

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Marzo y Abril 2024
22 de mayo de 2024

1. Fundamentales del Mercado Internacional

Hechos Relevantes

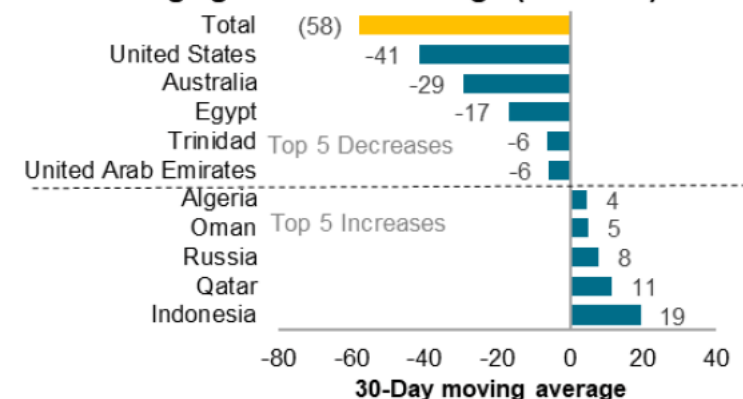
Abril 2024

- La gran disponibilidad de recurso renovable ha hecho que la demanda de gas permanezca en valores muy bajos.
- **La oferta sigue ajustándose** durante abril: paradas en la producción noruega, la extensión de la parada de Freeport (EE.UU.) y el inicio de los mantenimientos en la planta de Gorgon (Australia) y Cameron (EE.UU.) han reducido la oferta. Según S&P Global, el ratio de utilización de las plantas de licuefacción habría descendió por debajo del 80%.
- **Almacenamientos elevados en Europa**, en niveles similares a 2023 (62%), apenas se ha iniciado la campaña de inyección.
- **Los precios suben respecto el mes anterior por el recorte de la oferta** y el frío inesperado de finales de abril (+9% TTF). Empieza a anticiparse cierto contango a partir del verano. El mercado asiático mantiene su premium respecto a Europa.

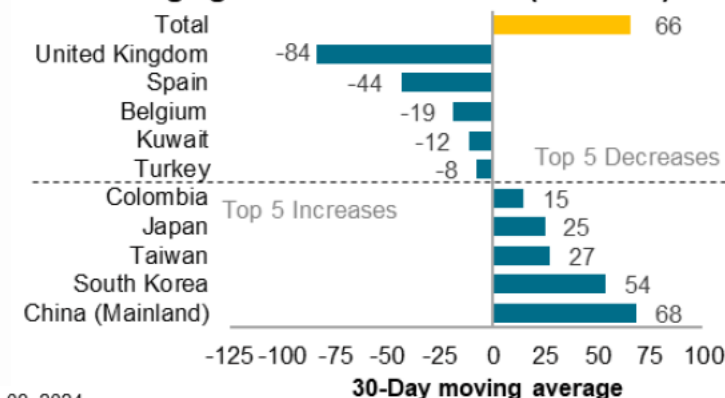
Global liquefaction utilization (% of max historical)



YOY change global LNG loadings (MMcm/d)

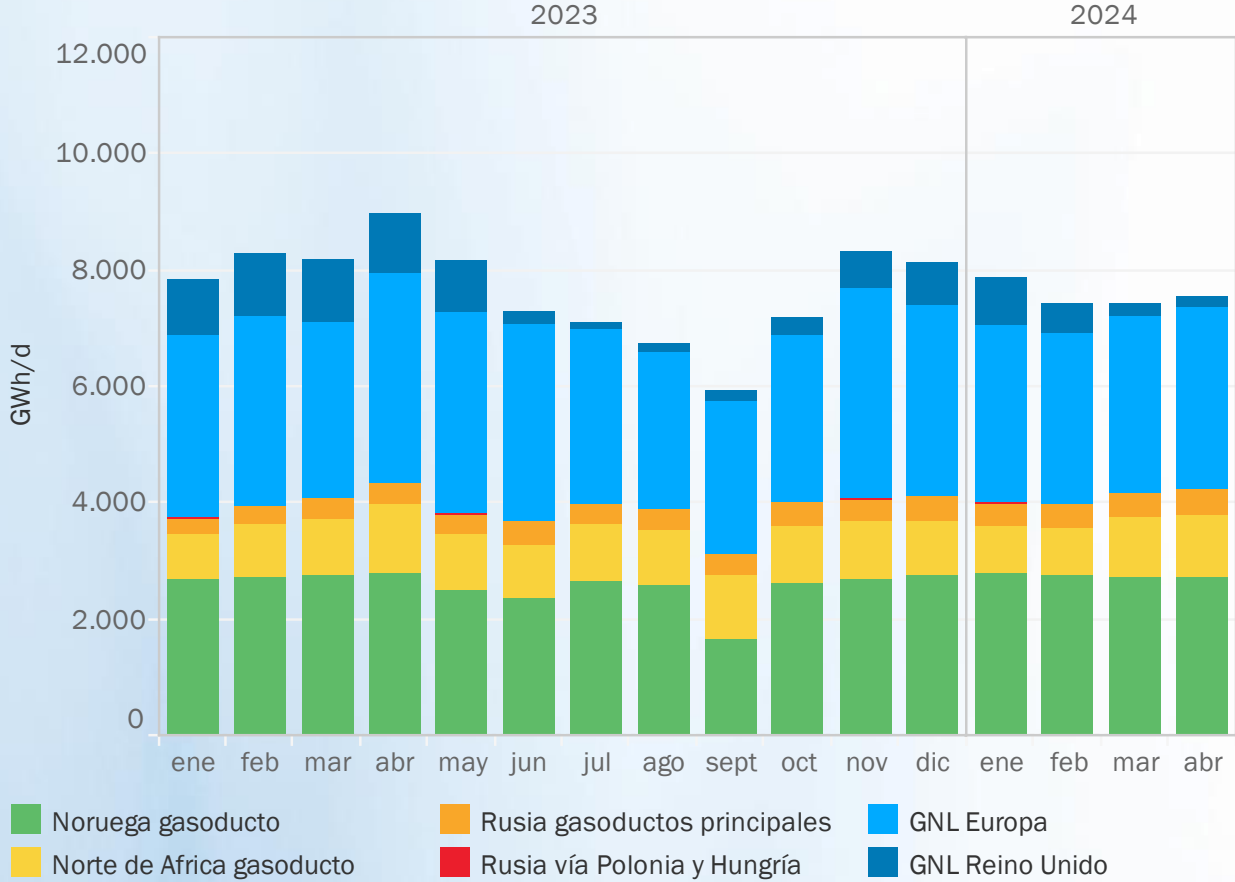


YOY change global LNG deliveries (MMcm/d)



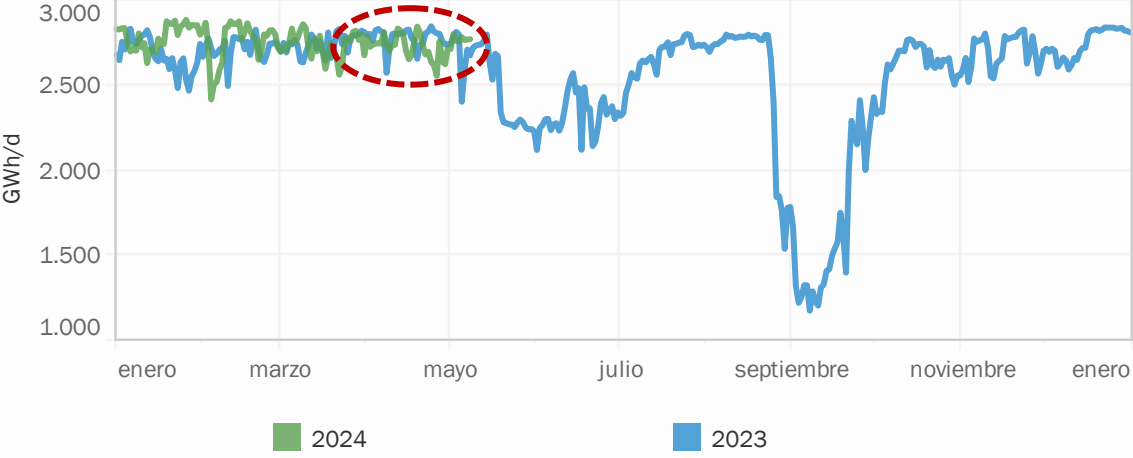
Europa: Aprovisionamientos

Histórico de suministro de gas EU

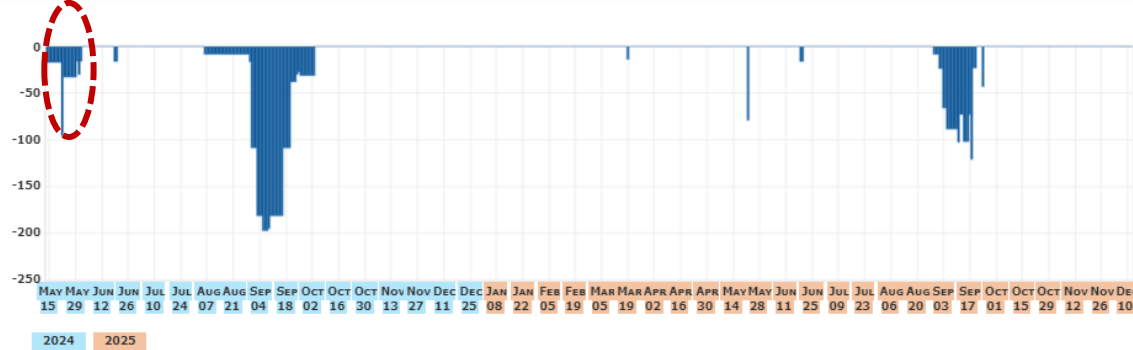


Fuente: Eikon, GASSCO

Exportación Noruega al Continente



Mantenimientos previstos en las plantas de exportación Noruegas

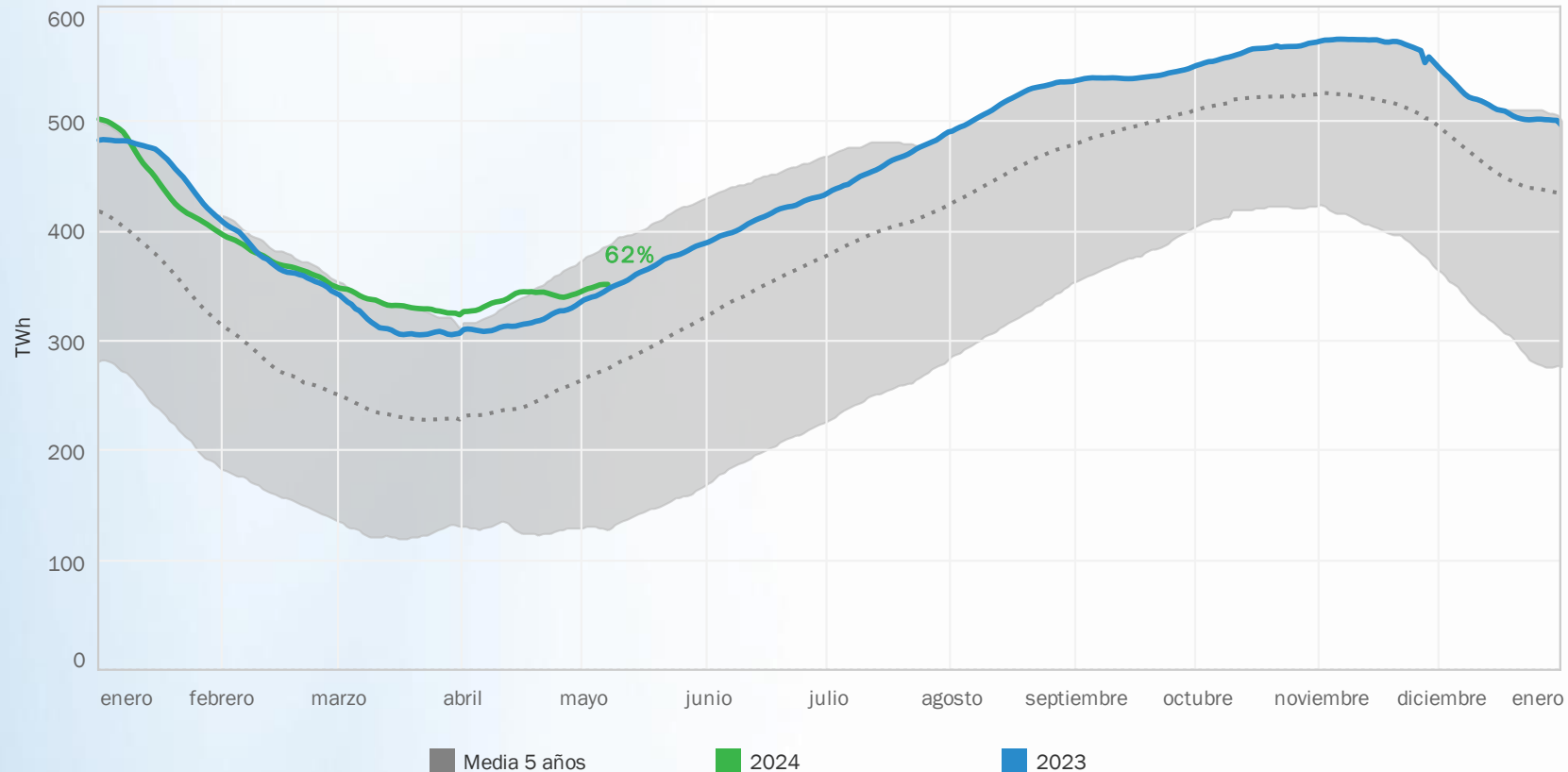


Europa: Almacenamientos

Las existencias en almacenamientos se mantienen en niveles similares a los de hace un año.

El inicio de la campaña de inyección ha sido muy moderado; la bajada de las temperaturas a finales de mes ha obligado a revertir los flujos.

Existencias almacenamientos EU*



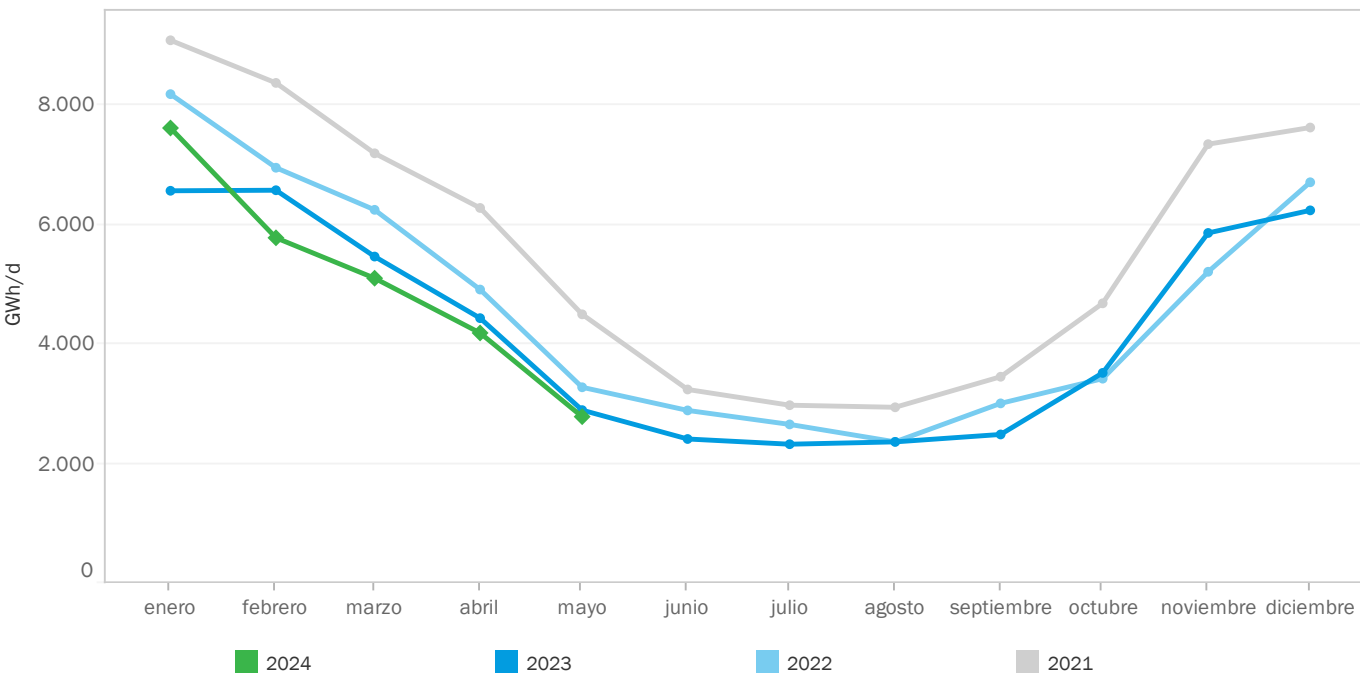
EU*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

Fuente: Eikon

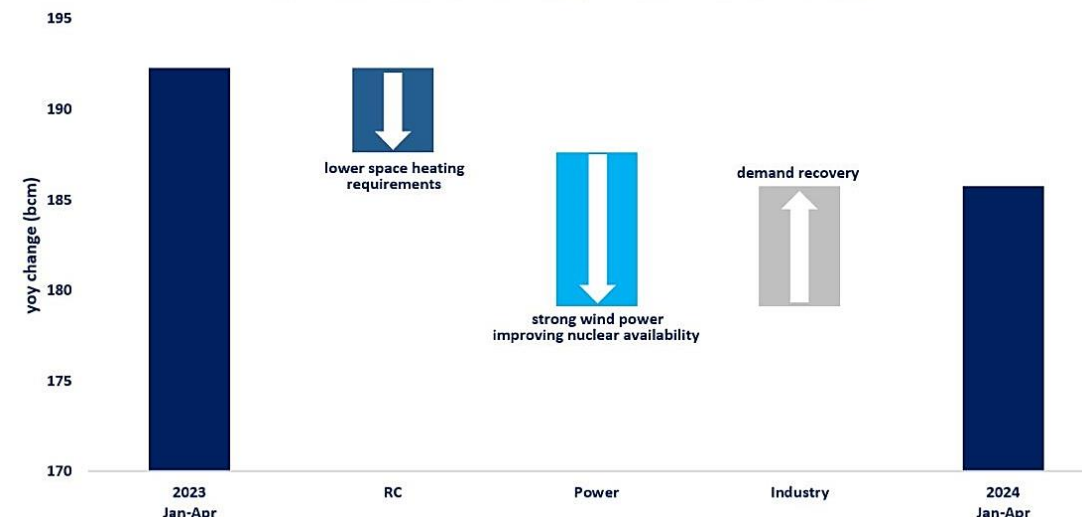
Europa: Demanda

El consumo de gas en Europa continúa bajando. La demanda industrial europea está un -7% respecto marzo y -15% respecto a la media de los 5 últimos años. De nuevo abril ha sido un mes con una gran presencia de renovables y, en general, suaves temperaturas. El consumo doméstico se mantiene -15% respecto a los valores medios.

Demanda de gas NWE*



Evolución anual demanda de gas EU (enero-abril 2023- 2024)

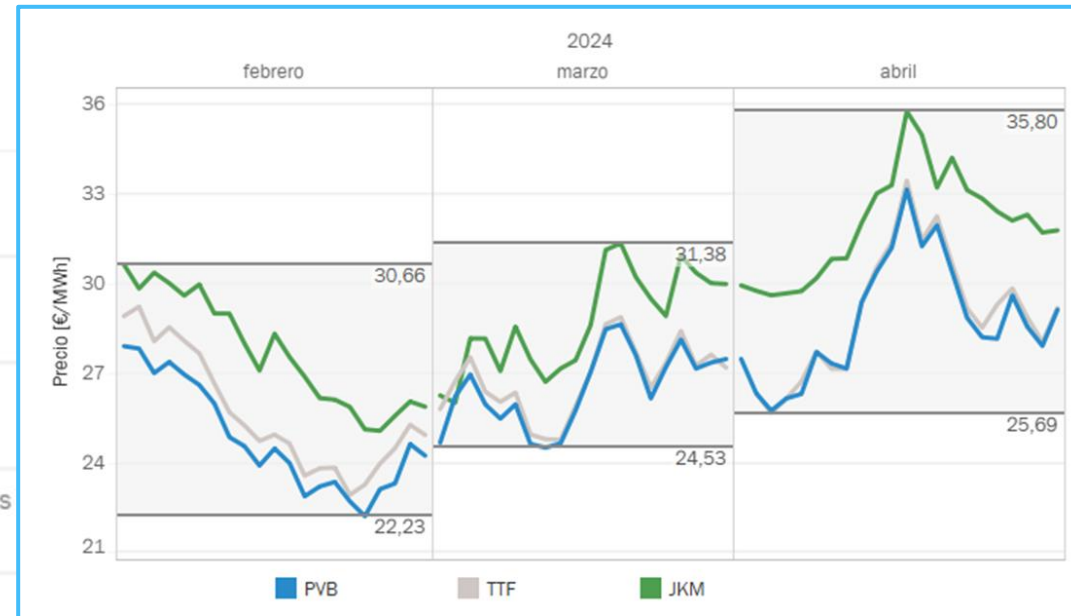
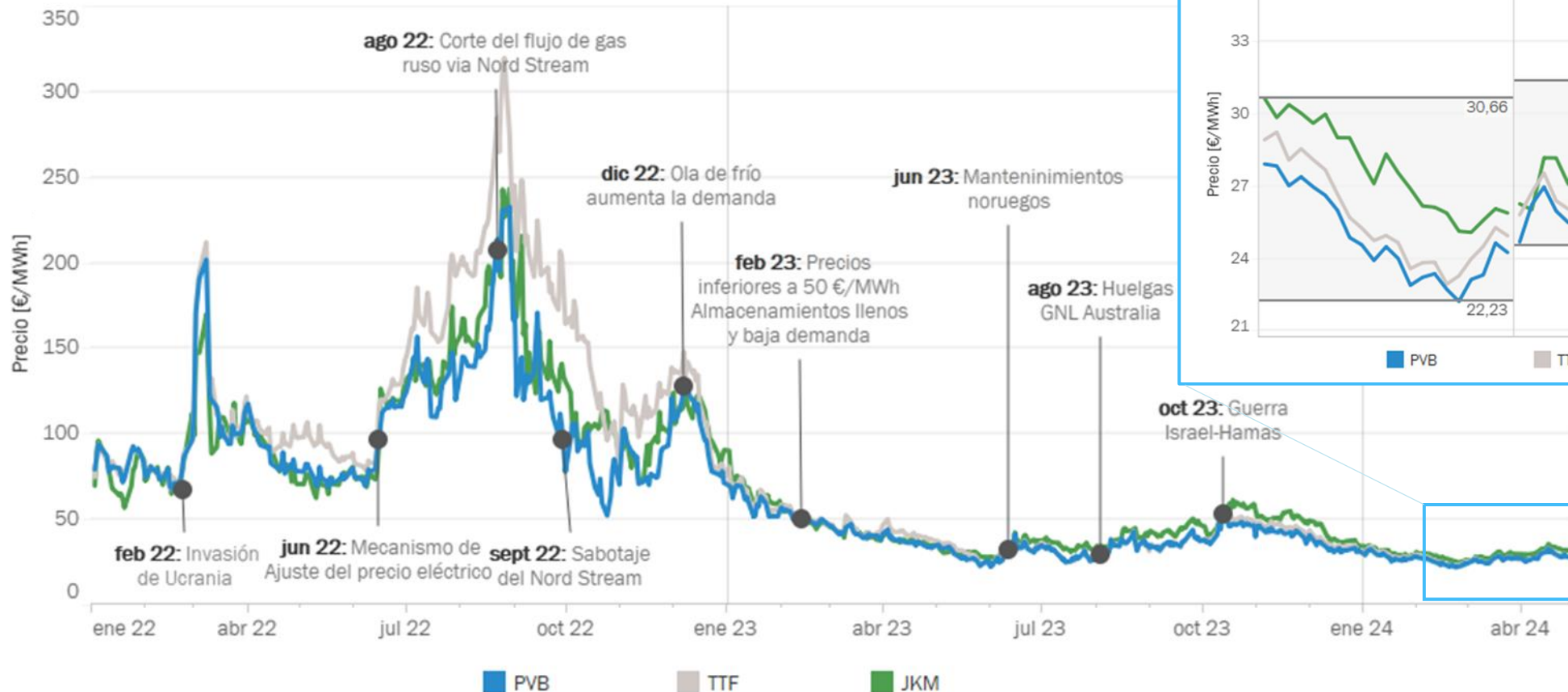


* Demanda media mensual para NWE: Alemania, Bélgica, Francia y Países Bajos

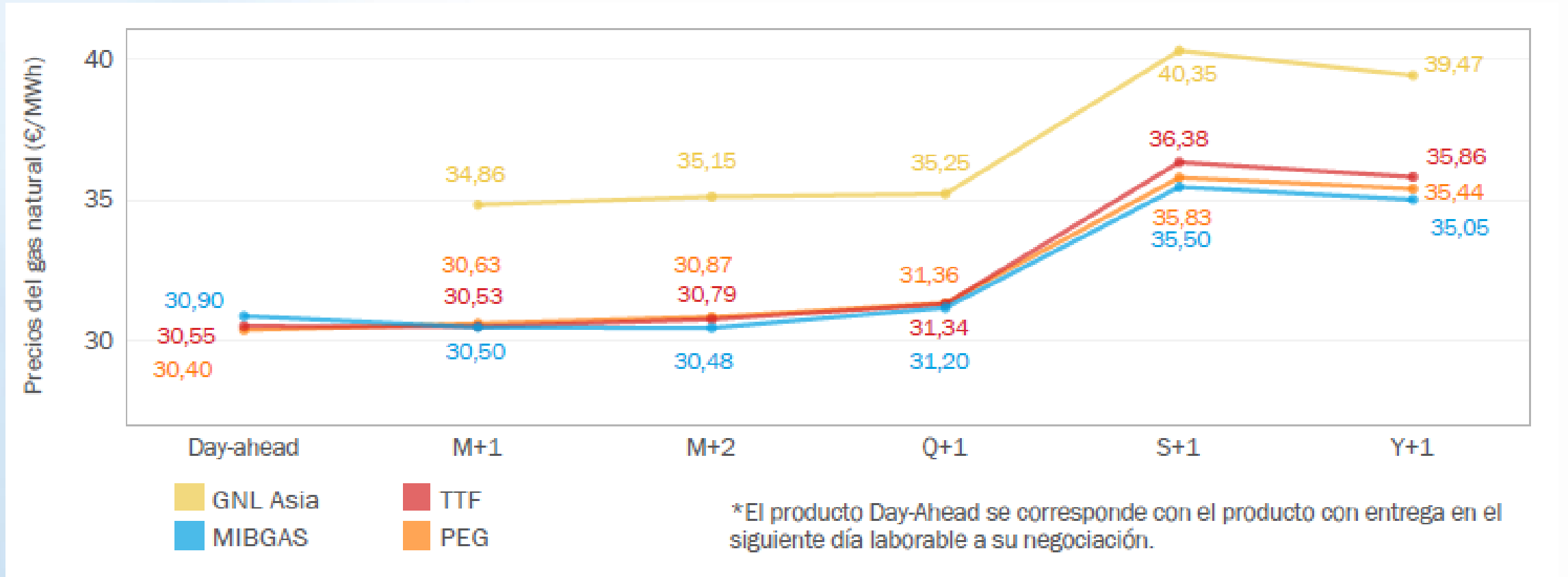
Precios internacionales

Los precios suben como resultado del recorte de la oferta, el frío inesperado a finales de abril y el inicio de la campaña de inyección; a pesar de ello se mantiene cierta estabilidad y niveles inferiores a los de los últimos años.

Asia confirma su premium respecto a Europa.



Curva de Precios PVB – PEG – TTF - GNL Asia (20-5-2024)

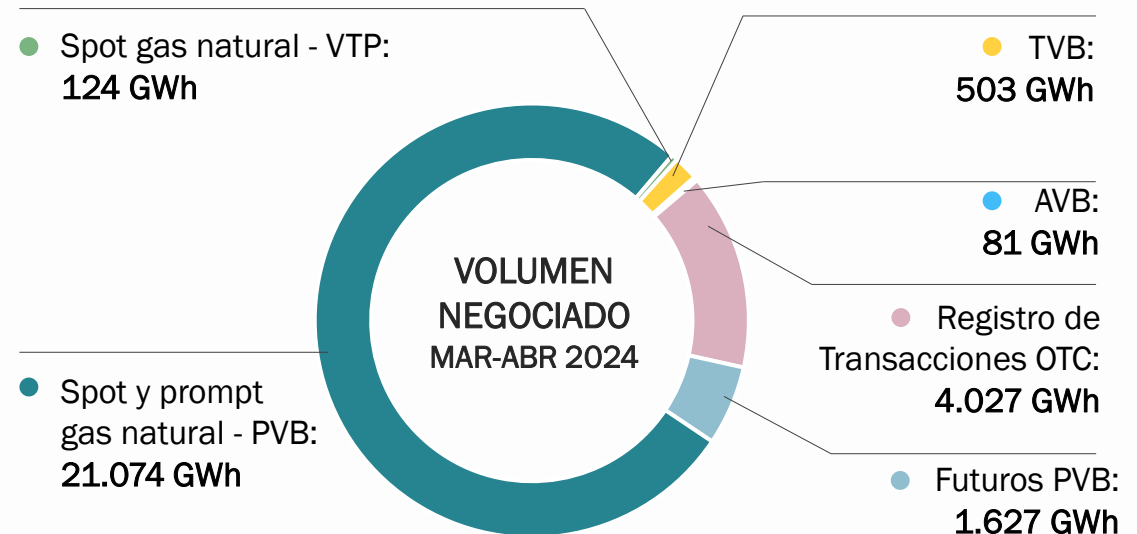


2. Funcionamiento del Mercado Ibérico

Hechos Relevantes

1. El 7 de mayo, un Agente hizo uso del servicio de **subastas bajo petición** para adquirir 642 GWh en **productos indexados al PVB-LPI** (productos junio, 2024Q3 y 2024Q4), a 0,140 €/MWh.
2. Se ha puesto a disposición de los Agentes que usan Trayport el **Automated Trading Tool**, que permite a los Agentes automatizar el envío de ofertas.
 - La Plataforma de MIBGAS ya está homologada por Trayport.
 - A su vez, se han desarrollado una serie de herramientas de monitorización que nos permitan hacer un seguimiento del uso correcto de la Plataforma del Mercado, para evitar que el envío masivo o incontrolado de ofertas puedan poner en riesgo el rendimiento de la plataforma. Próximamente publicaremos una Instrucción de Mercado con el detalle y parámetros de operación que se monitorizarán diariamente y las medidas que se tomarán en caso de sobrepasarlos.

DATOS MARZO Y ABRIL 2024



AGENTES ACTIVOS ²	Mar	COMPRA: 114	VENTA: 54
	Abr	COMPRA: 117	VENTA: 49

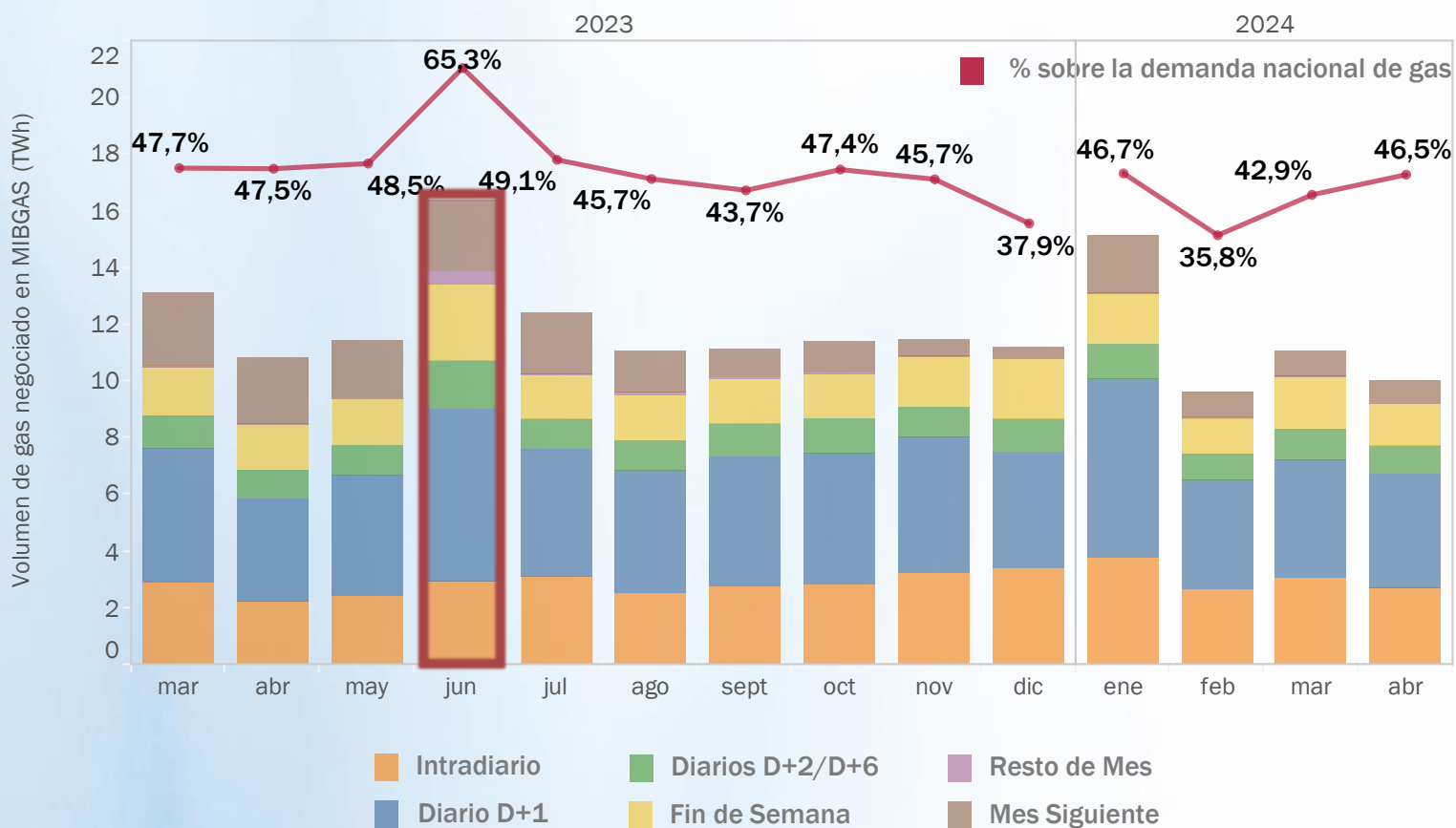
HHI ²	Mar	COMPRA: 570	VENTA: 856
	Abr	COMPRA: 499	VENTA: 1.029

¹ Se incluye el volumen negociado en todos los productos 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

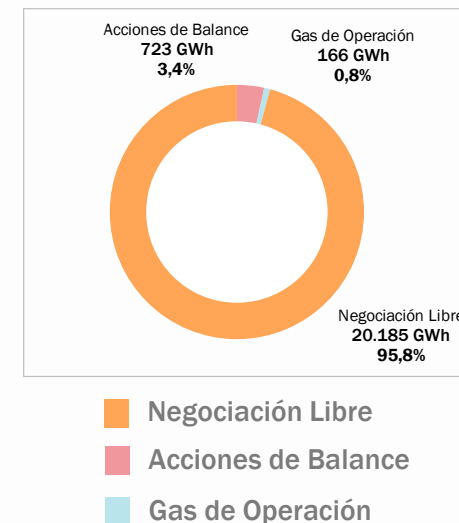
Volumen negociado en MIBGAS - PVB (TWh)* y porcentaje sobre la demanda nacional en el PVB (1 marzo 2023 – 30 abril 2024)



Datos YTD (year-to-date)

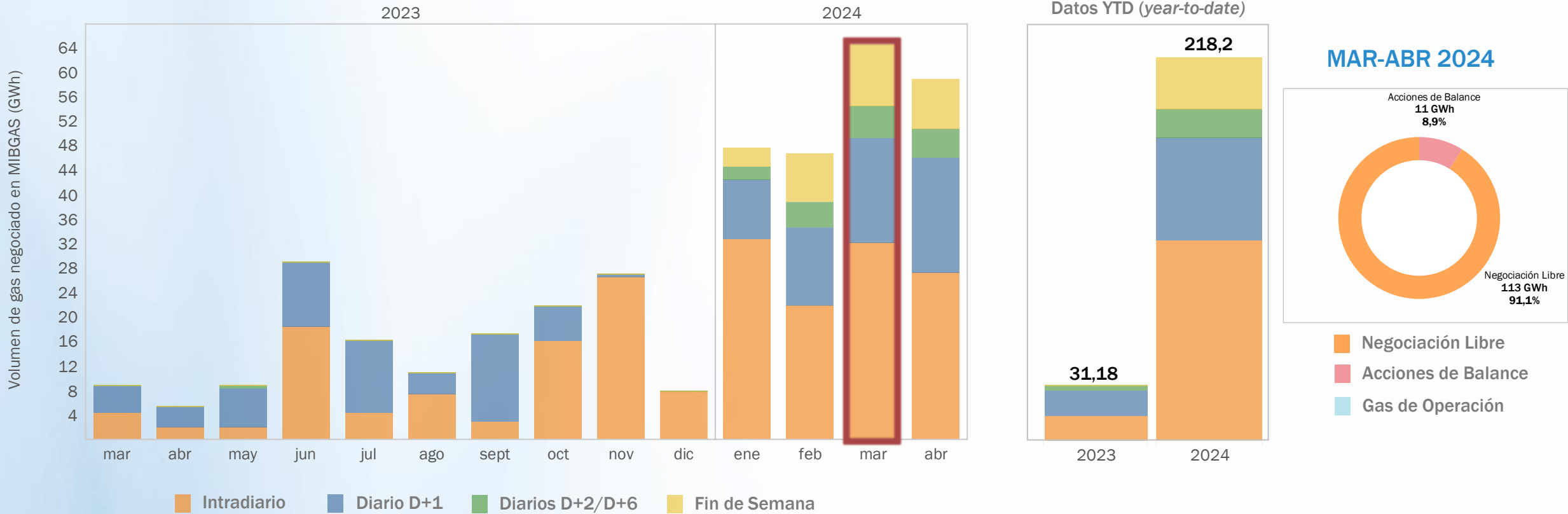


MAR-ABR 2024



DATOS – NEGOCIACIÓN PRODUCTOS MIBGAS REGULADOS

Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 marzo 2023 – 30 abril 2024)

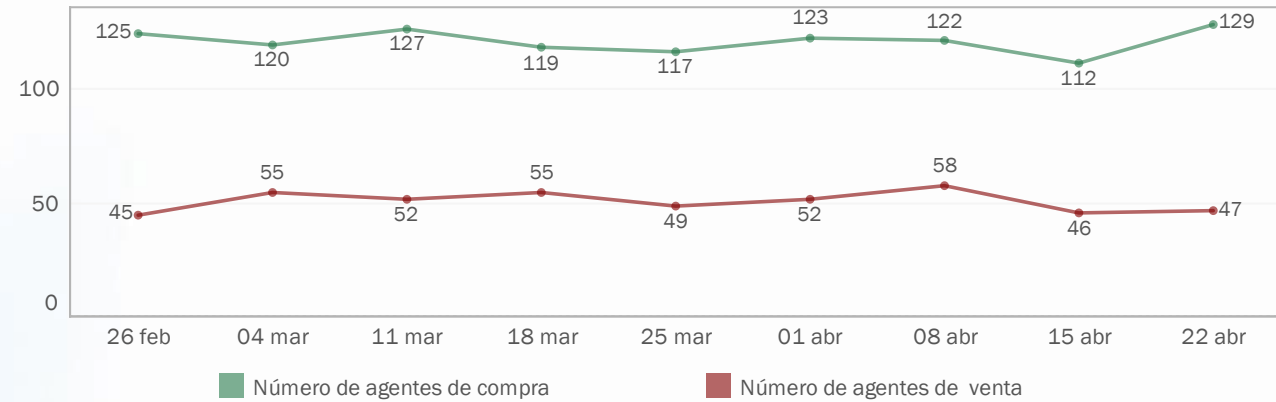


CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

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

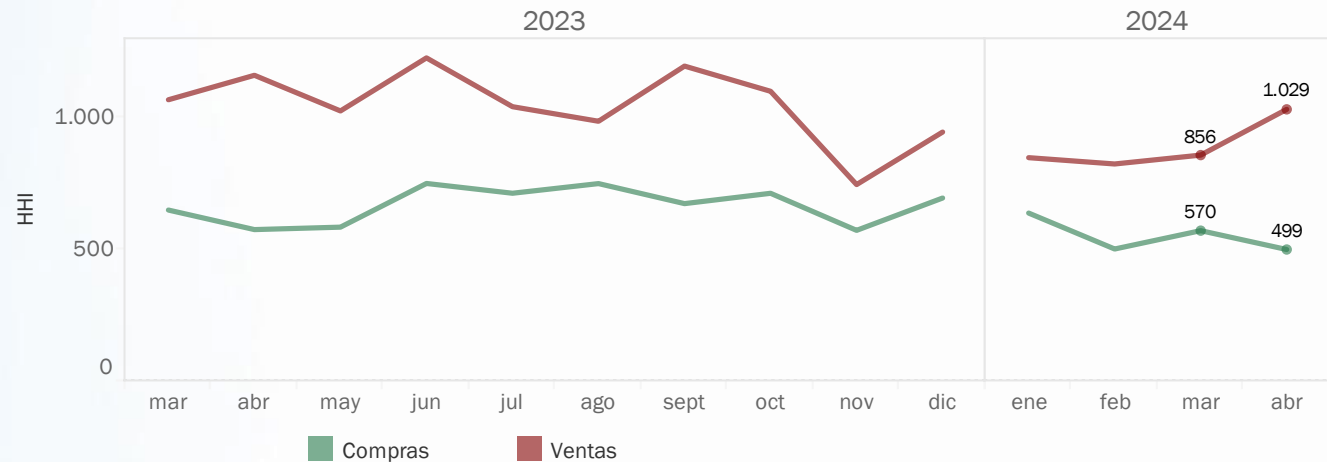
abr 2024
128 AGENTES ACTIVOS
117 COMPRADORES
49 VENDEDORES



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

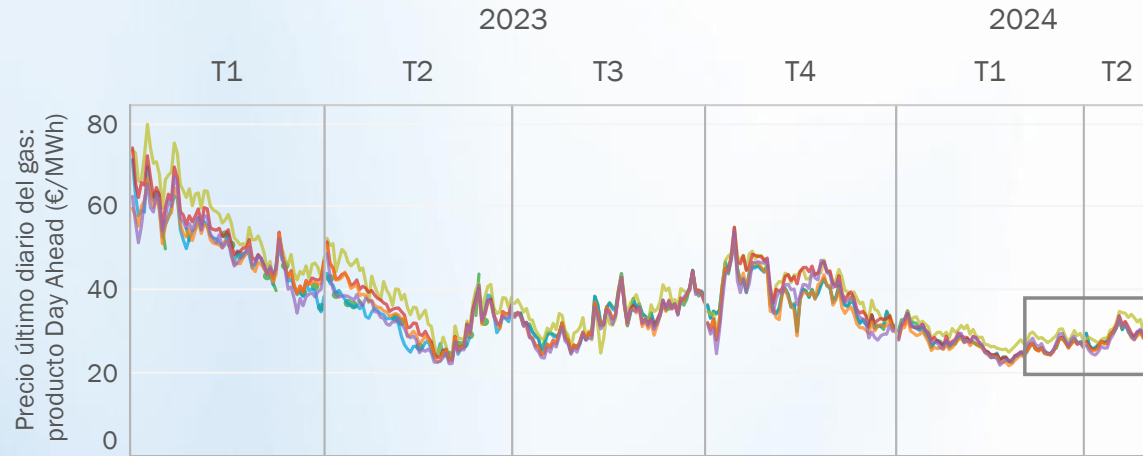
mar 2024
570 HHI COMPRA
856 HHI VENTA

abr 2024
499 HHI COMPRA
1.029 HHI VENTA

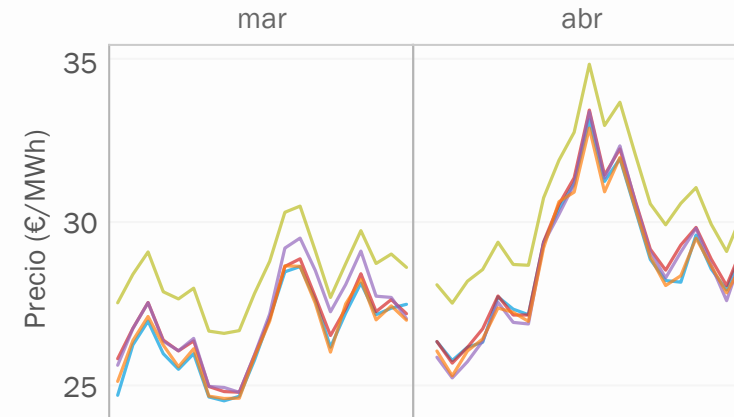
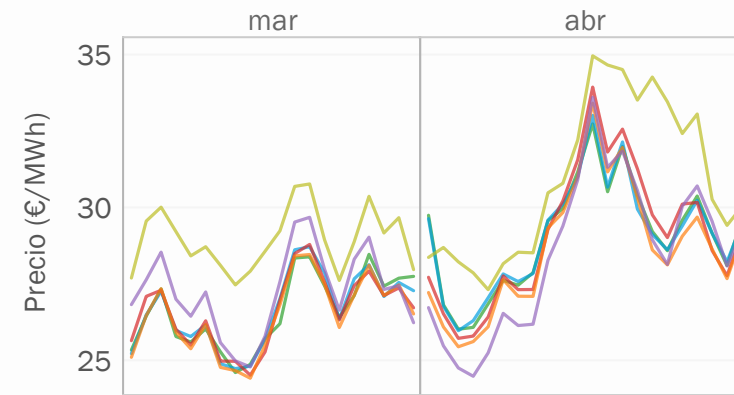


PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

Producto Day Ahead* y Month Ahead: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 enero 2023 – 30 abril 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

340

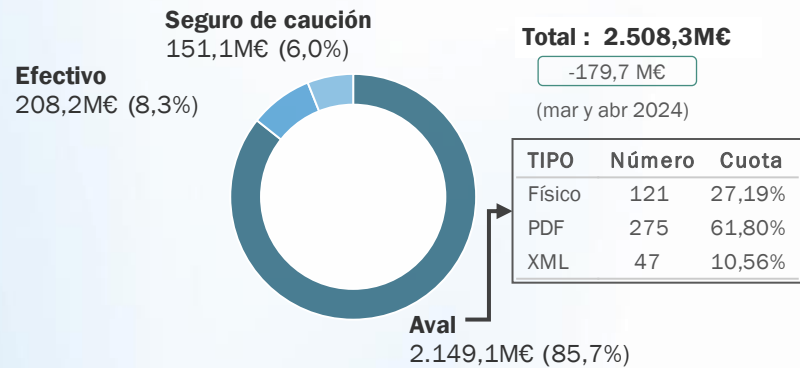
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+5

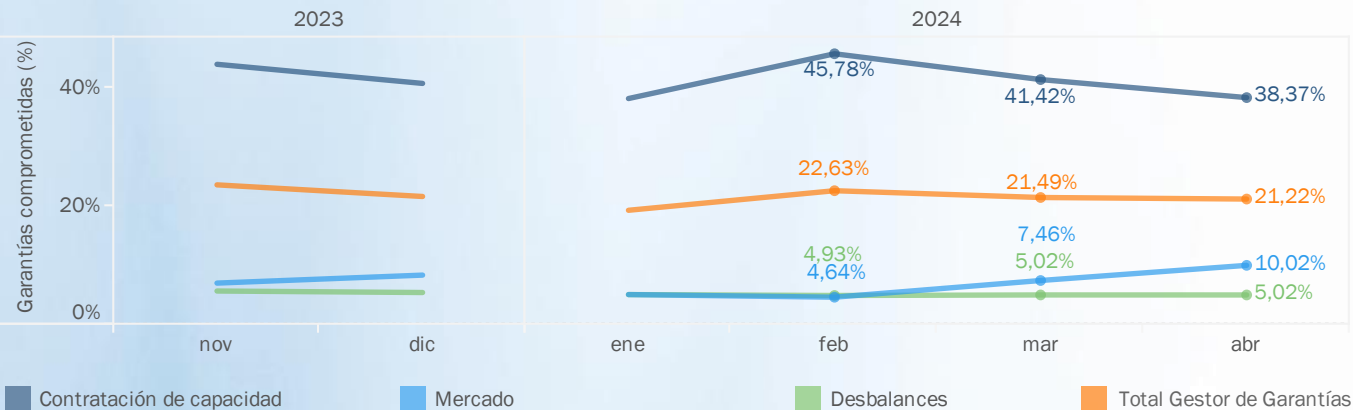
(mar y abr 2024)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

Importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 30/04/2024



PORCENTAJE DE GARANTÍAS REQUERIDAS SOBRE ASIGNADAS/FORMALIZADAS



EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

(mar y abr 2024)

Ejecución por demora en el pago

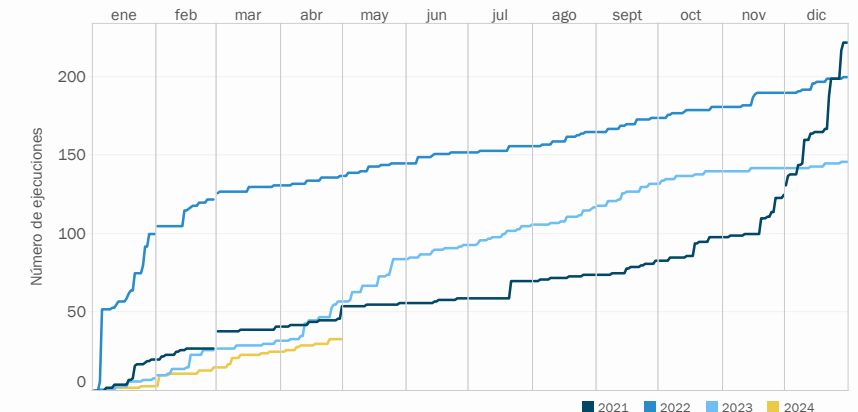
Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
18 ejecuciones	837.022 €	11

Ejecución por incumplimiento en la renovación de garantías

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
4	380.494 €	4

Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total	Nº de usuarios afectados	Nº de incumplimientos regularizados <24 h
8	3,8 M€	6	6 (75%)



GRACIAS

