

# MIBGAS newsletter

| NÚMERO 4 | CUARTO TRIMESTRE 2021 |

## Actualidad: Los acontecimientos más destacados que han marcado el año 2021

En la anterior *newsletter* explicábamos cuáles habían sido las razones por las que los precios estaban experimentando una subida tan marcada. El objetivo de este nuevo número es continuar con dicho análisis y hacer un resumen sobre los aspectos más importantes que han marcado el comportamiento del mercado.

### 1. Desequilibrio entre demanda y oferta mundial

En apenas un año, la coyuntura del sector gasista ha dado un giro de 180° pasando de un exceso de suministro a un mercado ajustado sin producción excedentaria.

Asia ha sido la región con mayor crecimiento en su consumo y China ha liderado este incremento (11%), superando a Japón como primer importador de GNL. El aumento de las importaciones en Asia ha sido más importante de septiembre a noviembre. Dos razones podrían explicar este comportamiento:

- Comercial: aprovechar los precios más bajos adelantándose a la demanda de invierno.
- Logístico: reemplazar con gas el déficit de producción de carbón nacional provocado por las fuertes inundaciones de septiembre, así como los volúmenes de carbón australiano cancelados por el conflicto diplomático.

La producción de gas y GNL mundial ha crecido, pero no en la misma medida que la demanda. La falta de inversiones en los últimos años, en exploración y producción, el retraso en los mantenimientos durante 2020 y las indisponibilidades en algunas

instalaciones han dificultado alcanzar la producción necesaria para atender la demanda sobradamente y en plazo. En el pasado año las indisponibilidades se incrementaron un 3% reduciendo la capacidad mundial un 8% (casi 22 bcm menos), desde fallos en las plantas (30%), eventos de fuerza mayor con parada completa de producción (45%), incidencias por fenómenos meteorológicos extremos (11%) o problemas en la *upstream*; afectando a países como Trinidad y Tobago, Nigeria, Noruega, Perú, Malasia, Indonesia o Argelia.

Estados Unidos ha sido el país que más ha aumentado su producción y el primer exportador de GNL (84 bcm). Se ha incorporado nueva producción en Corpus Christi (T3) y Sabine Pass (T6) y está previsto añadir nueva capacidad en 2022 con la puesta en marcha de Calcasieu Pass. En Europa destaca Noruega, cuyas exportaciones de gas al continente han aumentado un 6% respecto al año anterior hasta alcanzar los 108,8 bcm.

### 2. Nuevos proyectos refrendados

El interés inversor se ha retomado con prudencia y en la mayoría de los casos son inversiones necesarias para la continuidad de plantas ya existentes. Es el caso de las autorizaciones para la ampliación de la producción en los yacimientos de Barossa (Pluto LNG) y Scarborough (Darwin LNG) en Australia y North East Field en Catar. También se ha autorizado Baltic LNG, el único proyecto nuevo que ha sido refrendado en 2021. Estos proyectos podrían permitir ampliar la capacidad de producción en 12 mpta entre 2022 y 2025.

### 3. Fuerte crecimiento de la comercialización de gas y GNL

Ha aumentado tanto la comercialización de GNL como las transacciones de gas a través de gasoducto, destacando en este caso las ventas de gas ruso a China a través del gasoducto Power of Siberia y a Turquía. En total se han comercializado alrededor de 100 bcm.

### 4. Escasez en los almacenamientos de gas

Las reservas de gas han estado durante todo el año por debajo de los niveles medios tanto en EE.UU. como en Europa. El volumen almacenado es el mínimo de los últimos cinco años: hay un déficit de 30 bcm y el nivel medio de llenado se sitúa por debajo del 60% en pleno invierno. Solamente en los últimos días del año las suaves temperaturas y la menor actividad industrial han permitido recuperar la inyección en algunos países.

### 5. Aumento de la demanda de gas en Europa

Europa ha visto aumentar su consumo de gas durante 2021. La recuperación económica y una mayor presencia de los ciclos combinados en el mix de generación, por la menor hidraulicidad, han sido las principales razones. En el caso de España, el incremento del consumo de gas ha sido del 5%, con un aumento del gas para generación eléctrica del 2% y un incremento del consumo convencional próximo al 6%.

### 6. Disminución del suministro ruso a Europa

Europa, además de competir con Asia por la producción disponible de GNL en un contexto

de escasez de oferta global, ha visto la disminución de su producción local de gas y la progresiva reducción del suministro ruso. En los últimos meses del año, los volúmenes de gas ruso se han reducido alrededor de un 30% y de manera más importante a finales de año, generando la alarma en el mercado.

A finales de diciembre las entradas de gas por los principales gasoductos eran mínimas e incluso se ha estado exportando gas desde Alemania a Polonia. Según algunas fuentes, las restricciones que han dificultado el suministro a Europa han sido: reducción en la producción por un fallo técnico y sucesivas olas de frío desde noviembre, dándose prioridad a garantizar el suministro nacional y rellenar almacenamientos. No obstante, es cierto también que los compromisos nuevos adquiridos con China y Turquía han traído gas.

Es de destacar también la importancia de la puesta en marcha del gasoducto marino Nord Stream 2 cuya autorización administrativa se ha paralizado por razones jurídicas.

### 7. Subida histórica de los precios, con alta volatilidad en los mercados

Todos estos acontecimientos han provocado un extraordinario encarecimiento de los precios en todas las regiones, durante todo 2021 y, en particular, a finales de año, registrándose subidas exponenciales, hasta niveles de máximos históricos, acompañadas de una gran volatilidad.

Inicialmente Asia, con una gran actividad compradora en el mercado spot, impulsó la subida, a la que se incorporó Europa. Pero, a finales de año, Europa mantenía la escalada de precios sin que Asia le siguiera, gracias a su coyuntura más favorable (abundantes reservas y suaves temperaturas). Europa ha cotizado máximos por encima de los 170 €/MWh (60 \$/MMBtu) para luego ceder posiciones rápidamente gracias al cambio en los fundamentales (temperaturas suaves y la llegada masiva de cargamentos de GNL) y la retirada de beneficios en los mercados.

### 8. Globalización de los mercados e inversión del spread entre Europa y Asia

La globalización es una realidad: cualquier circunstancia local afecta a todos los mercados. Los mercados han respondido de forma conjunta con una gran correlación (0,9). Los precios en Europa han alcanzado niveles extraordinarios arrastrando al alza los precios en Asia (ver gráfico 1).

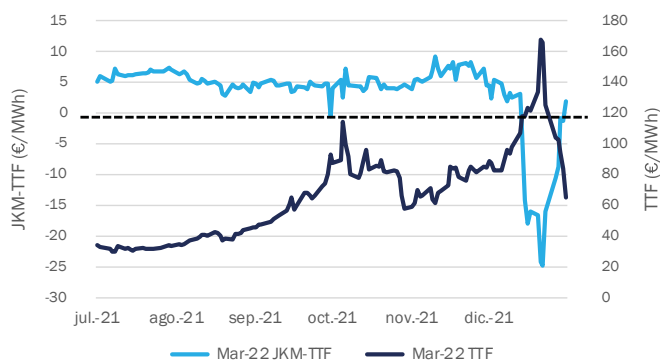
no son suficientes. En este sentido es destacable la gran correlación de los precios en ambos mercados: gas y electricidad (ver gráfico 2).

### 10. El papel de los mercados organizados

En medio de este contexto internacional, los mercados organizados han aportado la flexibilidad y dinamicidad requeridas por

Gráfico 1  
Spread JKM-TTF  
Futuro marzo 2022

Fuente:  
Elaboración propia



La inversión del *spread* a favor de Europa durante algunas semanas ha favorecido los desvíos de cargamentos (algunos buques modificaron ruta desde el Canal de Panamá) y hasta la recarga de un buque en Japón con destino Europa.

### 9. Gran relación entre el precio del gas y el precio eléctrico

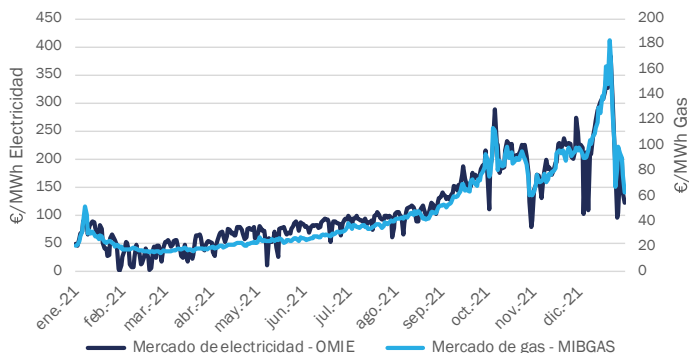
La generación con gas permite atender de forma segura y rápida la demanda de electricidad, cubriendo los déficits de generación cuando los recursos renovables

los agentes para responder con rapidez a las necesidades e imprevistos diarios, permitiendo gestionar sus posiciones y optimizar su cartera de balance diario.

La participación en los mercados ha crecido, aumentando el número de participantes y el volumen total negociado, contribuyendo a una mayor liquidez. Este hecho demuestra que los agentes han buscado la transparencia y garantías que ofrecen las plataformas y entidades de contrapartida central en esta coyuntura.

Gráfico 2  
Precio de mercado de gas y electricidad en España en 2021

Fuente:  
Elaboración propia



# El Grupo MIBGAS, comprometido con la sostenibilidad

MIBGAS quiere convertirse en una empresa socialmente responsable y, para ello, ha iniciado el camino hacia la sostenibilidad con acciones ya implantadas en la empresa en los últimos años. No obstante, ahora el grupo MIBGAS quiere ir más allá y comprometerse con la sostenibilidad de “forma oficial” para lo que ha elaborado su propio plan.

¿Su objetivo? Que MIBGAS sea una empresa socialmente responsable y que su equipo humano sean también ciudadanos responsables comprometidos con los valores medioambientales más exigentes.

**El Plan de sostenibilidad 2021-2024** recoge el espíritu que impulsa a MIBGAS a comprometerse con la sostenibilidad y avanzar en el camino hacia un futuro acorde con las demandas de la sociedad.

Así, MIBGAS se compromete con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), fijados por la Agenda 2030 de Naciones Unidas, que son fuente y raíz de su plan de sostenibilidad, alineándose con las políticas de sostenibilidad más acordes al contexto global y al futuro. Estos ODS están concebidos como fuente y ejercicio del compromiso que, empresas y ciudadanos, deben asumir para contribuir de una manera más directa y eficiente a la transformación y a la creación de un entorno medioambiental sostenible.

## MIBGAS y los ODS

### ODS 3: Salud y bienestar



*“Garantizar una vida sana y promover el bienestar en todas las edades es esencial para el desarrollo sostenible”.*

MIBGAS está comprometido con la salud, seguridad y bienestar de todo su equipo humano y con mejorar y promover hábitos saludables, lo que se ha visto reforzado

tras la crisis sanitaria provocado por el COVID-19.

### ODS 5: Igualdad de género



*“La igualdad de género no solo es un derecho humano fundamental, sino que es uno de los fundamentos*

*esenciales para construir un mundo pacífico, próspero y sostenible”.*

MIBGAS considera fundamental la inclusión en todos los aspectos. Tanto en sus consejos de administración, como en su equipo directivo y técnico se apuesta por la igualdad de género y de oportunidades. MIBGAS no permite, ni tolera, la falta de respeto hacia los derechos humanos.

### ODS 8: Empleo decente y crecimiento económico



*“Un crecimiento económico inclusivo y sostenido puede impulsar el progreso, crear empleos decentes para todos y mejorar los estándares de vida”.*

MIBGAS se compromete a adoptar todas las medidas, dentro de sus competencias y posibilidades, que apuesten por la formación de talento, de la creatividad y de la innovación.

### ODS 9: Agua, industria, innovación e infraestructura



*“La industrialización inclusiva y sostenible, junto con la innovación y la infraestructura, pueden dar rienda suelta a las fuerzas económicas dinámicas y competitivas que generan el empleo y los ingresos. Estas desempeñan un papel clave a la hora de introducir y promover nuevas tecnologías, facilitar el comercio internacional y permitir el uso eficiente de los recursos”.*

MIBGAS apuesta por la excelencia en todos sus procedimientos basados en la

innovación y digitalización de sus servicios. Por ello, tiene como prioridad mantener un liderazgo tecnológico que implique su adaptación permanente a los nuevos retos que se planteen en el ámbito digital y de comunicaciones en un entorno globalizado.

### ODS 13. Acción por el clima



*“El cambio climático está afectando a todos los países de todos los continentes. Está alterando las economías nacionales y afectando a distintas vidas.*

*Los sistemas meteorológicos están cambiando, los niveles del mar están subiendo y los fenómenos meteorológicos son cada vez más extremos”.*

MIBGAS está comprometido con la transición ecológica y apuesta por la eficiencia energética. El gas natural es un puente importante para facilitar dicha transición por lo que el grupo MIBGAS busca contribuir a aumentar la seguridad de suministro y el refuerzo de las interconexiones ibéricas con Europa.

### ODS 17: Alianzas para lograr objetivos



*“Los ODS solo se pueden conseguir con asociaciones mundiales sólidas y cooperación”.*

MIBGAS tiene como uno de sus objetivos el seguimiento y participación activa en la construcción del proceso de transición energética, entendida como cambio estructural en los sistemas energéticos que dé lugar a unos nuevos esquemas de producción y consumo.

**El Plan de sostenibilidad 2021-2024**, con un horizonte de aplicación de 3 años, se revisará anualmente a través del Comité de Sostenibilidad del grupo MIBGAS. El plan está disponible en la página web de MIBGAS a través de este [enlace](#).

## Noticias

### **MIBGAS presenta su plan de sostenibilidad centrado en generar riqueza medioambiental y actitudes responsables**

El grupo MIBGAS ha plasmado en un documento sus compromisos y acciones con la sostenibilidad, ratificados a través de un plan aprobado por el Consejo de Administración celebrado el pasado día 16 de diciembre.

### **MIBGAS Derivatives y ENMACC firman un acuerdo para registrar contratos OTC de futuros**

Ambas compañías ofrecen a sus clientes el servicio de registro, compensación y liquidación de transacciones bilaterales (OTC) en toda la curva de futuros de gas natural en el PVB.

### **El presidente de MIBGAS participa en el Foro Industrial 2021**

Raúl Yunta participó en el encuentro organizado por Gas Industrial, asociación que aglutina a gran parte de las industrias de grandes consumidoras de gas.

### **Abiertas nuevas convocatorias para creadores de mercado en MIBGAS y MIBGAS Derivatives**

MIBGAS acaba de abrir las convocatorias para el servicio de creadores de mercado voluntario (market maker) para el primer semestre de 2022.

### **ACER aprueba como servicio de información regulado la Plataforma de Información Privilegiada**

La Plataforma IIP, gestionada por MIBGAS y OMIE, ha pasado todos los requisitos y pruebas técnicas requeridos por la Agencia para la Cooperación de los Reguladores de la Energía.

