



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Petróleo

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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 2007

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



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2007

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía mantiene su previsión de la demanda mundial de crudo para 2007 en 86,00 MBbl/d.
- Tras la reunión extraordinaria celebrada el 14 de Marzo en Viena, la OPEC ha decidido mantener la cuota oficial en 26,3 MBbl/d.

Empresas del sector: nacionales

- El consejo de administración de Repsol YPF acordó proponer ante la próxima Junta General de Accionistas el pago de un dividendo complementario de 0,36 €/acción. El dividendo bruto total con cargo al ejercicio del 2006 será de 0,72 €/acción, lo que supone un incremento del 20% respecto al dividendo total del ejercicio anterior.

Empresas del sector: internacionales

- La compañía portuguesa GALP emitió sus resultados correspondientes al 2006. El resultado neto de la petrolera ascendió a 755 millones de euros, un 7,7% superior a los resultados del ejercicio anterior.
- Chevron Texaco presentó sus previsiones de crecimiento para los próximos 5 años. La compañía estima que su producción de crudo y gas natural crecerá a un ritmo superior al 3%. En el área de refino, Chevron centrará sus esfuerzos en impulsar el ratio de utilización de sus refinerías, con el fin de mejorar el margen de refino.
- Chevron anunció un acuerdo de venta con BP por valor de 900 millones de dólares de algunos activos holandeses, de manera que BP pasará a controlar el 31% de las acciones de la refinería holandesa de Nerefco (actualmente posee el 69% restante), el 22,9 % de participación de algunas instalaciones de almacenamiento de crudo y el 31% de participación en el parque eólico de 22,5 MW localizado en dicha refinería.
- La compañía petrolera Shell anunció un acuerdo con la Alliance Group para formar una empresa conjunta para la operación de una red de más de 150 estaciones de servicio en Ucrania, con el 51% de participación por parte de Shell y el 49% de Alliance.
- Shell Gas anunció la firma de un acuerdo con Rubis para la venta del negocio de GLP en España, incluyendo también la venta de los negocios de GLP en Bulgaria, República Checa, Alemania, Rumania y Suiza.
- Firma de un acuerdo marco entre las petroleras ENI y Petrobras para la cooperación futura en proyectos de producción de biocombustibles y refino.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- De acuerdo con el Ministro de Energía argelino Khellil, Argelia ha acordado la cesión de un 10% de participación en el gasoducto Medgaz de Sonatrach a Gas Natural. Esta oferta está condicionada a la obtención por parte de Sonatrach de una licencia para distribuir gas natural en España. El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio español ha declarado que Sonatrach ya tiene el derecho a comercializar 1.000 metros cúbicos de gas natural en España desde 2007.
- PDVSA ha otorgado a Repsol YPF y a la empresa japonesa Teikoku Oil varios permisos de investigación y concesiones de explotación de hidrocarburos por un periodo de veinte años. Los permisos de operación para Repsol YPF fueron otorgados en el área de Quiriquire profundo, en el estado de Monagas. El potencial de producción diaria se estima en 8.000 millones de metros cúbicos de gas natural por día. Asimismo, se ha concedido a Teikoku Oil una concesión de explotación en el Area Copa Macoya, en el Estado de Guárico. para la realización de las actividades de exploración y producción, Repsol tendrá una participación del 60% en la empresa mixta Petroquiriquire, en la que la participación de PDVSA ascenderá al 40%, mientras que Teikoku Oil contará con una participación del 70% en la compañía Petroguarico, siendo la participación de PDVSA en dicha compañía de un 30%.
- Shell China y Petrochina han anunciado el comienzo de la producción de gas natural en el campo Changbei, en la cuenca Ordos en China. Se espera que la producción alcance 3.000 millones de metros cúbicos anuales en 2008.
- BG Exploration & Production India y la compañía nacional india ONGC han firmado un PSA ("production sharing contract") con el gobierno indio para explotar el Bloque KG-OSN-2004/1 en un área de 1.150 km² en la cuenca Krishna Godavari en el offshore de la costa este de la India. ONGC es el operador del bloque con un 55% de participación, BG tiene una participación del 45%.
- Gazprom y Fluxys prevén desarrollar un almacenamiento subterráneo de gas natural en Bélgica (Poederlee) con capacidad para almacenar 300.000 metros cúbicos que estará operativo en 2012. La participación de Gazprom será del 75% y la de Fluxys del 25%.
- Gazprom prevé invertir 1.000 millones de dólares para desarrollar los campos Bovanenkov y Kharasavei en la península de Yamal en Rusia. Asimismo se invertirán 650 millones de dólares en el desarrollo del campo Stokman en 2007.
- Dolphin Energy ha comenzado a recibir gas natural de Qatar. Mediante el proyecto Dolphin se espera transportar 3.500 metros cúbicos de gas natural por día de Qatar a los Emiratos Árabes Unidos en 2007. El gobierno de Abu Dhabi tiene un 51% de participación en el proyecto y Total y Occidental un 24,5% cada una.
- ConocoPhillips y Chevron han acordado ceder a PDVSA la operación de los proyectos en la Cuenca del Orinoco (Petrozueta, Cerro Negro, Sincor y Hamaca), con una capacidad de producción total de 600.000 barriles por día.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Se ha inaugurado el gasoducto de 150 km. que une Irán y Armenia, mediante el cual se prevé transportar 36.000 millones de metros cúbicos de gas natural por año.
- Vladimir Putin ha aprobado el plan para construir un oleoducto de 280 km. entre Grecia y Rusia que permitirá transportar crudo desde Bourgas en el Mar Negro a Alexandropolis en el Mar Egeo en Grecia. Se espera que Rosneft, Transneft y Gazpromneft transporten entre 35.000 y 50.000 toneladas de crudo por año a través de este oleoducto.
- Chevron ha anunciado el comienzo de las operaciones en el campo Bibyana en el Bloque 12 onshore en Bangladesh. Se espera que la producción total del campo se elevará a 14 millones de metros cúbicos de gas natural por día en 2010.
- Maurel & Prom ha anunciado que el sondeo Ocelote-1 perforado en el permiso de investigación Guarrojo en Colombia ha resultado positivo, estimándose unas reservas de 11,4 millones de barriles equivalentes de petróleo.
- El gobierno de Estados Unidos ha advertido a Royal Dutch Shell, Repsol YPF y a los gobiernos chino, hindú, pakistaní y malasio de la futura imposición de sanciones si mantienen sus acuerdos en materia de energía con Irán. Esto podría afectar a diversos proyectos, entre ellos las fases 13 y 14 del proyecto South Pars, Pars GNL, y los proyectos de la compañía malasia SKS para desarrollar los campos Golshan y Ferdows.
- El gobierno canadiense ha anunciado la eliminación progresiva de los incentivos fiscales vigentes hasta la fecha para proyectos de explotación de arenas bituminosas.
- Sinopec ha firmado un Memorandum of Understanding con PetroEcuador para desarrollar conjuntamente el campo Ishpingo-Tambococha-Tiuputini situado en el Amazonas ecuatoriano. Las reservas probadas del campo ascienden a 4.000 millones de barriles equivalentes de petróleo.
- Total ha anunciado el comienzo de las operaciones para el desarrollo del campo de gas natural y condensados Jura, situado en el Bloque Alwyn Area al este de las Islas Shetland en el Mar del Norte británico. El campo tiene unas reservas probadas de 170.000 barriles equivalentes de petróleo.
- El gobierno británico ha dado luz verde a Royal Dutch Shell, ExxonMobil y ConocoPhillips para el desarrollo de tres nuevos campos de gas situados en el Mar del Norte británico: Caravel, Shamrock y Kelvin. Estos campos tienen unas reservas totales de gas natural de 9.600 millones de metros cúbicos.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medio Ambiente

- En la cumbre que reunió al G8 y a China, India, Brasil, México y Sudáfrica en Postdam el 16 y 17 de marzo se acordó que los países industrializados deben transferir tecnología y ayudar a los países en desarrollo a adaptarse al cambio climático y a reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero. Asimismo se concluyó que los objetivos relativos a la lucha contra el cambio climático deben combinarse con objetivos de desarrollo económico.
- La Autoridad Nacional Designada española ha aprobado cuatro nuevos proyectos del mecanismo de desarrollo limpio que se realizarán en Asia y Europa del este que se espera generen cerca de 800.000 créditos de reducción de emisiones.
- El Consejo de Ministros de Transporte de la UE llegó a un acuerdo sobre la iniciativa "Open Skies" que incluye medidas de liberalización del transporte aéreo trasatlántico que podrían incrementar en 25 millones el número de viajeros que vuelan entre Europa y Estados Unidos en los próximos cinco años. La Federación Europea de Transporte y Medio Ambiente ha estimado que estas medidas podrían suponer un incremento de las emisiones de CO₂ de 3,5 millones de toneladas anuales.
- Según Point Carbon, 800 participantes en el régimen comunitario de comercio de derechos de emisión han comenzado a realizar proyectos domésticos de reducción de emisiones frente a únicamente 15 el pasado año. Point Carbon espera que el precio de los derechos sea de 21€/ton en promedio en 2008-2012.
- La asociación europea de fabricantes de automóviles Acea reclama una tasación armonizada en la UE para animar a los consumidores a adquirir vehículos con emisiones de CO₂ más bajas. Actualmente sólo los sistemas impositivos de los automóviles de 11 Estados Miembros tienen alguna relación con las emisiones de CO₂.
- Abengoa ha logrado una subvención de 57,4 millones de euros del Departamento de Energía de Estados Unidos para construir y explotar una planta de etanol a partir de bioamasa. Se espera que esta planta produzca 56,7 millones de litros de etanol al año a partir de biomasa lignocelulósica y 321 millones de litros anuales a partir de almidón.
- Cargill, uno de los mayores traders mundiales de compraventa de cereales y semillas oleaginosas, ha fijado su base europea para el negocio de los biocarburantes en Sant Cugat del Vallés (Barcelona). La multinacional ha ampliado recientemente en un 30% la capacidad de producción de su planta de refinado de aceite vegetal en Reus y ha invertido para ganar volumen en su fábrica del puerto de Barcelona, especializada en producir harina y aceite de soja.
- Luis Inácio Lula y Georges W. Bush han firmado un acuerdo para promover internacionalmente la producción y el comercio de etanol.
- D^a Cristina Barrios ocupará el cargo diplomático al frente de la Misión Especial para el Cambio Climático que ha creado el Gobierno español.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2007

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado Usapal, situado en las CC.AA. del País Vasco, Castilla y León, y Cantabria (Boletín Oficial del Estado de 9 de Marzo de 2007).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado Usoa, situado en las CC.AA. del País Vasco, Castilla y León, y Navarra (Boletín Oficial del Estado de 9 de Marzo de 2007).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado Mirua, situado en las CC.AA. del País Vasco, Castilla y León (Boletín Oficial del Estado de 9 de Marzo de 2007).
- Resolución de 6 de marzo de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo por canalización (Boletín Oficial del Estado de 19 de Marzo de 2007).
- Resolución de 6 de marzo de 2007, 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 envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg (Boletín Oficial del Estado de 19 de Marzo de 2007).

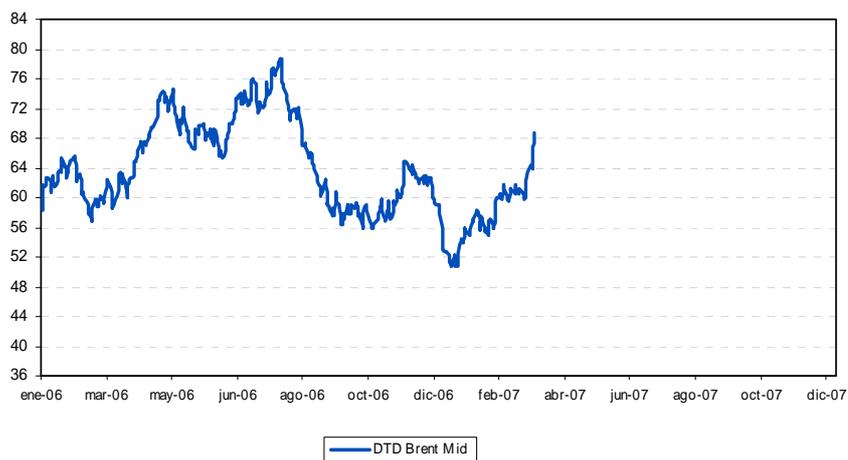


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2007

MERCADOS INTERNACIONALES

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



Evolución anual 2006

- En 2006 la cotización promedio del crudo se situó en 65,14 US\$/Bbl, un 19,5% por encima al registrado el año anterior y por encima de la media de los últimos 5 años
- Durante la mayor parte del año el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista. Así, en la primera mitad de 2006, esta tendencia vino motivada por tensiones geopolíticas en Nigeria e Irán, unido a la incertidumbre derivada de ciertos cambios de especificaciones en productos norteamericanos cuya implementación se fue realizando a lo largo del año. A pesar de que entre mediados de mayo y mediados de junio se produjo una moderación de precios tras conocerse los últimos datos que apuntaban a una ralentización de la demanda en Estados Unidos, el crudo retomó su senda alcista a finales de junio tras las tensiones políticas entre Estados Unidos y Corea del Norte.
- Durante la mayor parte del tercer trimestre se continuó con la tendencia alcista del precio del crudo, llegando a alcanzar un máximo histórico en agosto, debido a la paralización de las operaciones de BP en el campo Prudhoe Bay (Alaska) y al renacimiento de las hostilidades entre Israel y el Líbano.
- Sin embargo, desde mediados de agosto se inició una tendencia de importantes descensos de la cotización de referencia, derivada de los datos de confort de stocks, del cese del conflicto entre Líbano e Israel y de unas previsiones meteorológicas que apuntaban a un invierno suave. Esta tendencia continuó durante la mayor parte del cuarto trimestre.

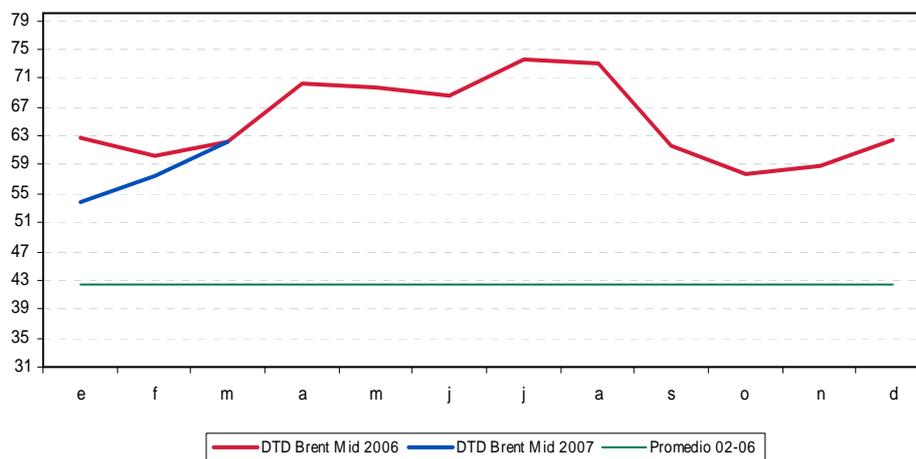
Comportamiento 2007

- A pesar de que 2007 se inició con una tendencia de disminución en la cotización media del crudo, la entrada de una ola de frío en Estados Unidos y Europa propició que se invirtiera esta tendencia el resto del trimestre, acentuada por una disminución en la tasa de utilización de las refinas norteamericanas y por el resurgimiento en marzo de las tensiones políticas en Irán por la captura de 15 soldados británicos en aguas iraníes.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 57,78 US\$/Bbl, un 11,3% inferior a la media del 2006.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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

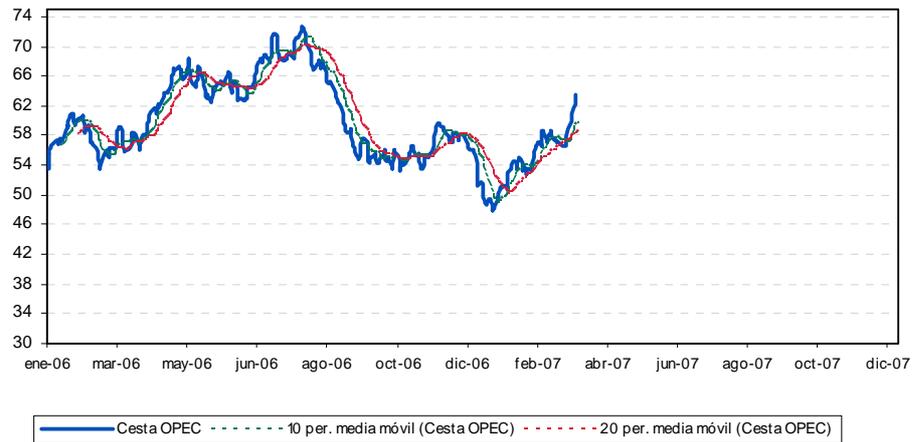


DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Febrero	57,43	60,12	-4,5%
Marzo	62,15	62,09	0,1%
1T	57,78	61,74	-6,4%
2T	---	69,59	---
3T	---	69,60	---
4T	---	59,64	---
Año	57,78	65,14	-11,3%

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

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



Evolución 2006

- En 2006, el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 61,06 US\$/Bbl (+20,4% vs. 2005).

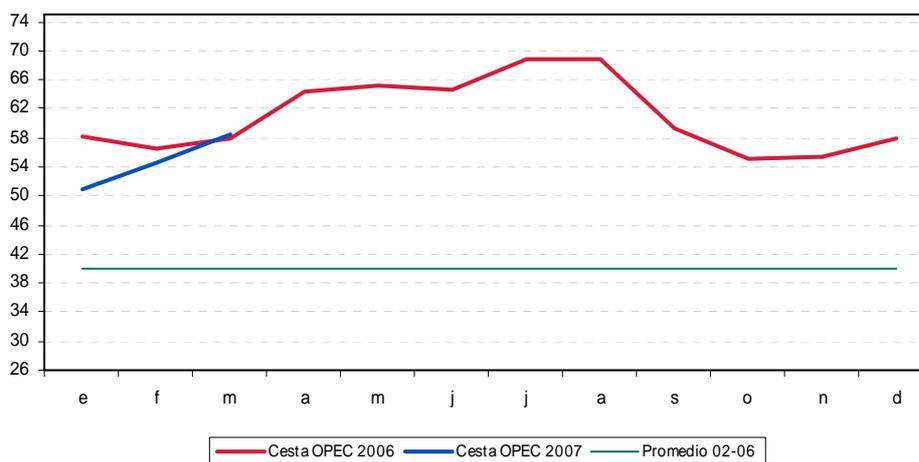
Comportamiento 2007

- La cotización media de la cesta OPEP en el mes de marzo, al igual que la del crudo, ha aumentado, situándose en 58,46 US\$/Bbl (+7,4% vs. febrero 07).
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEP se ha situado en 54,58 US\$/Bbl, un 10,6% inferior a la media del 2006.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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

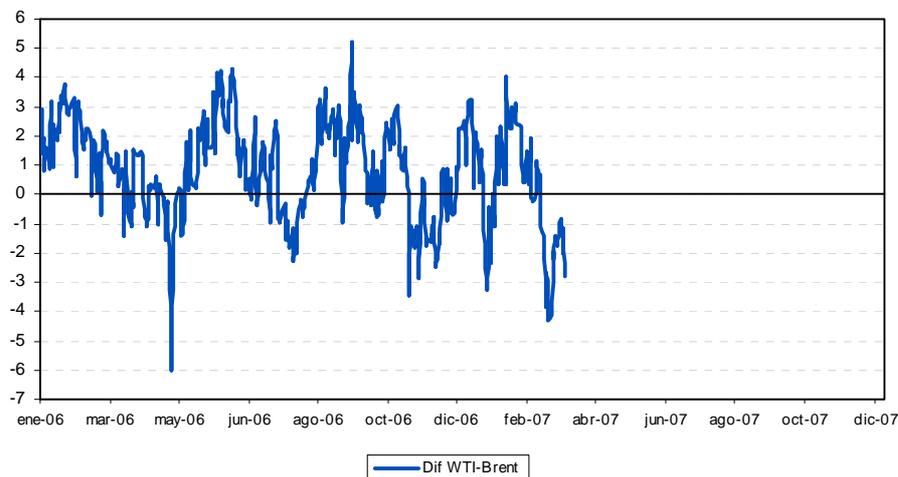


Cesta OPEC

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Febrero	54,44	56,57	-3,8%
Marzo	58,46	57,87	1,0%
1T	54,58	57,60	-5,2%
2T	---	64,72	---
3T	---	65,80	---
4T	---	56,10	---
Año	54,58	61,06	-10,6%

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

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



Evolución anual 2006

- En el año 2006 el diferencial medio WTI-Brent se situó en 0,88 US\$/Bbl (-57,5% vs. 2005). Prácticamente todo el año, se ha mantenido el diferencial medio en niveles inferiores al diferencial del año anterior.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles inferiores a los registrados en 1T 05, situándose en 1,48 US\$/Bbl (-32,7% vs. 1T 2005). En el 2T 06 el diferencial medio se redujo respecto al trimestre anterior situándose en 0,87 US\$/Bbl (-40,4% vs. 2T 2005). En el 3T 06 el diferencial medio se situó en 0,92 US\$/Bbl (-40,3% vs. 3T 2005).
- En el último trimestre el diferencial medio WTI-Brent se redujo respecto al 3T 06, situándose en 0,23 US\$/Bbl (-92,5% vs. 4T 2005).

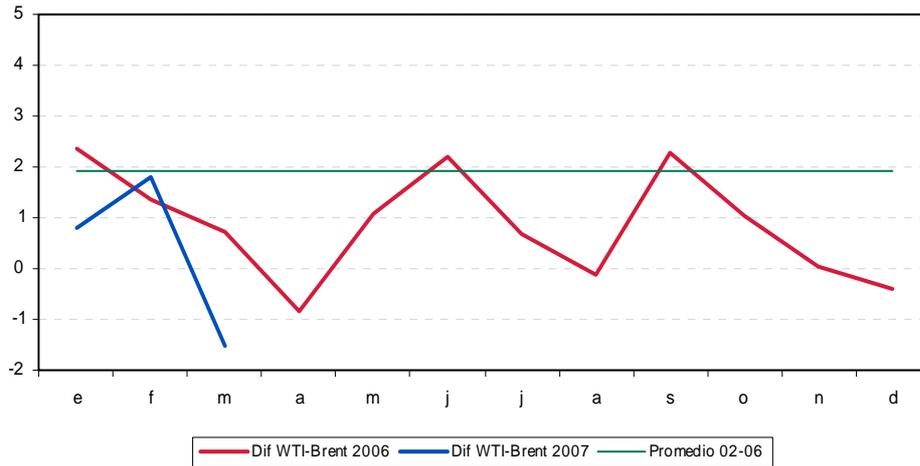
Comportamiento 2007

- En el mes de marzo el diferencial de referencia se ha mantenido prácticamente todo el mes en valores negativos situándose en media en -1,53 US\$/Bbl,
- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados en el 1T 06, situándose en media en 0,31 US\$/Bbl (frente a 1,48 US\$/Bbl en 1T 06)

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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

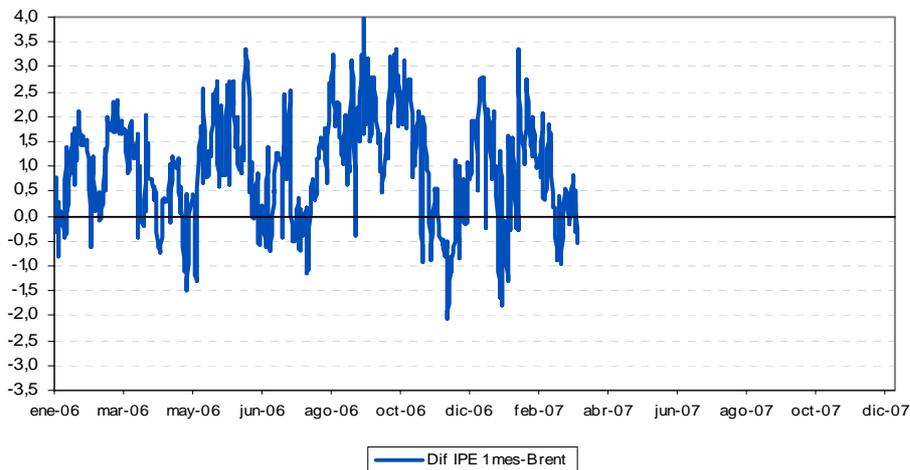


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Febrero	1,78	1,37	29,9%
Marzo	-1,53	0,73	-309,6%
1T	0,31	1,48	-79,1%
2T	---	0,87	---
3T	---	0,92	---
4T	---	0,23	---
Año	0,31	0,88	-64,8%

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

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



Evolución anual 2006

- En el año 2006 el mercado se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE-Dated Brent en 0,97 US\$/Bbl (+1,5% vs. 2005).

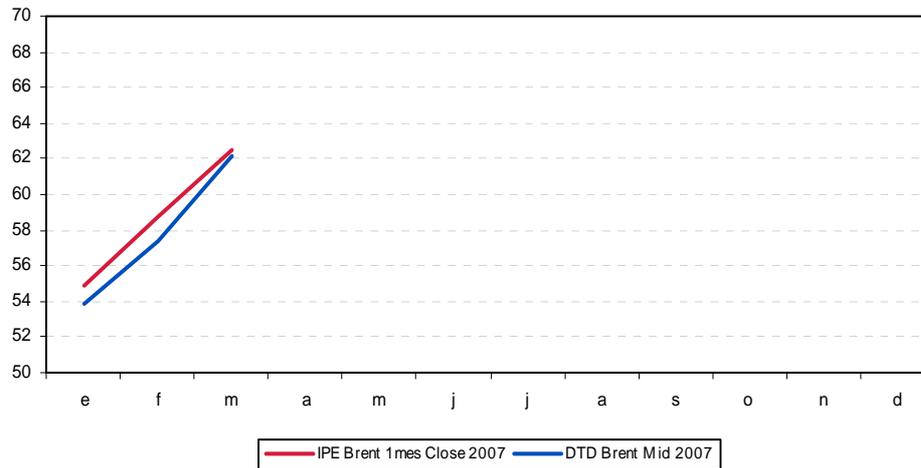
Comportamiento 2007

- Durante el mes de marzo el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó hasta situarse en media en 0,31 US\$/Bbl (vs. +1,37 US\$/Bbl en febrero).
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio IPE- Dated Brent se ha situado en 0,88 US\$/Bbl (-9,2% vs. media 2006)

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

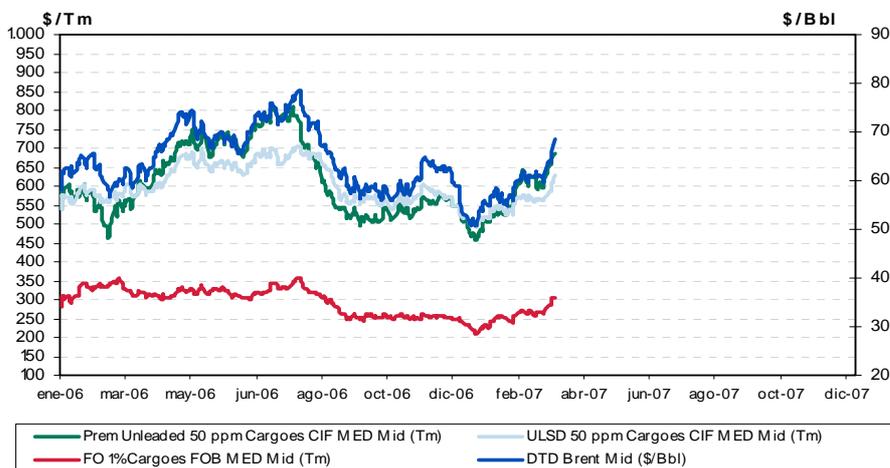
Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
Febrero	58,80	57,43	1,37	2,4%
Marzo	62,46	62,15	0,31	0,5%
1T	58,66	57,78	0,88	1,5%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	58,66	57,78	0,88	1,5%

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



(*) 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.

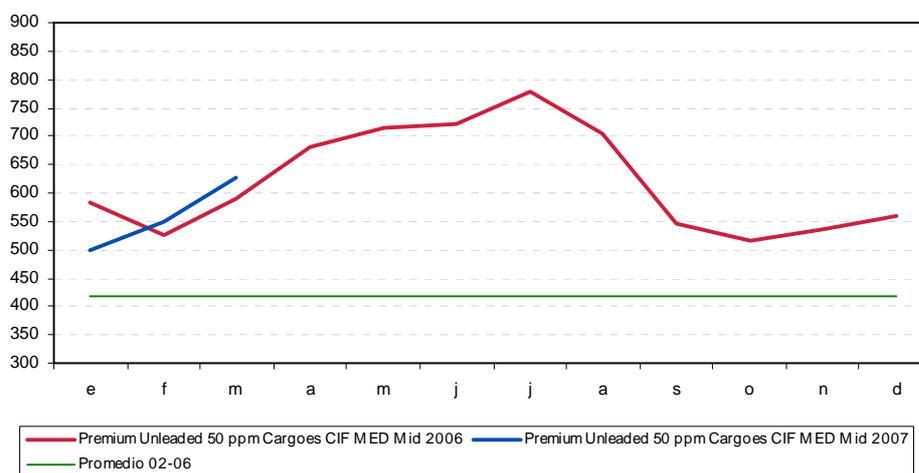
Evolución anual 2006

- En el año 2006, tanto la cotización media de la gasolina sin plomo, como la del gasóleo y fuelóleo se mantuvieron en media por encima de los valores registrados el año anterior, situándose respectivamente en 622,12 US\$/Tm (+18% vs. 2005), 613,18 US\$/Tm (+11,1% vs. 2005) y 300,95 US\$/Tm (vs. 15,8% en 2005).
- En la primera mitad del año las cotizaciones medias de todos los productos de referencia experimentaron alzas respecto al mismo periodo del año anterior, siguiendo en general la tendencia alcista del crudo.
- En el 3T 06, aunque las cotizaciones medias de gasolinas, gasóleos y fuelóleos experimentaron incrementos durante el mes de julio, sufrieron un descenso generalizado durante los meses de agosto y septiembre.
- En el cuarto trimestre, las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron descensos.

Comportamiento 2007

- Durante el mes de marzo las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron alzas respecto al mes anterior situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 627,98 US\$/Tm (+ 14,3% vs. febrero 07), la del gasóleo en 575,57 US\$/Tm (+5,8% vs. febrero 07) y la del fuelóleo en 274,45 US\$/Tm (+19,3% vs. febrero 07).
- En lo que llevamos de año, las cotizaciones medias de todos los productos han disminuido respecto la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 557,58 US\$/Tm (-10,4%), la del gasóleo en 544,46 US\$/Tm (-11,2%) y la del fuelóleo en 252,11 US\$/Tm (-16,2%).

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

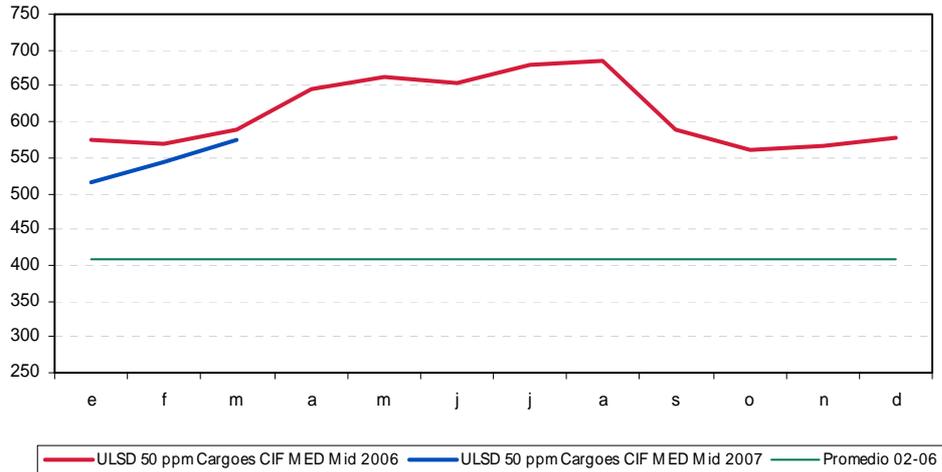
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Febrero	549,50	524,30	4,8%
Marzo	627,98	588,57	6,7%
1T	557,58	566,55	-1,6%
2T	---	706,65	---
3T	---	678,18	---
4T	---	537,10	---
Año	557,58	622,12	-10,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

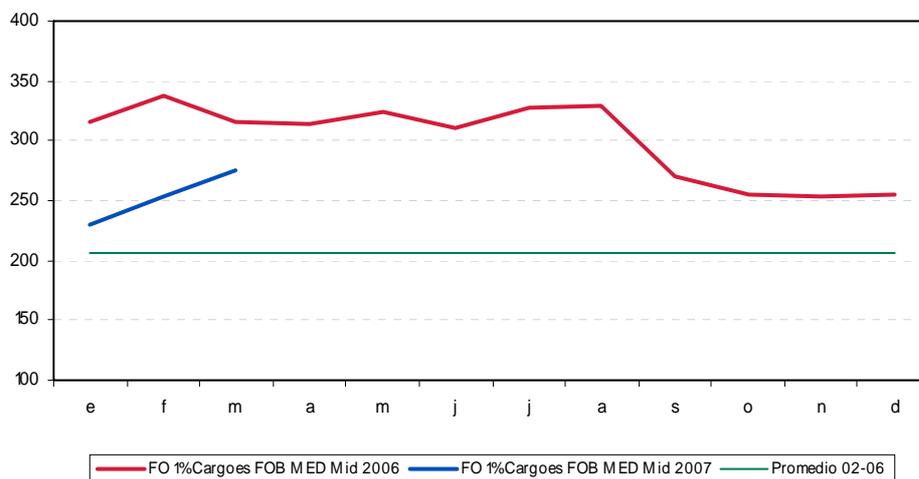
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Febrero	543,98	570,29	-4,6%
Marzo	575,57	590,27	-2,5%
1T	544,46	579,38	-6,0%
2T	---	653,86	---
3T	---	651,73	---
4T	---	567,77	---
Año	544,46	613,18	-11,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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

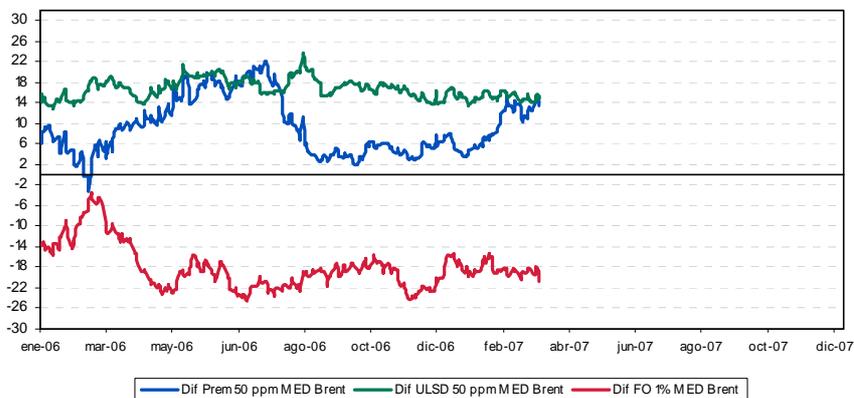


FO 1% FOB MED Mid

	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Febrero	252,91	338,31	-25,2%
Marzo	274,45	315,99	-13,1%
1T	252,11	322,89	-21,9%
2T	---	316,61	---
3T	---	310,22	---
4T	---	254,07	---
Año	252,11	300,95	-16,2%

(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.

Evolución anual 2006

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse.
- Durante 2006 el diferencial medio de la gasolina sin plomo aumentó respecto al Brent, situándose en 9,36 US\$/Bbl frente a 8,61 US\$/Bbl en 2005. El diferencial del gasóleo respecto al Brent disminuyó, situándose en media en 17,05 US\$/Bbl (-12,6% vs. 2005). El diferencial medio del fuelóleo respecto al Brent se situó en -17,88 US\$/Bbl (+30,7% vs. 2005).

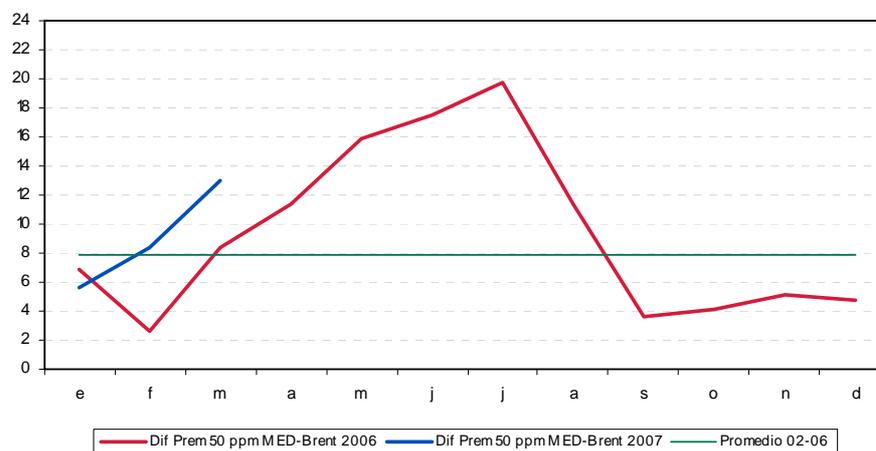
Comportamiento 2007

- Los diferenciales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo vs. Brent han aumentado durante el mes de marzo, situándose en media en 13,06 US\$/Bbl (+55,8% vs. febrero) y en -19,05 US\$/Bbl (+7,56% vs. febrero) respectivamente. Por otra parte, el diferencial del gasóleo ha disminuido durante el mes de marzo, situándose en 15,00 US\$/Bbl (-3,16% vs. febrero).
- En lo que va de año, tanto el diferencial medio de la gasolina como del gasóleo vs. Brent se han mantenido en niveles inferiores a los del año pasado, situándose en 9,00 US\$/Bbl (-3,8% vs 2006) y 15,29 US\$/Bbl (-10,9% vs 2006) respectivamente, mientras que el del fuelóleo ha aumentado (-18,19 US\$/Bbl en 2007 vs -17,88 US\$/Bbl en 2006).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

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

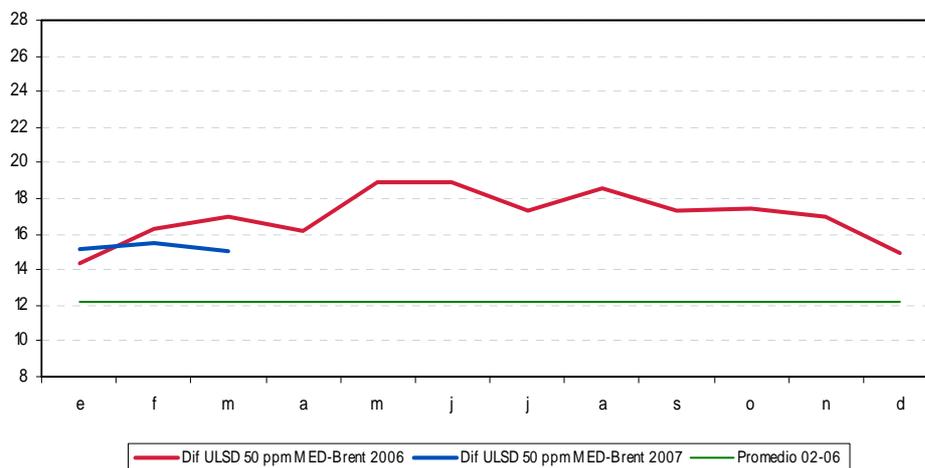


Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Febrero	8,38	2,67	213,9%
Marzo	13,06	8,39	55,7%
1T	9,00	6,12	47,1%
2T	---	15,04	---
3T	---	11,62	---
4T	---	4,68	---
Año	9,00	9,36	-3,8%

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

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

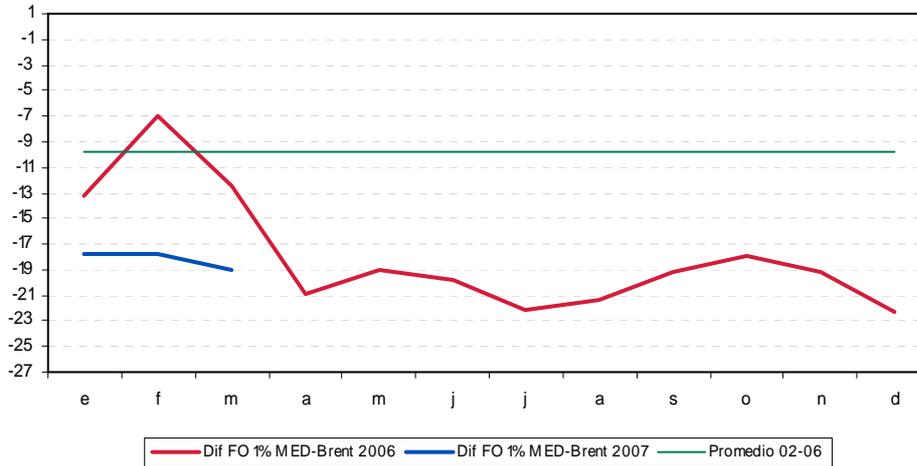


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Febrero	15,49	16,33	-5,1%
Marzo	15,00	17,03	-11,9%
1T	15,20	15,93	-4,6%
2T	---	18,06	---
3T	---	17,76	---
4T	---	16,47	---
Año	15,20	17,05	-10,9%

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

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

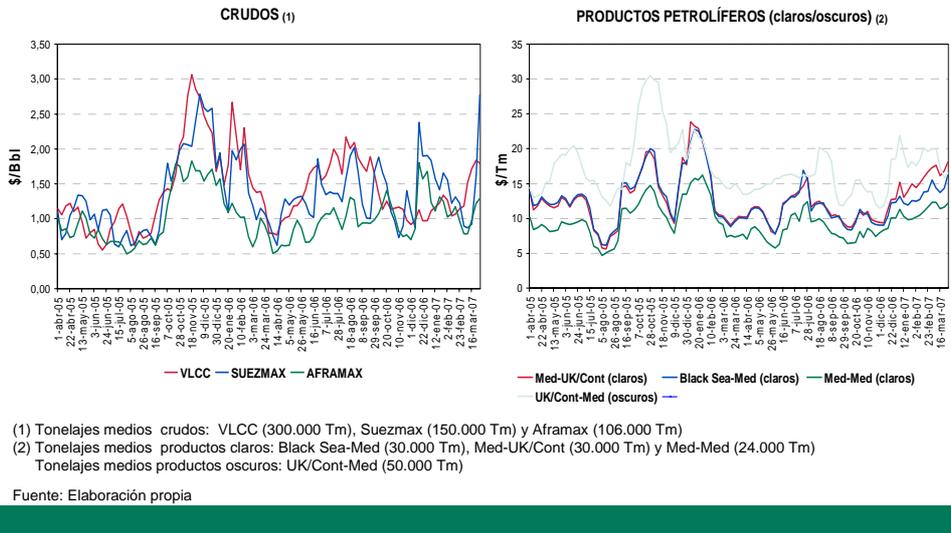


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Febrero	-17,71	-6,99	153,4%
Marzo	-19,05	-12,47	52,8%
1T	-18,19	-11,03	64,9%
2T	---	-19,87	---
3T	---	-20,89	---
4T	---	-19,74	---
Año	-18,19	-17,88	1,7%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



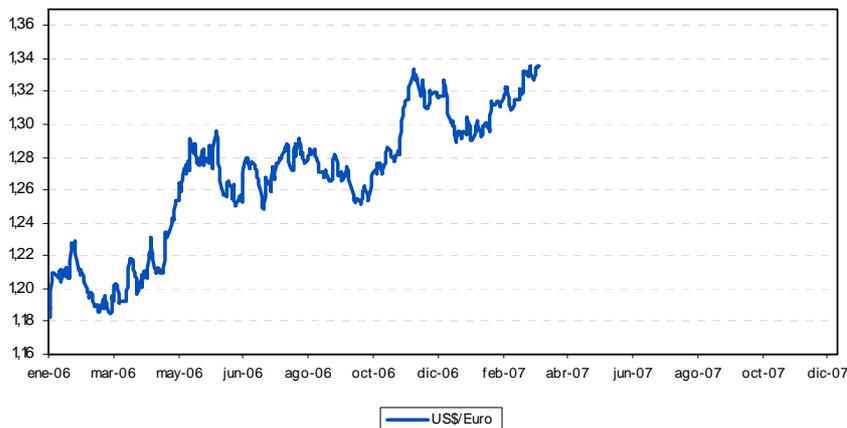
Evolución fletes crudos

- En marzo de 2007, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,7 \$/Bbl), Suezmax (1,5 \$/Bbl) y Aframax (1,1 \$/Bbl) aumentan, tras el descenso del mes anterior, en un 45,3%, 32,9% y 6,9% respectivamente.
- Los fletes promedios de los tres primeros meses de 2007 para buques VLCC (1,4 \$/Bbl) y Suezmax (1,5 \$/Bbl) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 17,1% y 0,9% respectivamente. Por su parte, los fletes promedio durante este periodo para los buques Aframax (1,1 \$/Bbl) son superiores (+9,7%) a los registrados en los mismos meses de 2006.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En marzo de 2007 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (17,1 \$/Tm), Black Sea-Med (14,7 \$/Tm) y Med-Med (11,9 \$/Tm) aumentan, por quinto mes consecutivo, en un 5,6%, 4,8% y 4,9%, respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los tres primeros meses de 2007 para los itinerarios Black Sea-Med (13,6 \$/Tm) y Med-Med (11,1 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 7,8% y 3,5% respectivamente, mientras que para el itinerario Med-UK/Cont (15,8 \$/Tm) son superiores en un 4,0%.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en marzo de 2007 (-10,8%), situándose en 17,4 \$/Tm. Su promedio de los tres primeros meses de 2007 (18,6 \$/Tm) es superior en un 6,5% al del mismo periodo de 2006.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2006

- A pesar que el año 2006 se inició con una tendencia de la cotización ligeramente decreciente, la tendencia general de la cotización US\$/€ fue creciente, situándose en media en 1,2557 US\$/€, un 0,9% superior a la registrada el año anterior.
- En 1T 2006 continuó la tendencia de ligero debilitamiento del euro iniciada el año anterior, situándose la cotización media en 1,2023 US\$/€ (-8,3% vs. 1T 2005). En el 2T 06 se invirtió esta tendencia, y el tipo de cambio aumentó respecto al trimestre anterior. Esta tendencia continuó durante el 3T y 4T. El tipo de cambio se situó en 2T 2006 en 1,2567 US\$/€ (vs. 1,2594 US\$/€ en 2T 05), en 1,2743 US\$/€ en 3T 2006 (vs. 1,2199 US\$/€ en 3T 05) y en 1,2896 US\$/€ en 4T 2006 (vs. 1,1884 US\$/€ en 4T 05).

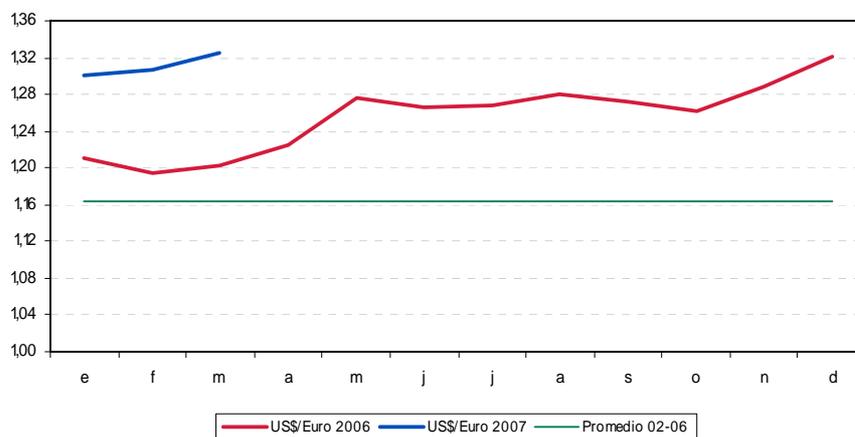
Comportamiento 2007

- En el mes de marzo, la cotización del euro frente al dólar aumentó situándose el tipo de cambio medio en 1,3243 US\$/€ (frente a 1,3074 US\$/€ en el mes de febrero).
- En lo que va de año la cotización del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en el año 2006, situándose en media en 1,3107 US\$/€ (vs 1,2557 US\$/€ en 2006).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

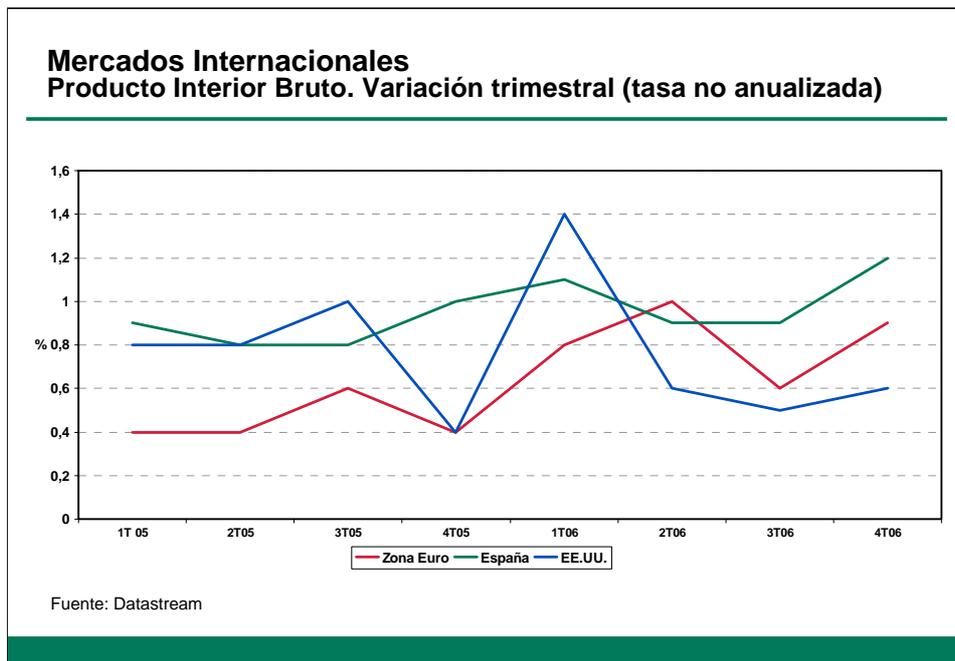
Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



US\$/Euro

	2007 (US\$/Euro)	2006 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Febrero	1,3074	1,1938	9,5%
Marzo	1,3243	1,2020	10,2%
1T	1,3107	1,2023	9,0%
2T	---	1,2567	---
3T	---	1,2743	---
4T	---	1,2896	---
Año	1,3107	1,2557	4,4%

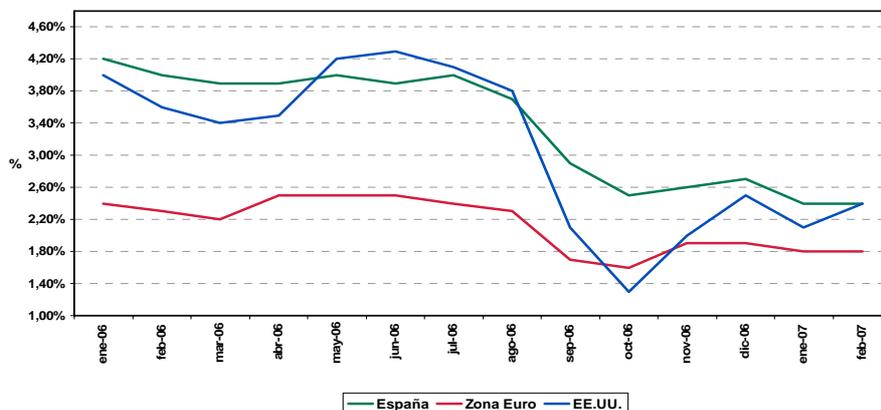
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



Evolución anual 2006

- De acuerdo con la última información disponible, de las tres economías analizadas, la zona euro fue la que experimentó un mayor crecimiento en el 2006 respecto al año anterior (+2,7% vs. +1,5% en 2005). España registró un crecimiento del PIB del +3,8% frente al +3,5% en 2005, mientras que Estados Unidos se mantuvo en niveles similares a los del año anterior (+3,3% vs. +3,2% en 2005).
- Analizando la evolución del crecimiento del PIB por trimestres, en el caso de la economía española, en 1T 2006 se registró un crecimiento del 1,1%, cifra superior a la registrada en 1T 2005 (0,9%). Sin embargo, en las otras dos economías analizadas se registraron mayores incrementos del PIB que en el año anterior. Concretamente, en la zona euro el PIB creció al 0,8% frente al +0,4% de 1T 05, mientras que la economía estadounidense lo hizo a un ritmo del +1,4%, frente al +0,8% del mismo periodo del año anterior.
- Durante el 2T la economía española redujo su ritmo de crecimiento respecto al 1T (0,9%). En cambio, mientras la zona euro siguió aumentando su tasa de crecimiento situándola en 1%, la economía estadounidense creció a un ritmo del 0,6%, muy inferior al 1,4% registrado en el 1T.
- Durante el 3T 06, la economía española mantuvo su crecimiento respecto al 2T, con una tasa de crecimiento de 0,9%. Por el contrario, tanto la zona euro como la economía estadounidense disminuyeron su ritmo de crecimiento pasando a un valor de 0,6% y 0,5% respectivamente.
- En el cuarto trimestre, tanto la economía española como la zona euro y la estadounidense aumentaron sus tasas de crecimiento, situándose en 1,2%, 0,9% y 0,6% respectivamente.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



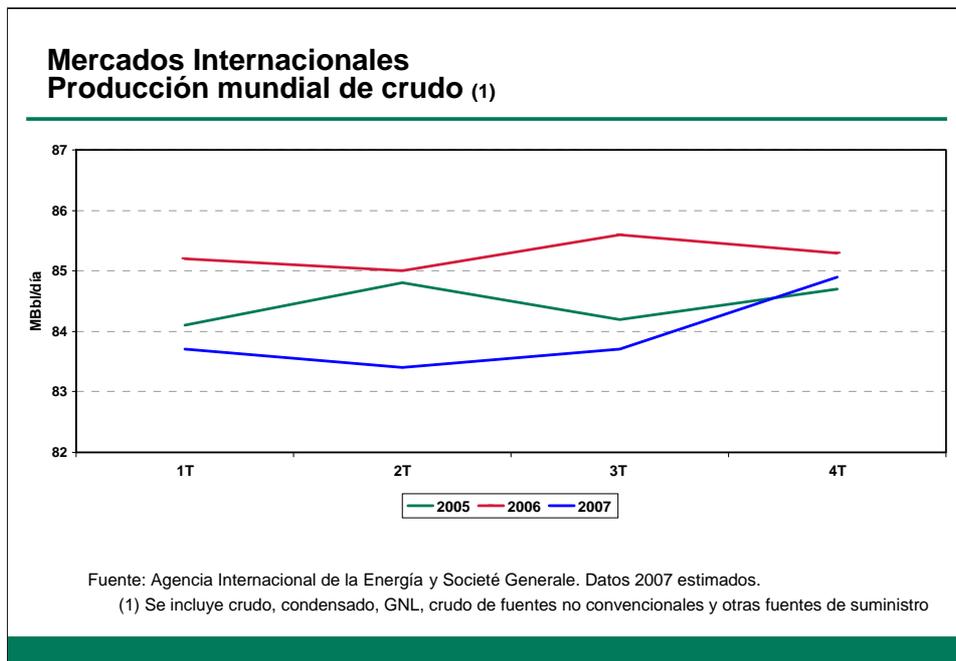
Fuente: Datastream

Evolución 2006

- En el 2006, se registró en España una mayor tasa de inflación que en el año anterior, situándose la media en +3,5% (vs. 3,4% en 2005). EEUU, por el contrario, disminuyó su tasa de inflación (3,2% en 2006 vs. 3,4% en 2005) mientras que la zona euro mantuvo su tasa de crecimiento medio del IPC en 2,2%.

Evolución 2007

- En el primer mes del año destaca la reducción de la tasa de inflación registrada en las tres economías, española, zona euro y la estadounidense, situándose en 2,4% (vs. 2,7% diciembre 05), 1,8% (vs. 1,9% dic 05) y 2,1% (vs. 2,5% dic 05) respectivamente.
- En febrero la tasa de inflación se mantuvo en los mismos niveles para la economía española (2,4%) y la zona euro (1,8%). Sin embargo la economía estadounidense experimentó un aumento de la tasa de inflación, situándose en 2,4%.



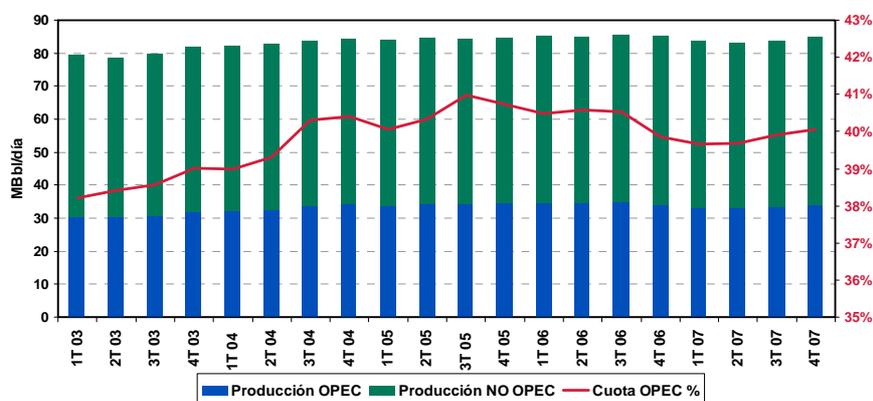
Evolución anual 2006

- En el 1T de 2006 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 85,2 MBbl/d (+500.000 Bbl/d vs. 4T de 2005).
- Durante el 2T la producción mundial de crudo, a diferencia de los 2 años anteriores, disminuyó hasta situarse en 85,0 MBbl/d.
- En el 3T la producción mundial de crudo experimentó un aumento significativo, situándose en promedio en 85,6 MBbl/d.
- En el último trimestre del año la oferta mundial del crudo se mantuvo en niveles similares a los del 3T situándose en media en 85,3 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2007 se mantendrá en niveles inferiores a los del 2006 (84,0 MBbl/d en media, -1.300.000 Bbl/d vs 2006).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2007 estimados.

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

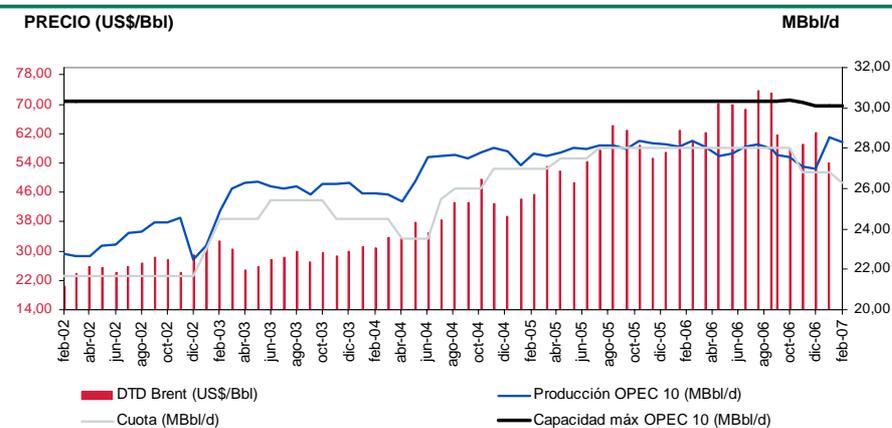
Evolución anual 2006

- En el 1T de 2006 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó respecto al 4T del 2005, situándose 40,49% (-0,24 % vs. 4T 2005).
- En el 2T 2006 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 40,59%.
- En el 3T la aportación del cartel a la producción mundial de crudo disminuyó ligeramente situándose en un 40,54%.
- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, en el 4T 06 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó a un 39,86%.

Últimos datos disponibles

- En 2007 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,88%, frente al 40,33% registrado en 2006.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

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

Evolución 2006

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
20-oct-06	Disminución cuota	01-nov-06	26,8
14-dic-06	Disminución cuota	01-feb-07	26,3
15-mar-07	Mantenimiento cuota	—	26,3

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

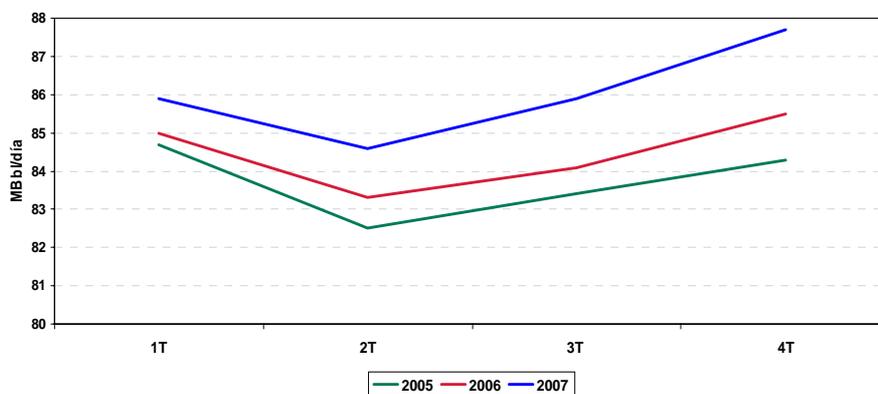
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
ago-06	28,00	0,00
sep-06	27,71	-0,29
oct-06	27,63	-0,37
nov-06	27,29	0,49
dic-06	27,19	0,38
ene-07	28,64	1,84
feb-07	28,33	2,03

- A raíz de la reunión celebrada el 15 de marzo en Viena, la OPEP decidió mantener su actual cuota oficial de producción de 26,3 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de febrero fue de 28,33 MBbl/d, 2.030.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2007 estimados.

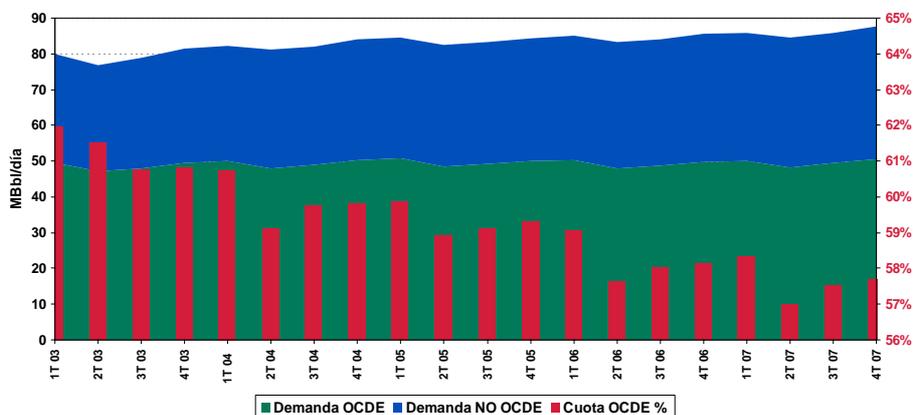
Evolución anual 2006

- En el 1T 2006 la demanda mundial de crudo se situó en 85 MBbl/d, +700.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2005.
- En el 2T la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 83,3 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.
- En el 3T la demanda mundial de crudo se incremento alcanzando los 84,1 MBbl/d.
- En el 4T la demanda mundial de crudo se incremento en +1.400.000 Bbl/d respecto al 3T alcanzando los 85.5MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2007 alcanzará los 86,00 MBbl/d (+1.500.000 Bbl/d vs 2006).

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2007 estimados.

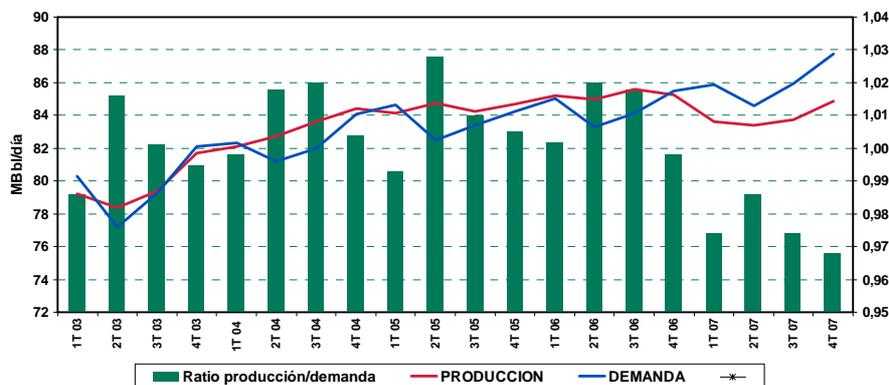
Evolución anual 2006

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 58,22% de promedio anual en 2006 frente al 59,26% de 2005, 59,83% de 2004 y 61,29% de 2003.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los 3 últimos años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante el segundo semestre del año, principalmente en el 4T.
- Sin embargo, en 1T 2006 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se mantuvo prácticamente en los mismos niveles que en el 4T 2005, situándose en 59,06%. En el segundo trimestre disminuyó hasta 57,62%, recuperándose ligeramente durante la segunda mitad del año, hasta situarse en 58,03% en 3T 2006 y 58,13% en 4T 2006.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2007 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 86,00 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,6 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 57,67% frente al 58,22% alcanzado en 2006.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2007 estimados.

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

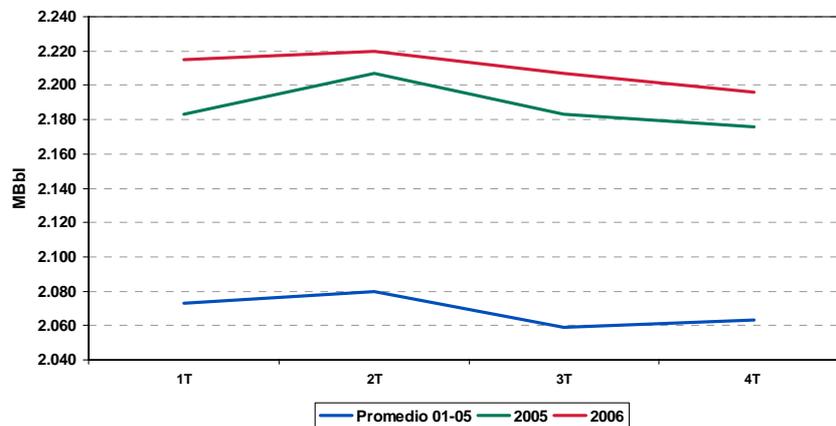
Evolución anual 2006

- En el año 2006 el ratio producción-demanda se situó en media en 1,009, en niveles similares a los registrados en 2005.
- En el 1T de 2006 el ratio producción-demanda se situó en 1,002, frente a 1,005 en 4T 2005.
- En el 2T de 2006 el ratio producción-demanda aumentó situándose en 1,02.
- En el 3T el ratio producción-demanda disminuyó siguiendo la tendencia de todos los años, situándose en 1,018.
- En el 4T 06 el ratio producción-demanda disminuyó hasta situarse en 0,998

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2007 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,977.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

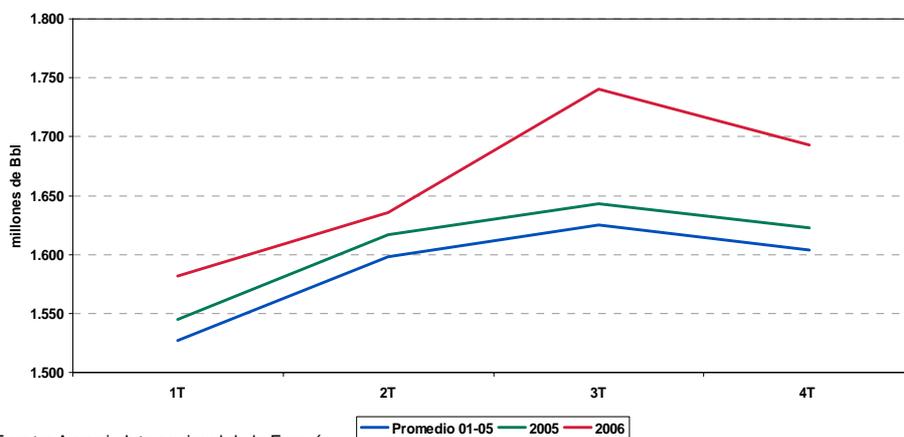
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2006

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo en la OCDE se situaron en el 1T en 2.215 MBbl, mientras que en el 2T 06 aumentaron hasta 2.220 MBbl, 45 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Los stocks de crudo en la OCDE descendieron durante la segunda mitad del año, situándose en 2.207 MBbl en el 3T 06 y en 2.196 MBbl en el 4T 06.
- Durante todo el año los stocks de crudo se vienen manteniendo por encima de los años anteriores

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

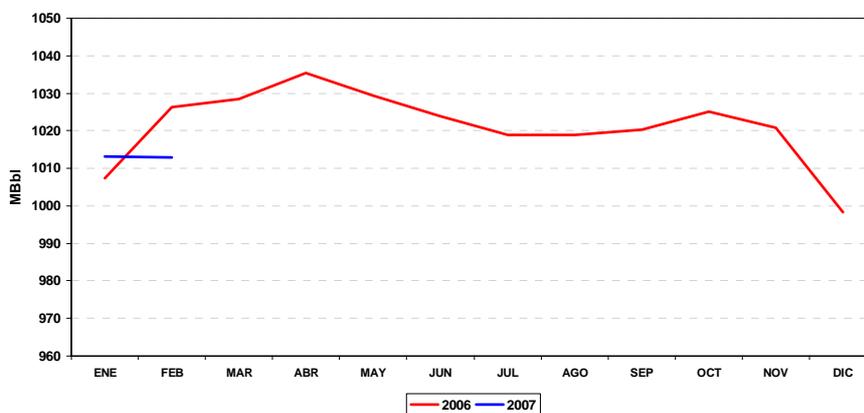
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2006

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales de 1T 06 en 1.582 MBbl, -41 MBbl respecto a diciembre de 2005.
- Según datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de productos en la OCDE se incrementaron durante el 2T situándose en 1.636 MBbl (+18 MBbl vs. 2T 05). En el 3T volvieron a incrementarse los stocks de productos en la OCDE, situándose en 1.740 MBbl (+97 MBbl vs. 3T 05).
- En el último trimestre del año los inventarios de productos disminuyeron hasta 1.693 MBI.
- Durante todo el año los stocks de productos se vienen manteniendo 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.

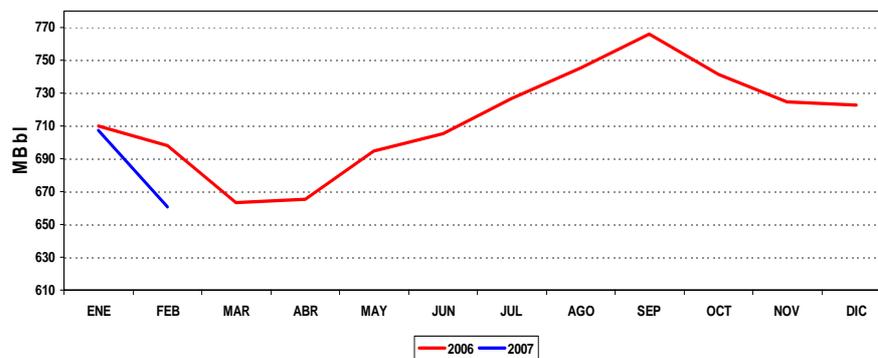
Evolución anual 2006

- Durante el primer trimestre del año, la tendencia general fue ascendente, situándose los inventarios en el mes de marzo en 1.028,5 MBbl, y alcanzando el máximo en el mes de abril con 1.035,5 MBbl. A partir del mes de abril, se invirtió esta tendencia y disminuyeron hasta situarse a finales de julio en 1.018,8 MBbl.
- Entre los meses de agosto y noviembre el nivel de inventarios se mantiene por encima de los datos registrados en el 2005, alcanzando el valor más alto de este periodo a finales de octubre(1.025,1 MBbl).
- En el mes de diciembre se produjo una disminución en el nivel de stocks de crudo, situándose en 998,4 MBbl, niveles inferiores a los registrados en diciembre del 2005.

Comportamiento 2007

- En enero de 2007 los stocks de crudo en Estados Unidos se mantuvieron en valores ligeramente superiores a los registrados a finales del 2006, situándose en enero en 1.013,5 MBbl.
- En febrero se ha reducido el nivel de inventarios, situándose en 1.012,8 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

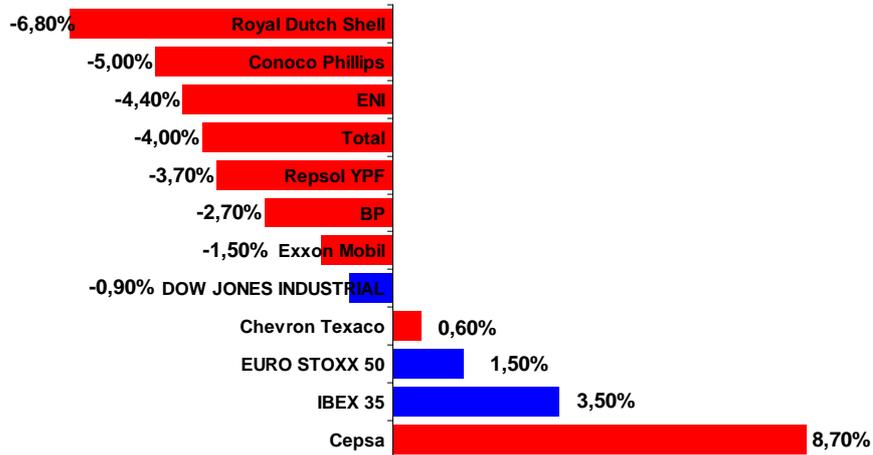
Evolución anual 2006

- En el primer trimestre la tendencia general fue descendente, situándose en el mes de marzo en 663,2 MBb.
- A partir del segundo trimestre se invirtió esta tendencia aumentando el nivel de stocks de productos, siguiendo el habitual incremento estacional, para situarse en 705,6 MBbl a finales de junio.
- El tercer trimestre continuó con este incremento del nivel de inventarios de productos, alcanzando su máximo a finales de septiembre con 765,8 MBbl.
- En el cuarto trimestre del año los stocks de productos evolucionaron a la baja, situándose en 722,5 MBbl a finales de año.

Comportamiento 2007

- En enero de 2007 los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos disminuyeron respecto a los niveles de stocks registrados a finales del 2006, situándose en 707,2 MBbl (-2,11% vs. dic 06).
- En febrero se ha reducido el nivel de inventarios de productos petrolíferos, situándose en 660,4 MBbl.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Mar-2007



Fuente: Datastream

Comportamiento 2007

- En lo que llevamos de año, en general, los valores del sector petróleo se han comportado peor que los principales índices bursátiles, excepto en el caso de CEPSA, que acumula una revalorización del 8,70% hasta el 31 de marzo. En el otro extremo se encuentra Royal Dutch Shell, que acumula pérdidas cercanas al 7%.



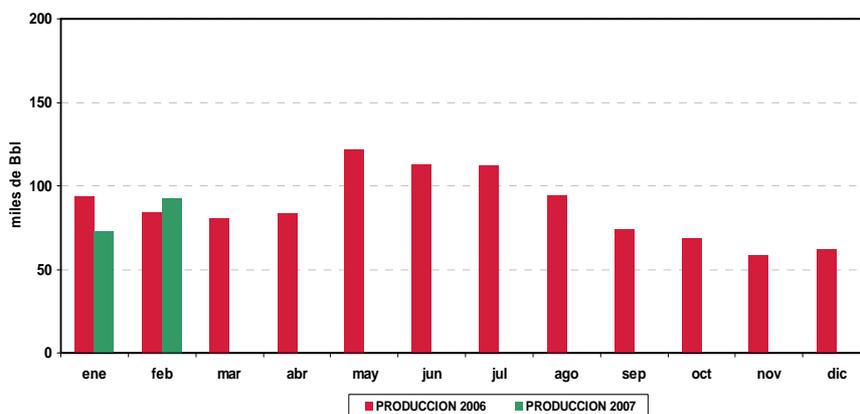
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2007

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

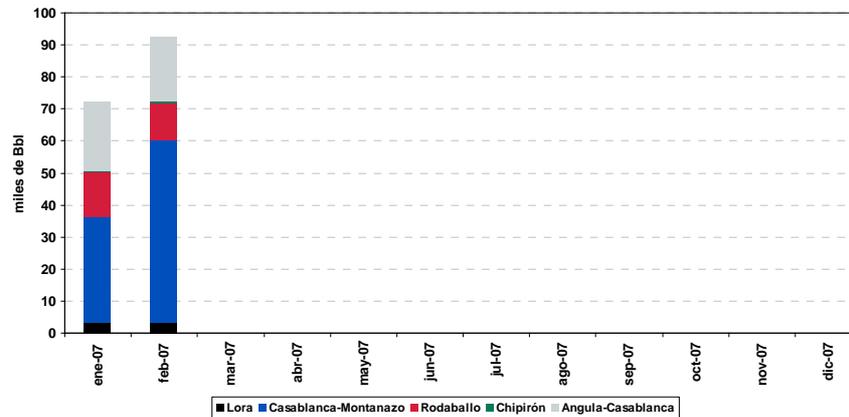


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de crudo en los dos primeros meses de 2007 fue de 165.079 barriles, lo que supone una disminución del 7,3% aproximadamente respecto a la producción en el mismo periodo de 2006, que fue de 178.056 barriles.

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

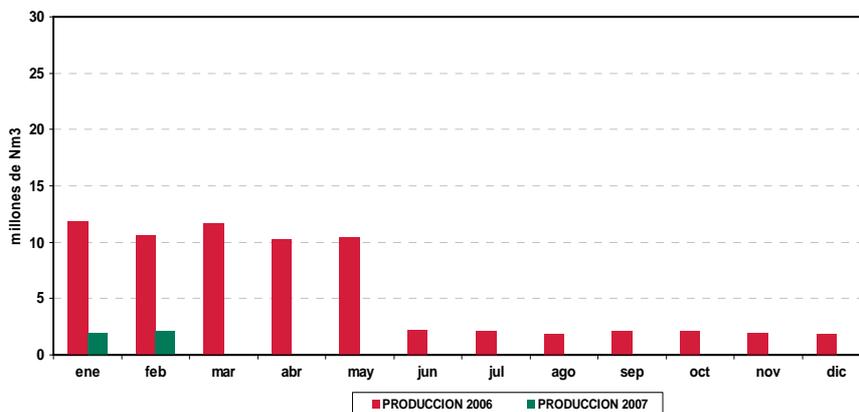


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 178.056 barriles de crudo producidos en España en los dos primeros meses de 2006 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 5.752 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 101.837 barriles
 - Rodaballo: 27.677 barriles
 - Chipirón: 3.586 barriles
 - Angula-Casablanca: 39.204 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2007 fue de 165.079 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 6.511 barriles (+13,2% vs. ene-feb 2006)
 - Casablanca-Montanazo D: 90.355 barriles (-11,28%)
 - Rodaballo: 24.952 barriles (-9,85%)
 - Chipirón: 1.103 barriles (-69,24%)
 - Angula-Casablanca: 42.158 barriles (+7,5%)

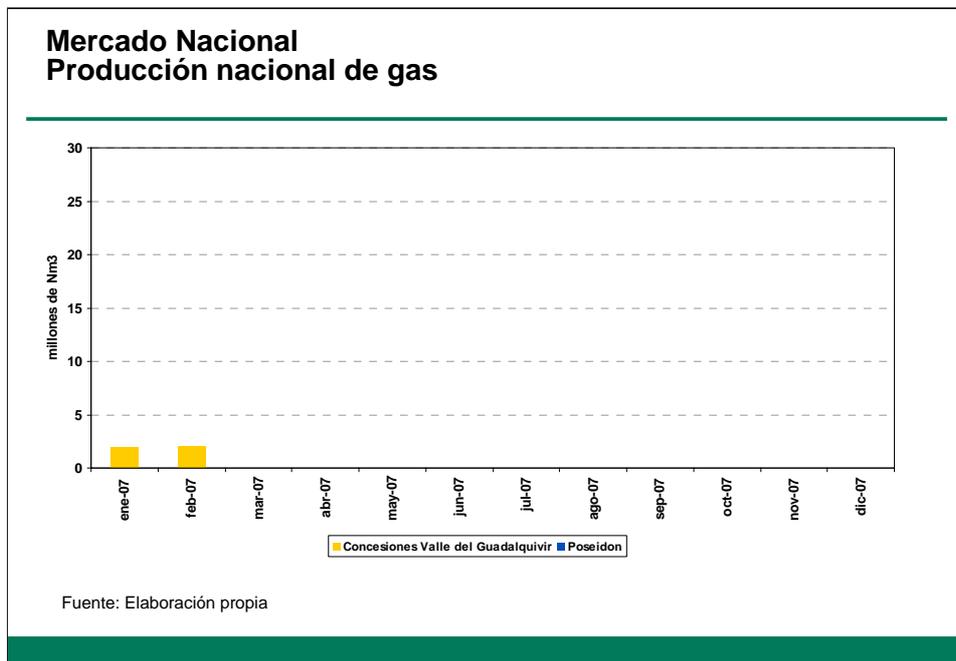
Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

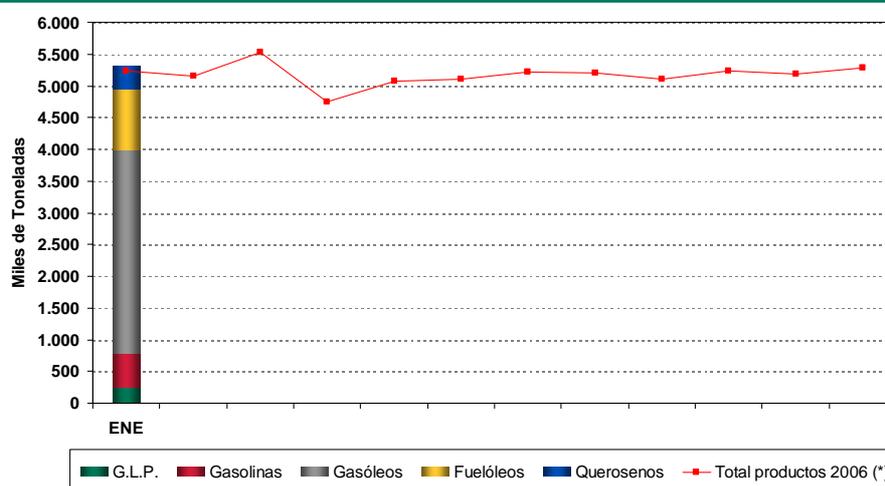
- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2007 fue de 4,049 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 82% aproximadamente frente al mismo periodo de 2006, que tuvo una producción de gas de 22,519 millones de metros cúbicos.



Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2006 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 4,241 millones de metros cúbicos
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 18,279 millones de metros cúbicos
- La producción de gas en el mismo periodo de 2007 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 4,049 millones de metros cúbicos (-4,53% vs. ene-feb 2006)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos. La emisión nula de gas en Poseidón desde junio de 2006 se debió al afloramiento temporal del gasoducto.

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Enero 2007)



(*) Excluidos Otros Productos
Fuente: Elaboración propia

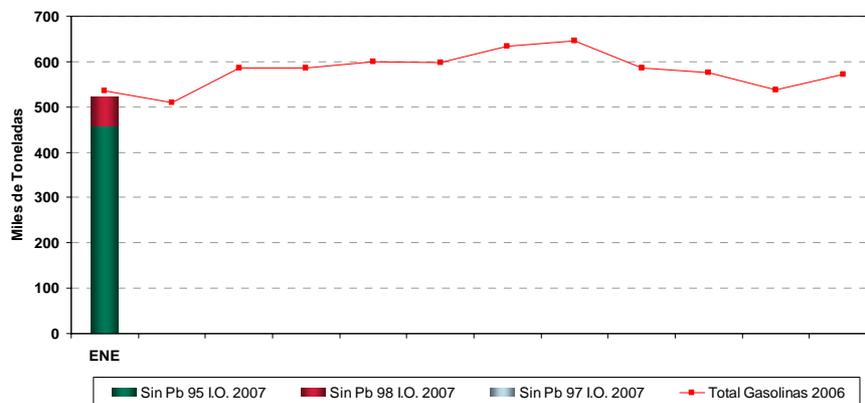
Resumen anual 2006

	2006 (kTm)	2005 (kTm)	Var. 06-05 (%)
GLP	2.076	2.294	-9,5%
Gasolinas	6.961	7.304	-4,7%
Gasóleos	35.281	34.121	+3,4%
Fuelóleos	12.353	12.970	-4,8%
Querosenos	5.417	5.189	+4,4%
TOTAL	62.089	61.878	+0,3%

Evolución enero 2007

- En enero de 2007 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+0,5%), por segundo mes consecutivo, situándose en 5,32 MTm. Mientras que el consumo de gasóleos, fuelóleos y GLP es superior (+2,6%, +3,4% y +12,5%, respectivamente), el de gasolinas y querosenos es inferior (-8,7% y -15,0%).
- En cuanto a la estructura del consumo, en enero de 2007 los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 60,23% del total, seguidos de los fuelóleos (18,28%), las gasolinas (9,82%), los querosenos (6,93%) y, por último, el GLP (4,74%).
- En enero de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+1,4%), tras haber permanecido por debajo el mes precedente. El mayor consumo de gasóleos (+5,8%) compensa la menor demanda de gasolinas (-2,3%), querosenos (-4,3%), fuelóleos (-5,3%) y GLP (-6,1%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Enero 2007)



Fuente: Elaboración propia

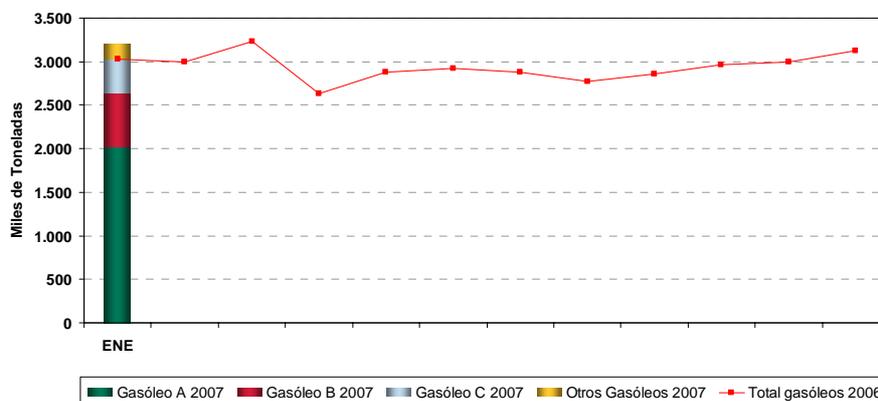
Resumen anual 2006

	2006 (kTm)	2005 (kTm)	Var. 06-05 (%)
Gna 95 I.O.	6.081	5.995	+1,4%
Gna 98 I.O.	858	871	-1,5%
Gna 97 I.O.	13	429	-97,0%
Otras Gnas	9,64	9,09	+6,0%
TOTAL	6.961	7.304	-4,7%

Evolución enero 2007

- En enero de 2007 el consumo de gasolinas disminuye (-8,7%), tras el ascenso del mes anterior, situándose en 522 kTm. La demanda de los tres tipos de gasolinas auto disminuye: gasolina 95 I.O. (-8,0%), gasolina 98 I.O. (-13,5%) y gasolina 97 I.O. (-78,8%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en enero de 2007 el consumo de gasolinas se reduce (-2,3%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-1,7%) como el de gasolina 98 I.O. y gasolina 97 I.O. (-2,7% y -96,1%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Enero 2007)



Fuente: Elaboración propia

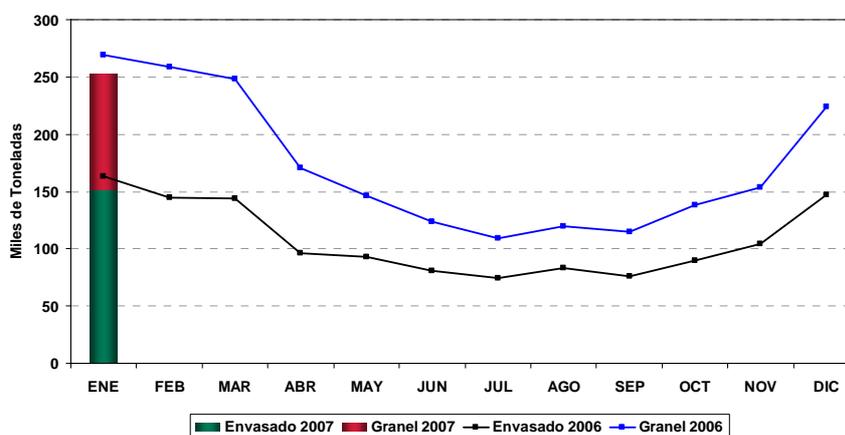
Resumen anual 2006

	2006 (kTm)	2005 (kTm)	Var. 06-05 (%)
GO-A	24.654	23.318	+5,7%
GO-B	5.791	5.936	-2,5%
GO-C	2.672	2.853	-6,3%
Otros Gos	2.164	2.013	+7,5%
TOTAL	35.281	34.121	+3,4%

Evolución enero 2007

- En enero de 2007 la demanda total de gasóleos aumenta (+2,6%), por quinto mes consecutivo, situándose en 3,20 MTm. Mientras que el consumo de gasóleo A disminuye (-0,2%), el del resto de gasóleos aumenta: gasóleo B (+12,7%), gasóleo C (+2,5%) y el genérico "otros gasóleos" (+2,3%).
- En enero de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+5,8%) de la registrada en el mismo mes del año anterior por primera vez en dos meses. El consumo de todos los tipos de gasóleos, excepto el de gasóleo C (-7,1%), es superior: gasóleo A (+8,3%), gasóleo B (+6,6%) y el genérico "otros gasóleos" (+6,5%).

Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Enero 2007)



Fuente: Elaboración propia

Resumen anual 2006

	2006 (kTm)	2005 (kTm)	Var. 06-05 (%)
Envasado	1.297	1.456	-10,9%
Granel	780	838	-7,0%
TOTAL	2.076	2.294	-9,5%

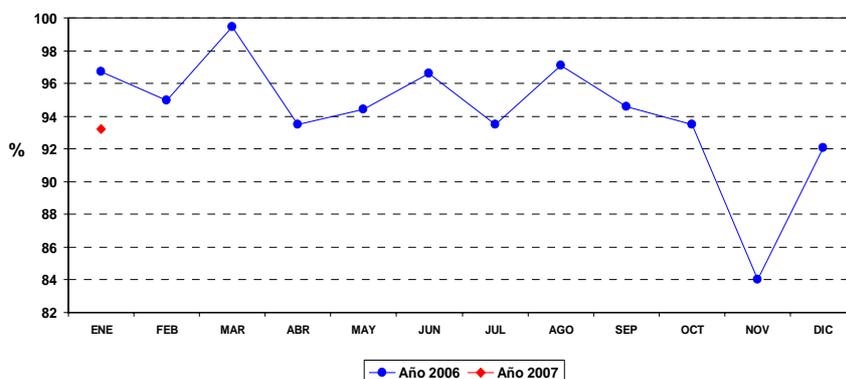
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo anual envasado/granel correspondiente al año 2006 (62,45%/37,55%) es inferior a la de 2005 (63,47%/36,53%).

Evolución enero 2007

- En enero de 2007, el consumo de GLP aumenta (+12,5%), por cuarto mes consecutivo, situándose en 252 kTm. Por modalidades de suministro, aumenta tanto la demanda de GLP envasado (+3,0%) como la de GLP a granel (+30,6%).
- En enero de 2007 la demanda de GLP se sitúa de nuevo por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,1%). El consumo de ambas modalidades de suministro es inferior: GLP envasado (-6,9%) y GLP a granel (-4,9%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en enero de 2007, por segundo mes consecutivo, situándose en 60,18%/39,82% frente al 65,70%/34,30% de diciembre de 2006.

Mercado Nacional

Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Ene. 2007)



Fuente: Elaboración propia

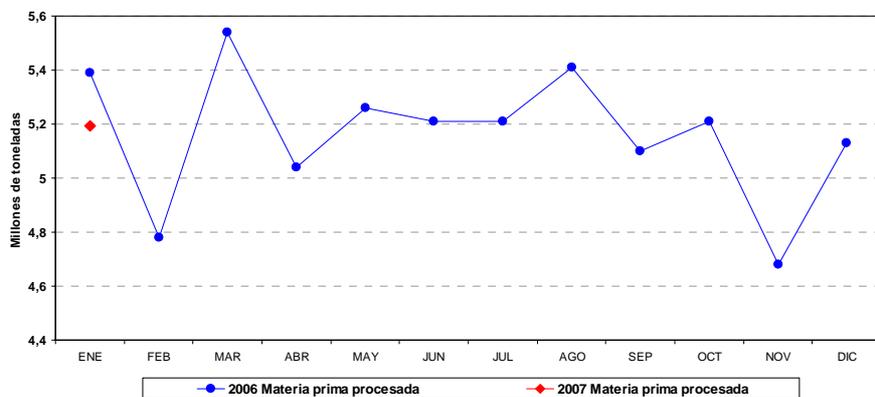
Resumen anual 2006

- En 2006 la utilización media de la capacidad de refino se situó en el 94,2%, 1,7 puntos porcentuales por encima de la del año 2005. En el mes de marzo se registró el máximo anual (99,4%).

Evolución enero 2007

- En enero de 2007 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+1,1 puntos porcentuales), por segundo mes consecutivo, hasta situarse en el 93,2%.
- En enero de 2007 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en 3,5 puntos porcentuales.

Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Enero 2007)



Fuente: Elaboración propia

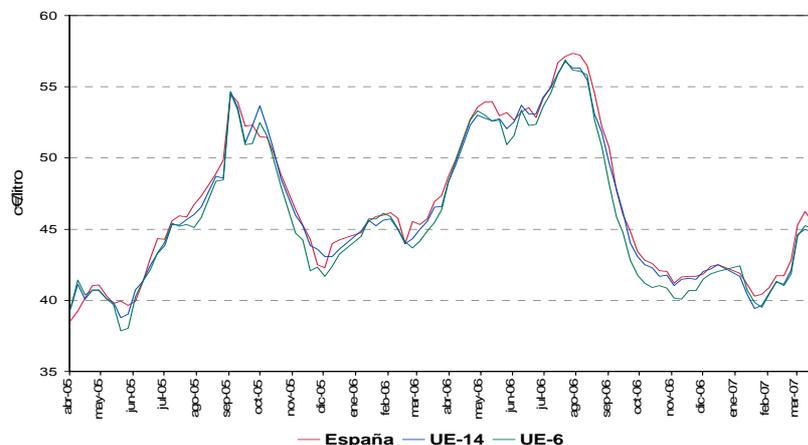
Resumen anual 2006

- En el año 2006 las refinerías españolas procesaron un total de 61,96 MTm de materia prima, 1,06 MTm más que en 2005. En el mes de marzo se registró el máximo anual (5,54 MTm).

Evolución enero 2007

- En enero de 2007 se procesaron 5,19 MTm de materia prima, 64 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en enero de 2007 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 3,6%.

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

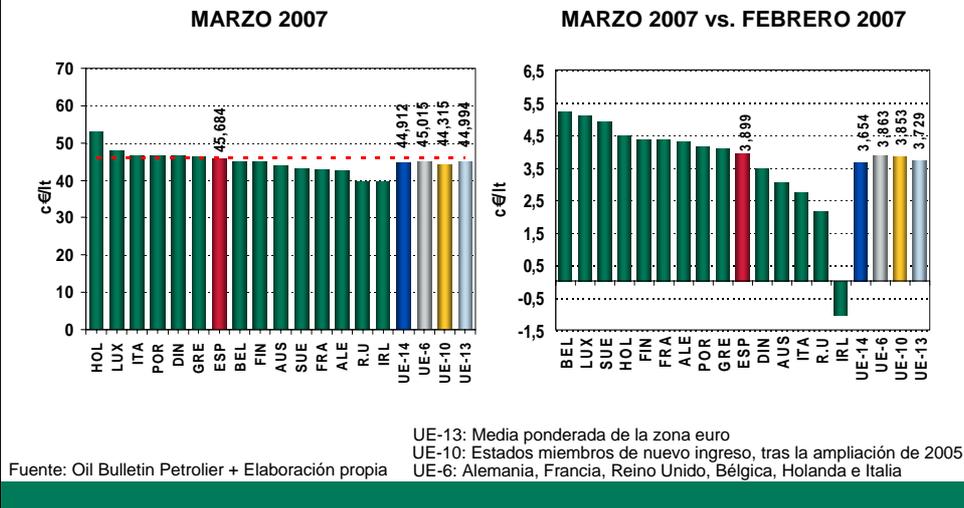


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

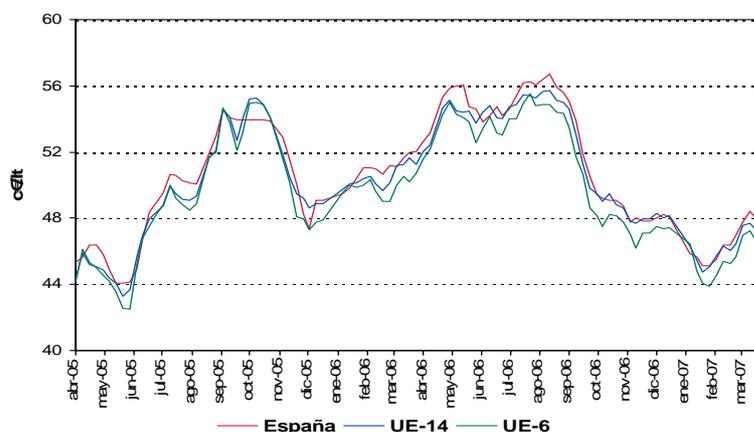
- En marzo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio del primer trimestre de 2007 se sitúa, tanto en España (42,802 c€/lt) como en la UE-14 (42,151 c€/lt) y UE-6 (42,261 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-2,943, -3,188 y -2,878 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio del primer trimestre de 2007 (+0,651 c€/lt) es superior al del mismo periodo de 2006 en 0,245 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+0,541 c€/lt) es inferior en 0,065 c€/lt.

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



- En marzo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España (+3,899 c€/lt) como en la UE-14 (+3,654 c€/lt) y UE-6 (+3,863 c€/lt). En los tres casos se trata del mayor aumento intermensual registrado desde abril de 2006.
- En marzo, el diferencial promedio mensual España/UE-14 aumenta tras haber disminuido el mes anterior, situándose en +0,772 c€/lt. Por su parte, el diferencial promedio España/UE-6 aumenta por segundo mes consecutivo, hasta +0,669 c€/lt.

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

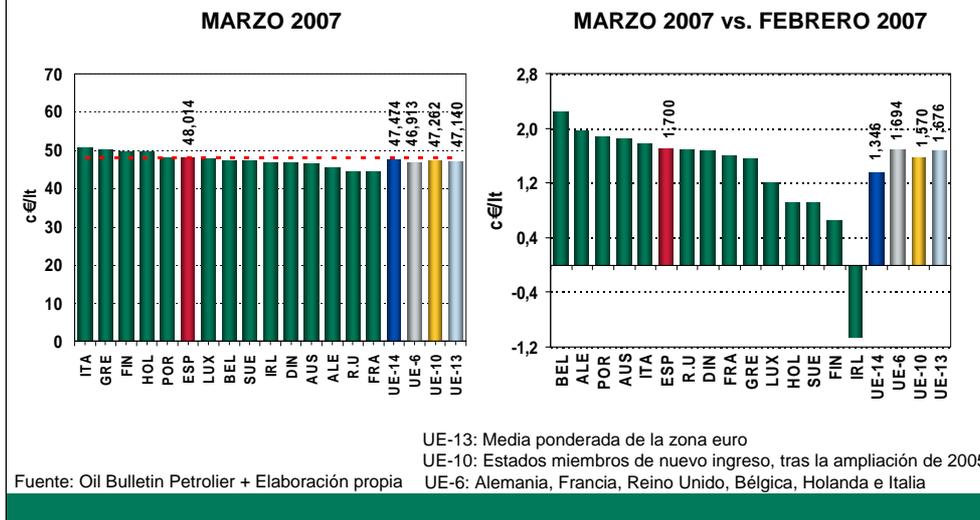


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En marzo, el PAI medio mensual del Go. A en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio del primer trimestre de 2007 se sitúa, tanto en España (46,589 c€/lt) como en la UE-14 (46,335 c€/lt) y UE-6 (45,648 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-4,360, -4,161 y -4,246 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,254 c€/lt) y España/UE-6 (+0,941 c€/lt) promedios del primer trimestre de 2007 se sitúan por debajo de los correspondientes al mismo periodo de 2006, en 0,199 y 0,114 c€/lt respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

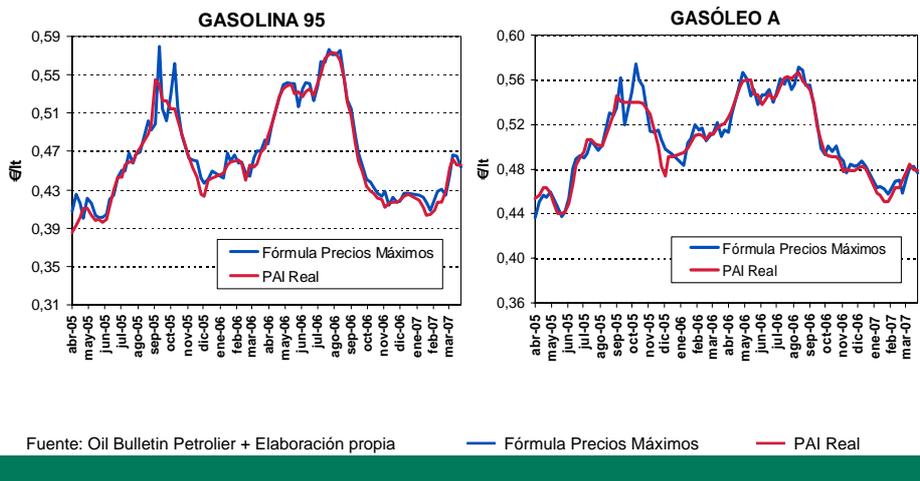


- En marzo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España (+1,700 c€/lt) como en la UE-14 (+1,346 c€/lt) y UE-6 (+1,694 c€/lt).
- En marzo, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 aumentan, por tercer y segundo mes consecutivo respectivamente, situándose en +0,540 y +1,101 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

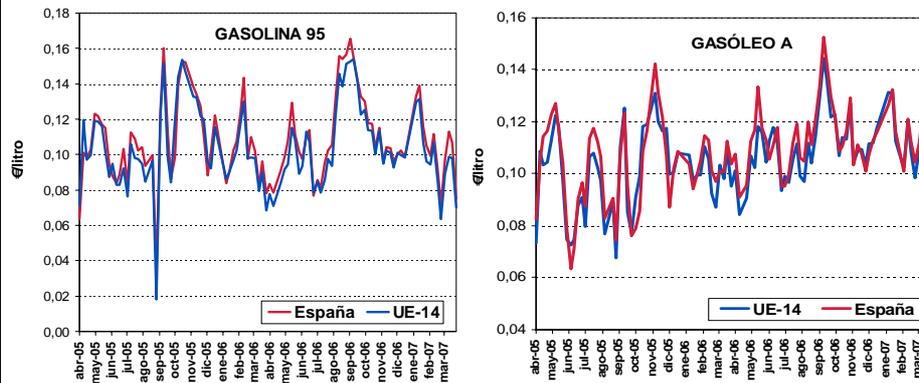
Marzo 2007

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En marzo, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por undécimo mes consecutivo, por debajo (-0,09 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En marzo, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por primera vez en seis meses, por encima (+0,24 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En marzo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta, tras haber disminuido el mes anterior, tanto en España (+0,45 c€/lt) como en la UE-14 (+0,16 c€/lt), situándose en 9,80 y 8,90 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Gna. 95 promedio del primer trimestre de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,35 c€/lt) como en la UE-14 (+0,12 c€/lt).
- En marzo, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, tras haber disminuido el mes anterior, tanto en España (+0,38 c€/lt) como en la UE-14 (+0,05 c€/lt), situándose en 11,34 y 10,79 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio del primer trimestre de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+1,07 c€/lt) como en la UE-14 (+1,16 c€/lt).