MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

INFORME DEL MERCADO ORGANIZADO DE GAS

Julio/Agosto 2021

15 de septiembre de 2021

ÍNDICE

1. Hechos Relevantes
2. Evolución del Mercado Organizado
3. Contexto Internacional

MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

1

Hechos Relevantes

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

Hechos Relevantes

- Publicada la RESOLUCIÓN DE LA SECRETARÍA DE ESTADO sobre Creadores de Mercado Obligatorios.
  - Comenzaron a operar el 26 de julio de 2021.
  - Se incorpora REPSOL junto con ENDESA y NATURGY.
  - Cambian las condiciones, especialmente se reduce el *spread* en pantalla y que ofertan al producto *weekend* además de D+1 y M+1.
- Publicada la ACER Guidance on REMIT (6th version) el 22-7-2021.

  In this new edition, the Agency has made significant changes to the document: its structure was fully revisited to make it more intuitive, and additional content was provided on the scope of REMIT and on the core prohibitions of insider trading and market manipulation.
- Trámite de información pública sobre la propuesta de circular por la que se modifica la Circular 8/2019, de 12 de diciembre, de la CNMC, por la que se establece la METODOLOGÍA Y CONDICIONES DE ACCESO Y ASIGNACIÓN DE CAPACIDAD en el sistema de gas natural. *Hasta 15 Sep 2021.*
- Consulta Pública sobre el Borrador de la Hoja de Ruta del Biogás. *Hasta 15 Sep 2021.*

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

2

Evolución del Mercado Organizado

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS 2021

174

AGENTES DADOS DE ALTA EN MIBGAS
(a 31 agosto 2021)

+9
(jul/ago 2021)

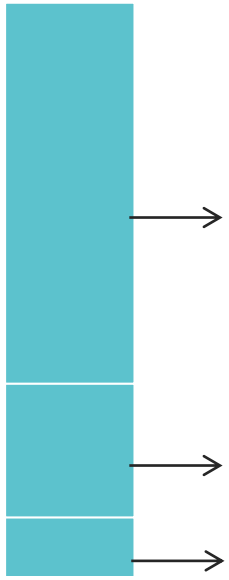
144 agentes a 31 dic 2020

46,3TWh

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS
(a 31 agosto 2021)

agosto 2021: **7,1 TWh**
agosto 2020: **3,2 TWh**

Total en 2020: **47,3 TWh**



Productos spot
30.262 GWh (65,4%)

Productos prompt
10.647 GWh (23,0%)

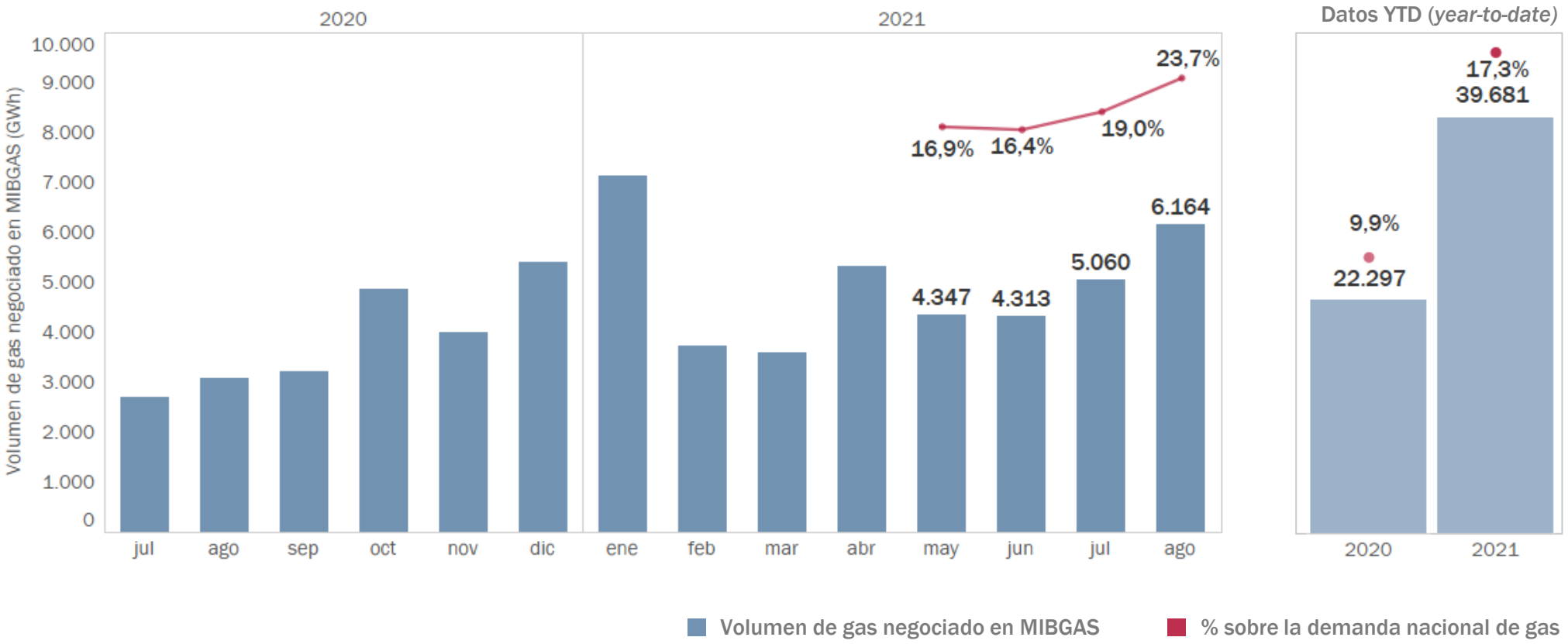
Productos plazo
5.344 GWh (11,6%)

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

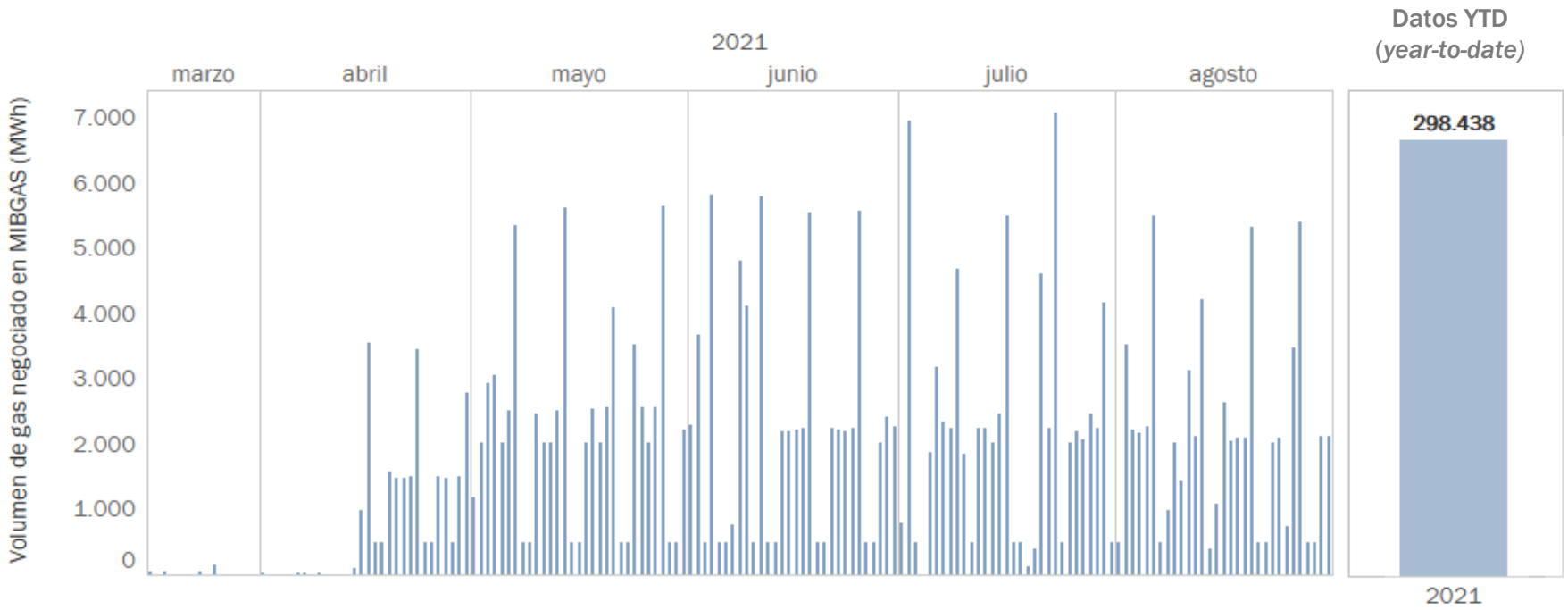
Volumen negociado en MIBGAS - PVB (GWh) y porcentaje que representa este volumen sobre la demanda nacional en el PVB (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).



Fuentes: MIBGAS y Enagás

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

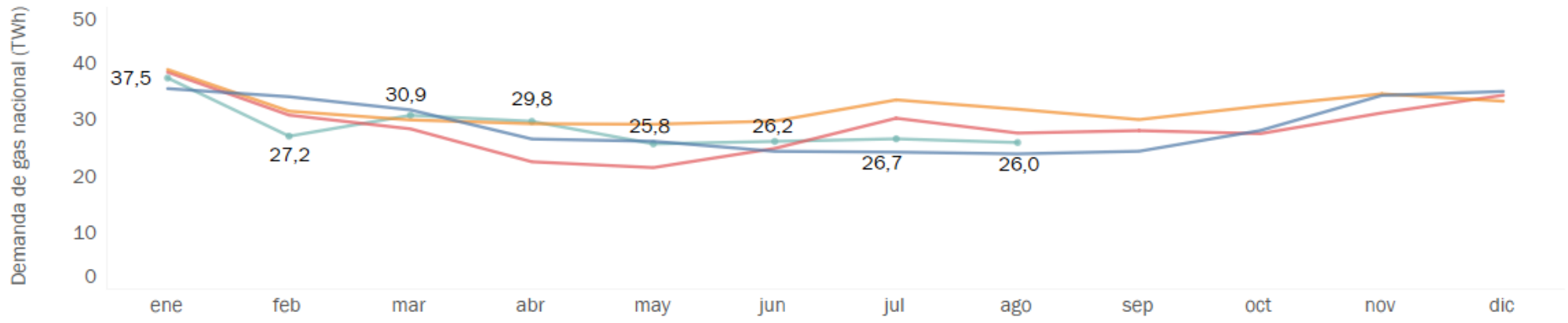
Volumen negociado en MIBGAS - VTP en MWh (16 marzo 2021 – 31 agosto 2021).



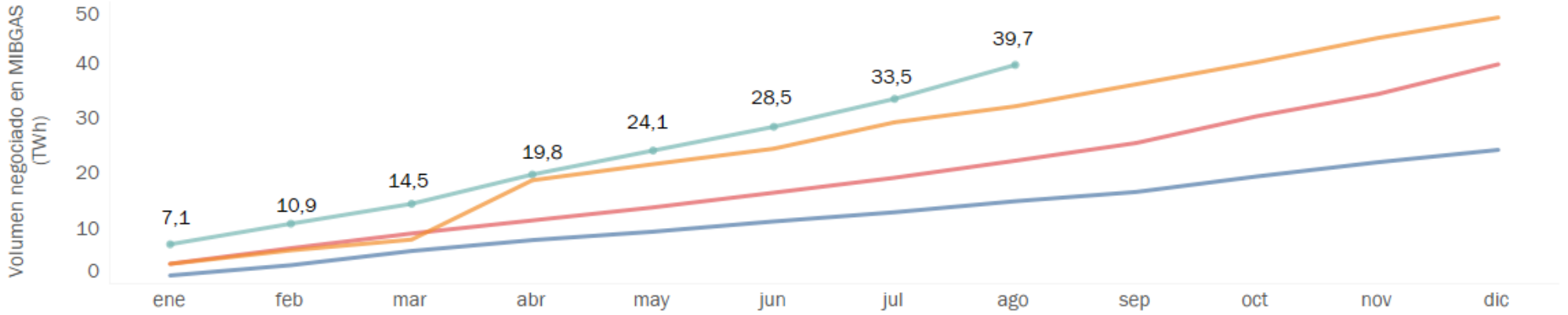
Fuentes: MIBGAS y Enagás

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
COMPARATIVA INTERANUAL - DEMANDA Y NEGOCIACIÓN

Demanda de gas en PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2021).



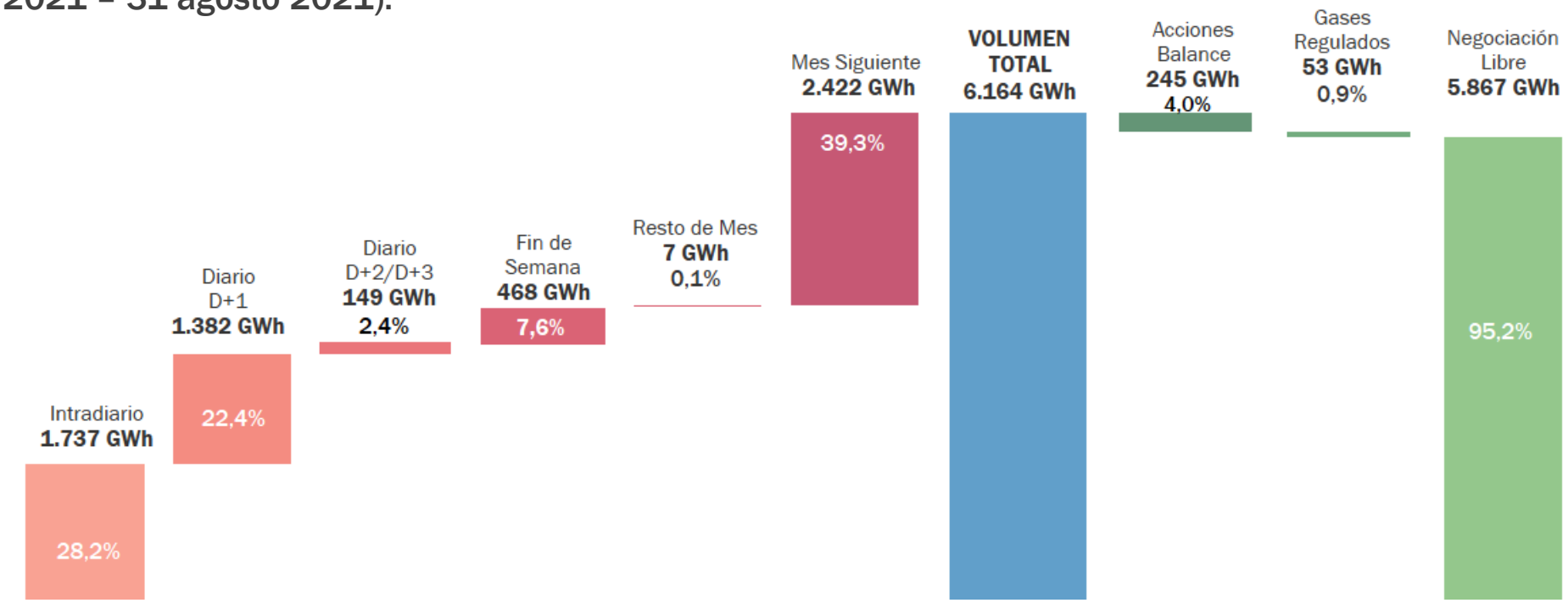
Volumen acumulado negociado en MIBGAS (1 enero 2018 – 31 agosto 2021).



MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el PVB por tipo de producto y tipo de negociación (1 agosto 2021 – 31 agosto 2021).

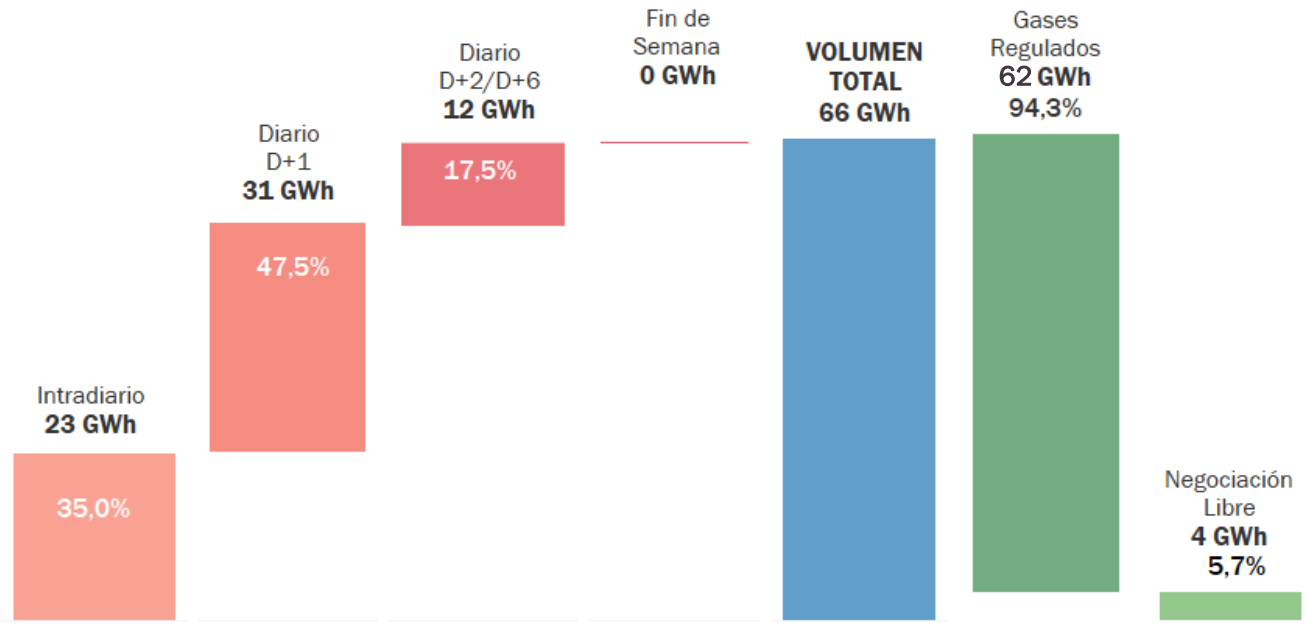


GWh	Intradiario	Diario D+1	Diario D+2/D+4	Fin de Semana	Resto de Mes	Mes Siguiente	VOLUMEN TOTAL	Acciones Balance	Gases Regulados	Negociac. Libre
ago-21	1.737	1.382	149	468	7	2.422	**6.164**	245	53	5.867
jul-21	1.375	1.216	168	545	8	1.747	**5.060**	89	74	4.897
Δ (%)	26,33%	13,65%	-11,31%	-14,13%	-12,50%	38,64%	**21,82%**	175,28%	-28,38%	19,81%

Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS - NEGOCIACIÓN

Distribución del volumen negociado (GWh) con entrega en el VTP por tipo de producto y tipo de negociación (1 agosto 2021 – 31 agosto 2021).



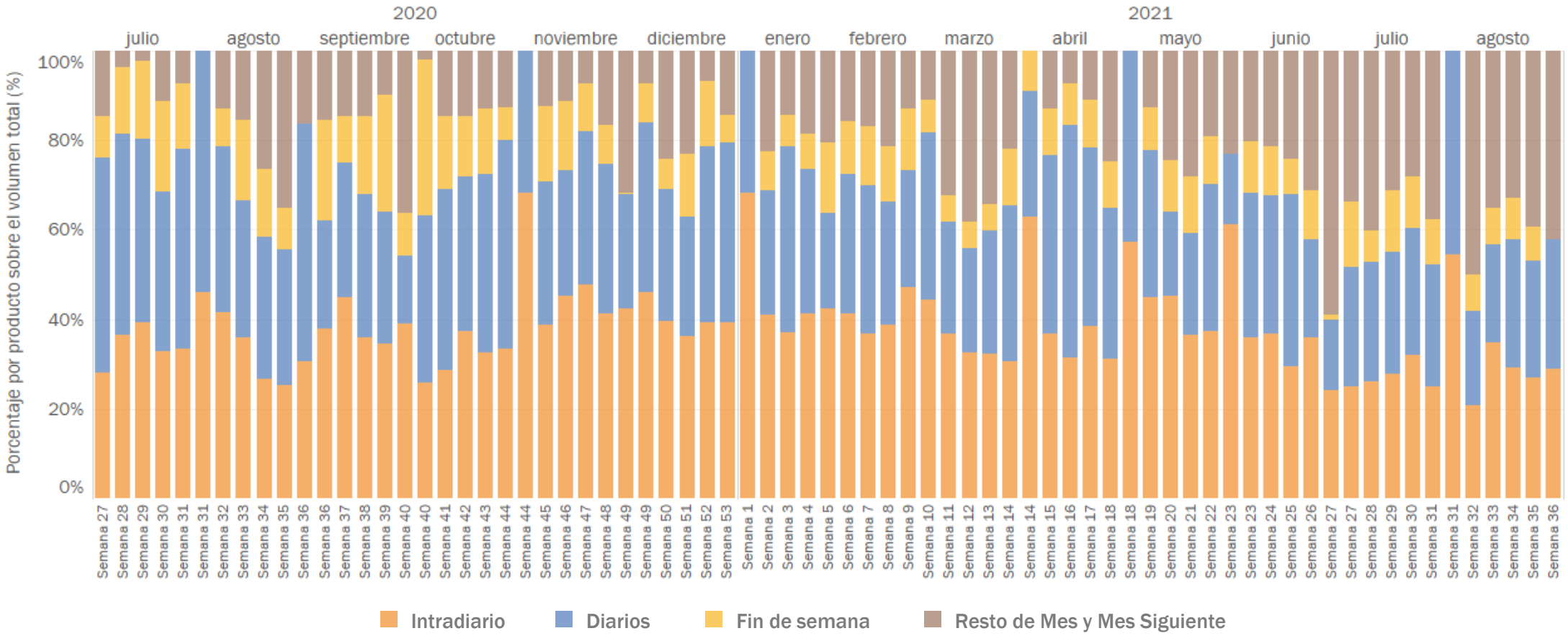
GWh	Intradiario	Diario D+1	Diario D+2/D+6	Fin de Semana	VOLUMEN TOTAL	Gases Regulados	Negociac. Libre
ago-21	23	31	12	0	**66**	62	4
jul-21	28	28	15	0	**71**	62	9
Δ (%)	-17,86%	10,71%	-20,00%	0%	**-7,04%**	0%	-55,56%

Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS - NEGOCIACIÓN

Porcentaje del volumen total negociado con entrega en el PVB desagregado por tipo de producto (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).



Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
CONCENTRACIÓN DE MERCADO

Número medio de Agentes que participan diariamente en el mercado enviando ofertas, diferenciando entre los que han introducido ofertas de compra y de venta en PVB y VTP (1 enero 2021 – 31 agosto 2021).

agosto 2021	98	AGENTES ACTIVOS
	80	COMPRADORES
	42	VENDEDORES

ene - ago 2021	102	AGENTES ACTIVOS
	86	COMPRADORES
	40	VENDEDORES

Media mensual del índice HHI* diario diferenciando entre transacciones de compra y de venta en PVB (1 enero 2021 – 31 agosto 2021).

* Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI) : informa sobre la concentración económica de un mercado, se calcula como la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de cada uno de los participantes. Un valor de 10.000 indica competencia nula.

agosto 2021	1.177	HHI COMPRA
	1.101	HHI VENTA

ene – ago 2021	1.052	HHI COMPRA
	1.131	HHI VENTA

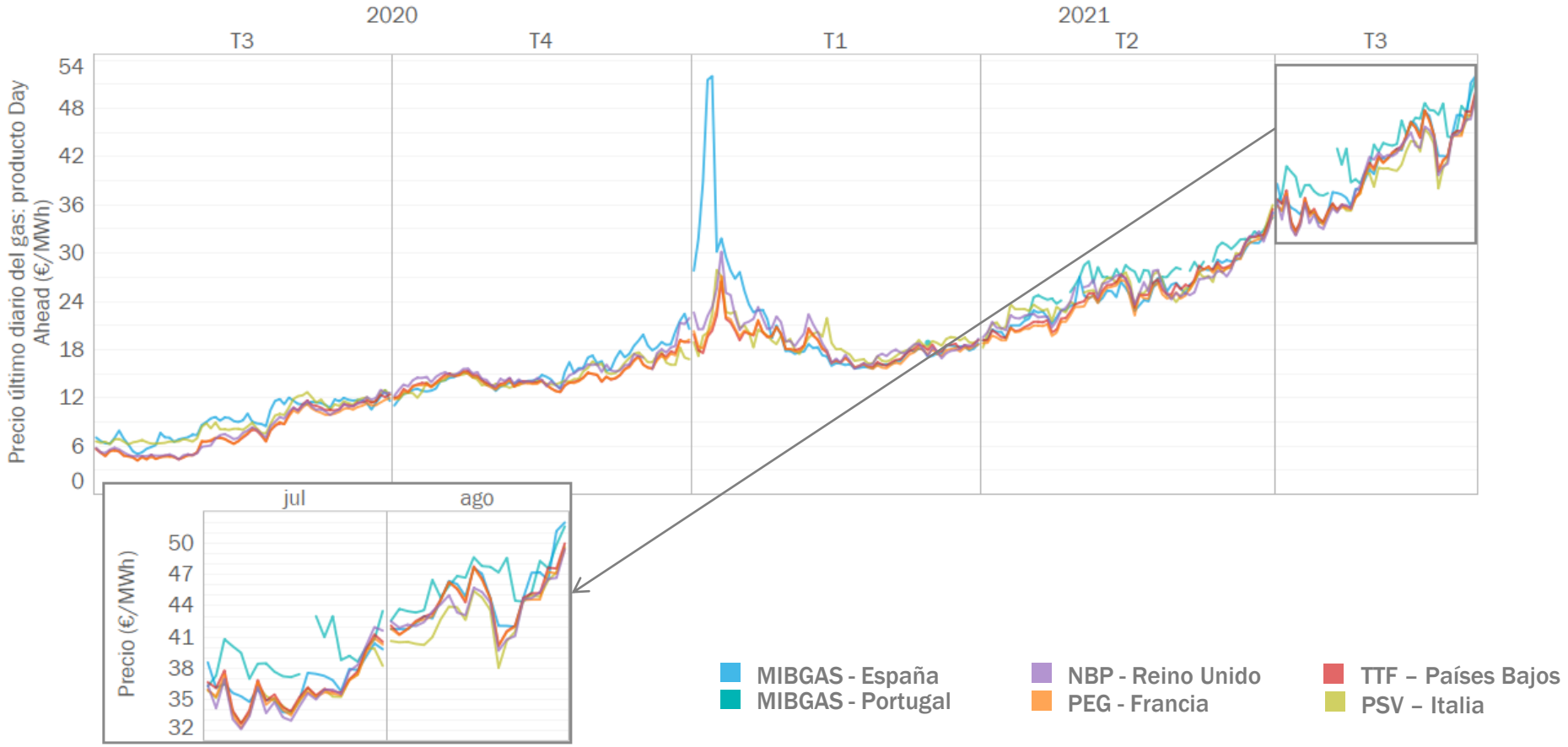
MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Excluidos fines de semana y festivos
Fuente: MIBGAS

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS
DATOS – MERCADOS EUROPEOS

Precios europeos del producto Day Ahead (€/MWh) (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).

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

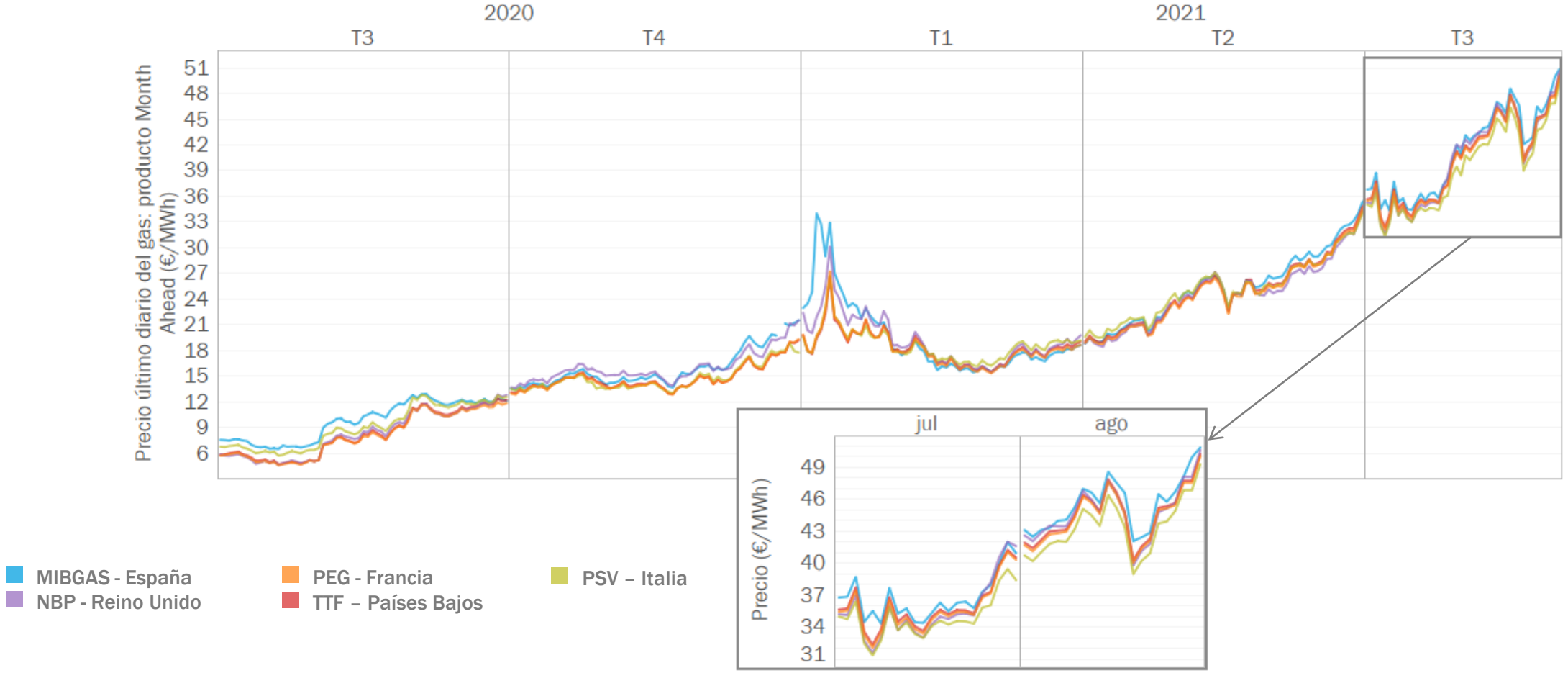


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS – MERCADOS EUROPEOS

Precios europeos del producto Month Ahead (€/MWh) (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).

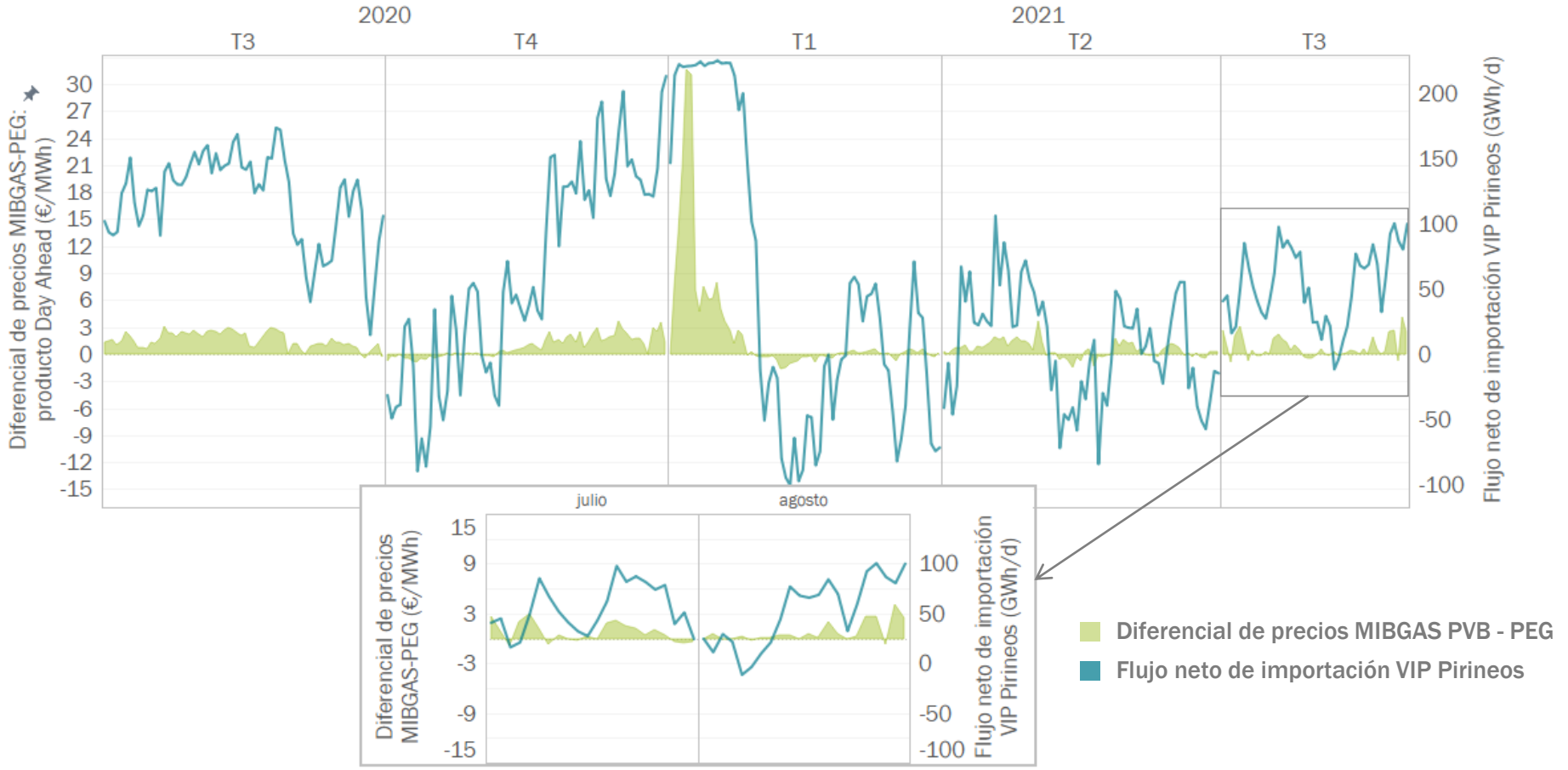


Excluidos fines de semana y festivos

Fuentes: MIBGAS y Eikon

Diferencial de precios MIBGAS PVB – PEG para el producto Day Ahead y flujo neto de importación en la interconexión VIP Pirineos (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).

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



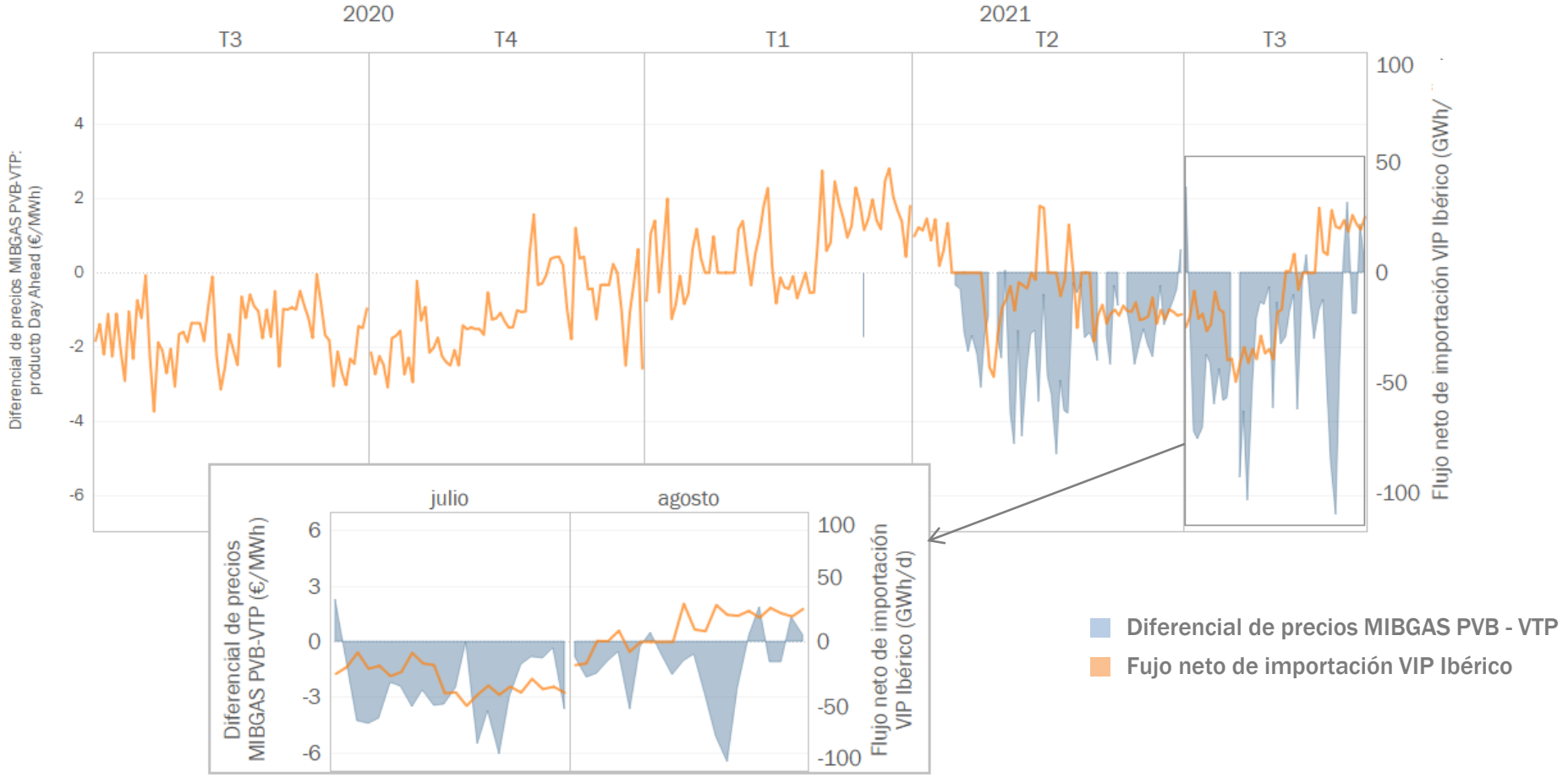
Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS, Eikon y Enagás

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

DATOS – MERCADOS EUROPEOS

Diferencial de precios MIBGAS PVB – VTP para el producto Day Ahead y flujo neto de importación en la interconexión VIP Ibérico (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).

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



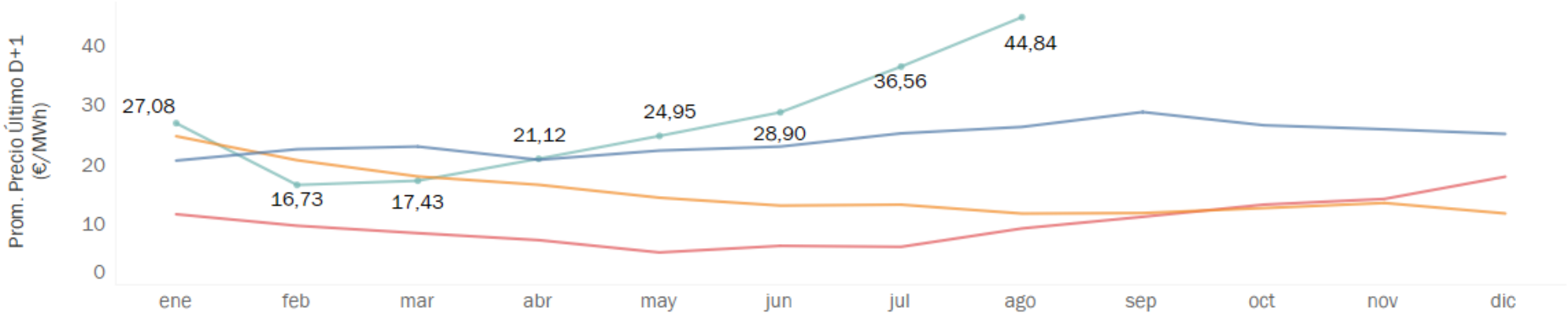
Excluidos fines de semana y festivos

Fuentes: MIBGAS, Eikon y Enagás

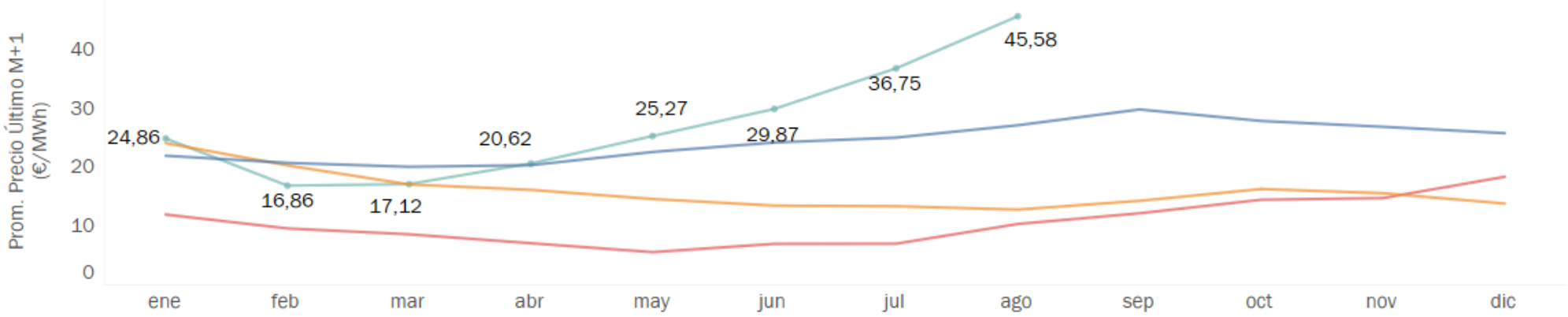
EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

COMPARATIVA INTERANUAL – PRECIOS

Precio Último MIBGAS D+1 con entrega en el PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2021).



Precio Último MIBGAS M+1 con entrega en el PVB (1 enero 2018 – 31 agosto 2021).

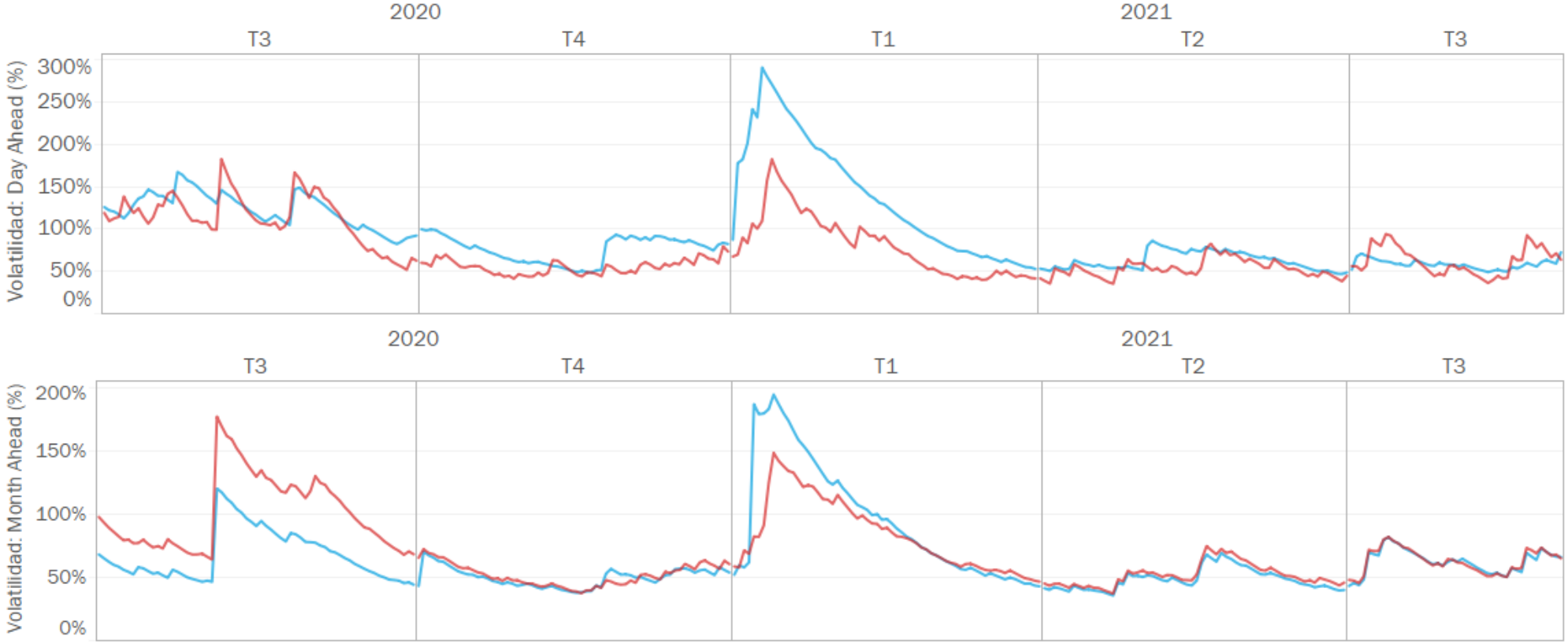


2018 2019 2020 2021

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

Volatilidad (%) de precios en los productos Day Ahead y Month Ahead, en MIBGAS PVB y en el TTF (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).

Método de cálculo: GARCH
El producto Day-Ahead se corresponde con el producto con entrega en el siguiente día laborable a su negociación. Precios últimos diarios.



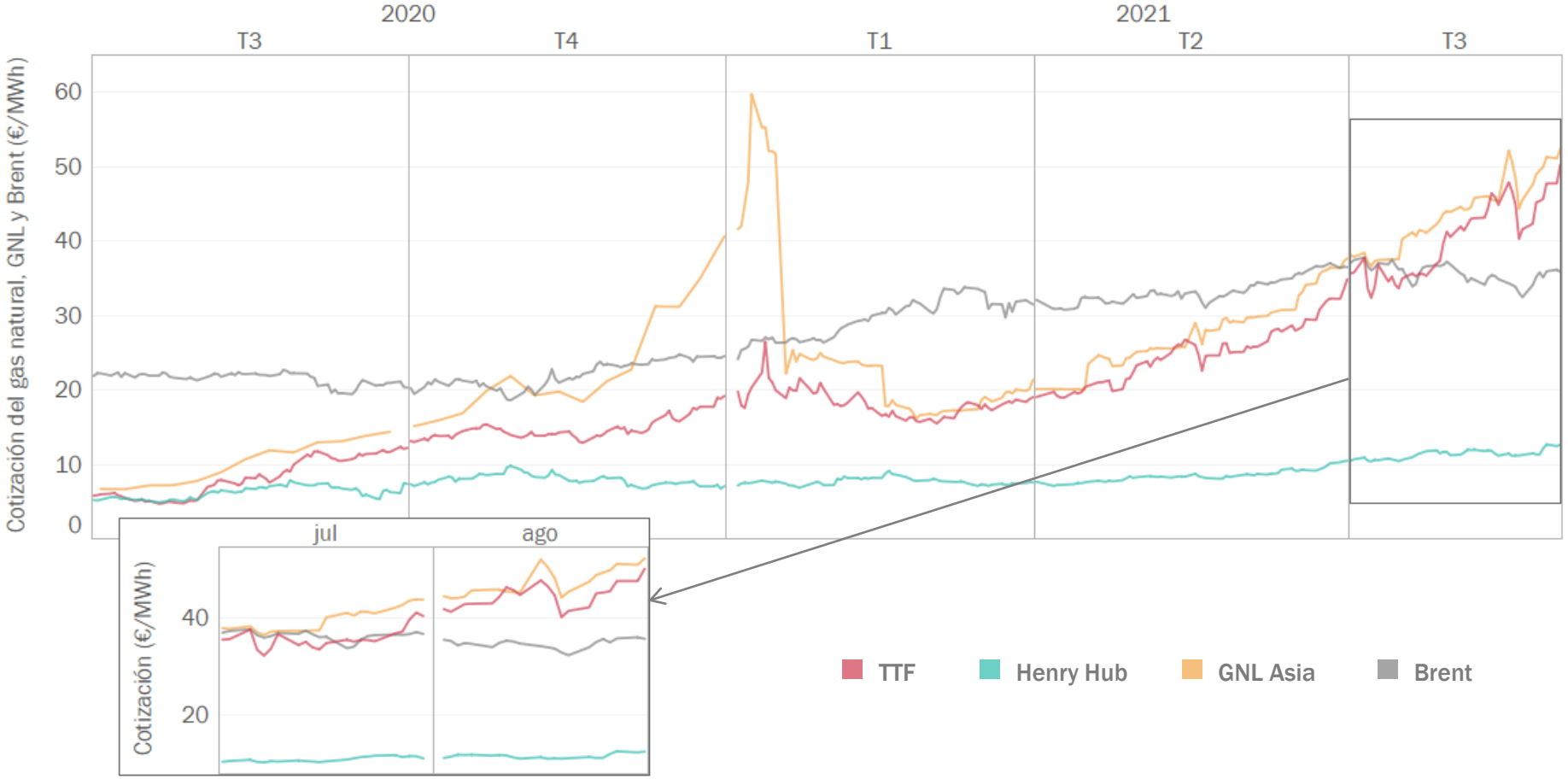
MIBGAS - España TTF – Países Bajos

Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS y Eikon

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

GAS NATURAL, GNL Y BRENT

Cotización del gas natural, del GNL en el noroeste de Asia y del Brent (€/MWh), para el producto Month Ahead (1 julio 2020 – 31 agosto 2021).



Excluidos fines de semana y festivos

Fuentes: Eikon, Financial Times y EIA

MIBGAS

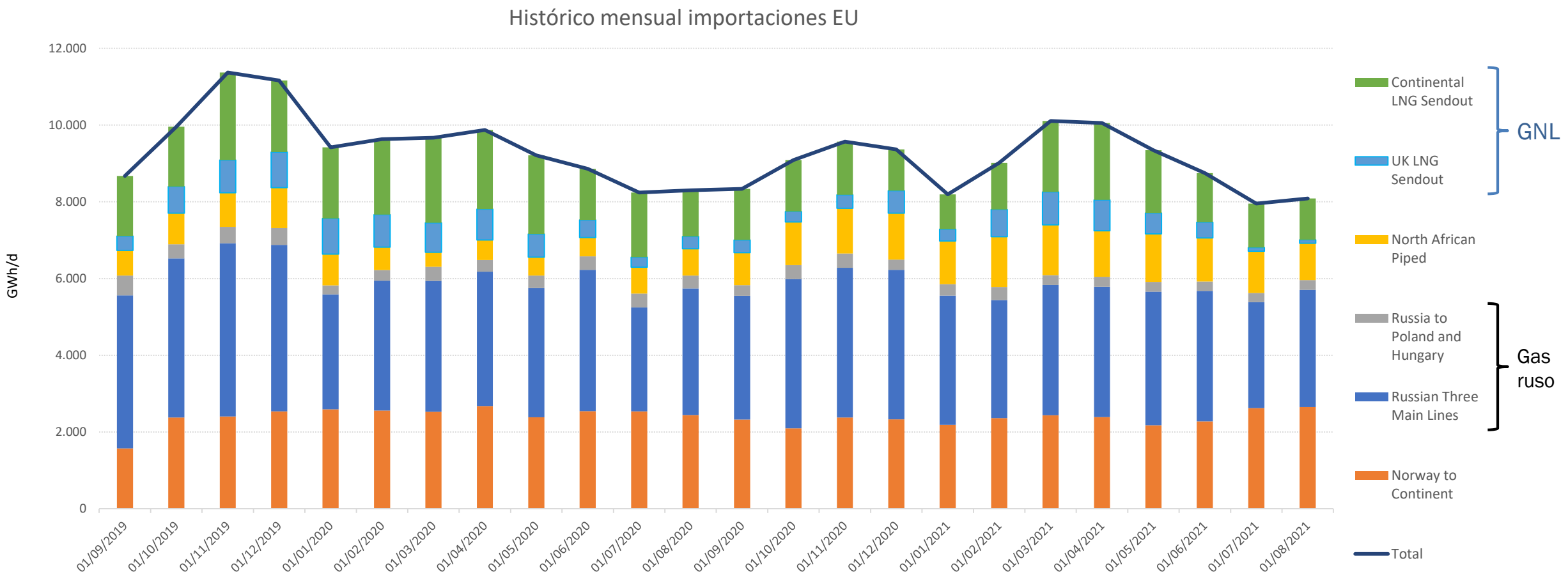
5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

3

Contexto Internacional

FUNDAMENTALES MERCADO INTERNACIONAL

Europa(I): Suministros globales

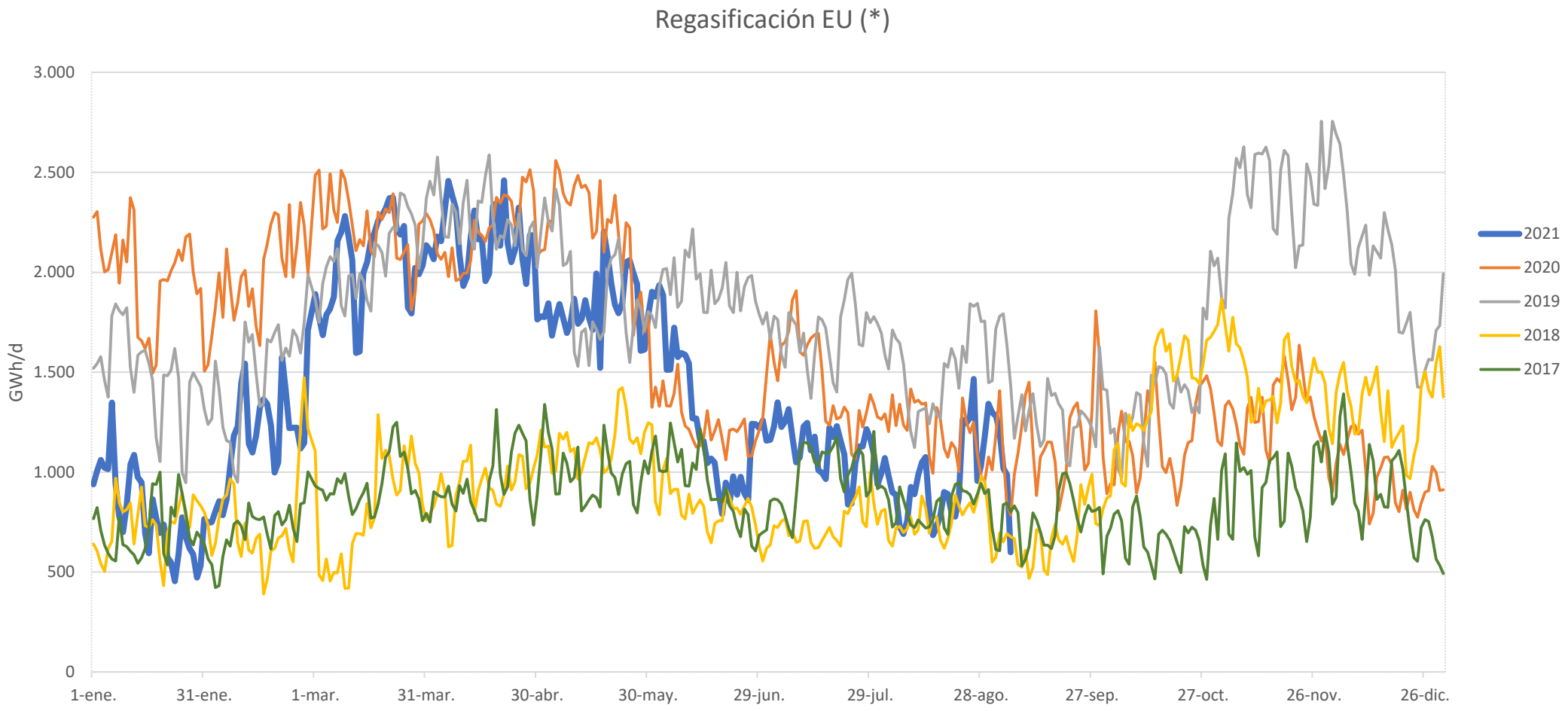


Descenso en los volúmenes de entrada de gas y GNL a EU
Menor GNL disponible en los mercados
Menores ventas de Gazprom a EU.

Fuentes. Elron

FUNDAMENTALES MERCADO INTERNACIONAL

Europa(II): Regasificación



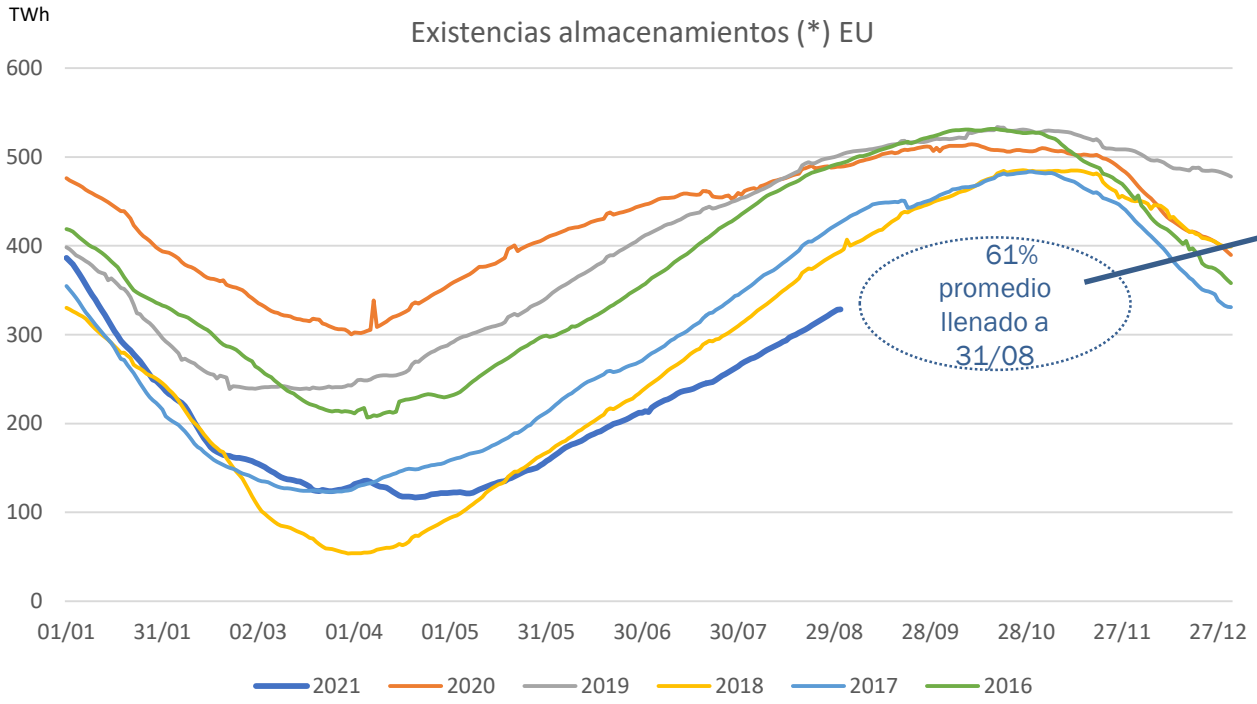
Fuentes: Eikon
(*) NWE, Polonia, Iberia, Italia

La regasificación en Europa está en valores mínimos de los últimos 3 años

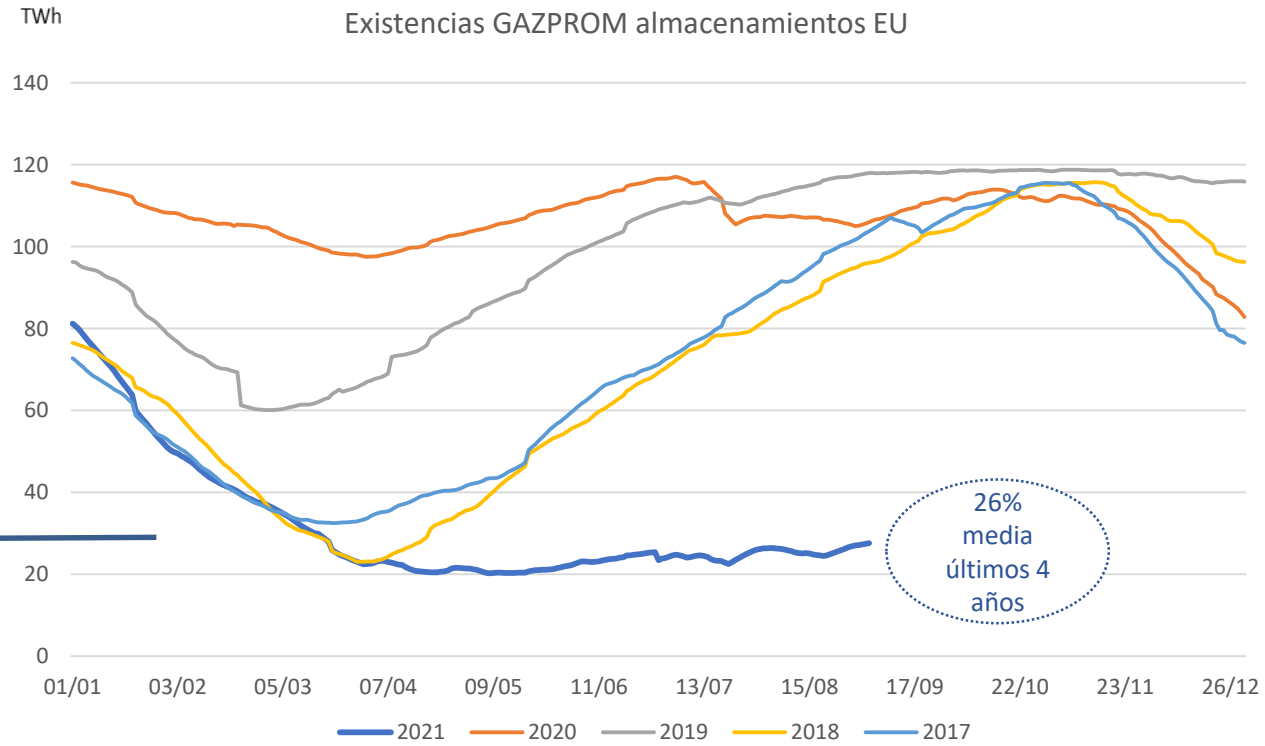
MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

FUNDAMENTALES MERCADO INTERNACIONAL

Europa(III): Almacenamientos



Almacenamientos en niveles mínimos, por falta de gas disponible para inyectar



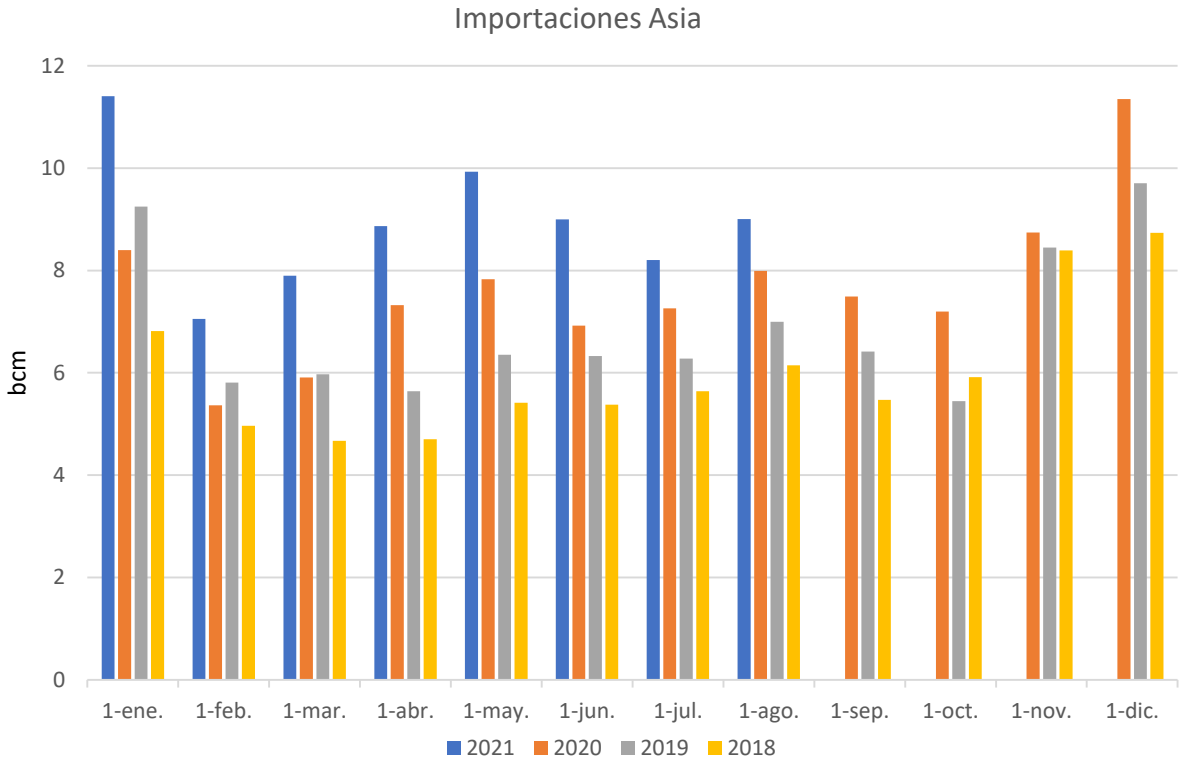
Muy reducidas las existencias de Gazprom en almacenamientos EU

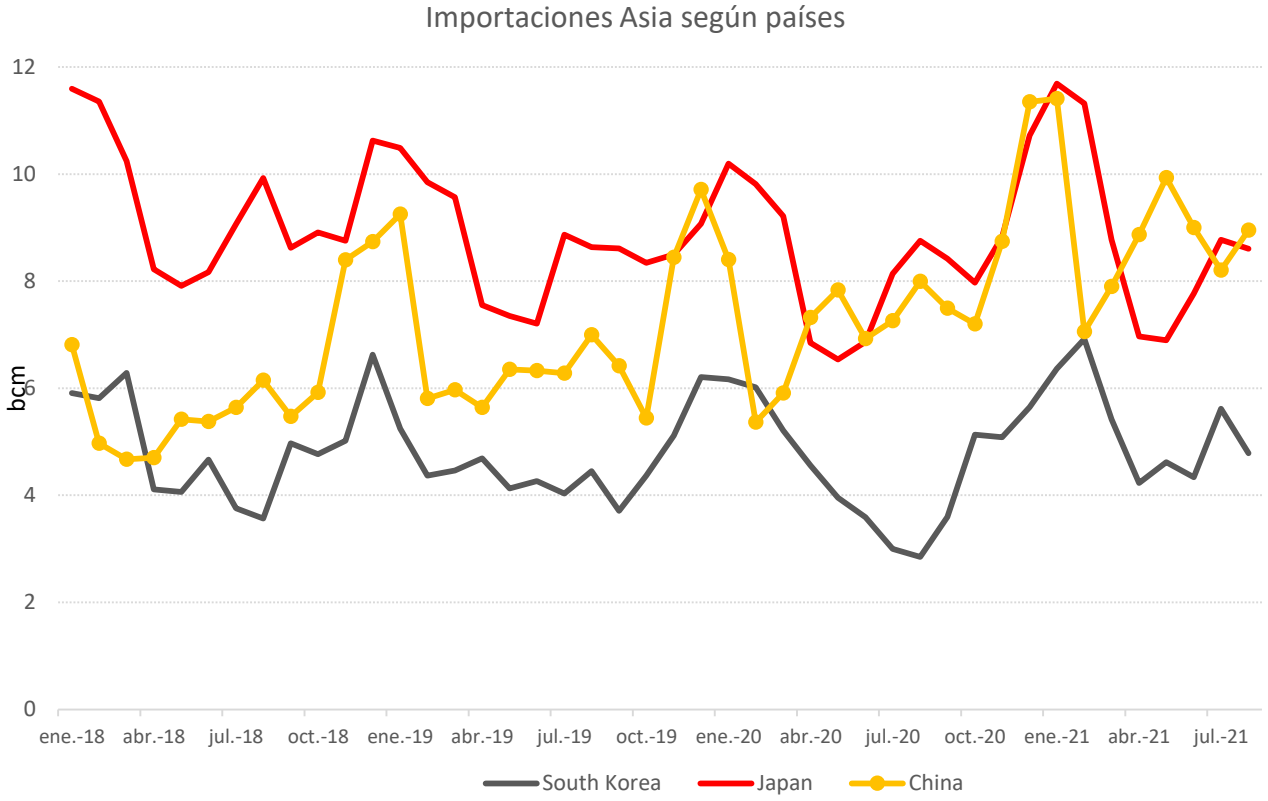
Fuente: Eikon
(*) NWE (Bélgica, Francia Alemania, Holanda)

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fundamentales Mercado Internacional

Asia (I): Importaciones





Fuentes: Eikon

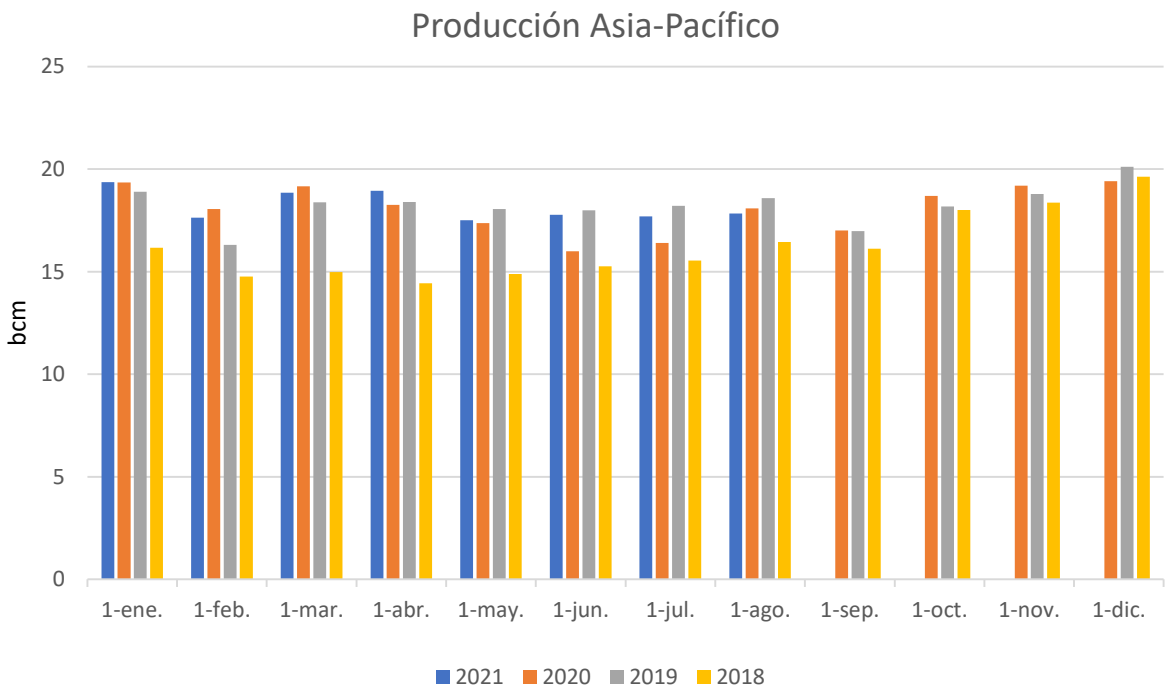
Las importaciones asiáticas han aumentado un 25% respecto a 2020 y un 36% respecto a 2019.

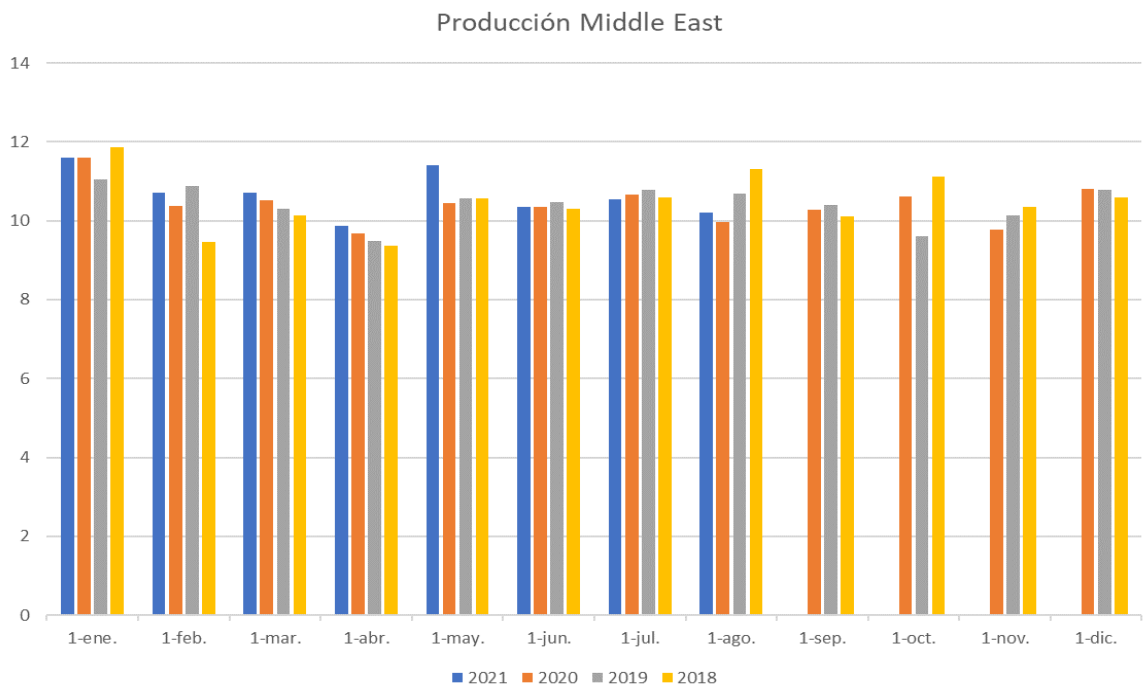
Tendencia alcista sostenida durante todo 2021. China supera a Japón en los meses más recientes.

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fundamentales Mercado Internacional

Asia y Middle East (II): Producción





La producción por región se mantiene en niveles similares desde 2019.

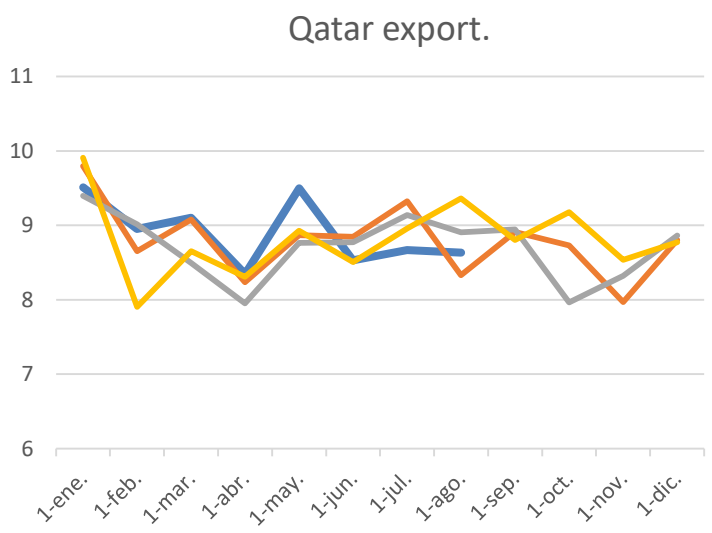
No se ha incorporado mayor producción para poder atender el incremento de la demanda

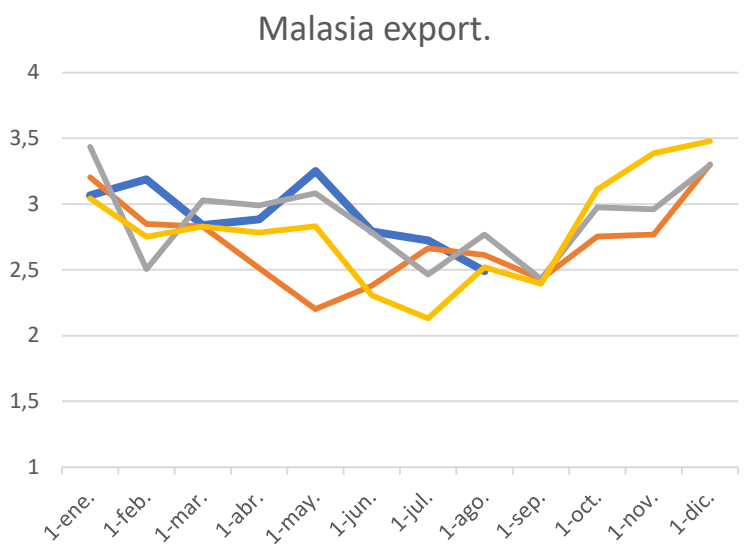
Fuentes: Eikon

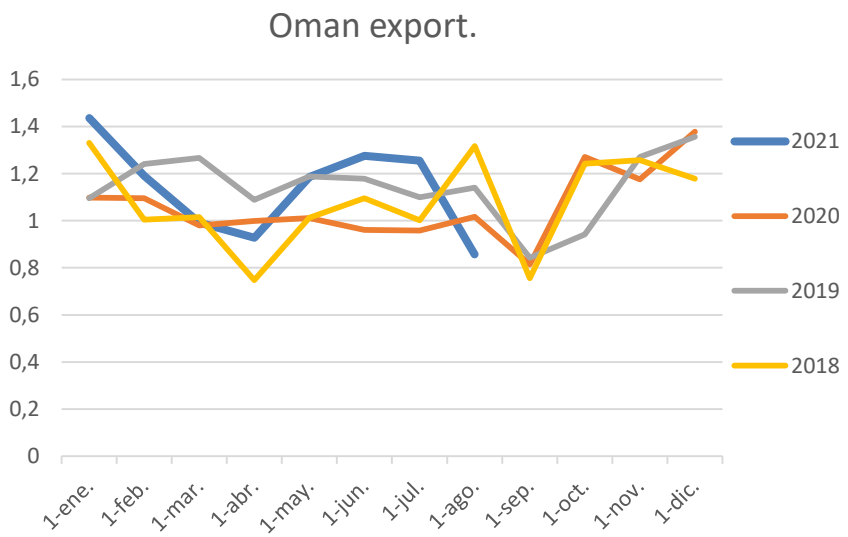
MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fundamentales Mercado Internacional

Producción global: detalle 2021







Qatar está con niveles bajos de producción desde hace dos meses.

Malasia está con problemas de producción en las últimas semanas, se han informado retrasos en futuras entregas.

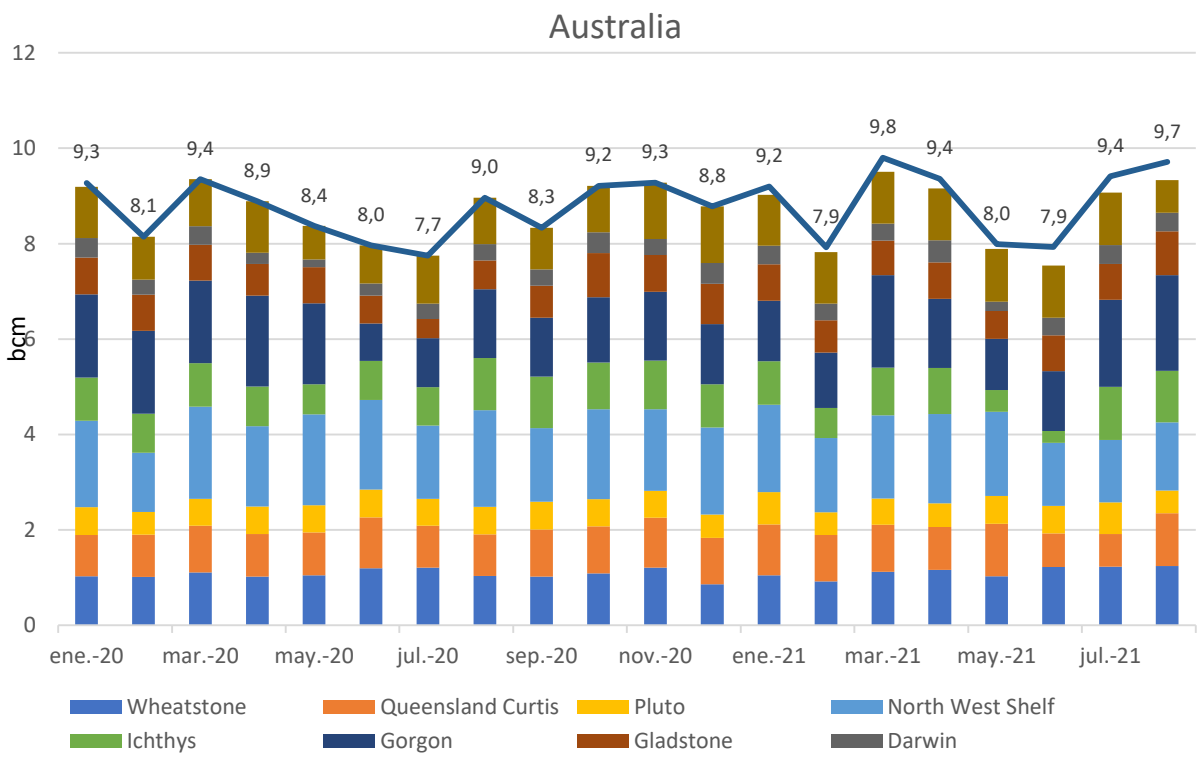
Omán también presenta baja producción desde julio

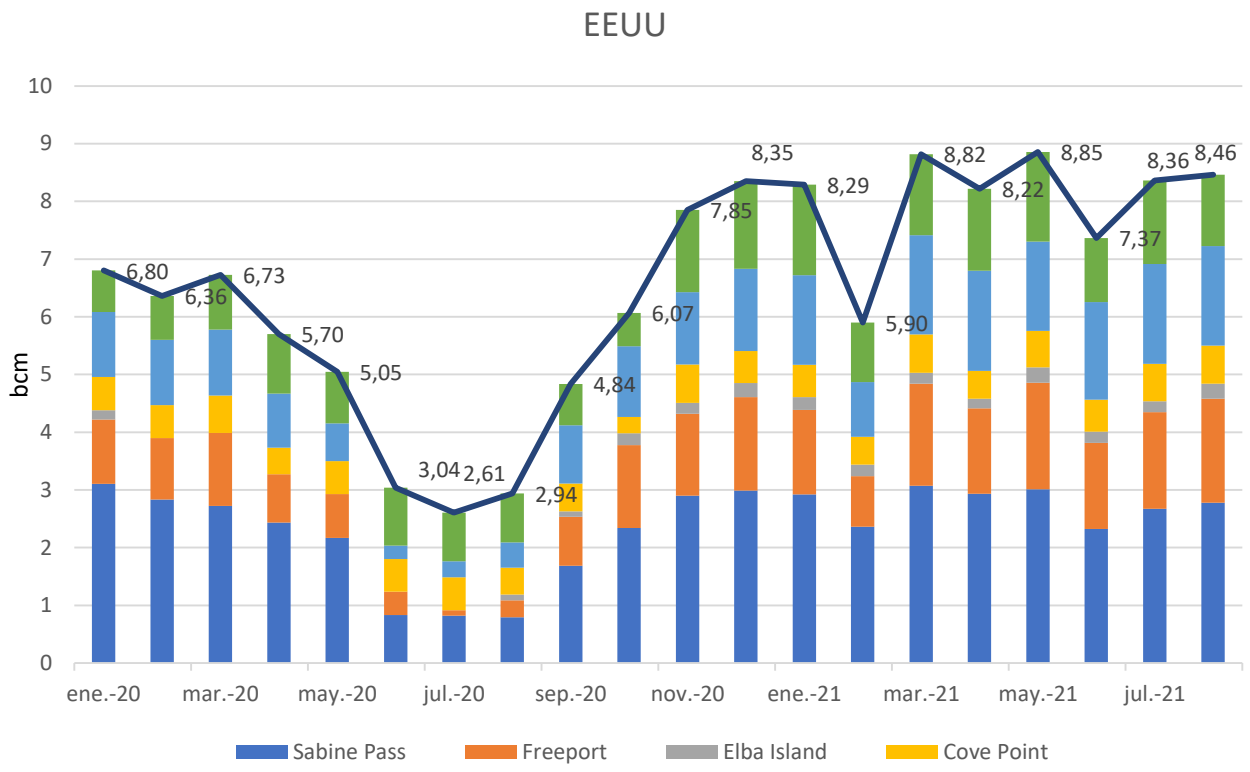
Fuentes: Eikon

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fundamentales Mercado Internacional

Producción global: Australia y EEUU





Australia mantiene ritmo de producción en valores máximos

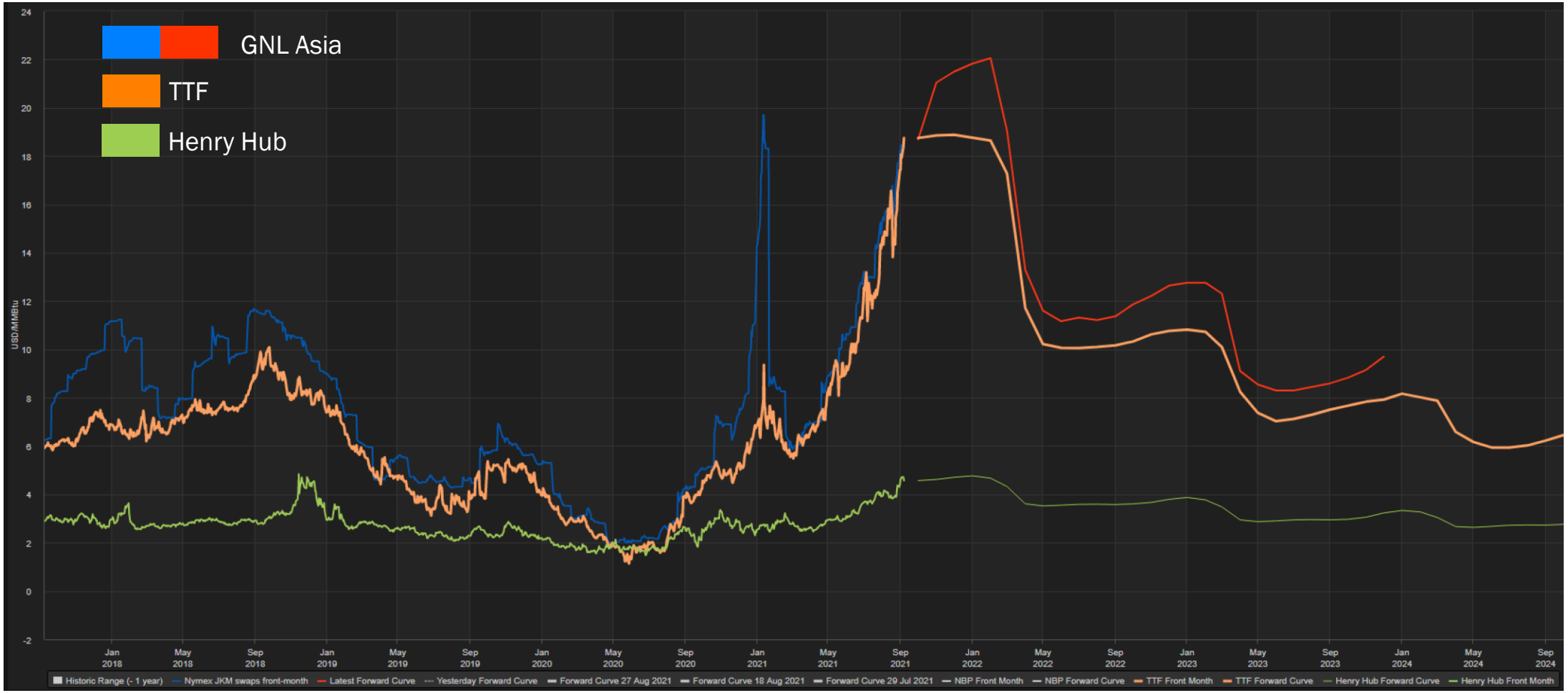
Estados Unidos recupera su producción a lo largo de 2021

Fuentes: Eikon

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fundamentales Mercado Internacional

Curva de Futuros GNL/TTF



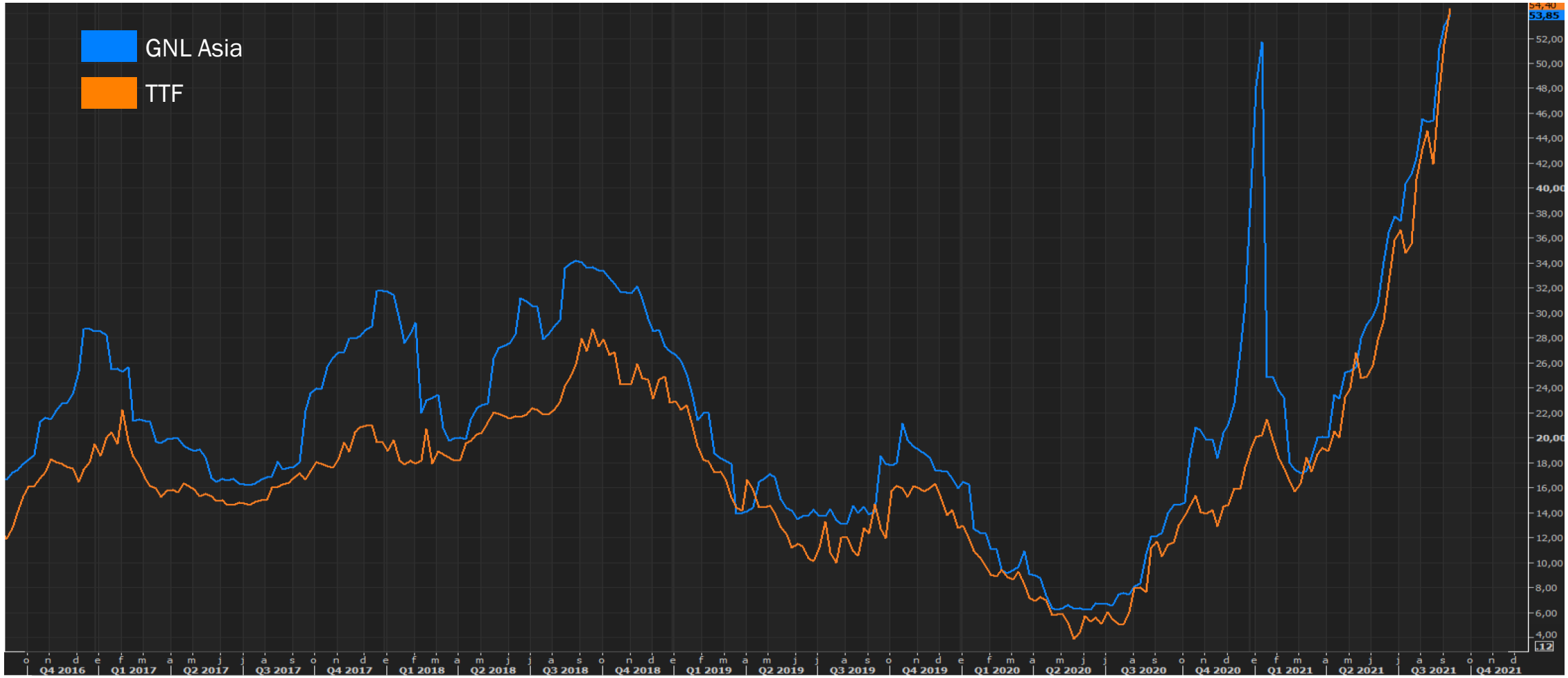
Los futuros de GNL y TTF indican que hasta la primavera de 2022 no se produce una caída en los precios.

Fuentes: Eikon

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

Fundamentales Mercado Internacional

Curva de Futuros GNL/TTF



Fuentes: Eikon

En los inviernos existe un mayor desacoplamiento entre GNL Asia y TTF, pero está por ver si este invierno se dará en la misma medida, por los fundamentales de Europa.

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 - 2020

4

Gestor de Garantías

EL MERCADO ORGANIZADO IBÉRICO DE GAS

GESTOR DE GARANTÍAS – INSTRUMENTOS Y REQUERIMIENTOS

256

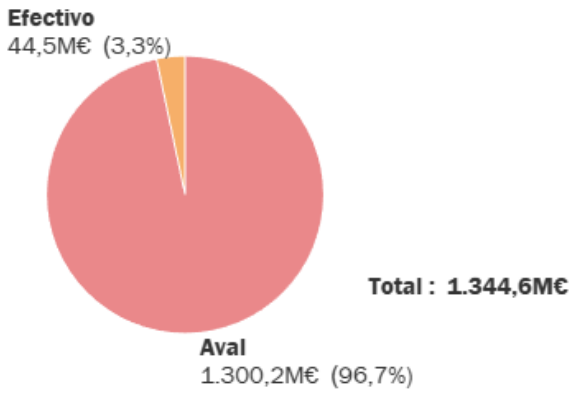
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+6

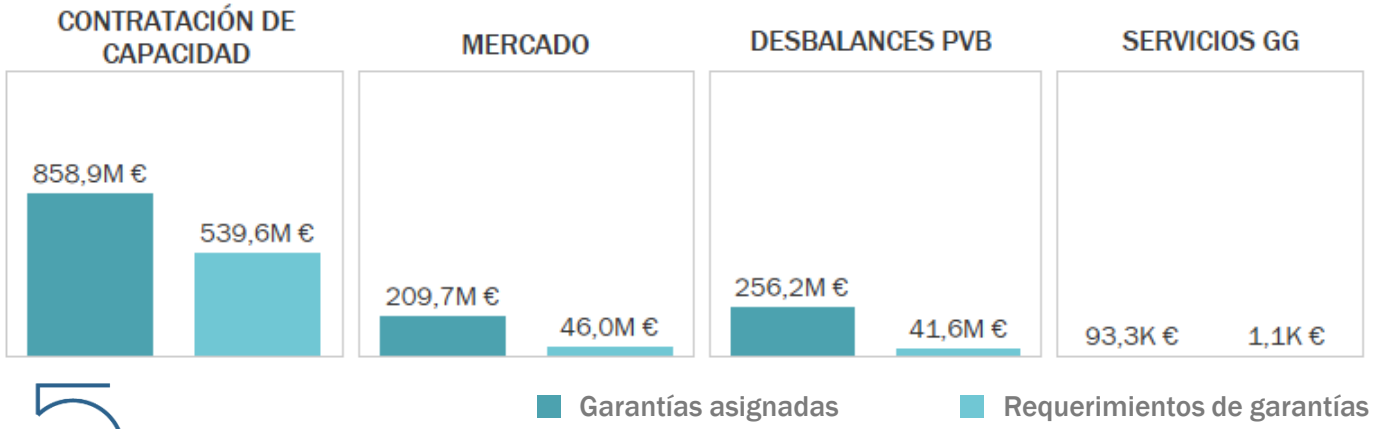
(jul/ago 2021)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 31/08/2021



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS

(jul/ago 2021)

- **Ejecución por demora en el pago**

Nº de ejecuciones	Importe total
15 ejecuciones	400.039 €

- **Ejecución por incumplimiento en el mantenimiento de garantías**

Nº de ejecuciones	Importe total
1	44.808 €

- **Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías**

Nº de incumplimientos	Importe total
1	100.000 €

Fuente: MIBGAS

MIBGAS 5 ANIVERSARIO 2015 – 2020

MIBGAS

5 ANIVERSARIO
2015 - 2020

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

Alfonso XI, 6. 28014 Madrid (España)
www.mibgas.es | T (+34) 91 268 26 01