



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

**Marzo 2010**

## ÍNDICE

### 1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### 2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

### 3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

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

## ÍNDICE

### 4ª parte: MERCADO NACIONAL

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



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2010

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR



## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó al alza en 70.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2010, situándola en 86,6 MBbl/d.

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

- Lukoil emitió sus resultados correspondientes al año 2009, alcanzando un resultado neto de 7.011 millones de dólares, lo que representa una disminución del 23,3% respecto al ejercicio anterior .



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2010

## LEGISLACIÓN RECIENTE



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2010

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Orden ITC/456/2010, de 12 de febrero, por la que se adapta la vigencia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Siroco A”, “Siroco B”, y “Siroco C” (Boletín Oficial del Estado de 1 de marzo de 2010).
- Resolución de 1 de marzo de 2010, de la Secretaría de Estado de Cambio Climático, sobre la evaluación de impacto ambiental del proyecto Dos pozos para exploración de hidrocarburos, sondeo Enara-16 (Boletín Oficial del Estado de 16 de marzo de 2010).
- Orden ITC/663/2010, de 3 de marzo, por la que se prorroga excepcionalmente el periodo de vigencia de los permisos de investigación de hidrocarburos denominados “Ballena 1”, “Ballena 2”, “Ballena 4” y “Ballena 5”. (Boletín Oficial del Estado de 17 de marzo de 2010).
- Real Decreto 197/2010, de 26 de febrero, por el que se adaptan determinadas disposiciones relativas al sector de hidrocarburos a lo dispuesto en la Ley 25/2009, de 22 de diciembre, de modificación de diversas leyes para su adaptación a la Ley sobre el libre acceso a las actividades de servicios y su ejercicio (Boletín Oficial del Estado de 18 de marzo de 2010).



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Marzo 2010

## MERCADOS INTERNACIONALES



### Evolución anual 2009

- En el año 2009 la cotización media del Brent se situó en 61,60 US\$/Bbl, un 36,4% por debajo de la registrada el año anterior.
- 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.
- 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 y cuarto 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 y de la OPEP de sus previsiones de demanda de crudo y la disminución de los niveles de stocks.

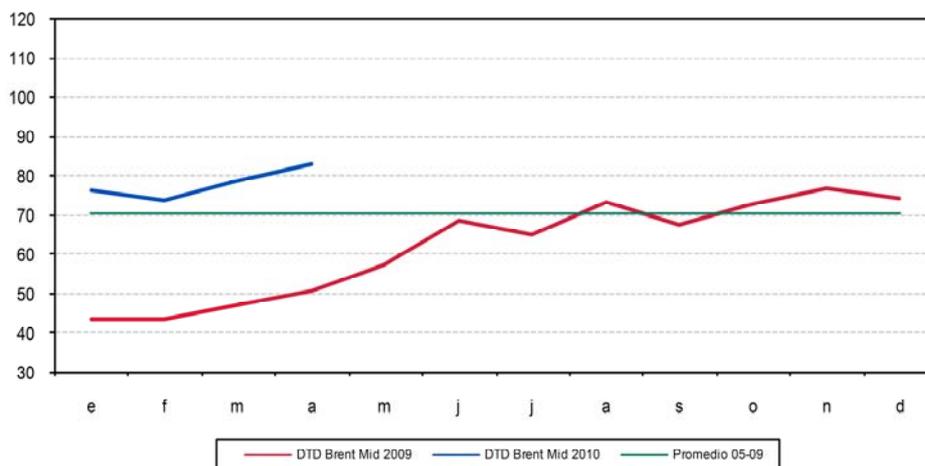
### Comportamiento 2010

- En el primer trimestre del año el precio del crudo mantuvo una tendencia ligeramente alcista, ante la presencia de una ola de frío en EE.UU., el incendio de una refinería en Canadá, la mejora de los datos de desempleo en EE.UU. y la revisión al alza por parte de la AIE de su previsión de demanda de crudo. La cotización media del Brent en el primer trimestre de 2010 se situó en 76,39 US\$/Bbl, un 72,3% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año la cotización media del Brent se ha situado en 76,48 US\$/Bbl, un 24,2% superior a la registrada el año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2010

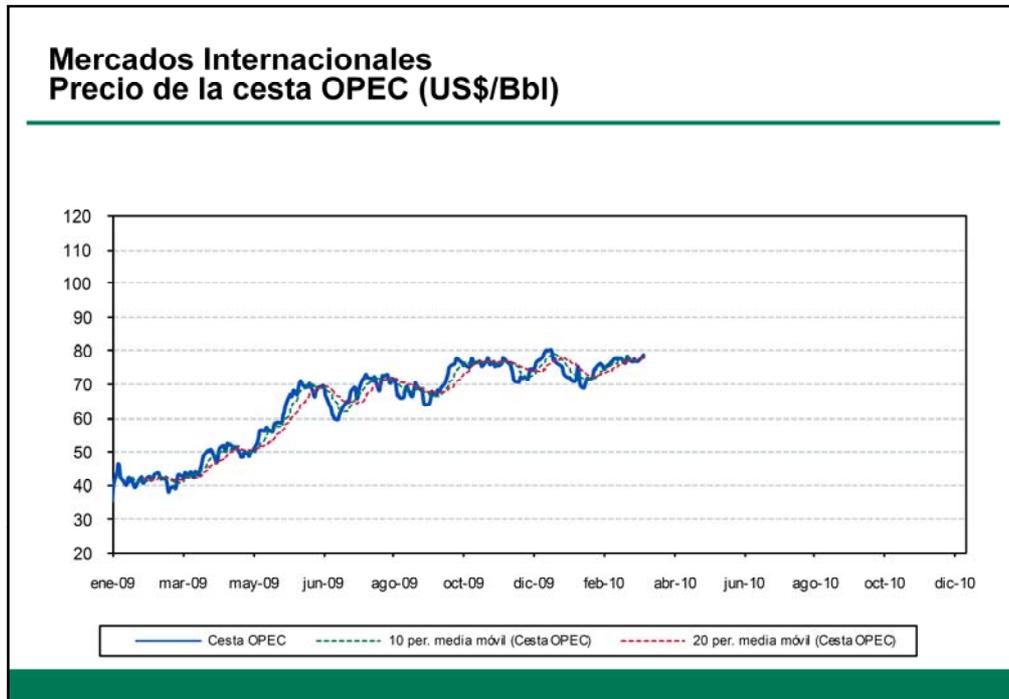
### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



### DTD Brent Mid

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>73,63</b>	<b>43,07</b>	<b>71,0%</b>
<b>Marzo</b>	<b>78,89</b>	<b>46,54</b>	<b>69,5%</b>
<b>1T</b>	<b>76,39</b>	<b>44,33</b>	<b>72,3%</b>
2T	82,73	58,81	40,7%
3T	---	68,15	---
4T	---	74,53	---
<b>Año</b>	<b>76,48</b>	<b>61,60</b>	<b>24,2%</b>

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



### Evolución 2009

- En el año 2009, el precio medio de la cesta OPEC se situó en 60,98 US\$/Bbl, un 35,1% por debajo de la media de 2008.

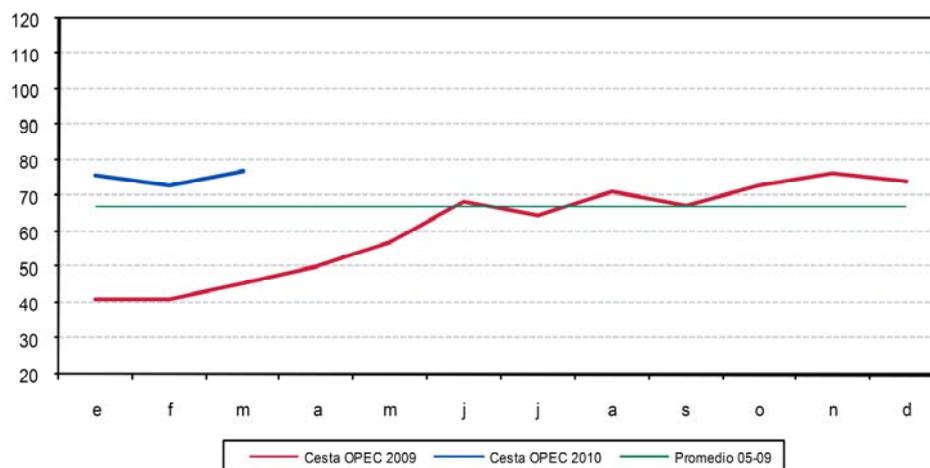
### Comportamiento 2010

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de marzo, situándose en 77,21 US\$/Bbl frente a los 72,99 US\$/Bbl registrados el mes anterior.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 75,52 US\$/Bbl, un 23,8% superior a la media de 2009.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2010

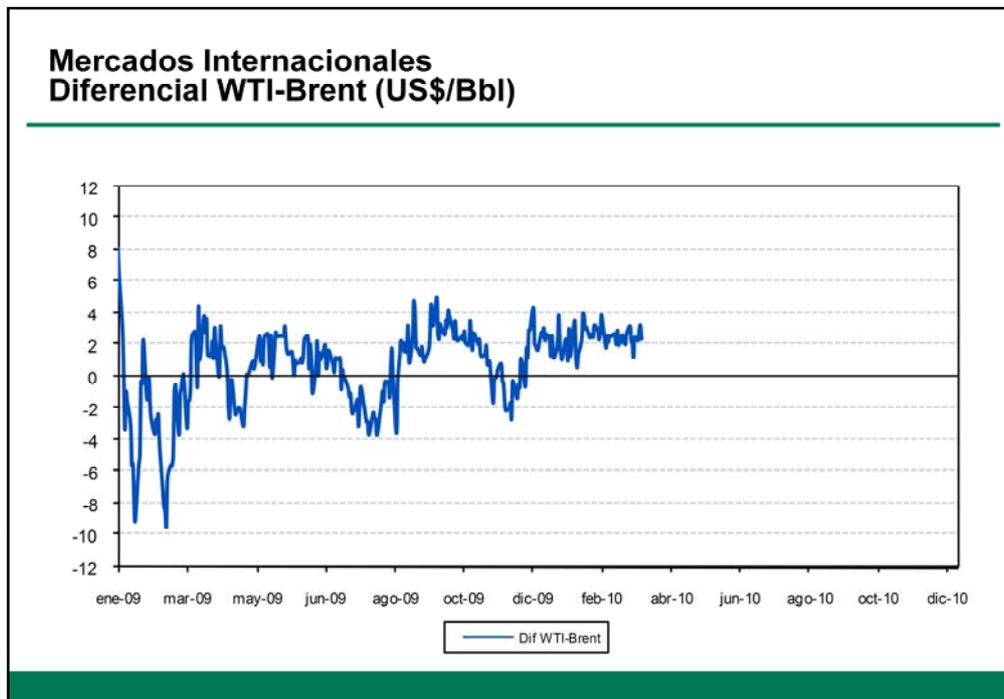
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### Cesta OPEC

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>72,99</b>	<b>41,36</b>	<b>76,5%</b>
<b>Marzo</b>	<b>77,21</b>	<b>45,78</b>	<b>68,7%</b>
<b>1T</b>	<b>75,52</b>	<b>42,84</b>	<b>76,3%</b>
2T	---	58,61	---
3T	---	67,60	---
4T	---	74,29	---
<b>Año</b>	<b>75,52</b>	<b>60,98</b>	<b>23,8%</b>

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



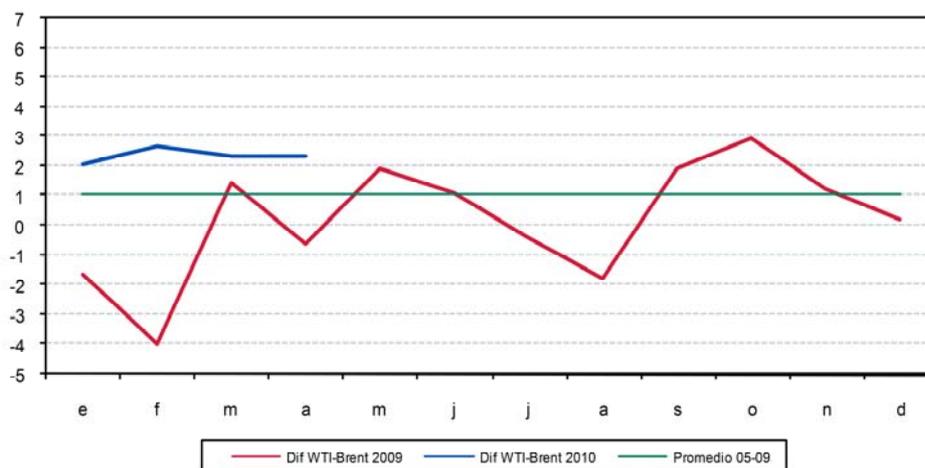
### Evolución anual 2009

- 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 el cuarto trimestre del año el diferencial se ha situado en 1,48 US\$/Bbl (vs. 3,35 US\$/Bbl en 4T 2008).
- En el año 2009 el diferencial WTI-Brent se situó en 0,24 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 2008).

### Comportamiento 2010

- En el mes de marzo el diferencial medio WTI-Brent disminuyó, situándose en 2,36 US\$/Bbl (vs. 2,71 US\$/Bbl en febrero).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en 2009, situándose en media en 2,38 US\$/Bbl (vs. 0,24 US\$/Bbl en 2009).

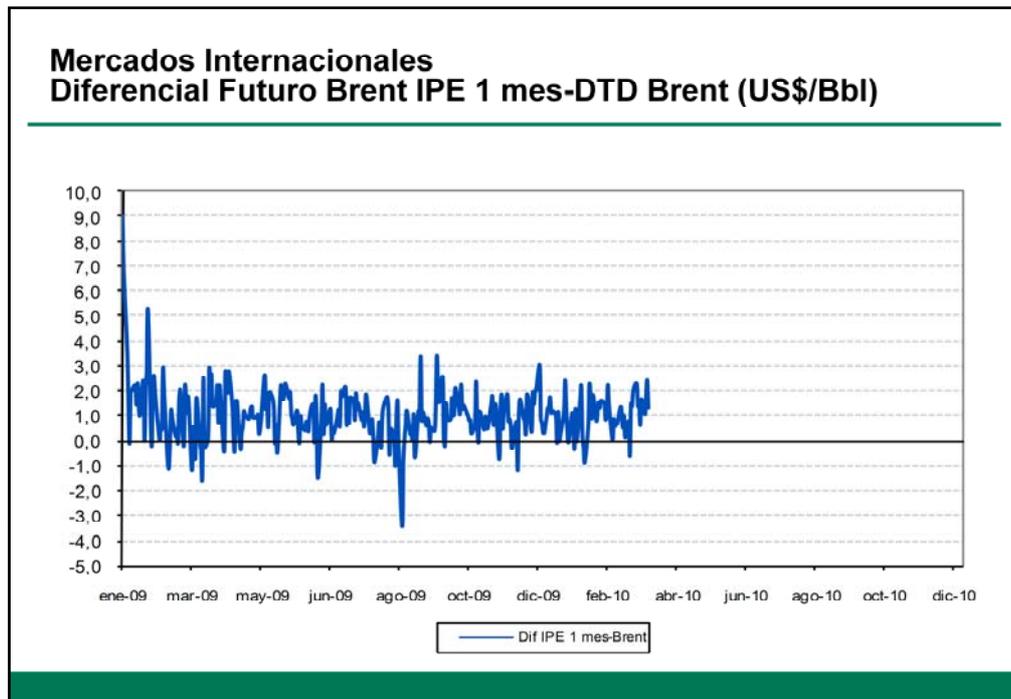
### Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



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

	2010 (US\$/Bbl)	2009 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>2,71</b>	<b>-3,99</b>	<b>-167,9%</b>
<b>Marzo</b>	<b>2,36</b>	<b>1,45</b>	<b>62,8%</b>
<b>1T</b>	<b>2,38</b>	<b>-1,31</b>	<b>-281,7%</b>
2T	2,34	0,81	188,9%
3T	---	-0,05	---
4T	---	1,48	---
<b>Año</b>	<b>2,38</b>	<b>0,24</b>	<b>891,7%</b>

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



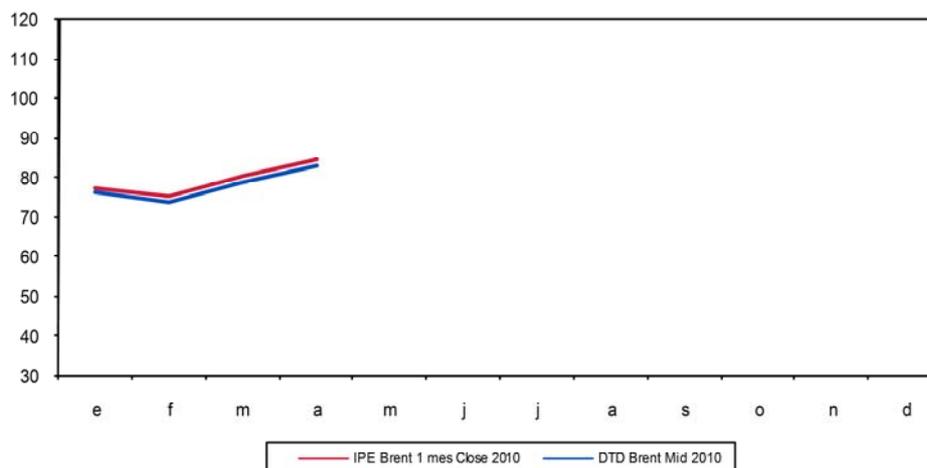
### Evolución anual 2009

- En el año 2009 el mercado se mantuvo en posición de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE-Dated Brent en 1,03 US\$/Bbl.

### Comportamiento 2010

- En marzo, el diferencial medio IPE- Dated Brent disminuyó respecto al mes anterior, situándose en 1,04 US\$/Bbl (vs. 1,16 US\$/Bbl en febrero).
- En lo que llevamos de año el diferencial medio IPE-Dated Brent se ha situado en 1,00 US\$/Bbl (vs. 1,03 US\$/Bbl en 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) (%)	
<b>Febrero</b>	<b>74,79</b>	<b>73,63</b>	<b>1,16</b>	<b>1,6%</b>
<b>Marzo</b>	<b>79,93</b>	<b>78,89</b>	<b>1,04</b>	<b>1,3%</b>
<b>1T</b>	<b>77,38</b>	<b>76,39</b>	<b>0,99</b>	<b>1,3%</b>
2T	84,01	82,73	1,28	1,5%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>77,48</b>	<b>76,48</b>	<b>1,00</b>	<b>1,3%</b>

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

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



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

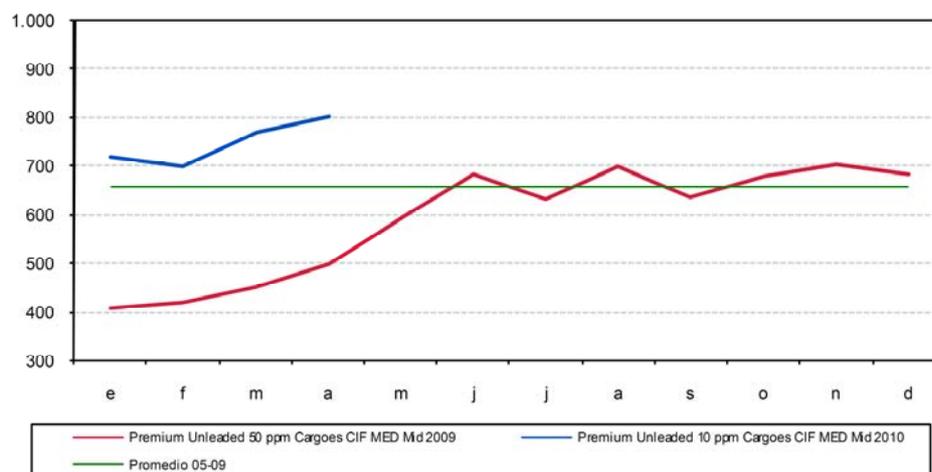
#### Evolución anual 2009

- En el año 2009 las cotizaciones medias de todos los productos se mantuvieron por debajo de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 590,14 US\$/Tm, la del gasóleo en 541,75 US\$/Tm y la del fuelóleo en 362,29 US\$/Tm.

#### Comportamiento 2010

- Durante el mes de marzo, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 767,13 US\$/Tm, 680,28 US\$/Tm y 463,32 US\$/Tm, respectivamente (+10,1%, +8,6% y +4,0% vs. febrero 10).
- En lo que llevamos de año, las cotizaciones medias de todos los productos han aumentado respecto de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 729,79 US\$/Tm, la del gasóleo en 653,88 US\$/Tm y la del fuelóleo en 457,51 US\$/Tm.

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



### Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

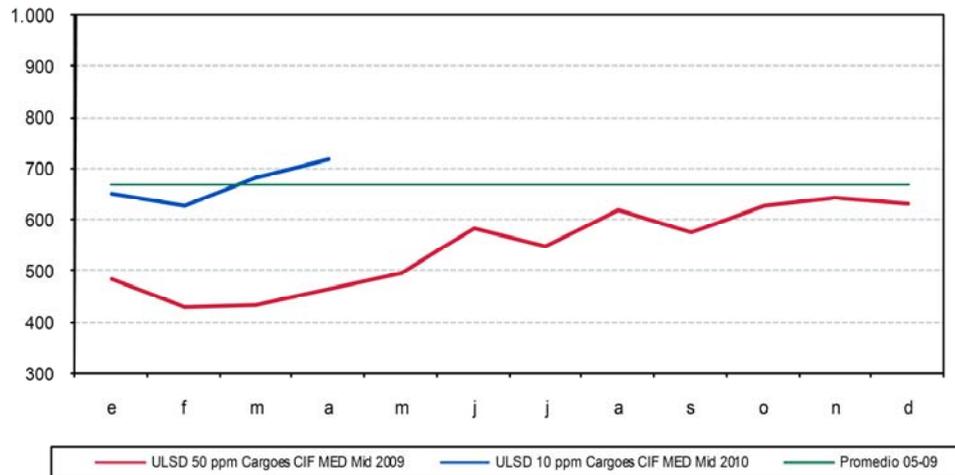
	2010 (US\$/Tm)	2009 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>696,61</b>	<b>421,35</b>	<b>65,3%</b>
<b>Marzo</b>	<b>767,13</b>	<b>450,77</b>	<b>70,2%</b>
<b>1T</b>	<b>728,68</b>	<b>426,78</b>	<b>70,7%</b>
2T	800,50	589,62	35,8%
3T	---	652,82	---
4T	---	686,40	---
<b>Año</b>	<b>729,79</b>	<b>590,14</b>	<b>23,7%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2010

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



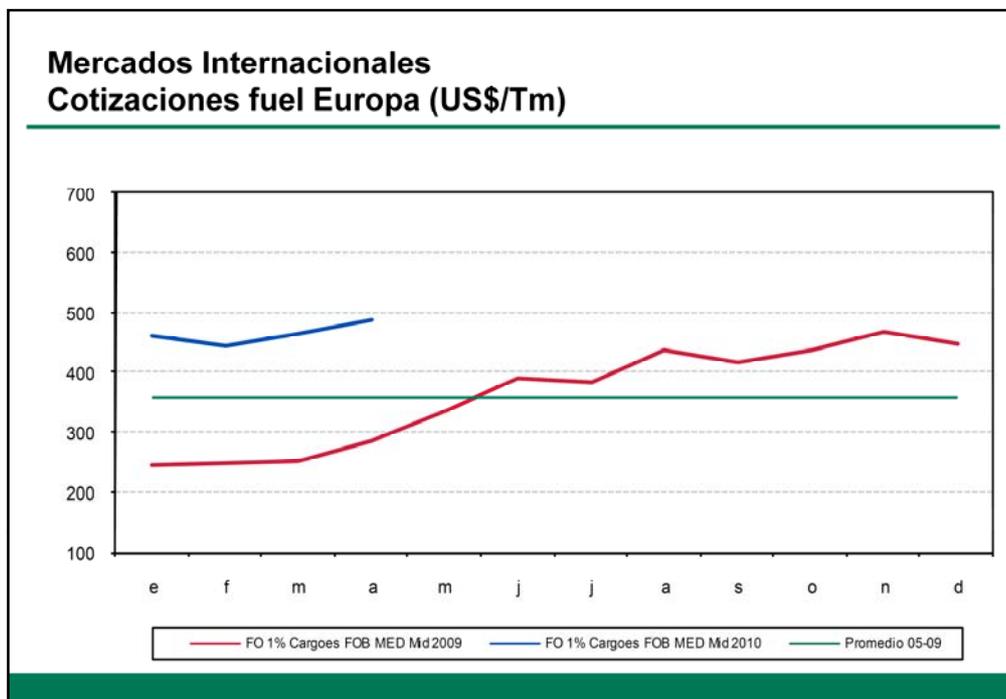
#### ULSD 10 ppm CIF MED Mid

	2010 (US\$/Tm)	2009 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>626,24</b>	<b>426,20</b>	<b>46,9%</b>
<b>Marzo</b>	<b>680,28</b>	<b>432,02</b>	<b>57,5%</b>
<b>1T</b>	<b>652,93</b>	<b>446,60</b>	<b>46,2%</b>
2T	714,75	512,00	39,6%
3T	---	576,03	---
4T	---	629,04	---
<b>Año</b>	<b>653,88</b>	<b>541,75</b>	<b>20,7%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

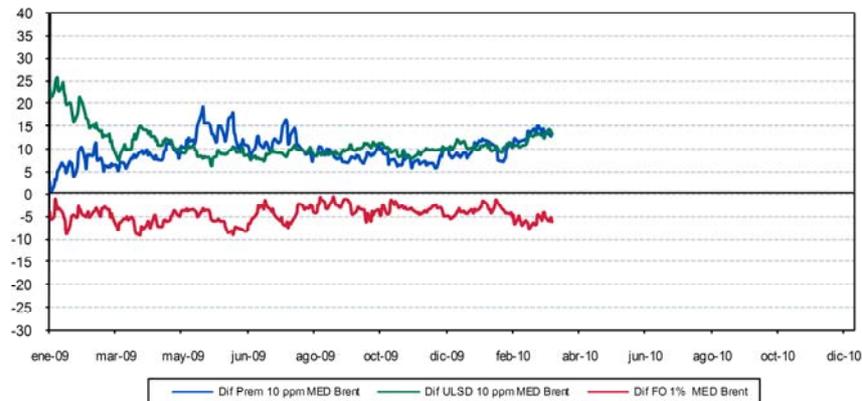
## Marzo 2010



FO 1% FOB MED Mid			
	2010	2009	Var (1)
	(US\$/Tm)	(US\$/Tm)	(%)
<b>Febrero</b>	<b>445,33</b>	<b>247,20</b>	<b>80,1%</b>
<b>Marzo</b>	<b>463,32</b>	<b>251,97</b>	<b>83,9%</b>
<b>1T</b>	<b>457,06</b>	<b>248,22</b>	<b>84,1%</b>
2T	486,25	336,77	44,4%
3T	---	410,53	---
4T	---	449,79	---
<b>Año</b>	<b>457,51</b>	<b>362,29</b>	<b>26,3%</b>

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

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



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

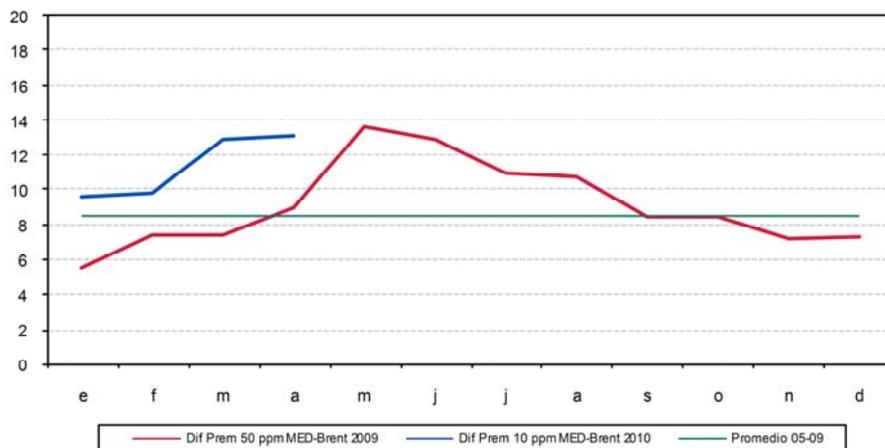
### Evolución anual 2009

- 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 año 2009 el diferencial medio de la gasolina sin plomo disminuyó respecto al Brent, situándose en 9,08 US\$/Bbl, mientras que los diferenciales medios del gasóleo y fuelóleo vs. Brent aumentaron, situándose en 11,02 US\$/Bbl y -4,70 US\$/Bbl, respectivamente.

### Comportamiento 2010

- En el mes de marzo, los diferenciales de la gasolina, gasóleo y fuelóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 12,98 US\$/Bbl, 12,30 US\$/Bbl y -6,14 US\$/Bbl, respectivamente.

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

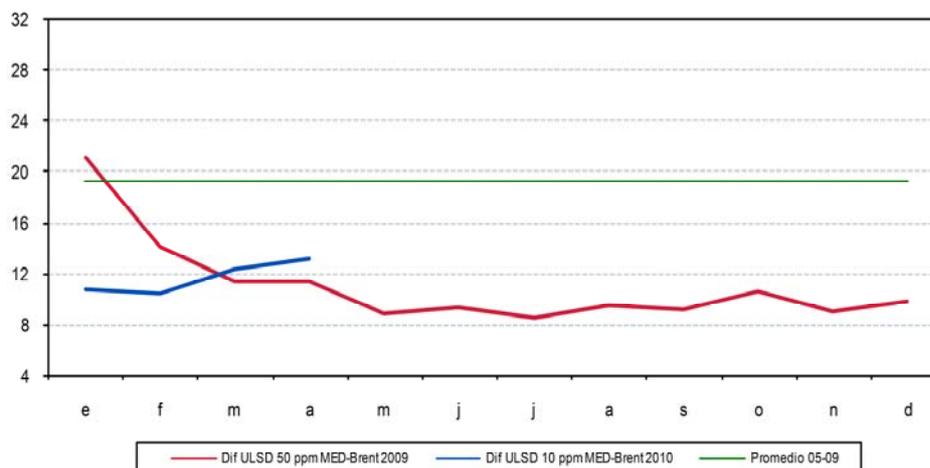


### Dif Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>9,79</b>	<b>7,39</b>	<b>32,5%</b>
<b>Marzo</b>	<b>12,98</b>	<b>7,44</b>	<b>74,5%</b>
<b>1T</b>	<b>10,88</b>	<b>6,78</b>	<b>60,5%</b>
2T	13,15	11,81	11,3%
3T	---	10,03	---
4T	---	7,68	---
<b>Año</b>	<b>10,92</b>	<b>9,08</b>	<b>20,3%</b>

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

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

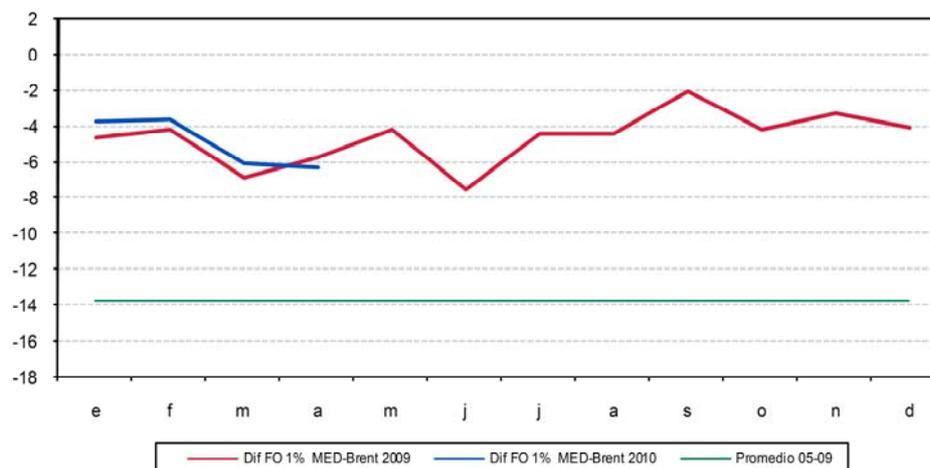


### Dif ULSD 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>10,31</b>	<b>14,06</b>	<b>-26,7%</b>
<b>Marzo</b>	<b>12,30</b>	<b>11,37</b>	<b>8,2%</b>
<b>1T</b>	<b>11,14</b>	<b>15,53</b>	<b>-28,3%</b>
2T	13,09	9,83	33,2%
3T	---	9,06	---
4T	---	9,80	---
<b>Año</b>	<b>11,17</b>	<b>11,02</b>	<b>1,4%</b>

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

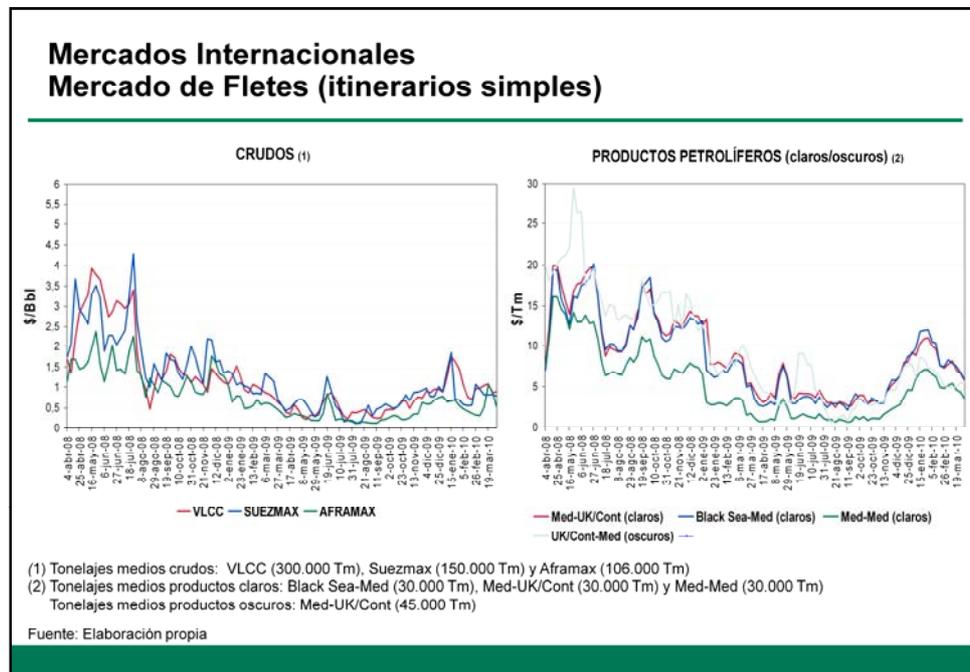
### Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



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

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>-3,70</b>	<b>-4,25</b>	<b>-12,9%</b>
<b>Marzo</b>	<b>-6,14</b>	<b>-6,98</b>	<b>-12,0%</b>
<b>1T</b>	<b>-4,61</b>	<b>-5,35</b>	<b>-13,8%</b>
2T	-6,37	-5,92	7,6%
3T	---	-3,69	---
4T	---	-3,89	---
<b>Año</b>	<b>-4,64</b>	<b>-4,70</b>	<b>-1,3%</b>

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



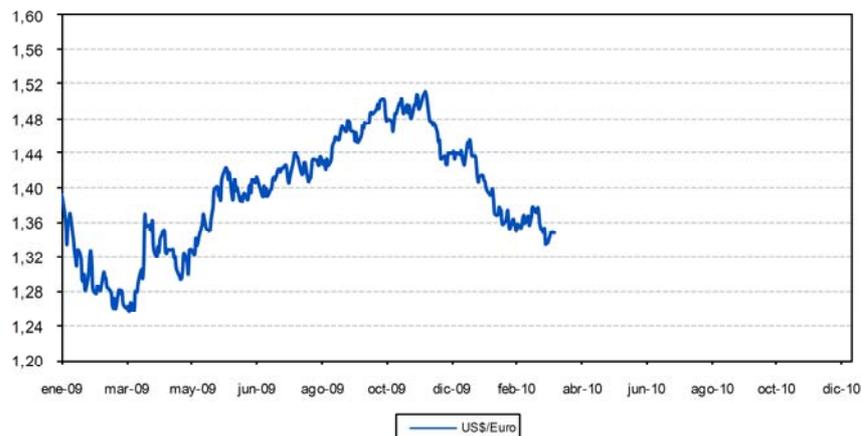
### Evolución fletes crudos

- En marzo de 2010 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (1,0 \$/Bbl), Suezmax (0,8 \$/Bbl) y Aframax (0,7 \$/Bbl) aumentan, tras el descenso del mes anterior, en un 11,7%, 21,7% y 67,8% respectivamente.
- El flete promedio del primer trimestre de 2010 para buques VLCC (1,1 \$/Bbl) es superior al correspondiente al mismo periodo de 2009 en un 9,6%. Por el contrario, los fletes promedios para buques Suezmax (0,9 \$/Bbl) y Aframax (0,6 \$/Bbl) son inferiores, en un 14,0% y 3,2% respectivamente.

### Evolución fletes productos petrolíferos

- En marzo de 2010 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (7,0 \$/Tm), Black Sea-Med (7,3 \$/Tm) y Med-Med (4,6 \$/Tm) disminuyen por segundo mes consecutivo, un 18,2%, 18,9% y 17,9%.
- Los fletes de productos claros promedios del primer trimestre de 2010 para los itinerarios Med-UK/Cont (8,6 \$/Tm), Black Sea-Med (9,0 \$/Tm) y Med-Med (5,5 \$/Tm) son superiores a los correspondientes al mismo periodo del año 2009, en un 5,8%, 33,2% y 93,4% respectivamente.
- En marzo de 2010 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en un 17,7%, por segundo mes consecutivo, situándose en 5,2 \$/Tm. El promedio del primer trimestre de 2010 (6,4 \$/Tm) es inferior en un 22,9% al del mismo periodo de 2009.

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



#### Evolución anual 2009

- En el año 2009, la cotización media frente del euro frente al dólar se mantuvo en niveles inferiores a los registrados en el año 2008, situándose en media en 1,3942 US\$/€ (frente a 1,4711 US\$/€ en 2008).

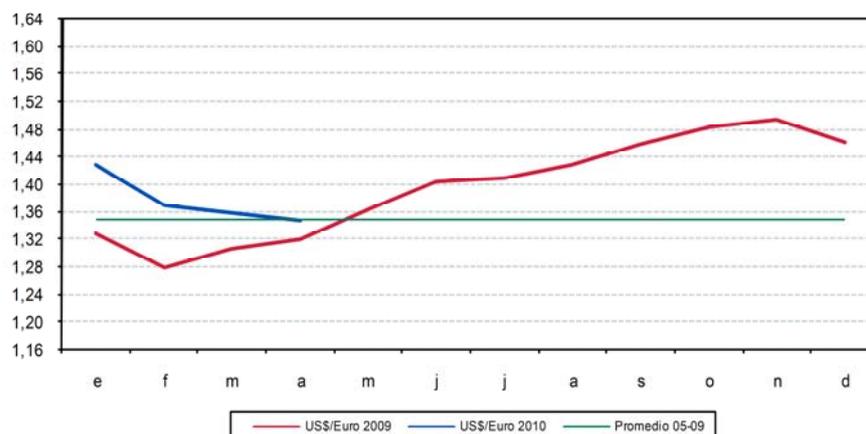
#### Comportamiento 2010

- En el mes de marzo el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,3569 US\$/€ (frente a 1,3686 US\$/€ en el mes anterior).
- En lo que llevamos de año, el tipo de cambio del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles ligeramente inferiores a los registrados en el año 2009, situándose en media en 1,3827 US\$/€ (frente a 1,3942 US\$/€ en 2009).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Marzo 2010

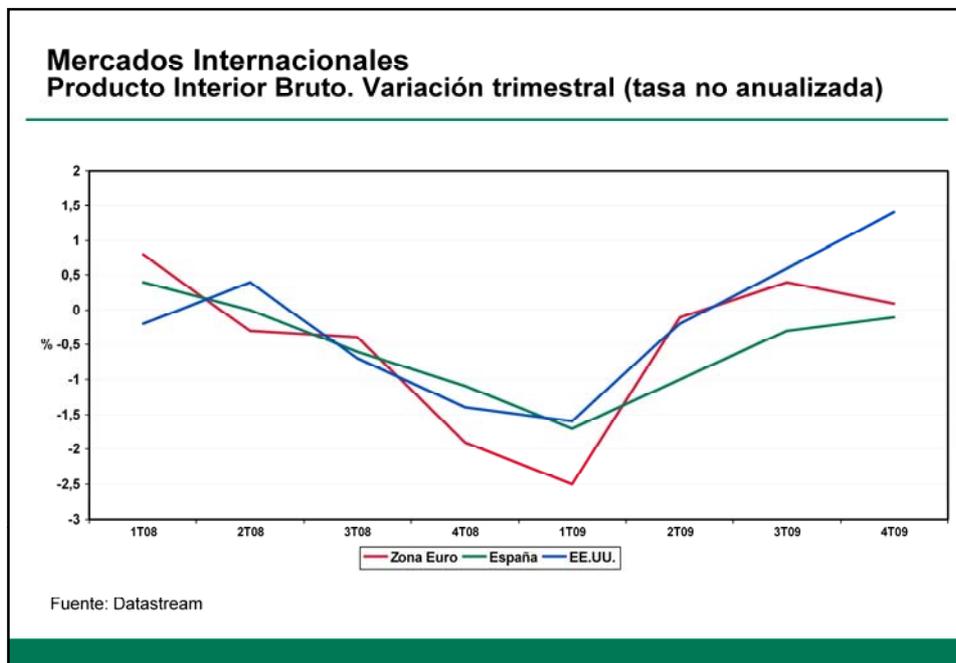
### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



### US\$/Euro

	2010 (US\$/Euro)	2009 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Febrero</b>	<b>1,3686</b>	<b>1,2785</b>	<b>7,0%</b>
<b>Marzo</b>	<b>1,3569</b>	<b>1,3050</b>	<b>4,0%</b>
<b>1T</b>	<b>1,3838</b>	<b>1,3042</b>	<b>6,1%</b>
2T	1,3468	1,3615	-1,1%
3T	---	1,4303	---
4T	---	1,4774	---
<b>Año</b>	<b>1,3827</b>	<b>1,3942</b>	<b>-0,8%</b>

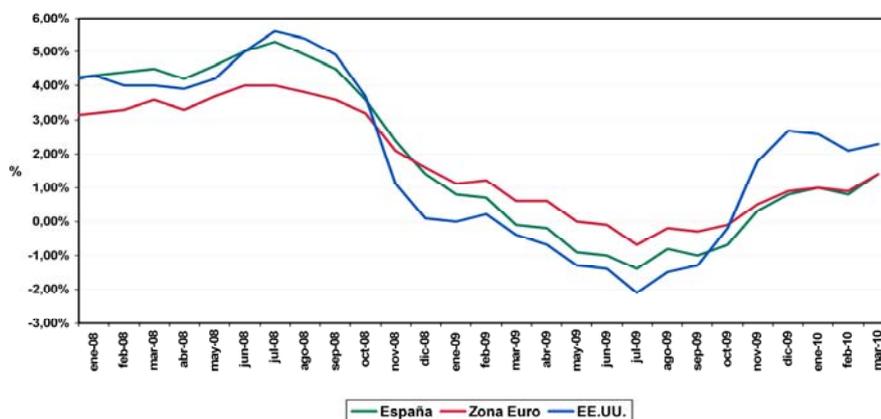
(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



### 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.
- En el último trimestre del año las economías española y estadounidense aumentaron su crecimiento, situándose en -0,1% y 1,4%, respectivamente, mientras que la zona euro redujo su crecimiento, situándose en 0,1%.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual



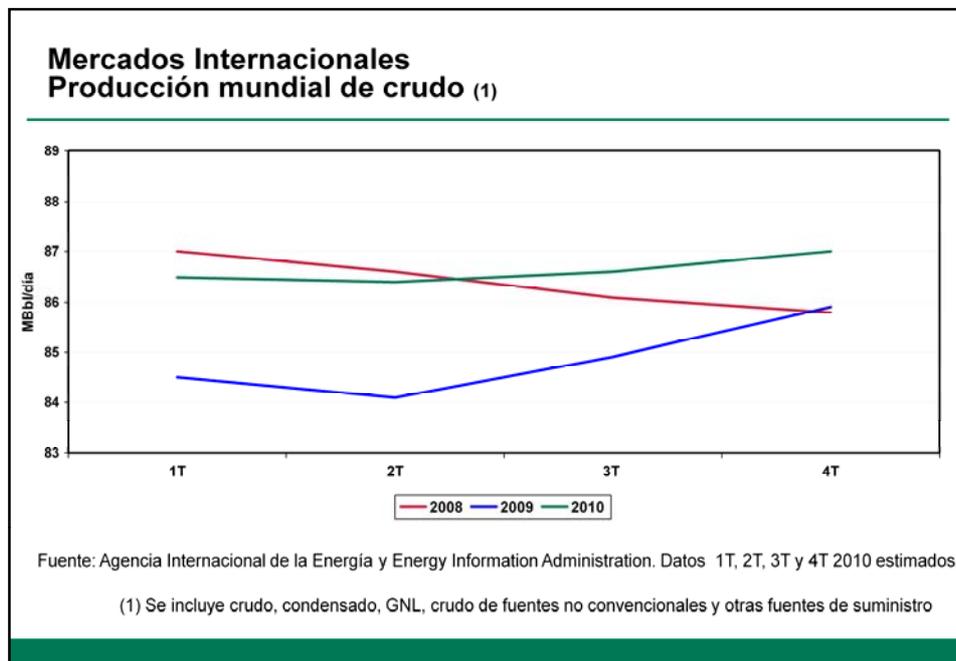
Fuente: Datastream

### Evolución 2009

- En los tres primeros trimestres del año disminuyeron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y estadounidense, situándose a finales de septiembre en -1,0%, -0,3% y -1,3%, respectivamente.
- Durante el último trimestre del año se produjo un aumento de las tasas de inflación de las tres economías, española, zona euro y estadounidense, situándose a finales del año en 0,8%, 0,9% y 2,7%, respectivamente.

### Evolución 2010

- En el mes de marzo aumentaron las tasas de crecimiento del IPC registradas en las tres economías española, zona euro y estadounidense, situándose en 1,4%, 1,4% y 2,3%, respectivamente.



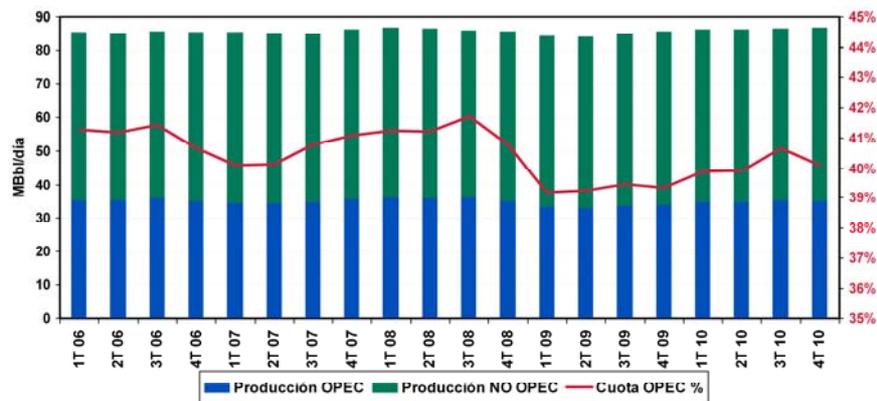
### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 84,5 MBbl/d (-1.300.000 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 84,1 MBbl/d.
- En el 3T del año la producción mundial de crudo aumentó, situándose en 84,9 MBbl/d.
- En el 4T de 2009 la producción mundial de crudo aumentó, situándose en 85,9 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2010 se mantendrá en niveles superiores a los de 2009 (86,6 MBbl/d en media, +1.700.000 Bbl/d vs. 2009).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 1T, 2T, 3T y 4T 2010 estimados.

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

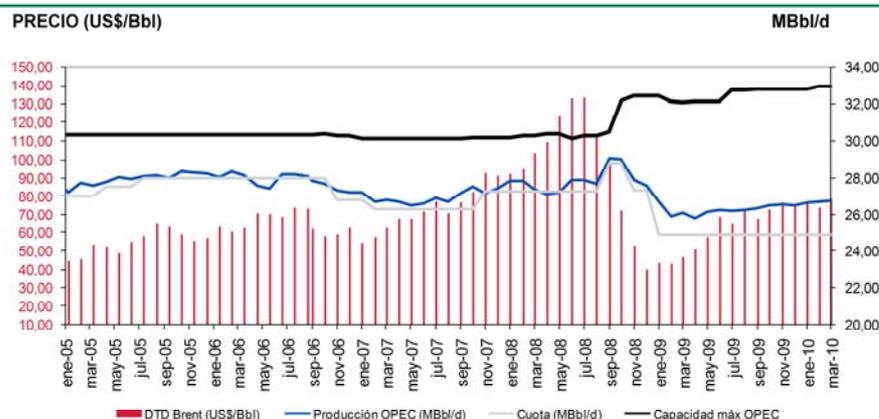
#### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó respecto al 4T de 2008, situándose en un 39,17% (-1,62% vs. 4T 2008).
- En el segundo trimestre de 2009 la aportación del cártel a la producción aumentó ligeramente respecto al trimestre anterior, alcanzando un 39,24%.
- Durante el tercer trimestre del año la aportación del cártel aumentó, situándose en un 39,46%.
- En el último trimestre de 2009 la aportación del cártel a la producción disminuyó, situándose en un 39,35%.

#### Últimos datos disponibles

- En 2010 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,18%, frente al 39,34% registrado en 2009.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak e Indonesia desde sep-08. Hasta sep-08 no se considera la producción de Irak, Angola y Ecuador. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro.

### Evolución 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		
22-dic-09	Mantenimiento cuota		
17-mar-10	Mantenimiento cuota		

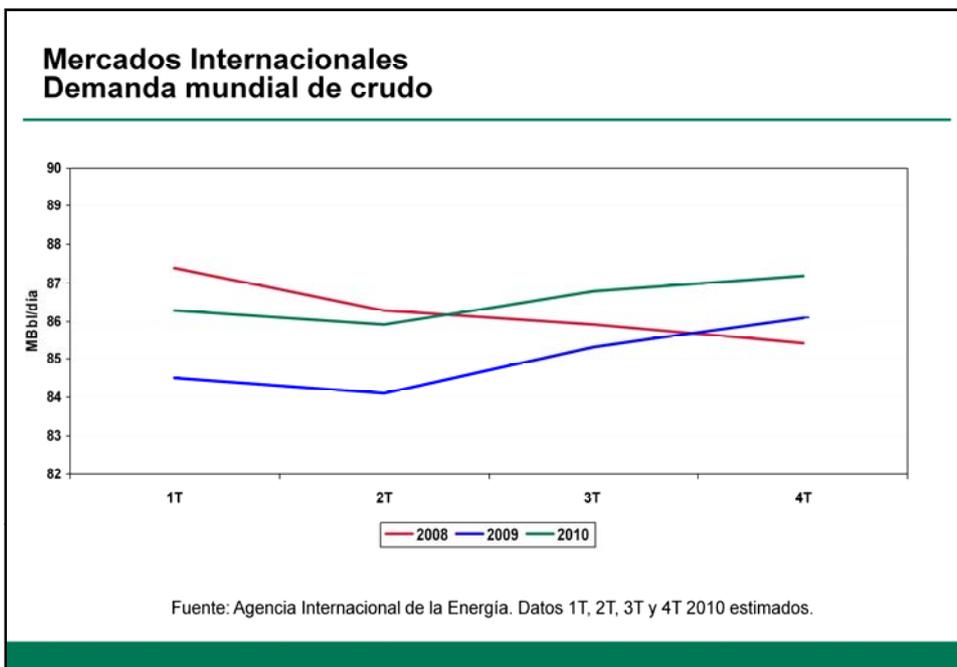
#### PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (MBbl/d)

	<u>Producción real OPEC</u>	<u>Exceso s/cuota</u>
sep-09	26,35	1,50
oct-09	26,50	1,65
nov-09	26,52	1,67
dic-09	26,49	1,64
ene-10	26,62	1,77
feb-10	26,70	1,85
mar-10	26,73	1,88

- A raíz de la reunión celebrada el 17 de marzo en Viena, la OPEP decidió mantener su cuota oficial de producción de 24,85 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de marzo fue de 26,73 MBbl/d, 1.880.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

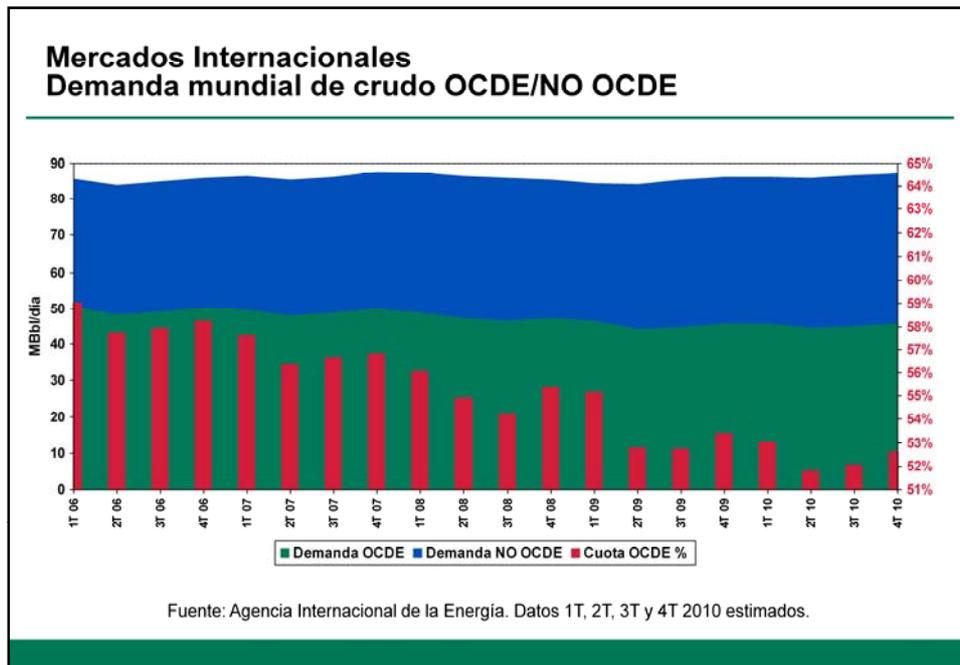


### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la demanda mundial de crudo se situó en 84,5 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.
- En el tercer trimestre del año aumentó la demanda mundial de crudo, hasta situarse en 85,3 MBbl/d.
- En el cuarto trimestre de 2009 la demanda mundial de crudo aumentó, situándose en 86,1 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2010 alcanzará los 86,6 MBbl/d (+1.600.000 Bbl/d vs. 2009).



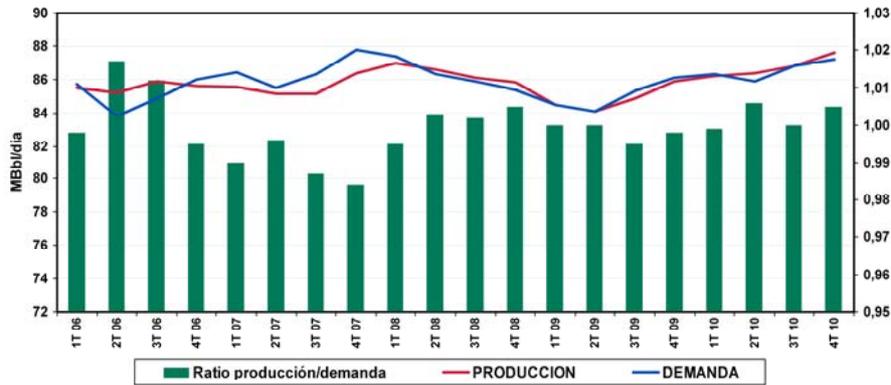
### Evolución anual 2009

- 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 55,22% 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 55,15%.
- En el segundo trimestre de 2009 se produjo el tradicional descenso del % de participación de la OCDE, que se situó en 52,79%.
- En el tercer trimestre del año el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo disminuyó ligeramente hasta el 52,75%.
- En el cuarto trimestre de 2009 aumentó el % de participación de la OCDE, situándose en el 53,43%.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2010 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 86,6 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,4 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 52,42% frente al 53,53% alcanzado en 2009.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 1T, 2T, 3T y 4T 10 estimados.

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

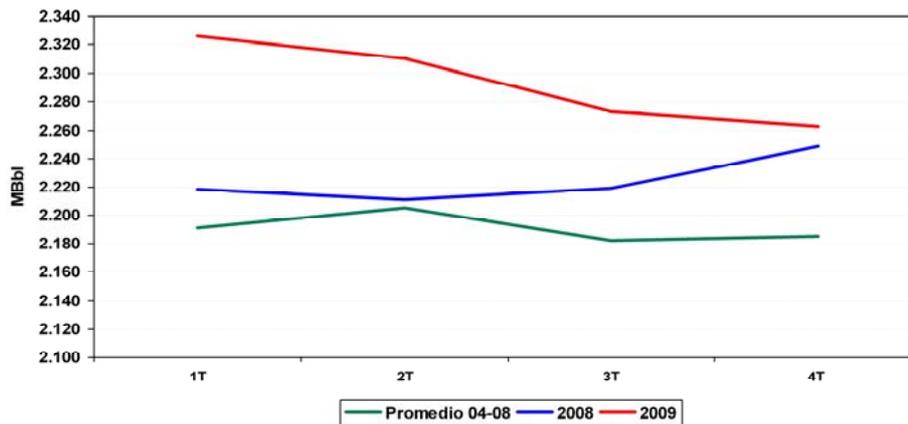
### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 el ratio producción-demanda se situó en 1,000, nivel inferior al del 4T de 2008.
- En el 2T de 2009 el ratio producción-demanda se mantuvo en 1,000.
- En el 3T el ratio producción-demanda disminuyó, situándose en 0,995.
- En el 4T de 2009 el ratio producción-demanda aumentó, situándose en 0,998.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2010 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,000, frente a 0,999 de 2009.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

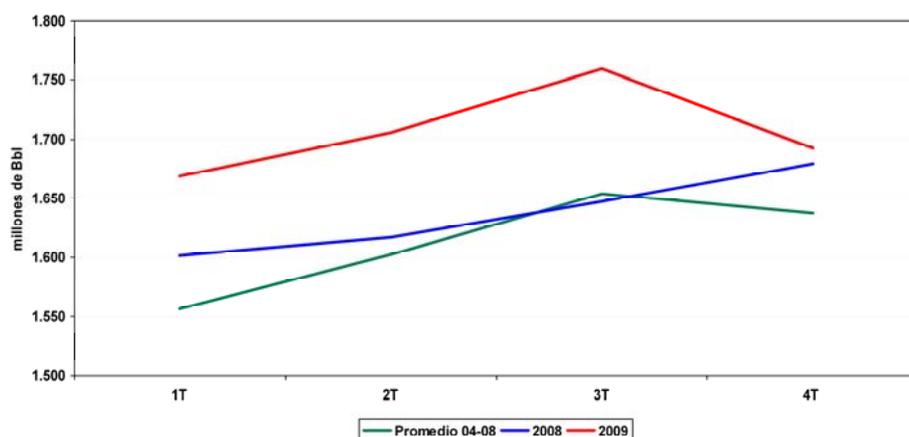
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 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 y tercer trimestre de 2009, los stocks de crudo de la OCDE disminuyeron hasta situarse en 2.310 MBbl y 2.273 MBbl, respectivamente.
- En el último trimestre del año los stocks disminuyeron, situándose en 2.263 MBbl.

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



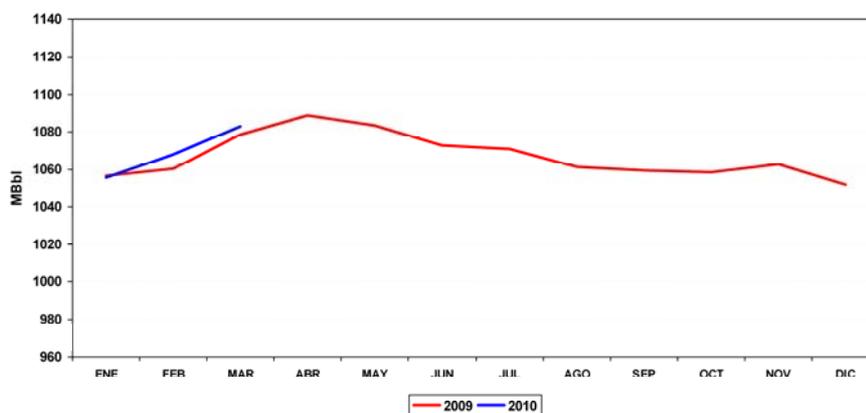
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(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 1.669 MBbl, 8 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo y tercer trimestre del año, los stocks de productos aumentaron hasta 1.706 MBbl y 1.759 MBbl, respectivamente.
- En el último trimestre del año los stocks de productos disminuyeron, situándose en 1.693 MBbl.

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



Fuente: Energy Information Administration

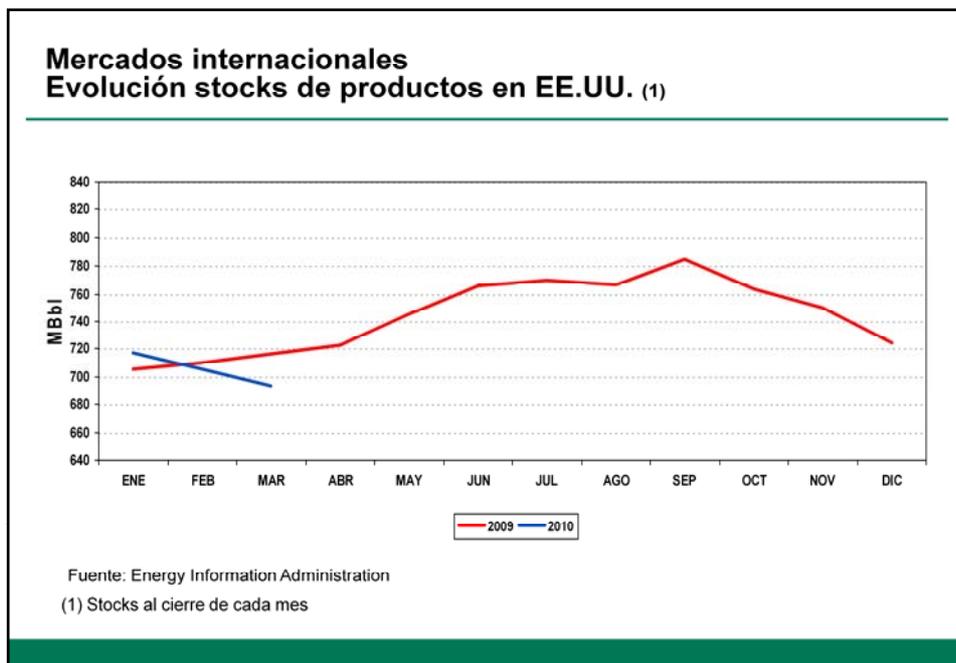
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas.

### 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.
- En noviembre los stocks de crudo aumentaron, situándose en 1.063,0 MBbl.
- En diciembre disminuyeron los stocks de crudo, situándose en 1.051,7 MBbl.

### Comportamiento 2010

- En enero de 2010 se produjo un aumento de los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose a finales de mes en 1.055,6 MBbl.
- En los meses de febrero y marzo los stocks de crudo aumentaron los stocks de crudo en Estados Unidos, situándose en marzo en 1.082,8 MBbl.



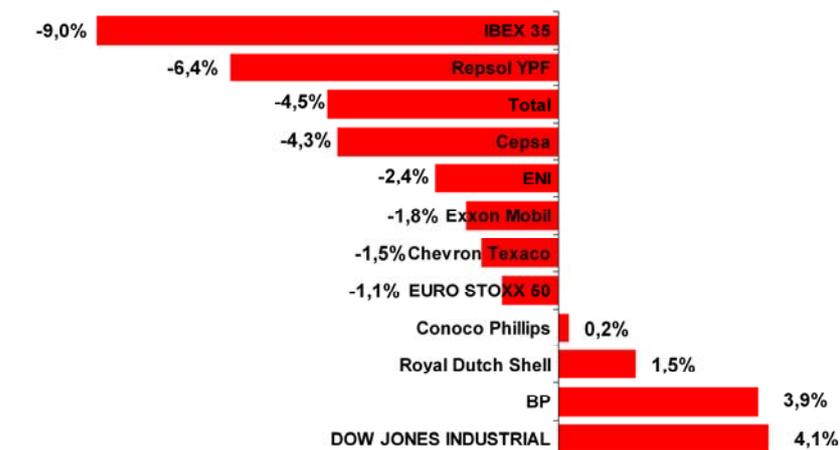
### Evolución anual 2009

- 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 767,0 MBbl.
- Durante el mes de septiembre aumentó el nivel de stocks de productos, situándose en 784,8 MBbl.
- En los meses de octubre, noviembre y diciembre disminuyeron los niveles de inventarios de productos, situándose a finales de diciembre en 724,4 MBbl.

### Comportamiento 2010

- En enero de 2010 los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos disminuyeron respecto a los niveles registrados a finales de 2009, situándose en 717,0 MBbl.
- En los meses de febrero y marzo disminuyeron los stocks de productos petrolíferos en Estados Unidos, situándose en marzo en 693,4 MBbl.

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Mar 2010



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2010

- En lo que llevamos de año los valores que han presentado un comportamiento mejor que los principales índices bursátiles han sido BP, Royal Dutch Shell y Conoco Phillips, que acumulan a finales de marzo revalorizaciones del 3,9%, 1,5% y 0,2%, respectivamente.
- Por su parte, Chevron Texaco, Exxon Mobil, ENI, Cepsa, Total y Repsol YPF presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -1,5%, -1,8%, -2,4%, -4,3%, -4,5% y -6,4%, respectivamente.



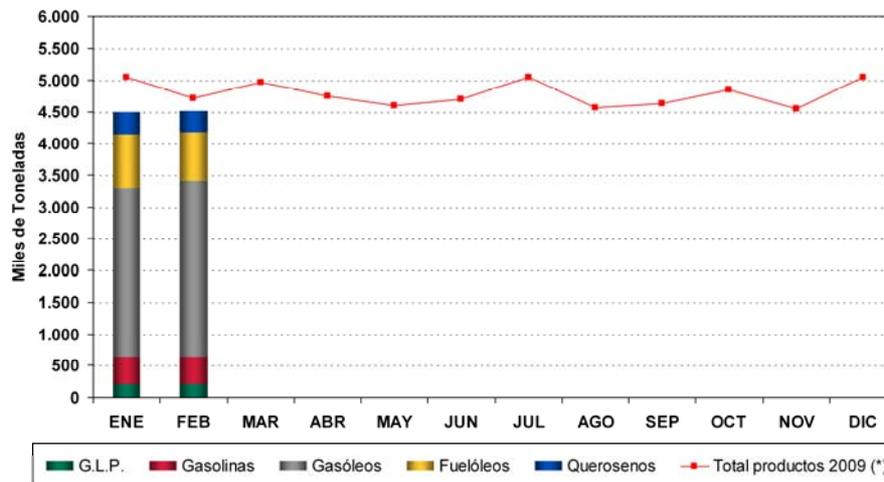
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Marzo 2010

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Febrero 2010)



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

Fuente: Elaboración propia

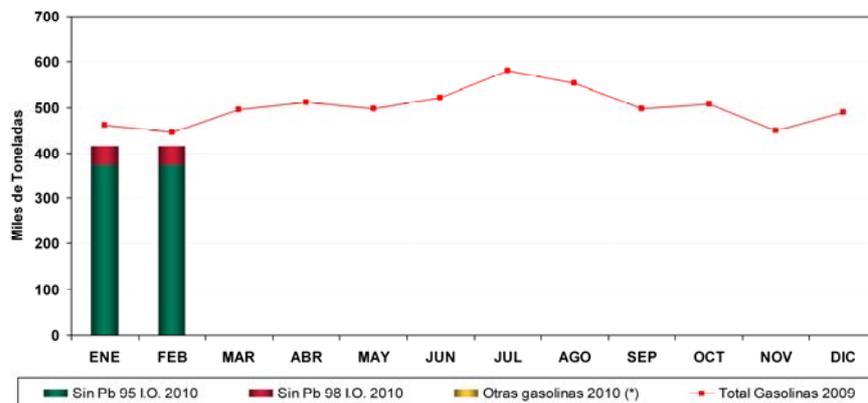
### Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los dos primeros meses de 2010 se sitúa en 9,03 MTm, un 7,4% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2009.
- Por productos, en relación al acumulado del mismo periodo de 2009, aumenta la demanda de querosenos (+1,0%) y disminuye la del resto de productos: GLP (-6,9%), gasolinas (-8,4%), gasóleos (-5,7%) y fuelóleos (-15,5%).
- En cuanto a la estructura del consumo de los dos primeros meses de 2010, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 60,38% del total, seguidos de los fuelóleos (17,76%), las gasolinas (9,20%), los querosenos (7,86%) y, por último, los GLP (4,81%).

### Evolución febrero 2010

- En febrero de 2010 la demanda de productos petrolíferos aumenta (+0,4%), tras haber disminuido el mes anterior, situándose en 4,53 MTm. Se registran ascensos en el consumo de GLP (+1,6%) y gasóleos (+4,3%), y descensos en el de gasolinas (-0,4%) y fuelóleos (-11,3%). La demanda de querosenos permanece invariable en relación al mes anterior.
- En febrero de 2010 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-4,0%), por decimocuarto mes consecutivo. Mientras que el consumo de GLP es superior (+1,2%), el del resto de productos es inferior: gasolinas (-6,9%), gasóleos (-0,6%), fuelóleos (-14,9%) y querosenos (-3,5%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Febrero 2010)



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

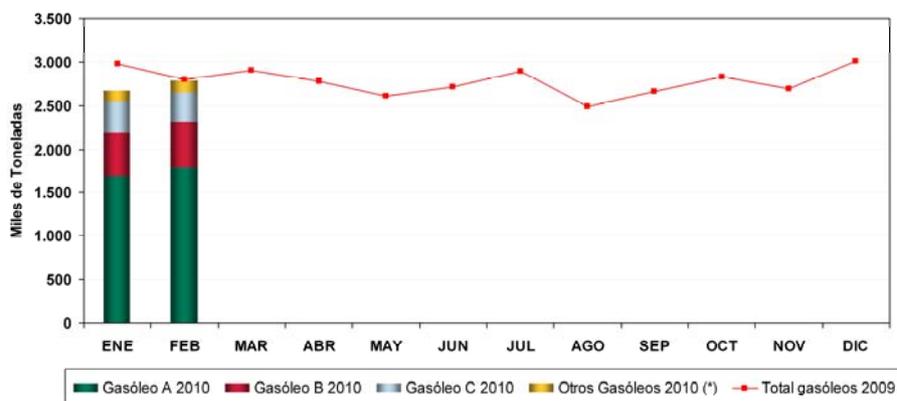
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los dos primeros meses de 2010 se sitúa en 831 kTm, un 8,4% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2009. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-7,8%) como de gasolina 98 I.O. (-13,1%) y del genérico "otras gasolinas" (-23,8%).

### Evolución febrero 2010

- En febrero de 2010 la demanda de gasolinas disminuye (-0,4%), por segundo mes consecutivo, situándose en 415 kTm. Mientras que el consumo de gasolina 95 I.O. y gasolina 98 I.O. disminuye (-0,5% y -0,4%, respectivamente), el del genérico "otras gasolinas" aumenta (+18,6%).
- En febrero de 2010 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-6,9%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O. (-6,3%), como el de gasolina 98 I.O. (-11,9%) y el del genérico "otras gasolinas" (-31,0%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Febrero 2010)



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

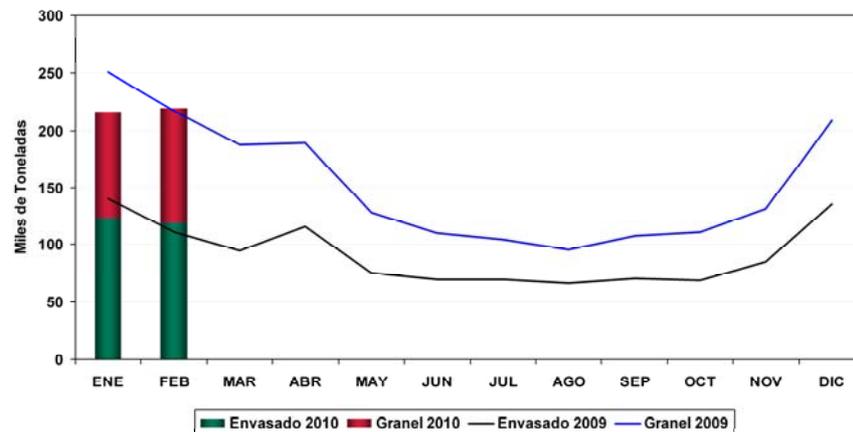
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos durante los dos primeros meses de 2010 se sitúa en 5,45 MTm, un 5,7% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2009. La demanda de todos los tipos de gasóleos es inferior: gasóleo A (-4,0%), gasóleo B (-11,0%), gasóleo C (-7,0%) y el genérico "otros gasóleos" (-2,2%).

### Evolución febrero 2010

- En febrero de 2010 la demanda total de gasóleos aumenta (+4,3%), tras haber disminuido el mes anterior, situándose en 2,78 MTm. El consumo de gasóleo A, gasóleo B y del genérico "otros gasóleos" aumenta (+5,4%, +6,1% y +0,6%, respectivamente) mientras que el consumo de gasóleo C disminuye (-2,5%).
- En febrero de 2010 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-0,6%) de la registrada en el mismo mes del año anterior, por octavo mes consecutivo. El consumo del gasóleo A y gasóleo B es inferior (-1,6% y -1,4%, respectivamente) mientras que el consumo del gasóleo C y del genérico "otros gasóleos" superior (+5,8% y +0,5% respectivamente).

### Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Febrero 2010)



Fuente: Elaboración propia

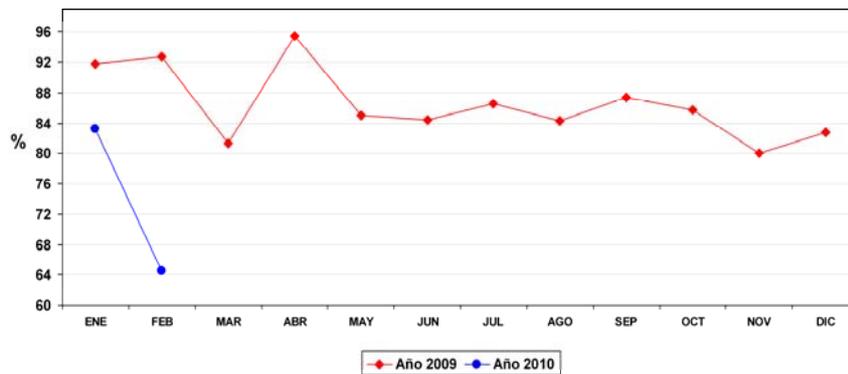
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los dos primeros meses de 2010 se sitúa en 435 kTm, cifra inferior en un 6,9% a la registrada en el mismo periodo de 2009.
- Por segmentos, el consumo acumulado tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2009 (-3,3% y -11,1%, respectivamente).

### Evolución febrero 2010

- En febrero de 2010 el consumo de GLP aumenta (+1,6%) por sexto mes consecutivo, situándose en 219 kTm. Por modalidades de suministro, la demanda de GLP envasado disminuye (-2,7%), mientras que la de GLP a granel aumenta (+7,2%).
- En febrero de 2010 la demanda de GLP se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+1,2%) por primera vez en nueve meses. El consumo de GLP envasado es superior (+7,9%) y de GLP a granel inferior (-5,8%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel desciende, por tercer mes consecutivo, situándose en febrero en 54,44%/45,56% frente al 56,85%/43,15% de enero.

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



Fuente: Elaboración propia

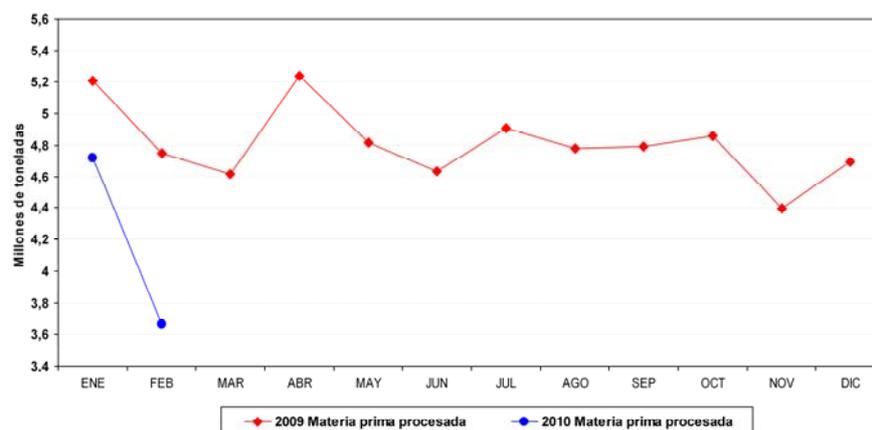
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los dos primeros meses de 2010 se sitúa en el 73,9%, -18,4 puntos porcentuales por debajo de la del mismo período de 2009.

### Evolución febrero 2010

- En febrero de 2010 la utilización de la capacidad de refino disminuye (-18,6 puntos porcentuales), tras dos meses consecutivos de ascensos, hasta situarse en el 64,5%.
- En febrero de 2010 la utilización de la capacidad de refino es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2009 en 28,2 puntos porcentuales.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Febrero 2010)



Fuente: Elaboración propia

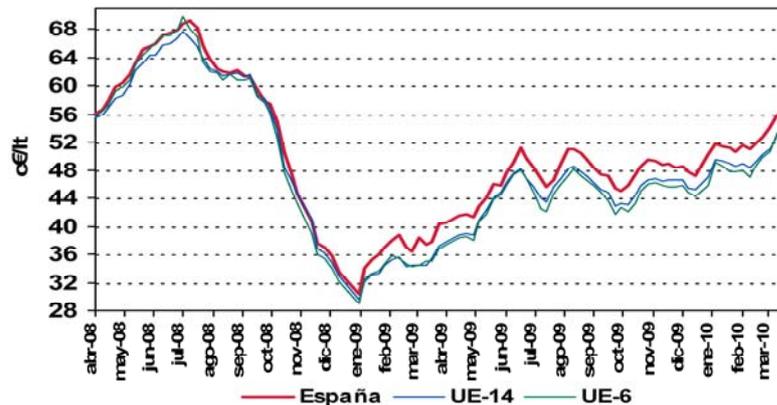
### Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los dos primeros meses de 2010 un total de 8,381 MTm de materia prima, 1,578 MTm menos que en el mismo periodo de 2009.

### Evolución febrero 2010

- En febrero de 2010 se procesaron 3,662 MTm de materia prima, 1,057 MTm menos que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en febrero de 2010 es inferior a la correspondiente al mismo mes de 2009 en un 22,9%.

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

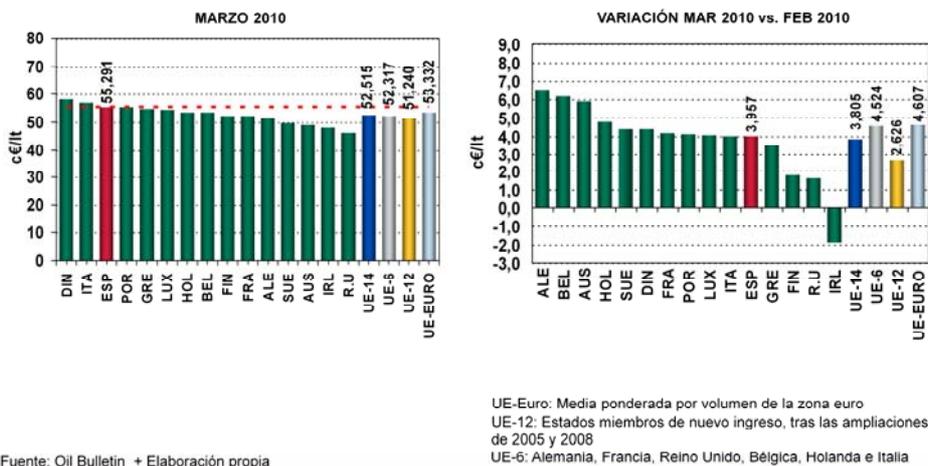


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

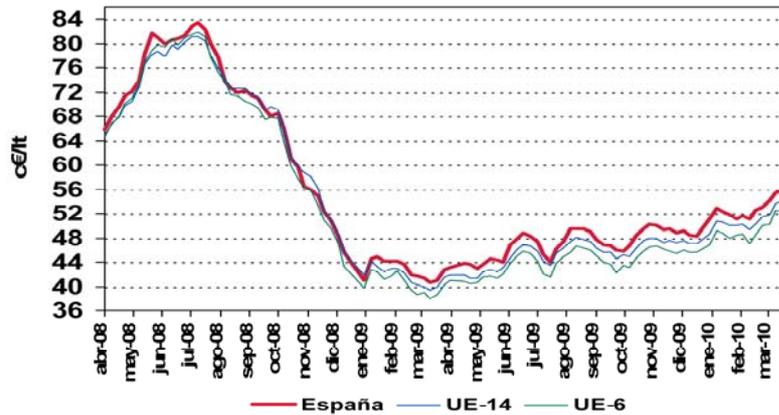
- En marzo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por vigesimosegundo mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio del primer trimestre de 2010, tanto en España (52,826 c€/lt) como en la UE-14 (50,169 c€/lt) y en la UE-6 (49,520 c€/lt), es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+16,455, +16,279 y +15,566 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios del primer trimestre de 2010 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2009 (+0,176 y +0,889 c€/lt, respectivamente).

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



- En marzo, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta por tercer mes consecutivo, tanto en España (+3,957 c€/lt) como en las medias europeas UE-14 y UE-6 (+3,805 y +4,524 c€/lt, respectivamente). Se trata, en los tres casos, del mayor incremento intermensual registrado desde junio de 2009.
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos. Mientras que el primero se eleva en marzo hasta +2,776 c€/lt, el segundo disminuye desde el máximo histórico registrado el mes anterior, situándose en +2,974 c€/lt.

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

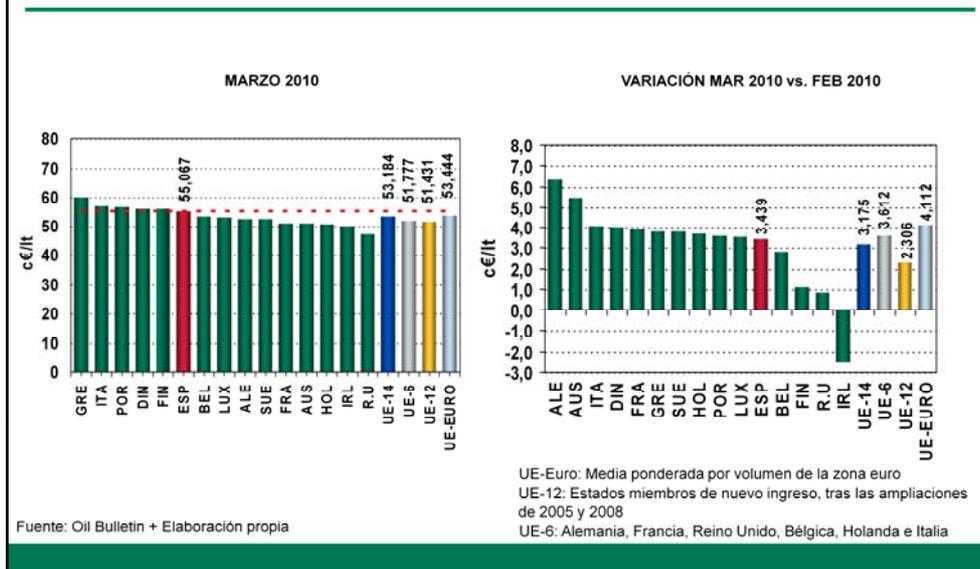


Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

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

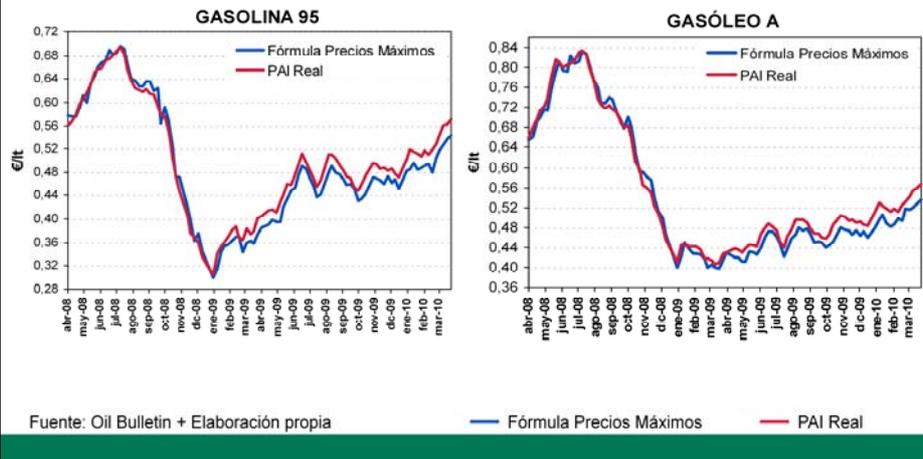
- En marzo, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por decimoquinto y vigesimocuarto mes consecutivo respectivamente.
- El PAI promedio del primer trimestre de 2010, tanto en España (53,074 c€/lt) como en la UE-14 (51,229 c€/lt) y en la UE-6 (49,580 c€/lt), es superior al registrado en el mismo del mismo periodo del año anterior (+10,324, +9,545 y +9,142 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios del primer trimestre de 2010 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2009 (+0,779 y +1,182 c€/lt, respectivamente).

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



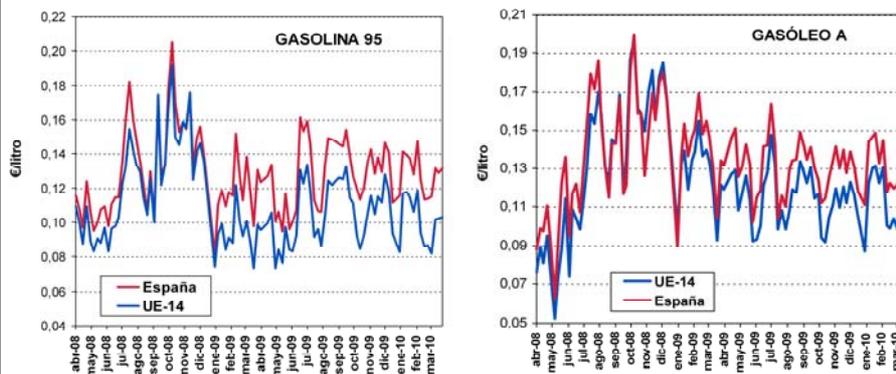
- En marzo, el PAI medio mensual del Go. A aumenta, tras haber disminuido el mes anterior, tanto en España (+3,439 c€/lt) como en la UE-6 (+3,612 c€/lt). En la UE-14 aumenta por tercer mes consecutivo (+3,175 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, reduciéndose en marzo hasta +3,290 c€/lt. El diferencial promedio mensual España/UE-14 es igualmente positivo, por decimoquinto mes consecutivo, aumentando hasta +1,883 c€/lt.

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



- En marzo, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por decimoquinto mes consecutivo, por encima (+2,71 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 decimoquinto mes consecutivo, por encima (+2,74 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En marzo, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye en España (-0,43 c€/lt), por segundo mes consecutivo, hasta 12,40 c€/lt. De igual forma, en la UE-14 disminuye (-0,58 c€/lt), por tercer mes consecutivo, situándose en 9,53 c€/lt.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio del primer trimestre de 2010 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2009, tanto en España (+1,19 c€/lt) como en la UE-14 (+0,89 c€/lt).
- En marzo, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye por segundo mes consecutivo, tanto en España (-0,38 c€/lt) como en la UE-14 (-0,62 c€/lt), situándose en 12,58 y 10,69 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio del primer trimestre de 2010 se sitúa por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2009, tanto en España (-0,81 c€/lt) como en la UE-14 (-1,61 c€/lt).