



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

**Marzo 2008**

## 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 2008

## 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 Marzo 2008

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía mantiene su previsión de la demanda mundial de crudo para 2008, situándola en 87,8 MBbl/d.
- La OPEP, en su reunión celebrada el 5 de marzo en Viena, decidió mantener su actual cuota oficial de producción.

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

- Con fecha 26 de marzo, el Consejo de Administración de Repsol YPF acordó proponer a la próxima Junta General de Accionistas el pago de un dividendo complementario de 0,50 € por acción. El dividendo bruto total correspondiente al ejercicio 2007 será de 1€ por acción, lo que supone un incremento del 39% respecto al dividendo total del ejercicio anterior.

### **Empresas del sector: Internacionales**

- Con fecha 5 de marzo, GALP emitió sus resultados correspondientes al año 2007. El beneficio neto de la petrolera ascendió a 777 millones de euros, un 62% superior al registrado en 2007.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2008

## LEGISLACIÓN RECIENTE



## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Corrección de errores de la orden ITC/4048/2007, de 26 de diciembre, por la que se autoriza la cesión de los derechos de hidrocarburos de "Eastern España, S. A." y "Nueva Electricidad del Gas, S.A." a favor de "Petroleum Oil & Gas España, S.A." en las concesiones de explotación de hidrocarburos "El Romeral-1", "El Romeral-2" y "El Romeral-3" (Boletín Oficial del Estado de 10 de marzo de 2008).
- Resolución de 17 de marzo de 2008, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg (Boletín Oficial del Estado de 31 de marzo de 2008).
- Orden ITC/858/2008, de 12 de marzo, por la que se otorga la prórroga excepcional al período de vigencia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados Lubina-1 y Lubina-2 (Boletín Oficial del Estado de 31 de marzo de 2008).

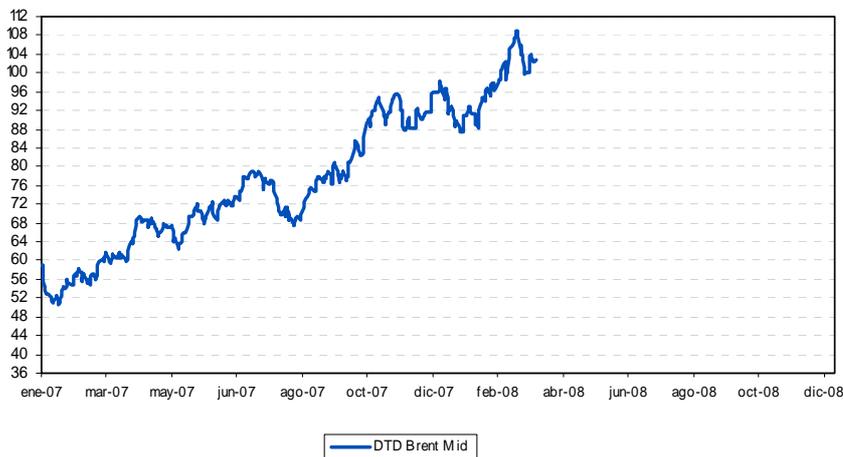


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2008

## MERCADOS INTERNACIONALES

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



#### Evolución anual 2007

- En 2007 la cotización media del crudo se situó en 72,55 US\$/Bbl, un 11,4% por encima de la registrada el año anterior.
- Durante la mayor parte del año el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista. Así, en la primera mitad de 2007, esta tendencia vino motivada por las tensiones geopolíticas en Nigeria e Irán, además de problemas por paradas técnicas de mantenimiento de ciertas refinerías de Estados Unidos.
- Durante la mayor parte del tercer trimestre del año la cotización del crudo siguió su tendencia alcista ante las tensiones 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 esta tendencia debido a las incertidumbres que generó a nivel mundial la escasez de liquidez en los mercados derivada de la crisis hipotecaria en Estados Unidos.
- En el cuarto trimestre del año el crudo continuó su tendencia alcista, ante las tensiones geopolíticas en el norte de Irak y en Pakistán, continuos incidentes en Nigeria, y un descenso continuado de los niveles de stocks de crudo.

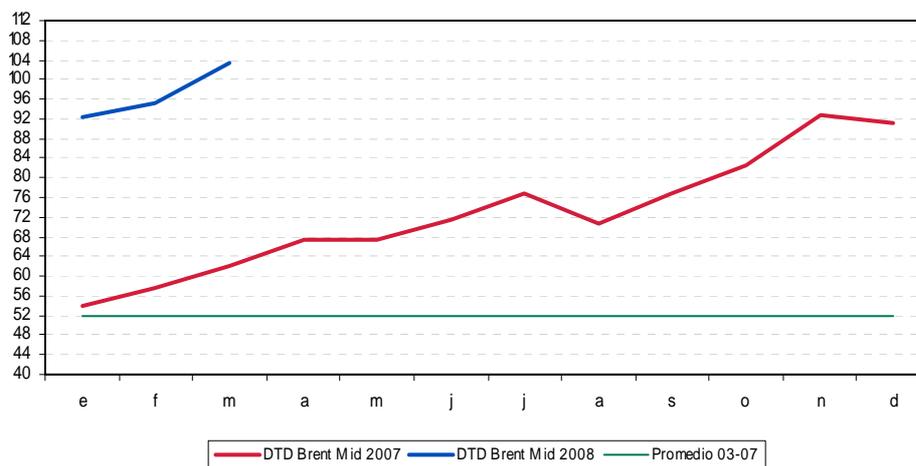
#### Comportamiento 2008

- En el primer trimestre del año el precio del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, alcanzando máximos en el mes de marzo, ante las tensiones geopolíticas en el norte de Irak, Nigeria y Pakistán, los ajustados niveles de inventarios y la negativa de la OPEP a incrementar la producción. La cotización media del Brent en el primer trimestre de 2008 se situó en 96,75 US\$/Bbl, un 67,4% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado un 33,4% por encima de la registrada el año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

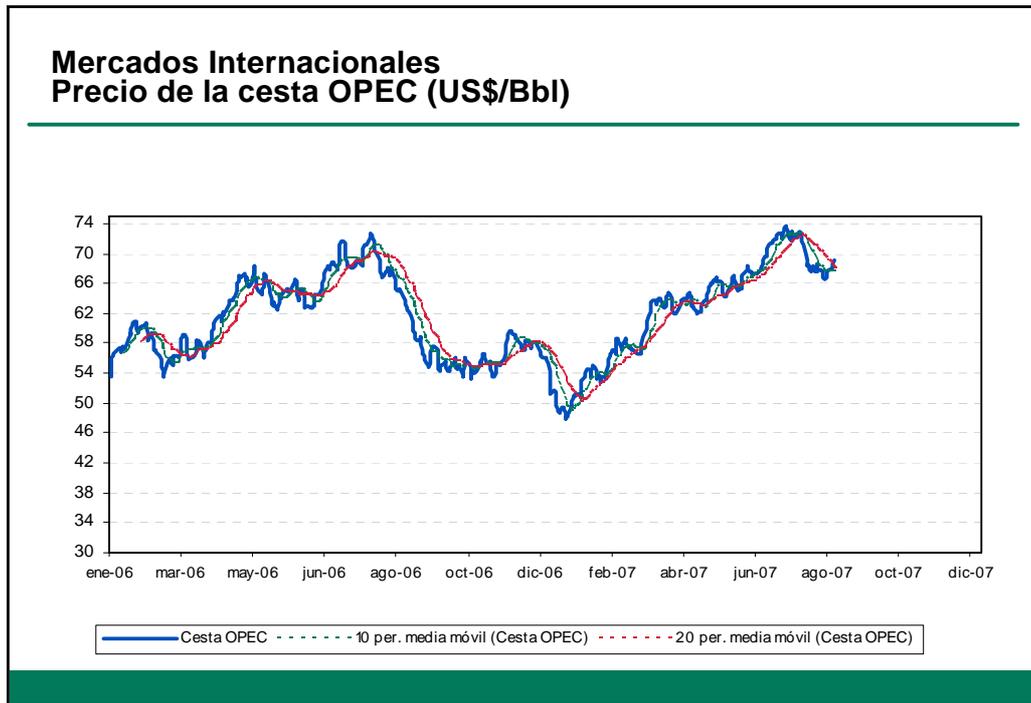
### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



#### DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>95,04</b>	<b>57,43</b>	<b>65,5%</b>
<b>Marzo</b>	<b>103,47</b>	<b>62,15</b>	<b>66,5%</b>
1T	96,75	57,78	67,4%
2T	---	68,78	---
3T	---	74,74	---
4T	---	88,66	---
<b>Año</b>	<b>96,75</b>	<b>72,55</b>	<b>33,4%</b>

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



### Evolución 2007

- En 2007, el precio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose su media en 69,03 US\$/Bbl, un 13,1% superior a la media de 2006.

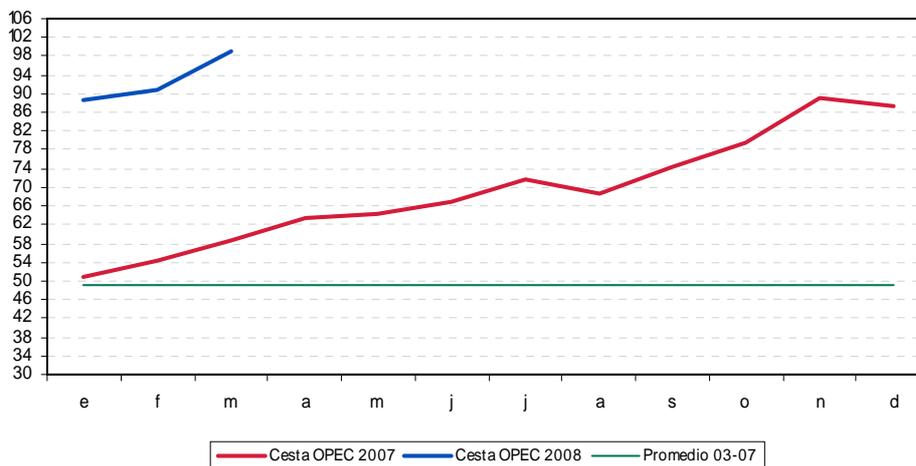
### Comportamiento 2008

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de marzo, situándose en 98,93 US\$/Bbl frente a los 90,81 US\$/Bbl registrados el mes anterior.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEP se ha situado en 92,67 US\$/Bbl, un 34,2% superior a la media de 2007.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

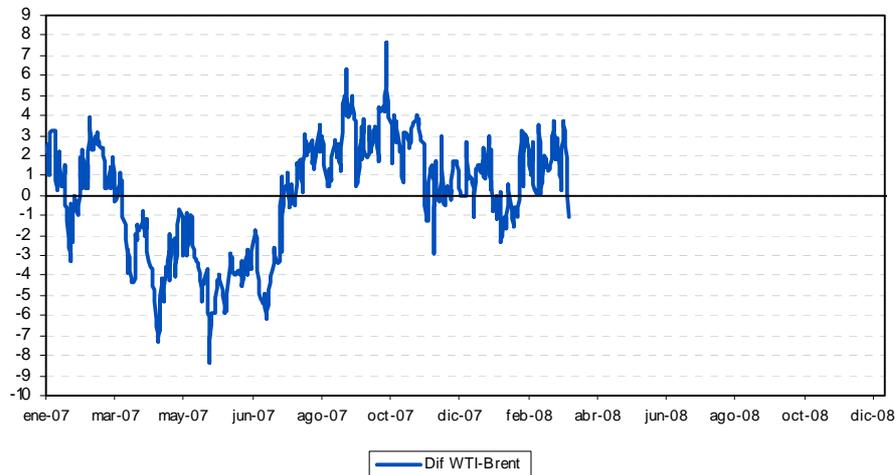
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### Cesta OPEC

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>90,81</b>	<b>54,44</b>	<b>66,8%</b>
<b>Marzo</b>	<b>98,93</b>	<b>58,46</b>	<b>69,2%</b>
1T	92,67	54,58	69,8%
2T	---	<b>64,83</b>	---
3T	---	71,39	---
4T	---	85,06	---
<b>Año</b>	<b>92,67</b>	<b>69,03</b>	<b>34,2%</b>

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

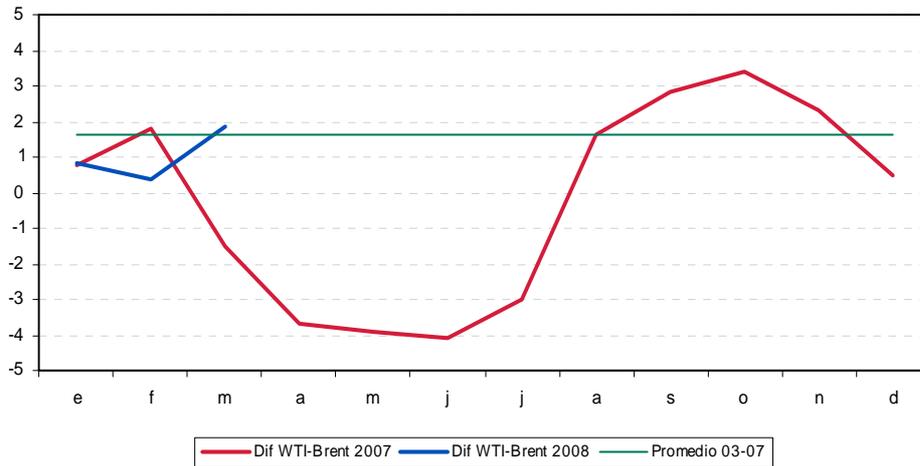
**Mercados Internacionales  
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2007**

- En el año 2007 el diferencial medio WTI-Brent se situó en -0,26 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en 2006).
- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles inferiores a los registrados en el 1T de 2006, situándose en 0,31 US\$/Bbl (vs. 1,48 US\$/Bbl en 1T 2006). En el 2T 2007 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 volvió a ser positivo, situándose en 0,42 US\$/Bbl (vs. 0,92 US\$/Bbl en 3T 2006).
- En el último trimestre del año, el diferencial medio WTI-Brent aumentó, situándose en 2,10 US\$/Bbl (vs. 0,23 US\$/Bbl en 4T 2006).

**Comportamiento 2008**

- En el mes de marzo el diferencial medio ha aumentado respecto al mes anterior, situándose en 1,84 US\$/Bbl (frente a 0,36 US\$/Bbl en febrero).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en 2007, situándose en media en 1,01 US\$/Bbl (vs. -0,26 US\$/Bbl en 2007).

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

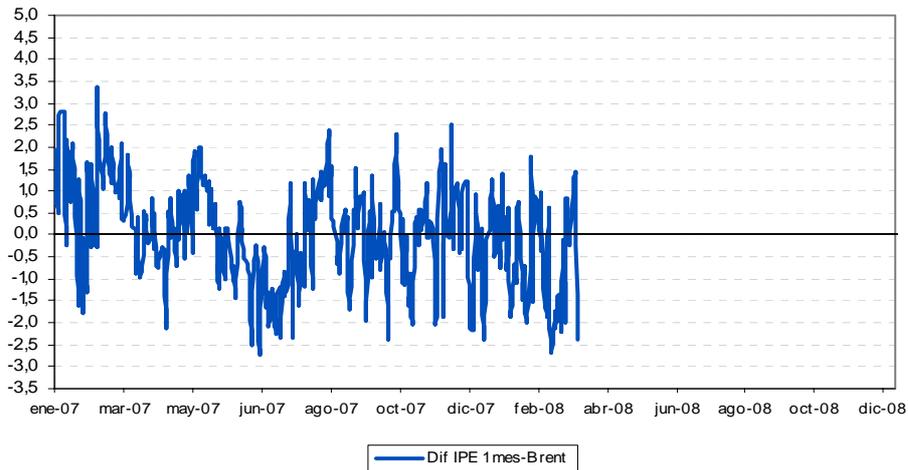


**Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid**

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>0,36</b>	<b>1,78</b>	<b>-79,8%</b>
<b>Marzo</b>	<b>1,84</b>	<b>-1,53</b>	<b>-220,3%</b>
1T	1,01	0,31	225,8%
2T	---	-3,91	---
3T	---	0,42	---
4T	---	2,10	---
<b>Año</b>	<b>1,01</b>	<b>-0,26</b>	<b>-488,5%</b>

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

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



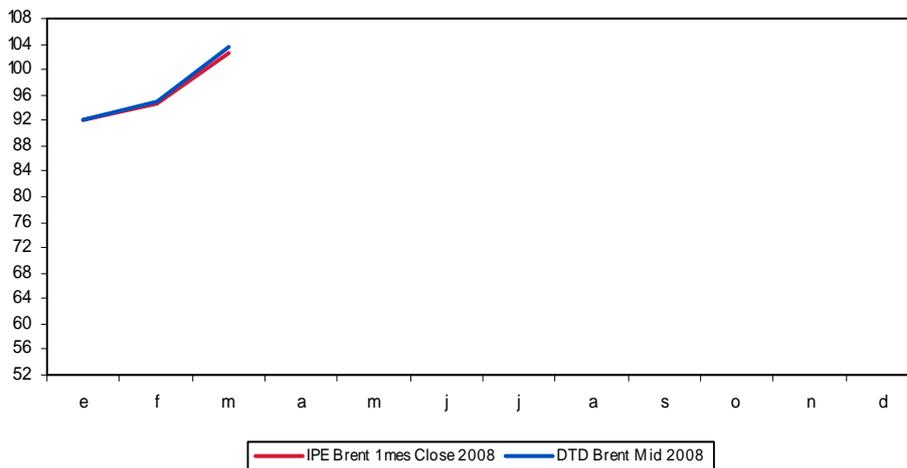
### Evolución anual 2007

- En el año 2007 el mercado se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,12 US\$/Bbl.

### Comportamiento 2008

- Durante el mes de marzo el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en -0,72 US\$/Bbl (vs. -0,38 US\$/Bbl en febrero).
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio IPE- Dated Brent se ha situado en -0,42 US\$/Bbl (vs. 0,12 US\$/Bbl en 2007).

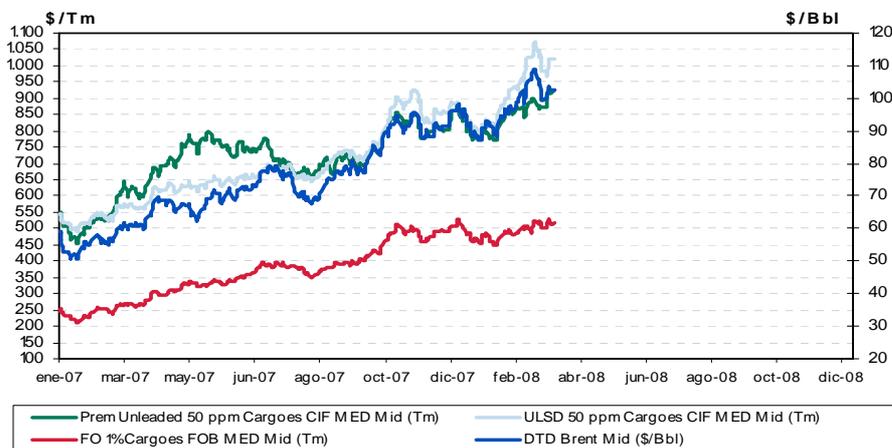
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl) (%)	
<b>Febrero</b>	<b>94,66</b>	<b>95,04</b>	<b>-0,38</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Marzo</b>	<b>102,75</b>	<b>103,47</b>	<b>-0,72</b>	<b>-0,7%</b>
1T	96,33	57,78	38,55	66,7%
2T	---	68,78	---	---
3T	---	74,74	---	---
4T	---	88,66	---	---
<b>Año</b>	<b>96,33</b>	<b>96,75</b>	<b>-0,42</b>	<b>-0,4%</b>

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



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

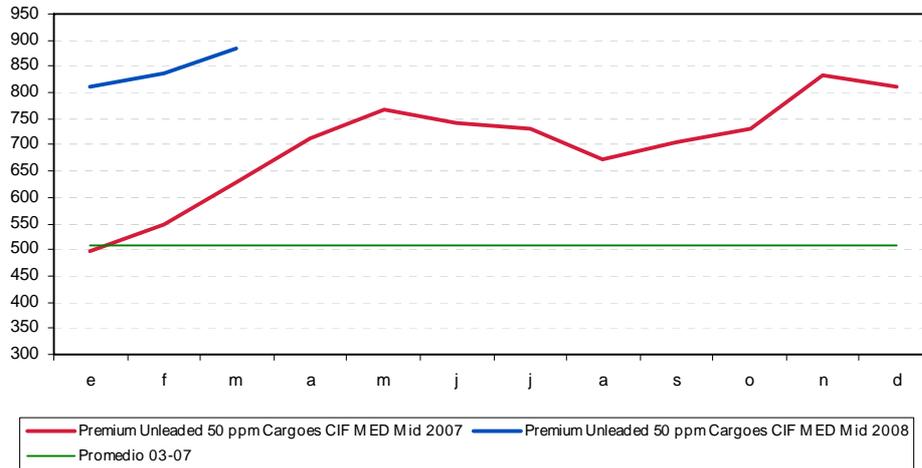
### Evolución anual 2007

- En el año 2007 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo se mantuvieron por encima de los valores registrados el año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 698,40 US\$/Tm (+12,3% vs. 2006), la del gasóleo en 675,44 US\$/Tm (+10,2% vs. 2006) y la del fuelóleo en 357,73 US\$/Tm (+18,9% vs. 2006).
- En el primer trimestre del año, las cotizaciones medias de todos los productos disminuyeron respecto al mismo periodo del año anterior. En los restantes tres trimestres, las cotizaciones medias de gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo se situaron por encima de las registradas en los mismos periodos de 2006, siguiendo en general la tendencia alcista del crudo.

### Comportamiento 2008

- En el mes de marzo, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 884,94 US\$/Tm, 1.011,95 US\$/Tm y 509,69 US\$/Tm, respectivamente (+5,9%, +14,1% y +6,7% vs. febrero 08).
- En lo que llevamos de año, las cotizaciones medias de todos los productos han aumentado respecto de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 842,97 US\$/Tm, la del gasóleo en 907,80 US\$/Tm y la del fuelóleo en 490,49 US\$/Tm.

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



**Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid**

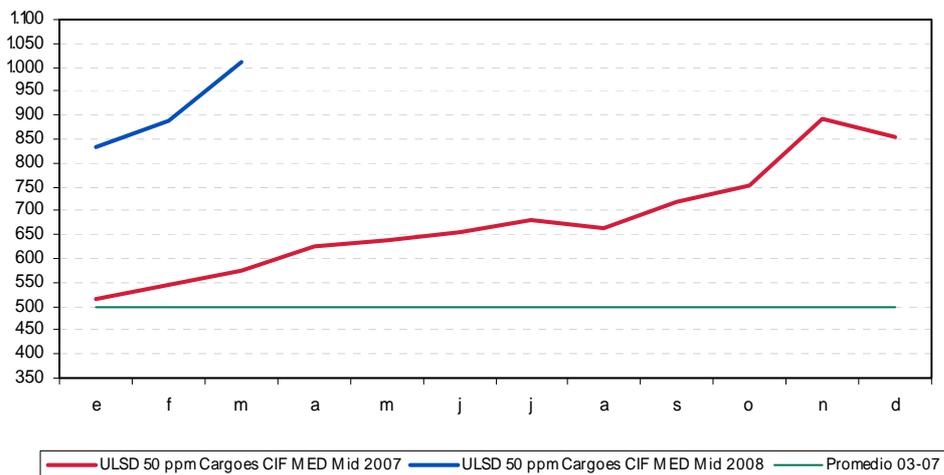
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Var (1)</b>
	<b>(US\$/Tm)</b>	<b>(US\$/Tm)</b>	<b>(%)</b>
<b>Febrero</b>	<b>835,75</b>	<b>549,50</b>	<b>52,1%</b>
<b>Marzo</b>	<b>884,94</b>	<b>627,98</b>	<b>40,9%</b>
1T	842,97	557,58	51,2%
2T	---	<b>741,78</b>	---
3T	---	702,78	---
4T	---	790,06	---
<b>Año</b>	<b>842,97</b>	<b>698,40</b>	<b>20,7%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

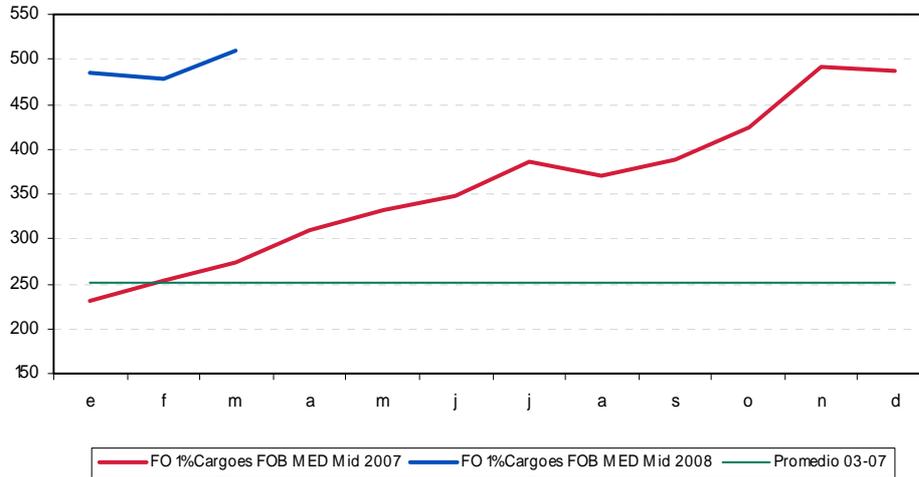
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>886,73</b>	<b>543,98</b>	<b>63,0%</b>
<b>Marzo</b>	<b>1.011,95</b>	<b>575,57</b>	<b>75,8%</b>
1T	907,80	544,46	66,7%
2T	---	637,54	---
3T	---	687,09	---
4T	---	830,30	---
<b>Año</b>	<b>907,80</b>	<b>675,44</b>	<b>34,4%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

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



#### FO 1% FOB MED Mid

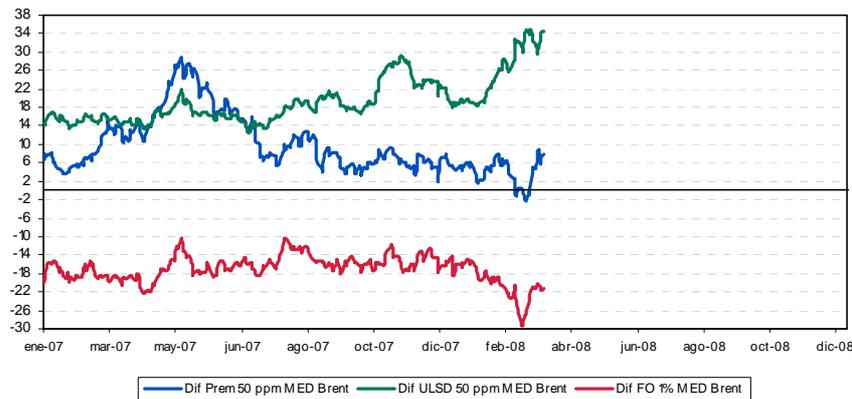
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>477,67</b>	<b>252,91</b>	<b>88,9%</b>
<b>Marzo</b>	<b>509,69</b>	<b>274,45</b>	<b>85,7%</b>
1T	490,49	252,11	94,6%
2T	---	329,80	---
3T	---	380,83	---
4T	---	466,52	---
<b>Año</b>	<b>490,49</b>	<b>357,73</b>	<b>37,1%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

### 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.
- Durante 2007 los diferenciales medio de la gasolina sin plomo y del gasóleo aumentaron respecto al Brent, situándose en 11,09 US\$/Bbl y 17,99 US\$/Bbl, frente a 9,36 US\$/Bbl y 17,05 US\$/Bbl en 2006, respectivamente. El diferencial medio del fuelóleo vs. Brent disminuyó, situándose en -16,38 US\$/Bbl (vs. -17,88 US\$/Bbl en 2006).

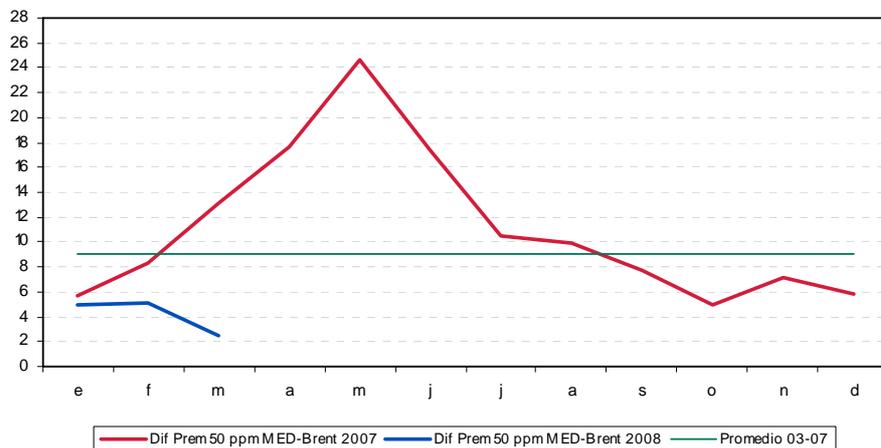
### Comportamiento 2008

- En el mes de marzo, el diferencial de la gasolina vs. Brent disminuyó respecto al mes anterior, registrando una media de 2,51 US\$/Bbl (vs. 5,05 US\$/Bbl en febrero), mientras que los diferenciales del gasóleo y fuelóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 32,18 US\$/Bbl (vs. 23,83 US\$/Bbl en febrero) y -23,43 US\$/Bbl (vs. -20,03 US\$/Bbl en febrero), respectivamente.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de la gasolina vs. Brent se ha mantenido en niveles inferiores a los del año pasado, situándose en 4,21 US\$/Bbl (vs. 11,09 US\$/Bbl en 2007), mientras que los diferenciales del gasóleo y del fuelóleo se han mantenido en niveles superiores, situándose en 24,94 US\$/Bbl y -19,72 US\$/Bbl (vs. 17,99 US\$/Bbl y -16,38 US\$/Bbl en 2007, respectivamente).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

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

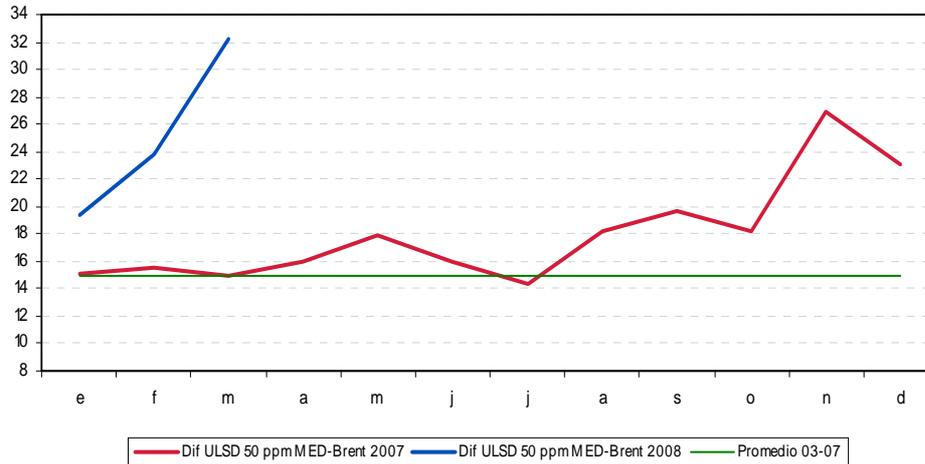


### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>5,05</b>	<b>8,38</b>	<b>-39,7%</b>
<b>Marzo</b>	<b>2,51</b>	<b>13,06</b>	<b>-80,8%</b>
1T	4,21	9,00	-53,2%
2T	---	20,06	---
3T	---	9,42	---
4T	---	5,96	---
<b>Año</b>	<b>4,21</b>	<b>11,09</b>	<b>-62,0%</b>

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

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

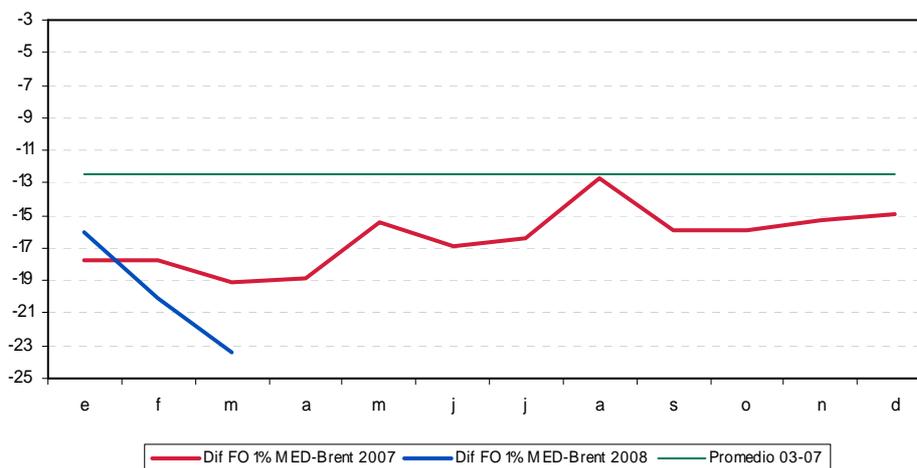


**Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>23,83</b>	<b>15,49</b>	<b>53,8%</b>
<b>Marzo</b>	<b>32,18</b>	<b>15,00</b>	<b>114,5%</b>
1T	24,94	15,20	64,1%
2T	---	<b>16,68</b>	---
3T	---	17,36	---
4T	---	22,64	---
<b>Año</b>	<b>24,94</b>	<b>17,99</b>	<b>38,6%</b>

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

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

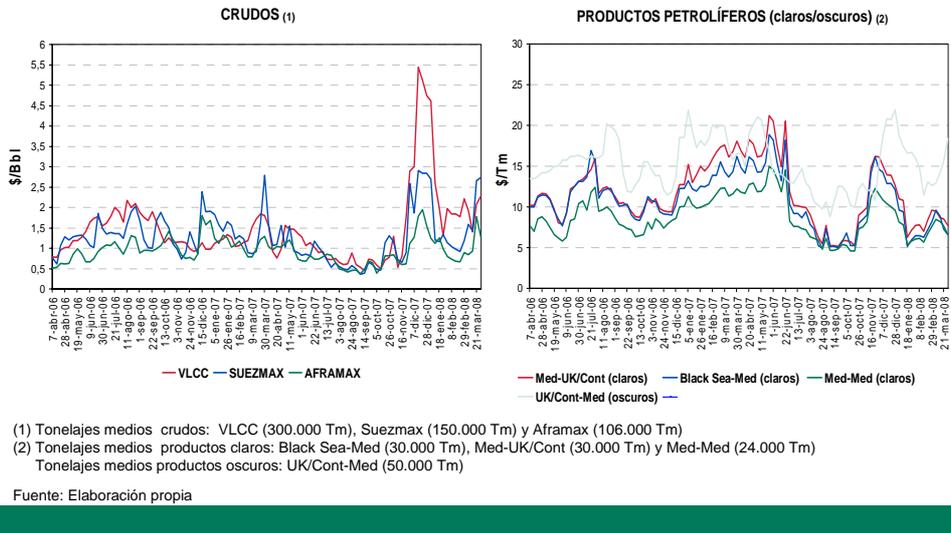


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>-20,03</b>	<b>-17,71</b>	<b>13,1%</b>
<b>Marzo</b>	<b>-23,43</b>	<b>-19,05</b>	<b>23,0%</b>
1T	-19,72	-18,19	8,4%
2T	---	-16,99	---
3T	---	-14,94	---
4T	---	-15,40	---
<b>Año</b>	<b>-19,72</b>	<b>-16,38</b>	<b>20,4%</b>

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

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



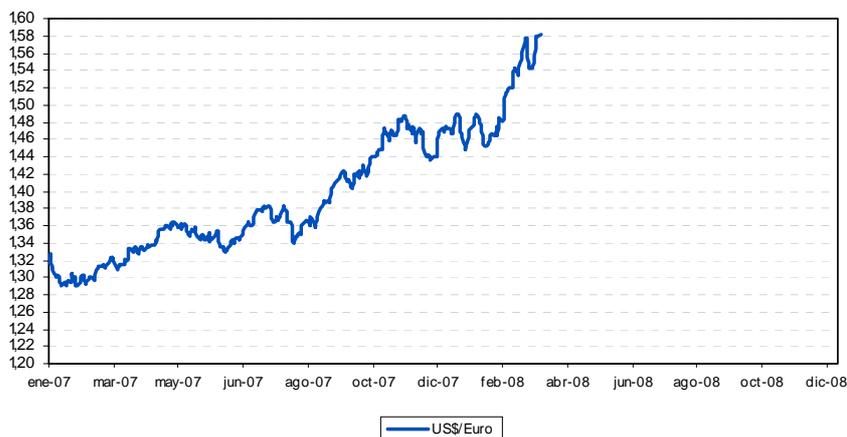
#### Evolución fletes crudos

- En marzo de 2008, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,9 \$/Bbl) disminuye en un 0,4% por tercer mes consecutivo. Por el contrario, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (2,1 \$/Bbl) y Aframax (1,2 \$/Bbl) aumentan en un 103,4% y 62,9%, respectivamente, tras dos meses de descensos.
- Mientras que los fletes promedios del primer trimestre de 2008 para buques VLCC (2,1 \$/Bbl) y Suezmax (1,5 \$/Bbl) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2007, en un 53,4% y 6,2% respectivamente, el flete promedio correspondiente a los buques Aframax (1,0 \$/Bbl) es inferior en un 7,2%.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En marzo de 2008 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (8,6 \$/Tm), Black Sea-Med (8,1 \$/Tm) y Med-Med (7,8 \$/Tm) aumentan respecto al mes anterior, en un 4,4%, 15,2% y 18,6% respectivamente, después de tres meses consecutivos de descensos.
- Los fletes de productos claros promedios del primer trimestre de 2008 para los itinerarios Med-UK/Cont (8,5 \$/Tm), Black Sea-Med (7,5 \$/Tm) y Med-Med (6,9 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2007 en un 46,3%, 45,1% y 37,4%, respectivamente.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en marzo de 2008 (+17,7%), tras dos meses de descensos, situándose en 15,3 \$/Tm. Su promedio del primer trimestre de 2008 (15,3 \$/Tm) es inferior en un 17,9% al del mismo periodo de 2007.

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



#### Evolución anual 2007

- En el año 2007, la cotización media del euro frente al dólar siguió una tendencia creciente, manteniéndose en niveles superiores a los registrados en el año 2006, situándose en 1,3705 US\$/€ (vs. 1,2557 US\$/€ en 2006).

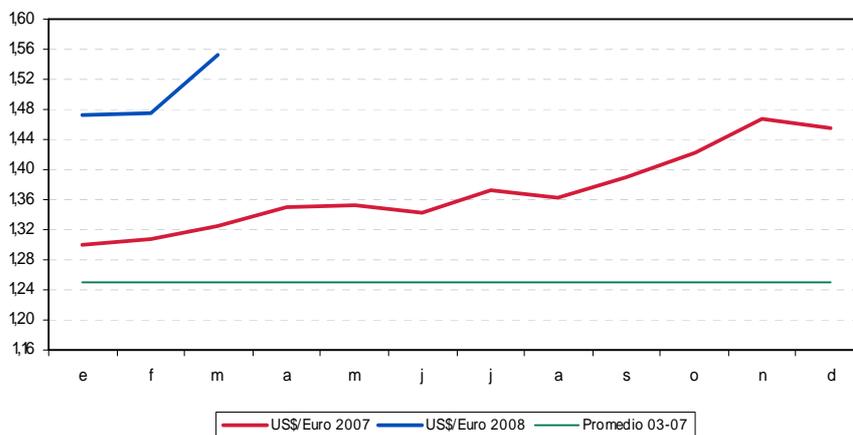
#### Comportamiento 2008

- Durante el mes de marzo, el tipo de cambio del euro respecto al dólar aumentó, situándose en 1,5517 US\$/€ (frente a 1,4748 US\$/€ en el mes de febrero).
- En lo que llevamos de año, el tipo de cambio del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en el año 2007, situándose en media en 1,4986 US\$/€ (frente a 1,3705 US\$/€ en 2006).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

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

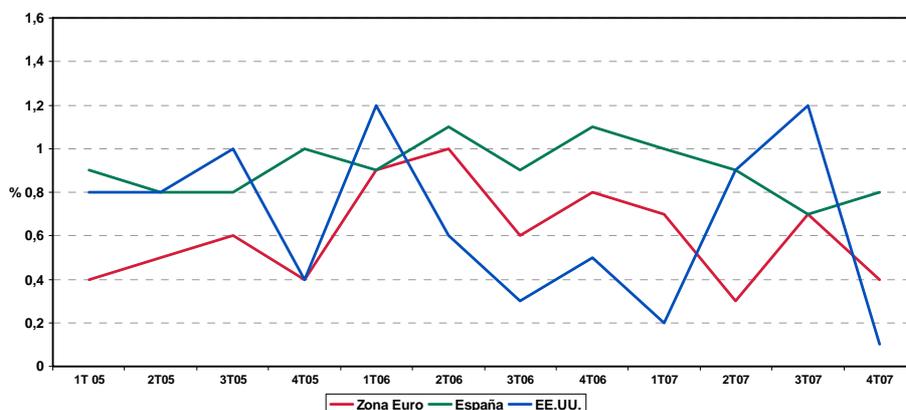


### US\$/Euro

	2008 (US\$/Euro)	2007 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>1,4748</b>	<b>1,3074</b>	<b>12,8%</b>
<b>Marzo</b>	<b>1,5517</b>	<b>1,3242</b>	<b>17,2%</b>
1T	1,4986	1,3107	14,3%
2T	---	<b>1,3480</b>	---
3T	---	1,3738	---
4T	---	1,4483	---
<b>Año</b>	<b>1,4986</b>	<b>1,3705</b>	<b>9,3%</b>

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

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

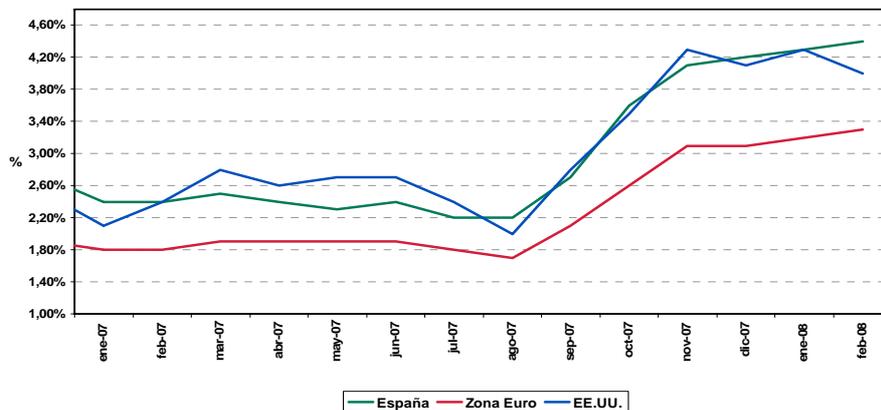


Fuente: Datastream

### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007, 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 del año la economía española redujo su ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior, situándose en 0,7%, mientras que la zona euro y la economía estadounidense registraron crecimientos del 0,8% y 1,2%, respectivamente.
- En el cuarto trimestre, tanto la economía estadounidense como la zona euro disminuyeron sus tasas de crecimiento, situándose en 0,2% y 0,4%, respectivamente, mientras que la economía española aumentó su ritmo de crecimiento, situándose en 0,8%.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

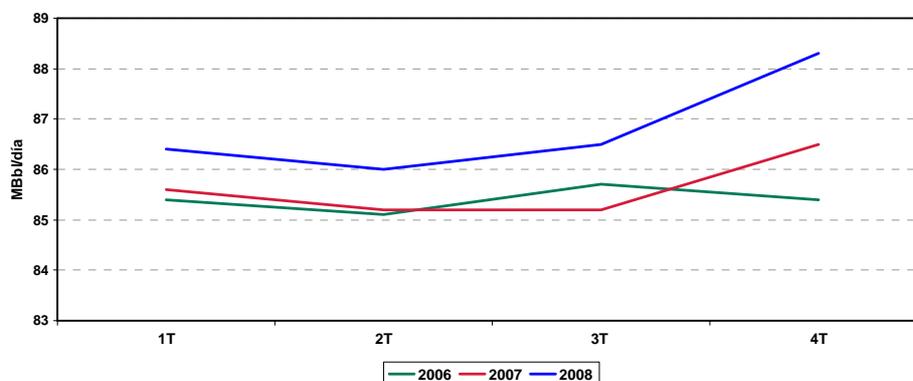
### Evolución 2007

- En el año 2007, las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y Estados Unidos se mantuvieron en niveles inferiores a los del año 2006, situándose en 2,8%, 2,1% y 2,9% (vs. 3,5%, 2,2% y 3,2%, respectivamente).
- En el mes de septiembre aumentaron de 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 economías española, zona euro y estadounidense, situándose en 3,6%, 2,6% y 3,5%, respectivamente.

### Evolución 2008

- En el primer mes del año aumentaron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y Estados Unidos, situándose en 4,3%, 3,2% y 4,3% (vs. 4,2%, 3,1% y 4,1% en diciembre 07, respectivamente).
- Durante el mes de febrero se produjeron aumentos de las tasas de inflación de la economía española y la zona euro, situándose en 4,4% y 3,3%, respectivamente, mientras que en la economía estadounidense se redujo, hasta situarse en el 4%.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía y Société Generale. Datos 2008 estimados.

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

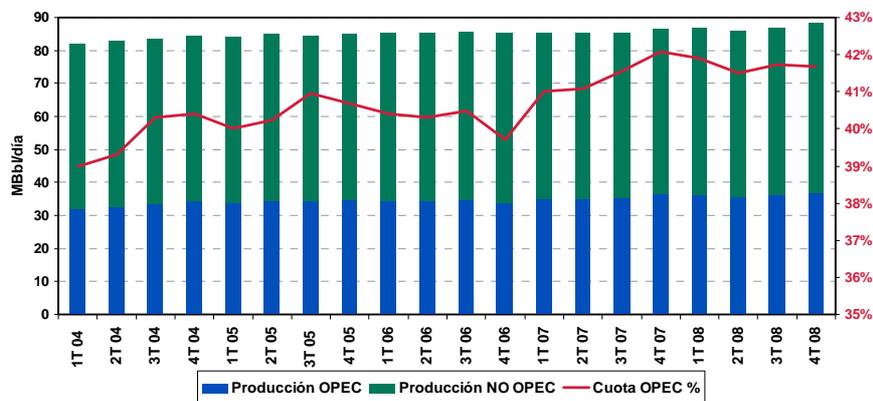
### Evolución anual 2007

- 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 (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 85,1 MBbl/d.
- En el 3T de 2007, la producción mundial de crudo se mantuvo en el mismo nivel que el trimestre anterior, situándose en 85,1 MBbl/d.
- En el 4T de 2007, la producción mundial de crudo aumentó, hasta situarse en 86,5 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2008 se mantendrá en niveles superiores a los de 2007 (87,1 MBbl/d en media, +1.600.000 Bbl/d vs 2007).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2008 estimados.

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

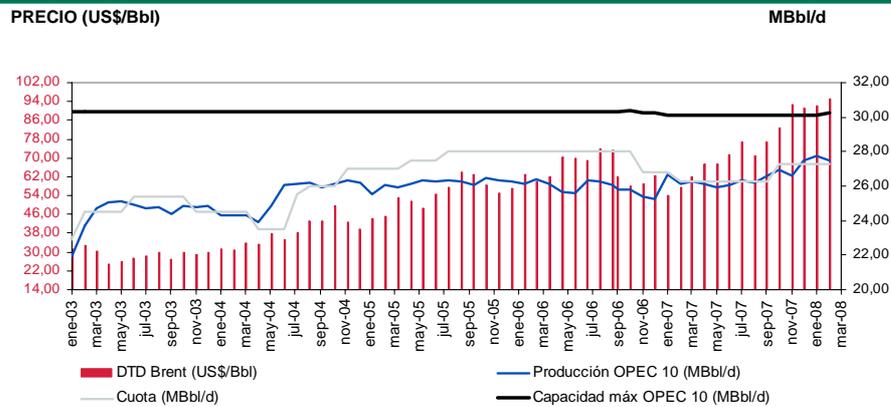
#### Evolución anual 2007

- 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% (+1,28 % vs. 4T 2006).
- En el segundo trimestre de 2007 la aportación del cártel a la producción aumentó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 41,01%.
- En el tercer trimestre del año, la aportación del cártel aumentó, hasta situarse en un 41,60%.
- En el último trimestre de 2007, la aportación del cártel a la producción aumentó, alcanzando un 42,08%.

#### Últimos datos disponibles

- En 2008 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 41,79%, frente al 41,40% registrado en 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
05-dic-07	Mantenimiento cuota		
01-feb-08	Mantenimiento cuota		
05-mar-08	Mantenimiento cuota		

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

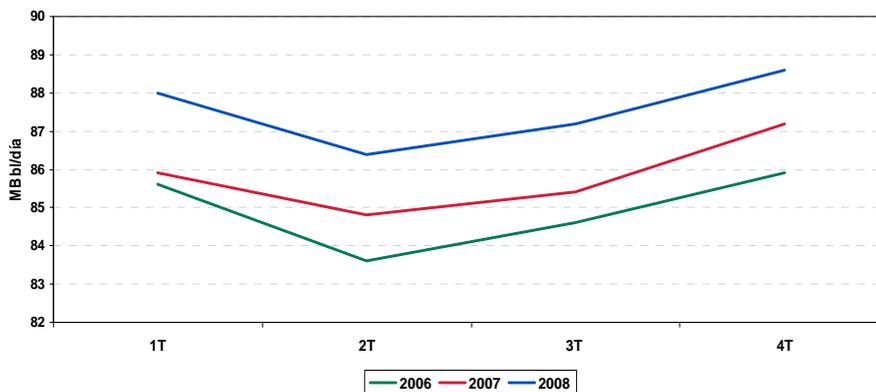
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
jun-07	26,07	-0,23
jul-07	26,36	0,06
ago-07	26,18	-0,12
sep-07	26,63	0,33
oct-07	26,94	-0,31
nov-07	26,63	-0,62
dic-07	27,45	0,20
ene-08	27,73	0,48
feb-08	27,50	0,25

- A raíz de la reunión celebrada el 5 de marzo en Viena, la OPEP decidió mantener su cuota oficial de producción de 27,2 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de febrero fue de 27,50 MBbl/d, 200.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2008 estimados.

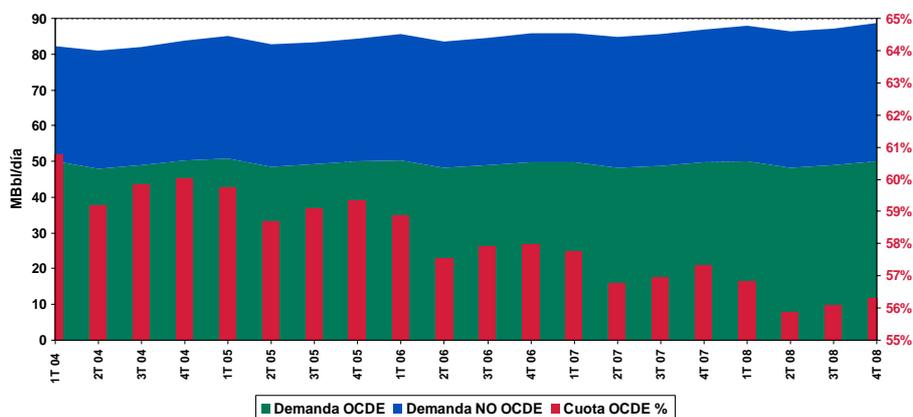
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 la demanda mundial de crudo se situó en 85,9 MBbl/d, nivel similar al último trimestre de 2006.
- En el segundo trimestre de 2007 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 84,8 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 85,4 MBbl/d.
- En el cuarto trimestre del año la demanda mundial de crudo se incrementó hasta alcanzar los 87,2 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2008 alcanzará los 87,8 MBbl/d (+2.000.000 Bbl/d vs. 2007).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2008 estimados.

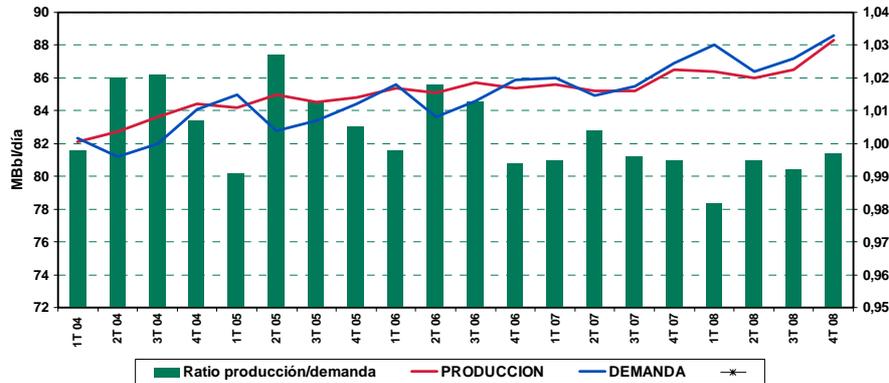
### Evolución anual 2007

- 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 57,23% de promedio anual en 2007 frente al 58,07% de 2006, 59,24% de 2005 y 59,88% de 2004.
- 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 57,86%. En el segundo trimestre de 2007 disminuyó hasta 56,84%, recuperándose durante la segunda mitad del año, hasta situarse en 57,03% en el tercer trimestre y en 57,68% en el último trimestre del año.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2008 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 87,8 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 49,7 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 56,61% frente al 57,34% alcanzado en 2007.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2008 estimados.

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

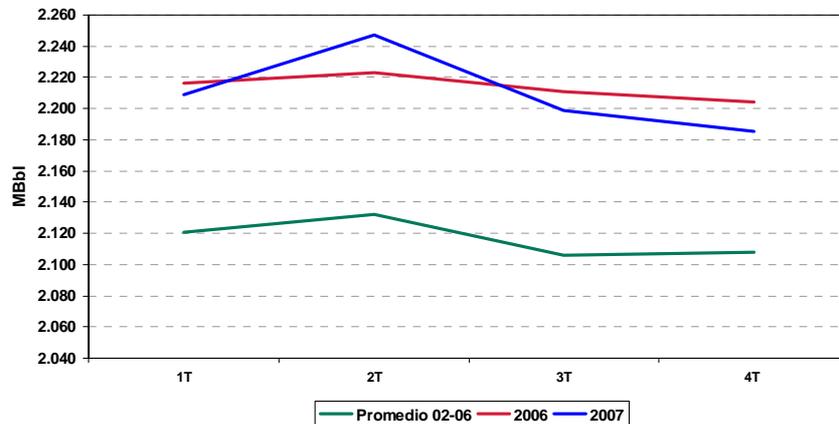
### Evolución anual 2007

- En el 1T de 2007 el ratio producción-demanda se situó en 0,994, 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 1,004.
- En el 3T de 2007 el ratio disminuyó, siguiendo al tendencia de años anteriores, situándose en 0,996.
- En el 4T de 2007 el ratio producción-demanda disminuyó, situándose en 0,992.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2008 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,992, frente a 0,997 de 2007.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

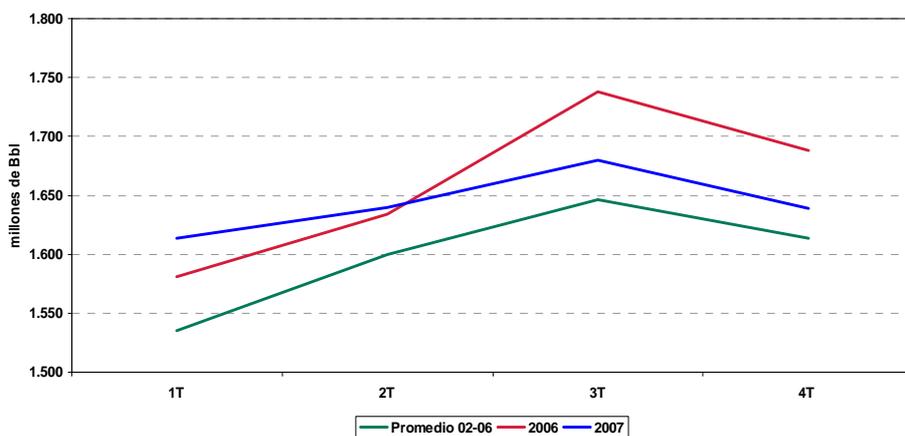
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 2.209 MBbl, mientras que en el 2T 07 aumentaron hasta 2.247 MBbl, 38MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Los stocks de crudo en la OCDE disminuyeron en la segunda mitad del año, alcanzando los 2.199 MBbl en el 3T 07 y en 2.185 MBbl en 4T 07, situándose por debajo de los niveles de 2006.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

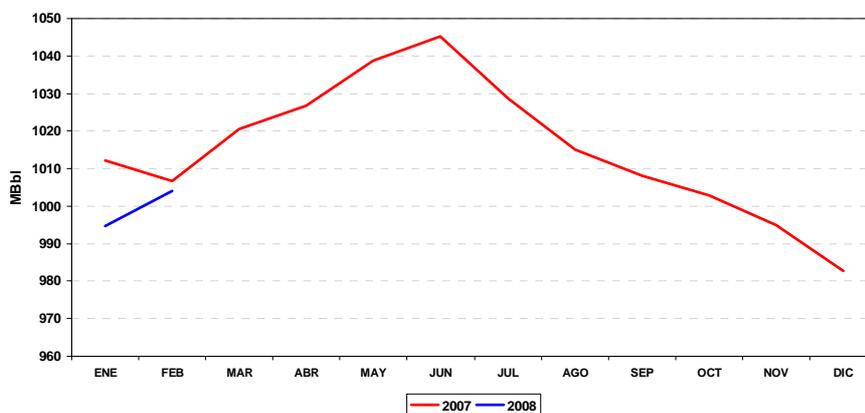
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2007

- En el año 2007, según datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, la evolución de los stocks de productos en la OCDE fue creciente en los tres primeros trimestres del año, situándose en 1.614 MBbl a finales del 1T 07, en 1.640 MBbl a finales del 2T 07 y en 1.680 MBbl en el 3T 07.
- En el último trimestre del año el nivel de stocks de productos disminuyó hasta 1.639 MBbl, 49 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.

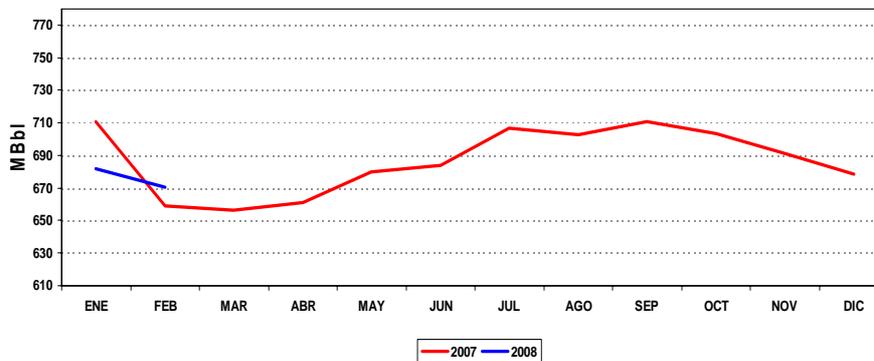
### Evolución anual 2007

- En los dos primeros trimestres 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 junio en 1.045,1 MBbl.
- En el tercer trimestre del año comenzó una tendencia decreciente del nivel de inventarios, situándose éstos en 1.008,1 MBbl a finales de septiembre.
- En el último trimestre del año continuó la tendencia decreciente del nivel de inventarios, situándose a finales de diciembre en 982,8 MBbl.

### Comportamiento 2008

- En enero de 2008 se produjo un aumento de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose en 994,7 MBbl.
- En el mes de febrero, los stocks de crudo siguieron aumentando, situándose en 1.004,1 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

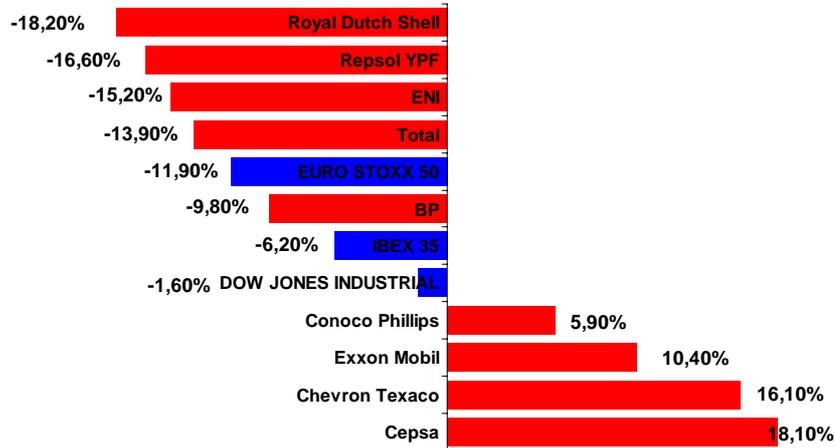
### Evolución anual 2007

- En el primer trimestre de 2007 la tendencia general en el nivel de 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 684,7 MBbl a finales de junio.
- En el tercer trimestre de 2007 continuó la tendencia creciente del nivel de stocks de productos, situándose en 710,8 MBbl a finales de septiembre.
- En el último trimestre del año comenzó una tendencia descendente en el nivel de inventarios de productos, situándose en 678,8 MBbl a finales de diciembre.
- Durante el año 2007 los stocks de productos en Estados Unidos fueron inferiores a los registrados el año anterior.

### Comportamiento 2008

- En enero de 2008 los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos aumentaron respecto a los niveles registrados a finales de 2007, situándose en 681,8 MBbl.
- En el mes de febrero el nivel de inventarios de productos petrolíferos disminuyó, situándose en 670,7 MBbl.

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Mar 2008



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2008

- En lo que llevamos de año los valores del sector petróleo 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 mes revalorizaciones del 18,10%, 16,10%, 10,40% y 5,90%, respectivamente.
- BP, Total, ENI, Repsol YPF y Royal Dutch Shell han evolucionado de manera similar a los índices del mercado, con unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -9,80%, -13,90%, -15,20%, -16,60% y -18,20%, respectivamente .



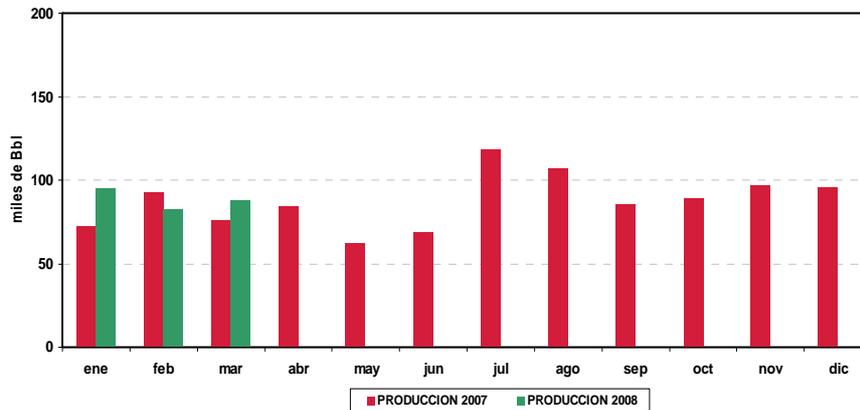
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2008

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

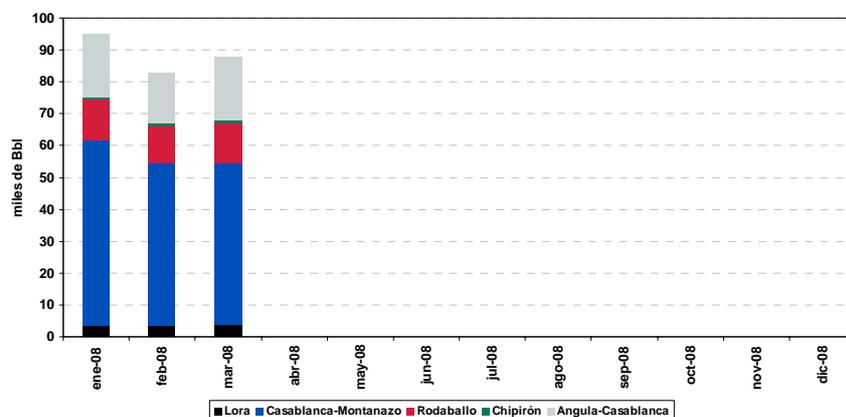


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de crudo en los tres primeros meses de 2008 fue de 265.480 barriles, lo que supone un incremento del 10% aproximadamente respecto a la producción en el mismo periodo de 2007, que fue de 241.266 barriles.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

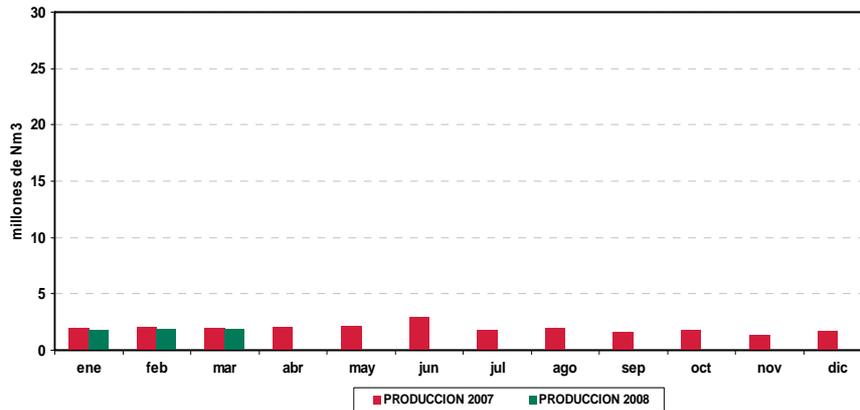


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 241.266 barriles de crudo producidos en España en los tres primeros meses de 2007 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 9.735 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 126.802 barriles
  - Rodaballo: 37.686 barriles
  - Chipirón: 2.899 barriles
  - Angula-Casablanca: 64.144 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2008 fue de 265.480 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 10.961 barriles (+12,6% vs. ene-mar 2007)
  - Casablanca-Montanazo D: 159.847 barriles (+26,1%)
  - Rodaballo: 36.645 barriles (-2,8%)
  - Chipirón: 2.340 barriles (-19,3%)
  - Angula-Casablanca: 55.687 barriles (-13,2%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

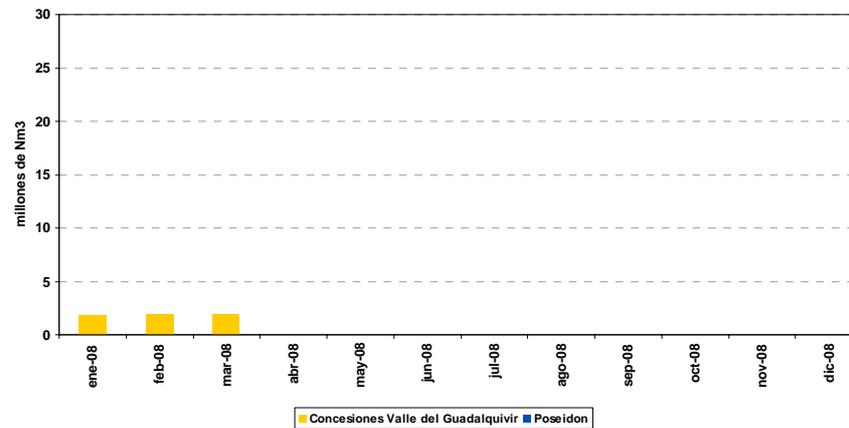


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los tres primeros meses de 2008 fue de 5,588 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 7,4% aproximadamente frente al mismo periodo de 2007, que tuvo una producción de gas de 6,032 millones de metros cúbicos.

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

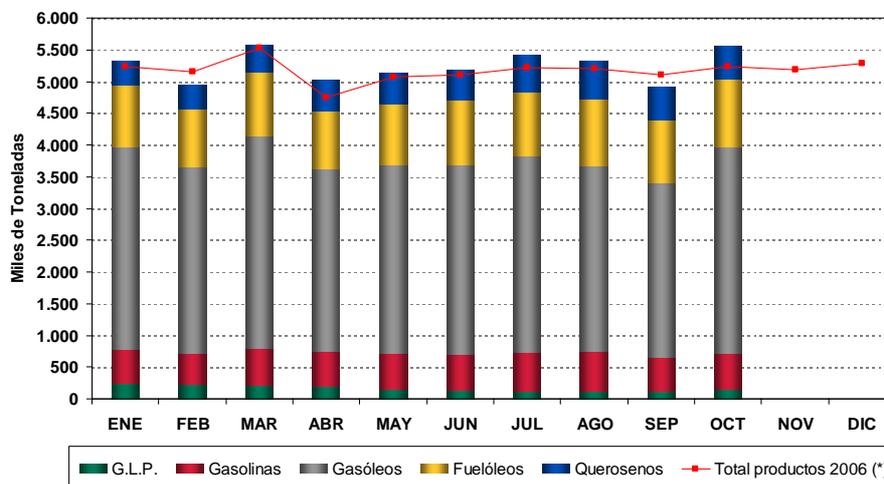


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los tres primeros meses de 2007 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 6,032 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos
- La producción de gas en el mismo periodo de 2008 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 5,588 millones de metros cúbicos (- 7,4% vs. ene-mar 2007)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos (igual que en ene-mar 2007).

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



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

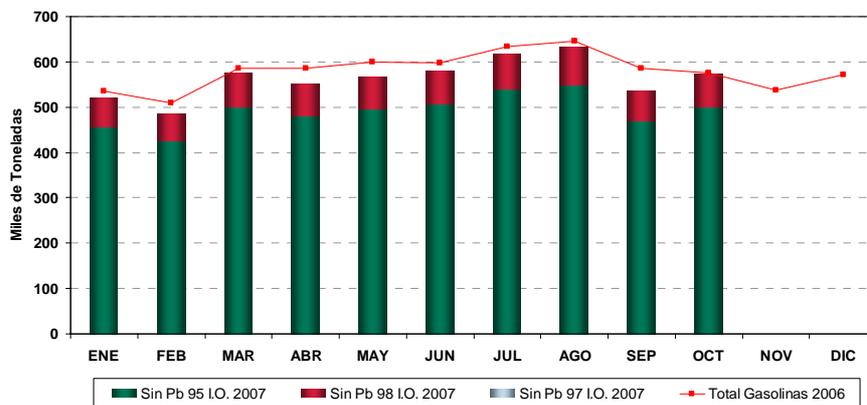
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los diez primeros meses de 2007 se sitúa en 52,38 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 (+4,0% y +5,2%, respectivamente), mientras que disminuye la demanda de GLP (-2,7%), gasolinas (-3,6%) y fuelóleos (-3,8%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-octubre de 2007, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 57,92% del total, seguidos de los fuelóleos (18,98%), las gasolinas (10,78%), los querosenos (9,17%) y, por último, los GLP (3,15%).

### Evolución octubre 2007

- En octubre de 2007 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+13,1%) tras dos meses de descensos, situándose en 5,56 MTm. Exceptuando el descenso en el consumo de querosenos (-0,9%), se registran aumentos en el consumo de todos los productos: gasolinas (+6,8%), fuelóleos (+8,3%), gasóleos (+17,9%) y GLP (+30,8%).
- En octubre de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima (+6,3%) de la correspondiente al mismo mes del año anterior. Mientras que el consumo de gasolinas (-0,4%) es inferior, el de fuelóleos (+1,9%), querosenos (+5,2%), GLP (+6,3%) y gasóleos (+9,3%) es superior.

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



Fuente: Elaboración propia

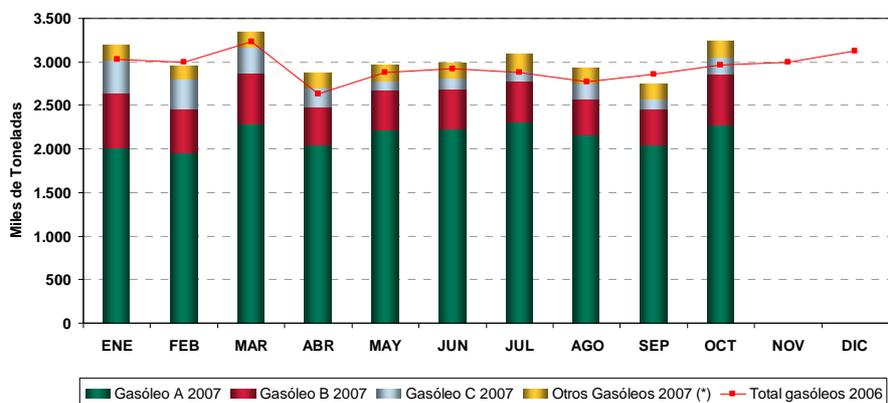
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los diez primeros meses de 2007 se sitúa en 5,65 MTm, un 3,6% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2006. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 97 I.O. (-99,0%) como de gasolina 98 I.O. (-1,3%) y gasolina 95 I.O. (-3,7%).

### Evolución octubre 2007

- En octubre de 2007 la demanda de gasolinas aumenta (+6,8%), tras el descenso del mes anterior, situándose en 574 kTm. El consumo tanto de gasolina 95 I.O. como de gasolina 98 I.O. es superior al del mes precedente (+6,9% y +6,7%, respectivamente).
- En octubre de 2007 el consumo de gasolinas se sitúa en niveles similares a los registrados en el mismo mes del año anterior (-0,4%), siendo inferior la demanda de gasolina 95 I.O. (-0,5%) y superior la de gasolina 98 I.O. (+0,8%).

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



(\*) Se incluyen gasóleos con contenido de éster metílico superior al 5% en volumen.  
Fuente: Elaboración propia

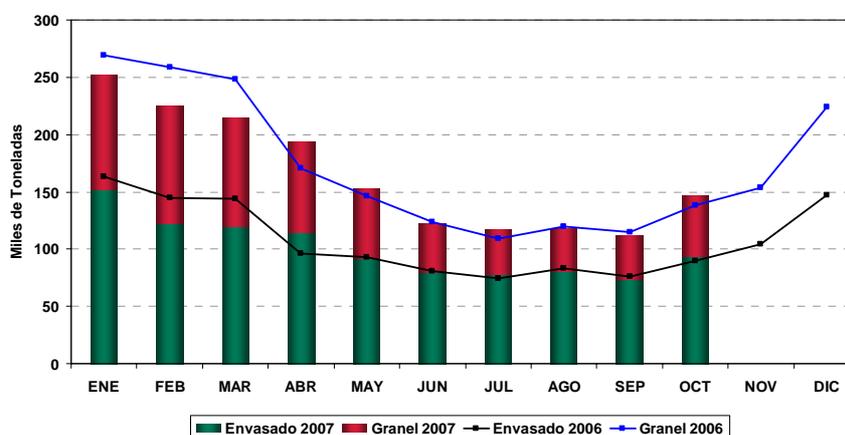
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos durante los diez primeros meses de 2007 se sitúa en 30,34 MTm, un 4,0% por encima del registrado en el mismo periodo de 2006. Mientras que la demanda de gasóleo A, gasóleo B y gasóleo C es superior (+5,0%, +3,9% y +1,6%, respectivamente), la del genérico "otros gasóleos" es inferior (-3,7%).

### Evolución octubre 2007

- En octubre de 2007 la demanda total de gasóleos aumenta (+17,9%) tras dos meses de descensos, situándose en 3,25 MTm. Se registran aumentos en el consumo de todos los tipos de gasóleo: gasóleo A (+11,2%), gasóleo B (+41,7%), gasóleo C (+66,9%) y el genérico "otros gasóleos" (+7,1%).
- En octubre de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+9,3%) de la registrada en el mismo mes del año anterior. Exceptuando el consumo del genérico "otros gasóleos" que se sitúa por debajo (-0,3%), el consumo de todos los tipos de gasóleo es superior: gasóleo A (+8,7%), gasóleo B (+19,5%) y gasóleo C (+0,4%).

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



Fuente: Elaboración propia

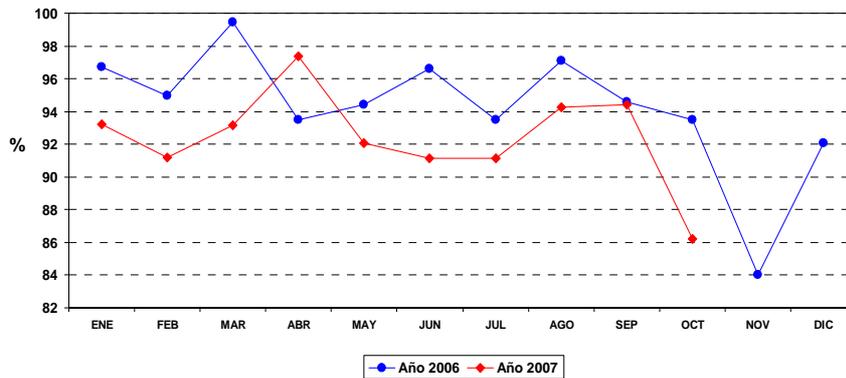
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los diez primeros meses de 2007 se sitúa en 1,65 MTm, cifra inferior en un -2,7% a la registrada en el mismo periodo de 2006.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado y GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2006 (-3,8% y -0,8%, respectivamente).

### Evolución octubre 2007

- En octubre de 2007, el consumo de GLP aumenta tras el descenso del mes anterior (+30,8%) situándose en 146 kTm. Por modalidades de suministro, asciende la demanda de GLP envasado (+27,8%) y la de GLP a granel (+36,5%).
- En octubre de 2007 la demanda de GLP se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+6,3%) por primera vez en dos meses, siendo superior tanto la de GLP envasado como la de GLP a granel (+4,7% y +9,5%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en octubre de 2007, por segundo mes consecutivo, situándose en 64,30%/35,70% frente al 65,81%/34,19% del mes de septiembre.

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



Fuente: Elaboración propia

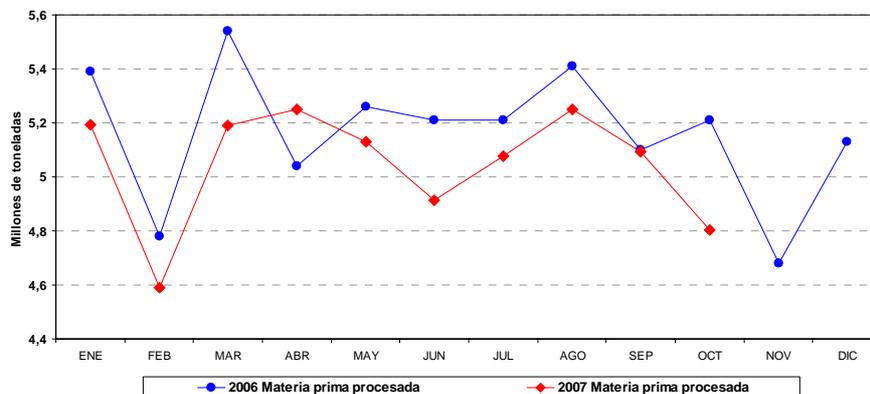
#### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los diez primeros meses de 2007 se sitúa en el 92,4%, 3,0 puntos porcentuales por debajo de la del mismo periodo de 2006.

#### Evolución octubre 2007

- En octubre de 2007 la utilización de la capacidad de refino disminuye (-8,2 puntos porcentuales) tras dos meses de aumentos, hasta situarse en el 86,22%.
- En octubre de 2007 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 (-7,3 puntos porcentuales).

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



Fuente: Elaboración propia

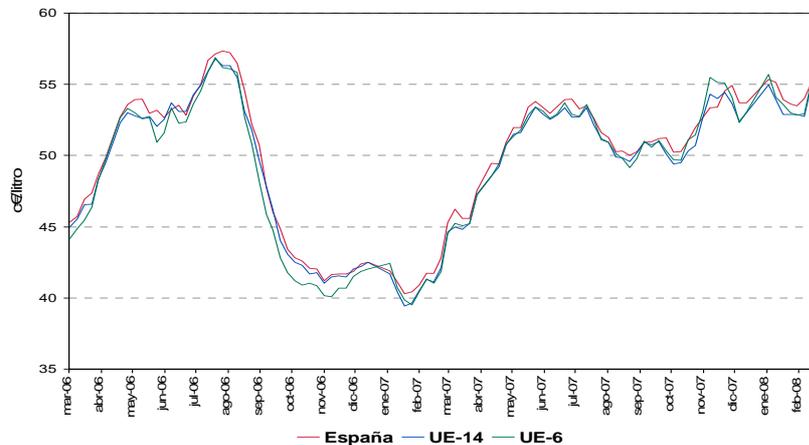
### Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los diez primeros meses de 2007 un total de 50,49 MTm de materia prima, 1,66 MTm menos que en el mismo periodo de 2006.

### Evolución octubre 2007

- En octubre de 2007 se procesaron 4,80 MTm de materia prima, 288 kTm menos que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en octubre de 2007 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 7,8%.

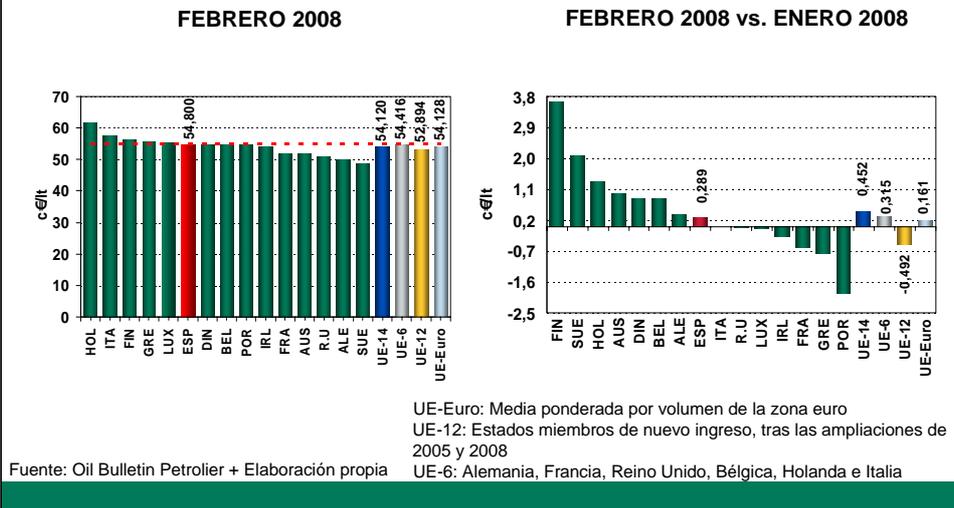
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En febrero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por sexto mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los dos primeros meses de 2008, tanto en España (54,656 c€/lt) como en la UE-14 (53,893 c€/lt) y UE-6 (54,259 c€/lt) es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+13,294, +13,123 y +13,375 c€/lt, respectivamente).
- El diferencial España/UE-14 promedio de los dos primeros meses de 2008 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2007 en 0,171 c€/lt. Por el contrario, el diferencial promedio España/UE-6 se sitúa por debajo en 0,081 c€/lt.

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



- El PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta tanto en España (+0,289 c€/lt) como en las medias europeas (+0,452 c€/lt en la UE-14 y +0,315 c€/lt en la UE-6), por sexto y segundo mes consecutivo respectivamente.
- En febrero, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 continúan siendo positivos, situándose en +0,680 y +0,384 c€/lt.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2008

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

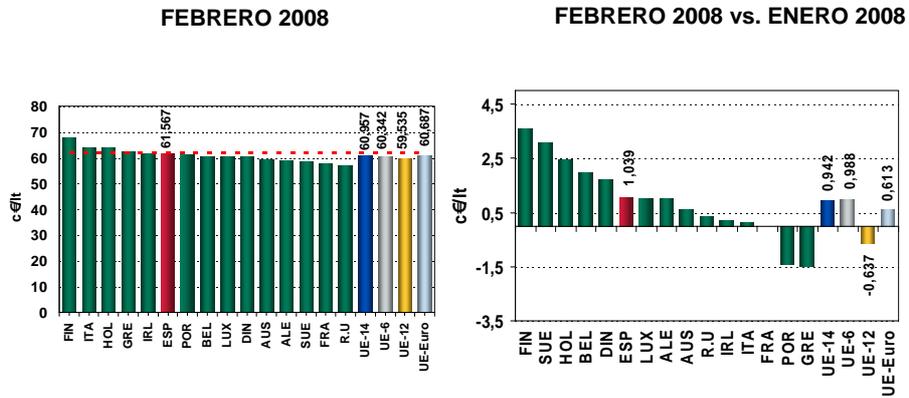


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- Como en el caso de la Gna. 95, en febrero, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, en este caso por tercer mes consecutivo.
- El PAI promedio de los dos primeros meses de 2008 se sitúa, tanto en España (61,048 c€/lt) como en la UE-14 (60,485 c€/lt) y en la UE-6 (59,848 c€/lt), por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, en 15,170, 14,720 y 14,832 c€/lt, respectivamente.
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los dos primeros meses de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo del 2007, en 0,450 y 0,338 c€/lt, respectivamente.

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

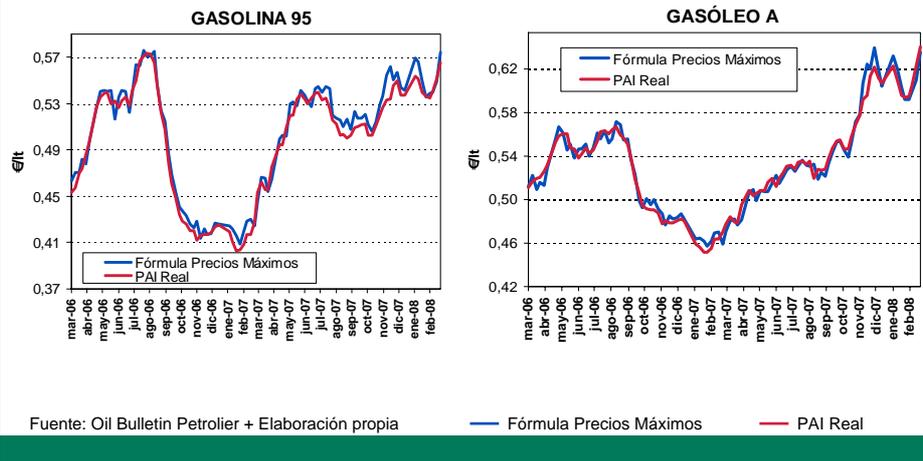


UE-Euro: Media ponderada por volumen de la zona euro  
UE-12: Estados miembros de nuevo ingreso, tras las ampliaciones de 2005 y 2008

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

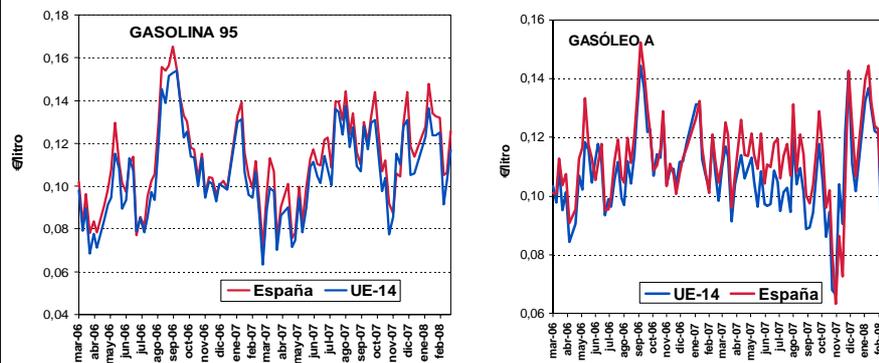
- En febrero, al contrario que el mes anterior, el PAI medio mensual del Go. A aumenta, tanto en España (1,039 c€/lt) como en la UE-14 (0,942 c€/lt) y en la UE-6 (0,988 c€/lt).
- En febrero, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 continúan siendo positivos situándose en +0,610 y +1,225 c€/lt.

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



- En febrero, el PAI medio real de la Gna. 95 se mantiene por debajo (-0,25 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos desde mayo de 2006.
- Por el contrario, el PAI medio real del Go. A se sitúa por encima (+0,66 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, tras tres meses situándose por debajo.

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En febrero, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye tras el aumento del mes anterior, tanto en España (-1,84 c€/lt) como en la UE-14 (-1,78 c€/lt), situándose en 11,72 y 10,89 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los dos primeros meses del 2008 se sitúa por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, tanto en España (+1,80 c€/lt) como en la UE-14 (+1,62 c€/lt).
- En febrero, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye tanto en España (-2,75 c€/lt), como en la UE-14 (-2,83 c€/lt) hasta alcanzar 10,76 y 10,21 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los dos primeros meses de 2008 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2007, tanto en España (+0,61 c€/lt) como en la UE-14 (+0,22 c€/lt).