

# **INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS**

**Agosto 2024**

**10 de septiembre de 2024**

**MIB GAS**  
MERCADO IBÉRICO DEL GAS

---

# ÍNDICE

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

---

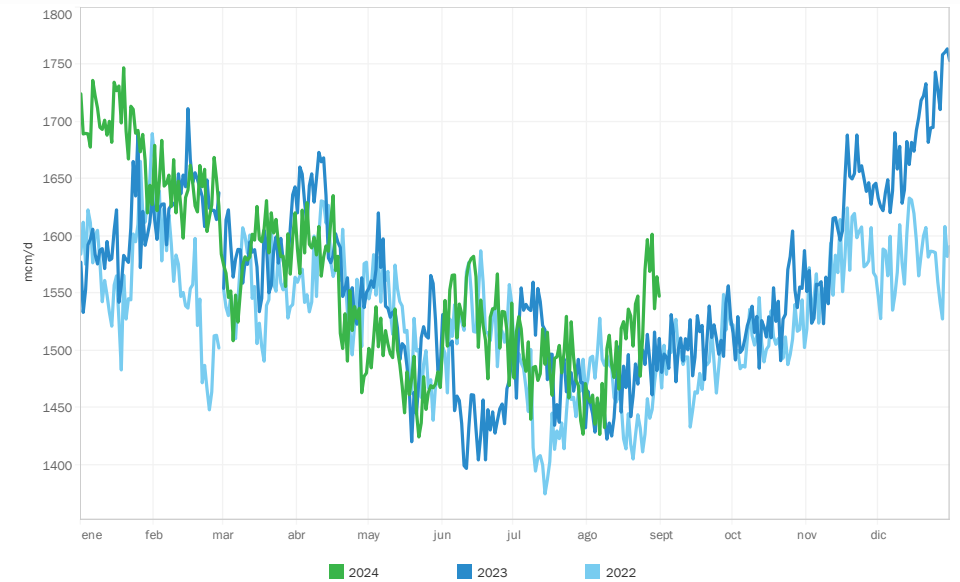
# 1. Hechos relevantes

## HECHOS RELEVANTES

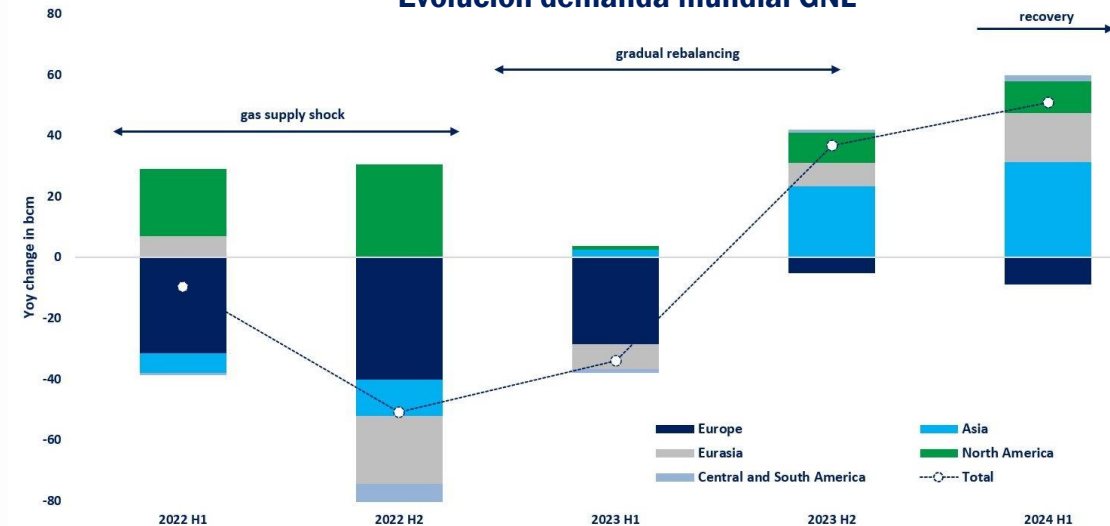
### Julio - Agosto 2024

- **Ralentización** de la producción mundial de gas en **julio** por fallos no previstos, mantenimientos programados o problemas en el suministro de gas afectando a plantas de Estados Unidos, Argelia, Australia, Malasia y Trinidad. A partir de agosto se ha recuperado la producción en EEUU, que no se ha visto afectada por huracanes.
- La **demanda en Asia se mantiene fuerte** con **China e India liderando el crecimiento**. Fuertes picos de consumo motivados por olas de calor y el consumo industrial.
- En Europa la demanda prosigue muy débil.
- Los **almacenamientos subterráneos alcanzan los objetivos de llenado dos meses antes**.
- Los **mercados europeos y asiáticos** mantuvieron una **senda alcista**, con **mayores subidas en agosto**, mientras que en **América** **descienden los precios** por la abundante producción.
- Mejoran las condiciones para el transporte, pero persiste la preocupación ante un **mercado ajustado en producción** con **riesgos geoestratégicos importantes**.

### Exportación mundial GNL



### Evolución demanda mundial GNL



Fuente: IEA

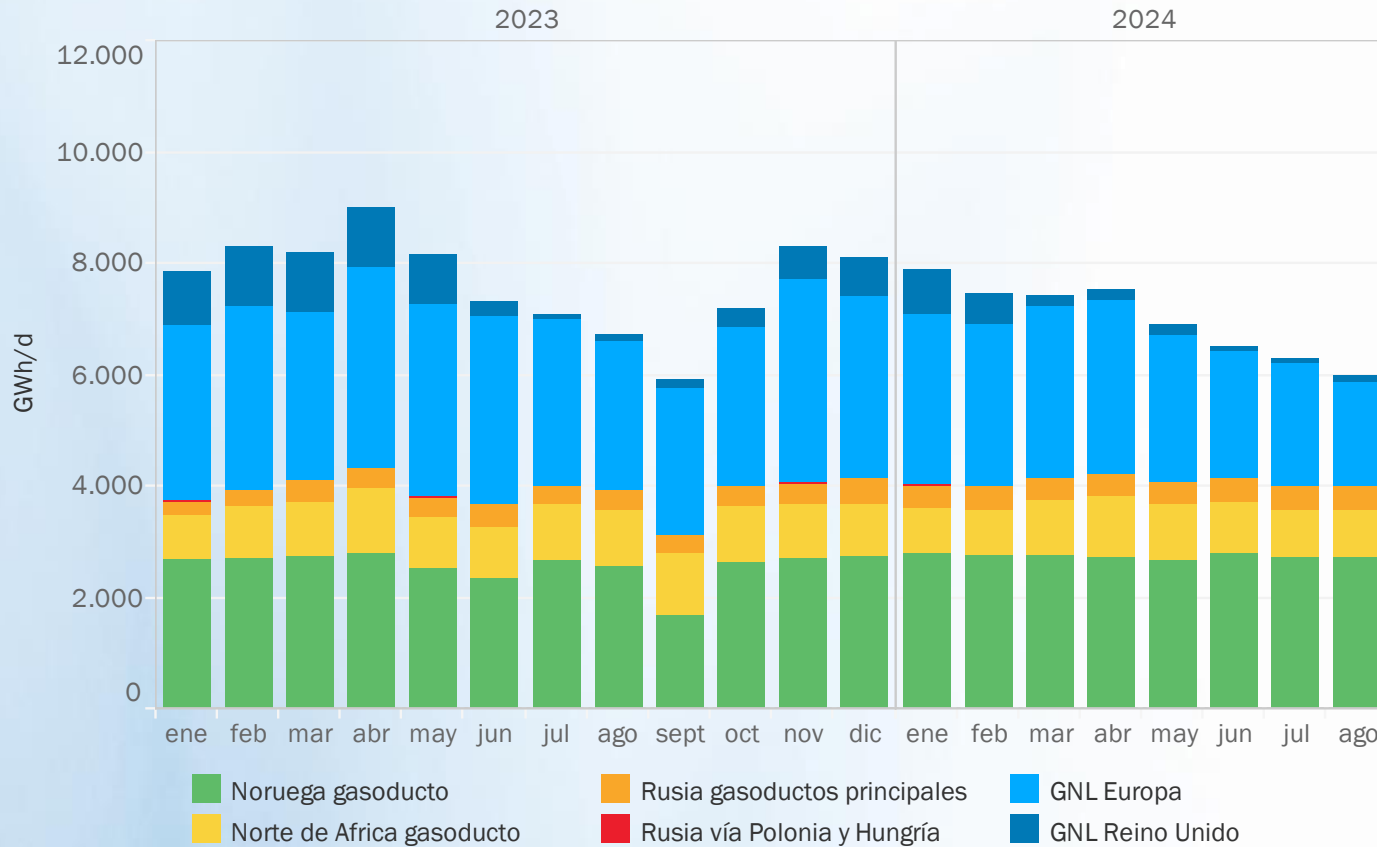
---

## **2. Fundamentales del Mercado Internacional**

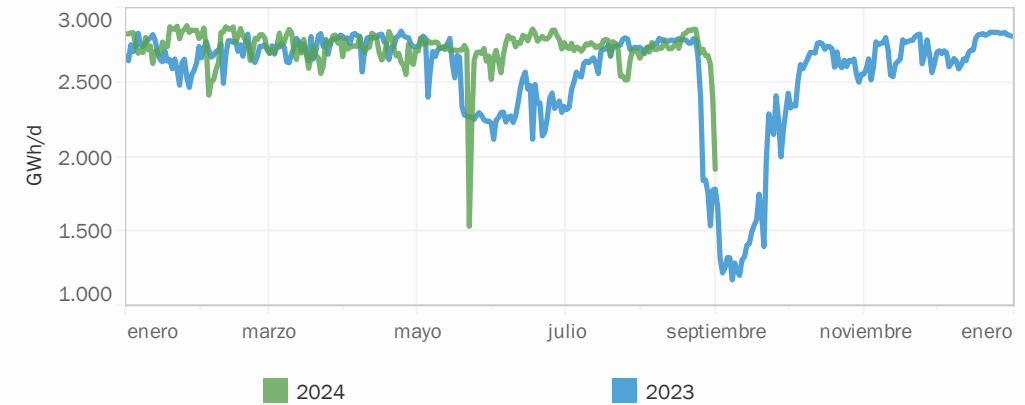
# EUROPA: APROVISIONAMIENTOS

Noruega principal proveedor. Durante septiembre y octubre se reducirán los suministros por los trabajos de mantenimiento.

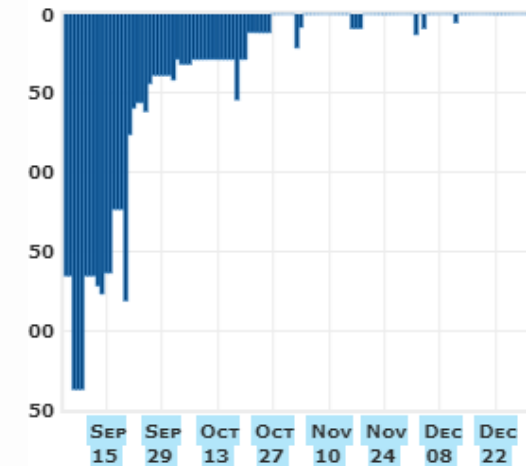
## Histórico de suministro de gas EU



## Exportación Noruega al Continente



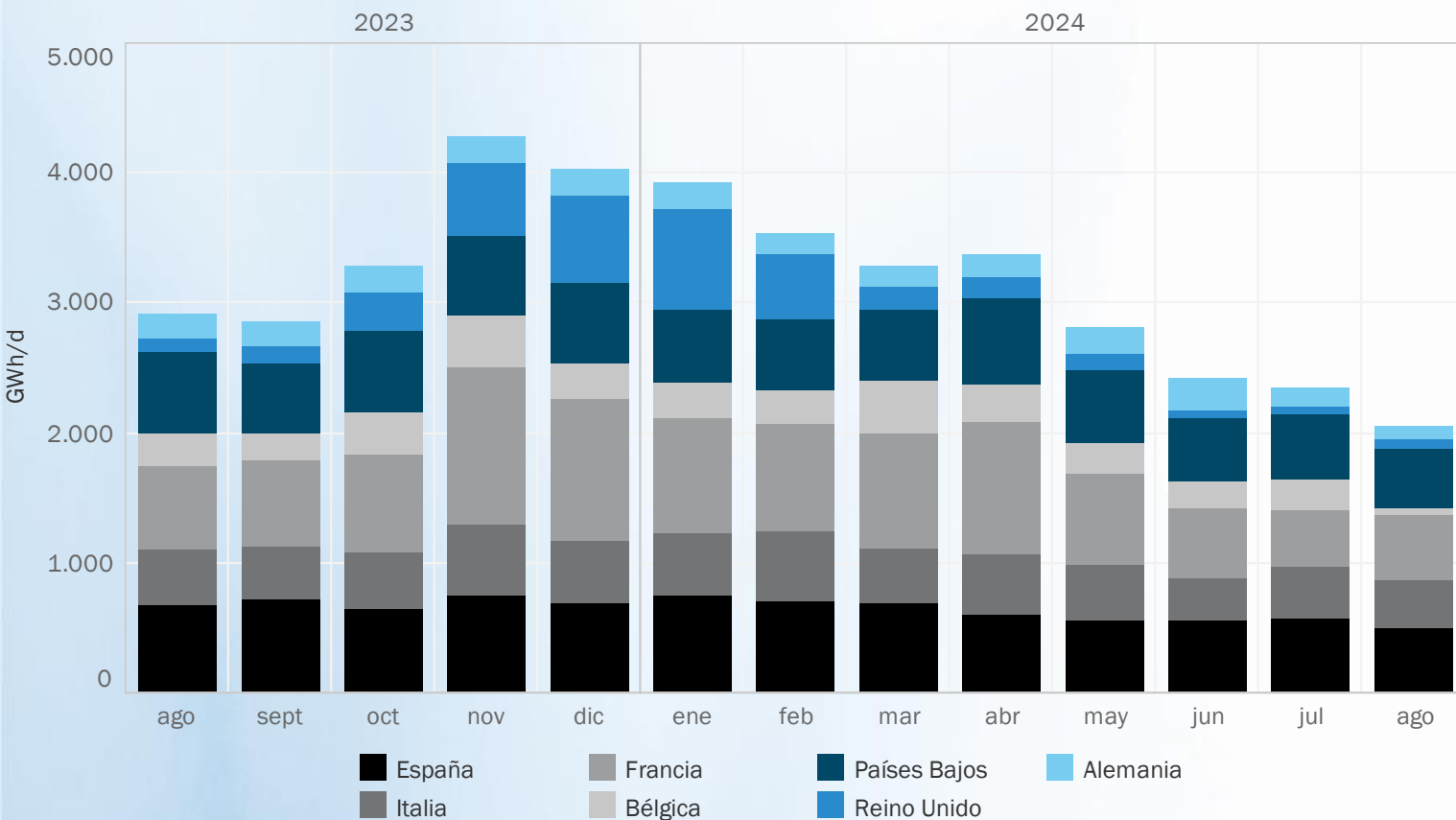
## Mantenimientos programados



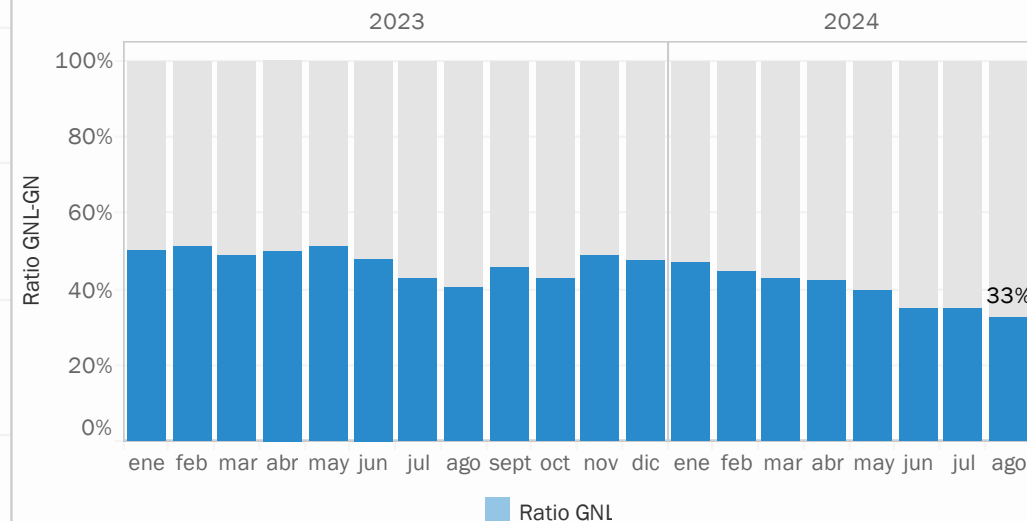
# EUROPA: SUMINISTRO GNL

Agosto ha sido el mes con menor suministro de GNL en Europa (-25% yoy promedio para el sur de Europa )

### GNL Europa por países



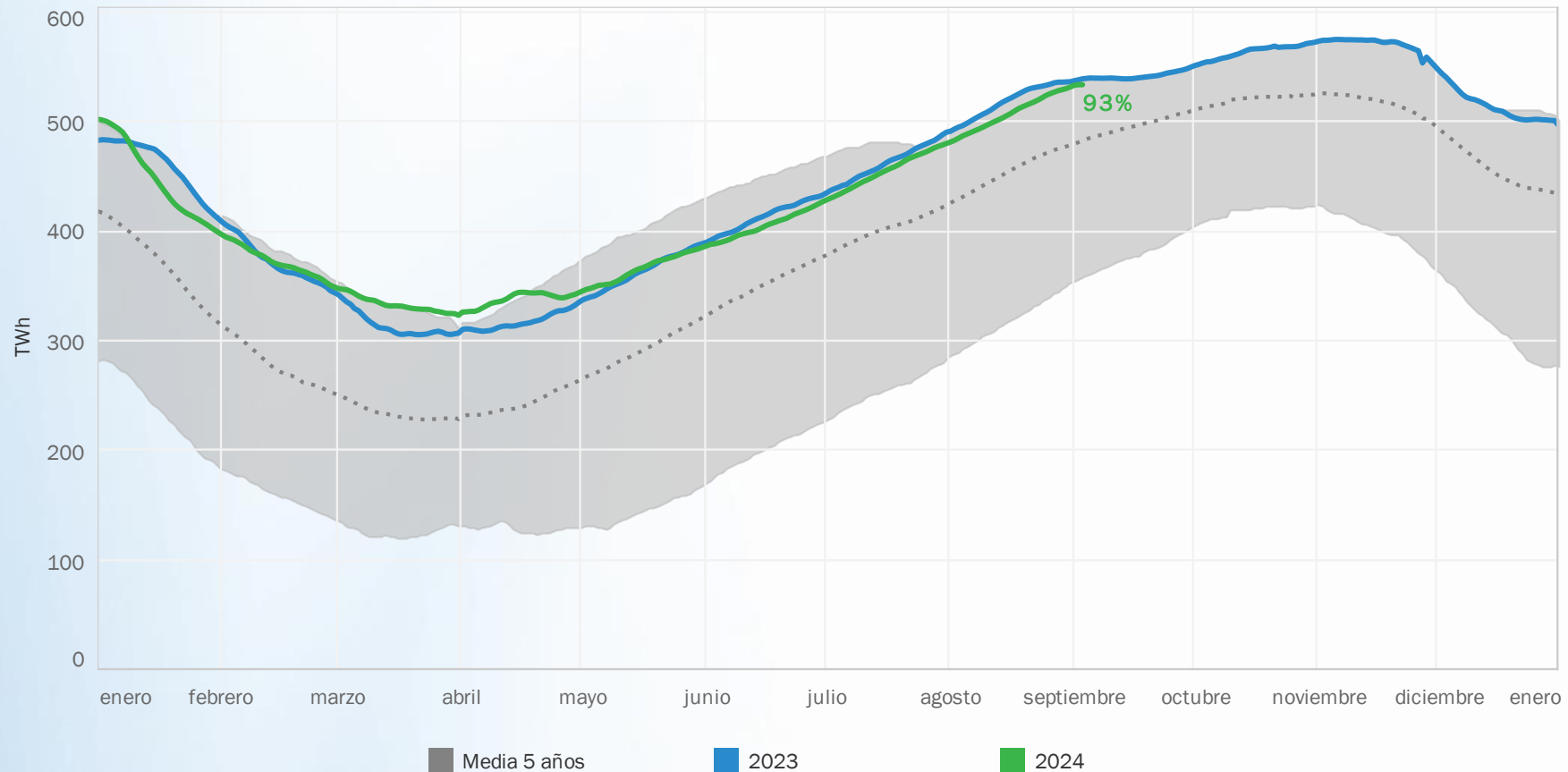
### Porcentaje GNL Europa



## EUROPA: ALMACENAMIENTOS

Finaliza el verano con las reservas en los niveles objetivo de llenado para noviembre (90%). Destaca Alemania con un nivel de llenado del 95%

### Existencias almacenamientos EU\*



EU\*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

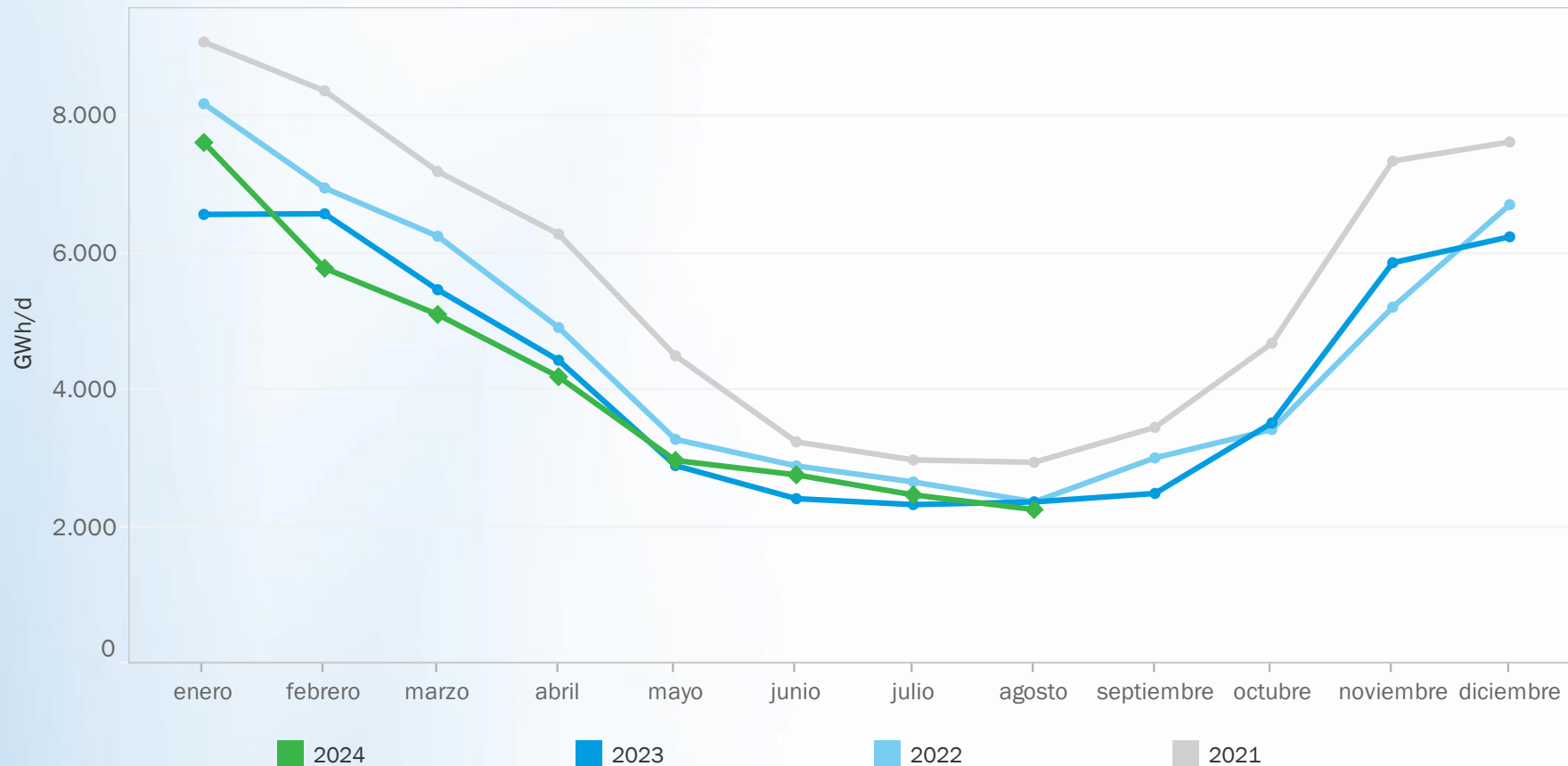
Fuente: Eikon



## EUROPA: DEMANDA

La demanda mantiene su estacionalidad y sigue en niveles inferiores a los valores promedio. Los recursos renovables han sido abundantes y el menor hueco para generación térmica justifica el fuerte descenso del consumo para CCGT. Se consolida una ligera recuperación del sector convencional gracias al consumo industrial.

### Demanda de gas NWE\*



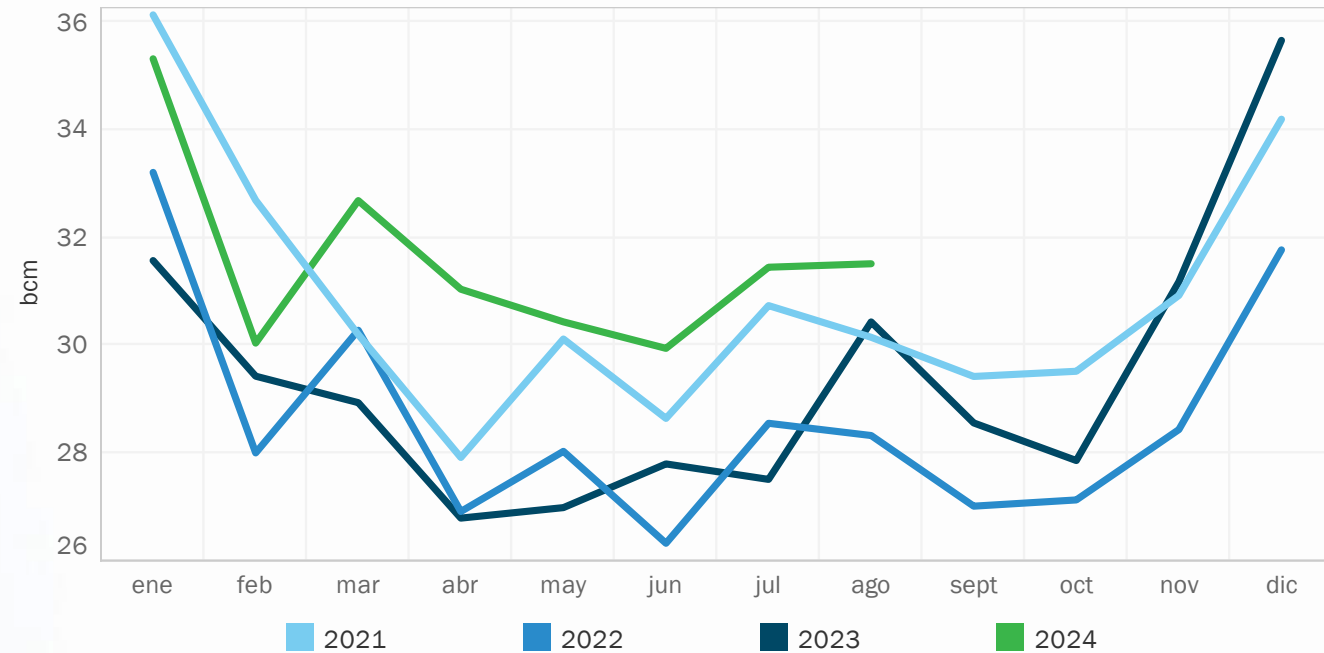
## ASIA: DEMANDA

Crecimiento sostenido de la demanda a lo largo de todo el año. Sucesivas olas de calor, desde primavera, han fomentado el consumo de gas para generación en países como India, China, Corea del Sur o Japón. La recuperación de los almacenamientos en Japón también ha contribuido al crecimiento del consumo. Los niveles de precio actuales y la bajada de las temperaturas podrán moderar el consumo en los próximos meses.

Importaciones Asia por país



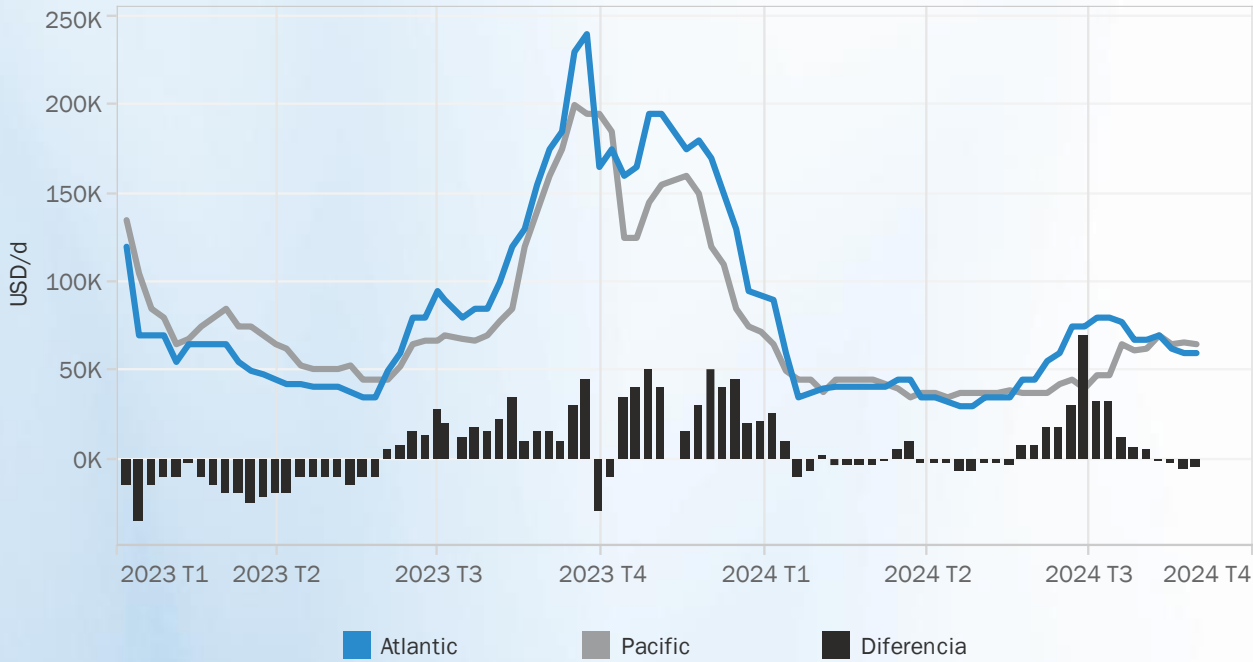
Histórico importaciones Asia



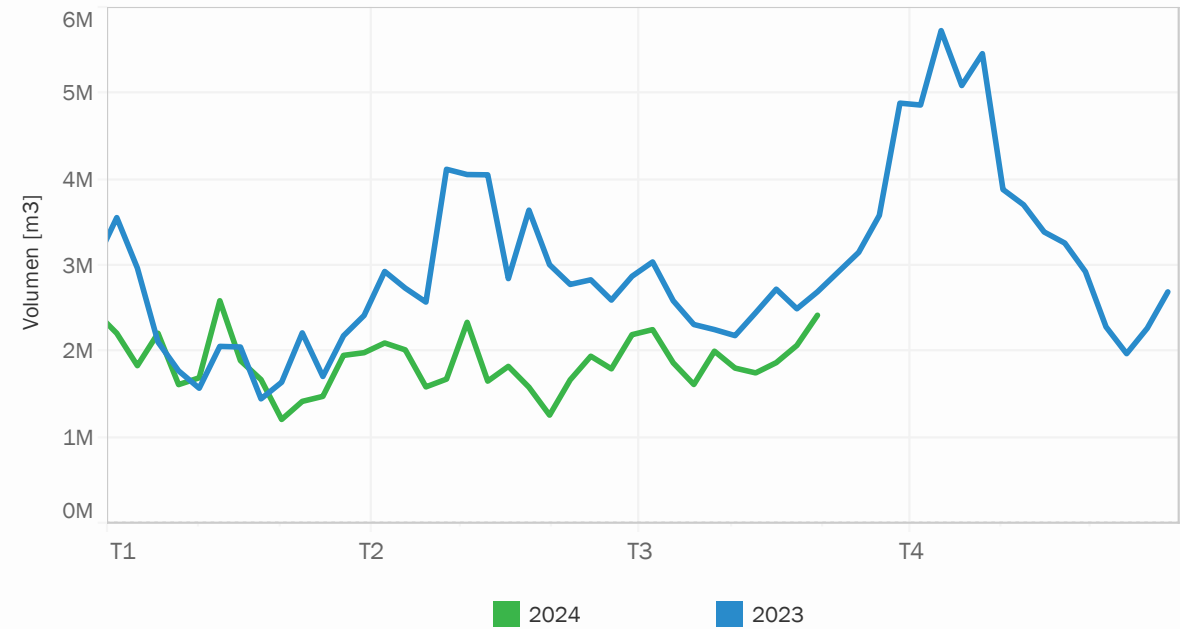
# SHIPPING GNL

Se recupera la normalidad en la circulación de buques via el canal de Panamá, con una normativa más restrictiva para buques de gran calado.

### Precio Charter GNL

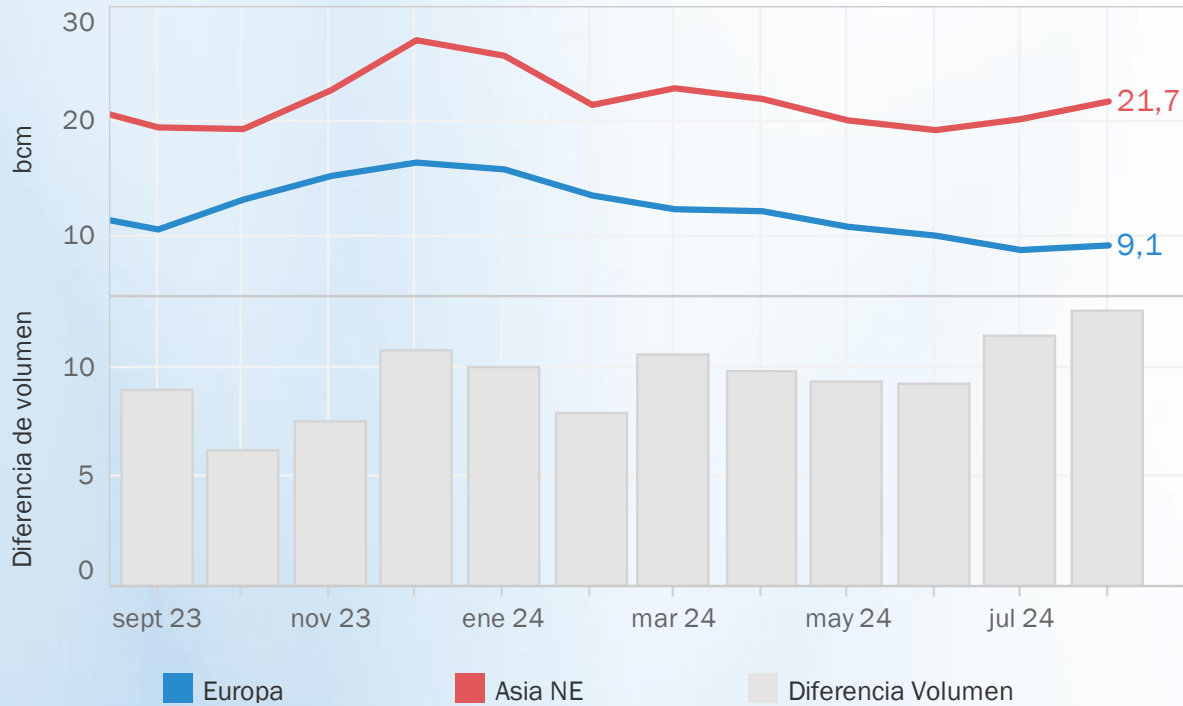


### Almacenamiento Flotante de GNL



# ASIA: EVOLUCIÓN IMPORTACIONES GNL ASIA VS EUROPA

## Importaciones GNL



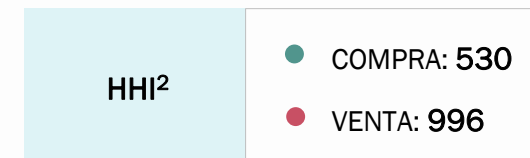
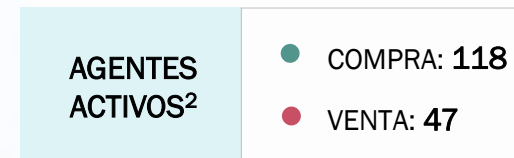
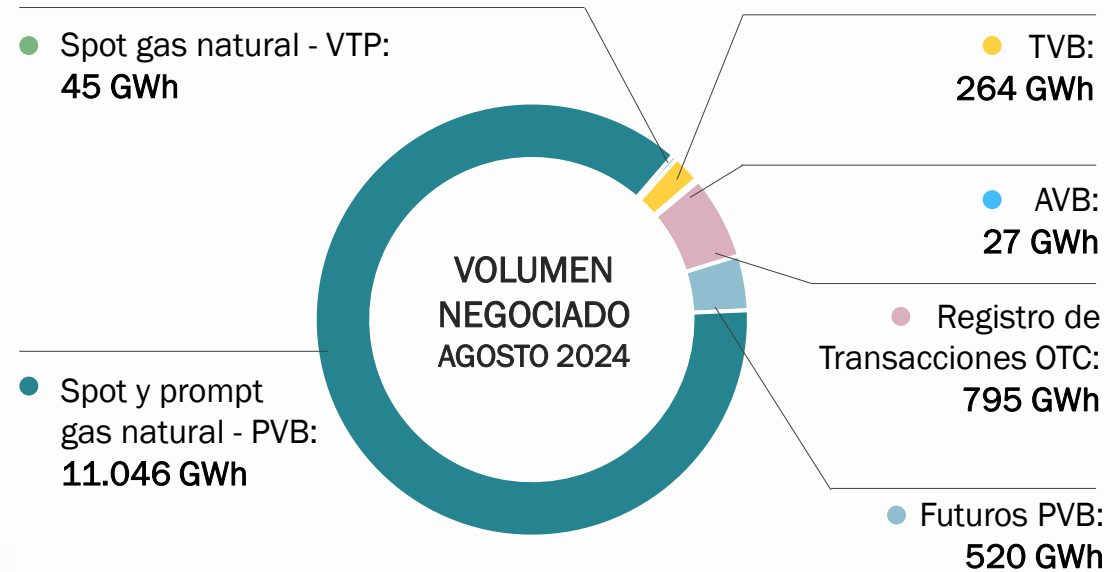
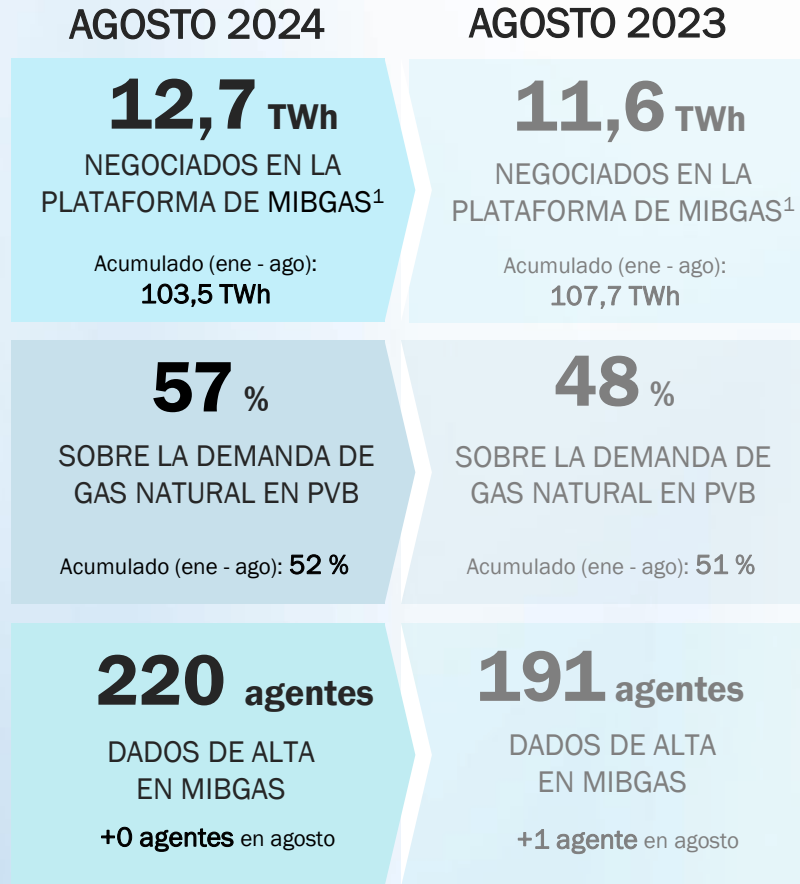
## Spread JKM - TTF



---

## **3. Funcionamiento del Mercado Ibérico**

## DATOS AGOSTO 2024

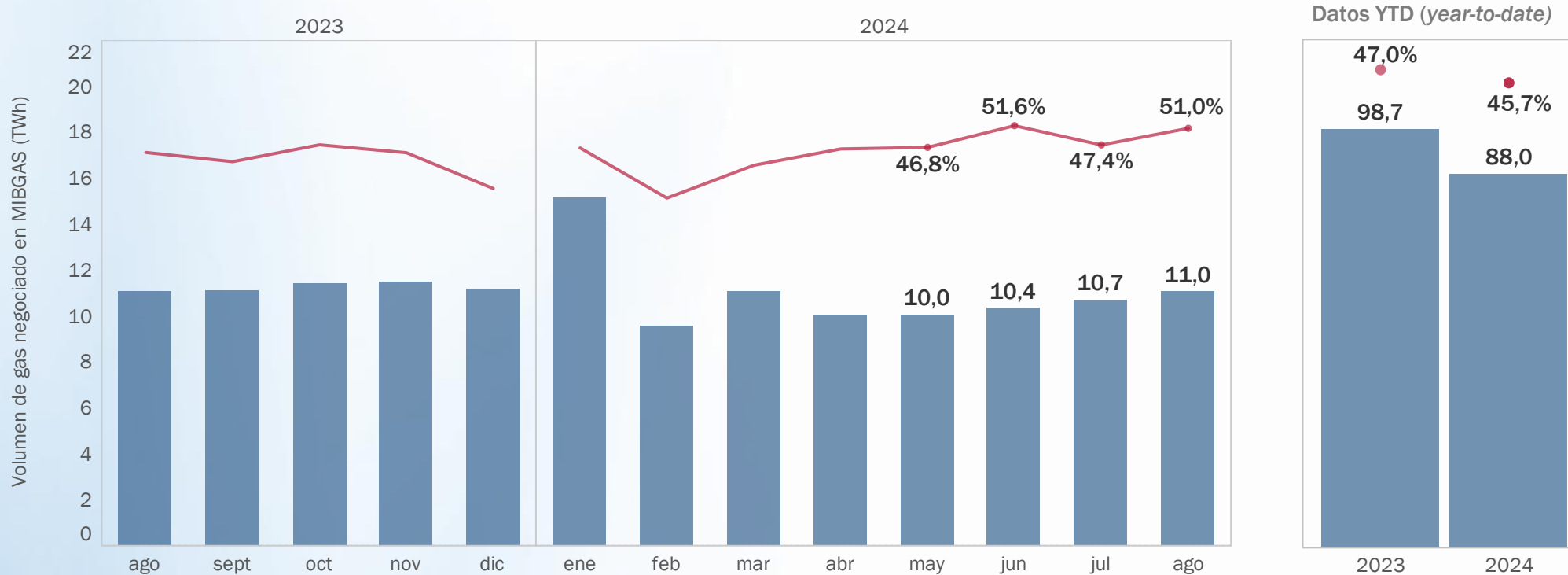


<sup>1</sup> Se incluye el volumen negociado en todos los productos y registros OTC.

<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.

## DATOS – NEGOCIACIÓN PVB PRODUCTOS REGULADOS

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



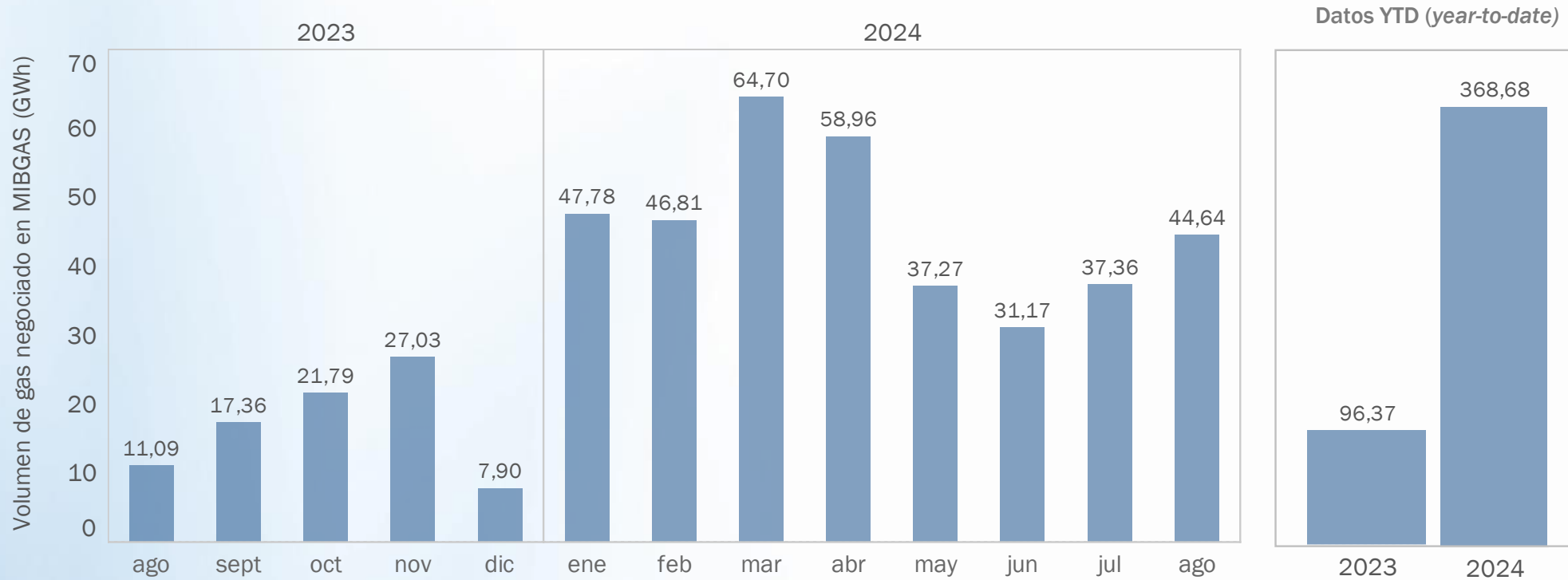
\* Se incluyen todos los productos regulados spot y prompt negociados en MIBGAS

■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas

## DATOS – NEGOCIACIÓN VTP PRODUCTOS REGULADOS

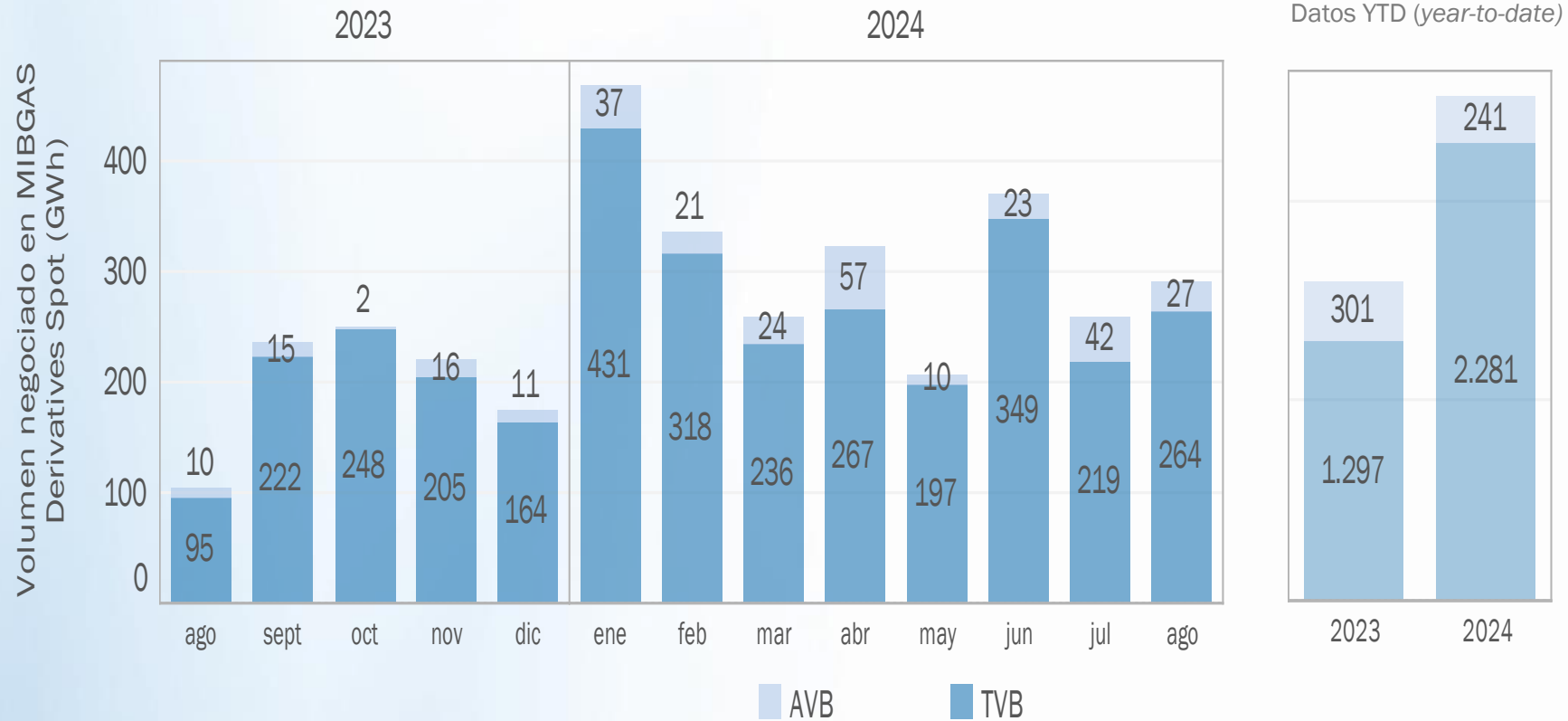
Volumen negociado en MIBGAS - VTP en GWh (1 agosto 2023 – 31 agosto 2024)





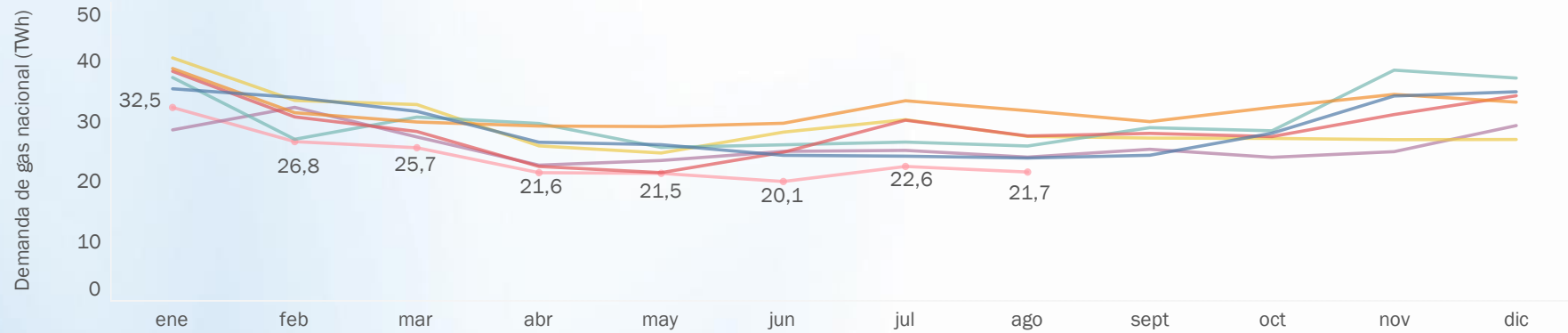
# DATOS SPOT TVB y AVB – VOLÚMENES

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

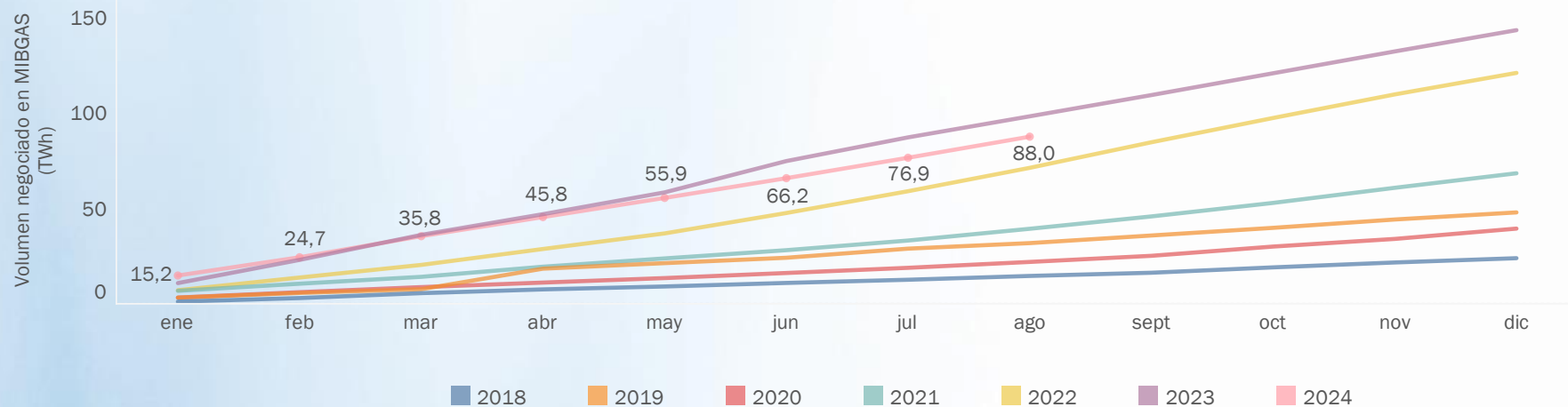


# COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

Demanda de gas en PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2024)

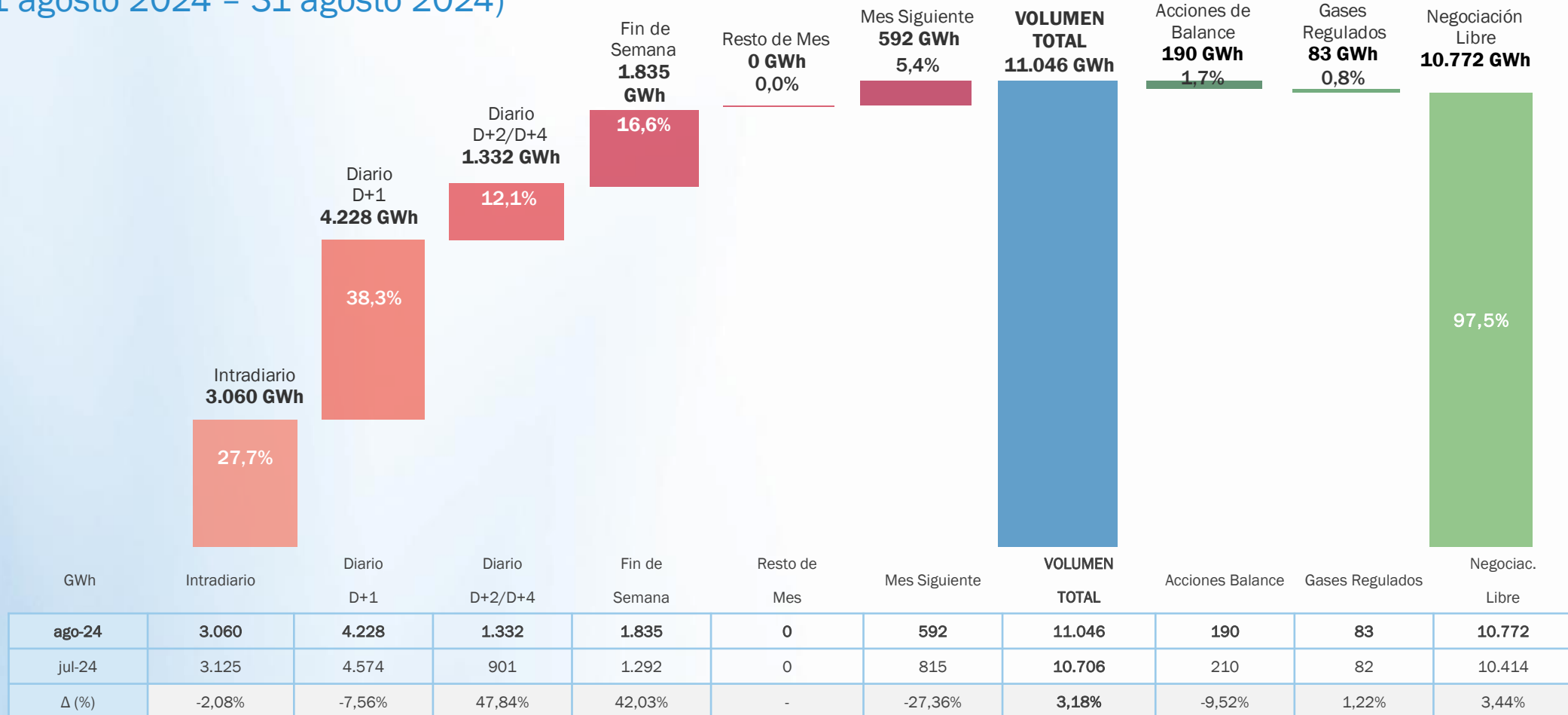


Volumen acumulado mensual negociado en MIBGAS PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2024)



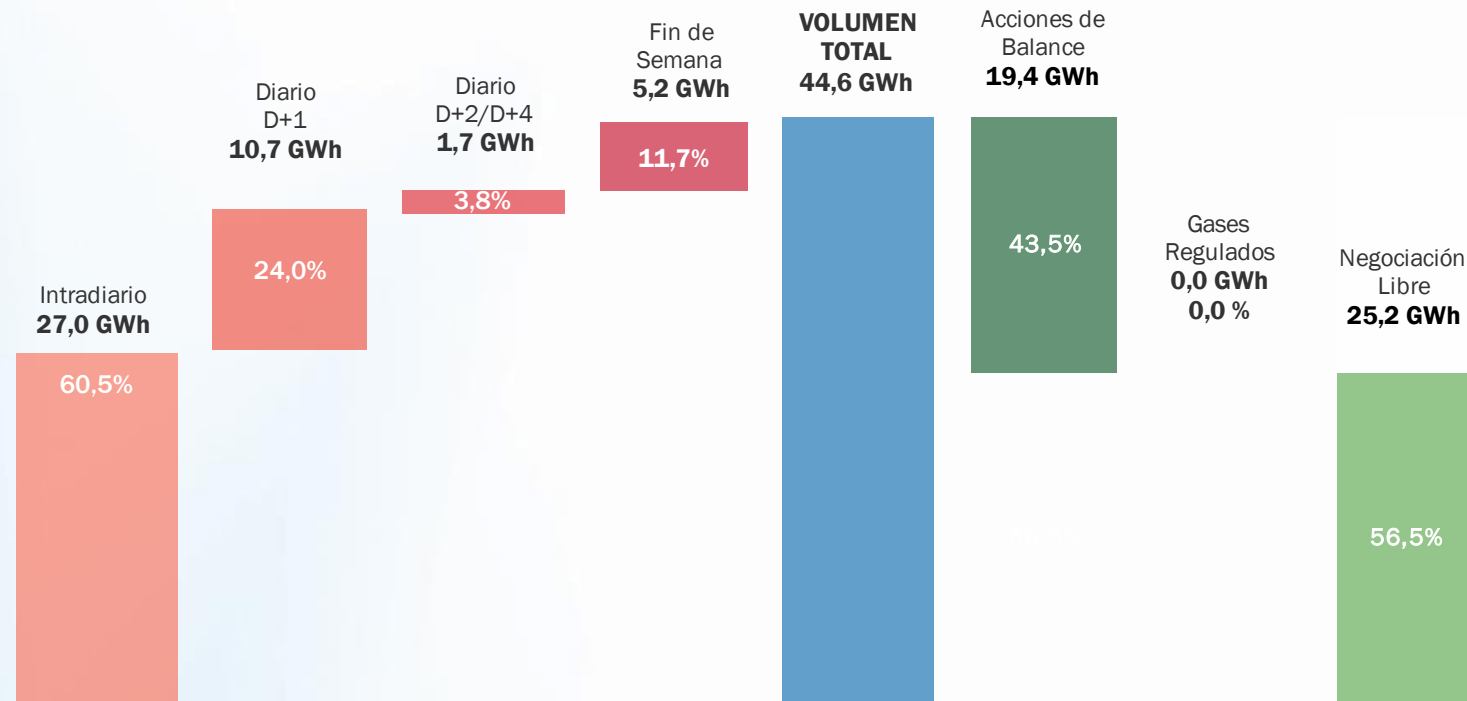
## DATOS – NEGOCIACIÓN PVB

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



## DATOS – NEGOCIACIÓN VTP

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

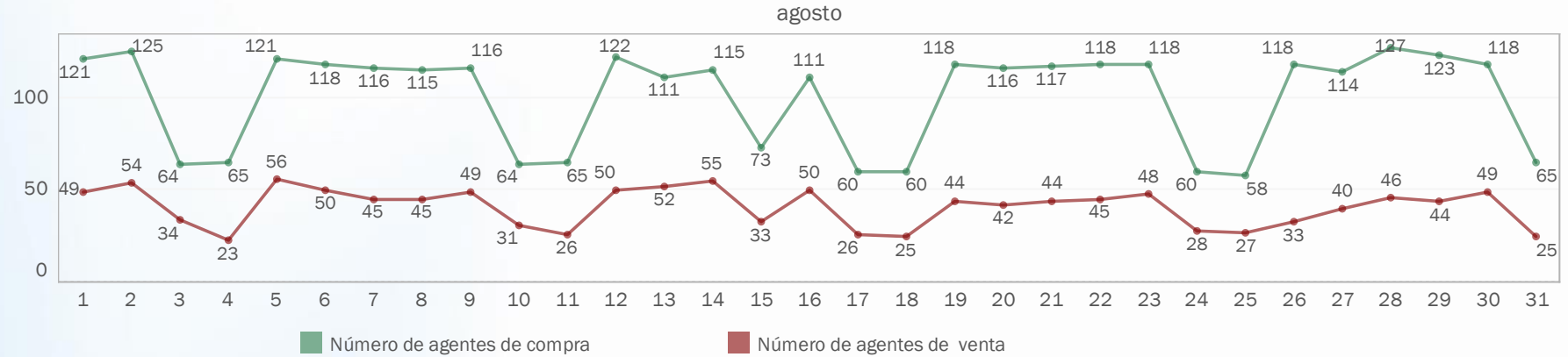


GWh	Intraday	Diario D+1	Diario D+2/D+4	Fin de Semana	VOLUMEN TOTAL	Acciones de Balance	Gases Regulados	Negociac. Libre
ago-24	27,0	10,7	1,7	5,2	44,6	19,4	0,0	25,2
jul-24	19,1	13,5	1,4	3,5	37,4	12,3	0,0	25,1
Δ (%)	41,71%	-20,41%	25,93%	49,46%	19,49%	58,44%	-	0,46%

# CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

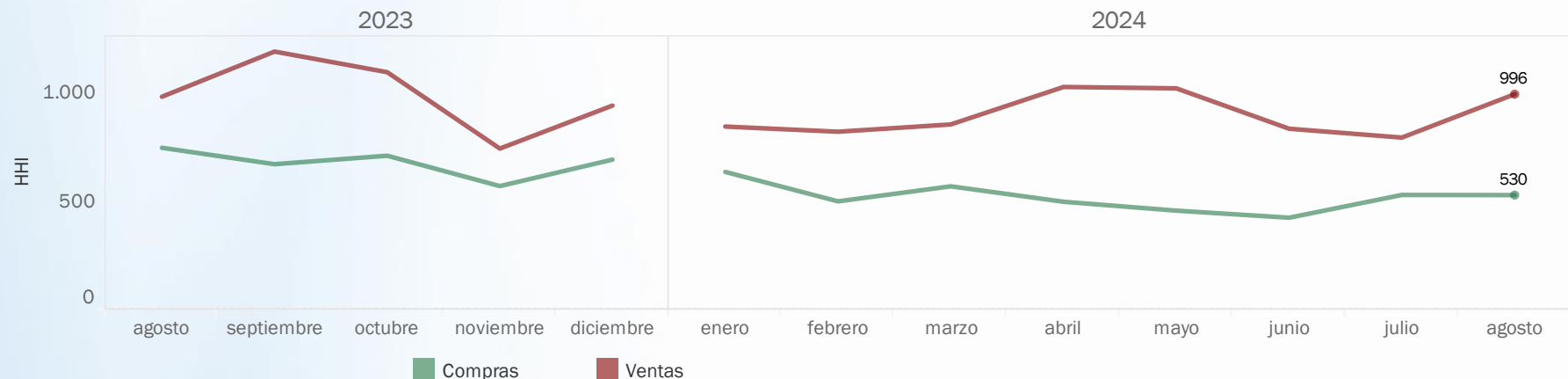
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

ago 2024  
**126** AGENTES ACTIVOS  
**118** COMPRADORES  
**47** VENDEDORES



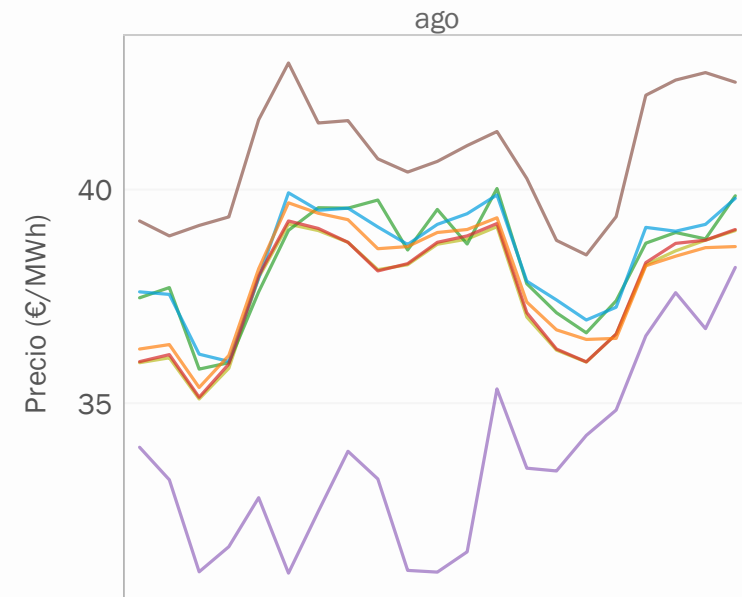
## Media mensual del índice HHI\* diario (compras y ventas en PVB)

ago 2024  
**530** HHI COMPRA  
**996** HHI VENTA



# PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

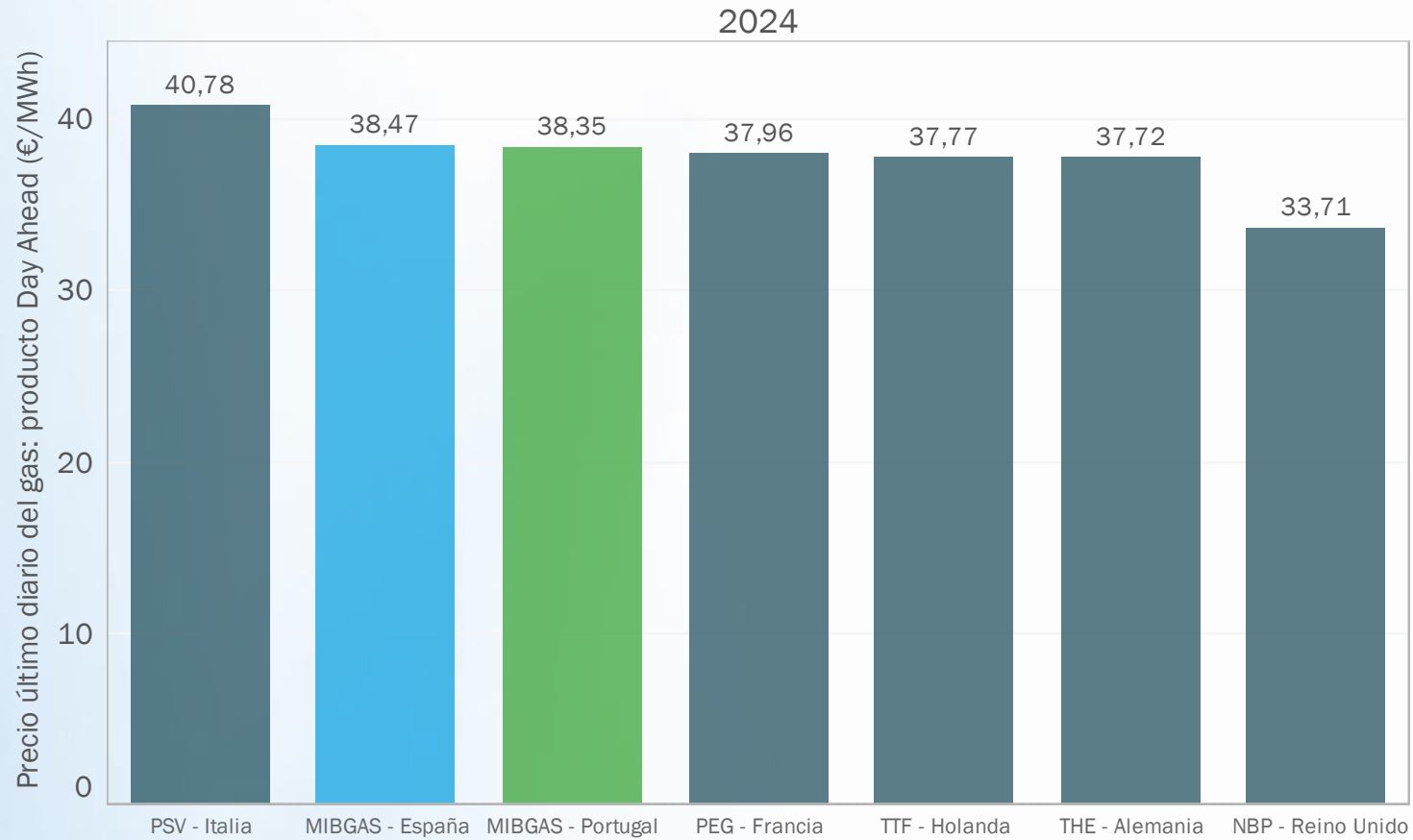
Producto Day Ahead\*: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 julio 2023 – 31 agosto 2024)



\*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

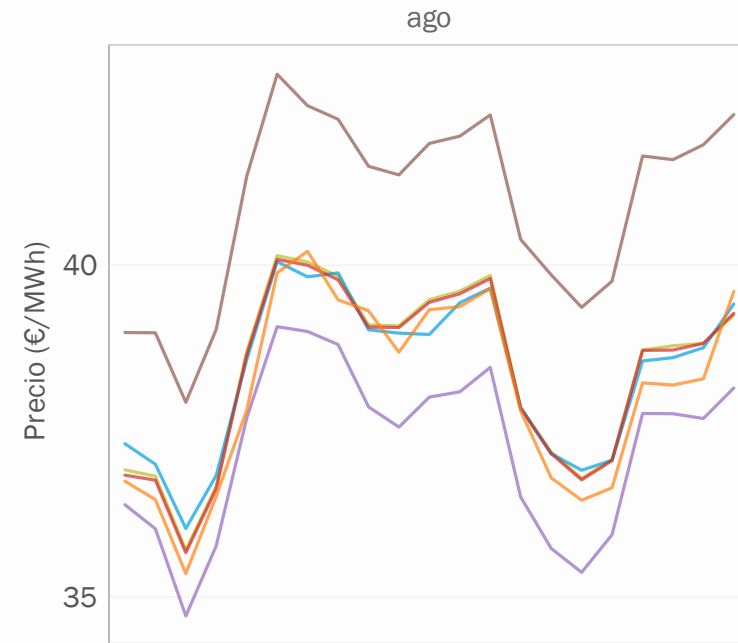
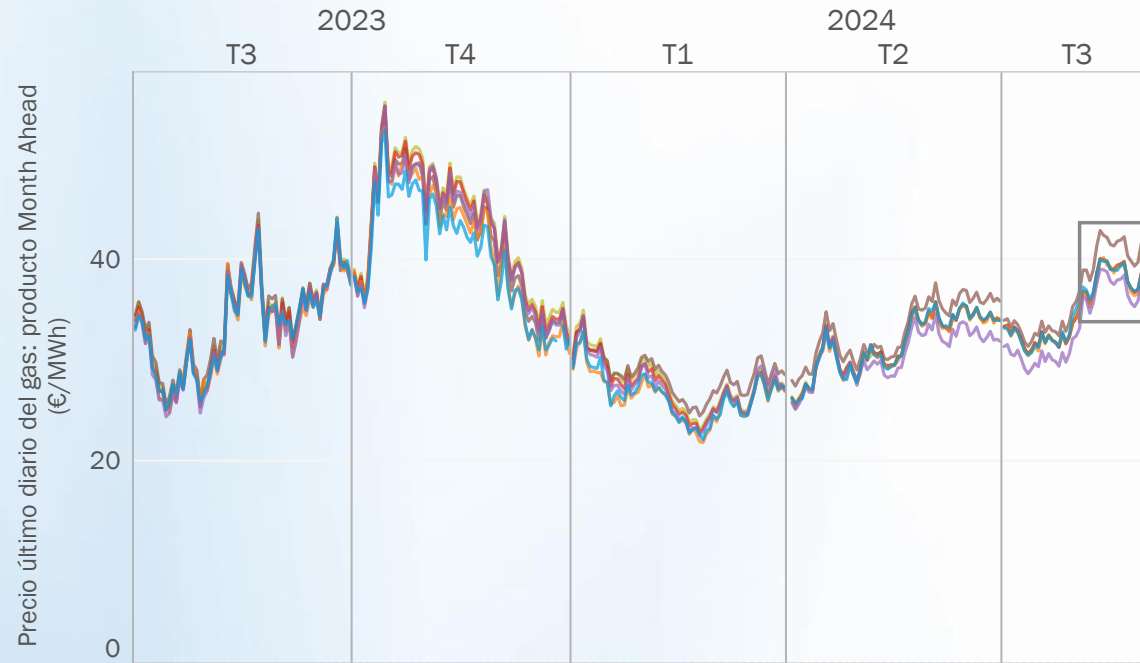
Producto Day Ahead\*: Media de precios europeos (€/MWh) (1 agosto 2024 – 31 agosto 2024)



\*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 julio 2023 - 31 agosto 2024)



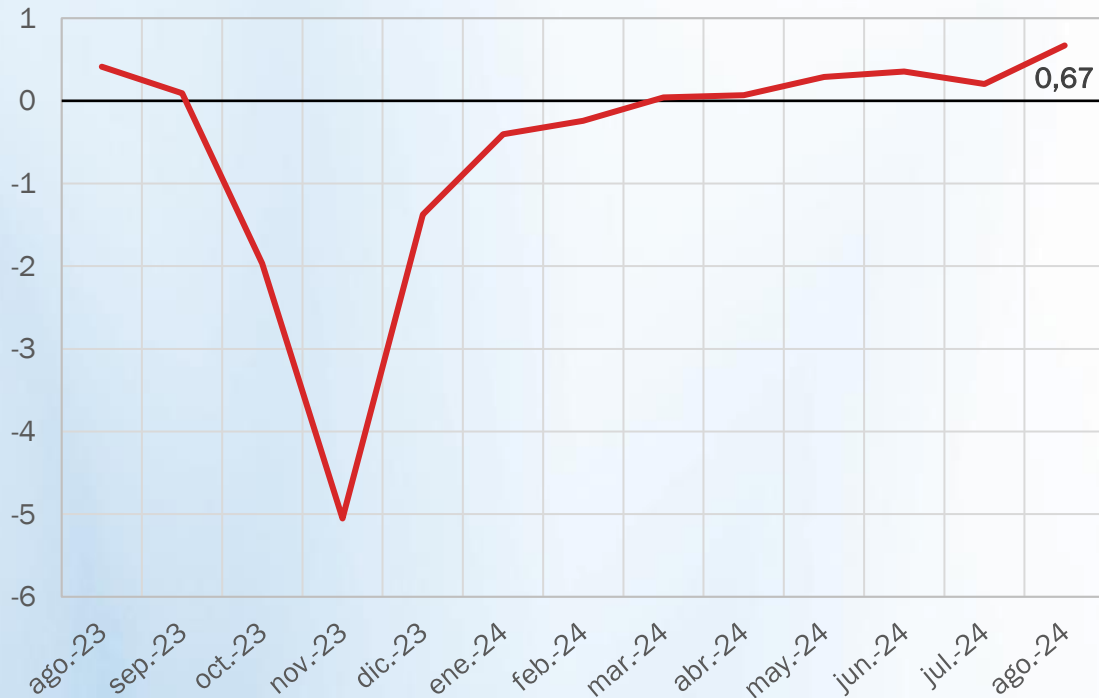
- MIBGAS - España
- PEG - Francia
- PSV - Italia
- NBP - Reino Unido
- TTF - Holanda
- THE - Alemania



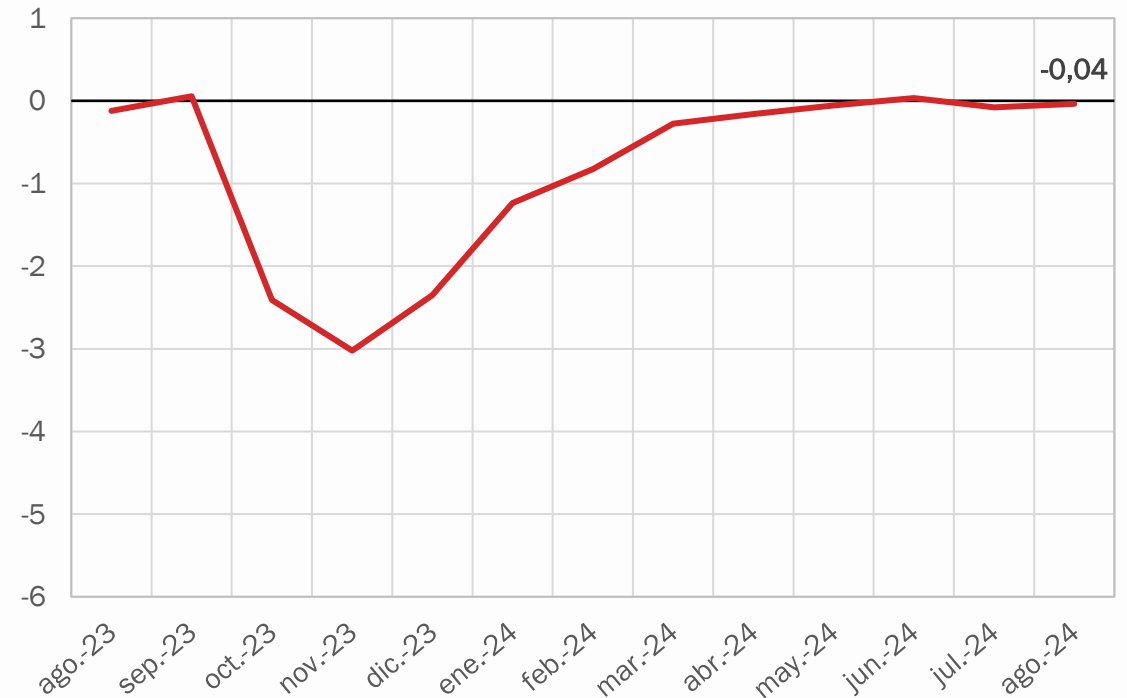
## SPREAD MIBGAS-TTF

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

Day Ahead



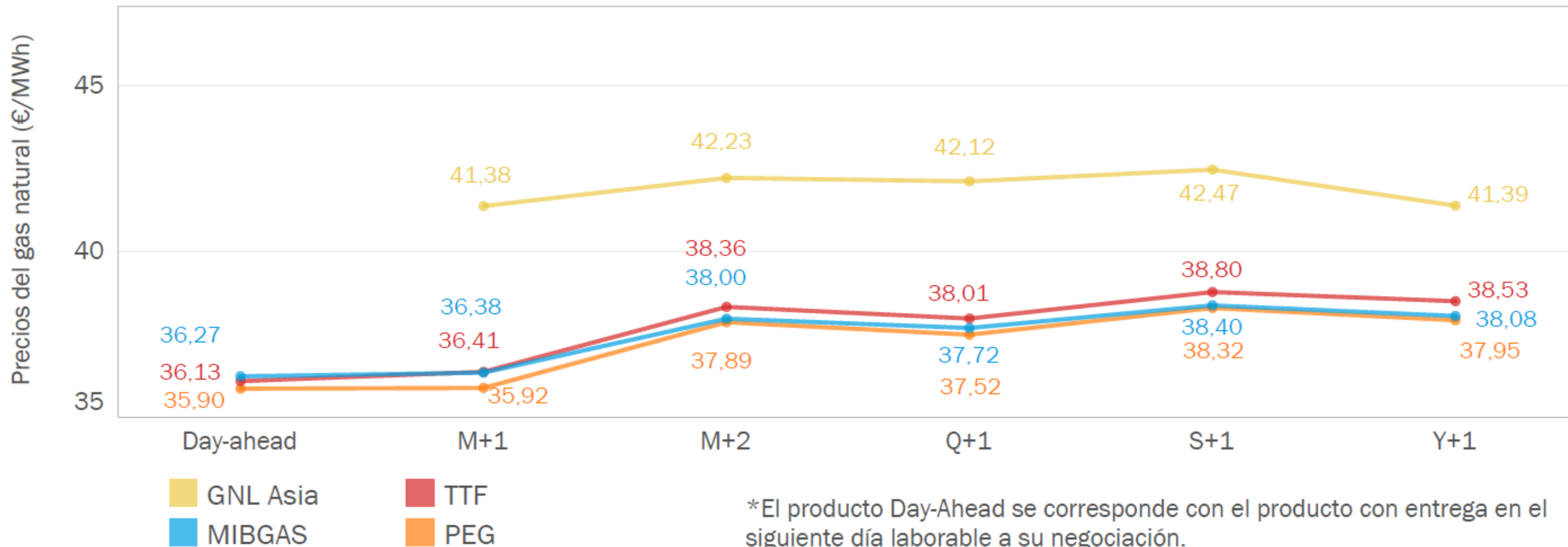
Month Ahead



■ Spread MIBGAS PVB - TTF

## Curva de Precios del Gas Natural

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



---

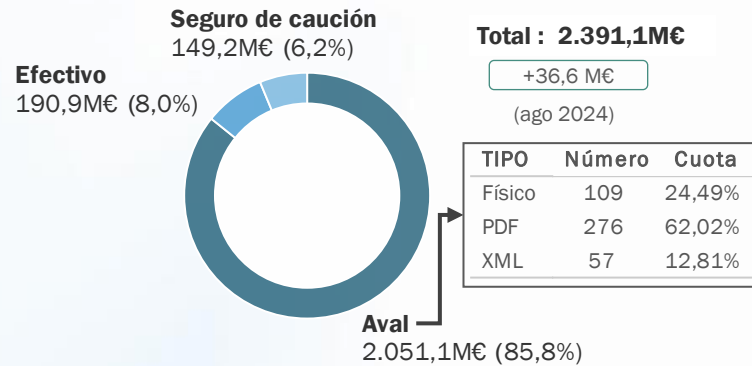
## **4. Gestor de Garantías**

# GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

**347**  
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS  
**+0**  
(ago 2024)

## INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

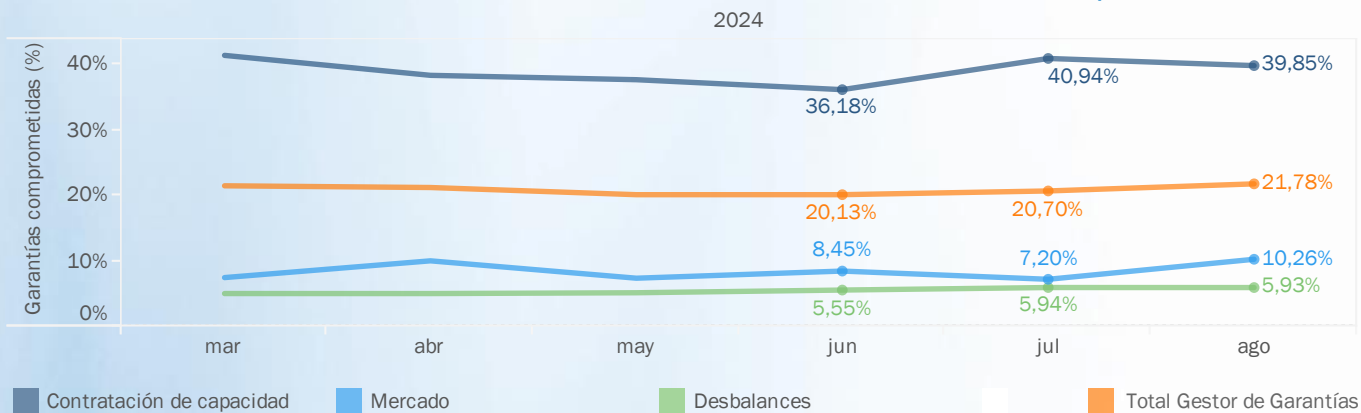
importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/08/2024



## SOLICITUDES (ago 2024)

Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
17	12 M€	Ingreso de efectivo
9	9 M€	Devolución de efectivo
12	28 M€	Alta de aval
12	63 M€	Modificación de aval
-	-	Reducción de aval
6	1 M€	Devolución de aval
2	65 M€	Alta de seguro de caución
-	-	Modificación de seguro de caución
2	65 M€	Devolución de seguro de caución

## PORCENTAJE DE GARANTÍAS REQUERIDAS SOBRE ASIGNADAS/FORMALIZADAS

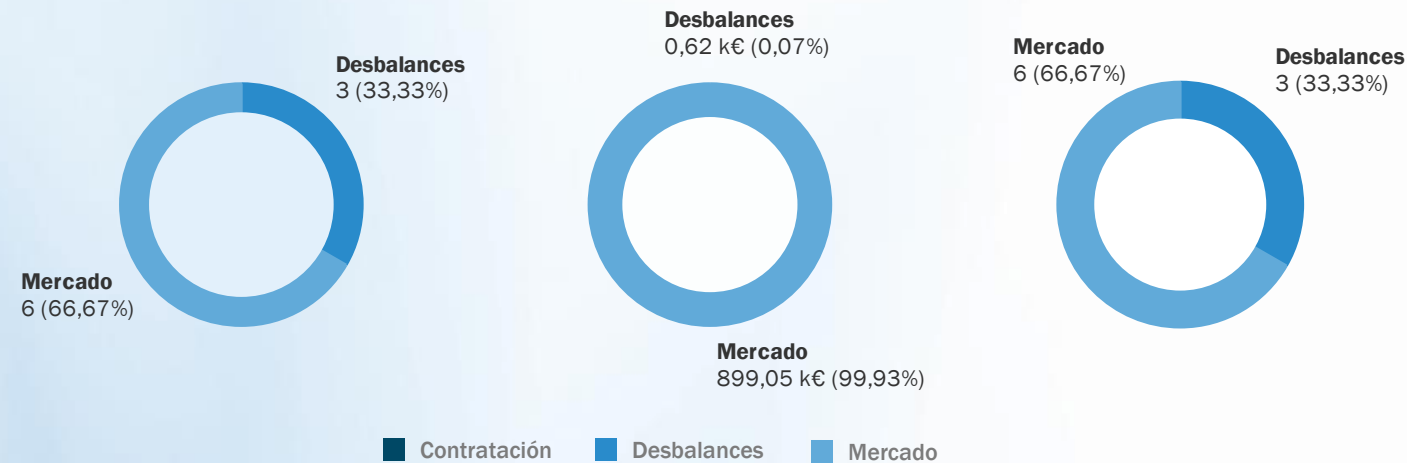


# GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

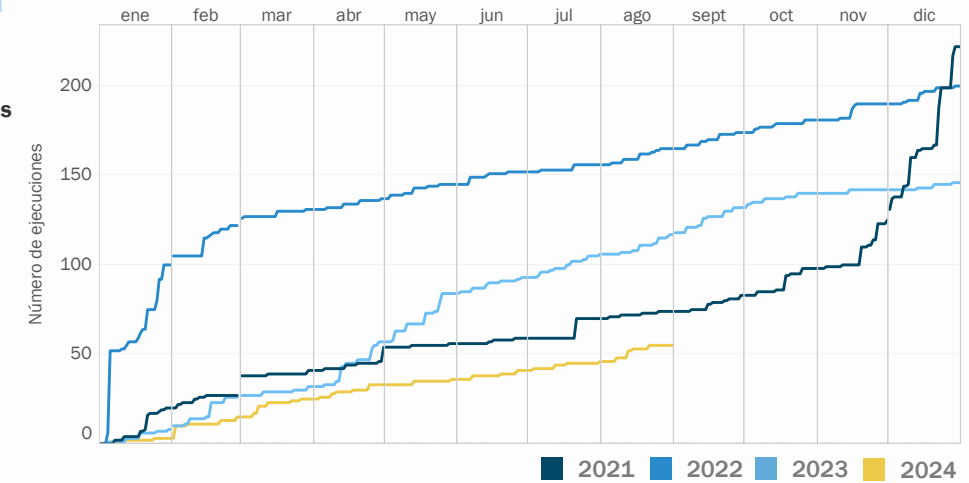
## EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (ago 2024)

### - Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados*
9 ejecuciones	899.675 €	8



### 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
23	3,0 M€	5	4 (17%)

**GRACIAS**

