

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

20 de junio de 2023

ÍNDICE

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

1. Hechos relevantes

Hechos relevantes

- **Novedades regulatorias:**
 - Aprobación de las modificaciones a las NGGSG (Resolución de la SEE del 11 de mayo): se ha publicado en nuestra página web una versión consolidada (no vinculante).
 - Aprobación de las nuevas Reglas del Mercado Organizado de Gas (Resolución de la SEE del 16 de junio).
 - Se está a la espera de la Resolución ministerial por la que se adjudique el servicio de Creador de Mercado voluntario en MIBGAS para el segundo semestre del año.
- **MIBGAS deja de informar a los agentes de cuando el GTS lleva a cabo acciones de balance:**
 - El GTS, tras la publicación de la Resolución de la CNMC del 10 de noviembre por la que se establecen las NGTS, deja de tener la obligación de informar de forma previa de sus acciones de balance, por lo que MIBGAS ha dejado también de informar a sus agentes de dichas acciones.
- **En próximos días anunciaremos la fecha de lanzamiento de los productos con entrega en el PVB indexados al TTF (MIBGAS Derivatives):**
 - Axpo Iberia, además de renovar su papel como Creador de Mercado para los productos actuales de futuros en el PVB, va a ser el Creador de Mercado de estos nuevos productos desde el inicio de la negociación.
- **Próximamente se ampliará la negociación de los productos spot de TVB y AVB al fin de semana (MIBGAS Derivatives).**

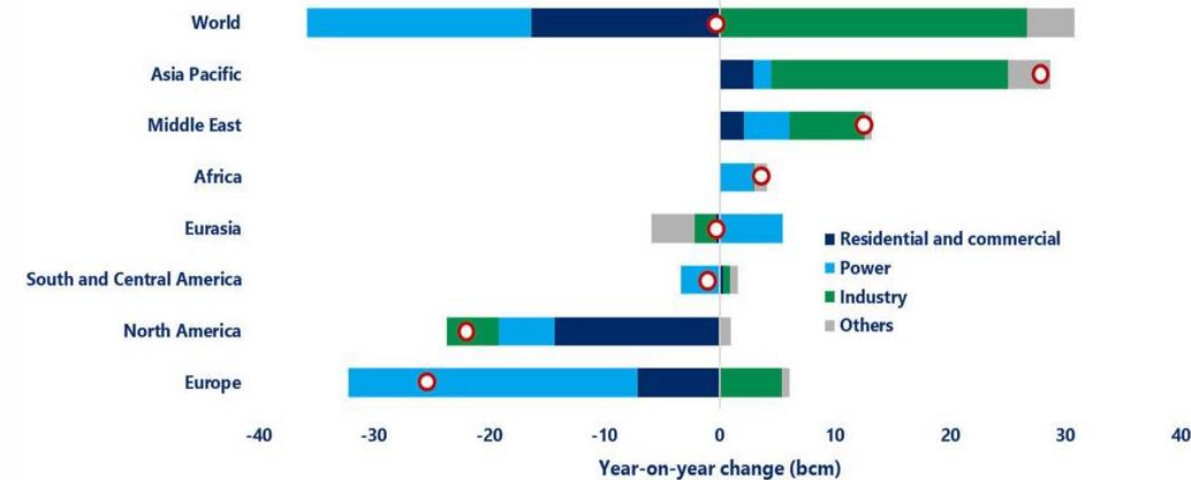
2. Fundamentales del Mercado Internacional

Hechos Relevantes

Mayo 2023

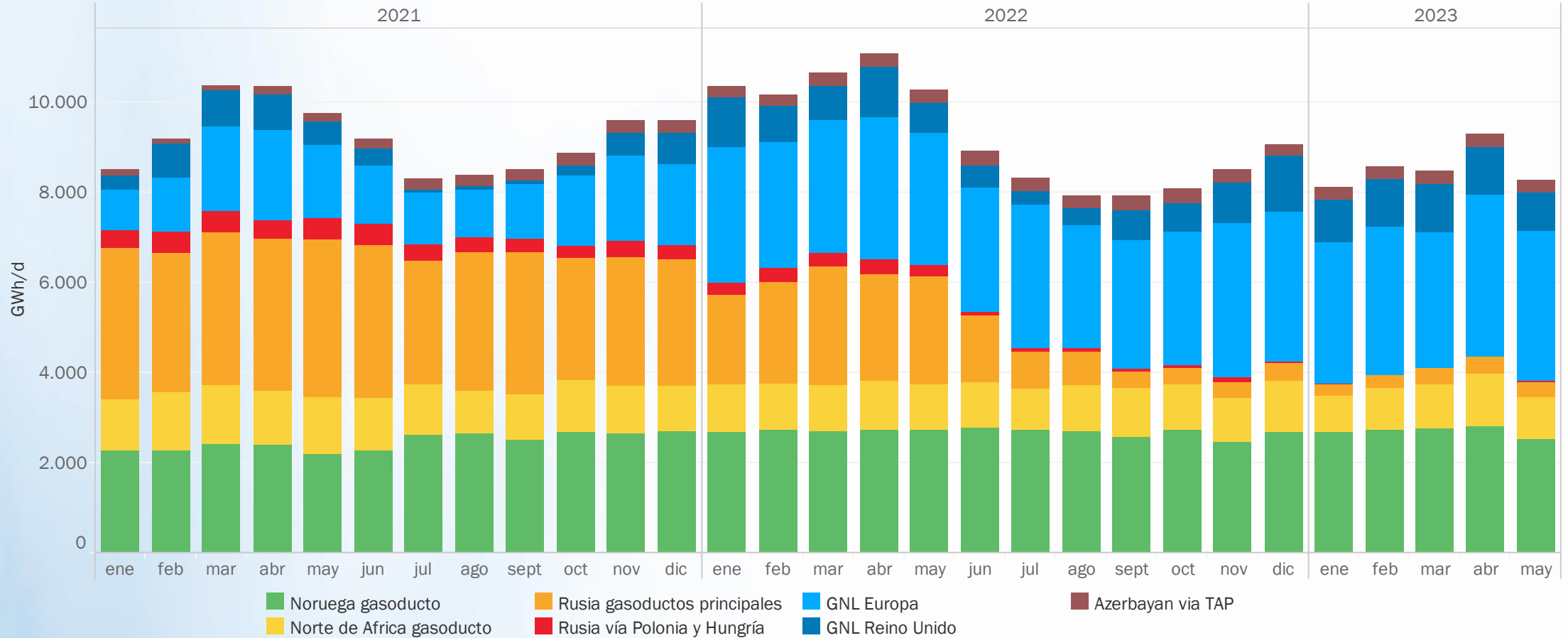
Demanda: sin señales de reactivación, con la excepción de Asia y Oriente Medio

- ✓ Sin signos claros de recuperación. La demanda en Europa continúa en niveles muy bajos. La suave meteorología, la incorporación de renovables (▲6% en 2023) y reducción del hueco térmico (CCGT ▼24% en 2023) y la falta de reactivación de la demanda industrial (▼10% en 2023) hacen caer la demanda total ▼28% en mayo, dejando la demanda ▼25%-30% de los valores medios en 5 años.
- ✓ Asia y OM parece ir respondiendo a los bajos precios con una moderada actividad en la demanda. China sigue aumentando sus importaciones de GNL a un ritmo menor (▲12% en mayo).
- ✓ La **demanda de gas** en España bajó ▼9% en relación con la previsión inicial hasta 23,6 TWh.
 - ✓ La demanda para el sector eléctrico en el mes de mayo fue de 6,6 TWh (▼19%*)
 - ✓ La demanda convencional fue 16 TWh (▼5%*)



Europa (I): Aprovisionamientos

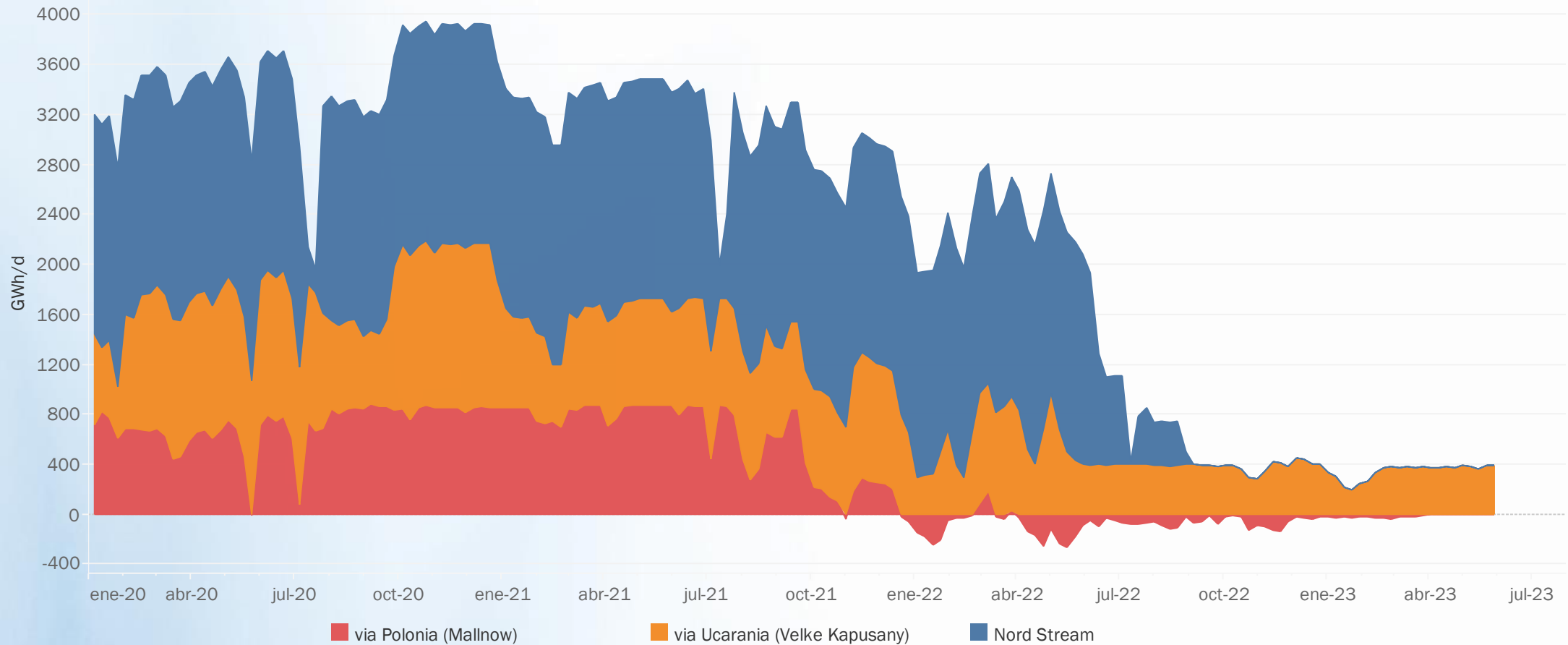
Histórico de suministro de gas EU



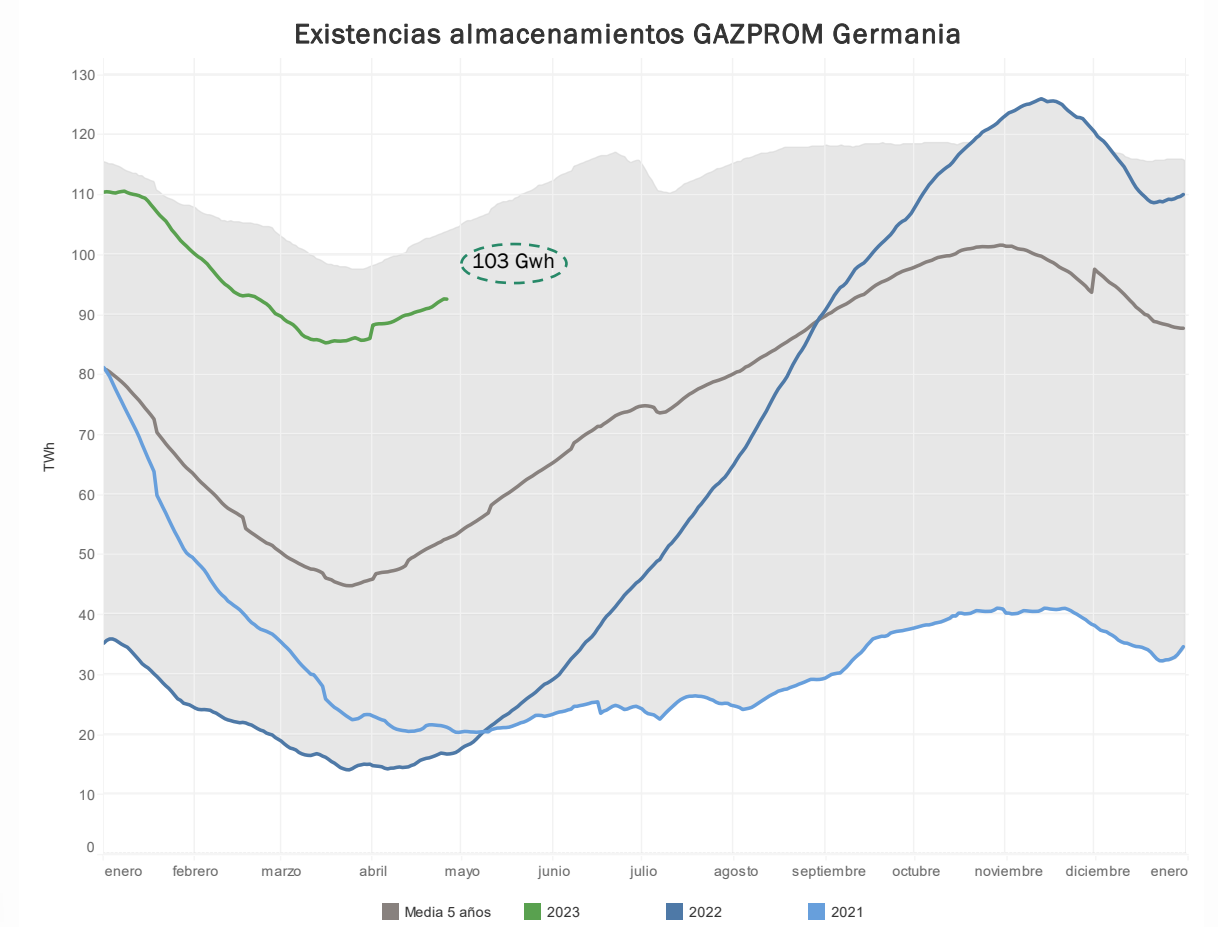
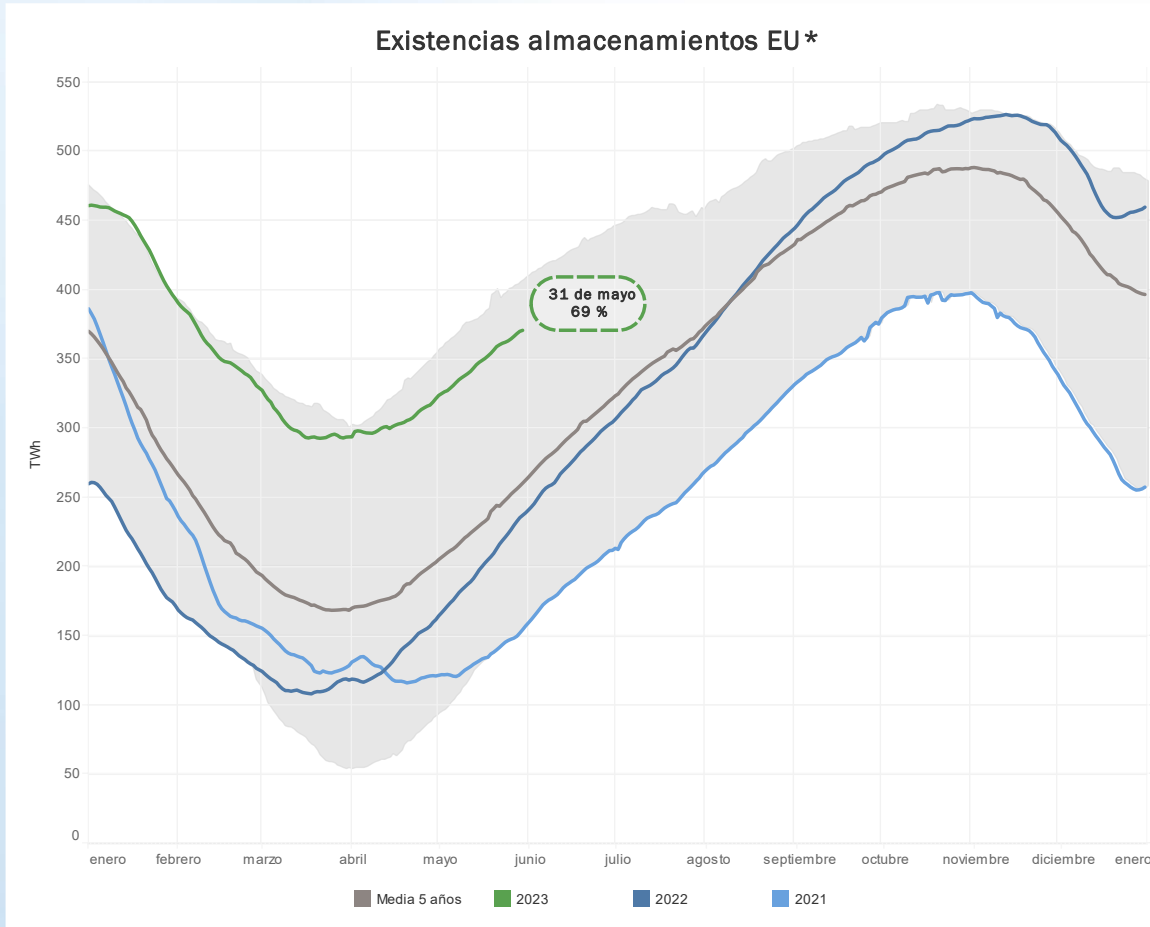
El suministro de gas se ha reducido en 110 Mm³/d, por los trabajos de mantenimiento en instalaciones de producción y transporte en Argelia (estación compresión Túnez) y Noruega ajustándose a la reducción de la demanda. Noruega se consolida como primer suministrador con 1,73 Mt en 2023

Europa (II): Suministro gas ruso vía gasoducto

Flujos de gas ruso. Principales gasoductos



Europa (III): Almacenamientos

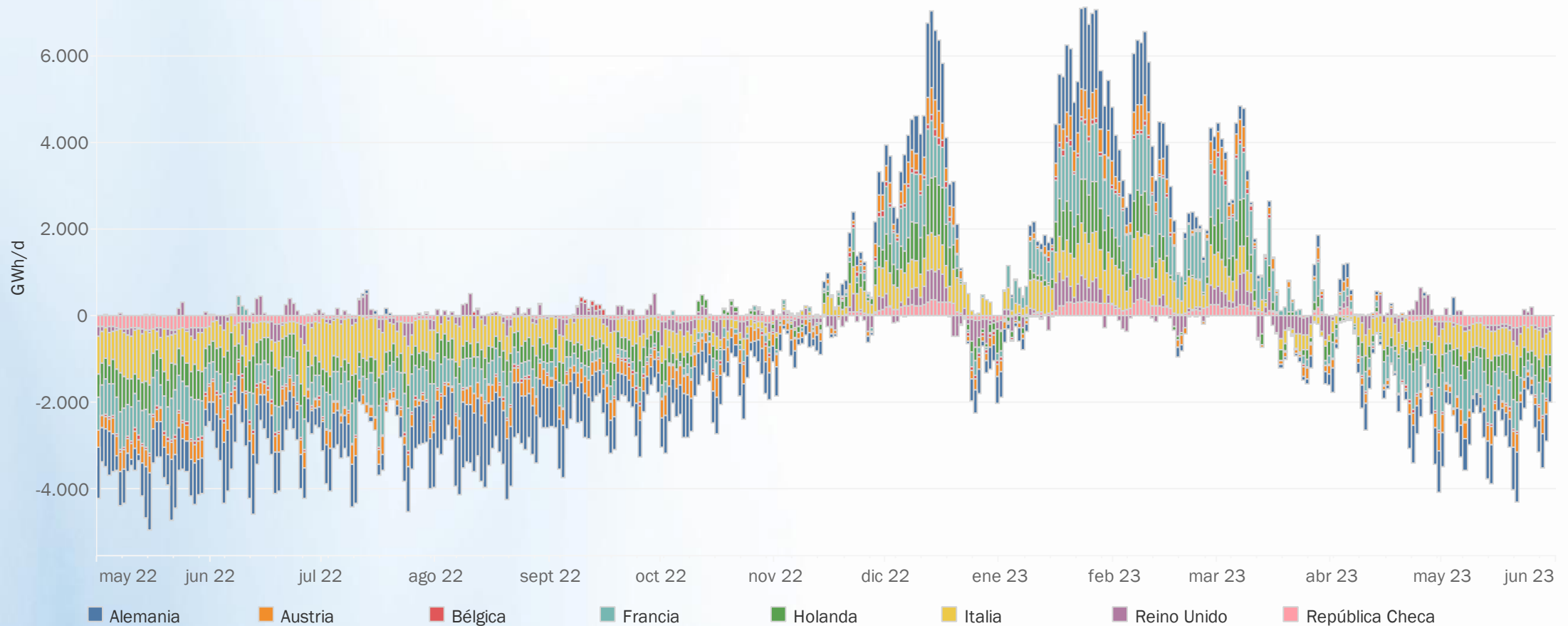


EU*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

Almacenamientos al 69% de llenado ▲ 8% de incremento en mayo, niveles superiores a la media de los últimos 5 años ▲ 16%.
A mediados de septiembre podrían estar los objetivos del 100%. Francia es el país con menor nivel de llenado 52%.

Europa (IV): Almacenamientos

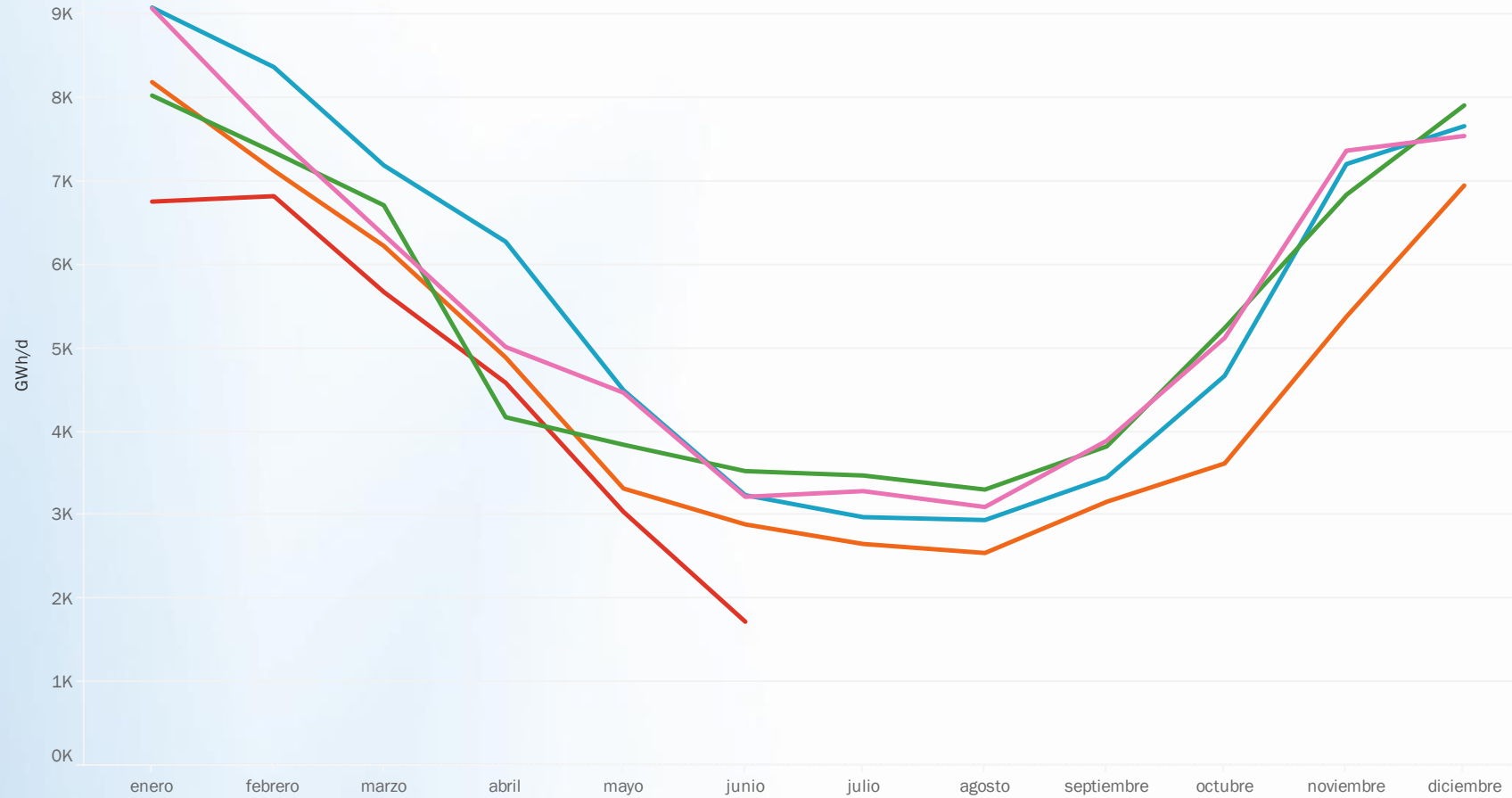
Extracción/Inyección en almacenamientos EU



La tasa de inyección se ha mantenido constante si bien a un ritmo menor al promedio habitual de los últimos 5 años (▼ 19%)

Europa (V): Demanda

Demanda de gas NWE*

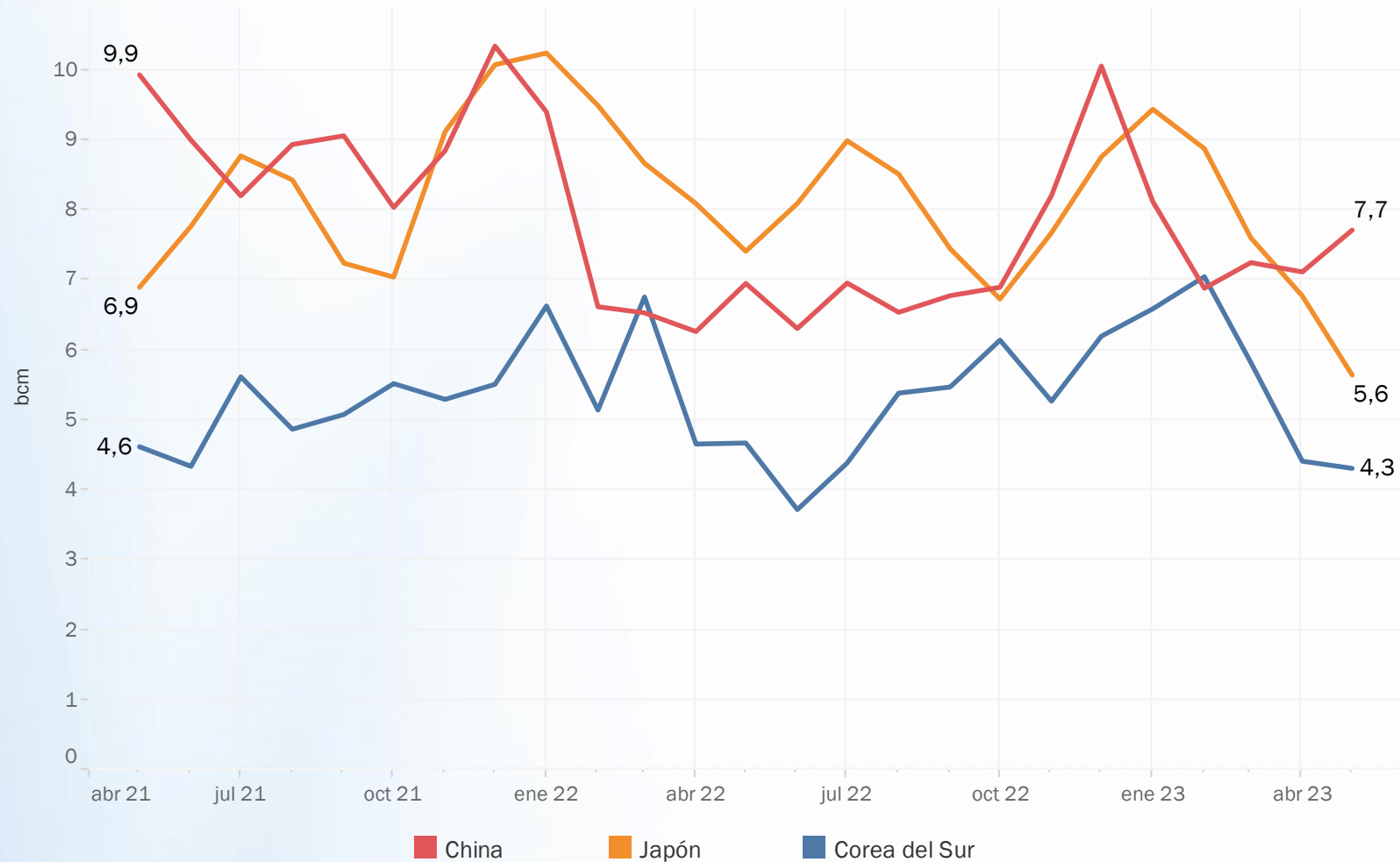


* Demanda media mensual para NWE: Alemania, Bélgica, Francia y Países Bajos

■ 2023 ■ 2022 ■ 2021 ■ 2020 ■ 2019

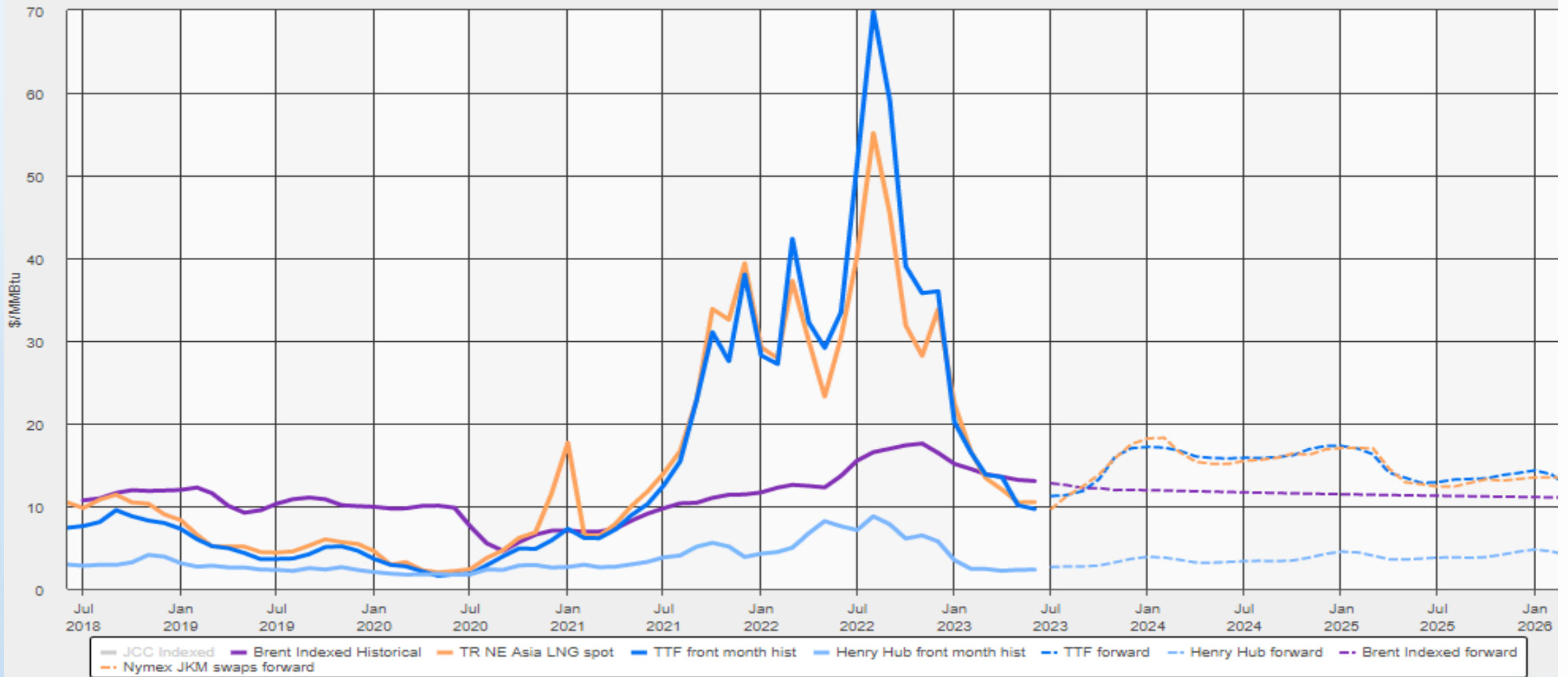
Asia: Demanda

Importaciones Asia por país



China mantiene el crecimiento de la demanda en base anual 12 %, El sector industrial y el consumo de cisternas serían el principal consumidor. Mientras que Japón sigue disminuyendo su demanda, un menor consumo para generación, altas existencias y un precio más competitivo de los contratos a largo serían las principales razones.

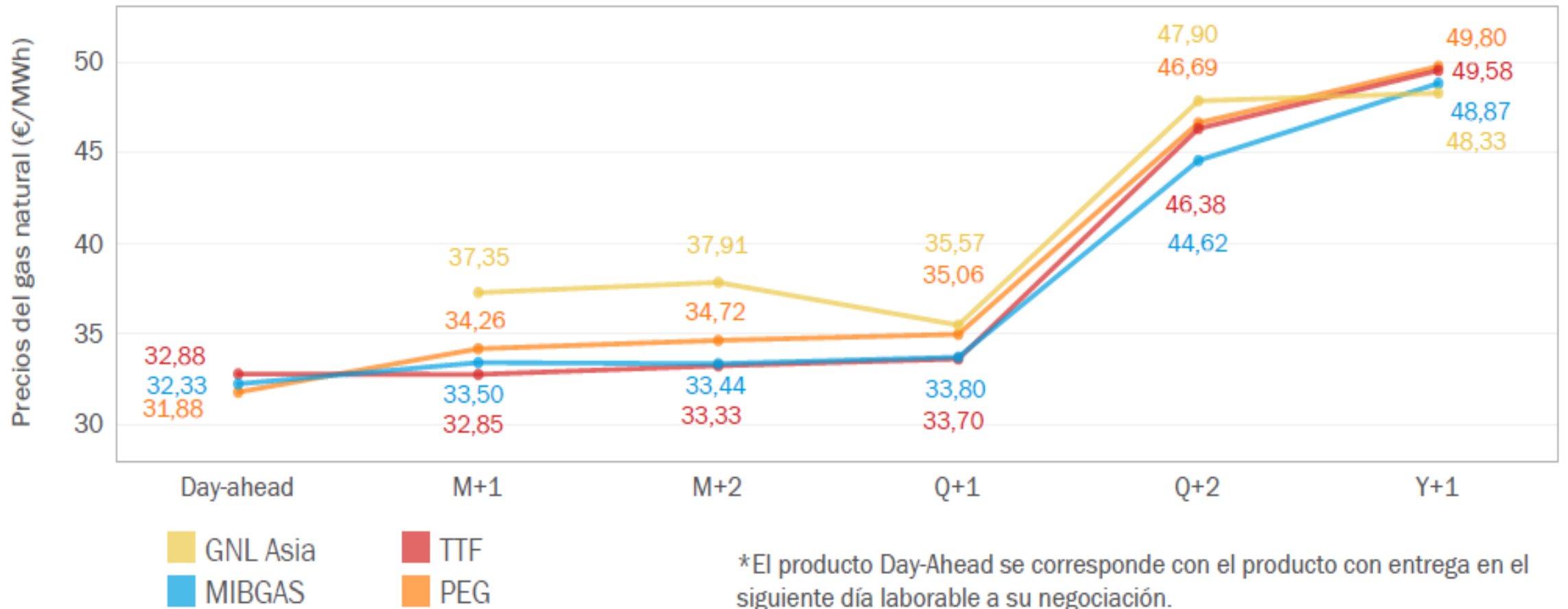
Precio Hubs Internacionales



Jun 19, 2023 4:00:01 AM

Precio Hubs Internacionales (sesión 16-6-2023)

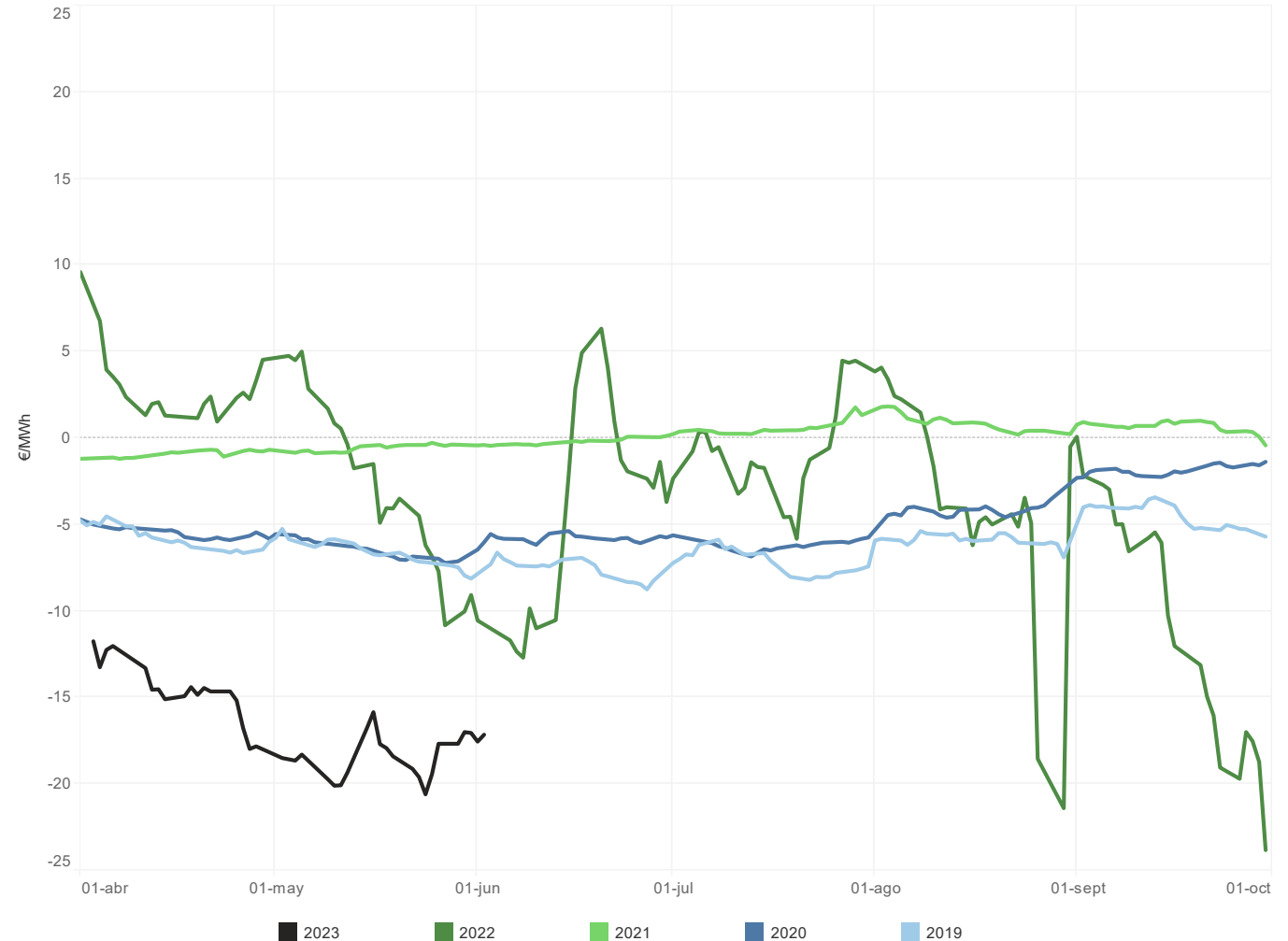
PRECIOS DE LA CURVA DE GNL EN ASIA Y DE GAS EN MIBGAS Y EN EL TTF



Europa: Precios

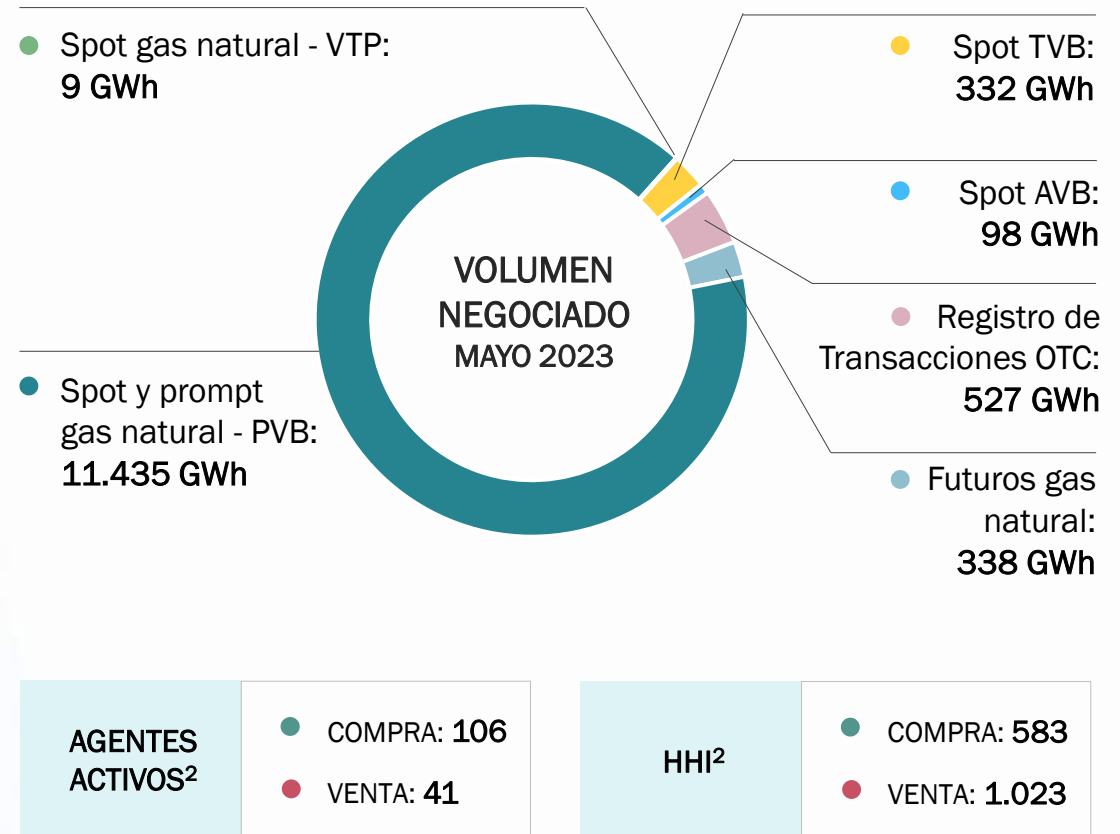
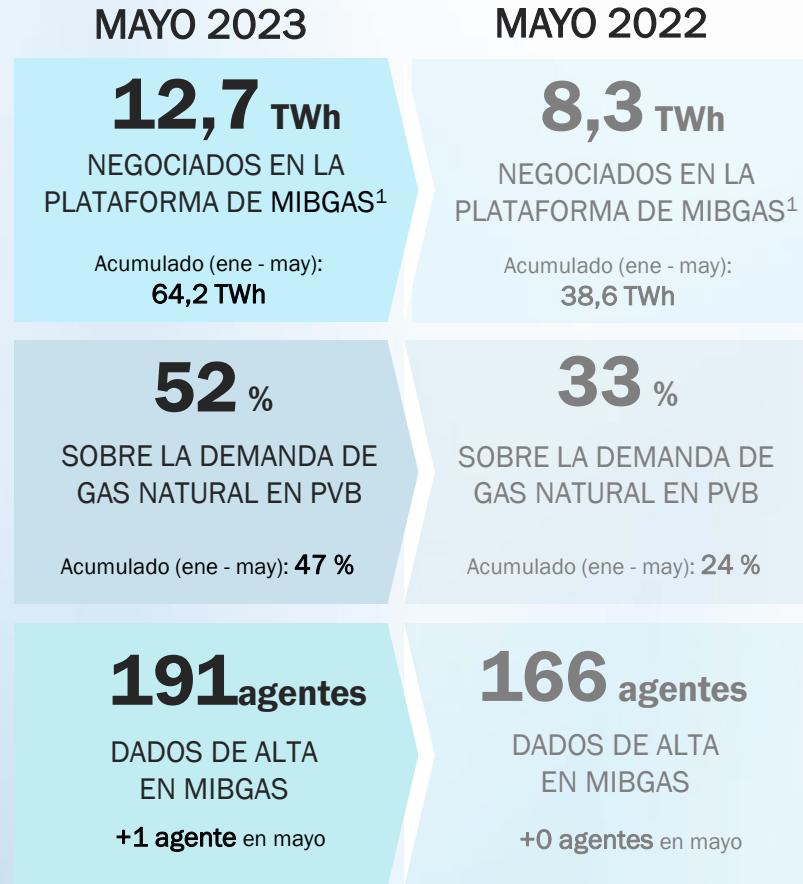
- ✓ Los futuros sitúan los precios de invierno muy por encima de los valores actuales en una clara situación de contango.
- ✓ La evolución de los próximos meses de verano: demanda, recursos renovables, recuperación económica Asia marcará la tendencia en los precios

Month-Ahead TTF price vs Winter price



3. Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS MAYO 2023

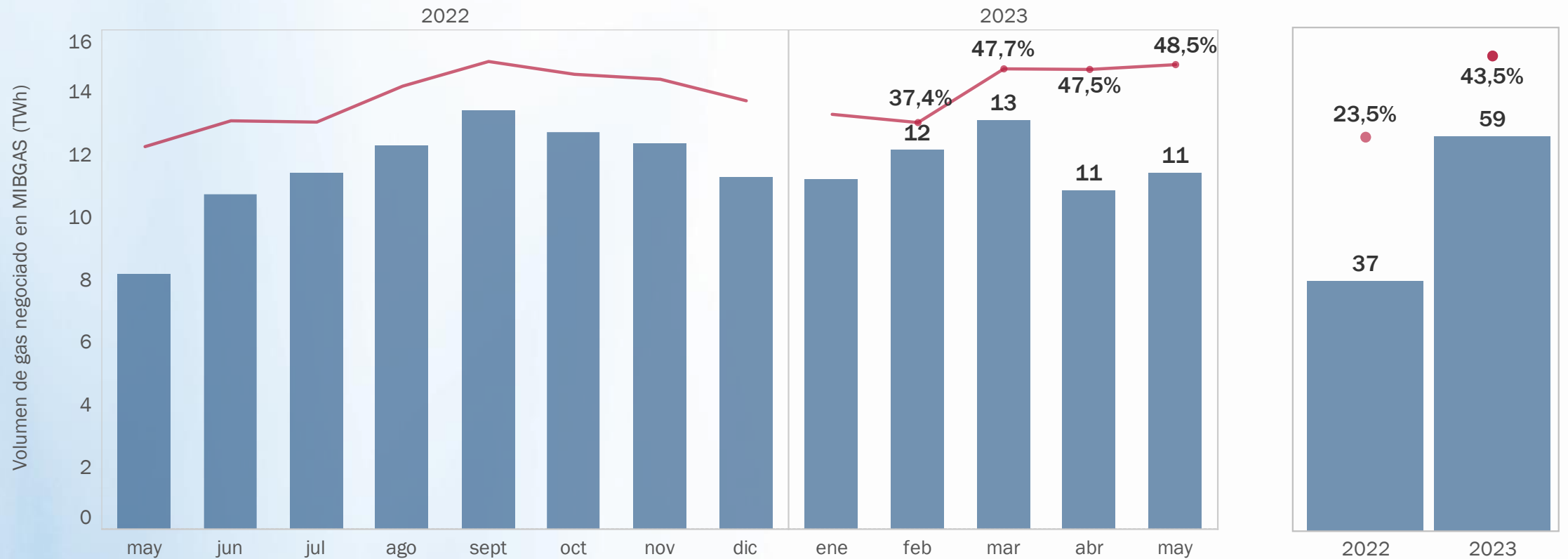


¹ Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC.

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

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



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

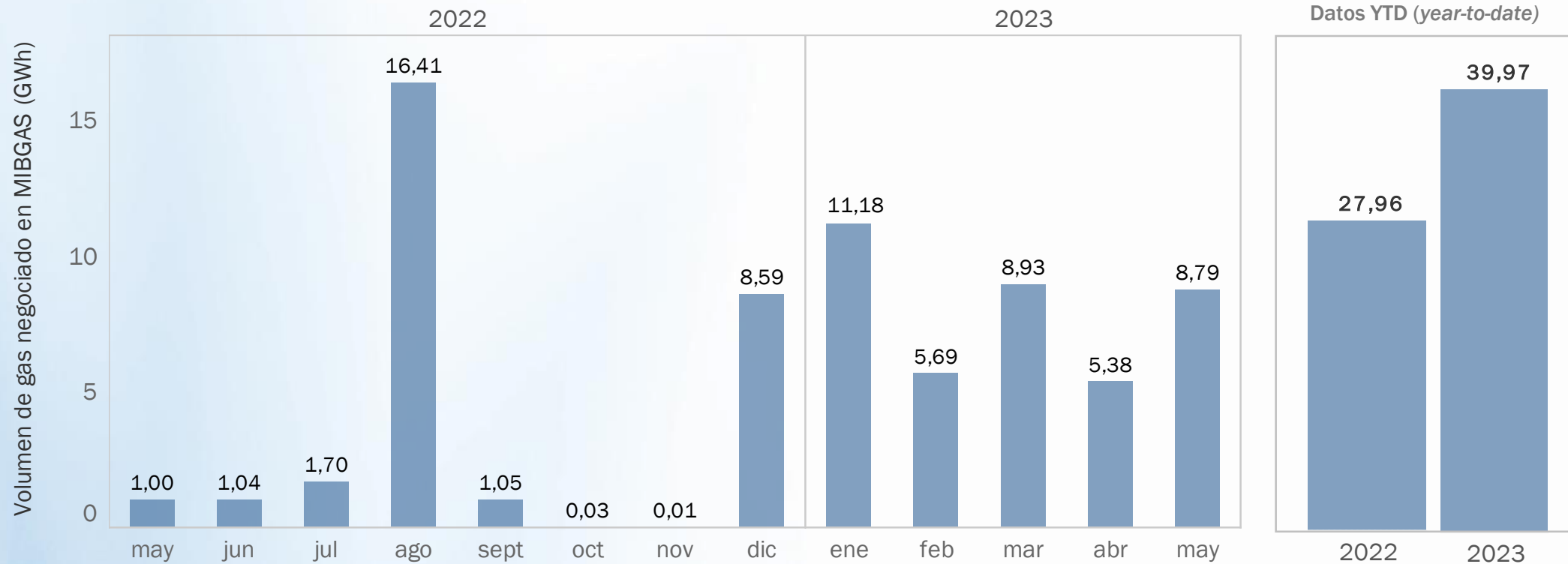
Fuentes: MIBGAS y Enagás

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

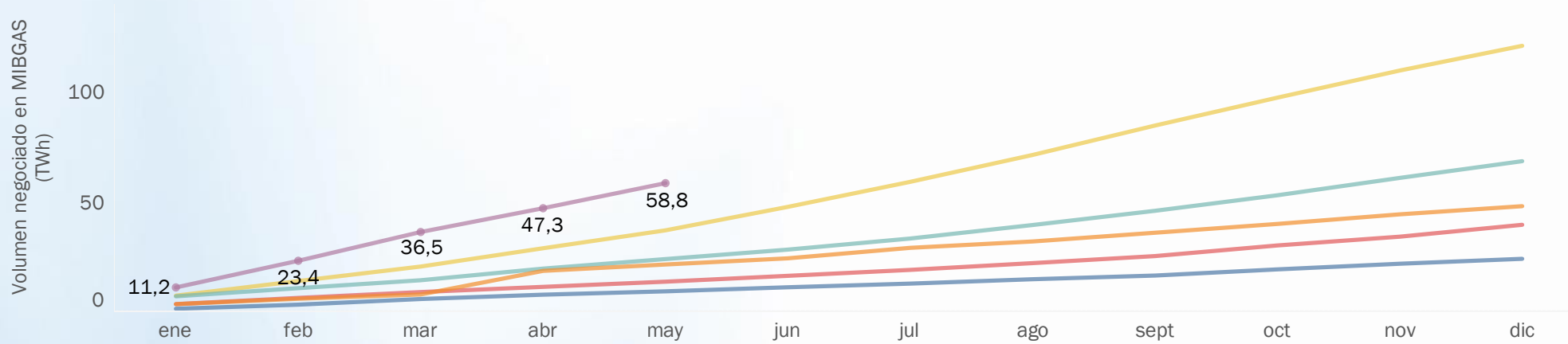
DATOS - NEGOCIACIÓN

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

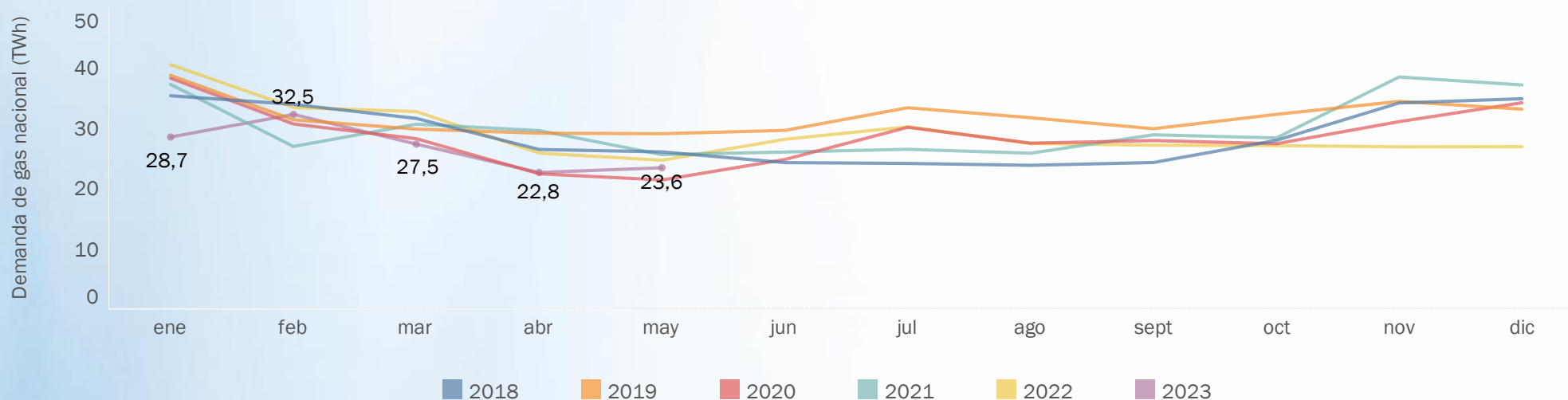


COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

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

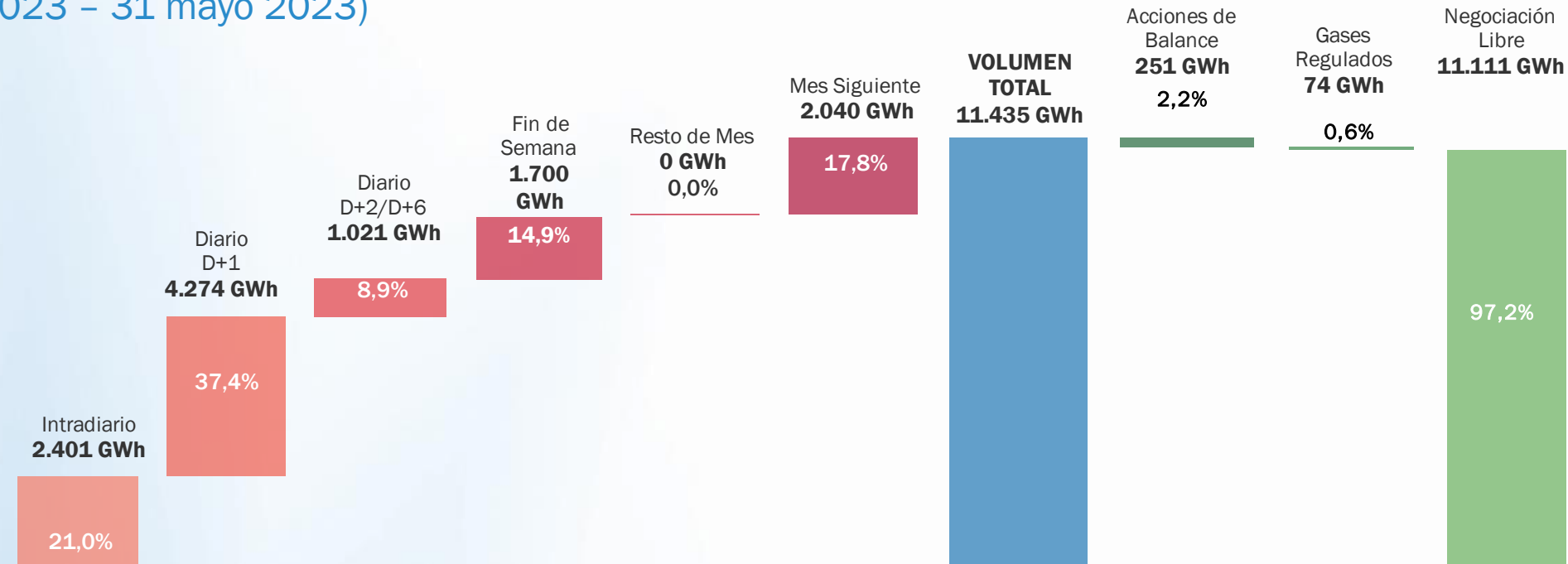


Demanda de gas en PVB (1 enero 2018 – 31 mayo 2023)



DATOS PVB - NEGOCIACIÓN

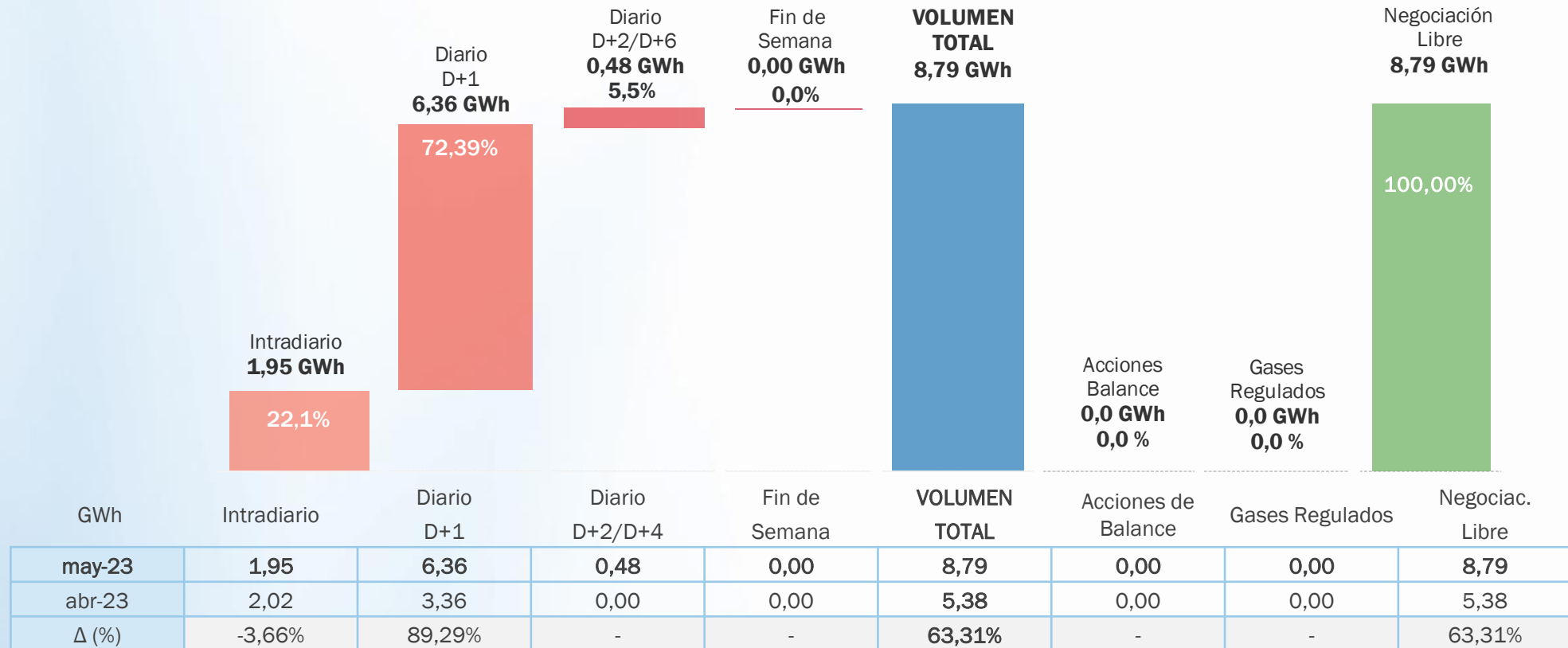
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 mayo 2023 – 31 mayo 2023)



GWh	Intradía	Diario D+1	Diario D+2/D+4	Fin de Semana	Resto de Mes	Mes Siguiete	VOLUMEN TOTAL	Acciones Balance	Gases Regulados	Negociac. Libre
may-23	2.401	4.274	1.021	1.700	0	2.040	11.435	251	74	11.111
abr-23	2.229	3.626	990	1.613	27	2.363	10.848	275	95	10.478
Δ (%)	7,72%	17,87%	3,13%	5,39%	-100,00%	-13,67%	5,41%	-8,73%	-22,11%	6,04%

DATOS VTP - NEGOCIACIÓN

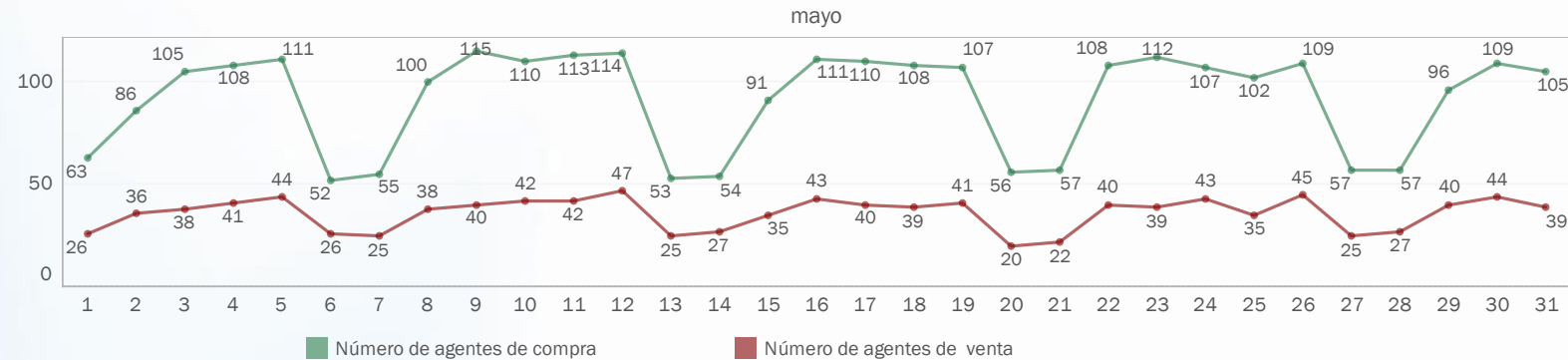
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 mayo 2023 – 31 mayo 2023)



CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

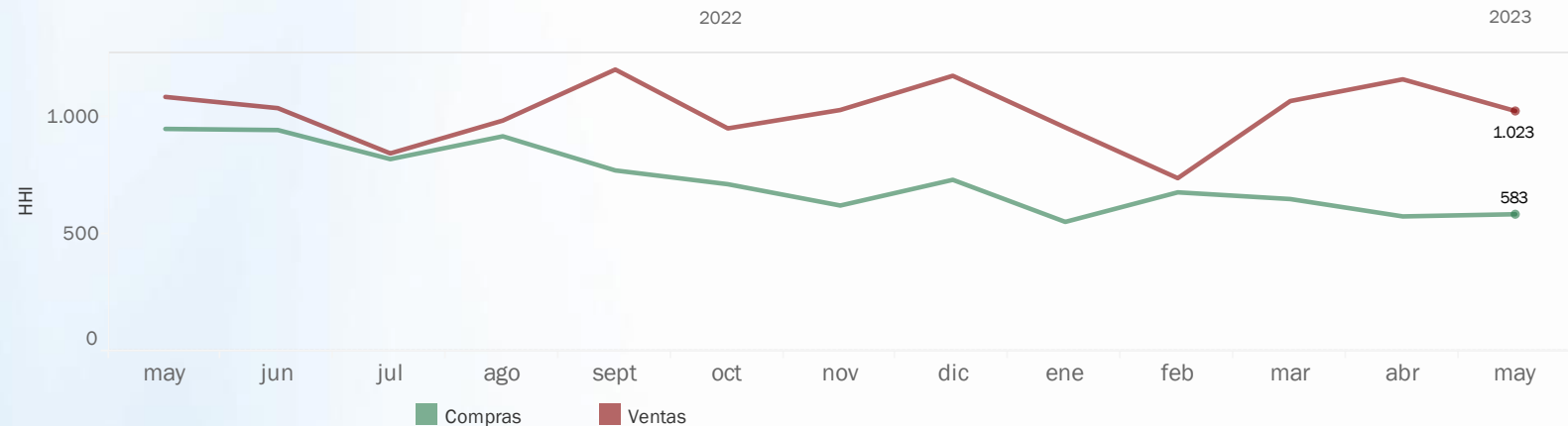
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

mayo 2023
115 AGENTES ACTIVOS
106 COMPRADORES
41 VENDEDORES



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

mayo 2023
583 HHI COMPRA
1.023 HHI VENTA

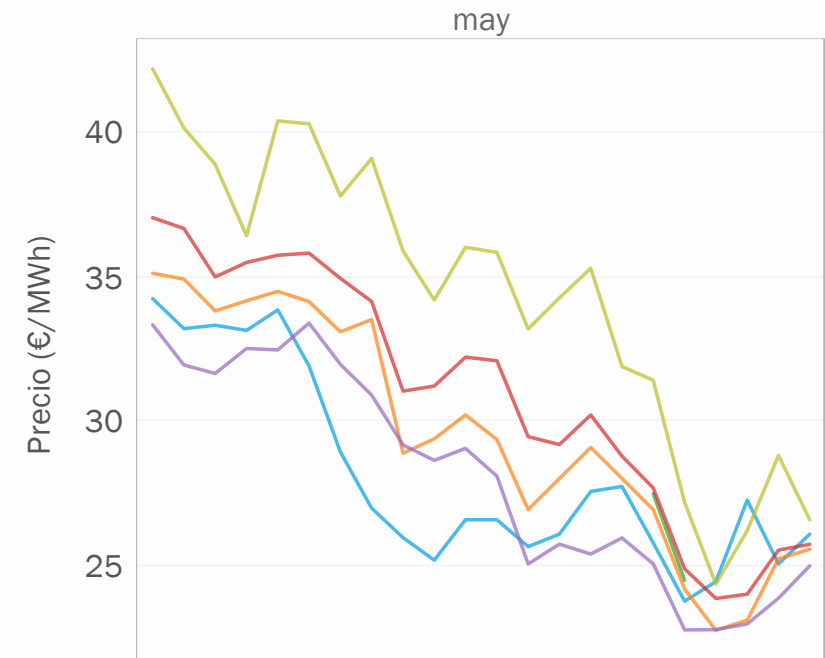


* Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI): informa sobre la concentración económica de un mercado, se calcula como la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de cada uno de los participantes. Un valor de 10.000 indica competencia nula

Excluidos fines de semana y festivos
 Fuente: MIBGAS

PRECIOS DAY AHEAD - MERCADOS EUROPEOS

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



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

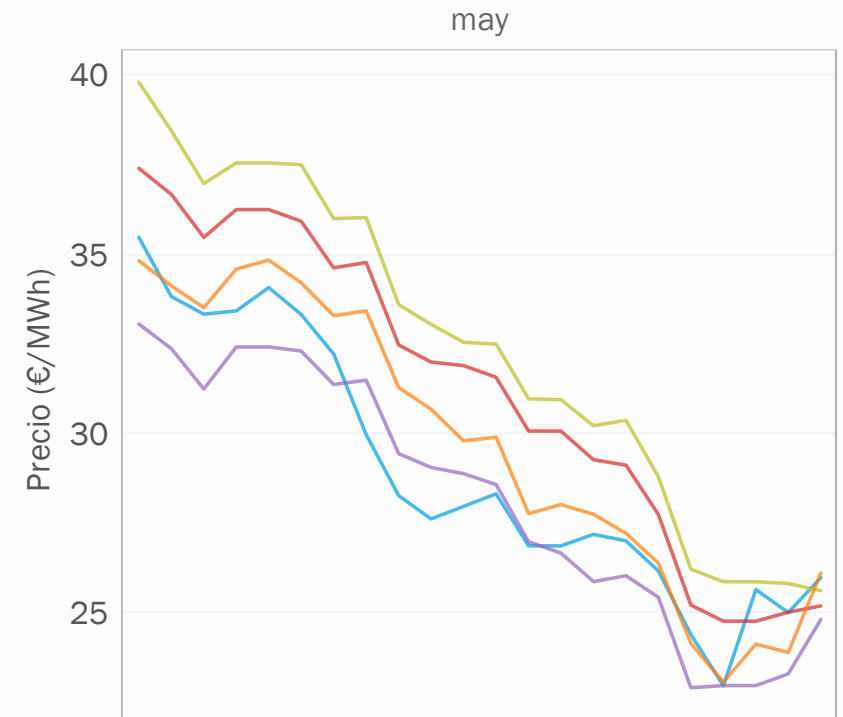
*El producto Day Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

Excluidos fines de semana y festivos

Fuentes: MIBGAS y Eikon

PRECIOS MONTH AHEAD - MERCADOS EUROPEOS

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



MIBGAS - España
NBP - Reino Unido

PEG - Francia
TTF - Países Bajos

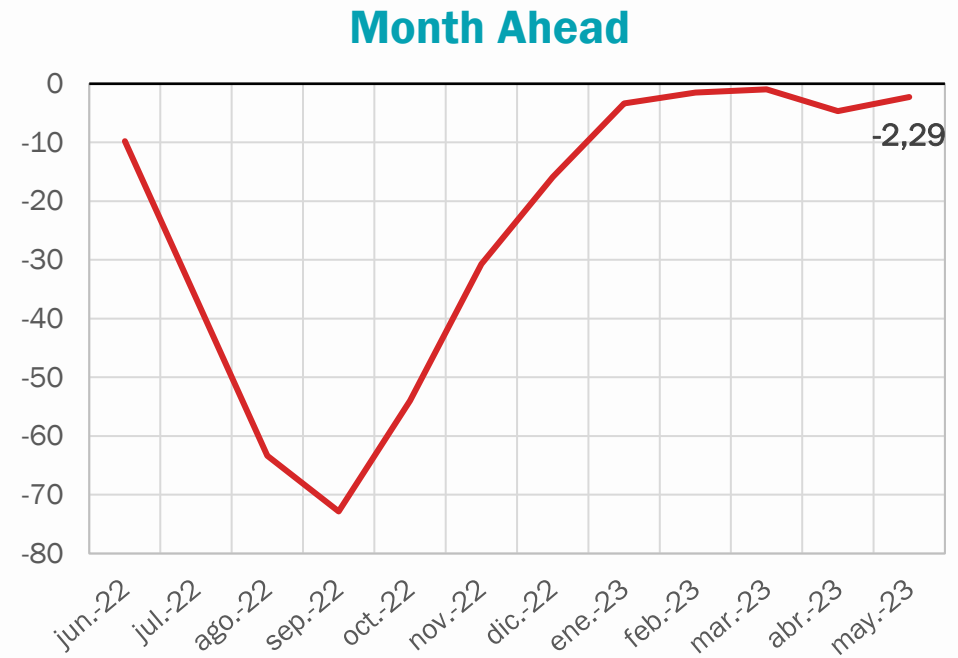
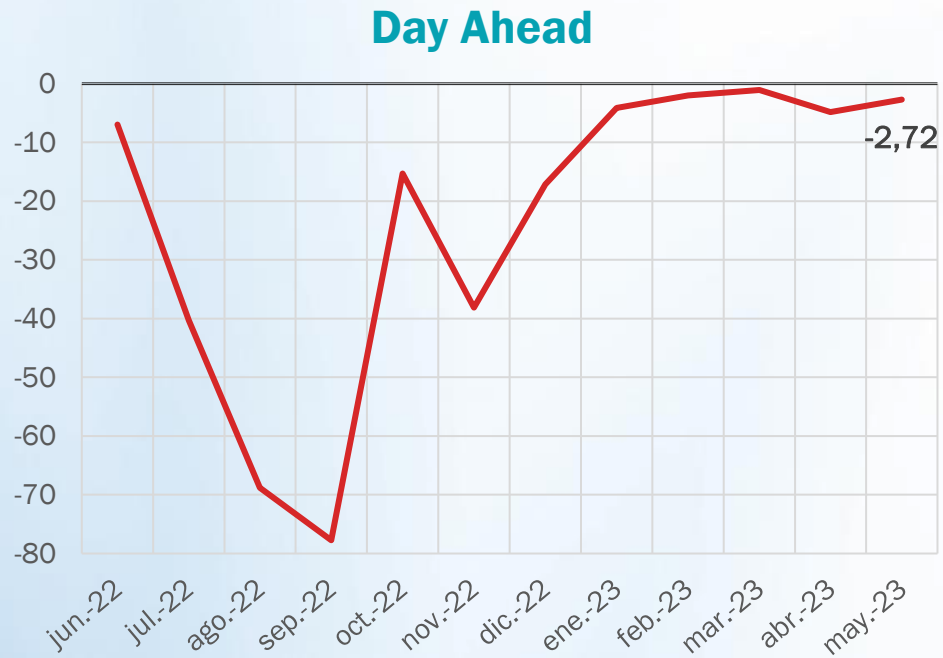
PSV - Italia

Excluidos fines de semana y festivos

Fuentes: MIBGAS y Eikon

SPREAD MIBGAS - TTF

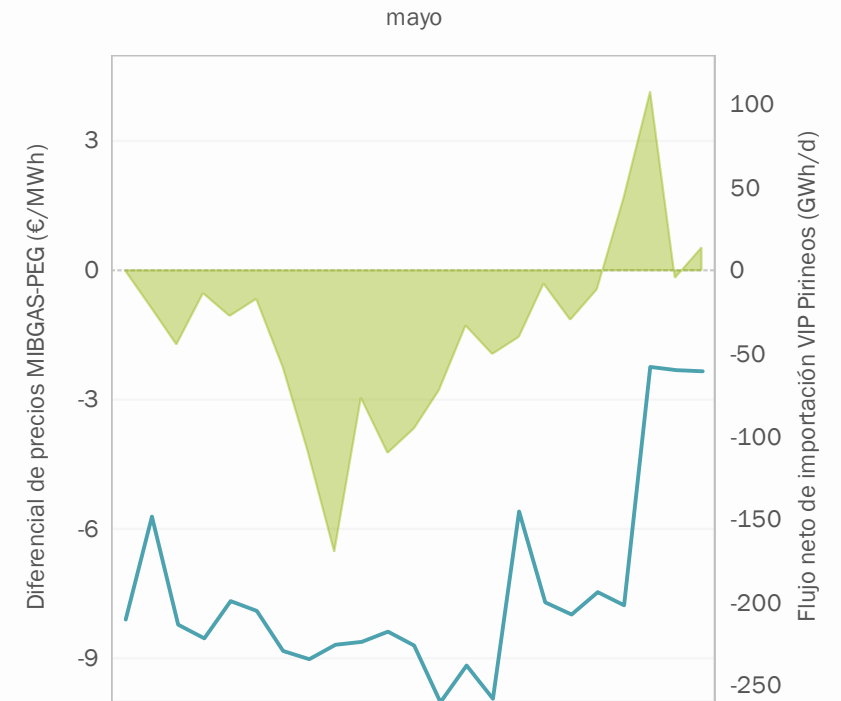
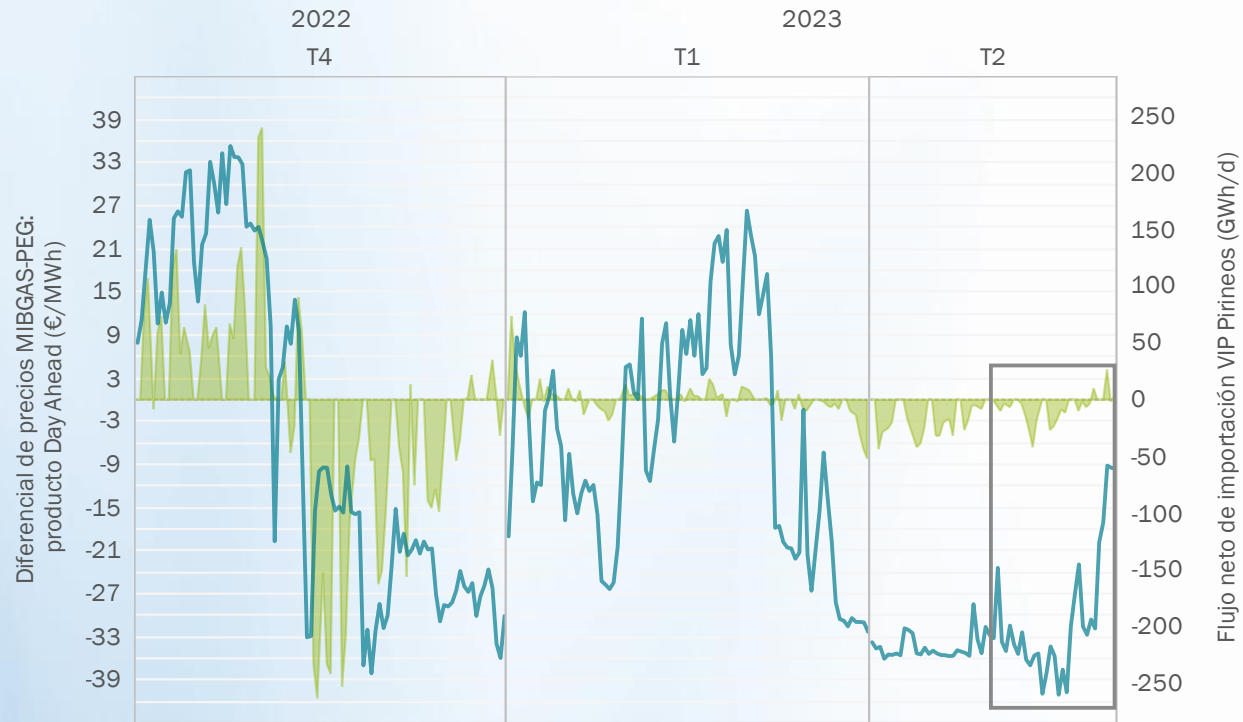
Mediana mensual del *spread* de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead (€/MWh) (1 junio 2022 – 31 mayo 2023)



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

SPREAD MIBGAS-PEG

Spread Day Ahead: MIBGAS PVB – PEG y flujo neto de importación en VIP Pirineos (1 octubre 2022 – 31 mayo 2023)



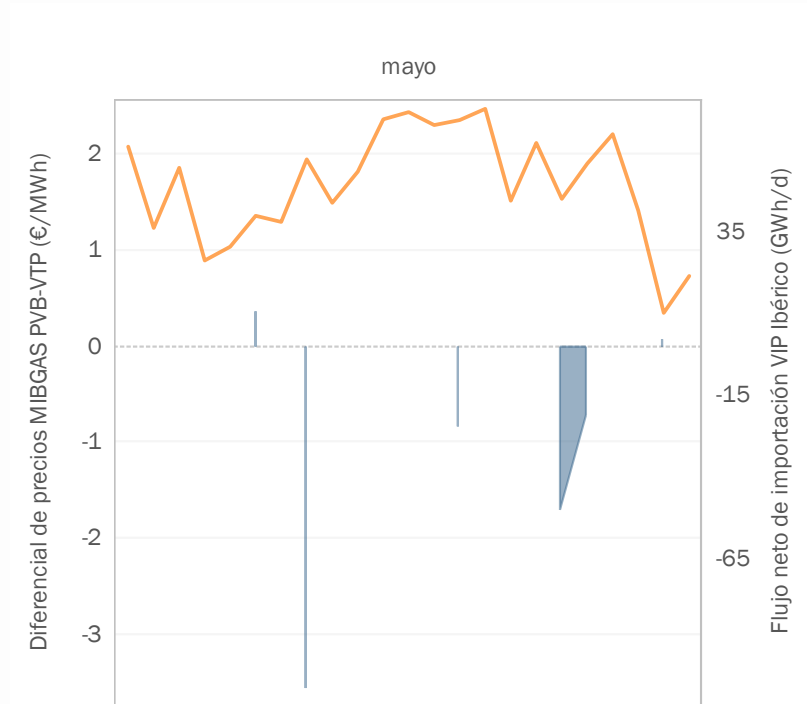
*El producto Day-Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS, Eikon y Enagás

- Diferencial de precios MIBGAS PVB - PEG
- Flujo neto de importación VIP Pirineos

SPREAD MIBGAS-VTP

Spread Day Ahead: MIBGAS PVB – VTP y flujo neto de importación en VIP Ibérico (1 octubre 2022 – 31 mayo 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, Eikon y Enagás

- Diferencial de precios MIBGAS PVB - VTP
- Flujo neto de importación VIP Ibérico

4. Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

308

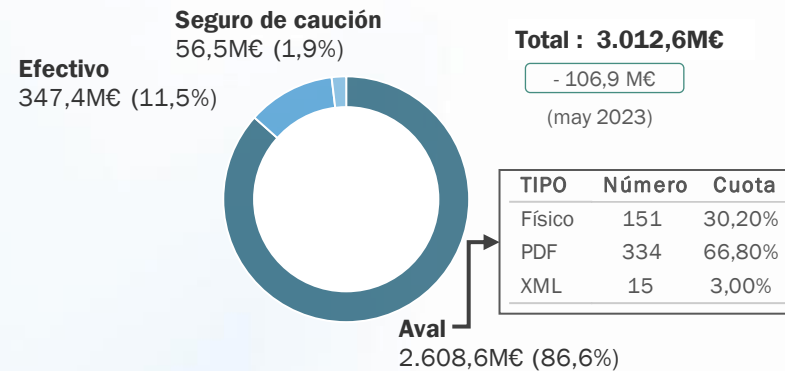
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+0

(may 2023)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/05/2023



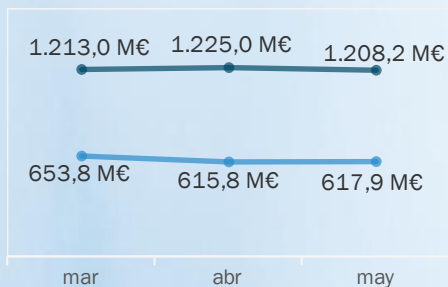
SOLICITUDES

(may 2023)

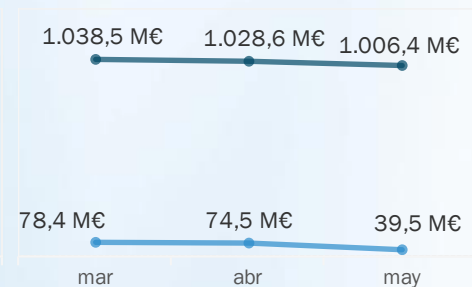
Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
15	16 M€	Ingreso de efectivo
36	78 M€	Devolución de efectivo
13	30 M€	Alta de aval
5	60 M€	Modificación de aval
1	38 M€	Reducción de aval
24	79 M€	Devolución de aval
-	-	Alta de seguro de caución
1	5 M€	Modificación de seguro de caución
-	-	Devolución de seguro de caución

GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS

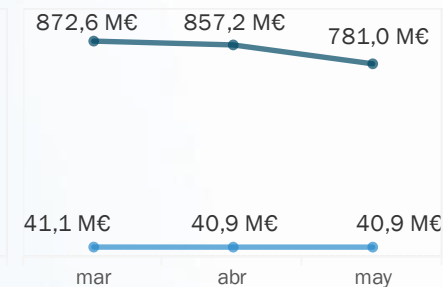
CONTR. DE CAPACIDAD



MERCADO



DESBALANCES



■ Garantías asignadas

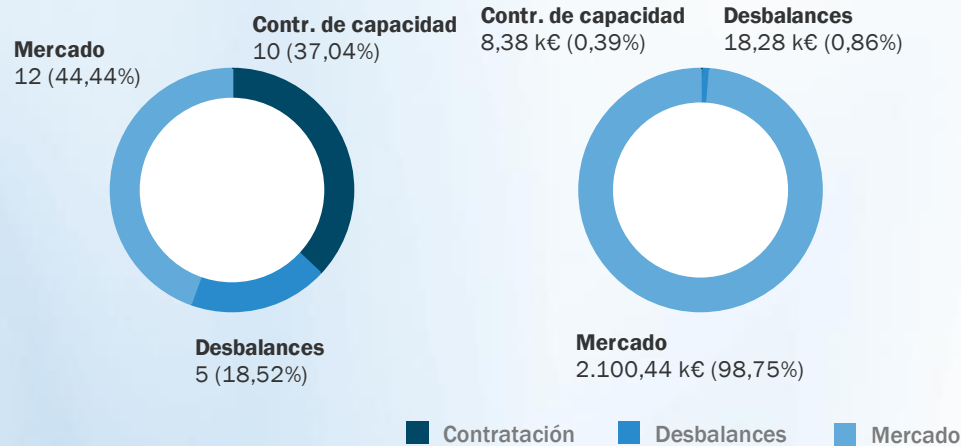
■ Requerimientos de garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

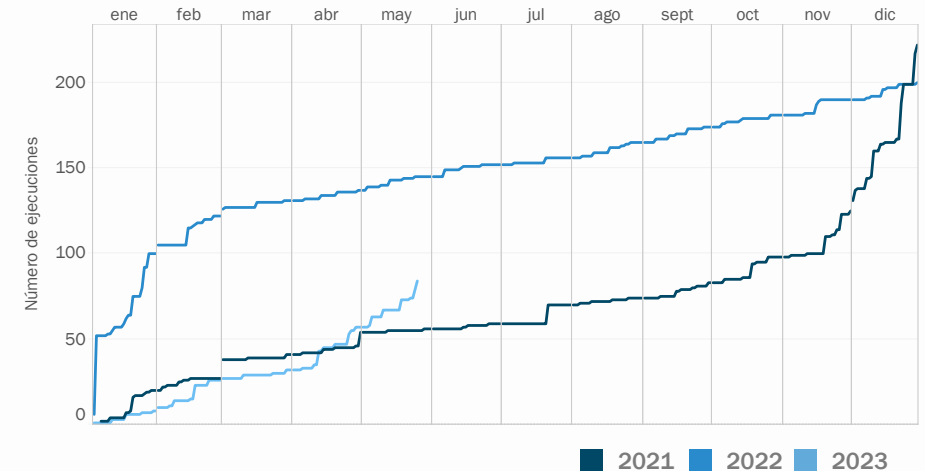
EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (may 2023)

- Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados*
27	2,1 M€	9



Acumulado del número de ejecuciones



- Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
-	-	-

- Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incumplimientos regularizados <24 h
6	27,6 M€	5	5 (83%)

*El número total de usuarios afectados podrá no coincidir con la suma de los usuarios afectados desglosados por actividad (gráfica) dado que un mismo usuario puede haber sido ejecutado en más de una actividad.

GRACIAS

