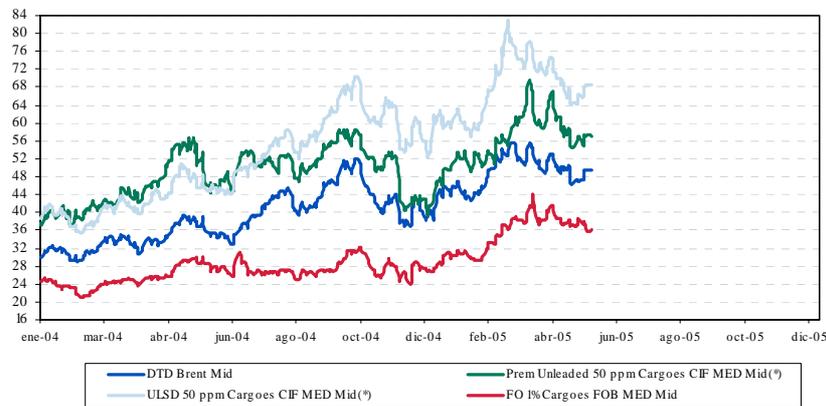
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	48,03	47,70	0,33	0,7%
2T	51,51	50,17	1,34	2,7%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	49,43	48,69	0,74	1,5%

### 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.

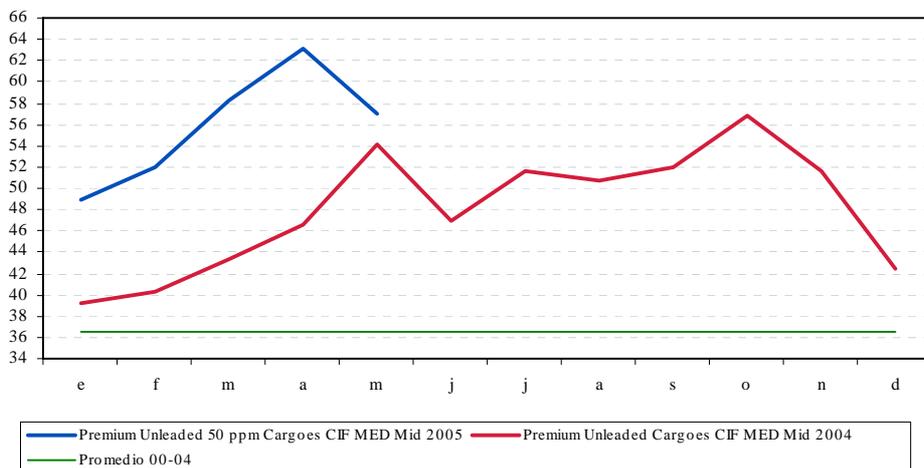
### Evolución anual 2005

- Durante el primer trimestre de 2005 las cotizaciones de los productos de referencia europeos han evolucionado al alza, al igual que el Brent.
- Además de las causas que motivaron el 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. Por último, la intensa ola de frío en el hemisferio norte en los primeros meses del año impulsó al alza el precio del gasóleo, cuya media en el 1T 2005 alcanzó 66,15 US\$/Bbl (+66,9% vs. 1T 2004). La cotización media de la gasolina en ese mismo período se situó en 53,22 US\$/Bbl (+29,9% vs. 1T 2004) y la del fuelóleo en 32,6 US\$/Bbl (+37,6% vs. 1T 2004).
- En lo que llevamos de año las cotizaciones de los productos de referencia se han mantenido por encima de las registradas el año anterior y de la media de los cinco años anteriores.

### Comportamiento mayo 2005

- En promedio, todas las cotizaciones de los productos de referencia disminuyeron respecto al mes anterior. La cotización media de la gasolina sin plomo se situó en 57,07 US\$/Bbl (- 9,6% vs. abr-05), la del gasóleo de automoción en 66,93 US\$/Bbl (- 8,6% vs. abr-05) y la del fuelóleo en 37,40 US\$/Bbl (- 6,1% vs. abr-05).

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



**Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid**

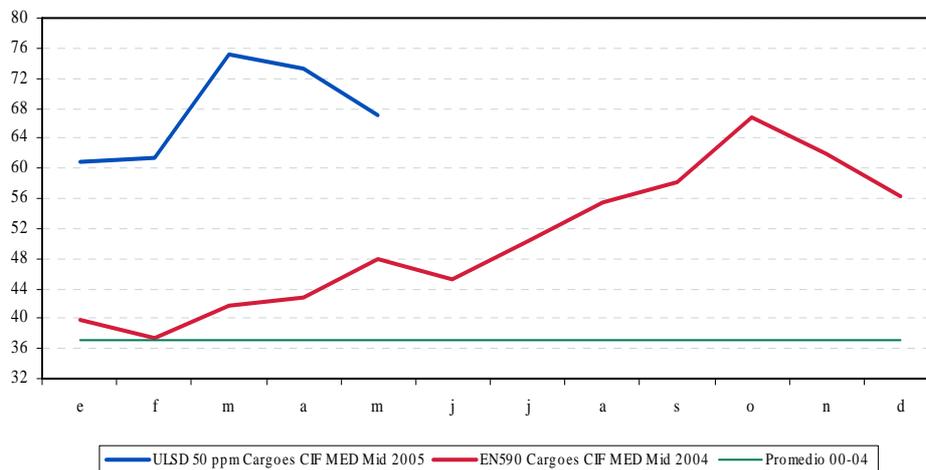
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	53,22	40,98	29,9%
2T	60,02	49,09	22,3%
3T	---	51,44	---
4T	---	50,09	---
Año	55,96	47,92	16,8%

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

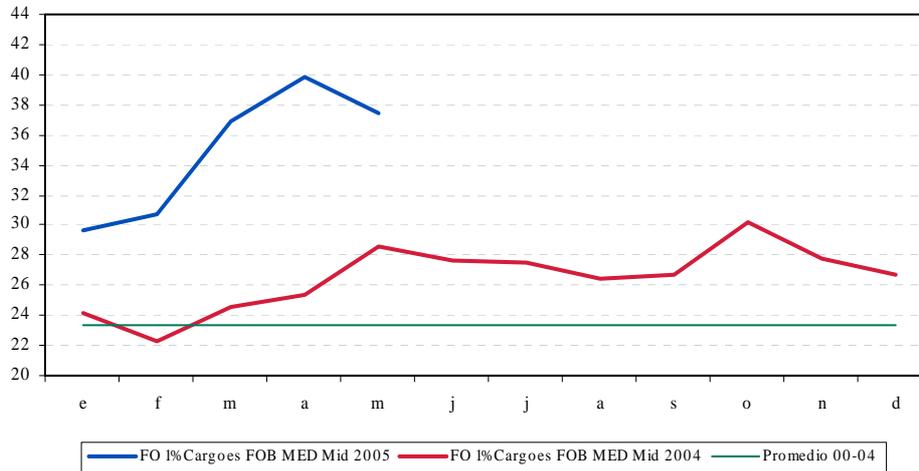


### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	66,15	39,64	66,9%
2T	70,02	45,29	54,6%
3T	---	54,73	---
4T	---	61,57	---
Año	67,70	50,37	34,4%

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

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

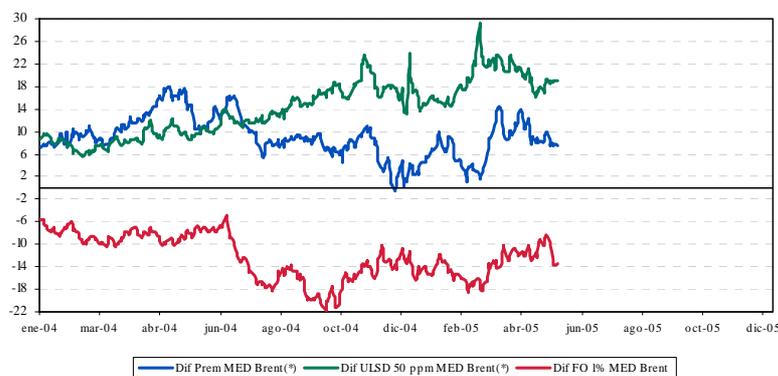


**FO 1% FOB MED Mid**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Var (1)</b>
	<b>(US\$/Bbl)</b>	<b>(US\$/Bbl)</b>	<b>(%)</b>
<b>1T</b>	32,60	23,69	37,6%
<b>2T</b>	27,15	27,15	0,0%
<b>3T</b>	---	26,87	---
<b>4T</b>	---	28,18	---
<b>Año</b>	<b>35,01</b>	<b>26,48</b>	<b>32,2%</b>

(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 2005

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse.
- En el 1T 2005 el diferencial medio gasolina-Brent se ha situado en 5,52 US\$/Bbl (-38,5% vs. 1T 2004), por debajo de la media de los últimos cinco años. Hay que destacar que en enero y febrero el diferencial mantuvo una tendencia alcista, no habitual en esa época del año, debido al cambio de especificaciones que ha tenido lugar en la UE desde el 1 de enero.
- El diferencial gasóleo-Brent medio en el 1T 2005 se ha situado en 18,45 US\$/Bbl (+141,2% vs. 1T 2004), muy por encima de la media de los últimos cinco años.
- Por último, el diferencial fuelóleo-Brent registró una media de -15,10 US\$/Bbl en el primer trimestre del año (+81,9% vs. 1T 2004).

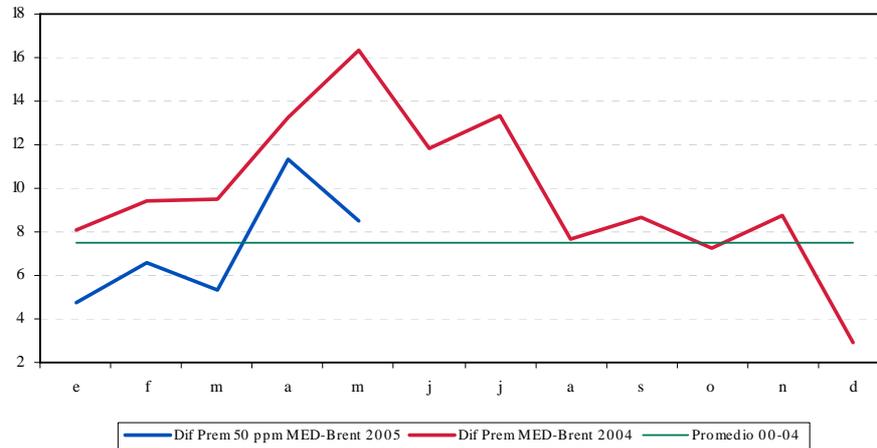
### Comportamiento mayo 2005

- Durante el mes de mayo se ha producido un estrechamiento en los diferenciales de la gasolina y del gasóleo respecto al Brent. Así, el diferencial medio gasolina-Brent ha descendido un 25% respecto al mes anterior, situándose en 8,47 US\$/Bbl, mientras que el del gasóleo lo ha hecho en casi un 15%, situándose en 18,33 US\$/Bbl.
- Por su parte, el diferencial medio fuelóleo-Brent ha aumentado respecto a abril, situándose la media de mayo en -11,20 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

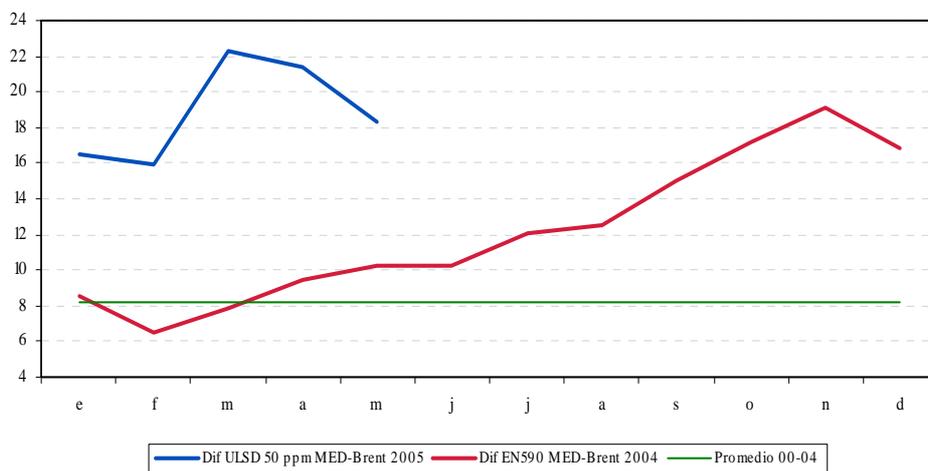


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Míd vs. DTD Brent Míd

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,52	8,98	-38,5%
2T	9,85	13,77	-28,5%
3T	---	9,90	---
4T	---	6,24	---
<b>Año</b>	<b>7,26</b>	<b>9,71</b>	<b>-25,2%</b>

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

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

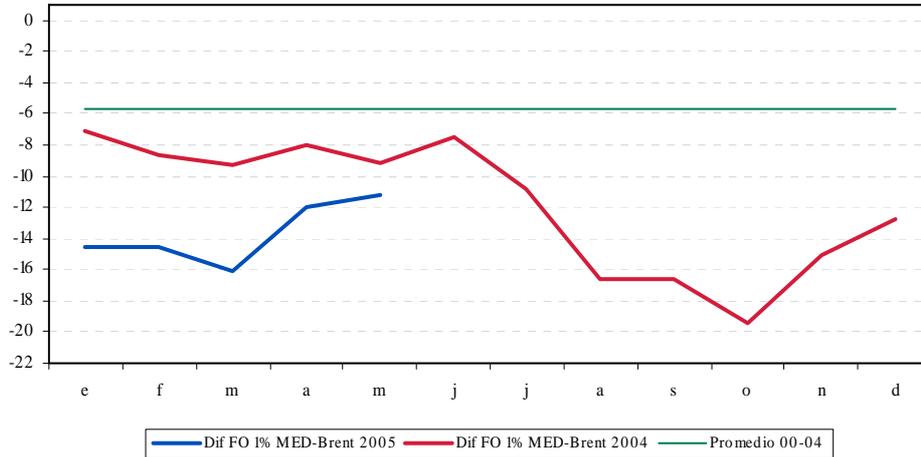


**Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Var (1)</b>
	<b>(US\$/Bbl)</b>	<b>(US\$/Bbl)</b>	<b>(%)</b>
<b>1T</b>	18,45	7,65	141,2%
<b>2T</b>	<b>19,85</b>	<b>9,97</b>	<b>99,1%</b>
<b>3T</b>	---	13,19	---
<b>4T</b>	---	17,71	---
<b>Año</b>	<b>19,01</b>	<b>12,16</b>	<b>56,3%</b>

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

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

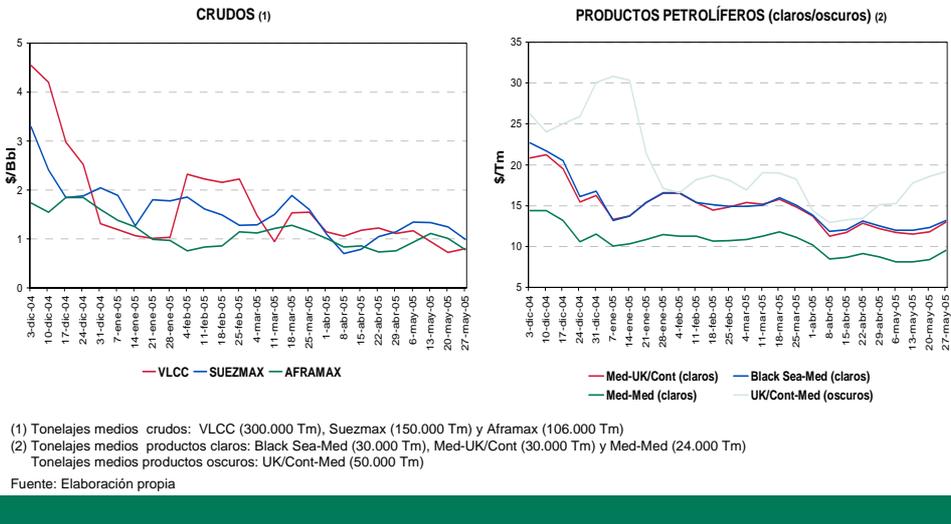


**Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-15,10	-8,30	81,9%
2T	-11,58	-8,17	41,7%
3T	---	-14,67	---
4T	---	-15,67	---
Año	-13,69	-11,73	16,7%

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

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

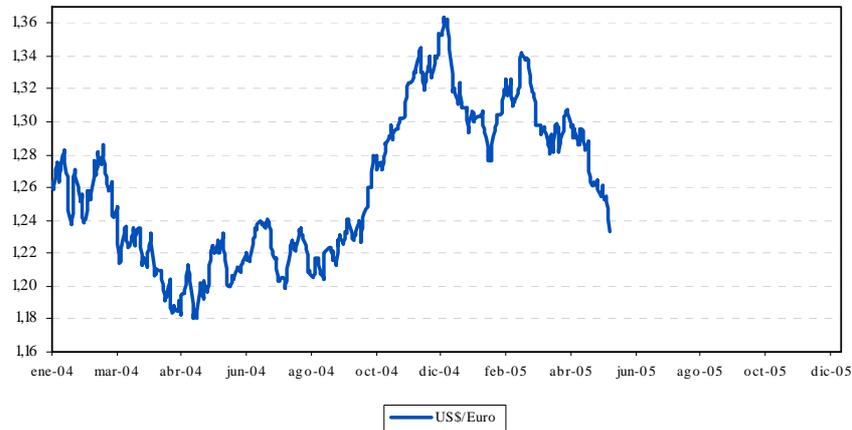


#### Evolución fletes crudos

- En mayo de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques Suezmax (1,23 \$/Bbl) y Aframax (1,0 \$/Bbl) aumentan en relación al mes anterior, un 33,2% y 20,9% respectivamente. Por el contrario, el promedio mensual de los fletes correspondientes a buques VLCC disminuye por tercer mes consecutivo (-20,3%) hasta situarse en 0,9 \$/Bbl.
- Los fletes promedio de los cinco primeros meses de 2005 se sitúan en 1,3 \$/Bbl para los trayectos de buques VLCC, en 1,4 \$/Bbl para los Suezmax y en 1,0 \$/Bbl para los Aframax.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En mayo de 2005 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont y Black Sea-Med aumentan ligeramente en relación al mes anterior (+0,1% y +0,2%, respectivamente), situándose en 12,0 \$/Tm y 12,4 \$/Tm. Por su parte, el flete promedio correspondiente al itinerario Med-Med se reduce hasta los 8,5 \$/Tm (-2,3%).
- Los fletes de productos claros promedio del periodo enero-mayo de 2005 son 13,9 \$/Tm para el Med-Uk/Cont, 14,0 \$/Tm para el Black Sea-Med y 10,0 \$/Tm para el Med-Med.
- Tras el descenso registrado en el mes anterior, en mayo de 2005 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta (+29,2%) hasta los 17,7 \$/Tm. El promedio anual correspondiente a los cinco primeros meses de 2005 se sitúa en 18,3 \$/Tm.

**Mercados Internacionales  
Tipo de cambio US\$/Euro****Evolución anual 2005**

- Durante el 1T 2005 se mantuvo la tendencia de fortalecimiento del euro iniciada en el último trimestre del año anterior, debido a la situación económica norteamericana, que presenta un elevado déficit presupuestario unido al desequilibrio externo en la balanza corriente.
- En los tres primeros meses de 2005 el tipo de cambio medio se ha situado en 1,3109 \$/€, un 4,9% por encima de 1T 2004.

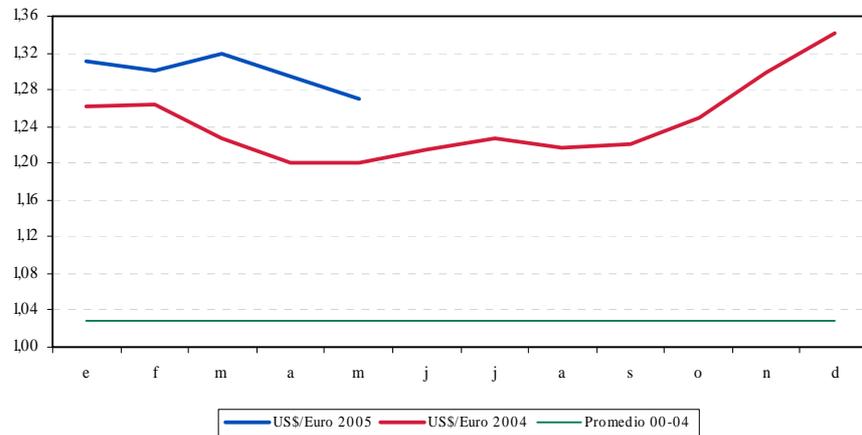
**Comportamiento mayo 2005**

- En abril y mayo sin embargo se ha producido un fortalecimiento del US\$, situándose el tipo de cambio medio en 1,2938 \$/€ y 1,2694 \$/€ respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

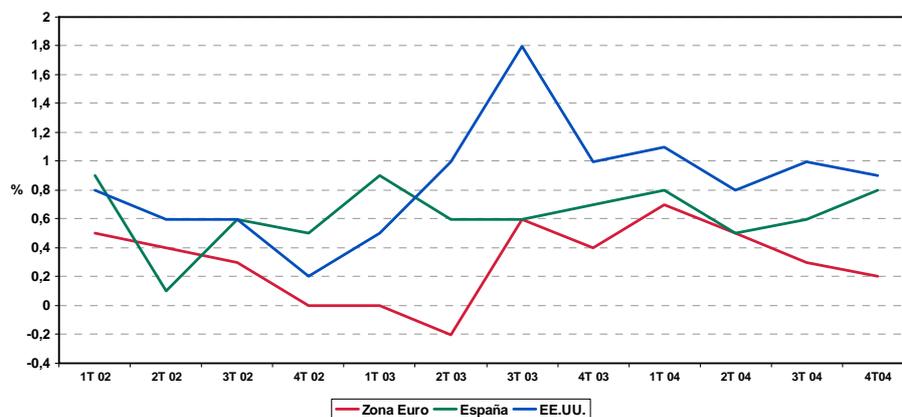


### US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
1T	1,3109	1,2499	4,9%
2T	1,2813	1,2048	6,3%
3T	---	1,2220	---
4T	---	1,2977	---
Año	1,2990	1,2437	4,4%

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

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

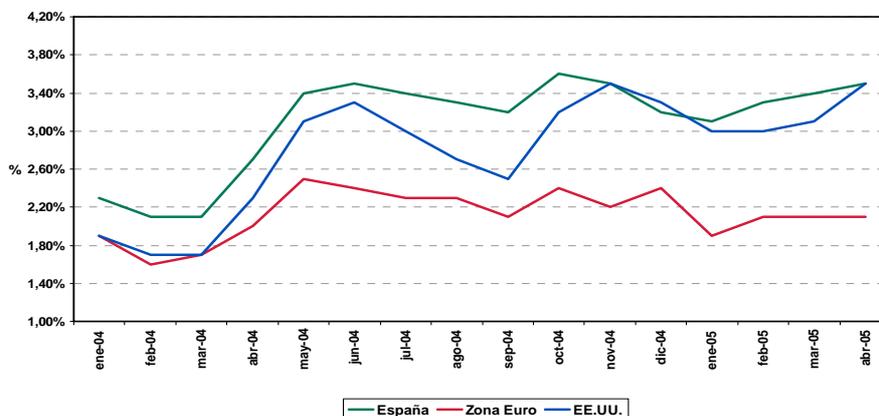


Fuente: Datastream

### Evolución anual 2004

- Durante 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 0,3% 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

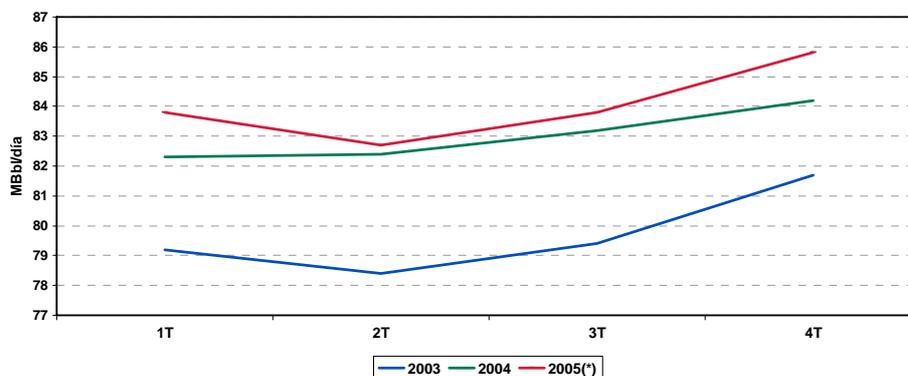
#### Evolución anual 2004

- En el 2004 la tasa anual de crecimiento de los precios de consumo se situó en 3,0% en España, 2,1% en la Zona Euro y 2,7% en EE.UU.

#### Evolución 2005

- En enero de 2005 el ritmo de crecimiento de los precios de consumo disminuyó 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.
- Sin embargo, entre febrero y abril el ritmo de crecimiento del IPC aumentó en las tres zonas, situándose en abril en +3,5% en España, +2,1% en la zona Euro y +3,5% en Estados Unidos.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(\*) Datos de 2T, 3T y 4T 2005 son estimaciones

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

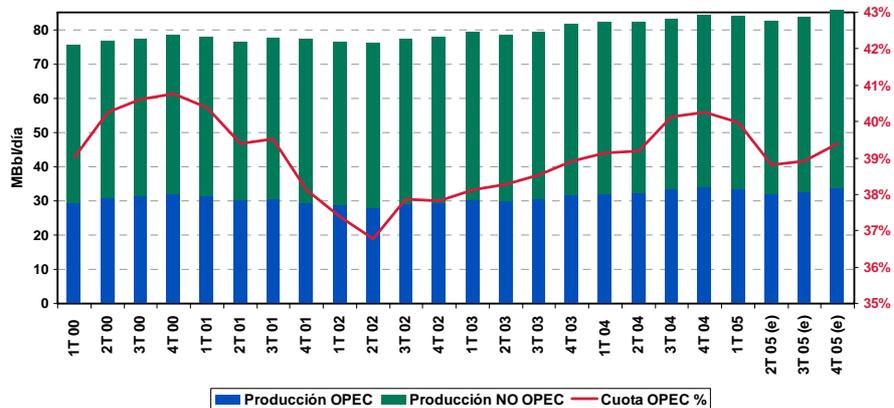
### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 83,8 MBbl/d (-400.000 Bbl/d vs. 4T de 2004).

### Últimos datos disponibles

- De acuerdo con las últimas previsiones disponibles la producción mundial de crudo promedio descenderá en el 2T 2005 hasta 82,7 MBbl/d (-1,1 MBbl/d vs. 1T de 2005), mostrando el típico comportamiento estacional.
- En la segunda mitad del año la oferta mundial mantendrá una tendencia alcista.
- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 84,1 MBbl/d (+1,1 MBbl/d vs promedio 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

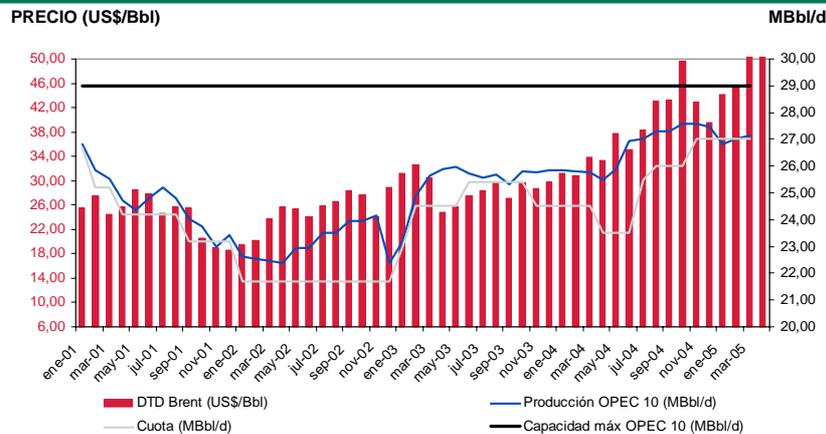
### Evolución anual 2005

- Las últimas previsiones apuntan a que la OPEP perderá cuota de mercado en 2005.
- En el 1T 2005 el cártel aportó al mercado el 39,98% de la producción mundial de crudo, frente al 40,26% del 4T 2004.

### Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,36%, frente al 39,76% de 2004.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.  
(1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

### Evolución año 2005

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

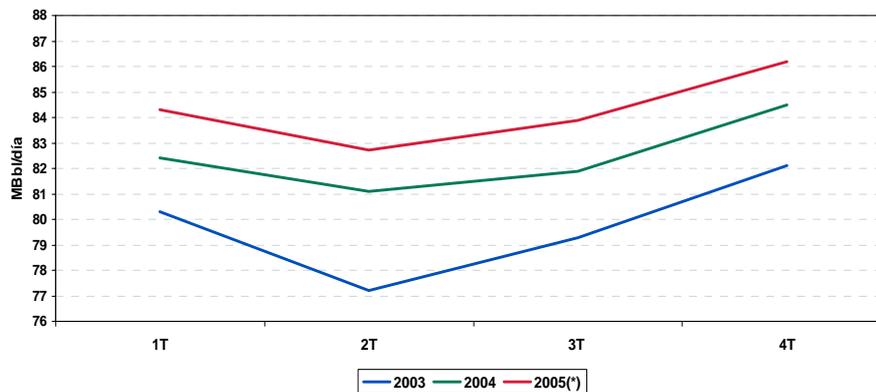
Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
10-dic-04	Mantenimiento cuota	---	27,0
30-ene-05	Mantenimiento cuota	---	27,0
16-mar-05	Incremento 0,5 MBbl/d	01-abr-05	27,5

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

	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-05	26,83	-0,17
feb-05	27,04	0,04
mar-05	27,13	0,13
abr-05	27,57	0,07

- En su primera reunión del año, celebrada el 30 de enero en Viena, la OPEC decidió mantener la cuota oficial en 27,0 MBbl/d.
- Sin embargo, dada la escalada en los precios del crudo, en la segunda reunión del año, celebrada el 16 de marzo, la Organización acordó un incremento de 0,5 MBbl/d, aplicable a partir del 1 de abril, para situar su cota oficial en 27,5 MBbl/d. Asimismo se dejó abierta la posibilidad de ampliar la oferta en 0,5 millones de Bbl/d adicionales antes de la próxima reunión que se celebrará en junio.
- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de abril fue de 27,57 MBbl/d, 70.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía  
(\*) Datos de 2T, 3T y 4T 2005 son estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía

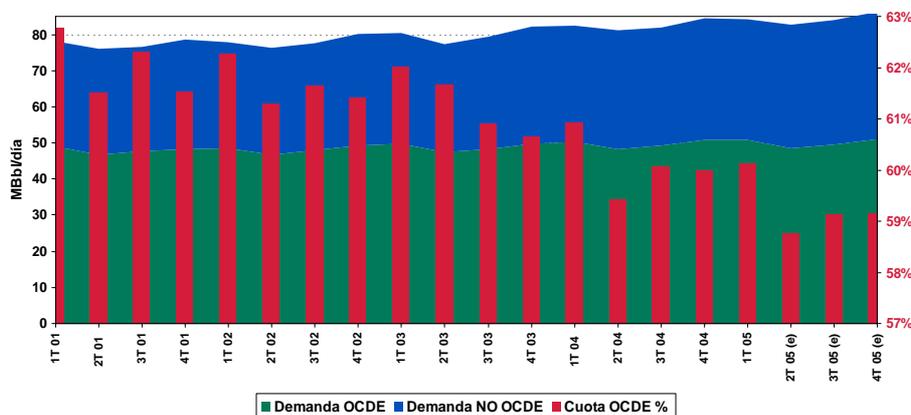
### Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo experimentó el descenso característico del periodo al alcanzar los 84,3 MBbl/d (-200.000 Bbl/d vs. 4T de 2004). Mientras que la demanda de los países OCDE se mantuvo vs. 4T 2004, en el área no OCDE la demanda se contrajo en 200.000 Bbl/d durante el mismo período.

### Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 84,3 MBbl/d, +1,8 MBbl/d vs. 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

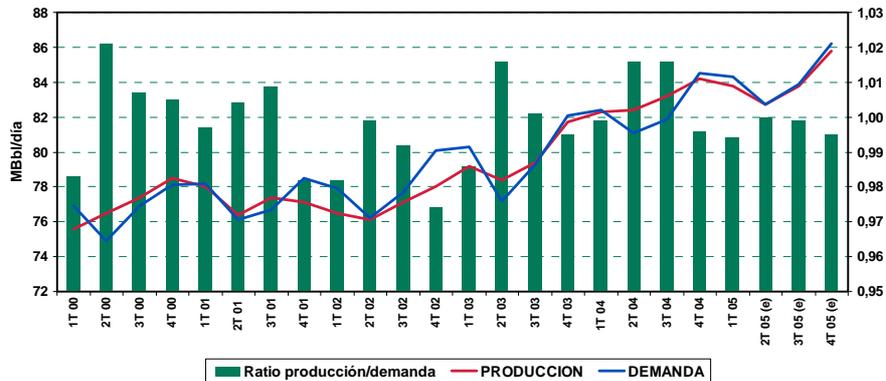
### Evolución anual 2005

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 60,12% de promedio anual en 2004 frente a 61,36% de 2003, 61,67% de 2002, 62,02% de 2001 y 62,58% 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.
- Sin embargo, en 1T de 2005 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se ha mantenido prácticamente invariable, ascendiendo al 60,14% (vs. 60,12% en 4T 2004).

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 84,3 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 50,0 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,31% frente al 60,12% 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

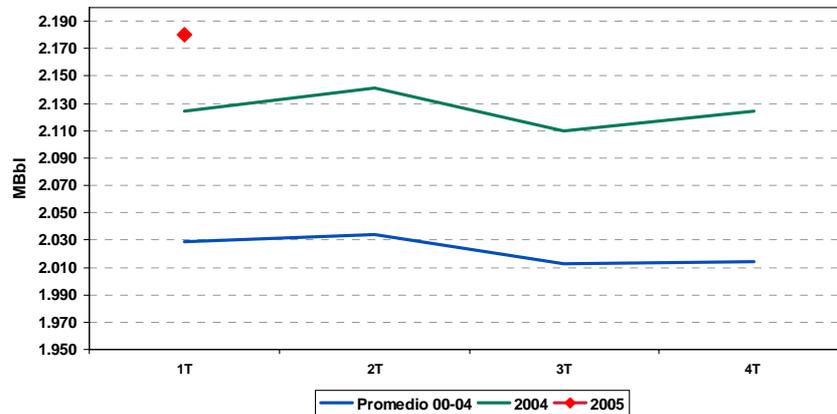
### Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 el diferencial producción-demanda se situó en 0,994 (vs. 0,996 en el 4T 2004).

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2005 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,998.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

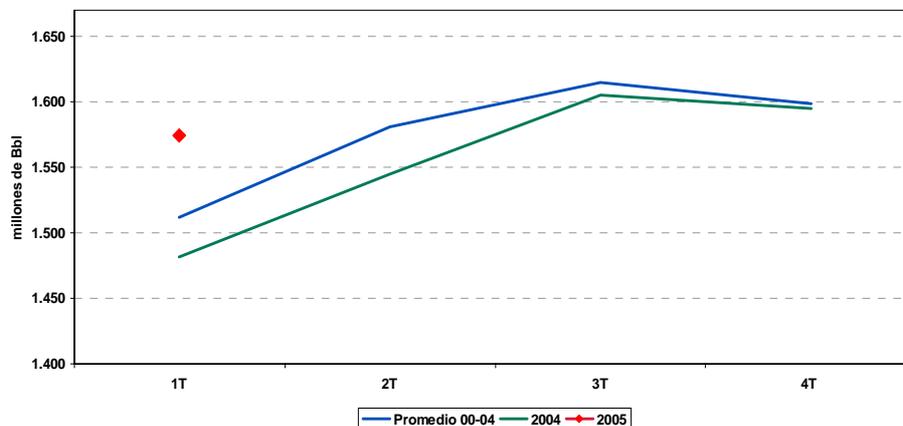
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 los stocks de crudo de la OCDE experimentaron un gran incremento respecto a los niveles registrados a finales de 2004, situándose en 2.180 MBbl a finales de marzo 2005 (vs. 2.124 MBbl a finales de 2004).
- En lo que llevamos de año los stocks de crudo de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años.

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



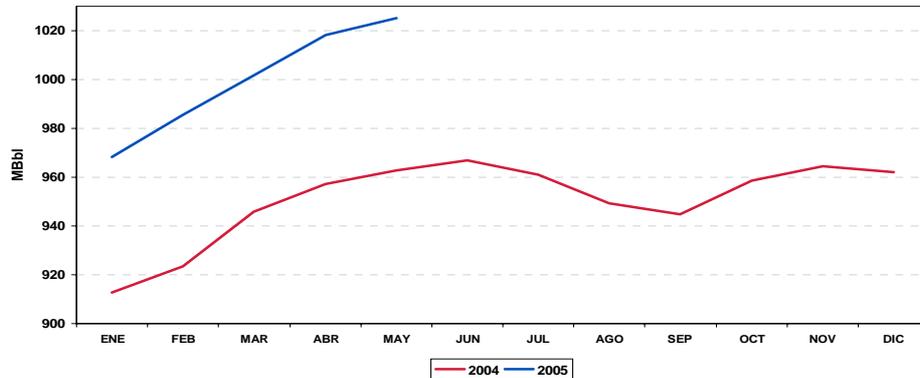
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

### Evolución anual 2005

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2005 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2004, posicionándose al final del periodo en 1.574 MBbl (-21MBbl vs. diciembre 2004).
- En lo que llevamos de año los stocks de productos de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados el año anterior y a la media de los últimos 5 años.

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



Fuente: Energy Information Administration

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

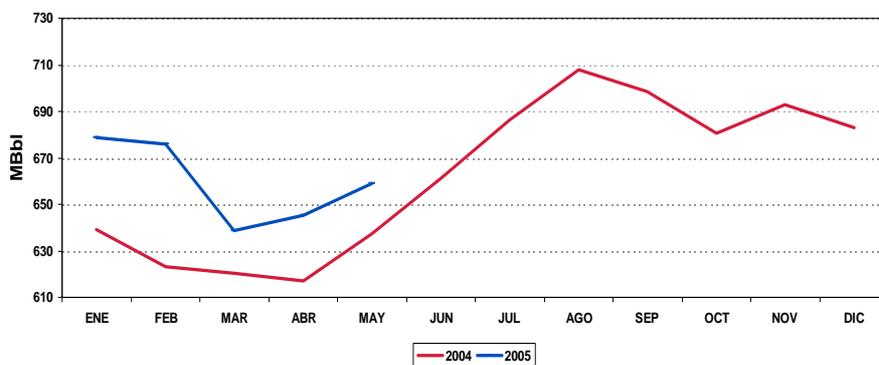
### Evolución anual 2005

- En el primer trimestre de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de marzo en 1.001,6 MBbl frente a los 961,9 MBbl registrados en diciembre.

### Comportamiento mayo 2005

- Durante abril y mayo los stocks de crudo en Estados Unidos continuaron evolucionando al alza, situándose a finales de mayo en 1.025,3 MBbl (+2,4% vs. mar-05).

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

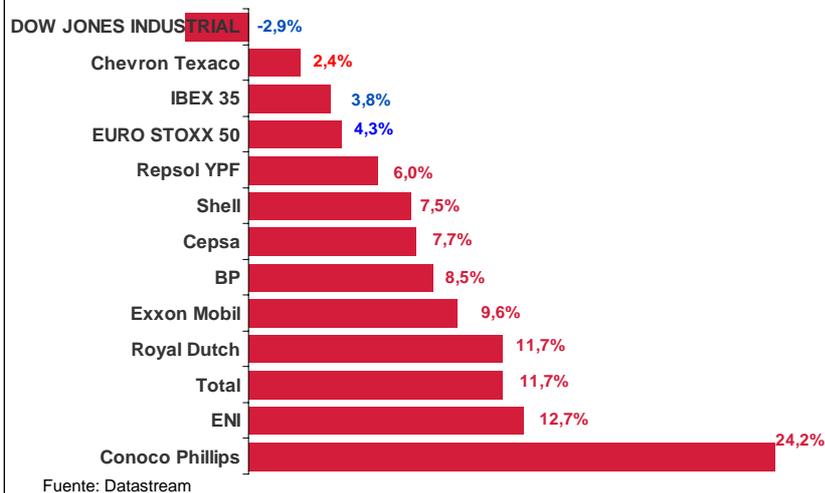
### Evolución anual 2005

- En el primer trimestre de 2005 los inventarios de productos petrolíferos mantuvieron una tendencia bajista, evolucionando desde 682,8 MBbl a finales de 2004 hasta los 638,5 MBbl registrados a finales de marzo.
- 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.

### Comportamiento mayo 2005

- En abril y mayo el nivel de stocks de productos evolucionó al alza, situándose a finales de mayo en 658,9 MBbl (+3,2% vs mar 05, -3,5% vs. dic 04).

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-May 2005



### Evolución anual 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 una evolución que oscila entre el -2,9% del Dow Jones Industrial hasta el +4,3% del Euro Stoxx 50, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 24,2% de la norteamericana Conoco Phillips.

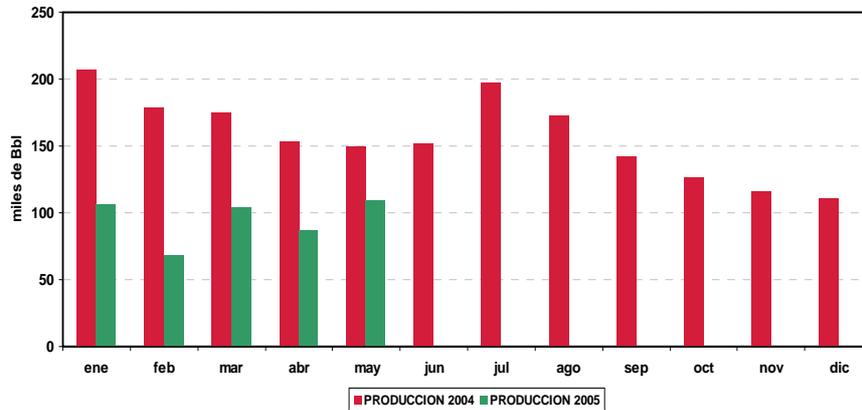


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2005

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

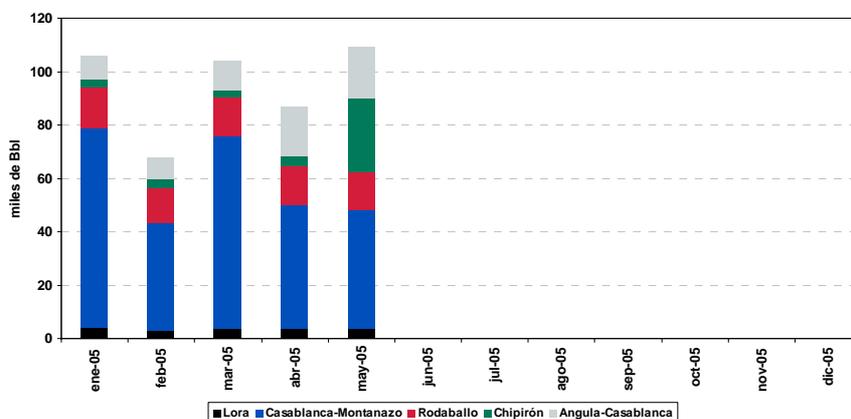
#### Evolución anual

- La producción de crudo en los primeros cinco meses de 2005 ha sido de 473.791 barriles, lo que supone un descenso del 45,1% respecto a la producción del mismo periodo del año anterior, que fue de 862.766 barriles.
- En mayo de 2005 se registra una producción de 109.120 barriles, lejos de los 149.072 registrados en el mismo mes del año anterior.
- La producción del campo Unitización Casablanca-Montanazo D en los meses de abril y mayo registró un descenso; en el mes de mayo se ha compensado este descenso con el aumento de la producción en el campo Chipirón, que ha pasado de producir 3.901 barriles en abril a 27.286 en mayo, este incremento se debe a una intervención técnica en dicho campo.

#### Últimos datos disponibles

- En el permiso Águila, el sondeo Fornax-I perforado en marzo de 2005 ha sido negativo.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

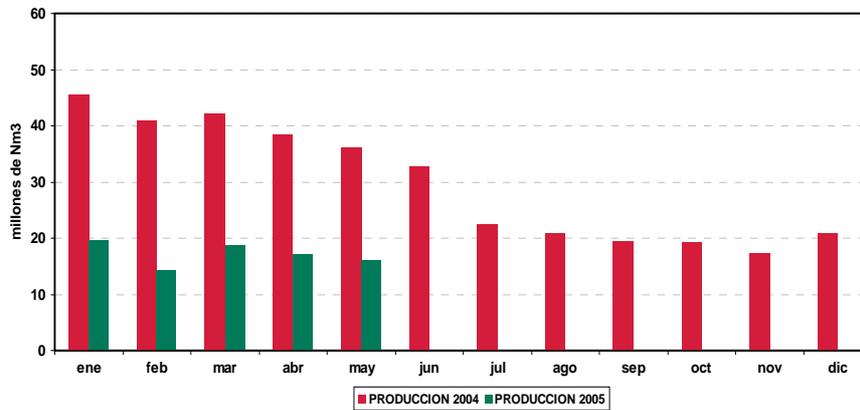


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 862.766 barriles de crudo producidos en España en los primeros cinco meses de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 20.065 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 674.989 barriles
  - Rodaballo: 77.853 barriles
  - Chipirón: 21.399 barriles
  - Angula-Casablanca: 68.460 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2005 fue de 473.791 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 17.665 barriles (-12,0% vs. enero-mayo 2004)
  - Casablanca-Montanazo D: 278.541 barriles (-58,7%)
  - Rodaballo: 71.734 barriles (-7,9%)
  - Chipirón: 39.773 barriles (+85,9%)
  - Angula-Casablanca: 66.078 barriles (-3,5%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

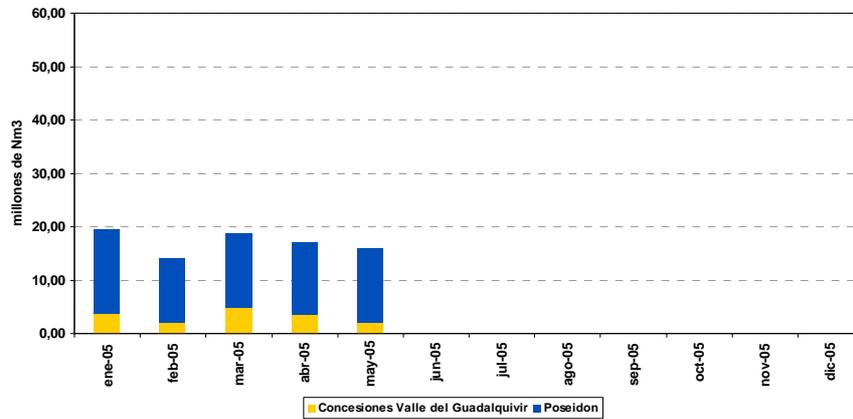


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los primeros cinco meses de 2005 fue de 85,901 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 57,98% frente al año anterior, que tuvo una producción de gas de 204,432 millones de metros cúbicos.
- En mayo de 2005 la producción fue de 16,168 millones de metros cúbicos lo que supone un descenso del 56,7% respecto a la producción del mismo mes de 2004 (37,332 millones de metro cúbicos). Este diferencia se debe a la caída en la producción de todos los campos, en especial de Poseidón, y a que en los campos Marismas-Rebujena se están llevando a cabo labores de mantenimiento y en el mes de mayo no han tenido producción.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

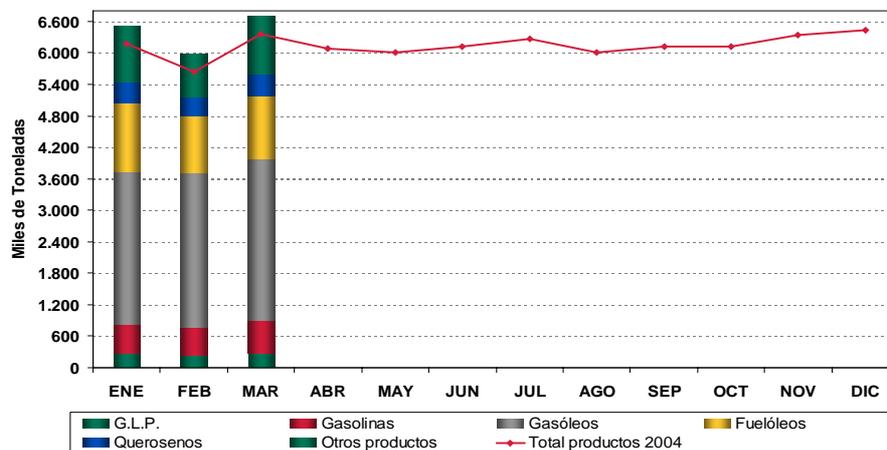


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-mayo de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 29,949 MNm<sup>3</sup>
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 174,483 MNm<sup>3</sup>
- La producción de gas en el mismo periodo de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 16,674 MNm<sup>3</sup> (-44,3% vs. enero-mayo 2004)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 69,226 MNm<sup>3</sup> (-60,3%)

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Marzo 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

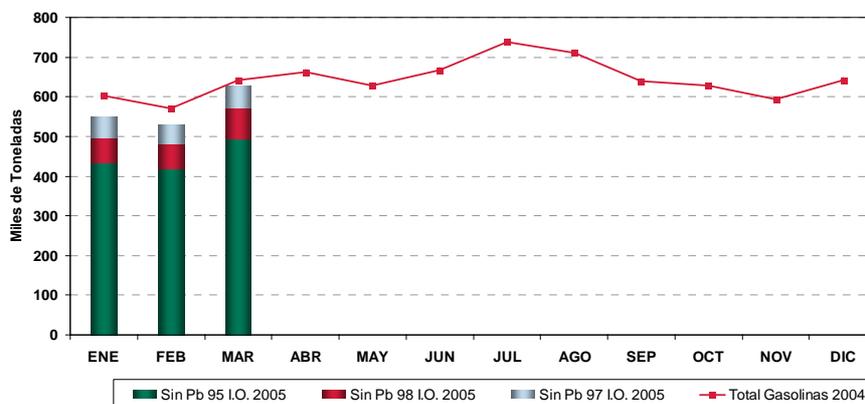
### Evolución anual

- El consumo acumulado registrado en el primer trimestre de 2005 se sitúa en 19,17 MTm, un 5,5% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, destaca el aumento que presentan los fuelóleos (+22,0%), seguido del de los querosenos (+9,3%), los gasóleos (+5,4%) y el GLP (+4,3%). Por el contrario, desciende el consumo de gasolinas (-5,9%) y del genérico "otros productos" (-4,1%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-marzo de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 46,54% del total. Los fuelóleos el 18,77%, las gasolinas el 8,91%, los querosenos el 6,07% y los GLP el 4,21%. El 15,50% restante corresponde al genérico "otros productos".

### Evolución marzo 2005

- Tras el descenso intermensual registrado en febrero, en marzo de 2005 la demanda de productos petrolíferos aumentó un 12,4% en relación al mes precedente, alcanzando los 6,71 MTm.
- El mencionado aumento se deriva de un mayor consumo de todos los productos: gasolinas (+18,7%), GLP (+16,1%), querosenos (+16,0%), fuelóleos (+12,6%), gasóleos (+3,7%) y el genérico "otros productos" (+37,1%).
- El consumo de productos petrolíferos se sitúa en marzo de 2005 un 5,5% por encima del registrado el mismo mes de 2004. Así, el aumento de la demanda de fuelóleos (+25,5%), querosenos (+9,3%), GLP (+5,2%) y gasóleos (+3,7%), compensa el menor consumo de gasolinas (-2,0%) y del genérico "otros productos" (-3,4%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Marzo 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

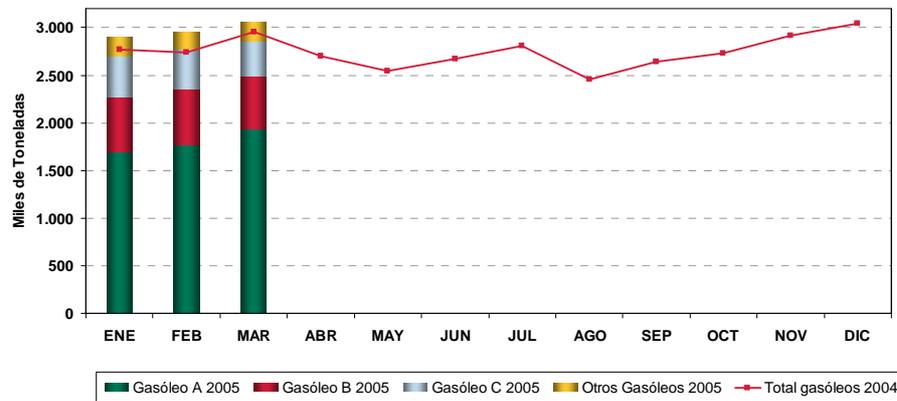
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente al periodo enero-marzo de 2005 se sitúa un 5,9% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio precedente, alcanzando los 1,71 MTm. Este descenso se deriva de la menor demanda de todas las gasolinas: gasolina 97 I.O. (-38,1%), gasolina 95 I.O. (-0,7%) y gasolina 98 I.O. (-0,5%).

### Evolución marzo 2005

- En marzo de 2005 el consumo de gasolinas aumenta un 18,9%, tras el descenso registrado el mes precedente, situándose la demanda mensual en 629 kTm. Este incremento se deriva del mayor consumo de todos los tipos de gasolinas: +25,8% la gasolina 98 I.O., +18,1% la gasolina 95 I.O. y +14,6% la gasolina 97 I.O.
- Respecto al mismo mes del año 2004, en marzo de 2005 el consumo de gasolinas se reduce un 1,9%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-36,0%), ya que tanto la gasolina 95 I.O. como la 98 I.O. aumentan (+2,9% y +6,8%, respectivamente).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Marzo 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

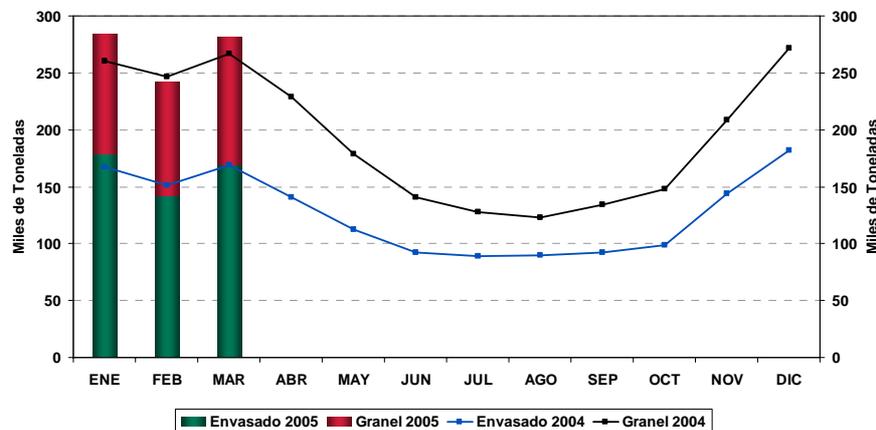
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente al primer trimestre de 2005 se sitúa en 8,92 MTm, un 5,4% superior al del mismo periodo de 2004. La demanda de todos los gasóleos aumenta: gasóleo A (+2,4%), gasóleo B (+4,8%), gasóleo C (+8,9%) y el genérico "otros gasóleos" (+34,2%).

### Evolución marzo 2005

- En marzo de 2005 el consumo de gasóleos se sitúa en 3,06 MTm, un 3,7% por encima del registrado el mes precedente. La variación intermensual registrada resulta del aumento de la demanda de gasóleo A (+9,6%) y del genérico "otros productos" (+21,3%), ya que tanto el gasóleo B como el gasóleo C descienden (-4,6% y -16,1%, respectivamente).
- En el mes de marzo de 2005 el consumo de gasóleos es superior en un 3,6% al correspondiente al mismo mes del año anterior. Por tipos de gasóleo, aumenta la demanda de gasóleo A (+2,2%) y del genérico "otros gasóleos" (+62,7%), desciende la de gasóleo C (-3,5%) y, por último, se mantiene en el mismo nivel la de gasóleo B.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

### Evolución anual

- El consumo acumulado correspondiente al periodo enero-marzo de 2005 se sitúa en 807 kTm, un 4,3% superior al registrado en el mismo periodo de 2004.
- Por segmentos, tanto el consumo acumulado en el primer trimestre de GLP envasado como de GLP a granel, se sitúan por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004 (+0,6% y +10,5%, respectivamente).

### Evolución marzo 2005

- Tras el descenso registrado en febrero, en el mes de marzo de 2005 el consumo de GLP aumenta un 16,1%, alcanzando las 281 kTm. Por modalidades aumenta la demanda tanto de GLP envasado (+19,0%) como de GLP a granel (+12,0%).
- En marzo de 2005 el consumo de GLP se sitúa un 5,2% por encima del registrado en el mismo mes del año precedente. Por modalidades, mientras que la demanda de GLP a granel es superior en un 14,3%, la de GLP envasado se mantiene en niveles similares.
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en marzo de 2005, situándose en 60,14%/39,86% frente al 58,68%/41,32% del mes anterior.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

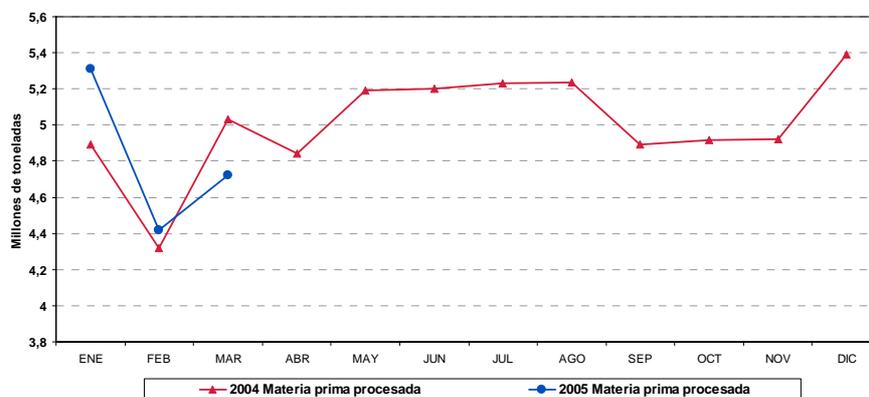
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los tres primeros meses de 2005 se sitúa en el 88,1%, 1,8 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

### Evolución marzo 2005

- En marzo de 2005 la utilización de la capacidad de refino se redujo en relación al mes anterior en 3,0 puntos porcentuales, situándose en el 83,6%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino fue inferior en 6,4 puntos porcentuales.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

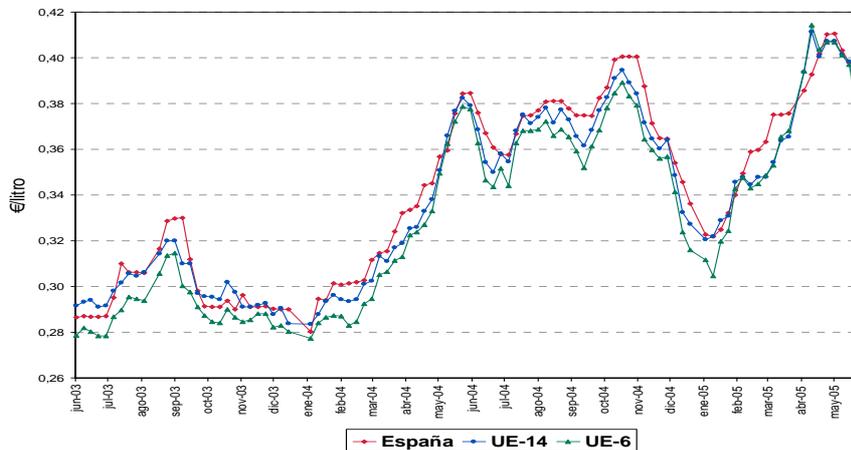
### Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los tres primeros meses de 2005 un total de 14,45 MTm de materia prima, un 1,4% más que en el mismo periodo de 2004.

### Evolución marzo 2005

- En marzo de 2005 se procesaron 4,72 MTm de materia prima, cifra superior en un 6,9% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en marzo de 2005 se sitúa un 6,2% por debajo de la registrada en el mismo mes de 2004.

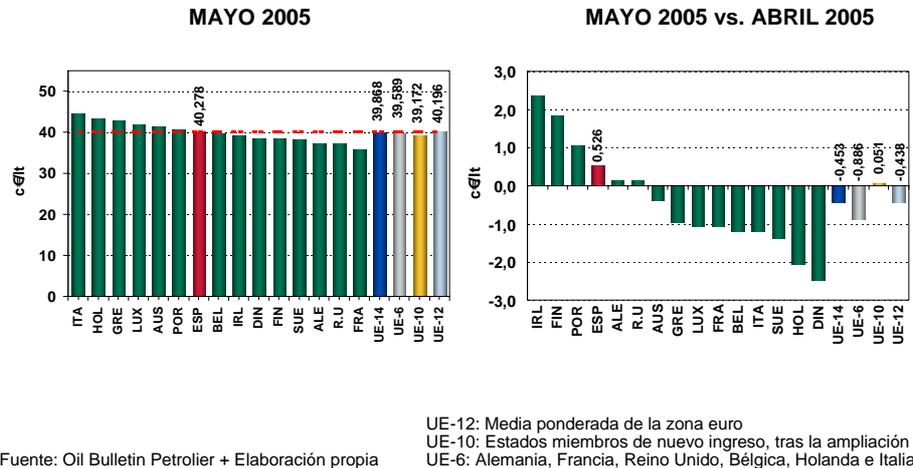
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En mayo de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España por cuarto mes consecutivo, mientras que desciende tanto en la UE-14 y como en la UE-6.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2005 se sitúa en España (37,000 c€/lt), UE-14 (36,635 c€/lt) y UE-6 (36,381 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+4,576, +4,701 y +5,030 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,365 c€/lt) y España/UE-6 (+0,619 c€/lt) promedio de los cinco primeros meses de 2005 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2004: -0,125 y -0,454 c€/lt, respectivamente.

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

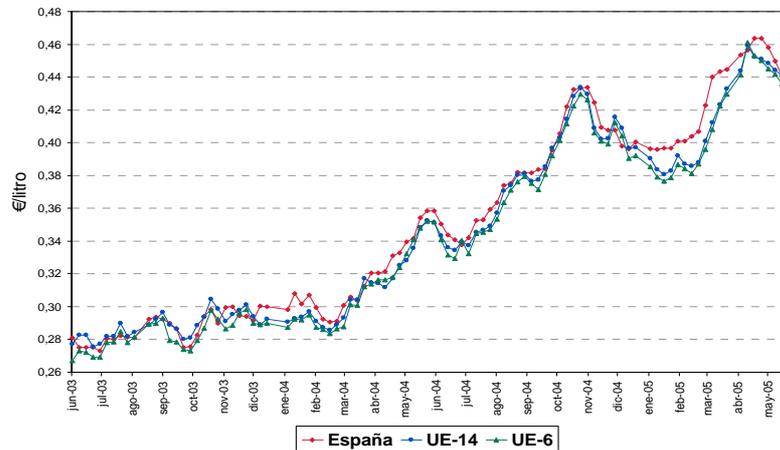


- En mayo de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España (40,278 c€/lt) se sitúa por encima del de la UE-14 (39,868 c€/lt) y UE-6 (39,589 c€/lt), tras haber permanecido por debajo el mes anterior.
- Así, los diferenciales España/UE-14 (+0,410 c€/lt) y España/UE-6 (+0,689 c€/lt) vuelven a ser positivos, tras haber sido negativos el mes precedente (-0,569 y -0,723 c€/lt, respectivamente).
- En relación al mes precedente, en mayo de 2005 el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España (+0,526 c€/lt) mientras que desciende en la UE-14 (-0,453 c€/lt) y en la UE-6 (-0,886 c€/lt).
- España presenta en mayo de 2005 el séptimo PAI más alto de la UE-15, situándose 4,107 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 4,514 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

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

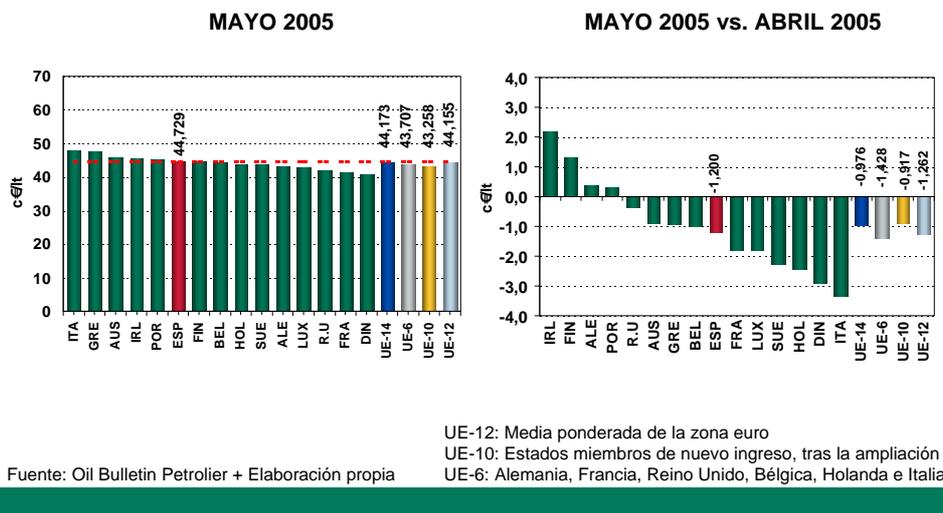


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

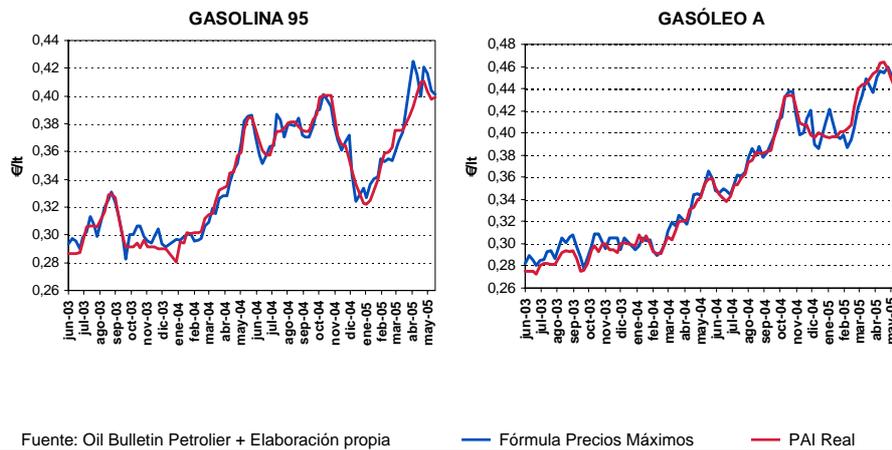
- En mayo de 2005, el PAI medio mensual del Go. A descende tanto en España como en las medias europeas, tras tres meses de aumentos consecutivos.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2005 se sitúa en España (42,879 c€/lt), UE-14 (41,666 c€/lt) y UE-6 (41,341 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+11,295, +10,738 y +10,508 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE14 (+1,213 c€/lt) y España/UE-6 (+1,538 c€/lt) promedio de los cinco primeros meses de 2005 son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2004: +0,557 y +0,787 c€/lt, respectivamente.

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



- En mayo de 2005, el PAI medio mensual del Go. A en España (44,729 c€/lt) continúa por encima del de la UE-14 (44,173 c€/lt) y UE-6 (43,707 c€/lt).
- Respecto al mes precedente, el descenso registrado por el PAI medio mensual del Go. A en España (-1,200 c€/lt) es mayor que en la UE-14 (-0,976 c€/lt) y menor que en la UE-6 (-1,428 c€/lt).
- Respecto al mes anterior, mientras que el diferencial España/UE-14 se reduce, el diferencial España/UE-6 se amplía, situándose en +0,556 y +1,022 c€/lt, respectivamente.
- España presenta en mayo de 2005 el sexto PAI más alto de la UE-15, situándose 3,157 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,840 c€/lt por encima del PAI más bajo (Dinamarca).

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

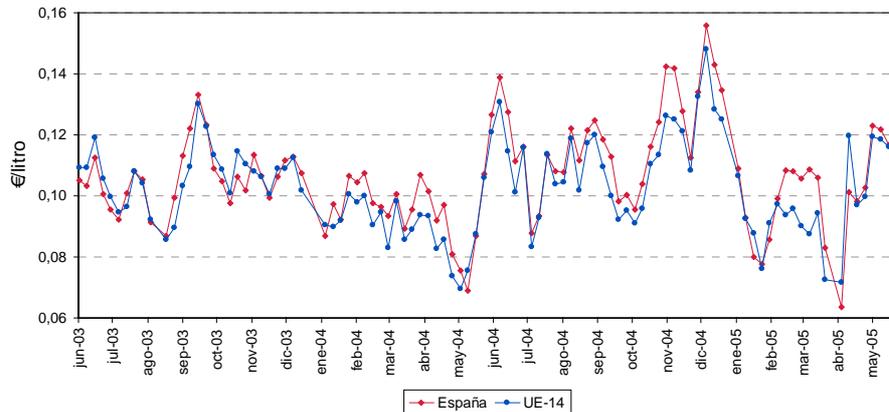


- En mayo de 2005, la diferencia entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos continúa siendo negativa, reduciéndose hasta los -0,77 c€/lt desde los -1,45 c€/lt de abril.
- En mayo de 2005, el PAI medio real del Go. A vuelve a situarse por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, tras haber permanecido por encima durante los tres meses anteriores, situándose el diferencial en -0,21 c€/lt.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

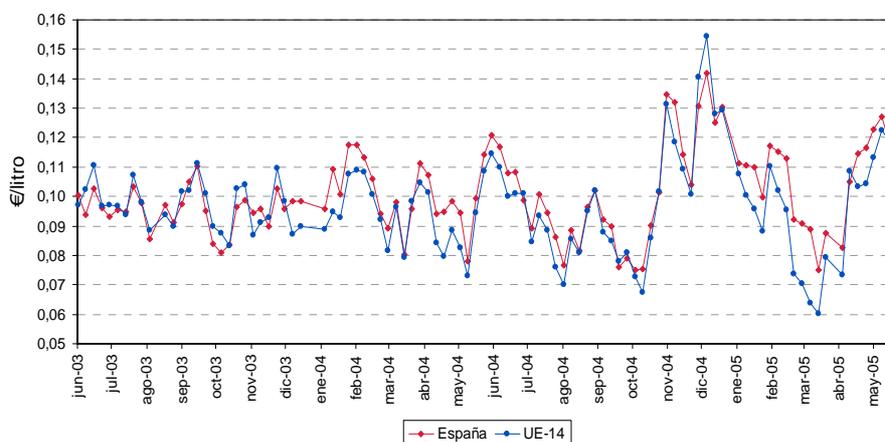
### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasolina 95 I.O.



Fuente: Elaboración propia

- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta en mayo de 2005 en relación al mes anterior más en España (+2,77 c€/lt) que en la UE-14 (+1,70 c€/lt), situándose en 11,91 y 11,40 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 vuelve a ser positivo en mayo de 2005, elevándose hasta los +0,51 c€/lt desde los -0,56 c€/lt de abril.
- El margen bruto medio mensual de la Gna 95 registrado en mayo de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes del 2004 tanto en España como en la UE-14 (+3,45 y +2,92 c€/lt, respectivamente).

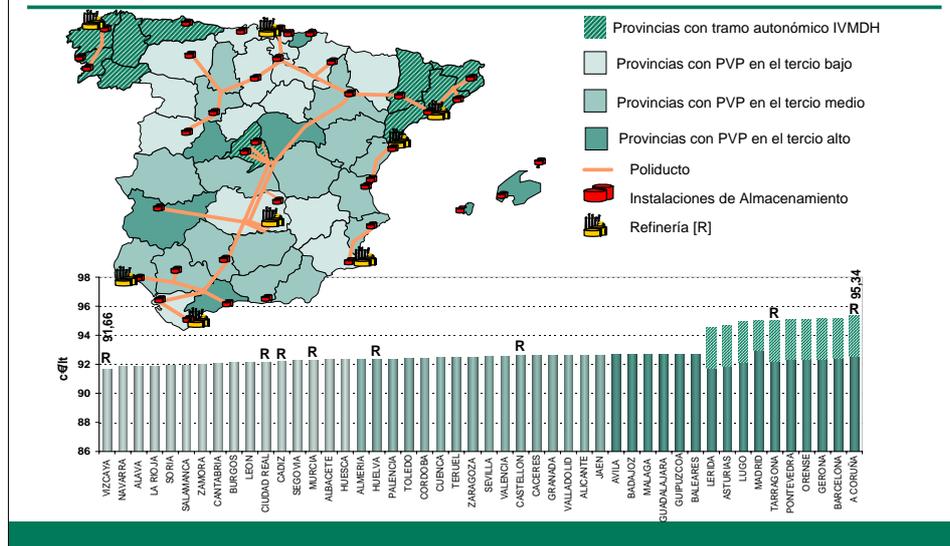
### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A



Fuente: Elaboración propia

- El margen bruto medio mensual del Go. A aumenta en mayo de 2005 menos en España (+1,32 c€/lt) que en la UE-14 (+1,55 c€/lt), alcanzando los 11,79 y 11,29 c€/lt, respectivamente.
- En mayo de 2005 el diferencial del margen bruto medio mensual del Go. A entre España y la UE-14 se reduce de los +0,73 c€/lt de abril a los +0,50 c€/lt.
- El margen bruto medio mensual del Go. A registrado en mayo de 2005 se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes de 2004 tanto en España como en la UE-14 (+2,14 c€/lt y +2,32 c€/lt, respectivamente).

### Mercado Nacional PVP Gasolina 95 por provincias

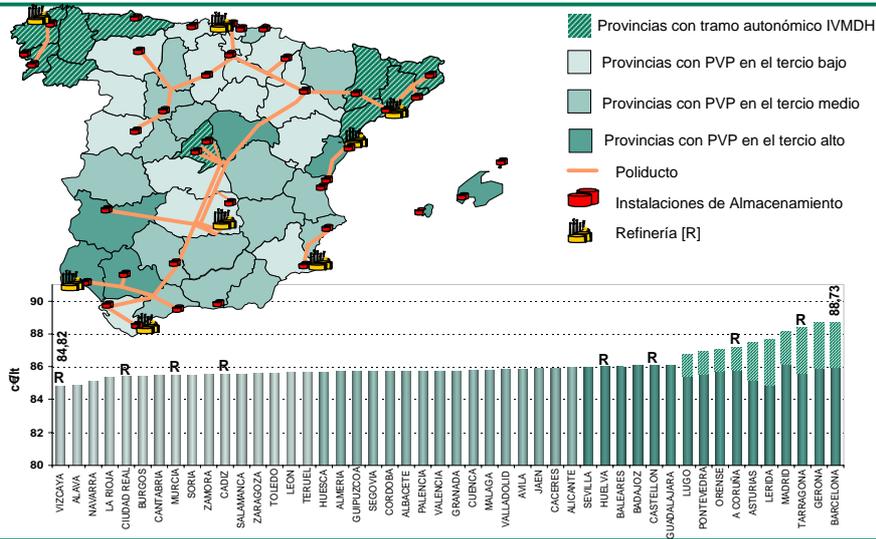


El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid y de 2,4 c€/lt en Galicia, Asturias y Cataluña.

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 sobre Ventas Minoristas de 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.

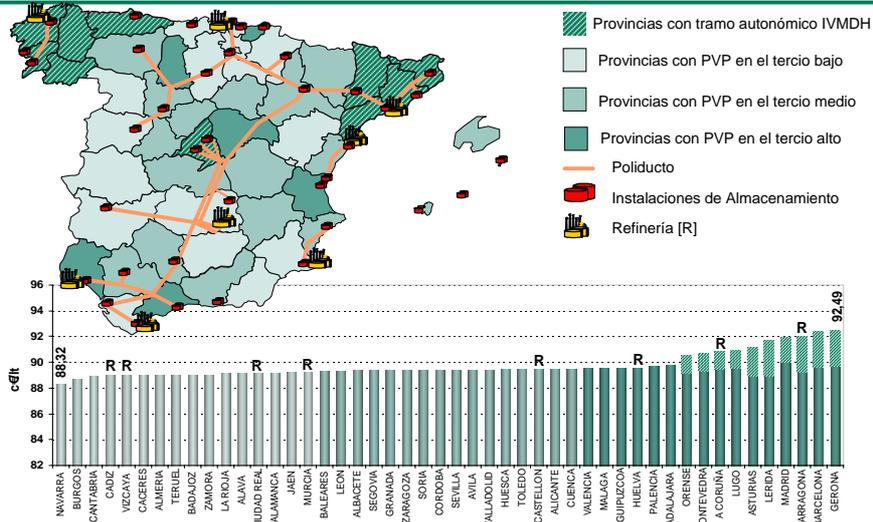
No se consideran Canarias, Ceuta y Melilla por su menor fiscalidad.

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2005

### Mercado Nacional PVP "Nuevo Gasóleo A" por provincias



El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de 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.