

MIBGAS newsletter

| NÚMERO 6 | SEGUNDO TRIMESTRE 2022 |

Actualidad y análisis. Precios más competitivos en MIBGAS que en Europa en un trimestre agitado

MIBGAS finalizaba su *newsletter* del primer trimestre de 2022 con la incertidumbre en el mercado del gas debida a la decisión del gobierno ruso de exigir a las compañías europeas importadoras de gas su pago en rublos. Inmediatamente, el precio del gas subía en todos los *hubs* europeos, oscilando en mayor o menor medida, según se manifestaban –con relación a esta disposición– los gobiernos de los países importadores. Es significativo resaltar, ya en este momento, cómo el gobierno alemán declaraba la alerta en su plan de emergencia nacional de gas ante el riesgo de corte del suministro ruso. Y cómo, no solo Alemania sino otros países centroeuropeos, reorientaban su abastecimiento de gas hacia el GNL anunciando la incorporación de nuevas plantas de regasificación. Tal fue el caso de Países Bajos que anunciaba la incorporación que parece más inmediata: la de la planta de regasificación flotante (FSRU) de GNL en Groningen.

En abril los precios reflejaban estos fundamentales del mercado, con un balance oferta-demanda tensionado por el lado de la oferta. Esta escasez se debía a algunos mantenimientos programados tanto en Noruega como en plantas de licuefacción de GNL en EE. UU. y Australia, y, en todo caso, por la incertidumbre asociada a la continuidad de los flujos de gas rusos.

Por el lado positivo de la oferta, en abril se tenía la recuperación de la producción de GNL en Catar, la reducción de las

importaciones de GNL por América del Sur debido a la recuperación de las reservas hídricas en Brasil y una mayor recepción de gas argentino a Chile. Además, incluso a pesar del mantenimiento de alguna planta de licuefacción, EE. UU. aportó más del 80% de sus cargamentos de GNL a Europa.

Respecto a la demanda, abril vio un descenso del consumo de GNL en China por diversas causas: un aumento de la producción propia de gas nacional, un aumento del flujo de gas ruso a través del gasoducto Power of Siberia, y una destrucción de demanda asociada a los altos precios y a una menor actividad económica por el confinamiento sanitario frente al COVID. India y Pakistán vieron disminuida también su demanda de gas debido a los altos precios.

Como resultado, el promedio de los precios últimos del producto de gas D+1 en MIBGAS PVB en abril, cayó a 87,9 €/MWh desde los 124,4 €/MWh del día anterior.

Abril representa también el mes de comienzo de la campaña de llenado de los almacenamientos subterráneos de gas. Estos acabaron el mes con un nivel de llenado del 30%, inferior al nivel medio de los últimos cinco años. Mención especial merecen los almacenamientos subterráneos propiedad de Gazprom Germania, ubicados principalmente en Alemania, con una capacidad de almacenamiento relevante de 11 bcm. Como consecuencia de la guerra en Ucrania, Gazprom anunció que

terminaba su participación empresarial en dicha compañía, dejando a finales de abril prácticamente vacíos los almacenamientos, con un nivel de llenado del 13%.

También en este mes, a finales de abril, se produjo la interrupción del gas ruso a Polonia y Bulgaria ante la negativa de estos países a hacer efectivo el pago a través del sistema de conversión a rublos impuesto por Gazprom.

El siguiente mes, mayo de 2022, continuó marcado por la evolución del conflicto. De hecho, la ocupación del terreno ucraniano por las tropas rusas tiene también su reflejo en la evolución de los flujos de gas. Por ejemplo, el gestor gasista ucraniano (GTSOU) declaraba en este mes causa de fuerza mayor para interrumpir el flujo de gas a través de los gasoductos suroccidentales que confluyen en la estación de compresión de Novopskov, al aducir que se hallaba ocupada por tropas rusas. Aproximadamente un tercio del gas de tránsito ruso por Ucrania pasa por dicha estación de compresión. Por el contrario, Gazprom alegaba que la estación puede seguir operando al tener su personal disponible. Sin embargo, el gestor ucraniano requería que Gazprom desviara la entrada de gas al noroeste (entrada por Sudzha). Como resultado el flujo de gas disminuye. También por Sudzha.

En todo caso, la guerra parece no haber destruido los gasoductos de transporte para el tránsito de gas por Ucrania.

Por otro lado, Gazprom interrumpía el flujo de gas por el gasoducto de Yamal (que tiene entrada a la UE por Polonia) debido a la sanción del gobierno ruso a la empresa EuRoPol GAZ, propietaria del tramo polaco del gasoducto (también participada por Gazprom). Igualmente, el gobierno ruso interrumpía el gas a Finlandia al rehusar la empresa finlandesa Gasum el pago en rublos por su contrato de importación de largo plazo. Y ello, a pesar de que la Comisión Europea (CE) confirmaba la ausencia de sanciones para los compradores de gas europeos que cumplieran con el mecanismo ruso de compra de gas en rublos, reduciendo así el riesgo de interrupción de gas al vencimiento de los pagos. Sin embargo, diversas compañías europeas como GasTerra, Orsted o Shell Energy anunciaban públicamente su oposición al pago en rublos, por lo que Gazprom dejaba de exportar gas a los Países Bajos, Dinamarca y Alemania en la magnitud asociada a los contratos afectados.

También en mayo se produjo otro hecho destacable en el mercado del gas. Es la publicación por la CE del plan para poner fin a la dependencia de la UE con respecto a los combustibles fósiles rusos (REPowerEU). Y, en particular dentro de este contexto, el nuevo compromiso europeo de disponer de un nivel de llenado de los almacenamientos subterráneos europeos al 80% el 1 de noviembre de

2022 (90% para años siguientes), que ha de permitir paliar la tensión en la oferta de gas para el periodo crítico de consumo invernal.

Con relación a los almacenamientos de gas, el gobierno alemán anunciaba también su decisión de intervenir para rescatar Gazprom Germania, a través de préstamos financieros que facilitasen garantizar el suministro de energía al país en medio de las tensiones con Rusia posibilitando el comienzo del llenado de sus almacenamientos subterráneos.

En este sentido, el gobierno alemán ha aprobado un préstamo de 15.000 millones de euros al operador del mercado de gas (THE) para la compra de gas para almacenamiento, con el objetivo de disponer de un nivel de llenado a comienzo del invierno cercano al 90%.

Fruto de todo lo cual, el nivel de llenado de los almacenamientos europeos se situó a finales de mayo en el 43%. Y, para los almacenamientos de Gazprom Germania en un nivel cercano al 25%.

En lo que respecta a los precios, en mayo de 2022, estos descendieron: el promedio del precio último del producto con entrega el día siguiente en el punto virtual de balance español fue de 77,3 €/MWh, un doce por ciento inferior al mes previo.

Junio de 2022, último mes del trimestre, tampoco ha estado exento de sobresaltos en el mercado del gas. Uno de los más relevantes corresponde a la indisponibilidad sobrevenida de la planta de licuefacción de Freeport LNG en EE. UU. La indisponibilidad se prolongará durante meses.

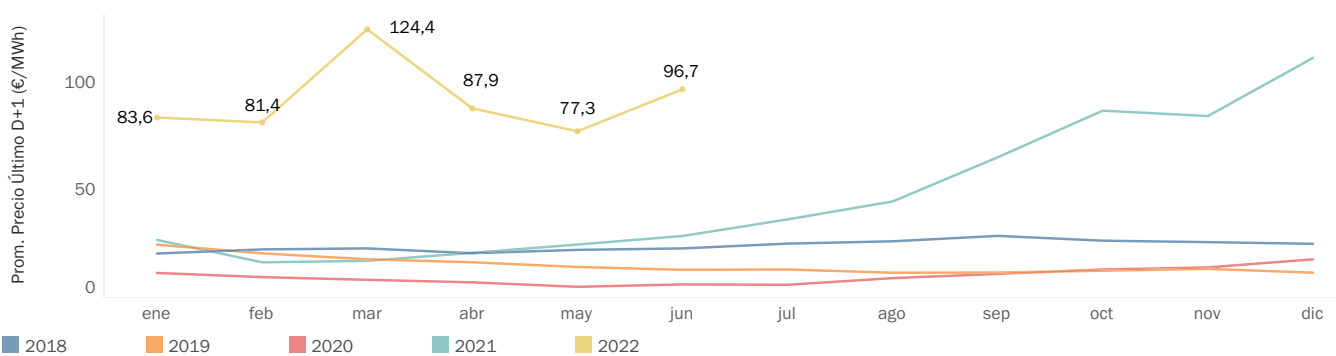
Asimismo, a mediados de mes, Gazprom anunciaba la reducción en un 40% del gas que fluye por su gasoducto Nord Stream, aduciendo la falta de equipos de repuesto debido al embargo que le impide un correcto mantenimiento. Como consecuencia, empresas italianas y francesas se incorporaban a la lista de afectadas por la disminución de gas procedente de Rusia.

Esta escasez de oferta en el eje de importación de gas más robusto provocaba que el día 23 de junio el gobierno alemán elevase a una segunda fase (de un total de tres) el nivel de alarma por la crisis energética a causa de la amenaza del corte de gas ruso. Y, en general, el resto de países con más dependencia del gas ruso activaran diversos niveles de alerta.

Por otro lado, también en junio, el gobierno argelino suspendía el tratado de amistad con España. En todo caso, la entrada de gas por el gasoducto MEDGAZ continúa siendo vigorosa. Asimismo, el 28 de junio comenzó el suministro de gas a Marruecos desde España por el gasoducto GME que invierte así, por primera vez en su historia,

Gráfico 1

Precio último MIBGAS D+1 con entrega en el PVB (1 enero 2018 – 30 junio 2022)



el sentido de su flujo de gas, con un gas proveniente de importaciones de GNL ajenas a la producción argelina. Como resultado de todo este agitado panorama, los precios en el mes de junio de 2022 subieron de manera significativa. El promedio del precio último del producto con entrega el día siguiente en el punto virtual

de balance español fue de 96,7 €/MWh, un 25 por ciento superior al mes previo.

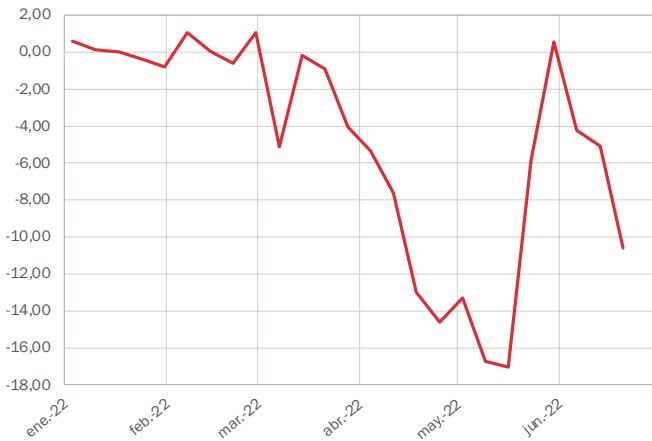
Finalmente, con el objeto de acabar esta *newsletter* con un mensaje positivo ante un escenario tan turbador, es preciso resaltar el buen funcionamiento del mercado ibérico organizado de gas, la competitividad de

sus precios, con precios sostenidos en el trimestre inferiores a los centroeuropeos (*spreads*) entre 10 y 20 €/MWh, son fruto del nivel de competencia alcanzado. El apoyo que la península ibérica da al resto de Europa a través de un flujo exportador de gas por la conexión de Pirineos así lo corrobora.

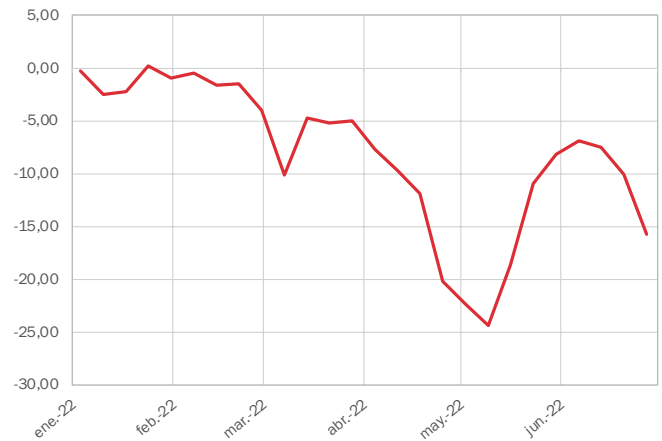
Gráfico 2

Mediana semanal del spread de precios MIBGAS PVB-TTF para los productos Day Ahead y Month Ahead (€/MWh) (1 enero 2018 - 30 junio 2022)

Day Ahead



Month Ahead



MIBGASinfo, la app que aporta claridad y transparencia en la formación de precios del gas natural

MIBGASinfo es la aplicación móvil corporativa de MIBGAS lanzada con el objetivo de dar información actualizada y en tiempo real (cada 30 minutos) de los principales datos de la negociación (precio y volúmenes) de los productos de referencia del mercado ibérico del gas: diario D+1 y mensual M+1. Estos datos solo están accesibles en la app MIBGASinfo, que se puede descargar

en *App Store* y *Google Play*. Desde su lanzamiento a primeros de abril, el ritmo de descargas de la aplicación multiplataforma, sistema iOS y Android, ha sido continuo hasta superar con creces el millar.

La app –para *smartphones* y *tablets* y disponible en tres idiomas: español, portugués e inglés– incorpora también información sobre la curva de precios de

futuros de gas natural de gran valor para las empresas para gestionar eficientemente sus carteras de energía. La curva está conformada por los productos spot D+1, prompt M+1 y futuros: Q+1 (trimestral) y Y+1 (anual).

Otros apartados de la app muestran las noticias más importantes sobre MIBGAS, la agenda y la evolución del

número de participantes o agentes del mercado. Cuenta también con la opción de notificaciones *push* así como el envío de gráficos e inserción de eventos en calendario.

Incorporación del precio del gas natural para el mercado eléctrico (PGN)

Tras la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 10/2022, de 13 de mayo, por el que se establece con carácter temporal un mecanismo de ajuste de costes de producción para la reducción del precio de la electricidad en el mercado mayorista, MIBGAS decidió publicar en su web el precio del gas natural para el mercado eléctrico (PGN) y también incorporarlo a la portada de

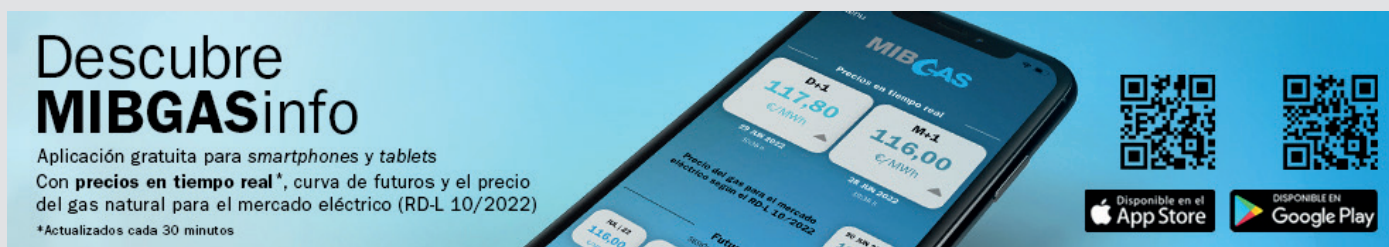
su app MIBGASinfo, donde todos los días a partir de las 9:45 horas, se puede consultar este dato tan pronto se calcula y se envía al operador del mercado eléctrico.

El lanzamiento de la aplicación MIBGASinfo es un paso más en la ampliación de servicios de información pública que realiza de manera continua MIBGAS para aportar así mayor transparencia y claridad al funcionamiento del mercado y a la formación de precios. Este tipo de información en tiempo real y pública es de gran utilidad para los mercados energéticos y más en la coyuntura actual con picos de variabilidad acrecentados por los acontecimientos geopolíticos y la guerra en Ucrania.

Complementa la información de la página web

La app complementa así los servicios de información que actualmente ofrece MIBGAS en su web público www.mibgas.es. El precio que se refleja en MIBGASinfo cada 30 minutos se corresponde con el de la última negociación o transacción registrada en los productos de referencia –al igual que su volumen–. De esta forma, se amplía la información del precio (denominado precio último) que aparece en la portada de la página web de MIBGAS –también en los productos de referencia D+1 y M+1 del PVB español y D+1 del VTP portugués– conforme a la metodología recogida en las reglas del mercado.

Más información: [nota de prensa](#) y [apartado web](#)



Descubre MIBGASinfo
Aplicación gratuita para smartphones y tablets
Con **precios en tiempo real***, curva de futuros y el precio del gas natural para el mercado eléctrico (RD-L 10/2022)
*Actualizados cada 30 minutos

Disponible en el **App Store** | **DISPONIBLE EN Google Play**

Noticias

Nuevo récord de MIBGAS: en abril negoció el 32% de la demanda nacional

La cifra de 8,3 TWh negociados durante el mes de abril supone un nuevo récord para MIBGAS desde su puesta en funcionamiento en diciembre de 2015.

MIBGAS activa el modelo de garantías electrónicas con ficheros XML

MIBGAS avanza en el camino de la digitalización y la innovación de todos sus procesos incorporando periódicamente mejoras en sus plataformas, tanto en la del mercado organizado de gas natural como en la del gestor de garantías.

MIBGAS se adhiere al Pacto Mundial de las Naciones Unidas

MIBGAS, como parte de su compromiso con la sostenibilidad, se ha incorporado al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, ratificando así apuesta por la defensa de valores sostenibles y actitudes responsables.

La plataforma de mercado cuenta con nuevas funcionalidades

Durante estos meses se han realizado mejoras en las funcionalidades de la plataforma como la activación del registro de transacciones OTC en MIBGAS Derivatives de productos *spot*, así como la definición de la nueva cantidad mínima negociable en productos *spot* de TVB y AVB.

MIBGAS mejora el sistema de emergencia de su plataforma

La ampliación del sistema de emergencia de la plataforma de negociación de MIBGAS permite garantizar totalmente la operatividad del sistema ante cualquier eventualidad.

Resuelta la convocatoria de creadores de mercado para el segundo semestre de 2022

Las empresas Xpo Iberia SLU y Engie España SLU continuarán ofreciendo este servicio los próximos seis meses.