



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

**Julio-Agosto 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
- Evolución PVP GLP envasado



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2008

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó al alza en 80.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2008, situándola en 86,9 MBbl/d.

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

- CLH emitió sus resultados correspondientes al primer semestre de 2008. El beneficio neto de la compañía ascendió a 77,7 millones de euros.
- Con fecha 29 de julio, el Consejo de Administración de CLH acordó, a propuesta de Cepsa, el nombramiento como consejero de Juan José Rodríguez Fidalgo, para ocupar el puesto dejado vacante por la renuncia presentada por Carlos Pérez de Bricio Olariaga.
- Repsol YPF obtuvo en el primer semestre de 2008 un beneficio neto de 2.117 millones de euros, lo que representa un aumento del 24,1% respecto al mismo periodo del año anterior.
- Cepsa emitió sus resultados correspondientes al primer semestre de 2008, alcanzando un beneficio neto de 143 millones de euros.
- Con fecha 4 de julio, el Consejo de Administración de Petróleos del Norte, S.A. (Petronor) acordó el nombramiento de Josu Jon Imaz como nuevo presidente de la compañía.

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

- La petrolera BP emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre del año, ascendiendo el beneficio neto de la compañía a 6.853 millones de dólares, un 6% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, anunció el reparto de un dividendo de 14 centavos de dólar por acción, pagadero en septiembre.
- ExxonMobil anunció unos resultados de 11.680 millones de dólares para el segundo trimestre de 2008, un 14% superiores a los del mismo trimestre del año anterior. Además, declaró un dividendo en efectivo de 40 centavos de dólar por acción, pagadero el 10 de septiembre.
- La compañía Chevron emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2008, alcanzando un beneficio neto de 5.975 millones de dólares, frente a los 5.380 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior, además de anunciar el reparto de un dividendo trimestral de 65 centavos de dólar por acción, pagadero en septiembre.
- La petrolera Total anunció unos resultados correspondientes al segundo trimestre del año de 3.723 millones de euros, lo que supone un aumento del 20% respecto al mismo periodo de 2007.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

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

- El grupo Royal Dutch Shell alcanzó en el segundo trimestre de 2008 un beneficio neto de 7.902 millones de dólares, un 5% por encima del registrado en el mismo trimestre del año anterior. Asimismo, anunció un dividendo trimestral de 0,40 dólares por acción.
- ConocoPhillips emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2008, con un beneficio neto de 5.439 millones de dólares.
- La compañía estadounidense Halliburton anunció unos resultados de 507 millones de dólares para el segundo trimestre de 2008, además de declarar un dividendo trimestral de 9 centavos de dólar por acción.
- El grupo italiano Eni anunció un beneficio neto de 3.050 millones de euros correspondiente al segundo trimestre del año, un 4,4% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Occidental Petroleum anunció un resultado neto de 2.297 millones de dólares para el segundo trimestre de 2008, frente a los 1.412 millones de dólares del mismo trimestre del año anterior. Asimismo, declaró un dividendo trimestral de 32 centavos de dólar por acción, pagadero el próximo mes de octubre.
- La compañía rusa Lukoil emitió sus resultados correspondientes al primer semestre del año, alcanzando un resultado neto de 8.168 millones de dólares.
- La canadiense Imperial Oil anunció un resultado neto de 1.148 millones de dólares para el segundo trimestre de 2008, frente a los 712 millones de dólares alcanzados en el mismo periodo del año anterior, además de declarar un dividendo trimestral de 10 centavos de dólar por acción, pagadero el 1 de octubre.
- La petrolera rusa Rosneft emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2008. El resultado neto de la compañía ascendió a 4.312 millones de dólares.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2008

## LEGISLACIÓN RECIENTE



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2008

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/2392/2008, de 21 de julio, por la que se acepta la renuncia del permiso de investigación de hidrocarburos "Tortuga" (Boletín Oficial del Estado de 12 de agosto de 2008).
- Orden ITC/2393/2008, de 21 de julio, sobre renuncia a los permisos de investigación de hidrocarburos "Marismas Marino Norte" y "Marismas Marino Sur" y modificación del programa de trabajos (Boletín Oficial del Estado de 12 de agosto de 2008).





Comisión  
Nacional  
de Energía

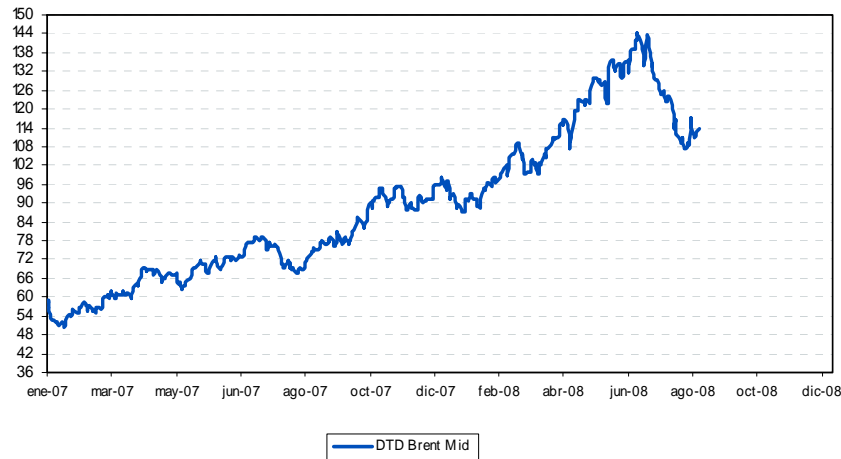
# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2008

## MERCADOS INTERNACIONALES

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

### 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. La cotización media del Brent se situó en 121,32 US\$/Bbl, un 76,4% superior a la registrada el mismo trimestre del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 112,71 US\$/Bbl, un 55,4% por encima de la registrada el año anterior.

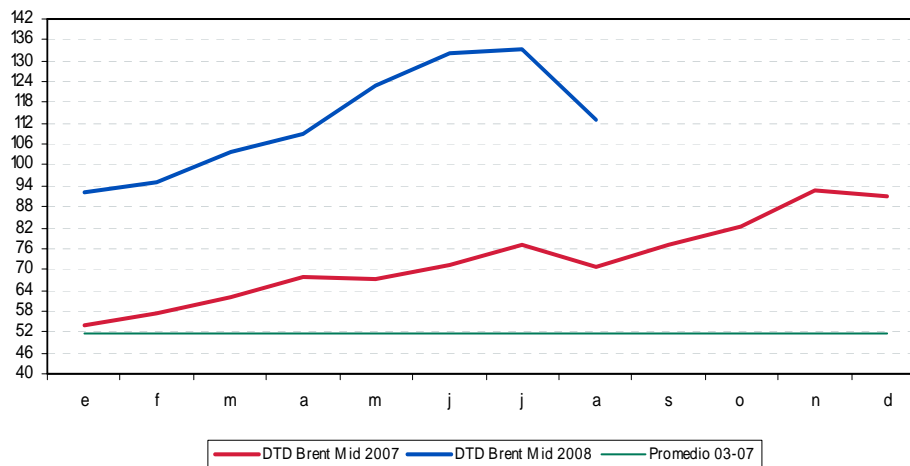
### Comportamiento julio-agosto 2008

- En la primera mitad del mes de julio el precio del crudo mantuvo la tendencia alcista, alcanzando de nuevo máximos, ante el incremento de las tensiones geopolíticas entre Irán e Israel, la inestabilidad en Nigeria y el descenso de los niveles de inventarios.
- A partir de la segunda quincena de julio se invirtió la tendencia alcista, iniciándose un descenso de la cotización media del crudo, ante los temores a una caída de la demanda en EE.UU., las previsiones de la OPEP de un descenso de la demanda global de crudo y las favorables perspectivas de que el huracán Dolly no dañaría las instalaciones petrolíferas del Golfo de México. La cotización media del Brent a finales de agosto se situó en 113,03 US\$/Bbl, un 59,8% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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



#### DTD Brent Mid

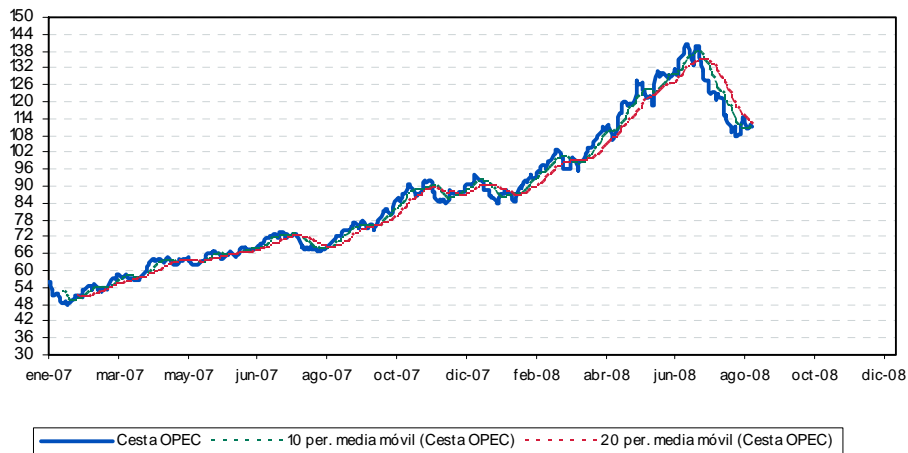
	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>133,18</b>	<b>77,01</b>	<b>72,9%</b>
<b>Agosto</b>	<b>113,03</b>	<b>70,73</b>	<b>59,8%</b>
1T	96,75	57,78	67,4%
2T	121,32	68,78	76,4%
<b>3T</b>	<b>123,56</b>	<b>74,74</b>	<b>65,3%</b>
4T	---	88,66	---
<b>Año</b>	<b>112,71</b>	<b>72,55</b>	<b>55,4%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

### 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 109,41 US\$/Bbl, un 58,5% por encima de la media de 2007.

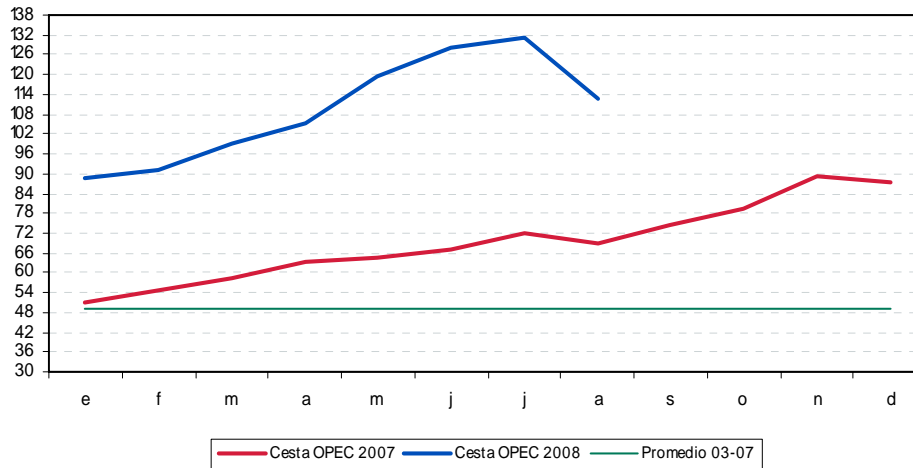
### Comportamiento julio-agosto 2008

- La cotización media de la cesta OPEP se incrementó en el mes de julio, situándose en 131,22 US\$/Bbl frente a los 128,32 US\$/Bbl registrados el mes anterior, mientras que en el mes de agosto descendió, situándose en 112,39 US\$/Bbl .

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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

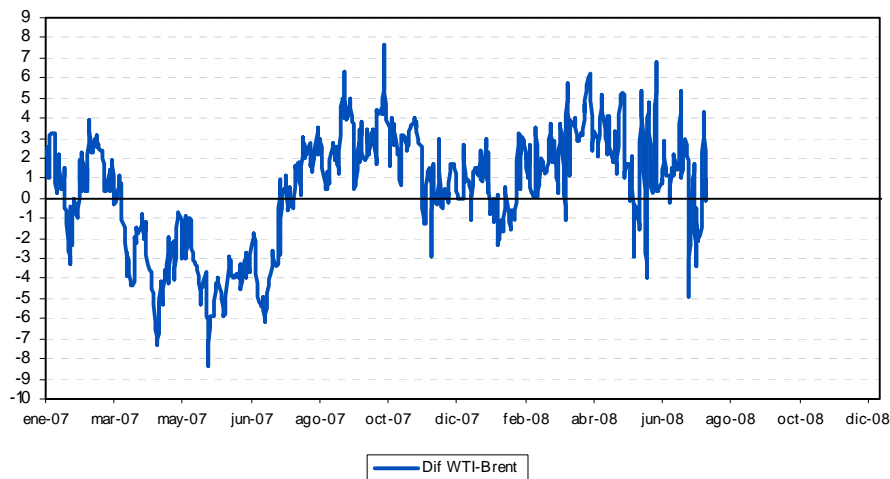


#### Cesta OPEC

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>131,22</b>	<b>71,75</b>	<b>82,9%</b>
<b>Agosto</b>	<b>112,39</b>	<b>68,64</b>	<b>63,7%</b>
1T	92,66	54,58	69,8%
2T	117,47	64,83	81,2%
<b>3T</b>	<b>122,23</b>	<b>71,39</b>	<b>71,2%</b>
4T	---	85,06	---
<b>Año</b>	<b>109,41</b>	<b>69,03</b>	<b>58,5%</b>

(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 1,86 US\$/Bbl (vs. -0,26 US\$/Bbl en 2007).

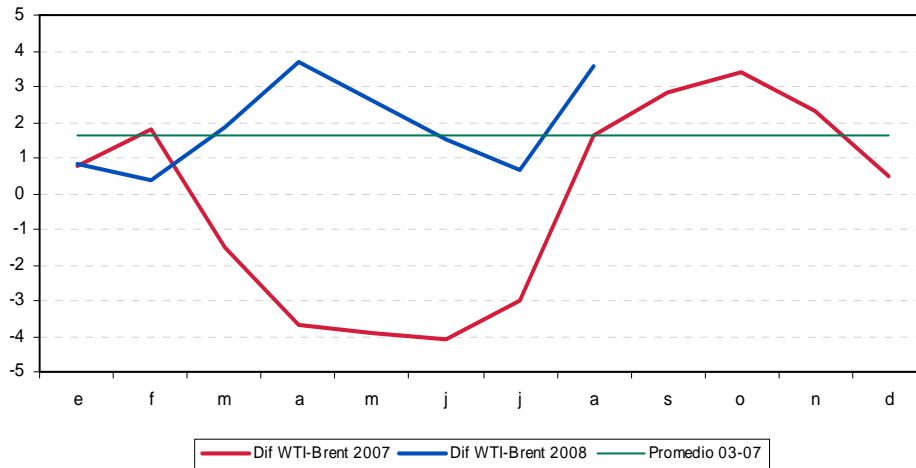
### Comportamiento julio-agosto 2008

- En el mes de julio el diferencial medio ha disminuido respecto al mes anterior, situándose en 0,64 US\$/Bbl (frente a 1,50 US\$/Bbl en junio).
- En el mes de agosto el diferencial aumentó, registrando una media mensual de 3,55 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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

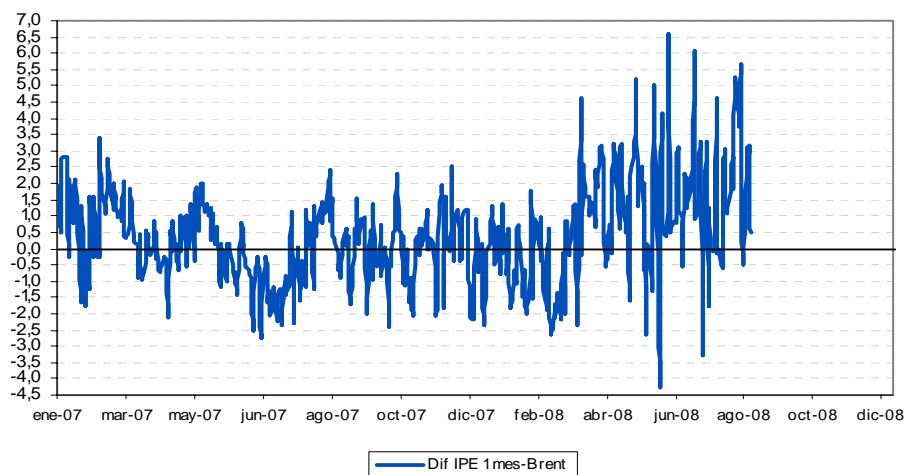


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>0,64</b>	<b>-3,03</b>	<b>-121,1%</b>
<b>Agosto</b>	<b>3,55</b>	<b>1,63</b>	<b>117,8%</b>
1T	1,01	0,31	225,8%
2T	2,61	-3,91	-166,8%
<b>3T</b>	<b>2,03</b>	<b>0,42</b>	<b>383,3%</b>
4T	---	2,10	---
<b>Año</b>	<b>1,86</b>	<b>-0,26</b>	<b>-815,4%</b>

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

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



### Evolución anual 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 0,84 US\$/Bbl.

### Comportamiento julio-agosto 2008

- En julio, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 1,38 US\$/Bbl (vs. 1,30 US\$/Bbl en junio).
- En el mes de agosto, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto a julio, situándose en 2,21 US\$/Bbl.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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



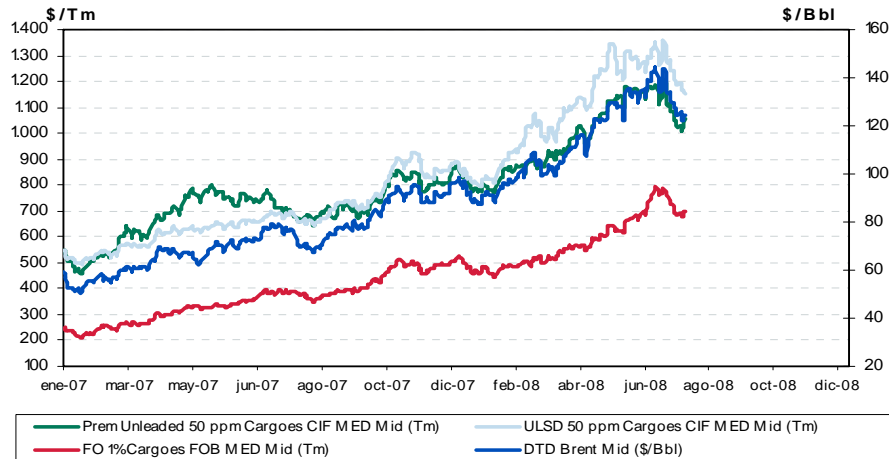
#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Julio</b>	<b>134,56</b>	<b>133,18</b>	<b>1,38</b>	<b>1,0%</b>
<b>Agosto</b>	<b>115,24</b>	<b>113,03</b>	<b>2,21</b>	<b>2,0%</b>
1T	96,33	96,75	-0,42	-0,4%
2T	122,79	121,32	1,47	1,2%
3T	125,34	123,56	1,78	1,4%
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>113,55</b>	<b>112,71</b>	<b>0,84</b>	<b>0,7%</b>

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

### 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 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 (+43,0% 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 976,16 US\$/Tm, la del gasóleo en 1.079,48 US\$/Tm y la del fuelóleo en 585,83 US\$/Tm..

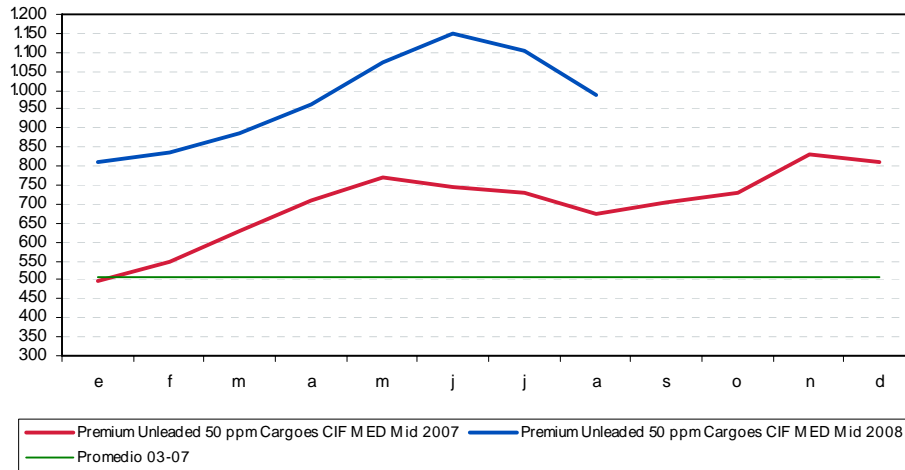
### Comportamiento julio-agosto 2008

- Durante el mes de julio, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo y del gasóleo disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 1.105,16 US\$/Tm y 1.260,65 US\$/Tm, respectivamente (-4,0% y -0,8% vs. junio 08), mientras que la del fuelóleo se incrementó, situándose en 737,32 US\$/Tm (+9,4% vs. junio 08).
- En el mes de agosto, todas las cotizaciones medias disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 986,23 US\$/Tm, 1.056,71 US\$/Tm y 642,74 US\$/Tm, respectivamente (-10,8%, -16,2% y -12,8% vs. julio 08).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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



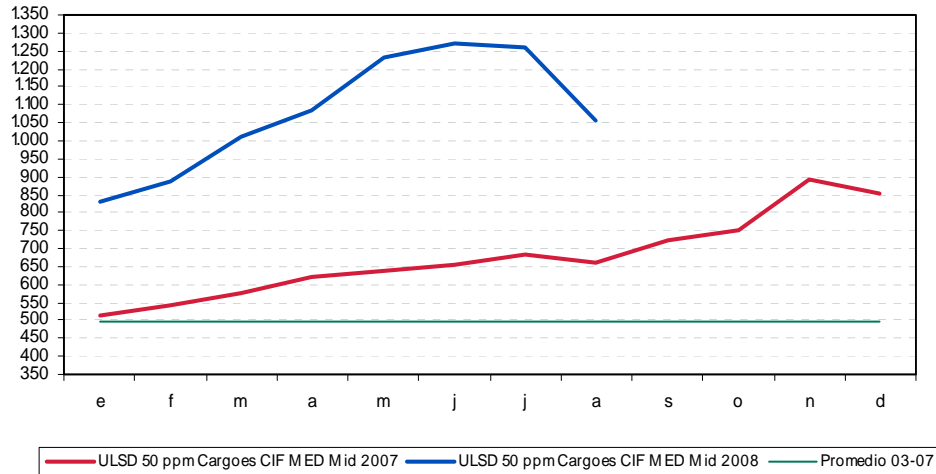
#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>1.105,16</b>	<b>730,56</b>	<b>51,3%</b>
<b>Agosto</b>	<b>986,23</b>	<b>673,32</b>	<b>46,5%</b>
1T	842,97	557,58	51,2%
2T	1.060,45	741,78	43,0%
3T	1.048,40	702,78	49,2%
4T	---	790,06	---
<b>Año</b>	<b>976,16</b>	<b>698,40</b>	<b>39,8%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2008

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



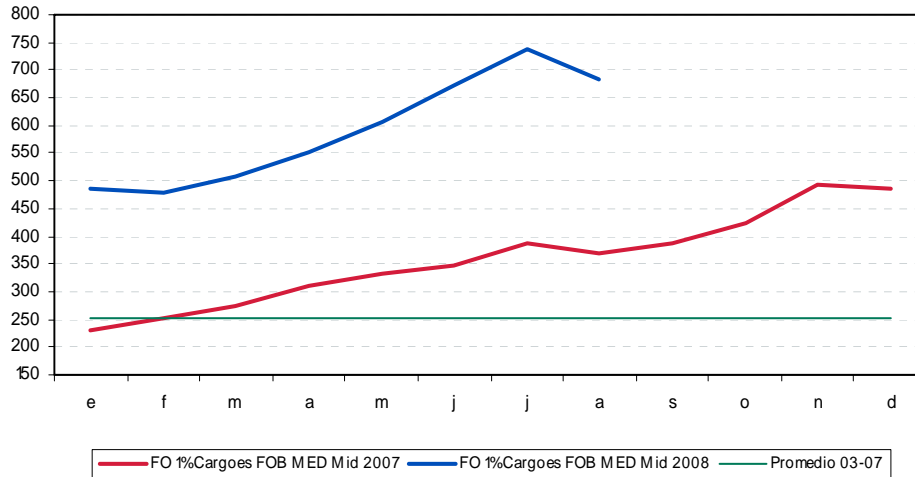
### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>1.260,65</b>	<b>681,50</b>	<b>85,0%</b>
<b>Agosto</b>	<b>1.056,71</b>	<b>663,54</b>	<b>59,3%</b>
1T	907,80	544,46	66,7%
2T	1.194,41	637,54	87,3%
<b>3T</b>	<b>1.163,32</b>	<b>687,09</b>	<b>69,3%</b>
4T	---	830,30	---
<b>Año</b>	<b>1.079,48</b>	<b>675,44</b>	<b>59,8%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2008

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

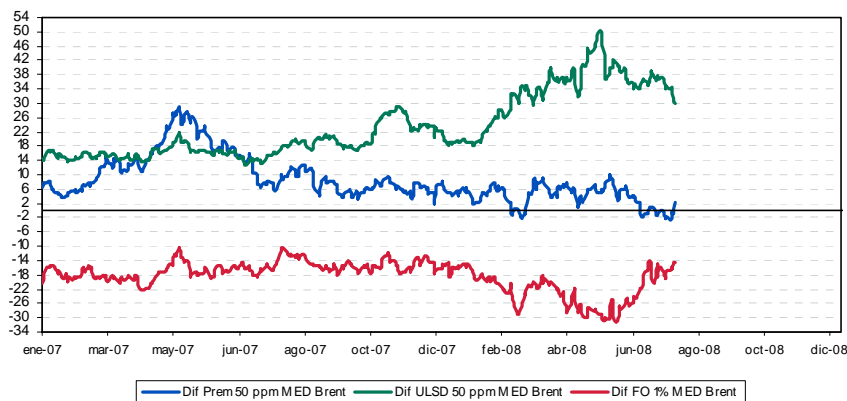


### FO 1% FOB MED Mid

	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>737,32</b>	<b>385,94</b>	<b>91,0%</b>
<b>Agosto</b>	<b>642,74</b>	<b>369,75</b>	<b>73,8%</b>
1T	490,49	252,11	94,6%
2T	609,20	329,80	84,7%
<b>3T</b>	<b>692,18</b>	<b>380,83</b>	<b>81,8%</b>
4T	---	466,52	---
<b>Año</b>	<b>585,83</b>	<b>357,73</b>	<b>63,8%</b>

(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 4,20 US\$/Bbl, 32,00 US\$/Bbl y -20,71 US\$/Bbl, respectivamente.

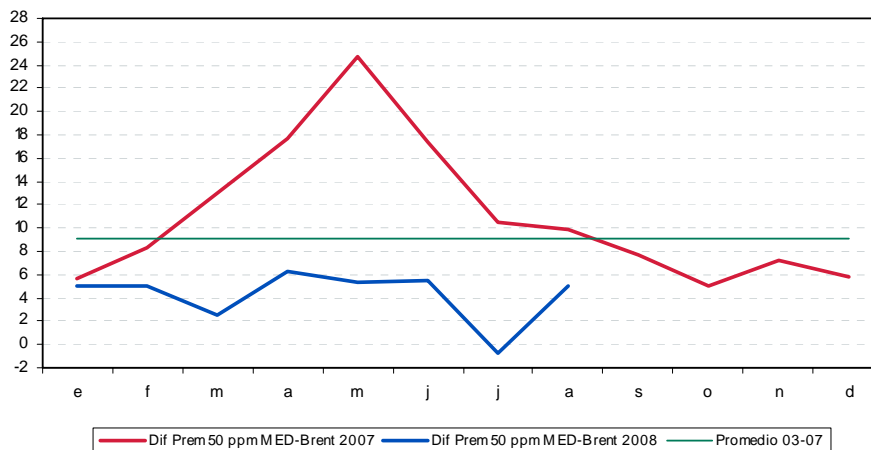
### Comportamiento julio-agosto 2008

- En el mes de julio, los diferenciales de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo vs. Brent se redujeron respecto al mes anterior, registrando una media de -0,83 US\$/Bbl (vs. 5,49 US\$/Bbl en junio 2008), 35,81 US\$/Bbl (vs. 37,98 US\$/Bbl en junio 2008) y -17,40 US\$/Bbl (vs. -26,62 US\$/Bbl en junio 2008), respectivamente.
- En el mes de agosto, el diferencial de la gasolina vs. Brent aumentó respecto al mes anterior, registrando una media de 5,08 US\$/Bbl, mientras que los del gasóleo y el fuelóleo disminuyeron, situándose en 28,62 US\$/Bbl y -12,10 US\$/Bbl, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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



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

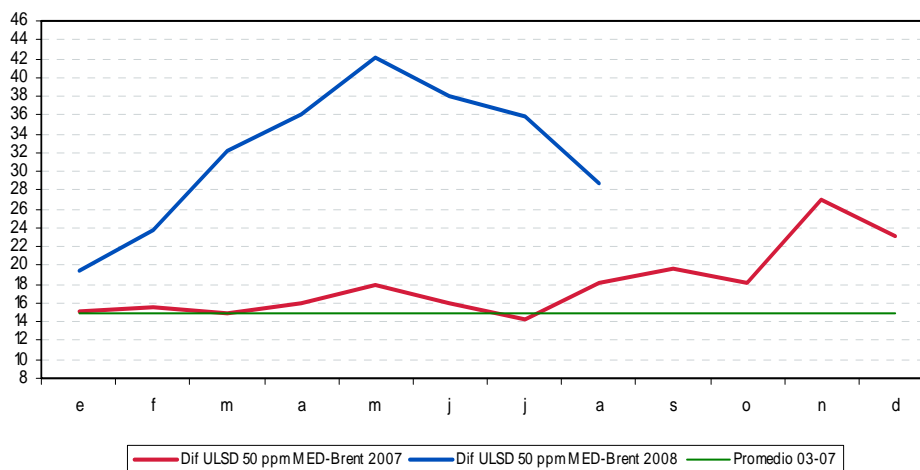
	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>-0,83</b>	<b>10,49</b>	<b>-107,9%</b>
<b>Agosto</b>	<b>5,08</b>	<b>9,90</b>	<b>-48,7%</b>
1T	4,21	9,00	-53,2%
2T	5,68	20,06	-71,7%
<b>3T</b>	<b>1,99</b>	<b>9,42</b>	<b>-78,9%</b>
4T	---	5,96	---
<b>Año</b>	<b>4,20</b>	<b>11,09</b>	<b>-62,1%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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



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

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>35,81</b>	<b>14,35</b>	<b>149,5%</b>
<b>Agosto</b>	<b>28,62</b>	<b>18,21</b>	<b>57,2%</b>
1T	24,94	15,20	64,1%
2T	38,79	16,68	132,6%
<b>3T</b>	<b>32,38</b>	<b>17,36</b>	<b>86,5%</b>
4T	---	22,64	---
<b>Año</b>	<b>32,00</b>	<b>17,99</b>	<b>77,9%</b>

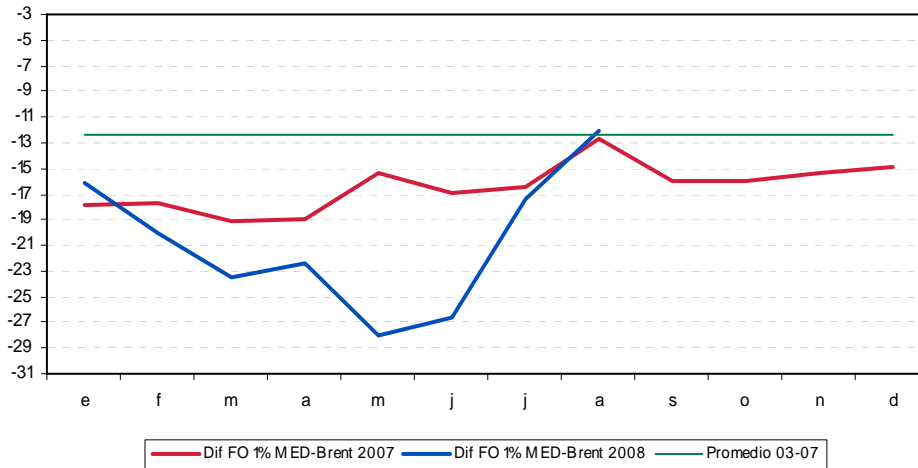
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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

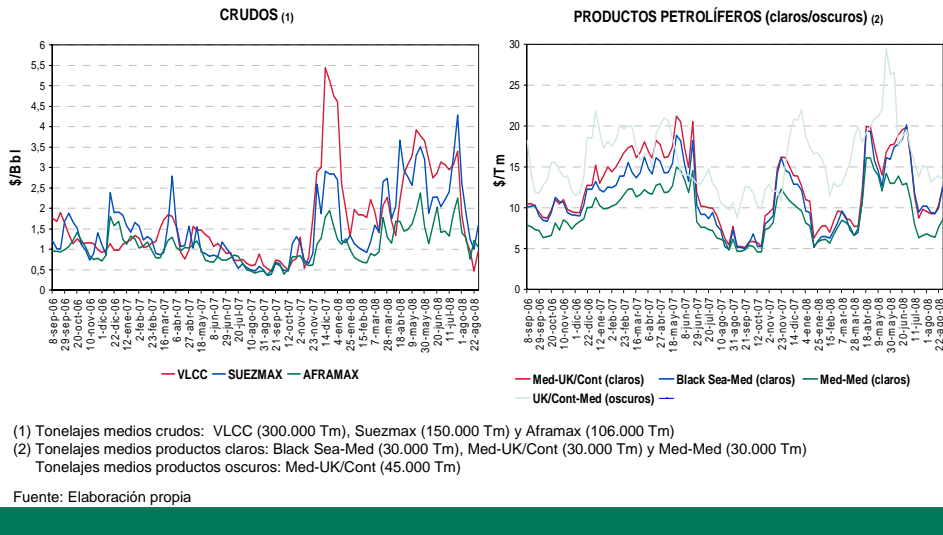


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>-17,40</b>	<b>-16,40</b>	<b>6,1%</b>
<b>Agosto</b>	<b>-12,10</b>	<b>-12,67</b>	<b>-4,5%</b>
1T	-19,72	-18,19	8,4%
2T	-25,65	-16,99	51,0%
<b>3T</b>	<b>-14,87</b>	<b>-14,94</b>	<b>-0,5%</b>
4T	---	-15,40	---
<b>Año</b>	<b>-20,71</b>	<b>-16,38</b>	<b>26,4%</b>

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

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



#### Evolución fletes crudos

- En agosto de 2008, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,9 \$/Bbl) disminuye, por tercer mes consecutivo, en un 68,6%. En el mismo sentido, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (1,4 \$/Bbl) y Aframax (1,1 \$/Bbl) disminuyen en un 51,7% y 35,1%, respectivamente, tras el ascenso del mes anterior.
- Los fletes promedios de los ocho primeros meses de 2008 para buques VLCC (2,4 \$/Bbl), Suezmax (2,1 \$/Bbl) y Aframax (1,3 \$/Bbl) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2007, en un 108,3%, 93,3% y 49,3% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En agosto de 2008 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (10,4 \$/Tm) y Black Sea-Med (10,3 \$/Tm) disminuyen por segundo mes consecutivo, en un 7,0% y 11,2% respectivamente. Por su parte, el flete medio mensual correspondiente al itinerario Med-Med (7,3 \$/Tm) disminuye en un 6,0% por tercer mes consecutivo.
- Los fletes de productos claros promedios de los ocho primeros meses de 2008 para los itinerarios Med-UK/Cont (12,1 \$/Tm), Black Sea-Med (11,5 \$/Tm) y Med-Med (9,4 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2007 en un 16,2%, 9,7% y 10,3%, respectivamente.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en agosto de 2008 (-11,7%), por tercer mes consecutivo, situándose en 13,5 \$/Tm. Su promedio de los ocho primeros meses de 2008 (17,4 \$/Tm) es superior en un 7,4% 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 1,5325 US\$/€ (frente a 1,3705 US\$/€ en 2007).

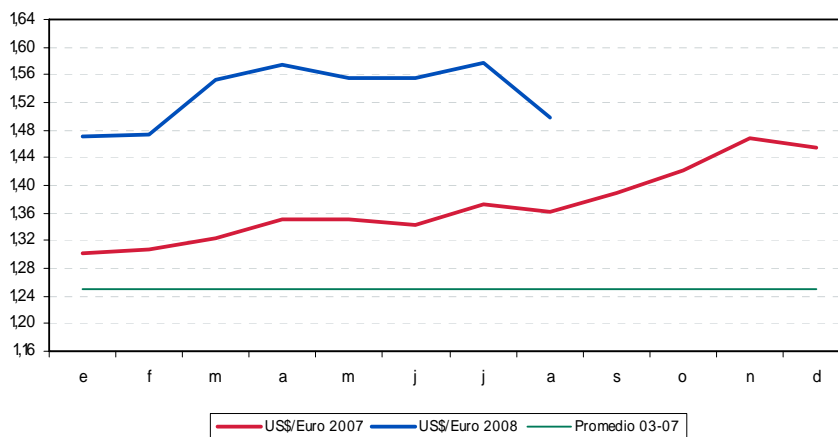
### Comportamiento julio-agosto 2008

- En el mes de julio el tipo de cambio del euro frente al dólar aumentó, situándose en 1,5770 US\$/€ (frente a 1,5556 US\$/€ en el mes de junio). En el mes de agosto, el euro se debilitó frente al dólar, registrando un tipo de cambio medio de 1,4975 US\$/€.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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

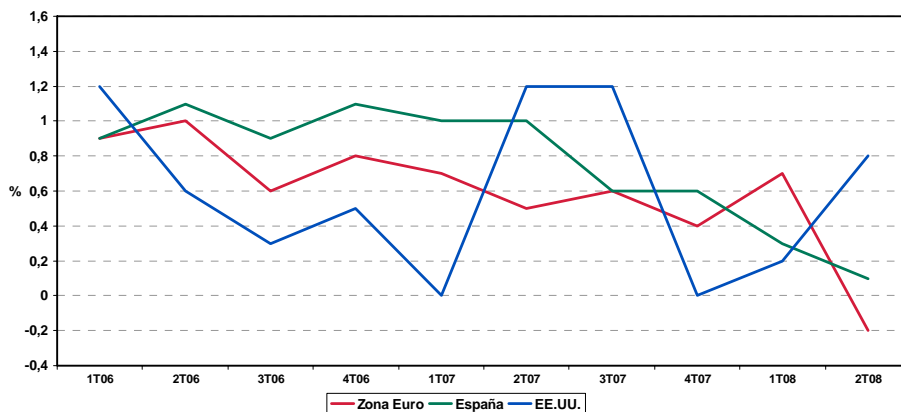


### US\$/Euro

	2008 (US\$/Euro)	2007 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Julio</b>	<b>1,5770</b>	<b>1,3716</b>	<b>15,0%</b>
<b>Agosto</b>	<b>1,4975</b>	<b>1,3622</b>	<b>9,9%</b>
1T	1,4986	1,3107	14,3%
2T	1,5621	1,3480	15,9%
<b>3T</b>	<b>1,5391</b>	<b>1,3738</b>	<b>12,0%</b>
4T	---	1,4483	---
<b>Año</b>	<b>1,5325</b>	<b>1,3705</b>	<b>11,8%</b>

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

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

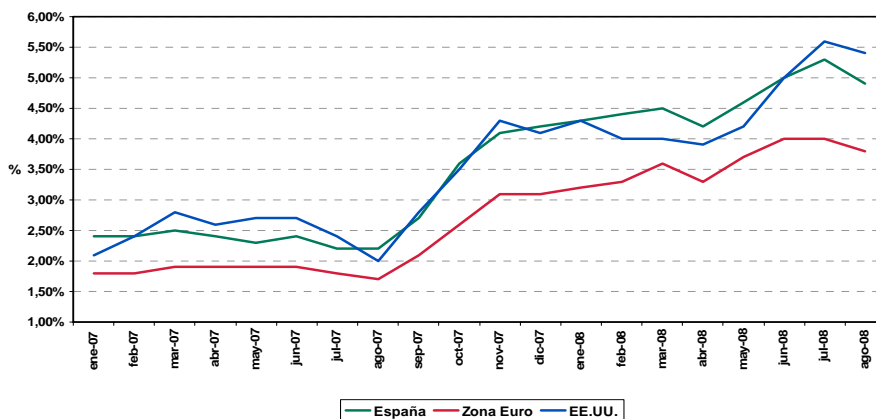


Fuente: Datastream

### Evolución anual 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 (vs. 0,7% y 0,0% en el primer trimestre de 2007).
- Durante el segundo trimestre de 2008, tanto la economía española como la zona euro disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al primer trimestre, situándose en 0,1% y -0,2% respectivamente. La economía estadounidense, por el contrario, aumentó su ritmo de crecimiento, situándose en un 0,8%.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

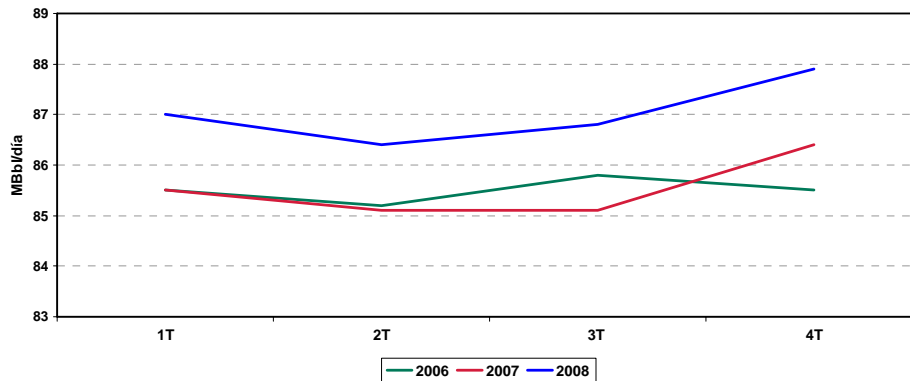


Fuente: Datastream

### 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% en diciembre 07), mientras que la de la economía estadounidense se redujo, hasta situarse en el 4,0% (vs. 4,1% en diciembre 07).
- En el segundo trimestre del año continuaron aumentando las tasas de inflación de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose a finales de junio en 5,0%, 4,0% y 5,0%, respectivamente.
- Durante el mes de julio, tanto España como Estados Unidos aumentaron su tasa de crecimiento del IPC hasta 5,3% y 5,6%, respectivamente, mientras que en la zona euro se mantuvo en 4,0%.
- En el mes de agosto se produjeron descensos de las tasas de inflación, tanto en España como en la zona euro y Estados Unidos, situándose dichas tasas en 4,9%, 3,8% y 5,4%, respectivamente.

## Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



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

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

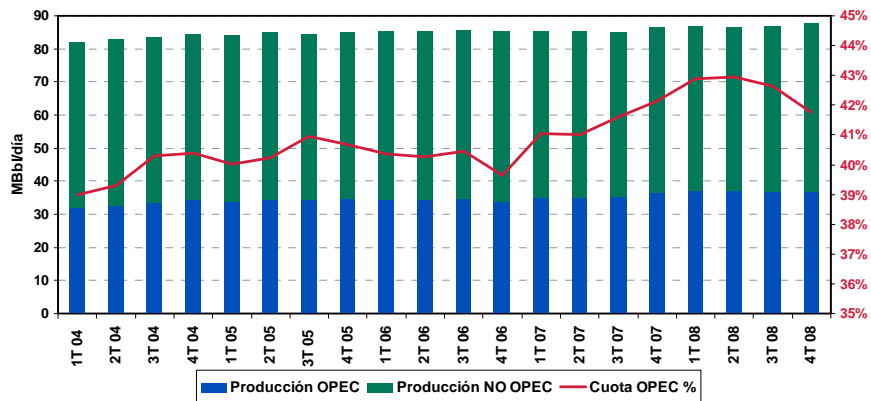
### Evolución anual 2008

- 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).
- Durante el 2T de 2008, al igual que el año anterior, la producción mundial de crudo disminuyó, hasta situarse en 86,4 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2008 se mantendrá en niveles superiores a los de 2007 (86,9 MBbl/d en media, +1.400.000 Bbl/d vs. 2007).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 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).
- En el segundo trimestre de 2008 la aportación del cártel a la producción aumentó ligeramente respecto al trimestre anterior, alcanzando un 42,94%.

### Últimos datos disponibles

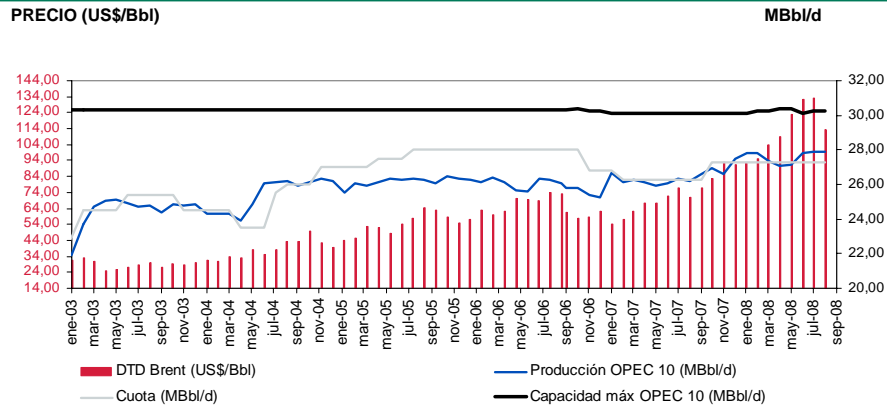
- En 2008 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 42,46%, frente al 41,52% registrado en 2007.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 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, Angola y Ecuador. 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)

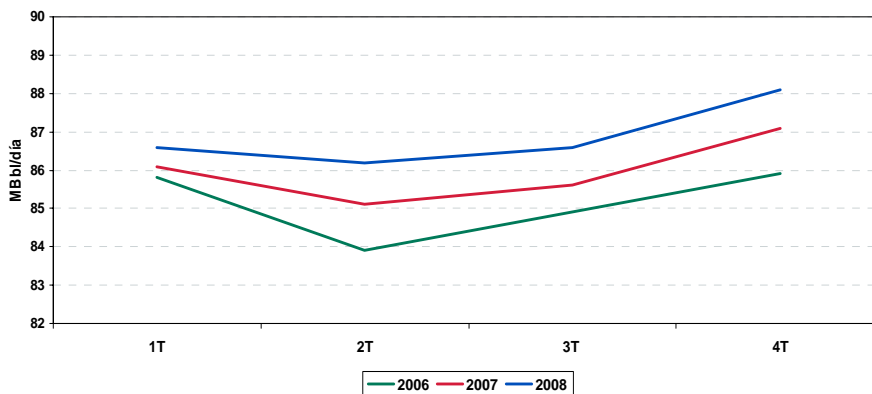
	Producción real OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-08	27,82	0,57
feb-08	27,82	0,57
mar-08	27,37	0,12
abr-08	27,11	-0,14
may-08	27,17	-0,08
jun-08	27,80	0,55
jul-08	27,88	0,63
ago-08	27,89	0,64

- 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 agosto fue de 27,89 MBbl/d, 640.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

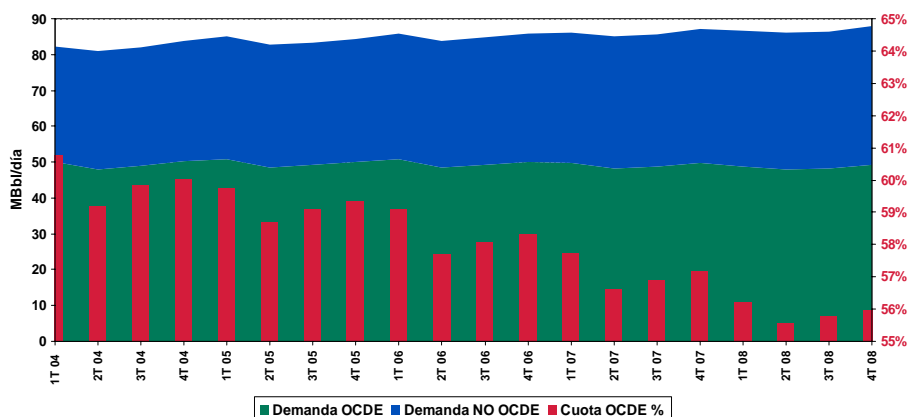
### Evolución anual 2008

- 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.
- En el segundo trimestre de 2008 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 86,2 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2008 alcanzará los 86,9 MBbl/d (+900.000 Bbl/d vs. 2007).

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



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

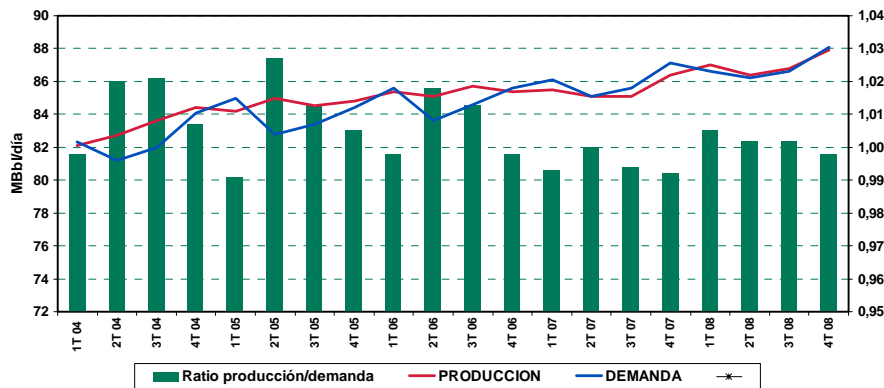
### Evolución anual 2008

- 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 promedio anual en 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%.
- En el segundo trimestre de 2007 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 55,57%.

### 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 86,9 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 3T y 4T 2008 estimados.

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

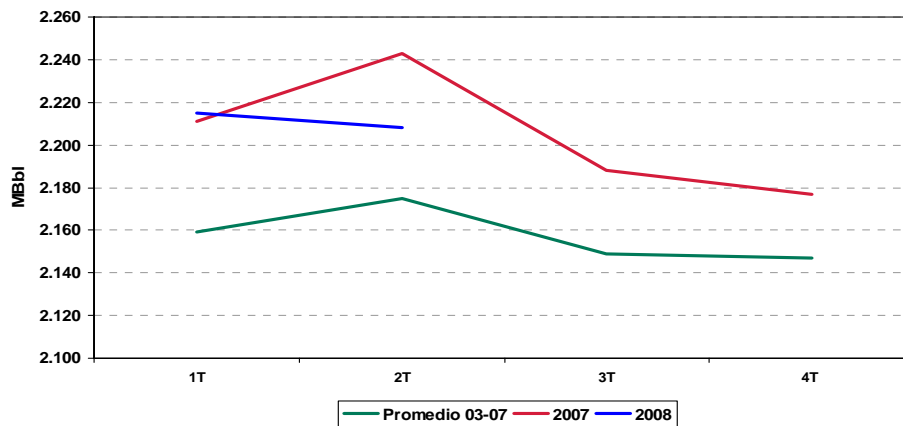
### Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 el ratio producción-demanda se situó en 1,005, nivel superior al del 4T de 2007.
- En el 2T de 2008 el ratio producción-demanda disminuyó, situándose en 1,002.

### 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

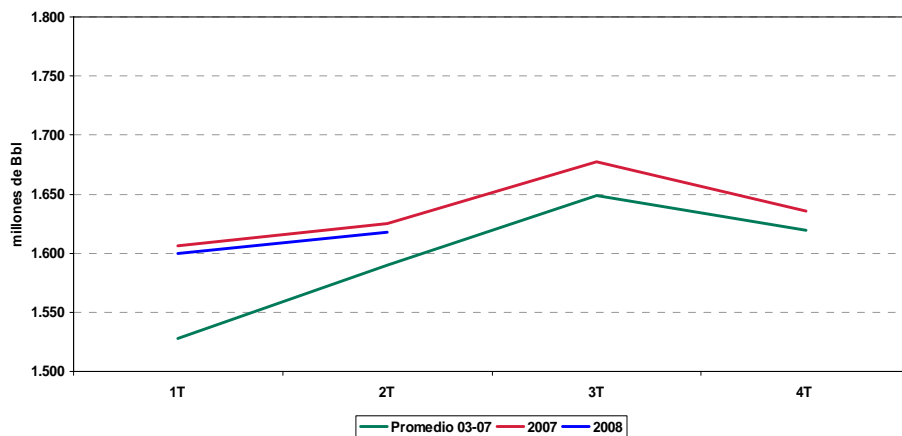
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2008

- 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 2.215 MBbl, mientras que en el 2T 08 disminuyeron hasta 2.208 MBbl, 32 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

## Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

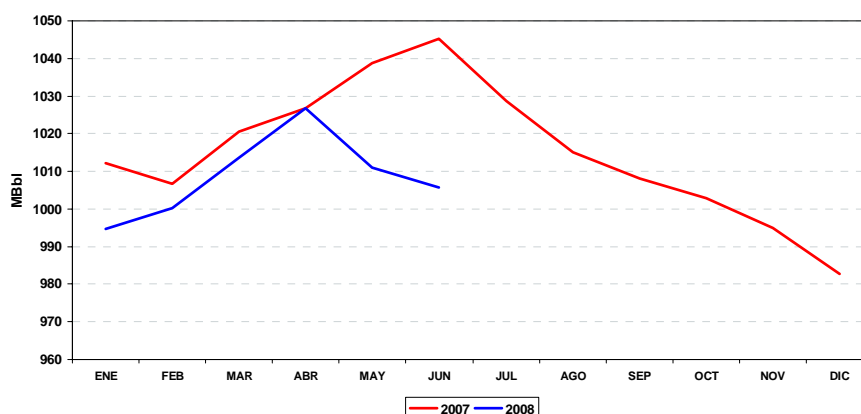
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2008

- 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, -36 MBI respecto a diciembre de 2007.
- Los stocks de productos en la OCDE se incrementaron durante el 2T 08, situándose en 1.618 MBbl (-7 MBbl vs. 2T 07).

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



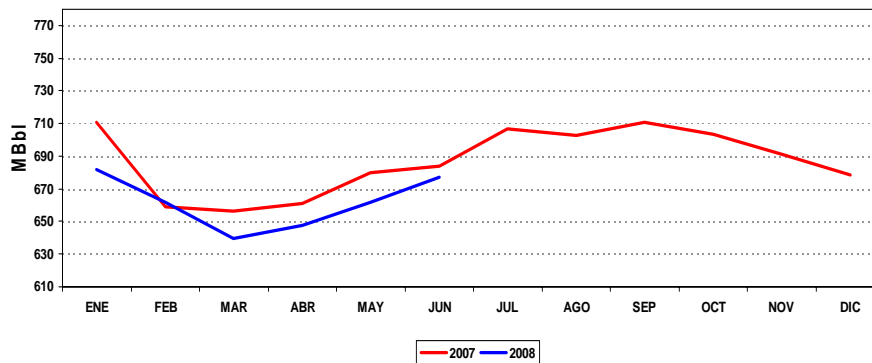
Fuente: Energy Information Administration

(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 mayo en 1.010,9 MBbl y disminuyendo hasta 1.005,6 MBbl a finales de junio.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

### Evolución anual 2008

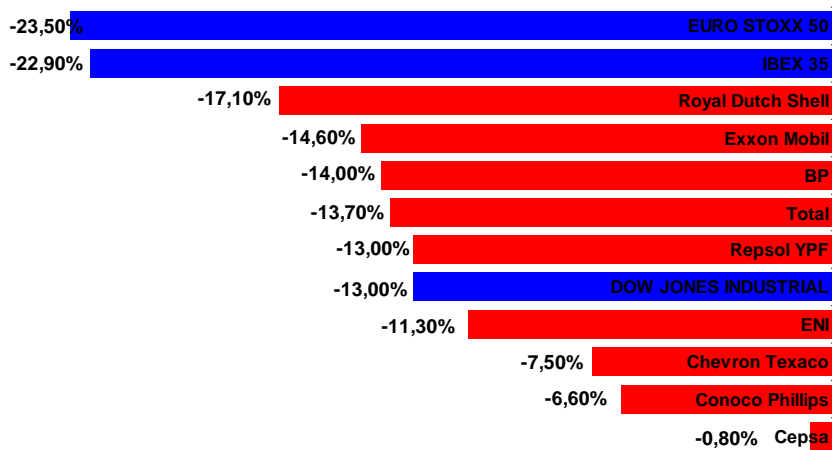
- En el primer trimestre de 2008 la tendencia general en el nivel de inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de marzo en 639,6 MBbl.
- En el mes de abril comienza una tendencia ascendente del nivel de stocks de productos, hasta situarse en 677,2 MBbl a finales de junio.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Jul-Ago 2008



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2008

- En lo que llevamos de año los principales valores del sector petróleo presentan una evolución bursátil negativa, aunque la mayoría de ellos ha tenido un comportamiento mejor que los principales índices bursátiles.
- Los valores que han presentado una evolución bursátil más favorable han sido Cepsa, Conoco Phillips y Chevron Texaco, que acumulan a finales de agosto revalorizaciones del -0,80%, -6,60% y -7,50%, respectivamente.
- Por su parte, ENI, Repsol YPF, Total, BP, Exxon Mobil y Royal Dutch Shell presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -11,30%, -13,00%, -13,70%, -14,00%, -14,60% y -17,10%, respectivamente.



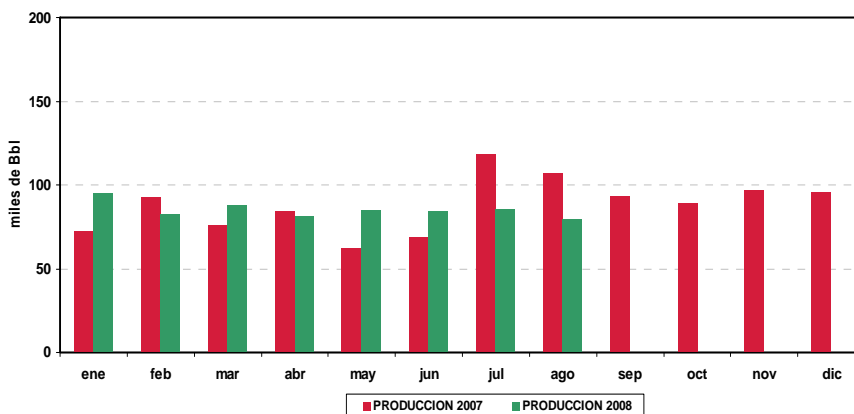
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2008

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

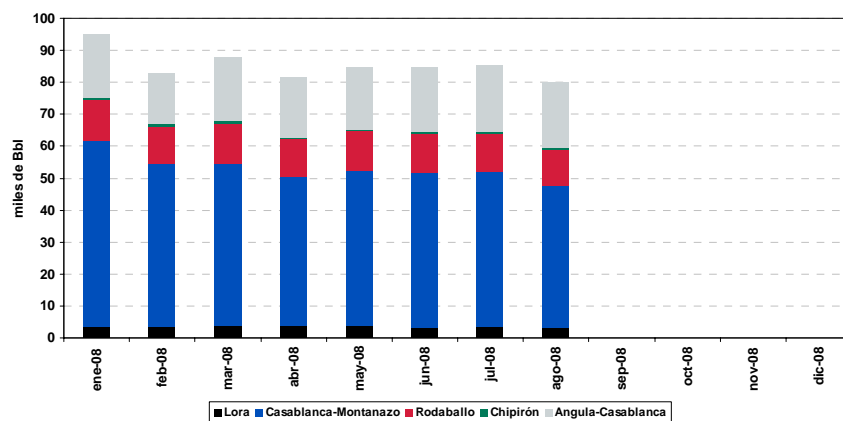


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de crudo en los ocho primeros meses de 2008 fue de 681.585 barriles, lo que supone una producción muy similar, con un descenso del 0,1% aproximadamente, respecto a la producción en el mismo periodo de 2007, que fue de 682.589 barriles.

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

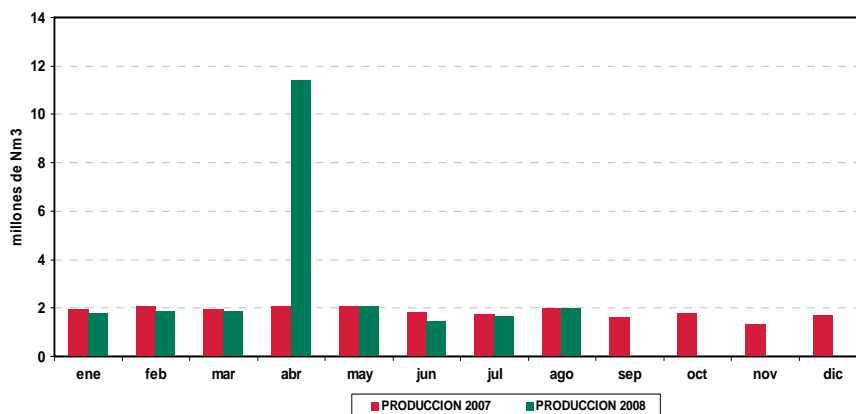


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 682.589 barriles de crudo producidos en España en los ocho primeros meses de 2007 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 26.763 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 377.494 barriles
  - Rodaballo: 102.483 barriles
  - Chipirón: 7.563 barriles
  - Angula-Casablanca: 168.286 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2008 fue de 681.585 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 28.337 barriles (+5,9% vs. ene-ago 2007)
  - Casablanca-Montanazo D: 396.757 barriles (+5,1%)
  - Rodaballo: 95.955 barriles (-6,4%)
  - Chipirón: 5.173 barriles (-31,36%)
  - Angula-Casablanca: 155.363 barriles (-7,7%)

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

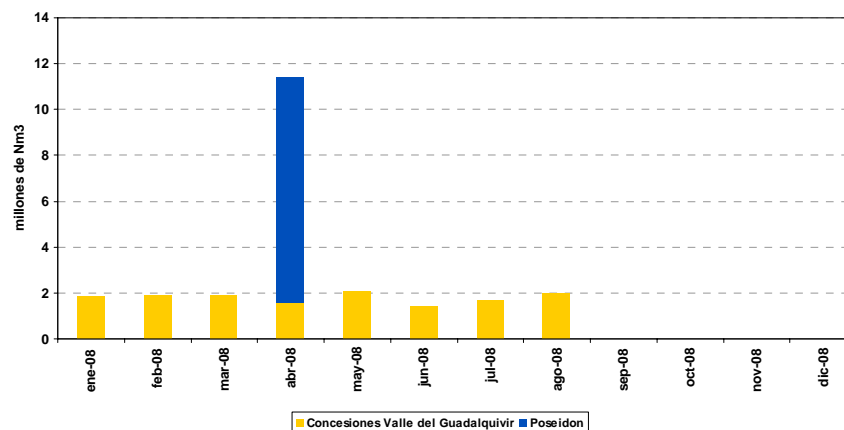


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los ocho primeros meses de 2008 fue de 24,166 millones de metros cúbicos, lo que supone un incremento del 52,36% aproximadamente frente al mismo periodo de 2007, que tuvo una producción de gas de 15,862 millones de metros cúbicos.

## Mercado Nacional Producción nacional de gas

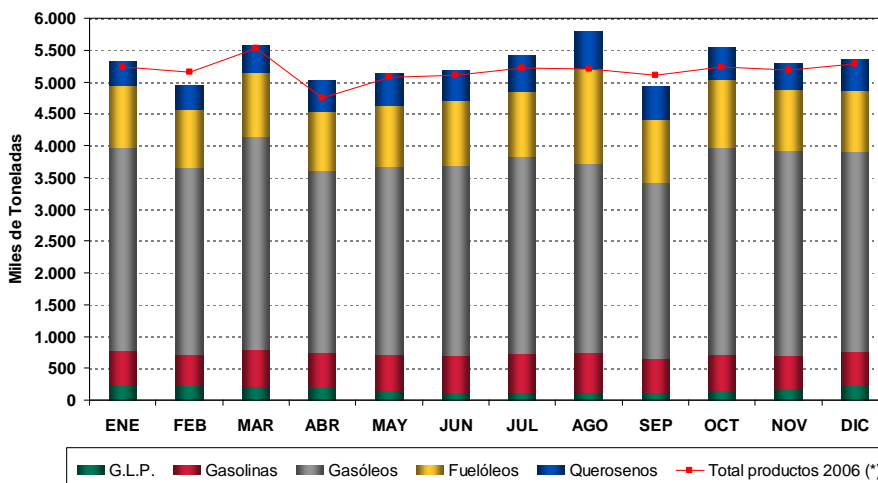


Fuente: Elaboración propia

## Evolución anual

- La producción de gas en España en los ocho primeros meses de 2007 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 15,862 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: 14,347 millones de metros cúbicos (- 9,5% vs. ene-ago 2007)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 9,818 millones de metros cúbicos (0 en ene-ago 2007).

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



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

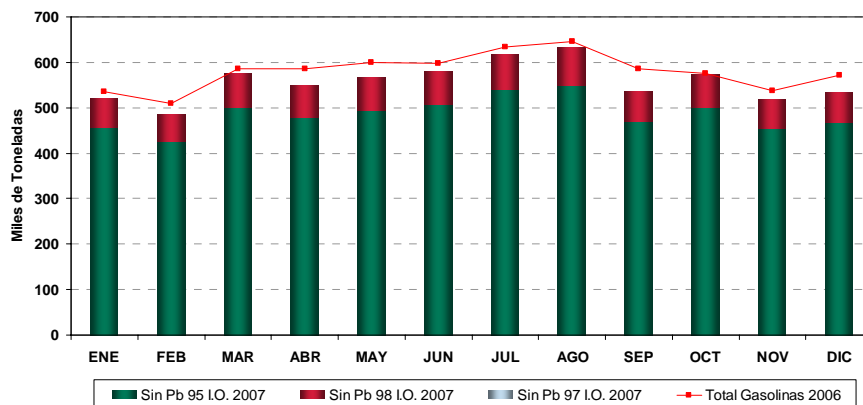
### Evolución anual

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

### 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

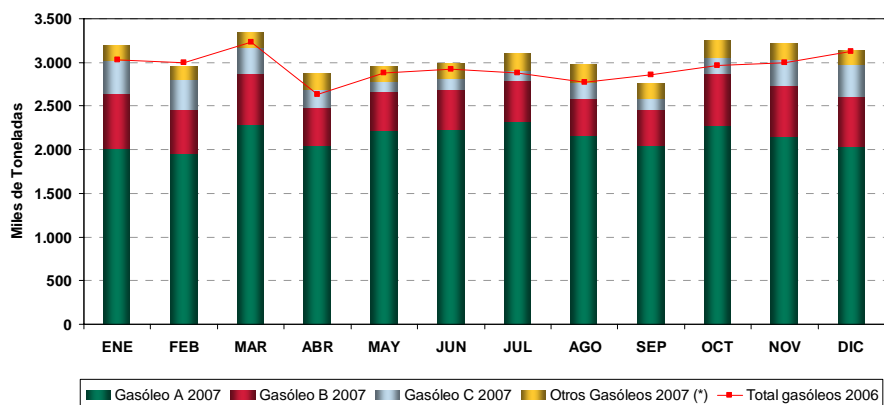
	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
<b>Gna 95 I.O.</b>	5.848	6.081	-3,8%
<b>Gna 98 I.O.</b>	840	858	-2,1%
<b>Gna 97 I.O.</b>	0,12	13	-99,1%
<b>Otras Gnas</b>	9,46	9,64	-1,9%
<b>TOTAL</b>	<b>6.997</b>	<b>6.961</b>	<b>-3,8%</b>

### 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

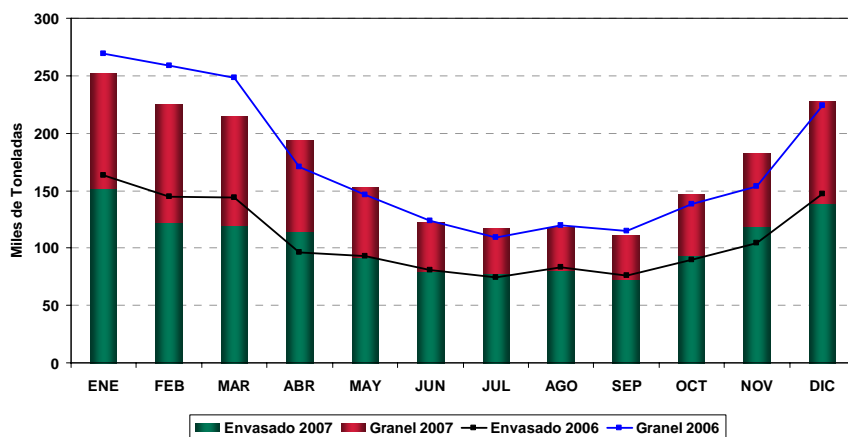
	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
<b>GO-A</b>	25.778	24.654	+4,6%
<b>GO-B</b>	6.092	5.791	+5,2%
<b>GO-C</b>	2.764	2.672	+3,4%
<b>Otros Gos</b>	2.126	2.164	-1,7%
<b>TOTAL</b>	<b>36.760</b>	<b>35.281</b>	<b>+4,2%</b>

### 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

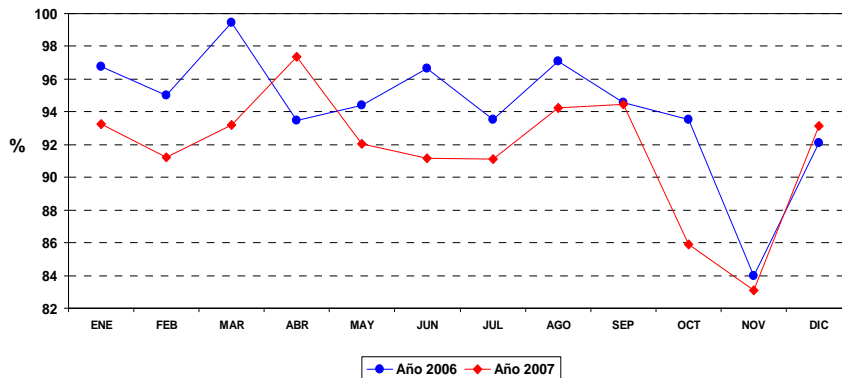
	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
<b>Invasado</b>	1.263	1.297	-2,6%
<b>Granel</b>	798	780	+2,3%
<b>TOTAL</b>	<b>2.061</b>	<b>2.076</b>	<b>-0.8%</b>

- 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

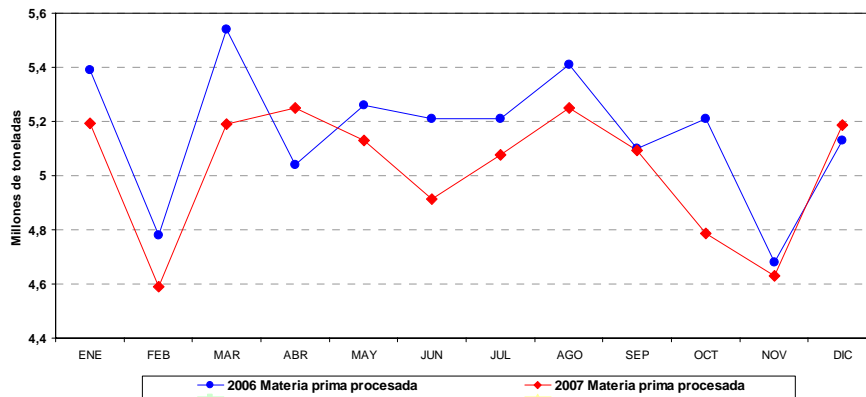
#### Evolución anual

- 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

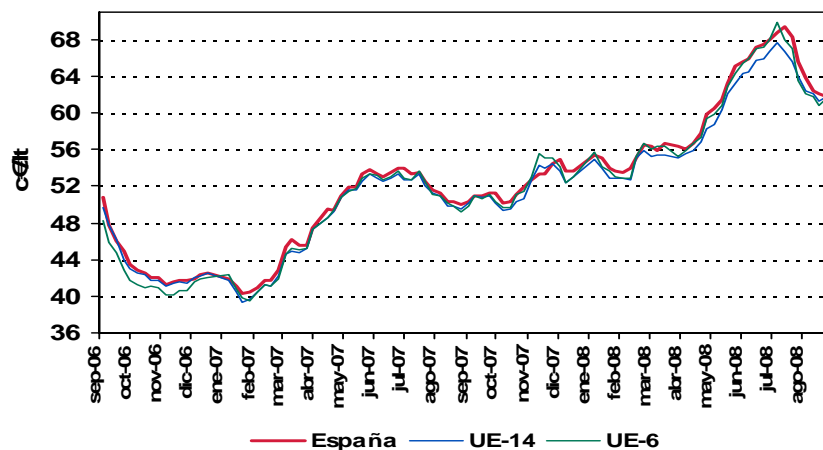
### Evolución anual

- 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%.

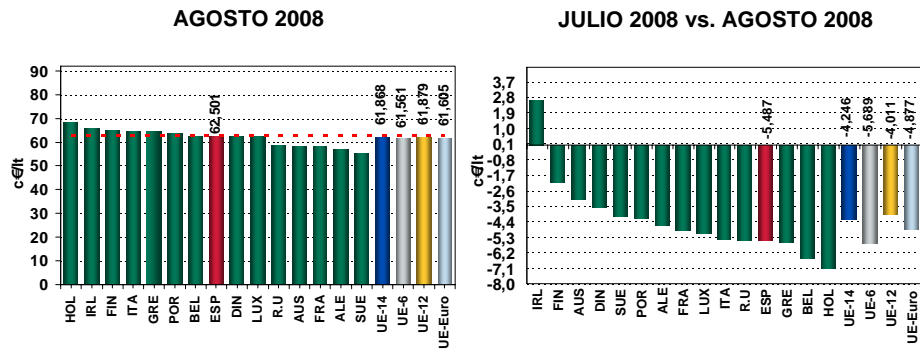
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por noveno mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio correspondiente a los ocho primeros meses de 2008, tanto en España (60,588 c€/lt) como en la UE-14 (59,441 c€/lt) y en la UE-6 (60,102 c€/lt) es superior al registrado en el mismo periodo de 2007 (+12,022, +11,420 y +11,986 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los ocho primeros meses de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2007 (+0,602 c€/lt y +0,036 c€/lt, respectivamente).

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



UE-Euro: Media ponderada por volumen de la zona euro  
 UE-12: Estados miembros de nuevo ingreso, tras las ampliaciones de 2005 y 2008  
 UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

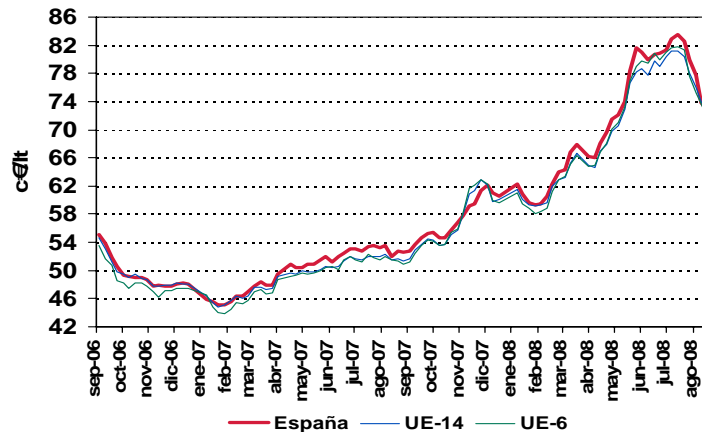
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España (-5,487 c€/lt) como en las medias europeas (-4,246 c€/lt en la UE-14 y -5,689 c€/lt en la UE-6), por primera vez en once y siete meses respectivamente.
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en agosto en +0,633 y +0,940 c€/lt, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Julio-Agosto 2008

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

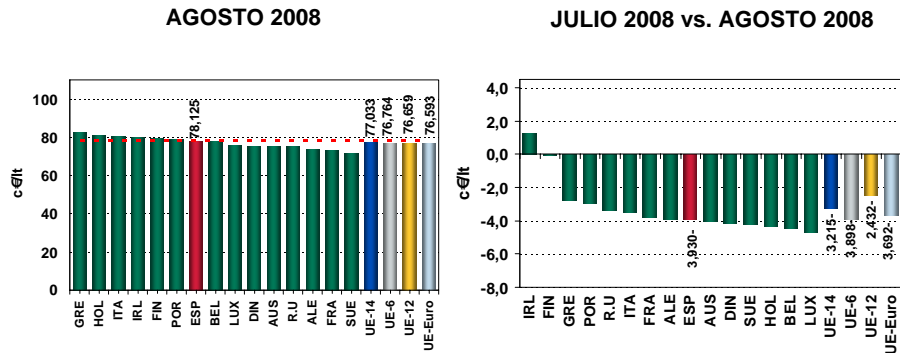


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- Como en el caso de la Gna. 95, en agosto, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por noveno mes consecutivo.
- El PAI promedio de los ocho primeros meses de 2008 se sitúa, tanto en España (71,627 c€/lt) como en la UE-14 (70,408 c€/lt) y en la UE-6 (70,410 c€/lt), por encima del registrado en el mismo periodo de 2007 (+21,592, +21,163 y +21,543 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los ocho primeros meses de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2007, en +0,429 y +0,049 c€/lt, respectivamente.

## Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



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

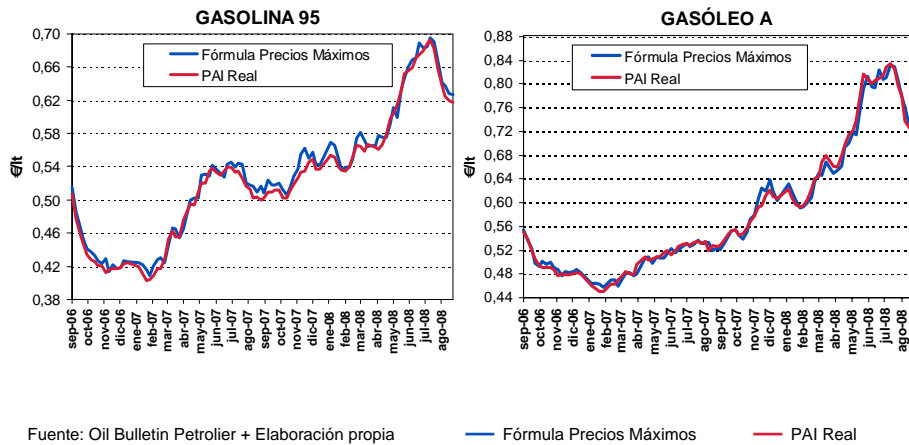
Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En agosto, por primera vez en seis meses, el PAI medio mensual del Go. A disminuye, tanto en España (-3,930 c€/lt) como en la UE-14 (-3,215 c€/lt) y UE-6 (-3,898 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos situándose en agosto en +1,092 y +1,361 c€/lt, respectivamente.

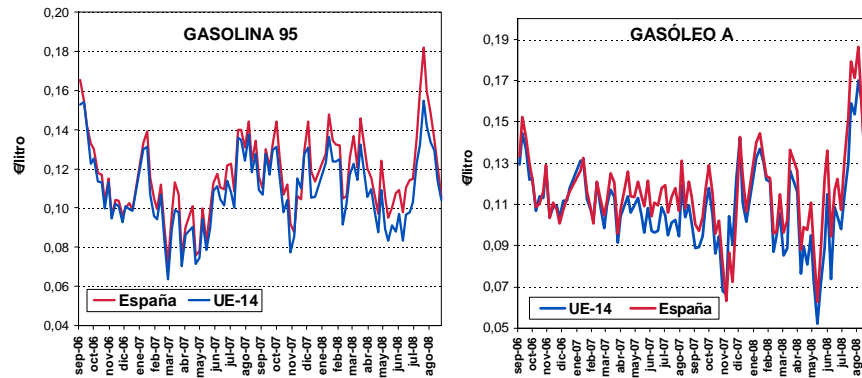


### Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En agosto, el PAI medio real de la Gna. 95 continua situándose por debajo (-0,84 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos, siguiendo la tendencia bajista de los dos meses anteriores.
- Por su parte, el PAI medio real del Go. A se sitúa, después de seis meses, por debajo (-0,89 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

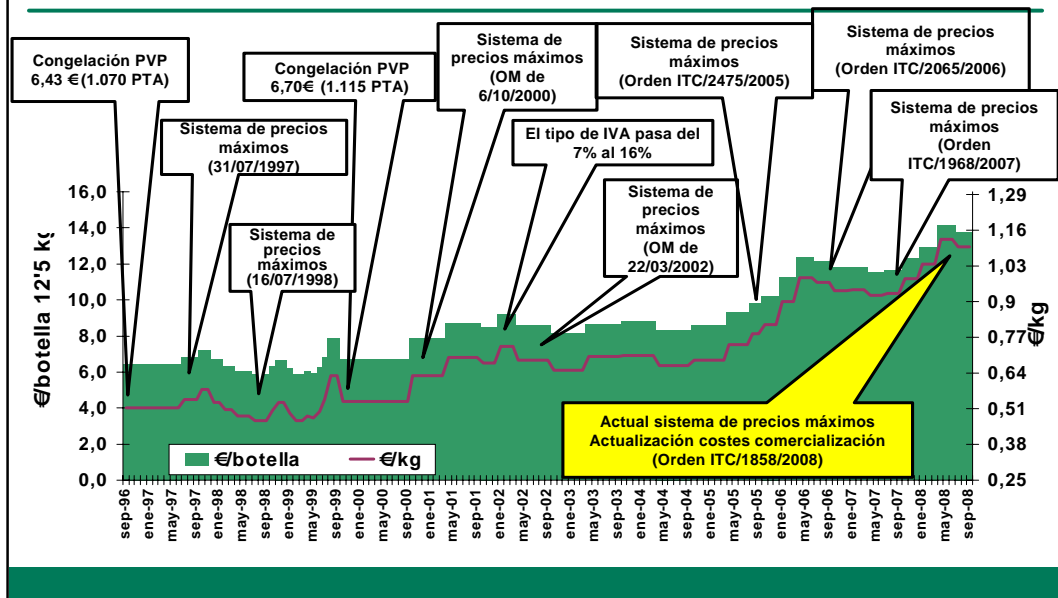
### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En agosto, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye, tras dos meses de aumentos, tanto en España (-2,24 c€/lt) como en la UE-14 (-1,04 c€/lt), situándose en 12,77 y 12,04 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los ocho primeros meses de 2008 se sitúa por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, tanto en España (+1,40 c€/lt) como en la UE-14 (+0,89 c€/lt).
- En agosto, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye en España (-0,14 c€/lt) tras dos meses de ascensos, situándose en 14,71 c€/lt. Por el contrario, aumenta en la UE-14 (+1,47 c€/lt) por tercer mes consecutivo, hasta 14,57 c€/lt.
- El margen bruto del Go. A promedio de los ocho primeros meses de 2008 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2007 tanto en España (+0,63 c€/lt) como en la UE-14 (+0,25 c€/lt).

### Precio GLP envasado



### Evolución anual

- El 1 de julio de 2008 entró en vigor un nuevo sistema de determinación de precios máximos de venta del GLP envasado (Orden ITC/1858/2008) que, manteniendo la misma estructura del sistema anterior (Orden ITC/1968/2007, periodos trimestrales de actualización y de referencia de las variables internacionales), actualizó el término de costes de comercialización, incrementándolo hasta los 0,392448 €/kg (+4,2%).
- Según este nuevo sistema de determinación de precios máximos, el PVP máximo de la botella de butano de 12,5 kg aplicable a partir del 1 de julio de 2008 en Península y Baleares, es de 13,76 €, lo que supone un descenso del 2,4% respecto al precio anterior (14,10 €/botella), vigente desde el 1 de abril de 2008.
- Este descenso se debe al efecto combinado de la disminución de la cotización internacional de la materia prima (-1,4%), la apreciación del euro frente al dólar (+6,1%) y el ascenso de la cotización internacional del flete (+8,6%).