



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

**Noviembre 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 Noviembre 2007

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- La OPEP, en su III Cumbre, celebrada los días 17 y 18 de noviembre en Riad, se comprometió a dar un suministro adecuado, suficiente y oportuno al mercado.
- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja en 200.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2007, situándola en 85,7 MBbl/d.

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

- Con fecha 7 de noviembre, CLH firmó un préstamo de 66 millones de euros con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), con el que financiará el 50% del proyecto de ampliación de almacenamiento estratégico previsto en su plan de inversión.
- El Grupo CLH emitió sus resultados acumulados al tercer trimestre de 2007. El beneficio neto del Grupo ascendió a 126,7 millones de euros, un 29,3% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Repsol YPF emitió sus resultados acumulados al tercer trimestre del año. El beneficio neto ascendió a 2.448 millones de euros, un 7,7% inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Con fecha 1 de noviembre, el Consejo de Administración de Repsol YPF acordó el reparto de un dividendo bruto de 0,50 euros por acción a cuenta del ejercicio 2007, lo que supone un incremento del 40% con respecto al repartido a cuenta el ejercicio anterior. Este dividendo se pagará en enero de 2008.

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

- Exxon Mobil emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2007. El beneficio neto de la compañía ascendió a 9.410 millones de dólares, un 10% inferior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Chevron emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre del año. El resultado neto de la compañía ascendió a 3.700 millones de dólares, frente a los 5.000 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- La compañía Petrochina, una división de la petrolera estatal china CNPC, se convirtió en la primera empresa del mundo por capitalización bursátil tras comenzar a cotizar, con fecha 5 de noviembre, en la Bolsa de Shanghai. Hasta esa fecha sólo cotizaba en las Bolsas de Hong Kong y Nueva York.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### Exploración y Producción

- Repsol YPF ha resultado adjudicataria de 18 bloques en el Golfo de Méjico, que se sumarán a dos de los grandes proyectos que ya tiene en la zona, el campo de Genghis Khan y el de Shenzi. Por otra parte, ha abandonado la novena ronda de adjudicación en Brasil tras retirar el Gobierno varios bloques.
- Repsol YPF y Shell han decidido aplazar hasta junio de 2008 la decisión final de invertir en el proyecto de gas natural licuado Persian LNG en Irán.
- Repsol YPF, Gas natural y Sonatrach se reunieron para mantener la primera vista del arbitraje para resolver el conflicto que les enfrenta tras la nacionalización del yacimiento y el proyecto de una planta de licuefacción de Gassi Touil. Los tres grupos exigen indemnizaciones de cerca de 685 millones de euros en total.
- Petrobras (65%), BG (25%) y Galp (10%) han anunciado que las reservas del campo Tupi en el offshore ultraprofundo del Bloque BM-S-11 en la Cuenca de Santos podrían estar comprendidas entre 5.000 y 8.000 millones de barriles equivalentes de petróleo. Supone entorno a la mitad de todo el crudo descubierto por Brasil en los últimos 50 años.
- BP ha anunciado un nuevo descubrimiento de gas natural y condensados en el campo Shah Deniz en el Mar Caspio en el offshore de Azerbayán, que justificaría una nueva fase de desarrollo, en la que se bombearían 226 millones de metros cúbicos por año. BP es el operador de Shah Deniz (25,5%), en el que también participan StatoilHydro (25,5%), Socar (10%), Lukoil (10%), Nico (10%), Total (10%) y TPAO (9%).
- La licencia de producción del campo de gas Bongkot, el mayor de Tailandia y que comprende los Bloques B15, B16 y B17, se prolongará 10 años, hasta 2022 en el caso del primer bloque y hasta 2023 en el caso de los dos últimos. La compañía tailandesa PTT es el operador con un 45%, Total tiene un 33,33% de participación y BG un 22,22%.
- La compañía nacional libia NOC ha adjudicado a ExxonMobil un contrato de cinco años para explorar el Bloque 21 en la Cuenca de Sirte en el offshore de Libia.
- OMV ha resultado adjudicatario del permiso para operar dos bloques en Mara Omar y Shorish, en el Kurdistán Iraquí.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medio Ambiente**

- De acuerdo con el Cuarto Informe de Evaluación del Panel Intergubernamental de Cambio Climático, éste es un fenómeno inequívoco, la reciente aceleración del cambio climático es resultado de la actividad humana que lleva a la emisión de gases de efecto invernadero en el medio ambiente y la mayor parte de las áreas del mundo, especialmente las de los países en desarrollo, se verán afectadas cada vez más por el cambio climático. Se piensa que ni con la adaptación ni con la mitigación solas se podrán evitar todos los impactos del cambio climático, sin embargo, ambas son complementarias y de forma conjunta pueden reducir de forma importante los riesgos del cambio climático.
- De acuerdo con un reciente informe de la EEA, las emisiones de gases de efecto invernadero de España en 2010 se situarán un 14,2% por encima del objetivo de Kyoto.
- La Comisión Europea finalizado la evaluación de los Planes Nacionales de Asignación 2008-2012 de los Estados Miembros, habiendo reducido en aproximadamente un 10% los derechos de emisión que los Estados Miembros pretendían otorgar.
- El Tribunal de Primera Instancia de la Unión Europea ha confirmado la posibilidad para los Estados Miembros de corregir los Planes Nacionales de Asignación a posteriori.
- Al menos 2.000 toneladas de fuel se han vertido en el Mar Negro tras hundirse cinco cargueros en el Estrecho de Kersch debido a una fuerte tormenta.



Comisión  
Nacional  
de Energía

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

## LEGISLACIÓN RECIENTE



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

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/3403/2007, de 23 de noviembre, por la que se establecen los servicios mínimos a aplicar por parte de la Compañía Española de Petróleos, S.A. ante la convocatoria de huelga prevista a partir de las 0:00 horas del día 24 de noviembre de 2007, con carácter indefinido. (Boletín Oficial del Estado de 24 de noviembre de 2007).
- Resolución de la Comisión Nacional de Energía por la que se anuncia concurso, por procedimiento abierto con tramitación ordinaria, para la contratación del servicio de análisis, diseño, desarrollo y puesta en explotación del sistema de tratamiento automatizado del proyecto de tratamiento de datos de la Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas de 29/05/07 (Boletín Oficial del Estado de 28 de noviembre de 2007).

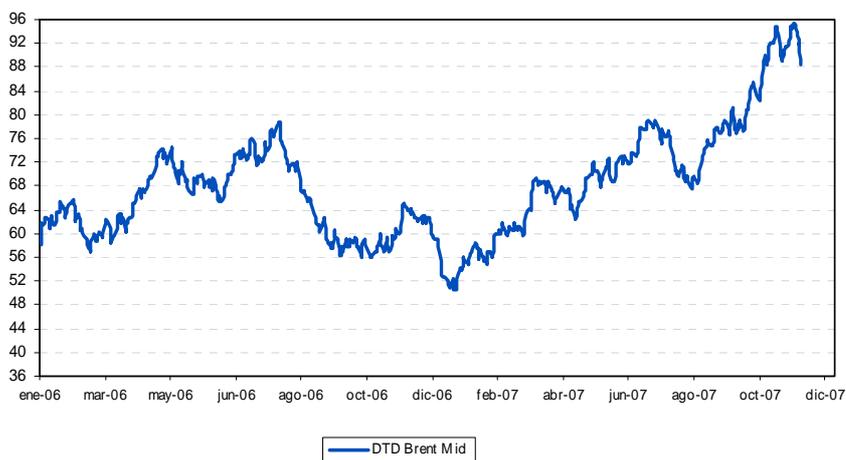


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Noviembre 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 70,92 US\$/Bbl, un 8,9% superior al registrado el año anterior.

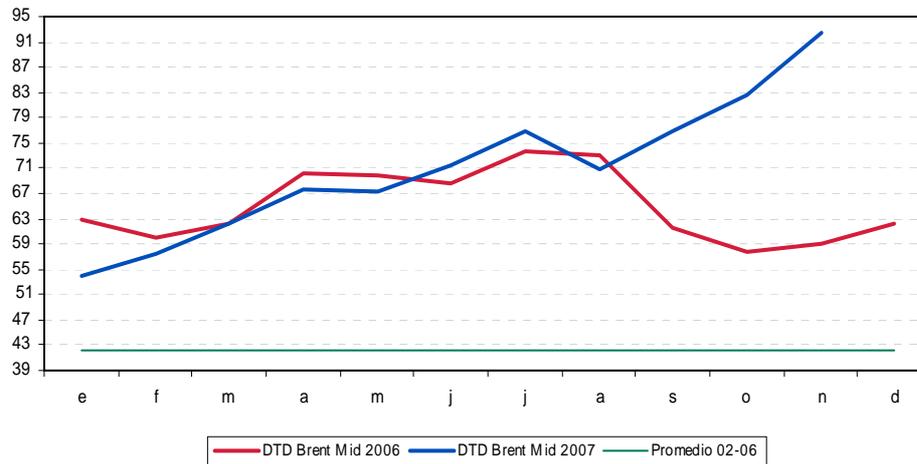
### Comportamiento noviembre 2007

- En el mes de noviembre el precio del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, alcanzando máximos, ante las continuas tensiones geopolíticas en el norte de Irak, los temores a un suministro ajustado de crudo en invierno y el retroceso de los niveles de existencias de crudo. La cotización media del Brent en el mes de noviembre se situó en 92,61 US\$/Bbl, un 57,2% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

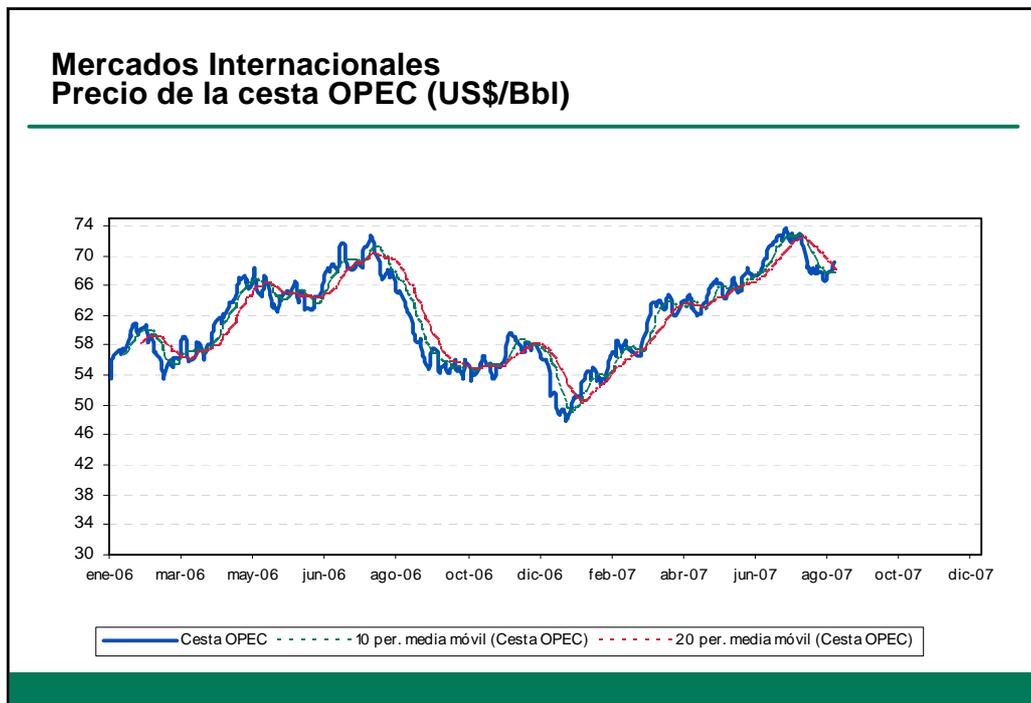
### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



#### DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>82,50</b>	<b>57,79</b>	<b>42,8%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>92,61</b>	<b>58,92</b>	<b>57,2%</b>
1T	57,78	61,74	-6,4%
2T	68,78	69,59	-1,2%
3T	74,74	69,60	7,4%
4T	87,44	59,64	46,6%
<b>Año</b>	<b>70,92</b>	<b>65,14</b>	<b>8,9%</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 67,36 US\$/Bbl, un 10,3% superior a la media de 2006.

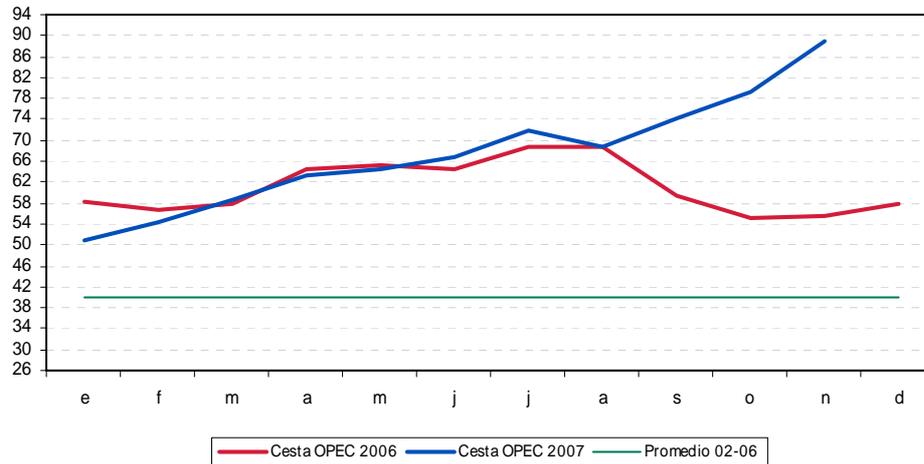
### Comportamiento noviembre 2007

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de noviembre, situándose en 89,14 US\$/Bbl frente a los 79,34 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

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

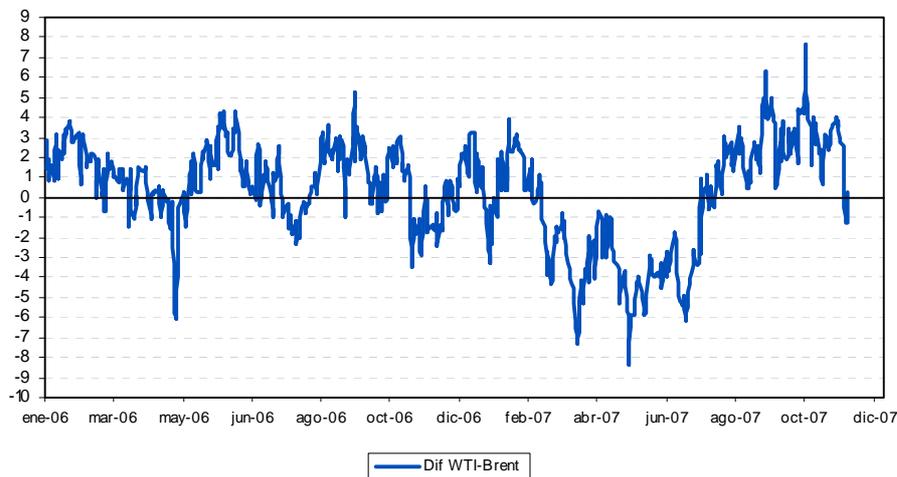


### Cesta OPEC

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>79,34</b>	<b>54,99</b>	<b>44,3%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>89,14</b>	<b>55,41</b>	<b>60,9%</b>
1T	54,58	57,60	-5,2%
2T	64,83	64,72	0,2%
3T	71,39	65,80	8,5%
<b>4T</b>	<b>84,02</b>	<b>56,10</b>	<b>49,8%</b>
<b>Año</b>	<b>67,36</b>	<b>61,06</b>	<b>10,3%</b>

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

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



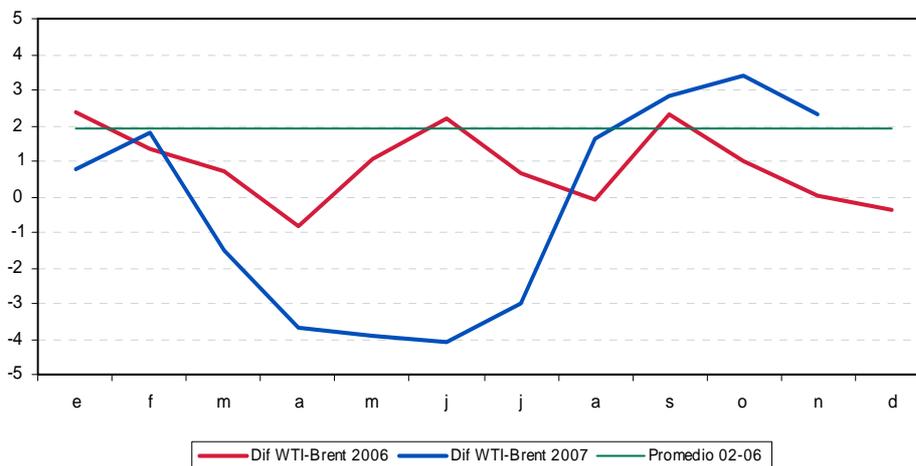
### Evolución anual 2007

- 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 -0,33 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en 2006).

### Comportamiento noviembre 2007

- En el mes de noviembre el diferencial ha disminuido respecto al mes anterior, situándose en media en 2,29 US\$/Bbl (frente a 3,38 US\$/Bbl en octubre).

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

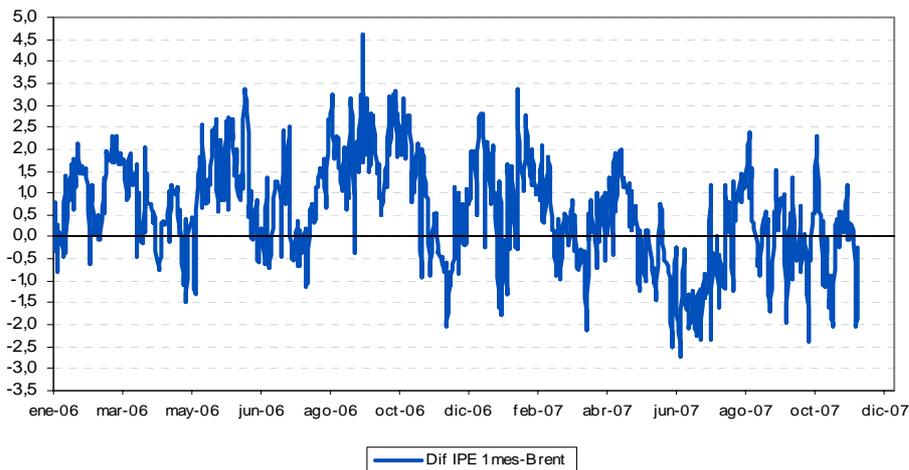


**Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid**

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>3,38</b>	<b>1,03</b>	<b>228,2%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>2,29</b>	<b>0,03</b>	<b>7533,3%</b>
1T	0,31	1,48	-79,1%
2T	-3,91	0,87	-549,4%
3T	0,42	0,92	-54,3%
<b>4T</b>	<b>2,85</b>	<b>0,23</b>	<b>1139,1%</b>
<b>Año</b>	<b>-0,33</b>	<b>0,88</b>	<b>-137,5%</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 0,11 US\$/Bbl.

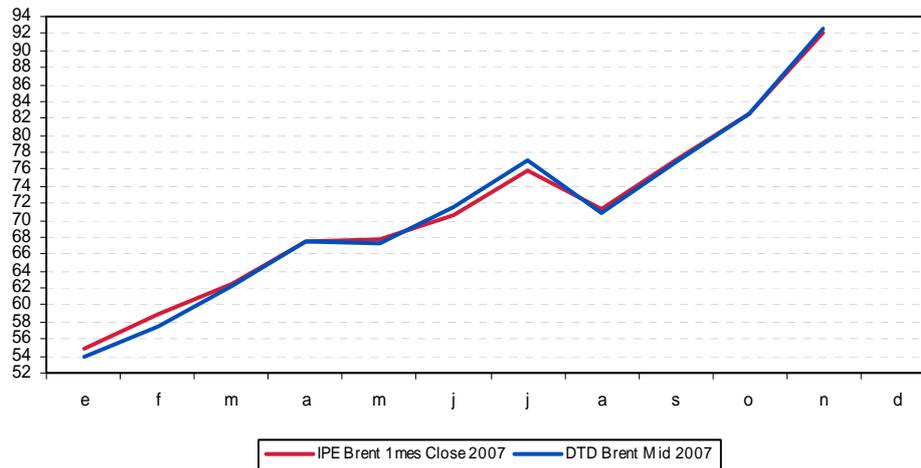
### Comportamiento noviembre 2007

- En noviembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en -0,41 US\$/Bbl (vs. -0,02 US\$/Bbl en octubre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

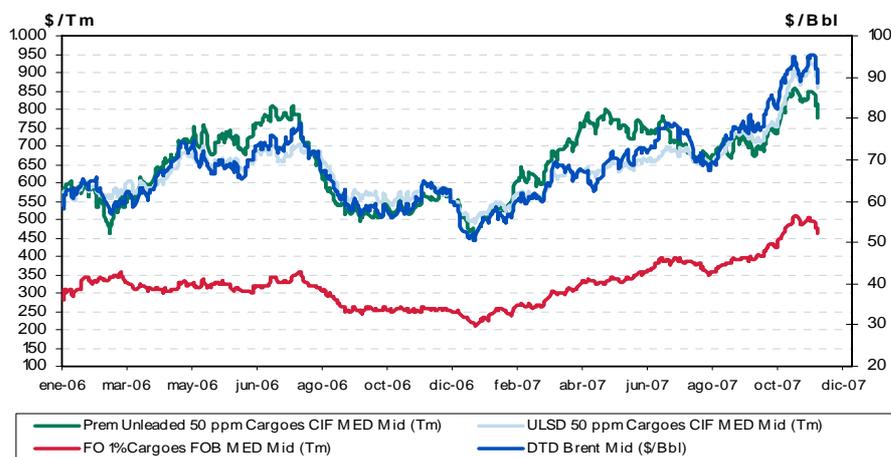
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Octubre</b>	<b>82,48</b>	<b>82,50</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,0%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>92,20</b>	<b>92,61</b>	<b>-0,41</b>	<b>-0,4%</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	87,23	87,44	-0,21	-0,2%
<b>Año</b>	<b>71,03</b>	<b>70,92</b>	<b>0,11</b>	<b>0,2%</b>

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



(\*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2005 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 50 ppm, y para el Gasóleo A la del 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 688,61 US\$/Tm, 659,96 US\$/Tm y 346,51 US\$/Tm, respectivamente.

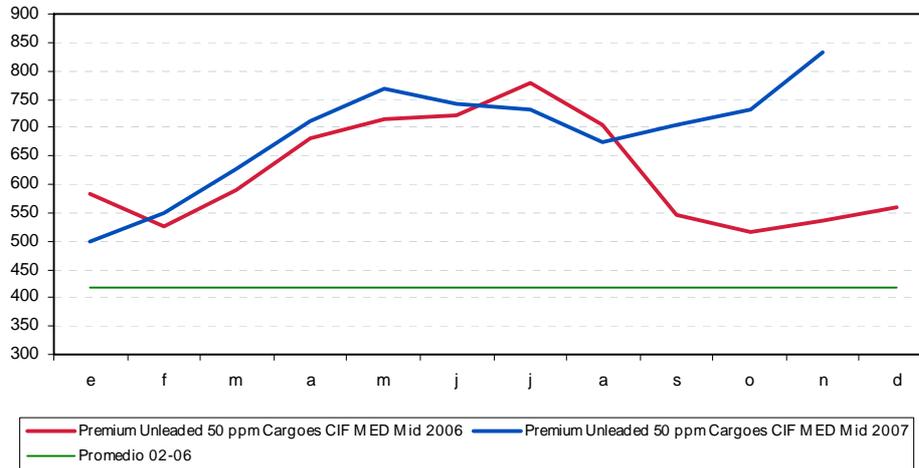
### Comportamiento noviembre 2007

- Durante el mes de noviembre, todas las cotizaciones medias aumentaron respecto al mes anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 833,06 US\$/Tm (+14,0% vs. octubre 07), la del gasóleo en 891,64 US\$/Tm (+18,7% vs. octubre 07) y la del fuelóleo en 492,39 US\$/Tm (+16,1% vs. octubre 07).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

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



#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

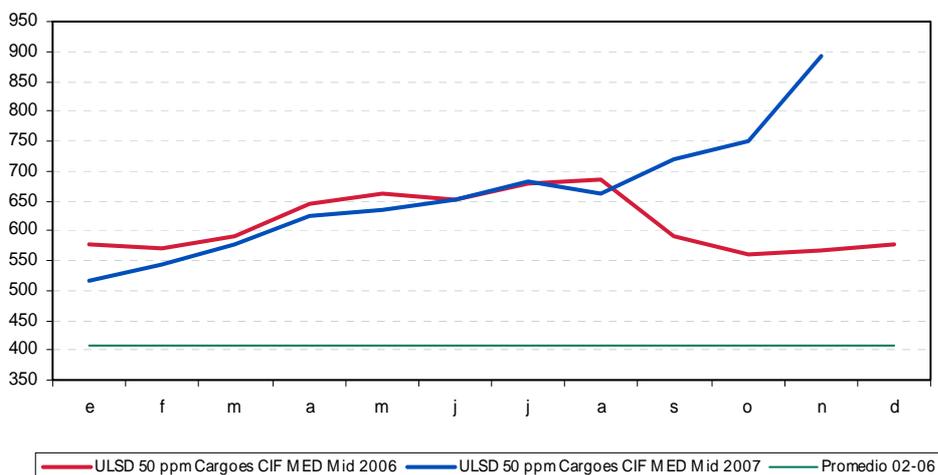
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>730,46</b>	<b>516,81</b>	<b>41,3%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>833,06</b>	<b>535,05</b>	<b>55,7%</b>
1T	557,58	566,55	-1,6%
2T	741,78	706,65	5,0%
3T	702,78	678,18	3,6%
4T	780,62	537,10	45,3%
<b>Año</b>	<b>688,61</b>	<b>622,12</b>	<b>10,7%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

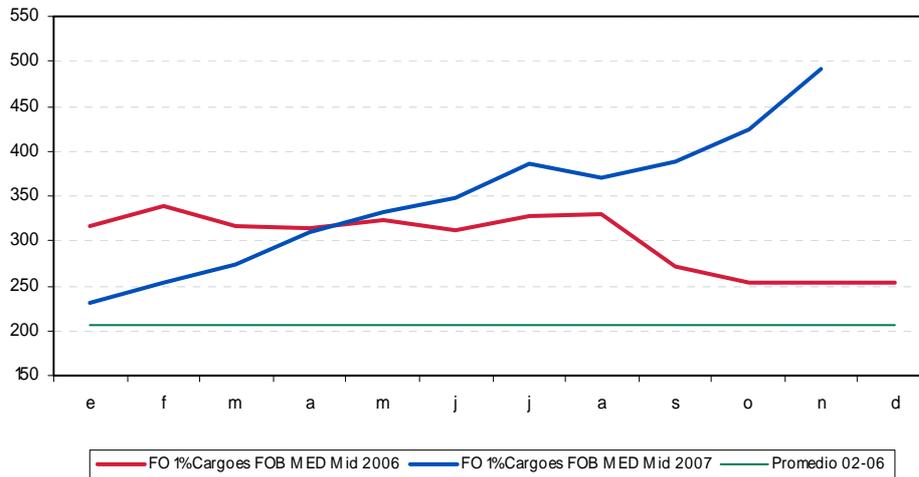
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>751,41</b>	<b>561,10</b>	<b>33,9%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>891,64</b>	<b>566,15</b>	<b>57,5%</b>
1T	544,46	579,38	-6,0%
2T	637,54	653,86	-2,5%
3T	687,09	651,73	5,4%
<b>4T</b>	<b>819,97</b>	<b>567,77</b>	<b>44,4%</b>
<b>Año</b>	<b>659,96</b>	<b>613,18</b>	<b>7,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

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



#### FO 1% FOB MED Mid

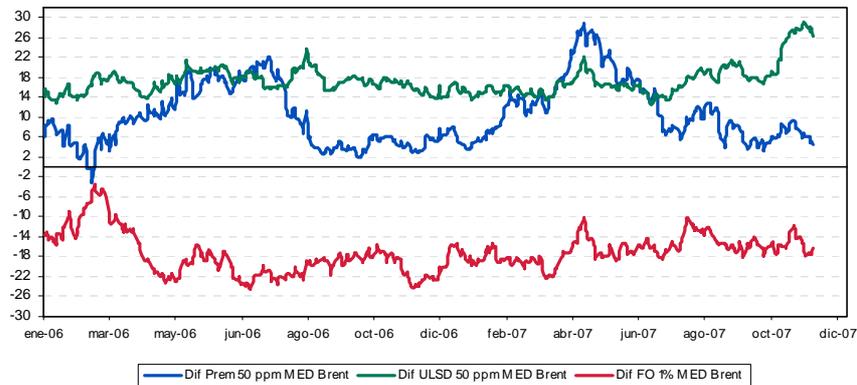
	2007 (US\$/Tm)	2006 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>423,97</b>	<b>254,28</b>	<b>66,7%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>492,39</b>	<b>253,53</b>	<b>94,2%</b>
1T	252,11	322,89	-21,9%
2T	329,80	316,61	4,2%
3T	380,83	310,22	22,8%
<b>4T</b>	<b>457,42</b>	<b>254,07</b>	<b>80,0%</b>
<b>Año</b>	<b>346,51</b>	<b>300,95</b>	<b>15,1%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 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 11,55 US\$/Bbl, el del gasóleo en 17,55 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -16,50 US\$/Bbl.

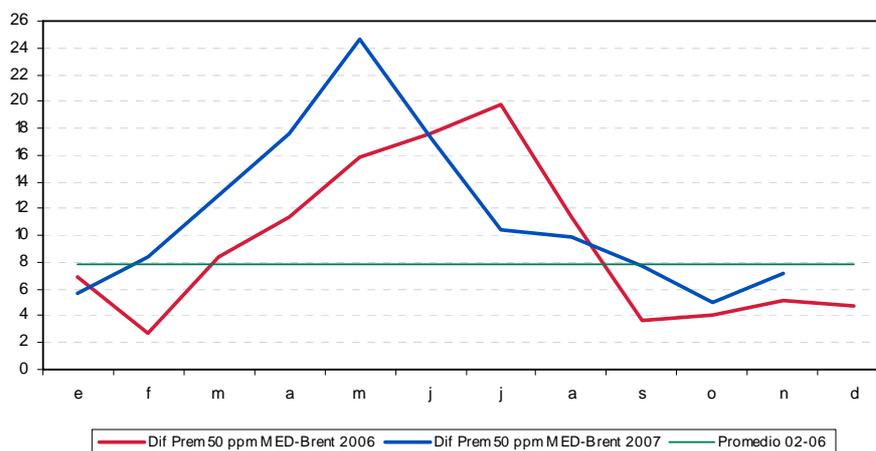
### Comportamiento noviembre 2007

- En el mes de noviembre, los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, registrando una media de 7,15 US\$/Bbl (vs. 4,98 US\$/Bbl en octubre 2007) y 26,91 US\$/Bbl (vs. 18,23 US\$/Bbl en octubre 2007), mientras que el diferencial del fuelóleo se redujo, situándose en -15,29 US\$/Bbl (vs. -15,92 US\$/Bbl en octubre 2007).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

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

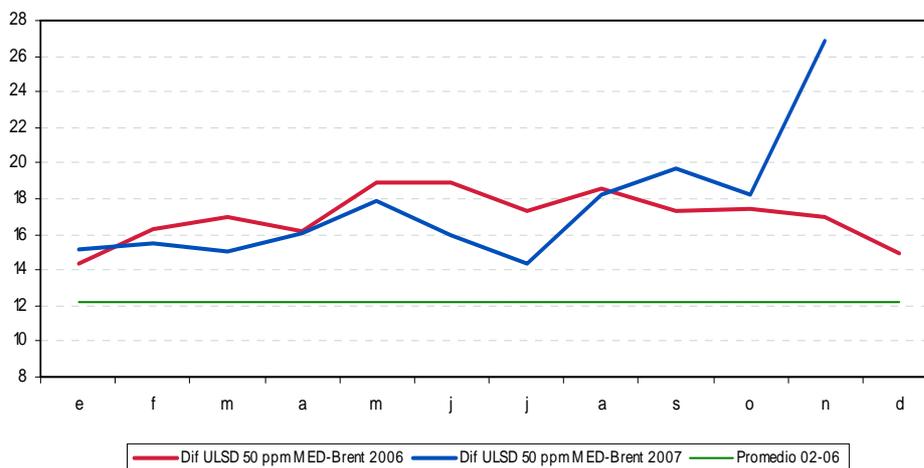


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>4,98</b>	<b>4,10</b>	<b>21,5%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>7,15</b>	<b>5,16</b>	<b>38,6%</b>
1T	9,00	6,12	47,1%
2T	20,06	15,04	33,4%
3T	9,42	11,62	-18,9%
<b>4T</b>	<b>6,04</b>	<b>4,68</b>	<b>29,1%</b>
<b>Año</b>	<b>11,55</b>	<b>9,36</b>	<b>23,4%</b>

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

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



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

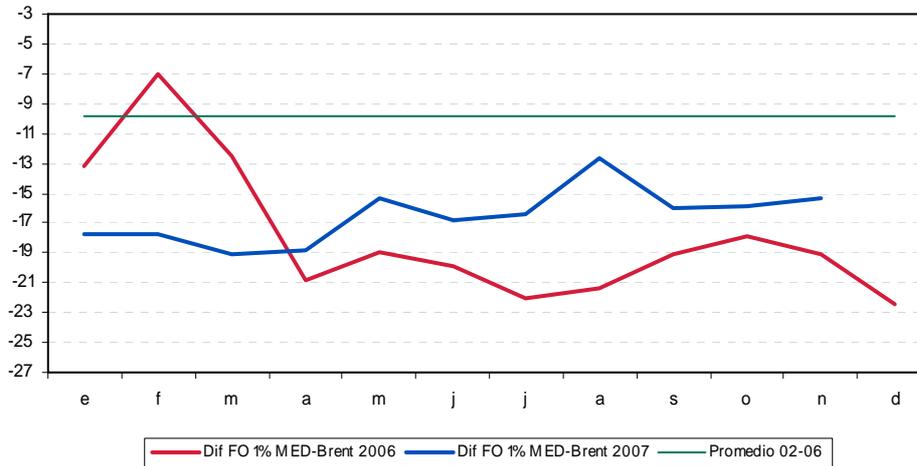
	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>18,23</b>	<b>17,42</b>	<b>4,6%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>26,91</b>	<b>16,98</b>	<b>58,5%</b>
1T	15,20	15,93	-4,6%
2T	16,68	18,06	-7,6%
3T	17,36	17,76	-2,3%
4T	22,47	16,47	36,4%
<b>Año</b>	<b>17,55</b>	<b>17,05</b>	<b>2,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

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

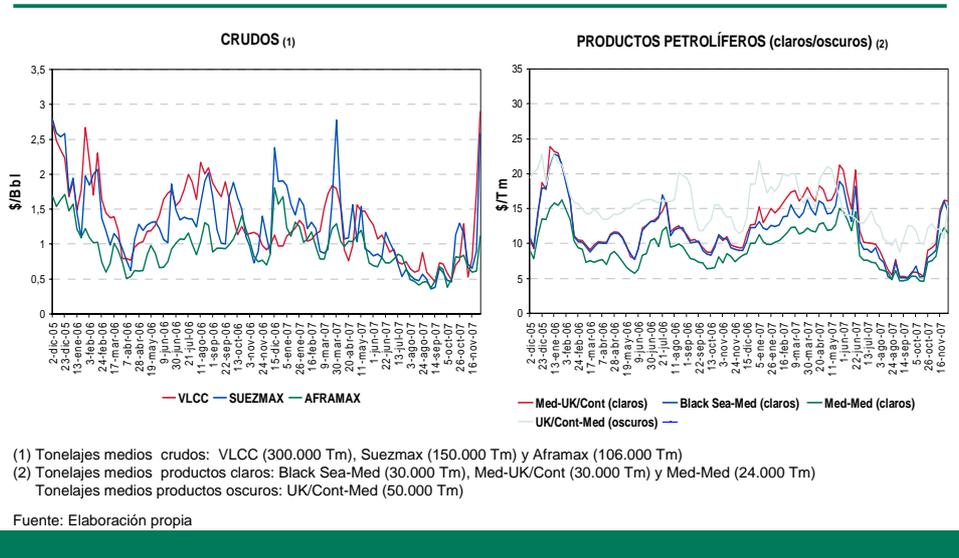


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2007 (US\$/Bbl)	2006 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>-15,92</b>	<b>-17,86</b>	<b>-10,9%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>-15,29</b>	<b>-19,10</b>	<b>-19,9%</b>
1T	-18,19	-11,03	64,9%
2T	-16,99	-19,87	-14,5%
3T	-14,94	-20,89	-28,5%
4T	-15,61	-19,74	-20,9%
<b>Año</b>	<b>-16,50</b>	<b>-17,88</b>	<b>-7,7%</b>

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

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



#### Evolución fletes crudos

- En noviembre de 2007, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,5 \$/Bbl) y Suezmax (1,2 \$/Bbl) aumentan en un 94,2% y 33,5% por segundo mes consecutivo. Por su parte, el flete medio mensual para buques Aframax (0,7 \$/Bbl) aumenta por tercer mes consecutivo en un 11,7%.
- Los fletes promedios de los once 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 27,8%, 22,5% y 11,4% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En noviembre de 2007 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (14,3 \$/Tm), Black Sea-Med (13,5 \$/Tm) y Med-Med (10,8 \$/Tm) aumentan por segundo mes consecutivo, en un 102,5%, 99,4% y 83,8% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los once primeros meses de 2007 para los itinerarios Med-UK/Cont (12,9 \$/Tm) y Med-Med (9,6 \$/Tm) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2006, en un 6,6% y 4,7% respectivamente. Por el contrario, los fletes del itinerario Black Sea-Med (11,5 \$/Tm) son inferiores en un 3,4%.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en noviembre de 2007 (+10,3%) por tercer mes consecutivo, situándose en 12,6 \$/Tm. Su promedio de los once primeros meses de 2007 (15,0 \$/Tm) es inferior en un 5,0% 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 1,3631 US\$/€ (vs. 1,2557 US\$/€ en 2006).

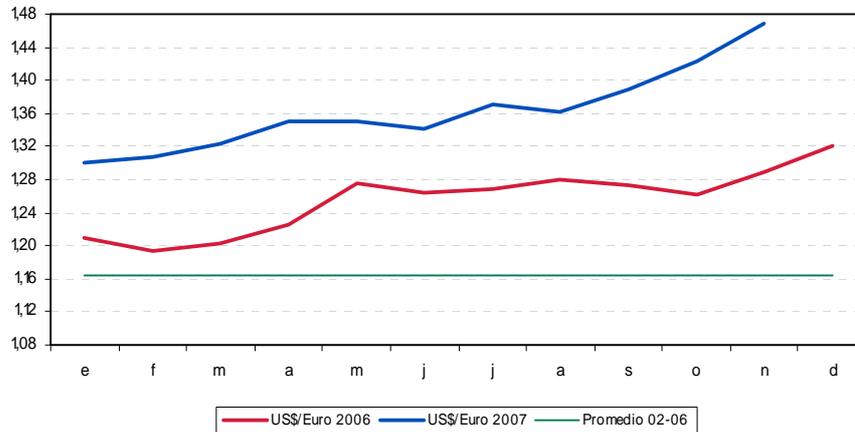
### Comportamiento noviembre 2007

- En el mes de noviembre el tipo de cambio del euro respecto al dólar aumentó, situándose el tipo de cambio medio en 1,4684 US\$/€ (frente a 1,4227 US\$/€ en el mes de octubre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

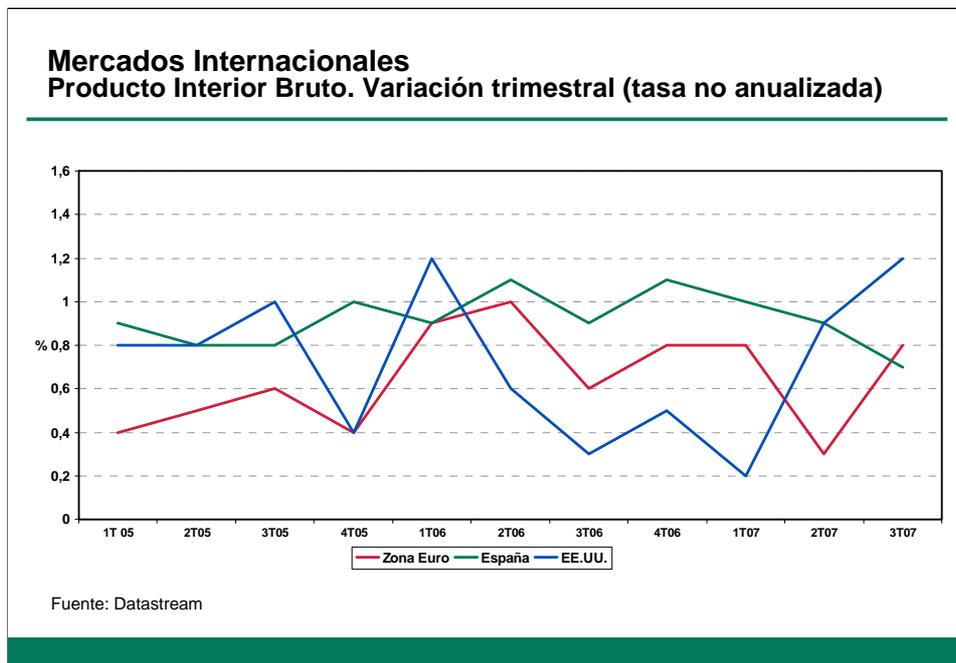
### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



### US\$/Euro

	2007 (US\$/Euro)	2006 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Octubre</b>	<b>1,4227</b>	<b>1,2611</b>	<b>12,8%</b>
<b>Noviembre</b>	<b>1,4684</b>	<b>1,2881</b>	<b>14,0%</b>
1T	1,3107	1,2023	9,0%
2T	1,3480	1,2567	7,3%
3T	1,3738	1,2743	7,8%
<b>4T</b>	<b>1,4450</b>	<b>1,2896</b>	<b>12,1%</b>
<b>Año</b>	<b>1,3631</b>	<b>1,2557</b>	<b>8,6%</b>

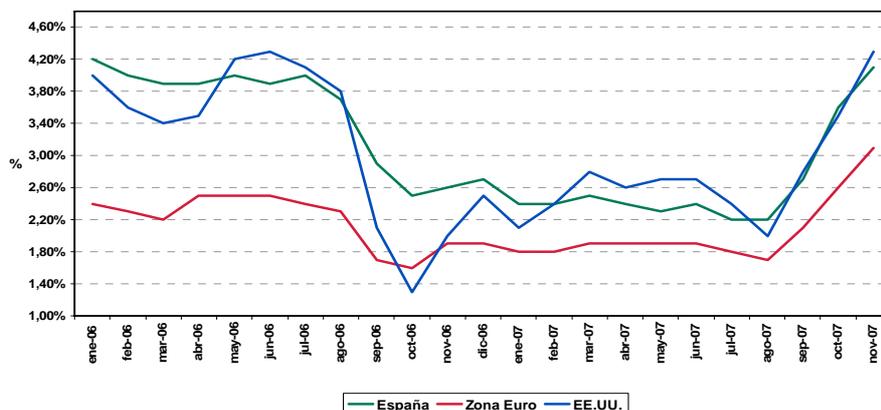
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007, tanto el mercado español como el estadounidense redujeron su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2006, mientras que el de la zona euro se mantuvo en el mismo nivel. Al comparar los crecimientos del primer trimestre de 2007 con el mismo periodo de 2006, en el caso de la economía española y la de la zona euro se registraron unos crecimientos del 1% y del 0,8%, respectivamente (en ambas economías, +0,1% respecto a las registradas en el primer trimestre de 2006). En la economía estadounidense se registró un menor incremento del PIB, situándose en 0,2% (vs. +1,2% del primer trimestre de 2006).
- 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%.
- En el tercer trimestre de 2007, la economía española redujo su tasa de crecimiento respecto al segundo trimestre, situándose en 0,7%, mientras que las economías estadounidense y de la zona euro registraron crecimientos del 1,2% y 0,8%, respectivamente.

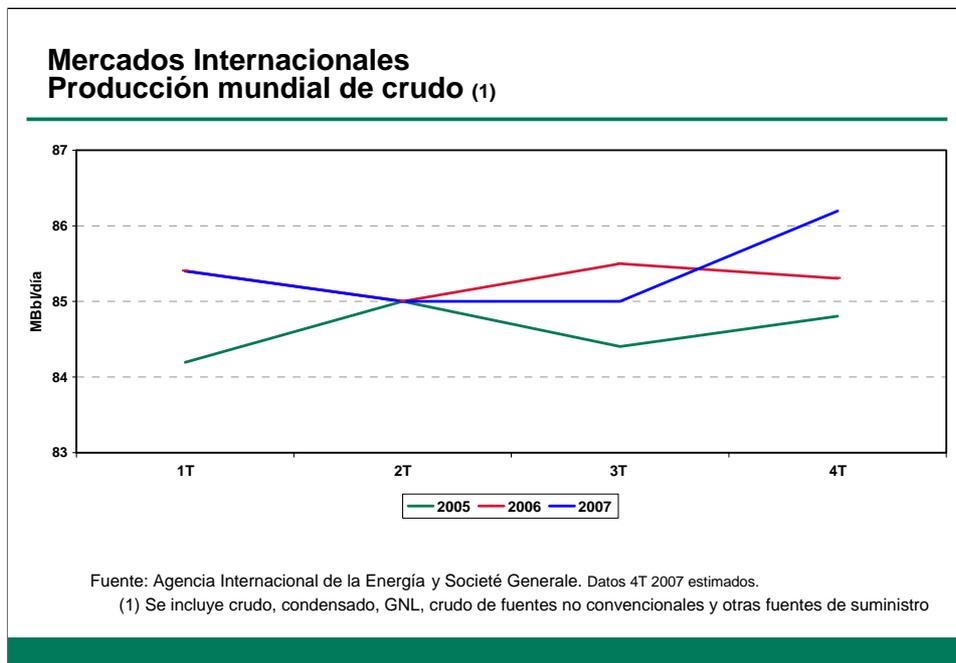
### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

### Evolución 2007

- En el primer trimestre del año, la economía española redujo su tasa de inflación, situándose en 2,5%(vs.2,7% diciembre 06), mientras que la de la zona euro se mantuvo en 1,9% y la estadounidense experimentó un aumento, situándose en 2,8% (vs. 2,5% diciembre 06).
- 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.
- En el mes de septiembre aumentaron las tasas de inflación, tanto en la economía española como en la de la zona euro y la estadounidense, situándose en 2,7%, 2,1% y 2,8%, respectivamente.
- En el mes de octubre se produjeron aumentos de las tasas de crecimiento del IPC en las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en 3,6%, 2,6% y 3,5%, respectivamente.
- En el mes de noviembre continuaron aumentando las tasas de inflación de la economía española, de la zona euro y de la estadounidense, situándose en 4,1%, 3,1% y 4,3%, respectivamente.



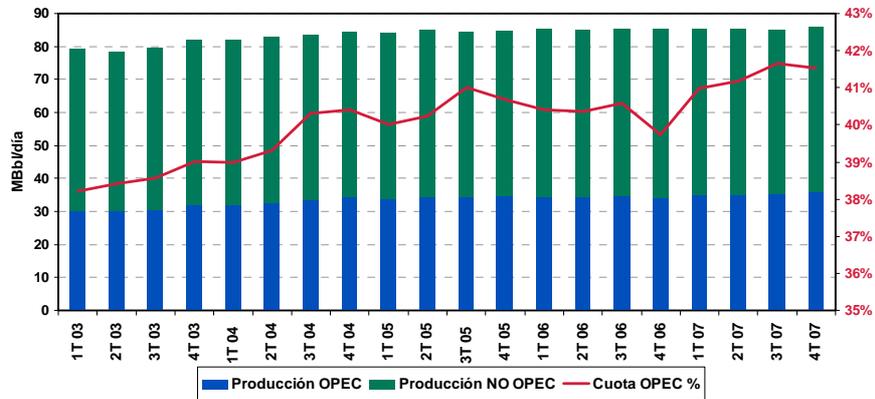
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 85,4 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 85,0 MBbl/d.
- En el 3T de 2007, la producción mundial de crudo se mantuvo en el mismo nivel que el trimestre anterior, situándose en 85,0 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% (+0,77 % vs. 4T 2006).
- En el segundo trimestre de 2007 la aportación del cártel a la producción aumentó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 41,18%.
- En el tercer trimestre del año, la aportación del cártel aumentó, hasta situarse en un 41,65%.

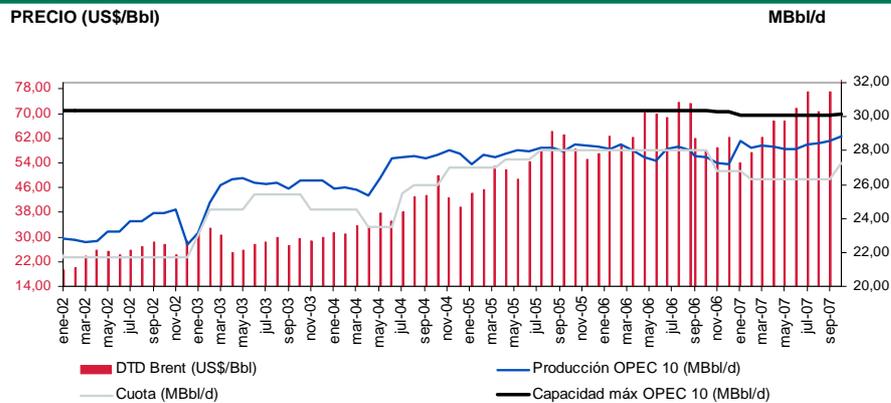
### Últimos datos disponibles

- 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

## Noviembre 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)

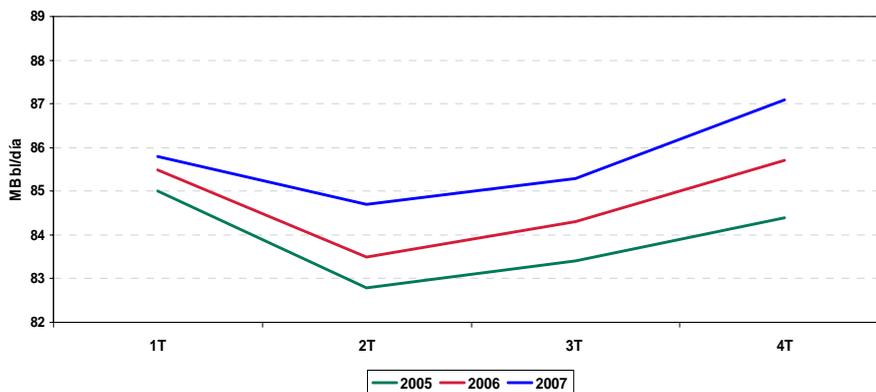
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
dic-06	27,19	0,38
ene-07	28,54	1,74
feb-07	28,17	1,87
mar-07	28,28	1,98
abr-07	28,23	1,93
may-07	28,12	1,82
jun-07	28,10	1,80
jul-07	28,34	2,04
ago-07	28,41	2,11
sep-07	28,58	2,28
oct-07	28,88	1,63

- 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 28,88 MBbl/d, 1.630.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

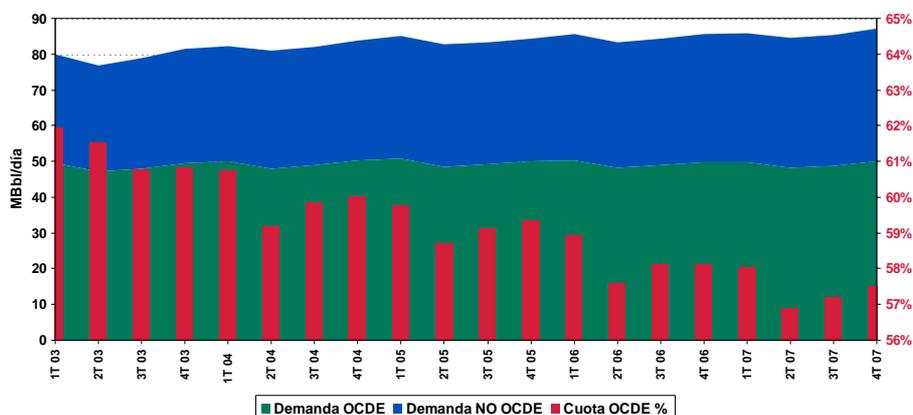
#### Evolución anual 2007

- 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 84,7 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.
- En el tercer trimestre del año la demanda mundial de crudo se incrementó hasta situarse en 85,3 MBbl/d.

#### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2007 alcanzará los 85,7 MBbl/d (+1.000.000 Bbl/d vs. 2006).

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



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

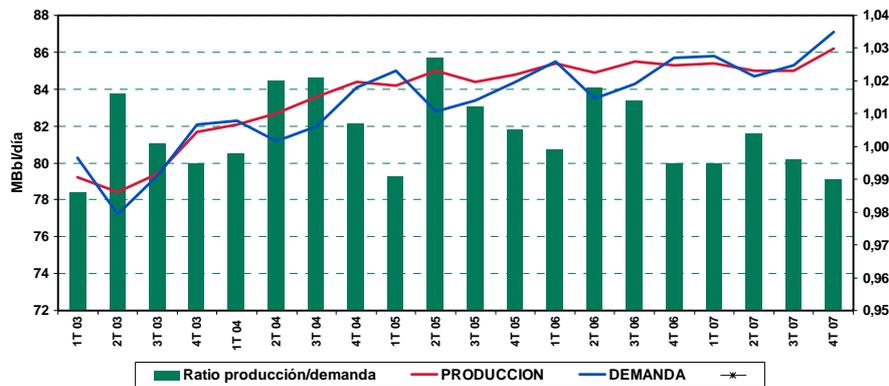
### Evolución anual 2007

- 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 58,04%.
- En el segundo trimestre de 2007 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 56,91%.
- En el tercer trimestre del año, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó hasta el 57,21%, 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 85,7 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,2 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 57,41% 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

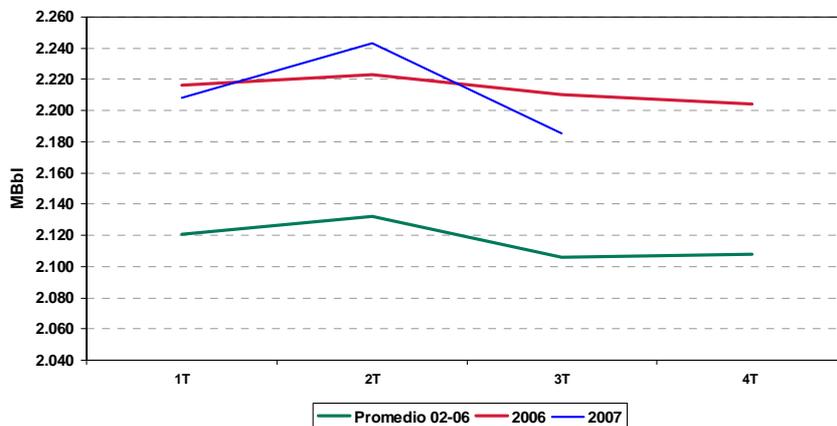
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 el ratio producción-demanda se situó en 0,995, 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 1,004.
- En el 3T de 2007 el ratio disminuyó, siguiendo al tendencia de años anteriores, situándose en 0,996.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2007 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,996, frente a 1,007 de 2006.

### Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

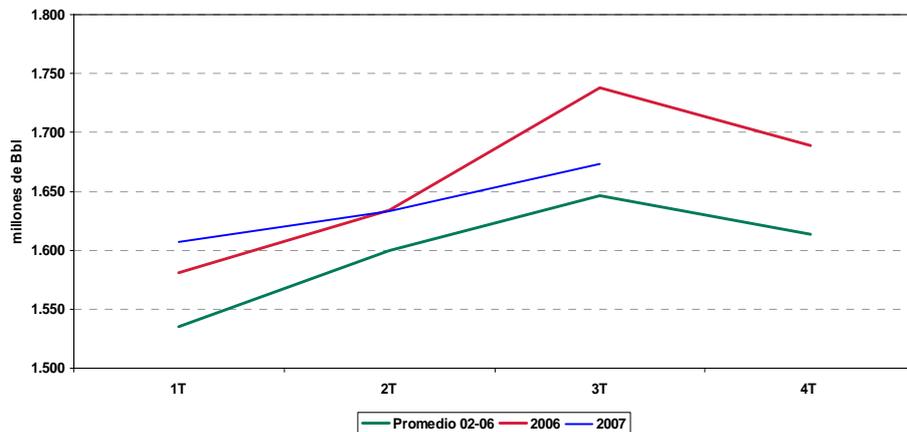
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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, 39MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Los stocks de crudo en la OCDE en el 3T 07 disminuyeron hasta 2.185 MBbl, situándose por debajo de los niveles de 2006.

### Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

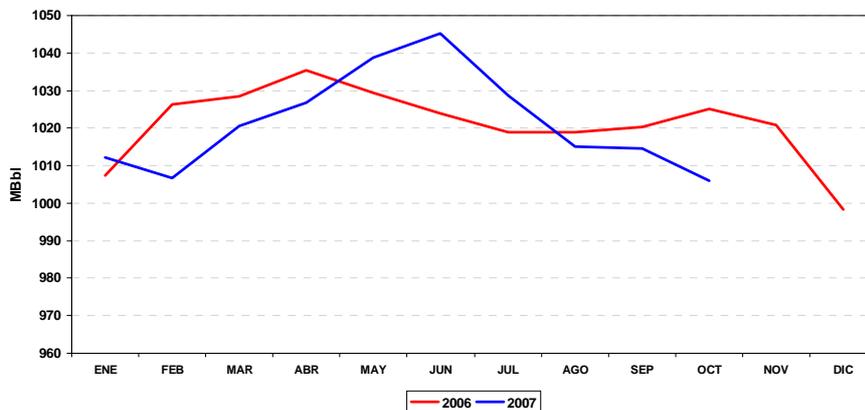
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

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 a finales del 2T 07, y en 1.673 MBbl en el 3T 07. A pesar de esta tendencia ascendente, el nivel de stocks de productos a finales del 3T 07 es 16 MBbl inferior al registrado a finales del año anterior.

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



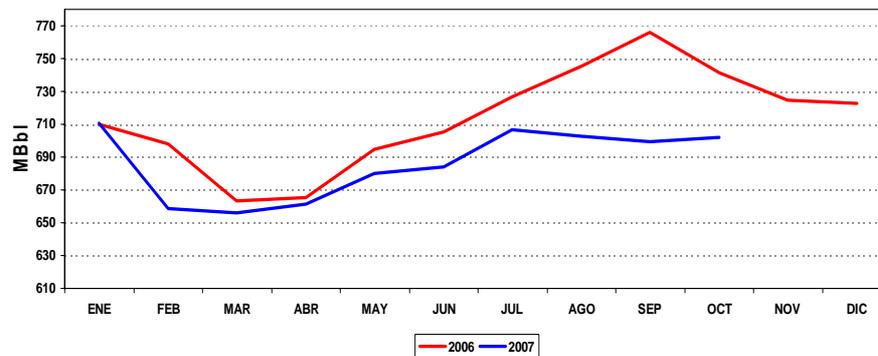
Fuente: Energy Information Administration

(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.
- En el tercer trimestre del año comenzó una tendencia decreciente del nivel de inventarios, situándose éstos en 1.014,6 MBbl a finales de septiembre.
- Según los últimos datos disponibles, en el mes de octubre el nivel de inventarios continuó la tendencia decreciente, situándose en 1.005,9 MBbl.

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



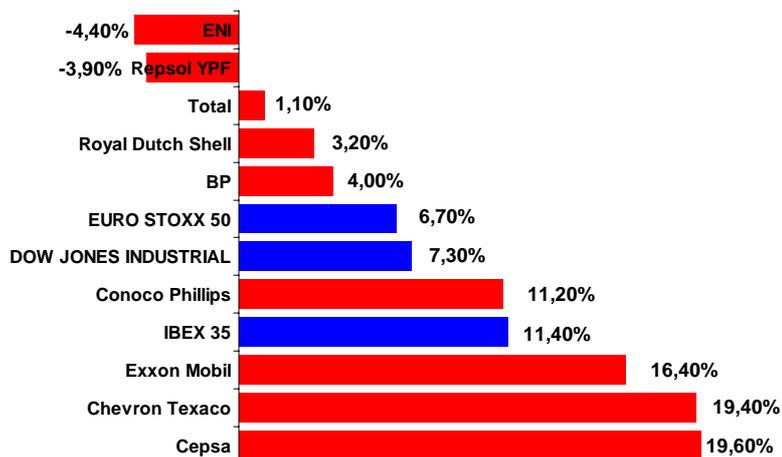
Fuente: Energy Information Administration

(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 mes de abril comienza una tendencia ascendente del nivel de stocks de productos hasta situarse en 706,5 MBbl a finales de julio.
- En los meses de agosto y septiembre se produjo un descenso del nivel de stocks de productos, situándose en 699,6 MBbl a finales de septiembre.
- Según los últimos datos disponibles, en el mes de octubre los niveles de inventarios de productos se recuperaron ligeramente, hasta alcanzar 701,8 MBbl.
- 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 Nov 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 Cepsa, Chevron Texaco, Exxon Mobil y Conoco Phillips, que acumulan a finales de noviembre revalorizaciones del 19,60%, 19,40%, 16,40% y 11,20%, respectivamente.
- Otras compañías con una evolución inferior a la de los índices bursátiles han sido BP, Royal Dutch Shell, Total, Repsol YPF y ENI, con unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del 4,00%, 3,20%, 1,10%, -3,90% y -4,40%, respectivamente.



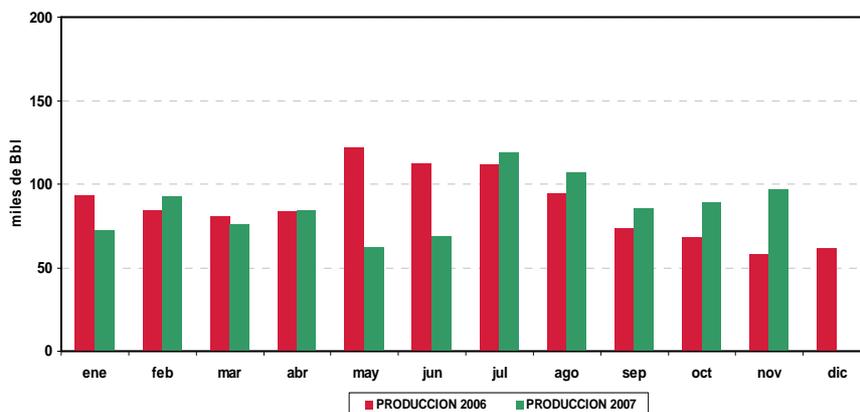
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2007

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

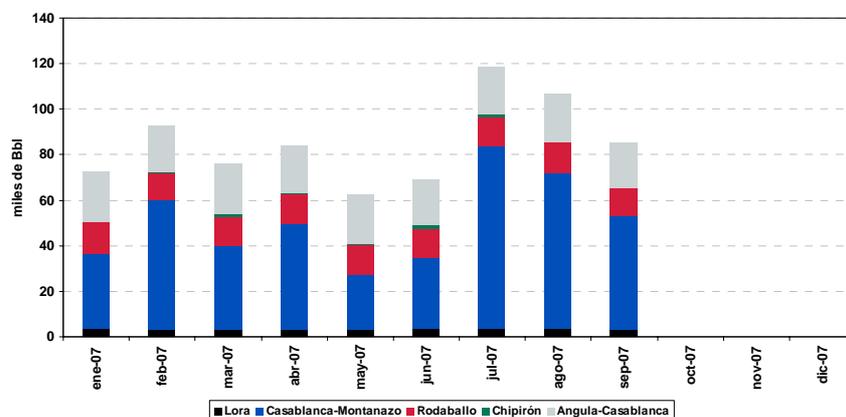


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de crudo en los once primeros meses de 2007 fue de 953.740 barriles, lo que supone una disminución del 3% aproximadamente respecto a la producción en el mismo periodo de 2006, que fue de 983.649 barriles.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

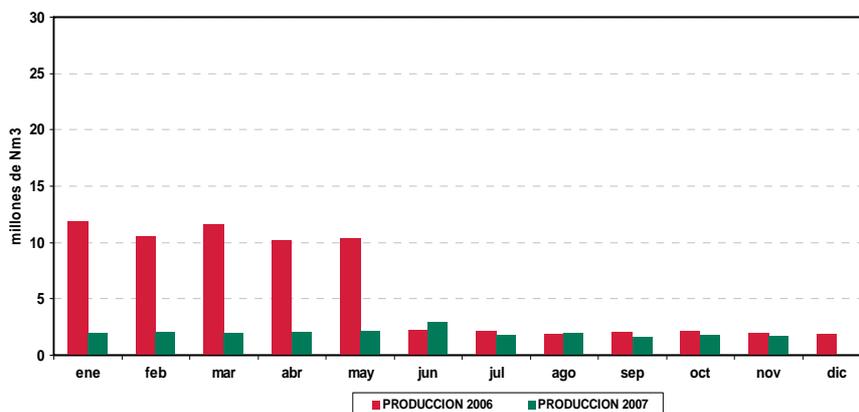


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 983.649 barriles de crudo producidos en España en los once primeros meses de 2006 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 35.799 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 462.499 barriles
  - Rodaballo: 148.917 barriles
  - Chipirón: 110.778 barriles
  - Angula-Casablanca: 225.656 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2007 fue de 953.740 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 36851 barriles (+2,9% vs. ene-nov 2006)
  - Casablanca-Montanazo D: 540.492 barriles (+16,9%)
  - Rodaballo: 138.624 barriles (-6,9%)
  - Chipirón: 8.309 barriles (-92,7%)
  - Angula-Casablanca: 229.734 barriles (+1,8%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

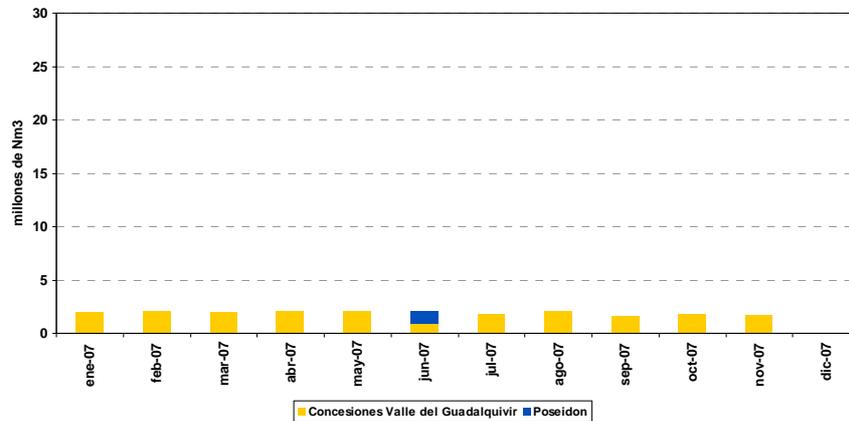


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los once primeros meses de 2007 fue de 22,128 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 66,9% aproximadamente frente al mismo periodo de 2006, que tuvo una producción de gas de 66,779 millones de metros cúbicos.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los once primeros meses de 2006 se desglosó en las siguientes producciones parciales:

- Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 22,436 millones de metros cúbicos

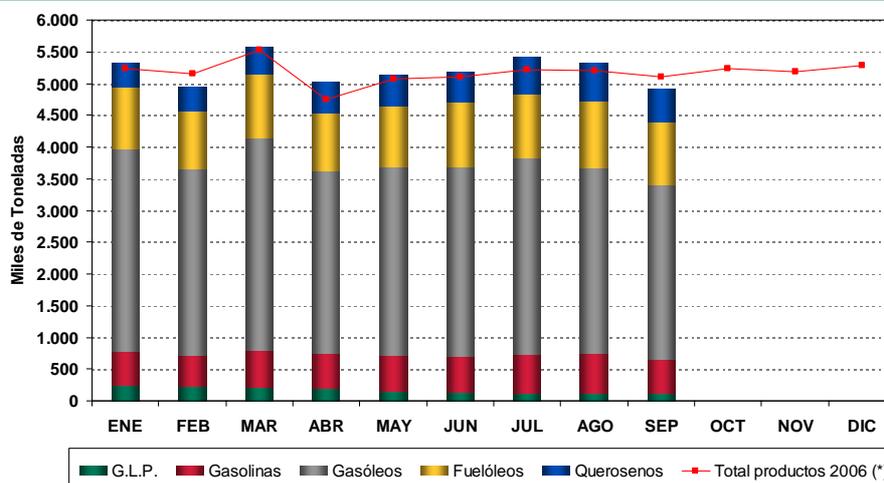
- Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 44,344 millones de metros cúbicos

- 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: 20,982 millones de metros cúbicos (- 6,48% vs. ene-nov 2006)

- Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 1,146 millones de metros cúbicos (- 97% vs. ene-nov 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 (Septiembre 2007)



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

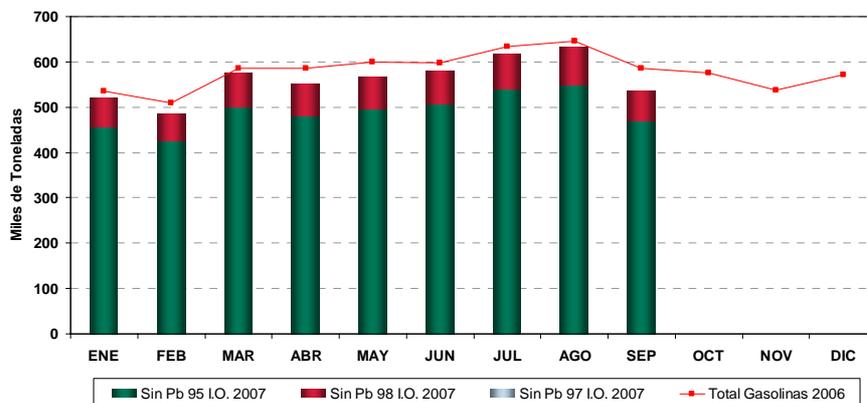
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los nueve primeros meses de 2007 se sitúa en 46,84 MTm, un 1,0% 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 (+3,5% y +5,2%, respectivamente), mientras que disminuye la demanda de GLP (-3,5%), gasolinas (-3,9%) y fuelóleos (-4,5%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-septiembre de 2007, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 57,87% del total, seguidos de los fuelóleos (18,93%), las gasolinas (10,83%), los querosenos (9,16%) y, por último, los GLP (3,21%).

### Evolución septiembre 2007

- En septiembre de 2007 la demanda de productos petrolíferos disminuye (-7,5%) por segundo mes consecutivo, situándose en 4,91 MTm. Se registran descensos en el consumo de todos los productos: gasolinas (-15,1%), querosenos (-9,9%), gasóleos (-6,0%), fuelóleos (-6,0%) y GLP (-5,8%).
- En septiembre de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo (-3,8%) de la correspondiente al mismo mes del año anterior por primera vez en seis meses. Mientras que el consumo de querosenos (+3,1%) es superior, el de gasolinas (-8,2%), fuelóleos (-5,3%), gasóleos (-3,5%) y GLP (-3,2%) es inferior.

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



Fuente: Elaboración propia

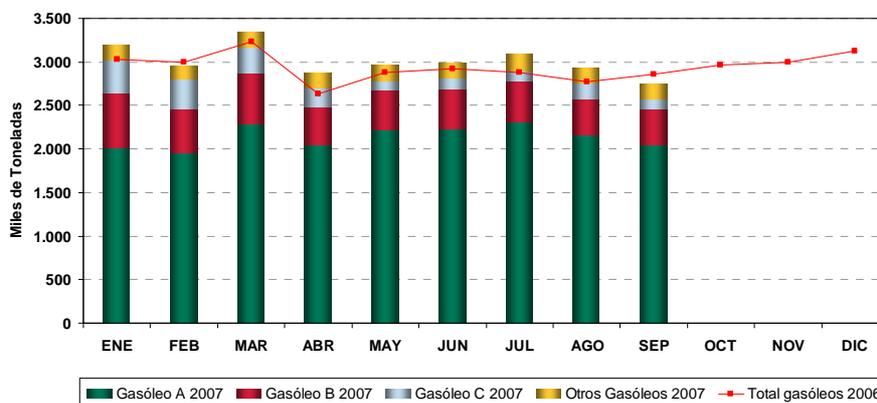
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los nueve primeros meses de 2007 se sitúa en 5,07 MTm, un 3,9% 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. (-1,4%) y gasolina 95 I.O. (-4,0%).

### Evolución septiembre 2007

- En septiembre de 2007 la demanda de gasolinas disminuye (-15,1%), tras cuatro meses de ascensos, situándose en 536 kTm. El consumo tanto de gasolina 95 I.O. como de gasolina 98 I.O. es inferior al del mes precedente (-14,7% y -18,1%, respectivamente).
- En septiembre de 2007 el consumo de gasolinas se sitúa de nuevo por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior (-8,2%), siendo inferior tanto la demanda de gasolina 95 I.O. (-8,6%) como la de gasolina 98 I.O. (-4,3%).

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

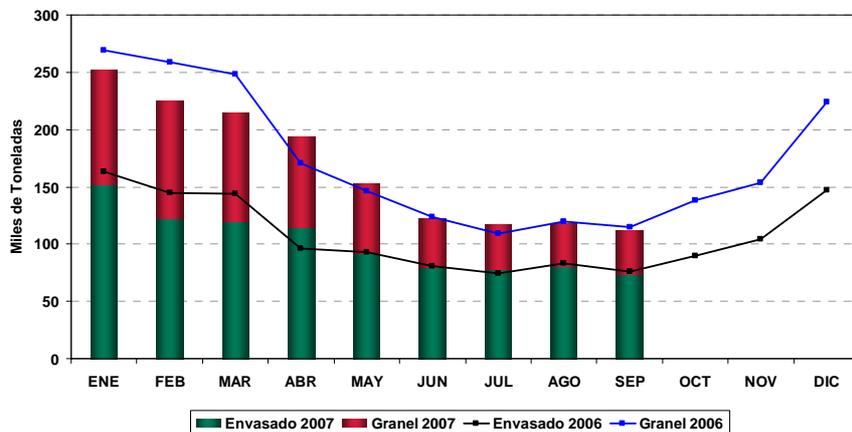
- El consumo acumulado de gasóleos durante los nueve primeros meses de 2007 se sitúa en 27,10 MTm, un 3,5% por encima del registrado en el mismo periodo de 2006. Mientras que la demanda de gasóleo A, gasóleo B y gasóleo C es superior (+4,7%, +2,3% y +1,7%, respectivamente), la del genérico "otros gasóleos" es inferior (-4,5%).

### Evolución septiembre 2007

- En septiembre de 2007 la demanda total de gasóleos disminuye (-6,0%) por segundo mes consecutivo, situándose en 2,75 MTm. Excepto para el genérico "otros gasóleos" (+2,0%), se registran descensos en el consumo de todos los tipos de gasóleo: gasóleo A (-5,3%), gasóleo B (-0,1%) y gasóleo C (-35,5%).
- En septiembre de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-3,5%) de la registrada en el mismo mes del año anterior por primera vez en seis meses. El consumo de todos los tipos de gasóleo es inferior: gasóleo A (-1,0%), gasóleo B (-6,4%), gasóleo C (-3,0%) y el genérico "otros gasóleos" (-21,5%).

### Mercado Nacional

#### Consumo de GLP envasado/granel en España (Septiembre 2007)



Fuente: Elaboración propia

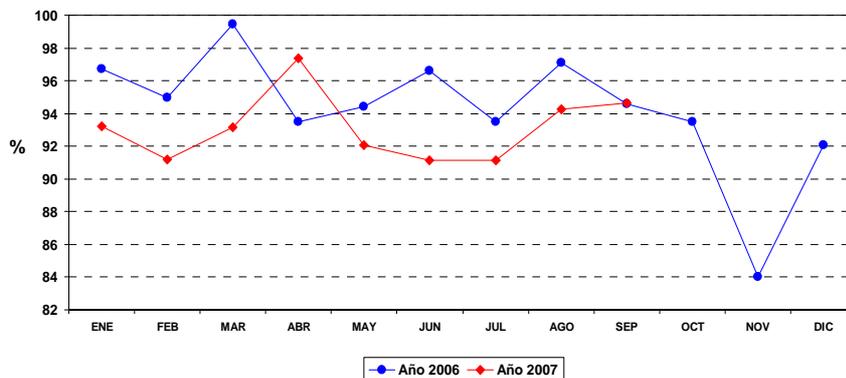
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los nueve primeros meses de 2007 se sitúa en 1,506 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 (-4,6% y -1,6%, respectivamente).

### Evolución septiembre 2007

- En septiembre de 2007, el consumo de GLP disminuye (-5,8%), tras el ascenso del mes anterior, situándose en 112 kTm. Por modalidades de suministro, disminuye la demanda de GLP envasado (-9,8%) y aumenta la de GLP a granel (+3,1%).
- En septiembre de 2007 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-3,2%) por segundo mes consecutivo. El consumo de GLP envasado al igual que el de GLP a granel es inferior (-3,4% y -2,7%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en septiembre de 2007, tras seis meses de ascensos, situándose en 65,81%/34,19% frente al 68,74%/31,26% del mes de agosto.

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



Fuente: Elaboración propia

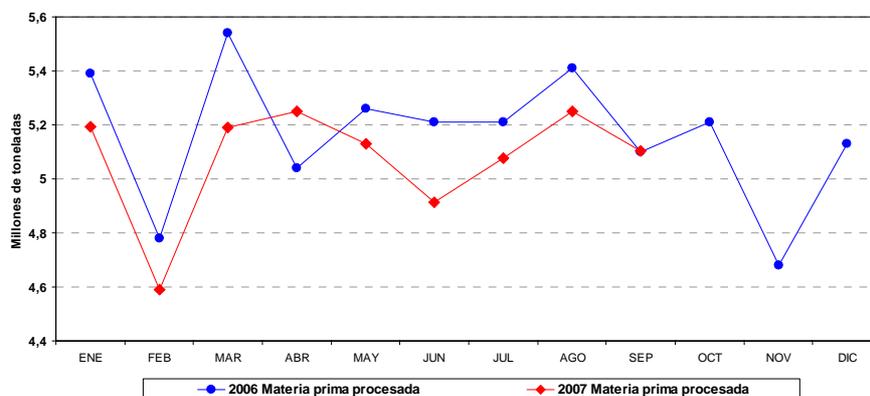
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los nueve primeros meses de 2007 se sitúa en el 93,13%, 2,5 puntos porcentuales por debajo de la del mismo periodo de 2006.

### Evolución septiembre 2007

- En septiembre de 2007 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+0,4 puntos porcentuales) por segundo mes consecutivo, hasta situarse en el 94,64%.
- En septiembre de 2007 la utilización de la capacidad de refino es ligeramente superior a la correspondiente al mismo mes de 2006 (+0,1 puntos porcentuales).

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



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los nueve primeros meses de 2007 un total de 45,70 MTm de materia prima, 1,24 MTm menos que en el mismo periodo de 2006.

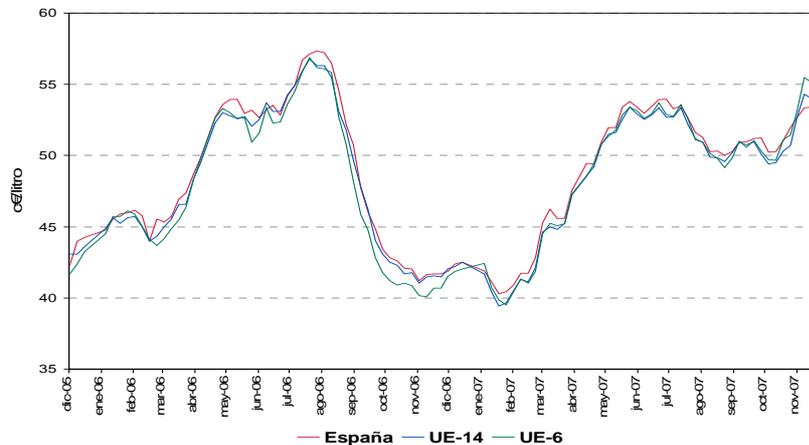
### Evolución septiembre 2007

- En septiembre de 2007 se procesaron 5,10 MTm de materia prima, 147 kTm menos que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en septiembre de 2007 es superior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 0,1%.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2007

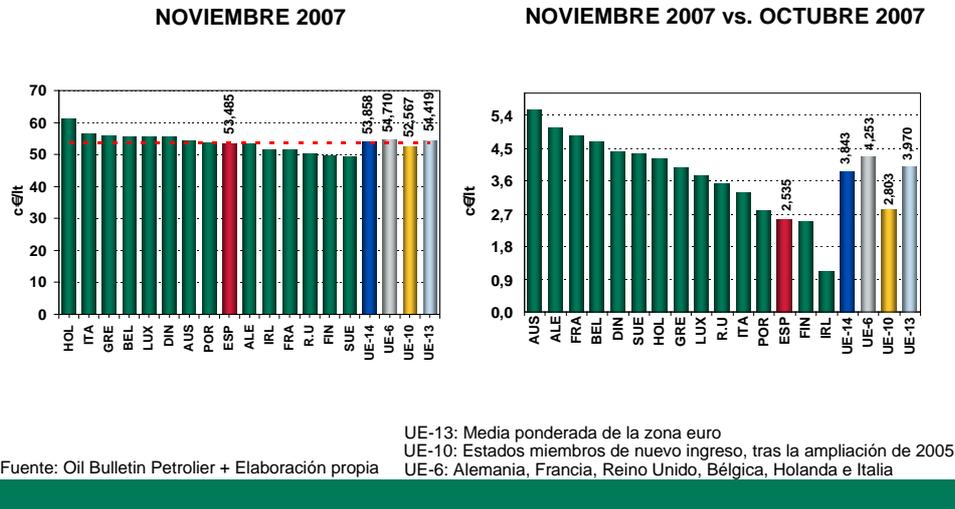
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

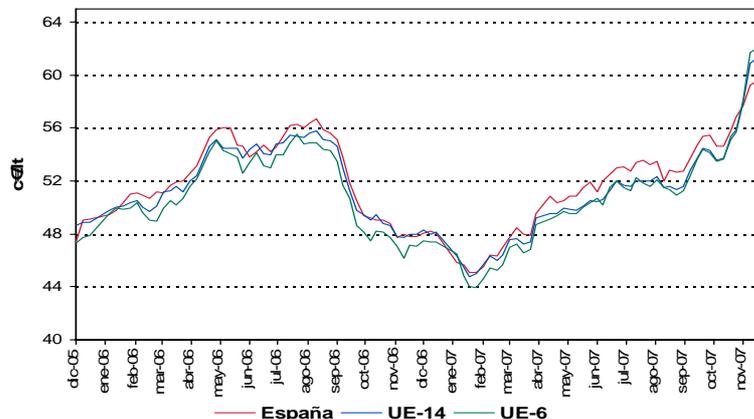
- En noviembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por debajo del de la UE-14 por vez primera desde diciembre de 2006 y del de la UE-6, por primera vez desde abril de 2005.
- El PAI promedio correspondiente a los once primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (49,450 c€/lt) como en la UE-14 (48,978 c€/lt) y UE-6 (49,161 c€/lt) por encima del registrado en el mismo periodo de 2006 (+0,548, +0,515 y +1,206 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial España/UE-14 promedio de los once primeros meses de 2007 es superior (+0,472 c€/lt) al del mismo periodo de 2006 en 0,033 c€/lt, el diferencial promedio España/UE-6 (+0,289 c€/lt) es inferior en 0,658 c€/lt.

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



- En noviembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta en España por tercer mes consecutivo (+2,535 c€/lt). Asimismo, tras el descenso del mes anterior, el PAI medio mensual aumenta en la UE-14 (+3,843 c€/lt) y UE-6 (+4,253 c€/lt).
- En noviembre, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 cambian de signo (lo que no sucedía desde diciembre de 2006 y abril de 2005, respectivamente), situándose en -0,373 y -1,225 c€/lt respectivamente.

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

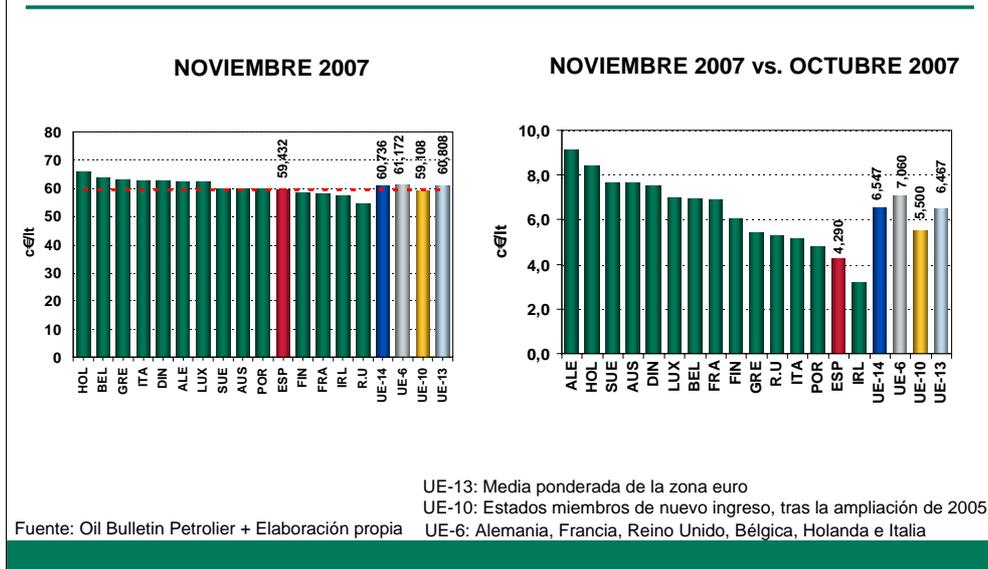


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- Como en el caso de la Gna.95, en noviembre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por debajo del de la UE-14 por primera vez desde el mes de diciembre de 2006. Asimismo, pasa a ser inferior al de la UE-6, hecho que no ocurría desde octubre de 2005.
- El PAI promedio de los once primeros meses de 2007 se sitúa, tanto en España (51,800 c€/lt) como en la UE-14 (51,156 c€/lt) y UE-6 (50,901 c€/lt) por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006 (-0,765, -0,964 y -0,483 c€/lt, respectivamente).
- El diferencial promedio España/UE-14 de los once primeros meses de 2007 (+0,644 c€/lt) es superior al correspondiente al mismo periodo de 2006 en 0,199 c€/lt, mientras que el diferencial promedio España/UE-6 (+0,899 c€/lt) es inferior en 0,282 c€/lt.

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

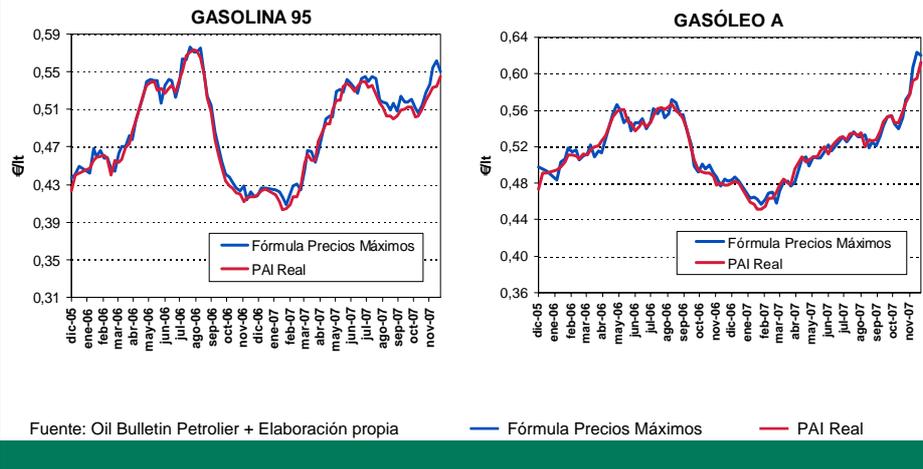


- En noviembre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por tercer mes consecutivo, tanto en España (+4,290 c€/lt) como en la UE-14 (+6,547 c€/lt) y UE-6 (+7,060 c€/lt).
- En noviembre, los diferenciales promedio mensual España/UE-14 y España/UE-6 cambian de signo, pasando a ser negativos, situándose en -1,304 c€/lt y -1,740 c€/lt, respectivamente, situación que no ocurría desde diciembre de 2006 en el primer caso y desde octubre de 2005 en el segundo.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

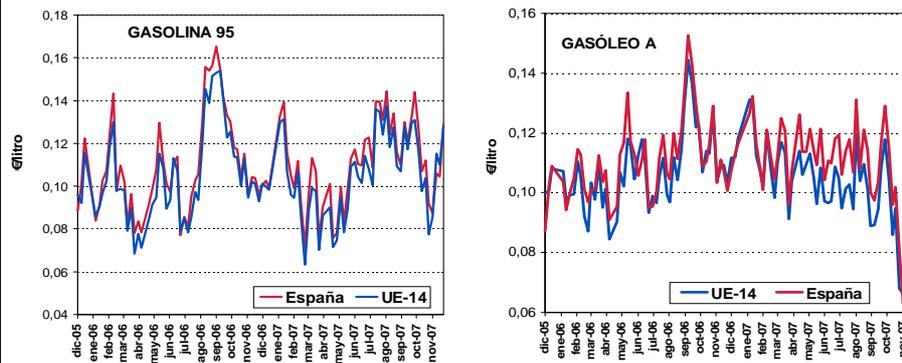
## Noviembre 2007

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



- En noviembre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, desde mayo de 2006, por debajo (-1,61 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- En noviembre, el PAI medio real del Go. A se sitúa por debajo (-4,79 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, por primera vez desde el mes de febrero de 2007.

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En noviembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye por tercer mes consecutivo en España (-0,95 c€/lt), mientras que aumenta en la UE-14 (+0,44 c€/lt), situándose en 10,68 y 10,96 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los once primeros meses de 2007 es superior al registrado en el mismo periodo de 2006, tanto en España (+0,12 c€/lt) como en la UE-14 (+0,08 c€/lt).
- En noviembre, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye en el caso de España (-2,28 c€/lt), mientras que aumenta, tras dos meses de descensos consecutivos, en la UE-14 (+0,14 c€/lt), situándose en 8,18 y 9,57 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los once primeros meses de 2007 es inferior al registrado en el mismo periodo de 2006 tanto en España (-0,15 c€/lt) como en la UE-14 (-0,39 c€/lt).