



Comisión  
Nacional  
de Energía

**Dirección de Petróleo**

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

**Julio-Agosto 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
- Evolución PVP GLP envasado



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 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 86,0 MBbl/d.

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

- CLH emitió sus resultados correspondientes al primer semestre de 2007. El beneficio neto de la compañía ascendió a 81,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 32,3% respecto al mismo periodo del año anterior.
- CLH Aviación inauguró la nueva instalación de almacenamiento y distribución de combustible de aviación en el aeropuerto de Bilbao. La nueva instalación cuenta con seis tanques y una capacidad de almacenamiento de 2.114 metros cúbicos.
- Repsol YPF obtuvo en el primer semestre de 2007 un beneficio neto de 1.706 millones de euros, un 4,3% inferior al alcanzado en el mismo periodo del año anterior.

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

- Total emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2007. El resultado neto de la compañía ascendió a 3.411 millones de euros, un 1% inferior al mismo periodo del año anterior.
- El grupo Royal Dutch Shell registró en el segundo trimestre de 2007 un beneficio neto de 6.270 millones de euros, un 18% más que el mismo periodo del año anterior.
- La petrolera BP emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre del año, en el que obtuvo un beneficio neto de 7.376 millones de dólares, un 1,5% por encima del mismo periodo del año anterior, además de anunciar el reparto de un dividendo de 10,825 centavos por acción.
- Exxon-Mobil anunció unos resultados de 10.260 millones de dólares para el segundo trimestre de 2007, un 1% inferior al mismo periodo del año anterior.
- ConocoPhillips emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2007, con un beneficio neto de 301 millones de dólares, un 94% menos que el mismo periodo del año anterior, debido a las provisiones derivadas de su marcha de Venezuela.
- El grupo italiano ENI informó de un beneficio neto de 2.220 millones de euros en el segundo trimestre del año, un 10,6% menos que el mismo periodo del año anterior.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2007

## LEGISLACIÓN RECIENTE

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/2389/2007, de 26 de julio, por la que se modifica la Orden de 18 de diciembre de 2000, sobre almacenamiento de existencias mínimas de seguridad fuera del ámbito territorial español (Boletín Oficial del Estado de 4 de agosto de 2007).
- Orden ITC/2308/2007, de 25 de julio, por la que se determina la forma de remisión de información al Ministerio de Industria, Turismo y Comercio sobre las actividades de suministro de productos petrolíferos (Boletín Oficial del Estado de 31 de julio de 2007).
- Resolución de 20 de julio de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se establecen las obligaciones de mantenimientos de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos y de los sujetos obligados a partir del 1 de agosto de 2007 (Boletín oficial del Estado de 26 de julio de 2007).
- Resolución del Director General de Industria por la que se declara la utilidad pública de la Autorización Administrativa de las nuevas instalaciones de almacenamiento de productos petrolíferos líquidos y distribución en el término municipal de Mahón, expediente UP CLH 3/06 (Boletín Oficial del Estado de 18 de julio de 2007).
- Corrección de errores de la Orden ITC/1968/2007, de 2 de julio, por la que se actualiza el sistema de determinación automática de precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados y se modifican determinadas disposiciones en materia de hidrocarburos (Boletín Oficial del Estado de 18 de julio de 2007).
- Orden ITC/1968/2007, de 2 de julio, por la que se actualiza el sistema de determinación automática de precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados y se modifican determinadas disposiciones en materia de hidrocarburos (Boletín Oficial del Estado de 4 de julio de 2007).



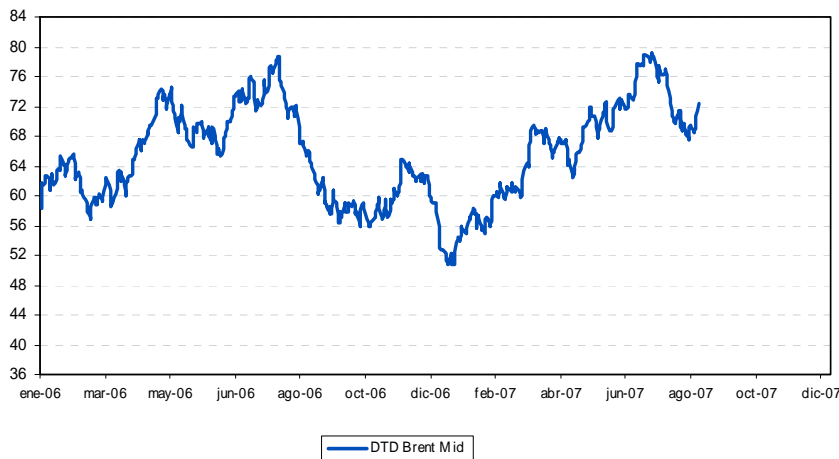
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2007

## MERCADOS INTERNACIONALES



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



#### Evolución anual 2007

- Durante el primer trimestre de 2007 la cotización media del crudo mantuvo una tendencia alcista, motivada por la disminución de la capacidad de funcionamiento de las refinerías de EEUU y 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 continuó con la tendencia alcista del precio del crudo, derivada del incremento de las tensiones en torno a Irán, los continuos incidentes e interrupciones de suministro en Nigeria y problemas relacionados con las paradas técnicas de mantenimiento de ciertas refinerías al sur de Estados Unidos. La cotización media del Brent se situó en 68,78 US\$/Bbl, un 1,2% por debajo de la registrada el mismo trimestre del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 65,99 US\$/Bbl, un 1,3% superior al registrado el año anterior.

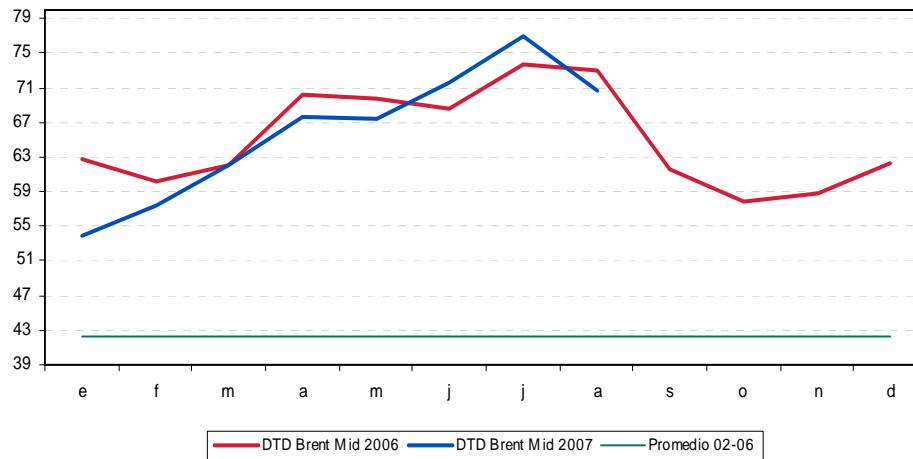
#### Comportamiento julio-agosto 2007

- En el mes de julio el precio del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, alcanzándose niveles de máximos históricos, derivada del recrudecimiento de la situación de violencia en Nigeria, de problemas técnicos en refinerías del Mar del Norte y de un descenso superior al esperado del nivel de inventarios de productos. La cotización media del Brent en el mes de julio se situó en 77,01 US\$/Bbl, un 4,5% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- A principios del mes de agosto se invirtió la tendencia alcista, iniciándose un descenso de la cotización media del crudo ante las incertidumbres que generó a nivel mundial la escasez de liquidez en los mercados, derivada de la crisis hipotecaria en Estados Unidos. A finales de dicho mes comienza de nuevo una escalada de los precios ante los riesgos por la presencia de huracanes en la zona del Golfo de México. La cotización media del Brent en el mes de agosto se situó en 70,73 US\$/Bbl, un 3,3% inferior a la registrada el mismo mes del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



#### DTD Brent Mid

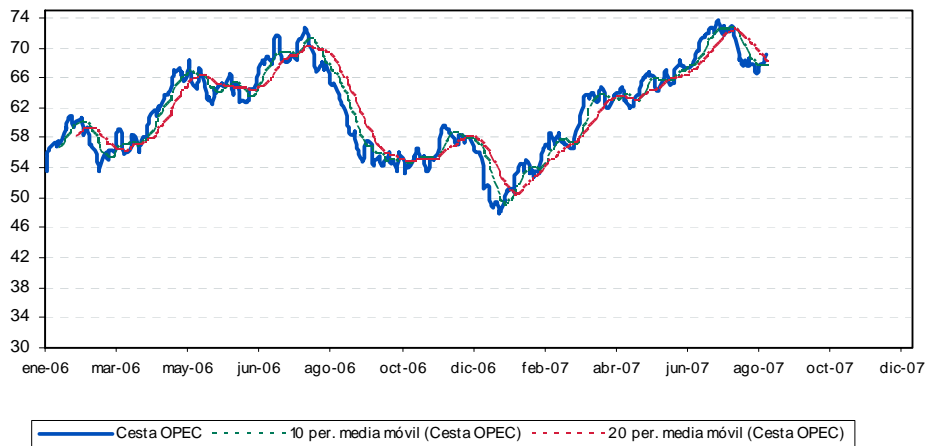
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>77,01</b>	<b>73,66</b>	<b>4,5%</b>
<b>Agosto</b>	<b>70,73</b>	<b>73,11</b>	<b>-3,3%</b>
1T	57,78	61,74	-6,4%
2T	68,78	69,59	-1,2%
<b>3T</b>	<b>73,80</b>	<b>69,60</b>	<b>6,0%</b>
4T	---	59,64	---
<b>Año</b>	<b>65,99</b>	<b>65,14</b>	<b>1,3%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



### Evolución 2007

- En el primer trimestre del año 2007 el precio medio de la cesta OPEP 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 se ha situado en 64,83 US\$/Bbl, un 0,2% superior al segundo trimestre de 2006.
- En lo que llevamos de año, el precio de la cesta OPEP viene comportándose en línea con los mercados de crudo y su media se ha situado en 62,35 US\$/Bbl, un 2,1% superior a la media de 2006.

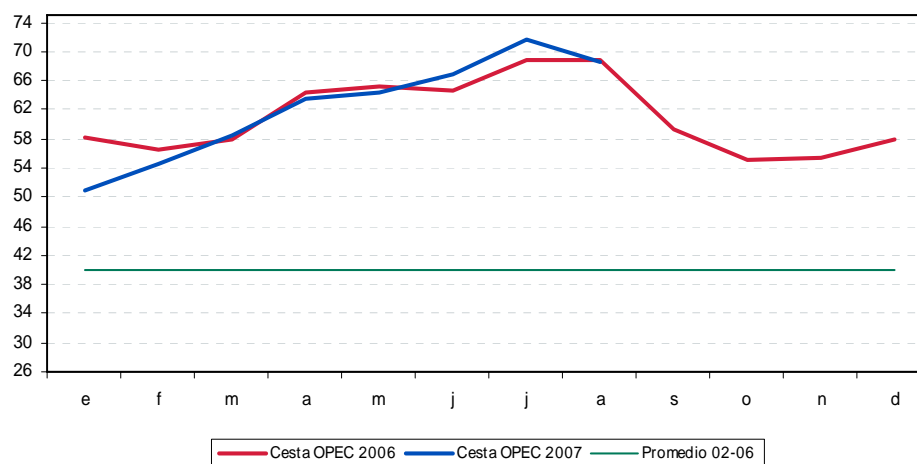
### Comportamiento julio-agosto 2007

- La cotización media de la cesta OPEP se incrementó en el mes de julio, situándose en 71,75 US\$/Bbl frente a los 66,74 US\$/Bbl registrados el mes anterior, mientras que en el mes de agosto descendió, situándose en 68,60 US\$/Bbl .

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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

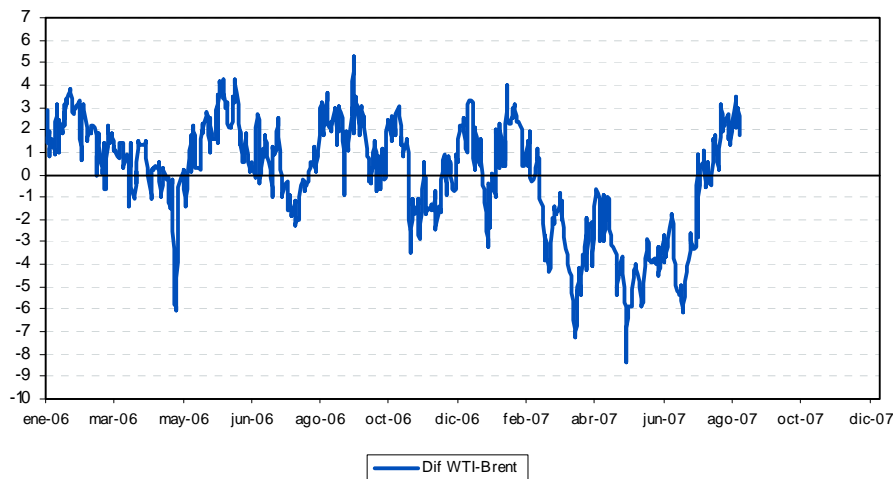


### Cesta OPEC

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>71,75</b>	<b>68,89</b>	<b>4,2%</b>
<b>Agosto</b>	<b>68,60</b>	<b>68,81</b>	<b>-0,3%</b>
1T	54,58	57,60	-5,2%
2T	64,83	64,72	0,2%
<b>3T</b>	<b>70,17</b>	<b>65,80</b>	<b>6,6%</b>
4T	---	56,10	---
<b>Año</b>	<b>62,35</b>	<b>61,06</b>	<b>2,1%</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 mantuvo 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 pasó a ser negativo, registrando una media de -3,91 US\$/Bbl (vs. 0,87 US\$/Bbl en 2T 2006), debido a diversos problemas técnicos por paradas de mantenimiento en refinerías de EE.UU. a lo largo del trimestre.
- En lo que llevamos de 2007 el diferencial medio de WTI-Brent se ha situado en -1,50 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en 2006).

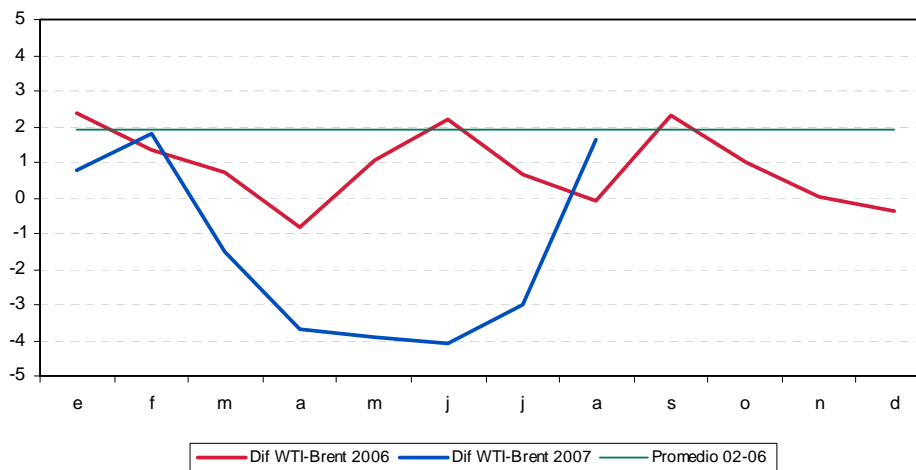
### Comportamiento julio-agosto 2007

- En el mes de julio el diferencial ha disminuido respecto al mes anterior, situándose en media en -3,03 US\$/Bbl (frente a -4,11 US\$/Bbl en junio).
- En el mes de agosto el diferencial siguió disminuyendo, registrando una media mensual de 1,63 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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

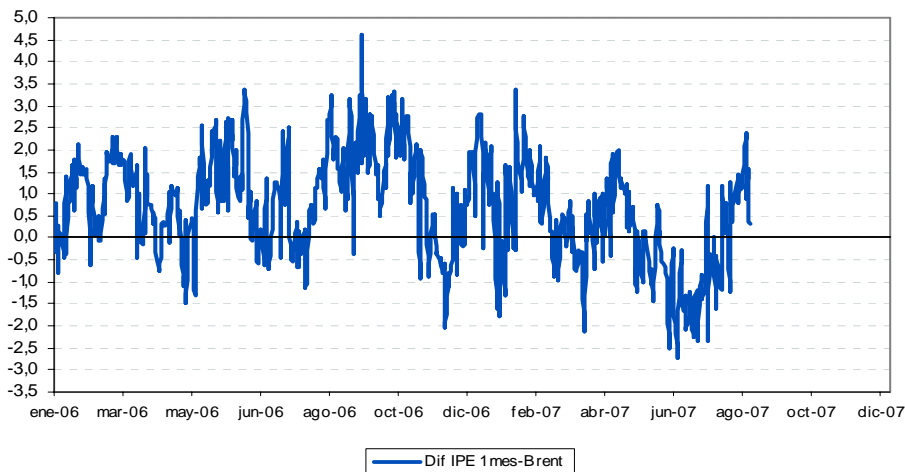


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>-3,03</b>	<b>0,67</b>	<b>-552,2%</b>
<b>Agosto</b>	<b>1,63</b>	<b>-0,10</b>	<b>-1730,0%</b>
1T	0,31	1,48	-79,1%
2T	-3,91	0,87	-549,4%
<b>3T</b>	<b>-0,65</b>	<b>0,92</b>	<b>-170,7%</b>
4T	---	0,23	---
<b>Año</b>	<b>-1,50</b>	<b>0,88</b>	<b>-270,5%</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 el segundo trimestre de 2007 el diferencial medio IPE- Dated Brent ha sido -0,13 US\$/Bbl, encontrándose en situación de “backwardation” (spot superior al futuro), debido a tensiones geopolíticas crecientes, coincidentes con una alta demanda estacional.
- A pesar de esto, 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 0,19 US\$/Bbl.

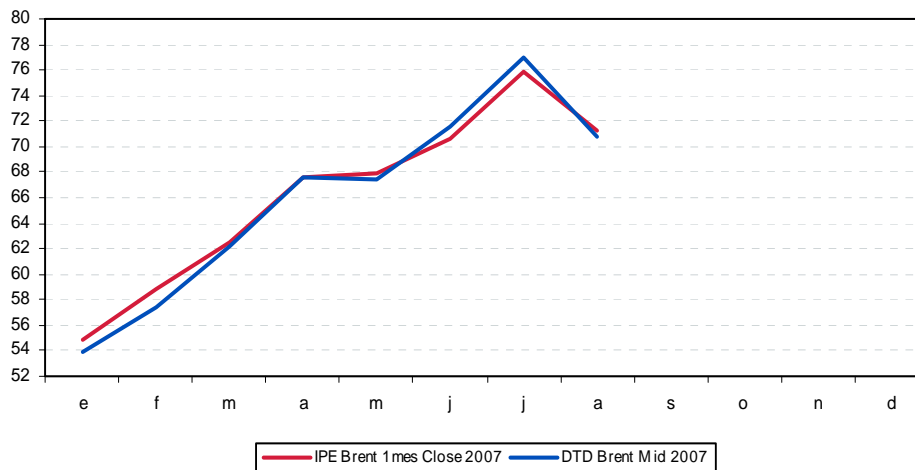
#### Comportamiento julio-agosto 2007

- En julio, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en -1,19 US\$/Bbl (vs. -1,00 US\$/Bbl en junio).
- En el mes de agosto, el diferencial medio IPE- Dated Brent fue positivo, situándose en 0,51 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

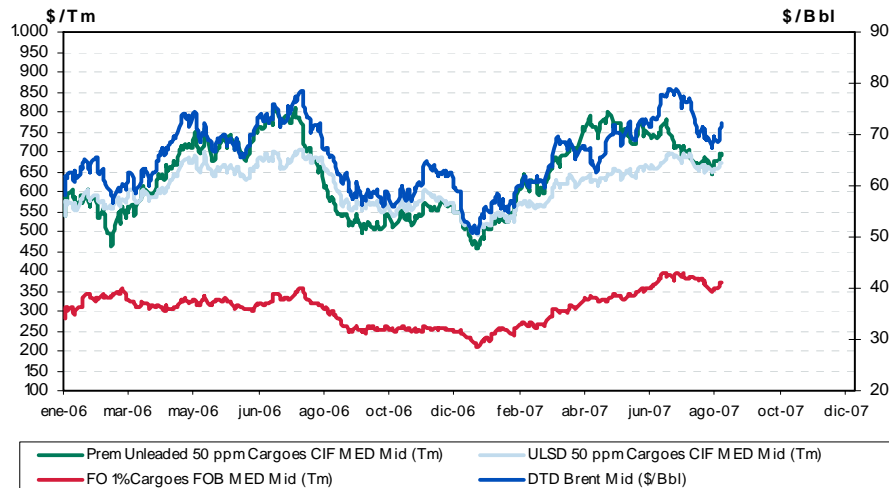
	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
<b>Julio</b>	<b>75,82</b>	<b>77,01</b>	<b>-1,19</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Agosto</b>	<b>71,24</b>	<b>70,73</b>	<b>0,51</b>	<b>0,7%</b>
1T	58,66	57,78	0,88	1,5%
2T	68,65	68,78	-0,13	-0,2%
3T	73,48	73,80	-0,32	-0,4%
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>66,18</b>	<b>65,99</b>	<b>0,19</b>	<b>0,3%</b>



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



### Evolución anual 2007

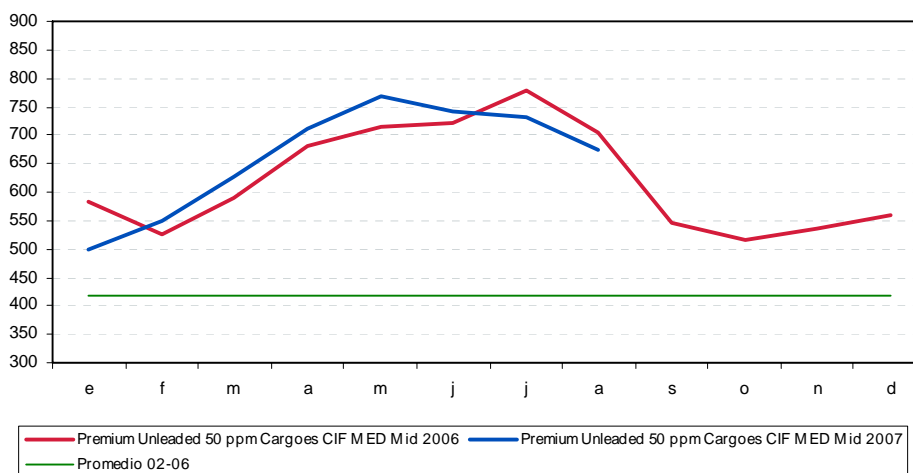
- En el primer trimestre de 2007 las cotizaciones medias de todos los productos disminuyeron respecto al mismo período del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 557,58 US\$/Tm (vs. 566,55 US\$/Tm en 1T 2006), la del gasóleo en 544,46 US\$/Tm (vs. 579,38 US\$/Tm en 1T 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, situándose en 637,54 US\$/Tm (-2,5% vs. 2T 2006), al contrario que la gasolina sin plomo y el fuelóleo, cuyas cotizaciones medias se han situado en 741,78 US\$/Tm (+5% vs. 2T 2006) y en 329,80 US\$/Tm (+4,2% vs. 2T 2006), respectivamente.
- En lo que llevamos de año, la cotización media de la gasolina sin plomo y la del fuelóleo han aumentado respecto a la del año anterior, situándose en 662,96 US\$/Tm y 313,25 US\$/Bbbl, respectivamente, mientras que la del gasóleo se ha reducido ligeramente, situándose en 611,91 US\$/Tm.

### Comportamiento julio-agosto 2007

- Durante el mes de julio, la cotización de la gasolina disminuyó respecto al mes anterior, situándose en 730,56 US\$/Tm (-1,6% vs. junio 07), mientras que las de los gasóleos y fuelóleos se incrementaron respecto al mes anterior, siendo sus cotizaciones 681,50 US\$/Tm y 385,94 US\$/Tm, respectivamente (+4,4% y +10,8% vs. junio 07).
- En el mes de agosto, todas las cotizaciones medias disminuyeron respecto al mes anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 673,32 US\$/Bbl (-7,8% vs. julio 07), la del gasóleo en 663,54 US\$/Bbl (-2,6% vs. julio 07) y la del fuelóleo en 369,75 US\$/Bbl (-4,2% vs. julio 07).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2007

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



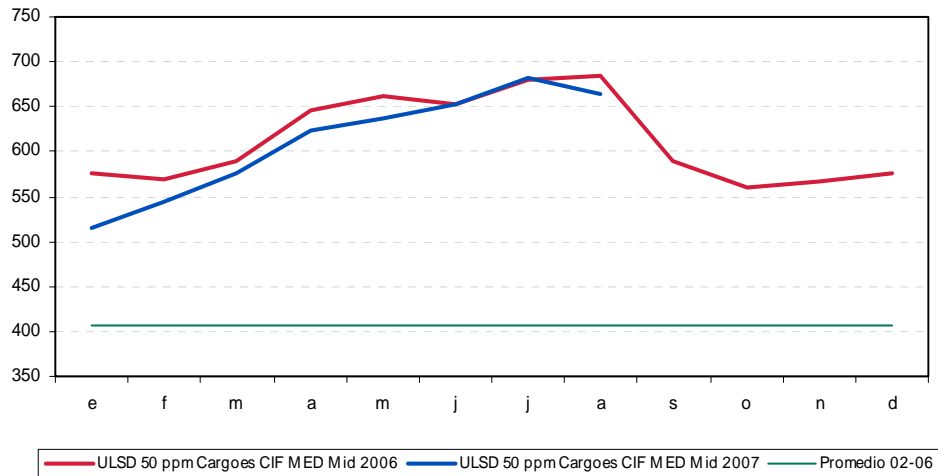
### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>730,56</b>	<b>780,05</b>	<b>-6,3%</b>
<b>Agosto</b>	<b>673,32</b>	<b>705,84</b>	<b>-4,6%</b>
1T	557,58	566,55	-1,6%
2T	741,78	706,65	5,0%
3T	701,30	678,18	3,4%
4T	---	537,10	---
<b>Año</b>	<b>662,96</b>	<b>622,12</b>	<b>6,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2007

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



### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

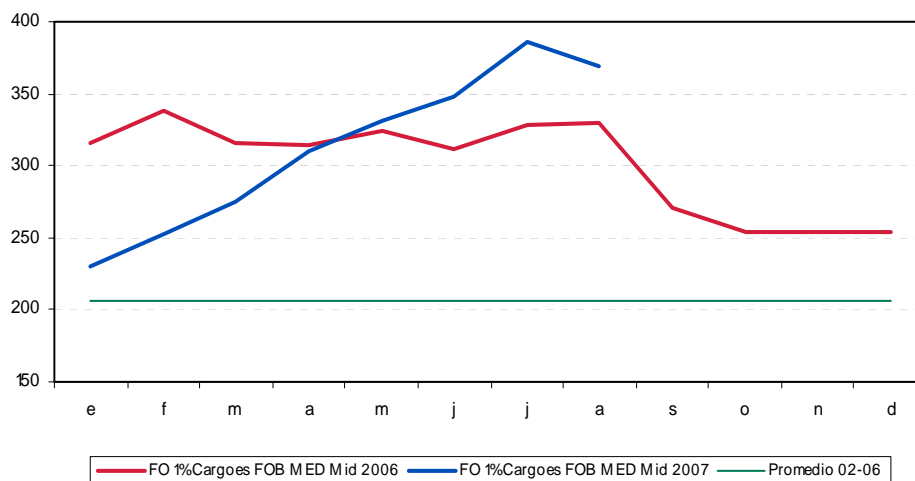
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>681,50</b>	<b>679,01</b>	<b>0,4%</b>
<b>Agosto</b>	<b>663,54</b>	<b>683,92</b>	<b>-3,0%</b>
1T	544,46	579,38	-6,0%
2T	637,54	653,86	-2,5%
3T	672,32	651,73	3,2%
4T	---	567,77	---
<b>Año</b>	<b>611,91</b>	<b>613,18</b>	<b>-0,2%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



#### FO 1% FOB MED Mid

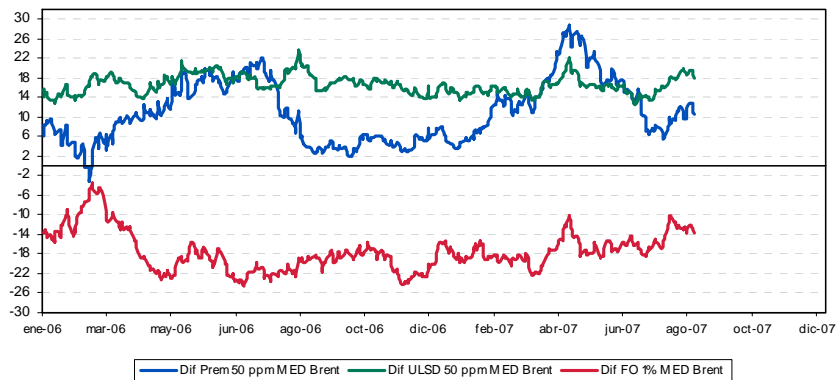
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>385,94</b>	<b>328,31</b>	<b>17,6%</b>
<b>Agosto</b>	<b>369,75</b>	<b>329,47</b>	<b>12,2%</b>
1T	252,11	322,89	-21,9%
2T	329,80	316,61	4,2%
3T	377,67	310,22	21,7%
4T	---	254,07	---
<b>Año</b>	<b>313,25</b>	<b>300,95</b>	<b>4,1%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

### 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 el segundo trimestre del año es destacable el incremento estacional experimentado por el diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent, cuya media se situó en 20,06 US\$/Bbl (+33,4% vs. 2T 2006). Los diferenciales medios del gasóleo y el fuelóleo vs. Brent se situaron en 16,68 US\$/Bbl (-7,6% vs. 2T 2006) y -16,99 US\$/Bbl (-14,5% vs. 2T 2006), respectivamente.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de la gasolina se ha situado en 13,41 US\$/Bbl, el del gasóleo en 16,04 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -16,79 US\$/Bbl.

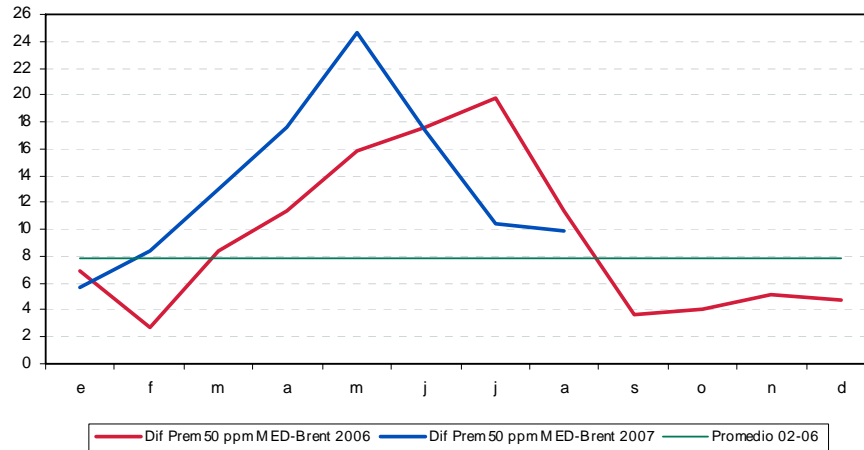
### Comportamiento julio-agosto 2007

- En el mes de julio, los diferenciales de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo vs. Brent se redujeron respecto al mes anterior, registrando en julio una media de 10,49 US\$/Bbl (vs. 17,38 US\$/Bbl en junio 2007), 14,35 US\$/Bbl (vs. 16,00 US\$/Bbl en junio 2007) y -16,40 US\$/Bbl (vs. -16,87 US\$/Bbl en junio 2007), respectivamente.
- En el mes de agosto, los diferenciales de la gasolina sin plomo y del fuelóleo vs. Brent disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 9,90 US\$/Bbl y -12,67 US\$/Bbl, respectivamente. El diferencial medio del gasóleo vs. Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 18,21 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



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

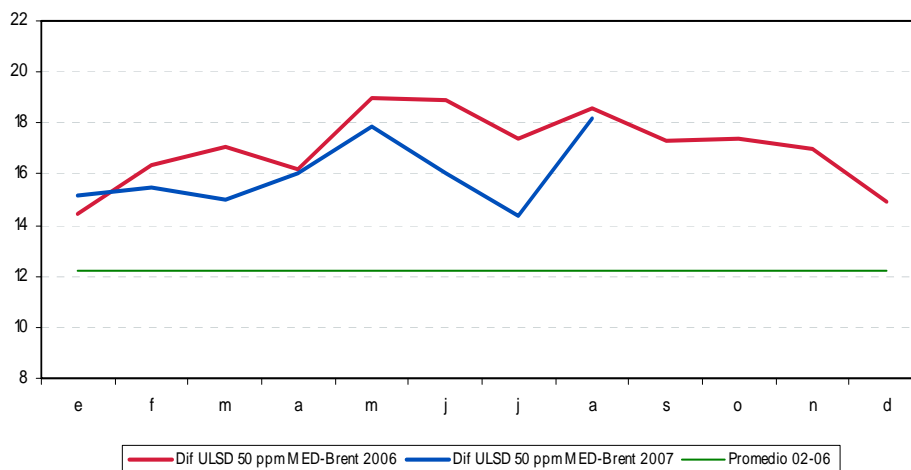
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>10,49</b>	<b>19,76</b>	<b>-46,9%</b>
<b>Agosto</b>	<b>9,90</b>	<b>11,42</b>	<b>-13,3%</b>
1T	9,00	6,12	47,1%
2T	20,06	15,04	33,4%
3T	10,19	11,62	-12,3%
4T	---	4,68	---
<b>Año</b>	<b>13,41</b>	<b>9,36</b>	<b>43,3%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



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

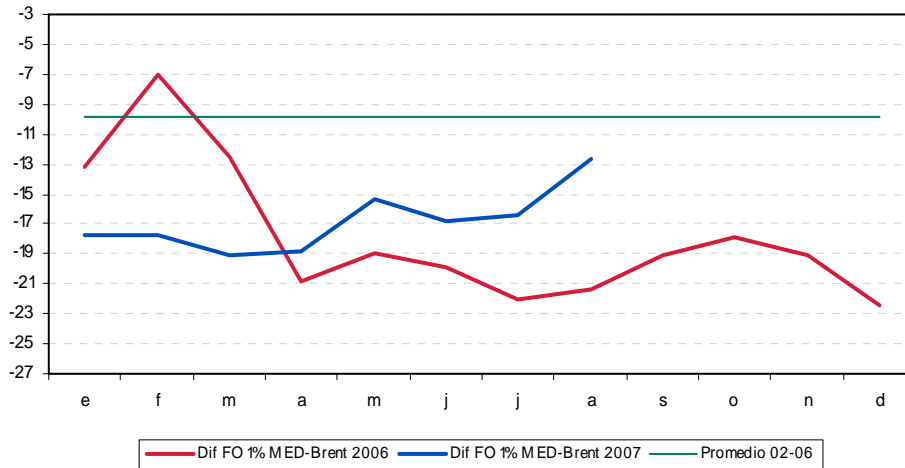
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>14,35</b>	<b>17,36</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Agosto</b>	<b>18,21</b>	<b>18,57</b>	<b>-1,9%</b>
1T	15,20	15,93	-4,6%
2T	16,68	18,06	-7,6%
3T	16,32	17,76	-8,1%
4T	---	16,47	---
<b>Año</b>	<b>16,04</b>	<b>17,05</b>	<b>-5,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

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



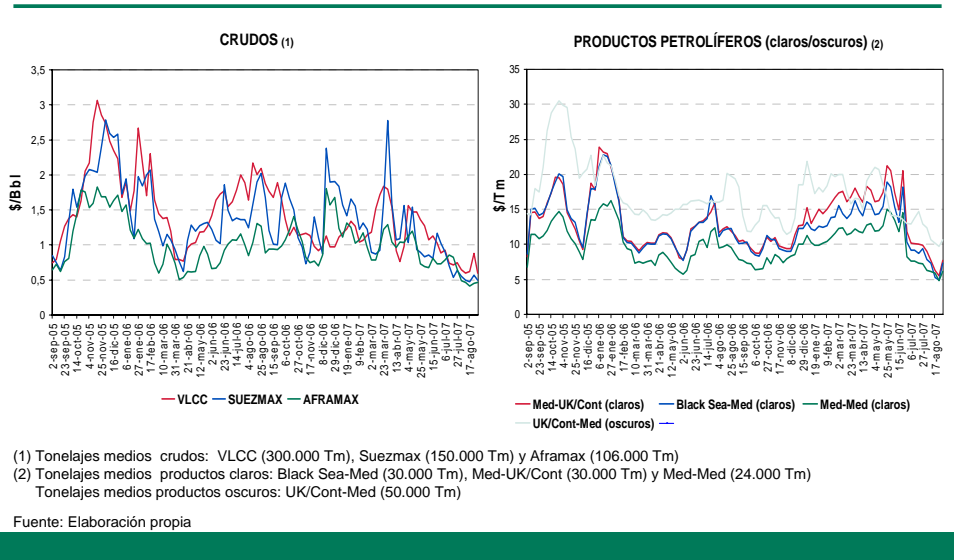
### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>-16,40</b>	<b>-22,10</b>	<b>-25,8%</b>
<b>Agosto</b>	<b>-12,67</b>	<b>-21,37</b>	<b>-40,7%</b>
1T	-18,19	-11,03	64,9%
2T	-16,99	-19,87	-14,5%
<b>3T</b>	<b>-14,49</b>	<b>-20,89</b>	<b>-30,6%</b>
4T	---	-19,74	---
<b>Año</b>	<b>-16,79</b>	<b>-17,88</b>	<b>-6,1%</b>

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



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



#### Evolución fletes crudos

- En agosto de 2007, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,7 \$/Bbl) y Suezmax (0,5 \$/Bbl) disminuyen por quinto mes consecutivo, en un 14,7% y 25,4%, respectivamente. Por su parte, el flete medio mensual para buques Aframax (0,5 \$/Bbl) disminuye en un 41,0% tras haber aumentado el mes anterior.
- Los fletes promedios de los ocho primeros meses de 2007 para los buques VLCC (1,1 \$/Bbl), Suezmax (1,1 \$/Bbl) y Aframax (0,9 \$/Bbl) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 27,5%, 20,2% y 2,6% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En agosto de 2007 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (7,2 \$/Tm), Black Sea-Med (6,5 \$/Tm) y Med-Med (5,9 \$/Tm) disminuyen por tercer mes consecutivo, en un 27,9%, 28,5% y 20,9% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los ocho primeros meses de 2007 para los itinerarios Med-UK/Cont (14,5 \$/Tm) y Med-Med (10,5 \$/Tm) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 11,7% y 7,5% respectivamente. Por el contrario, los fletes del itinerario Black Sea-Med (12,7 \$/Tm) son inferiores en un 0,5% .
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en agosto de 2007 (-21,1%) por tercer mes consecutivo, situándose en 10,7 \$/Tm. Su promedio de los ocho primeros meses de 2007 (16,2 \$/Tm) es inferior en un 1,9% al del mismo periodo de 2006.

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



### Evolución anual 2007

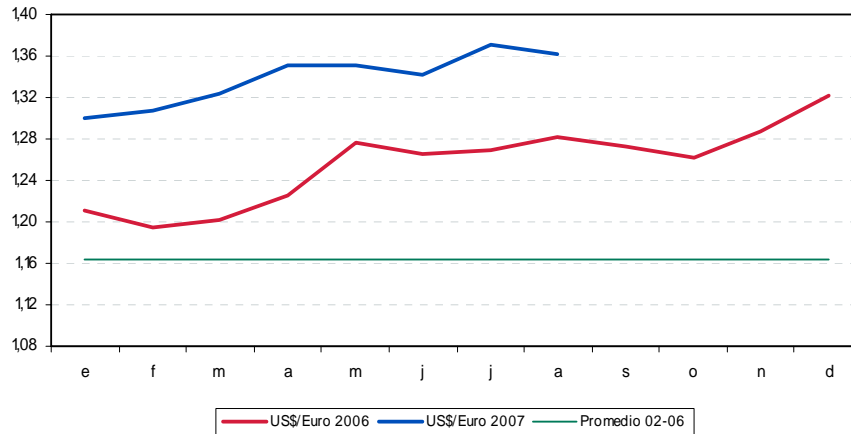
- En el primer trimestre de 2007, la cotización media se situó en 1,3107 US\$/€, lo que supone niveles un 9% superiores al mismo periodo del año 2006 (1,2023 US\$/€).
- En el segundo trimestre, el euro continuó fortaleciéndose respecto al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,3480 US\$/€ (frente a 1,2567 US\$/€ en 2T 06).
- 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 1,3390 US\$/€ (vs. 1,2557 US\$/€ en 2006).

### Comportamiento julio-agosto 2007

- En el mes de julio el euro se fortaleció frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,3716 US\$/€ (frente a 1,3419 US\$/€ en el mes de junio). En el mes de agosto, el euro se debilitó ligeramente frente al dólar, registrando un tipo de cambio medio de 1,3622 US\$/€.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2007

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

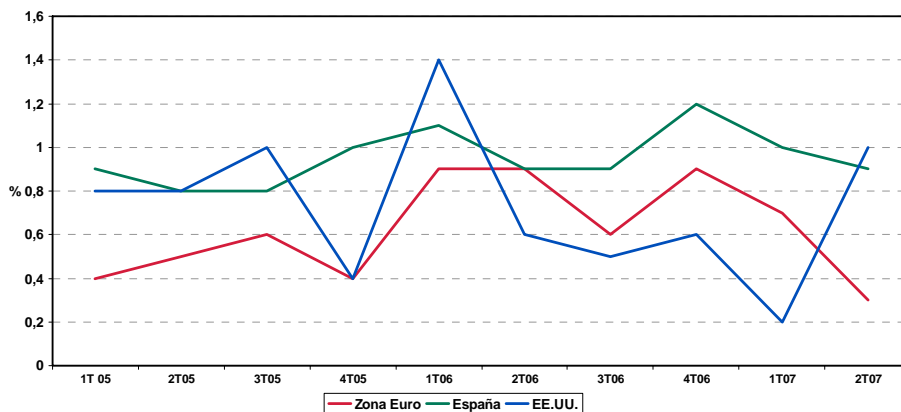


### US\$/Euro

	2007 (US\$/Euro)	2006 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>1,3716</b>	<b>1,2684</b>	<b>8,1%</b>
<b>Agosto</b>	<b>1,3622</b>	<b>1,2811</b>	<b>6,3%</b>
1T	1,3107	1,2023	9,0%
2T	1,3480	1,2567	7,3%
<b>3T</b>	<b>1,3668</b>	<b>1,2743</b>	<b>7,3%</b>
4T	---	1,2896	---
<b>Año</b>	<b>1,3390</b>	<b>1,2557</b>	<b>6,6%</b>

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

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

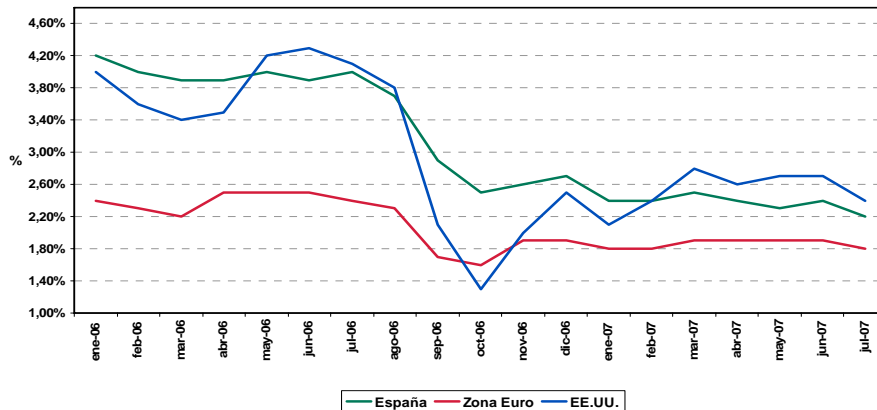


Fuente: Datastream

### 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 0,7% (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).
- Durante el segundo trimestre de 2007, tanto la economía española como la zona euro disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al primer trimestre, situándose en 0,9% y 0,3% respectivamente. La economía estadounidense, por el contrario, aumentó su ritmo de crecimiento, situándose en un 1%.

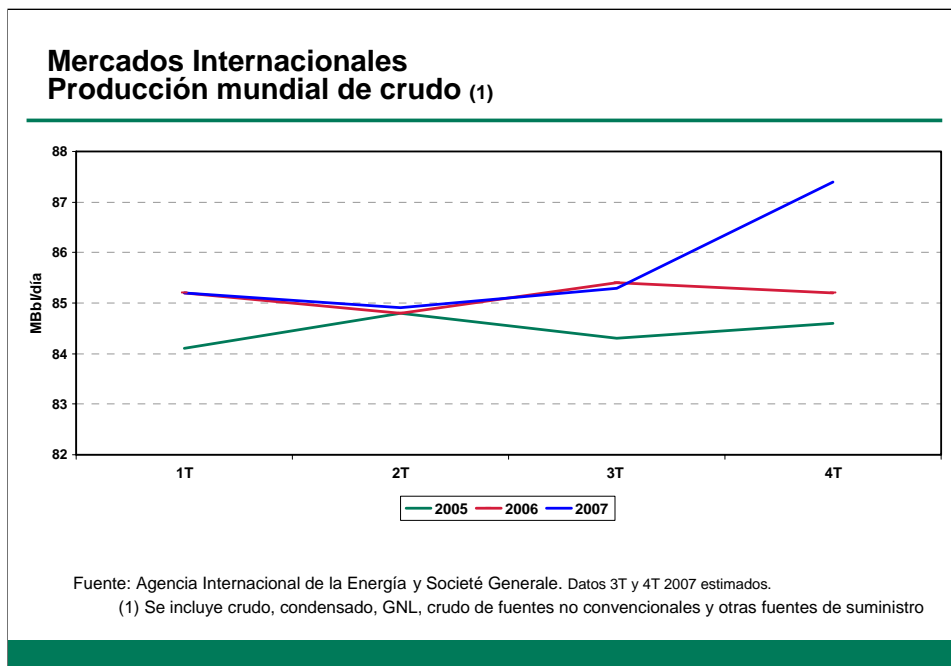
### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



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 06), 1,8% (vs. 1,9% dic 06) y 2,1% (vs. 2,5% dic 06) 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%.
- En mayo, la tasa de crecimiento del IPC español disminuyó ligeramente hasta un 2,3%, mientras que la de la zona euro se mantuvo en 1,9% y la de Estados Unidos aumentó hasta un 2,7%.
- En junio, la tasa de inflación de la economía española aumentó ligeramente hasta un 2,4%, mientras que las de la zona euro y la estadounidense se mantuvieron en 1,9% y 2,7%, respectivamente.
- En el mes de julio se produjeron descensos de las tasas de inflación, tanto en España como en la zona euro y Estados Unidos, situándose dichas tasas en 2,2%, 1,8% y 2,4%, respectivamente.



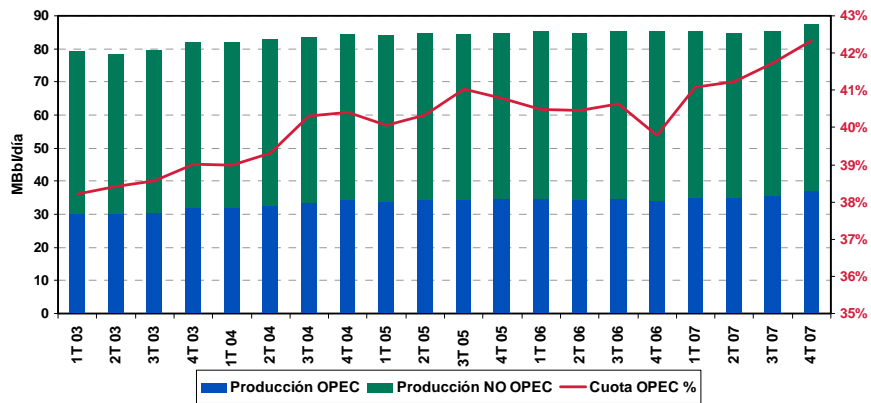
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 85,2 MBbl/d (mismo nivel que en el 4T de 2006).
- Durante el 2T de 2007, al igual que el año anterior, la producción mundial de crudo disminuyó, hasta situarse en 84,9 MBbl/d.

### 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 (85,7 MBbl/d en media, +500.000 Bbl/d vs 2006).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 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 41,08% (+0,82 % vs. 4T 2006).
- En el segundo trimestre de 2007 la aportación del cártel a la producción aumentó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 41,22%.

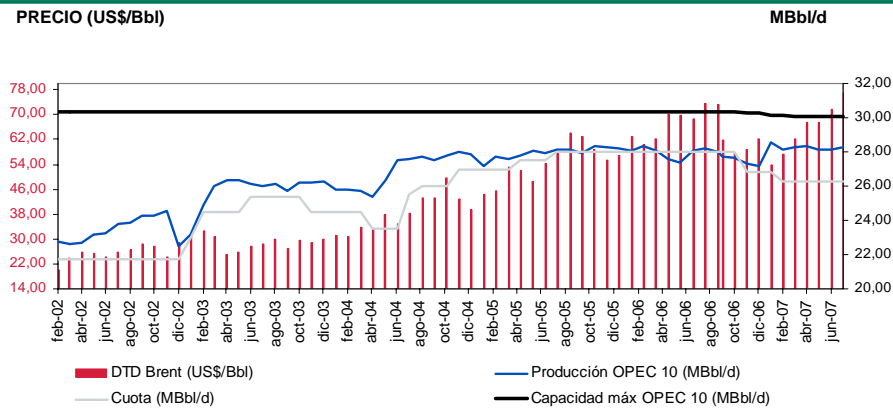
### Últimos datos disponibles

- En 2007 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 41,66%, frente al 40,26% registrado en 2006.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

### 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	28,54	1,74
feb-07	28,17	1,87
mar-07	28,28	1,98
abr-07	28,37	2,07
may-07	28,17	1,87
jun-07	28,16	1,86
jul-07	28,28	1,98

- 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 julio fue de 28,28 MBbl/d, 1.980.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.



### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

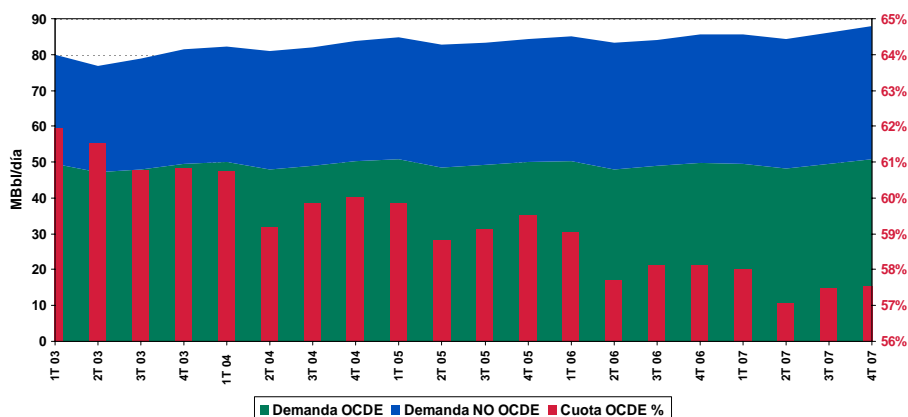
#### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la demanda mundial de crudo se situó en 85,5 MBbl/d, nivel similar al último trimestre de 2006.
- En el segundo trimestre de 2007 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 84,3 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.

#### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2007 alcanzará los 86,0 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 3T y 4T 2007 estimados.

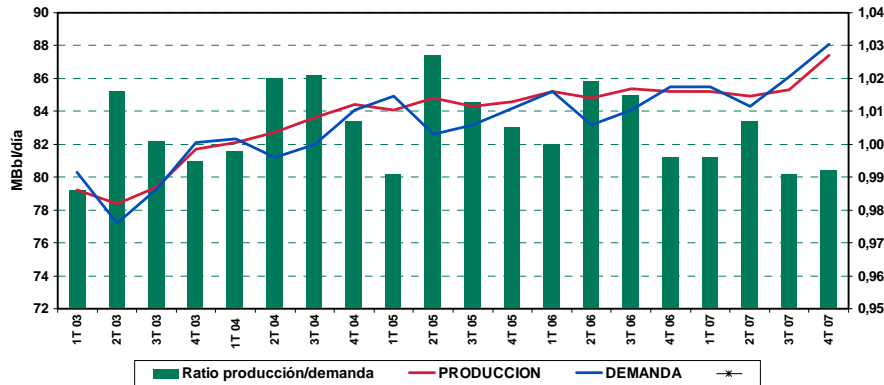
### Evolución anual 2007

- 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 58,22% de promedio anual en 2006 frente al 59,38% de promedio anual en 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 58,01%.
- En el segundo trimestre de 2007 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 57,06%.

### 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 86,0 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,5 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 57,56% frente al 58,22% alcanzado en 2006.

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



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

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

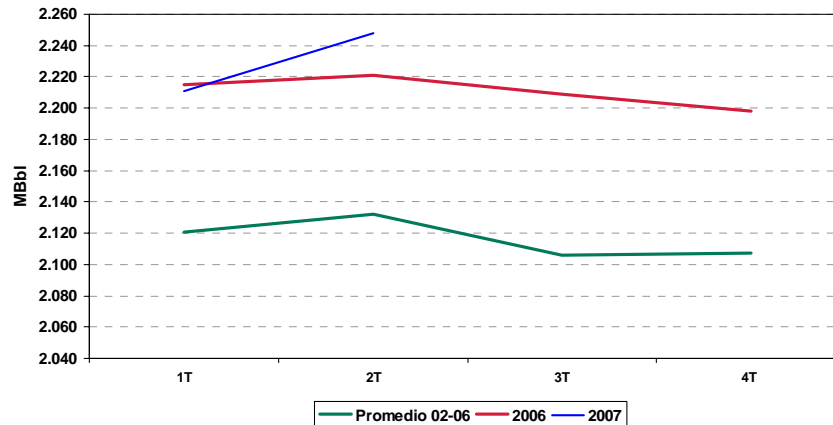
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 el ratio producción-demanda se situó en 0,996, igual que en el 4T de 2006.
- En el 2T de 2007 el ratio producción-demanda aumentó, siguiendo la tendencia de años anteriores, situándose en 1,007.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2007 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,997, frente a 1,008 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

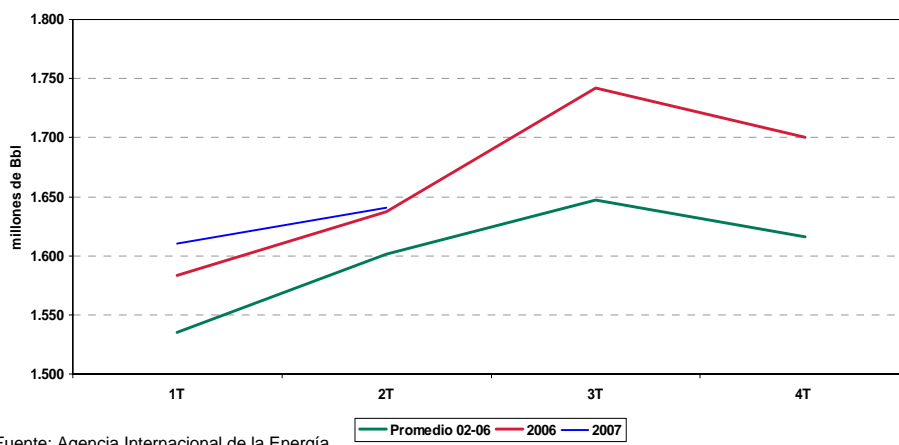
### Evolución anual 2006

- A lo largo de 2006 los stocks de crudo en la OCDE se mantuvieron por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años, alcanzando 2.198 MBbl a finales de año (+1,01% vs.dic 05).

### Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del 1T 07 en 2.211 MBbl, mientras que en el 2T 07 aumentaron hasta 2.248 MBbl, 50MBbl 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

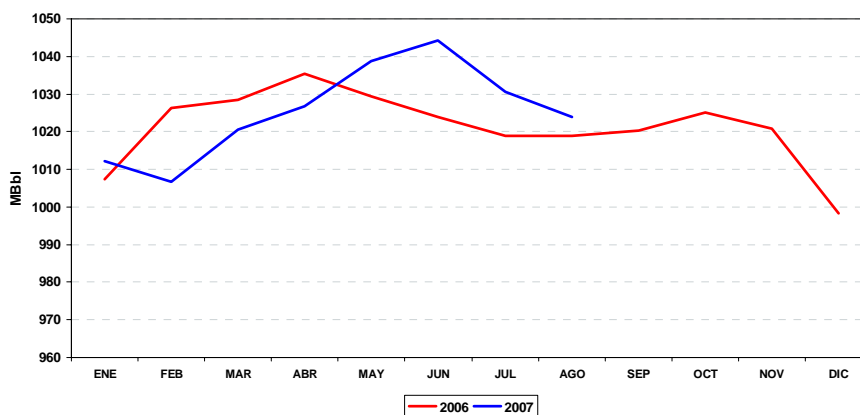
### Evolución anual 2006

- A lo largo de 2006 los stocks de productos en la OCDE se mantuvieron por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años, situándose a finales del 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 del 1T 07 en 1.610 MBbl, mientras que en el 2T 07 se incrementaron, situándose en 1.641 MBbl, -59 MBbl respecto a los registrados a finales del año anterior.

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



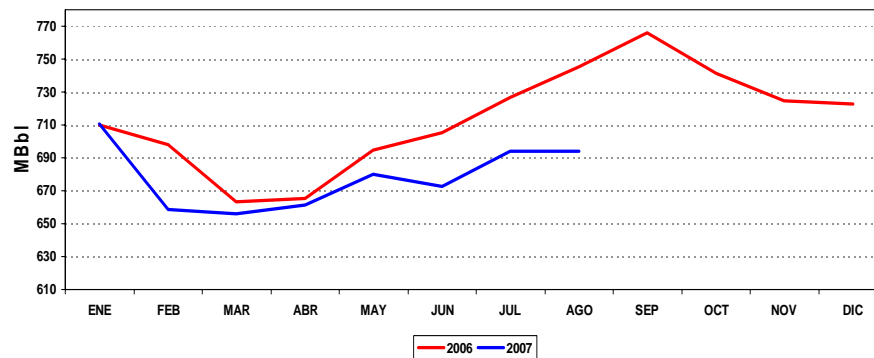
Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre del año, la tendencia general del nivel de los stocks de crudo en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de marzo en 1.020,5 MBbl.
- En el segundo trimestre de 2007 continuó la tendencia creciente de los inventarios, situándose el nivel de stocks a finales de junio en 1.044,3 MBbl.
- En el mes de julio comienza una tendencia decreciente del nivel de inventarios, situándose éstos en 1.030,70 MBbl en julio y disminuyendo hasta 1.023,70 MBbl a finales de agosto.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

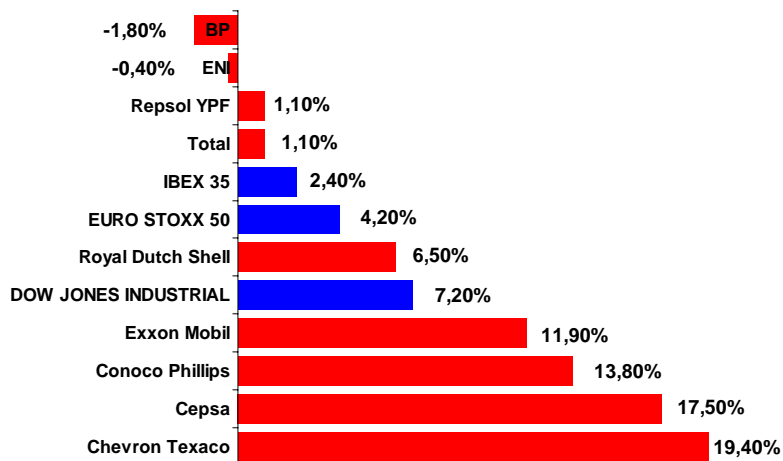
### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007 la tendencia general en el nivel inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de marzo en 656,3 MBbl.
- En el mes de abril comienza una tendencia ascendente del nivel de stocks de productos hasta situarse en 694,3 MBbl a finales de agosto.
- En lo que llevamos de año los stocks de productos en Estados Unidos vienen siendo inferiores a los registrados el año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Jul-Ago 2007



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2007

- En lo que llevamos de año los principales valores del sector petróleo han tenido una evolución bursátil positiva, comportándose la mayoría mejor que los principales índices bursátiles.
- Los valores que han tenido un comportamiento mejor que los principales índices bursátiles de referencia han sido Chevron Texaco, Cepsa, Conoco Phillips y Exxon Mobil, que acumulan a finales de agosto revalorizaciones del 19,40%, 17,50%, 13,80% y 11,90%, respectivamente
- Royal Dutch Shell, con ganancias acumuladas del 6,50%, y Total, con ganancias del 1,10%, han evolucionado de manera similar a los índices del mercado.
- En sentido contrario, ENI y BP acumulan pérdidas en lo que llevamos del año del 0,40% y 1,80%, respectivamente.





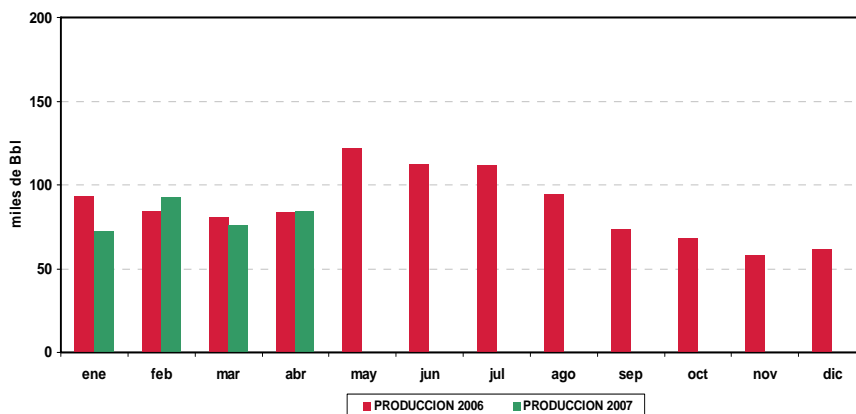
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2007

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

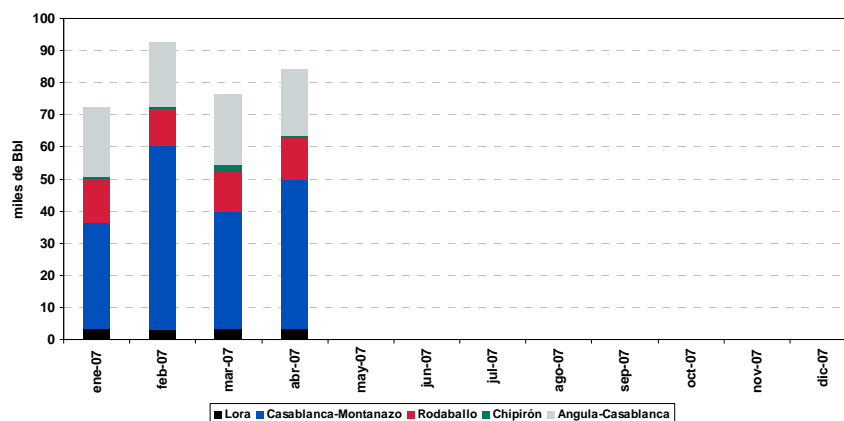


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de crudo en los cuatro primeros meses de 2007 fue de 325.676 barriles, lo que supone una disminución del 4,7% aproximadamente respecto a la producción en el mismo periodo de 2006, que fue de 341.869 barriles.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

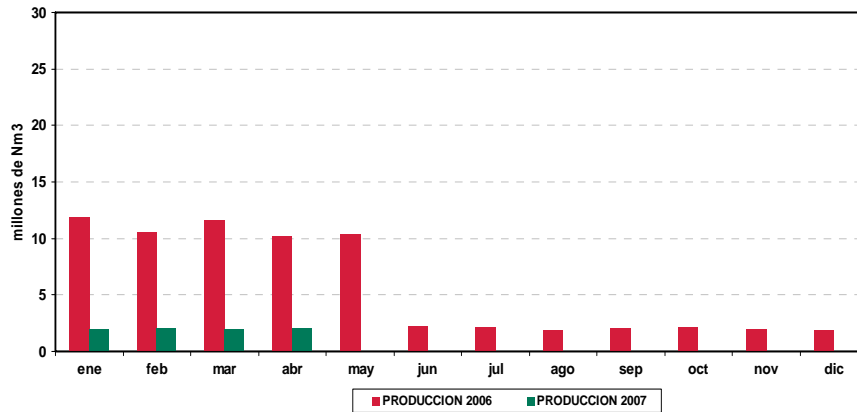


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 341.869 barriles de crudo producidos en España en los cuatro primeros meses de 2006 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 12.580 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 185.956 barriles
  - Rodaballo: 56.364 barriles
  - Chipirón: 7.128 barriles
  - Angula-Casablanca: 79.841 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2007 fue de 325.676 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 13.105 barriles (+4,1% vs. ene-abr 2006)
  - Casablanca-Montanazo D: 173.404 barriles (-6,74%)
  - Rodaballo: 50.551 barriles (-10,31%)
  - Chipirón: 3.740 barriles (-47,53%)
  - Angula-Casablanca: 84.876 barriles (+6,30%)

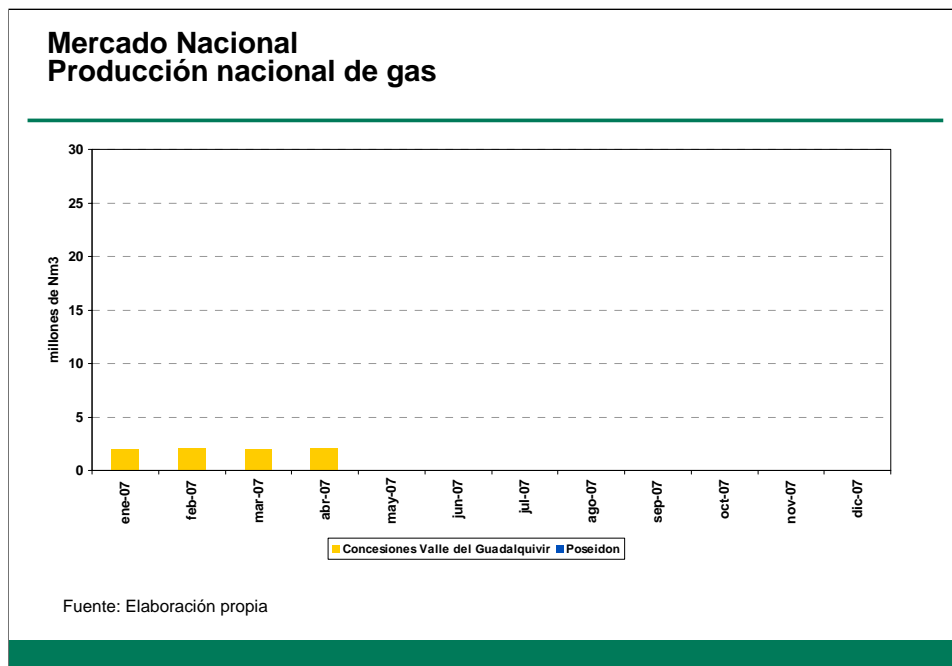
## Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

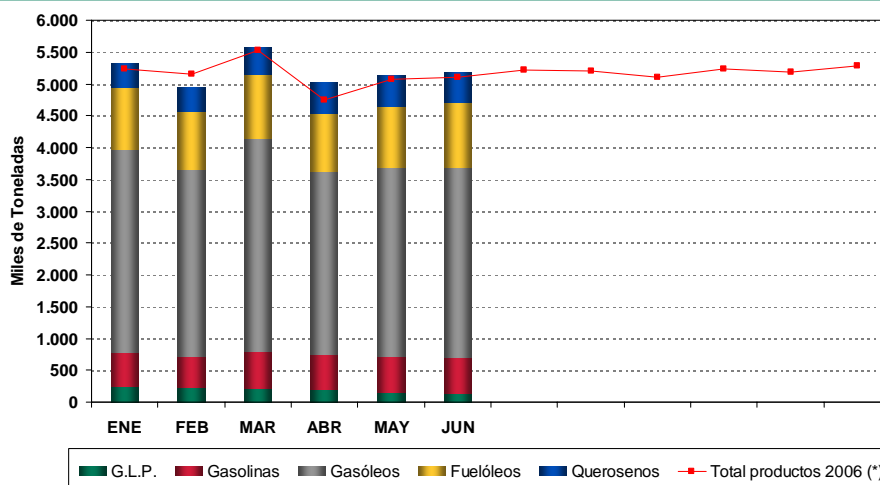
- La producción de gas en España en los cuatro primeros meses de 2007 fue de 8,119 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 81% aproximadamente frente al mismo periodo de 2006, que tuvo una producción de gas de 43,872 millones de metros cúbicos.



## Evolución anual

- La producción de gas en España en los cuatro primeros meses de 2006 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 8,022 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 35,851 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: 8,120 millones de metros cúbicos (+1,22% vs. ene-abr 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 (Junio 2007)



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

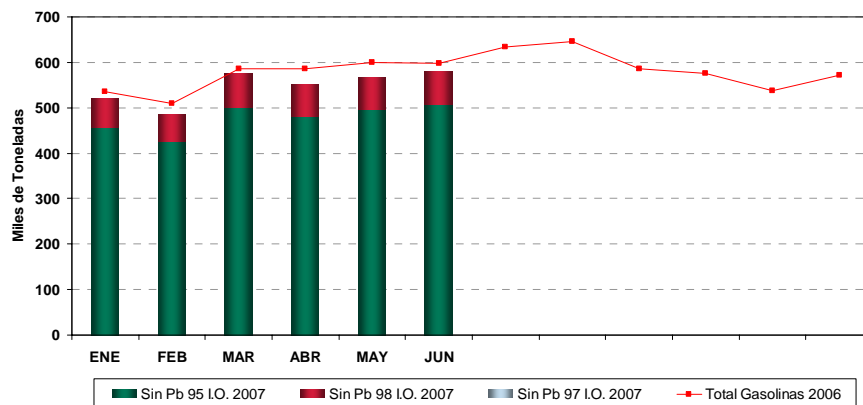
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante el primer semestre de 2007 se sitúa en 31,19 MTm, un 1,1% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2006.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de gasóleos (+3,6%) y querosenos (+4,3%), mientras que disminuye la demanda de GLP (-4,7%), gasolinas (-3,8%) y fuelóleos (-3,7%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-junio de 2007, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 58,74% del total, seguidos de los fuelóleos (18,62%), las gasolinas (10,52%), los querosenos (8,40%) y, por último, los GLP (3,72%).

### Evolución junio 2007

- En junio de 2007 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+0,9%) por segundo mes consecutivo, situándose en 5,19 MTm. Se registran ascensos en el consumo de fuelóleos (+6,6%), gasolinas (+2,5%) y gasóleos (+0,7%) y descensos en el de GLP y querosenos (-20,5% y -3,7%, respectivamente).
- En junio de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima (+1,5%) de la correspondiente al mismo mes del año anterior por cuarto mes consecutivo. Mientras que el consumo de fuelóleos (+2,5%), gasóleos (+2,2%) y querosenos (+1,6%) es superior, el de gasolinas (-3,0%) y GLP (-2,5%) es inferior.

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



Fuente: Elaboración propia

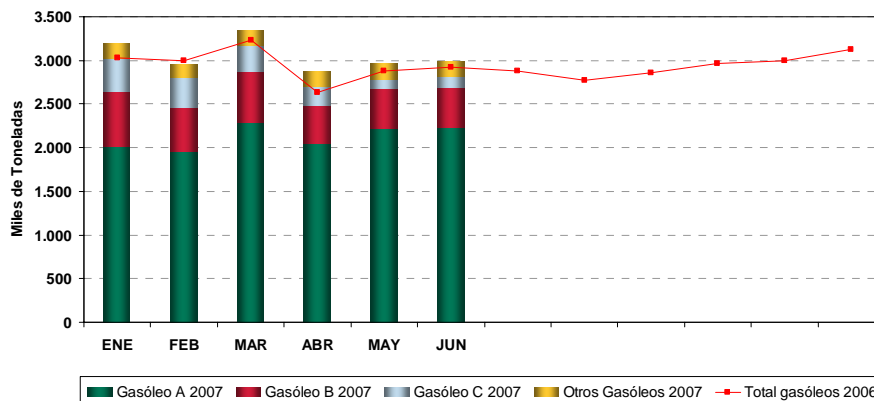
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante el primer semestre de 2007 se sitúa en 3,28 MTm, un 3,8% 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. (-98,7%) como de gasolina 98 I.O. (-2,3%) y gasolina 95 I.O. (-3,7%).
- Desde marzo de 2007 no se comercializa gasolina 97 I.O. en España.

### Evolución junio 2007

- En junio de 2007 la demanda de gasolinas aumenta (+2,5%) por segundo mes consecutivo, situándose en 580 kTm. El consumo de los dos tipos de gasolina auto es superior al del mes precedente: gasolina 95 I.O. (+2,6%) y gasolina 98 I.O. (+1,5%).
- En junio de 2007 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior (-3,0%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-2,8%) como el de gasolina 98 I.O. (-3,2%).

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

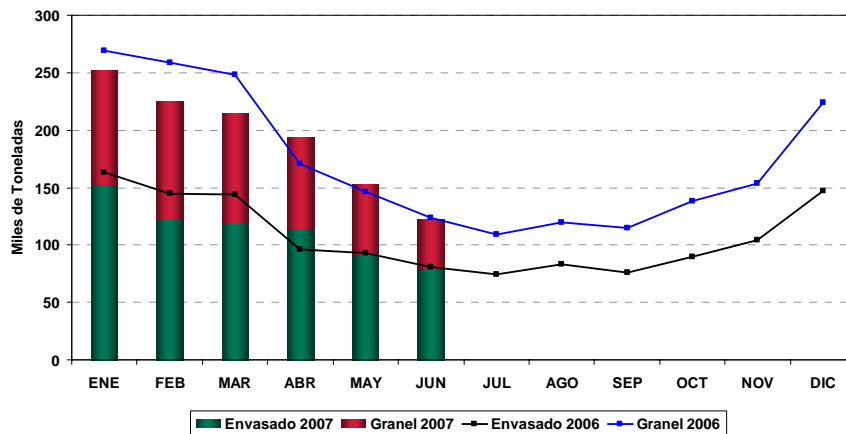
- El consumo acumulado de gasóleos durante el primer semestre de 2007 se sitúa en 18,32 MTm, un 3,6% por encima del registrado en el mismo periodo de 2006. Mientras que la demanda de gasóleo A y de gasóleo B es superior (+4,9% y +2,0%, respectivamente), la de gasóleo C y el genérico "otros gasóleos" es inferior (-0,8% y -1,4%, respectivamente).

### Evolución junio 2007

- En junio de 2007 la demanda total de gasóleos aumenta (+0,7%), por segundo mes consecutivo, situándose en 2,99 MTm. Excepto para el genérico "otros gasóleos" (-2,6%), se registran ascensos en el consumo de todos los tipos de gasóleo: gasóleo A (+0,3%), gasóleo B (+1,5%) y gasóleo C (+9,1%).
- En junio de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+2,2%) de la registrada en el mismo mes del año anterior por cuarto mes consecutivo. El consumo de gasóleo A, gasóleo B y gasóleo C es superior (+3,4%, +1,5% y +5,4%, respectivamente), mientras que el del genérico "otros gasóleos" es inferior (-11,7%).



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



Fuente: Elaboración propia

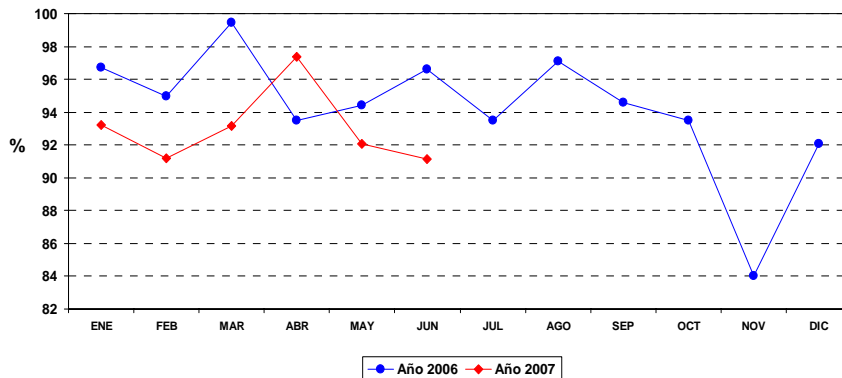
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante el primer semestre de 2007 se sitúa en 1.159 kTm, cifra inferior en un 4,7% 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 (-6,1% y -2,7%, respectivamente).

### Evolución junio 2007

- En junio de 2007, el consumo de GLP disminuye (-20,5%), por quinto mes consecutivo, situándose en 122 kTm. Por modalidades de suministro, disminuye tanto la demanda de GLP envasado (-14,6%) como la de GLP a granel (-29,5%).
- En junio de 2007 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-2,5%) tras haber permanecido por encima los dos meses precedentes. El consumo de ambas modalidades de suministro es inferior: GLP envasado (-3,4%) y GLP a granel (-0,8%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en junio de 2007 por cuarto mes consecutivo, situándose en 64,72%/35,28% frente al 60,21%/39,79% de mayo.

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

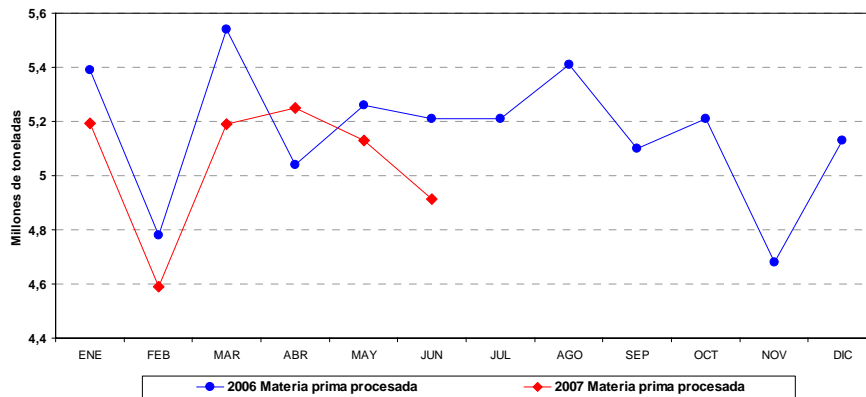
- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los seis primeros meses de 2007 se sitúa en el 93,03%, 2,9 puntos porcentuales por debajo de la del mismo periodo de 2006.

### Evolución junio 2007

- En junio de 2007 la utilización de la capacidad de refino disminuye (-0,9 puntos porcentuales), al igual que lo hizo el mes anterior desde el 97,35% máximo de lo que llevamos de año, hasta situarse en el 91,14%.
- En junio de 2007 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en 5,5 puntos porcentuales.

### Mercado Nacional

#### Actividad de refino. Materia prima procesada (Junio 2007)



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los seis primeros meses de 2007 un total de 30,27 MTm de materia prima, 952 kTm menos que en el mismo periodo de 2006.
- En abril de 2007 se procesaron 5,25 MTm de materia prima, el máximo en lo que llevamos de año.

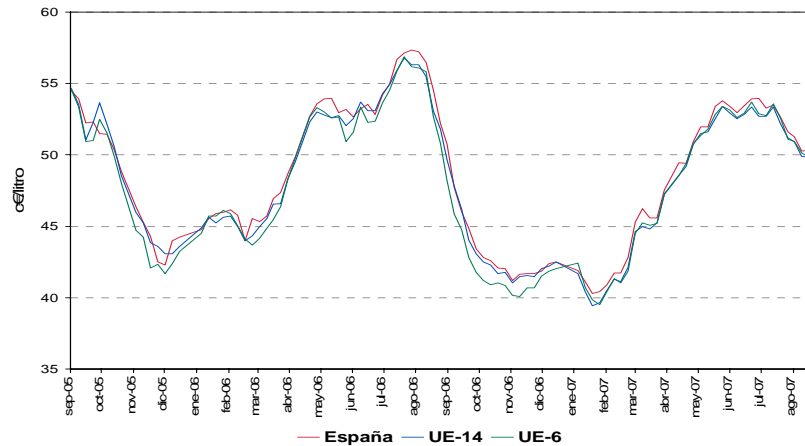
### Evolución junio 2007

- En junio de 2007 se procesaron 4,91 MTm de materia prima, 215 kTm menos que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en junio de 2007 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 5,7%.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2007

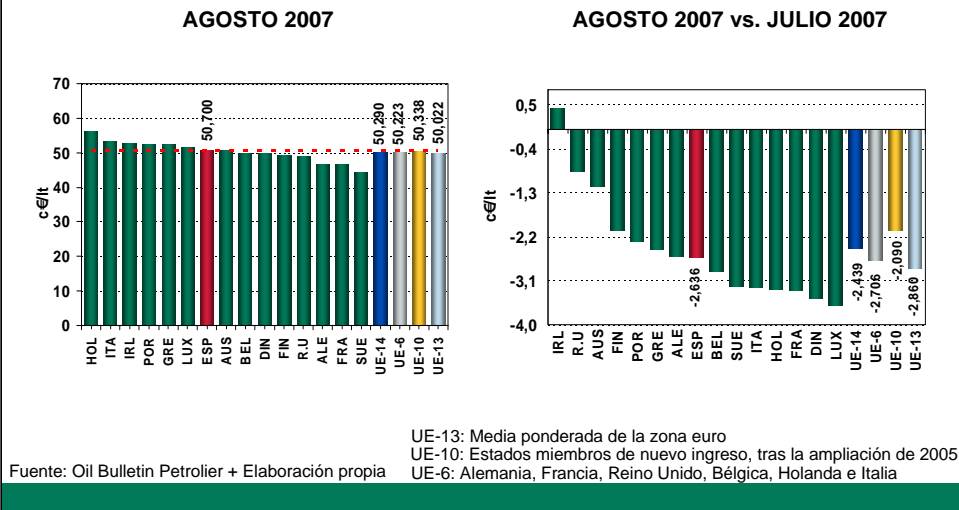
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

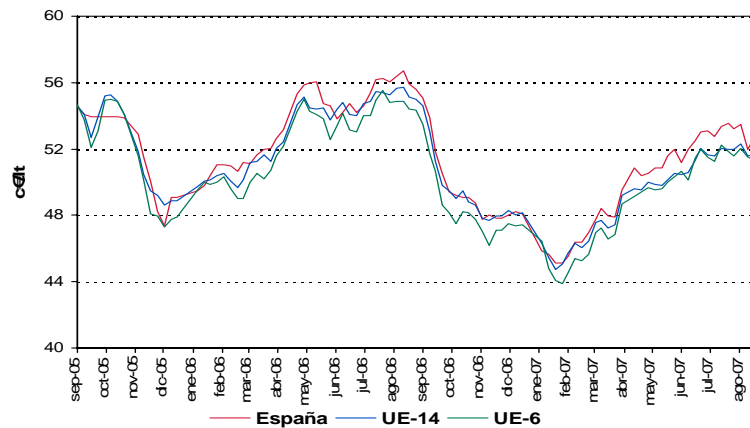
- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio correspondiente a los ocho primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (48,566 c€/lt) como en la UE-14 (48,021 c€/lt) y UE-6 (48,116 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-2,373, -2,428 y -2,093 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los ocho primeros meses de 2007 (+0,545 c€/lt) es superior al del mismo periodo de 2006 en 0,055 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+0,450 c€/lt) es inferior en 0,280 c€/lt.

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



- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye por segundo mes consecutivo, tanto en España (-2,636 c€/lt) como en la UE-14 (-2,439 c€/lt) y UE-6 (-2,706 c€/lt), siendo los descensos registrados mayores que los de julio.
- En agosto, el diferencial promedio mensual España/UE-14 disminuye tras tres meses de aumentos, situándose en +0,410 c€/lt. Por su parte, el diferencial promedio España/UE-6 aumenta, por segundo mes consecutivo, hasta +0,477 c€/lt.

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

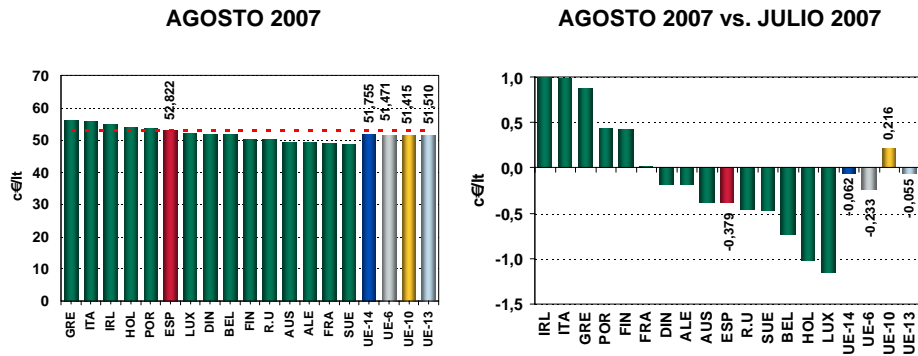


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En agosto, el PAI medio mensual del Go. A en España continúa por encima del de la UE-14 por octavo mes consecutivo. Asimismo, se mantiene por encima del de la UE-6 desde octubre de 2005.
- El PAI promedio de los ocho primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (50,035 c€/lt) como en la UE-14 (49,245 c€/lt) y UE-6 (48,867 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-3,594, -3,841 y -3,616 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales promedio de los ocho primeros meses de 2007 España/UE-14 (+0,790 c€/lt) y España/UE-6 (+1,168 c€/lt) son superiores a los correspondientes al mismo periodo de 2006 en 0,247 y 0,022 c€/lt, respectivamente.

## Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



UE-13: Media ponderada de la zona euro

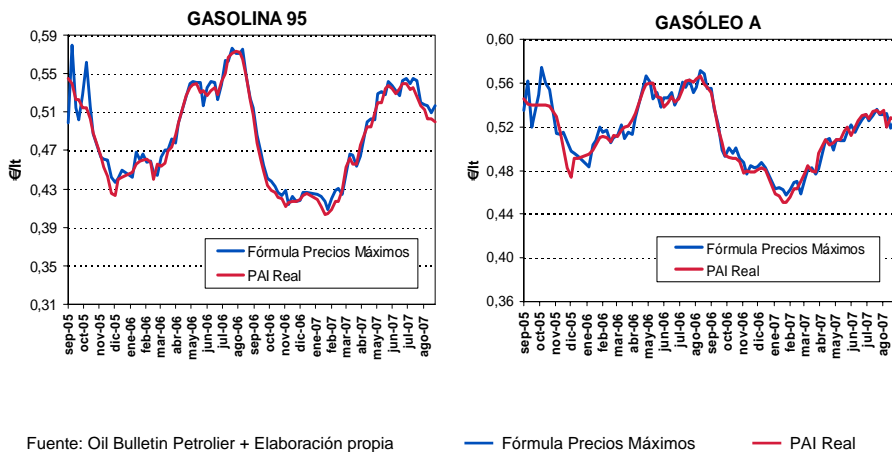
UE-10: Estados miembros de nuevo ingreso, tras la ampliación de 2005

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

Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- En agosto, el PAI medio mensual del Go. A disminuye por primera vez en seis meses, tanto en España (-0,379 c€/lt) como en la UE-14 (-0,062 c€/lt) y UE-6 (-0,233 c€/lt).
- En agosto, el diferencial promedio mensual España/UE-14 disminuye, después de siete meses de aumentos consecutivos, hasta +1,067 c€/lt. Por su parte, el diferencial promedio España/UE-6 disminuye tras haber aumentado el mes anterior, situándose en +1,351 c€/lt.

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



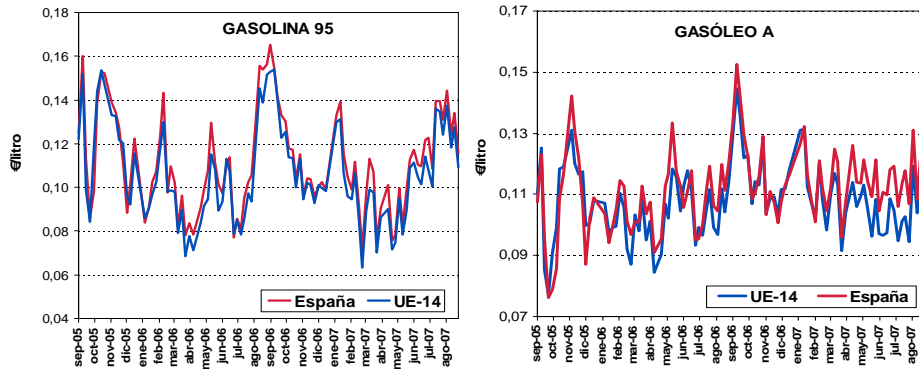
- En agosto, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por decimosexto mes consecutivo, por debajo (-0,89 c€/lit) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En agosto, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por sexto mes consecutivo, por encima (+0,05 c€/lit) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

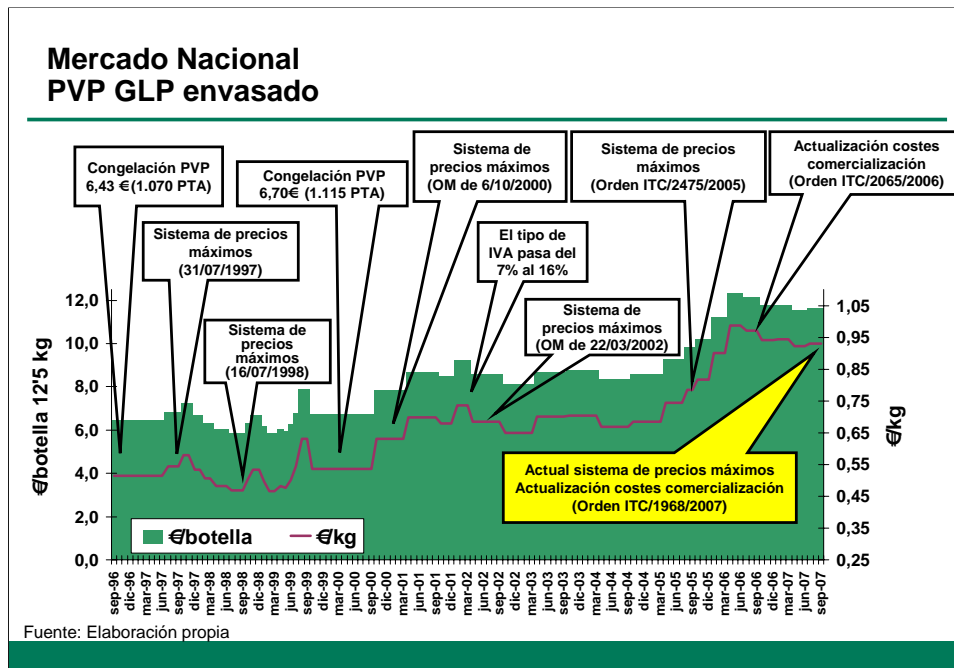
## Julio-Agosto 2007

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En agosto, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta por cuarto mes consecutivo, tanto en España (+0,22 c€/lt) como en la UE-14 (+0,37 c€/lt), situándose en 12,98 y 12,34 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los ocho primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,41 c€/lt) como en la UE-14 (+0,35 c€/lt).
- En agosto, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España (+0,21 c€/lt) como en la UE-14 (+0,48 c€/lt), situándose en 11,63 y 10,57 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los ocho primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,70 c€/lt) como en la UE-14 (+0,39 c€/lt).



### Evolución anual

- En julio de 2007 se aprobó un nuevo sistema de determinación de precios máximos del GLP envasado (Orden ITC/1968/2007) que, manteniendo la actualización trimestral de dicho precio, introdujo como novedades la reducción de seis a tres meses del periodo temporal de referencia de las variables internacionales, el cambio de la materia prima de referencia para el Mar del Norte y la actualización del término de costes de comercialización, que asciende hasta los 0,376630 c€/kg, con efectos a partir del 5 de julio de 2007.
- Adicionalmente, la Orden ITC/1968/2007, entre otros, liberaliza el precio de las botellas de más de 20 kg de capacidad así como el de todas las botellas destinadas a su uso como carburante.
- Según este nuevo sistema de determinación de precios máximos, el PVP máximo de la botella de butano de 12,5 kg aplicable a partir del 5 de julio de 2007 en Península y Baleares es de 11,64 €, lo que supone un aumento del 0,95% respecto al precio anterior (11,53 €/botella), vigente desde el 1 de abril de 2007.
- Este aumento se debe al efecto combinado del incremento de las cotizaciones internacionales de la materia prima (+3,48%) y del flete (+1,77%), a la apreciación del euro frente al dólar (+3,88%) y a la mencionada actualización del término de costes de comercialización (+2,70%).