



Comisión  
Nacional  
de Energía

**Dirección de Hidrocarburos**

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

**Diciembre 2011**



## ÍNDICE

### 1ª 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
- Tipo de cambio US\$/Euro
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.

## ÍNDICE

### 2ª 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 Diciembre 2011

## MERCADOS INTERNACIONALES



### Evolución anual 2011

- Durante los dos primeros trimestres del año el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista, ante el cierre de uno de los principales oleoductos de EE.UU. y la situación de inestabilidad en Oriente Medio. La cotización media del Brent a finales del segundo trimestre de 2011 se situó en 117,54 US\$/Bbl, un 49,9% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior.
- En el tercer y cuarto trimestre de 2011 disminuyó el precio del crudo, ante la revisión a la baja por parte de la AIE de su previsión de demanda de crudo y los problemas de deuda en la zona euro, situándose la cotización media del Brent a finales del cuarto trimestre en 109,32 US\$/Bbl.
- La cotización media del Brent en el año 2011 se ha situado en 111,40 US\$/Bbl, un 39,9% superior a la registrada el año anterior.

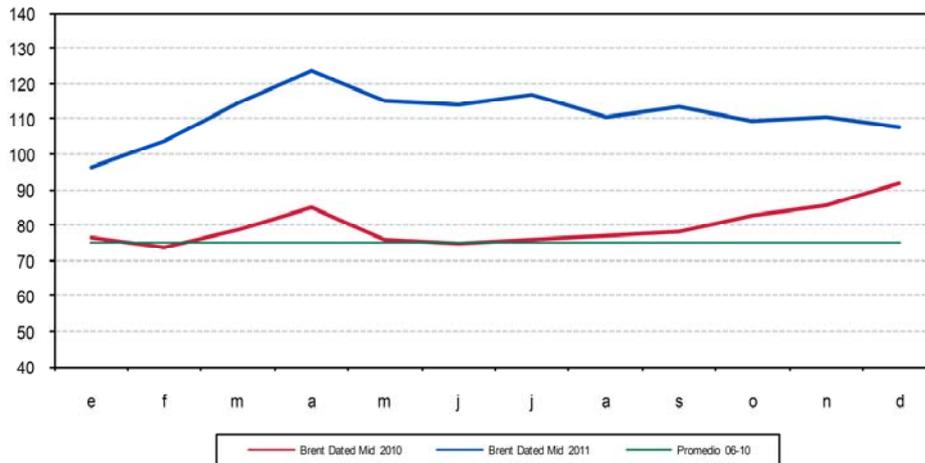
### Comportamiento diciembre 2011

- Durante el mes de diciembre se produjo un descenso de la cotización del crudo, ante la persistencia de los problemas relacionados con la deuda en la zona euro. La cotización media del mes se situó en 107,88 US\$/Bbl, un 17,9% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



### DTD Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>110,66</b>	<b>85,33</b>	<b>29,7%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>107,88</b>	<b>91,52</b>	<b>17,9%</b>
1T	105,22	76,39	37,7%
2T	117,54	78,41	49,9%
3T	113,39	76,83	47,6%
<b>4T</b>	<b>109,32</b>	<b>86,66</b>	<b>26,1%</b>
<b>Año</b>	<b>111,40</b>	<b>79,60</b>	<b>39,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



### Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año la cotización media de la cesta OPEC se situó en 101,27 US\$/Bbl , un 34,1% superior a la media del primer trimestre de 2010.
- En el segundo trimestre la cotización media de la cesta OPEC se situó en 112,29 US\$/Bbl , un 46,6% superior a la media del segundo trimestre de 2010.
- En el tercer trimestre la cotización media de la cesta OPEC se situó en 108,44 US\$/Bbl , un 47,0% superior a la media del mismo trimestre de 2010.
- En el cuarto trimestre la cotización media se ha situado en 107,93 US\$/Bbl, un 28,7% superior a la media del cuarto trimestre de 2010.
- En el año 2011 el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 107,51 US\$/Bbl, un 38,8% por encima de la media de 2010.

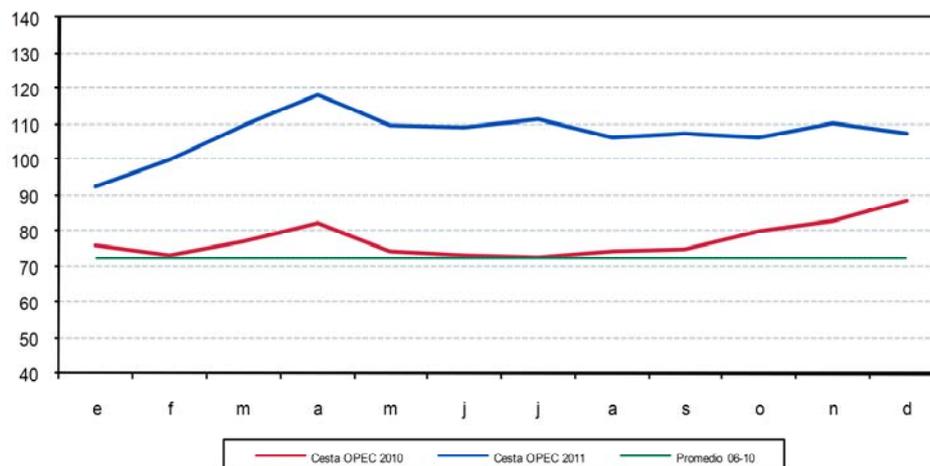
### Comportamiento diciembre 2011

- La cotización media de la cesta OPEC disminuyó en el mes de diciembre, situándose en 107,36 US\$/Bbl frente a los 110,08 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



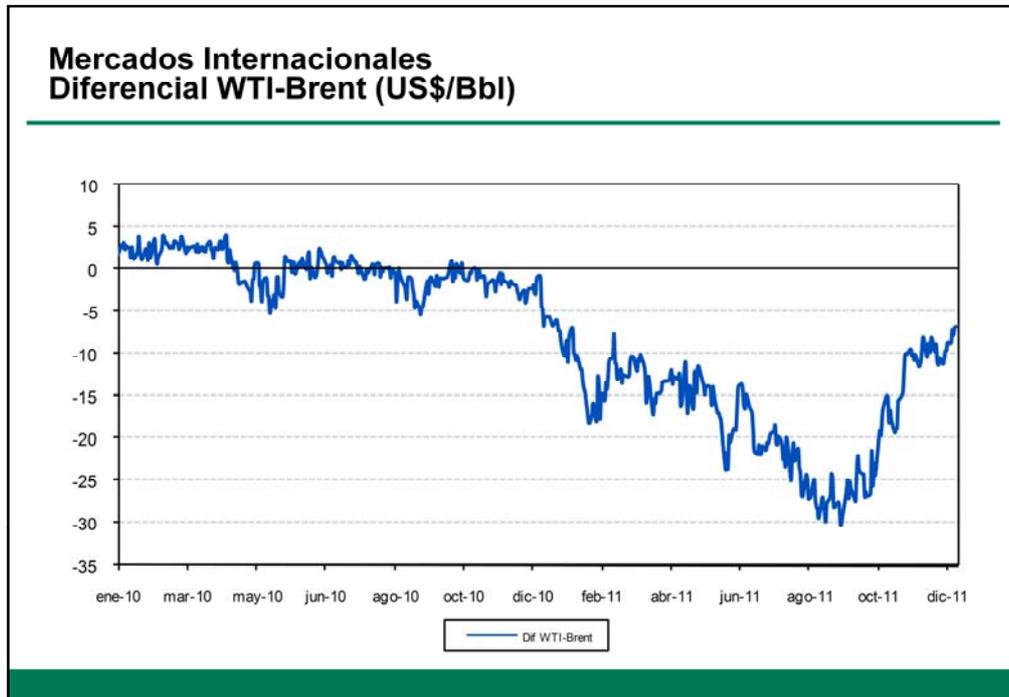
### Cesta OPEC

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>110,08</b>	<b>82,83</b>	<b>32,9%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>107,36</b>	<b>88,56</b>	<b>21,2%</b>
1T	101,27	75,52	34,1%
2T	112,29	76,58	46,6%
3T	108,44	73,76	47,0%
<b>4T</b>	<b>107,93</b>	<b>83,88</b>	<b>28,7%</b>
<b>Año</b>	<b>107,51</b>	<b>77,45</b>	<b>38,8%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011



### Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se situó en -10,91 US\$/Bbl (vs. -2,38 US\$/Bbl en el 1T de 2010).
- Durante el segundo trimestre del año el diferencial medio aumentó, situándose en -15,20 US\$/Bbl.
- En el tercer trimestre del año el diferencial medio aumentó, situándose a finales del tercer trimestre en -23,87 US\$/Bbl.
- Durante el cuarto trimestre disminuyó el diferencial medio, situándose en -15,15 US\$/Bbl.
- En el año 2011 el diferencial se ha mantenido en niveles negativos, debido al exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU., importante nudo de oleoductos y punto de entrega del contrato de WTI que cotiza en la Bolsa de Nueva York, situándose en media en -16,33 US\$/Bbl (vs. -0,16 US\$/Bbl en 2010).

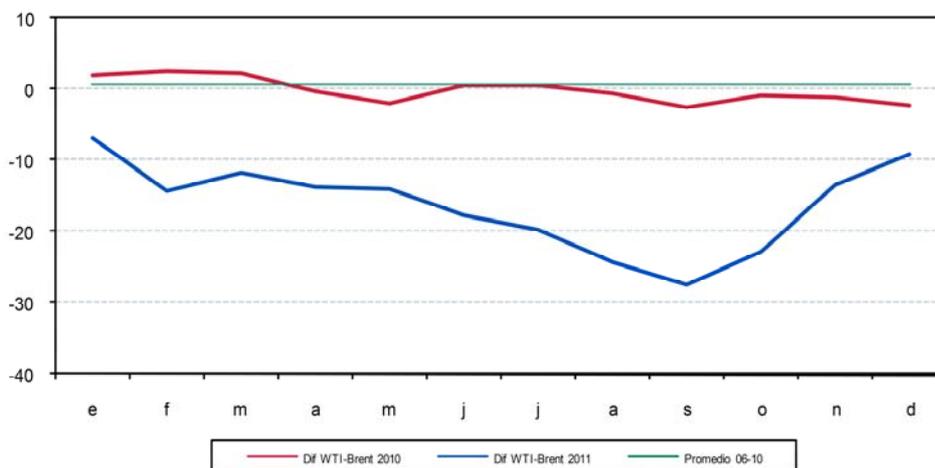
### Comportamiento diciembre 2011

- En el mes de diciembre el diferencial medio WTI-Brent disminuyó, situándose en media en -9,25 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

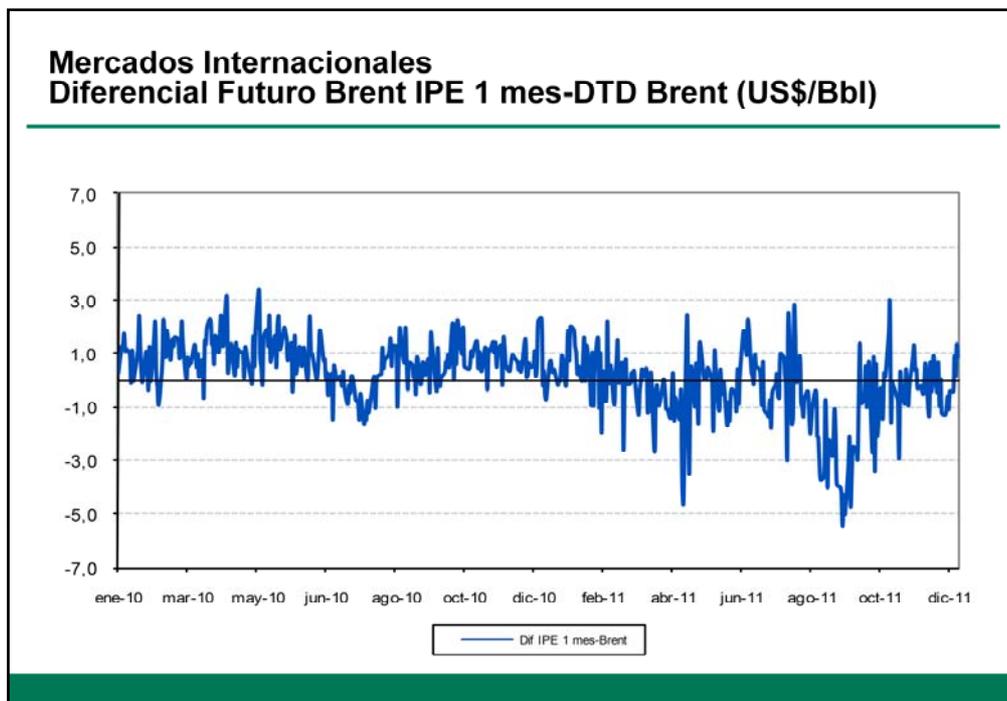
### Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



### Dif WTI Cushing M th1 M id vs. Brent Dated M id

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>-13,55</b>	<b>-1,25</b>	<b>984,0%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>-9,25</b>	<b>-2,37</b>	<b>290,3%</b>
1T	-10,91	2,38	-558,4%
2T	-15,20	-0,55	2663,6%
3T	-23,87	-0,88	2612,5%
<b>4T</b>	<b>-15,15</b>	<b>-1,51</b>	<b>903,3%</b>
<b>Año</b>	<b>-16,33</b>	<b>-0,16</b>	<b>10106,3%</b>

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



### Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año el diferencial medio IPE- Brent Dated se situó en 0,30 US\$/Bbl.
- En el segundo y tercer trimestre de 2011 el diferencial se situó en posición de "backwardation" (futuro inferior al spot), alcanzando a finales del tercer trimestre -1,30 US\$/Bbl.
- En el último trimestre del año el diferencial continuó en posición de "backwardation" (futuro inferior al spot), situándose en -1,30 US\$/Bbl.
- En el año 2011 el diferencial se ha mantenido en situación de "backwardation" (futuro inferior al spot), situándose en -0,45 US\$/Bbl.

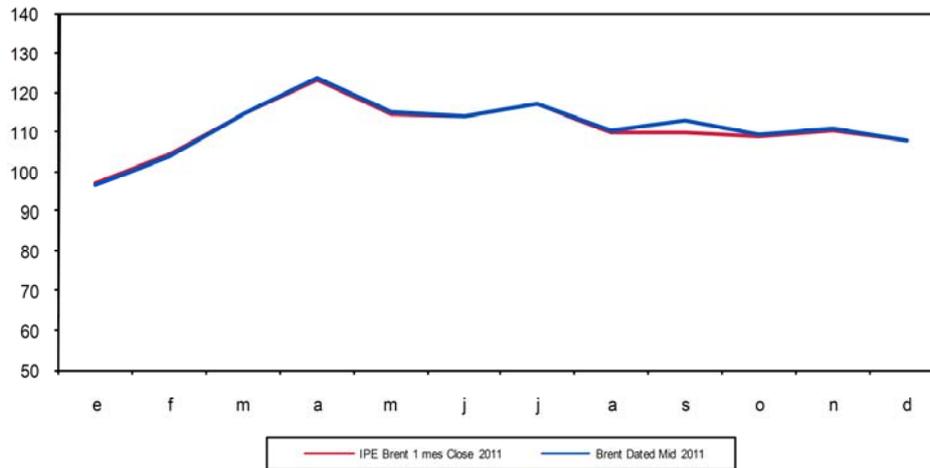
### Comportamiento diciembre 2011

- En diciembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent continuó en posición de "backwardation" (futuro inferior al spot), situándose en -0,15 US\$/Bbl (vs. -0,17 US\$/Bbl en noviembre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



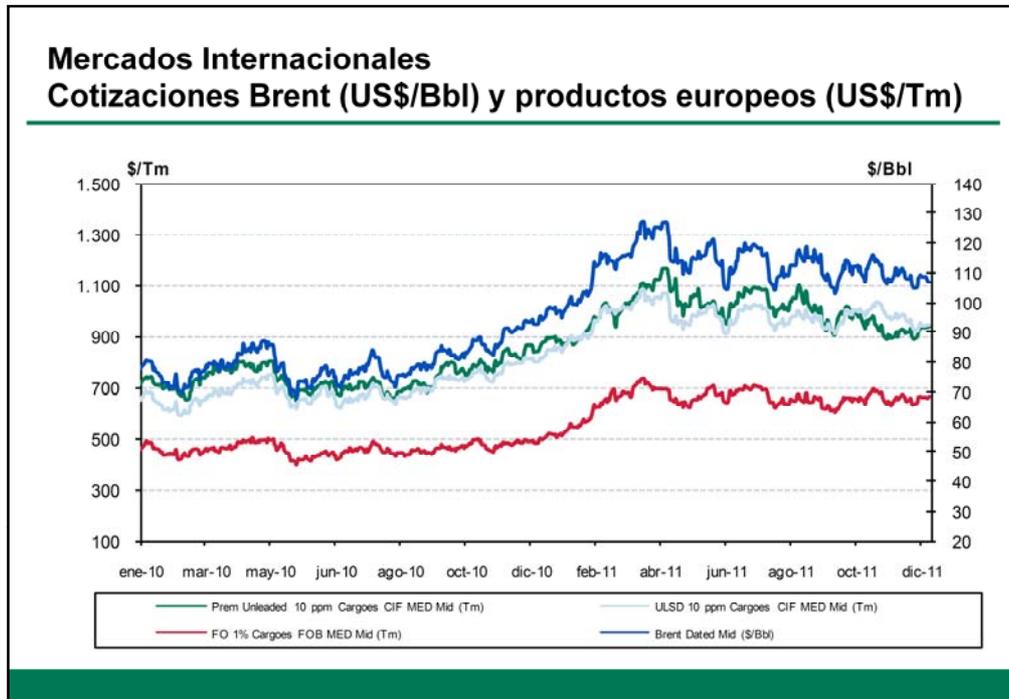
#### IPE Brent M th1 y Brent Dated Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	Brent Dated (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
<b>Noviembre</b>	<b>110,49</b>	<b>110,66</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>107,73</b>	<b>107,88</b>	<b>-0,15</b>	<b>-0,1%</b>
1T	105,52	105,22	0,30	0,3%
2T	117,09	117,54	-0,45	-0,4%
3T	112,09	113,39	-1,30	-1,1%
4T	109,01	109,32	-0,31	-0,3%
<b>Año</b>	<b>110,95</b>	<b>111,40</b>	<b>-0,45</b>	<b>-0,4%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011



### Evolución anual 2011

- Durante los tres primeros trimestres de 2011 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo se han mantenido por encima de las registradas en los mismos periodos del año anterior, situándose en el tercer trimestre la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.032,29 US\$/Tm, la del gasóleo en 980,17 US\$/Tm y la del fuelóleo en 660,16 US\$/Tm.
- En el cuarto trimestre las cotizaciones medias de todos los productos aumentaron respecto a las registradas en el mismo trimestre del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 938,52 US\$/Tm, la del gasóleo en 976,90 US\$/Tm y la del fuelóleo en 651,88 US\$/Tm.
- En el año 2011 las cotizaciones medias de todos los productos han aumentado respecto a la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 990,42 US\$/Tm, la del gasóleo en 971,17 US\$/Tm y la del fuelóleo en 642,89 US\$/Tm.

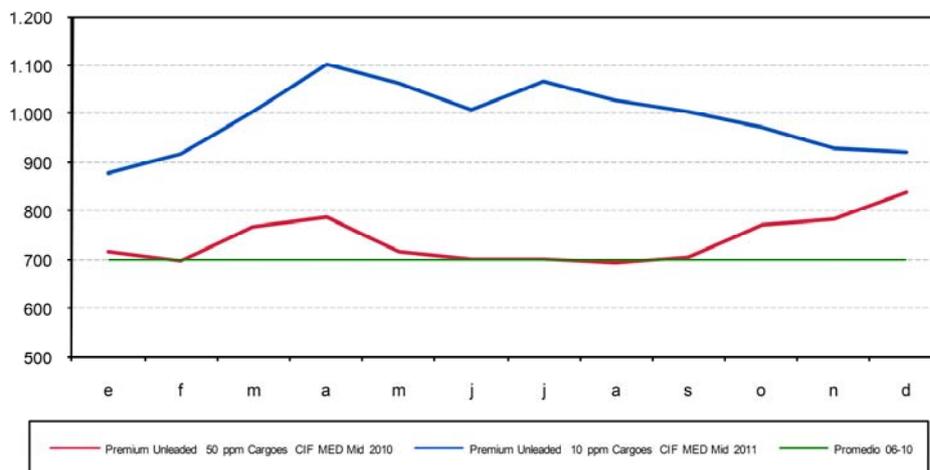
### Comportamiento diciembre 2011

- Durante el mes de diciembre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 918,89 US\$/Tm, 954,97 US\$/Tm y 653,75 US\$/Tm, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



#### Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

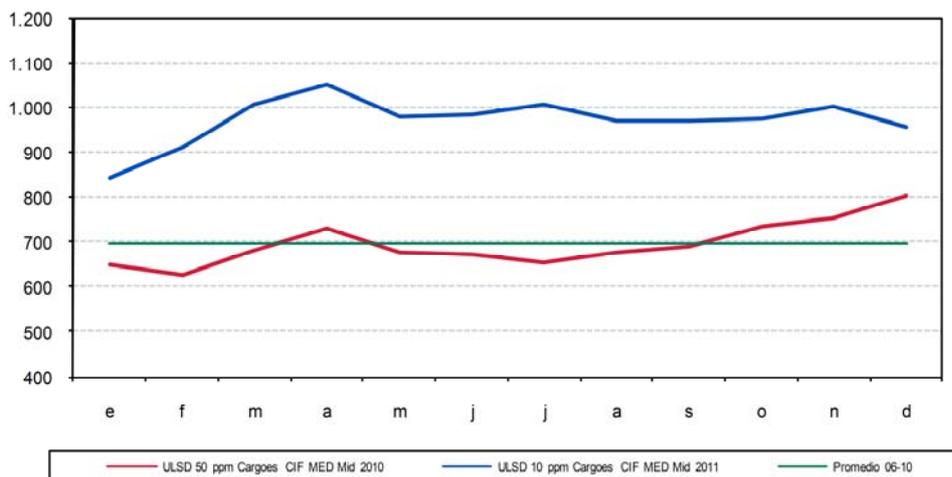
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>927,69</b>	<b>783,32</b>	<b>18,4%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>918,89</b>	<b>838,38</b>	<b>9,6%</b>
1T	933,51	728,68	28,1%
2T	1.055,85	734,93	43,7%
3T	1.032,29	698,73	47,7%
<b>4T</b>	<b>938,52</b>	<b>798,52</b>	<b>17,5%</b>
<b>Año</b>	<b>990,42</b>	<b>740,32</b>	<b>33,8%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



#### ULSD 10 ppm CIF MED Mid

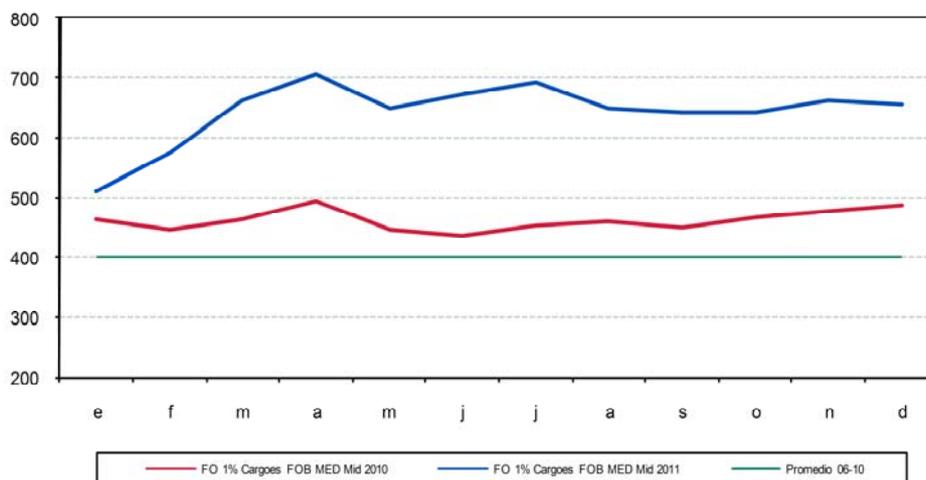
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>1.001,44</b>	<b>751,69</b>	<b>33,2%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>954,97</b>	<b>800,76</b>	<b>19,3%</b>
1T	923,39	652,93	41,4%
2T	1.003,36	691,58	45,1%
3T	980,17	671,87	45,9%
<b>4T</b>	<b>976,90</b>	<b>764,01</b>	<b>27,9%</b>
<b>Año</b>	<b>971,17</b>	<b>695,44</b>	<b>39,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



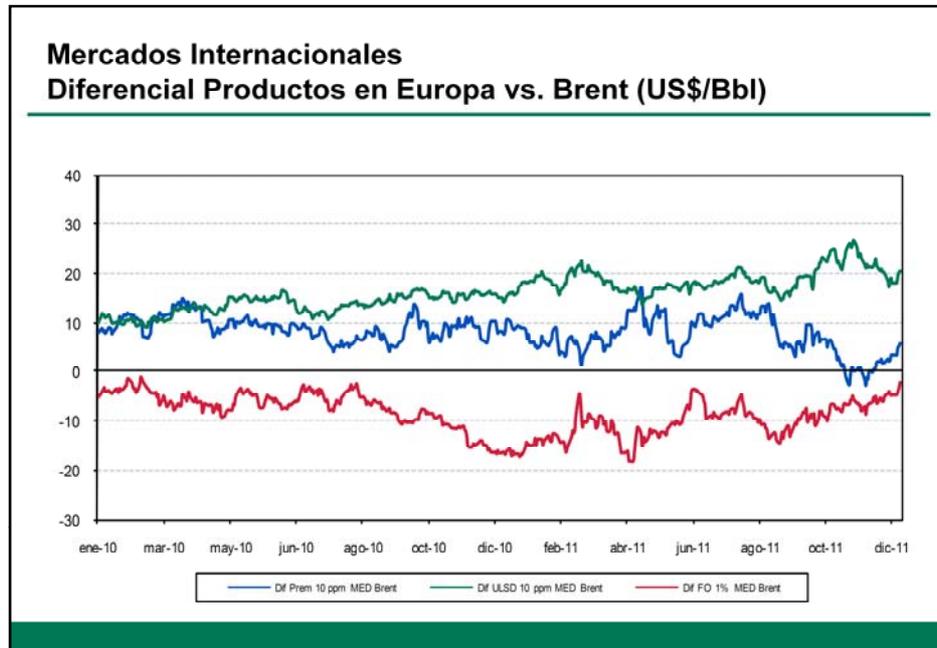
#### FO 1% FOB MED Mid

	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>660,18</b>	<b>475,92</b>	<b>38,7%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>653,75</b>	<b>486,62</b>	<b>34,3%</b>
1T	583,83	457,06	27,7%
2T	674,50	458,41	47,1%
3T	660,16	453,39	45,6%
<b>4T</b>	<b>651,88</b>	<b>476,67</b>	<b>36,8%</b>
<b>Año</b>	<b>642,89</b>	<b>461,43</b>	<b>39,3%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011



### Evolución anual 2011

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1% S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acortarse.
- En el año 2011 los diferenciales medios de gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo se han situado en 7,21 US\$/Bbl, 18,78 US\$/Bbl y -10,45 US\$/Bbl, respectivamente.

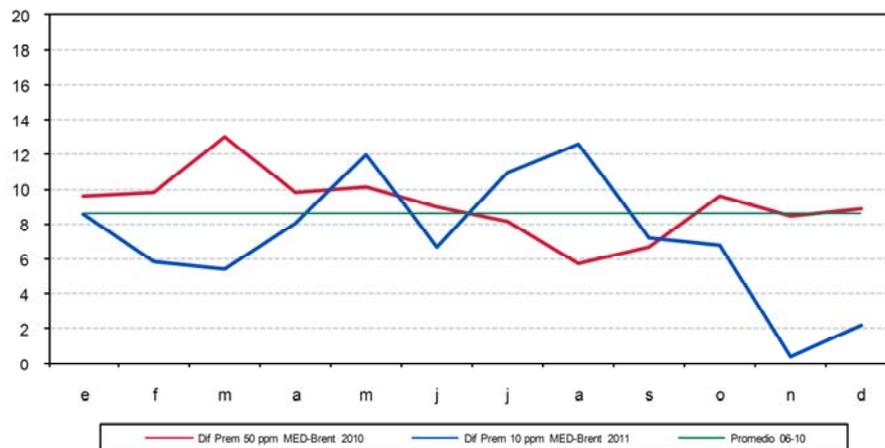
### Comportamiento diciembre 2011

- En el mes de diciembre, el diferencial de la gasolina vs. Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 2,17 US\$/Bbl, mientras que los del gasóleo y el fuelóleo disminuyeron, situándose en 20,13 US\$/Bbl y -5,22 US\$/Bbl, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



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

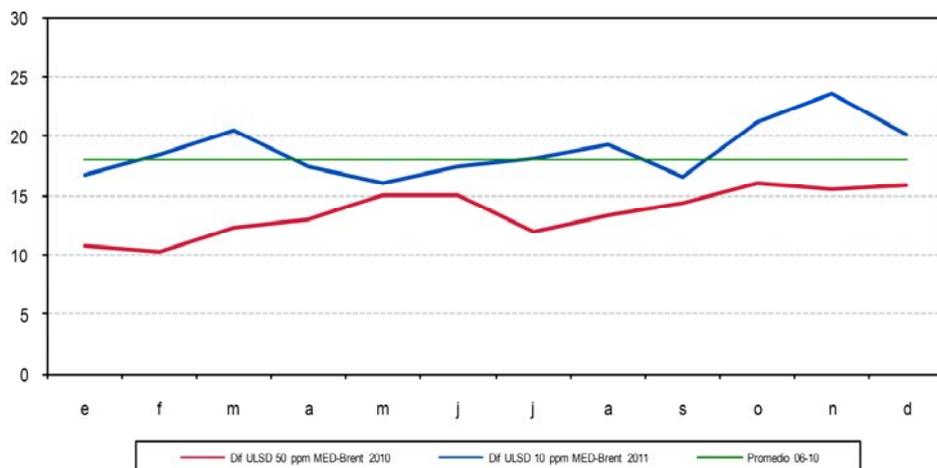
	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>0,44</b>	<b>8,49</b>	<b>-94,8%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>2,17</b>	<b>8,88</b>	<b>-75,6%</b>
1T	6,57	10,88	-39,6%
2T	8,91	9,60	-7,2%
3T	10,24	6,85	49,5%
4T	3,07	8,97	-65,8%
<b>Año</b>	<b>7,21</b>	<b>9,06</b>	<b>-20,4%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



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

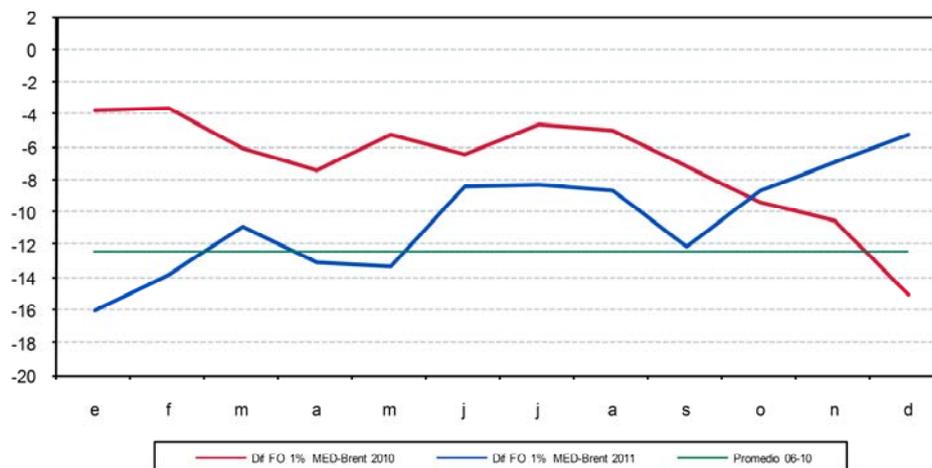
	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>23,58</b>	<b>15,44</b>	<b>52,7%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>20,13</b>	<b>15,82</b>	<b>27,2%</b>
1T	18,55	11,14	66,5%
2T	16,95	14,29	18,6%
3T	18,00	13,23	36,1%
<b>4T</b>	<b>21,63</b>	<b>15,75</b>	<b>37,3%</b>
<b>Año</b>	<b>18,78</b>	<b>13,62</b>	<b>37,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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

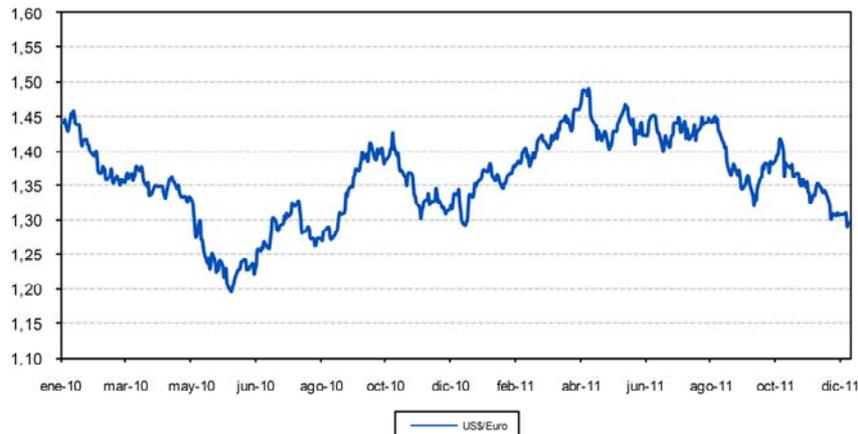


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. Brent Dated Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>-6,99</b>	<b>-10,59</b>	<b>-34,0%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>-5,22</b>	<b>-15,11</b>	<b>-65,5%</b>
1T	-13,54	-4,61	193,7%
2T	-11,62	-6,43	80,7%
3T	-9,72	-5,63	72,6%
<b>4T</b>	<b>-6,96</b>	<b>-11,81</b>	<b>-41,1%</b>
<b>Año</b>	<b>-10,45</b>	<b>-7,14</b>	<b>46,4%</b>

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

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



### Evolución anual 2011

- En el primer trimestre de 2011, la cotización media se situó en 1,3680 US\$/€ (vs. 1,3838 US\$/€ en 1T 2010).
- En el segundo trimestre del año el euro se fortaleció frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,4397 US\$/€ (vs. 1,2731 US\$/€ en 2T 2010).
- En el tercer y cuarto trimestre de 2011 el tipo de cambio se debilitó frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,4127 US\$/€ en el 3T y en 1,3475 US\$/€ en el 4T.
- En el año 2011 el tipo de cambio del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en el año 2010, situándose en media en 1,3921 US\$/€ (vs. 1,3263 US\$/€ en 2010).

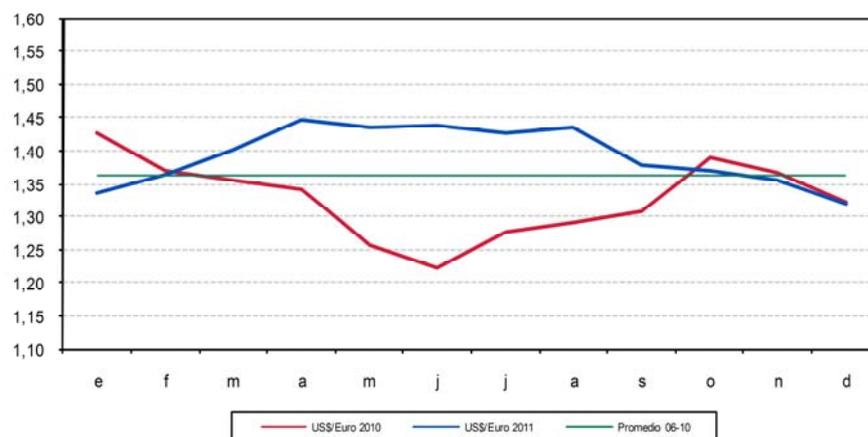
### Comportamiento diciembre 2011

- En el mes de diciembre el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,3174 US\$/€ (frente a 1,3556 US\$/€ en el mes de noviembre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

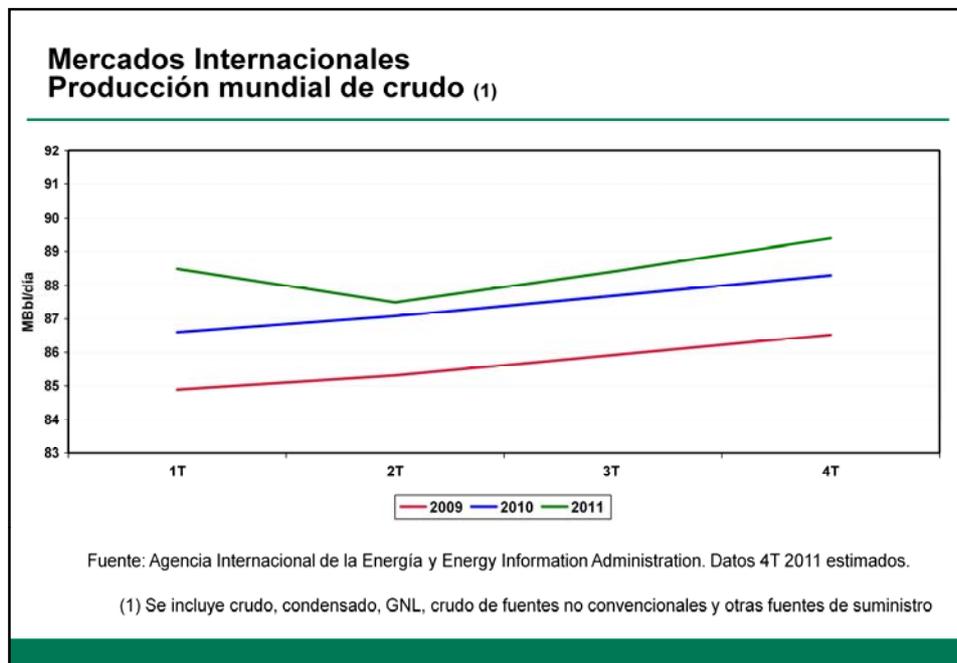
### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



### US\$/Euro

	2011 (US\$/Euro)	2010 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Noviembre</b>	<b>1,3 556</b>	<b>1,3 661</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Diciembre</b>	<b>1,3 174</b>	<b>1,3 220</b>	<b>-0,3%</b>
1T	1,3680	1,3838	-1,1%
2T	1,4397	1,2731	13,1%
3T	1,4127	1,2910	9,4%
<b>4T</b>	<b>1,3 475</b>	<b>1,3 583</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Año</b>	<b>1,3 921</b>	<b>1,3 263</b>	<b>5,0%</b>

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



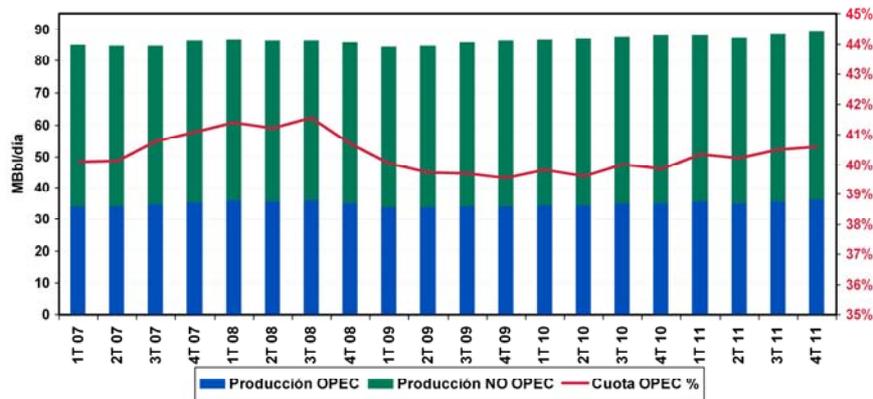
### Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 88,5 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 4T de 2010).
- Durante el 2T de 2011 la producción mundial de crudo disminuyó, situándose en 87,5 MBbl/d.
- En el tercer trimestre del año la producción mundial de crudo aumentó, alcanzando los 88,4 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2011 se mantendrá en niveles superiores a los de 2010 (88,5 MBbl/d en media, +1.100.000 Bbl/d vs. 2010).

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



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

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

### Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al 4T del 2010, situándose en un 40,34%.
- En el segundo trimestre del año la aportación del cártel a la producción disminuyó ligeramente, alcanzando un 40,23%.
- Durante el tercer trimestre de 2011 la aportación del cártel aumentó, situándose en un 40,50%.

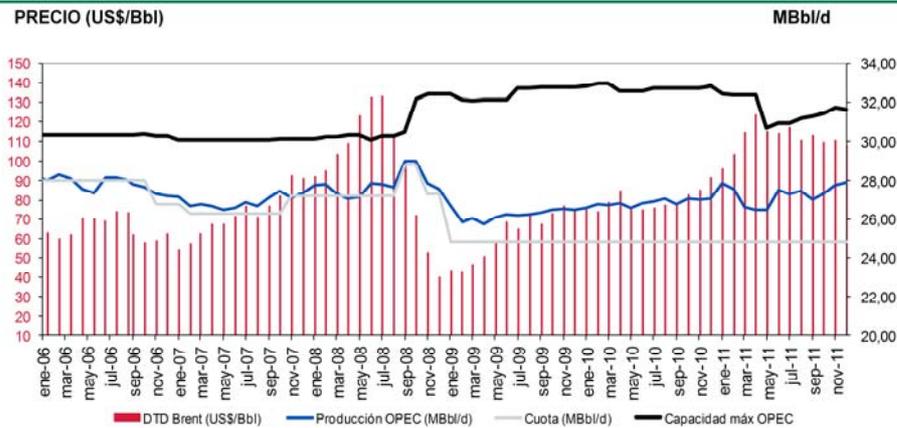
### Últimos datos disponibles

- En 2011 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,34%, frente al 39,86% registrado en 2010.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

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

### Evolución 2011

#### ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (M Bbl/d)</u>
08-jun-11	Mantenimiento cuota		
14-dic-11	Mantenimiento cuota		

#### PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (M Bbl/d)

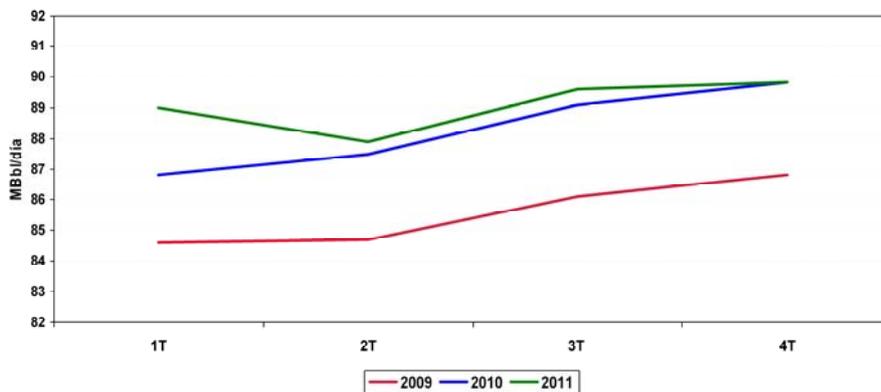
	<u>Producción real OPEC</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-11	27,87	3,02
feb-11	27,60	2,75
mar-11	26,62	1,77
abr-11	26,47	1,62
may-11	26,48	1,63
jun-11	27,53	2,68
jul-11	27,35	2,50
ago-11	27,49	2,64
sep-11	27,05	2,20
oct-11	27,30	2,45
nov-11	27,78	2,93
dic-11	27,92	3,07

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

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de diciembre fue de 27,92 MBbl/d, 3.070.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

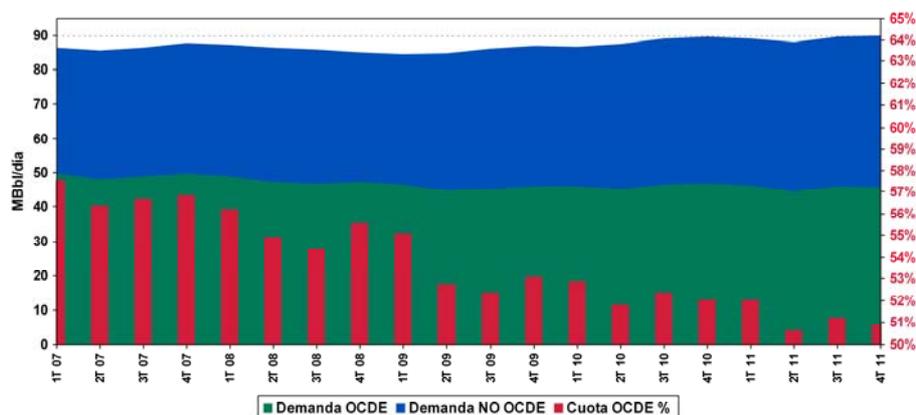
#### Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la demanda mundial de crudo se situó en 89,0 MBbl/d, - 800.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2010.
- En el segundo trimestre de 2011 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 87,9 MBbl/d.
- Durante el tercer trimestre la demanda mundial de crudo aumentó, alcanzando los 89,6 MBbl/d.

#### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2011 alcanzará los 89,1 MBbl/d (+800.000 Bbl/d vs. 2010).

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



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

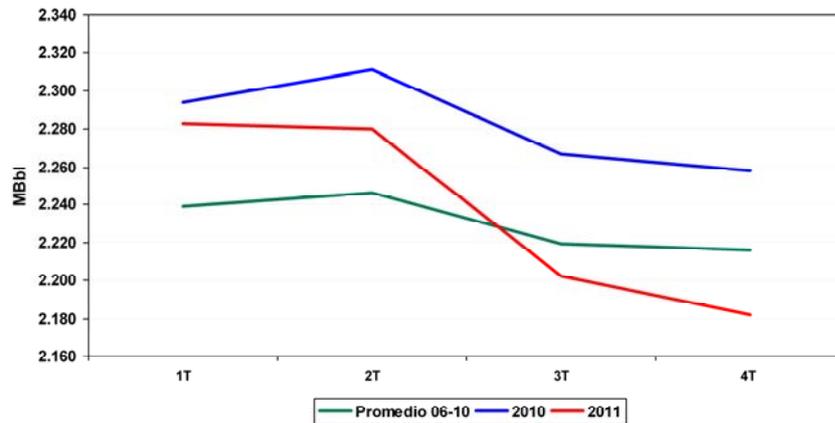
### Evolución anual 2011

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 52,32% de promedio anual en 2010 frente al 53,33% de 2009 y 55,03% de 2008.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los 3 últimos años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante el segundo semestre del año, principalmente en el 4T.
- En el primer trimestre del año, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se mantuvo por debajo de los niveles del 4T 2010, situándose en 52,02%.
- En el segundo trimestre de 2011 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 50,63%.
- En el tercer trimestre del año, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó, situándose en 51,23%, siguiendo la tendencia de años anteriores.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2011 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 89,1 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,6 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 51,18% frente al 52,32% alcanzado en 2010.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

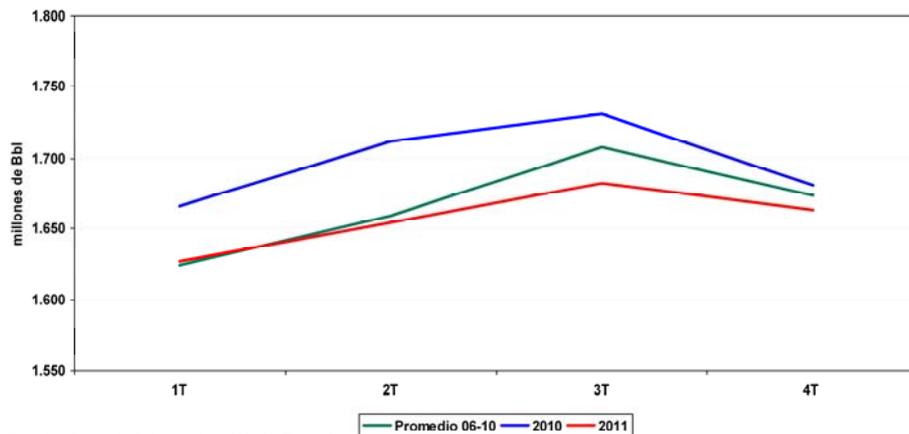
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2011

- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2011 en 2.283 MBbl, 23 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Durante el segundo y el tercer trimestre del año los stocks de crudo disminuyeron, situándose a finales del tercer trimestre en 2.202 MBbl.
- En el cuarto trimestre del año los stocks de descendieron crudo, situándose a finales de año en 2.182 MBbl.

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



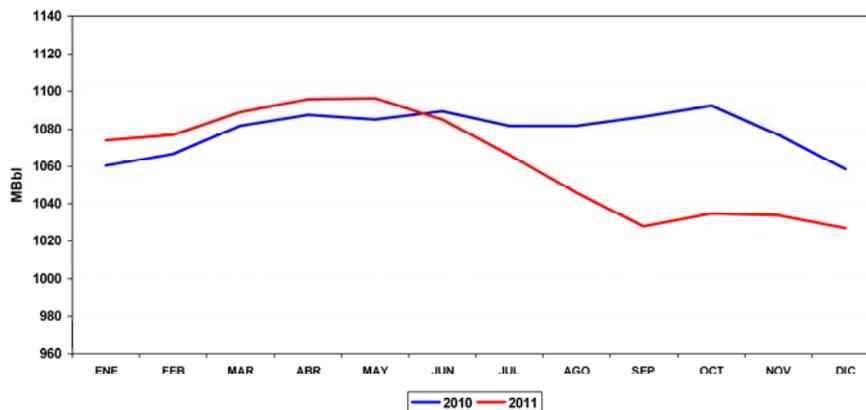
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos  
Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2011

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2011 en 1.627 MBbl, 54 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo y tercer trimestre del año los stocks de productos aumentaron, situándose a finales del tercer trimestre en 1.682 MBbl.
- En el cuarto trimestre los stocks de productos disminuyeron situándose a finales de año en 1.663 MBbl.

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



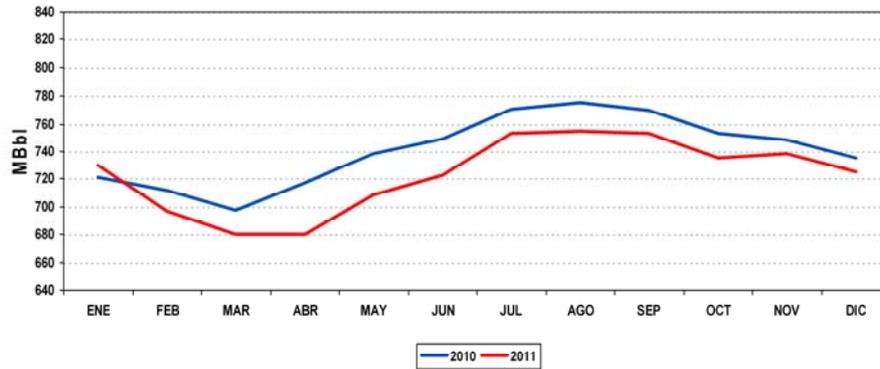
Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual 2011

- Durante el primer semestre del año la tendencia general del nivel de los stocks de crudo en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de junio en 1.085,0 MBbl.
- Durante los meses de julio, agosto y septiembre descendieron los niveles de inventarios de crudo, situándose a finales de septiembre en 1.027,7 MBbl.
- En el mes de octubre se incrementaron los stocks de crudo, situándose en 1.034,6 MBbl.
- En noviembre y diciembre disminuyeron los niveles de inventarios de crudo, situándose a finales de año en 1.026,8 Mbbbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

### Evolución anual 2011

- En los cuatro primeros meses del año la tendencia general en el nivel de inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de abril en 680,2 MBbl.
- En el mes de mayo se inicia una tendencia ascendente de los stocks de productos, situándose a finales de agosto en 754,9 MBbl.
- Durante los meses de septiembre y octubre descendieron los inventarios de productos, situándose a finales de octubre en 735,3 MBbl.
- En el mes de noviembre se incrementaron los stocks de productos, situándose en 738,2 MBbl.
- En diciembre descendieron los stocks de productos, situándose a finales de año en 724,7 MBbl.



Comisión  
Nacional  
de Energía

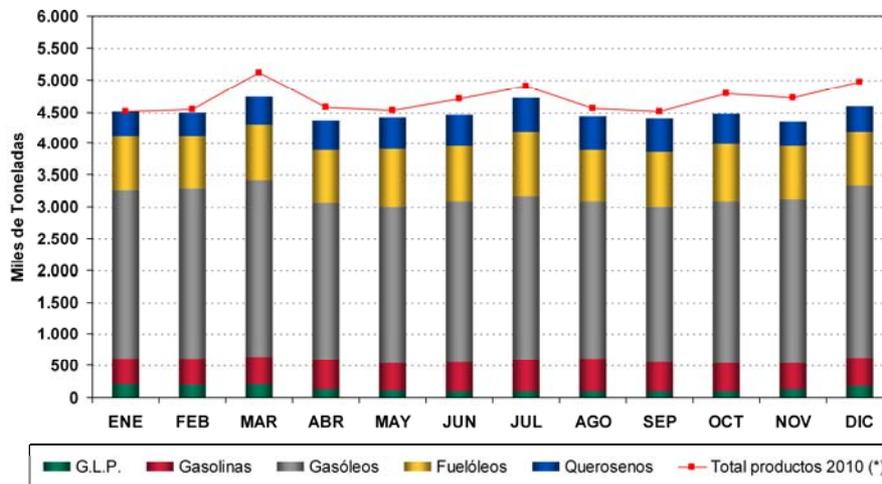
# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Diciembre 2011

## MERCADO NACIONAL

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Noviembre 2011

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Diciembre 2011)



(\*) Excluido el genérico "Otros Productos".

Fuente: Elaboración propia

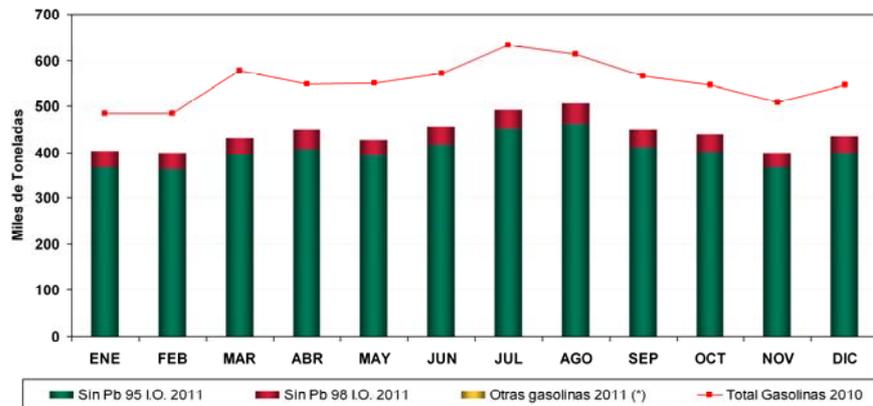
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante el año 2011 se sitúa en 53,9 MTm, un 4,4% por debajo del correspondiente al año 2010.
- Por productos, en relación al acumulado del mismo periodo de 2010, aumenta la demanda de querosenos (+6,8%) y fuelóleos (+0,6%) y disminuye la del resto de productos: GLP (-10,6%), gasolinas (-6,8%) y gasóleos (-6,9%).
- En cuanto a la estructura del consumo del año 2011, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 57,3% del total, seguidos de los fuelóleos (19,4%), los querosenos (10,4%), las gasolinas (9,8%) y, por último, los GLP (3,1%).

### Evolución diciembre 2011

- En diciembre de 2011 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+2,7%), situándose en 4,59 MTm. Se registra un aumento en el consumo de GLP (+39,5%), gasolinas (+8,7%), gasóleos (+6,0%) y querosenos (+3,6%), mientras que disminuye el consumo de fuelóleos (-2,2%).
- En diciembre de 2011 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-7,6%). El consumo de todos los productos es inferior: GLP (-19,1%), gasolinas (-6,9%), gasóleos (-8,2%), fuelóleos (-4,4%) y querosenos (-5,0%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Diciembre 2011)



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

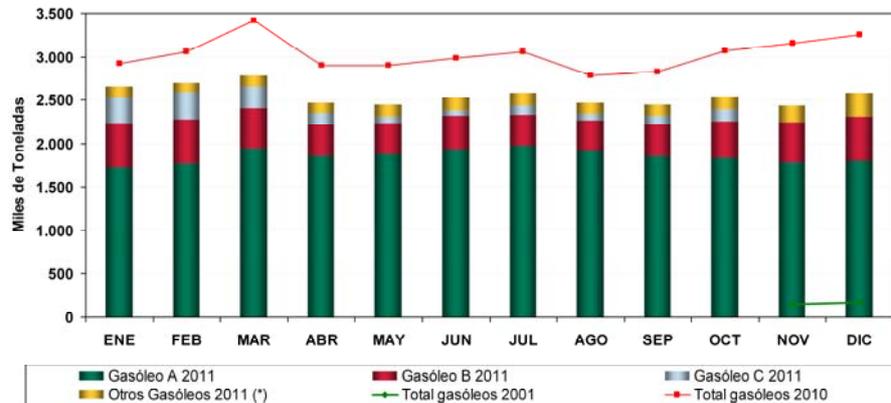
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante el año 2011 se sitúa en 5.292 kTm, un 6,8% por debajo del registrado en el año 2010. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-5,2%) como de gasolina 98 I.O. (-21,0%) y del genérico "otras gasolinas" (-21,5%).

### Evolución diciembre 2011

- En diciembre de 2011 la demanda de gasolinas aumenta (-8,8%), tras tres meses de descensos, situándose en 435 kTm. Aumenta el consumo de gasolina 95 I.O., gasolina 98 I.O. y el del genérico "otras gasolinas" (+8,5%, +11,3% y +16,1%, respectivamente).
- En diciembre de 2011 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,9%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-5,4%), como el de gasolina 98 I.O. (-20,2%) y el del genérico "otras gasolinas" (-3,2%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Diciembre 2011)



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

### Evolución anual

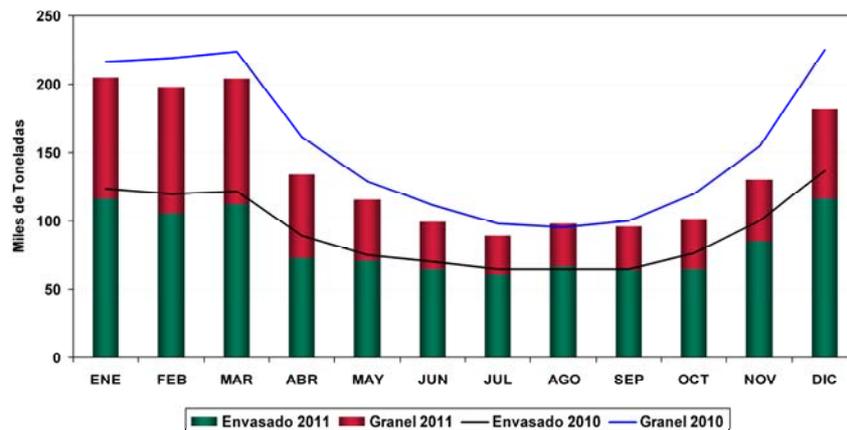
- El consumo acumulado de gasóleos durante el año 2011 se sitúa en 30,9 MTm, un 6,9% por debajo del registrado en el año 2010. La demanda de gasóleo A es inferior (-4,1%), al igual que la del resto de gasóleos: gasóleo B (-10,6%), gasóleo C (-22,6%) y el genérico "otros gasóleos" (-8,9%).

### Evolución diciembre 2011

- En diciembre de 2011 la demanda total de gasóleos aumenta (+1,4%) por tercer mes consecutivo, situándose en 2,73 MTm. El consumo de gasóleo A, gasóleo B, gasóleo C y del genérico "otros gasóleos" aumenta (+1,2%, +9,0%, +38,6%, +12,6%, respectivamente).
- En diciembre de 2011 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-8,2%) de la registrada en el mismo mes del año anterior. El consumo de gasóleo A es inferior (-5,4%), al igual que el de gasóleo B, gasóleo C y del genérico "otros gasóleos" (-10,9%, -21,3% y -3,3% respectivamente).

### Mercado Nacional

#### Consumo de GLP envasado/granel en España (Diciembre 2011)



Fuente: Elaboración propia

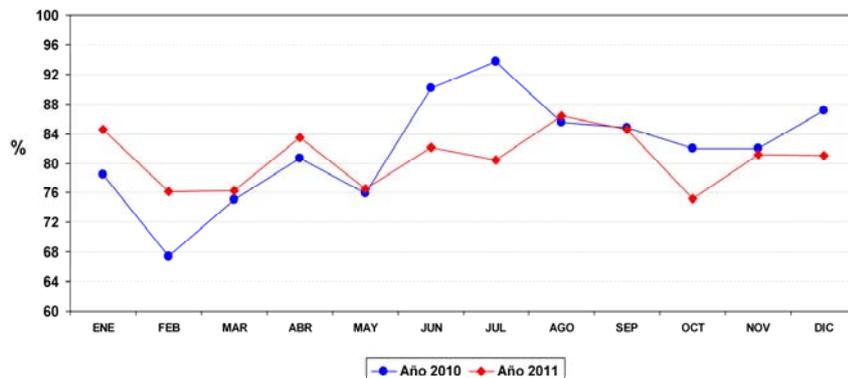
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante el año 2011 se sitúa en 1.655 kTm, cifra inferior en un 10,6% a la registrada en el año 2010.
- Por segmentos, el consumo acumulado tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior al correspondiente al año 2010 (-9,4% y -12,4%, respectivamente).

### Evolución diciembre 2011

- En diciembre de 2011 el consumo de GLP aumenta (+39,5%), situándose en 182 kTm. Por modalidades de suministro, tanto la demanda de GLP envasado como la de GLP a granel aumentan (+35,8% y +46,5%, respectivamente).
- En diciembre de 2011 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-19,1%). Tanto el consumo de GLP envasado como el de GLP a granel es inferior (-15,2% y -25,2%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye, situándose en diciembre de 2011 en 63,9%/36,1%.

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



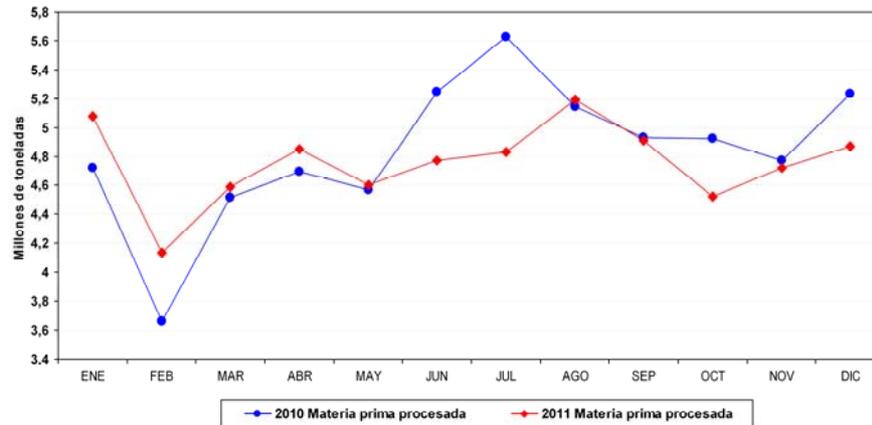
Fuente: Elaboración propia

#### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al año 2011 se sitúa en el 80,6%, 1,3 puntos porcentuales por debajo de la del año 2010.

#### Evolución diciembre 2011

- En diciembre de 2011 la utilización de la capacidad de refino se mantiene, situándose en el 81,1%.
- En diciembre de 2011 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2010 en 1,3 puntos porcentuales.

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

Fuente: Elaboración propia

**Evolución anual**

- Las refinerías españolas procesaron durante el año 2011 un total de 57,09 MTm de materia prima, 0,36 MTm menos que en el año 2010.

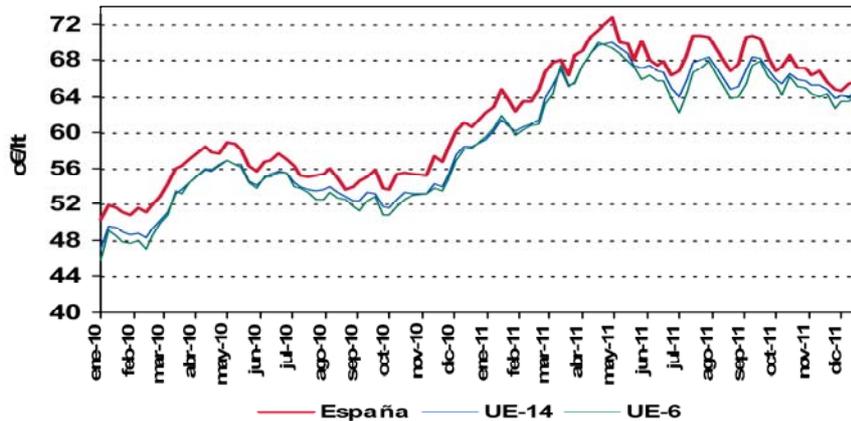
**Evolución diciembre 2011**

- En diciembre de 2011 se procesaron 4,87 MTm de materia prima, 155 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en diciembre de 2011 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2010 en un 6,9%.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

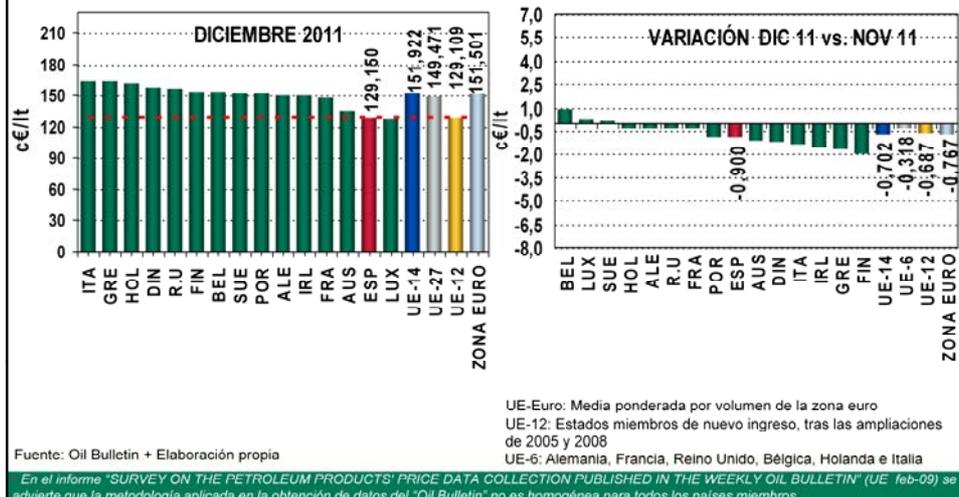
En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

- En diciembre, de acuerdo con la tendencia de todo el periodo analizado, el PAI medio mensual de la Gasolina 95 en España continua por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los doce meses de 2011, tanto en España (67,392 c€/lt) como en la UE-14 (65,462 c€/lt) y en la UE-6 (64,869 c€/lt), es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+11,856, +12,114 y +11,976 c€/lt, respectivamente).
- El diferencial España/UE-14 promedio de los doce meses de 2011 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2010 (-0,257c€/lt). De igual forma, el diferencial España/UE-6, para este mismo periodo, es 0,119 c€/lt inferior en 2011, con respecto a 2010.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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

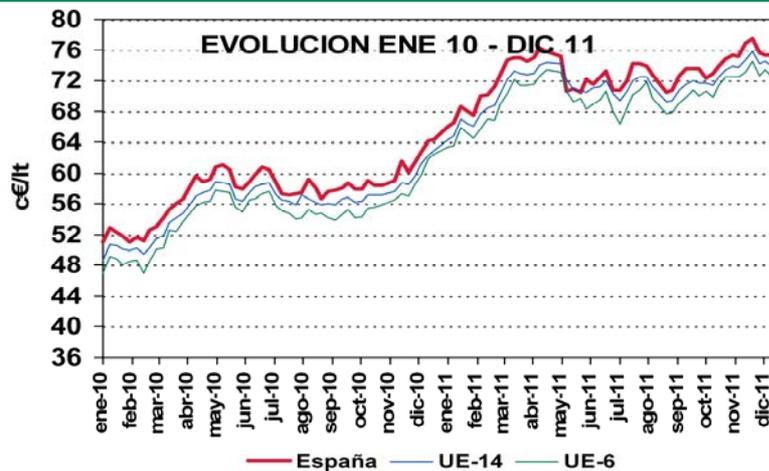


- En diciembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye en España, en la UE-14 y en la UE-6 (-0,900, -0,702, -0,318 c€/lt, respectivamente) por tercer mes consecutivo.
- Durante los dieciséis últimos meses, los diferenciales promedios España/UE-14 y España/UE-6 han sido positivos. En dic-11 estos diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 disminuyen, por tercera vez consecutiva, con respecto a los del mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



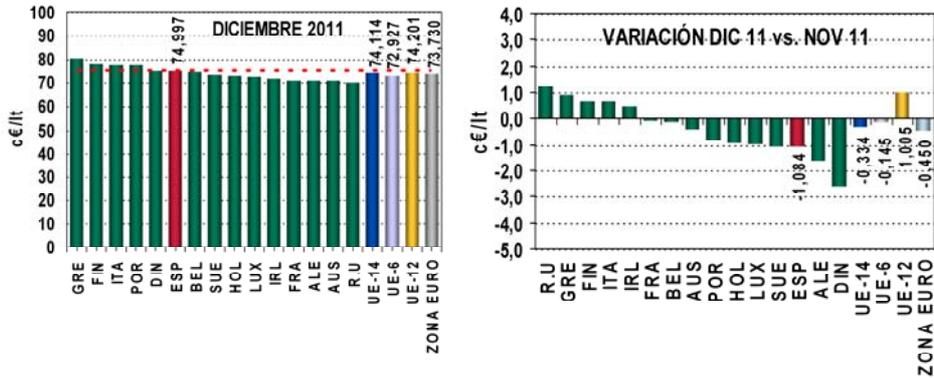
Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

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

- En diciembre, el PAI medio mensual del Go. A en España continua por encima del de la UE-14, por séptimo mes consecutivo. El diferencial España/UE-6 es también positivo a lo largo de todo el periodo analizado.
- El PAI promedio de los doce meses de 2011, tanto en España (72,782 c€/lt) como en la UE-14 (71,341 c€/lt) y en la UE-6 (69,845 c€/lt), es superior al correspondiente al mismo periodo del año anterior (+15,133, +15,401 y +15,382 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los doce meses de 2011 continúan por debajo de los correspondientes al mismo periodo de 2010 (-0,268 y -0,249 c€/lt respectivamente).

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



Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

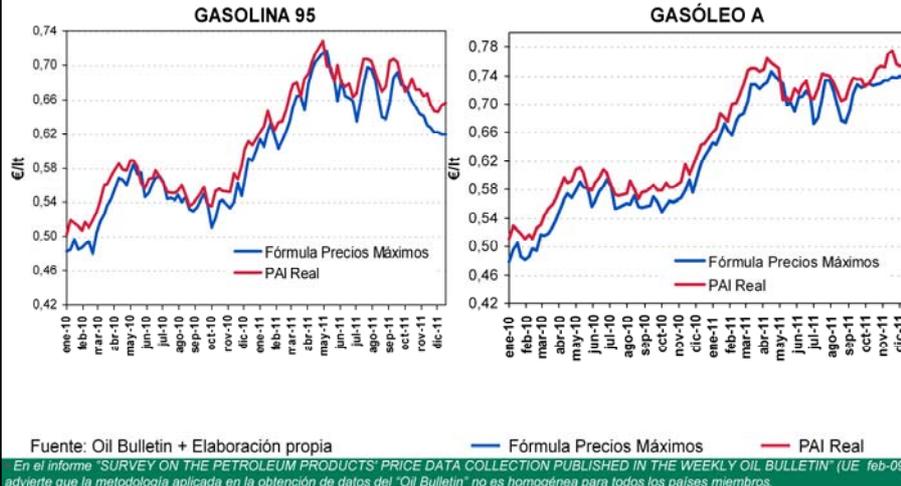
En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

- En diciembre, el PAI medio mensual del Go. A desciende en España (-1,084 c€/lt) en relación al mes de noviembre. De igual forma, en la UE-14 y en la UE-6 disminuyen (-0,334 c€/lt y -0,145 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales promedios de los doce últimos meses España/UE-14 y España/UE-6 permanecen positivos continuando con una ligera tendencia a la baja.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

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



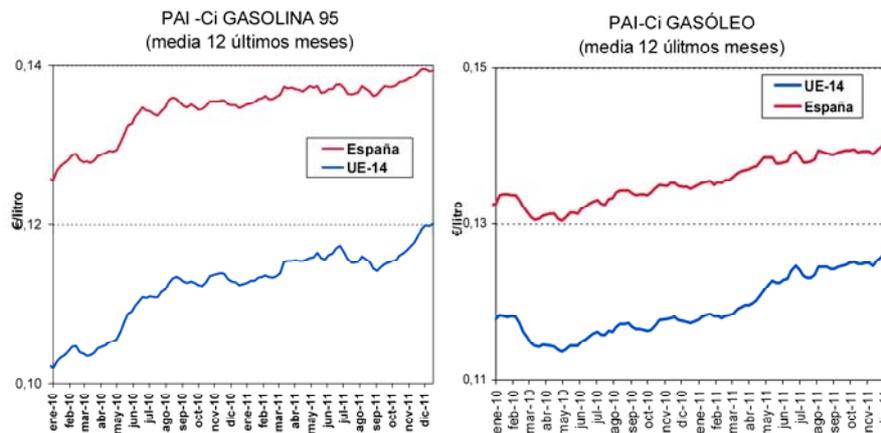
- En diciembre, los PAI medios reales de la Gna. 95 y del Go.A se mantienen por encima del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos en +0,51 c€/lt y +1,59 c€/lt, respectivamente.

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2011

### Mercado Nacional Evolución del Indicador PAI-Ci CIF



Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

- En diciembre, el indicador PAI-Ci en España y en la UE-14 para la gasolina se sitúa en 12,82 c€/lt y 11,83 c€/lt, respectivamente. El mencionado indicador desciende tanto en España (-1,80 c€/lt) como en la UE-14 (-1,60 c€/lt), en ambos casos, tras haber aumentado el mes anterior.
- El indicador PAI-Ci de la Gna. 95 promedio de los doce meses de 2011 continua por encima del correspondiente al mismo periodo de 2010, tanto en España (+0,42 c€/lt) como en la UE-14 (+0,73 c€/lt).
- En el gasóleo, el indicador PAI-Ci en España y en la UE se sitúa en 14,11 c€/lt y 13,39 c€/lt, respectivamente. El mencionado indicador aumenta tanto en España (+0,15 c€/lt) como en la UE-14 (+1,08 c€/lt) por segundo mes consecutivo.
- El indicador PAI-Ci del Go. A promedio de los doce meses de 2011 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2010, tanto en España como en la UE-14 (+0,59 y +0,96 c€/lt, respectivamente).