



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010



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 Septiembre 2010

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó al alza en 50.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2010, situándola en 86,6 MBbl/d.

Empresas del sector: internacionales

- La compañía italiana Eni anunció un dividendo a cuenta de 50 céntimos de euro por acción, pagadero el 23 de septiembre.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2010

LEGISLACIÓN RECIENTE



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2010

LEGISLACIÓN RECIENTE

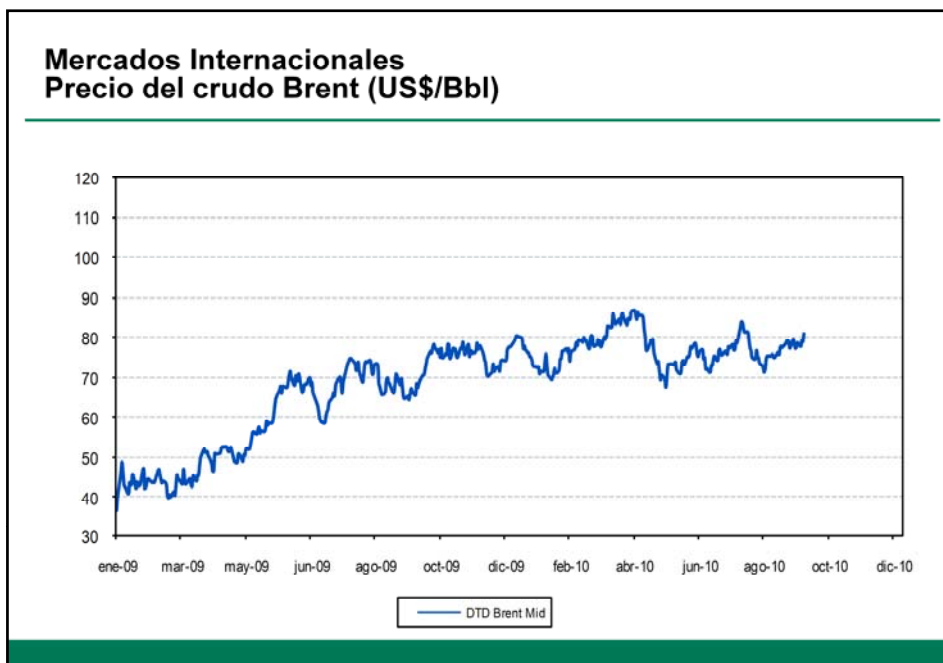
- Real Decreto 1088/2010, de 3 de septiembre, por el que se modifica el Real Decreto 61/2006, de 31 de enero, en lo relativo a las especificaciones técnicas de gasolinas, gasóleos, utilización de biocarburantes y contenido de azufre de los combustibles para uso marítimo (Boletín Oficial del Estado de 4 de septiembre de 2010).
- Orden EHA/2515/2010, de 24 de septiembre, por la que se modifica la Orden EHA/3929/2006, de 21 de diciembre, por la que se establece el procedimiento para la devolución parcial del Impuesto sobre Hidrocarburos y de las cuotas correspondientes a la aplicación del tipo autonómico del Impuesto sobre las Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos por consumo de gasóleo profesional, se aprueba determinado Código de Actividad y del Establecimiento, y se actualiza la referencia a un código de la nomenclatura combinada contenida en la Ley 38/1992, de 28 de diciembre, de Impuestos Especiales. (Boletín Oficial del Estado de 29 de septiembre de 2010).
- Resolución de 6 de septiembre de 2010, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publican los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg., excluidos los envases de mezcla para usos de los gases licuados del petróleo como carburante. (Boletín Oficial del Estado de 30 de septiembre de 2010).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 2010

MERCADOS INTERNACIONALES



Evolución anual 2010

- En los dos primeros trimestres del año el precio del crudo mantuvo una tendencia ligeramente alcista, ante la presencia de una ola de frío en EE.UU., el incendio de una refinería en Canadá, la mejora de los datos de desempleo en EE.UU., la revisión al alza por parte de la AIE de su previsión de demanda de crudo y la presencia de tormentas tropicales en la zona del Golfo de México. La cotización media del Brent a finales del segundo trimestre de 2010 se situó en 78,41 US\$/Bbl, un 33,3% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En el tercer trimestre del año disminuyó el precio del crudo, ante los temores a una recuperación económica más lenta, situándose la cotización media del Brent en 76,83 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año la cotización media del Brent se ha situado en 77,31 US\$/Bbl, un 25,5% superior a la registrada el año anterior.

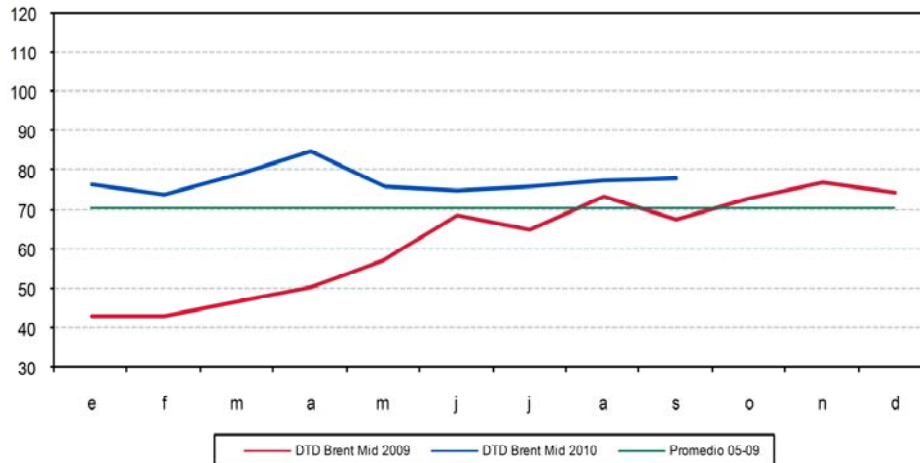
Comportamiento septiembre 2010

- Durante el mes de septiembre se produjo un ligero incremento de la cotización del crudo, ante la paralización de uno de los principales oleoductos de Estados Unidos, y la disminución de los niveles de inventarios. La cotización media del mes se situó en 77,79 US\$/Bbl, un 15,4% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

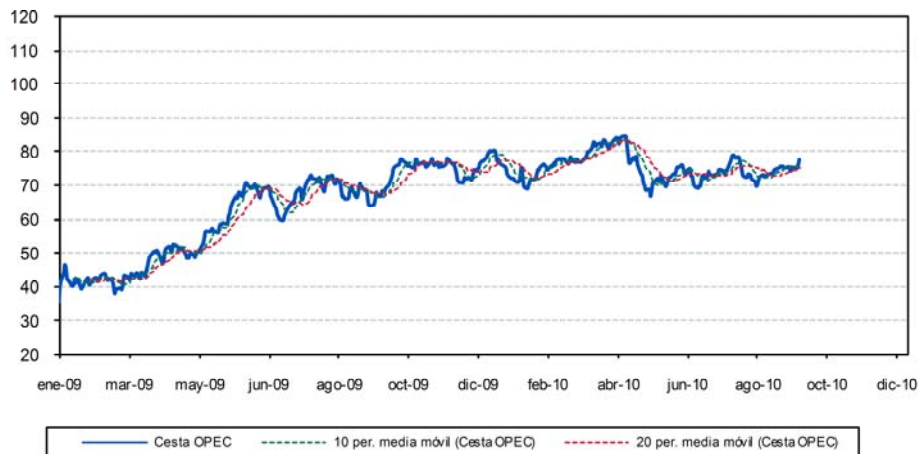
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	77,07	72,84	5,8%
Septiembre	77,79	67,39	15,4%
1T	76,39	44,33	72,3%
2T	78,41	58,81	33,3%
3T	76,83	68,15	12,7%
4T	---	74,53	---
Año	77,31	61,60	25,5%

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

**Mercados Internacionales
Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)****Evolución 2010**

- En el primer trimestre del año el precio medio de la cesta OPEC se situó en 75,52 US\$/Bbl, un 76,2% superior a la media del primer trimestre de 2009.
- En el segundo trimestre, la cotización media de la cesta se situó en 76,58 US\$/Bbl, un 30,7% por encima del segundo trimestre de 2009.
- En el tercer trimestre del año, la cotización media de la cesta se ha situado en 73,76 US\$/Bbl, un 9,1% por encima del mismo trimestre de 2009.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 75,32 US\$/Bbl, un 23,5% por encima de la media de 2009.

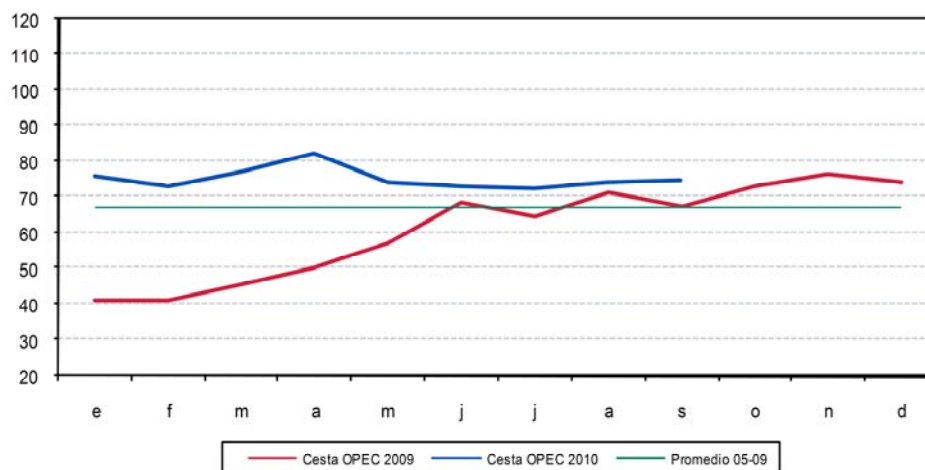
Comportamiento septiembre 2010

- La cotización media de la cesta OPEC aumentó ligeramente en el mes de septiembre, situándose en 74,63 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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



Cesta OPEC

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	74,15	71,35	3,9%
Septiembre	74,63	67,17	11,1%
1T	75,52	42,86	76,2%
2T	76,58	58,57	30,7%
3T	73,76	67,60	9,1%
4T	---	74,29	---
Año	75,32	60,98	23,5%

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

**Mercados Internacionales
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2010**

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles superiores a los registrados en el 1T de 2009, situándose en 2,38 US\$/Bbl (vs. -1,31 US\$/Bbl en 1T 2009).
- En el segundo trimestre del año el diferencial medio pasó a ser negativo, situándose en -0,55 US\$/Bbl, 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 el tercer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se situó en -0,88 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en 0,28 US\$/Bbl (vs. 0,24 US\$/Bbl en 2009).

Comportamiento septiembre 2010

- En el mes de septiembre el sentido del diferencial medio WTI-Brent continuó siendo negativo, situándose en -2,66 US\$/, debido al exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

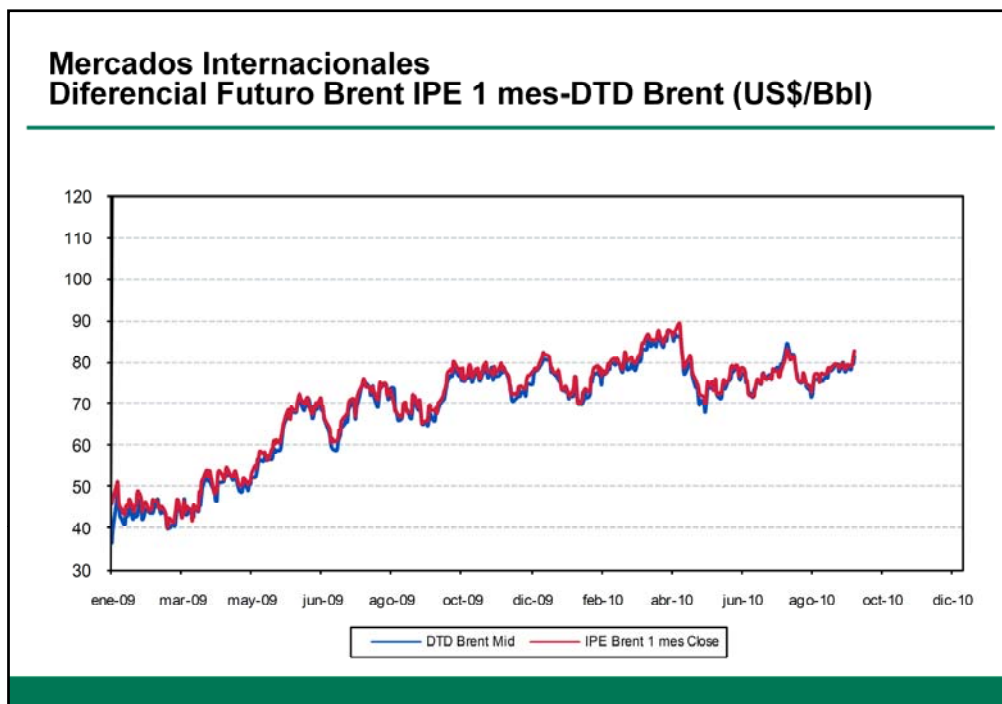
Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	-0,45	-1,79	-74,9%
Septiembre	-2,66	1,95	-236,4%
1T	2,38	-1,31	-281,7%
2T	-0,55	0,81	-167,9%
3T	-0,88	-0,05	1660,0%
4T	---	1,48	---
Año	0,28	0,24	16,7%

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



Evolución anual 2010

- En el primer trimestre del año el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 0,99 US\$/Bbl.
- En el segundo trimestre del año el diferencial medio ha sido de 1,07 US\$/Bbl.
- En el tercer trimestre del año el diferencial disminuyó, situándose en 0,13 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en posición de “contango” (futuro superior al spot), situándose en 0,72 US\$/Bbl.

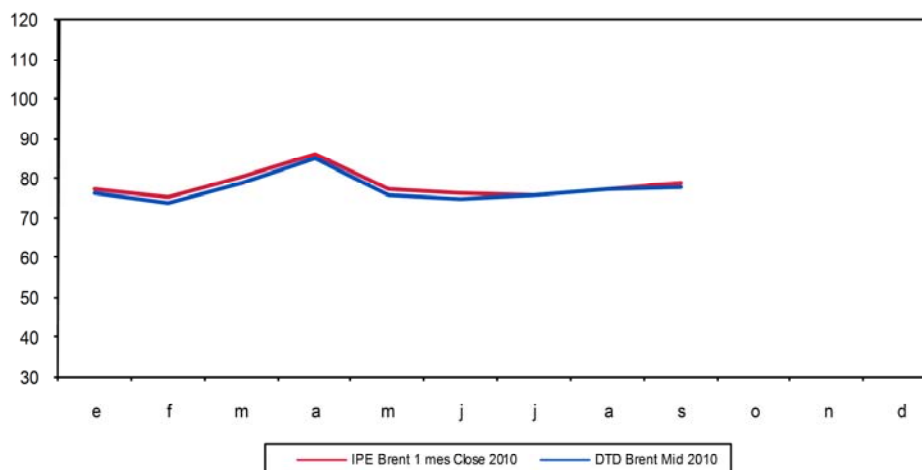
Comportamiento septiembre 2010

- En septiembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 0,63 US\$/Bbl (vs. 0,05 US\$/Bbl en agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

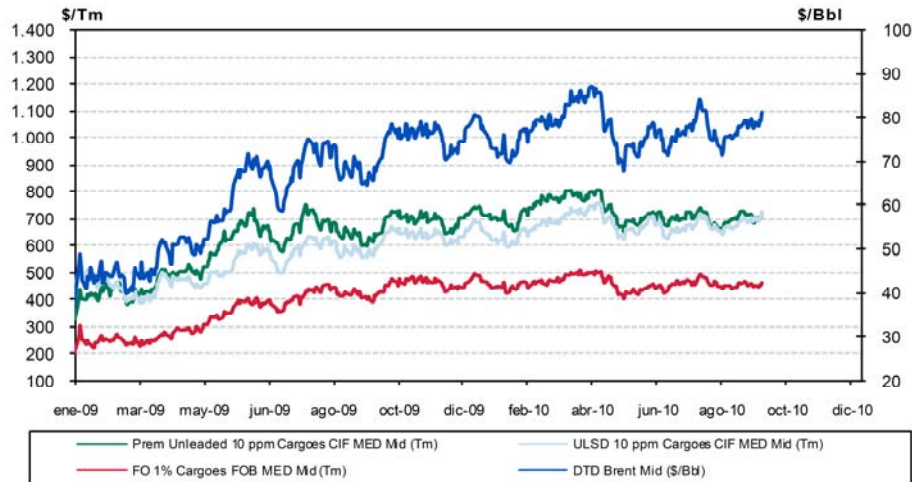
	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl) (%)	
Agosto	77,12	77,07	0,05	0,1%
Septiembre	78,42	77,79	0,63	0,8%
1T	77,38	76,39	0,99	1,3%
2T	79,48	78,41	1,07	1,4%
3T	76,96	76,83	0,13	0,2%
4T	---	---	---	---
Año	78,03	77,31	0,72	0,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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 2010

- Durante los tres primeros trimestres de 2010 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo se han mantenido por encima de las registradas en los mismos periodos del año anterior, situándose en el tercer trimestre la cotización media de la gasolina sin plomo en 698,73 US\$/Tm, la del gasóleo en 671,87 US\$/Tm y la del fuelóleo en 453,39 US\$/Tm.
- En lo que llevamos de año las cotizaciones medias de todos los productos se han situado por encima de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 721,06 US\$/Tm, la del gasóleo en 673,23 US\$/Tm y la del fuelóleo en 456,40 US\$/Tm.

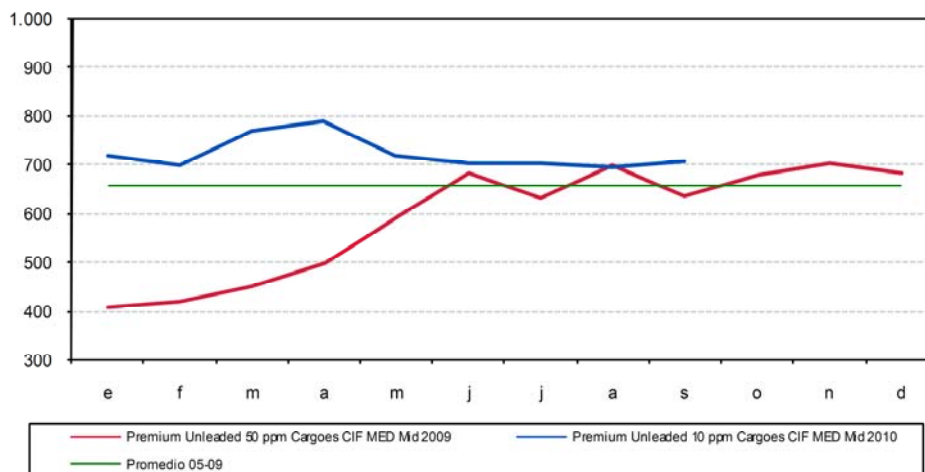
Comportamiento septiembre 2010

- Durante el mes de septiembre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo y del gasóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 705,08 US\$/Tm, 687,38 US\$/Tm, respectivamente, mientras que la cotización del fuelóleo disminuyó, situándose en 449,32 US\$/Tm.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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



Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

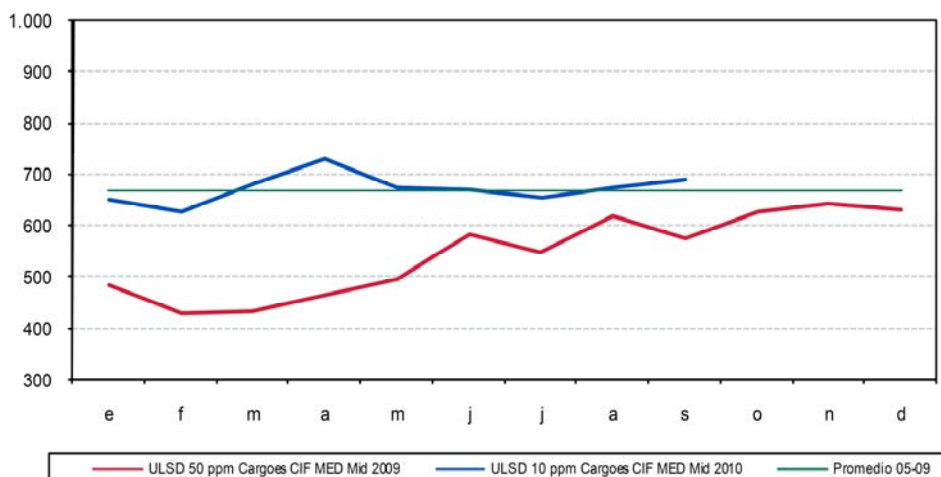
	2010 (US\$/Tm)	2009 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	691,76	697,88	-0,9%
Septiembre	705,08	632,90	11,4%
1T	728,68	426,78	70,7%
2T	734,93	589,62	24,6%
3T	698,73	652,82	7,0%
4T	---	686,40	---
Año	721,06	590,14	22,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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



ULSD 10 ppm CIF MED Mid

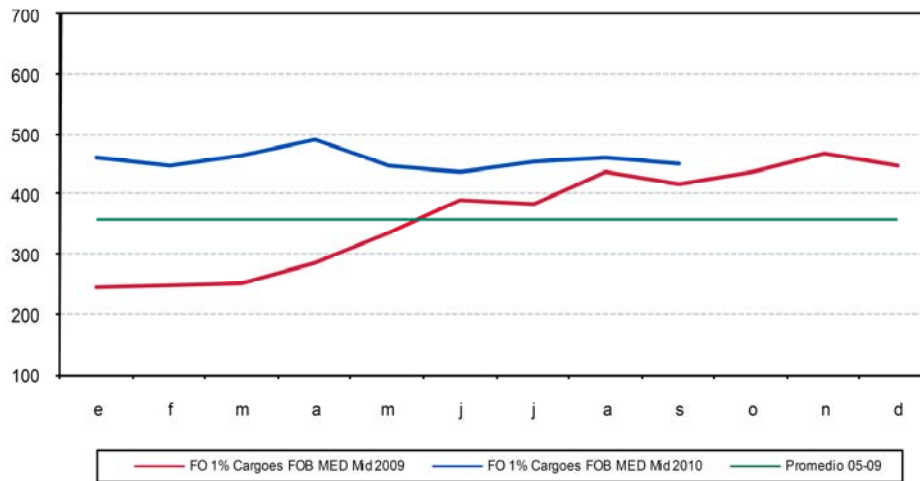
	2010 (US\$/Tm)	2009 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	674,66	614,33	9,8%
Septiembre	687,38	571,44	20,3%
1T	652,93	446,60	46,2%
2T	691,58	512,00	35,1%
3T	671,87	576,03	16,6%
4T	---	629,04	---
Año	673,23	541,75	24,3%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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

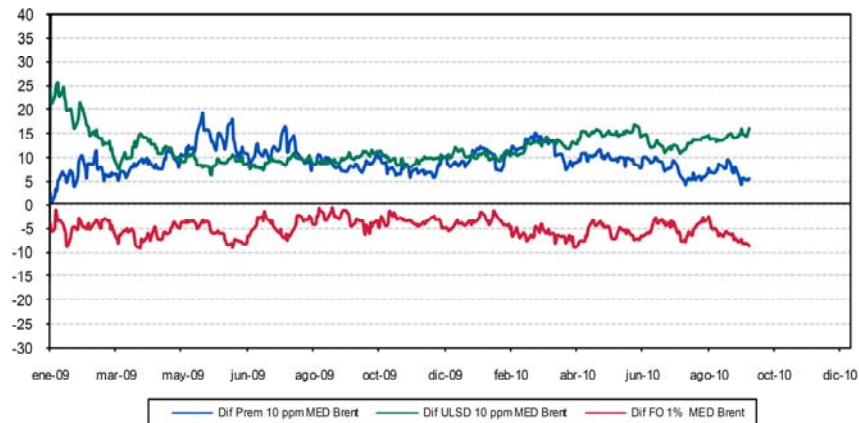


FO 1% FOB MED Mid

	2010 (US\$/Tm)	2009 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	458,91	435,63	5,3%
Septiembre	449,32	415,50	8,1%
1T	457,06	248,22	84,1%
2T	458,41	336,77	36,1%
3T	453,39	410,53	10,4%
4T	---	449,79	---
Año	456,40	362,29	26,0%

(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 USLD 10 ppm.

Evolución anual 2010

- 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 10,88 US\$/Bbl, el del gasóleo en 11,14 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -4,61 US\$/Bbl.
- En el segundo trimestre de 2010 el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 9,60 US\$/Bbl, el del gasóleo en 14,29 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -6,43 US\$/Bbl.
- En el tercer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 6,85 US\$/Bbl, el del gasóleo en 13,23 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -5,63 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se ha situado en 9,05 US\$/Bbl, el del gasóleo en 12,94 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -5,63 US\$/Bbl.

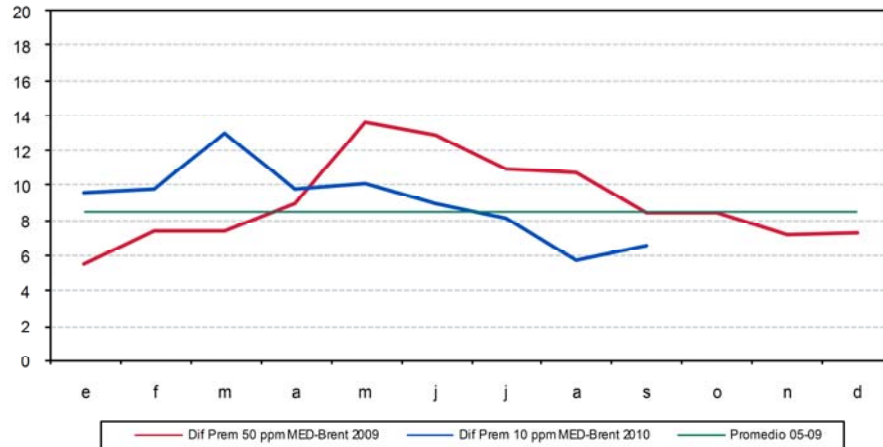
Comportamiento septiembre 2010

- En el mes de septiembre, los diferenciales de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, registrando una media de 6,65 US\$/Bbl, 14,35 US\$/Bbl y -7,24 US\$/Bbl, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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



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

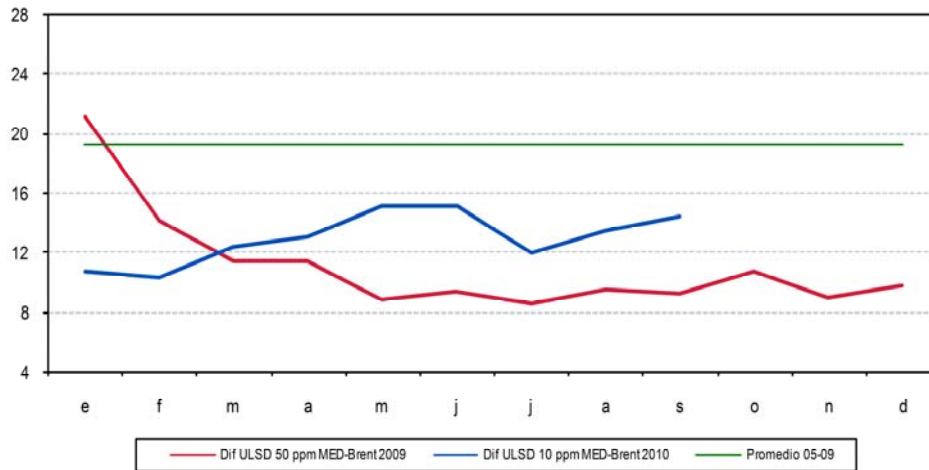
	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	5,78	10,74	-46,2%
Septiembre	6,65	8,41	-20,9%
1T	10,88	6,78	60,5%
2T	9,60	11,81	-18,7%
3T	6,85	10,03	-31,7%
4T	---	7,68	---
Año	9,05	9,08	-0,3%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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



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

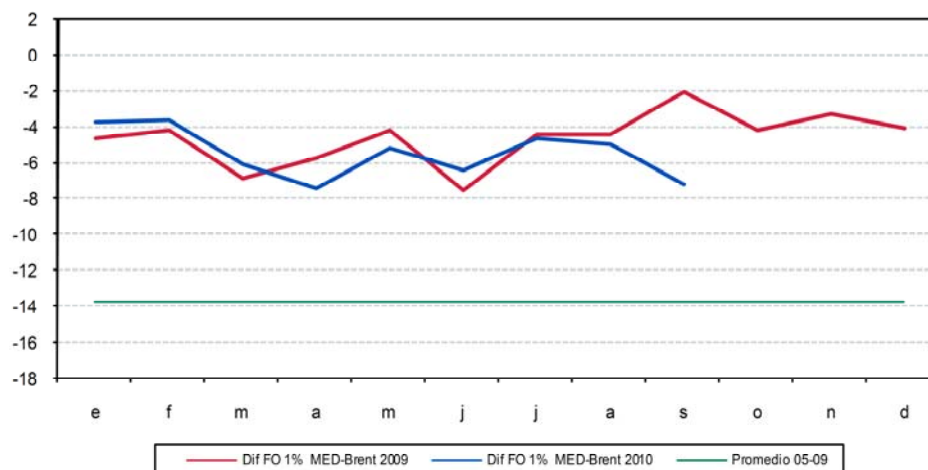
	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	13,37	9,51	40,6%
Septiembre	14,35	9,21	55,8%
1T	11,14	15,53	-28,3%
2T	14,29	9,83	45,4%
3T	13,23	9,06	46,0%
4T	---	9,80	---
Año	12,94	11,02	17,4%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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

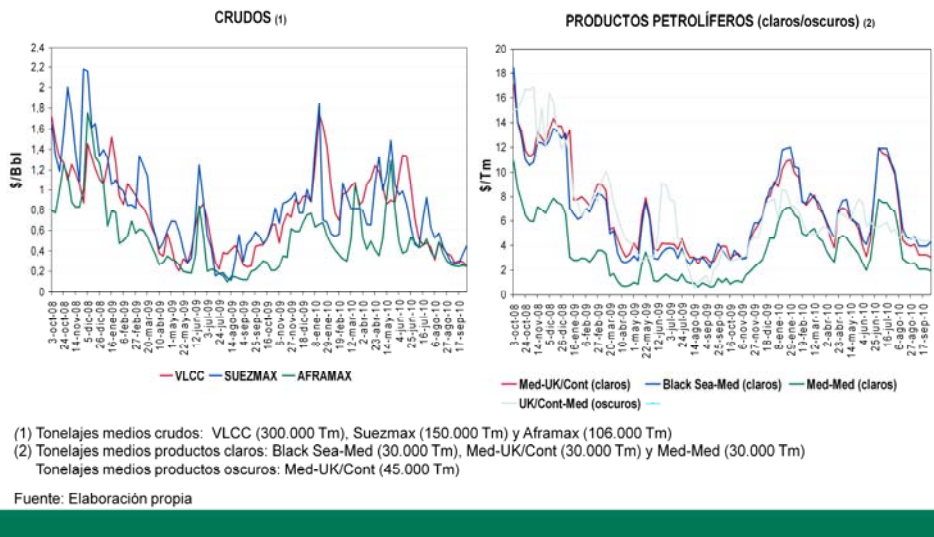


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	-5,00	-4,43	12,9%
Septiembre	-7,24	-2,14	238,3%
1T	-4,61	-5,35	-13,8%
2T	-6,43	-5,92	8,6%
3T	-5,63	-3,69	52,6%
4T	---	-3,89	---
Año	-5,63	-4,70	19,8%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



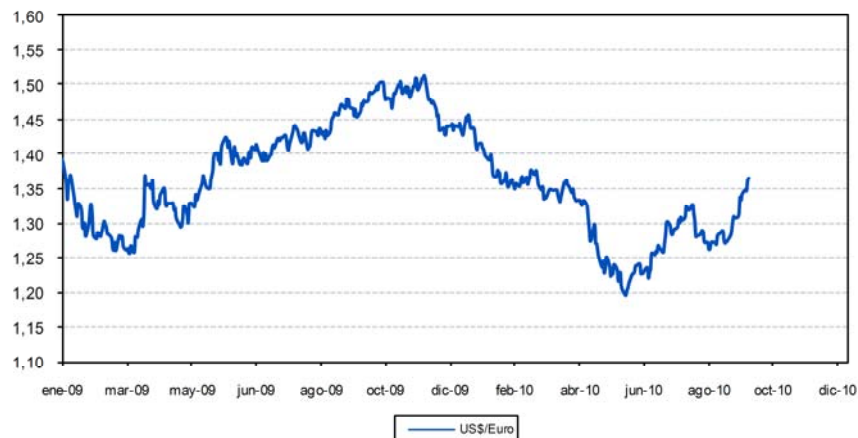
Evolución fletes crudos

- En septiembre de 2010 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,3 \$/Bbl), Suezmax (0,3 \$/Bbl) y Aframax (0,3 \$/Bbl) disminuyen, un 25,4%, 30,4% y 32,0% respectivamente. Mientras que los primeros lo hacen por tercer mes consecutivo, los restantes acumulan en septiembre su cuarto descenso.
- Los fletes promedios de los nueve primeros meses de 2010 para buques VLCC (0,9 \$/Bbl), Suezmax (0,8 \$/Bbl) y Aframax (0,5 \$/Bbl) son superiores a los correspondientes al mismo periodo de 2009 en un 42,3%, 19,3% y 39,5% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En septiembre de 2010 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (3,4 \$/Tm), Black Sea-Med (4,2 \$/Tm) y Med-Med (2,1 \$/Tm) disminuyen, por segundo mes consecutivo, un 32,3%, 26,4% y 35,4% respectivamente.
- Los fletes de productos claros promedios de los nueve primeros meses de 2010 para los itinerarios Med-UK/Cont (6,9 \$/Tm), Black Sea-Med (7,5 \$/Tm) y Med-Med (4,5 \$/Tm) son superiores a los correspondientes al mismo periodo del año 2009, en un 33,2%, 65,7% y 159,1% respectivamente.
- En septiembre de 2010 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye un 3,5%, por cuarto mes consecutivo, situándose en 4,4 \$/Tm. El promedio de los nueve primeros meses de 2010 (5,8 \$/Tm) es superior en un 11,0% al del mismo periodo de 2009.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2010

- En el primer trimestre de 2010, la cotización media se situó en 1,3838 US\$/€ (vs. 1,3042 US\$/€ en 1T 2009).
- En el segundo trimestre del año el euro se debilitó frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,2731 US\$/€ (vs. 1,3615 US\$/€ en 2T 2009).
- En el tercer trimestre de 2010 el euro se fortaleció respecto al dólar, situándose el tipo de cambio en 1,2910 US\$/€.
- En lo que llevamos de año el tipo de cambio se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados en el año 2009, situándose en media en 1,3164 US\$/€ (vs. 1,3942 US\$/€ en 2009).

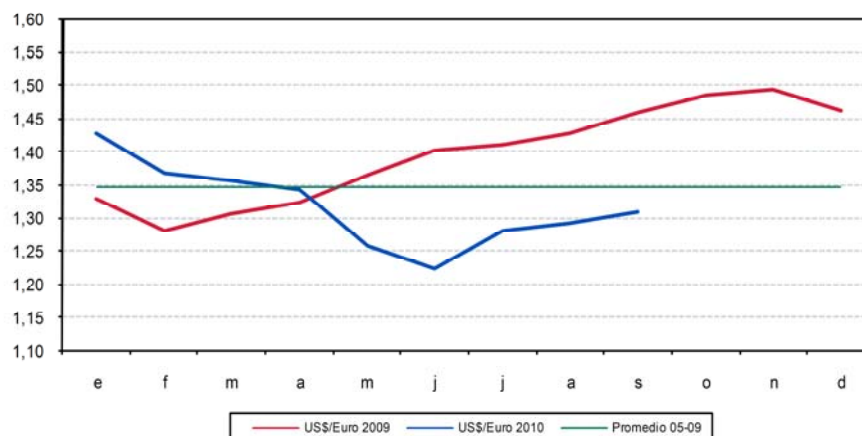
Comportamiento septiembre 2010

- En el mes de septiembre el tipo de cambio del euro frente al dólar aumentó, situándose en 1,3067 US\$/€ (frente a 1,2894 US\$/€ en el mes de agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

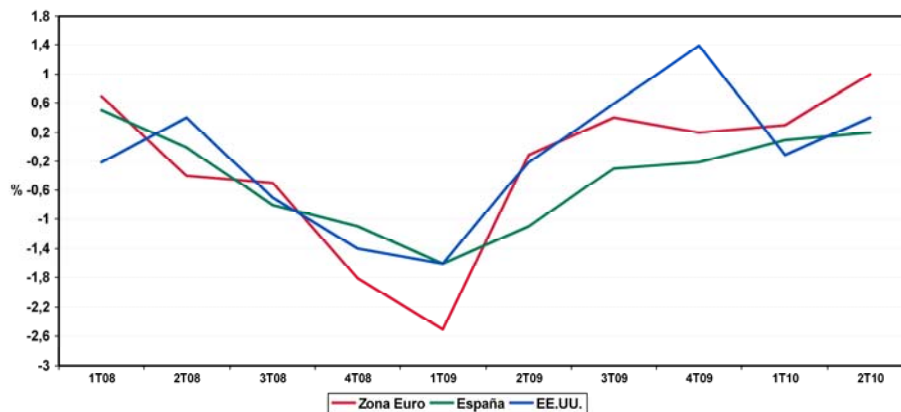


US\$/Euro

	2010 (US\$/Euro)	2009 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Agosto	1,2894	1,4268	-9,6%
Septiembre	1,3067	1,4562	-10,3%
1T	1,3838	1,3042	6,1%
2T	1,2731	1,3615	-6,5%
3T	1,2910	1,4303	-9,7%
4T	---	1,4774	---
Año	1,3164	1,3942	-5,6%

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

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

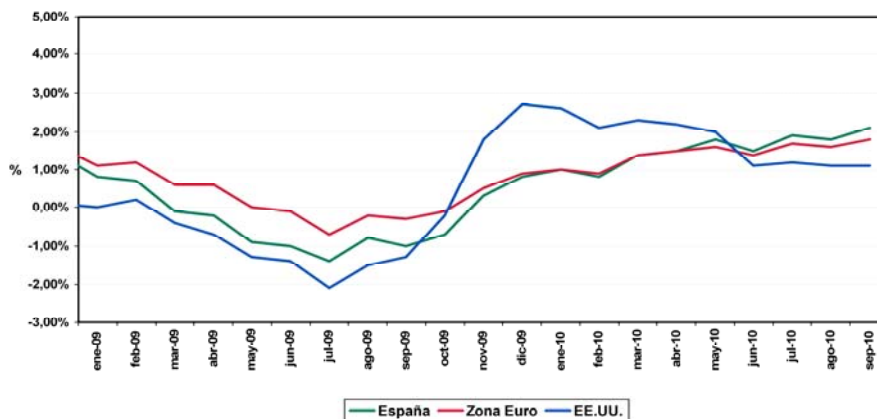


Fuente: Datastream

Evolución anual 2010

- En el primer trimestre de 2010 el mercado español y la zona euro aumentaron su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2009, situándose en 0,1% y 0,3%, respectivamente, mientras que el de la economía estadounidense disminuyó, situándose en -0,1%.
- Durante el segundo trimestre del año, tanto la economía española como la zona euro y estadounidense aumentaron sus tasas de crecimiento respecto al primer trimestre, situándose en 0,2%, 1,0% y 0,4%, respectivamente.

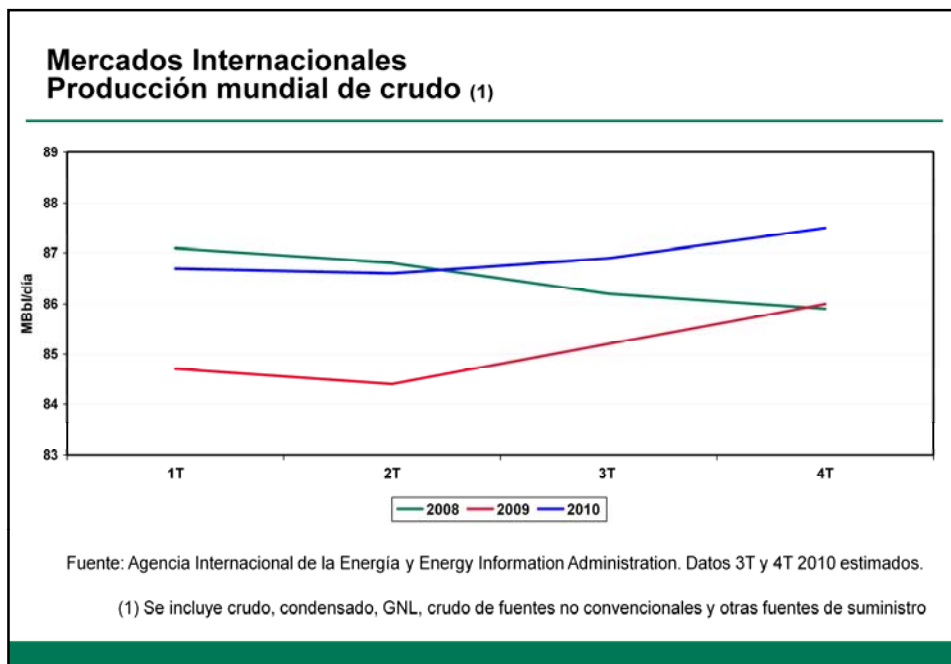
Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



Fuente: Datastream

Evolución 2010

- En el primer trimestre del año aumentaron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y estadounidense, situándose en 1,1%, 1,1% y 2,4%, respectivamente.
- En el segundo trimestre del año continuaron aumentando las tasas de inflación de las economías española y zona euro, situándose en 1,6% y 1,5%, respectivamente, mientras que la de la economía estadounidense disminuyó, situándose en 1,8%.
- En el tercer trimestre del año aumentaron las tasas de crecimiento del IPC en las economías española y zona euro, situándose en 2,1% y 1,8%, respectivamente, mientras que la de la economía estadounidense disminuyó, situándose en 1,2%.



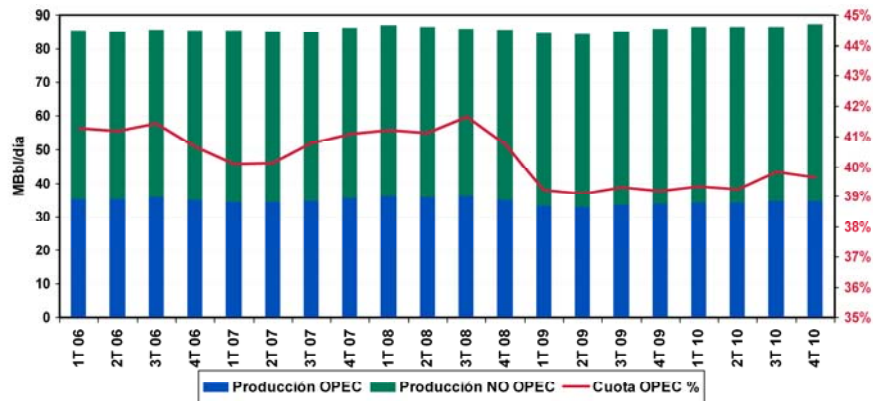
Evolución anual 2010

- En el 1T de 2010 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 86,7 MBbl/d (+700.000 Bbl/d vs. 4T de 2009).
- Durante el 2T de 2010 la producción mundial de crudo se mantuvo en niveles similares a los del primer trimestre, alcanzando un valor de 86,6 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2010 se mantendrá en niveles superiores a los de 2009 (87,1 MBbl/d en media, +2.000.000 Bbl/d vs. 2009).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2010 estimados.

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

Evolución anual 2010

- En el 1T de 2010 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al 4T del 2009, situándose en un 39,33% (+0,14% vs. 4T 2009).
- En el segundo trimestre de 2010 la aportación del cartel a la producción disminuyó ligeramente, alcanzando un 39,26%

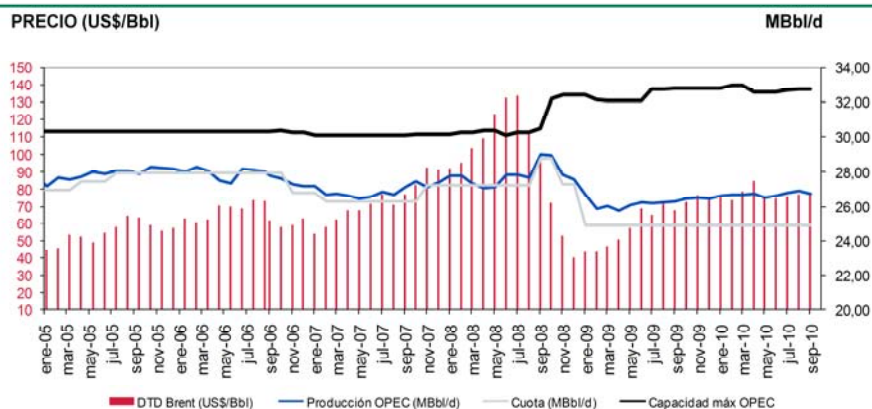
Últimos datos disponibles

- En 2010 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,61%, frente al 39,25% registrado en 2009.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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 2010

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (M Bbl/d)</u>
15-mar-09	Mantenimiento cuota		
28-may-09	Mantenimiento cuota		
09-sep-09	Mantenimiento cuota		
22-dic-09	Mantenimiento cuota		
17-mar-10	Mantenimiento cuota		

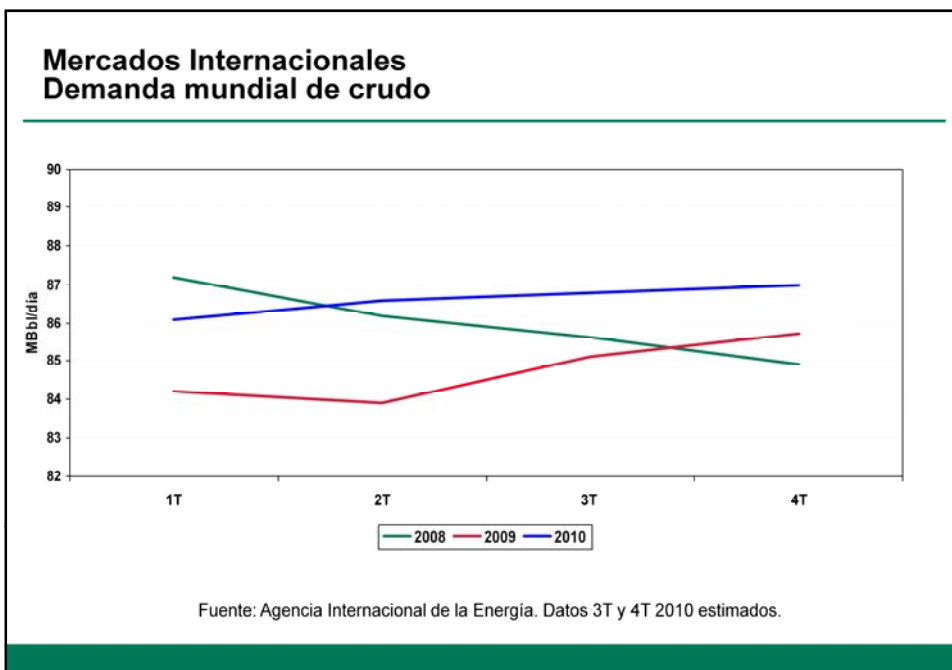
PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (M Bbl/d)

	<u>Producción real OPEC</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-10	26,62	1,77
feb-10	26,68	1,83
mar-10	26,72	1,87
abr-10	26,74	1,89
may-10	26,54	1,69
jun-10	26,65	1,80
jul-10	26,80	1,95
ago-10	26,92	2,07
sep-10	26,77	1,92

- A raíz de la reunión celebrada el 17 de marzo 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 septiembre fue de 26,77 MBbl/d, 1.920.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial



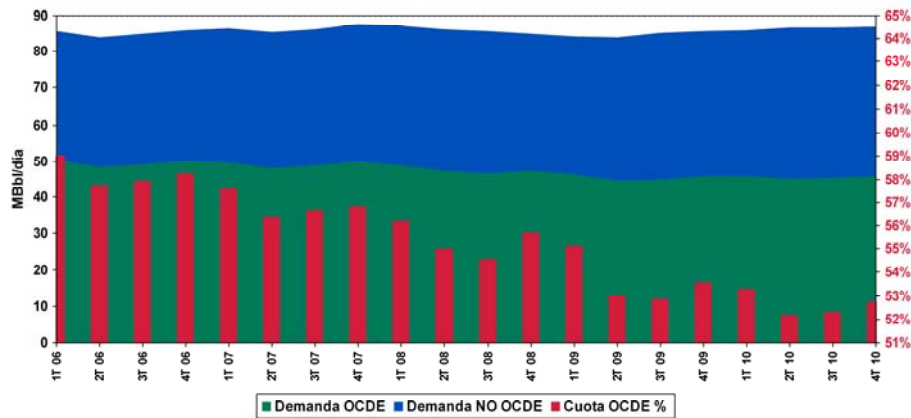
Evolución anual 2010

- En el 1T de 2010 la demanda mundial de crudo se situó en 86,1 MBbl/d, +300.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2009.
- En el segundo trimestre de 2010 la demanda mundial de crudo aumentó hasta 86,6 MBbl/d, al contrario de la tendencia estacional seguida en años anteriores.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en 2010 alcanzará los 86,6 MBbl/d (+1.900.000 Bbl/d vs. 2009).

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2010 estimados.

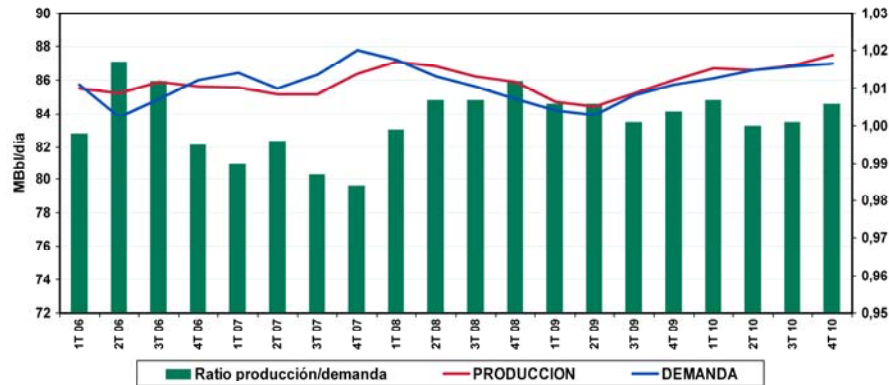
Evolución anual 2010

- 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 53,60% de promedio anual en 2009 frente al 55,35% de 2008, 56,99% de 2007 y 58,28% de 2006.
- 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 2009, situándose en 53,31%.
- En el segundo trimestre de 2010 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 52,19%.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2010 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 86,6 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,6 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 52,66% frente al 53,60% alcanzado en 2009.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 10 estimados.

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

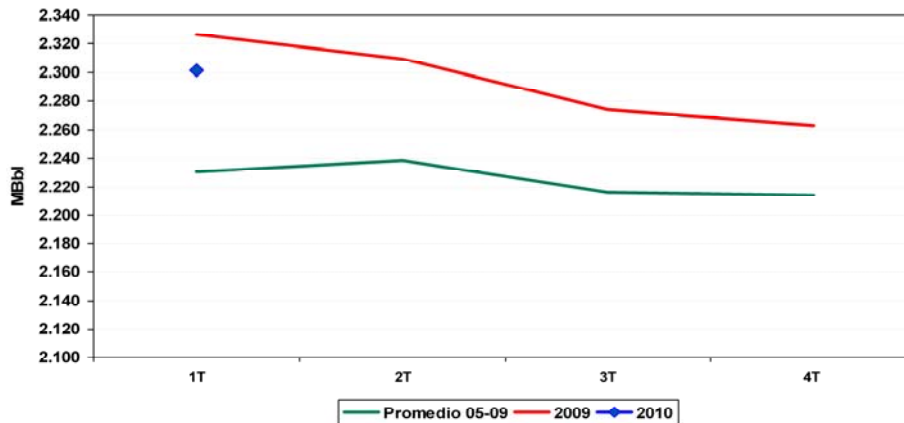
Evolución anual 2010

- En el 1T de 2010 el ratio producción-demanda se situó en 1,007, nivel superior al del 4T de 2009.
- En el 2T de 2010 el ratio producción-demanda descendió, situándose en 1,000.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2010 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,006, frente a 1,005 de 2009.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

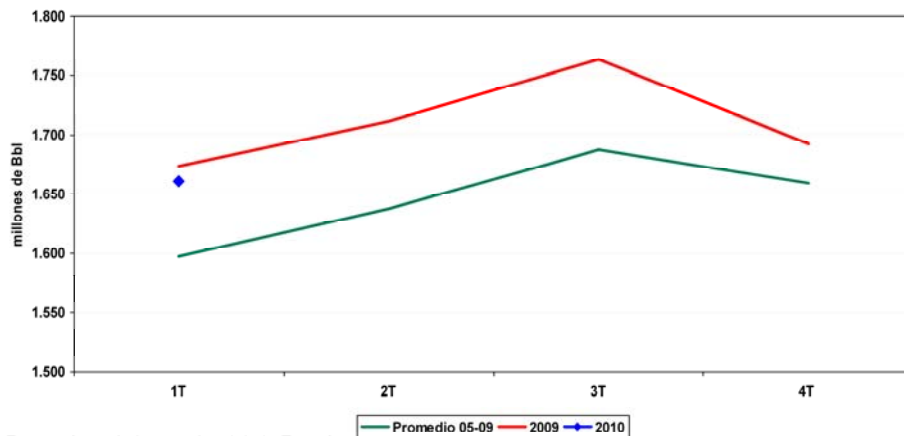
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2010

- 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 10 en 2.301 MBbl, 38 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



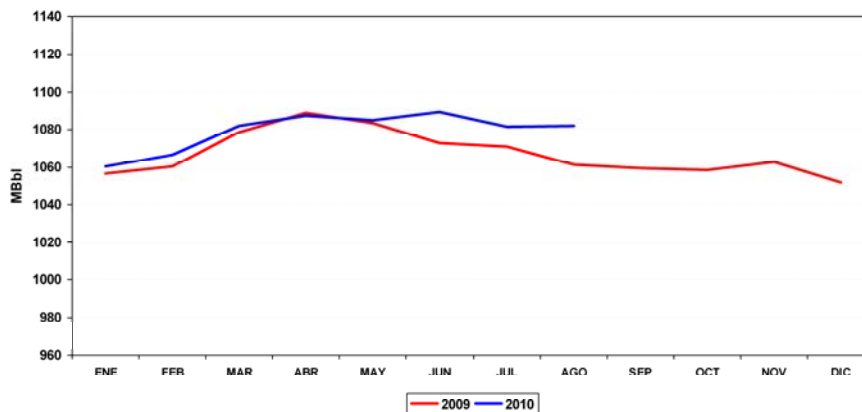
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Evolución anual 2010

- 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 2010 en 1.661 MBbl, 31 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.

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



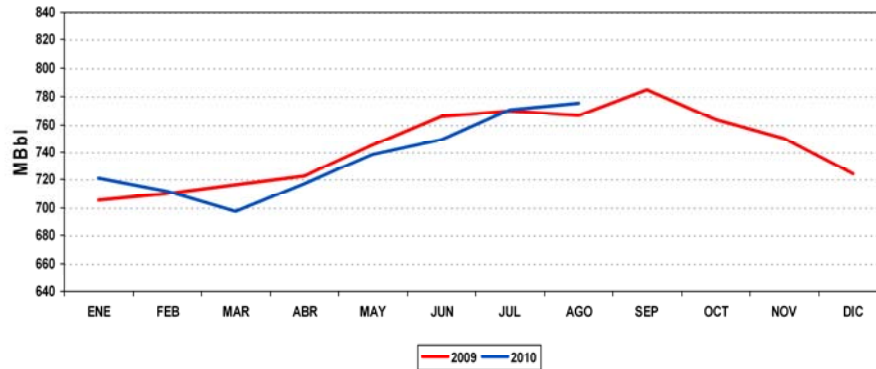
Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual 2010

- 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 1.087,3 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 1.085 MBbl.
- En el mes de junio se incrementaron los stocks de crudo, hasta situarse en 1.089,3 MBbl.
- En el mes de julio se volvió a producir un descenso en los niveles de inventarios de crudo, situándose en 1.081,7 MBbl.
- Durante el mes de agosto se produjo un ligero incremento de los stocks de crudo, situándose en 1.082,0 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

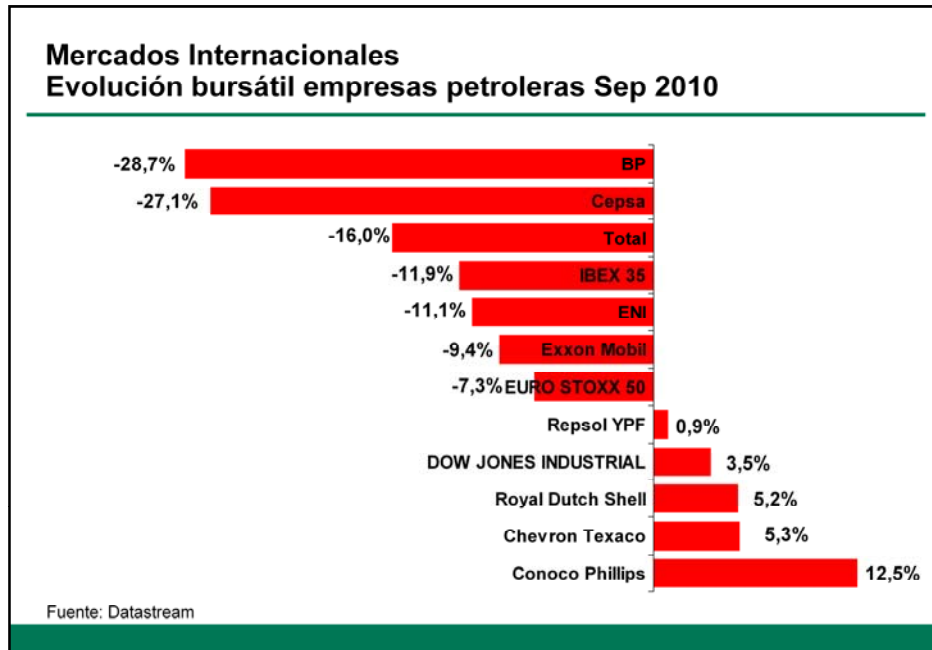
(1) Stocks al cierre de cada mes

Evolución anual 2010

- En el primer trimestre de 2010 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 697,5 MBbl.
- En el segundo trimestre del año se incrementó el nivel de stocks de productos, hasta situarse a finales de junio en 749,4 MBbl.
- En los meses de julio y agosto se incrementaron los niveles de inventarios de productos, situándose a finales de agosto en 775,4 MBbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010



Evolución anual 2010

- Los valores que han presentado una evolución bursátil más favorable han sido Conoco Phillips, Chevron Texaco, Royal Dutch Shell y Repsol YPF, que acumulan a finales de septiembre revalorizaciones del 12,5%, 5,3%, 5,2% y 0,9%, respectivamente.
- Por su parte, Exxon Mobil, ENI, Total, Cepsa y BP presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos del año del -9,4%, -11,1%, -16,0%, -27,1% y -28,7% respectivamente.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

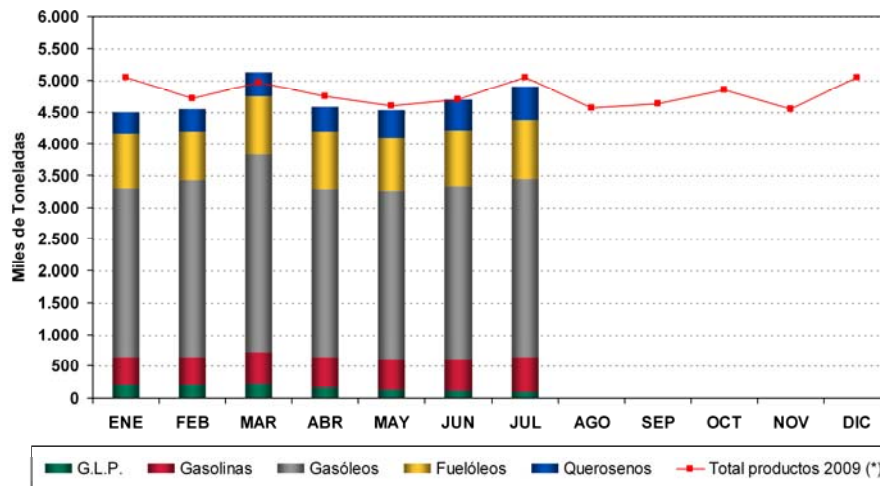
Septiembre 2010

MERCADO NACIONAL

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Julio 2010)



(*) Excluido el genérico "Otros Productos".

Fuente: Elaboración propia

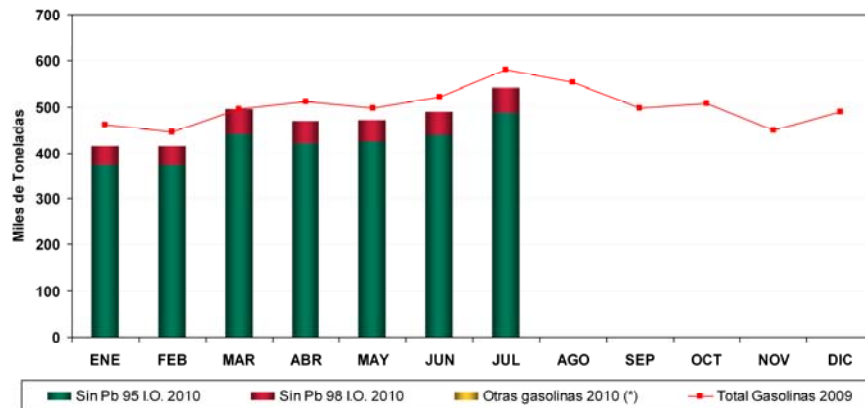
Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los primeros siete meses de 2010 se sitúa en 32,88 MTm, un 2,7% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2009.
- Por productos, en relación al acumulado del mismo periodo de 2009, la demanda de todos los productos disminuye (excepto la de querosenos que aumenta un +0,8%): GLP (-2,4%), gasolinas (-6,1%), gasóleos (-1,2%) y fuelóleos (-7,3%).
- En cuanto a la estructura del consumo de los primeros siete meses de 2010, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 59,09% del total, seguidos de los fuelóleos (18,45%), las gasolinas (10,03%), los querosenos (8,91%) y, por último, los GLP (3,52%).

Evolución julio 2010

- En julio de 2010 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+4,1%), por segundo mes consecutivo, situándose en 4,89 MTm. Mientras que el consumo de gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos asciende (+10,5%, +2,4%, +6,4% y +6,0%, respectivamente), el de GLP se reduce (-11,5%).
- En julio de 2010 la demanda de productos petrolíferos se sitúa, por cuarto mes consecutivo, por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-3,0%). El consumo de todos los productos es inferior: GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos (-6,3%, -6,8%, -3,1%, -0,7% y -1,5%, respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Julio 2010)



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

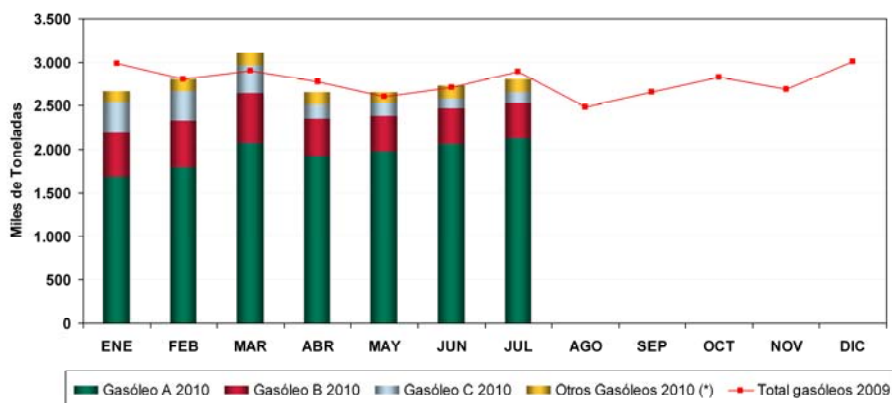
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los primeros siete meses de 2010 se sitúa en 3,30 MTm, un 6,1% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2009. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-5,5%) como de gasolina 98 I.O. (-11,3%), que no se ve compensada por el mayor consumo del genérico "otras gasolinas" (+4,5%).

Evolución julio 2010

- En julio de 2010 la demanda global de gasolinas aumenta (+10,5%), por tercer mes consecutivo, situándose en 542 kTm. Este aumento es debido al ascenso del consumo de gasolina 95 I.O. (+10,7%), gasolina 98 I.O. (+9,3%) y del genérico "otras gasolinas" (+1,8%).
- En julio de 2010 el consumo global de gasolinas se sitúa, como viene siendo habitual, por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,8%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-5,9%) como el de gasolina 98 I.O. (-13,9%). Por el contrario, la demanda del genérico "otras gasolinas" es superior (+17,4%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Julio 2010)



(*) Se incluyen gasóleos con contenido de éster metílico superior al 5% en volumen.
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

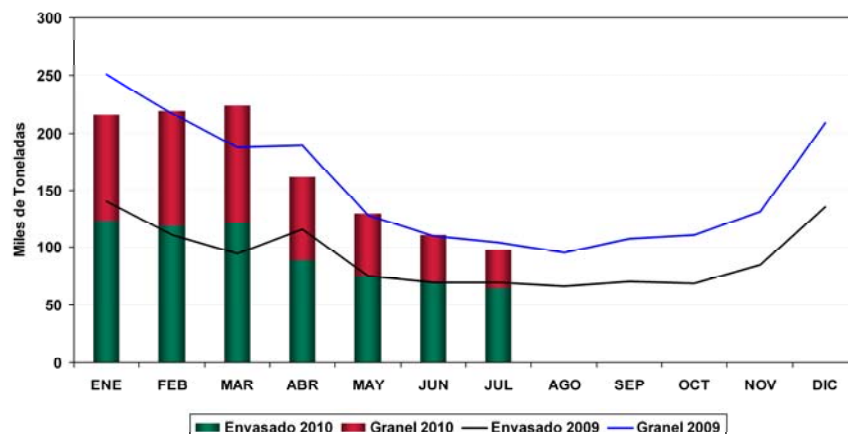
- El consumo acumulado de gasóleos durante los primeros siete meses de 2010 se sitúa en 19,43 MTm, un 1,2% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2009. Si bien el consumo del gasóleo A (-1,1%), gasóleo B (-3,1%) y gasóleo C (-0,2%) es inferior, el consumo del genérico "otros gasóleos" (+2,2%) es superior.

Evolución julio 2010

- En julio de 2010 la demanda total de gasóleos aumenta (+2,4%), por segundo mes consecutivo, situándose en 2,80 MTm. El aumento del consumo de gasóleo A (+3,0%) y gasóleo C (+11,6%) compensa el descenso registrado por el de gasóleo B (-1,1%) y el del genérico "otros gasóleos" (-2,7%).
- En julio de 2010 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-3,1%) de la registrada en el mismo mes del año precedente, tras haberse situado por encima durante los dos meses anteriores. El consumo de gasóleo A, gasóleo B y gasóleo C es inferior (-3,7%, -1,6% y -8,8%, respectivamente), mientras que el del genérico "otros gasóleos" es superior (+8,6%).

Mercado Nacional

Consumo de GLP envasado/granel en España (Julio 2010)



Fuente: Elaboración propia

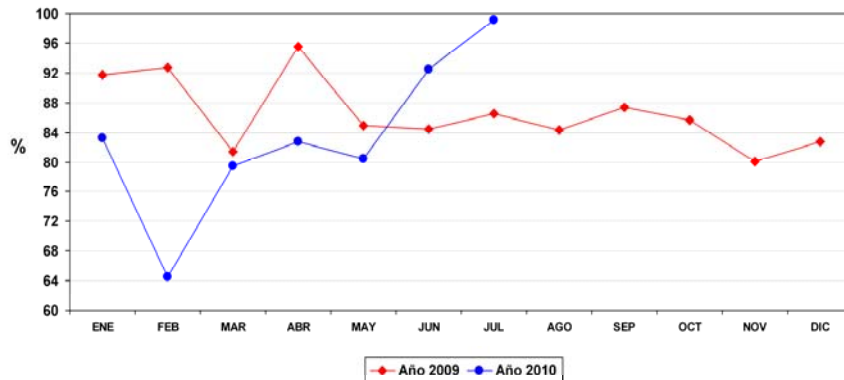
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los primeros siete meses de 2010 se sitúa en 1.157 kTm, cifra inferior en un 2,4% a la registrada en el mismo periodo de 2009.
- Por segmentos, el consumo acumulado tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2009 (-2,1% y -2,8%, respectivamente).

Evolución julio 2010

- En julio de 2010 el consumo de GLP disminuye (-11,5%) por cuarto mes consecutivo, situándose en 98 kTm. Por modalidades de suministro, la demanda tanto de GLP envasado como a granel disminuye (-7,2% y -18,7%, respectivamente).
- En julio de 2010 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,3%), tras haberse situado por encima durante los dos meses anteriores. El consumo tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior (-7,3% y -4,2%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta, por cuarto mes consecutivo, situándose en junio en 66,05%/33,95% frente al 63,03%/36,97% de junio.

Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Julio 2010)



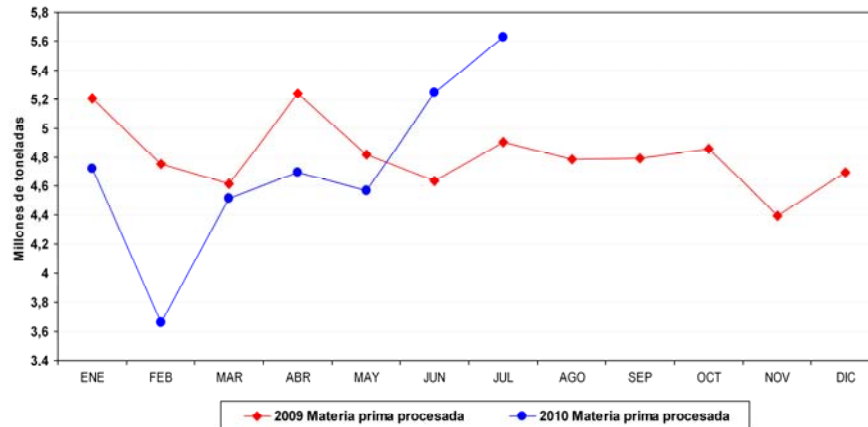
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los primeros siete meses de 2010 se sitúa en el 83,2%, 5,0 puntos porcentuales por debajo de la del mismo período de 2009.

Evolución julio 2010

- En julio de 2010 la utilización de la capacidad de refino aumenta (6,7 puntos porcentuales), por segundo mes consecutivo, situándose en el 99,2%.
- En julio de 2010 la utilización de la capacidad de refino es superior a la correspondiente al mismo mes de 2009 en 12,7 puntos porcentuales.

Mercado Nacional**Actividad de refino. Materia prima procesada (Julio 2010)**

Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los primeros siete meses de 2010 un total de 33,026 MTm de materia prima, 1,152 MTm menos que en el mismo periodo de 2009.

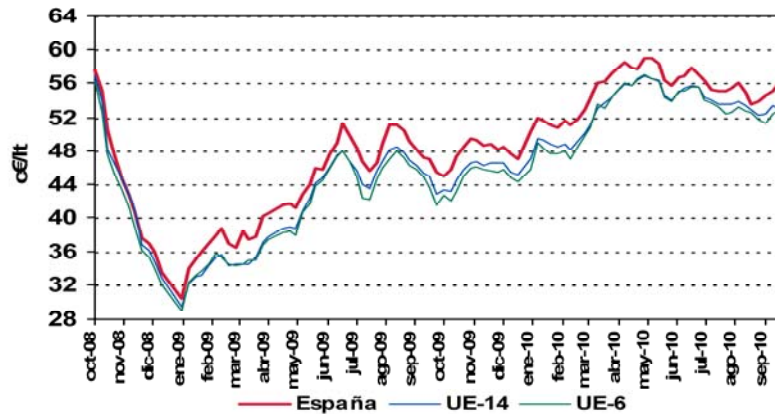
Evolución julio 2010

- En julio de 2010 se procesaron 5,628 MTm de materia prima, 383 kTm más que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en julio de 2010 es superior a la correspondiente al mismo mes de 2009 en un 14,6%.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

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

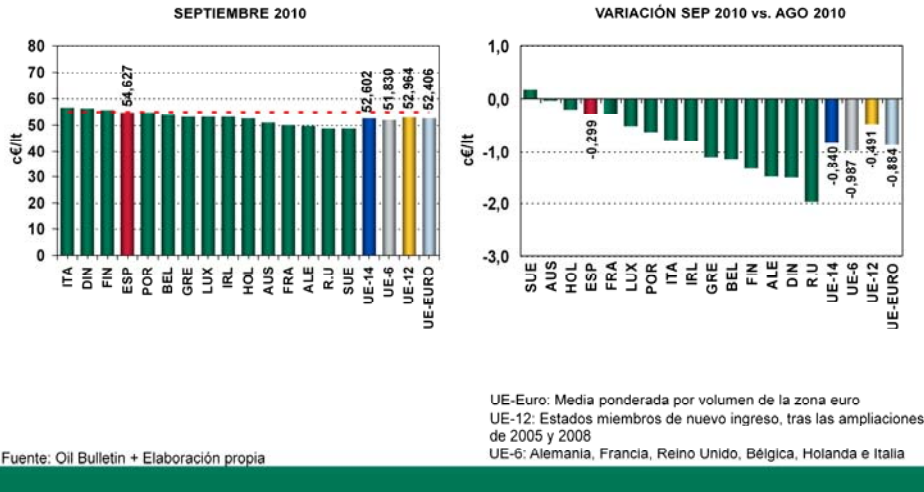


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

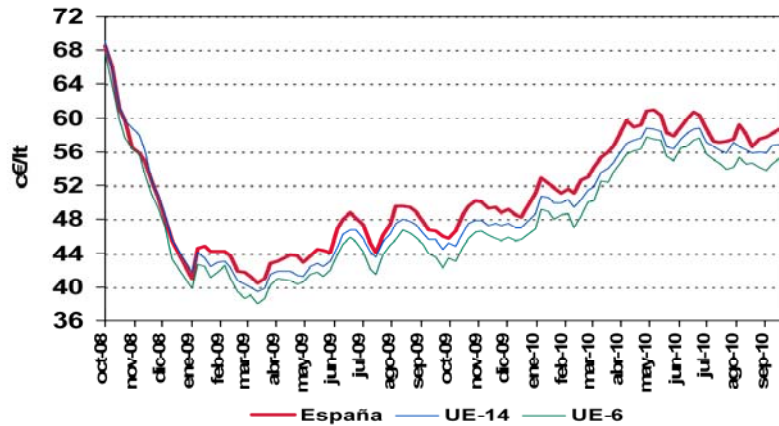
UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por trigésimo cuarto mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2010, tanto en España (55,047 c€/lt) como en la UE-14 (52,954 c€/lt) y en la UE-6 (52,497 c€/lt), es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+11,789, +12,045 y +11,988 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los nueve primeros meses de 2010 se sitúan por debajo de los del mismo periodo de 2009 (-0,256 y -0,199 c€/lt, respectivamente).

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



- En septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye por cuarto mes consecutivo, tanto en España como en la UE-14 (-0,299 y -0,840 c€/lt, respectivamente). Por su parte, el PAI medio de la UE-6 acumula su quinto descenso consecutivo (-0,987 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos. En septiembre, mientras que el diferencial España/UE-14 aumenta, a diferencia de los cinco meses anteriores, hasta +2,025 c€/lt, el diferencial España/UE-6 lo hace por tercer mes consecutivo, situándose en +2,797 c€/lt.

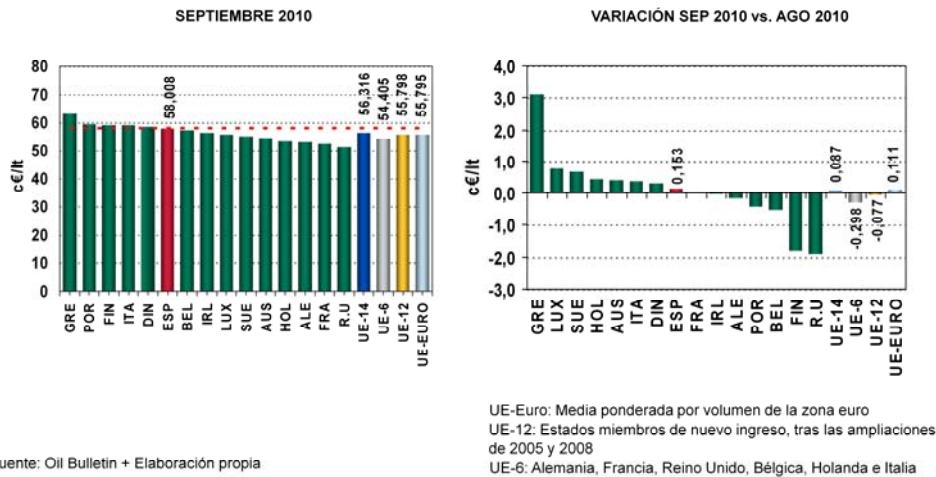
**Mercado Nacional
Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A**

Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por vigésimo primero y trigésimo cuarto mes consecutivo respectivamente.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2010, tanto en España (56,779 c€/lt) como en la UE-14 (55,069 c€/lt) y en la UE-6 (53,535 c€/lt), es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+11,708, +11,357 y +11,143 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los nueve primeros meses de 2010 se sitúan por encima de los del mismo periodo de 2009 (+0,351 y +0,565 c€/lt, respectivamente).

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

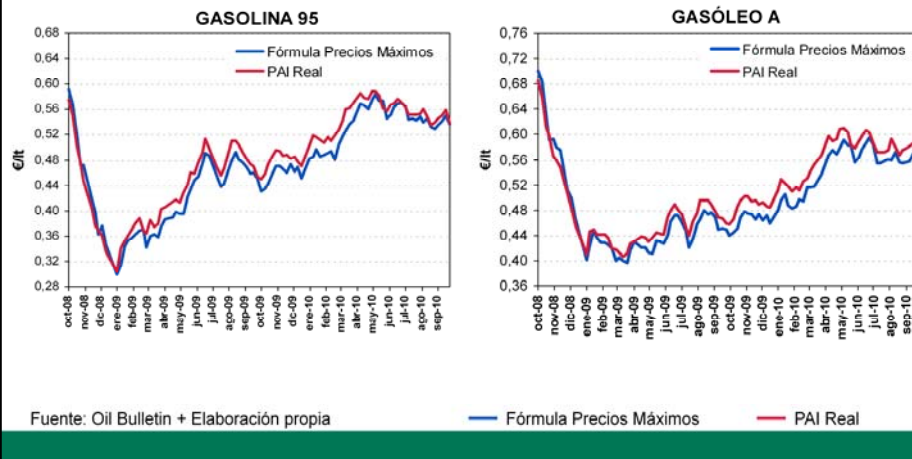


- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta por segundo mes consecutivo en España (+0,153 c€/lt) y por primera vez en tres meses en la UE-14 (+0,087 c€/lt). Por el contrario, en la UE-6 disminuye por cuarto mes consecutivo (-0,298 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, aumentando en septiembre, por segundo mes consecutivo, hasta +3,603 c€/lt. Igualmente, el diferencial promedio España/UE-14 es positivo, por vigésimo primer mes, registrando en septiembre su segundo ascenso consecutivo, hasta +1,692 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

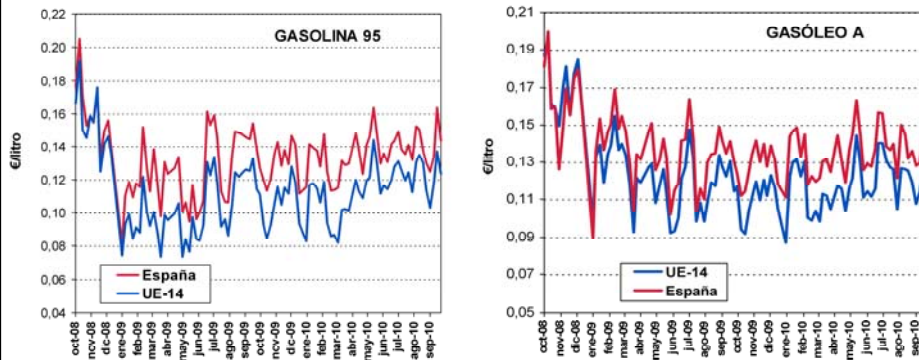


- En septiembre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por vigésimo primer mes consecutivo, por encima (+0,80 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- De igual forma, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por vigésimo primer mes consecutivo, por encima (+2,00 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2010

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



- En septiembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye, tras dos meses de ascensos, tanto en España (-0,39 c€/lt) como en la UE-14 (-0,79 c€/lt), situándose en 13,92 y 11,90 c€/lt respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los nueve primeros meses de 2010 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2009, tanto en España (+1,18 c€/lt) como en la UE-14 (+1,35 c€/lt).
- En septiembre, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye, por segundo mes consecutivo, tanto en España (-0,20 c€/lt) como en la UE-14 (-0,33 c€/lt), situándose en 13,51 y 11,75 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los nueve primeros meses de 2010 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2009 en España (+0,11 c€/lt), mientras que en la UE-14 se sitúa por debajo (-0,27 c€/lt).