

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Noviembre y Diciembre 2023

24 de enero de 2024

ÍNDICE

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

1. Hechos relevantes

Hechos Relevantes

Los mercados se han equilibrado en niveles **más bajos** que en 2022 (caídas del 50%), pero superiores a los últimos años. **Mayor globalización** en las referencias de precios. Asia mantiene un premium de 3 \$/MMBtu. El **balance global sigue ajustado**.

- ❖ El suministro de GNL es robusto, **EEUU** es el **primer exportador** mundial.
- ❖ Los almacenamientos se mantienen en niveles muy altos.
- ❖ La demanda permanece sin grandes cambios, a pesar de los primeros episodios de frío.
- ❖ Europa mantiene muy baja la demanda (-10% descenso medio) aunque en los sectores de producción de electricidad, doméstico y comercial parece recuperarse.
- ❖ **China lidera las importaciones** de GNL, por delante de Japón. Su demanda habría crecido + 5% en 2023, con Rusia primer suministrador (22 bcm). India también ha incrementado sus importaciones.
- ❖ Terremoto en Japón, sin efectos graves en las infraestructuras, pero podría retrasar la entrada en operación de nucleares.
- ❖ Desde octubre hay restricciones en el tránsito del **Canal Panamá** y en el **Canal de Suez**, y podrían afectar a las cadenas logísticas de GNL.

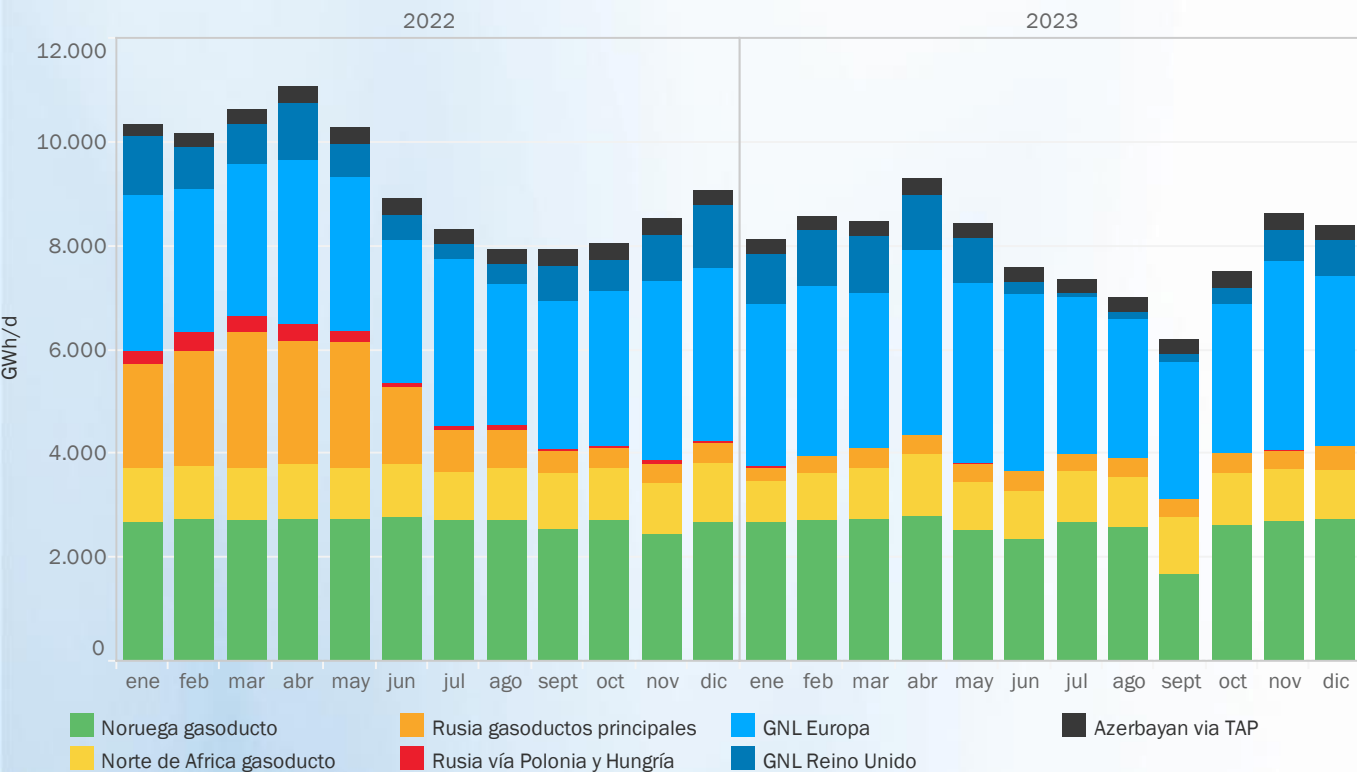
2. Fundamentales del Mercado Internacional

Europa: Aprovisionamientos

Noruega primer origen de aprovisionamiento.

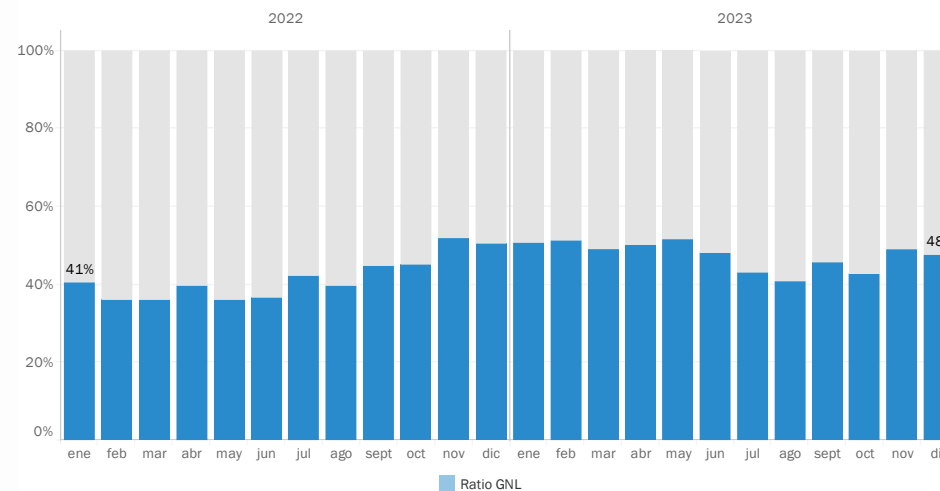
Rápida sustitución del gas ruso por GNL, que representa casi el 50% (20% nueva contratación spot).

Histórico de suministro de gas EU

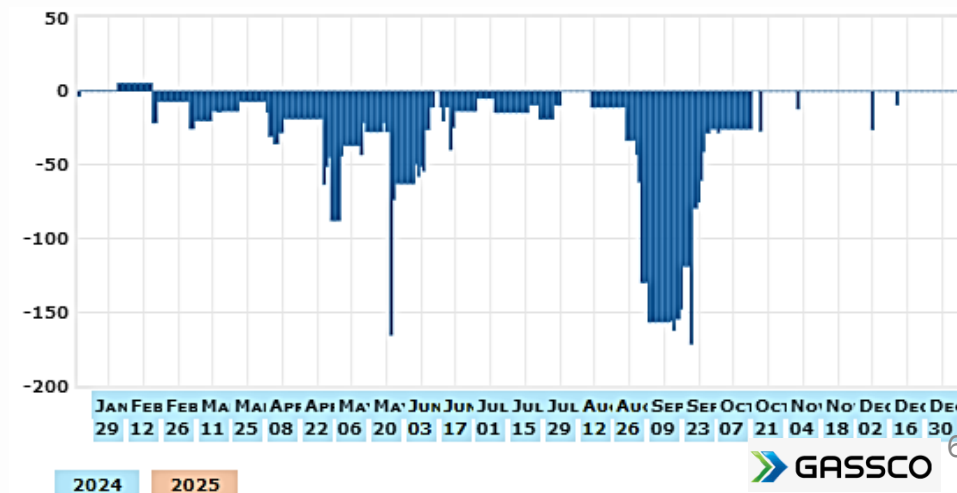


Fuente: Eikon

Ratio de GNL Europa



Intervenciones programadas 2024

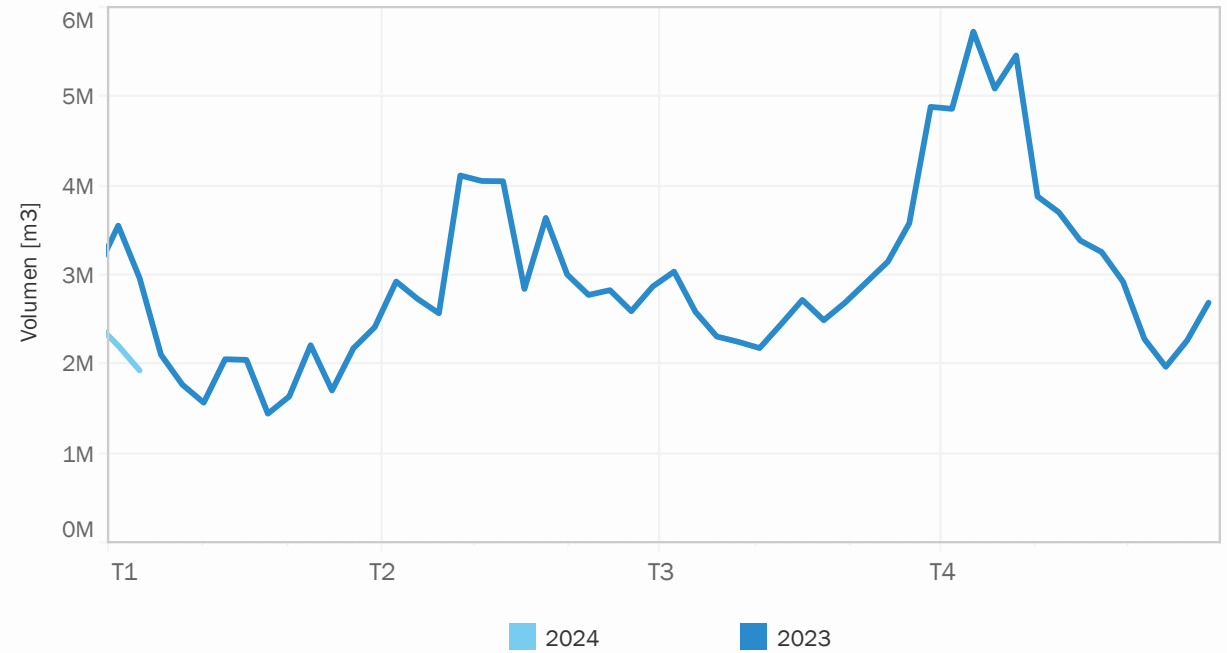


Shipping GNL

Precio Charter GNL



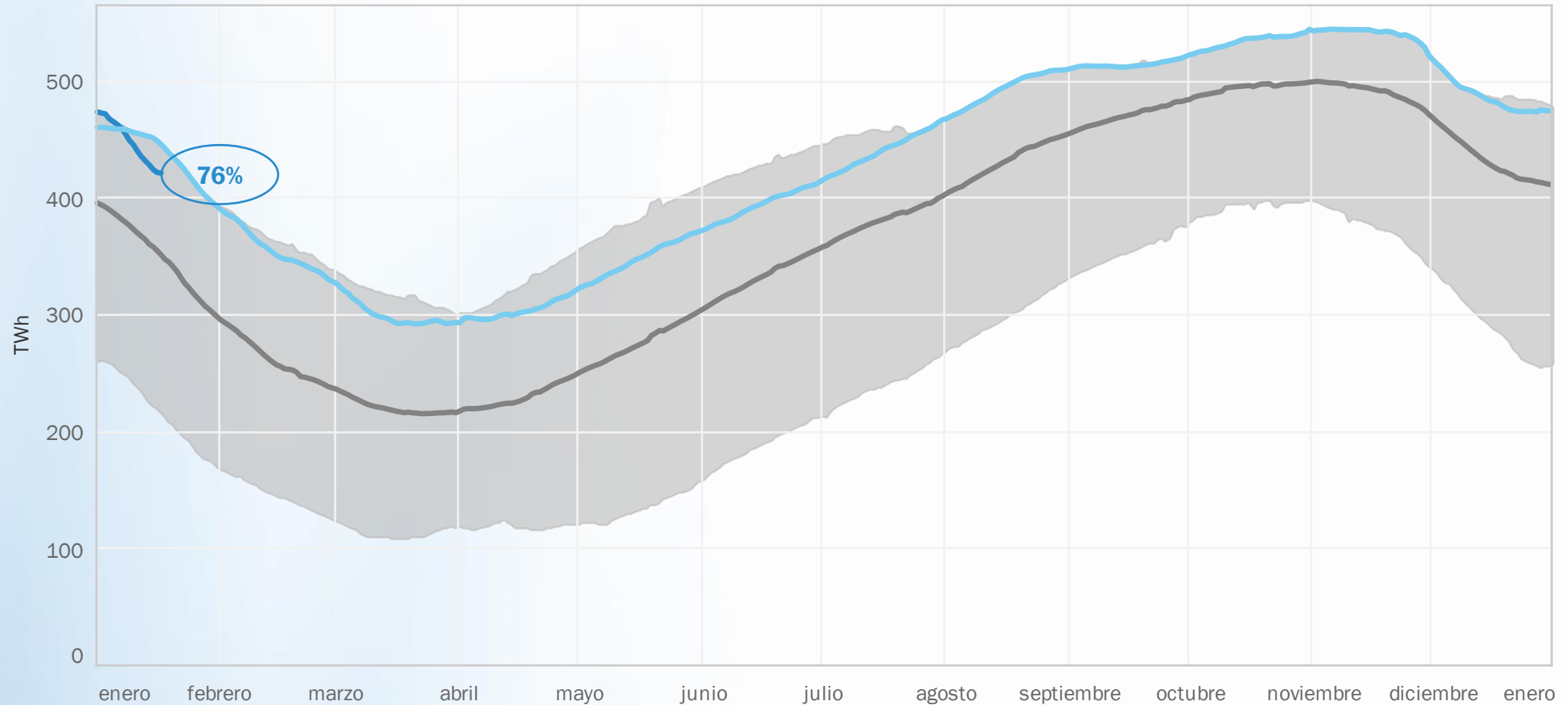
Almacenamiento Flotante de GNL



Europa: Almacenamientos

Por encima del 75% de media a fecha 15 de enero (+65% media 10 años)

Existencias almacenamientos EU*



EU*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

Fuente: Eikon

Media 5 años

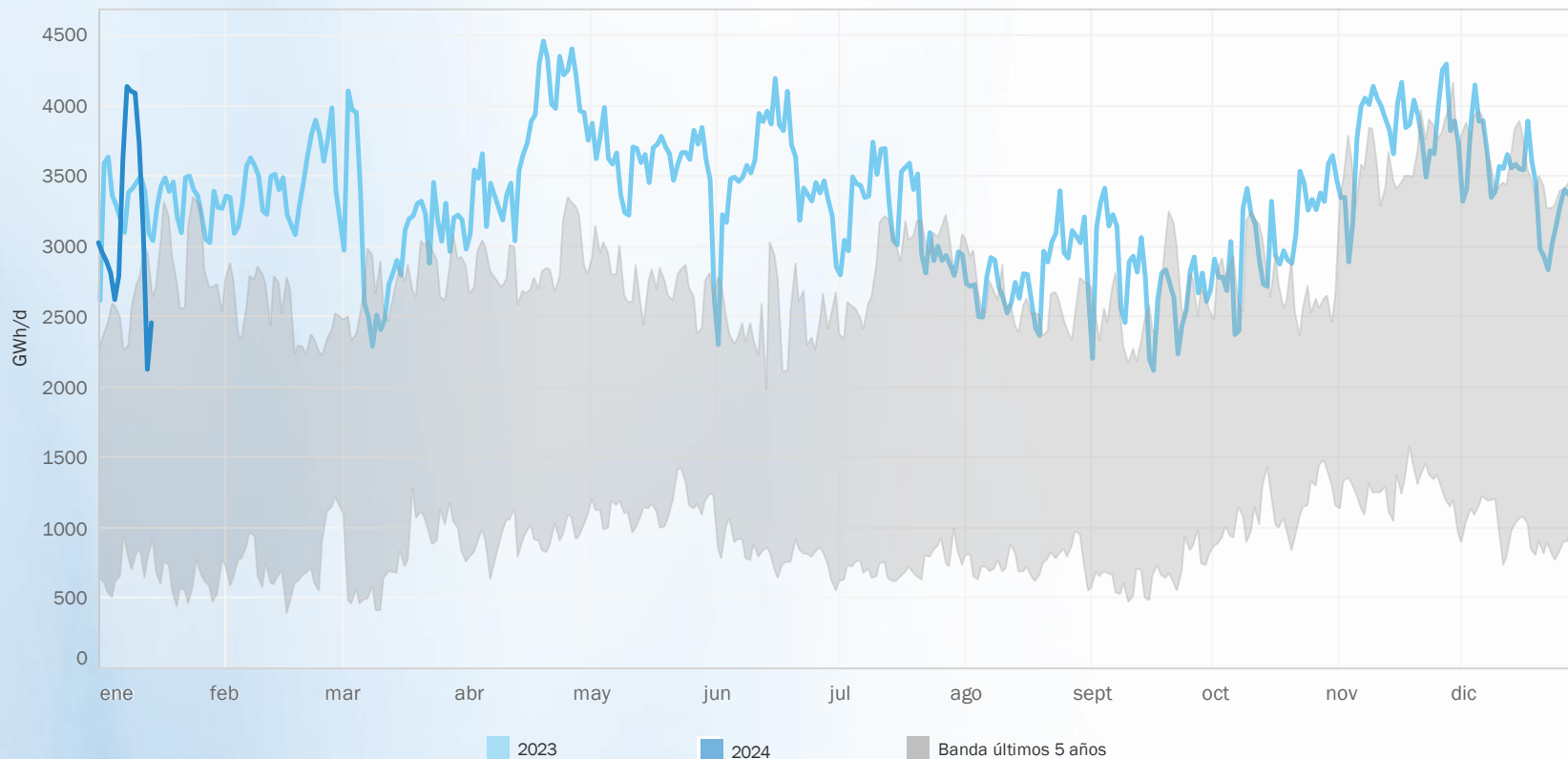
2024

2023

Europa: Regasificación

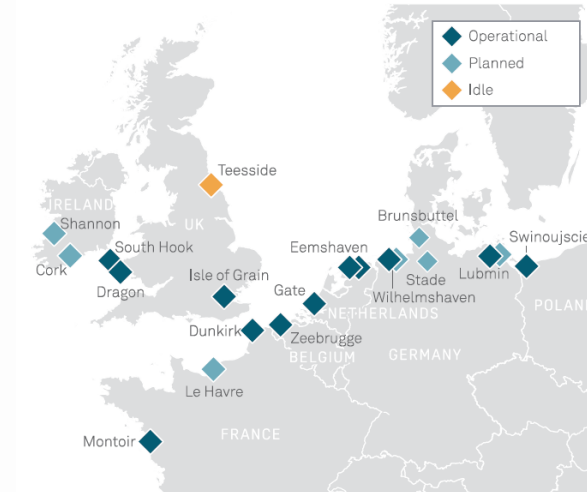
La entrada en operación de las nuevas FSRU (36 bcm/a) en Europa aumenta la flexibilidad y da robustez al sistema.

Regasificación EU*



* Bélgica, Países Bajos, Francia, Alemania, Polonia, España e Italia

Northwest European LNG terminals

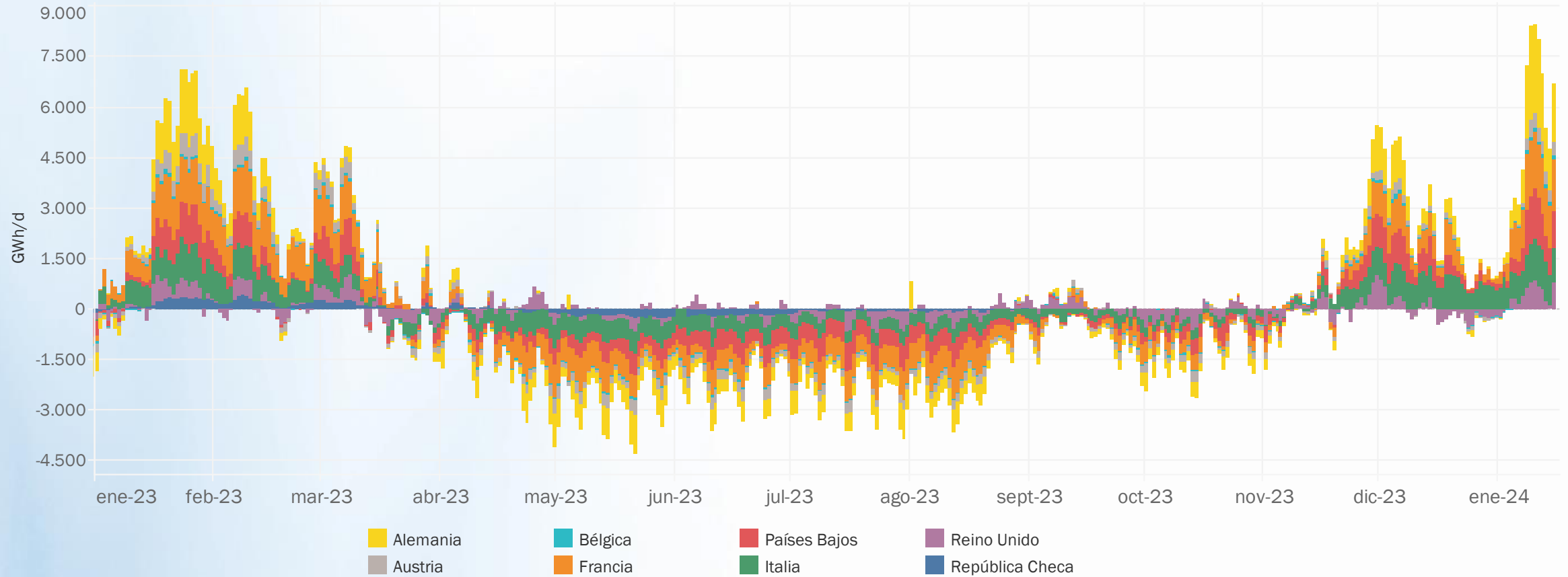


Source: S&P Global Commodity Insights

	Location	Capacity (bcm/yr)
2022	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
2024	Greece Alexandroupolis	5.5
	Albania Vlora	2.5
	Italy Adriatic	5
	Italy Sardinia	5
	Greece Thracian	6

Europa: Almacenamientos

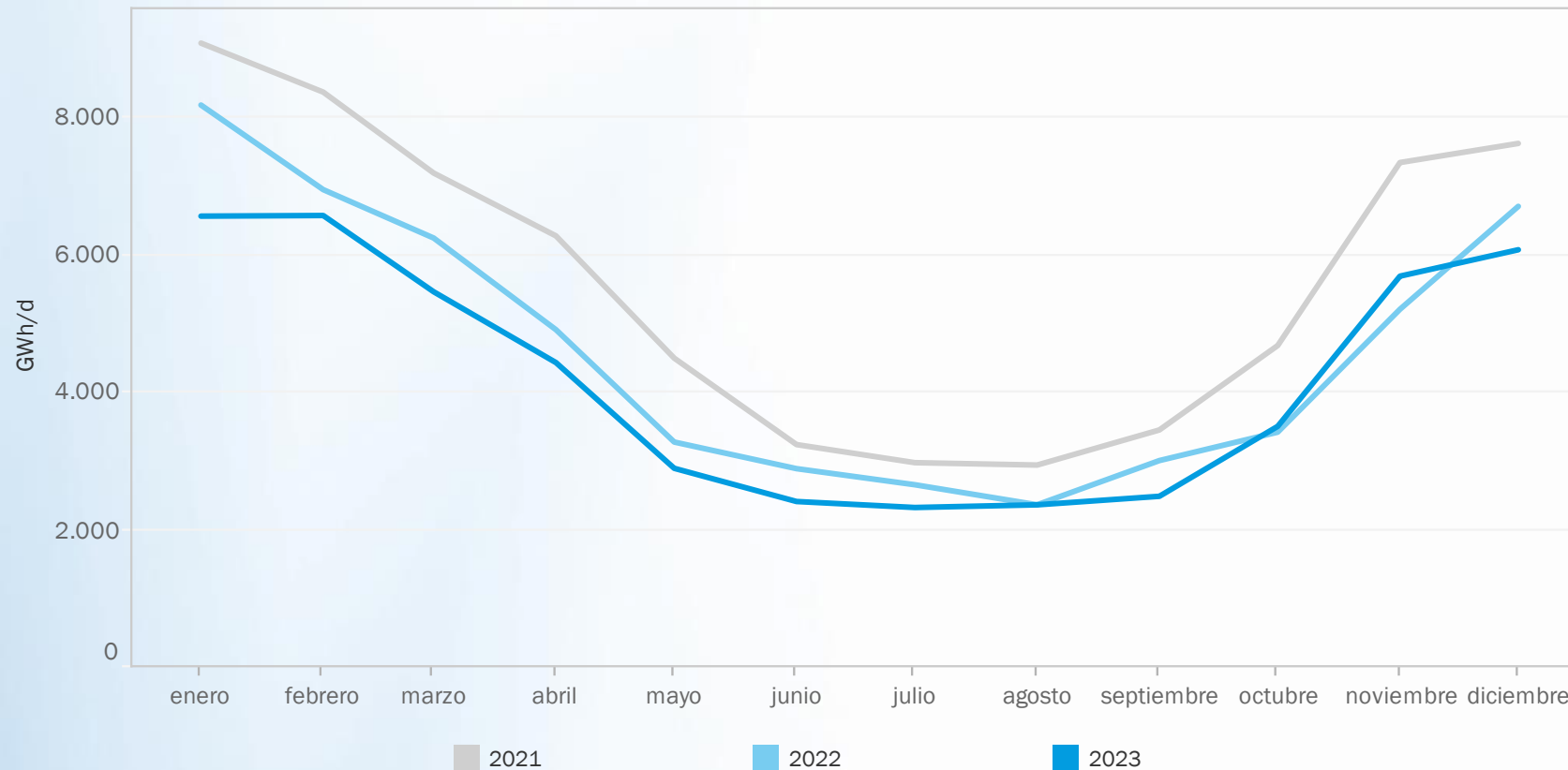
Extracción/Inyección Almacenamientos EU



Europa: Demanda

Permanece sin reactivación. La demanda industrial sigue invariable, mientras que la doméstica parece haber reaccionado ante los primeros episodios de frío. La eficiencia energética, la nueva producción de origen renovable o la recuperación de la nuclear en Francia contribuyen al descenso.

Demanda de gas NWE*

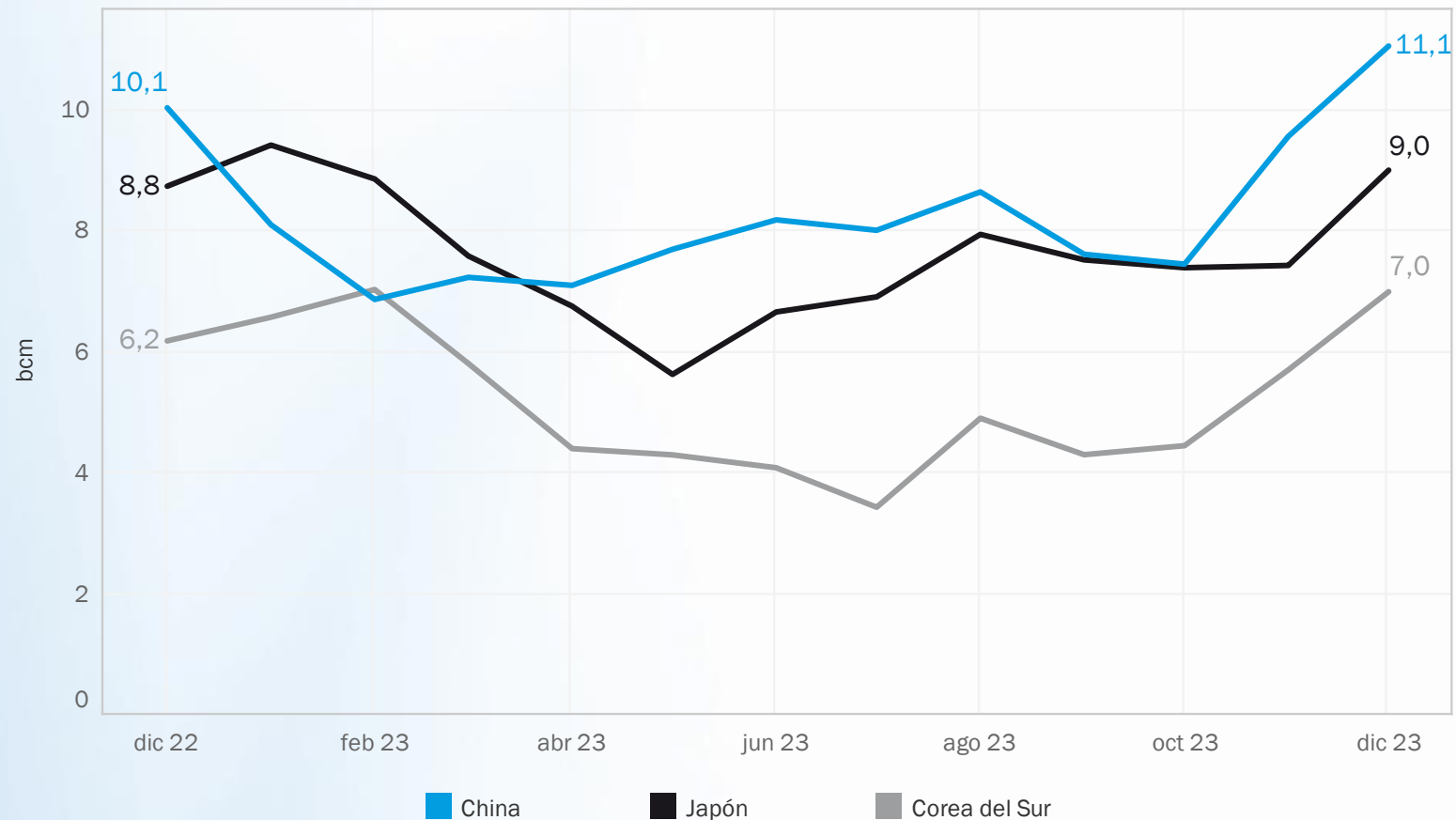


* Demanda media mensual para NWE: Alemania, Bélgica, Francia y Países Bajos

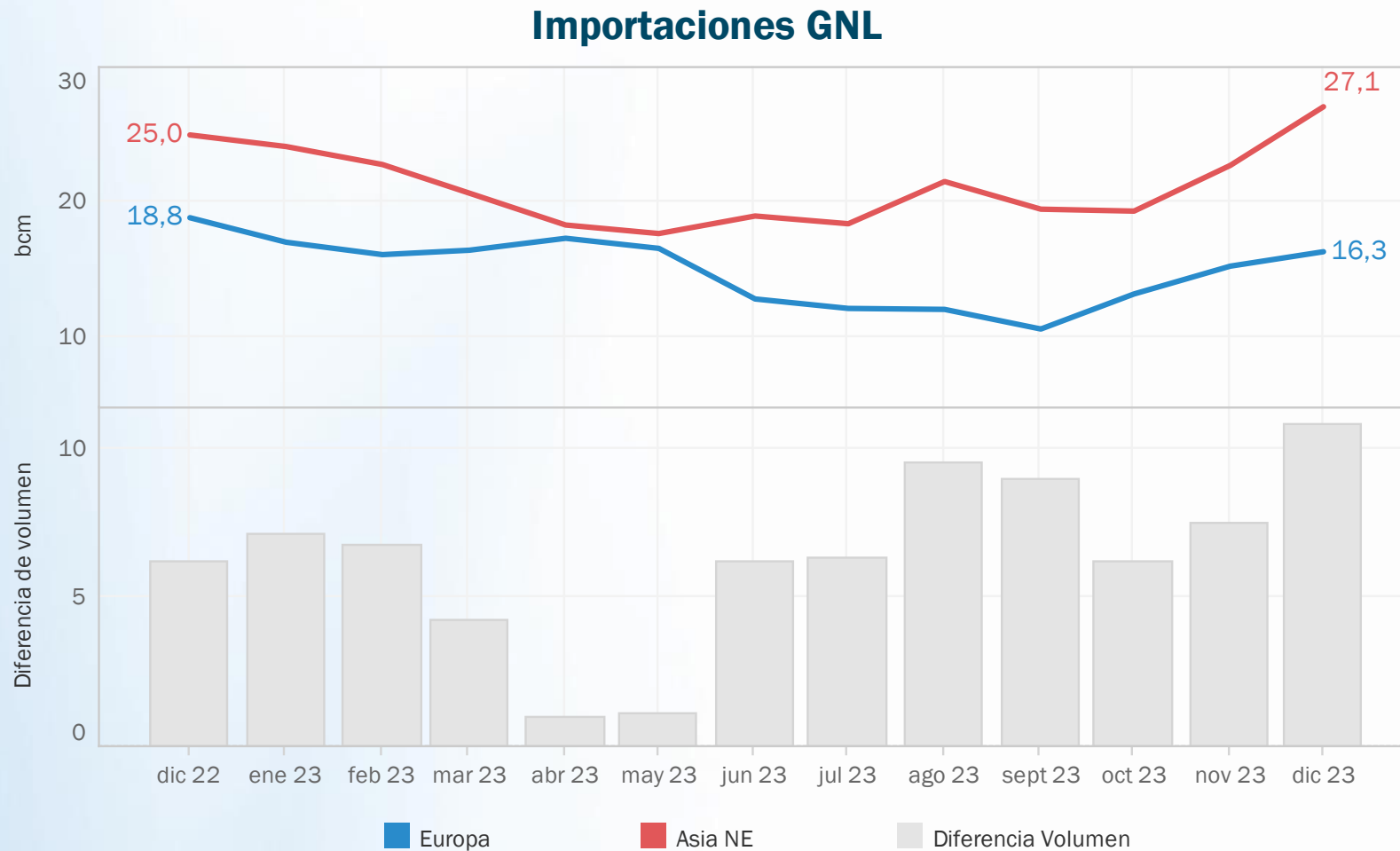
Asia: Demanda

Se consolida el incremento de la demanda en Asia en el segundo semestre del año. China (+15% importación GNL) es el primer importador. India también recupera su actividad en el mercado. (+14%).

Importaciones Asia por país

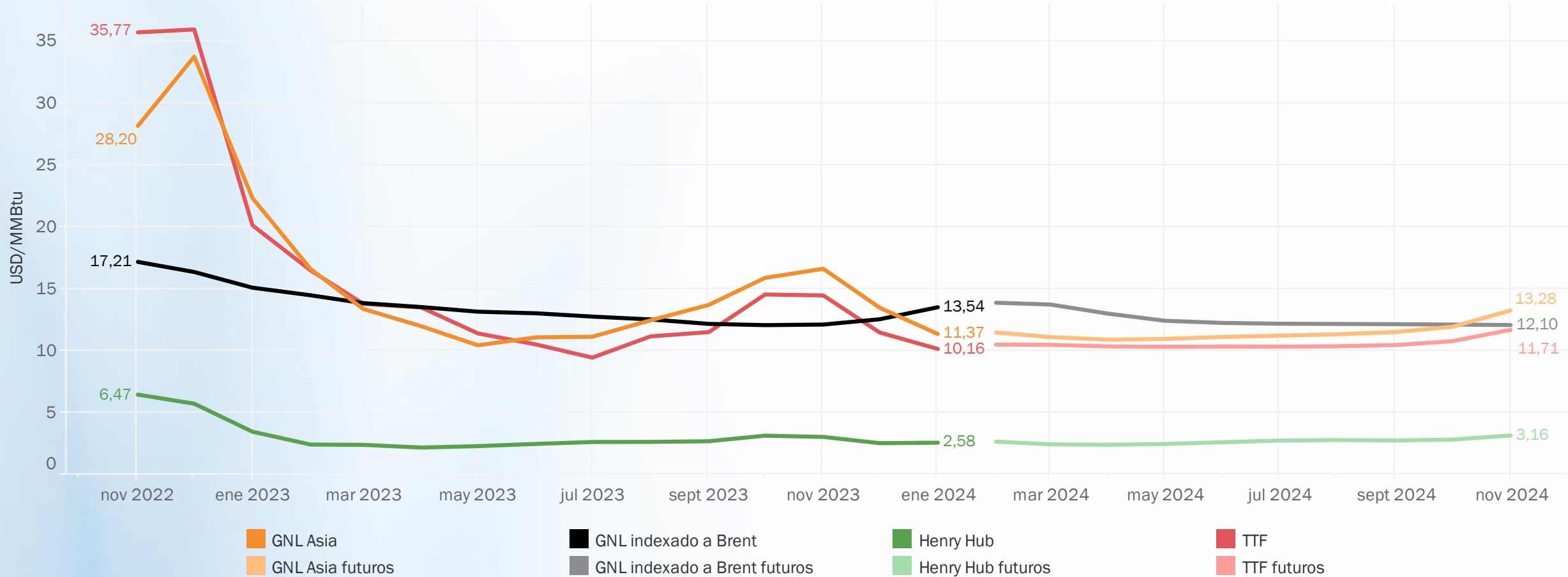


Asia: Evolución Importaciones GNL Asia vs Europa



Precios internacionales

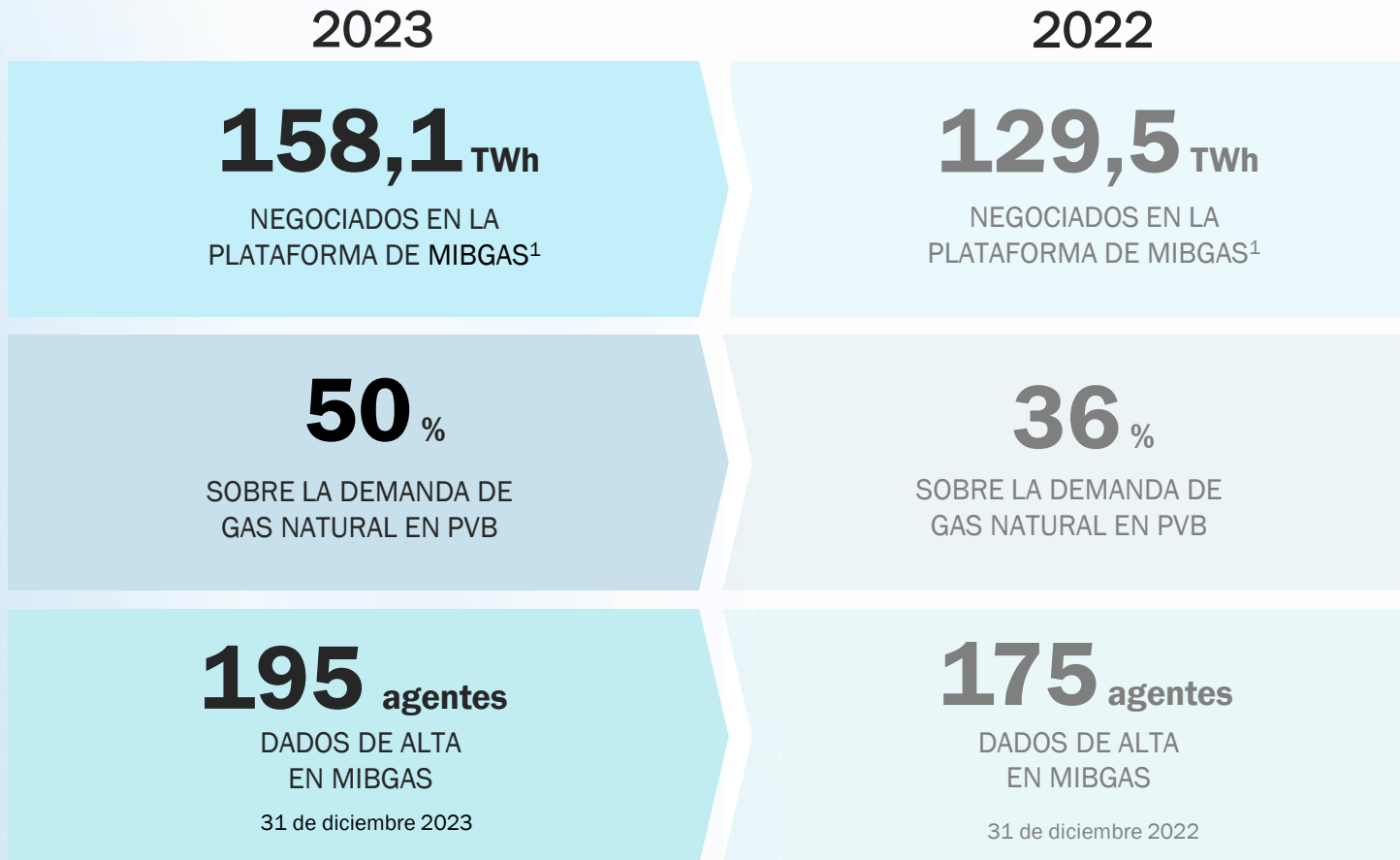
Perspectiva de precios



3. Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS 2023

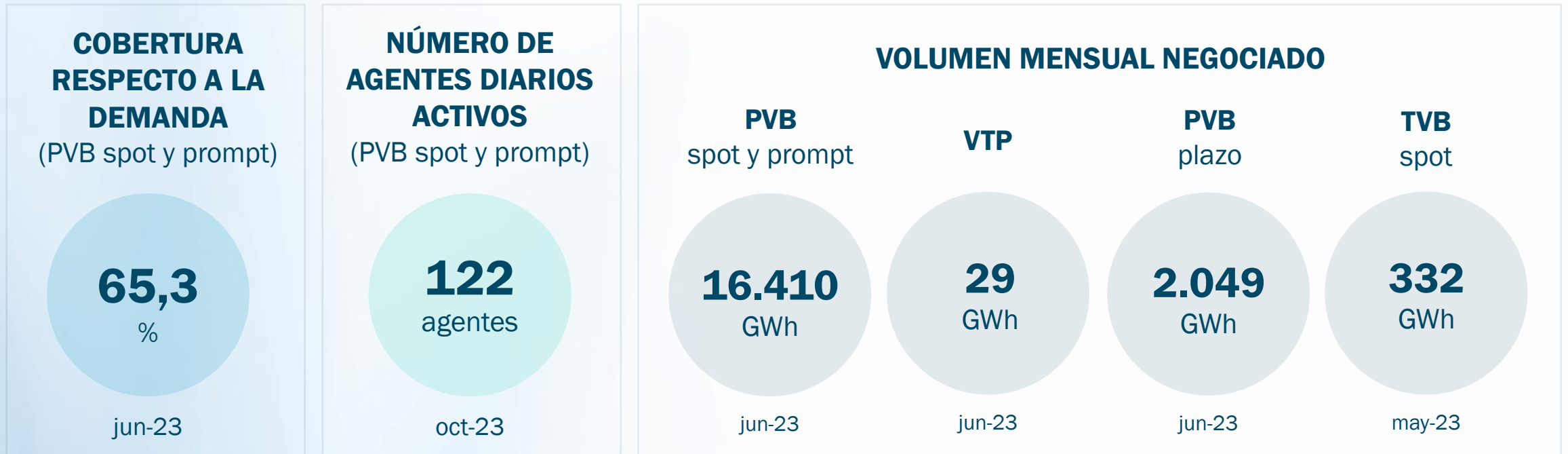
2023, un año de récords



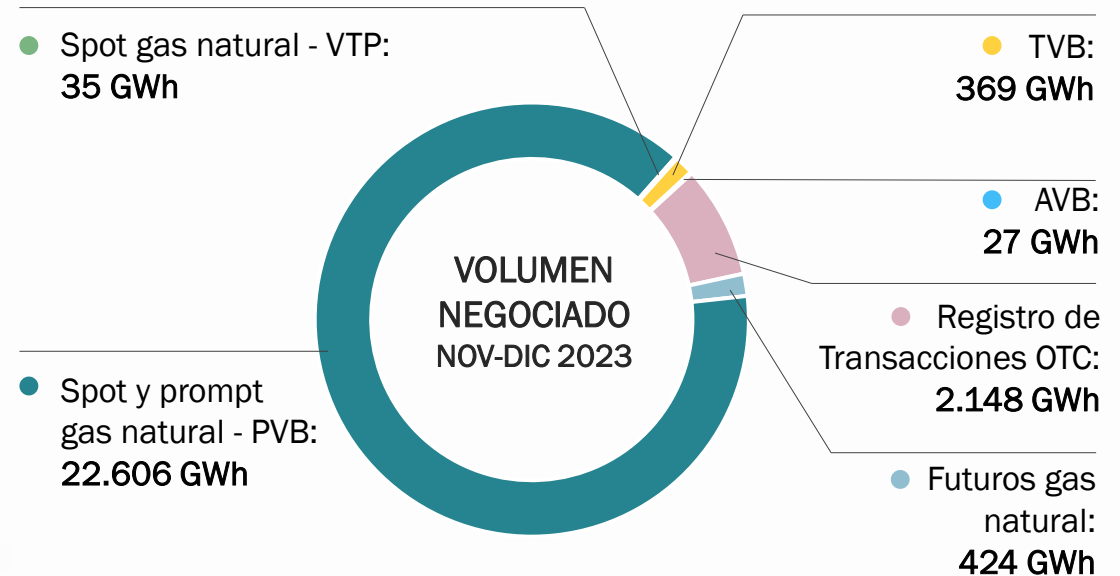
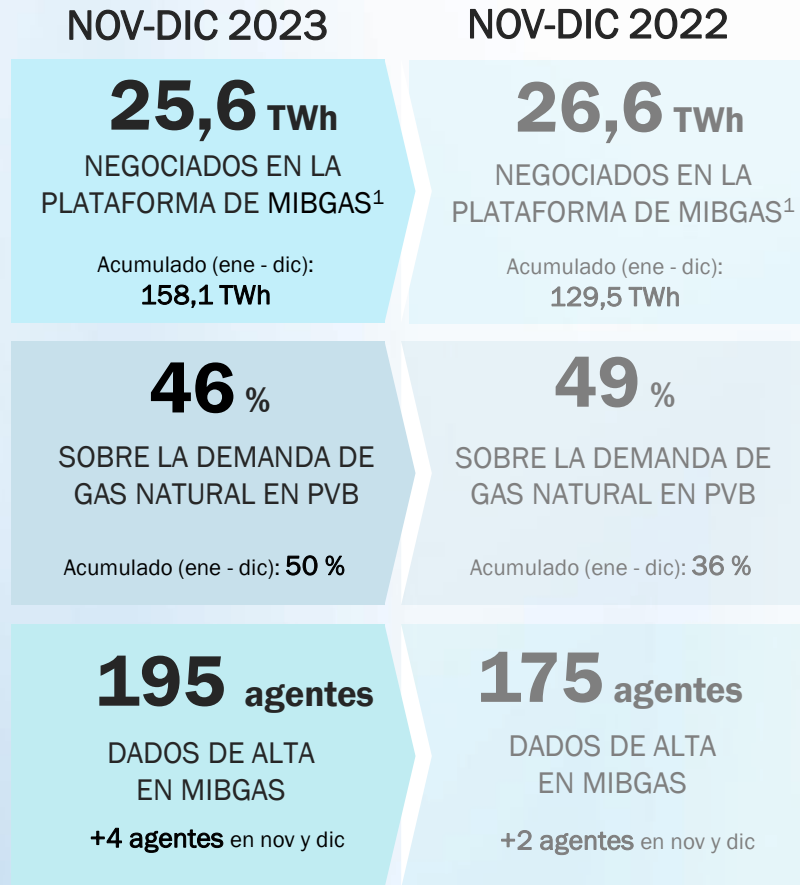
¹ Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC. En el cálculo del porcentaje sobre la demanda se considera el volumen de gas natural negociado con entrega en PVB. Se considera agente activo a quien participa diariamente en el mercado enviando ofertas.

DATOS 2023

2023, un año de récords también en valores mensuales



DATOS NOVIEMBRE Y DICIEMBRE 2023



AGENTES ACTIVOS ²	Nov	COMPRA: 104	VENTA: 53
	Dic	COMPRA: 105	VENTA: 48

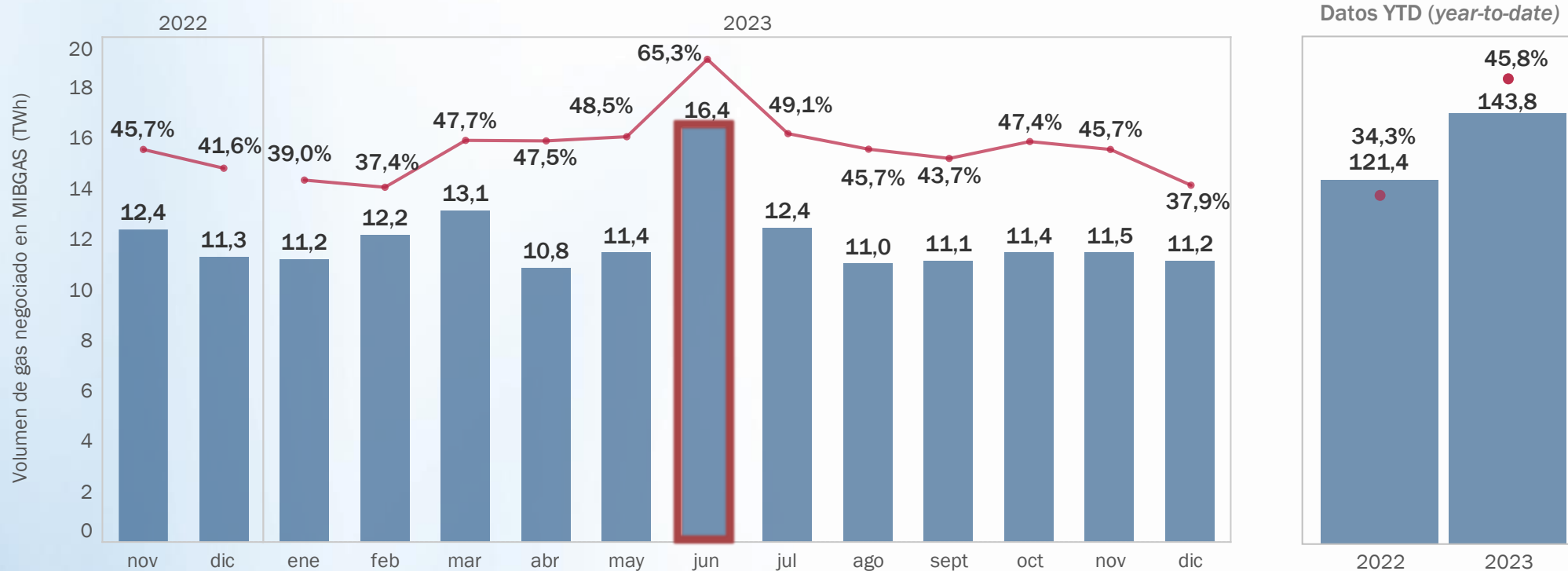
HHI ²	Nov	COMPRA: 571	VENTA: 744
	Dic	COMPRA: 694	VENTA: 943

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 PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



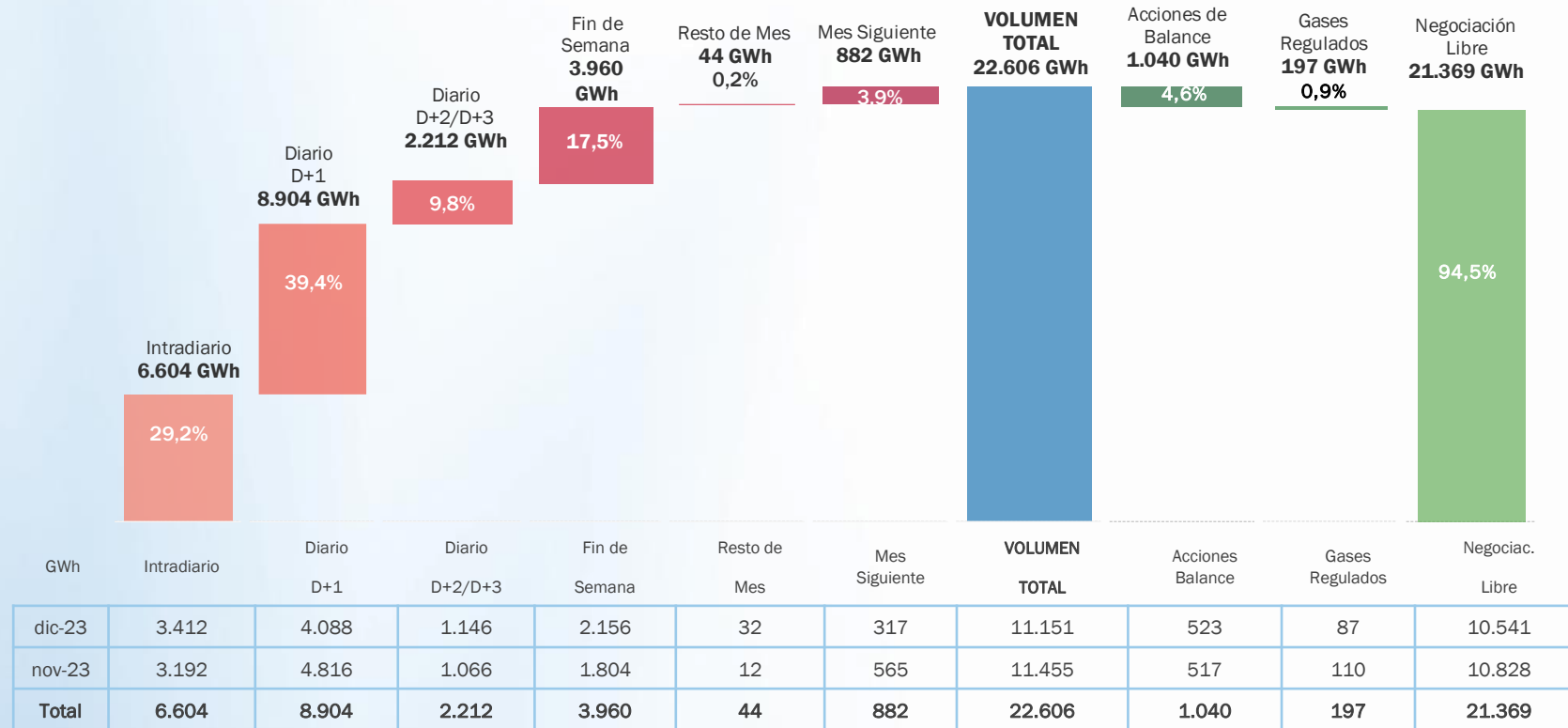
* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

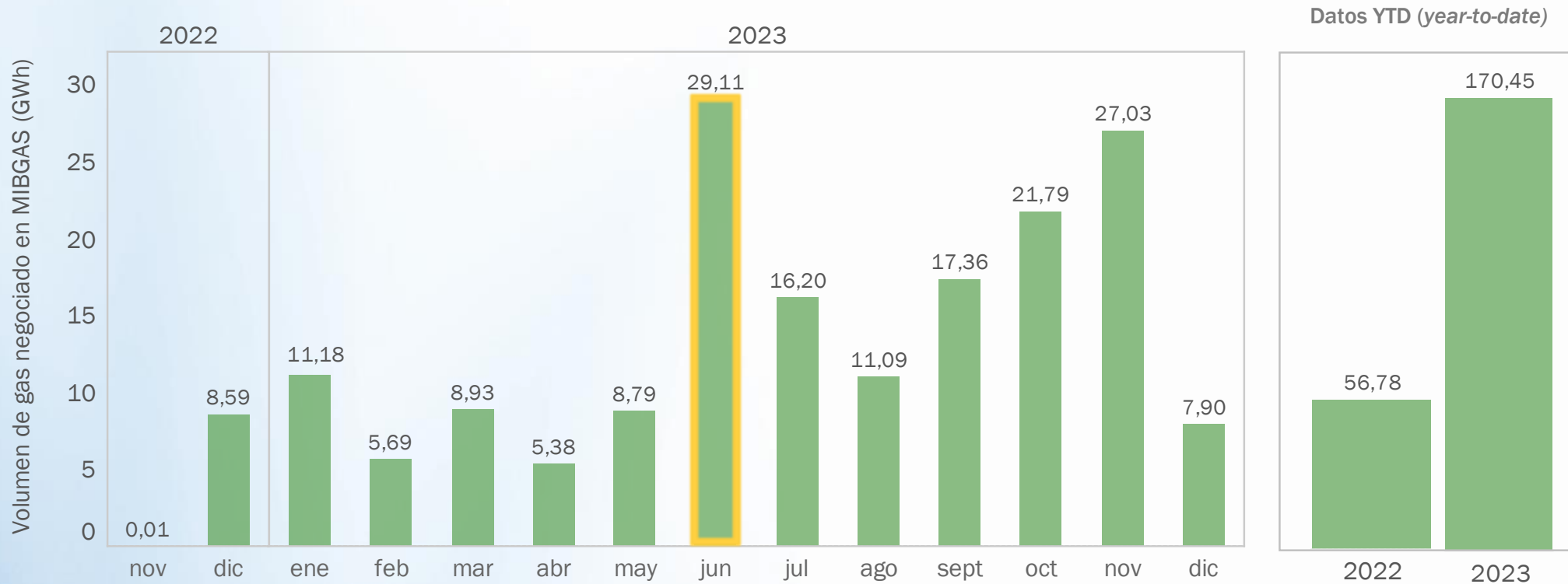
DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



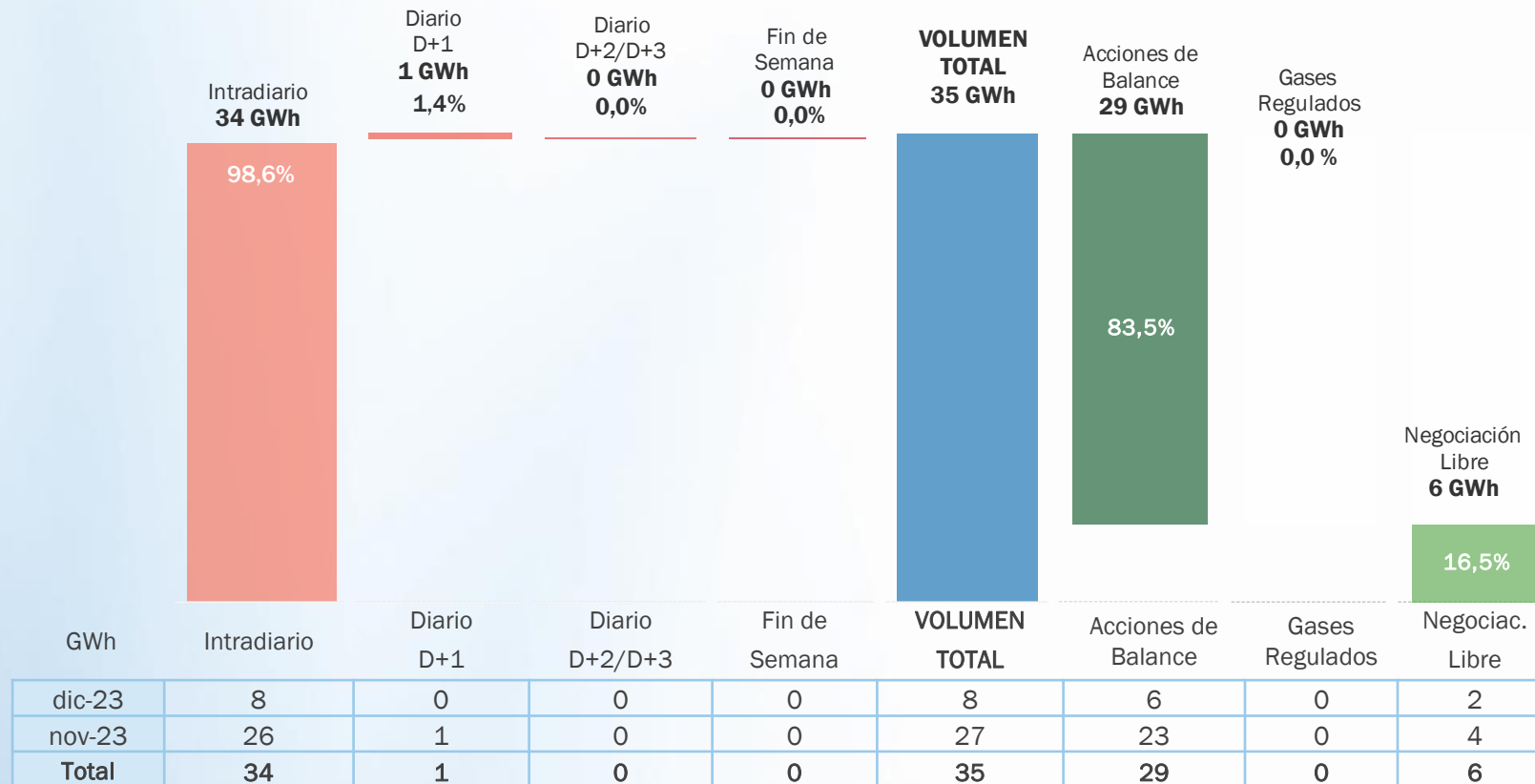
DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



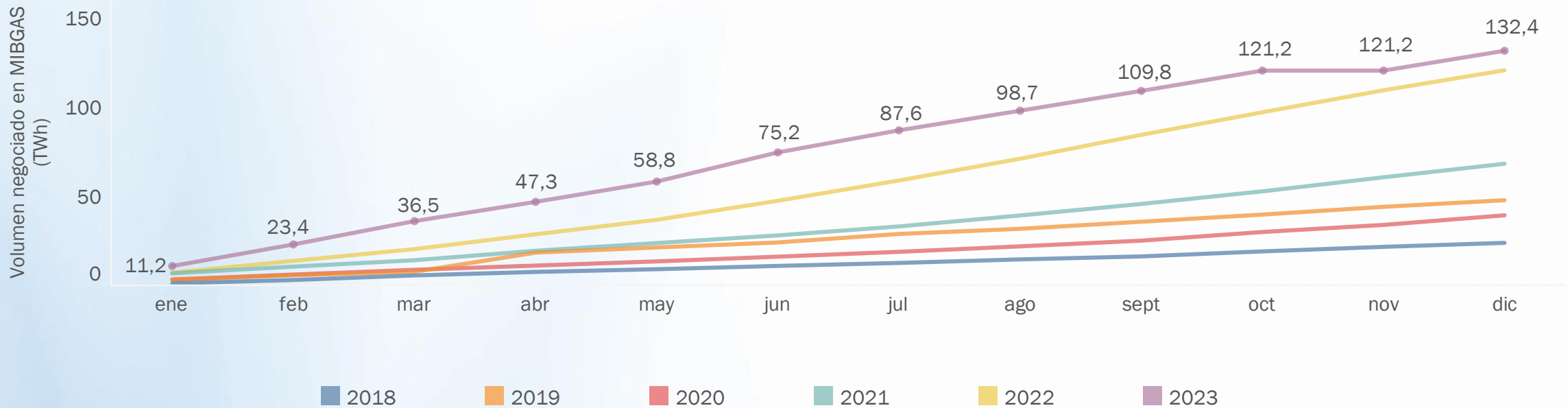
DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

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



COMPARATIVA INTERANUAL - NEGOCIACIÓN

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

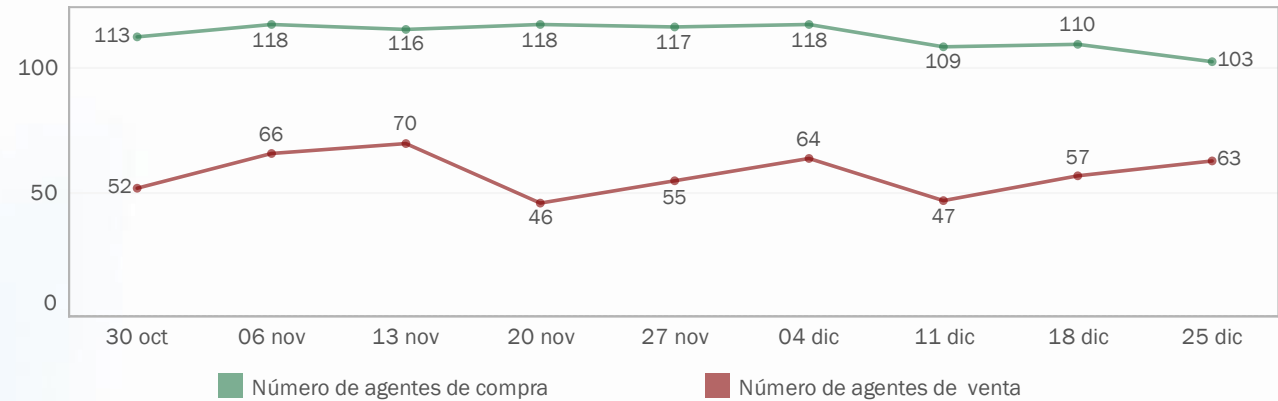


CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

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

nov 2023
119 AGENTES ACTIVOS
104 COMPRADORES
53 VENDEDORES

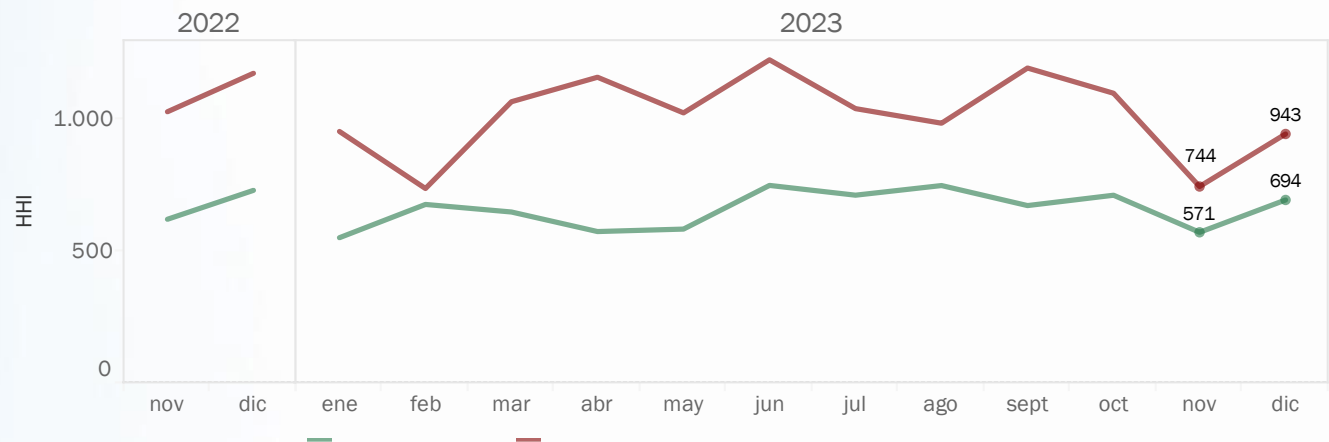
dic 2023
117 AGENTES ACTIVOS
105 COMPRADORES
48 VENDEDORES



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

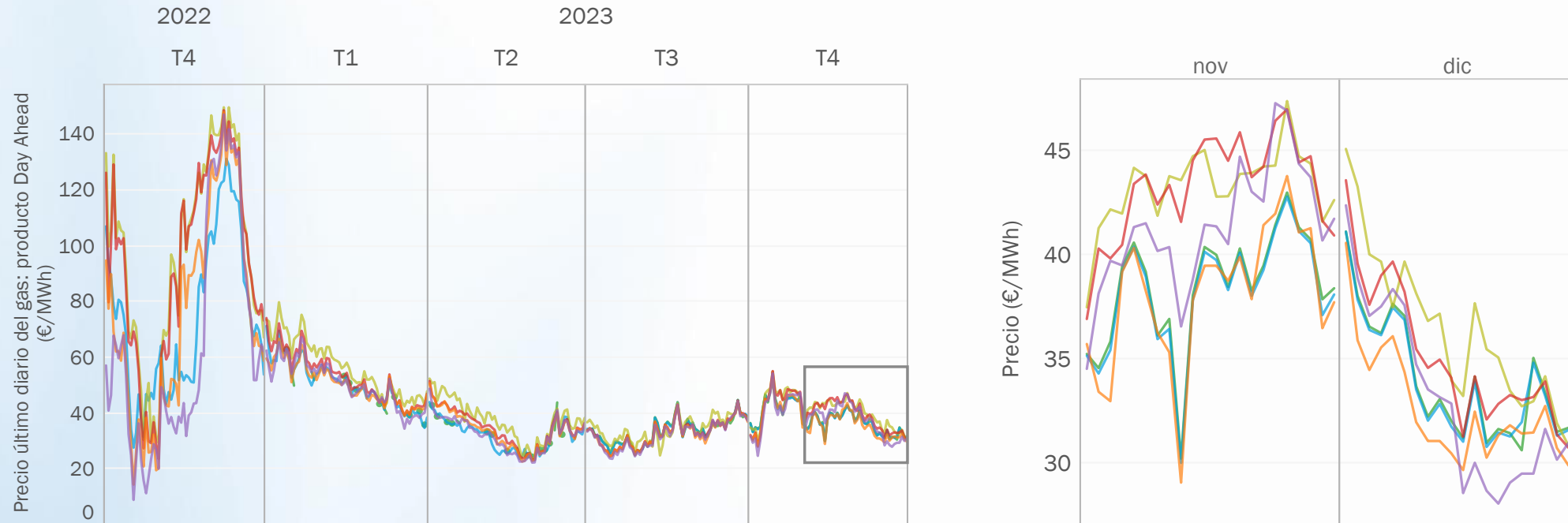
nov 2023
571 HHI COMPRA
744 HHI VENTA

dic 2023
694 HHI COMPRA
943 HHI VENTA



PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

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

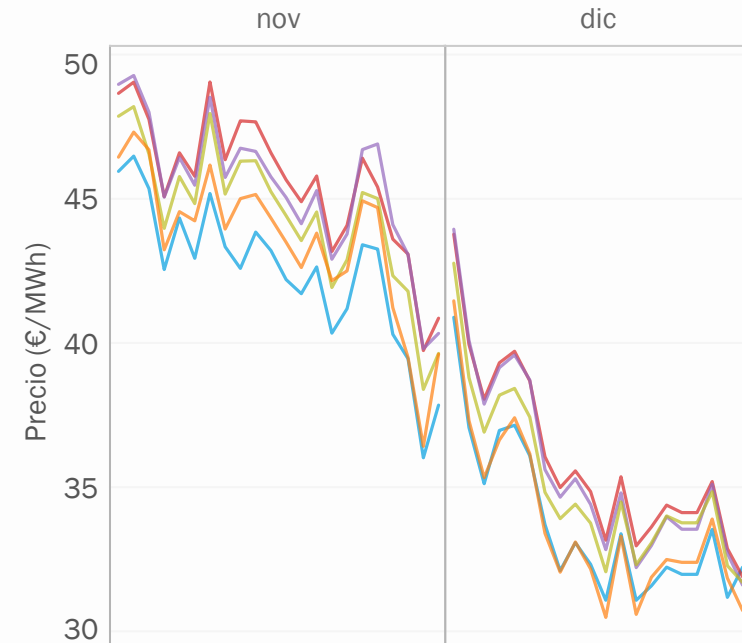


- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Países Bajos
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

*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 diciembre 2023)



■ MIBGAS - España
■ NBP - Reino Unido

■ PEG - Francia
■ TTF - Países Bajos

■ PSV - Italia

VOLATILIDAD-MERCADOS EUROPEOS

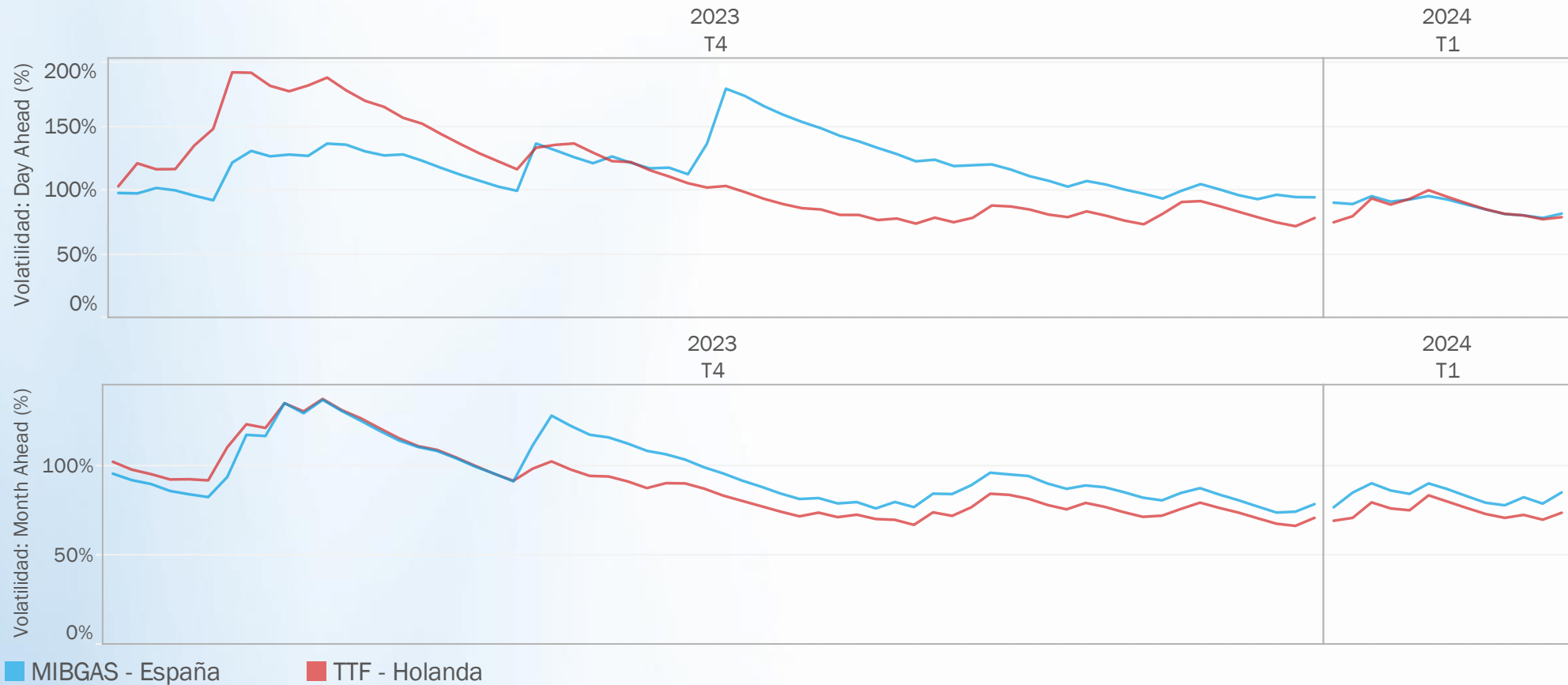
Volatilidad (%) de precios en los productos Day Ahead y Month Ahead*, en MIBGAS PVB y en el TTF (1 enero 2022 – 31 diciembre 2023)



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

VOLATILIDAD-MERCADOS EUROPEOS

Volatilidad (%) de precios en los productos Day Ahead y Month Ahead*, en MIBGAS PVB y en el TTF (1 octubre 2023 –18 enero 2024)



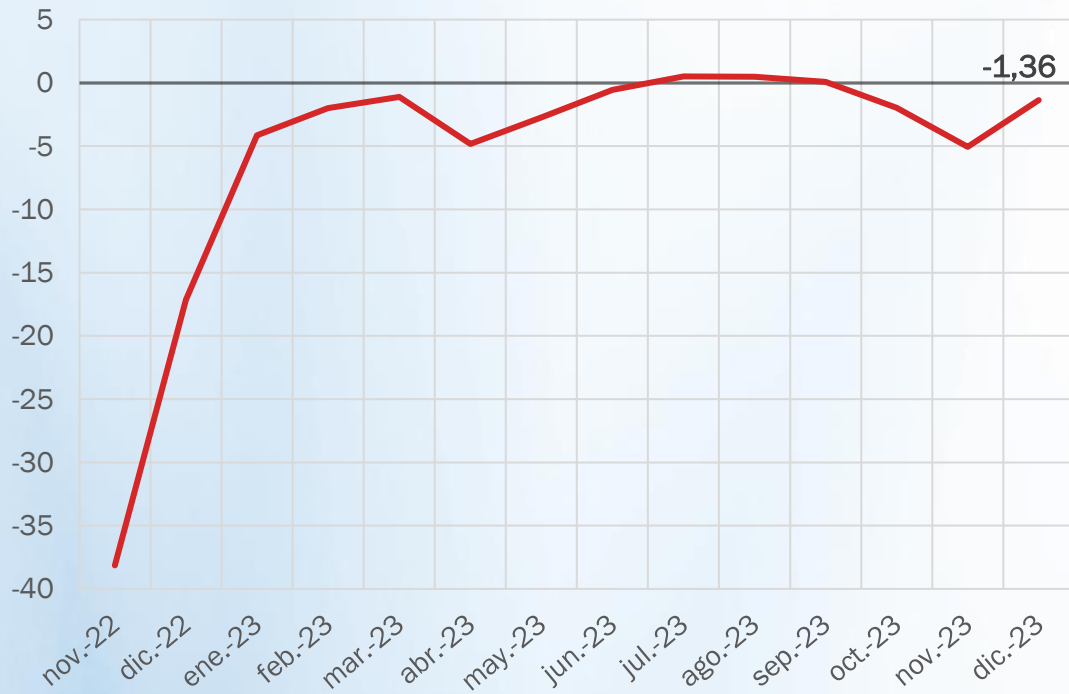
*Método de cálculo: GARCH. El producto Day-Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

SPREAD MIBGAS-TTF

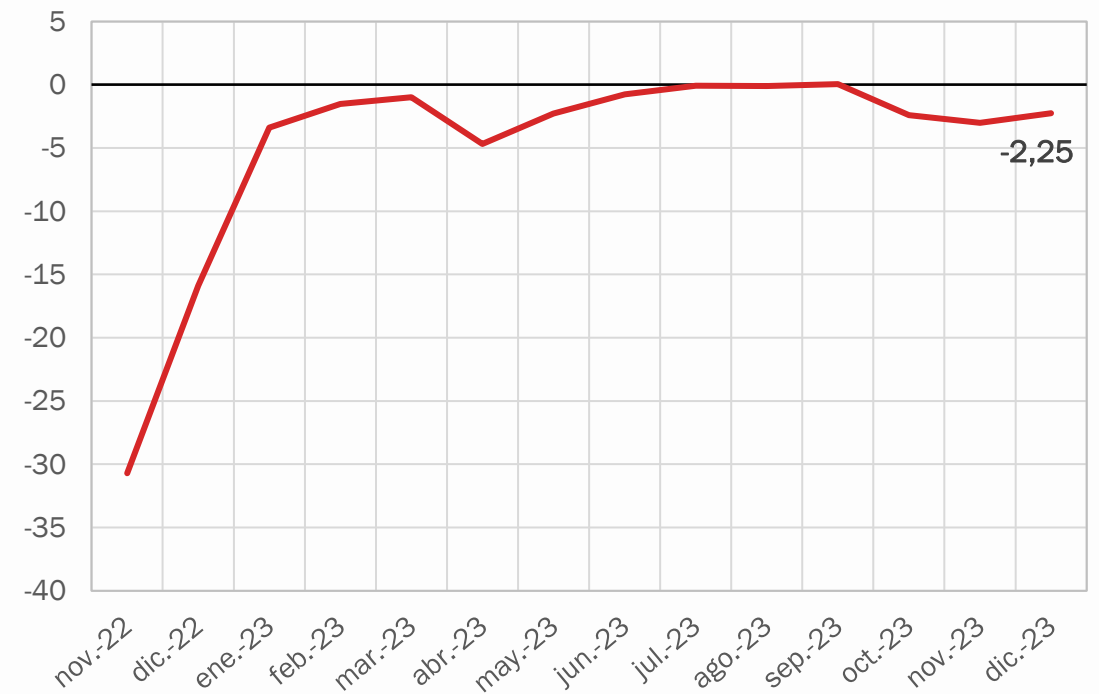
Mediana mensual del spread de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead (€/MWh)

(1 noviembre 2022 – 31 diciembre 2023)

Day Ahead



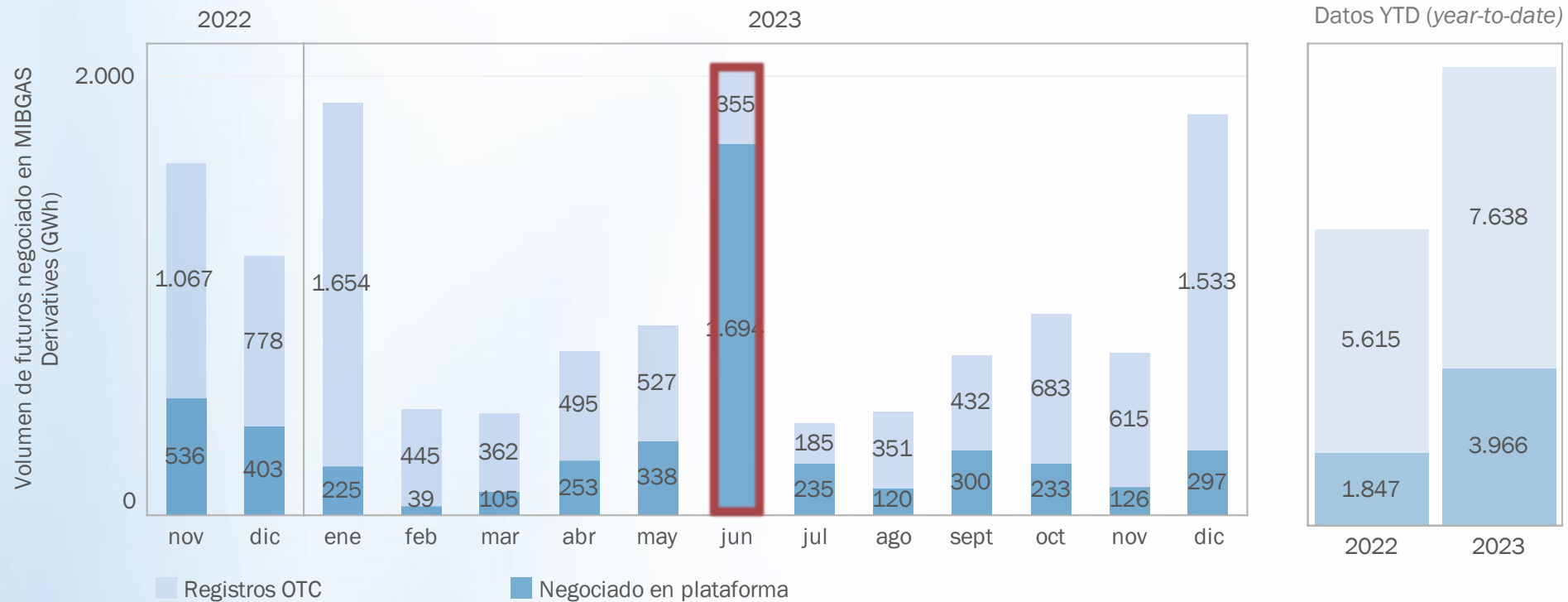
Month Ahead



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

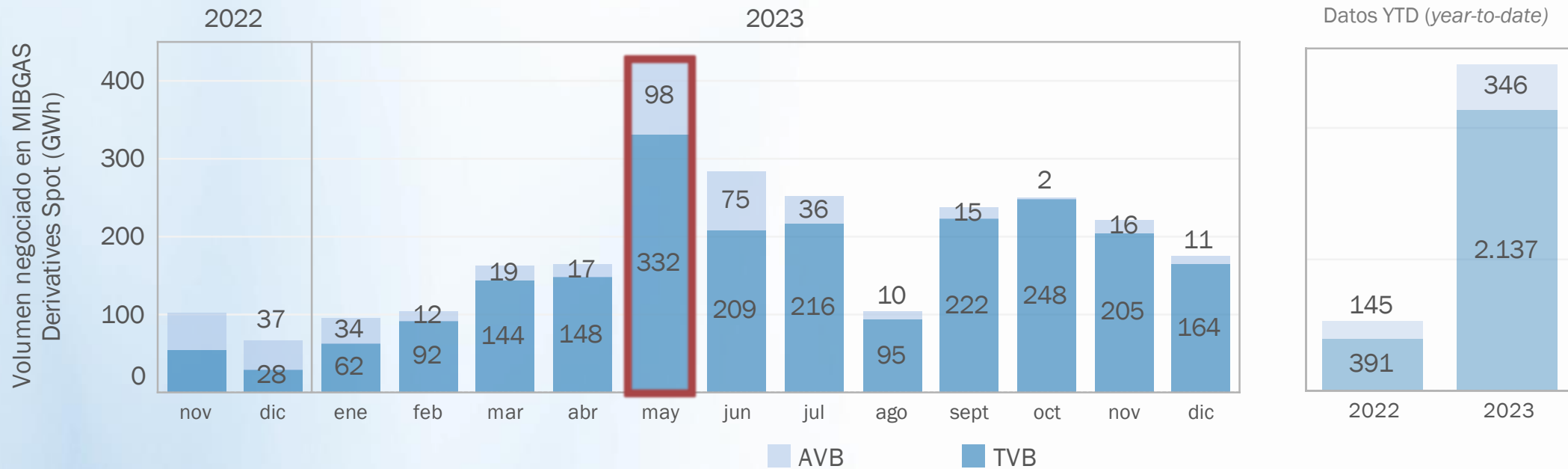
DATOS PVB – NEGOCIACIÓN PLAZO

Evolución del Volumen negociado* en MIBGAS Derivatives (GWh) (1 noviembre 2022 – 31 diciembre 2023)



DATOS TVB y AVB

Volumen negociado en MIBGAS Derivatives Spot (1 noviembre 2022 – 31 diciembre 2023)



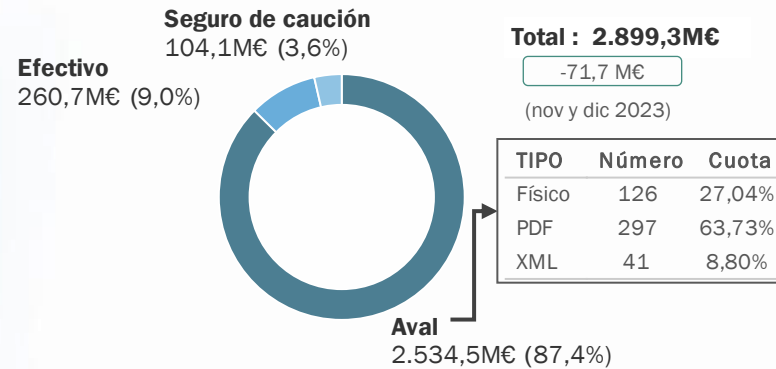
4. Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

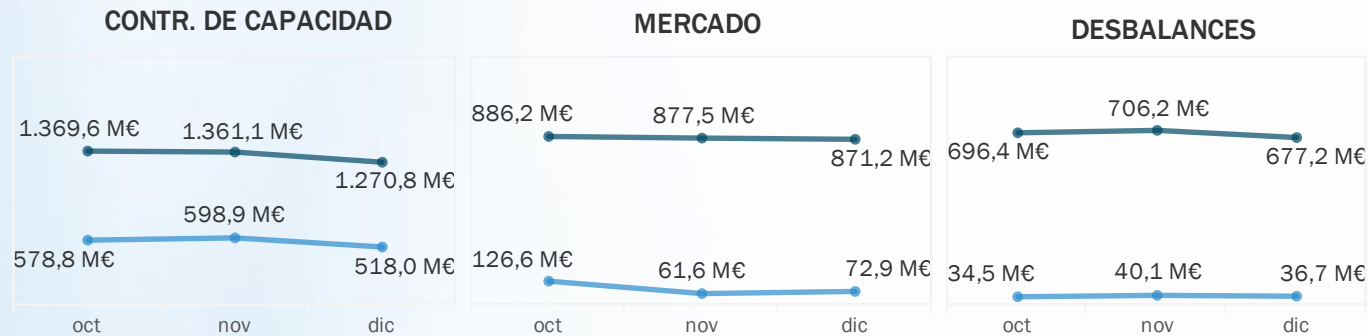


INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

Importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/12/2023



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (nov y dic 2023)

- Ejecución por demora en el pago

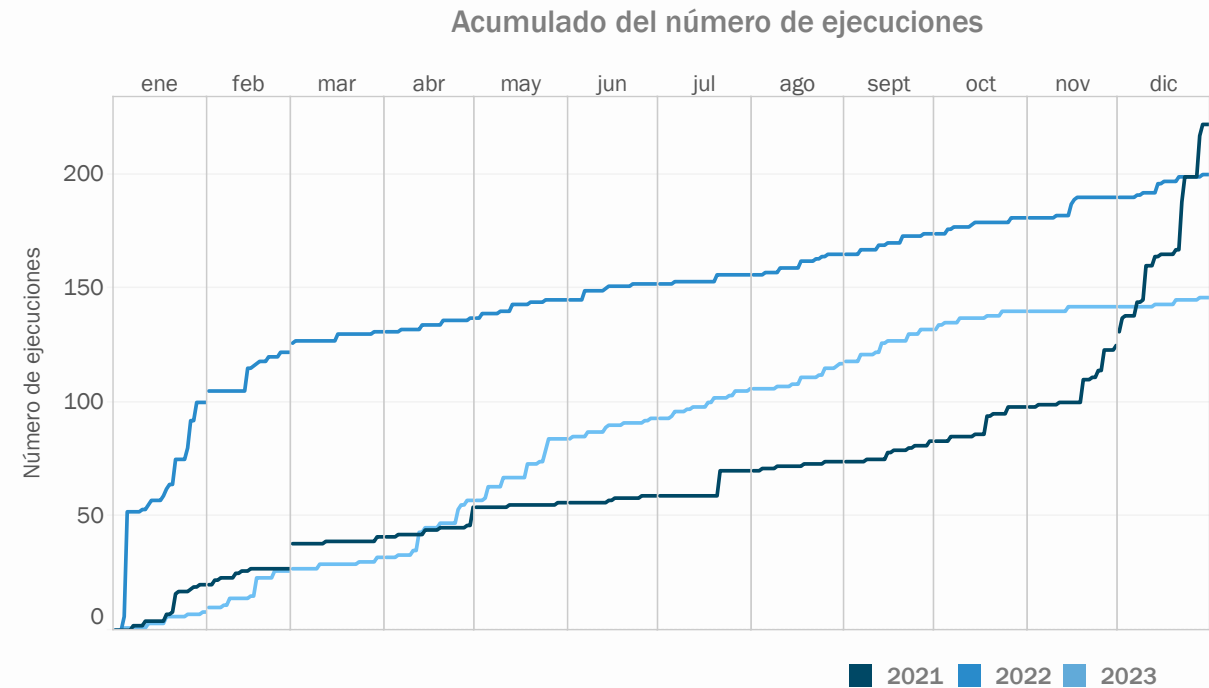
Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
6 ejecuciones	3.696 €	3

- Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
2	325.744 €	2

- Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incumplimientos regularizados <24 h
16	9,0 M€	4	14 (88%)



GRACIAS

