



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

**Febrero 2009**



## ÍNDICE

### 1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### 2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

### 3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

- Precio del crudo Brent
- Precio de la cesta OPEC
- Diferencial WTI-Brent
- Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent
- Cotizaciones Brent y productos europeos
- Diferencial productos en Europa vs. Brent
- Mercado de Fletes (itinerarios simples)
- Tipo de cambio US\$/Euro
- Producto Interior Bruto. Variación trimestral
- Evolución datos inflación interanual
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Producción vs. demanda mundial de crudo
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.
- Evolución bursátil empresas petroleras 2008

## ÍNDICE

### 4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasolina 95 I.O.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Febrero 2009

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja en 500.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2009, situándola en 85,3 MBbl/d.

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

- La Compañía Logística de Hidrocarburos (CLH) emitió sus resultados correspondientes al año 2008, alcanzando un beneficio neto de 162,5 millones de euros, un 43,4% inferior al registrado en el ejercicio anterior.
- Repsol YPF emitió el 26 de febrero sus resultados correspondientes al año 2008. El beneficio neto alcanzó los 2.711 millones de euros, un 15% inferior al registrado en 2007.
- Con fecha 25 de febrero, CEPSA emitió sus resultados correspondientes a 2008. El resultado neto del ejercicio ascendió a 275 millones de euros, frente a 748 millones de euros en 2007.

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

- BP emitió sus resultados correspondientes al año 2008, con un resultado neto de 21.157 millones de dólares, frente a los 20.845 millones de dólares en 2007. Asimismo anunció el reparto de un dividendo trimestral de 14 centavos de dólar por acción, pagadero en marzo.
- Chevron Texaco emitió sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2008. El resultado neto de la compañía ascendió a 4.895 millones de dólares, frente a los 4.875 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Statoil anunció un beneficio neto para el cuarto trimestre de 2008 de 2 millones de coronas noruegas, un 67% inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior.
- Los resultados de Occidental Petroleum durante el cuarto trimestre de 2008 ascendieron a 443 millones de dólares, frente a los 1.452 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Los resultados de la compañía italiana Eni ascendieron en el año 2008 a 8.825 millones de euros, un 11,8% inferiores a los registrados el ejercicio anterior.
- La compañía francesa Total registró un beneficio neto de 10.590 millones de euros en 2008, un 20% inferior a los resultados del ejercicio anterior.



Comisión  
Nacional  
de Energía

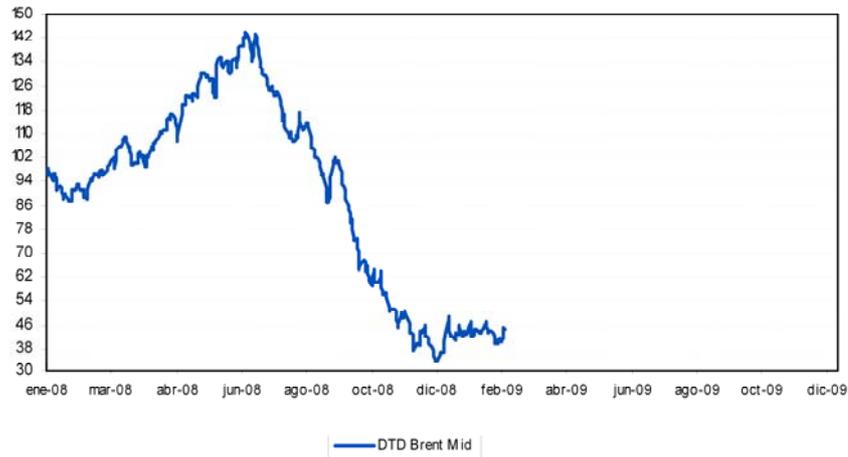
# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Febrero 2009

## MERCADOS INTERNACIONALES

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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



#### Evolución anual 2008

- En 2008 la cotización media del crudo se situó en 96,90 US\$/Bbl, un 33,6% por encima de la registrada el año anterior.
- En los dos primeros trimestres del año el precio del crudo mantuvo una tendencia fuertemente alcista, ante las tensiones geopolíticas en el norte de Irak, Pakistán, y entre Irán e Israel, los continuos incidentes en Nigeria, los ajustados niveles de inventarios, la negativa de la OPEP a incrementar la producción y problemas de suministro por huelgas en la refinería escocesa de Grangemouth y en varios puertos franceses, así como sendos incendios en refinerías de Estados Unidos y Europa.
- En 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.
- En el cuarto trimestre del año el precio del crudo experimentó un fuerte descenso, ante los temores a una caída de la demanda global de crudo derivada de la situación económica mundial, tras la revisión a la baja por parte de la AIE, la OPEP y el Departamento de Energía de EE.UU. de sus previsiones de demanda de crudo para 2008 y 2009.

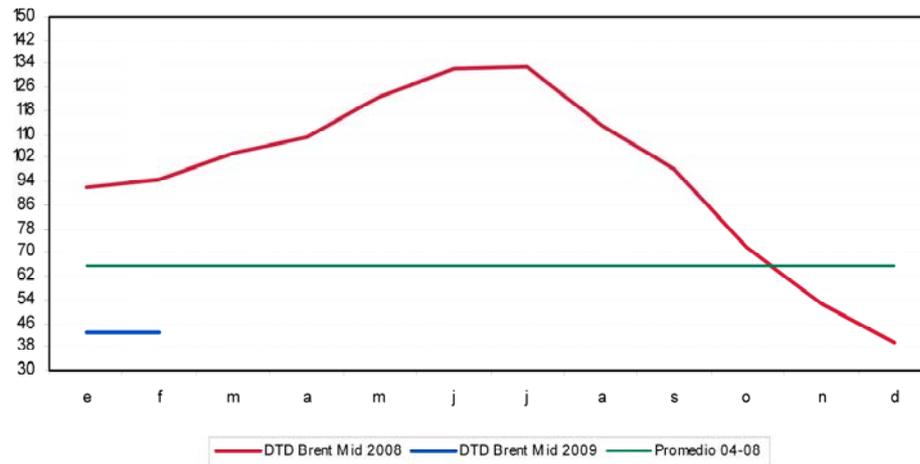
#### Comportamiento 2009

- En el mes de enero se produjo un incremento de la cotización del crudo, ante el incremento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y el conflicto energético entre Rusia y Ucrania. La cotización media del mes se situó en 43,27 US\$/Bbl, un 53,1% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En febrero, el precio del crudo disminuyó ligeramente ante los temores a una mayor caída de la de la demanda como consecuencia de la crisis económica y el incremento de los niveles de inventarios, situándose la cotización media en 43,07 US\$/Bbl, un 25,3% inferior a la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 43,18 US\$/Bbl, un 55,4% inferior a la registrada el año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

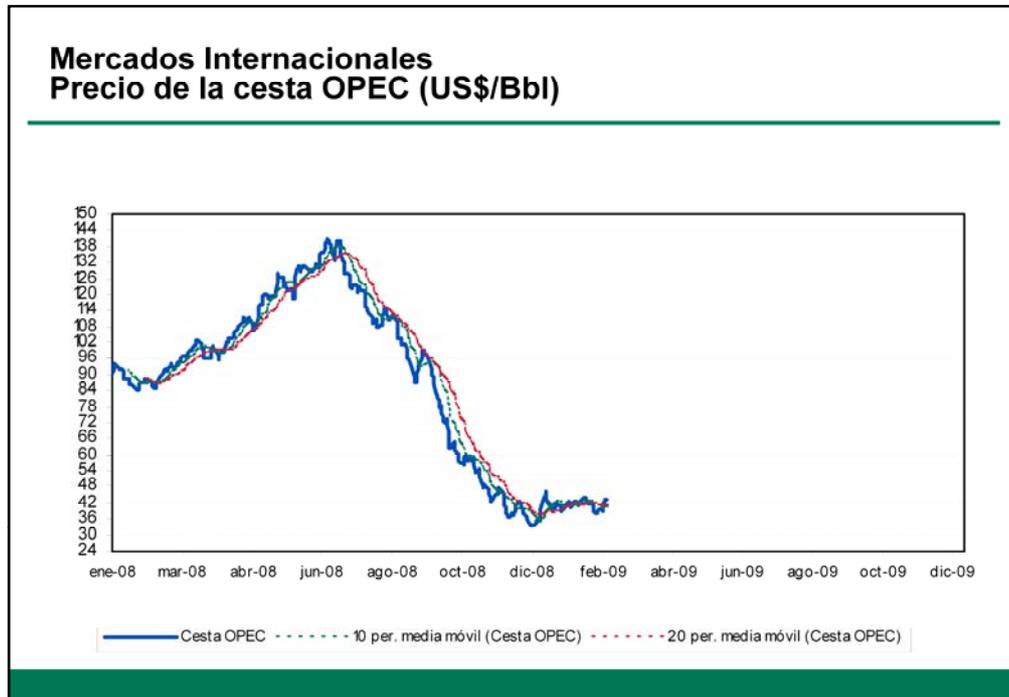
## Febrero 2009

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



	DTD Brent Mid		
	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>43,27</b>	<b>92,17</b>	<b>-53,1%</b>
<b>Febrero</b>	<b>43,07</b>	<b>95,04</b>	<b>-54,7%</b>
<b>1T</b>	<b>43,18</b>	<b>57,78</b>	<b>-25,3%</b>
2T	---	68,78	---
3T	---	74,74	---
4T	---	88,66	---
<b>Año</b>	<b>43,18</b>	<b>96,90</b>	<b>-55,4%</b>

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



### Evolución 2008

- En el año 2008, el precio medio de la cesta OPEC se comportó en línea con los mercados de crudo, situándose su media en 94,03 US\$/Bbl, un 36,2% por encima de la media de 2007.

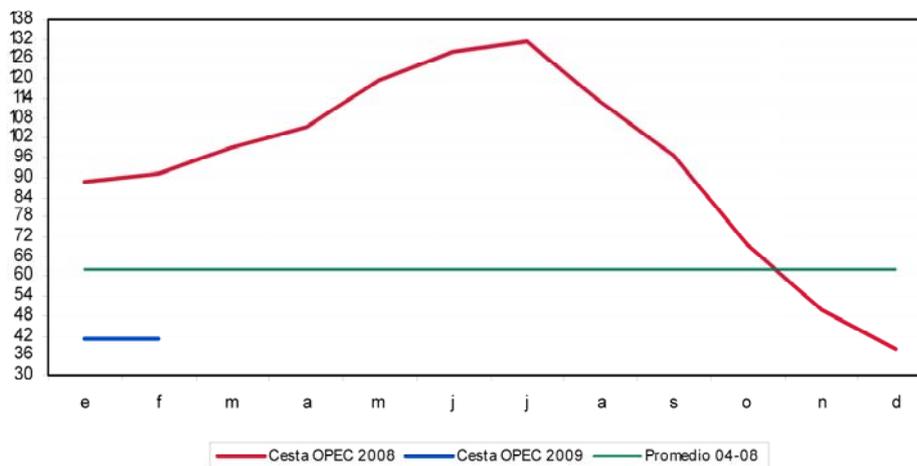
### Comportamiento 2009

- La cotización media de la cesta OPEP se incrementó en el mes de febrero, situándose en 41,26 US\$/Bbl frente a los 41,25 US\$/Bbl registrados el mes anterior.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEP se ha situado en 41,26 US\$/Bbl, un 56,1% inferior a la media de 2008.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

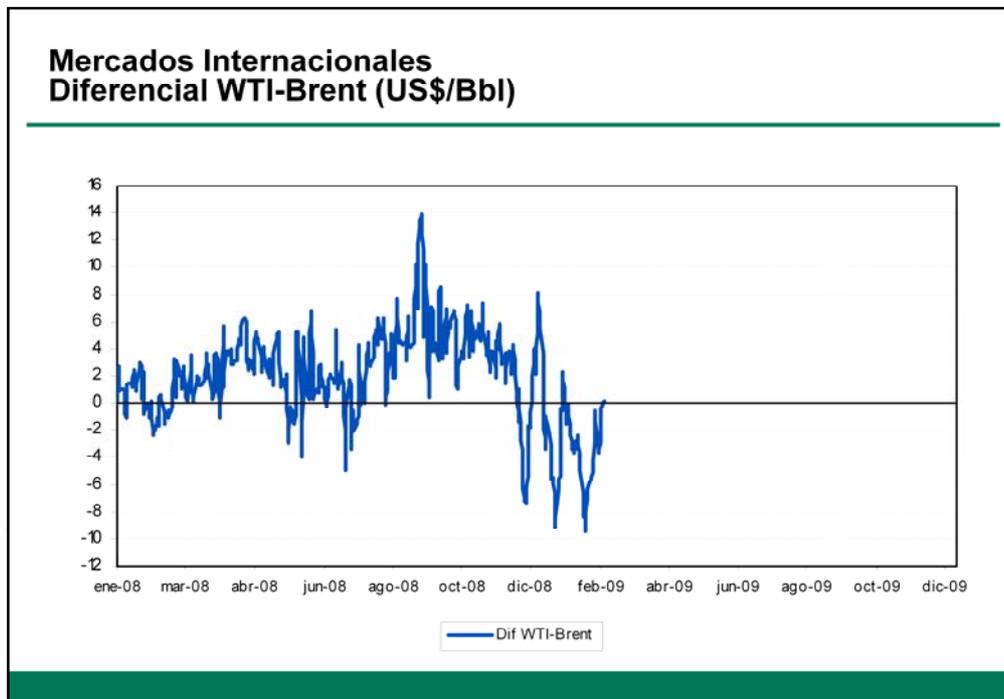
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### Cesta OPEC

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	41,25	88,65	-53,5%
<b>Febrero</b>	41,26	90,81	-54,6%
<b>1T</b>	41,26	92,66	-55,5%
2T	---	117,47	---
3T	---	113,78	---
4T	---	52,55	---
<b>Año</b>	41,26	94,03	-56,1%

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



### 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 el cuarto trimestre el diferencial medio disminuyó ligeramente, situándose en 3,35 US\$/Bbl (vs. 2,10 US\$/Bbl en 4T 2007).

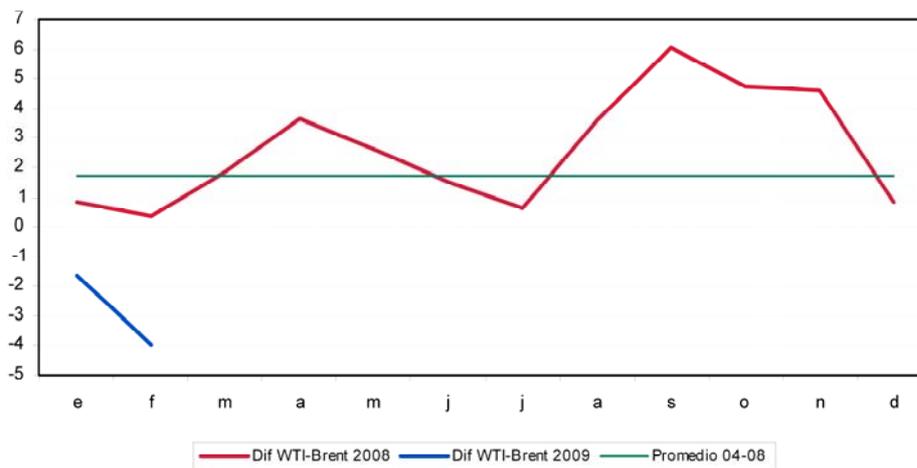
### Comportamiento 2009

- En el mes de enero el sentido del diferencial medio WTI-Brent pasó a ser negativo, situándose en -1,63 US\$/Bbl (vs. 0,85 US\$/Bbl en diciembre), 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.
- En febrero el diferencial medio WTI-Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en -3,99 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en 2008, situándose en media en -2,75 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 2008).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

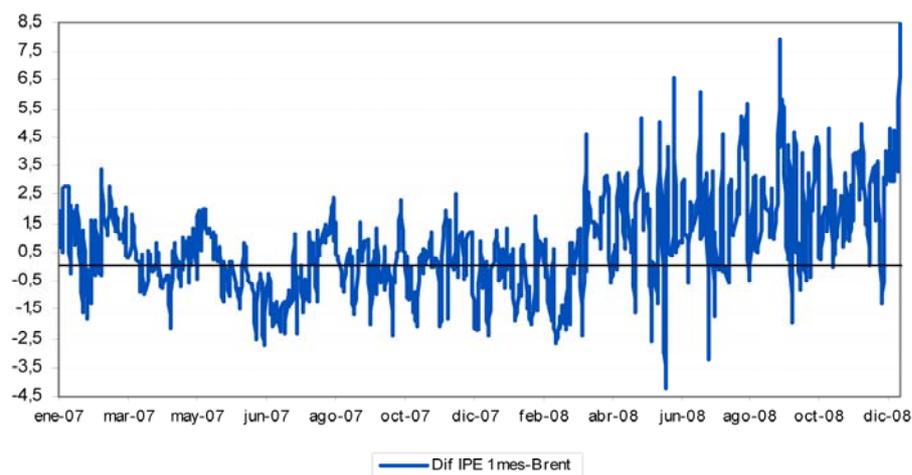
### Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



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

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	-1,63	0,83	-296,4%
<b>Febrero</b>	-3,99	0,36	-1208,3%
1T	-2,75	1,01	-372,3%
2T	---	2,61	---
3T	---	3,36	---
4T	---	3,35	---
<b>Año</b>	-2,75	2,59	-206,2%

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

**Mercados Internacionales  
Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2008**

- En el año 2008 el mercado se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE-Dated Brent en 1,65 US\$/Bbl.

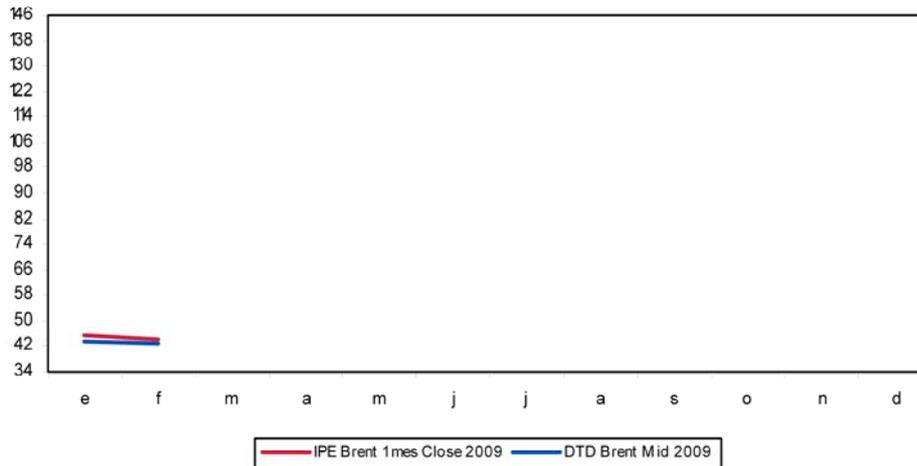
**Comportamiento 2009**

- En enero, el diferencial medio IPE- Dated Brent disminuyó respecto al mes anterior, situándose en 2,43 US\$/Bbl (vs. 3,00 US\$/Bbl en diciembre).
- Durante el mes de febrero el diferencial medio disminuyó, situándose en 0,80 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio IPE-Dated Brent se ha situado en 1,65 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 2008).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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

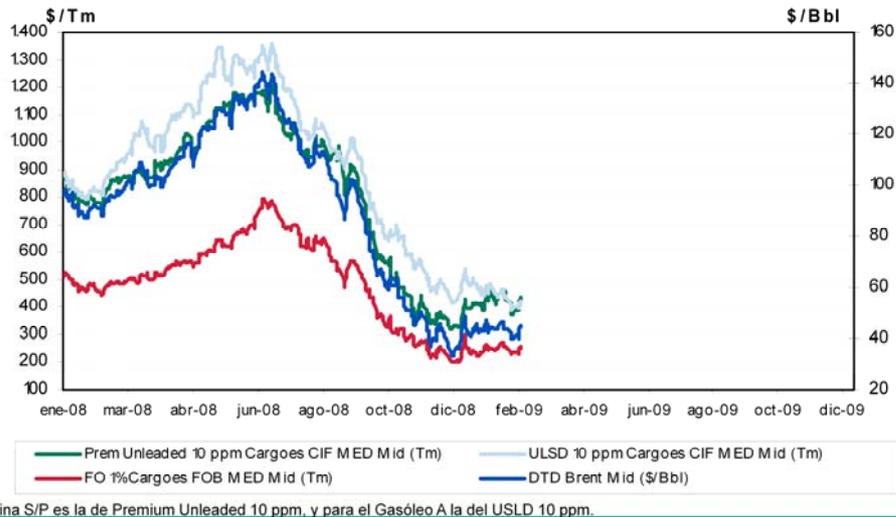


#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
<b>Enero</b>	<b>45,70</b>	<b>43,27</b>	<b>2,43</b>	<b>5,6%</b>
<b>Febrero</b>	<b>43,87</b>	<b>43,07</b>	<b>0,80</b>	<b>1,9%</b>
1T	44,83	43,18	1,65	3,8%
2T	---	---	---	---
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>44,83</b>	<b>43,18</b>	<b>1,65</b>	<b>3,8%</b>

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

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



#### Evolución anual 2008

- En el año 2008 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo se mantuvieron por encima de los valores registrados el año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 844,85 US\$/Tm (+21,0% vs. 2007), la del gasóleo en 950,59 US\$/Tm (+40,7% vs. 2007) y la del fuelóleo en 513,09 US\$/Tm (+43,4% vs. 2007).
- En los tres primeros trimestres del año, las cotizaciones medias de todos los productos aumentaron respecto al mismo periodo del año anterior. En el último trimestre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo se situaron por debajo de las registradas en el mismo periodo de 2007, siguiendo en general la tendencia bajista del crudo.

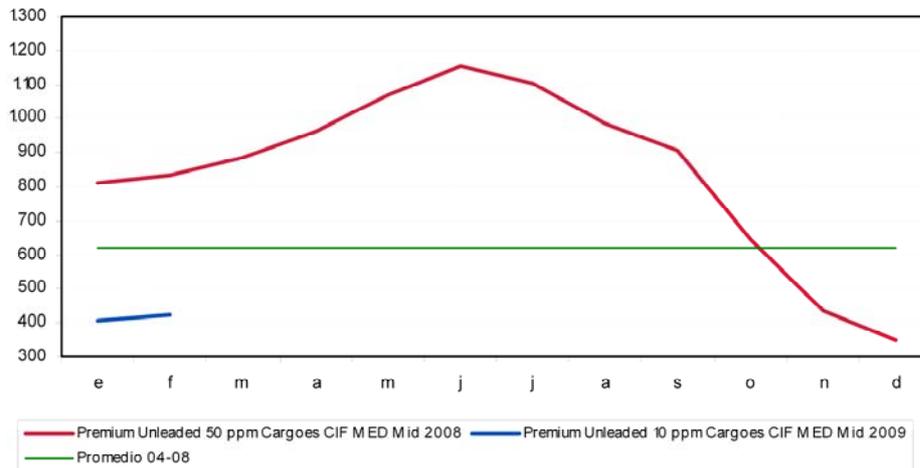
#### Comportamiento 2009

- Durante el mes de enero, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 407,72 US\$/Tm, 479,72 US\$/Tm y 241,41 US\$/Tm, respectivamente (+16,0%, +3,5% y +7,2% vs. diciembre 08).
- En el mes de febrero, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 421,35 US\$/Tm y 247,20 US\$/Tm, respectivamente (+3,3% y + 0,7% vs. enero 09), mientras que la del gasóleo disminuyó, situándose en 426,20 US\$/Tm (-11,2% vs. enero 09).
- En lo que llevamos de año, las cotizaciones medias de todos los productos han disminuido respecto de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 414,21 US\$/Tm, la del gasóleo en 454,23 US\$/Tm y la del fuelóleo en 246,26 US\$/Tm.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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



#### Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

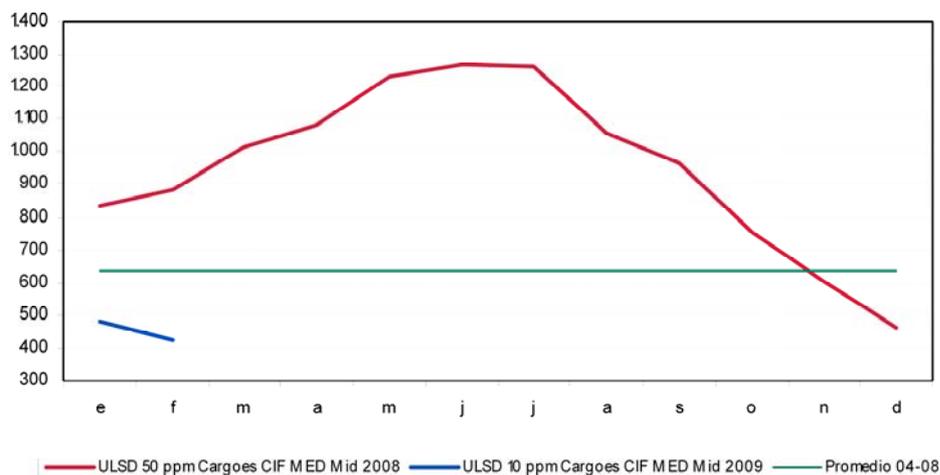
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>407,72</b>	<b>811,25</b>	<b>-49,7%</b>
<b>Febrero</b>	<b>421,35</b>	<b>835,75</b>	<b>-49,6%</b>
<b>1T</b>	<b>414,21</b>	<b>842,97</b>	<b>-50,9%</b>
2T	---	1.060,45	---
3T	---	1.000,77	---
4T	---	478,47	---
<b>Año</b>	<b>414,21</b>	<b>844,85</b>	<b>-51,0%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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



#### ULSD 10 ppm CIF MED Mid

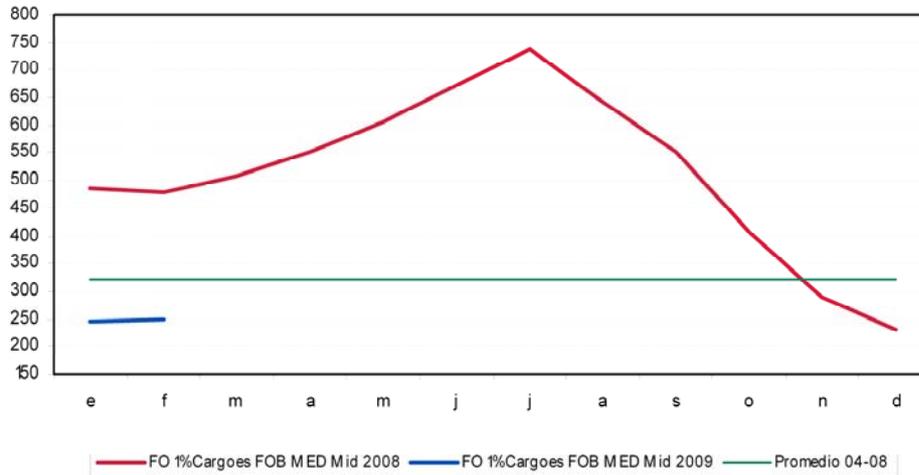
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	479,72	831,96	-42,3%
<b>Febrero</b>	426,20	886,73	-51,9%
<b>1T</b>	454,23	907,80	-50,0%
2T	---	1.194,41	---
3T	---	1.096,97	---
4T	---	606,23	---
<b>Año</b>	454,23	950,59	-52,2%

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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

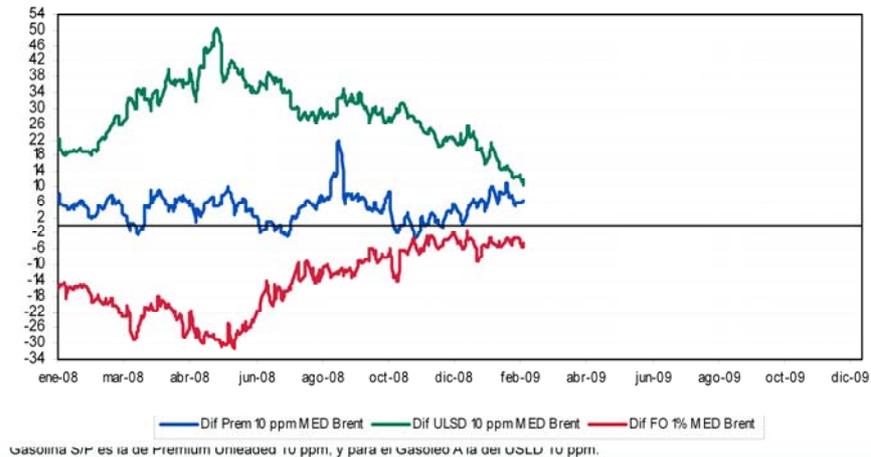


#### FO 1% FOB MED Mid

	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>245,41</b>	<b>484,66</b>	<b>-49,4%</b>
<b>Febrero</b>	<b>247,20</b>	<b>477,67</b>	<b>-48,2%</b>
<b>1T</b>	<b>246,26</b>	<b>490,49</b>	<b>-49,8%</b>
2T	---	609,20	---
3T	---	644,95	---
4T	---	308,83	---
<b>Año</b>	<b>246,26</b>	<b>513,09</b>	<b>-52,0%</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.
- Durante 2008 los diferenciales medio de la gasolina sin plomo y del fuelóleo disminuyeron respecto al Brent, situándose en 4,28 US\$/Bbl y -16,33 US\$/Bbl, frente a 11,09 US\$/Bbl y -16,38 US\$/Bbl en 2007, respectivamente. El diferencial medio del gasóleo vs. Brent aumentó, situándose en 30,53 US\$/Bbl (vs. -17,99 US\$/Bbl en 2007).

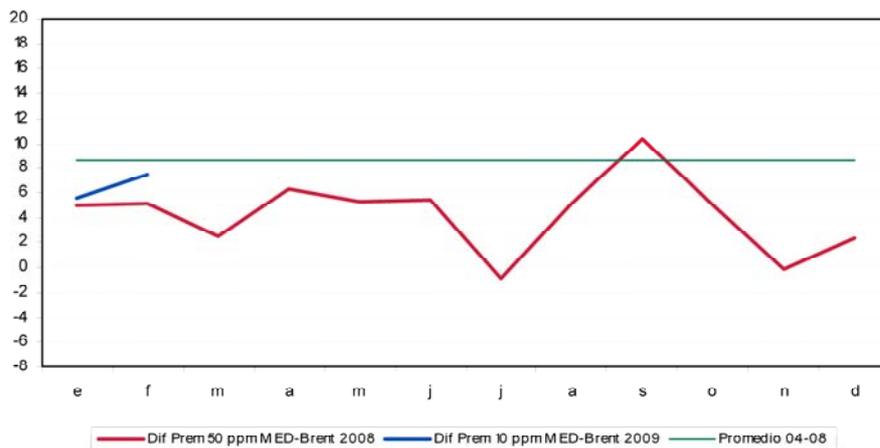
#### Comportamiento 2009

- En el mes de febrero, los diferenciales de la gasóleo y del fuelóleo vs. Brent disminuyeron respecto al mes anterior, registrando una media de 14,06 US\$/Bbl y -4,25 US\$/Bbl, mientras que el de la gasolina sin plomo aumentó, situándose en 7,39 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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



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

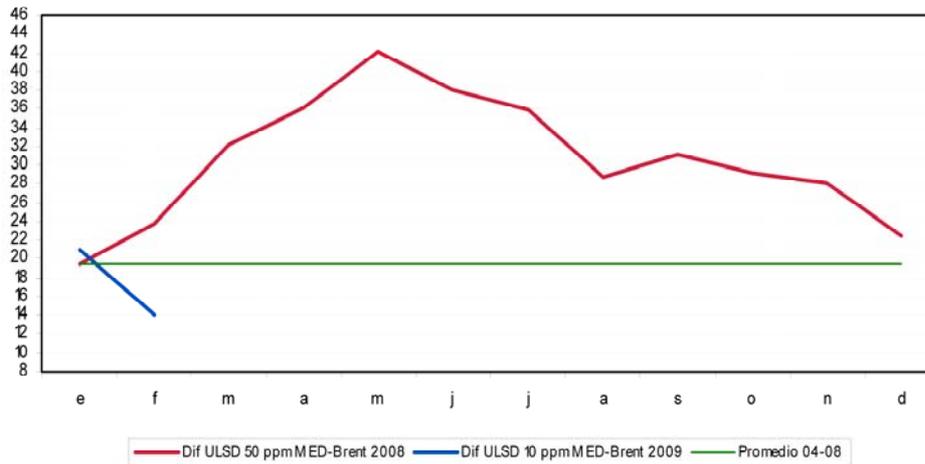
	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>5,56</b>	<b>4,98</b>	<b>11,6%</b>
<b>Febrero</b>	<b>7,39</b>	<b>5,05</b>	<b>46,3%</b>
<b>1T</b>	<b>6,43</b>	<b>4,21</b>	<b>52,7%</b>
2T	---	5,68	---
3T	---	4,77	---
4T	---	2,49	---
<b>Año</b>	<b>6,43</b>	<b>4,28</b>	<b>50,2%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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



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

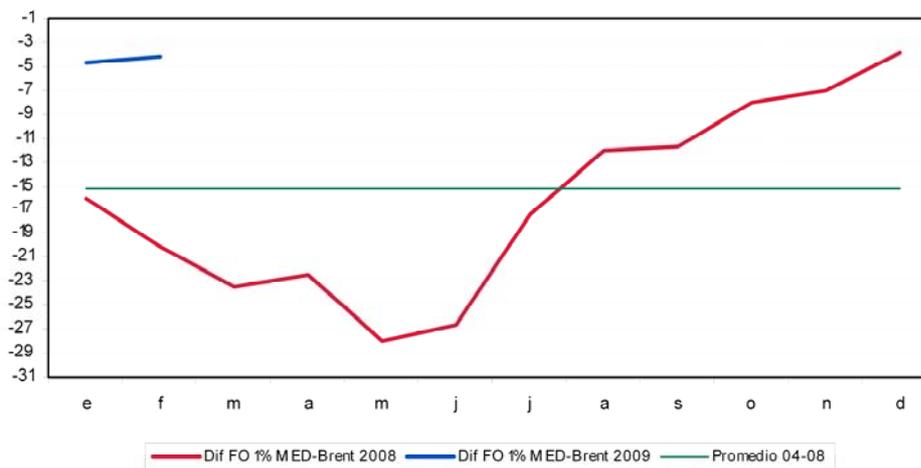
	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>21,04</b>	<b>19,35</b>	<b>8,7%</b>
<b>Febrero</b>	<b>14,06</b>	<b>23,83</b>	<b>-41,0%</b>
<b>1T</b>	<b>17,71</b>	<b>24,94</b>	<b>-29,0%</b>
2T	---	38,79	---
3T	---	31,96	---
4T	---	26,45	---
<b>Año</b>	<b>17,71</b>	<b>30,53</b>	<b>-42,0%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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

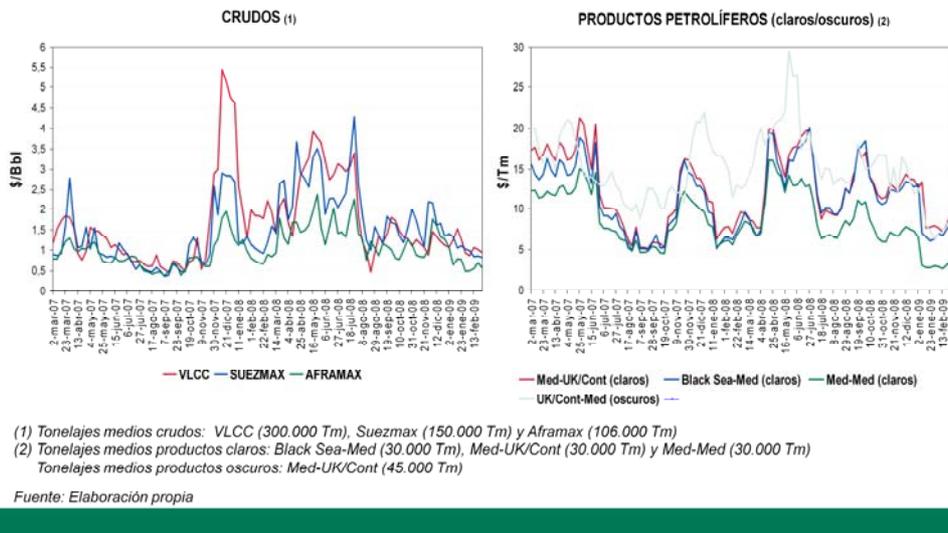


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>-4,73</b>	<b>-16,06</b>	<b>-70,5%</b>
<b>Febrero</b>	<b>-4,25</b>	<b>-20,03</b>	<b>-78,8%</b>
<b>1T</b>	<b>-4,50</b>	<b>-19,72</b>	<b>-77,2%</b>
2T	---	-25,65	---
3T	---	-13,81	---
4T	---	-6,32	---
<b>Año</b>	<b>-4,50</b>	<b>-16,33</b>	<b>-72,4%</b>

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

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



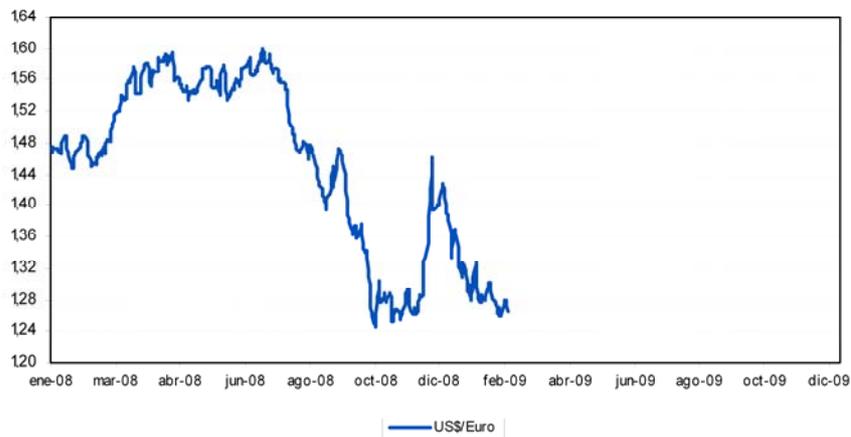
#### Evolución fletes crudos

- En febrero de 2009 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques Aframax (0,6 \$/Bbl) y Suezmax (0,9 \$/Bbl) disminuyen por segundo mes consecutivo, en un 13,8% y 22,0% respectivamente. De igual forma, el flete medio mensual para buques VLCC (1,0 \$/Bbl) disminuye por primera vez en dos meses, en un 22,0%.
- Los fletes promedios de los dos primeros meses de 2009 para buques VLCC (1,1 \$/Bbl), Suezmax (1,0 \$/Bbl) y Aframax (0,6 \$/Bbl) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 50,4%, 22,7% y 32,7% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En febrero de 2009 el flete medio mensual de productos claros en el itinerario Med-UK/Cont (8,0 \$/Tm) disminuye, en un 12,9%, por segundo mes consecutivo. Por su parte, los fletes medios mensuales en los itinerarios Black Sea-Med (7,4 \$/Tm) y Med-Med (3,1 \$/Tm) aumentan, en un 13,7% y 5,4% respectivamente, tras haber descendido el mes anterior.
- El flete de productos claros promedio de los dos primeros meses de 2009 para el itinerario Med-UK/Cont (8,6 \$/Tm) es superior al correspondiente al mismo periodo de 2008 en un 2,3%. Por el contrario, los fletes promedios para los itinerarios Black Sea-Med (6,9 \$/Tm) y Med-Med (3,0 \$/Tm) son inferiores en un 3,7% y un 54,6%, respectivamente.
- En febrero de 2009 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en un 9,0% por cuarto mes consecutivo, situándose en 7,5 \$/Tm. El promedio de los dos primeros meses de 2009 (7,9 \$/Tm) es inferior en un 48,3% al del mismo periodo de 2008.

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



#### Evolución anual 2008

- En el año 2008, la cotización media del euro frente al dólar se mantuvo en niveles superiores a los registrados en el año 2007, situándose en 1,4711 US\$/€ (vs. 1,3705 US\$/€ en 2007).

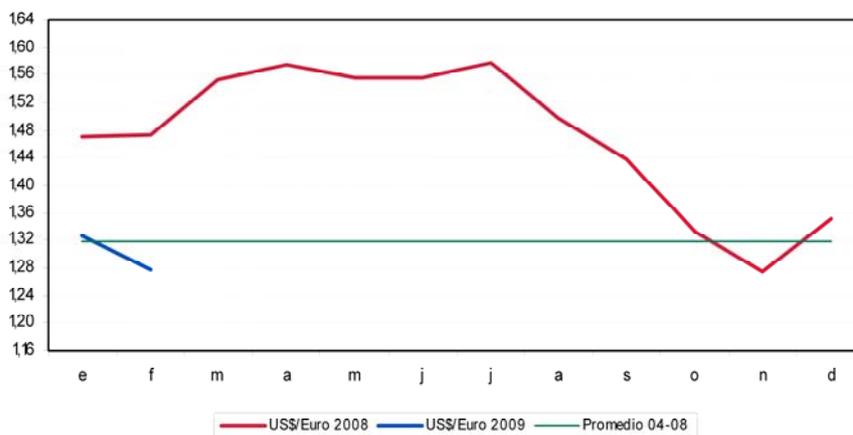
#### Comportamiento 2009

- Durante el mes de febrero, el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,2785 US\$/€ (frente a 1,3270 US\$/€ en el mes de enero).
- En lo que llevamos de año, el tipo de cambio del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados en el año 2008, situándose en media en 1,3039 US\$/€ (frente a 1,4711 US\$/€ en 2008).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

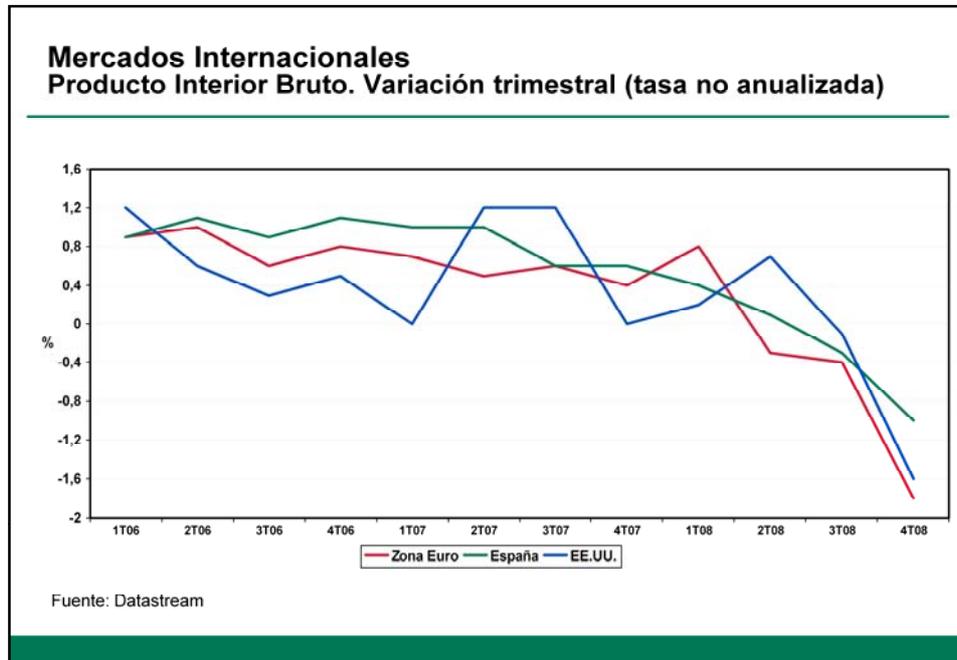
### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



### US\$/Euro

	2009 (US\$/Euro)	2008 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Enero</b>	<b>1,3270</b>	<b>1,4718</b>	<b>-9,8%</b>
<b>Febrero</b>	<b>1,2785</b>	<b>1,4748</b>	<b>-13,3%</b>
<b>1T</b>	<b>1,3039</b>	<b>1,4986</b>	<b>-13,0%</b>
2T	---	1,5621	---
3T	---	1,5050	---
4T	---	1,3205	---
<b>Año</b>	<b>1,3039</b>	<b>1,4711</b>	<b>-11,4%</b>

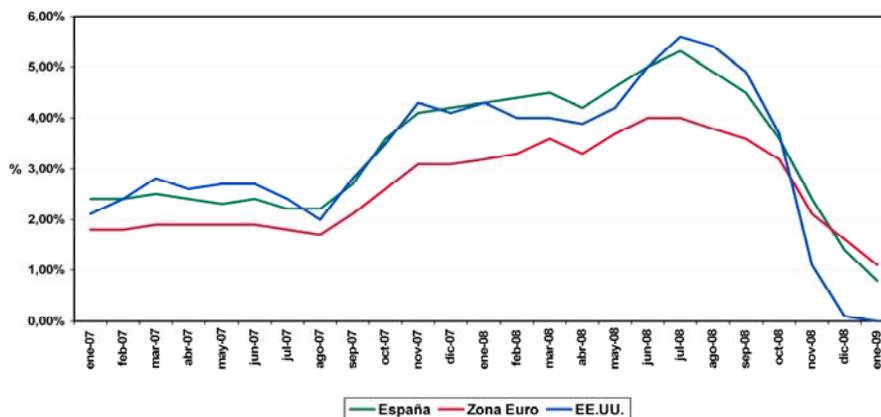
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



### **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 0,8% 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 -0,3% 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 zona euro y la estadounidense disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al segundo trimestre, situándose en -0,3%, -0,1% y -0,4%, respectivamente.
- En el cuarto trimestre, tanto la economía española como la zona euro y la estadounidense disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al trimestre anterior, situándose en -1,0%, -1,8% y -1,6%, respectivamente.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



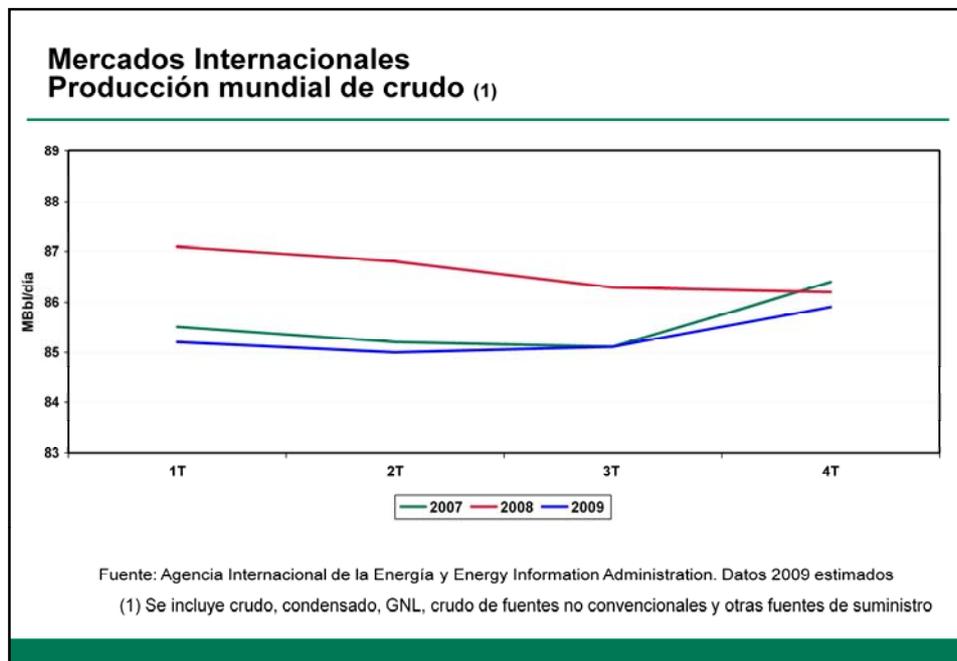
Fuente: Datastream

### Evolución 2008

- En los tres primeros trimestres del año aumentaron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y estadounidense, situándose a finales de septiembre en 4,9%, 3,8% y 5,3%, respectivamente.
- En el último trimestre del año se produjeron descensos de las tasas de crecimiento del IPC de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose a finales del año en 2,5%, 2,3% y 1,6%, respectivamente

### Evolución 2009

- En el mes de enero disminuyeron las tasas de inflación de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en 0,8%, 1,1% y 0%, respectivamente



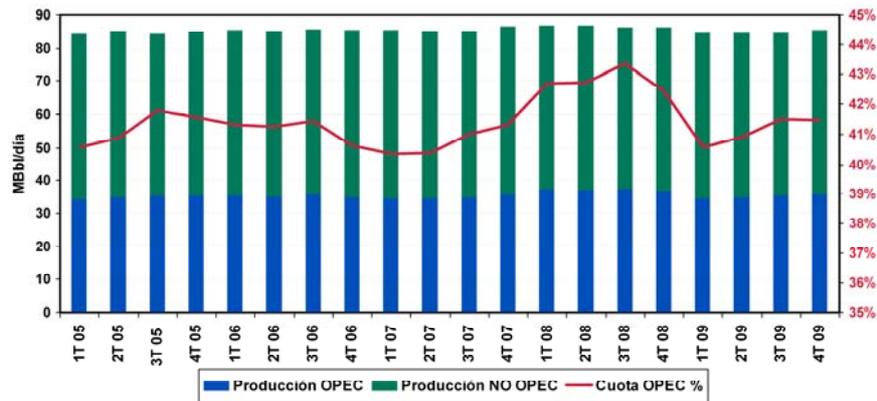
### Evolución anual 2008

- 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 86,8 MBbl/d.
- En el 3T de 2008 la producción de crudo disminuyó, situándose en 86,3 MBbl/d.
- En el 4T del año la producción mundial de crudo disminuyó, hasta situarse en 86,2 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2009 se mantendrá en niveles inferiores a los de 2008 (85,0 MBbl/d en media, - 1.600.000 Bbl/d vs. 2008).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2009 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 42,71% (+0,63% 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%.
- En el tercer trimestre del año la aportación del cártel aumentó, situándose en el 43,34%.
- En el último trimestre de 2008 la aportación del cártel a la producción disminuyó, hasta situarse en un 42,46%.

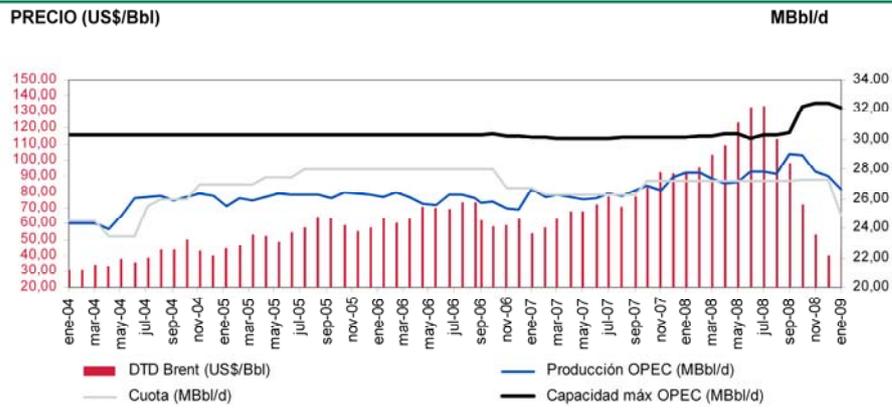
#### Últimos datos disponibles

- En 2009 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 41,18%, frente al 42,84% registrado en 2008.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

### 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
17-dic-08	Disminución cuota	01-ene-09	24,85

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

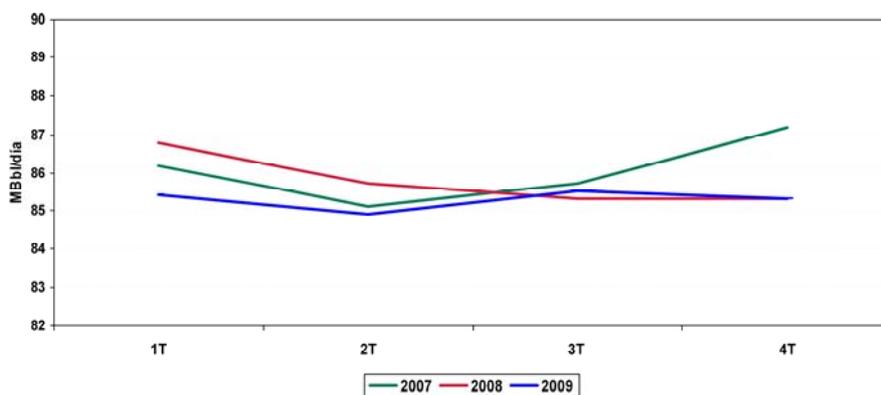
	Producción real OPEC	Exceso s/cuota
sep-08	29,04	1,79
oct-08	29,00	1,69
nov-08	27,88	0,57
dic-08	27,57	0,26
ene-09	26,68	1,83

- A raíz de la reunión celebrada el 17 de diciembre en Orán, la OPEP decidió disminuir su cuota oficial de producción hasta 24,85 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de enero fue de 26,68 MBbl/d, 1.830.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2009 estimados

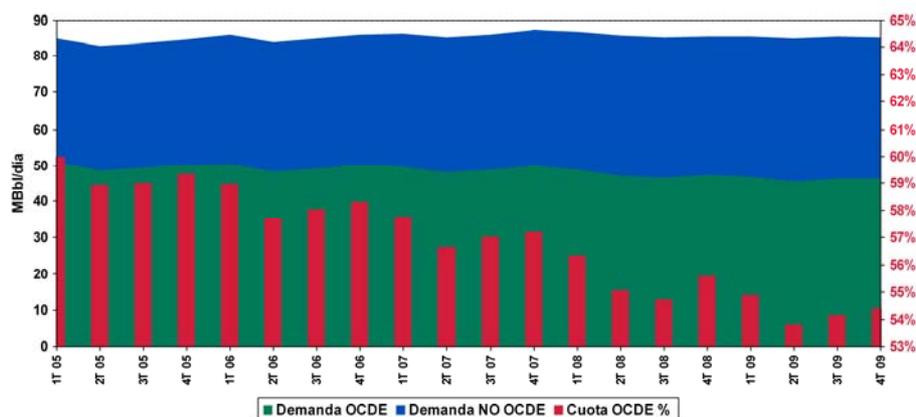
#### Evolución anual 2008

- 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 disminuyó, situándose en 85,3 MBbl/d.
- En el cuarto trimestre del año la demanda de crudo se mantuvo en el mismo nivel que el trimestre anterior, situándose en 85,3 MBbl/d.

#### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2009 alcanzará los 85,3 MBbl/d (-500.000 Bbl/d vs. 2008).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2009 estimados

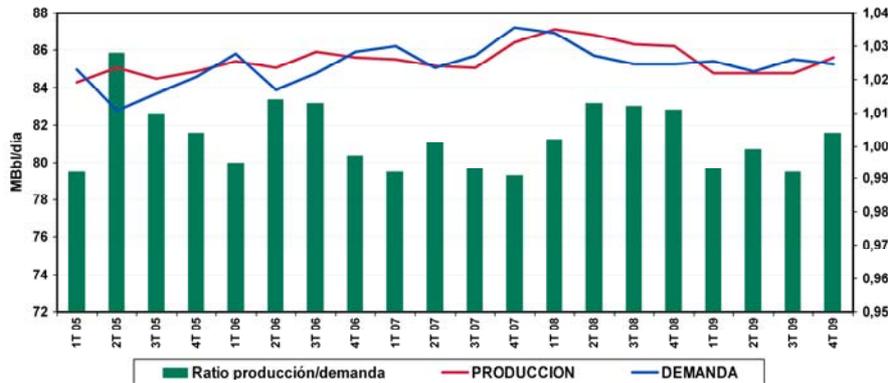
### Evolución anual 2008

- 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 y tercer trimestres de 2008 disminuyó hasta el 55,08% y 54,69%, respectivamente. En el cuarto trimestre de 2008 aumentó, situándose en 55,57%.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2009 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 85,3 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 46,3 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 54,28% frente al 55,36% alcanzado en 2008.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2009 estimados.

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

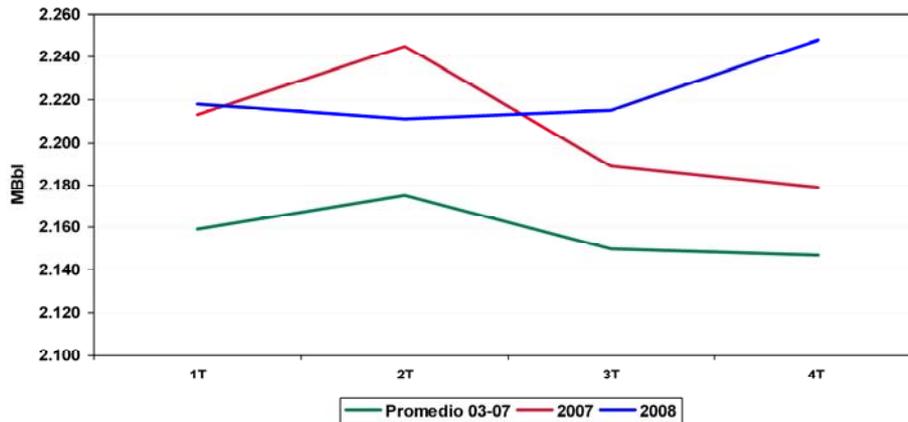
### Evolución anual 2008

- En el 1T de 2008 el ratio producción-demanda se situó en 1,002, nivel superior al del 4T de 2007.
- En el 2T de 2008 el ratio producción-demanda aumentó, situándose en 1,013.
- En el 3T del año el ratio disminuyó, hasta situarse en 1,012.
- En el último trimestre de 2008 el ratio producción-demanda disminuyó, situándose en 1,011.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2009 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,996, frente a 1,009 de 2008.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

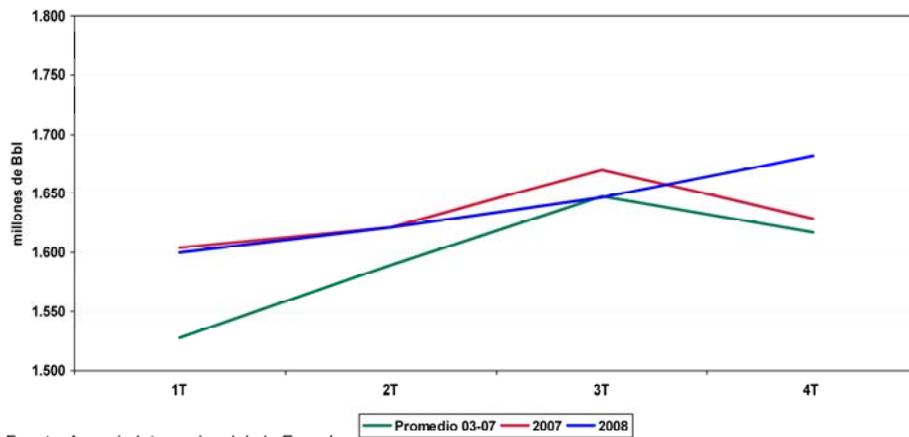
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

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 2.218 MBbl, mientras que en el 2T 08 disminuyeron hasta 2.211 MBbl, 33 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Los stocks de crudo en la OCDE aumentaron en la segunda mitad del año, alcanzando los 2.215 MBbl en el 3T08 y los 2.248 MBbl en el 4T08.

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

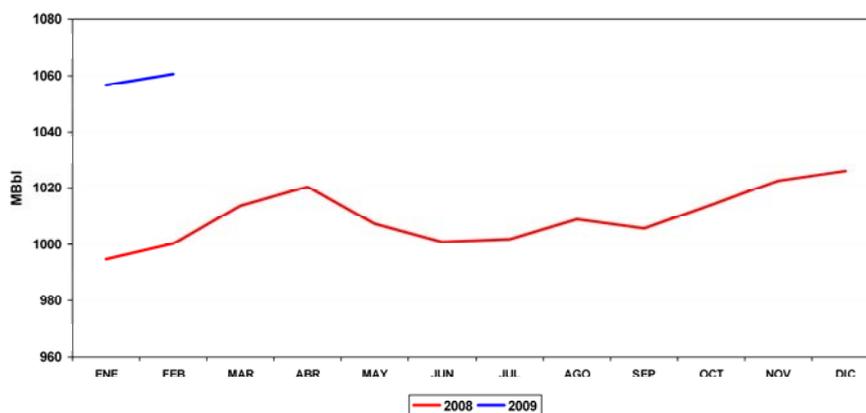


Fuente: Agencia Internacional de la Energía  
(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos  
Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2008

- En el año 2008, según datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, la evolución de los stocks de productos en la OCDE fue creciente, situándose en 1.600 MBbl a finales del 1T 08, en 1.621 MBbl, a finales del 2T 08, en 1.646 MBbl en el 3T 08 y en 1.682 en el 4T08, 55 MBbl por encima 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.

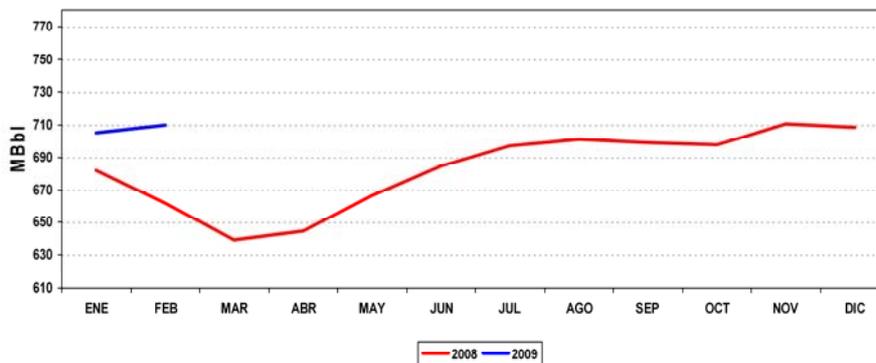
### Evolución anual 2008

- 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 1.005,7 MBbl.
- En el último trimestre del año se produjo un incremento de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose en 1.026,0 MBbl a finales de diciembre.

### Comportamiento 2009

- En enero de 2009 se produjo un aumento de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose a finales de mes en 1.056,7 MBbl.
- En el mes de febrero los stocks de crudo siguieron aumentando, situándose en 1.060,4 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 produjo una disminución del nivel de inventarios de productos, situándose en 699,6 MBbl.
- En los meses de octubre y noviembre, los stocks de productos en Estados Unidos aumentaron, situándose a finales de noviembre en 710,8 MBbl.
- En el mes de diciembre disminuyó el nivel de stocks de productos, situándose en 709,1 MBbl.

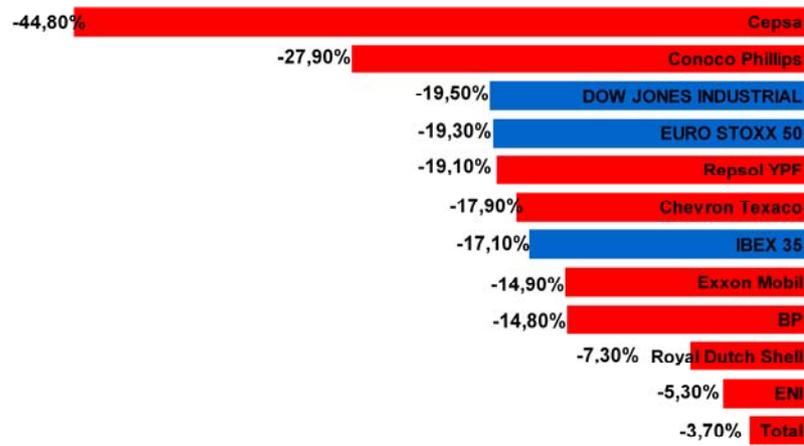
### Comportamiento 2009

- En enero de 2009 los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos disminuyeron respecto a los niveles registrados a finales de 2008, situándose en 705,7 MBbl.
- En el mes de febrero el nivel de inventarios de productos petrolíferos aumentó, situándose en 710,0 MBbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Feb 2009



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2009

- 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 Total, ENI, Royal Dutch Shell, BP y Exxon Mobil, que acumulan a finales de mes revalorizaciones del -3,70%, -5,30%, -7,30%, -14,80% y -14,90%, respectivamente.
- Por su parte, Chevron Texaco, Repsol YPF, Conoco Phillips y Cepsa presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -17,90%, -19,10%, -27,90% y -44,80%, respectivamente.



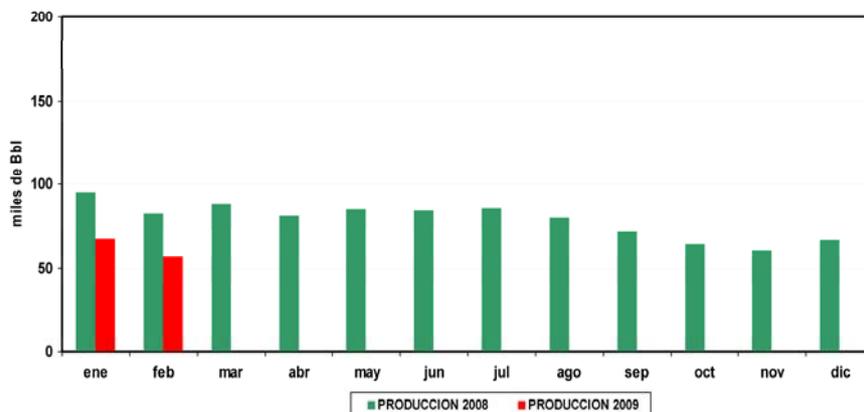
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Febrero 2009

## MERCADO NACIONAL

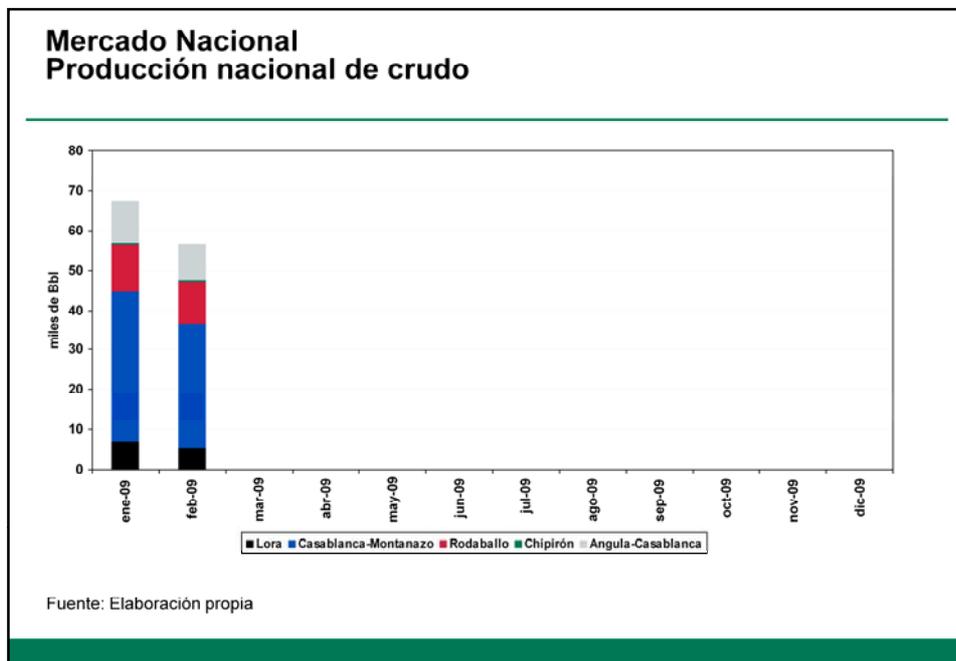
### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

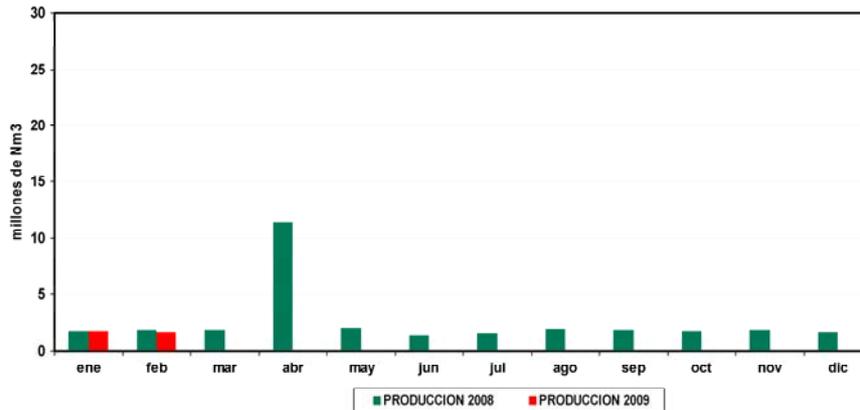
- La producción de crudo en los dos primeros meses de 2009 fue de 123.942 barriles, lo que supone una reducción del 30,2% aproximadamente, respecto a la producción en el mismo periodo del año anterior, que fue de 177.652 barriles.



### Evolución anual

- Los 177.652 barriles de crudo producidos en España en los dos primeros meses de 2008 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 7.048 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 109.167 barriles
  - Rodaballo: 24.204 barriles
  - Chipirón: 1.696 barriles
  - Angula-Casablanca: 35.537 barriles
- La producción de crudo en España en los dos primeros meses de 2009 fue de 123.942 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 12.471 barriles (+76,9% vs. ene-feb 2008)
  - Casablanca-Montanazo D: 68.539 barriles (-37,2%)
  - Rodaballo: 22.400 barriles (-7,5%)
  - Chipirón: 905 barriles (-46,6%)
  - Angula-Casablanca: 19.627 barriles (-44,8%)

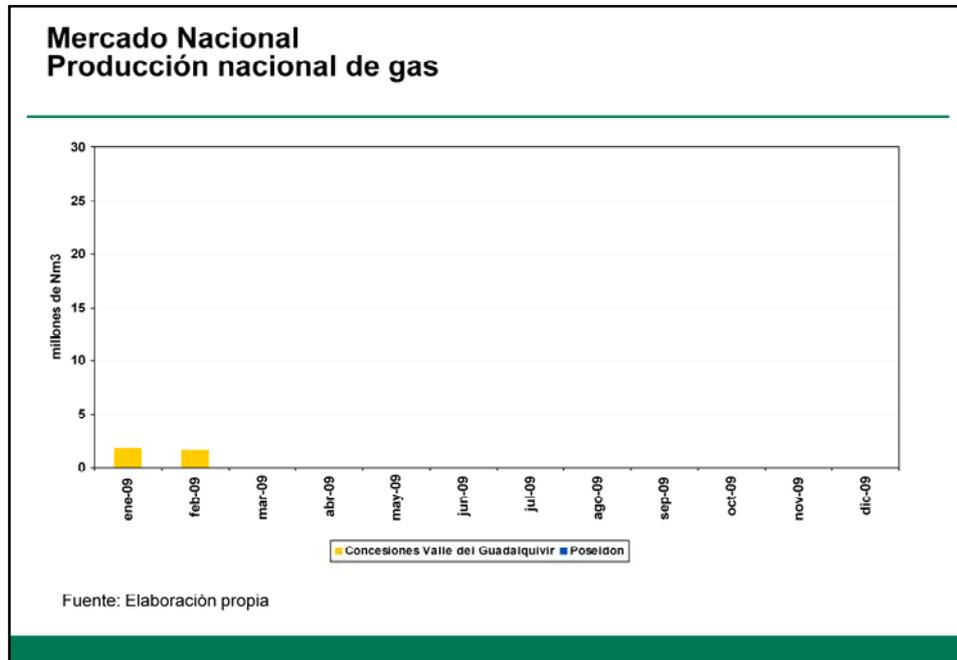
### Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

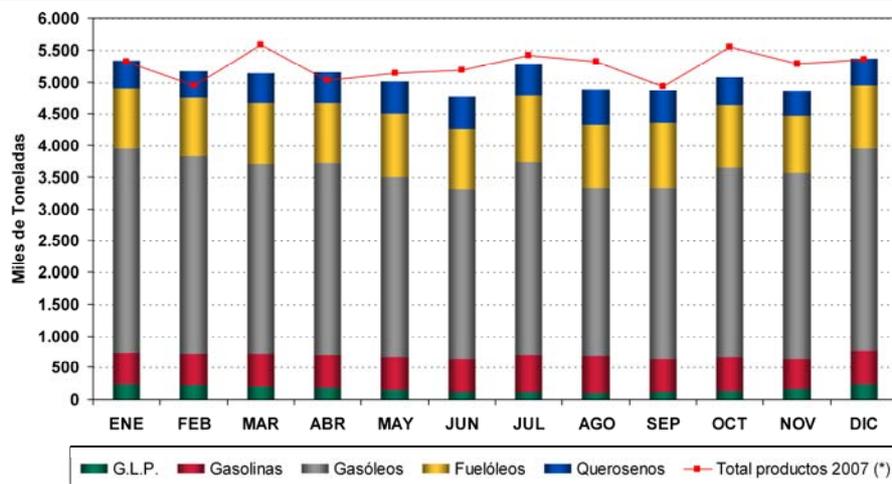
- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2009 fue de 3,424 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 7,7% aproximadamente frente al mismo periodo de 2008, que tuvo una producción de gas de 3,711 millones de metros cúbicos.



### Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2008 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 3,711 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos
- La producción de gas en los dos primeros meses de 2009 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 3,424 millones de metros cúbicos (- 7,7% vs. ene-feb 2008)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos (0 en ene-feb 2008).

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Año 2008)



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

Fuente: Elaboración propia

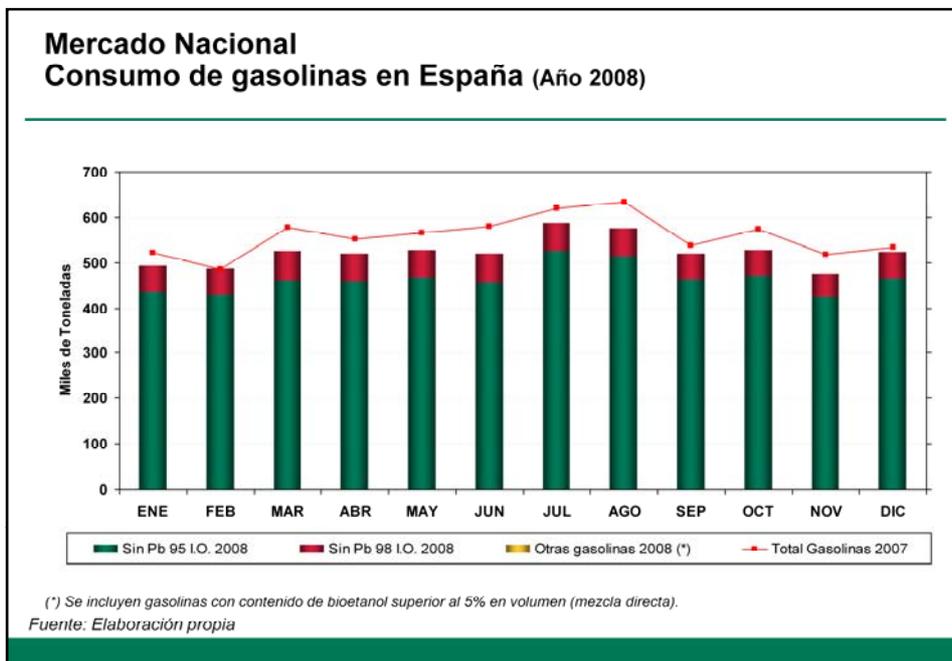
### Evolución anual

	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>GLP</b>	1.979	2.061	-4,0%
<b>Gasolinas</b>	6.295	6.697	-6,0%
<b>Gasóleos</b>	35.323	36.719	-3,8%
<b>Fuelóleos</b>	11.639	11.845	-1,7%
<b>Querosenos</b>	5.630	5.708	-1,4%
<b>TOTAL</b>	<b>60.866</b>	<b>63.030</b>	<b>-3,4%</b>

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante el año 2008 se sitúa en 60,87 MTm, un 3,4% por debajo del correspondiente al año 2007.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio 2007, disminuye la demanda de todos ellos: gasolinas (-6,0%), GLP (-4,0%), gasóleos (-3,8%), fuelóleos (-1,7%) y querosenos (-1,4%).
- En cuanto a la estructura del consumo del año 2008, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 58,04% del total, seguidos de los fuelóleos (19,12%), las gasolinas (10,34%), los querosenos (9,25%) y, por último, los GLP (3,25%).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

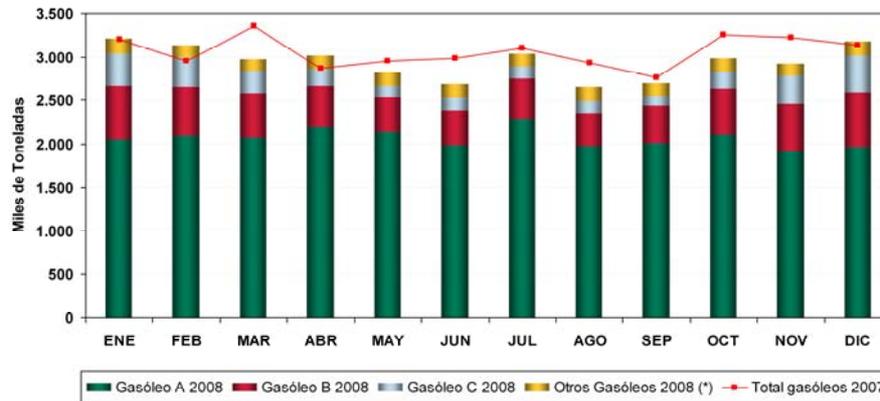


### Evolución anual

	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>Gna 95 I.O.</b>	5.578	5.848	-4,6%
<b>Gna 98 I.O.</b>	709	840	-15,6%
<b>Otras Gnas</b>	8,60	9,46	-9,1%
<b>TOTAL</b>	<b>6.295</b>	<b>6.697</b>	<b>-6,0%</b>

- El consumo acumulado de gasolinas durante el año 2008 se sitúa en 6,30 MTm, un 6,0% por debajo del registrado en el año 2007. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-4,6%) como de gasolina 98 I.O. (-15,6%) y del genérico "otras gasolinas" (-9,1%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Año 2008)



(\*) Se incluyen gasóleos con contenido de éster metílico superior al 5% en volumen.

Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

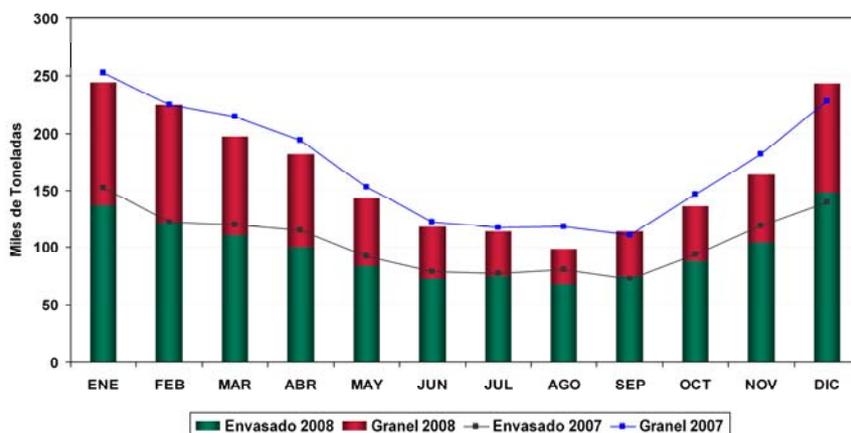
	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>GO-A</b>	24.819	25.778	-3,7%
<b>GO-B</b>	5.895	6.088	-3,2%
<b>GO-C (*)</b>	2.783	2.764	+0,7%
<b>Otros Gos (*)</b>	1.826	2.089	-12,6%
<b>TOTAL</b>	<b>35.323</b>	<b>36.719</b>	<b>-3,8%</b>

(\*) Datos 2008 según nuevos criterios metodológicos de asignación de consumos por categoría de producto.

- El consumo acumulado de gasóleos durante el año 2008 se sitúa en 35,32 MTm, un 3,8% por debajo del registrado en el año 2007. Mientras que la demanda de gasóleo A, gasóleo B y el genérico "otros gasóleos" es inferior (-3,7%, -3,2% y -12,6%, respectivamente), la de gasóleo C es superior (+0,7%).

### Mercado Nacional

#### Consumo de GLP envasado/granel en España (Año 2008)

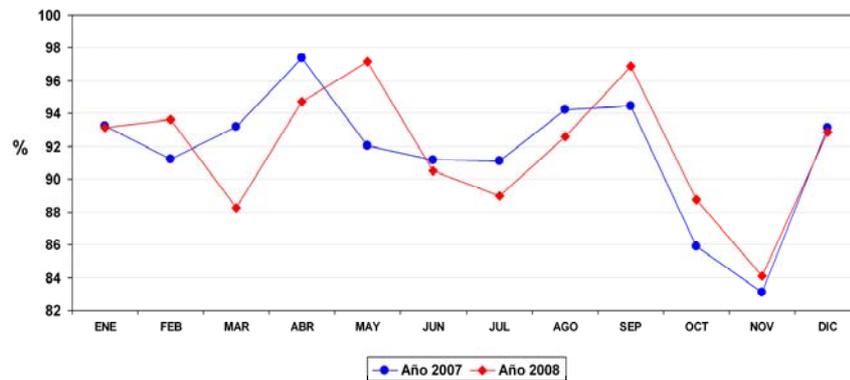


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>Envasado</b>	1.184	1.263	-6,3%
<b>Granel</b>	795	798	-0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.979</b>	<b>2.061</b>	<b>-4,0%</b>

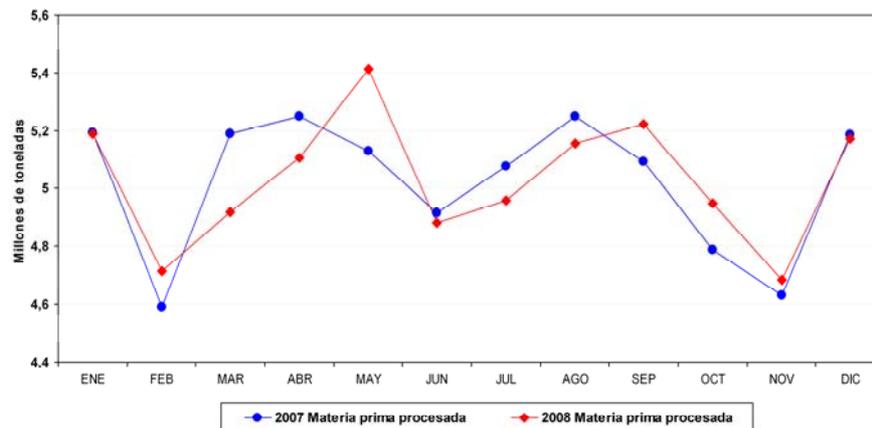
- El consumo acumulado de GLP durante el año 2008 se sitúa en 1,98 MTm, cifra inferior en un 4,0% a la registrada en el año 2007.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado y GLP a granel es inferior al correspondiente del año 2007 (-6,3% y -0,4%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo anual envasado/granel disminuye en 2008 con respecto al año anterior, situándose en 59,83%/40,17% frente al 61,29%/38,71% de 2007.

**Mercado Nacional  
Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Año 2008)**

Fuente: Elaboración propia

**Evolución anual**

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al año 2008 se sitúa en el 91,8%, 0,1 puntos porcentuales por encima de la de 2007.

**Mercado Nacional  
Actividad de refino. Materia prima procesada (Año 2008)**

Fuente: Elaboración propia

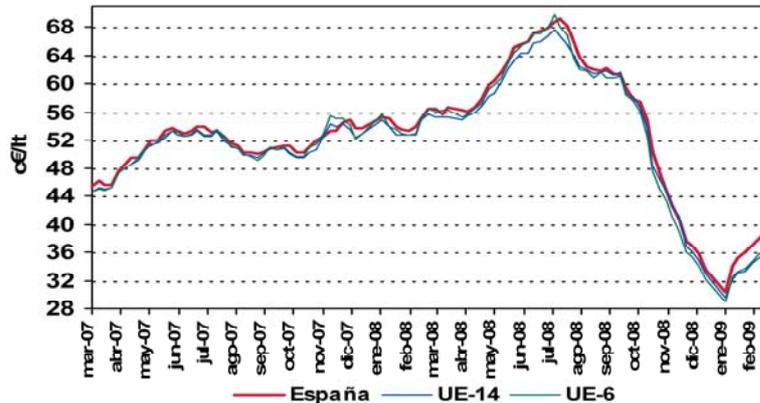
**Evolución anual**

- Las refinerías españolas procesaron durante todo el año 2008 un total de 60,363 MTm de materia prima, 68,9 KTm menos que en el año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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

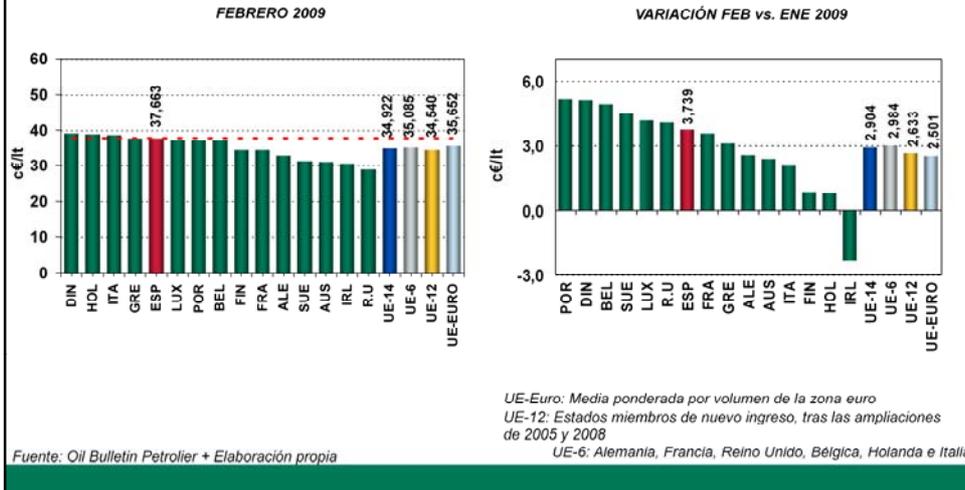


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En febrero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por decimoquinto mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los dos primeros meses de 2009, tanto en España (35,793 c€/lt) como en la UE-14 (33,470 c€/lt) y en la UE-6 (33,593 c€/lt), es inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-18,862, -20,424 y -20,666 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los dos primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+1,562 y +1,804 c€/lt, respectivamente).

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

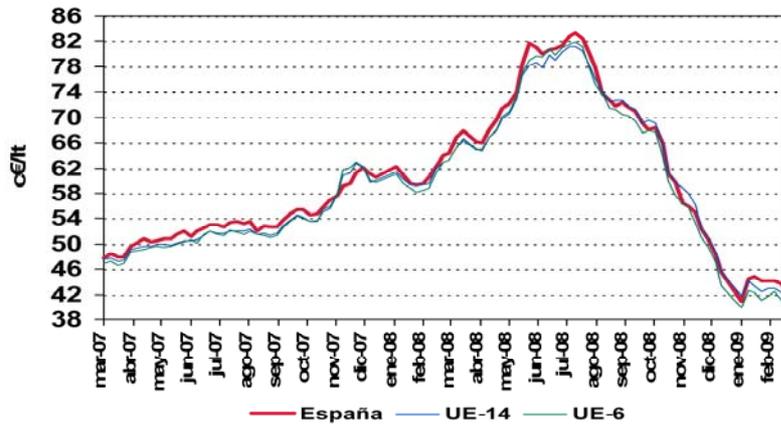


- En febrero, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta, tanto en España (+3,739 c€/lt) como en las medias europeas (+2,904 c€/lt en la UE-14 y +2,984 c€/lt en la UE-6), por primera vez en seis meses.
- Desde dic-07, los promedios mensuales de los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en febrero en +2,741 y +2,578 c€/lt, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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

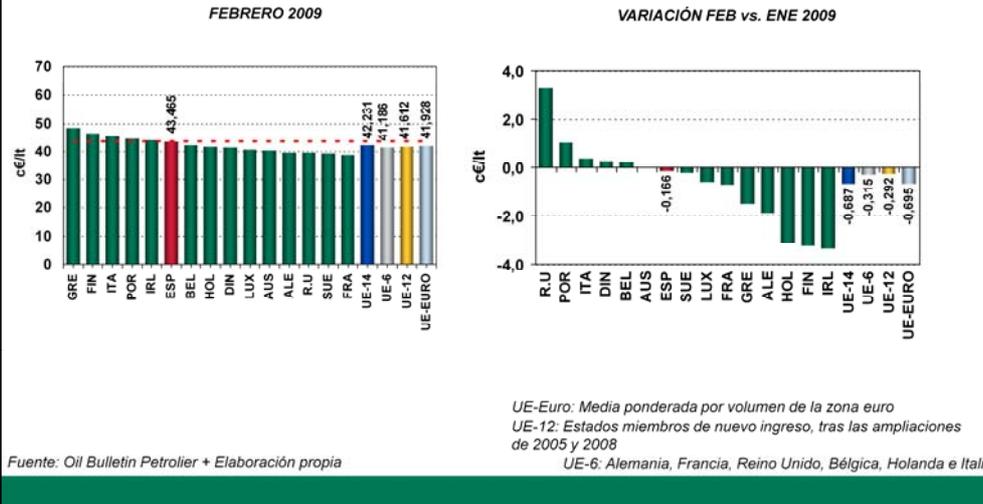


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En febrero, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por segundo y decimoquinto mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio de los dos primeros meses de 2009 se sitúa, tanto en España (43,548 c€/lt) como en la UE-14 (42,574 c€/lt) y en la UE-6 (41,343 c€/lt), por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior (-17,500, -17,911 y -18,505 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los dos primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+0,411 y +1,005 c€/lt, respectivamente).

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

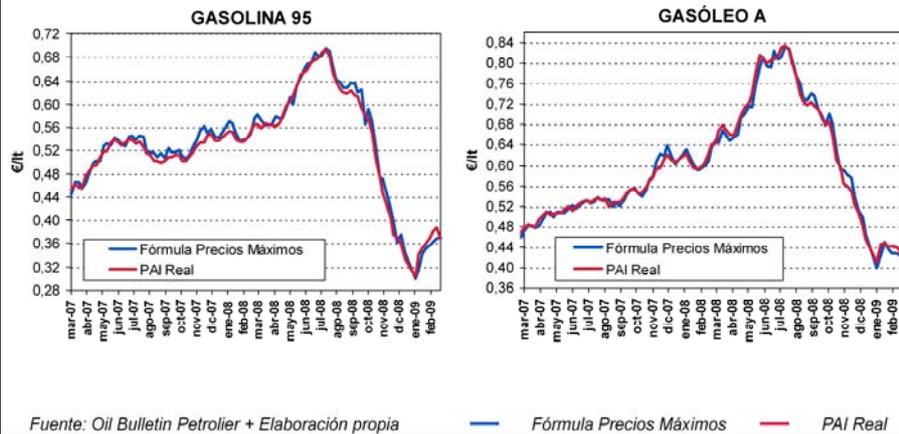


- En febrero, el PAI medio mensual del Go. A disminuye por séptimo mes consecutivo, tanto en España (-0,166 c€/lt) como en la UE-14 (-0,687 c€/lt) y UE-6 (-0,315 c€/lt).
- Desde dic-07 el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, situándose en febrero en +2,279 c€/lt. El diferencial promedio mensual España/UE-14 es igualmente positivo, situándose en +1,234 c€/lt, por segundo mes consecutivo.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

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

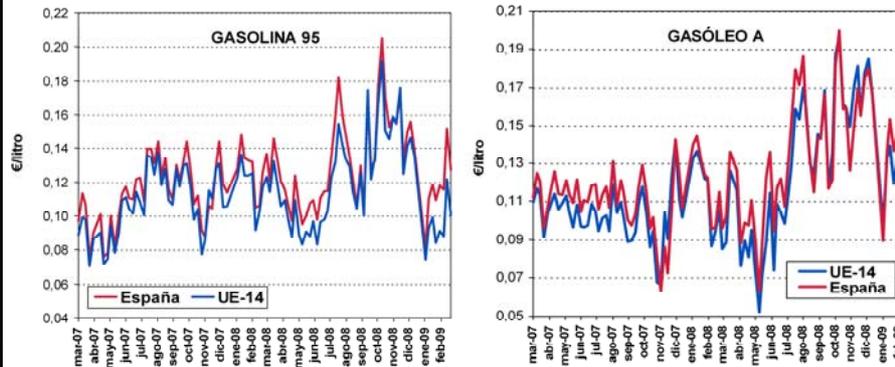


- En febrero, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por segundo mes consecutivo, por encima (+1,18 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- De igual forma, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por segundo mes consecutivo, por encima (+0,96 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Febrero 2009

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En febrero, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta por primera vez en tres meses, tanto en España (+2,32 c€/lt) como en la UE-14 (+1,27 c€/lt), situándose en 12,80 y 10,03 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los dos primeros meses de 2009 se sitúa por debajo del registrado en el mismo periodo de 2008, tanto en España (-1,00 c€/lt) como en la UE-14 (-2,39 c€/lt).
- En febrero, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+2,45 c€/lt) como en la UE-14 (+1,88 c€/lt), situándose en 15,35 y 14,12 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los dos primeros meses de 2009 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2008 tanto en España (+1,99 c€/lt) como en la UE-14 (+1,55 c€/lt).