

# **INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS**

**Septiembre 2023**

**17 de octubre de 2023**

---

# ÍNDICE

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

---

# 1. Hechos relevantes

---

## Hechos Relevantes

Septiembre 2023

1. Se ha publicado una nueva versión de la Instrucción relativa al “**Procedimiento de cálculo del Precio Último**”, en la que se han actualizado los parámetros utilizados para su cálculo (29/9/23).
2. La semana pasada se actualizó la **App de MIBGAS**, en la que se incluyen nuevos productos, así como los índices de precios de MIBGAS definidos a partir de las nuevas Reglas del mercado.
3. Hoy se pone en preproducción un **nuevo Módulo de Trading**, disponible para que los Agentes puedan ir familiarizándose con él.
4. En los próximos días anunciaremos el inicio de la negociación de los **nuevos productos con entrega en el TVB**.

---

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

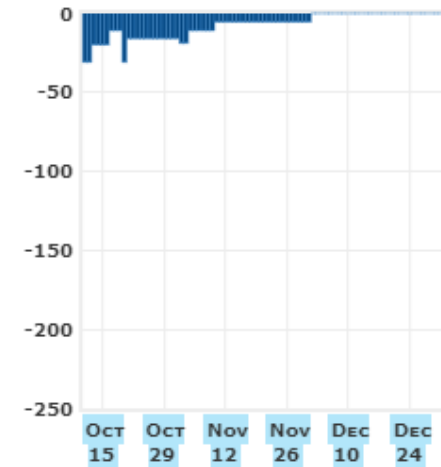
## Hechos a seguir:

Septiembre 2023

Se prolongan las tensiones en el suministro, consolidando la subida en los precios.

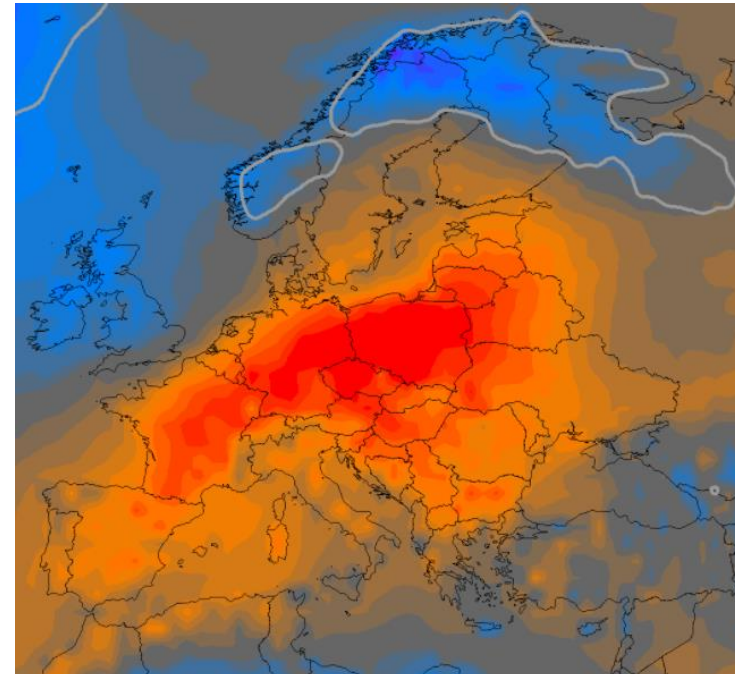
1. **Mantenimientos en Noruega.** A lo largo de septiembre se han completado los trabajos que en algunos casos se han extendido más de lo inicialmente programado.
2. **Huelga en terminales de GNL australianas,** Paradas intermitentes desde el 9 al 22 de septiembre. No hay cancelaciones de buques, pero los mercados reaccionan con subidas. Desde el 9 de octubre vuelven las protestas sindicales, anunciándose huelgas a partir del 19 de octubre. Representan el 5% de la producción mundial.
3. **Se recupera la producción en EEUU** en las plantas de Corpus Christi, Calcasieu y Cameron, compensando la caída de producción en Freeport, que hasta finales de septiembre no recupera toda su capacidad.
4. **Temperaturas por encima de la media habitual en todo Europa,** donde la demanda sigue estando en valores muy bajos. Imagen desviación térmica prevista el 14 octubre.
5. **Niveles muy altos en los almacenamientos subterráneos europeos,** bajo ritmo de inyección.

**PRODUCCION OFFLINE POR MANTENIMIENTOS NCS  
(Plataforma Continental Noruega) Mm<sup>3</sup>**



Fuente: GASSCO

2023



Fuente: Refinitiv

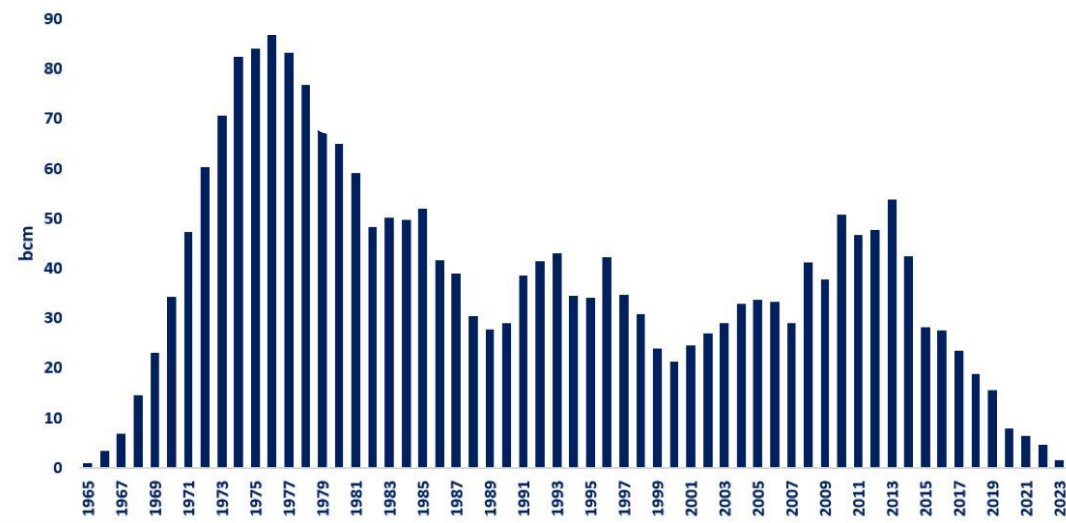
## Hechos Relevantes

Octubre.

Nuevos acontecimientos que generan más inseguridad en el suministro.

5. Cierre definitivo Yacimiento de Groningen desde el 1 de octubre.
6. Baltic-connector, gasoducto que une Finlandia y Estonia, sufre un sabotaje el 8 de octubre.
7. Conflicto árabe-israelí, fuerte estallido de violencia en Israel con posible afección a la producción de la zona (parada de Tamar, que exporta a Egipto)
8. Restricciones en el tráfico de buques en el canal de Panamá. La sequía ha obligado a reducir el número de trasvases a la mitad bajo nivel del lago Gatún, retrasando el tráfico de buques.

Producción anual Groningen

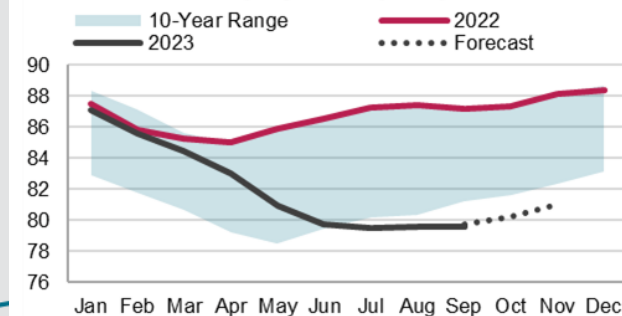


Fuente: IEA



Fuente: Baltic Connector

Gatun water level projection (Feet)



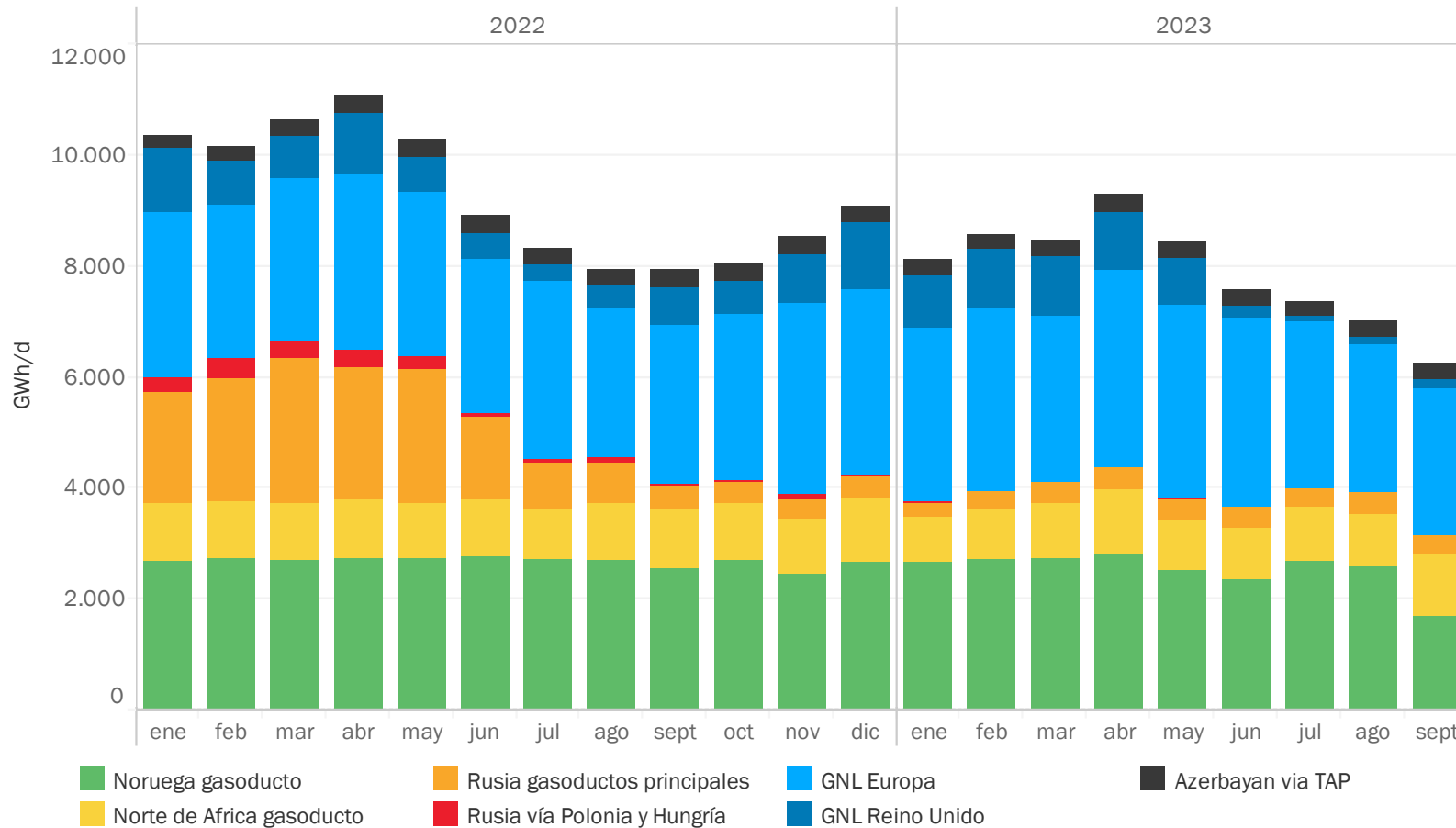
Data compiled Sept. 20, 2023.

Source: S&P Global Commodity Insights, Panama Canal Authority.

## Europa: Aprovisionamientos

El suministro a Europa se reduce ante la escasa oferta y el abundante almacenamiento. Noruega ha reducido sus exportaciones por debajo de la media de los últimos 5 años. La importación de GNL baja a los niveles de 2021, un 20% menos que en 2022.

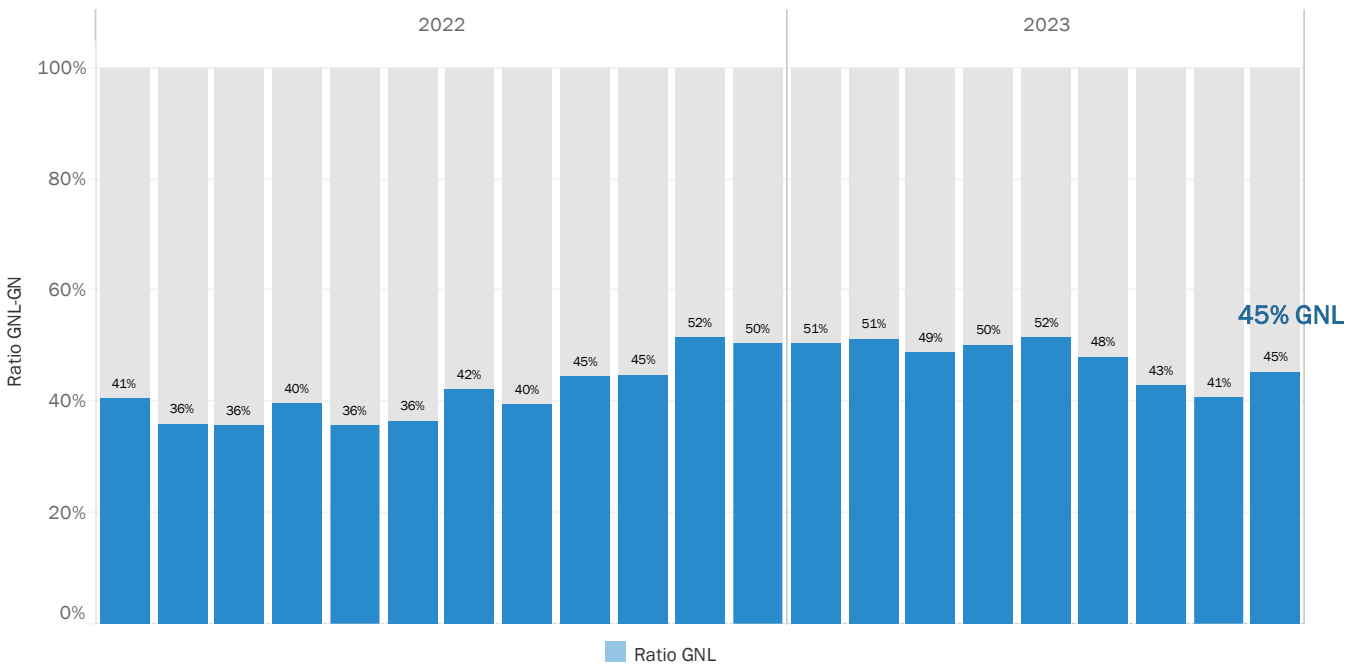
### Histórico de suministro de gas EU





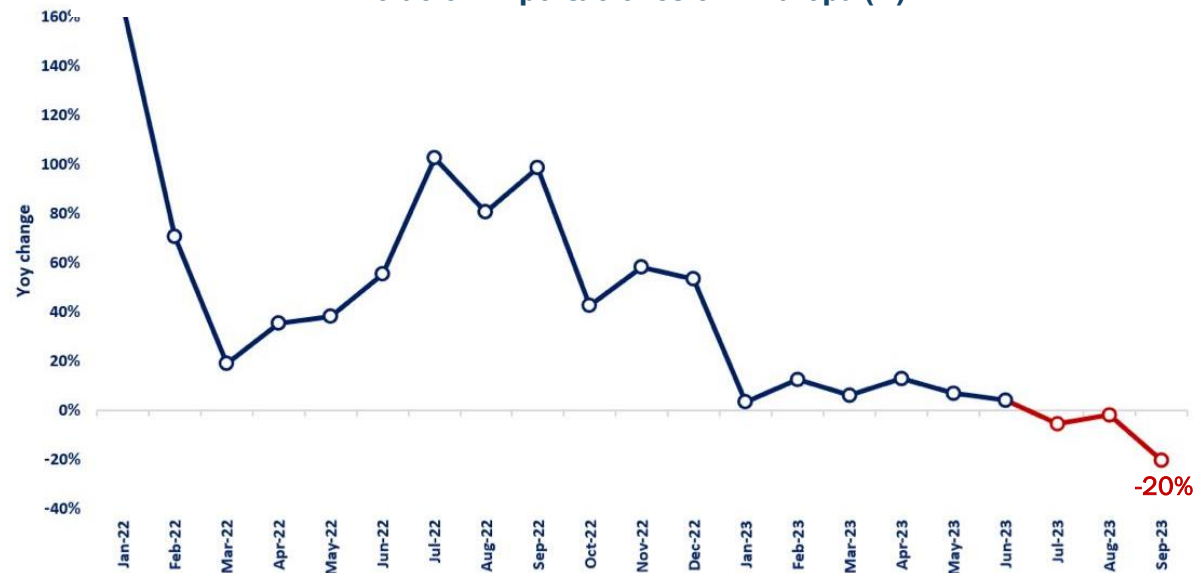
# Europa: Aprovisionamientos

Ratio de GNL Europa



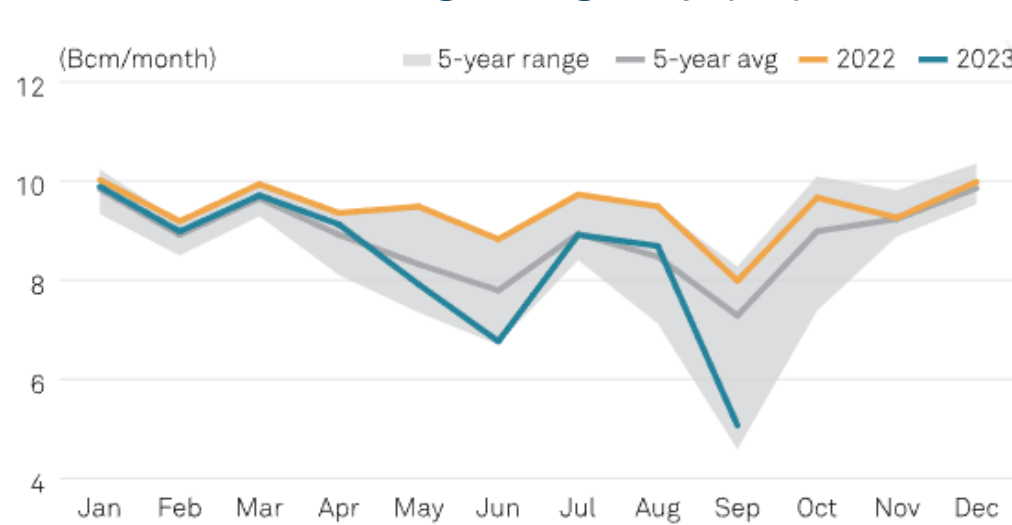
Fuente: Eikon

Evolución importaciones GNL Europa (%)



Fuente: IEA

Suministro gas noruego Europa (bcm)

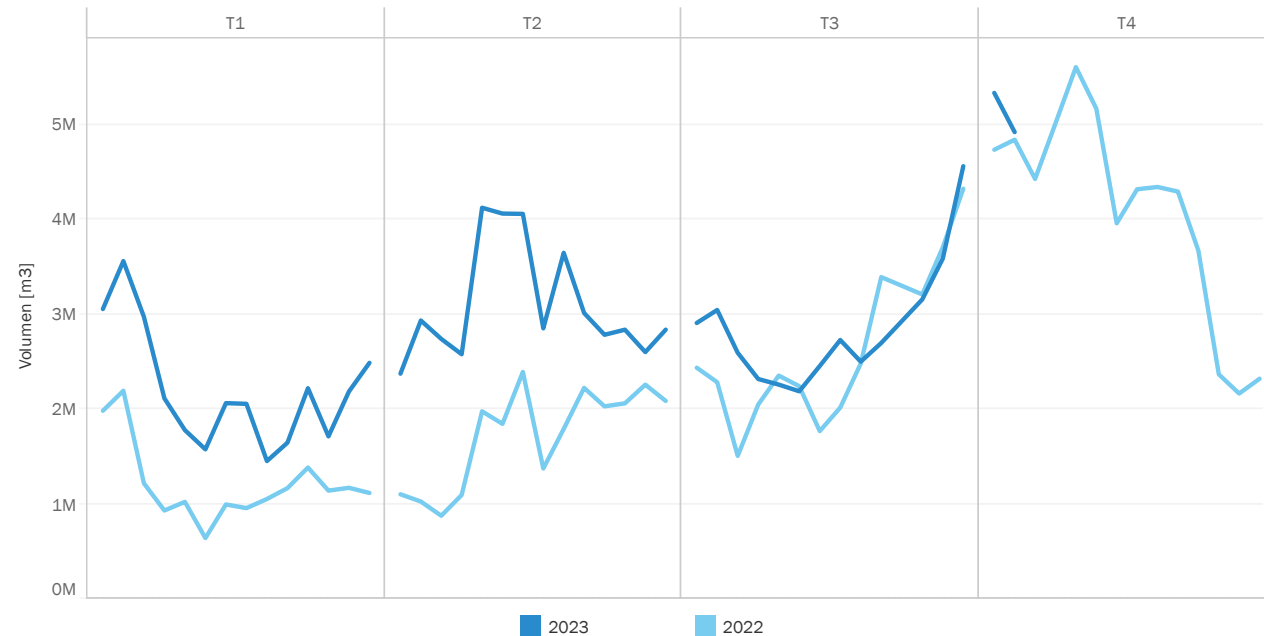


Fuente: S&P Global Commodity Insights

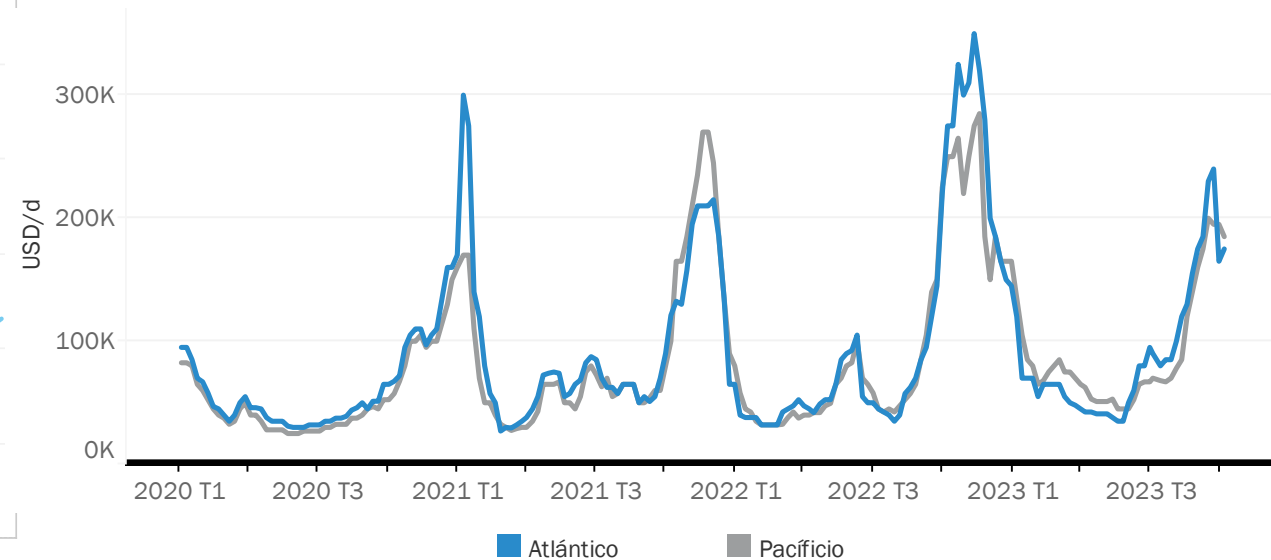
## Shipping GNL: Volumen acumulado en metaneros a la espera de destino final

A lo largo del mes se ha ido acumulando producción de GNL en metaneros a la espera de destino final. En noviembre de 2022 se llegaron a acumular más de 27 bcm en metaneros. El precio del fletamento y la evolución de los acontecimientos confirmará si se repite la tendencia este año.

Almacenamiento flotante de GNL



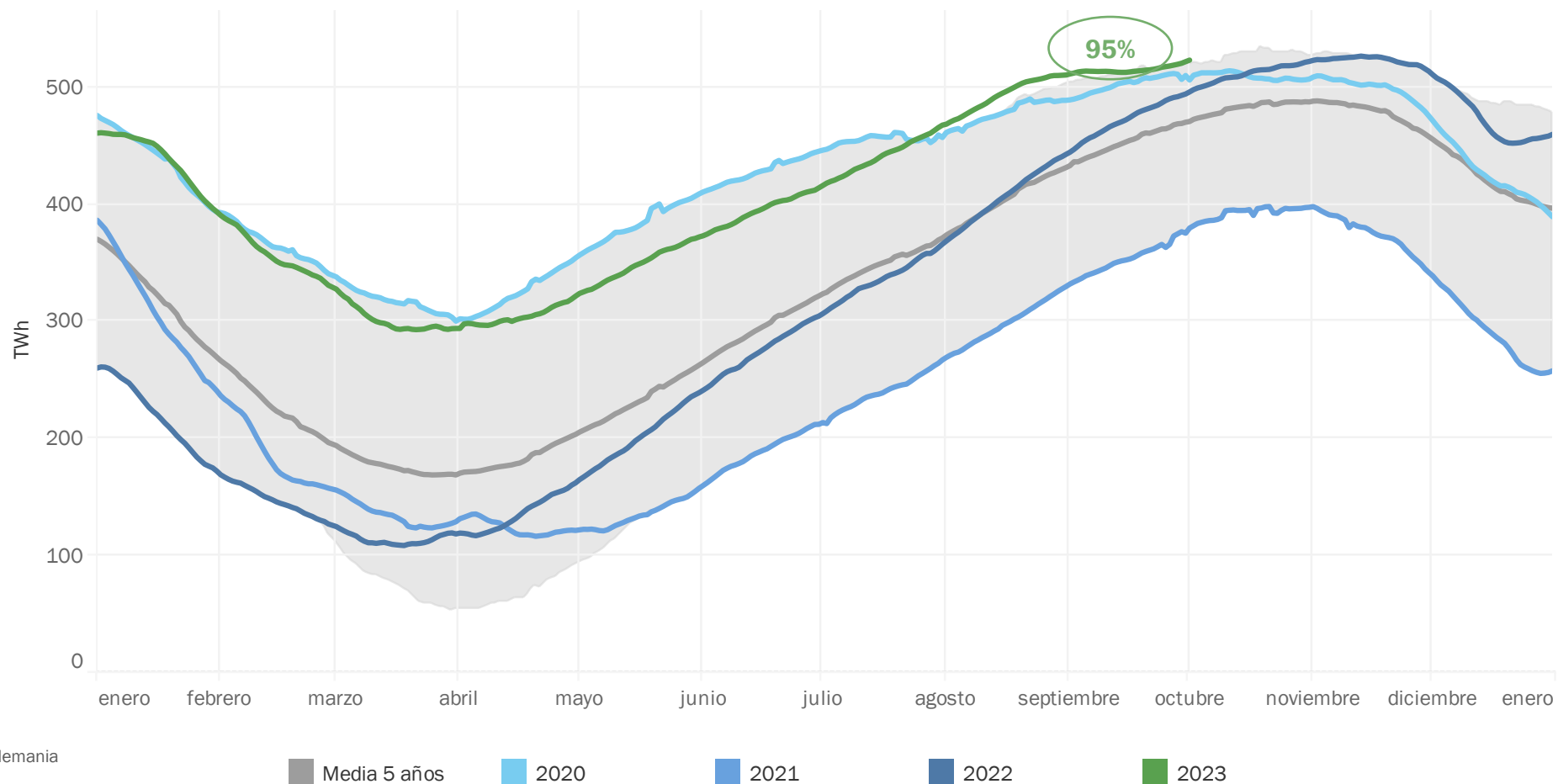
Precio Charter GNL



## Europa: Almacenamientos

El volumen almacenado es el mayor de los últimos 5 años; faltarían alrededor de 5 bcm repartidos entre países como Alemania, Italia, Francia y Austria.

### Existencias almacenamientos EU\*

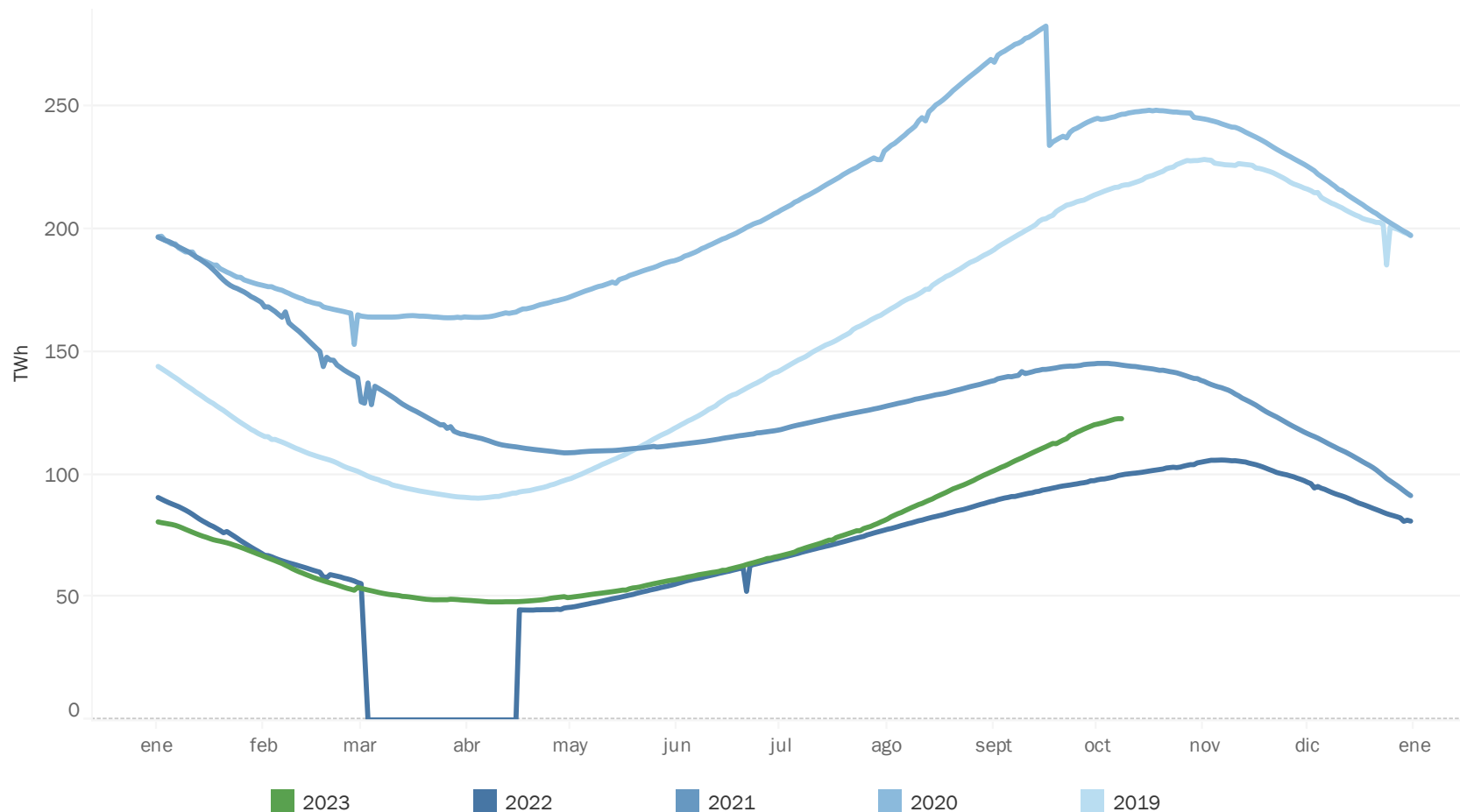


EU\*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania  
Fuente: Eikon

## Europa: Almacenamientos en Ucrania

En septiembre el 30% de la actividad de inyección en Europa se ha destinado a los almacenamientos ucranianos: el contango de más de 4\$/MMBtu con las referencias de invierno hace atractivo asegurar y almacenar el gas de invierno.

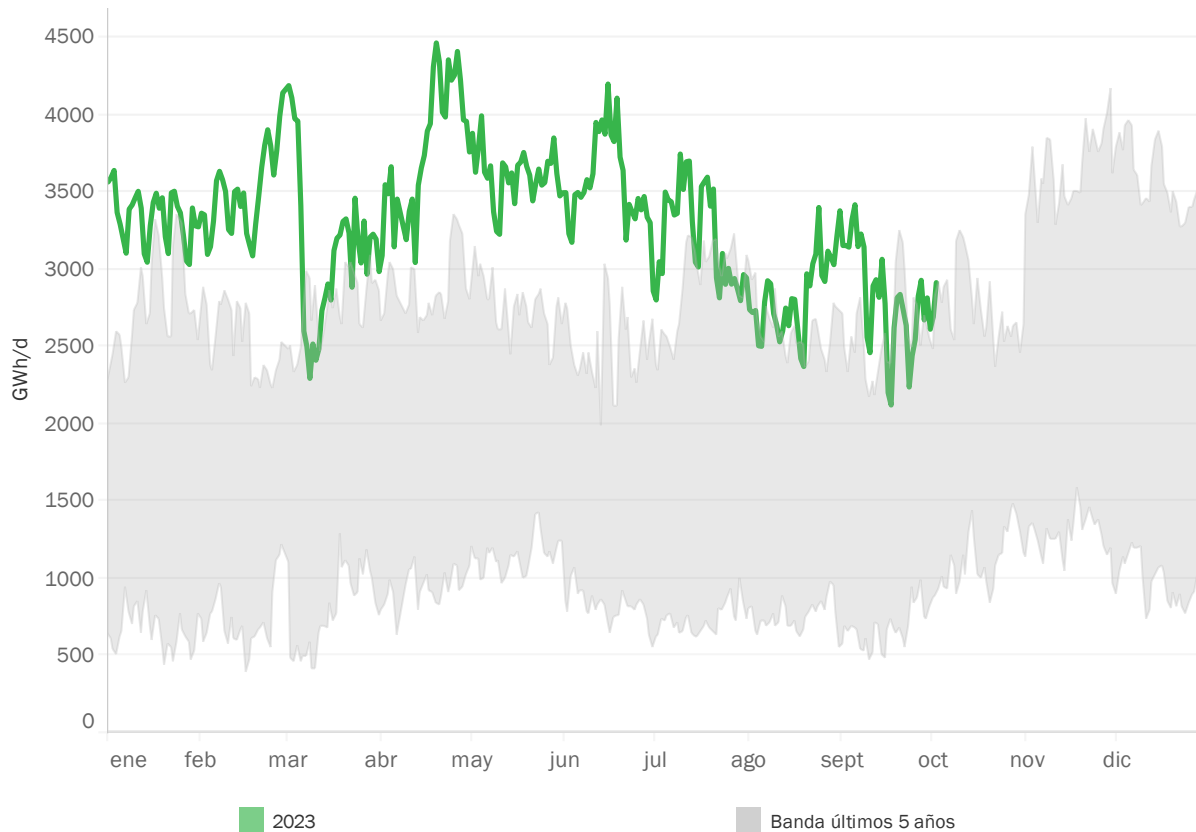
### Almacenamientos Ucrania



# Europa: Regasificación

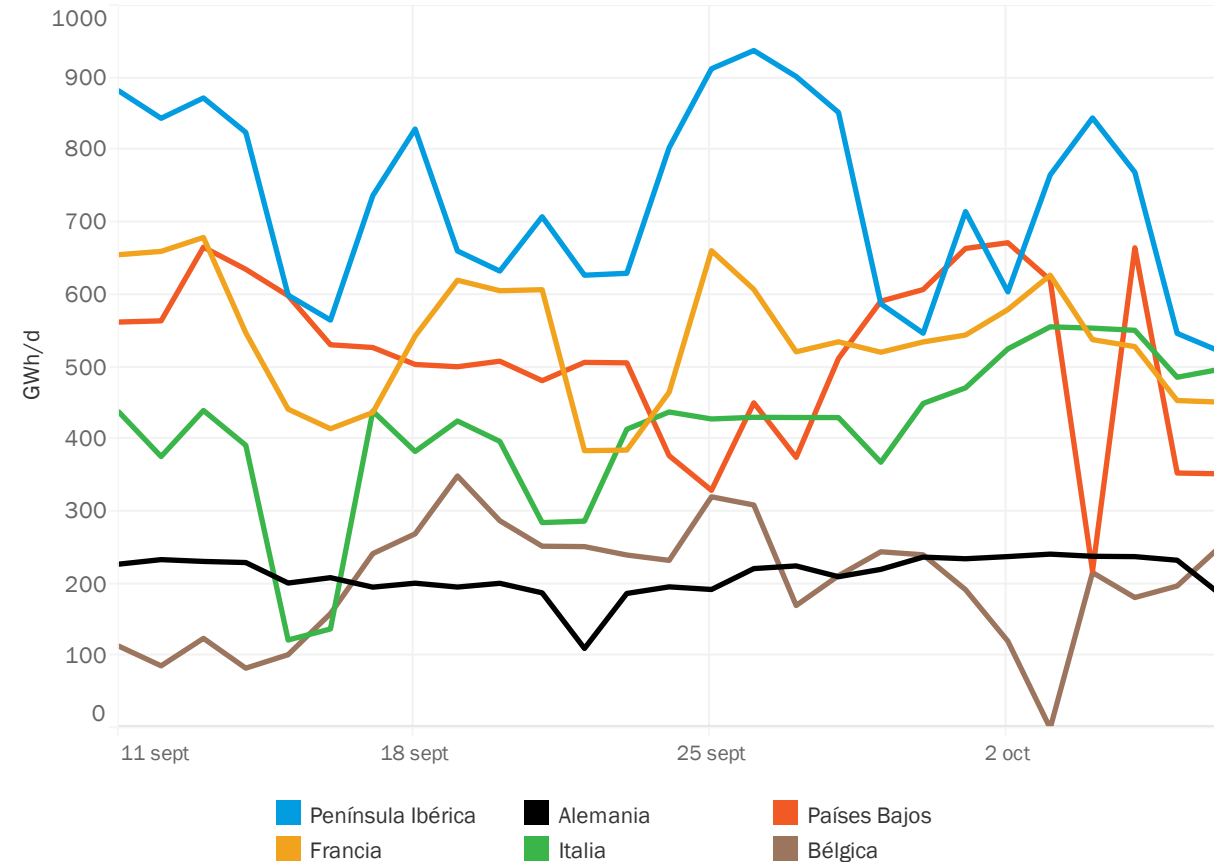
La menor demanda de GNL ha permitido iniciar paradas de mantenimiento en regasificadoras europeas durante septiembre: Panigaglia (IT), Fos Cavaou (FR). Durante octubre habrá mantenimiento en Montoir y Tonkin (FR)

Regasificación EU\*



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

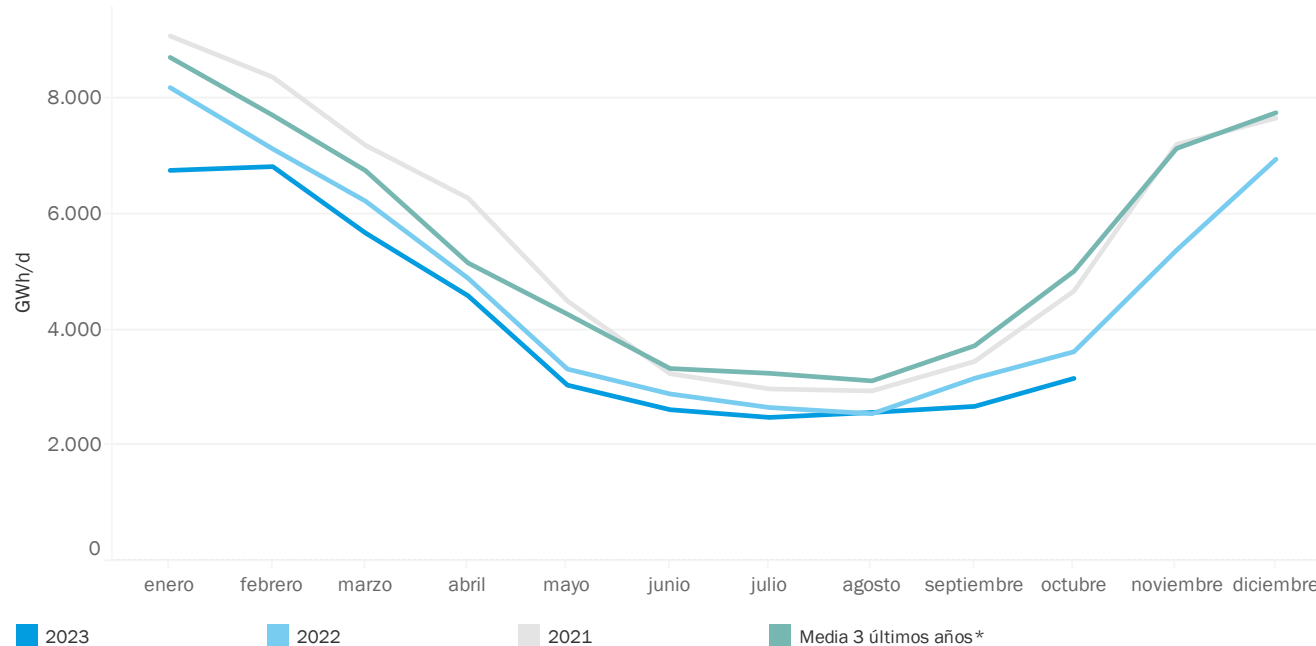
Regasificación EU por países



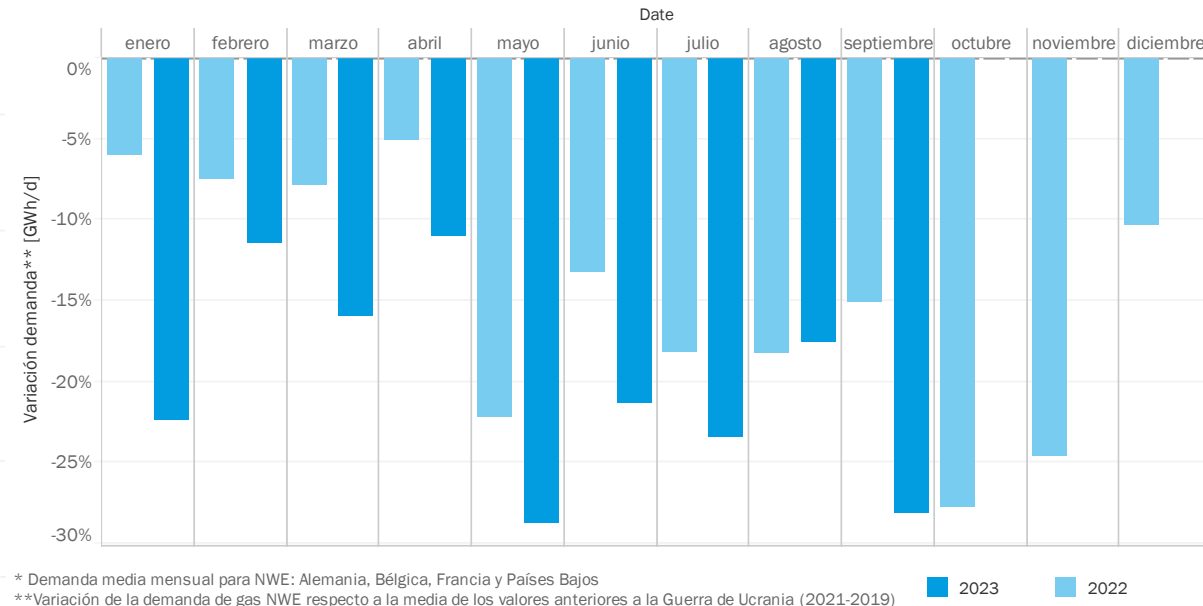
## Europa. Demanda

Las altas temperaturas, la menor participación del gas en generación, los altos niveles en almacenamientos y la falta de respuesta de la demanda industrial hacen que la demanda de gas en Europa esté en los niveles más bajos; en septiembre estaría casi un 25% por debajo de los valores medios de los últimos cinco años.

**Demanda de gas NWE\***



**Variación de la demanda de gas NWE\***



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

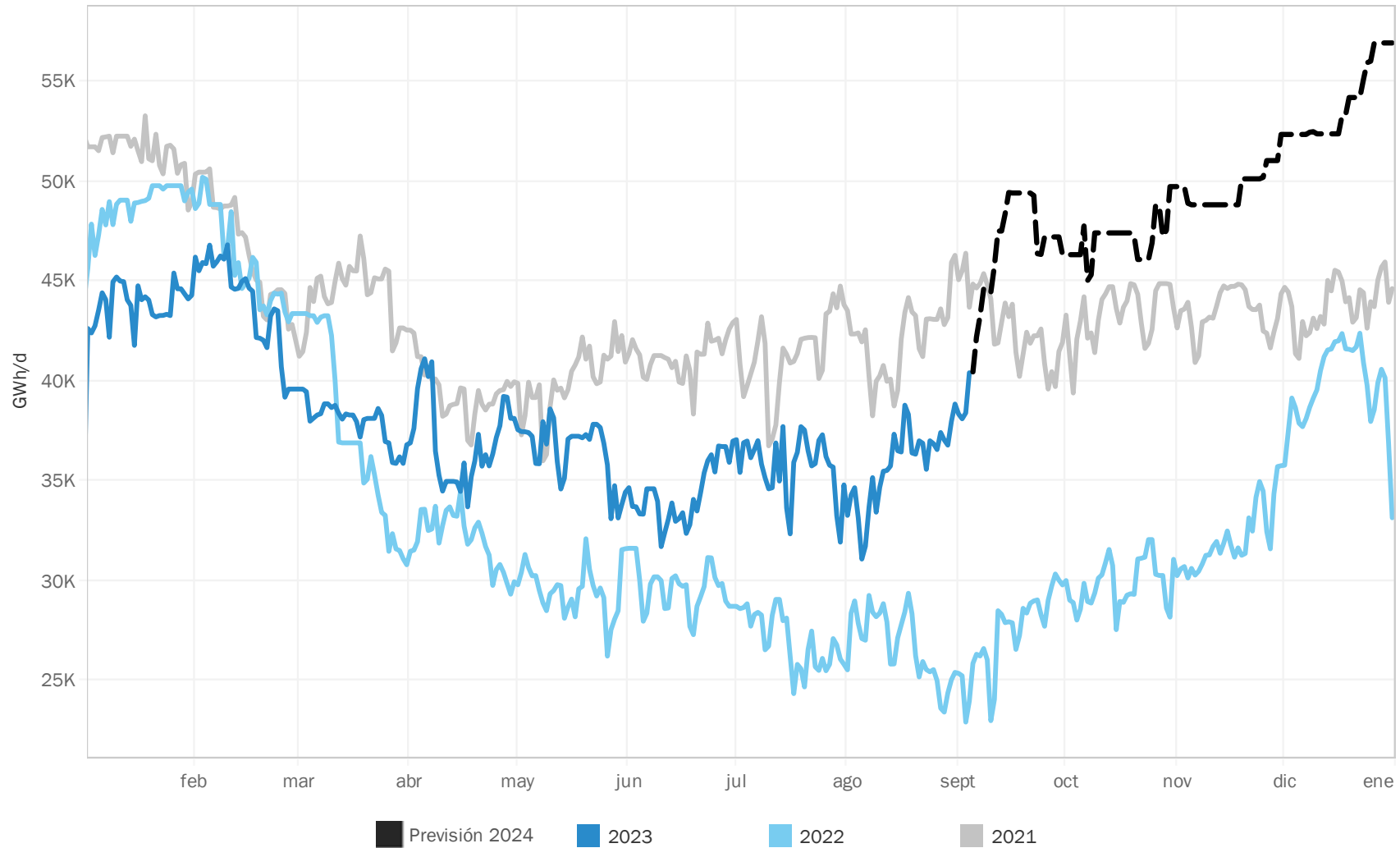
\*\*Variación de la demanda de gas NWE respecto a la media de los valores anteriores a la Guerra de Ucrania (2021-2019)

■ 2023 ■ 2022

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

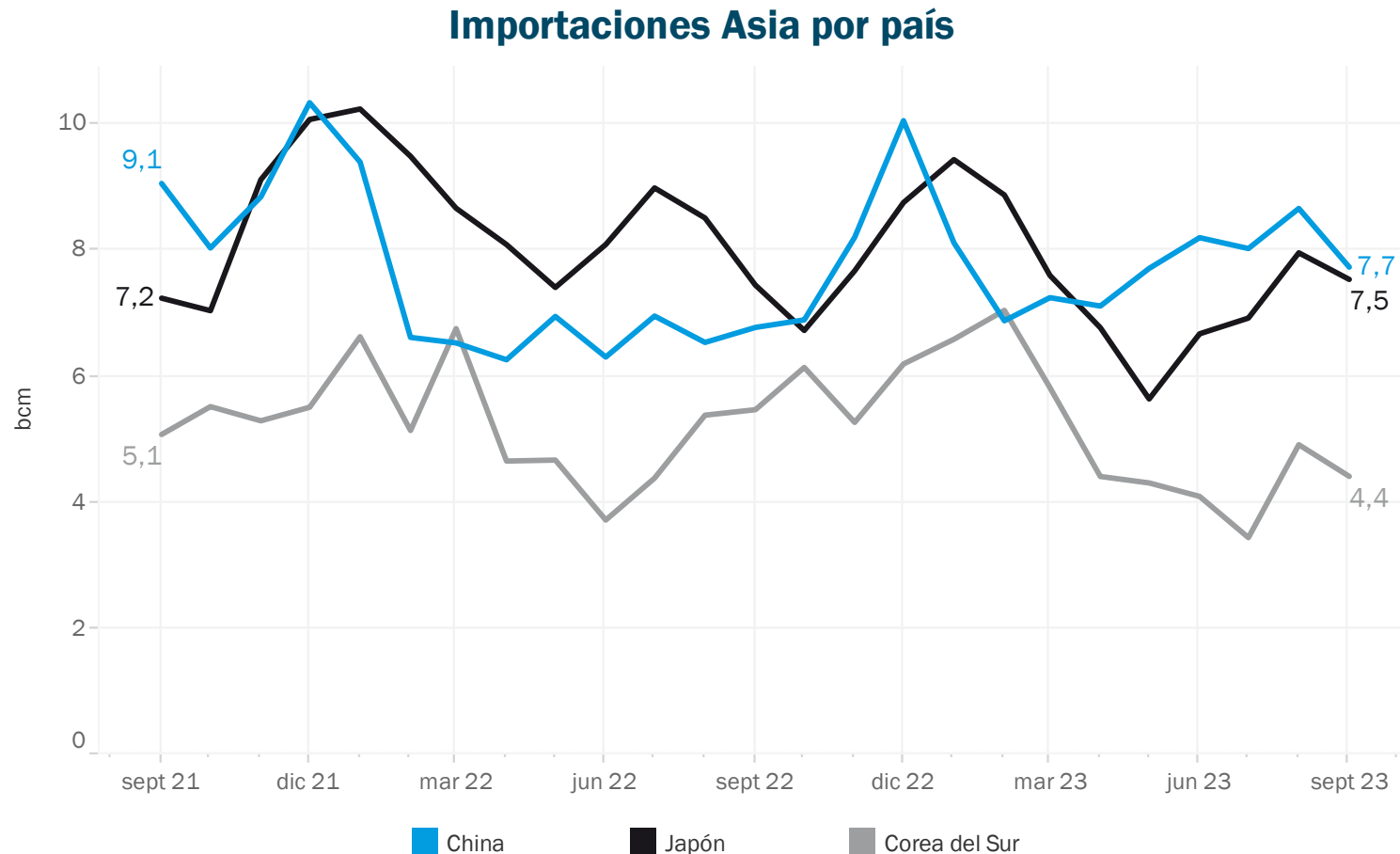
# Europa. Demanda

## Generación Nuclear Francia



## Asia: Demanda

Actividad en el mercado spot: China abre un tender para 30 barcos con entrega desde oct-23 hasta todo el 2024; se ha cerrado con un pequeño premium sobre JKM. Nuevas plantas regasificadoras en China: Tianjin (on-shore) y Hong-Kong (offshore). Sin embargo, los volúmenes importados están por debajo de los niveles de 2021.

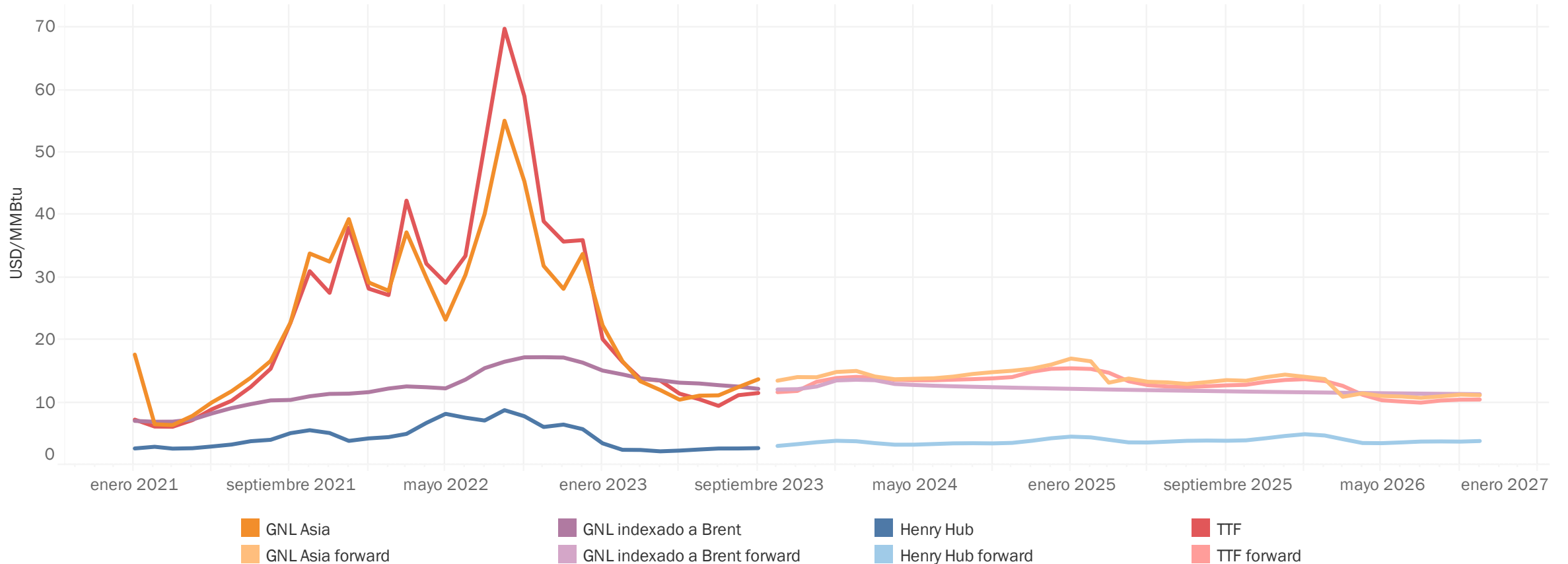




# Precios internacionales

Evolución de los futuros

## Precios Futuros



---

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

## DATOS SEPTIEMBRE 2023

SEPTIEMBRE 2023

SEPTIEMBRE 2022

**12,1 TWh**

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS<sup>1</sup>

Acumulado (ene - sep):  
**119,9 TWh**

**13,9 TWh**

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS<sup>1</sup>

Acumulado (ene - sep):  
**88,9 TWh**

**47 %**

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

Acumulado (ene - sep): **50 %**

**51 %**

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

Acumulado (ene - sep): **33 %**

**191 agentes**

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

**+0 agente** en septiembre

**170 agentes**

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

**+3 agente** en septiembre

● Spot gas natural - VTP:  
**17 GWh**

● Spot y prompt gas natural - PVB:  
**11.139 GWh**

● Spot TVB:  
**222 GWh**

● Spot AVB:  
**15 GWh**

● Registro de Transacciones OTC:  
**432 GWh**

● Futuros gas natural:  
**300 GWh**



AGENTES ACTIVOS<sup>2</sup>

● COMPRA: **109**  
● VENTA: **43**

HHI<sup>2</sup>

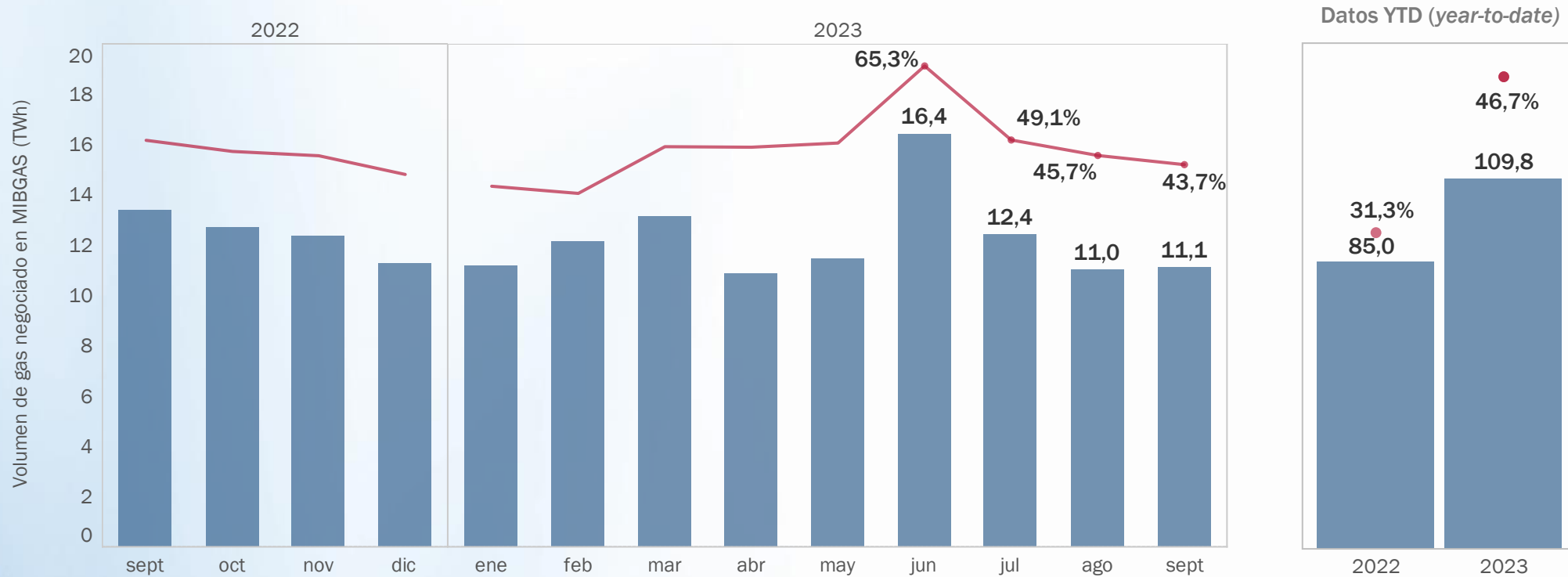
● COMPRA: **672**  
● VENTA: **1.193**

<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

Volumen negociado en MIBGAS - PVB (TWh)\* y porcentaje sobre la demanda nacional en el PVB (1 septiembre 2022 – 30 septiembre 2023)



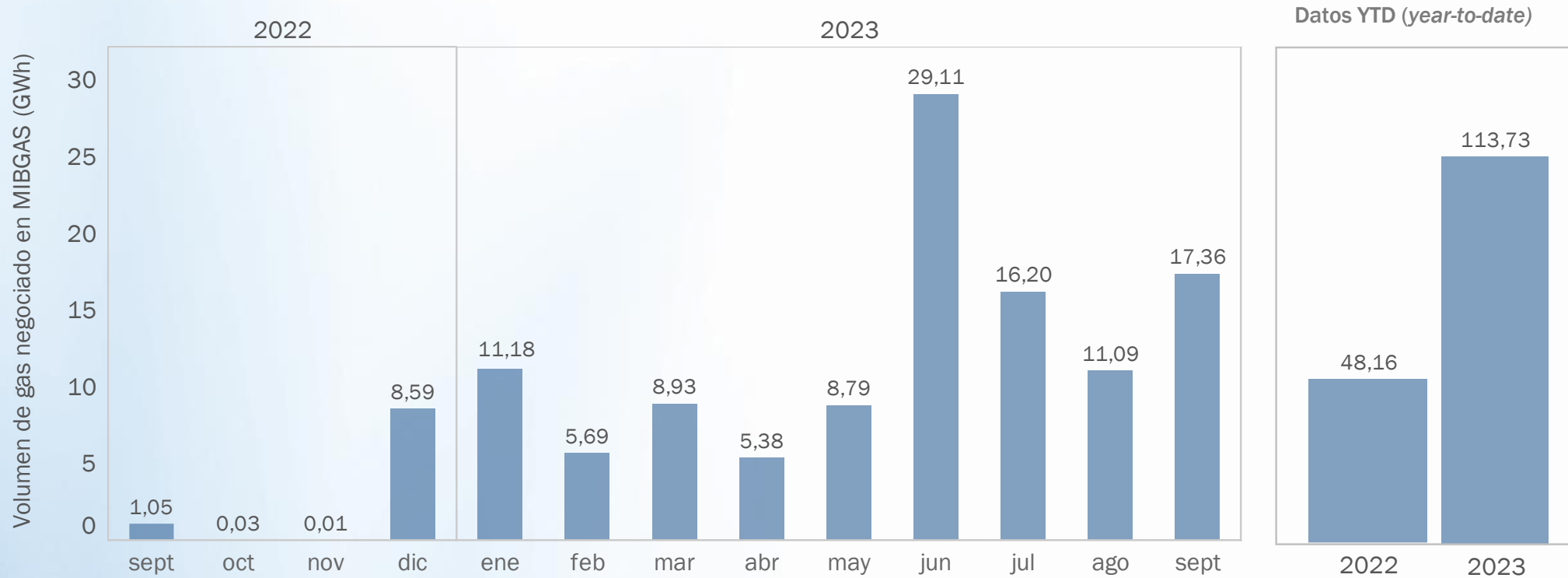
\* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

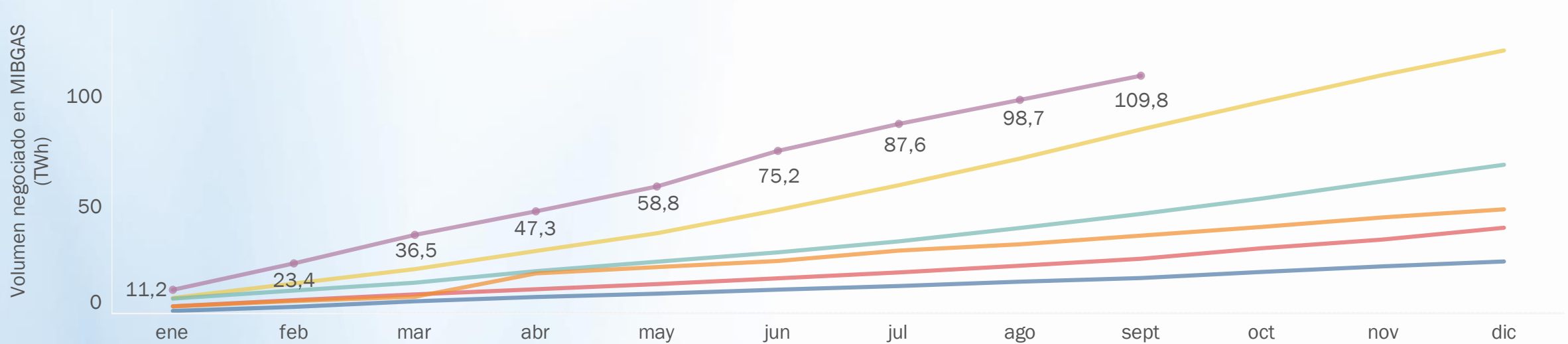
## DATOS - NEGOCIACIÓN

Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 septiembre 2022 – 30 septiembre 2023)



## COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

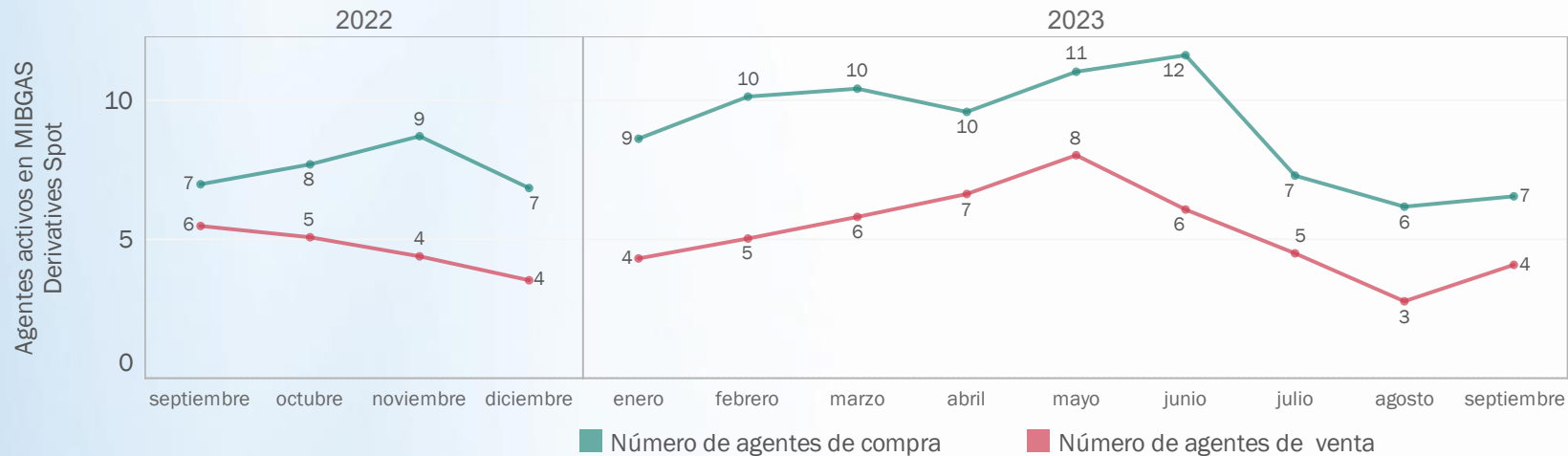
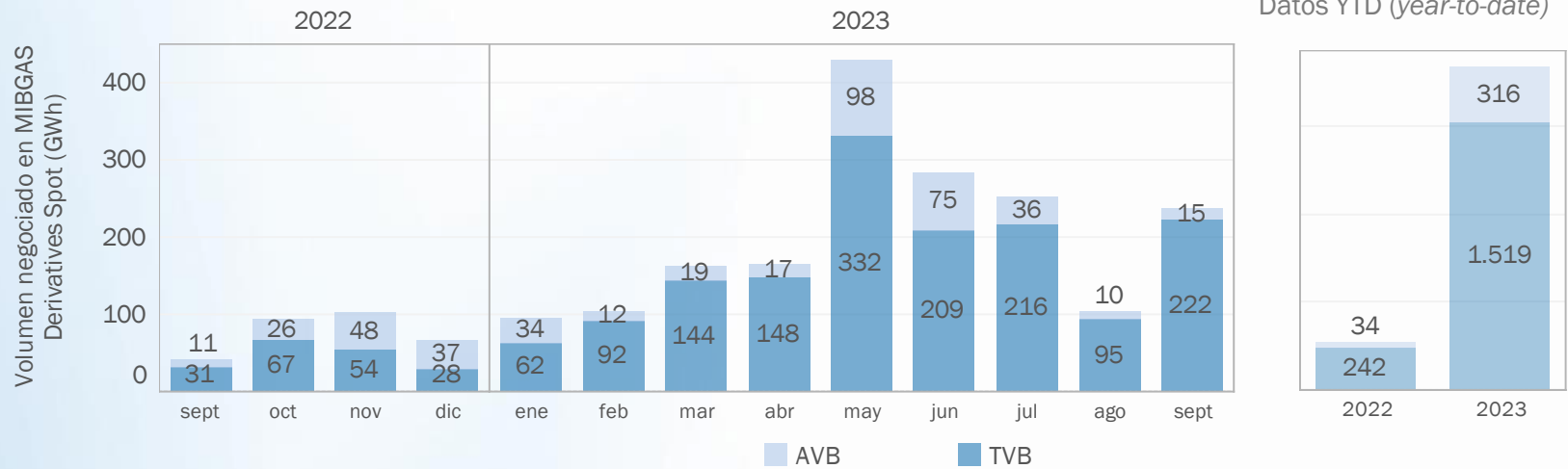
Volumen acumulado mensual negociado en MIBGAS PVB (1 enero 2018 – 30 septiembre 2023)



# DATOS NEGOCIACION

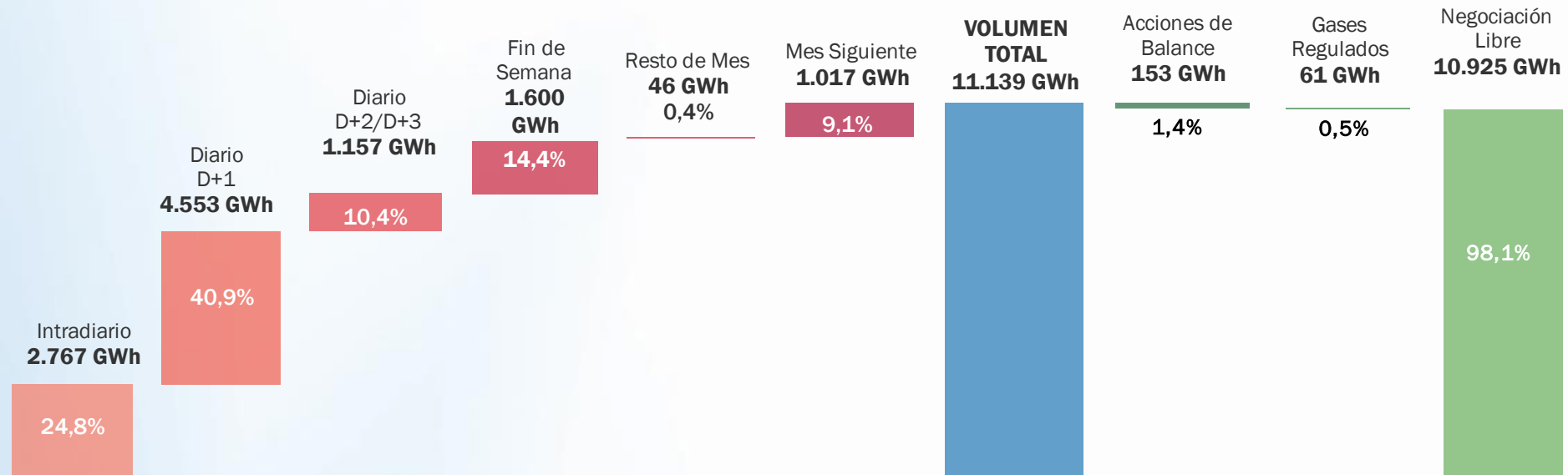
Volumen negociado en TVB y AVB (GWh) y participación en MIBGAS Derivatives Spot

sept-2022 al sept-2023



## DATOS - NEGOCIACIÓN

Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 septiembre 2023 – 30 septiembre 2023)

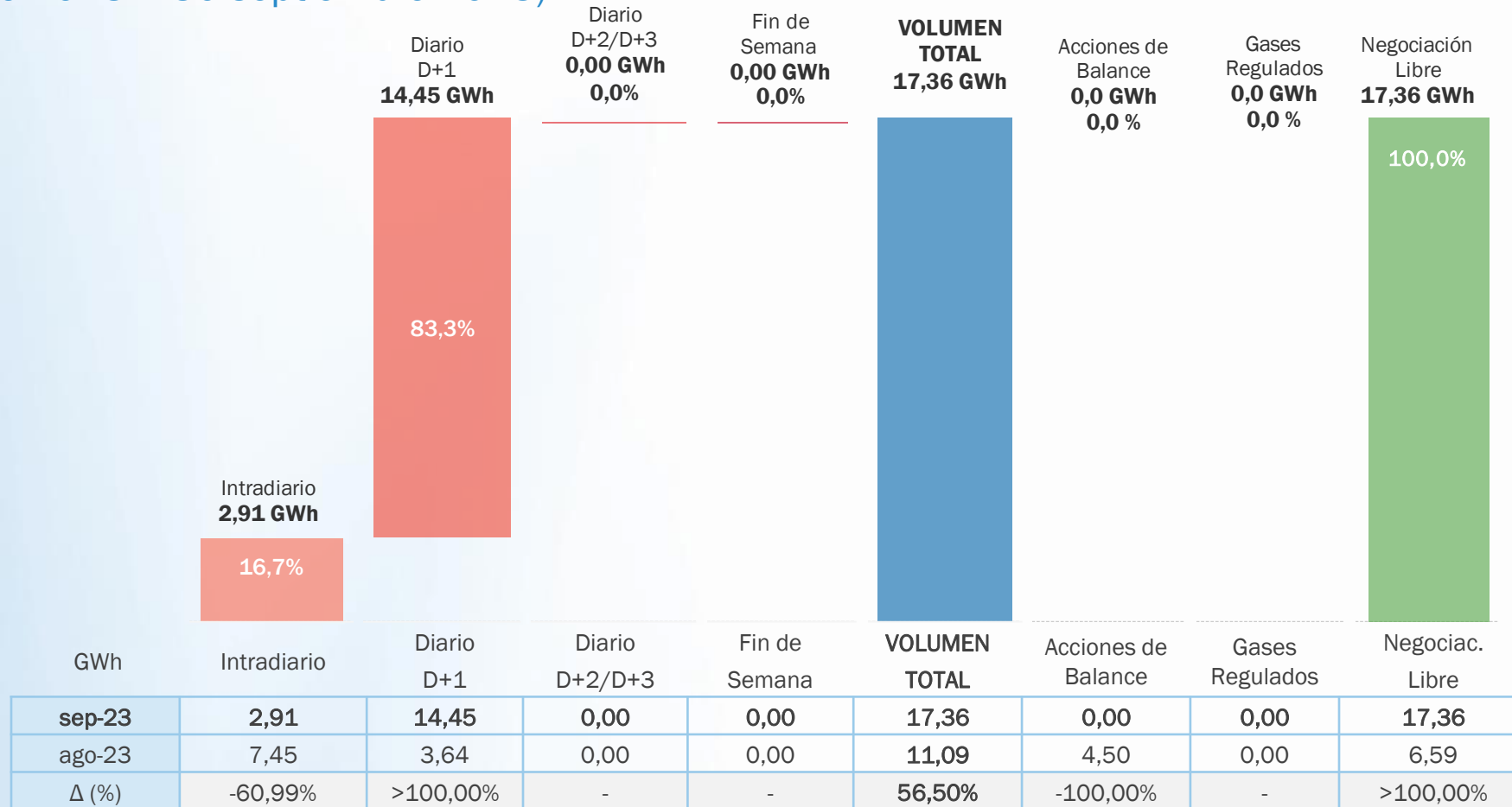


| GWh    | Intraday | Diario D+1 | Diario D+2/D+3 | Fin de Semana | Resto de Mes | Mes Siguiente | VOLUMEN TOTAL | Acciones Balance | Gases Regulados | Negociac. Libre |
|--------|----------|------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|-----------------|
| sep-23 | 2.767    | 4.553      | 1.157          | 1.600         | 46           | 1.017         | 11.139        | 153              | 61              | 10.925          |
| ago-23 | 2.524    | 4.312      | 1.049          | 1.575         | 112          | 1.477         | 11.049        | 311              | 79              | 10.659          |
| Δ (%)  | 9,63%    | 5,59%      | 10,30%         | 1,59%         | -58,93%      | -31,14%       | 0,81%         | -50,80%          | -22,78%         | 2,50%           |



## DATOS - NEGOCIACIÓN

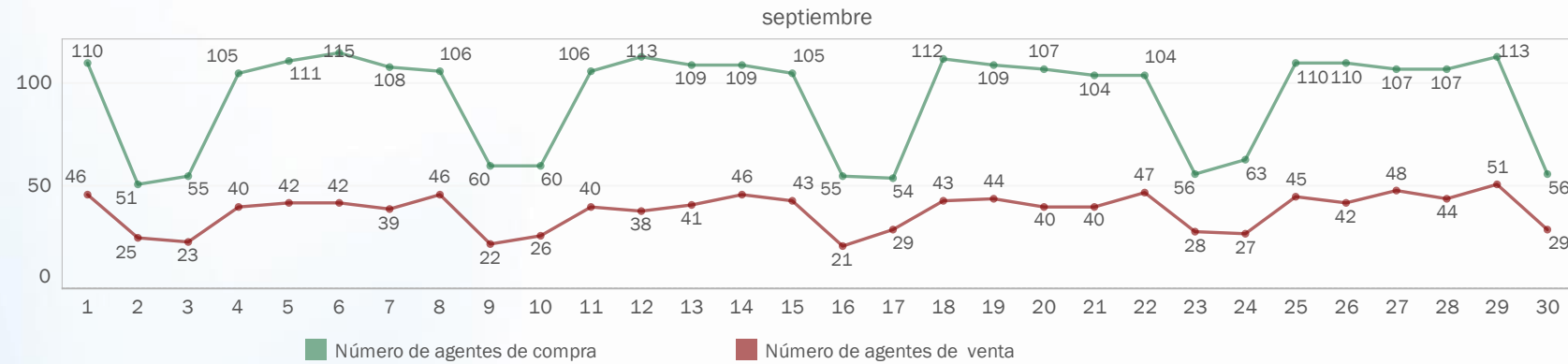
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 septiembre 2023 – 30 septiembre 2023)



# CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

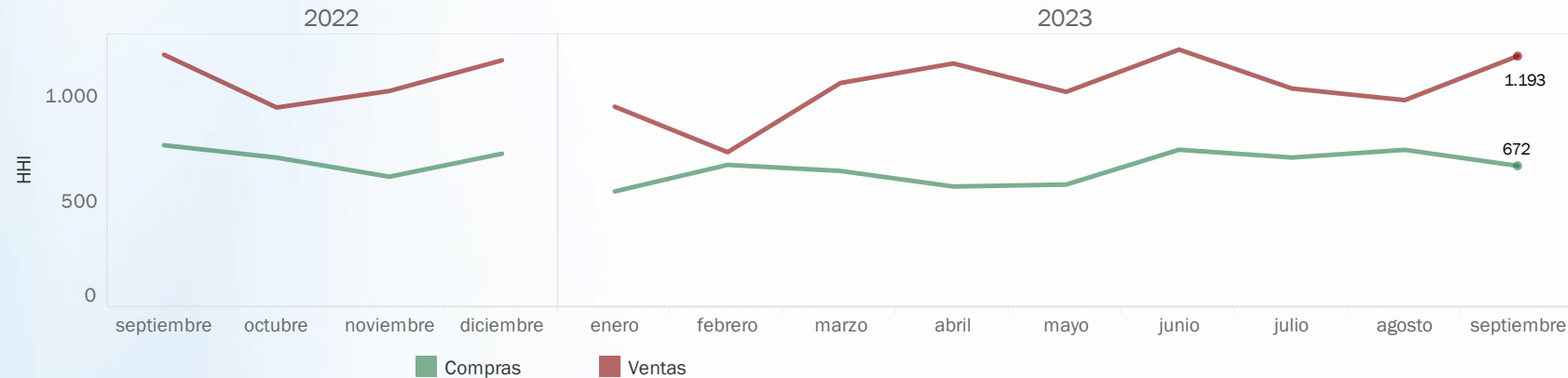
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

sep 2023  
**119** AGENTES ACTIVOS  
**109** COMPRADORES  
**43** VENDEDORES



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

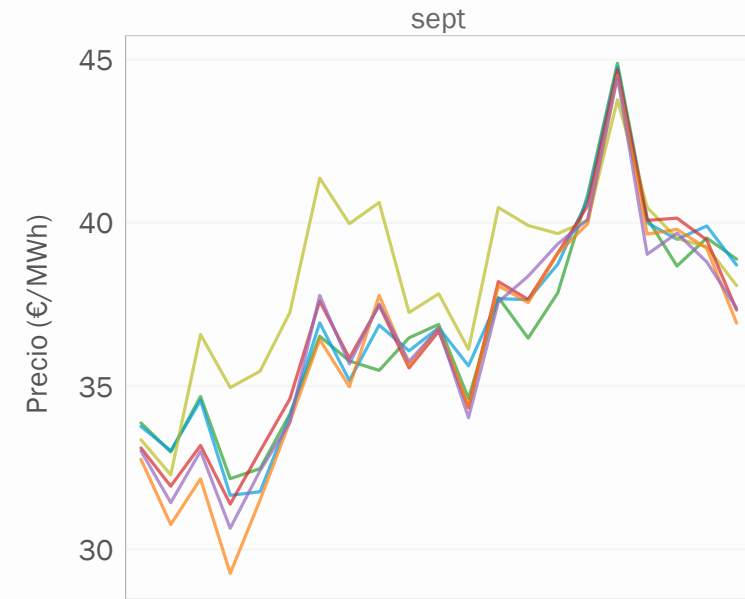
sep 2023  
**672** HHI COMPRA  
**1.193** HHI VENTA



\* 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

# PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

Producto Day Ahead\*: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 julio 2022 – 30 septiembre 2023)

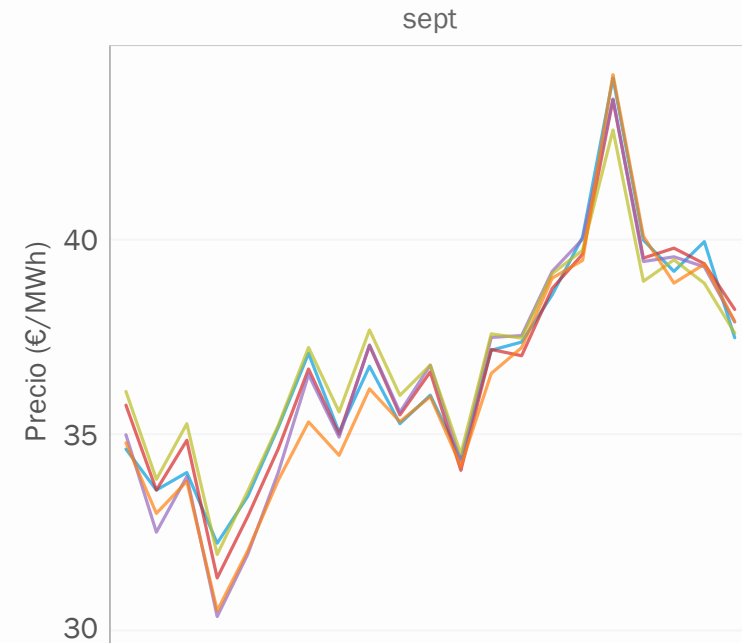


- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Países Bajos
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

\*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 julio 2022 – 30 septiembre 2023)



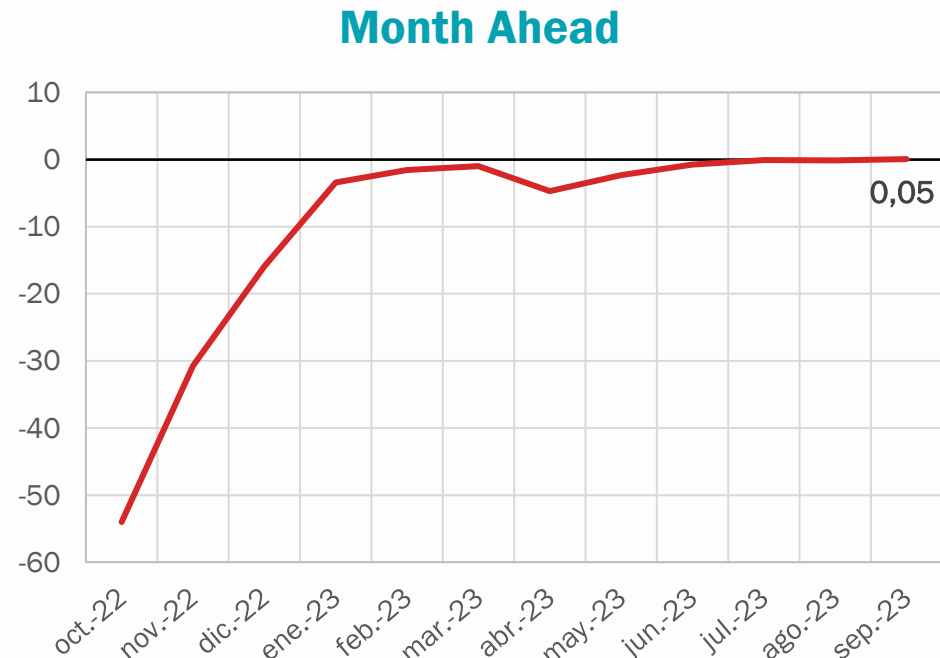
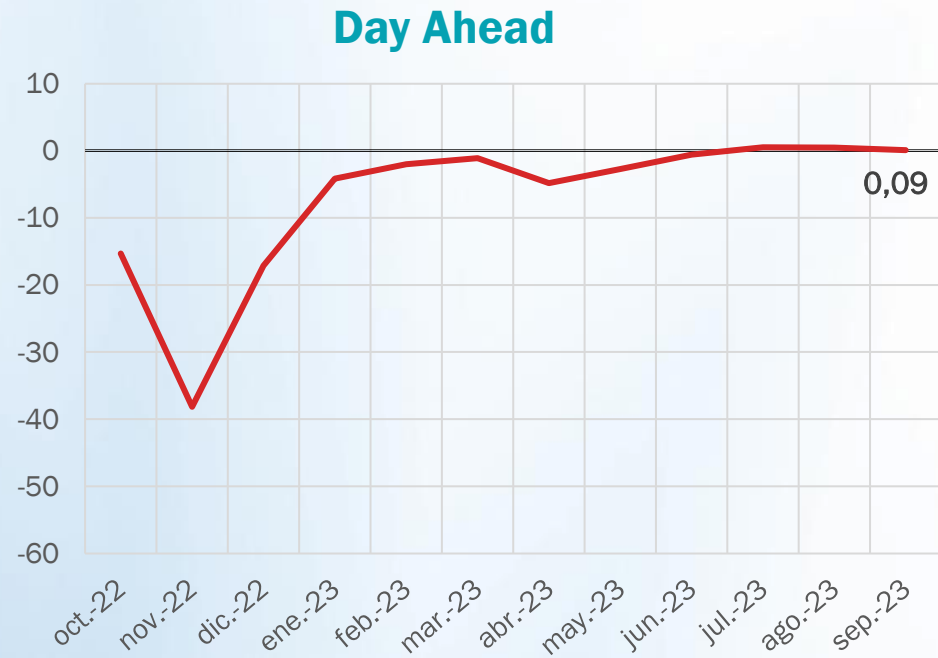
MIBGAS - España  
NBP - Reino Unido

PEG - Francia  
TTF - Países Bajos

PSV - Italia

## SPREAD MIBGAS-TTF

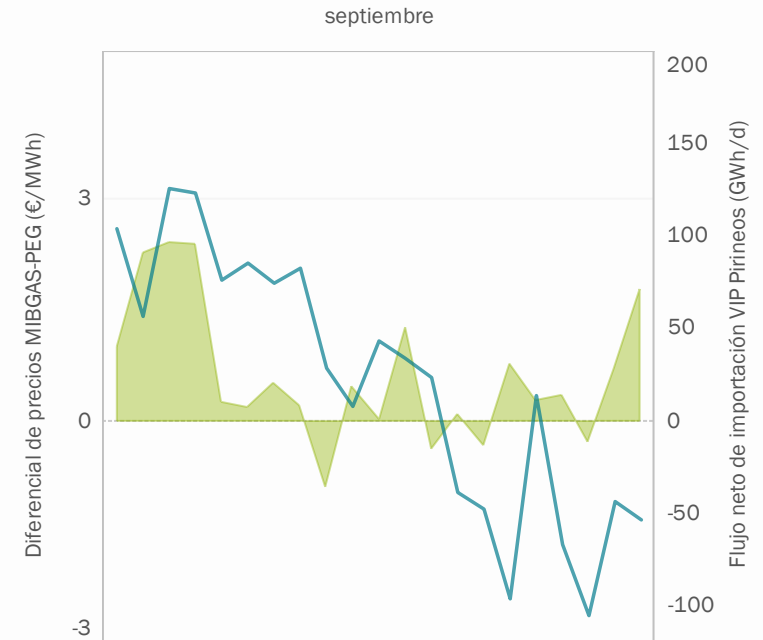
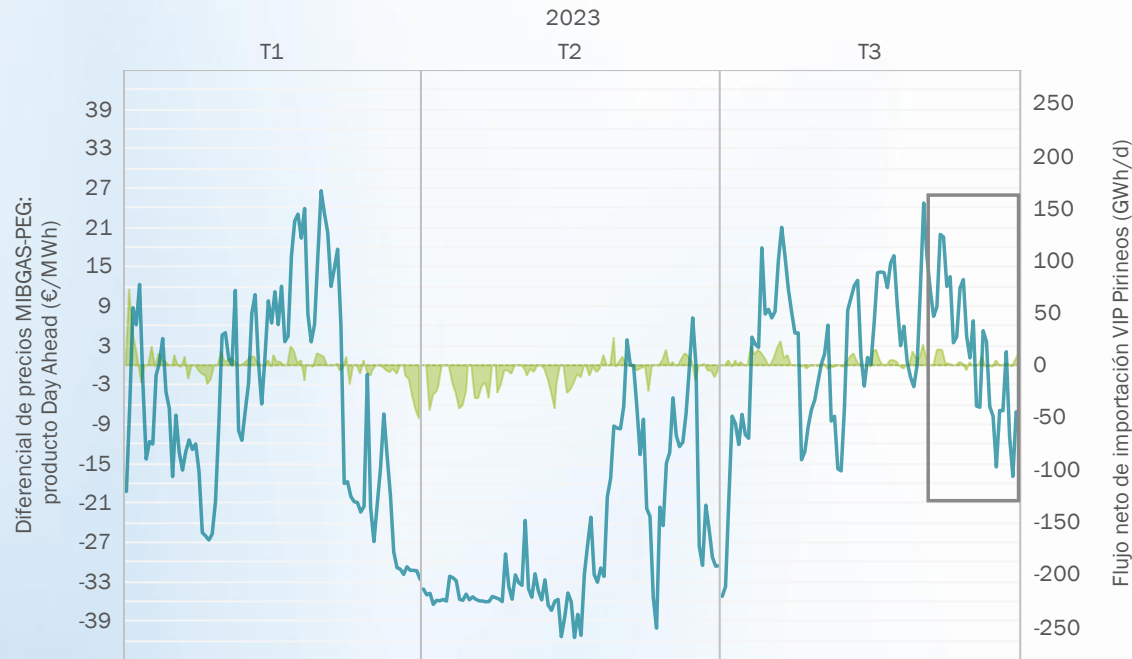
Mediana mensual del spread de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead (€/MWh) (1 octubre 2022 – 30 septiembre 2023)



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

# SPREAD MIBGAS-PEG

Spread Day Ahead: MIBGAS PVB – PEG y flujo neto de importación en VIP Pirineos (1 enero 2023 – 30 septiembre 2023)

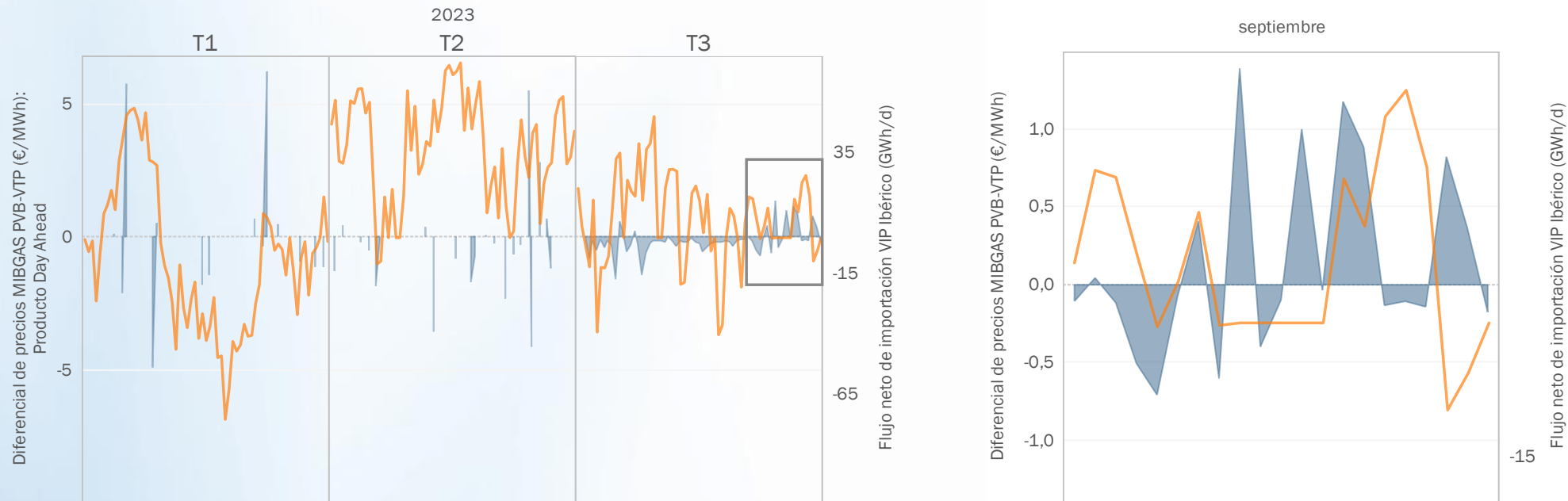


\*El producto Day-Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.

- 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 enero 2023 – 30 septiembre 2023)



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

---

## **4. Gestor de Garantías**



# GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

**319**

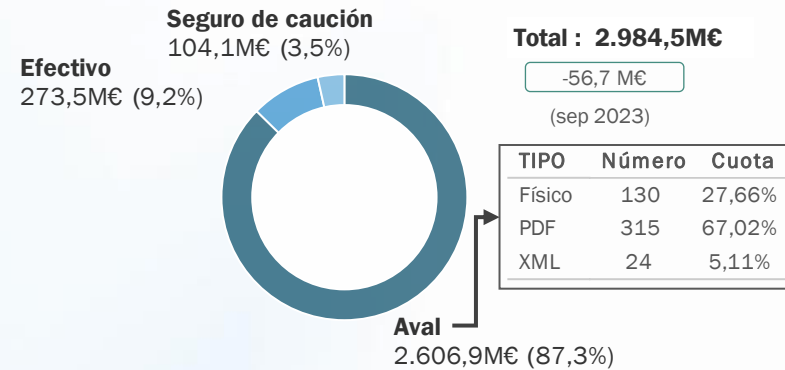
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

**+3**

(sep 2023)

## INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 30/09/2023

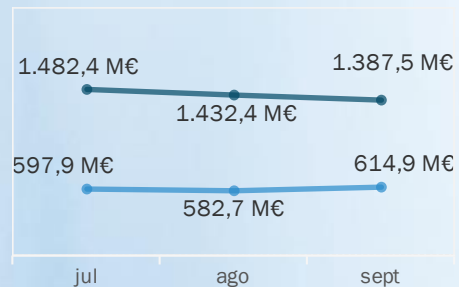


## SOLICITUDES (sep 2023)

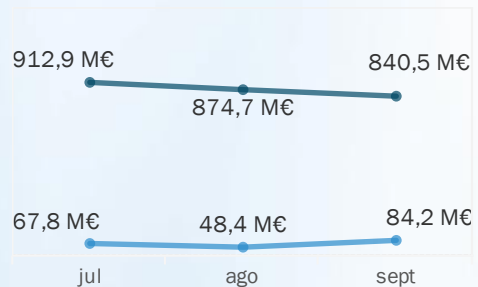
| Nº de solicitudes | Importe total | Tipo                              |
|-------------------|---------------|-----------------------------------|
| 23                | 12 M€         | Ingreso de efectivo               |
| 12                | 6 M€          | Devolución de efectivo            |
| 15                | 81 M€         | Alta de aval                      |
| 9                 | 261 M€        | Modificación de aval              |
| -                 | -             | Reducción de aval                 |
| 13                | 171 M€        | Devolución de aval                |
| -                 | -             | Alta de seguro de caución         |
| -                 | -             | Modificación de seguro de caución |
| -                 | -             | Devolución de seguro de caución   |

## GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS

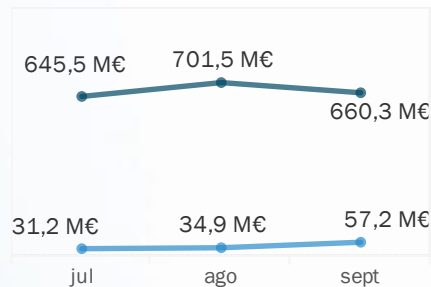
### CONTR. DE CAPACIDAD



### MERCADO



### DESBALANCES

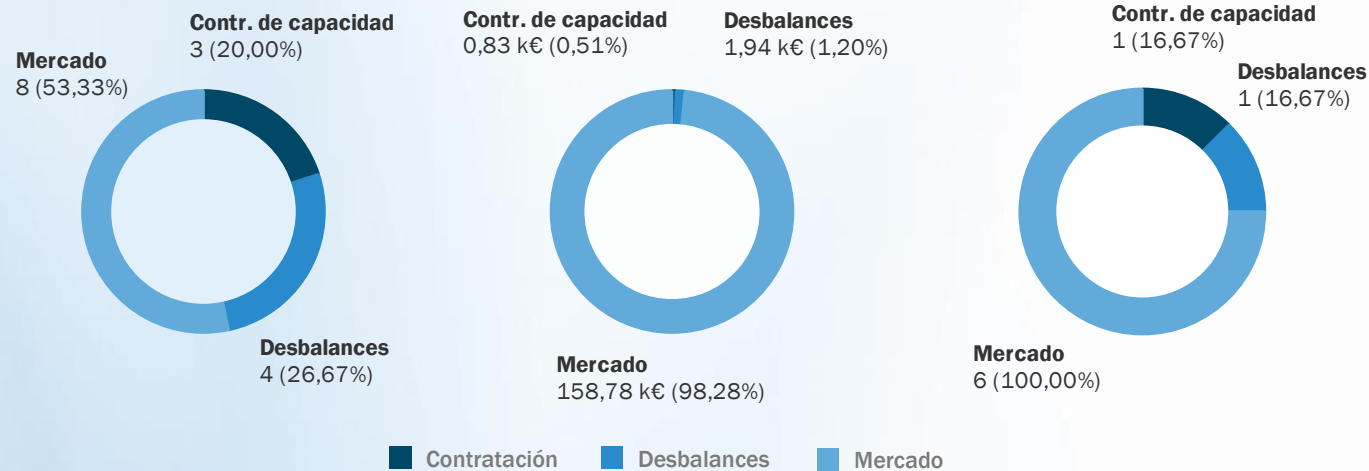


# GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

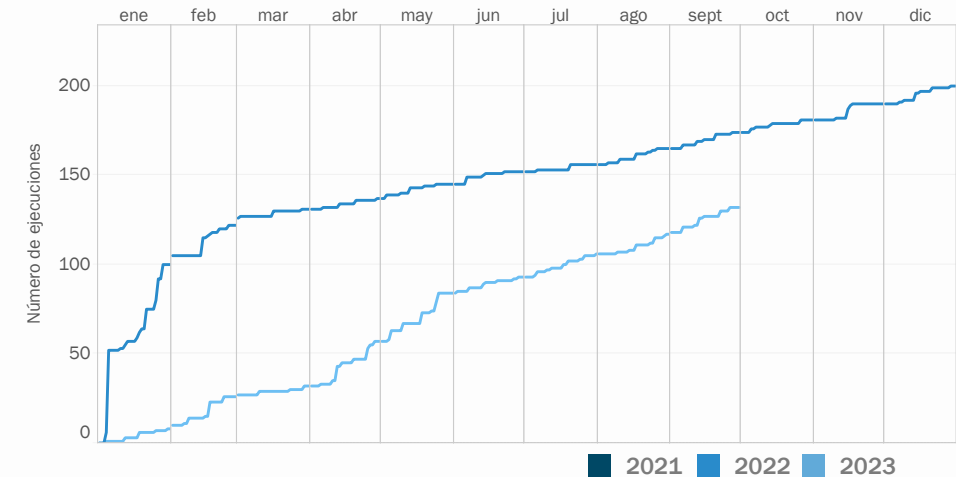
## EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (sep 2023)

### - Ejecución por demora en el pago

| Nº de ejecuciones | Importe total | Nº de usuarios afectados* |
|-------------------|---------------|---------------------------|
| 15 ejecuciones*   | 0,2 M€        | 6                         |



### 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 |
|-----------------------|---------------|--------------------------|---|
| 22                    | 2,1 M€        | 2                        | 4 (18%)                                   |

**GRACIAS**

