



INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 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 Septiembre 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 84,6 MBbl/d.
- La OPEP, en su reunión celebrada el 9 y 10 de septiembre en Viena, decidió mantener su actual cuota oficial de producción.

Empresas del sector: internacionales

- La compañía italiana Eni anunció un dividendo a cuenta de 50 céntimos de euro por acción, pagadero el 24 de septiembre.



Comisión
Nacional
de Energía

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

LEGISLACIÓN RECIENTE



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

LEGISLACIÓN RECIENTE

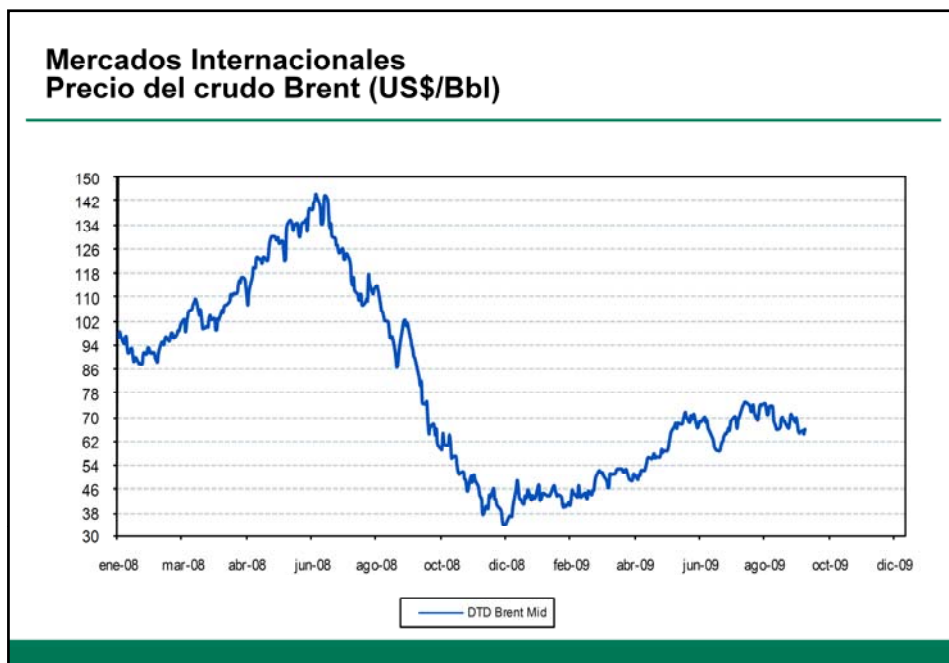
- Orden ITC/2608/2009, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Orden ITC/1858/2008, de 26 de junio, por la que se actualiza el sistema de determinación automática de precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados. (Boletín Oficial del Estado de 30 de septiembre de 2009).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Septiembre 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.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 57,22 US\$/Bbl, un 40,9% por debajo de la registrada el año anterior.

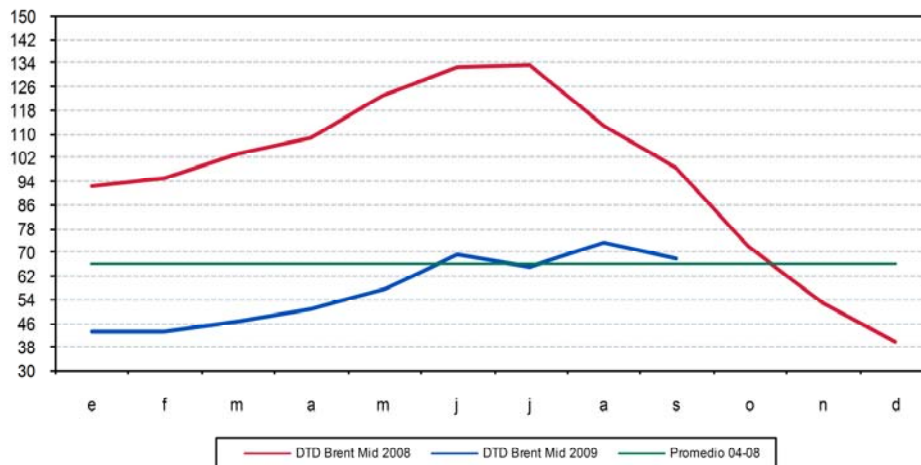
Comportamiento septiembre 2009

- En el mes de septiembre se produjo una disminución de la cotización del crudo, ante los temores a que las tensiones comerciales entre EE.UU. y China pudiesen afectar a la recuperación económica mundial y el empeoramiento del nivel de desempleo en EE.UU. La cotización media del mes se situó en 67,39 US\$/Bbl, un 31,3% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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



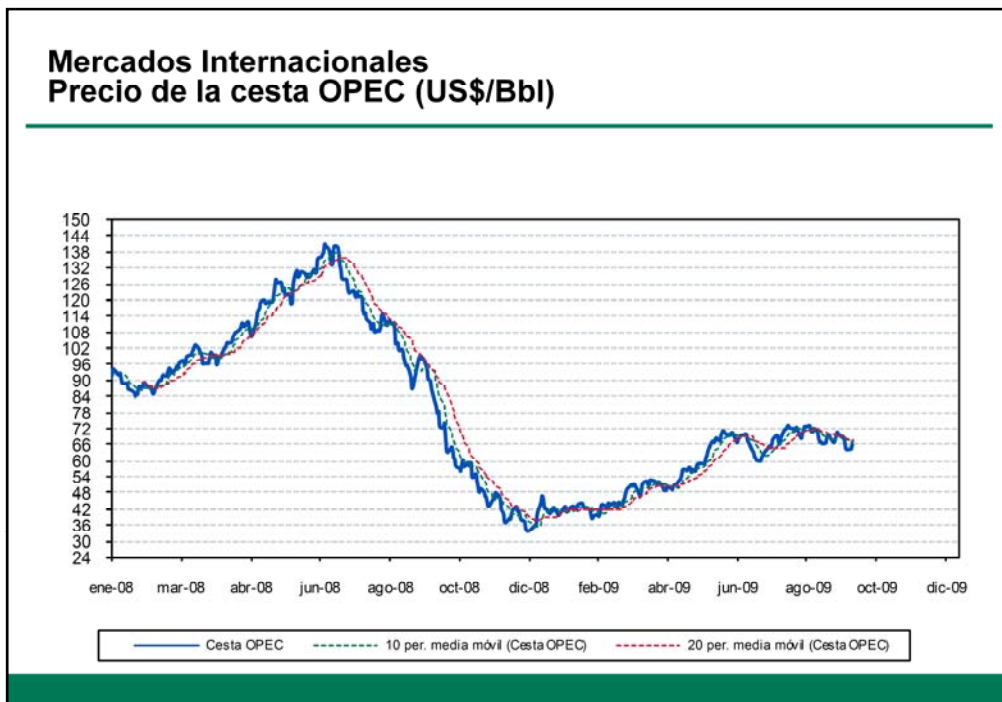
DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	72,84	113,03	-35,6%
Septiembre	67,39	98,13	-31,3%
1T	44,33	57,78	-23,3%
2T	58,81	68,78	-14,5%
3T	68,15	74,74	-8,8%
4T	---	88,66	---
Año	57,22	96,90	-40,9%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009



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 56,48 US\$/Bbl, un 39,9% por debajo de la media de 2008.

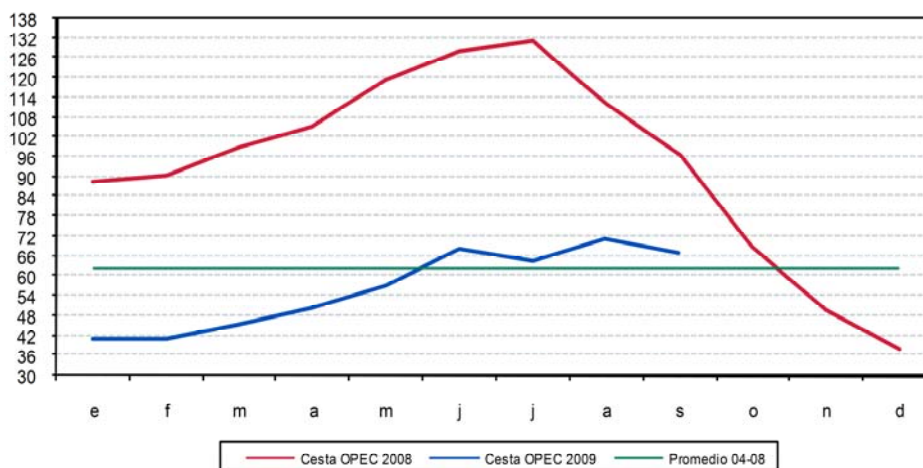
Comportamiento septiembre 2009

- La cotización media de la cesta OPEC disminuyó en el mes de septiembre, situándose en 67,17 US\$/Bbl frente a los 71,35 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

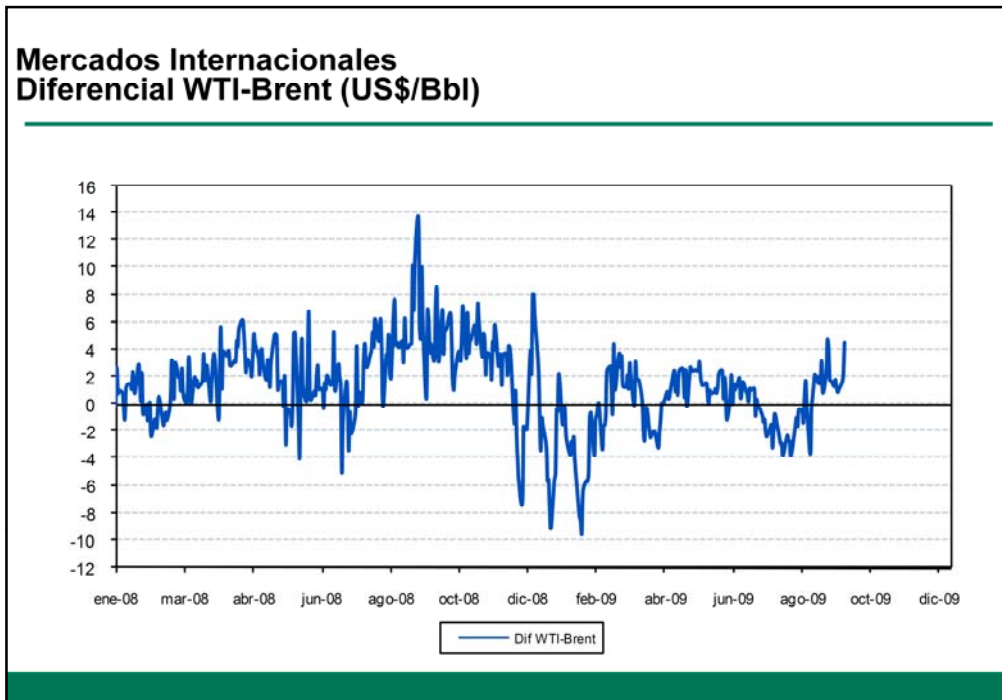
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	71,35	112,39	-36,5%
Septiembre	67,17	96,87	-30,7%
1T	42,84	92,66	-53,8%
2T	58,61	117,47	-50,1%
3T	67,60	113,78	-40,6%
4T	---	52,55	---
Año	56,48	94,03	-39,9%

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



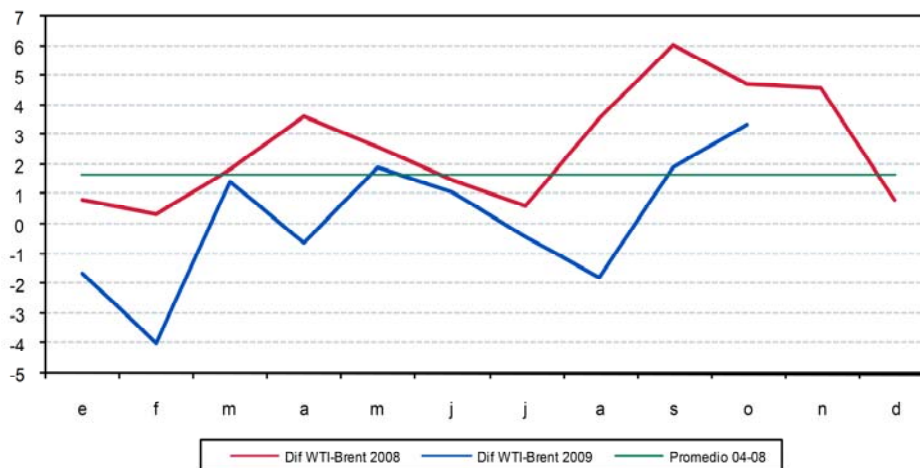
Evolución anual 2009

- 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 -0,16 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 2008).

Comportamiento septiembre 2009

- En el mes de septiembre el diferencial medio WTI-Brent se situó en 1,95 US\$/Bbl (vs. -1,79 US\$/Bbl en agosto).

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

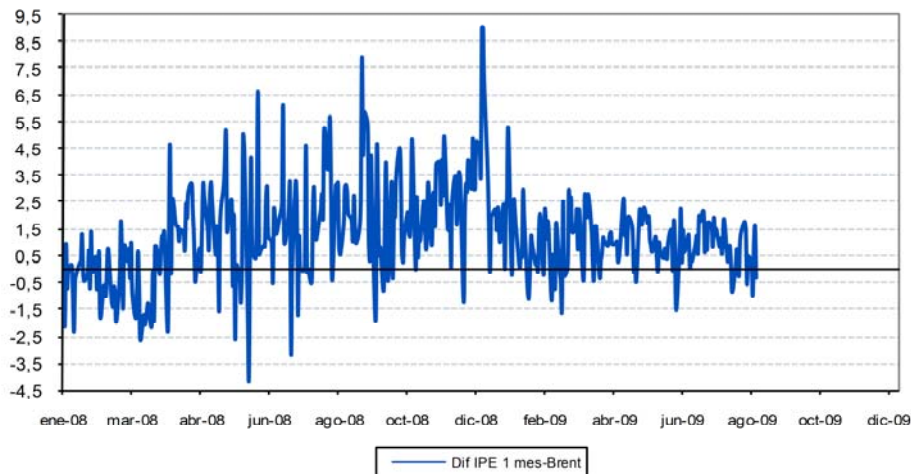


Dif WTI Cushing M th1 M id vs. DTD Brent M id

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	-1,79	3,55	-150,4%
Septiembre	1,95	6,02	-67,6%
1T	-1,31	1,01	-229,7%
2T	0,81	2,61	-69,0%
3T	-0,05	3,36	-101,5%
4T	3,38	3,35	0,9%
Año	-0,16	2,59	-106,2%

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

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



Evolución anual 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 1,03 US\$/Bbl.

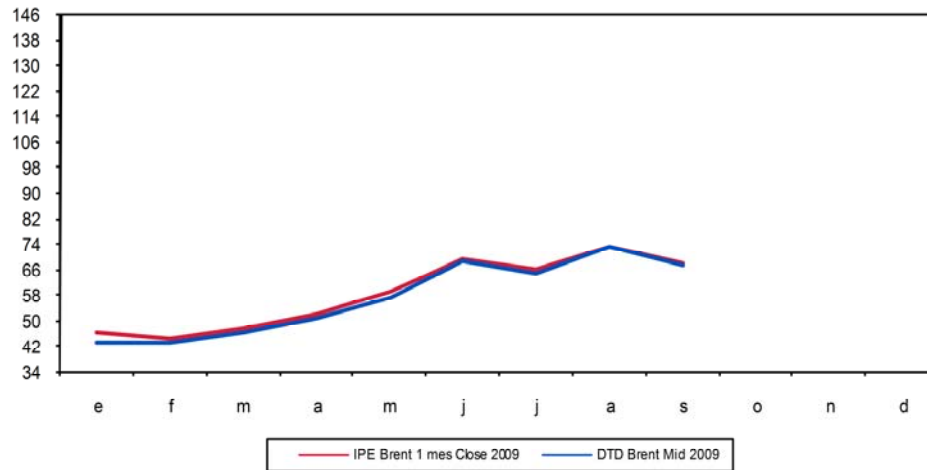
Comportamiento septiembre 2009

- En septiembre, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 0,76 US\$/Bbl (vs. 0,22 US\$/Bbl en agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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



IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

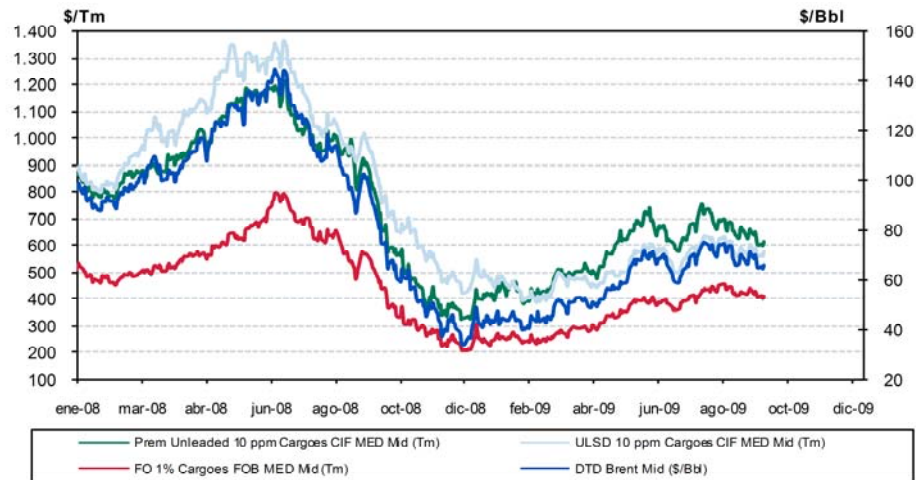
	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl) (%)	
Agosto	73,06	72,84	0,22	0,3%
Septiembre	68,15	67,39	0,76	1,1%
1T	45,72	44,33	1,39	3,1%
2T	59,81	58,81	1,00	1,7%
3T	68,87	68,15	0,72	1,1%
4T	---	---	---	---
Año	58,25	57,22	1,03	1,8%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 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 USLD 10 ppm.

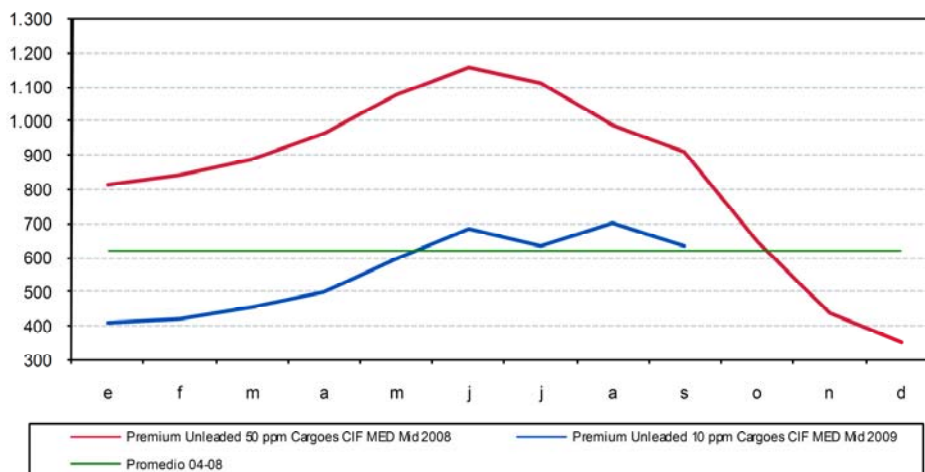
Evolución anual 2009

- 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 557,56 US\$/Tm, la del gasóleo en 512,21 US\$/Tm y la del fuelóleo en 332,67 US\$/Tm.

Comportamiento septiembre 2009

- Durante el mes de septiembre, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo disminuyeron respecto al mes anterior, situándose en 632,90 US\$/Tm, 571,44 US\$/Tm y 415,50 US\$/Tm, respectivamente.

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



Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

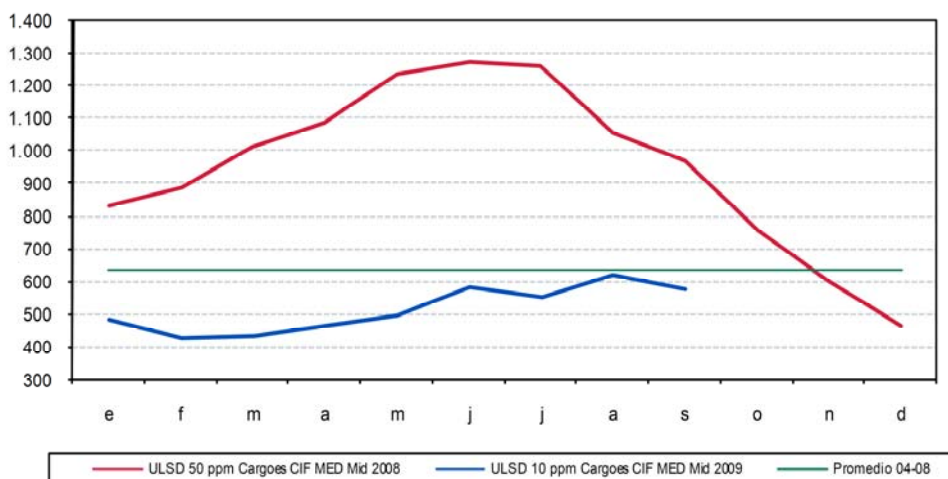
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	697,88	986,23	-29,2%
Septiembre	632,90	905,50	-30,1%
1T	426,78	842,97	-49,4%
2T	589,62	1.060,45	-44,4%
3T	652,82	1.000,77	-34,8%
4T	---	478,47	---
Año	557,56	844,85	-34,0%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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



ULSD 10 ppm CIF MED Mid

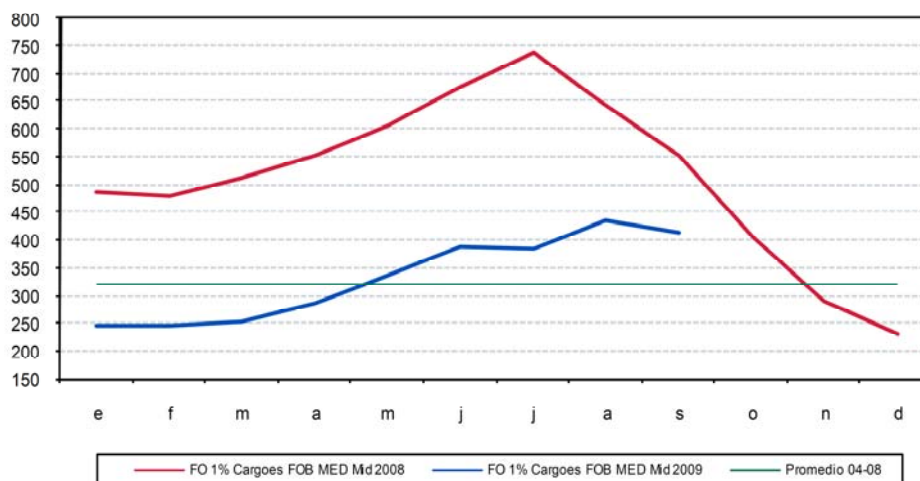
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	614,33	1.056,71	-41,9%
Septiembre	571,44	964,26	-40,7%
1T	446,60	907,80	-50,8%
2T	512,00	1.194,41	-57,1%
3T	576,03	1.096,97	-47,5%
4T	---	606,23	---
Año	512,21	950,59	-46,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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

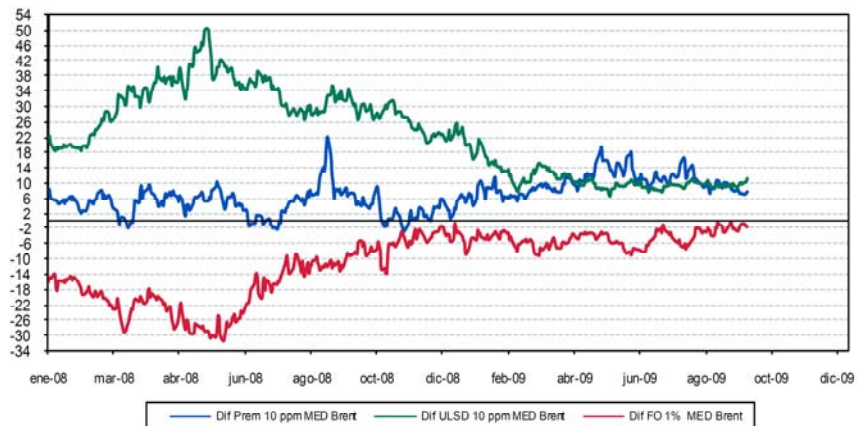


FO 1% FOB MED Mid

	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Agosto	435,63	642,74	-32,2%
Septiembre	415,50	550,49	-24,5%
1T	248,22	490,49	-49,4%
2T	336,77	609,20	-44,7%
3T	410,53	644,95	-36,3%
4T	---	308,83	---
Año	332,67	513,09	-35,2%

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

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



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

Evolución anual 2009

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1% S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acortarse.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 6,78 US\$/Bbl, el del gasóleo en 15,53 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -5,35 US\$/Bbl.
- En 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 9,55 US\$/Bbl, 11,44 US\$/Bbl y -4,98 US\$/Bbl, respectivamente.

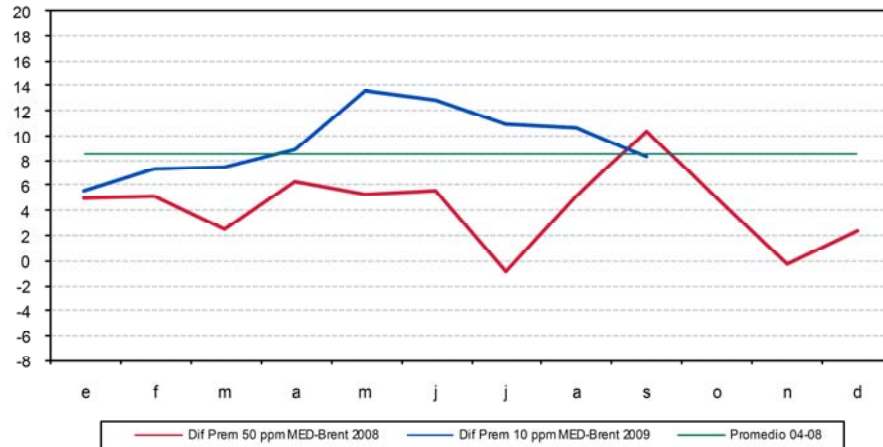
Comportamiento septiembre 2009

- En el mes de septiembre, los diferenciales de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo vs. Brent disminuyeron respecto al mes anterior, registrando una media de 8,41 US\$/Bbl, 9,21 US\$/Bbl y -2,14 US\$/Bbl, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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



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

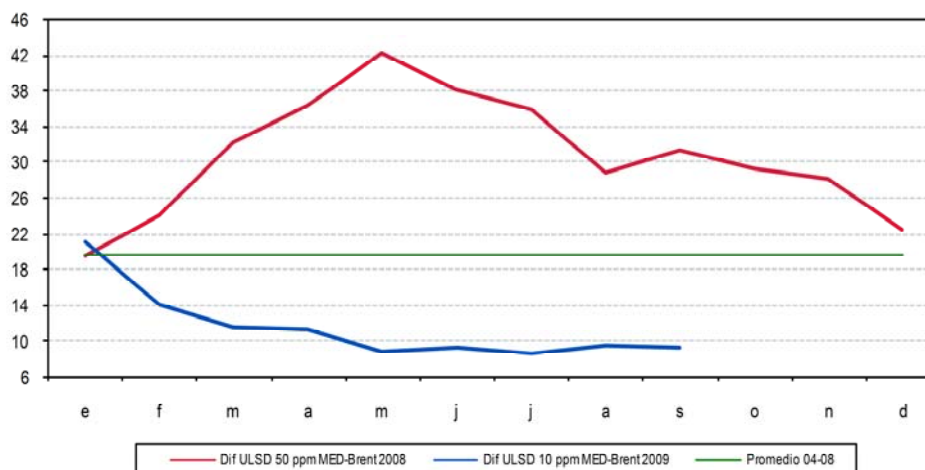
	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	10,74	5,08	111,4 %
Septiembre	8,41	10,31	-18,4 %
1T	6,78	4,21	61,0%
2T	11,81	5,68	107,9%
3 T	10,03	4,77	110,3 %
4T	---	2,49	---
Año	9,55	4,28	123,1%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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



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

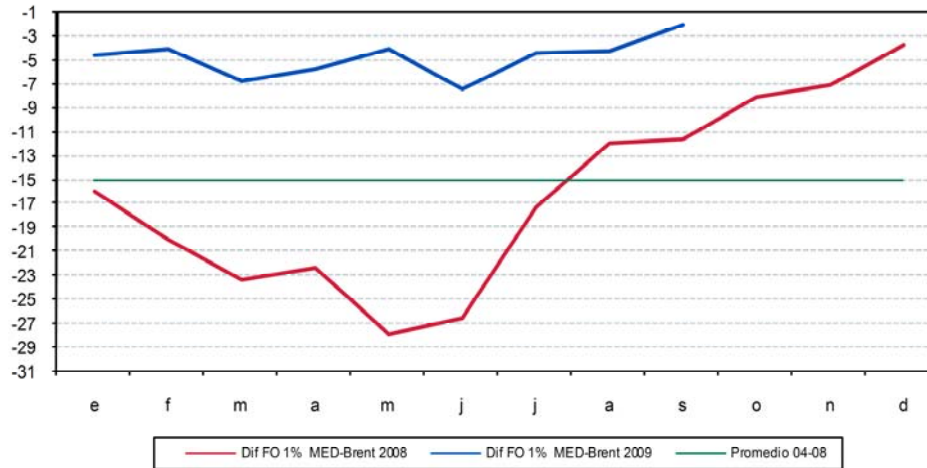
	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	9,51	28,62	-66,8%
Septiembre	9,21	31,13	-70,4%
1T	15,53	24,94	-37,7%
2T	9,83	38,79	-74,7%
3T	9,06	31,96	-71,7%
4T	---	26,45	---
Año	11,44	30,53	-62,5%

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

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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

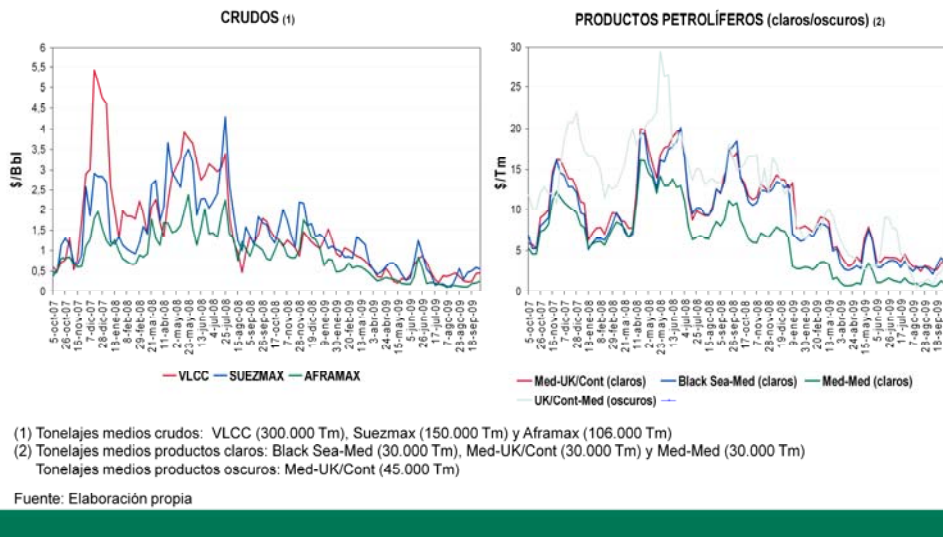


Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Agosto	-4,43	-12,10	-63,4%
Septiembre	-2,14	-11,68	-81,7%
1T	-5,35	-19,72	-72,9%
2T	-5,92	-25,65	-76,9%
3T	-3,69	-13,81	-73,3%
4T	---	-6,32	---
Año	-4,98	-16,33	-69,5%

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

Mercados Internacionales Mercado de Fletes (itinerarios simples)



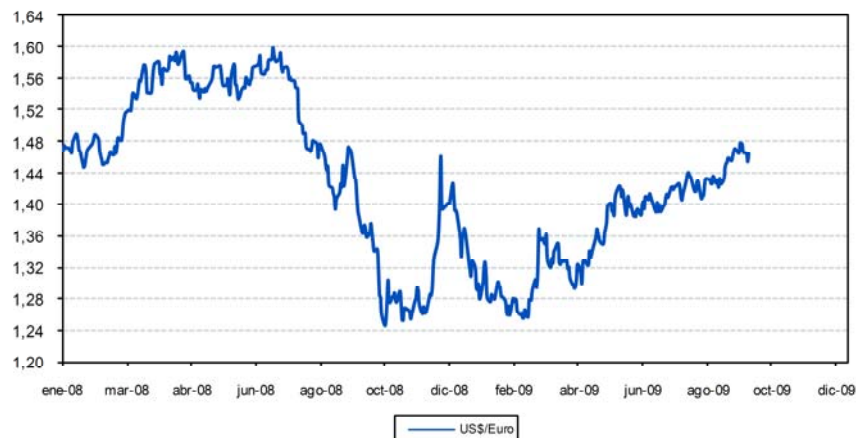
Evolución fletes crudos

- En septiembre de 2009 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,3 \$/Bbl) disminuyen un 17,3%, por tercer mes consecutivo. Por el contrario, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (0,5 \$/Bbl) y Aframax (0,2 \$/Bbl) aumentan, un 70,2% y 36,1% respectivamente, por primera vez en dos meses.
- Los fletes promedios de los nueve 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 73,7%, 68,5% y 72,2% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En septiembre de 2009 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (3,1 \$/Tm), Black Sea-Med (3,2 \$/Tm) y Med-Med (0,9 \$/Tm) aumentan, un 8,0%, 11,5% y 2,4% respectivamente, tras haber disminuido el mes anterior.
- Los fletes de productos claros promedios de los nueve primeros meses de 2009 para los itinerarios Med-UK/Cont (5,2 \$/Tm), Black Sea-Med (4,5 \$/Tm) y Med-Med (1,7 \$/Tm) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 58,1%, 62,1% y 81,5% respectivamente.
- En septiembre de 2009 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye, por primera vez en dos meses, un 80,4%, situándose en 2,1 \$/Tm. El promedio de los nueve primeros meses de 2009 (5,2 \$/Tm) es inferior en un 69,7% 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 1,3660 US\$/€ (frente a 1,4711 US\$/€ en 2008).

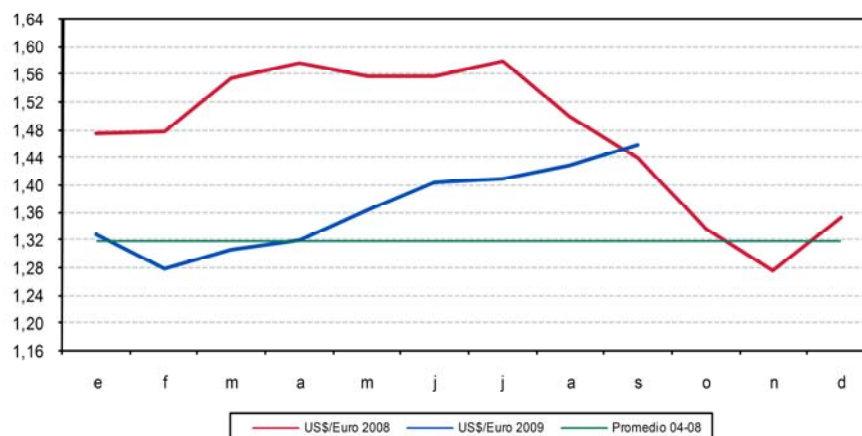
Comportamiento septiembre 2009

- En el mes de septiembre el tipo de cambio del euro frente al dólar aumentó respecto al mes anterior, situándose en 1,4562 US\$/€ (frente a 1,4268 US\$/€ en el mes de agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

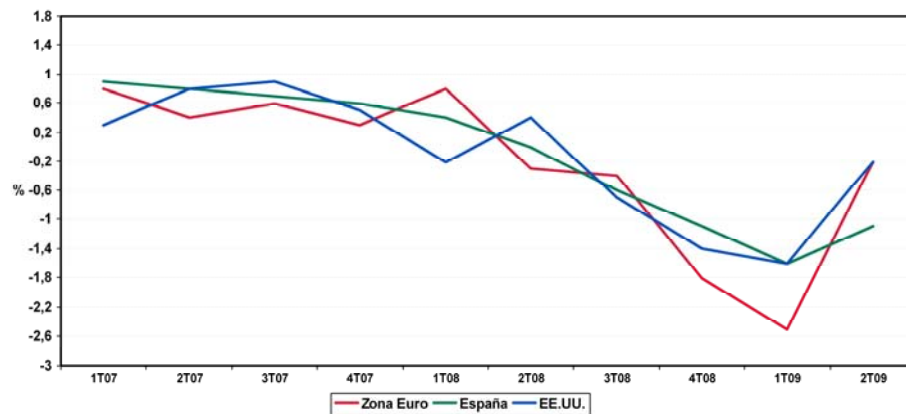
Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



US\$/Euro

	2009 (US\$/Euro)	2008 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Agosto	1,4268	1,4975	-4,7%
Septiembre	1,4562	1,4370	1,3%
1T	1,3042	1,4986	-13,0%
2T	1,3615	1,5621	-12,8%
3T	1,4303	1,5050	-5,0%
4T	---	1,3205	---
Año	1,3660	1,4711	-7,1%

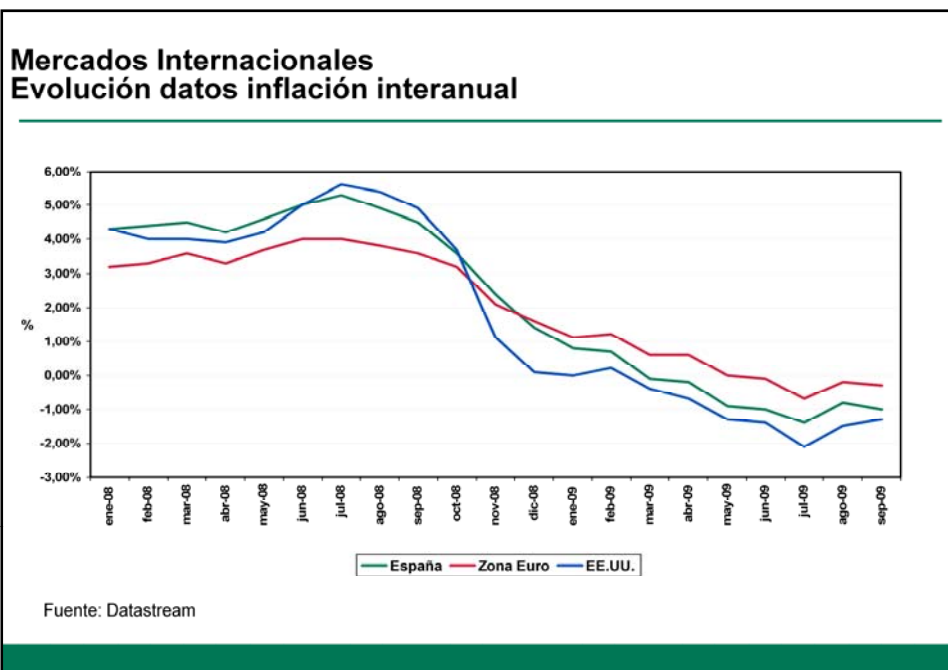
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

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

Fuente: Datastream

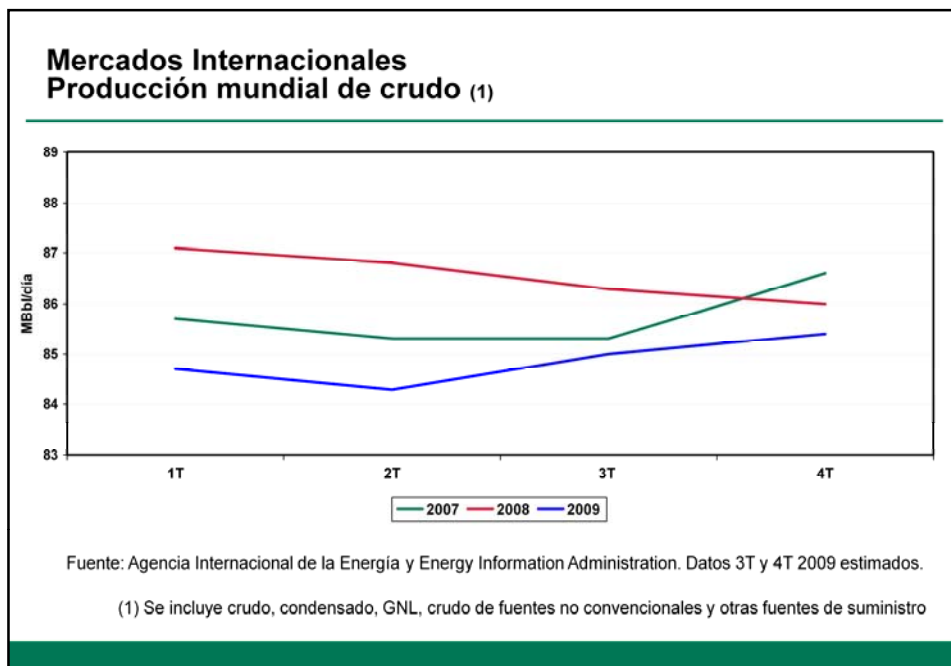
Evolución anual 2009

- 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%, -0,2% y -0,2% respectivamente.



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 mes de julio se produjeron descensos de las tasas de inflación de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose en -1,4%, -0,7% y -2,1%, respectivamente
- Durante el mes de agosto se incrementaron ligeramente las tasas de crecimiento del IPC de las tres economías, situándose en -0,8% para la economía española, -0,2% en la zona euro y -1,5% en la economía estadounidense.
- En el mes de septiembre disminuyeron las tasas de inflación de la economía española y de la zona euro, situándose en -1,0% y -0,3%, respectivamente, mientras que en la economía estadounidense aumentó ligeramente, situándose en -1,3%.



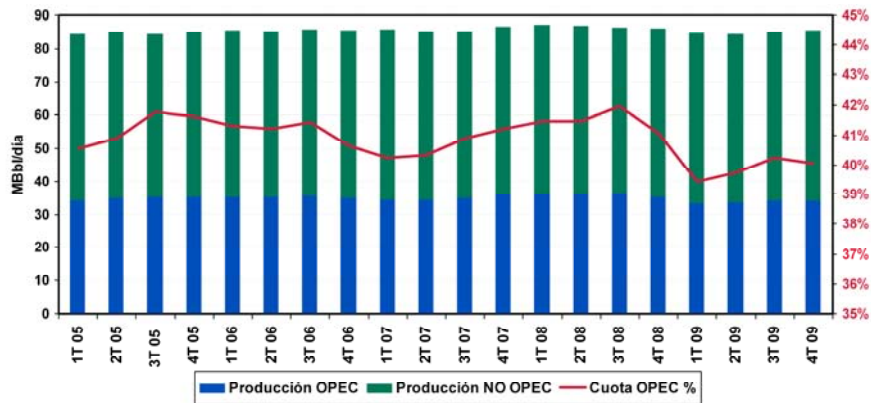
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 84,7 MBbl/d (-1.300.000 Bbl/d vs. 4T de 2008).
- Durante el 2T de 2008, al igual que el año anterior, la producción mundial de crudo disminuyó, situándose en 84,3 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 (84,9 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 3T y 4T 2009 estimados.

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

Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó respecto al 4T de 2008, situándose en un 39,43% (-1,61% vs. 4T 2008).
- En el segundo trimestre de 2008 la aportación del cártel a la producción aumentó ligeramente respecto al trimestre anterior, alcanzando un 39,74%.

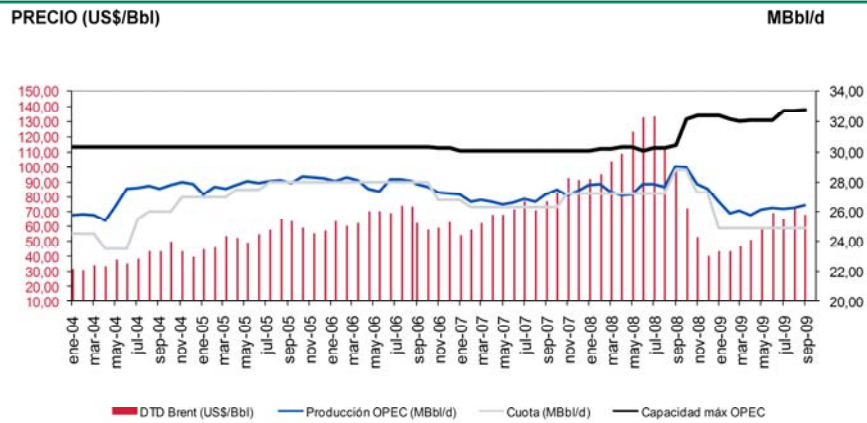
Últimos datos disponibles

- En 2009 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 39,81%, frente al 41,50% registrado en 2008.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak, Angola y Ecuador. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro.

Evolución 2009

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
01-feb-08	Mantenimiento cuota		
05-mar-08	Mantenimiento cuota		
10-sep-08	Mantenimiento cuota		
24-oct-08	Disminución cuota	01-nov-08	27,31
17-dic-08	Disminución cuota	01-ene-09	24,85
15-mar-09	Mantenimiento cuota		
28-may-09	Mantenimiento cuota		
09-sep-09	Mantenimiento cuota		

PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (MBbl/d)

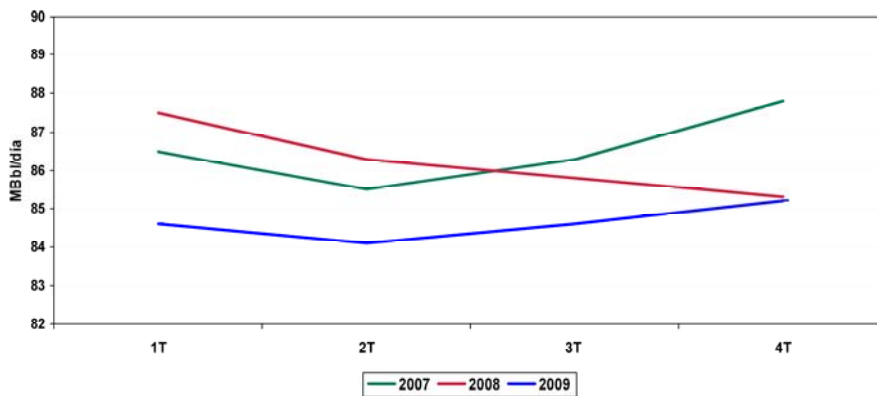
	Producción real OPEC	Exceso s/cuota
ene-09	26,68	1,83
feb-09	25,84	0,99
mar-09	26,05	1,20
abr-09	25,75	0,90
may-09	26,10	1,25
jun-09	26,25	1,40
jul-09	26,16	1,31
ago-09	26,25	1,40
sep-09	26,42	1,57

- A raíz de la reunión celebrada el 9 y 10 de septiembre 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 26,42 MBbl/d, 1.570.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



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

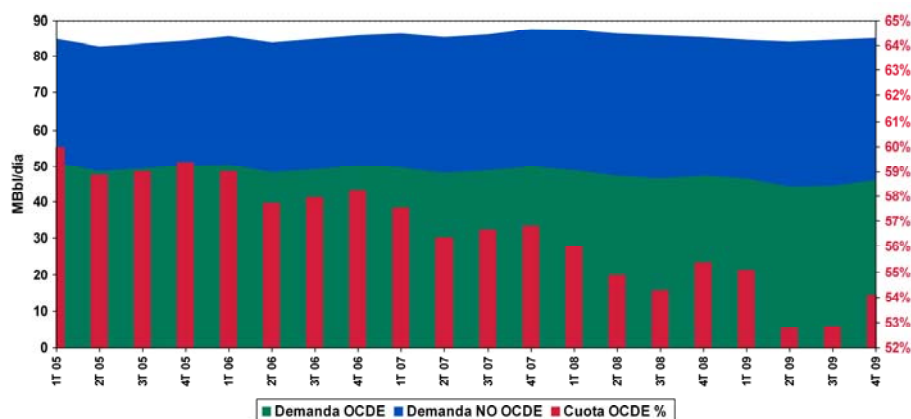
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la demanda mundial de crudo se situó en 84,6 MBbl/d, -900.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2008.
- En el segundo trimestre de 2009 la demanda mundial de crudo disminuyó hasta 84,1 MBbl/d, siguiendo la tendencia estacional de los años anteriores.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el año 2009 alcanzará los 84,6 MBbl/d (-1.700.000 Bbl/d vs. 2008).

Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



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

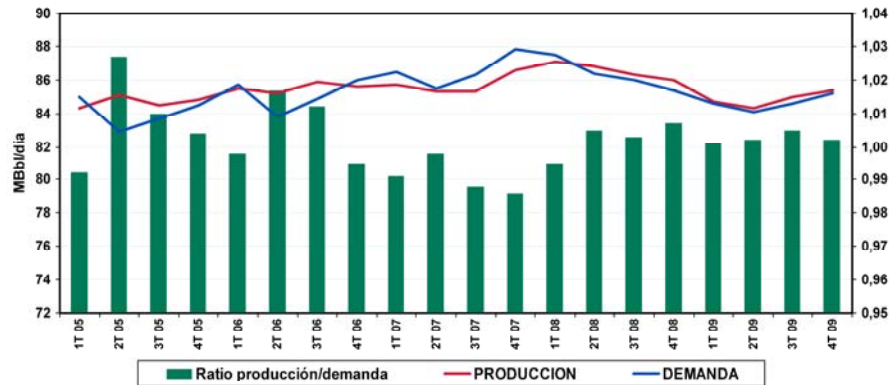
Evolución anual 2009

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 55,16% 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 52,79%.

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 84,6 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,4 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 3T y 4T 2009 estimados.

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

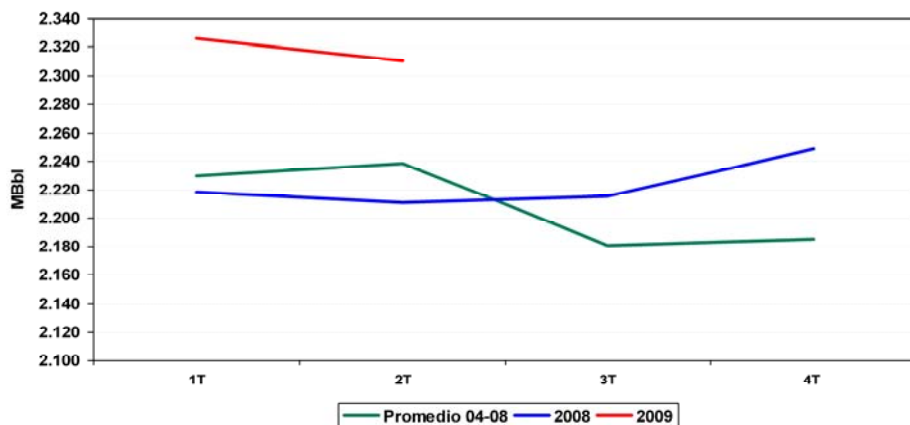
Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 el ratio producción-demanda se situó en 1,001, nivel inferior al del 4T de 2008.
- En el 2T de 2009 el ratio producción-demanda aumentó, situándose en 1,002.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2009 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,004, frente a 1,002 de 2008.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



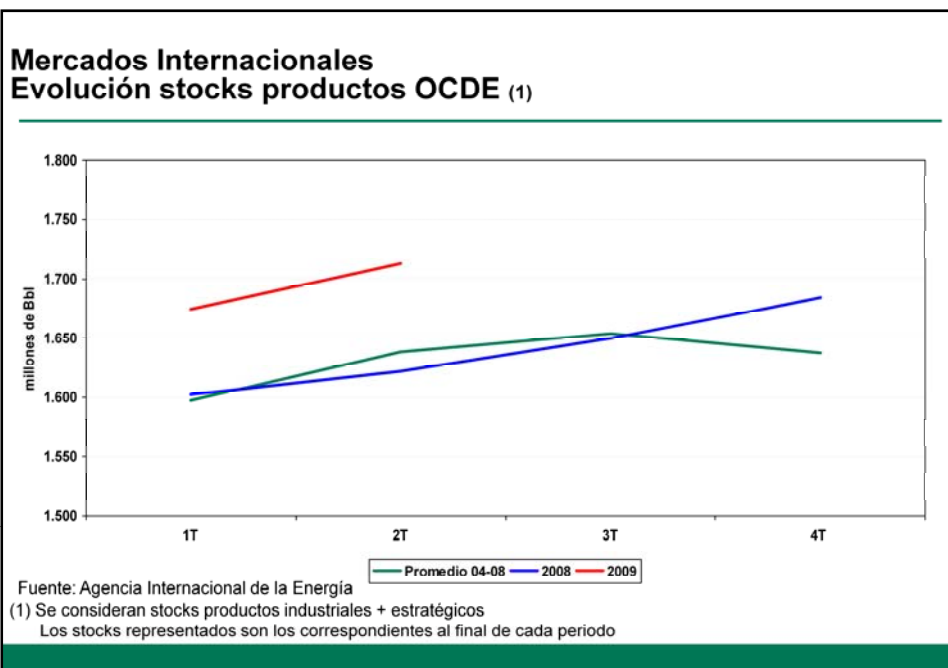
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2009

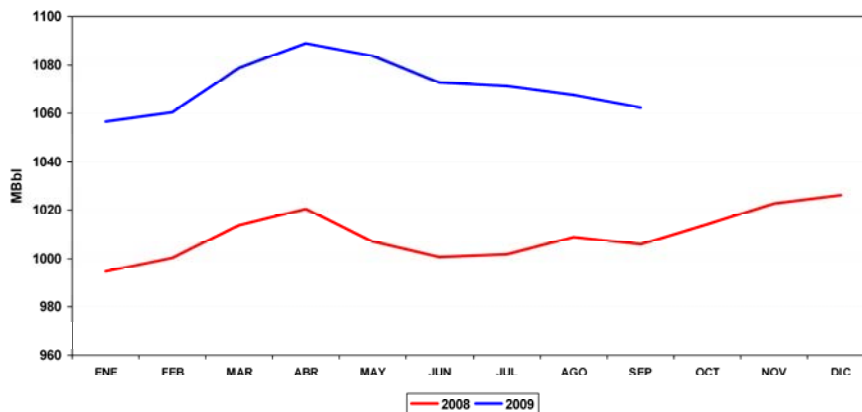
- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del 1T 09 en 2.326 MBbl, 77 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo trimestre de 2009, los stocks de crudo de la OCDE disminuyeron hasta 2.310 MBbl.



Evolución anual 2009

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del 1T 09 en 1.675 MBbl, 10 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo trimestre del año, los stocks de productos aumentaron hasta 1.713 MBbl.

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

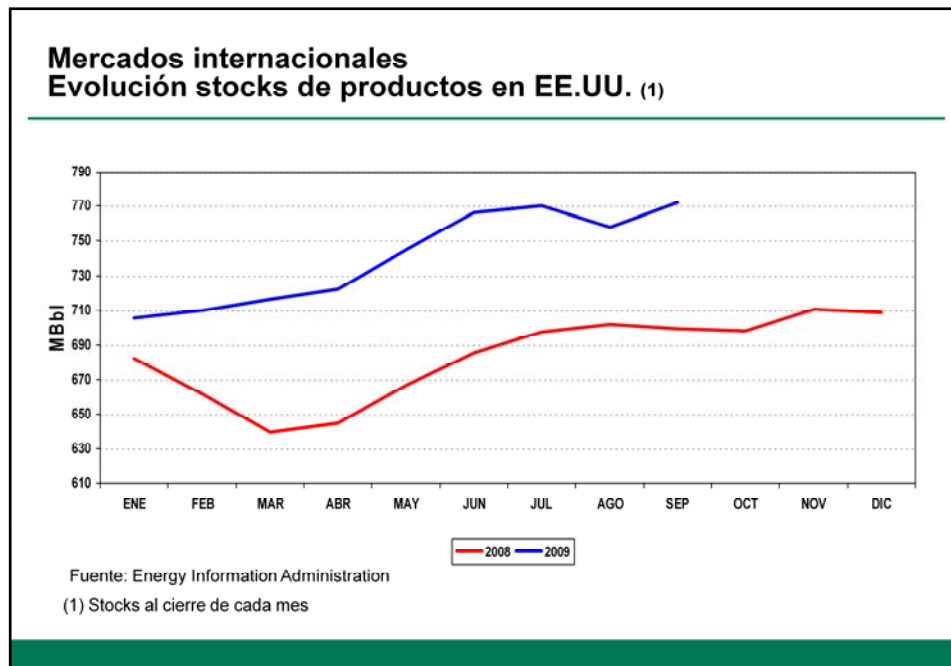


Fuente: Energy Information Administration

(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 septiembre en 1.062,5 MBbl.

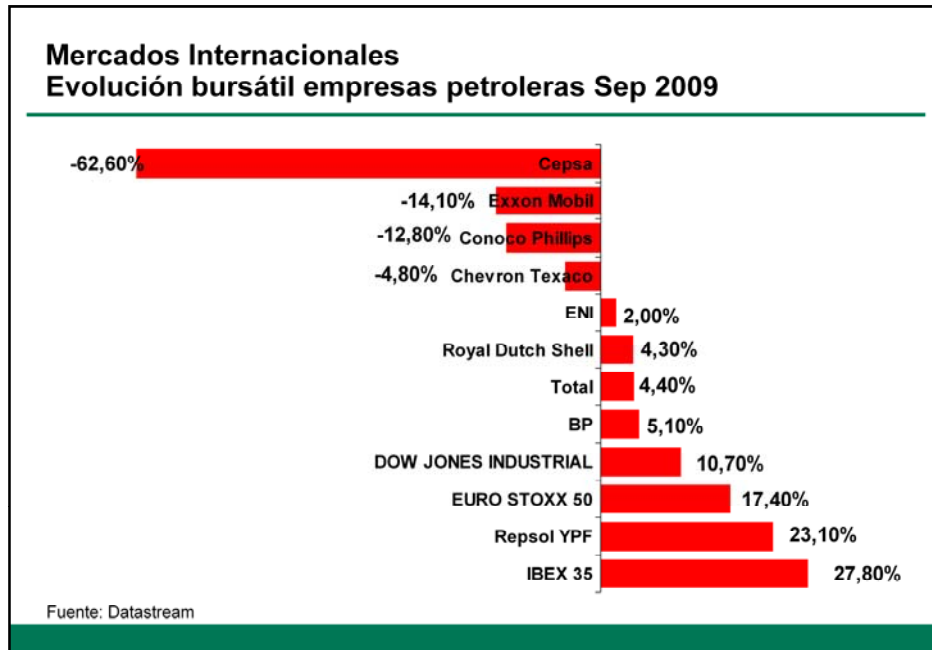


Evolución anual 2009

- 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 757,7 MBbl.
- En el mes de septiembre aumentó el nivel de stocks de productos, situándose en 771,8 MBbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009



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 ENI, que acumulan a finales de septiembre revalorizaciones del 23,10%, 5,10%, 4,40%, 4,30% y 2,00%, respectivamente.
- Por su parte, Chevron Texaco, Conoco Phillips, Exxon Mobil y Cepsa presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -4,80%, -12,80%, -14,10% y -62,60%, respectivamente.



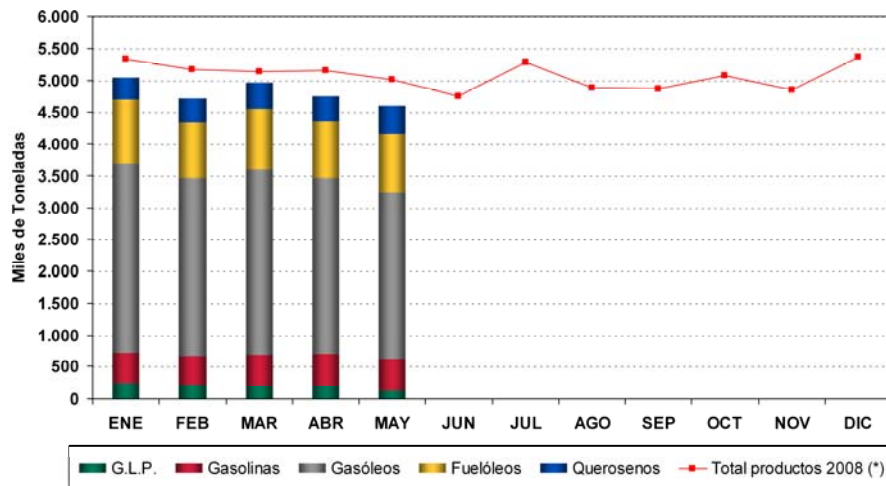
Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

MERCADO NACIONAL

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Mayo 2009)



(*) Excluido el genérico "Otros Productos".

Fuente: Elaboración propia

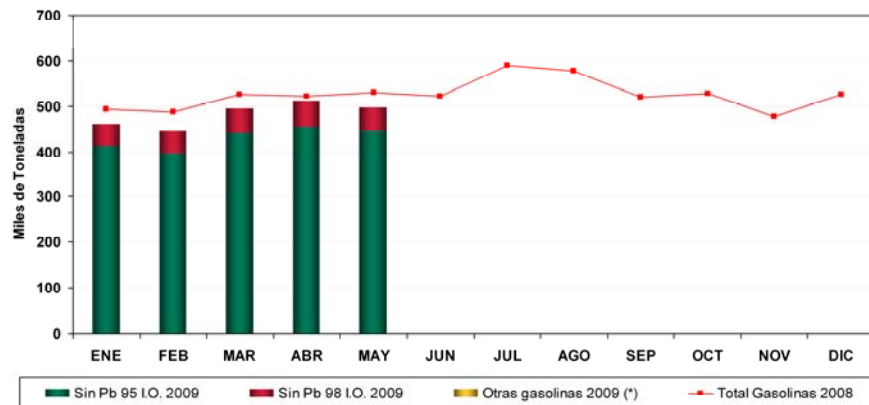
Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los cinco primeros meses de 2009 se sitúa en 24,06 MTm, un 6,7% 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 (-1,9%), gasolinas (-5,7%), gasóleos (-7,3%), fuelóleos (-1,6%) y querosenos (-16,3%).
- En cuanto a la estructura del consumo de los cinco primeros meses de 2009, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 58,43% del total, seguidos de los fuelóleos (19,48%), las gasolinas (10,02%), los querosenos (8,03%) y, por último, los GLP (4,04%).

Evolución mayo 2009

- En mayo de 2009 la demanda de productos petrolíferos disminuye (-3,3%), por segundo mes consecutivo, situándose en 4,60 MTm. Se registran descensos en el consumo de GLP, gasóleos y gasolinas (-32,6%, -6,0% y -2,7%, respectivamente) y ascensos en el del resto de productos: querosenos (+6,8%) y fuelóleos (+6,4%).
- En mayo de 2009 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-8,1%), por quinto mes consecutivo. El consumo es inferior en todos los productos: GLP (-10,4%), gasolinas (-6,0%), gasóleos (-7,9%), fuelóleos (-5,9%) y querosenos (-14,9%).

Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Mayo 2009)



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

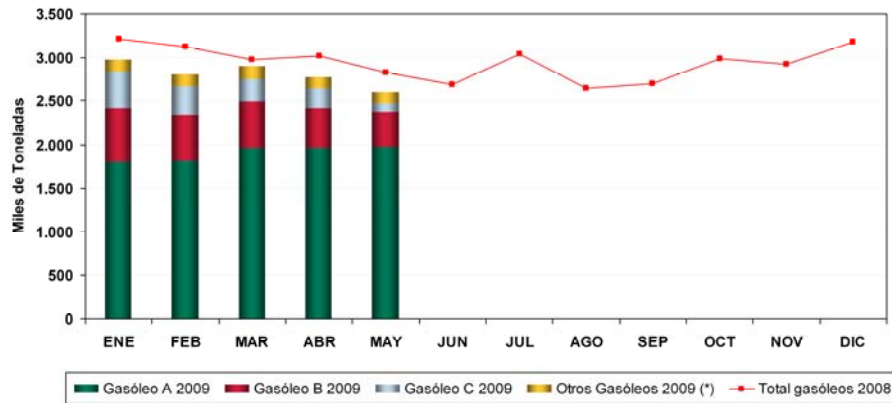
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los cinco primeros meses de 2009 se sitúa en 2,41 MTm, un 5,7% 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. (-4,4%) como de gasolina 98 I.O. (-15,0%) y del genérico "otras gasolinas" (-4,9%).

Evolución mayo 2009

- En mayo de 2009 la demanda de gasolinas disminuye (-2,7%), por primera vez en dos meses, situándose en 497 kTm. El consumo de gasolina 95 I.O. y gasolina 98 I.O. es inferior (-2,5% y -4,8%, respectivamente), mientras que el del genérico "otras gasolinas" aumenta (+21,8%).
- En mayo de 2009 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,0%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-4,9%) como el de gasolina 98 I.O. (-14,1%) y superior el del genérico "otras gasolinas" (+16,3%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Mayo 2009)



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

Evolución anual

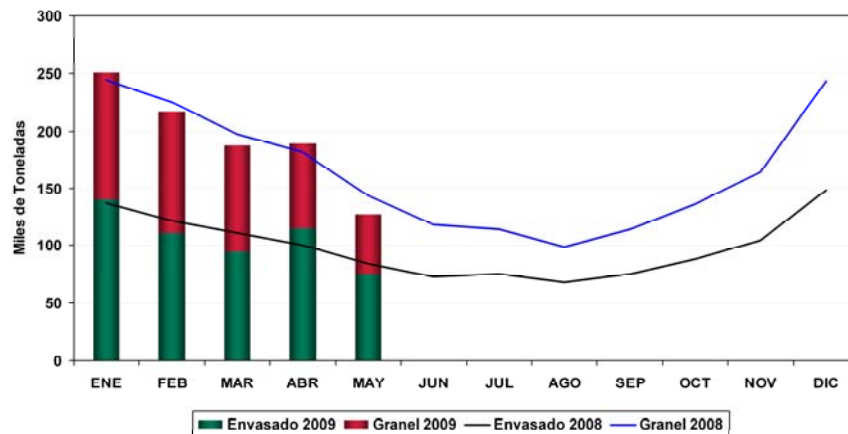
- El consumo acumulado de gasóleos durante los cinco primeros meses de 2009 se sitúa en 14,06 MTm, un 7,3% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2008. La demanda de todos los tipos de gasóleos es inferior: gasóleo A (-9,6%), gasóleo B (-0,7%), gasóleo C (-0,1%) y el genérico "otros gasóleos" (-10,6%).

Evolución mayo 2009

- En mayo de 2009 la demanda total de gasóleos disminuye (-6,0%), por segundo mes consecutivo, situándose en 2,60 MTm. El consumo de gasóleo B y gasóleo C disminuye (-12,8% y -56,1%, respectivamente), mientras que el de gasóleo A y el del genérico "otros gasóleos" aumenta (+0,5% y +5,8%, respectivamente).
- En mayo de 2009 la demanda total de gasóleos se sitúa, por quinto mes consecutivo, por debajo (-7,9%) de la registrada en el mismo mes del año anterior. El consumo de todos los gasóleos es inferior: gasóleo A (-7,4%), gasóleo B (-1,1%), gasóleo C (-26,7%) y el genérico "otros gasóleos" (-15,6%).

Mercado Nacional

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



Fuente: Elaboración propia

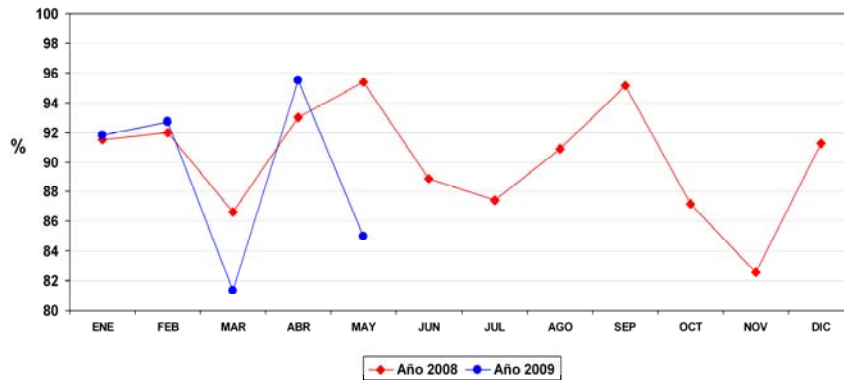
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los cinco primeros meses de 2009 se sitúa en 972 kTm, cifra inferior en un 1,9% 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 (-3,1% y -0,4%, respectivamente).

Evolución mayo 2009

- En mayo de 2009 el consumo de GLP disminuye (-32,6%), tras el aumento del mes anterior, situándose en 128 kTm. Por modalidades de suministro, la demanda tanto de GLP envasado y como de GLP a granel es inferior (-34,8% y -29,1%, respectivamente).
- En mayo de 2009 la demanda de GLP se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-10,4%), tras haberse situado por encima el mes anterior. El consumo de GLP envasado y de GLP a granel es inferior (-10,3% y -10,6%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye, tras el ascenso del mes anterior, situándose en mayo en 58,83%/41,17% frente al 60,82%/39,18% de abril.

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



Fuente: Elaboración propia

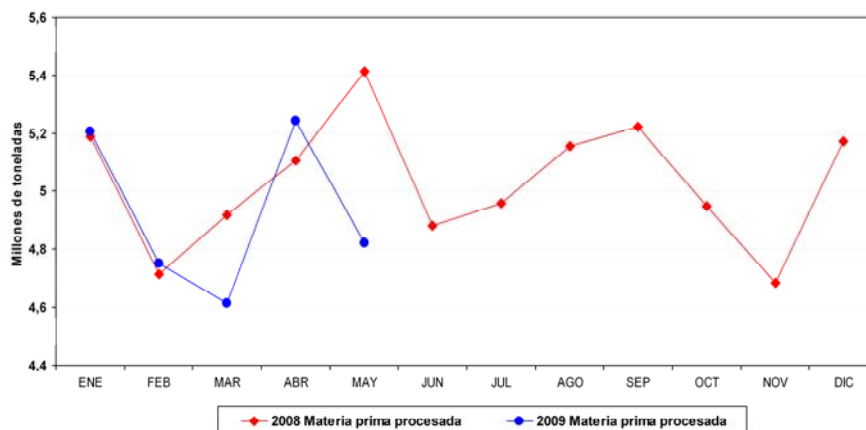
Evolución anual

- 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.

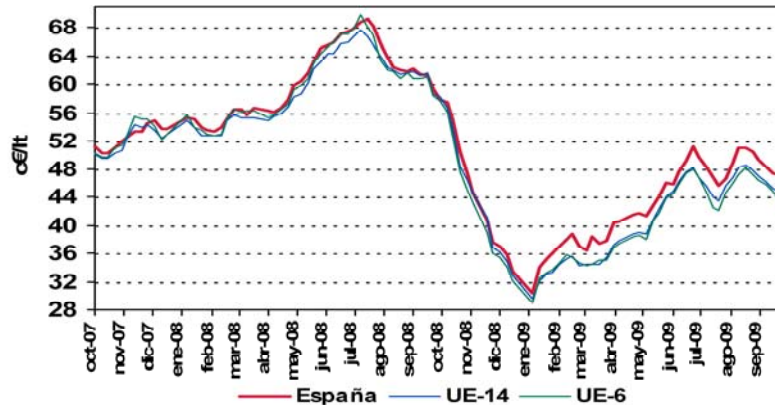
Evolución mayo 2009

- 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

Septiembre 2009

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

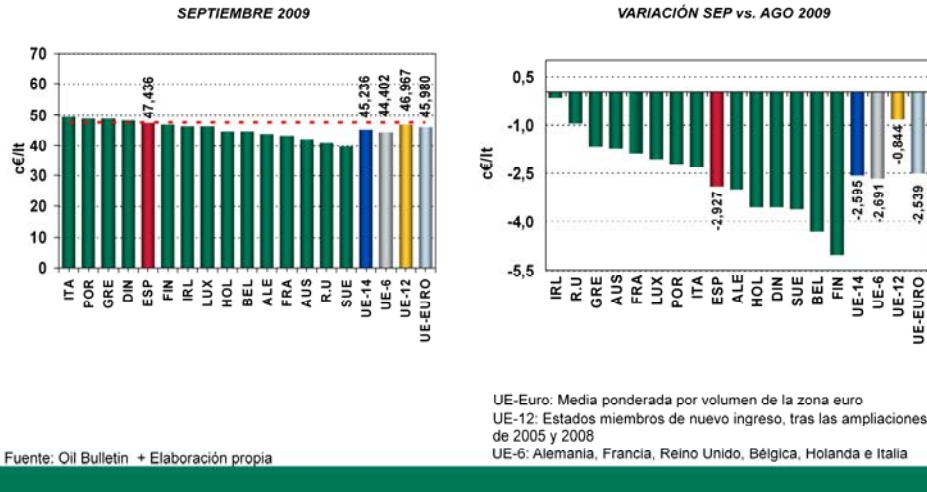


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

- En septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por vigesimosegundo mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2009, tanto en España (43,257 c€/lt) como en la UE-14 (40,910 c€/lt) y en la UE-6 (40,509 c€/lt), es inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-17,384, -18,688 y -19,616 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los nueve primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+1,304 y +2,232 c€/lt, respectivamente).

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

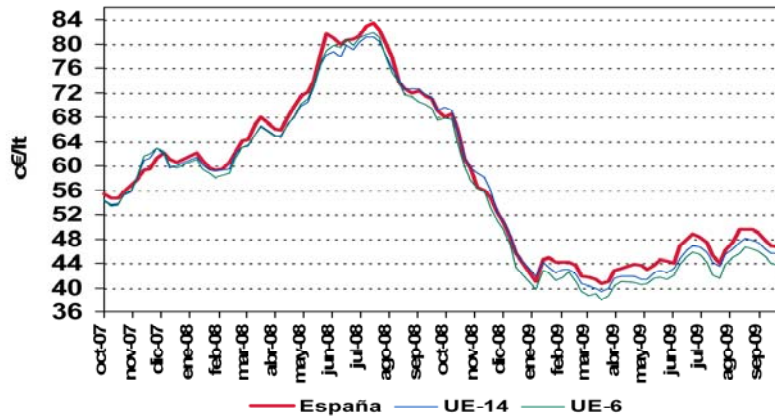


- En septiembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye, a diferencia del mes anterior, tanto en España (-2,927 c€/lt) como en la UE-14 (-2,595 c€/lt) y en la UE-6 (-2,691 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, disminuyendo en septiembre, por primera vez en dos meses, hasta +2,200 y +3,034 c€/lt, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

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

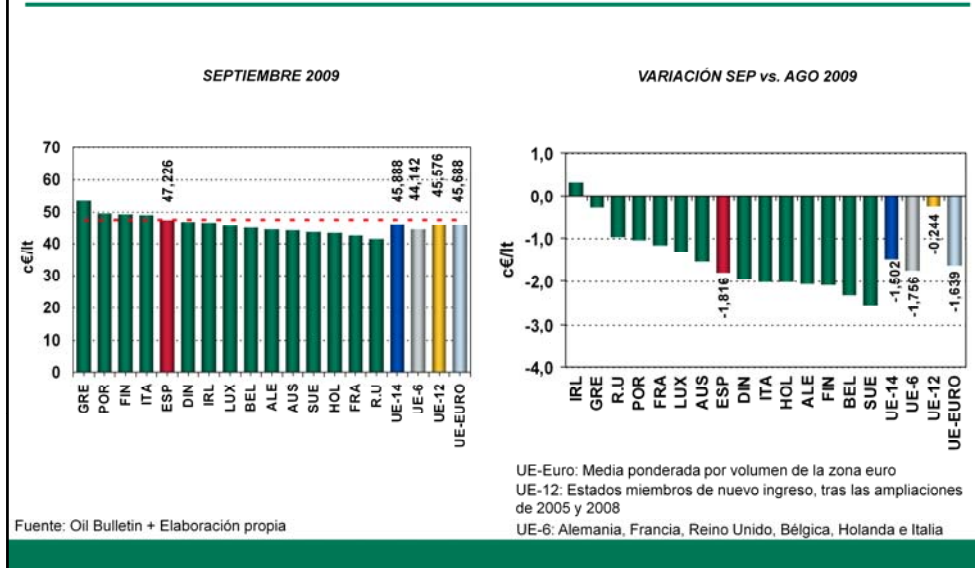


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por noveno y vigesimosegundo mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio de los nueve primeros meses de 2009 se sitúa, tanto en España (45,071 c€/lt) como en la UE-14 (43,712 c€/lt) y en la UE-6 (42,392 c€/lt), por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior (-26,493, -26,784 y -27,909 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios de los nueve primeros meses de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+0,291 y +1,416 c€/lt, respectivamente).

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

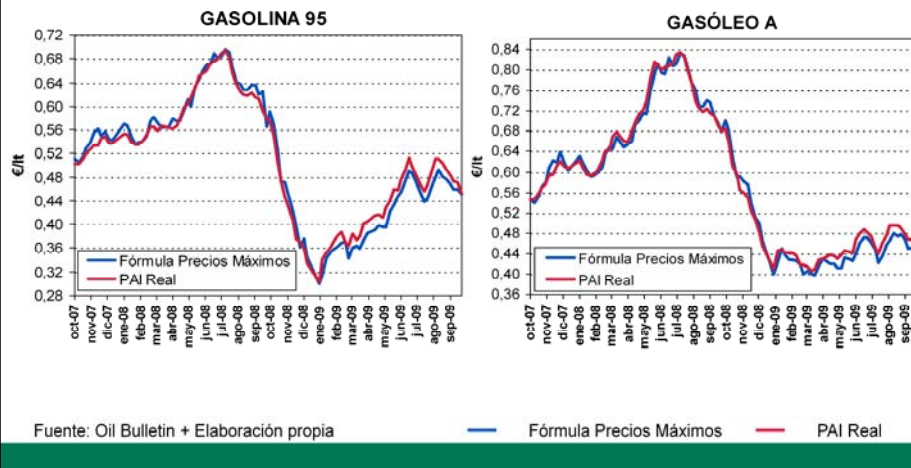


- En septiembre, el PAI medio mensual del Go. A disminuye, a diferencia del mes anterior, tanto en España (-1,816 c€/lt) como en la UE-14 (-1,502 c€/lt) y UE-6 (-1,756 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, situándose en septiembre en +3,084 c€/lt. El diferencial promedio mensual España/UE-14 es igualmente positivo, por noveno mes consecutivo, situándose en +1,338 c€/lt.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

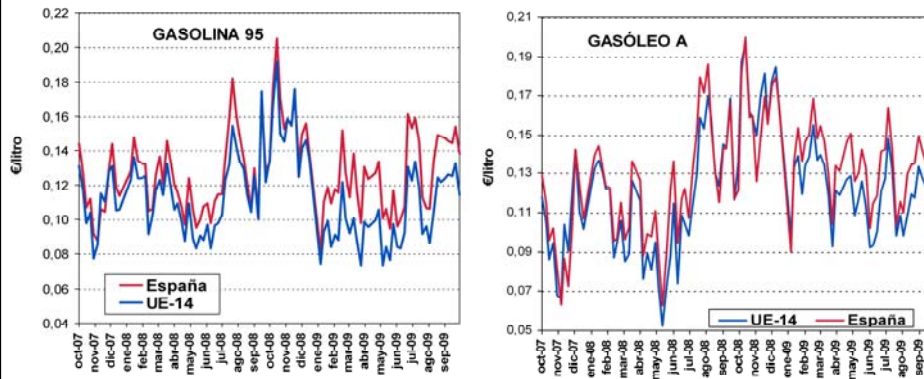


- En septiembre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por noveno mes consecutivo, por encima (+1,13 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- De igual forma, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por noveno mes consecutivo, por encima (+1,31 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Septiembre 2009

Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En septiembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+1,15 c€/lt) como en la UE-14 (+1,51 c€/lt), situándose en 14,61 y 12,44 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio de los nueve primeros meses de 2009 se sitúa en España por encima del registrado en el mismo periodo de 2008 (+0,01 c€/lt). Por el contrario, en la UE-14 se sitúa por debajo (-1,24 c€/lt).
- En septiembre, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+1,20 c€/lt) como en la UE-14 (+1,47 c€/lt), situándose en 13,94 y 12,58 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio de los nueve primeros meses de 2009 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2008, tanto en España (+1,13 c€/lt) como en la UE-14 (+0,77 c€/lt).