



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

**Mayo 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 Mayo 2007

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja en 100.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2007 situándola en 85,70 MBbl/d.
- Los días 17 y 18 de mayo de 2007 se celebraron en Bali las quintas Jornadas Conjuntas de la OPEP y la AIE sobre la demanda de petróleo en Asia en los próximos años, principalmente en China e India. A dichas jornadas acudieron, además de los altos representantes de la OPEP y AIE, representantes de los gobiernos de los países miembros de la OPE y AIE, expertos internacionales en análisis económico y energético y representantes de instituciones internacionales.
- El día 30 de mayo de 2007 tuvo lugar un foro conjunto en Bélgica de la OPEP y la UE sobre Políticas Energéticas. Este foro fue parte del programa Diálogo Energético UE-OPEP puesto en marcha en diciembre de 2004 con el objetivo de intercambiar puntos de vista en temas energéticos incluyendo el desarrollo de los mercados petrolíferos. Algunos de los temas tratados fueron: perspectiva del mercado en el año 2030, políticas climáticas, capacidad y objetivos de expansión de la OPEP y medidas de estabilización de los mercados.

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

- Con fecha 9 de mayo de 2007 Repsol YPF celebró una Junta General de Accionistas en la que su Presidente, Antonio Brufau presentó los resultados del ejercicio 2006, en los que destaca un beneficio neto récord de 3.124 millones de euros y una distribución de un dividendo bruto de 0,72 euros por acción con cargo al ejercicio 2006, lo que supone un incremento del 20% con respecto al año anterior.

En la Junta de Accionistas Antonio Brufau informó a los accionistas de la creación de dos Vicepresidencias del Consejo, ocupadas por Luis del Rivero, Presidente de Sacyr Vallehermoso y por Jordi Mercader, Vicepresidente Primero de la Caixa.

Asimismo, la Junta de Accionistas aprobó el nombramiento de Luis Carlos Croissier y Ángel Durández como consejeros externos independientes, y ratificó como consejeros dominicales a Juan Abelló, Luis Fernando del Rivero, José Manuel Loureda y Manuel Raventós.

- El Consejo de Administración de Repsol YPF aprobó por unanimidad el 30 de mayo de 2007 a propuesta de su Presidente, Antonio Brufau, una nueva estructura organizativa de la compañía. Entre los principales cambios, se encuentran la creación de la nueva figura del Chief Operating Officer (Director General de Operaciones) que coordinará los negocios de la sociedad, a nombre de Miguel Martínez, hasta el momento Director General de Operaciones, así como la creación de una nueva Dirección General de Gas Natural Licuado, cuya responsabilidad correrá a cargo del hasta la fecha Director General de Argentina, Brasil y Bolivia, Enrique Locutura.

- Con fecha 11 de mayo de 2007 Cepsa comunicó los resultados del primer trimestre de 2007, alcanzando el beneficio neto consolidado a 207 millones de euros, que presenta una doble lectura: mejora del 42% frente al cuarto trimestre de 2006 (145 millones de euros) debida a la revalorización del valor de inventarios desde las posiciones de final de año, y disminución del 12% respecto al primer trimestre de 2006 (235 millones de euros) explicada por la debilidad del dólar, la caída del margen en la generación de electricidad por los menores precios de venta al pool y por la mayor presión fiscal sobre los rendimientos de la actividad de exploración y producción.
- El 3 de mayo de 2007 CLH anunció el desmantelamiento de la instalación de almacenamiento de Somorrostro (Muskiz), que tenía en la actualidad una capacidad de 220.658 m<sup>3</sup> distribuida en 16 tanques. Está prevista la finalización del proceso a finales de octubre de 2007.
- El 16 de mayo de 2007 CLH comunicó los resultados del primer trimestre del año 2007, alcanzando el resultado después de impuestos la cifra de 35,3 millones de euros, un incremento del 17,8% del mismo periodo del ejercicio anterior.
- En la Junta General de Accionistas de CLH celebrada el 29 de mayo de 2007 su Presidente, José Luis López de Silanes, presentó los resultados del ejercicio 2006, siendo el resultado después de impuestos 352,7 millones de euros, lo que supone un 148% más que en el ejercicio anterior.

La Junta de Accionistas aprobó nombrar consejeros de CLH a José Luis Pego, en representación de Caixanova, y a Alfredo Antonio Barrios, en sustitución del representante de BP, Luis Javier Navarro.

## **Empresas del sector: internacionales**

- En fecha 3 de mayo de 2007 Royal Dutch Shell publicó los resultados del primer trimestre del año 2007 hasta alcanzar un *CCS earnings* (Current Cost of Supplies) de 6,932 millones de dólares, un 14% superior del resultado registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- La compañía ConocoPhillips anunció un reparto trimestral de dividendos el día 9 de mayo de 2007 de 41 céntimos por acción, que será pagado el 1 de junio de 2007.
- Total obtuvo en el primer trimestre de 2007 un beneficio neto ajustado de 2.992 millones de euros, un 11% inferior al resultado obtenido en el mismo periodo de 2006 (3.376 millones de euros).

El 11 de mayo de 2007 Total celebró su Junta General de Accionistas donde su Presidente Thierry Desmarest presentó los resultados del año 2006, con un beneficio neto ajustado de 12.585 millones de euros, un incremento del 5% respecto a 2005.

- La compañía noruega Statoil obtuvo en el primer trimestre de 2007 un beneficio neto de 7,8 billones de coronas noruegas (1,2 billones de euros) frente a 10,8 billones de coronas noruegas (1,8 billones de euros) en el primer trimestre de 2006.



## INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2007

- BP y Río Tinto anunciaron la formación de una nueva empresa conjunta, Hydrogen Energy, que llevará a cabo proyectos energéticos descarbonizados en todo el mundo con el objetivo de reducir las emisiones de dióxido de carbono. El primer proyecto de Hydrogen Energy es el anuncio del estudio de una inversión de 1.500 millones de dólares en una planta de energía en el oeste de Australia y que tendrá una capacidad de producción de 500 megavatios anuales, equivalente a la demanda de medio millón de hogares.
- Con fecha 29 de mayo de 2006, BP firmó un acuerdo de exploración y producción con la Compañía Nacional Libia de Petróleo (NOC) con un compromiso de exploración inicial mínimo de 900 millones de dólares. Esto supone la vuelta de BP a Libia después de más de 30 años.
- Chevron U.S.A. Inc, compañía propiedad de Chvron Corporation acordó la venta de la totalidad de las 96.891.014 acciones clase A del capital social de Dynegy Inc. a la empresa Goldman, Sachs & Co. por un valor aproximado de 940 millones de dólares.
- El Gobierno de Bolivia y la empresa estatal YPF aceptaron la propuesta de la empresa brasileña Petrobras para la venta de dos refinerías por 112 millones de dólares y anunció inmediatas inversiones para ampliar una de ellas, en lo que considera la penúltima fase de la nacionalización del sector de hidrocarburos.
- La compañía Saipem, perteneciente en un 43% a la italiana Eni, firmó un nuevo contrato de explotación de una planta en Algeria ubicada en Hassi Messaoud por 700 millones de euros.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2007

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 19 de abril de 2007 publicada en el B.O.E. el 14 de mayo de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se acuerda la extinción de la autorización de Eurocuba 2000, S. L., para desarrollar la actividad de distribución al por mayor de carburantes y combustibles petrolíferos. La autorización de Eurocuba 2000, S.L. tenía validez hasta el 10 de diciembre de 2006, siendo prorrogable. Eurocuba 2000, S. L., no solicitó la prórroga de la autorización, habiendo cesado toda actividad de dicha empresa en el año 2003, según acredita Cores en un escrito dirigido a esta Dirección General con fecha 26 de febrero de 2007.
- Resolución de 19 de abril de 2007 publicada en el B.O.E. el 14 de mayo de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se acuerda la extinción de la autorización de Istamelsa, S. L., para desarrollar la actividad de distribución al por mayor de carburantes y combustibles petrolíferos. La autorización tenía validez hasta el 5 de diciembre de 2006, siendo prorrogable. Istamelsa, S. L., no solicitó la prórroga de la autorización, habiendo cesado toda actividad de dicha empresa en el año 2003, según acredita Cores en un escrito dirigido a esta Dirección General con fecha 26 de febrero de 2007.
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas publicada en el B.O.E. el 24 de mayo de 2007 por la que se autoriza a la Compañía Logística de Hidrocarburos, C.L.H., S.A., la realización del proyecto denominado "Adenda N.º 1 al oleoducto Zaragoza-Torrejón de Ardoz".
- Resolución de la Autoridad Portuaria de Santa Cruz de Tenerife publicada en el B.O.E. el 31 de mayo de 2007 por la que se inicia el trámite de competencia de proyectos con relación a la solicitud de concesión administrativa presentada por la entidad «Disa Red de Servicios Petrolíferos, S.A.U.», para la explotación de una estación de servicio y suministro de combustible en la margen derecha de la autovía de Santa Cruz a San Andrés en la zona de servicio del Puerto de Santa Cruz de Tenerife.

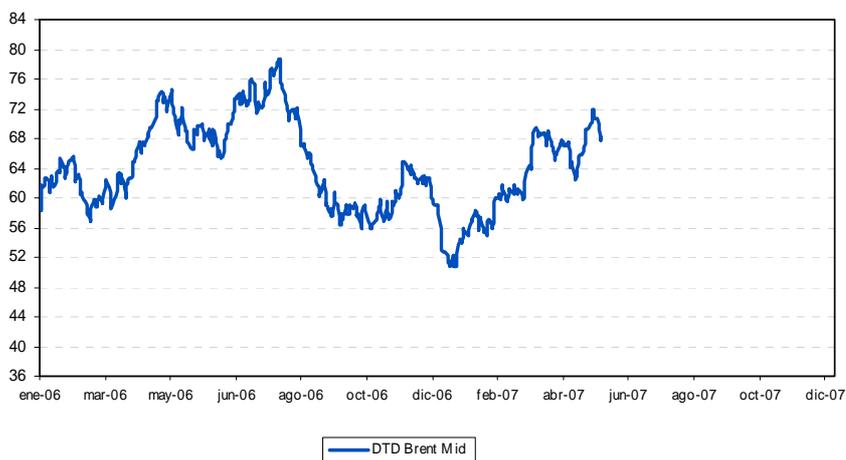


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2007

## MERCADOS INTERNACIONALES

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



### Evolución anual 2007

- El primer trimestre del año se inició con una tendencia de disminución en la cotización media del crudo, pero la entrada de una ola de frío en Estados Unidos y Europa propició que se invirtiera esta tendencia, acentuada a partir del mes de febrero por la disminución de la capacidad de funcionamiento de las refinerías de EEUU y durante marzo, por el resurgimiento de las tensiones políticas con Irán. La cotización media del Brent en el primer trimestre de 2007 se situó en 57,78 US\$/Bbl, un 6,4% inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- El segundo trimestre ha venido marcado por importantes alzas en el precio del crudo, derivadas de nuevos temores ante la crisis nuclear de Irán y al recorte de la producción de la OPEP debido al descenso de suministro de Irán. La cotización media del Brent se ha situado en 67,84 US\$/Bbl, un 17,41% por encima de la registrada el trimestre anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 62,10 US\$/Bbl, un 4,7% inferior al registrado el año anterior.

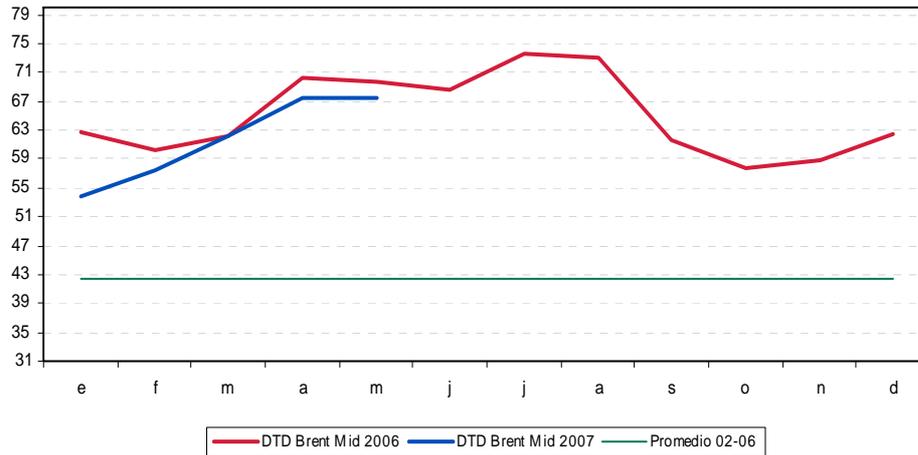
### Comportamiento mayo 2007

- El mes de mayo ha venido marcado por oscilaciones en el precio del crudo, derivadas principalmente de los cortes de suministro en África, donde los ataques de los insurgentes secesionistas en Nigeria, primer país productor africano y sexto de la OPEP, se han intensificado. La campaña de ataques ha dejado fuera de juego una cuarta parte de la producción total del país. La cotización media del Brent se ha situado en 67,37 US\$/Bbl, un 0,28% por debajo de la registrada el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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

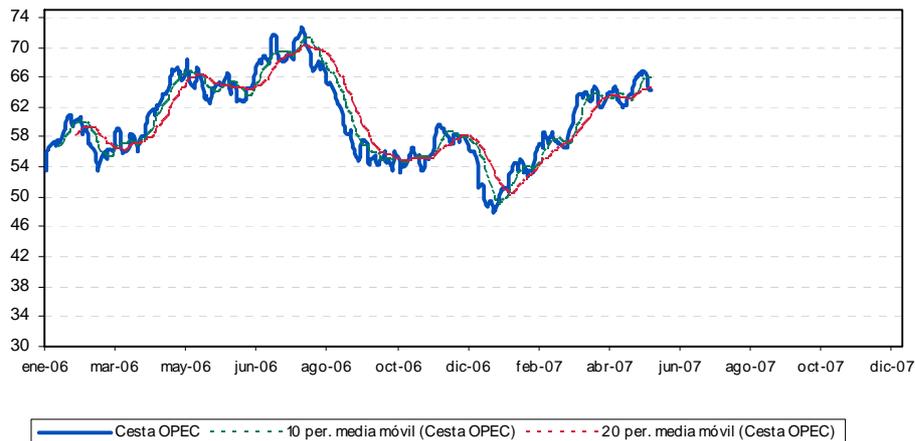


#### DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>67,56</b>	<b>70,30</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Mayo</b>	<b>67,37</b>	<b>69,83</b>	<b>-3,5%</b>
1T	57,78	61,74	-6,4%
2T	67,46	69,59	-3,1%
3T	---	69,60	---
4T	---	59,64	---
<b>Año</b>	<b>61,69</b>	<b>65,14</b>	<b>-5,3%</b>

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

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



### Evolución 2007

- En el primer trimestre del año 2007 el precio medio de la cesta OPEC se situó en 54,58 US\$/Bbl, un 5,2% inferior al registrado en el primer trimestre de 2006.
- En el segundo trimestre, la cotización media de la cesta ha sido superior, con una media de 63,91 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el precio de la cesta OPEC viene comportándose en línea con los mercados de crudo y su media se ha situado en 58,35 US\$/Bbl, un 4,4% inferior a la media de 2006.

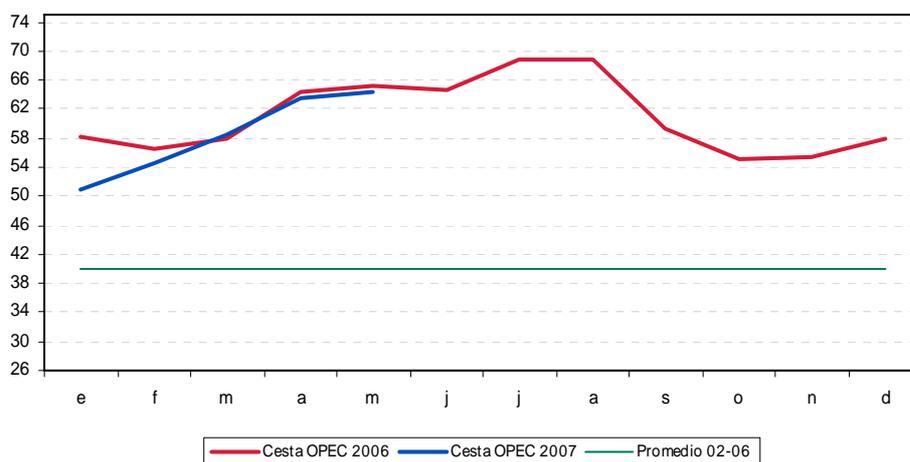
### Comportamiento mayo 2007

- La cotización media de la cesta OPEC en el mes de mayo se sitúa en 64,37 US\$/Bbl frente a los 63,41 US\$/Bbl registrados el mes anterior (+1,5%).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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

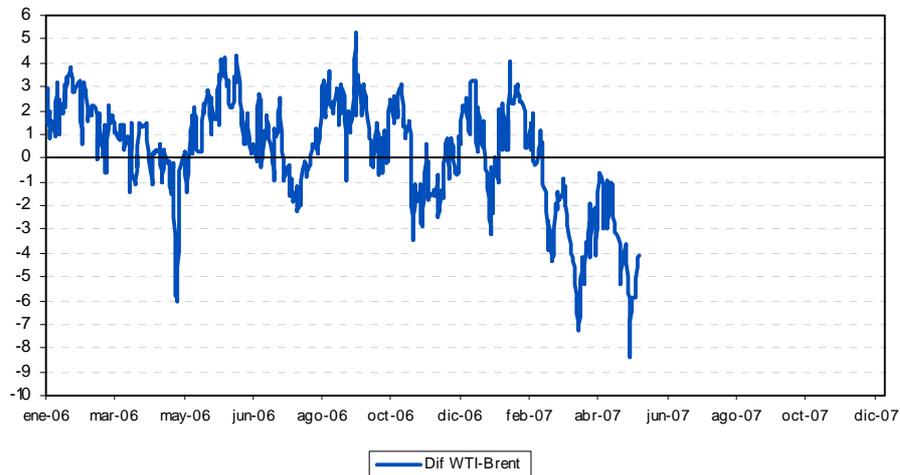


### Cesta OPEC

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>63,41</b>	<b>64,41</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Mayo</b>	<b>64,37</b>	<b>65,11</b>	<b>-1,1%</b>
1T	54,58	57,60	-5,2%
2T	63,91	64,72	-1,3%
3T	---	65,80	---
4T	---	56,10	---
<b>Año</b>	<b>58,35</b>	<b>61,06</b>	<b>-4,4%</b>

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

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



### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados en el primer trimestre del 2006, situándose en 0,31 US\$/Bbl (vs. 1,48 US\$/Bbl en 1T 2006).
- En el segundo trimestre el sentido del diferencial medio WTI-Brent ha cambiado de sentido, con una media de -3,82 US\$/Bbl (vs. 0,87 US\$/Bbl en 2T 2006). La debilidad del WTI frente al Brent se explica por un exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU, importante nudo de oleoductos y punto de entrega del contrato de futuros sobre el WTI que cotiza en la Bolsa de Nueva York.
- En lo que llevamos de 2007 el diferencial medio de WTI-Brent se situó en -1,36 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en 2006).

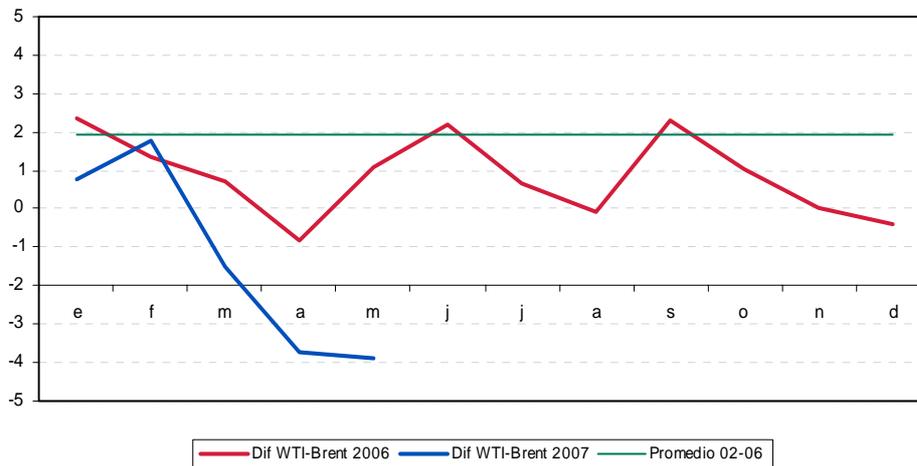
### Comportamiento mayo 2007

- En el mes de mayo el diferencial ha aumentado respecto al mes anterior, situándose en media en -3,91 US\$/Bbl (frente a -3,71 US\$/Bbl en abril).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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

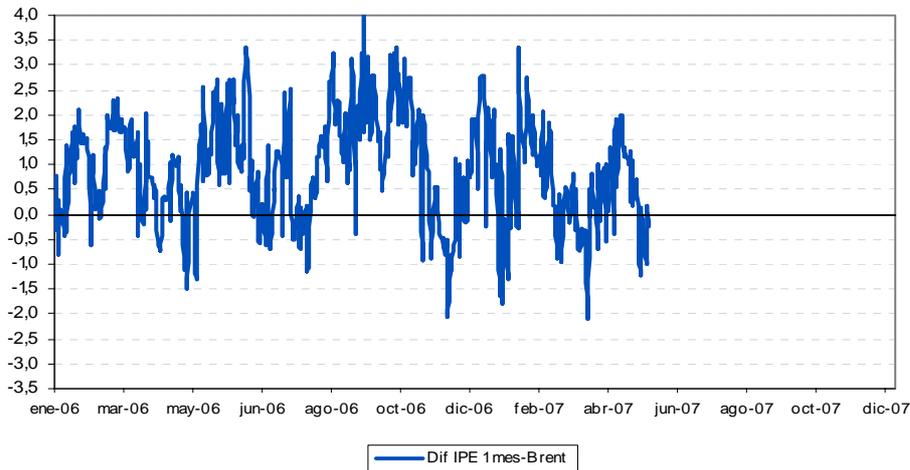


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>-3,71</b>	<b>-0,82</b>	<b>352,4%</b>
<b>Mayo</b>	<b>-3,91</b>	<b>1,08</b>	<b>-462,0%</b>
1T	0,31	1,48	-79,1%
2T	<b>-3,82</b>	<b>0,87</b>	<b>-539,1%</b>
3T	---	0,92	---
4T	---	0,23	---
<b>Año</b>	<b>-1,36</b>	<b>0,88</b>	<b>-254,5%</b>

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

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



#### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre 2007 el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 0,88 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de segundo trimestre de 2007 el diferencial medio ha sido 0,29 US\$/Bbl, -60,27% vs. 2T 2006.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio se encuentra en situación de "contango" (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE-Dated Brent en 0,64 US\$/Bbl.

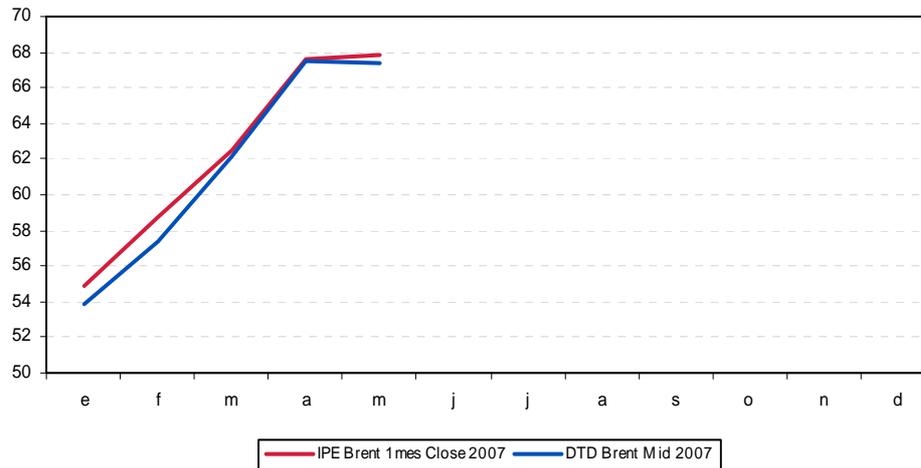
#### Comportamiento mayo 2007

- En mayo, el diferencial medio IPE Dated Brent ha vuelto a ser positivo, situándose en 0,49 US\$/Bbl (vs. 0,07 US\$/Bbl en abril).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

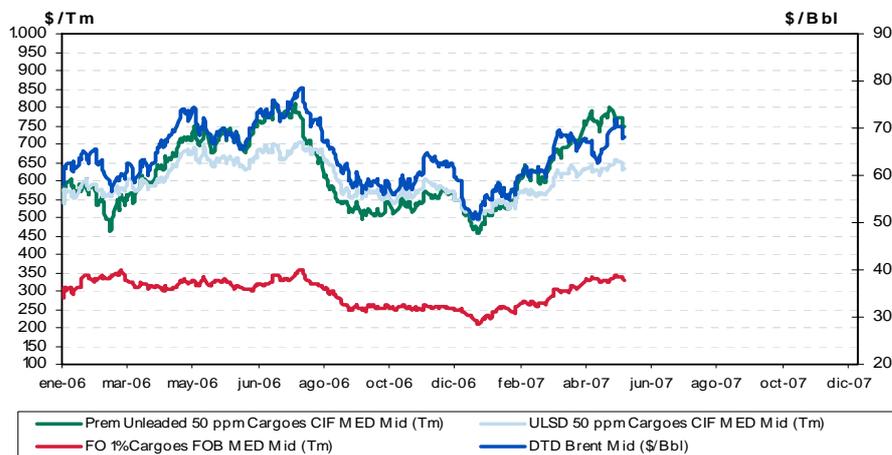
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Abril</b>	<b>67,63</b>	<b>67,56</b>	<b>0,07</b>	<b>0,1%</b>
<b>Mayo</b>	<b>67,86</b>	<b>67,37</b>	<b>0,49</b>	<b>0,7%</b>
1T	58,66	57,78	0,88	1,5%
2T	67,75	67,46	0,29	0,4%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>62,33</b>	<b>61,69</b>	<b>0,64</b>	<b>1,0%</b>

### 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 ULSD 50 ppm.

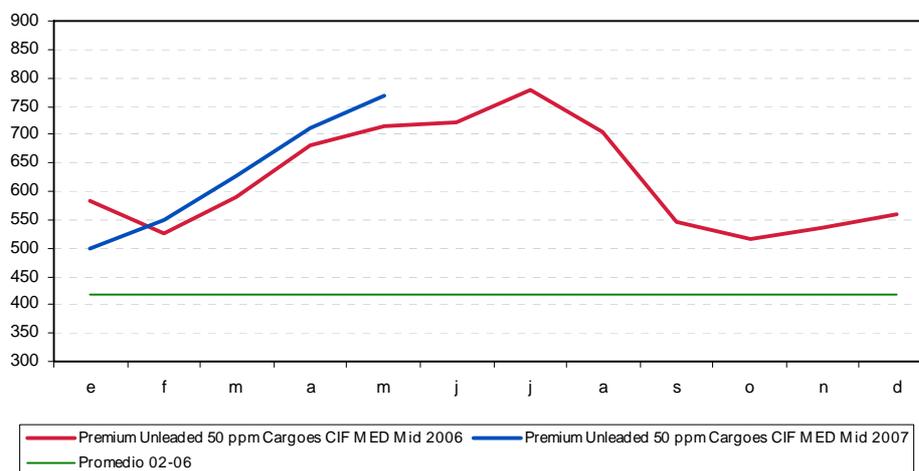
### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007 las cotizaciones medias de todos los productos disminuyeron respecto al mismo período del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 557,58 US\$/Tm (vs. 566,55 US\$/Tm en 1T 2006), la del gasóleo en 544,46 US\$/Tm (vs. 579,38 US\$/Tm en 1T 2006) y la del fuelóleo en 252,11 US\$/Tm (vs. 322,89 US\$/Tm en 1T 2006).
- En el segundo trimestre, todas las cotizaciones medias han aumentado respecto al primer trimestre. Al comparar las cifras con el mismo período del año anterior, se puede observar que el gasóleo ha continuado por debajo, 630,13 US\$/Tm frente a 653,86 US\$/Tm en 2T 2006. Al contrario, la gasolina sin plomo y el fuelóleo han invertido la situación con cotizaciones medias de 741,45 US\$/Tm (706,65 US\$/Tm en 2T 2006) y de 321,03 US\$/Tm (316,61 US\$/Tm en 2T 2006), respectivamente.
- En lo que llevamos de año, la cotización media de la gasolina sin plomo ha aumentado hasta 631,81 US\$/Tm, mientras que la del gasóleo y la del fuelóleo se han reducido situándose en 579,04 US\$/Tm y 279,93 US\$/Tm, respectivamente.

### Comportamiento mayo 2007

- Siguiendo la tendencia de abril, en mayo los precios de las gasolinas, gasóleos y fuelóleos se incrementaron respecto al mes anterior. Las medias de las cotizaciones de referencia se han situado en 768,66 US\$/Tm (+ 8,0% vs. abril 07), 636,09 US\$/Tm (+2,0% vs. abril 07) y 331,13 US\$/Tm (+6,8% vs. abril 07).

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



#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

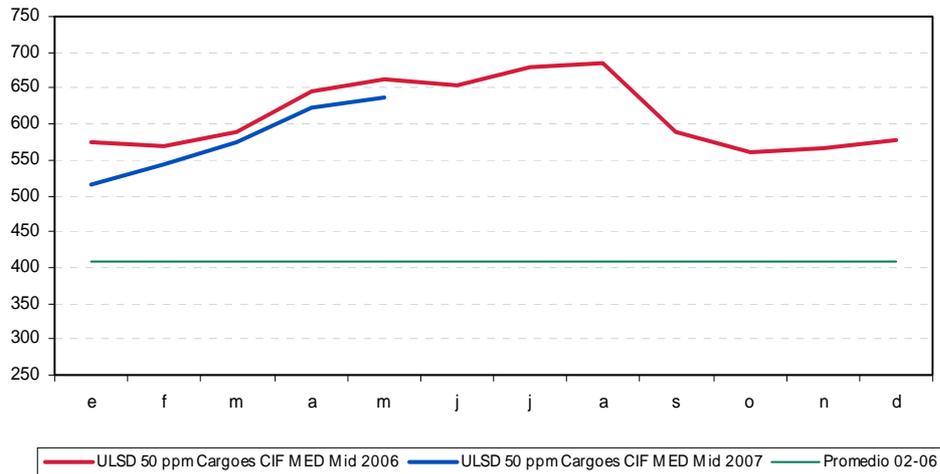
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>711,64</b>	<b>681,53</b>	<b>4,4%</b>
<b>Mayo</b>	<b>768,66</b>	<b>715,73</b>	<b>7,4%</b>
1T	557,58	566,55	-1,6%
2T	741,45	706,65	4,9%
3T	---	678,18	---
4T	---	537,10	---
<b>Año</b>	<b>631,81</b>	<b>622,12</b>	<b>1,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

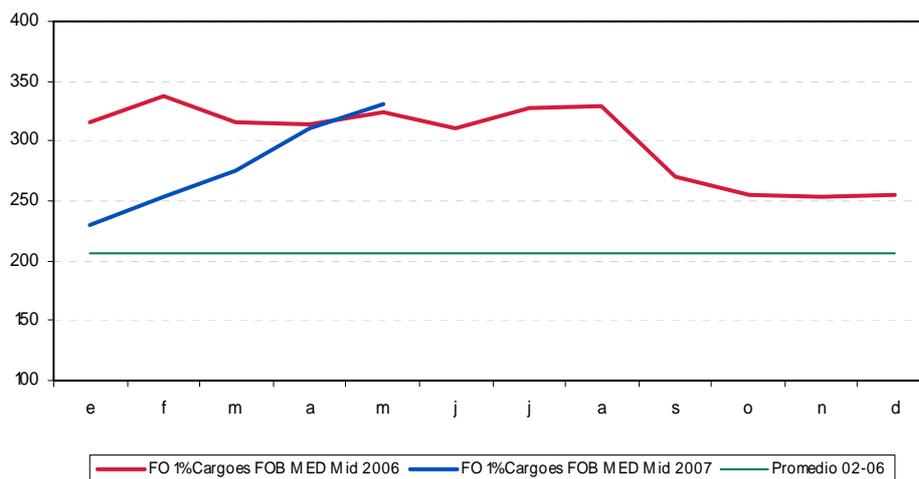
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>623,60</b>	<b>644,93</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Mayo</b>	<b>636,09</b>	<b>662,23</b>	<b>-3,9%</b>
1T	544,46	579,38	-6,0%
2T	630,13	653,86	-3,6%
3T	---	651,73	---
4T	---	567,77	---
<b>Año</b>	<b>579,04</b>	<b>613,18</b>	<b>-5,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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

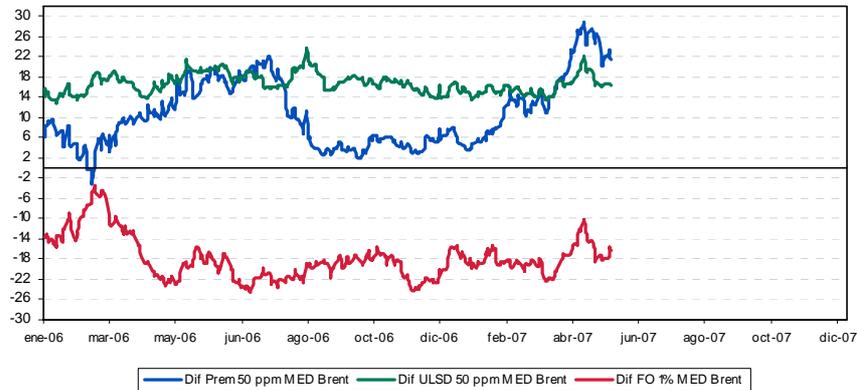


#### FO 1% FOB MED Mid

	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>309,98</b>	<b>314,81</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Mayo</b>	<b>331,13</b>	<b>323,70</b>	<b>2,3%</b>
1T	252,11	322,89	-21,9%
2T	321,03	316,61	1,4%
3T	---	310,22	---
4T	---	254,07	---
<b>Año</b>	<b>279,93</b>	<b>300,95</b>	<b>-7,0%</b>

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

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



(\*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2005 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 50 ppm, y para el Gasóleo A la del USLD 50 ppm.

### Evolución anual 2007

- 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 acortarse.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina vs. Brent se situó en 9,00 US\$/Bbl, el del gasóleo en 15,20 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -18,19 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de segundo trimestre los diferenciales medios se han situado en 21,34 US\$/Bbl para la gasolina, 17,01 US\$/Bbl para el gasóleo y -17,05 US\$/Bbl para el fuelóleo.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de gasolina, gasóleo y fuelóleo se ha situado en 13,98 US\$/Bbl, 15,93 US\$/Bbl y -17,73 US\$/Bbl, respectivamente.

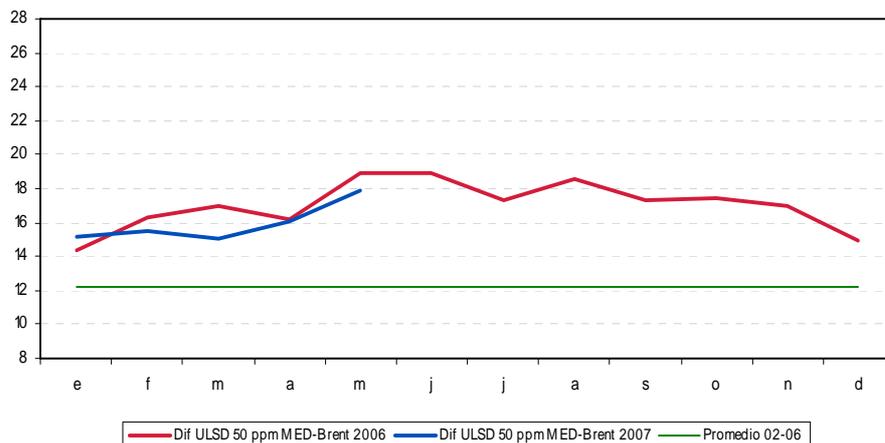
### Comportamiento mayo 2007

- Al igual que en el mes anterior, el diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent ha aumentado notablemente registrando en mayo una media de 24,68 US\$/Bbl (vs. 17,67 US\$/Bbl en abril 2007). El diferencial medio gasóleo-Brent también ha aumentado respecto al mes anterior, situándose en 17,89 US\$/Bbl (vs. 16,04 US\$/Bbl en abril 2007) mientras que el del fuelóleo se ha reducido hasta -15,37 US\$/Bbl (vs. -18,88 US\$/Bbl en abril 2007).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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

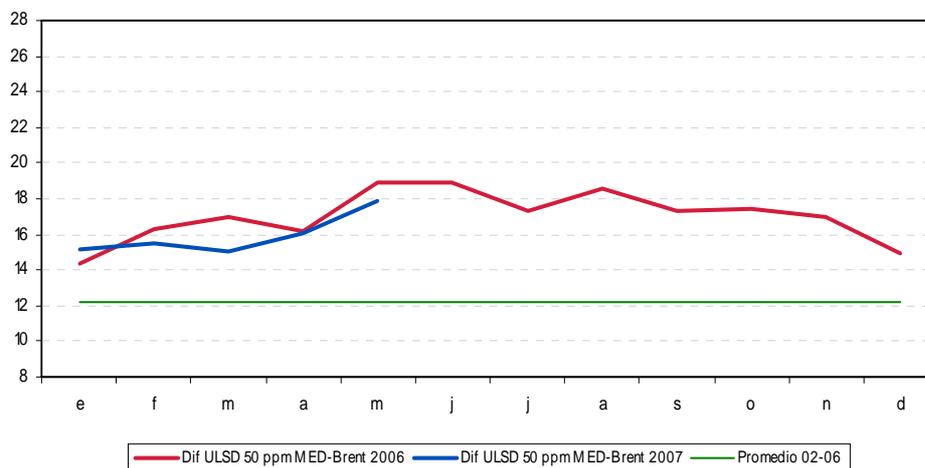


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>17,67</b>	<b>11,32</b>	<b>56,1%</b>
<b>Mayo</b>	<b>24,68</b>	<b>15,89</b>	<b>55,3%</b>
1T	9,00	6,12	47,1%
2T	21,34	15,04	41,9%
3T	---	11,62	---
4T	---	4,68	---
<b>Año</b>	<b>13,98</b>	<b>9,36</b>	<b>49,4%</b>

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

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

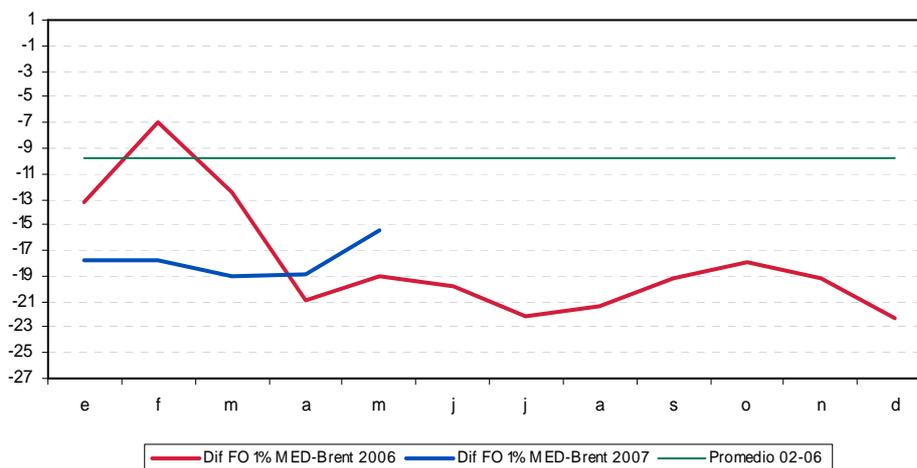


**Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>16,04</b>	<b>16,15</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Mayo</b>	<b>17,89</b>	<b>18,95</b>	<b>-5,6%</b>
1T	15,20	15,93	-4,6%
2T	17,01	18,06	-5,8%
3T	---	17,76	---
4T	---	16,47	---
<b>Año</b>	<b>15,93</b>	<b>17,05</b>	<b>-6,6%</b>

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

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

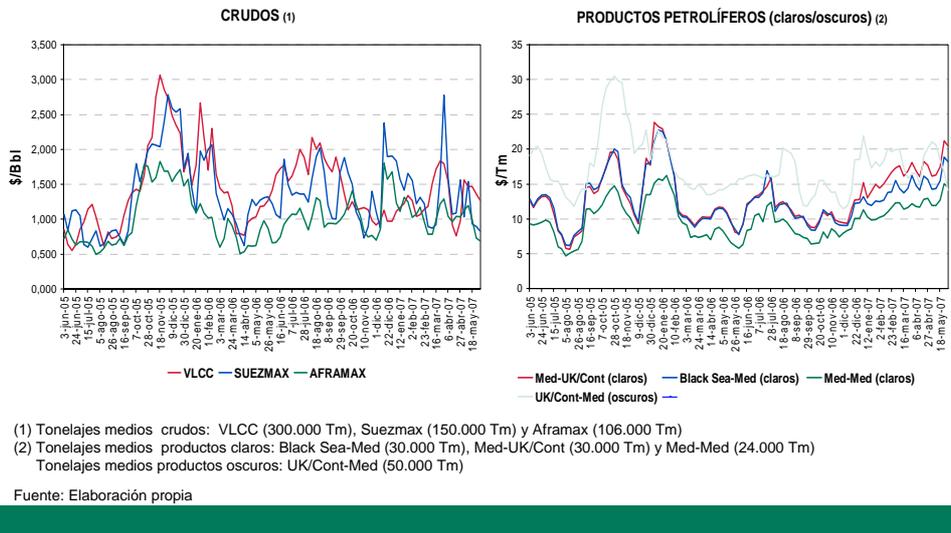


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>-18,88</b>	<b>-20,86</b>	<b>-9,5%</b>
<b>Mayo</b>	<b>-15,37</b>	<b>-18,99</b>	<b>-19,1%</b>
1T	-18,19	-11,03	64,9%
2T	-17,05	-19,87	-14,2%
3T	---	-20,89	---
4T	---	-19,74	---
<b>Año</b>	<b>-17,73</b>	<b>-17,88</b>	<b>-0,8%</b>

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

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



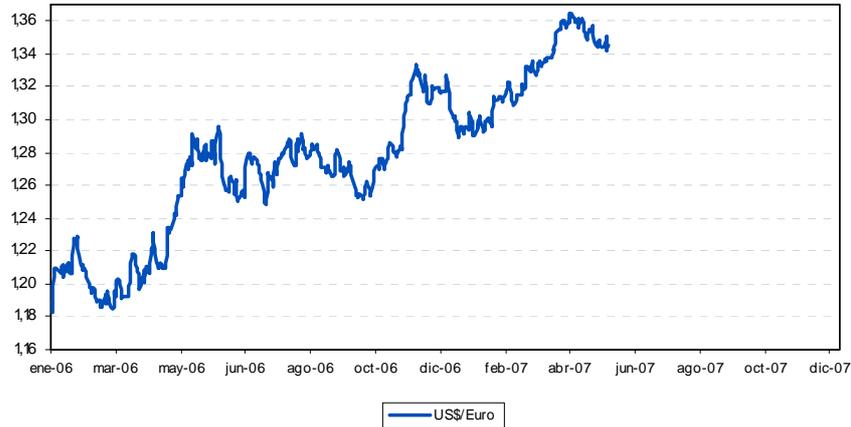
#### Evolución fletes crudos

- En mayo de 2007, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,4 \$/Bbl) aumenta en un 35,8%, tras haber disminuido el mes anterior. Por el contrario, los fletes medios mensuales para los buques Suezmax (1,0 \$/Bbl) y Aframax (0,9 \$/Bbl) disminuyen por segundo mes consecutivo, en un 21,0% y 7,0% respectivamente.
- Los fletes promedios de los cinco primeros meses de 2007 para buques Suezmax (1,3 \$/Bbl) y Aframax (1,0 \$/Bbl) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 1,1% y 19,8% respectivamente. Por el contrario, el flete promedio para buques VLCC (1,3 \$/Bbl) es inferior (-6,4%).

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En mayo de 2007 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (18,3 \$/Tm), Black Sea-Med (16,2 \$/Tm) y Med-Med (13,2 \$/Tm) aumentan, por séptimo mes consecutivo, en un 6,3%, 6,8% y 7,5%, respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los cinco primeros meses de 2007 para los itinerarios Med-UK/Cont (16,6 \$/Tm), Black Sea-Med (14,5 \$/Tm) y Med-Med (11,8 \$/Tm) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 26,5%, 12,8% y 20,3% respectivamente.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en mayo de 2007 por segundo mes consecutivo (+3,1%), situándose en 18,2 \$/Tm. Su promedio de los cinco primeros meses de 2007 (18,3 \$/Tm) es superior en un 13,3% al del mismo periodo de 2006.

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



### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007, la cotización media se situó en 1,3107 US\$/€, lo que supone niveles un 9% superiores al mismo periodo del año 2006 (1,2023 US\$/€).
- En lo que llevamos de segundo trimestre, la cotización del euro frente al dólar ha continuado en niveles superiores al mismo periodo del año 2006, con una cotización media en 1,3509 US\$/€ (vs. 1,2567 US\$/€).
- En lo que llevamos de año, la cotización del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en el año 2006, situándose la cotización media en 1,3269 US\$/€ (vs. 1,2557 US\$/€ en el mismo periodo de 2006).

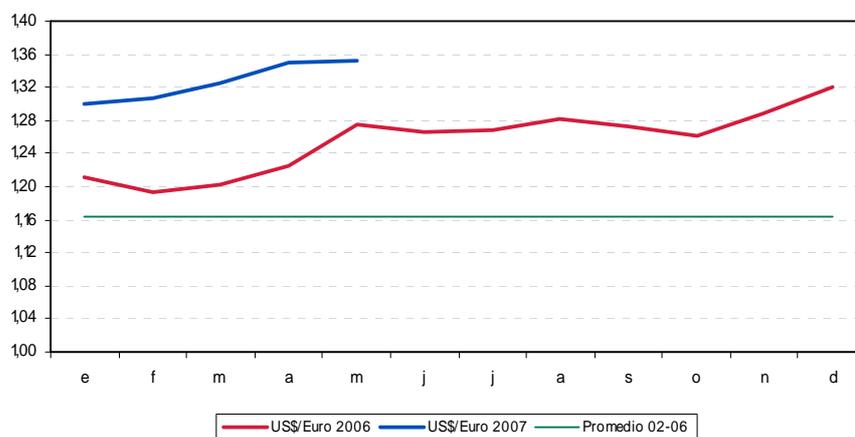
### Comportamiento mayo 2007

- En mayo el euro experimentó un ligero fortalecimiento frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,3515 US\$/€ (frente a 1,3503 US\$/€ en el mes de abril).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Mayo 2007

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

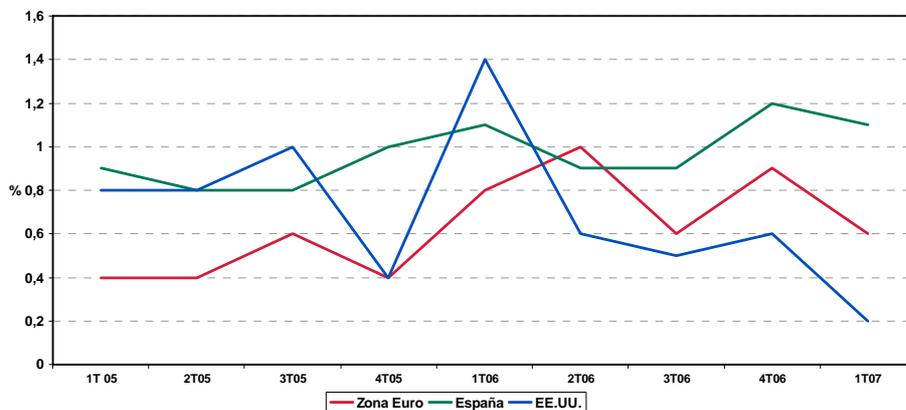


### US\$/Euro

	2007 (US\$/Euro)	2006 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Abril</b>	<b>1,3503</b>	<b>1,2253</b>	<b>10,2%</b>
<b>Mayo</b>	<b>1,3515</b>	<b>1,2759</b>	<b>5,9%</b>
1T	1,3107	1,2023	9,0%
2T	1,3509	1,2567	7,5%
3T	---	1,2743	---
4T	---	1,2896	---
<b>Año</b>	<b>1,3269</b>	<b>1,2557</b>	<b>5,7%</b>

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

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

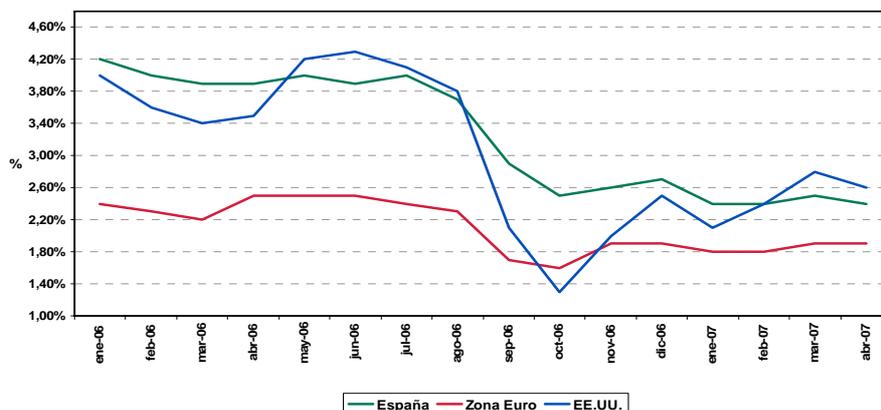


Fuente: Datastream

### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007, los tres mercados analizados redujeron su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2006. Al comparar los crecimientos del primer trimestre de 2007 con el mismo periodo de 2006, en el caso de la economía española, se registró un crecimiento del 1,1%, cifra idéntica a la registrada en el primer trimestre de 2006. En las otras dos economías analizadas se registraron menores incrementos del PIB; en particular, el PIB de la zona euro creció al 0,6% (vs. +0,9% del primer trimestre de 2006), mientras que la economía estadounidense lo hizo a un ritmo del +0,2% (vs. +1,4% del mismo periodo del año anterior).

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

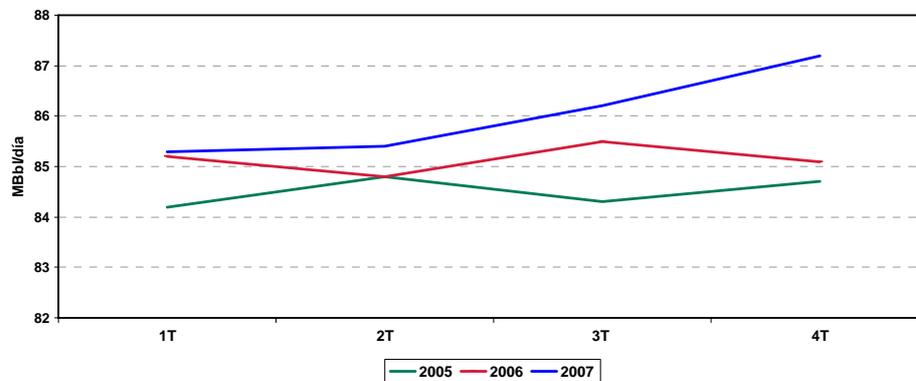


Fuente: Datastream

### Evolución 2007

- En lo que llevamos de año, de las tres economías analizadas, la economía estadounidense es la que está registrado unas mayores tasas de inflación.
- 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%.
- En marzo, la tasa de inflación experimentó un ligero aumento en las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en 2,5%, 1,9% y 2,8% respectivamente.
- En el mes de abril, tanto España como Estados Unidos redujeron su tasa de crecimiento del IPC hasta 2,4% y 2,6%, respectivamente, mientras que en la zona euro se mantuvo en 1,9%.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía y Société Generale. Datos 2T, 3T y 4T 2007 estimados.

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

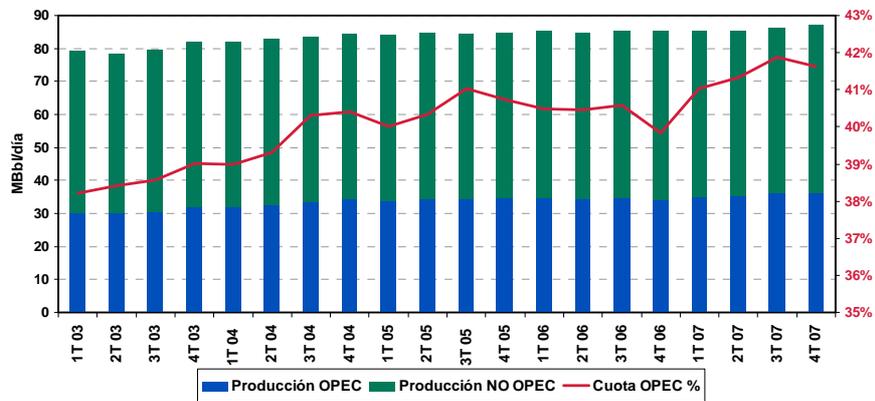
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 85,3 MBbl/d (+200.000 Bbl/d vs. 4T de 2006).

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2007 se mantendrá en niveles superiores a los del 2006 (86,0 MBbl/d de media, +900.000 Bbl/d vs 2006).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2007 estimados.

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

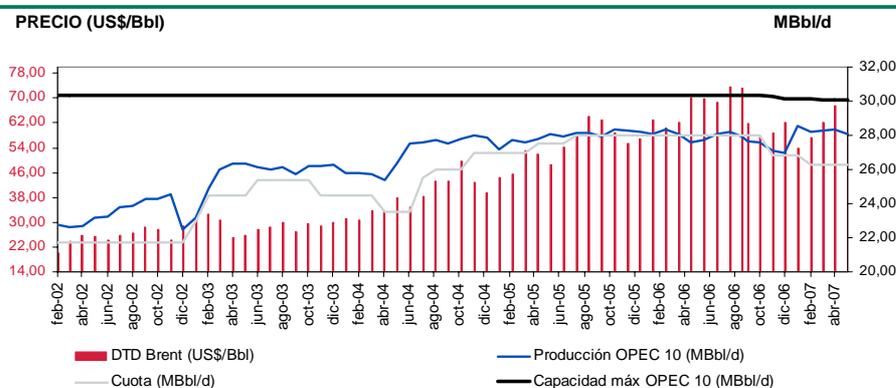
#### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al 4T del 2006, situándose en un 41,03% (+1,19 % vs. 4T 2006).

#### Últimos datos disponibles

- En 2007 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 41,51%, frente al 40,31% 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 2007

### 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		

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

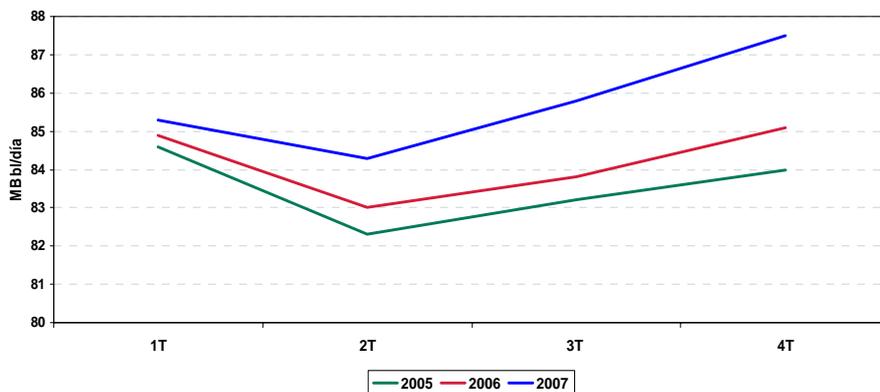
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
sep-06	27,71	-0,29
oct-06	27,63	-0,37
nov-06	27,29	0,49
dic-06	27,19	0,38
ene-07	28,57	1,77
feb-07	28,19	1,89
mar-07	28,30	2,00
abr-07	28,39	2,09
may-07	28,07	1,77

- 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 mayo fue de 28,07 MBbl/d, 1.770.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2007 estimados.

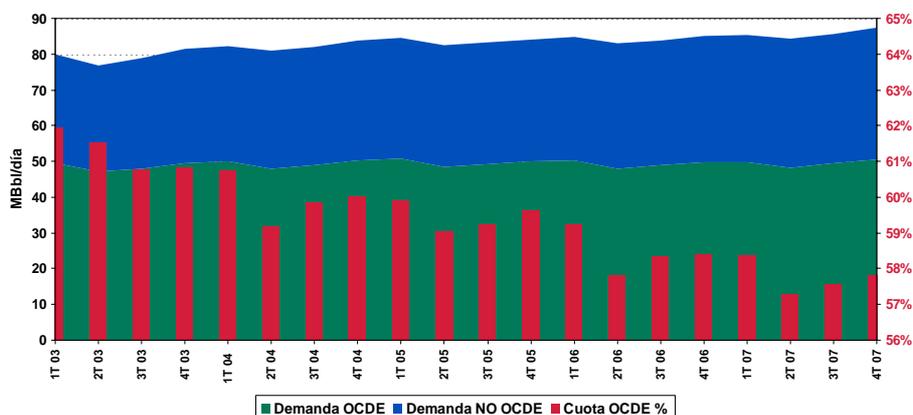
### Evolución anual 2007

- En el 1T 2007 la demanda mundial de crudo se situó en 85,3 MBbl/d, +200.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2006.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2007 alcanzará los 85,70 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 2T, 3T y 4T 2007 estimados.

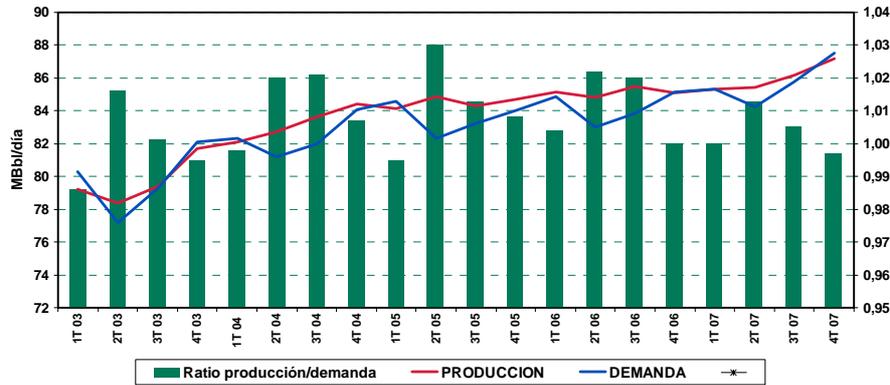
### Evolución anual 2007

- 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 58,43% de promedio anual en 2006 frente al 59,40% de 2005, 59,90% de 2004 y 61,36% 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.
- En el primer trimestre del año, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se mantuvo prácticamente en los mismos niveles que en el 4T 2006, situándose en 58,38%.

### 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 85,70 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,50 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 57,88% frente al 58,43% alcanzado en 2006.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2007 estimados.

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

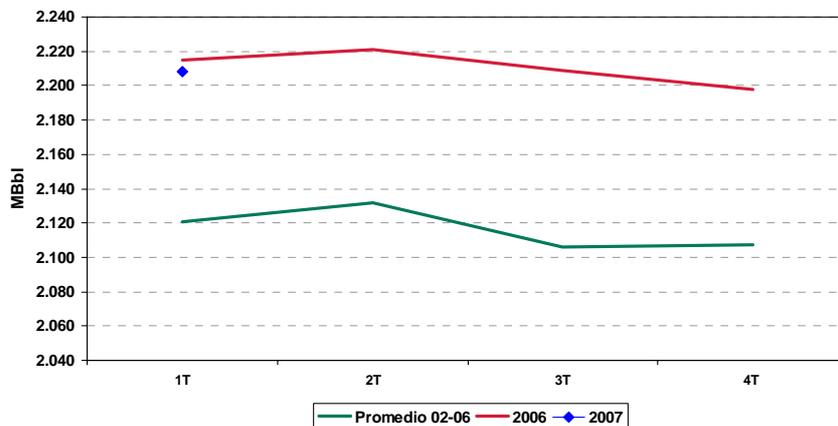
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 el ratio producción-demanda se situó en 1,000, manteniéndose en el mismo nivel del 4T de 2006.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2007 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,978, frente a 1,011 de 2006.

### 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

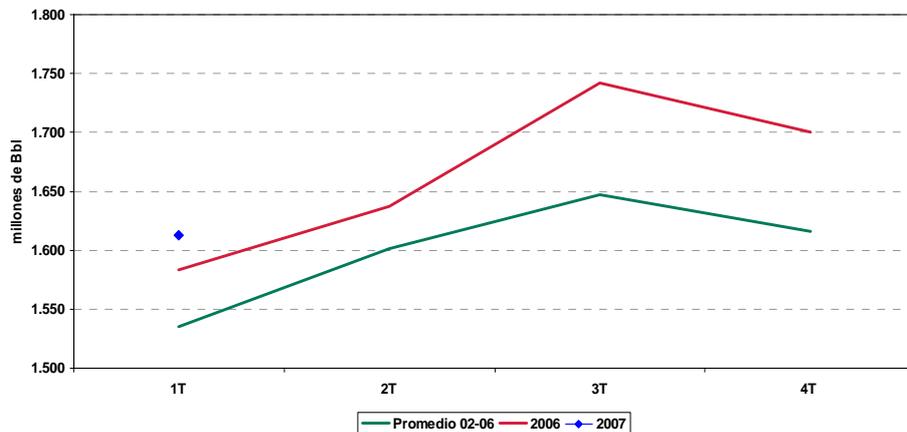
### Evolución anual 2006

- A lo largo de 2006 los stocks de crudo de la OCDE se mantuvieron por encima de los registrados tanto el año anterior como de la media de los últimos 5 años, alcanzando 2.198 MBbl al finales de año (+1,0% vs. dic 05).

### Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo en la OCDE se situaron a finales de 1T 07 en 2.204 MBbl, 6 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

### 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

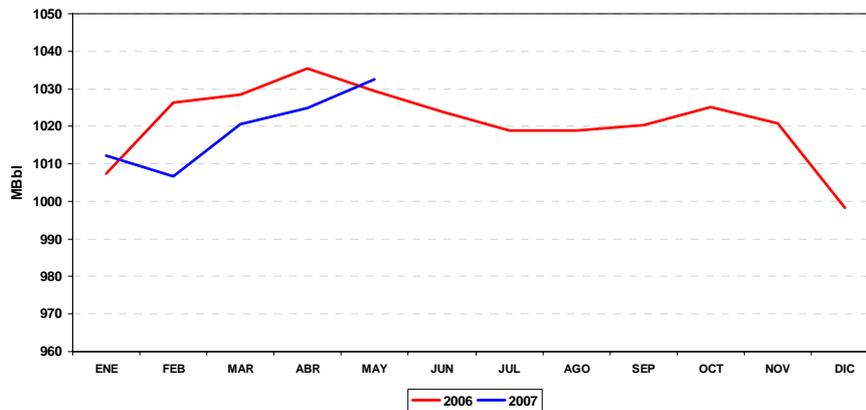
### Evolución anual 2006

- A lo largo de 2006 los stocks de productos de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados tanto el año anterior como de la media de los últimos 5 años, situándose a finales de año en 1.700 MBbl, frente a 1.623 MBbl a diciembre de 2005.

### Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales de 1T 07 en 1.611 MBbl, 89 MBbl por debajo de los registrados a diciembre de 2006.

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



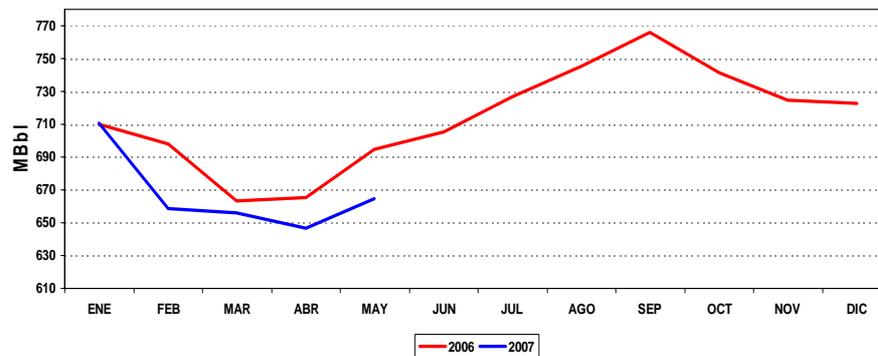
Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual 2007

- En los dos primeros meses del año, la tendencia del nivel de los stocks de crudo en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de febrero en 1.006,6 MBbl.
- A partir del mes de marzo la tendencia fue de claro incremento en el nivel de inventarios, situándose en 1.032,6 MBbl a finales de mayo.

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



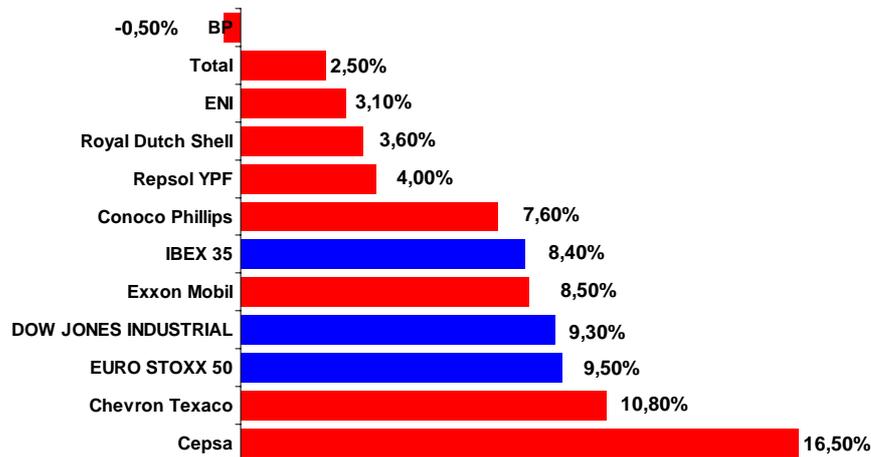
Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

### Evolución anual 2007

- En los cuatro primeros meses del año la tendencia general en el nivel inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de abril en 646,6 MBbl.
- En mayo el nivel de inventarios se incrementó, situándose en 664,9 MBbl.

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Mayo-2007



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2007

- En el mes de mayo 2007 los principales valores del sector petróleo han obtenido beneficios, con lo que los resultados acumulados en el año son positivos para los principales valores del sector petróleo, excepto para BP.
- Los valores que han tenido un comportamiento mejor que los principales índices bursátiles de referencia son Cepsa y Chevron Texaco, que acumulan revalorizaciones del 16,50% y 10,80% respectivamente hasta el 31 de mayo.
- Exxon Mobil, con ganancias acumuladas de 8,5%, y Conoco Phillips, con ganancias de 7,6%, han evolucionado de manera similar a los índices del mercado.
- Otras compañías petrolíferas con un comportamiento positivo, pero menor al de los índices bursátiles, son Repsol YPF, Royal Dutch Shell, ENI y Total que acumulan revalorizaciones del 4,00%, 3,60%, 3,10% y 2,50%, respectivamente.
- En sentido contrario, BP acumula pérdidas en lo que llevamos de año de 0,5%.



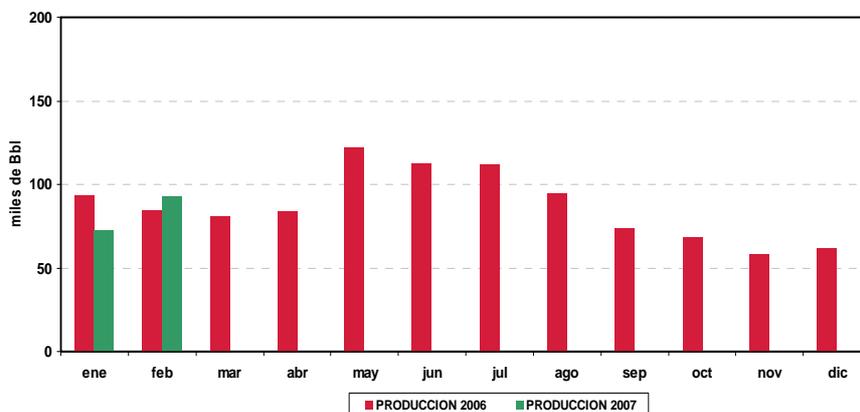
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2007

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

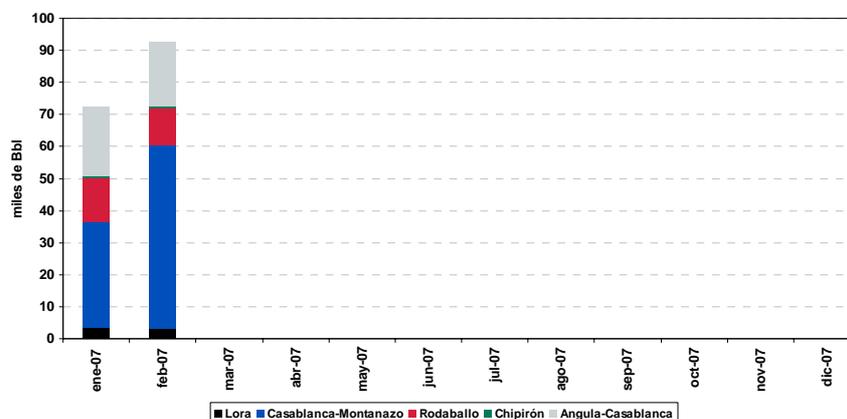


Fuente: Elaboración propia

### 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

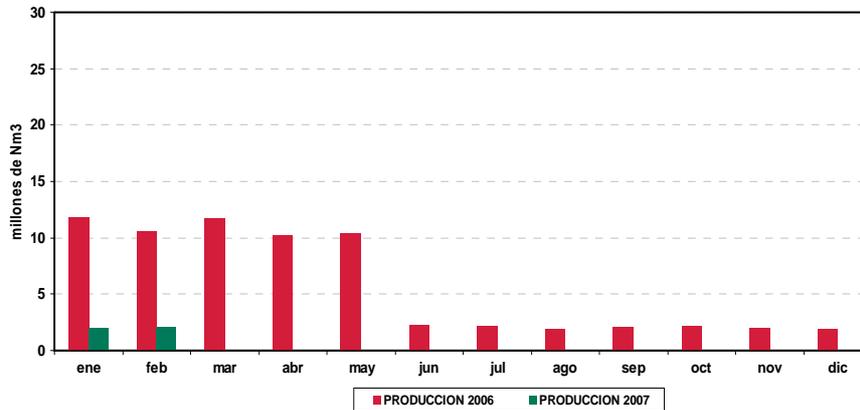


Fuente: Elaboración propia

### 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

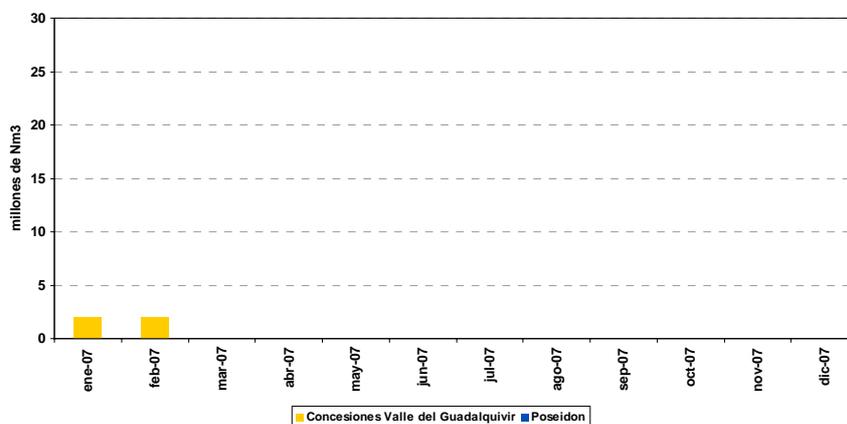


Fuente: Elaboración propia

### 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.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

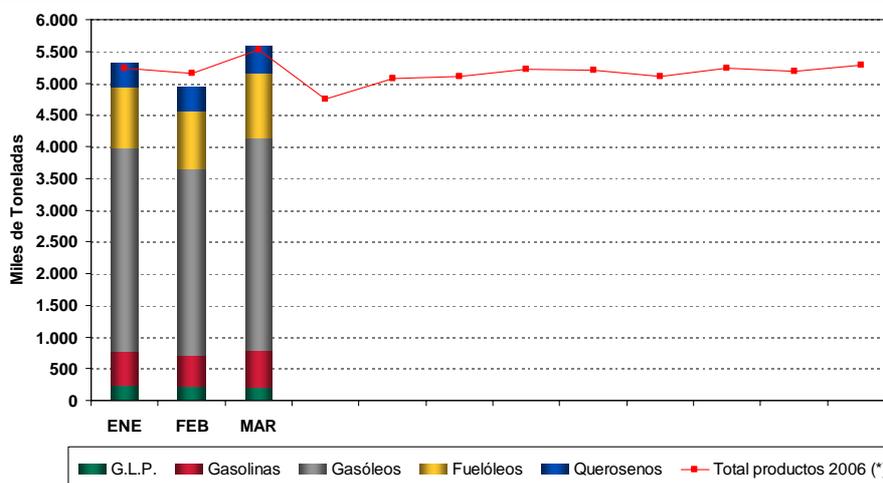


Fuente: Elaboración propia

### 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 (Marzo 2007)



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

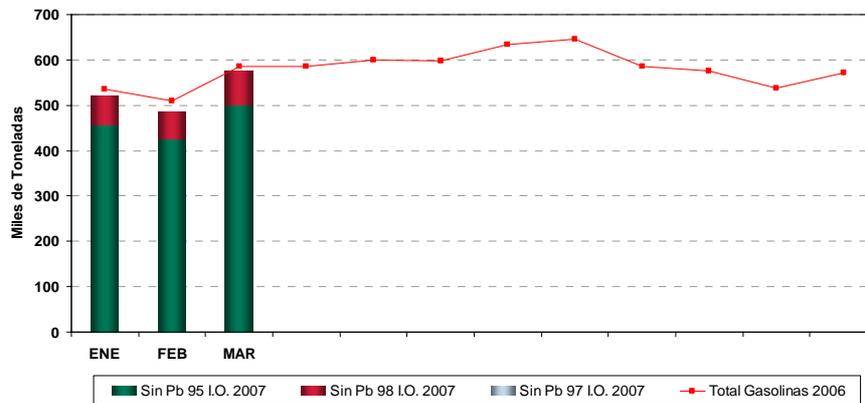
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante el primer trimestre de 2007 se sitúa en 15,85 MTm, un 0,4% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2006.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, tan sólo aumenta el consumo de gasóleos (+2,7%), disminuyendo la demanda del resto de productos: querosenos (-0,9%), gasolinas (-2,8%), fuelóleos (-6,0%) y GLP (-10,8%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-marzo de 2007, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 59,97% del total, seguidos de los fuelóleos (18,25%), las gasolinas (10,00%), los querosenos (7,41%) y, por último, los GLP (4,36%).

### Evolución marzo 2007

- En marzo de 2007 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+12,9%), después del descenso de febrero, situándose en 5,59 MTm. Excepto en el GLP (-5,1%), se registran subidas en el consumo de todos los productos: gasolinas (+18,9%), querosenos (+13,9%), gasóleos (+13,5%) y fuelóleos (+11,8%).
- En marzo de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+1,1%), tras haber permanecido por debajo el mes precedente. El consumo es superior en gasóleos (+3,8%) y querosenos (+2,0%) e inferior en gasolinas (-1,6%), fuelóleos (-2,5%) y GLP (-13,6%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Marzo 2007)



Fuente: Elaboración propia

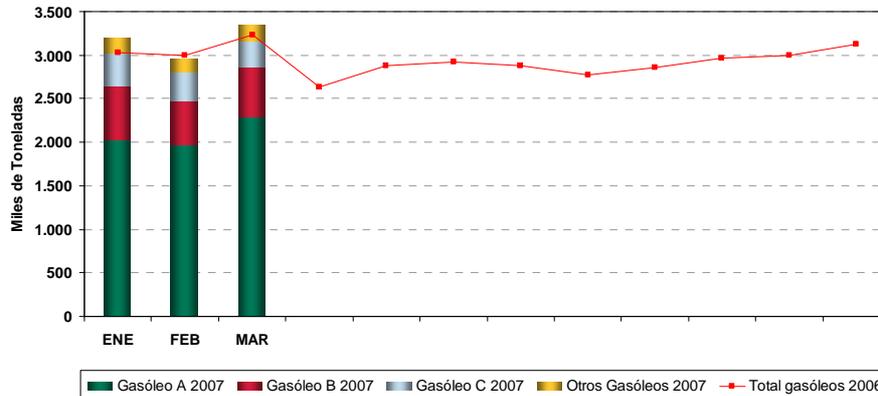
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante el primer trimestre de 2007 se sitúa en 1,59 MTm, un 2,8% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 97 I.O. (-98,1%) como de gasolina 98 I.O. (-1,3%) y gasolina 95 I.O. (-2,6%).

### Evolución marzo 2007

- En marzo de 2007 la demanda de gasolinas aumenta (+18,9%), después de dos meses de descensos, situándose en 577 kTm. Tanto el consumo de gasolina 95 I.O. como el de gasolina 98 I.O. es superior (+18,3% y +22,9%, respectivamente).
- En marzo de 2007 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior (-1,6%), siendo inferior el de gasolina 95 I.O. (-1,7%) y superior el de gasolina 98 I.O. (+0,9%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Marzo 2007)



Fuente: Elaboración propia

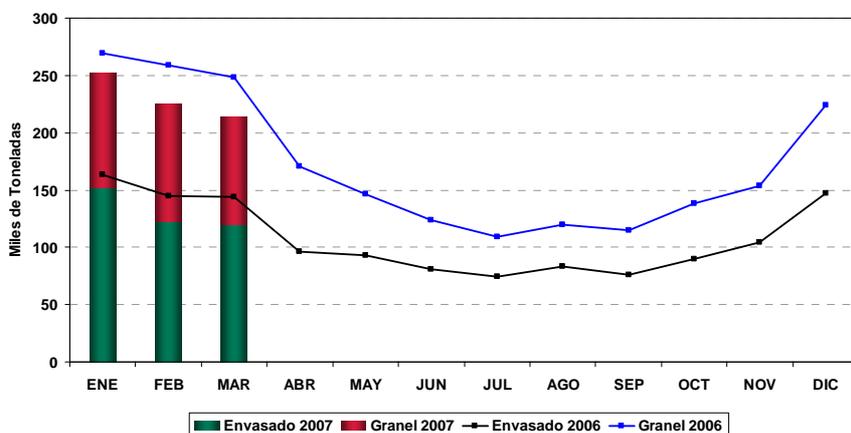
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos durante el primer trimestre de 2007 se sitúa en 9,51 MTm, un 2,7% por encima del registrado en el mismo periodo de 2006. Mientras que la demanda de gasóleo A, gasóleo B y el genérico "otros gasóleos" es superior (+6,3%, +0,6% y +0,3% respectivamente), la de gasóleo C es inferior (-11,5%).

### Evolución marzo 2007

- En marzo de 2007 la demanda total de gasóleos aumenta (+13,5%), después del descenso del mes anterior, situándose en 3,35 MTm. El consumo de gasóleo C disminuye (-10,4%), mientras que el de gasóleo A, gasóleo B y el genérico "otros gasóleos" aumenta (+16,7%, +15,0% y +19,8%, respectivamente).
- En marzo de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+3,8%) de la registrada en el mismo mes del año anterior, tras haber permanecido por debajo el mes anterior. El consumo de todos los tipos de gasóleos, excepto el de gasóleo C (-9,4%), es superior: gasóleo A (+5,7%), gasóleo B (+4,4%) y el genérico "otros gasóleos" (+2,1%).

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



Fuente: Elaboración propia

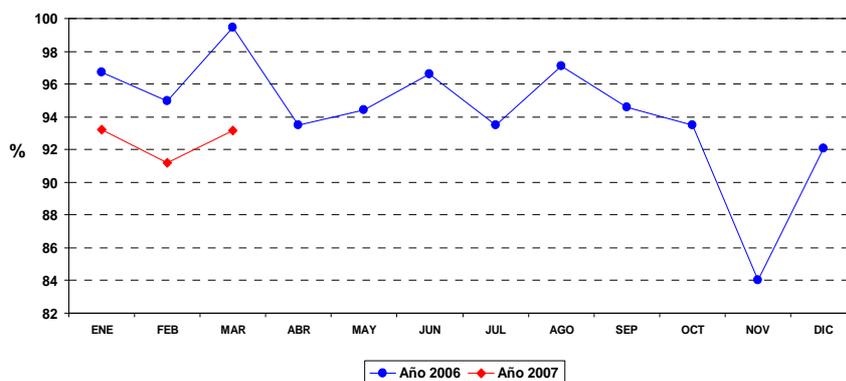
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante el primer trimestre de 2007 se sitúa en 691 kTm, cifra inferior en un 10,8% a la registrada en el mismo periodo de 2006.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado y GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2006 (-12,9% y -7,8%, respectivamente).

### Evolución marzo 2007

- En marzo de 2007, el consumo de GLP disminuye (-5,1%), por segundo mes consecutivo, situándose en 214 kTm. Por modalidades de suministro, disminuye tanto la demanda de GLP envasado (-1,9%) como la de GLP a granel (-8,9%).
- En marzo de 2007 la demanda de GLP se sitúa de nuevo por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-13,6%). El consumo de ambas modalidades de suministro es inferior: GLP envasado (-16,9%) y GLP a granel (-9,0%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en marzo de 2007 después de tres meses de descensos, situándose en 55,95%/44,05% frente al 54,11%/45,89% de febrero.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Mar. 2007)



Fuente: Elaboración propia

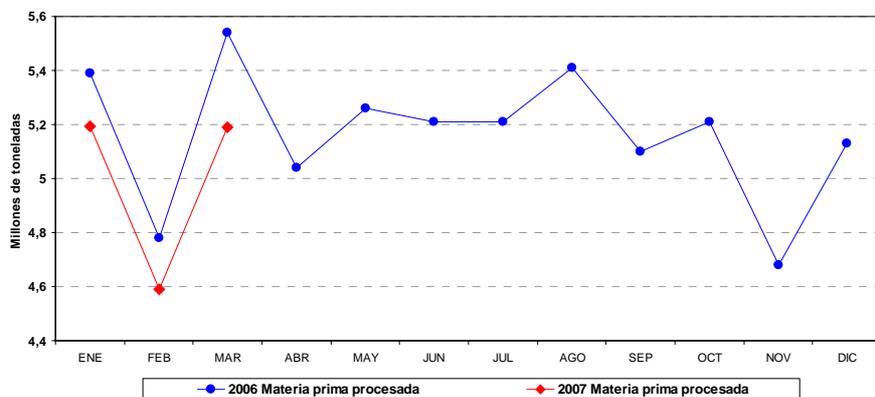
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los tres primeros meses de 2007 se sitúa en el 92,53%, 4,5 puntos porcentuales por debajo de la del mismo periodo de 2006.

### Evolución marzo 2007

- En marzo de 2007 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+2,0 puntos porcentuales), tras el descenso del mes anterior, hasta situarse en el 93,2%.
- En marzo de 2007 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en 6,3 puntos porcentuales.

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



Fuente: Elaboración propia

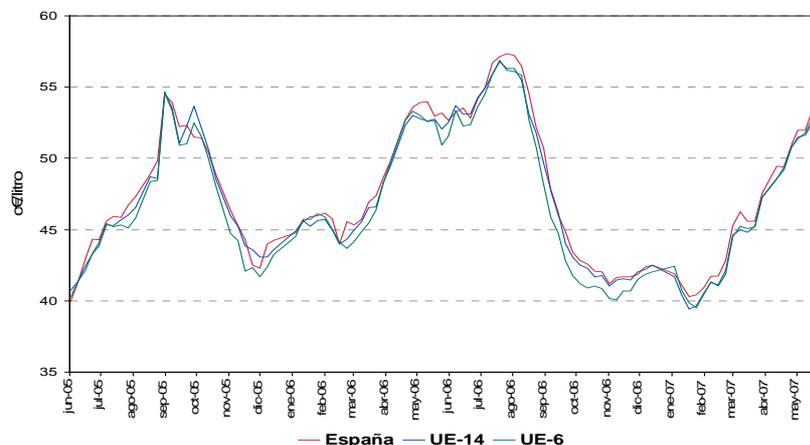
### Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los tres primeros meses de 2007 un total de 14,98 MTm de materia prima, 735 kTm menos que en el mismo periodo de 2006.

### Evolución marzo 2007

- En marzo de 2007 se procesaron 5,19 MTm de materia prima, 602 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en marzo de 2007 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 6,3%.

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

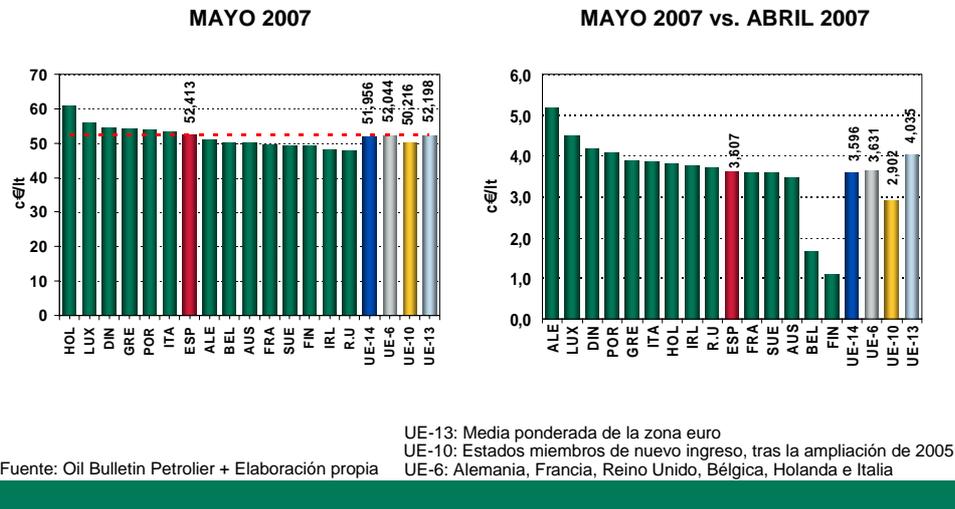


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

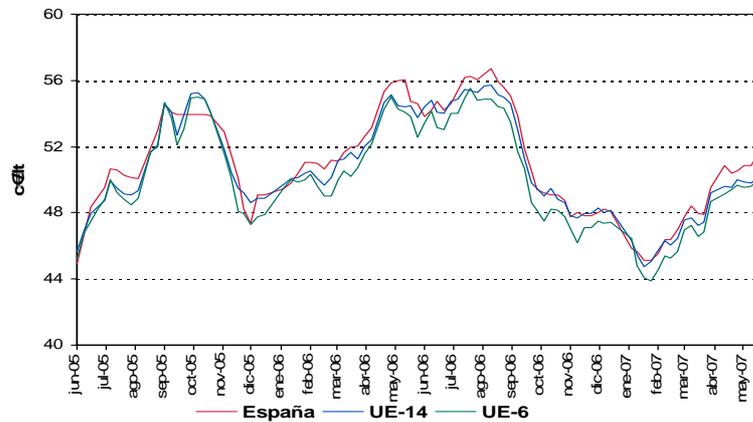
- En mayo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (46,105 c€/lt) como en la UE-14 (45,533 c€/lt) y UE-6 (45,629 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-2,285, -2,341 y -2,112 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los cinco primeros meses de 2007 (+0,572 c€/lt) es superior al del mismo periodo de 2006 en 0,056 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+0,476 c€/lt) es inferior en 0,173 c€/lt.

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



- En mayo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta por cuarto mes consecutivo, tanto en España (+3,607 c€/lt) como en la UE-14 (+3,596 c€/lt) y UE-6 (+3,631 c€/lt).
- En mayo, el diferencial promedio mensual España/UE-14 aumenta tras haber disminuido el mes anterior, situándose en +0,457 c€/lt. Por su parte, el diferencial promedio España/UE-6 disminuye por segundo mes consecutivo, hasta +0,369 c€/lt.

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

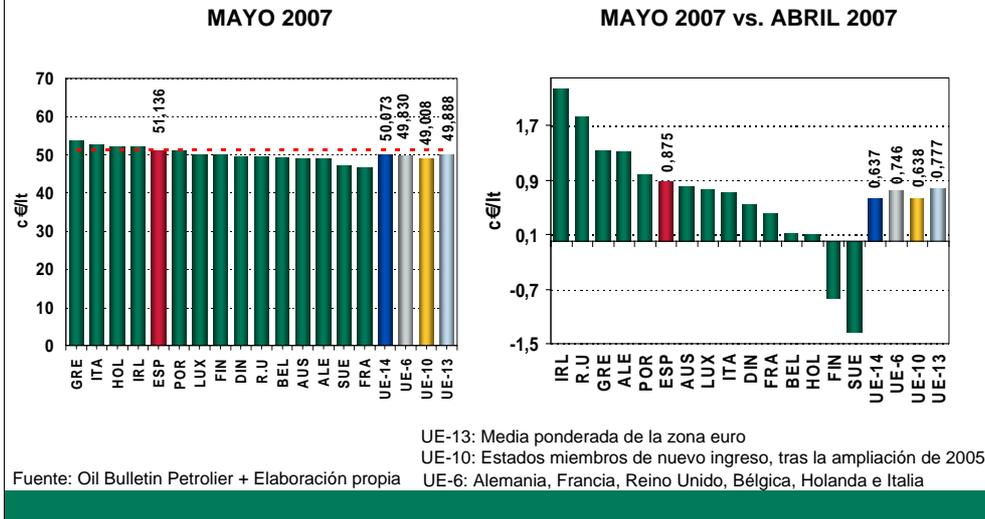


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

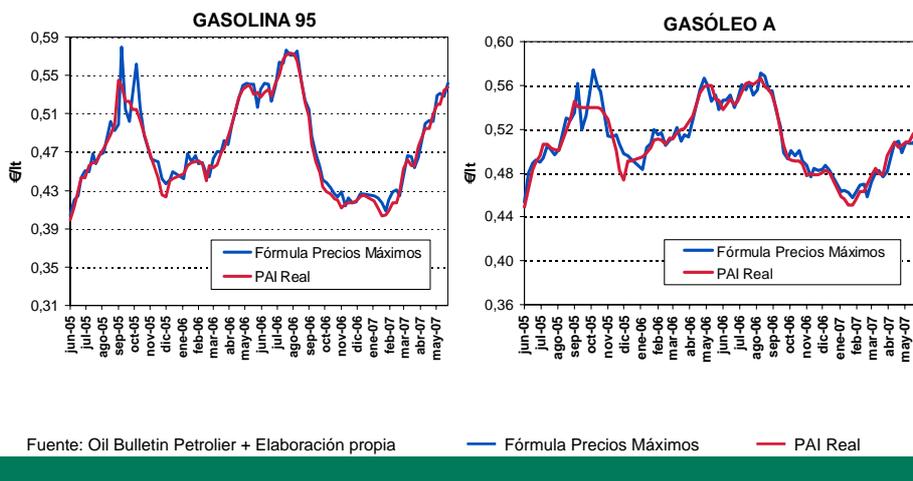
- En mayo, el PAI medio mensual del Go. A en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (48,277 c€/lt) como en la UE-14 (47,735 c€/lt) y UE-6 (47,209 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-4,210, -4,128 y -4,118 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,542 c€/lt) y España/UE-6 (+1,068 c€/lt) promedios de los cinco primeros meses de 2007 se sitúan por debajo de los correspondientes al mismo periodo de 2006, en 0,082 y 0,092 c€/lt respectivamente.

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



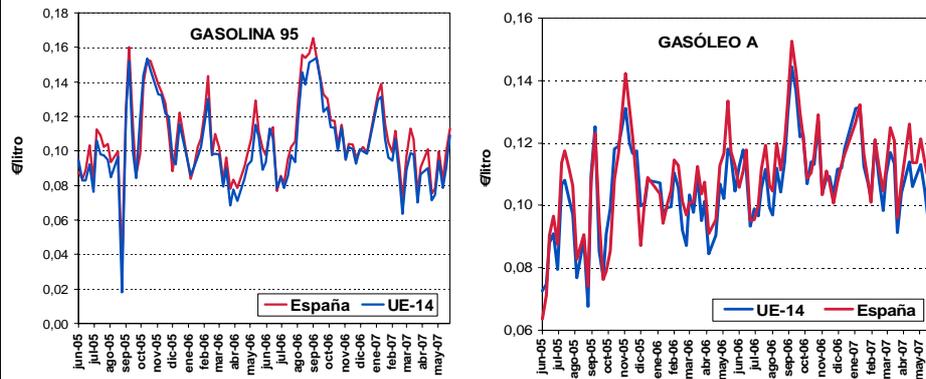
- En mayo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por cuarto mes consecutivo, tanto en España (+0,875 c€/lt) como en la UE-14 (+0,637 c€/lt) y UE-6 (+0,746 c€/lt).
- En mayo, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 aumentan, por quinto y cuarto mes consecutivo respectivamente, situándose en +1,063 y +1,306 c€/lt.

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



- En mayo, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por decimotercer mes consecutivo, por debajo (-0,25 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En mayo, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por tercer mes consecutivo, por encima (+0,41 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En mayo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta, tras haber disminuido el mes anterior, tanto en España (+0,55 c€/lt) como en la UE-14 (+0,66 c€/lt), situándose en 9,46 y 8,93 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los cinco primeros meses de 2007 es inferior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (-0,10 c€/lt) como en la UE-14 (-0,12 c€/lt).
- En mayo, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta por tercer mes consecutivo en España (+0,02 c€/lt), mientras que en la UE-14 disminuye por primera vez en dos meses (-0,17 c€/lt), situándose en 11,59 y 10,64 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los cinco primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,84 c€/lt) como en la UE-14 (+0,85 c€/lt).