



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

**Octubre 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 Octubre 2008

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- La OPEP, en su reunión extraordinaria celebrada el 24 de octubre en Viena, decidió recortar en 1,5 MBbl/d su cuota oficial de producción a partir del 1 de noviembre.

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

- Cepsa emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2008, alcanzando un resultado neto de 563 millones de euros, un importe similar al registrado en el mismo periodo del año anterior.

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

- Con fecha 28 de octubre la petrolera BP emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre del año, ascendiendo el beneficio neto de la compañía a 10.029 millones de dólares, frente a los 4.043 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- ExxonMobil anunció unos resultados de 13.380 millones de dólares para el tercer trimestre de 2008, un 42% 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 diciembre.
- La compañía Chevron emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2008, alcanzando un beneficio neto de 7.893 millones de dólares, frente a los 3.718 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 diciembre.
- La petrolera ConocoPhillips anunció un resultado en el tercer trimestre del año de 5.188 millones de euros, frente a los 3.673 millones de dólares del mismo trimestre de 2007. Además, anunció un dividendo trimestral de 47 centavos de dólar por acción, pagadero el 1 de diciembre.
- El grupo Royal Dutch Shell alcanzó unos resultados de 10.903 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, lo que supone un incremento del 71% respecto al mismo trimestre del año anterior. Asimismo, anunció un dividendo trimestral de 0,40\$ por acción.
- Con fecha 31 de octubre la petrolera italiana Eni anunció sus resultados correspondientes al tercer trimestre del año, ascendiendo el beneficio neto de la compañía a 2.890 millones de euros, un 52,7% superiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior.
- La compañía estadounidense Occidental Petroleum anunció un beneficio correspondiente al tercer trimestre del año de 2.271 millones de dólares, frente a los 1.324 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.



## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

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

- La compañía estadounidense Halliburton anunció unos resultados de 687 millones de dólares correspondientes al tercer trimestre de 2008, frente a los 727 millones de dólares registrados en el mismo trimestre del año anterior.
- La canadiense Imperial Oil anunció un resultado neto de 1.389 millones de dólares para el tercer trimestre de 2008, frente a los 816 millones de dólares alcanzados en el mismo periodo del año anterior.

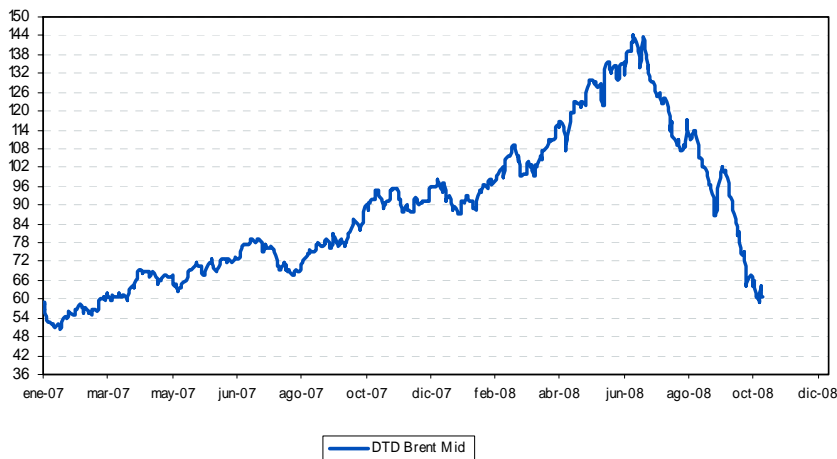


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Octubre 2008

## MERCADOS INTERNACIONALES

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



### Evolución anual 2008

- En el primer trimestre del año el precio del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, ante las tensiones geopolíticas en el norte de Irak, Nigeria y Pakistán, los ajustados niveles de inventarios y la negativa de la OPEP a incrementar la producción. La cotización media del Brent en el primer trimestre de 2008 se situó en 96,75 US\$/Bbl, un 67,4% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- El segundo trimestre continuó con la tendencia alcista de la cotización del crudo, derivada de los continuos incidentes en Nigeria, las tensiones geopolíticas entre Irán e Israel, los ajustados niveles de inventarios y problemas de suministro por huelgas en la refinería escocesa de Grangemouth y en varios puertos franceses, así como sendos incendios en refinerías de Estados Unidos y Europa. 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 el tercer trimestre del año 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. derivada de la desaceleración económica, 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 media del trimestre se situó en 115,09 US\$/Bbl, un 54,0% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 106,95 US\$/Bbl, un 47,4% por encima de la registrada el año anterior.

### Comportamiento octubre 2008

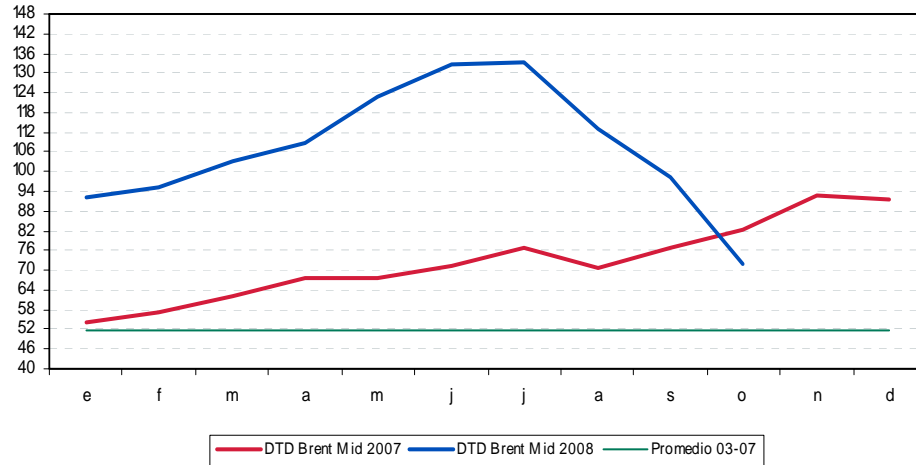
- En el mes de octubre continuó el fuerte descenso de la cotización del crudo, ante el temor a que una recesión económica a nivel mundial repercutiese en un descenso de la demanda global de crudo, además de la revisión a la baja por parte de la AIE y de la OPEP de las previsiones de demanda de crudo para 2008 y 2009, el incremento de los niveles de inventarios y la contracción de la economía de EE.UU. en el tercer trimestre. La cotización media del mes se situó en 71,87 US\$/Bbl, un 12,9% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

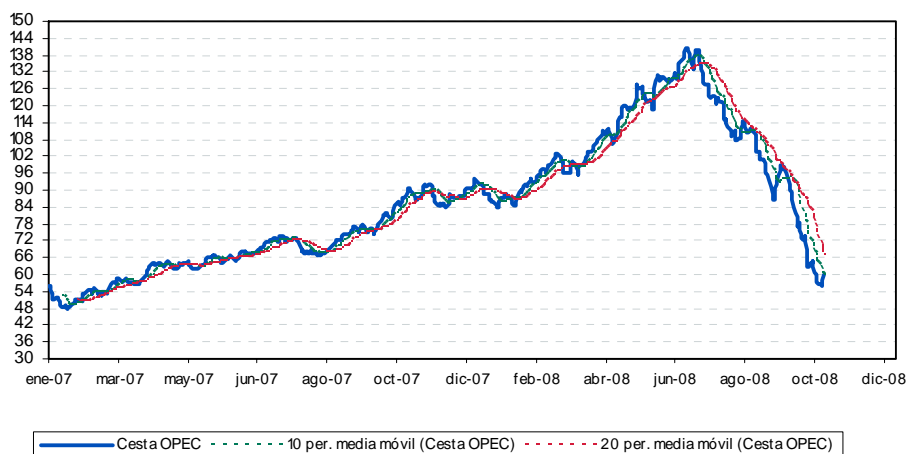


#### DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>98,13</b>	<b>76,87</b>	<b>27,7%</b>
<b>Octubre</b>	<b>71,87</b>	<b>82,50</b>	<b>-12,9%</b>
1T	96,75	57,78	67,4%
2T	121,32	68,78	76,4%
3T	115,09	74,74	54,0%
<b>4T</b>	<b>71,87</b>	<b>88,66</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Año</b>	<b>106,95</b>	<b>72,55</b>	<b>47,4%</b>

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

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



### Evolución 2008

- En el primer trimestre del año 2008 el precio medio de la cesta OPEC 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 el tercer trimestre del año la cotización de la cesta OPEC se situó en 113,78 US\$/Bbl, un 59,4% superior a la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año, el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 104,14 US\$/Bbl, un 50,9% por encima de la media de 2007.

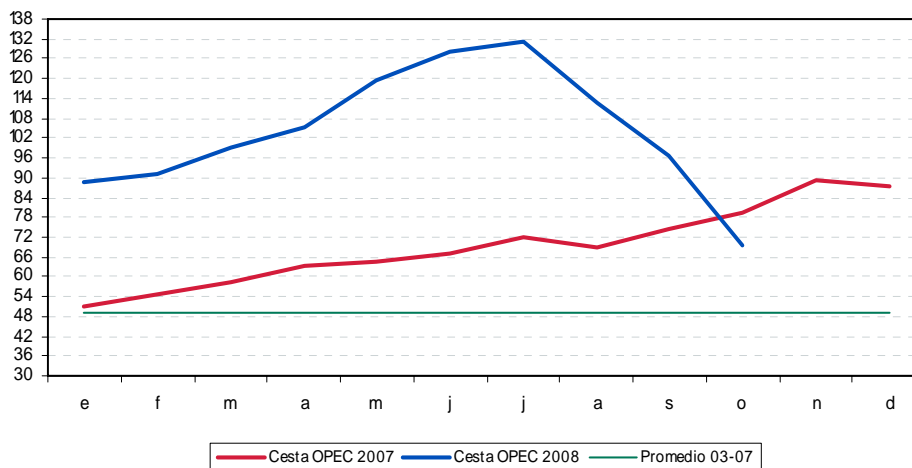
### Comportamiento octubre 2008

- La cotización media de la cesta OPEC disminuyó en el mes de octubre, situándose en 69,74 US\$/Bbl frente a los 96,87 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

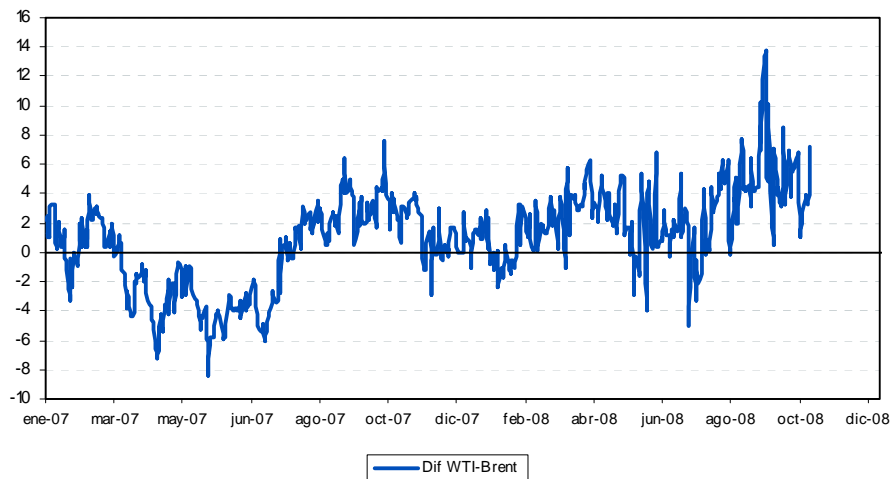


#### Cesta OPEC

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>96,87</b>	<b>74,16</b>	<b>30,6%</b>
<b>Octubre</b>	<b>69,74</b>	<b>79,34</b>	<b>-12,1%</b>
1T	92,66	54,58	69,8%
2T	117,47	64,83	81,2%
3T	113,78	71,39	59,4%
<b>4T</b>	<b>69,74</b>	<b>85,06</b>	<b>-18,0%</b>
<b>Año</b>	<b>104,14</b>	<b>69,03</b>	<b>50,9%</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 el tercer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se incrementó, situándose en 3,36 US\$/Bbl (vs. 0,42 US\$/Bbl en 3t 2007).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en 2,58 US\$/Bbl (vs. -0,26 US\$/Bbl en 2007).

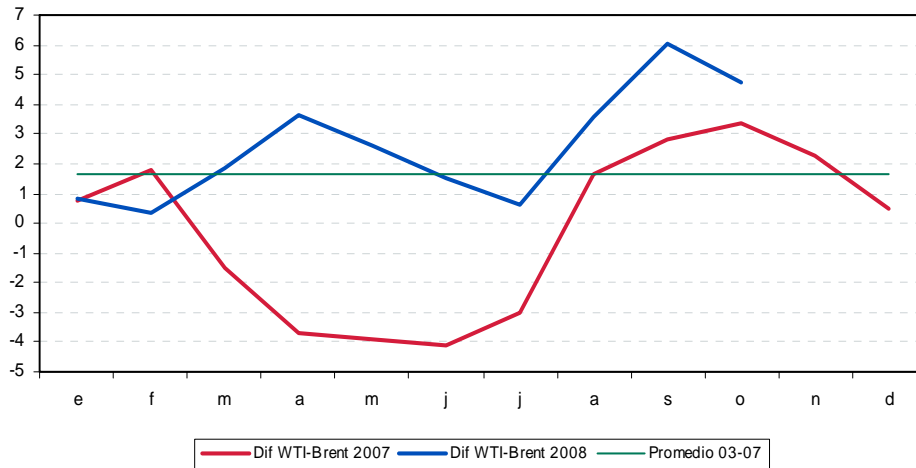
### Comportamiento octubre 2008

- En el mes de octubre el diferencial medio ha aumentado respecto al mes anterior, situándose en 4,75 US\$/Bbl (frente a 6,02 US\$/Bbl en septiembre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

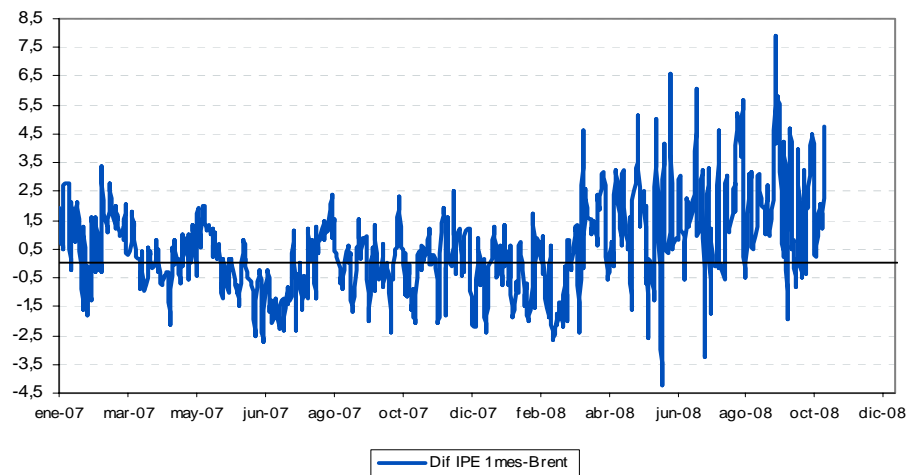


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>6,02</b>	<b>2,82</b>	<b>113,5%</b>
<b>Octubre</b>	<b>4,75</b>	<b>3,38</b>	<b>40,5%</b>
1T	1,01	0,31	225,8%
2T	2,61	-3,91	-166,8%
3T	3,36	0,42	700,0%
<b>4T</b>	<b>4,75</b>	<b>2,10</b>	<b>126,2%</b>
<b>Año</b>	<b>2,58</b>	<b>-0,26</b>	<b>-1092,3%</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 el tercer trimestre el diferencial se mantuvo en posición de “contango” (futuro superior al spot), situándose en 2,06 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE- Dated Brent en 1,13 US\$/Bbl.

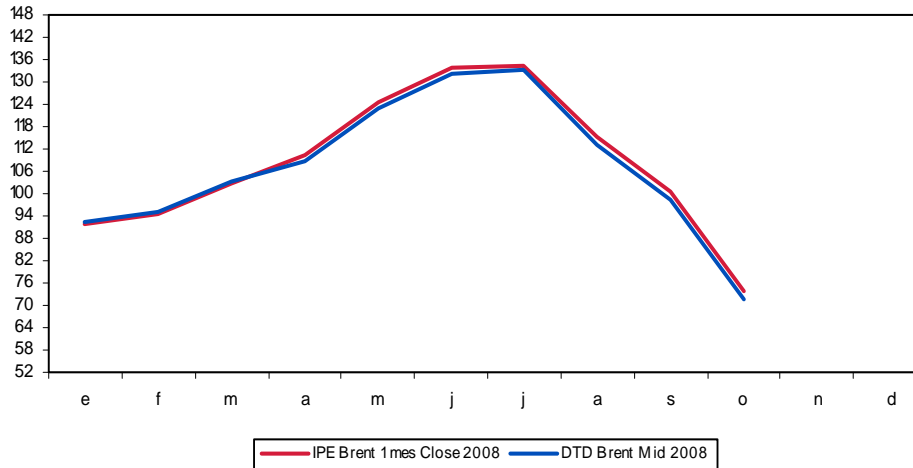
#### Comportamiento octubre 2008

- En octubre, el diferencial medio IPE- Dated Brent disminuyó respecto al mes anterior, situándose en 1,81 US\$/Bbl (vs. 2,66 US\$/Bbl en septiembre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

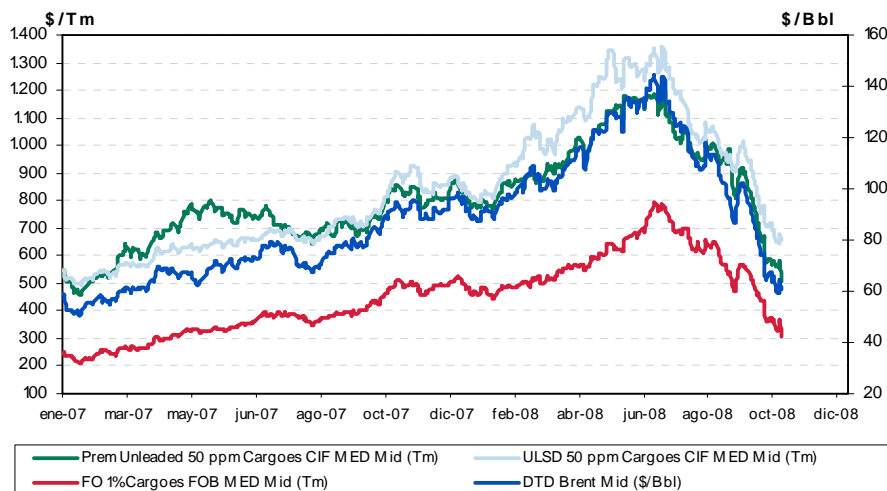
### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
<b>Septiembre</b>	<b>100,79</b>	<b>98,13</b>	<b>2,66</b>	<b>2,7%</b>
<b>Octubre</b>	<b>73,68</b>	<b>71,87</b>	<b>1,81</b>	<b>2,5%</b>
1T	96,33	96,75	-0,42	-0,4%
2T	122,79	121,32	1,47	1,2%
3T	117,15	115,09	2,06	1,8%
4T	73,68	71,87	1,81	2,5%
<b>Año</b>	<b>108,08</b>	<b>106,95</b>	<b>1,13</b>	<b>1,1%</b>

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



### Evolución anual 2008

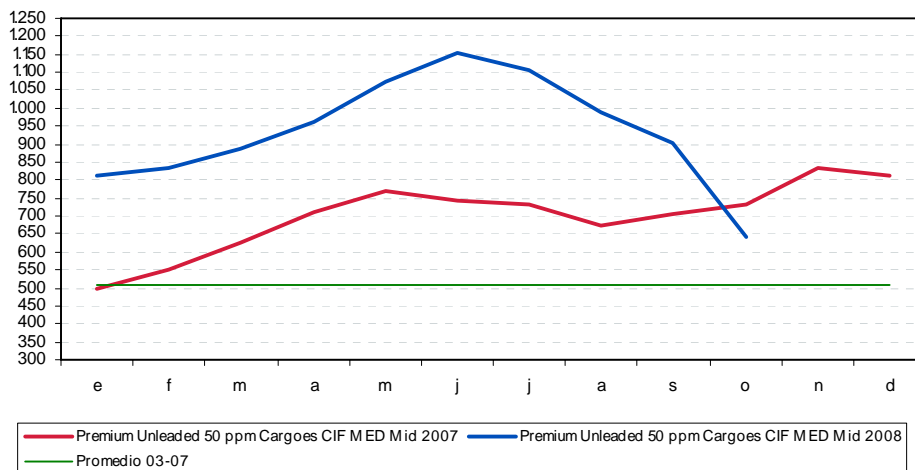
- En el primer trimestre de 2008 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 842,97 US\$/Tm (+51,2% vs. 1T 2007), la del gasóleo en 907,80 US\$/Tm (+66,7% vs. 1T 2007) y la del fuelóleo en 490,49 US\$/Tm (+94,6% vs. 1T 2007).
- En el segundo trimestre del año todas las cotizaciones medias se mantuvieron por encima de las registradas el mismo trimestre del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.060,45 US\$/Tm (+43% vs. 2T 2007), la del gasóleo en 1.194,41 US\$/Tm (+87,3% vs. 2T 2007) y la del fuelóleo en 609,20 US\$/Tm (+84,7% vs. 2T 2007).
- En el tercer trimestre del año todas las cotizaciones medias aumentaron respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.000,77 US\$/Tm (+42,4% vs. 3T 2007), la del gasóleo en 1.096,97 US\$/Tm (+59,7% vs. 3T 2007) y la del fuelóleo en 644,95 US\$/Tm (+69,4% vs. 3T 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 933,93 US\$/Tm, la del gasóleo en 1.033,62 US\$/Tm y la del fuelóleo en 563,39 US\$/Tm.

### Comportamiento octubre 2008

- Durante el mes de octubre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 641,60 US\$/Tm, 753,05 US\$/Tm y 405,95 US\$/Tm, respectivamente (-29,1%, -21,9% y -26,3% vs. septiembre 08).



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



#### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

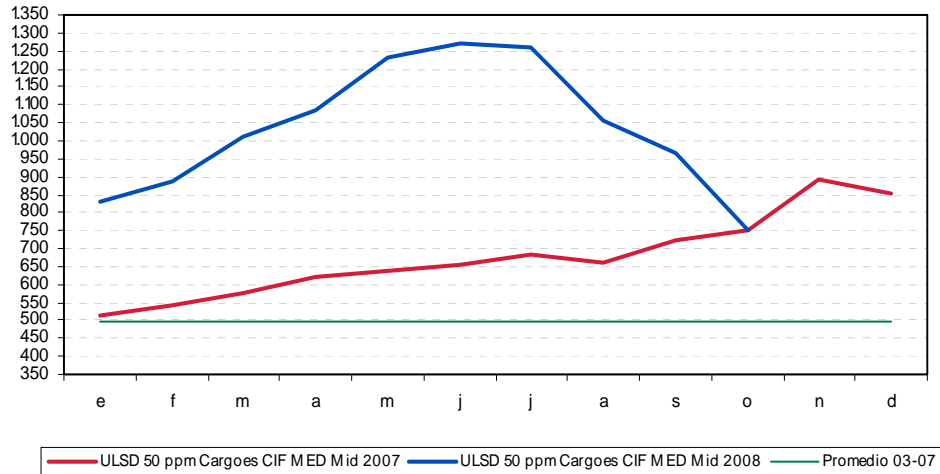
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>905,50</b>	<b>706,10</b>	<b>28,2%</b>
<b>Octubre</b>	<b>641,60</b>	<b>730,46</b>	<b>-12,2%</b>
1T	842,97	557,58	51,2%
2T	1.060,45	741,78	43,0%
3T	1.000,77	702,78	42,4%
<b>4T</b>	<b>641,60</b>	<b>790,06</b>	<b>-18,8%</b>
<b>Año</b>	<b>933,93</b>	<b>698,40</b>	<b>33,7%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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



#### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

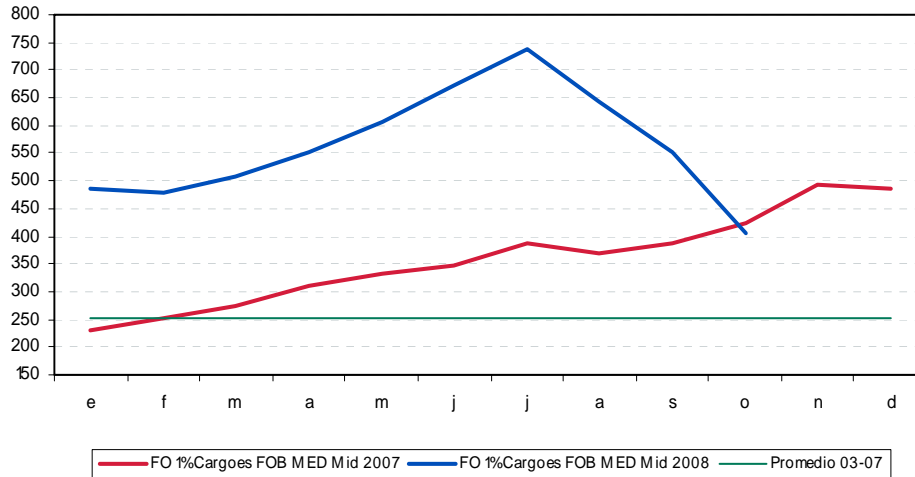
	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>964,26</b>	<b>720,31</b>	<b>33,9%</b>
<b>Octubre</b>	<b>753,05</b>	<b>751,41</b>	<b>0,2%</b>
1T	907,80	544,46	66,7%
2T	1.194,41	637,54	87,3%
3T	1.096,97	687,09	59,7%
<b>4T</b>	<b>753,05</b>	<b>830,30</b>	<b>-9,3%</b>
<b>Año</b>	<b>1.033,62</b>	<b>675,44</b>	<b>53,0%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

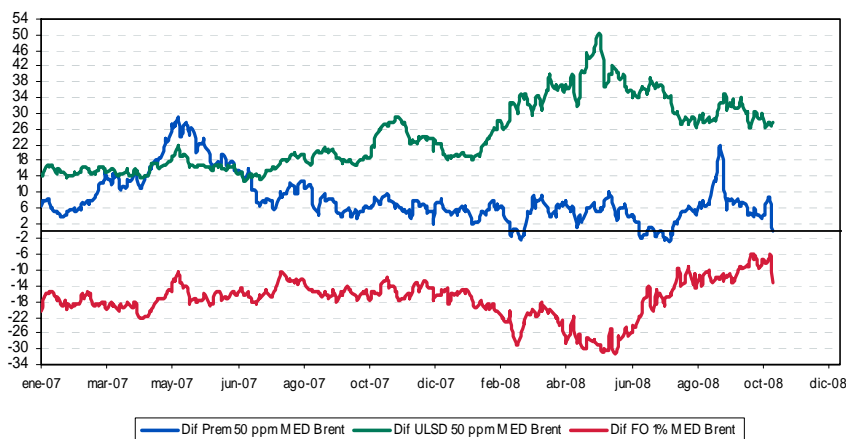


#### FO 1% FOB MED Mid

	2008 (US\$/Tm)	2007 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>550,49</b>	<b>387,94</b>	<b>41,9%</b>
<b>Octubre</b>	<b>405,95</b>	<b>423,97</b>	<b>-4,3%</b>
1T	490,49	252,11	94,6%
2T	609,20	329,80	84,7%
3T	644,95	380,83	69,4%
<b>4T</b>	<b>405,95</b>	<b>466,52</b>	<b>-13,0%</b>
<b>Año</b>	<b>563,39</b>	<b>357,73</b>	<b>57,5%</b>

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

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



### 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 el tercer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 4,77 US\$/Bbl, el del gasóleo en 31,96 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -13,81 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de gasolina, gasóleo y fuelóleo se ha situado en 4,89 US\$/Bbl, 31,60 US\$/Bbl y -18,48 US\$/Bbl, respectivamente.

### Comportamiento octubre 2008

- En el mes de octubre, los diferenciales de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo vs. Brent disminuyeron respecto al mes anterior, registrando una media de 4,97 US\$/Bbl, 29,08 US\$/Bbl y -8,12 US\$/Bbl, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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



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

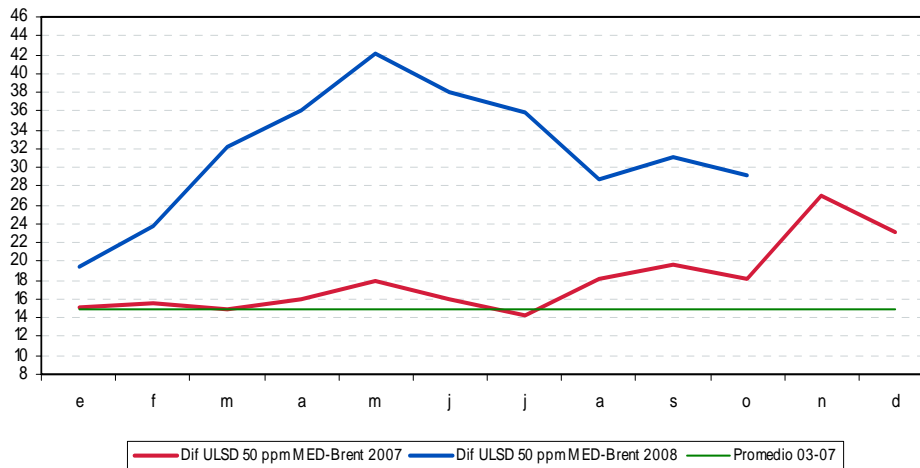
	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>10,31</b>	<b>7,69</b>	<b>34,1%</b>
<b>Octubre</b>	<b>4,97</b>	<b>4,98</b>	<b>-0,2%</b>
1T	4,21	9,00	-53,2%
2T	5,68	20,06	-71,7%
3T	4,77	9,42	-49,4%
<b>4T</b>	<b>4,97</b>	<b>5,96</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Año</b>	<b>4,89</b>	<b>11,09</b>	<b>-55,9%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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



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

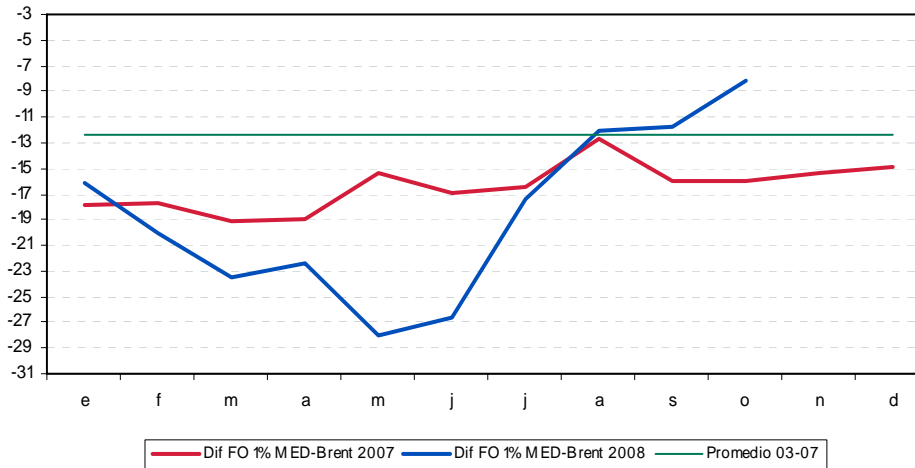
	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>31,13</b>	<b>19,69</b>	<b>58,1%</b>
<b>Octubre</b>	<b>29,08</b>	<b>18,23</b>	<b>59,5%</b>
1T	24,94	15,20	64,1%
2T	38,79	16,68	132,6%
3T	31,96	17,36	84,1%
<b>4T</b>	<b>29,08</b>	<b>22,64</b>	<b>28,4%</b>
<b>Año</b>	<b>31,60</b>	<b>17,99</b>	<b>75,7%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

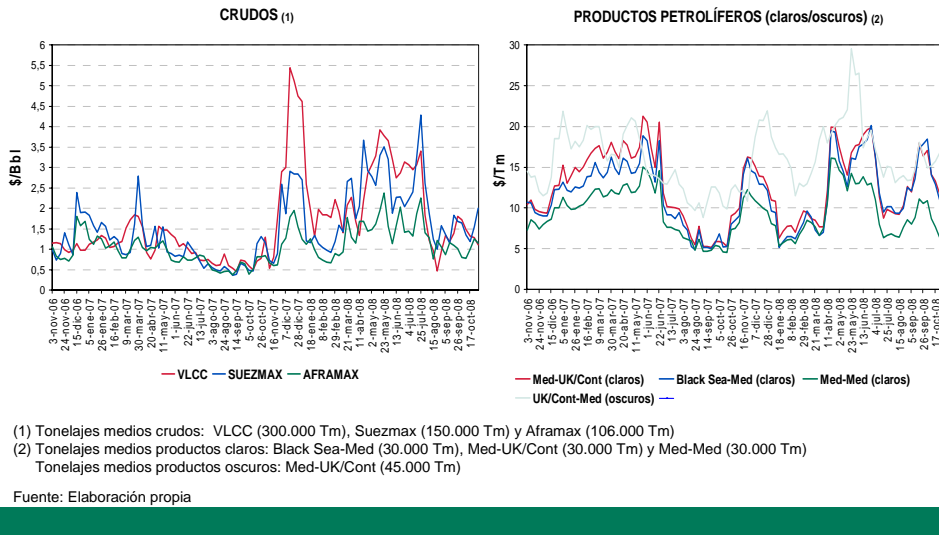


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2008 (US\$/Bbl)	2007 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>-11,68</b>	<b>-15,95</b>	<b>-26,8%</b>
<b>Octubre</b>	<b>-8,12</b>	<b>-15,92</b>	<b>-49,0%</b>
1T	-19,72	-18,19	8,4%
2T	-25,65	-16,99	51,0%
3T	-13,81	-14,94	-7,6%
<b>4T</b>	<b>-8,12</b>	<b>-15,40</b>	<b>-47,3%</b>
<b>Año</b>	<b>-18,48</b>	<b>-16,38</b>	<b>12,8%</b>

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

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



#### Evolución fletes crudos

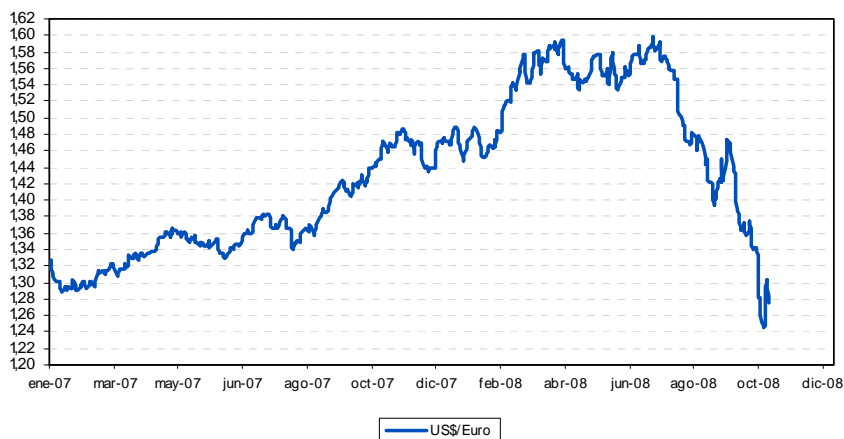
- En octubre de 2008, el flete medio mensual de crudos en los mercados internacionales para buques Suezmax (1,5 \$/Bbl) aumenta, en un 2,8%, por segundo mes consecutivo. Por el contrario, tanto el flete medio mensual para buques VLCC (1,4 \$/Bbl), como para buques Aframax (1,0 \$/Bbl), disminuye, en un 3,2% y 3,6% respectivamente.
- Los fletes promedios de los diez primeros meses de 2008 para buques VLCC (2,2 \$/Bbl), Suezmax (2,0 \$/Bbl) y Aframax (1,3 \$/Bbl) son superiores a los registrados en el mismo periodo de 2007, en un 107,2%, 95,8% y 51,6% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En octubre de 2008 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (13,5 \$/Tm), Black Sea-Med (13,4 \$/Tm) y Med-Med (7,9 \$/Tm) disminuyen, tras el aumento del mes anterior, en un 11,3%, 12,0% y 17,4% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los diez primeros meses de 2008 para los itinerarios Med-UK/Cont (12,6 \$/Tm) y Med-Med (9,3 \$/Tm) son inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2007 en un 1,9% y 2,1%, respectivamente. Por el contrario, el flete promedio para el itinerario Black Sea-Med (12,0 \$/Tm) es superior, en un 5,9%, por primera vez en 14 meses.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta en octubre de 2008 (+0,6%) por segundo mes consecutivo, situándose en 15,8 \$/Tm. Su promedio de los diez primeros meses de 2008 (17,0 \$/Tm) es superior en un 12,3% 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 el tercer trimestre del año el euro se debilitó con respecto al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,5050 US\$/€ (vs. 1,3738 US\$/€ en 3T 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 1,5019 US\$/€ (frente a 1,3705 US\$/€ en 2007).

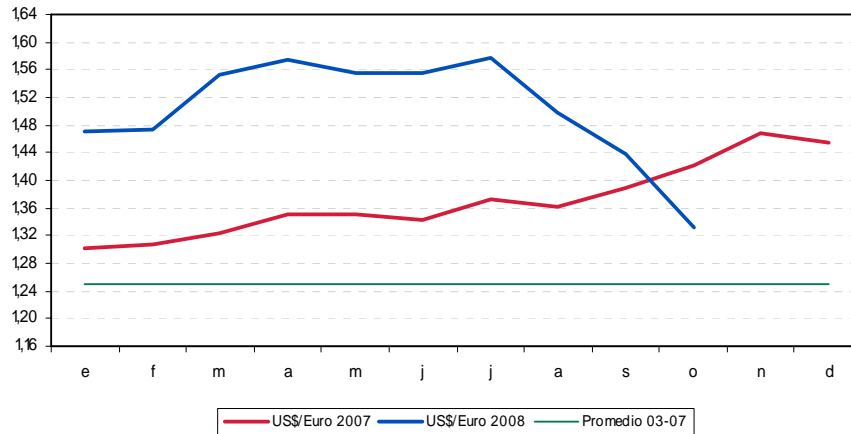
### Comportamiento octubre 2008

- En el mes de octubre el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,3322 US\$/€ (frente a 1,4370 US\$/€ en el mes de septiembre).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

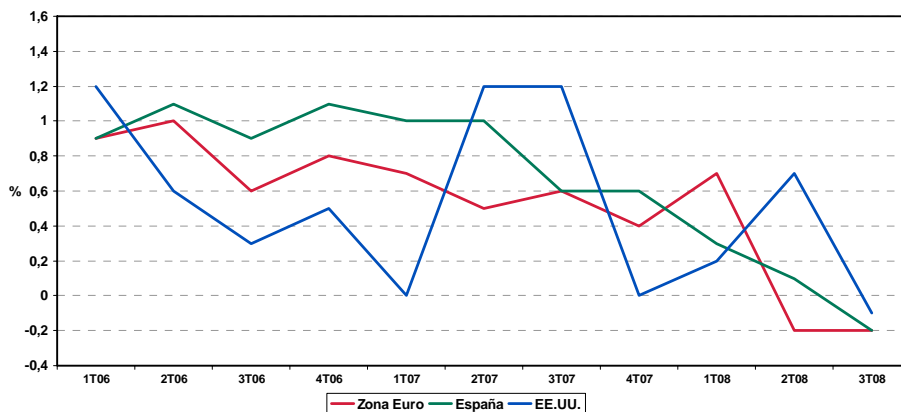


### US\$/Euro

	2008 (US\$/Euro)	2007 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Septiembre</b>	<b>1,4370</b>	<b>1,3896</b>	<b>3,4%</b>
<b>Octubre</b>	<b>1,3322</b>	<b>1,4227</b>	<b>-6,4%</b>
1T	1,4986	1,3107	14,3%
2T	1,5621	1,3480	15,9%
3T	1,5050	1,3738	9,6%
<b>4T</b>	<b>1,3322</b>	<b>1,4483</b>	<b>-8,0%</b>
<b>Año</b>	<b>1,5019</b>	<b>1,3705</b>	<b>9,6%</b>

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

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

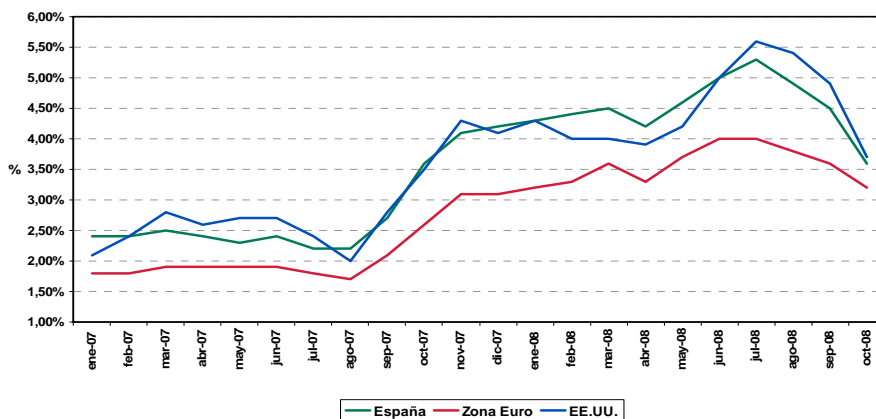


Fuente: Datastream

### 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% 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 0,7%.
- En el tercer trimestre del año, tanto la economía española como la estadounidense disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al segundo trimestre, situándose en -0,2% y -0,1% respectivamente. La zona euro mantuvo su ritmo de crecimiento en el -0,2% del trimestre anterior.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

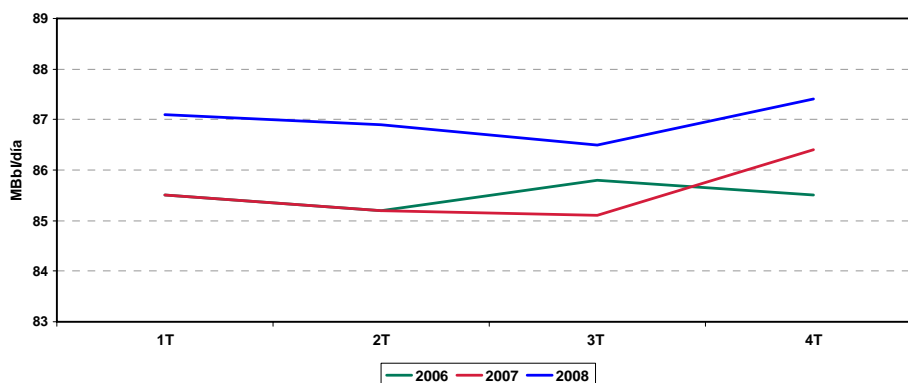


Fuente: Datastream

### Evolución 2008

- En el primer trimestre del año aumentaron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro, situándose en 4,5% y 3,6%, respectivamente (vs. 4,2% y 3,1%), mientras que la de la economía estadounidense se redujo, hasta situarse en el 4,0% (vs. 4,1% en diciembre 07).
- 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.
- En el tercer trimestre del año se produjo un descenso de las tasas de crecimiento del IPC de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose a finales del trimestre en 4,5%, 3,6% y 4,9%, respectivamente.
- En el mes de octubre se produjeron descensos de las tasas de inflación, tanto en España como en la zona euro y Estados Unidos, situándose dichas tasas en 3,6%, 3,2% y 3,7%, respectivamente.

### Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía y Energy Information Administration. Datos 4T 2008 estimados.

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

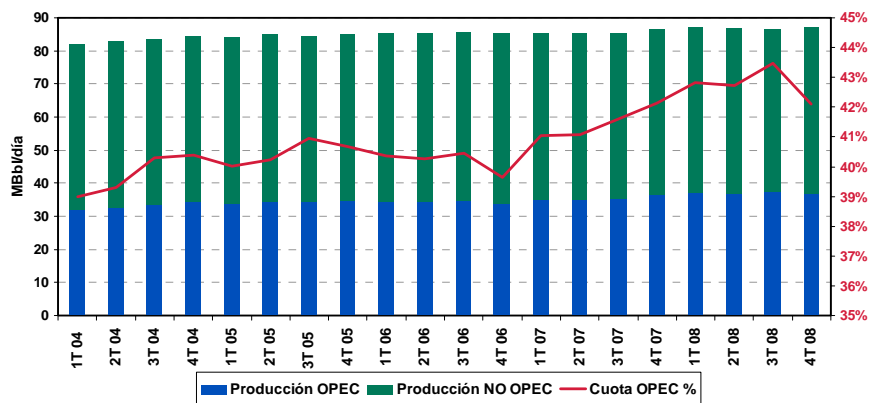
### Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 87,1 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 86,9 MBbl/d.
- En el 3T del año, la producción mundial de crudo disminuyó, situándose en 86,5 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 (86,8 MBbl/d en media, +1.200.000 Bbl/d vs. 2007).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 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 42,82% (+0,74 % vs. 4T 2007).
- En el segundo trimestre de 2008 la aportación del cártel a la producción disminuyó respecto al trimestre anterior, alcanzando un 42,74%.
- Durante el 3T de 2008 la aportación del cártel aumentó, situándose en el 42,86%.

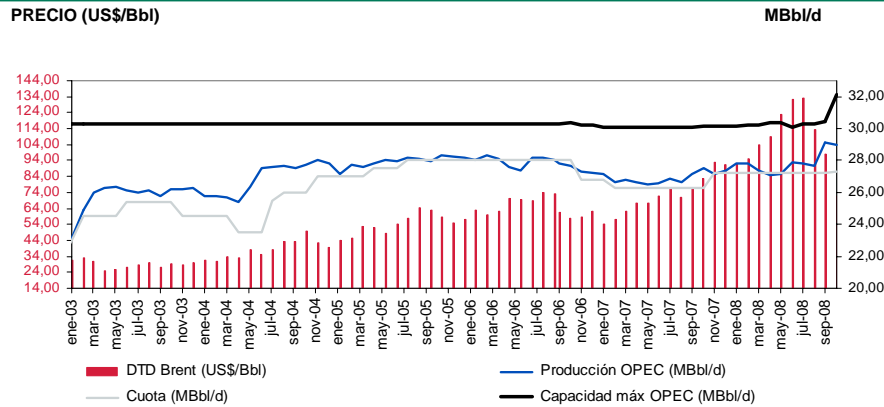
### Últimos datos disponibles

- En 2008 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 42,51%, frente al 41,47% registrado en 2007.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 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 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 2008

#### ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
01-feb-08	Mantenimiento cuota		
05-mar-08	Mantenimiento cuota		
10-sep-08	Mantenimiento cuota		
24-oct-08	Disminución cuota	01-nov-08	27,31

#### PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (MBbl/d)

	Producción real OPEC	Exceso s/cuota
ene-08	27,82	0,57
feb-08	27,82	0,57
mar-08	27,35	0,10
abr-08	27,09	-0,16
may-08	27,17	-0,08
jun-08	27,86	0,61
jul-08	27,85	0,60
ago-08	27,68	0,43
sep-08	29,14	1,89
oct-08	28,99	1,68

- A raíz de la reunión celebrada el 24 de octubre en Viena, la OPEP decidió disminuir su cuota oficial de producción hasta 27,31 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de octubre fue de 28,99 MBbl/d, 1.680.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

### Evolución anual 2008

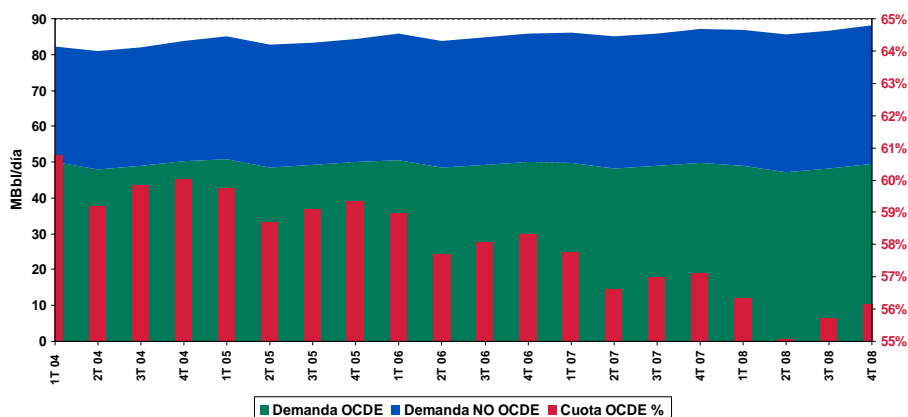
- En el 1T de 2008 la demanda mundial de crudo se situó en 86,8 MBbl/d, - 400.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2007.
- En el segundo trimestre de 2008 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 85,7 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.
- En el tercer trimestre del año la demanda mundial de crudo se incrementó, alcanzando los 86,5 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2008 alcanzará los 86,8 MBbl/d (+700.000 Bbl/d vs. 2007).



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



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

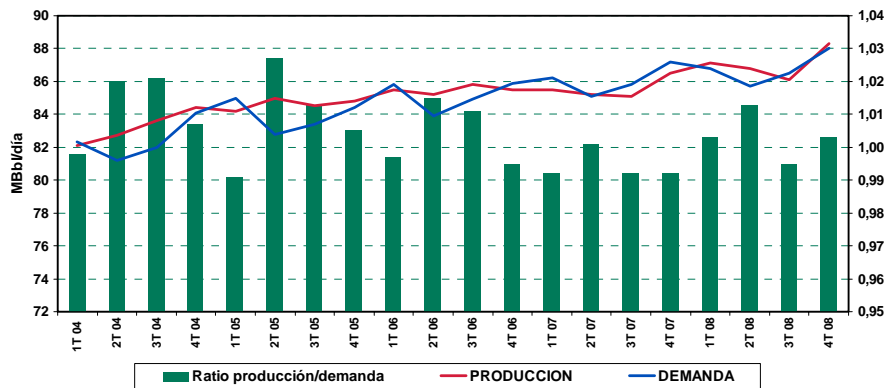
### Evolución anual 2008

- 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 57,14% de promedio anual en 2007 frente al 58,28% de 2006, 59,29% de 2005 y 59,81% 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 56,34%.
- En el segundo trimestre de 2008 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 55,08%.
- En el tercer trimestre del año el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo aumentó hasta el 55,72%, siguiendo la tendencia de años anteriores.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2008 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 86,8 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 48,4 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 55,76% frente al 57,14% alcanzado en 2007.

### Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



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

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

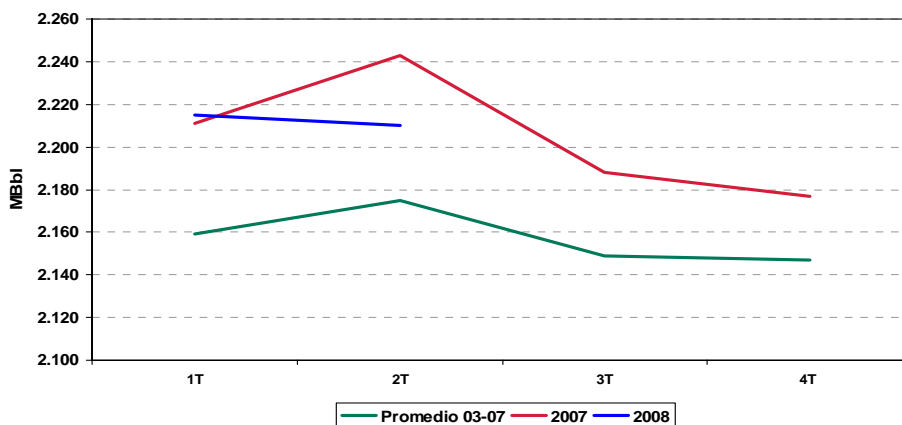
### Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 el ratio producción-demanda se situó en 1,003, nivel superior al del 4T de 2007.
- En el 2T de 2008 el ratio producción-demanda aumentó, situándose en 1,013.
- En el 3T de 2008 el ratio producción-demanda disminuyó, siguiendo la tendencia de años anteriores, situándose en 0,995.

### 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

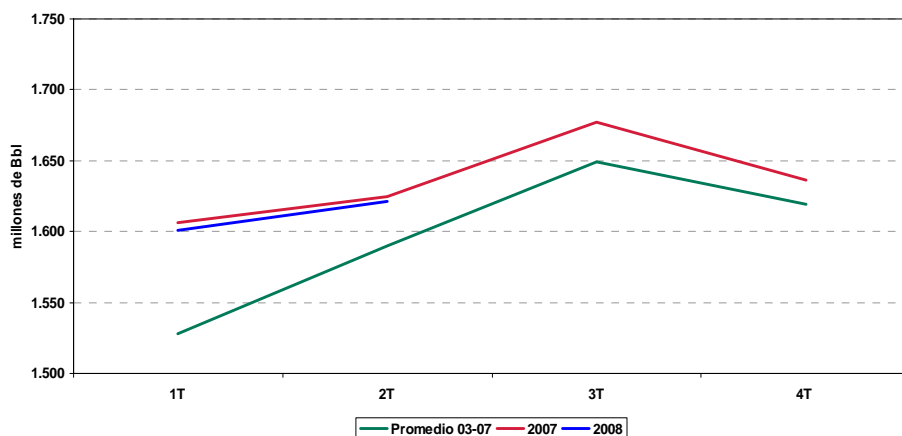
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 2.210 MBbl, 33 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

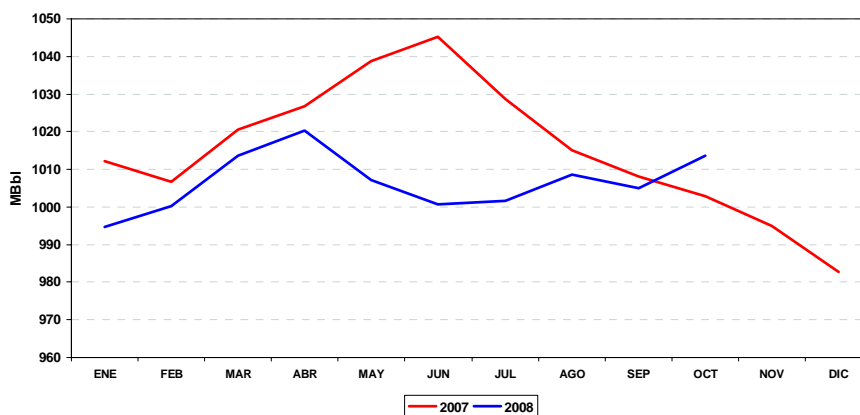
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos

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 1.601 MBbl, mientras que en el 2T 08 aumentaron hasta 1.621 MBbl, 15 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.

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



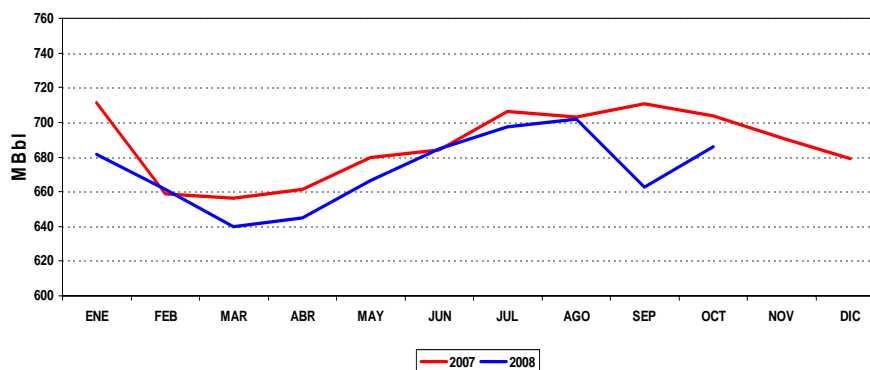
Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual 2008

- En los cuatro primeros meses del año, la tendencia general del nivel de los stocks de crudo en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de abril en 1.020,3 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 1.007,1 MBbl y disminuyendo hasta 1.000,7 MBbl a finales de junio.
- En el mes de julio comienza una tendencia creciente del nivel de inventarios, situándose éstos en 1.001,7 MBbl en julio y aumentando hasta 1.008,7 MBbl a finales de agosto.
- En el mes de septiembre el nivel de inventarios disminuyó, situándose en 1.005,0 MBI.
- En octubre se produjo un incremento de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose en 1.013,7 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

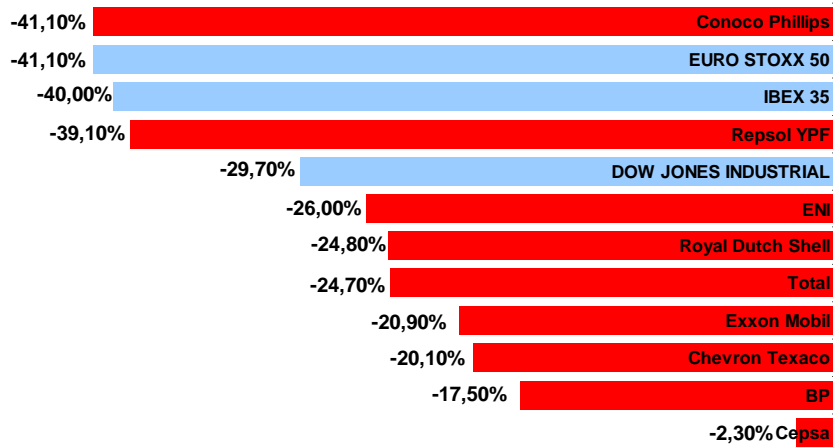
### Evolución anual 2008

- En 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 segundo trimestre del año comienza una tendencia ascendente del nivel de stocks de productos, hasta situarse en 701,7 MBbl a finales de agosto.
- En el mes de septiembre se produce una disminución del nivel de inventarios de productos, situándose en 662,3 MBbl.
- En octubre, los stocks de productos en Estados Unidos se incrementaron, situándose en 686,1 MBbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Oct 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, BP, Chevron Texaco, Exxon Mobil, Total, Royal Dutch Shell y ENI, que acumulan a finales de octubre revalorizaciones del -2,30%, -17,50%, -20,10%, -20,90%, -24,70%, -24,80% y -26,00%, respectivamente.
- Por su parte, Repsol YPF y Conoco Phillips presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -39,10% y -41,10%, respectivamente.



Comisión  
Nacional  
de Energía

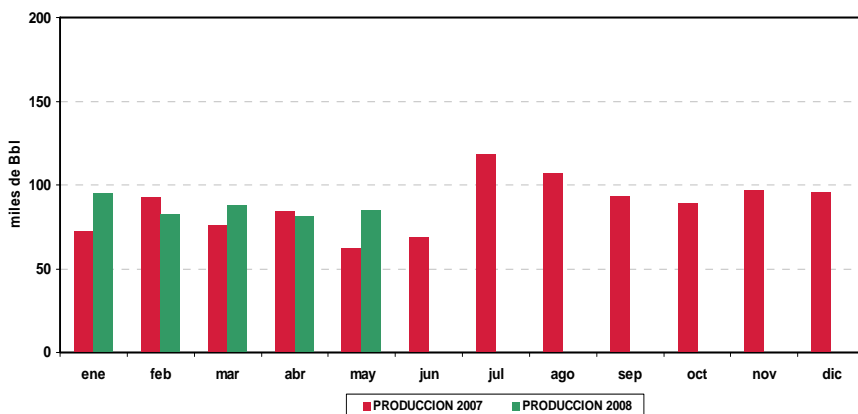
# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Octubre 2008

## MERCADO NACIONAL



### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

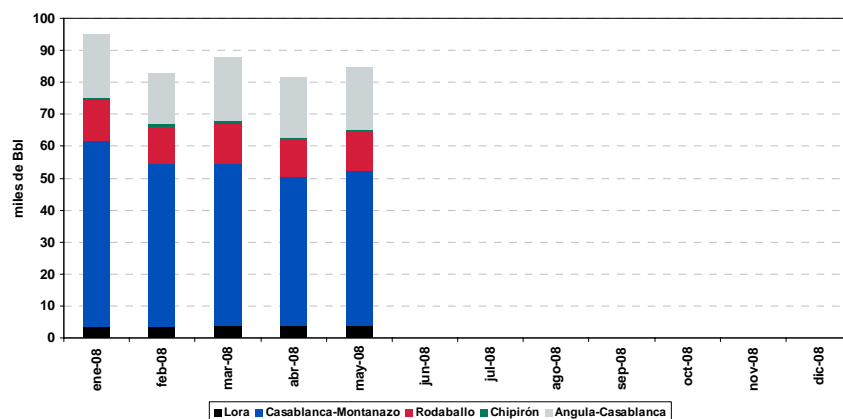


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

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

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo

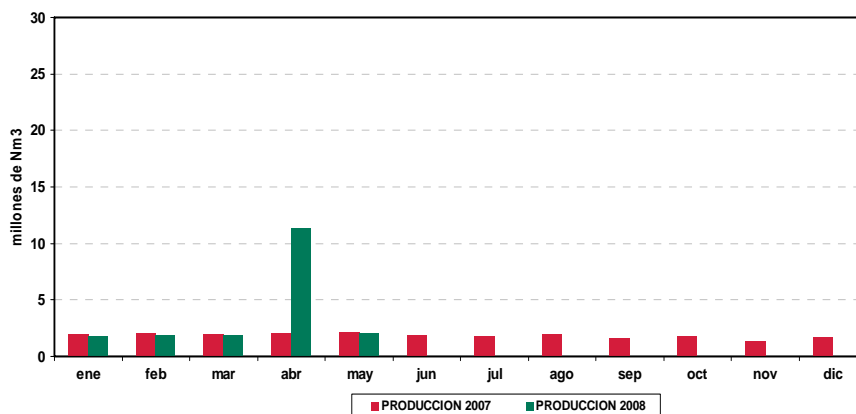


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

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

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

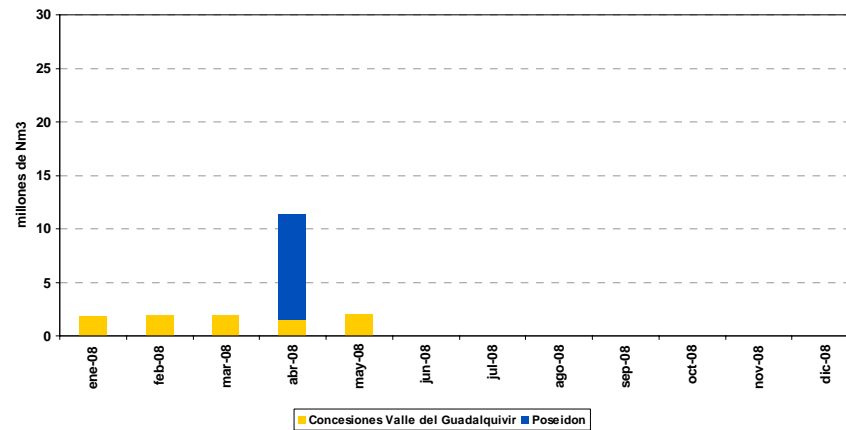


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

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

### Mercado Nacional Producción nacional de gas

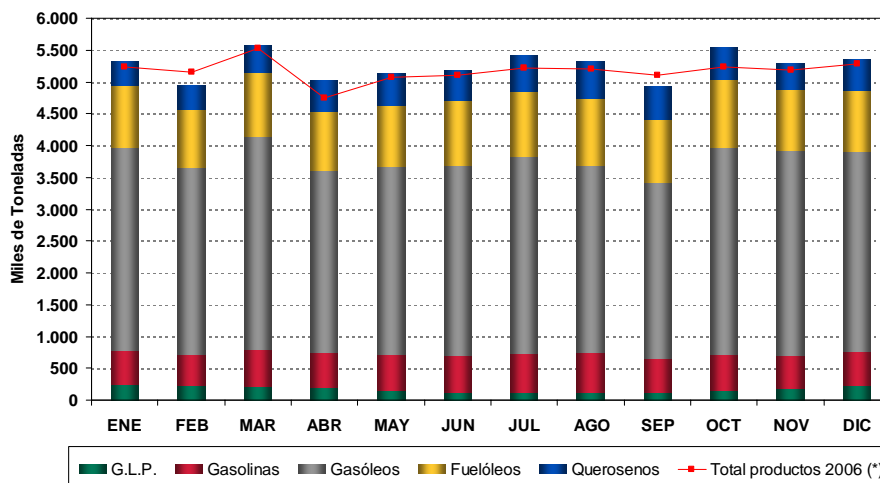


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los cinco primeros meses de 2007 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 10,236 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos
- La producción de gas en el mismo periodo de 2008 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 9,244 millones de metros cúbicos (- 9,7% vs. ene-may 2007)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 9,817 millones de metros cúbicos (0 en ene-may 2007).

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



(\*) Excluidos Otros Productos  
Fuente: Elaboración propia

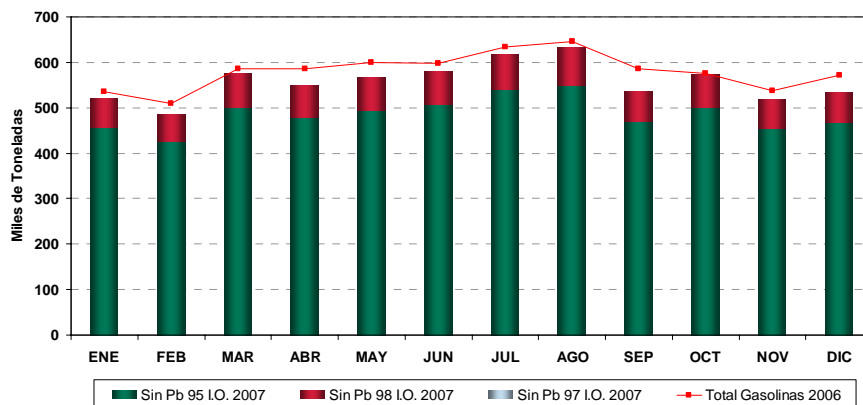
### Evolución anual

	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
<b>GLP</b>	2.061	2.076	-0,8%
<b>Gasolinas</b>	6.697	6.961	-3,8%
<b>Gasóleos (*)</b>	36.719	35.281	+4,1%
<b>Fuelóleos (*)</b>	11.845	12.353	-4,1%
<b>Querosenos</b>	5.708	5.417	+5,4%
<b>TOTAL</b>	<b>63.030</b>	<b>62.089</b>	<b>+1,5%</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

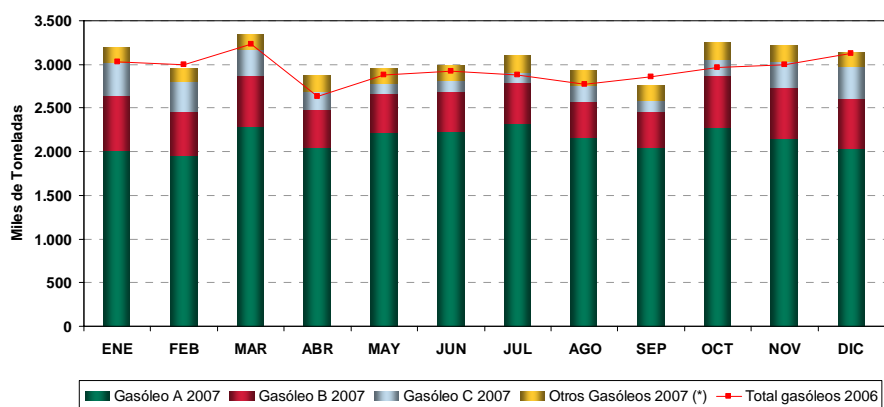
### Evolución anual

	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>6.697</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

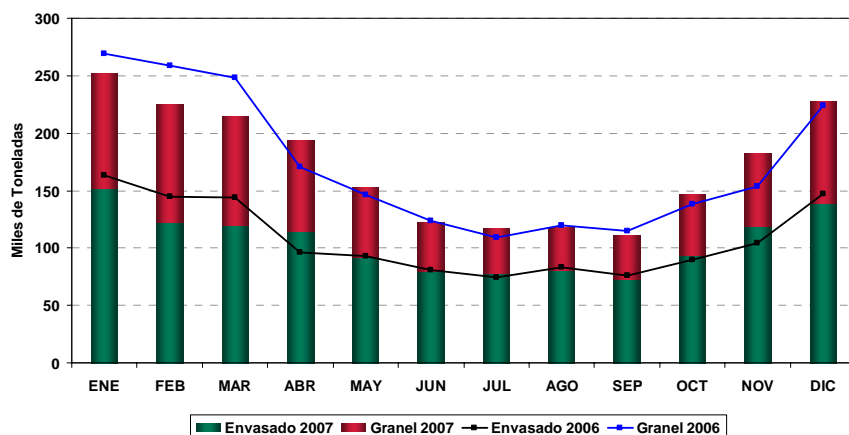
### Evolución anual

	2007 (kTm)	2006 (kTm)	Var. 07-06 (%)
<b>GO-A</b>	25.778	24.654	+4,6%
<b>GO-B (*)</b>	6.088	5.791	+5,1%
<b>GO-C (*)</b>	2.764	2.672	+3,4%
<b>Otros Gos (*)</b>	2.089	2.164	-3,4%
<b>TOTAL</b>	<b>36.719</b>	<b>35.281</b>	<b>+4,1%</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>Envasado</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>

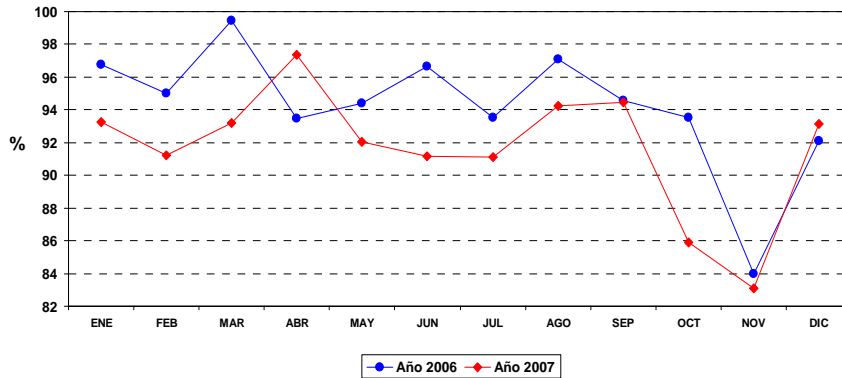
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo anual envasado/granel disminuye en 2007 con respecto al año anterior, situándose en 61,29%/38,71% frente al 62,45%/37,55% de 2006.

### 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

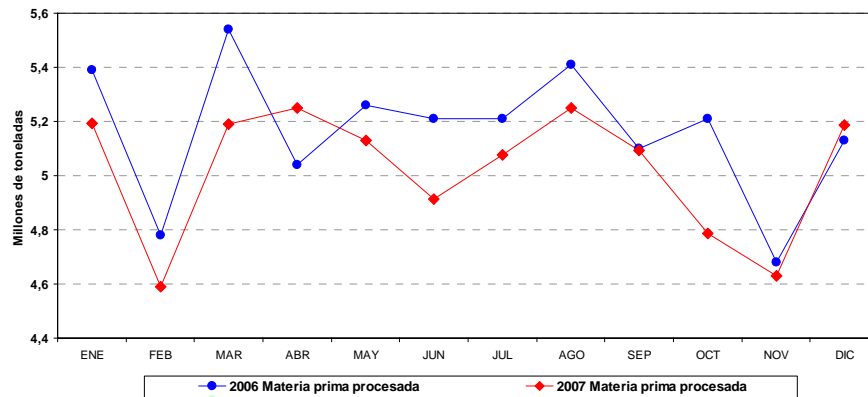
#### Evolución anual

- 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.

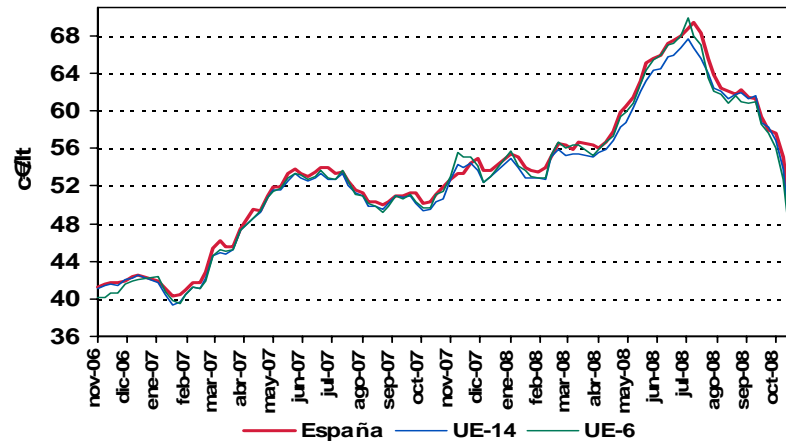
### Evolución diciembre 2007

- 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%.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

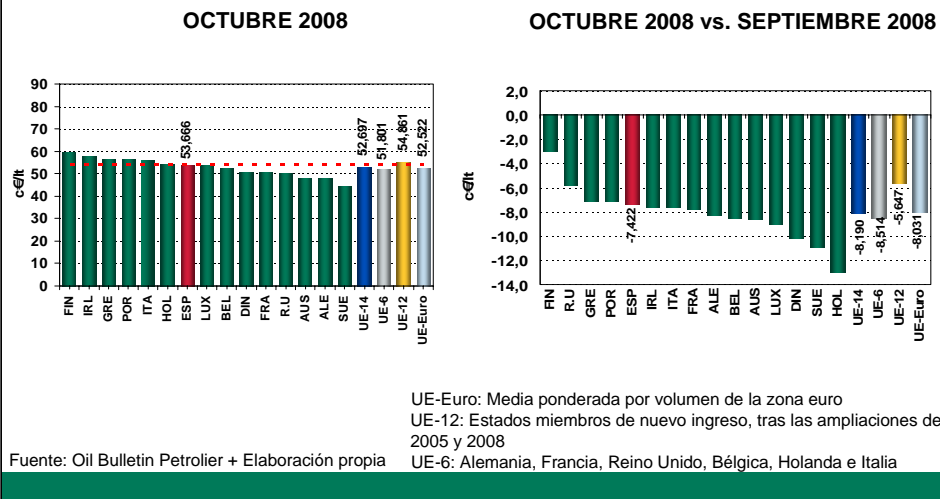
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En octubre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por undécimo mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio correspondiente a los diez primeros meses de 2008, tanto en España (59,811 c€/lt) como en la UE-14 (58,776 c€/lt) y en la UE-6 (59,134 c€/lt) es superior al registrado en el mismo periodo de 2007 (+10,746, +10,262 y +10,502 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los diez primeros meses de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2007 (+0,484 y +0,244 c€/lt, respectivamente).

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

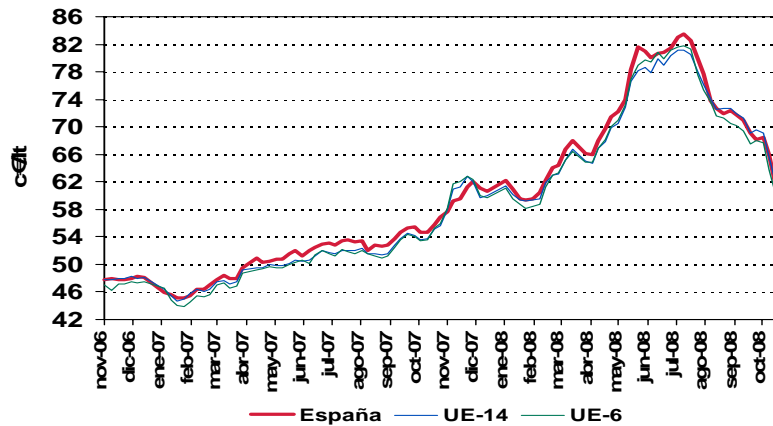


- En octubre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España (-7,422 c€/lt) como en las medias europeas (-8,190 c€/lt en la UE-14 y -8,514 c€/lt en la UE-6), por tercer mes consecutivo. El descenso es más acusado que en los dos meses previos.
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en octubre en +0,969 y +1,865 c€/lt, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Octubre 2008

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

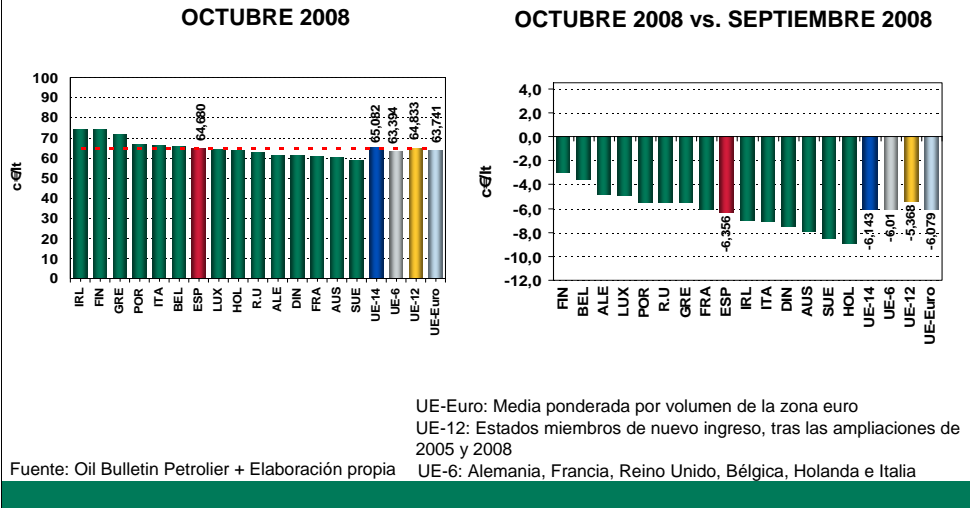


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

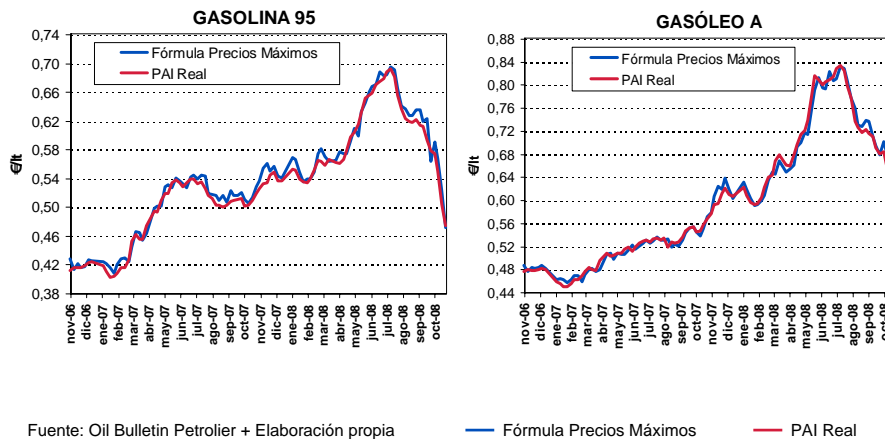
- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-6, por undécimo mes consecutivo, y por debajo del de la UE-14, por segundo mes consecutivo.
- El PAI promedio de los diez primeros meses de 2008 se sitúa, tanto en España (70,744 c€/lt) como en la UE-14 (69,852 c€/lt) y en la UE-6 (69,479 c€/lt), por encima del registrado en el mismo periodo de 2007 (+19,671, +19,609 y +19,556 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los diez primeros meses de 2008 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2007, en +0,062 y +0,115 c€/lt, respectivamente.

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



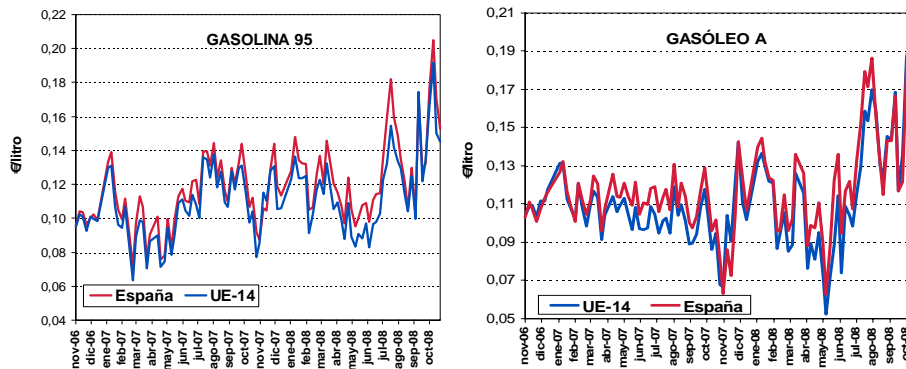
- En octubre, el PAI medio mensual del Go. A disminuye por tercer mes consecutivo, tanto en España (-6,356 c€/lt) como en la UE-14 (-6,143 c€/lt) y UE-6 (-6,010 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, situándose en octubre en +1,286 c€/lt. Por el contrario, el diferencial promedio mensual España/UE-14 se sitúa en valores negativos por segundo mes consecutivo (-0,402 c€/lt).

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



- En octubre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa por debajo (-0,74 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos por segundo mes consecutivo.
- Por su parte, el PAI medio real del Go. A se sitúa por debajo (-0,98 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos por tercer mes consecutivo.

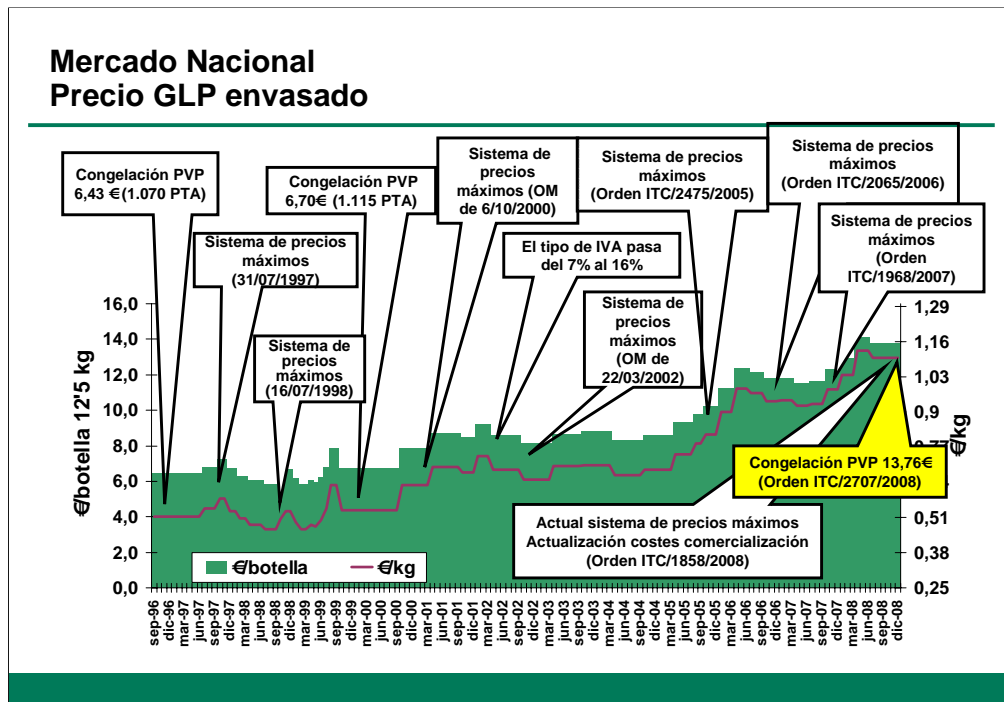
### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En octubre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España (+3,48 c€/lt) como en la UE-14 (+2,73 c€/lt), situándose en 16,75 y 15,76 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los diez primeros meses de 2008 se sitúa por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, tanto en España (+1,80 c€/lt) como en la UE-14 (+1,42 c€/lt).
- En octubre, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+2,18 c€/lt) como en la UE-14 (+2,44 c€/lt), situándose en 16,42 c€/lt y 16,80 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los diez primeros meses de 2008 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2007 tanto en España (+1,56 c€/lt) como en la UE-14 (+1,53 c€/lt).





### 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%).
- El 1 de octubre de 2008 entró en vigor la Orden ITC/2707/2008, con la se aprueba la suspensión temporal, para el cuarto trimestre de 2008, de la aplicación del mencionado sistema de determinación de precios máximos, manteniéndose así, hasta la siguiente revisión trimestral prevista para el 1 de enero de 2009, el precio máximo vigente desde el 1 de julio de 2008 (PVP de 13,76 €/botella para envases de 12,5 kg en Península y Baleares). Adicionalmente, la Orden ITC/2707/2008 establece la aplicación del mismo precio máximo para todos los envases regulados, con independencia del canal de venta, reduciéndose así el descuento a aplicar en establecimientos comerciales y estaciones de servicio del 5% al 0%.
- En caso de haberse aplicado el sistema de determinación de precios máximos establecido en la Orden ITC/1858/2008, el PVP máximo de la botella de 12,5 kg en Península y Baleares se habría situado, a partir del 1 de octubre de 2008, en 15,00 € (+9,0% vs. precio actual), como resultado del aumento de las cotizaciones internacionales de la materia prima y del flete (+11,6% y +51,0%, respectivamente) y de la depreciación del euro frente al dólar (-1,3%).