

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Mayo 2024

18 de junio 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

Mayo 2024

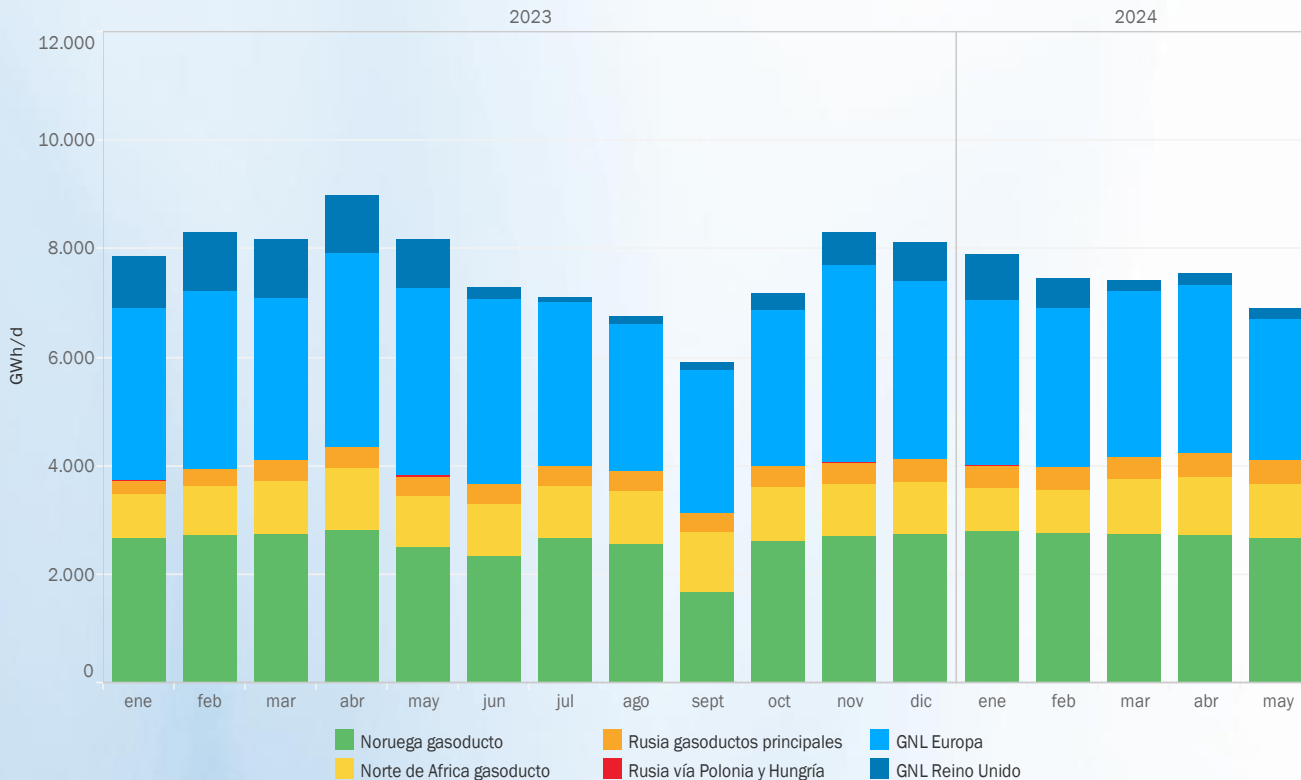
- ↑ El mercado se mantiene ajustado por el recorte de producción y la demanda asiática, mientras continúan las restricciones en el tráfico marítimo y persiste la incertidumbre geopolítica.
- ↑ Se consolida la **tendencia alcista en los precios durante** el mes de mayo en TTF, HH y JKM. Junto a las subidas, aparece de nuevo una marcada **volatilidad** en los mercados.
- ↑ La **producción de gas sigue limitada y no hay una respuesta elástica por parte de la oferta ante el incremento de la demanda**. La producción se ha visto afectada por paradas programadas y fallos imprevistos.
- ↓ En Europa la **demanda de gas para generación sigue siendo muy baja**. El retorno de la producción nuclear, la mayor producción renovable y las moderadas temperaturas contribuyen a ello.
- ↑ Improbable renovación del acuerdo de **tránsito de gas ruso vía Ucrania**.
- ↓ **Almacenamientos elevados en Europa**, en niveles similares a 2023 (69%).

2. Fundamentales del Mercado Internacional

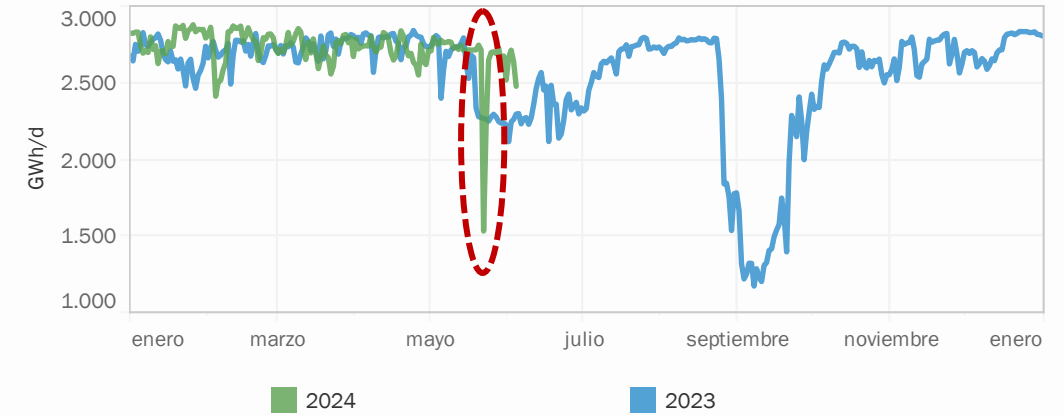
Europa: Aprovisionamientos

Se ha reducido el suministro de gas a Europa un 26% respecto a la media (2017-2021). Noruega es el primer proveedor europeo, volumen suministrado en mayo 8,86 bcm, (-5% abril). Ha habido paradas programadas e interrupciones en los yacimientos de Troll y Oseberg, y plantas de de Kollness o Nyhamna.

Histórico de suministro de gas EU

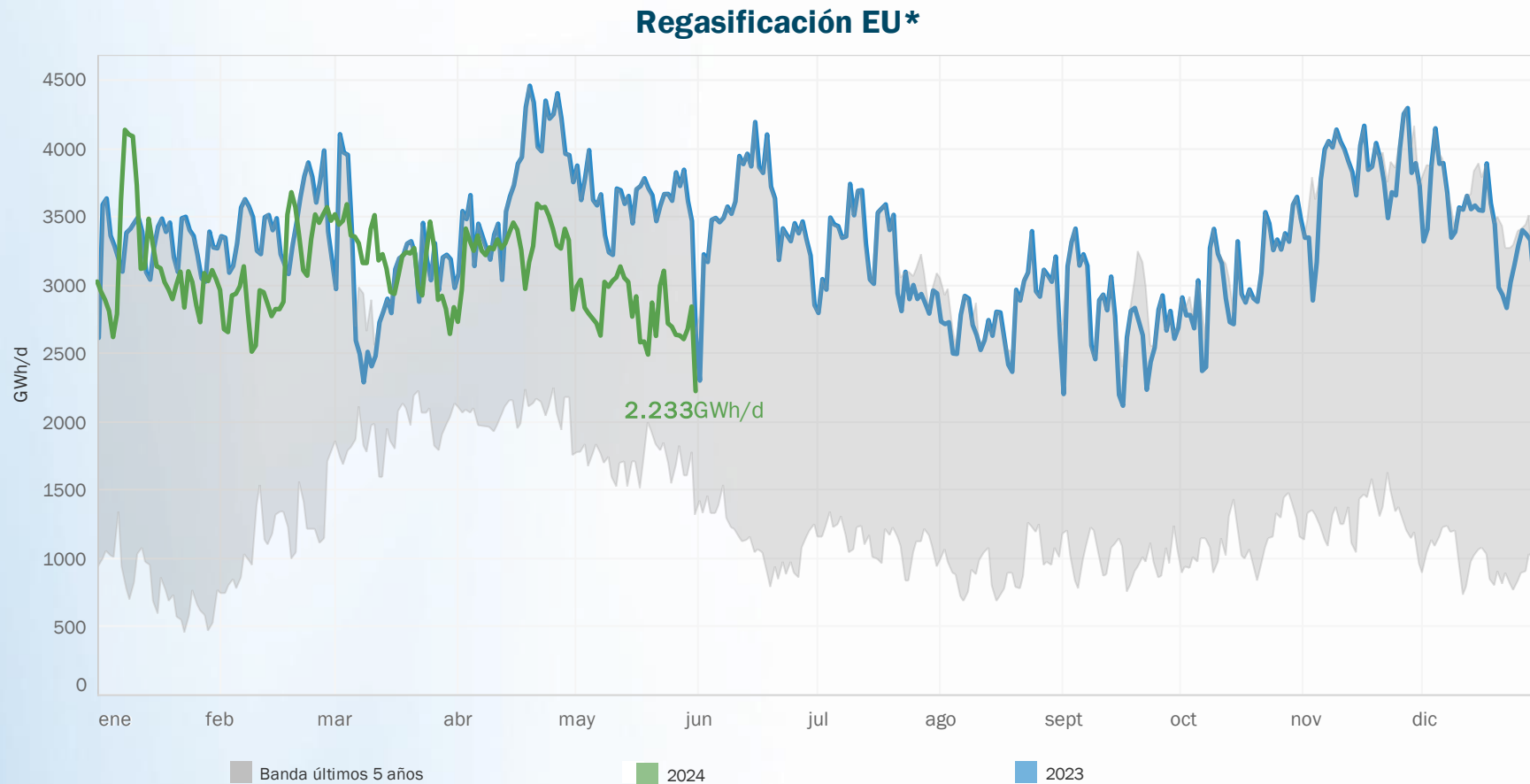


Suministro diario Noruega



Europa: Regasificación

Niveles bajos de regasificación (promedio -40% yoy). La afluencia de metaneros se ha reducido -30% yoy y un -16% respecto al mes anterior, siendo el registro más bajo desde septiembre 2023.

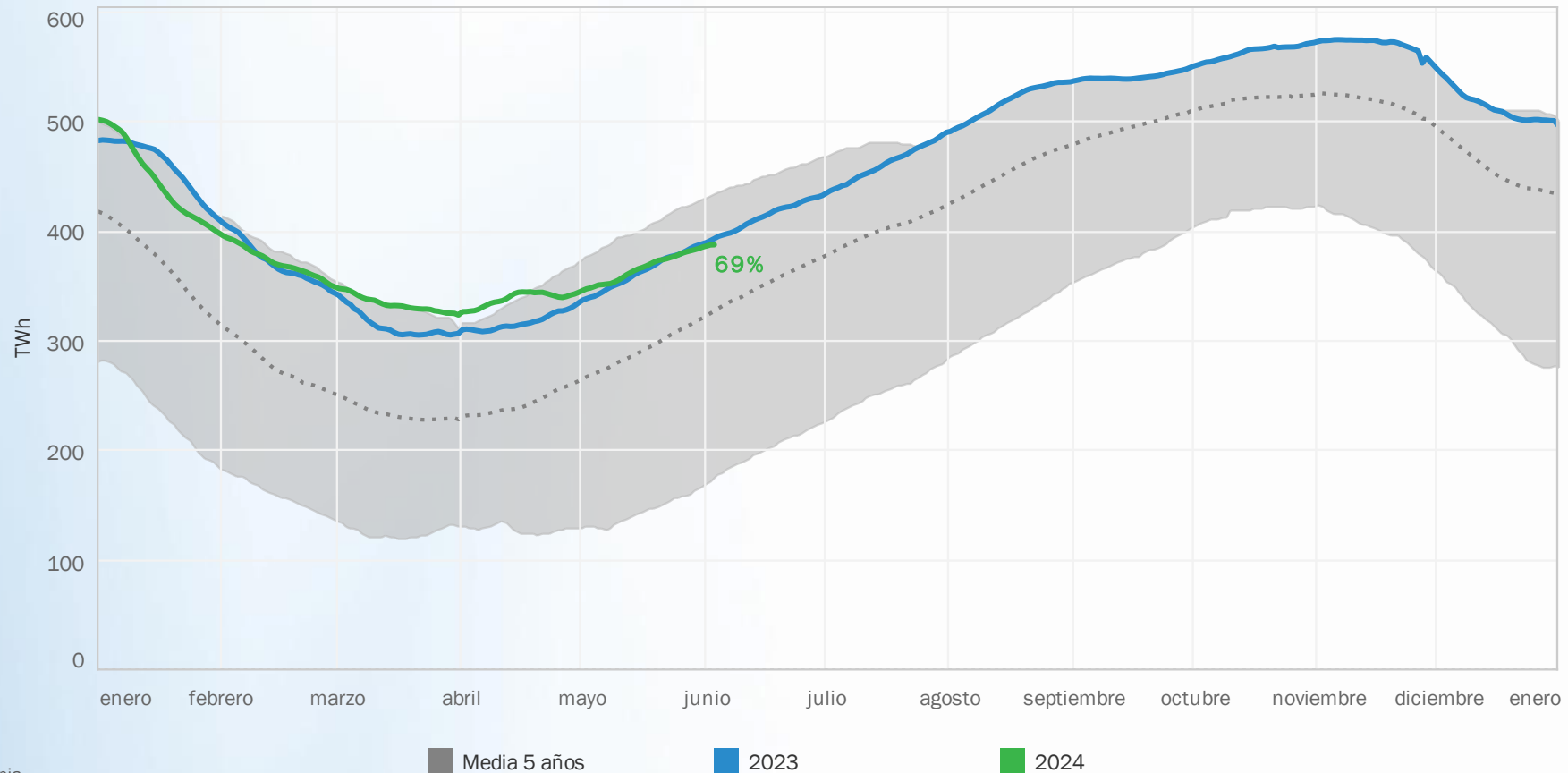


* Bélgica, Países Bajos, Francia, Alemania, Polonia, España e Italia

Europa: Almacenamientos

Finaliza mayo con los almacenamientos al 69%, manteniéndose en niveles similares a 2023 y en la banda superior del promedio. El volumen pendiente de llenado son 31 bcm.

Existencias almacenamientos EU*

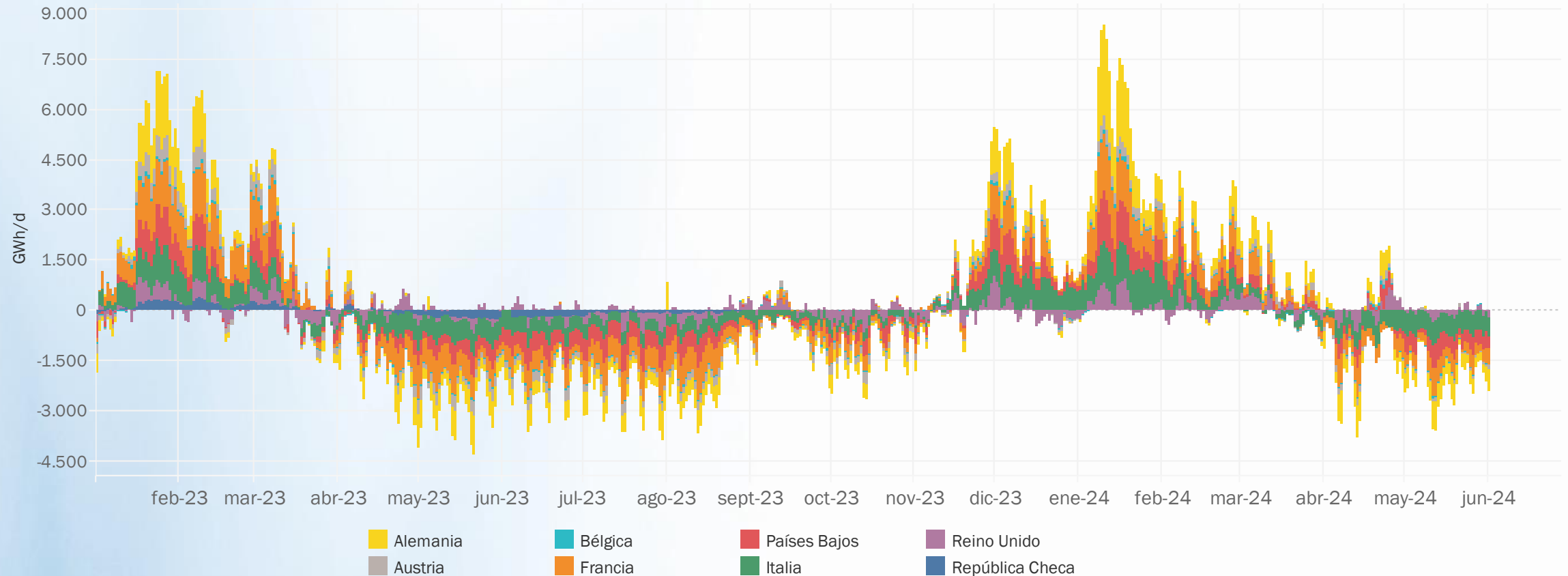


EU*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania
Fuente: Eikon

Europa: Almacenamientos

Vuelve a recuperarse el ritmo de inyección por encima de los valores de abril, pero la actividad ha sido menor que el promedio 2017-2021 (-28%). En España la inyección ha sido un +24% yoy.

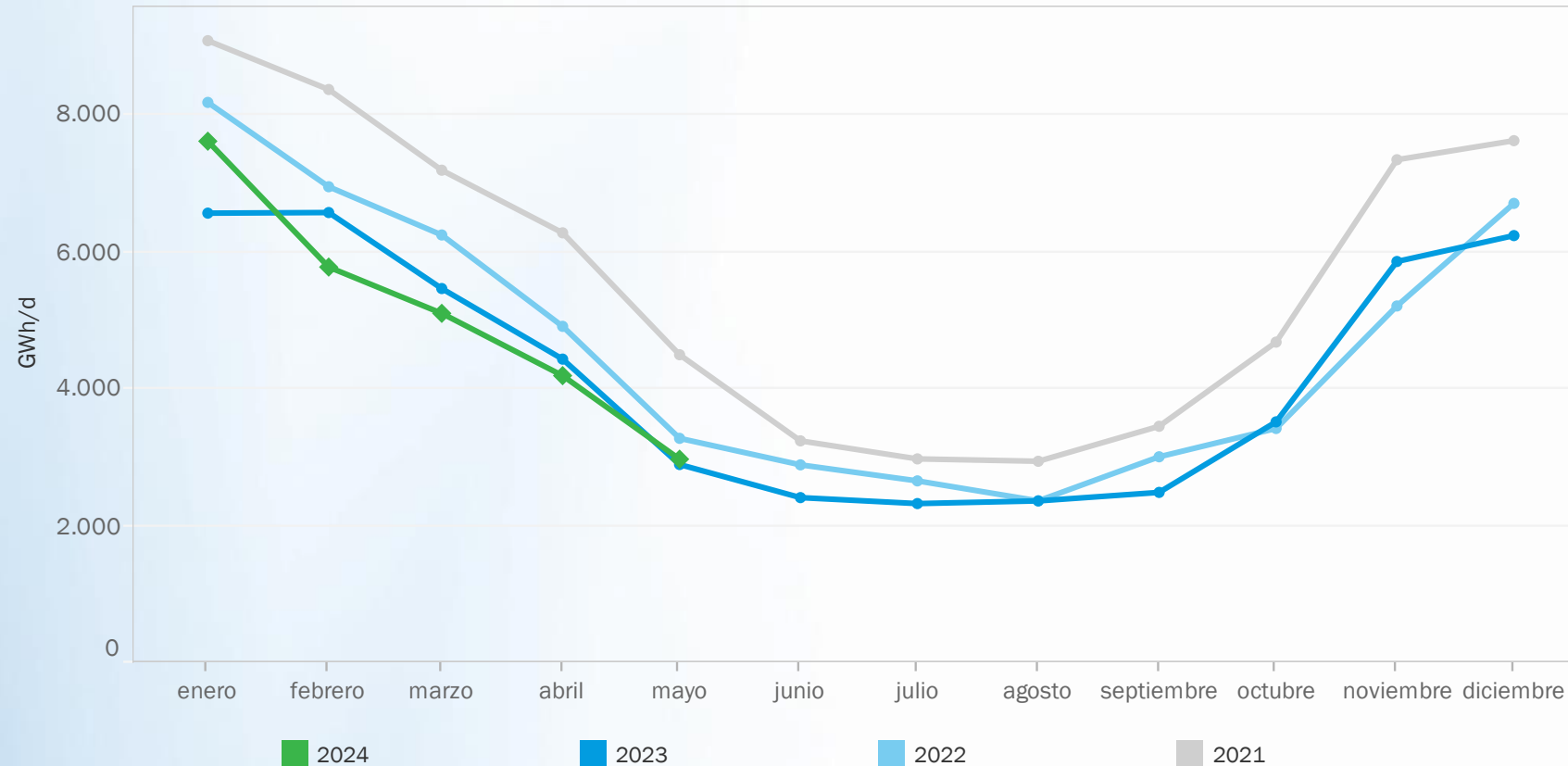
Extracción/Inyección Almacenamientos EU



Europa: Demanda

La demanda europea cayó un 6% en mayo yoy, sobre todo por altas temperaturas. La demanda industrial empieza a mostrar signos de recuperación en Europa, aunque queda un 19% por debajo de la media histórica. La demanda para electricidad baja un 16% yoy (mayor hidráulica, solar y nuclear).

Demanda de gas NWE*



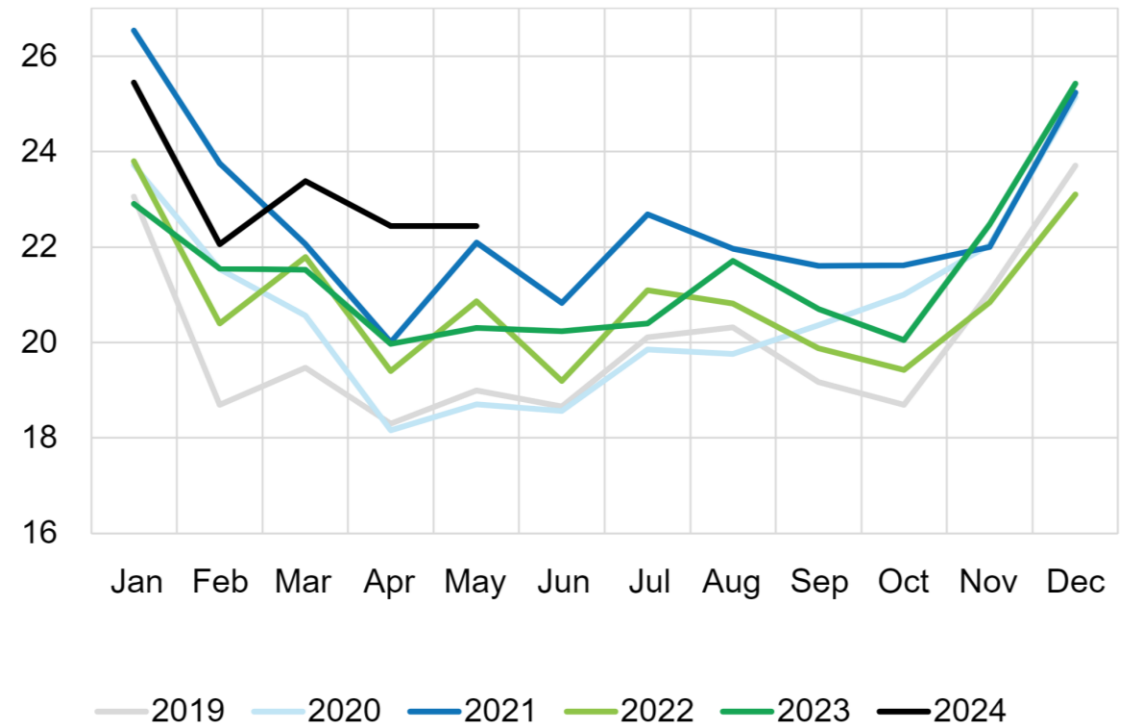
Asia: Demanda

Aumento del consumo de gas por las altas temperaturas y sequía. Sólo el sudeste asiático ha incrementado sus importaciones un 23% en 2024. China recupera las importaciones de gas ruso a través de gasoducto (PoS). Las grandes compañías empiezan a ofertar cargamentos para aprovechar la subida de precios. India también han aumentado sus importaciones, ya que el gobierno ha regulado maximizar el uso de los CCGT.

Importaciones Asia por país

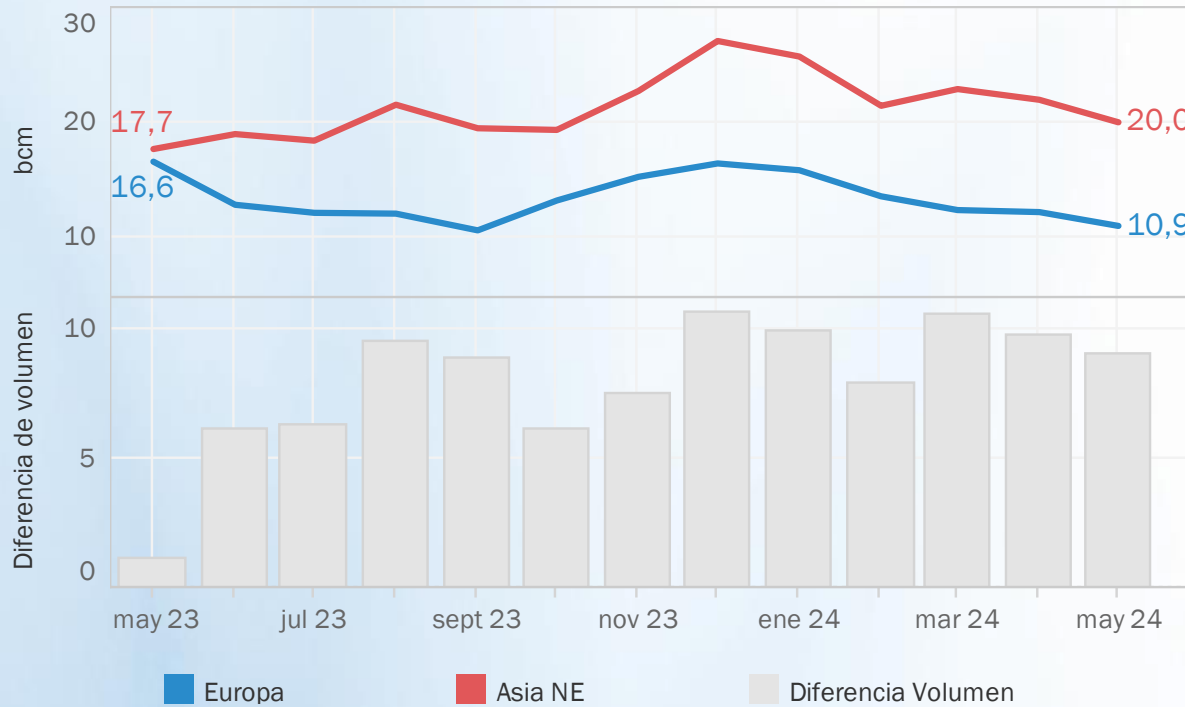


Histórico de importaciones Asia

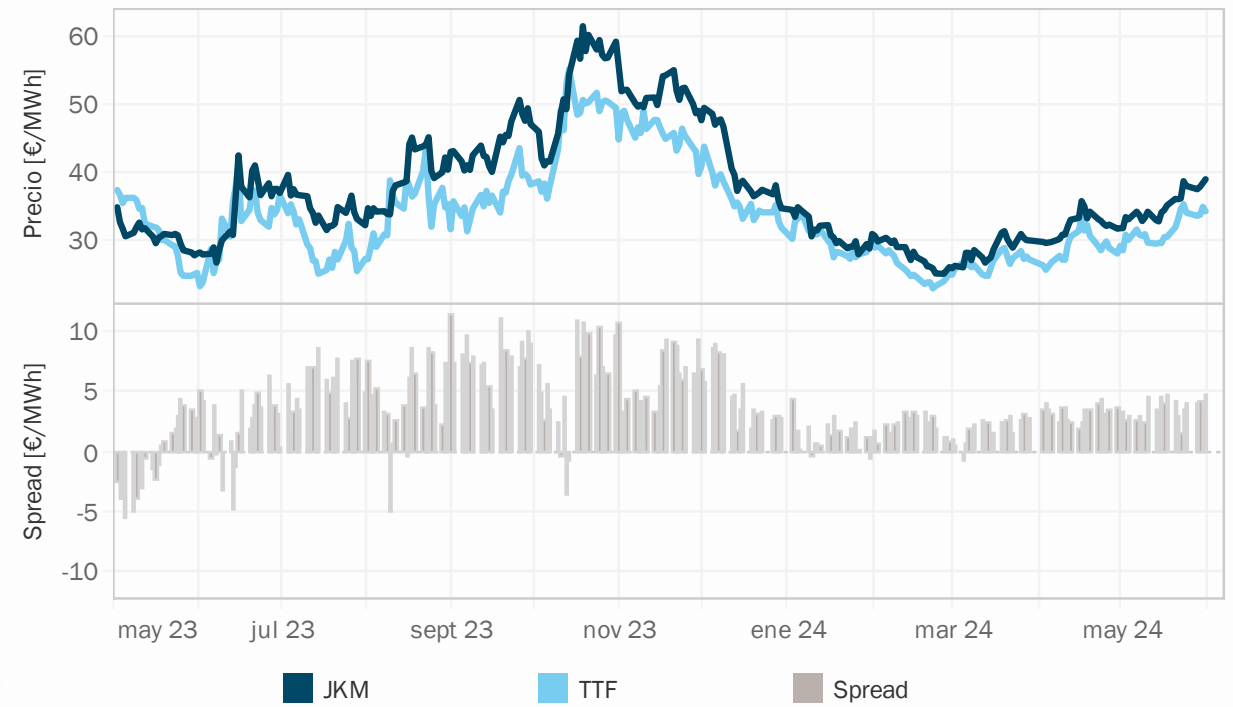


Asia: Evolución Importaciones GNL Asia vs Europa

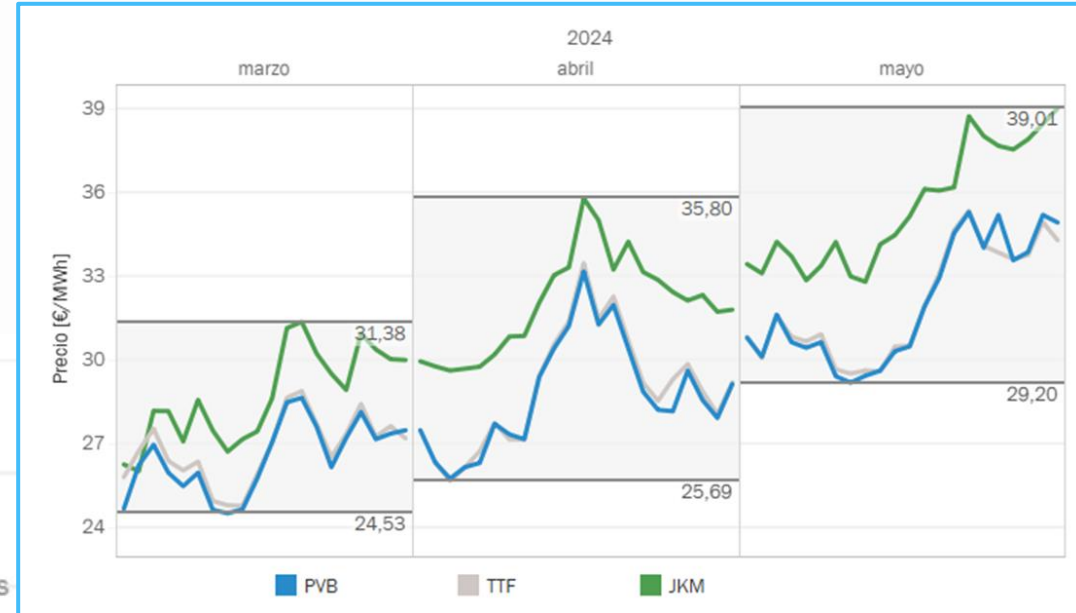
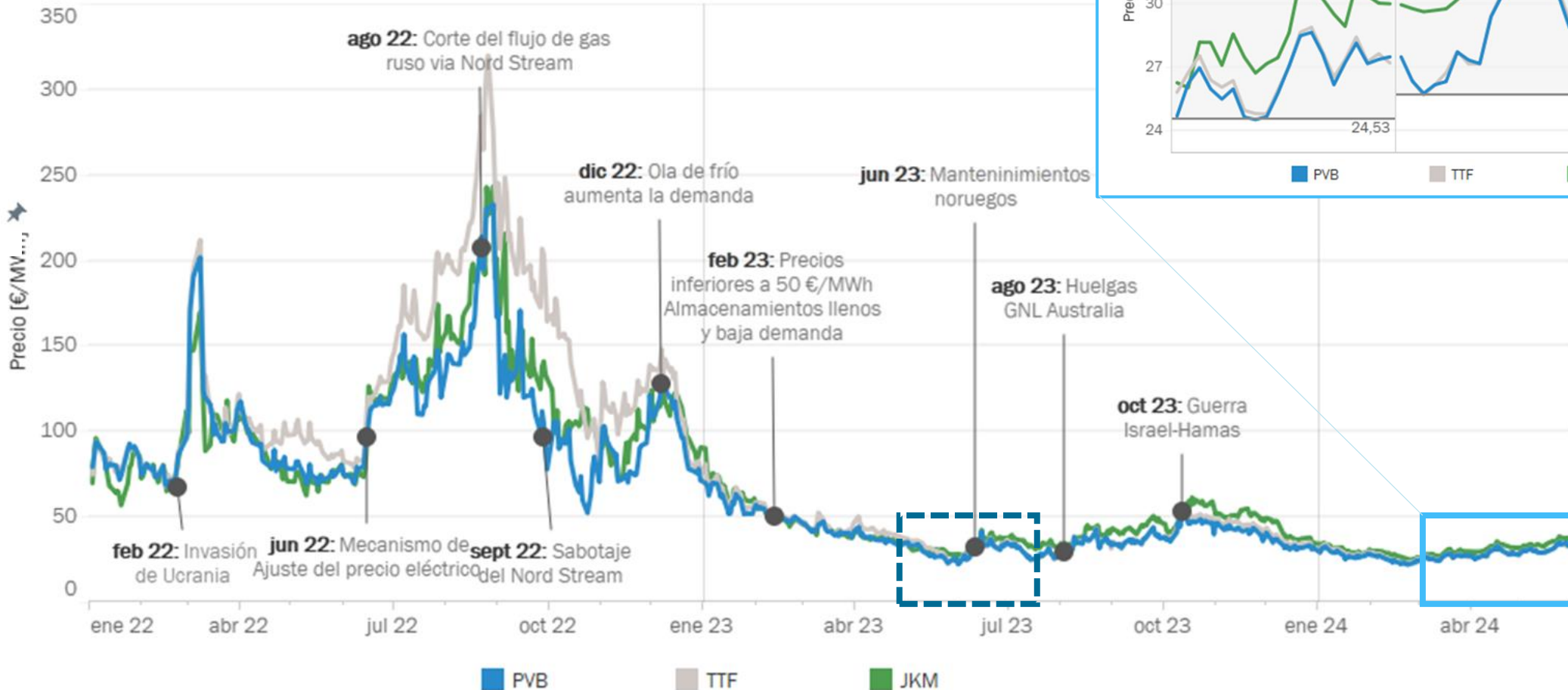
Importaciones GNL



Spread JKM - TTF

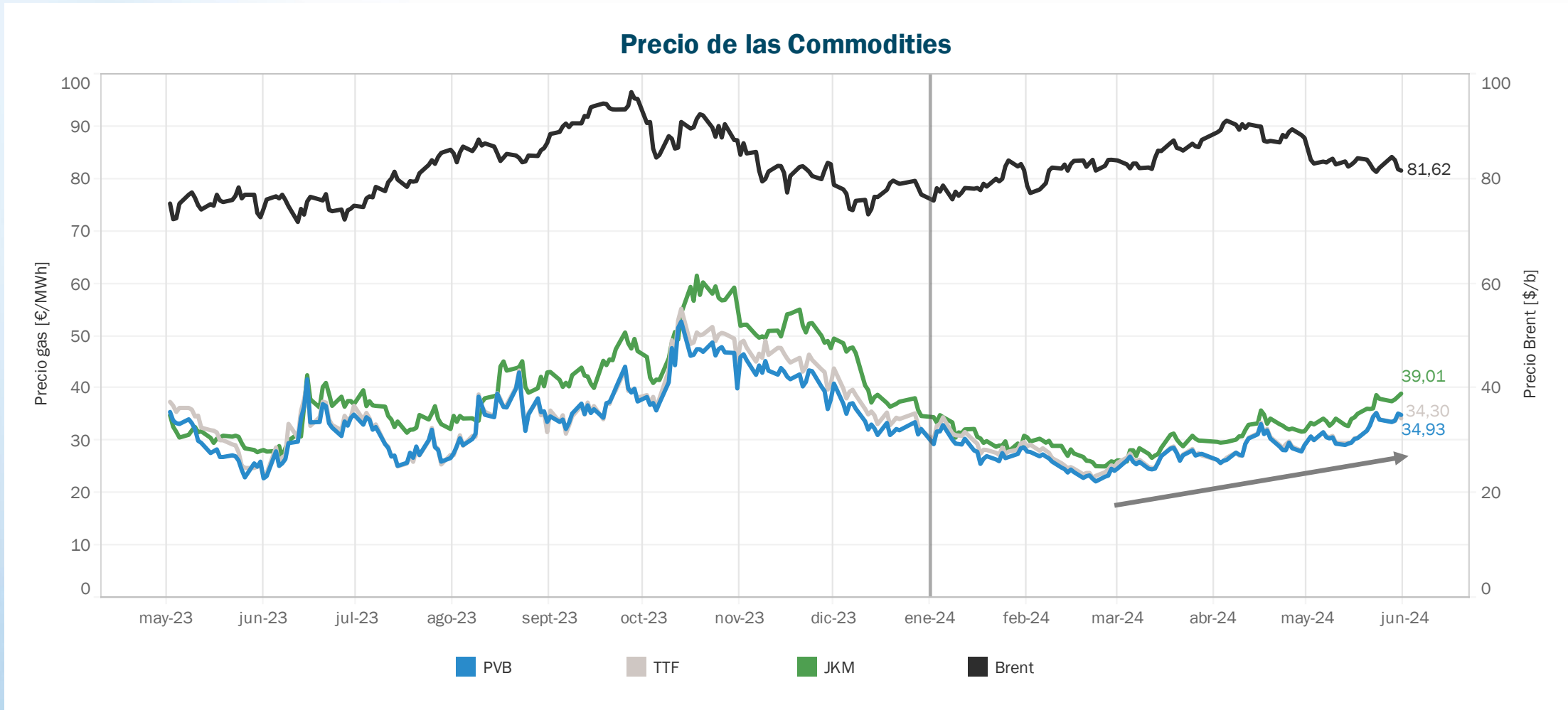


Precios internacionales



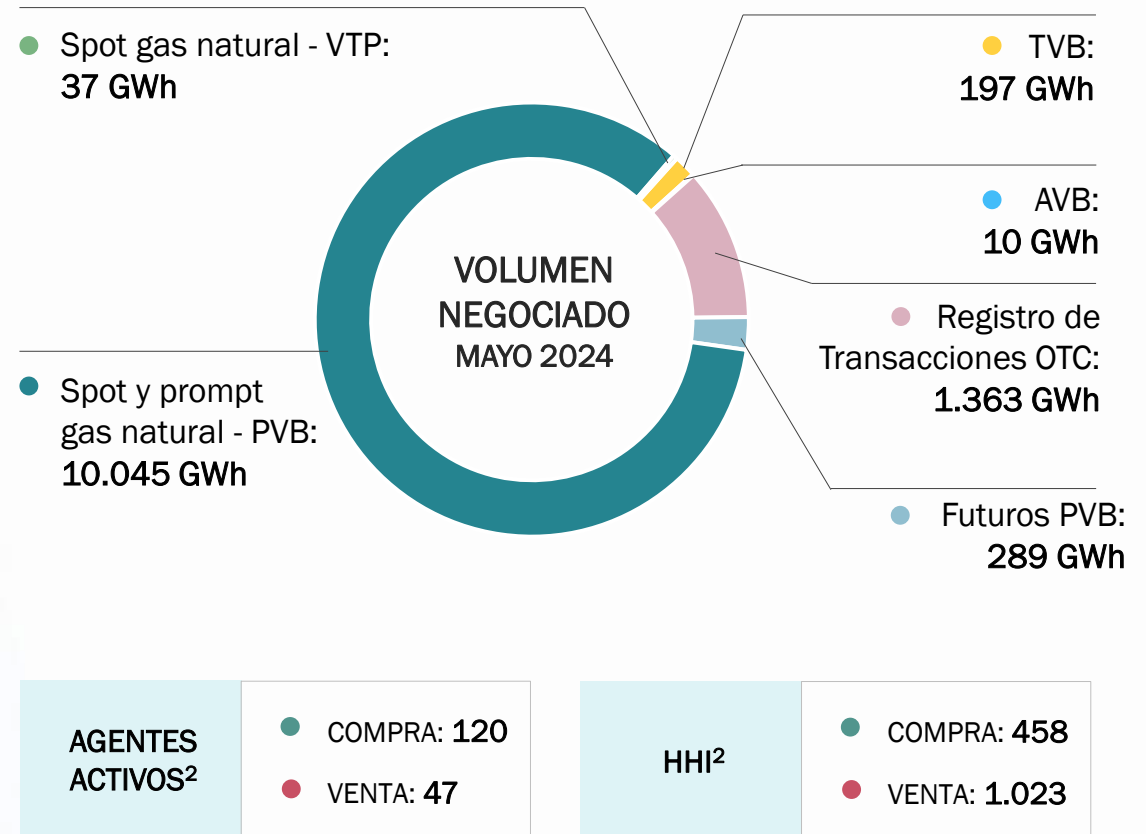
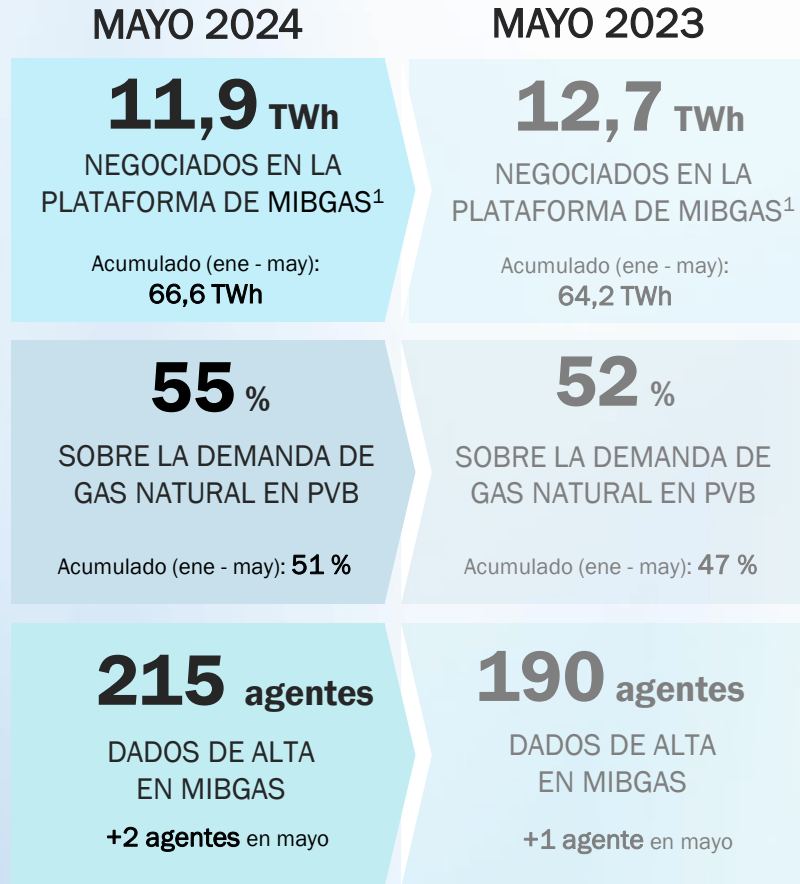
Precios internacionales

Evolución de los precios del gas y el petróleo.



3. Funcionamiento del Mercado Ibérico

DATOS MAYO 2024

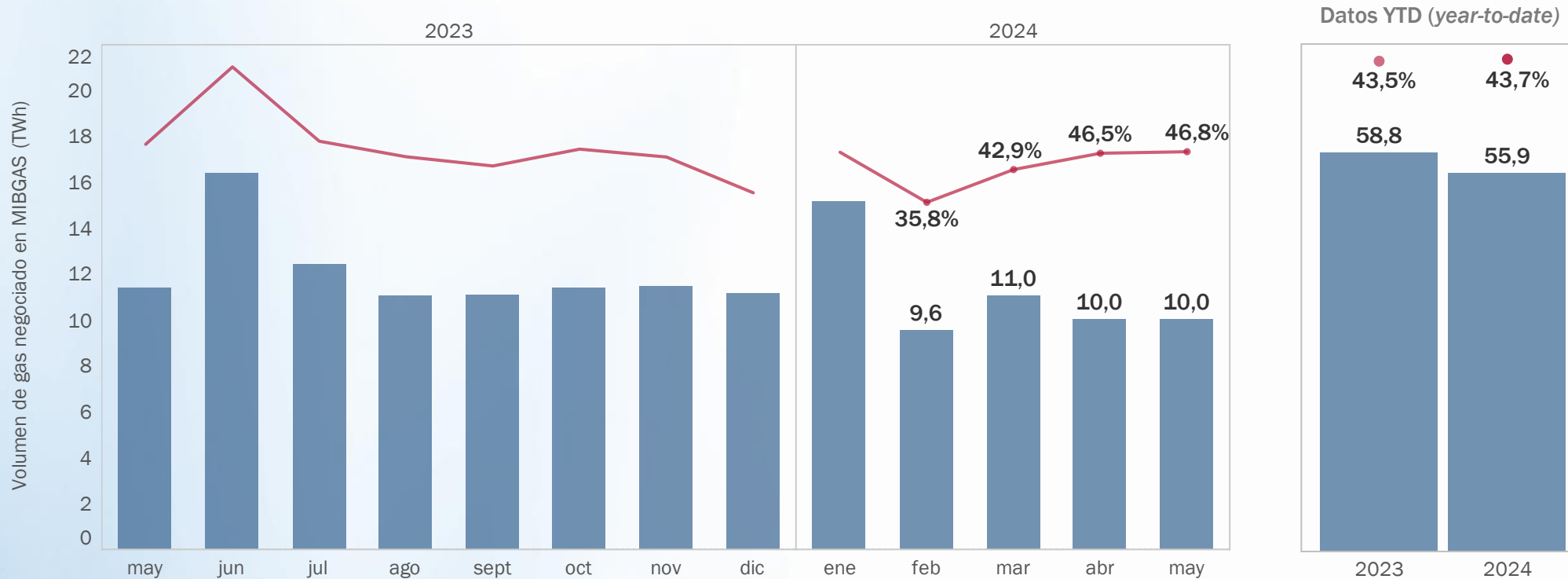


¹ Se incluye el volumen negociado en todos los productos y registros OTC.

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 PVB PRODUCTOS REGULADOS

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



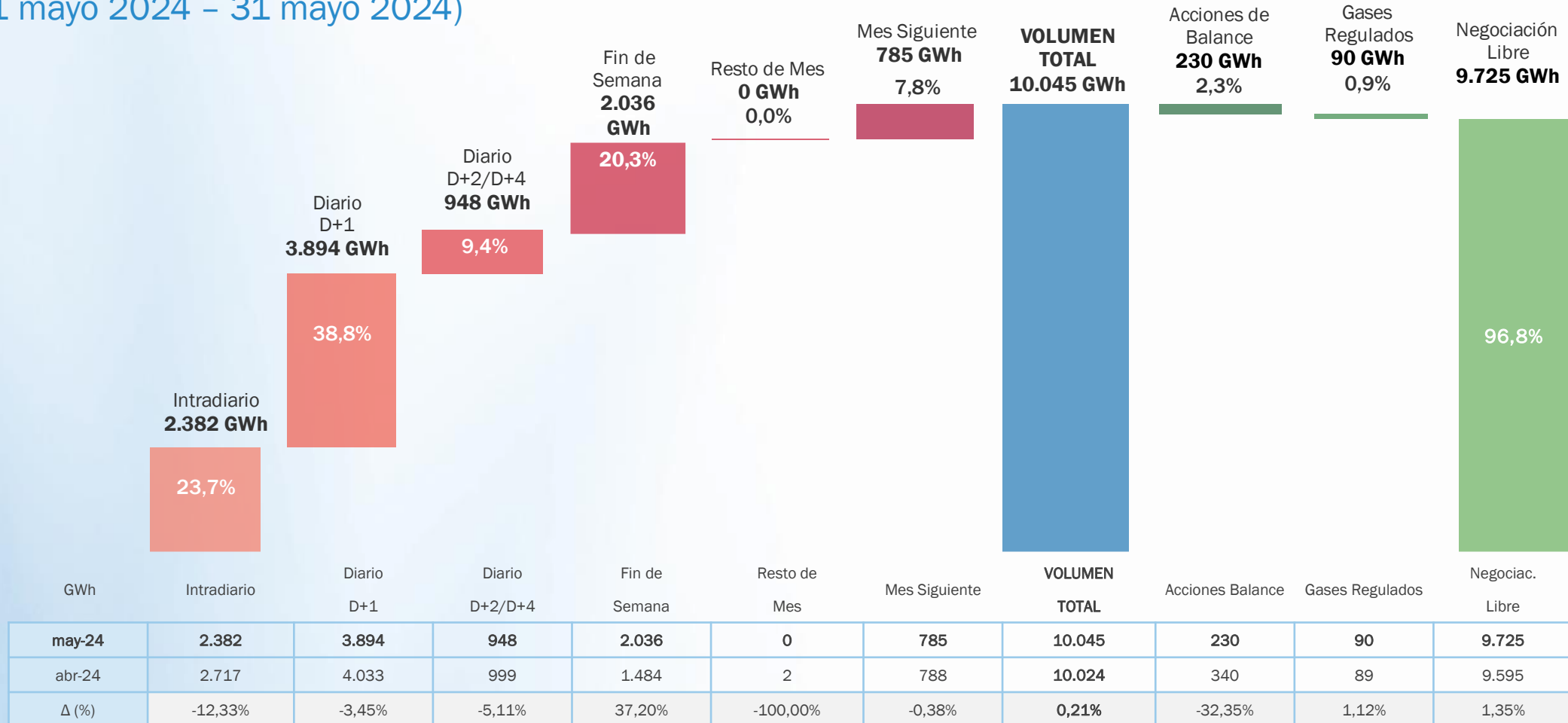
* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

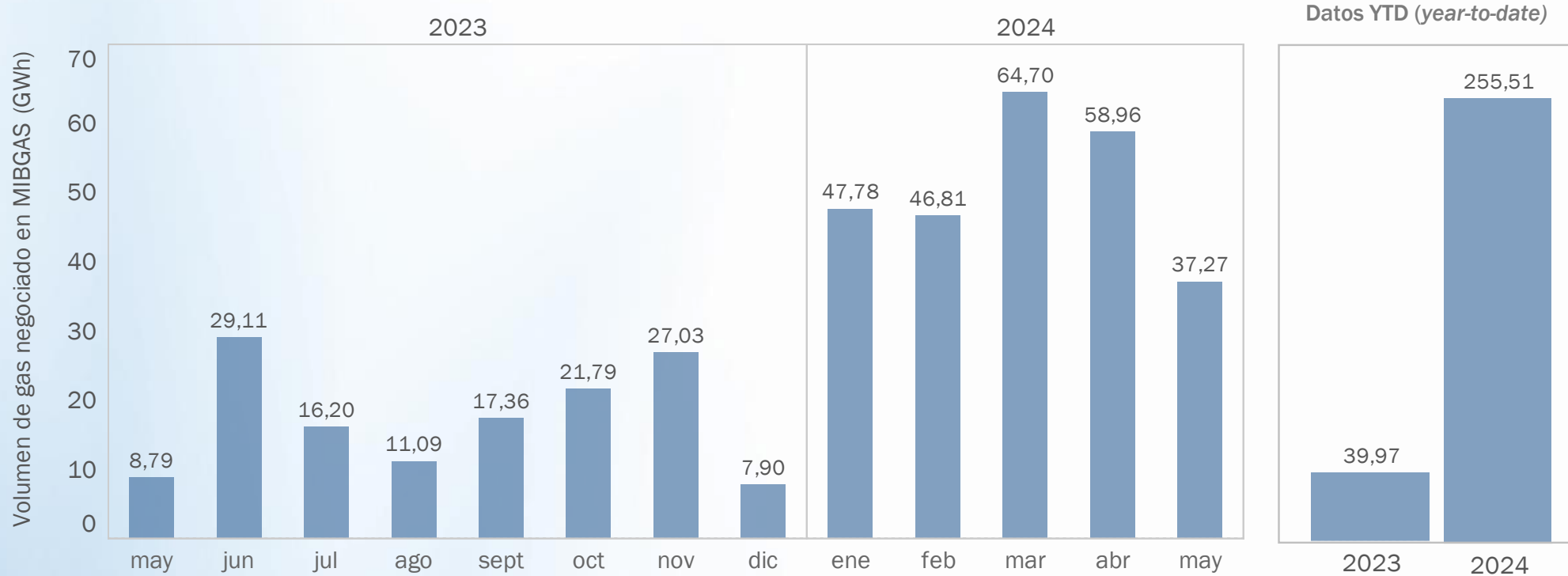
DATOS – NEGOCIACIÓN PVB

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



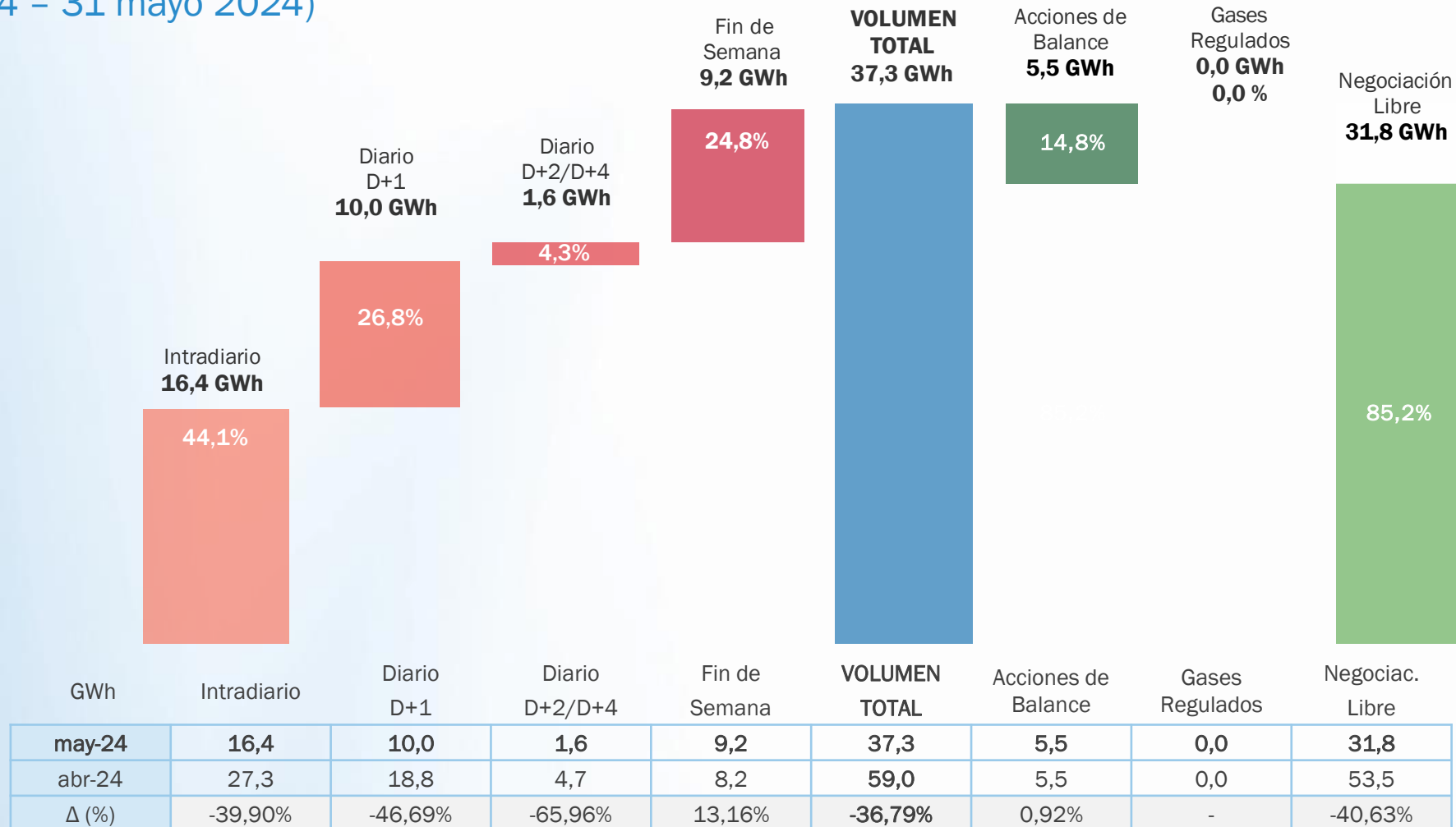
DATOS – NEGOCIACIÓN VTP PRODUCTOS REGULADOS

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



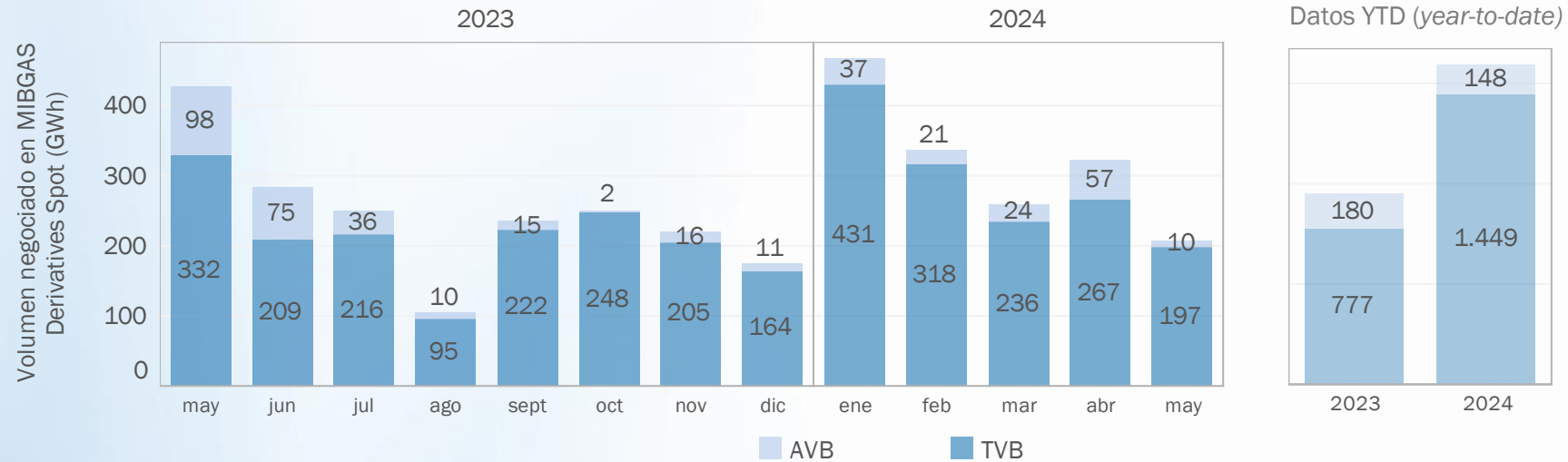
DATOS – NEGOCIACIÓN VTP

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



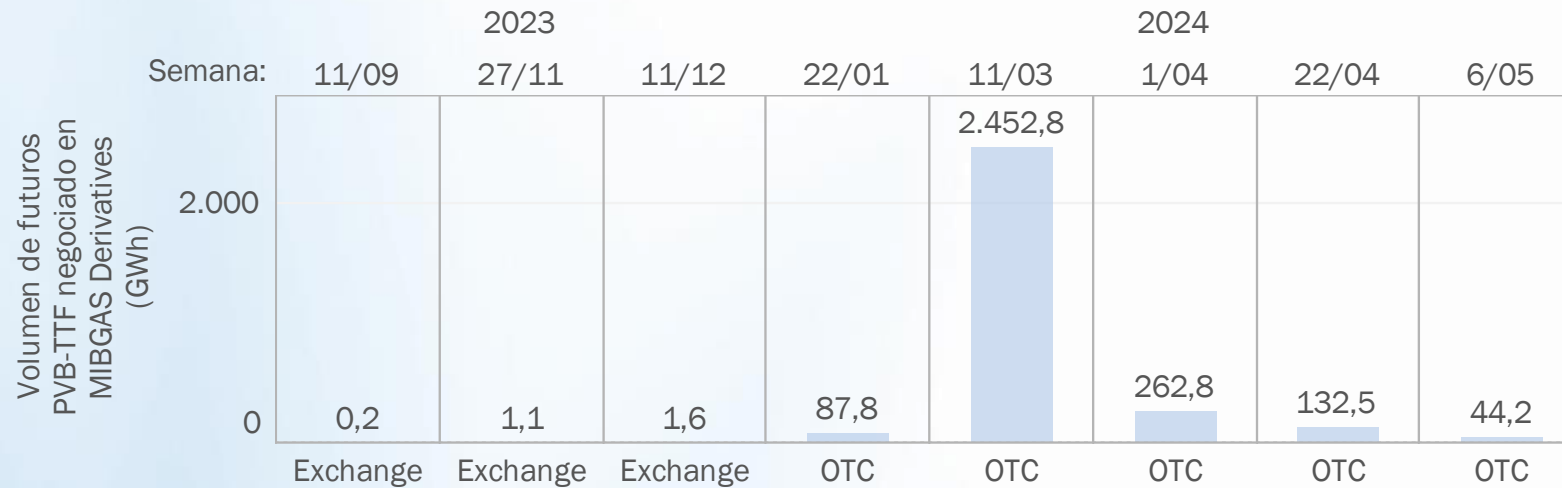
DATOS SPOT – VOLÚMENES

Volumen negociado en TVB y AVB (GWh) y participación en MIBGAS Derivatives Spot (1 mayo 2023 – 31 mayo 2024)

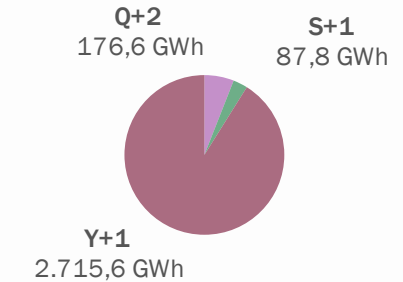


DATOS PVB – NEGOCIACIÓN

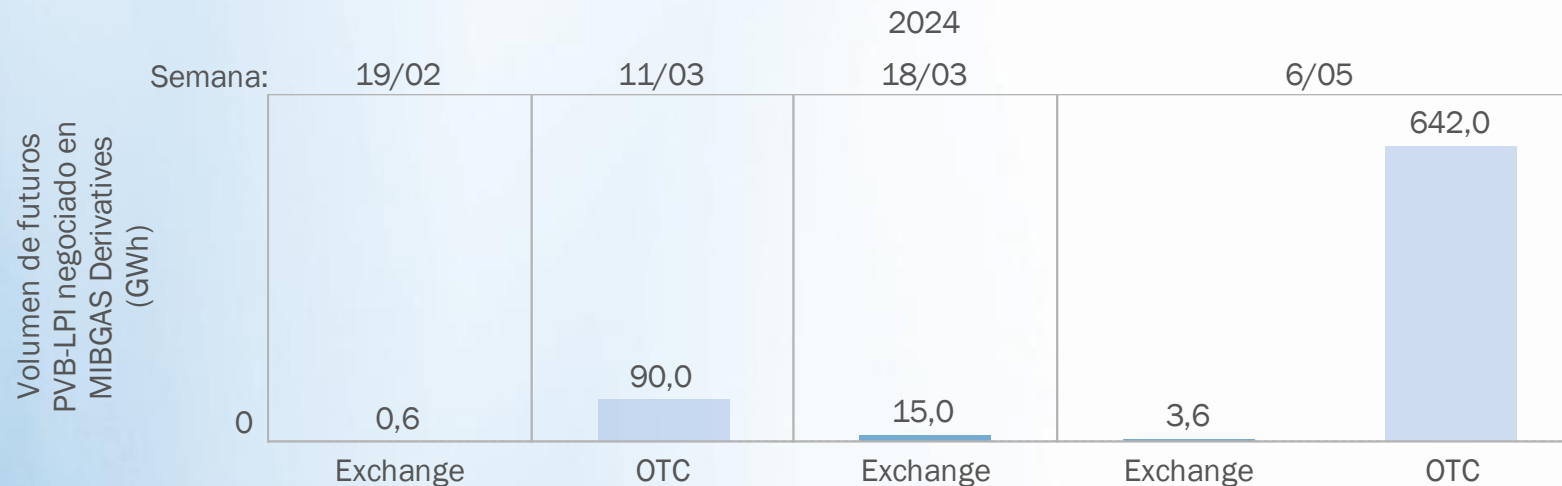
Evolución del volumen negociado en los productos PVB-TTF y PVB-LPI de MIBGAS Derivatives (GWh) desde el inicio de su negociación hasta el 31 de mayo de 2024.



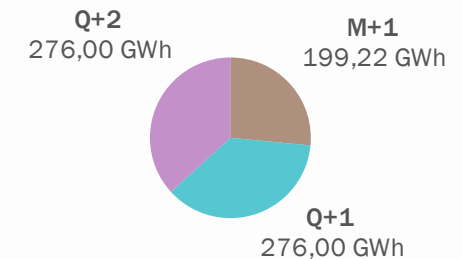
Volumen acumulado 2024



Total: 2.980,1 GWh



Volumen acumulado 2024

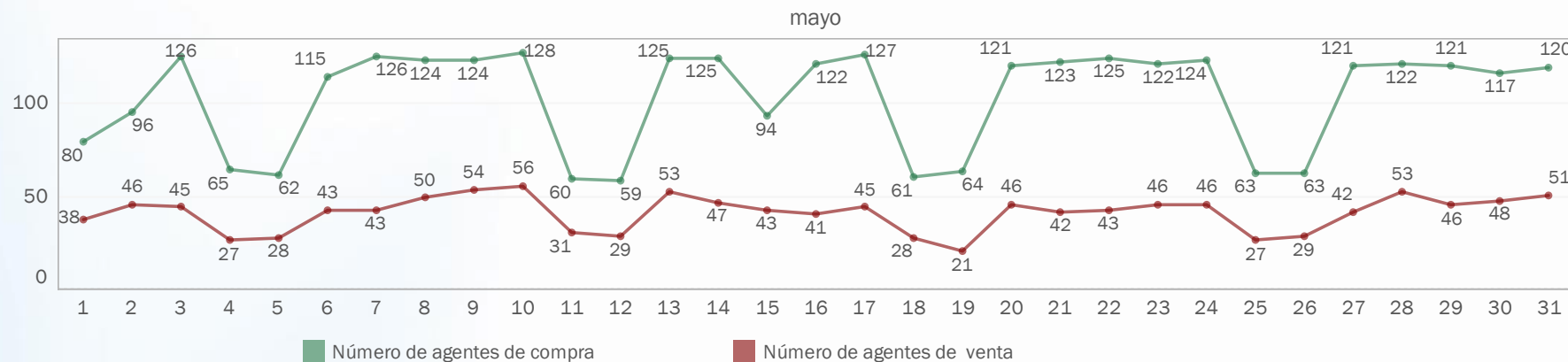


Total: 751,2 GWh

CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

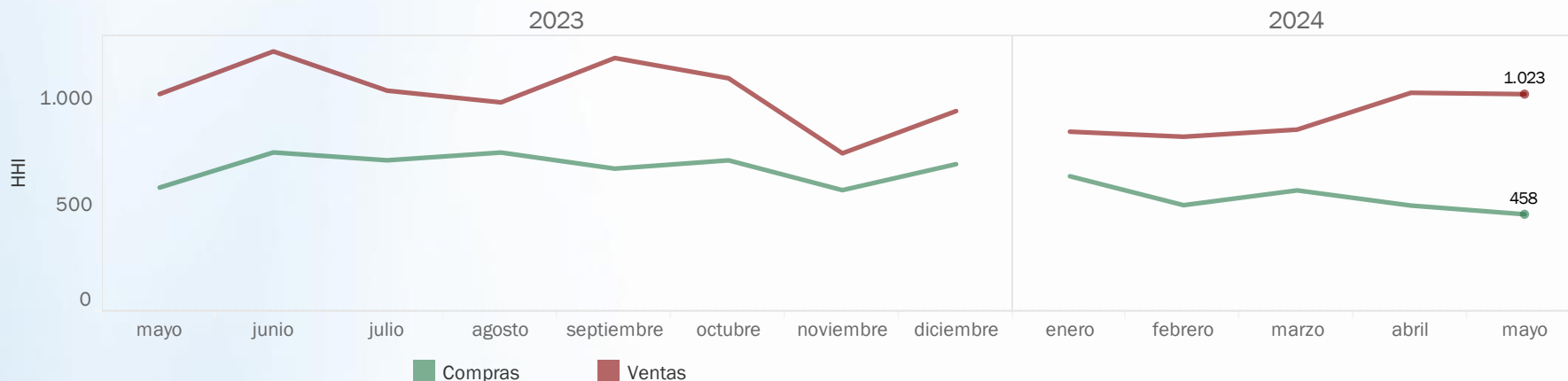
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

may 2024
130 AGENTES ACTIVOS
120 COMPRADORES
47 VENDEDORES



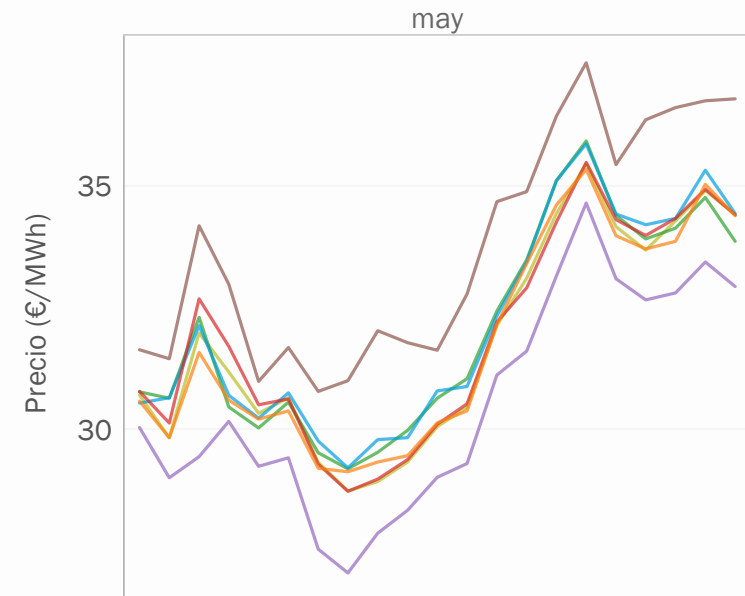
Media mensual del índice HHI* diario (compras y ventas en PVB)

may 2024
458 HHI COMPRA
1.023 HHI VENTA



PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

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



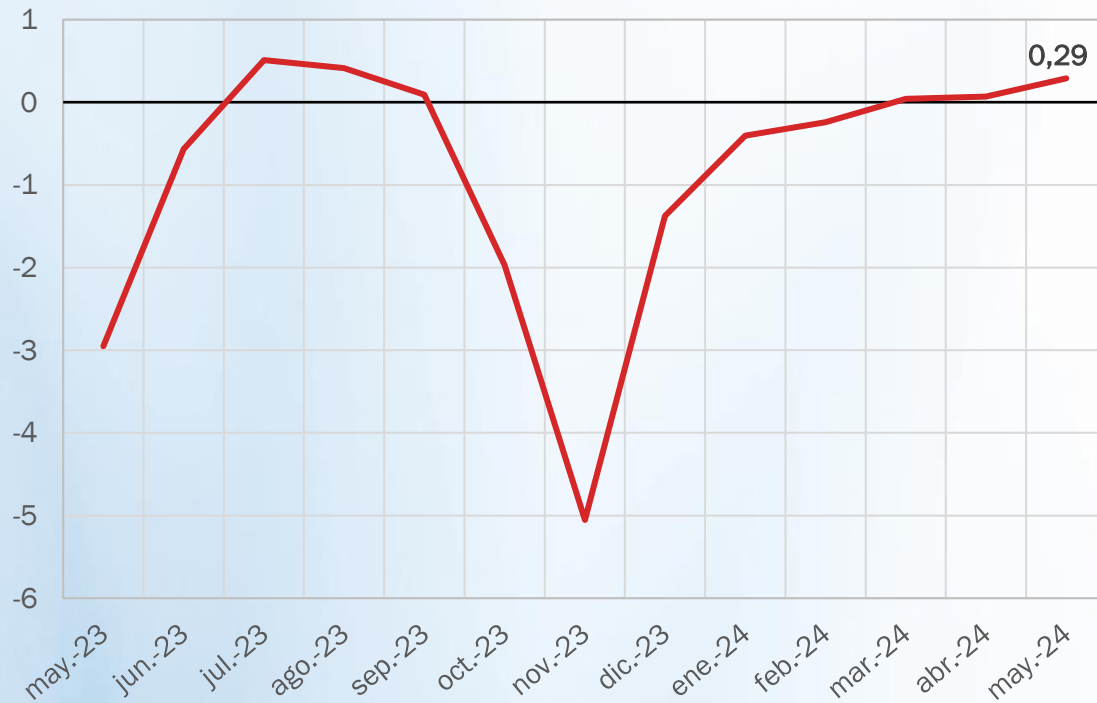
- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Holanda
- THE - Alemania
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

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

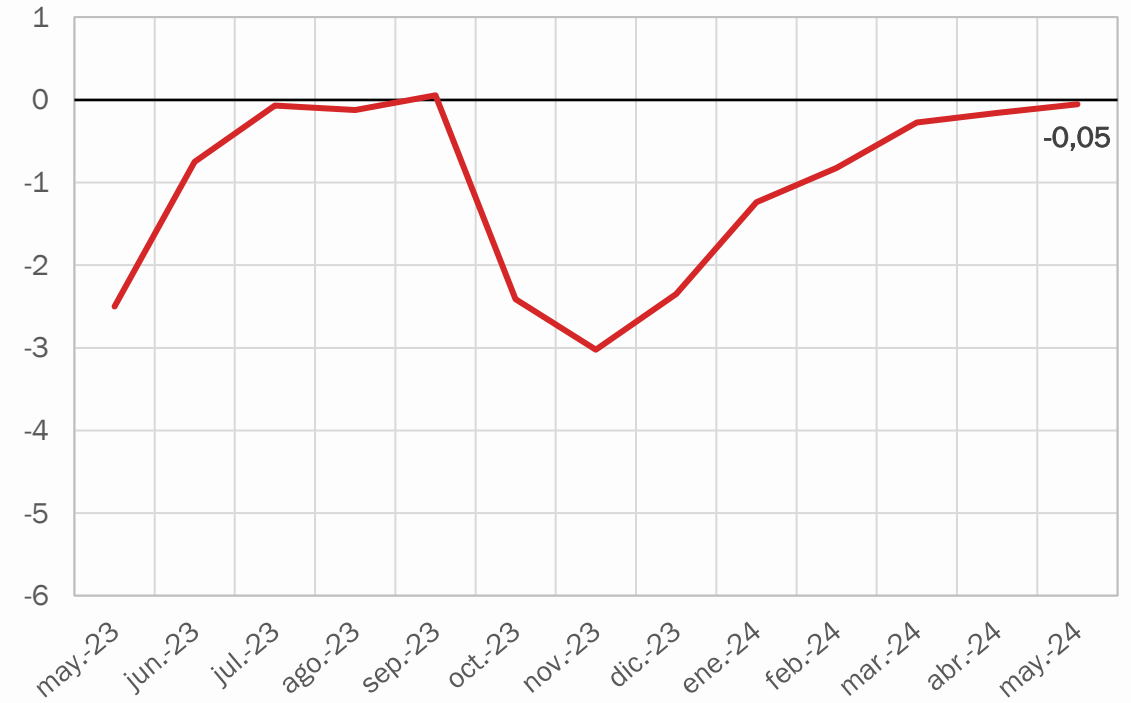
SPREAD MIBGAS-TTF

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

Day Ahead



Month Ahead



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

4. Gestor de Garantías

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

343

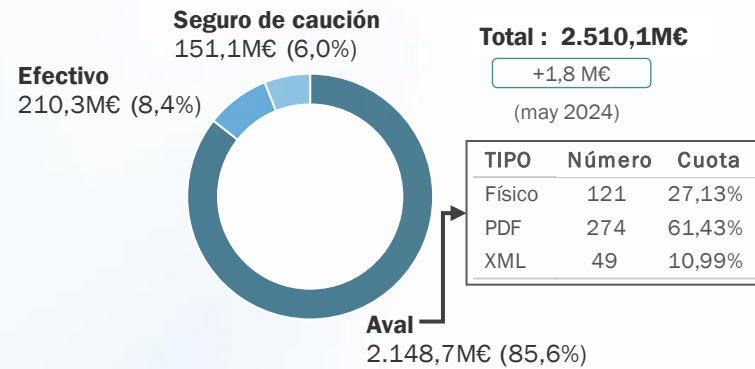
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+3

(may 2024)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

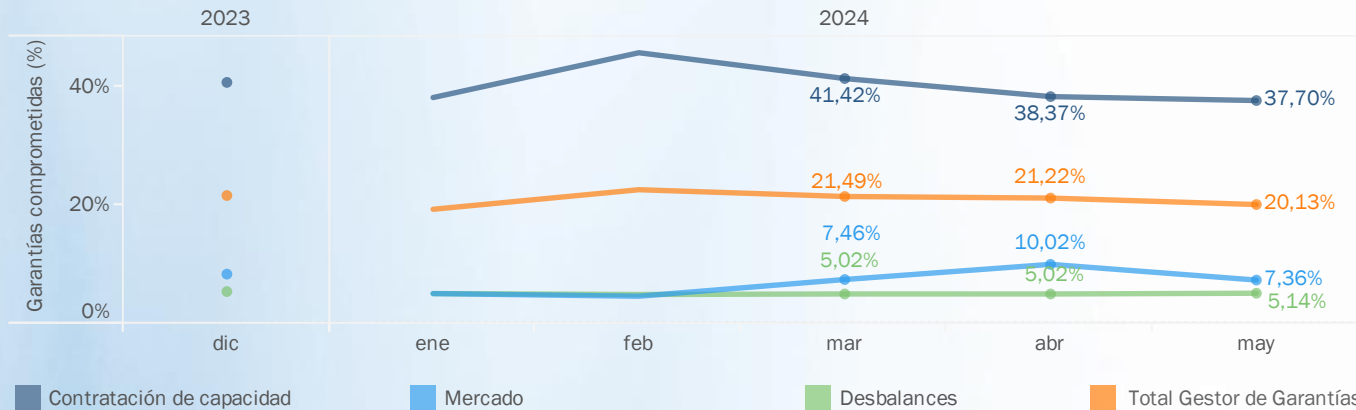
importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/05/2024



SOLICITUDES (may 2024)

Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
13	8 M€	Ingreso de efectivo
13	9 M€	Devolución de efectivo
5	1 M€	Alta de aval
7	70 M€	Modificación de aval
1	36 M€	Reducción de aval
4	5 M€	Devolución de aval
-	-	Alta de seguro de caución
-	-	Modificación de seguro de caución
-	-	Devolución de seguro de caución

PORCENTAJE DE GARANTÍAS REQUERIDAS SOBRE ASIGNADAS/FORMALIZADAS

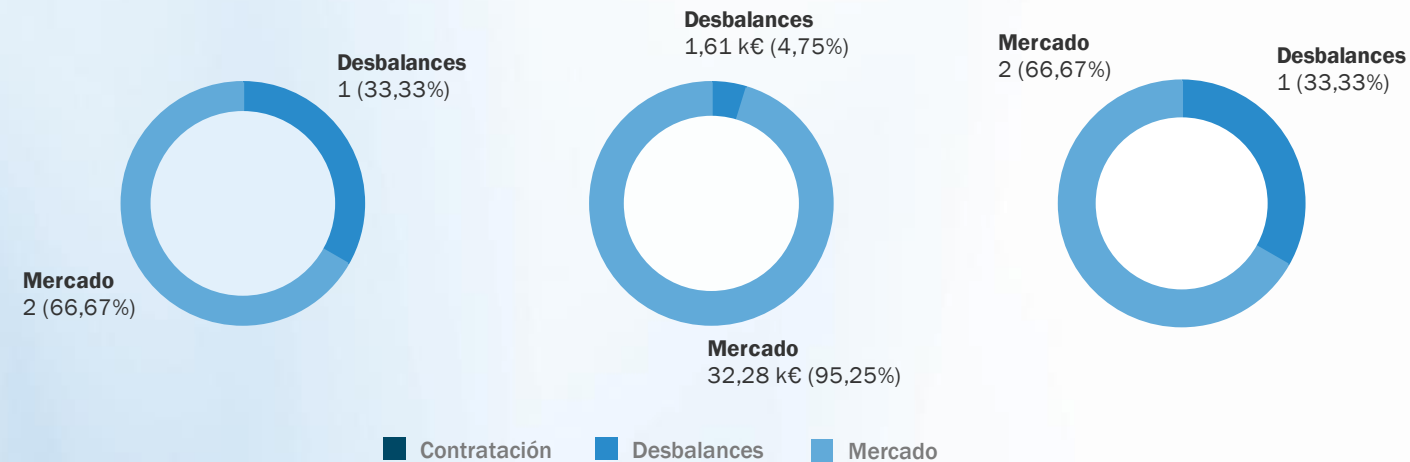


GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

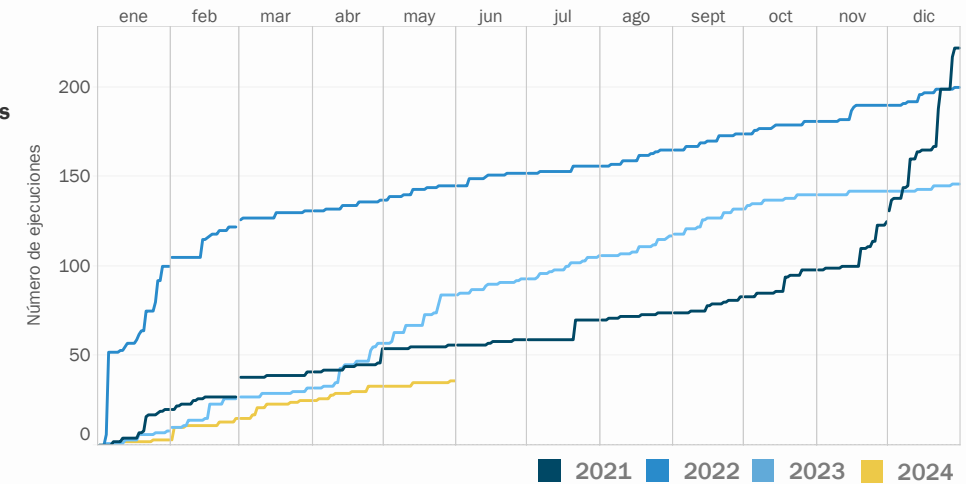
EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (may 2024)

- Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
3 ejecuciones	33.890 €	2



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
6	16,2 M€	3	4 (67%)

GRACIAS

