

# **INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS**

**Septiembre 2024**

**22 de octubre de 2024**

---

# ÍNDICE

- 1. Fundamentales del Mercado Internacional**
- 2. Perspectivas invernales en los mercados internacionales**
- 3. Mercado Ibérico**
- 4. Gestor de Garantías**

---

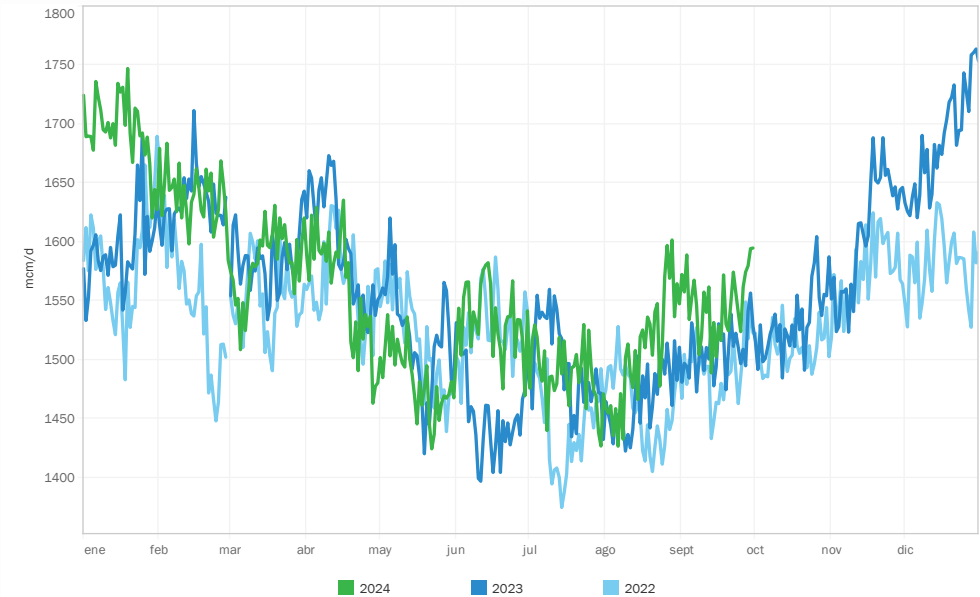
# **1. Fundamentales del Mercado Internacional**

## HECHOS RELEVANTES

### Septiembre

- **↑** Durante septiembre se ha recuperado la oferta mundial de gas, esto ha dado estabilidad en los mercados, gracias al retorno de plantas en EEUU, Indonesia y Malasia.
- **↑** Se mantiene la demanda de GNL en Asia, liderada por China que crece por encima de un 25% interanual.
- **↔** En Europa la demanda persiste en valores inferiores a las medias de hace cinco años, a pesar de la ligera recuperación del sector industrial.
- **↓** Los almacenamientos alcanzan un volumen medio del 94 %, pero la inyección ha sido más lenta que la campaña anterior.
- **↔** Los mercados frenan la tendencia alcista del verano y se estabilizan por debajo de los máximos de agosto (-5% descenso medio para TTF y PVB)
- **↔** Continúan los conflictos internacionales, sin soluciones inminentes que añaden incertidumbre y volatilidad a los mercados.

### Exportación mundial GNL

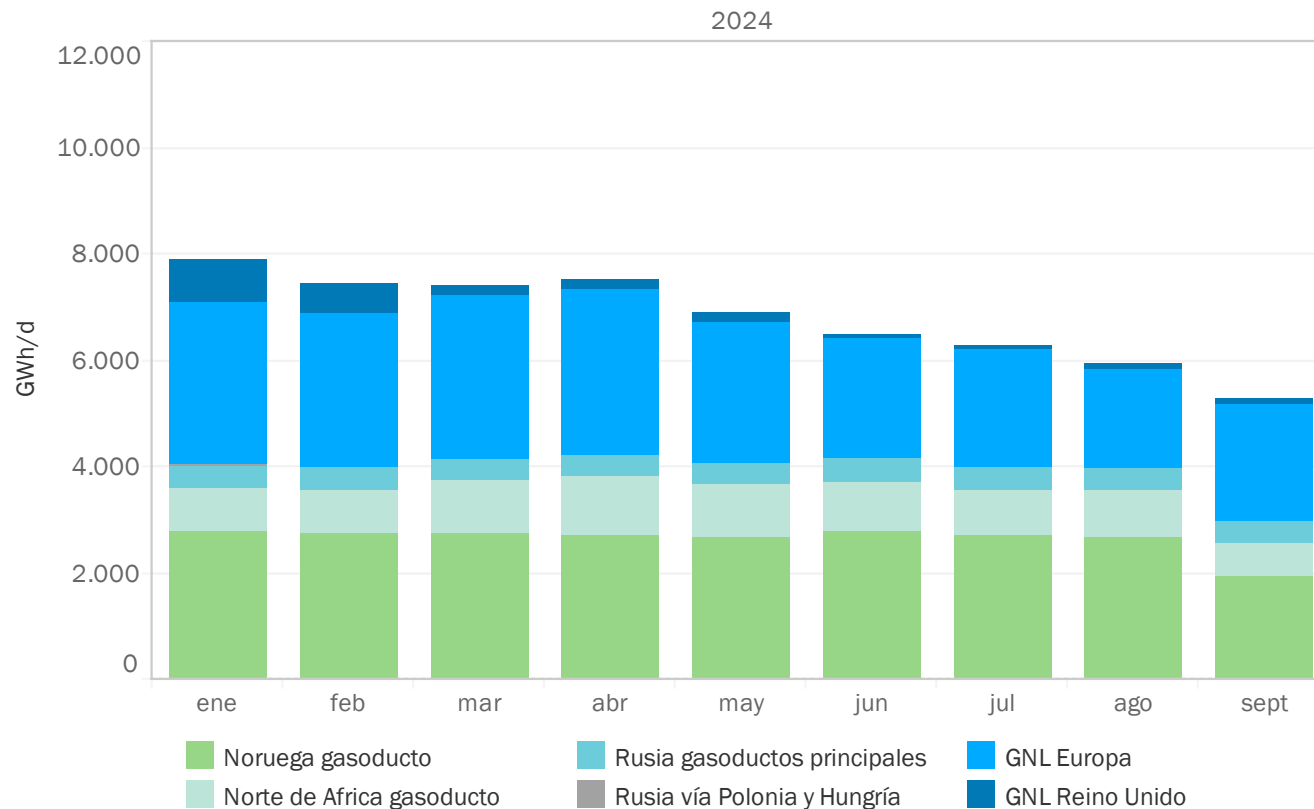


Precio promedio (€/MWh)	ago-24	sep-24	Δ (%)
TTF	38,39	36,161	-5,8%
PVB	38,37	36,274	-5,5%
JKM	42,451	40,616	-4,3%
HH	6,463	7,358	13,8%

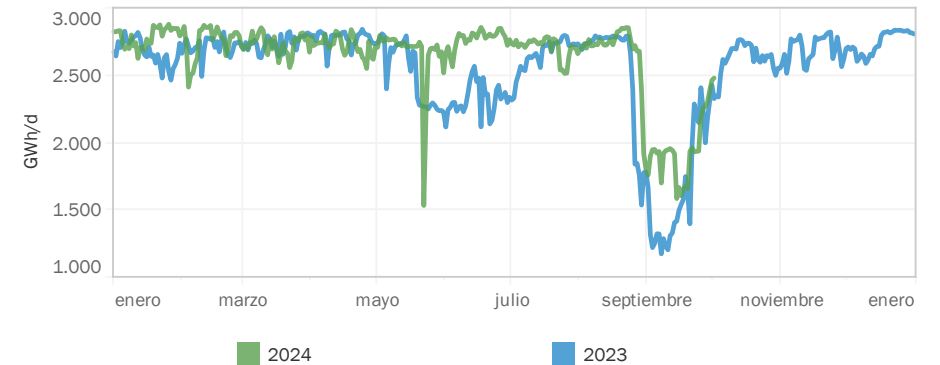
# EUROPA: APROVISIONAMIENTOS

Los suministros de gas a Europa han descendido un 10% en relación con el mes anterior debido a los mantenimientos en las instalaciones noruegas que han llegado a recortar casi un tercio su producción, sin embargo, esta reducción será menor que la del año anterior. Argelia también ha comenzado sus mantenimientos. A lo largo de octubre se irán recuperando los niveles habituales de suministro.

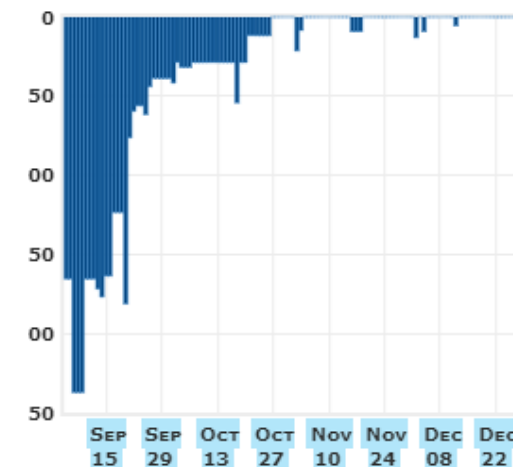
## Histórico de suministro de gas EU



## Exportación Noruega al Continente



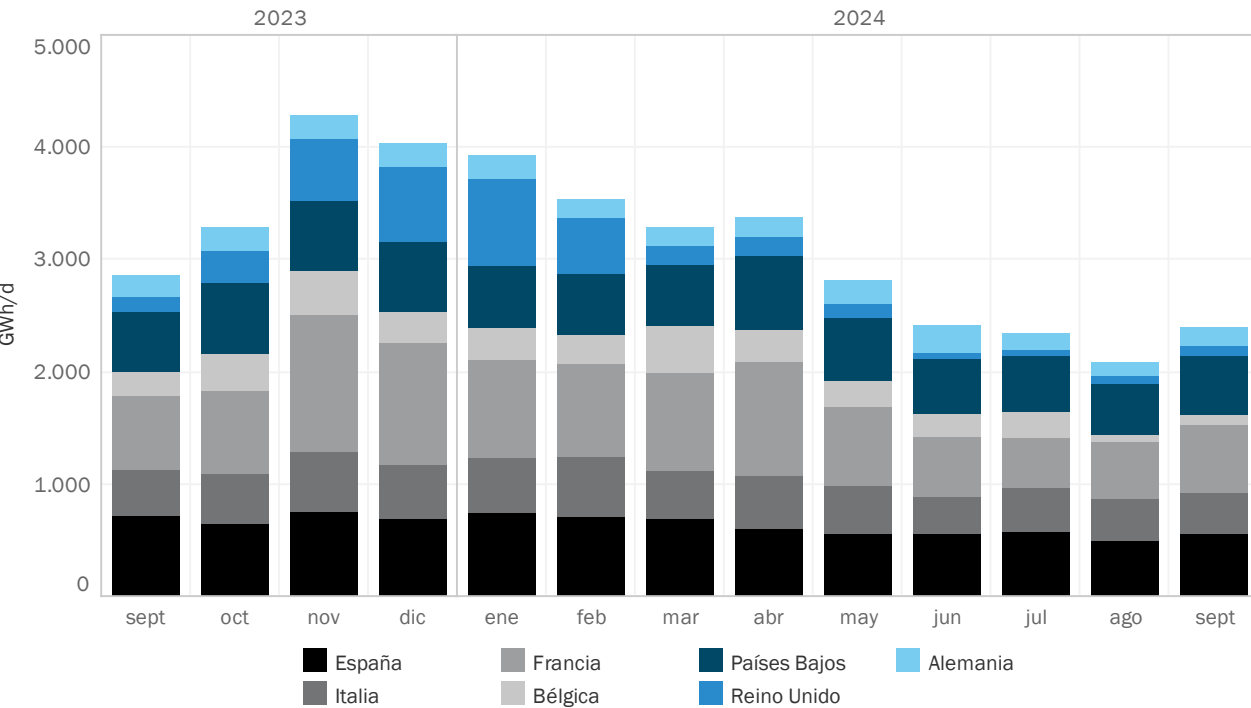
## Mantenimientos programados



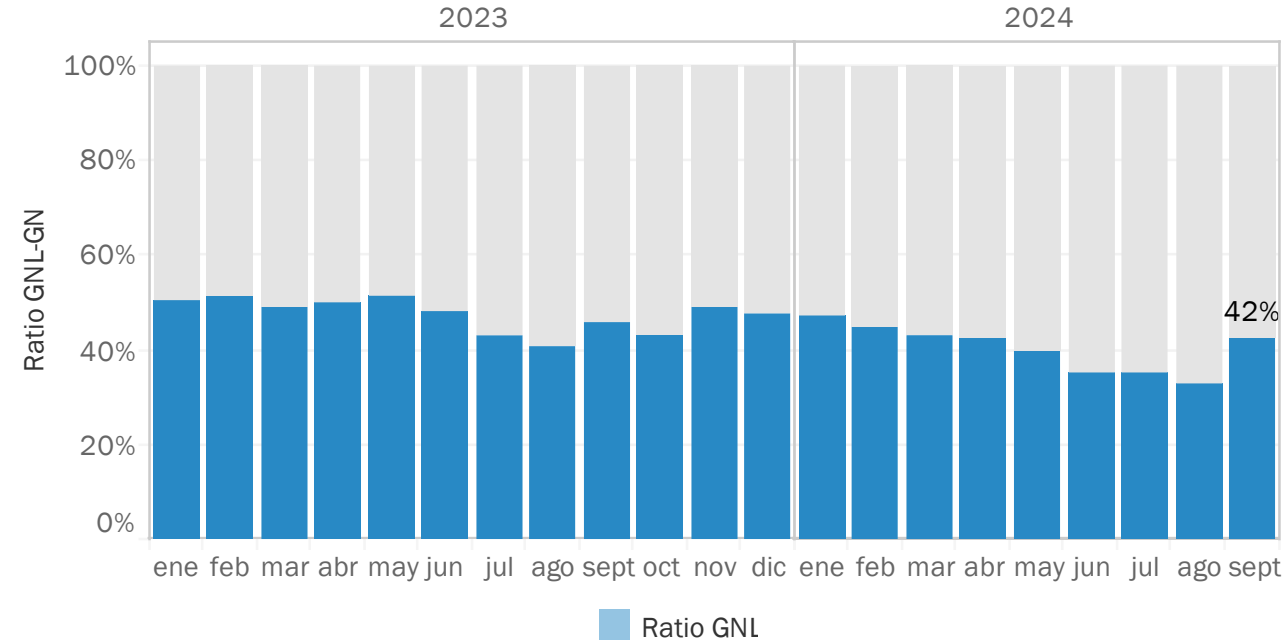
## EUROPA: SUMINISTRO GNL

Se ha recuperado el suministro de GNL, 13% en relación con el mes anterior, pero sin alcanzar los volúmenes de hace un año. Estados Unidos se mantiene como primer origen.

### GNL Europa por países

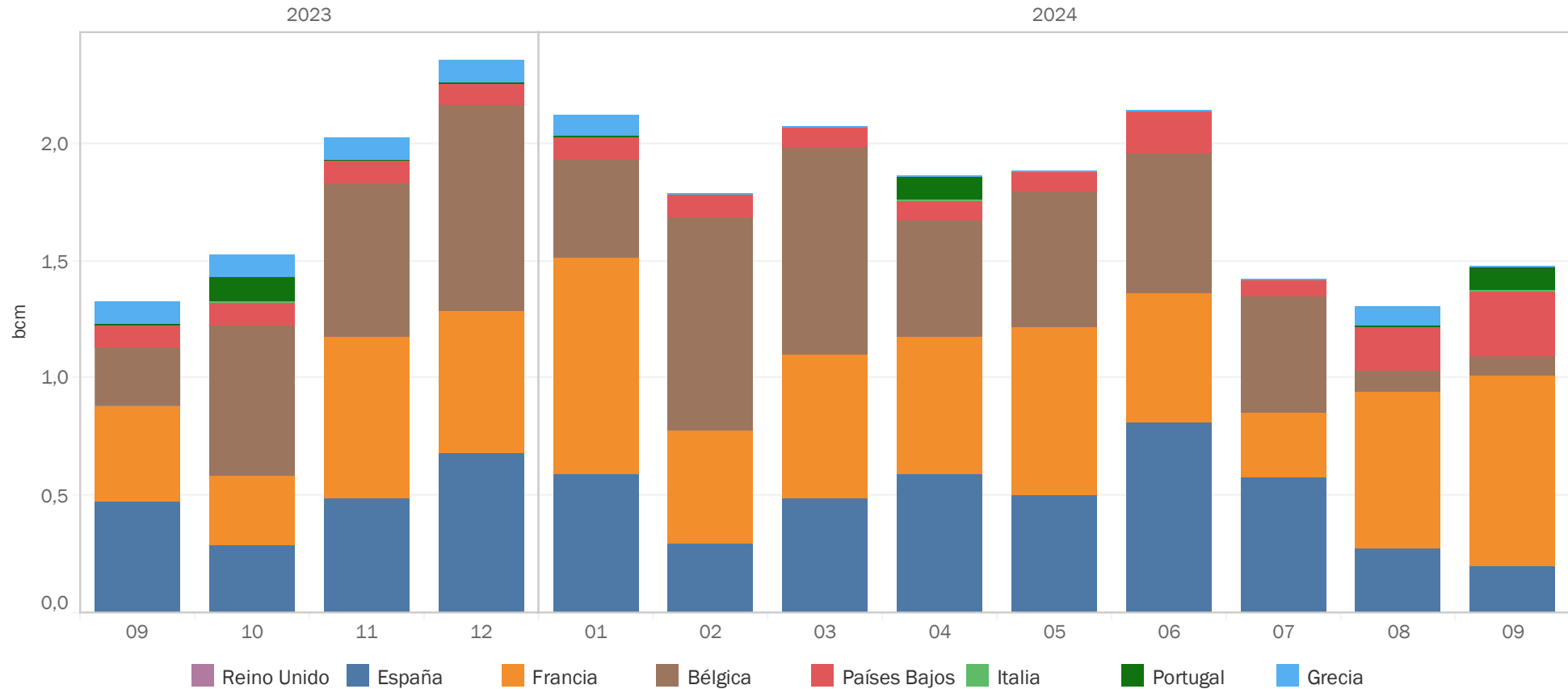


### Porcentaje GNL Europa



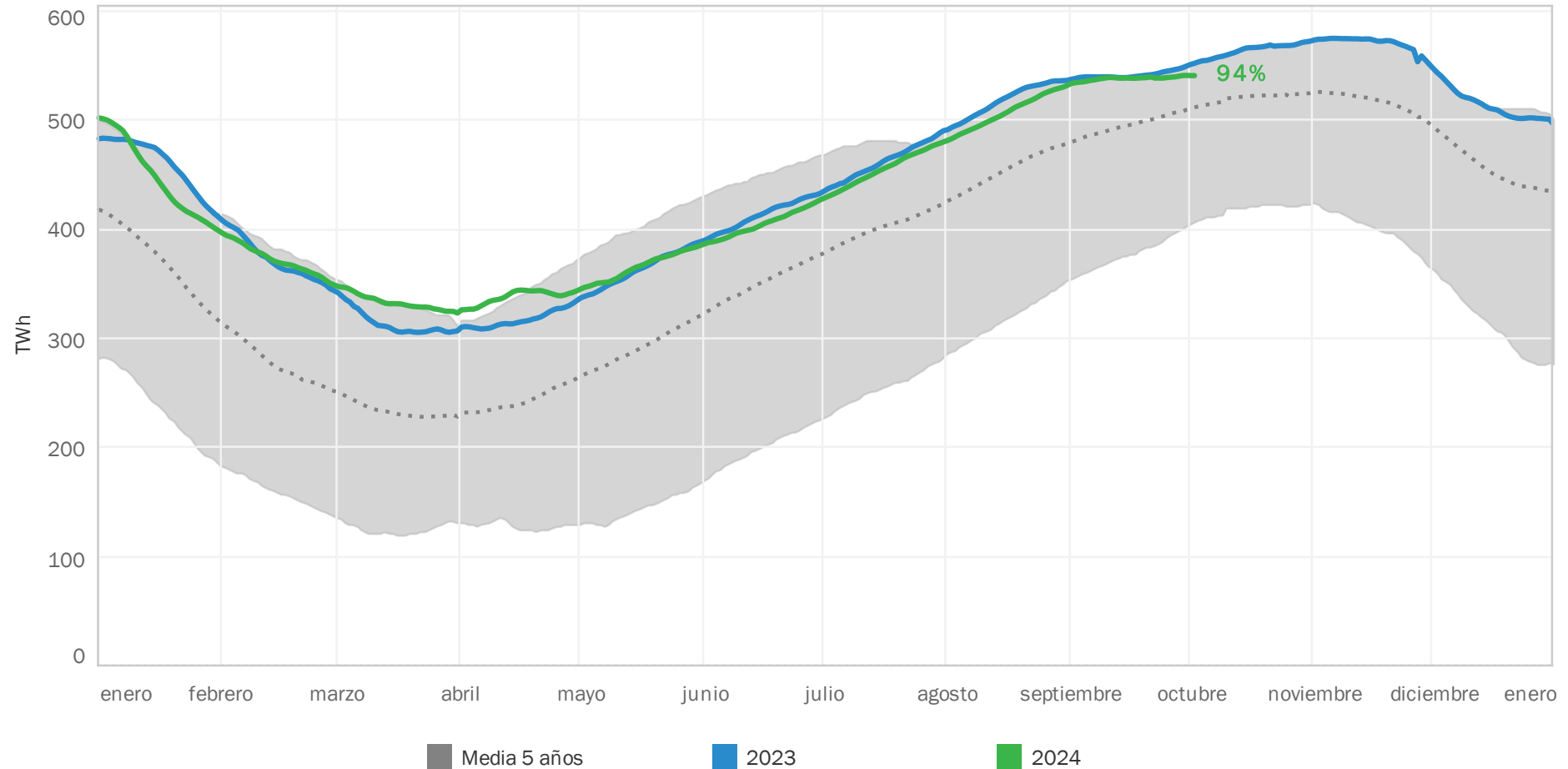
# EUROPA: GNL RUSO DESTINOS EU

## Destino GNL Ruso en Europa



## EUROPA: ALMACENAMIENTOS EU\*

Finaliza el mes con un nivel medio de llenado por encima del 94%, un volumen ligeramente inferior al de hace un año.



EU\*: Bélgica, Francia, Holanda y Alemania

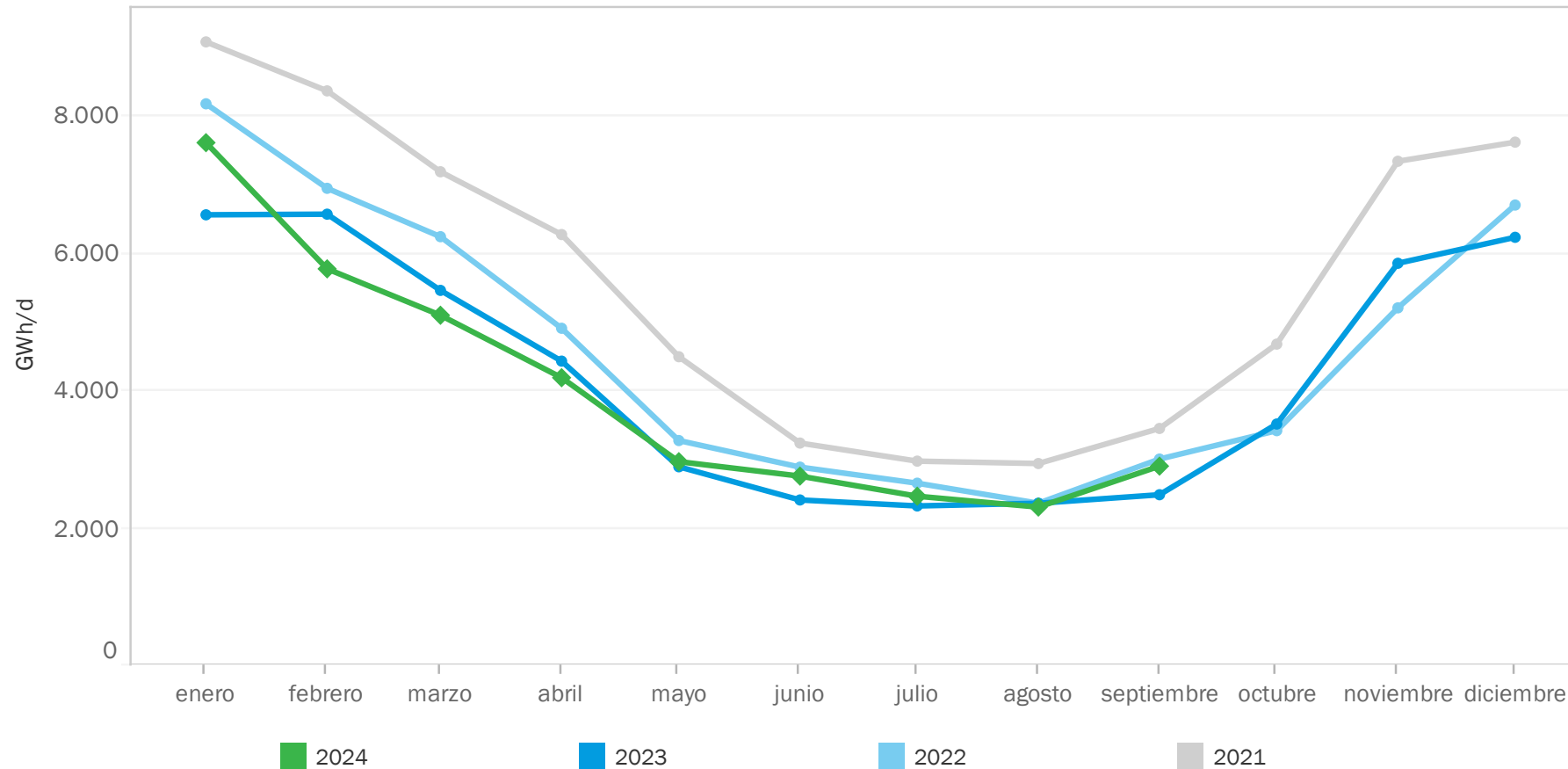
Fuente: Eikon



## EUROPA: DEMANDA

Ligera recuperación de la demanda de gas en Europa (+4%), que se mantiene por debajo de las medias de los últimos 5 años (-16%), descenso muy significativo de la demanda para generación (-20% valores promedio)

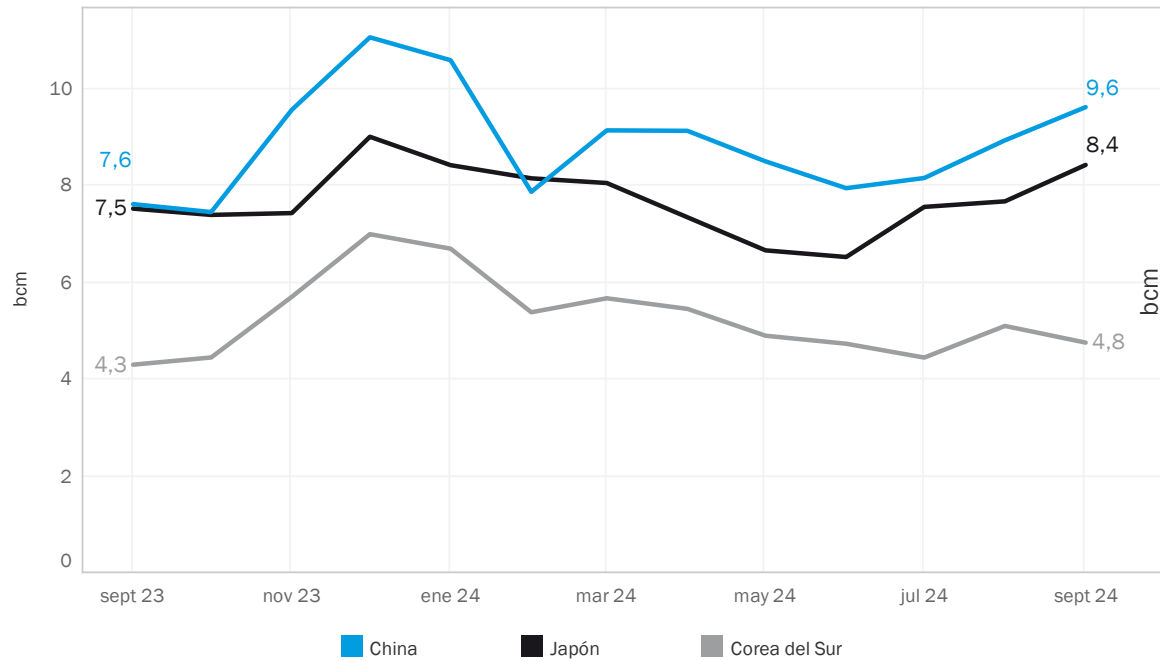
### Demanda de gas NWE\*



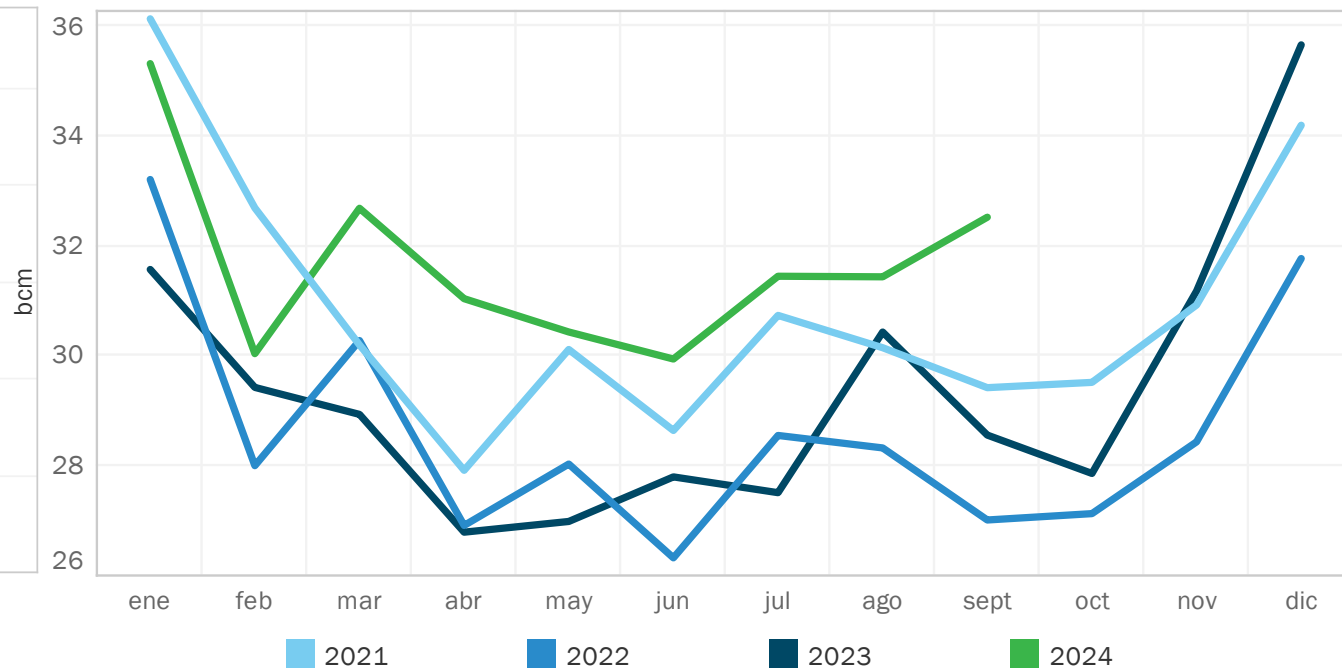
## ASIA: DEMANDA

Sube significativamente la demanda de GNL en China (+25% interanual, nuevos tanques) y Japón (+10% interanual, ola de calor). La demanda en Tailandia e India se ve afectada por un clima más templado.

Importaciones Asia por país



Histórico importaciones Asia



---

## **2. Perspectivas invernales en los mercados internacionales**

---

# PERSPECTIVAS INVERNALES EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

## Invierno 2024

- Tras los recortes de suministro ruso, y hasta que se pongan en marcha la siguiente oleada de suministro de GNL prevista para 2026, seguimos en un **mercado estructuralmente ajustado**.
- Esto deja a los mercados con una oferta limitada y una demanda inelástica, por lo que **cualquier pequeño desequilibrio** podría tener un importante **impacto en el precio** este invierno.
- Durante el invierno pasado pudimos destacar el elevado nivel de existencias en los almacenamientos, ya que la demanda se mantuvo moderada debido a un invierno templado y la debilidad económica, lo que compensó una ligera reducción en las entregas de GNL. Este invierno se prevé un **repunte parcial de la demanda** debido a temperaturas invernales más normales; este hecho, junto con un **recorte adicional de gas ruso** debido al fin del tránsito ucraniano, previsiblemente provocará **extracciones superiores** a las de los dos años anteriores.
- Se prevé que las importaciones europeas de GNL se mantengan prácticamente sin cambios, por lo que **Europa seguirá teniendo que competir contra un mercado asiático en crecimiento**, sobre todo si aparecen repetidas olas de frío en ambas cuencas.
- No hay que olvidar el **riesgo geopolítico** debido a los conflictos en Ucrania y Oriente Medio.

---

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

## HECHOS RELEVANTES

### Subastas bajo petición

En el plazo de un mes, hemos adjudicado mediante **subastas más de 400 GWh en productos indexados:**

Fecha subasta	Producto	Resultado subasta
4 de octubre	PVB_TTF Mont Ahead (Noviembre)	Subasta de venta 86,4 GWh a -0,35 €/MWh
26 de septiembre	PVB_LPI 2024Q4	Subasta de compra 276 GWh a 0,09 €/MWh
4 de septiembre	PVB_TTF 2024Q4	Subasta de venta 46,08 GWh a -0,40 €/MWh

Todo aquel agente que quiera solicitar la convocatoria de una subasta debe enviar un email a [subastas@mibgas.es](mailto:subastas@mibgas.es)

# DATOS SEPTIEMBRE 2024

SEPTIEMBRE 2024

SEPTIEMBRE 2023

**11,8 TWh**

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

Acumulado (ene - sep):  
**115,4 TWh**

**12,1 TWh**

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

Acumulado (ene - sep):  
**119,9 TWh**

**52 %**

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

Acumulado (ene - sep): **52 %**

**47 %**

SOBRE LA DEMANDA DE GAS NATURAL EN PVB

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

**221 agentes**

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

**+1 agentes** en septiembre

**191 agentes**

DADOS DE ALTA EN MIBGAS

**+0 agente** en septiembre

● Spot gas natural - VTP:  
**72 GWh**

● Spot y prompt gas natural - PVB:  
**10.110 GWh**

● TVB:  
**404 GWh**

● AVB:  
**14 GWh**

● Registro de Transacciones OTC:  
**515 GWh**

● Futuros PVB:  
**719 GWh**

VOLUMEN NEGOCIADO SEPTIEMBRE 2024

AGENTES ACTIVOS<sup>2</sup>

● COMPRA: **125**

● VENTA: **48**

HHI<sup>2</sup>

● COMPRA: **477**

● VENTA: **1.078**

<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 septiembre 2023 – 30 septiembre 2024)



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

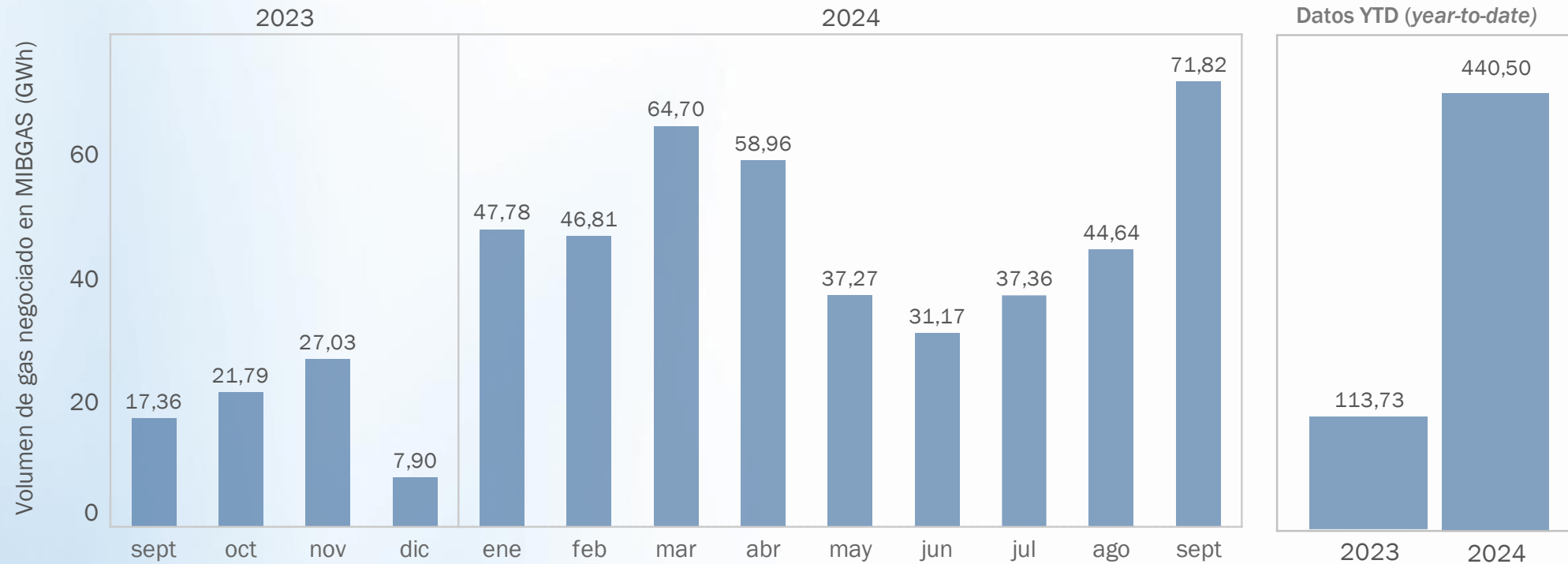
■ Volumen de gas negociado en MIBGAS

■ % sobre la demanda nacional de gas



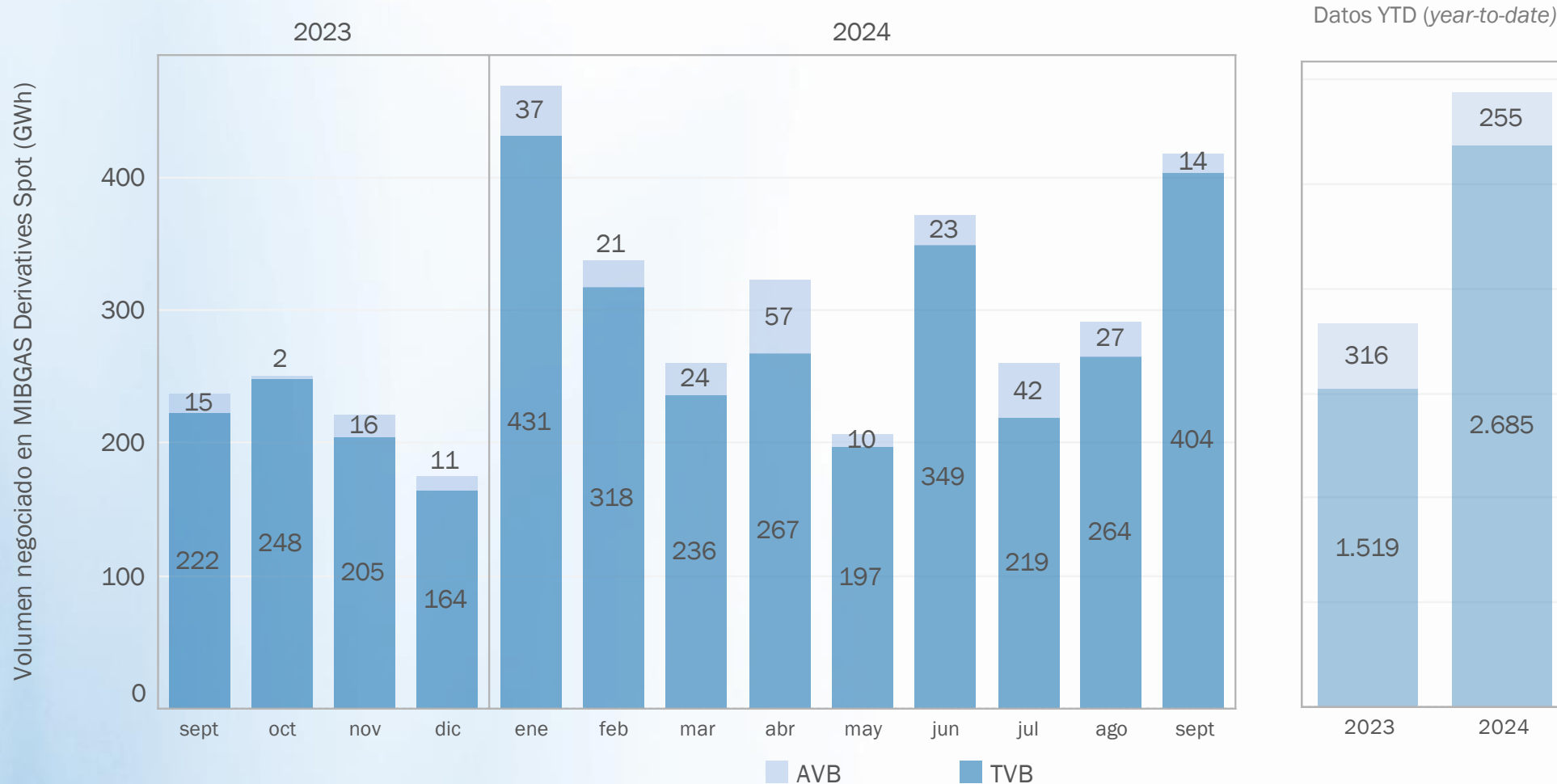
## DATOS – NEGOCIACIÓN VTP PRODUCTOS REGULADOS

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



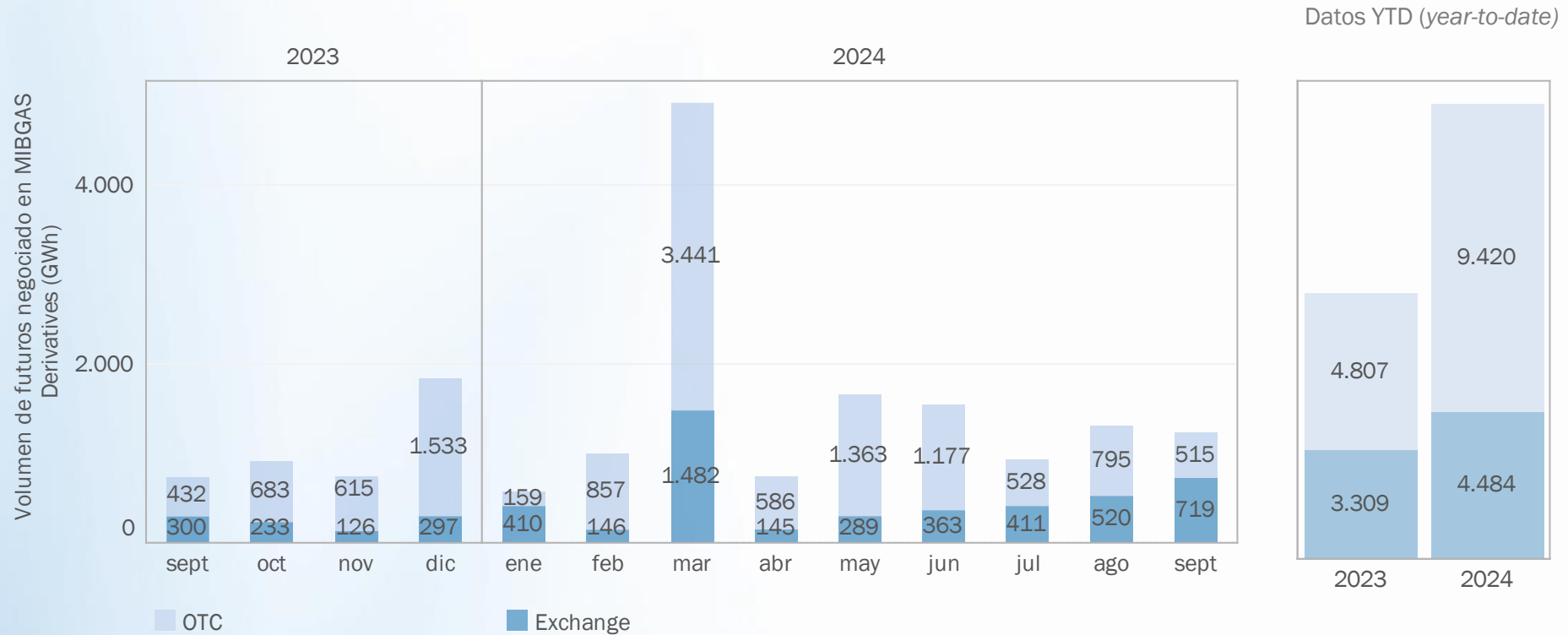
# DATOS SPOT TVB y AVB – VOLÚMENES

Volumen negociado en TVB y AVB (GWh) (1 septiembre 2023 – 30 septiembre 2024)



# DATOS FUTUROS PVB – NEGOCIACIÓN

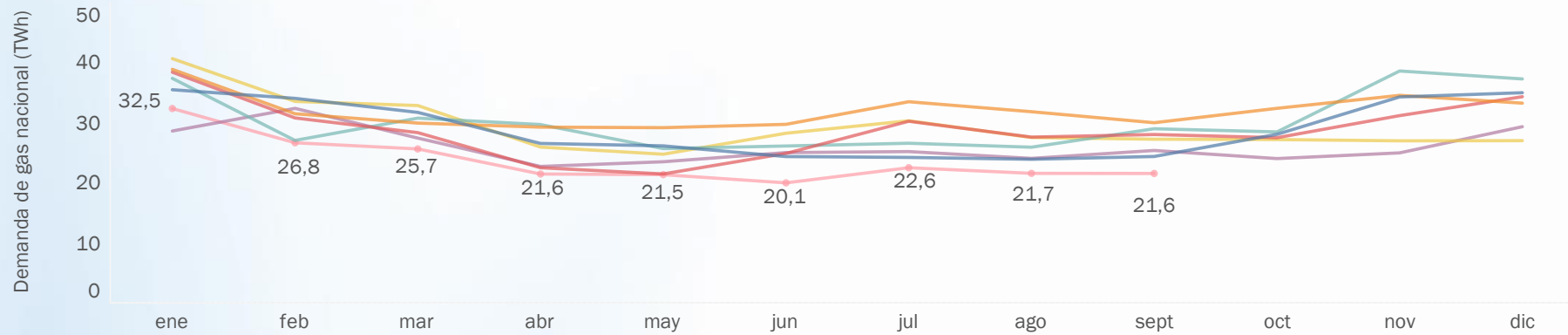
Evolución del Volumen negociado\* en MIBGAS Derivatives (GWh) (1 septiembre 2023 – 30 septiembre 2024)



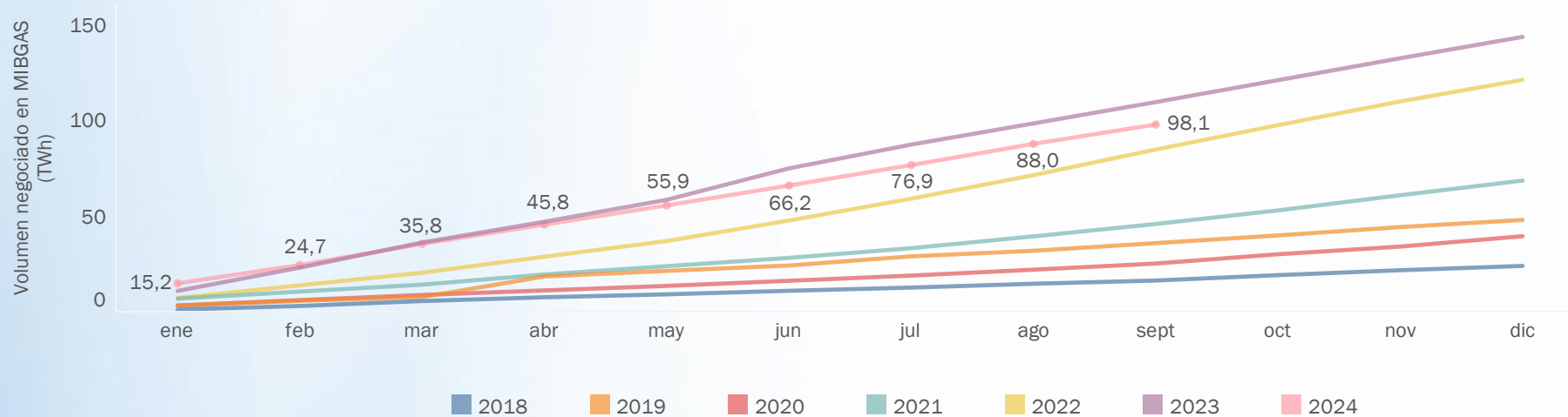
\*Se incluye el volumen negociado en los productos de PVB y en los spreads PVB-TTF y PVB-LPI.

# COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

Demanda de gas en PVB (1 enero 2018 – 30 septiembre 2024)

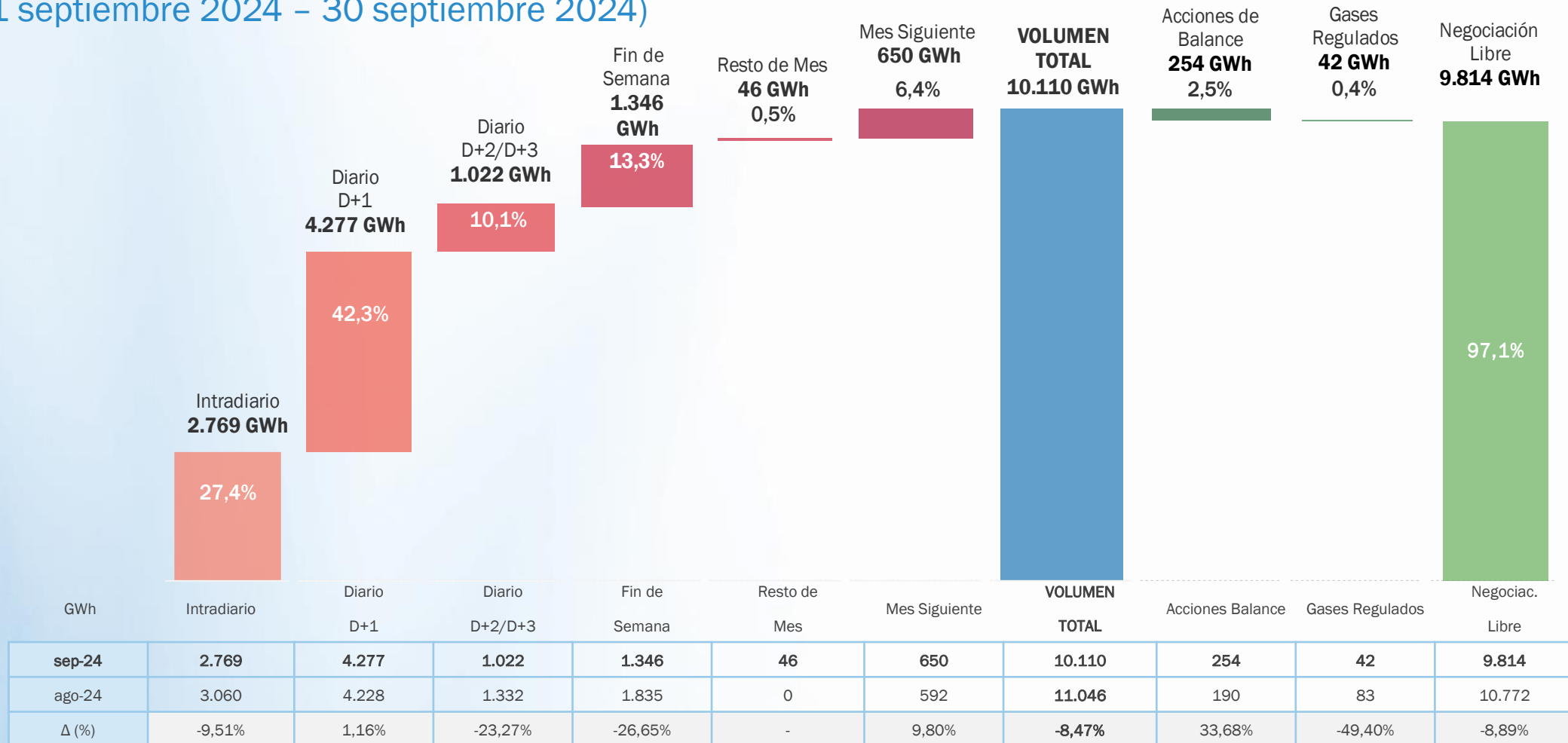


Volumen acumulado mensual negociado en MIBGAS PVB (1 enero 2018 – 30 septiembre 2024)



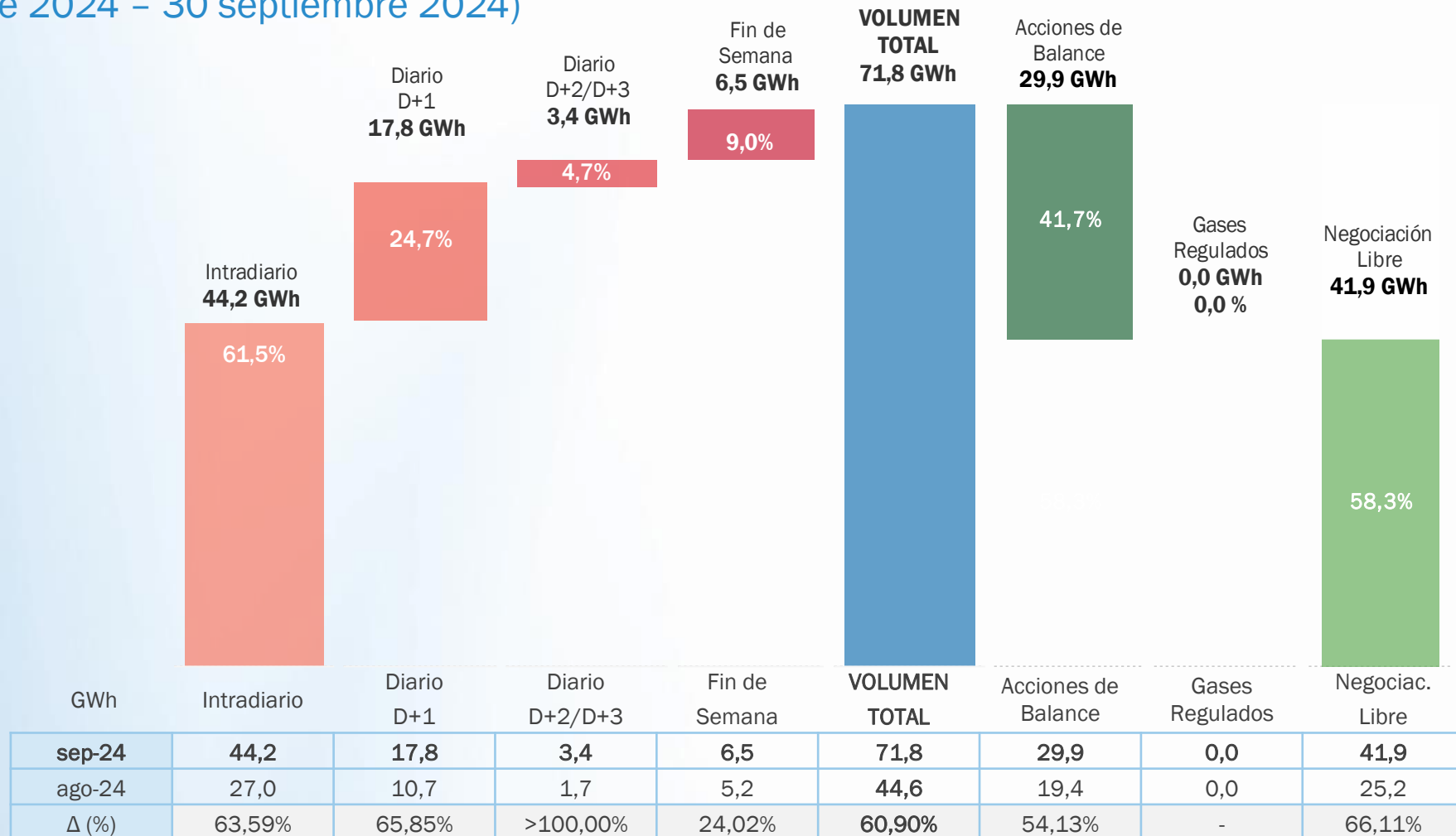
## DATOS – NEGOCIACIÓN PVB

Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 septiembre 2024 – 30 septiembre 2024)



## DATOS – NEGOCIACIÓN VTP

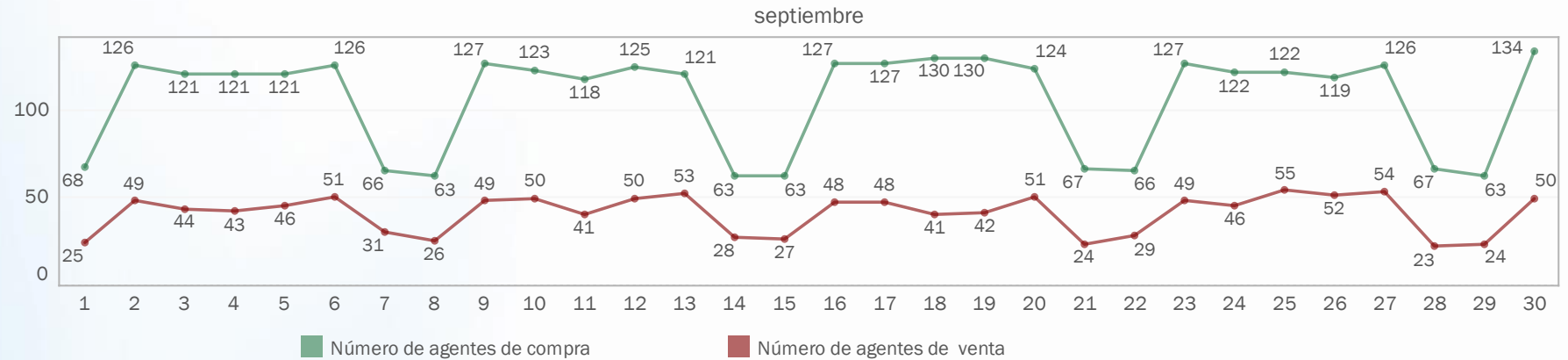
Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 septiembre 2024 – 30 septiembre 2024)



# CONCENTRACIÓN EN EL MERCADO

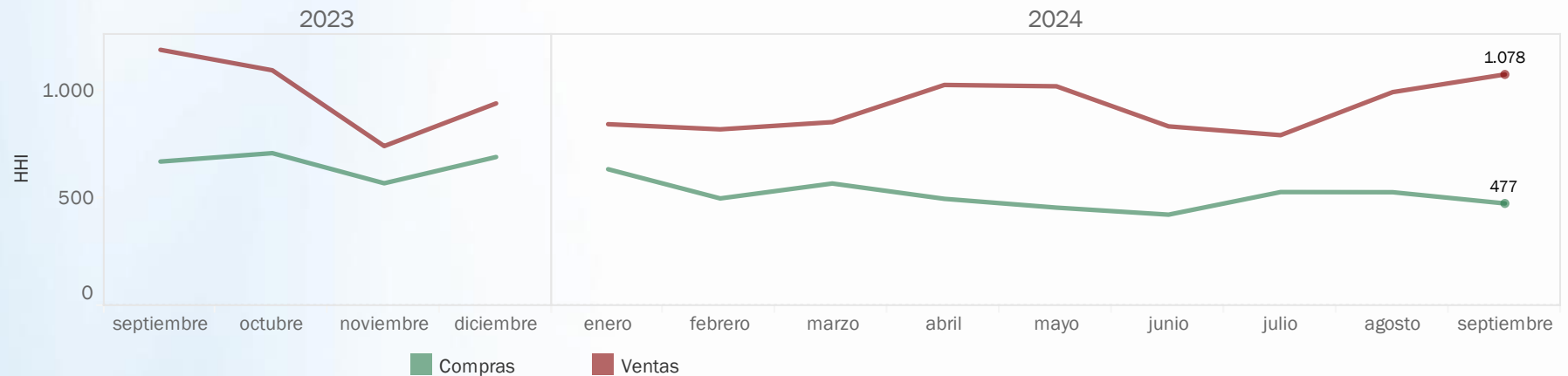
Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas en PVB y VTP

sep 2024  
**134** AGENTES ACTIVOS  
**125** COMPRADORES  
**48** VENDEDORES



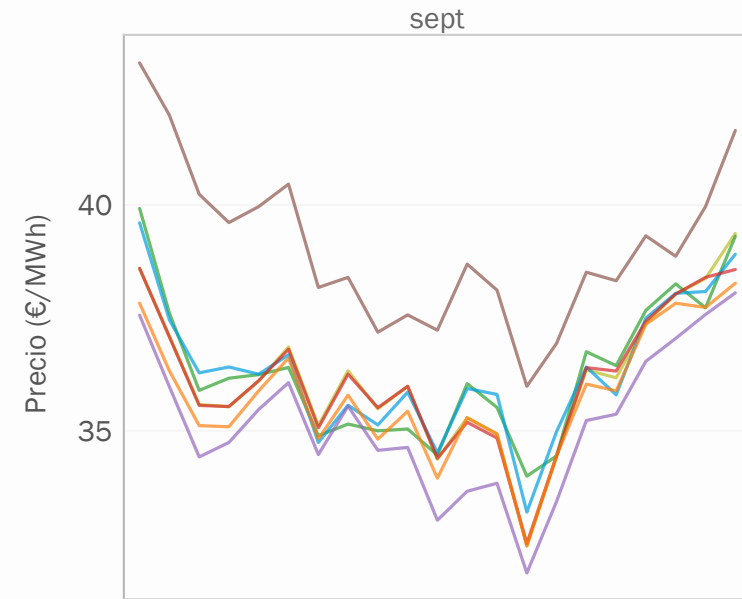
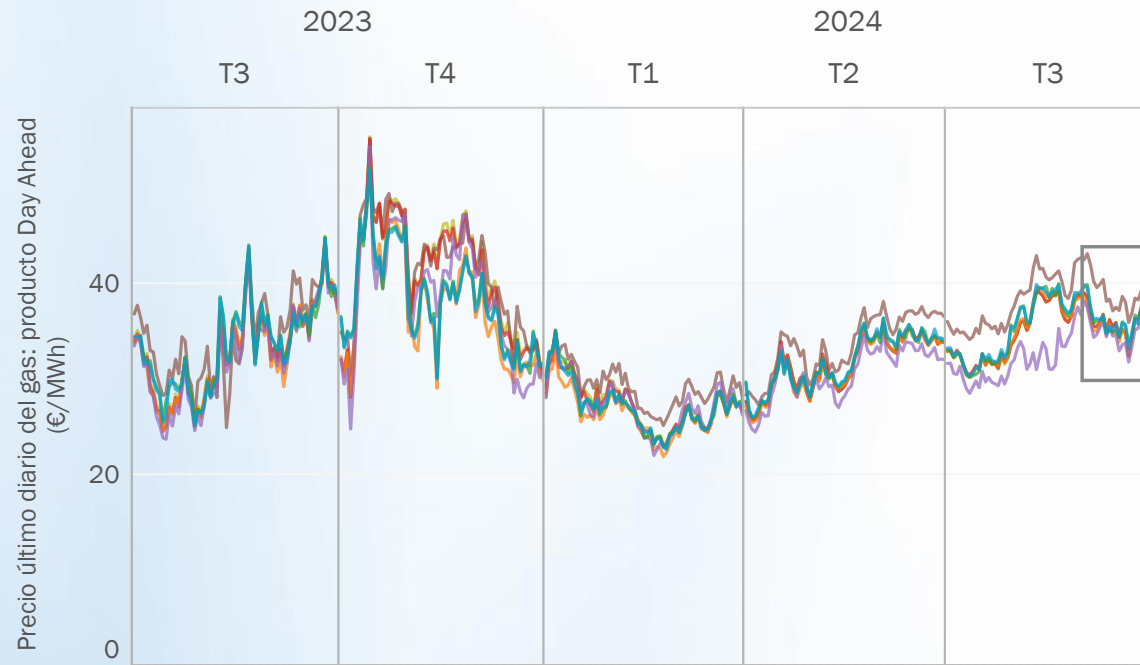
Media mensual del índice HHI\* diario (compras y ventas en PVB)

sep 2024  
**477** HHI COMPRA  
**1.078** HHI VENTA



# PRECIOS-MERCADOS EUROPEOS

Producto Day Ahead\*: Evolución de precios europeos de (€/MWh) (1 julio 2023 – 30 septiembre 2024)



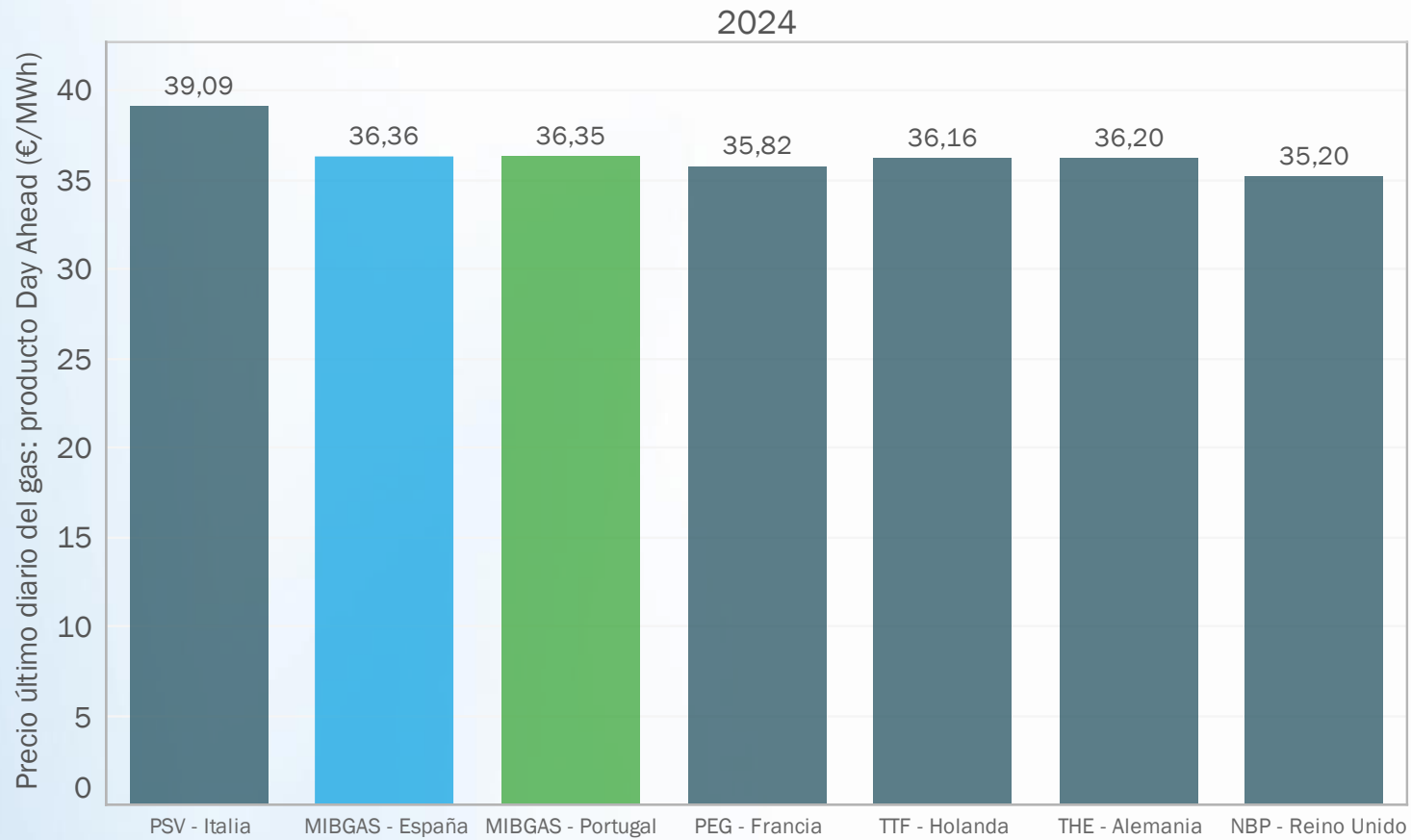
- MIBGAS - España
- NBP - Reino Unido
- TTF - Holanda
- THE - Alemania
- MIBGAS - Portugal
- PEG - Francia
- PSV - Italia

\*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

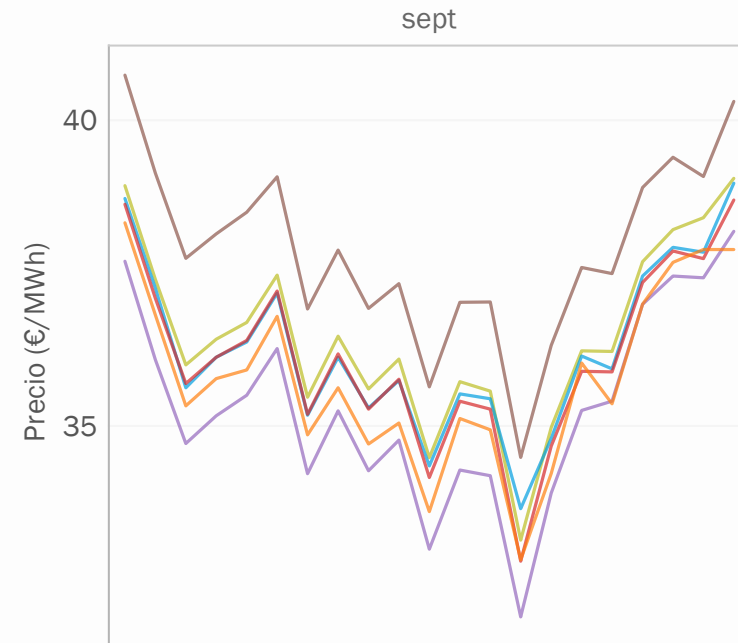
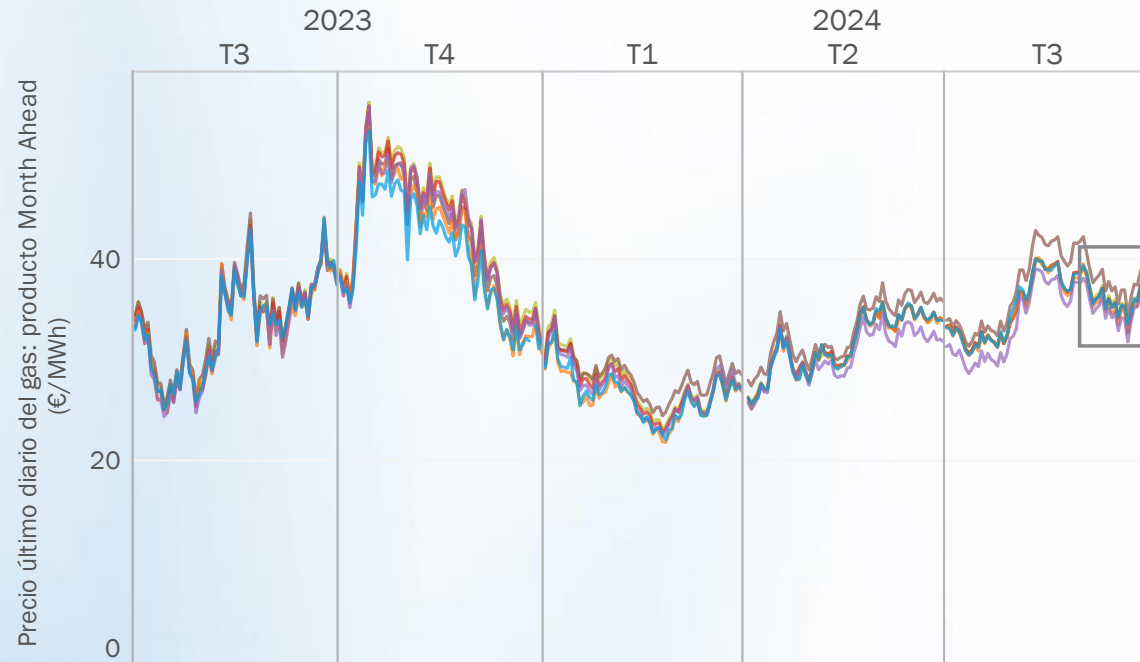
Producto Day Ahead\*: Media de precios europeos (€/MWh) (1 septiembre 2024 – 30 septiembre 2024)



\*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 – 30 septiembre 2024)



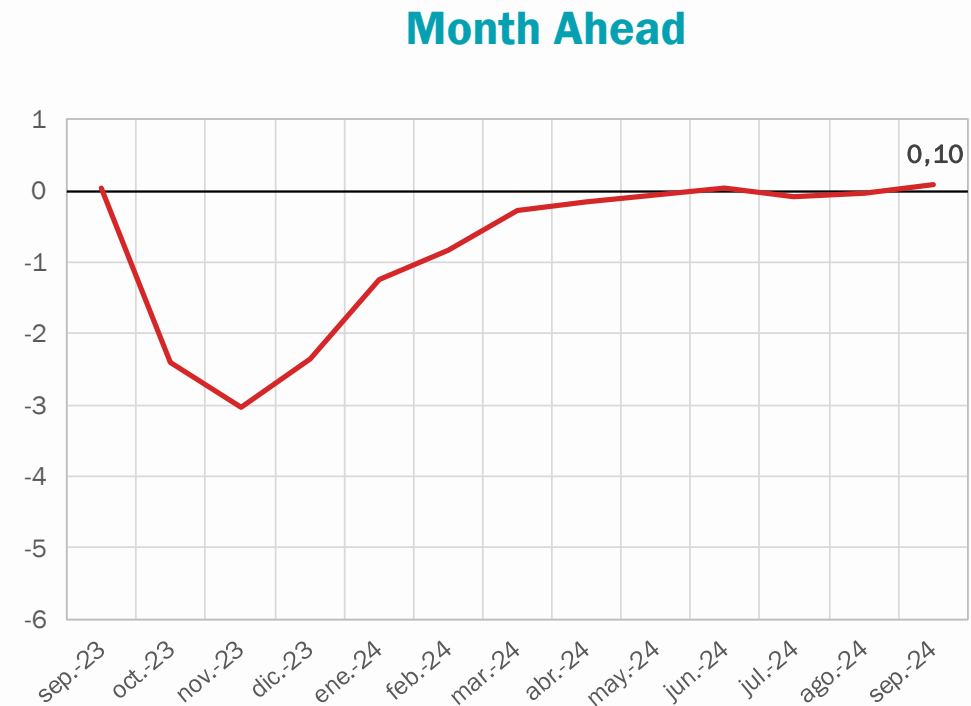
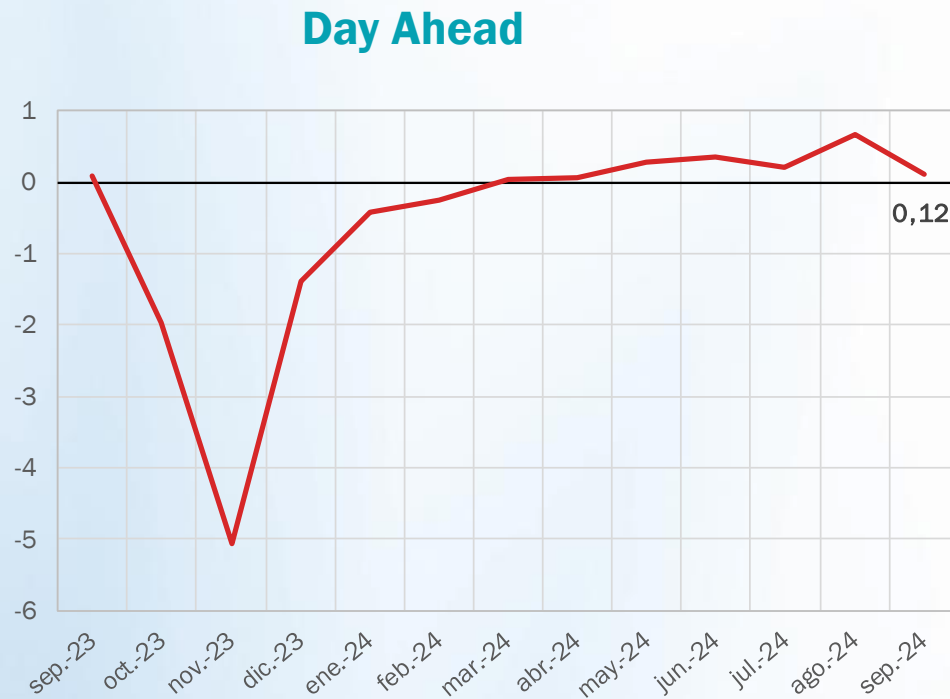
MIBGAS - España  
NBP - Reino Unido

PEG - Francia  
TTF - Holanda

PSV - Italia  
THE - Alemania

## SPREAD MIBGAS-TTF

Mediana mensual del spread de precios MIBGAS PVB – TTF para Day Ahead y Month Ahead (€/MWh)  
(1 septiembre 2023 – 30 septiembre 2024)

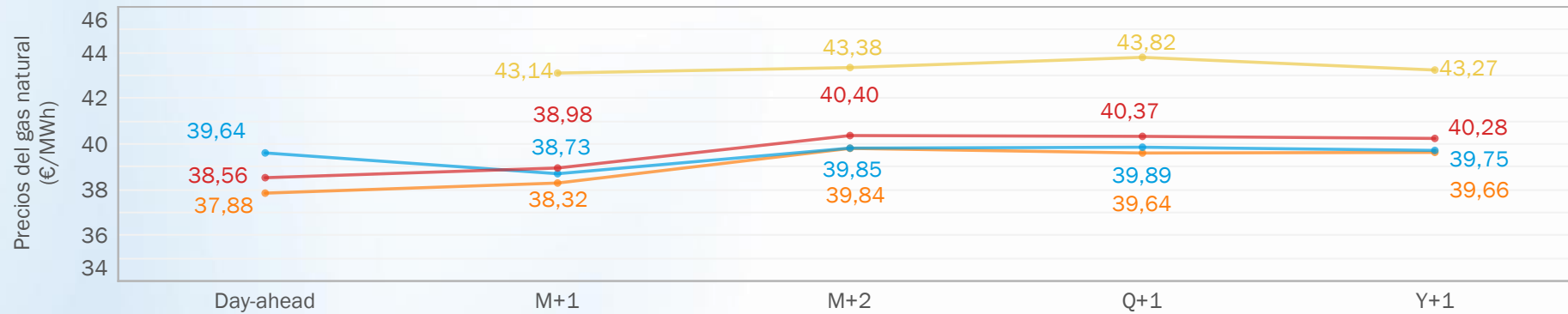


■ Spread MIBGAS PVB - TTF

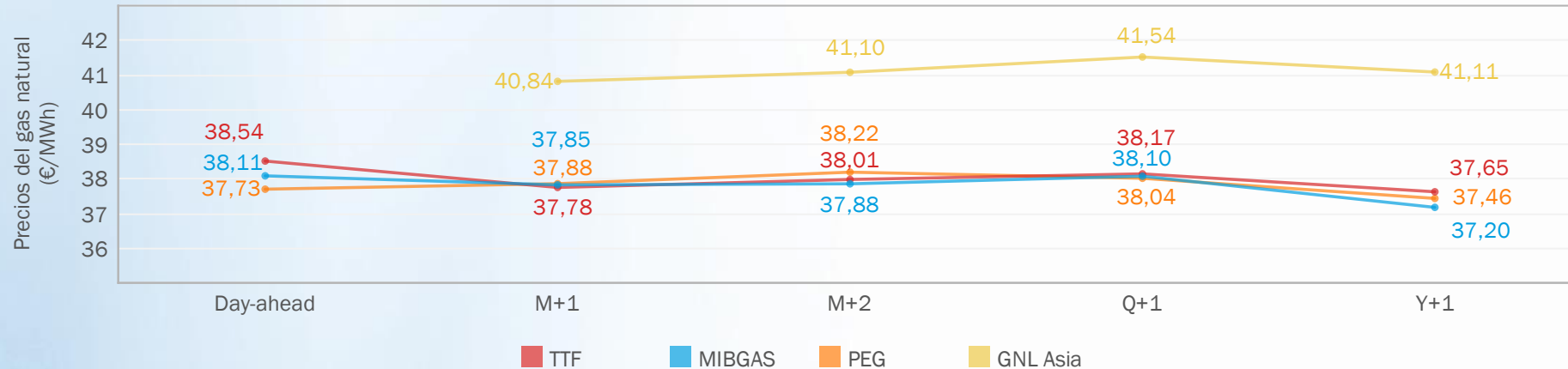
# DATOS FUTUROS PVB - NEGOCIACIÓN

Precios de gas en la curva de MIBGAS y TTF

Sesión 02/09/2024



Sesión 27/09/2024



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

---

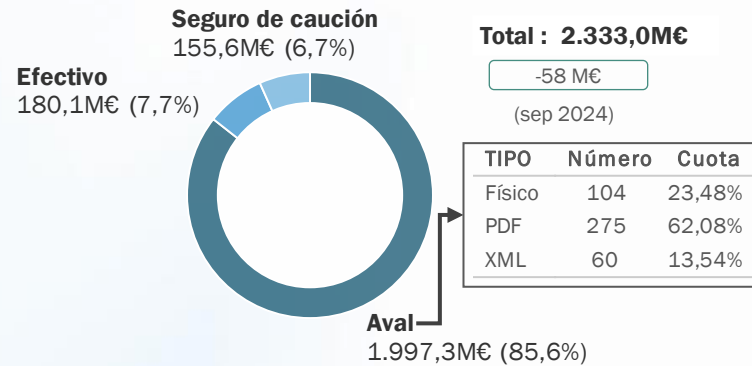
## 4. Gestor de Garantías

# GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

**352**  
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS  
**+5**  
(sep 2024)

## INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

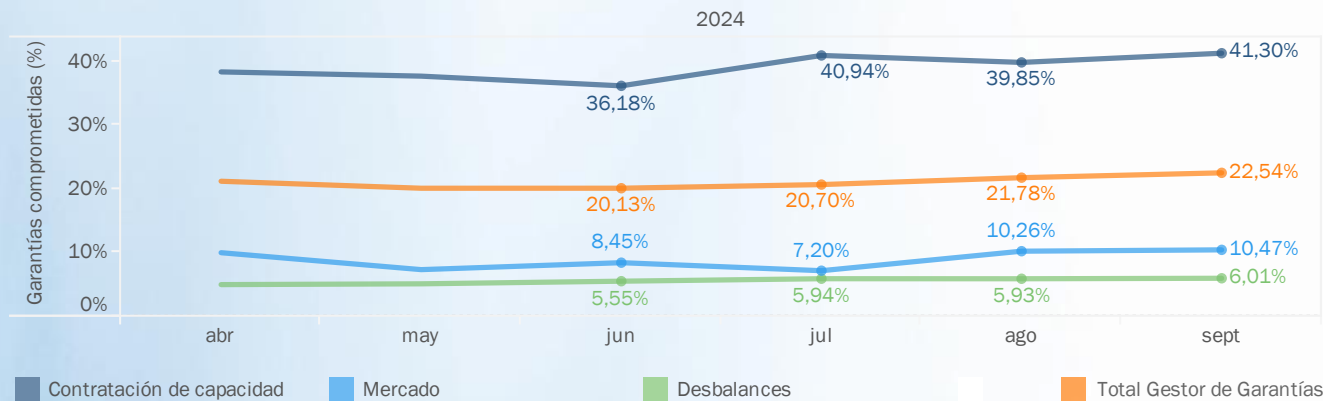
importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 30/09/2024



## SOLICITUDES (sep 2024)

Nº de solicitudes	Importe total	Tipo
24	54 M€	Ingreso
23	70 M€	Devolución de efectivo
12	2 M€	Alta de aval
12	98 M€	Modificación de aval
1	3 M€	Reducción de aval
8	57 M€	Devolución de aval
5	6 M€	Alta de seguro de caución
1	23 M€	Modificación de seguro de caución
-	-	Devolución de seguro de caución

## PORCENTAJE DE GARANTÍAS REQUERIDAS SOBRE ASIGNADAS/FORMALIZADAS

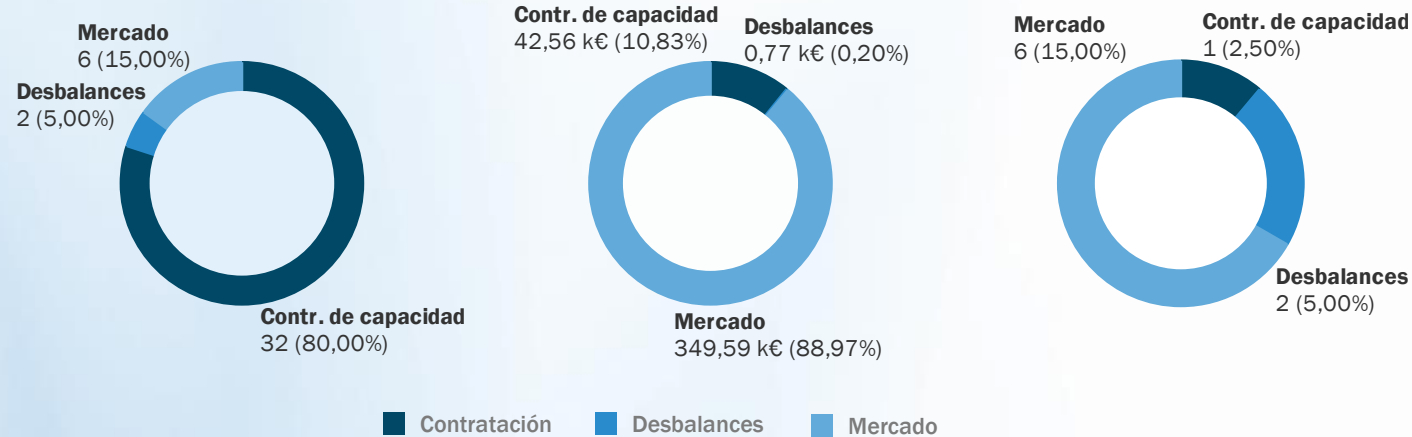


# GESTOR DE GARANTÍAS – EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

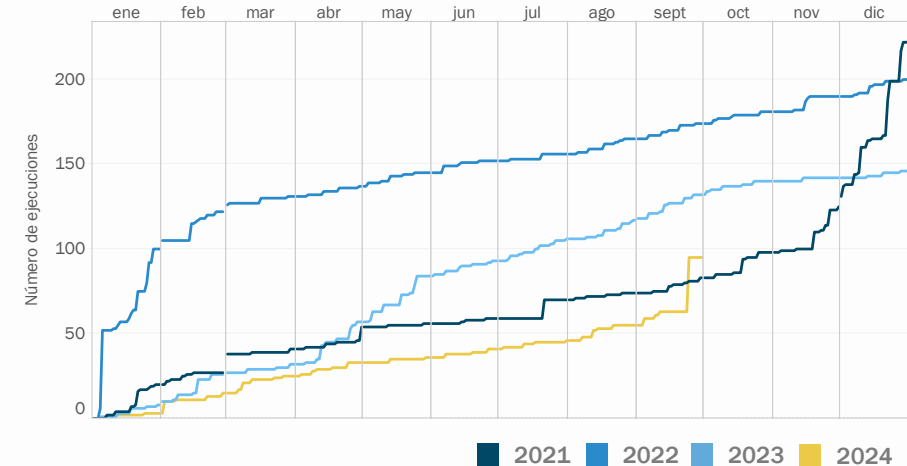
## EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (sep 2024)

### - Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total	Nº de usuarios afectados
40 ejecuciones	392.926 €	10



### 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
32	20,6 M€	3	2 (6%)

**GRACIAS**

