



Comisión  
Nacional  
de Energía

**Dirección de Petróleo**

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

**Septiembre 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 Septiembre 2007

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- La OPEP, en su reunión del 11 de septiembre en Viena, decidió incrementar su producción de crudo a partir del 1 de noviembre, situando su cuota oficial de producción en 27,2 MBbl/d.

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

- CLH presentó su Plan estratégico 2007-2011, que prevé unas inversiones de 734 millones de euros durante los próximos cinco años. La mayor parte de las inversiones se destinarán a ampliaciones y mejoras de sus instalaciones y capacidades de almacenamiento, así como a la construcción de 700 kilómetros de nuevas líneas de oleoductos, lo que supone ampliar en más de un 20% la red actual.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Petróleos del Norte (Petronor) aprobó la incorporación de Jaime Giró Ribas y Jesús Fernández de la Vega como nuevos consejeros de la entidad.
- El Consejo de Administración de CEPSA, en su reunión de 27 de septiembre, acordó nombrar como consejeros de la sociedad a D. Saeed Al Mehairbi, a propuesta de International Petroleum Investment Company (I.P.I.C.), y a D. Humbert de Wendel, a propuesta de TOTAL, S.A. Además, acordó fijar el dividendo a cuenta del ejercicio 2007 en 0,55 euros por acción, cantidad igual a la abonada por el mismo concepto el ejercicio anterior.

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

- Con fecha 25 de septiembre, el grupo petrolero austríaco OMV, el mayor de Centroeuropa, anunció que había elevado su participación en la compañía húngara MOL al 20,2% desde el 18,6% que controlaba a finales de junio, y mostró su intención de lanzar una OPA sobre el resto del capital social que aún no controla.



Comisión  
Nacional  
de Energía

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

## LEGISLACIÓN RECIENTE



## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/2709/2007, de 18 de septiembre, por la que se establecen los servicios mínimos a aplicar en las refinerías de Cartagena y Puertollano de Repsol Petróleo, S.A. ante la huelga convocada desde las 6:00 horas del día 20/09/2007 hasta las 6:00 horas del día 22/09/2007; desde las 6:00 horas del día 17/10/2007 hasta las 6:00 horas del día 20/10/2007; desde las 6:00 horas del día 5/11/2007 hasta las 6:00 horas del día 10/11/2007 y desde las 6:00 horas del día 3/12/2007 con carácter indefinido. (Boletín Oficial del Estado de 19 de septiembre de 2007).
- Resolución de 10 de septiembre de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg. (Boletín Oficial del Estado de 28 de septiembre de 2007).



Comisión  
Nacional  
de Energía

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

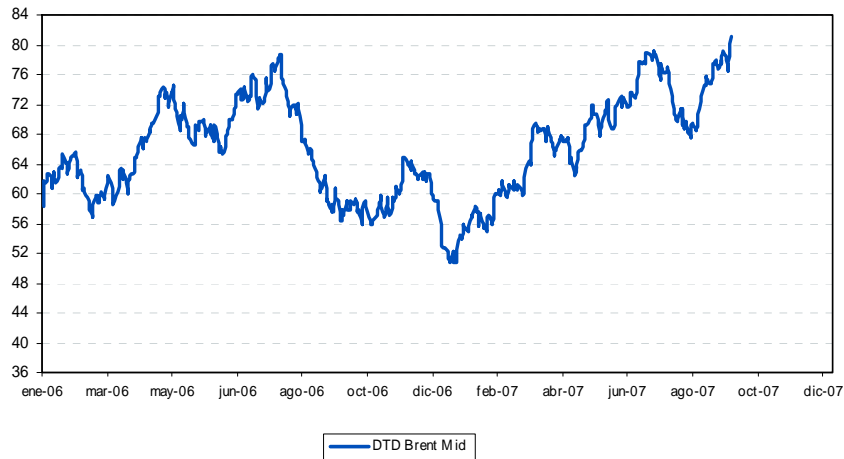
## MERCADOS INTERNACIONALES



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

### 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.
- Durante la mayor parte del tercer trimestre del año la cotización del crudo siguió su tendencia alcista ante el recrudecimiento de la situación en Nigeria, problemas técnicos en refinerías del mar del Norte, presencia de huracanes en la zona petrolífera del Golfo de México y un descenso mayor al esperado de los niveles de inventarios. Sin embargo, en el mes agosto se invirtió la tendencia alcista debido a las incertidumbres que generó a nivel mundial la escasez de liquidez en los mercados derivada de la crisis hipotecaria en Estados Unidos. La media del trimestre se situó en 74,74 US\$/Bbl, un 7,4% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 67,10 US\$/Bbl, un 3,0% superior al registrado el año anterior.

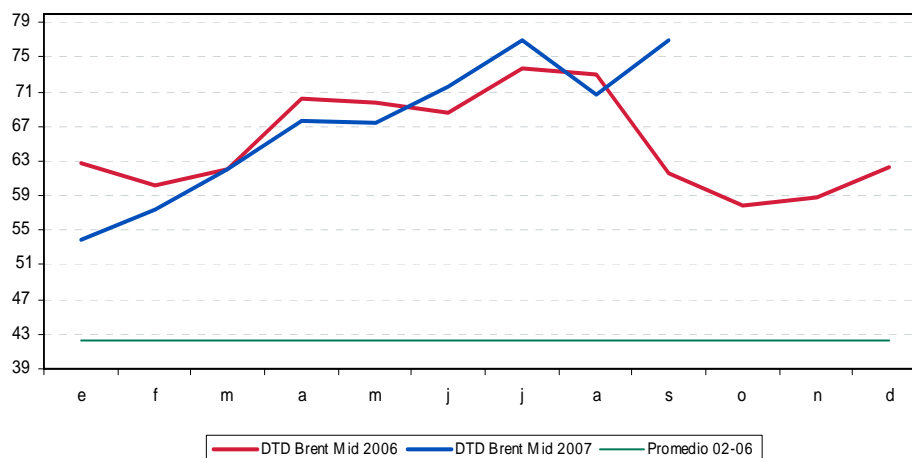
### Comportamiento septiembre 2007

- En el mes de septiembre el precio del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, derivada de los temores a un suministro ajustado de crudo en invierno, preocupaciones ante la presencia de varios huracanes en la zona del Golfo de México y el retroceso de los niveles de existencias de crudo. La cotización media del Brent en el mes de septiembre se situó en 76,87 US\$/Bbl, un 24,6% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

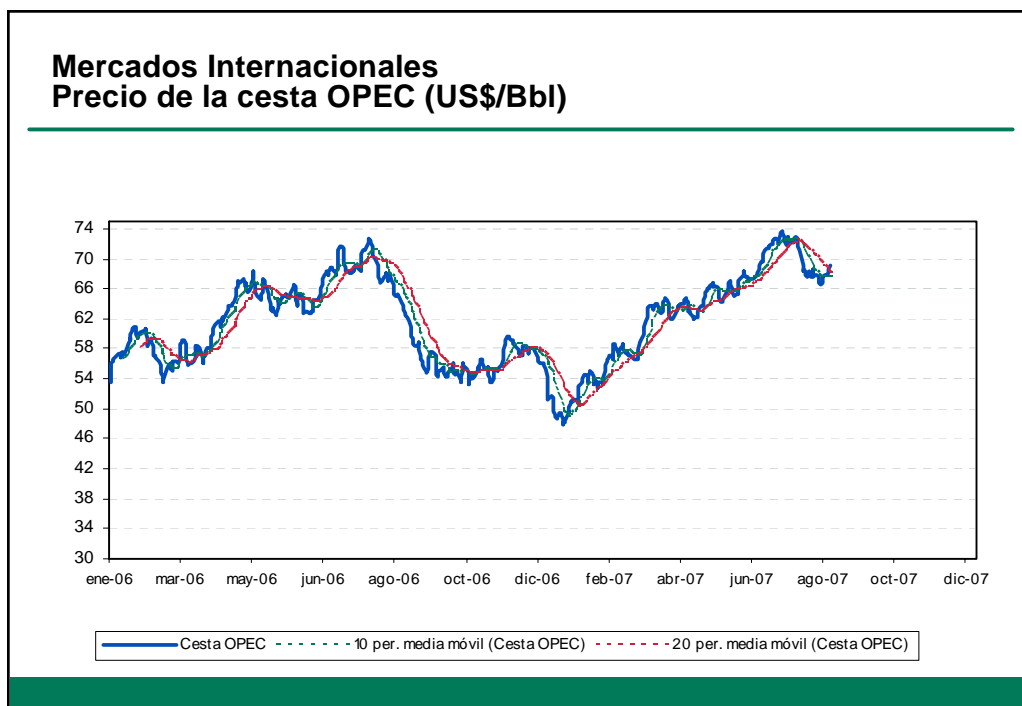
### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



#### DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>70,73</b>	<b>73,11</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>76,87</b>	<b>61,71</b>	<b>24,6%</b>
1T	57,78	61,74	-6,4%
2T	68,78	69,59	-1,2%
3T	74,74	69,60	7,4%
4T	---	59,64	---
<b>Año</b>	<b>67,10</b>	<b>65,14</b>	<b>3,0%</b>

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



### 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 se situó en 64,83 US\$/Bbl, un 0,2% superior al segundo trimestre de 2006.
- En el tercer trimestre del año la cotización de la cesta OPEC se situó en 71,39 US\$/Bbl, un 8,5% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- 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 63,60 US\$/Bbl, un 4,2% superior a la media de 2006.

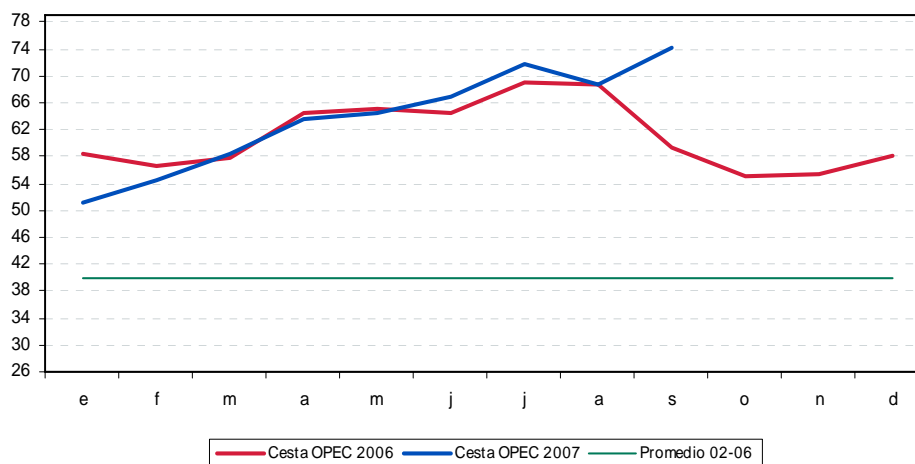
### Comportamiento septiembre 2007

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de septiembre, situándose en 74,15 US\$/Bbl frente a los 68,64 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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

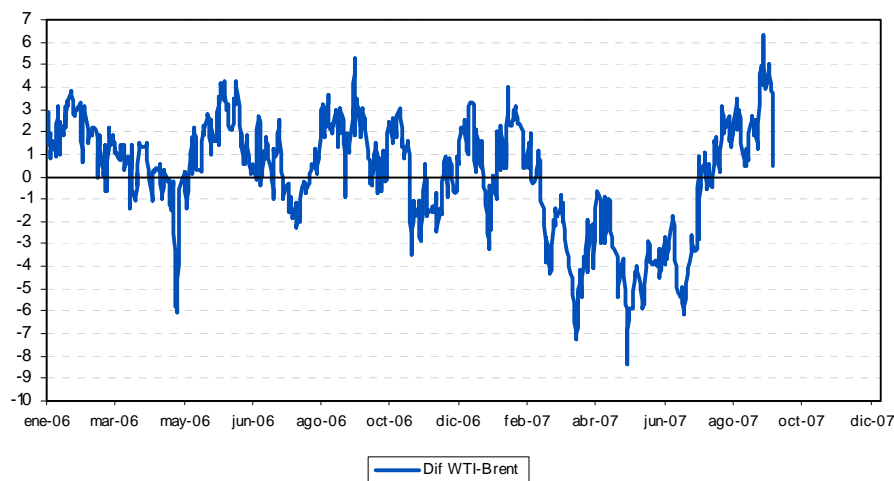


#### Cesta OPEC

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>68,64</b>	<b>68,81</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>74,15</b>	<b>59,41</b>	<b>24,8%</b>
1T	54,58	57,60	-5,2%
2T	64,83	64,72	0,2%
3T	71,39	65,80	8,5%
4T	---	56,10	---
<b>Año</b>	<b>63,60</b>	<b>61,06</b>	<b>4,2%</b>

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

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



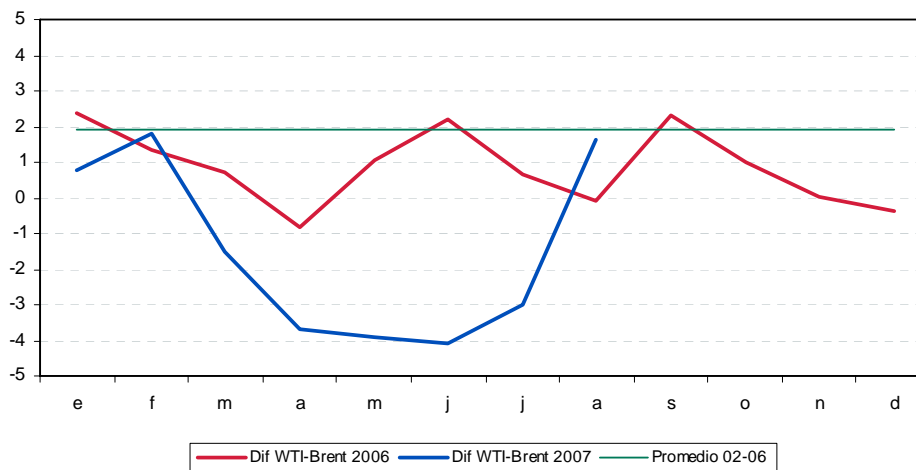
### Evolución anual 2007

- 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 el tercer trimestre del año, el sentido del diferencial WTI-Brent volvió a ser positivo, situándose en 0,42 US\$/Bbl (vs. 0,92 US\$/Bbl en 3T 2006).
- En lo que llevamos de 2007 el diferencial medio de WTI-Brent se ha situado en -1,06 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en 2006).

### Comportamiento septiembre 2007

- En el mes de septiembre el diferencial ha aumentado respecto al mes anterior, situándose en media en 2,82 US\$/Bbl (frente a 1,63 US\$/Bbl en agosto).

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

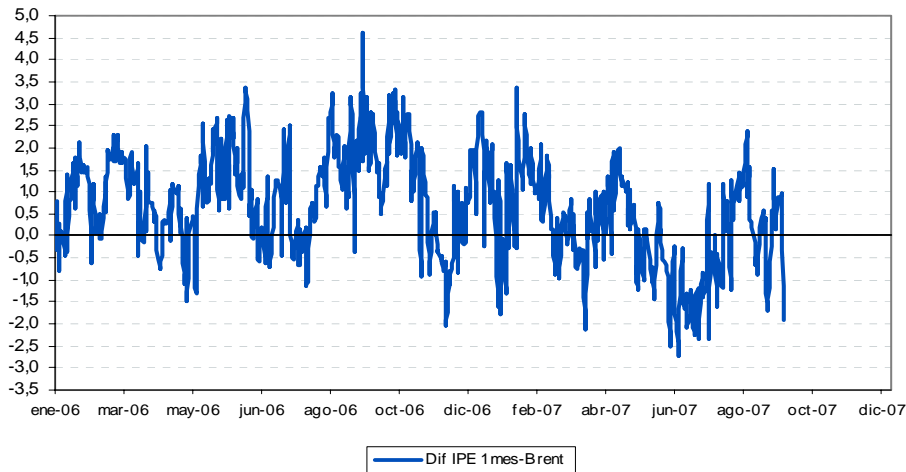


**Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid**

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>1,63</b>	<b>-0,10</b>	<b>-1730,0%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>2,82</b>	<b>2,29</b>	<b>23,1%</b>
1T	0,31	1,48	-79,1%
2T	-3,91	0,87	-549,4%
3T	0,42	0,92	-54,3%
4T	---	<b>0,23</b>	---
<b>Año</b>	<b>-1,06</b>	<b>0,88</b>	<b>-220,5%</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 se situó en -0,13 US\$/Bbl, encontrándose en situación de “backwardation” (spot superior al futuro), debido a tensiones geopolíticas crecientes, coincidentes con una alta demanda estacional.
- En el tercer trimestre de 2007 el diferencial medio se ha mantenido en situación de “backwardation” (spot superior al futuro), situándose en -0,19 US\$/Bbl.
- 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.

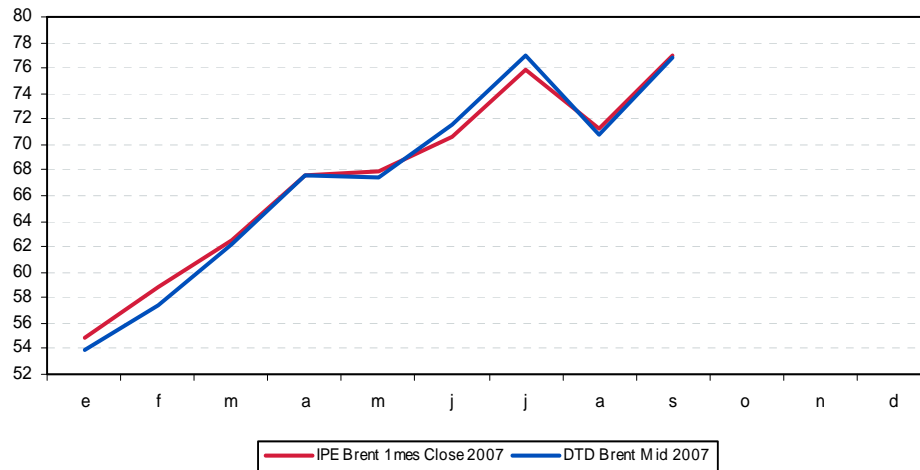
### Comportamiento septiembre 2007

- En septiembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent se redujo respecto al mes anterior, situándose en 0,09 US\$/Bbl (vs. 0,51 US\$/Bbl en agosto).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

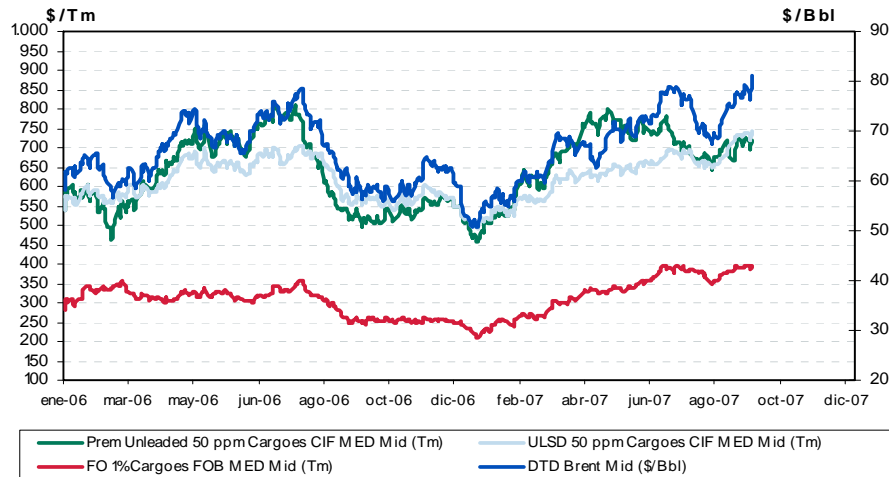
	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Agosto</b>	<b>71,24</b>	<b>70,73</b>	<b>0,51</b>	<b>0,7%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>76,96</b>	<b>76,87</b>	<b>0,09</b>	<b>0,1%</b>
1T	58,66	57,78	0,88	1,5%
2T	68,65	68,78	-0,13	-0,2%
3T	74,55	74,74	-0,19	-0,3%
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>67,29</b>	<b>67,10</b>	<b>0,19</b>	<b>0,3%</b>



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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



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

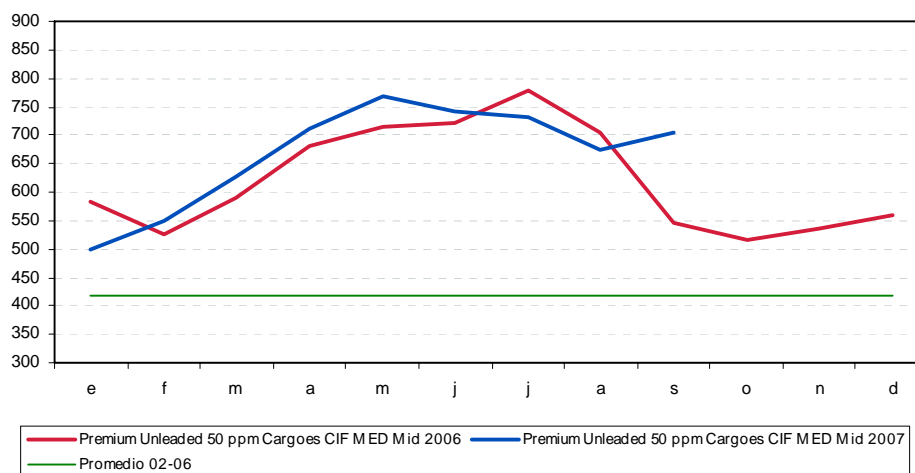
### Evolución anual 2007

- 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 el tercer trimestre del año todas las cotizaciones medias aumentaron respecto al mismo período del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 702,78 US\$/Tm (+3,6% vs. 3T 2006), la del gasóleo en 687,09 US\$/Tm (+5,4% vs. 3T 2006) y la del fuelóleo en 380,73 US\$/Tm (+22,7% vs. 3T 2006).
- En lo que llevamos de año, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo han aumentado respecto a las del año anterior, situándose en 667,38 US\$/Tm, 623,03 US\$/Tm y 320,80 US\$/Tm, respectivamente.

### Comportamiento septiembre 2007

- Durante el mes de septiembre, todas las cotizaciones medias aumentaron respecto al mes anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 706,10 US\$/Tm (+4,9% vs. agosto 07), la del gasóleo en 720,31 US\$/Tm (+8,6% vs. agosto 07) y la del fuelóleo en 387,63 US\$/Tm (+4,8% vs. agosto 07).

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



#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

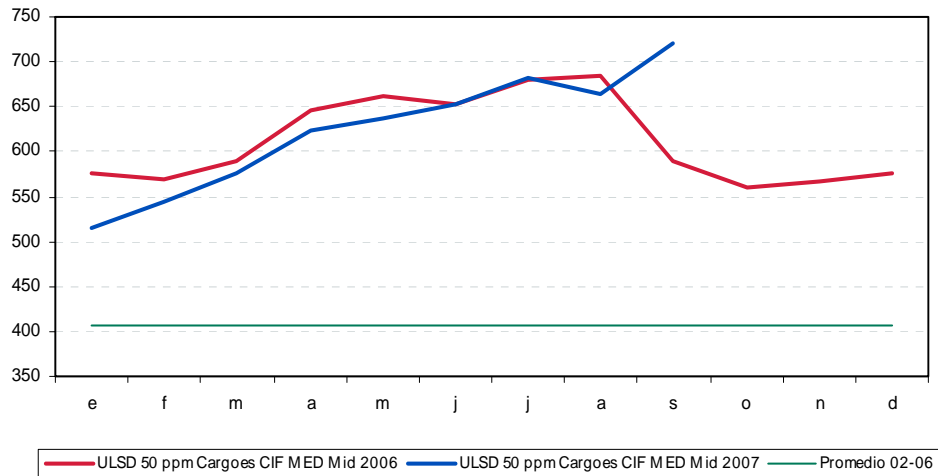
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>673,32</b>	<b>705,84</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>706,10</b>	<b>546,02</b>	<b>29,3%</b>
1T	557,58	566,55	-1,6%
2T	741,78	706,65	5,0%
3T	702,78	678,18	3,6%
4T	---	537,10	---
<b>Año</b>	<b>667,38</b>	<b>622,12</b>	<b>7,3%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

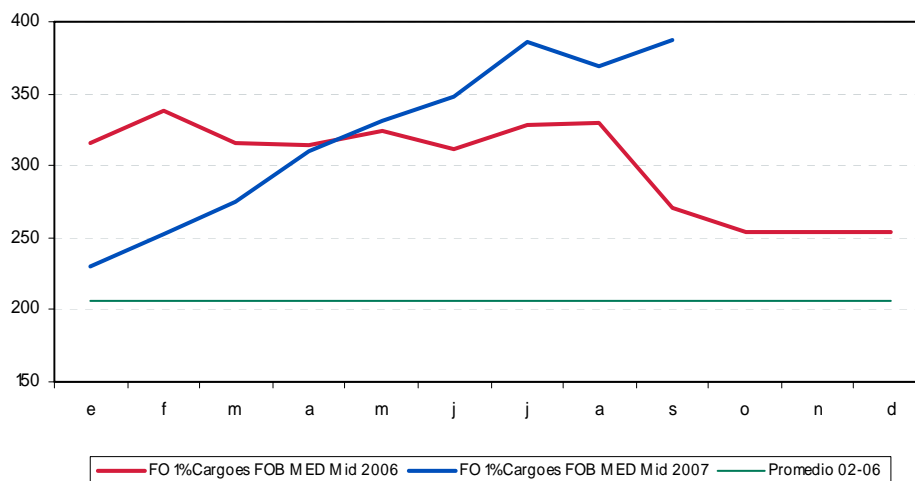
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>663,54</b>	<b>683,92</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>720,31</b>	<b>589,20</b>	<b>22,3%</b>
1T	544,46	579,38	-6,0%
2T	637,54	653,86	-2,5%
3T	687,09	651,73	5,4%
4T	---	567,77	---
<b>Año</b>	<b>623,03</b>	<b>613,18</b>	<b>1,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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

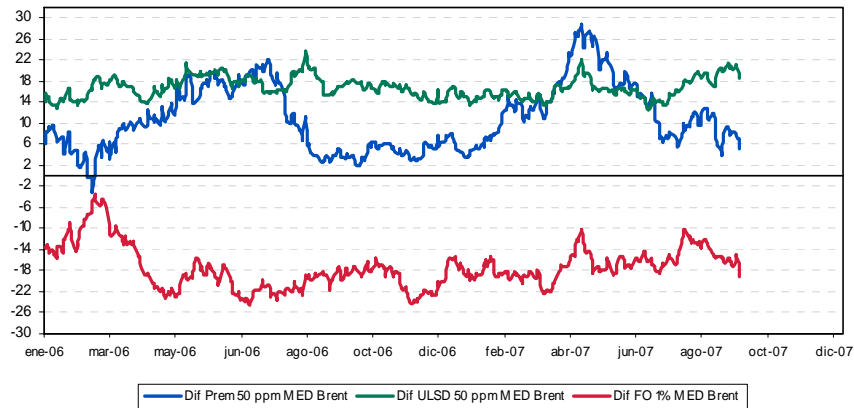


#### FO 1% FOB MED Mid

	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>369,75</b>	<b>329,47</b>	<b>12,2%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>387,63</b>	<b>271,05</b>	<b>43,0%</b>
1T	252,11	322,89	-21,9%
2T	329,80	316,61	4,2%
3T	380,73	310,22	22,7%
4T	---	<b>254,07</b>	---
<b>Año</b>	<b>320,88</b>	<b>300,95</b>	<b>6,6%</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 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 el tercer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina vs. Brent se situó en 9,42 US\$/Bbl, el del gasóleo en 17,36 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -14,96 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de la gasolina se ha situado en 12,82 US\$/Bbl, el del gasóleo en 16,41 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -16,71 US\$/Bbl.

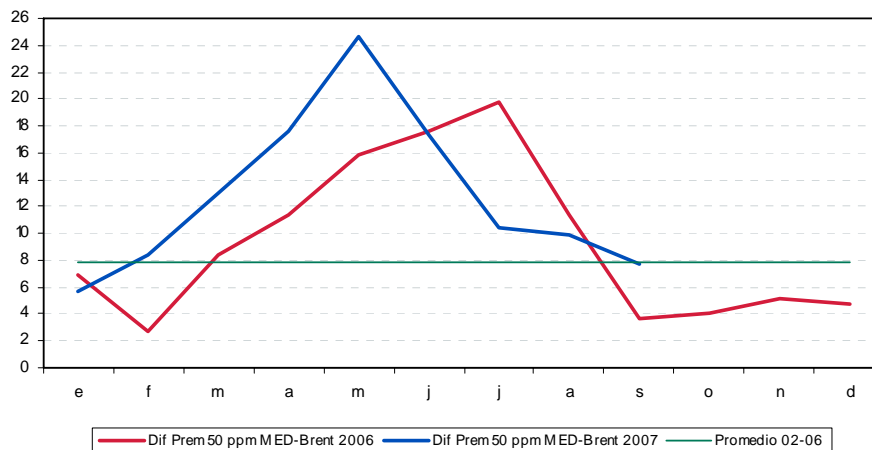
### Comportamiento septiembre 2007

- En el mes de septiembre, el diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent se redujo respecto al mes anterior, registrando una media de 7,69 US\$/Bbl (vs. 9,90 US\$/Bbl en agosto 2007), mientras que los diferenciales del gasóleo y del fuelóleo aumentaron, situándose en 19,69 US\$/Bbl (vs. 18,21 US\$/Bbl en agosto 2007) y -16,00 US\$/Bbl (vs. -12,67 US\$/Bbl en agosto 2007), respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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

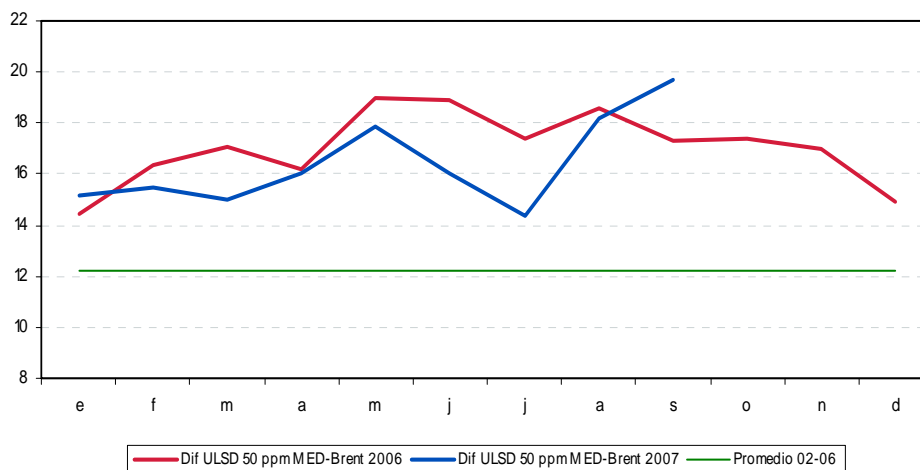


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>9,90</b>	<b>11,42</b>	<b>-13,3%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>7,69</b>	<b>3,68</b>	<b>109,0%</b>
1T	9,00	6,12	47,1%
2T	20,06	15,04	33,4%
3T	9,42	11,62	-18,9%
4T	---	4,68	---
<b>Año</b>	<b>12,82</b>	<b>9,36</b>	<b>37,0%</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**

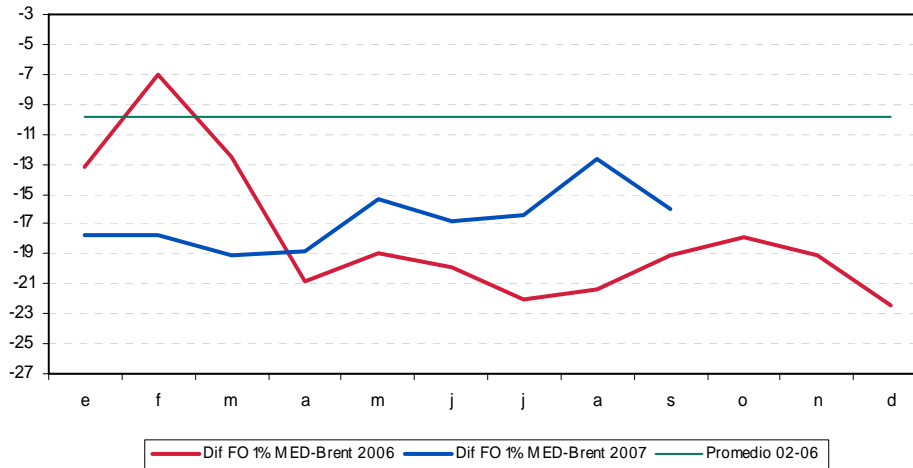
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>18,21</b>	<b>18,57</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>19,69</b>	<b>17,27</b>	<b>14,0%</b>
1T	15,20	15,93	-4,6%
2T	16,68	18,06	-7,6%
3T	17,36	17,76	-2,3%
4T	---	16,47	---
<b>Año</b>	<b>16,41</b>	<b>17,05</b>	<b>-3,8%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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



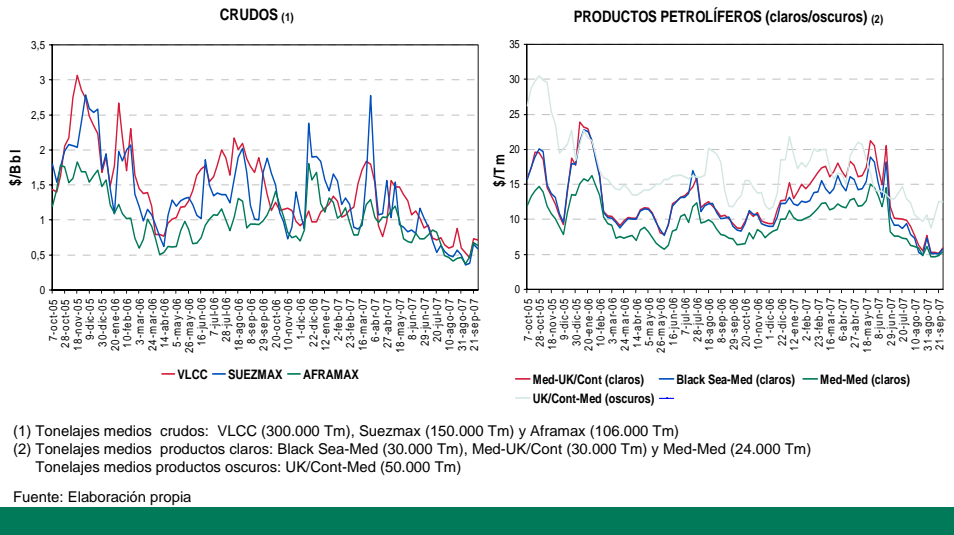
### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>-12,67</b>	<b>-21,37</b>	<b>-40,7%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>-16,00</b>	<b>-19,15</b>	<b>-16,4%</b>
1T	-18,19	-11,03	64,9%
2T	-16,99	-19,87	-14,5%
3T	-14,96	-20,89	-28,4%
4T	---	-19,74	---
<b>Año</b>	<b>-16,71</b>	<b>-17,88</b>	<b>-6,5%</b>

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



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

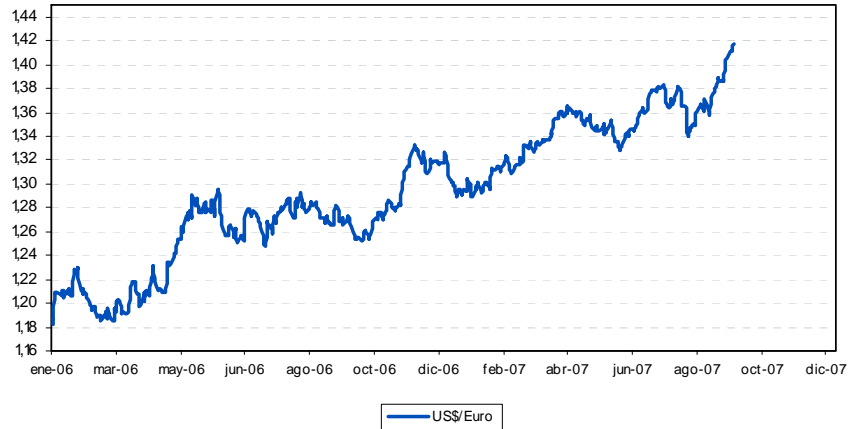


#### Evolución fletes crudos

- En septiembre de 2007, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,6 \$/Bbl) y Suezmax (0,5 \$/Bbl) disminuyen en un 8,8% y 4,1%, por cuarto y sexto mes consecutivo, respectivamente. Por su parte, el flete medio mensual para buques Aframax (0,5 \$/Bbl) aumenta en un 17,9% tras haber disminuido el mes anterior.
- Los fletes promedios de los nueve primeros meses de 2007 para los buques VLCC (1,1 \$/Bbl), Suezmax (1,0 \$/Bbl) y Aframax (0,9 \$/Bbl) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 31,7%, 23,8% y 6,9% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En septiembre de 2007 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (5,4 \$/Tm), Black Sea-Med (5,3 \$/Tm) y Med-Med (4,9 \$/Tm) disminuyen por cuarto mes consecutivo, respectivamente, en un 25,7%, 19,4% y 16,7% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los nueve primeros meses de 2007 para los itinerarios Med-UK/Cont (13,5 \$/Tm) y Med-Med (9,9 \$/Tm) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 6,9% y 4,1% respectivamente. Por el contrario, los fletes del itinerario Black Sea-Med (11,9 \$/Tm) son inferiores en un 4,3%.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en septiembre de 2007 (+4,2%) tras tres meses de descensos, situándose en 11,2 \$/Tm. Su promedio de los nueve primeros meses de 2007 (15,7 \$/Tm) es inferior en un 3,5% 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 el tercer trimestre del año, el euro mantuvo su fortalecimiento respecto al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,3738 US\$/€ (vs. 1,2743 US\$/€ en 3T 2006).
- 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 1,3442 US\$/€ (vs. 1,2557 US\$/€ en 2006).

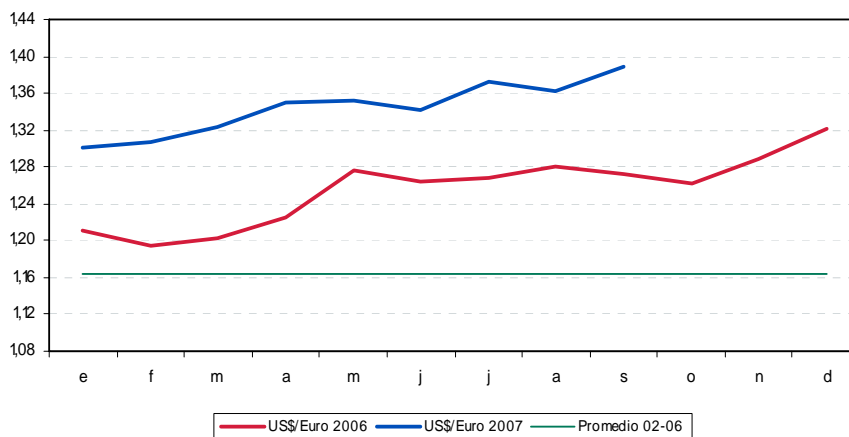
**Comportamiento septiembre 2007**

- En el mes de septiembre el tipo de cambio del euro respecto al dólar aumentó, situándose el tipo de cambio medio en 1,3896 US\$/€ (frente a 1,3622 US\$/€ en el mes de agosto).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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

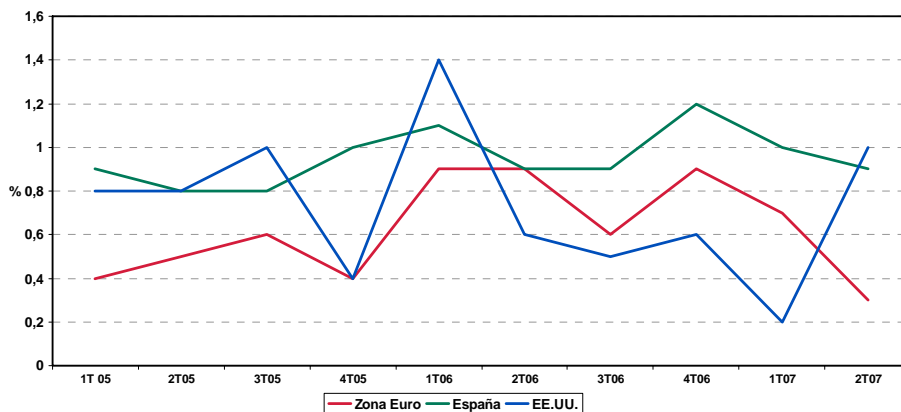


### US\$/Euro

	2007 (US\$/Euro)	2006 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Agosto</b>	<b>1,3622</b>	<b>1,2811</b>	<b>6,3%</b>
<b>Septiembre</b>	<b>1,3896</b>	<b>1,2727</b>	<b>9,2%</b>
1T	1,3107	1,2023	9,0%
2T	1,3480	1,2567	7,3%
3T	1,3738	1,2743	7,8%
4T	---	<b>1,2896</b>	---
<b>Año</b>	<b>1,3442</b>	<b>1,2557</b>	<b>7,0%</b>

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

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

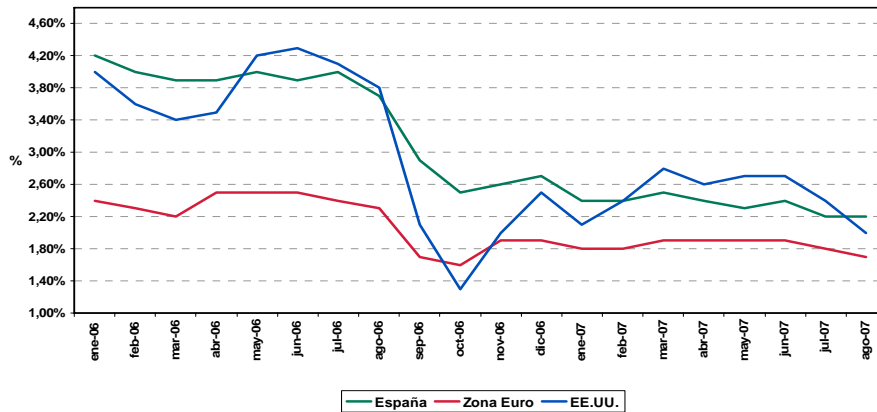


Fuente: Datastream

### 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

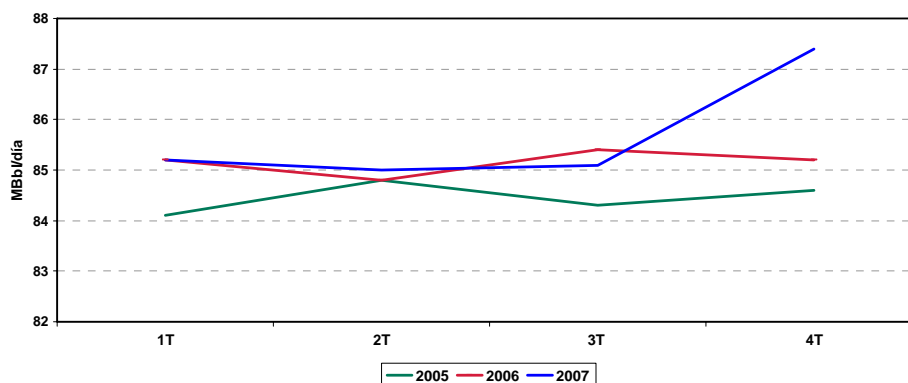


Fuente: Datastream

### Evolución 2007

- En 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.
- En el mes de agosto, la tasa de inflación de la economía española se mantuvo en 2,2%, mientras que las de la zona euro y Estados Unidos disminuyeron, situándose en 1,7% y 2,0%, respectivamente.

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



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

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

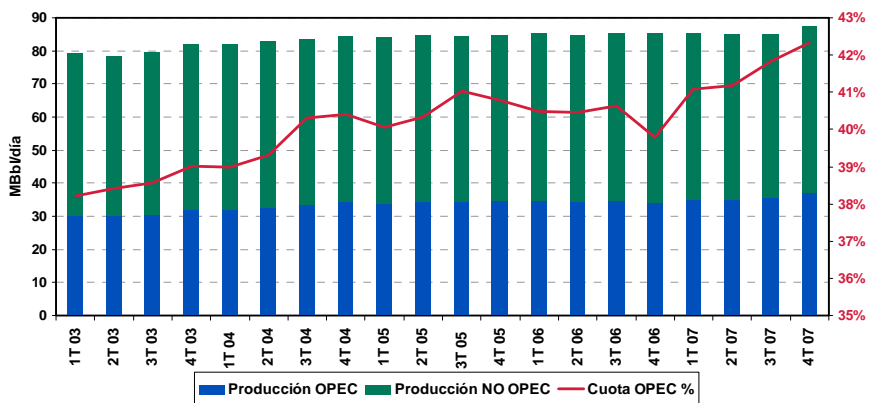
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la 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% (+1,29 % 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%.

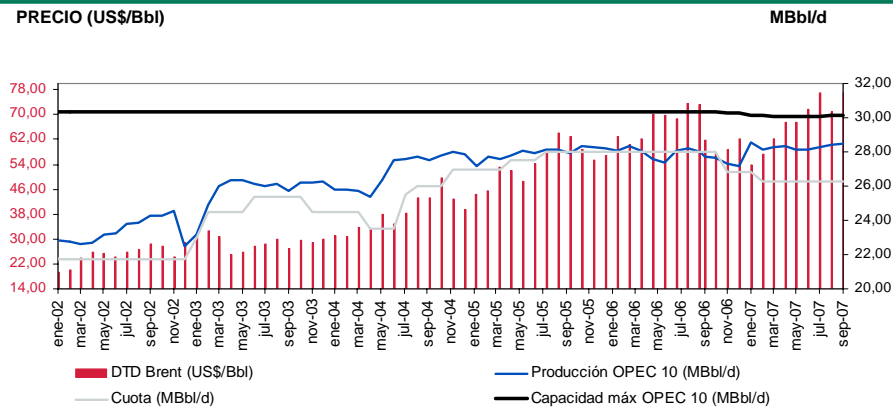
#### Últimos datos disponibles

- 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

## Septiembre 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		
11-sep-07	Aumento cuota	01-nov-07	27,2

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

	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
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	28,25	1,95
may-07	28,13	1,83
jun-07	28,12	1,82
jul-07	28,38	2,08
ago-07	28,42	2,12
sep-07	28,48	2,18

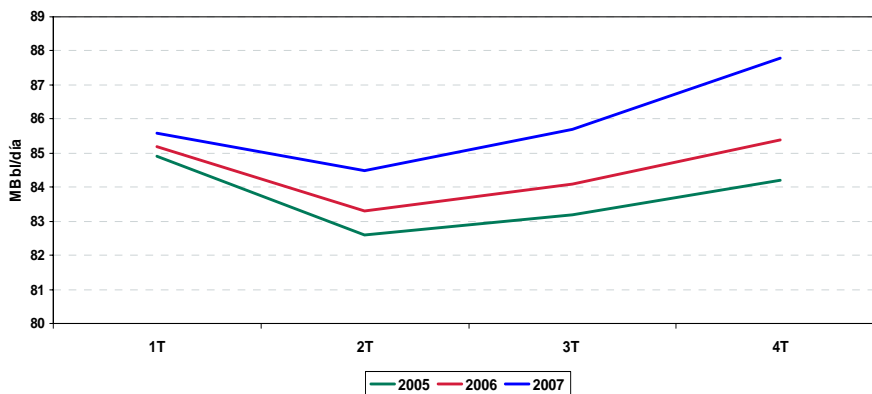
- A raíz de la reunión celebrada el 11 de septiembre en Viena, la OPEP decidió aumentar su cuota oficial de producción hasta los 27,2 MBbl/d, a partir del 1 de noviembre.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de septiembre fue de 28,48 MBbl/d, 2.180.000 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.

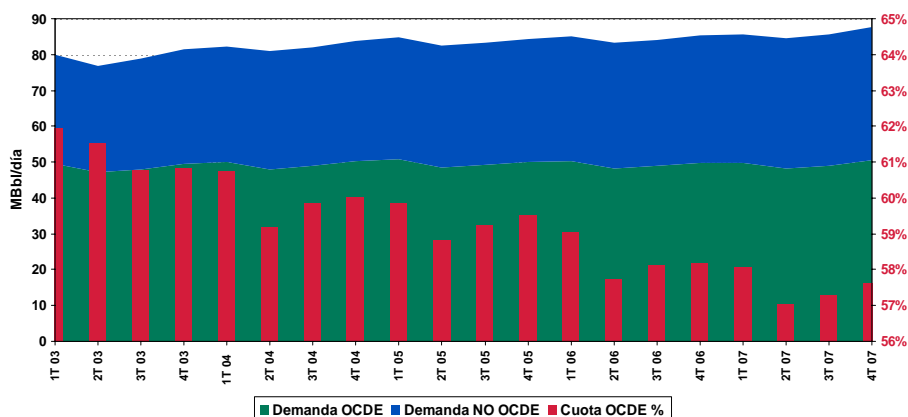
### Evolución anual 2007

- 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.

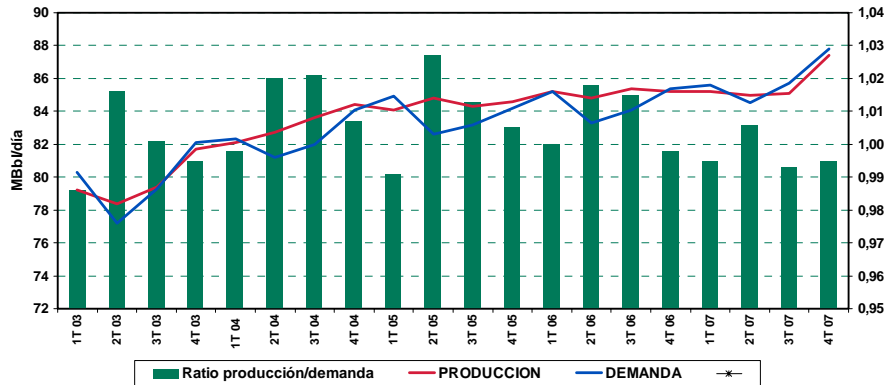
### Evolución anual 2007

- 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 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

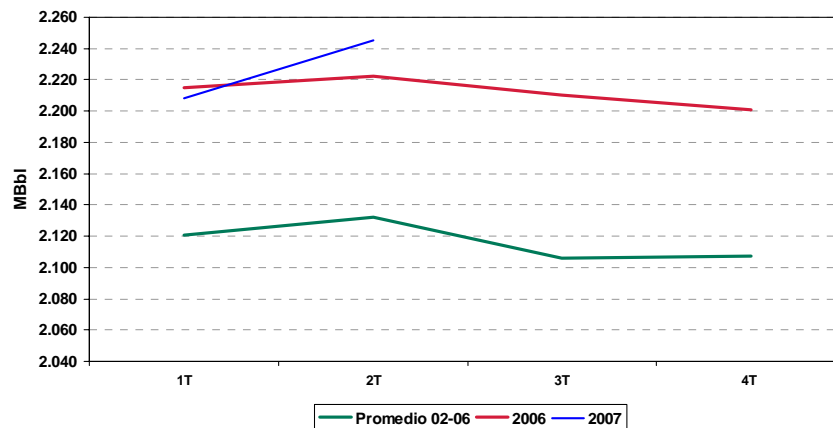
### Evolución anual 2007

- 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

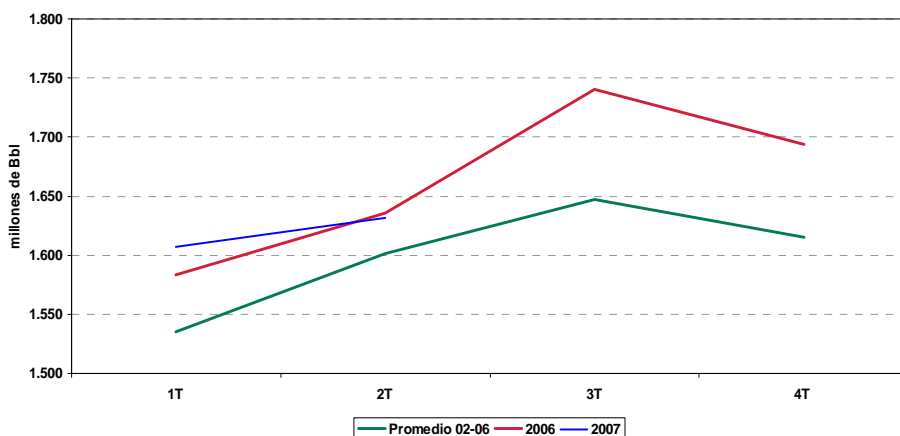
### Evolución anual 2006

- 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 2.201 MBbl a finales de año (+1,12% 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 2.208 MBbl, mientras que en el 2T 07 aumentaron hasta 2.245 MBbl, 44MBbl 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

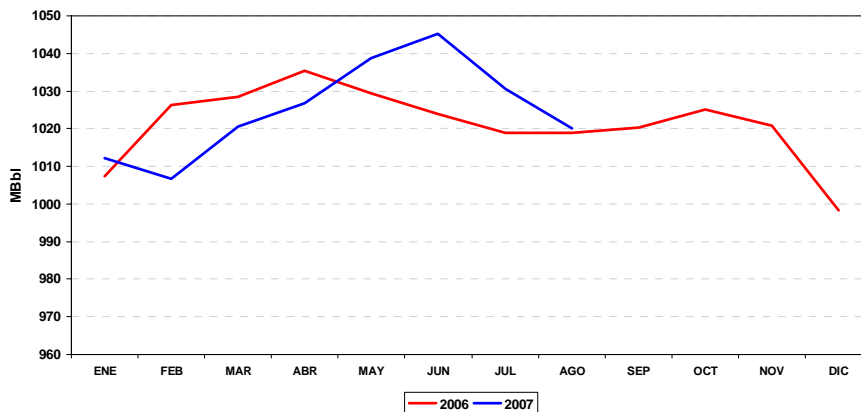
### Evolución anual 2006

- 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 1.694 MBbl, frente a 1.624 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 1.607 MBbl, mientras que en el 2T 07 se incrementaron, situándose en 1.632 MBbl, -62 MBbl respecto a los registrados a finales del año anterior.

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



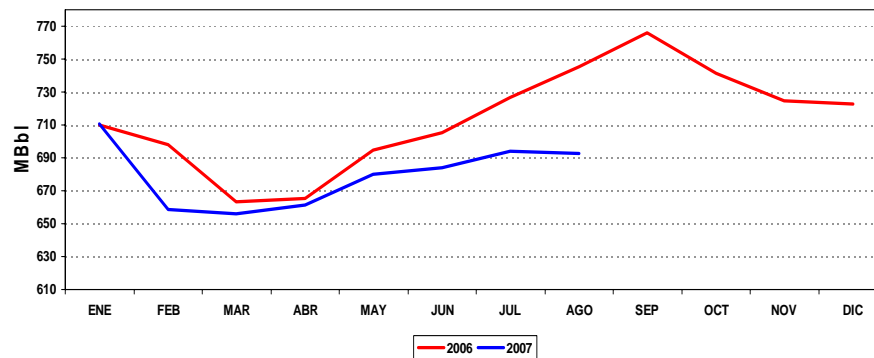
Fuente: Energy Information Administration

(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 1.045,1 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 1.020,00 MBbl a finales de agosto.

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



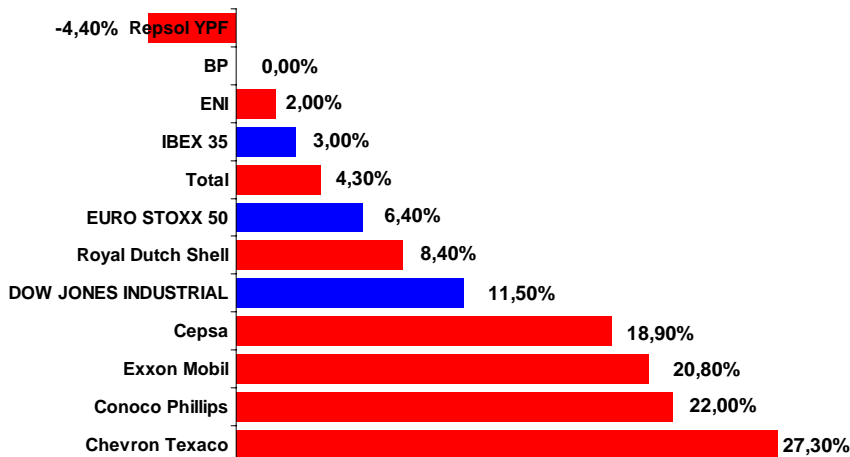
Fuente: Energy Information Administration

(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 692,8 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.

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Sep 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, Conoco Phillips, Exxon Mobil y Cepsa, que acumulan a finales de septiembre revalorizaciones del 27,30%, 22,00%, 20,80% y 18,90%, respectivamente.
- Royal Dutch Shell, con ganancias acumuladas del 8,40%, y Total, con ganancias del 4,30%, han evolucionado de manera similar a los índices del mercado.
- Otras compañías con una evolución inferior a la de los índices bursátiles han sido ENI, BP y Repsol YPF, con unas revalorizaciones en lo que llevamos del año del 2,00%, 0,00% y -4,40%, respectivamente.





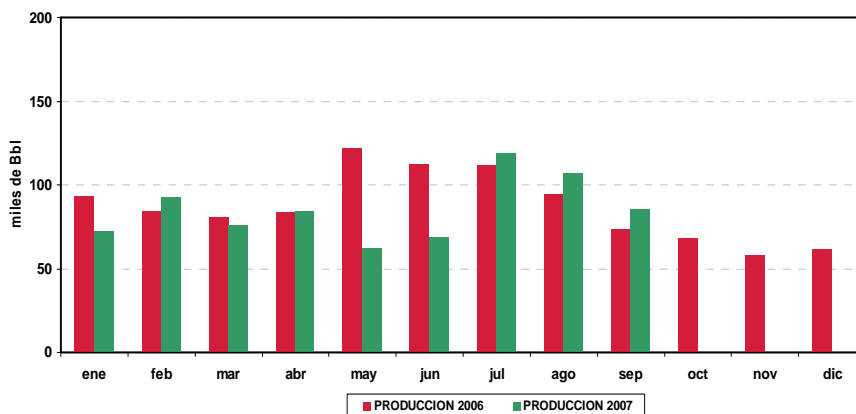
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2007

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

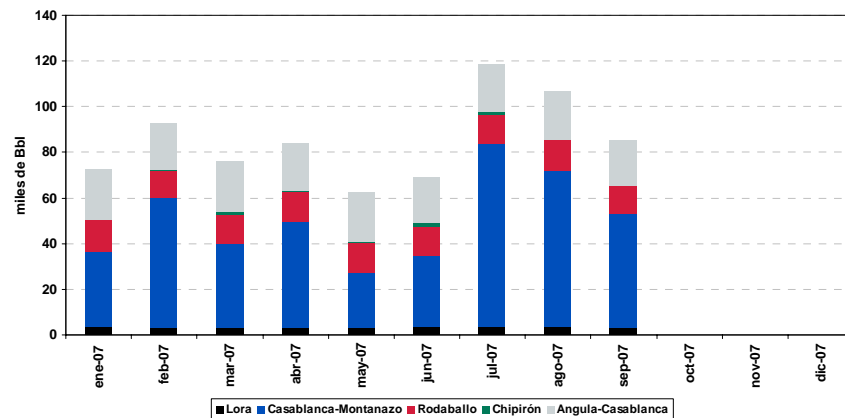


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de crudo en los nueve primeros meses de 2007 fue de 767.905 barriles, lo que supone una disminución del 10,3% aproximadamente respecto a la producción en el mismo periodo de 2006, que fue de 856.537 barriles.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

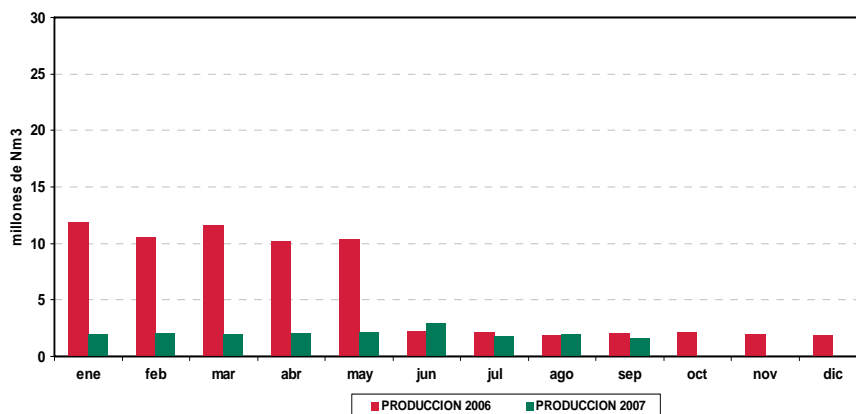


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 856.537 barriles de crudo producidos en España en los nueve primeros meses de 2006 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 28.949 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 414.722 barriles
  - Rodaballo: 122.734 barriles
  - Chipirón: 107.811 barriles
  - Angula-Casablanca: 182.321 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2007 fue de 767.905 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 30.069 barriles (+3,9% vs. ene-sep 2006)
  - Casablanca-Montanazo D: 427.495 barriles (+3,1%)
  - Rodaballo: 114.510 barriles (-6,70%)
  - Chipirón: 7.563 barriles (-93%)
  - Angula-Casablanca: 188.268 barriles (+3,3%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

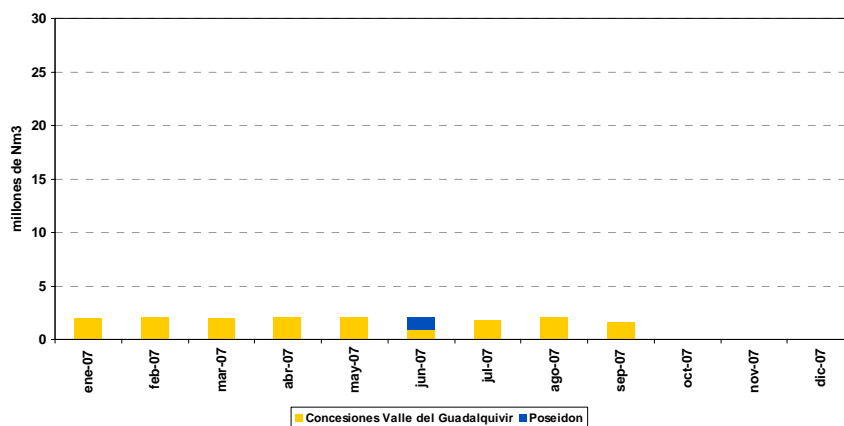


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los nueve primeros meses de 2007 fue de 18,648 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 29,8% aproximadamente frente al mismo periodo de 2006, que tuvo una producción de gas de 62,633 millones de metros cúbicos.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

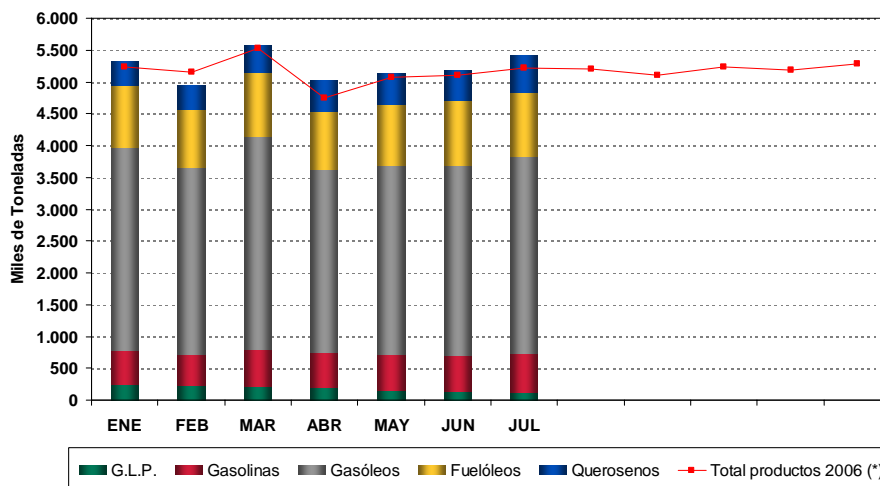


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los nueve primeros meses de 2006 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 19,790 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 44,344 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: 17,502 millones de metros cúbicos (- 12% vs. ene-sep 2006)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 1,146 millones de metros cúbicos (- 97% vs. ene-sep 2006). La emisión nula de gas en Poseidón en la práctica totalidad de los meses desde junio de 2006 se debió al afloramiento temporal del gasoducto.

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Julio 2007)



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

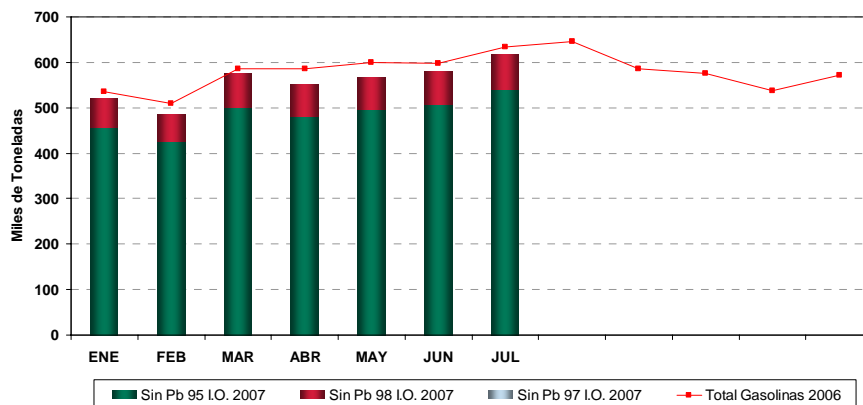
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los siete primeros meses de 2007 se sitúa en 36,61 MTm, un 1,5% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2006.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de gasóleos y querosenos (+4,1% y +5,3%, respectivamente), mientras que disminuye la demanda de GLP (-3,7%), gasolinas (-3,6%) y fuelóleos (-4,1%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-julio de 2007, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 58,50% del total, seguidos de los fuelóleos (18,60%), las gasolinas (10,66%), los querosenos (8,75%) y, por último, los GLP (3,49%).

### Evolución julio 2007

- En julio de 2007 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+4,4%) por tercer mes consecutivo, situándose en 5,42 MTm. Se registran ascensos en el consumo de querosenos (+22,9%), gasolinas (+6,6%) y gasóleos (+3,7%) y descensos en el de GLP (-3,9%) y fuelóleos (-2,2%).
- En julio de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima (+3,7%) de la correspondiente al mismo mes del año anterior por quinto mes consecutivo. Mientras que el consumo de GLP (+7,1%), querosenos (+10,2%) y gasóleos (+7,5%) es superior, el de fuelóleos (-6,4%) y gasolinas (-2,5%) es inferior.

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



Fuente: Elaboración propia

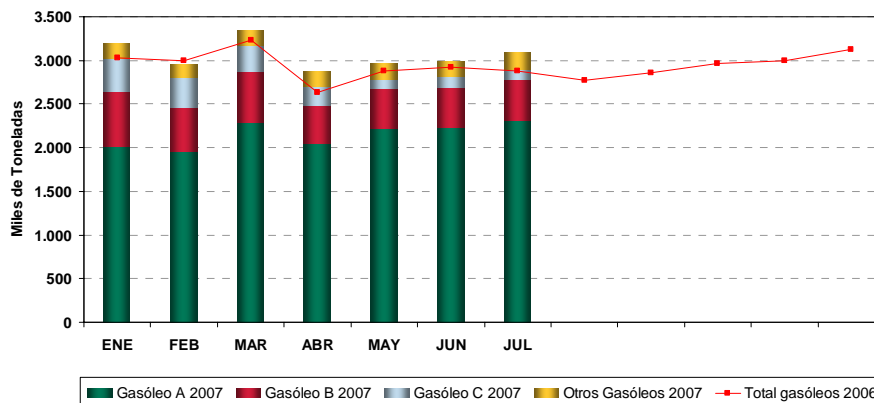
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los siete primeros meses de 2007 se sitúa en 3,90 MTm, un 3,6% 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. (-98,8%) como de gasolina 98 I.O. (-1,8%) y gasolina 95 I.O. (-3,6%).
- Desde marzo de 2007 no se comercializa gasolina 97 I.O. en España.

### Evolución julio 2007

- En julio de 2007 la demanda de gasolinas aumenta (+6,6%) por tercer mes consecutivo, situándose en 619 kTm. El consumo tanto de gasolina 98 I.O. como de gasolina 95 I.O. es superior al del mes precedente (+8,3% y +6,3%, respectivamente).
- En julio de 2007 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior (-2,5%). Mientras que la demanda de gasolina 95 I.O. es inferior (-2,9%), la de gasolina 98 I.O. es superior por primera vez en tres meses (+1,0%).

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

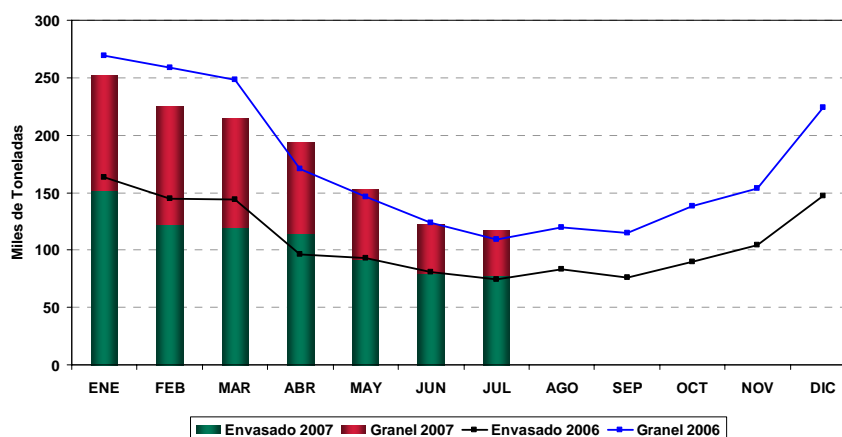
- El consumo acumulado de gasóleos durante los siete primeros meses de 2007 se sitúa en 21,42 MTm, un 4,1% por encima del registrado en el mismo periodo de 2006. Mientras que la demanda de gasóleo A y de gasóleo B es superior (+5,3% y +3,0%, respectivamente), la de gasóleo C y el genérico "otros gasóleos" es inferior (-0,2% y -0,4%, respectivamente).

### Evolución julio 2007

- En julio de 2007 la demanda total de gasóleos aumenta (+3,7%), por tercer mes consecutivo, situándose en 3,10 MTm. Excepto para el gasóleo C (-6,9%), se registran ascensos en el consumo de todos los tipos de gasóleo: gasóleo A (+3,5%), gasóleo B (+4,8%) y el genérico "otros gasóleos" (+11,8%).
- En julio de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+7,5%) de la registrada en el mismo mes del año anterior por quinto mes consecutivo. El consumo de todos los tipos de gasóleo es superior: gasóleo A (+7,2%), gasóleo B (+10,4%), gasóleo C (+7,4%) y el genérico "otros gasóleos" (+5,2%).



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



Fuente: Elaboración propia

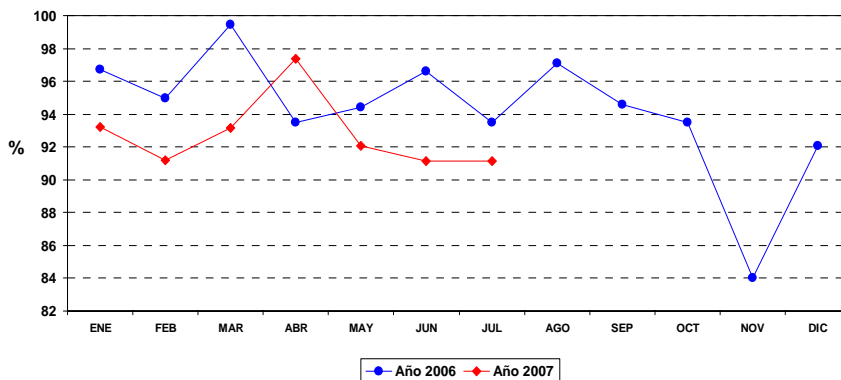
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los siete primeros meses de 2007 se sitúa en 1,276 MTm, cifra inferior en un 3,7% 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 (-5,1% y -1,7%, respectivamente).

### Evolución julio 2007

- En julio de 2007, el consumo de GLP disminuye (-3,9%), por sexto mes consecutivo, situándose en 117 kTm. Por modalidades de suministro, disminuye tanto la demanda de GLP envasado (-1,1%) como la de GLP a granel (-9,0%).
- En julio de 2007 la demanda de GLP se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+7,1%) tras haber permanecido por debajo el mes precedente. El consumo de ambas modalidades de suministro es superior: GLP envasado (+4,6%) y GLP a granel (+12,6%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en julio de 2007 por quinto mes consecutivo, situándose en 66,58%/33,42% frente al 64,72%/35,28% de junio.

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



Fuente: Elaboración propia

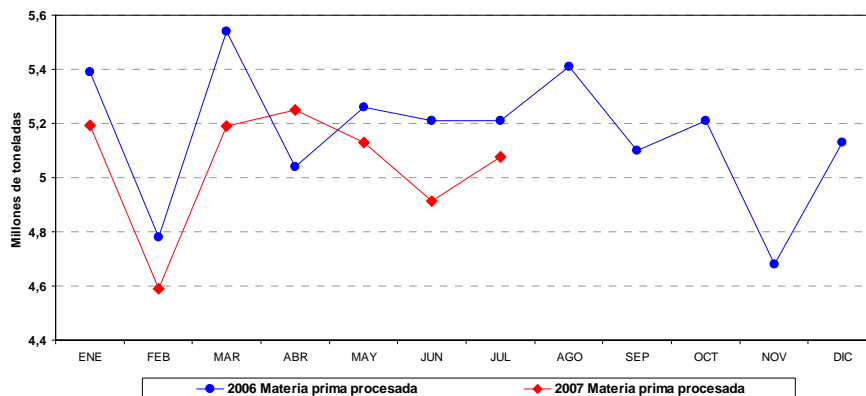
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los siete primeros meses de 2007 se sitúa en el 92,76%, 2,8 puntos porcentuales por debajo de la del mismo periodo de 2006.

### Evolución julio 2007

- En julio de 2007 la utilización de la capacidad de refino disminuye (-0,02 puntos porcentuales) por segundo mes consecutivo, hasta situarse en el 91,12%.
- En julio de 2007 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en 2,4 puntos porcentuales.

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



Fuente: Elaboración propia

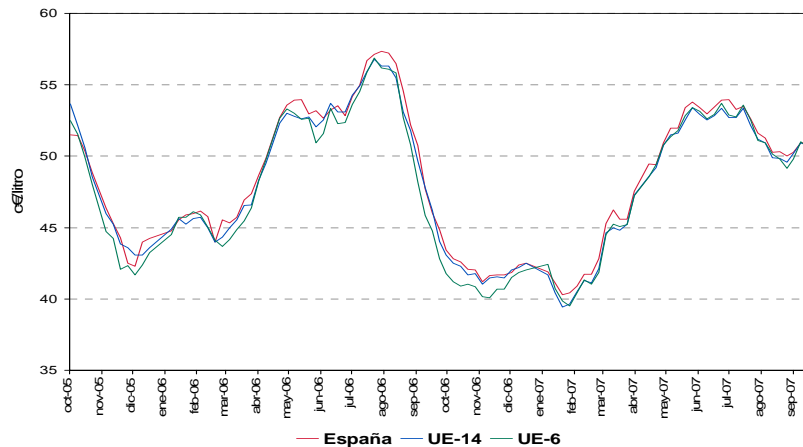
### Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los siete primeros meses de 2007 un total de 35,35 MTm de materia prima, 1,09 MTm menos que en el mismo periodo de 2006.

### Evolución julio 2007

- En julio de 2007 se procesaron 5,08 MTm de materia prima, 163 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en julio de 2007 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 2,6%.

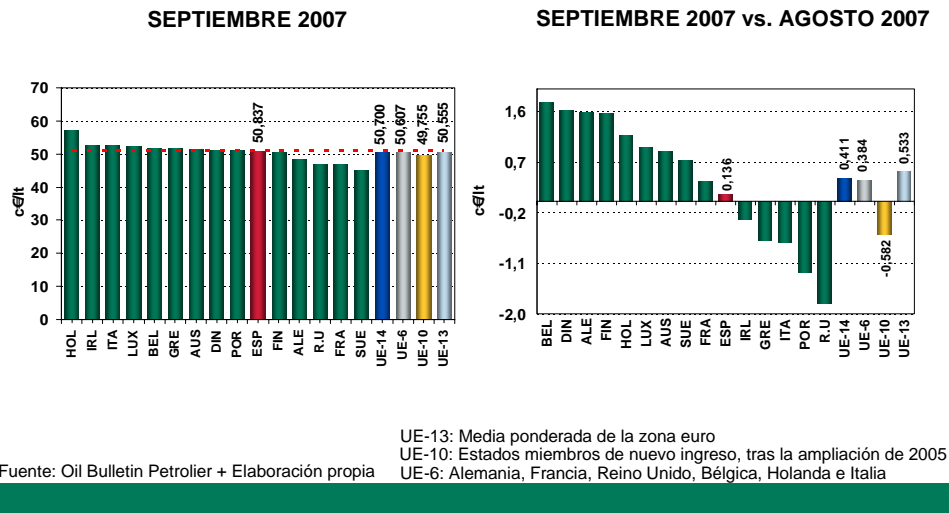
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En septiembre, 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 nueve primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (48,811 c€/lt) como en la UE-14 (48,311 c€/lt) y UE-6 (48,386 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-1,739, -1,756 y -1,305 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los nueve primeros meses de 2007 (+0,500 c€/lt) es superior al del mismo periodo de 2006 en 0,017 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+0,425 c€/lt) es inferior en 0,434 c€/lt.

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

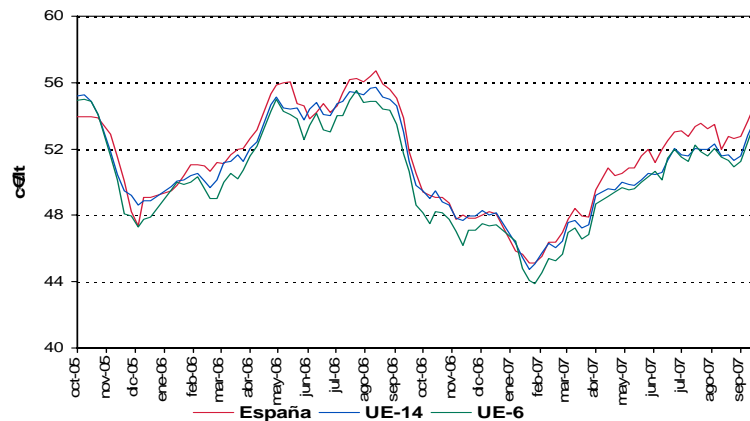


- En septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta tras dos meses de descensos consecutivos, tanto en España (+0,136 c€/lt) como en la UE-14 (+0,411 c€/lt) y UE-6 (+0,384 c€/lt).
- En septiembre, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 disminuyen, por segundo mes consecutivo y por primera vez en dos meses, respectivamente, situándose en +0,137 y +0,230 c€/lt.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Septiembre 2007

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

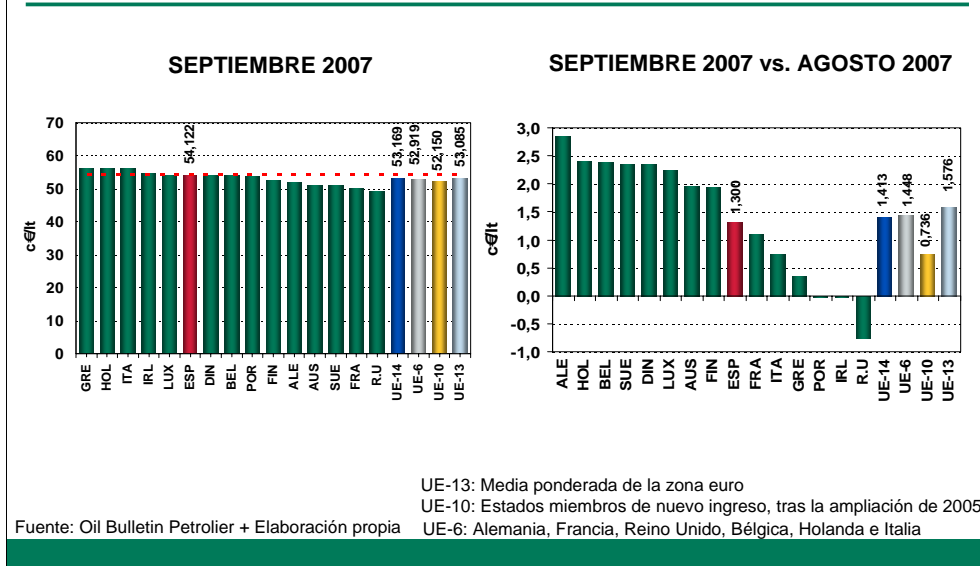


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

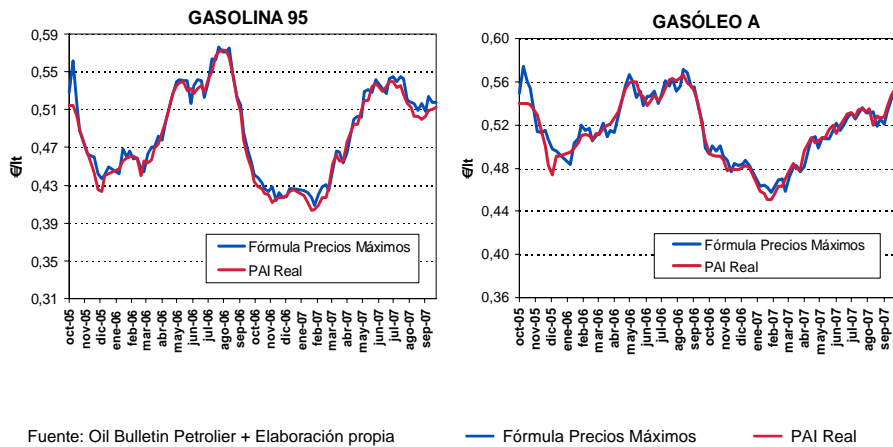
- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 por noveno mes consecutivo. Asimismo, se mantiene por encima del de la UE-6 desde octubre de 2005.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (50,477 c€/lt) como en la UE-14 (49,669 c€/lt) y UE-6 (49,305 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-3,066, -3,319 y -3,030 c€/lt, respectivamente).
- El diferencial promedio España/UE-14 de los nueve primeros meses de 2007 (+0,808 c€/lt) es superior al correspondiente al mismo periodo de 2006 en 0,253 c€/lt, mientras que el diferencial España/UE-6 (+1,172 c€/lt) es inferior en 0,036 c€/lt.

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



- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta tras el descenso del mes anterior, tanto en España (+1,300 c€/lt) como en la UE-14 (+1,413 c€/lt) y UE-6 (+1,448 c€/lt).
- En septiembre, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 disminuyen por segundo mes consecutivo, hasta +0,953 y +1,203 c€/lt, respectivamente.

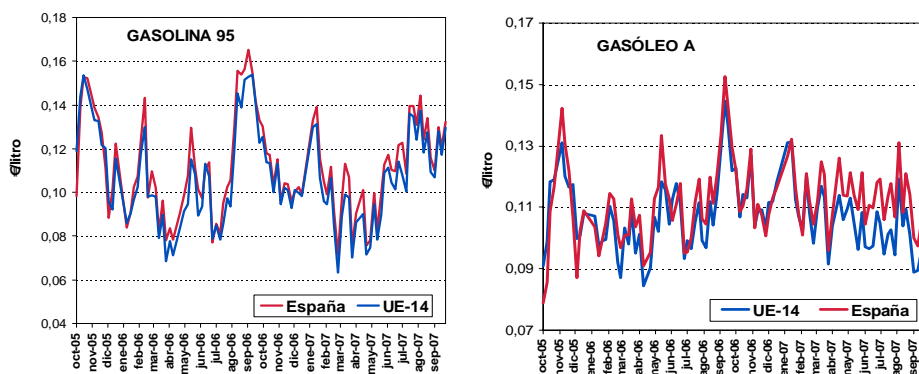
### Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En septiembre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por decimoséptimo mes consecutivo, por debajo (-0,81 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En septiembre, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por séptimo 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 septiembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye por primera vez en cuatro meses, tanto en España (-0,67 c€/lt) como en la UE-14 (-0,31 c€/lt), situándose en 12,31 y 12,03 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los nueve primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,09 c€/lt) como en la UE-14 (+0,07 c€/lt).
- En septiembre, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye tras dos meses de aumentos, tanto en España (-1,18 c€/lt) como en la UE-14 (-1,05 c€/lt), situándose en 10,45 y 9,52 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los nueve primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006 en España (+0,25 c€/lt). Por el contrario, es inferior al de la UE-14 (-0,06 c€/lt).