



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 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 Noviembre 2009

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 200.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2009, situándola en 84,8 MBbl/d.

Empresas del sector: nacionales

- Con fecha 16 de noviembre, CLH emitió sus resultados acumulados al tercer trimestre de 2009. El beneficio neto del Grupo ascendió a 140,2 millones de euros.
- Repsol YPF emitió sus resultados acumulados al tercer trimestre de 2009. El resultado neto alcanzó los 1.257 millones de euros, lo que representa un descenso del 55,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el Consejo de Administración anunció el reparto de un dividendo a cuenta del ejercicio actual de 0,425 euros por acción, pagadero el 22 de diciembre.
- Con fecha 25 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración de Cepsa acordó el reparto de un dividendo a cuenta del ejercicio 2009 de 0,40 euros por acción, pagadero el 14 de diciembre.

Empresas del sector: internacionales

- La petrolera Total emitió sus resultados correspondientes al tercer trimestre del año, ascendiendo el beneficio neto de la compañía a 1.923 millones de euros, un 37% inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- La compañía Statoil anunció unos resultados de 6,6 miles de millones de coronas noruegas para el tercer trimestre de 2009, un 6% superiores a los del mismo trimestre del año anterior.
- Rosneft emitió sus resultados correspondientes a los primeros nueve meses del año, alcanzando un beneficio neto de 4.840 millones de dólares, frente a los 10.345 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE



LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/2991/2009, de 21 de octubre, por la que se modifica el programa de trabajos previsto para el quinto y sexto año de vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado “Naranjalejo” (Boletín Oficial del Estado de 9 de noviembre de 2009).



Comisión
Nacional
de Energía

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

MERCADOS INTERNACIONALES



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.
- El segundo trimestre continuó con la tendencia alcista de la cotización del crudo, derivada del incremento de las tensiones geopolíticas en Nigeria, la explosión de una refinería en Texas y el descenso de los niveles de inventarios.
- En el tercer trimestre del año continuó incrementándose el precio del crudo, ante una contracción de la economía estadounidense inferior a la esperada, la revisión al alza por parte de la AIE de su previsión de demanda de crudo para 2009 y 2010 y la disminución de los niveles de stocks. La media del trimestre se situó en 68,15 US\$/Bbl, un 8,8% inferior a la registrada el mismo trimestre del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 60,37 US\$/Bbl, un 37,7% por debajo de la registrada el año anterior.

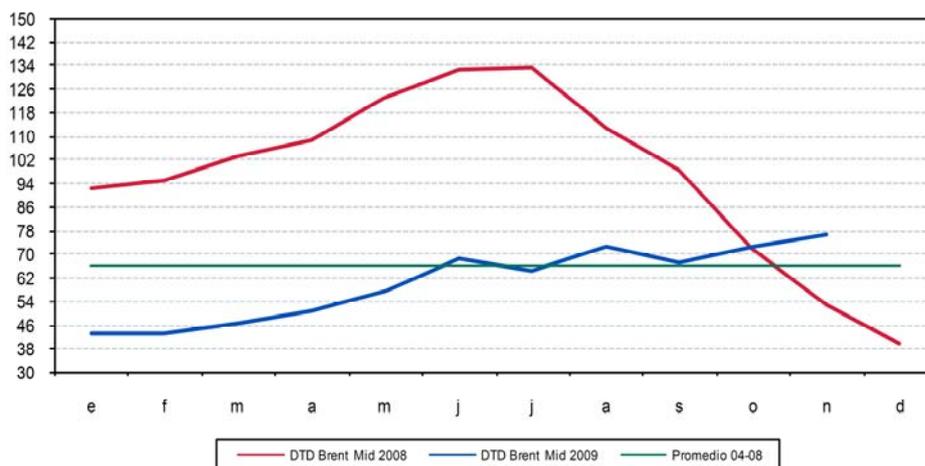
Comportamiento noviembre 2009

- En el mes de noviembre se produjo un incremento de la cotización del crudo, ante el incremento de la demanda en Estados Unidos y Europa, la evolución favorable de los mercados bursátiles y la mejora del dato de desempleo de Estados Unidos. La cotización media del mes se situó en 76,66 US\$/Bbl, un 46% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

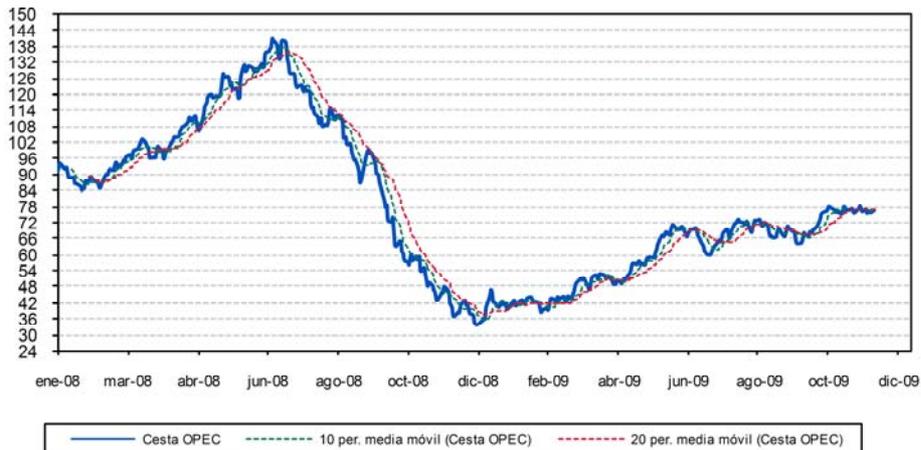
Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Octubre	72,75	71,87	1,2%
Noviembre	76,66	52,51	46,0%
1T	44,33	57,78	-23,3%
2T	58,81	68,78	-14,5%
3T	68,15	74,74	-8,8%
4T	74,66	88,66	-15,8%
Año	60,37	96,90	-37,7%

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

**Mercados Internacionales
Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)****Evolución 2009**

- En el primer trimestre del año el precio medio de la cesta OPEC se situó en 42,84 US\$/Bbl, un 53,8% inferior a la media del primer trimestre de 2008.
- En el segundo trimestre, la cotización media de la cesta se situó en 58,61 US\$/Bbl, un 50,1% por debajo del segundo trimestre de 2008.
- En el tercer trimestre del año, el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 67,60 US\$/Bbl, un 40,6% por debajo del mismo trimestre de 2008.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 59,72 US\$/Bbl, un 36,5% por debajo de la media de 2008.

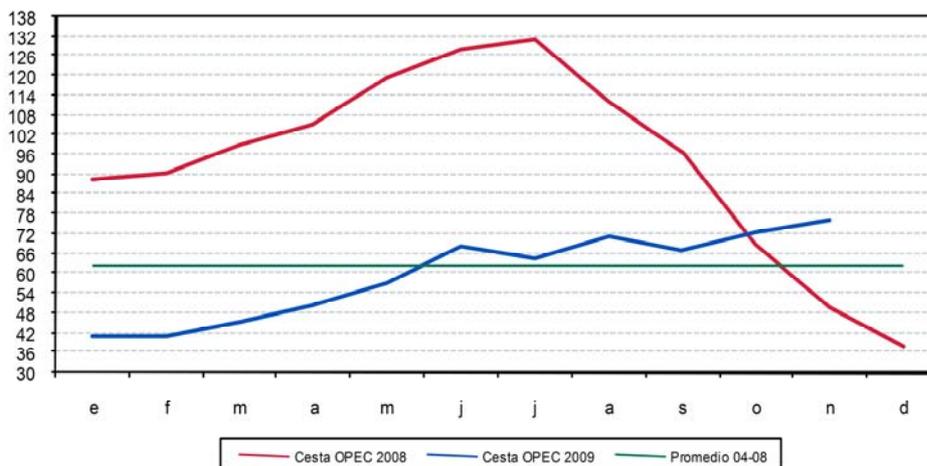
Comportamiento noviembre 2009

- La cotización media de la cesta OPEC aumentó en el mes de noviembre, situándose en 76,29 US\$/Bbl frente a los 72,67 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

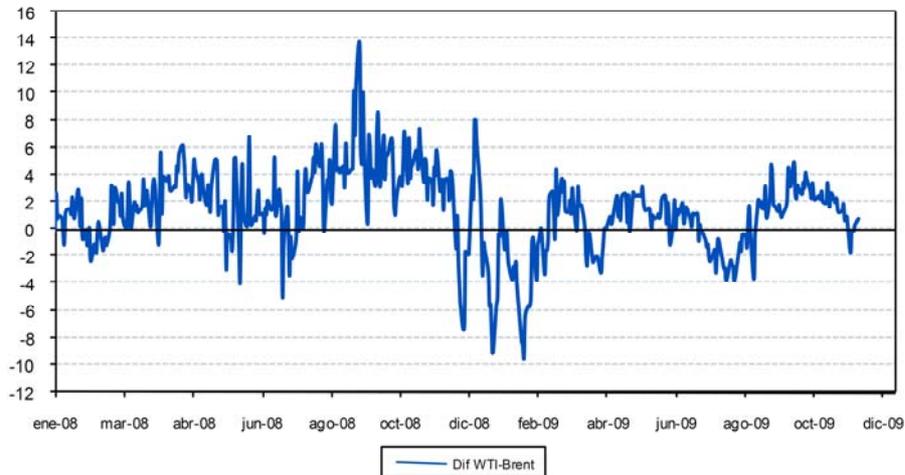
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Octubre	72,67	69,20	5,0%
Noviembre	76,29	49,96	52,7%
1T	42,84	92,66	-53,8%
2T	58,61	117,47	-50,1%
3T	67,60	113,78	-40,6%
4T	74,44	52,55	41,7%
Año	59,72	94,03	-36,5%

(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 sentido del diferencial medio WTI-Brent se posicionó en valores negativos, debido al exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU., importante nudo de oleoductos y punto de entrega del contrato de WTI que cotiza en la Bolsa de Nueva York, situándose en -1,31 US\$/Bbl (vs. 1,01 US\$/Bbl en 1T 2008).
- En el segundo trimestre el diferencial medio volvió a ser positivo, situándose en 0,81 US\$/Bbl (vs. 2,61 US\$/Bbl).
- En el tercer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se situó en -0,05 US\$/Bbl (vs. 3,36 US\$/Bbl en 3T 2008).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en 0,24 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 2008).

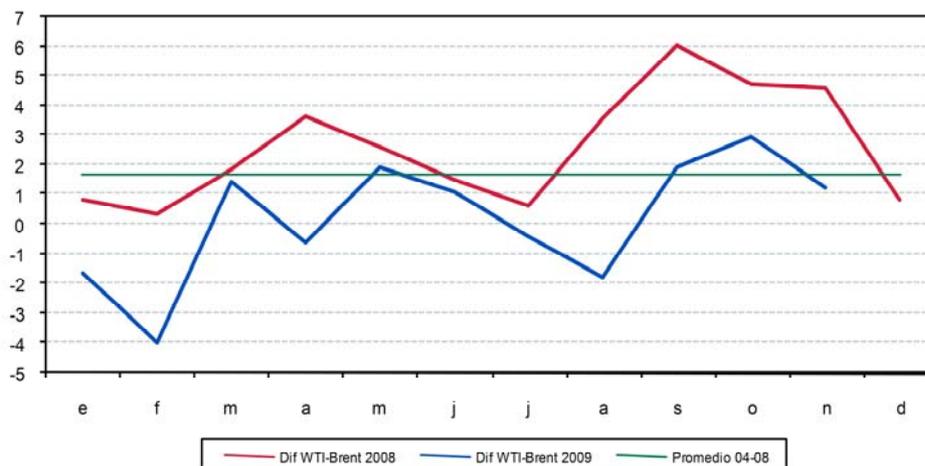
Comportamiento noviembre 2009

- En el mes de noviembre el diferencial medio WTI-Brent se situó en 1,25 US\$/Bbl (vs. 2,98 US\$/Bbl en octubre).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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

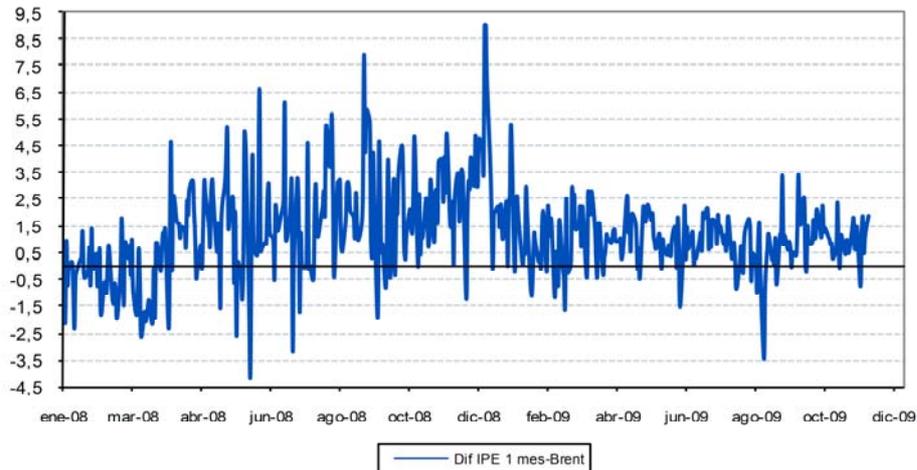


Dif WTI Cushing M th1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Octubre	2,98	4,75	-37,3%
Noviembre	1,25	4,61	-72,9%
1T	-1,31	1,01	-229,7%
2T	0,81	2,61	-69,0%
3T	-0,05	3,36	-101,5%
4T	2,13	3,35	-36,4%
Año	0,24	2,59	-90,7%

(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 mantuvo en niveles superiores a los registrados en el 1T de 2008, situándose en 1,39 US\$/Bbl.
- En el segundo trimestre del año el diferencial medio se situó en 1,00 US\$/Bbl.
- En el tercer trimestre el diferencial disminuyó, situándose en 0,72 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose en 1,04 US\$/Bbl.

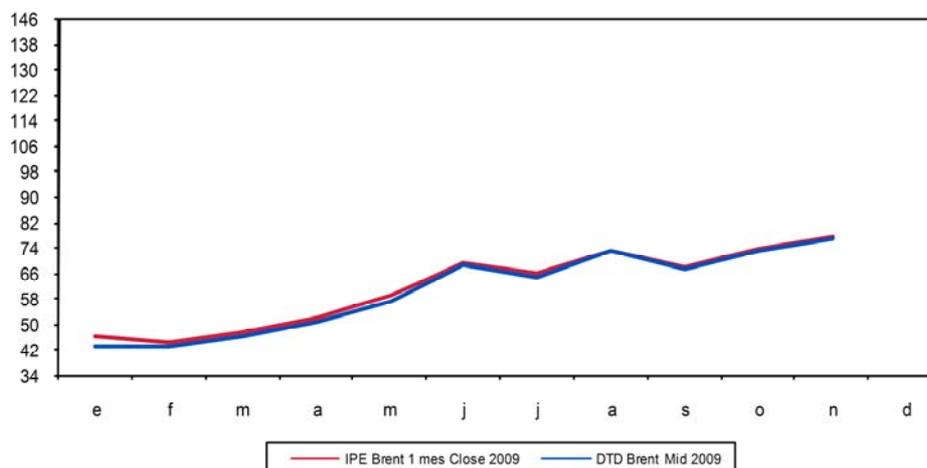
Comportamiento noviembre 2009

- En noviembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent disminuyó respecto al mes anterior, situándose en 0,92 US\$/Bbl (vs. 1,18 US\$/Bbl en octubre).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 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) (%)	
Octubre	73,93	72,75	1,18	1,6%
Noviembre	77,58	76,66	0,92	1,2%
1T	45,72	44,33	1,39	3,1%
2T	59,81	58,81	1,00	1,7%
3T	68,87	68,15	0,72	1,1%
4T	75,72	74,66	1,06	1,4%
Año	61,41	60,37	1,04	1,7%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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 ULSD 10 ppm.

Evolución anual 2009

- Durante los tres primeros trimestres de 2009 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo se han mantenido por debajo de las registradas en los mismos periodo del año anterior, situándose en el tercer trimestre la cotización media de la gasolina sin plomo en 652,82 US\$/Tm (-34,8% vs. 3T 2008), la del gasóleo en 576,03 US\$/Tm (-47,5% vs. 3T 2008) y la del fuelóleo en 410,53 US\$/Tm (-36,3% vs. 3T 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 581,29 US\$/Tm, la del gasóleo en 533,53 US\$/Tm y la del fuelóleo en 354,11 US\$/Tm.

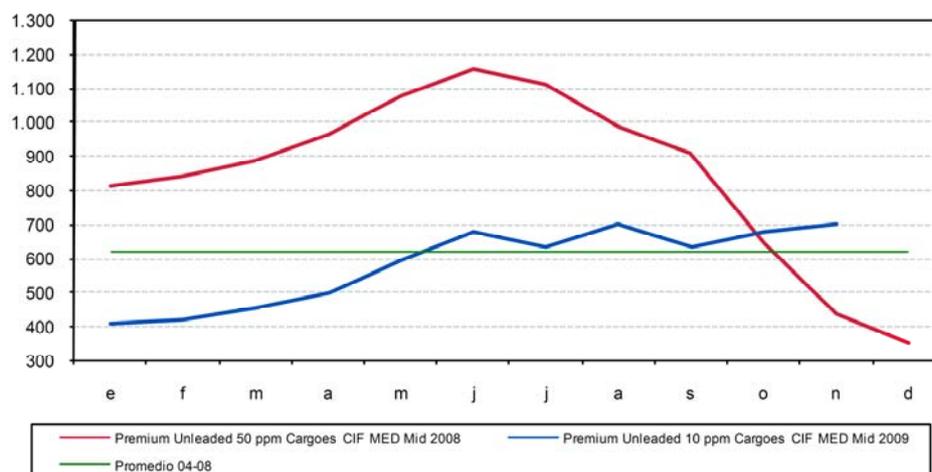
Comportamiento noviembre 2009

- Durante el mes de noviembre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 700,04 US\$/Tm, 638,70 US\$/Tm y 467,04 US\$/Tm, respectivamente (+3,2%, +2,7% y +7,0% vs. octubre 09).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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



Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

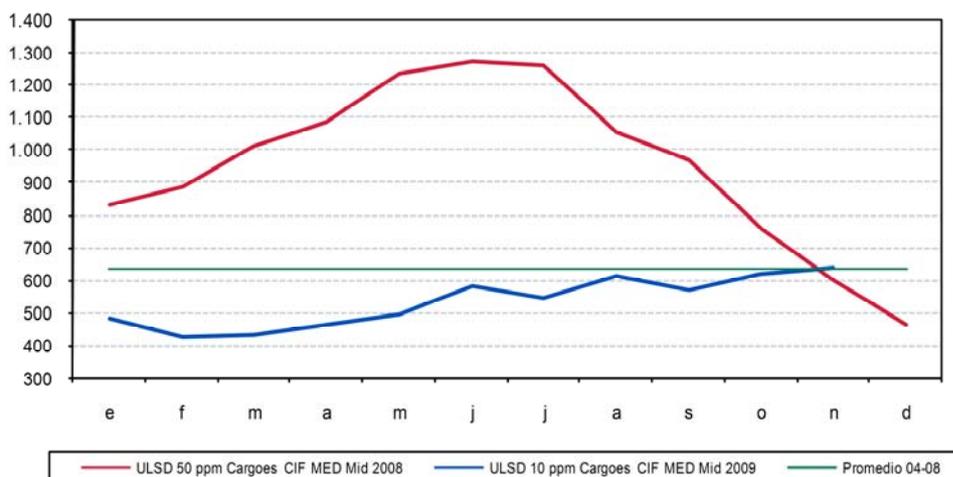
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Octubre	678,27	641,60	5,7%
Noviembre	700,04	436,88	60,2%
1T	426,78	842,97	-49,4%
2T	589,62	1.060,45	-44,4%
3T	652,82	1.000,77	-34,8%
4T	688,90	478,47	44,0%
Año	581,29	844,85	-31,2%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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



ULSD 10 ppm CIF MED Mid

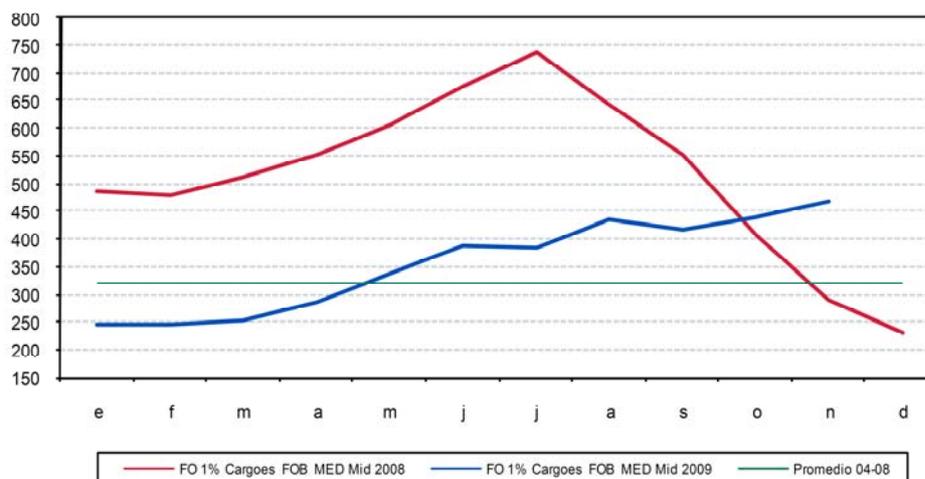
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Octubre	622,18	753,05	-17,4%
Noviembre	638,70	601,51	6,2%
1T	446,60	907,80	-50,8%
2T	512,00	1.194,41	-57,1%
3T	576,03	1.096,97	-47,5%
4T	630,25	606,23	4,0%
Año	533,53	950,59	-43,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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



FO 1% FOB MED Mid

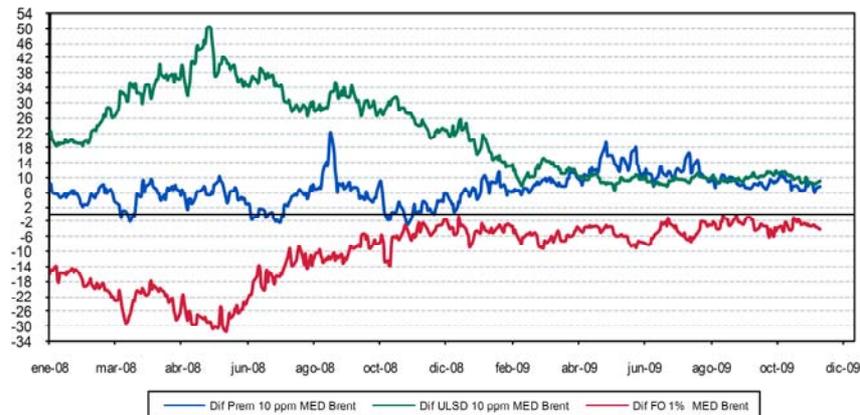
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Octubre	436,38	405,95	7,5%
Noviembre	467,04	289,11	61,5%
1T	248,22	490,49	-49,4%
2T	336,77	609,20	-44,7%
3T	410,53	644,95	-36,3%
4T	451,35	308,83	46,1%
Año	354,11	513,09	-31,0%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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 el segundo trimestre de 2009 el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 11,81 US\$/Bbl, el del gasóleo en 9,83 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -5,92 US\$/Bbl.
- En el tercer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 10,03 US\$/Bbl, el del gasóleo en 9,06 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -3,69 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año, el diferencial medio de gasolina, gasóleo y fuelóleo se ha situado en 9,25 US\$/Bbl, 11,15 US\$/Bbl y -4,76 US\$/Bbl, respectivamente.

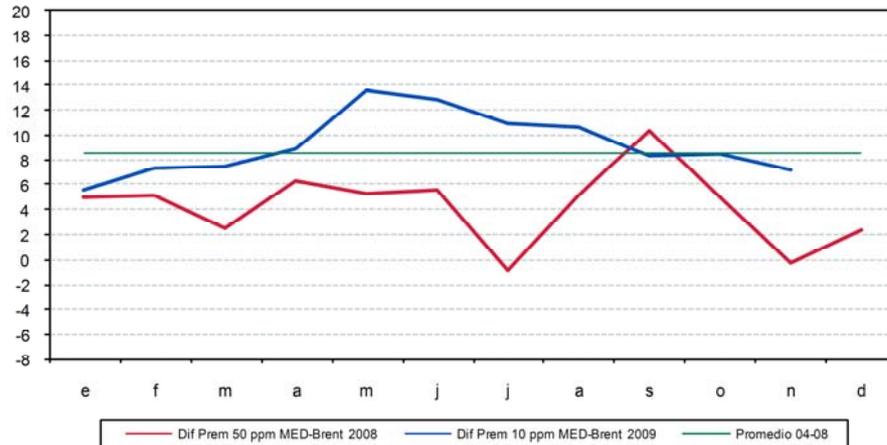
Comportamiento noviembre 2009

- En el mes de noviembre, los diferenciales de la gasolina sin plomo, gasóleo y del fuelóleo vs. Brent disminuyeron respecto al mes anterior, registrando una media de 7,18 US\$/Bbl, 8,96 US\$/Bbl y -3,31 US\$/Bbl, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

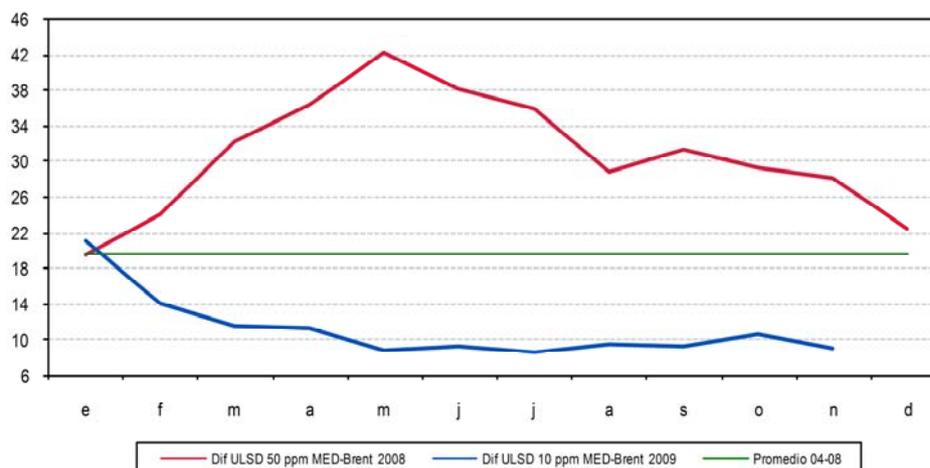
Mercados Internacionales Diferencial gasolina sin plomo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



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

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Octubre	8,48	4,97	70,6%
Noviembre	7,18	-0,19	-3878,9%
1T	6,78	4,21	61,0%
2T	11,81	5,68	107,9%
3T	10,03	4,77	110,3%
4T	7,85	2,49	215,3%
Año	9,25	4,28	116,1%

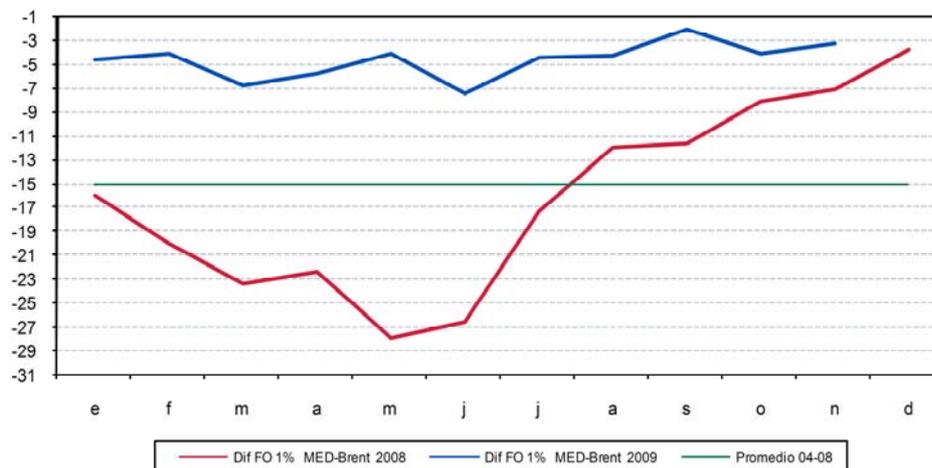
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

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) (%)
Octubre	10,65	29,08	-63,4%
Noviembre	8,96	28,12	-68,1%
1T	15,53	24,94	-37,7%
2T	9,83	38,79	-74,7%
3T	9,06	31,96	-71,7%
4T	9,82	26,45	-62,9%
Año	11,15	30,53	-63,5%

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

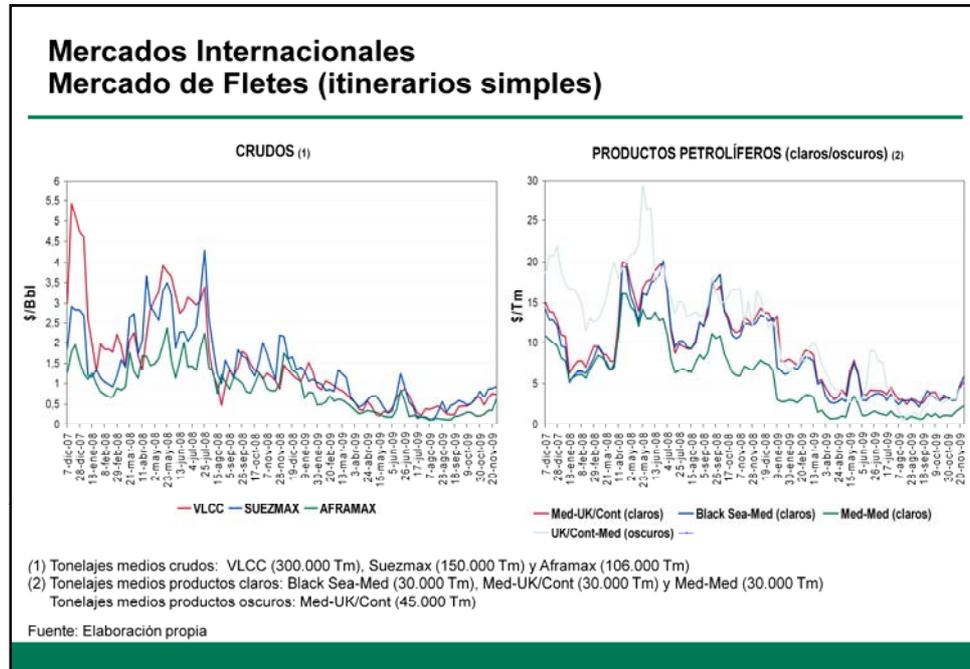
**Mercados Internacionales
Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)**



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

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Octubre	-4,23	-8,12	-47,9%
Noviembre	-3,31	-7,11	-53,4%
1T	-5,35	-19,72	-72,9%
2T	-5,92	-25,65	-76,9%
3T	-3,69	-13,81	-73,3%
4T	-3,78	-6,32	-40,2%
Año	-4,76	-16,33	-70,9%

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



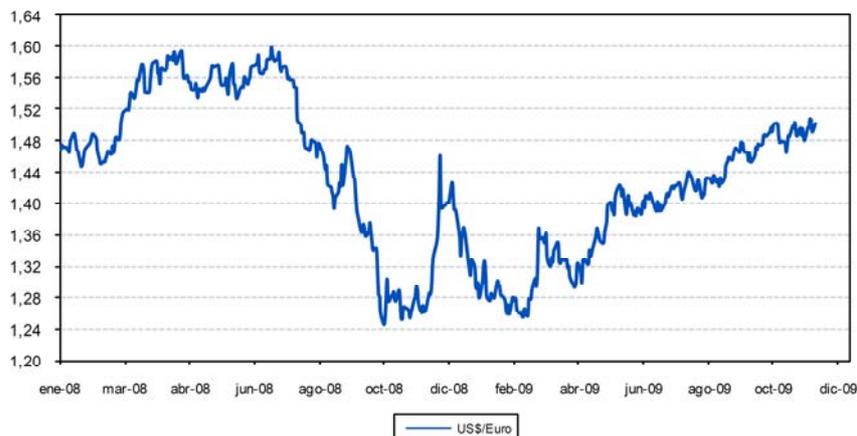
Evolución fletes crudos

- En noviembre de 2009 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,7 \$/Bbl) aumentan un 14,6%, por segundo mes consecutivo. Por su parte, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (0,8 \$/Bbl) y Aframax (0,4 \$/Bbl) aumentan, un 37,3% y 54,0% respectivamente, por tercer mes consecutivo.
- Los fletes promedios de los once primeros meses de 2009 para buques VLCC (0,6 \$/Bbl), Suezmax (0,7 \$/Bbl) y Aframax (0,4 \$/Bbl) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 71,2%, 66,4% y 71,3% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En noviembre de 2009 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (3,9 \$/Tm), Black Sea-Med (4,1 \$/Tm) y Med-Med (1,7 \$/Tm) aumentan, un 16,6%, 28,7% y 53,1% respectivamente, por tercer mes consecutivo.
- Los fletes de productos claros promedios de los once primeros meses de 2009 para los itinerarios Med-UK/Cont (4,9 \$/Tm), Black Sea-Med (4,4 \$/Tm) y Med-Med (1,7 \$/Tm) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 60,6%, 63,8% y 81,3% respectivamente.
- En noviembre de 2009 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros aumenta, por tercer mes consecutivo, un 28,6%, situándose en 3,8 \$/Tm. El promedio de los once primeros meses de 2009 (4,9 \$/Tm) es inferior en un 70,8% 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 del euro frente al dólar se situó en 1,3042 US\$/€ (vs. 1,4986 US\$/€ en 1T 2008).
- En el segundo trimestre del año el euro se fortaleció respecto al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,3615 US\$/€ (vs. 1,5621 US\$/€ en 2T 2008).
- En el tercer trimestre de 2009 el euro continuó fortaleciéndose con respecto al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,4303 US\$/€ (vs. 1,5050 US\$/€ en 3T 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 1,3878 US\$/€ (frente a 1,4711 US\$/€ en 2008).

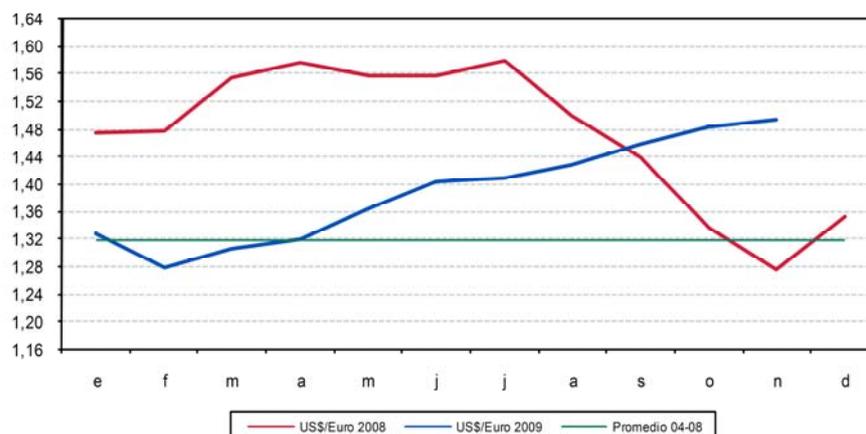
Comportamiento noviembre 2009

- En el mes de noviembre el tipo de cambio del euro frente al dólar aumentó respecto al mes anterior, situándose en 1,4914 US\$/€ (frente a 1,4816 US\$/€ en el mes de octubre).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

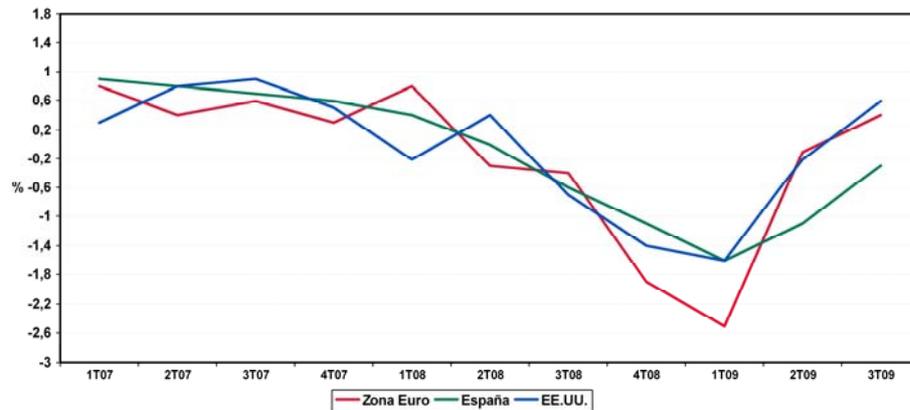


US\$/Euro

	2009 (US\$/Euro)	2008 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Octubre	1,4816	1,3322	11,2%
Noviembre	1,4914	1,2732	17,1%
1T	1,3042	1,4986	-13,0%
2T	1,3615	1,5621	-12,8%
3T	1,4303	1,5050	-5,0%
4T	1,4864	1,3205	12,6%
Año	1,3878	1,4711	-5,7%

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

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

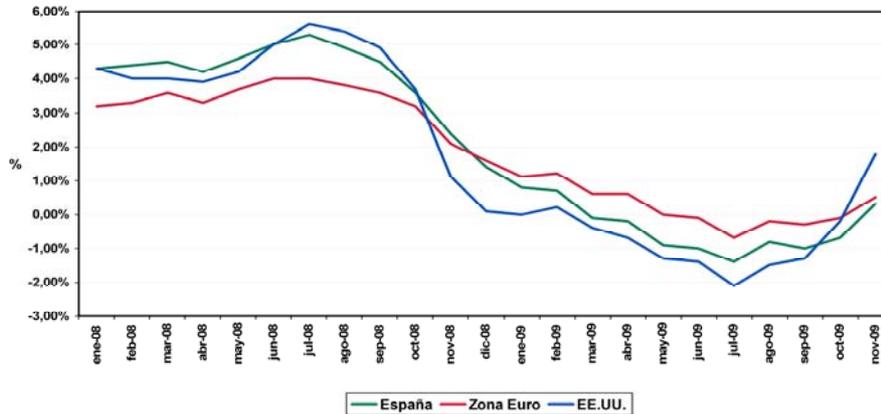


Fuente: Datastream

Evolución anual 2009

- En el primer trimestre de 2009 tanto el mercado español como la zona euro y la economía estadounidense redujeron su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2008, situándose en -1,6%, -2,5% y -1,6%, respectivamente.
- Durante el segundo trimestre del año las tres economías, española, zona euro y estadounidense, aumentaron su crecimiento, situándose en -1,1%, -0,1% y -0,2% respectivamente.
- En el tercer trimestre de 2009 las tres economías, española, zona euro y estadounidense, aumentaron su crecimiento, situándose en -0,3%, 0,4% y 0,6%, respectivamente.

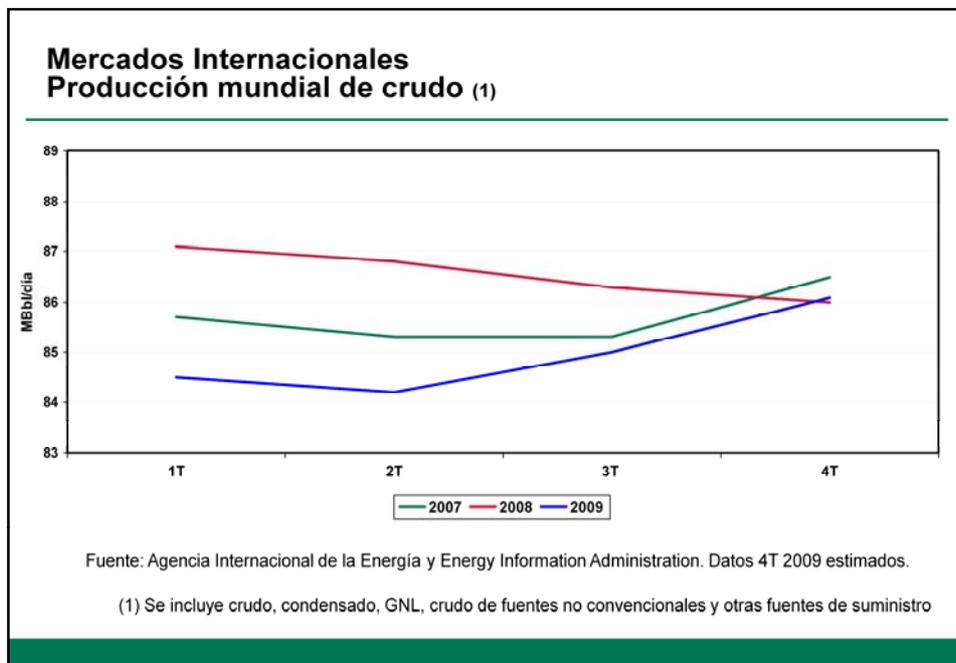
Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



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 segundo trimestre del año continuaron disminuyendo las tasas de inflación en las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en -0,7%, -0,2% y -1,1%, respectivamente.
- En el tercer trimestre disminuyeron las tasas de inflación de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en -1,1%, -0,4% y -1,6%, respectivamente
- Durante el mes de octubre aumentaron las tasas de inflación de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en 0,3%, 0,5% y 1,8%, respectivamente



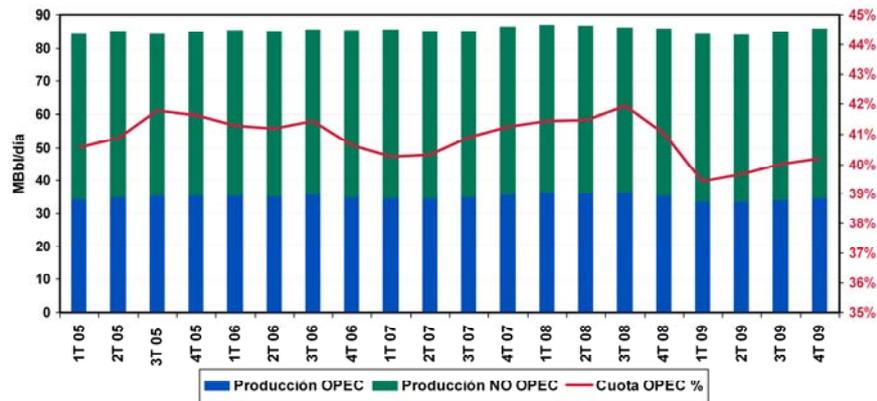
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 84,5 MBbl/d (-1.500.000 Bbl/d vs. 4T de 2008).
- Durante el 2T de 2009, al igual que el año anterior, la producción mundial de crudo disminuyó, situándose en 84,2 MBbl/d.
- En el 3T del año la producción mundial de crudo aumentó, situándose en 85,0 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 (84,8 MBbl/d en media, -1.700.000 Bbl/d vs. 2008).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 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 de 2008, situándose en un 39,41% (-1,64% vs. 4T 2008).
- En el segundo trimestre de 2009 la aportación del cártel a la producción aumentó ligeramente respecto al trimestre anterior, alcanzando un 39,67%.
- Durante el tercer trimestre del año la aportación del cártel aumentó, situándose en un 40,00%.

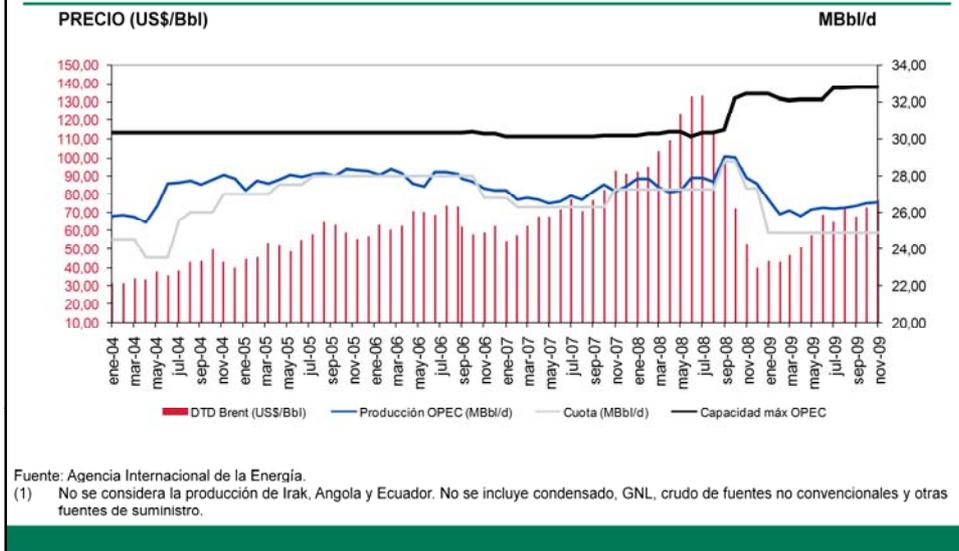
Últimos datos disponibles

- En 2009 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,74%, frente al 41,50% registrado en 2008.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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



Evolución 2009

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

<u>Fecha reunión</u>	<u>Actuación</u>	<u>Inicio actuación</u>	<u>Nueva cuota (MBbl/d)</u>
15-mar-09	Mantenimiento cuota		
28-may-09	Mantenimiento cuota		
09-sep-09	Mantenimiento cuota		

PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (MBbl/d)

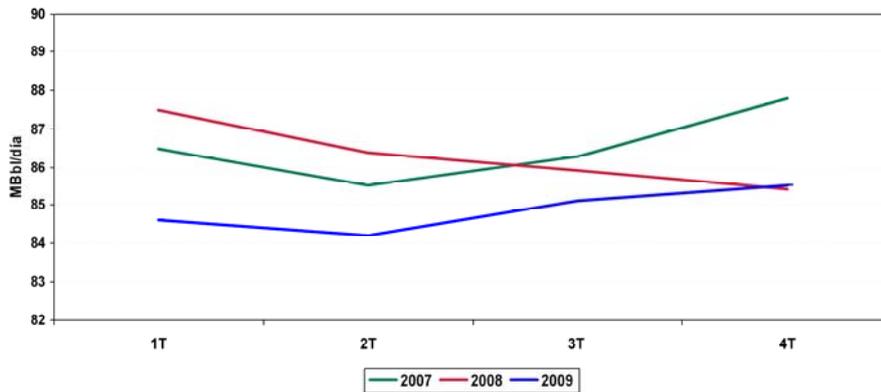
	<u>Producción real OPEC</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
ene-09	26,68	1,83
feb-09	25,84	0,99
mar-09	26,05	1,20
abr-09	25,75	0,90
may-09	26,12	1,27
jun-09	26,23	1,38
jul-09	26,19	1,34
ago-09	26,24	1,39
sep-09	26,33	1,48
oct-09	26,50	1,65
nov-09	26,52	1,67

- A raíz de la reunión celebrada el 9 y 10 de septiembre en Viena, la OPEC 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 noviembre fue de 26,52 MBbl/d, 1.670.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



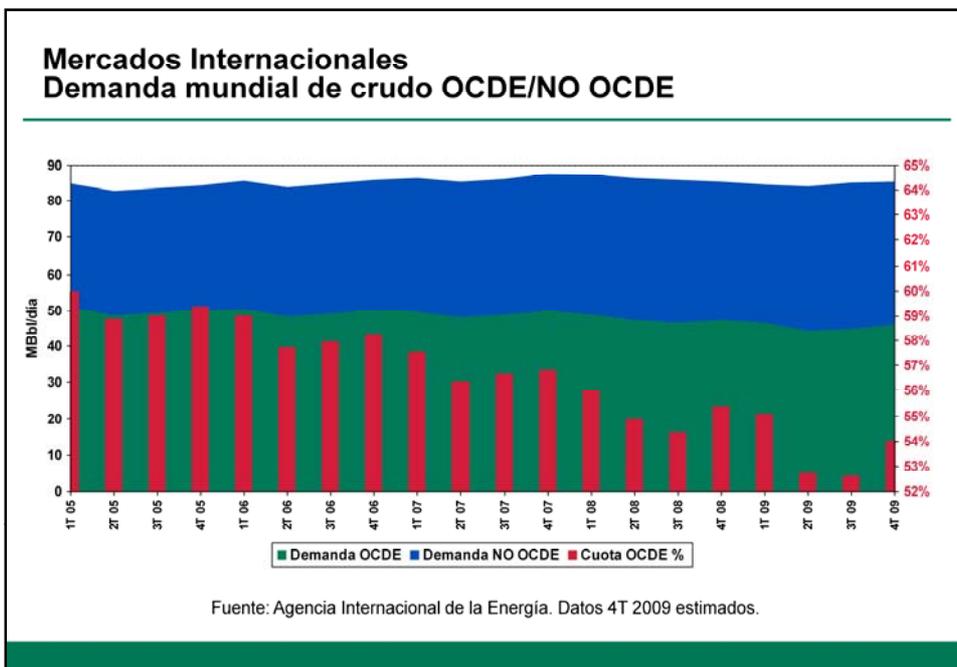
Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 4T 2009 estimados.

Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la demanda mundial de crudo se situó en 84,6 MBbl/d, -800.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2008.
- En el segundo trimestre de 2009 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 84,2 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.
- En el tercer trimestre del año aumentó la demanda mundial de crudo, hasta situarse en 85,1 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2009 alcanzará los 84,8 MBbl/d (-1.500.000 Bbl/d vs. 2008).



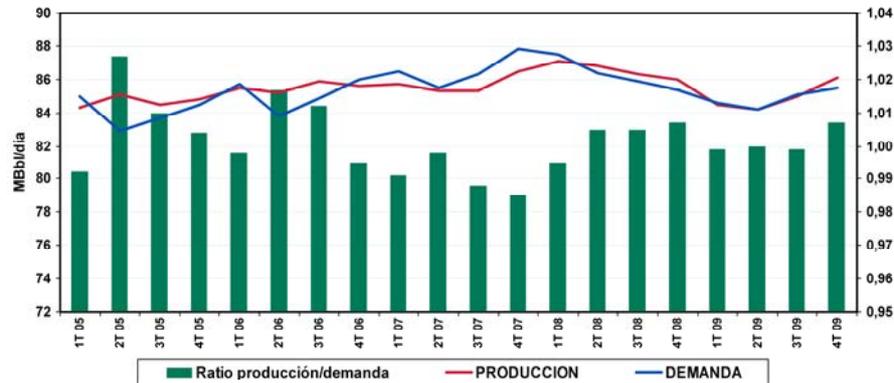
Evolución anual 2009

- 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 55,16% de promedio anual en 2008 frente al 56,88% de 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 2008, situándose en 55,08%.
- En el segundo trimestre de 2008 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 52,73%.
- En el tercer trimestre del año el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo disminuyó ligeramente hasta el 52,64%.

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 84,8 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,5 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 53,66% frente al 55,16% alcanzado en 2008.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 4T 2009 estimados.

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

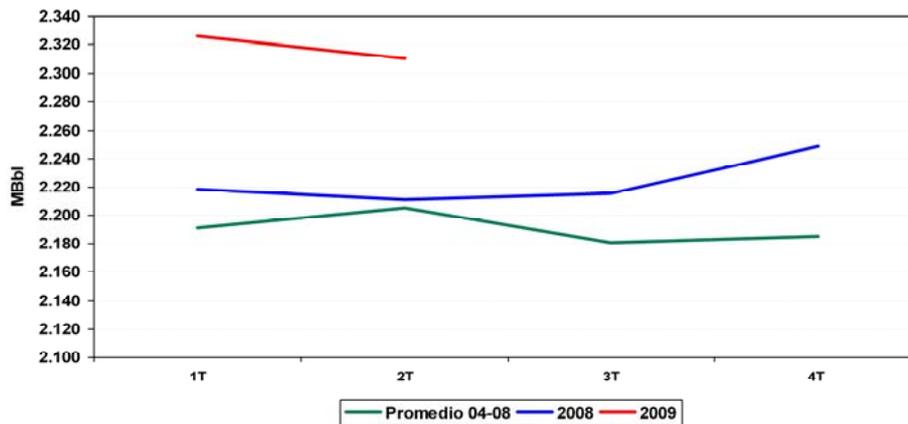
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 el ratio producción-demanda se situó en 0,999, nivel inferior al del 4T de 2008.
- En el 2T de 2009 el ratio producción-demanda aumentó, situándose en 1,000.
- En el 3T el ratio producción-demanda disminuyó, situándose en 0,999.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2009 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,000, frente a 1,002 de 2008.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

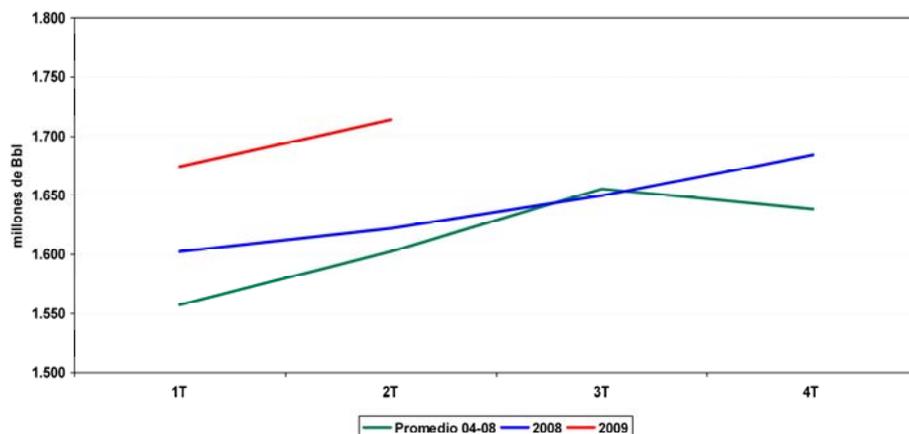
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2009

- 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.
- En el segundo trimestre de 2009, los stocks de crudo de la OCDE disminuyeron hasta 2.310 MBbl.

Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



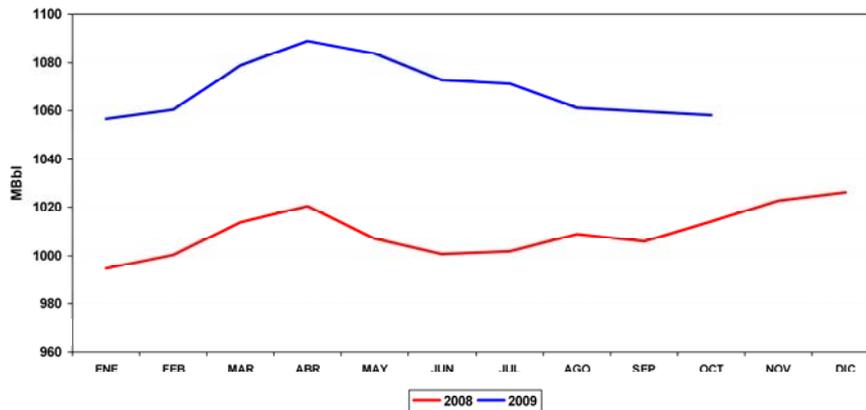
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

Evolución anual 2009

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del 1T 09 en 1.676 MBbl, 8 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo trimestre del año, los stocks de productos aumentaron hasta 1.714 MBbl.

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



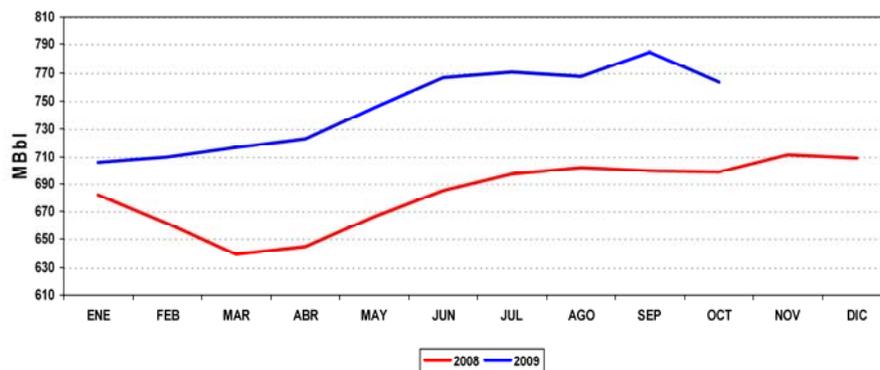
Fuente: Energy Information Administration

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

Evolución anual 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 1.089,0 MBbl.
- En el mes de mayo comienza una tendencia descendente de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose los inventarios a finales de octubre en 1.058,4 MBbl.

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



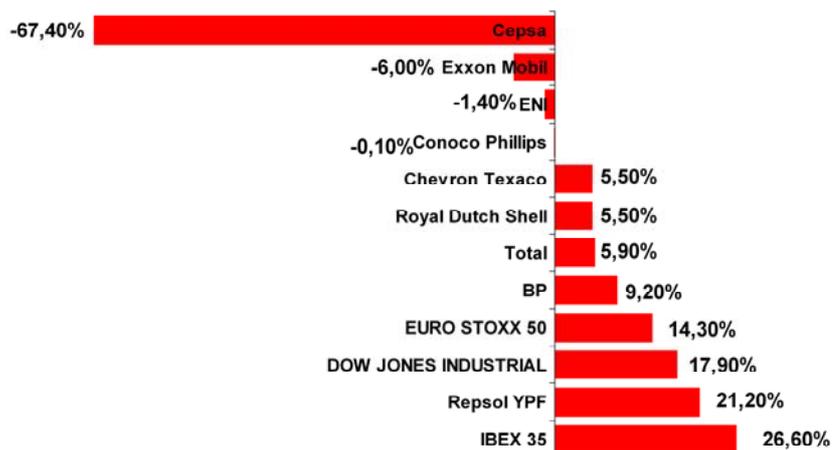
Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Evolución anual 2009

- En el primer trimestre 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 marzo en 716,4 MBbl.
- Durante el segundo trimestre del año continuó incrementándose el nivel de stocks de productos, hasta situarse en 766,2 MBbl a finales de junio.
- En el mes de julio se incrementaron los niveles de inventarios de productos, situándose en 770,2 MBbl.
- En el mes de agosto los stocks de productos en Estados Unidos disminuyeron, situándose en 767,0 MBbl.
- En el mes de septiembre aumentó el nivel de stocks de productos, situándose en 784,8 MBbl.
- Durante el mes de octubre disminuyeron los niveles de inventarios de productos, situándose en 763,3 MBbl.

Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Nov 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, BP, Total, Royal Dutch Shell y Chevron Texaco, que acumulan a finales de noviembre revalorizaciones del 21,20%, 9,20%, 5,90%, 5,50% y 5,50%, respectivamente.
- Por su parte, Conoco Phillips, ENI, Exxon Mobil y Cepsa presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -0,10%, -1,40%, -6,00% y -67,40%, respectivamente.



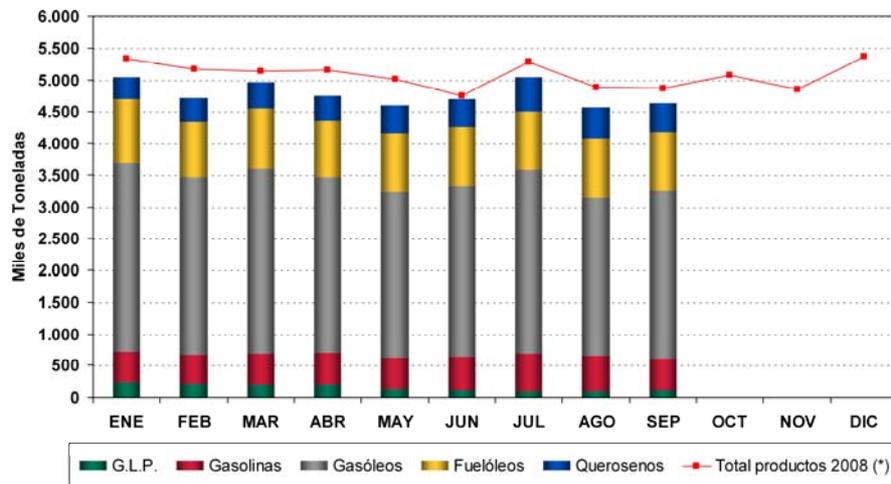
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Septiembre 2009)



(*) Excluido el genérico "Otros Productos".

Fuente: Elaboración propia

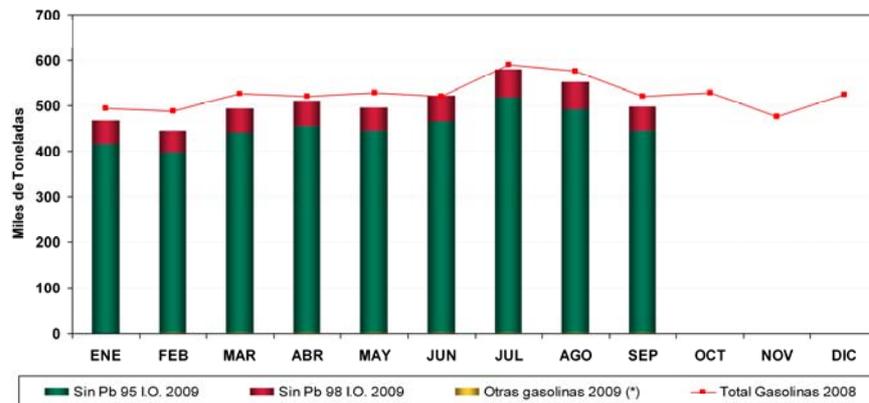
Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los nueve primeros meses de 2009 se sitúa en 43,02 MTm, un 5,6% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2008.
- Por productos, en relación al acumulado del mismo periodo de 2008, disminuye la demanda de todos ellos: GLP (-3,6%), gasolinas (-4,0%), gasóleos (-5,5%), fuelóleos (-4,0%) y querosenos (-11,8%).
- En cuanto a la estructura del consumo de los nueve primeros meses de 2009, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 57,65% del total, seguidos de los fuelóleos (19,53%), las gasolinas (10,63%), los querosenos (8,97%) y, por último, los GLP (3,22%).

Evolución septiembre 2009

- En septiembre de 2009 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+1,4%), tras haber disminuido el mes anterior, situándose en 4,64 MTm. Se registran ascensos en el consumo de GLP y gasóleos (+12,3% y +6,7%, respectivamente) y descensos en el del resto de productos: gasolinas (-9,7%), fuelóleos (-2,4%) y querosenos (-7,7%).
- En septiembre de 2009 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-4,6%), por noveno mes consecutivo. El consumo es inferior para GLP (-5,8%), gasolinas (-4,2%), gasóleos (-1,5%), fuelóleos (-9,9%) y querosenos (-10,6%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Septiembre 2009)



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

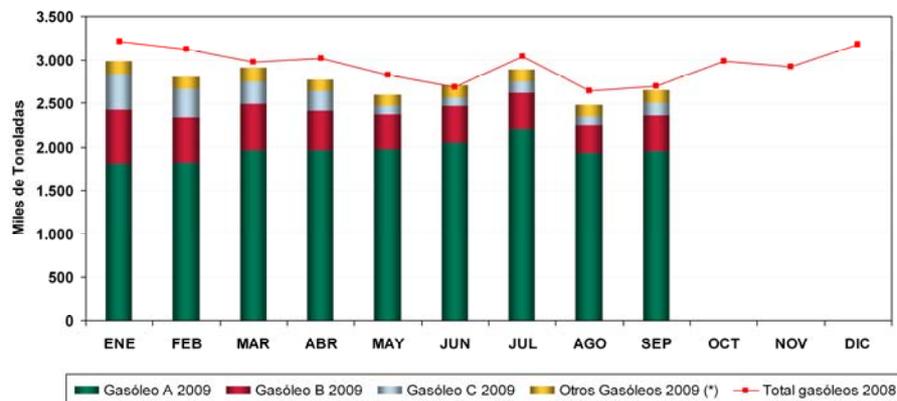
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los nueve primeros meses de 2009 se sitúa en 4,57 MTm, un 4,0% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2008. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-3,2%) como de gasolina 98 I.O. (-10,2%) y del genérico "otras gasolinas" (-4,6%).

Evolución septiembre 2009

- En septiembre de 2009 la demanda de gasolinas disminuye (-9,7%), por segundo mes consecutivo, situándose en 498 kTm. Aún teniendo en consideración el aumento del genérico "otras gasolinas" (+2,7%), esta disminución se debe al descenso del consumo tanto de gasolina 95 I.O. (-9,6%) como de gasolina 98 I.O. (-11,2%).
- En septiembre de 2009 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-4,2%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-4,3%) como el de gasolina 98 I.O. (-3,8%) y superior el del genérico "otras gasolinas" (+34,8%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Septiembre 2009)



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

Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

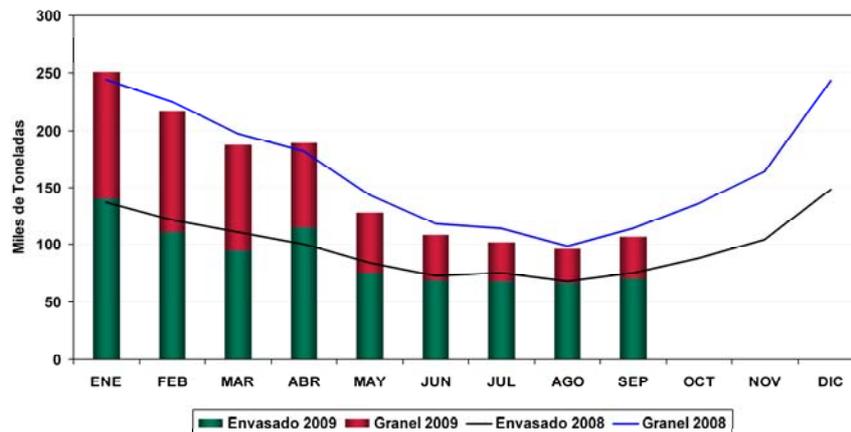
- El consumo acumulado de gasóleos durante los nueve primeros meses de 2009 se sitúa en 24,80 MTm, un 5,5% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2008. La demanda de todos los tipos de gasóleos es inferior: gasóleo A (-6,0%), gasóleo B (-2,8%), gasóleo C (-3,3%) y el genérico "otros gasóleos" (-9,6%).

Evolución septiembre 2009

- En septiembre de 2009 la demanda total de gasóleos aumenta (+6,7%), tras haber disminuido el mes anterior, situándose en 2,66 MTm. El consumo de gasóleo A, gasóleo B, gasóleo C y el del genérico "otros gasóleos" aumenta (+1,5% , +24,4% , +44,3% y +11,8%, respectivamente).
- En septiembre de 2009 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-1,5%) de la registrada en el mismo mes del año anterior, por tercer mes consecutivo. El consumo de gasóleo A (-2,6%), gasóleo B (-3,7%) es inferior, mientras que el de gasóleo C (+20,2%) y el genérico "otros gasóleos" (+2,4%) es superior.

Mercado Nacional

Consumo de GLP envasado/granel en España (Septiembre 2009)



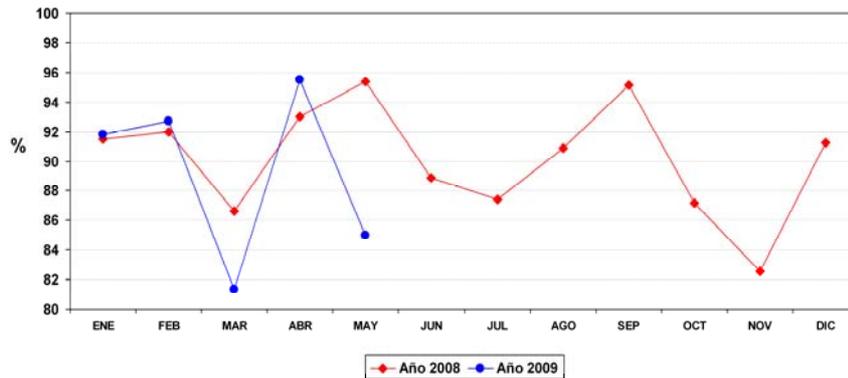
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los nueve primeros meses de 2009 se sitúa en 1.384 kTm, cifra inferior en un 3,6% a la registrada en el mismo periodo de 2008.
- Por segmentos, el consumo acumulado tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2008 (-4,1% y -2,8%, respectivamente).

Evolución septiembre 2009

- En septiembre de 2009 el consumo de GLP aumenta (+12,3%), tras cuatro meses de descensos, situándose en 107 kTm. Por modalidades de suministro, la demanda tanto de GLP envasado y como de GLP a granel es superior (+6,8% y +24,7% ,respectivamente).
- En septiembre de 2009 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-5,8%), por cuarto mes consecutivo. El consumo de GLP envasado y de GLP a granel es inferior (-5,7% y -5,9%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye, tras tres meses de aumentos, situándose en septiembre en 65,64%/34,36% frente al 69,06%/30,94% de agosto.

**Mercado Nacional
Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Mayo 2009)**

Fuente: Elaboración propia

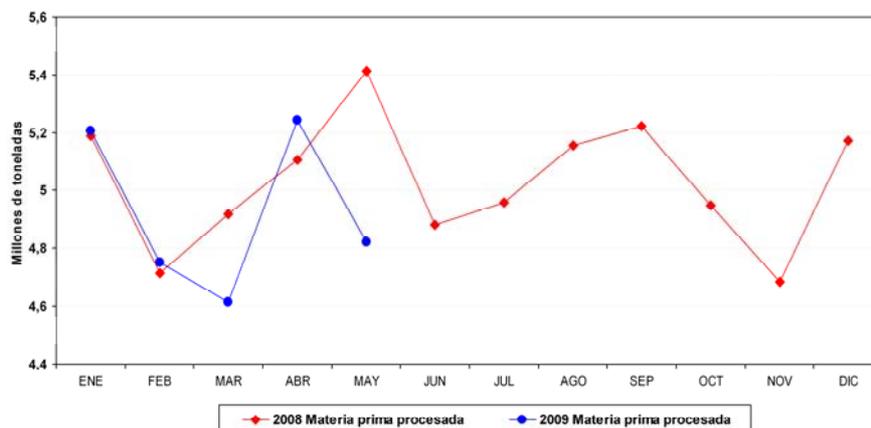
Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los cinco primeros meses de 2009 se sitúa en el 89,26%, -2,4 puntos porcentuales por debajo de la del mismo período de 2008.

Evolución mayo 2009

- En mayo de 2009 la utilización de la capacidad de refino disminuye (-10,5 puntos porcentuales), a diferencia del mes anterior, hasta situarse en el 84,96%.
- En mayo de 2009 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2008 en -10,4 puntos porcentuales.

Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Mayo 2009)



Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los cinco primeros meses de 2009 un total de 24,63 MTm de materia prima, 702,7 KTm menos que en el mismo periodo de 2008.

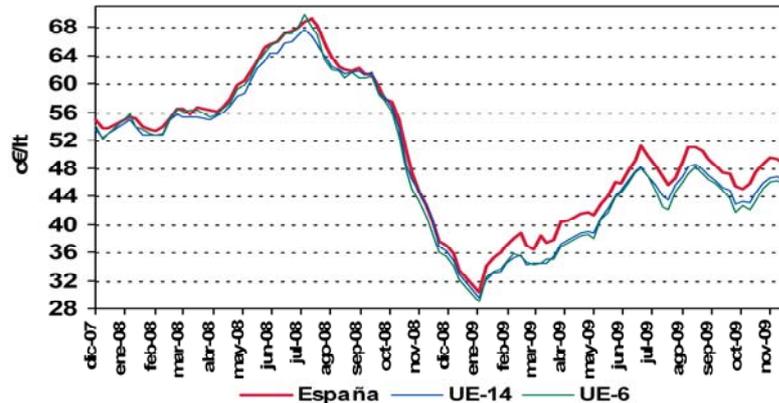
Evolución mayo 2009

- En mayo de 2009 se procesaron 4,82 MTm de materia prima, 422 kTm menos que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en mayo de 2009 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2008 en un 10,9%.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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

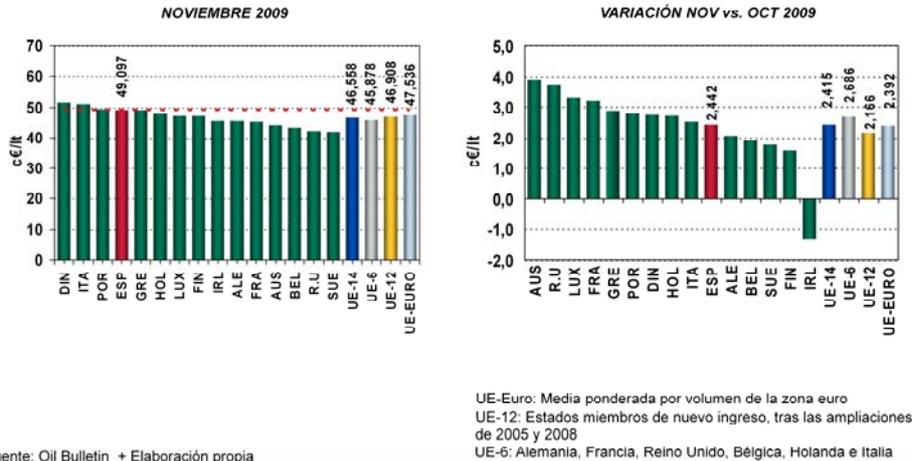


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

- En noviembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por vigesimocuarto mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los once primeros meses de 2009, tanto en España (44,061 c€/lt) como en la UE-14 (41,682 c€/lt) y en la UE-6 (41,209 c€/lt), es inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-14,147, -15,570 y -16,250 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los once primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+1,423 y +2,103 c€/lt, respectivamente).

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

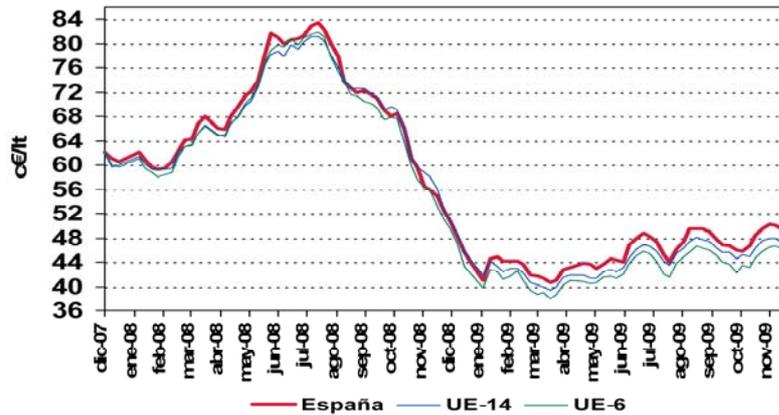


- En noviembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta, tras dos meses de descensos, tanto en España (+2,442 c€/lt) como en la UE-14 (+2,415 c€/lt) y en la UE-6 (+2,686 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedio mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos. El primero de ellos se eleva en noviembre, por segundo mes consecutivo, hasta +2,539 c€/lt. Por su parte, el diferencial España/UE-6 disminuye, desde el máximo histórico alcanzado el mes anterior, situándose en +3,219 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

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

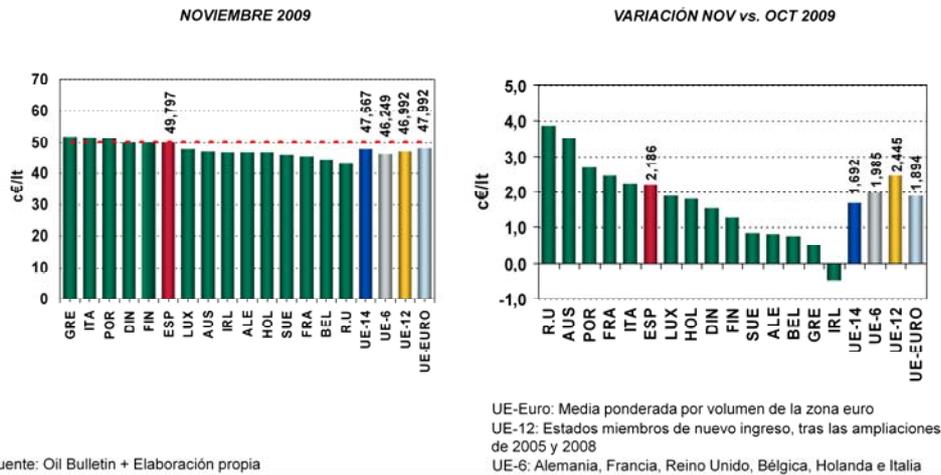


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

- En noviembre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por undécimo y vigesimocuarto mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio de los once primeros meses de 2009 se sitúa, tanto en España (45,703 c€/lt) como en la UE-14 (44,253 c€/lt) y en la UE-6 (42,890 c€/lt), por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior (-23,665, -24,425 y -25,248 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los once primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+0,760 y +1,583 c€/lt, respectivamente).

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

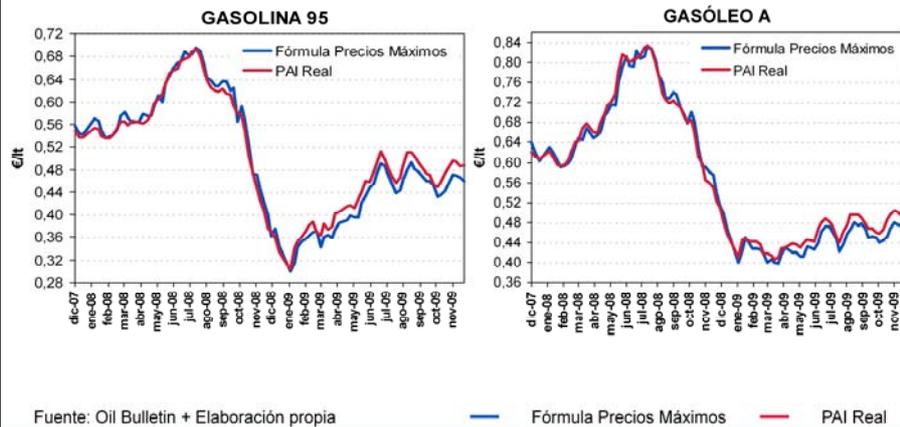


- En noviembre, el PAI medio mensual del Go. A aumenta, por segundo mes consecutivo, tanto en España (+2,186 c€/lt) como en la UE-14 (+1,692 c€/lt) y UE-6 (+1,985 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, elevándose en noviembre hasta +3,548 c€/lt. El diferencial promedio mensual España/UE-14 es igualmente positivo, por undécimo mes consecutivo, situándose en +2,130 c€/lt. Ambos diferenciales alcanzan en noviembre su máximo histórico.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

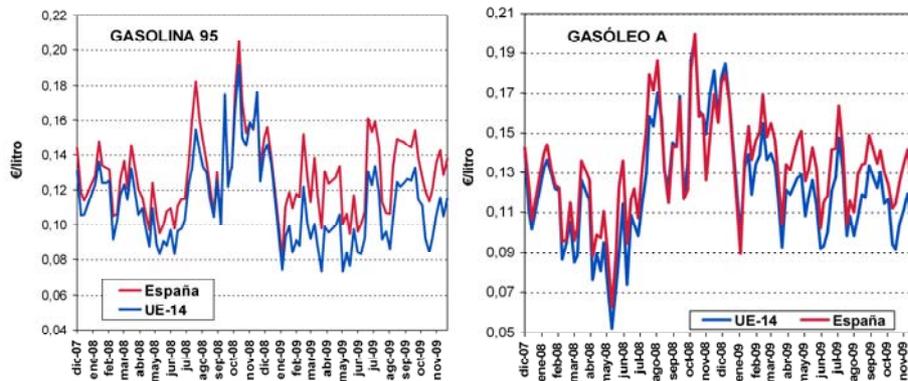


- En noviembre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por undécimo mes consecutivo, por encima (+2,40 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- De igual forma, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por undécimo mes consecutivo, por encima (+2,49 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Noviembre 2009

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En noviembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+1,63 c€/lt) como en la UE-14 (+1,52 c€/lt), situándose en 13,62 y 11,01 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los once primeros meses de 2009 se sitúa por debajo del registrado en el mismo periodo de 2008, tanto en España (-0,66 c€/lt) como en la UE-14 (-2,04 c€/lt).
- En noviembre, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+1,76 c€/lt) como en la UE-14 (+1,35 c€/lt), situándose en 13,66 y 11,53 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los once primeros meses de 2009 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2008 en España (+0,33 c€/lt). Por el contrario, en la UE-14 se sitúa por debajo (-0,48 c€/lt).