



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 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 Junio 2008

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja en 400.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2008, situándola en 86,8 MBbl/d.
- Con fecha 22 de junio de 2008 se celebró en Yeda (Arabia Saudí) una cumbre entre consumidores y productores de crudo, en la que se abordó la actual situación del mercado. Los asistentes emitieron una declaración conjunta en la que se reconocía la importancia, entre otros factores, del aumento de las inversiones en toda la cadena de producción petrolífera, la transparencia en los mercados financieros y la cooperación entre la Agencia Internacional de la Energía y la OPEP.
- El 24 de junio de 2008 tuvo lugar en Bruselas la quinta reunión ministerial entre la UE y la OPEP. En la misma, a la que acudieron los más altos representantes del sector de la energía en la UE, así como la cúpula de la OPEP, se mostraron los diferentes puntos de vista y preocupaciones que ambas partes tienen respecto al mercado mundial de la energía. La próxima reunión se celebrará en junio de 2009 en Viena.

Empresas del sector: nacionales

- Con fecha 24 de junio, el Consejo de Administración de CLH acordó el nombramiento de los nuevos consejeros en sustitución de los representantes de la petrolera canadiense Enbridge. La empresa designó por cooptación para ocupar dichas vacantes a Daniel Michael Agostino, Robert John Gregor, Philip Stuart Garling y Global Noray, S.L.
- El 27 de junio de 2008 se celebró la Junta General de Accionistas de Cepsa, en la que se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2007, en el que el beneficio neto ascendió a 748 millones de euros. Asimismo, se aprobó el reparto de un dividendo total de 1,25 euros por acción.
- La Junta General de Accionistas de Petróleos del Norte, S.A. (Petronor) aprobó las cuentas de la compañía correspondientes al ejercicio 2007, con un beneficio neto de 294,6 millones de euros, un 17,4% superior al registrado el año anterior.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/1858/2008, de 26 de junio, por la que se actualiza el sistema de determinación automática de precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados.

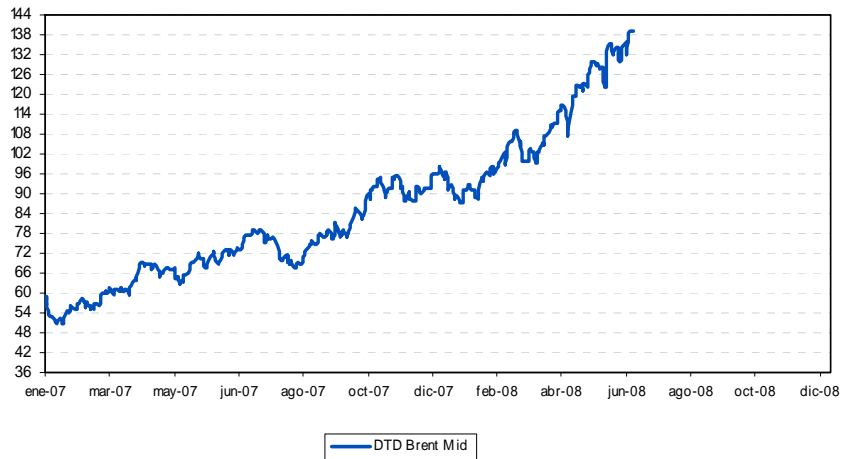


Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Junio 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, 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.
- El segundo trimestre continuó con la tendencia alcista de la cotización del crudo, derivada de los continuos incidentes en Nigeria, las tensiones geopolíticas entre Irán e Israel, los ajustados niveles de inventarios y problemas de suministro por huelgas en la refinería escocesa de Grangemouth y en varios puertos franceses, así como sendos incendios en refinerías de Estados Unidos y Europa.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 109,03 US\$/Bbl, un 50,3% por encima de la registrada el año anterior.

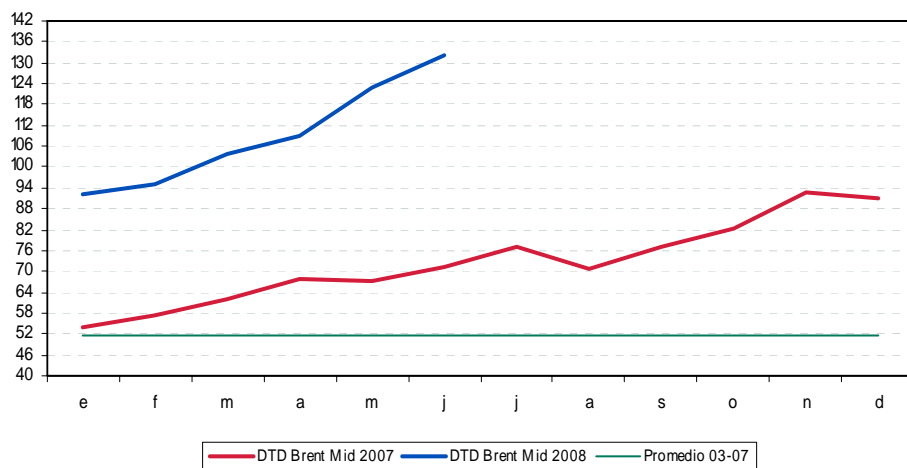
Comportamiento junio 2008

- El mes de junio ha venido marcado por importantes alzas en el precio del crudo, alcanzando máximos, ante el aumento de las tensiones geopolíticas entre Irán e Israel, el temor a un recorte de la producción de Libia y la inestabilidad en Nigeria. La cotización media del Brent se ha situado en 132,44 US\$/Bbl, un 85,1% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

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

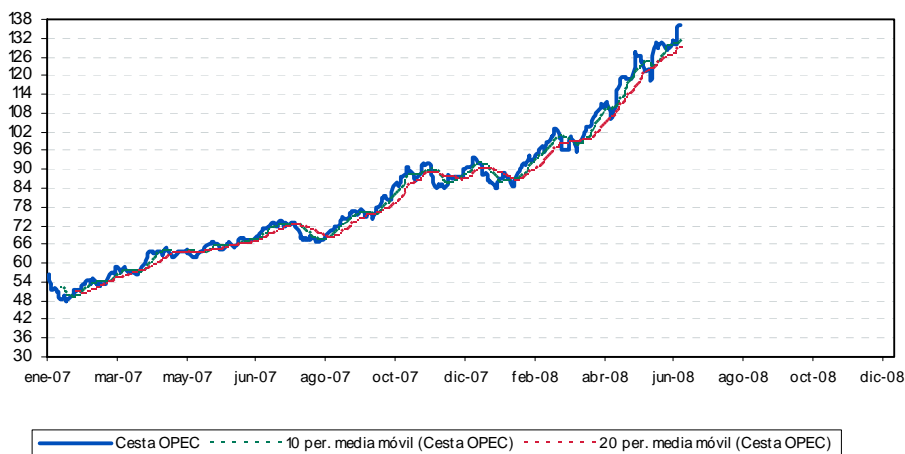


DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Mayo	123,05	67,37	82,6%
Junio	132,44	71,54	85,1%
1T	96,75	57,78	67,4%
2T	121,32	68,78	76,4%
3T	---	74,74	---
4T	---	88,66	---
Año	109,03	72,55	50,3%

(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 el segundo trimestre, la cotización media de la cesta se ha situado en 117,47 US\$/Bbl, un 81,2% superior al segundo trimestre de 2007.
- En lo que llevamos de año, el precio medio de la cesta OPEP se ha situado en 105,06 US\$/Bbl, un 52,2% por encima de la media de 2007.

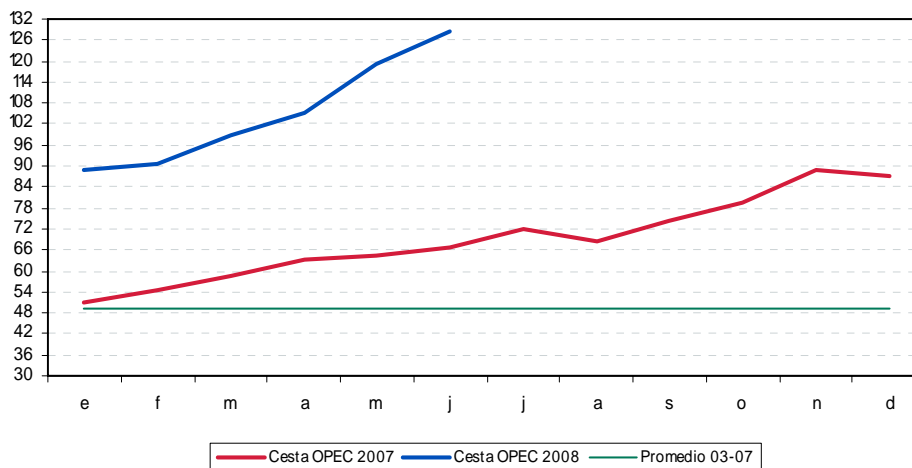
Comportamiento junio 2008

- La cotización media de la cesta OPEP se incrementó en el mes de junio, situándose en 128,32 US\$/Bbl frente a los 119,42 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

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

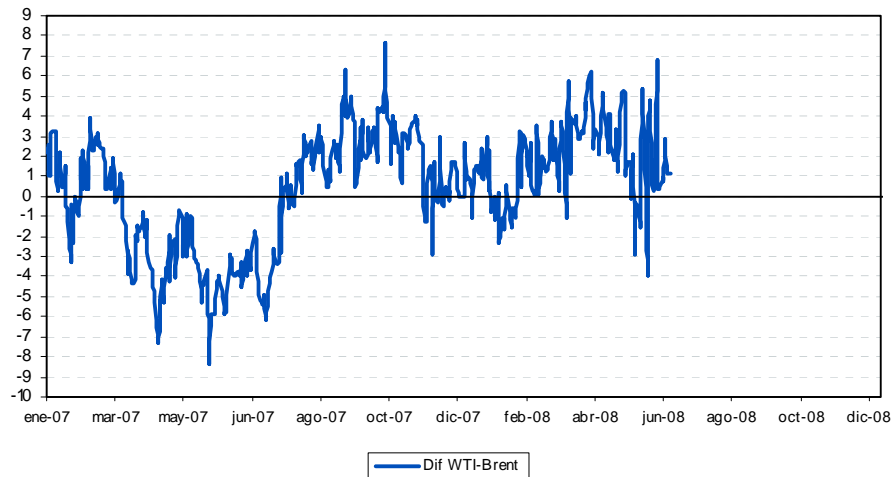


Cesta OPEC

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Mayo	119,42	64,36	85,6%
Junio	128,32	66,77	92,2%
1T	92,66	54,58	69,8%
2T	117,47	64,83	81,2%
3T	---	71,39	---
4T	---	85,06	---
Año	105,06	69,03	52,2%

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

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



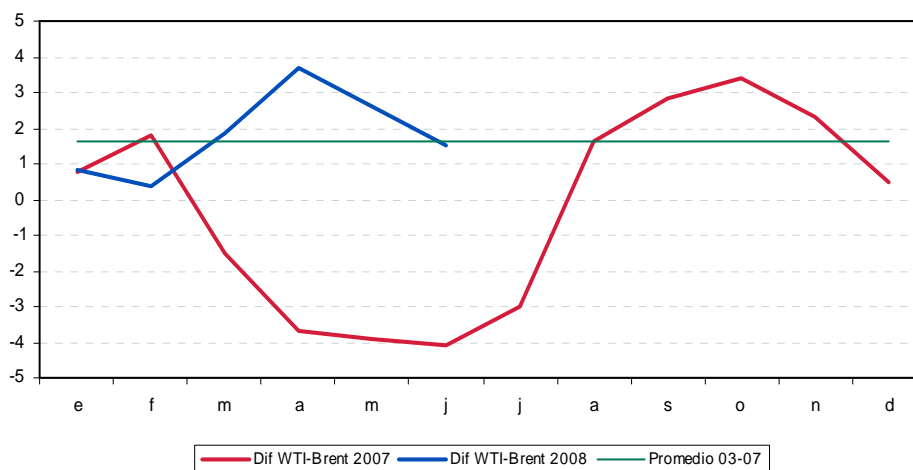
Evolución anual 2008

- 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 el segundo trimestre el diferencial medio se incrementó, situándose en 2,61 US\$/Bbl (vs. -3,91 US\$/bbl en 2T 2007).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en 1,81 US\$/Bbl (vs. -0,26 US\$/Bbl en 2007).

Comportamiento junio 2008

- En el mes de junio el diferencial medio ha disminuido respecto al mes anterior, situándose en 1,50 US\$/Bbl (frente a 2,61 US\$/Bbl en mayo).

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

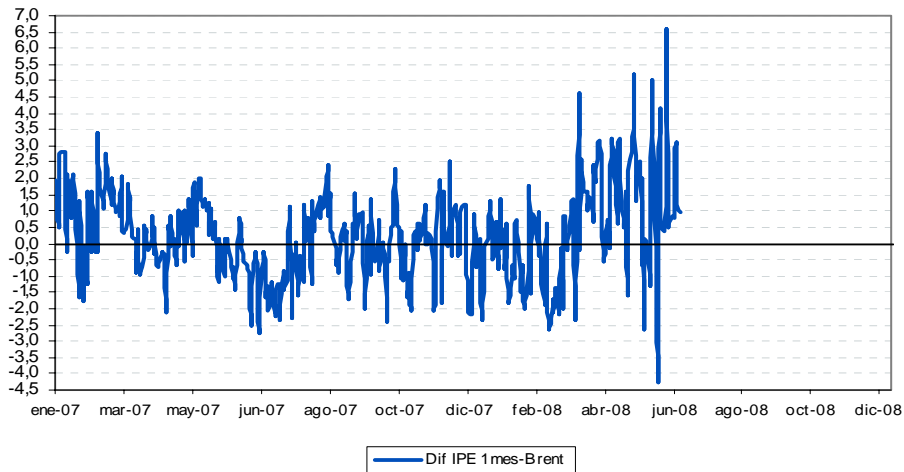


Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Mayo	2,61	-3,91	-166,8%
Junio	1,50	-4,11	-136,5%
1T	1,01	0,31	225,8%
2T	2,61	-3,91	-166,8%
3T	---	0,42	---
4T	---	2,10	---
Año	1,81	-0,26	-796,2%

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

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



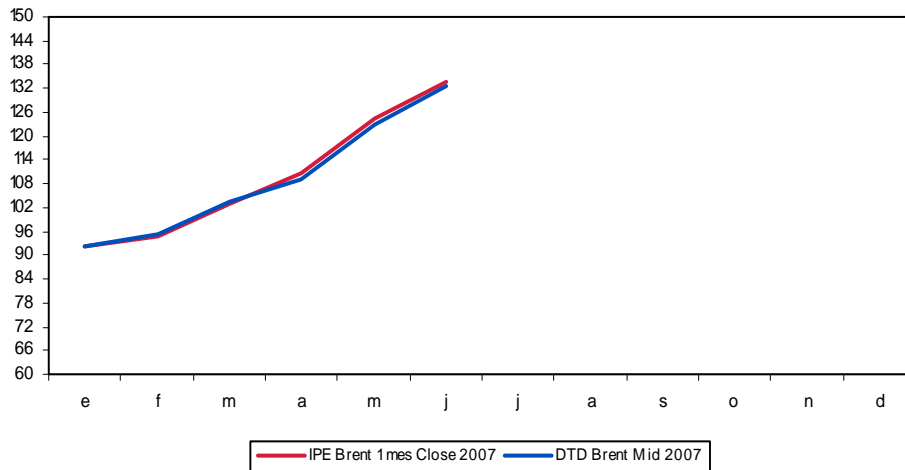
Evolución anual 2008

- En el primer trimestre de 2008 el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en -0,42 US\$/Bbl.
- En el segundo trimestre del año el diferencial medio ha sido de 1,47 US\$/Bbl, situándose en posición de “contango” (futuro superior al spot).
- 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 0,53 US\$/Bbl.

Comportamiento junio 2008

- Durante el mes de junio el diferencial medio IPE- Dated Brent disminuyó respecto al mes anterior, situándose en 1,30 US\$/Bbl (vs. 1,63 US\$/Bbl en mayo).

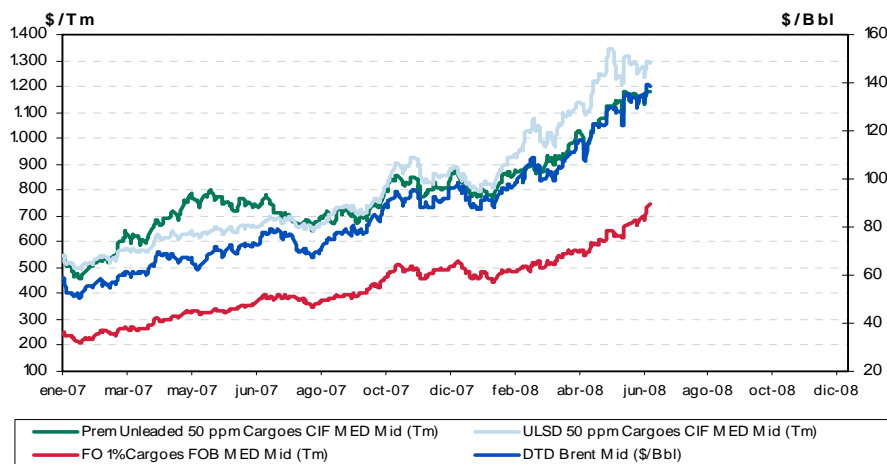
Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
Mayo	124,68	123,05	1,63	1,3%
Junio	133,74	132,44	1,30	1,0%
1T	96,33	96,75	-0,42	-0,4%
2T	122,79	121,32	1,47	1,2%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	109,56	109,03	0,53	0,5%

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



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

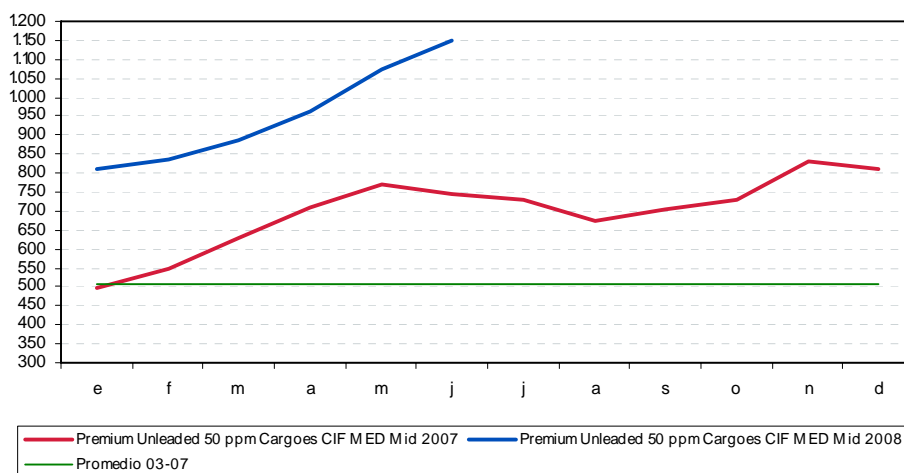
Evolución anual 2008

- 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 el segundo trimestre del año todas las cotizaciones medias se mantuvieron por encima de las registradas el mismo trimestre del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.060,45 US\$/Tm (+43% vs. 2T 2007), la del gasóleo en 1.194,41 US\$/Tm (+87,3% vs. 2T 2007) y la del fuelóleo en 609,20 US\$/Tm (+84,7% vs. 2T 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 951,71 US\$/Tm, la del gasóleo en 1.051,11 US\$/Tm y la del fuelóleo en 549,84 US\$/Tm.

Comportamiento junio 2008

- En el mes de junio, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 1.151,64 US\$/Tm, 1.271,30 US\$/Tm y 673,81 US\$/Tm, respectivamente (+7,5%, +3,1% y +11,3% vs. mayo 08).

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



Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

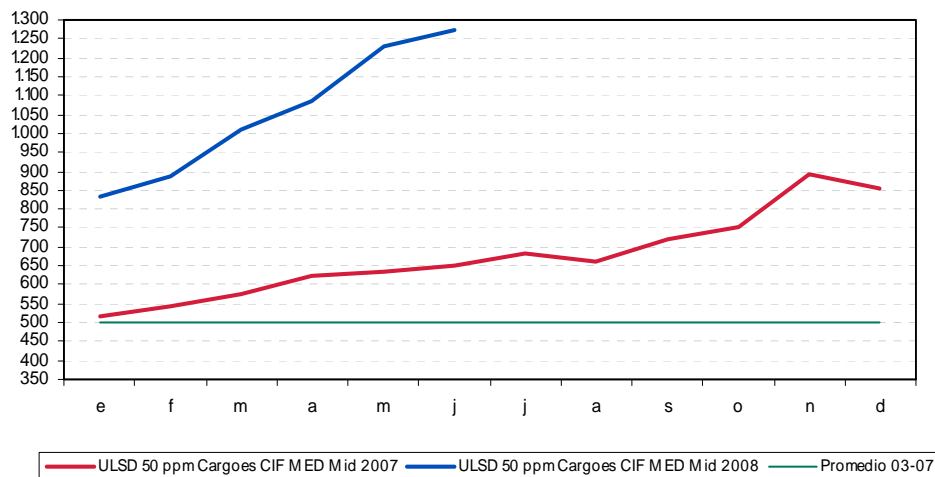
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Mayo	1.071,59	768,66	39,4%
Junio	1.151,64	742,49	55,1%
1T	842,97	557,58	51,2%
2T	1.060,45	741,78	43,0%
3T	---	702,78	---
4T	---	790,06	---
Año	951,71	698,40	36,3%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

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



ULSD 50 ppm CIF MED Mid

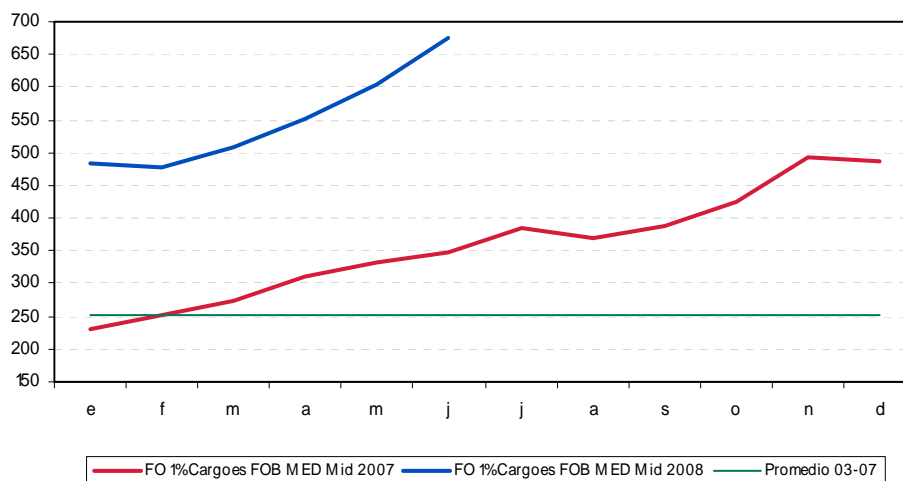
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Mayo	1.232,67	636,09	93,8%
Junio	1.271,30	653,08	94,7%
1T	907,80	544,46	66,7%
2T	1.194,41	637,54	87,3%
3T	---	687,09	---
4T	---	830,30	---
Año	1.051,11	675,44	55,6%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

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

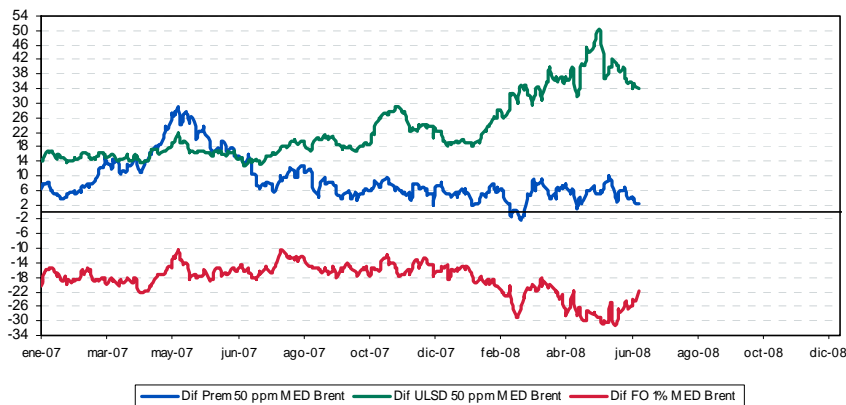


FO 1% FOB MED Mid

	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Mayo	605,42	331,13	82,8%
Junio	673,81	348,18	93,5%
1T	490,49	252,11	94,6%
2T	609,20	329,80	84,7%
3T	---	380,83	---
4T	---	466,52	---
Año	549,84	357,73	53,7%

(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 el segundo trimestre de 2008 el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 5,68 US\$/Bbl, el del gasóleo en 38,79 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -25,65 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de gasolina, gasóleo y fuelóleo se ha situado en 4,95 US\$/Bbl, 31,87 US\$/Bbl y -22,69 US\$/Bbl, respectivamente.

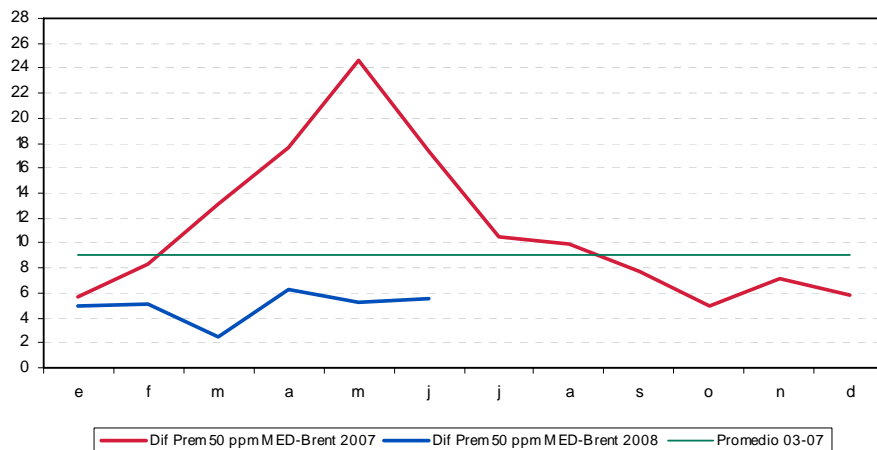
Comportamiento junio 2008

- En el mes de junio, el diferencial de la gasolina vs. Brent aumentó respecto al mes anterior, registrando una media de 5,49 US\$/Bbl (vs. 5,28 US\$/Bbl en mayo), mientras que los del gasóleo y el fuelóleo disminuyeron, situándose en 37,98 US\$/Bbl (vs. 42,19 US\$/Bbl en mayo) y -26,62 US\$/Bbl (vs. -27,98 US\$/Bbl en mayo).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

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

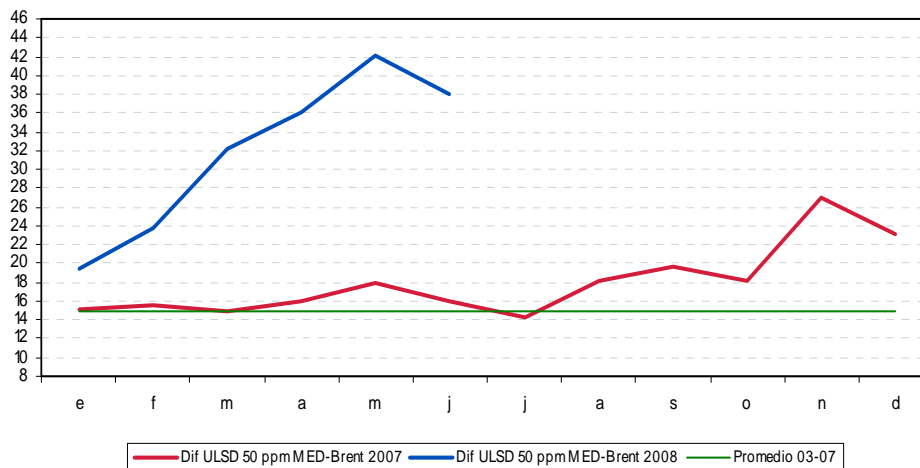


Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Mayo	5,28	24,68	-78,6%
Junio	5,49	17,38	-68,4%
1T	4,21	9,00	-53,2%
2T	5,68	20,06	-71,7%
3T	---	9,42	---
4T	---	5,96	---
Año	4,95	11,09	-55,4%

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

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

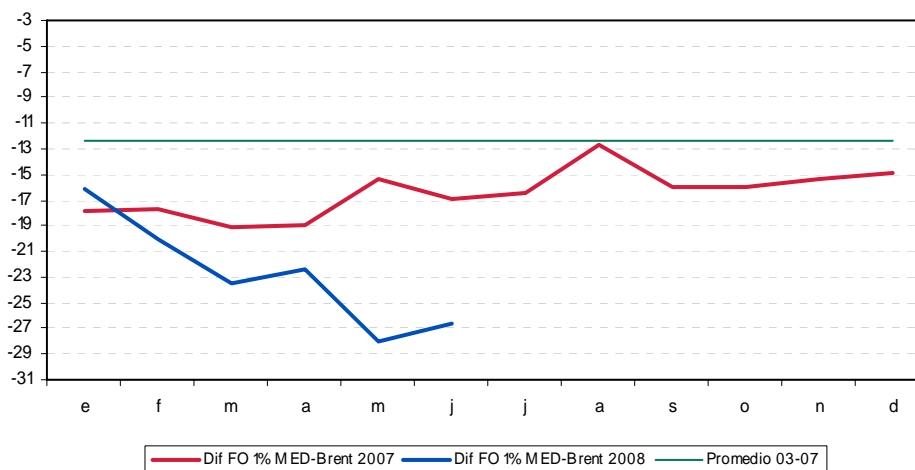


Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Mayo	42,19	17,89	135,8%
Junio	37,98	16,00	137,4%
1T	24,94	15,20	64,1%
2T	38,79	16,68	132,6%
3T	---	17,36	---
4T	---	22,64	---
Año	31,87	17,99	77,2%

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

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

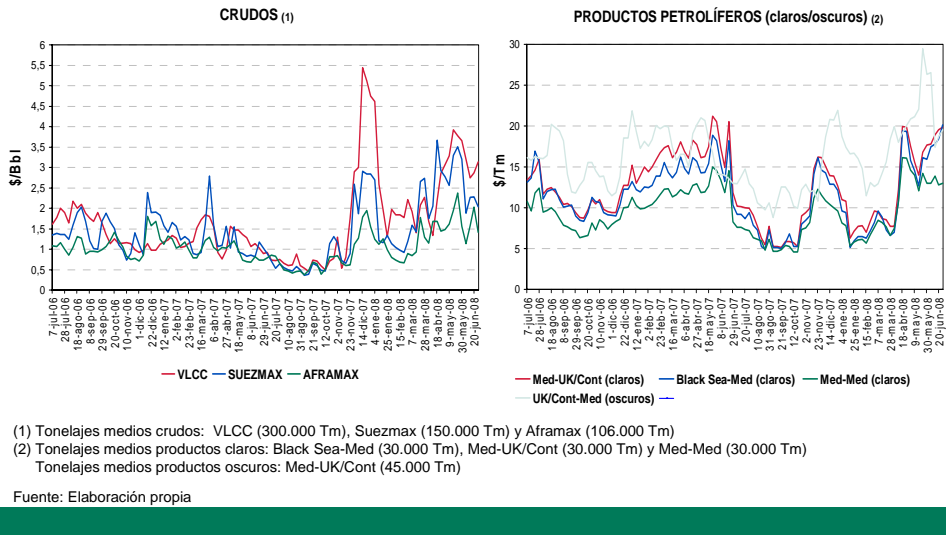


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Mayo	-27,98	-15,37	82,0%
Junio	-26,62	-16,87	57,8%
1T	-19,72	-18,19	8,4%
2T	-25,65	-16,99	51,0%
3T	---	-14,94	---
4T	---	-15,40	---
Año	-22,69	-16,38	38,5%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



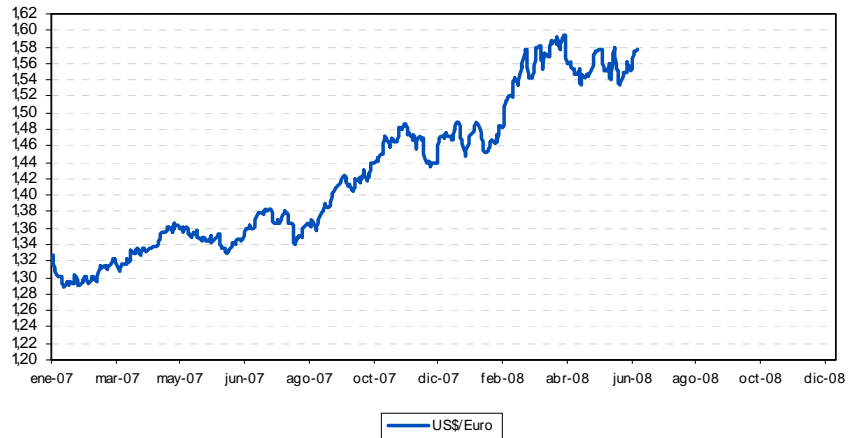
Evolución fletes crudos

- En junio de 2008, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (3,0 \$/Bbl) disminuye, tras dos meses de aumentos, en un 18,2%. En el mismo sentido, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (2,1 \$/Bbl) y Aframaz (1,5 \$/Bbl) disminuyen en un 32,6% y 18,1%, respectivamente, por primera vez en tres meses.
- Los fletes promedios del primer semestre de 2008 para buques VLCC (2,5 \$/Bbl), Suezmax (2,1 \$/Bbl) y Aframaz (1,3 \$/Bbl) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2007, en un 95,0%, 63,0% y 31,8% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En junio de 2008 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (19,0 \$/Tm) y Black Sea-Med (18,4 \$/Tm) aumentan por cuarto mes consecutivo, en un 18,9% y 24,6% respectivamente. Por el contrario, el flete medio mensual correspondiente al itinerario Med-Med (13,2 \$/Tm) disminuye en un 1,1% tras tres meses de ascensos.
- Los fletes de productos claros promedios del primer semestre de 2008 para los itinerarios Med-UK/Cont (12,6 \$/Tm), Black Sea-Med (11,6 \$/Tm) y Med-Med (10,0 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2007 en un 23,9%, 19,5% y 15,1%, respectivamente.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en junio de 2008 (-17,1%), por primera vez en tres meses, situándose en 20,5 \$/Tm. Su promedio del primer semestre de 2008 (18,4 \$/Tm) es superior en un 4,2% 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 el segundo trimestre del año el euro continuó fortaleciéndose respecto al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,5621 US\$/€ (vs. 1,3480 US\$/€ en 2T 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 1,5303 US\$/€ (frente a 1,3705 US\$/€ en 2007).

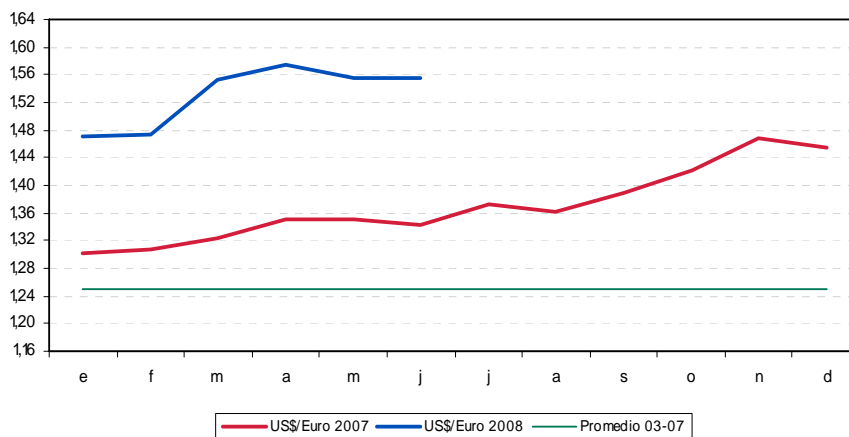
Comportamiento junio 2008

- Durante el mes de junio, el tipo de cambio del euro respecto al dólar disminuyó ligeramente, situándose en 1,5553 US\$/€ (frente a 1,5556 US\$/€ en el mes de mayo).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

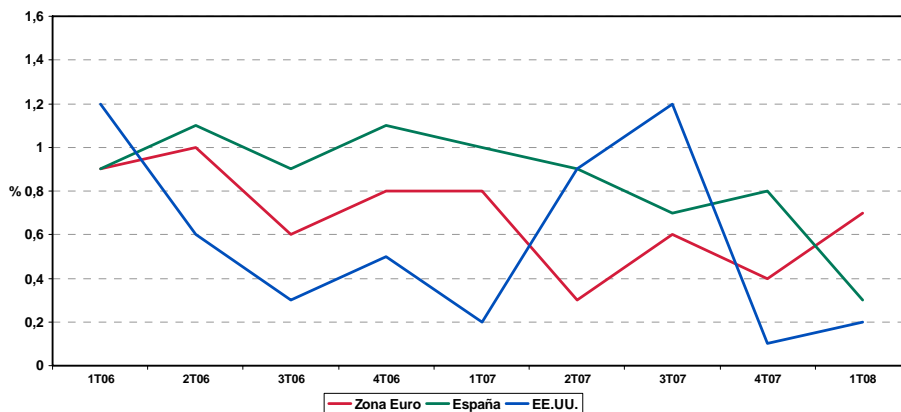


US\$/Euro

	2008 (US\$/Euro)	2007 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Mayo	1,5556	1,3515	15,1%
Junio	1,5553	1,3419	15,9%
1T	1,4986	1,3107	14,3%
2T	1,5621	1,3480	15,9%
3T	---	1,3738	---
4T	---	1,4483	---
Año	1,5303	1,3705	11,7%

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

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

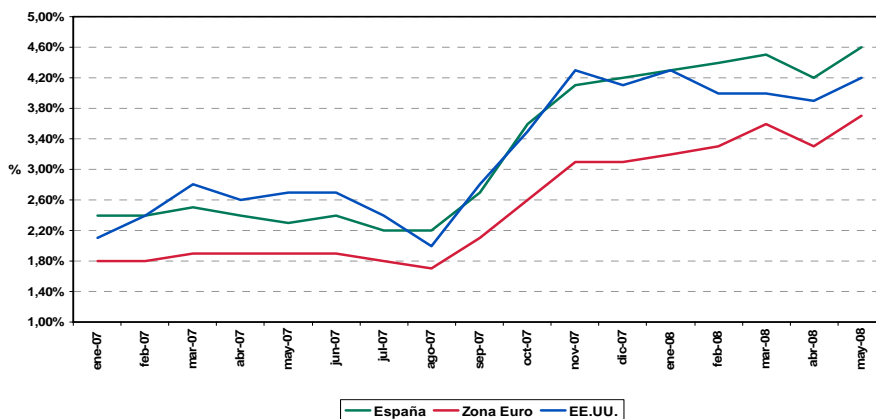


Fuente: Datastream

Evolución anual 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

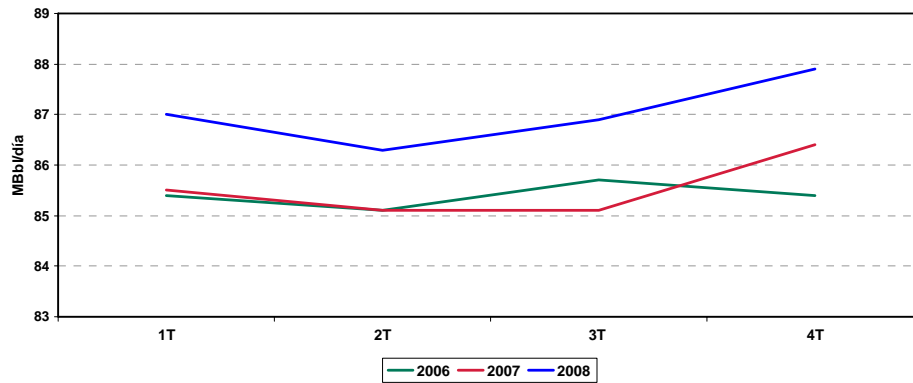


Fuente: Datastream

Evolución 2008

- En el primer trimestre del año aumentaron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro, situándose en 4,5% y 3,6%, respectivamente (vs. 4,2% y 3,1%), mientras que la de la economía estadounidense se redujo, hasta situarse en el 4,0% (vs. 4,1% en diciembre 07).
- 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.
- En el mes de mayo aumentaron de las tasas de inflación, tanto en la economía española como en la de la zona euro y la estadounidense, situándose en 4,6%, 3,7% y 4,2%, respectivamente.

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



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

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

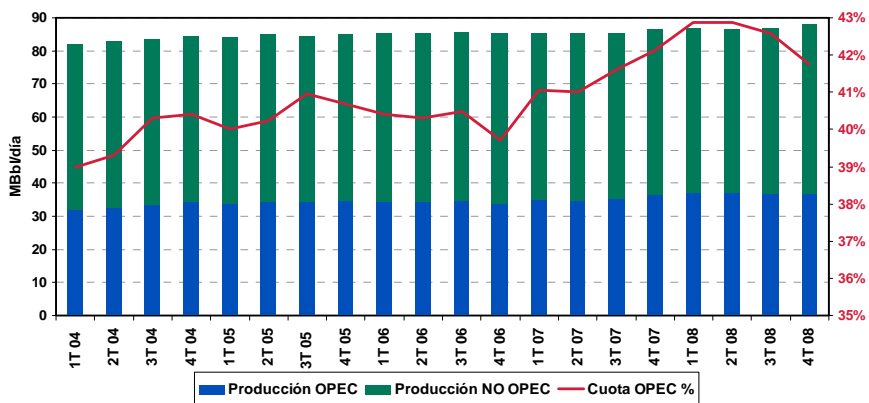
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 87,0 MBbl/d (+600.000 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 (87,0 MBbl/d en media, +1.500.000 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 42,87% (+0,74 % vs. 4T 2007).

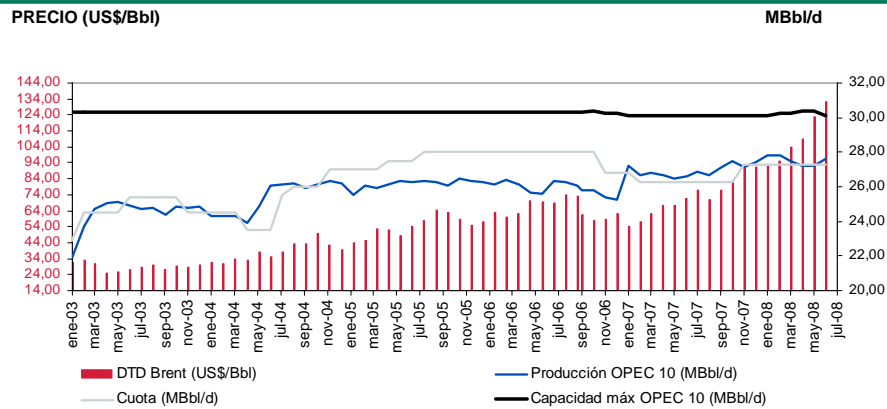
Últimos datos disponibles

- En 2008 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 42,41%, frente al 41,52% registrado en 2007.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución 2007

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
20-oct-06	Disminución cuota	01-nov-06	26,8
14-dic-06	Disminución cuota	01-feb-07	26,3
15-mar-07	Mantenimiento cuota		
11-sep-07	Aumento cuota	01-nov-07	27,2
05-dic-07	Mantenimiento cuota		
01-feb-08	Mantenimiento cuota		
05-mar-08	Mantenimiento cuota		

PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

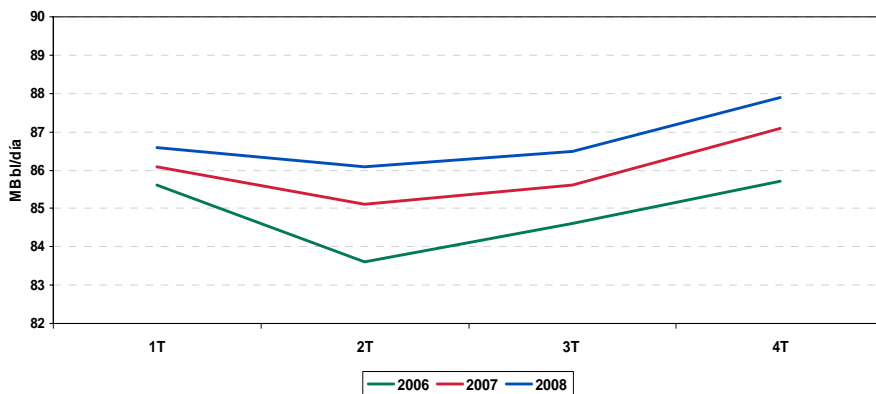
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
sep-07	27,15	0,85
oct-07	27,49	1,19
nov-07	27,13	-0,12
dic-07	27,40	0,15
ene-08	27,82	0,57
feb-08	27,82	0,57
mar-08	27,47	0,22
abr-08	27,21	-0,04
may-08	27,21	-0,04
jun-08	27,65	0,40

- 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 junio fue de 27,65 MBbl/d, 400.000 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.

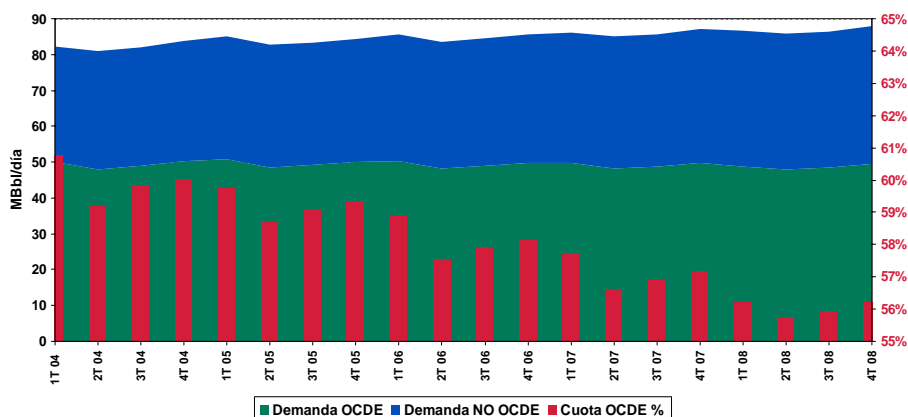
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 la demanda mundial de crudo se situó en 86,6 MBbl/d, - 500.000 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 86,8 MBbl/d (+800.000 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.

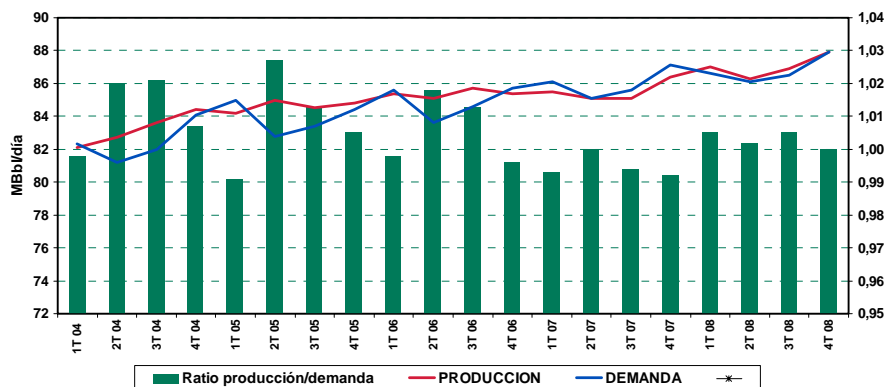
Evolución anual 2008

- 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 56,24%.

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 86,8 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 48,6 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 55,93% 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

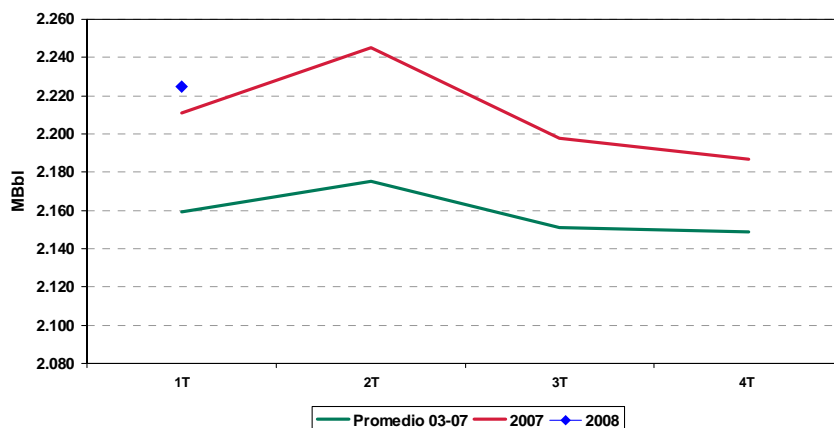
Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 el ratio producción-demanda se situó en 1,005, 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 1,000, frente a 0,994 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

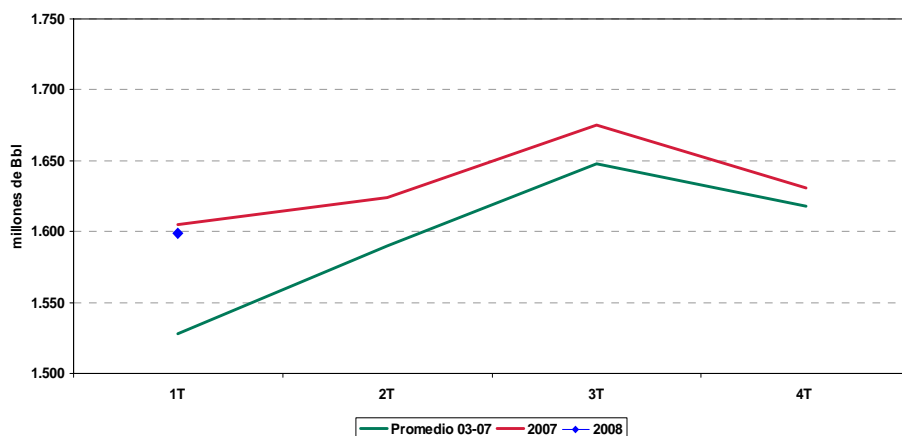
Evolución anual 2007

- 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 2.225 MBbl, 38 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

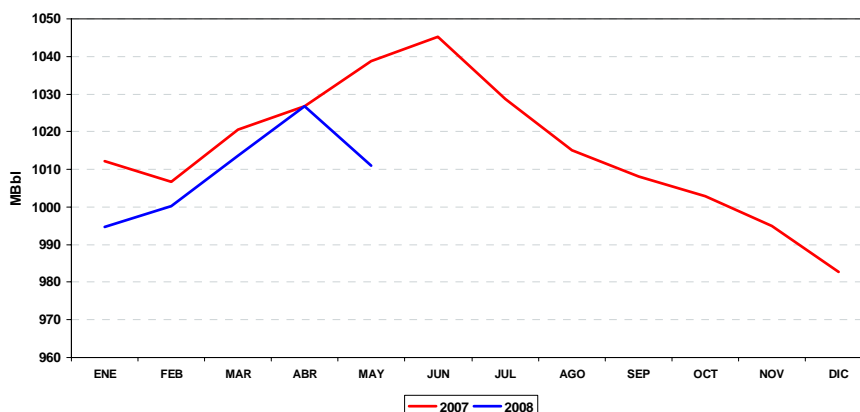
Evolución anual 2007

- 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 1.631 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 1.599 MBbl, 32 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.

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



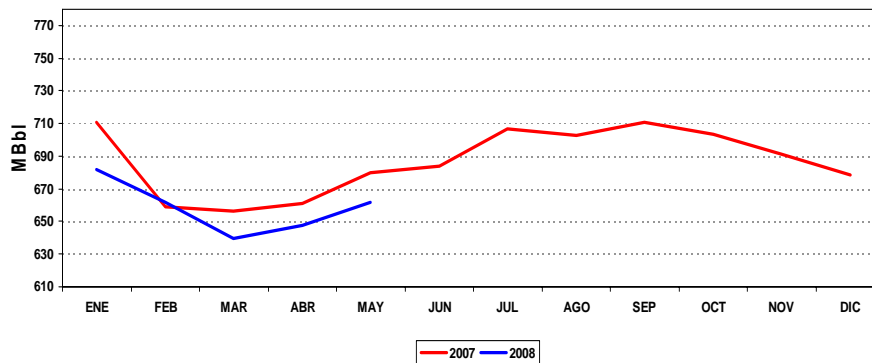
Fuente: Energy Information Administration

(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)



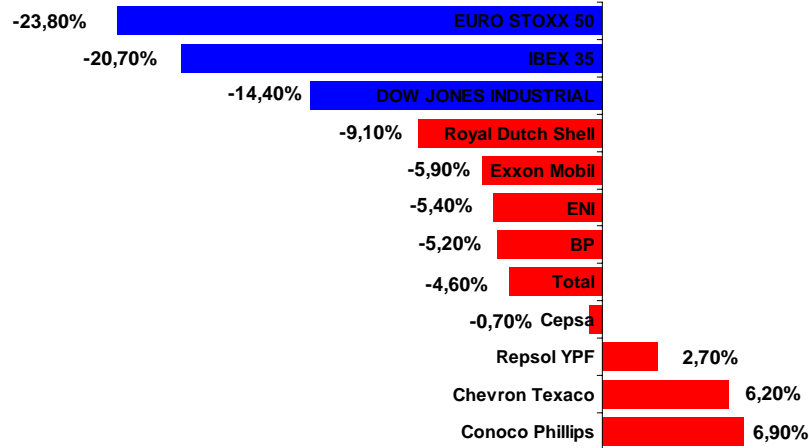
Fuente: Energy Information Administration

(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 Jun 2008



Fuente: Datastream

Evolución anual 2008

- En lo que llevamos de año los principales valores del sector petróleo han tenido un comportamiento mejor que los principales índices bursátiles.
- Los valores que han presentado una evolución bursátil positiva han sido Conoco Phillips, Chevron Texaco y Repsol YPF, que acumulan a finales de mes revalorizaciones del 6,90%, 6,20% y 2,70%, respectivamente.
- Cepsa, Total, BP, ENI, Exxon Mobil y Royal Dutch Shell han evolucionado de manera negativa, aunque mejor que los índices del mercado, con unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -0,70%, -4,60%, -5,20%, -5,40% y -5,90%, respectivamente .



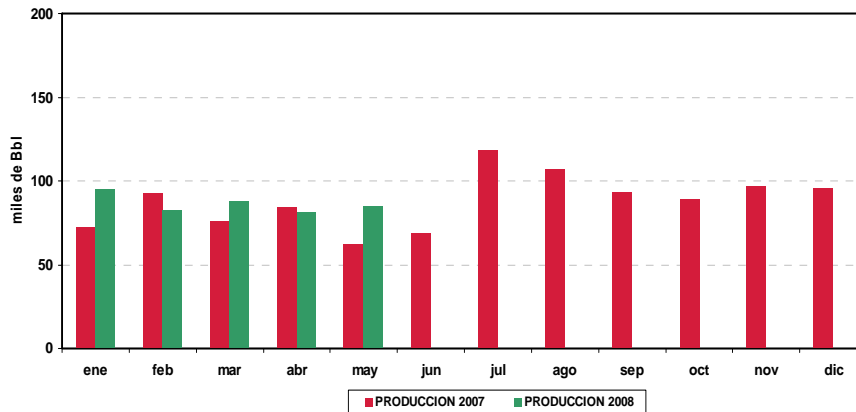
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Producción nacional de crudo

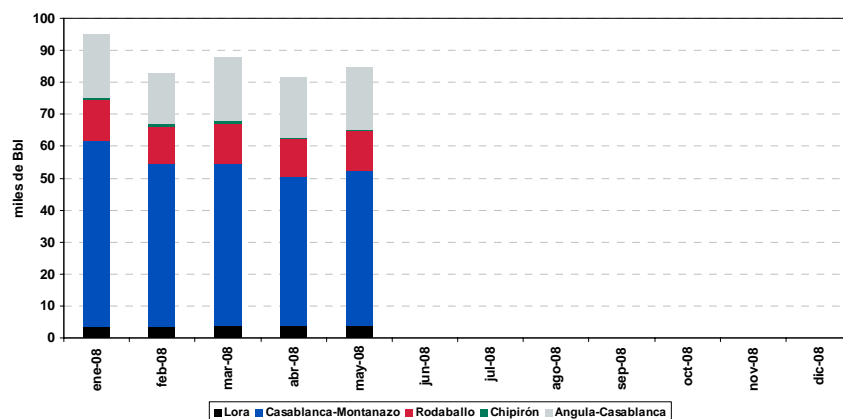


Fuente: Elaboración propia

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

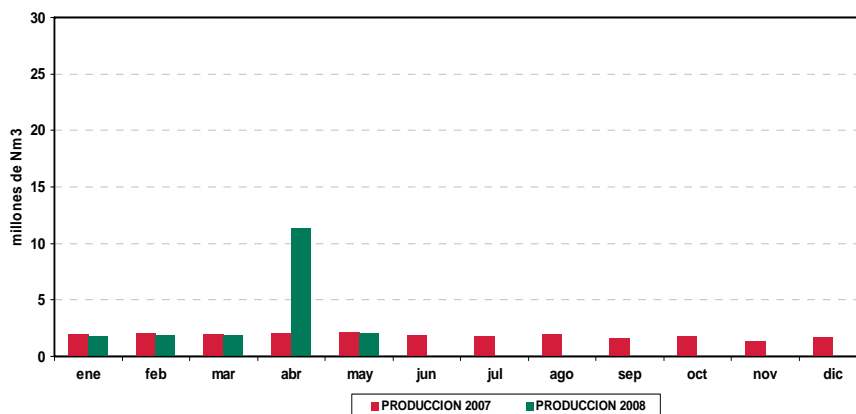


Fuente: Elaboración propia

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

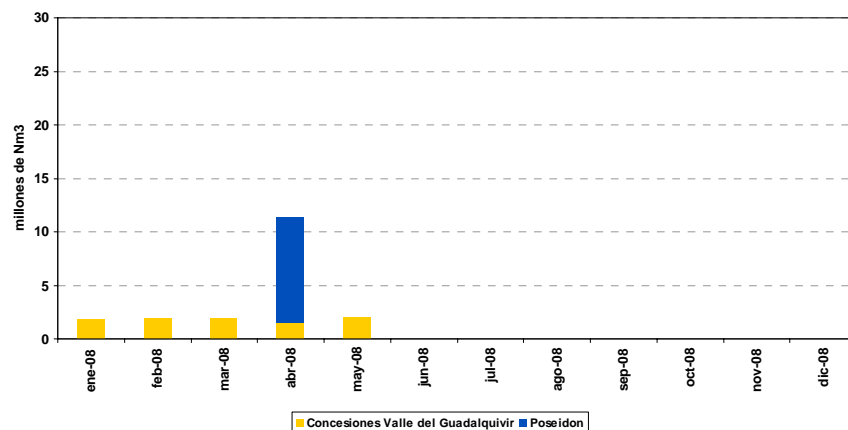


Fuente: Elaboración propia

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

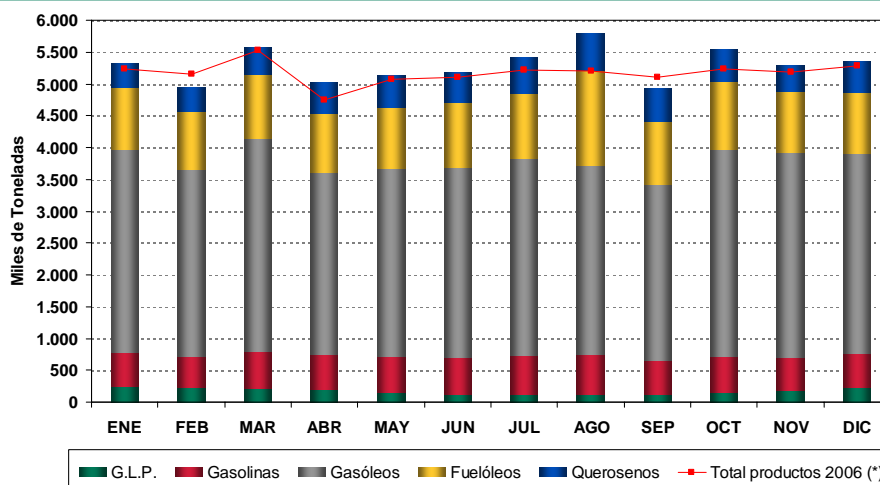


Fuente: Elaboración propia

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%

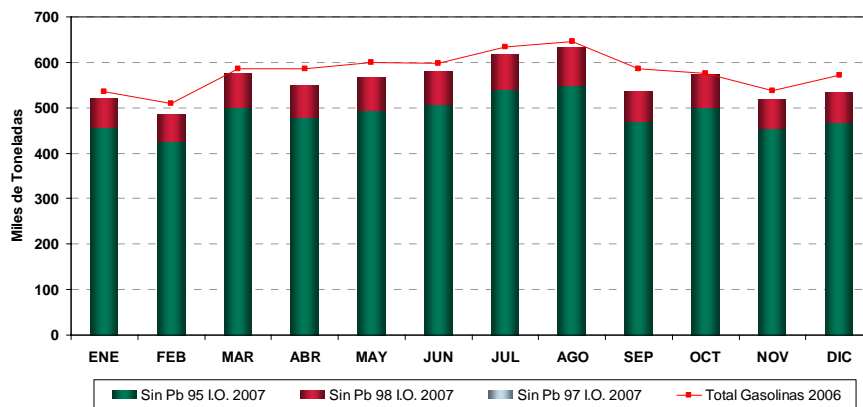
Evolución diciembre 2007

- 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).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Junio 2008

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Diciembre 2007)



Fuente: Elaboración propia

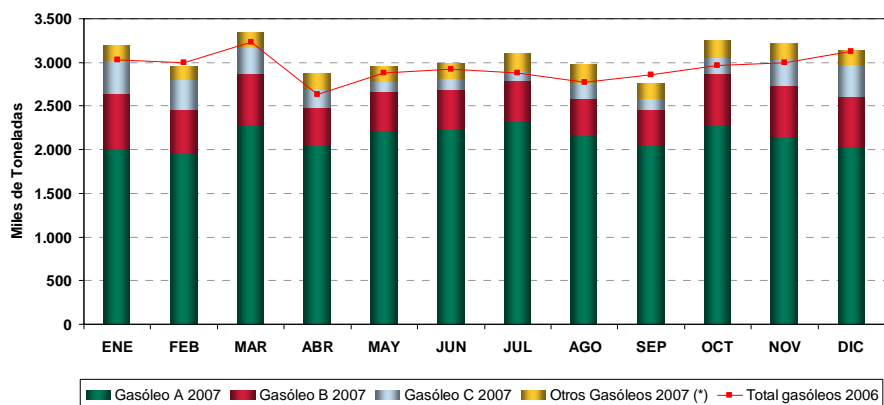
Evolución anual

	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

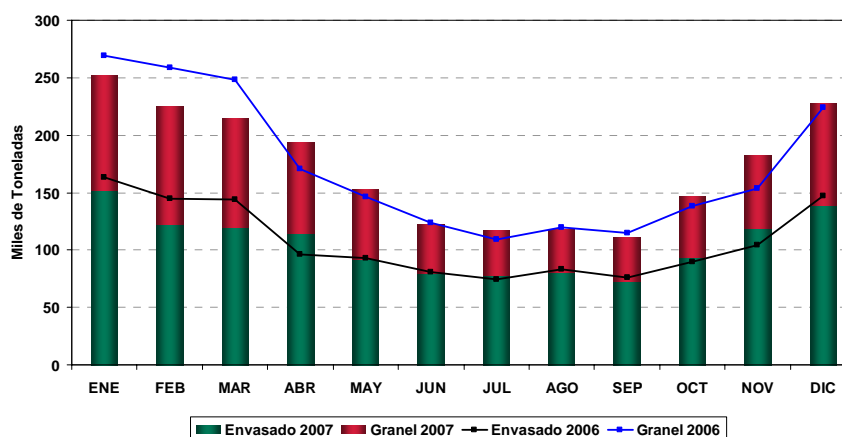
Evolución anual

	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

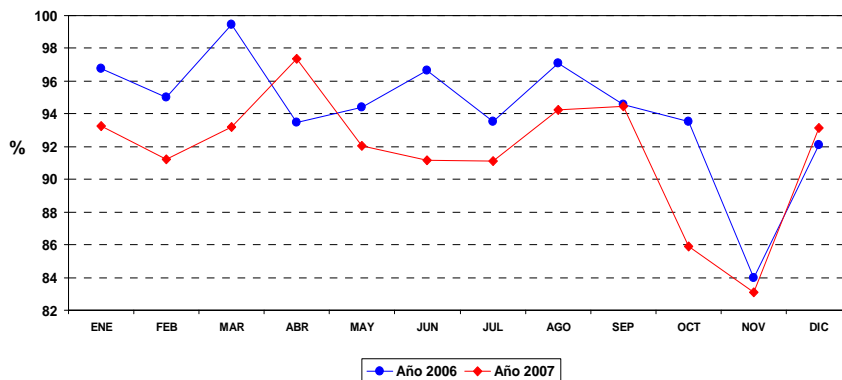
	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
Invasado	1.263	1.297	-2,6%
Granel	798	780	+2,3%
TOTAL	2.061	2.076	-0.8%

- 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

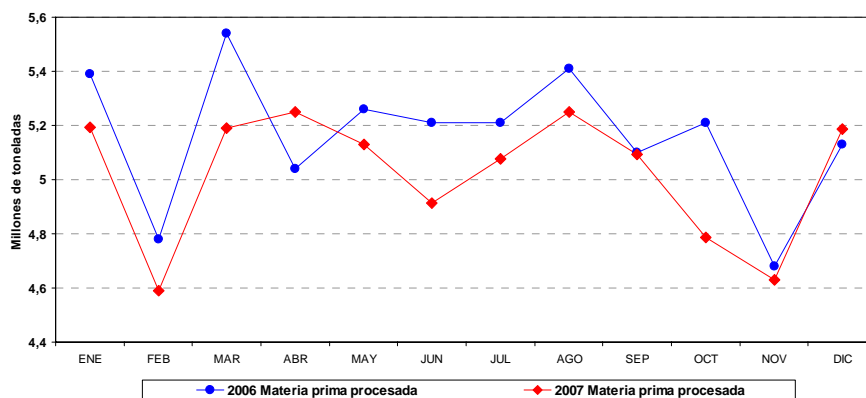
Evolución anual

- 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

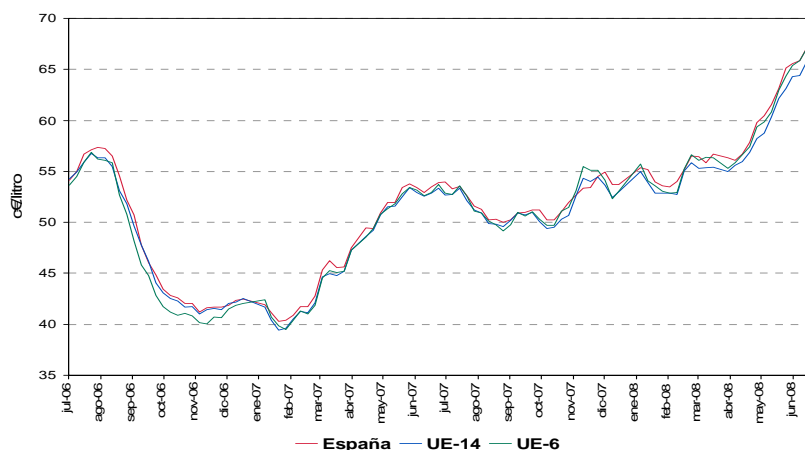
Evolución anual

- 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.

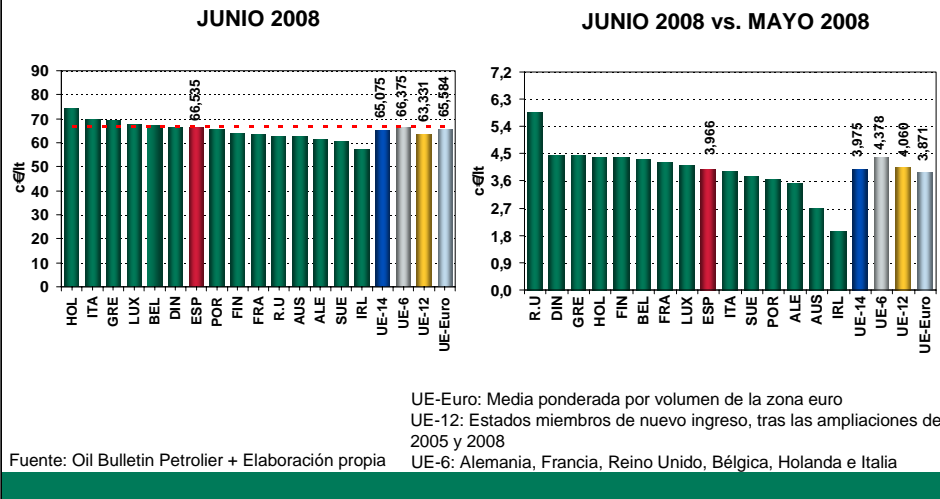


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

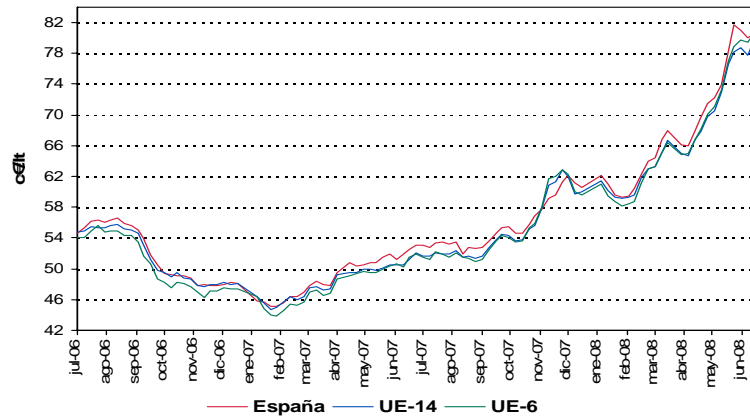
- En junio, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por séptimo mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio del primer semestre de 2008, tanto en España (58,727 c€/lt) como en la UE-14 (57,647 c€/lt) y en la UE-6 (58,369 c€/lt) es superior al registrado en el mismo periodo de 2007 (+11,402, +10,883 y +11,494 c€/lt, respectivamente).
- Mientras que el diferencial promedio del primer semestre de 2008 España/UE-14 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2007 (+0,519 c€/lt), el diferencial promedio España/UE-6 se sitúa por debajo (-0,092 c€/lt).

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



- En junio, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta tanto en España (+3,966 c€/lt) como en las medias europeas (+3,975 c€/lt en la UE-14 y +4,378 c€/lt en la UE-6), por décimo y sexto mes consecutivo respectivamente.
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en junio en +1,460 y +0,160 c€/lt, respectivamente.

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

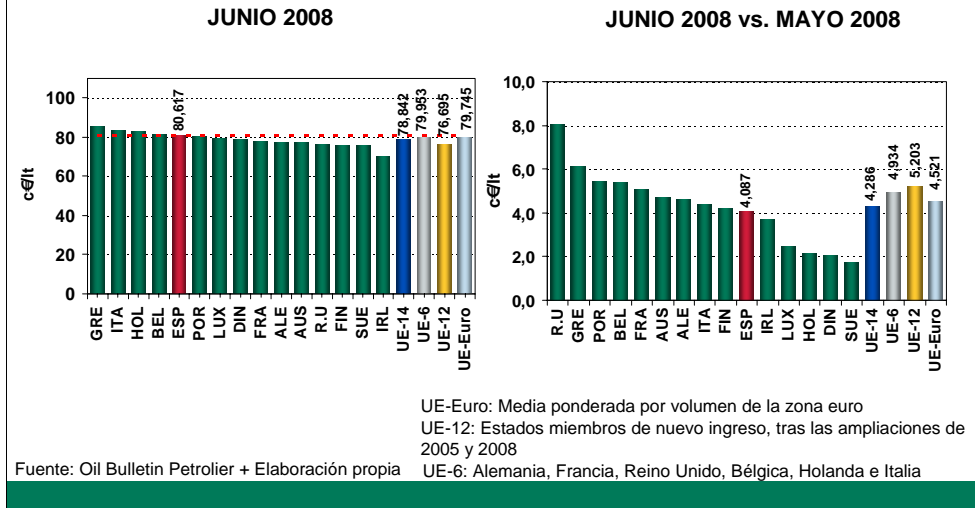


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

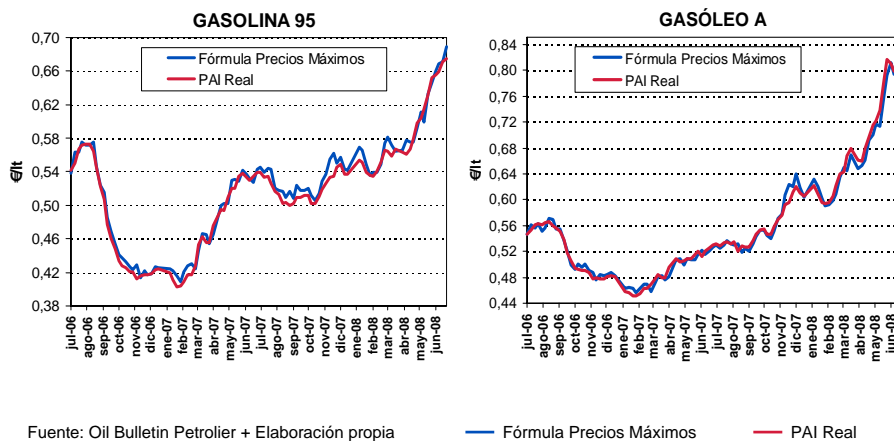
- Como en el caso de la Gna. 95, en junio, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por séptimo mes consecutivo.
- El PAI promedio del primer semestre de 2008 se sitúa, tanto en España (69,055 c€/lt) como en la UE-14 (67,784 c€/lt) y en la UE-6 (67,848 c€/lt), por encima del registrado en el mismo periodo de 2007 (+20,128, +19,490 y +19,996 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios del primer semestre de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2007, en +0,638 y +0,132 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



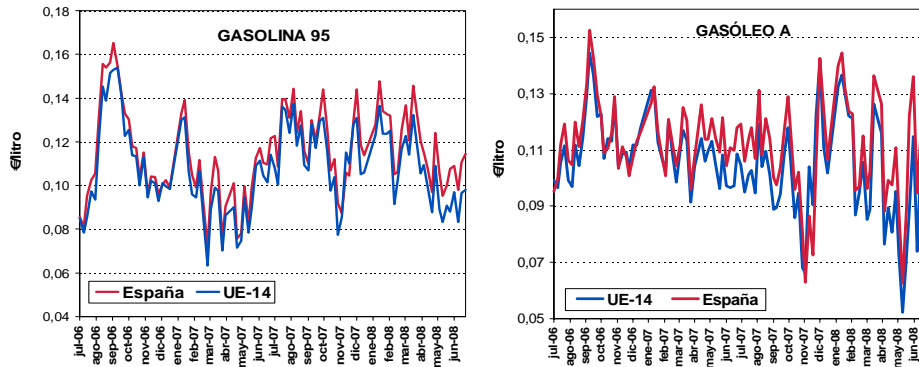
- En junio, por quinto mes consecutivo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta, tanto en España (+4,087 c€/lt) como en la UE-14 (+4,286 c€/lt) y UE-6 (+4,934 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos situándose en junio en +1,775 y +0,664 c€/lt, respectivamente.

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En junio, el PAI medio real de la Gna. 95 vuelve a situarse por debajo (-0,66 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, tras haberse situado por encima el mes anterior.
- Por su parte, el PAI medio real del Go. A se sitúa por encima (+0,04 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos por quinto mes consecutivo.

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En junio, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta, tras dos meses de descensos, tanto en España (+0,59 c€/lt) como en la UE-14 (+0,59 c€/lt), situándose en 10,80 y 9,36 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio del primer semestre de 2008 se sitúa por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, tanto en España (+1,50 c€/lt) como en la UE-14 (+1,06 c€/lt).
- En junio, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, tanto en España (+2,69 c€/lt), como en la UE-14 (+2,89 c€/lt), tras dos y cuatro meses de descensos consecutivos respectivamente, hasta 11,75 y 10,04 c€/lt.
- El margen bruto del Go. A promedio del primer semestre de 2008 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2007 tanto en España (-0,35 c€/lt) como en la UE-14 (-0,93 c€/lt).