



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Hidrocarburos

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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
- 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.

ÍNDICE

4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasolina 95 I.O.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2011

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja su previsión de la demanda mundial de crudo para 2011, situándola en 89,3 MBbl/d.

Empresas del sector: nacionales

- Con fecha 26 de septiembre, el Consejo de Administración de CLH acordó designar por cooptación a los accionistas Pedro Miró Roig, a propuesta de Cepsa, y Stanislav Michael Kolenc, a propuesta de Global Kamala, para ocupar los puestos del Consejo dejados vacantes por las renunciaciones presentadas por Dominique de Riberolles y Philip Bernard Holder.

Empresas del sector: internacionales

- La compañía italiana Eni anunció un dividendo a cuenta de 52 céntimos de euro por acción, pagadero el 22 de septiembre



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2011

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Real Decreto 1299/2011, de 16 de septiembre, por el que se otorga a Trofagás Hidrocarburos, S.L. el permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Urraca". (Boletín Oficial del Estado de 29 de septiembre de 2011).
- Real Decreto 1301/2011, de 16 de septiembre, por el que se otorga a Frontera Energy Corporation, S.L., el permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Libra". (Boletín Oficial del Estado de 29 de septiembre de 2011).
- Real Decreto 1302/2011, de 16 de septiembre, por el que se otorga a "Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S.A.", «Unión Fenosa Gas Exploración y Producción, S.A.» y "Oil & Gas Skills, S.A." los permisos de investigación de hidrocarburos denominados "Ebro-B", "Ebro-C", "Ebro-D" y "Ebro-E". (Boletín Oficial del Estado de 29 de septiembre de 2011).
- Real Decreto 1300/2011, de 16 de septiembre, por el que se otorga a Frontera Energy Corporation, S.L., el permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Géminis". (Boletín Oficial del Estado de 29 de septiembre de 2011).
- Resolución de 2 de septiembre de 2011, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publican 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., excluidos los envases de mezcla para usos de los gases licuados del petróleo como carburante. (Boletín Oficial del Estado de 30 de septiembre de 2011).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2011

MERCADOS INTERNACIONALES



Evolución anual 2011

- Durante los dos primeros trimestres del año el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista, ante el cierre de uno de los principales oleoductos de EE.UU. y la situación de inestabilidad en Oriente Medio. La cotización media del Brent a finales del segundo trimestre de 2011 se situó en 117,54 US\$/Bbl, un 49,9% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior.
- En el tercer trimestre del año disminuyó el precio del crudo, ante la revisión a la baja por parte de la AIE de su previsión de demanda de crudo y los problemas de deuda en la zona euro, situándose la cotización media del Brent en 113,39 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año la cotización media del Brent se ha situado en 112,09 US\$/Bbl, un 40,8% superior a la registrada el año anterior.

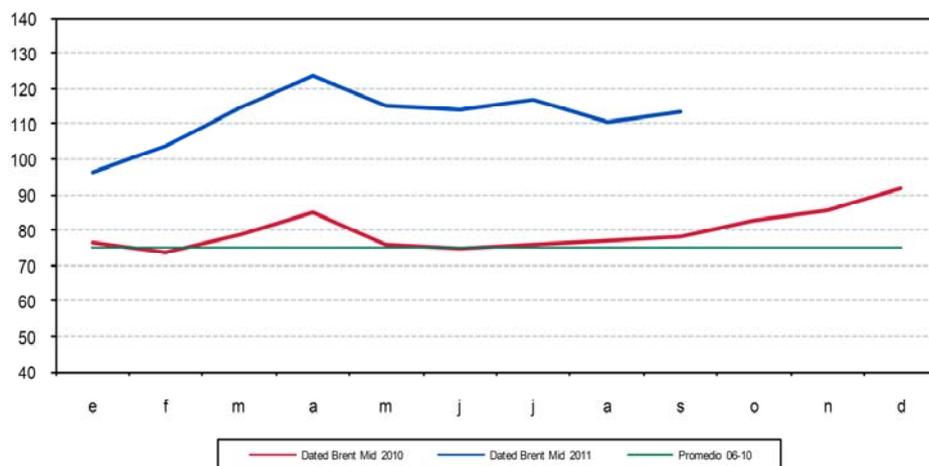
Comportamiento septiembre 2011

- Durante el mes de septiembre se produjo un aumento de la cotización del crudo, ante la acción coordinada de los bancos centrales más importantes del mundo para inyectar liquidez al sistema bancario europeo. La cotización media del mes se situó en 113,12 US\$/Bbl, un 45,4% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

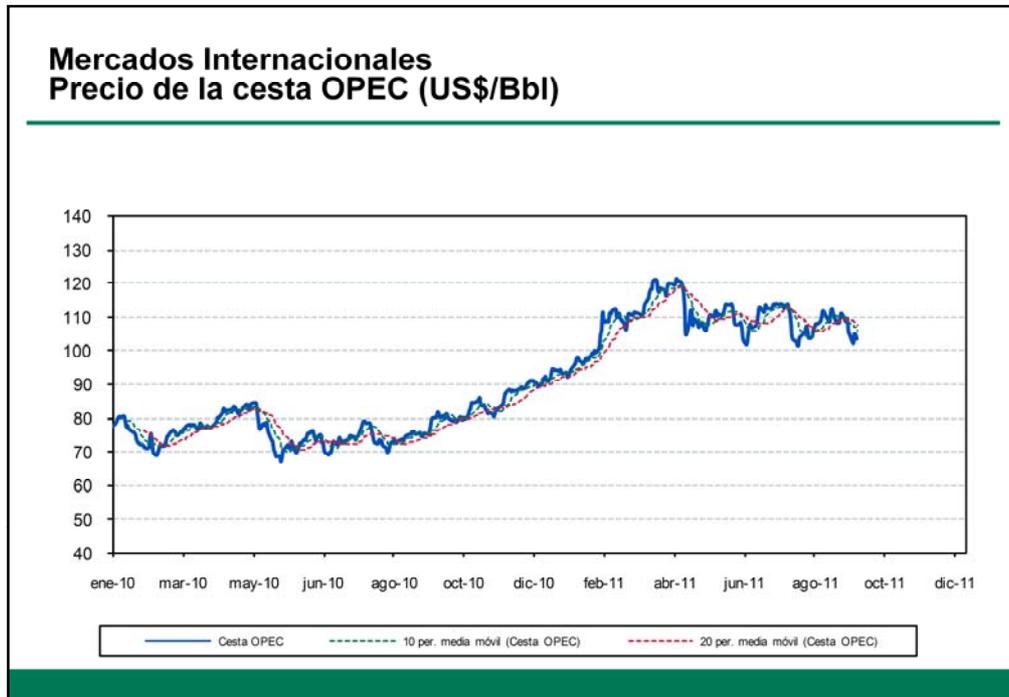
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



Dated Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	110,45	77,07	43,3%
Septiembre	113,12	77,79	45,4%
1T	105,22	76,39	37,7%
2T	117,54	78,41	49,9%
3T	113,39	76,83	47,6%
4T	---	86,66	---
Año	112,09	79,60	40,8%

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



Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año la cotización media de la cesta OPEC se situó en 101,27 US\$/Bbl , un 34,1% superior a la media del primer trimestre de 2010.
- En el segundo trimestre la cotización media de la cesta OPEC se situó en 112,29 US\$/Bbl , un 46,6% superior a la media del segundo trimestre de 2010.
- En el tercer trimestre la cotización media de la cesta OPEC se situó en 108,54 US\$/Bbl , un 47,2% superior a la media del mismo trimestre de 2010.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 107,40 US\$/Bbl, un 38,7% por encima de la media de 2010.

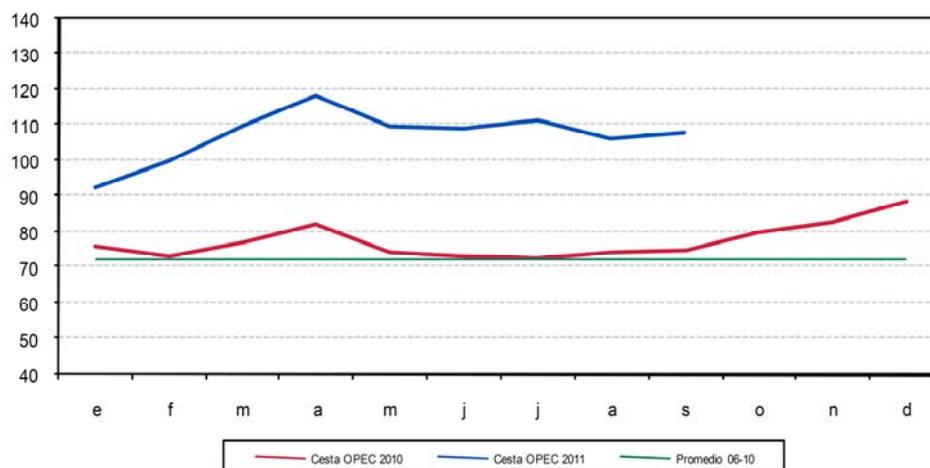
Comportamiento septiembre 2011

- La cotización media de la cesta OPEC aumentó en el mes de septiembre, situándose en 107,40 US\$/Bbl frente a los 106,32 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

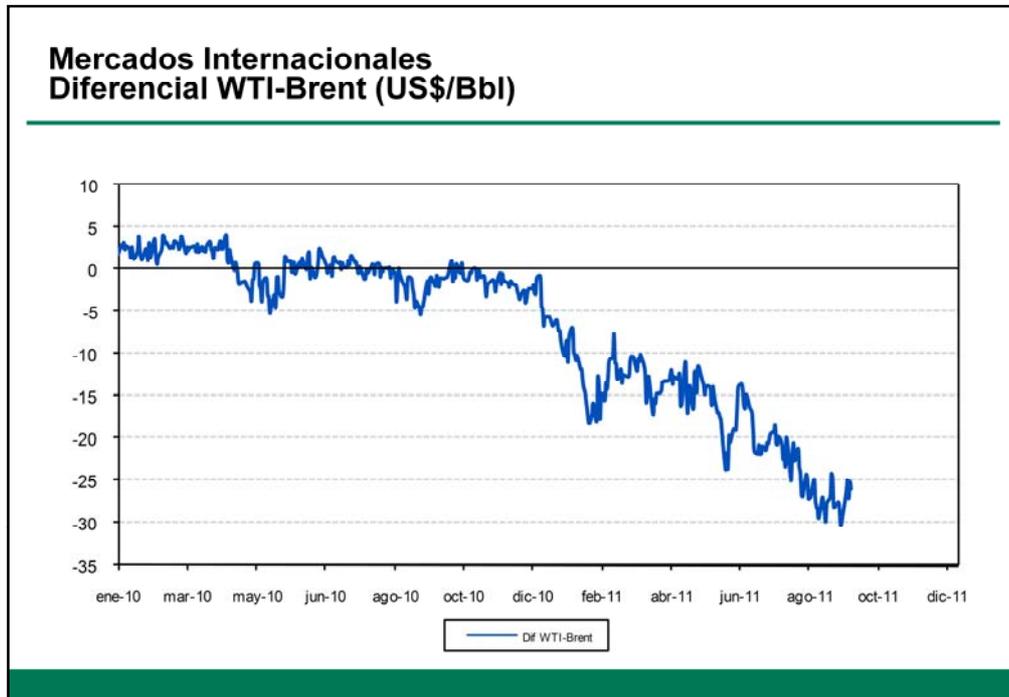
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	106,32	74,15	43,4%
Septiembre	107,90	74,63	44,6%
1T	101,27	75,52	34,1%
2T	112,29	76,58	46,6%
3T	108,54	73,76	47,2%
4T	---	83,88	---
Año	107,40	77,45	38,7%

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



Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se situó en -10,91 US\$/Bbl (vs. -2,38 US\$/Bbl en el 1T de 2010).
- Durante el segundo trimestre del año el diferencial medio aumentó, situándose en -15,20 US\$/Bbl.
- En el tercer trimestre del año el diferencial medio aumentó, situándose a finales del tercer trimestre en -23,87 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en niveles negativos, debido al exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU., importante nudo de oleoductos y punto de entrega del contrato de WTI que cotiza en la Bolsa de Nueva York, situándose en media en -16,73 US\$/Bbl (vs. -0,16 US\$/Bbl en 2010).

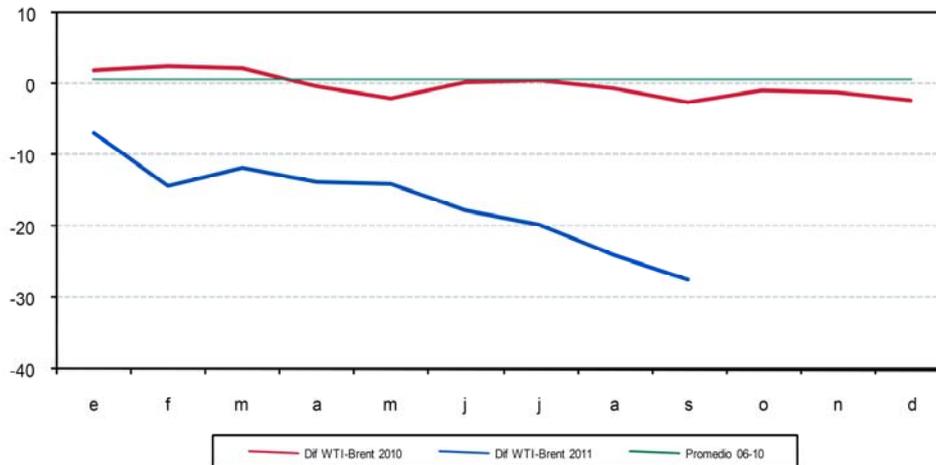
Comportamiento septiembre 2011

- En el mes de septiembre el diferencial medio WTI-Brent aumentó, situándose en media en -27,52 US\$/Bbl, al unirse a la saturación de inventarios en Cushing el incremento de la cotización del Brent.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

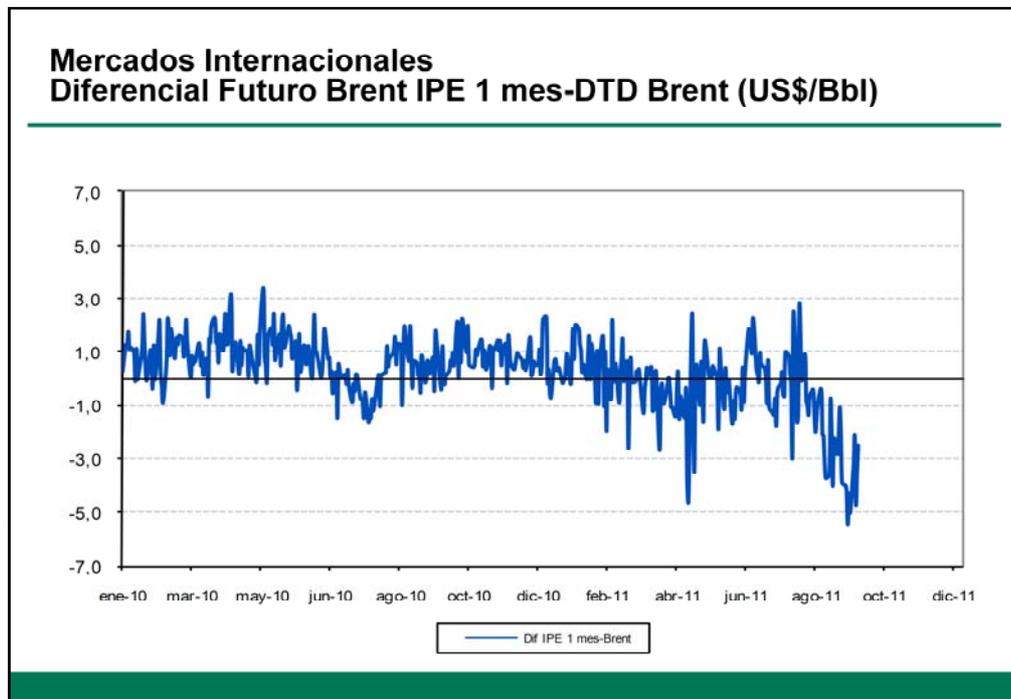
Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Dif WTI Cushing M th1 Mid vs. Dated Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	-24,15	-0,45	5266,7%
Septiembre	-27,52	-2,66	934,6%
1T	-10,91	2,38	-558,4%
2T	-15,20	-0,55	2663,6%
3T	-23,87	-0,88	2612,5%
4T	---	-1,51	---
Año	-16,73	-0,16	10356,3%

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



Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 0,30 US\$/Bbl.
- En el segundo y tercer trimestre de 2011 el diferencial se situó en posición de “backwardation” (futuro inferior al spot), alcanzando a finales del tercer trimestre -1,30 US\$/Bbl.

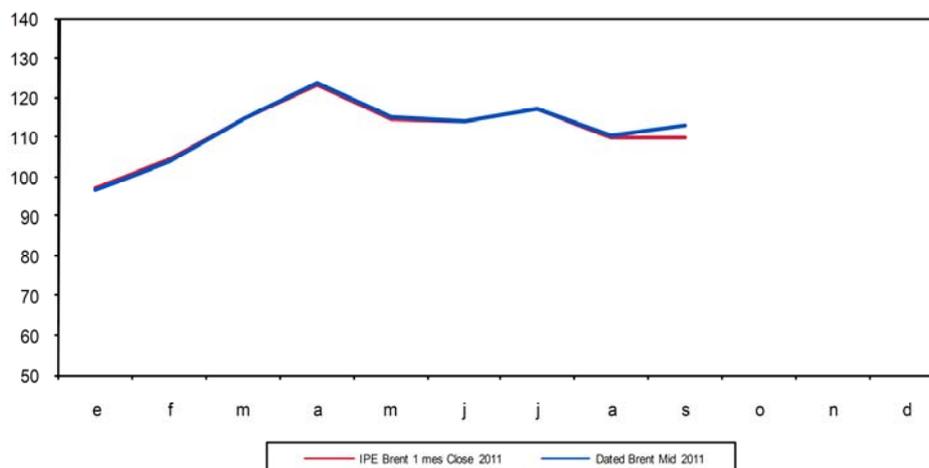
Comportamiento septiembre 2011

- En septiembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent se mantuvo en posición de “backwardation” (futuro inferior al spot), situándose en -3,21 US\$/Bbl (vs. -0,52 US\$/Bbl en agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



IPE Brent Mth1 y Dated Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	Dated Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
Agosto	109,93	110,45	-0,52	-0,5%
Septiembre	109,91	113,12	-3,21	-2,8%
1T	105,52	105,22	0,30	0,3%
2T	117,09	117,54	-0,45	-0,4%
3T	112,09	113,39	-1,30	-1,1%
4T	---	---	---	---
Año	111,60	112,09	-0,49	-0,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



Evolución anual 2011

- Durante los tres primeros trimestres de 2011 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo se han mantenido por encima de las registradas en los mismos periodos del año anterior, situándose en el tercer trimestre la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.032,29 US\$/Tm, la del gasóleo en 980,17 US\$/Tm y la del fuelóleo en 660,16 US\$/Tm.
- En lo que llevamos de año las cotizaciones medias de todos los productos se han situado por encima de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.007,72 US\$/Tm, la del gasóleo en 969,26 US\$/Tm y la del fuelóleo en 639,89 US\$/Tm.

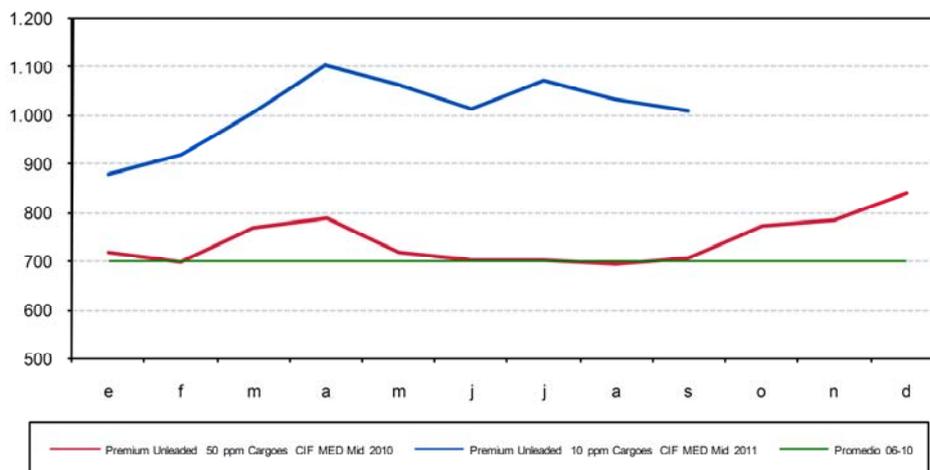
Comportamiento septiembre 2011

- Durante el mes de septiembre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 1.004,18 US\$/Tm, 967,67 US\$/Tm y 642,98 US\$/Tm, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

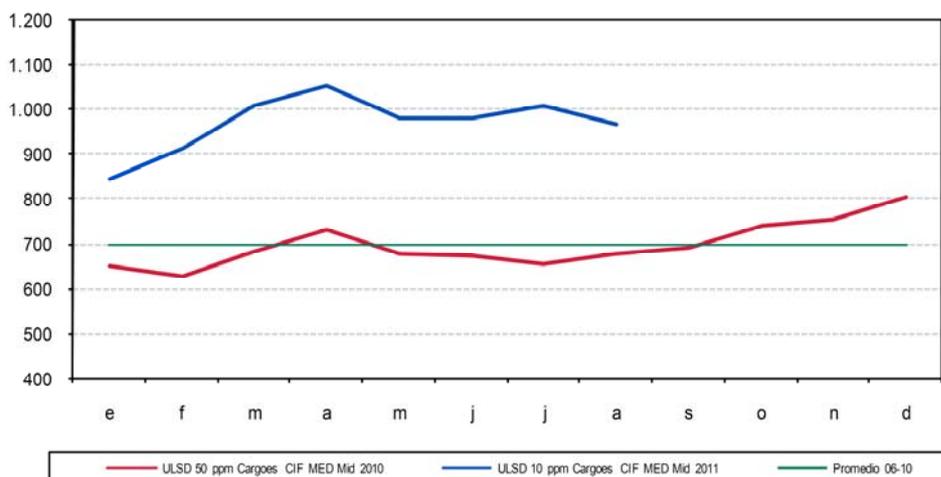
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	1.027,49	691,76	48,5%
Septiembre	1.004,18	705,08	42,4%
1T	933,51	728,68	28,1%
2T	1.055,85	734,93	43,7%
3T	1.032,29	698,73	47,7%
4T	---	798,52	---
Año	1.007,72	740,32	36,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



ULSD 10 ppm CIF MED Mid

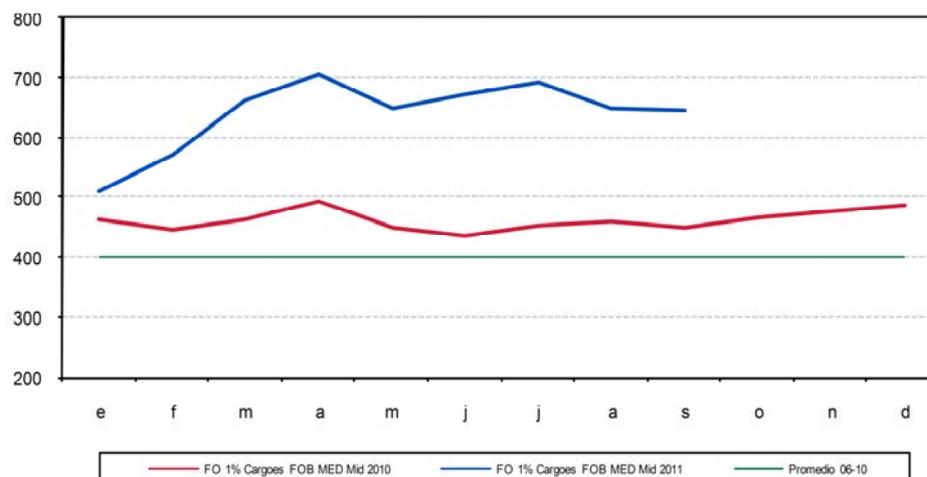
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	967,67	674,66	43,4%
Septiembre	967,67	687,38	40,8%
1T	923,39	652,93	41,4%
2T	1.003,36	691,58	45,1%
3T	980,17	671,87	45,9%
4T	---	764,01	---
Año	969,26	695,44	39,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



FO 1% FOB MED Mid

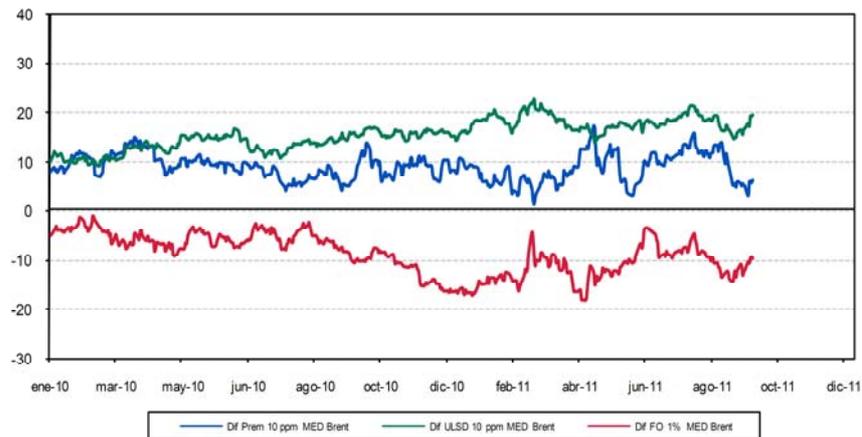
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	647,90	458,91	41,2%
Septiembre	642,98	449,32	43,1%
1T	583,83	457,06	27,7%
2T	674,50	458,41	47,1%
3T	660,16	453,39	45,6%
4T	---	476,67	---
Año	639,89	461,43	38,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



Evolución anual 2011

- 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.
- A finales del tercer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 10,24 US\$/Bbl, el del gasóleo en 18,00 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -9,72 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se ha situado en 8,59 US\$/Bbl, el del gasóleo en 17,83 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -11,61 US\$/Bbl.

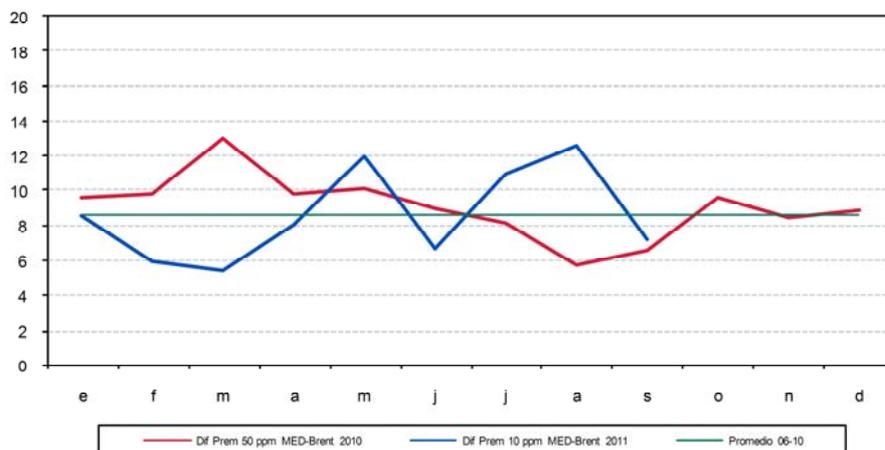
Comportamiento septiembre 2011

- En el mes de septiembre, los diferenciales de la gasolina y el gasóleo vs. Brent disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 7,14 US\$/Bbl y 16,59 US\$/Bbl, respectivamente, mientras que el del fuelóleo aumentó, situándose en -12,15 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



Dif Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid vs. Dated Brent Mid

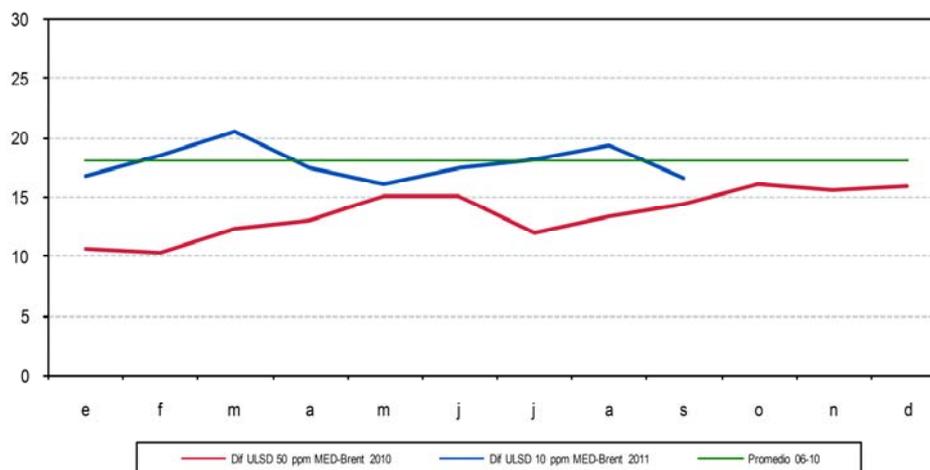
	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	12,60	5,78	118,0%
Septiembre	7,14	6,65	7,4%
1T	6,57	10,88	-39,6%
2T	8,91	9,60	-7,2%
3T	10,24	6,85	49,5%
4T	---	8,97	---
Año	8,59	9,06	-5,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



Dif ULSD 10 ppm CIF MED Mid vs. Dated Brent Mid

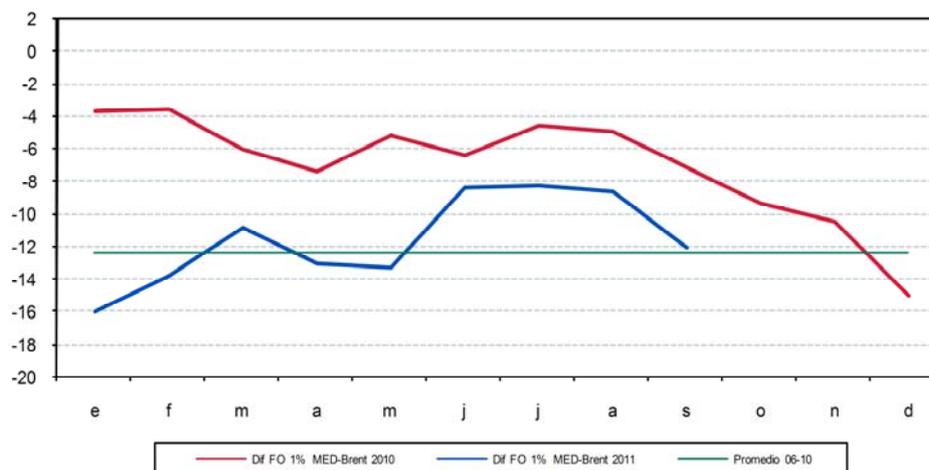
	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	19,26	13,37	44,1%
Septiembre	16,59	14,35	15,6%
1T	18,55	11,14	66,5%
2T	16,95	14,29	18,6%
3T	18,00	13,23	36,1%
4T	---	15,75	---
Año	17,83	13,62	30,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

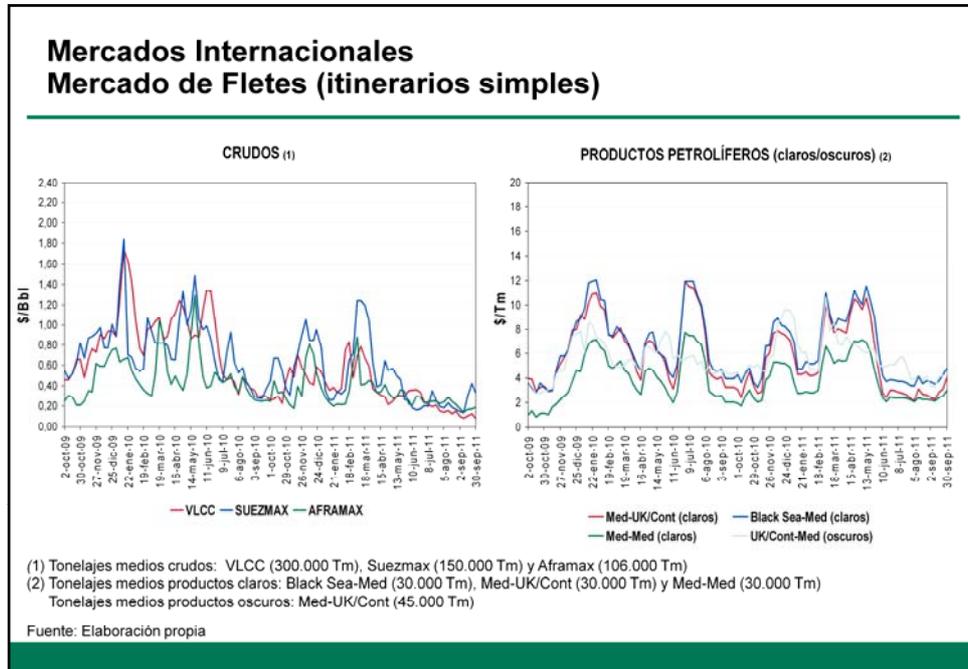
Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



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

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	-8,71	-5,00	74,2%
Septiembre	-12,15	-7,24	67,8%
1T	-13,54	-4,61	193,7%
2T	-11,62	-6,43	80,7%
3T	-9,72	-5,63	72,6%
4T	---	-11,81	---
Año	-11,61	-7,14	62,6%

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

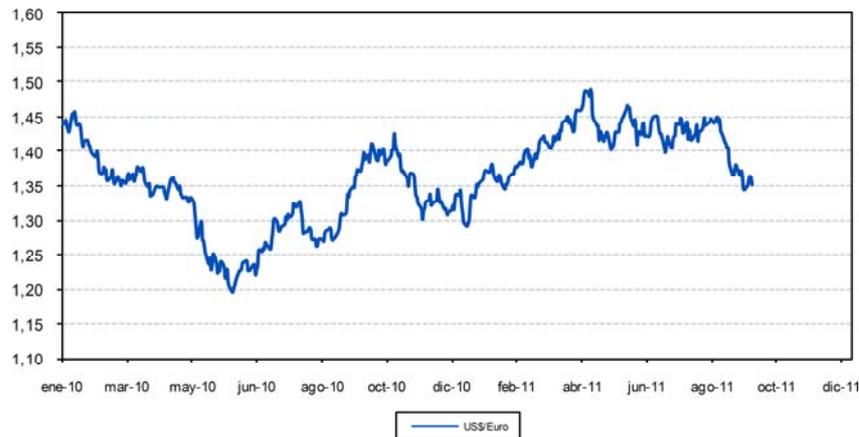


Evolución fletes crudos

- En septiembre de 2011 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,3 \$/Bbl) disminuyeron, por tercer mes consecutivo, en un 26,2%. Suezmax (0,2 \$/Bbl) aumenta un 60,9%, tras haber disminuido el mes anterior, y Aframax (0,3 \$/Bbl) disminuye, por sexto mes consecutivo, un 27,5%.
- Los fletes promedios de los primeros nueve meses de 2011 para buques VLCC (0,4 \$/Bbl), Suezmax (0,5 \$/Bbl) y Aframax (0,3 \$/Bbl) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2010 en un 61,2%, 45,3% y 40,5% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En septiembre de 2011 el flete medio mensual de productos claros en el itinerario Med-UK/Cont (3,2 \$/Tm) aumenta un 17,6% tras cuatro meses consecutivos de descenso. De forma análoga, el flete Med-Med (4,5 \$/Tm) aumenta un 11,7% tras cuatro meses de ascenso. El Black Sea-Med (4,4 \$/Tm) aumenta un 9,8% tras haber aumentado el mes anterior.
- El valor del flete promedio de los primeros nueve meses de 2011 para los itinerarios Med-UK/Cont (6,6 \$/Tm), Black Sea-Med (7,5 \$/Tm) y Med-Med (4,5 \$/Tm) son inferiores en un 23,5 %, 15,9% y 15,9%, respectivamente, a los correspondientes al mismo periodo de 2010.
- En septiembre de 2011 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumentó un 1,4%, tras cinco meses de descenso, situándose en 4,0 \$/Tm. El promedio de los nueve primeros meses de 2011 (5,7 \$/Tm) es inferior en un 0,8% al del mismo periodo de 2010.

**Mercados Internacionales
Tipo de cambio US\$/Euro****Evolución anual 2011**

- En el primer trimestre de 2011, la cotización media se situó en 1,3680 US\$/€ (vs. 1,3838 US\$/€ en 1T 2010).
- En el segundo trimestre del año el euro se fortaleció frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,4397 US\$/€ (vs. 1,2731 US\$/€ en 2T 2010).
- En el tercer trimestre de 2011 el tipo de cambio se situó en 1,4127 (vs. 1,2910 US\$/€ en 3T 2010)
- En lo que llevamos de año el tipo de cambio se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en el año 2010, situándose en media en 1,4070 US\$/€ (vs. 1,3263 US\$/€ en 2010).

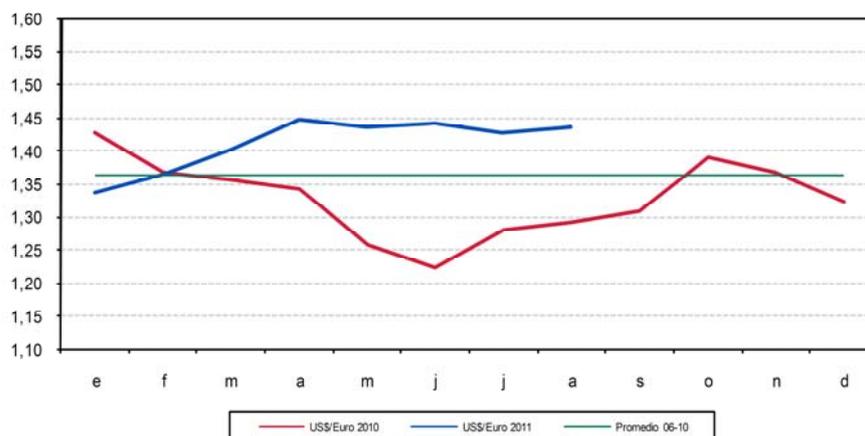
Comportamiento septiembre 2011

- En el mes de septiembre el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,3770 US\$/€ (frente a 1,4343 US\$/€ en el mes de agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

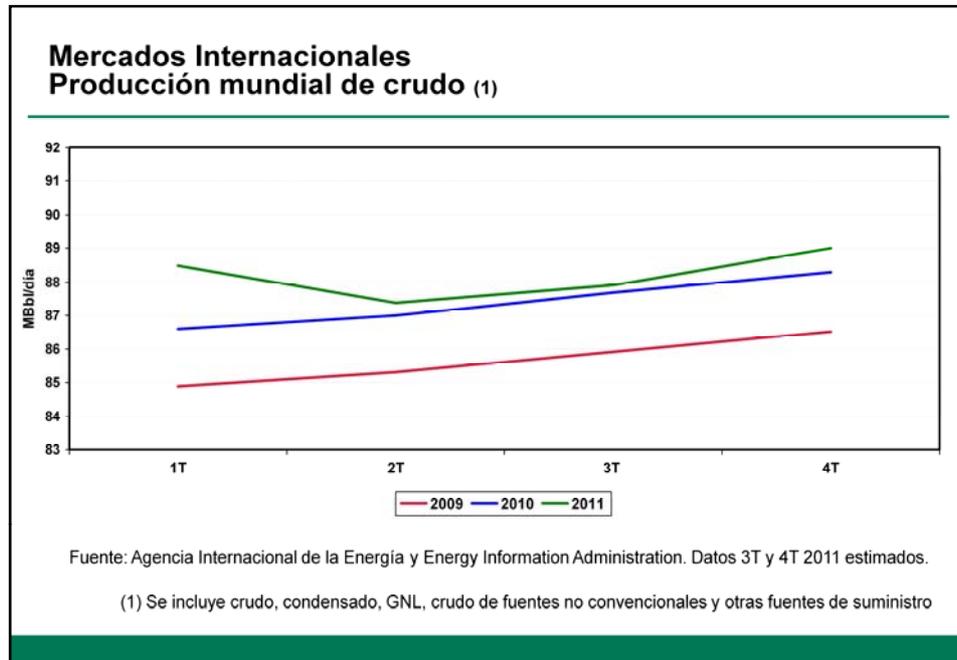
Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



US\$/Euro

	2011 (US\$/Euro)	2010 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Agosto	1,4343	1,2894	11,2%
Septiembre	1,3770	1,3067	5,4%
1T	1,3680	1,3838	-1,1%
2T	1,4397	1,2731	13,1%
3T	1,4127	1,2910	9,4%
4T	---	1,3583	---
Año	1,4070	1,3263	6,1%

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



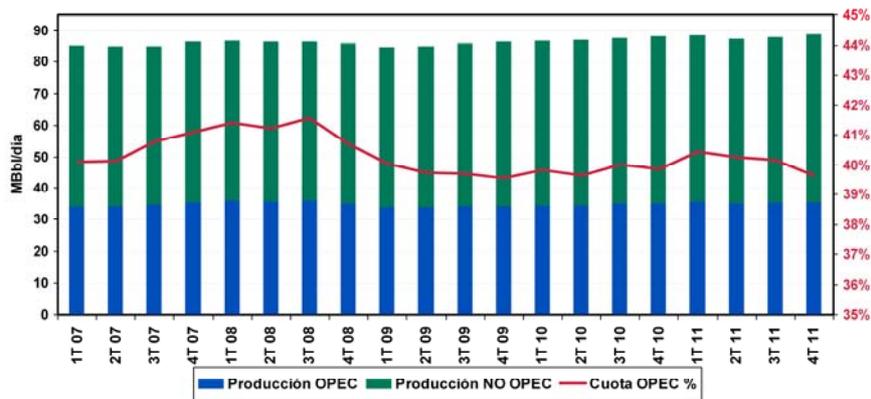
Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 88,5 MBbl/d (+200.000 Bbl/d vs. 4T de 2010).
- Durante el 2T de 2011 la producción mundial de crudo disminuyó, situándose en 87,4 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2011 se mantendrá en niveles superiores a los de 2010 (88,1 MBbl/d en media, +700.000 Bbl/d vs. 2010).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2011 estimados.

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

Evolución anual 2011

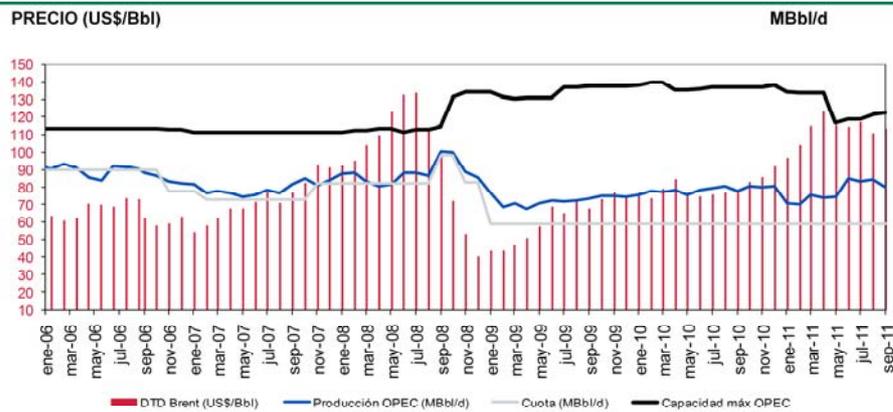
- En el 1T de 2011 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al 4T del 2010, situándose en un 40,45%.
- En el segundo trimestre del año la aportación del cártel a la producción disminuyó ligeramente, alcanzando un 40,27%.

Últimos datos disponibles

- En 2011 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,07%, frente al 39,82% registrado en 2010.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2011

Mercados Internacionales Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak e Indonesia desde sep-08. Hasta sep-08 no se considera la producción de Irak, Angola y Ecuador. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro.

Evolución 2010

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (M Bbl/d)</u>
17-mar-10	Mantenimiento cuota		
14-oct-10	Mantenimiento cuota		
11-dic-10	Mantenimiento cuota		

PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (M Bbl/d)

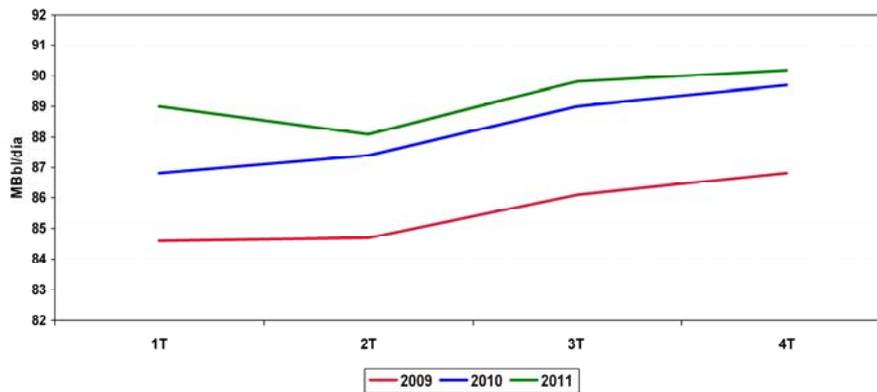
	<u>Producción real OPEC</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-11	27,87	3,02
feb-11	27,60	2,75
mar-11	26,62	1,77
abr-11	26,47	1,62
may-11	26,48	1,63
jun-11	27,53	2,68
jul-11	27,35	2,50
ago-11	27,42	2,57
sep-11	27,00	2,15

- A raíz de la reunión celebrada el 11 de diciembre en Quito, la OPEP decidió mantener su cuota oficial de producción de 24,85 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de septiembre fue de 27,00 MBbl/d, 2.150.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



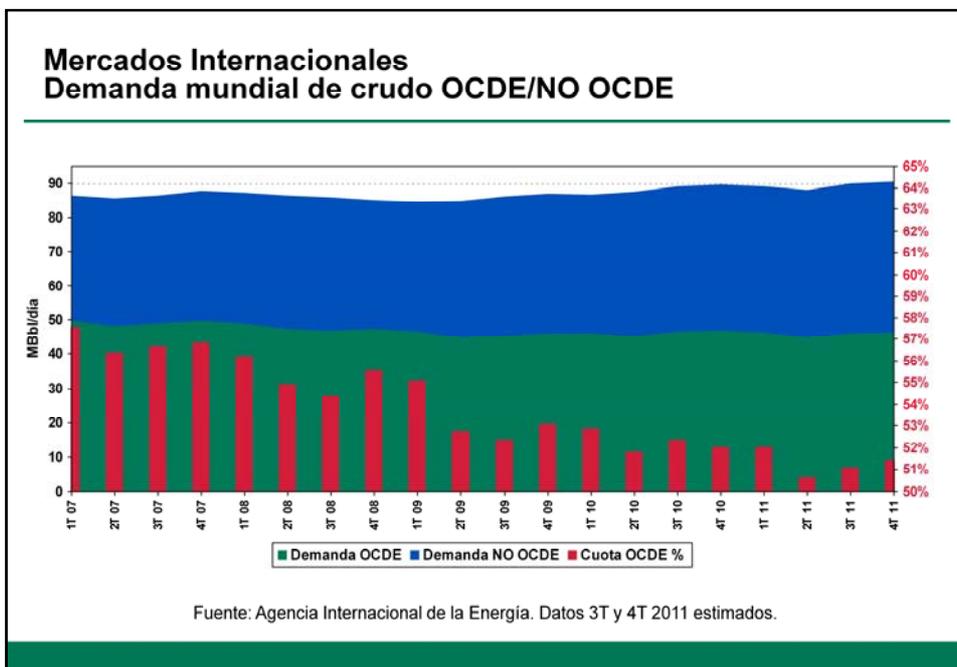
Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2011 estimados.

Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la demanda mundial de crudo se situó en 89,0 MBbl/d, - 700.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2010.
- En el segundo trimestre de 2011 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 88,1 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2011 alcanzará los 89,3 MBbl/d (+1.100.000 Bbl/d vs. 2010).



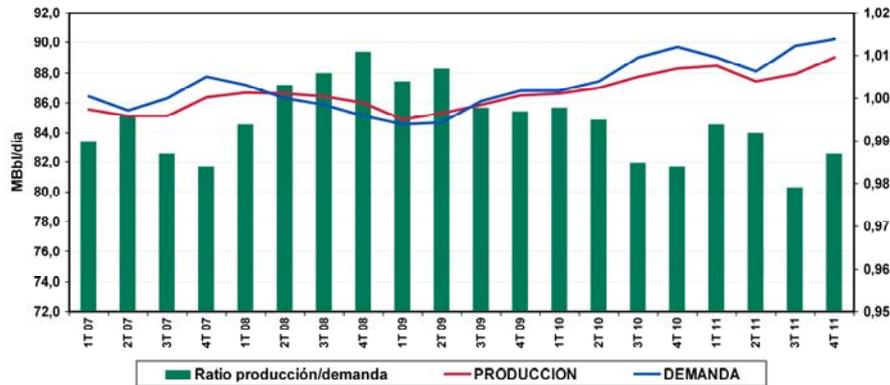
Evolución anual 2011

- 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 52,38% de promedio anual en 2010 frente al 53,33% de 2009 y 55,03% de 2008.
- 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 por debajo de los niveles del 4T 2010, situándose en 52,02%.
- En el segundo trimestre de 2011 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 50,62%.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2011 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 89,3 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,8 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 51,29% frente al 52,38% alcanzado en 2010.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2011 estimados.

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

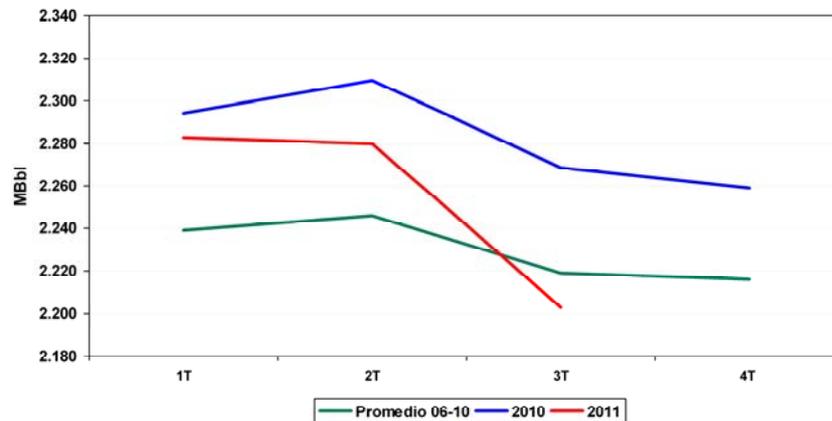
Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 el ratio producción-demanda se situó en 0,994, nivel superior al del 4T de 2010.
- En el 2T de 2011 el ratio producción-demanda disminuyó, situándose en 0,992.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2011 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,987, frente a 0,991 de 2010.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



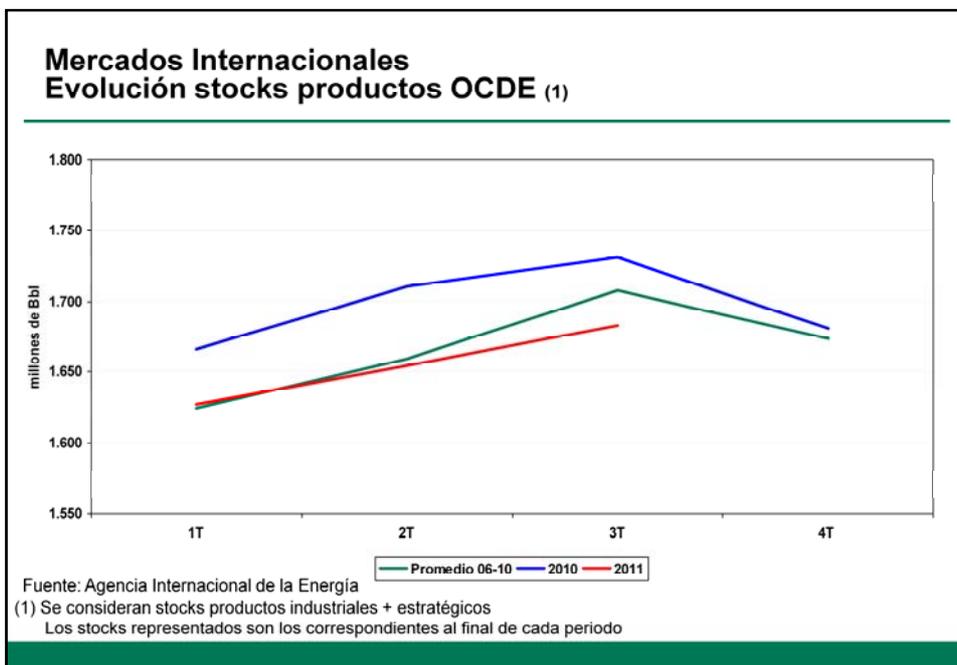
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2011

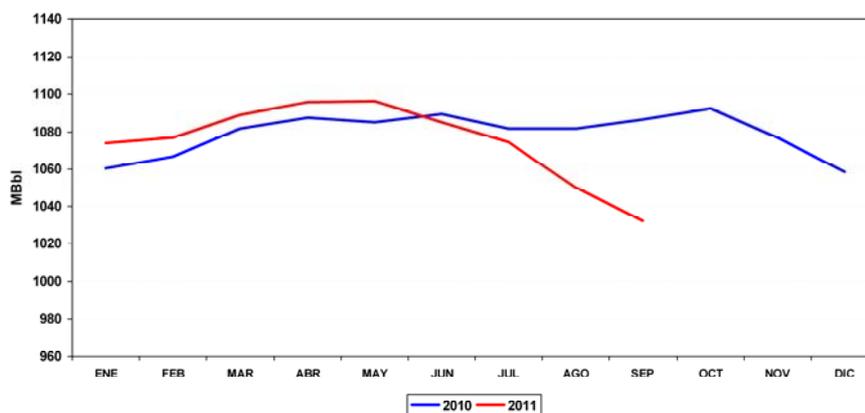
- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2011 en 2.283 MBbl, 23 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Durante el segundo y el tercer trimestre del año los stocks de crudo disminuyeron, situándose a finales del tercer trimestre en 2.203 MBbl.



Evolución anual 2011

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2011 en 1.627 MBbl, 54 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo y tercer trimestre del año los stocks de productos aumentaron, situándose a finales del tercer trimestre en 1.683 MBbl.

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



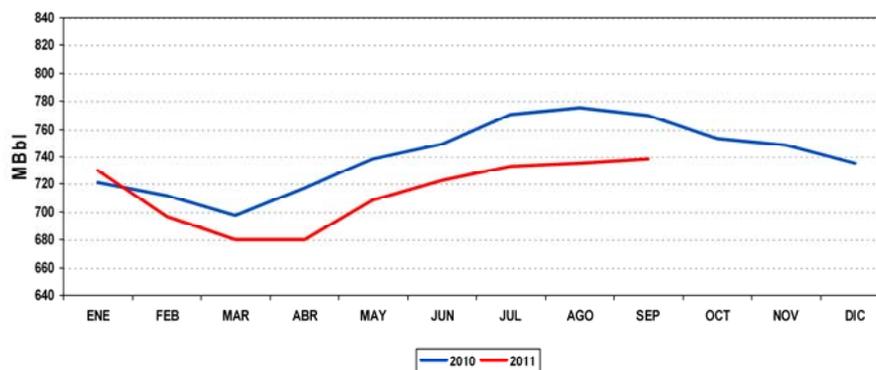
Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual 2011

- En los cinco primeros meses 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 mayo en 1.096,3 MBbl.
- Durante los meses de junio, julio, agosto y septiembre descendieron los niveles de inventarios de crudo, situándose a finales de septiembre en 1.032,2 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Evolución anual 2011

- En los cuatro primeros meses del año la tendencia general en el nivel de inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de abril en 680,2 MBbl.
- En el mes de mayo se inicia una tendencia ascendente de los stocks de productos, situándose a finales de septiembre en 738,3 MBbl.



Comisión
Nacional
de Energía

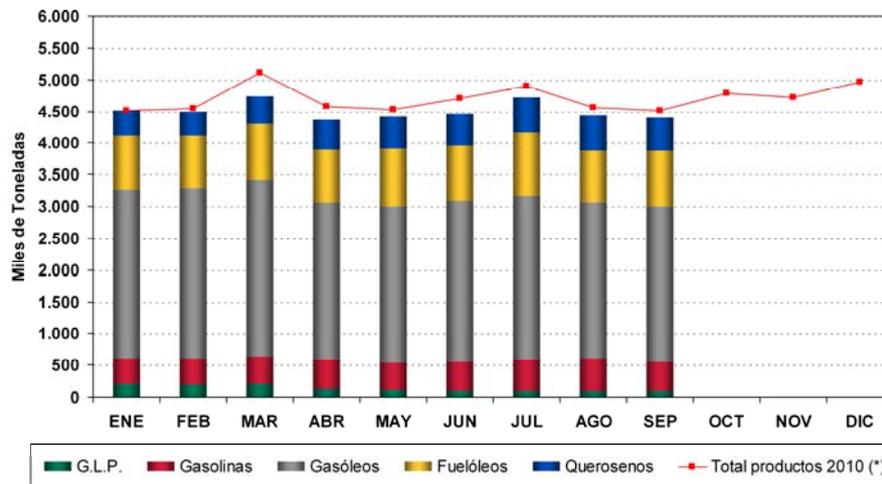
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2011

MERCADO NACIONAL

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Septiembre 2011)



(*) Excluido el genérico "Otros Productos".

Fuente: Elaboración propia

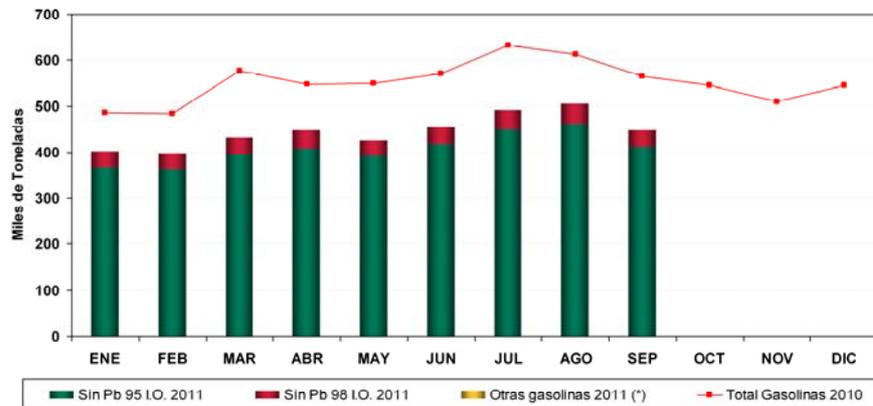
Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los nueve primeros meses de 2011 se sitúa en 40,6 MTm, un 3,4% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2010.
- Por productos, en relación al acumulado del mismo periodo de 2010, aumenta la demanda de querosenos (+9,7%) y fuelóleos (+1,1%) y disminuye la del resto de productos: GLP (-8,4%), gasolinas (-6,7%) y gasóleos (-6,0%).
- En cuanto a la estructura del consumo de los nueve primeros meses de 2011, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 57,0% del total, seguidos de los fuelóleos (19,4%), los querosenos (10,6%), las gasolinas (9,9%) y, por último, los GLP (3,1%).

Evolución septiembre 2011

- En septiembre de 2011 la demanda de productos petrolíferos disminuye por segundo mes consecutivo (-1,0%), situándose en 4,4 MTm. Se registra un aumento en el consumo de fuelóleos (+7,0%), mientras que disminuye el consumo de GLP (-0,9%), gasolinas (-11,1%), gasóleos (-0,8%) y querosenos (-4,1%).
- En septiembre de 2011 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-2,7%). Mientras que el consumo de querosenos es superior (+13,9%), el del resto de productos es inferior: GLP (-3,0%), gasolinas (-6,9%), gasóleos (-5,3%) y fuelóleos (-1,3%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Septiembre 2011)



(*) Se incluyen gasolinas con contenido de bioetanol superior al 5% en volumen (mezcla directa) y, desde sep-10, al 10%.
Fuente: Elaboración propia

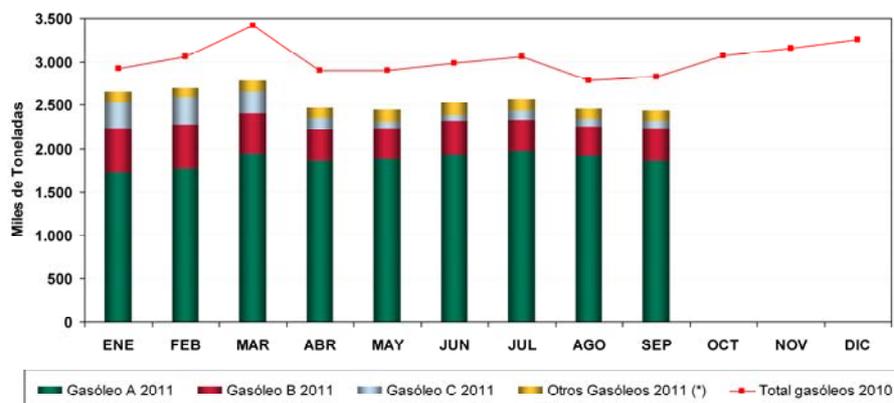
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los nueve primeros meses de 2011 se sitúa en 4.018 kTm, un 6,7% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2010. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-5,0%) como de gasolina 98 I.O. (-21,1%) y del genérico "otras gasolinas" (-25,5%).

Evolución septiembre 2011

- En septiembre de 2011 la demanda de gasolinas disminuye (-11,1%), después de tres meses de aumentos, situándose en 451 kTm. Disminuye el consumo de gasolina 95 I.O., gasolina 98 I.O. y el del genérico "otras gasolinas" (-10,9%, -13,6% y -2,6%, respectivamente).
- En septiembre de 2011 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,9%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-4,8%), como el de gasolina 98 I.O. (-24,8%) y el del genérico "otras gasolinas" (-11,3%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Septiembre 2011)



(*) Se incluyen gasóleos con contenido de éster metílico superior al 5% en volumen y, desde sep-10, al 7%.
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

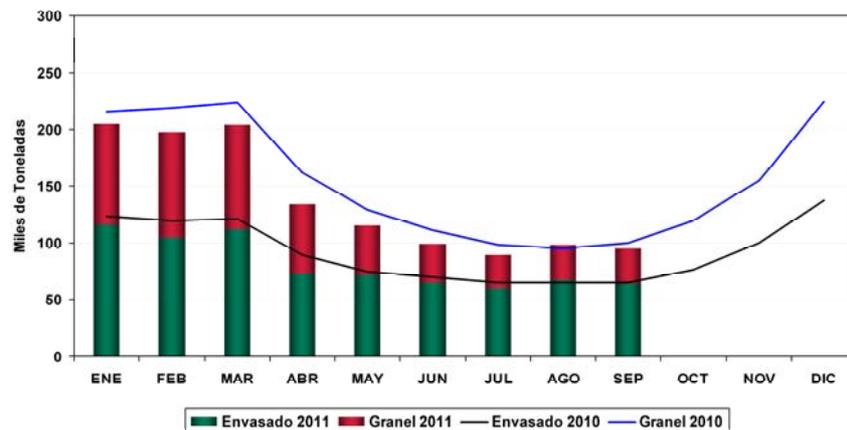
- El consumo acumulado de gasóleos durante los nueve primeros meses de 2011 se sitúa en 23,1 MTm, un 6,0% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2010. La demanda de gasóleo A es inferior (-3,5%), al igual que la del resto de gasóleos: gasóleo B (-9,1%), gasóleo C (-22,0%) y el genérico "otros gasóleos" (-8,6%).

Evolución septiembre 2011

- En septiembre de 2011 la demanda total de gasóleos disminuye (-0,8%), situándose en 2,5 MTm. El consumo de gasóleo A disminuye (-3,5%), mientras que aumenta el de gasóleo B, gasóleo C y el genérico "otros gasóleos" (+9,5%, +10,9% y +5,9%, respectivamente).
- En septiembre de 2011 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-5,3%) de la registrada en el mismo mes del año anterior. El consumo de gasóleo A es inferior (-3,3%), al igual que el de gasóleo B, gasóleo C y del genérico "otros gasóleos" (-8,0%, -25,3% y -8,6% respectivamente).

Mercado Nacional

Consumo de GLP envasado/granel en España (Septiembre 2011)



Fuente: Elaboración propia

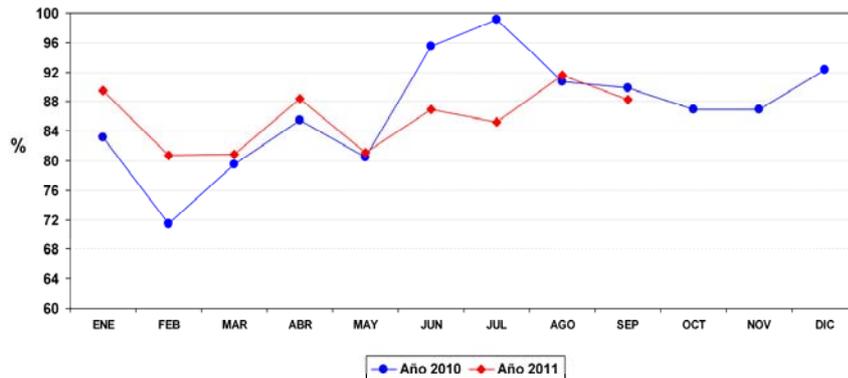
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los nueve primeros meses de 2011 se sitúa en 1.239 kTm, cifra inferior en un 8,4% a la registrada en el mismo periodo de 2010.
- Por segmentos, el consumo acumulado tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2010 (-7,2% y -10,0%, respectivamente).

Evolución septiembre 2011

- En septiembre de 2011 el consumo de GLP disminuye (-0,9%), situándose en 97 kTm. Por modalidades de suministro, la demanda de GLP envasado disminuye (-3,5%), mientras que aumenta la de GLP a granel (+4,6%).
- En septiembre de 2011 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-3,0%). Tanto el consumo de GLP envasado como el de GLP a granel es inferior (-1,2% y -6,5%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye tras cuatro meses de aumentos, situándose en septiembre de 2011 en 66,4%/33,6% frente al 68,2%/31,8% de agosto de 2011.

Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Septiembre 2011)



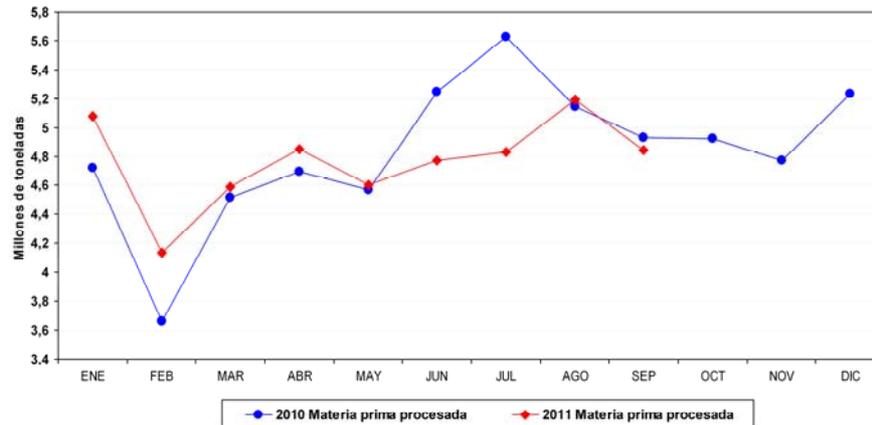
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los nueve primeros meses de 2011 se sitúa en el 85,8%, 1,0 puntos porcentuales por debajo de la del mismo período de 2010.

Evolución septiembre 2011

- En septiembre de 2011 la utilización de la capacidad de refino disminuye (-3,3 puntos porcentuales), situándose en el 88,3%.
- En septiembre de 2011 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2010 en 1,6 puntos porcentuales.

Mercado Nacional
Actividad de refino. Materia prima procesada (Septiembre 2011)

Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los nueve primeros meses de 2011 un total de 42,90 MTm de materia prima, 0,09 MTm menos que en el mismo periodo de 2010.

Evolución septiembre 2011

- En septiembre de 2011 se procesaron 4,85 MTm de materia prima, 349 kTm menos que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en septiembre de 2011 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2010 en un 1,8%.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2011

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



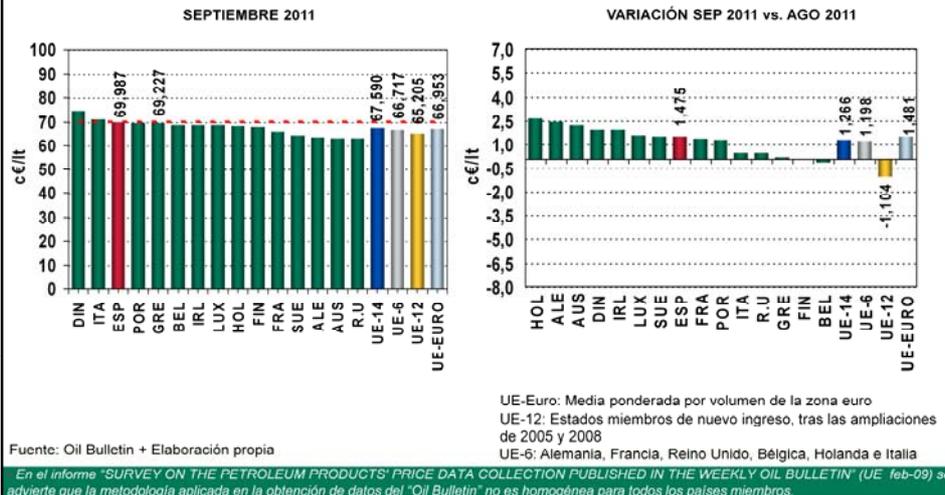
Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

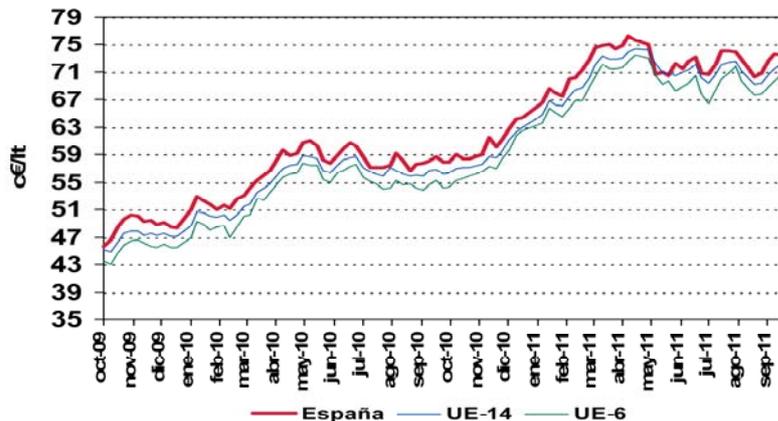
- En septiembre de acuerdo con la tendencia de todo el periodo analizado, el PAI medio mensual de la Gasolina 95 en España continua por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2011, tanto en España (67,743 c€/lt) como en la UE-14 (65,591 c€/lt) y en la UE-6 (65,037 c€/lt), es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+12,696, +12,637 y +12,540 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los nueve primeros meses de 2011 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2010 (+0,059 y +0,156 c€/lt respectivamente).

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



- En septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta tanto en España como en la UE-14 (+1,475 y +1,265 c€/lt, respectivamente) tras haber disminuido el mes anterior. De igual formar, en la UE-6 aumenta por segundo mes consecutivo (+1,198 c€/lt).
- Durante los trece últimos meses, los diferenciales promedios España/UE-14 y España/UE-6 han sido positivos. En sep-11 estos diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 aumentan con respecto a los del mes anterior.

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



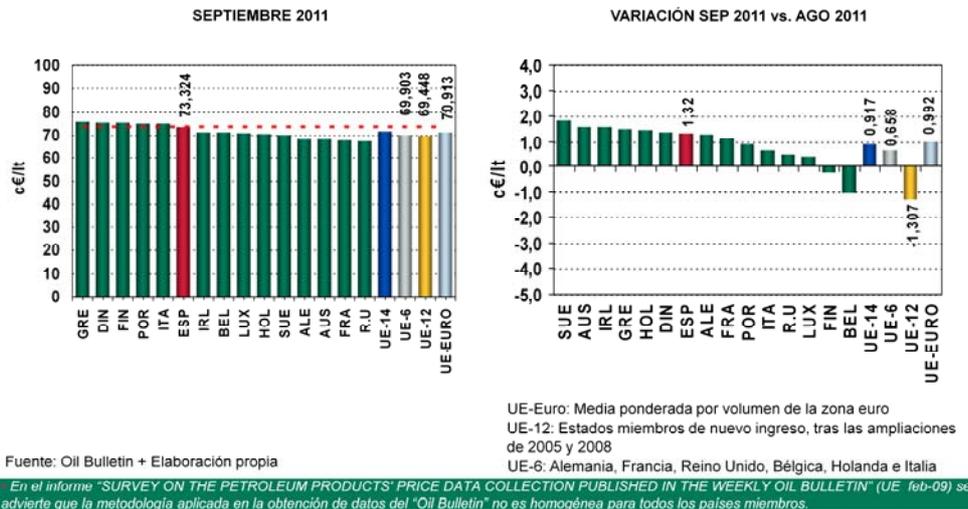
Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

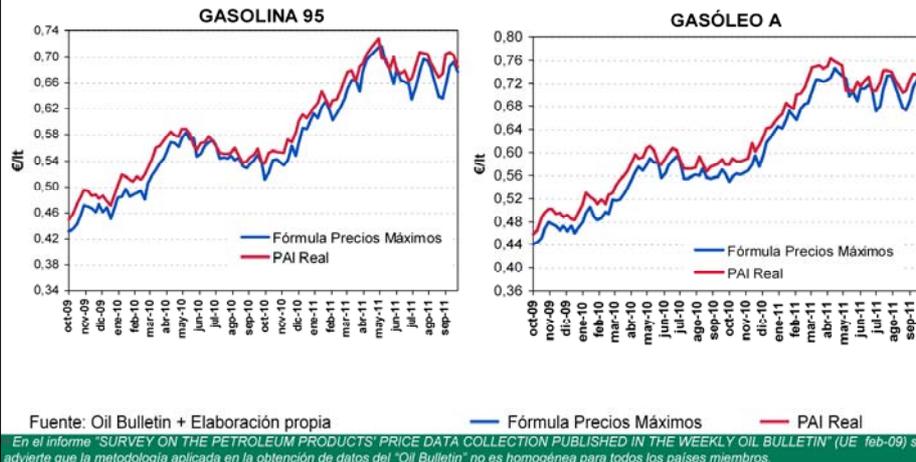
- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A en España vuelve a situarse por encima del de la UE-14, por cuarto mes consecutivo. Con respecto a la UE-6, el PAI medio mensual del Go. A en España es positivo a lo largo de todo el periodo analizado.
- El PAI promedio de los primeros nueve meses de 2011, tanto en España (72,079 c€/lt) como en la UE-14 (70,593 c€/lt) y en la UE-6 (69,022 c€/lt), es superior al correspondiente al mismo periodo del año anterior (+15,300, +15,524 y +15,487 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los nueve primeros meses de 2011 se sitúan por debajo de los correspondientes al mismo periodo de 2010 (-0,224 y -0,187 c€/lt respectivamente).

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta en España (+1,338 c€/lt) tras haber disminuido el mes anterior. De igual forma, en la UE-14 y en la UE-6 aumenta (+0,917 c€/lt y 0,658 c€/lt, respectivamente), también tras haber descendido el mes anterior.
- Los diferenciales promedios de los doce últimos meses España/UE-14 y España/UE-6 son positivos y registran una leve tendencia a la baja.

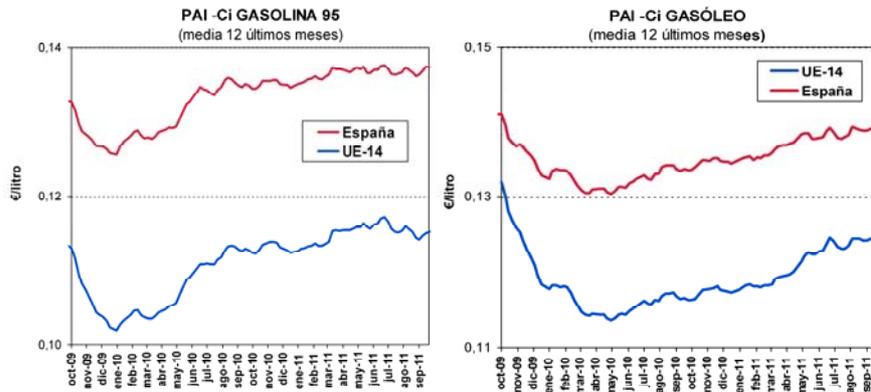
Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En septiembre, los PAI medios reales de la Gna. 95 y del gasóleo A se mantienen por encima del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos en +2,18 c€/lt y 1,96 c€/lt, respectivamente.

$$PVP = \underbrace{\{CI + (Pe' - CI') + \text{MARGEN ADAPTADO} + \text{IMP. HIDROCARBUROS}\}}_{\text{PRECIO ANTES DE IMPUESTOS}} * IVA$$

Mercado Nacional Evolución del Indicador PAI-Ci CIF



Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

- En septiembre, para la Gna.95, el indicador PAI-Ci en España y en la UE se sitúa en 15,23 c€/lt y 12,78 c€/lt, respectivamente. El mencionado indicador aumenta tanto en España (+1,14 c€/lt) como en la UE-14 (+0,78 c€/lt) por segundo mes consecutivo.
- El indicador PAI-Ci de la Gna. 95 promedio de los primeros nueve meses de 2011 continua por encima del correspondiente al mismo periodo de 2010, tanto en España (+0,14 c€/lt) como en la UE-14 (+0,05 c€/lt).
- En septiembre, en el caso del gasóleo ,el indicador PAI-Ci en España y en la UE se sitúa en 14,07 c€/lt y 12,30 c€/lt, respectivamente. El mencionado indicador disminuye en España (-0,81 c€/lt) tras haber aumentado respecto a Agosto. En la UE-14 disminuye (-1,27 c€/lt), tras haber aumentado el mes anterior.
- El indicador PAI-Ci del Go. A promedio de los nueve primeros meses de 2011 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2010, tanto en España como en la UE-14 (+0,55 y + 0,88 c€/lt, respectivamente).