MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Enero 2021

11 de febrero de 2021

MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

1

Hechos Relevantes

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

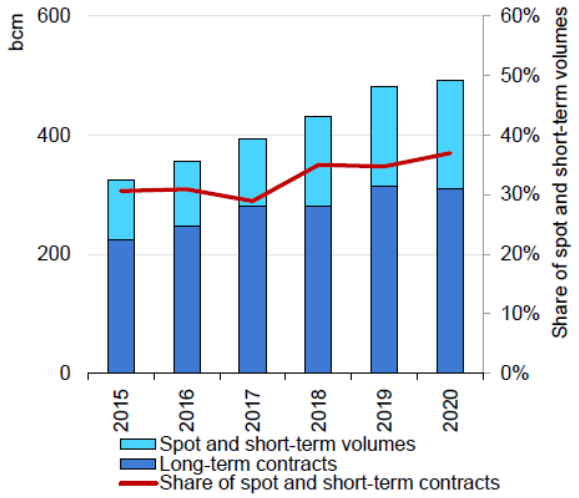
HECHOS RELEVANTES

- El pasado 22 de diciembre, ACER aprobó la **Plataforma de Información Privilegiada** (IPP) impulsada por MIBGAS y OMIE para dar servicio a sus agentes de mercado y facilitarles el cumplimiento de sus obligaciones en dicha materia, tal y como se establece en la regulación europea.
- Se publicó la Orden TED/91/2021, de 4 de febrero, por la que se inhabilita a Chcuatro Gas Comercializadora, S.L., para el ejercicio de la actividad de comercialización de gas natural y se determina el traspaso de sus clientes a las comercializadoras de último recurso.
- Operadores dominantes en el sector de gas natural:
  - Con fecha 10 de diciembre de 2020 la CNMC aprobó la resolución por la que se establecen y hacen públicas las **relaciones de operadores dominantes** en los sectores energéticos, incluyendo al Grupo Repsol dentro de los operadores dominantes del mercado de gas natural.
  - El Consejo de Ministros otorgó a **Repsol** la figura de **Creador del Mercado obligatorio** de gas natural. Esta obligación será de aplicación una vez que se apruebe mediante Resolución de la SEE las condiciones y requisitos en los que tiene que cumplir con dicha obligación.
- ACER, desde este va a empezar a aplicar una nueva tasa que MIBGAS repercutirá a los agentes que tengan contratado el servicio de reporte de operaciones bajo la normativa REMIT. Por otro lado, MIBGAS, desde el 1 de febrero de este año, ha modificado la estructura de **tarifas del servicio de reporte REMIT**.

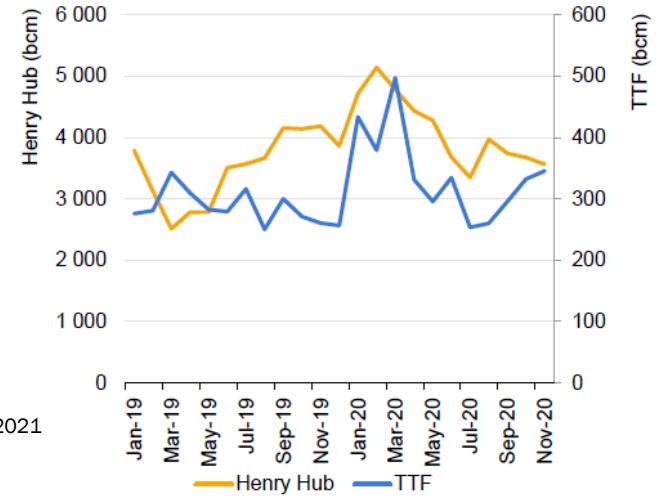
Algún dato relevante adicional de 2020:

- Los volúmenes de GNL negociados han continuado aumentando en 2020 un 8%.
- EEUU fue en 2020 el mayor suministrador de GNL spot (20% del spot mundial).
- China e India fueron los dos mayores compradores de GNL spot (20% y 11% respectivamente).
- TTF es el hub que más ha incrementado su negociación en Europa (13%) aunque es 10 veces menor que el HH de EEUU.
- La negociación basada en JKM aumentó un 60% en 2020.
- La negociación de corto plazo de las subastas intra-anuales de Gazprom crecieron un 60% en 2020.
- El GNL neutro en carbono gana espacio.

Spot and short-term LNG volumes in total trade, 2015-2020



Traded volumes on Henry Hub and TTF, 2019-2020



Fuente: IEA Gas Market Report Q1 2021

Algún dato relevante sobre liquidez en Enero de 2021 en Europa (*fuente: ICIS*)

- A total of 4,656 TWh changed hands across all European gas venues during the month, up by 4% from 2020, according to broker and exchange data collated by ICIS.
- Volumes dealt on exchanges eclipsed the over-the-counter (OTC) market for the first time, with 53% of trade taking place on bourse platforms, up from 48% in the last month of 2020.
- The TTF front month is the most-traded gas contract in Europe and attracts a wide range of physical and financial participants.
  - During January OTC trade on the product reached 603TWh – the highest ever monthly volume.
- Traded volumes on all other TTF OTC contracts dropped compared to the previous year, with lower liquidity on the far curve driving overall brokered volumes down by more than 20%.
- Liquidity on the prompt was also lower than in January 2020 despite higher weather-driven demand. Brokered TTF Day-ahead trade dropped by 28% to 21.7 TWh.

MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

2

Funcionamiento del Mercado

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS 2021

147

AGENTES DADOS DE ALTA EN MIBGAS
(a 31 enero 2021)

+3
(ene 2021)

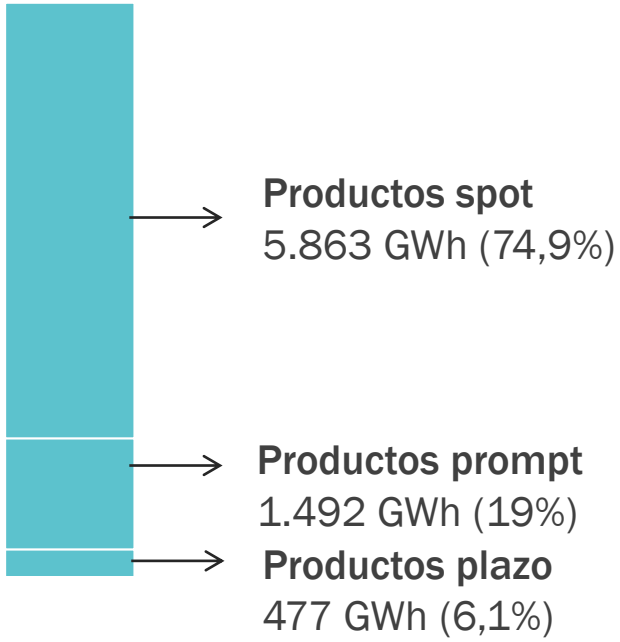
144 agentes a 31 dic 2020

7,83TWh

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS
(a 31 enero 2021)

ene 2021: **7,50 TWh**
ene 2020: **4 TWh**

Total en 2020: **47,3 TWh**

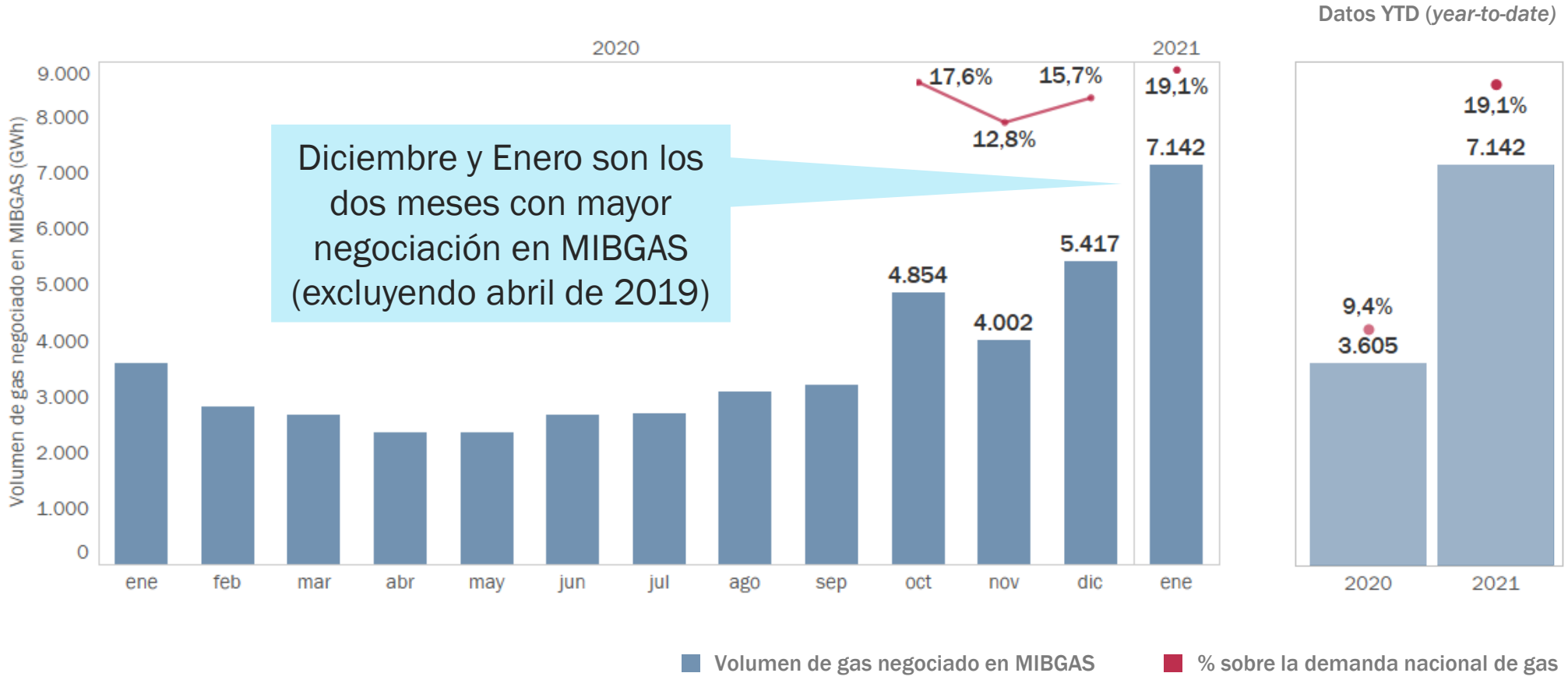


MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

Volumen negociado en MIBGAS (GWh) y porcentaje que representa este volumen sobre la demanda nacional (1 enero 2020 – 31 enero 2021).

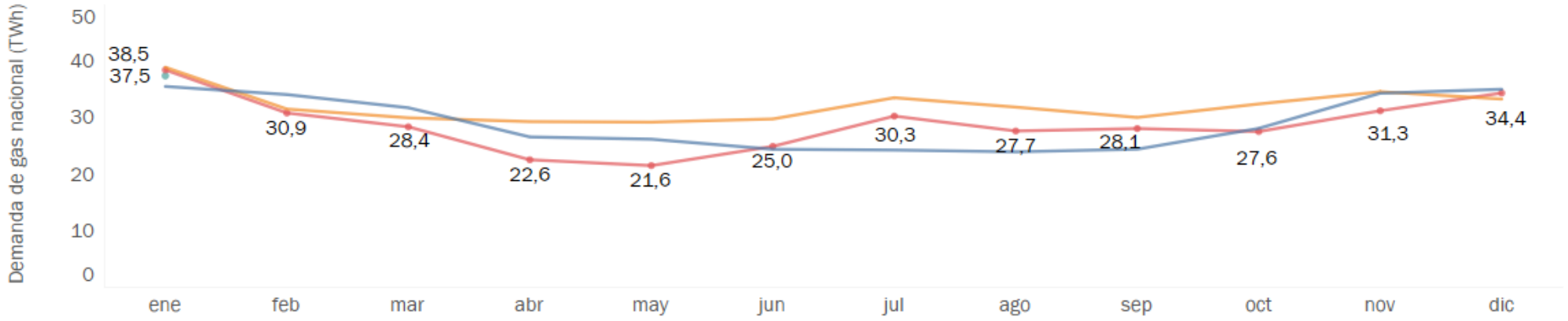


Diciembre y Enero son los dos meses con mayor negociación en MIBGAS (excluyendo abril de 2019)

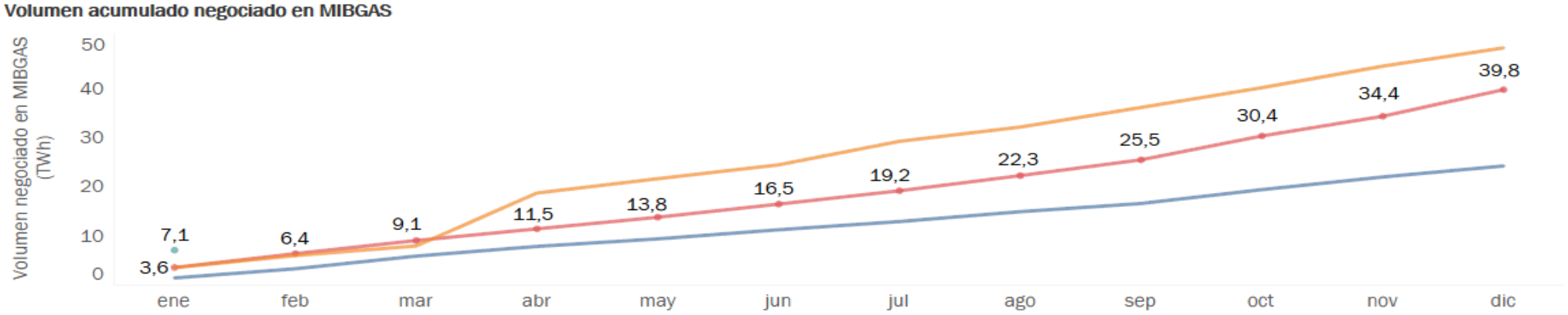
Fuentes: MIBGAS y Enagás

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

Demanda de gas en PVB (1 enero 2018 – 31 enero 2021).



Volumen acumulado negociado en MIBGAS (1 enero 2018 – 31 enero 2021).

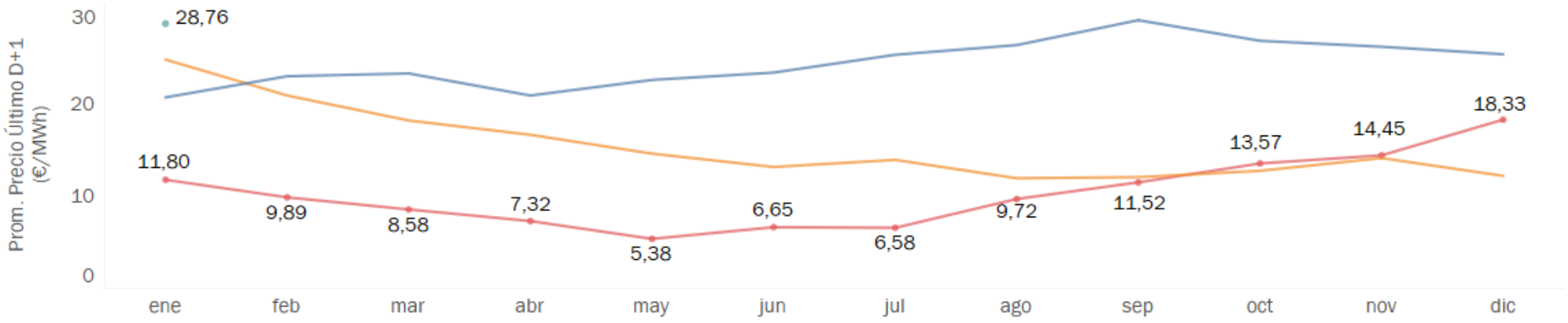


MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

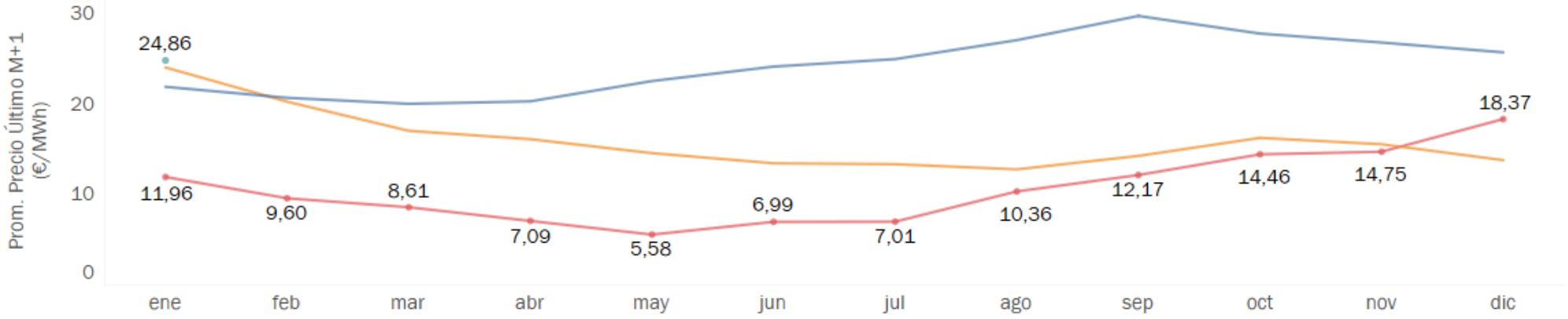
EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

COMPARATIVA INTERANUAL – PRECIOS

Precio Último MIBGAS D+1 (1 enero 2018 – 31 enero 2021).



Precio Último MIBGAS M+1 (1 enero 2018 – 31 enero 2021).

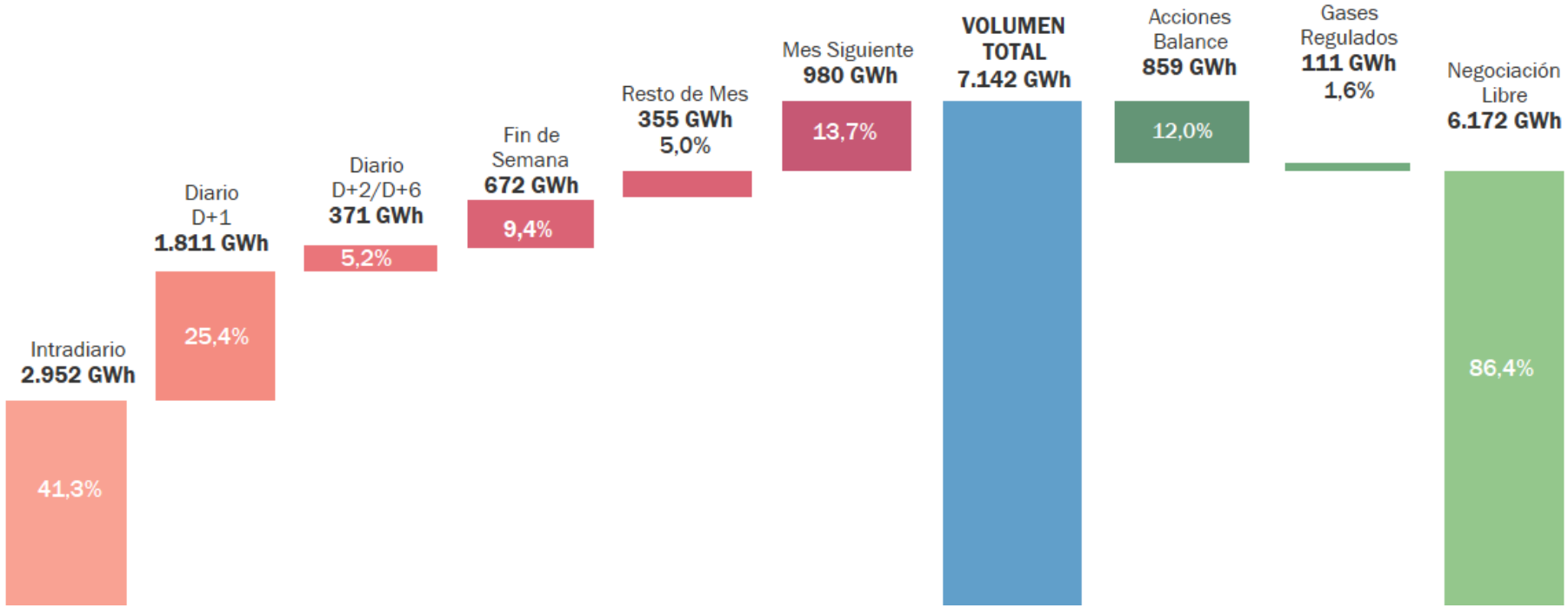


2018 2019 2020 2021

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

Distribución del volumen negociado (GWh) por tipo de producto y tipo de negociación (1 enero 2021 – 31 enero 2021).



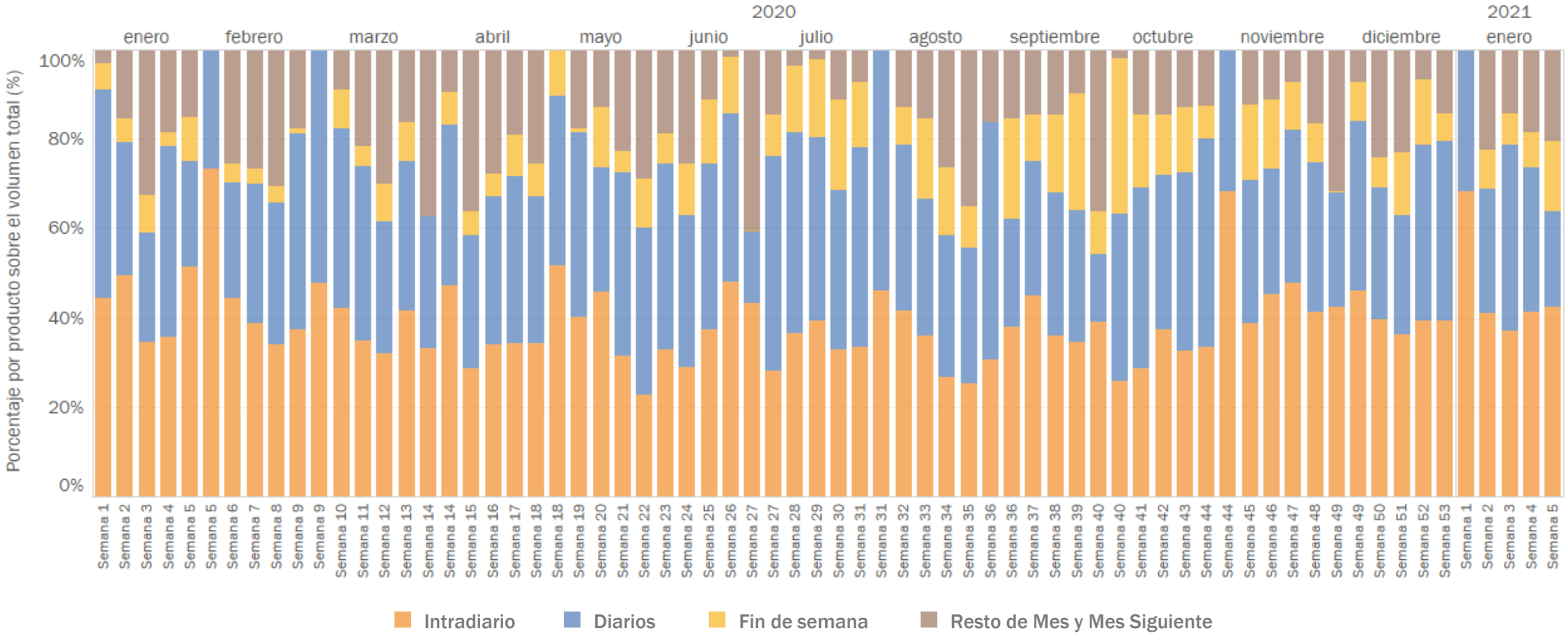
GWh	Intradiario	Diario D+1	Diario D+2/D+5	Fin de Semana	Resto de Mes	Mes Siguiente	VOLUMEN TOTAL	Acciones Balance	Gases Regulados	Negociac. Libre
ene-21	2.952	1.811	371	672	355	980	**7.142**	859	111	6.172
dic-20	2.161	1.302	537	557	3	856	**5.417**	490	72	4.856
Δ (%)	36,60%	39,09%	-30,91%	20,65%	11733%	14,49%	**31,84%**	75,31%	54,17%	27,10%

Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS - NEGOCIACIÓN

Porcentaje del volumen total negociado desagregado por tipo de producto (1 enero 2020 – 31 enero 2021).



Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
CONCENTRACIÓN DE MERCADO

Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas, diferenciando entre los que han introducido ofertas de compra y de venta (1 enero 2021 – 31 enero 2021).

enero 2021	100	AGENTES ACTIVOS	año 2020	76 AGENTES ACTIVOS
	88	COMPRADORES		63 COMPRADORES
	37	VENDEDORES		33 VENDEDORES

Media mensual del índice HHI* diario diferenciando entre transacciones de compra y de venta (1 enero 2021 – 31 enero 2021).

* 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.

enero 2021	1.097	HHI COMPRA	año 2020	1.360 HHI COMPRA
	1.018	HHI VENTA		1.293 HHI VENTA

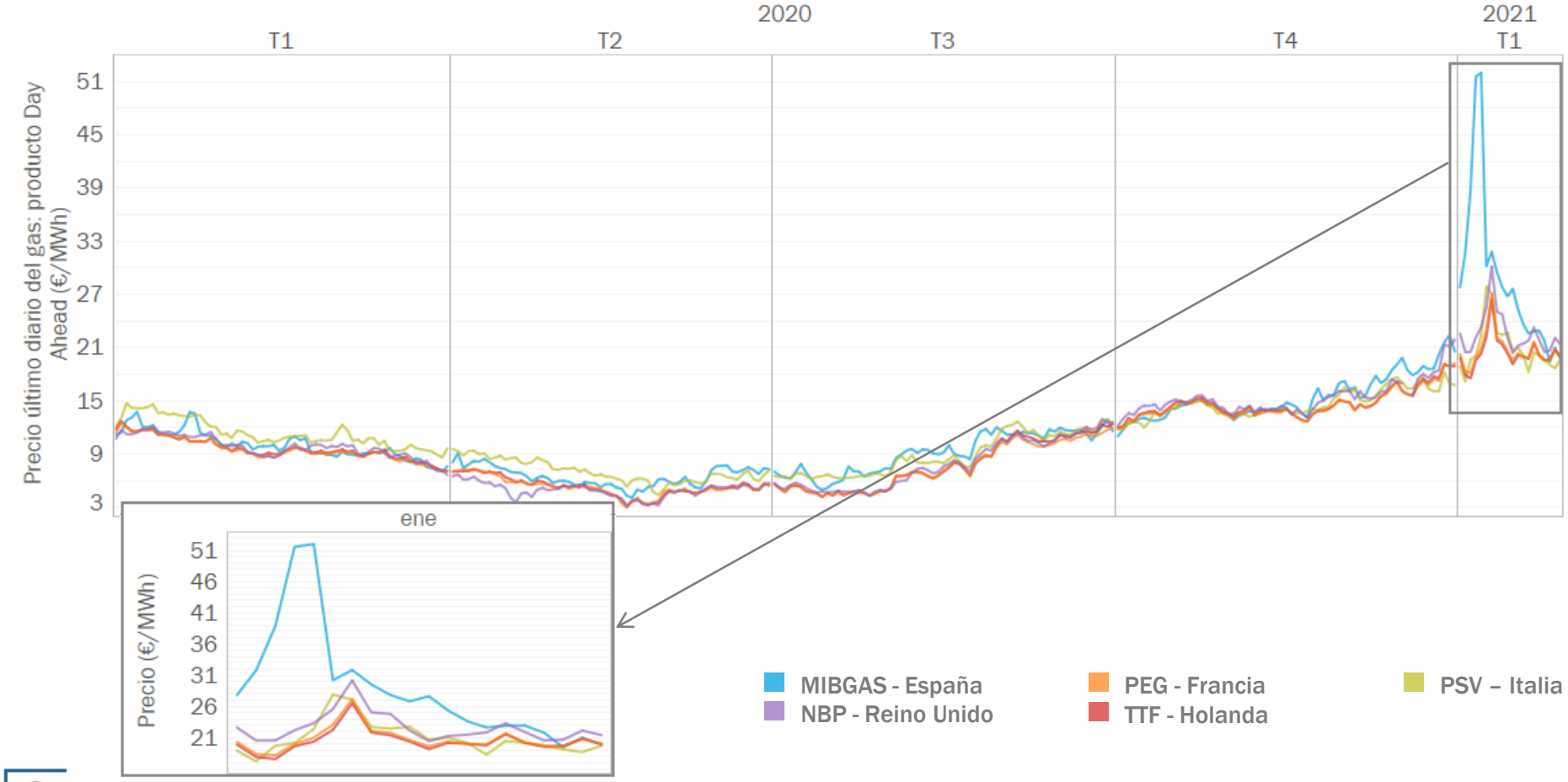
MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

Excluidos fines de semana y festivos
Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS – MERCADOS EUROPEOS

Precios europeos del producto Day Ahead (€/MWh) (1 enero 2020 – 31 enero 2021).

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

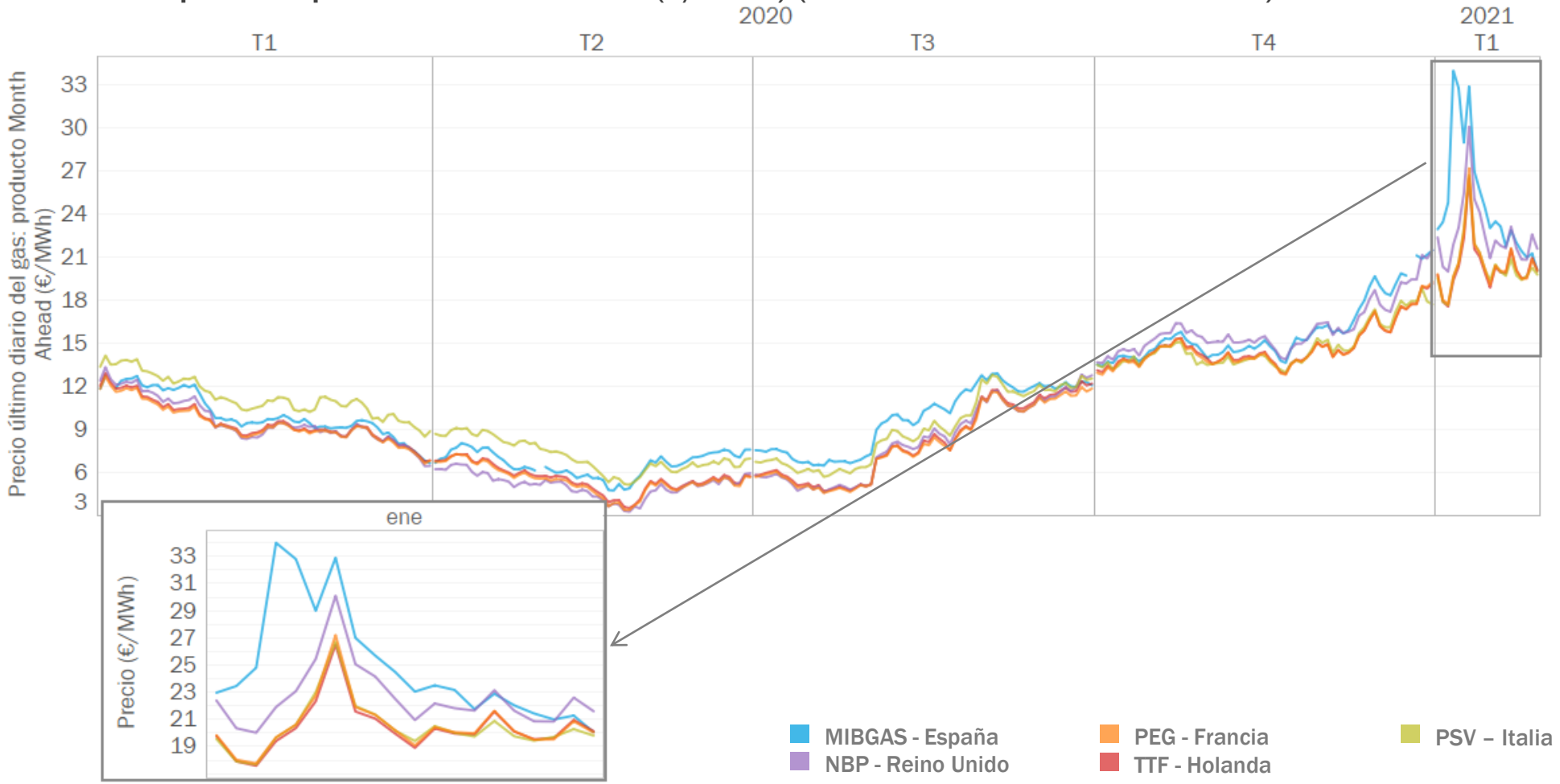


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS – MERCADOS EUROPEOS

Precios europeos del producto Month Ahead (€/MWh) (1 enero 2020 – 31 enero 2021).



Excluidos fines de semana y festivos

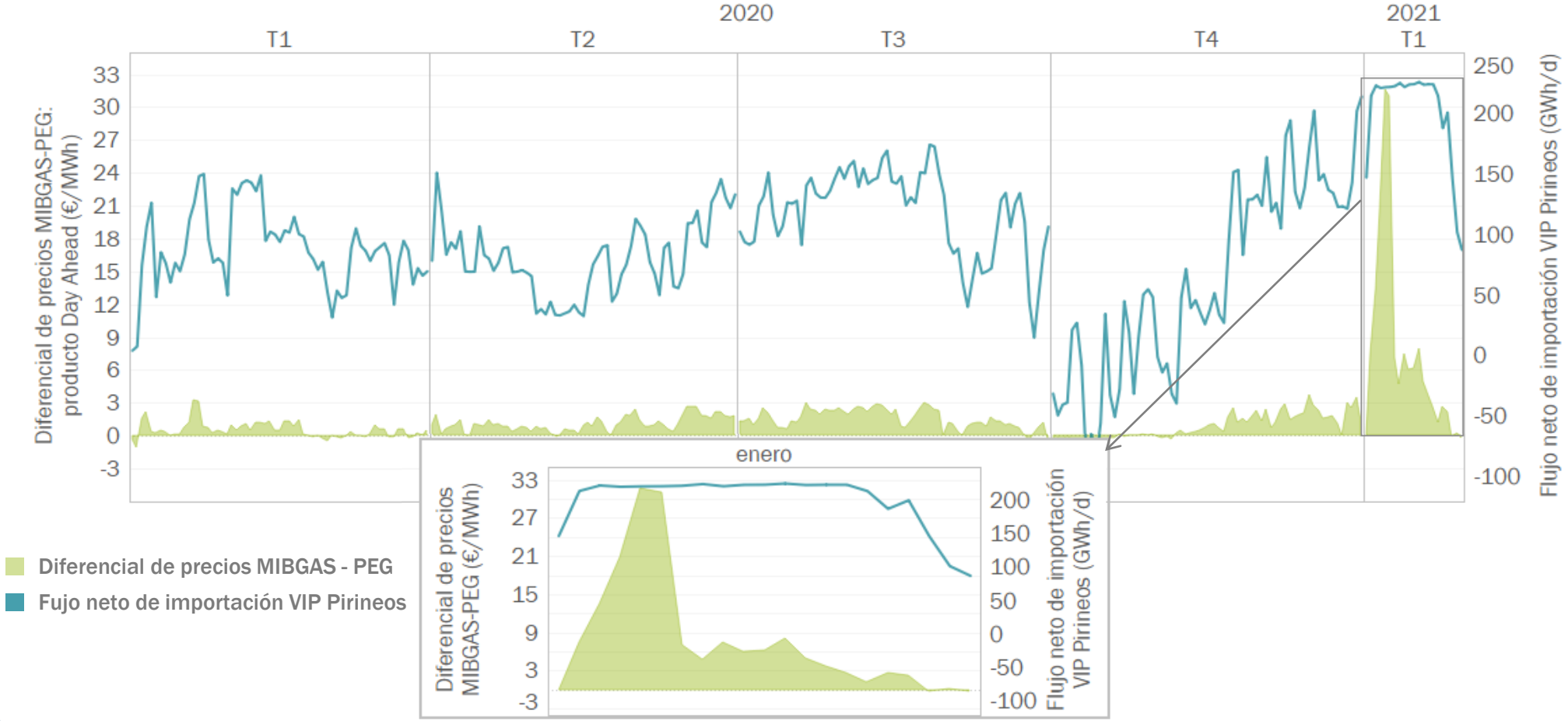
Fuentes: MIBGAS y Eikon

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS – MERCADOS EUROPEOS

Diferencial de precios MIBGAS – PEG para el producto Day Ahead y flujo neto de importación en la interconexión VIP Pirineos (1 enero 2020 – 31 enero 2021).

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

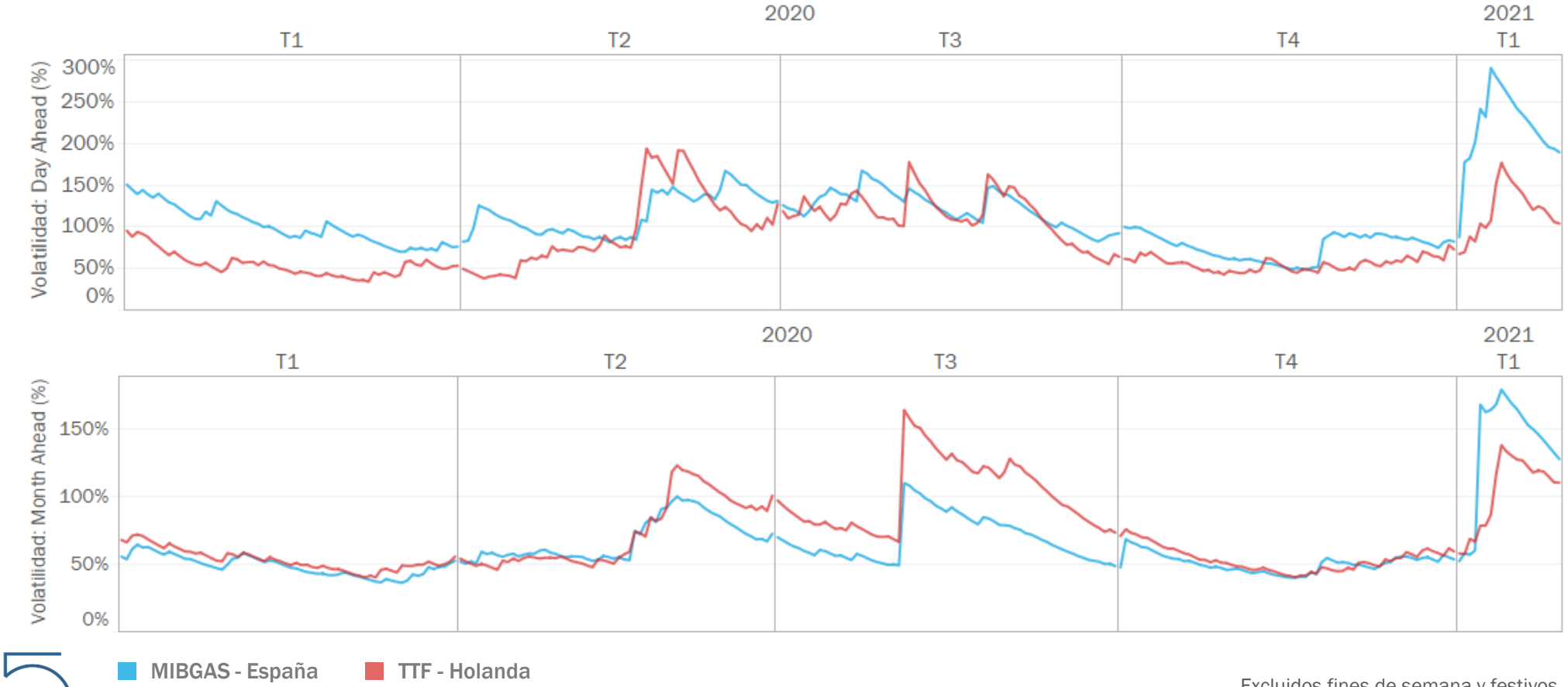


Excluidos fines de semana y festivos

Fuentes: MIBGAS, Eikon y Enagás

Volatilidad (%) de precios en los productos Day Ahead y Month Ahead, en MIBGAS y en el TTF (1 enero 2020 – 31 enero 2021).

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.

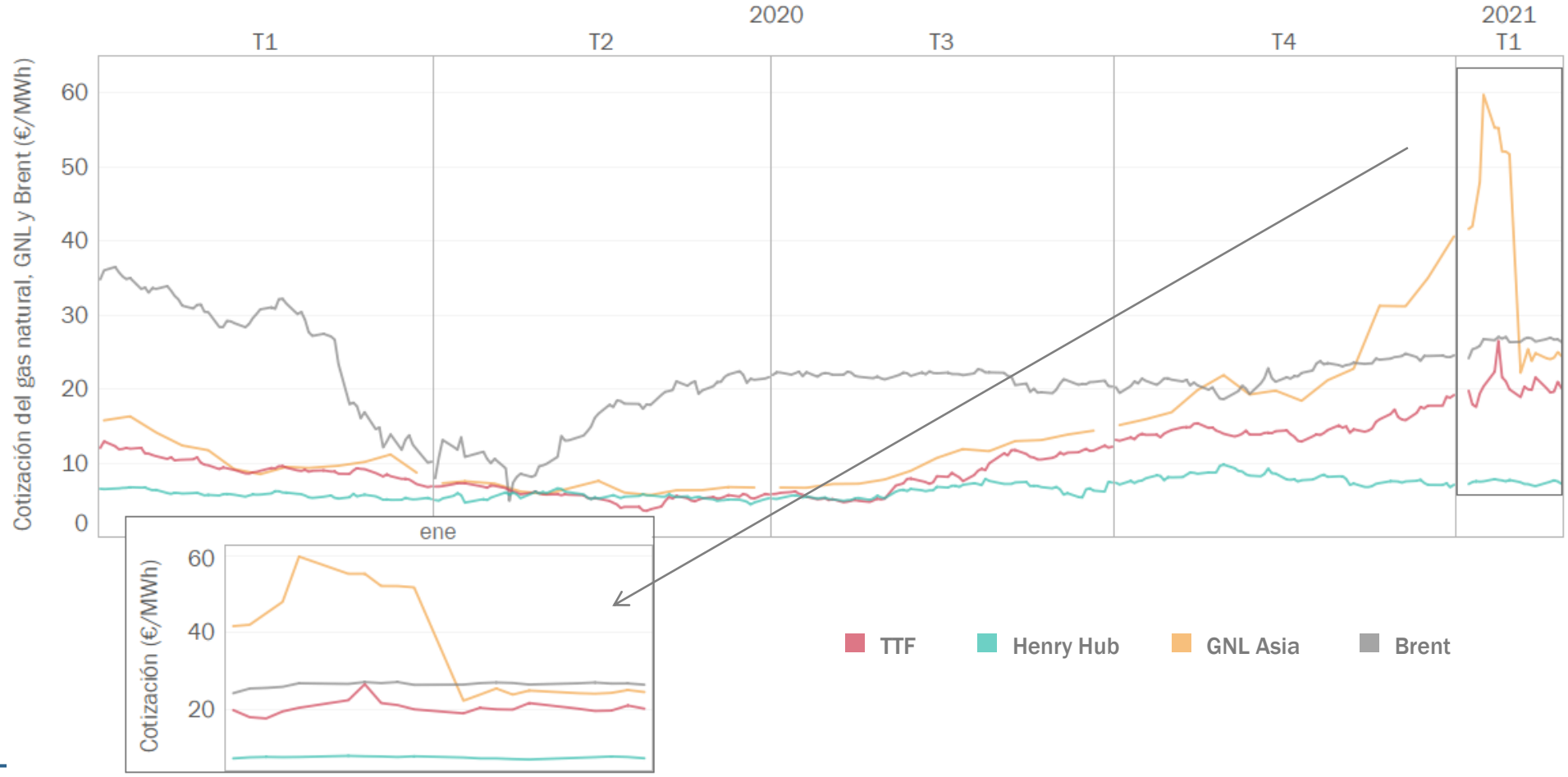


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

GAS NATURAL, GNL Y BRENT

Cotización del gas natural, del GNL en el noroeste de Asia y del Brent (€/MWh), para el producto Month Ahead (1 enero 2020 – 31 enero 2021).



Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: Eikon, Financial Times y EIA

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

¿QUÉ DICEN LOS MERCADOS?

Precio Emisiones CO_2

Dic 2021–**38,85 €/mt**

Precio Carbón (API2)

Q1 2021–**62,50 $/mt**

Precio Mercado Eléctrico (España y Francia)

ESPAÑA

Mar 2021– **45,50 €/MWh**
Q2 2021 – **45,40 €/MWh**
Cal 2022 –**49,25 €/MWh**

FRANCIA

Mar 2021 – **56,00 €/MWh**
Q2 2021 – **46,30 €/MWh**
Cal 2022 –**54,70 €/MWh**

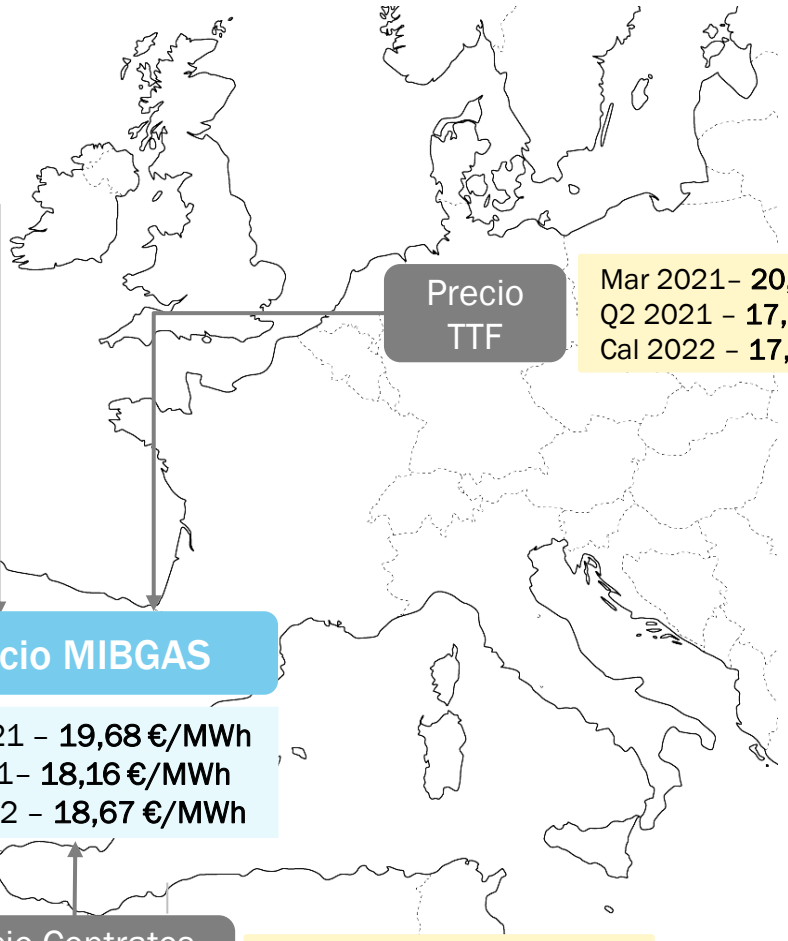
Mar 2021– **8,39 $/MMBtu**

Precio GNL Asia

Precio Brent y Derivados

Mar 2021– **60,03 $/bl**

Precio GNL Europa



Precio TTF

Mar 2021– **20,40 €/MWh**
Q2 2021 – **17,85 €/MWh**
Cal 2022 – **17,60 €/MWh**

Precio MIBGAS

Feb 2021 – **19,68 €/MWh**
Q2 2021– **18,16 €/MWh**
Cal 2022 – **18,67 €/MWh**

Precio Contratos LP Argelia

Mar 2021 – **14,39 €/MWh**

Actualizado a día 8/2/2021

Fuentes: MIBGAS, OMIP, Eikon, ICIS y Sendeco2

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

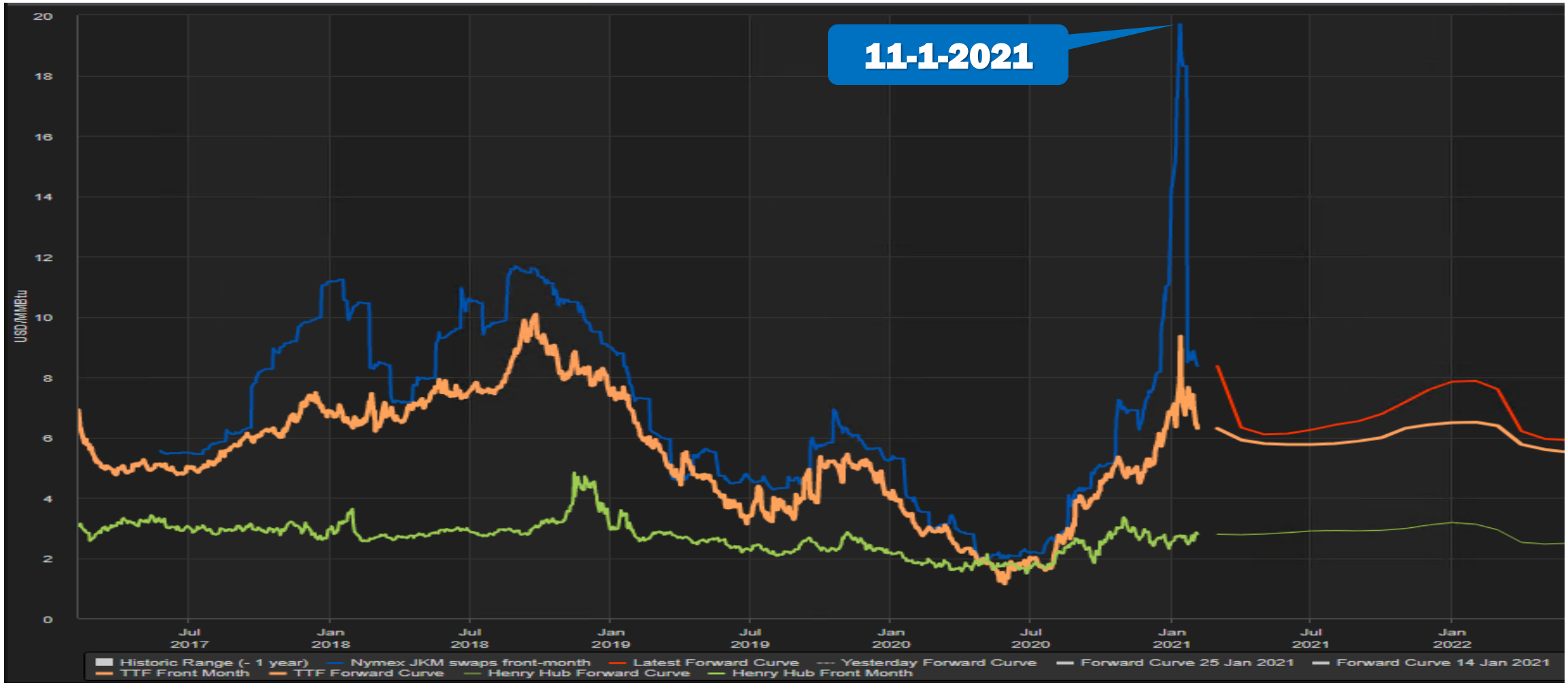
MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

3

Episodio de Alta Volatilidad
Enero 2021

EL MERCADO DE GNL

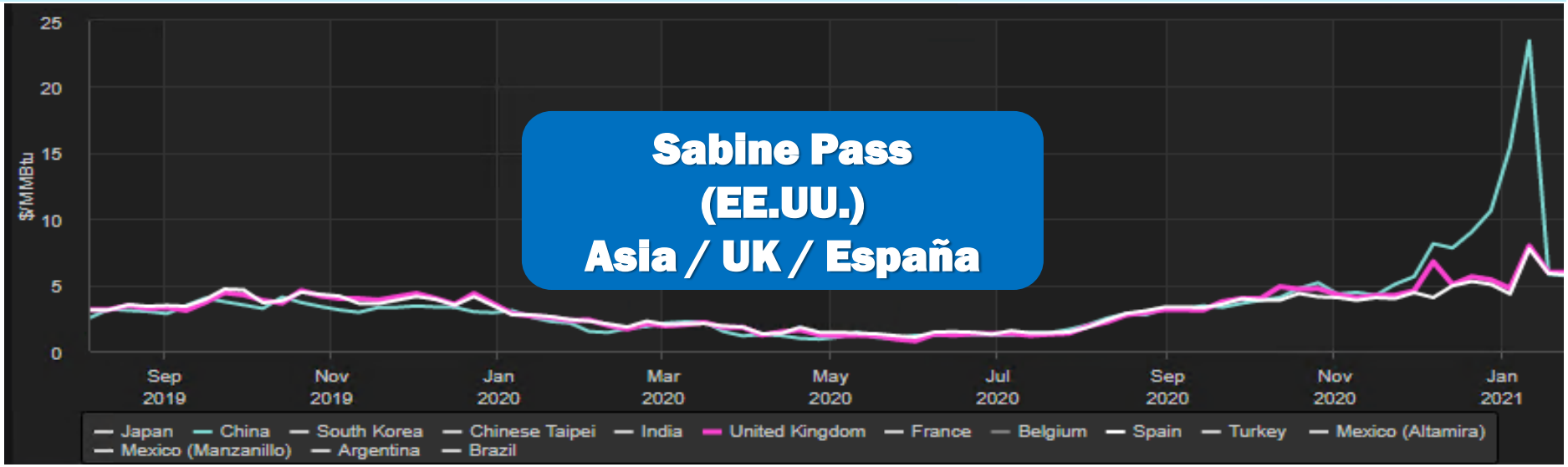
Precios históricos y futuros (JKM, TTF, Henry Hub)

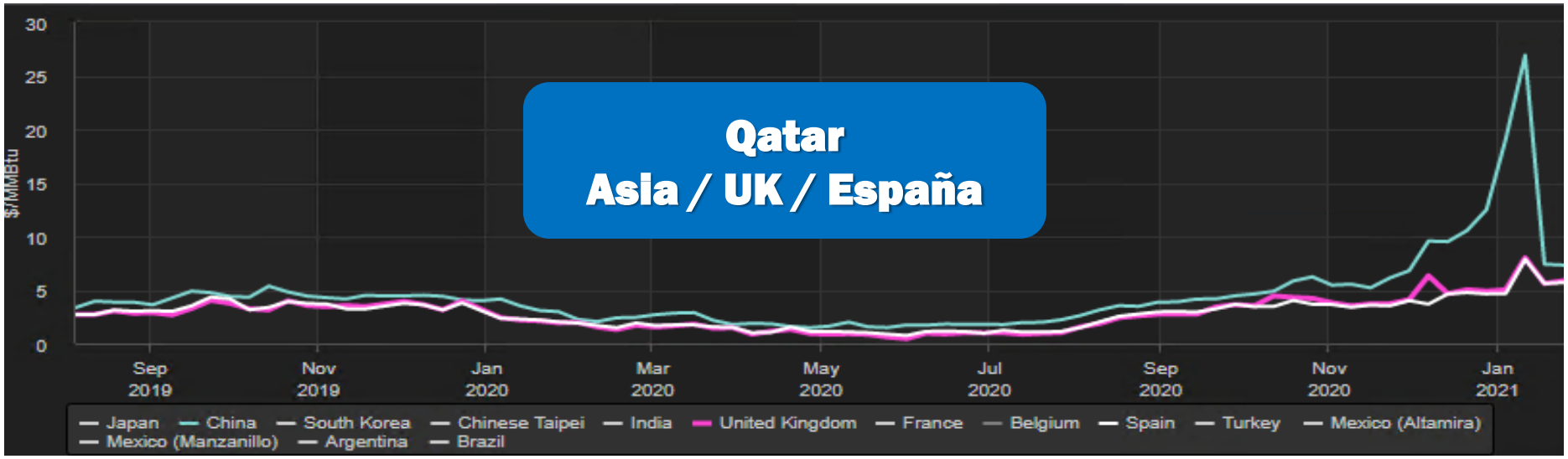


Fuente: Eikon

EL MERCADO DE GNL

Netbacks desde Sabine Pass (EE.UU.) y Qatar

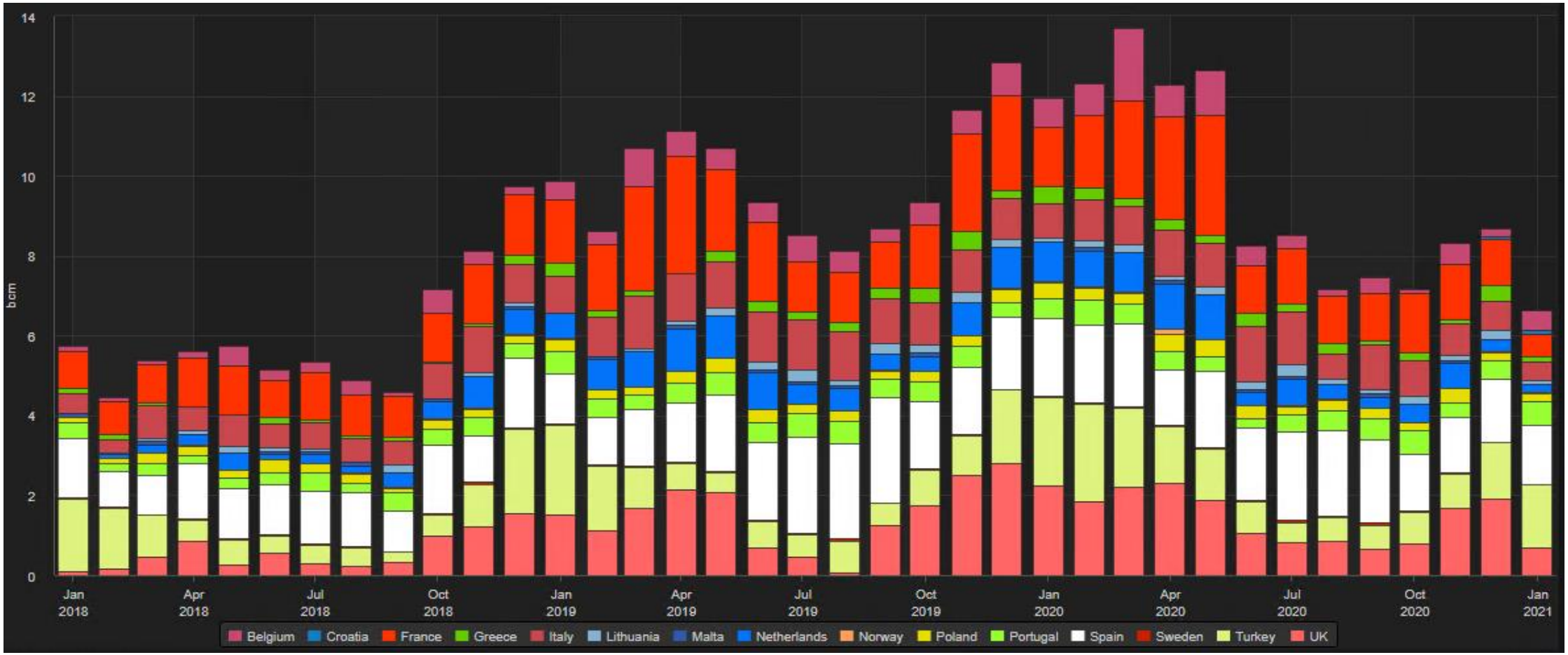




Fuente: Eikon

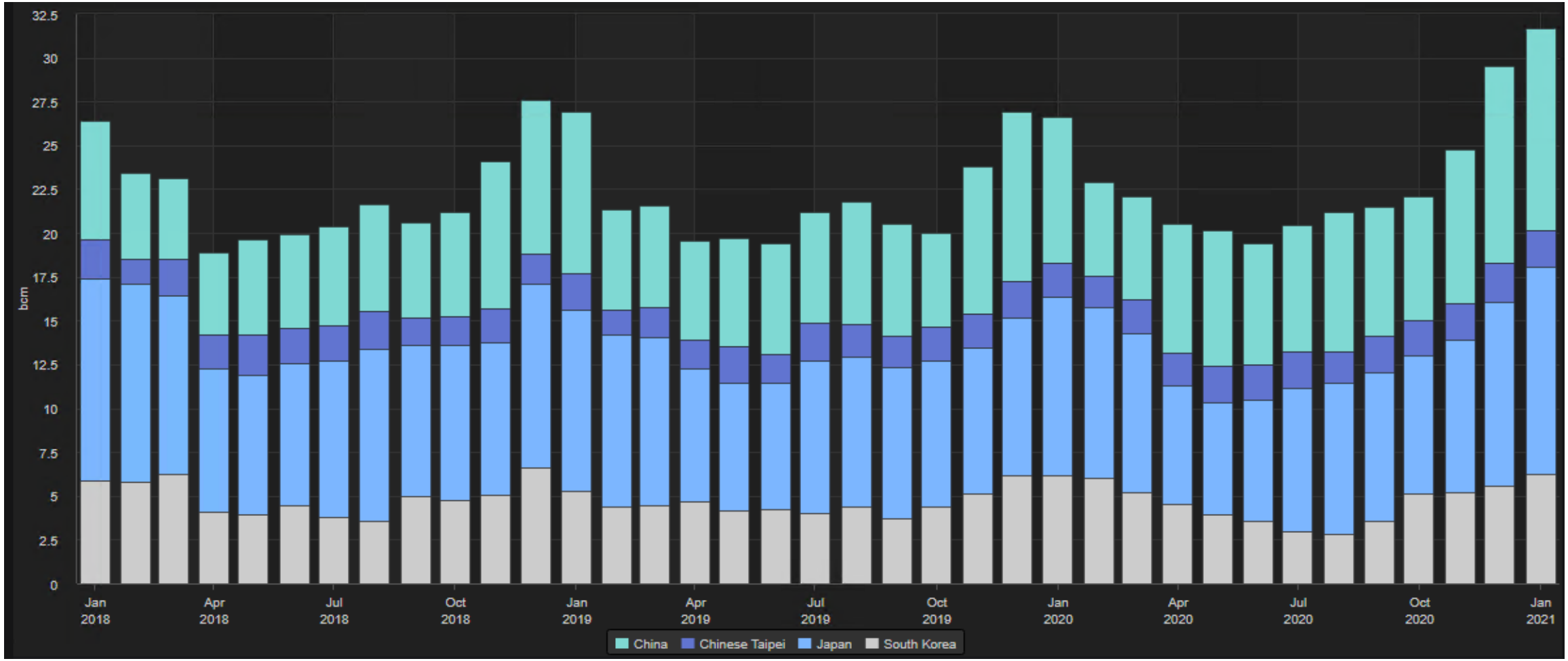
EL MERCADO DE GNL

Llegadas de GNL a Europa



Fuente: Eikon

EL MERCADO DE GNL
Llegadas de GNL a Asia



Fuente: Eikon

EL MERCADO DE GNL

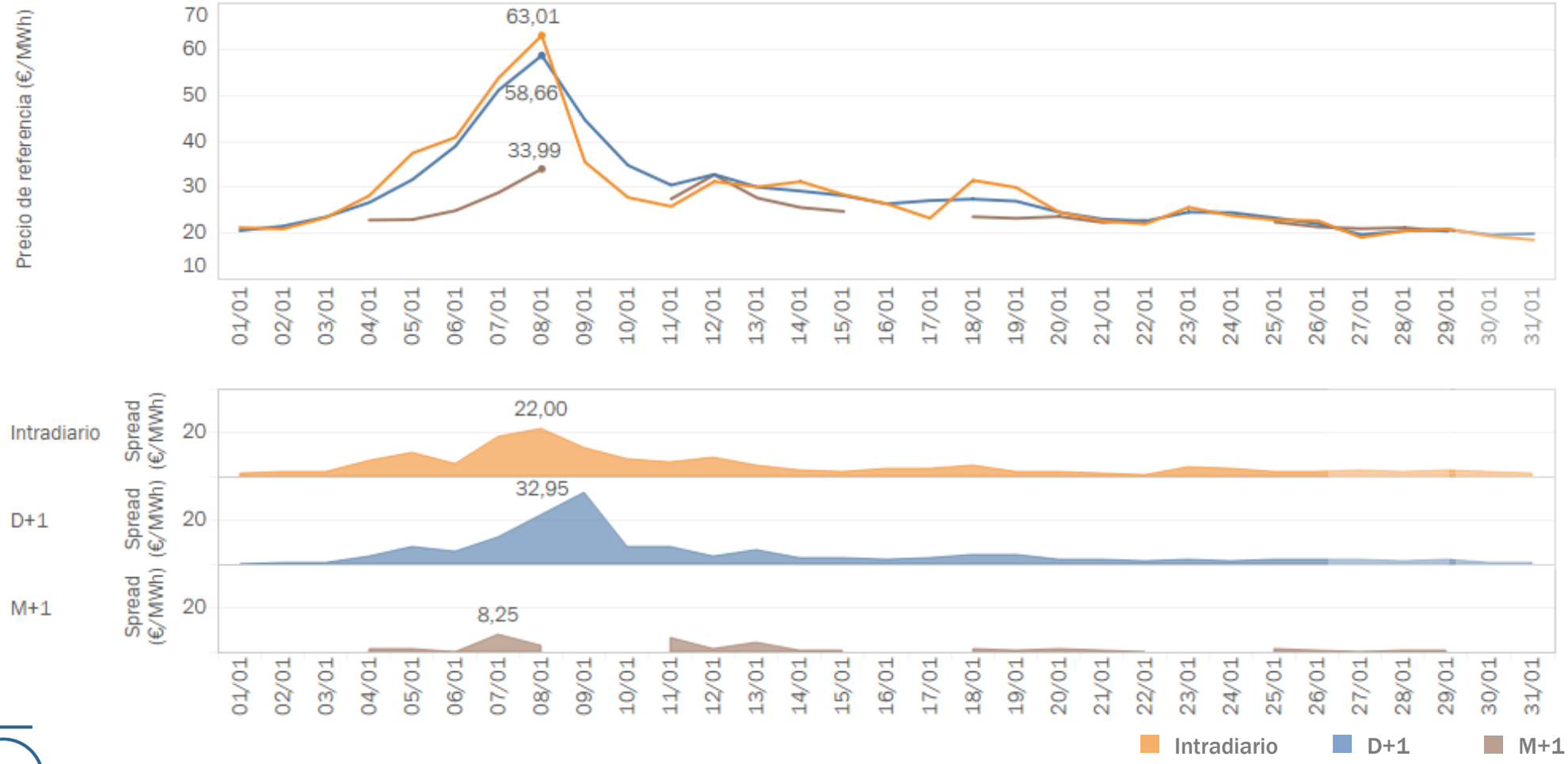
Costes de charters (160k TFDA)

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fuente: Eikon

Fuente: Eikon

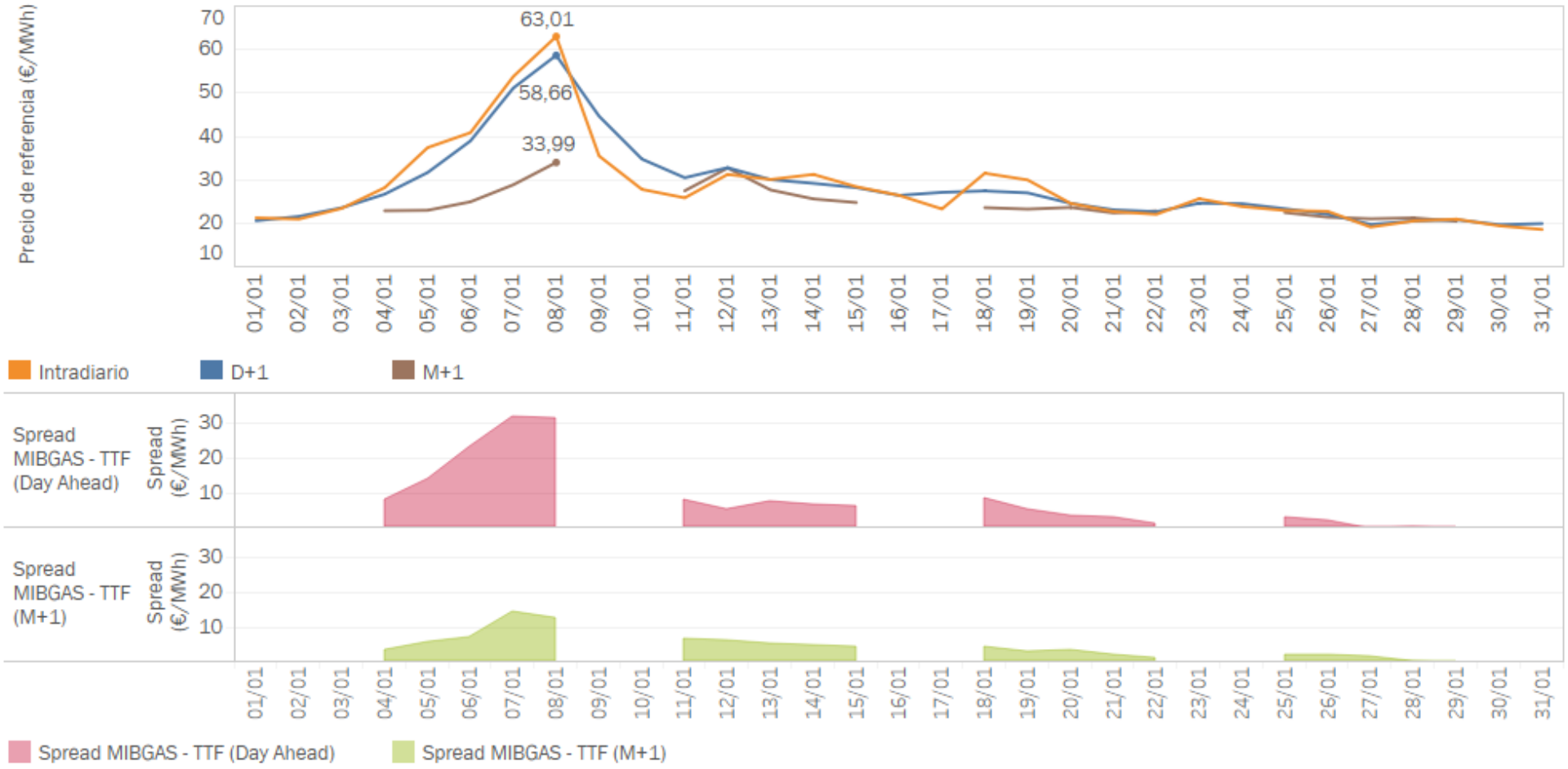
Evolución del precio de referencia y del spread intradía (entre el precio máximo y precio mínimo de cada sesión de negociación, 1 enero 2021 – 31 enero 2021).



Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

Evolución del precio de referencia y del spread entre MIBGAS y TTF (1 enero 2021 – 31 enero 2021).

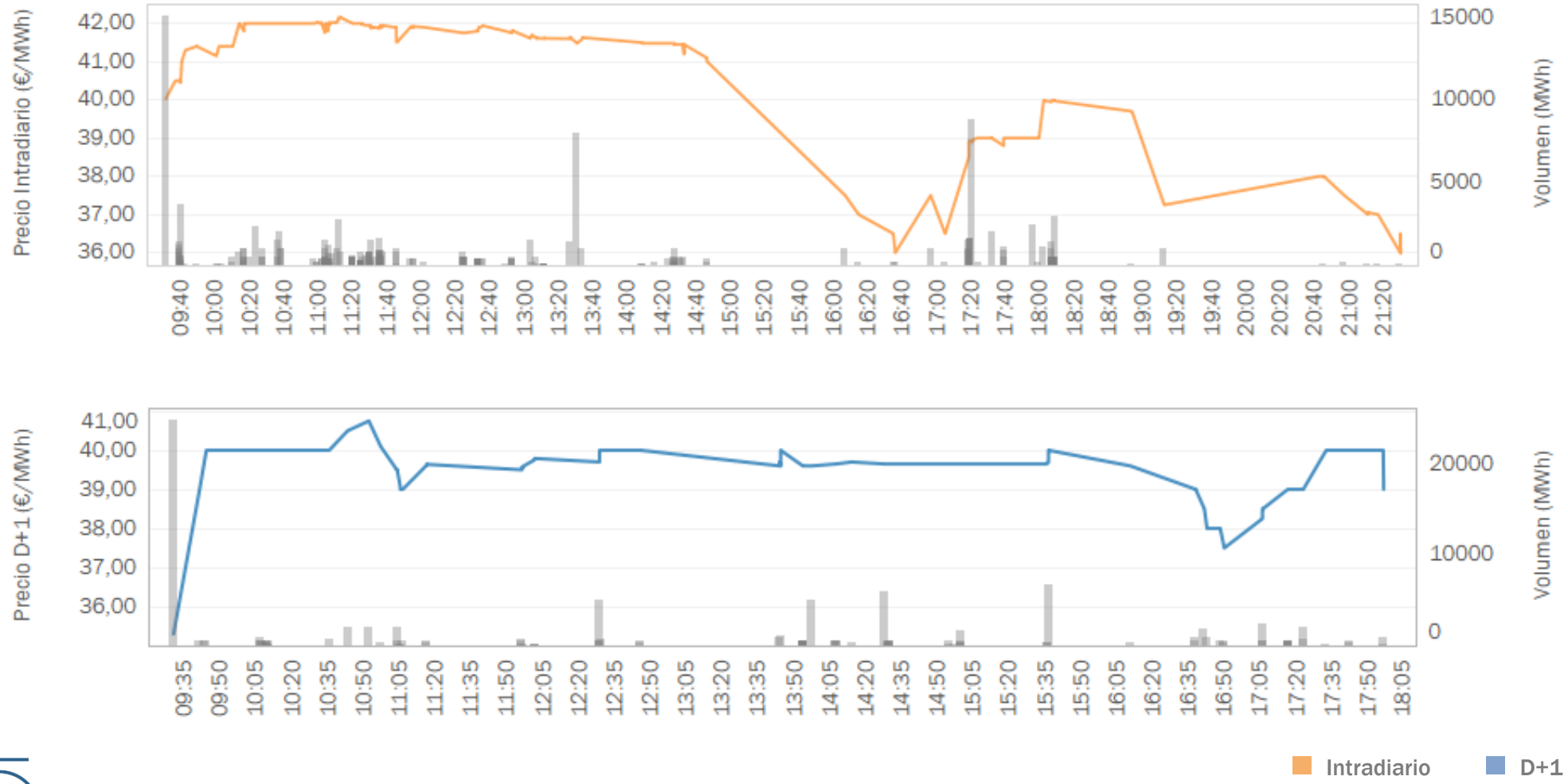


Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS – VARIACIONES DE PRECIO INTRADÍA

Variaciones de precios intradía en sesiones de negociación (6 enero 2021).

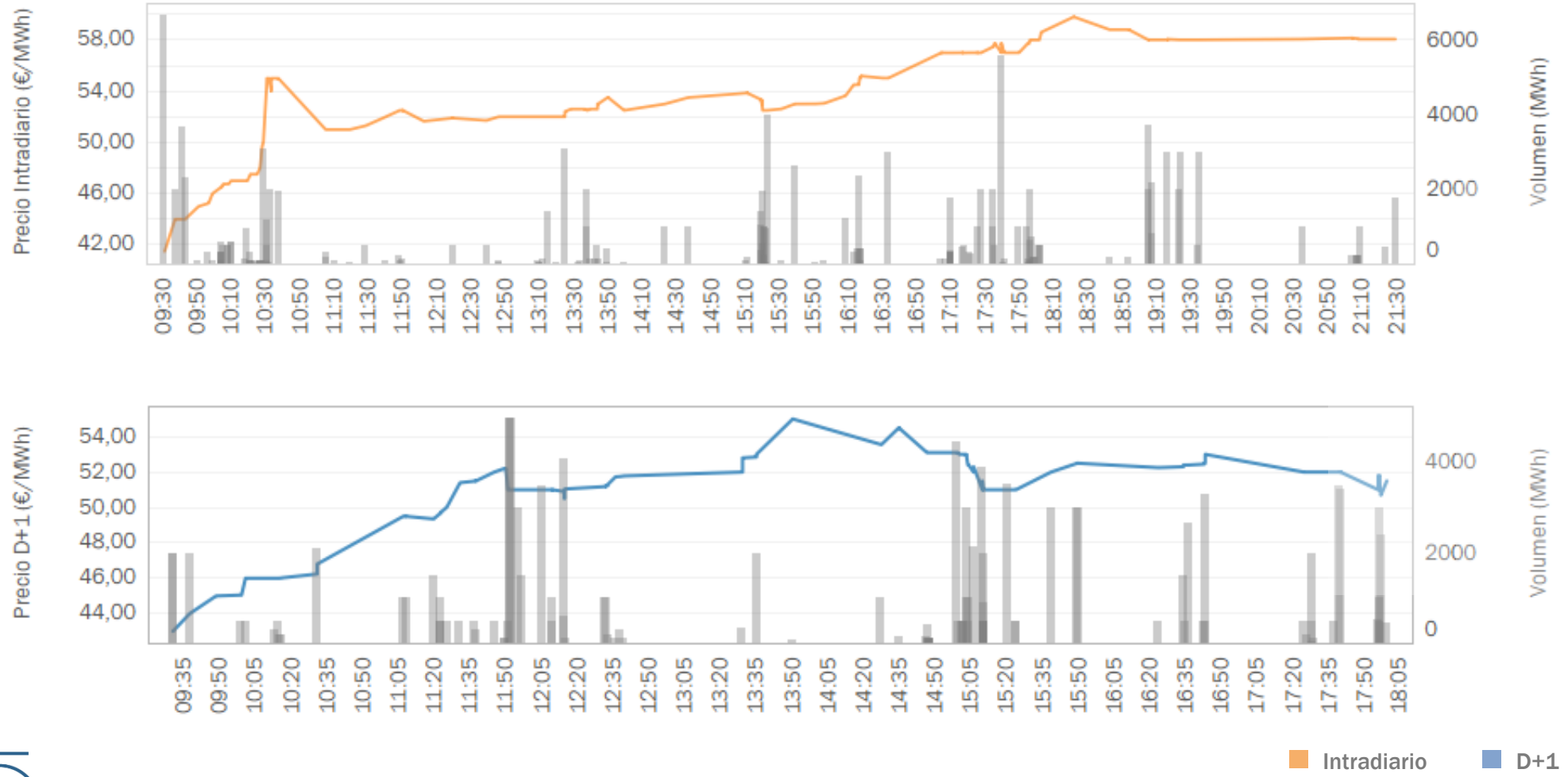


Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS - VARIACIONES DE PRECIO INTRADÍA

Variaciones de precios intradía en sesiones de negociación (7 enero 2021).



Fuente: MIBGAS

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

4

Gestor de Garantías

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

224

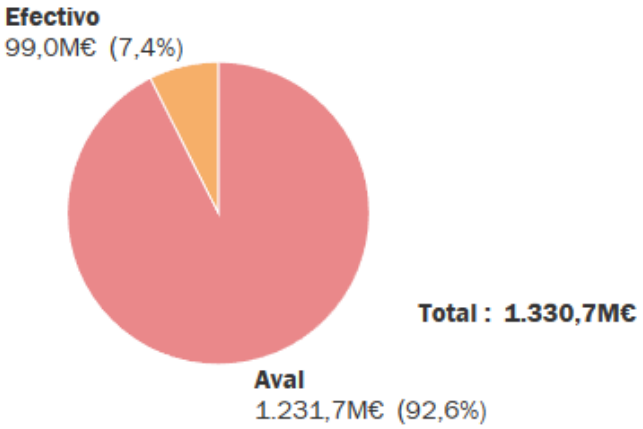
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+1

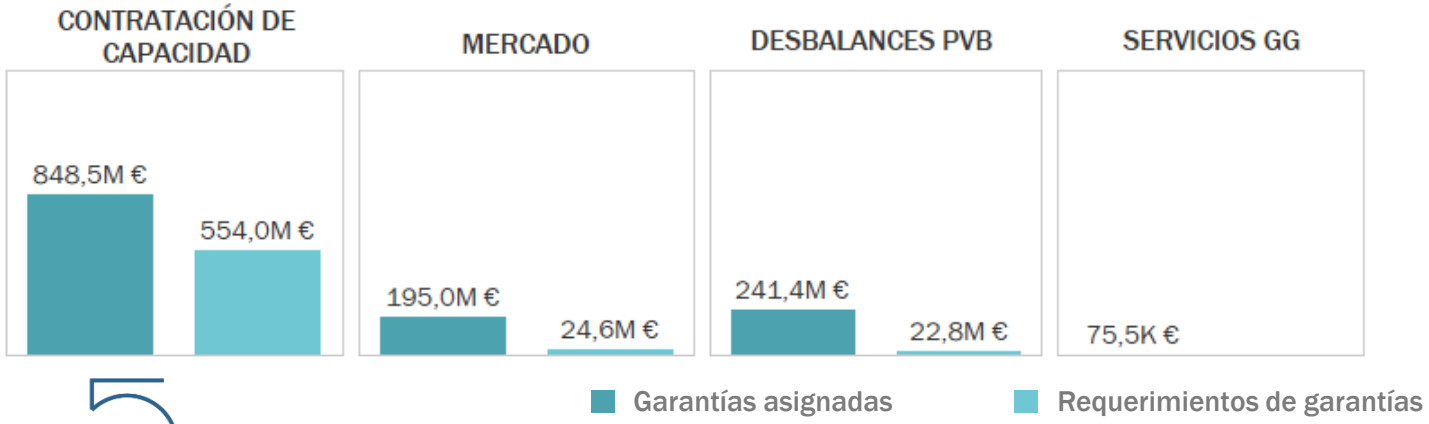
(ene 2021)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/01/2021



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

(ene 2020)

- **Ejecución por demora en el pago**

Nº de ejecuciones	Importe total
20 ejecuciones	1. 312.806 €

- **Ejecución por incumplimiento en el mantenimiento de garantías**

Nº de ejecuciones	Importe total
5 ejecución	361.169 €

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

Nº de incumplimientos	Importe total
1 incumplimientos	139.224 €

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

Fuente: MIBGAS

MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

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