

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Enero y Febrero 2024

20 de marzo de 2024

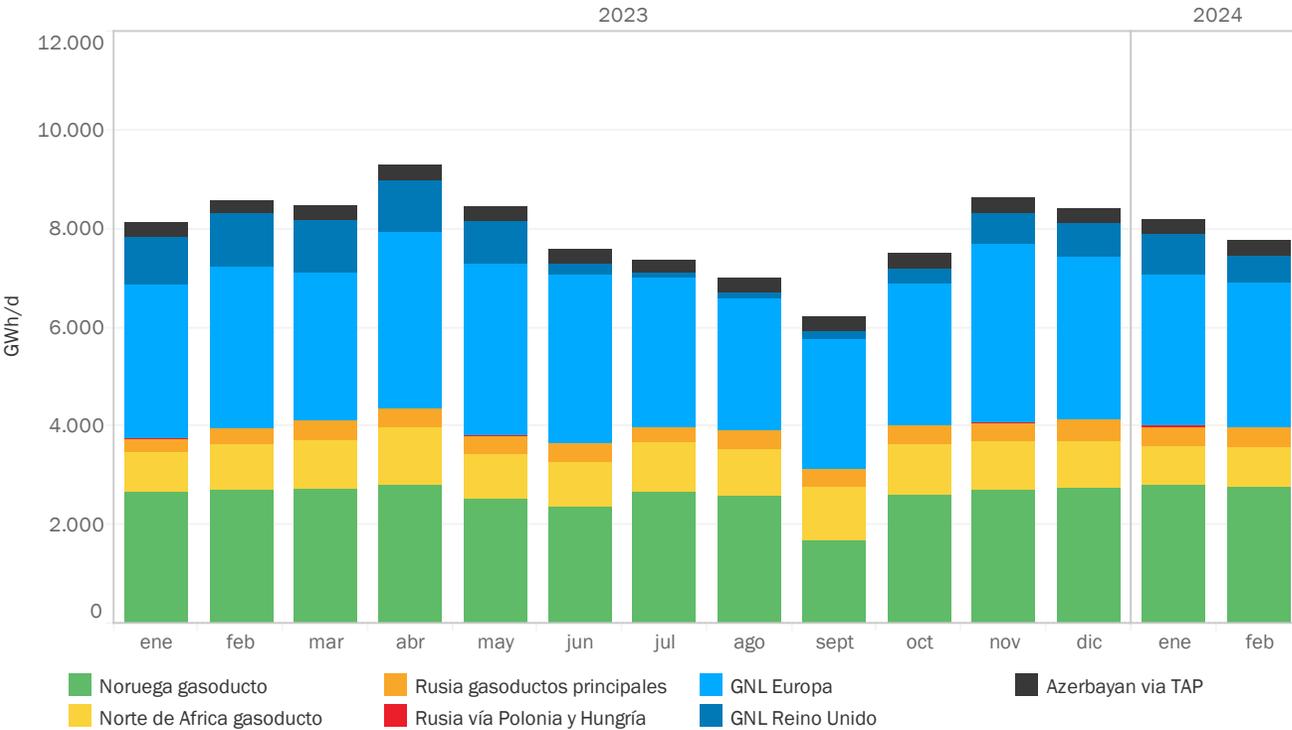
1. Hechos relevantes y Fundamentales del Mercado Internacional

Hechos Relevantes

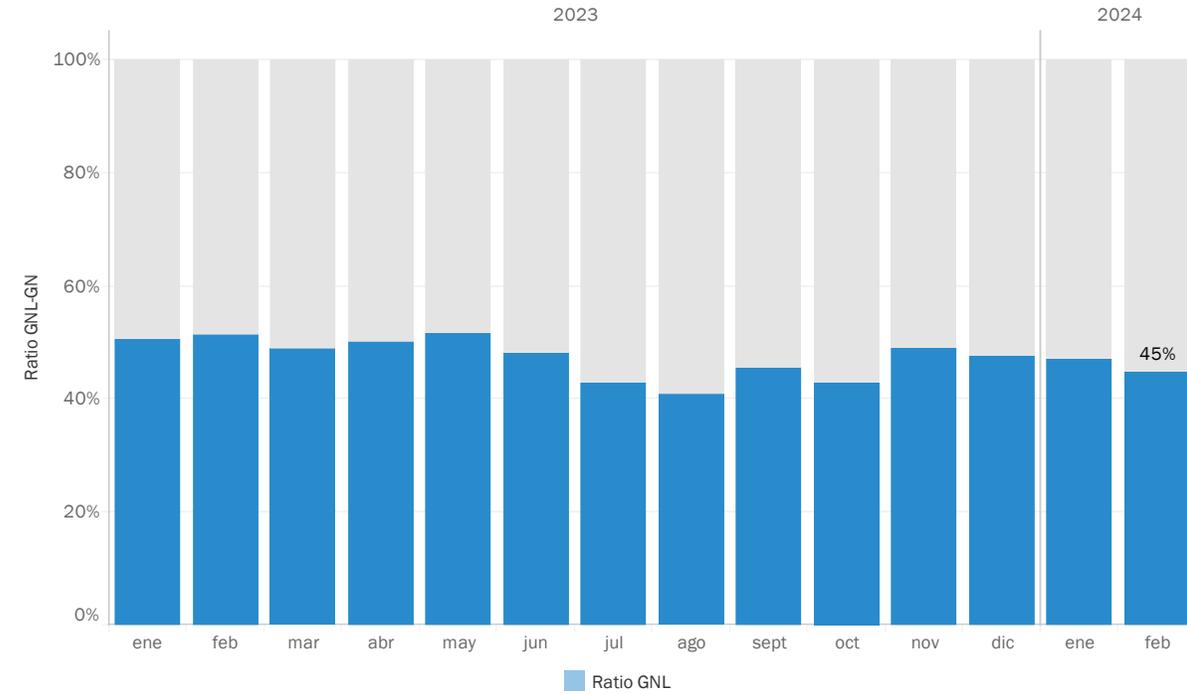
- Temperaturas muy moderadas, abundante recurso renovable y limitado crecimiento de la demanda industrial contribuyen a una **demanda muy moderada** en toda Europa.
- **La oferta se ha ajustado** por paradas no programadas y por averías imprevistas:
 - **Freeport LNG T3** para producción y permanecerá fuera de operación hasta marzo. Más del 50% su producción se destina a Europa
 - **Noruega** ha reducido el suministro a Europa (-1 bcm enero 2024) por indisponibilidades en varias instalaciones. También ha reducido su producción por una parada programada.
 - **Francia** reduce su regasificación por huelgas intermitentes durante febrero en puertos y terminales regas.
- **Almacenamientos pueden quedar ligeramente por debajo del 60% en abril.** Parece posible llegar en buena situación, incluso con excesos al invierno 24/25.
- **Persisten riesgos importantes** derivados de las **restricciones en el tráfico marítimo** y en general por **tensiones geoestratégicas.**
- **Los precios** han seguido consolidando la **tendencia bajista** y se ha reducido la volatilidad. El mercado asiático sigue mantiene su premium respecto a Europa, pero con un spread menor. MIBGAS junto PEG los hubs más baratos de Europa.

Europa: Aprovisionamientos

Histórico de suministro de gas EU



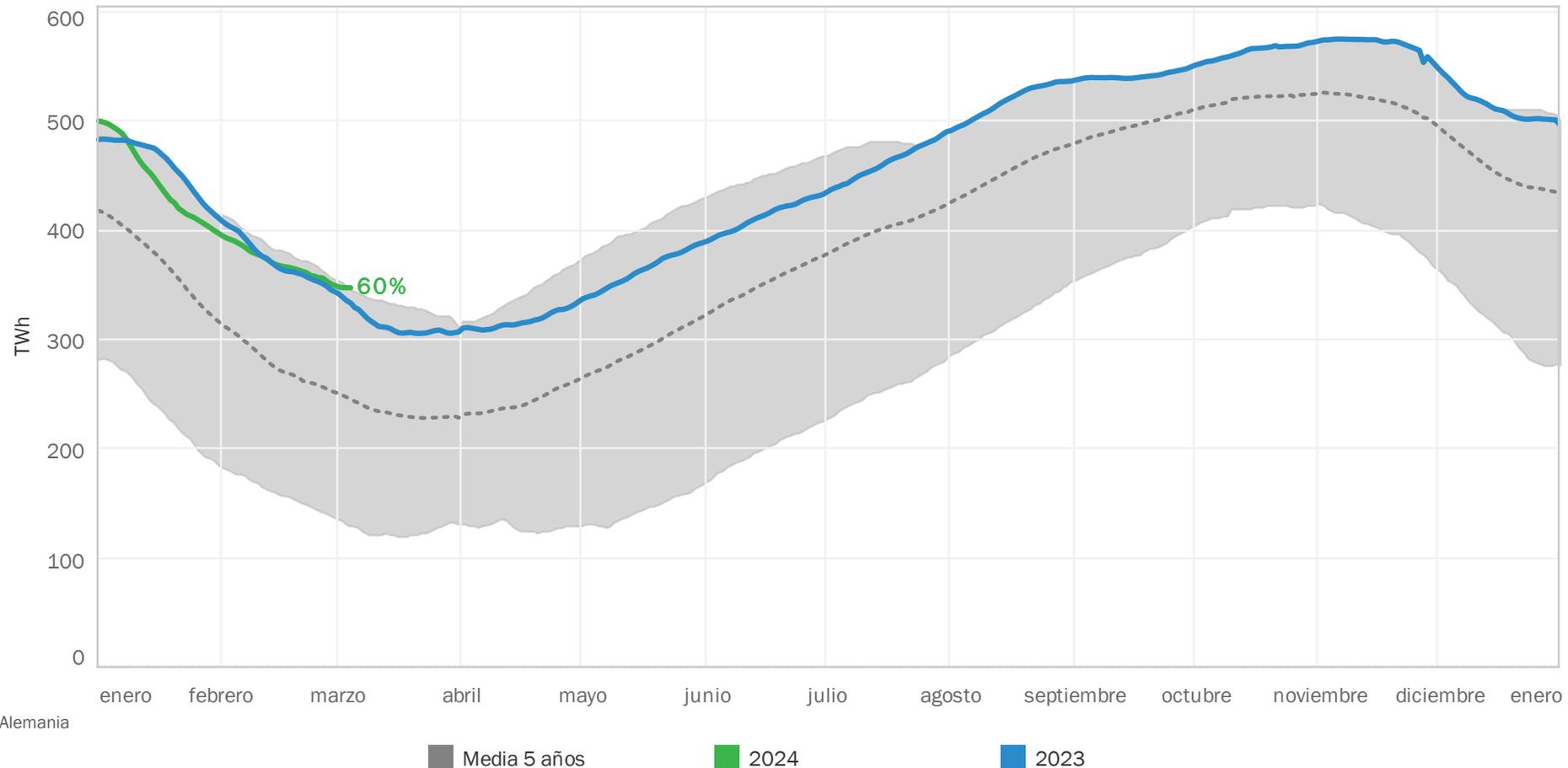
Ratio de GNL Europa



Europa: Almacenamientos

Las existencias en almacenamientos siguen siendo muy elevadas 60%, por encima de la media de los últimos 5 años, cuando ya está finalizando el invierno y pronto comenzará la temporada de inyección.

Existencias almacenamientos EU*



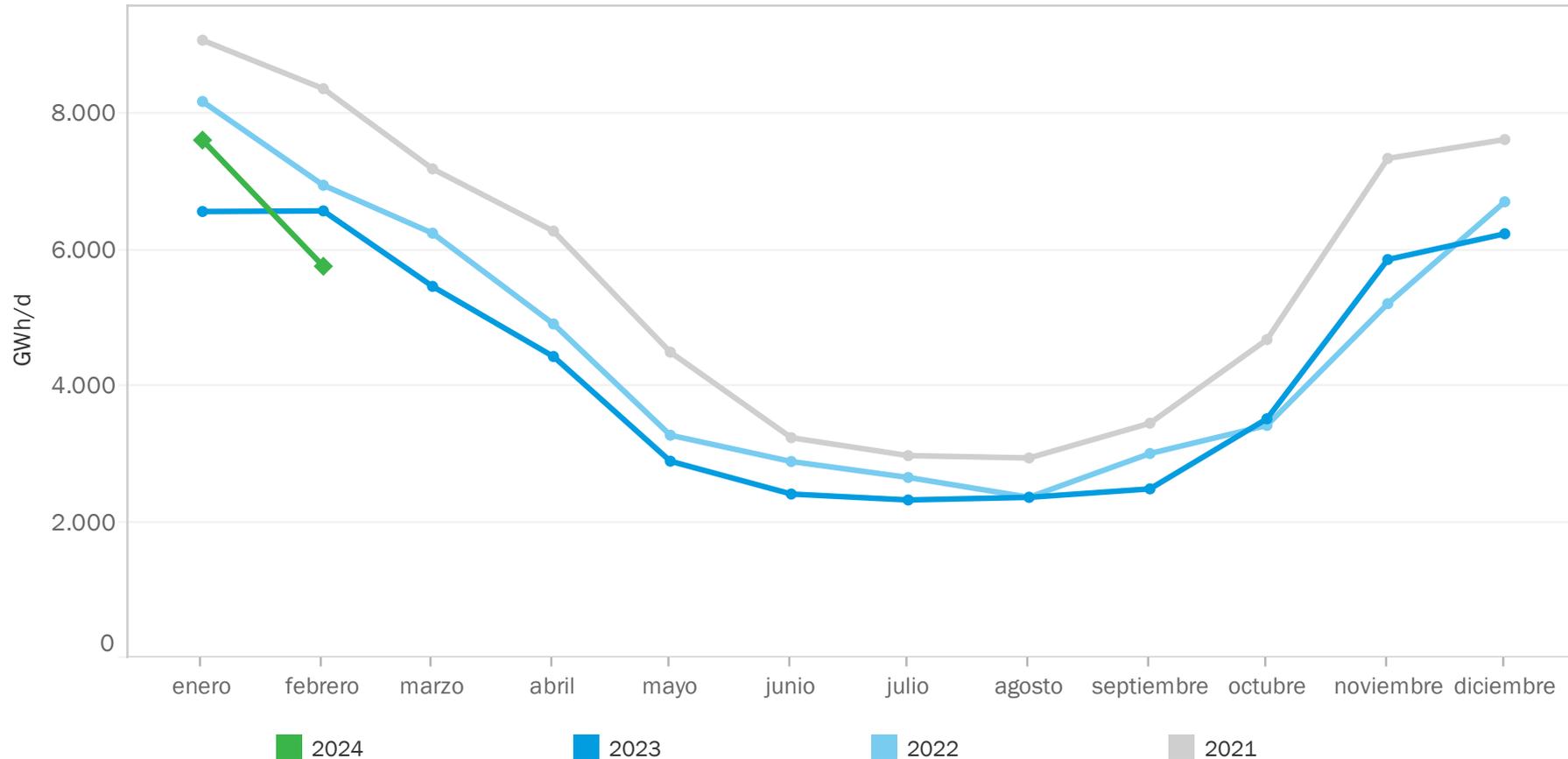
EU*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

Fuente: Eikon

Europa: Demanda

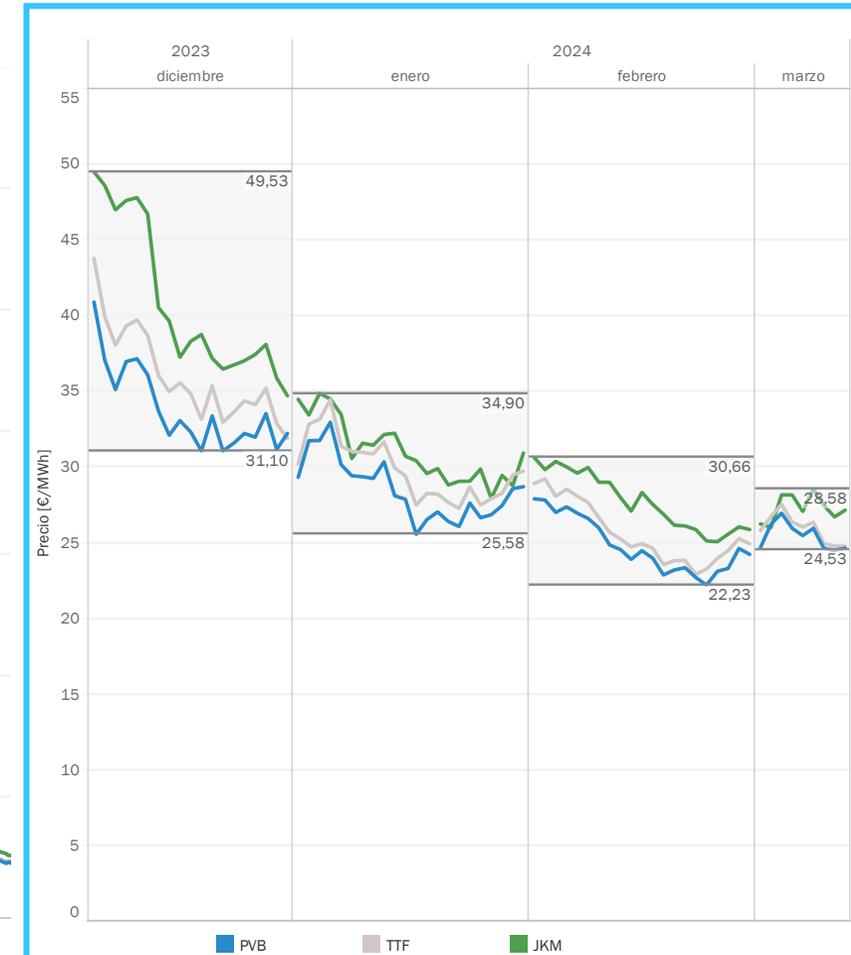
Temperaturas excepcionalmente cálidas para febrero y abundante recurso renovable en generación han frenado la recuperación de la demanda.

Demanda de gas NWE*

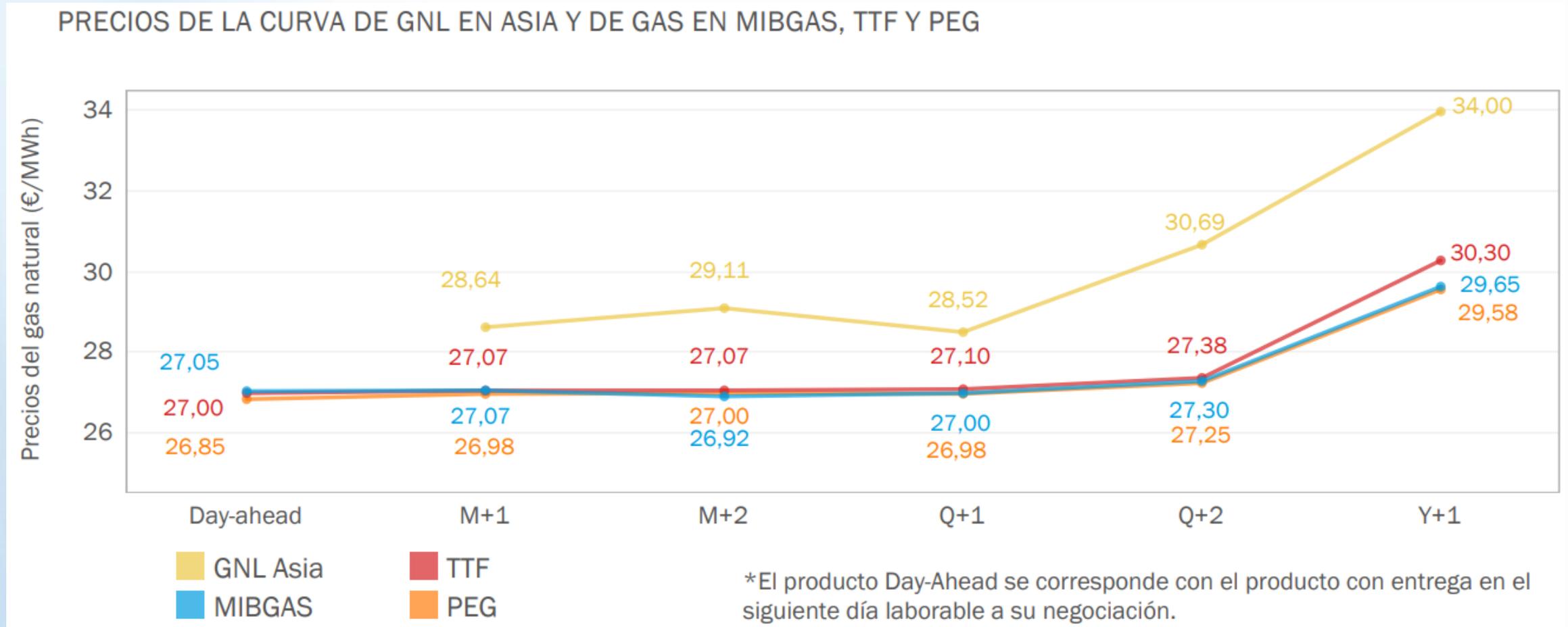


Precios internacionales

Persiste la tendencia bajista en los mercados, y se reduce también la volatilidad. A pesar de los recortes de producción el suministro está garantizado por la debilidad de la demanda y los altos niveles de los almacenamientos.

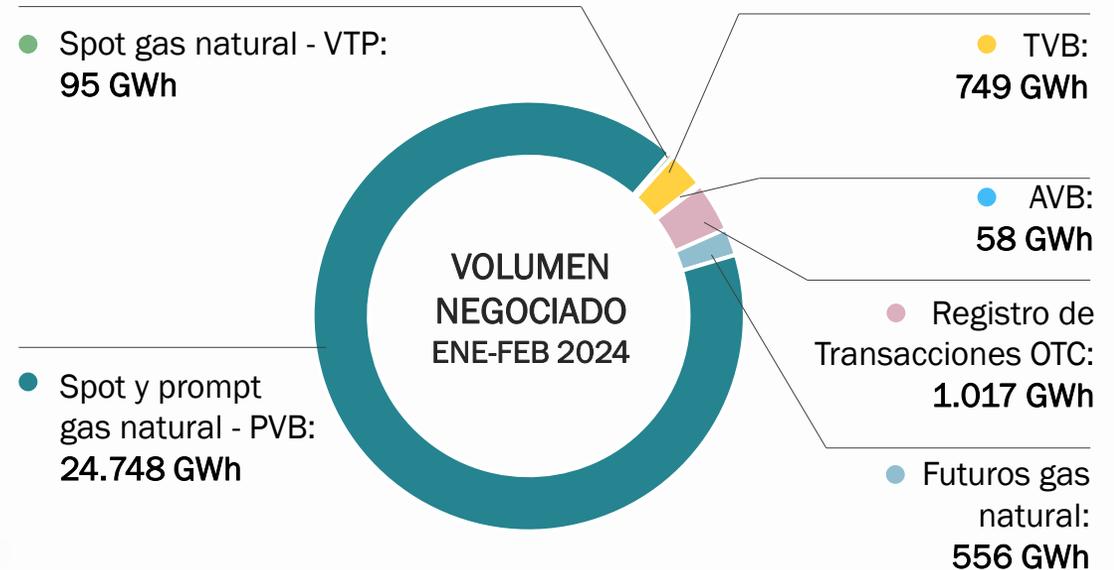


Curva de Precios PVB – PEG – TTF - GNL Asia (15-3-2024)



2. Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS ENERO Y FEBRERO 2024



AGENTES ACTIVOS ²	Ene		Feb	
	COMPRA:	114	COMPRA:	113
VENTA:	53	VENTA:	55	

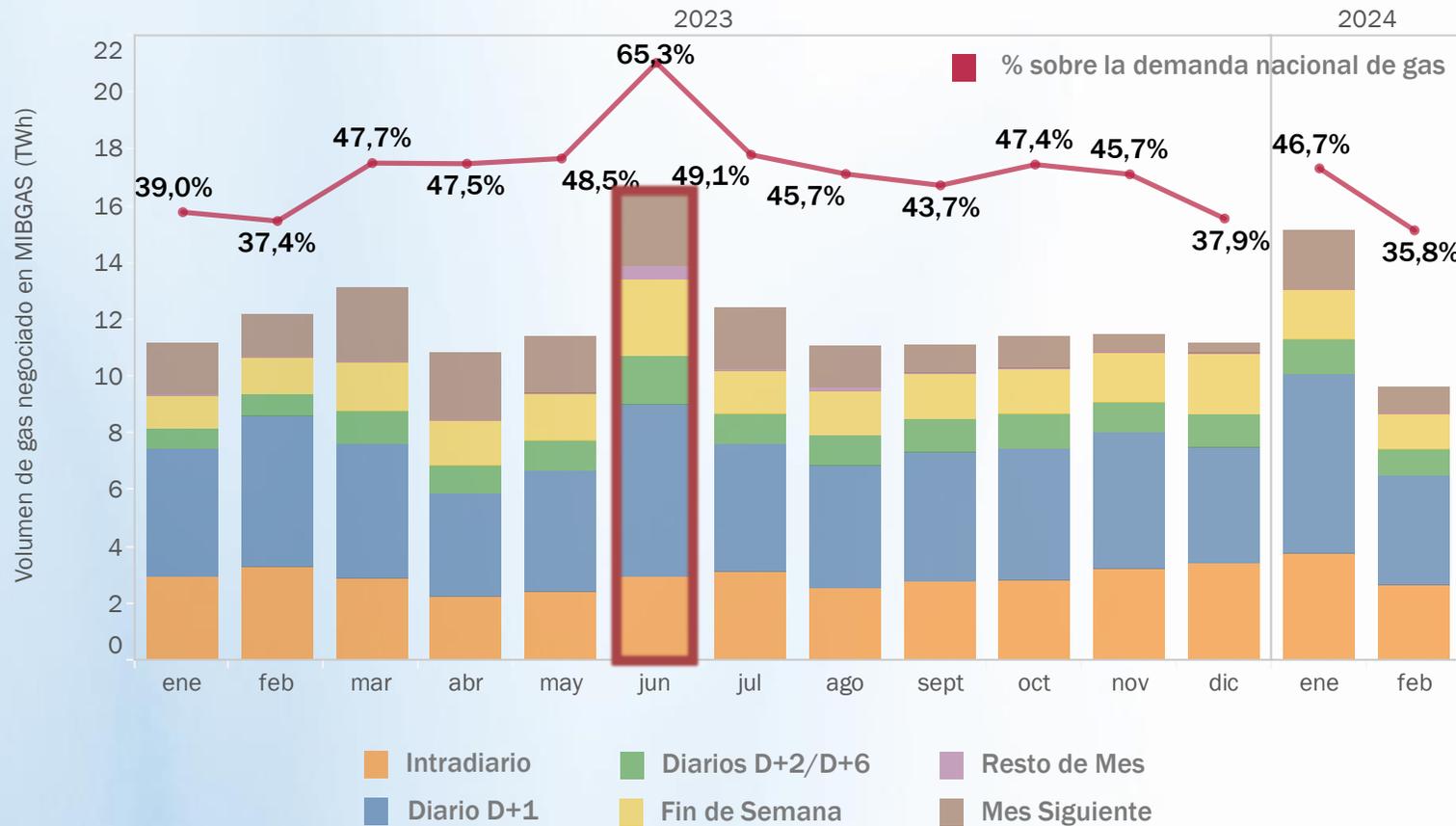
HHI ²	Ene		Feb	
	COMPRA:	637	COMPRA:	501
VENTA:	846	VENTA:	822	

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 PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

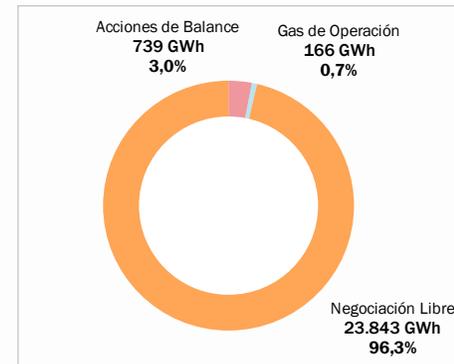
Volumen negociado en MIBGAS - PVB (TWh)* y porcentaje sobre la demanda nacional en el PVB (1 enero 2023 – 29 febrero 2024)



Datos YTD (year-to-date)



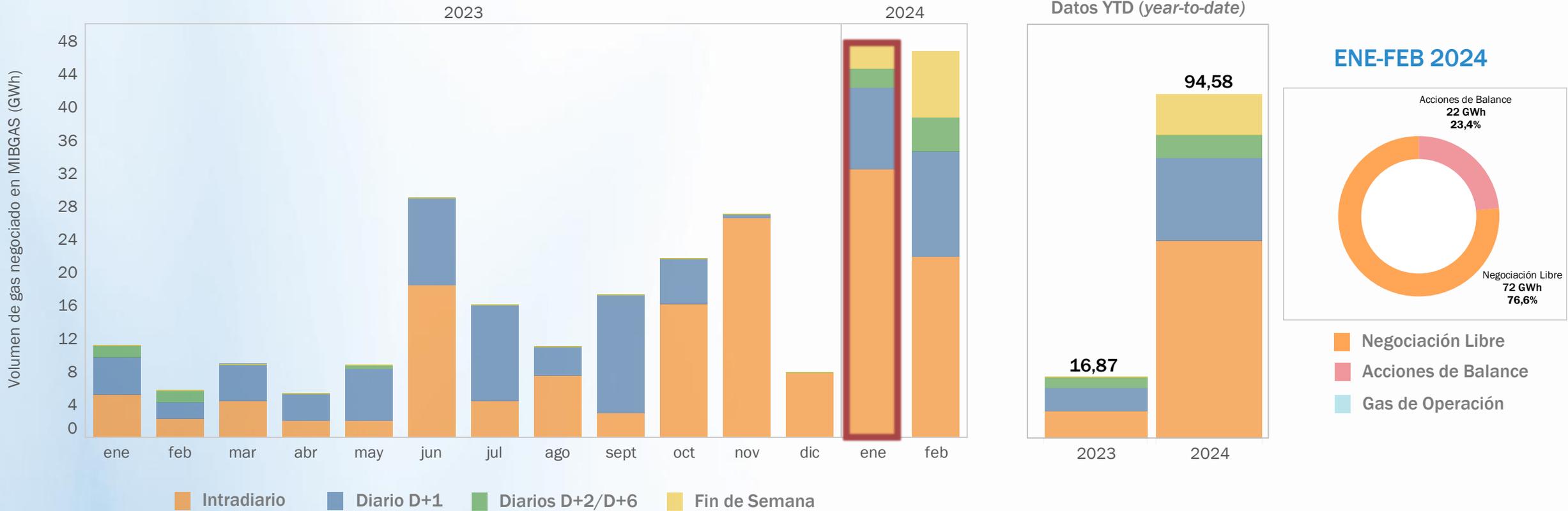
ENE-FEB 2024



- Negociación Libre
- Acciones de Balance
- Gas de Operación

DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 enero 2023 – 29 febrero 2024)

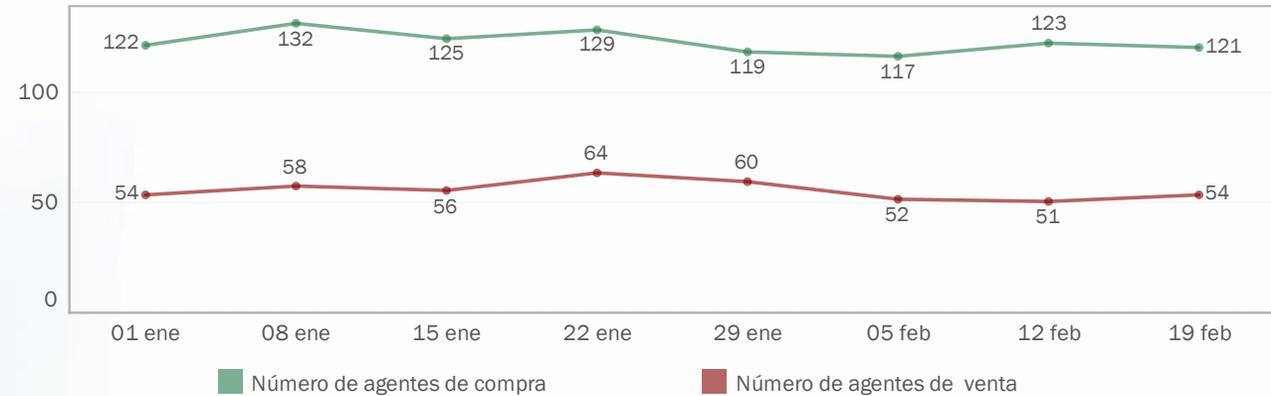


CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

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

feb 2024
127 AGENTES ACTIVOS
113 COMPRADORES
55 VENDEDORES



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

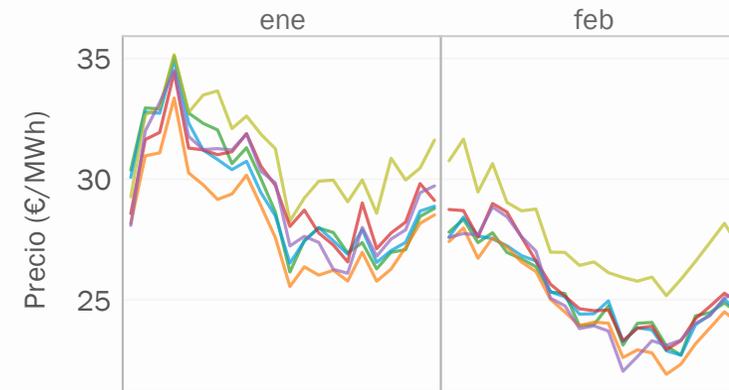
ene 2024
637 HHI COMPRA
846 HHI VENTA

feb 2024
501 HHI COMPRA
822 HHI VENTA

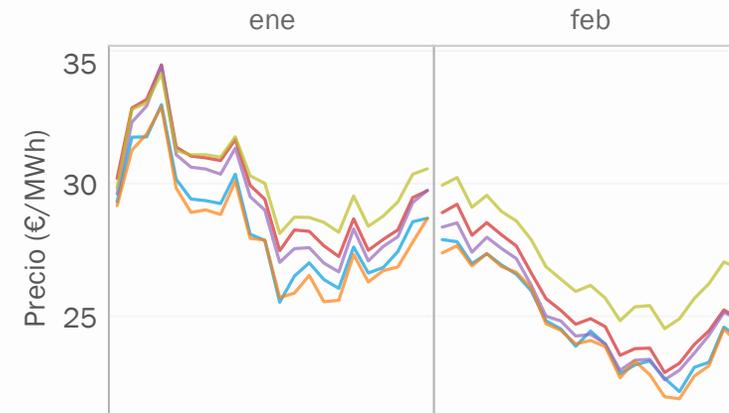


PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

Producto Day Ahead* y Month Ahead: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 enero 2023 – 29 febrero 2024)



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



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

3. Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

335

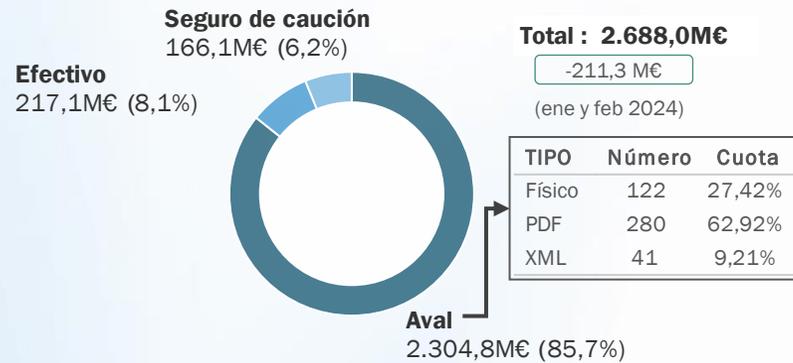
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+10

(ene y feb 2024)

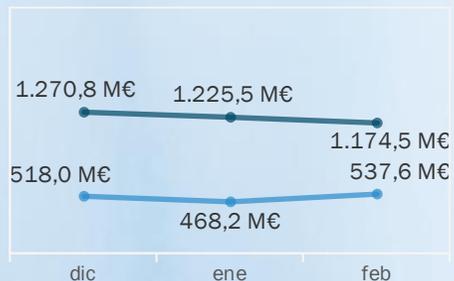
INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

Importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 29/02/2024

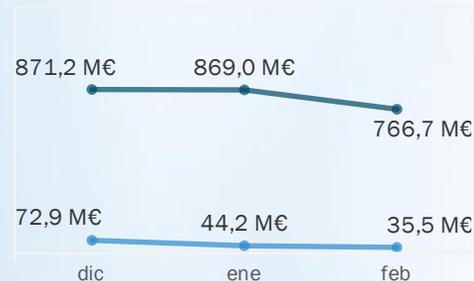


GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS

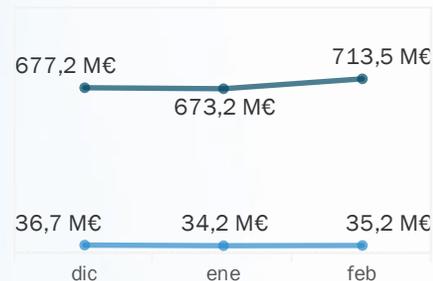
CONTR. DE CAPACIDAD



MERCADO



DESBALANCES



■ Garantías asignadas ■ Requerimientos de garantías

EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

(ene y feb 2023)

Ejecución por demora en el pago

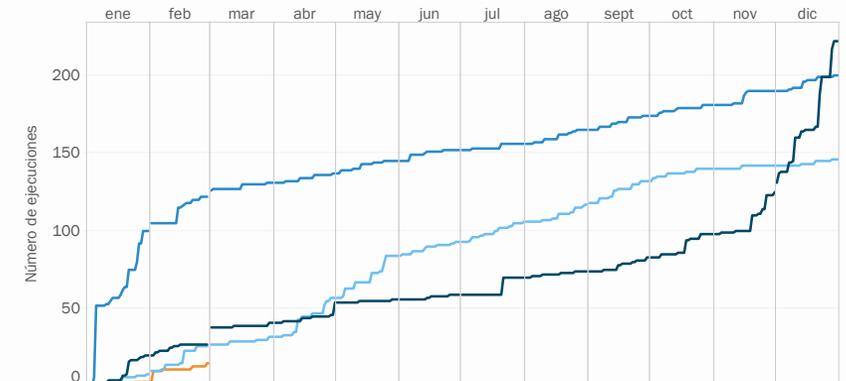
Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
15 ejecuciones	724.862 €	7

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
20	6,8 M€	10	14 (70%)



GRACIAS

