

# **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

---

## **HECHOS RELEVANTES**

### 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.**

---

## HECHOS RELEVANTES

### 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

---

## HECHOS RELEVANTES

### 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).

## HECHOS RELEVANTES

### 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)

**119** sep-23

#### 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

---

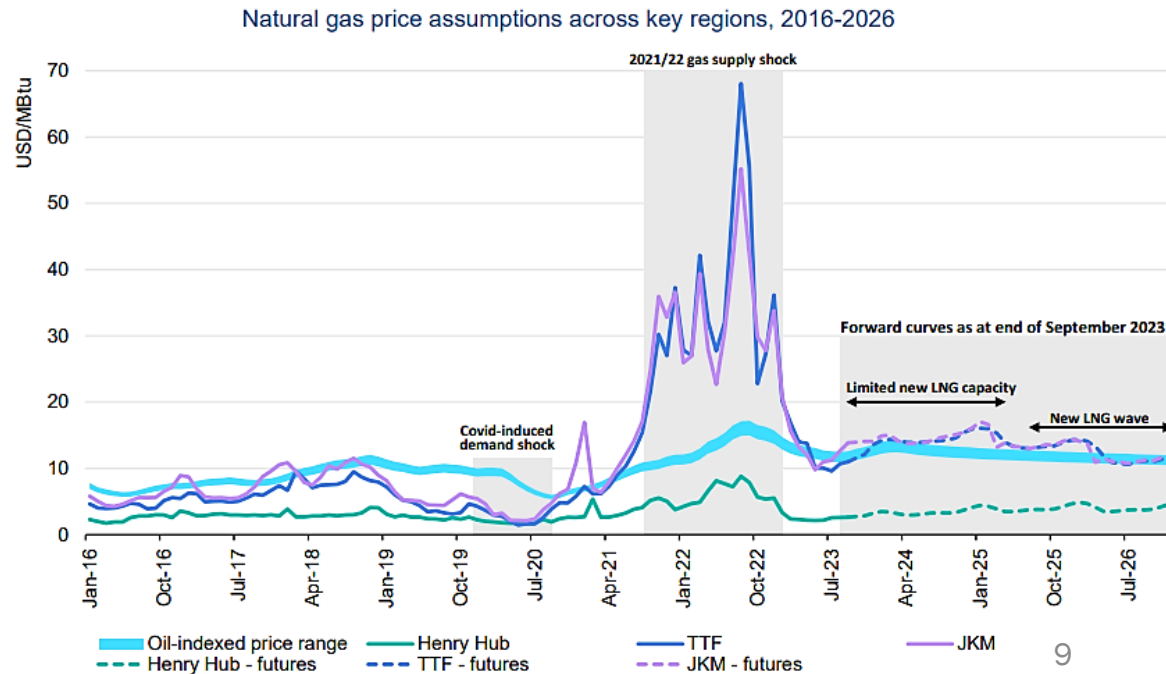
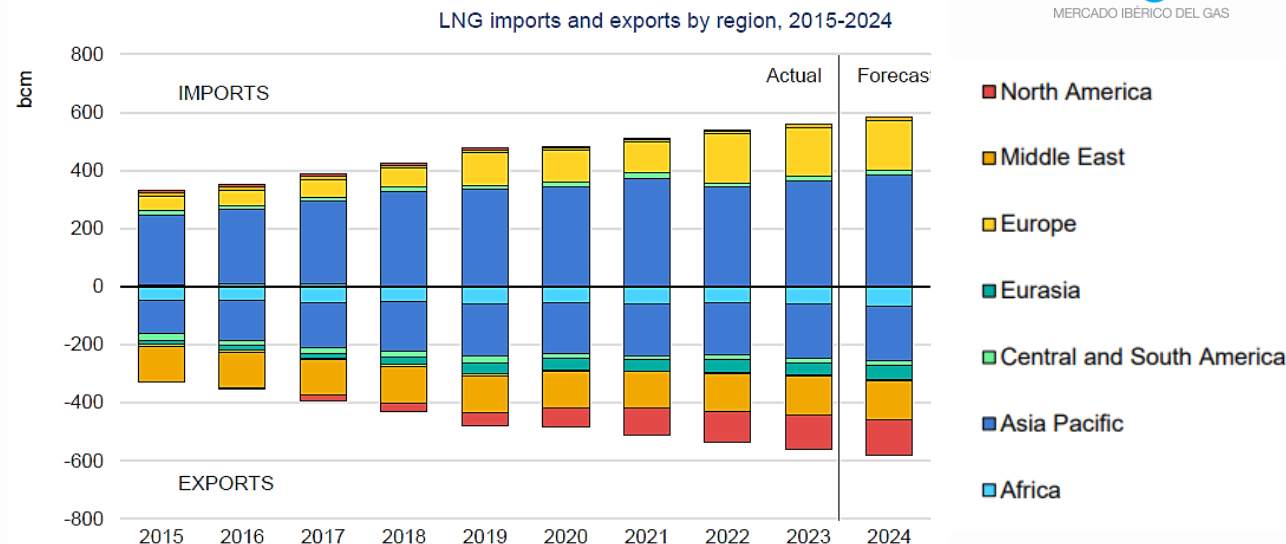
## **2. Fundamentales del Mercado Internacional**



# Evolución del mercado 2023

## Hechos Relevantes

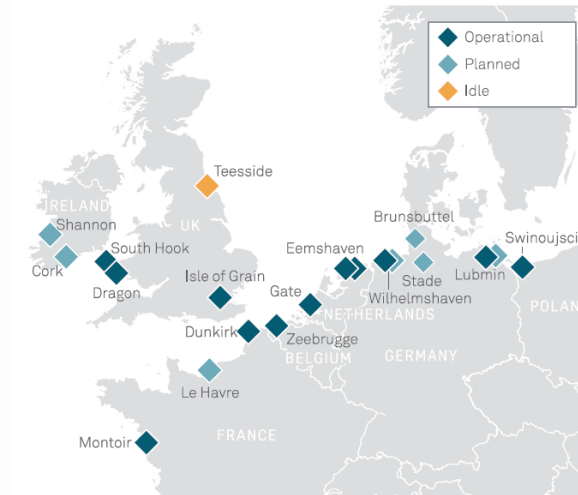
- ❖ El mercado en **progresivo ajuste** hasta equilibrarse gracias a unas **condiciones de contorno más tranquilas y estables**.
- ❖ El **balance global sigue ajustado**, la contracción de la demanda ha facilitado una mayor holgura respecto a la oferta. Se han realizado **mantenimientos intensivos programados**, 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.



## 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.

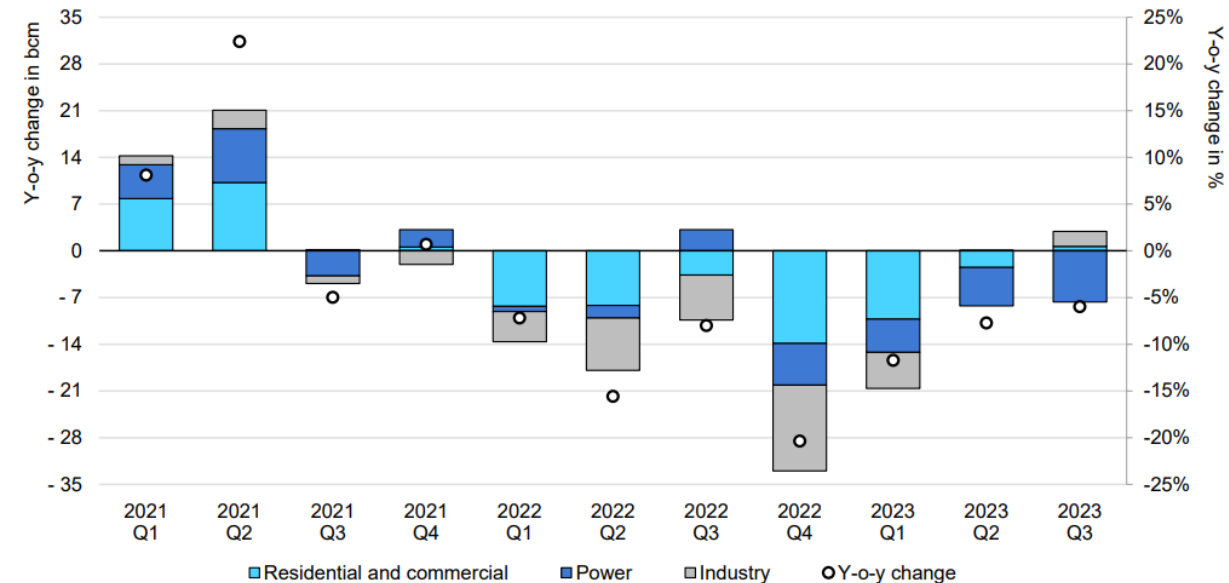
Northwest European LNG terminals



Source: S&P Global Commodity Insights

Location	Capacity (bcm/yr)	
Netherlands	Eemshaven	4
Netherlands	Eemshaven	4
Germany	Wilhelmshaven	5
Finland	Inkoo	5
2023		
Germany	Lubmin	5
Germany	Brunsbüttel	3.5
Italy	Piombino	5
Germany	Wilhelmshaven	5
Germany	Stade	7.5
Germany	Lubmin	7.5
France	Le Havre	4.3
Greece	Alexandroupolis	5.5
Albania	Vlora	2.5
2024		
Italy	Adriatic	5
Italy	Sardinia	5
Greece	Thracian	6

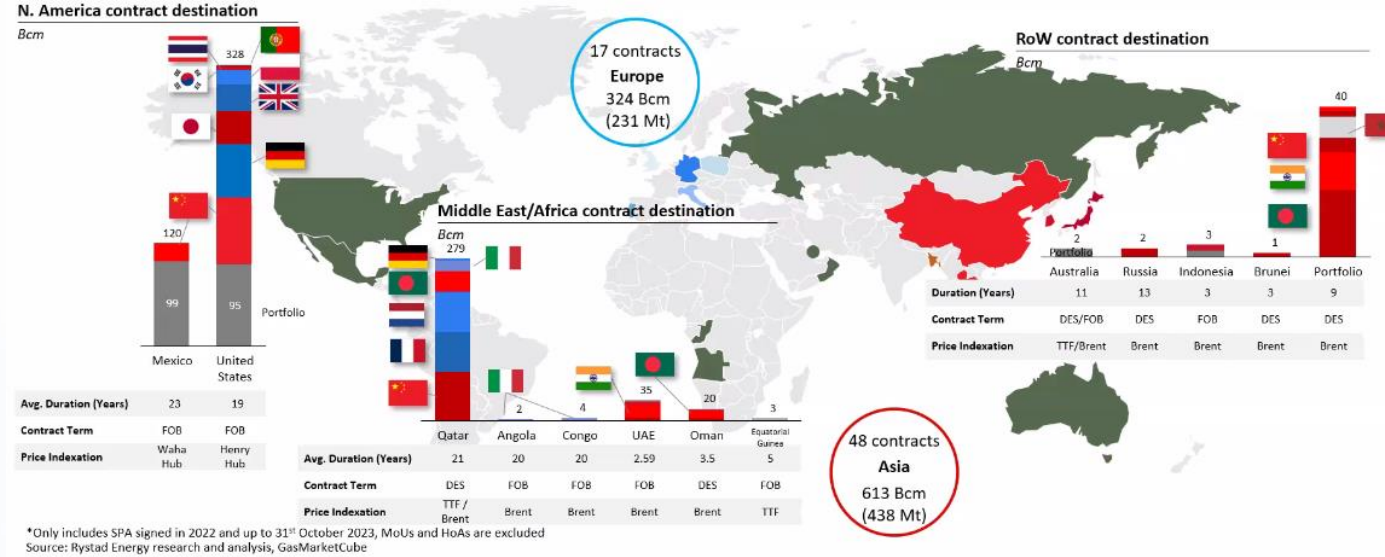
Estimated quarterly change in gas demand, OECD Europe, 2021-2023



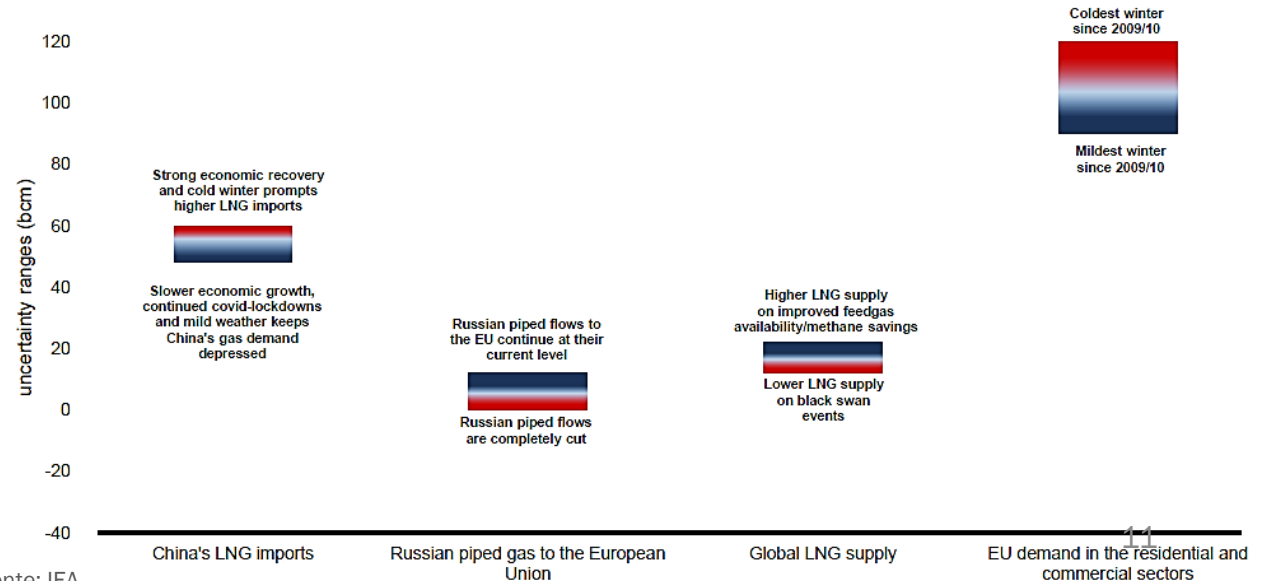
# Factores a considerar en 2024

## 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.



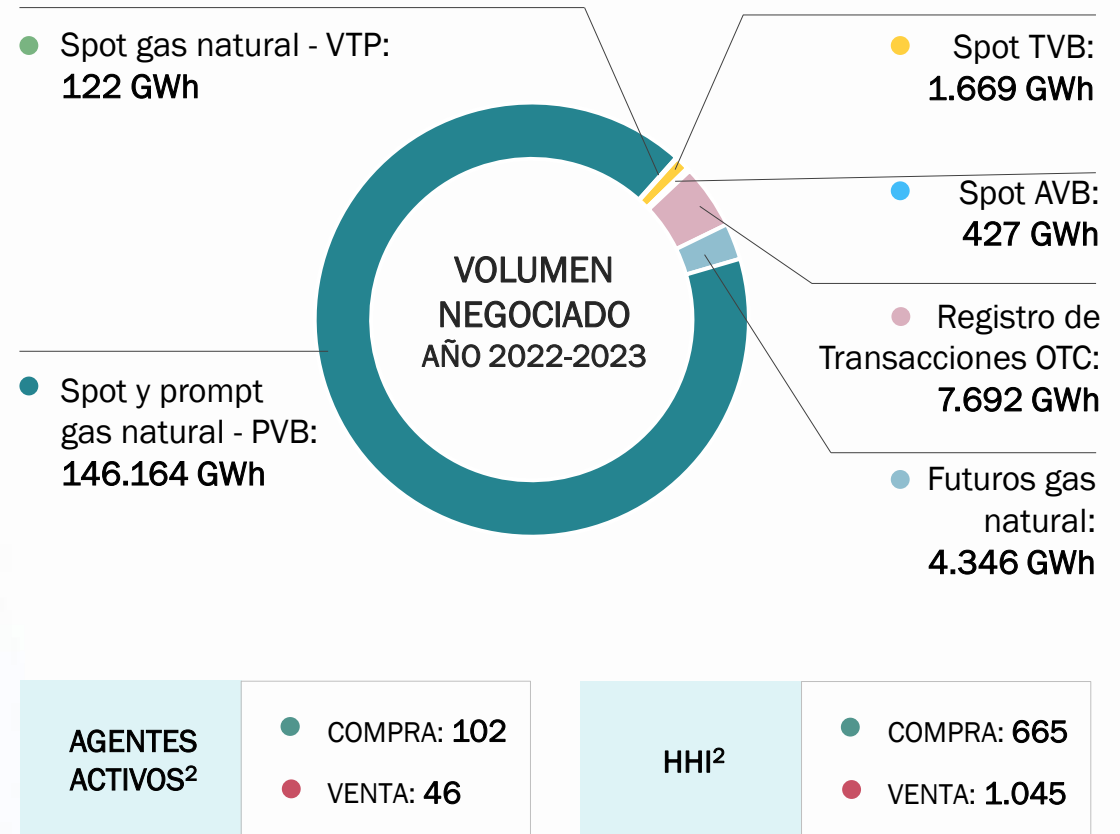
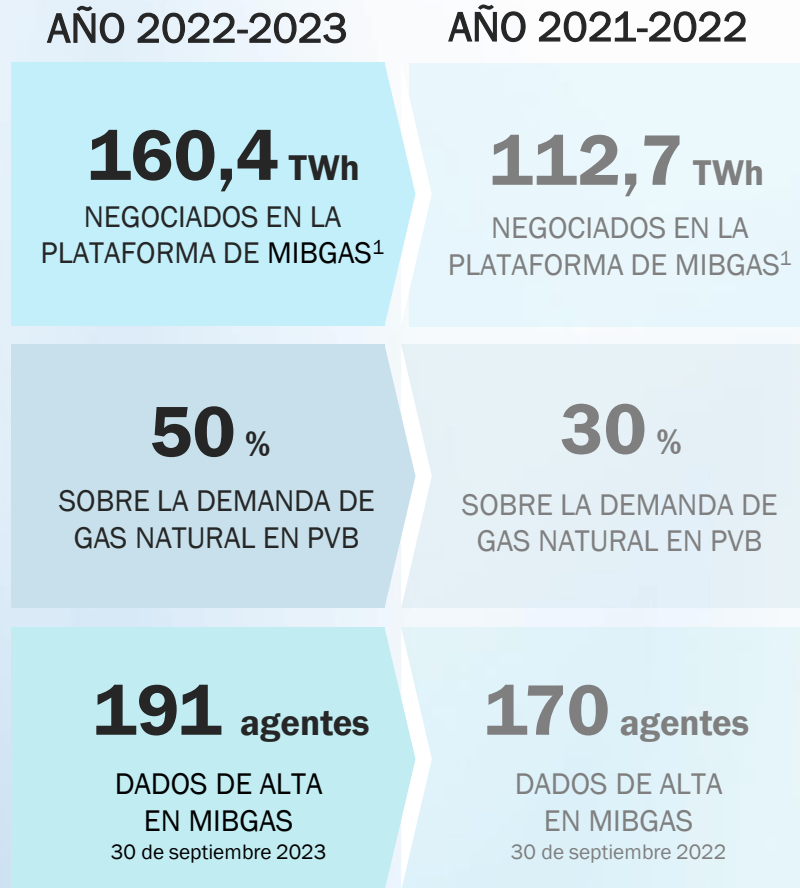
Uncertainty ranges of key exogenous risks to the European and global gas balance for the 2023/24 heating season



---

## **3. Funcionamiento del Mercado Ibérico**

# DATOS AÑO DE GAS 2022-2023



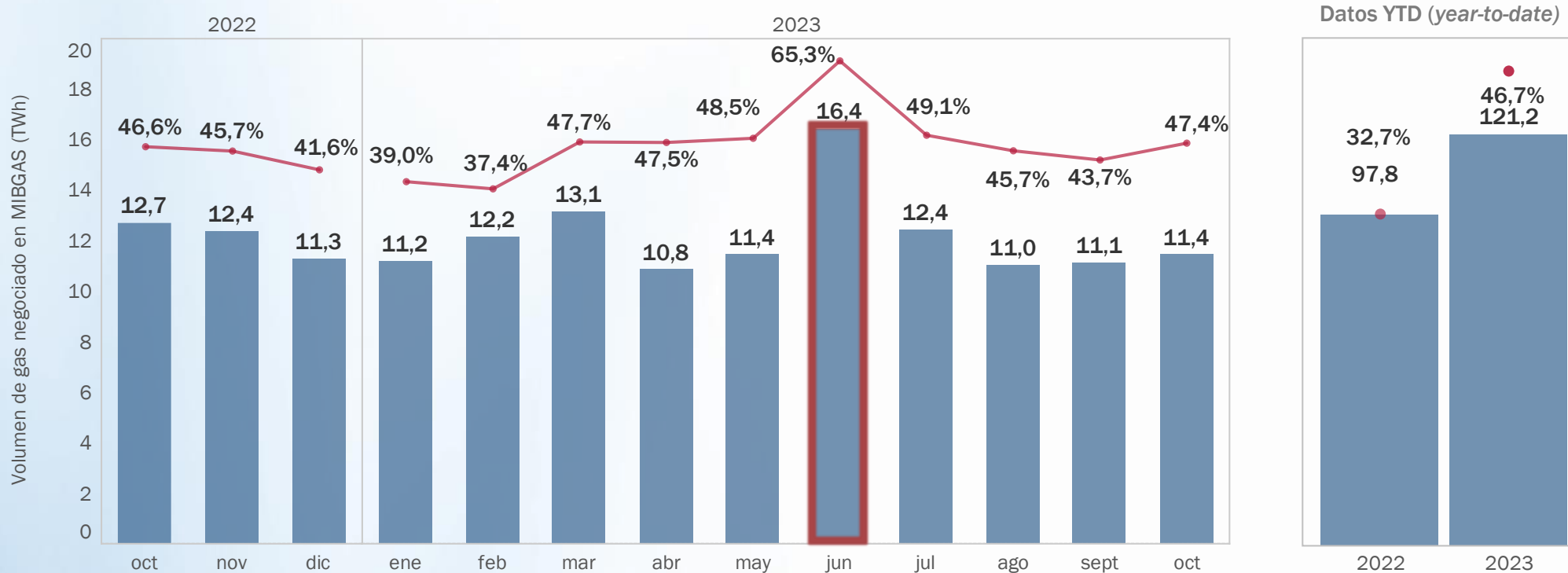
<sup>1</sup> Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC.

<sup>2</sup> 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 PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



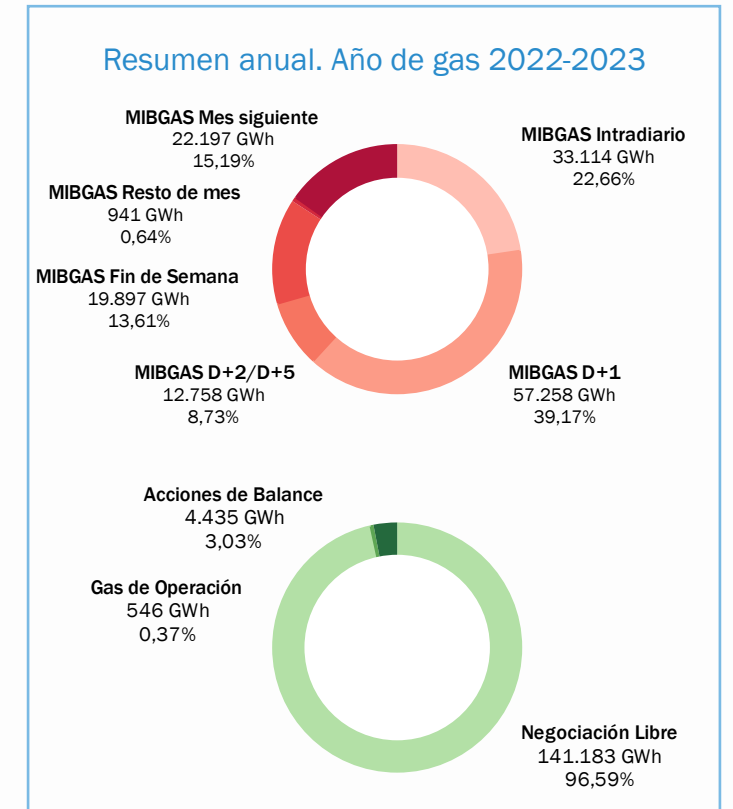
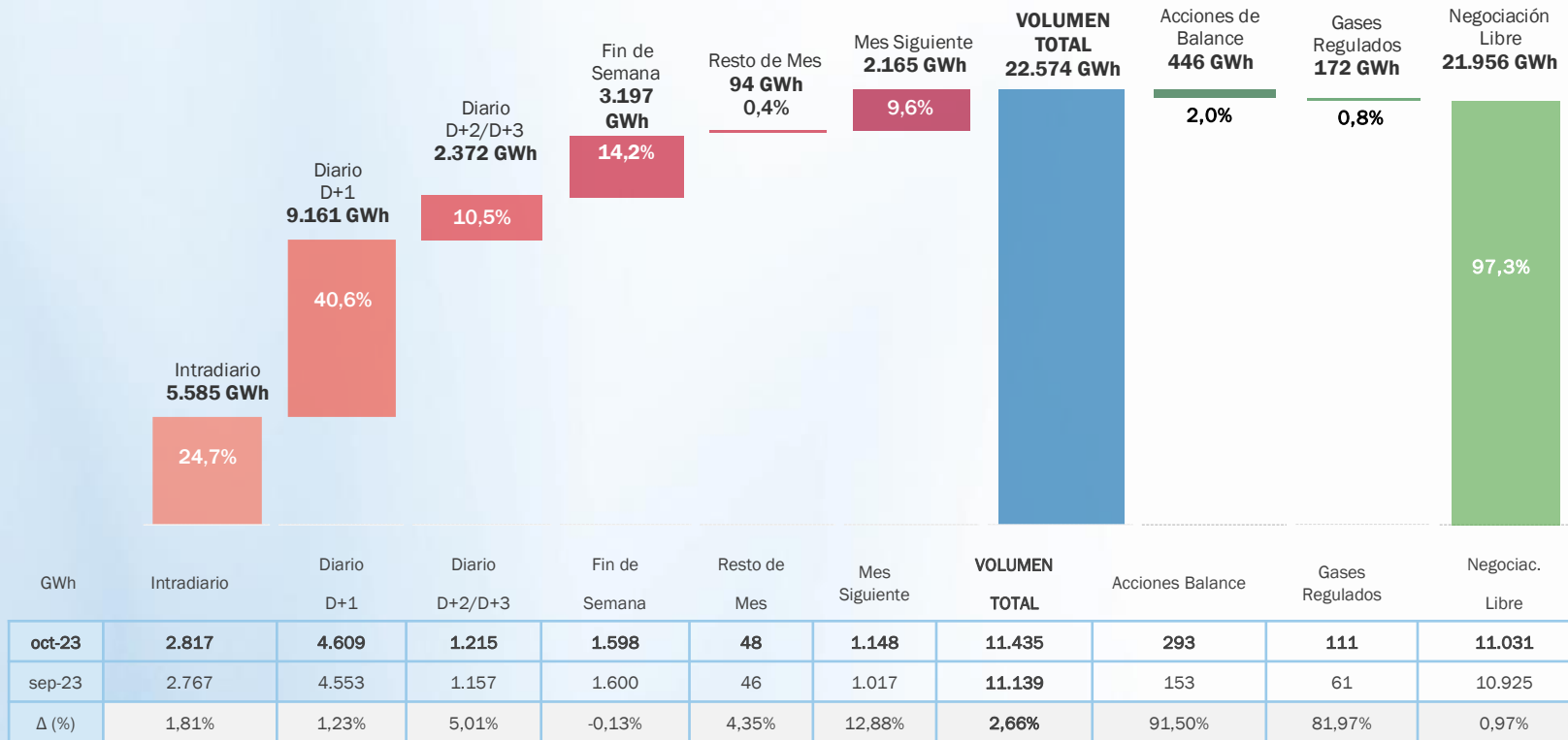
\* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

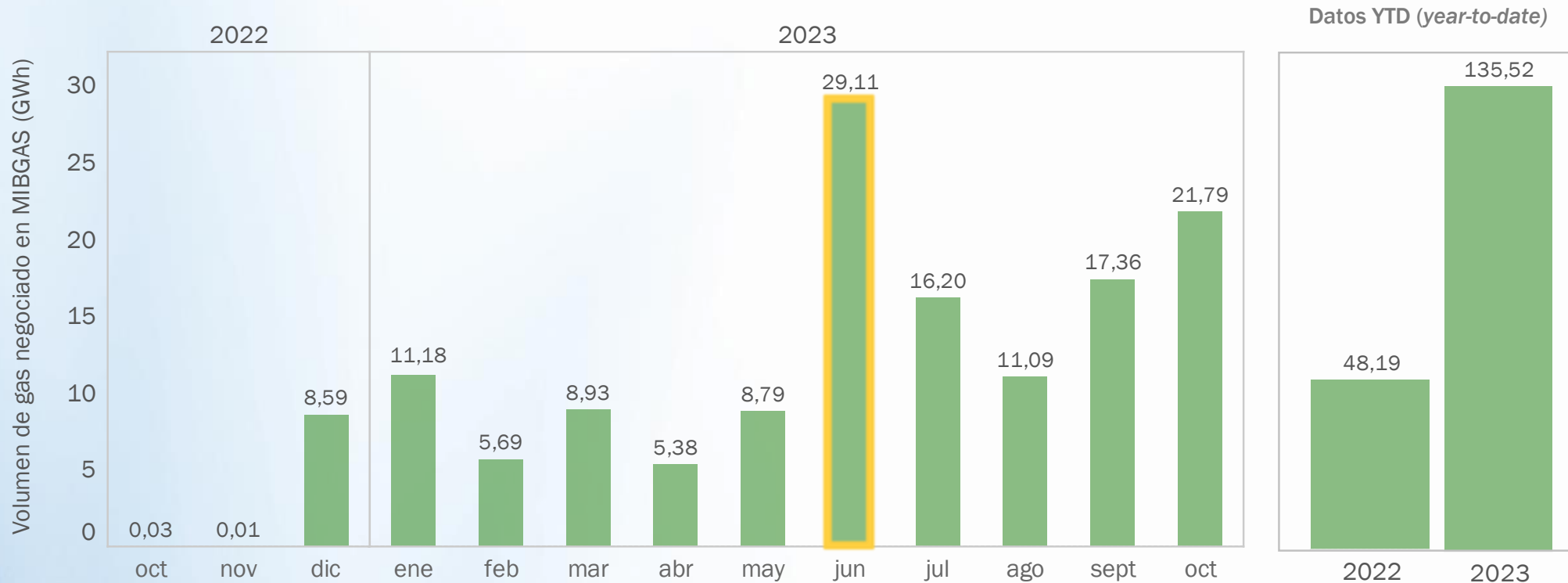
# DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



## DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

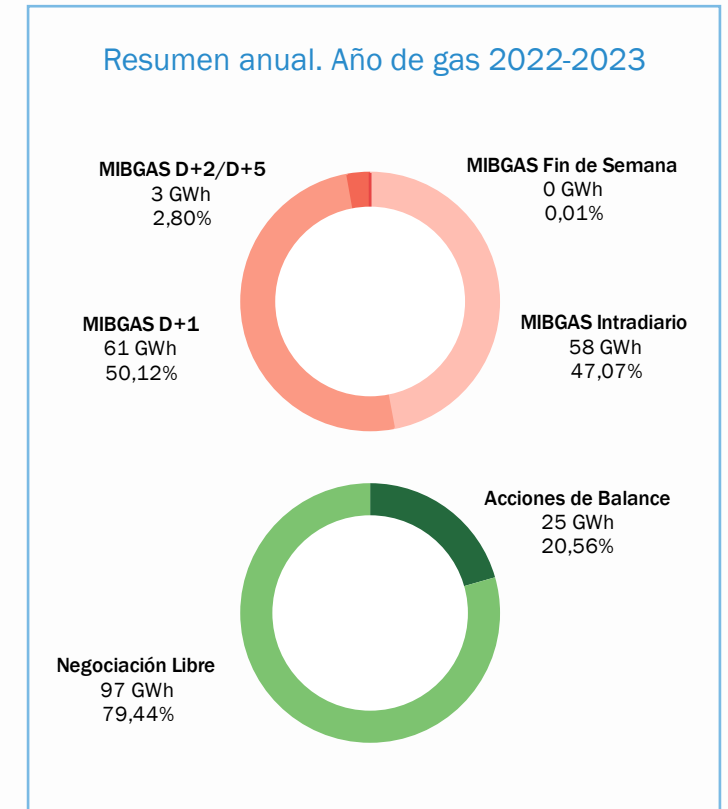
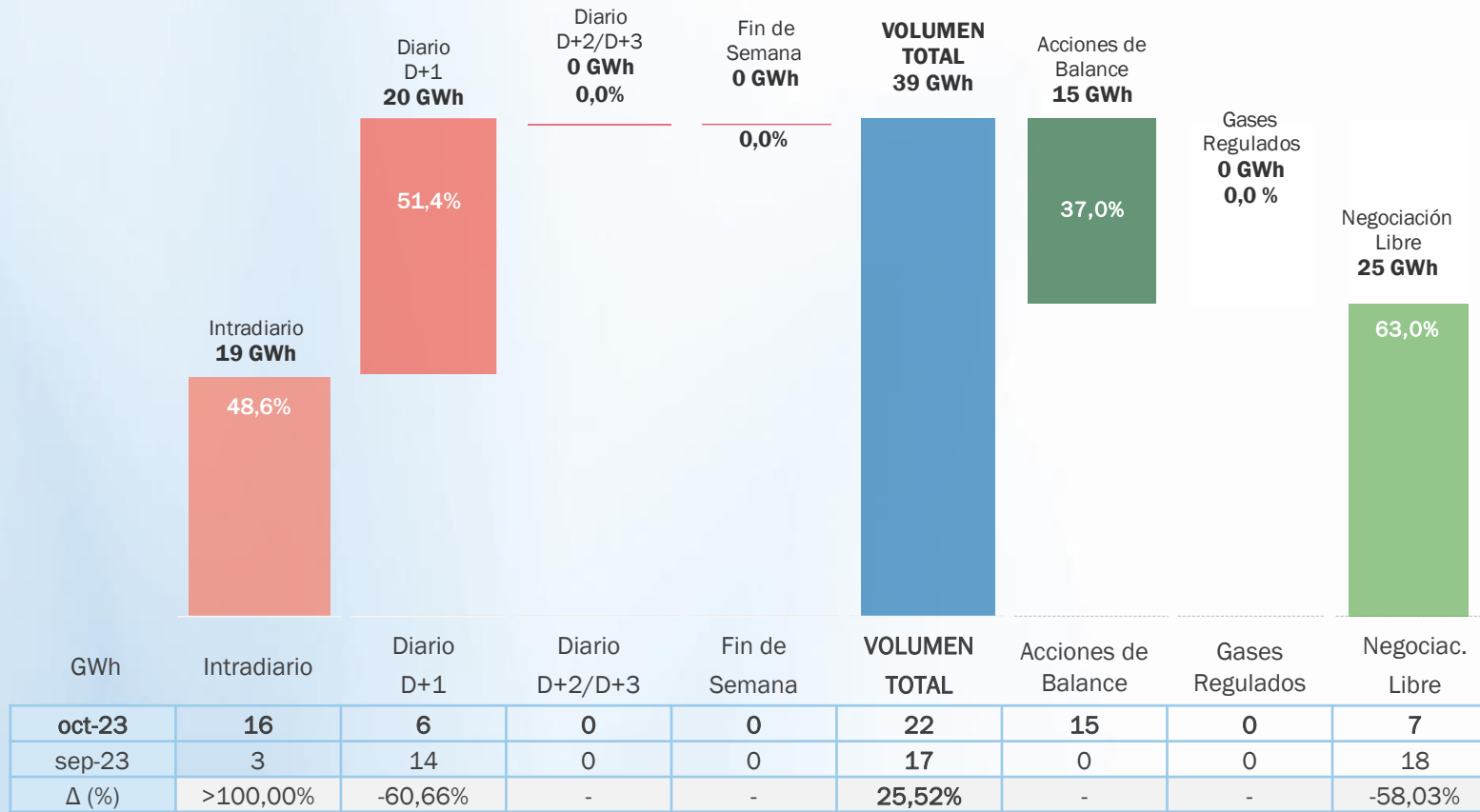
Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 octubre 2022 – 31 octubre 2023)





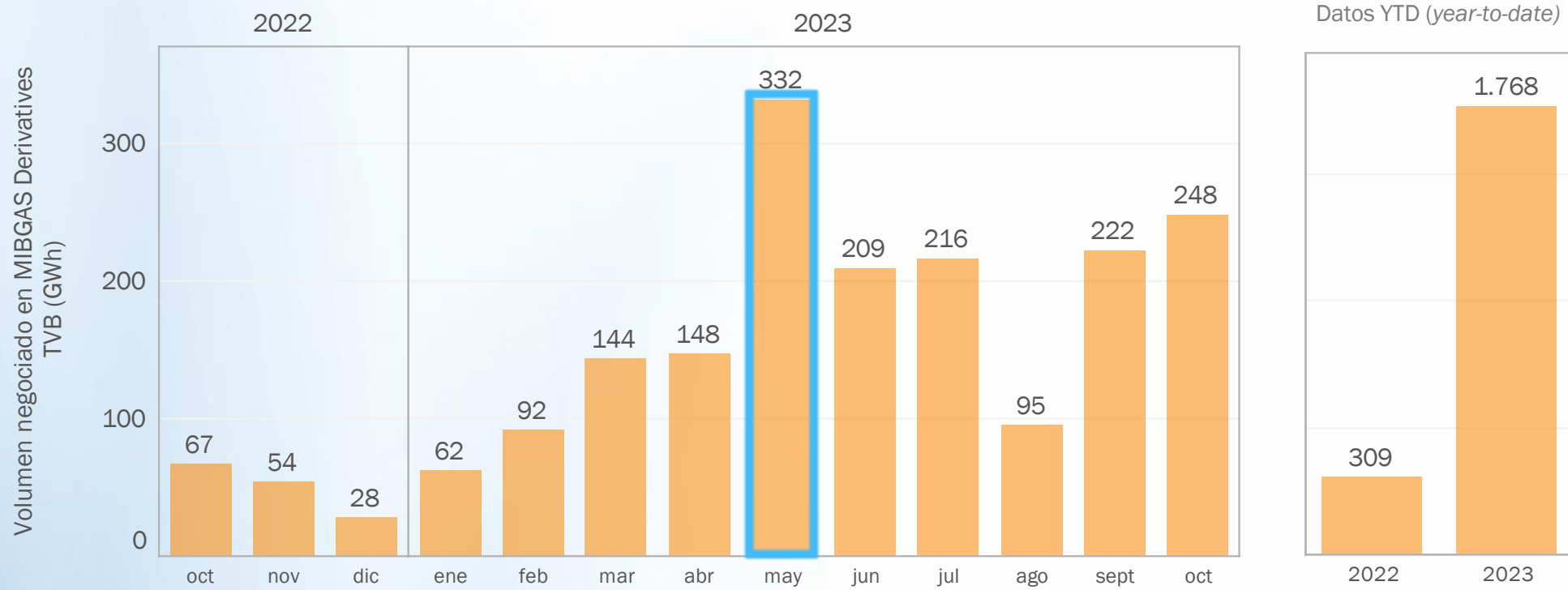
## DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



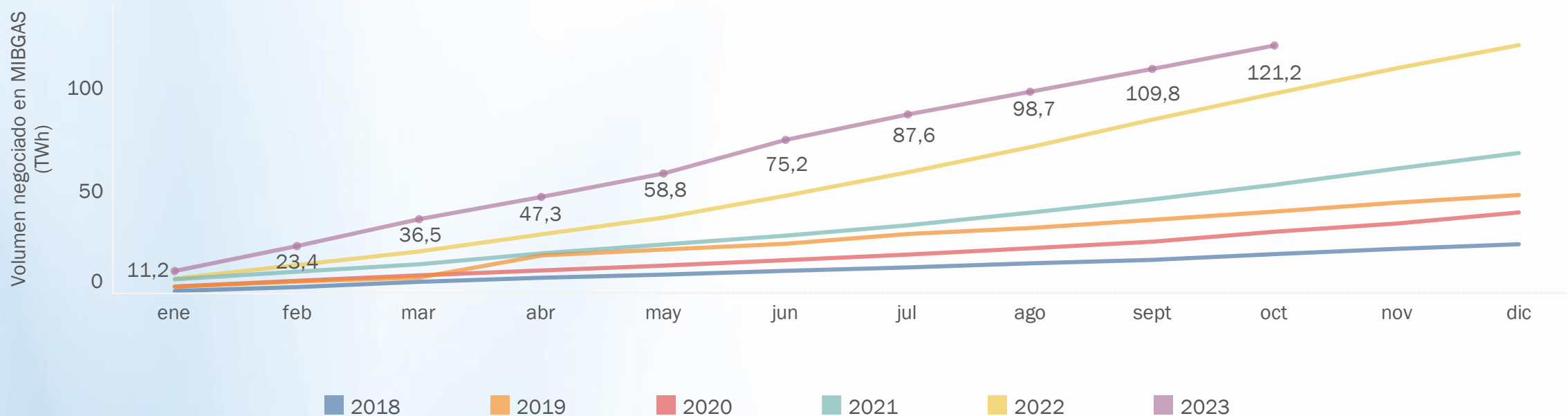
# DATOS – VOLÚMENES TVB SPOT

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)

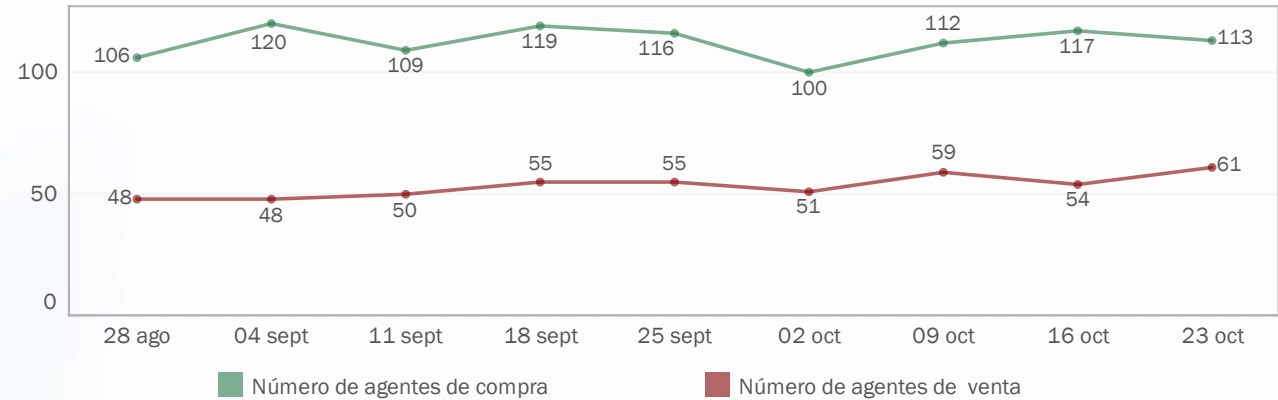


# CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

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

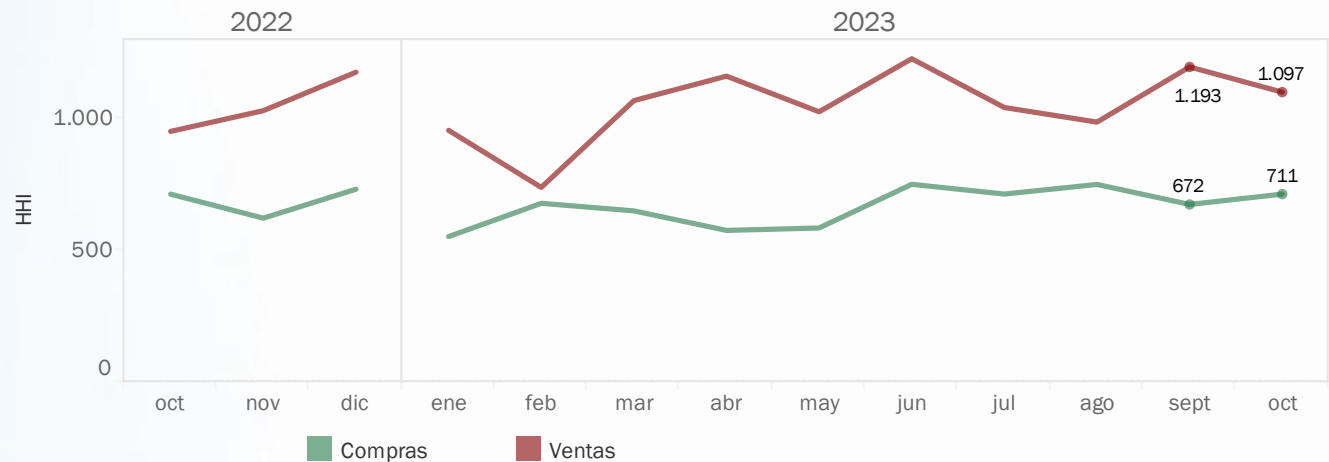
oct 2023  
**122** AGENTES ACTIVOS  
**106** COMPRADORES  
**54** VENDEDORES



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

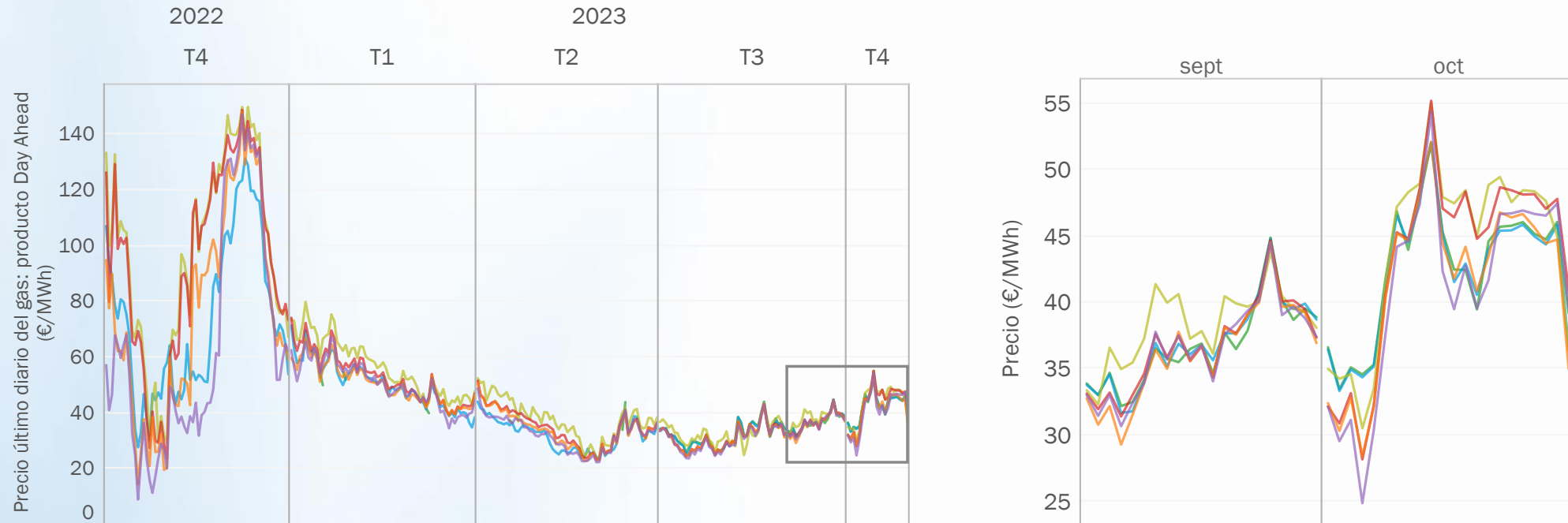
sep 2023  
**672** HHI COMPRA  
**1.193** HHI VENTA

oct 2023  
**711** HHI COMPRA  
**1.097** HHI VENTA



# PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

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

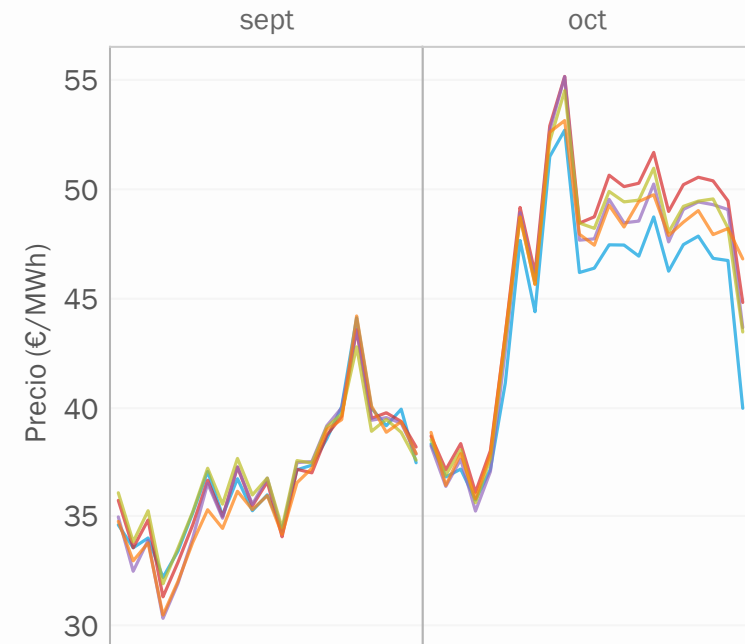
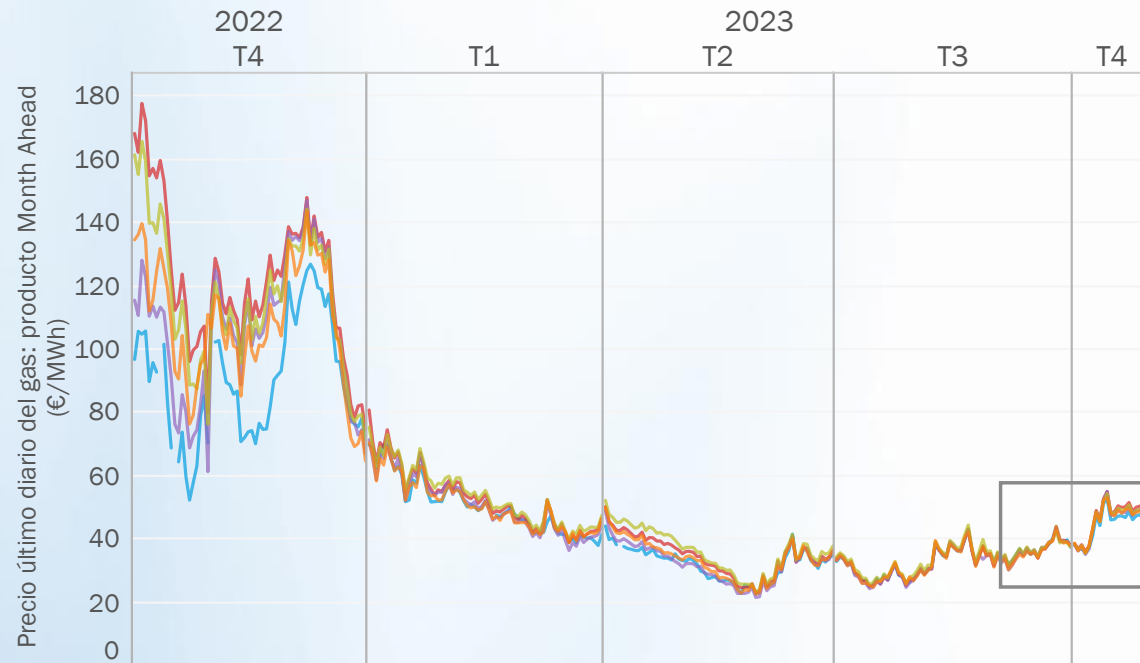


- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Países Bajos
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

\*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 octubre 2022 – 31 octubre 2023)



MIBGAS - España  
NBP - Reino Unido

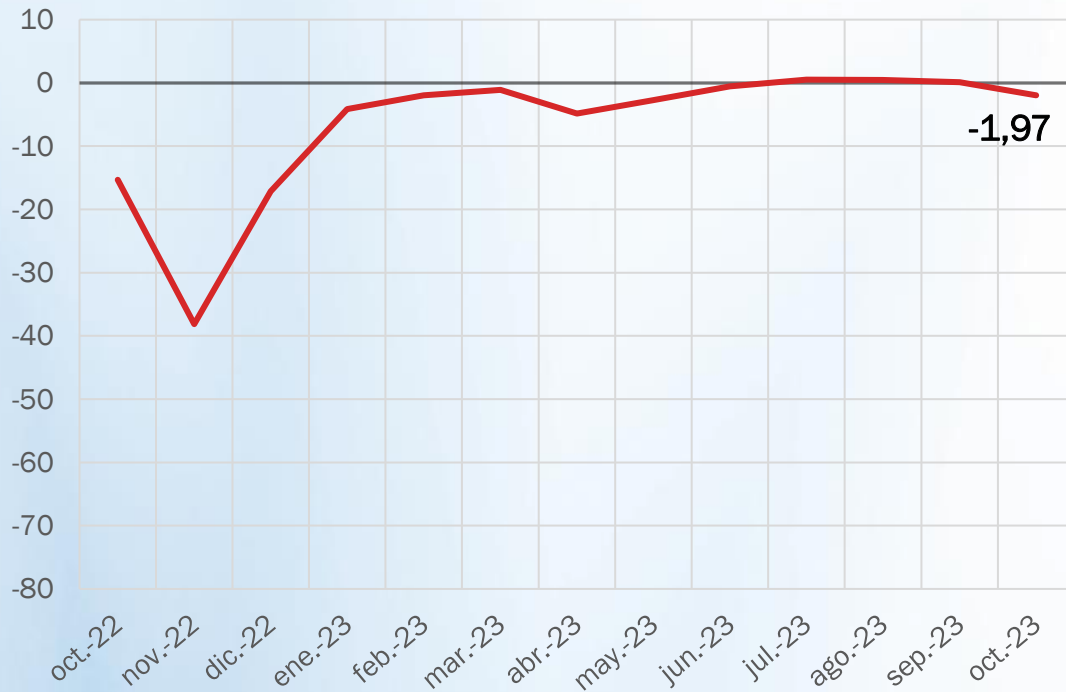
PEG - Francia  
TTF - Países Bajos

PSV - Italia

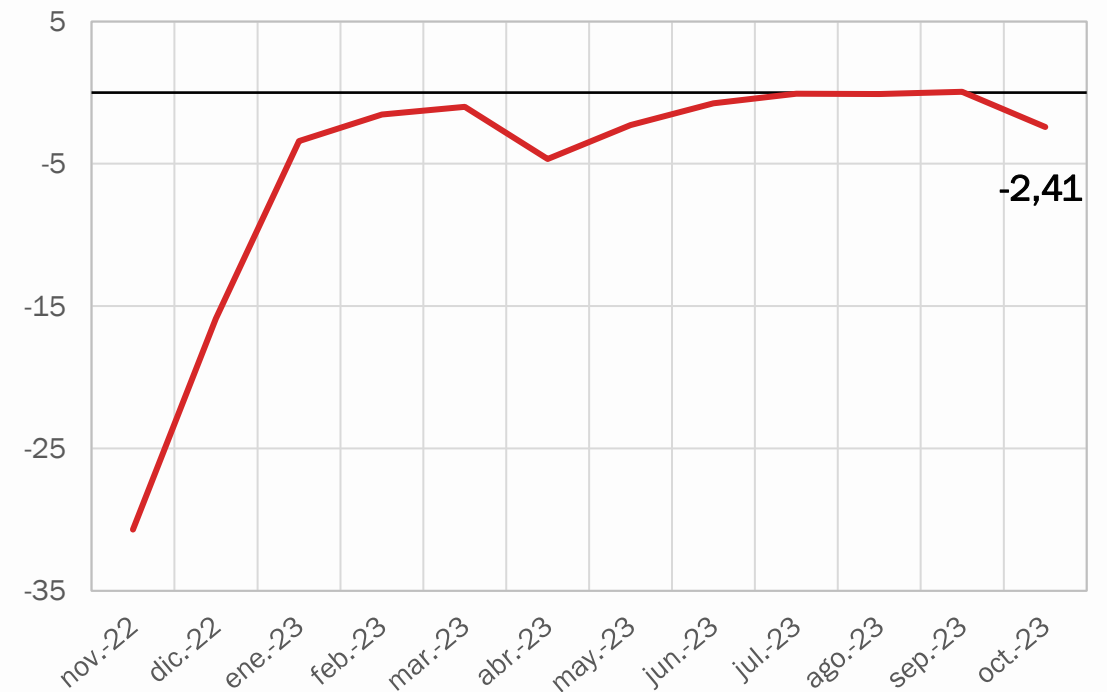
## SPREAD MIBGAS-TTF

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

Day Ahead



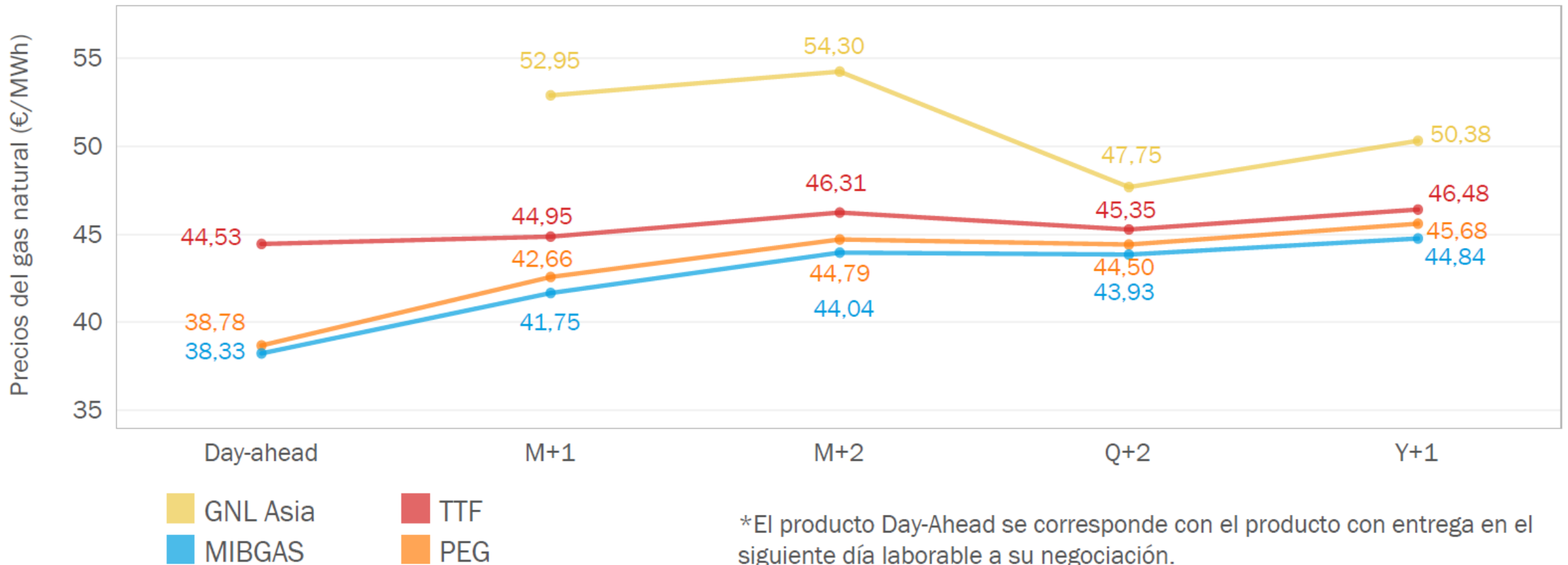
Month Ahead



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

## CURVA DE PRECIOS A 20-11-2023

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





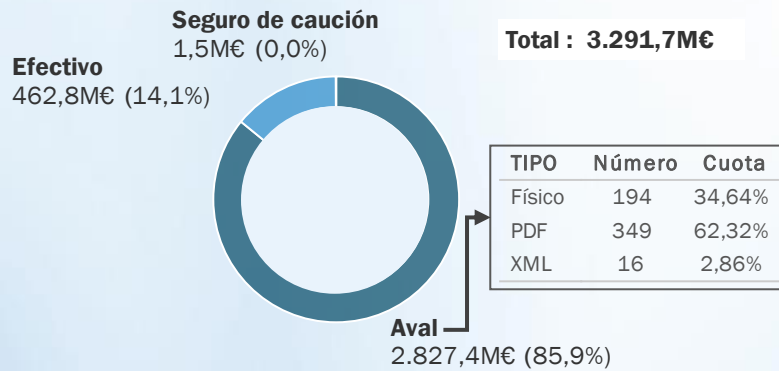
---

## **4. Gestor de Garantías**

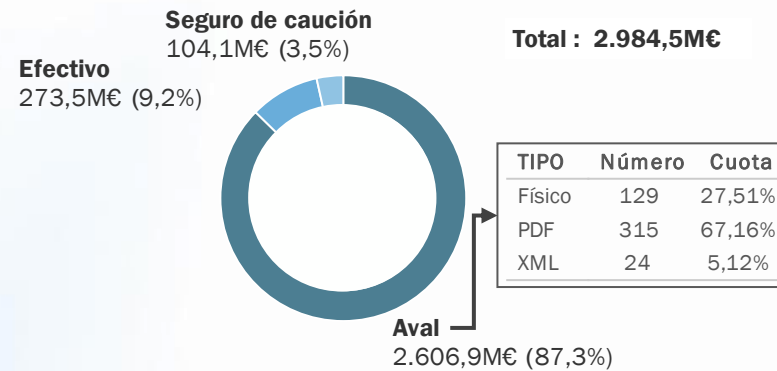
# GESTOR DE GARANTÍAS – RESUMEN DEL ÚLTIMO AÑO

## INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

Datos a cierre de año de gas 2021-2022



Datos a cierre de año de gas 2022-2023

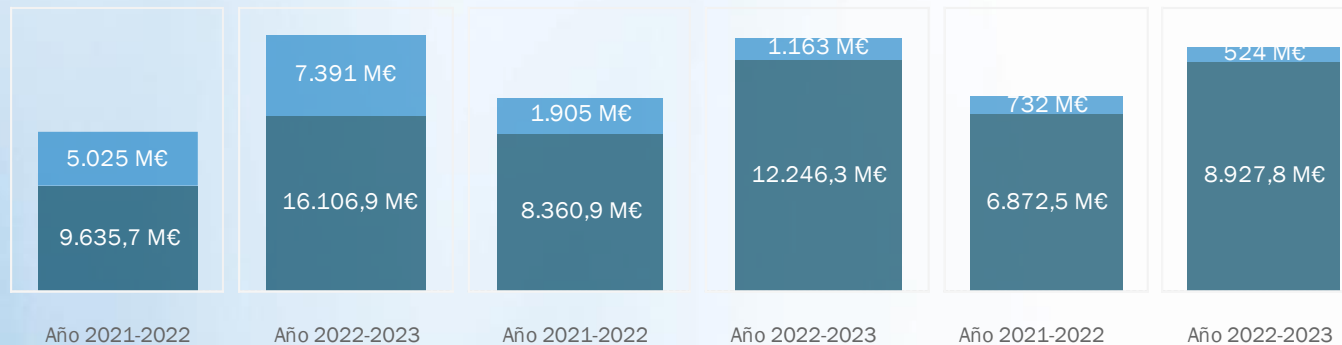


## GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS

CONTR. DE CAPACIDAD

MERCADO

DESBALANCES



■ Garantías asignadas

■ Requerimientos de garantías

## EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

### - Ejecución por demora en el pago

Año gas	Nº de ejecuciones	Importe total	Nº 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	Nº de incump.	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incump. regularizados <24 h
2021-2022	45	83,6 M€	79	394 (876%)
2022-2023	9	14,4 M€	43	116 (1289%)

**GRACIAS**

