

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

12 de septiembre de 2023

ÍNDICE

- 1. Hechos relevantes**
- 2. Fundamentales del Mercado de Gas**
- 3. Mercado Ibérico**
- 4. Gestor de Garantías**

1. Hechos relevantes

Hechos relevantes

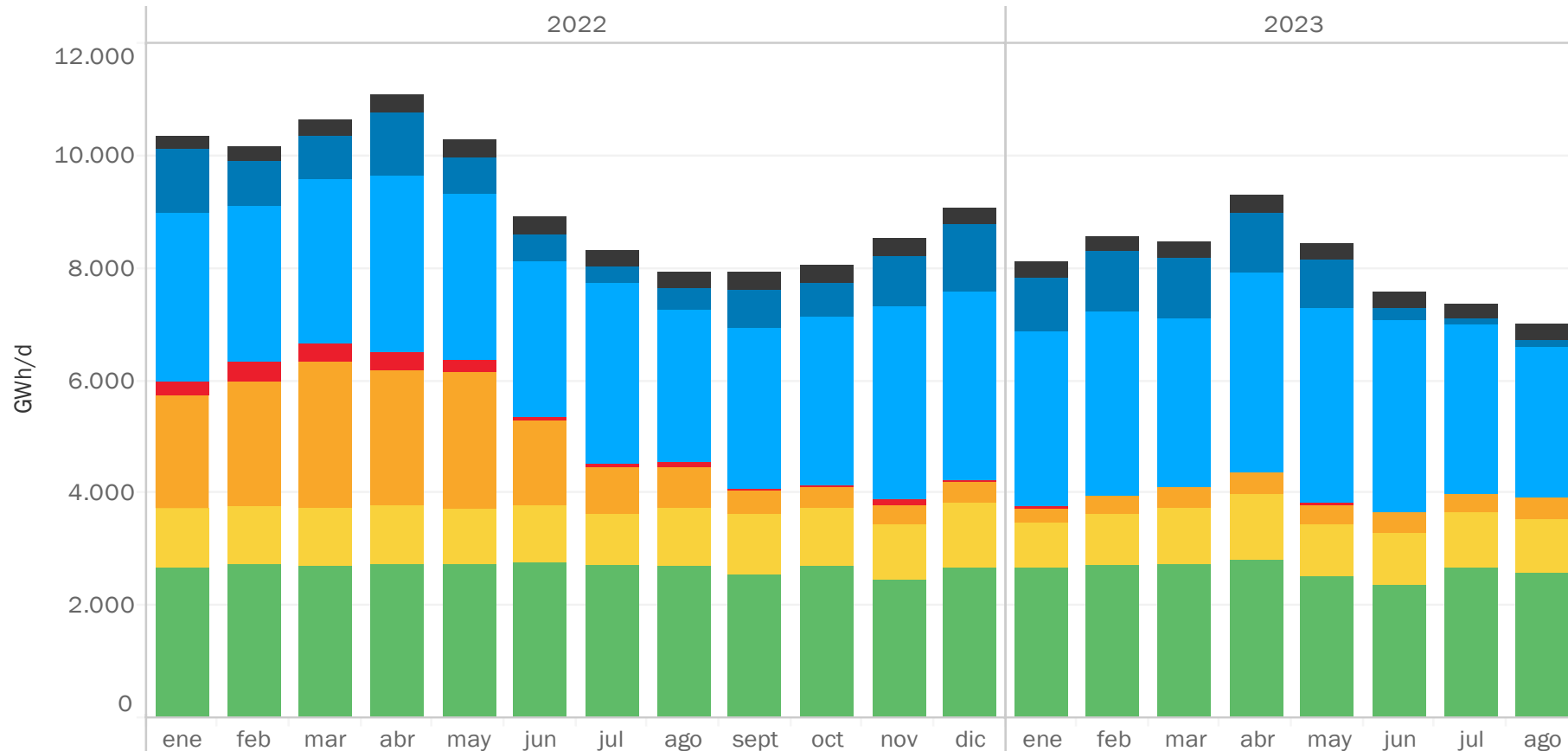
- El Gabinete da Secretária de Estado da Energia e Clima del Gobierno Portugués ha publicado el Despacho n.º 7310/2023, de 11 de julio de 2023, por el cual próximamente van a empezar a operar los agentes GALP Gás Natural, S.A. y EDP GEM Portugal, S.A. como **Creadores de Mercado obligatorios en MIBGAS (VTP, productos diario y fin de semana)**.
- A partir del 1 de agosto los Agentes pueden solicitar la **anulación de transacciones erróneas (*mistrades*)** llevadas a cabo en MIBGAS, sin que se haya recibido ninguna solicitud hasta la fecha.
 - Los detalles para solicitar la anulación de una transacción se encuentran publicados en la Instrucción IM 2023/ANUL_01/ES/PT/MDER – Anulación de transacciones erróneas, disponible en el apartado de Normativa de nuestra página web.
- El 12 de septiembre empieza la negociación de los **nuevos productos de PVB indexados al TTF**, en los que Axpo Iberia va a actuar como Creador de Mercado.
 - Son productos con entrega física en PVB, liquidados con precio TTF ICIS Day Ahead.
 - Se pueden negociar desde el producto Resto de Mes al producto año Y+2.
 - De forma adicional, se pueden registrar transacciones OTC de estos productos y del producto Diario D+1.

2. Fundamentales del Mercado de Gas

Europa: Aprovisionamientos

Disminución en las llegadas de metaneros a Europa. Reparto equilibrado entre GN y GNL (60%-40%). Noruega continúa como primer proveedor a pesar de los mantenimientos.

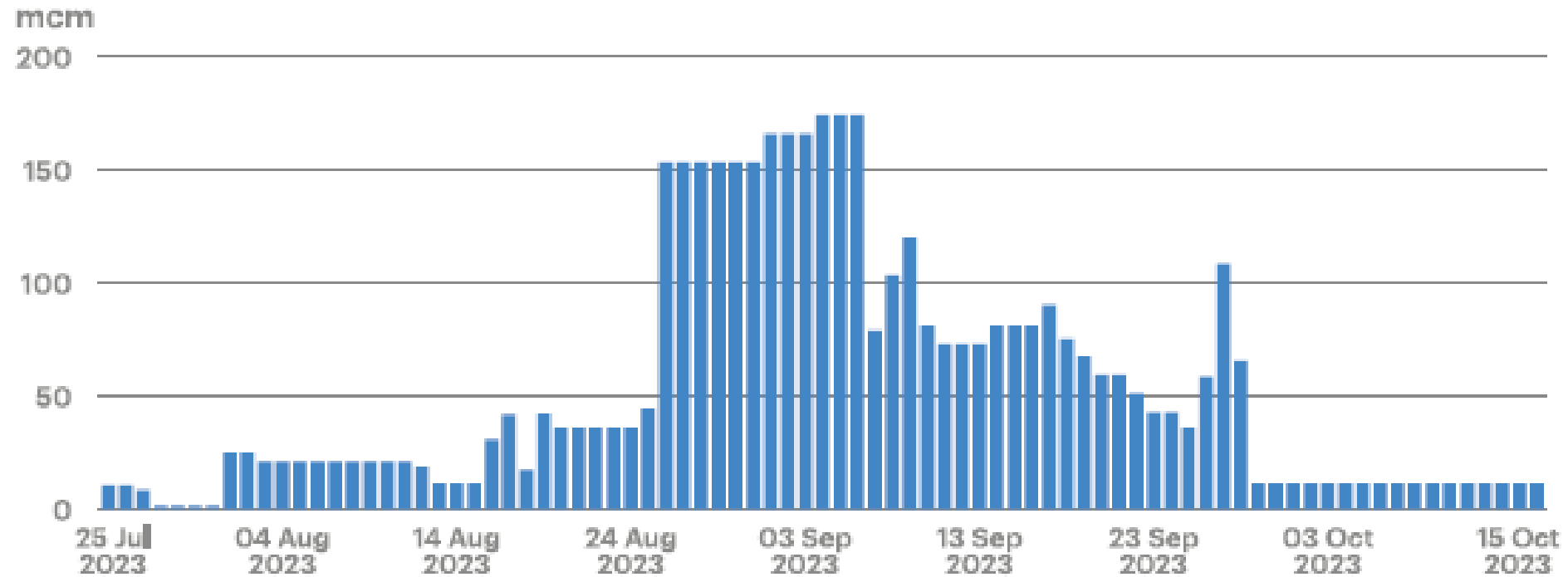
Histórico de suministro de gas EU



Europa: Aprovisionamientos

Producción Gas Noruega: mantenimientos programados 2023.

PRODUCCIÓN OFFLINE POR MANTENIMIENTOS NCS (Plataforma Continental Noruega)

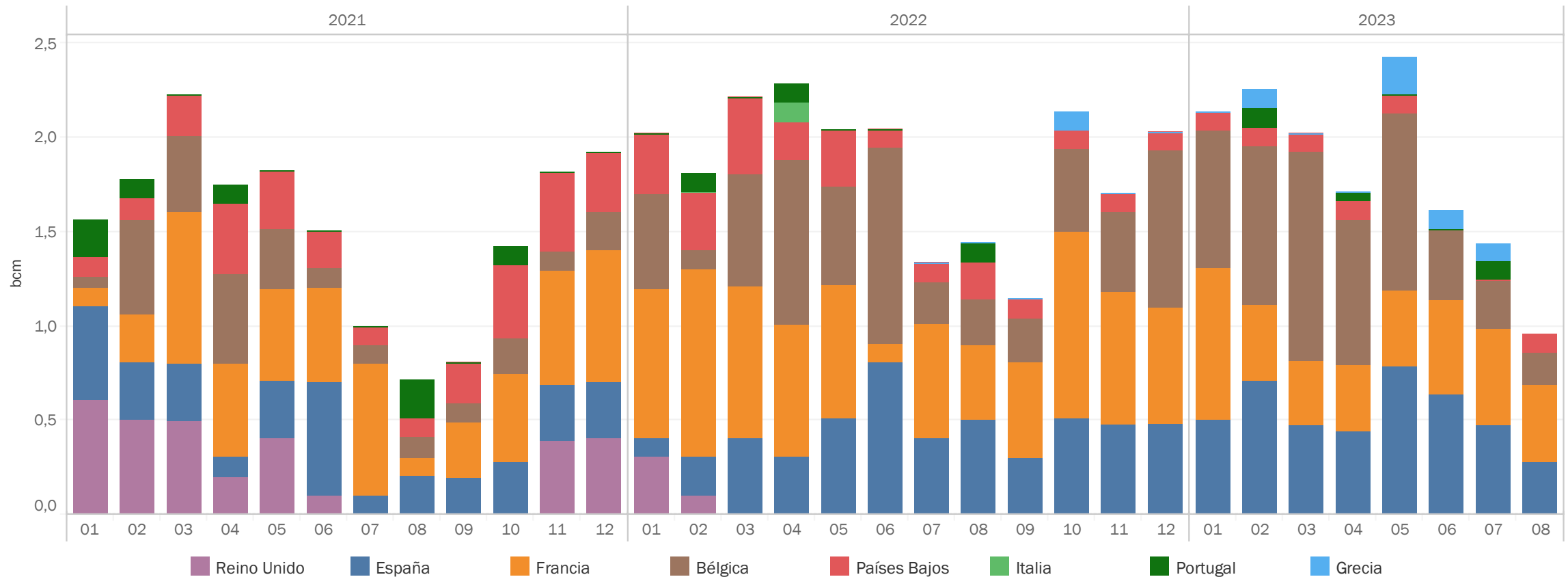


Fuente: GASSCO

Europa: Suministro GNL ruso con destinos EU

Europa fue el destino del 52% del GNL ruso durante H1 2023. A pesar de las sanciones ha sido el segundo origen de GNL tras Estados Unidos.

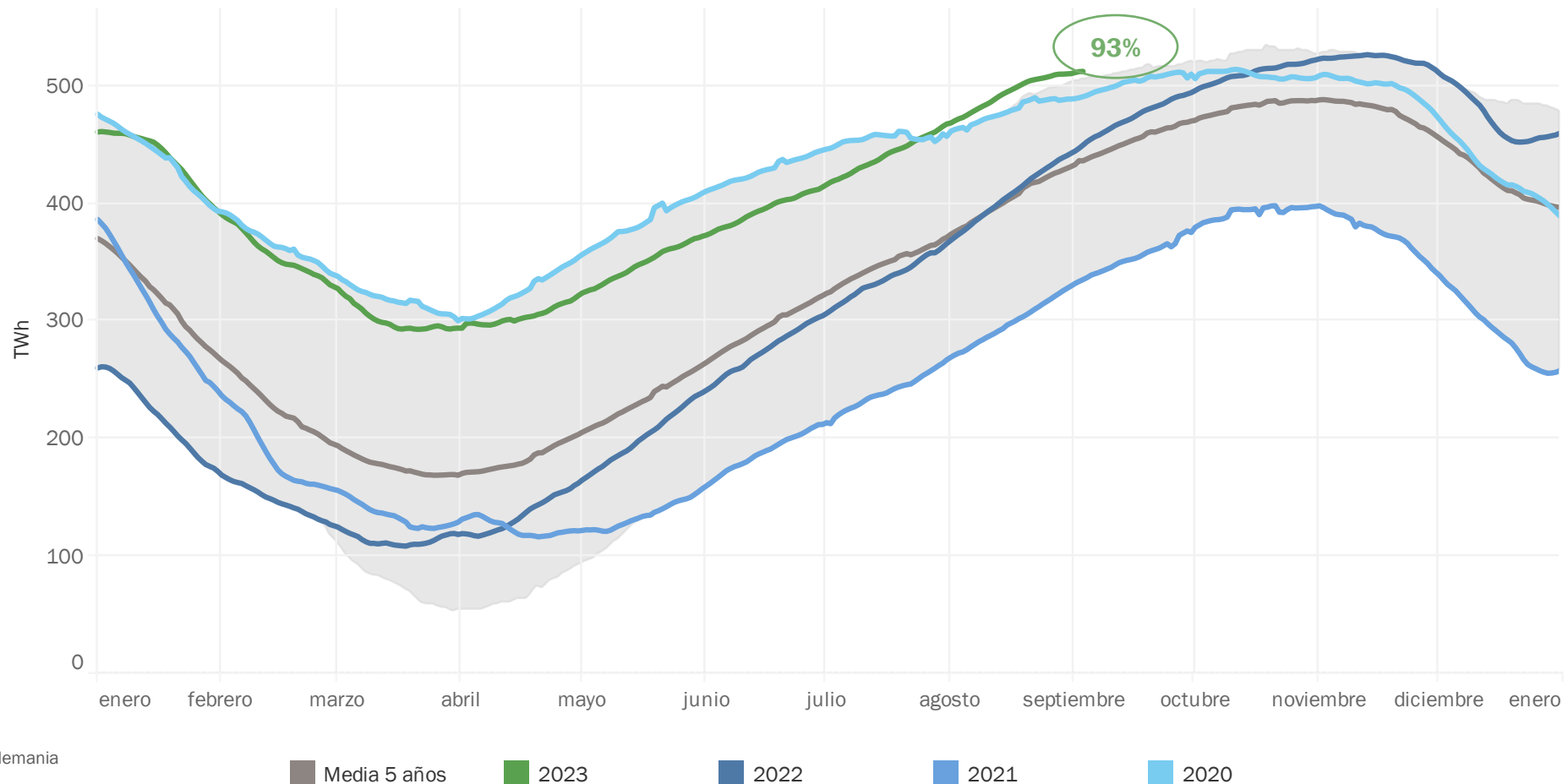
Destino GNL Ruso en Europa



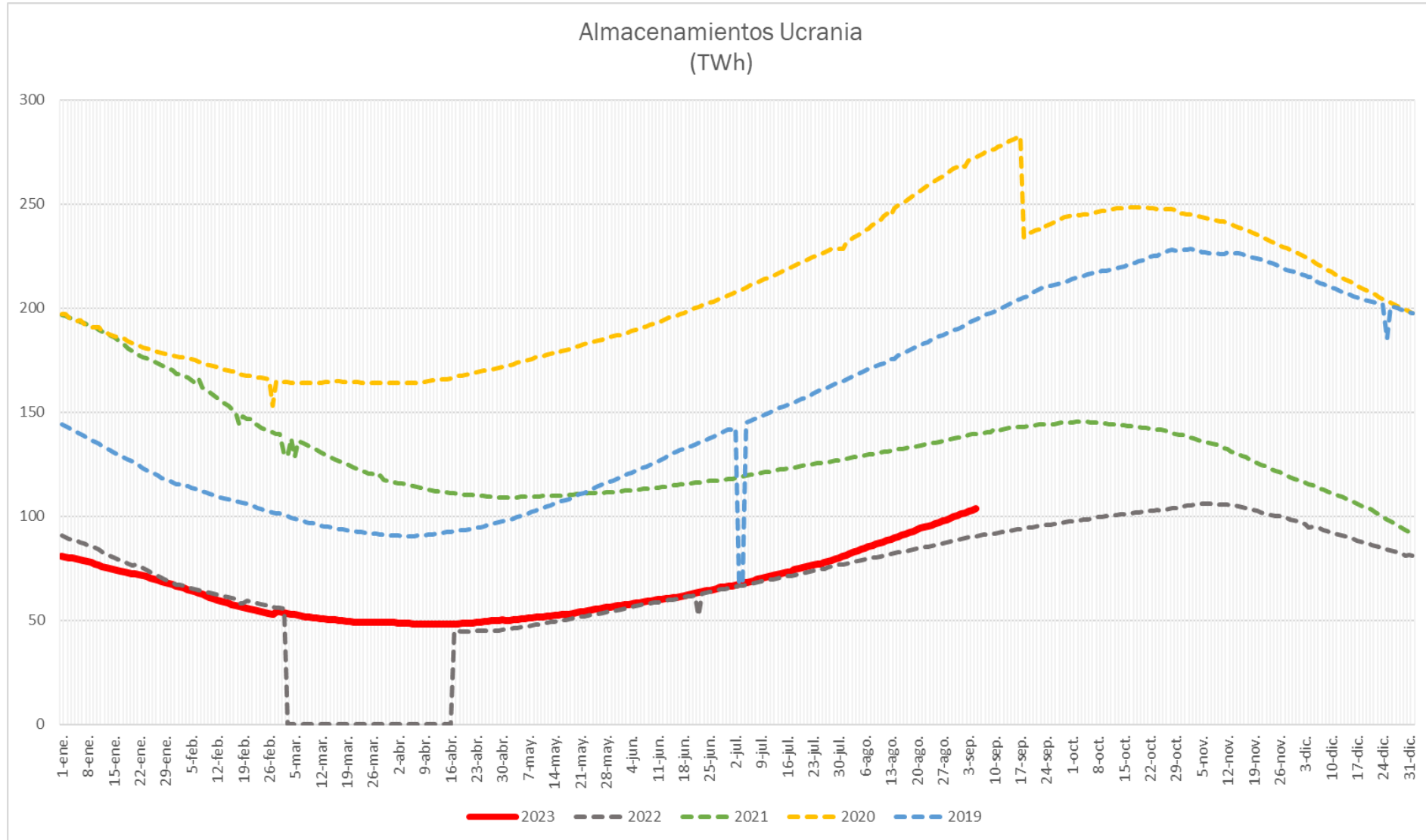
Europa: Almacenamientos

El nivel de los almacenamientos está en niveles máximos, el objetivo se ha alcanzado meses antes de lo previsto. Faltarían menos de 10 bcm por almacenar. Ucrania ofrece sus almacenamientos para continuar asegurando las reservas de gas (> 20 bcm).

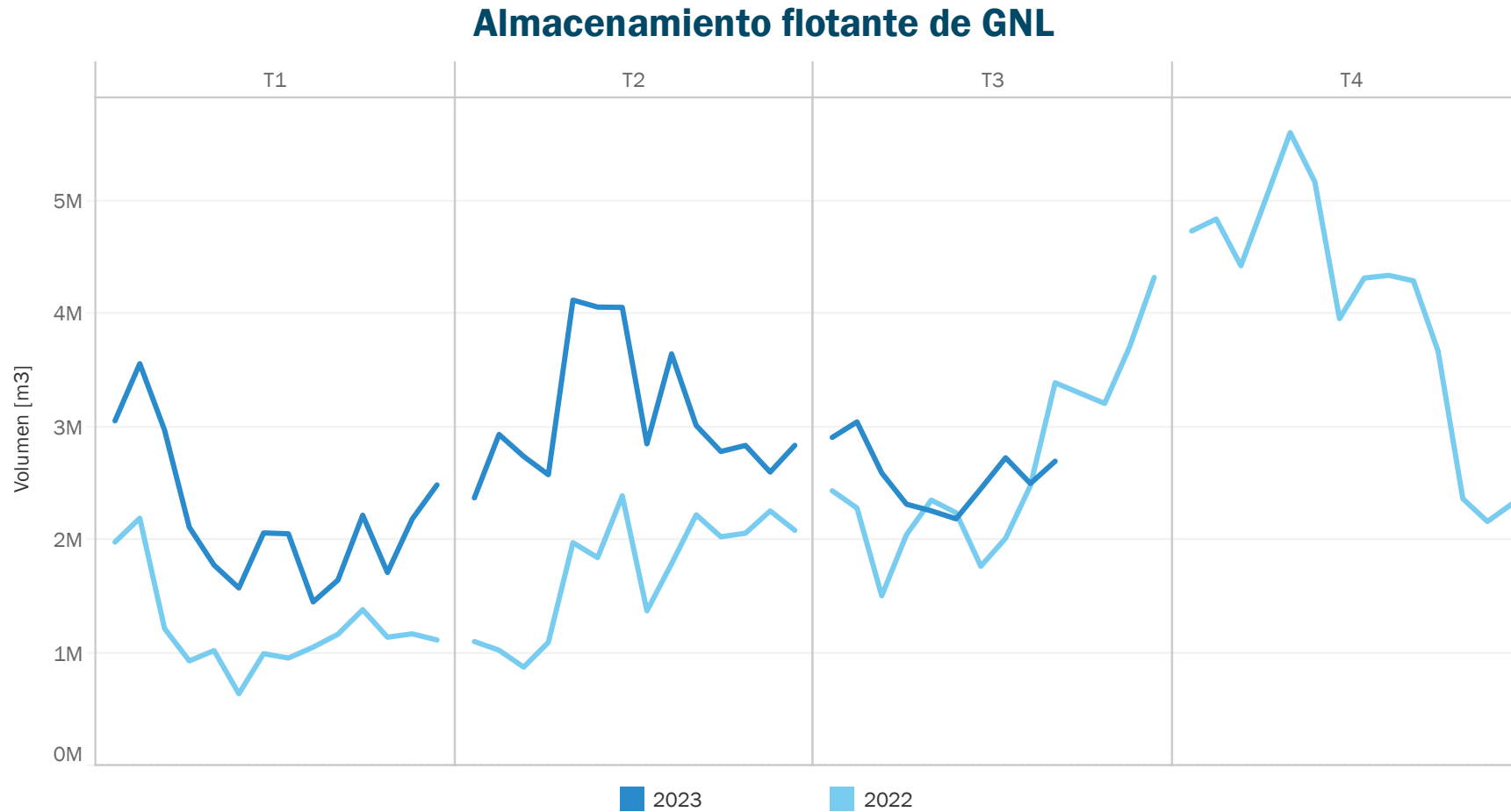
Existencias almacenamientos EU*



Ucrania: Almacenamientos



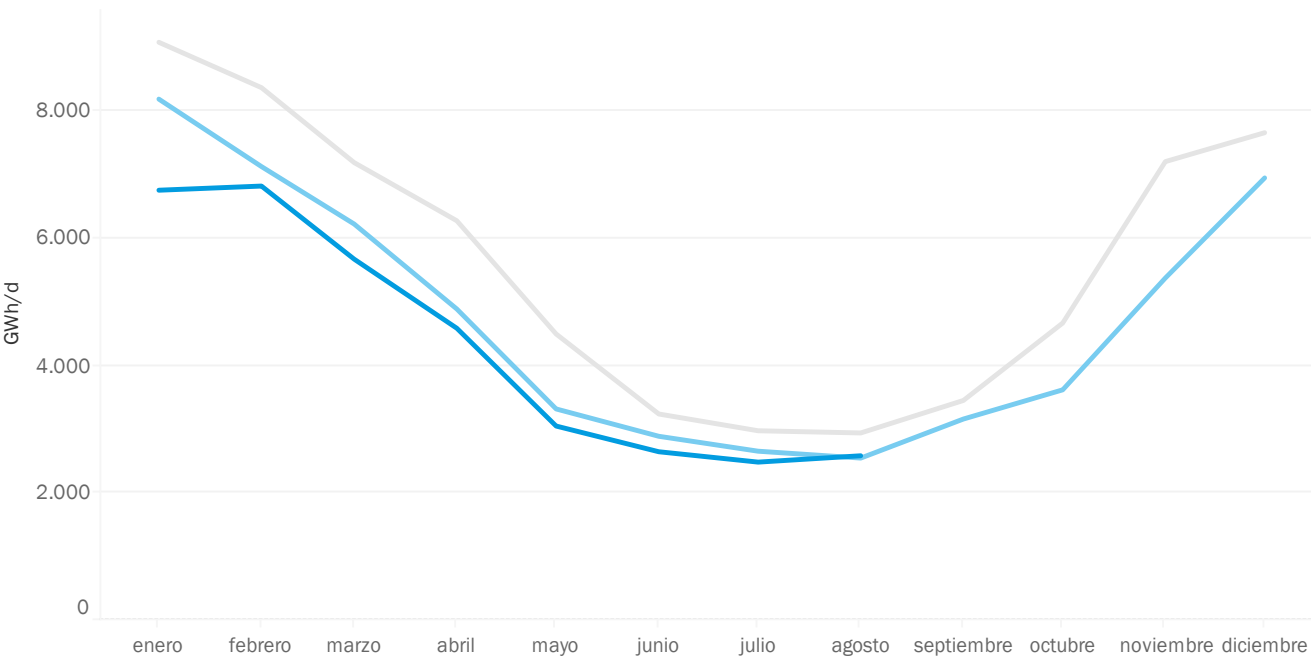
Shipping GNL: Volumen acumulado en metaneros a la espera de destino final



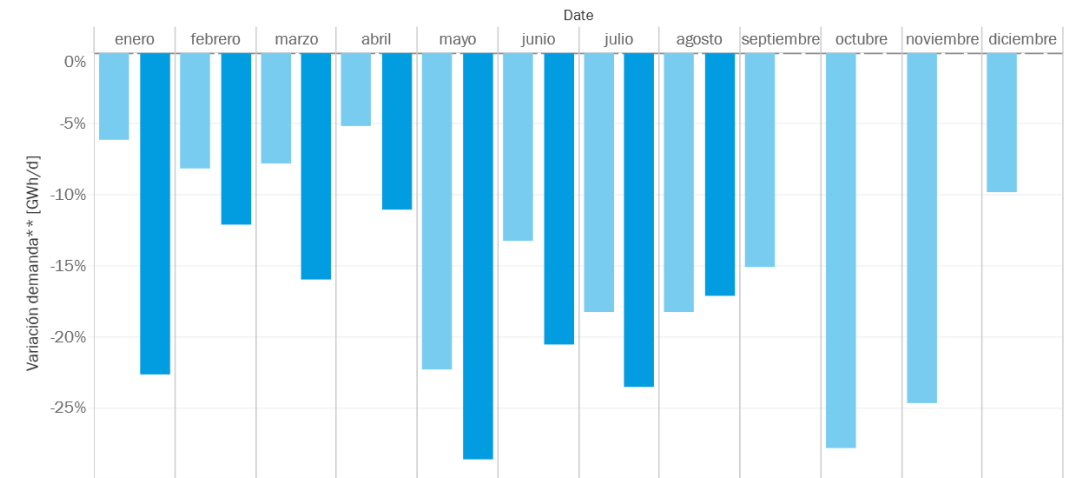
Europa. Demanda

Tras un primer semestre con un descenso del 10% respecto a 2022, a partir de julio se inicia una lenta recuperación de la demanda industrial respecto a los niveles de hace año. Sin embargo, sigue por debajo del nivel de consumo medio de los últimos 5 años

Demanda de gas NWE*



Variación de la demanda de gas NWE*



* Demanda media mensual para NWE: Alemania, Bélgica, Francia y Países Bajos

**Variación de la demanda de gas NWE respecto a la media de los valores anteriores a la Guerra de Ucrania (2021-2019)

■ 2023 ■ 2022

* Demanda media mensual para NWE: Alemania, Bélgica, Francia y Países Bajos

■ 2023 ■ 2022 ■ 2021

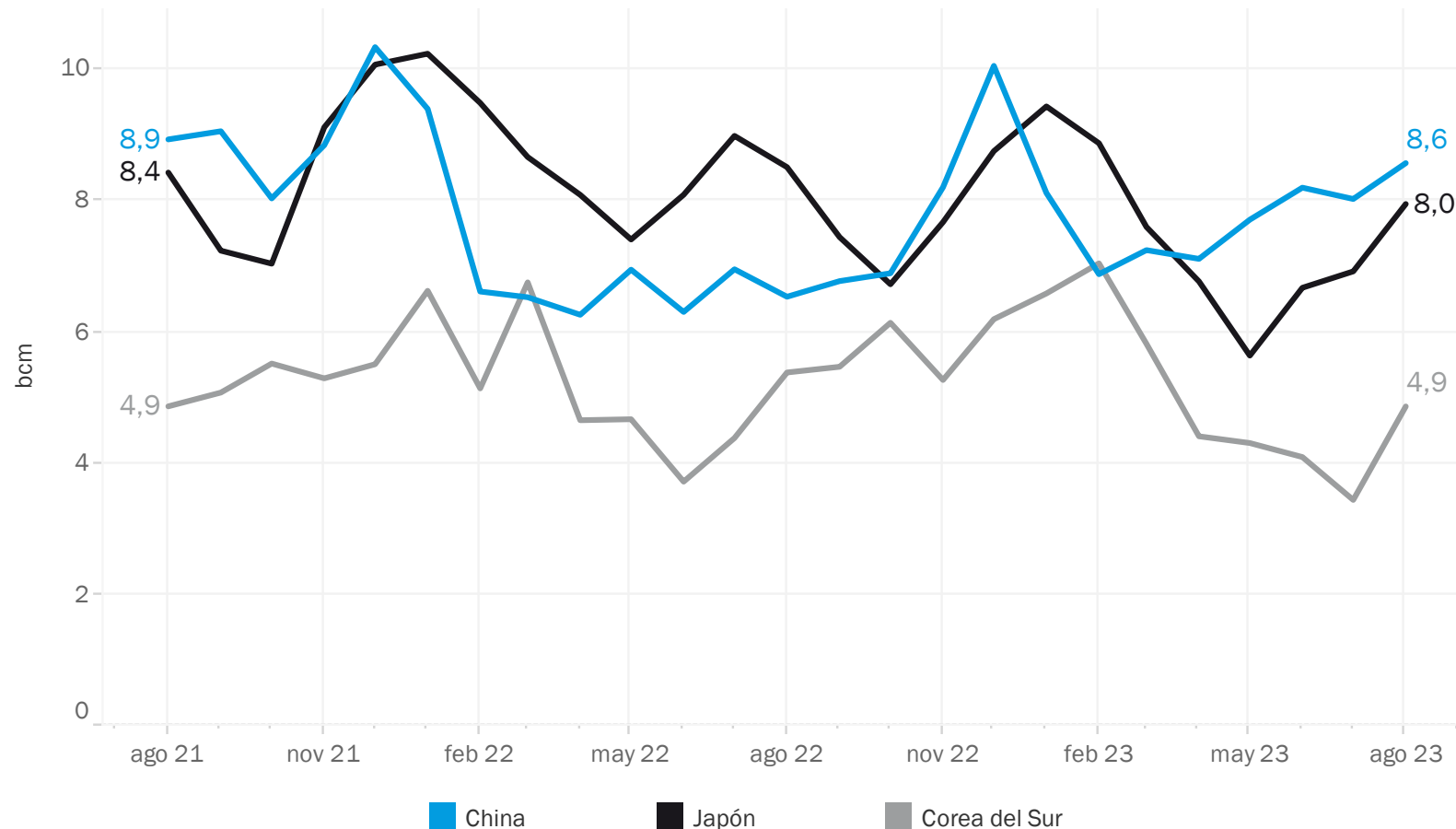
Fuente: S&P Global

Fuente: EIKON

Asia: Demanda

Recuperación de la demanda en Asia. La ola de calor que ha afectado a la región ha incrementado el consumo de gas para generación. Sin embargo, no aparece un fuerte interés comprador en los mercados. Japón ha reducido sus existencias un 7% por debajo de la media de los últimos cinco años.

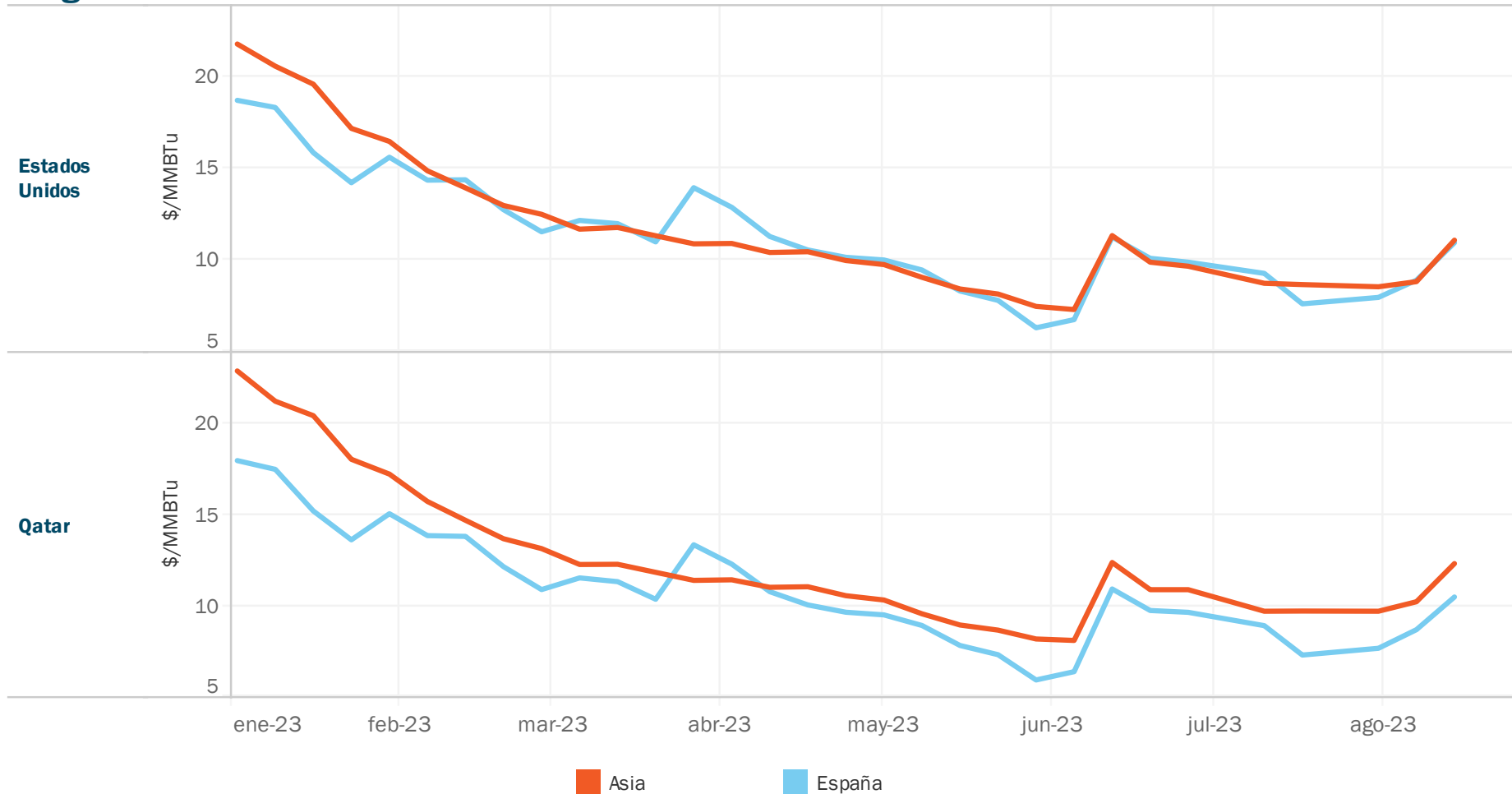
Importaciones Asia por país



Precios internacionales / Netbacks GNL

Netbacks

Origen

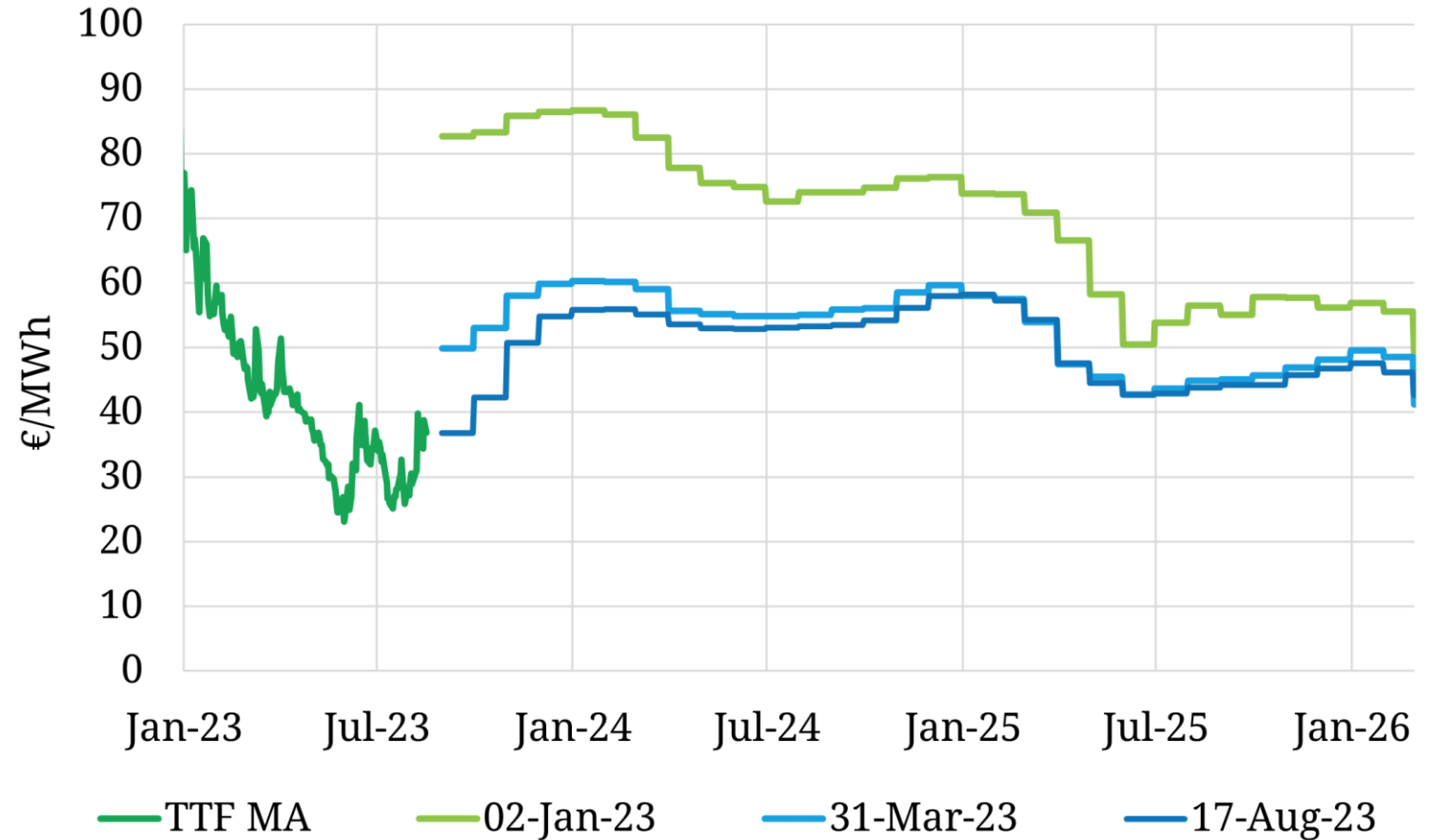


Precios internacionales

Evolución de los futuros del TTF durante 2023

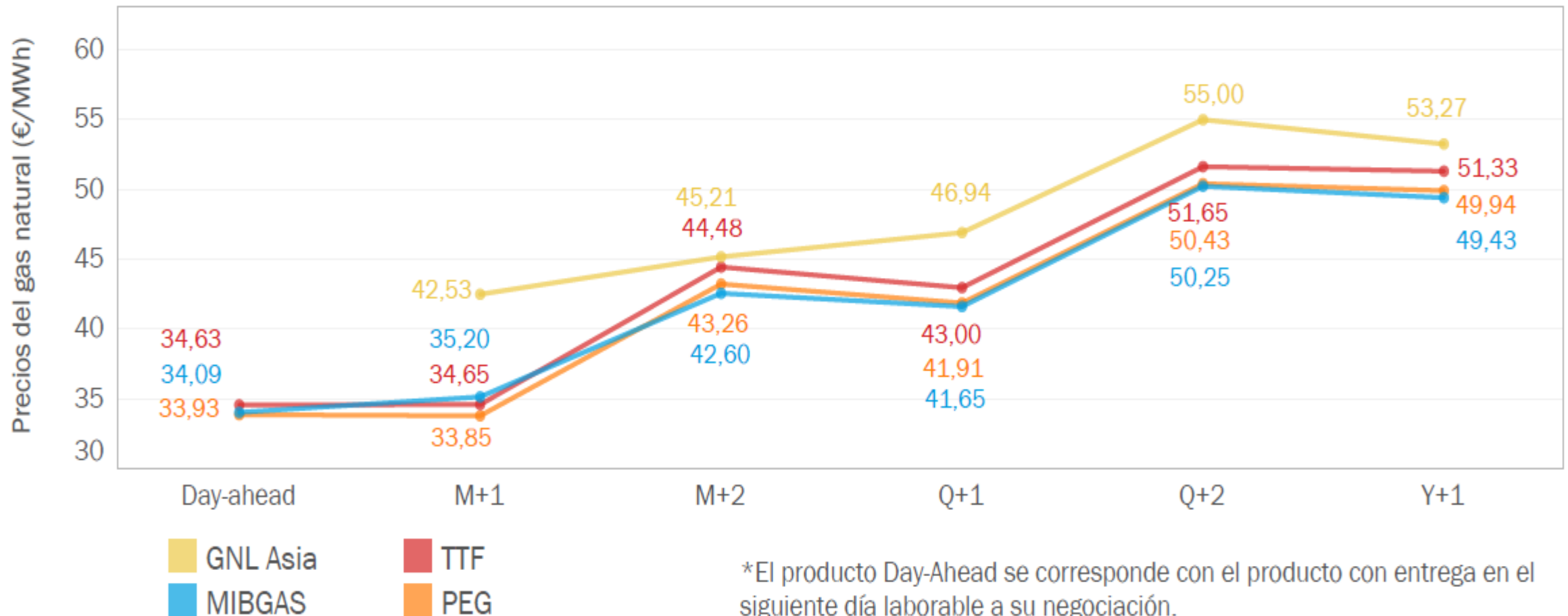
El nivel de precios ha ido estabilizándose a la baja a lo largo del año.

Con un claro **contango** para la temporada de invierno, que desaparece en 2024.



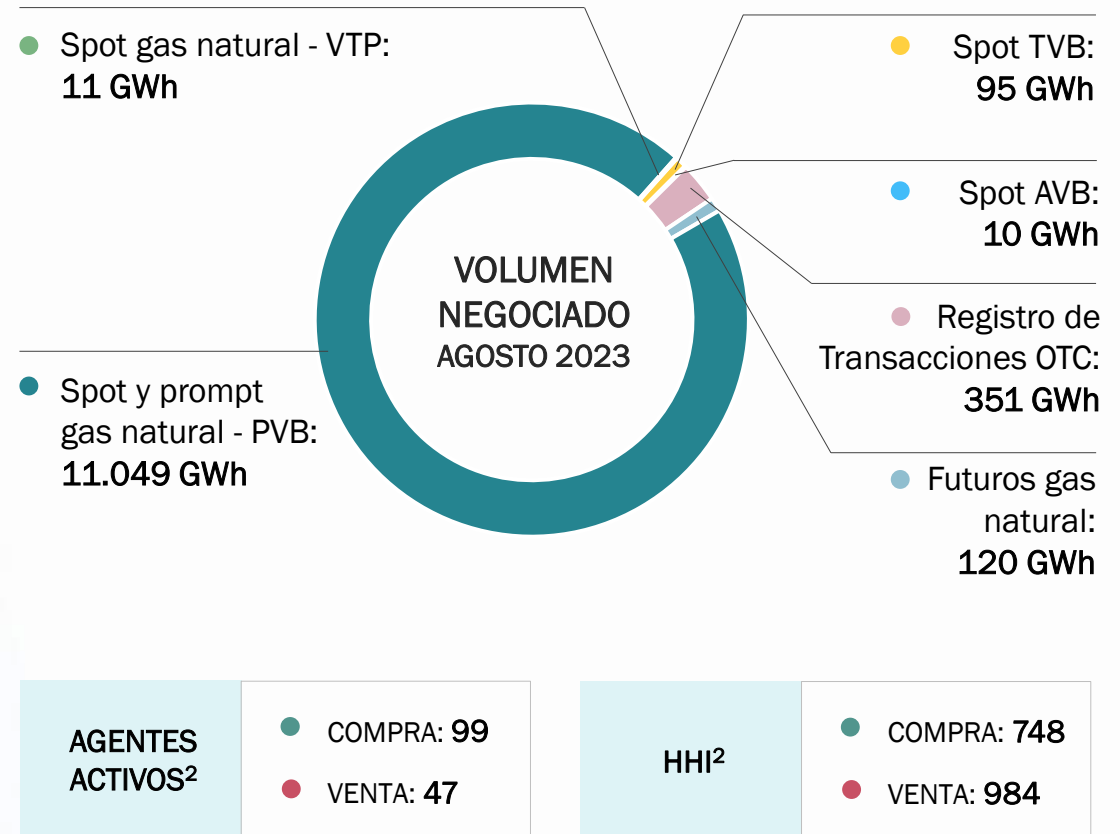
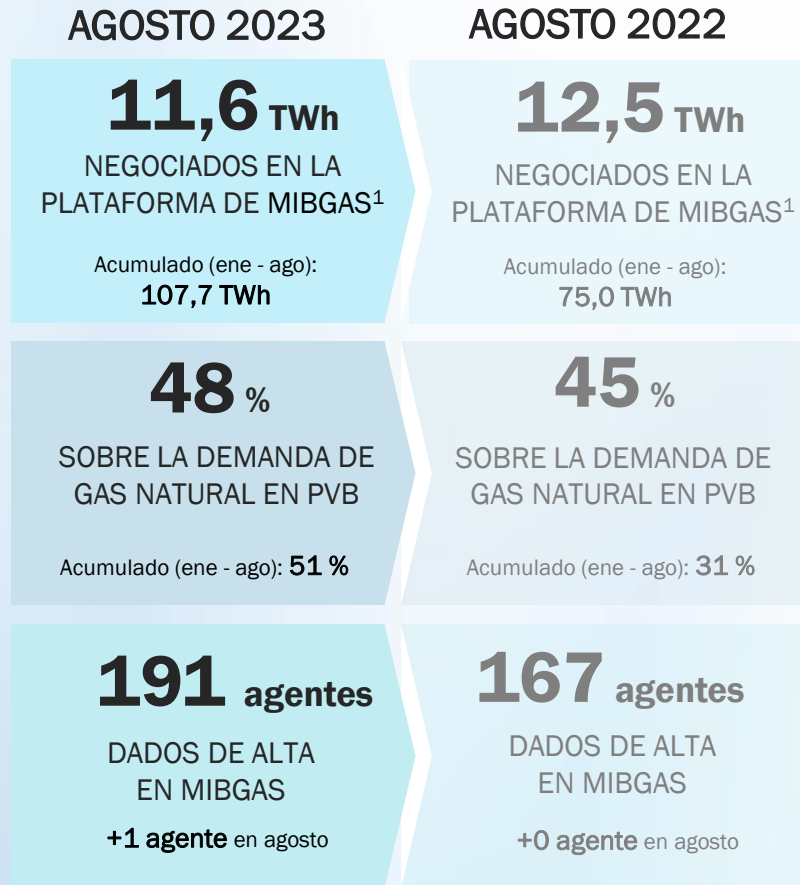
Precios TTF, GNL Asia, PVB y PEG

PRECIOS DE LA CURVA DE GNL EN ASIA Y DE GAS EN MIBGAS Y EN EL TTF



3. Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS AGOSTO 2023

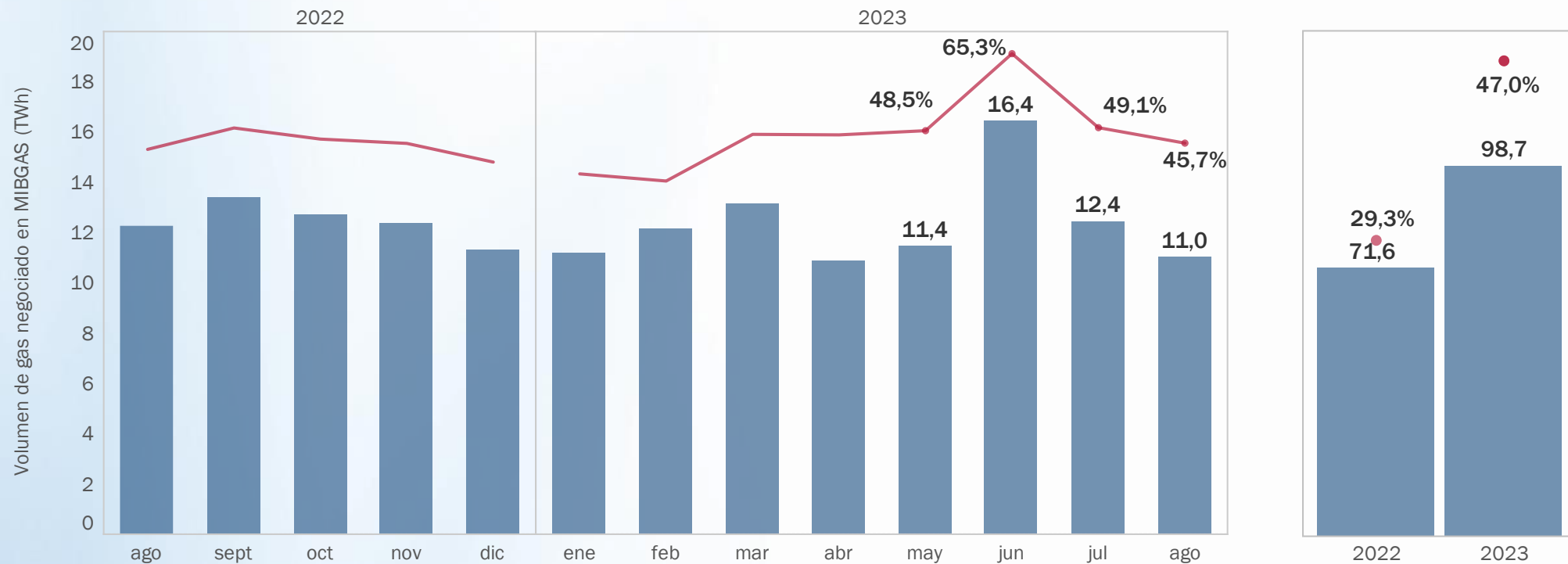


¹ Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC.

² Promedio mensual. Se excluyen los fines de semana y los festivos nacionales. HHI calculado considerando solamente PVB. 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.

DATOS - NEGOCIACIÓN

Volumen negociado en MIBGAS - PVB (TWh)* y porcentaje sobre la demanda nacional en el PVB (1 agosto 2022 - 31 agosto 2023)



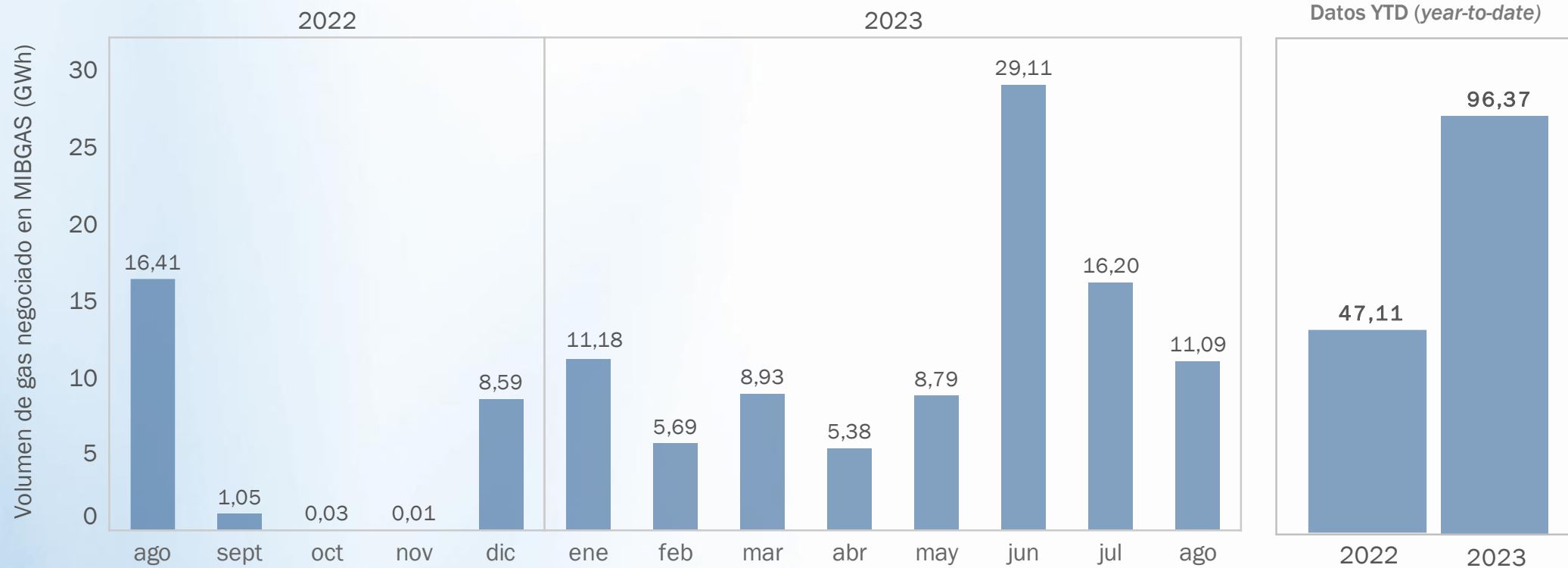
* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

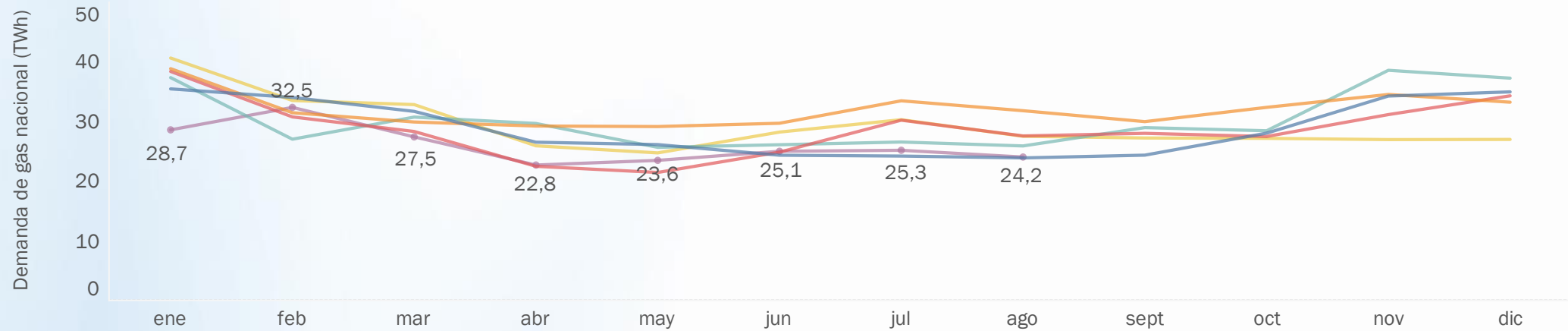
DATOS - NEGOCIACIÓN

Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 agosto 2022 – 31 agosto 2023)

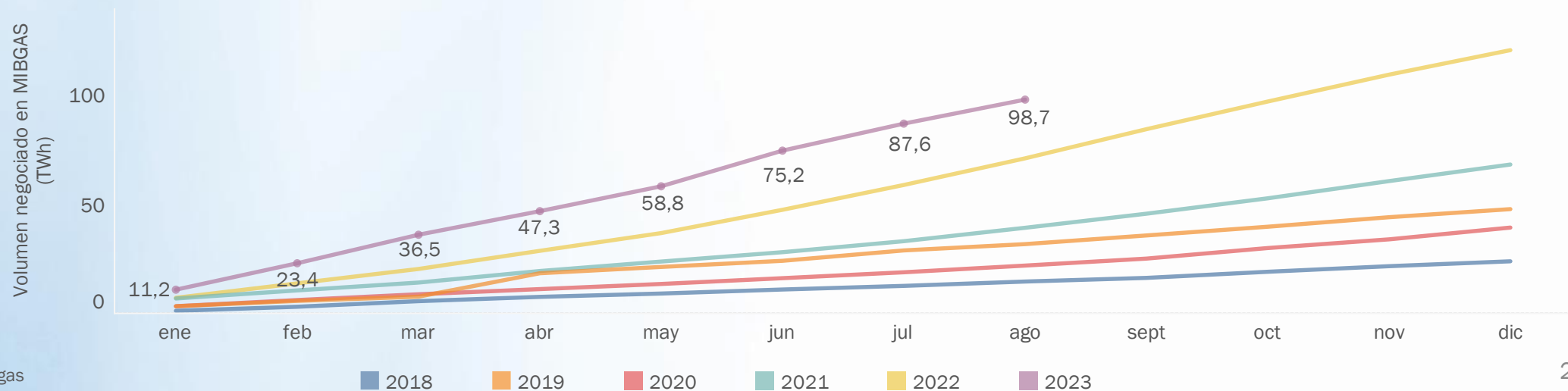


COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

Demanda de gas en PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2023)

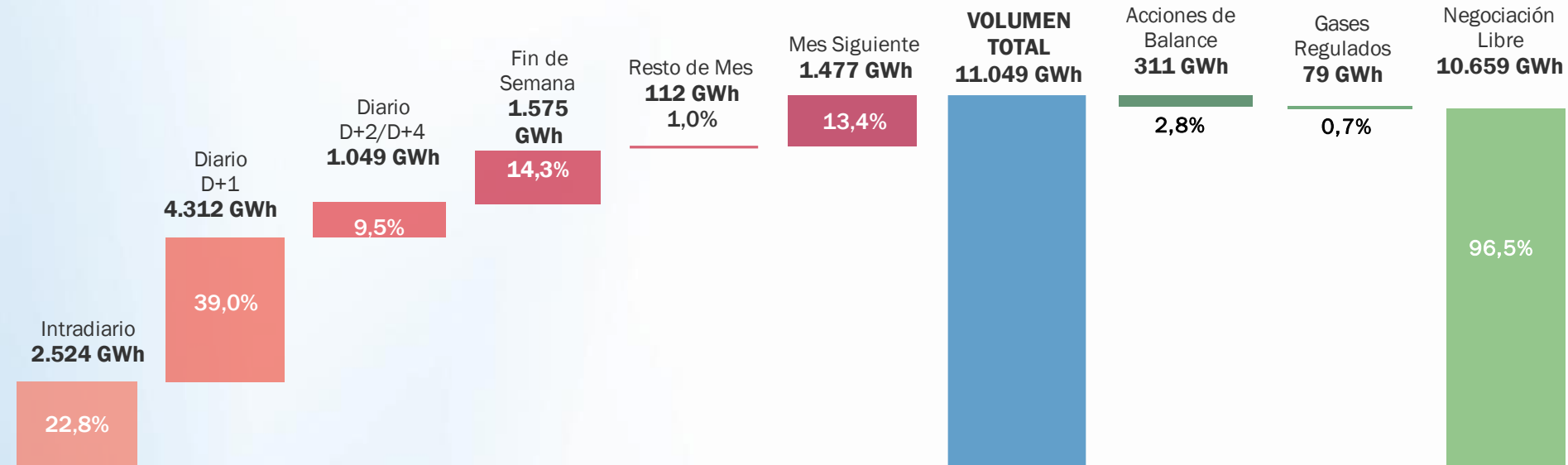


Volumen acumulado mensual negociado en MIBGAS PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2023)



DATOS - NEGOCIACIÓN

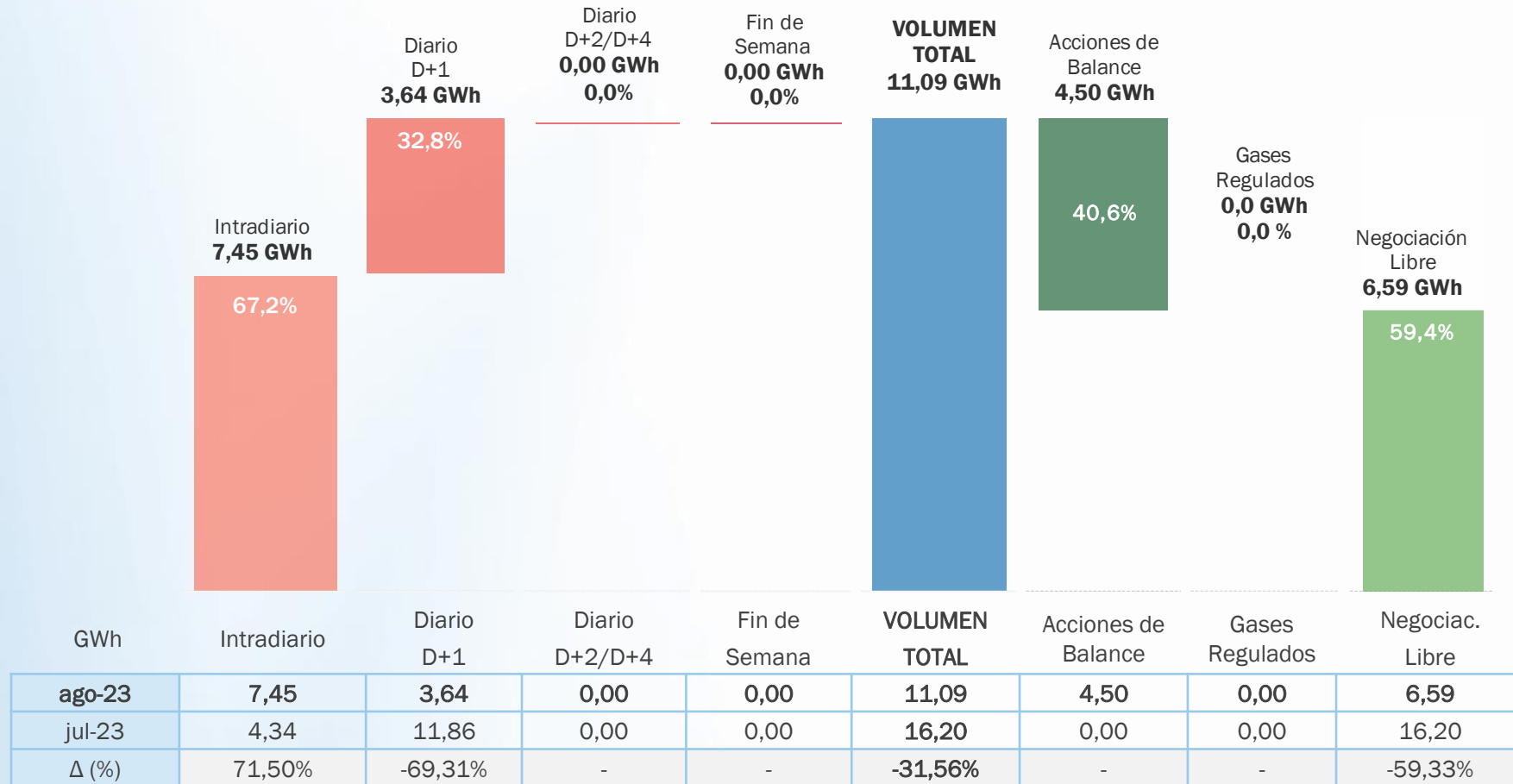
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 agosto 2023 – 31 agosto 2023)



GWh	Intraday	Diario D+1	Diario D+2/D+4	Fin de Semana	Resto de Mes	Mes Siguiete	VOLUMEN TOTAL	Acciones Balance	Gases Regulados	Negociac. Libre
ago-23	2.524	4.312	1.049	1.575	112	1.477	11.049	311	79	10.659
jul-23	3.075	4.519	1.056	1.534	27	2.213	12.423	325	1	12.098
Δ (%)	-17,92%	-4,58%	-0,66%	2,67%	>100,00%	-33,26%	-11,06%	-4,31%	>100,00%	-11,89%

DATOS - NEGOCIACIÓN

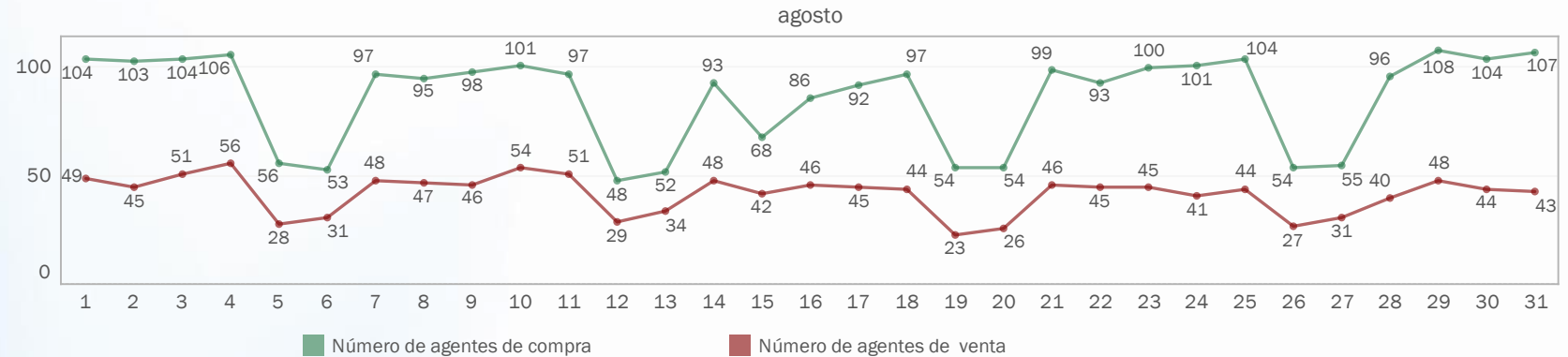
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 agosto 2023 – 31 agosto 2023)



CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

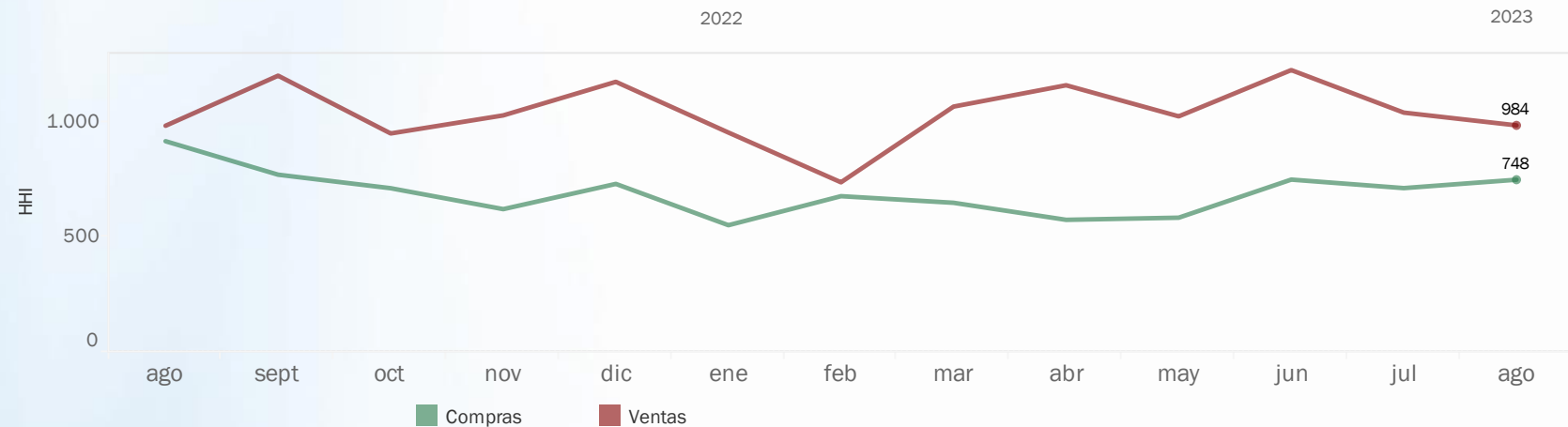
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

ago 2023
113 AGENTES ACTIVOS
99 COMPRADORES
47 VENDEDORES



Media mensual del índice HHI* diario (compras y ventas en PVB)

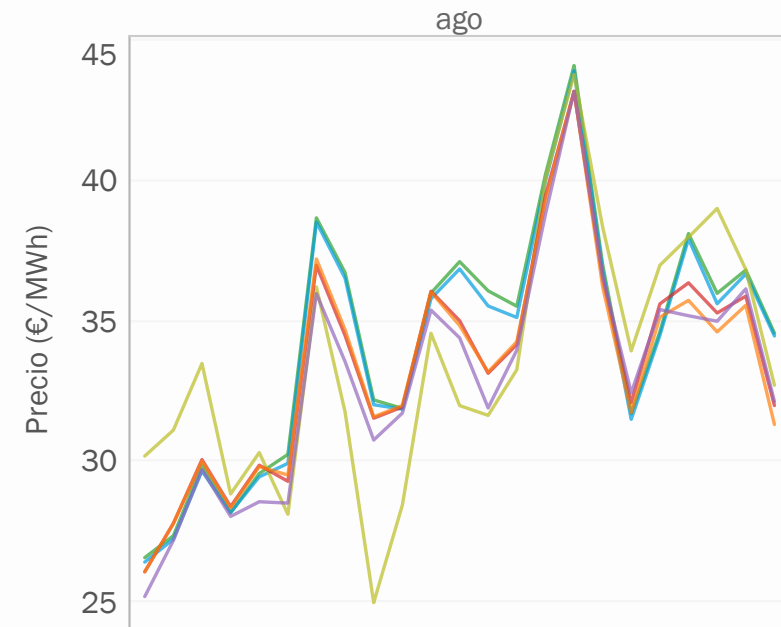
ago 2023
748 HHI COMPRA
984 HHI VENTA



* Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI): informa sobre la concentración económica de un mercado, se calcula como la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de cada uno de los participantes. Un valor de 10.000 indica competencia nula

PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

Producto Day Ahead*: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 julio 2022 – 31 agosto 2023)

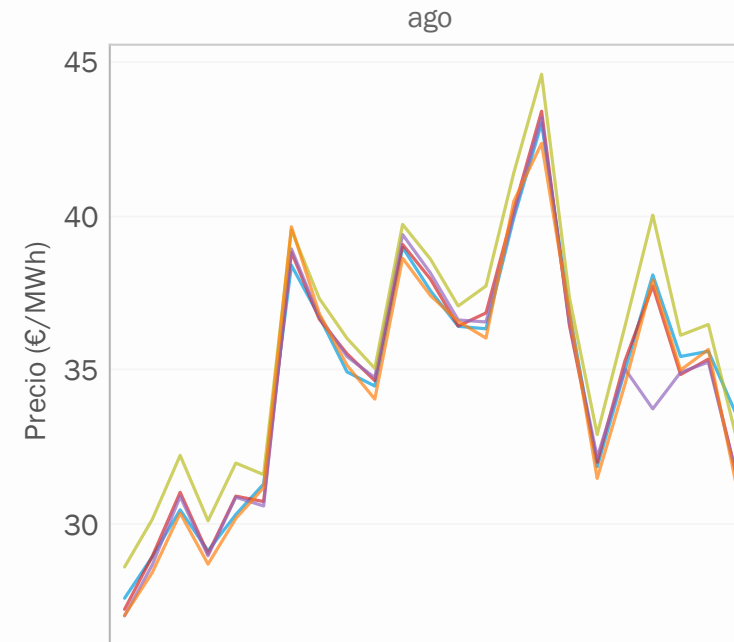


- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Países Bajos
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

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

PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

Producto Month Ahead: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 julio 2022 – 31 agosto 2023)



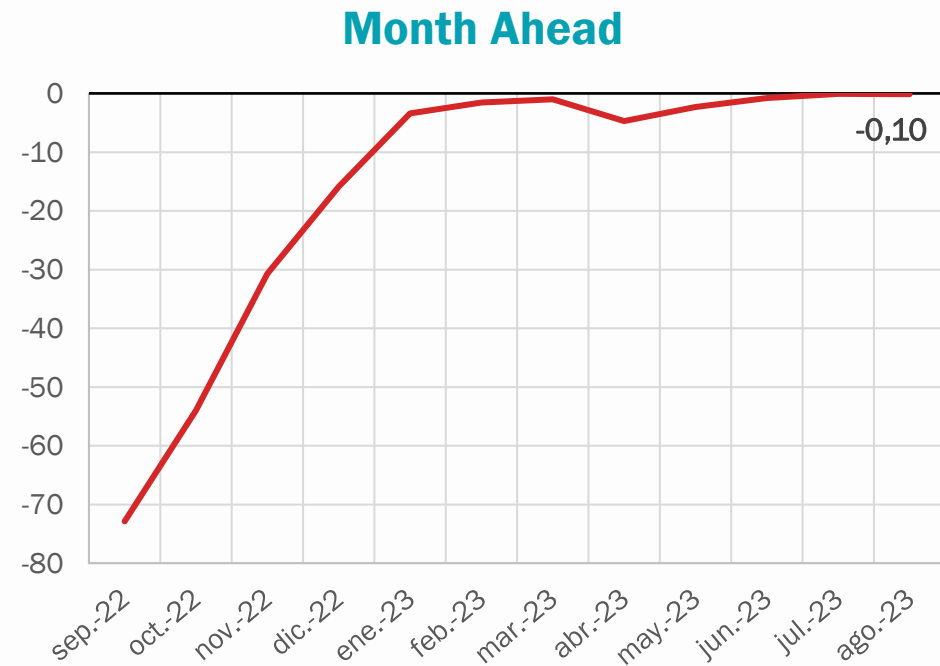
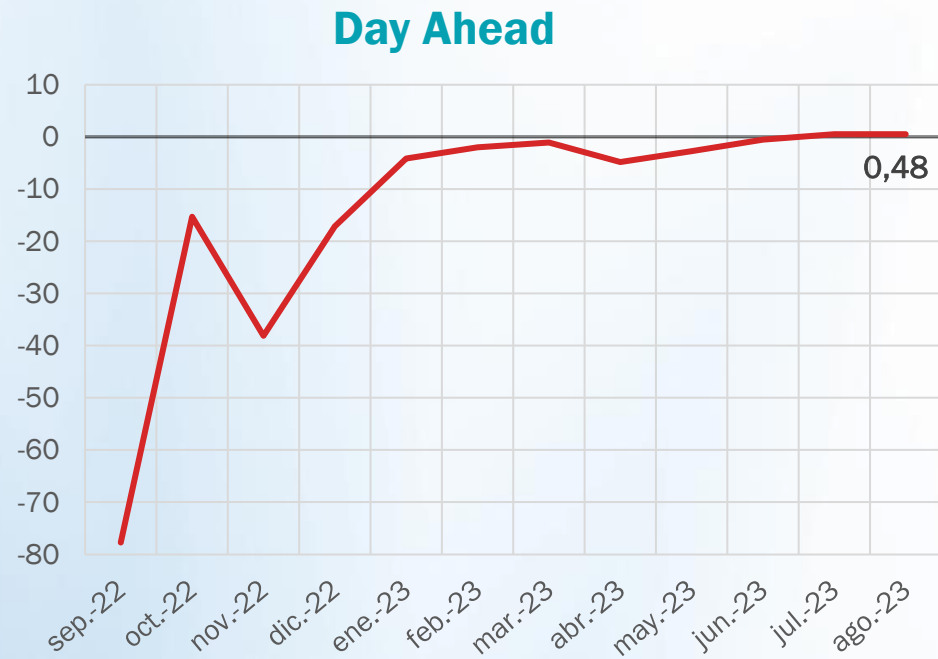
MIBGAS - España
NBP - Reino Unido

PEG - Francia
TTF - Países Bajos

PSV - Italia

SPREAD MIBGAS-TTF

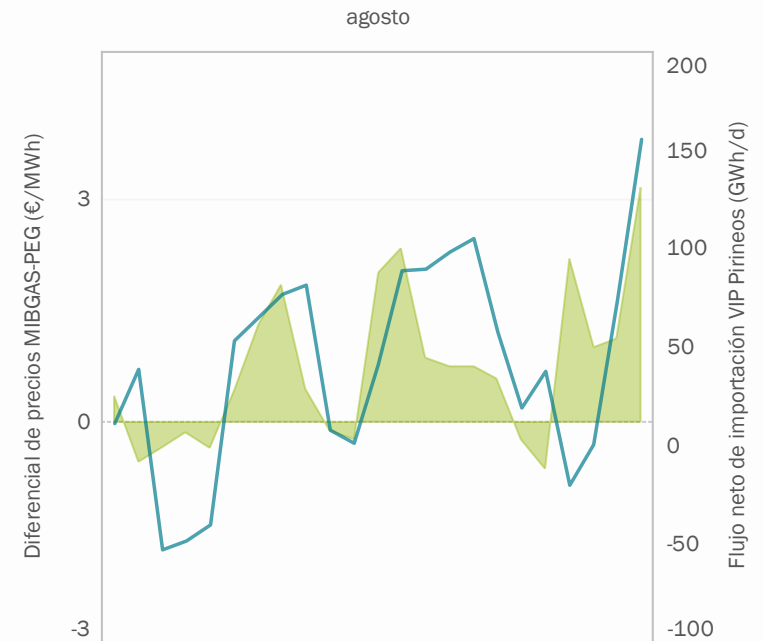
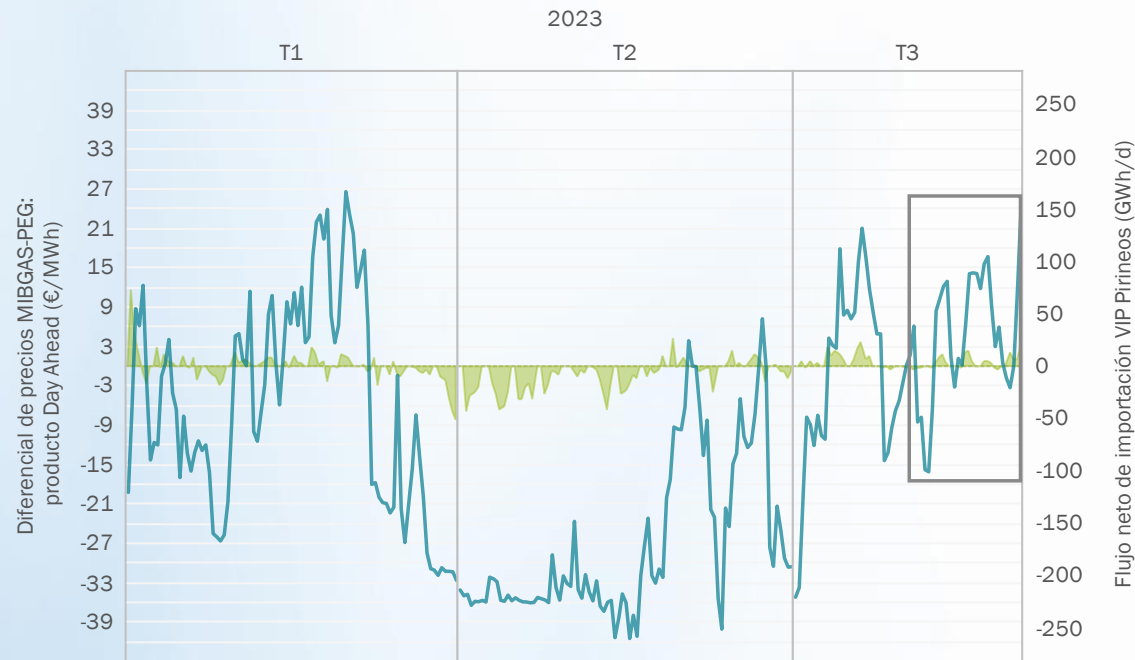
Mediana mensual del spread de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead (€/MWh) (1 septiembre 2022 – 31 agosto 2023)



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

SPREAD MIBGAS-PEG

Spread Day Ahead: MIBGAS PVB – PEG y flujo neto de importación en VIP Pirineos (1 enero 2023 – 31 agosto 2023)

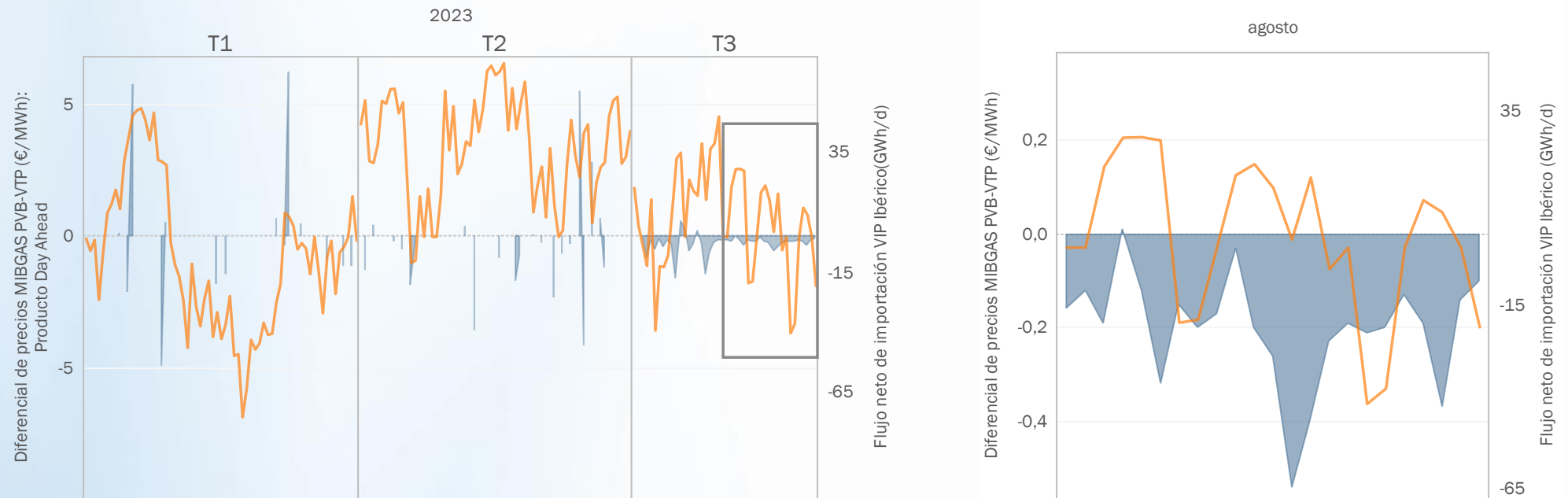


*El producto Day-Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

- Diferencial de precios MIBGAS PVB - PEG
- Flujo neto de importación VIP Pirineos

SPREAD MIBGAS-VTP

Spread Day Ahead: MIBGAS PVB – VTP y flujo neto de importación en VIP Ibérico (1 enero 2023 – 31 agosto 2023)



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

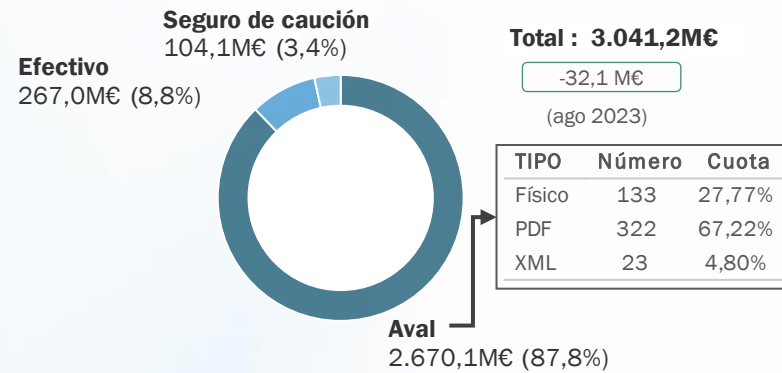
4. Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

316
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS
+4
(ago 2023)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

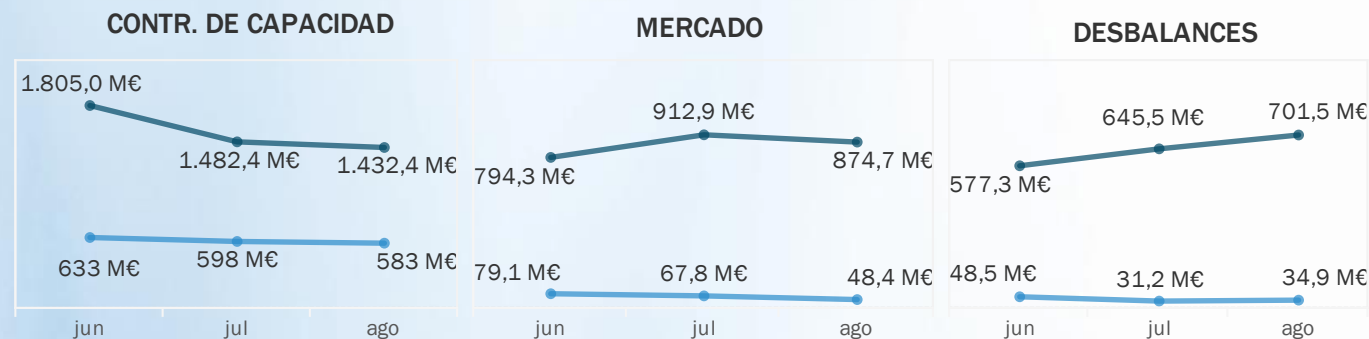
importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/08/2023



SOLICITUDES (ago 2023)

Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
17	8 M€	Ingreso de efectivo
15	28 M€	Devolución de efectivo
13	9 M€	Alta de aval
10	116 M€	Modificación de aval
-	-	Reducción de aval
7	41 M€	Devolución de aval
1	23 M€	Alta de seguro de caución
-	-	Modificación de seguro de caución
-	-	Devolución de seguro de caución

GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



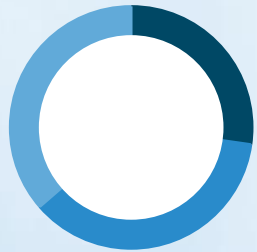
GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (ago 2023)

- Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados*
11 ejecuciones	1,8 M€	5

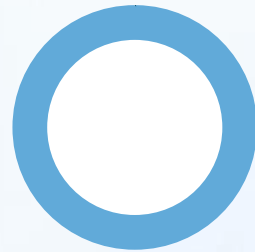
Mercado
4 (36,364%)



Desbalances
4 (36,364%)

Contr. de capacidad
3 (27,273%)

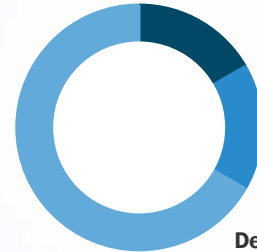
Contr. de capacidad
2,99 k€ (0,17%)



Mercado
1.785,58 k€ (99,74%)

Desbalances
1,60 k€ (0,09%)

Contr. de capacidad
1 (20,00%)

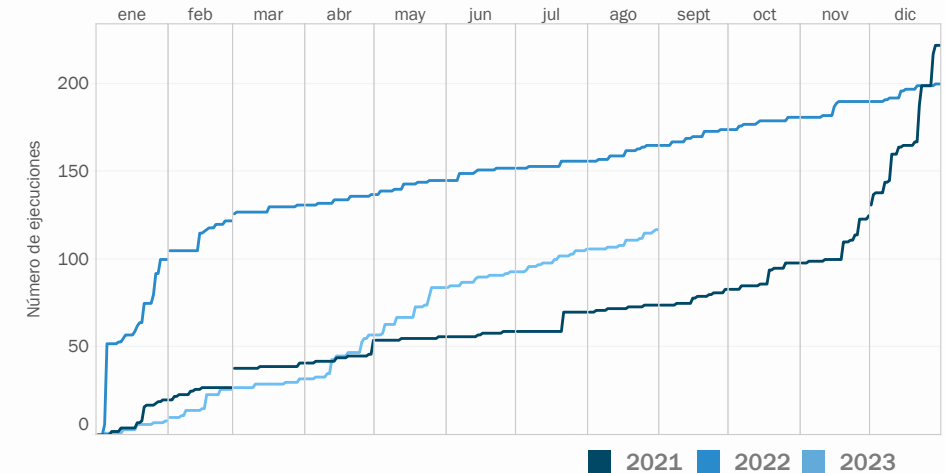


Mercado
4 (80,00%)

Desbalances
1 (20,00%)

■ Contratación ■ Desbalances ■ Mercado

Acumulado del número de ejecuciones



- Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
1	60.644 €	1

- Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incumplimientos regularizados <24 h
32	3,5 M€	2	5 (16%)

GRACIAS

