INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Año de gas 2022-23 y Octubre 2023 21 de noviembre de 2023





ÍNDICE

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



1. Hechos relevantes en el último año



Novedades regulación y normativa en España

- 1. Nuevas Normas de Gestión de Garantías (Resolución de la SEE del 11 de mayo).
- 2. Nuevas Reglas de funcionamiento del Mercado Organizado de Gas (Resolución de la SEE del 16 de junio).
- 3. Propuesta de Orden sobre la metodología de actualización de la retribución al régimen retributivo específico (Cogeneración) en la que se incluye la referencia a los índices de MIBGAS.



Novedades regulación EU

- 1. Regulación del Consejo 2022/2578 con la propuesta de precio tope al gas (M+1 en adelante) en mercados regulados bajo MiFID II.
- 2. Reglamento 2022/2576 para la coordinación de compras conjuntas, referencias de precios e intercambios de gas transfronterizo.
 - Mecanismo de compras conjunta de gas. MIBGAS participa en el Expert Advisory Group.
 - Herramienta temporal intradiaria para gestionar el exceso de volatilidad en los mercados de derivados energéticos (Circuit Breakers).
 - Publicación del precio del GNL y referencia para el GNL por ACER.
 - Solidaridad en relación con el gas para el suministro de electricidad, industrias esenciales y clientes protegidos



Nuevos productos y servicios

- 1. Nuevos productos disponibles para negociación y registro de OTCs:
 - Sept-23: productos PVB indexados al TTF, desde el producto Intradiario al Y+2.
 - Oct-23: productos TVB Resto de Mes, M+1, M+2 y M+3.

2. Subastas bajo petición:

- En este año se han llevado a cabo 3 subastas en los que se han adquirido 355,5 GWh, con el siguiente detalle:
 - ✓ Feb-23: Se compraron un total de 110 GWh en PVB de los productos Q2-23, Q3-23 y Q4-23.
 - ✓ Ene-23: Se compraron un total de 136 GWh en PVB de los productos Q2-23, Q3-23 y Q4-23.
 - ✓ Dic-22: Se compraron 109,5 GWh en PVB del producto Cal-23
- 3. GASES RENOVABLES: MIBGAS se registra como tenedor de garantías de origen en la plataforma de Enagas-GTS (mar-23).



Nuevos productos y servicios

- 4. Nuevos índices de precio referenciados al Day-Ahead:
 - Desde feb-23 publicamos el MIBGAS PVB Last Price Index Day-Ahead (LPI) y el MIBGAS PVB Average Price Index Day-Ahead (API).

5. Subastas extrapeninsulares:

• OM TED/1315/2022, de 23 de diciembre de 2022, designa a MIBGAS como gestor de las subastas de adquisición del gas de Baleares, Canarias y Melilla.

Récords alcanzados

Cobertura respecto a la demanda (PVB spot y prompt)

65,3 % jun-23

Número de agentes diarios activos (PVB spot y prompt)

Volumen mensual negociado						
PVB spot y prompt	VTP	PVB plazo	TVB spot			
Junio: 16.410 GWh	Junio: 29 GWh	Junio: 2.049 GWh	Mayo: 332 GWh			

119 sep-23

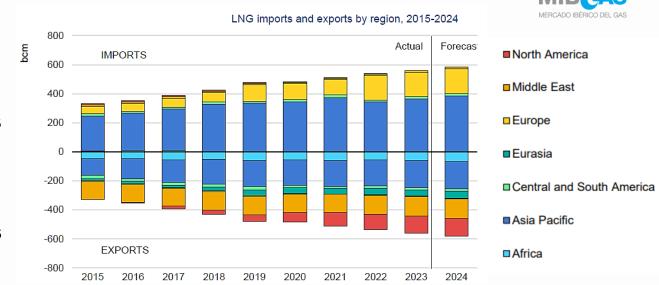


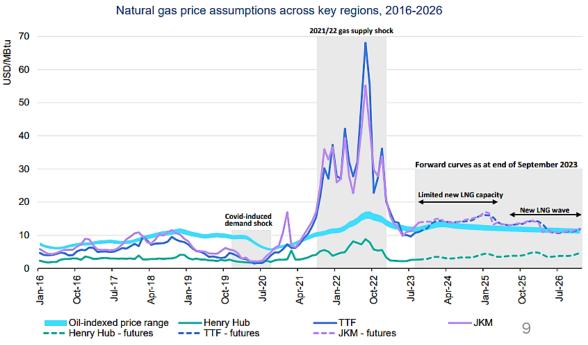
2. Fundamentales del Mercado Internacional

Evolución del mercado 2023

Hechos Relevantes

- El mercado en progresivo ajuste hasta equilibrarse gracias a unas condiciones de contorno más tranquilas y estables.
- El balance global sigue ajustado, la contracción de la demanda ha facilitado una mayor holgura respecto a la oferta. Se han realizado mantenimientos intensivos programados, contribuyendo a reajustar el suministro con las necesidades reales del mercado.
- Los precios se han estabilizado en niveles más bajos que en 2022, pero superiores a las medias de los últimos años.
- Se observa una mayor globalización y acoplamiento entre todos los hubs: incidencias inesperadas provocan rápidas escaladas en los precios generando volatilidad e incertidumbre en los mercados.
- Protagonistas: EEUU: primer productor y exportador de GNL, Europa: rápida sustitución del gas ruso por GNL e importante dependencia mercado spot. China: asume el papel de buffer o mercado de ajuste.





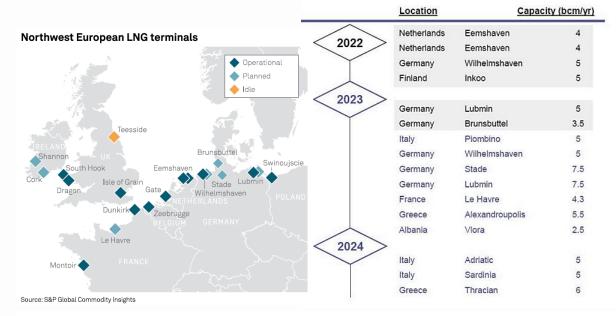
Fuente: IEA Global gas Security Review 2023

Europa 2023

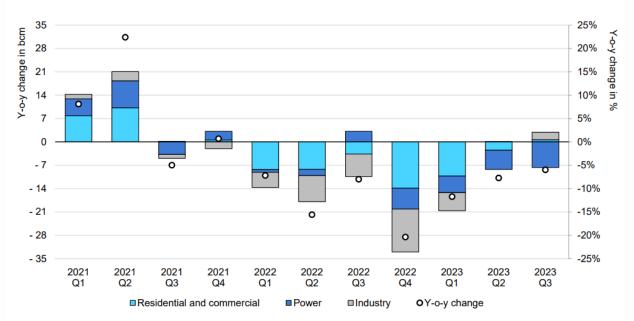
MIB (AS

Hechos Relevantes

- Europa sustituye el gas ruso por GNL, que representa casi el 40% del aprovisionamiento. Europa firma el 20% de los nuevos contratos de GNL spot.
- ❖ La demanda no se recupera (-13%). La nueva capacidad de producción de origen renovable y la recuperación de la nuclear en Francia contribuyen al descenso. A nivel doméstico e industrial la respuesta a los altos precios deriva en una destrucción de demanda. Eficiencia energética y fuel switching han sido las alternativas.
- Temperaturas muy suaves en todo el invierno.
- La entrada en operación de las nuevas FSRU (36 bcm/a) en Europa aumenta la flexibilidad y da robustez al sistema.
- Groningen confirma su cierre definitivo el 1 de octubre
- El Baltic-connector sufre un accidente en octubre (10 bcm/a).
- Altos niveles en los almacenamientos: finaliza el invierno con niveles por encima del 40% y se alcanza el 100% en octubre.



Estimated quarterly change in gas demand, OECD Europe, 2021-2023

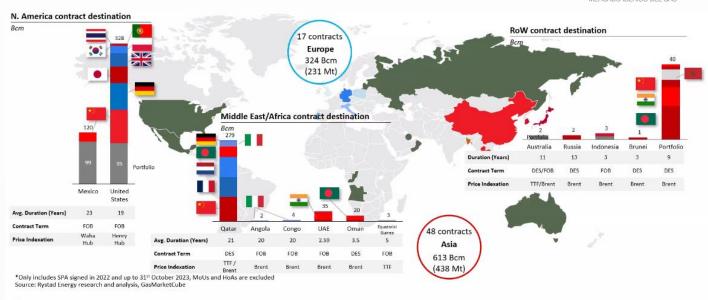


Factores a considerar en 2024

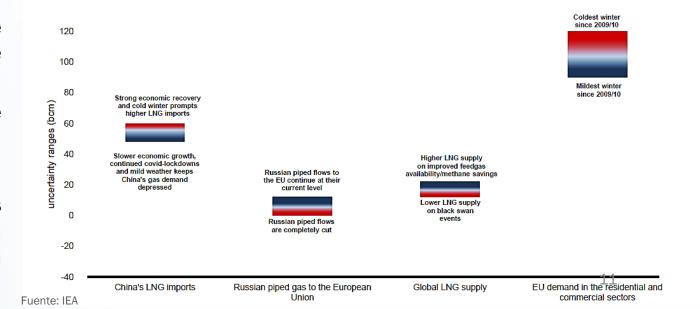
Hechos Relevantes

- Se ha superado la situación de crisis y comenzamos el invierno con el suministro robusto, niveles de precios más bajos, almacenamientos llenos, pero la demanda no muestra signos de activación.
- El mercado sigue ajustado, no existe un exceso de oferta y no se espera nueva producción disponible antes de 2026-2027.
- Asia está contratando capacidad a largo plazo, 613 bcm en 2 años, frente a 230 bcm contratados en Europa.
- China ha asumido el rol de buffer o mercado de ajuste, sin infraestructuras suficientes que diversifiquen y sin regirse por reglas de mercado.
- Europa va a competir con Asia por el GNL disponible en el spot y o la nueva producción.
- El mercado cada vez va a estar más globalizado.
- Los riesgos derivados de la geopolítica o factores externos no controlables tendrán una importancia cada vez mayor. y se espera volatilidad instalada en los mercados a medio plazo.





Uncertainty ranges of key exogenous risks to the European and global gas balance for the 2023/24 heating season





3. Funcionamiento del Mercado Ibérico



DATOS AÑO DE GAS 2022-2023

AÑO 2022-2023

AÑO 2021-2022

160,4 TWh

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS¹

112,7 TWh

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS¹

50%

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB 30%

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

191 agentes

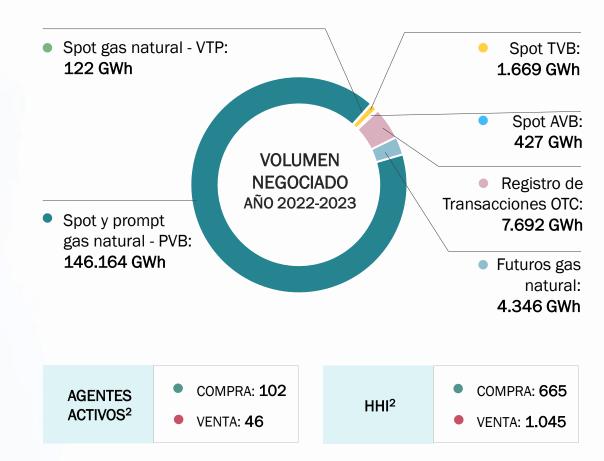
DADOS DE ALTA EN MIBGAS

30 de septiembre 2023

170 agentes

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

30 de septiembre 2022



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.



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



Volumen de gas negociado en MIBGAS

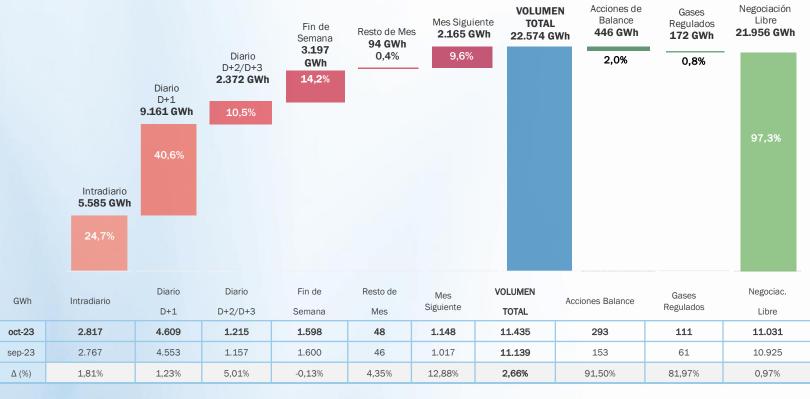
% sobre la demanda nacional de gas

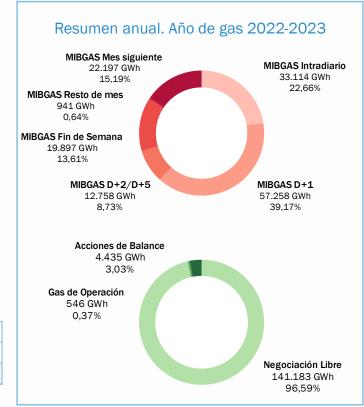
Fuente: MIBGAS y Enágas

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



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

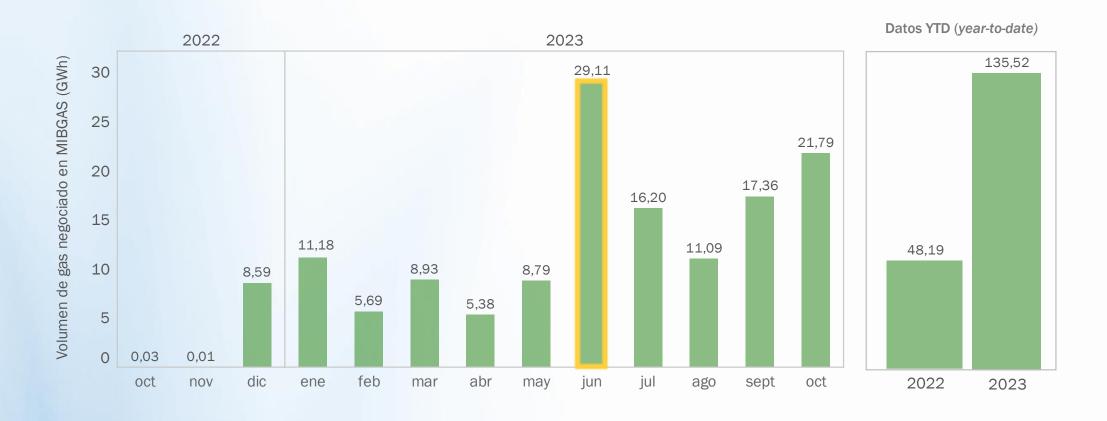




Fuente: MIBGAS 15



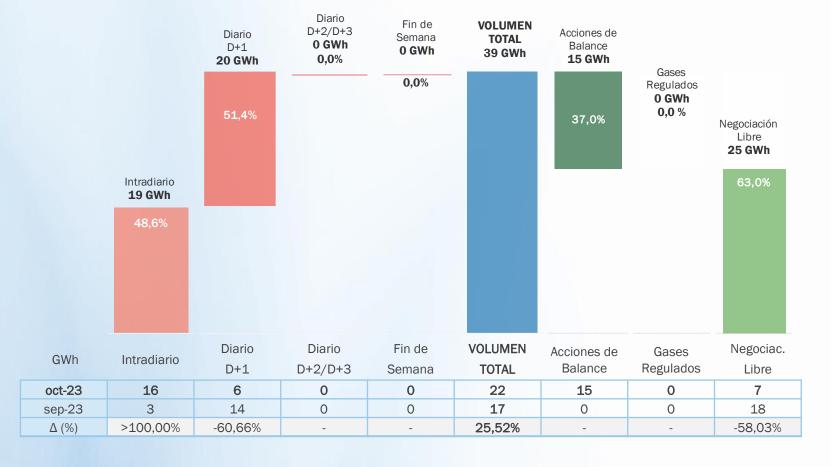
Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 octubre 2022 – 31 octubre 2023)

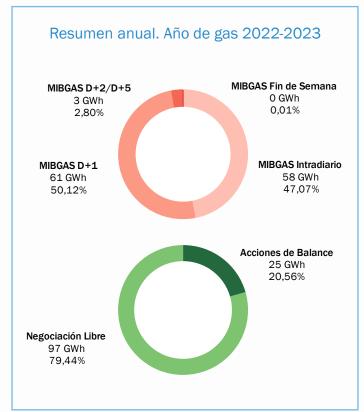


Fuente: MIBGAS y Enágas



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



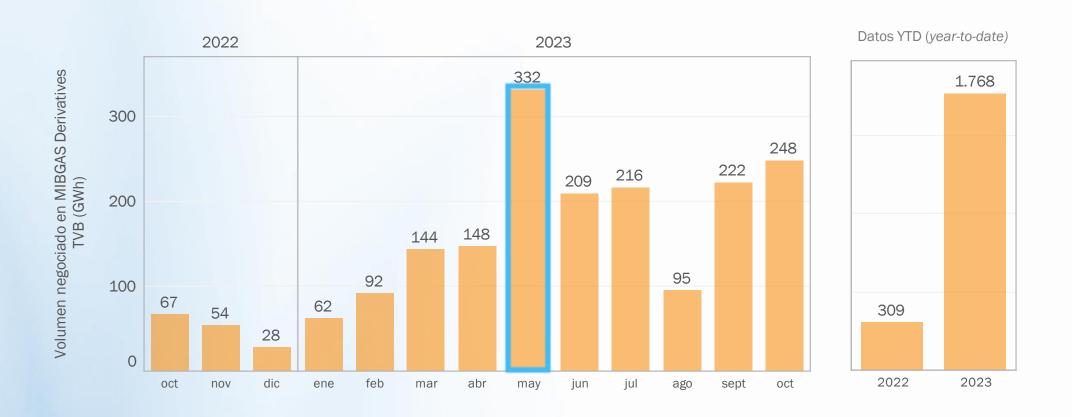


Fuente: MIBGAS



DATOS - VOLÚMENES TVB SPOT

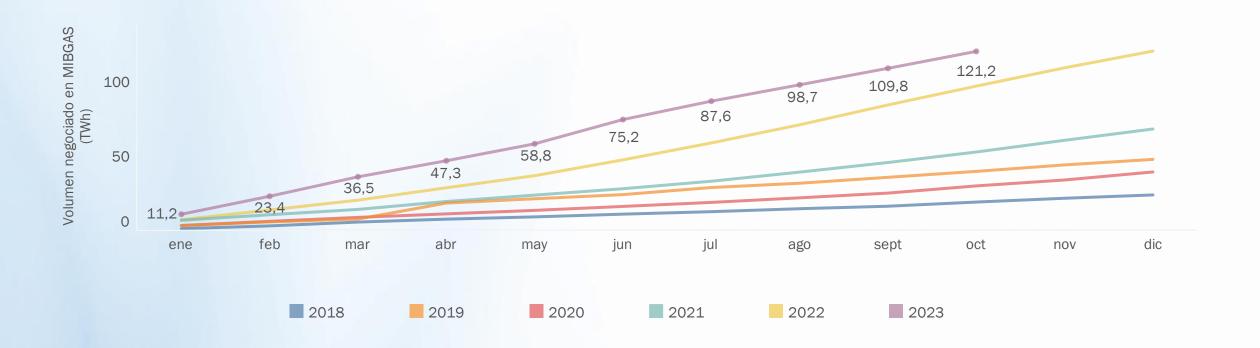
Volumen negociado en TVB en MIBGAS Derivatives (1 octubre 2022 – 31 octubre 2023)





COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

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



Fuente: MIBGAS y Enágas



CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

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

sep 2023

119 AGENTES ACTIVOS

109 COMPRADORES

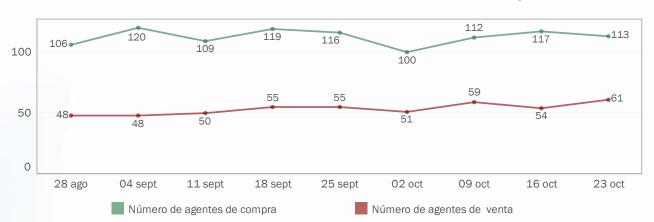
43 VENDEDORES

oct 2023

122 AGENTES ACTIVOS

106 COMPRADORES

54 VENDEDORES



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

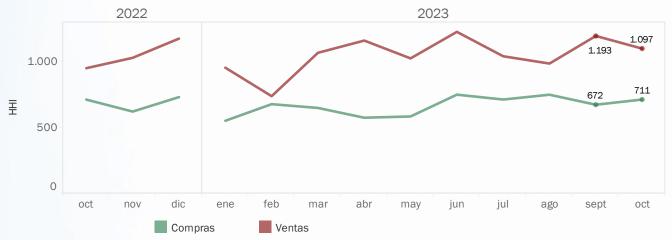
sep 2023

672 HHI COMPRA

1.193 HHI VENTA

oct 2023
71 1 HHI COMPRA

1.097 HHI VENTA

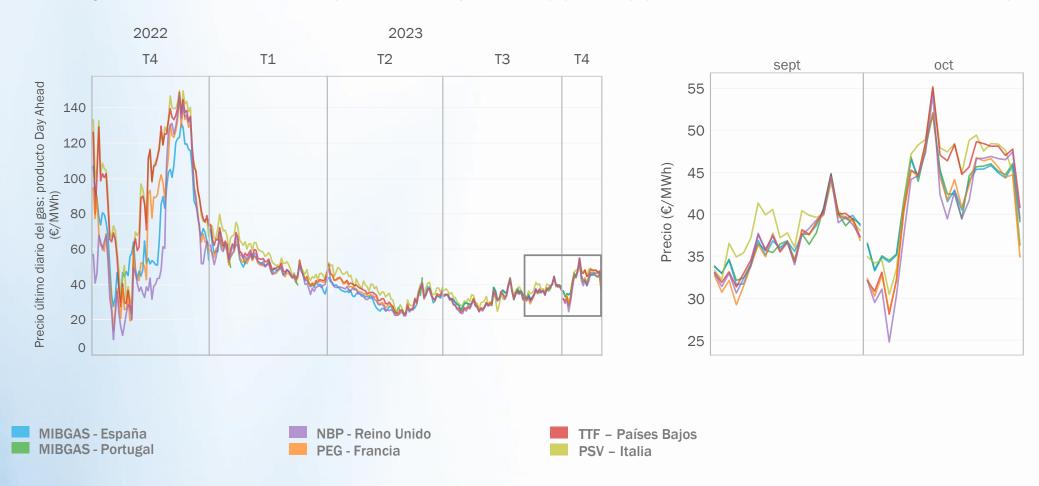


^{*} Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI): informa sobre la concentración económica de un mercado, se calcula como la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de cada uno de los participantes. Un valor de 10.000 indica competencia nula



PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

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

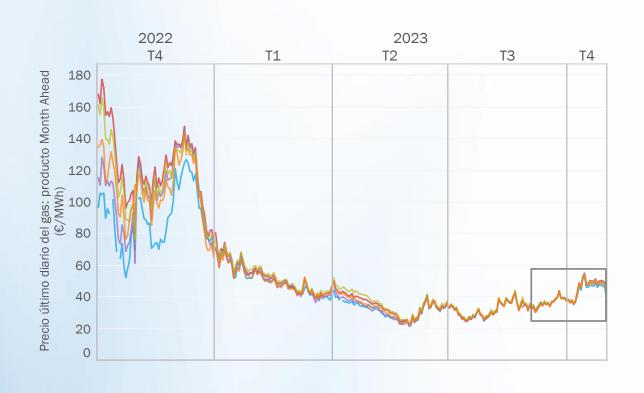


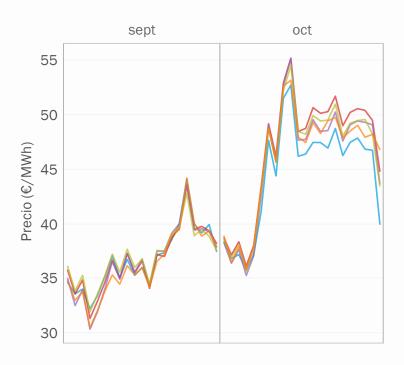
^{*}El producto Day Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.



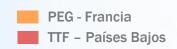
PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

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









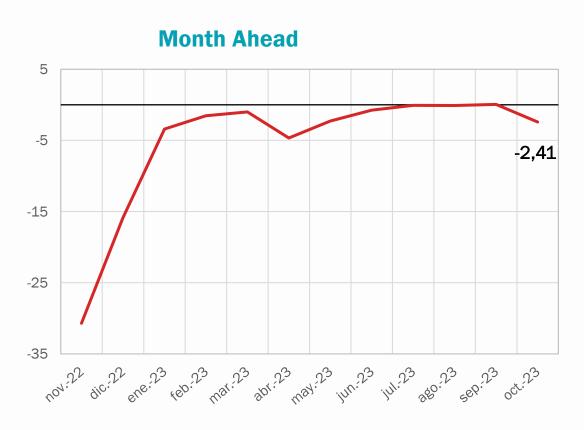




SPREAD MIBGAS-TTF

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





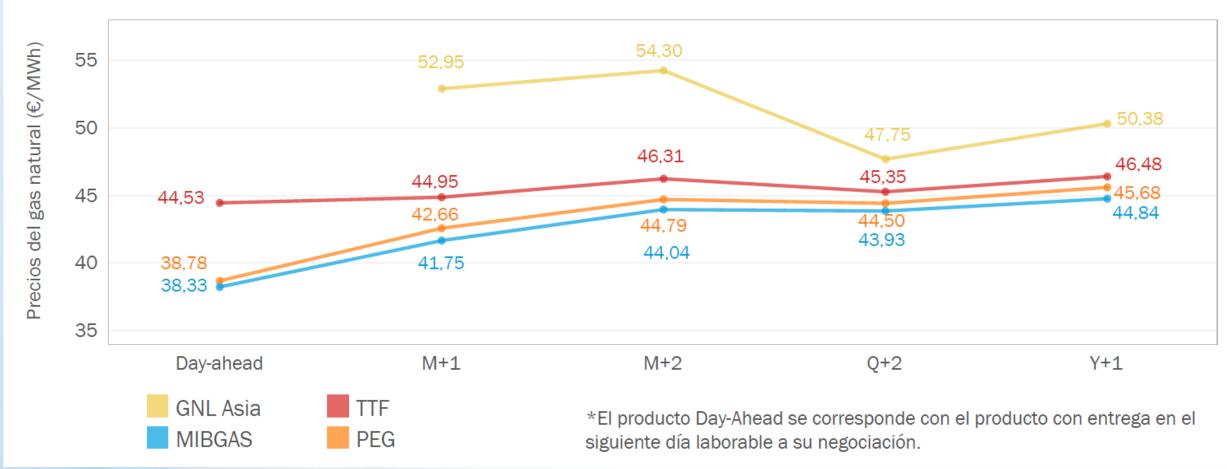
Spread MIBGAS PVB - TTF

Fuente: MIBGAS y Eikon



CURVA DE PRECIOS A 20-11-2023

PRECIOS DE LA CURVA DE GNL EN ASIA Y DE GAS EN MIBGAS, TTF Y PEG



Fuente: MIBGAS y Eikon



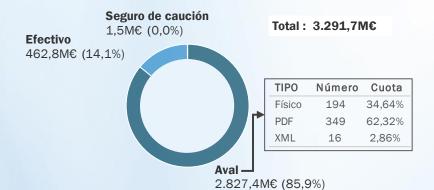
4. Gestor de Garantías



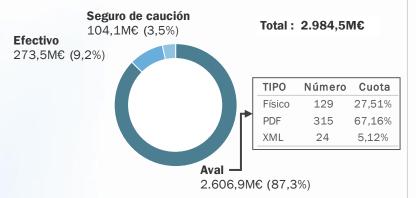
GESTOR DE GARANTÍAS - RESUMEN DEL ÚLTIMO AÑO

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

Datos a cierre de año de gas 2021-2022



Datos a cierre de año de gas 2022-2023



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

Ejecución por demora en el pago

Año gas	Nº de ejecuciones	Importe total	N° de usuarios afectados
2021-2022	313 ejecuciones	22.731.967€	45
2022-2023	158 ejecuciones	18.187.428€	39

 Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías

Año gas	Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
2021-2022	8	1.093.146€	8
2022-2023	8	1.054.799€	7

Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Año gas	N° de incump.	Importe total	N° de usuarios afectados	N° de incump. regularizados <24 h
2021-2022	45	83,6 M€	79	394 (876%)
2022-2023	9	14,4 M€	43	116 (1289%)

Fuente: MIBGAS Garantías asignadas Requerimientos de garantías

