



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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 Octubre 2007

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja en 100.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2007, situándola en 85,9 MBbl/d.

Empresas del sector: nacionales

- Repsol YPF y la compañía colombiana Organización Terpel firmaron un acuerdo para la compraventa de las actividades de comercialización de combustibles líquidos por un valor de 210 millones de dólares, incluida la deuda. El acuerdo incluye la red de 206 estaciones de servicio de Repsol YPF distribuidas por Chile, así como el negocio de ventas industriales, incluyendo la infraestructura comercial y logística. La fecha estimada para el cierre de la operación sería el 31 de diciembre de 2007, momento en el que la compañía colombiana asumiría la gestión del negocio.
- El 31 de octubre de 2007 Cepsa anunció el beneficio neto consolidado obtenido hasta septiembre de 2007, que ascendió a 565 millones de euros, lo que supone una caída del 15% respecto al obtenido en igual periodo de 2006.

Empresas del sector: internacionales

- El 19 de octubre de 2007 la empresa portuguesa Galp Energía notificó a sus accionistas un dividendo neto de 0,1368 euros por acción correspondiente al ejercicio 2007, pagaderos a partir del 7 de noviembre de 2007.
- Con fecha 23 de octubre de 2007 British Petroleum (BP) anunció un beneficio neto de 3.867 millones de dólares en el tercer trimestre de 2007, un descenso del 45 por ciento frente al mismo periodo de 2006, debido, entre otros motivos a la menor producción de crudo y gas.
- El 25 de octubre de 2007 el Consejo de Administración de Royal Dutch Shell anunció un dividendo para el tercer trimestre de 0,36 US\$ por acción, lo que supone un incremento del 14% sobre el dividendo repartido en el mismo período del 2006. El resultado anunciado del tercer trimestre de 2007 fue de 6,4 billones de dólares, un 8% inferior al reportado en el mismo período del año anterior.
- El 29 de octubre de 2007 la petrolera estatal noruega StatoilHydro anunció en un comunicado que ganó 10.700 millones de coronas noruegas (1.388 millones de euros) en el tercer trimestre, un 25,8% más que en el mismo periodo del ejercicio precedente.
- Con fecha 31 de octubre de 2007 la petrolera italiana Eni informó en un comunicado de los resultados obtenidos en el tercer trimestre del año, que alcanzaron los 2.146 millones de euros, un 11,3% menos que en el mismo periodo del ejercicio precedente debido a la debilidad del dólar y a un descenso de sus niveles de producción.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- El campo Genghis Khan, en el Golfo de Méjico, ha entrado en operación. Participan en el proyecto Repsol YPF (28%), Hess (28%) y BHP Billiton (44%). Las reservas del campo se estiman en 170 millones de barriles.
- Repsol YPF ha destinado 400 millones de dólares de su presupuesto para 2007-2009 a la perforación de 185 sondeos de exploración en la región de Santa Cruz en Argentina.
- El gobierno de Ecuador ha aprobado un decreto que modifica el reparto de beneficios extraordinarios asociados a la explotación del crudo, que pasan de dividirse a partes iguales entre el Estado y las petroleras privadas a un sistema en el que a Ecuador corresponde el 99%. Repsol YPF es una de las compañías afectadas.
- Sonatrach ha anunciado que acometerá en solitario el desarrollo gasístico de Gassi Touil tras la salida de Gas Natural y Repsol YPF.
- Cepsa se ha convertido en el operador del Bloque 127, situado en la Cuenca de Maraón, al noroeste de Perú, al adquirir un 80% de participación en el mismo a Loon Energy.
- Dragados ha resultado adjudicataria de un contrato para construir el primer barco de perforación, proceso y almacenamiento petrolífero del mundo.
- Eni ha formado un acuerdo con Sonatrach para renovar la licencia de producción para los campos BRN, BRV y BRSV en el Bloque 403, en la región Bir Rebaa de Argelia.
- Ha comenzado a operar el gasoducto Tampen Link, de 23,1 km, que une el campo de gas natural noruego Statfjord con la terminal de St Fergus en Escocia.
- Azerigas ha comenzado la construcción de un gasoducto que unirá Azerbayán con Georgia, por el cual se doblará el volumen de gas que el primer país podrá suministrar al segundo. Azerbayán podrá suministrar así a Georgia 85.000 metros cúbicos de gas natural por día en 2008.
- Total y Novatel, el segundo productor de gas natural de Rusia, han firmado un acuerdo para cooperar en actividades de exploración y producción de gas natural.
- Ha entrado en operación el desarrollo Greater Plutonio en el Bloque 18 en el offshore de Angola, que consta de cinco campos de crudo: Galio, Cromio, Paladio, Plutonio y Cobalto. Se espera que se alcance un nivel de producción de 200.000 barriles por día en 2008. BP y Sonangol Sinopec International tienen ambos un 50% de participación en el bloque, del que BP es el operador.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Exploración y Producción

- Se ha retrasado un año el lanzamiento de la Fase 2 del desarrollo de Shah Deniz en Azerbaiyán, hasta 2013, debido a complicaciones surgidas en la perforación y retrasos para extraer el gas natural. La producción anual de gas natural en Shah Deniz actualmente es de 150 millones de metros cúbicos y se espera que la producción de la Fase 2 alcance un máximo de 566 millones de metros cúbicos en 2015. BP y StatoilHydro tienen cada una un 25,5% de participación en el proyecto Shah Deniz. También participan SOCAR (10%), Lukoil (10%), Total (10%), NICO (10%) y TPAO (9%).
- Eni ha anunciado que ha pagado 47,8 millones de dólares por 26 nuevos permisos de investigación en el Golfo de Méjico, con unas reservas estimadas de 650 millones de barriles equivalentes de petróleo.
- El gobierno australiano ha aprobado el proyecto de GNL Pluto, para desarrollar 140 millones de metros cúbicos por parte de Woodside Petroleum en el offshore en la parte occidental de Australia.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medio Ambiente

- El Consejo Nacional del Clima y la Conferencia Sectorial de las Comunidades Autónomas debatieron la Estrategia Española de Cambio Climático. Aunque España puede incrementar sus emisiones de gases de efecto invernadero en un 15% en 2008-2012 respecto a las de 1990 según el Protocolo de Kioto, en 2005 esta cifra fue del 52%, produciéndose en 2006 un ligero cambio de tendencia. Las emisiones extra a las que hace referencia la Estrategia son de 101,3 millones de toneladas. De éstas, a los bosques se les ha asignado fijar 5,8 millones de toneladas anuales, las empresas deberán adquirir derechos de emisión por un máximo de 26,04 millones de toneladas anuales, el Gobierno de España deberá adquirir derechos de emisión por 31,83 millones anuales y los 37,3 millones restantes se deberán reducir en un 60% a través de medidas de Gobierno Central y en un 40% mediante medidas implantadas por los Gobiernos Autonómicos.
- Se ha publicado el Real Decreto 1402/2007, de 29 de octubre, por el que se modifica el Real Decreto 1370/2006, de 24 de noviembre, por el que se aprueba el Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, 2008-2012. Una vez calculada la asignación provisional individual a las instalaciones, se sometió a trámite de información pública, resultando del análisis subsiguiente ciertas modificaciones en las asignaciones que se reflejan en este Real Decreto, manteniéndose constante el volumen total de derechos de emisión.
- Se ha aprobado en el Congreso de los Diputados la Ley de Calidad del Aire y Protección de la Atmósfera, que introduce una reforma del impuesto de matriculación, el cual se pagará en adelante en función de las emisiones de CO₂ de los vehículos en lugar de dependiendo de la cilindrada.
- El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, la Fundación Pública Ciudad de la Energía, Forster Wheeler y Praxair han firmado un acuerdo para construir y poner en marcha una planta piloto de captura de CO₂ que se instalaría en El Bierzo (León), junto a una central térmica de carbón de Endesa y que se espera que esté operativa en 2009.
- El Institut Universitari de Ciència i Tecnologia ha desarrollado el primer biodiésel de segunda generación del mundo, utilizando como materia prima la glicerina.
- Abengoa ha inaugurado una planta piloto en Estados Unidos que producirá 50 millones de litros de bioetanol anuales a partir de biomasa no apta para la cadena alimenticia. El proyecto va acompañado de otra planta híbrida, que producirá el bioetanol a partir de materia prima convencional (sí apta para la cadena alimenticia), pero que está adaptado para hacerlo también con la que no es apta. Esta segunda planta tiene capacidad para producir 350 millones de litros al año.

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Medio Ambiente

- Imecal cuenta con una planta para la producción de etanol a partir de residuos sólidos urbanos, por el momento en fase de demostración.
- Para impulsar el hidrógeno, la Comisión Europea ha propuesto la creación de una plataforma tecnológica en la que el sector público y privado colaboren en tareas de investigación y desarrollo. Una segunda propuesta consiste en simplificar los procedimientos de aprobación y autorización de estos automóviles para agilizar su entrada en el mercado.
- La empresa alemana Linde Group ha presentado la primera estación de servicio de hidrógeno móvil, el trailH2, un camión surtidor, que cuenta con un tanque de capacidad para 1.000 litros de hidrógeno, suficiente para abastecer a 250 automóviles.
- La Comisión Europea ha abierto un expediente contra España y otros cuatro Estados Miembros por triplicar los límites de la legislación comunitaria para las concentraciones en la atmósfera de dióxido de azufre. España tiene un plazo de dos meses para contestar a las alegaciones.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de la Comisión Nacional de Energía por la que se anuncia la adjudicación del concurso público, por procedimiento abierto con tramitación ordinaria, para la contratación del estudio de consultoría sobre el importe y los criterios de actualización del término de costes de comercialización del sistema de determinación automática de precios máximos del GLP envasado. (Boletín Oficial del Estado de 11 de octubre de 2007).
- Resolución de 15 de octubre de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se fijan los precios de los combustibles definitivos del año 2006 y los precios de los combustibles definitivos del primer semestre de 2007, a aplicar en el cálculo de la prima de funcionamiento de cada grupo generador, los costes de logística para 2007 y los precios de los combustibles provisionales del segundo semestre de 2007, a aplicar para efectuar el despacho de los costes variables de generación en los sistemas eléctricos insulares y extrapeninsulares. (Boletín Oficial del Estado de 23 de octubre de 2007).
- Orden ITC/3079/2007, de 25 de septiembre, por la que se autoriza el contrato de cesión de la participación de Gas Natural Explotación, S.L., en los permisos de investigación de hidrocarburos Siroco-A, Siroco-B y Siroco-C, a Petroleum Oil y Gas Spain, S.A. Estos permisos de investigación de hidrocarburos fueron otorgados a Repsol Investigaciones Petrolíferas mediante el Real Decreto 248/2004, de 6 de febrero, y mediante la Orden ITC/1229/2006, de 6 de abril, se autorizó el contrato de cesión por el que Repsol Investigaciones Petrolíferas cedía el 40 por 100 de su participación indivisa a Gas Natural Explotación, S.L. (Boletín Oficial del Estado de 24 de octubre de 2007).
- Orden ITC/3080/2007, de 25 de septiembre, por la que se modifican los plazos del programa de trabajos e inversiones de los permisos de investigación de hidrocarburos Ballena-1, Ballena-2, Ballena-3, Ballena-4 y Ballena-5, establecidos en el Real Decreto 1338/2003, de 24 de octubre. (Boletín Oficial del Estado de 24 de octubre de 2007).
- Orden ITC/3081/2007, de 25 de septiembre, por la que se autoriza el contrato de cesión de la participación de Repsol Investigaciones Petrolíferas, S.A., en los permisos de investigación de hidrocarburos Marismas Marino Norte y Marismas Marino Sur a Petroleum Oil y Gas Spain, S.A. (Boletín Oficial del Estado de 24 de octubre de 2007).
- Resolución de 26 de octubre 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 31 de octubre de 2007. (Boletín Oficial del Estado de 31 de octubre de 2007).

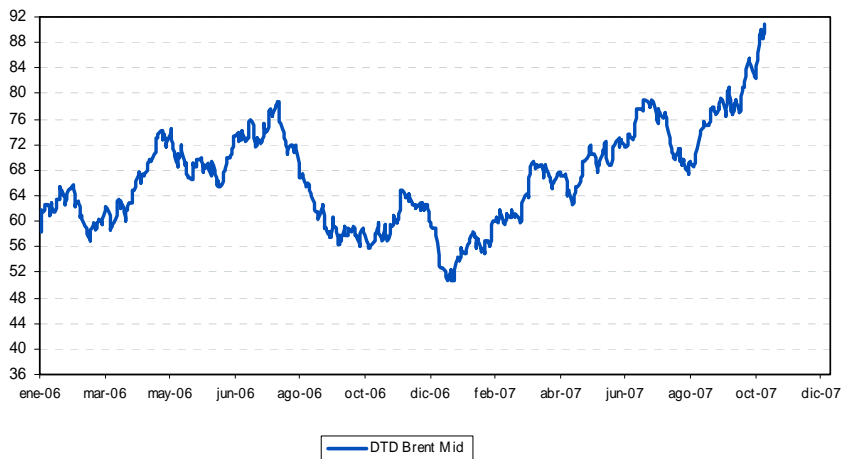


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Octubre 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.
- 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 68,73 US\$/Bbl, un 5,5% superior al registrado el año anterior.

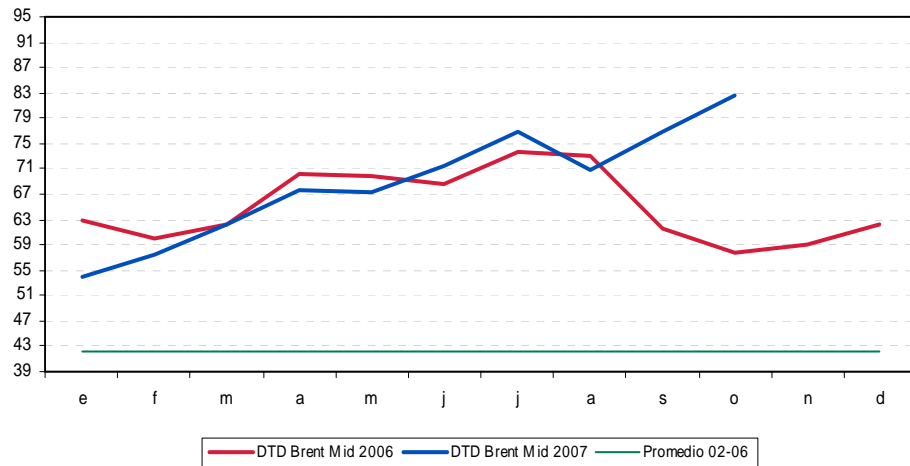
Comportamiento octubre 2007

- En el mes de octubre el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista debido a las tensiones geopolíticas en el norte de Irak y en Nigeria, y a los temores a un suministro ajustado en invierno por el descenso de inventarios. La cotización media del Brent en el mes de octubre se situó en 82,50 US\$/Bbl, un 42,8% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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

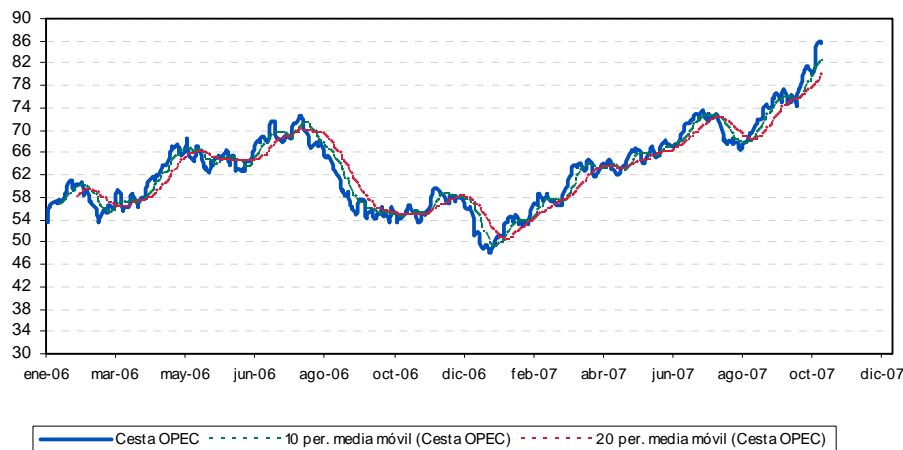


DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Septiembre	76,87	61,71	24,6%
Octubre	82,50	57,79	42,8%
1T	57,78	61,74	-6,4%
2T	68,78	69,59	-1,2%
3T	74,74	69,60	7,4%
4T	82,50	59,64	38,3%
Año	68,73	65,14	5,5%

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

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



Evolución 2007

- En el primer trimestre del año 2007 el precio medio de la cesta OPEC se situó en 54,58 US\$/Bbl, un 5,2% inferior al registrado en el primer trimestre de 2006.
- En el segundo trimestre, la cotización media de la cesta 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 65,17 US\$/Bbl, un 6,7% superior a la media de 2006.

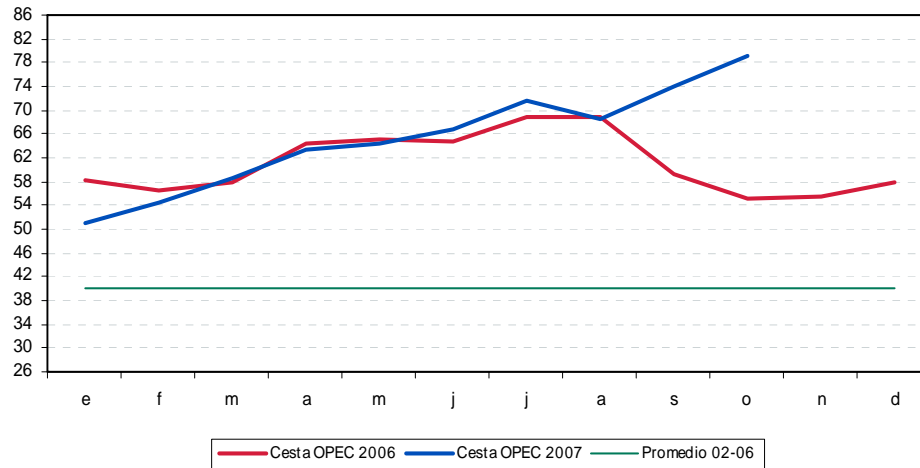
Comportamiento octubre 2007

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de octubre, situándose en 79,07 US\$/Bbl frente a los 74,16 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

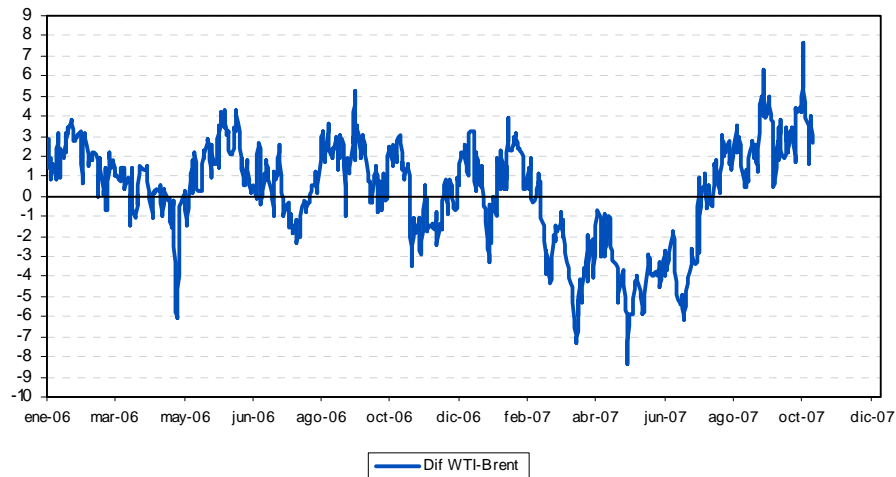
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Septiembre	74,16	59,41	24,8%
Octubre	79,07	54,99	43,8%
1T	54,58	57,60	-5,2%
2T	64,83	64,72	0,2%
3T	71,39	65,80	8,5%
4T	79,07	56,10	40,9%
Año	65,17	61,06	6,7%

(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 -0,59 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en 2006).

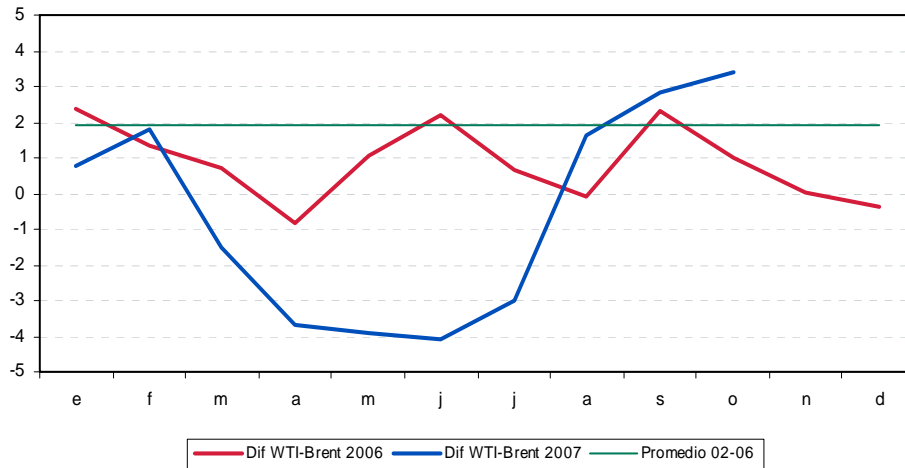
Comportamiento octubre 2007

- En el mes de octubre el diferencial ha aumentado respecto al mes anterior, situándose en media en 3,38 US\$/Bbl (frente a 2,82 US\$/Bbl en septiembre).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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

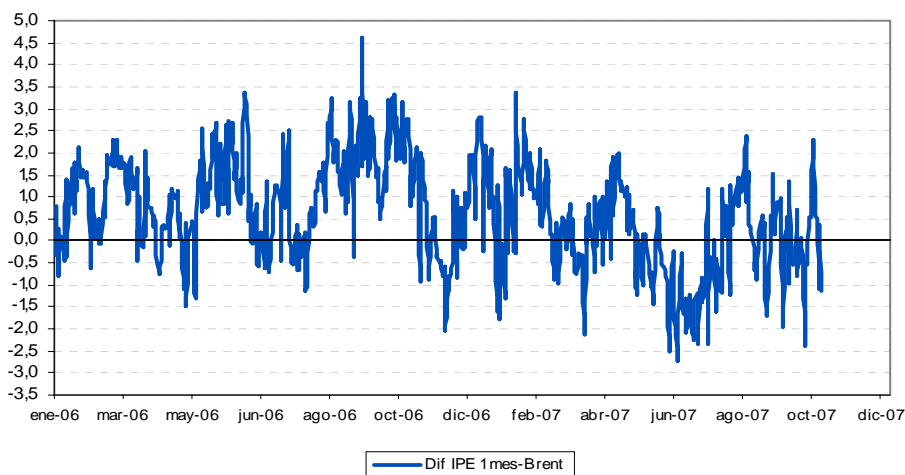


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Septiembre	2,82	2,29	23,1%
Octubre	3,38	1,03	228,2%
1T	0,31	1,48	-79,1%
2T	-3,91	0,87	-549,4%
3T	0,42	0,92	-54,3%
4T	3,38	0,23	1369,6%
Año	-0,59	0,88	-167,2%

(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.
- Al contrario, 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 0,16 US\$/Bbl.

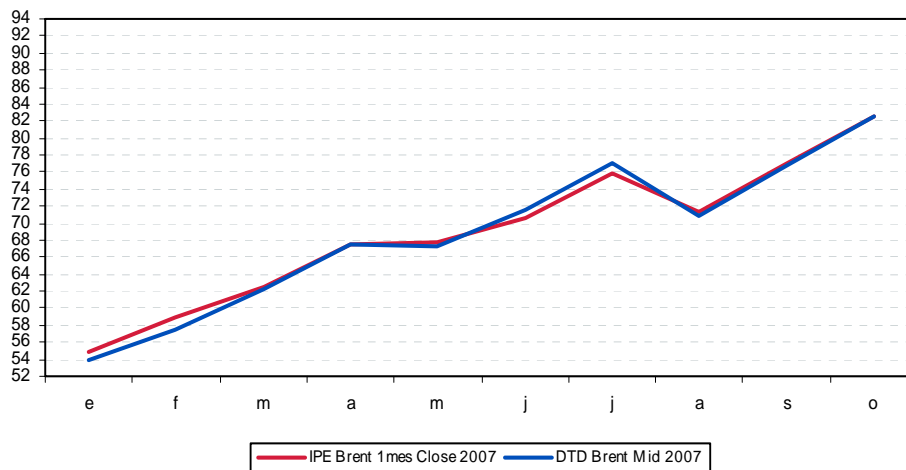
Comportamiento octubre 2007

- En octubre, el diferencial medio IPE- Dated Brent se redujo respecto al mes anterior, situándose en -0,02 US\$/Bbl (vs. 0,09 US\$/Bbl en septiembre).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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



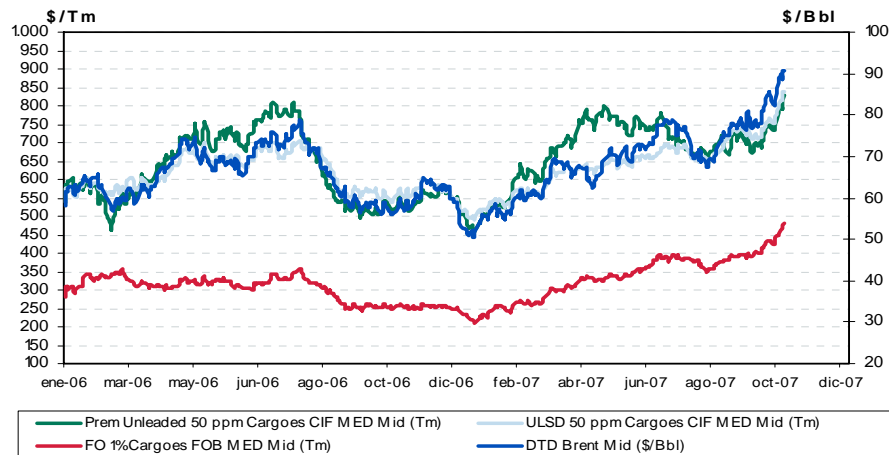
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
Septiembre	76,96	76,87	0,09	0,1%
Octubre	82,48	82,50	-0,02	0,0%
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	82,48	82,50	-0,02	0,0%
Año	68,89	68,73	0,16	0,2%

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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 ULSD 50 ppm.

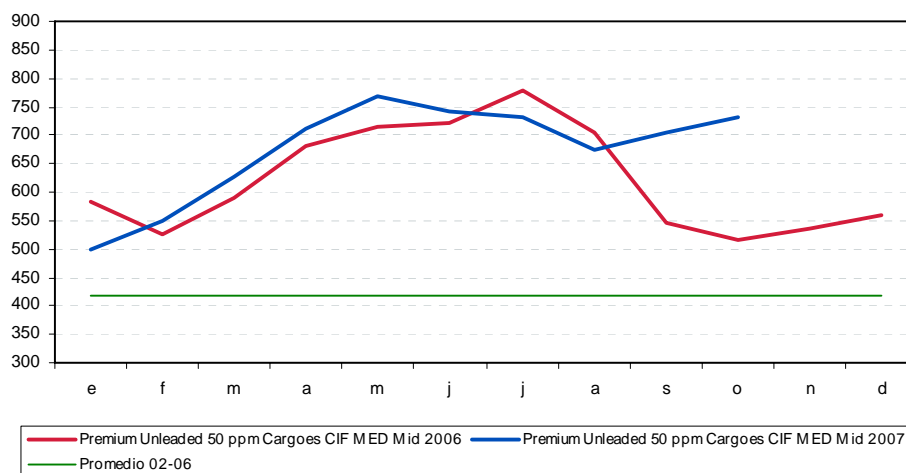
Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007 las cotizaciones medias de todos los productos disminuyeron respecto al mismo período del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 557,58 US\$/Tm (vs. 566,55 US\$/Tm en 1T 2006), la del gasóleo en 544,46 US\$/Tm (vs. 579,38 US\$/Tm en 1T 2006) y la del fuelóleo en 252,11 US\$/Tm (vs. 322,89 US\$/Tm en 1T 2006).
- En el segundo trimestre, todas las cotizaciones medias han aumentado respecto al primer trimestre. Al comparar las cifras con el mismo período del año anterior, se puede observar que el gasóleo ha continuado por debajo, 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 674,04 US\$/Tm, 636,58 US\$/Tm y 331,79 US\$/Tm, respectivamente.

Comportamiento octubre 2007

- Durante el mes de octubre, todas las cotizaciones medias aumentaron respecto al mes anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 730,46 US\$/Tm (+3,5% vs. septiembre 07), la del gasóleo en 751,41 US\$/Tm (+4,3% vs. septiembre 07) y la del fuelóleo en 423,97 US\$/Tm (+9,3% vs. septiembre 07).

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

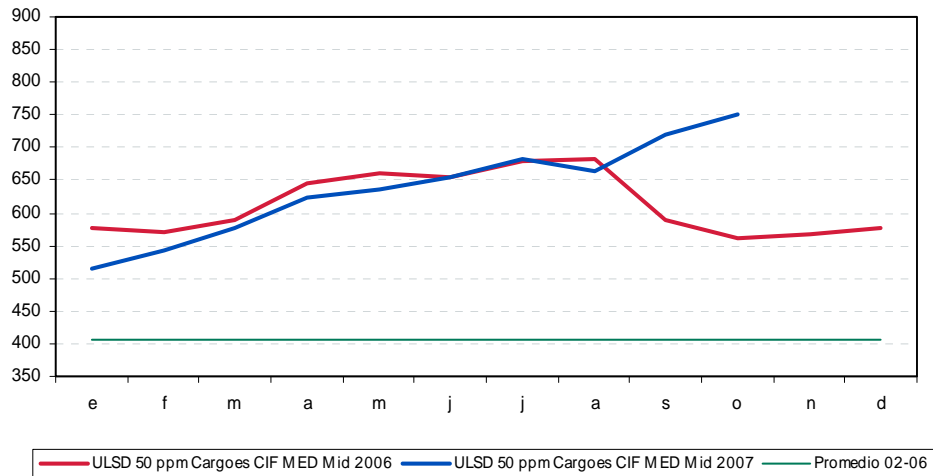
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Septiembre	706,10	546,02	29,3%
Octubre	730,46	516,81	41,3%
1T	557,58	566,55	-1,6%
2T	741,78	706,65	5,0%
3T	702,78	678,18	3,6%
4T	730,46	537,10	36,0%
Año	674,04	622,12	8,3%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

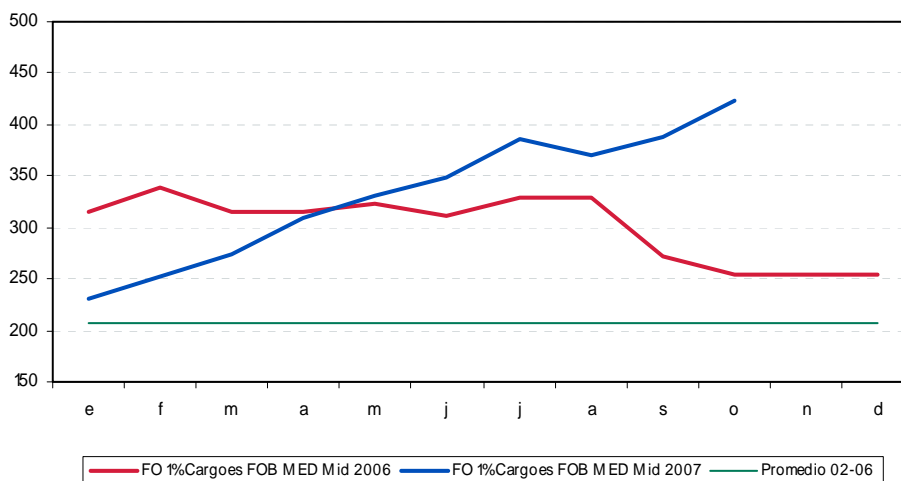
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Septiembre	720,31	589,20	22,3%
Octubre	751,41	561,10	33,9%
1T	544,46	579,38	-6,0%
2T	637,54	653,86	-2,5%
3T	687,09	651,73	5,4%
4T	751,41	567,77	32,3%
Año	636,58	613,18	3,8%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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



FO 1% FOB MED Mid

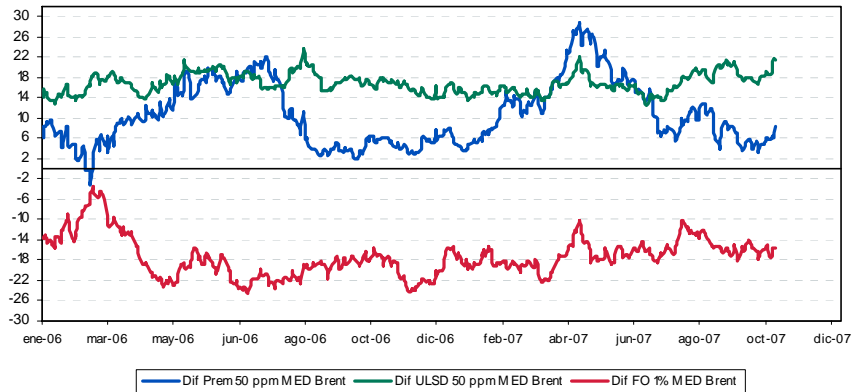
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Septiembre	387,94	271,05	43,1%
Octubre	423,97	254,28	66,7%
1T	252,11	322,89	-21,9%
2T	329,80	316,61	4,2%
3T	380,83	310,22	22,8%
4T	423,97	254,07	66,9%
Año	331,79	300,95	10,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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 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 12,00 US\$/Bbl, el del gasóleo en 16,61 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -16,62 US\$/Bbl.

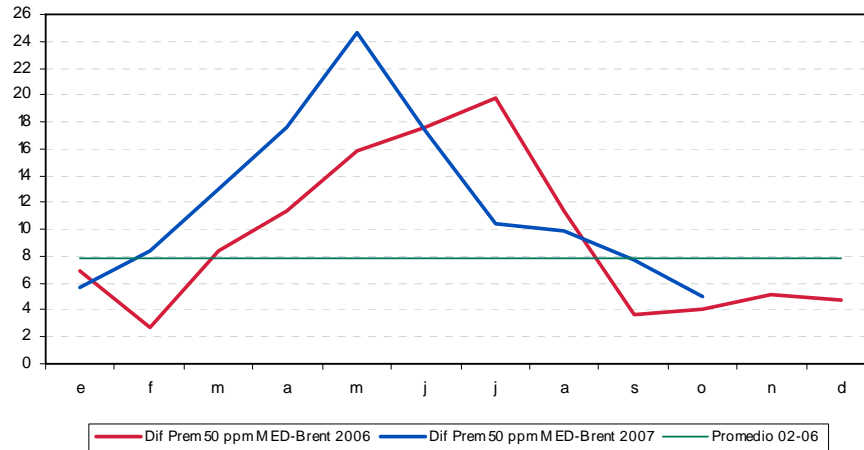
Comportamiento octubre 2007

- En el mes de octubre, los diferenciales de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo vs. Brent se redujeron respecto al mes anterior, registrando una media de 4,98 US\$/Bbl (vs. 7,69 US\$/Bbl en septiembre 2007), 18,23 US\$/Bbl (vs. 19,69 US\$/Bbl en septiembre 2007) y -15,92 US\$/Bbl (vs. -15,95 US\$/Bbl en septiembre 2007), respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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



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

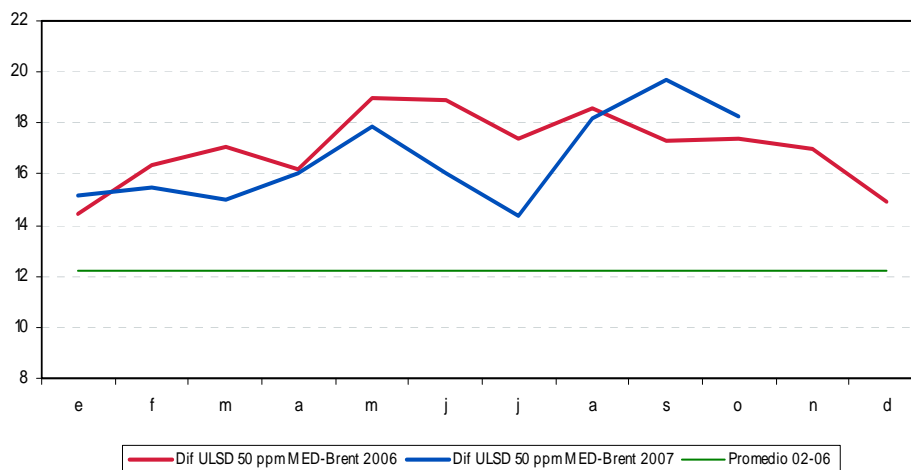
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Septiembre	7,69	3,68	109,0%
Octubre	4,98	4,10	21,5%
1T	9,00	6,12	47,1%
2T	20,06	15,04	33,4%
3T	9,42	11,62	-18,9%
4T	4,98	4,68	6,4%
Año	12,00	9,36	28,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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



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

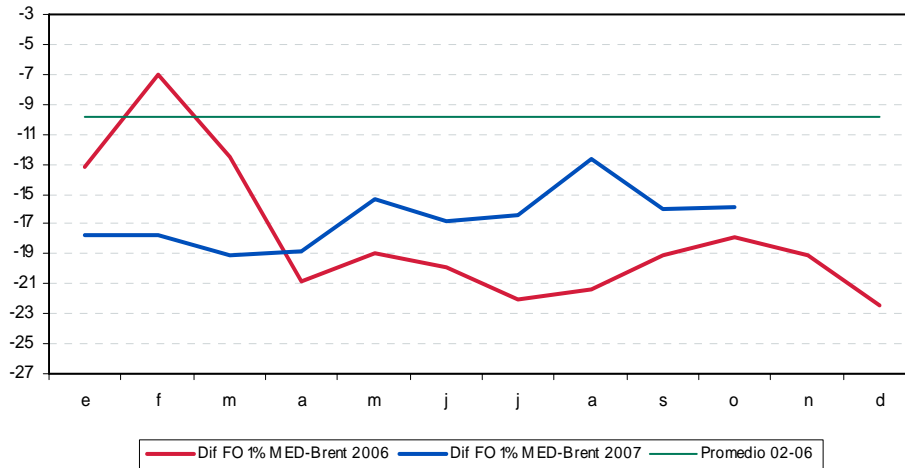
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Septiembre	19,69	17,27	14,0%
Octubre	18,23	17,42	4,6%
1T	15,20	15,93	-4,6%
2T	16,68	18,06	-7,6%
3T	17,36	17,76	-2,3%
4T	18,23	16,47	10,7%
Año	16,61	17,05	-2,6%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

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

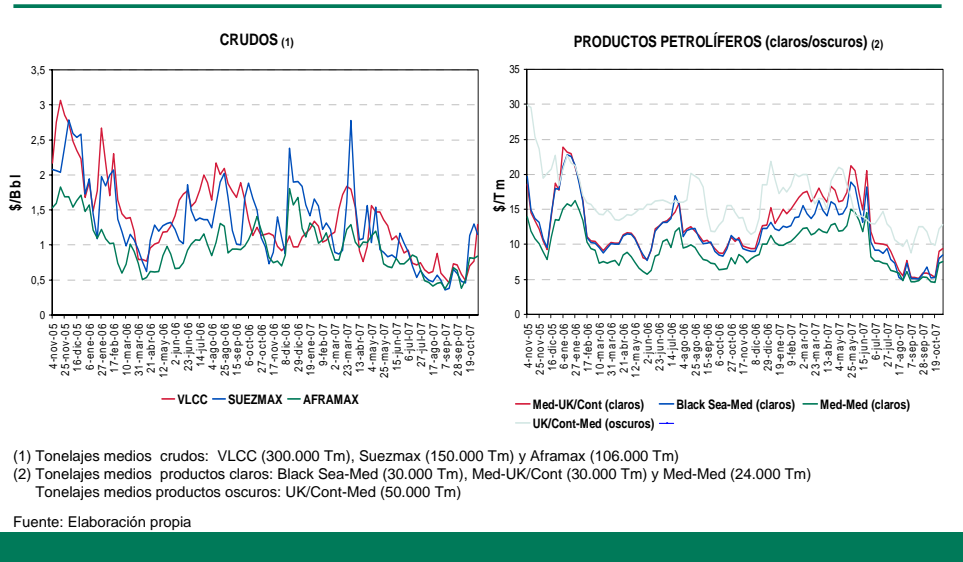


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Septiembre	-15,95	-19,15	-16,7%
Octubre	-15,92	-17,86	-10,9%
1T	-18,19	-11,03	64,9%
2T	-16,99	-19,87	-14,5%
3T	-14,94	-20,89	-28,5%
4T	-15,92	-19,74	-19,4%
Año	-16,62	-17,88	-7,0%

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

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



Evolución fletes crudos

- En octubre de 2007, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,8 \$/Bbl) y Suezmax (0,9 \$/Bbl) aumentan en un 26,4% y 82,8%, tras 4 y 6 meses de descensos, respectivamente. Por su parte, el flete medio mensual para buques Aframax (0,7 \$/Bbl) aumenta por segundo mes consecutivo en un 24,2%.
- Los fletes promedios de los diez primeros meses de 2007 para los buques VLCC (1,1 \$/Bbl), Suezmax (1,0 \$/Bbl) y Aframax (0,8 \$/Bbl) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 32,6%, 25,8% y 11,9% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En octubre de 2007 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (7,1 \$/Tm), Black Sea-Med (6,8 \$/Tm) y Med-Med (5,9 \$/Tm) aumentan en un 30,9%, 28,6% y 19,9% respectivamente, tras cuatro meses de descensos consecutivos.
- Los fletes de productos claros promedios de los diez primeros meses de 2007 para los itinerarios Med-UK/Cont (12,8 \$/Tm) y Med-Med (9,4 \$/Tm) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 3,5% y 1,9% respectivamente. Por el contrario, los fletes del itinerario Black Sea-Med (11,4 \$/Tm) son inferiores en un 6,9%.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en octubre de 2007 (+2,2%) por segundo mes consecutivo, situándose en 11,4 \$/Tm. Su promedio de los diez primeros meses de 2007 (15,2 \$/Tm) es inferior en un 5,4% 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 1,3529 US\$/€ (vs. 1,2557 US\$/€ en 2006).

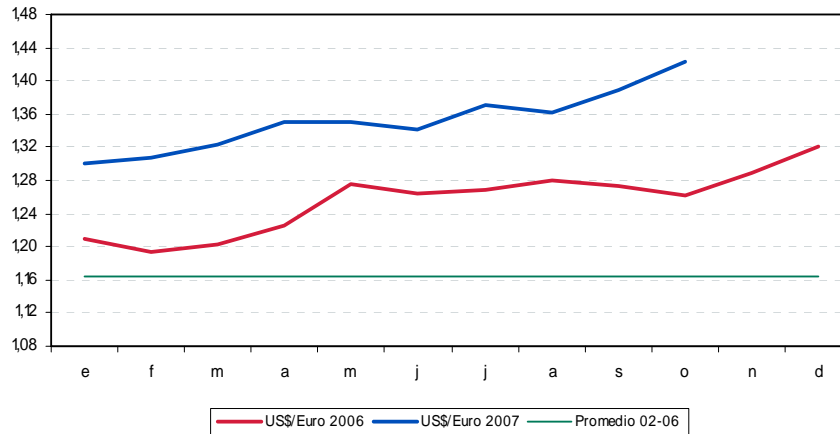
Comportamiento octubre 2007

- En el mes de octubre el tipo de cambio del euro respecto al dólar aumentó, situándose el tipo de cambio medio en 1,4227 US\$/€ (frente a 1,3896 US\$/€ en el mes de septiembre).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

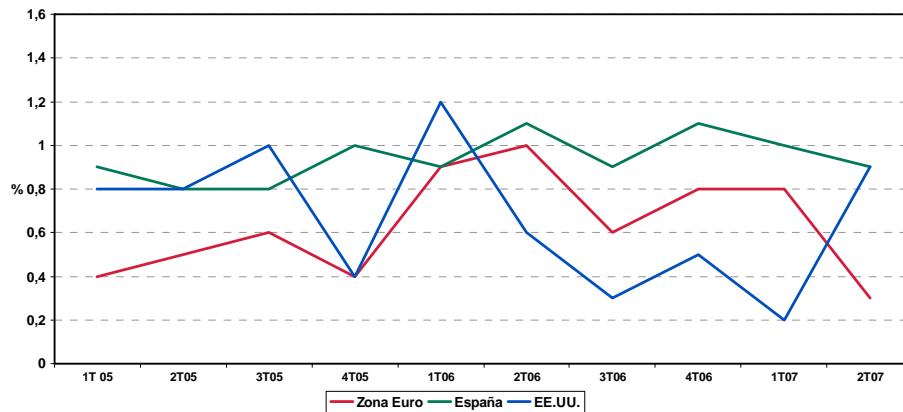


US\$/Euro

	2007 (US\$/Euro)	2006 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Septiembre	1,3896	1,2727	9,2%
Octubre	1,4227	1,2611	12,8%
1T	1,3107	1,2023	9,0%
2T	1,3480	1,2567	7,3%
3T	1,3738	1,2743	7,8%
4T	1,4227	1,2896	10,3%
Año	1,3525	1,2557	7,7%

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

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

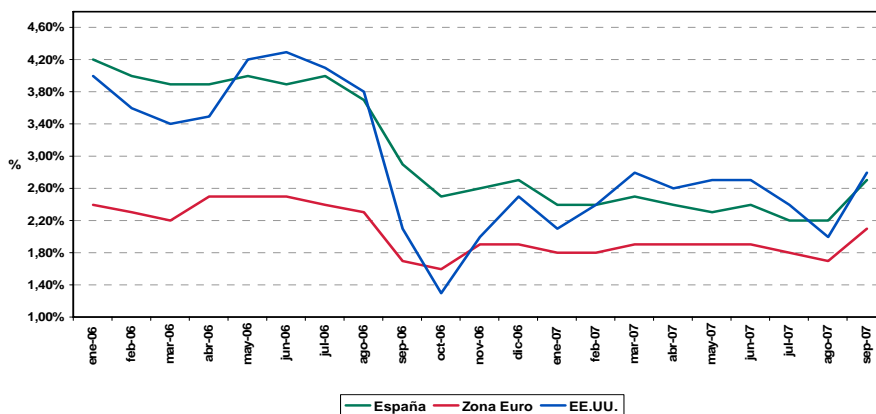


Fuente: Datastream

Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007, tanto la economía española como la estadounidense redujeron su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2006, mientras que la economía europea se mantuvo al mismo ritmo que en el . 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%, cifra ligeramente 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 0,8% (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 0,9%.

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

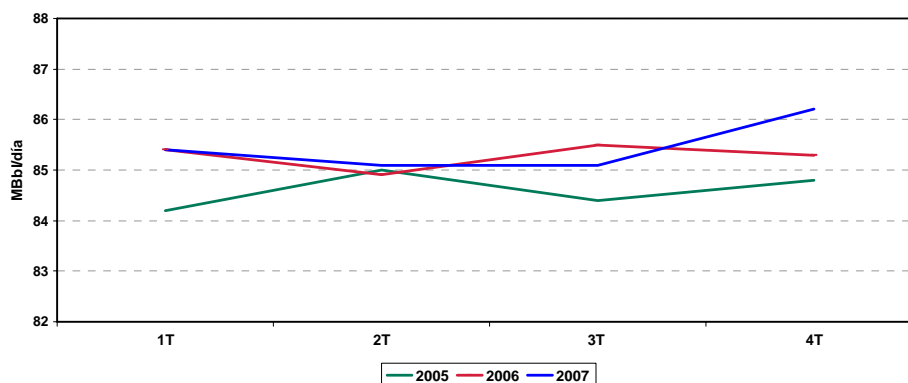


Fuente: Datastream

Evolución 2007

- En lo que llevamos de año, de las tres economías analizadas, la economía española 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.
- En el mes de agosto, la tasa de inflación de la economía española de mantuvo en 2,2%, mientras que las de la zona euro y Estados Unidos disminuyeron, situándose en 1,7% y 2,0%, respectivamente.
- En el mes de septiembre, las tasas de inflación se incrementaron en las tres economías analizadas, en España 2,7%, en la zona euro hasta 2,1% y en Estados Unidos hasta 2,8%, respectivamente.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



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

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

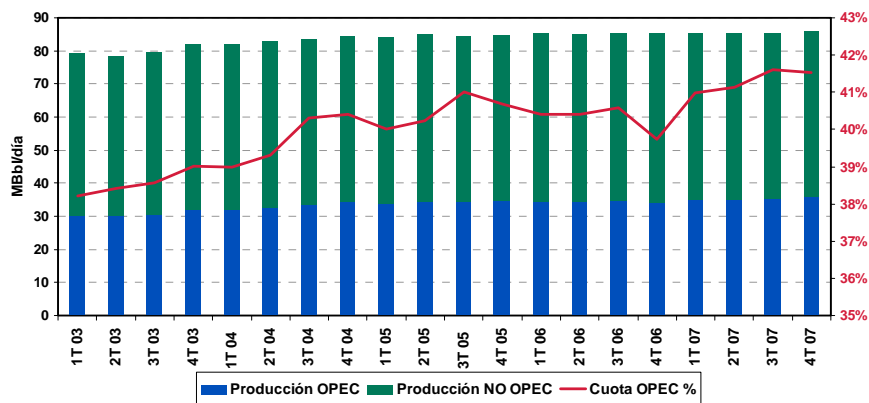
Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 85,4 MBbl/d (85,3 MBbl/d en el 3T de 2006).
- Durante el 2T de 2007, al igual que el año anterior, la producción mundial de crudo disminuyó, hasta situarse en 85,1 MBbl/d.
- En el 3T de 2007, la producción mundial de crudo se mantuvo en el mismo nivel, 85,1 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 (85,4 MBbl/d en media, +100.000 Bbl/d vs 2006).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 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 40,98% (+1,24 % vs. 4T 2006).
- En el segundo trimestre de 2007 la aportación del cártel a la producción aumentó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 41,13%.
- En el 3T de 2007 siguió aumentando respecto al trimestre anterior, situándose en 41,60%.

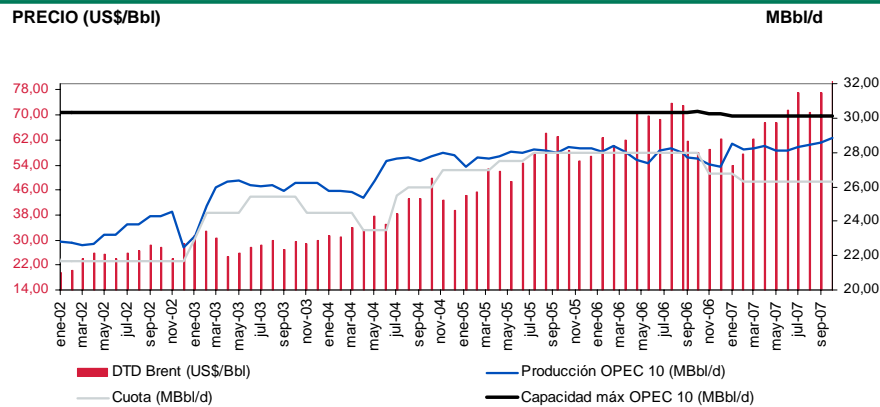
Últimos datos disponibles

- En 2007 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 41,22%, frente al 40,21% registrado en 2006.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 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)

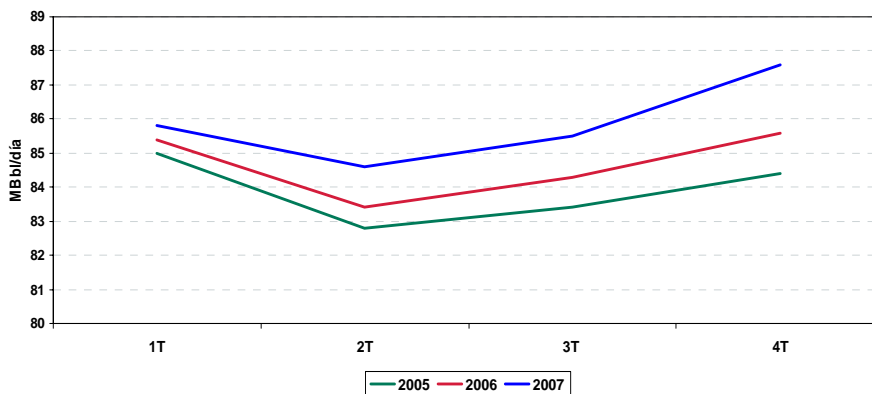
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
sep-06	27,71	-0,29
oct-06	27,63	-0,37
nov-06	27,29	0,49
dic-06	27,19	0,38
ene-07	28,54	1,74
feb-07	28,17	1,87
mar-07	28,28	1,98
abr-07	28,23	1,93
may-07	28,12	1,82
jun-07	28,10	1,80
jul-07	28,34	2,04
ago-07	28,41	2,11
sep-07	28,58	2,28
oct-07	28,88	2,58

- 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 octubre fue de 28,88 MBbl/d, 2.580.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

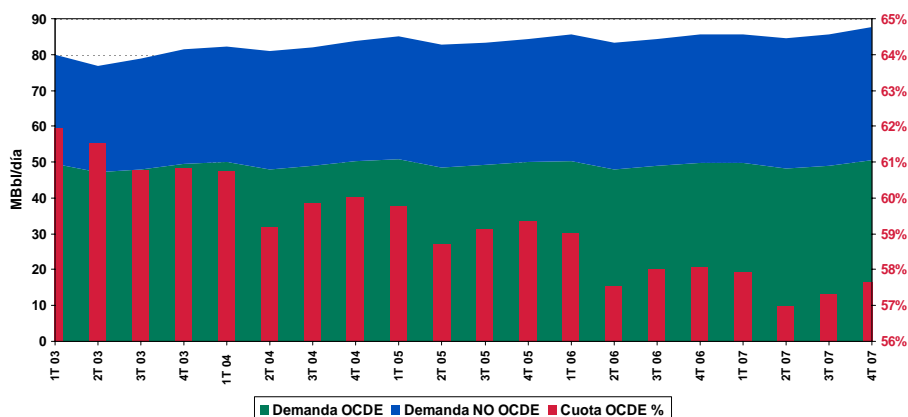
Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la demanda mundial de crudo se situó en 85,8 MBbl/d, nivel similar al último trimestre de 2006.
- En el segundo trimestre de 2007 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 84,6 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.
- En el 3T la demanda mundial de crudo se incrementó alcanzando los 85,5 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2007 alcanzará los 85,9 MBbl/d (+1.200.000 Bbl/d vs 2006).

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



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

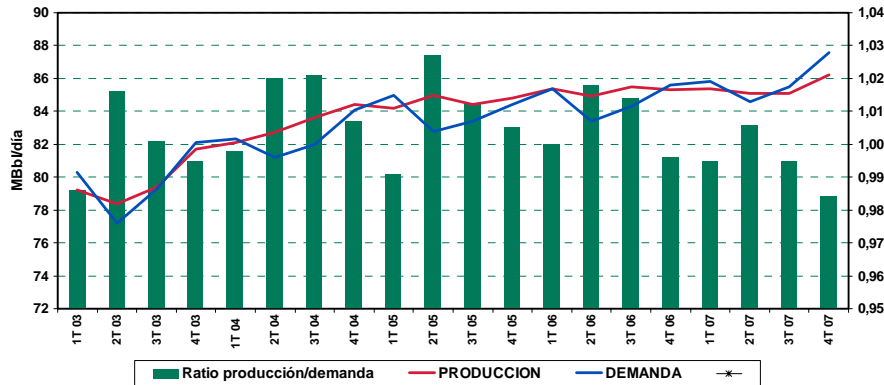
Evolución anual 2007

- 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 58,21% de promedio anual en 2006 frente al 59,24% de 2005, 59,88% de 2004 y 61,21% 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 57,93%.
- En el segundo trimestre de 2007 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 56,97%.
- En el tercer trimestre el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó hasta el 57,31%, siguiendo la tendencia de años anteriores.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2007 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 85,9 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,3 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 57,39% frente al 58,21% alcanzado en 2006.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



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

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

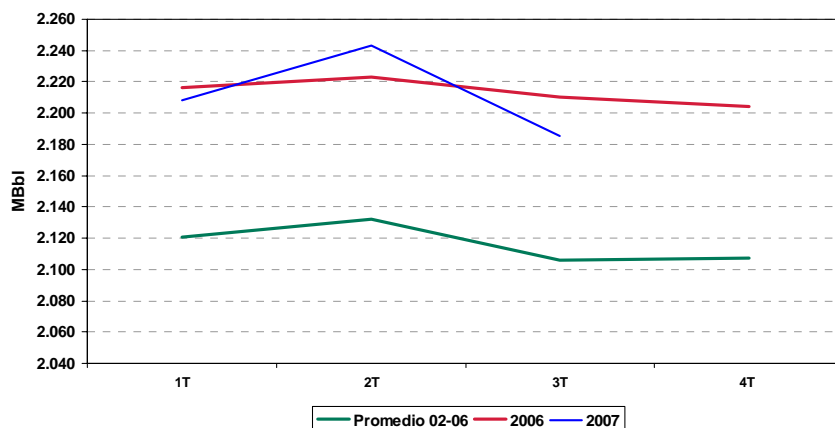
Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 el ratio producción-demanda se situó en 0,995, nivel similar al del 4T de 2006.
- En el 2T de 2007 el ratio producción-demanda aumentó, siguiendo la tendencia de años anteriores, situándose en 1,006.
- En el 3T el ratio producción-demanda disminuyó siguiendo la tendencia de todos los años, situándose en 0,995.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2007 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,994, frente a 1,007 de 2006.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

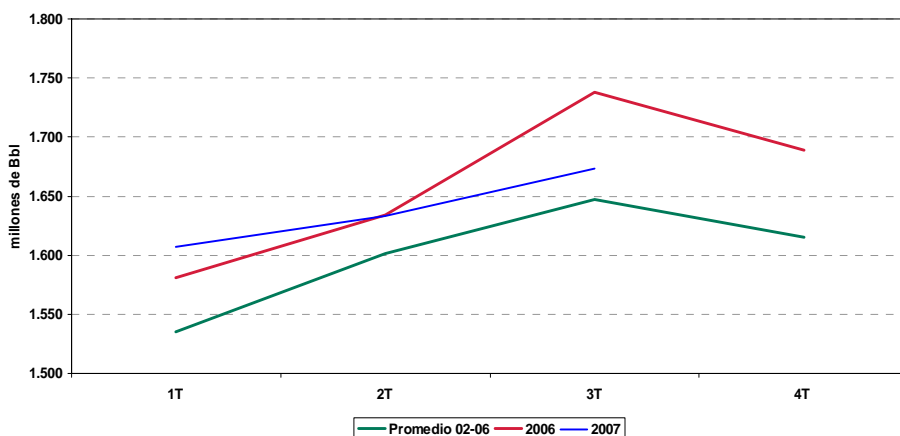
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2007

- 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 2.243 MBbl, volviendo a disminuir en el 3T hasta 2.185 MBbl, 19MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

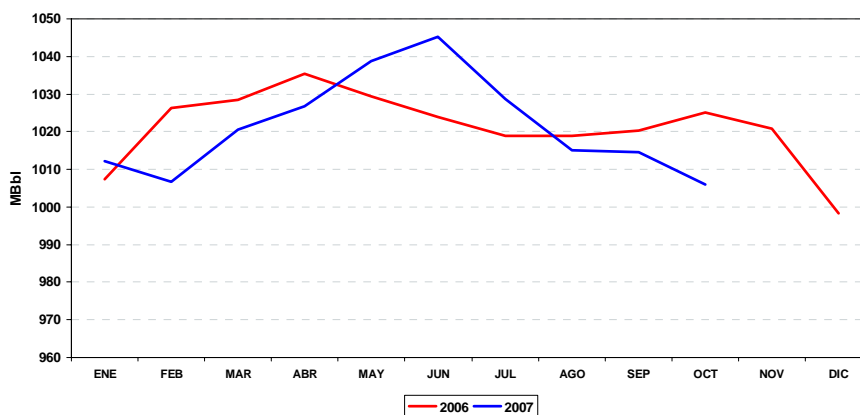
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2007

- En lo que llevamos de año, según datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, la evolución de los stocks de productos en la OCDE ha sido creciente, situándose en 1.607 MBbl a finales del 1T 07, en 1.633 MBbl en el 2T 07 y en 1.673 MBbl en el 3T 07. A pesar de esta tendencia ascendente, el nivel de stocks de productos en la OCDE a finales del 3T de 2007 es 16 MBbl inferior al registrado a finales del año anterior.

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



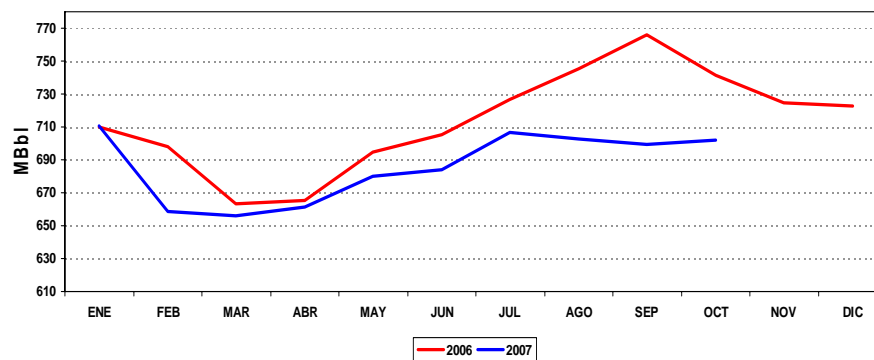
Fuente: Energy Information Administration

(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.
- Al comienzo del tercer trimestre comienza una tendencia decreciente del nivel de inventarios, disminuyendo hasta 1.014,6 MBbl en septiembre.
- En el mes de octubre de 2007 el nivel de inventarios se mantiene por debajo de los datos registrados en el 2006, situándose en 1.005,9 MBbl.

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



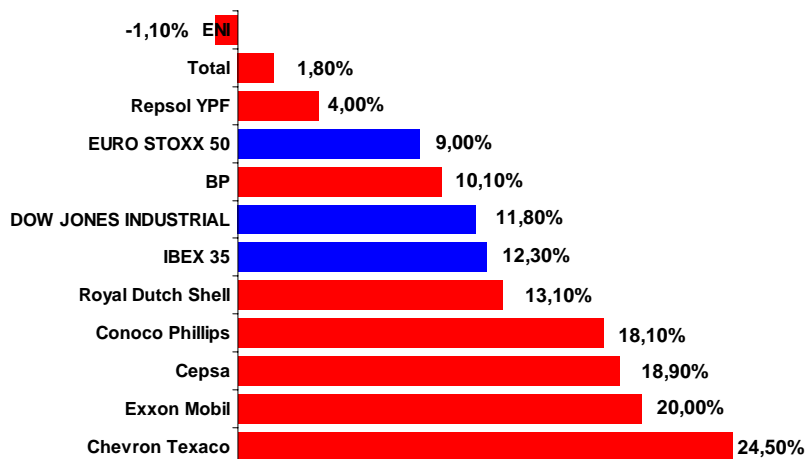
Fuente: Energy Information Administration

(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 2T de 2007 comienza una tendencia general ascendente del nivel de stocks de productos en Estados Unidos que se mantiene en el 3T, con lo que el mes de septiembre finaliza con un nivel de inventarios de 699,6 MBbl.
- En el mes de octubre, los stocks de productos en Estados Unidos continúan su ascenso, alcanzando a finales de mes un nivel de 701,8 MBbl, que, sin embargo, es inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Octubre 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, Exxon Mobil, Cepsa y Conoco Phillips que acumulan a finales de octubre revalorizaciones del 24,50%, 20,00%, 18,90% y 18,10%, respectivamente.
- Royal Dutch Shell, con ganancias acumuladas del 13,10%, y BP con ganancias del 10,10% 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, Total y Repsol YPF, con unas revalorizaciones en lo que llevamos del año del -1,10%, 1,80% y 4,00%, respectivamente.



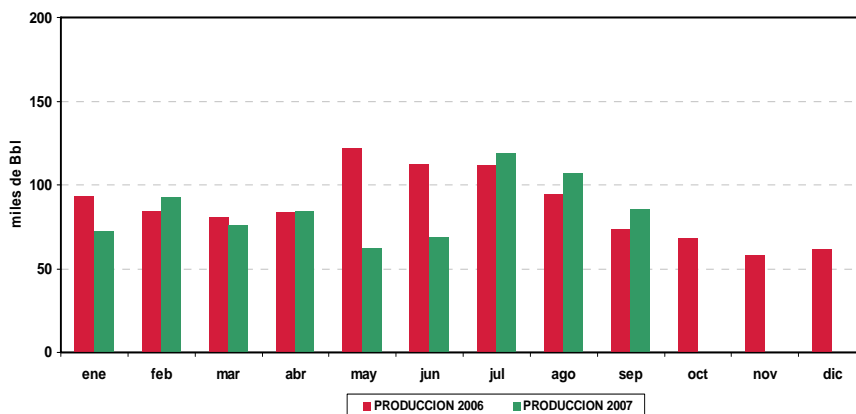
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2007

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

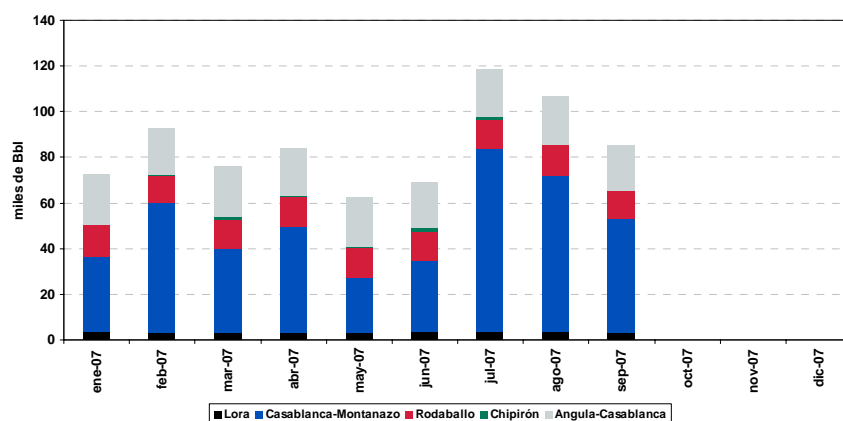


Fuente: Elaboración propia

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

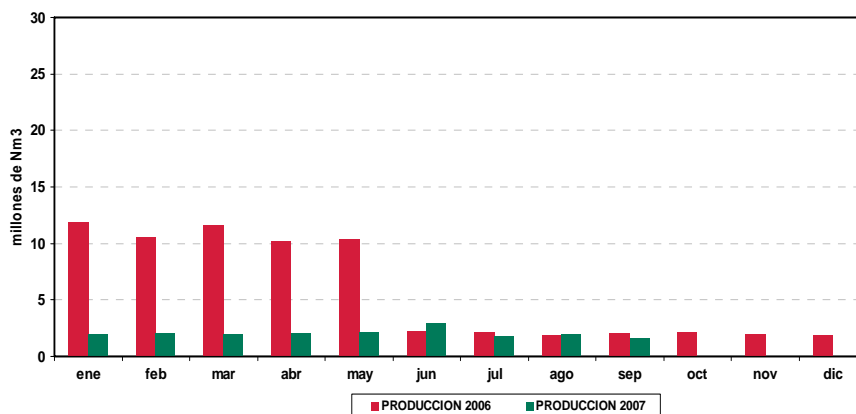


Fuente: Elaboración propia

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

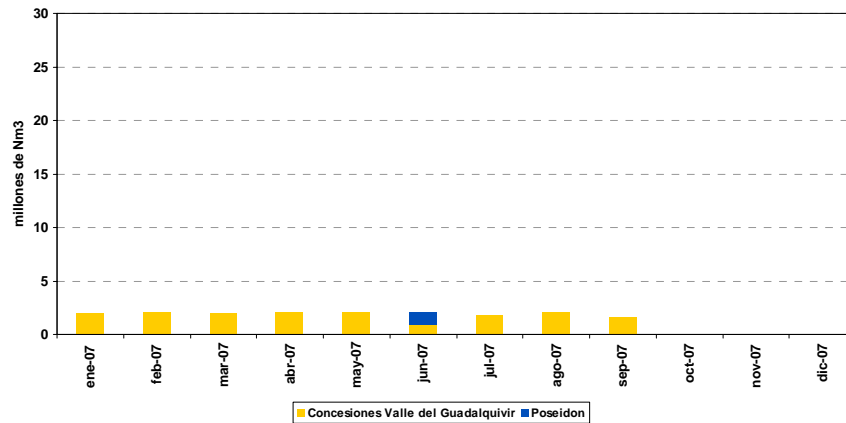


Fuente: Elaboración propia

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

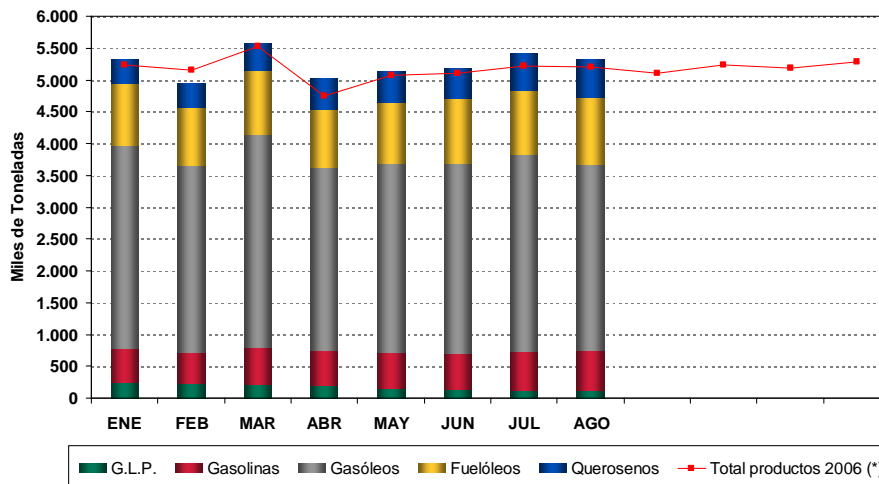


Fuente: Elaboración propia

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 (Agosto 2007)



(*) Excluidos Otros Productos
Fuente: Elaboración propia

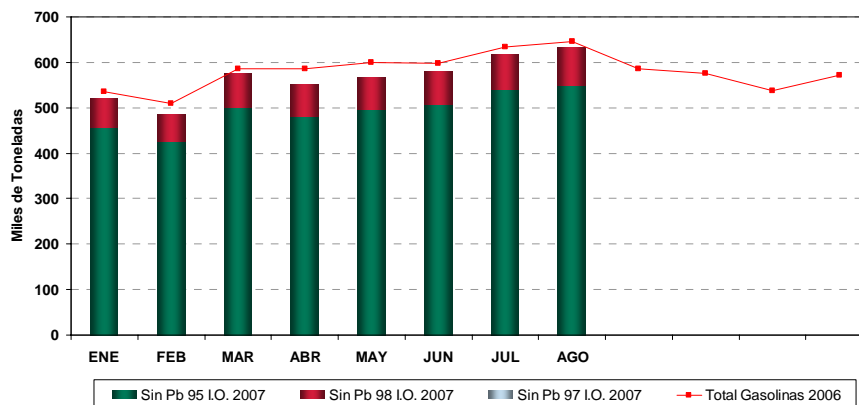
Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los ocho primeros meses de 2007 se sitúa en 41,92 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 (+4,3% y +5,5%, respectivamente), mientras que disminuye la demanda de GLP (-3,5%), gasolinas (-3,3%) y fuelóleos (-4,4%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-agosto de 2007, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 58,08% del total, seguidos de los fuelóleos (18,77%), las gasolinas (10,82%), los querosenos (9,00%) y, por último, los GLP (3,33%).

Evolución agosto 2007

- En agosto de 2007 la demanda de productos petrolíferos disminuye (-1,9%) después de tres meses de aumentos consecutivos, situándose en 5,31 MTm. Se registran ascensos en el consumo de fuelóleos (+5,3%), gasolinas (+2,3%) y GLP (+1,4%) y descensos en el de gasóleos (-5,3%), querosenos (-1,6%).
- En agosto de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima (+2,1%) de la correspondiente al mismo mes del año anterior por sexto mes consecutivo. Mientras que el consumo de querosenos (+6,3%) y gasóleos (+5,8%) es superior, el de fuelóleos (-6,4%), gasolinas (-1,9%) y GLP (-0,8%) es inferior.

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Agosto 2007)



Fuente: Elaboración propia

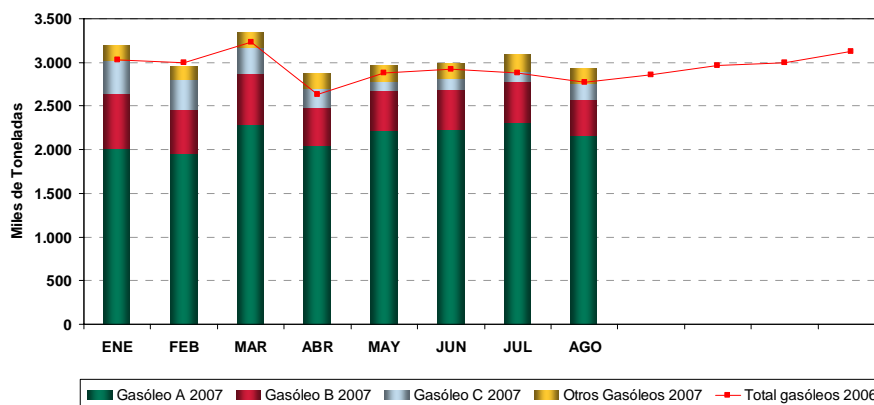
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los ocho primeros meses de 2007 se sitúa en 4,53 MTm, un 3,3% 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. (-98,9%) como de gasolina 98 I.O. (-1,1%) y gasolina 95 I.O. (-3,4%).

Evolución agosto 2007

- En agosto de 2007 la demanda de gasolinas aumenta (+2,3%) por cuarto mes consecutivo, situándose en 632 kTm. El consumo tanto de gasolina 98 I.O. como de gasolina 95 I.O. es superior al del mes precedente (+5,6% y +1,9%, respectivamente).
- En agosto de 2007 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior (-1,9%). Mientras que la demanda de gasolina 95 I.O. es inferior (-2,5%), la de gasolina 98 I.O. es superior por segundo mes consecutivo (+3,6%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Julio 2007)



Fuente: Elaboración propia

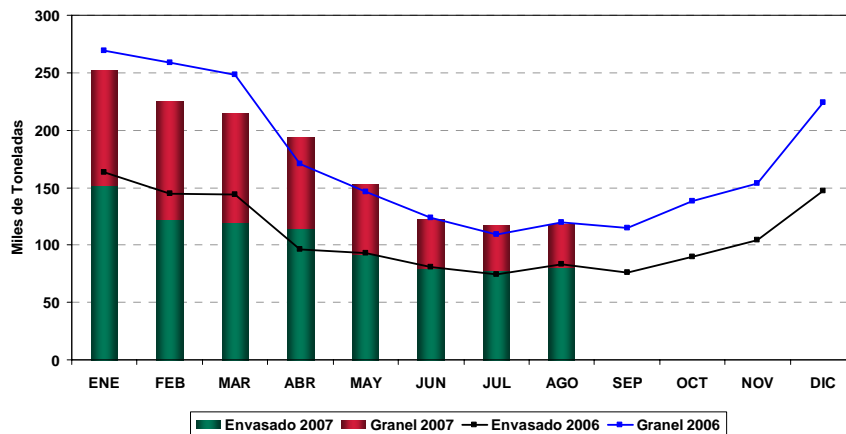
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos durante los ocho primeros meses de 2007 se sitúa en 24,35 MTm, un 4,3% por encima del registrado en el mismo periodo de 2006. Mientras que la demanda de gasóleo A, gasóleo B y gasóleo C es superior (+5,4%, +3,3% y +2,0%, respectivamente), la del genérico "otros gasóleos" es inferior (-1,8%).

Evolución agosto 2007

- En agosto de 2007 la demanda total de gasóleos disminuye (-5,3%), tras tres meses de aumentos consecutivos, situándose en 2,93 MTm. Excepto para el gasóleo C (+54,6%), se registran descensos en el consumo de todos los tipos de gasóleo: gasóleo A (-6,6%), gasóleo B (-12,1%) y el genérico "otros gasóleos" (-11,1%).
- En agosto de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+5,8%) de la registrada en el mismo mes del año anterior por sexto mes consecutivo. El consumo de todos los tipos de gasóleo es superior, excepto en el caso del genérico "otros gasóleos" (-10,9%): gasóleo A (+6,1%), gasóleo B (+5,5%), gasóleo C (+25,9%).

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



Fuente: Elaboración propia

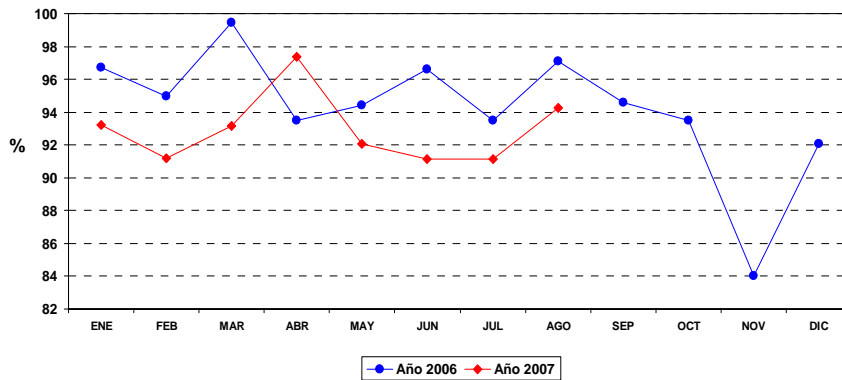
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los ocho primeros meses de 2007 se sitúa en 1,395 MTm, cifra inferior en un 3,5% 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 (-4,8% y -1,6%, respectivamente).

Evolución agosto 2007

- En agosto de 2007, el consumo de GLP aumenta (+1,4%), tras seis meses de descensos consecutivos, situándose en 118 kTm. Por modalidades de suministro, disminuye la demanda de GLP a granel (-5,1%) y aumenta la de GLP envasado (+4,7%).
- En agosto de 2007 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-0,8%) tras haber permanecido por encima el mes precedente. El consumo de GLP envasado es inferior (-1,5%), mientras que el de GLP a granel es superior (+0,6%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta en agosto de 2007 por sexto mes consecutivo, situándose en 68,74%/31,26% frente al 66,58%/33,42% de julio.

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



Fuente: Elaboración propia

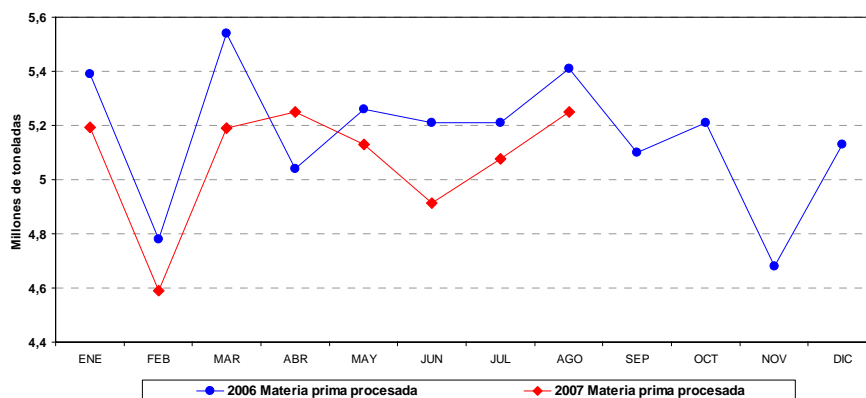
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los ocho primeros meses de 2007 se sitúa en el 92,94%, 2,8 puntos porcentuales por debajo de la del mismo periodo de 2006.

Evolución agosto 2007

- En agosto de 2007 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+3,1 puntos porcentuales) tras tres meses de descensos consecutivos, hasta situarse en el 94,23%.
- En agosto de 2007 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en 2,9 puntos porcentuales.

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



Fuente: Elaboración propia

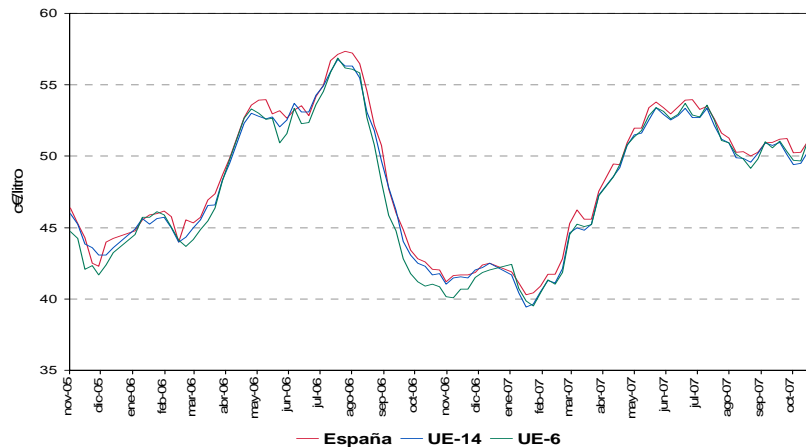
Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los ocho primeros meses de 2007 un total de 40,59 MTm de materia prima, 1,25 MTm menos que en el mismo periodo de 2006.

Evolución agosto 2007

- En agosto de 2007 se procesaron 5,25 MTm de materia prima, 173 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en agosto de 2007 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 3,0%.

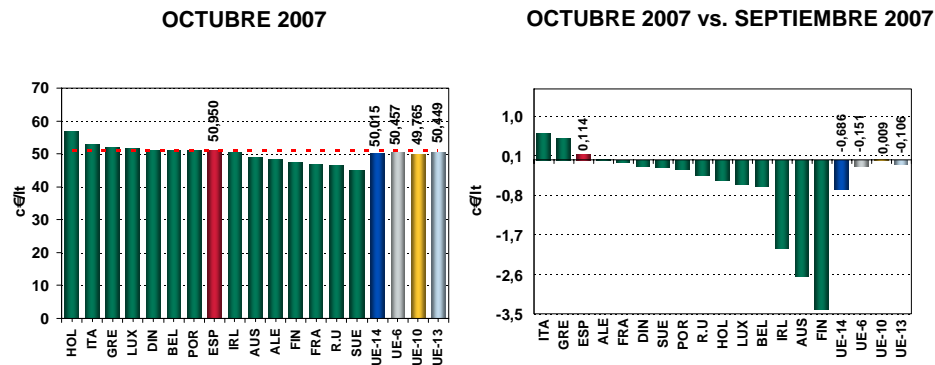
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En octubre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por encima del de la UE-14 por décimo mes consecutivo. Asimismo, se mantiene por encima del de la UE-6 desde abril de 2005.
- El PAI promedio correspondiente a los diez primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (49,066 c€/lt) como en la UE-14 (48,514 c€/lt) y UE-6 (48,632 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-0,721, -0,805 y -0,233 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los diez primeros meses de 2007 (+0,552 c€/lt) es superior al del mismo periodo de 2006 en 0,084 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+0,434 c€/lt) es inferior en 0,488 c€/lt.

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

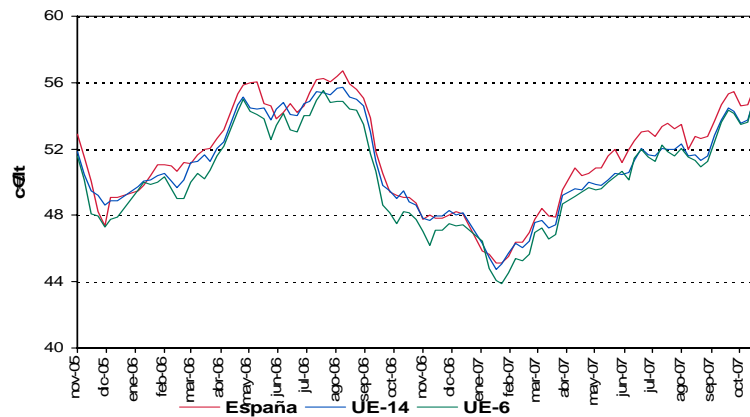


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En octubre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta por segundo mes consecutivo (+0,114 c€/lt), al contrario de lo que ocurre en la UE-14 (-0,686 c€/lt) y UE-6 (-0,151 c€/lt).
- En octubre, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 aumentan, situándose en +0,935 y +0,493 c€/lt respectivamente.

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

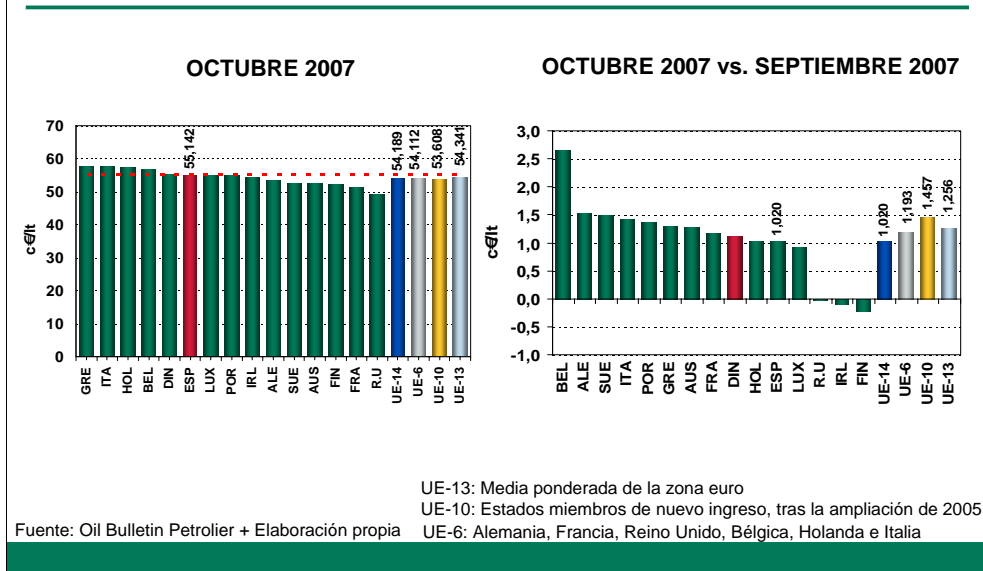


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

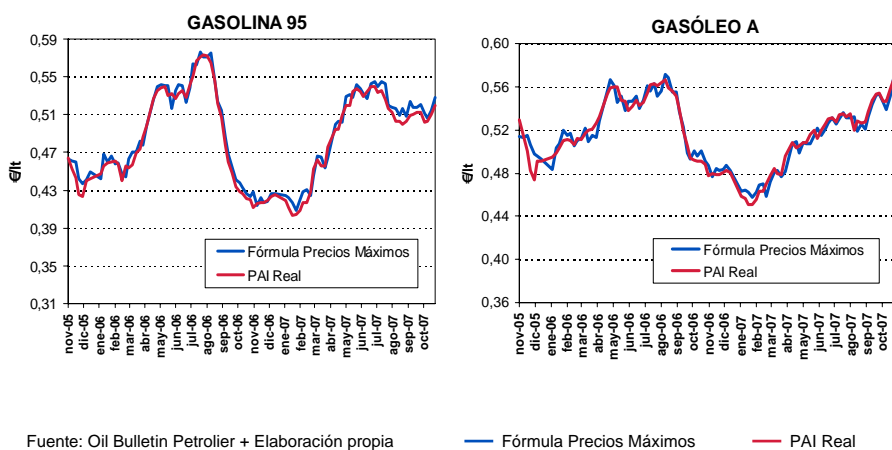
- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 por décimo mes consecutivo. Asimismo, se mantiene por encima del de la UE-6 desde octubre de 2005.
- El PAI promedio de los diez primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (51,073 c€/lt) como en la UE-14 (50,243 c€/lt) y UE-6 (49,923 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-2,044, -2,376 y -1,991 c€/lt, respectivamente).
- El diferencial promedio España/UE-14 de los diez primeros meses de 2007 (+0,830 c€/lt) es superior al correspondiente al mismo periodo de 2006 en 0,332 c€/lt, mientras que el diferencial promedio España/UE-6 (+1,150 c€/lt) es inferior en 0,053 c€/lt.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España (+1,020 c€/lt) como en la UE-14 (+1,020 c€/lt) y UE-6 (+1,193 c€/lt).
- En octubre, el diferencial promedio mensual España/UE-14 se mantiene en +0,953 c€/lt, mientras que el diferencial promedio mensual España/UE-6 disminuye por tercer mes consecutivo, situándose en +1,030 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

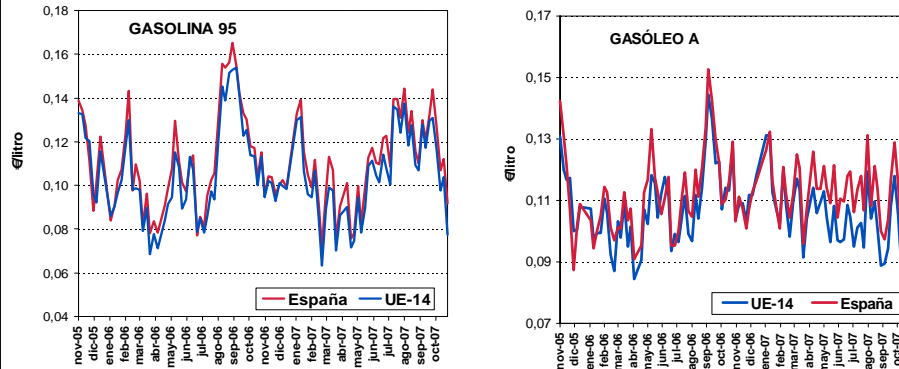


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

— Fórmula Precios Máximos — PAI Real

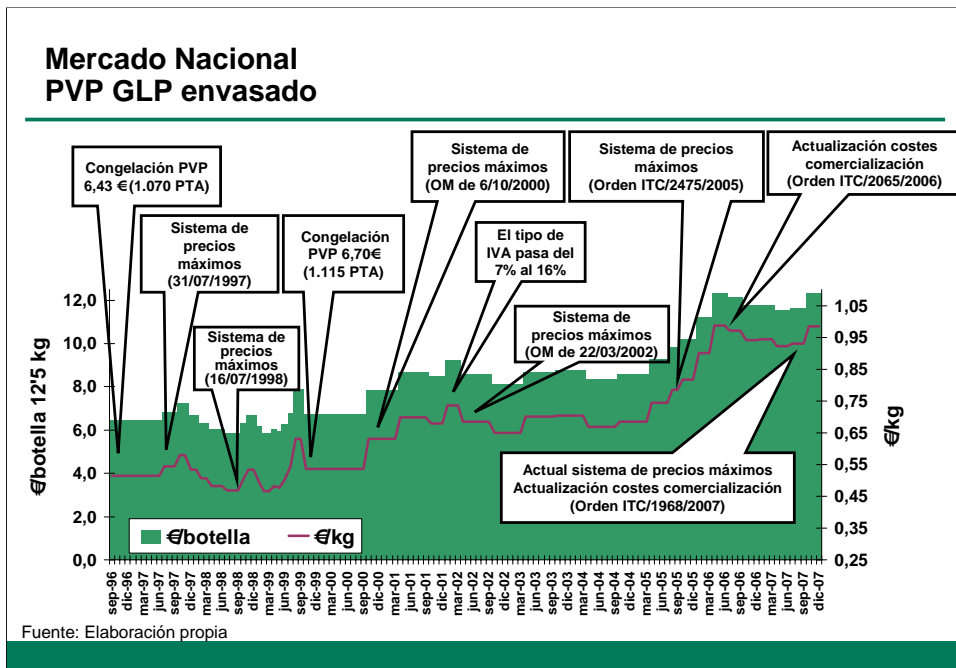
- En octubre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, desde mayo de 2006, por debajo (-0,67 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En octubre, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por octavo mes consecutivo (desde marzo de 2007), por encima (+0,26 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En octubre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye por segundo mes consecutivo, tanto en España (-0,69 c€/lt) como en la UE-14 (-1,51 c€/lt), situándose en 11,62 y 10,52 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los diez primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,17 c€/lt) como en la UE-14 (+0,03 c€/lt).
- En octubre, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta en el caso de España (+0,02 c€/lt), mientras que disminuye por segundo mes consecutivo en la UE-14 (-0,09 c€/lt), situándose en 10,46 y 9,43 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los diez primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006 en España (+0,12 c€/lt). Por el contrario, es inferior en la UE-14 (-0,31 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 1 de octubre de 2007 en Península y Baleares es de 12,29 €, lo que supone un aumento del 5,58% respecto al precio anterior (11,64 €/botella), vigente desde el 5 de julio de 2007.
- Este aumento se debe al efecto combinado del incremento de las cotizaciones internacionales de la materia prima (+10,87%) y del flete (+24,32%), y a la apreciación del euro frente al dólar (+1,49%).