

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Enero 2024

13 de febrero de 2024

MIB GAS
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

ÍNDICE

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

1. Hechos relevantes

Hechos relevantes

- El 6 de febrero se aprobó una nueva [Resolución de la SEE](#) por la que se establecen las condiciones para la prestación del Servicio de **Creador de Mercado obligatorio** por parte de los operadores dominantes en el PVB; entre los cambios más relevantes:
 - La actividad del Creador de Mercado se concentra en el producto **M+1** y en ciertas **franja horarias** (10-13:30h, 16-17:30h).
 - La cantidad diaria casada que exceda del Volumen Diario Máximo a Casar no se contabilizará a efectos de comprobar si se alcanza el Volumen Anual Máximo a Casar.
 - Además, en el caso de que Creador de Mercado no alcance el Volumen Anual Máximo a Casar un año, el volumen restante hasta alcanzar dicho máximo se incorporará al Volumen Anual Máximo a Casar del año siguiente.
 - Se disminuye el Volumen Diario Mínimo a Casar.
 - La Cantidad Mínima Ofertada pasa de 200 MWh/día a **120 MWh/día**.
 - El spread entre las ofertas de compra y de venta podrá ampliarse ante situaciones de alta volatilidad.

- Tras la aprobación de esta Resolución, se va a publicar en los próximos días una nueva **Instrucción de Fast Market** en la que se introducen, entre otras, las siguientes novedades:
 - Se define la situación de **“Stressed Market”** como un escenario de volatilidad comprendido entre unas condiciones normales con baja volatilidad y la situación de Fast Market. En esta nueva situación, los creadores de mercado amplían el spread entre las ofertas de compra y de venta hasta un máximo establecido en la Instrucción.
 - Además, se ha cambiado el producto de referencia para los productos spot: del TTF Day Ahead de EEX al **GDAES PVB de MIBGAS**, al ser este último un producto del propio MIBGAS de alta liquidez.

2. Fundamentales del Mercado Internacional

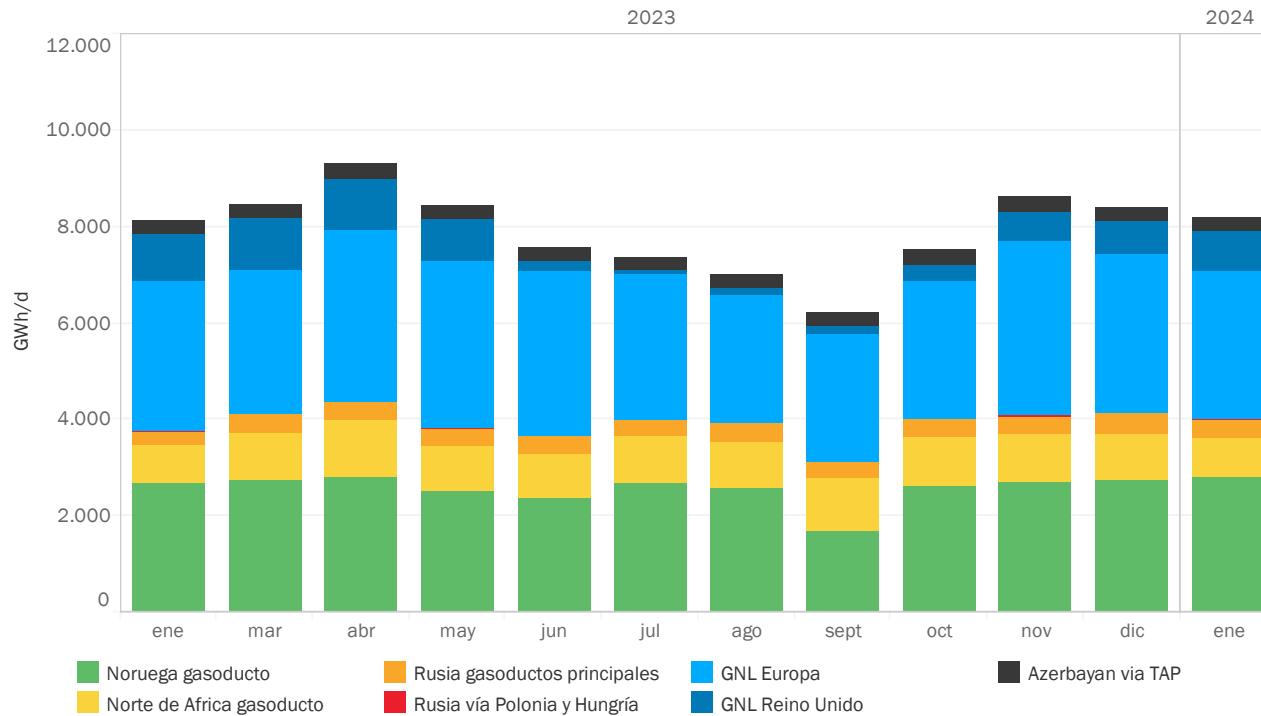
Europa: Aprovechamientos

Reparto equilibrado entre los aprovisionamientos.

Descenso moderado GNL debido a:

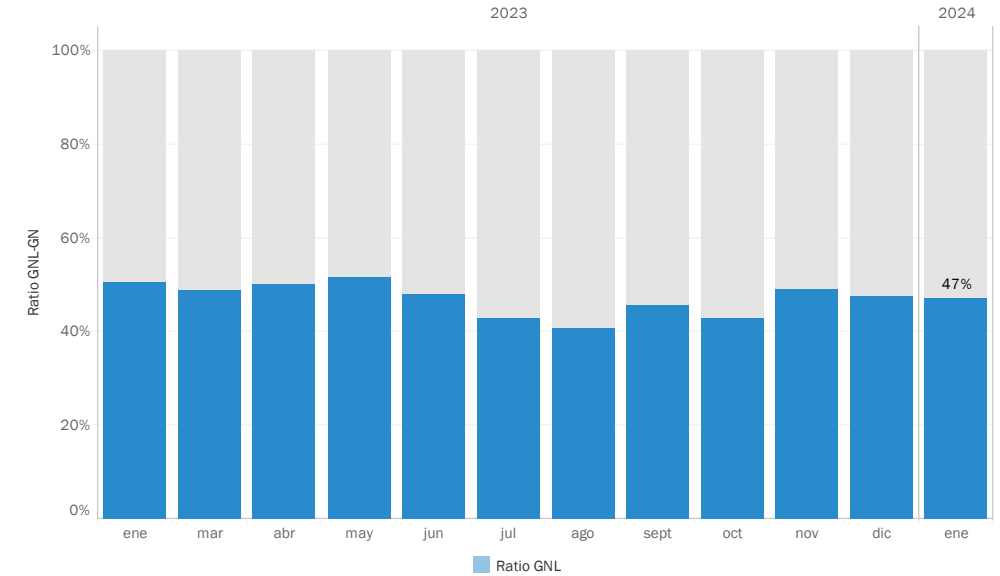
- ✓ retraso de los buques cataríes,
- ✓ mayor extracción en almacenamientos
- ✓ estabilidad en el suministro del gas noruego.

Histórico de suministro de gas EU

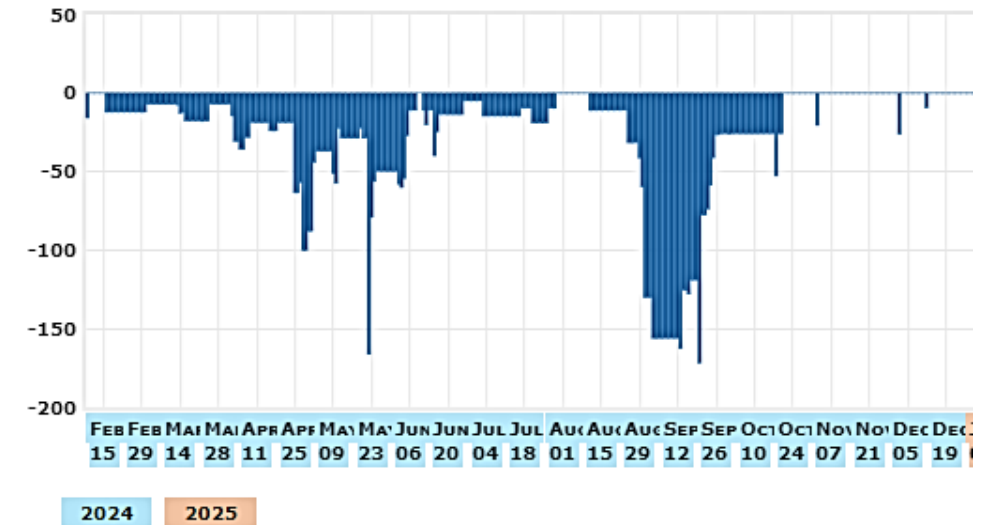


Fuente: Eikon

Ratio de GNL Europa



Mantenimientos Programados GASSCO 2024



Fuente: GASSCO

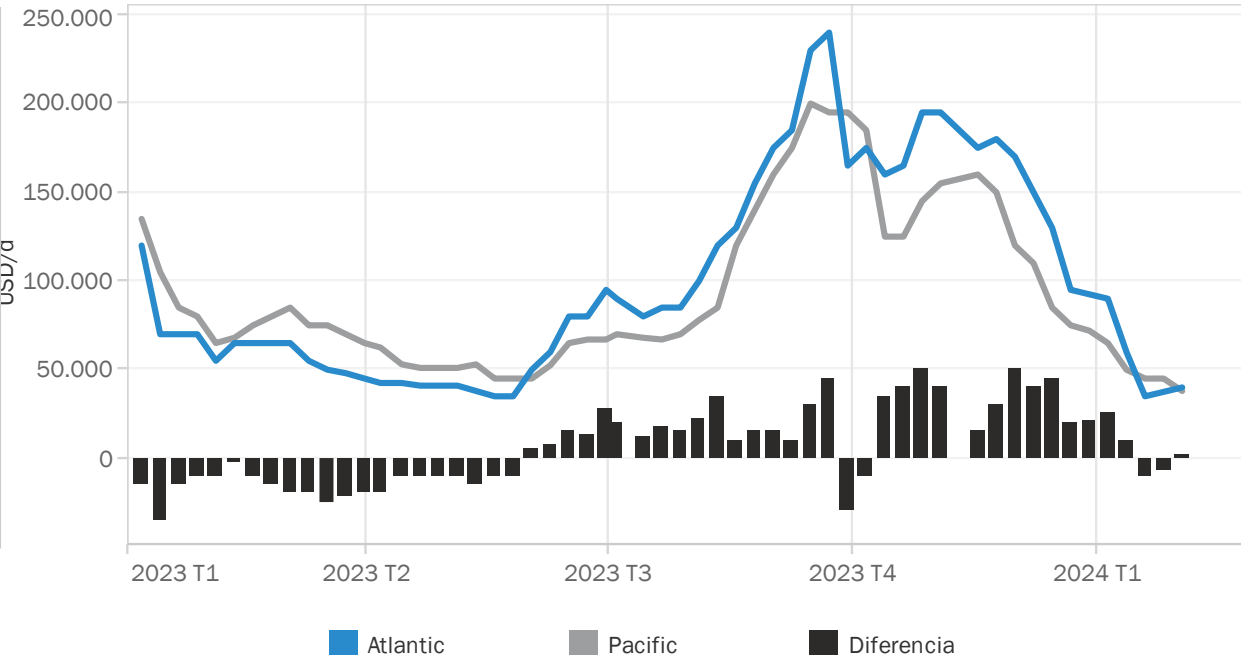
Shipping GNL

Persisten las restricciones al tránsito de buques en el Canal de Panamá, y se mantendrán hasta abril. Desde diciembre también se evita la ruta por el Canal de Suez, provocando retrasos en las llegadas de metaneros cataríes a Europa, desviándose más cargamentos a Asia.

Almacenamiento Flotante de GNL

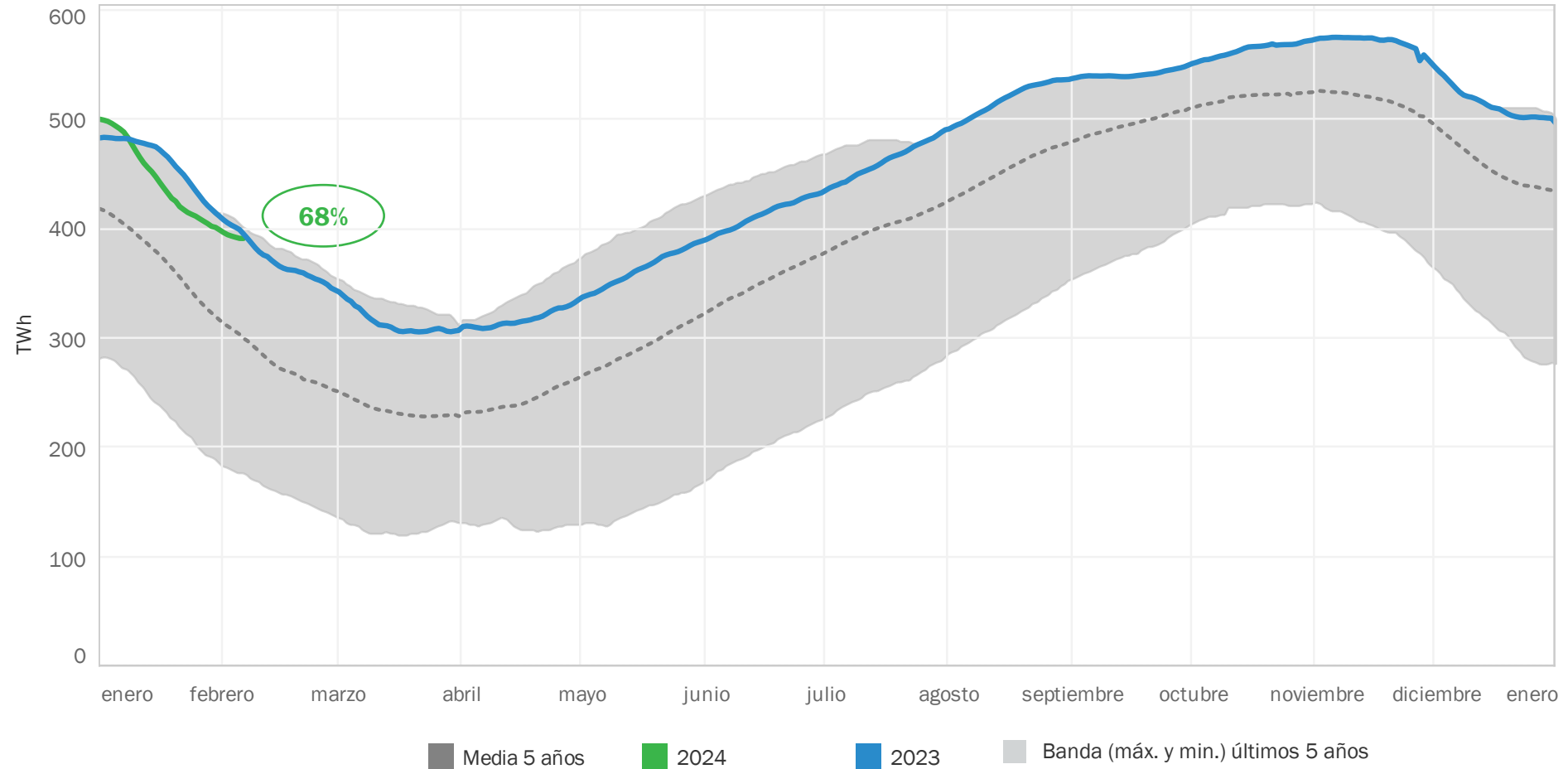


Precio Charter GNL



Europa: Almacenamientos

Existencias almacenamientos EU*

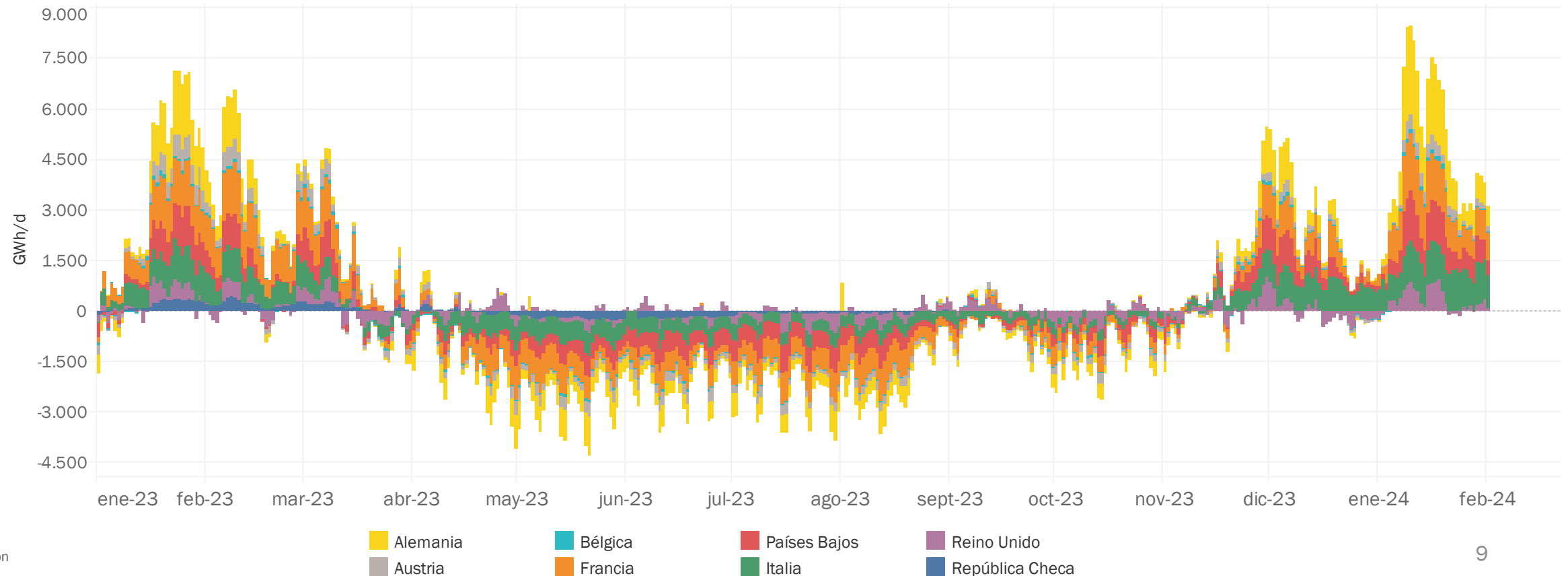


EU*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania
Fuente: Eikon

Europa: Almacenamientos

Importante actividad de extracción (+47% yoy). Destaca Francia con una importante extracción, regulada por normativa, bajando sus existencias hasta el 59%.

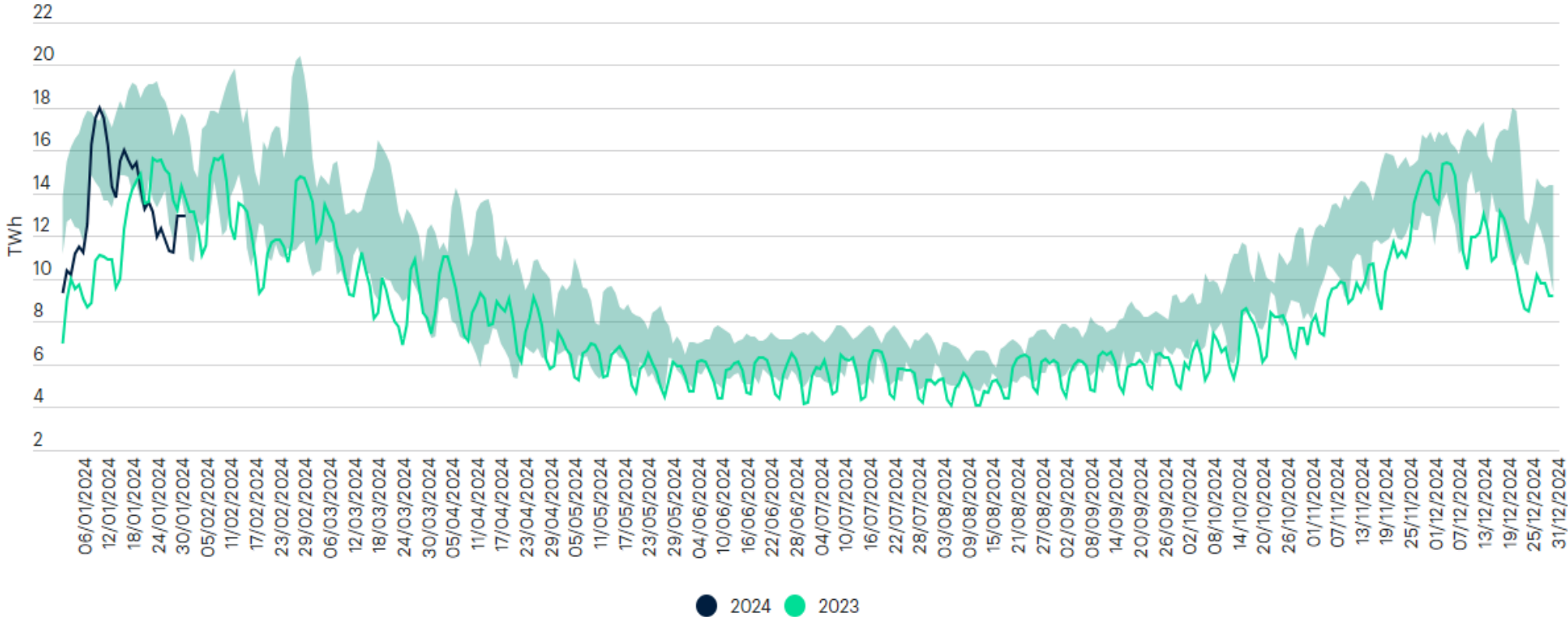
Extracción/Inyección Almacenamientos EU



Europa: Demanda

Se recupera el consumo por encima de los valores de hace un año, Diferentes fuentes estiman un incremento medio del 10%. El consumo doméstico habría aumentado el 12%, mientras que el industrial alrededor del 10% y la demanda para generación un 4%. Las bajas temperaturas y los precios más competitivos estarían contribuyendo a la reactivación de la demanda.

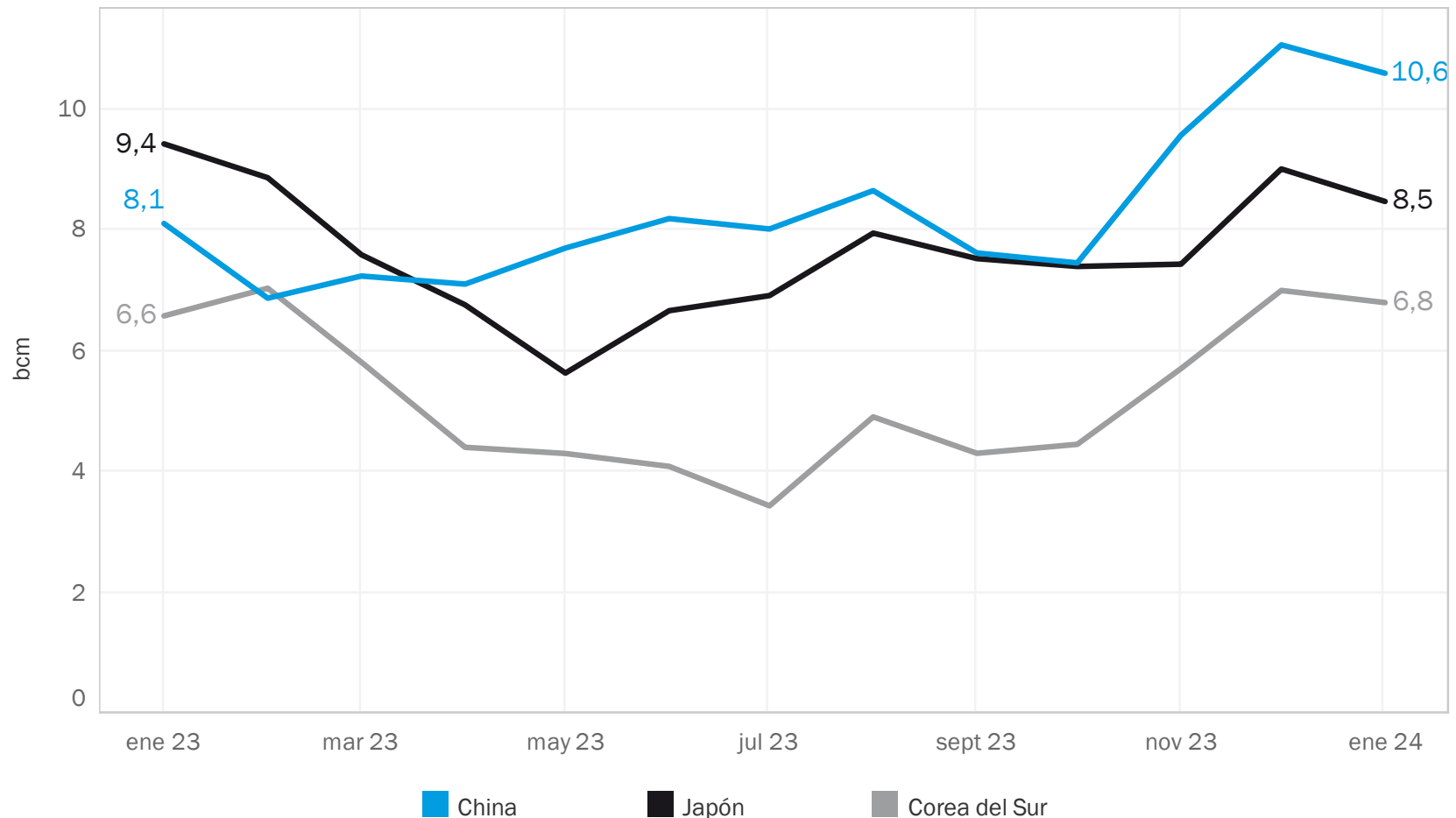
EU demand settles below 2017-2021 average by end of January



Asia: Demanda

Ligero descenso en las importaciones de GNL. El interés comprador estaría retrasándose hasta marzo. China mantiene su ritmo de importaciones, superior al del año pasado.

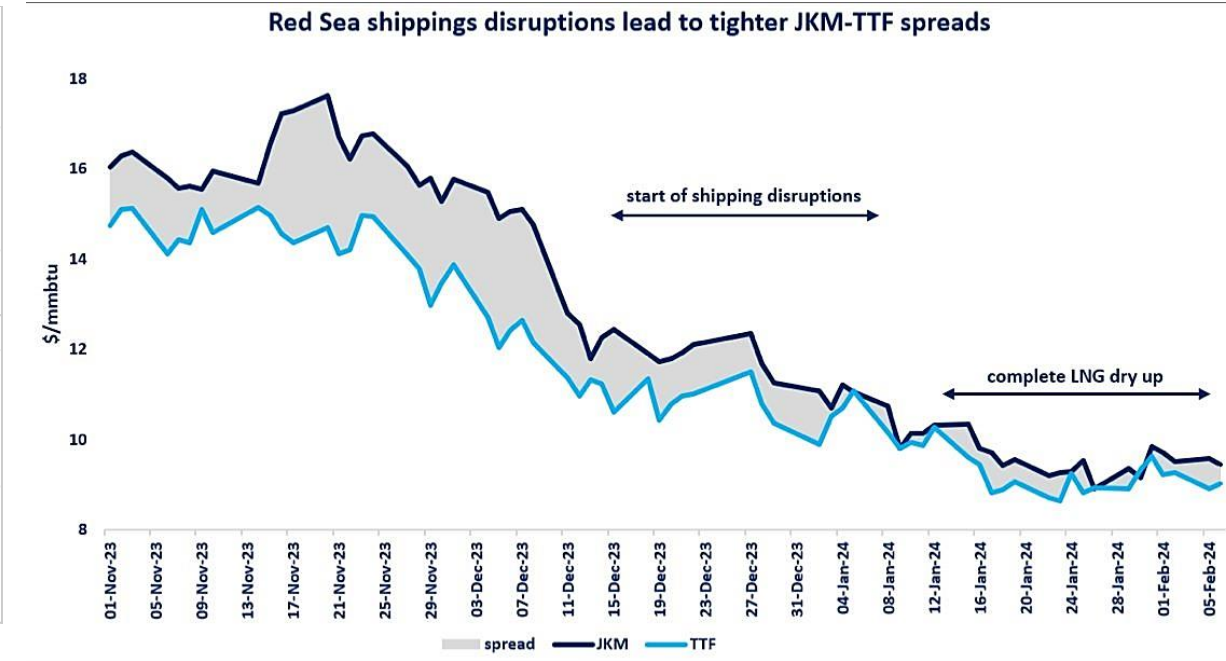
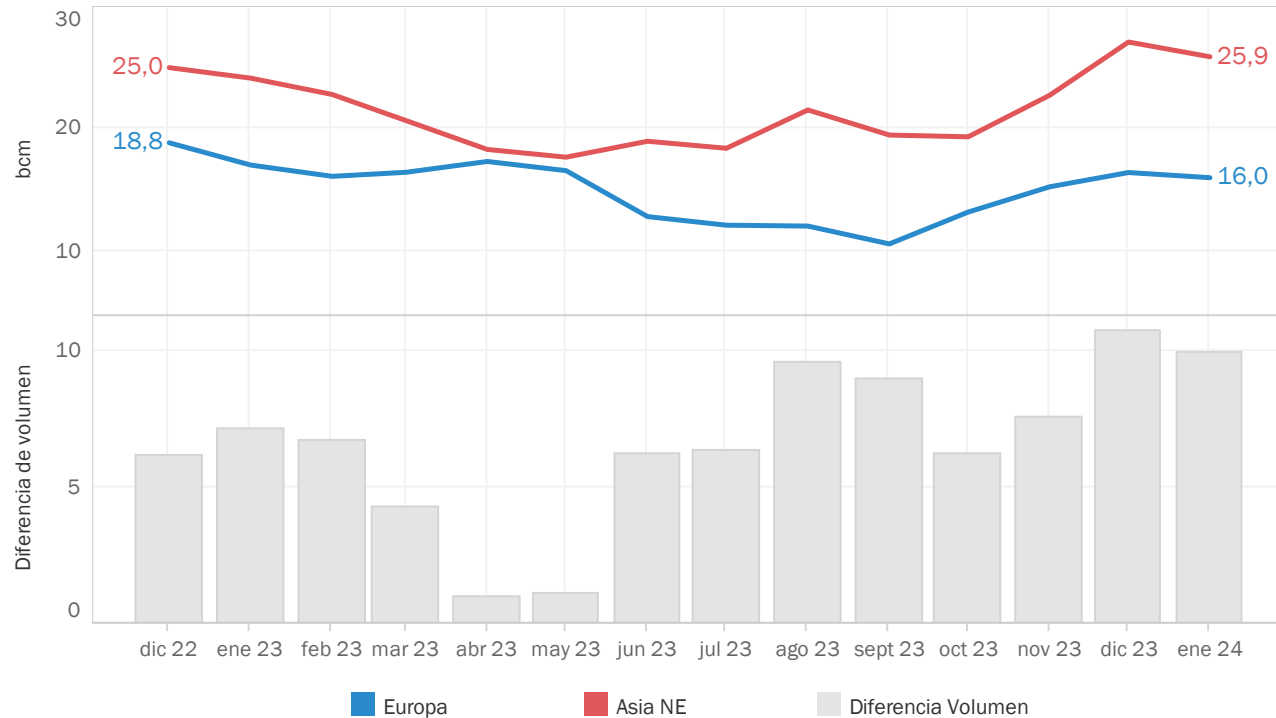
Importaciones Asia por país



Asia: Evolución importaciones GNL Asia vs Europa

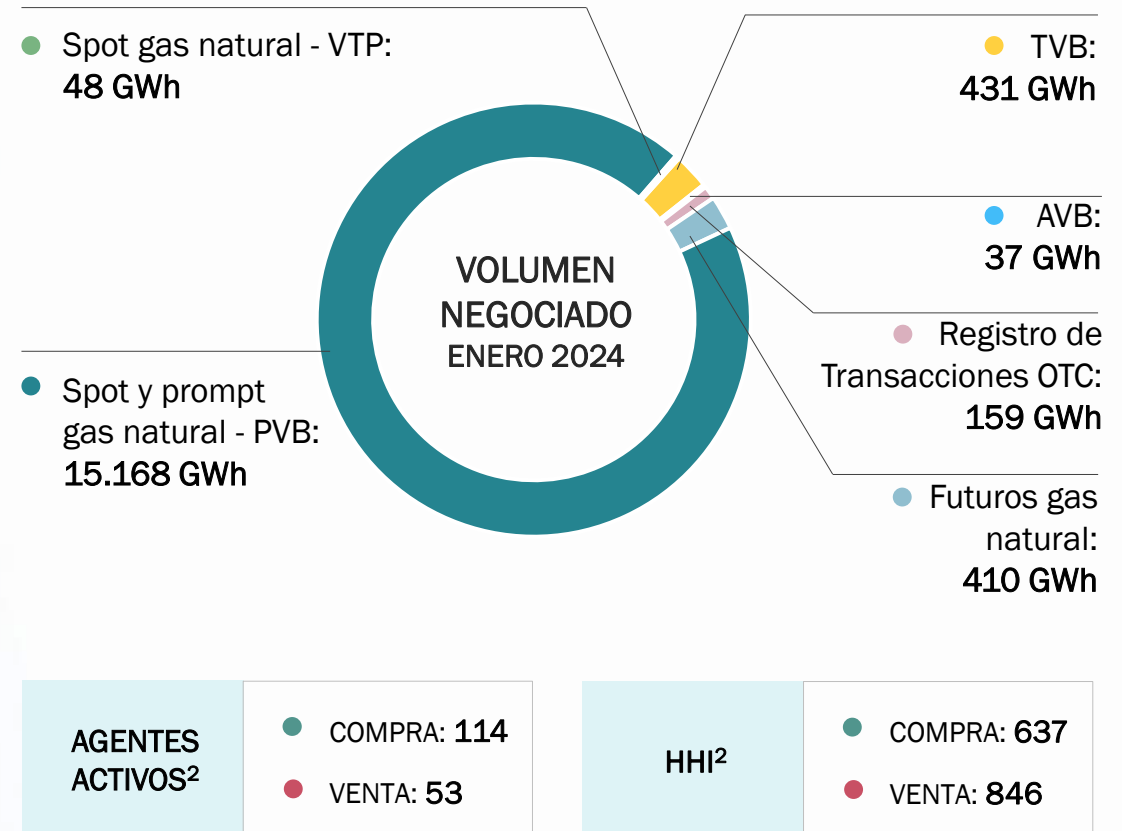
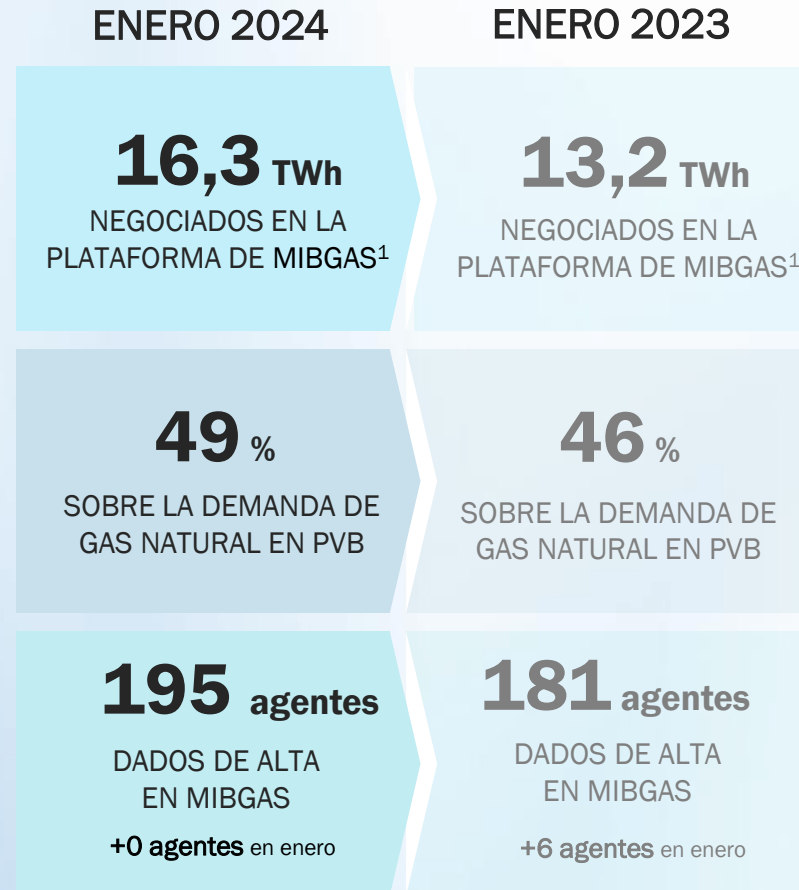
Los problemas en el Mar Rojo han aumentado la preferencia por Asia del GNL de Qatar, con un efecto en la disminución de spreads Asia-Europa en el precio del GNL.

Importaciones GNL



3. Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS ENERO 2024

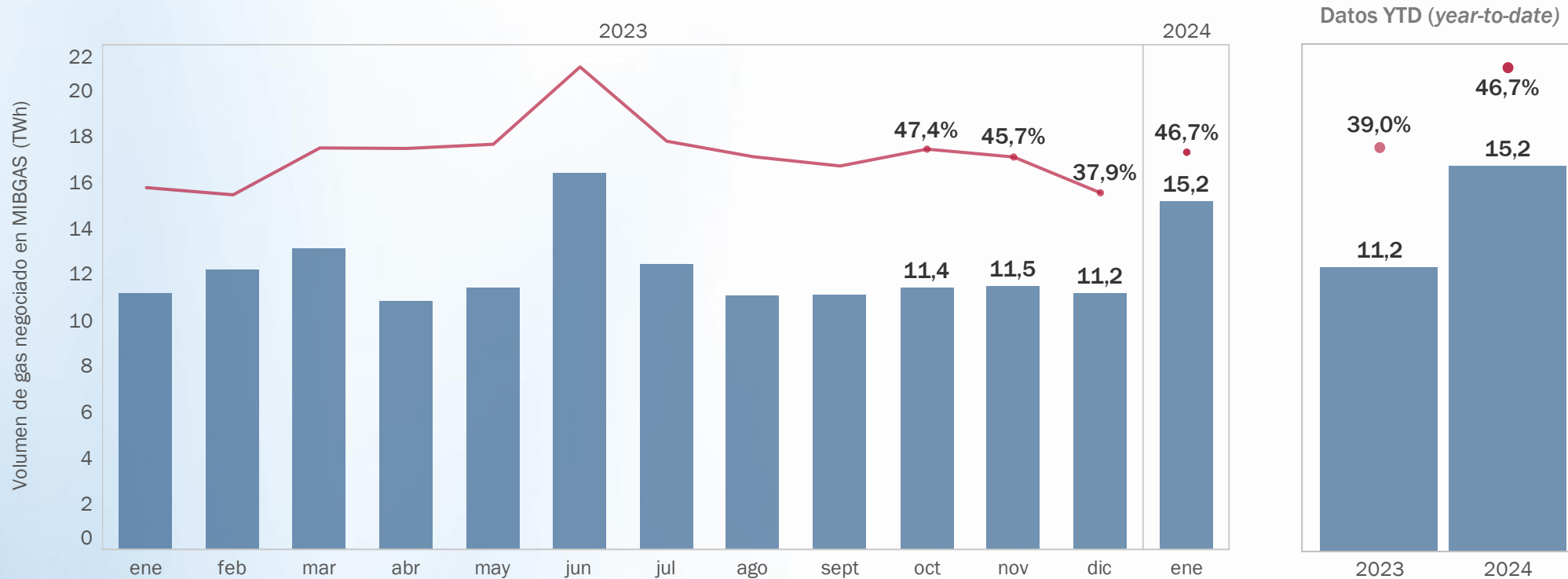


¹ Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y registros OTC.

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 PVB PRODUCTOS REGULADOS

Volumen negociado en MIBGAS - PVB (TWh)* y porcentaje sobre la demanda nacional en el PVB (1 enero 2023 – 31 enero 2024)



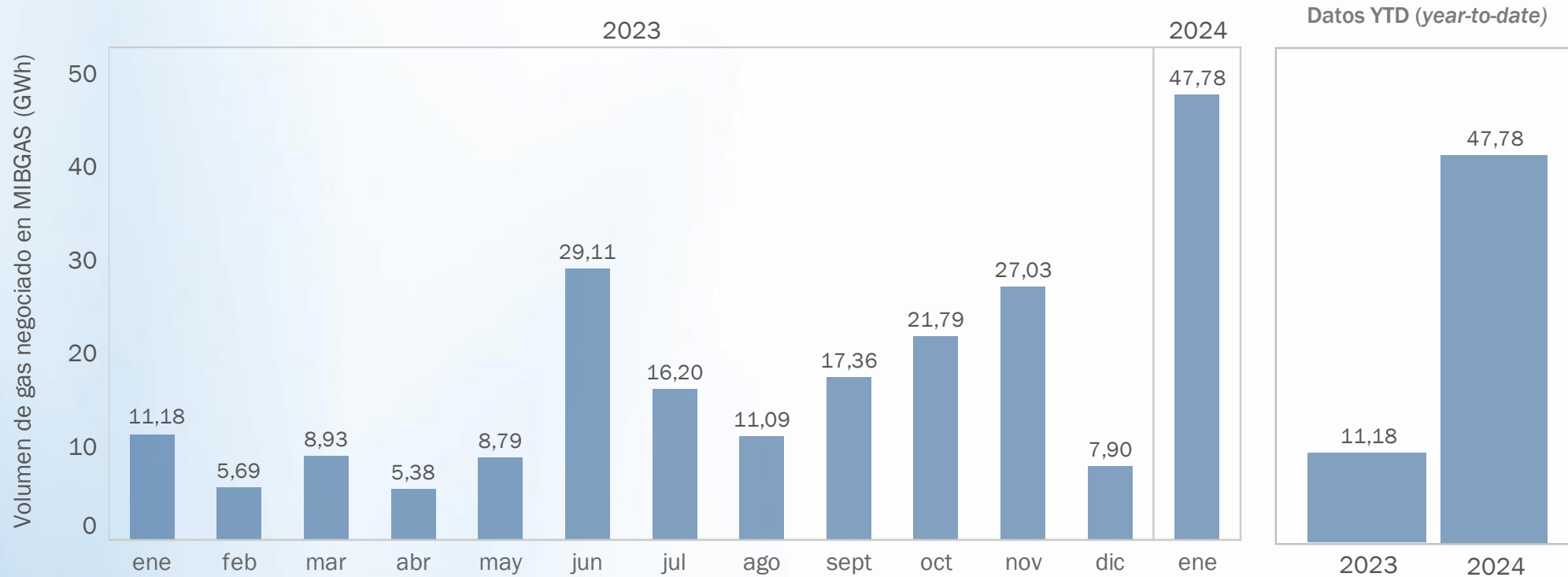
* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

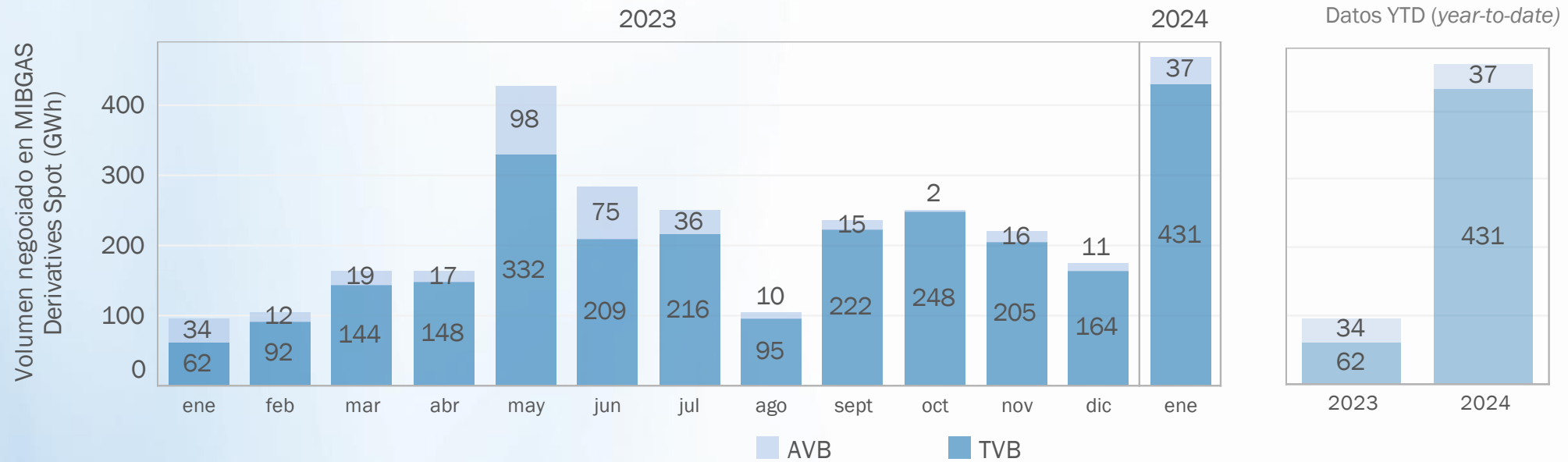
DATOS – NEGOCIACIÓN VTP PRODUCTOS REGULADOS

Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 enero 2023 – 31 enero 2024)



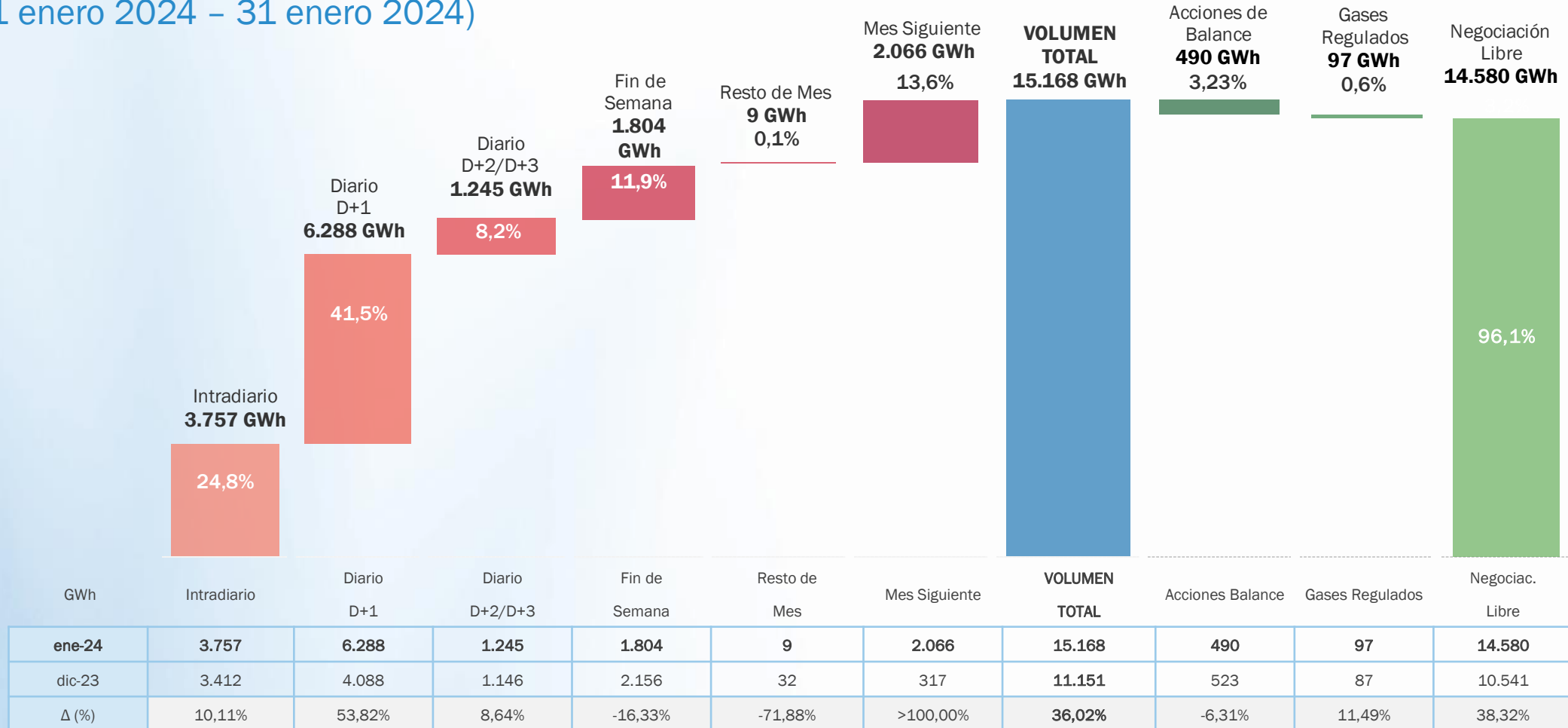
DATOS SPOT – NEGOCIACIÓN TVB Y AVB

Volumen negociado en TVB y AVB en GWh (1 enero 2023 – 31 enero 2024)



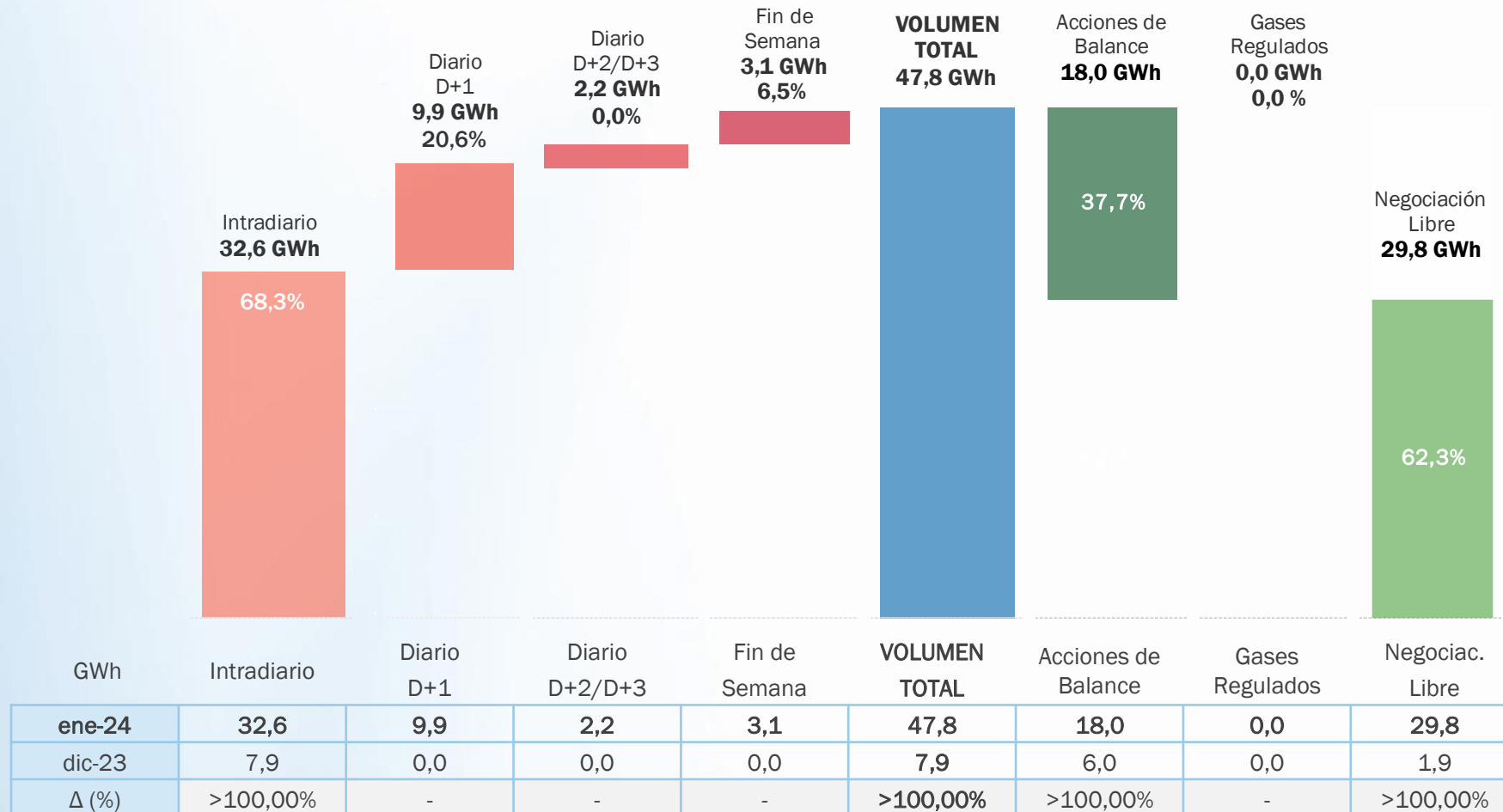
DESGLOSE NEGOCIACIÓN PVB

Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 enero 2024 – 31 enero 2024)



DESGLOSE NEGOCIACIÓN VTP

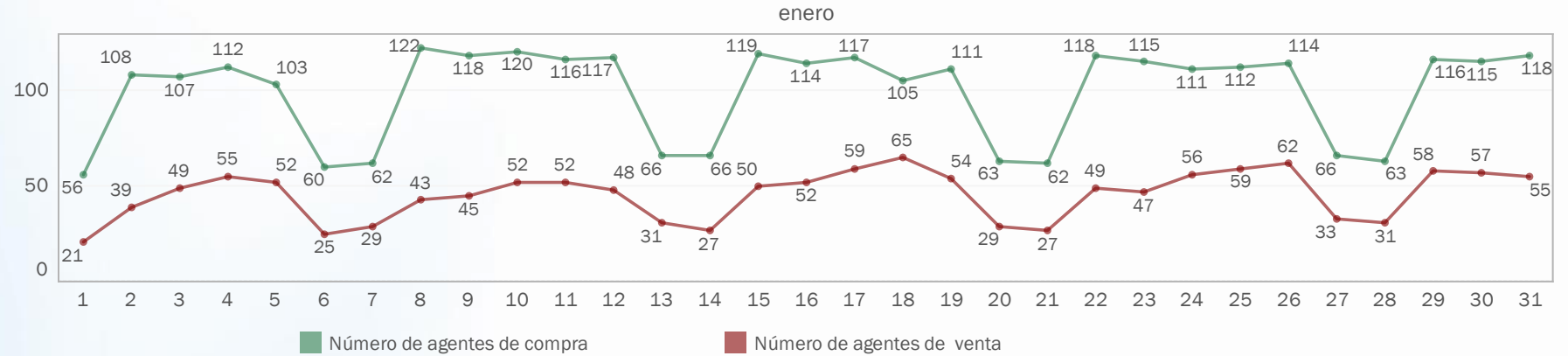
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 enero 2024 – 31 enero 2024)



CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

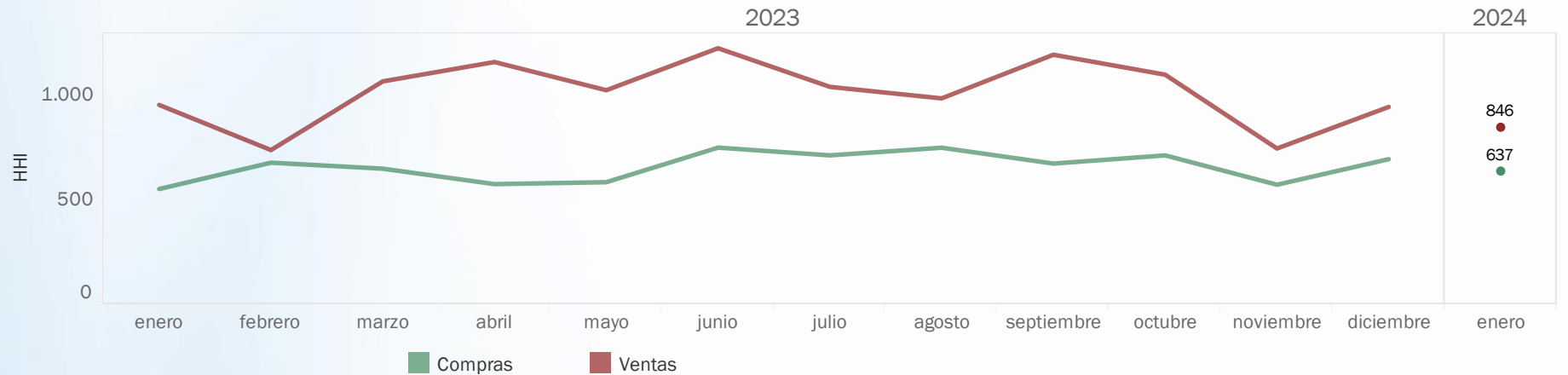
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

ene 2024
126 AGENTES ACTIVOS
114 COMPRADORES
53 VENDEDORES



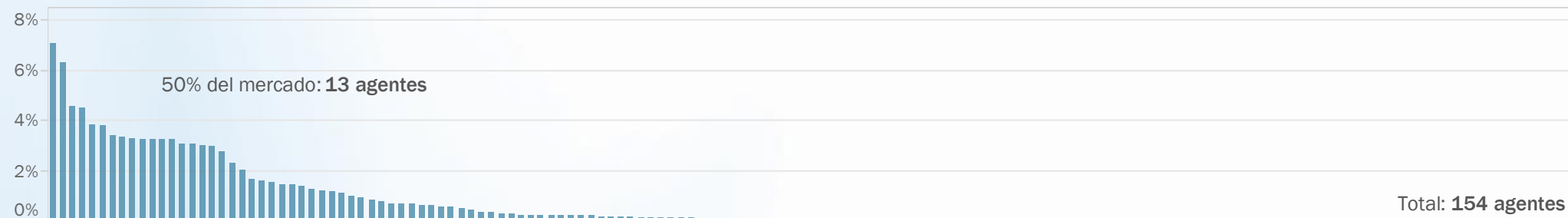
Media mensual del índice HHI* diario (compras y ventas en PVB)

ene 2024
637 HHI COMPRA
846 HHI VENTA

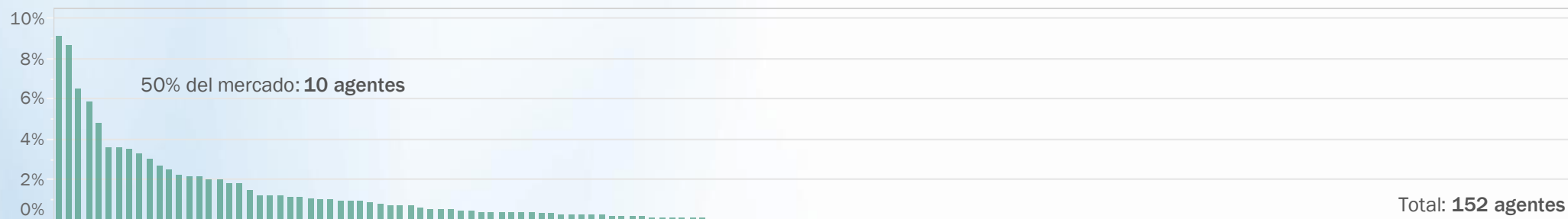


CUOTAS DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

Cuota en MIBGAS por volumen negociado en el año 2023. Productos spot y prompt con entrega en el PVB.



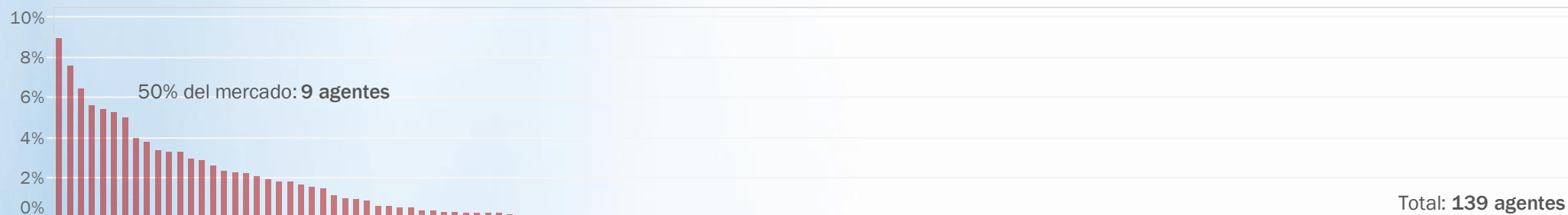
Cuota de compras respecto al volumen total negociado en MIBGAS.



HHI COMPRA
(2023)

658

Cuota de ventas respecto al volumen total negociado en MIBGAS.

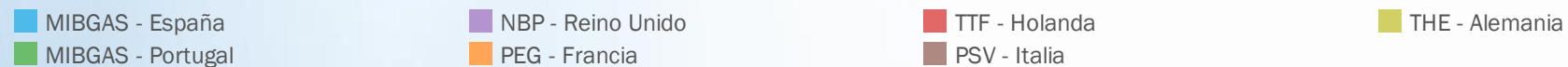
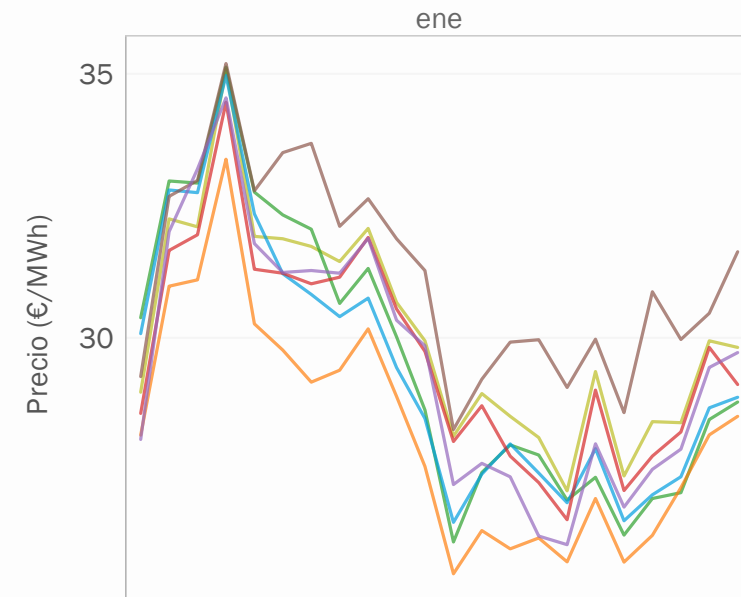


HHI VENTA
(2023)

1010

PRECIOS MERCADOS EUROPEOS

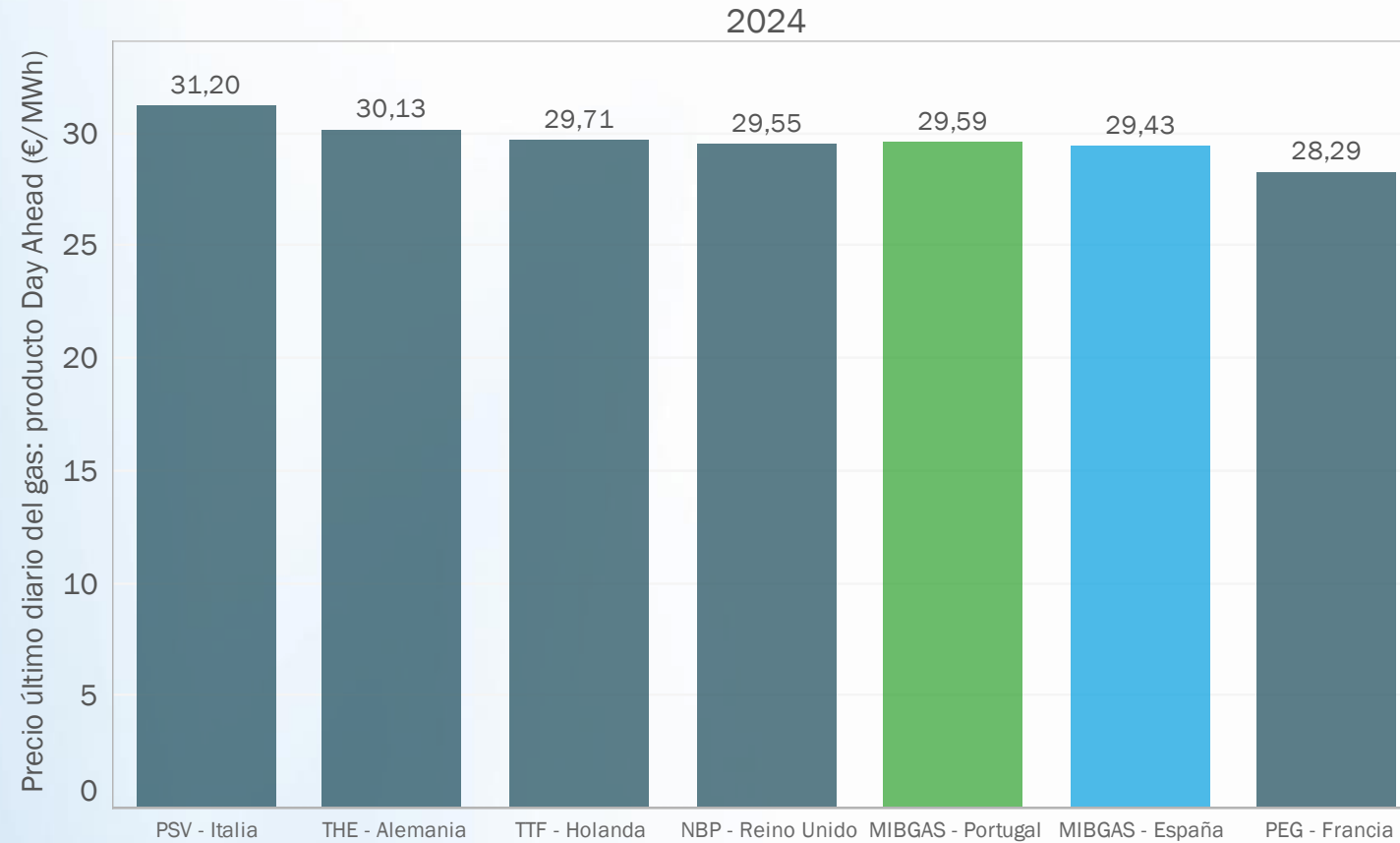
Producto Day Ahead*: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 enero 2023 – 31 enero 2024)



*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

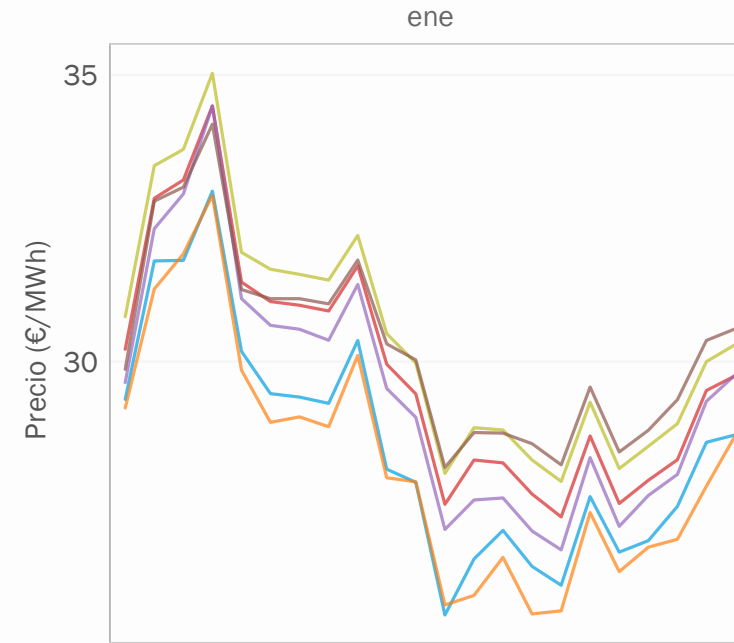
Producto Day Ahead*: Media de precios europeos (€/MWh) (1 enero 2024 – 31 enero 2024)



*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 enero 2023 – 31 enero 2024)

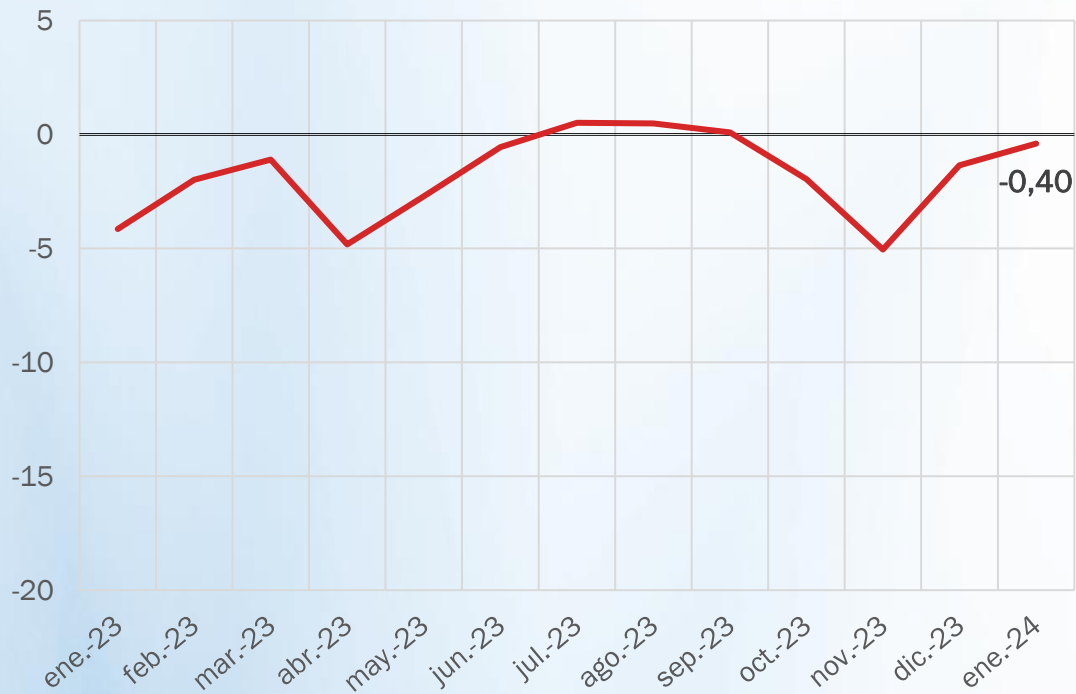


- MIBGAS - España
- PEG - Francia
- PSV - Italia
- NBP - Reino Unido
- TTF - Holanda
- THE - Alemania

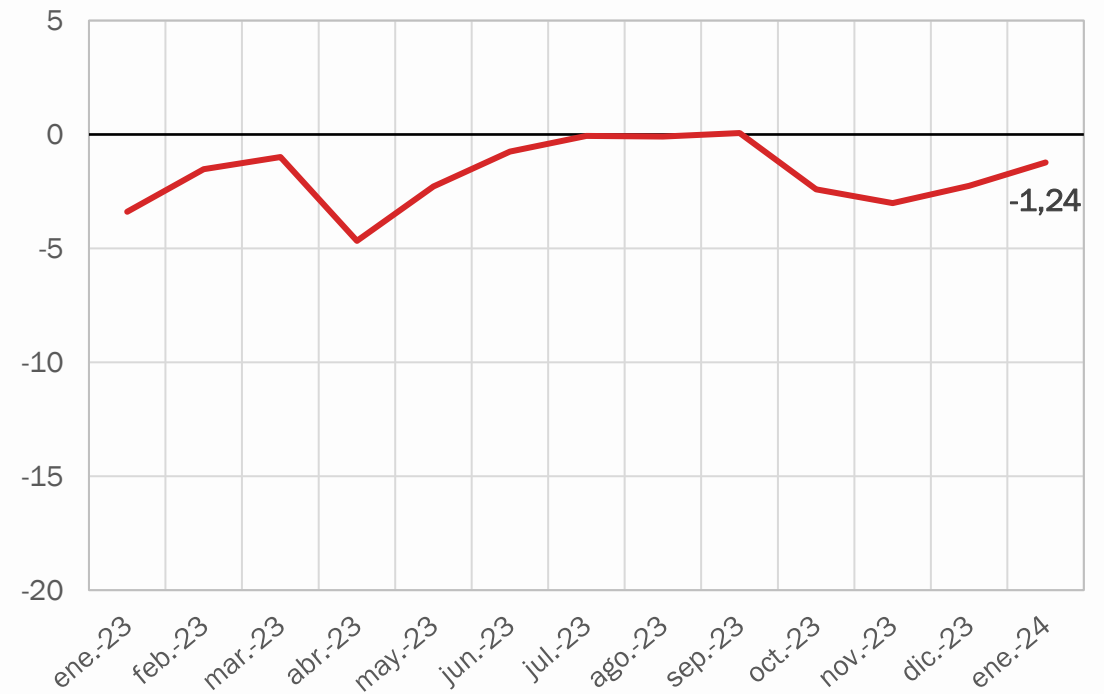
SPREAD MIBGAS-TTF

Mediana mensual del spread de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead (€/MWh) (1 enero 2023 – 31 enero 2024)

Day Ahead



Month Ahead



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

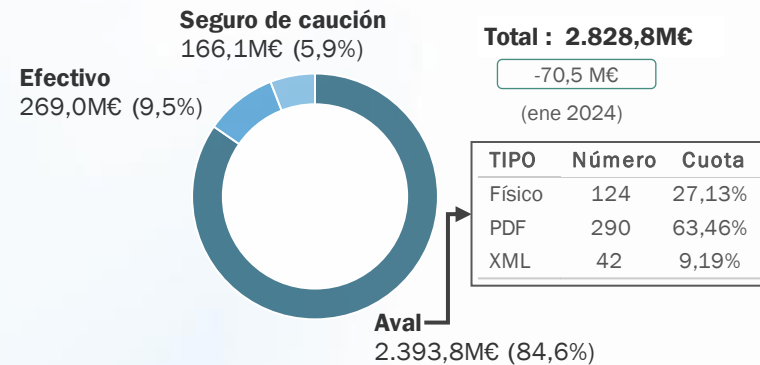
4. Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

328
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS
+3
(ene 2024)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

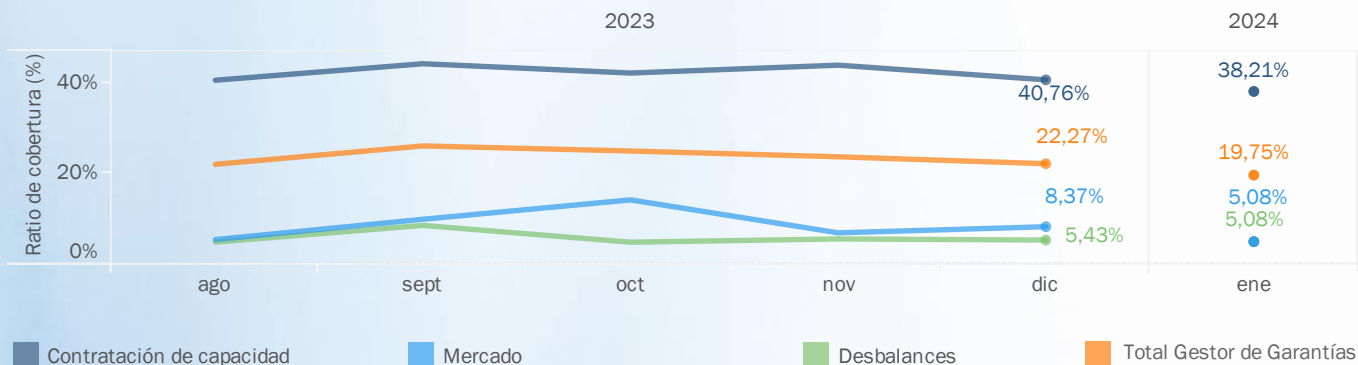
importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/01/2024



SOLICITUDES (ene 2024)

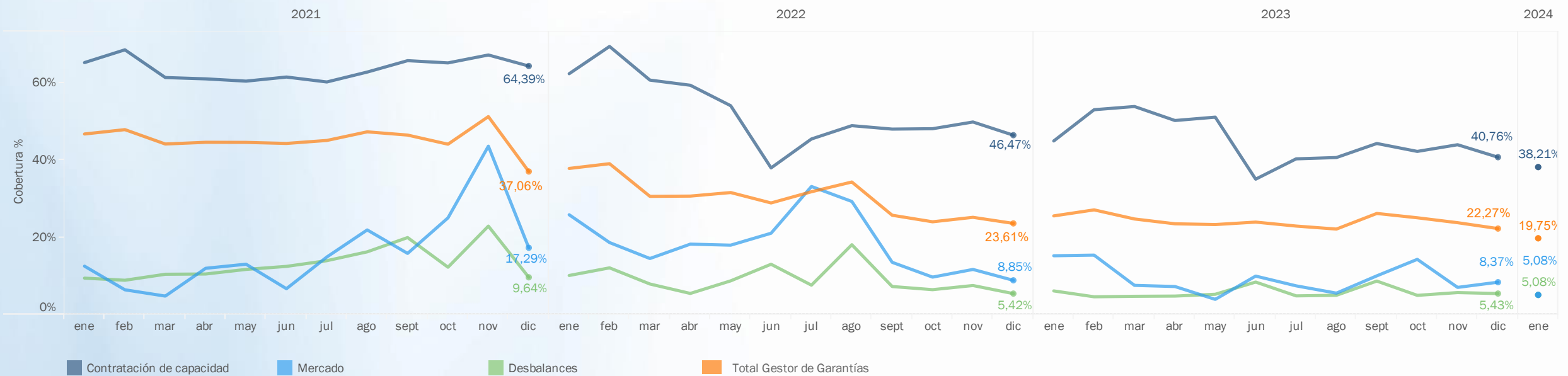
Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
17	25 M€	Ingreso de efectivo
20	42 M€	Devolución de efectivo
18	26 M€	Alta de aval
10	161 M€	Modificación de aval
2	29 M€	Reducción de aval
22	117 M€	Devolución de aval
2	65 M€	Alta de seguro de caución
1	5 M€	Modificación de seguro de caución
-	-	Devolución de seguro de caución

RATIO DE COBERTURA DE GARANTÍAS Y REQUERIMIENTOS POR ACTIVIDAD



GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

Ratio de cobertura de garantías por actividad – 2021-2024

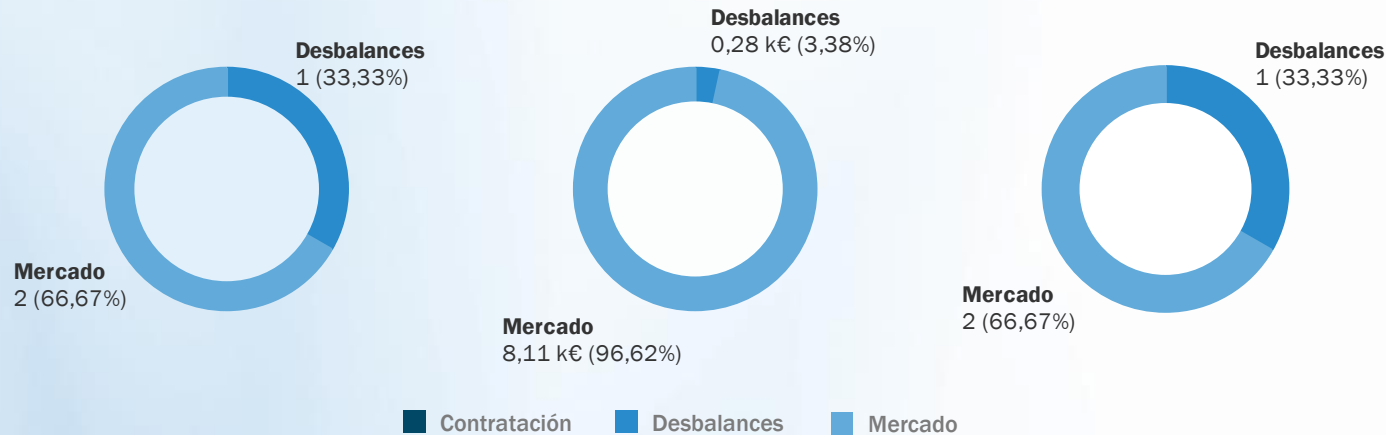


GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

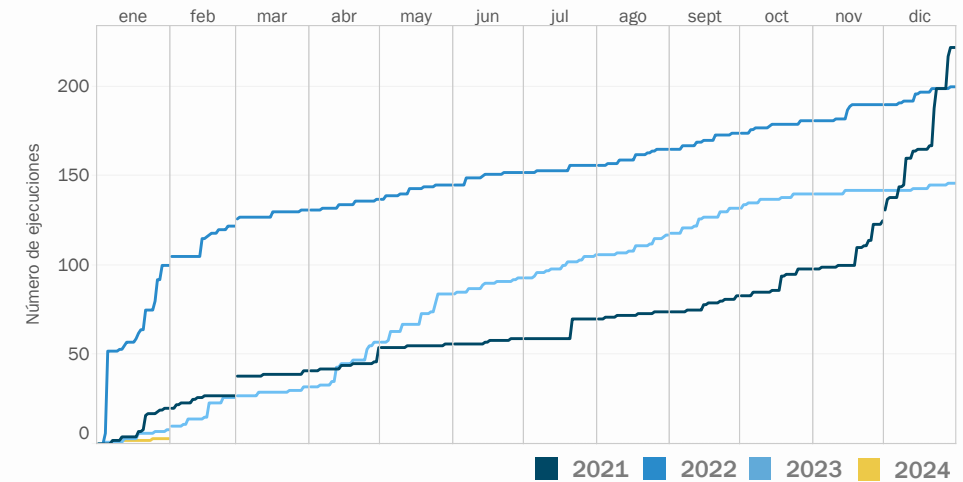
EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (ene 2024)

- Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
3 ejecuciones	8.393 €	2



Acumulado del número de ejecuciones



- Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
1	50.000 €	1

- Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incumplimientos regularizados <24 h
10	3,9 M€	5	10 (100%)

GRACIAS

