



INFORME DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

Periodo de agosto de 2017

Expediente IS/DE/004/17

30 de noviembre de 2017

Índice

1. Hechos relevantes. Agosto 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 agosto 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. Agosto 2017

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

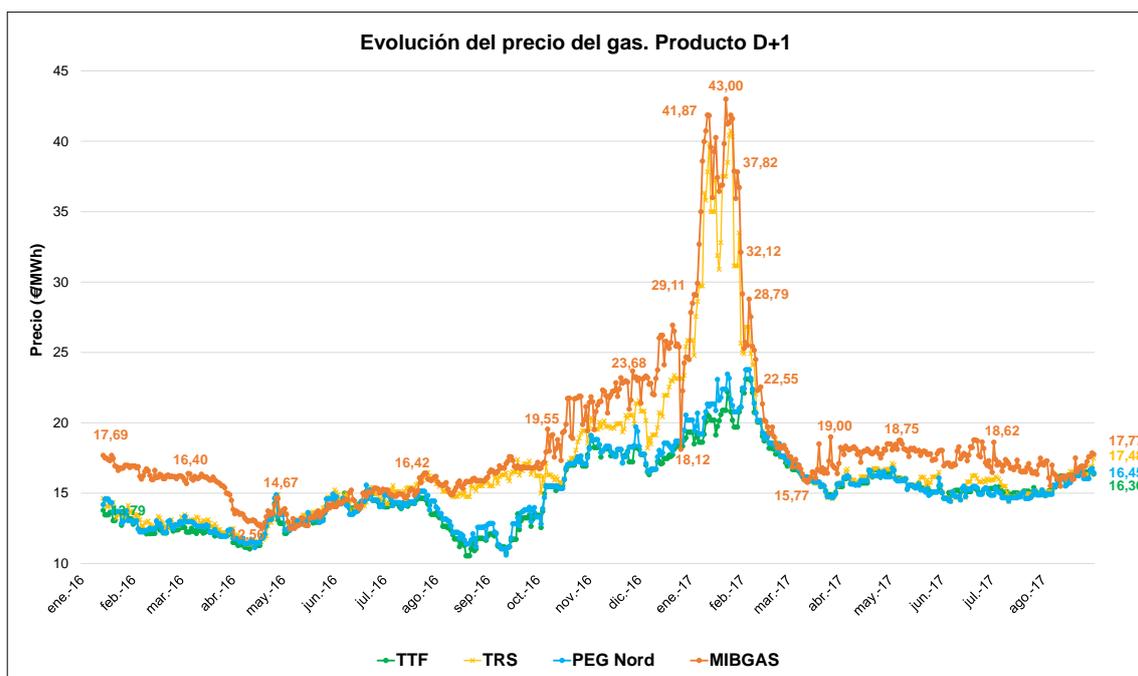
La demanda de gas natural en España en agosto de 2017 presenta un aumento del 17,8% respecto al mismo mes del año 2016, debido a una mayor demanda convencional y del sector eléctrico. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de agosto finalizó con una demanda de 25.109 GWh.

La demanda convencional presenta un incremento del 4,6% respecto al mismo mes de 2016. Además, el consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un ascenso del 63,7%.

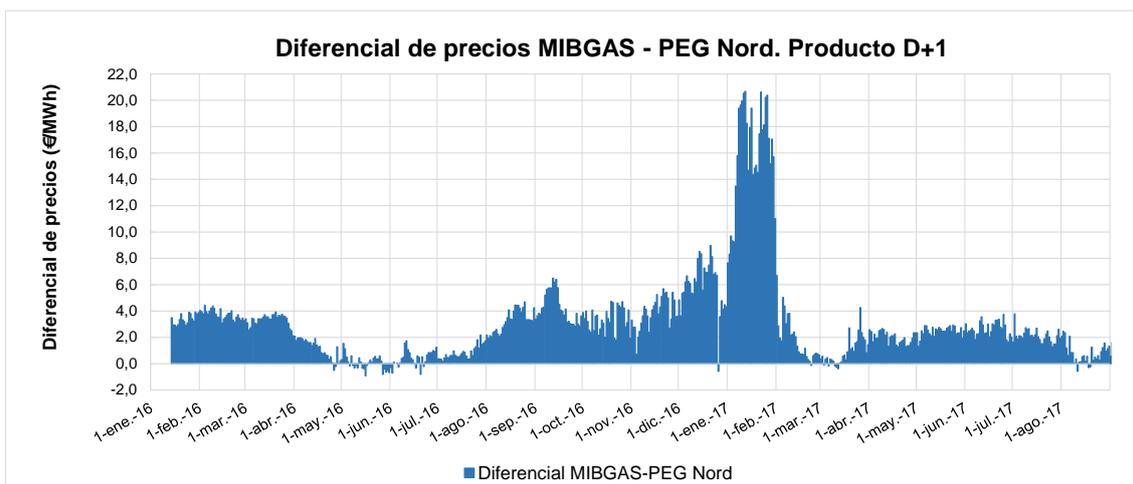
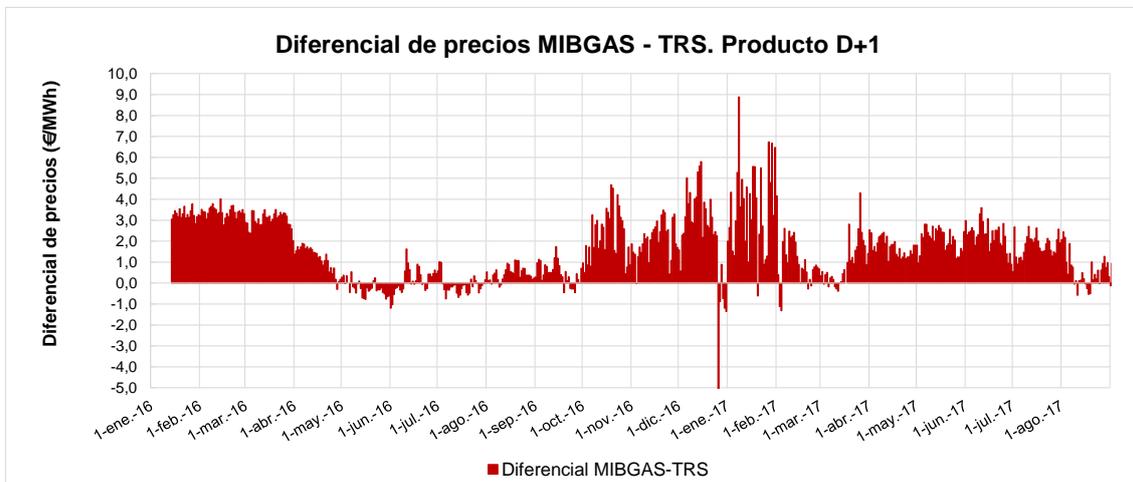
Los AASS se encuentran a fin de mes al 71% de su capacidad de llenado, con un 4,1% más de existencias que en la misma fecha del año anterior; por otro lado, las existencias de GNL en tanques marcan una media mensual del 40%.

En agosto de 2017 el precio del gas en MIBGAS se mantiene en el entorno de 17 €/MWh

Durante el mes de agosto de 2017 el precio promedio mensual del producto D+1 baja hasta los **16,63 €/MWh**, habiendo alcanzado el D+1 un máximo de **17,86 €/MWh** el día 30 de agosto. El precio MIBGAS continúa desacoplado del resto de los mercados europeos, aunque durante este mes el diferencial se reduce y se sitúa entre los 0,5 y 1 €/MWh.



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



Disminuye el coste de las importaciones de gas

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española en agosto de 2017 disminuye casi 0,8 €/MWh respecto al mes anterior.

De acuerdo con los datos de aduanas procesados por la CNMC, el precio medio mensual de aprovisionamiento español se sitúa en **16,85 €/MWh**, superior en más de 0,9 €/MWh al precio del gas spot para el mismo mes en el NBP, que ha promediado un precio de 15,92 €/MWh. El precio de las importaciones de gas por gasoducto en España disminuye considerablemente respecto del mes de julio, alcanzando 17,904 €/MWh, y se mantiene por encima del precio de las importaciones de GNL (16,274 €/MWh).

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

En este mes los precios de gas en los mercados europeos (TTF, Peg Nord) suben ligeramente. El precio del GNL en el mercado asiático aumenta un 6,0%, mientras que se reduce considerablemente el precio del Henry Hub.

	Julio 2017	Agosto 2017	Diferencia
Petróleo Brent	24,68 €/MWh	25,62 €/MWh	3,81%
Gas Natural – Henry Hub (USA)	8,84 €/MWh	8,38 €/MWh	-5,22%
Gas Natural – NBP (Reino Unido)	13,93 €/MWh	15,92 €/MWh	14,23%
Gas Natural – Noreste Asia GNL	16,64 €/MWh	17,64 €/MWh	6,02%
Gas Natural – Aduana española	17,62 €/MWh	16,85 €/MWh	-4,39%
Gas Natural – Mibgas (D+1)	16,92 €/MWh	16,63 €/MWh	-1,73%

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

En el mes de agosto, el precio medio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 14,23% respecto a los valores del mes anterior. El precio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en agosto de 2017 aumentó un 6%, situándose en promedio mensual en 17,64 €/MWh, en un nivel de precios parecido al del tercer trimestre de 2016.

En el mercado norteamericano, en agosto, los precios en el Henry Hub (en moneda local) disminuye ligeramente hasta los 2,90 \$/MMBtu (8,38 €/MWh), alcanzando un mínimo de 2,76 \$/MMbtu (7,93 €/MWh) el día 4 de agosto.

Gas Natural negocia la venta del 20% de su actividad de distribución en España

La empresa Gas Natural comunicó en agosto a la CNMV su intención de vender una participación del 20% de su filial de distribución de gas natural en España, por un importe de unos 1.500 millones de euros. El acuerdo de venta final fue realizado con un consorcio de inversores a largo plazo en infraestructuras formado por Allianz Capital Partners (ACP) y el fondo Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB).

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

2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas

Enagas y Reganosa pujan por el operador de la red gasista griego

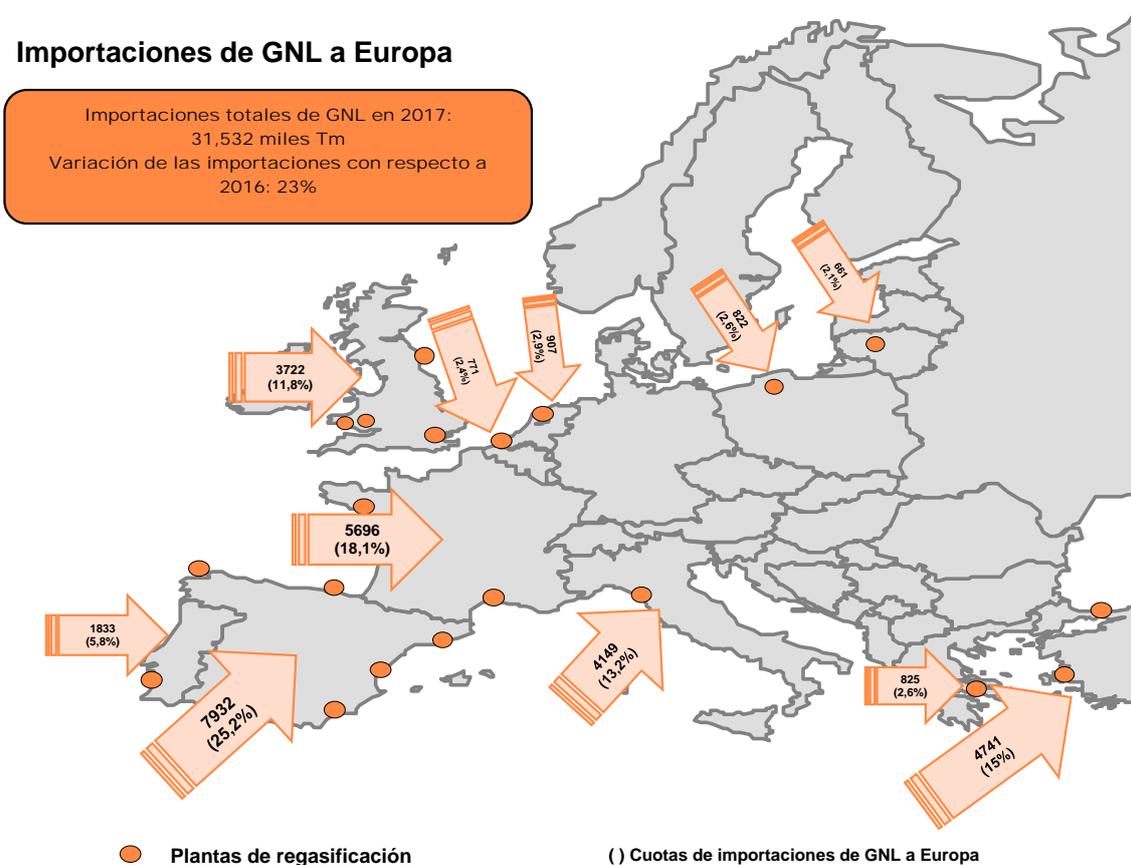
La empresa Reganosa y un consorcio de operadores de red de gas europeos en el que participa Enagas han remitido, por separado, a la agencia de privatizaciones griega (HRADF) sendas cartas no vinculantes en las que expresan su interés por el 66% del operador de la red de transporte de gas del país (Desfa), de cara a la próxima licitación que realizará el gobierno griego.

2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

Importaciones de GNL en Europa

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de agosto de 2017 aumenta un 23,0% respecto al mismo periodo del año 2016. España es el primer importador de GNL en Europa en lo que va de 2017, con un 25,2%, seguido de Francia con un 18,1% y Turquía con un 15,0%, siendo España e Italia los países que más GNL han importado durante el mes de agosto.

Importaciones de GNL a Europa



Abastecimientos para el periodo de enero-agosto 2017

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

Enero - Agosto 2017	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total 2017	Total 2017
													miles t	%
Bélgica	84	65	117	158	65	139	48	95					771	2,4%
Francia	460	491	846	788	1.197	581	763	570					5.696	18,1%
Grecia	164	166	153	60	33	45	113	91					825	2,6%
Italia	371	312	373	548	629	636	656	624					4.149	13,2%
Lituania	0	26	63	59	189	0	128	196					661	2,1%
Malta	7	9	36	0	0	0	15	0					67	0,2%
Finlandia	7	3	3	3	10	7	0	7					40	0,1%
Noruega	14	14	10	14	10	14	4	7					87	0,3%
Portugal	198	417	135	173	66	227	232	385					1.833	5,8%
Polonia	95	95	95	95	95	160	92	95					822	2,6%
España	965	1.374	704	692	874	1.007	1.038	1.278					7.932	25,2%
Holanda	0	64	95	126	244	188	95	95					907	2,9%
Turquía	1.384	1.105	724	312	272	288	281	375					4.741	15,0%
Reino Unido	117	144	792	799	466	344	719	341					3.722	11,8%
Suecia	20	17	24	10	14	20	11	14					130	0,4%
Re-exportaciones	-297	-139	-14	-72	-27	-131	-75	-96					-851	-2,7%
Total	3.589	4.163	4.156	3.765	4.137	3.525	4.120	4.077	0	0	0	0	31.532	100%

Fuente: Europe Waterborne LNG Trade Report (IHS)

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

En el mes de agosto de 2017, el abastecimiento total al sistema gasista nacional fue de 31,58 TWh, incluyendo el tránsito hacia Portugal. El volumen de abastecimiento presenta este mes un incremento del 19,7% 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 doce países. El principal país aprovisionador es Argelia, con un porcentaje del 46,0%. A continuación, como países más importantes en la estructura de aprovisionamiento se encuentran Nigeria (14,9%), Catar (10,7%), Noruega (10,0%) y Perú (9,3%). Cabe destacar la bajada de gas natural importado desde Argelia (-20,7 TWh) y Trinidad Tobago (-4,3 TWh) respecto al mismo periodo del año pasado, y el aumento significativo de las importaciones desde Perú (+17,0 TWh), Francia (+6,2 TWh) y Catar (+5,9 TWh).

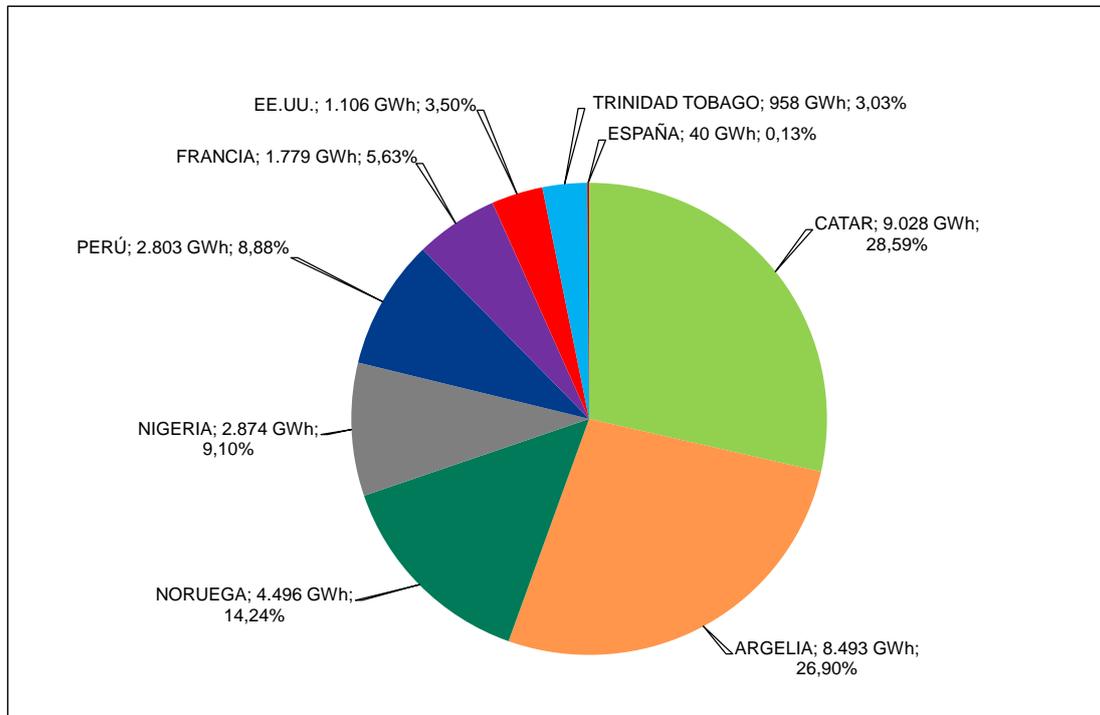
Desde enero de 2015, el tránsito de gas de Argelia con destino a Portugal se considera como una entrada de gas al sistema.

Cuadro 2. Abastecimiento de gas natural por países

Procedencia	Año 2016		Enero - Agosto 2016		Enero - Agosto 2017		Agosto 2016		Agosto 2017	
	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%
ARGELIA	206.787	56,53%	135.498	57,86%	114.828	46,02%	17.649	66,92%	8.493	26,90%
NIGERIA	53.730	14,69%	34.894	14,90%	37.123	14,88%	3.784	14,35%	2.874	9,10%
CATAR	28.943	7,91%	20.815	8,89%	26.742	10,72%	900	3,41%	9.028	28,59%
NORUEGA	38.416	10,50%	23.778	10,15%	24.928	9,99%	2.697	10,23%	4.496	14,24%
PERÚ	19.796	5,41%	6.156	2,63%	23.170	9,29%	0	0,00%	2.803	8,88%
FRANCIA	7.889	2,16%	4.665	1,99%	10.875	4,36%	246	0,93%	1.779	5,63%
EE.UU.	846	0,23%	846	0,36%	4.471	1,79%	0	0,00%	1.106	3,50%
TRINIDAD TOBAGO	7.660	2,09%	7.048	3,01%	2.712	1,09%	1.037	3,93%	958	3,03%
ANGOLA	1.040	0,28%	0	0,00%	2.061	0,83%	0	0,00%	0	0,00%
HOLANDA	0	0,00%	0	0,00%	1.133	0,45%	0	0,00%	0	0,00%
EGIPTO	0	0,00%	0	0,00%	1.127	0,45%	0	0,00%	0	0,00%
ESPAÑA	677	0,19%	496	0,21%	331	0,13%	58	0,22%	40	0,13%
PORTUGAL	0	0,00%	0	0,00%	15	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	365.782	100%	234.195	100%	249.515	100%	26.372	100%	31.577	100%

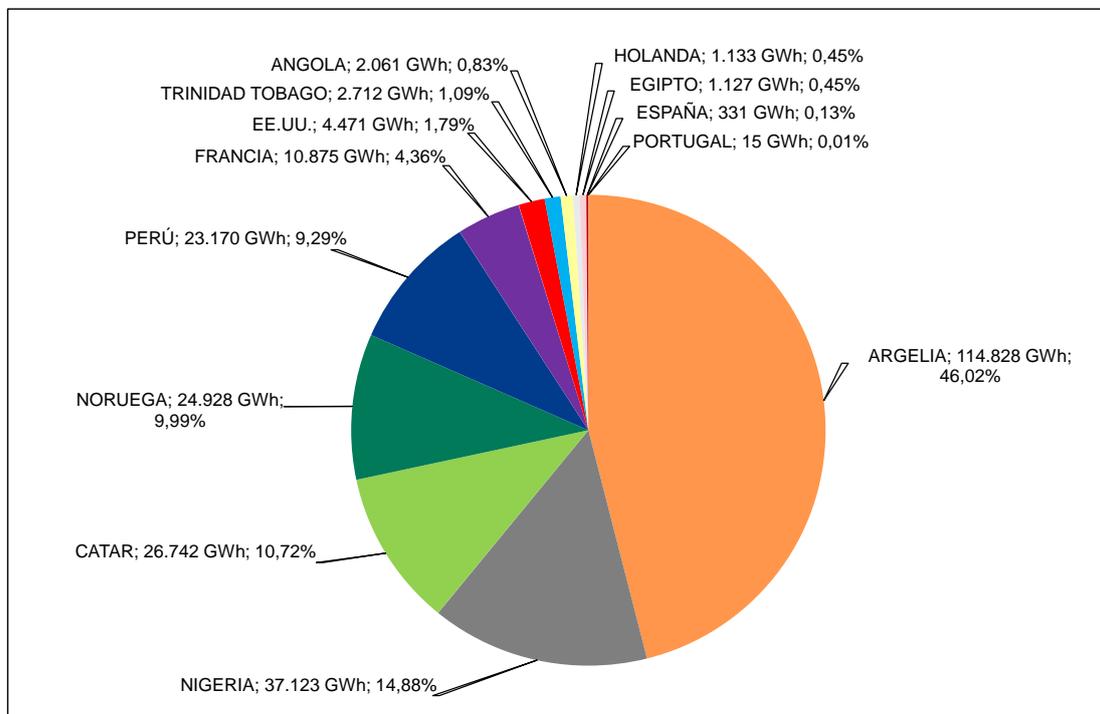
Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

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



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

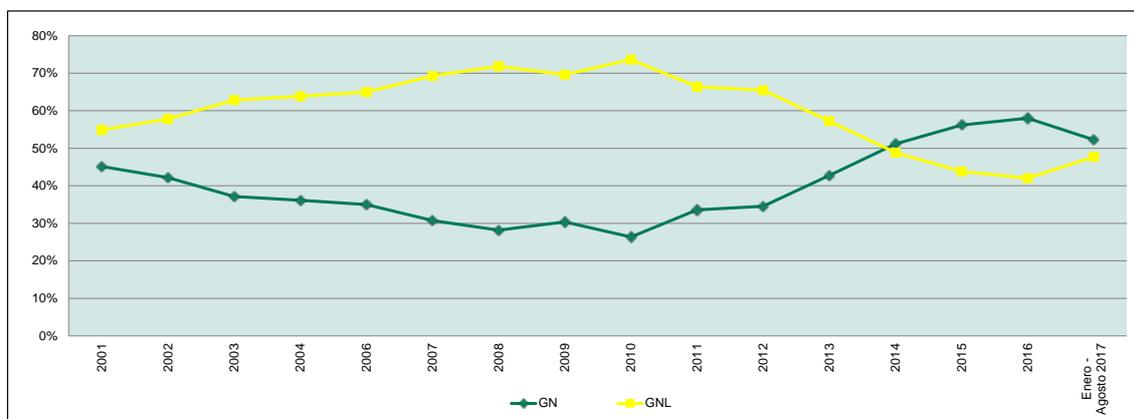
Gráfico 2. Abastecimiento de gas natural por países. Enero-Agosto 2017



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

¹ Las cantidades de gas asignadas a Portugal y Francia se corresponden con importaciones de gas de terceros países, que tienen entrada en la Unión Europea a través de la aduana de Portugal 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 - Agosto	
												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	137.271	130.358
GNL	283.806	280.524	334.435	305.671	269.425	264.495	237.652	171.927	178.815	152.294	153.139	96.924	119.157
TOTAL	409.798	410.018	459.670	412.246	404.060	400.990	395.152	368.388	383.949	365.115	364.803	234.195	249.515

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-agosto), las importaciones totales de gas natural a España han aumentado un 6,5%; habiendo disminuido las importaciones de gas vía gasoducto (-5,0%) y aumentado considerablemente las importaciones de GNL (+22,9%).

Hasta agosto de 2017, las importaciones por gasoducto suponen un 52,2% del total, mientras que las importaciones de GNL suponen un 47,8%.

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

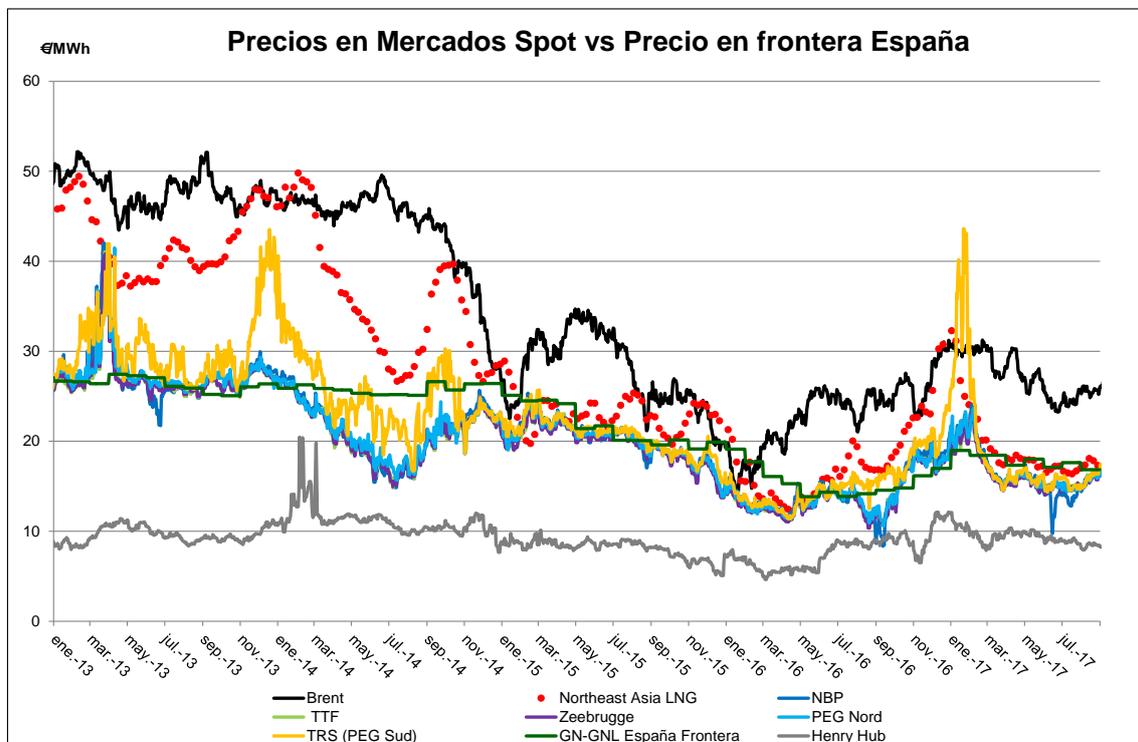
Cuadro 5. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural por países

AÑO 2017	ANGOLA	ARGELIA	EE.UU.	EGIPTO	ESPAÑA	FRANCIA	HOLANDA	NIGERIA	NORUEGA	PERÚ	PORTUGAL	CATAR	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
Enero	0	17.314	1.933	0	46	1.961	313	4.789	3.160	3.747	0	1.788	844	35.896
Febrero	1.046	20.124	1.366	0	45	1.065	0	3.980	3.710	3.828	15	3.585	910	39.674
Marzo	0	17.945	0	0	54	685	0	5.095	1.304	2.020	0	898	0	28.001
Abril	0	13.259	0	0	43	895	0	5.782	2.297	1.768	0	1.841	0	25.886
Mayo	0	15.414	0	0	40	1.267	0	3.236	2.609	2.723	0	4.112	0	29.401
Junio	1.014	12.177	0	0	30	1.484	0	7.551	2.631	3.581	0	923	0	29.392
Julio	0	10.101	66	1.127	33	1.738	820	3.815	4.721	2.701	0	4.566	0	29.689
Agosto	0	8.493	1.106	0	40	1.779	0	2.874	4.496	2.803	0	9.028	958	31.577
Septiembre														
Octubre														
Noviembre														
Diciembre														
Total (GWh)	2.061	114.828	4.471	1.127	331	10.875	1.133	37.123	24.928	23.170	15	26.742	2.712	249.515

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, y siguiendo desde entonces una senda parecida.



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.

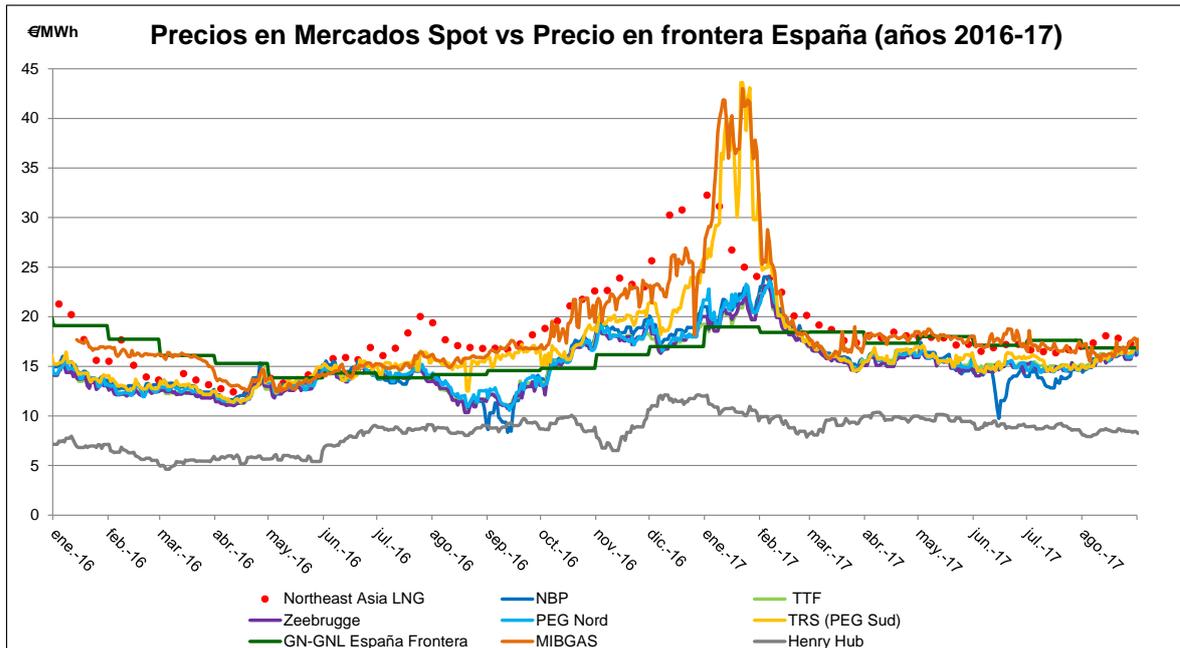
PEG Nord/Sud: precio del gas en los mercados spot Norte y Sur de Francia.

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 (hasta el mes de agosto) es la siguiente:

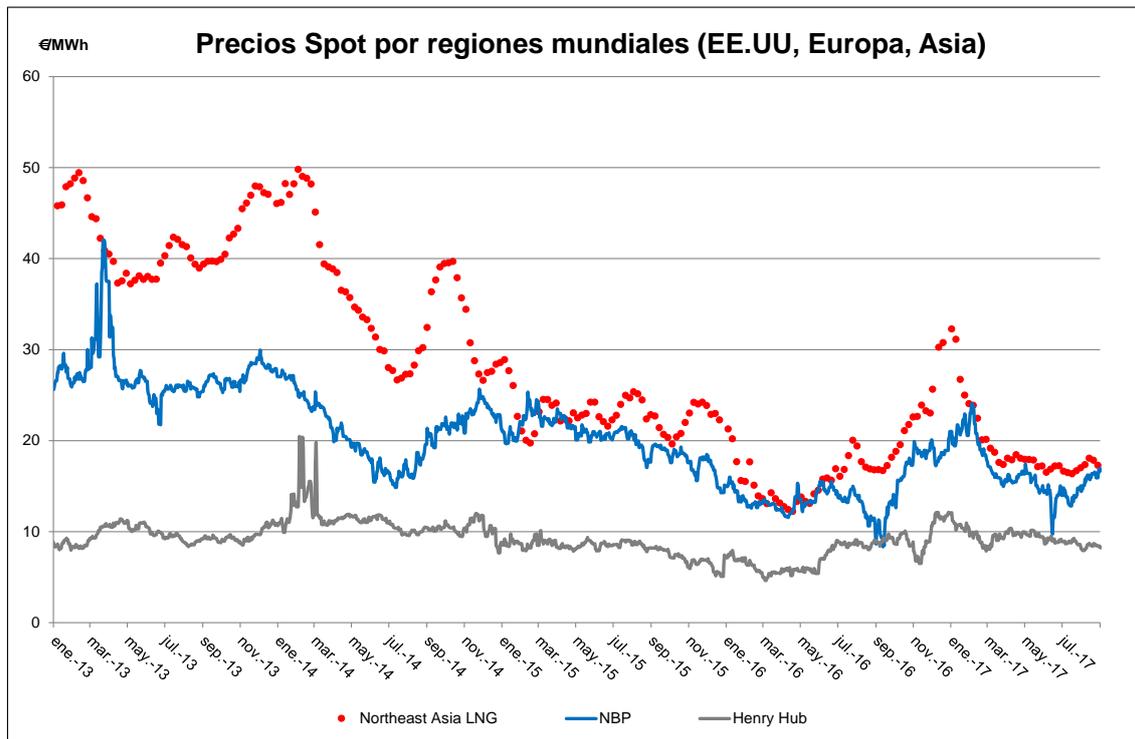


Fuente: World Gas Intelligence & Platts

En agosto de 2017 el precio medio del barril de Brent (en \$) aumentó un 6,4% respecto a los valores del mes anterior. La cotización máxima del mes estuvo en los 52,91 \$/Barril (26,08 €/MWh) el día 3 de agosto de 2017. A finales de mes, los precios se encontraban en el entorno de los 52,7 \$/barril.

En este mes, el euro ha experimentado un aumento del 2,6% frente al dólar, presentando una tasa de cambio de 1,1807 \$/€ en agosto de 2017, aproximadamente un 18,2% 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

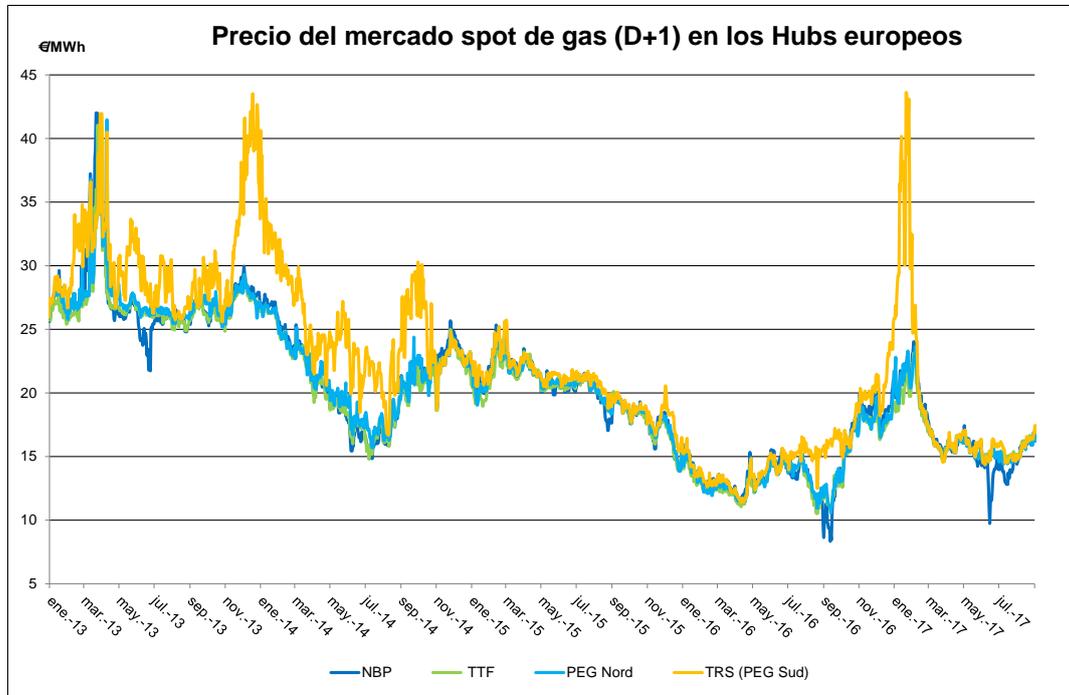
En agosto de 2017, en Estados Unidos, los precios promedio en el Henry Hub han disminuido un 2,78% hasta 2,90 \$/MMBtu (8,38 €/MWh), alcanzando un mínimo de 2,76 \$/MMBtu (7,93 €/MWh) el día 4 de agosto. En el mercado de futuros NYMEX, el contrato a 3 meses cotizó a 3,02 \$/MMBtu.

En este mismo mes, el precio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 14,23% respecto a los valores del mes anterior, marcando un máximo de 16,93 €/MWh el día 30 de agosto. Debido a las variaciones de precios en ambos mercados y al cambio del euro, el diferencial de precios entre EEUU y Europa aumenta considerablemente, oscilando la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub entre 6,32 y 8,49 €/MWh.

El precio medio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en agosto de 2017 aumentó un 6,02%, hasta los 17,30 €/MWh el día 28 manteniéndose, a pesar de ello, 1,39 €/MWh por encima del precio del NBP en ese día.

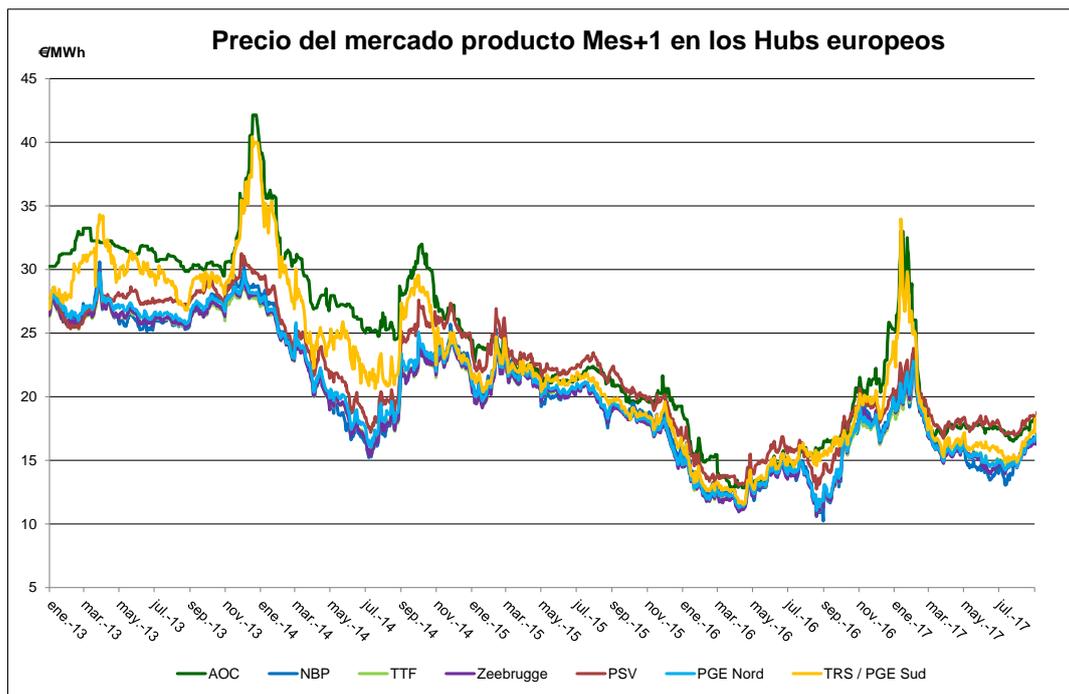
En relación con la evolución del mercado spot de gas francés, en el mes de agosto de 2017 el TRS comienza a precios de 15,18 €/MWh, y oscila a lo largo del mes entre 14,81 y 16,89 €/MWh, cerrando a final de mes en 16,87 €/MWh. Este aumento de precios en el TRS, junto con un aumento similar de precios en el PEG Nord durante el mes, hace que el diferencial entre ambos mercados se haya mantenido a lo largo del mismo, siendo de sólo 0,13 €/MWh 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

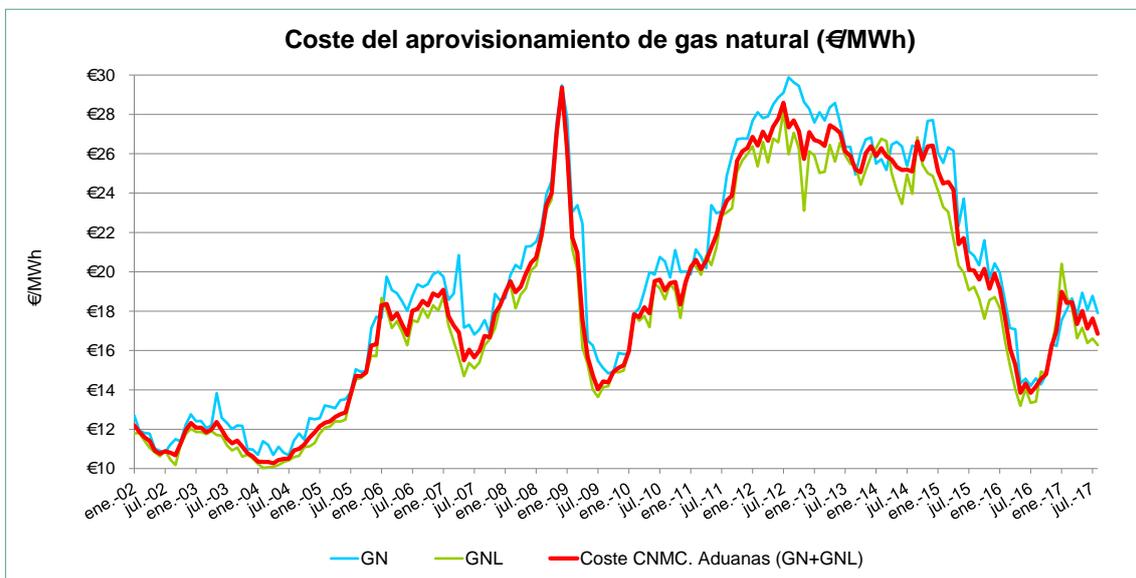
De acuerdo con los datos de ICIS, el producto mensual con entrega en el mes siguiente en el mercado español cotizaba a finales de agosto a 18,10 €/MWh, por debajo del precio del mercado italiano PSV (18,43 €/MWh), y por encima del NBP (16,72 €/MWh) y del TTF (16,39 €/MWh).



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), subió hasta alcanzar casi 19 €/MWh en enero de 2017 y desde entonces se mantiene entre 16,5 y 18,5 €/MWh, situándose en el mes de agosto en **16,85 €/MWh**, un 22% 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 aumento del 14,23% respecto a los valores del mes anterior y ha promediado un precio de 15,92 €/MWh, marcando un precio máximo de 16,93 €/MWh el día 30 de agosto.

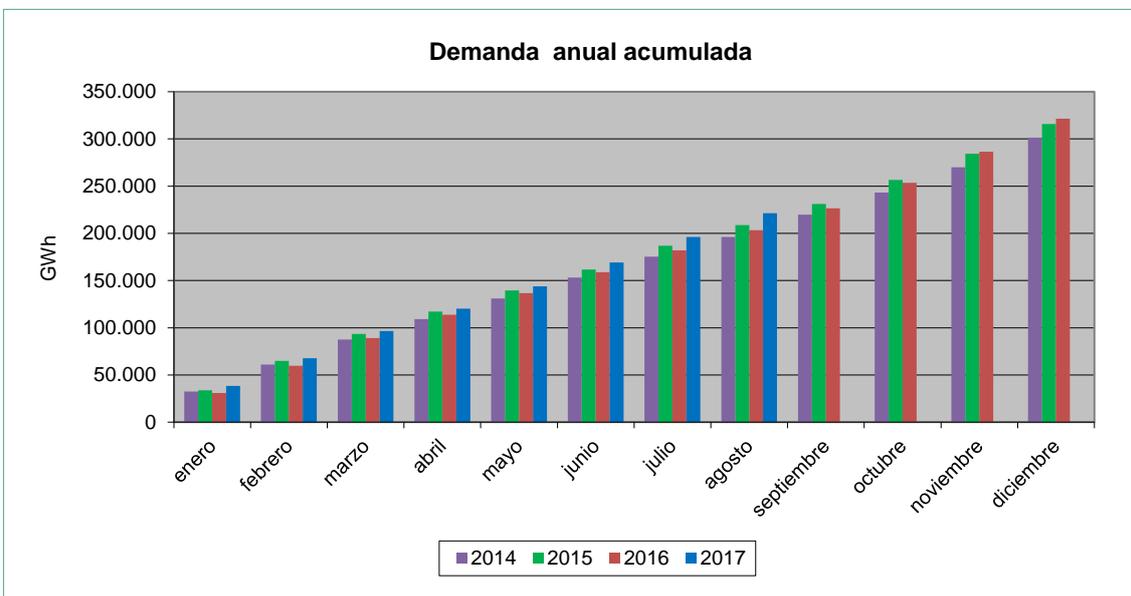
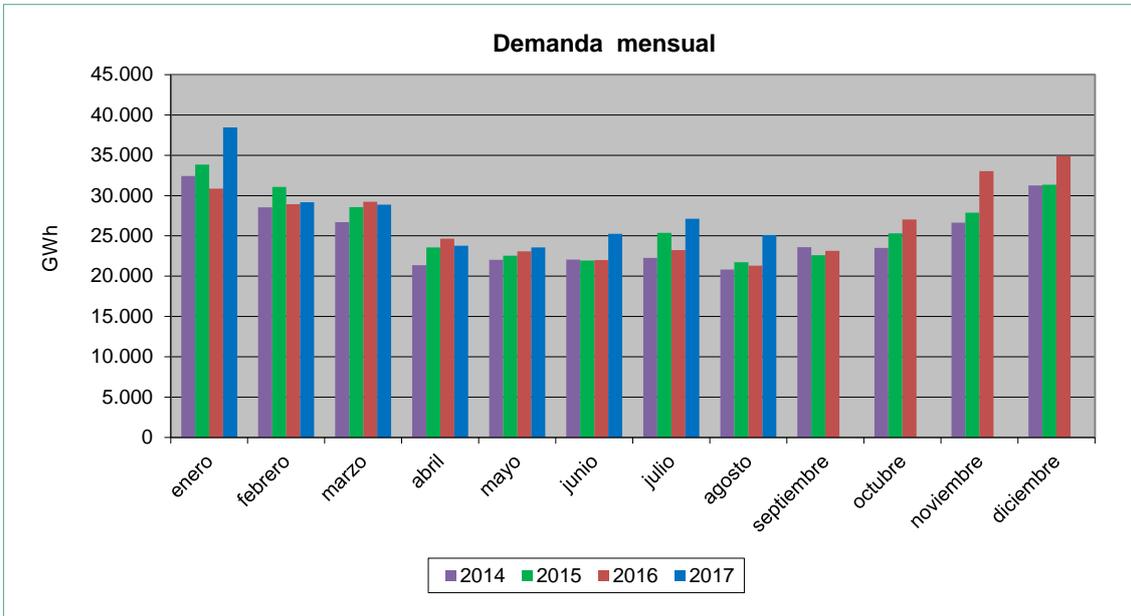
Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene.-09	26,292	27,827	25,842
feb.-09	21,756	23,029	21,177
mar.-09	20,981	23,386	20,082
abr.-09	17,541	22,440	16,151
may.-09	15,670	16,500	15,290
jun.-09	14,734	16,259	14,017
jul.-09	14,033	15,465	13,638
ago.-09	14,431	15,118	14,139
sep.-09	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
feb.-13	26,611	28,106	25,030
mar.-13	26,398	27,693	25,084
abr.-13	27,451	28,357	26,452

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
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
abr.-17	17,345	17,817	16,622
may.-17	18,007	18,935	17,151
jun.-17	17,118	18,065	16,380
jul.-17	17,625	18,773	16,607
ago.-17	16,851	17,904	16,274

Evolución del precio de gas natural, diferenciando GN y GNL
Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia

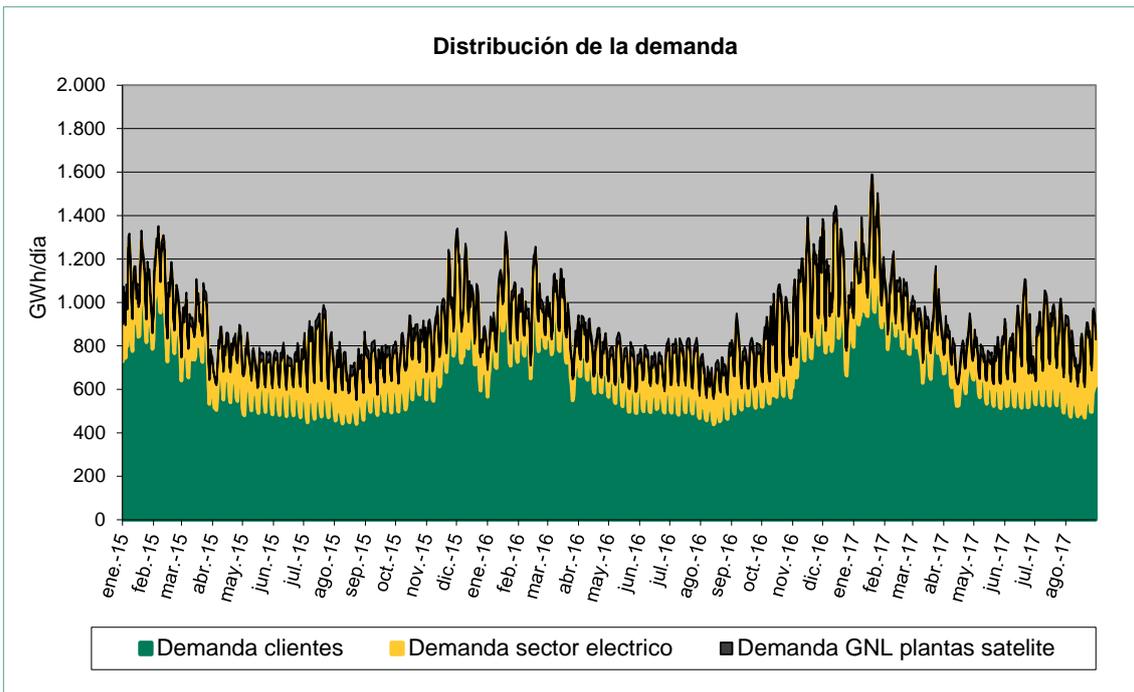
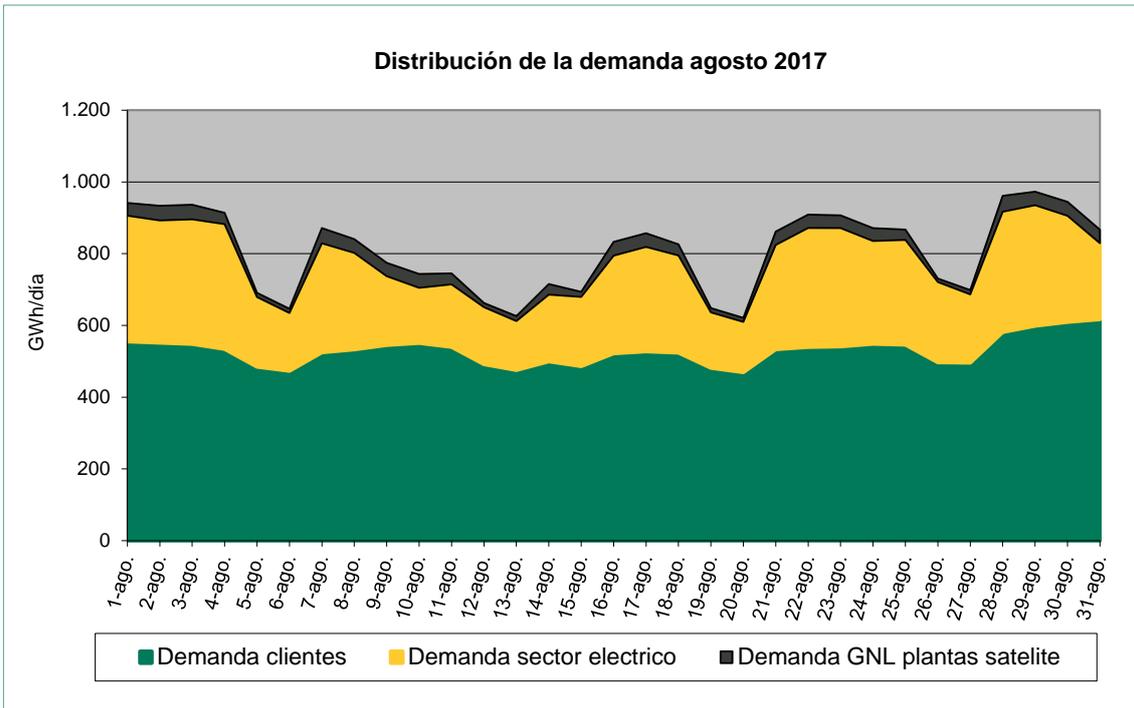
3. Supervisión del mercado de gas en España

3.1. Demanda de gas en España

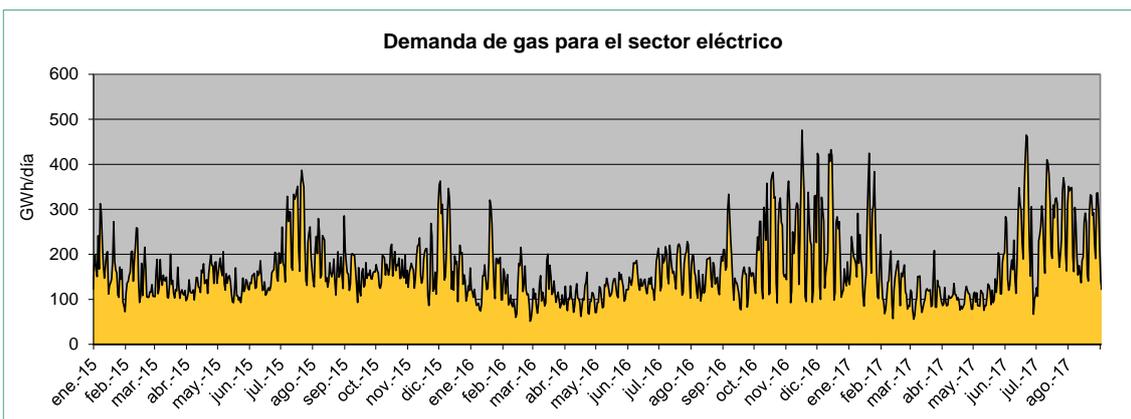
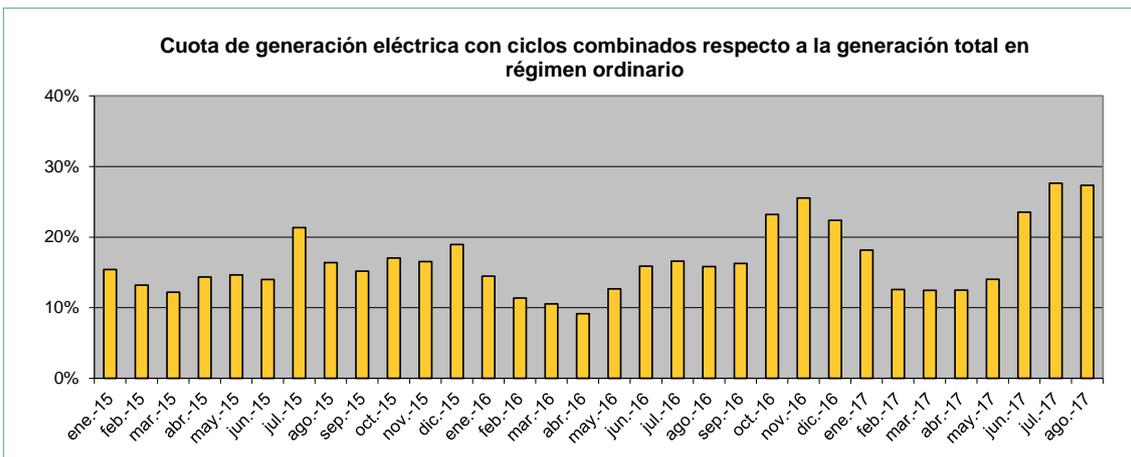
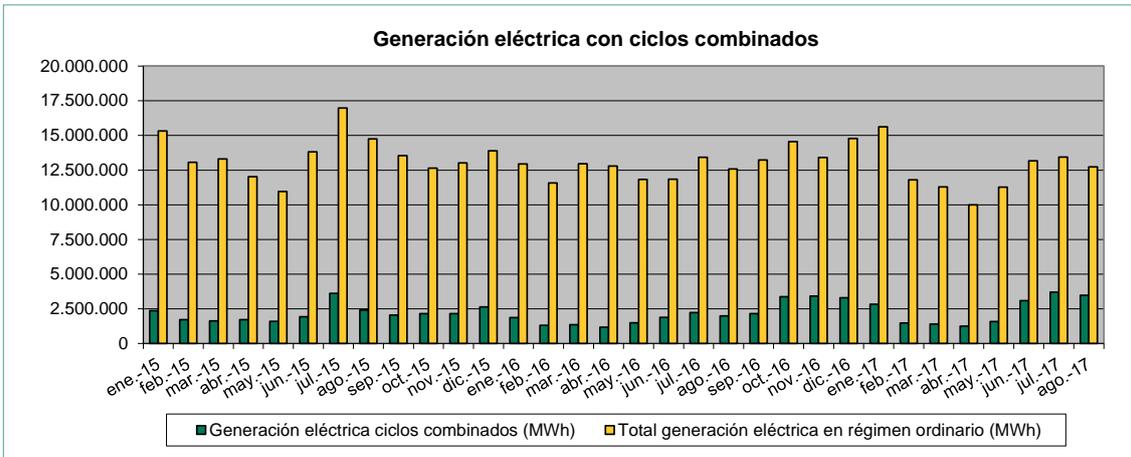


Evolución de la demanda de gas en España

La demanda de gas en agosto de 2017 aumentó un 17,8% respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 25,11 TWh, repartiéndose entre 17,34 TWh para la demanda convencional y 7,77 TWh de demanda para el sector eléctrico.

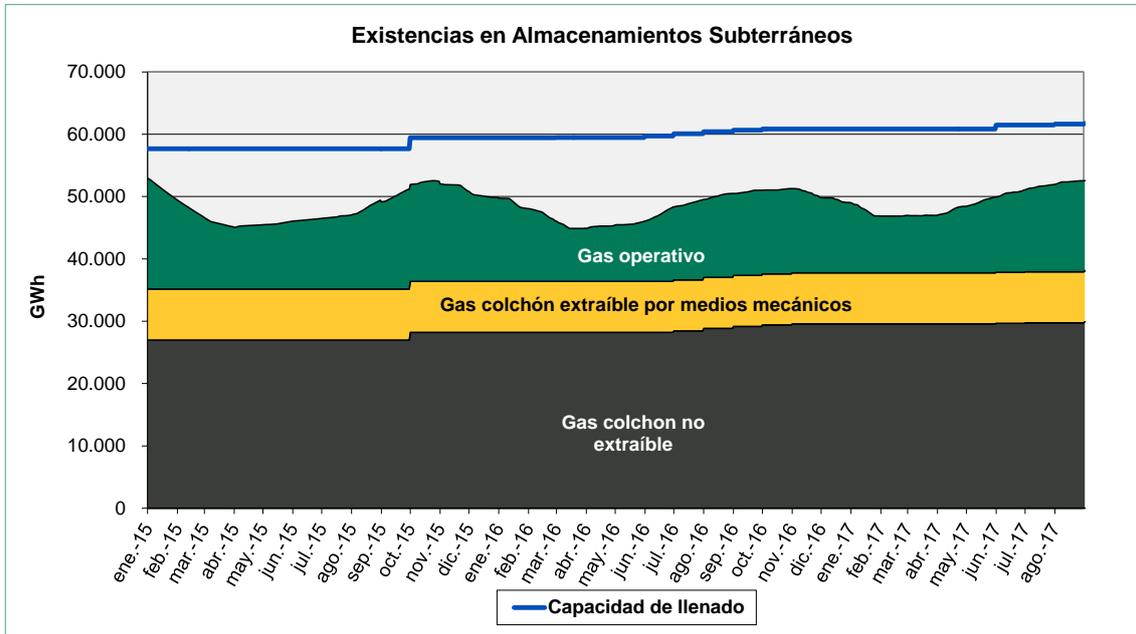


3.2. Demanda de gas para generación eléctrica

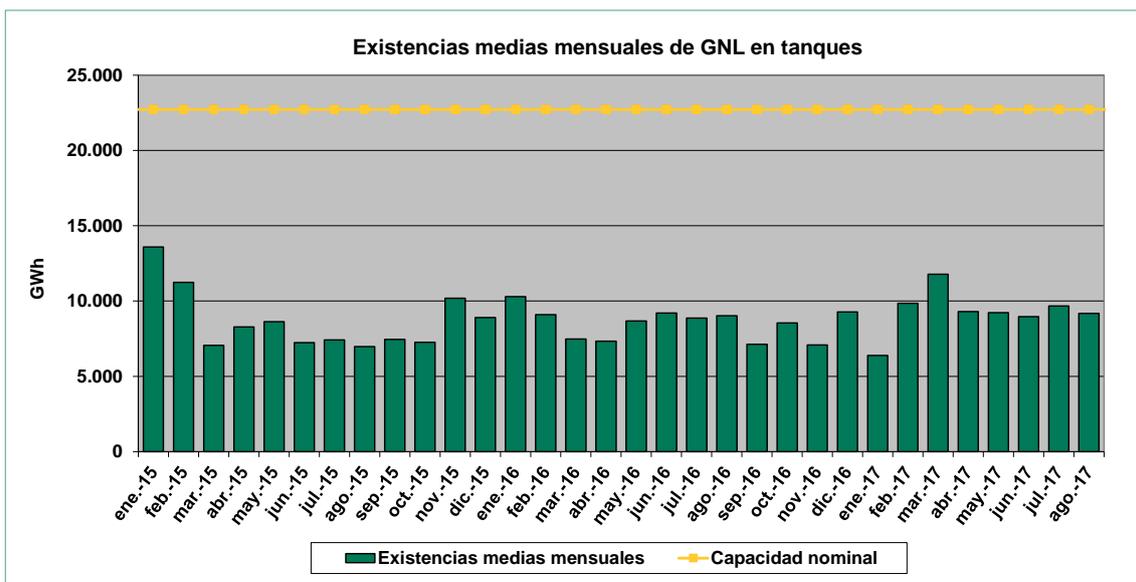


La demanda de gas para el sector eléctrico en agosto de 2017 fue de 7,77 TWh, representando el 30,9% de la demanda total de gas, lo que supone un aumento del 63,7% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al aumento de la demanda eléctrica para climatización y al descenso de generación hidráulica, eólica y con carbón. En agosto de 2017, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 27,3%.

3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista



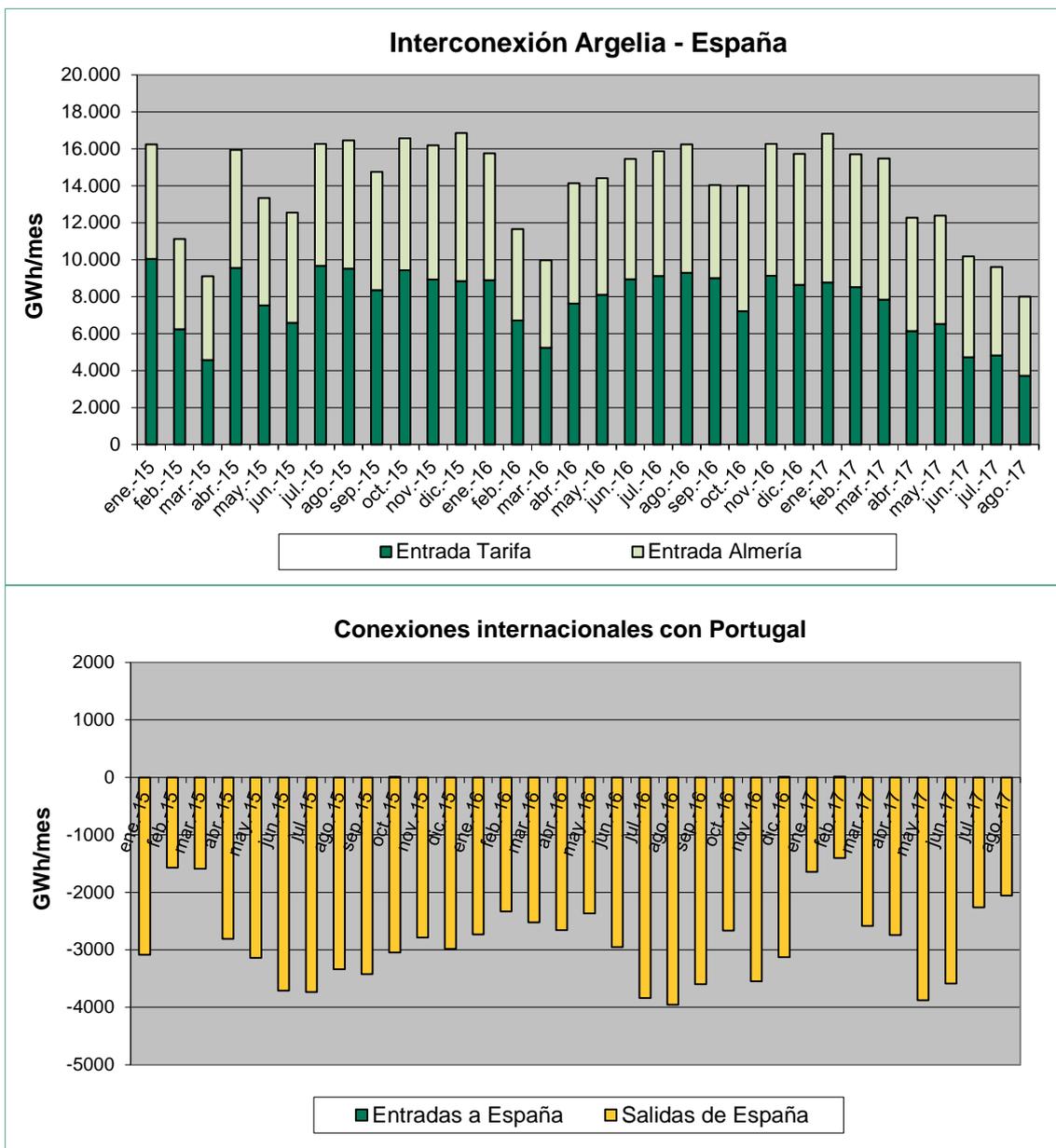
El 24 de febrero se iniciaron las operaciones de inyección de gas, para el llenado de los almacenamientos subterráneos. A 31 de agosto de 2017, los AASS se encuentran al 71% de su capacidad de llenado, un 4,1% más que en la misma fecha del año anterior.



A 31 de agosto, las existencias de GNL en tanques son del 50% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 40%.

3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

Conexiones con Argelia y Portugal

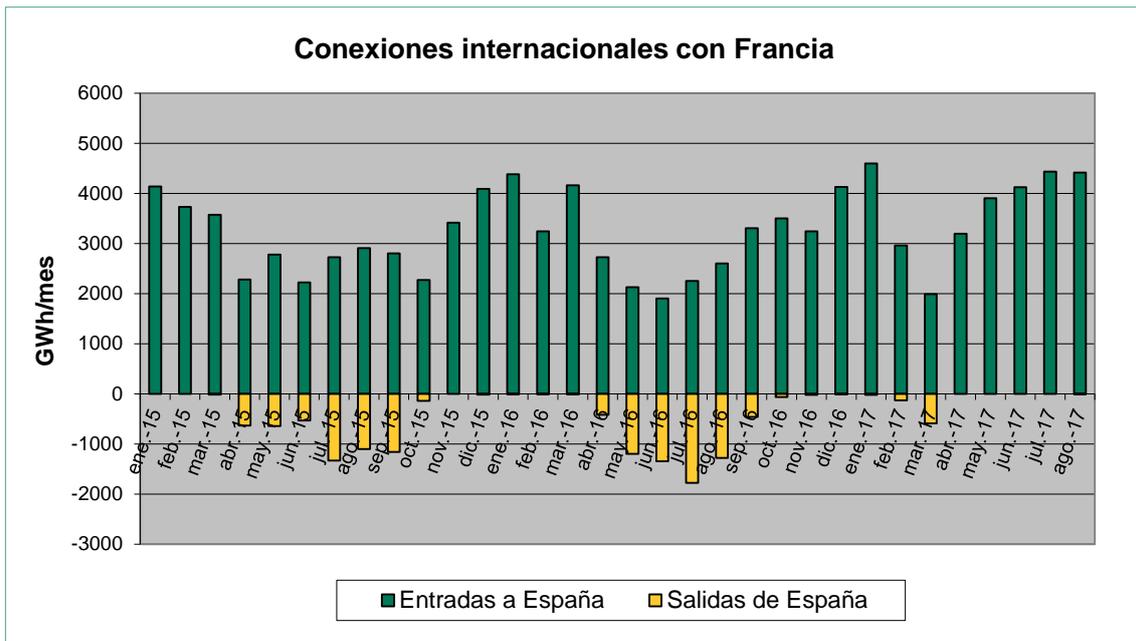


* A partir de enero de 2015 se incluye el tránsito en las salidas de España a Portugal

En agosto de 2017, las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado peninsular (España y Portugal) han sido de 3.721 GWh, lo que supone un descenso del 60,0% respecto al mismo mes del año anterior. En el mismo mes, las entradas de gas a través del gasoducto Medgaz han alcanzado un volumen de importación de 4.279 GWh, lo que representa un descenso del 38,4% con respecto a agosto de 2016. Las importaciones en conjunto desde Argelia vía conexión internacional suman un total de 8.000 GWh, un 50,7% inferior al mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha alcanzado un saldo neto de exportación de 2.054 GWh en las interconexiones con Portugal, un 48,1% menos que el mismo mes del año anterior.

Conexiones con Francia

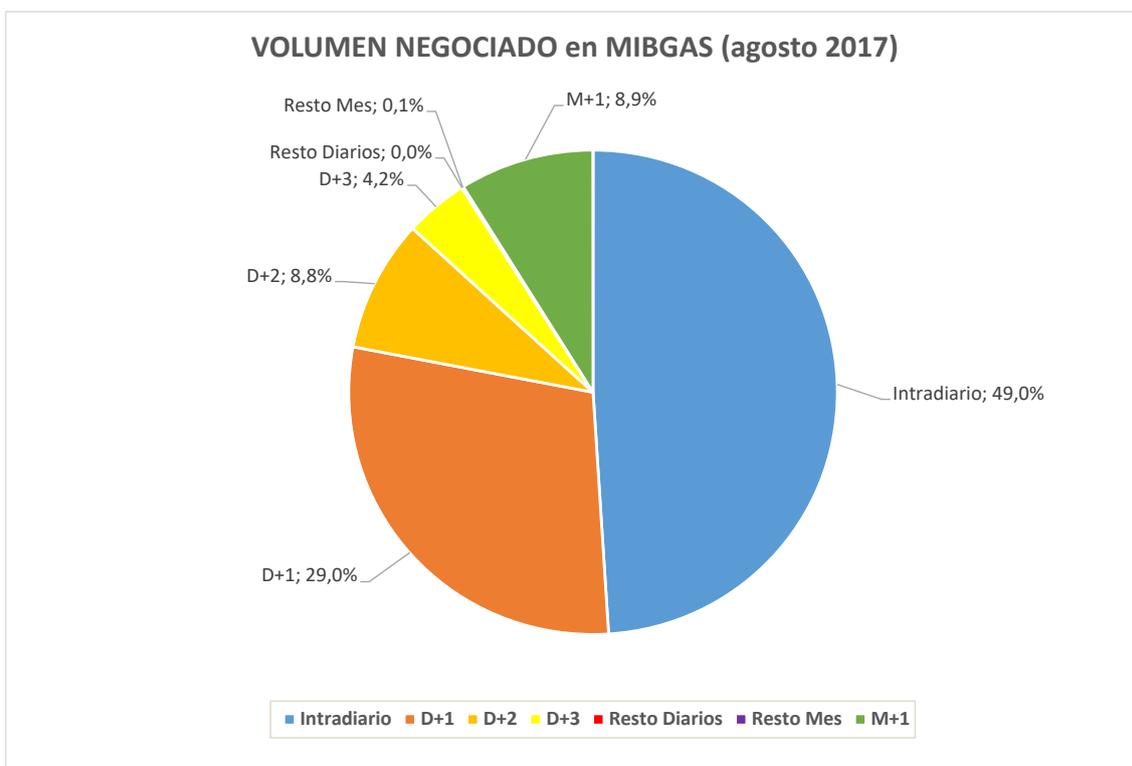


El sentido del flujo de gas en las interconexiones con Francia ha sido de importación, con 4.417 GWh de importación y sólo 4 GWh de exportación. Las importaciones netas han sido un 234,1% superior a las del mismo mes del año anterior.

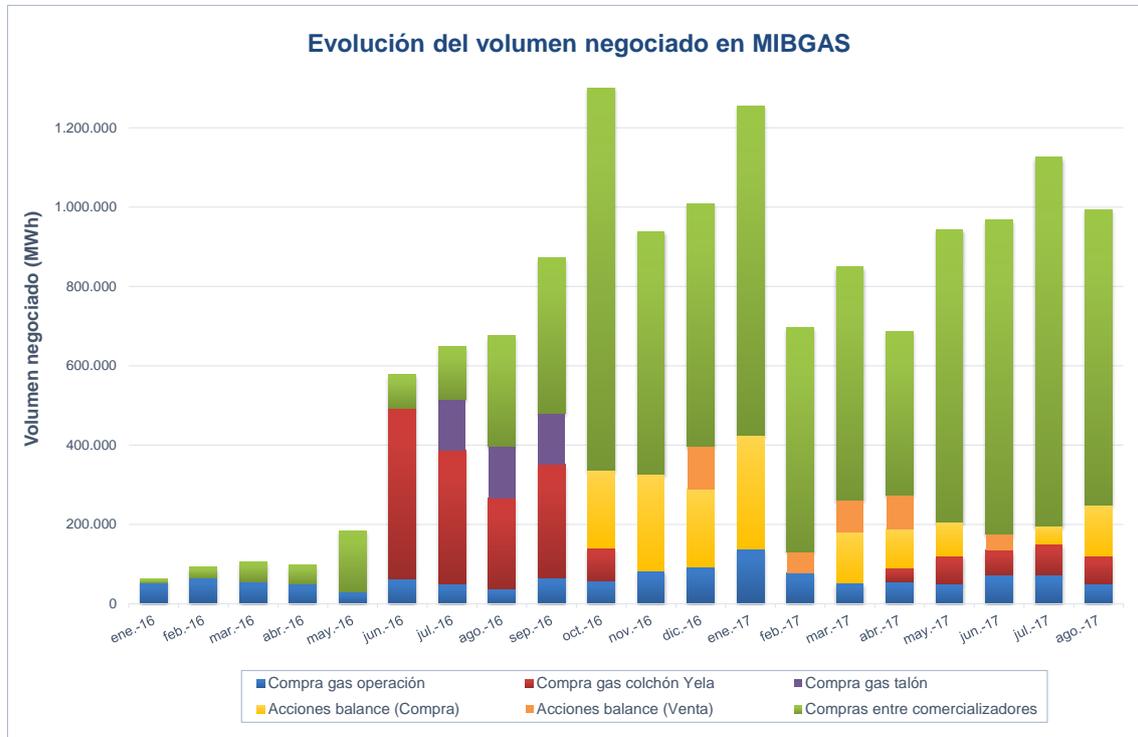
3.5. Volúmenes negociados en el mercado mayorista en España

Volumen negociado en el mercado organizado (MIBGAS)

El volumen negociado en MIBGAS durante el mes de agosto fue de **994.428 MWh**, de los cuales 487.140 MWh corresponden al producto intradiario (49% del total), 288.619 MWh al D+1 (29%), 87.371 MWh al D+2 (9%) y 88.500 MWh al M+1 (9%). Del total negociado durante el mes, 44.880 MWh corresponden a la compra de gas operación (5% del total), 70.413 MWh a la compra de gas colchón (7%), y 128.436 MWh a la compra de gas para acciones de balance (13%). En la siguiente gráfica se reflejan los volúmenes negociados de los distintos productos durante el mes, siendo el promedio negociado de 32.078 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

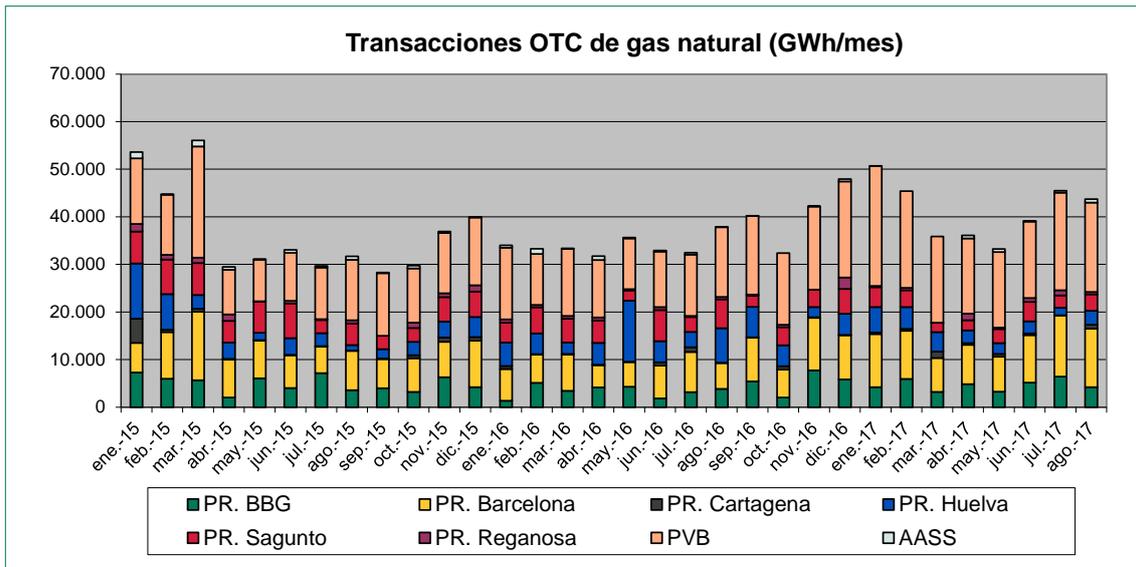
En el sistema gasista español, se producen transacciones de compra-venta de gas entre comercializadores en las plantas de regasificación (6), el punto de balance de los almacenamientos subterráneos y el punto de balance de la red de transporte. El volumen de las transacciones y las contrapartes de las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

El volumen total negociado en estas transacciones hasta agosto de 2017 asciende a un total de **329,67 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 75.

En los últimos doce meses el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 34,6%, pasando de 115.127 operaciones anuales acumuladas en agosto de 2016, a 154.934 operaciones acumuladas en agosto de 2017.

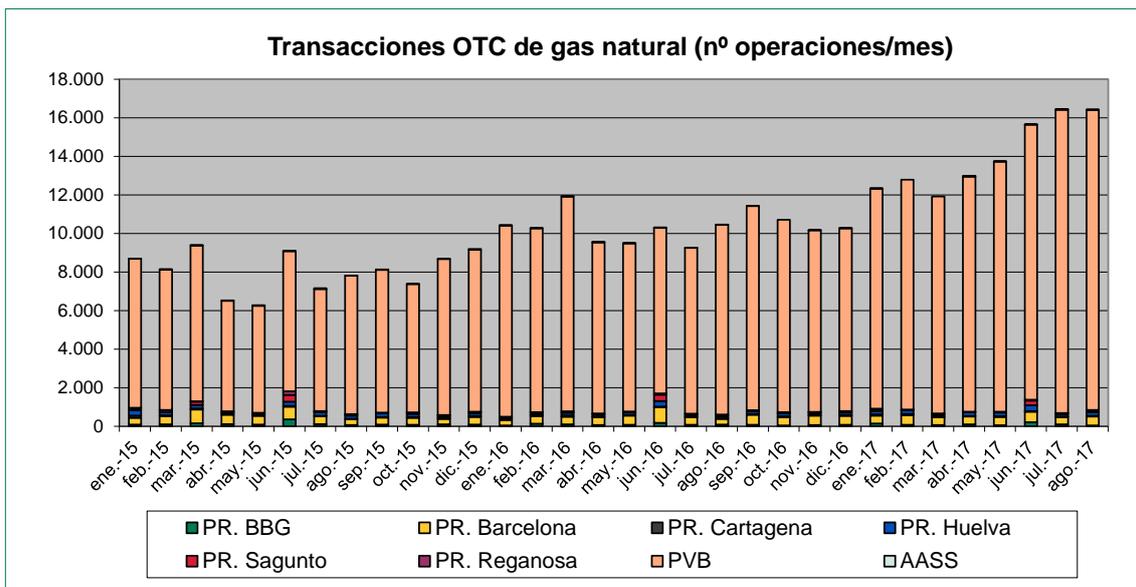
La cantidad total de energía negociada en agosto de 2017 ascendió a **43.726 GWh**, El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 174,2% de la demanda en dicho mes. En el último año ha aumentado el volumen de energía negociado en un 21,2%, impulsado principalmente por el incremento de la demanda de gas para generación eléctrica.

En agosto de 2017 el 55,35% del volumen de energía se negoció en las plantas de regasificación, el 42,98% en el punto de balance de la red de transporte, y sólo el 1,67% en los AASS. La cantidad total negociada en el punto virtual de balance de la red de transporte (PVB) mediante transacciones OTC fue de 18.792 GWh, frente a los 994 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 agosto de 2017, ascendió a 16.425 operaciones. Durante este mes, el 5,16% de las operaciones se negociaron en las plantas de regasificación, el 94,78% en el PVB de la red de transporte y el 0,05% 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 29 de diciembre de 2016**, 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 4,60% y un 5,37% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo disminuye un 0,69% y un 2,54% respectivamente.
- 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.
- La **Resolución de la DGPEM de 20 de enero de 2017**, aprueba la adjudicación del **servicio de creador de mercado voluntario** en el mercado organizado de gas natural (MIBGAS) a la empresa **Gunvor International BV**, hasta el 30 de junio de 2017.
- El 15 de marzo se aprobaron **dos nuevos Códigos de Red Europeos**: el **Reglamento (UE) 2017/460**, sobre la armonización de las estructuras tarifarias de transporte de gas, y el **Reglamento (UE) 2017/459**, sobre los mecanismos de asignación de capacidad en las redes de transporte de gas.
- La **Resolución de la DGPEM de 24 de marzo de 2017**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al segundo trimestre del año 2017 (vigente desde el 1 de abril). 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.
- 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 inversores como JP Morgan Infraestructure, Swiss Life y Abu Dhabi Investment Council. En abril, también **anunció la venta de su filial distribuidora de gas en Portugal (EDP Gas)** por 532

millones de euros a la compañía REN. Con ambas ventas EDP abandona el negocio de distribución de gas natural en la Península Ibérica.

- La **Resolución de la DGPEM de 28 de junio de 2017**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al tercer trimestre del año 2017 (vigente desde el 1 de julio). El término variable de la tarifas TUR 1 y TUR 2 disminuye un 1,2% y un 1,4% 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	5,097607
T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año	8,45	4,410207

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

- La **Resolución de la DGPEM de 30 de junio de 2017**, aprueba la adjudicación del **servicio de creador de mercado voluntario** en el mercado organizado de gas natural (MIBGAS) a la empresa **Axpo Iberia SL**, para el periodo correspondiente al segundo semestre de 2017.

