



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Petróleo

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 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 Julio-Agosto 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 a la baja en 150.000 Bbl/día su previsión de crecimiento de demanda mundial de crudo para 2005, que estima se situará en 83,7 Mbbbl/d (+1,9% vs. 2004). Las previsiones de la AIE de cara a 2006 apuntan a un incremento de la demanda, que se situaría en 85,5 Mbbbl/día.
- La evolución de los mercados energéticos internacionales ha estado marcada por los efectos del huracán Katrina, que asoló la zona sur de Estados Unidos a finales de agosto, afectando de forma crítica a las zonas productivas de crudo del Golfo de México. Como resultado de la catástrofe, más del 80% de la producción de crudo y gas de la zona se ha paralizado, al igual que las operaciones de refinación y logística de crudo y productos petrolíferos. Se ha requerido la utilización de las reservas estratégicas de crudo por parte de Estados Unidos y la Agencia Internacional de la Energía.

Empresas del sector: internacionales

- El 4 de abril de 2005 las petroleras americanas Chevron y Unocal anunciaron un acuerdo amistoso en virtud del cual la primera adquiriría la segunda. La Federal Trade Commission (FTC), autoridad de competencia norteamericana, dio luz verde a la operación el 10 de junio. El 22 de junio la compañía petrolera estatal China CNOOC realizó una contrapropuesta de fusión a Unocal, valorando esta última a 67 USD por acción. El Consejo de Unocal declaró que evaluaría la propuesta de la petrolera china. Sin embargo, el pasado 10 de agosto los accionistas de Unocal, convocados en una Junta de Accionistas Extraordinaria, votaron a favor de la fusión con Chevron, que se hará efectiva a lo largo de este año.

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF obtuvo en el primer semestre de 2005 un beneficio neto de 1.650 millones de euros, un 25,2% superior al alcanzado en el mismo periodo del año anterior.
- Cepsa obtuvo en el primer semestre de 2005 un beneficio neto de 487 millones de euros, un 54% superior al alcanzado en el mismo periodo del año anterior.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- El Proyecto Neptune que está participado por la compañías Maxus (US) Exploration, filial de Repsol YPF (15%), BHP Billiton (35% y operador), Marathon Oil Corp. (30%) y Woodside Energy (EE.UU.) Inc., subsidiaria de Woodside Petroleum Ltd. (20%) tendrá una producción de hasta 50.000 barriles de crudo y 50 millones de pies cúbicos de gas por día, con un coste total estimado para su desarrollo de 850 millones de dólares. Está localizado a 180 kilómetros de la costa estadounidense de Louisiana, comprende bloques exploratorios del área Atwater, con láminas de agua entre los 1.300 metros y 1.981 metros, la unidad de producción se instalará en 1.300 metros. Las reservas del campo Neptune se estiman entre los 100 y 150 millones de barriles equivalentes de petróleo. El inicio de la producción del campo está previsto para finales de 2007 mediante siete pozos submarinos unidos a la plataforma.
- Chevron anunció que, en asociación con RoyalDutch/Shell, se ha hecho con los derechos de exploración de cuatro bloques en aguas profundas al oeste de la costa australiana. Las áreas se encuentran cerca del proyecto operado por Chevron, Greater Gordon. Los dos socios tienen previsto llevar a cabo un programa de tres años que comprende la adquisición de sísmica 2D en una superficie de 5.032 kilómetros cuadrados, 3.521 kilómetros cuadrados cubiertos con sísmica 3D y la perforación de dos sondeos. Chevron operará los cuatro nuevos bloques, en los cuales RoyalDutch/Shell tiene un 50% de participación.
- La compañía Mutiara Petroleum (un "joint venture" 50/50 entre RoyalDutch/Shell y Petronas) anunció su quinto descubrimiento en el campo Bunga, en el noreste de Malasia, en el sondeo Kesumba-1, a una profundidad de 1.430 metros y con una lámina de agua de 55 metros. Este descubrimiento sigue a los de Bunga Kamelia, Bunga Anggerik, Bunga Zetung y Bumi South Wells.
- ExxonMobil anunció que el campo Kizomba B en el Bloque 15 de Angola ha comenzado a producir varios meses antes de lo esperado. La producción del proyecto Kizomba B, de 3.500 millones de dólares, alcanzará 250.000 barriles por día. Como el proyecto Kizomba A, Kizomba B tiene unas reservas estimadas en 1.000 millones de barriles. ExxonMobil es el operador del Bloque 15 con un 40% de participación, junto con BP (26,67%), Eni (20%) y Statoil (13,33%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Repsol YPF ejercitó la opción de compra de tres campos de crudo y uno de gas a BP en Trinidad y Tobago. Tras el cierre de esta operación, cuyo precio asciende a 229 millones de dólares, está previsto que Petrotrin, la petrolera estatal de Trinidad y Tobago, adquiera un 15% de participación en los campos. Actualmente, los 3 campos de crudo, Teak, Samaan y Poui, producen 20.500 barriles equivalentes de petróleo por día. Por su parte, está previsto el desarrollo del campo de gas Onyx.
- BP anunció el descubrimiento de crudo en el sondeo Juno-1 del Bloque 31 en aguas profundas de Angola. Después de los hallazgos en Plutón, Saturno, Marte, Venus, Palas y Ceres, este es el séptimo descubrimiento del bloque. Durante las pruebas, Juno-1, que se perforó en una lámina de agua de 1.601 metros produjo 2.676 barriles por día. BP es el operador del Bloque con un 26,67% de participación, junto con ExxonMobil (25%), Sonangol (20%), Statoil (13,33%), Marathon (10%) y Total (5%).
- La plataforma Bombay High North (BHN) que procesa crudo y gas del campo offshore Mumbai High en la India, se incendió el 27 de julio causando uno de los peores accidentes en la historia de la Oil and Natural Gas Corporation's (ONGC) operadora de la instalación.
- Royal Dutch/Shell anunció el descubrimiento de crudo en dos sondeos del área Big Cat, localizada en aguas profundas de la costa de Nigeria. El sondeo Bobo-1X se perforó en una lámina de agua de 2.479 metros en el Bloque OPL 322, mientras que en el sondeo Etan-1X la lámina de agua era de 1.720 metros en el Bloque OPL 245. Royal Dutch/Shell tiene una participación del 40% en el Bloque OPL 322 y del 100% en el Bloque OPL 245.
- OMV anunció su tercer descubrimiento en Yemen, en el sondeo Habban-1 del Bloque S2. El grupo austriaco es el operador del bloque, con un 44% de participación, en asociación con Sinopec (37,5%), Yemen General Corporation Petróleo y Gas (12,5%) y Yemen Resources (6%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Statoil ha descubierto crudo en la estructura M5 de la Licencia de Producción 089, localizada en el área Tampen del Mar del Norte. El grupo noruego producirá el crudo a través de las instalaciones del cercano campo Vigdis. Statoil opera la Licencia de Producción 089 con un 28,22% de participación, en asociación con Petoro (30%), Norsk Hydro (13,28%), ExxonMobil (10,5%), Idemitsu (9,6%), Total (5,6%) y RWE-Dea (2,8%).
- Brunei Shell Petroleum, un “joint venture” entre Royal Dutch/Shell y el gobierno de Brunei, anunció un nuevo descubrimiento de crudo y gas en el campo Seria North Flank en aguas profundas de Brunei. La compañía planea perforar siete sondeos, comenzando el próximo año. Este nuevo descubrimiento se produce 11 meses después del último descubrimiento en el campo, que produce el 90% del total en Brunei.
- Repsol YPF firmó un acuerdo con la petrolera norteamericana Hunt Oil para desarrollar el proyecto de gas de Perú LNG y el yacimiento de Camisea. El acuerdo contempla la comercialización en exclusiva por Repsol YPF de los 4 millones de toneladas al año de producción de gas natural licuado (GNL) previstos para la planta de licuefacción del proyecto, equivalente al 15% de la producción actual de gas de la compañía. El acuerdo alcanzado con Hunt Oil contempla, además, tanto la adquisición por parte de Repsol YPF del 20% de la “joint venture” Perú LNG que construirá y operará la planta de licuefacción de Pampa Melchorita (Perú) que estará operativa en 2009 y suministrará de gas la costa oeste de Estados Unidos y América Central como su entrada, con una participación del 10%, en dos bloques exploratorios en el extenso yacimiento de Camisea. El nuevo acuerdo de compraventa de gas suscrito con Perú LNG tendrá una duración de 18 años y medio a partir de su puesta en funcionamiento.
- La filial del grupo Total, Elf Petroleum Nigeria ha perforado con éxito dos sondeos de evaluación en el campo Usan en aguas profundas de la Licencia de Producción de Crudo (OPL por sus siglas en inglés) 222. Nigerian National Petroleum Corporation (NNPC), concesionaria de la Licencia, aprobó el desarrollo del campo, que contará con 35 sondeos submarinos conectados por tubería. Se espera que comience a producir en 2010. NNPC es la concesionaria de OPL 222 mediante un contrato de producción operado por Total (con un 20% de participación), en asociación con Chevron (30%), ExxonMobil (30%) y Nexen Petroleum (20%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Norsk Hydro anunció el descubrimiento de crudo en la principal reserva del campo Troll en el Mar del Norte noruego. La compañía explicó que el potencial de explotación es alto, ya que se encuentra cercano a instalaciones ya existentes. Troll produjo un tercio de la producción noruega de gas en 2004. Norsk Hydro opera la producción de crudo del campo Troll (con un 9,78% de participación), mientras que Statoil opera la producción de gas (20,8%). Los otros socios son Petoro (56%), Total (3,69%) y ConocoPhillips (1,62%).
- Norsk Hydro anunció el descubrimiento de crudo y gas en un sondeo cerca del campo Oseberg South en el Mar del Norte noruego. Norsk Hydro espera que este nuevo descubrimiento empiece a producir antes de finales de año. Norsk Hydro es el operador del Área Oseberg (con un 34% de participación), en asociación con Petoro (33,6%), Statoil (15,3%), Total (10%), ExxonMobil (4,7%) y ConocoPhillips (2,4%).

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medioambiente

- Estados Unidos, Australia, Japón, China, India y Corea del Sur acordaron en julio en Vientiane, la capital de Laos, colaborar en el desarrollo de tecnología dirigida a reducir las emisiones de gases contaminantes, con el objetivo de combatir el efecto invernadero. El anuncio se efectuó en la reunión del ASEAN (Asociación de Naciones del Sudeste Asiático). Estas seis naciones son responsables en conjunto de cerca del 40% de las emisiones de gas en todo el mundo. Japón es el único de los seis países firmantes que ha ratificado el Protocolo de Kyoto. Los firmantes consideran que este acuerdo complementa dicho Protocolo. El acuerdo busca ayudar a las potencias emergentes a efectuar un desarrollo sobre la base de energía limpias mediante la implantación de tecnologías limpias y eficientes. Este acuerdo sin embargo no concreta reducciones de gases ni calendario para ello.
- La Comisión Europea puso en marcha en enero el mercado para apoyar el cumplimiento del Protocolo de Kyoto. En este tiempo el precio del dióxido de carbono se ha revalorizado hasta alcanzar los treinta euros por tonelada a mediados de julio, cerrando el mes con una pérdida del 18%.
- El Gobierno aprobó el viernes 26 de agosto el Plan de Energías Renovables 2005-2010 (PER), que revisa al alza los objetivos del Plan de Fomento (PFER) vigente desde 1999 y que supondrá un fuerte impulso para la eólica, la fotovoltaica, la solar termoeléctrica y los biocarburantes, que aportarán un 5,83% de los combustibles para el transporte. La revisión de objetivos para los biocarburantes se ha multiplicado por cinco, pasando de 500 a 2.200 ktep. Su consecución dependerá de una mejora de la fiscalidad, la ampliación de la exención fiscal a los 10 primeros años, la optimización de ayudas de la Política Agraria Comunitaria (PAC) para cultivos energéticos y de la mejora de la disponibilidad de aceites alimentarios.
- A mediados de julio ya tenían abiertas cuentas las 819 empresas adjudicatarias de derechos de emisión en el Registro Nacional de Derechos de Emisiones (Renade). La gestión técnica del nuevo registro es responsabilidad de Iberclear. La tecnología utilizada permite a los usuarios consultar el estado de sus cuentas y realizar transacciones en un entorno totalmente seguro y privado.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2005

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/2475/2005, de 28 de julio, por la que se establece el sistema de determinación automática de precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo, en su modalidad de envasado (Boletín Oficial del Estado de 30 de julio de 2005). La CNE realizó informe al respecto (Informe CNE 21/2005).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se autoriza a Repsol Petróleo, S. A., la modificación técnica del sistema de telecomunicación y telemando del oleoducto Cartagena-Puertollano (Boletín Oficial del Estado de 12 de agosto de 2005).
- Orden ITC/2648/2005, de 19 de julio, de renuncia total del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Cameros-1” y de renuncia parcial de “Cameros-2” (Boletín Oficial del Estado de 13 de agosto de 2005).
- Orden ITC/2649/2005, de 22 de julio, sobre renuncia parcial de las concesiones explotación de hidrocarburos “Poseidón norte” y “Poseidón sur” (Boletín Oficial del Estado de 13 de agosto de 2005).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2005

MERCADOS INTERNACIONALES

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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



Evolución anual 2005

- En el 1T del año la cotización del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, motivada por la incertidumbre sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales, unida a expectativas de gran 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. La cotización promedio del Brent en el 1T 2005 se situó en 47,70 US\$/Bbl (+49,1% vs. 1T 2004).
- En el 2T, a pesar de que durante los meses de abril y mayo se produjo cierta moderación de precios ante el incremento del nivel de reservas en Estados Unidos y un crecimiento de la demanda en China inferior al esperado, el crudo retomó la senda alcista en junio, impulsado por las incertidumbres sobre la nueva política energética iraní tras las elecciones y unido a las dudas sobre la capacidad de la OPEC de satisfacer la fuerte demanda de crudo. La cotización promedio del Brent en el 2T 2005 se situó en 51,60 US\$/Bbl (+46,1% vs. 2T 2004).
- En lo que llevamos de año la cotización del crudo se ha mantenido por encima de los valores del año anterior, así como de los registrados en media en los últimos 5 años.

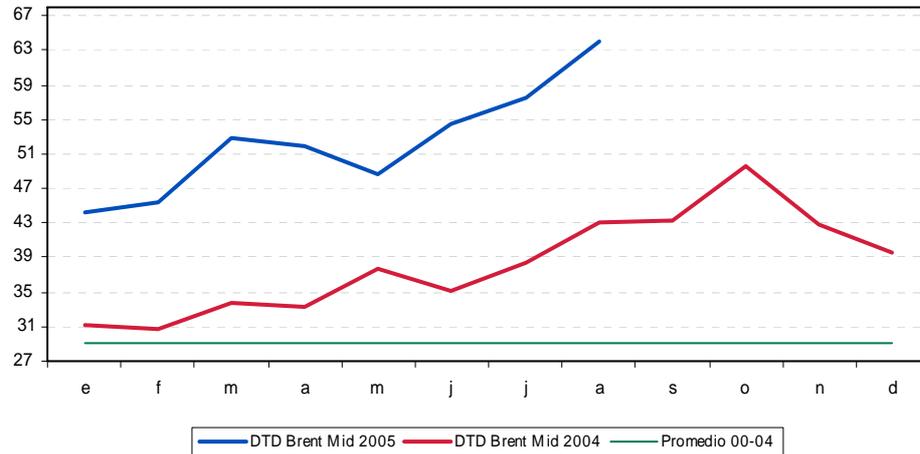
Comportamiento julio-agosto 2005

- Durante Julio y Agosto el crudo mantuvo la tendencia alcista. En los últimos días de agosto los precios se dispararon tras el paso del huracán Katrina por el Golfo de México y Sur de Estados Unidos, que paralizó la producción de crudo y operaciones de refino y logística de toda la zona afectada.
- La cotización promedio del Brent en lo que llevamos de 3T (julio y agosto) se situó en 61,00 US\$/Bbl (+46,81% vs.3T 2004).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

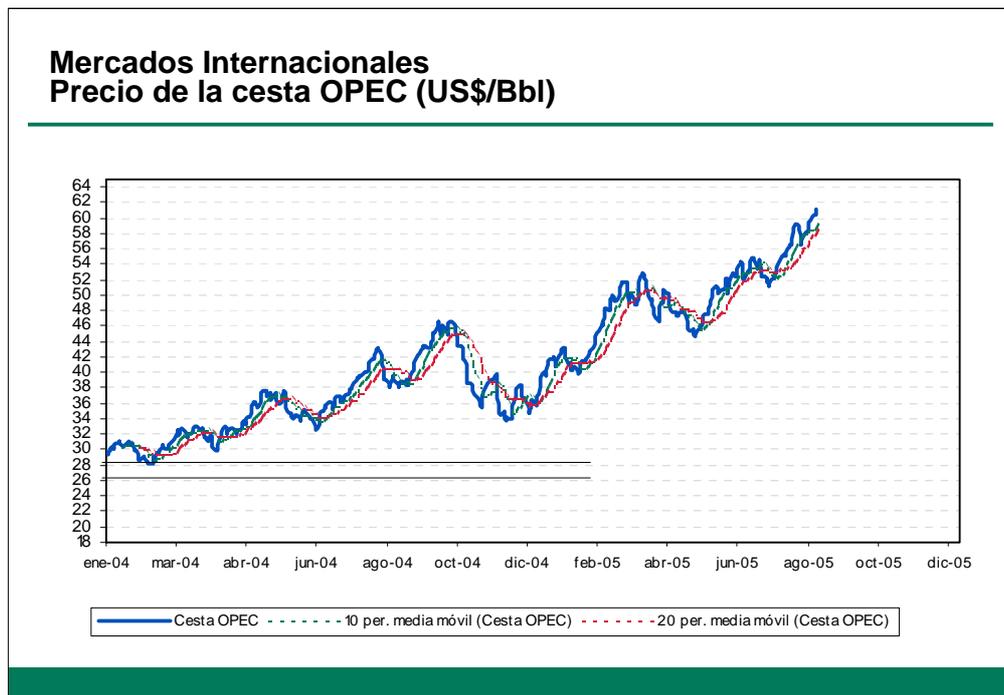
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	51,60	35,32	46,1%
3T	61,00	41,54	46,8%
4T	---	43,85	---
Año	52,54	38,21	37,5%

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



Evolución anual 2005

- En lo que llevamos de año, como es habitual, el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 49,04 US\$/Bbl (+36,3% vs. 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.
- En la última reunión del cártel, celebrada el 15 de junio en Viena, se aprobó un nuevo mecanismo de cálculo de la cesta que consiste en una media ponderada, en base a volumen de exportaciones, de 11 tipos de crudo representativos de todos los países de la OPEC y que resulta en una referencia de crudo más pesado y con mayor contenido de azufre que la utilizada anteriormente.

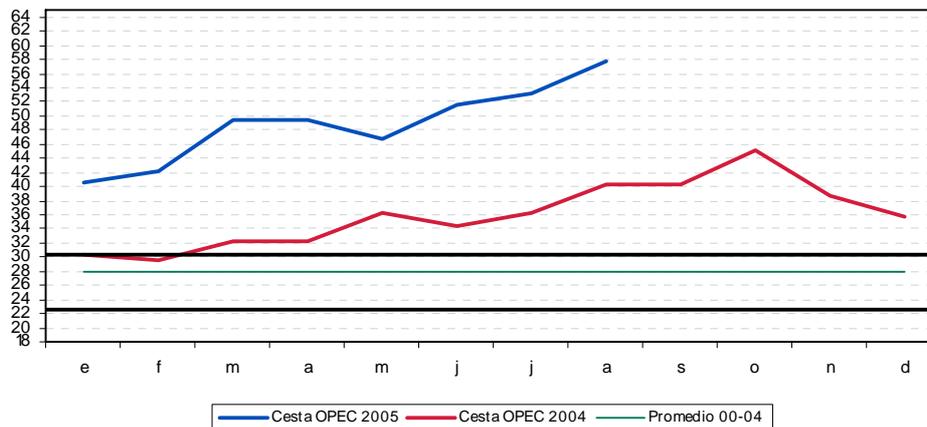
Comportamiento julio-agosto 2005

- El precio medio mensual de la cesta OPEC ascendió a 53,17US\$/Bbl en julio (+46,5% vs jul-04) y a 57,82 US\$/Bbl en agosto (+43,0% vs ago-04) .

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

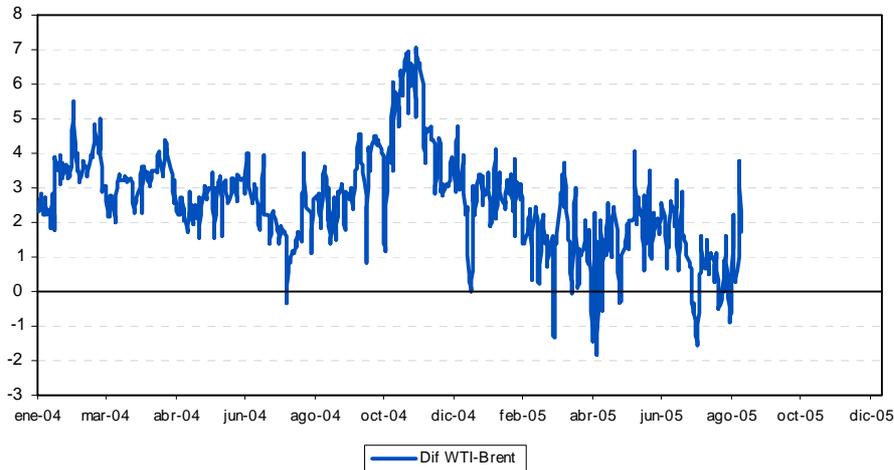
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,27	30,75	44,0%
2T	49,28	34,34	43,5%
3T	55,61	38,98	42,7%
4T	---	39,70	---
Año	49,04	35,97	36,3%

(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.
- Entre mayo y junio el diferencial WTI-Brent se amplió, hasta alcanzar en junio niveles similares a los registrados como media en los últimos cinco años.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 1,61 US\$/Bbl (-49,7% vs. 2004).

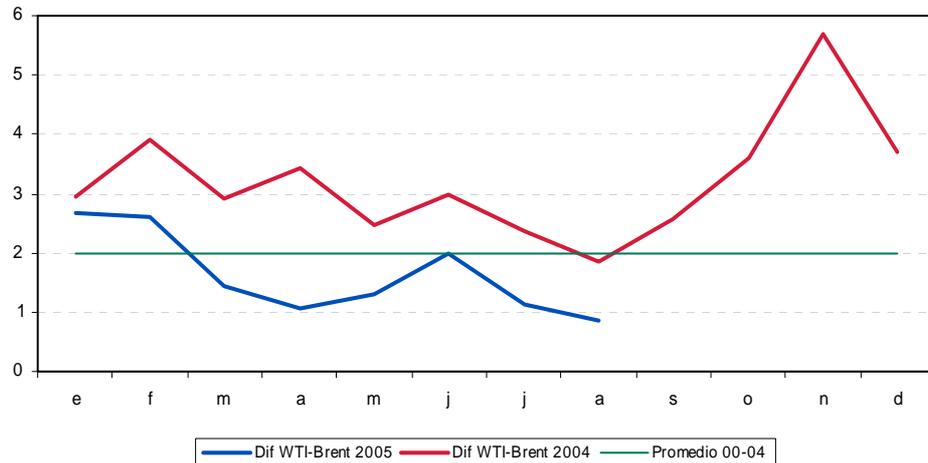
Comportamiento julio-agosto 2005

- En julio y agosto el diferencial medio WTI-Brent ha retomado la senda bajista, situándose en media en 1,13 US\$/Bbl en julio (vs. 2,36 US\$/Bbl en jul-04) y en 0,84 US\$/Bbl en agosto (vs. 1,86 US\$/Bbl en ago-04) .

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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

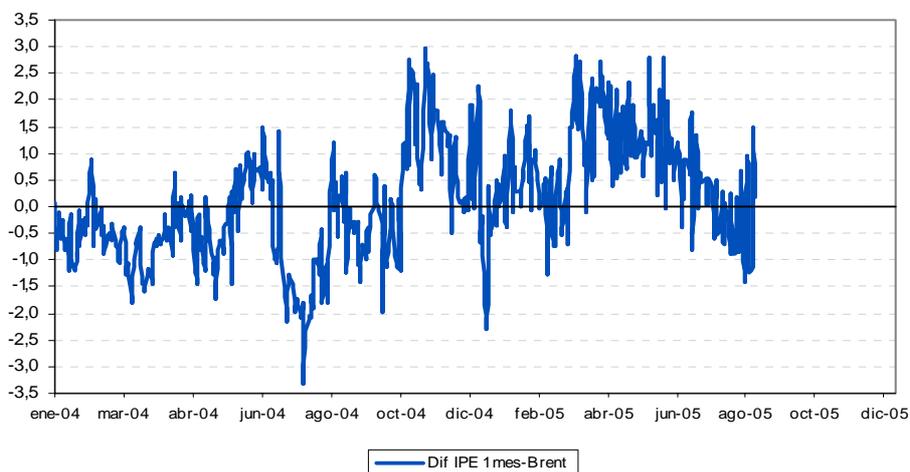


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,20	3,24	-32,1%
2T	1,46	2,97	-50,8%
3T	0,98	2,26	-56,6%
4T	---	4,33	---
Año	1,61	3,20	-49,7%

(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 lo que llevamos de año el mercado en general se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,60 US\$/Bbl (+1,1% vs. 2004).

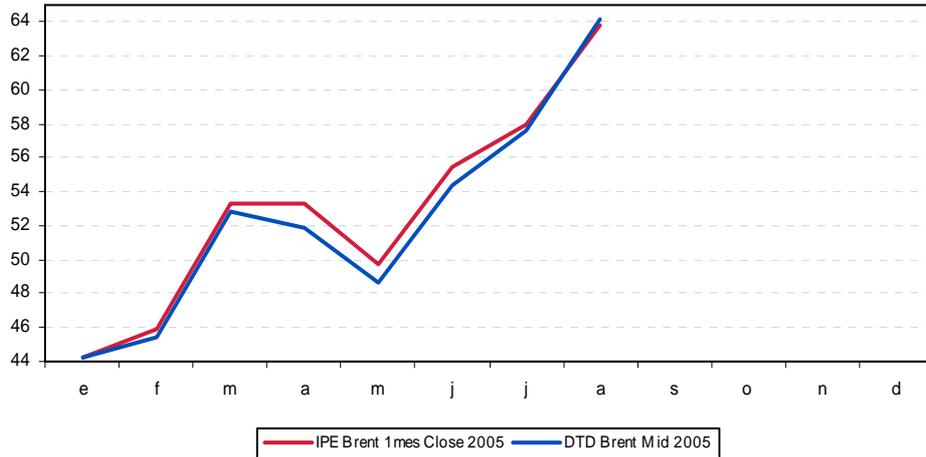
Comportamiento julio-agosto 2005

- El diferencial medio se ha situado en 0,37 US\$/Bbl en julio (+0,6 vs. jul-04) y en – 0,27 US\$/Bbl en agosto (-0,4% vs. ago-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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



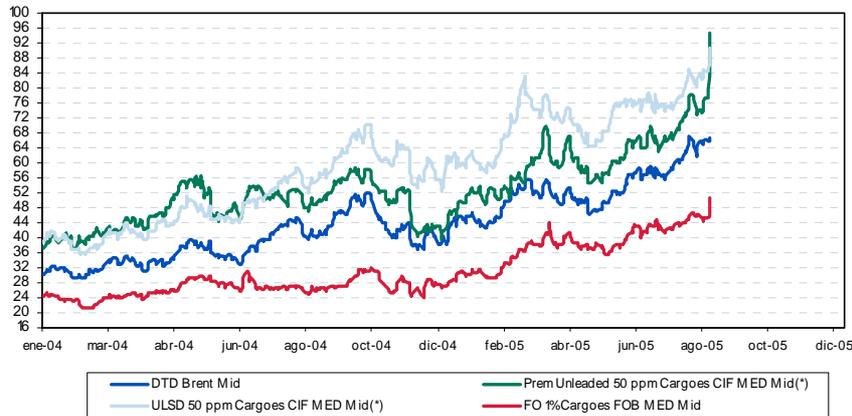
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	48,03	47,70	0,33	0,7%
2T	52,83	51,60	1,23	2,4%
3T	61,03	61,00	0,03	0,0%
4T	---	---	---	---
Año	53,14	52,54	0,60	1,1%

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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

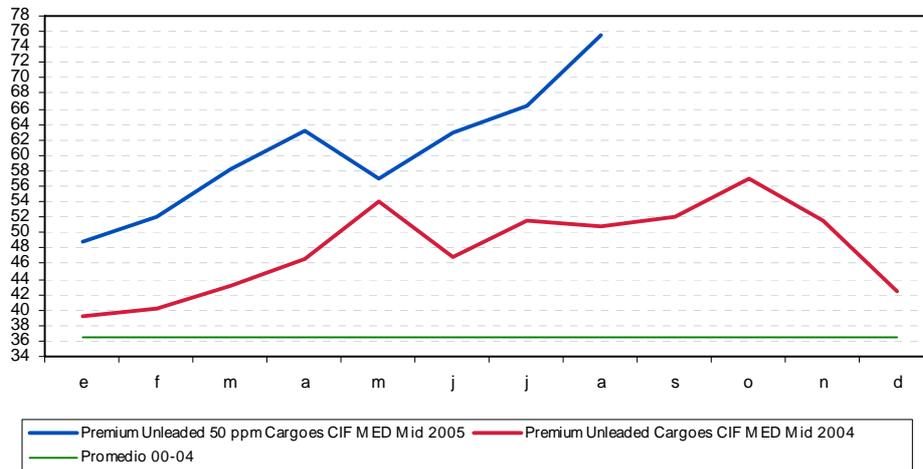
- En lo que llevamos de año las cotizaciones de los productos de referencia europeos han evolucionado al alza, al igual que el Brent.
- Además de las causas que motivaron el aumento de la cotización del crudo, en el caso de la gasolina y del gasóleo se suman los efectos derivados del cambio de especificaciones 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 el 2T la cotización media de la gasolina se situó en 61,01 US\$/Bbl (+24,3% vs. 2T 2004), la del gasóleo en 71,87 US\$/Bbl (+58,7% vs. 2T 2004), y la del fuelóleo en 27,15 US\$/Bbl.
- 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 julio-agosto 2005

- En lo que llevamos de 3T 2005 todas las cotizaciones de los productos de referencia aumentaron en promedio. Especialmente destacable es el caso de la gasolina sin plomo, cuya cotización media en julio y agosto se situó en 71,14 US\$/Bbl (vs. 51,44 en 3T 2004). Los precios de este producto experimentaron un gran incremento a finales de agosto tras el huracán Katrina.
- La cotización media del gasóleo de automoción en julio y agosto se situó en 79,17 US\$/Bbl (+44,7% vs. 3T 04) y la del fuelóleo en 44,66 US\$/Bbl (+66,2% vs. 3T 04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2005

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

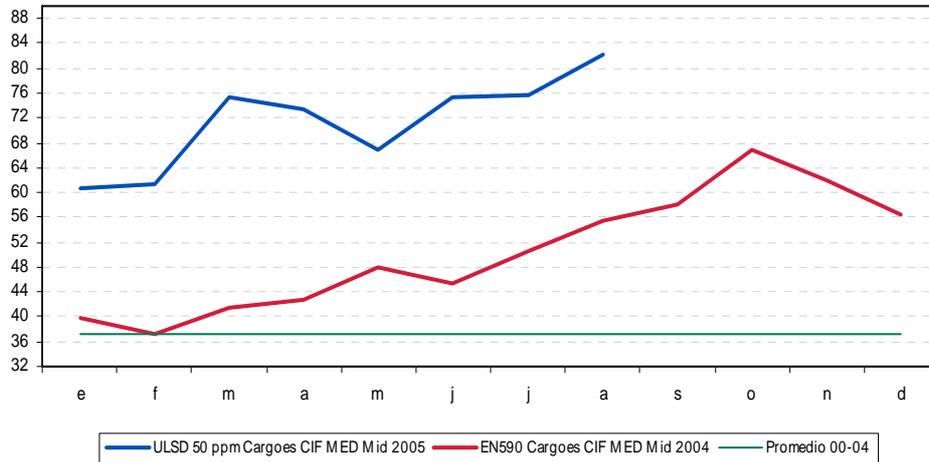
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	53,22	40,98	29,9%
2T	61,01	49,09	24,3%
3T	71,14	51,44	38,3%
4T	---	50,09	---
Año	60,71	47,92	26,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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



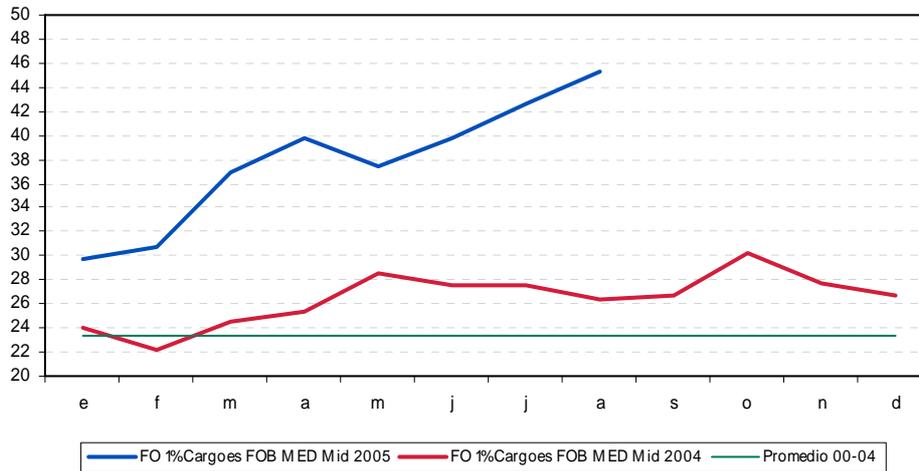
ULSD 50 ppm CIF MED Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	66,15	39,64	66,9%
2T	71,87	45,29	58,7%
3T	79,17	54,73	44,7%
4T	---	61,57	---
Año	71,61	50,37	42,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2005

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



FO 1% FOB MED Mid

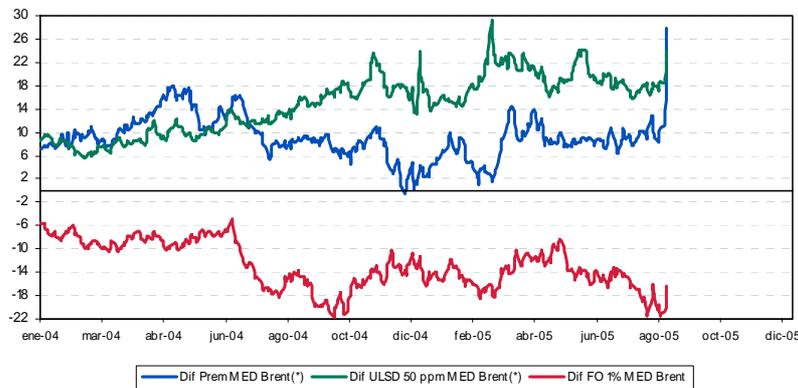
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	32,60	23,69	37,6%
2T	39,02	27,15	43,7%
3T	44,66	26,87	66,2%
4T	---	28,18	---
Año	37,92	26,48	43,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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 situó en 5,52 US\$/Bbl, manteniendo una inhabitual tendencia alcista para la época del año debido al cambio de especificaciones que tuvo lugar en la UE desde el 1 de enero, mientras que el diferencial medio gasóleo-Brent se situó en 18,45 US\$/Bbl (+141,2% vs. 1T 2004) y el del fuelóleo-Brent en -15,10 US\$/Bbl (vs. -8,30 US\$/Bbl en 1T 04).
- En el 2T el diferencial gasolina-Brent registró importantes incrementos por motivos de estacionalidad, alcanzando en media 9,42 US\$/Bbl, mientras que el del gasóleo se situó en 20,27 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -12,58 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año en general el diferencial medio gasolina- Brent se ha mantenido por debajo de los valores alcanzados el año anterior, mientras que los del gasóleo y fuelóleo vienen siendo superiores.

Comportamiento julio-agosto 2005

- En julio y agosto el diferencial de la gasolina vs. Brent se ha experimentado un inhabitual incremento (no estacional) derivado de un temor al desabastecimiento del mercado norteamericano tras el paso del huracán Katrina a finales de agosto, situándose en media en 10,14 US\$/Bbl (vs. 9,42 US\$/Bbl en el trimestre anterior).
- En lo que llevamos de 3T 2005 el diferencial medio del gasóleo-Brent se ha situado en 18,18 US\$/Bbl (+37,8% vs. 3T 04) y el del fuelóleo en -16,97US\$/Bb frente -14,67 US\$/Bbl del 3T 2004.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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



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

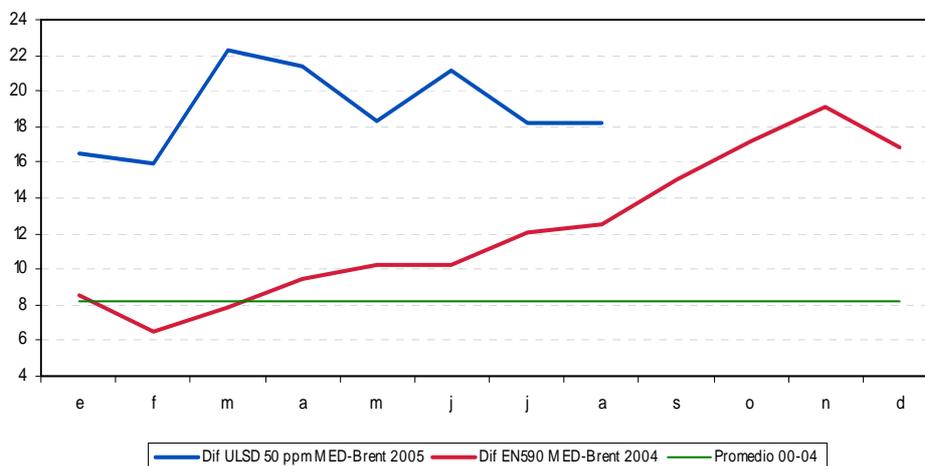
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,52	8,98	-38,5%
2T	9,42	13,77	-31,6%
3T	10,14	9,90	2,4%
4T	---	6,24	---
Año	8,16	9,71	-16,0%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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

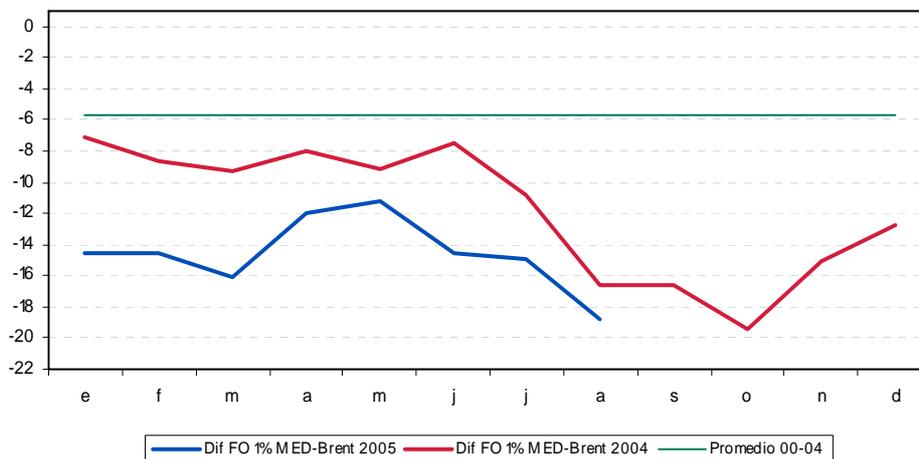


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	18,45	7,65	141,2%
2T	20,27	9,97	103,3%
3T	18,18	13,19	37,8%
4T	---	17,71	---
Año	19,07	12,16	56,8%

(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

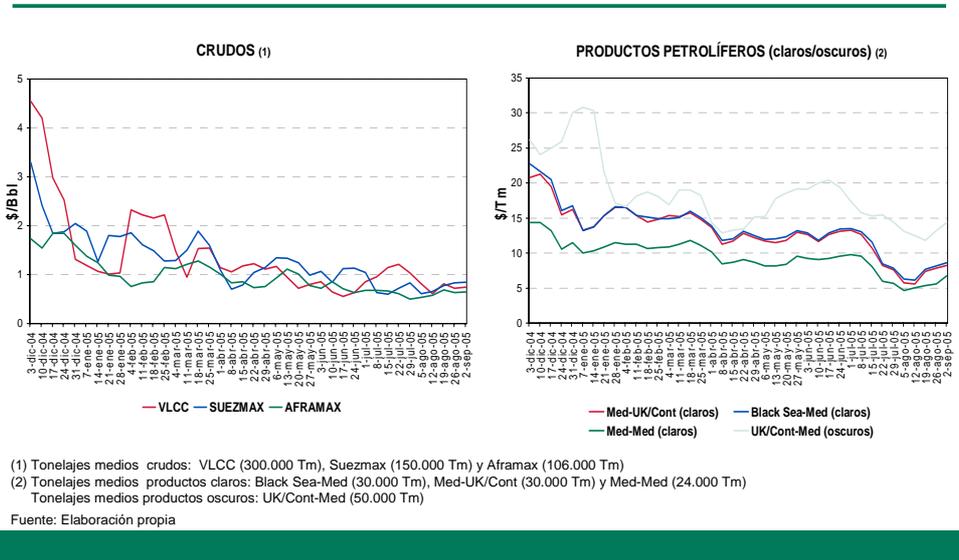
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-15,10	-8,30	81,9%
2T	-12,58	-8,17	54,0%
3T	-16,97	-14,67	15,7%
4T	---	-15,67	---
Año	-14,63	-11,73	24,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



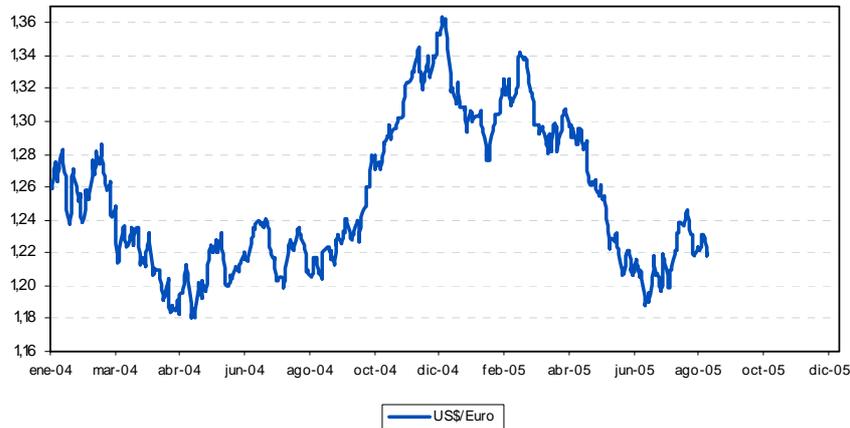
Evolución fletes crudos

- En agosto de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC y Suezmax invierten la tendencia del mes anterior. Mientras los primeros descienden un 31,9%, hasta los 0,7 \$/Bbl, tras haber registrado en julio un ascenso intermensual del 53,7%, los segundos se incrementan en agosto en un 6,9%, hasta los 0,75 \$/Bbl, después de haberse reducido en julio en un 33,2%.
- Por el contrario, el flete medio mensual para buques Aframax mantiene en agosto (-0,1%) la misma tendencia del mes anterior (-14,7%), registrando su tercer descenso consecutivo hasta alcanzar los 0,6 \$/Bbl.
- Los fletes promedio de los ocho primeros meses de 2005 se sitúan en 1,1 \$/Bbl para los trayectos VLCC, en 1,2 \$/Bbl para los Suezmax y en 0,9 \$/Bbl para los Aframax.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En los meses de julio y agosto de 2005 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont, Black Sea-Med y Med-Med se reducen en relación al mes anterior, en porcentajes superiores al -20% en todos los casos. En agosto los promedios se sitúan en 7,0 \$/Tm, 7,4 \$/Tm y 5,5 \$/Tm, respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedio de los ocho primeros meses de 2005 son 12,2 \$/Tm para el Med-UK/Cont, 12,5 \$/Tm para el Black Sea-Med y 9,0 \$/Tm para el Med-Med.
- En agosto de 2005, por segundo mes consecutivo, el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros desciende (-14,9%), alcanzando los 13,0 \$/Tm. El promedio anual correspondiente a los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en 17,3 \$/Tm.

Cabe señalar que desde principios de septiembre se observa una tendencia creciente generalizada en los mercados internacionales de fletes, tanto de crudo como de productos petrolíferos, por los efectos del huracán Katrina.

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

- Aunque durante el 1T 2005 la cotización US\$/€ se mantuvo, en el segundo trimestre se inició una tendencia de debilitamiento del euro, acentuada en junio tras el resultado negativo de sendos referéndum sobre la Constitución Europea celebrados en Francia y Holanda.
- A pesar de ello, en lo que llevamos de año la cotización media se ha situado en 1,2677 US\$/€, un 1,9% superior a la registrada en 2004.

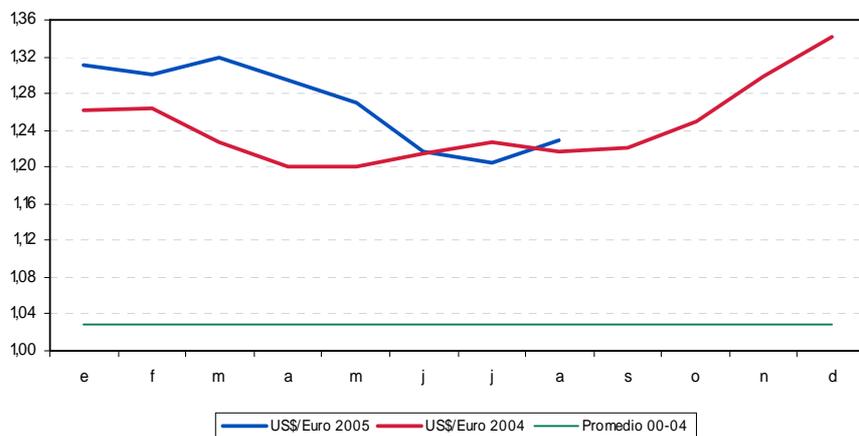
Comportamiento julio-agosto 2005

- En julio continuó la tendencia de debilitamiento del euro, situándose la cotización media en 1,2037 US\$/€ (-1,9% vs. jul-05), mientras que en agosto experimentó una cierta recuperación, situándose la media en 1,2292 US\$/€ (+1% vs. ago-04).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

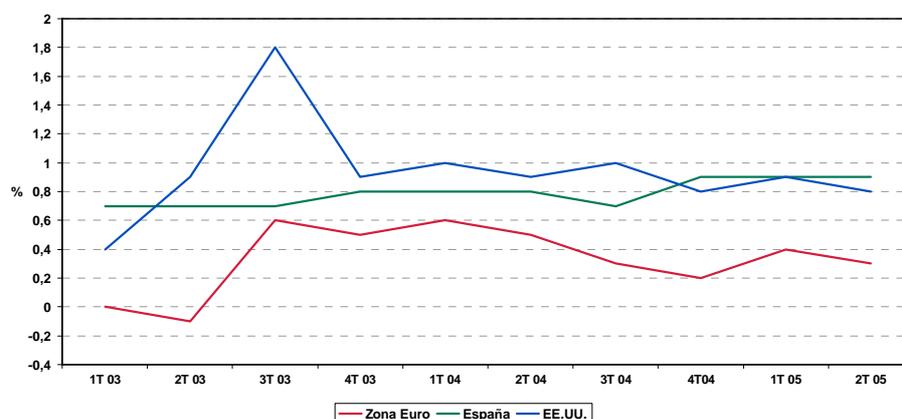


US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
1T	1,3109	1,2499	4,9%
2T	1,2594	1,2048	4,5%
3T	1,2171	1,2220	-0,4%
4T	---	1,2977	---
Año	1,2677	1,2437	1,9%

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

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



Fuente: Datastream

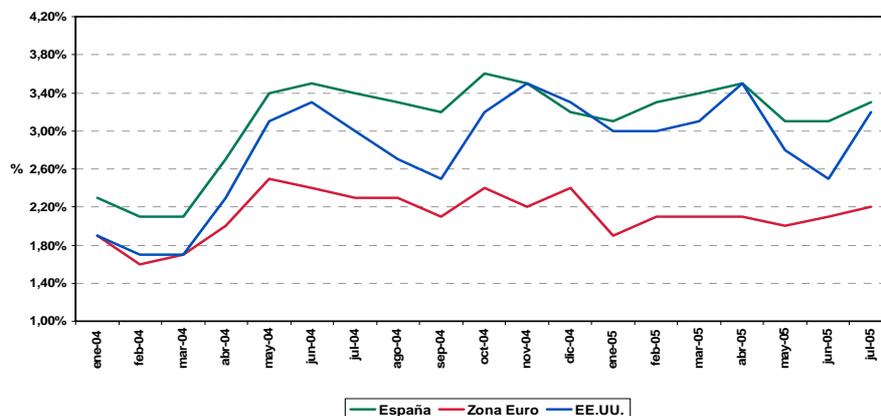
Evolución anual 2004

- Durante 2004 el PIB de las 3 economías consideradas creció en media a mayor ritmo que en 2003. Concretamente, la economía norteamericana creció en 2004 un 4,4% vs. 2003, mientras que España y la Zona Euro lo hicieron en un 3,1% y un 1,7% respectivamente en el mismo período.

Evolución anual 2005

- Durante el 1T 2005 las economías estadounidense y española registraron cifras de crecimiento del PIB del 0,9%, cifras similares a las del 4T 2004 (0,8% y 0,9% respectivamente), mientras que en la Zona Euro el crecimiento fue del 0,4% (vs. 0,2% en 4T 2004).
- Durante el 2T 2005 las tres economías consideradas han registrado un crecimiento del PIB similar al de trimestre anterior. Concretamente, la economía americana creció un 0,8% (vs. 0,9% 1T), la española un 0,9% (vs. 0,9% 1T) y en la Zona Euro un 0,3% (vs. 0,4% 1T).

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

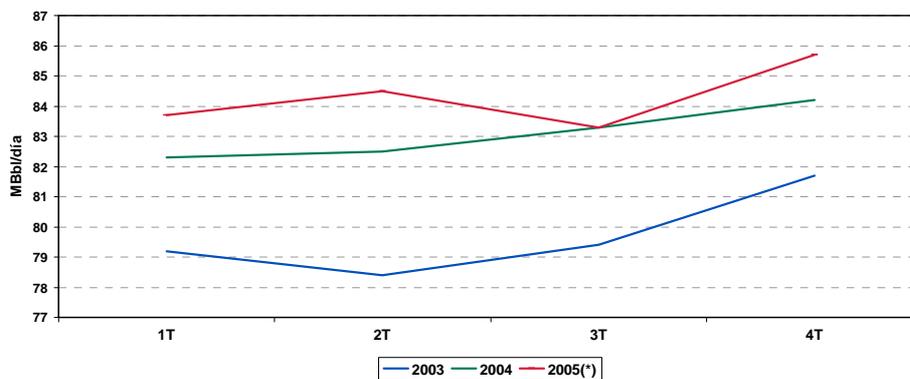
Evolución anual 2004

- 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.
- En mayo y junio la tasa de crecimiento del IPC se ralentizó en España y Estados Unidos, situándose en junio en 3,1% y 2,5% respectivamente, mientras que la correspondiente a la Zona Euro se mantuvo en el 2,1%.
- En julio el ritmo de crecimiento del IPC aumentó en las tres zonas, situándose en +3,3% en España, +2,2% 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 3T y 4T 2005 son estimaciones

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

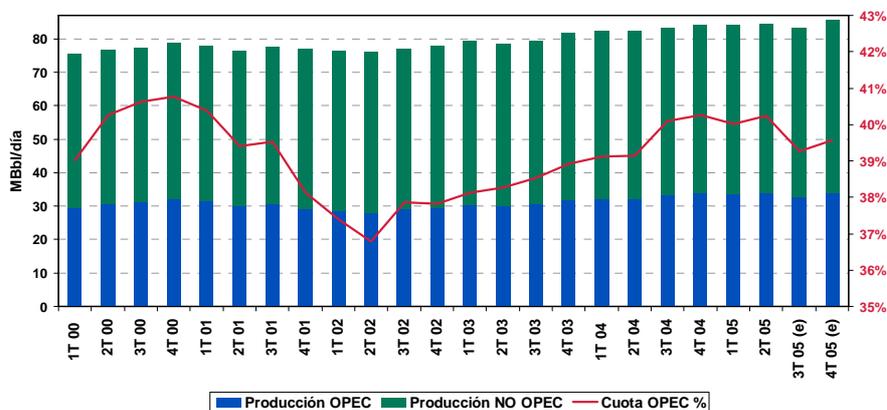
Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 83,7 MBbl/d (-500.000 Bbl/d vs. 4T de 2004).
- En el 2T de 2005 la producción mundial de crudo experimentó un incremento, cuando lo habitual en esta época de año es un descenso, al situarse en 84,5 MBbl/d (+800.000 Bbl/d vs. 1T de 2005).

Últimos datos disponibles

- De acuerdo con las últimas previsiones disponibles la producción mundial de crudo promedio descenderá en el 3T 2005 hasta 83,3 MBbl/d (-1,2 MBbl/d vs. 2T 2005).
- En el 4T 2005 año la oferta mundial mantendrá una tendencia alcista.
- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2005 se situará en 83,9 MBbl/d (+0,8 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

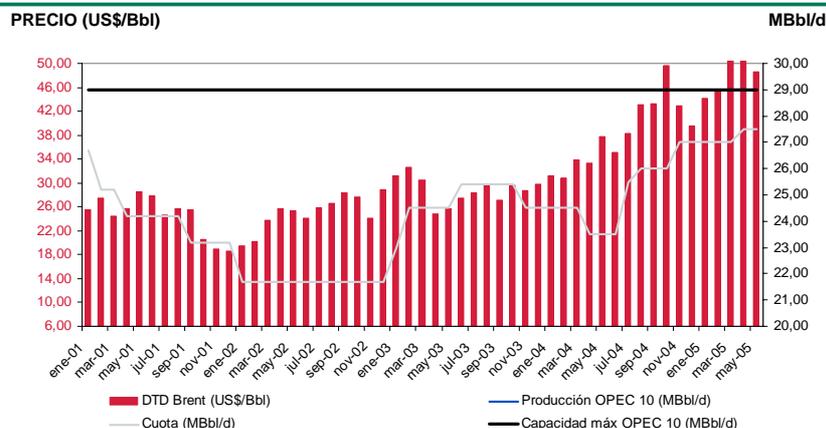
Evolución anual 2005

- Las últimas previsiones apuntan a que la OPEP perderá cuota de mercado en 2005.
- En el 1T 2005 el cártel aportó al mercado el 40,02% de la producción mundial de crudo, frente al 40,20% del 4T 2004.
- En el 2T 2005 el cártel aumentó su aportación a la oferta mundial de crudo situándose en el 40,20%.

Últimos datos disponibles

- Para 2005 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,45%, frente al 39,71% 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

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

Evolución año 2005

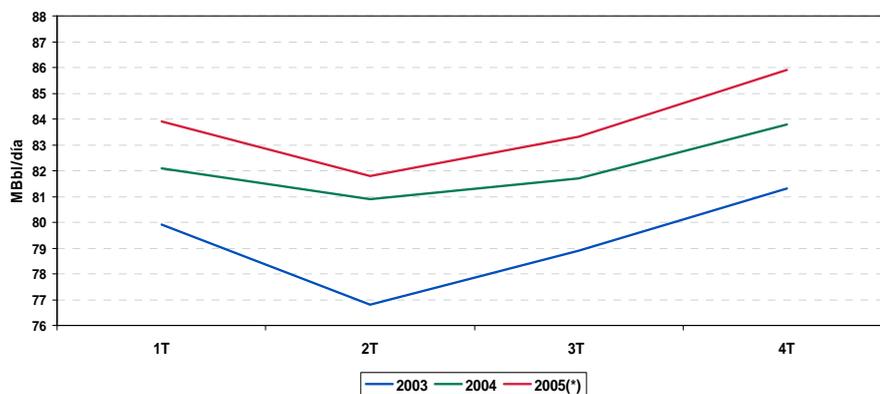
	<u>Producción OPEC 10</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-05	26,81	-0,20
feb-05	27,01	0,01
mar-05	27,16	0,16
abr-05	27,44	-0,07
may-05	27,57	0,07
jun-05	27,49	-0,01
jul-05	27,74	-0,27

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (MBbl/d)</u>
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
16-jun-05	Incremento 0,5 MBbl/d	01-jul-05	28,0

- 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 las dos siguientes reuniones del año, celebradas el 16 de marzo y 16 de junio, la Organización acordó sendos incrementos de 0,5 MBbl/d, aplicables a partir del 1 de abril y 1 de julio respectivamente, para situar su cuota oficial en 28,0 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 el 15 de septiembre en Viena.
- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de julio fue de 27,74 MBbl/d, 265.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

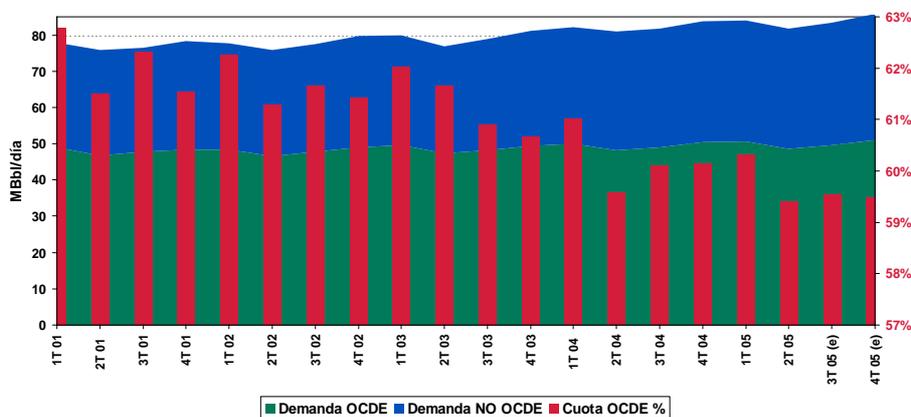
Evolución anual 2005

- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo alcanzó los 83,9 MBbl/d (+100.000 Bbl/d vs. 4T de 2004).
- En el 2T 2005 la demanda mundial de crudo experimentó el descenso característico del periodo al alcanzar los 81,8 MBbl/d (-2.100.000 Bbl/d vs. 1T 2005).

Últimos datos disponibles

- En promedio, según las últimas estimaciones de la AIE la demanda mundial de crudo en 2005 alcanzará los 83,7 MBbl/d, +1,6 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

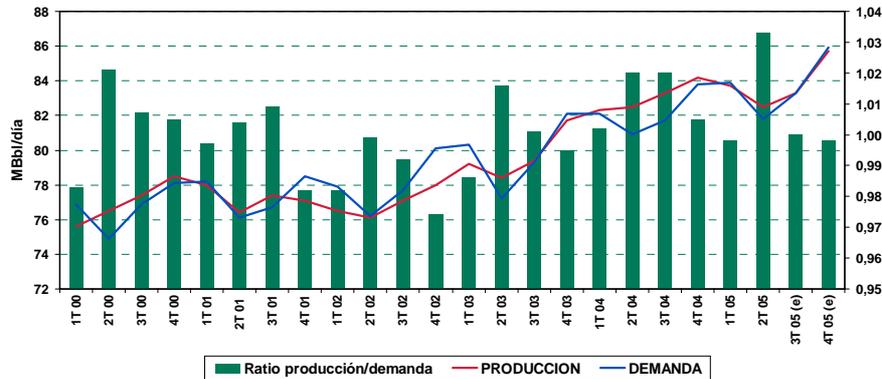
Evolución anual 2005

- 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 60,29% de promedio anual en 2004 frente a 61,36% de 2003, 61,78% de 2002, 62,26% de 2001 y 62,61% 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 2005 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo ha aumentado, situándose en 60,31% (vs. 60,14% en 4T 2004).
- En 2T 2005 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo ha descendido siguiendo el comportamiento habitual, situándose en 59,14% (vs. 60,31 en 1T 2005).

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2005 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 83,7 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,9 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,62% frente al 60,29% 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

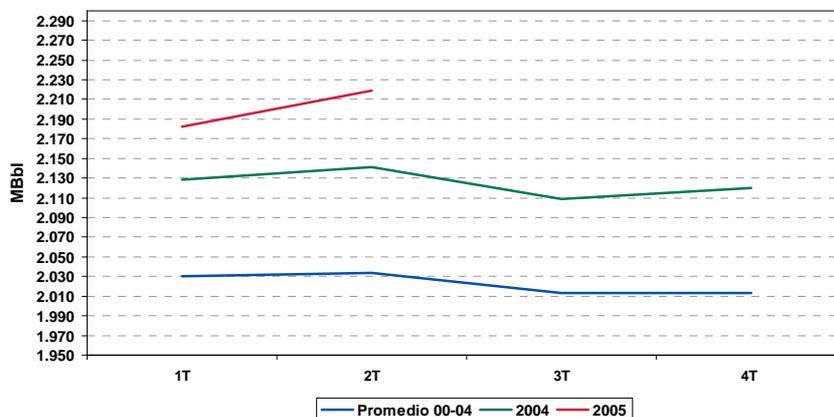
Evolución anual 2005

- En el 1T de 2005 el diferencial producción-demanda se situó en 0,998 (vs. 1,005 en el 4T 2004).
- En el 2T de 2005 el diferencial producción-demanda se situó en 1,033 (vs. 0,998 en el 1T 2005).

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2005 el ratio producción-demanda se situará en media en 1,002.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

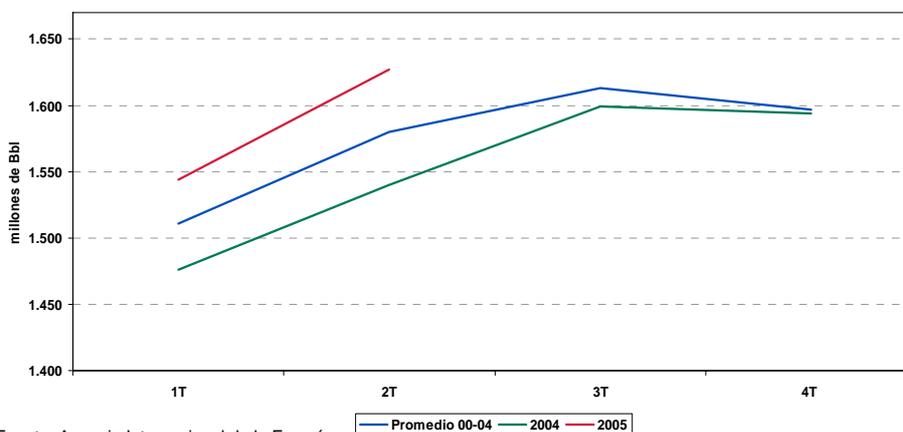
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 2.182 MBbl a finales de marzo 2005 (vs. 2.120 MBbl a finales de 2004).
- En el 2T los stocks de crudo de la OCDE mantuvieron la tendencia alcista iniciado en 4T 2004 situándose en 2.219 MBbl a finales de junio (+37 MBbl vs. marzo 2005).
- 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)



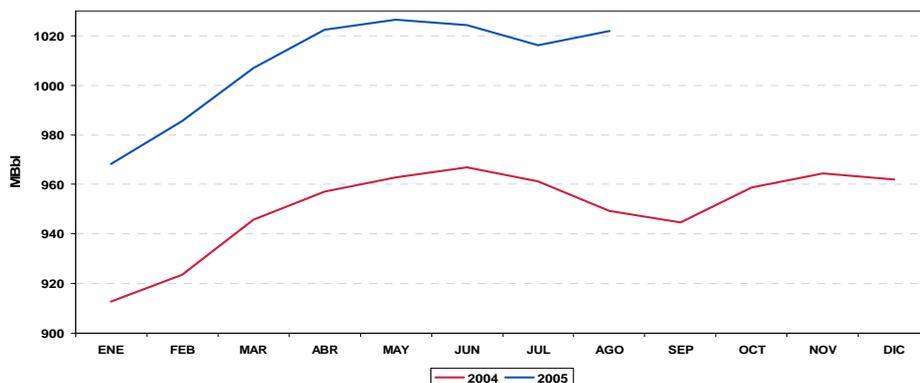
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(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 1.544 MBbl (-50 MBbl vs. diciembre 2004).
- Durante el 2T de 2005 los stocks de productos petrolíferos de la OCDE han experimentado un aumento rompiendo la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2004. Dichas existencias a finales de junio han alcanzado los 1.627 MBbl (+83 MBbl vs. marzo 2005).
- 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.

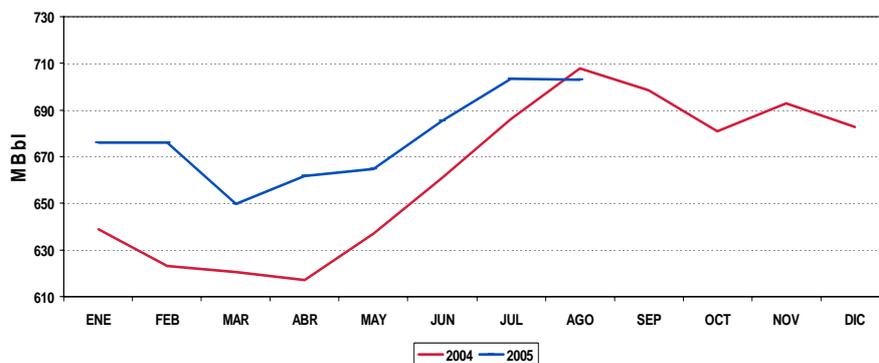
Evolución anual 2005

- La tendencia general ha sido ascendente para los inventarios de crudo en Estados Unidos, situándose además por encima de los valores registrados el año anterior.
- En el primer trimestre de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de marzo en 1.007,0 MBbl frente a los 961,9 MBbl registrados en diciembre.
- El 2T 2005 cerró con unos inventarios de 1.024,3 MBbl, un 1,7% superiores a los del trimestre anterior.

Comportamiento julio-agosto 2005

- En los meses de julio y agosto los stocks de crudo en Estados Unidos se han situado en 1.016,2 y 1.021,9 MBbl respectivamente.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

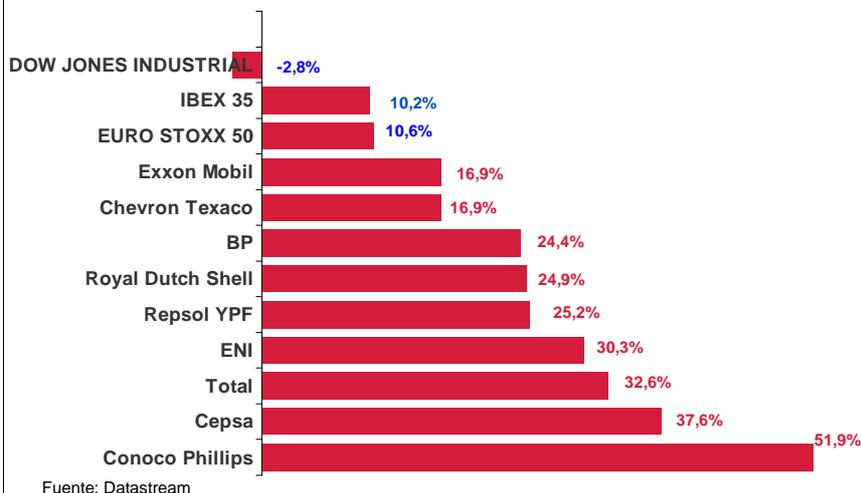
Evolución anual 2005

- 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 649,8 MBbl registrados a finales de marzo.
- Sin embargo, a lo largo del segundo trimestre el nivel de stocks experimentó su habitual incremento estacional, para situarse en 685,2 MBbl a finales de junio.
- 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 julio-agosto 2005

- En los meses de julio y agosto el nivel de stocks de productos ha evolucionado al alza situándose a finales de julio en 703,5 MBbl y manteniéndose en 703,1 MBbl a finales de agosto.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Ago 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 -2,8% del Dow Jones Industrial hasta el +10,6% del Euro Stoxx 50, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 51,9% de la norteamericana Conoco Phillips.

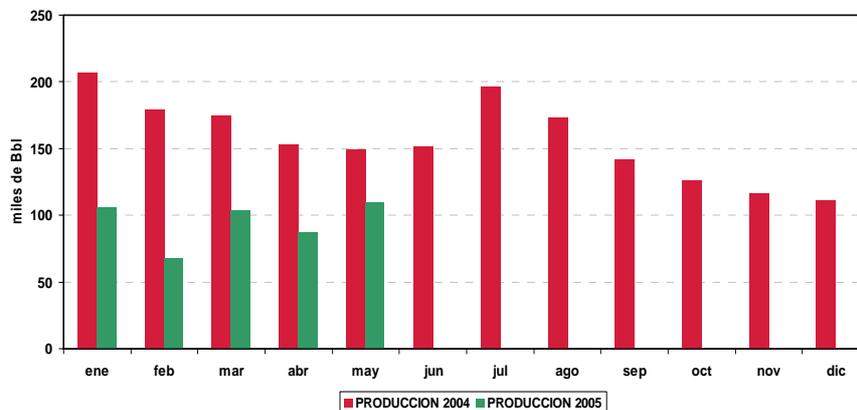


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2005

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

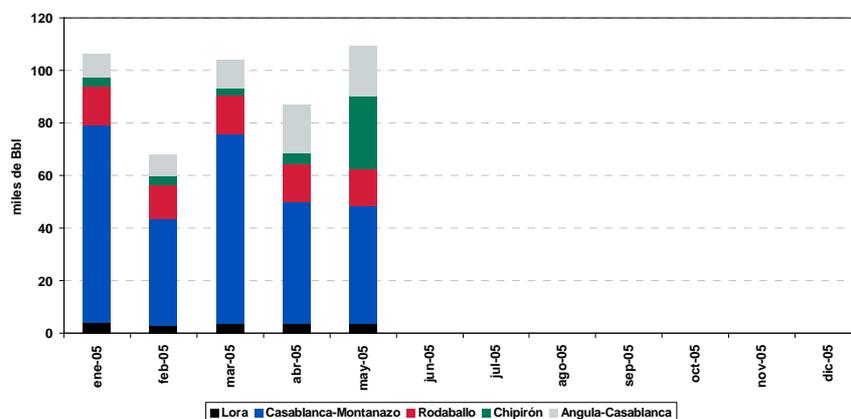
Evolución anual

- 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

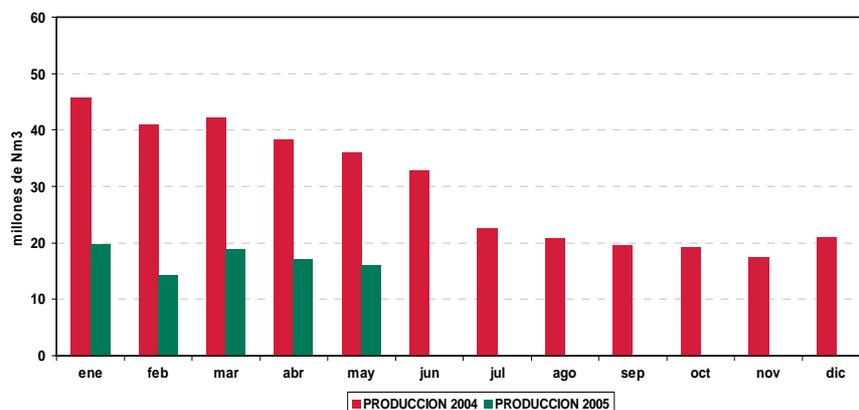


Fuente: Elaboración propia

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

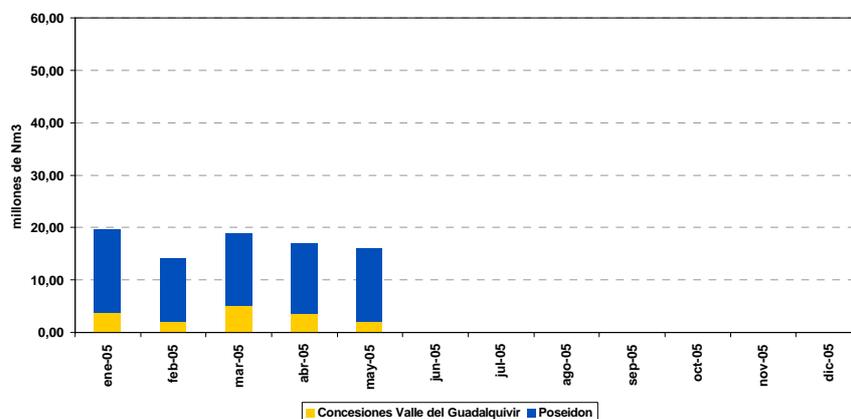


Fuente: Elaboración propia

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

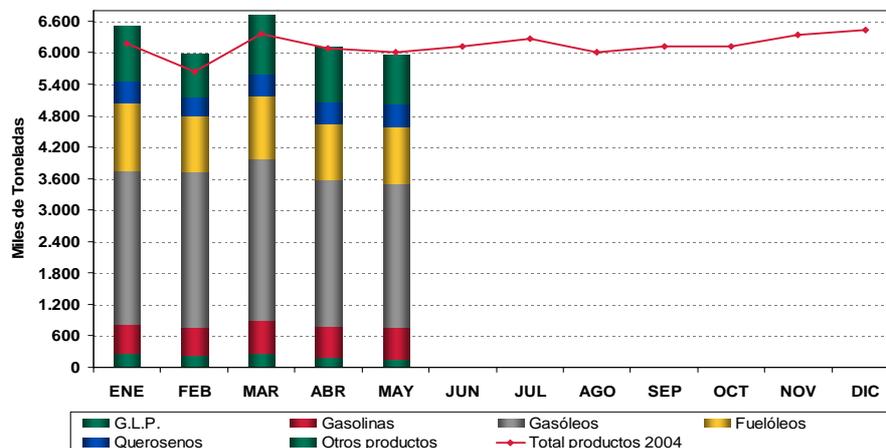


Fuente: Elaboración propia

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 MNm³
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 174,483 MNm³
- 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 MNm³ (-44,3% vs. enero-mayo 2004)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 69,226 MNm³ (-60,3%)

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Mayo 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

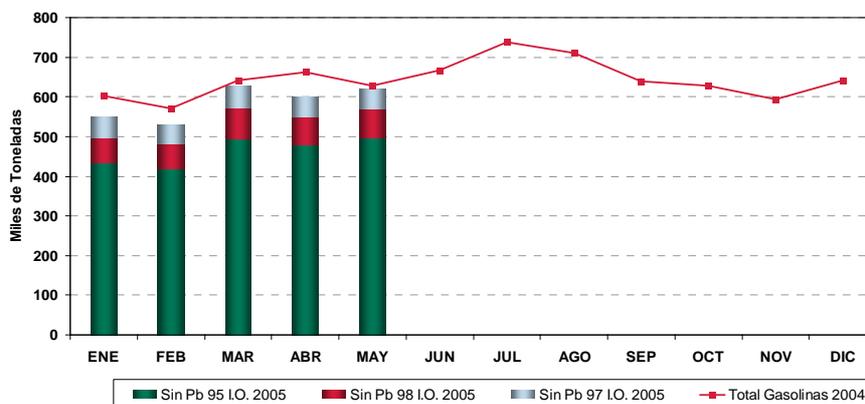
Evolución anual

- El consumo acumulado durante los cinco primeros meses de 2005 se sitúa en 31,24 MTm, un 3,2% 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 (+13,5%), seguido del de los querosenos (+9,6%) y los gasóleos (+5,3%). Por el contrario, desciende el consumo de GLP's (-2,3%), gasolinas (-5,7%) y del genérico "otros productos" (-7,7%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-mayo de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 46,22% del total. Los fuelóleos suponen el 18,39%, las gasolinas el 9,37%, los querosenos el 6,46% y los GLP el 3,70%. El 15,86% restante corresponde al genérico "otros productos".

Evolución mayo 2005

- En mayo continua la tendencia descendente de la demanda de productos petrolíferos iniciada en el mes precedente (-2,4%), alcanzando los 5,96 MTm.
- Desciende el consumo de GLP's (-23,7%), gasóleos (-1,7%) y del genérico "otros productos" (-10,3%) que no se compensa con el aumento de fuelóleos (+3,4%), gasolinas (+3,0%) y querosenos (+0,5%).
- El consumo de productos petrolíferos en mayo de 2005 es ligeramente inferior al registrado en el mismo mes de 2004 (-0,9%). La mayor demanda de querosenos (+10,6%), gasóleos (+7,5%) y fuelóleos (+1,8%) no compensa el menor consumo de GLP (-15,6%), gasolinas (-1,3%) y el genérico "otros productos" (-22,3%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Mayo 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

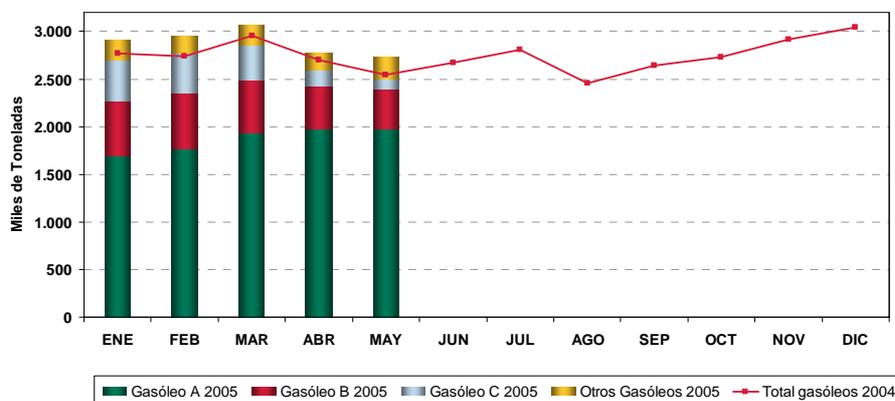
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente al periodo enero-mayo de 2005 se sitúa en 2,93 MTm, un 5,8% por debajo del registrado en los mismos meses de 2004, siendo este descenso el resultado de la menor demanda de todas las gasolinas: 97 I.O. (-39,1%), 95 I.O. (-0,3%) y 98 I.O. (-1,4%).

Evolución mayo 2005

- Tras el descenso intermensual registrado en abril, en mayo de 2005 el consumo de gasolinas aumenta un 3,0%, situándose en 619 kTm. La demanda de las gasolinas de 95 I.O. y 98 I.O. aumenta (+3,8% y +4,2%, respectivamente) mientras que la de la gasolina de 97 I.O. disminuye un 4,0%.
- Respecto al mismo mes del año anterior, en mayo de 2005 el consumo de gasolinas se reduce un 1,3%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-39,2%), ya que tanto la de gasolina 98 I.O. (+4,2%) como la de 95 I.O. (+4,4%) aumentan.

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Mayo 2005)



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

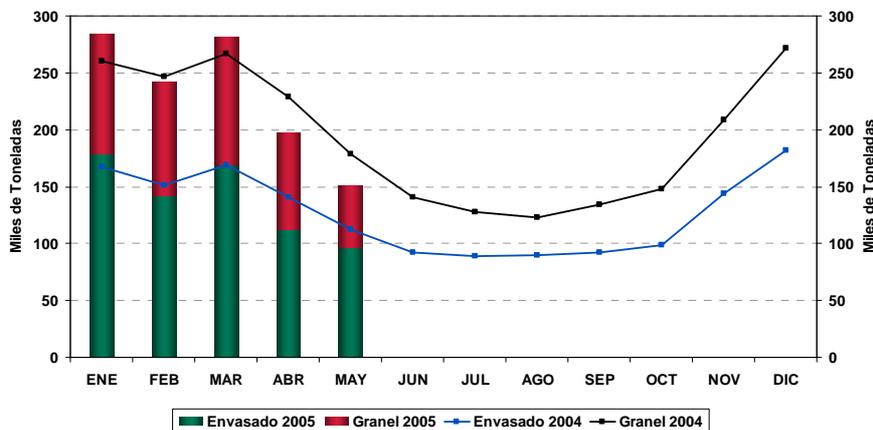
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente a los cinco primeros meses de 2005 se sitúa en 14,44 MTm, un 5,3% superior al del mismo periodo de 2004. Aumenta la demanda de los gasóleos A (+4,8%), B (+2,8%) y del genérico "otros gasóleos" (+34,0%), mientras que la del gasóleo C disminuye un 1,8%.

Evolución mayo 2005

- En mayo de 2005 la demanda de gasóleos se sitúa en 2,73 MTm, cifra inferior en un 1,7% a la registrada en el mes precedente. Esta variación intermensual resulta del menor consumo de gasóleo B (-7,8%) y gasóleo C (-35,3%) que compensa la mayor demanda de gasóleo A (+0,3%) y del genérico "otros gasóleos" (+21,3%).
- El consumo de gasóleos en mayo de 2005 supera en un 7,5% al correspondiente al mismo mes del año anterior. Por tipos de gasóleo, aumenta la demanda de todos los gasóleos excepto la del gasóleo C (-36,4%): gasóleo A (+7,6%), gasóleo B (+2,5%) y el genérico "otros gasóleos" (+82,4%).

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

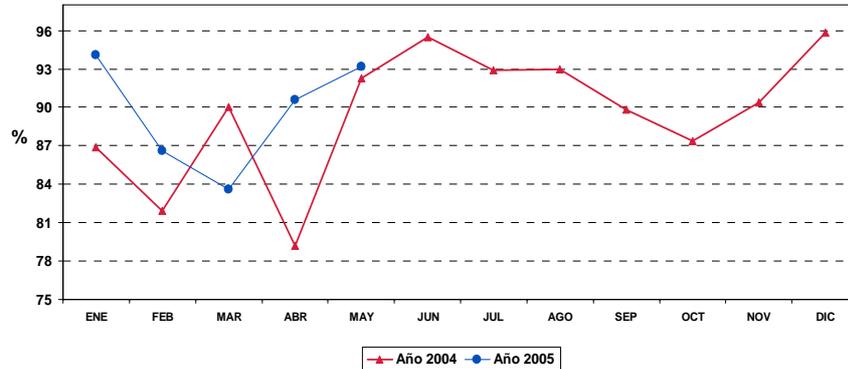
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP correspondiente al periodo enero-mayo de 2005 se sitúa en 1,16 MTm, cifra inferior (-2,2%) a la registrada en los mismos meses de 2004.
- Por segmentos, mientras que el consumo acumulado durante los cinco primeros meses de 2005 de GLP envasado es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2004 (-5,7%), el de GLP a granel es superior (+3,4%).

Evolución mayo 2005

- En mayo continúa el descenso en el consumo de GLP disminuyendo un 23,7% hasta situarse en 151 kTm. Disminuye la demanda de ambas modalidades: envasado (-14,3%) y granel (-35,3%).
- En mayo de 2005 la demanda de GLP se sitúa un 15,6% por debajo del registrado en el mismo mes del año precedente, siendo inferior la demanda de las dos modalidades de suministro: GLP envasado (-14,3%) y GLP a granel (-17,9%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en mayo de 2005, situándose en 63,58%/36,42% frente al 56,85%/43,15% del mes anterior.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

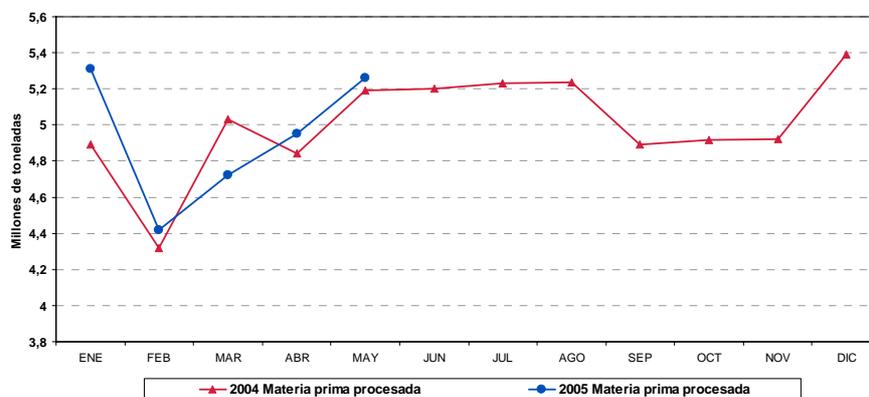
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente los cinco primeros meses de 2005 se sitúa en el 89,6%, 3,6 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

Evolución mayo 2005

- En mayo de 2005 la utilización de la capacidad de refino aumenta en relación al mes anterior en 2,6 puntos porcentuales, situándose en el 93,2%.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es superior en 0,9 puntos porcentuales.

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



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos

Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los cinco primeros meses de 2005 un total de 24,66 MTm de materia prima, 386 kTm más que en el mismo periodo de 2004.

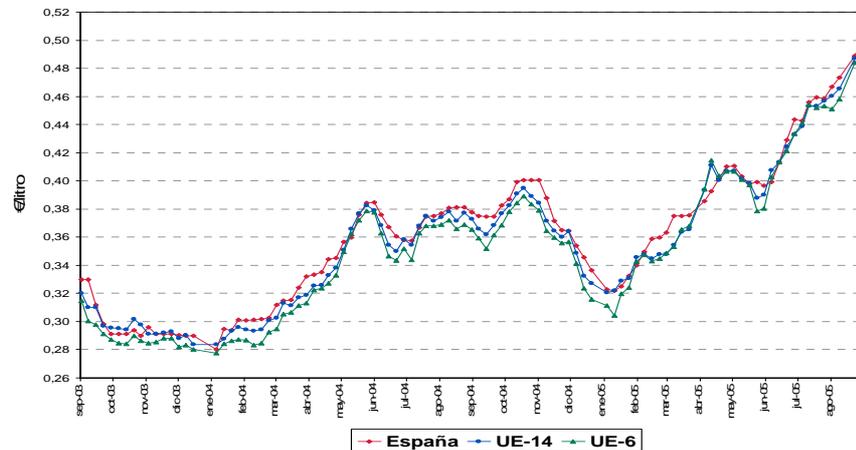
Evolución mayo 2005

- En mayo de 2005 se procesaron 5,26 MTm de materia prima, cifra superior en un 6,2% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en mayo de 2005 se sitúa un 1,3% por encima de la registrada en el mismo mes de 2004.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

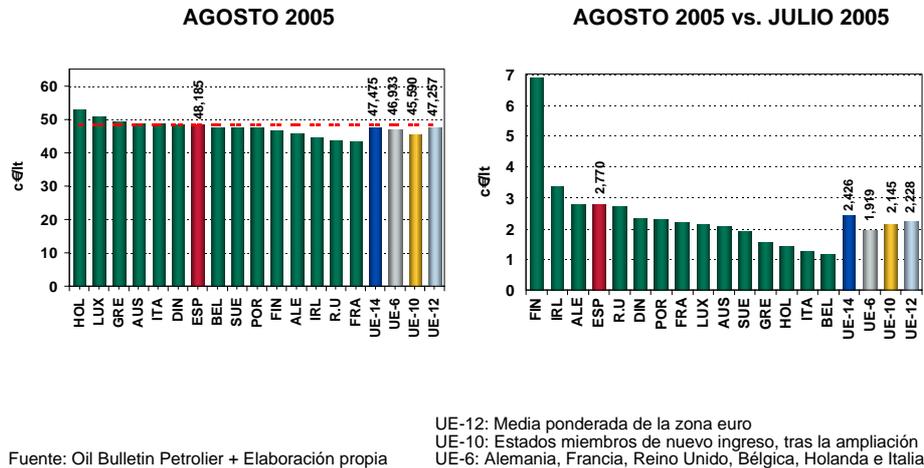
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En agosto de 2005, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España por séptimo mes consecutivo. En la UE-14 y UE-6 el PAI registra su tercer incremento intermensual consecutivo.
- El PAI promedio correspondiente a los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en España (40,077 c€/lt), UE-14 (39,685 c€/lt) y UE-6 (39,410 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+5,816, +5,895 y +6,221 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,392 c€/lt) y España/UE-6 (+0,667 c€/lt) promedio de los ocho primeros meses de 2005 son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2004, en 0,079 y 0,405 c€/lt, respectivamente.

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

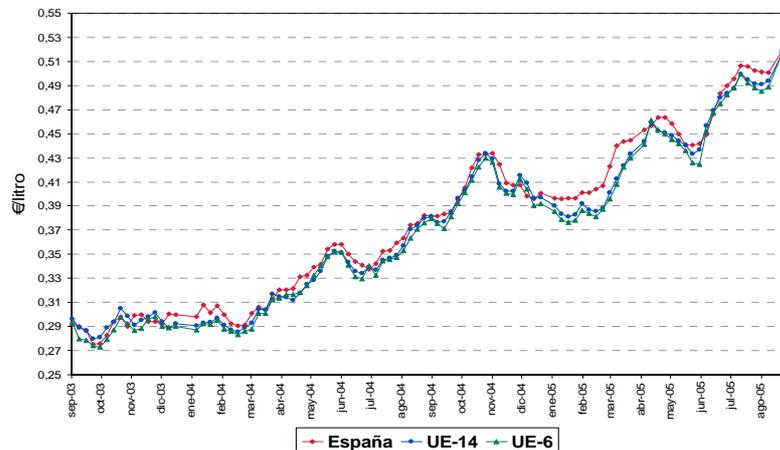


- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España 2,770 c€/lt, situándose en 48,185 c€/lt, tras haber registrado en julio el mayor incremento mensual del año (+3,786 c€/lt).
- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en la UE-14 y UE-6 también aumenta, hasta los 47,475 y 46,933 c€/lt respectivamente. Los incrementos registrados en relación al mes anterior son menores que en España por lo que los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se amplían, en 0,344 y 0,851 c€/lt, respectivamente.
- Tras ocupar en julio el noveno lugar, España presenta en agosto el séptimo PAI más alto de la UE-15, situándose 4,750 c€/lt por debajo del PAI más alto (Holanda) y 4,945 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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

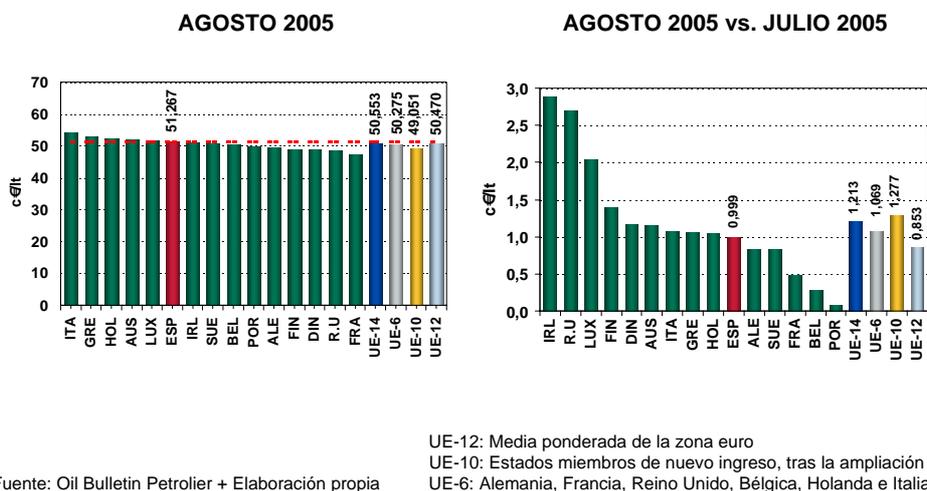


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

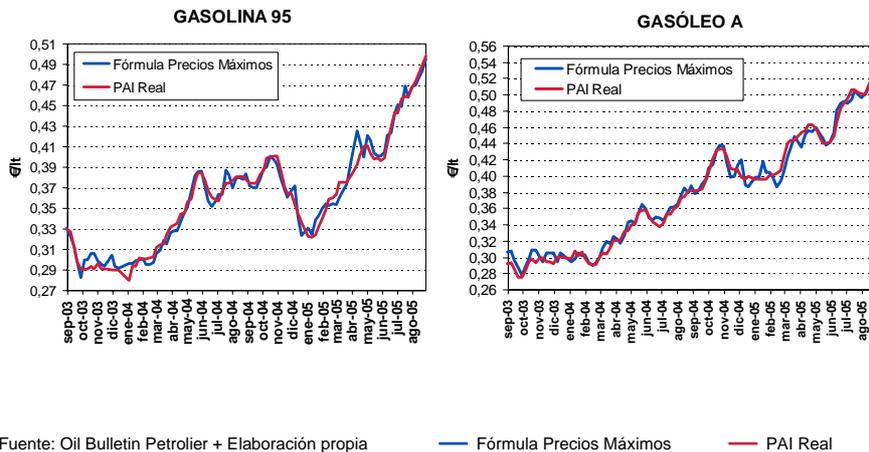
- En agosto de 2005, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por tercer mes consecutivo tanto en España como en las medias europeas.
- El PAI promedio de los ocho primeros meses de 2005 se sitúa en España (45,357 c€/lt), UE-14 (44,408 c€/lt) y UE-6 (44,088 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2004 (+12,225, +11,874 y +11,730 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE14 (+0,949 c€/lt) y España/UE-6 (+1,269 c€/lt) promedio de los ocho primeros meses de 2005 son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2004, en 0,351 y 0,495 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



- En agosto, el PAI medio mensual del Go. A aumenta en España en 0,999 c€/lt, situándose en 51,267 c€/lt, tras registrar en julio el mayor incremento mensual del año (+3,656 c€/lt).
- En agosto, el PAI medio mensual del Go. A en la UE-14 y UE-6 también aumenta, hasta los 50,553 y 50,275 c€/lt respectivamente. Los incrementos registrados en relación al mes anterior son mayores que en España por lo que los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se reducen hasta +0,714 y +0,992 c€/lt, respectivamente, tras haberse situado en julio en su mayor valor desde el primer trimestre del año (+0,928 y +1,061 c€/lt).
- Habiendo ocupado en julio el quinto lugar, España presenta en agosto el sexto PAI más alto de la UE-15, situándose 2,852 c€/lt por debajo del PAI más alto (Italia) y 3,897 c€/lt por encima del PAI más bajo (Francia).

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

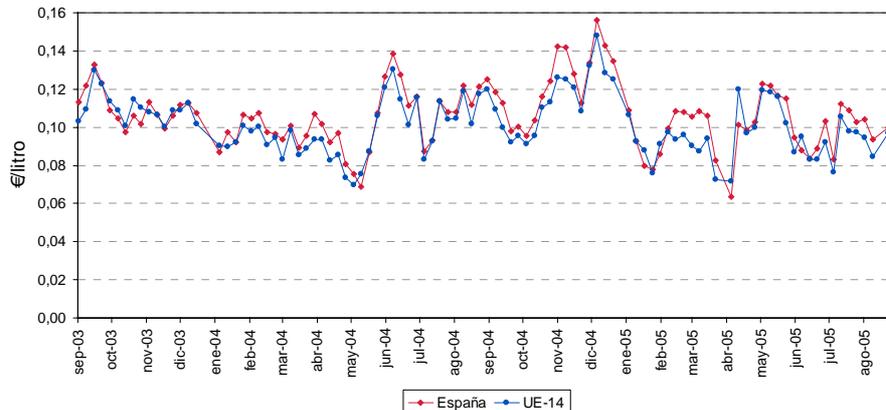


- En agosto de 2005, la diferencia entre el PAI medio real de la Gna. 95 y el resultante de la antigua fórmula de precios máximos pasa a ser positiva, tras cuatro meses en valores negativos, situándose en +0,27 c€/lt (-0,25 c€/lt en el mes de julio).
- En agosto, el PAI medio real del Go. A vuelve a situarse por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, pasando el diferencial de +0,52 c€/lt en julio a -0,18 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

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



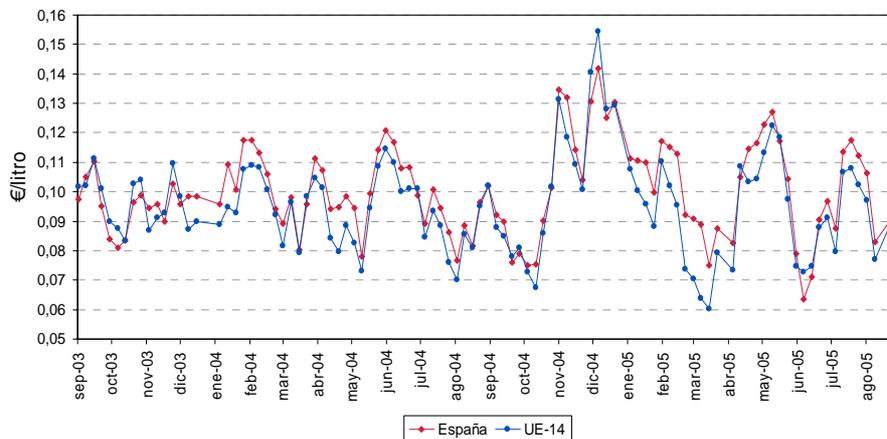
Fuente: Elaboración propia

- En agosto de 2005, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España (-1,88 c€/lt) como en la UE-14 (-2,10 c€/lt), tras el aumento registrado en el mes julio, situándose en 8,28 c€/lt y 7,35 c€/lt, respectivamente.
- En el mes de agosto, el diferencial del margen bruto medio mensual de la Gna. 95 entre España y la UE-14 aumenta pasando de +0,72 c€/lt en julio a +0,93 c€/lt en agosto.
- El margen bruto medio mensual de la Gna. 95 registrado en agosto de 2005 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del 2004 tanto en España como en la UE-14 (-3,29 y -3,71 c€/lt, respectivamente)
- La última semana del mes el margen bruto de la Gna. 95 se reduce debido al fuerte incremento de las cotizaciones internacionales provocado por el huracán "Katrina" al sureste de los Estados Unidos, que todavía no había recogido el PAI.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2005

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF Gasóleo A

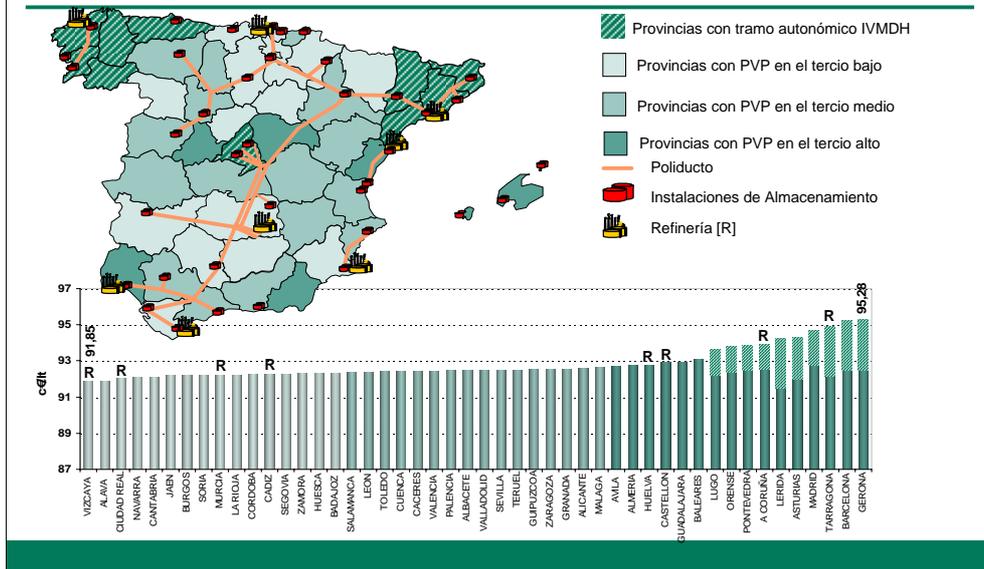


Fuente: Elaboración propia

- Al igual que ocurre con la Gna. 95, en agosto de 2005, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye tanto en España (-1,92 c€/lt) como en la UE-14 (-1,64 c€/lt), tras el aumento registrado en el mes precedente, alcanzando los 8,85 y 8,27 c€/lt, respectivamente.
- En agosto de 2005 el diferencial del margen bruto medio mensual del Go. A entre España y la UE-14 disminuye pasando de los +0,86 c€/lt de julio a los +0,58 c€/lt de agosto.
- Mientras el margen bruto medio mensual del Go. A registrado en agosto de 2005 en España se sitúa por encima del correspondiente al mismo mes del ejercicio 2004, el de la UE-14 se sitúa por debajo (+0,27 y -0,02 c€/lt, respectivamente).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2005

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias (Julio)



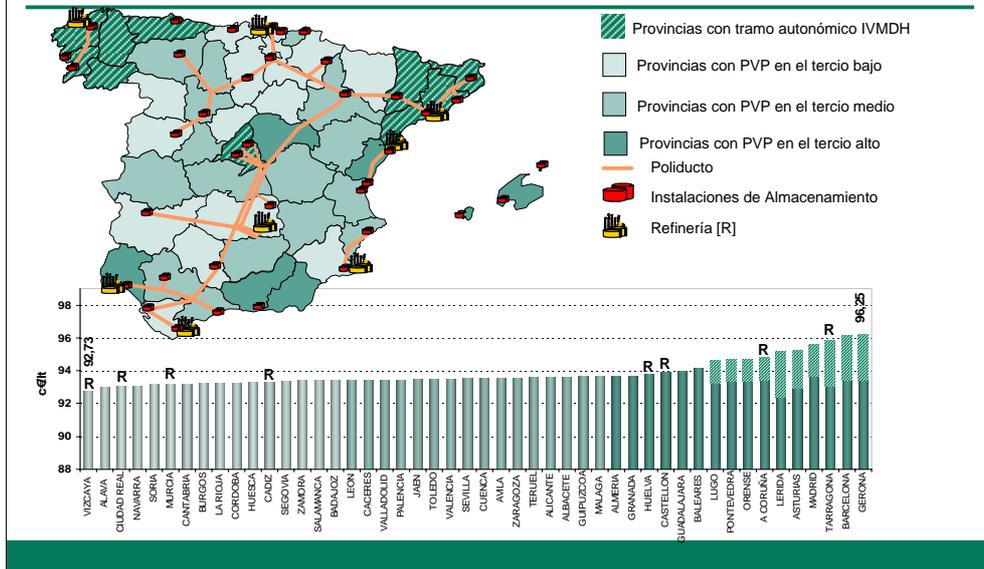
El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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 Julio-Agosto 2005

Mercado Nacional PVP Gasóleo A por provincias (Agosto)



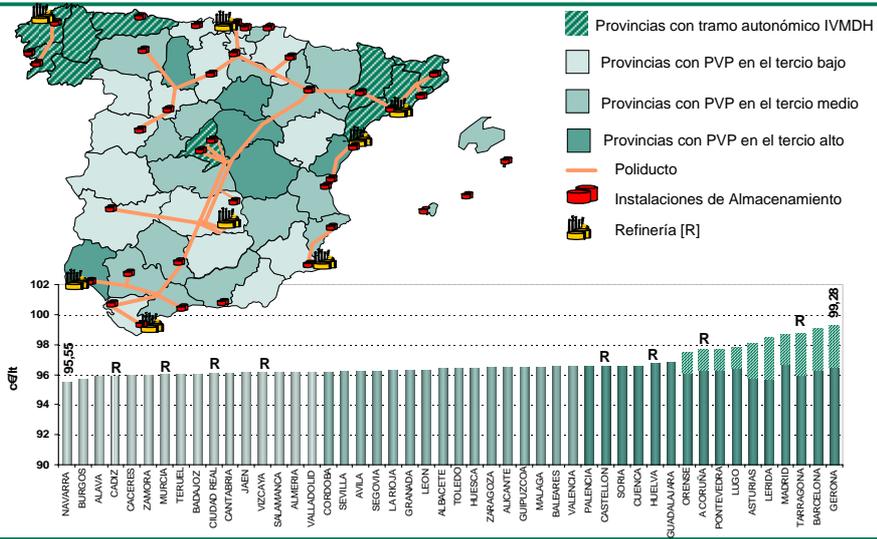
El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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 Julio-Agosto 2005

Mercado Nacional PVP “Nuevo Gasóleo A” por provincias (Julio)



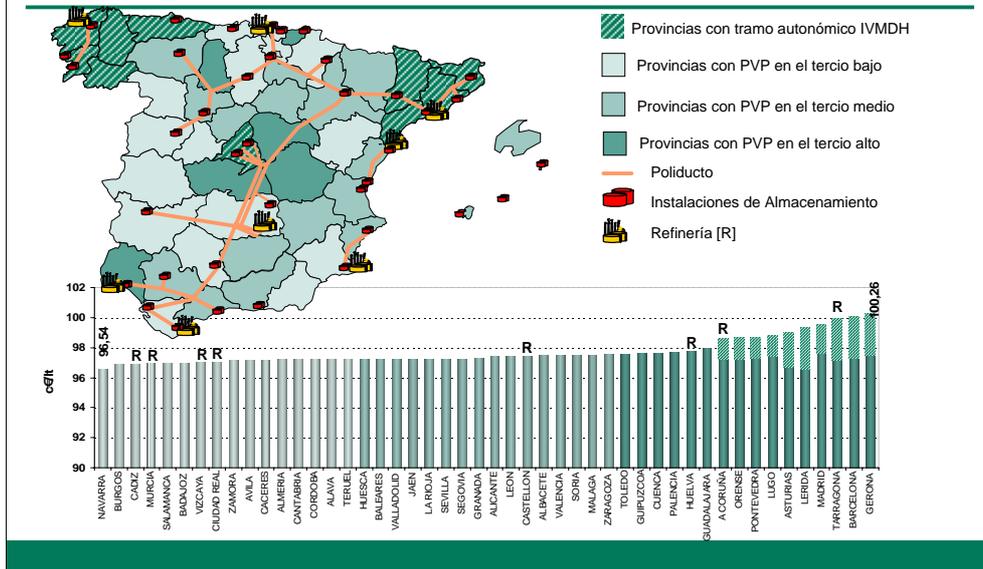
El tramo autonómico del Impuesto sobre Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos (IVMDH) es de 1,2 c€/lt en Galicia, 1,7 c€/lt en la Comunidad de Madrid, 2,0 c€/lt en Asturias y 2,4 c€/lt en Cataluña.

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 Julio-Agosto 2005

Mercado Nacional PVP "Nuevo Gasóleo A" por provincias (Agosto)



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.