



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Petróleo

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 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 Mayo 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 200.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2009, situándola en 83,2 MBbl/d.

Empresas del sector: nacionales

- CLH emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre del año, alcanzando un beneficio neto de 31,4 millones de euros, un 10,5% inferiores respecto al mismo periodo del año anterior.
- En la Junta General de Accionistas de CLH, celebrada el 26 de mayo de 2009, su Presidente, José Luis López de Silanes, presentó los resultados del ejercicio 2008, ascendiendo el resultado después de impuestos a 162 millones de euros, un 43% menos que en el ejercicio anterior.
- Los resultados Repsol YPF durante el primer trimestre de 2009 ascendieron a 516 millones de euros, un 57,4% inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Con fecha 14 de mayo de 2009 Repsol YPF celebró la Junta General de Accionistas, en la que se presentaron los resultados del ejercicio 2008, con un beneficio neto de 2.711 millones de euros. Asimismo, se acordó la distribución de un dividendo bruto total correspondiente al ejercicio 2008 de 1,05 euros por acción, lo que supone un incremento del 5% respecto al abonado el año anterior.

Empresas del sector: internacionales

- La petrolera norteamericana Chevron anunció un beneficio neto de 1.837 millones de dólares para el primer trimestre de 2009, frente a los 5.128 millones de dólares registrados en el primer trimestre del año anterior.
- Los resultados de la petrolera Total durante el primer trimestre de 2009 ascendieron a 2.290 millones de euros, un 36% inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior.
- ConocoPhillips anunció un dividendo trimestral de 47 centavos de dólar por acción, pagadero el 1 de junio de 2009.
- Occidental Petroleum declaró un dividendo trimestral de 33 céntimos de dólar por acción, pagadero el 10 de junio de 2009.
- La petrolera rusa Rosneft emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2009, ascendiendo su beneficio neto a 2.060 millones de dólares, frente a los 2.564 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Galp anunció un beneficio neto de 44 millones de euros para el primer trimestre de 2009, un 77,6% inferior a los registrados en el mismo trimestre de 2008.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2009

LEGISLACIÓN RECIENTE



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2009

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/1078/2009, de 14 de abril, por la que se adapta la vigencia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Lóquiz” y “Urederra” (Boletín Oficial del Estado de 4 de mayo de 2009).
- Anuncio por el que se somete a información pública la solicitud del Permiso de Investigación de Hidrocarburos denominado "MORCIN-1" presentada por Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA) (expte. HC-10) (Boletín Oficial del Estado de 12 de mayo de 2009).
- Resolución de 23 de abril de 2009, de la Secretaría de Estado de Cambio Climático, por la que se adopta la decisión de no someter a evaluación de impacto ambiental el proyecto Perforación de un pozo para exploración de hidrocarburos, sondeo Viura-2 (Boletín Oficial del Estado de 19 de mayo de 2009).
- Resolución de 23 de abril de 2009, de la Secretaría de Estado de Cambio Climático, por la que se adopta la decisión de no someter a evaluación de impacto ambiental el proyecto Perforación de un pozo para exploración de hidrocarburos, sondeo Viura-1 (Boletín Oficial del Estado de 19 de mayo de 2009).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Los Basucos" (Boletín Oficial del Estado de 19 de mayo de 2009).
- Orden ITC/1377/2009, de 27 de mayo, por la que se modifican las cuotas de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos correspondientes al ejercicio 2009 (Boletín Oficial del Estado de 30 de mayo de 2009).



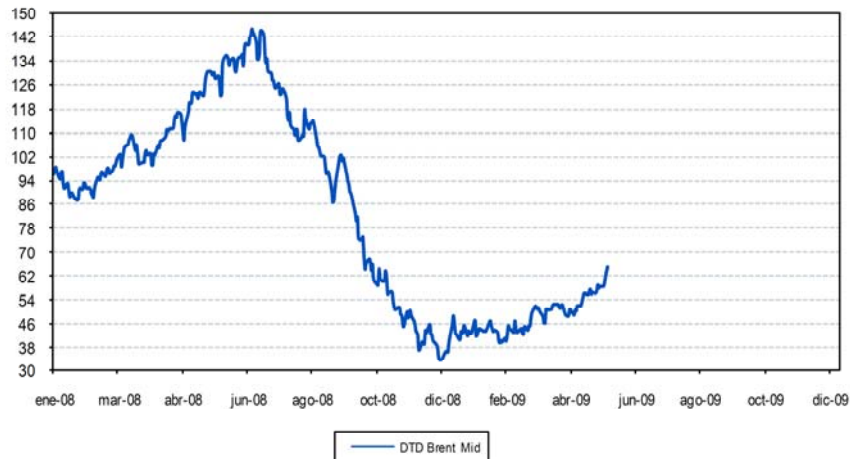
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2009

MERCADOS INTERNACIONALES

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Mayo 2009

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



Evolución anual 2009

- En el primer trimestre del año el precio del crudo mantuvo una tendencia ligeramente alcista, ante el incremento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el conflicto energético entre Rusia y Ucrania y el anuncio de la Reserva Federal de EE.UU. del plan de compra de activos devaluados del sistema financiero. La cotización media del Brent en el primer trimestre de 2009 se situó en 44,33 US\$/Bbl, un 23,3% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 48,15 US\$/Bbl, un 50,3% por debajo de la registrada el año anterior.

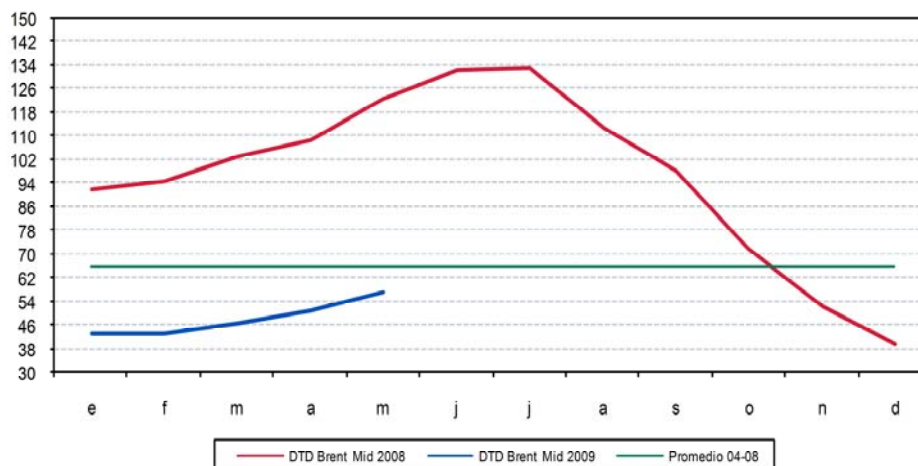
Comportamiento mayo 2009

- En el mes de mayo se produjo un incremento de la cotización del crudo, ante el incremento de las tensiones geopolíticas en Nigeria, la explosión de una refinería en Texas (EE.UU.), y el descenso de los niveles de inventarios. La cotización media del mes se situó en 57,27 US\$/Bbl, un 53,5% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

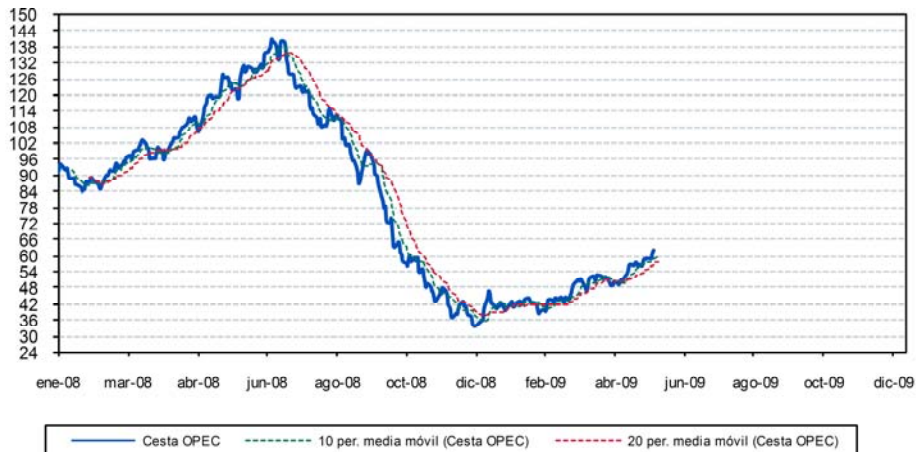
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	50,53	108,97	-53,6%
Mayo	57,27	123,05	-53,5%
1T	44,33	57,78	-23,3%
2T	53,82	68,78	-21,8%
3T	---	74,74	---
4T	---	88,66	---
Año	48,15	96,90	-50,3%

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

**Mercados Internacionales
Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)****Evolución 2008**

- En el primer trimestre del año el precio medio de la cesta OPEC se situó en 42,86 US\$/Bbl, un 53,7% inferior a la media de 2008.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 47,01 US\$/Bbl, un 50,0% por debajo de la media de 2008.

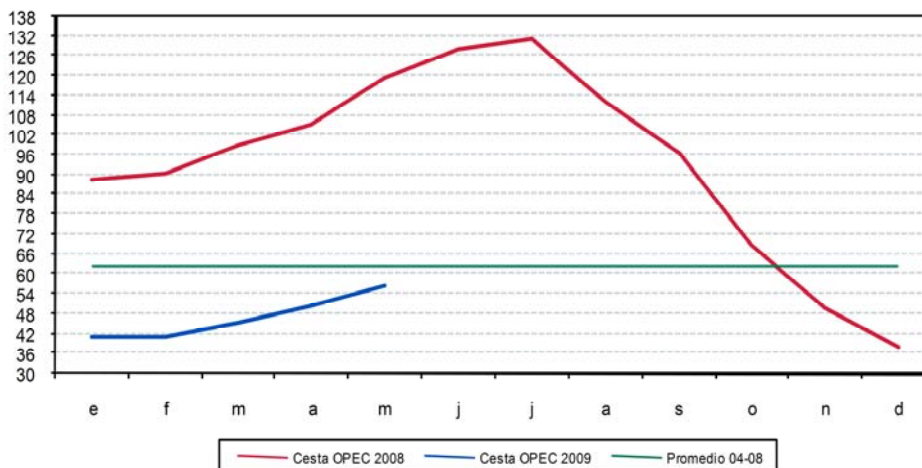
Comportamiento mayo 2009

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de mayo, situándose en 56,64 US\$/Bbl frente a los 50,30 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

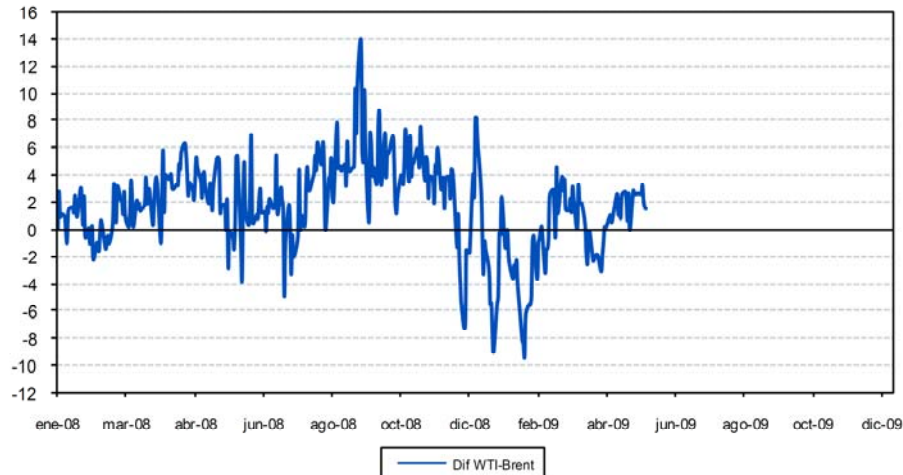
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	50,30	105,16	-52,2%
Mayo	56,64	119,42	-52,6%
1T	42,86	92,66	-53,7%
2T	53,32	117,47	-54,6%
3T	---	113,78	---
4T	---	52,55	---
Año	47,01	94,03	-50,0%

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

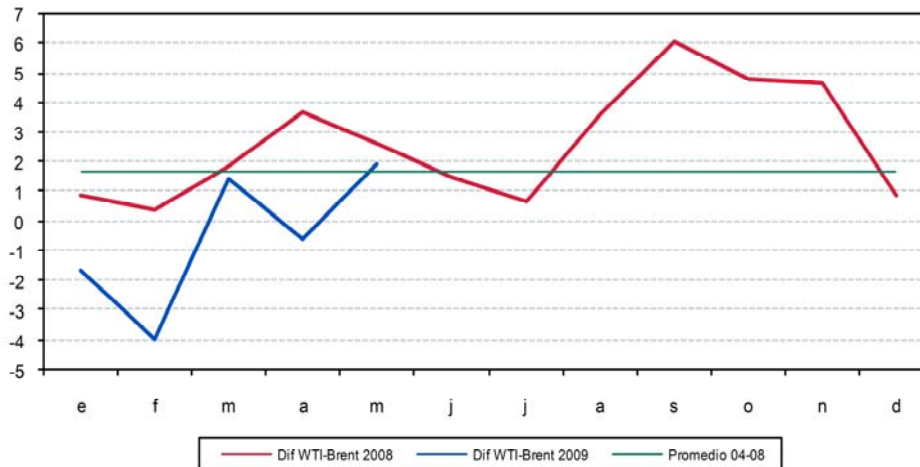
**Mercados Internacionales
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2009**

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles superiores a los registrados en el 1T de 2008, situándose en -1,31 US\$/Bbl (vs. 1,01 US\$/Bbl en 1T 2008).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en -0,52 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 2008).

Comportamiento mayo 2009

- En el mes de mayo el sentido del diferencial medio WTI-Brent volvió a ser positivo, situándose en 1,94 US\$/Bbl (vs. -0,60 US\$/Bbl en abril).

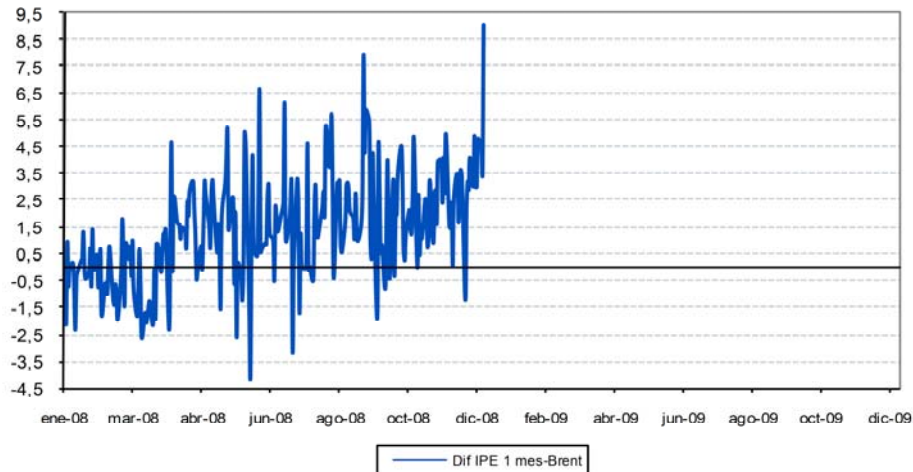
**Mercados Internacionales
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)**



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	-0,60	3,66	-116,4%
Mayo	1,94	2,61	-25,7%
1T	-1,31	1,01	-229,7%
2T	0,64	2,61	-75,5%
3T	---	3,36	---
4T	---	3,35	---
Año	-0,52	2,59	-120,1%

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

**Mercados Internacionales
Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2009**

- En el primer trimestre de 2009 el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 1,39 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose en 1,29 US\$/Bbl.

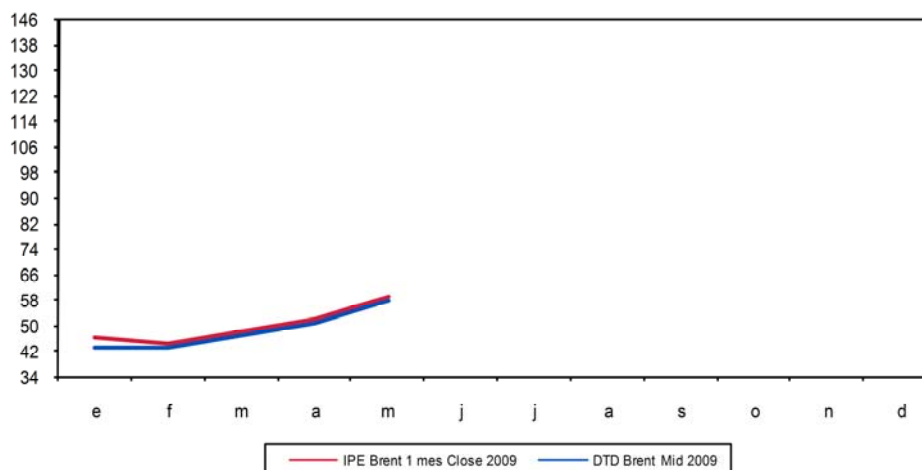
Comportamiento mayo 2009

- En mayo, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 1,32 US\$/Bbl (vs. 0,98 US\$/Bbl en abril).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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

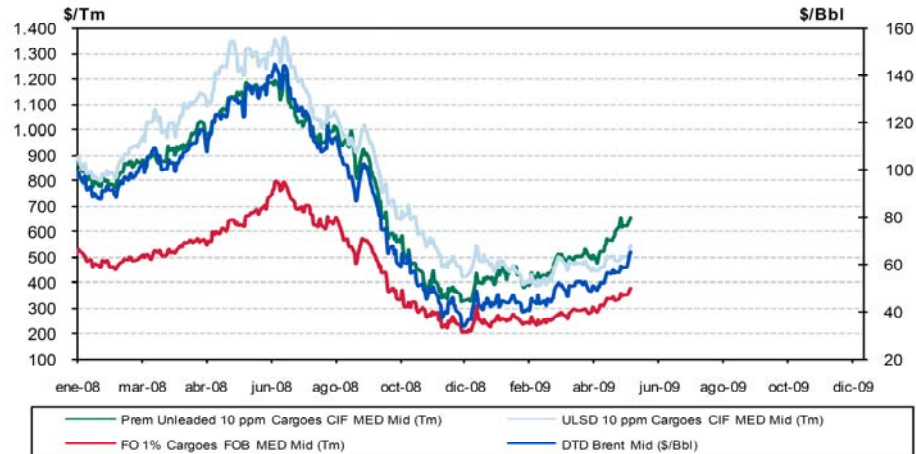


IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
Abril	51,51	50,53	0,98	1,9%
Mayo	58,59	57,27	1,32	2,3%
1T	45,72	44,33	1,39	3,1%
2T	54,97	53,82	1,15	2,1%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
Año	49,44	48,15	1,29	2,7%

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

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



(*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2009 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 10 ppm, y para el Gasóleo A la del USLD 10 ppm.

Evolución anual 2009

- En el primer trimestre de 2009 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo disminuyeron respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 426,78 US\$/Tm (-49,4% vs. 1T 2008), la del gasóleo en 446,60 US\$/Tm (-50,8% vs. 1T 2008) y la del fuelóleo en 248,22 US\$/Tm (-49,4% vs. 1T 2008).
- 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 473,62 US\$/Tm, la del gasóleo en 458,74 US\$/Tm y la del fuelóleo en 273,25 US\$/Tm.

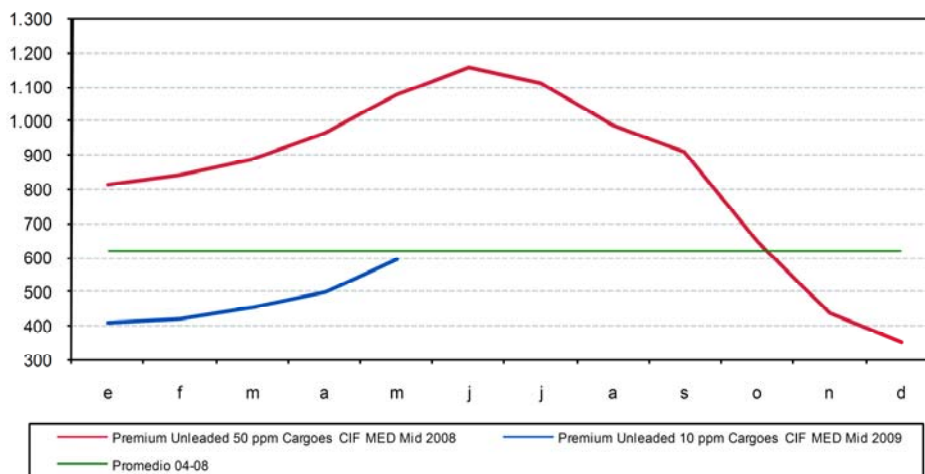
Comportamiento mayo 2009

- Durante el mes de mayo, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 592,02 US\$/Tm, 492,87 US\$/Tm y 337,69 US\$/Tm, respectivamente (+19,1%, +6,8% y +18,7% vs. abril 09).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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



Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

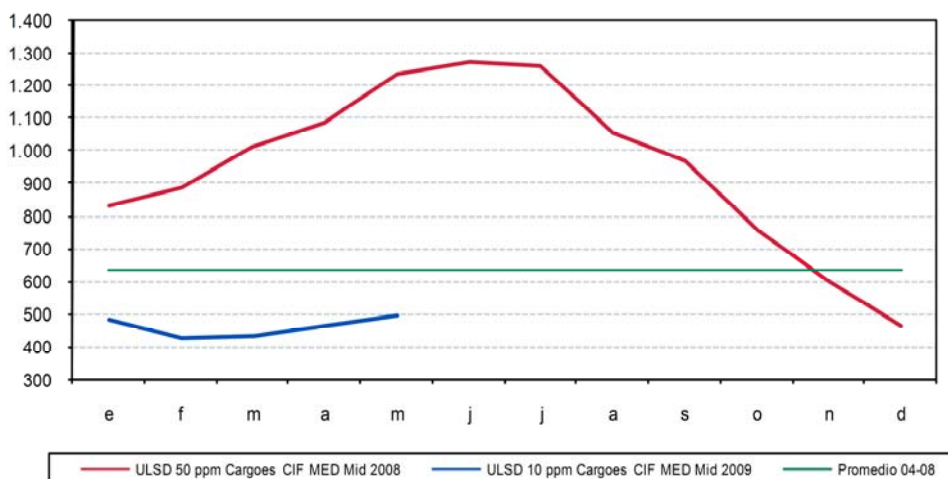
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Abril	496,89	962,27	-48,4%
Mayo	592,02	1.071,59	-44,8%
1T	426,78	842,97	-49,4%
2T	543,35	1.060,45	-48,8%
3T	---	1.000,77	---
4T	---	478,47	---
Año	473,62	844,85	-43,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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



ULSD 10 ppm CIF MED Mid

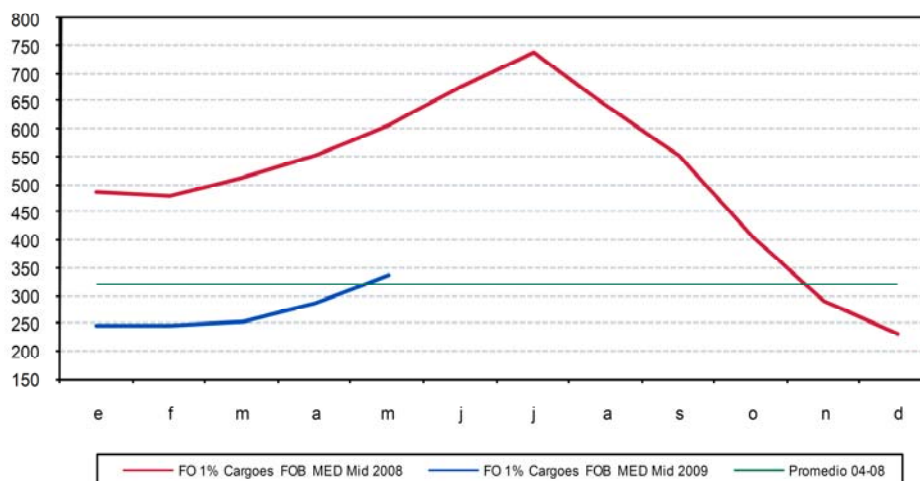
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Abril	461,48	1.082,75	-57,4%
Mayo	492,87	1.232,67	-60,0%
1T	446,60	907,80	-50,8%
2T	476,81	1.194,41	-60,1%
3T	---	1.096,97	---
4T	---	606,23	---
Año	458,74	950,59	-51,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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



FO 1% FOB MED Mid

	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Abril	284,52	551,30	-48,4%
Mayo	337,69	605,42	-44,2%
1T	248,22	490,49	-49,4%
2T	310,49	609,20	-49,0%
3T	---	644,95	---
4T	---	308,83	---
Año	273,25	513,09	-46,7%

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

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



(*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2009 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 10 ppm, y para el Gasóleo A la del ULSD 10 ppm.

Evolución anual 2009

- 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 6,78 US\$/Bbl, el del gasóleo en 15,53 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -5,35 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de gasolina, gasóleo y fuelóleo se ha situado en 8,57 US\$/Bbl, 13,35 US\$/Bbl y -5,24 US\$/Bbl, respectivamente.

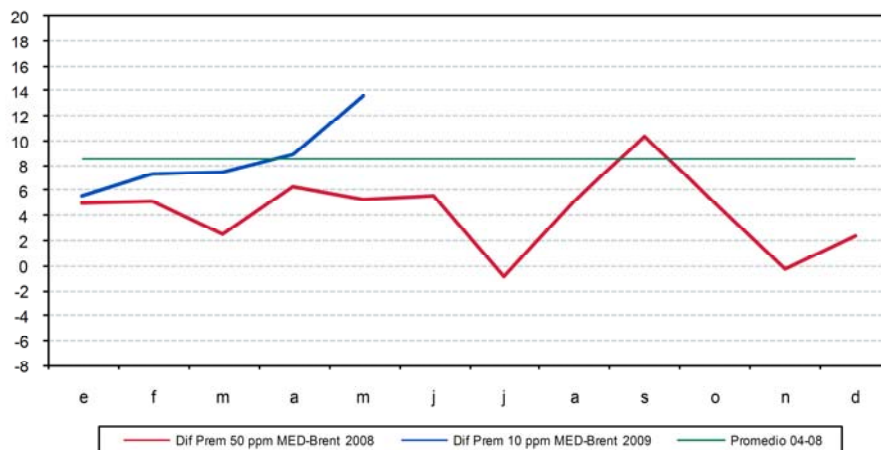
Comportamiento mayo 2009

- En el mes de mayo, el diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent aumentó respecto al mes anterior, registrando una media de 13,63 US\$/Bbl, mientras que los del gasóleo y fuelóleo disminuyeron, situándose en 8,80 US\$/Bbl y -4,24 US\$/Bbl, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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



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

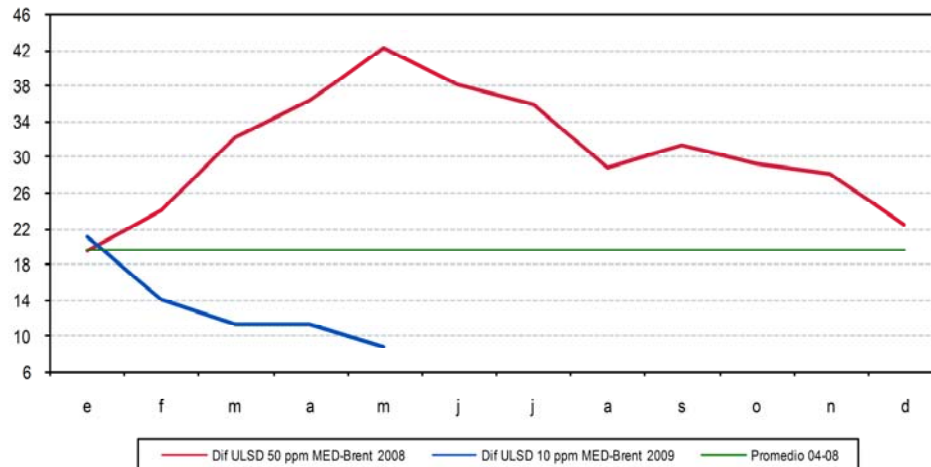
	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	8,98	6,27	43,2%
Mayo	13,63	5,28	158,1%
1T	6,78	4,21	61,0%
2T	11,25	5,68	98,1%
3T	---	4,77	---
4T	---	2,49	---
Año	8,57	4,28	100,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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

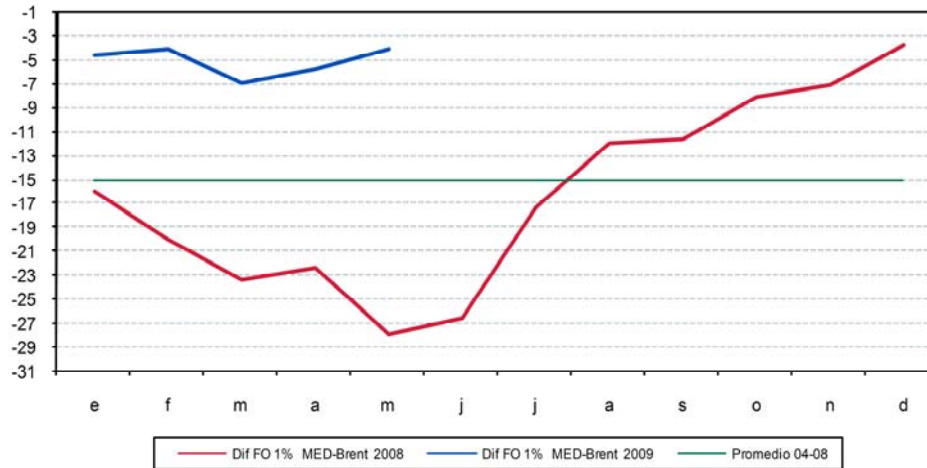


Dif ULSD 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	11,33	36,17	-68,7%
Mayo	8,80	42,19	-79,1%
1T	15,53	24,94	-37,7%
2T	10,09	38,79	-74,0%
3T	---	31,96	---
4T	---	26,45	---
Año	13,35	30,53	-56,3%

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

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

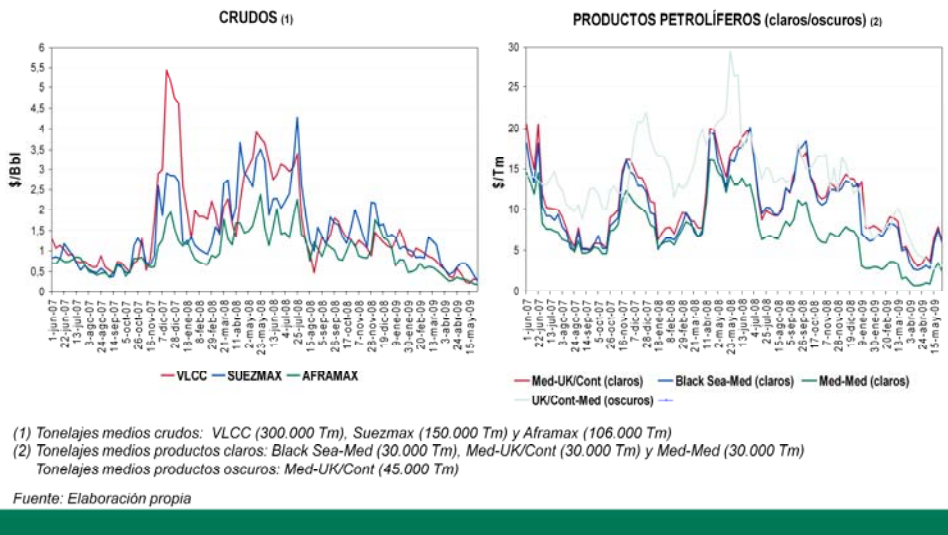


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Abril	-5,85	-22,40	-73,9%
Mayo	-4,24	-27,98	-84,8%
1T	-5,35	-19,72	-72,9%
2T	-5,06	-25,65	-80,3%
3T	---	-13,81	---
4T	---	-6,32	---
Año	-5,24	-16,33	-67,9%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)

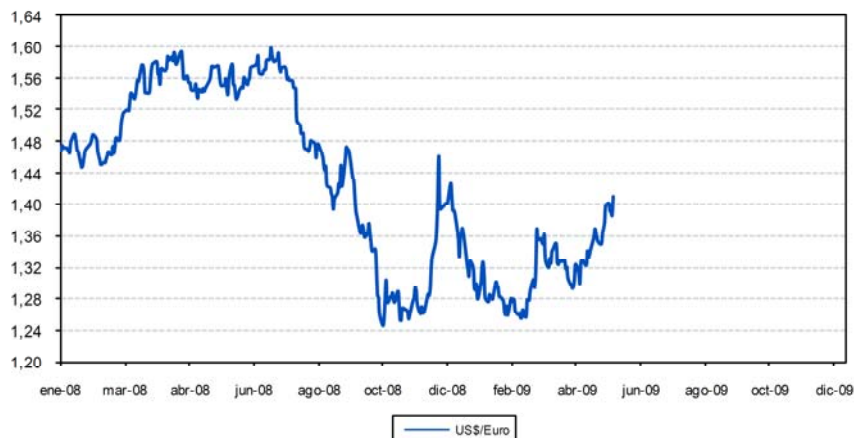


Evolución fletes crudos

- En mayo de 2009 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,3 \$/Bbl), Suezmax (0,5 \$/Bbl) y Aframax (0,2 \$/Bbl) disminuyen un 40,5%, 10,1% y 24,5% por cuarto, segundo y quinto mes consecutivo, respectivamente.
- Los fletes promedios de los primeros cinco meses de 2009 para buques VLCC (0,7 \$/Bbl), Suezmax (0,8 \$/Bbl) y Aframax (0,5 \$/Bbl) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 70,0%, 60,8% y 63,6% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En mayo de 2009 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (6,1 \$/Tm), Black Sea-Med (5,6 \$/Tm) y Med-Med (2,4 \$/Tm) aumentan, al contrario que el mes anterior, un 62,5%, 89,8% y 169,3% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedio de los primeros cinco meses de 2009 para los itinerarios Med-UK/Cont (6,7 \$/Tm), Black Sea-Med (5,6 \$/Tm) y Med-Med (2,3 \$/Tm) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008 en un 41,5%, 51,6% y 75,9%, respectivamente.
- En mayo de 2009 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye un 38,0%, por segundo mes consecutivo, situándose en 3,0 \$/Tm. El promedio de los cinco primeros meses de 2009 (6,4 \$/Tm) es inferior en un 64,2% al del mismo periodo de 2008.

**Mercados Internacionales
Tipo de cambio US\$/Euro****Evolución anual 2009**

- En el primer trimestre de 2009, la cotización media se situó en 1,3042 US\$/€ (vs. 1,4986 US\$/€ en 1T 2008).
- 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 1,3190 US\$/€ (frente a 1,4711 US\$/€ en 2008).

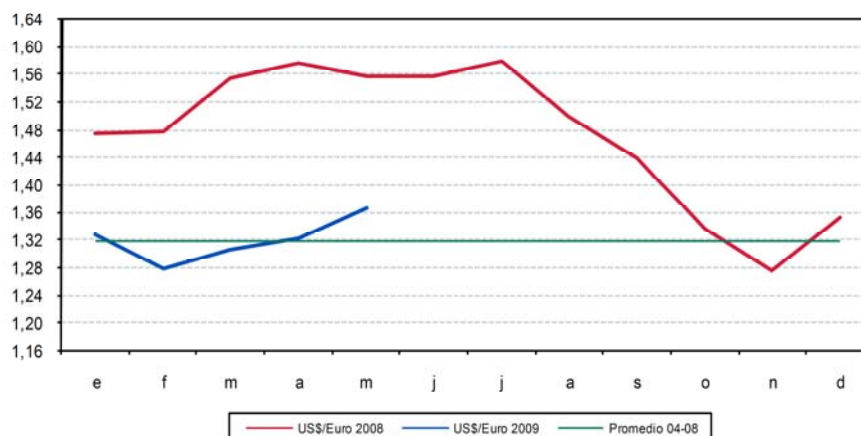
Comportamiento mayo 2009

- En el mes de mayo el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,3633 US\$/€ (frente a 1,3198 US\$/€ en el mes de abril).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

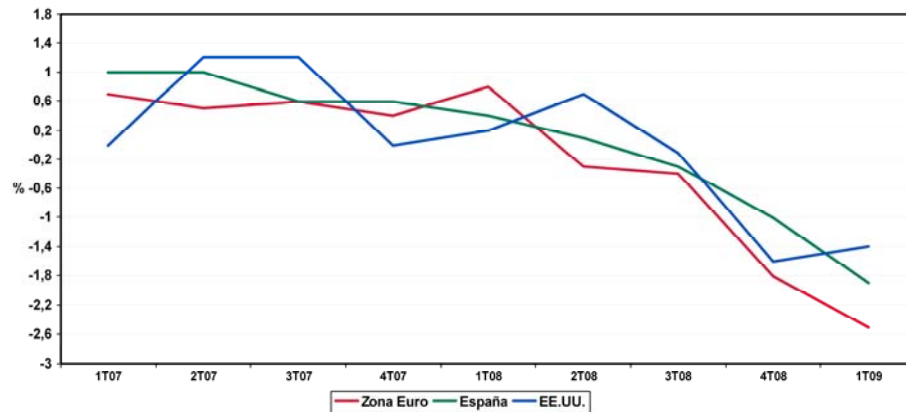
Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



US\$/Euro

	2009 (US\$/Euro)	2008 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Abril	1,3198	1,5751	-16,2%
Mayo	1,3633	1,5556	-12,4%
1T	1,3042	1,4986	-13,0%
2T	1,3410	1,5621	-14,2%
3T	---	1,5050	---
4T	---	1,3205	---
Año	1,3190	1,4711	-10,3%

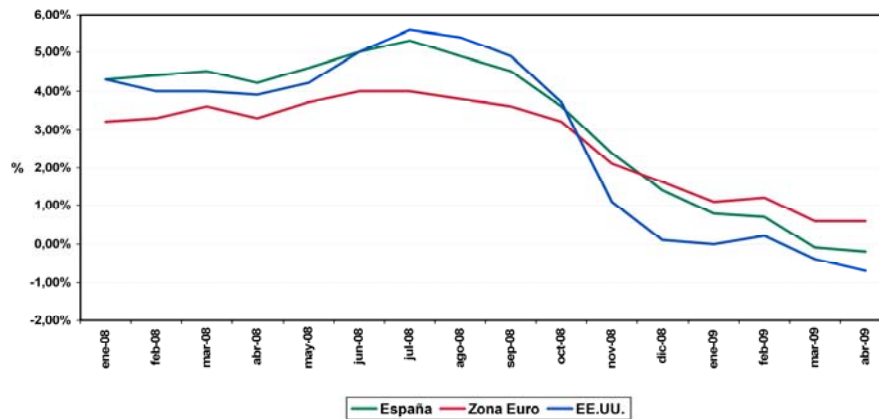
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

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

Fuente: Datastream

Evolución anual 2009

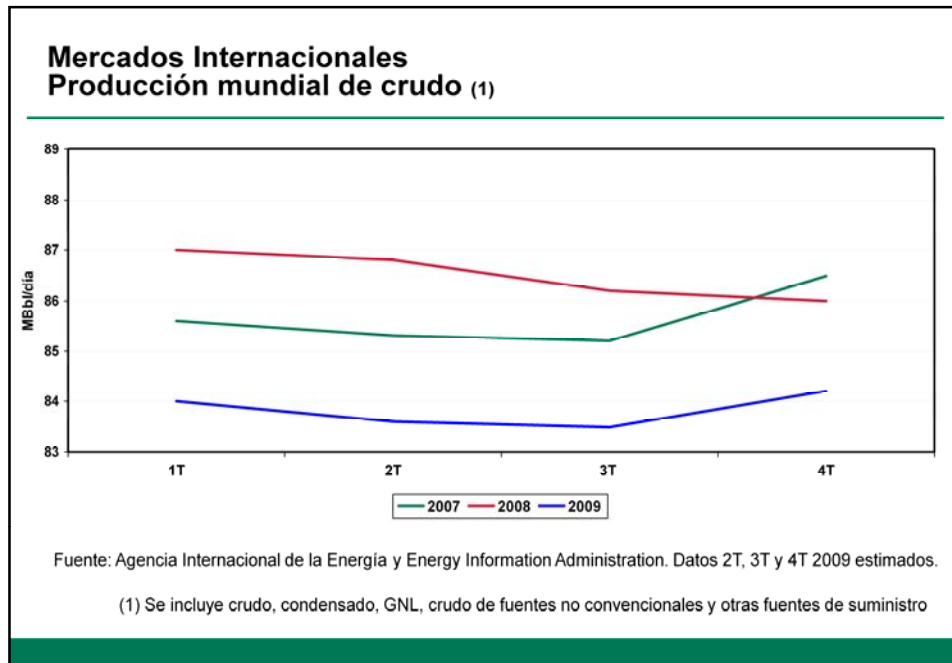
- En el primer trimestre de 2009 el mercado español y la zona euro redujeron su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2008, situándose en -1,9% y -2,5%, respectivamente, mientras que el de la economía estadounidense se recuperó ligeramente, situándose en -1,4%.

Mercados Internacionales
Evolución datos inflación interanual

Fuente: Datastream

Evolución 2009

- En el primer trimestre del año disminuyeron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y estadounidense, situándose en 0,5%, 1,0% y 0,0%, respectivamente (vs. 2,5%, 2,3% y 1,6% en 4T 08).
- En el mes de abril se produjeron descensos de las tasas de inflación en España y en Estados Unidos, situándose dichas tasas en -0,2% y -0,7%, respectivamente, mientras que en la zona euro se mantuvo en el 0,6%.



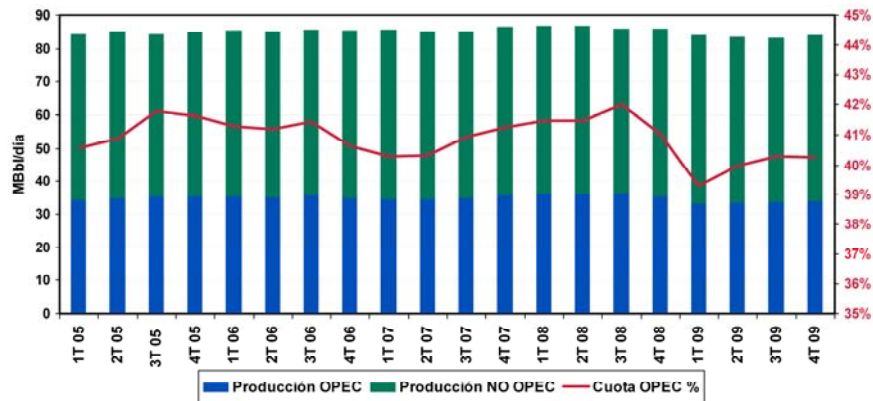
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 84,0 MBbl/d (+2.000.000 Bbl/d vs. 4T de 2008).

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 (83,9 MBbl/d en media, - 2.600.000 Bbl/d vs. 2008).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

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

Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó respecto al 4T del 2008, situándose en un 39,29% (-1,76% vs. 4T 2008).

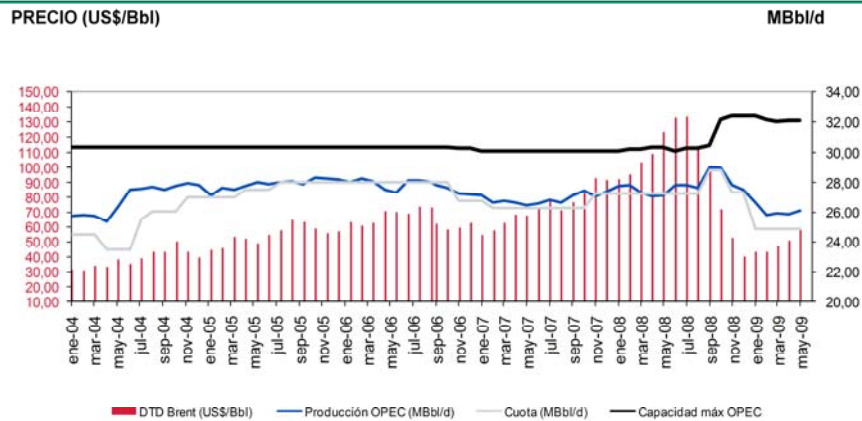
Últimos datos disponibles

- En 2009 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,03%, frente al 41,50% registrado en 2008.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 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, Angola y Ecuador. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro.

Evolución 2009

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (M Bbl/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
15-mar-09	Mantenimiento cuota		
28-may-09	Mantenimiento cuota		

PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (M Bbl/d)

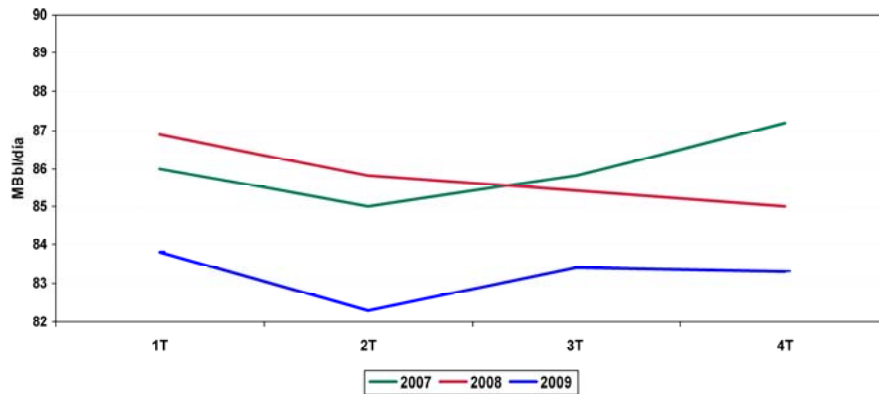
	Producción real OPEC	Exceso s/cuota
ene-09	26,68	1,83
feb-09	25,79	0,94
mar-09	25,95	1,10
abr-09	25,85	1,00
may-09	26,12	1,27

- A raíz de la reunión celebrada el 28 de mayo en Viena, la OPEP decidió mantener su cuota oficial de producción de 24,85 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de mayo fue de 26,12 MBbl/d, 1.270.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

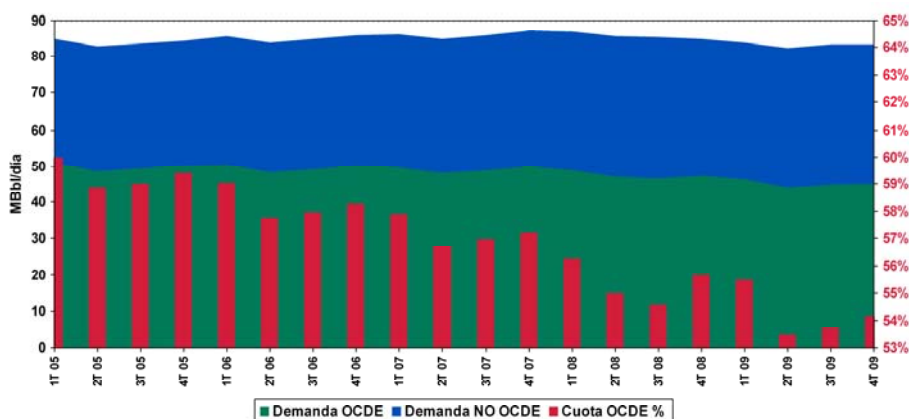
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la demanda mundial de crudo se situó en 83,8 MBbl/d, - 1.200.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2008.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2009 alcanzará los 83,2 MBbl/d (-2.600.000 Bbl/d vs. 2008).

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

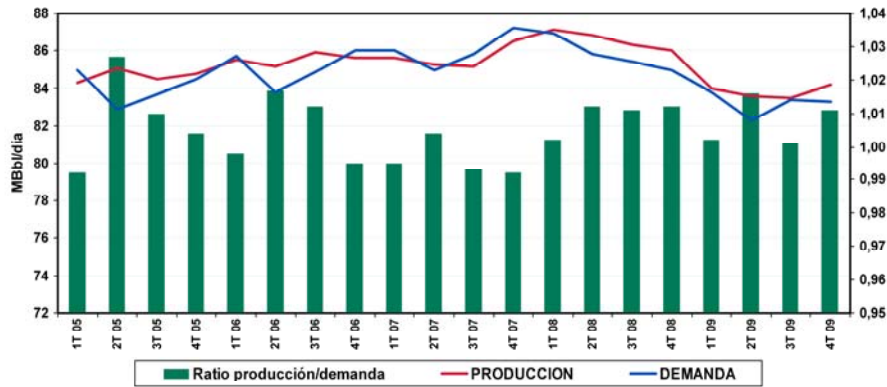
Evolución anual 2009

- 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 55,36% de promedio anual en 2008 frente al 56,88% de promedio anual en 2007, 58,10% de 2006 y 59,14% de 2005.
- 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 55,49%.

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 83,2 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,1 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 54,21% frente al 55,36% alcanzado en 2008.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

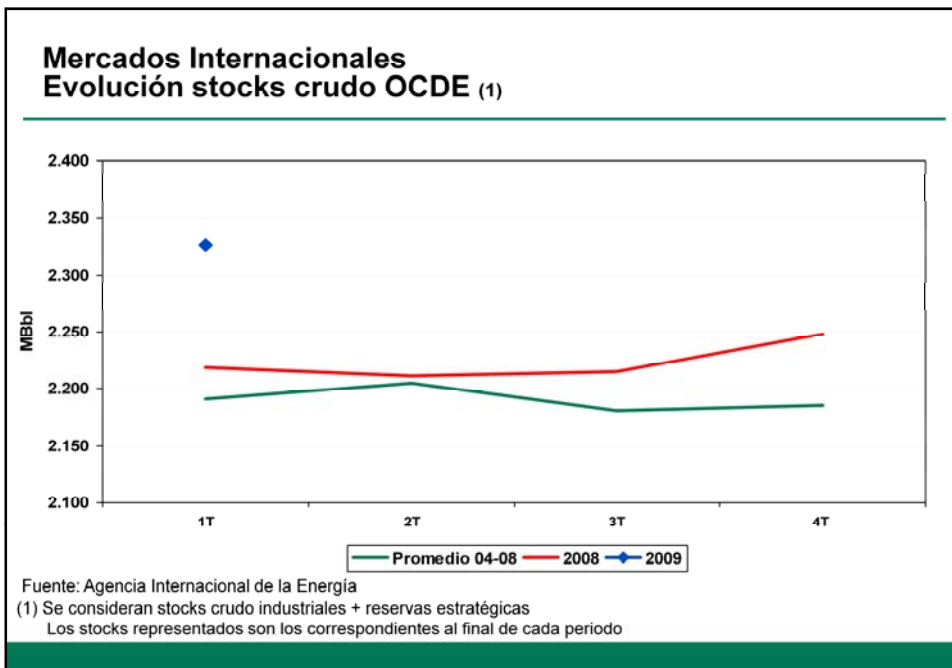
(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 el ratio producción-demanda se situó en 1,002, nivel inferior al del 4T de 2008.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2009 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,008, nivel similar al de 2008.

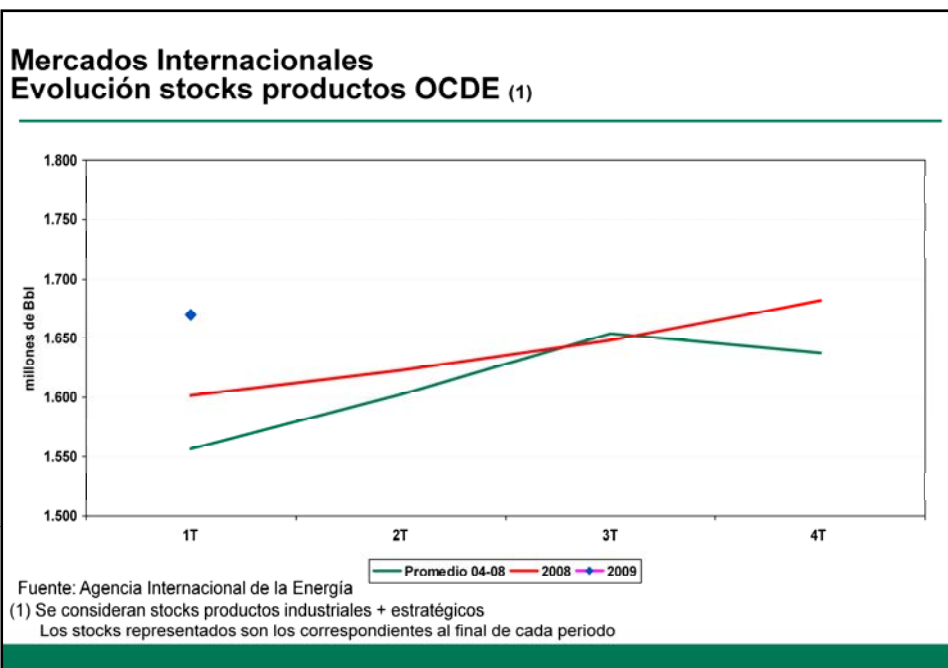


Evolución anual 2008

- 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.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del 1T 09 en 2.326 MBbl, 77 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.



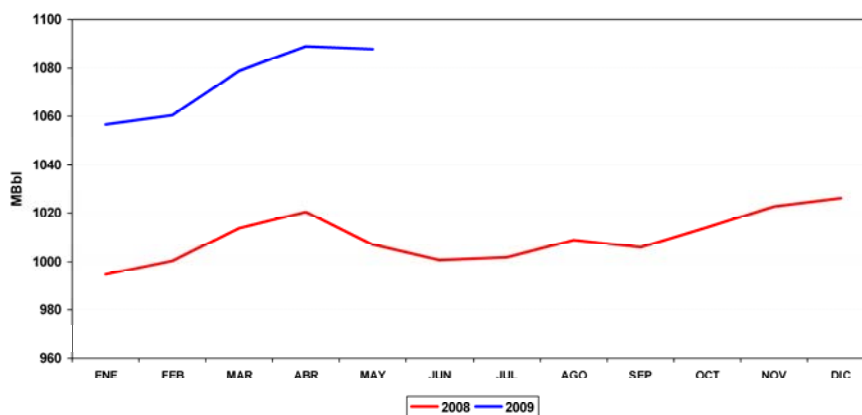
Evolución anual 2008

- 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.

Últimos datos disponibles

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2009 en 1.670 MBbl, 12 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.

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



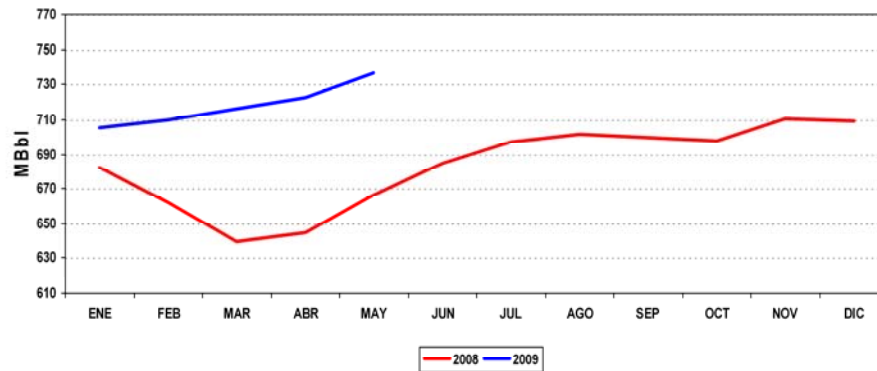
Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual 2009

- 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 1.089,60 MBbl.
- En el mes de mayo se produjo un descenso de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose los inventarios a finales de mes en 1.087,7 MBbl.

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



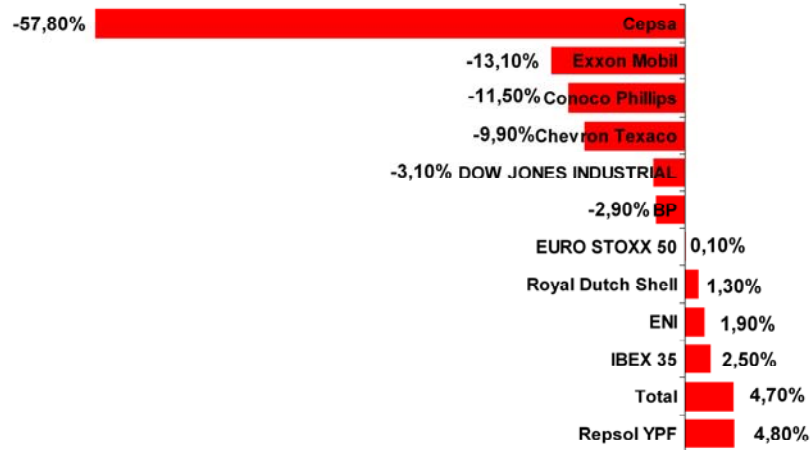
Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Evolución anual 2009

- En los cuatro primeros meses de 2009 la tendencia general en el nivel de inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de abril en 722,8 MBbl.
- En el mes de mayo se incrementó el nivel de stocks de productos, hasta situarse en 736,6 MBbl a finales de mes.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras May 2009



Fuente: Datastream

Evolución anual 2009

- En lo que llevamos de año los valores que han presentado una evolución bursátil más favorable han sido Repsol YPF, Total, ENI y Royal Dutch Shell, que acumulan a finales de mayo revalorizaciones del 4,80%, 4,70%, 2,50%, 1,90% y 1,30%, respectivamente.
- Por su parte, BP, Chevron Texaco, Conoco Phillips, Exxon Mobil y Cepsa presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -2,90%, -9,90%, -11,50%, -13,10% y -57,80%, respectivamente.



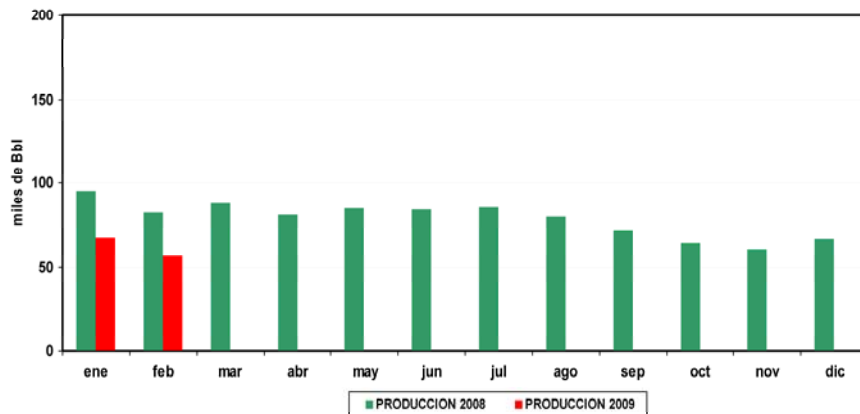
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

MERCADO NACIONAL

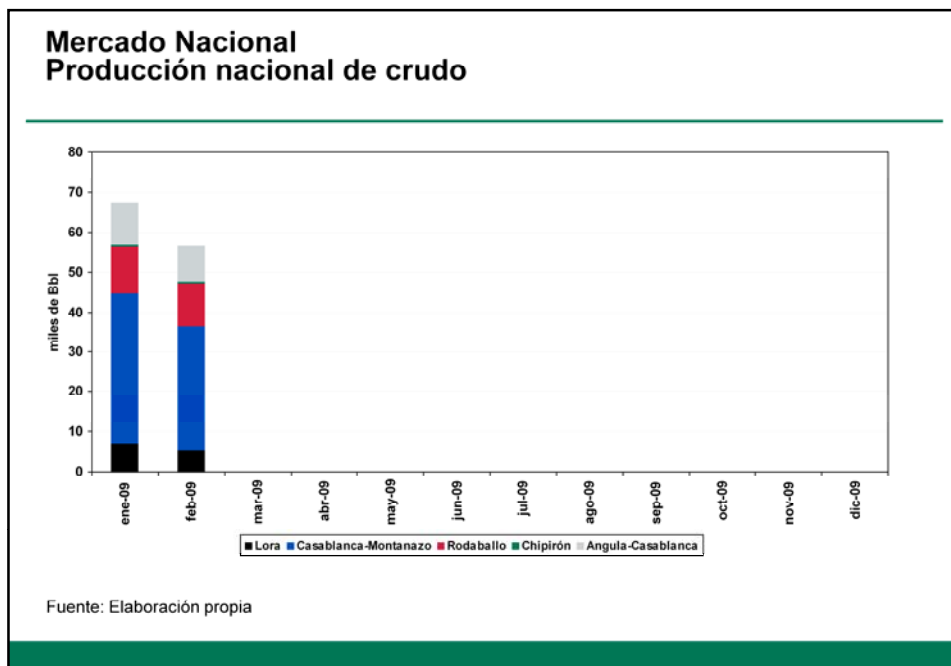
Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

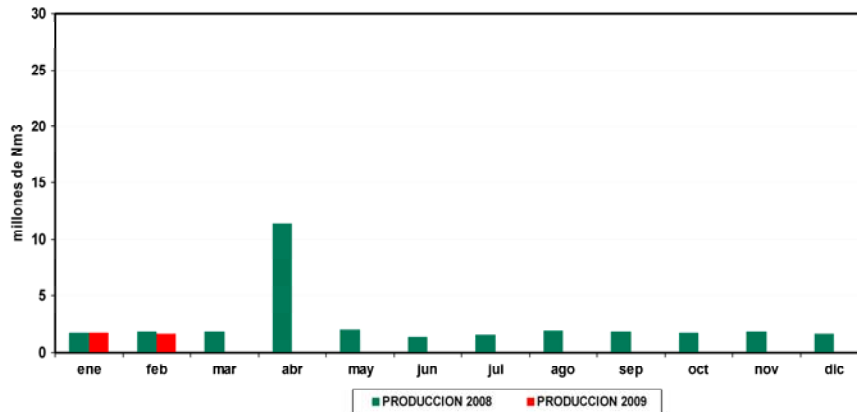
- La producción de crudo en los dos primeros meses de 2009 fue de 123.942 barriles, lo que supone una reducción del 30,2% aproximadamente, respecto a la producción en el mismo periodo del año anterior, que fue de 177.652 barriles.



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%)

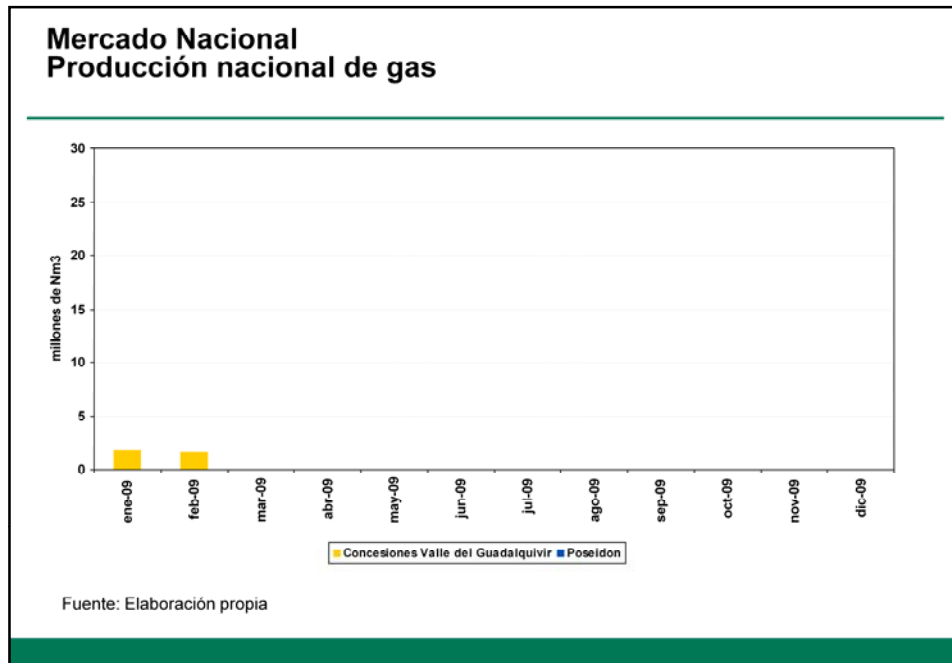
Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

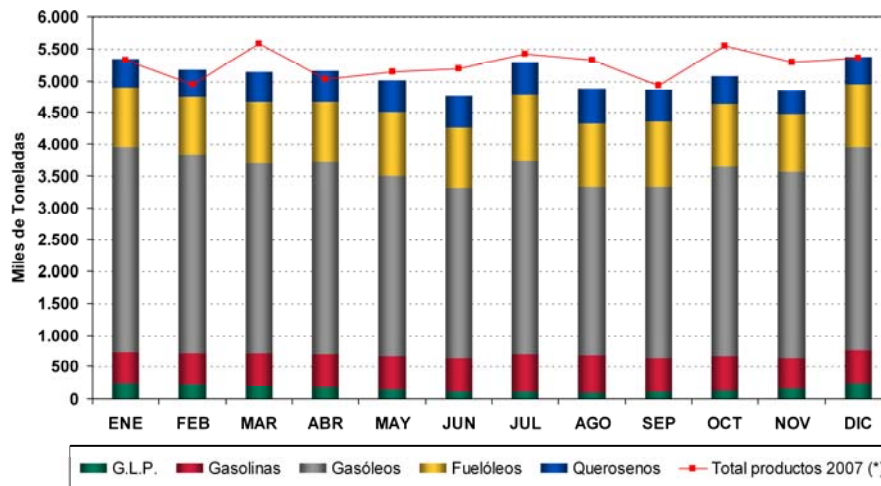
- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2009 fue de 3,424 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 7,7% aproximadamente frente al mismo periodo de 2008, que tuvo una producción de gas de 3,711 millones de metros cúbicos.



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".

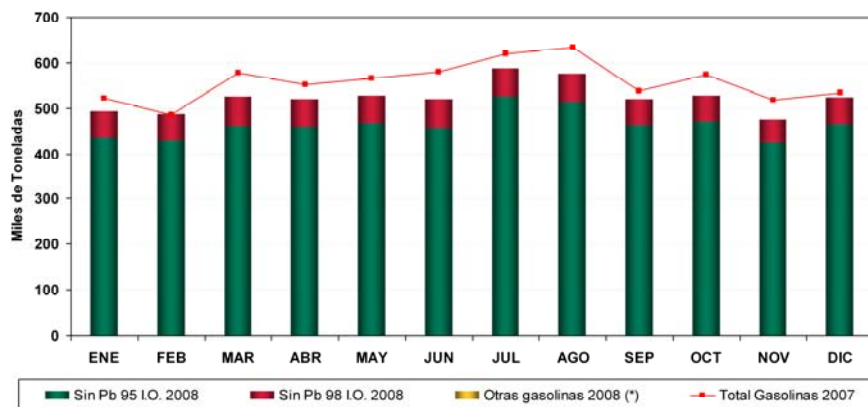
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

- 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%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Año 2008)



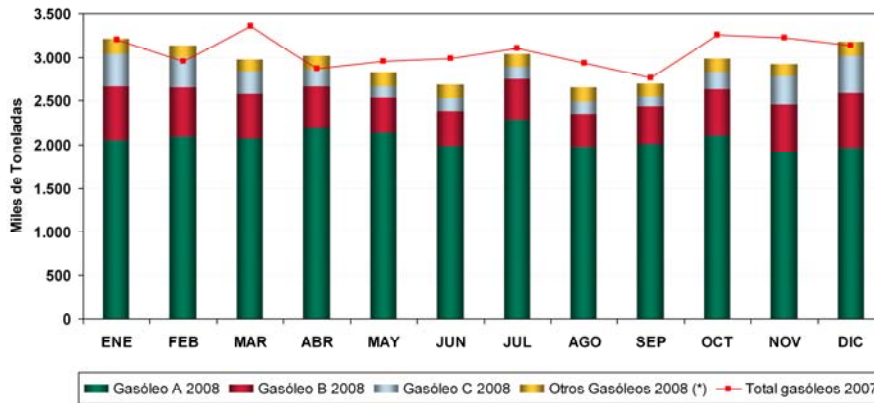
(*) Se incluyen gasolinas con contenido de bioetanol superior al 5% en volumen (mezcla directa).
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

- 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

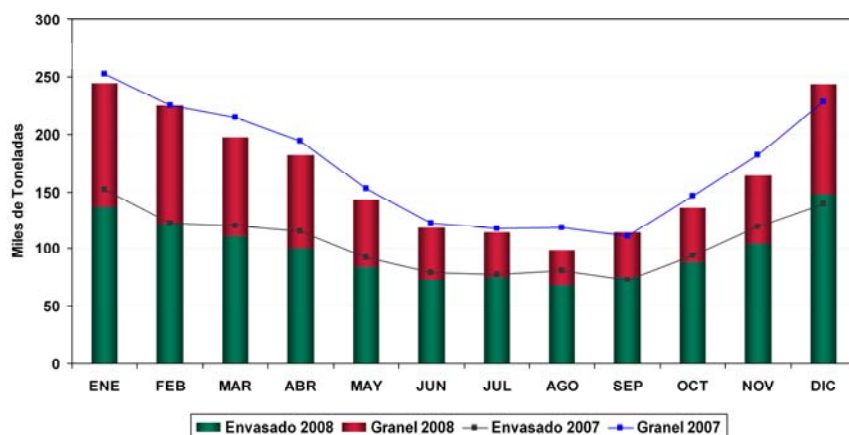
Evolución anual

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

(*) 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)



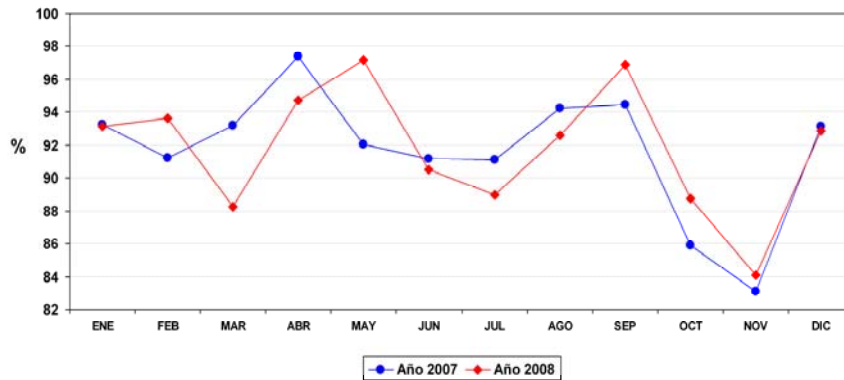
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

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

- 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.

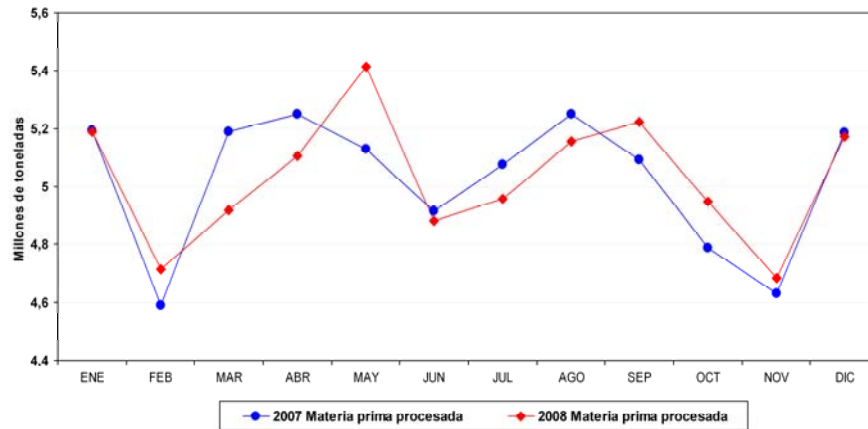
Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Año 2008)



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.

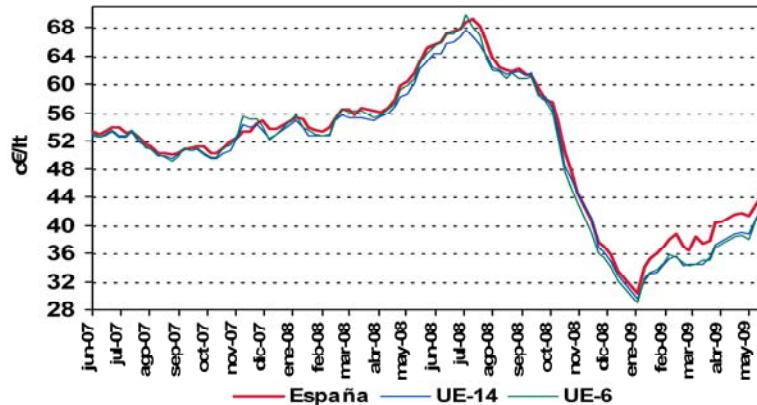
**Mercado Nacional
Actividad de refino. Materia prima procesada (Año 2008)**

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.

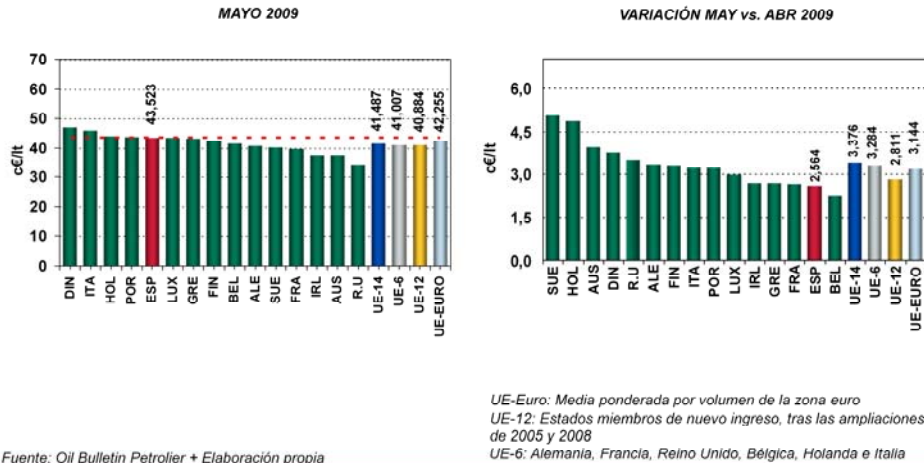
Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En mayo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por decimotavo mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2009, tanto en España (38,719 c€/lt) como en la UE-14 (36,254 c€/lt) y en la UE-6 (36,119 c€/lt), es inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-18,447, -19,907 y -20,649 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los cinco primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+1,460 y +2,202 c€/lt, respectivamente).

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

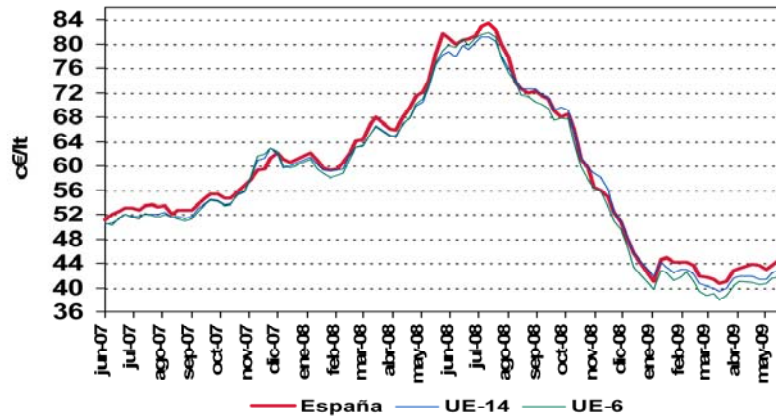


- En mayo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta, por segundo mes consecutivo, tanto en España (+2,564 c€/lt) como en la UE-14 (+3,376 c€/lt) y en la UE-6 (+3,284 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en mayo en +2,036 y +2,516 c€/lt, respectivamente, tras los máximos históricos de +2,849 y +3,237 c€/lt registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

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

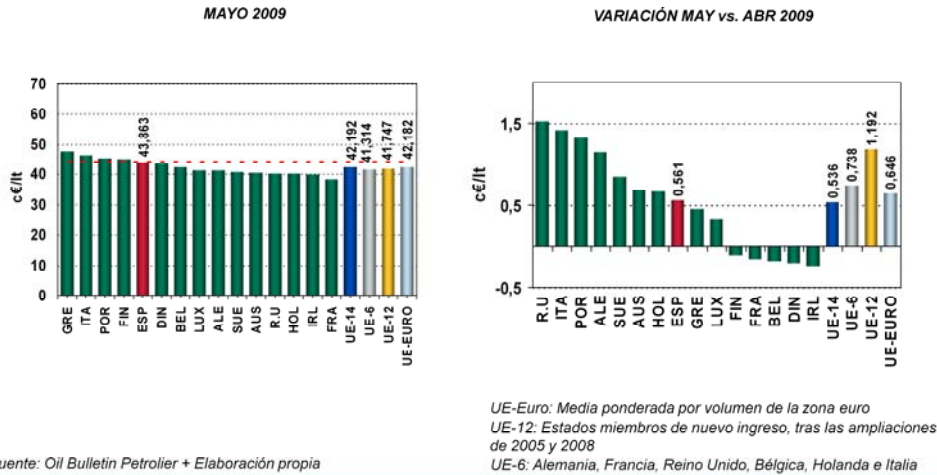


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En mayo, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por quinto y decimoctavo mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio de los cinco primeros meses de 2009 se sitúa, tanto en España (43,083 c€/lt) como en la UE-14 (41,780 c€/lt) y en la UE-6 (40,641 c€/lt), por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior (-23,660, -23,792 y -24,786 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los cinco primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+0,132 y +1,126 c€/lt, respectivamente).

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

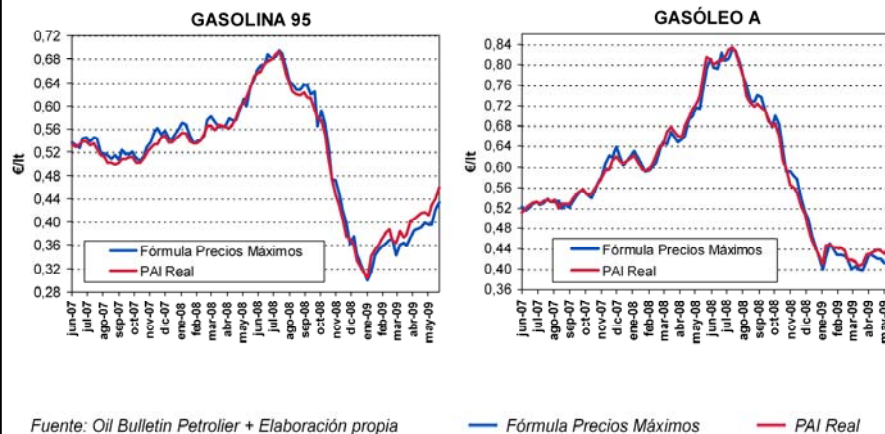


- En mayo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo, tanto en España (+0,561 c€/lt) como en la UE-14 (+0,536 c€/lt) y UE-6 (+0,738 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, situándose en mayo en +2,549 c€/lt, tras el máximo histórico de +2,726 c€/lt registrado el mes anterior. El diferencial promedio mensual España/UE-14 es igualmente positivo, por quinto mes consecutivo, situándose en +1,671 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Mayo 2009

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En mayo, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por quinto mes consecutivo, por encima (+2,39 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 quinto mes consecutivo, por encima (+1,73 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.