



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 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 Mayo 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 87,2 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

- CLH comunicó los resultados del primer trimestre de 2008, alcanzando el resultado después de impuestos los 35,1 millones de euros, un 0,8% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- En la Junta General de Accionistas de CLH, celebrada el 27 de mayo de 2007, su Presidente, José Luis López de Silanes, presentó los resultados del ejercicio 2007, siendo el resultado después de impuestos de 287 millones, lo que supone un 18,6% menos que en el ejercicio anterior. Asimismo, la Junta de Accionistas aprobó ratificar los nombramientos como consejeros de Philip Bernard Holder, Global Ramayana, S.L. y José Eulogio Aranguren Escobar.
- La compañía canadiense Enbridge acordó la venta del 25% que poseía en el capital de CLH a Deutsche Bank (un 5%) y los fondos AMP Capital Investor (un 10%), Stichting Pensioenfonds Zorg en Welzijn (un 5%) y Pspeur (otro 5%).
- Repsol YPF emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2008. El beneficio neto de la compañía ascendió a 1.212 millones de euros, lo que representa un aumento del 36,5% respecto al mismo trimestre del año anterior.
- Con fecha 14 de mayo de 2008 Repsol YPF celebró la Junta General de Accionistas, en la que se presentaron los resultados del ejercicio 2007, con un beneficio neto récord de 3.188 millones de euros. Asimismo, se acordó la distribución de un dividendo bruto total correspondiente al ejercicio 2007 de 1 euro por acción, lo que supone un incremento del 39% respecto al abonado el año anterior.
- Cepsa emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2008, alcanzando un resultado neto de 67 millones de euros.
- Cepsa anunció la fusión de sus filiales químicas Ertisa, Interquisa y Petresa en una única empresa denominada Cepsa Química, S.A., en la que también se ha integrado Petrocepsa, la comercializadora de los productos químicos de sus refinerías.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: Internacionales

- Exxon Mobil presentó sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2008, con un resultado neto de 10.890 millones de dólares, un 17% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- La petrolera Chevron emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2008. El beneficio neto de la compañía ascendió a 5.170 millones de dólares, frente a los 4.720 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Los resultados de la petrolera Total durante el primer trimestre de 2008 ascendieron a 3.254 millones de euros, un 9% superiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior.
- ConocoPhillips anunció un dividendo trimestral de 47 centavos de dólar por acción, pagadero el 2 de junio.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2008

LEGISLACIÓN RECIENTE



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2008

LEGISLACIÓN RECIENTE

- ORDEN ITC/1414/2008, de 17 de abril, por la que se reconoce, la utilidad pública de la ejecución de los sondeos Melo Norte-2 y Tejones-1 dentro de la concesión de explotación de hidrocarburos Marismas B-1, en el término municipal de Hinojos (Huelva) (Boletín Oficial del Estado de 23 de mayo de 2008).

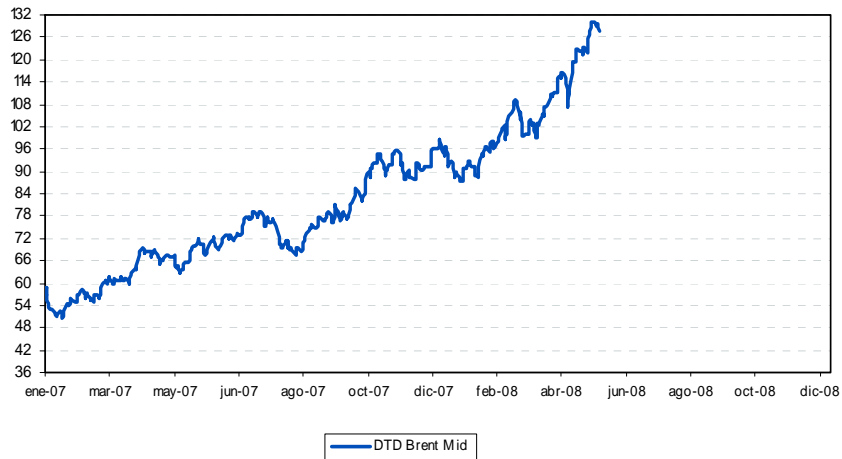


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2008

MERCADOS INTERNACIONALES

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



Evolución anual 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 en 104,52 US\$/Bbl, un 44,1% por encima de la registrada el año anterior.

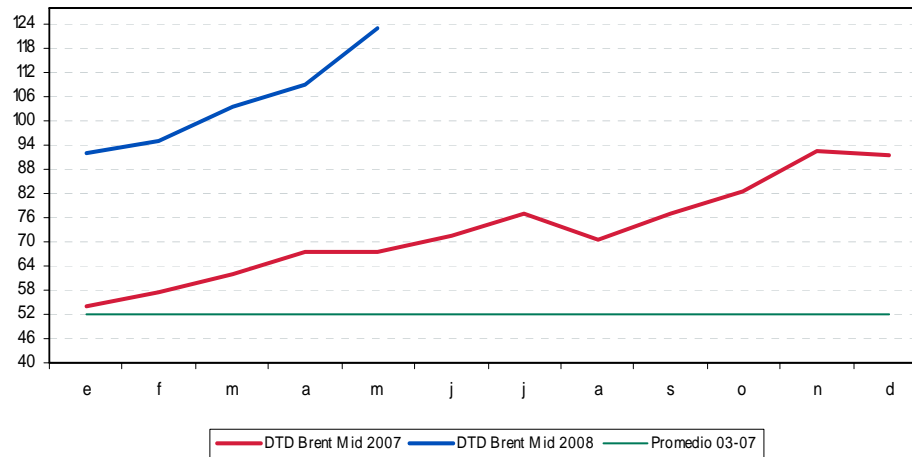
Comportamiento mayo 2008

- El mes de mayo ha venido marcado por importantes alzas en el precio del crudo, alcanzando máximos, ante nuevos incidentes en Nigeria, tensiones geopolíticas en Irán y el norte de Irak, los ajustados niveles de inventarios y las huelgas en varios puertos franceses. La cotización media del Brent se ha situado en 123,05 US\$/Bbl, un 82,6% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

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

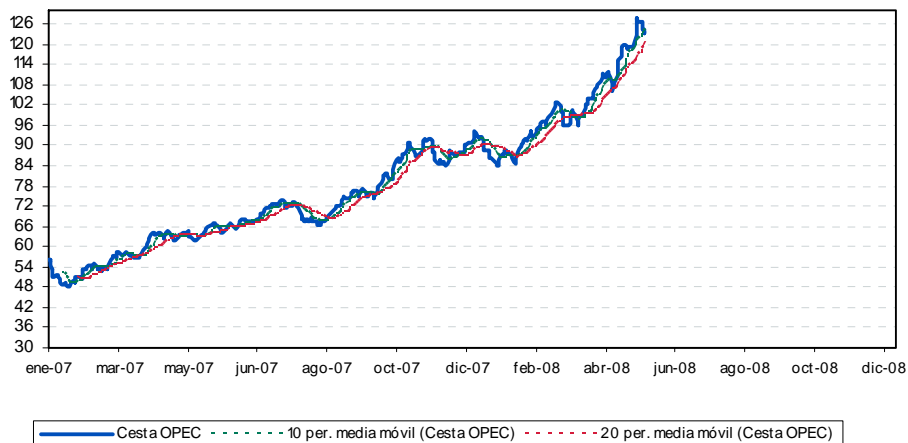


DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	108,97	67,56	61,3%
Mayo	123,05	67,37	82,6%
1T	96,75	57,78	67,4%
2T	116,01	68,78	68,7%
3T	---	74,74	---
4T	---	88,66	---
Año	104,52	72,55	44,1%

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

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



Evolución 2008

- En el primer trimestre del año 2008 el precio medio de la cesta OPEP se situó en 92,66 US\$/Bbl, un 69,8% superior al registrado en el primer trimestre de 2007.
- En lo que llevamos de año, el precio medio de la cesta OPEP se ha situado en 100,39 US\$/Bbl, un 45,4% por encima de la media de 2007.

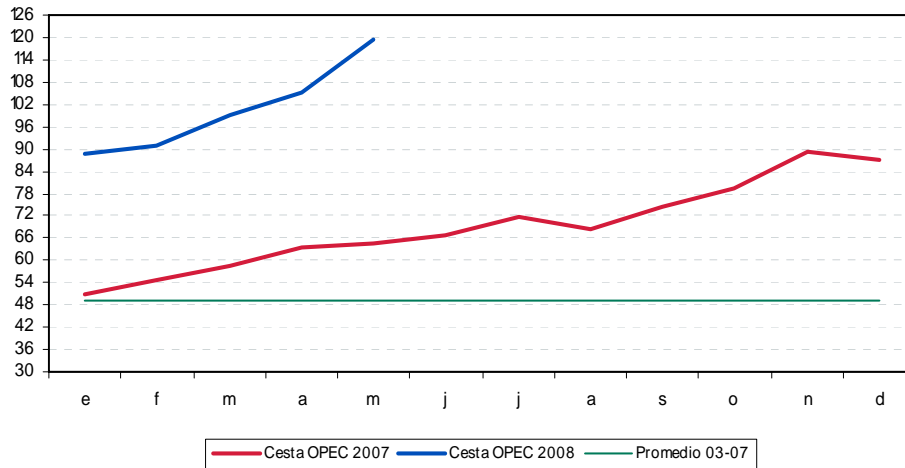
Comportamiento mayo 2008

- La cotización media de la cesta OPEP se incrementó en el mes de mayo, situándose en 119,31 US\$/Bbl frente a los 105,16 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

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

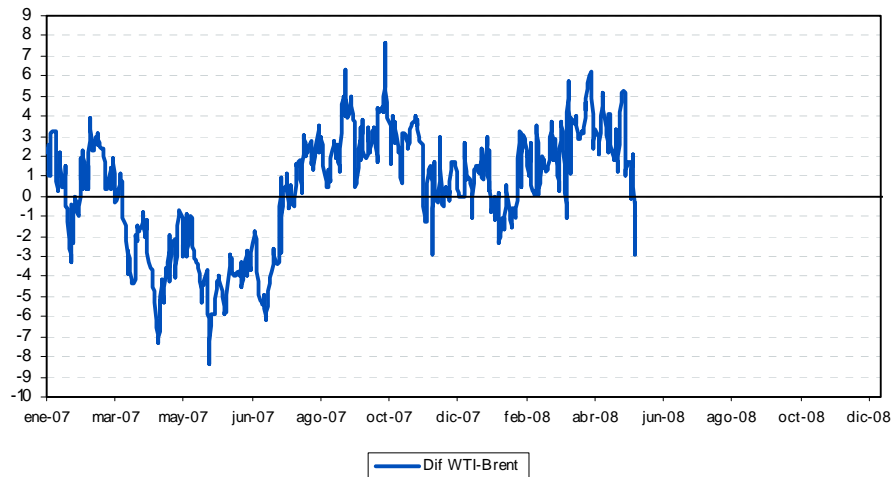


Cesta OPEC

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	105,16	63,41	65,8%
Mayo	119,31	64,36	85,4%
1T	92,66	54,58	69,8%
2T	112,07	64,83	72,9%
3T	---	71,39	---
4T	---	85,06	---
Año	100,39	69,03	45,4%

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

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



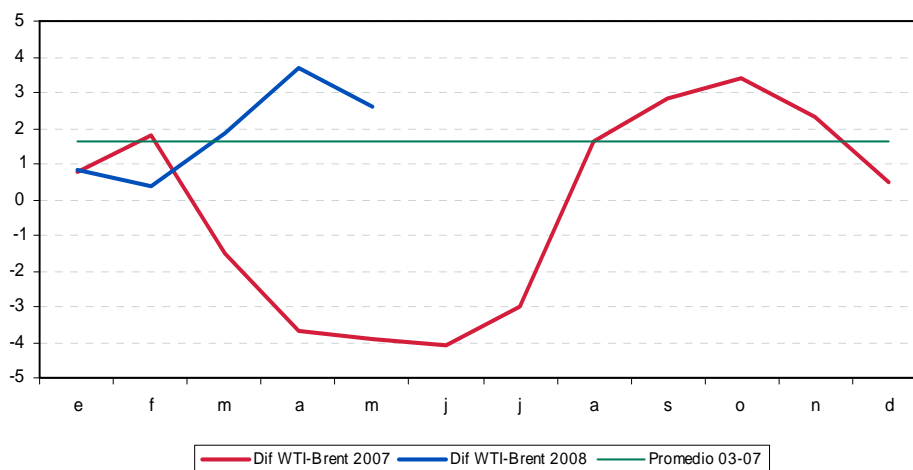
Evolución anual 2008

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles superiores a los registrados en el 1T de 2007, situándose en 1,01 US\$/Bbl (vs. 0,31 US\$/Bbl en 1T 2007).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en 1,87 US\$/Bbl (vs. -0,26 US\$/Bbl en 2007).

Comportamiento mayo 2008

- En el mes de mayo el diferencial medio ha disminuido respecto al mes anterior, situándose en 2,61 US\$/Bbl (frente a 3,66 US\$/Bbl en abril).

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

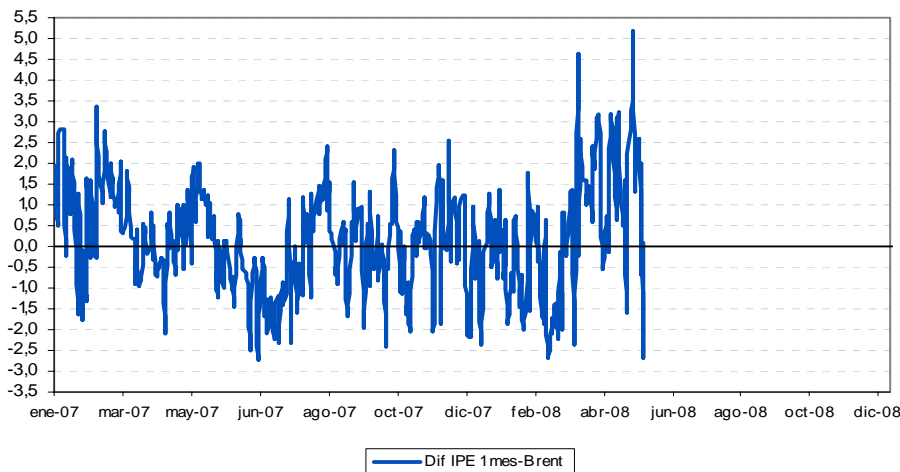


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	3,66	-3,71	-198,7%
Mayo	2,61	-3,91	-166,8%
1T	1,01	0,31	225,8%
2T	3,14	-3,91	-180,3%
3T	---	0,42	---
4T	---	2,10	---
Año	1,87	-0,26	-819,2%

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

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



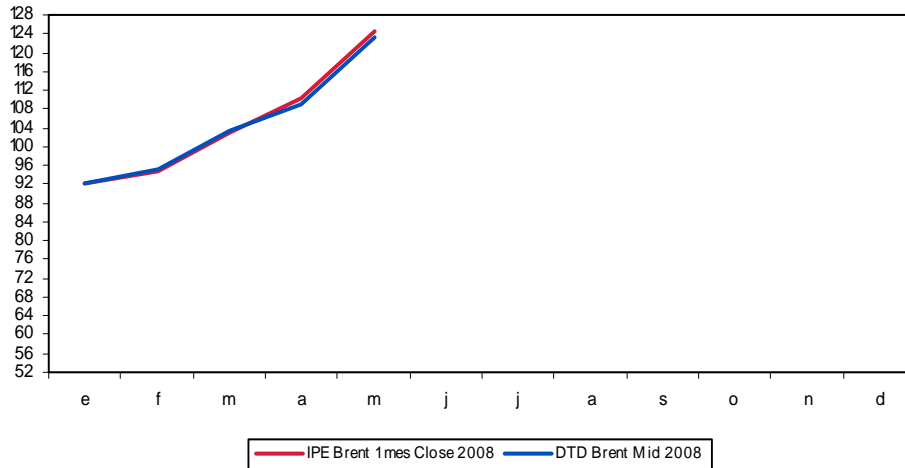
Evolución anual 2008

- En el primer trimestre de 2008 el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en -0,42 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en situación de "contango" (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,38 US\$/Bbl.

Comportamiento mayo 2008

- Durante el mes de mayo el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 1,63 US\$/Bbl (vs. 1,46 US\$/Bbl en abril).

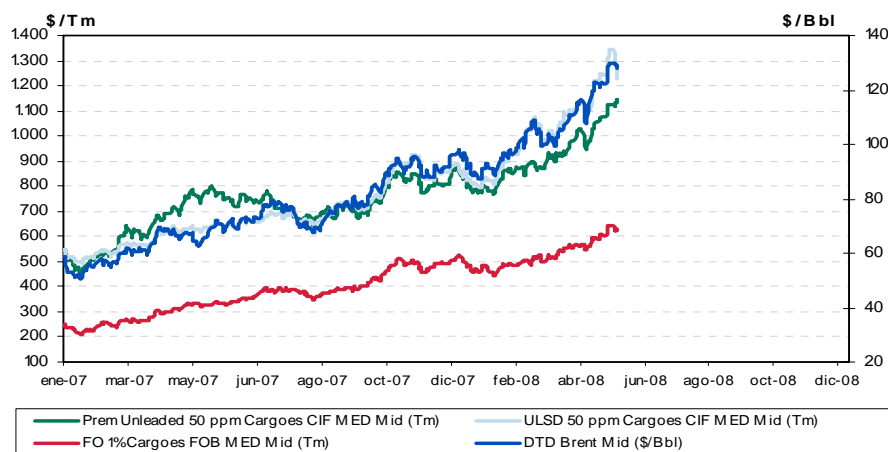
**Mercados Internacionales
Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)**



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
Abril	110,43	108,97	1,46	1,3%
Mayo	124,68	123,05	1,63	1,3%
1T	96,33	96,75	-0,42	-0,4%
2T	117,56	116,61	0,95	0,8%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	104,90	104,52	0,38	0,4%

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.

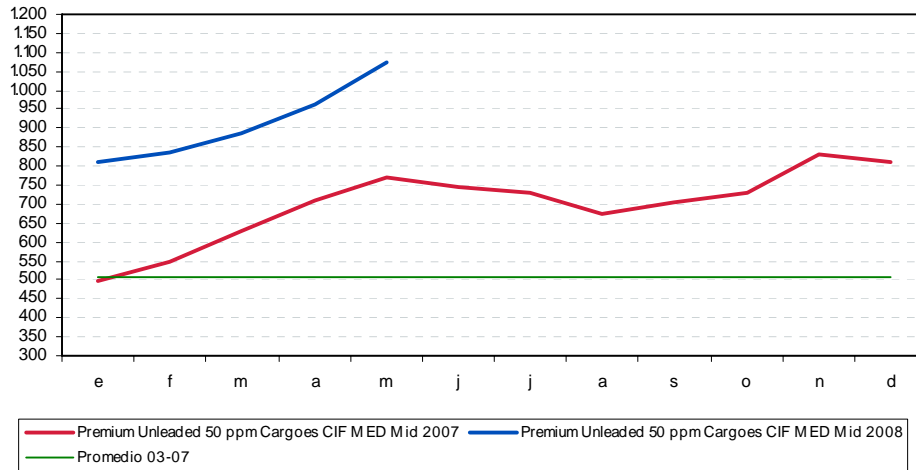
Evolución anual 2008

- En el primer trimestre de 2008 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 842,97 US\$/Tm (+51,2% vs. 1T 2007), la del gasóleo en 907,80 US\$/Tm (+66,7% vs. 1T 2007) y la del fuelóleo en 490,49 US\$/Tm (+94,6% vs. 1T 2007).
- 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 913,19 US\$/Tm, la del gasóleo en 1.008,68 US\$/Tm y la del fuelóleo en 525,96 US\$/Tm.

Comportamiento mayo 2008

- En el mes de mayo, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 1.071,59 US\$/Tm, 1.232,67 US\$/Tm y 605,42 US\$/Tm, respectivamente (+11,4%, +13,8% y +9,8% vs. abril 08).

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

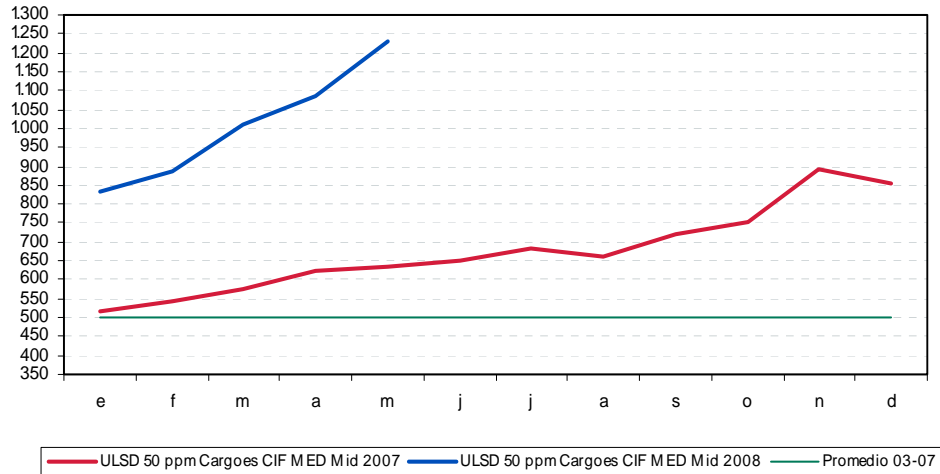
	2008	2007	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
Abril	962,27	711,64	35,2%
Mayo	1.071,59	768,66	39,4%
1T	842,97	557,58	51,2%
2T	1.016,93	741,78	37,1%
3T	---	702,78	---
4T	---	790,06	---
Año	913,19	698,40	30,8%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

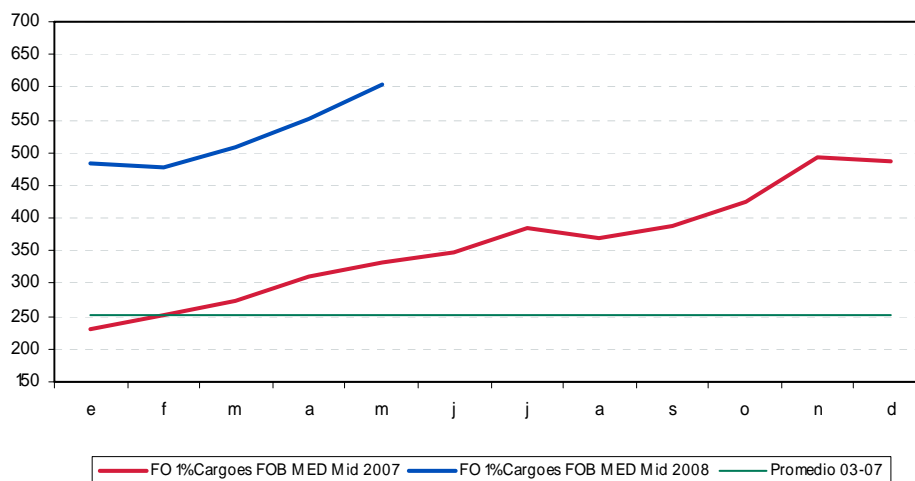
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Abril	1.082,75	623,60	73,6%
Mayo	1.232,67	636,09	93,8%
1T	907,80	544,46	66,7%
2T	1.157,71	637,54	81,6%
3T	---	687,09	---
4T	---	830,30	---
Año	1.008,68	675,44	49,3%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

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

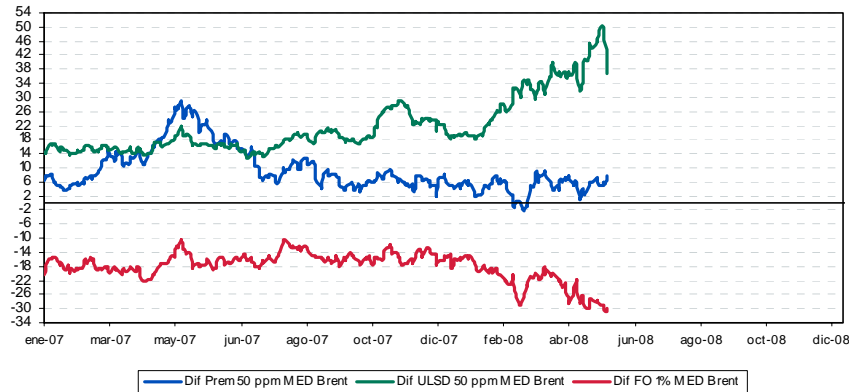


FO 1% FOB MED Mid

	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Abril	551,30	309,98	77,9%
Mayo	605,42	331,13	82,8%
1T	490,49	252,11	94,6%
2T	578,36	329,80	75,4%
3T	---	380,83	---
4T	---	466,52	---
Año	525,96	357,73	47,0%

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

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



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

Evolución anual 2008

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1% S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acortarse.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 4,21 US\$/Bbl, el del gasóleo en 24,94 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -19,72 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de gasolina, gasóleo y fuelóleo se ha situado en 4,84 US\$/Bbl, 30,69 US\$/Bbl y -21,93 US\$/Bbl, respectivamente.

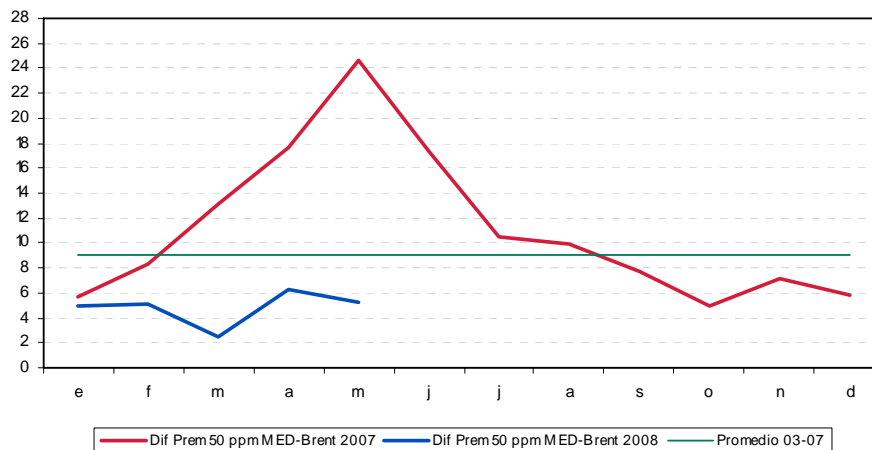
Comportamiento mayo 2008

- En el mes de mayo, los diferenciales del gasóleo y el fuelóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, registrando una media de 42,19 US\$/Bbl (vs. 36,17 US\$/Bbl en abril) y -27,98 US\$/Bbl (vs. -22,40 US\$/Bbl en abril), mientras que el de la gasolina disminuyó, situándose en 5,28 US\$/Bbl (vs. 6,27 US\$/Bbl en abril).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

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

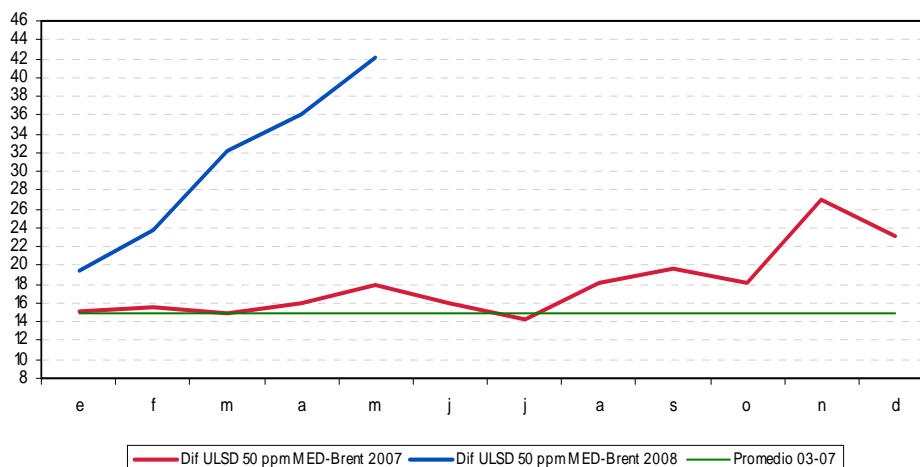


Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	6,27	17,67	-64,5%
Mayo	5,28	24,68	-78,6%
1T	4,21	9,00	-53,2%
2T	5,78	20,06	-71,2%
3T	---	9,42	---
4T	---	5,96	---
Año	4,84	11,09	-56,4%

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

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

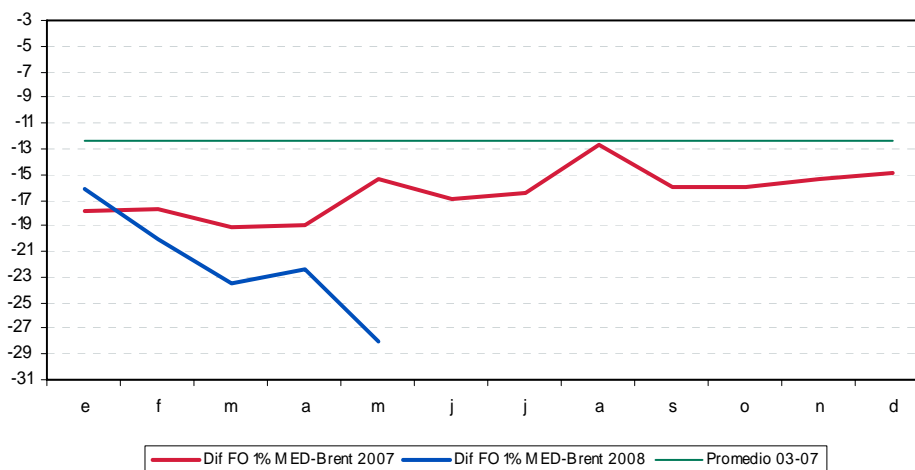


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	36,17	16,04	125,5%
Mayo	42,19	17,89	135,8%
1T	24,94	15,20	64,1%
2T	39,18	16,68	134,9%
3T	---	17,36	---
4T	---	22,64	---
Año	30,69	17,99	70,6%

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

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

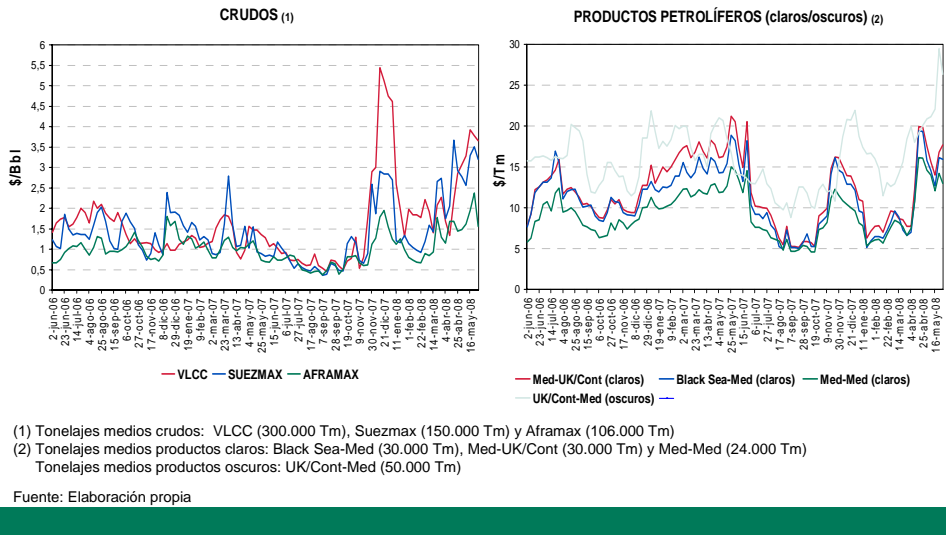


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	-22,40	-18,88	18,6%
Mayo	-27,98	-15,37	82,0%
1T	-19,72	-18,19	8,4%
2T	-25,19	-16,99	48,3%
3T	---	-14,94	---
4T	---	-15,40	---
Año	-21,93	-16,38	33,9%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



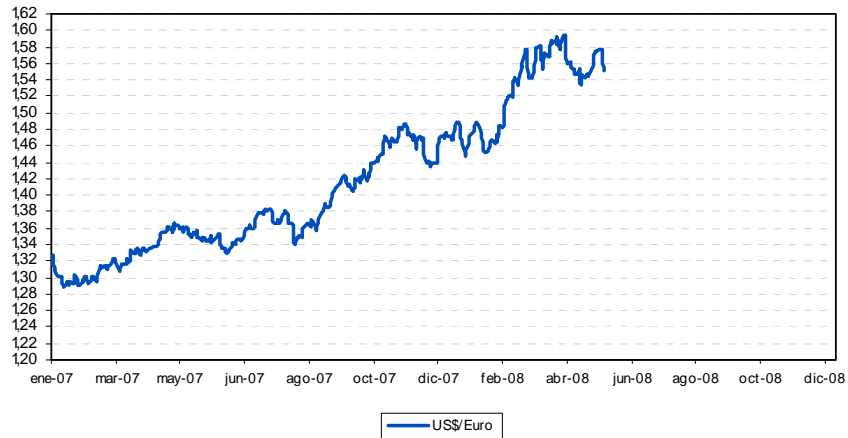
Evolución fletes crudos

- En mayo de 2008, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (3,7 \$/Bbl) aumenta, por segundo mes consecutivo, en un 64,0%. En el mismo sentido, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (3,1 \$/Bbl) y Aframaz (1,9 \$/Bbl) aumentan en un 19,4% y 26,3%, respectivamente, por tercer mes consecutivo.
- Los fletes promedios de los cinco primeros meses de 2008 para buques VLCC (2,4 \$/Bbl), Suezmax (2,1 \$/Bbl) y Aframaz (1,3 \$/Bbl) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2007, en un 81,7%, 55,6% y 22,0% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En mayo de 2008 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (16,0 \$/Tm), Black Sea-Med (14,8 \$/Tm) y Med-Med (13,3 \$/Tm) aumentan respecto al mes anterior, en un 3,7%, 2,3% y 2,6% respectivamente, por tercer mes consecutivo.
- Los fletes de productos claros promedios de los cinco primeros meses de 2008 para los itinerarios Med-UK/Cont (11,4 \$/Tm), Black Sea-Med (10,4 \$/Tm) y Med-Med (9,5 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2007 en un 31,2%, 28,3% y 19,7%, respectivamente.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en mayo de 2008 (+26,3%), por tercer mes consecutivo, situándose en 24,7 \$/Tm. Su promedio de los cinco primeros meses de 2008 (18,0 \$/Tm) es inferior en un 2,0% al del mismo periodo de 2007.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2008

- En el primer trimestre de 2008, la cotización media se situó en 1,4986 US\$/€ (vs. 1,3107 US\$/€ en 1T 2007).
- 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 1,5255 US\$/€ (frente a 1,3705 US\$/€ en 2007).

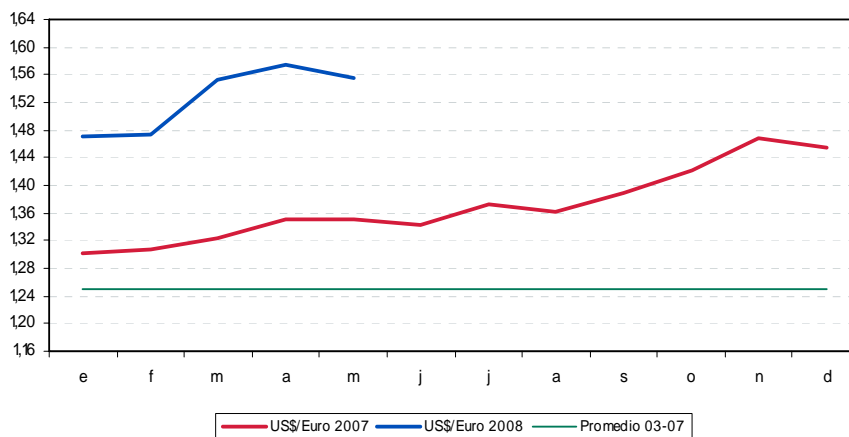
Comportamiento mayo 2008

- Durante el mes de mayo, el tipo de cambio del euro respecto al dólar disminuyó, situándose en 1,5556 US\$/€ (frente a 1,5751 US\$/€ en el mes de abril).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

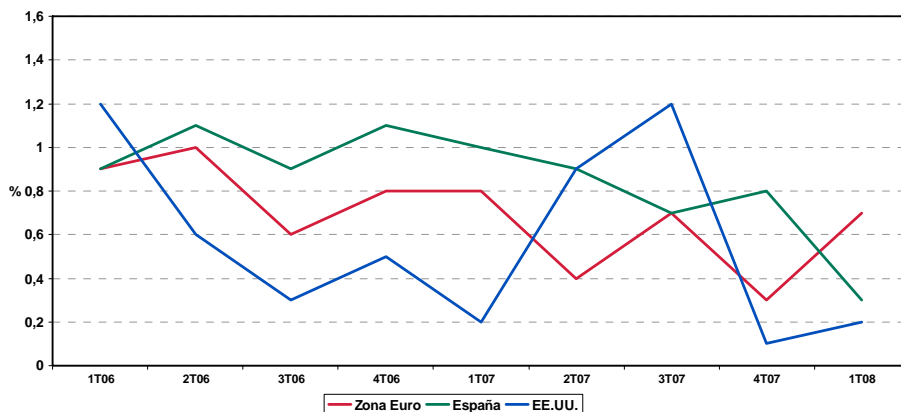


US\$/Euro

	2008 (US\$/Euro)	2007 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Abril	1,5751	1,3503	16,6%
Mayo	1,5556	1,3515	15,1%
1T	1,4986	1,3107	14,3%
2T	1,5653	1,3480	16,1%
3T	---	1,3738	---
4T	---	1,4483	---
Año	1,5255	1,3705	11,3%

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

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

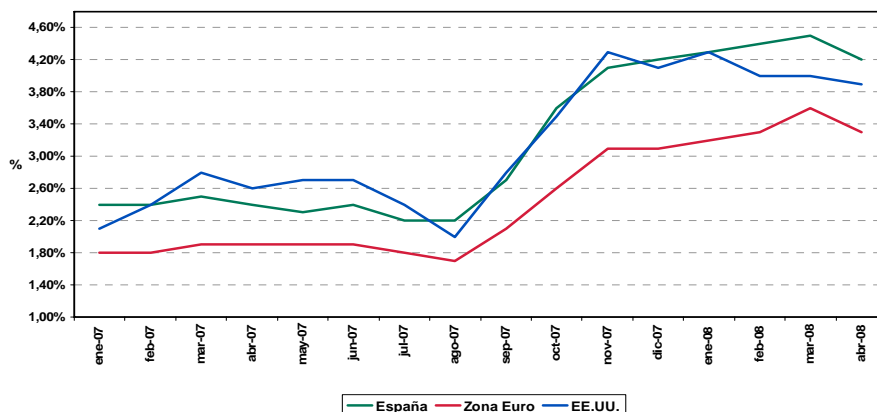


Fuente: Datastream

Evolución anual 2008

- En el primer trimestre de 2008 el mercado español redujo su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2007, mientras que el de la zona euro y la economía estadounidense aumentó. Al comparar los crecimientos del primer trimestre de 2008 con el mismo periodo de 2007, en el caso de la economía española se registró un menor incremento del PIB, situándose en 0,3% (vs. +1% en el primer trimestre de 2007), mientras que la de la zona euro y la economía estadounidense registraron unos crecimientos del 0,7% y del 0,2%, respectivamente (en ambas economías, mismo nivel que el registrado en el primer trimestre de 2007).

Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

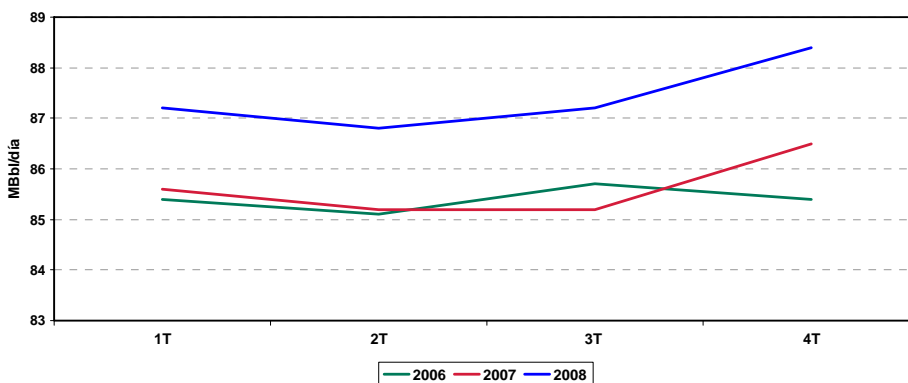


Fuente: Datastream

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%.
- En el mes de marzo las tasas de inflación de las economías española y la zona euro experimentaron un ligero aumento, situándose en 4,5% y 3,6%, respectivamente, mientras que la de la economía estadounidense permaneció en el 4,0%.
- Durante el mes de abril disminuyeron las tasas de crecimiento del IPC en las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en 4,2%, 3,3% y 3,9%, respectivamente.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía y Societé Generale. Datos 2T, 3T y 4T 2008 estimados.

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

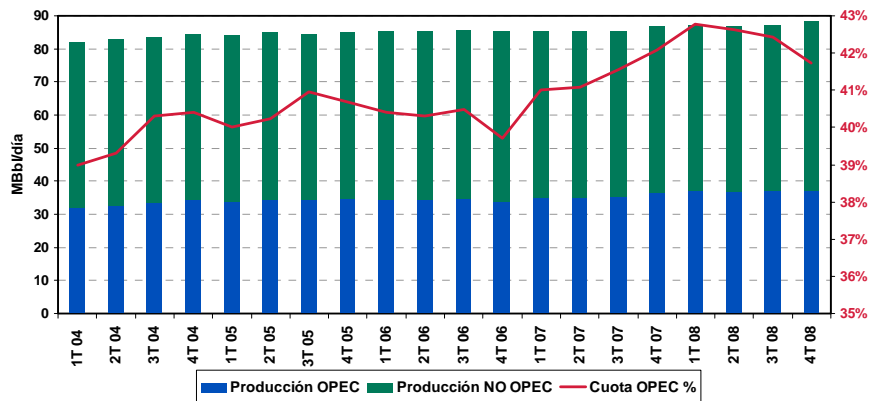
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 87,3 MBbl/d (+800.000 Bbl/d vs. 4T de 2007).

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 (87,5 MBbl/d en media, +1.900.000 Bbl/d vs. 2007).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2008 estimados.

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

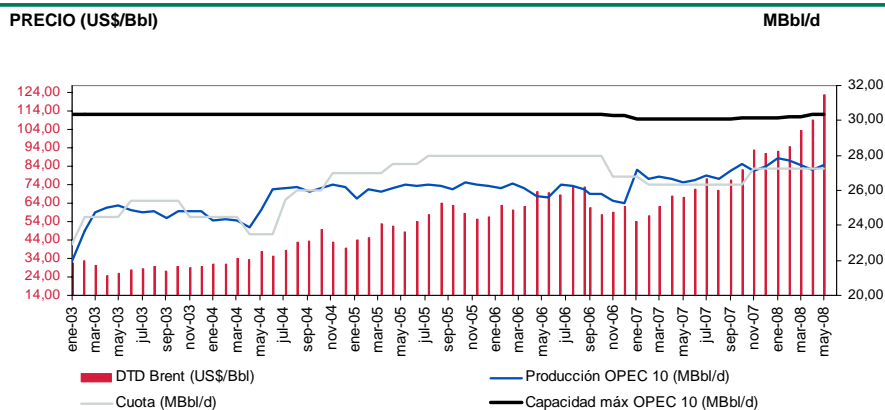
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al 4T del 2007, situándose en un 42,61% (+0,53 % vs. 4T 2007).

Últimos datos disponibles

- En 2008 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 42,29%, frente al 41,47% 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 2008

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)

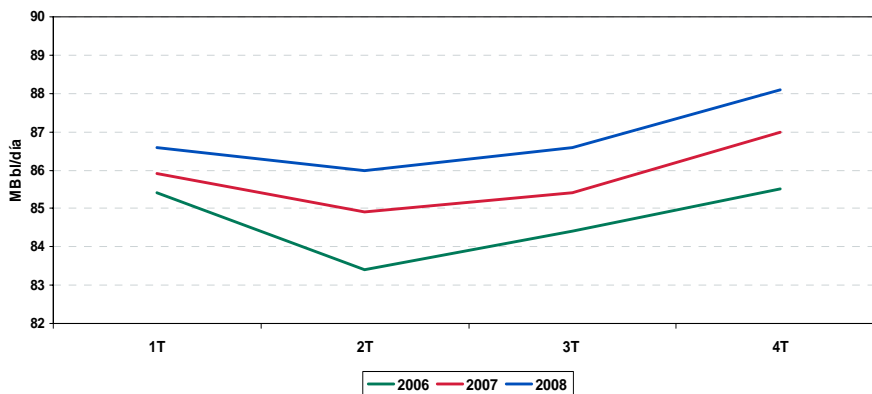
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
jul-07	26,86	0,56
ago-07	26,68	0,38
sep-07	27,15	0,85
oct-07	27,49	1,19
nov-07	27,13	-0,12
dic-07	27,40	0,15
ene-08	27,82	0,57
feb-08	27,74	0,49
mar-08	27,45	0,20
abr-08	27,19	-0,07
may-08	27,43	0,18

- 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 mayo fue de 27,43 MBbl/d, 180.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2008 estimados.

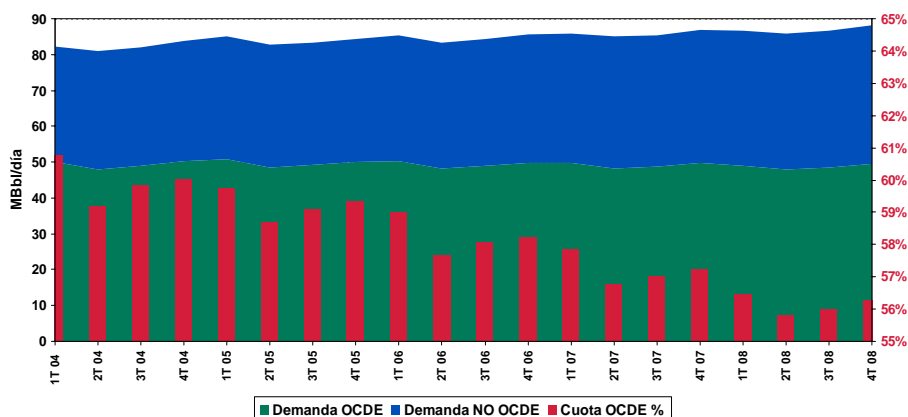
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 la demanda mundial de crudo se situó en 87,3 MBbl/d, +200.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2007.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2008 alcanzará los 87,2 MBbl/d (+1.200.000 Bbl/d vs. 2007).

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2008 estimados.

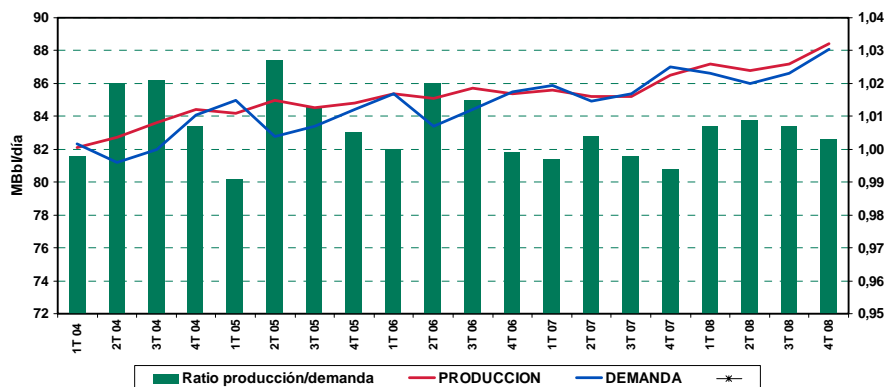
Evolución anual 2008

- 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 57,09% de promedio anual en 2007 frente al 58,07% de 2006, 59,31% 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 por debajo de los niveles del 4T 2007, situándose en 56,70%.

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 87,2 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 48,9 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 56,08% frente al 57,09% alcanzado en 2007.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2008 estimados.

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

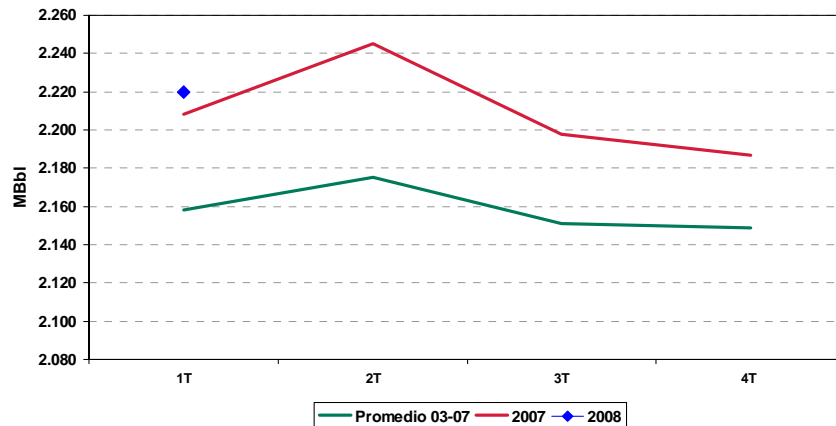
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 el ratio producción-demanda se situó en 1,000, nivel superior al del 4T de 2007.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2008 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,003, frente a 0,995 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

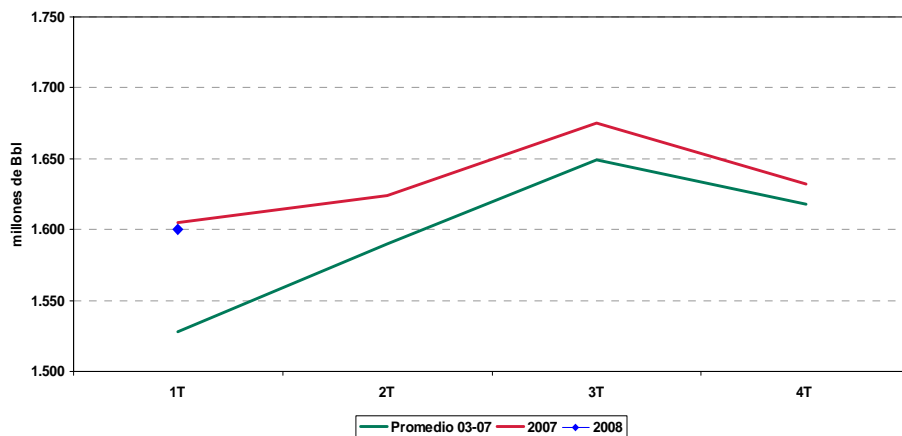
Evolución anual 2007

- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del 1T 07 en 2.208 MBbl, mientras que en el 2T 07 aumentaron hasta 2.245 MBbl, 42 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Durante la segunda mitad del año, los stocks de crudo disminuyeron, alcanzando los 2.198 MBbl en el 3T 07 y en 2.187 MBbl en 4T 07, situándose por debajo de los niveles de 2006.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del 1T 08 en 2.220 MBbl, 34 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

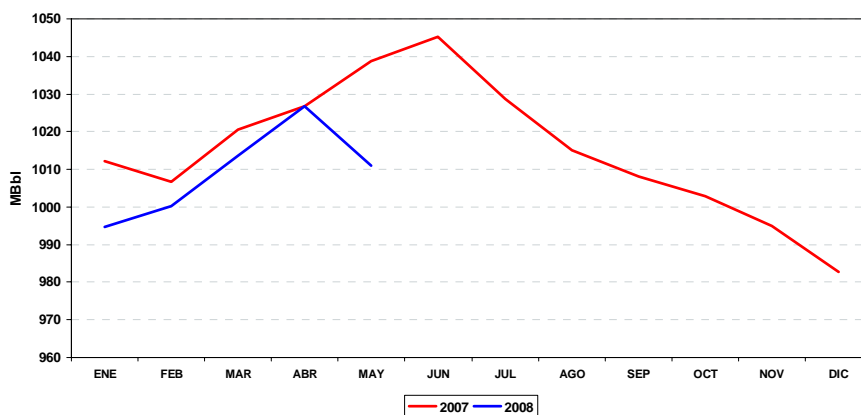
Evolución anual 2007

- 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 1.605 MBbl a finales del 1T 07, en 1.624 MBbl a finales del 2T 07 y en 1.675 MBbl en el 3T 07.
- En el último trimestre del año el nivel de stocks de productos disminuyó hasta 1.632 MBbl, 46 MBbl inferior al registrado a finales del año anterior.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del 1T 08 en 1.600 MBbl, 32 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.

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



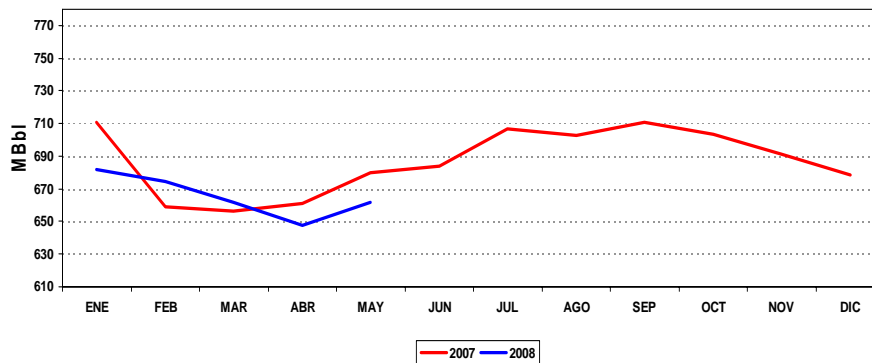
Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual 2008

- En los cuatro 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 abril en 1.026,9 MBbl.
- En el mes de mayo se produjo un descenso de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose los inventarios a finales de mes en 1.010,9 MBbl.

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



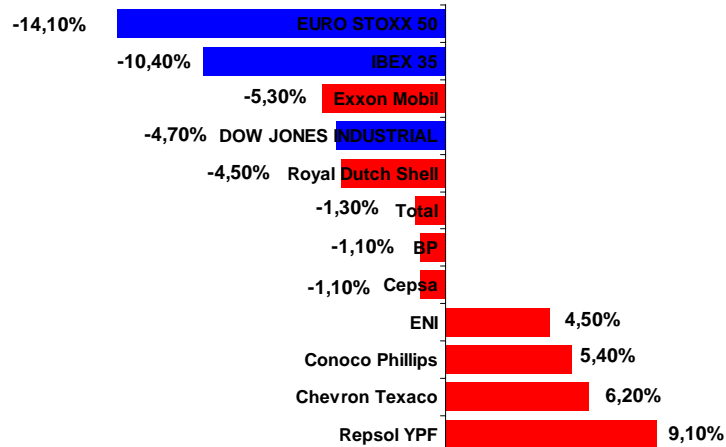
Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Evolución anual 2008

- En los primeros cuatro meses de 2008 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 647,7 MBbl.
- En el mes de mayo se incrementó el nivel de stocks de productos, hasta situarse en 661,6 MBbl a finales de mes.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras May 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 Repsol YPF, Chevron Texaco, Conoco Phillips, ENI, Cepsa, BP y Total, que acumulan a finales de mes revalorizaciones del 9,10%, 6,20%, 5,40%, 4,50%, -1,10%, -1,10% y -1,30%, respectivamente.
- Royal Dutch Shell y Exxon Mobil han evolucionado de manera similar a los índices del mercado, con unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -4,50% y -5,30%, respectivamente .



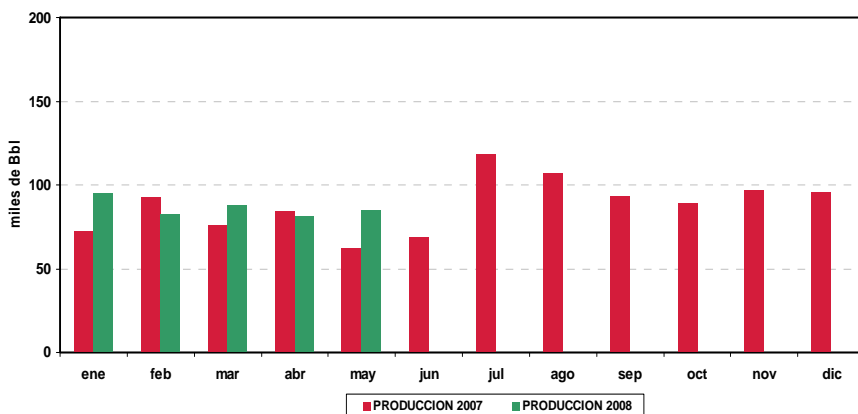
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2008

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

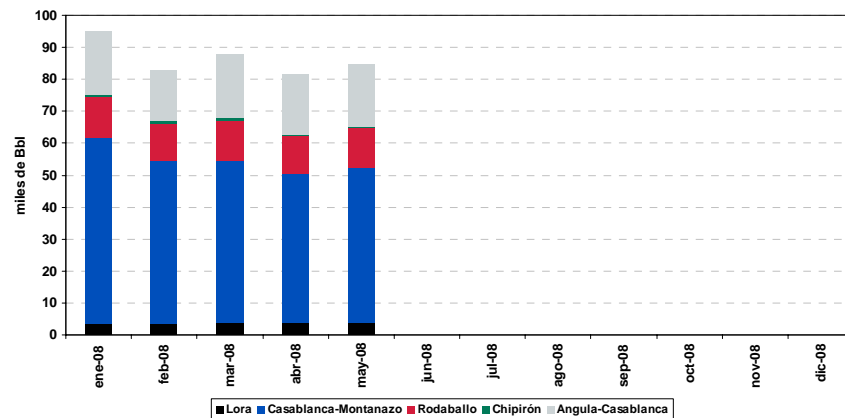


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de crudo en los cinco primeros meses de 2008 fue de 431.648 barriles, lo que supone un incremento del 11,2% aproximadamente respecto a la producción en el mismo periodo de 2007, que fue de 388.053 barriles.

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

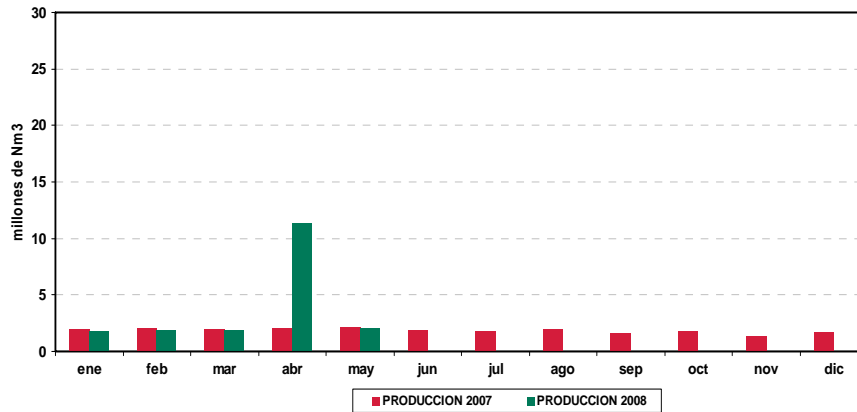


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Los 388.053 barriles de crudo producidos en España en los cinco primeros meses de 2007 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 16.261 barriles
 - Casablanca-Montanazo D: 197.248 barriles
 - Rodaballo: 63.787 barriles
 - Chipirón: 4.517 barriles
 - Angula-Casablanca: 106.240 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2008 fue de 431.648 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
 - Lora: 18.649 barriles (+14,7% vs. ene-may 2007)
 - Casablanca-Montanazo D: 254.838 barriles (+29,2%)
 - Rodaballo: 61.038 barriles (-4,3%)
 - Chipirón: 3.326 barriles (-26,4%)
 - Angula-Casablanca: 93.797 barriles (-11,7%)

Mercado Nacional Producción nacional de gas

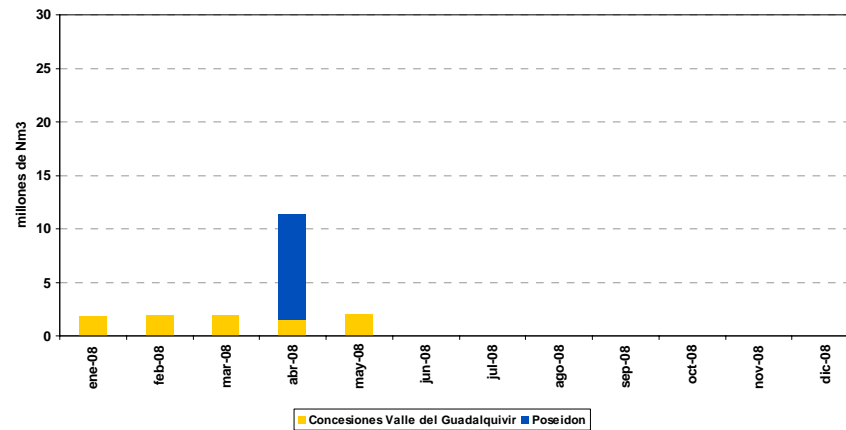


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en los cinco primeros meses de 2008 fue de 19,061 millones de metros cúbicos, lo que supone un incremento del 86,2% aproximadamente frente al mismo periodo de 2007, que tuvo una producción de gas de 10,236 millones de metros cúbicos.

Mercado Nacional Producción nacional de gas

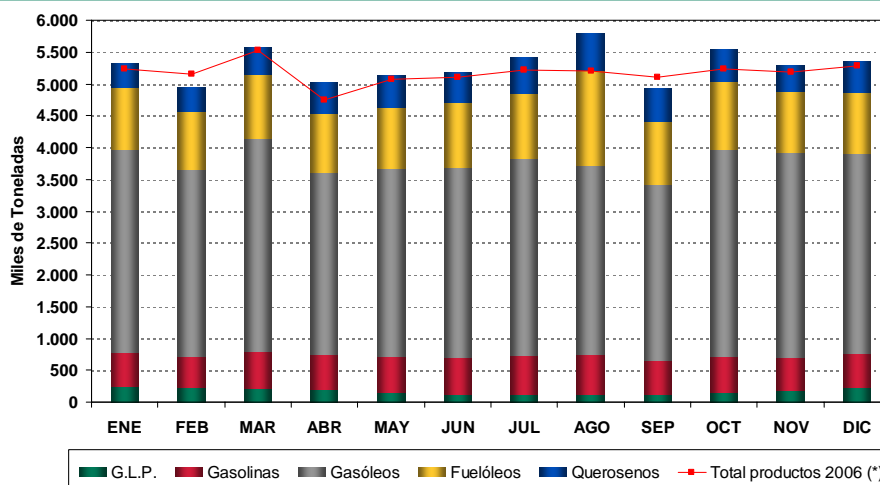


Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La producción de gas en España en los cinco primeros meses de 2007 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
 - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 10,236 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: 9,244 millones de metros cúbicos (- 9,7% vs. ene-may 2007)
 - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 9,817 millones de metros cúbicos (0 en ene-may 2007).

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Diciembre 2007)



(*) Excluidos Otros Productos
Fuente: Elaboración propia

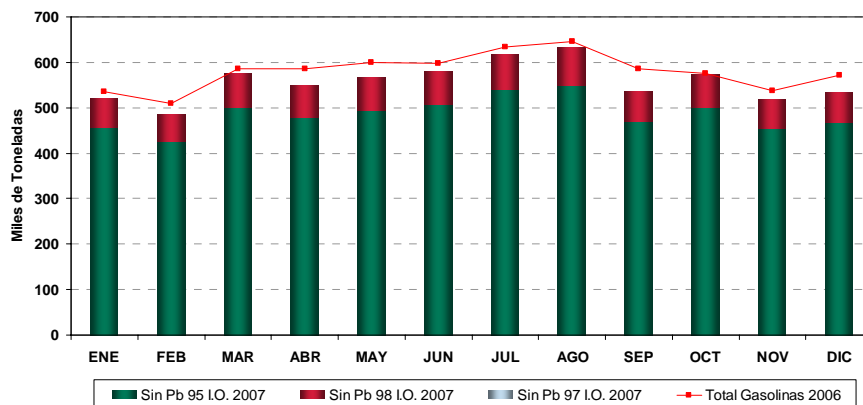
Evolución anual

	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
GLP	2.061	2.076	-0,8%
Gasolinas	6.697	6.961	-3,8%
Gasóleos	36.760	35.281	+4,2%
Fuelóleos	12.275	12.353	-0,6%
Querosenos	5.708	5.417	+5,4%
TOTAL	63.501	62.089	+2,3%

Evolución diciembre 2007

- En diciembre de 2007 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+1,1%) tras el descenso del mes anterior, situándose en 5,349 MTm. Exceptuando el descenso en el consumo de gasóleos (-2,5%) y la estabilidad del consumo de fuelóleos, se registran aumentos en el consumo del resto de los productos: GLP, querosenos y gasolinas (+25,1%, +18,6% y +2,8%, respectivamente).
- En diciembre de 2007 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por encima (+1,1%) de la correspondiente al mismo mes del año anterior. Mientras que el consumo de gasolinas es inferior (-6,9%), el del resto de productos, querosenos, fuelóleos, GLP y gasóleos, es superior (+13,5%, +1,9%, +1,4% y +0,5%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Diciembre 2007)



Fuente: Elaboración propia

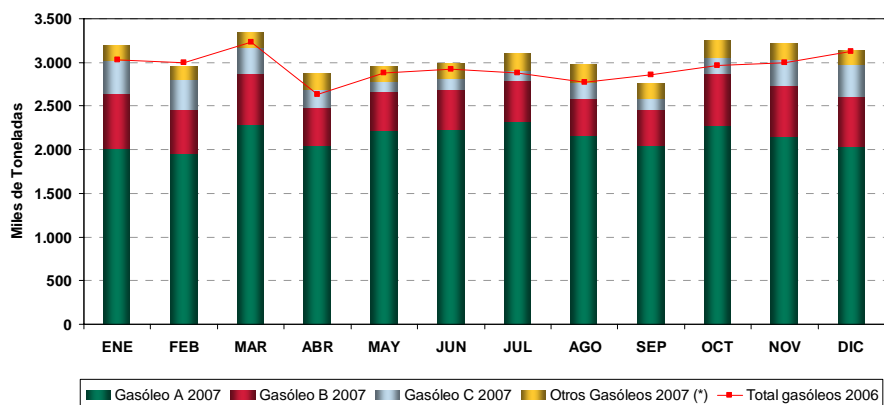
Evolución anual

	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
Gna 95 I.O.	5.848	6.081	-3,8%
Gna 98 I.O.	840	858	-2,1%
Gna 97 I.O.	0,12	13	-99,1%
Otras Gnas	9,46	9,64	-1,9%
TOTAL	6.997	6.961	-3,8%

Evolución diciembre 2007

- En diciembre de 2007 la demanda de gasolinas aumenta (+2,8%), tras el descenso del mes anterior, situándose en 533 kTm. El consumo tanto de gasolina 95 I.O. como de gasolina 98 I.O. es superior al del mes precedente (+2,9% y +3,3%, respectivamente).
- En diciembre de 2007 el consumo de gasolinas experimenta un descenso respecto al mismo mes del año anterior (-6,9%), siendo inferior la demanda de la gasolina 98 I.O. y de la gasolina 95 I.O. (-9,5% y -6,4%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Diciembre 2007)



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

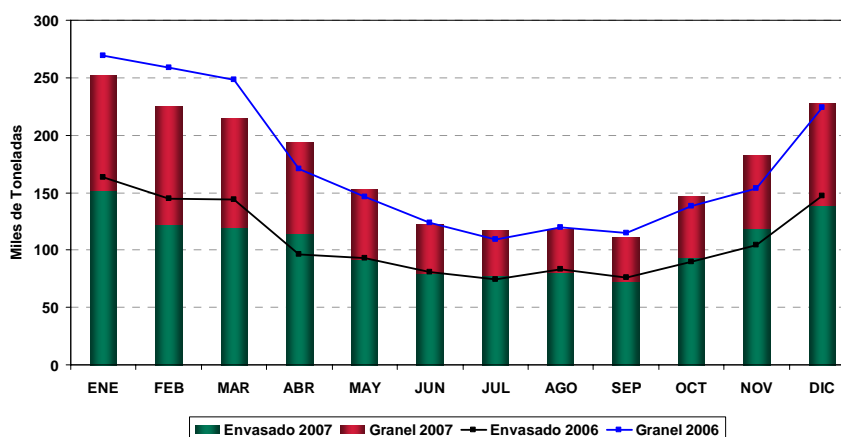
Evolución anual

	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
GO-A	25.778	24.654	+4,6%
GO-B	6.092	5.791	+5,2%
GO-C	2.764	2.672	+3,4%
Otros Gos	2.126	2.164	-1,7%
TOTAL	36.760	35.281	+4,2%

Evolución diciembre 2007

- En diciembre de 2007 la demanda total de gasóleos disminuye (-2,5%) por segundo mes consecutivo, situándose en 3,14 MTm. Si bien se registra un aumento en el consumo de gasóleo C (+21,4%), la demanda del resto de gasóleos desciende: gasóleo A (-5,6%), gasóleo B (-2,2%) y el genérico "otros gasóleos" (-7,4%).
- En diciembre de 2007 la demanda total de gasóleos se sitúa por encima (+0,5%) de la registrada en el mismo mes del año anterior. Mientras que el consumo del genérico "otros gasóleos" y de gasóleo C es inferior (-4,4% y -1,9%, respectivamente), el consumo de gasóleo A y gasóleo B es superior (+0,4% y +4,3%, respectivamente).

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



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

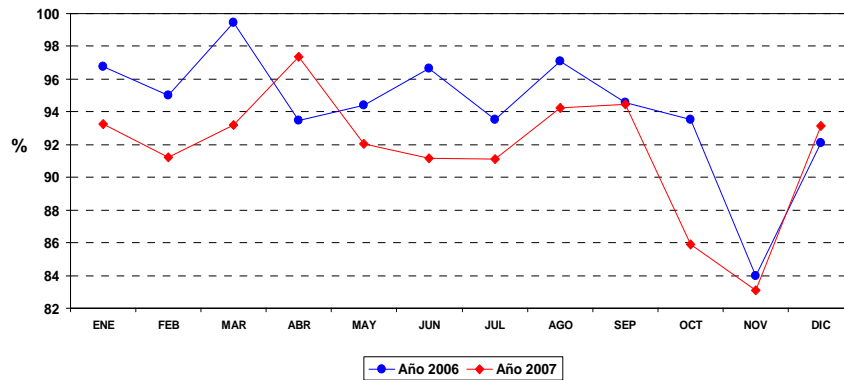
	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
Invasado	1.263	1.297	-2,6%
Granel	798	780	+2,3%
TOTAL	2.061	2.076	-0.8%

- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo anual envasado/granel disminuye en 2007 con respecto al año anterior, situándose en 61,29%/38,71% frente al 62,45%/37,55% de 2006.

Evolución diciembre 2007

- En diciembre de 2007, el consumo de GLP aumenta por tercer mes consecutivo (+25,1%) situándose en 227 kTm. Por modalidades de suministro, asciende la demanda de GLP envasado (+16,2%) y la de GLP a granel (+42,1%).
- En diciembre de 2007 la demanda de GLP se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+1,4%), siendo inferior la de GLP envasado (-6,0%) y superior la de GLP a granel (+15,6%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en diciembre de 2007 con respecto al mes anterior, situándose en 60,92%/39,08% frente al 65,60%/34,40% del mes de noviembre.

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



Fuente: Elaboración propia

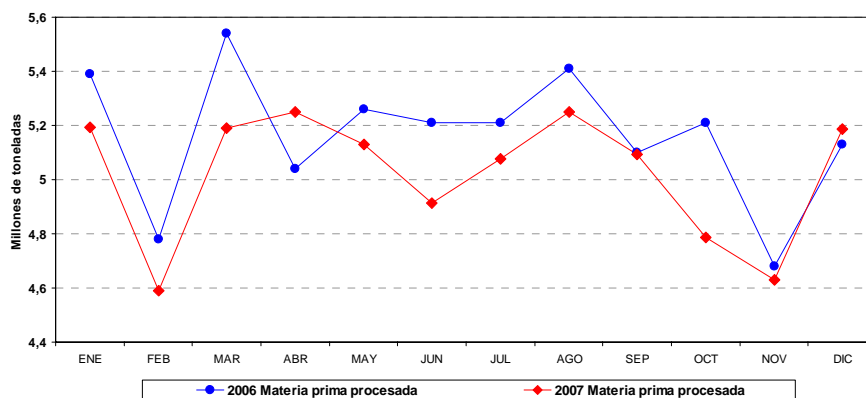
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al año 2007 se sitúa en el 91,7%, 2,5 puntos porcentuales por debajo de la de 2006.

Evolución diciembre 2007

- En diciembre de 2007 la utilización de la capacidad de refino aumenta (10,0 puntos porcentuales) tras dos meses de descensos, hasta situarse en el 93,12%.
- En diciembre de 2007 la utilización de la capacidad de refino es superior a la correspondiente al mismo mes de 2006 (1,0 puntos porcentuales).

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



Fuente: Elaboración propia

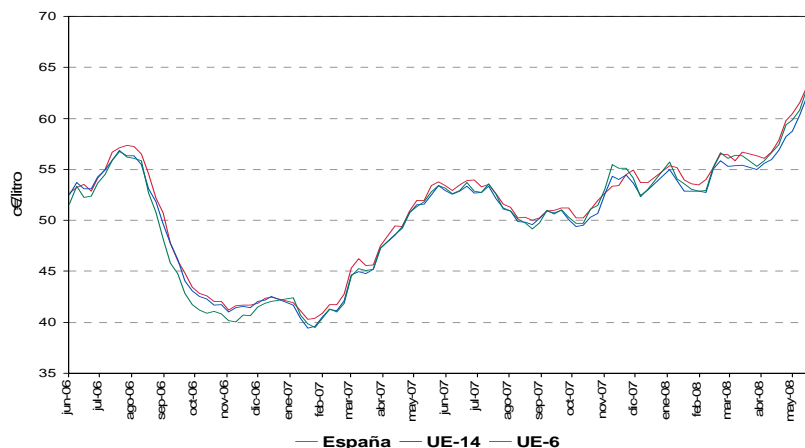
Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante todo el año de 2007 un total de 60,294 MTm de materia prima, 1,66 MTm menos que en el año precedente.

Evolución diciembre 2007

- En diciembre de 2007 se procesaron 5,188 MTm de materia prima, 557 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en diciembre de 2007 es superior a la correspondiente al mismo mes de 2006 en un 1,1%.

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

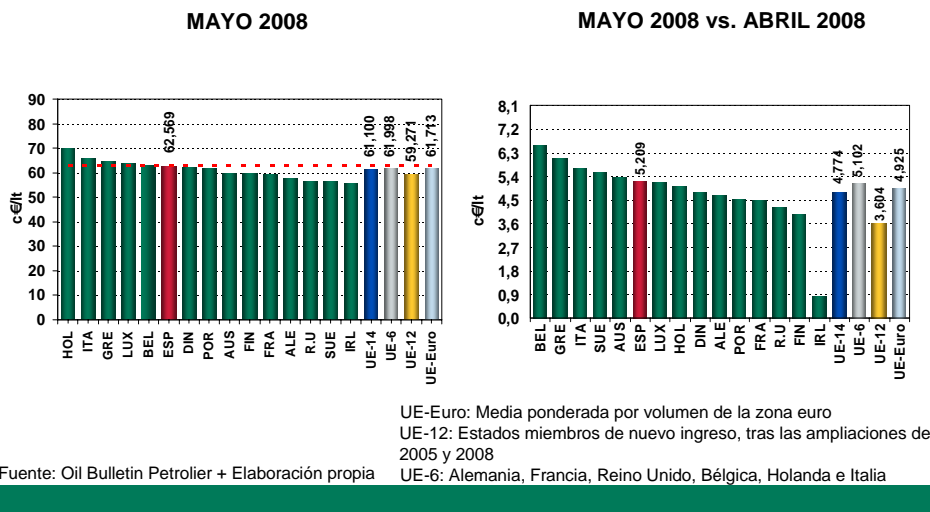


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

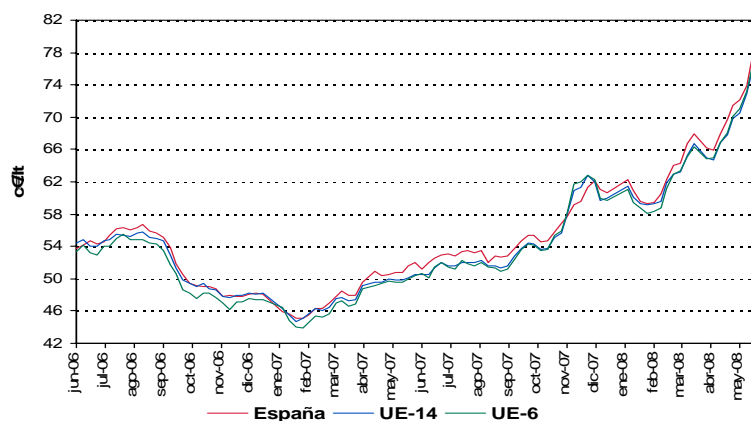
- En mayo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por sexto mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2008, tanto en España (57,166 c€/lt) como en la UE-14 (56,161 c€/lt) y en la UE-6 (56,768 c€/lt) es superior al registrado en el mismo periodo de 2007 (+11,061, +10,627 y +11,139 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial promedio de los cinco primeros meses de 2008 España/UE-14 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2007 (+0,434 c€/lt), el diferencial promedio España/UE-6 se sitúa por debajo (-0,078 c€/lt).

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



- En mayo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta tanto en España (+5,209 c€/lt) como en las medias europeas (+4,774 c€/lt en la UE-14 y +5,102 c€/lt en la UE-6), por noveno y quinto mes consecutivo respectivamente. No se registraban incrementos de esta magnitud desde sep-05 en el caso de España y desde abr-06 en el de las medias europeas.
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en mayo en +1,469 y +0,571 c€/lt, respectivamente.

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

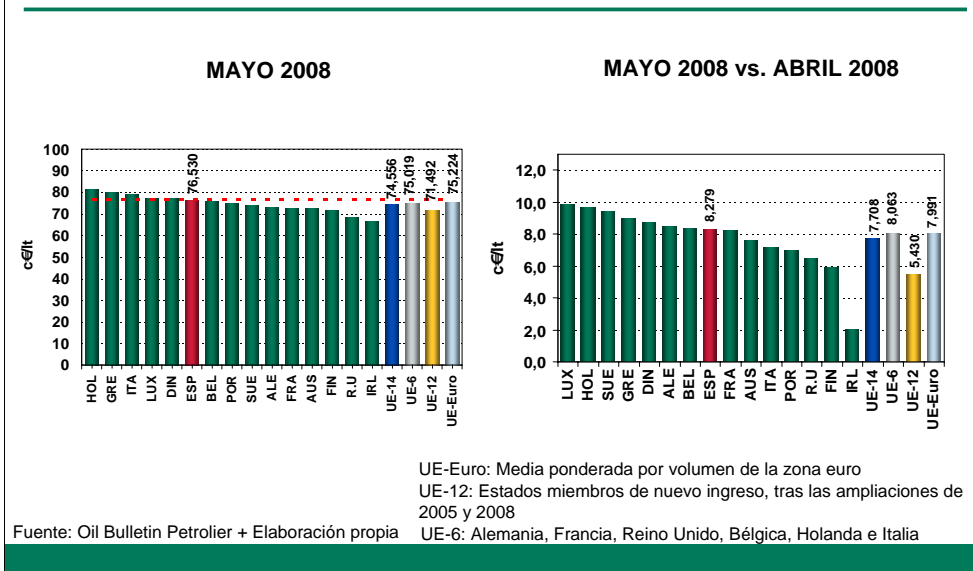


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

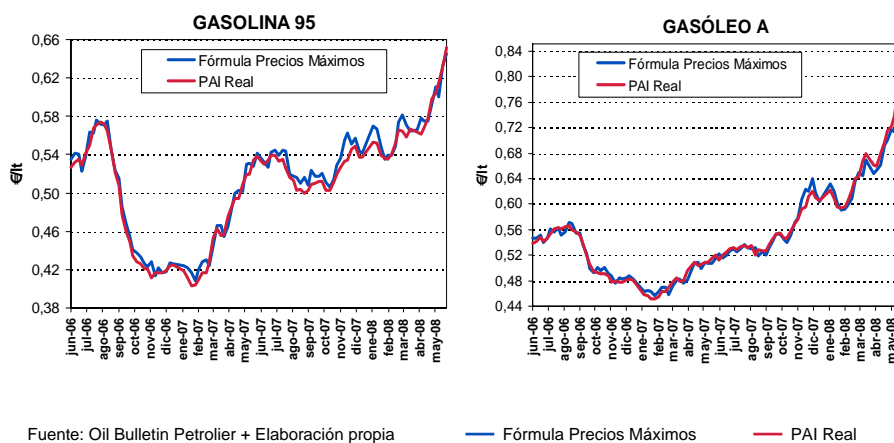
- Como en el caso de la Gna. 95, en mayo, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por sexto mes consecutivo.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2008 se sitúa, tanto en España (66,743 c€/lt) como en la UE-14 (65,572 c€/lt) y en la UE-6 (65,427 c€/lt), por encima del registrado en el mismo periodo de 2007 (+18,466, +17,838 y +18,218 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los cinco primeros meses de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2007, en 0,628 y 0,248 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



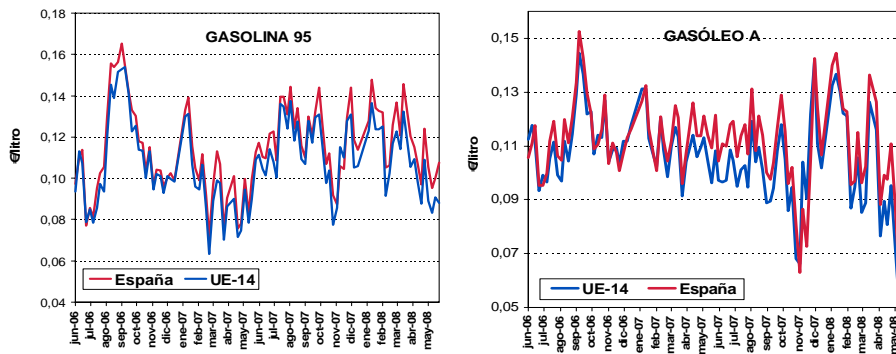
- En mayo, por cuarto mes consecutivo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta, tanto en España (+8,279 c€/lt) como en la UE-14 (+7,708 c€/lt) y UE-6 (+8,063 c€/lt). En el caso de España se trata del mayor incremento desde que se elabora este informe. Por su parte, en las medias europeas no se registraban aumentos similares desde nov-07.
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos situándose en mayo en +1,974 y +1,511 c€/lt, respectivamente. Se trata de los mayores diferenciales positivos registrados desde mar-05 y sep-06, respectivamente.

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En mayo, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa por encima (+0,34 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos por primera vez en dos años.
- Por su parte, el PAI medio real del Go. A se sitúa por encima (+1,95 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos por cuarto mes consecutivo.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En mayo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye por segundo mes consecutivo, tanto en España (-1,07 c€/lt) como en la UE-14 (-1,43 c€/lt), situándose en 10,21 y 8,78 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los cinco primeros meses de 2008 se sitúa por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, tanto en España (+1,94 c€/lt) como en la UE-14 (+1,55 c€/lt).
- En mayo, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye tanto en España (-1,37 c€/lt), como en la UE-14 (-2,01 c€/lt), por segundo y cuarto mes consecutivo, respectivamente, hasta 9,07 y 7,15 c€/lt.
- El margen bruto del Go. A promedio de los cinco primeros meses de 2008 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2007 tanto en España (-0,56 c€/lt) como en la UE-14 (-1,13 c€/lt).