MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

15 de marzo de 2023

Hechos relevantes

Proceso de tramitación cambios de Reglas y NGGSG

- ✓ **Reglas de funcionamiento del Mercado Organizado de Gas**
  Enviadas a la CNMC para consulta el 27 de febrero

- ✓ **Normas de Gestión de Garantías**
  Enviadas a la CNMC para consulta el 17 de febrero

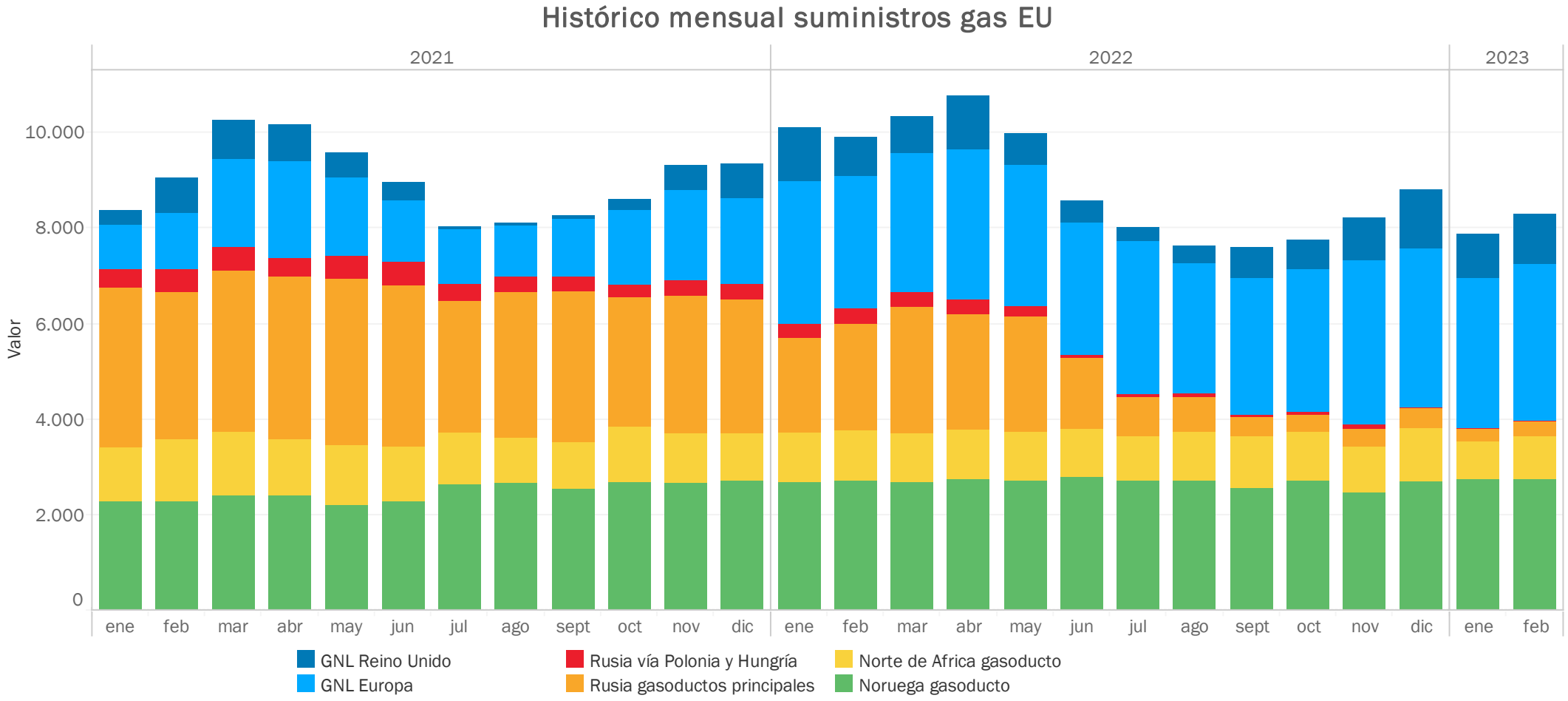
MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

1

Fundamentales Mercado Internacional

Aprovisionamiento Europa

El GNL es el gran protagonista, mientras que Noruega se consolida como primer suministrador con 4,5 bcm de incremento

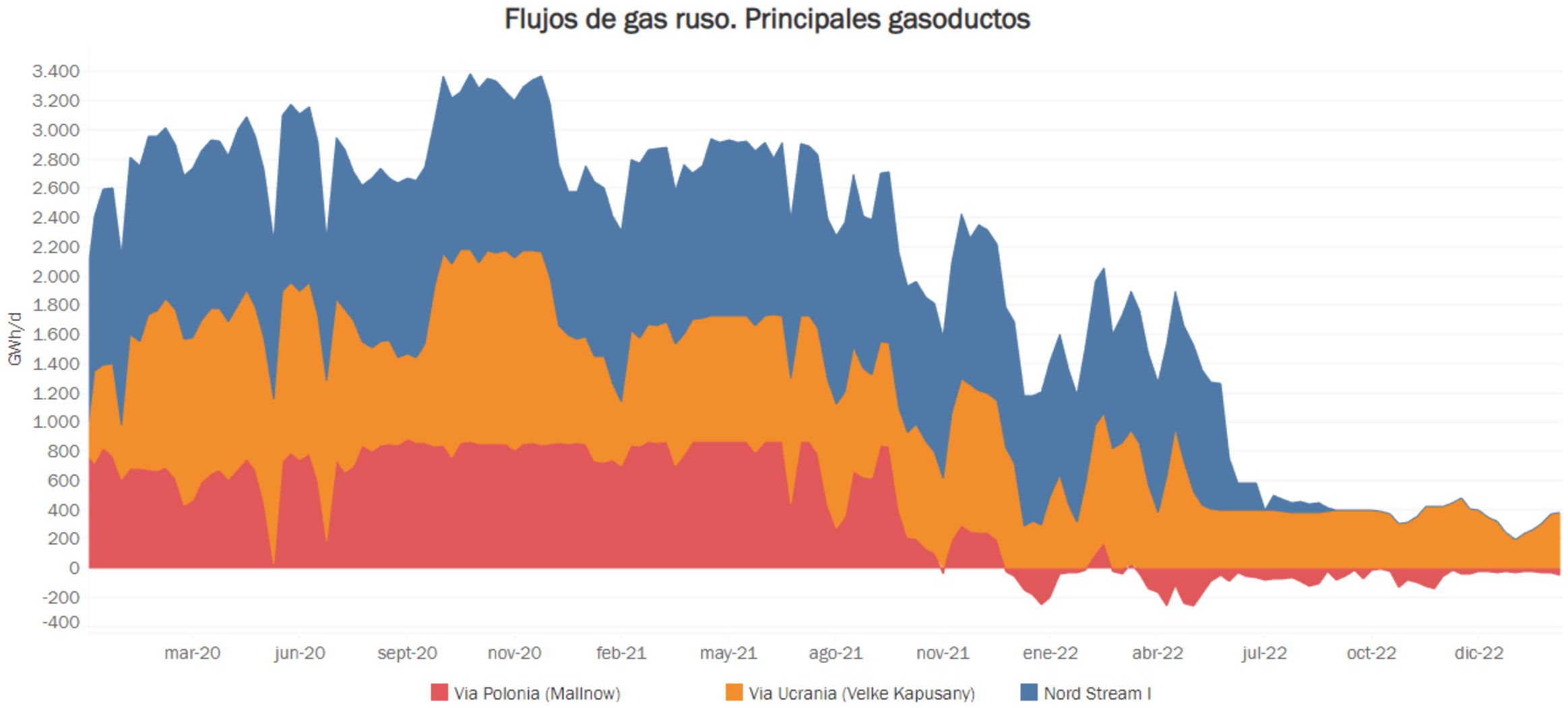


Fuente: Eikon

MIBGAS

Aprovisionamiento Europa

Rusia mantiene su suministro de gas desde Ucrania desde octubre 2022, aumentando incluso los flujos desde enero 2023

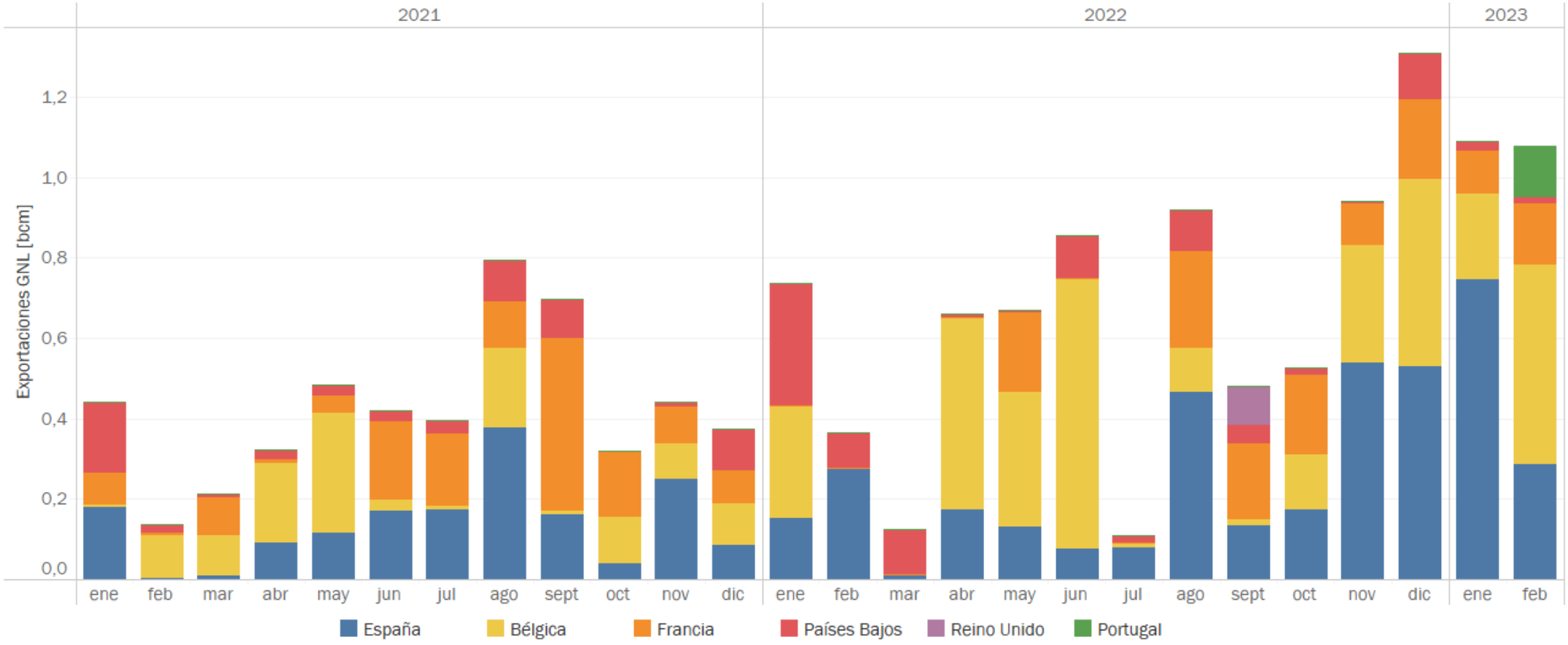


MIBGAS

Aprovisionamiento Europa

Recargas de GNL muy activas en terminales europeas desde diciembre del 2022. Destacan Bélgica, España y Francia

Reexportaciones GNL en Europa

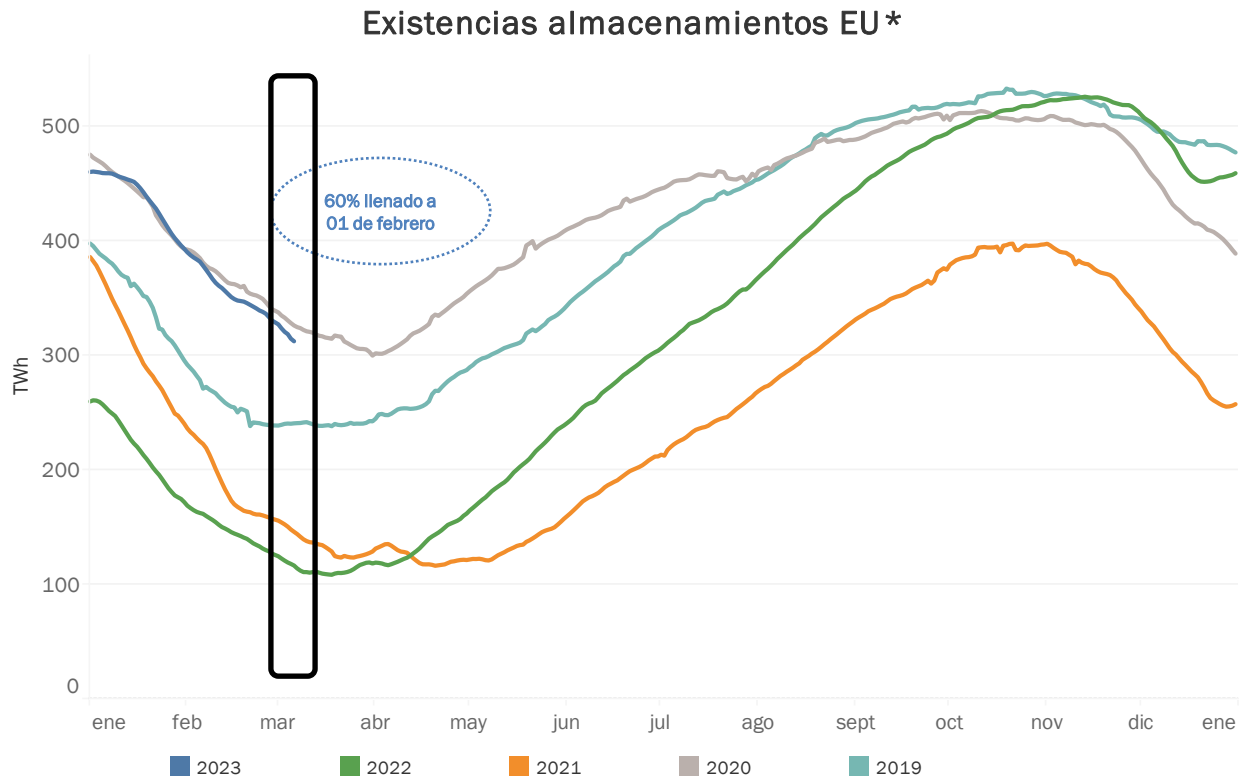


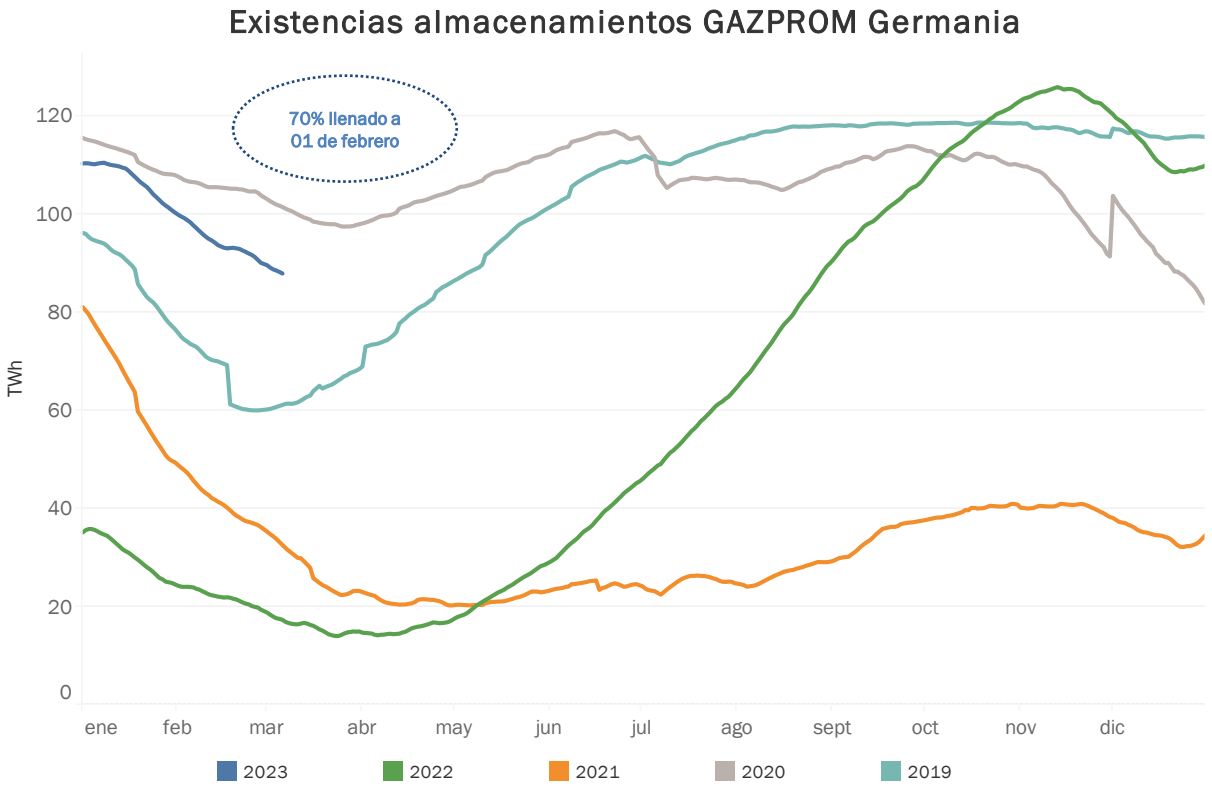
Fuente: Eikon

MIBGAS

Almacenamiento Europa

Sigue en niveles muy altos comparativamente. Es muy posible que comience la temporada de inyección con las existencias alrededor del 50% de la capacidad





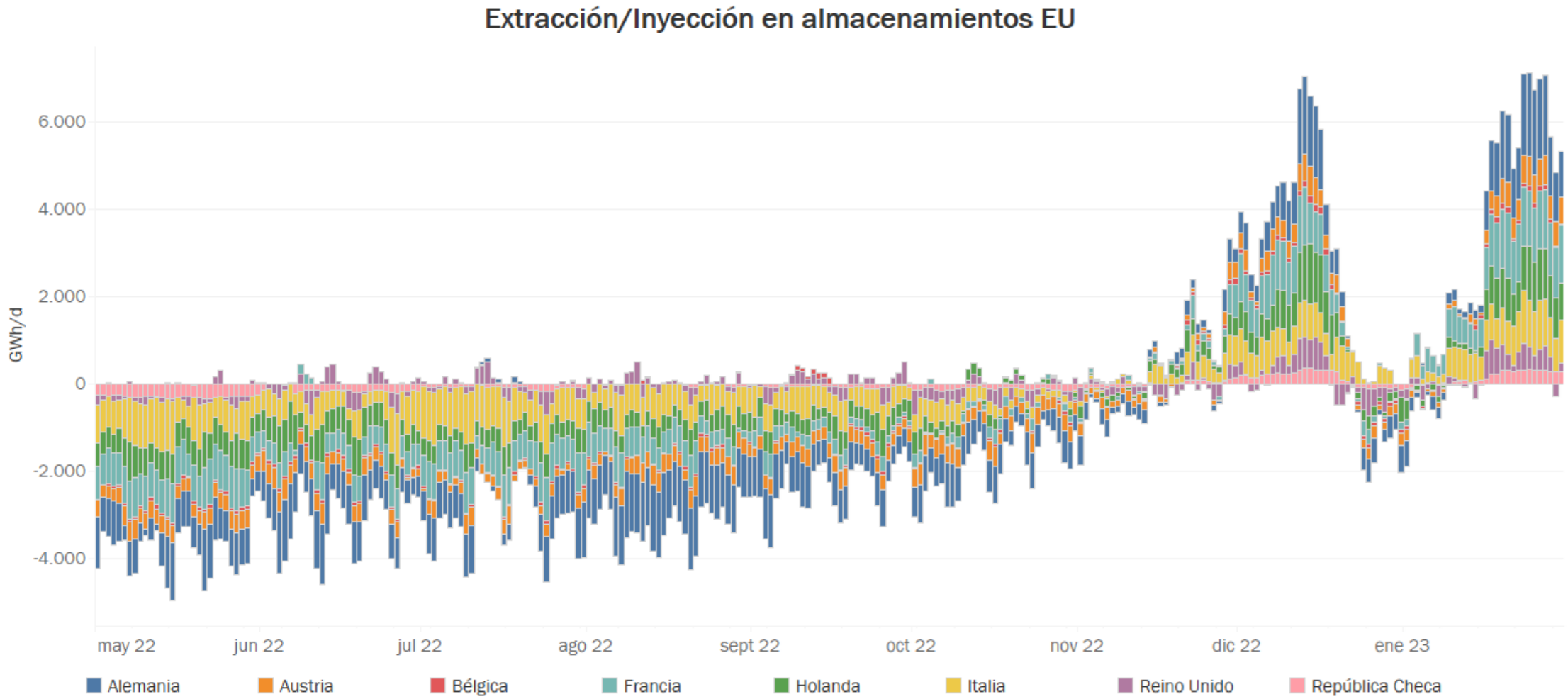
* NWE (Bélgica, Países Bajos, Francia y Alemania)

Fuente: Eikon
(*) NWE (Bélgica, Francia, Alemania, Holanda)

MIBGAS

Almacenamiento Europa

Campaña de extracción en almacenamientos según lo previsto en los meses de invierno

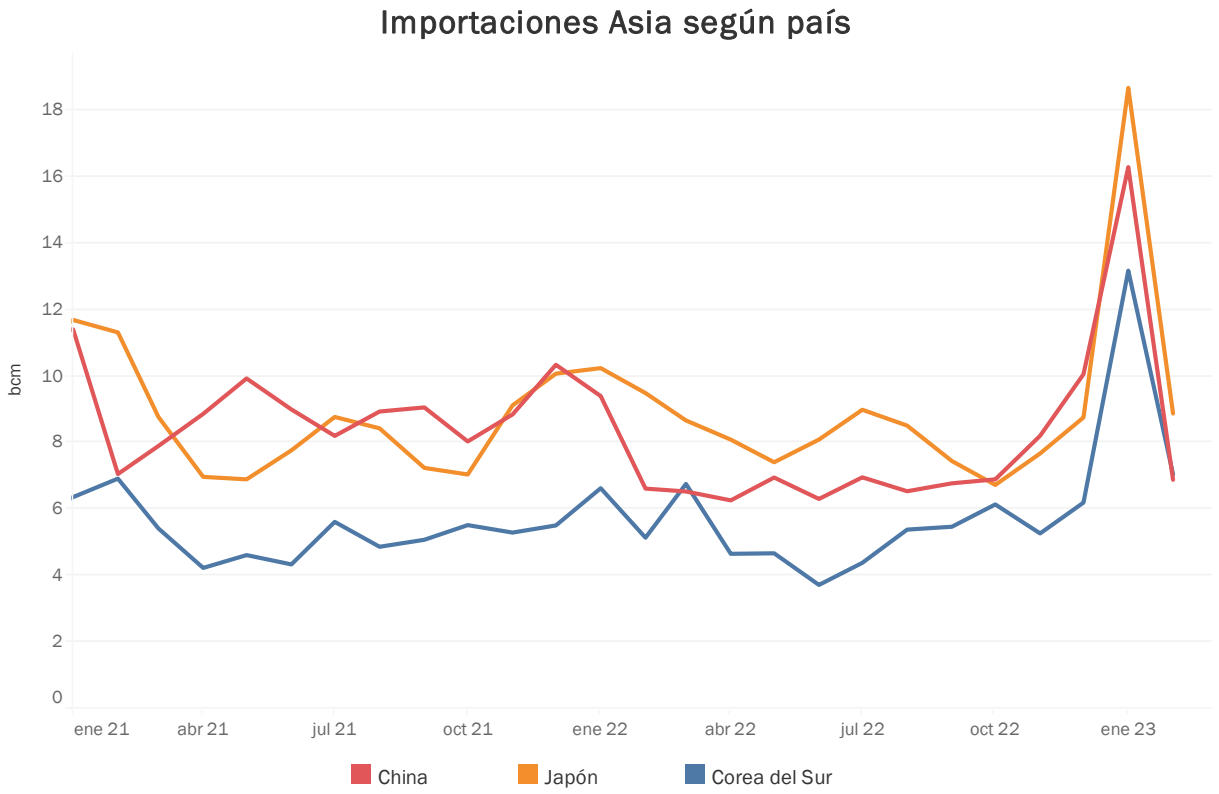


Fuente:Eikon

MIBGAS

Demanda Asia :

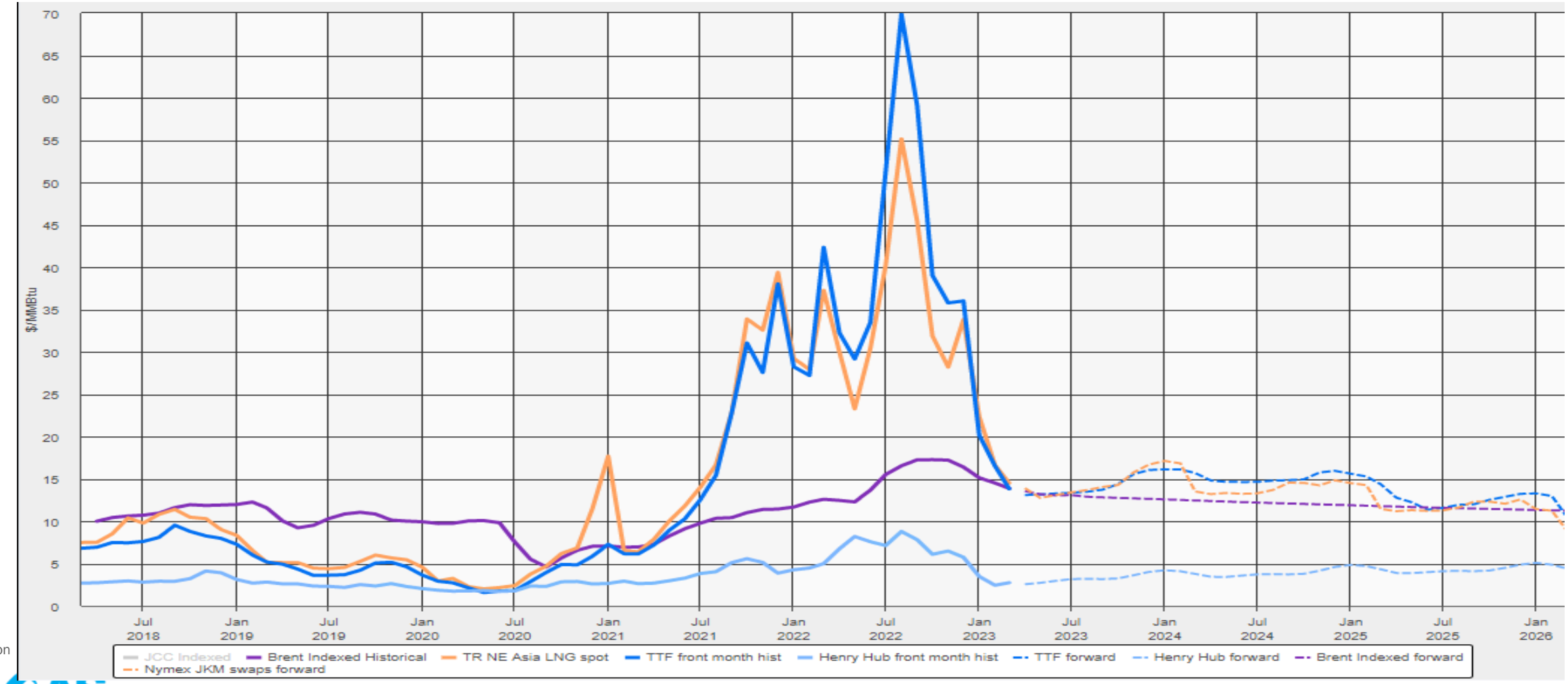
Fuerte repunte del consumo en diciembre y enero de este año que no se ha mantenido a lo largo de febrero. La buena climatología y el periodo estival posiblemente sean algunas de las razones



Fuente: Eikon

Escenario de Precios

Tras un invierno tranquilo por la garantía de suministro y la moderada demanda, los precios convergen y se estabilizan en niveles más bajos



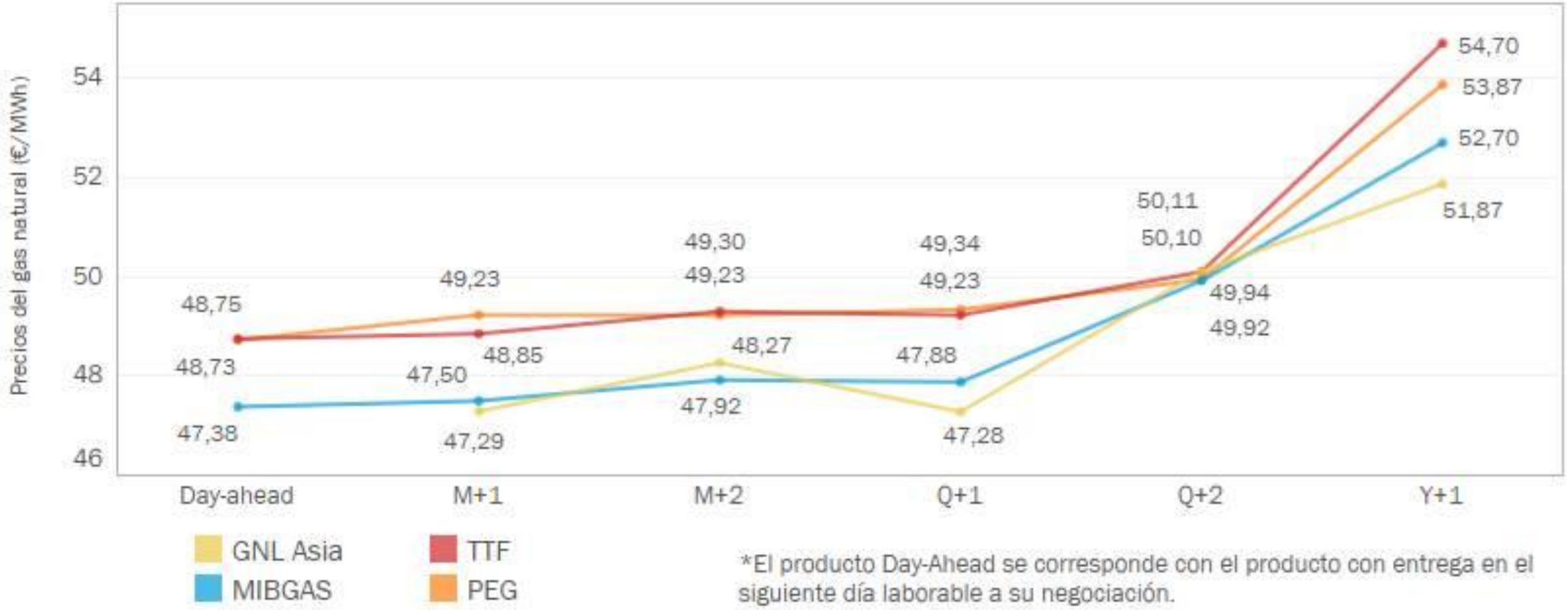
Fuente: Eikon

MIBGAS

Escenario de Precios

La curva de precio de TTF, GNL y MIBGAS se estrecha, manteniéndose el descuento en PVB

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



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

Fuente: Eikon, MIBGAS

MIBGAS

MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

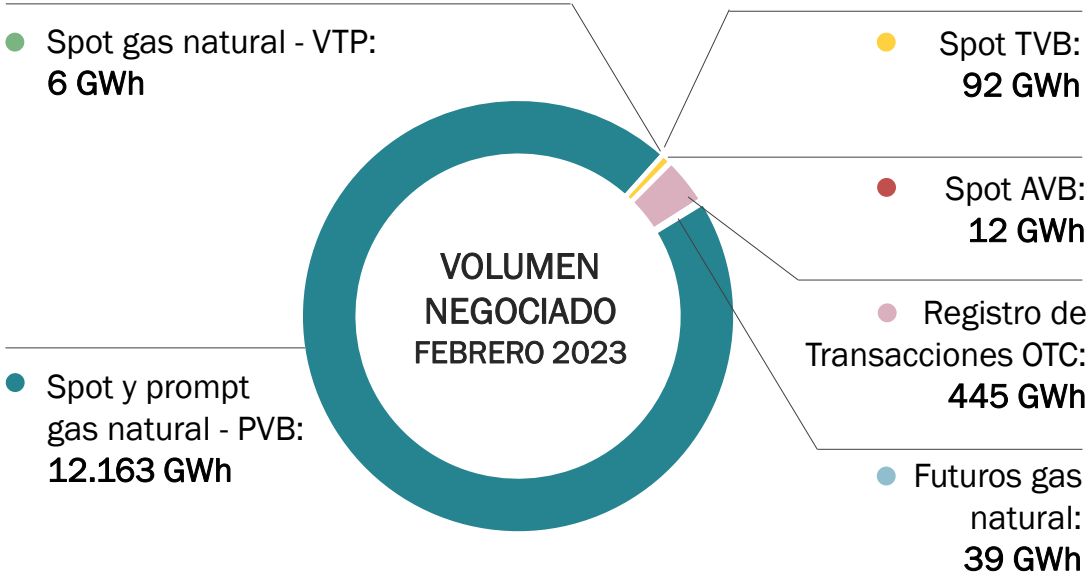
3

Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS FEBRERO 2023: CIFRAS DESTACADAS

En línea con meses anteriores. Se mantiene una alta participación, sigue incrementándose el numero de agentes y el volumen negociado está próximo al 40% de la demanda

FEBRERO 2023	FEBRERO 2022
12,8 TWh NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS[1] Acumulado (ene - feb): 25,9 TWh	**7,6 TWh** NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS[1] Acumulado (ene - feb): 15,1 TWh
39 % SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB Acumulado (ene - feb): 42 %	**23 %** SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB Acumulado (ene - feb): 20 %
182 agentes DADOS DE ALTA EN MIBGAS +1 agente en febrero	**167 agentes** DADOS DE ALTA EN MIBGAS -1 agente en febrero



AGENTES ACTIVOS[2]	COMPRA: 103 / VENTA: 44
HHI[2]	COMPRA: 677 / VENTA: 737

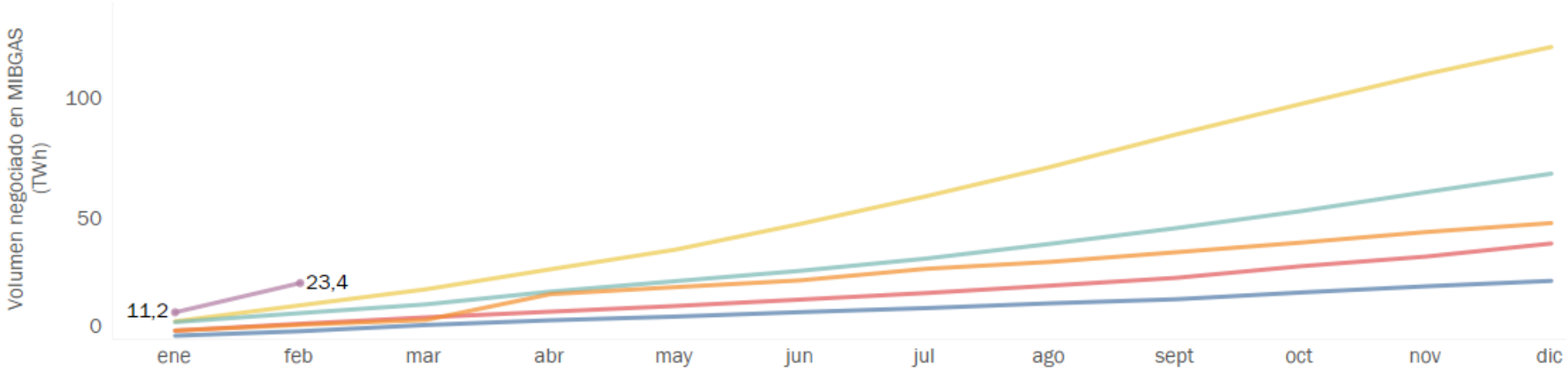
[1] *Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC.*
[2] *Promedio mensual. Se excluyen los fines de semana y los festivos nacionales. HHI calculado considerando solamente PVB.*
[3] *El producto Day Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación.*
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.

MIBGAS

DATOS FEBRERO 2023: VOLÚMENES NEGOCIADOS

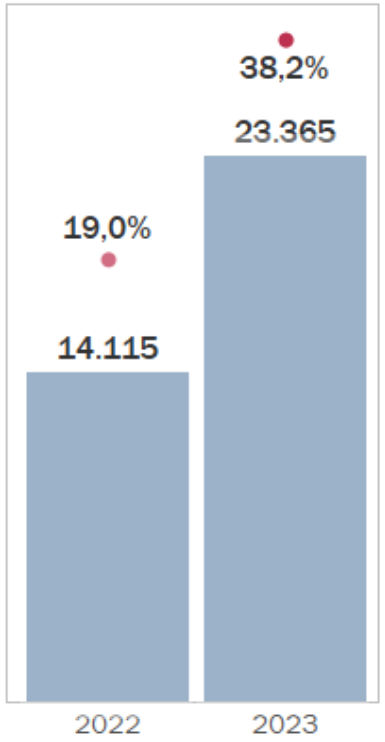
Se consolidan los volúmenes y continúa el crecimiento

Volumen negociado en MIBGAS - PVB (GWh)



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

Acumulado anual % sobre demanda



Datos YTD (*year-to-date*)

Volumen de gas negociado en MIBGAS

% sobre la demanda nacional de gas

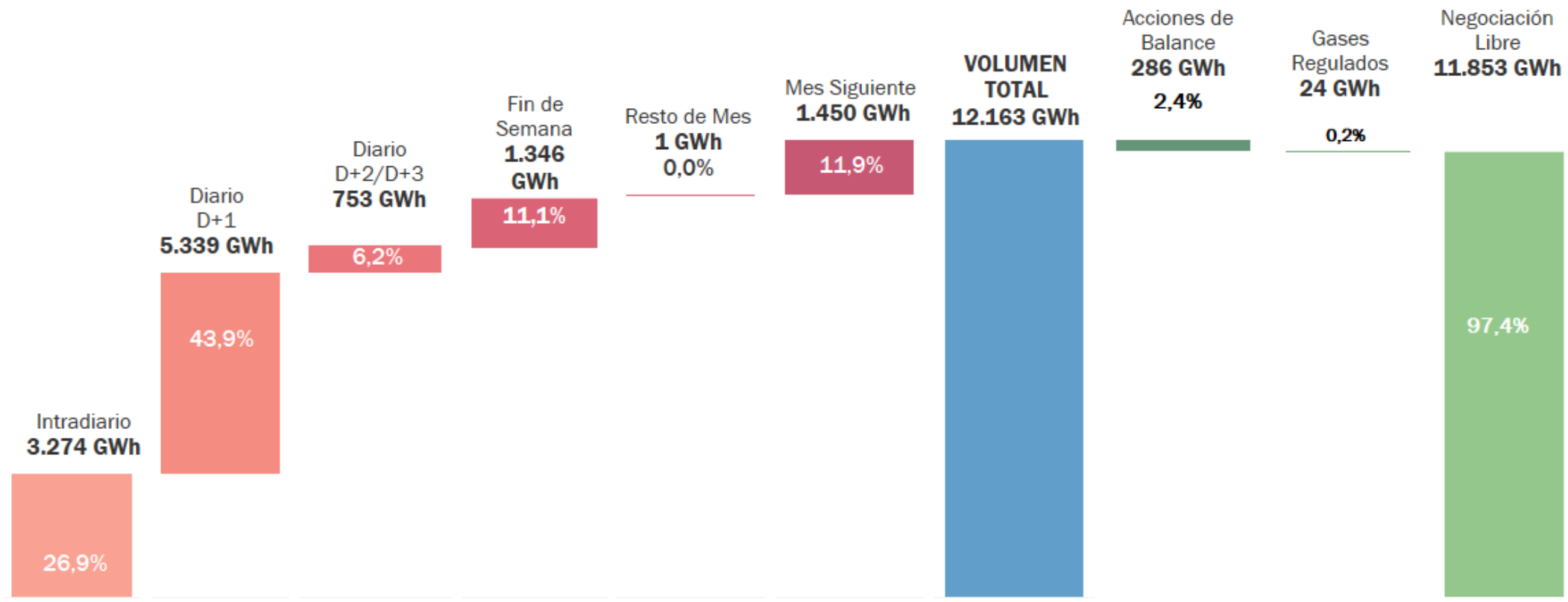
Fuentes: MIBGAS y Enagás

MIBGAS

DATOS FEBRERO 2023: DISTRIBUCIÓN VOLÚMENES

El producto D+1 sigue concertando la mayor parte del volumen de negociación, seguido por el Intradiario

Volumen negociado en PVB según producto y tipo de negociación
(1 febrero 2023 – 28 febrero 2023) (GWh)



Fuente: MIBGAS

DATOS FEBRERO 2023:CONCENTRACIÓN MERCADOS

Converge el grado de concentración de compras y ventas

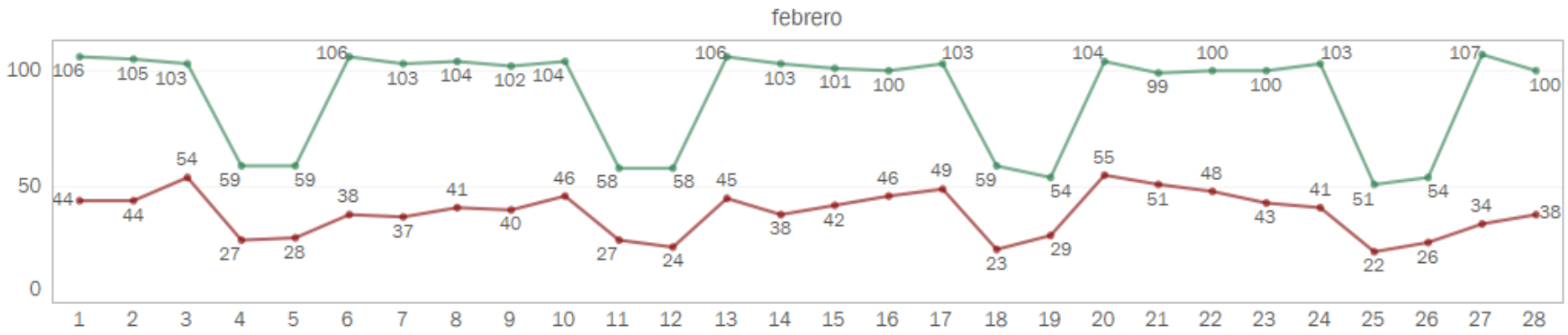
Participantes feb 2023

114 AGENTES ACTIVOS

103 COMPRADORES

44 VENDEDORES

Agentes con participación diaria en PVB y VTP

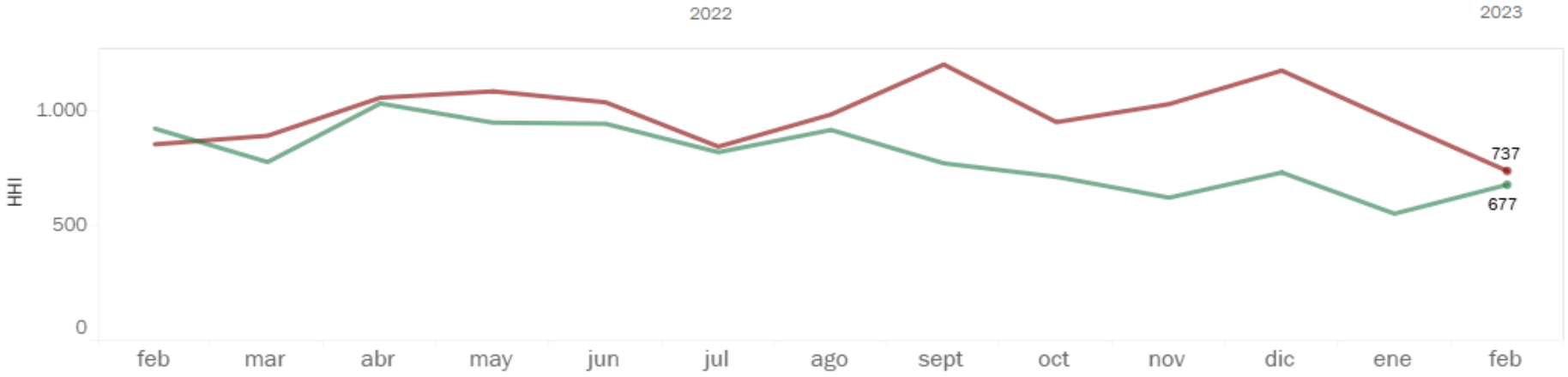


Promedio feb 2023

677 HHI COMPRA

737 HHI VENTA

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



MIBGAS

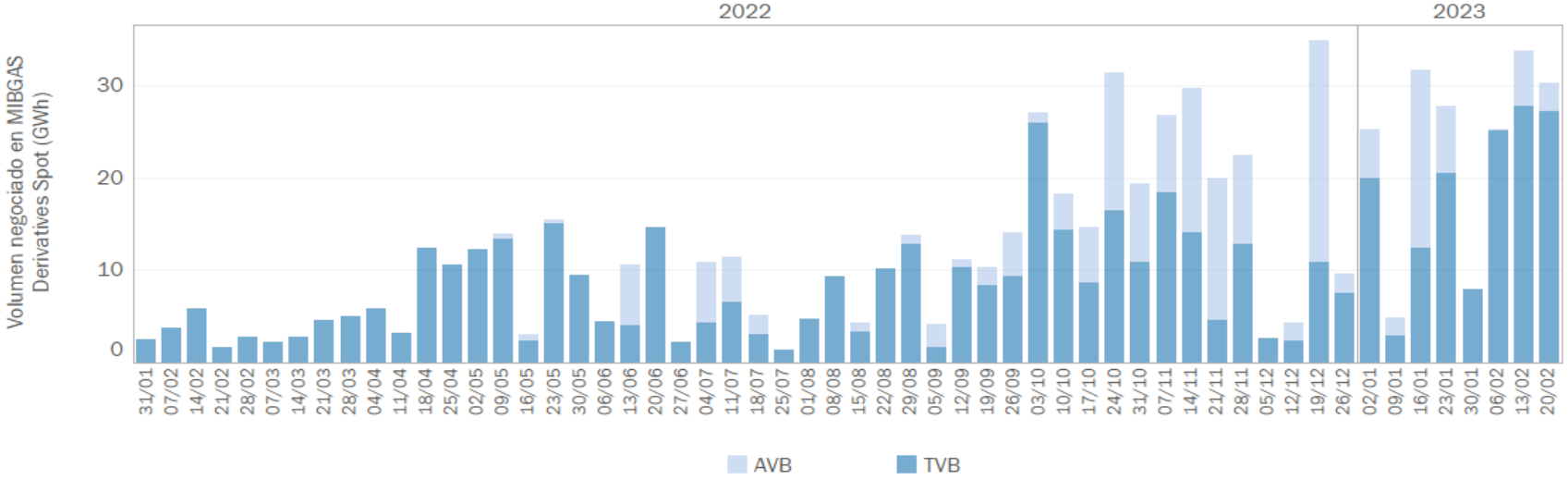
* Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI): informa sobre la concentración económica de un mercado, se calcula como la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de cada uno de los participantes. Un valor de 10.000 indica competencia nula

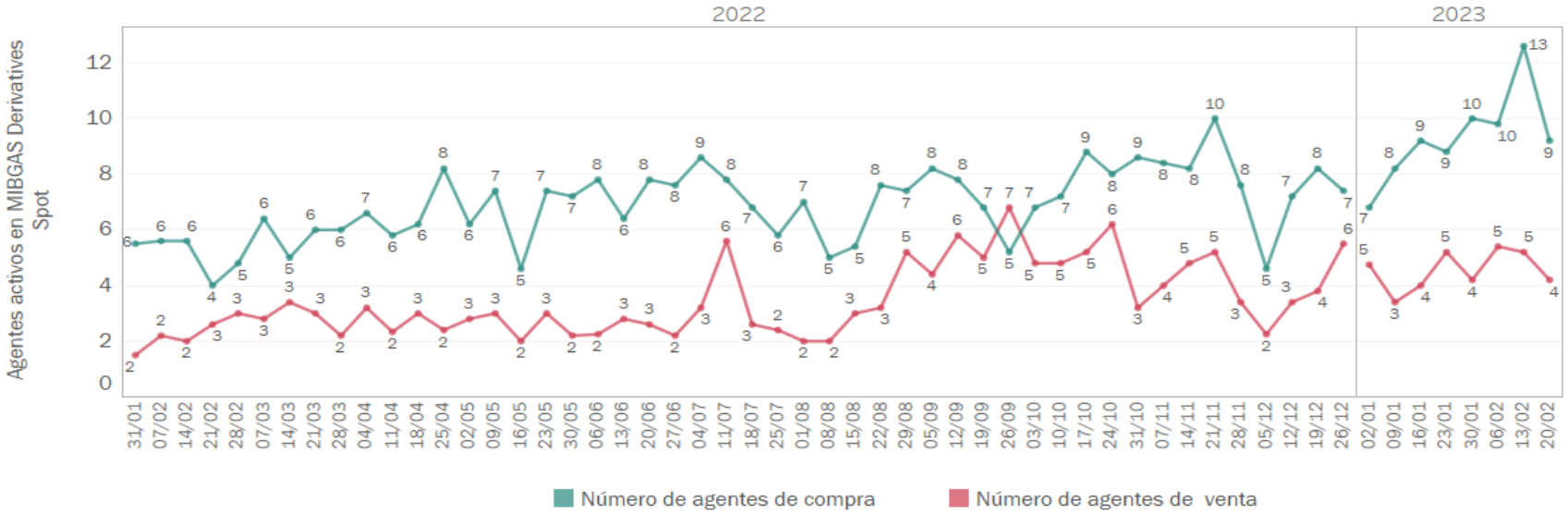
Excluidos fines de semana y festivos
Fuente: MIBGAS

DATOS FEBRERO 2023: MIBGAS Derivatives

Crece la liquidez de los productos spot TVB/AVB y aumenta la participación

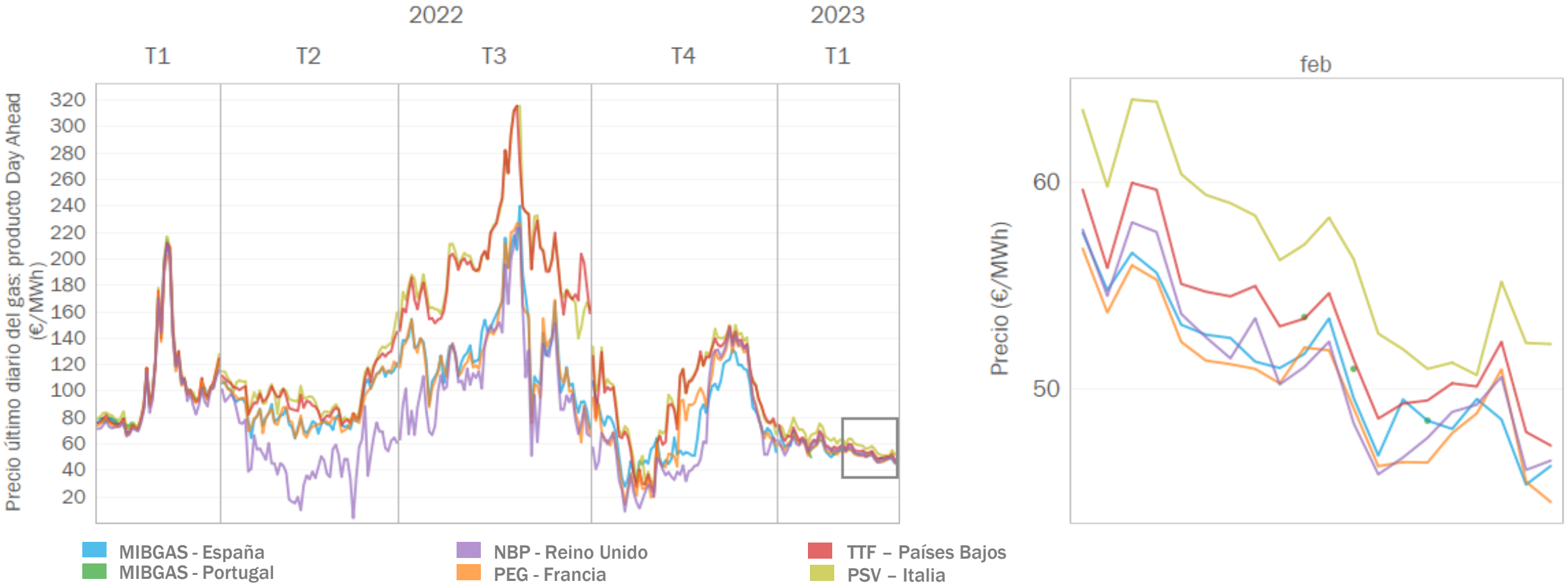
Volumen negociado y participación en TVB y AVB (GWh) – 01/02/2022 al 28/02/2023





PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS DA:
Descenso generalizado de precios y convergencia entre los diferentes *hubs*

Evolución de precios Europa Producto Day Ahead* (€/MWh)
(1 febrero 2022 – 28 febrero 2023)

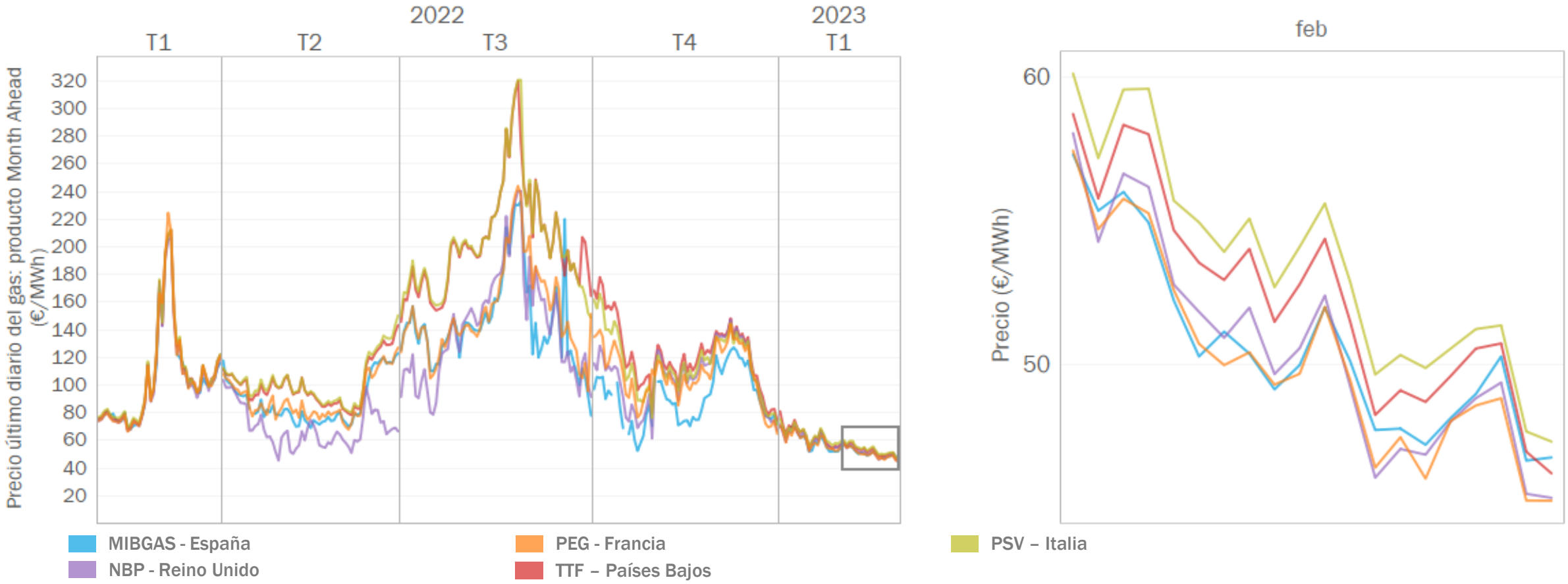


*El producto Day Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS MA

Evolución de precios Europa Producto Month Ahead (€/MWh)
(1 febrero 2022 – 28 febrero 2023)

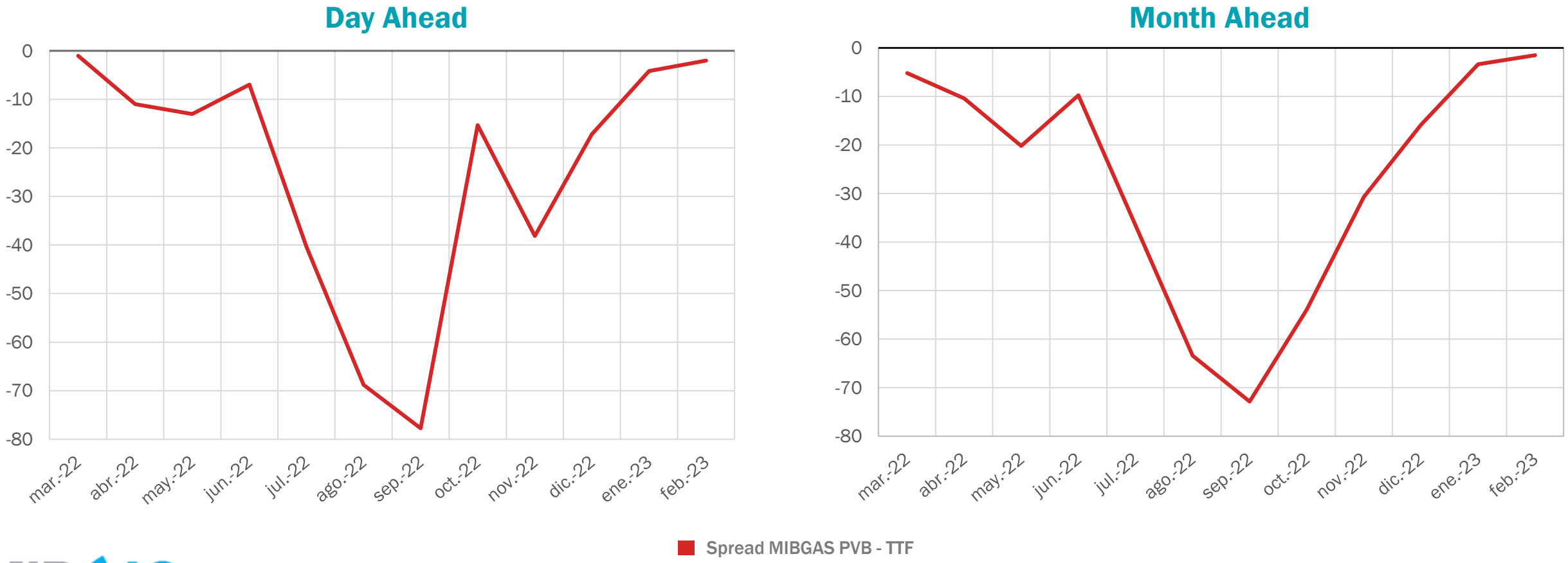


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS: Evolución del spread MIBGAS-TTF

Se reduce considerablemente, manteniéndose el PVB en descuento

Spread de precios MIBGAS PVB – TTF
Mediana (€/MWh)
(1 marzo 2022 – 28 febrero 2023).



Fuente: MIBGAS y EIKON

MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

4

Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

305

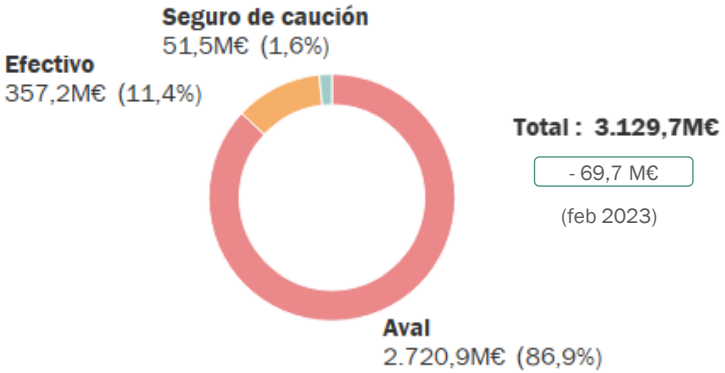
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+2

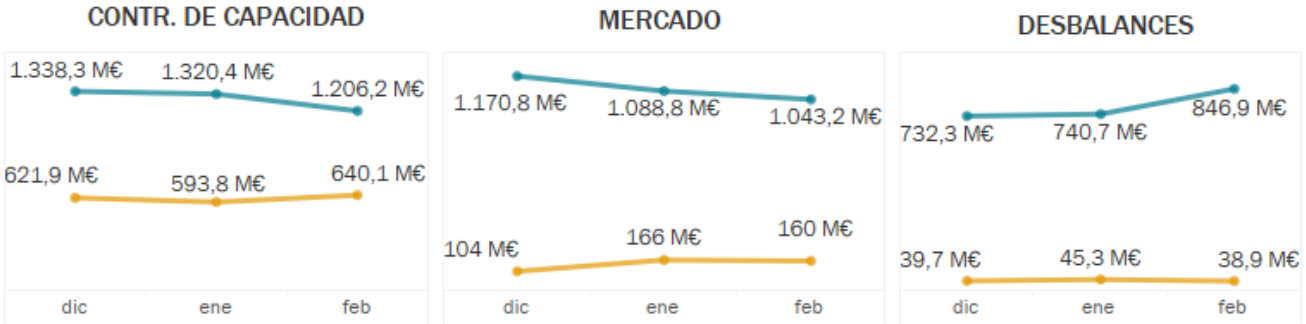
(feb 2023)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 28/02/2023



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



Garantías asignadas Requerimientos de garantías

Fuente: MIBGAS

EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

(feb 2023)

- **Ejecución por demora en el pago**

Nº de ejecuciones	Importe total
18 ejecuciones*	587.184 €

*11 ejecuciones en la actividad de Contratación de Capacidad, 1 en la actividad de Desbalances, 6 en la actividad de Mercado.

- **Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías**

Nº de ejecuciones	Importe total
-	-

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

Nº de incumplimientos	Importe total
4	39 €

*Adicionalmente se han recibido 5 incumplimientos por un importe de 57.354.994 € por insuficiencia de garantías para cubrir el nivel de riesgo por desbalance.

MIBGAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

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