MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Octubre 2022

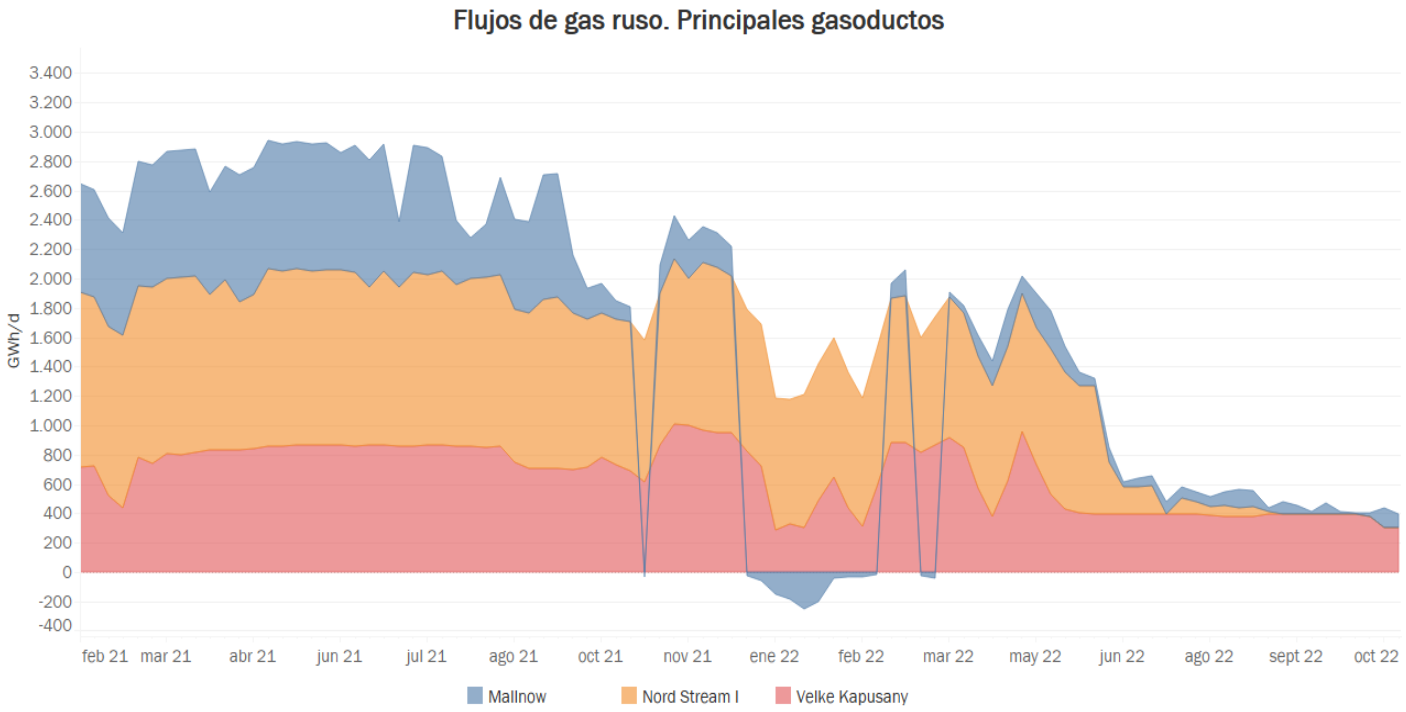
10 de noviembre de 2022

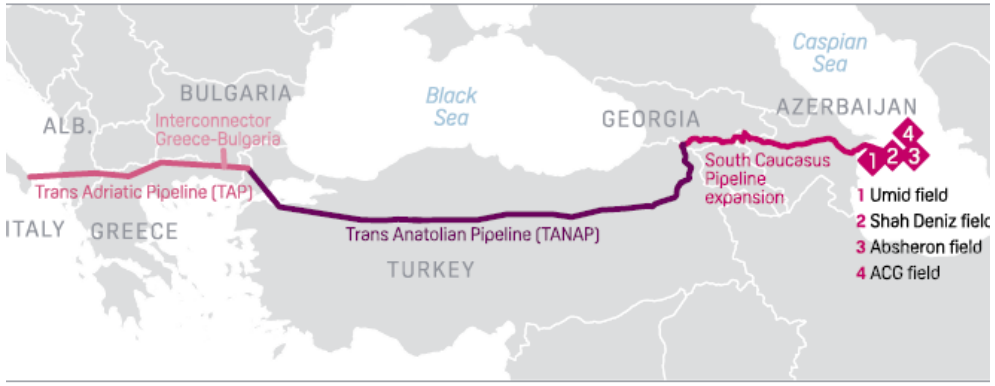
MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

1

Fundamentales Mercado Internacional

El suministro de gas ruso se ha reducido un 40% durante 2022. Solo permanecen abiertas dos rutas, el volumen total de octubre no alcanza 2 bcm.





Para reemplazar este gas:

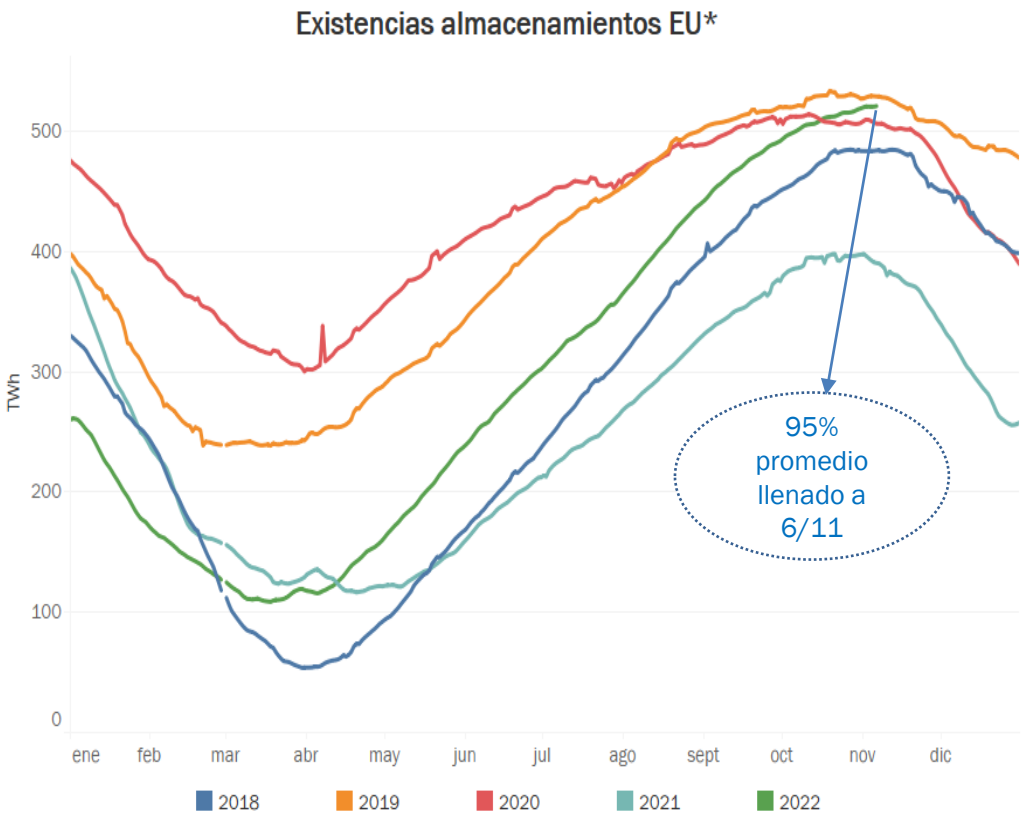
- Se amplia el suministro de gas azerí (8,3 bcm) en septiembre, más que 2021)
- Se pone en marcha el nuevo gasoducto del Báltico que conecta Noruega con Polonia vía Dinamarca (10 bcm max capacidad)

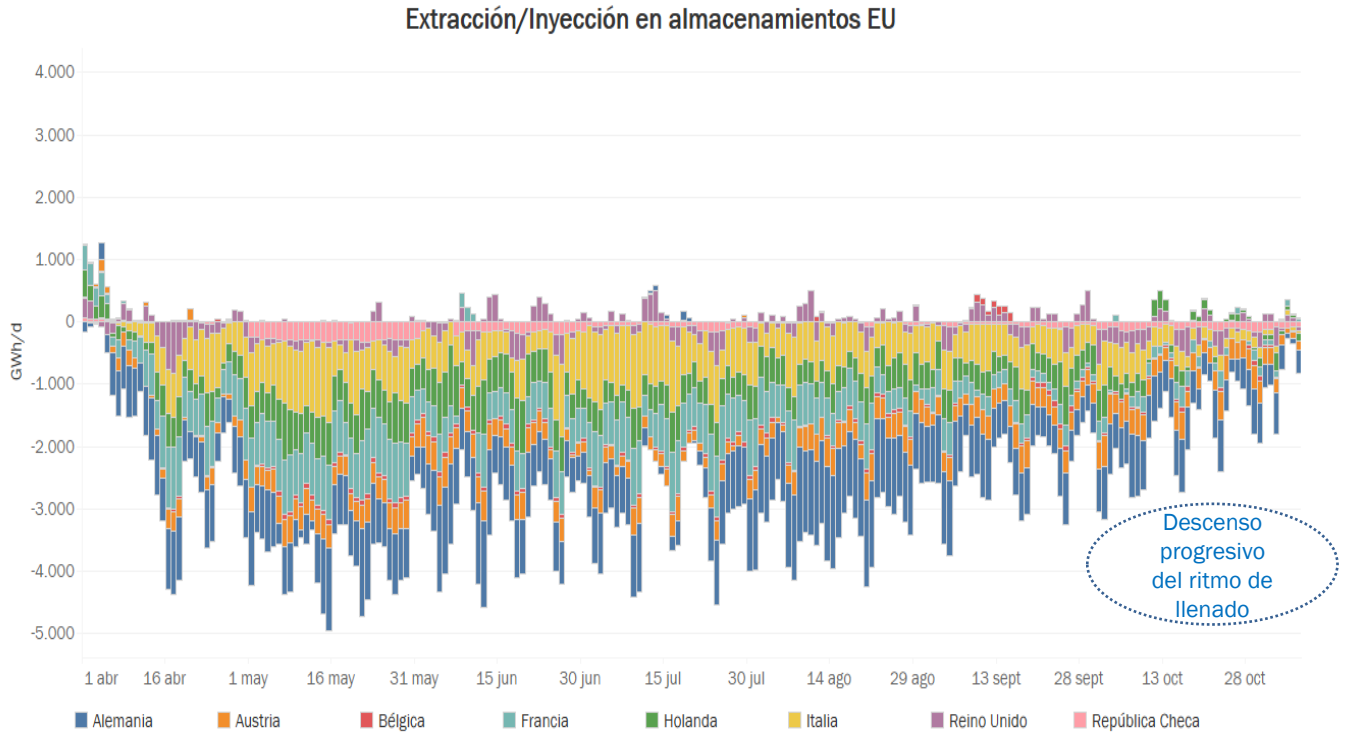
MIBGAS

Fuentes: Entsog, Eikon Refinitiv

Fuente: S&P Platts Global Commodity Insights

Los almacenamientos están casi llenos (95%).
La demanda es inusualmente baja y ha habido congestiones en algunas las instalaciones gasistas Europas. Como resultado se acumulan barcos de GNL frente las costas.



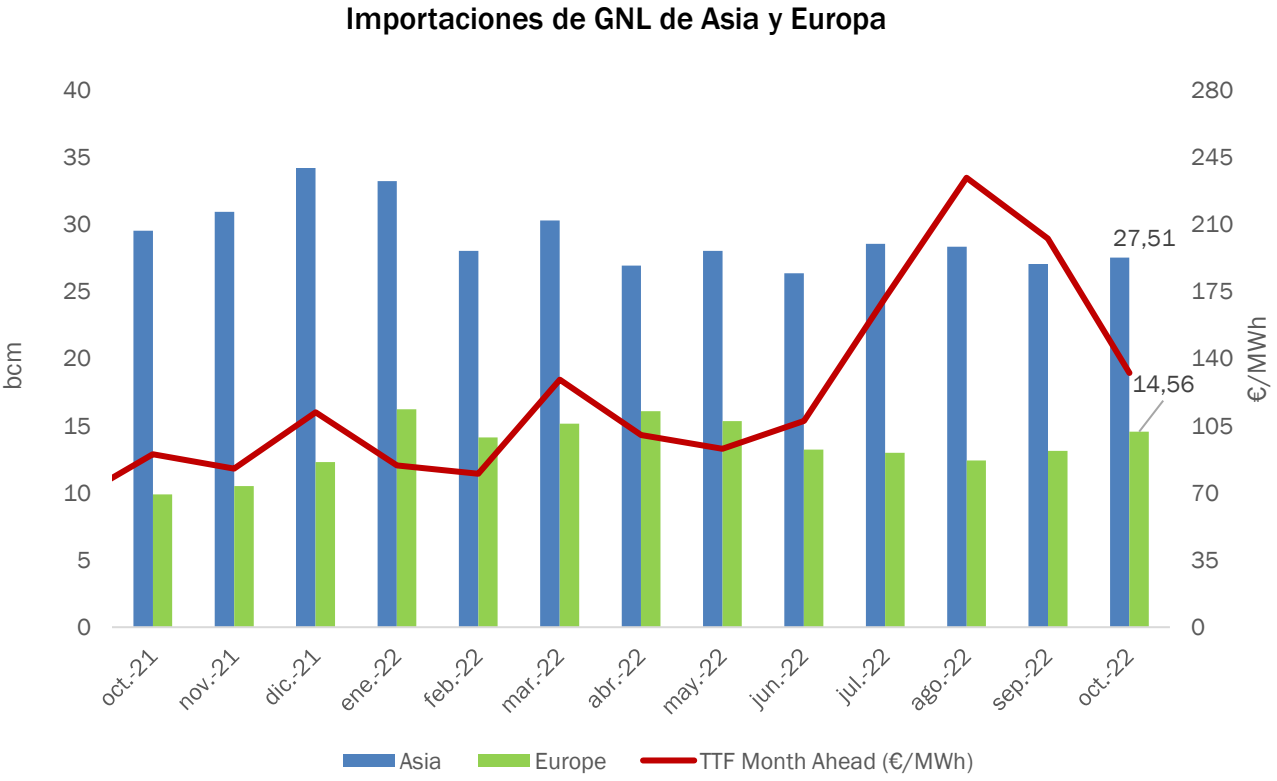


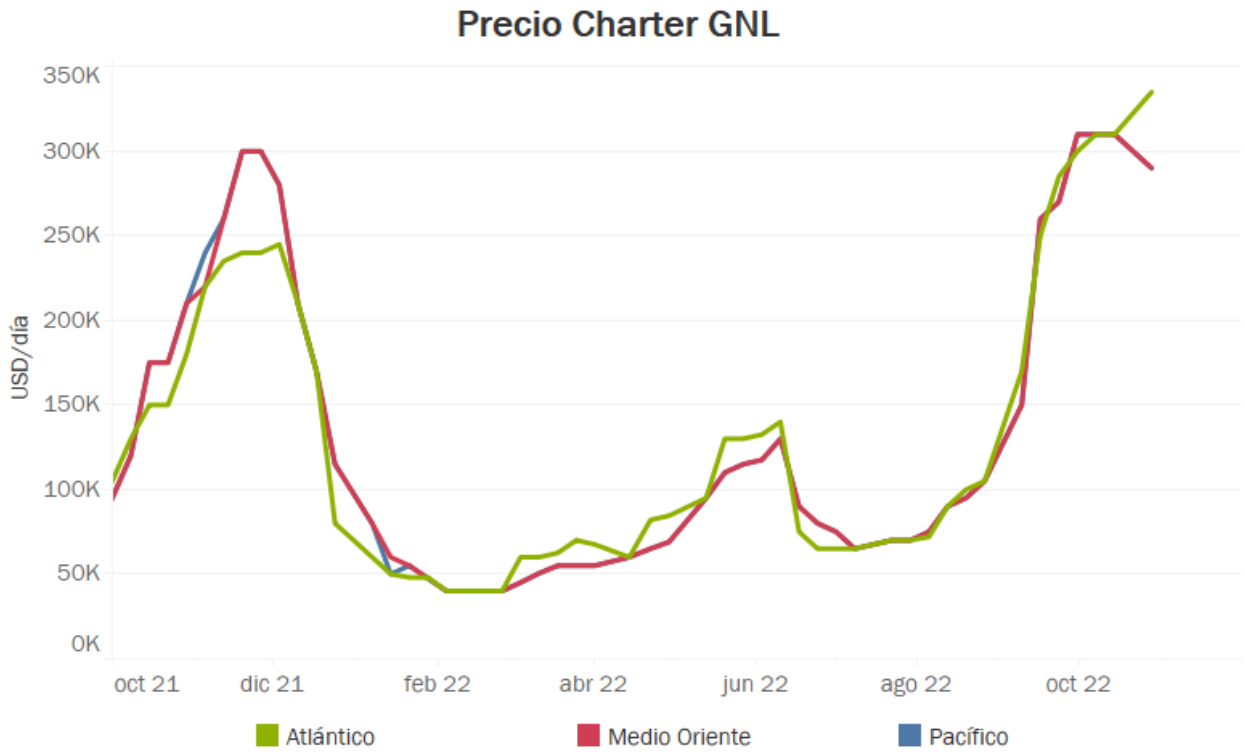
Fuente: Eikon
(*) NWE (Bélgica, Francia Alemania, Holanda)

MIBGAS

Asia se mantiene como primer importador de GNL pero la demanda está muy estancada durante todo el 2022 y menor que en 2021 , China es el país que más ha disminuido sus importaciones.

Europa ha incrementado de manera constante sus importaciones de GNL. Las escasa disponibilidad de metaneros por congestiones en las instalaciones ha encarecido el coste de los fletes.





MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

2

Funcionamiento del Mercado Ibérico

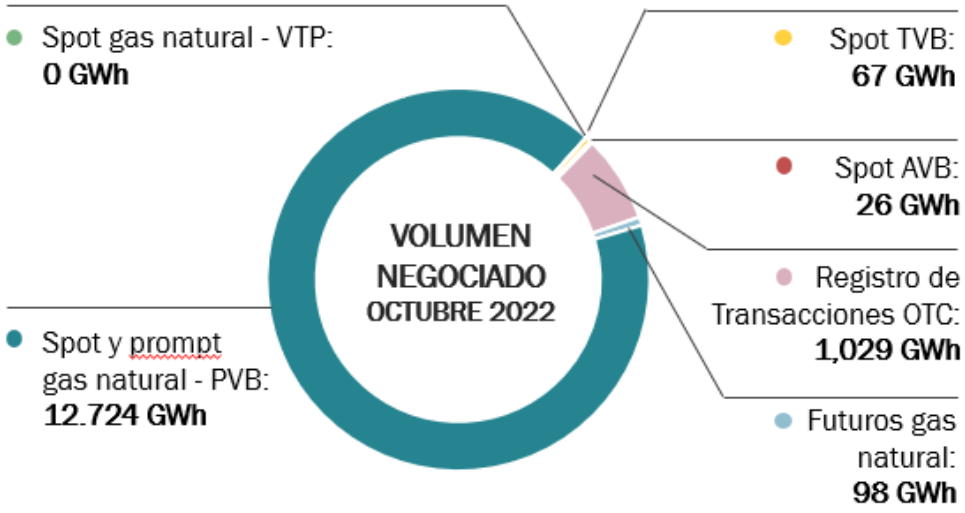
Se mantiene una alta negociación en MIBGAS.

Importante participación con muchos agentes activos y alta concurrencia (bajos HHI en compradores y vendedores).

Los productos D+1 y WeekEnd consolidan gran parte del crecimiento en la negociación.

La liquidez sigue siendo reducida en el plazo, como ocurre en similares mercados europeos.

	OCTUBRE 2022	OCTUBRE 2021
	14,0 TWh NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS[1] Acumulado (ene - oct): **102,9 TWh**	**8,1 TWh** NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS[1] Acumulado (ene - oct): **61,7 TWh**
	51 % SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB Acumulado (ene - oct): **34 %**	**28 %** SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB Acumulado (ene - oct): **21 %**
	173 agentes DADOS DE ALTA EN MIBGAS **+3 agentes** en octubre	**170 agentes** DADOS DE ALTA EN MIBGAS **-3 agente** en septiembre



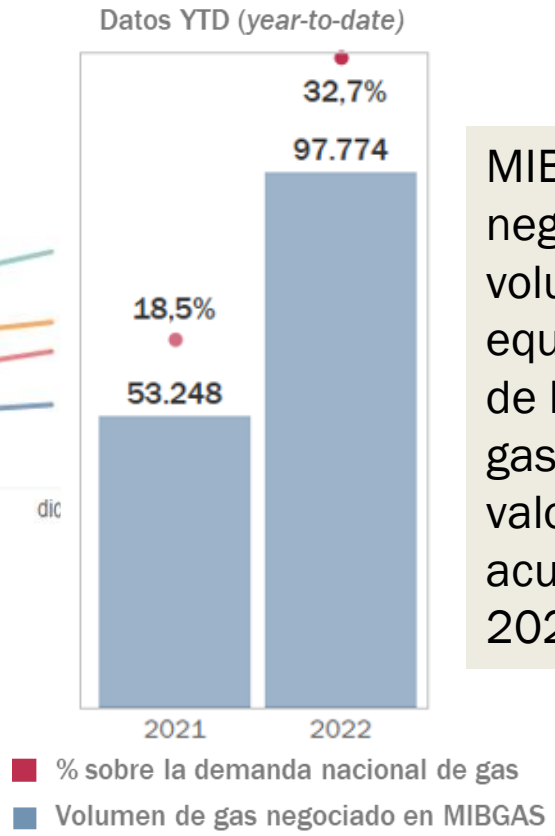
AGENTES ACTIVOS[2]	COMPRA: **95** VENTA: **52**	**HHI[2]**	COMPRA: **711** VENTA: **949**

[1] *Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC.*
[2] *Promedio mensual. Se excluyen los fines de semana y los festivos nacionales. HHI calculado considerando solamente PVB.*
[3] *El producto Day Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación.*
En el cálculo del porcentaje sobre la demanda se considera el volumen de gas natural negociado con entrega en PVB.
Se considera agente activo a quien participa diariamente en el mercado enviando ofertas.

MIBGAS

Altos niveles de negociación en MIBGAS spot desde el comienzo de la crisis.

Volumen acumulado negociado en MIBGAS PVB (1 enero 2018 – 31 octubre 2022).

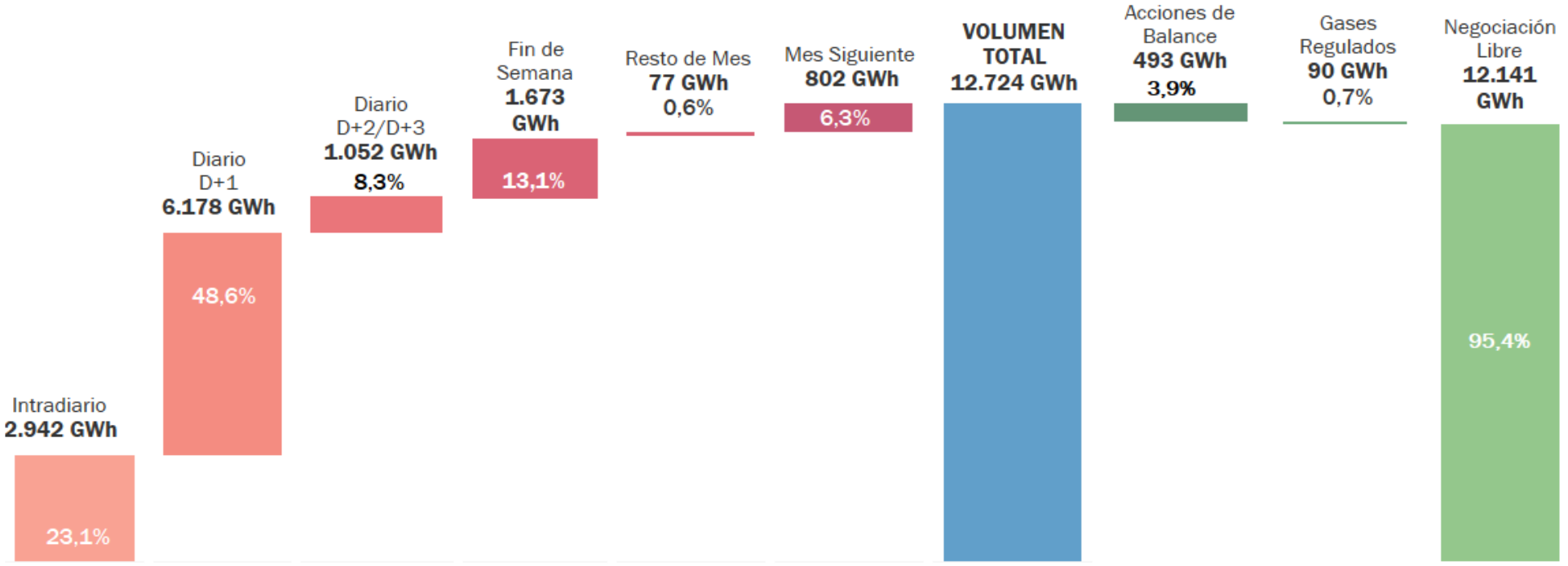


MIBGAS lleva ya negociado un volumen superior equivalente al 32% de la demanda de gas en PVB (en valores acumulados de 2022).

Los productos D+1 y Weekend recogen gran parte del incremento de volumen en la negociación.

El protagonismo de M+1 disminuye, por la alta volatilidad y las frecuentes situaciones de fast-market.

Volumen negociado (GWh) en el PVB según producto y tipo de negociación (1 octubre 2022 – 31 octubre 2022).



Fuente: MIBGAS

Alta participación de Agentes, con mayor presencia en compra.

Los índices de competitividad sigue siendo robustos (<1000) tanto en compradores como en vendedores. Vuelve a converger índice en ventas y compras.

Media mensual

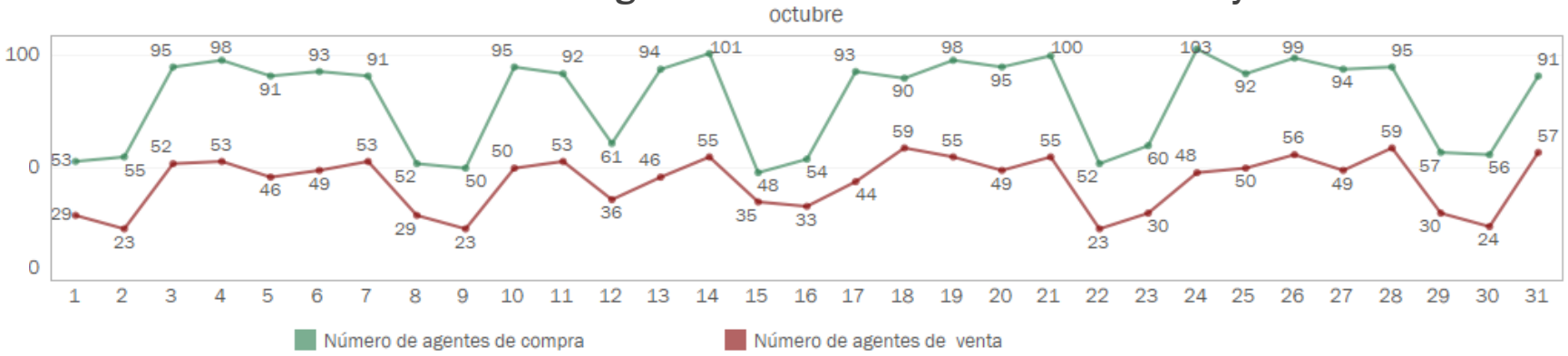
ene – oct 2022

102 AGENTES ACTIVOS

87 COMPRADORES

45 VENDEDORES

Número de agentes diarios en el mercado en PVB y VTP



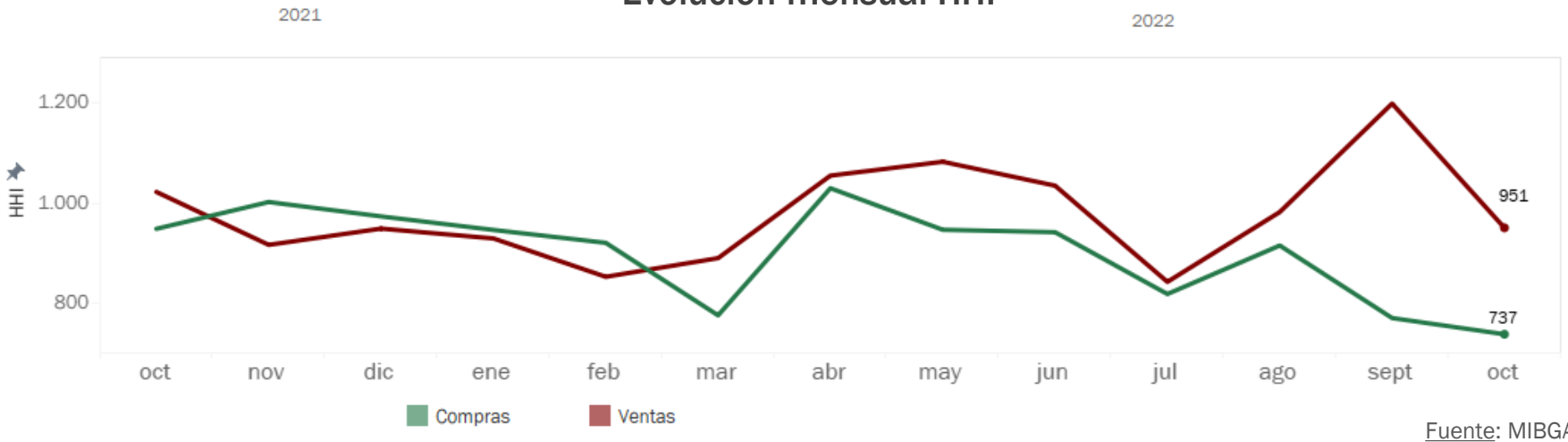
Media mensual HHI

ene – oct 2022

876 HHI COMPRA

983 HHI VENTA

Evolución mensual HHI

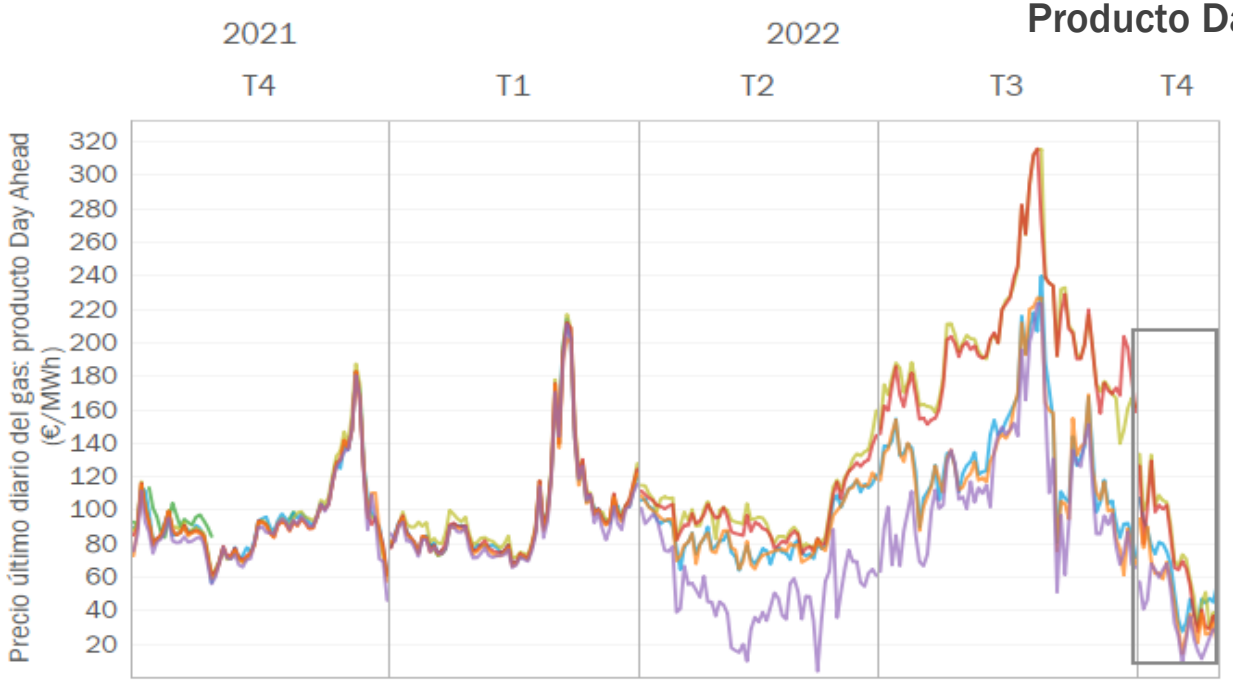


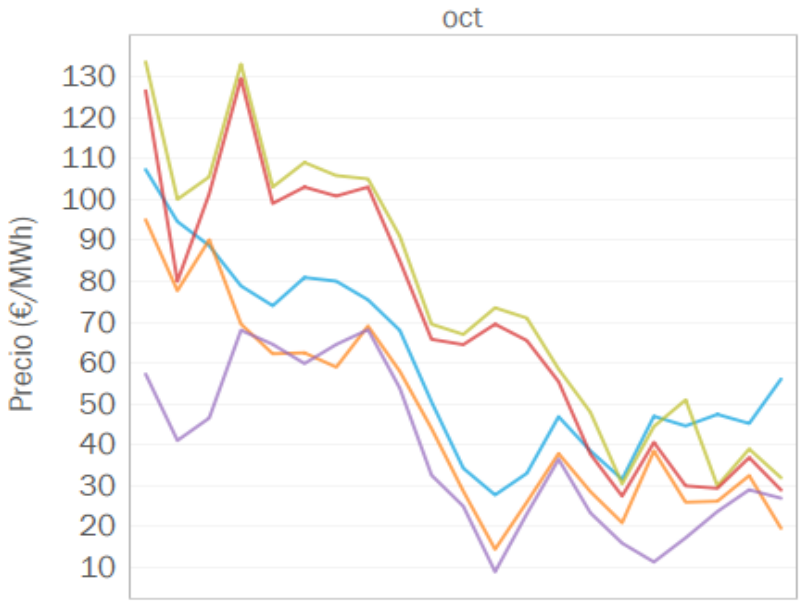
Fuente: MIBGAS

Se cierra el spread entre los diferentes hubs europeos, registrándose caídas generalizadas.

Tras la brusca subida de finales de agosto en octubre se han consolidado las pérdidas. Las moderadas temperaturas, el abundante suministro de GNL, los almacenamientos llenos y la caída de la demanda hacen que el mercado haya moderado precios.

Producto Day Ahead





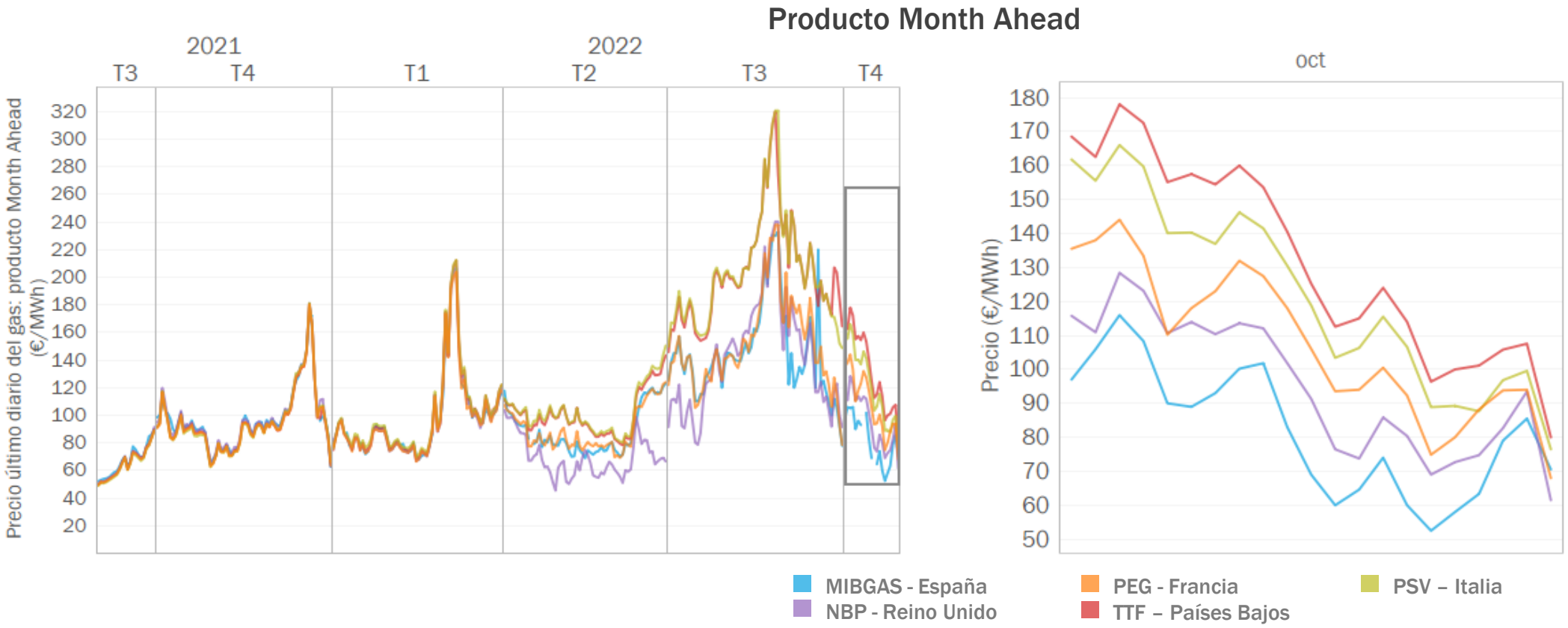
*El producto Day Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

MIBGAS - España
MIBGAS - Portugal
NBP - Reino Unido
PEG - Francia
TTF – Países Bajos
PSV – Italia

Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

El PVB se consolida como la referencia más barata para el Month Ahead. Se reducen los *spreads* entre *hubs.*

La llegada del frío, mantenimiento del flujo de GNL y la puesta en marcha de nuevas regasificadoras en NWE serán factores decisivos en la evolución de la curva de precios.

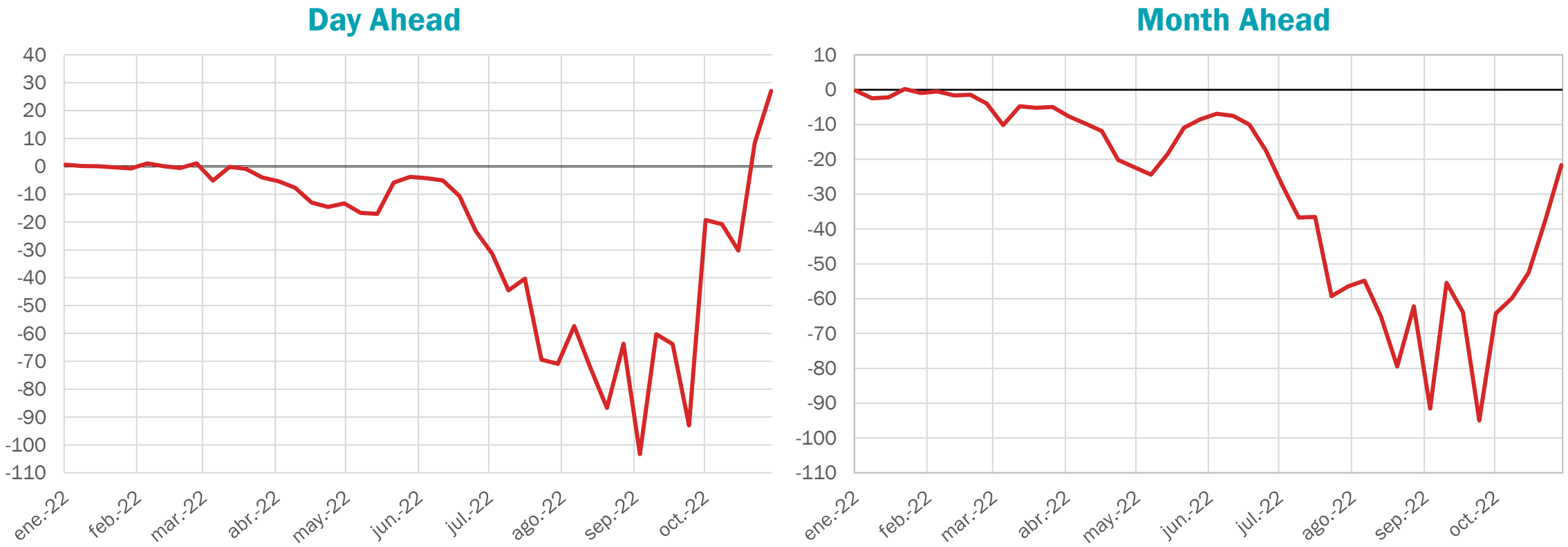


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

En el último mes se observa una evolución errática en el *spread* entre PVB y TTF.

Mientras que en el Month ahead se mantiene el descuento, este se ha reducido progresivamente para el Day ahead.

Mediana semanal del spread de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead

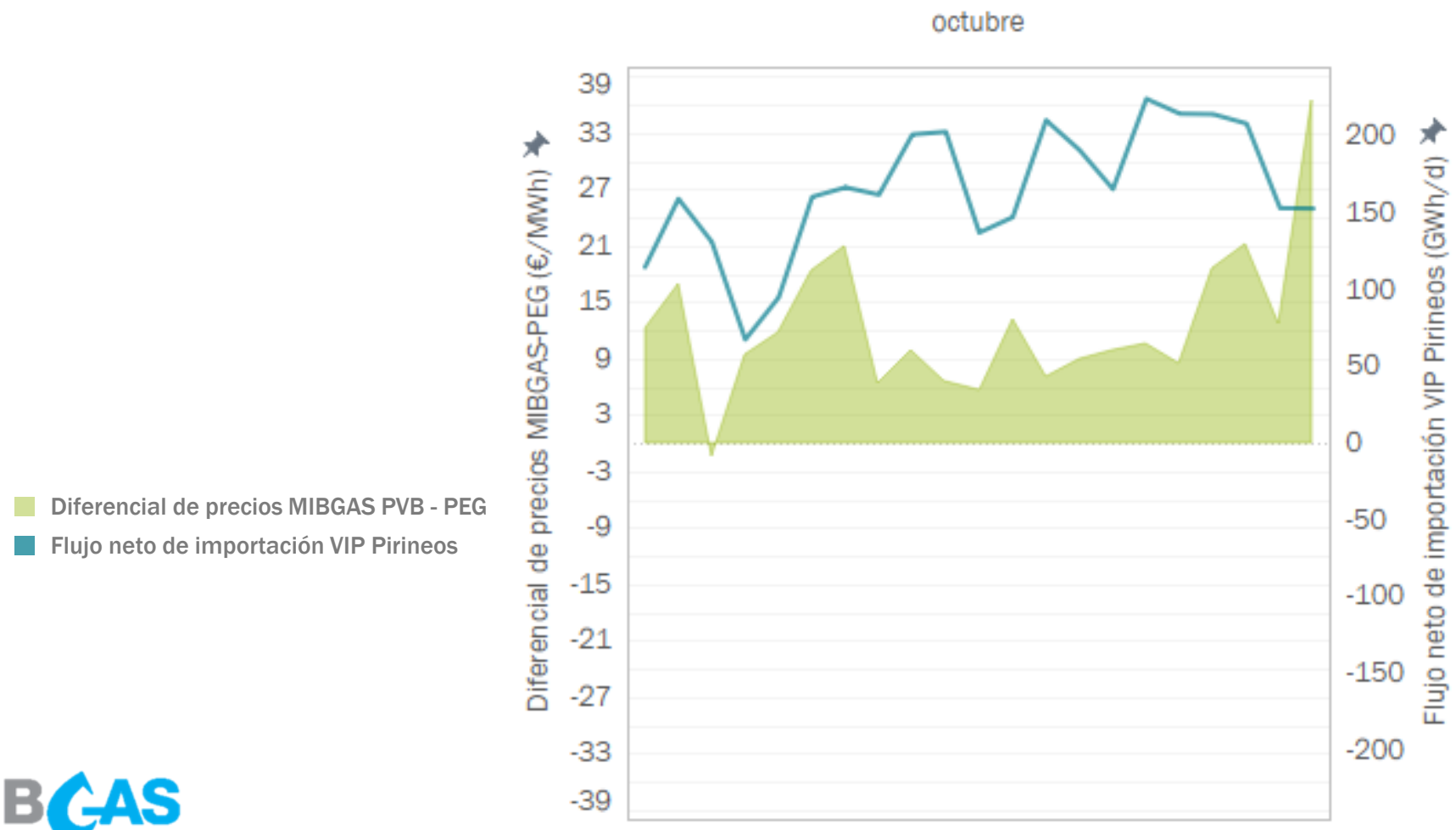


Spread MIBGAS PVB - TTF

Fuente: MIBGAS y EIKON

Entrada constante de gas por VIP Pirineos, con volúmenes máximos en días puntuales por los descuentos de la referencia PEG respecto a PVB/MIBGAS.

PVB y PEG se mantienen en el suelo de precios de Europa.

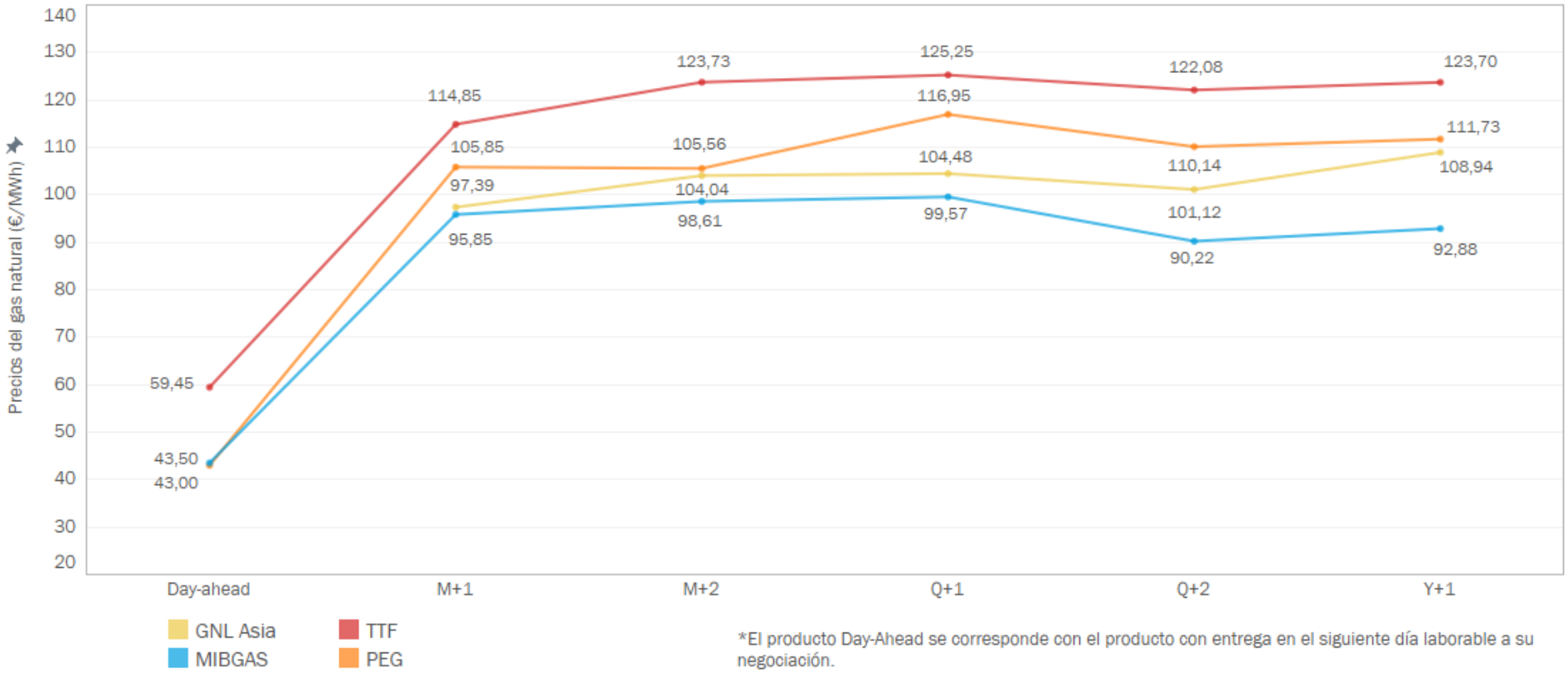


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS, Eikon y Enagás

Los futuros reflejan una separación de precios PVB-PEG-TTF, mayor a medida que se amplia el plazo.

Los diferenciales con TTF se estrechan hasta los 20-35 €/MWh.

Precios al cierre del mercado el 4 noviembre 2022



*El producto Day-Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación.

Fuente: Refinitiv

MIBGAS

MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

4

Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

286

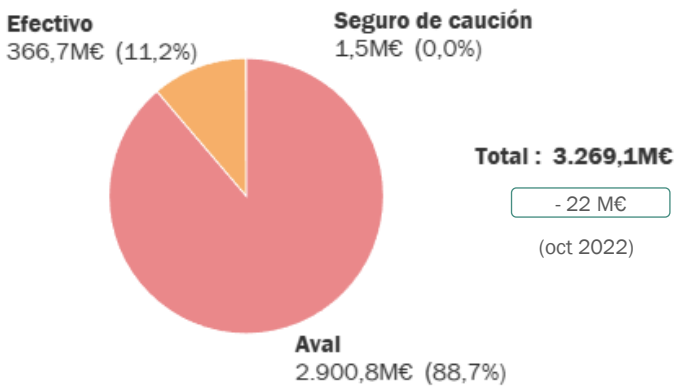
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+4

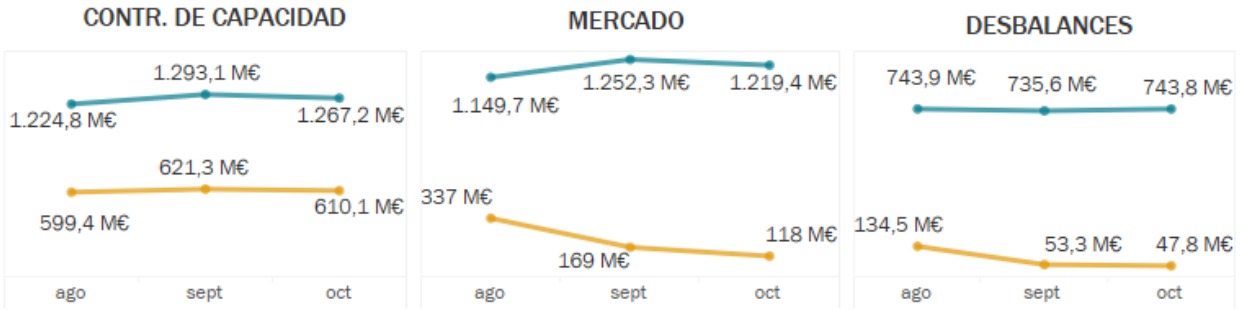
(oct 2022)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/10/2022



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



Garantías asignadas Requerimientos de garantías

Fuente: MIBGAS

EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

(oct 2022)

- **Ejecución por demora en el pago**

Nº de ejecuciones	Importe total
7 ejecuciones*	336.898 €

*3 ejecuciones en la actividad de Contratación de Capacidad, 1 en la actividad de Desbalances, 3 en la actividad de Mercado.

- **Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías**

Nº de ejecuciones	Importe total
-	-

- **Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías**

Nº de incumplimientos	Importe total
-	-

*Adicionalmente se han recibido 9 incumplimientos por un importe de 14.409.987 € por insuficiencia de garantías para cubrir el nivel de riesgo por desbalance.

Fuente: MIBGAS

MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

Alfonso XI, 6. 28014 Madrid (España)
www.mibgas.es | T (+34) 91 268 26 01