

BALANCE ENERGÉTICO 2007 Y PERSPECTIVAS 2008: EL SECTOR DEL PETRÓLEO

MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO

PERSISTENTE SUBIDA DEL CRUDO A LO LARGO DE 2007. EN 2008 LA TENDENCIA SE ACRECIENTA

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CRUDO BRENT DATED MEDIO



Fuente: Platts

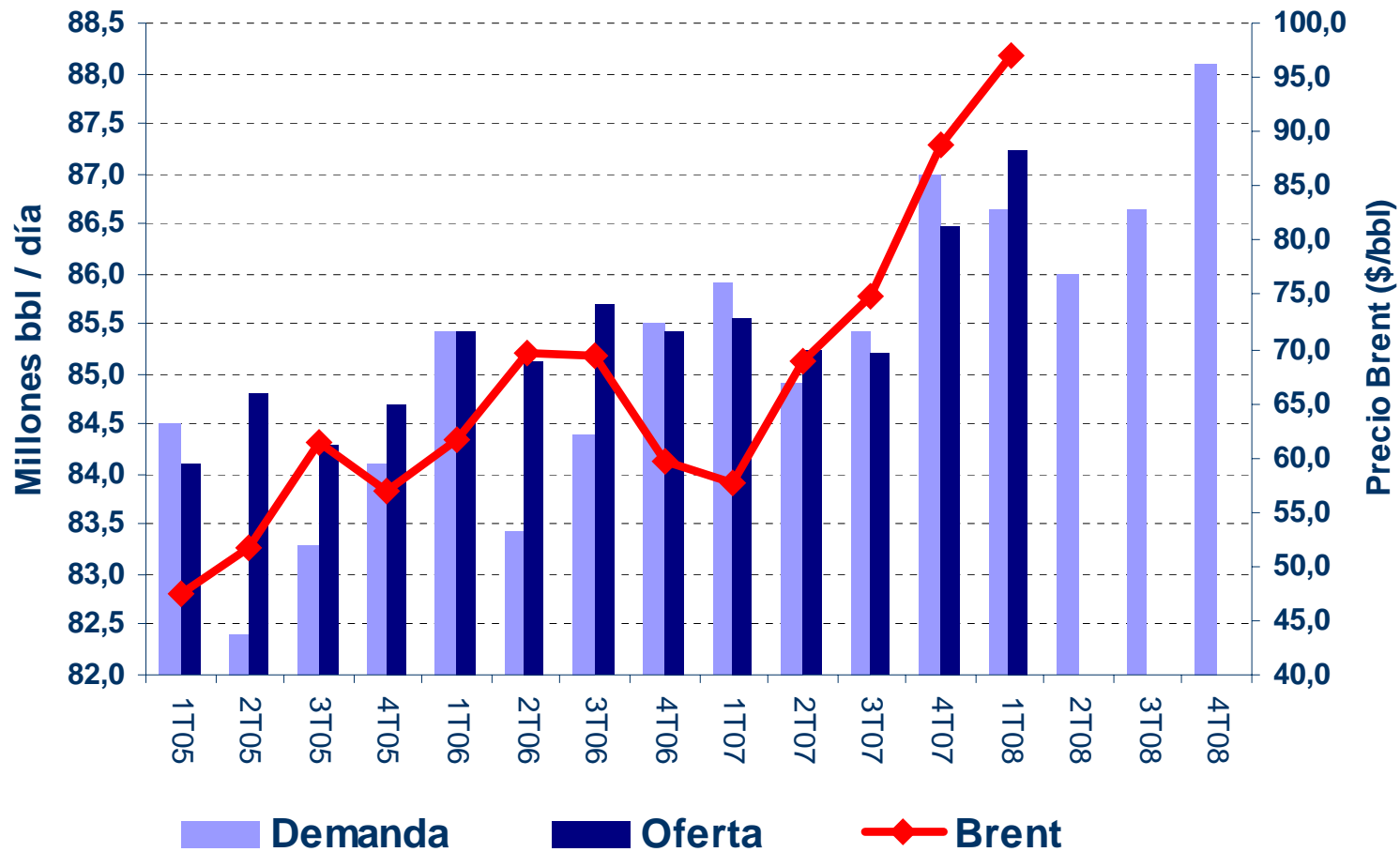
Media Ene-May 08: **104,48 \$/Barril**
 Media " 07: **59,99 \$/Barril** } Δ : **74,16%**

Media Ene-May 2008: **68,35 €/Barril**
 Media " 07: **45,45 €/Barril** } Δ : **50,38%**

Media 2007: **72,68 \$/Barril**
 Media 2006: **65,14 \$/Barril** } Δ : **11,56%**

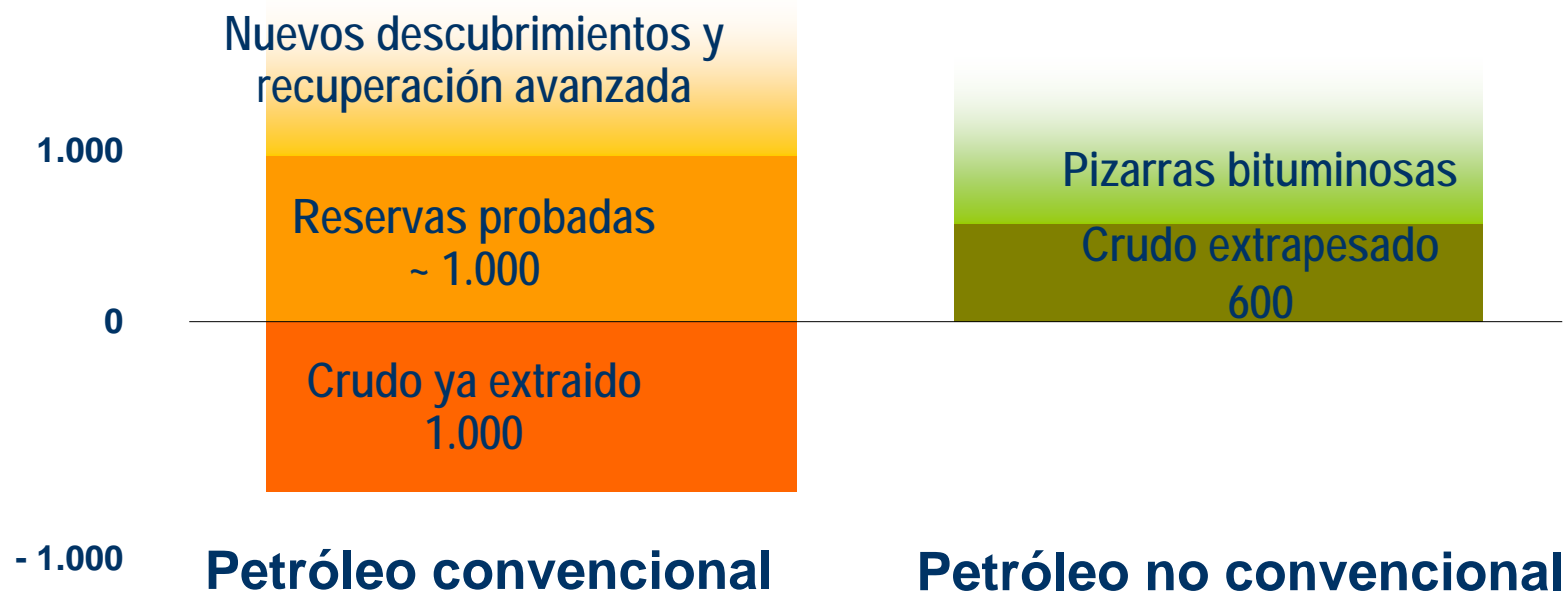
Media 2007: **53,02 €/Barril**
 Media 2006: **51,90 €/Barril** } Δ : **2,11%**

EVOLUCIÓN OFERTA – DEMANDA DE PETRÓLEO Y DEL PRECIO DEL CRUDO DE REFERENCIA BRENT



CRUDO: RESERVAS IMPORTANTES PERO CADA VEZ MÁS DIFÍCILES Y COSTOSAS DE PRODUCIR

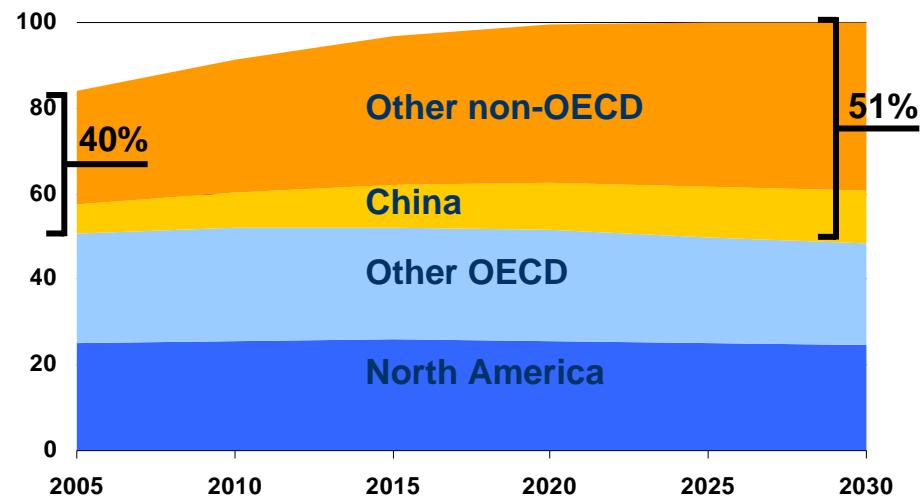
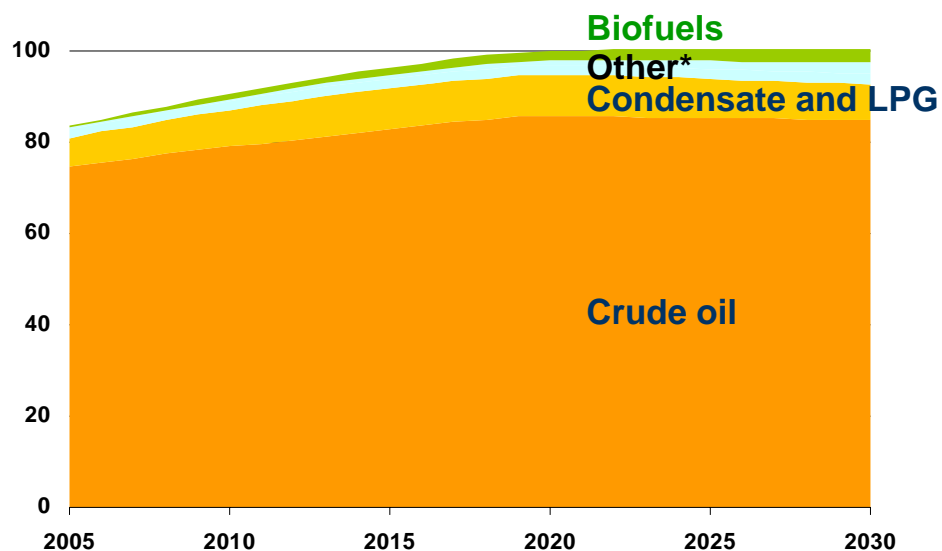
Miles de millones Bbl



Fuente: TOTAL, EXXON y SHELL

A PESAR DE ESTAS RESERVAS, LA OFERTA PODRÍA ALCANZAR UN TECHO DE 100 MILLONES BBL/DÍA ALREDEDOR DE 2020 AL QUE SE TENDRÍA QUE ADAPTAR LA DEMANDA

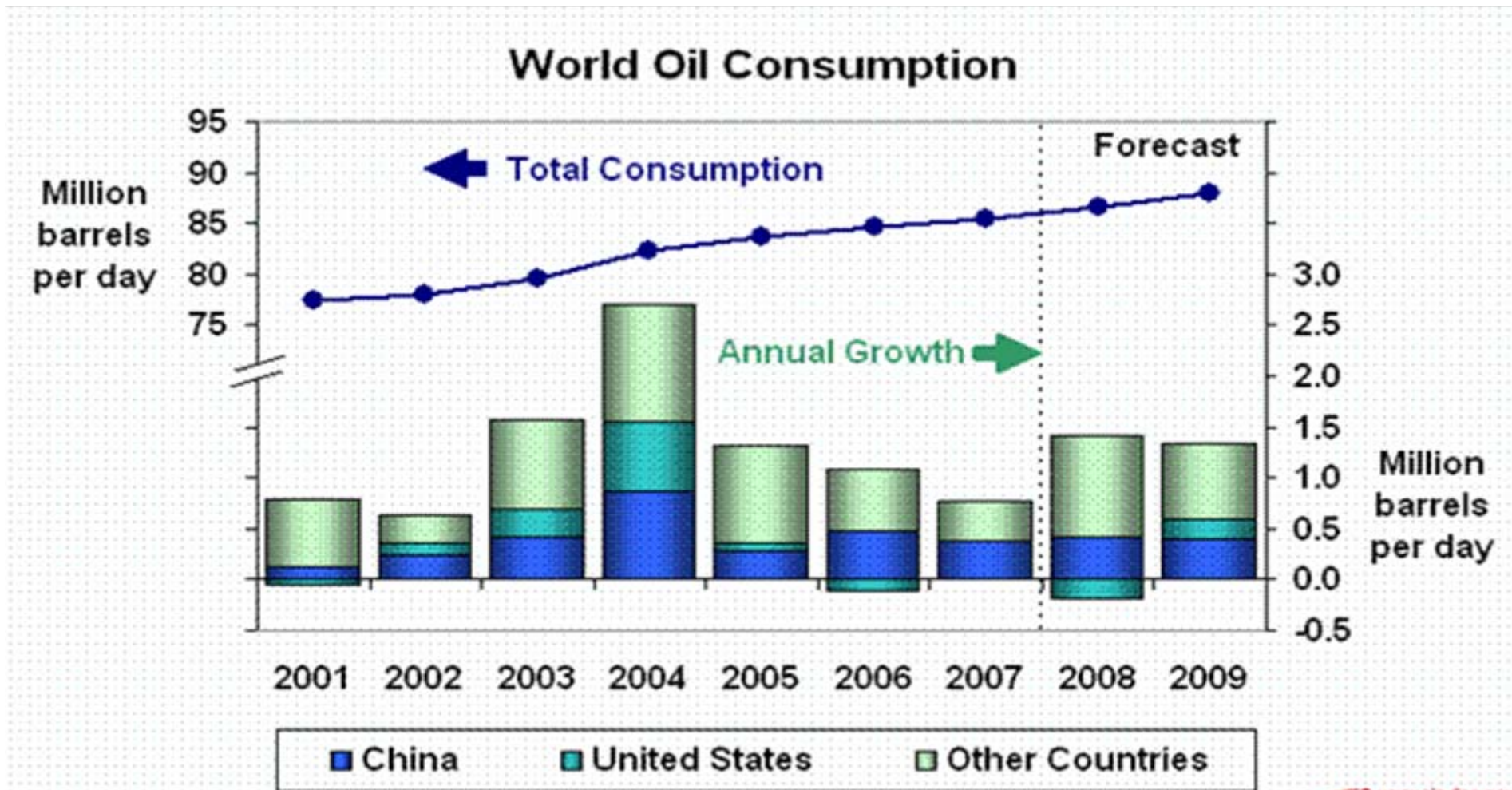
Demanda de petróleo (Mb/d)



* Excluidos biofuels, CTL and GTL .

Fuente: TOTAL, EXXON y SHELL

CRECIMIENTO SOSTENIDO POR LA DEMANDA DE CHINA, INDIA Y OTROS PAÍSES EMERGENTES

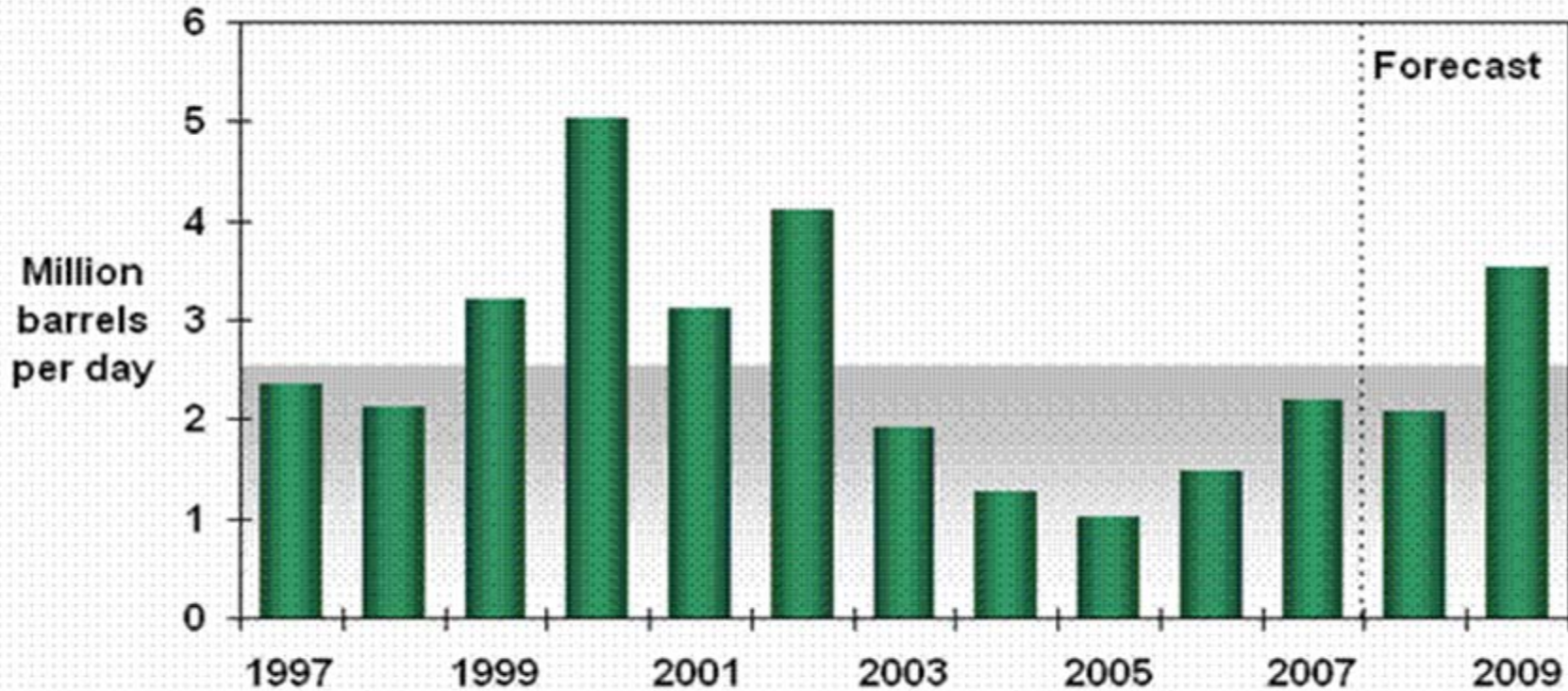


Short-Term Energy Outlook, May 2008



A CORTO PLAZO SE ANTICIPA UN AUMENTO DE LA CAPACIDAD DISPONIBLE OPEP EN 2009

CAPADIDAD EXCEDENTARIA DE PRODUCCIÓN DE LA OPEP

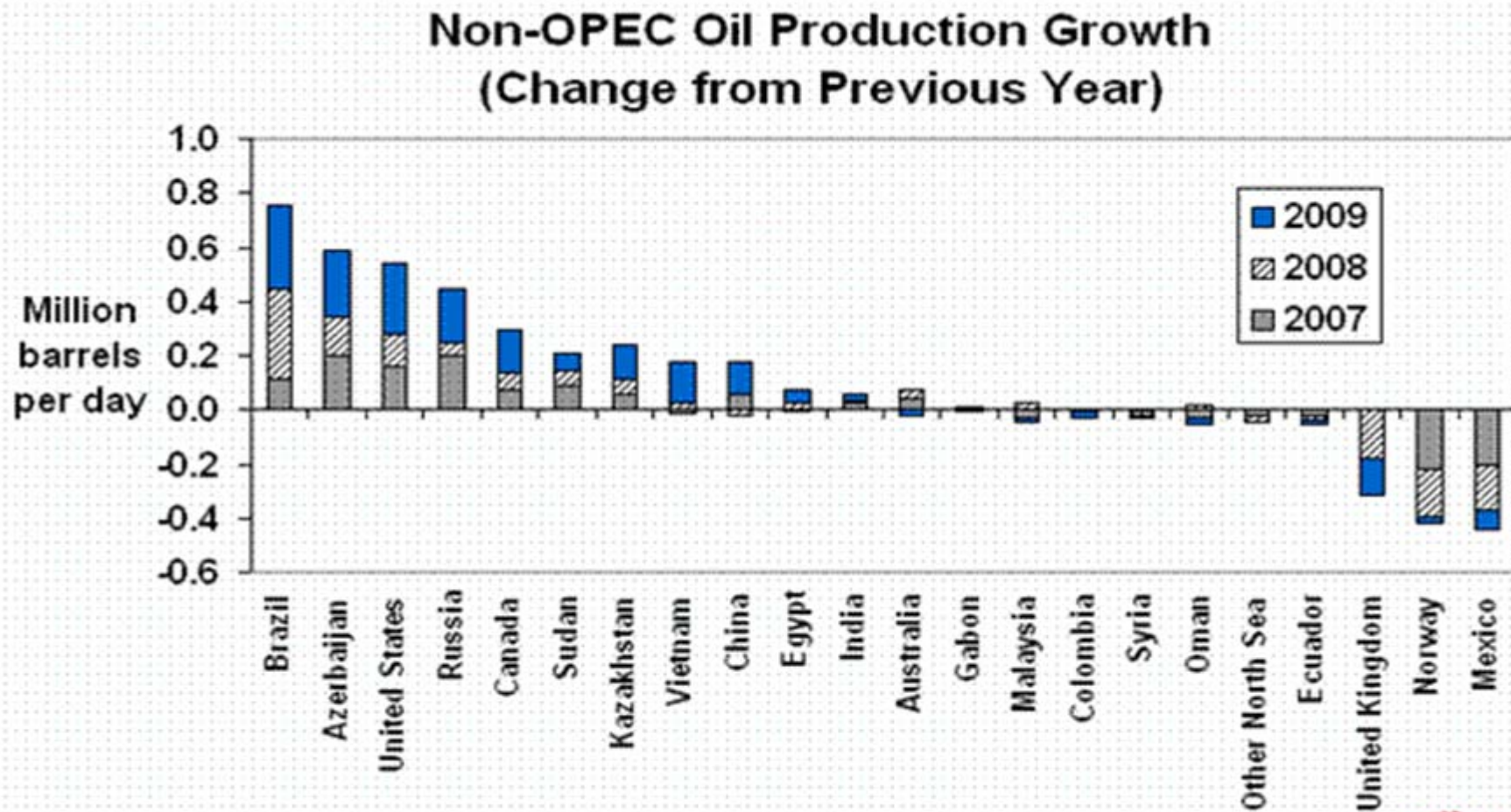


Nota: El área sombreada representa la media entre 1997-2007 (2,5 millones de barriles/día)

Short-Term Energy Outlook, May 2008



LOS AUMENTOS DE PRODUCCIÓN DE LOS PAÍSES NO OPEP COMPENSAN LAS DISMINUCIONES A PARTIR DE 2009

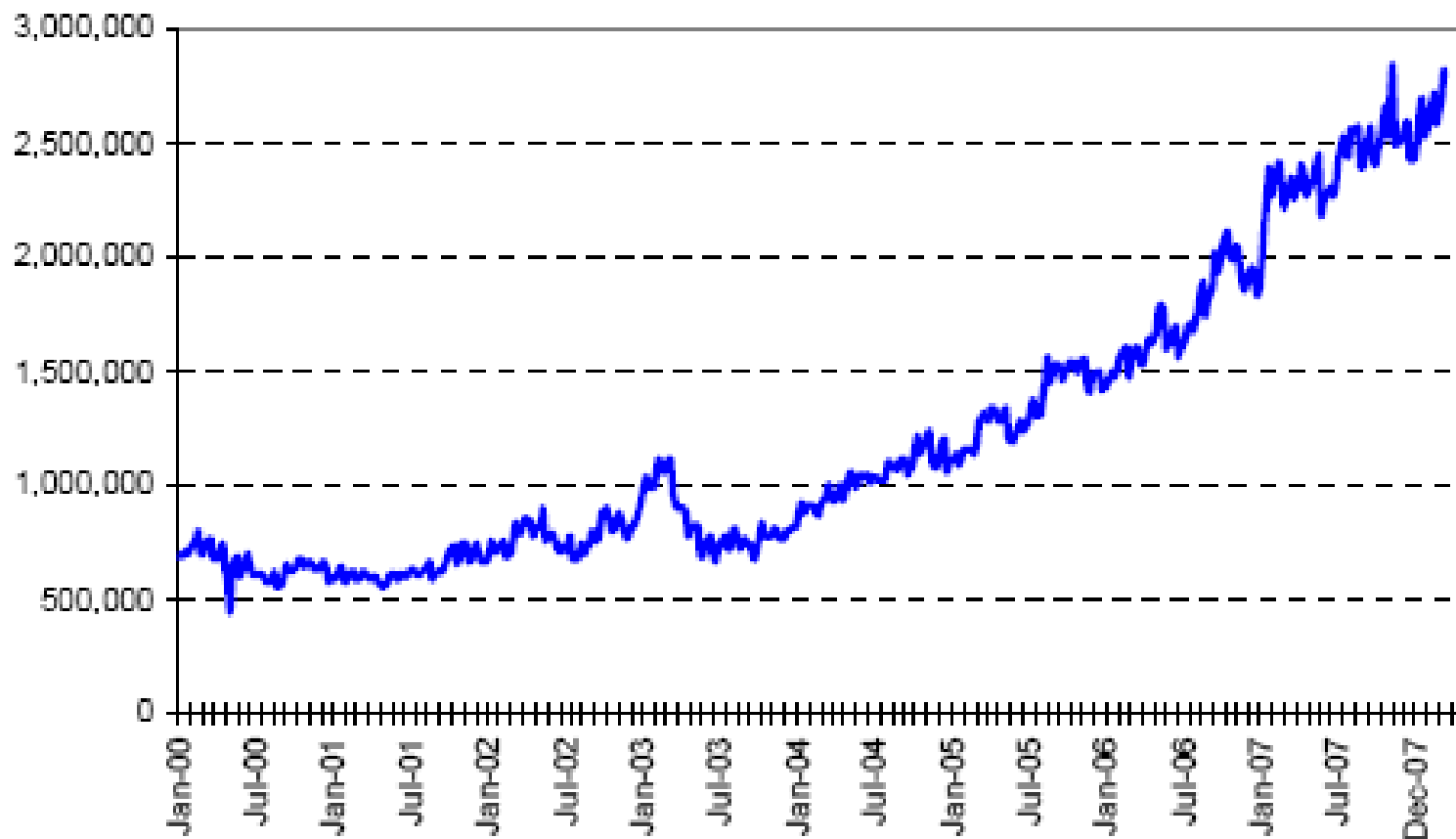


Short-Term Energy Outlook, May 2008



EL VOLUMEN DE CONTRATOS DE FUTUROS SE HA INCREMENTADO NOTABLEMENTE EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

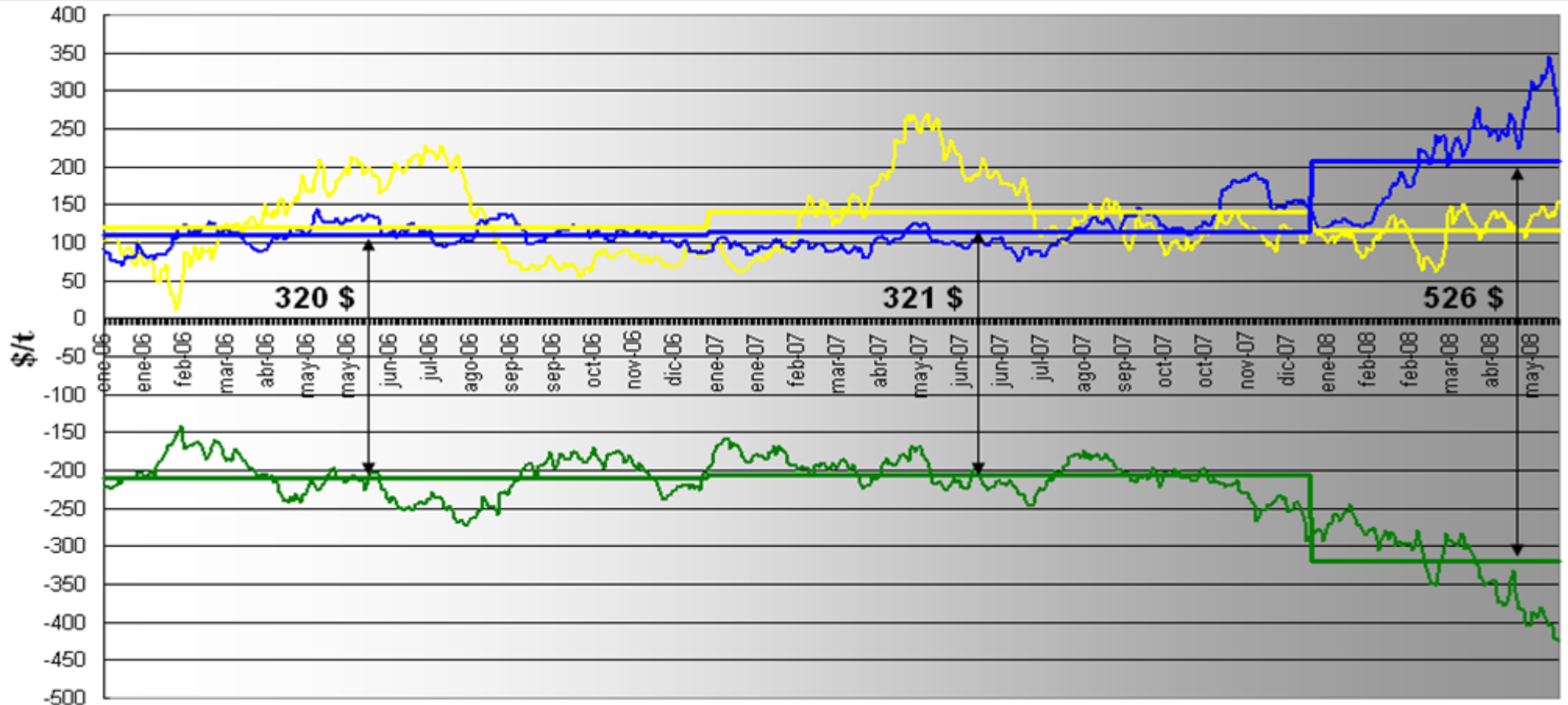
NÚMERO TOTAL DE CONTRATOS DE FUTUROS DE CRUDO CFTC (COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION)



Fuente: Citi Investment Research, NYMEX

EN 2008, EL DIFERENCIAL DEL GASÓLEO VS. BRENT AUMENTA MUY SENSIBLEMENTE. LOS DE LA GASOLINA Y DEL FUELÓELO DISMINUYEN REFLEJANDO EL COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA DE CADA UNO DE ELLOS

DIFERENCIALES FRENTE A BRENT (\$/t) 2006-2008



— Gasóleo-Brent
 — Gasolina-Brent
 — Fuelóleo -Brent
 Medias anuales Gasóleo-Brent
 Medias anuales Gasolina-Brent
 Medias anuales Fuelóleo -Brent

Fuente: Platts



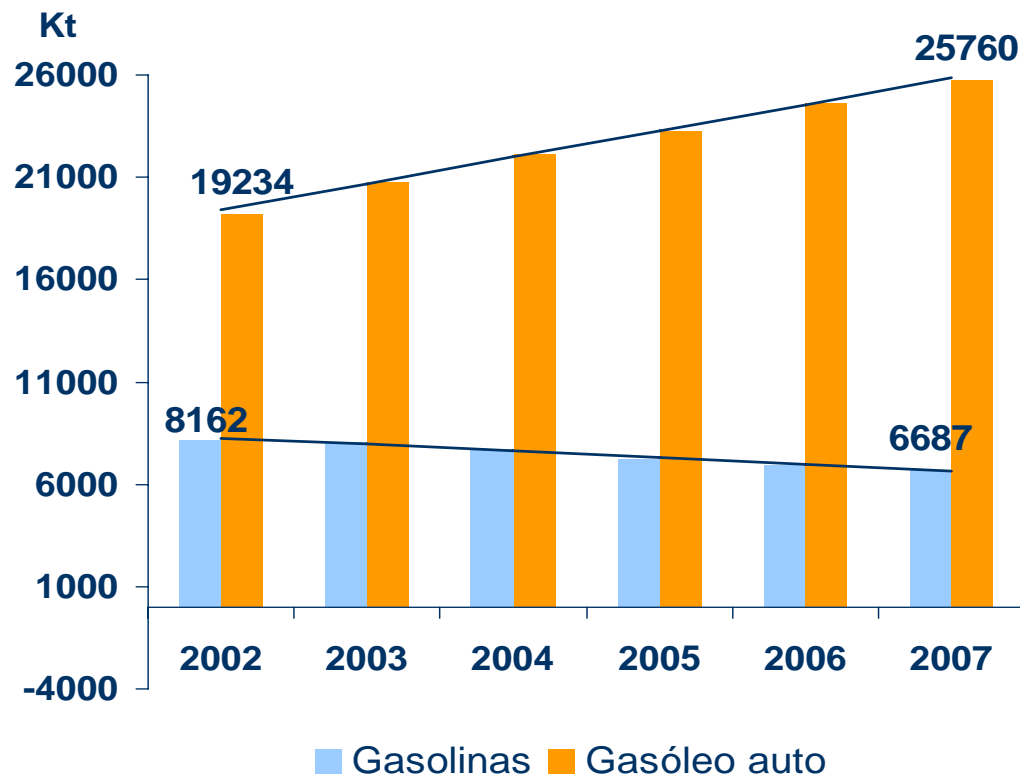
ESPAÑA: EL CONSUMO DE PRODUCTOS SE HA RECUPERADO LIGERAMENTE EN 2007 POR EL BUEN COMPORTAMIENTO DE LOS DESTILADOS MEDIOS

| | 2007 Kt | % var. 07-06 | 2006 Kt | % var. 06-05 | % var. 05-04 | % var. 04-03 |
|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| GLP | 2.062 | -0,8 | 2.076 | -9,5 | -2,0 | 3,3 |
| GASOLINAS | 6.696 | -3,5 | 6.940 | -4,5 | -5,9 | -4,1 |
| GASOLEOS | 36.730 | 4,1 | 35.248 | 2,8 | 3,9 | 6,5 |
| QUEROSENO | 5.708 | 5,5 | 5.410 | 4,4 | 6,4 | 11,0 |
| FUELOLEOS | 11.811 | -4,1 | 12.319 | -9,0 | 4,2 | -1,0 |
| OTROS (*) | 11.906 | 0,0 | 11.906 | -2,2 | -3,2 | -3,8 |
| TOTAL | 74.915 | 1,3 | 73.900 | -1,1 | 1,7 | 2,2 |

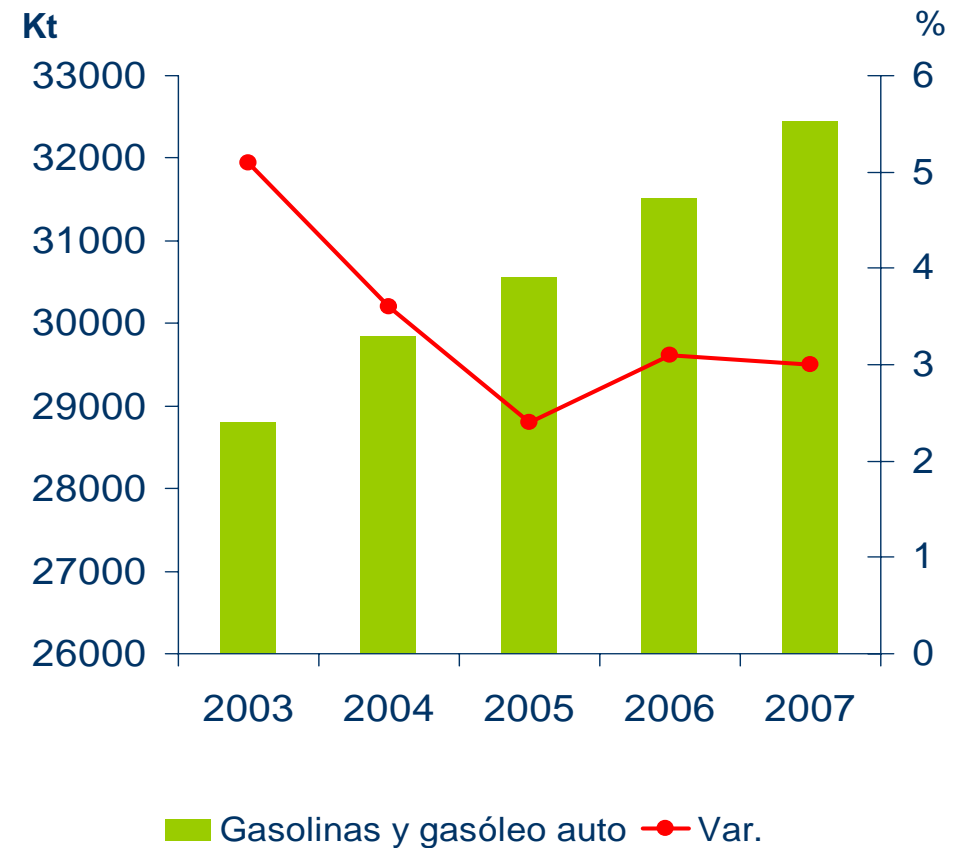
* Incluye bases y aceites lubricantes, productos asfálticos, coque y otros.

ESPAÑA: FUERTE CRECIMIENTO EN ESTOS ÚLTIMOS AÑOS DE LA DEMANDA PARA EL TRANSPORTE Y, DENTRO DE ÉSTA, DE GASÓLEO PRINCIPALMENTE

LA DIESELIZACIÓN CONTINÚA SU TENDENCIA



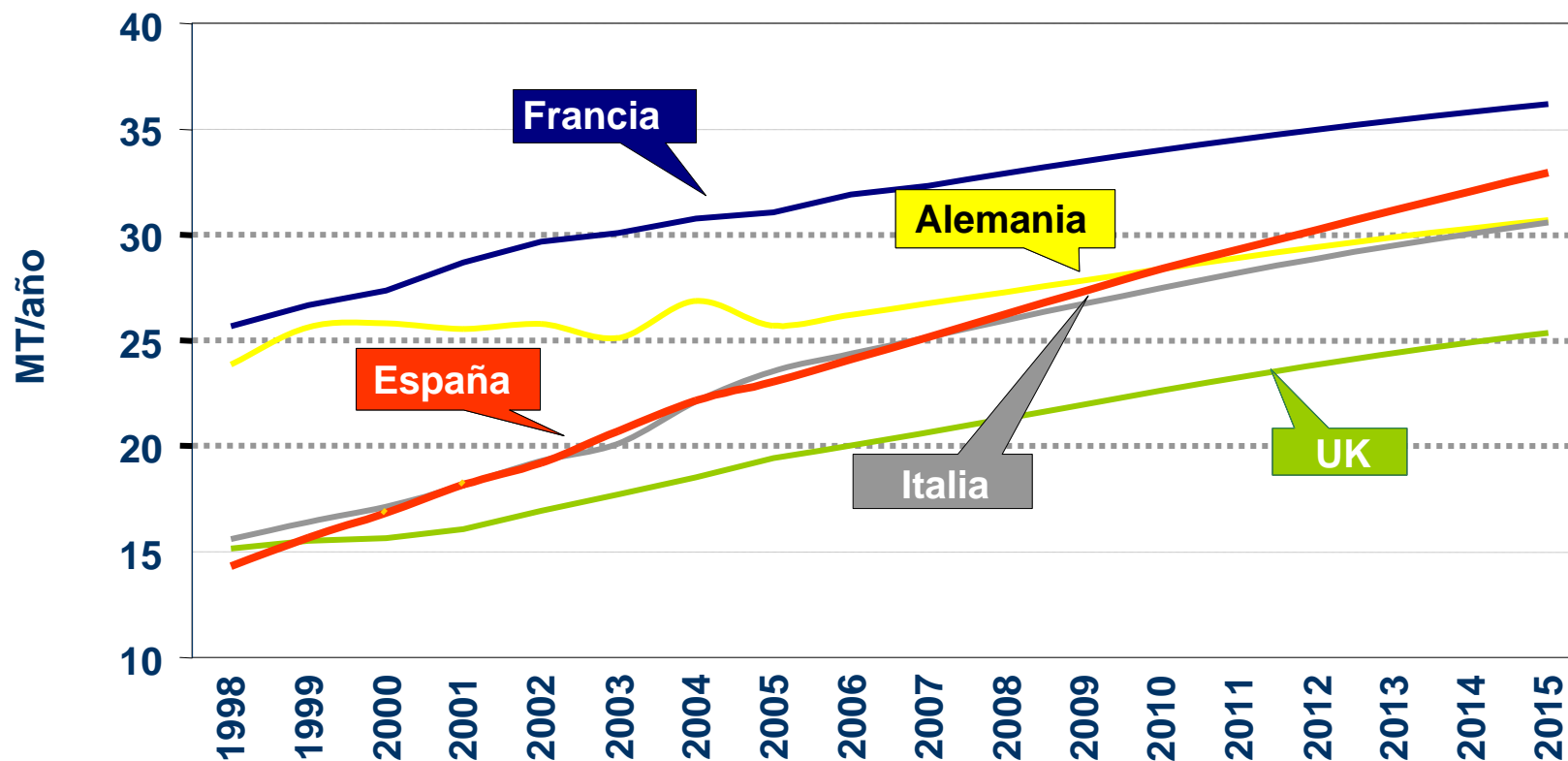
TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL



Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos, CORES

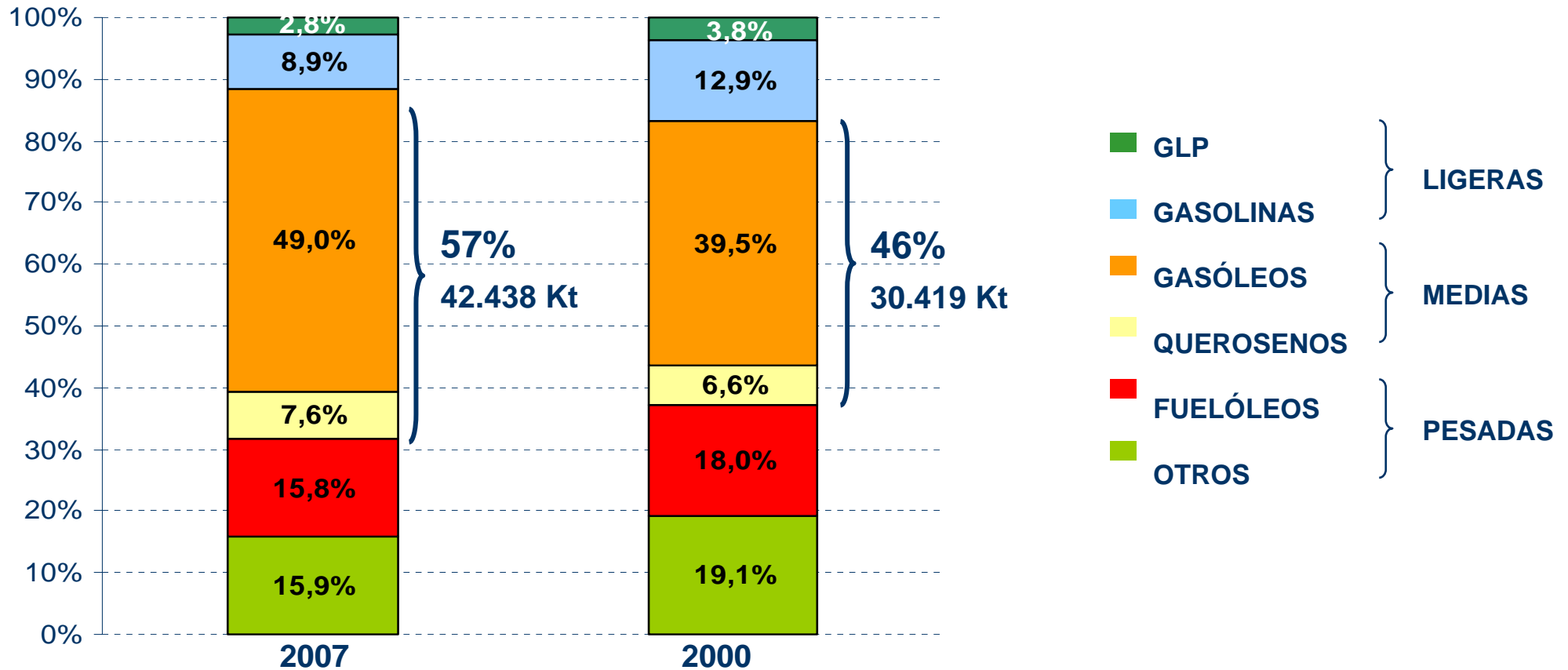
ESPAÑA HA SIDO EL PAÍS DE EUROPA CON EL MAYOR AUMENTO DE DEMANDA DE GASÓLEO

EVOLUCIÓN GASÓLEO



EL PESO DE LOS DESTILADOS MEDIOS EN LA DEMANDA JUNTO CON LA PERMANENCIA DE UNA DEMANDA DE FUELÓLEOS PRESENTA RETOS IMPORTANTES PARA EL REFINO ESPAÑOL

VARIACIÓN DE LA ESTRUCTURA

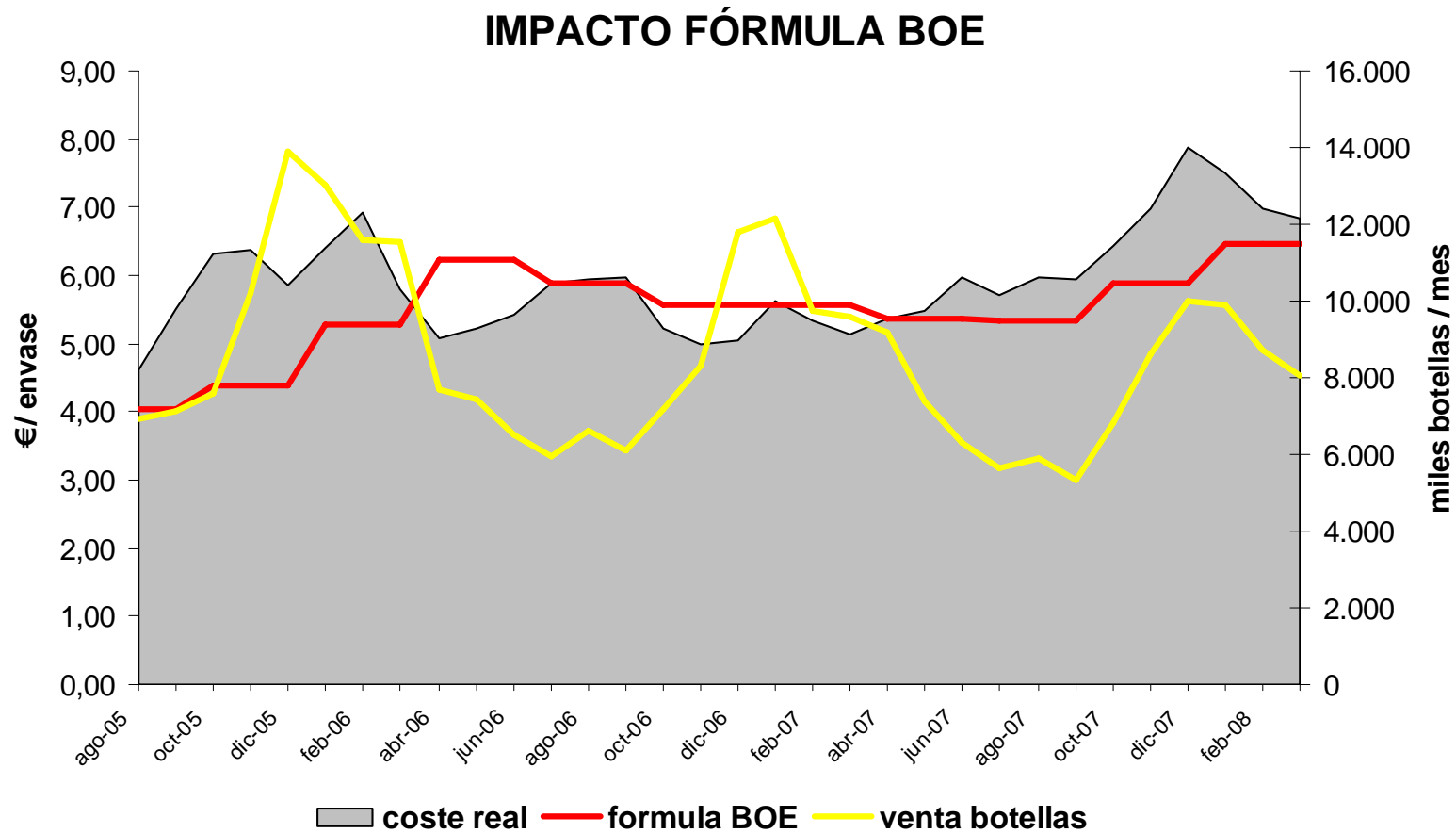


Fuente: Boletín Estadístico de Hidrocarburos, CORES

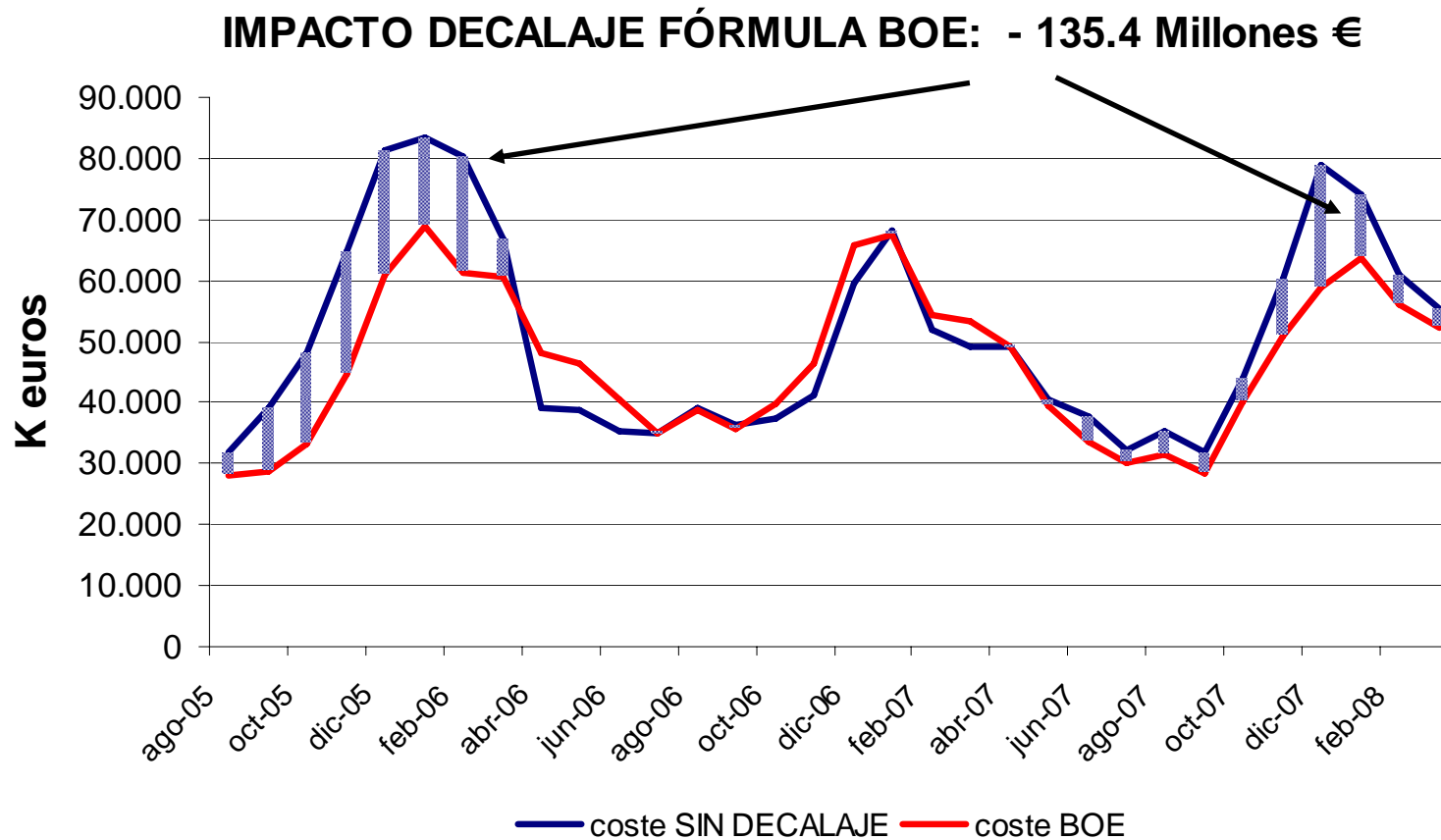
AOP DEFIENDE EL USO DE LOS BIOCARBURANTES COMO UNO DE LOS ELEMENTOS DE UNA POLÍTICA DE INDEPENDENCIA ENERGÉTICA NO COMO LA PANACEA

- SI LA DISPONIBILIDAD Y EL COSTE/BENEFICIO DE LAS MATERIAS PRIMAS SON LOS ADECUADOS.
- SOLO SI LA CALIDAD SE PUEDE GARANTIZAR, HABRÁ ACEPTACIÓN DE LOS CONSUMIDORES.
- EXPERIENCIA DE ÉXITO: INCORPORACIÓN DE ETBE (BIOETANOL).
- FLEXIBILIDAD: MAXIMIZAR LA INCORPORACIÓN DE BIODIESEL PARA PALIAR EL DÉFICIT DE DESTILADOS MEDIOS Y REDUCIR LA DEPENDENCIA DEL PETRÓLEO. AOP INSISTE EN UN OBJETIVO DE INCORPORACIÓN GLOBAL Y NO POR TIPO DE BIO.
- EVITAR ENVIAR SEÑALES ERRÓNEAS AL MERCADO: INVERSIONES INADECUADAS EN LUGARES EQUIVOCADOS QUE IMPACTARÁN NEGATIVAMENTE EN LA EFICIENCIA DEL SISTEMA, EN LOS PRECIOS FINALES DE LOS CARBURANTES Y EN UNA CUESTIONABLE REDUCCIÓN DE LAS EMISIONES DE CO₂.

BUTANO ENVASADO, MANTENER EL DECALAJE EN LA FÓRMULA BOE CONDUCE A GENERAR PERDIDAS EN LOS MESES DE MAYOR VENTA



BUTANO ENVASADO: LA FÓRMULA BOE EN 18 MESES GENERÓ UN DECALAJE NEGATIVO DE 135,4 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN IMPACTO NEGATIVO DE 0,5 €/BOMBONA





www.aop.es