

# **INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS**

**Marzo 2024**

**15 de abril de 2024**

**MIB GAS**  
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

---

# ÍNDICE

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

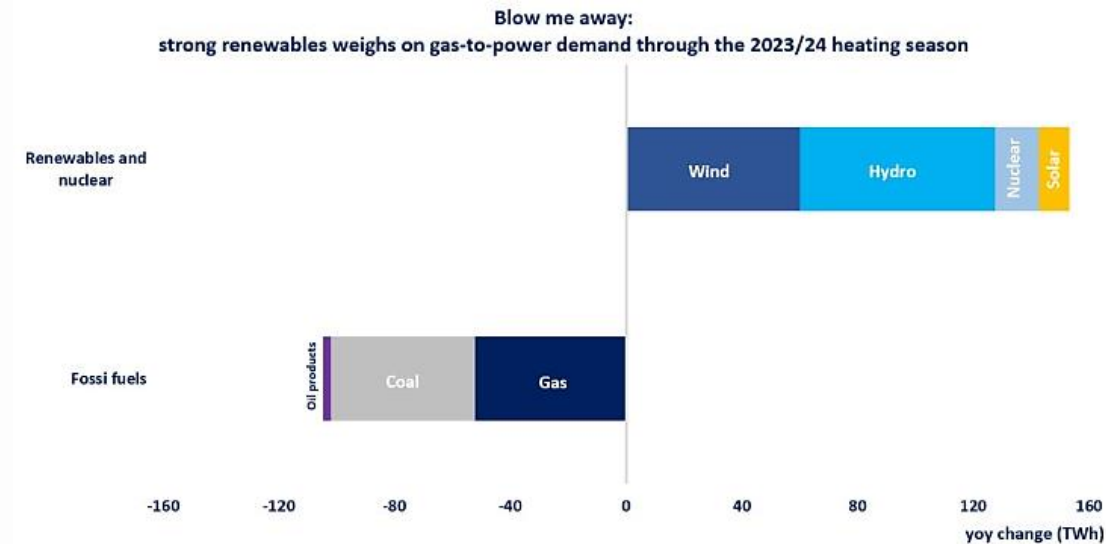
---

# 1. Fundamentales del Mercado Internacional

## Hechos Relevantes

Marzo 2024

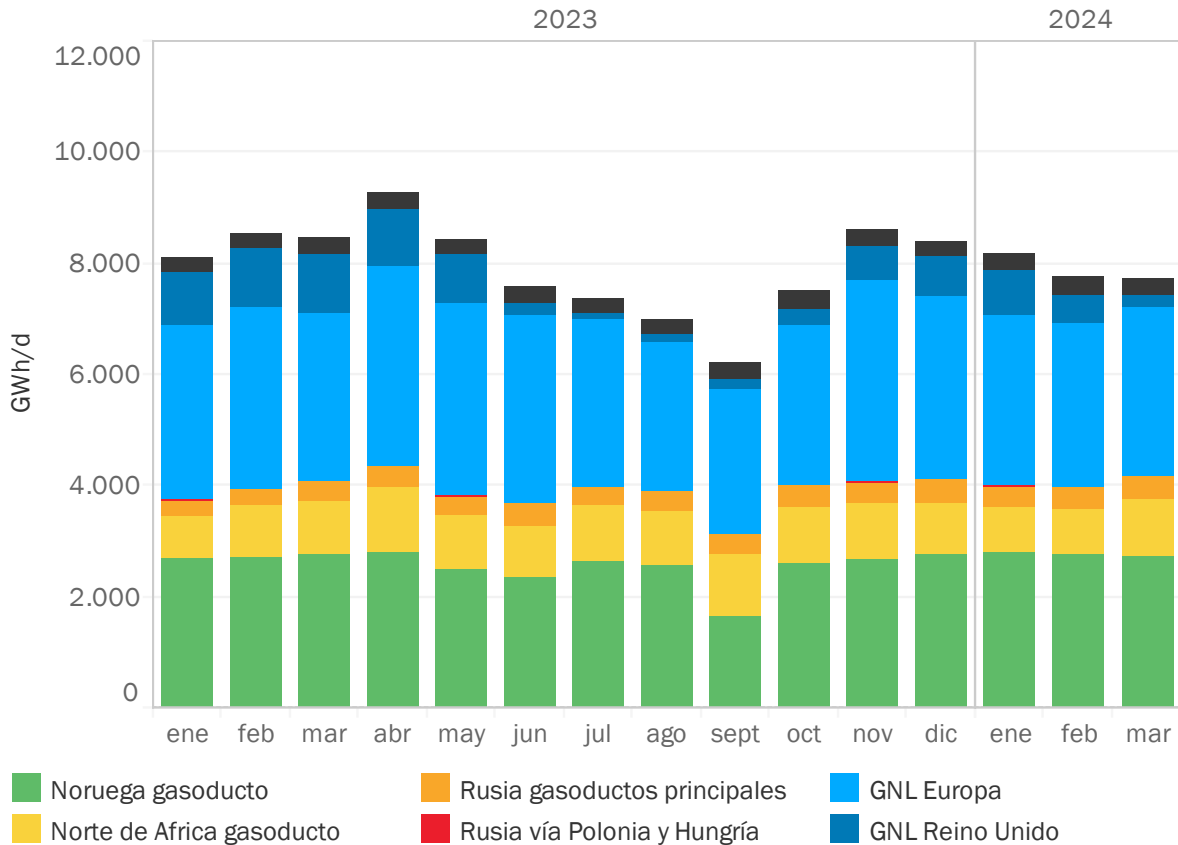
- Temperaturas moderadas y abundante recurso renovable, que frenan la recuperación de la **demanda de gas en Europa**.
- La oferta se ha ajustado por paradas no programadas y averías imprevistas: **Freeport LNG** confirma que mantendrá **dos trenes fuera de producción hasta mayo**. El ratio de utilización de las plantas de licuefacción en EEUU. ha descendido al 84%.
- Almacenamientos elevados en Europa al inicio de la campaña de extracción (22 bcm menos de necesidades de inyección).
- Los precios se estabilizan por encima de los niveles de febrero (+5% TTF), pero un 40% más bajos que hace un año. El mercado asiático mantiene su *premium* respecto a Europa.
- Los mercados permanecen **ajenos** a los riesgos geopolíticos, con menos volatilidad y desacoplándose de las subidas del crudo.



## Europa: Aprovisionamientos

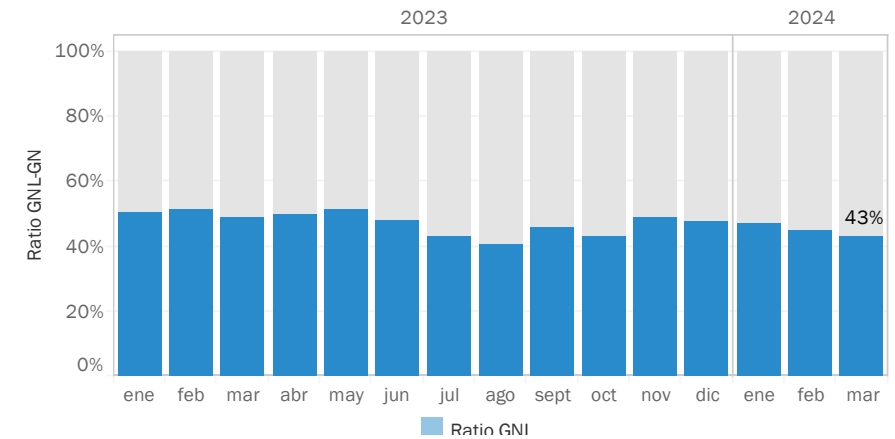
Ligero retroceso de las importaciones de GNL en Europa (-8% respecto a febrero). En marzo el GNL representa el 43% del portfolio de suministro; Argelia y Noruega recuperan cuota de suministro.

### Histórico de suministro de gas EU

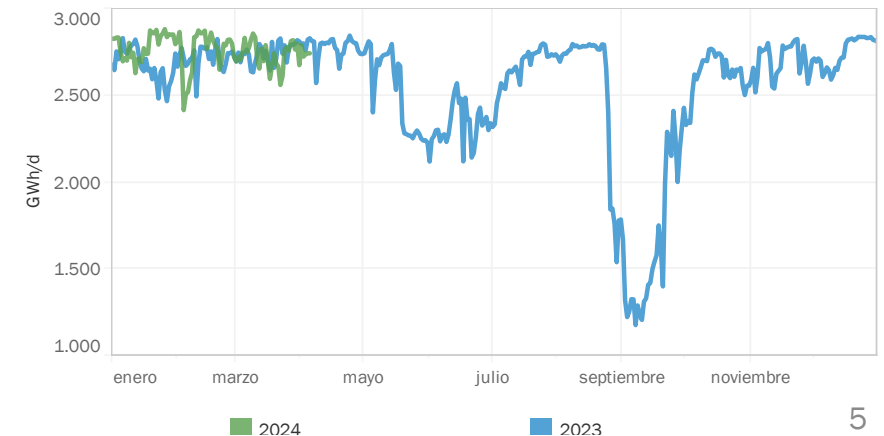


Fuente: Eikon

### Ratio de GNL Europa



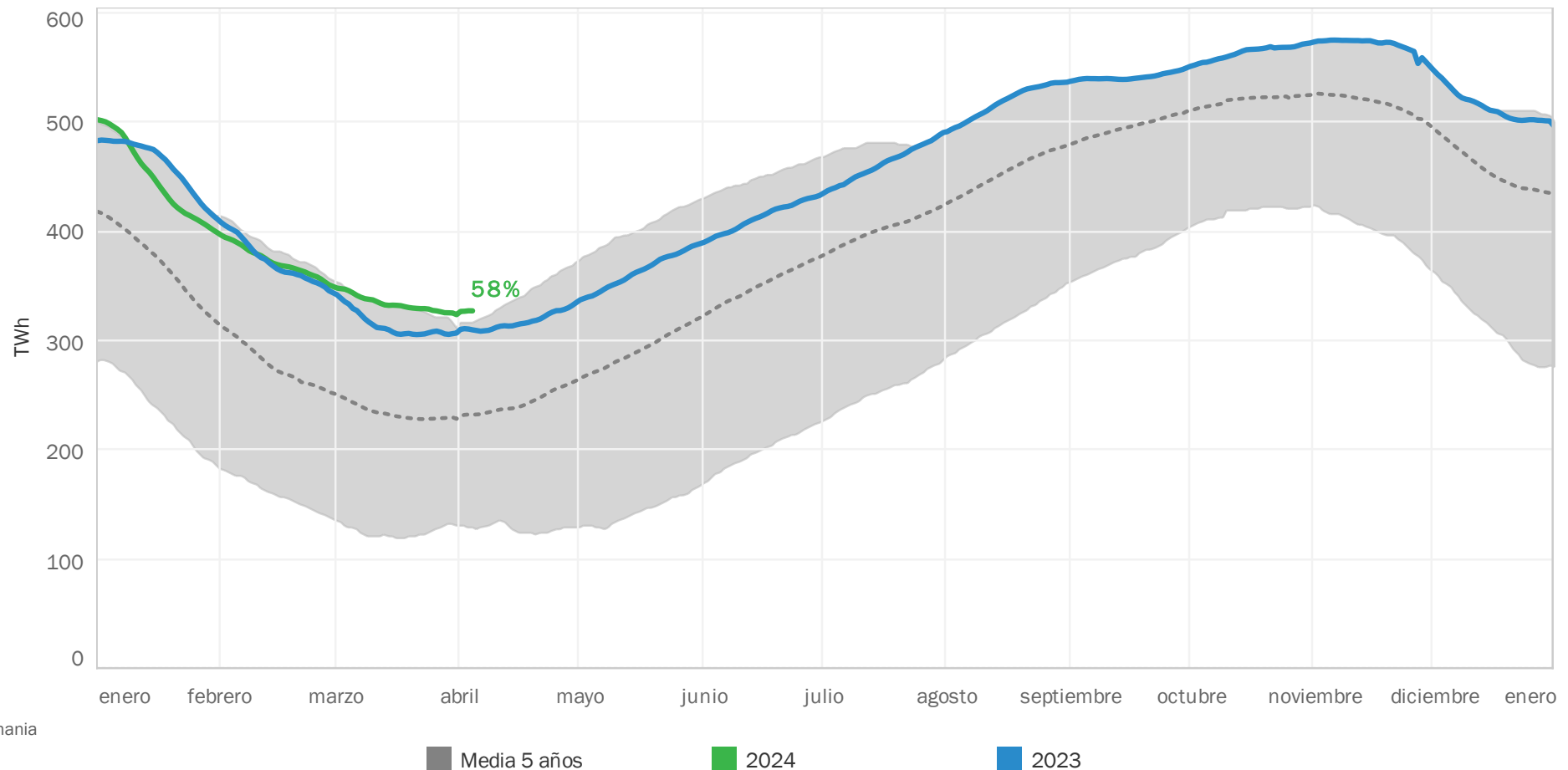
### Exportación Noruega al Continente



## Europa: Almacenamientos

Las existencias en almacenamientos siguen siendo muy elevadas (58%), 19 bcm por encima de la media de los últimos 5 años.

### Existencias almacenamientos EU\*

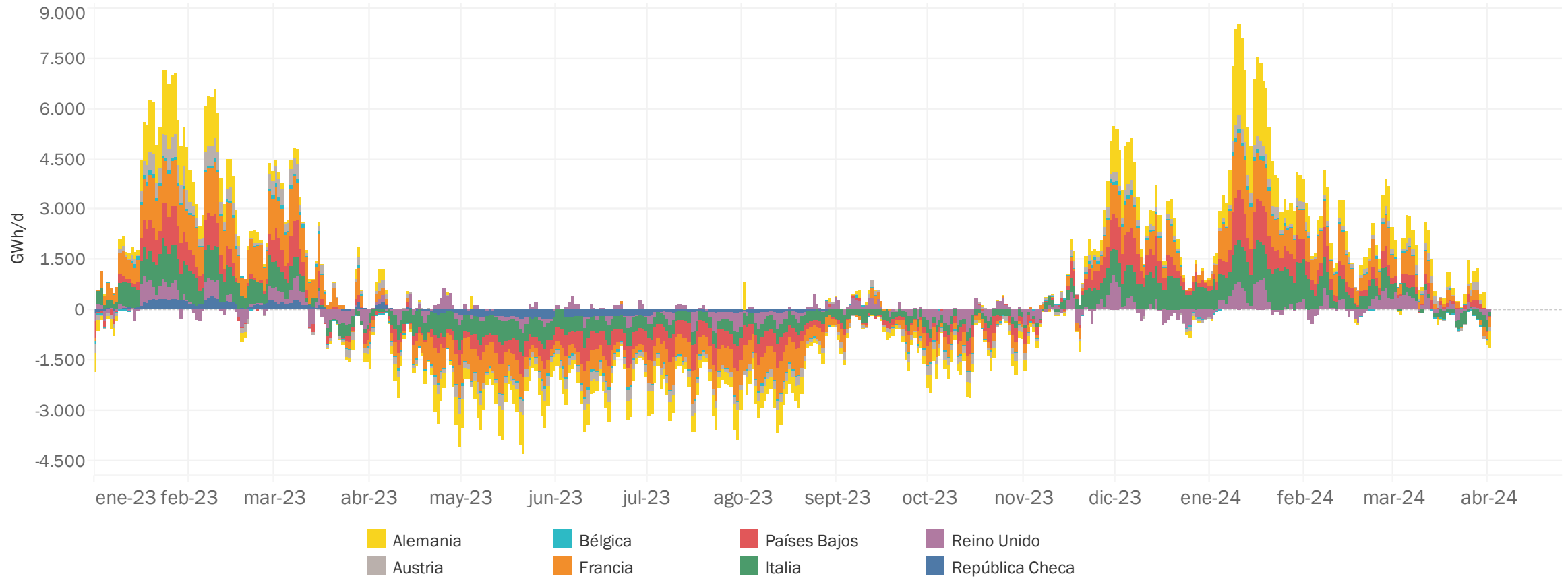


EU\*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

Fuente: Eikon

# Europa: Almacenamientos

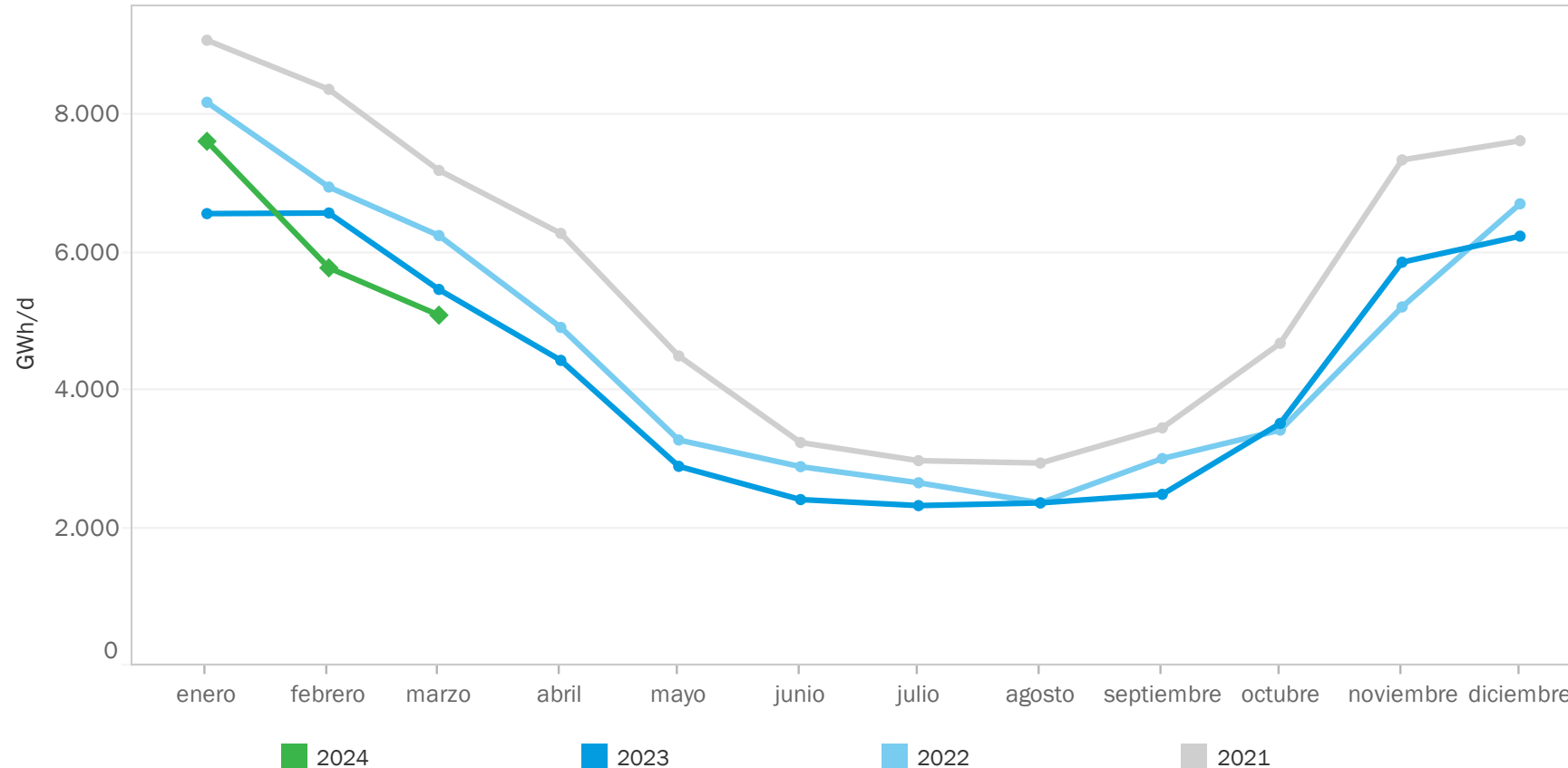
## Extracción/Inyección Almacenamientos EU



## Europa: Demanda

El consumo total ha bajado debido a la caída de la demanda para generación. Sin embargo, en marzo ha habido una ligera recuperación de la demanda industrial respecto al año anterior: 11% en España, 15% de media en Europa.

**Demanda de gas NWE\***

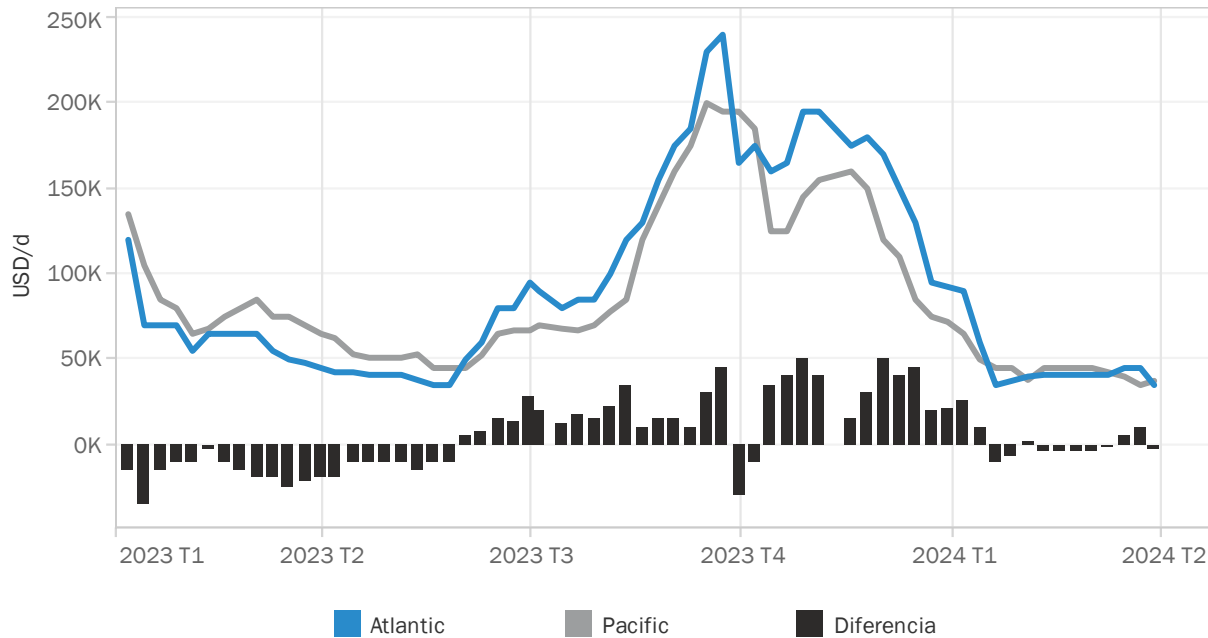




## Shipping GNL

Persisten las limitaciones de paso en el Canal de Panamá y en el Canal de Suez, pero no ha habido un incremento en los precios de fletes. La reducción de la producción mundial de GNL y la puesta en servicio de nuevos metaneros explicarían esta situación. Las rutas más largas y el descenso del consumo en Europa incrementan el volumen de GNL flotante almacenado.

### Precio Charter GNL

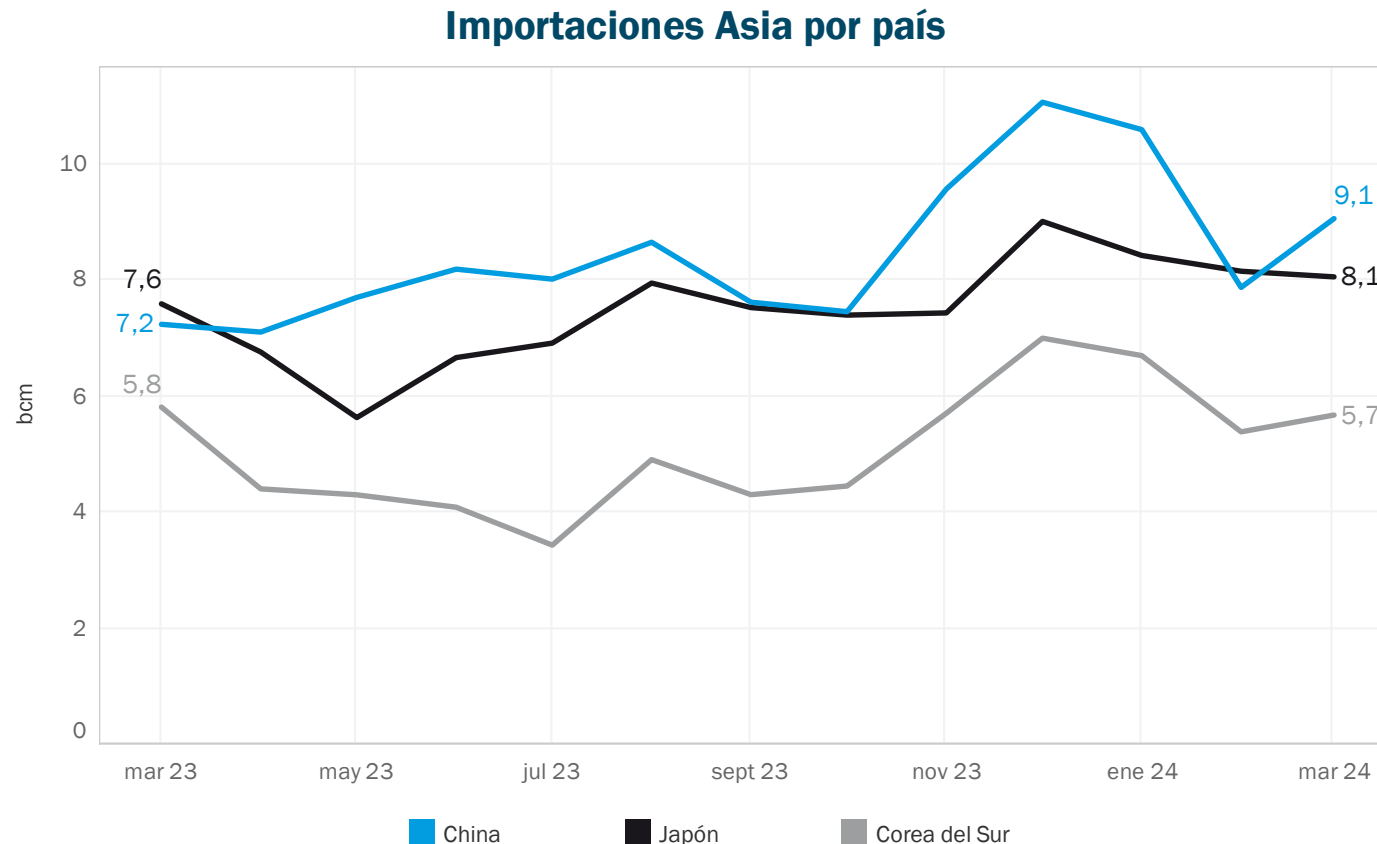


### Almacenamiento Flotante de GNL



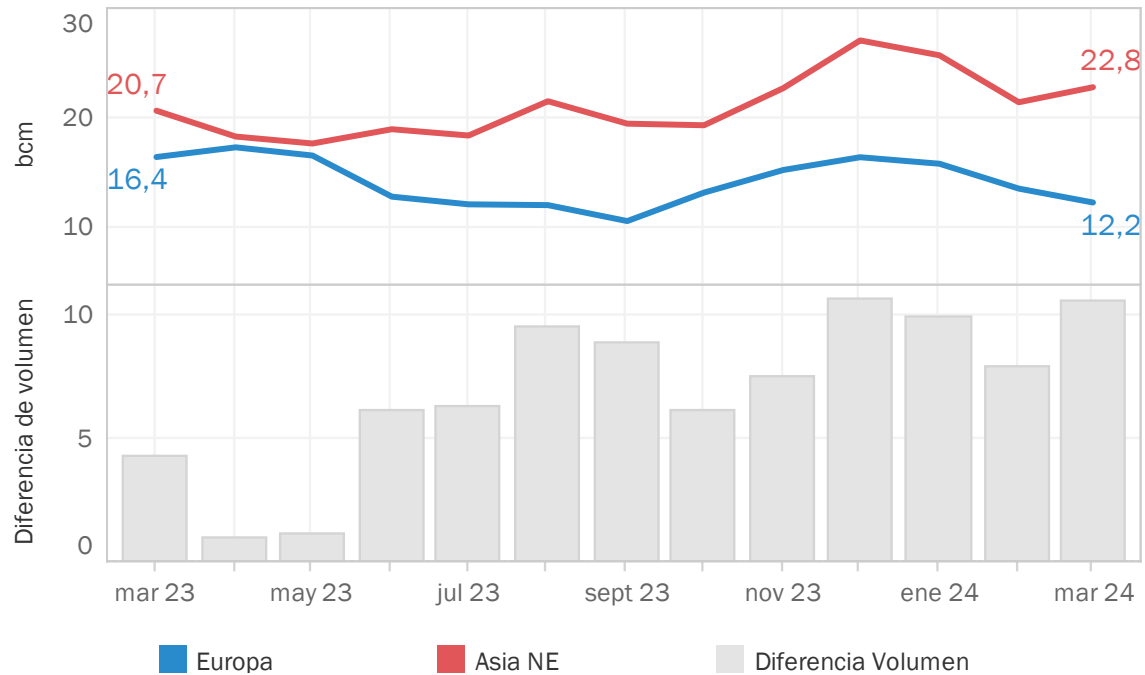
## Asia: Demanda

China recupera las importaciones de GNL: el mantenimiento de dos grandes gasoductos y los precios competitivos justificarían el aumento (+16% YoY). Japón consolida sus importaciones: la ola de frío de finales de marzo ha obligado a incorporar CCGT, generando un repunte general de la demanda y dejando sus existencias en niveles muy bajos, por lo que sería previsible que continúe el repunte de las importaciones.



# Asia: Evolución importaciones GNL Asia vs Europa

## Importaciones GNL



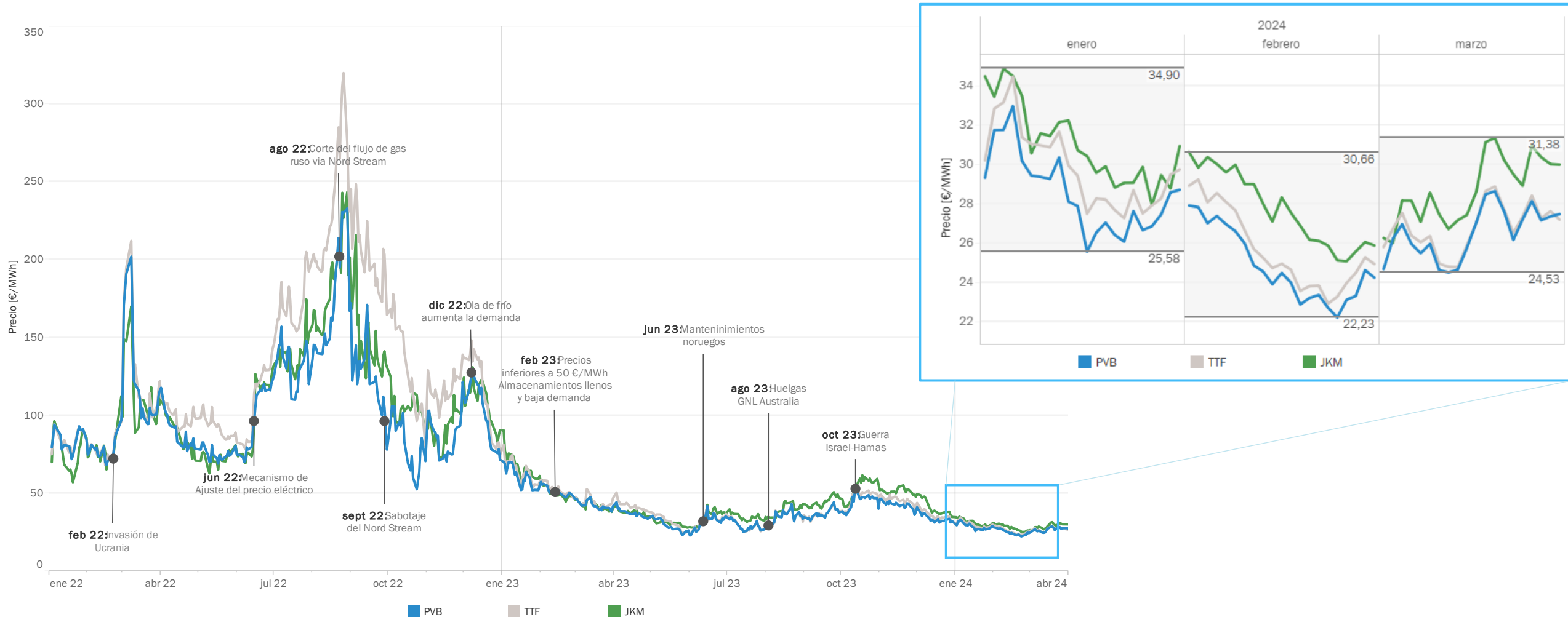
## Spread JKM - TTF



# Precios internacionales

Ligera recuperación de los niveles de precios, tras los mínimos excepcionales de febrero.

Se mantiene el *premium* de Asia respecto a Europa, estrechándose el *spread*.



# Precios internacionales

Evolución de los precios del gas y el petróleo.

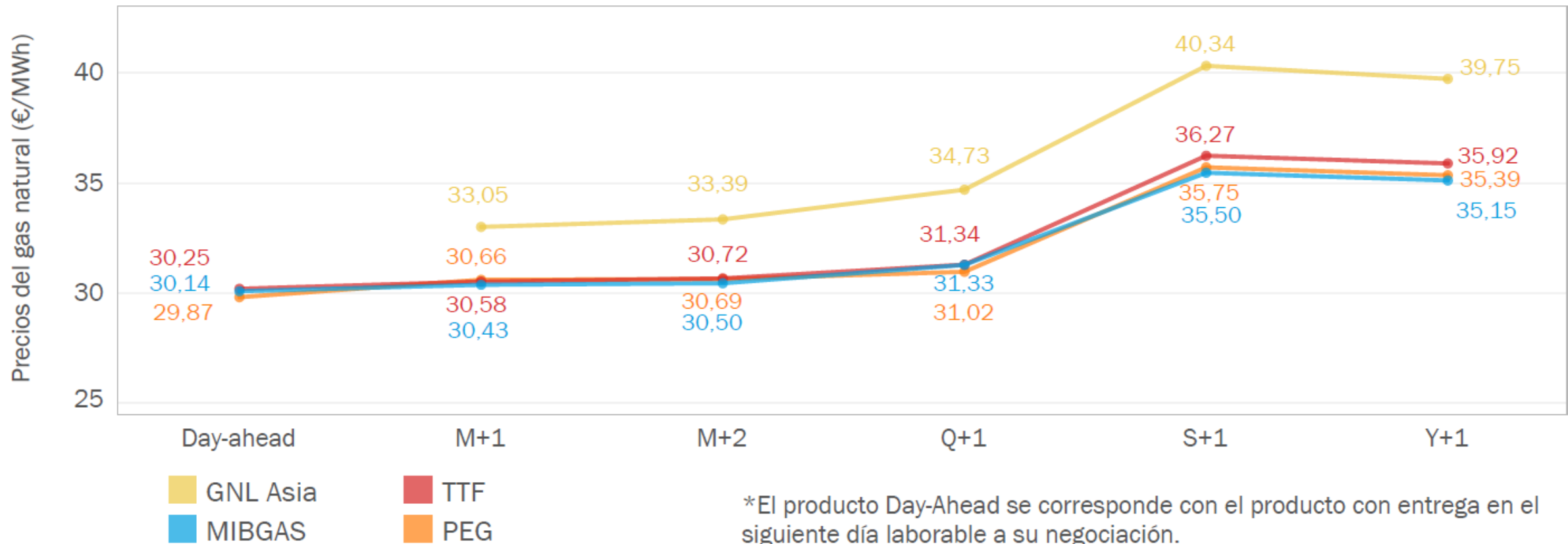
Precio de las Commodities



## Precios internacionales

Evolución de los futuros (al cierre del 12-4-2024)

PRECIOS DE LA CURVA DE GNL EN ASIA Y DE GAS EN MIBGAS, TTF Y PEG



---

## **2. Funcionamiento del Mercado Ibérico**

# DATOS MARZO 2024

MARZO 2024

**16,3 TWh**

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

Acumulado (ene - mar):  
**43,5 TWh**

**62 %**

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

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

**204 agentes**

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

**+4 agentes** en marzo

MARZO 2023

**13,8 TWh**

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

Acumulado (ene - mar):  
**39,7 TWh**

**49 %**

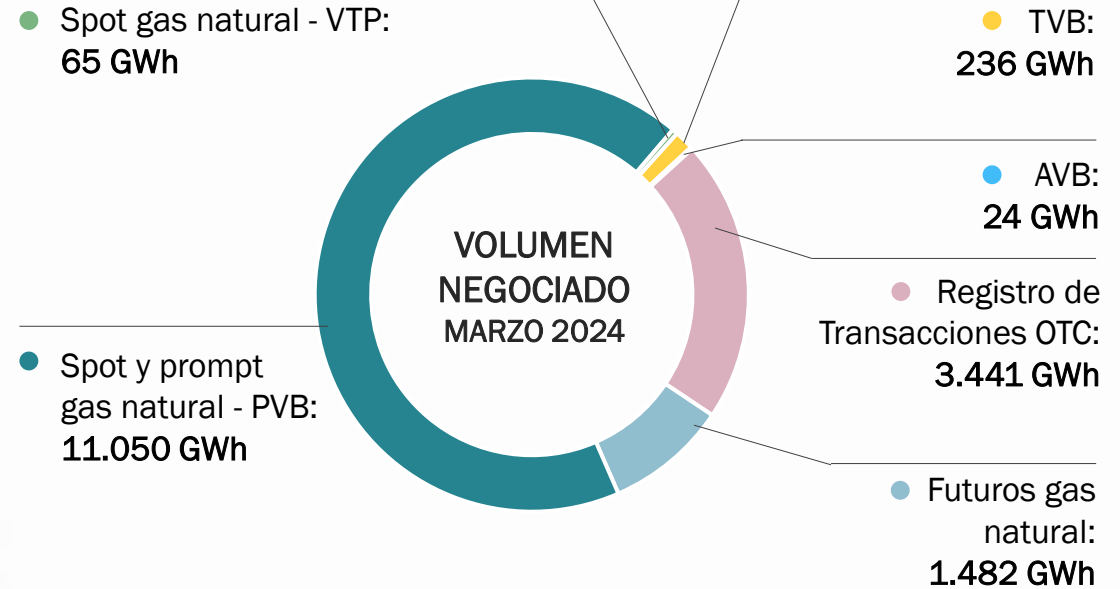
SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

Acumulado (ene - mar): **44 %**

**187 agentes**

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

**+5 agentes** en marzo



**AGENTES ACTIVOS<sup>2</sup>**

● COMPRA: 114  
● VENTA: 54

**HHI<sup>2</sup>**

● COMPRA: 570  
● VENTA: 856

<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.

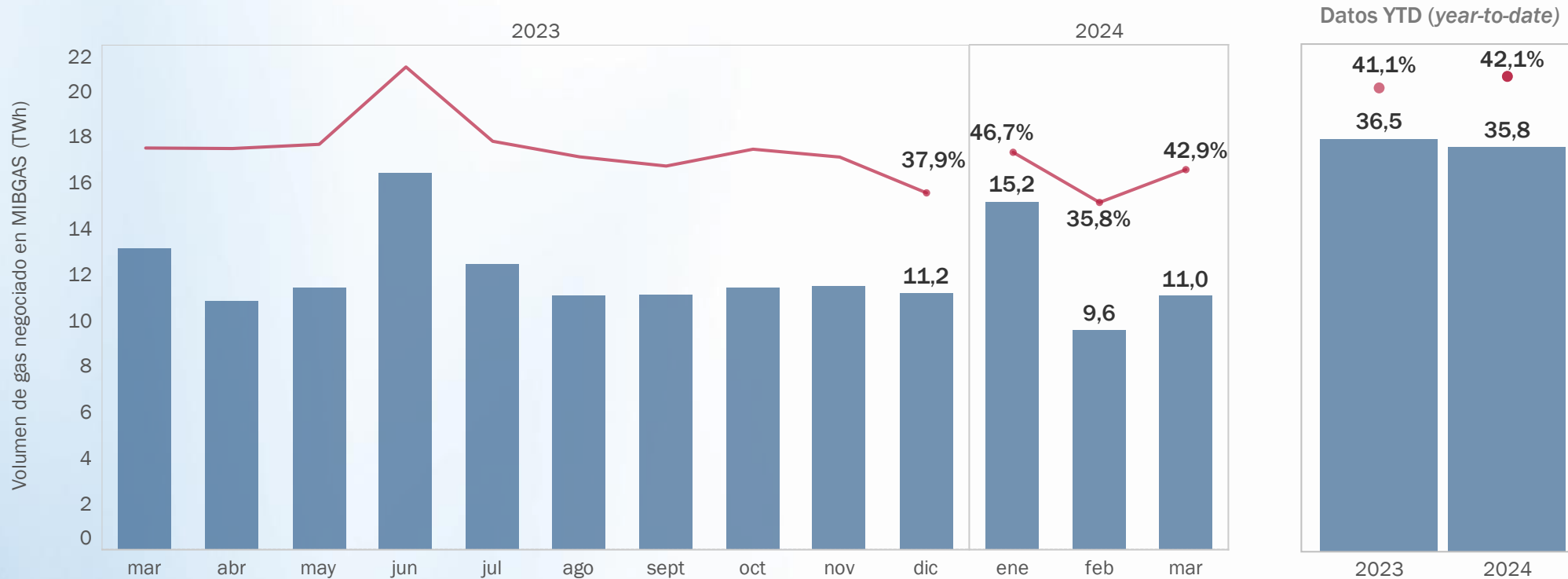
En el cálculo del porcentaje sobre la demanda se considera el volumen de gas natural negociado con entrega en PVB.

Se considera agente activo a quien participa diariamente en el mercado enviando ofertas.



## NEGOCIACIÓN PVB PRODUCTOS REGULADOS

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



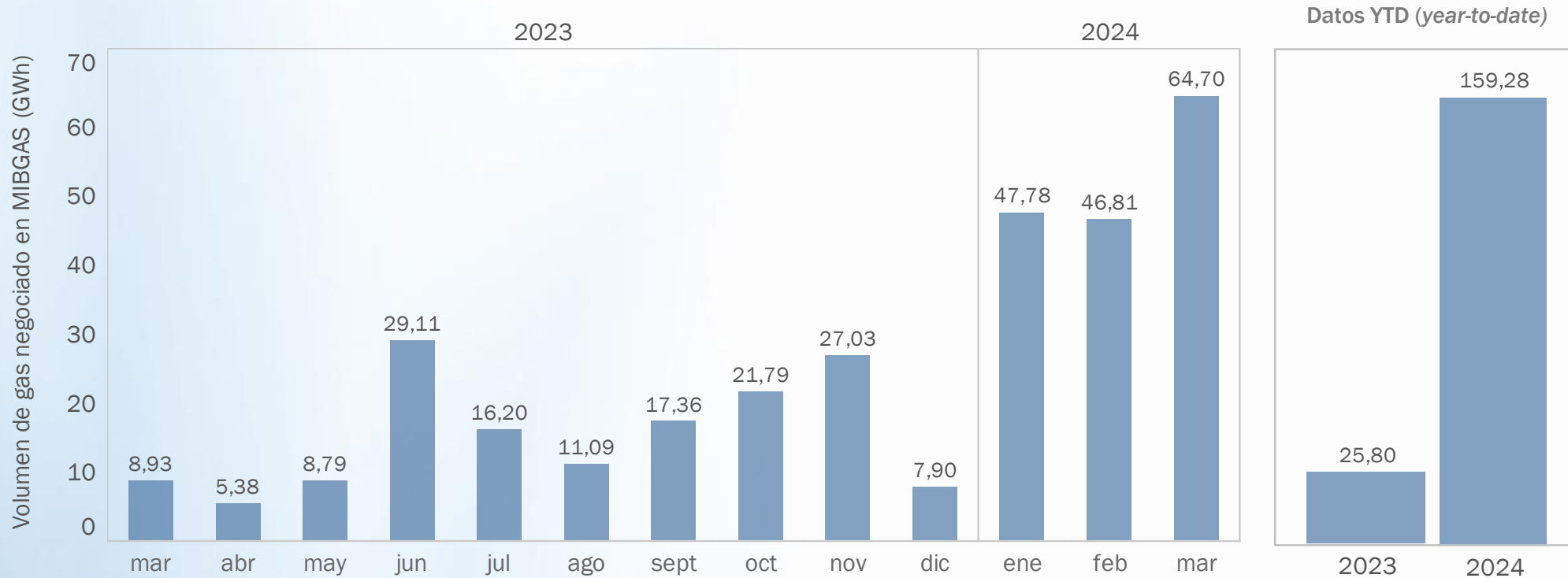
\* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

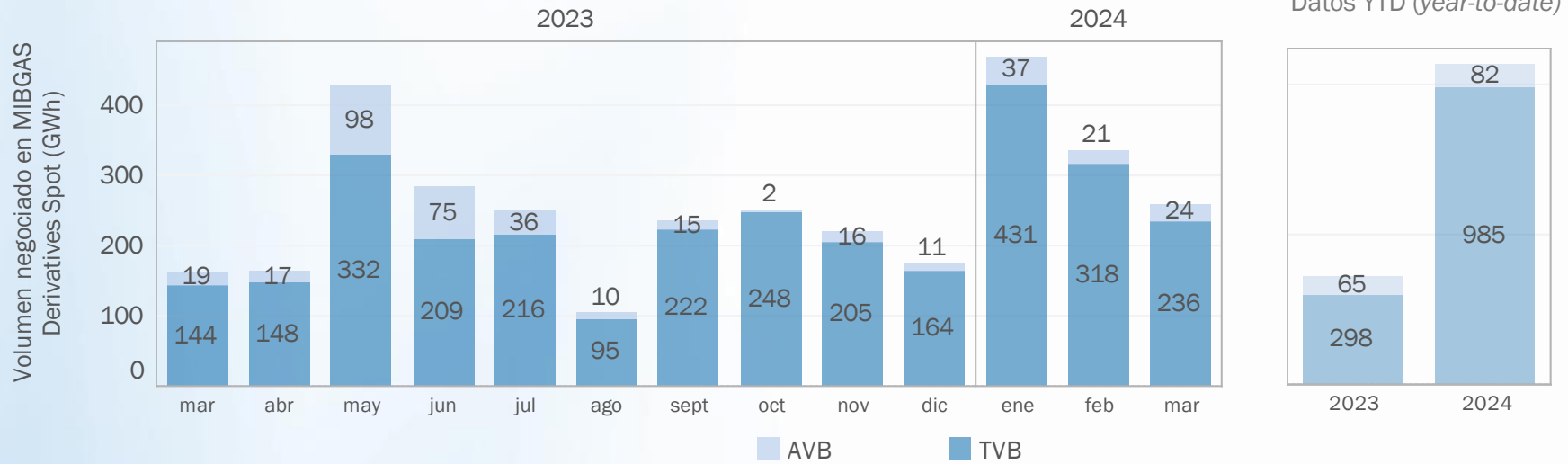
# NEGOCIACIÓN VTP PRODUCTOS REGULADOS

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



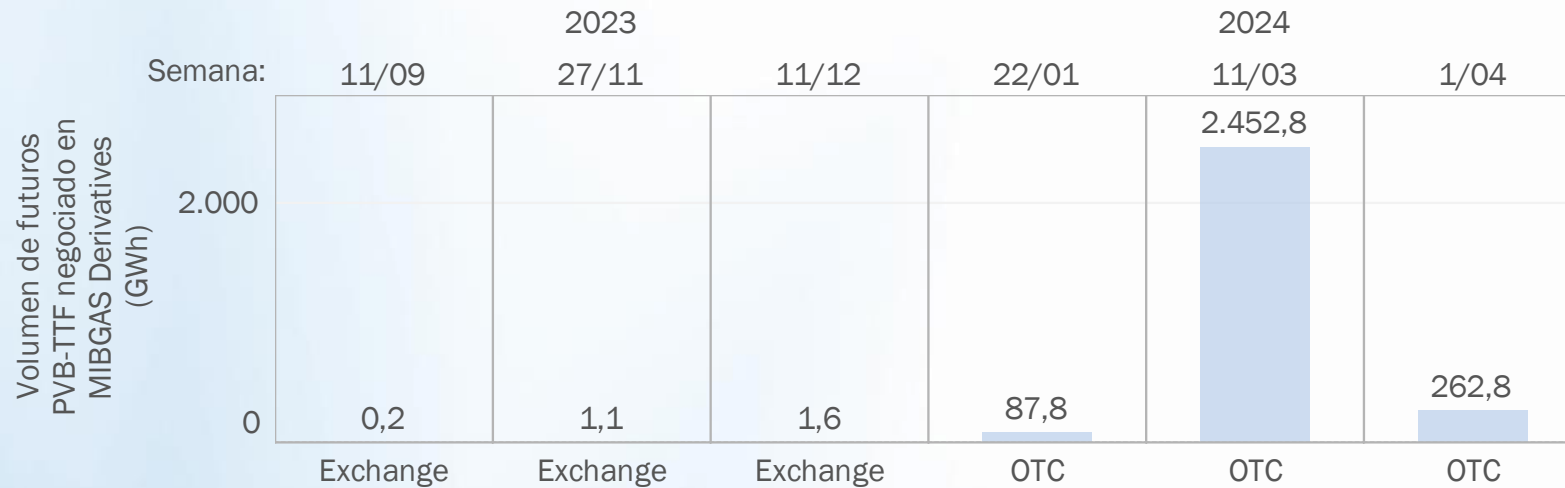
# NEGOCIACIÓN SPOT TVB Y AVB

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

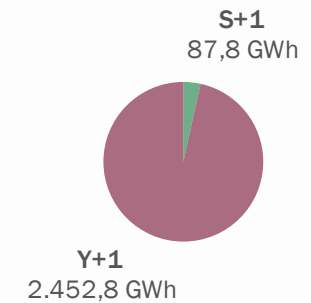


## NEGOCIACIÓN PVB-TTF Y PVB-LPI

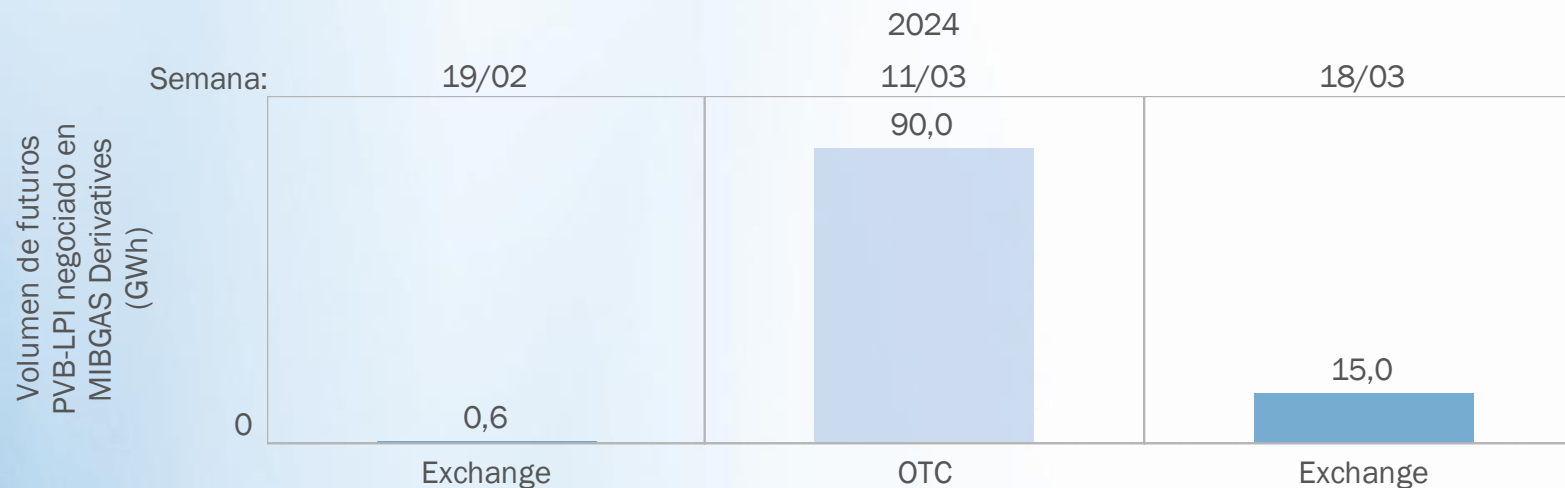
Evolución del volumen negociado en los productos PVB-TTF y PVB-LPI (GWh) desde el inicio de su negociación y acumulado anual 2024



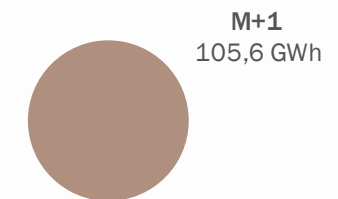
Volumen acumulado 2024



Total: 2.540,6 GWh



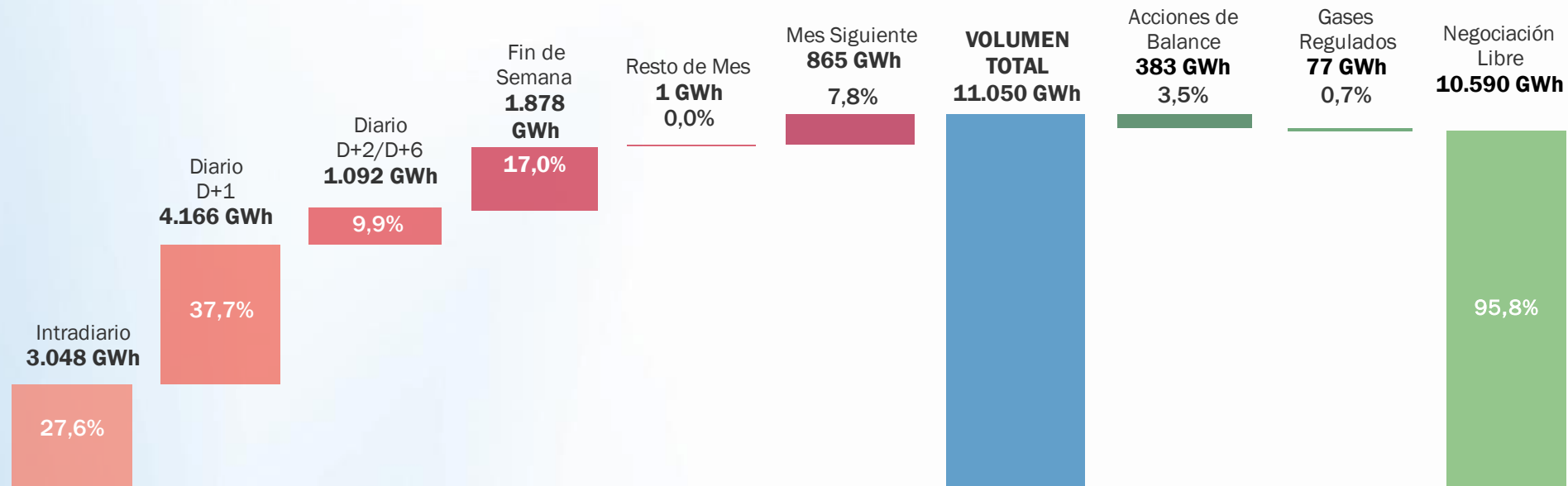
Volumen acumulado 2024



Total: 105,6 GWh

## NEGOCIACIÓN PVB PRODUCTOS REGULADOS

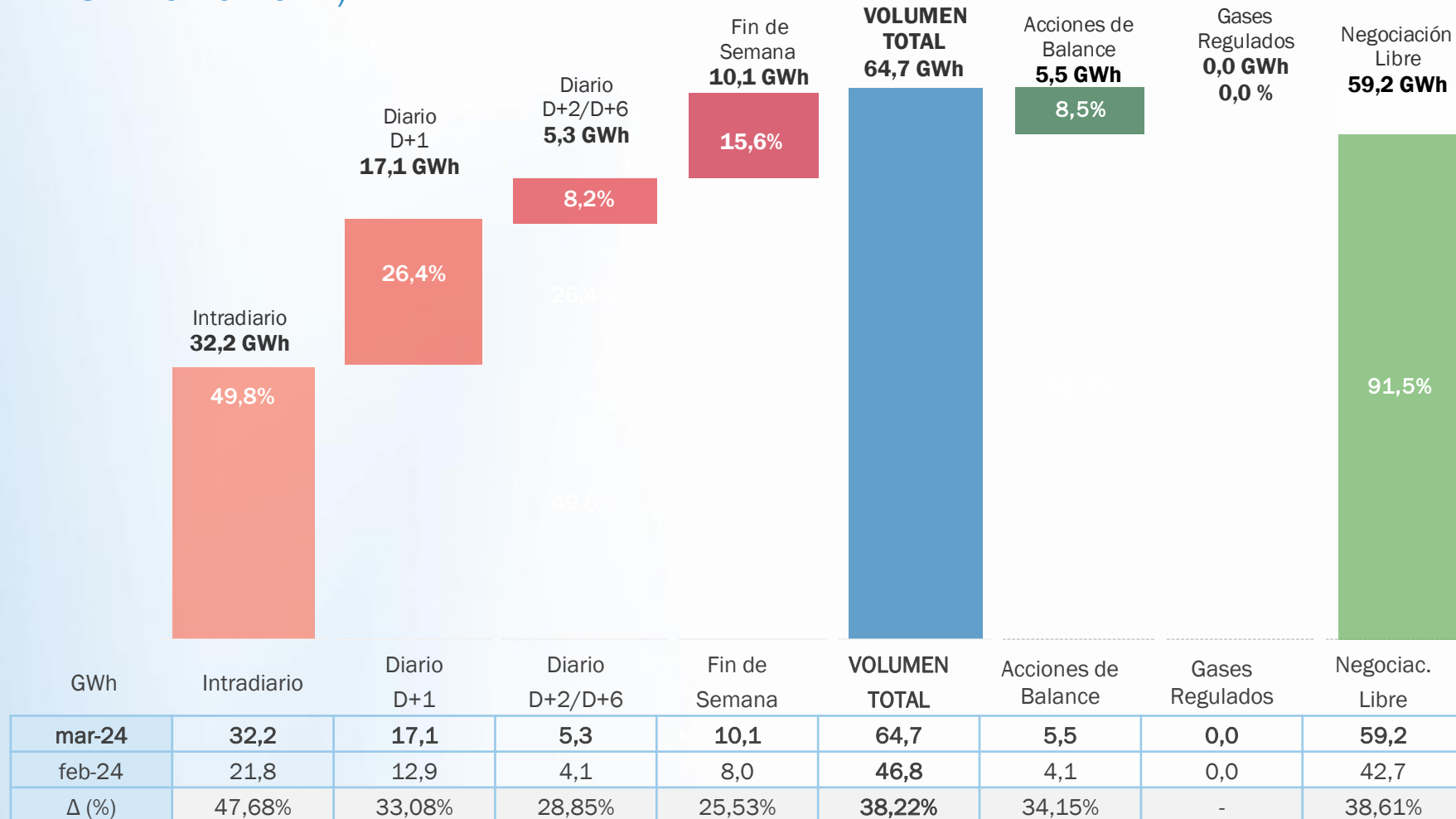
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 marzo 2024 – 31 marzo 2024)



GWh	Intradiario	Diario D+1	Diario D+2/D+6	Fin de Semana	Resto de Mes	Mes Siguiente	VOLUMEN TOTAL	Acciones Balance	Gases Regulados	Negociac. Libre
mar-24	3.048	4.166	1.092	1.878	1	865	11.050	383	77	10.590
feb-24	2.624	3.863	932	1.275	45	842	9.580	248	68	9.264
Δ (%)	16,16%	7,84%	17,17%	47,29%	-97,78%	2,73%	15,34%	54,44%	13,24%	14,31%

## NEGOCIACIÓN VTP

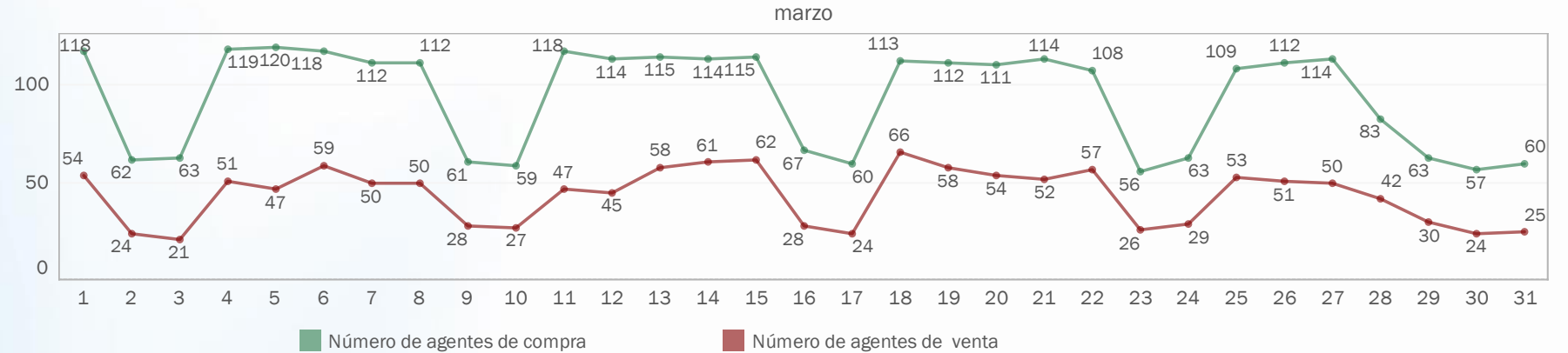
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 marzo 2024 – 31 marzo 2024)



# CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

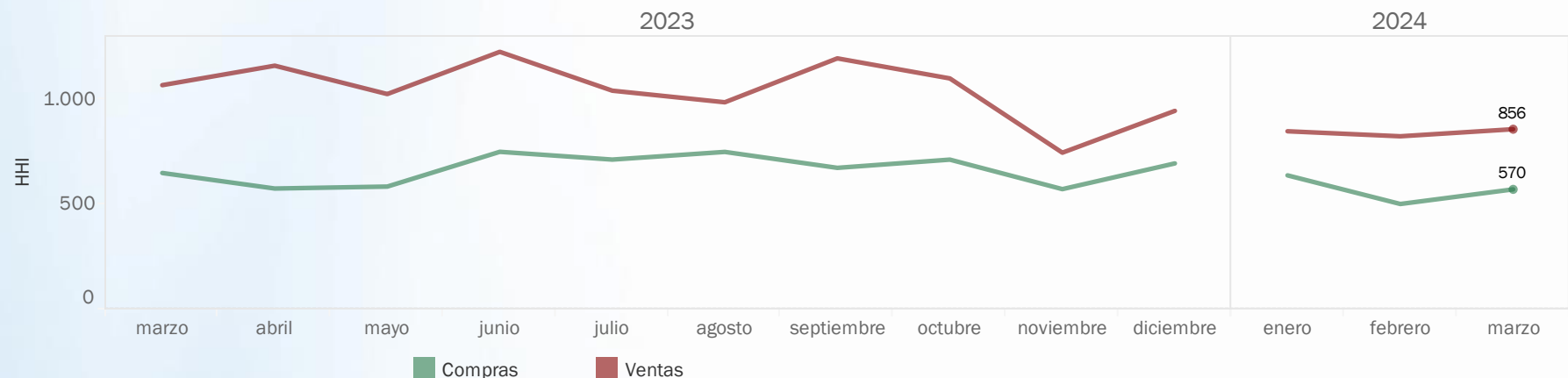
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

mar 2024  
**126** AGENTES ACTIVOS  
**114** COMPRADORES  
**54** VENDEDORES



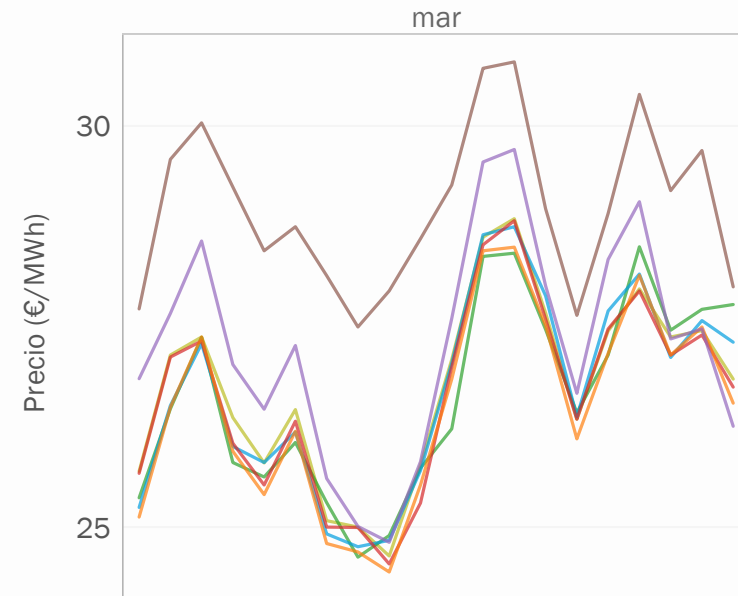
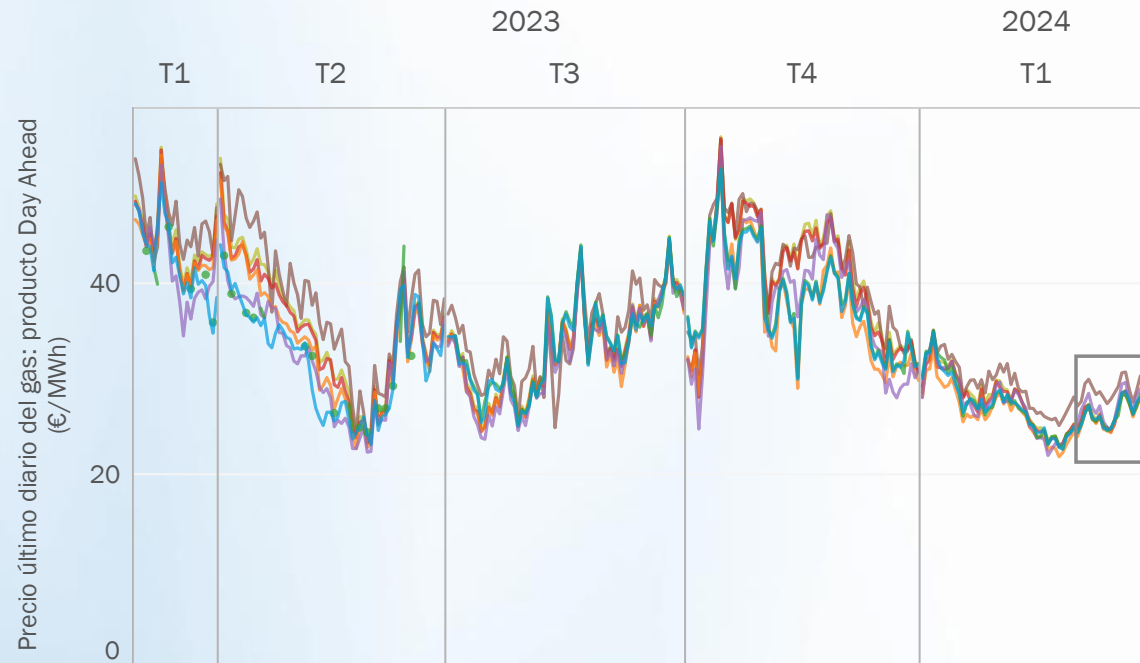
## Media mensual del índice HHI\* diario (compras y ventas en PVB)

mar 2024  
**570** HHI COMPRA  
**856** HHI VENTA



# PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

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



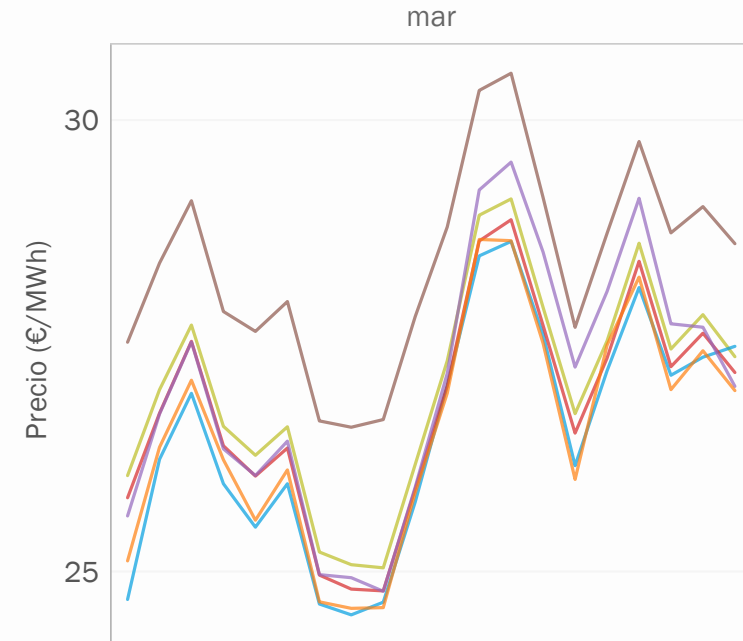
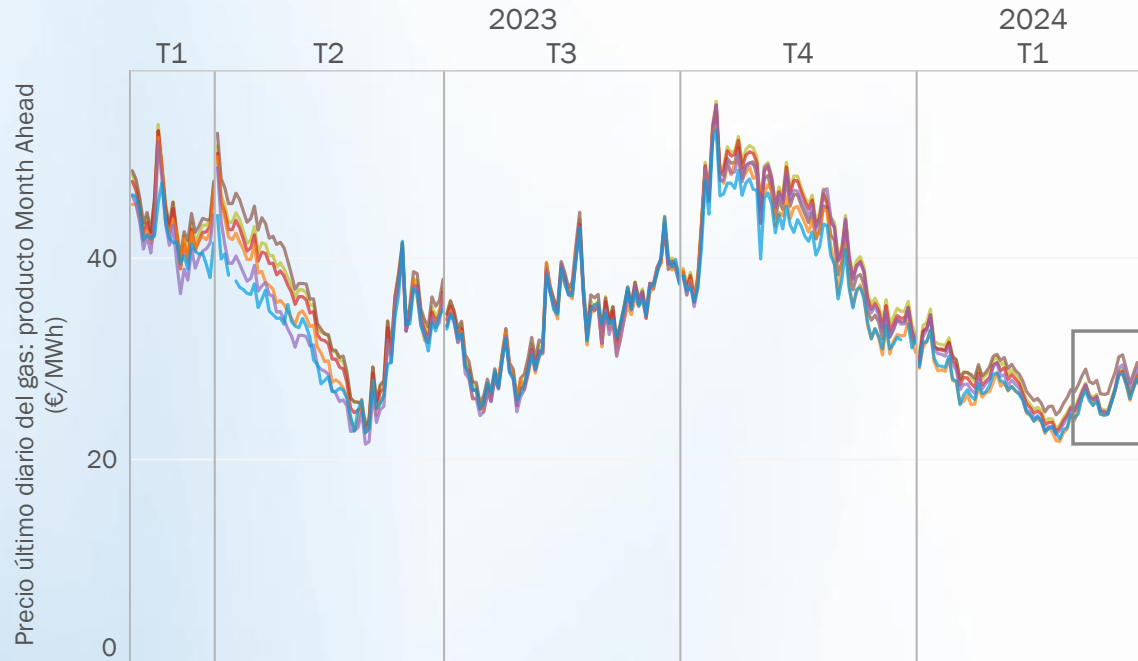
- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Holanda
- THE - Alemania
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

\*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 marzo 2023 – 31 marzo 2024)

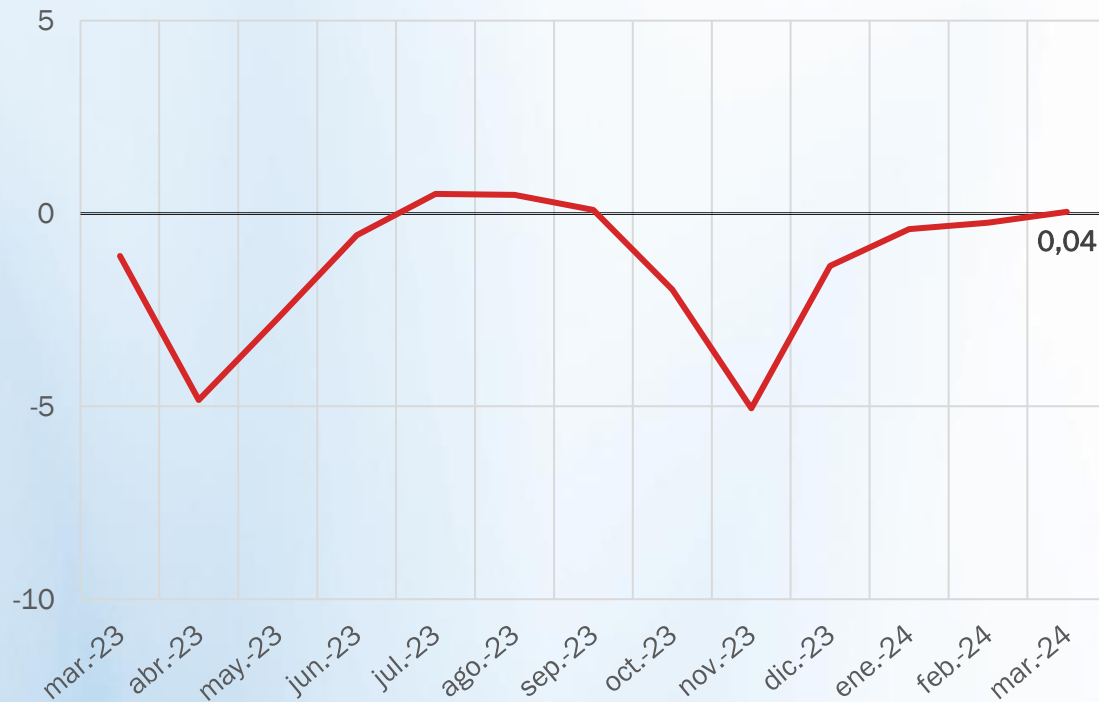


- MIBGAS - España
- PEG - Francia
- PSV - Italia
- NBP - Reino Unido
- TTF - Holanda
- THE - Alemania

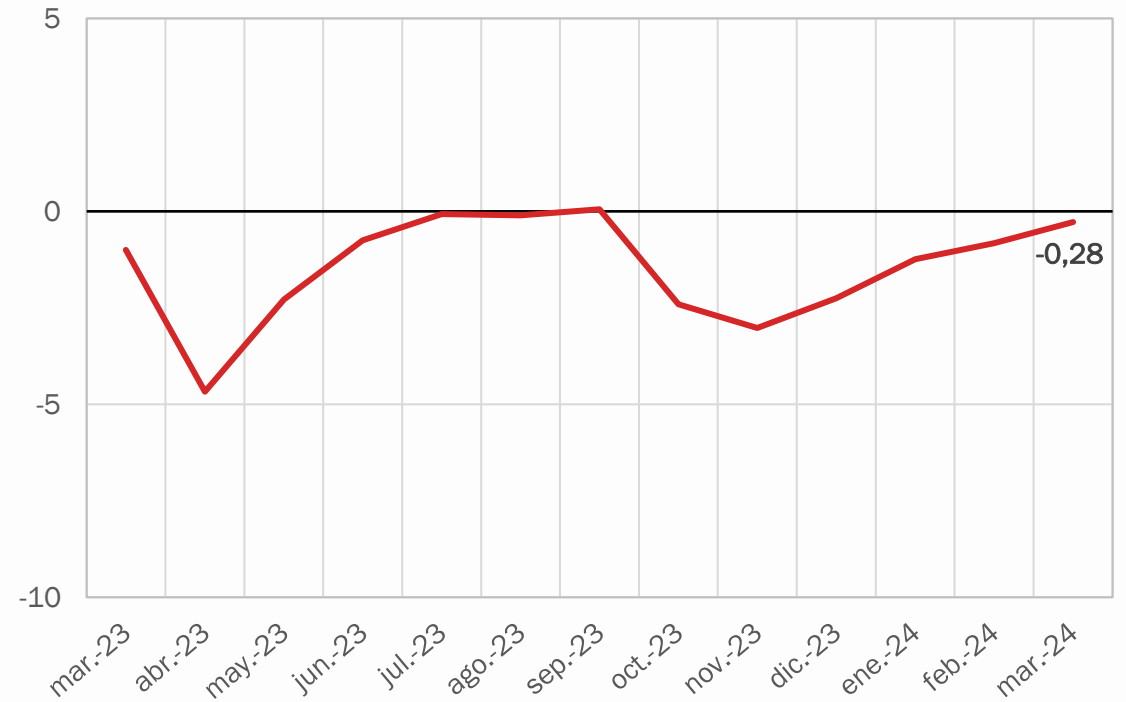
## SPREAD MIBGAS-TTF

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

Day Ahead



Month Ahead



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

---

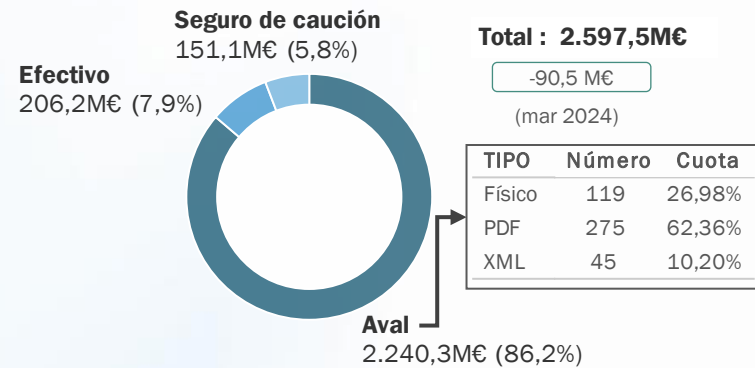
## **3. Gestor de Garantías**

# GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

**339**  
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS  
**+4**  
(mar 2024)

## INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

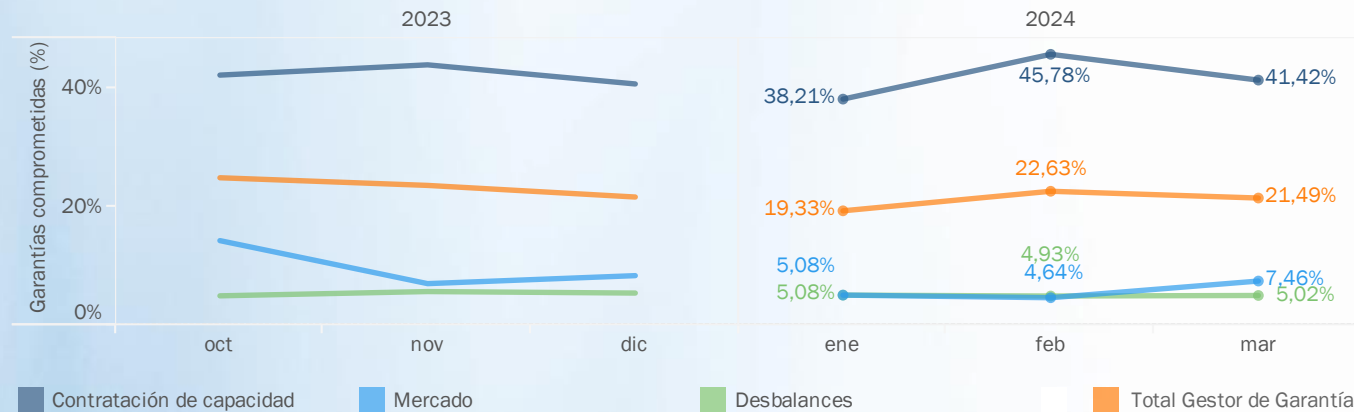
importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/03/2024



## SOLICITUDES (mar 2024)

Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
33	15 M€	Ingreso de efectivo
22	27 M€	Devolución de efectivo
15	93 M€	Alta de aval
4	3 M€	Modificación de aval
-	-	Reducción de aval
12	156 M€	Devolución de aval
-	-	Alta de seguro de caución
-	-	Modificación de seguro de caución
1	15 M€	Devolución de seguro de caución

## PORCENTAJE DE GARANTÍAS REQUERIDAS SOBRE ASIGNADAS/FORMALIZADAS

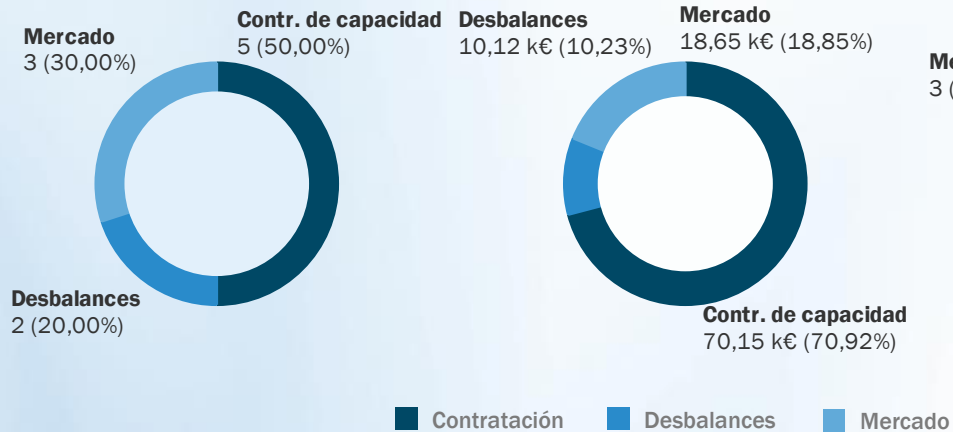


# GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

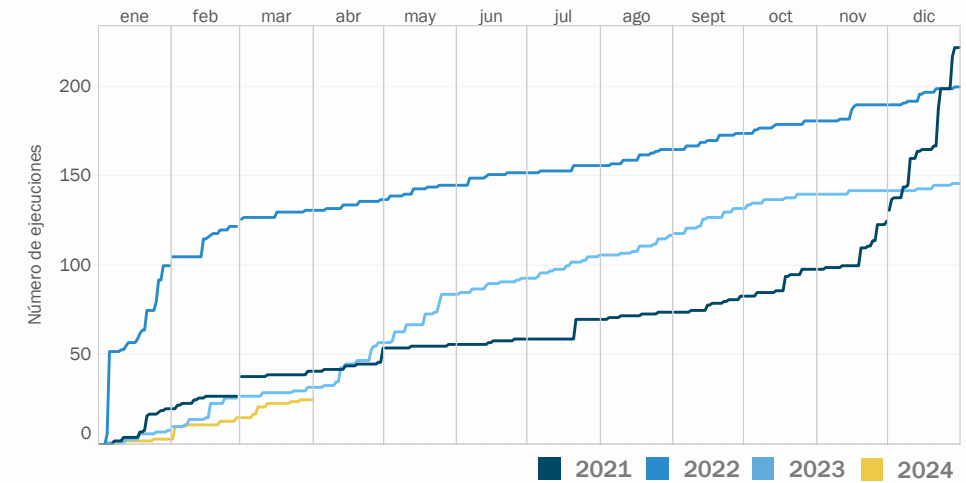
## EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (mar 2024)

### - Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
10 ejecuciones	98.912 €	6



### Acumulado del número de ejecuciones



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

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
3	350.407 €	3

### - Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incumplimientos regularizados <24 h
6	3,4 M€	5	4 (67%)

**GRACIAS**

