



INFORME DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

Periodo de marzo de 2017

Expediente IS/DE/004/17

27 de julio de 2017

Índice

1. Hechos relevantes. Marzo 2017	3
<hr/>	
2. Supervisión del mercado internacional de gas y el aprovisionamiento a España	6
<hr/>	
2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas	6
2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa	7
2.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español en marzo de 2017	9
2.4. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural a España por países	12
2.5. Aprovisionamiento de gas natural al mercado español por empresa y país (CONFIDENCIAL)	13
2.6. Evolución de los precios internacionales del gas	15
2.7. Índice de coste de aprovisionamiento de gas natural en España	19
<hr/>	
3. Supervisión del mercado de gas en España	21
<hr/>	
3.1. Demanda de gas en España	21
3.2. Demanda de gas para generación eléctrica	23
3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista	24
3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales	25
3.5. Volúmenes negociados en el mercado mayorista en España	27
3.6. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2017	30

1. Hechos relevantes. Marzo 2017

Evolución de la demanda de gas en España en el mes de marzo de 2017

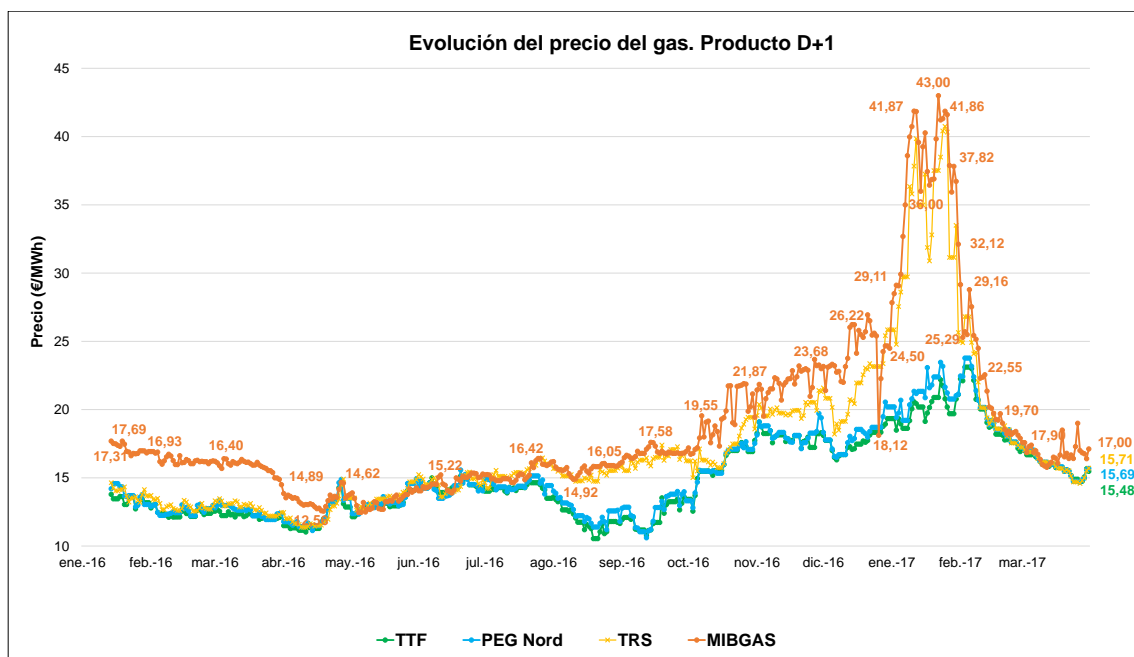
La demanda de gas natural en España en marzo de 2017 presenta una disminución del 1,0% respecto al mismo mes del año 2016, debido a la menor demanda convencional y del sector eléctrico. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de marzo finalizó con una demanda de 28.866 GWh.

La demanda convencional presenta un descenso del 0,6% respecto al mismo mes de 2016. Además, el consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un descenso del 3,8%.

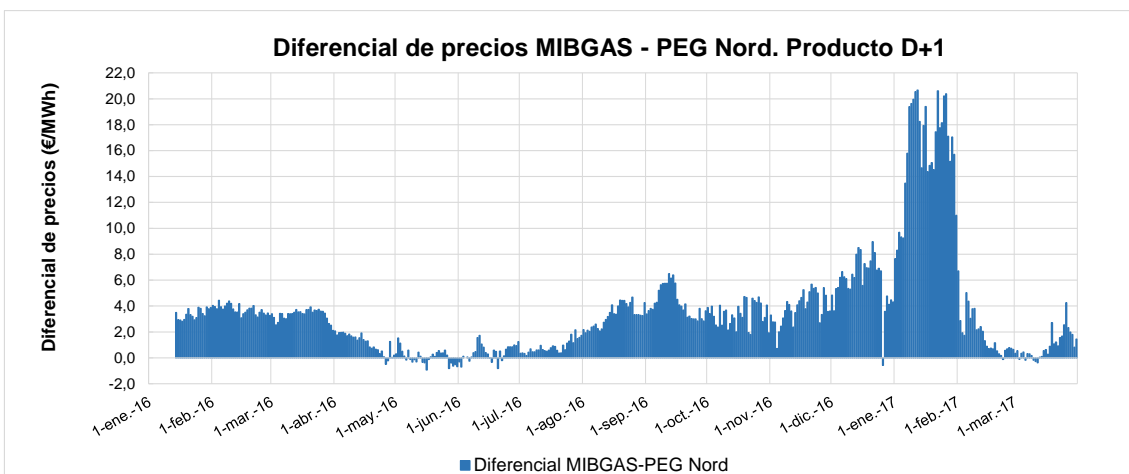
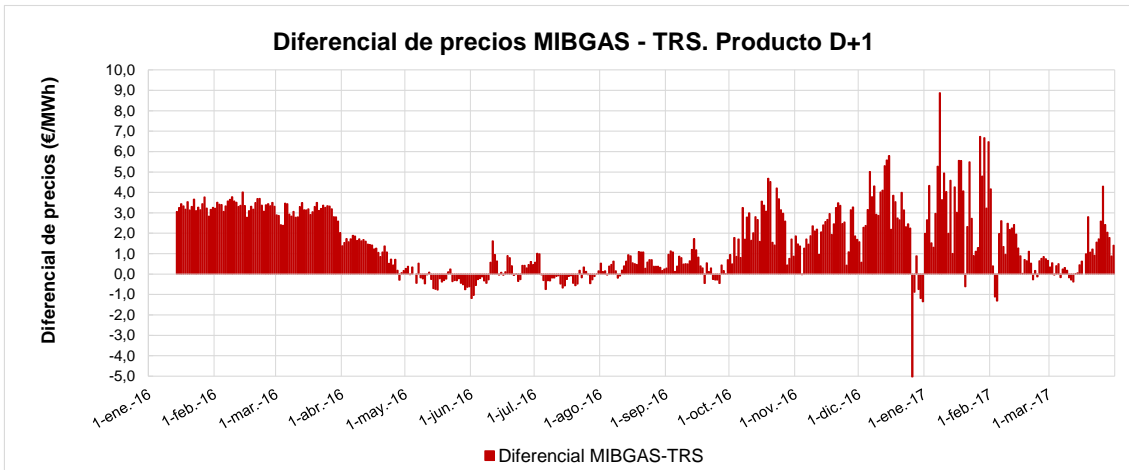
Los AASS se encuentran a fin de mes al 56% de su capacidad de llenado, con un 4,6% más de existencias que en la misma fecha del año anterior; por otro lado, las existencias de GNL en tanques marcan una media mensual del 52%.

En marzo de 2017 continúa la tendencia descendente del precio del gas, disminuyendo un 22,76% respecto del mes anterior tras cesar las tensiones en el precio

Durante el mes de marzo de 2017 el precio promedio mensual del producto D+1 disminuye un 22,76% hasta los **16,80 €/MWh**, habiendo alcanzado el D+1 un mínimo de **15,77 €/MWh** el día 13 de marzo. El precio MIBGAS, que había comenzado el mes de marzo acoplado con el resto de los mercados europeos, se desacopla en la segunda mitad de mes.



En las siguientes graficas se puede observar el diferencial de precios entre el mercado español MIBGAS y los mercados franceses TRS y PEG Nord:



El coste de gas en aduana española continúa en niveles bajos

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española en marzo de 2017 se mantiene prácticamente igual al mes anterior (+0,038 €/MWh).

De acuerdo con los datos de aduanas procesados por la CNMC, el precio medio mensual de aprovisionamiento español se sitúa en **18,46 €/MWh**, superior en 2,3 €/MWh al precio del gas spot para el mismo mes en el NBP, que ha promediado un precio de 16,15 €/MWh. El precio de las importaciones de GNL en España disminuye respecto del mes de febrero frente al aumento moderado del precio de las importaciones de gas por gasoducto.

Evolución de los precios internacionales de gas en el mes de marzo

Por segundo mes consecutivo, los precios de gas en los mercados europeos disminuyen, en particular destaca la bajada de precios en el MIBGAS (-22,75%) y en el TRS francés (-23,81%), que eran los que más habían subido por las

tensiones en el precio del GNL. El precio del GNL en el mercado asiático baja un 10,3%, mientras que el precio del Henry Hub se mantiene estable.

	Febrero 2017	Marzo 2017	Diferencia
Petróleo Brent	30,33 €/MWh	28,24 €/MWh	-6,87%
Gas Natural – Henry Hub (USA)	9,14 €/MWh	9,19 €/MWh	0,54%
Gas Natural – NBP (Reino Unido)	20,43 €/MWh	16,15 €/MWh	-20,92%
Gas Natural - TRS	20,85 €/MWh	15,89 €/MWh	-23,81%
Gas Natural – Noreste Asia GNL	21,64 €/MWh	18,21 €/MWh	-15,82%
Gas Natural – Aduana española	18,42 €/MWh	18,46 €/MWh	0,21%
Gas Natural – Mibgas (D+1)	21,75 €/MWh	16,80 €/MWh	-22,75%

Resumen de precios medio mensuales de los mercados spot de petróleo y gas natural

En el mes de marzo, el precio medio del gas en el mercado spot del Reino Unido disminuye un 20,92% respecto a los valores del mes anterior. El precio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en marzo de 2017 disminuyó, situándose en los 17,38 €/MWh el día 27, precios parecidos a los alcanzados en el tercer trimestre de 2016.

En el mercado norteamericano, en marzo, los precios en el Henry Hub han aumentado ligeramente hasta el entorno de los 2,88 \$/MMBtu (9,19 €/MWh), alcanzando un máximo de 3,13 \$/MMBtu (9,99 €/MWh) el día 31 de marzo.

2. Supervisión del mercado internacional de gas y el aprovisionamiento a España

2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas

La producción de GNL a nivel mundial se incrementa un 10,6% (+6,99 Mt) en el primer trimestre de 2017

La producción mundial de GNL durante el primer trimestre de 2017 se incrementó en 6,99 Millones de toneladas, lo que supone un crecimiento del 10,6% respecto del mismo periodo de 2016, y el mayor crecimiento registrado desde 2011, según la información publicada por Gas Strategies.

Los mayores aumentos de la producción se produjeron en Australia y EEUU con un incremento de +3,03 y +2,77 Mt, respectivamente, seguidos de Malasia (+0,74 Mt), Angola (+0,62 Mt) y Rusia (+0,59 Mt).

Desde el punto de vista de la demanda, también cabe destacar el incremento de las importaciones de GNL en todos los países de la cuenca mediterránea.

Los almacenamientos subterráneos en Europa se sitúan en el 23% de llenado

El nivel de llenado de los almacenamientos subterráneos en Europa se situó a finales de febrero en el 23%, lo que supone 16 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2016. La baja utilización de los almacenamientos puede incrementar la volatilidad del precio del gas en periodos de frío o alta demanda de gas.

En el caso de España, el menor nivel de llenado se alcanzó el 26 de enero, en que finalizaron las operaciones de extracción de gas. La mayor disponibilidad de gas en el sistema español a finales de febrero y marzo (al finalizar la ola de frío) ha provocado que se adelante la inyección al 24 de febrero, y los almacenamientos se encontraban a 31 de marzo de 2017 al 56% de su capacidad de llenado, un 4,6% más que en la misma fecha del año anterior.

Aprobación de dos nuevos Códigos de Red Europeos

El 16 de marzo de 2017 se aprobaron dos nuevos Códigos de Red Europeos:

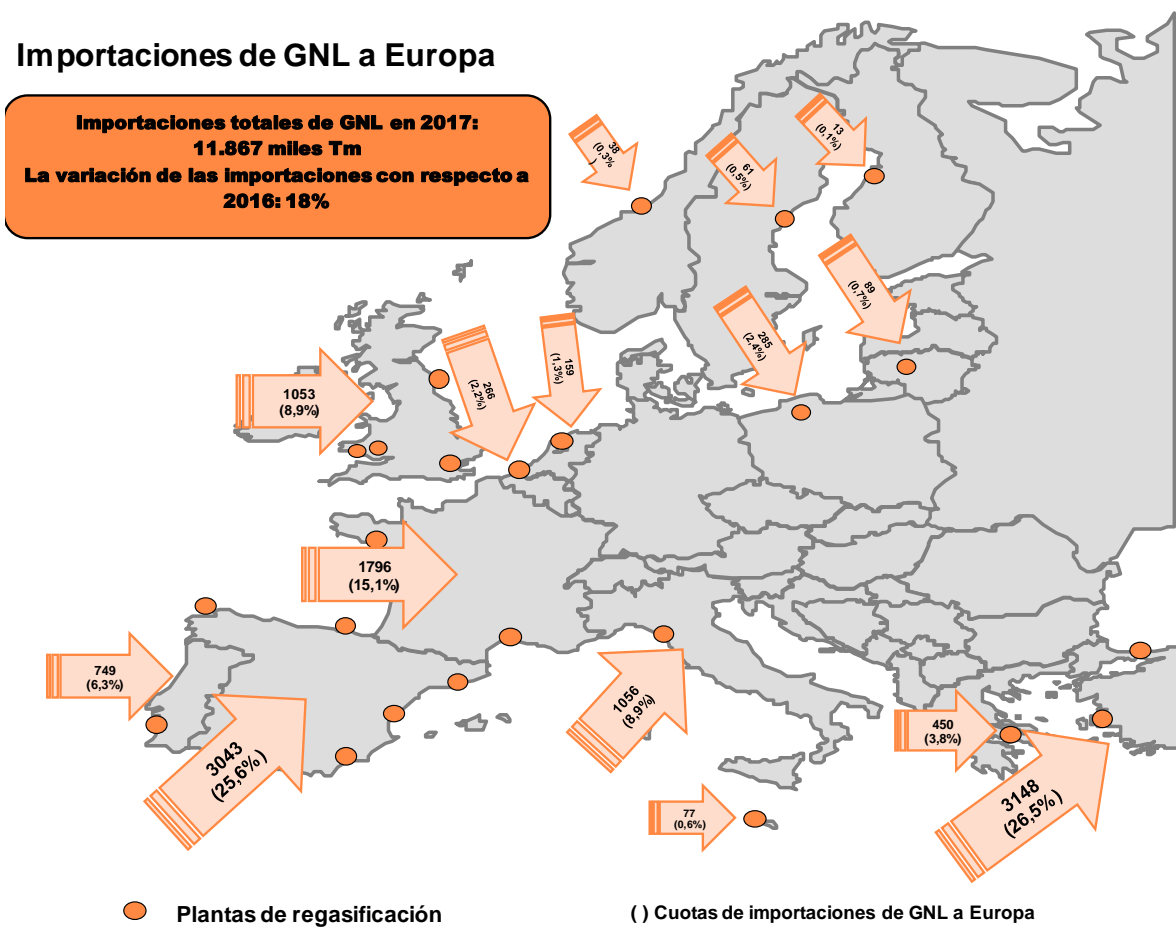
- Reglamento (UE) 2017/460 de la comisión de 16 de marzo de 2017 por el que se establece un código de red sobre la armonización de las estructuras tarifarias de transporte de gas.
- Reglamento (UE) 2017/459 de la comisión de 16 de marzo de 2017 por el que se establece un código de red sobre los mecanismos de asignación de capacidad en las redes de transporte de gas y por el que se deroga el Reglamento (UE) nº 984/2013.

2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

Importaciones de GNL en Europa

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de marzo de 2017 aumenta un 18,0% respecto al mismo periodo del año 2016. Turquía es el primer importador de GNL en Europa en lo que va de 2017, con un 26,5%, seguido de España con un 25,6% y Francia con un 15,1%. Durante el mes de marzo, los principales países importadores son el Reino Unido y Francia.

Importaciones de GNL a Europa



Abastecimientos para el periodo de enero-marzo 2017

Cuadro 1. Abastecimiento de GNL en Europa por país importador (miles t)

Enero-Marzo 2017	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total 2017	Total 2017
													miles t	%
Bélgica	84	65	117										266	2,2%
Francia	460	491	845										1.796	15,1%
Grecia	164	166	120										450	3,8%
Italia	371	312	373										1.056	8,9%
Lituania	0	26	63										89	0,7%
Malta	7	9	61										77	0,6%
Finlandia	7	3	3										13	0,1%
Noruega	14	14	10										38	0,3%
Portugal	198	417	134										749	6,3%
Polonia	95	95	95										285	2,4%
España	965	1.374	704										3.043	25,6%
Holanda	0	64	95										159	1,3%
Turquía	1.384	1.103	661										3.148	26,5%
Reino Unido	117	144	792										1.053	8,9%
Suecia	20	17	24										61	0,5%
Re-exportaciones	-265	-138	-13										-416	-3,5%
Total	3.621	4.162	4.084	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.867	100%

Fuente: The European Waterborne LNG Report

2.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español en marzo de 2017

En el mes de marzo de 2017, el abastecimiento total al sistema gasista nacional fue de 28 TWh, incluyendo el tránsito hacia Portugal. El volumen de abastecimiento presenta este mes una disminución del 6,7% respecto al mismo mes del año pasado.

En el total del año 2017 las importaciones con destino a España se han realizado desde un conjunto de once países. El principal país aprovisionador es Argelia, con un porcentaje del 53,5%. A continuación, como países más importantes en la estructura de aprovisionamiento se encuentran Nigeria (13,4%), Perú (9,3%), Noruega (7,9%) y Catar (6,1%). Cabe destacar la bajada de gas natural importado desde Noruega (-3,6 TWh) y Catar (-2,7 TWh) respecto al mismo periodo del año pasado, y el aumento significativo de las importaciones desde Perú (+6,9 TWh), Argelia (+6,5 TWh) y EEUU (+3,3 TWh).

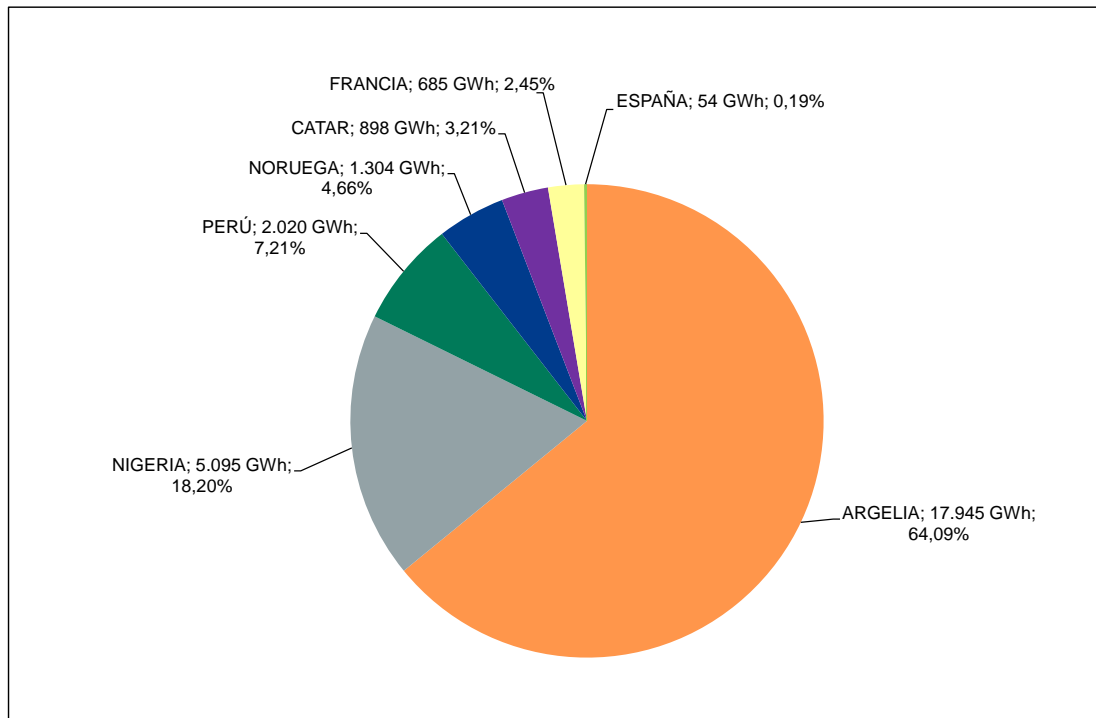
Desde enero de 2015, el tránsito de gas de Argelia con destino a Portugal se considera como una entrada de gas al sistema.

Cuadro 2. Abastecimiento de gas natural por países

Procedencia	Año 2016	Año 2016	Enero -	Enero -	Enero -	Enero -	Marzo	Marzo	Marzo	Marzo
	GWh	%	Marzo 2016	Marzo 2016	Marzo 2017	Marzo 2017	2016	2016	2017	2017
ARGELIA	206.787	56,68%	48.873	54,28%	55.383	53,47%	15.629	52,06%	17.945	64,09%
NIGERIA	52.762	14,46%	11.702	13,00%	13.864	13,39%	4.669	15,55%	5.095	18,20%
PERÚ	19.796	5,43%	2.668	2,96%	9.594	9,26%	933	3,11%	2.020	7,21%
NORUEGA	38.416	10,53%	11.729	13,03%	8.175	7,89%	4.039	13,46%	1.304	4,66%
CATAR	28.943	7,93%	8.987	9,98%	6.271	6,06%	2.685	8,95%	898	3,21%
FRANCIA	7.889	2,16%	2.929	3,25%	3.711	3,58%	1.148	3,82%	685	2,45%
EE.UU.	846	0,23%	0	0,00%	3.299	3,19%	0	0,00%	0	0,00%
TRINIDAD TOBAGO	7.660	2,10%	2.973	3,30%	1.754	1,69%	854	2,84%	0	0,00%
ANGOLA	1.040	0,28%	0	0,00%	1.046	1,01%	0	0,00%	0	0,00%
PAÍSES BAJOS	0	0,00%	0	0,00%	313	0,30%	0	0,00%	0	0,00%
ESPAÑA	677	0,19%	183	0,20%	146	0,14%	62	0,21%	54	0,19%
PORTUGAL	0	0,00%	0	0,00%	15	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	364.815	100%	90.042	100%	103.572	100%	30.019	100%	28.001	100%

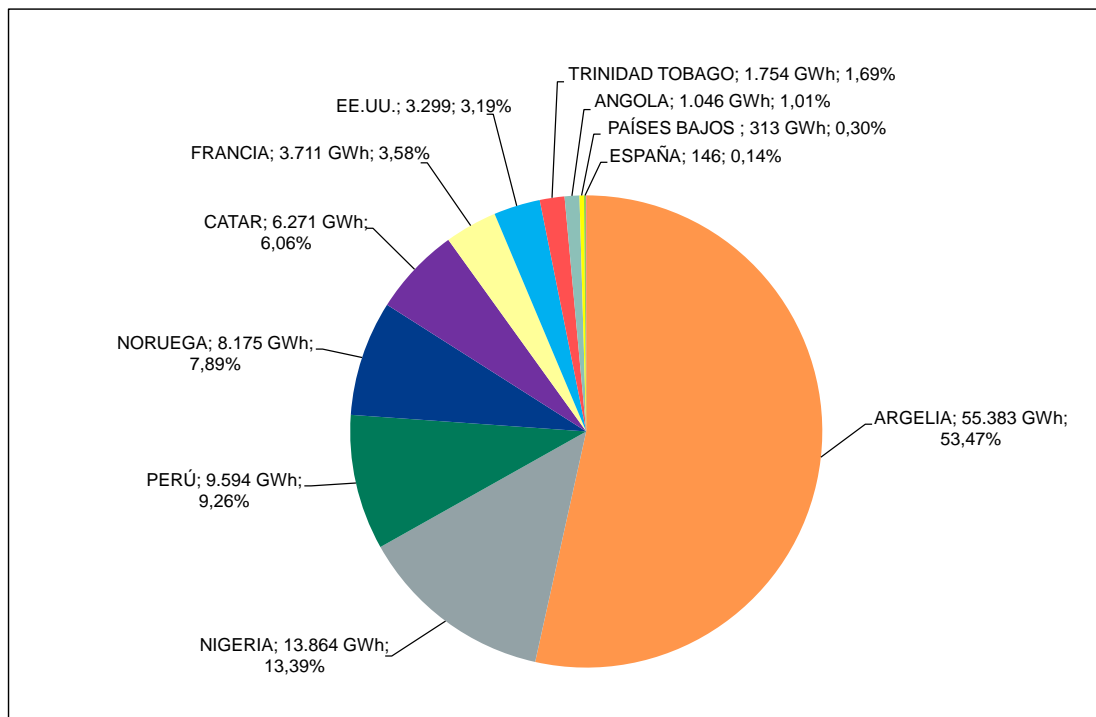
Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

Gráfico 1. Abastecimiento de gas natural por países¹. Marzo 2017



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

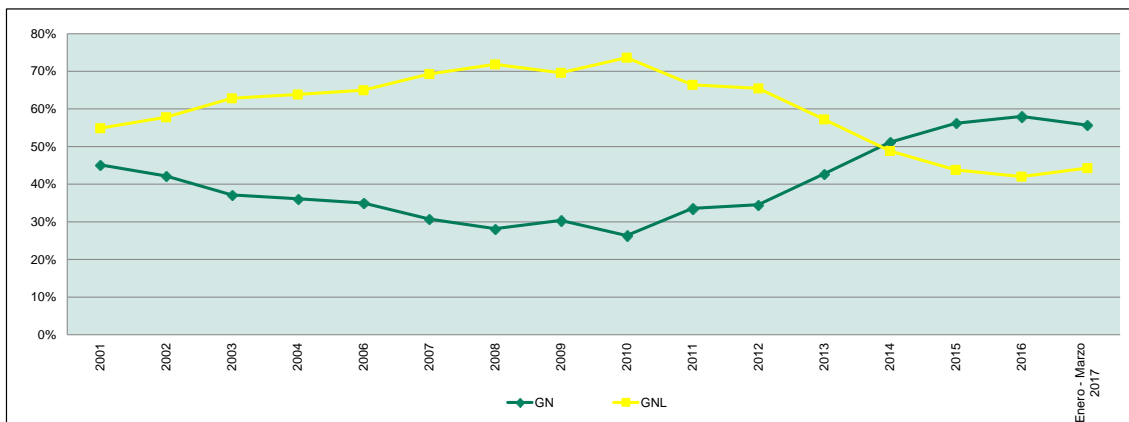
Gráfico 2. Abastecimiento de gas natural por países. Enero-Marzo 2017



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

¹ Las cantidades de gas asignadas a Portugal, Bélgica, Francia se corresponden con importaciones de gas de terceros países, que tienen entrada en la Unión Europea a través de la aduana de Portugal, Bélgica o Francia, y que posteriormente se envían desde estos países hasta España.

Cuadro 3. Evolución de las importaciones por tipo de suministro



Fuente: ENAGAS y CNMC

Cuadro 4. Evolución de las importaciones por tipo de suministro

GWh	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Enero - Marzo	
												2016	2017
GN	125.992	129.494	125.235	106.575	134.635	136.495	157.500	196.461	205.134	212.821	211.664	49.271	57.703
GNL	283.806	280.524	334.435	305.671	269.425	264.495	237.652	171.927	178.815	152.294	153.139	40.771	45.869
TOTAL	409.798	410.018	459.670	412.246	404.060	400.990	395.152	368.388	383.949	365.115	364.803	90.042	103.572

Fuente: ENAGAS (incluye GN y GNL con destino final a otros países) y Resolución MITyC 15/12/08

Comparado con el mismo periodo del año anterior (enero-marzo), las importaciones totales de gas natural a España han aumentado un 15,0%; habiendo aumentado tanto las importaciones de gas vía gasoducto (+17,1%) como las importaciones de GNL (+12,5%).

Hasta marzo de 2017, las importaciones por gasoducto suponen un 55,7% del total, mientras que las importaciones de GNL suponen un 44,3%.

2.4. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural a España por países

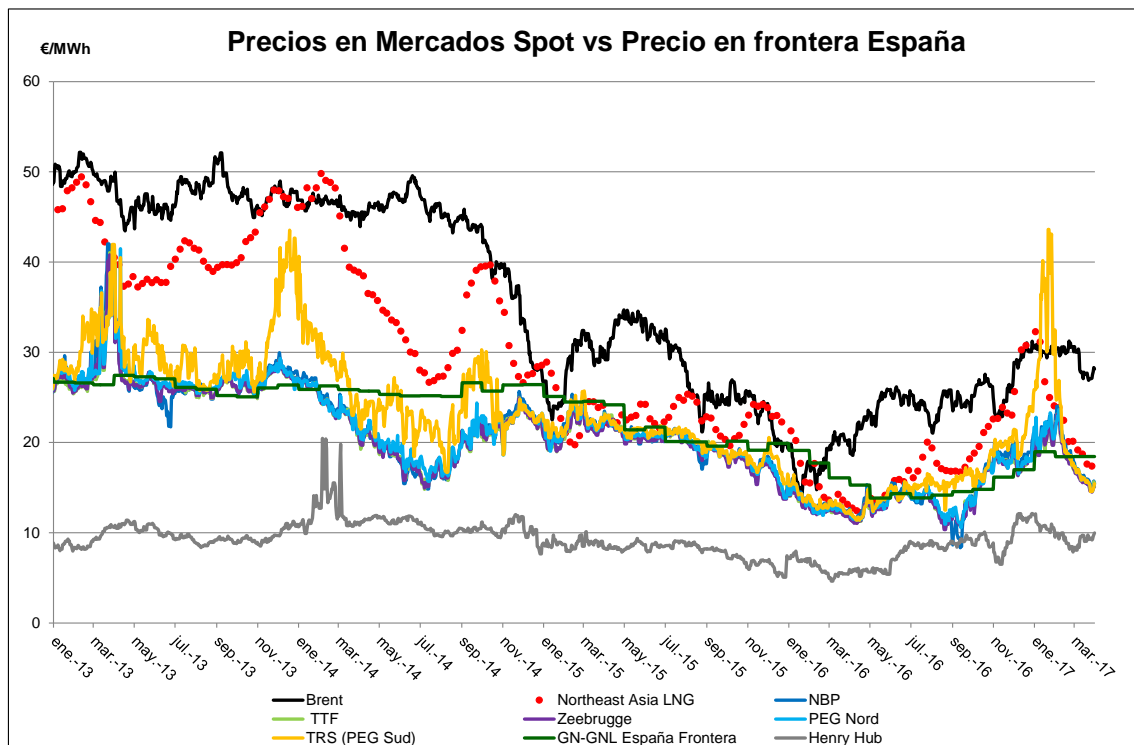
Cuadro 5. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural por países

AÑO 2017	ANGOLA	ARGELIA	EE.UU.	ESPAÑA	FRANCIA	NIGERIA	NORUEGA	PAÍSES BAJOS	PERÚ	PORTUGAL	CATAR	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
Enero	0	17.314	1.933	46	1.961	4.789	3.160	313	3.747	0	1.788	844	35.896
Febrero	1.046	20.124	1.366	45	1.065	3.980	3.710	0	3.828	15	3.585	910	39.674
Marzo	0	17.945	0	54	685	5.095	1.304	0	2.020	0	898	0	28.001
Abril													
Mayo													
Junio													
Julio													
Agosto													
Septiembre													
Octubre													
Noviembre													
Diciembre													
Total (GWh)	1.046	55.383	3.299	146	3.711	13.864	8.175	313	9.594	15	6.271	1.754	103.572

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

2.6. Evolución de los precios internacionales del gas

Desde el año 2009 el mercado de gas norteamericano presenta unos niveles de precios muy inferiores al gas en el mercado europeo, principalmente como consecuencia del incremento de la producción de gas no convencional en EEUU; sin embargo, desde finales del año 2015 el descenso de los precios en Europa ha reducido la diferencia de precios entre ambas zonas. Entre 2009 y 2014, el mercado asiático, muy influenciado por el precio del GNL, se situó en un nivel de precios muy superior al mercado europeo, pero a finales de 2014 se produce un descenso importante del precio spot del GNL en Asia, paralelo a la caída del precio del Brent, eliminándose así la mayor parte del diferencial de precios entre Europa y Asia.



Brent: cotización del crudo Brent.

NE Asia LNG: precio del gas en el mercado spot Asiático.

NBP (National Balancing Point): precio del gas en el mercado spot del Reino Unido.

TTF (Title Transfer Facility): precio del gas en el mercado spot de Holanda.

Zeebrugge: precio del gas en el mercado a corto plazo de Bélgica.

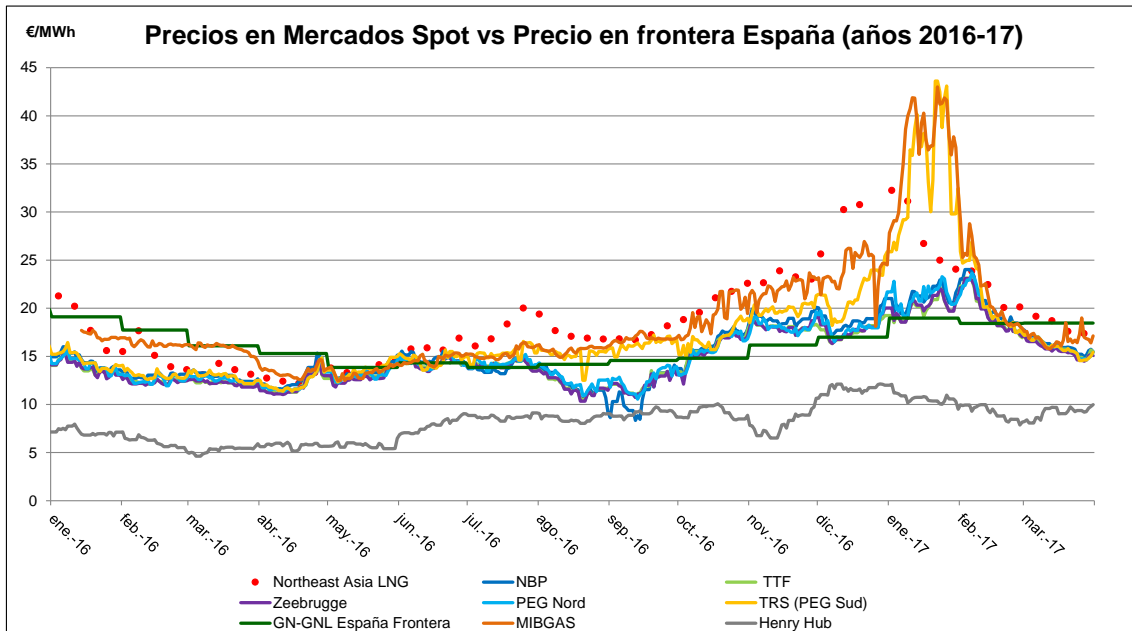
PEG Nord/Sud: precio del gas en los mercados spot Norte y Sur de Francia.

GN-GNL España Frontera: Coste de aprovisionamiento de gas natural en España, calculado a partir de los datos de aduanas publicados por la Agencia Tributaria.

HH (Henry Hub): precio del gas en el mercado spot de Estados Unidos.

A efectos comparativos, todos los precios se muestran en €/MWh.

La gráfica detallada de los precios para los años 2016 y 2017 es la siguiente:

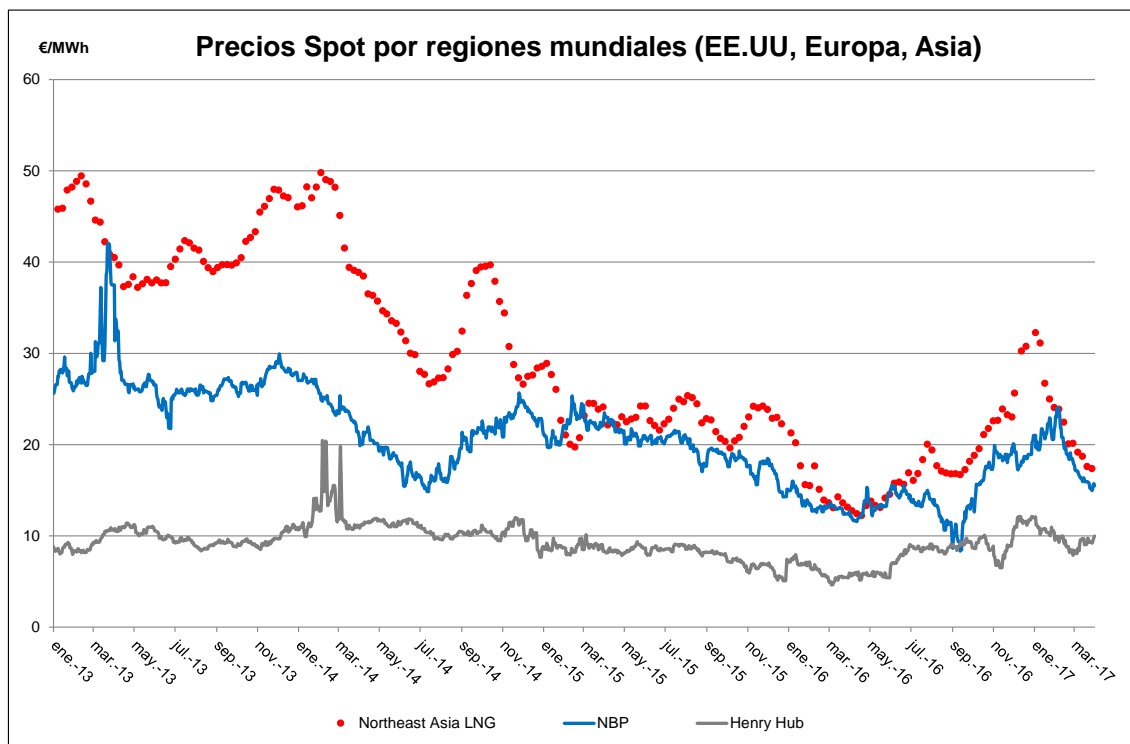


Fuente: World Gas Intelligence & Platts

En marzo de 2017 el precio medio del barril de Brent (en \$) disminuyó un 6,87% respecto a los valores del mes anterior. La cotización máxima del mes estuvo en los 55,27 \$/Barril (30,64 €/MWh) el día 1 de marzo de 2017. A finales de mes, los precios se encontraban en el entorno de los 51,9 \$/barril.

En este mes, el euro ha experimentado un aumento del 0,4% frente al dólar, presentando una tasa de cambio de 1,0685 \$/€ en marzo de 2017, aproximadamente un 26,0% por debajo de los niveles máximos de 1,4442 \$/€ de abril del 2011.

En la siguiente gráfica se presenta una comparativa simplificada entre los precios de los mercados de gas de EEUU, Europa (NBP) y Asia:



Fuente: World Gas Intelligence & Platts

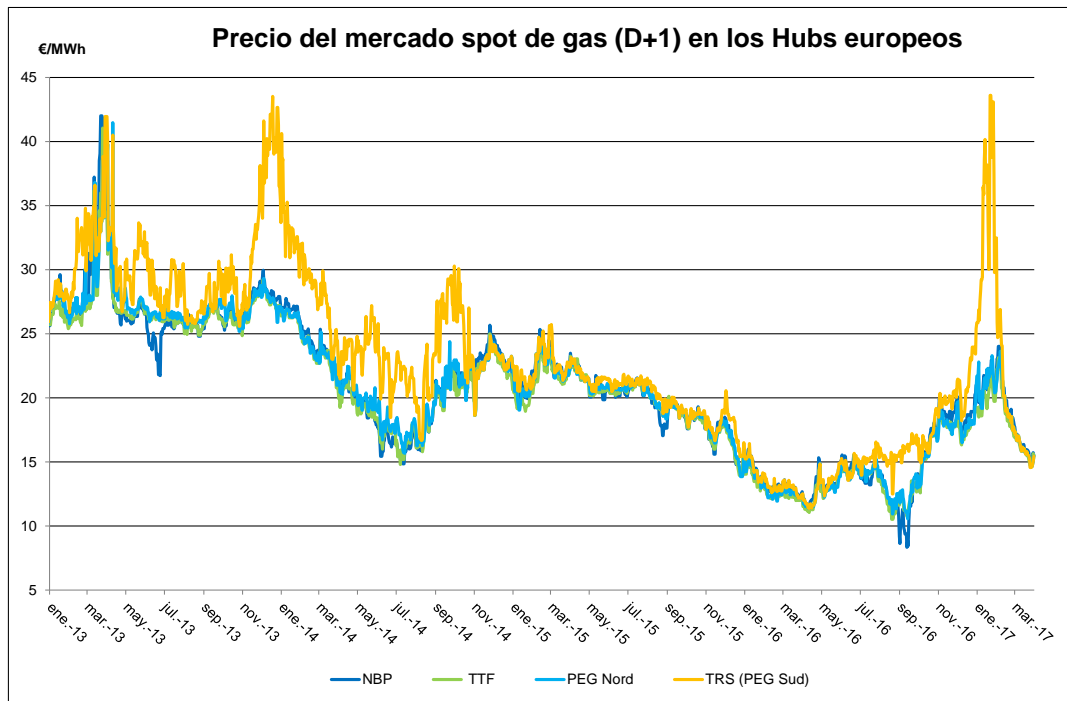
En marzo de 2017, en Estados Unidos, los precios promedio en el Henry Hub han aumentado un 0,93% hasta el entorno de los 2,88 \$/MMBtu (9,19 €/MWh), alcanzando un máximo de 3,13 \$/MMBtu (9,99 €/MWh) el día 31 de marzo. En el mercado de futuros NYMEX, el contrato para marzo de 2017 cotiza a 3,13 \$/MMBtu.

En este mismo mes, el precio del gas en el mercado spot del Reino Unido disminuye un 20,92% respecto a los valores del mes anterior, marcando un mínimo de 14,96 €/MWh el día 27 de marzo. Debido a las variaciones de precios en ambos mercados y al cambio del euro, el diferencial de precios entre EEUU y Europa disminuye considerablemente, oscilando la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub entre 5,51 y 9,50 €/MWh.

El precio medio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en marzo de 2017 disminuyó un 15,82%, y alcanzó los 17,38 €/MWh el día 27, situándose 2,43 €/MWh por encima del precio del NBP en ese día.

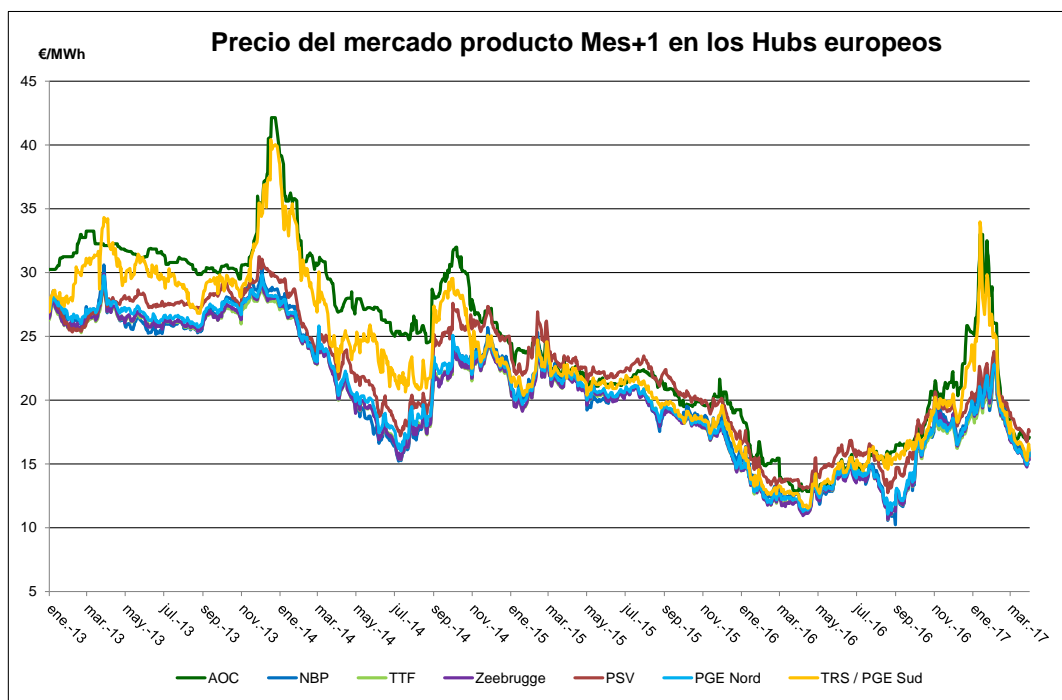
En relación con la evolución del mercado spot de gas francés, en el mes de marzo de 2017 el TRS comienza a precios de 17,17 €/MWh, y oscila a lo largo del mes entre 14,56 y 17,35 €/MWh, cerrando a final de mes en 15,44 €/MWh. Este descenso considerable de precios en el TRS, junto con un similar descenso de precios en el PEG Nord durante el mes, hace que el diferencial entre ambos mercados haya ido reduciéndose a lo largo del mismo, siendo nulo el último día del mes. La evolución de los precios del PEG Nord es similar a la de los precios del mercado spot en Europa.

En la siguiente gráfica se puede observar la convergencia actual entre los principales mercados spot europeos, junto con los desacoples producidos:



Fuente: Platts

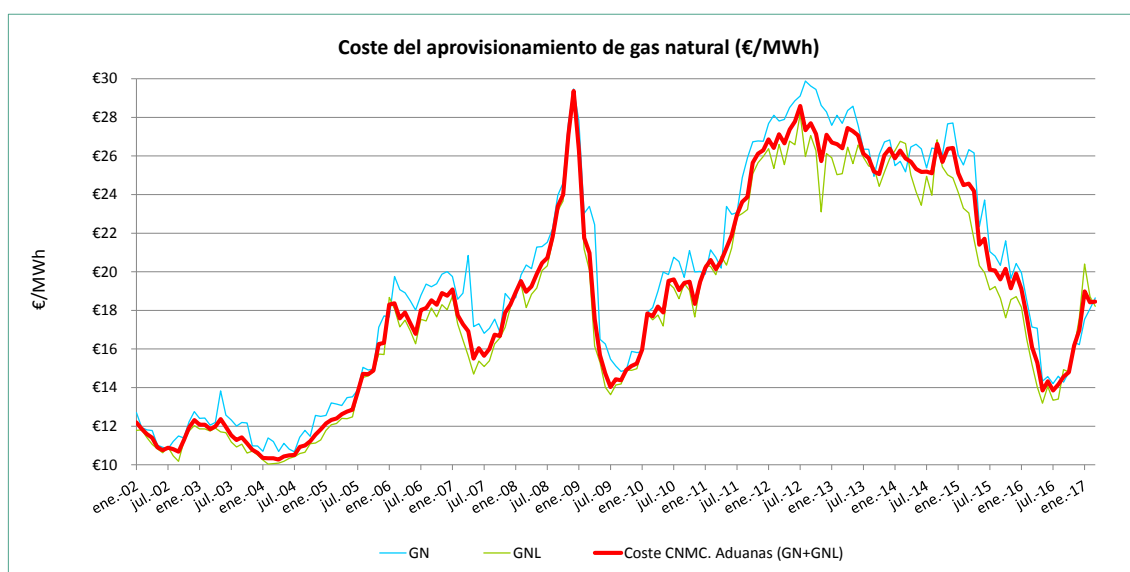
De acuerdo con los datos de ICIS, el producto mensual con entrega en el mes siguiente en el mercado español cotizaba a finales de marzo a 17,10 €/MWh, por debajo del precio del mercado italiano PSV (17,55 €/MWh), y por encima del NBP (15,76 €/MWh) y del TTF (15,59 €/MWh).



Fuente: ICIS

2.7. Índice de coste de aprovisionamiento de gas natural en España

La CNMC ha elaborado un índice de coste de aprovisionamiento de gas natural a partir de los datos de aduanas publicados por la Agencia Tributaria. En la página web de la Agencia tributaria se publican estadísticas de comercio exterior para todos los productos registrados en aduana. Entre estos productos se encuentra el gas natural y el gas natural licuado. Los datos disponibles en la Agencia Tributaria son el volumen, precio de las transacciones declaradas en la frontera, país de procedencia y provincia de entrada del gas. El histórico de datos comienza en enero de 2002.



Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia

La gráfica muestra el coste del aprovisionamiento de gas natural en frontera española, elaborado por la CNMC a partir de los datos de aduanas que publica la Agencia Tributaria.

Según las últimas estadísticas de Aduanas, el coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española, que hasta el mes de julio de 2016 había descendido un 50% desde los máximos de julio de 2012 (28,59 €/MWh), presenta en los últimos meses una subida continuada situándose en el mes de marzo en **18,46 €/MWh**, un 33,2% por encima del valor mínimo alcanzado en julio de 2016 (13,85 €/MWh).

El coste de aprovisionamiento español ha sido superior al precio del gas para el mismo mes en el NBP, que experimenta un descenso del 20,92% respecto a los valores del mes anterior y ha promediado un precio de 16,15 €/MWh, marcando un precio mínimo de 14,96 €/MWh el día 27 de marzo.

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene.-09	26,292	27,827	25,842
feb.-09	21,756	23,029	21,177
mar.-09	20,981	23,386	20,082
abr.-09	17,541	22,440	16,151
may.-09	15,670	16,500	15,290
jun.-09	14,734	16,259	14,017
jul.-09	14,033	15,465	13,638
ago.-09	14,431	15,118	14,139
sep.-09	14,377	14,832	14,184
oct.-09	14,915	14,925	14,910
nov.-09	15,123	15,873	14,893
dic.-09	15,247	15,818	14,980
ene.-10	15,957	15,848	16,011
feb.-10	17,844	17,890	17,819
mar.-10	17,698	18,050	17,563
abr.-10	18,197	18,994	17,759
may.-10	17,888	19,986	17,187
jun.-10	19,531	19,869	19,414
jul.-10	19,605	20,764	19,167
ago.-10	19,055	20,530	18,607
sep.-10	19,427	19,737	19,388
oct.-10	19,482	21,103	19,036
nov.-10	18,247	19,990	17,539
dic.-10	19,476	20,019	19,262
ene.-11	20,207	19,872	20,355
feb.-11	20,613	21,136	20,272
mar.-11	20,136	20,754	19,847
abr.-11	20,570	20,189	20,814
may.-11	21,227	23,381	20,343
jun.-11	21,892	22,974	21,247
jul.-11	22,897	23,068	22,771
ago.-11	23,425	24,879	22,740
sep.-11	23,873	25,919	23,229
oct.-11	25,653	26,732	25,078
nov.-11	26,721	28,413	25,602
dic.-11	26,298	26,764	25,976
ene.-12	26,862	27,682	26,380
feb.-12	26,413	28,105	25,354
mar.-12	27,124	27,811	26,602
abr.-12	26,655	27,894	25,552
may.-12	27,371	28,506	26,773
jun.-12	27,789	28,856	26,581
jul.-12	28,591	29,106	28,169
ago.-12	27,336	29,880	25,970
sep.-12	27,694	29,623	27,056
oct.-12	27,139	29,442	26,273
nov.-12	25,734	28,617	23,106
dic.-12	27,095	28,289	26,119
ene.-13	26,694	27,588	25,906

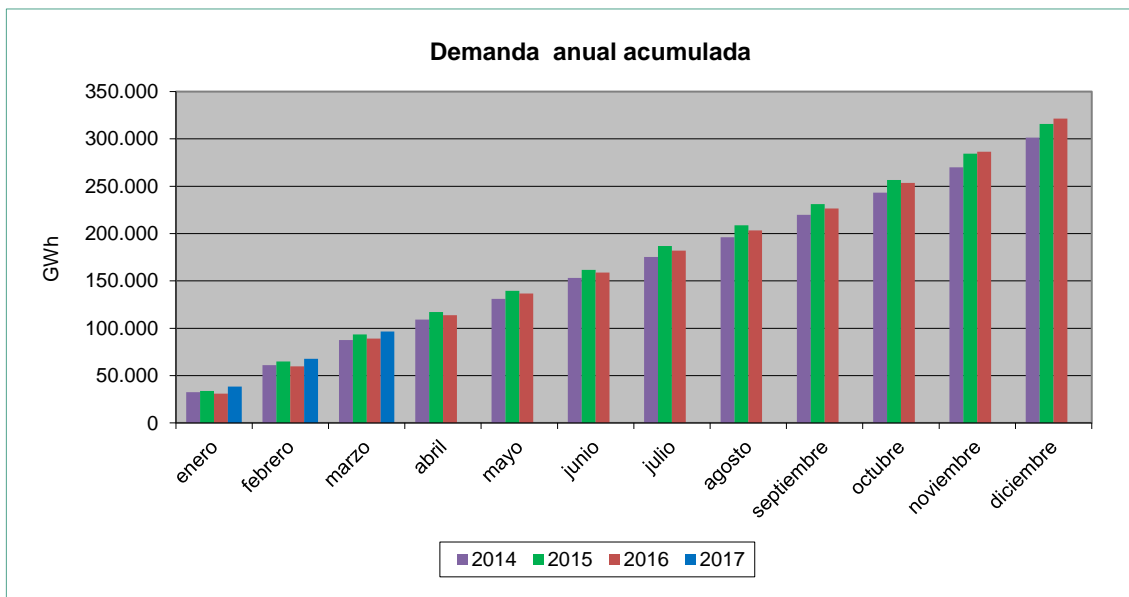
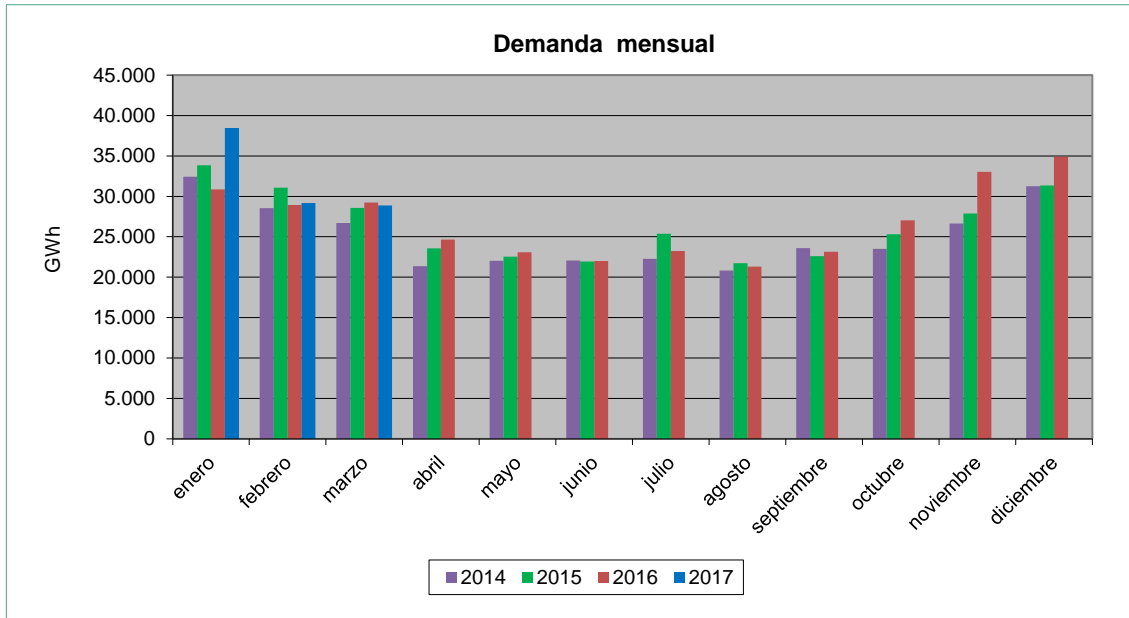
Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
feb.-13	26,611	28,106	25,030
mar.-13	26,398	27,693	25,084
abr.-13	27,451	28,357	26,452
may.-13	27,286	28,574	25,604
jun.-13	27,059	27,575	26,577
jul.-13	26,116	26,354	25,922
ago.-13	25,900	26,346	25,480
sep.-13	25,200	24,942	25,400
oct.-13	25,061	26,076	24,427
nov.-13	26,040	26,728	25,172
dic.-13	26,386	26,826	25,874
ene.-14	25,877	25,502	26,284
feb.-14	26,278	25,723	26,761
mar.-14	25,867	25,176	26,644
abr.-14	25,703	26,458	25,021
may.-14	25,322	26,604	24,145
jun.-14	25,173	26,368	23,445
jul.-14	25,185	25,381	24,944
ago.-14	25,101	26,410	23,967
sep.-14	26,618	26,342	26,836
oct.-14	25,693	26,046	25,430
nov.-14	26,376	27,660	25,025
dic.-14	26,417	27,709	24,863
ene.-15	25,112	26,057	24,127
feb.-15	24,486	25,531	23,294
mar.-15	24,569	26,325	23,042
abr.-15	24,185	26,154	21,659
may.-15	21,401	22,336	20,313
jun.-15	21,713	23,715	19,948
jul.-15	20,107	21,038	19,060
ago.-15	20,069	20,809	19,236
sep.-15	19,603	20,337	18,629
oct.-15	20,149	21,599	17,618
nov.-15	19,144	19,664	18,563
dic.-15	19,903	20,430	18,710
ene.-16	19,115	19,954	18,159
feb.-16	17,727	18,519	16,513
mar.-16	16,093	17,137	15,212
abr.-16	15,290	17,074	14,044
may.-16	13,851	14,332	13,194
jun.-16	14,330	14,574	14,056
jul.-16	13,854	14,205	13,348
ago.-16	14,167	14,592	13,403
sep.-16	14,569	14,283	14,931
oct.-16	14,800	14,794	14,810
nov.-16	16,174	16,354	16,019
dic.-16	16,984	16,225	17,593
ene.-17	18,982	17,539	20,402
feb.-17	18,418	18,087	18,711
mar.-17	18,456	18,645	18,208

Evolución del precio de gas natural, diferenciando GN y GNL

Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia

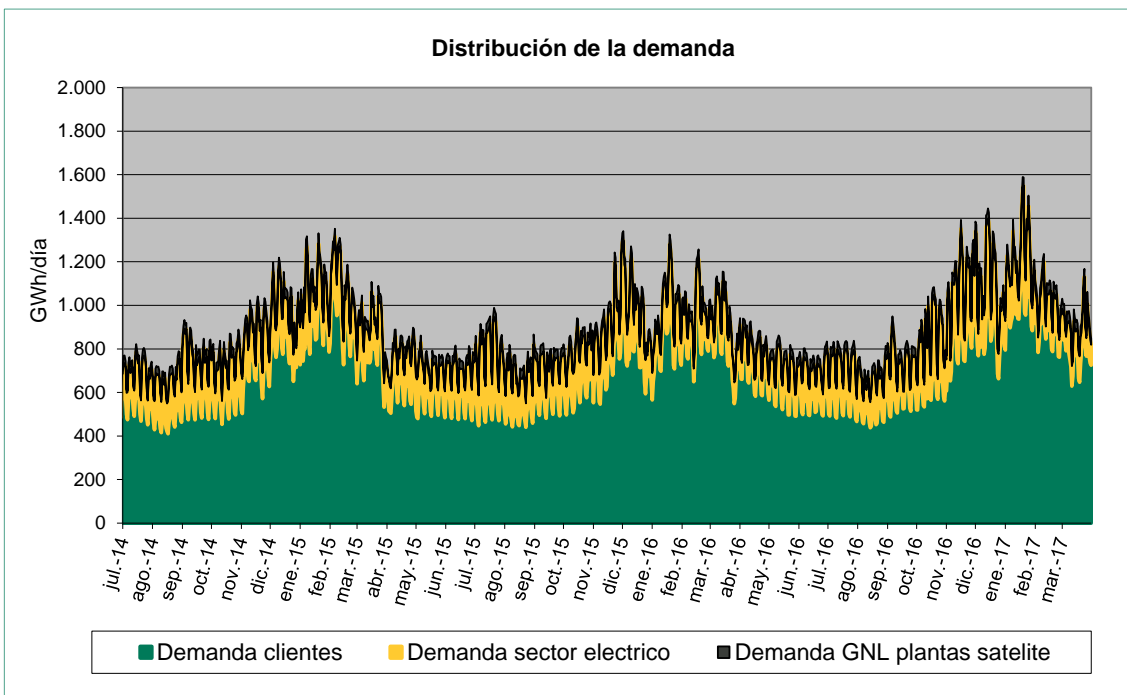
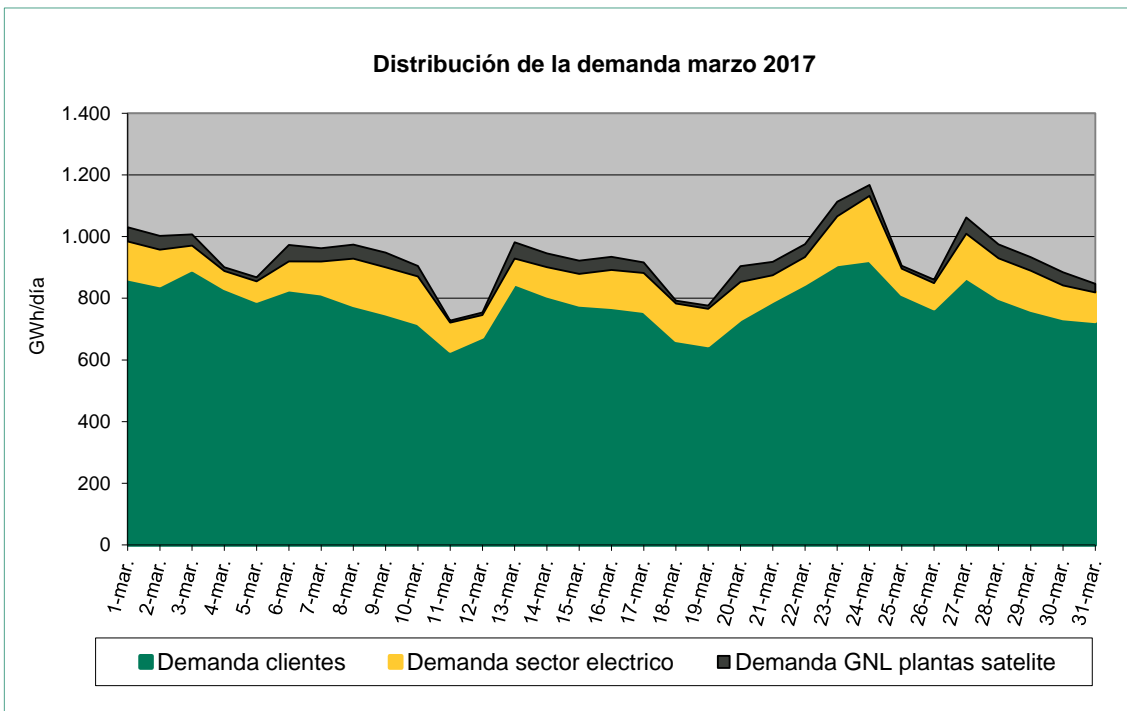
3. Supervisión del mercado de gas en España

3.1. Demanda de gas en España

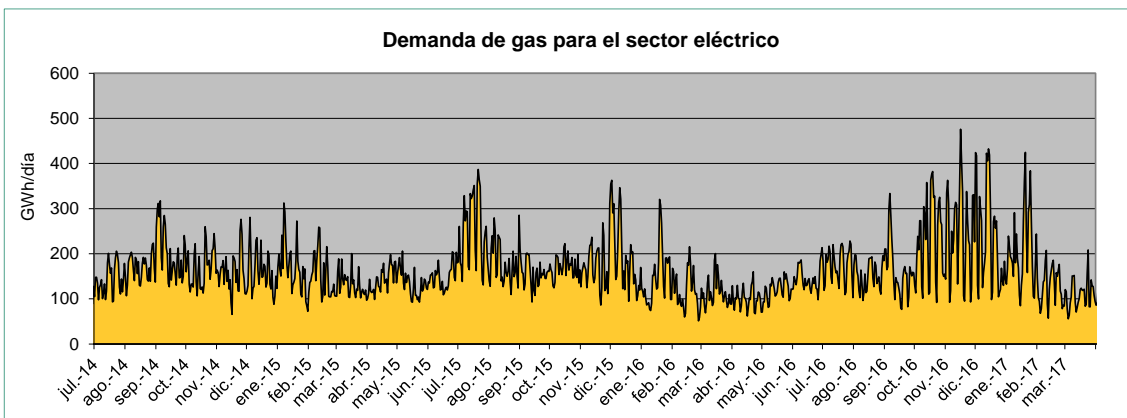
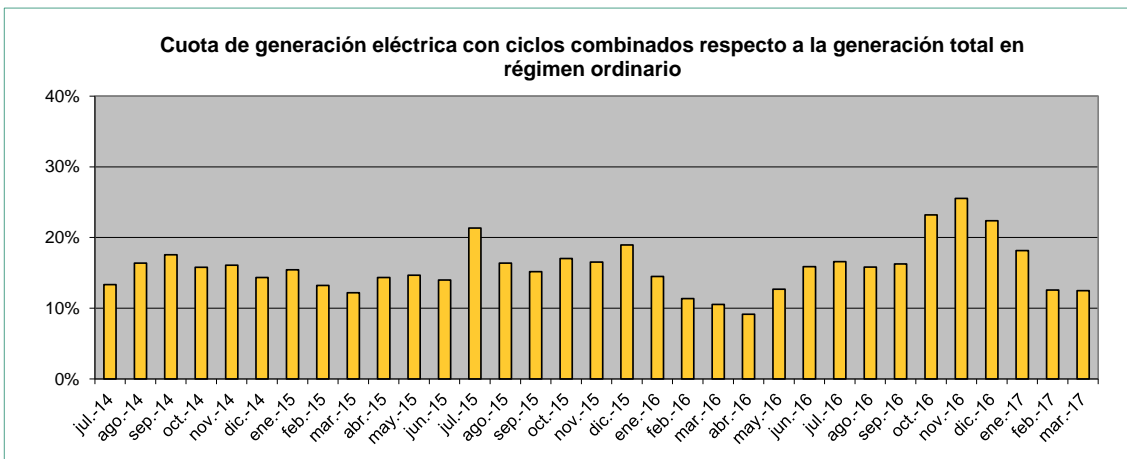
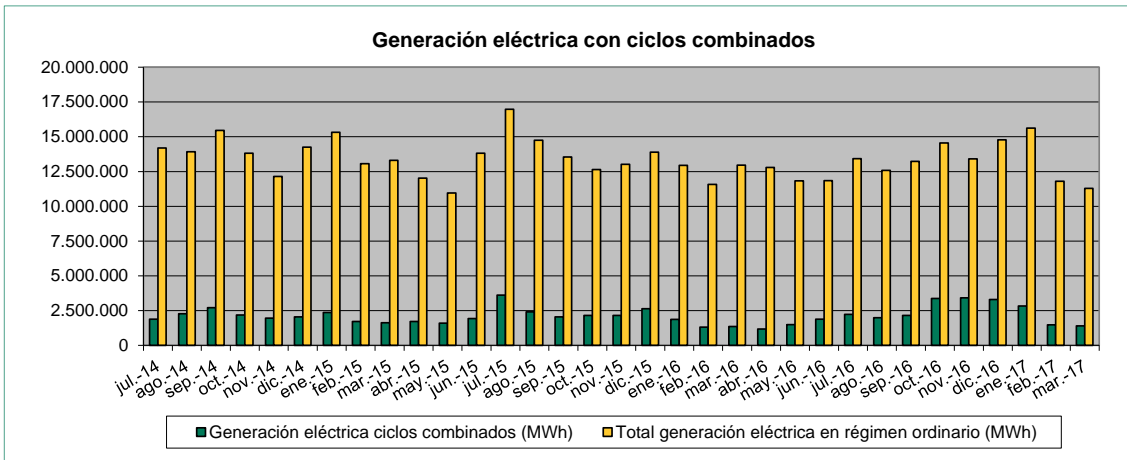


Evolución de la demanda de gas en España

La demanda de gas en marzo de 2017 disminuyó un 1,0% respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 28,87 TWh, repartiéndose entre 25,45 TWh para la demanda convencional y 3,42 TWh de demanda para el sector eléctrico.

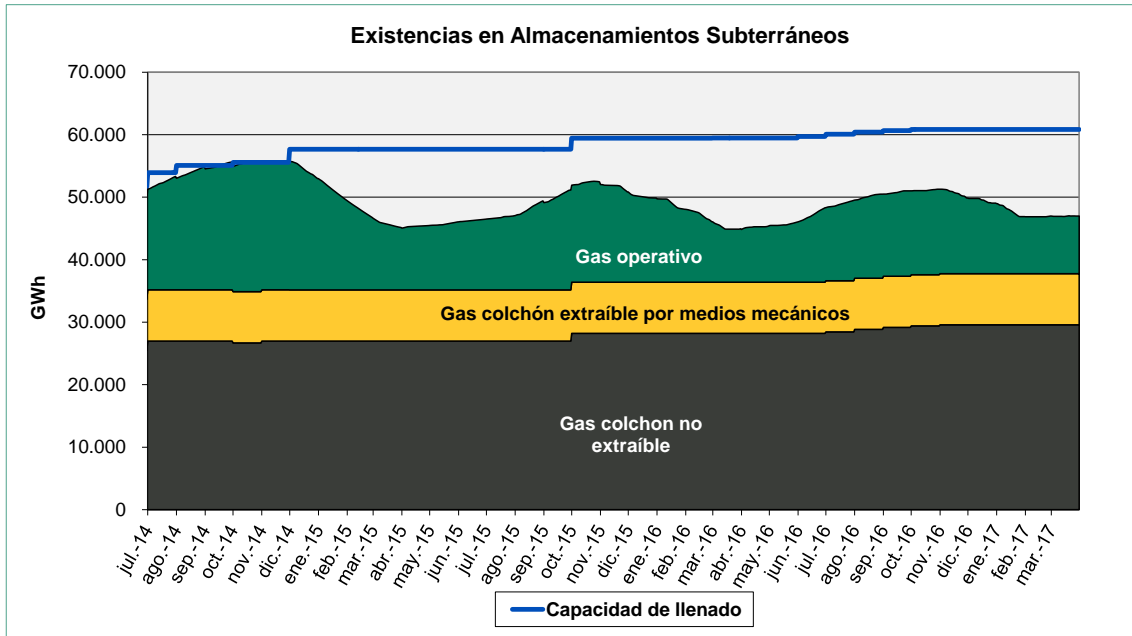


3.2. Demanda de gas para generación eléctrica

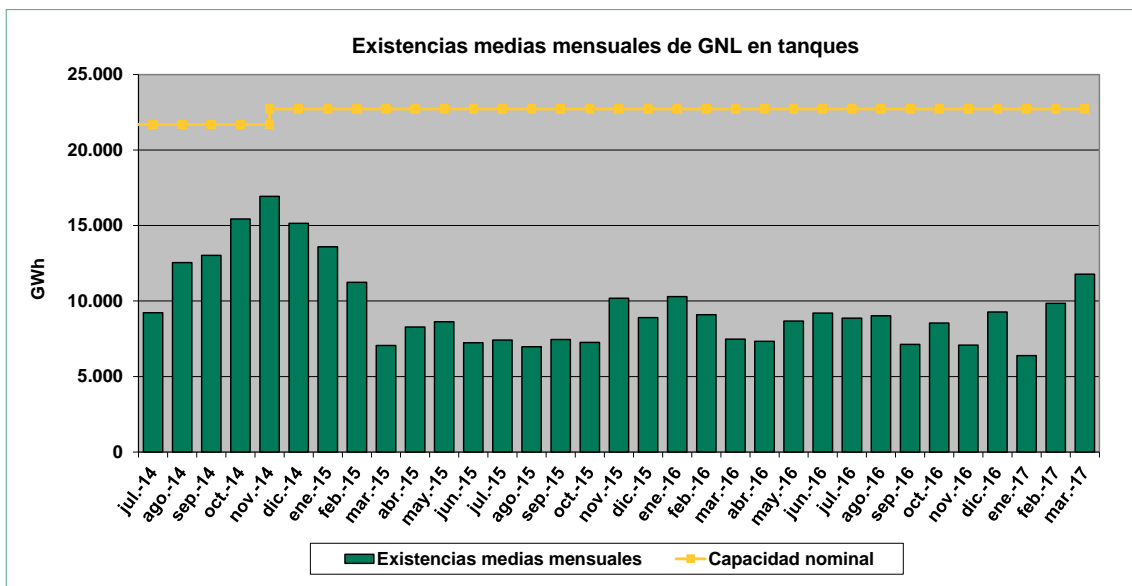


La demanda de gas para el sector eléctrico en marzo de 2017 fue de 3,42 TWh, representando el 11,8% de la demanda total de gas, lo que supone un descenso del 3,8% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente a las temperaturas más cálidas que el año anterior. En marzo de 2017, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 12,5%.

3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista



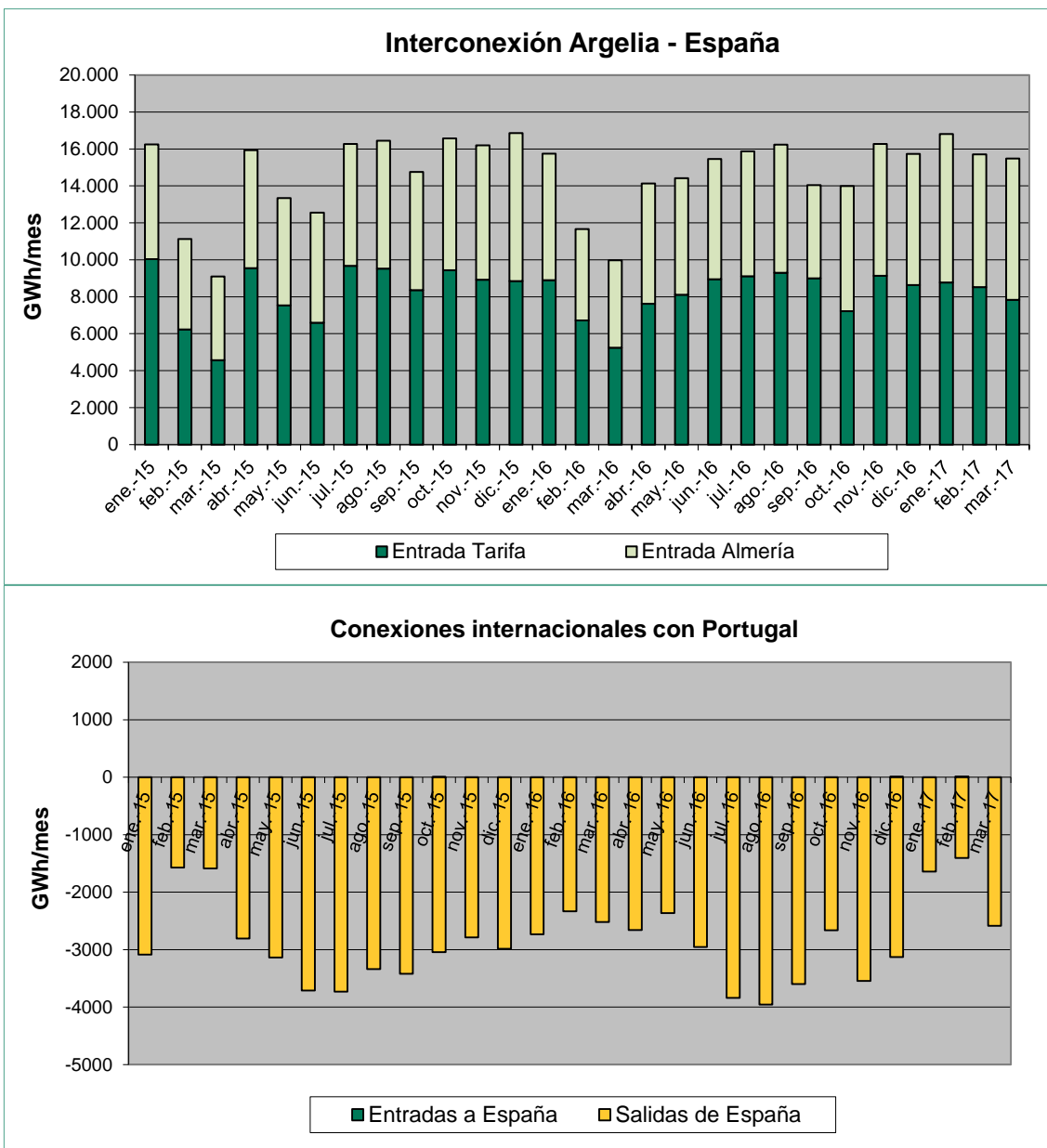
Las operaciones de extracción de gas de los almacenamientos finalizaron el 26 de enero, y a partir del día 24 de febrero comenzaron las de inyección. A 31 de marzo de 2017, los AASS se encuentran al 56% de su capacidad de llenado, un 4,6% más que en la misma fecha del año anterior.



A 31 de marzo, las existencias de GNL en tanques son del 46% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 52%.

3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

Conexiones con Argelia y Portugal



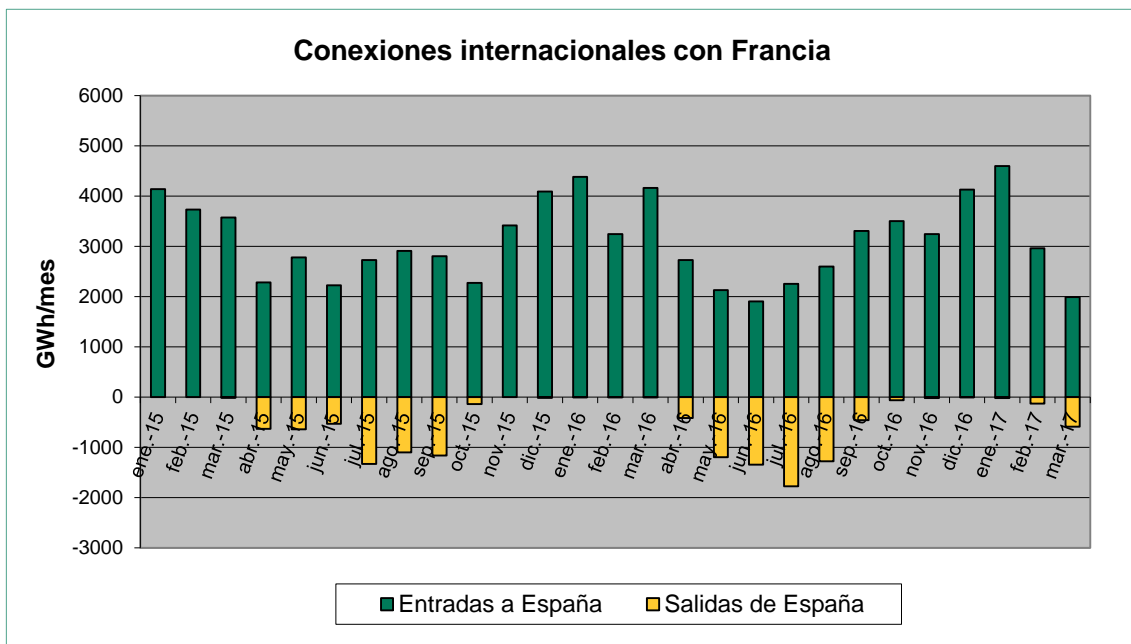
* A partir de enero de 2015 se incluye el tránsito en las salidas de España a Portugal

En marzo de 2017, las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado nacional han sido de 7.840 GWh, lo que supone un aumento del 49,6% respecto al mismo mes del año anterior, habiéndose empezado a considerar, a partir del inicio del año 2015, el tránsito a Portugal como entrada por Tarifa. En este mes, las entradas de gas a través del gasoducto Medgaz han alcanzado un volumen de importación de 7.641 GWh, lo que representa un aumento del 61,4% con respecto a marzo de 2016. Las importaciones en conjunto desde

Argelia vía conexión internacional suman un total de 15.481 GWh, un 55,2% superior al mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha alcanzado un saldo neto de exportación de 2.585 GWh en las interconexiones con Portugal, un 2,5% más que el mismo mes del año anterior.

Conexiones con Francia

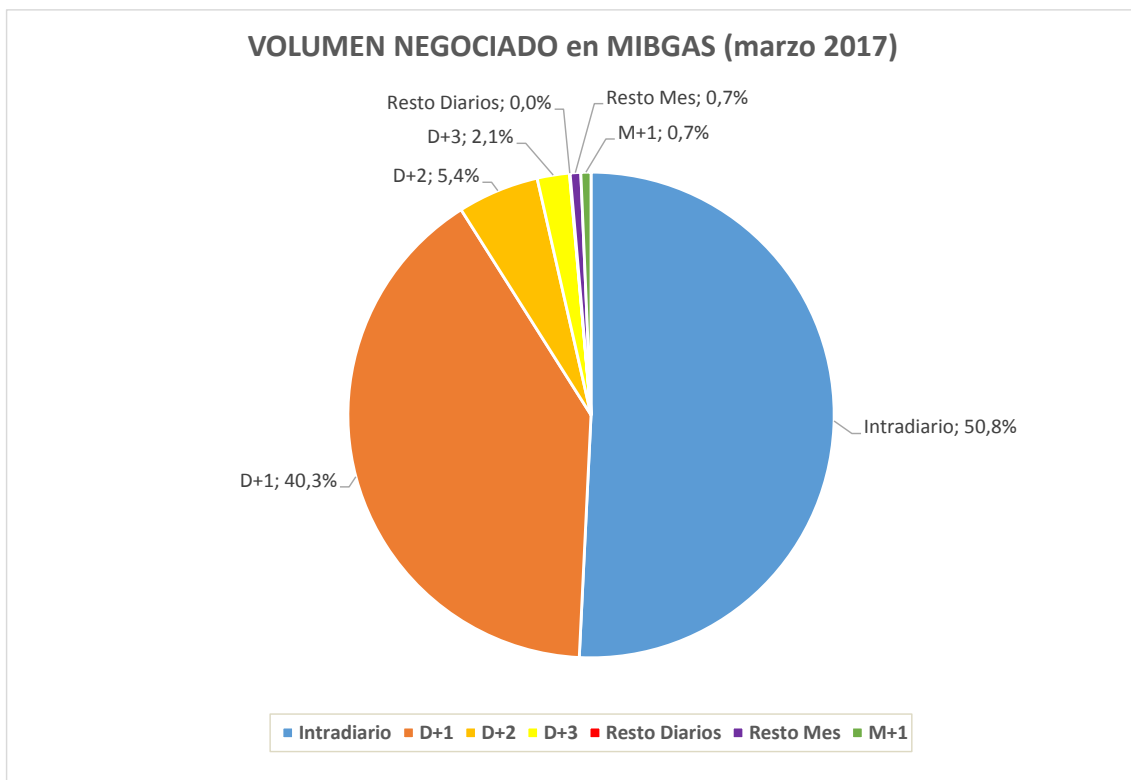


El sentido del flujo de gas en las interconexiones con Francia ha sido de importación, con 1.989 GWh de importación y 588 GWh de exportación. Las importaciones netas han sido un 66,3% inferior a las del mismo mes del año anterior.

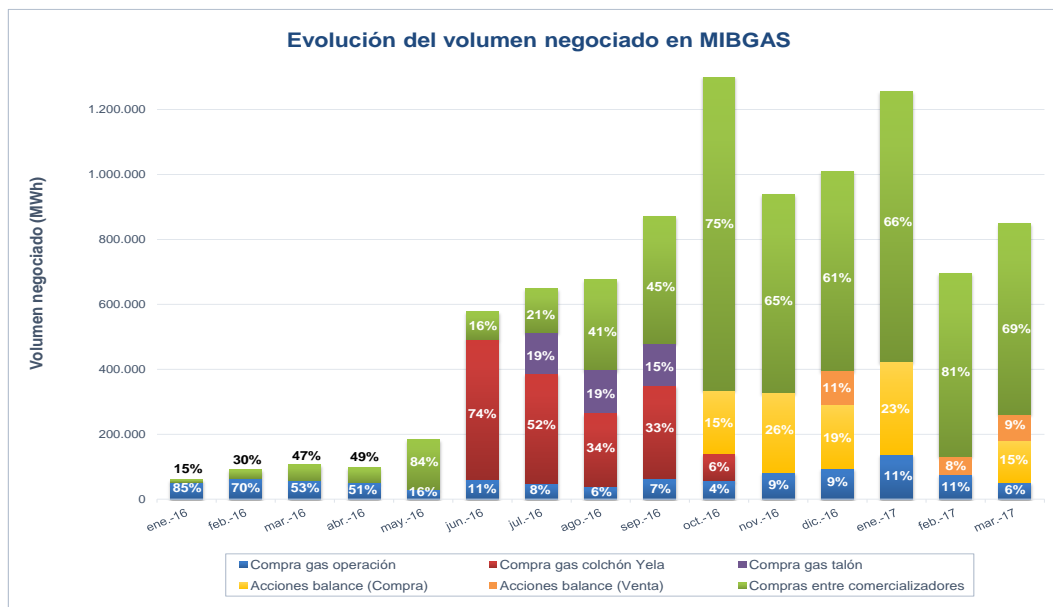
3.5. Volúmenes negociados en el mercado mayorista en España

Volumen negociado en el mercado organizado (MIBGAS)

El volumen negociado en MIBGAS durante el mes de marzo fue de **849.689 MWh**, de los cuales 431.409 MWh corresponden al producto intradiario (51% del total) y 342.032 MWh al D+1 (40%). Del total negociado durante el mes, 52.150 MWh corresponden a la compra de gas operación (6% del total), 129.834 MWh a la compra de gas para acciones de balance (15%) y 80.390 MWh a la venta de gas para acciones de balance (9%). En la siguiente gráfica se reflejan los volúmenes negociados de los distintos productos durante el mes, siendo el promedio negociado de 27.409 MWh/día:



En la siguiente gráfica se reflejan los volúmenes negociados mensuales, tanto los realizados por el GTS como por las empresas comercializadoras:



Volumen negociado en transacciones OTC

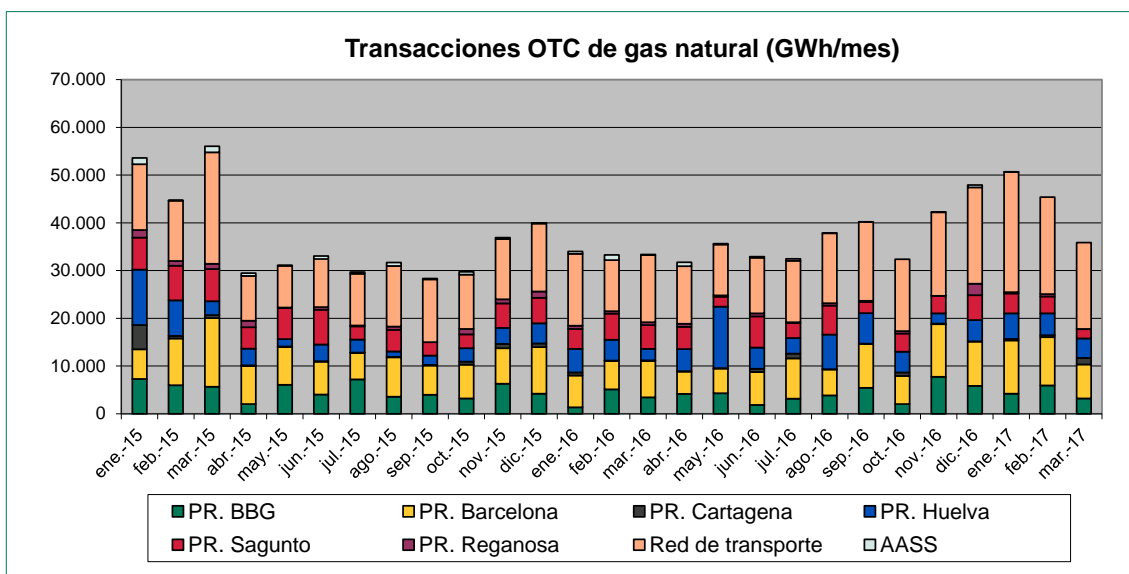
En el sistema gasista español, se producen transacciones de compra-venta de gas entre comercializadores en las plantas de regasificación (6), el punto de balance de los almacenamientos subterráneos y el punto de balance de la red de transporte. El volumen de las transacciones y las contrapartes de las mismas se debe comunicar a través de la plataforma MS-ATR desarrollada por ENAGAS-GTS.

El volumen total negociado en estas transacciones durante el primer trimestre de 2017 asciende a un total de **131,96 TWh**, y corresponde a la suma de la negociación en las plantas de regasificación, en la red de transporte y en almacenamientos subterráneos, siendo el número de compradores activos de 71.

En los últimos doce meses el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 25,1%, pasando de 102.901 operaciones anuales acumuladas en marzo de 2016, a 128.752 operaciones acumuladas en marzo de 2017. Desde el mes de abril de 2015 se observa un descenso importante del volumen de las transacciones como consecuencia de la confluencia de precios del GNL asiático con los precios europeos, lo que reduce las operaciones de arbitraje y recarga de buques.

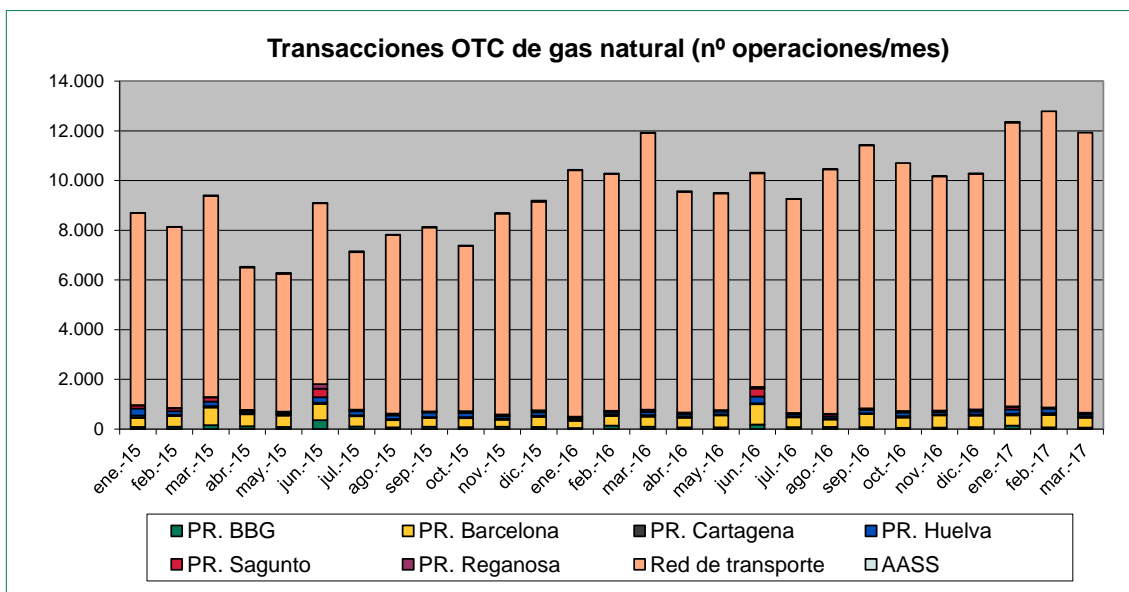
La cantidad total de energía negociada en marzo de 2017 ascendió a **35.882 GWh**. El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 124,3% de la demanda en dicho mes. En el último año ha aumentado el volumen de energía negociado (+19,1%), aunque el aumento del número de operaciones ha sido considerablemente superior (+25,1%).

En marzo de 2017 el 49,47% del volumen de energía se negoció en las plantas de regasificación y el 50,53% en el punto de balance de la red de transporte, siendo nulo en los AASS. La cantidad total negociada en el PVB mediante transacciones OTC fue de 18.131 GWh, frente a los 849 GWh negociados en el mercado organizado MIBGAS.



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

El número de transacciones en el mercado secundario de gas español, en marzo de 2017, ascendió a 11.922 operaciones. Durante este mes, el 5,54% de las operaciones se negociaron en las plantas de regasificación, el 94,46% en la red de transporte y ninguna en los AASS.



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

3.6. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2017

- El 1 de enero de 2017 entró en vigor la **Orden ETU/1977/2016**, de 23 de diciembre, por la que se establecen los **peajes y cánones** asociados al acceso de terceros a las instalaciones gasistas y la retribución de las actividades reguladas para el año 2017.
- La **Resolución de la DGPEM de 24 de marzo de 2017**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al primer trimestre del año 2017 (vigente desde el 1 de enero). El término variable de la tarifas TUR 1 y TUR 2 aumenta un 2,3% y un 2,6% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo se mantiene.

TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO	Término fijo (€/cliente)mes	Término variable c€/kWh
T1: $Q \leq 5.000$ kWh/año	4,31	5,16023
T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año	8,45	4,47283

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de abril de 2017

- Desde el 1 de enero de 2017, la capacidad de importación de gas natural por la **interconexión con Francia VIP.PIRINEOS** ha aumentado en 60 GWh/día (interrumpibles en el lado francés) durante el periodo de invierno (de octubre a marzo) y en 50 GWh/día durante el verano. Esto supone un incremento del 36%, al pasar de los 165 GWh/día comercializados anteriormente en periodo invernal (175 GWh/día el resto del año) a **225 GWh/día** durante todos los meses del año.
- En enero se realizó en el puerto de Barcelona la primera operación de **suministro de GNL para bunkering para un ferry turístico**. Esta operación, de tipo “truck to ship” (TTS), consistió en la transferencia del GNL de un camión cisterna al buque.
- El **grupo EDP anunció el 27 de marzo la venta de la empresa española Naturgas Energía Distribución** por 2.591 millones de euros a Nature Investments, en el que participan JP Morgan Infraestructura, Swiss Life y Abu Dhabi Investment Council. Dicho acuerdo está sujeto a la aprobación por parte de la CNMC.

