



INFORME DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

Periodo de noviembre de 2017

Expediente IS/DE/004/17

6 de marzo de 2018

Índice

1. Hechos relevantes. Noviembre 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 noviembre 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. Noviembre 2017

Evolución de la demanda de gas en España en noviembre de 2017

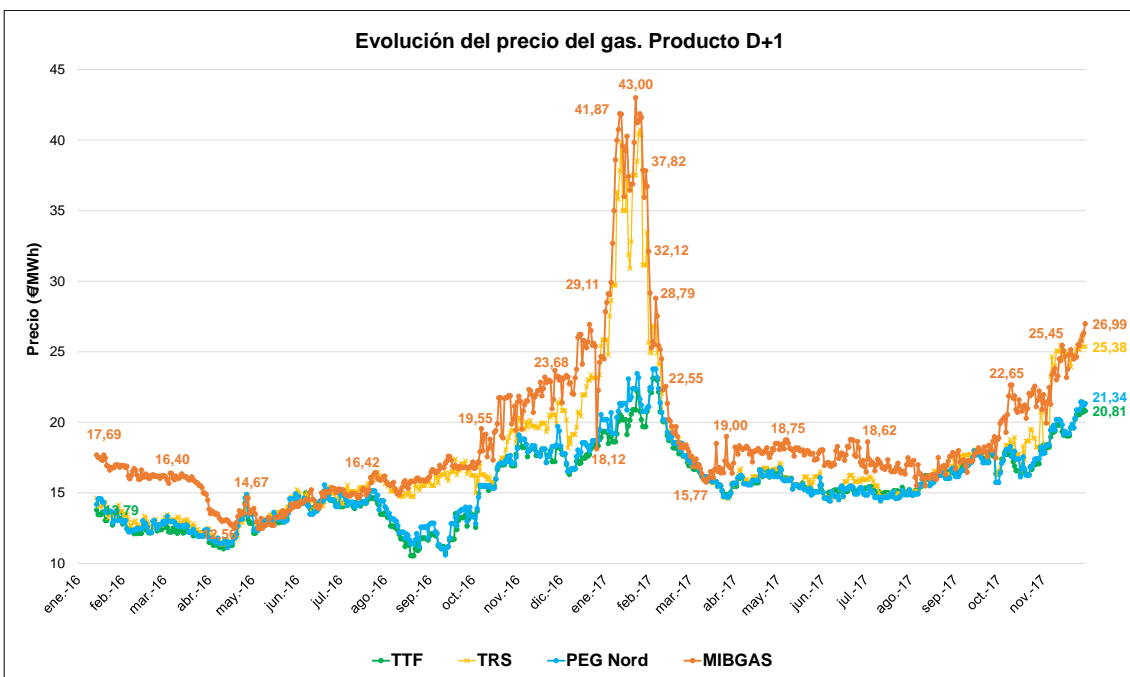
La demanda de gas natural en España en noviembre de 2017 presenta un aumento del 10,9% respecto al mismo mes del año 2016, debido a una mayor demanda convencional y del sector eléctrico. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de noviembre finalizó con una demanda de 36.678 GWh.

La demanda convencional presenta un incremento del 4,7% respecto al mismo mes de 2016. Además, el consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un ascenso del 32,2%.

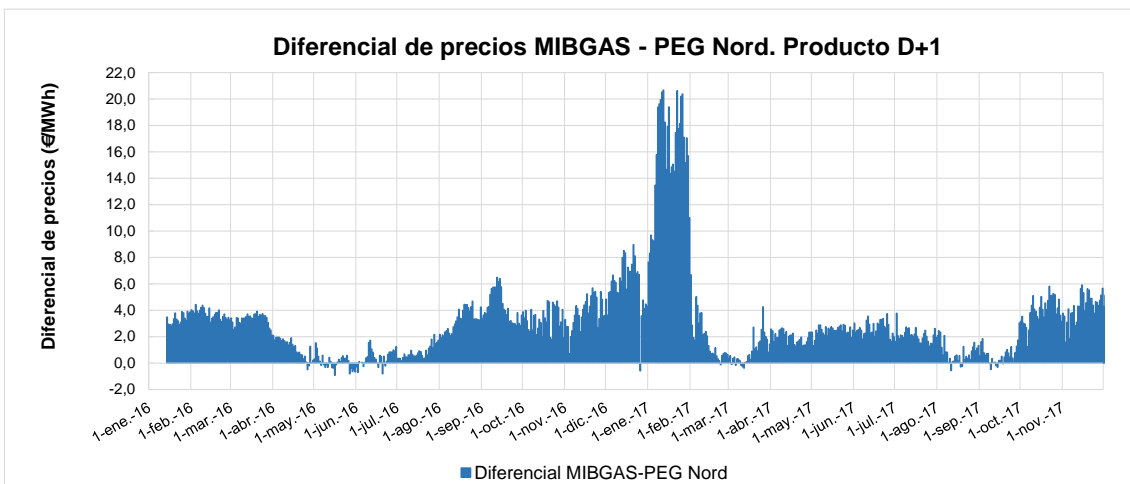
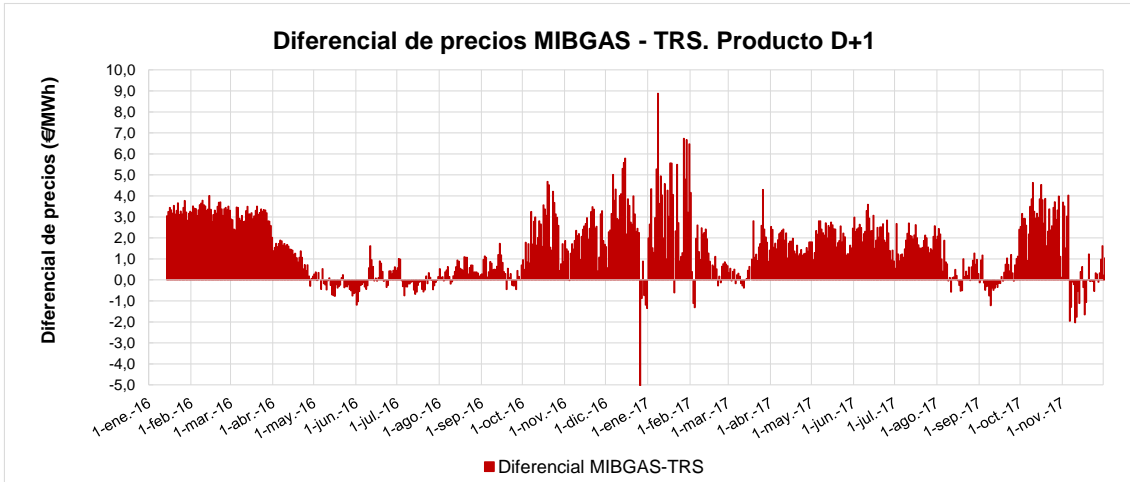
Los AASS se encuentran a fin de mes al 76% de su capacidad de llenado, con un 8,3% más de existencias que en la misma fecha del año anterior; por otro lado, las existencias de GNL en tanques marcan una media mensual del 56%.

En noviembre de 2017 el precio del gas en MIBGAS aumenta hasta el entorno de los 24 €/MWh

Durante el mes de noviembre de 2017 el precio promedio mensual del producto D+1 sube considerablemente hasta los **24,05 €/MWh**, habiendo alcanzado el D+1 un máximo de **26,99 €/MWh** el día 30 de noviembre. El precio MIBGAS continua desacoplado del resto de los mercados europeos durante este mes, alcanzando unos diferenciales por encima de los 5 €/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:



Aumenta el coste de las importaciones de gas

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española en noviembre de 2017 aumenta más de 0,2 €/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 **17,00 €/MWh**, inferior en más de 3,3 €/MWh al precio del gas spot para el mismo mes en el NBP, que ha promediado un precio de 20,34 €/MWh. El precio de las importaciones de gas por gasoducto en España disminuye respecto del mes de septiembre, situándose en 17,09 €/MWh, y se mantiene por encima del precio de las importaciones de GNL (16,92 €/MWh).

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

En este mes los precios de gas en los mercados europeos (TTF, Peg Nord) aumentan notablemente. El precio del GNL en el mercado asiático aumenta un 7,2%, mientras que el precio del Henry Hub aumenta un 4,78%.

	Octubre 2017	Noviembre 2017	Diferencia
Petróleo Brent	28,59 €/MWh	31,26 €/MWh	9,36%
Gas Natural – Henry Hub (USA)	8,35 €/MWh	8,76 €/MWh	4,86%
Gas Natural – NBP (Reino Unido)	17,40 €/MWh	20,34 €/MWh	16,93%
Gas Natural – Noreste Asia GNL	26,20 €/MWh	28,09 €/MWh	7,22%
Gas Natural – Aduana española	16,78 €/MWh	17,00 €/MWh	1,31%
Gas Natural – Mibgas (D+1)	21,21 €/MWh	24,05 €/MWh	13,38%

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

En el mes de noviembre, el precio medio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 16,93% respecto a los valores del mes anterior. El precio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en noviembre de 2017 aumentó un 7,22%, situándose el promedio mensual en 28,09 €/MWh, en un nivel de precios parecido al de finales de 2016.

En el mercado norteamericano, en noviembre, los precios en el Henry Hub (en moneda local) aumentan ligeramente hasta los 3,01 \$/MMBtu (8,76 €/MWh), alcanzando un máximo de 3,18 \$/MMBtu (9,33 €/MWh) el día 9 de noviembre.

Acuerdo del Consejo de Ministros para incrementar la liquidez en MIBGAS mediante el establecimiento de creadores de mercado obligatorios

El Acuerdo del Consejo de Ministros de 10 de noviembre de 2017 (publicado mediante Resolución de 14 de noviembre de 2017 de la SEE) establece la obligación de actuar como creadores de mercado obligatorios en el MIBGAS (presentando ofertas de compra y venta de gas) a los operadores dominantes en el sector del gas natural, por un periodo de cuatro años

La CNMC determina anualmente, mediante resolución, la relación de operadores dominantes, que en el sector gasista son actualmente los grupos Gas Natural Fenosa y Endesa.

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

2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas

TOTAL adquiere los activos de GNL de ENGIE

La compañía TOTAL anunció en noviembre un acuerdo para adquirir la cartera de activos de GNL del grupo Engie por 1.500 millones de dólares.

Dicha cartera de activos incluye un portfolio de contratos de suministro de GNL a largo plazo con varios países (Argelia, Nigeria, Noruega, Rusia, Qatar, Yemen y USA). También incluye participaciones en proyectos de nuevas plantas de licuefacción (Cameron LNG en Luisiana, USA y en Idku en Egipto), una flota de 10 buques de GNL y los derechos de acceso a la capacidad de regasificación en Francia, Bélgica, Reino Unido y Panamá.

Tras la compra, TOTAL prevé gestionar un volumen total de unas 40 millones de toneladas de GNL en 2020 y convertirse así en el segundo operador mundial, con una cuota de mercado del 10%, por detrás de Shell, que gestionó unas 57 millones de toneladas de GNL en el último año.

Gas Natural vende su negocio de gas en Colombia

La empresa Gas Natural Fenosa anunció en noviembre el acuerdo de venta al fondo canadiense Brookfield de su participación del 59,1% en Gas Natural SA ESP, empresa colombiana dedicada a la distribución y comercialización minorista de gas, por un total de 482 millones de euros. Dicha empresa tiene unos 3 millones de clientes y dispone de más de 22.000 kilómetros de red.

Entra en funcionamiento la segunda planta de regasificación flotante de Pakistán

La última semana de noviembre de 2017, la planta de regasificación de Port Qasim, que utiliza el buque BW Integrity como unidad flotante de regasificación, recibió su primer cargamento de GNL, procedente de Nigeria.

La primera terminal flotante del país, también en Port Qasim, se encuentra en operación desde 2015.

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

Enero - Noviembre 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	92	73	195		1.131	2,7%
Francia	460	491	846	788	1.197	581	763	570	505	867	723		7.791	18,4%
Grecia	164	166	153	60	33	45	113	91	66	33	65		989	2,3%
Italia	371	312	373	548	629	636	656	624	712	380	368		5.609	13,2%
Lituania	0	26	63	59	189	0	128	197	136	63	0		861	2,0%
Malta	7	9	36	0	0	0	15	57	0	56	0		180	0,4%
Finlandia	7	3	3	3	10	7	0	7	3	14	7		64	0,2%
Noruega	14	14	10	14	10	14	4	0	3	0	0		83	0,2%
Portugal	198	417	135	173	66	227	232	385	295	193	243		2.564	6,1%
Polonia	95	95	95	95	95	160	92	95	157	92	95		1.166	2,8%
España	965	1.374	704	692	874	1.007	1.038	1.278	805	1.136	1.261		11.134	26,3%
Holanda	0	64	95	126	244	188	95	95	64	140	0		1.111	2,6%
Turquía	1.384	1.105	724	312	272	288	281	453	327	455	921		6.522	15,4%
Reino Unido	117	144	792	799	466	344	719	341	245	567	174		4.708	11,1%
Suecia	20	17	24	10	14	20	11	20	14	20	14		184	0,4%
Re-exportaciones	-297	-139	-14	-72	-27	-131	-75	-89	-82	-400	-410		-1.736	-4,1%
Total	3.589	4.163	4.156	3.765	4.137	3.525	4.120	4.219	3.342	3.689	3.656	0	42.361	100%

Fuente: Europe Waterborne LNG Trade Report (IHS)

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

En el mes de noviembre de 2017, el abastecimiento total al sistema gasista nacional fue de 37,91 TWh, incluyendo el tránsito hacia Portugal. El volumen de abastecimiento presenta este mes un aumento del 13,4% 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 47,7%. A continuación, como países más importantes en la estructura de aprovisionamiento se encuentran Nigeria (13,3%), Noruega (10,0%), Perú (9,9%) y Catar (9,6%). Cabe destacar la bajada de gas natural importado desde Argelia (-19,6 TWh) y Trinidad Tobago (-1,5 TWh) respecto al mismo periodo del año pasado, y el aumento significativo de las importaciones desde Perú (+20,2 TWh), Catar (+8,6 TWh), Francia (+7,5 TWh) y EE.UU. (+6,7 TWh).

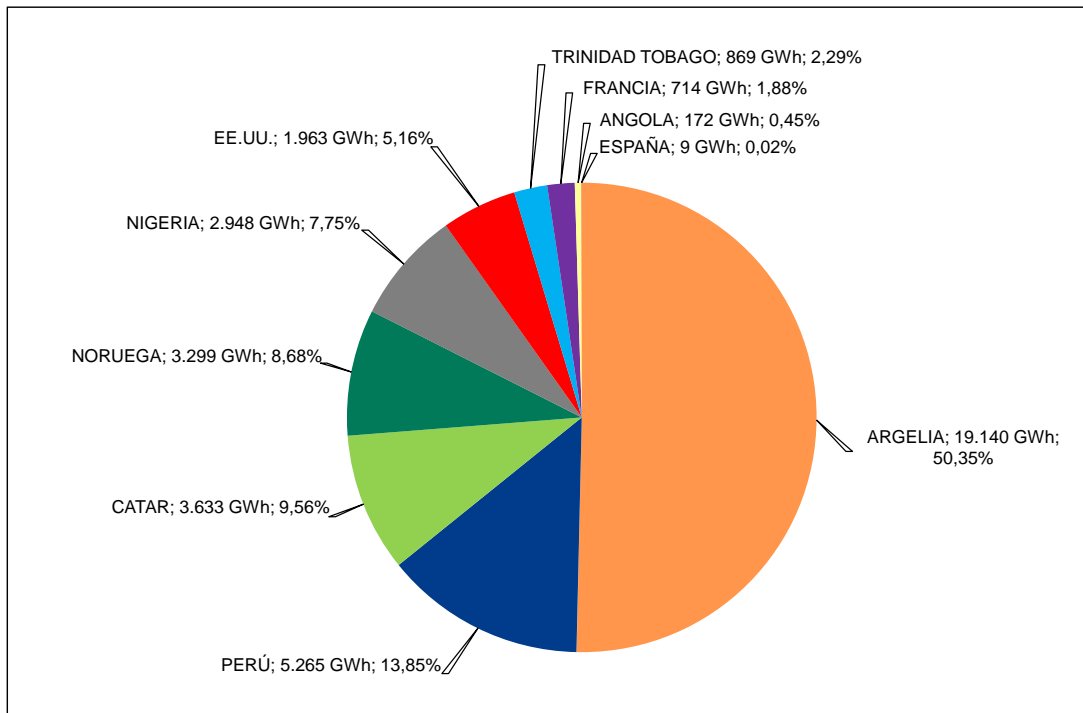
Desde enero de 2015, el tránsito de gas de Argelia con destino a Portugal se considera como una entrada de gas al sistema.

Cuadro 2. Abastecimiento de gas natural por países

Procedencia	Año 2016		Enero - Noviembre 2016		Enero - Noviembre 2017		Noviembre 2016		Noviembre 2017	
	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%
ARGELIA	206.787	56,68%	187.555	57,75%	167.977	47,67%	19.786	59,20%	19.140	50,35%
NIGERIA	52.762	14,46%	46.835	14,42%	46.737	13,26%	3.781	11,31%	2.948	7,75%
NORUEGA	38.416	10,53%	34.423	10,60%	35.126	9,97%	3.393	10,15%	3.299	8,68%
PERÚ	19.796	5,43%	14.618	4,50%	34.795	9,87%	3.801	11,37%	5.265	13,85%
CATAR	28.943	7,93%	25.341	7,80%	33.943	9,63%	1.846	5,52%	3.633	9,56%
FRANCIA	7.889	2,16%	6.835	2,10%	14.417	4,09%	770	2,30%	714	1,88%
EE.UU.	846	0,23%	846	0,26%	7.525	2,14%	0	0,00%	1.963	5,16%
TRINIDAD TOBAGO	7.660	2,10%	7.660	2,36%	6.117	1,74%	0	0,00%	869	2,29%
ANGOLA	1.040	0,28%	0	0,00%	3.111	0,88%	0	0,00%	172	0,45%
HOLANDA	0	0,00%	0	0,00%	1.133	0,32%	0	0,00%	0	0,00%
EGIPTO	0	0,00%	0	0,00%	1.127	0,32%	0	0,00%	0	0,00%
ESPAÑA	677	0,19%	635	0,20%	383	0,11%	44	0,13%	9	0,02%
PORTUGAL	0	0,00%	0	0,00%	15	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Total general	364.815	100%	324.747	100%	352.407	100%	33.421	100%	38.010	100%

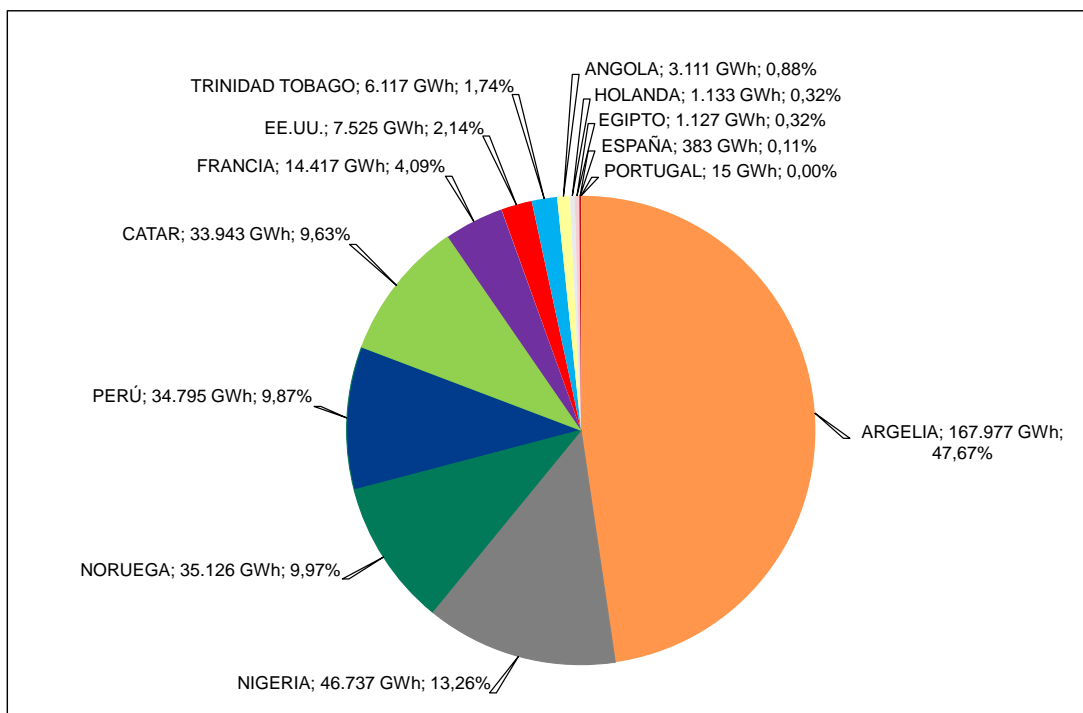
Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

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



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

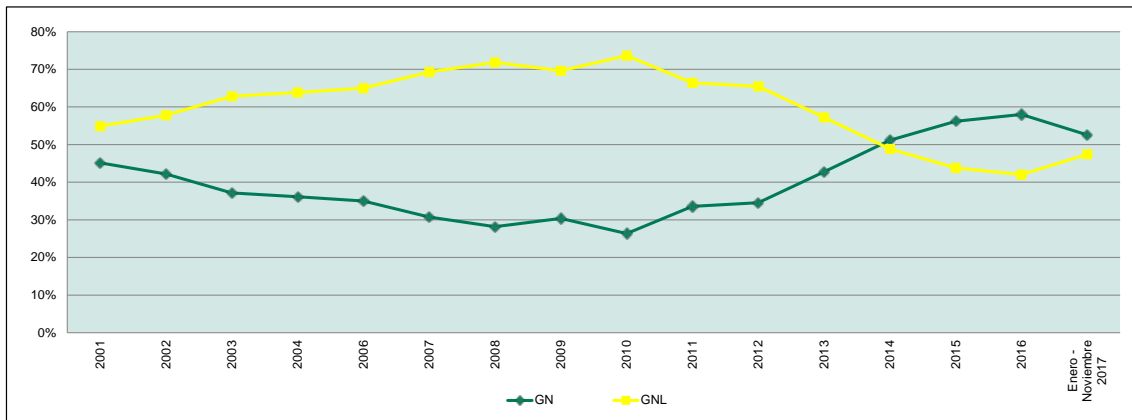
Gráfico 2. Abastecimiento de gas natural por países. Enero-Noviembre 2017



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 - Noviembre	
												2016	2017
GN	125.992	129.494	125.235	106.575	134.635	136.495	157.500	196.461	205.134	212.821	211.676	191.770	185.307
GNL	283.806	280.524	334.435	305.671	269.425	264.495	237.652	171.927	178.815	152.294	153.139	132.977	167.100
TOTAL	409.798	410.018	459.670	412.246	404.060	400.990	395.152	368.388	383.949	365.115	364.815	324.747	352.407

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-noviembre), las importaciones totales de gas natural a España han aumentado un 8,5%; habiendo disminuido las importaciones de gas vía gasoducto (-3,4%) y aumentado considerablemente las importaciones de GNL (+25,7%).

Hasta noviembre de 2017, las importaciones por gasoducto suponen un 52,6% del total, mientras que las importaciones de GNL suponen un 47,4%.

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		17.314	1.933		46	1.961	313	4.789	3.160	3.747		1.788	844	35.896
Febrero	1.046	20.124	1.366		45	1.065		3.980	3.710	3.828	15	3.585	910	39.674
Marzo		17.945			54	685		5.095	1.304	2.020		898		28.001
Abril		13.259			43	895		5.782	2.297	1.768		1.841		25.886
Mayo		15.414			40	1.267		3.236	2.609	2.723		4.112		29.401
Junio	1.014	12.177			30	1.484		7.551	2.631	3.581		923		29.392
Julio		10.101	66	1.127	33	1.738	820	3.815	4.721	2.701		4.566		29.689
Agosto		8.493	1.106		40	1.779		2.874	4.496	2.803		9.028	958	31.577
Septiembre		14.007	1.092		36	1.204		2.969	2.537	3.577		1.773		27.194
Octubre	878	20.003			8	1.625		3.697	4.362	2.782		1.795	2.536	37.687
Noviembre	172	19.140	1.963		9	714		2.948	3.299	5.265		3.633	869	38.010
Diciembre														
Total (GWh)	3.111	167.977	7.525	1.127	383	14.417	1.133	46.737	35.126	34.795	15	33.943	6.117	352.407

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

2.5. Aprovisionamiento de gas natural al mercado español por empresa y país (CONFIDENCIAL)

Cuadro 6.1. Aprovisionamiento de gas natural por empresa y país (CONFIDENCIAL)

[INICIO SECCION CONFIDENCIAL]

										Total (GWh)
CONFIDENCIAL										

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

[FIN SECCION CONFIDENCIAL]

Cuadro 6.2. Grado de diversificación por empresas (CONFIDENCIAL)

[INICIO SECCION CONFIDENCIAL]

										Total (GWh)
CONFIDENCIAL										

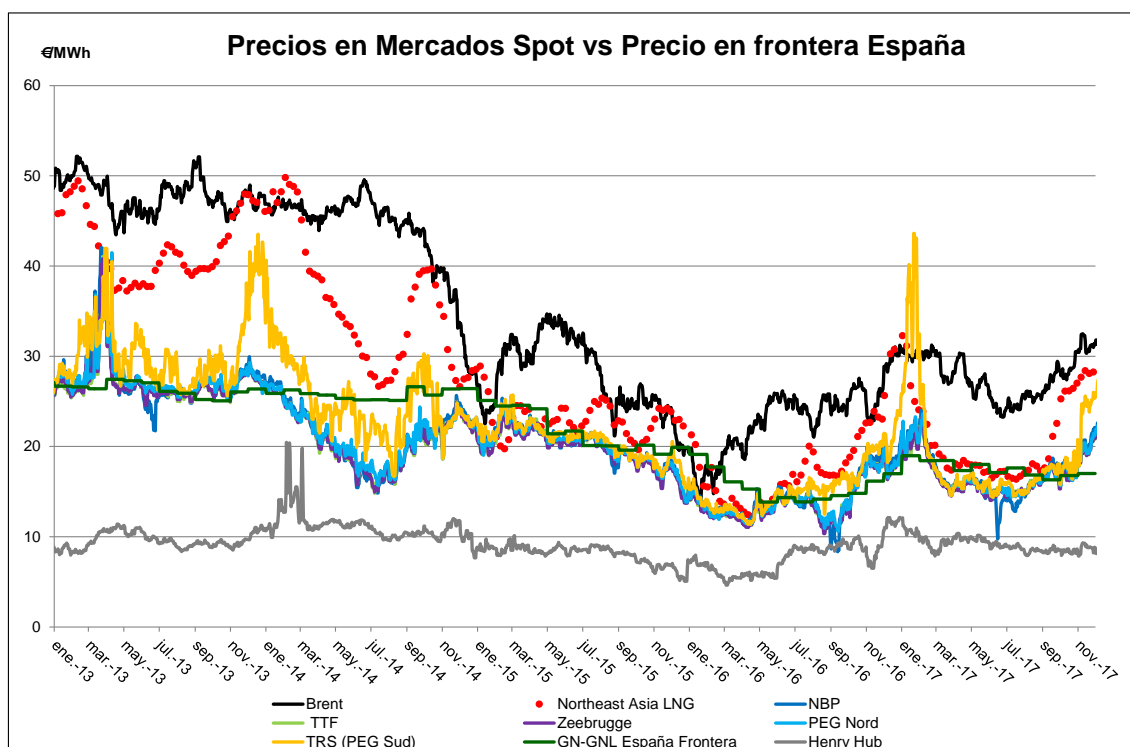
Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

[FIN SECCION CONFIDENCIAL]

Nota: La tabla recoge las entradas de gas natural al sistema español para su consumo en el mercado nacional declaradas por los transportistas y comercializadores indicando la procedencia por país, del origen del gas que adquiere cada uno de los sujetos obligados en frontera española, de acuerdo con el formulario 9A de la Resolución de la DGPEM de 15 de diciembre de 2008.

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.

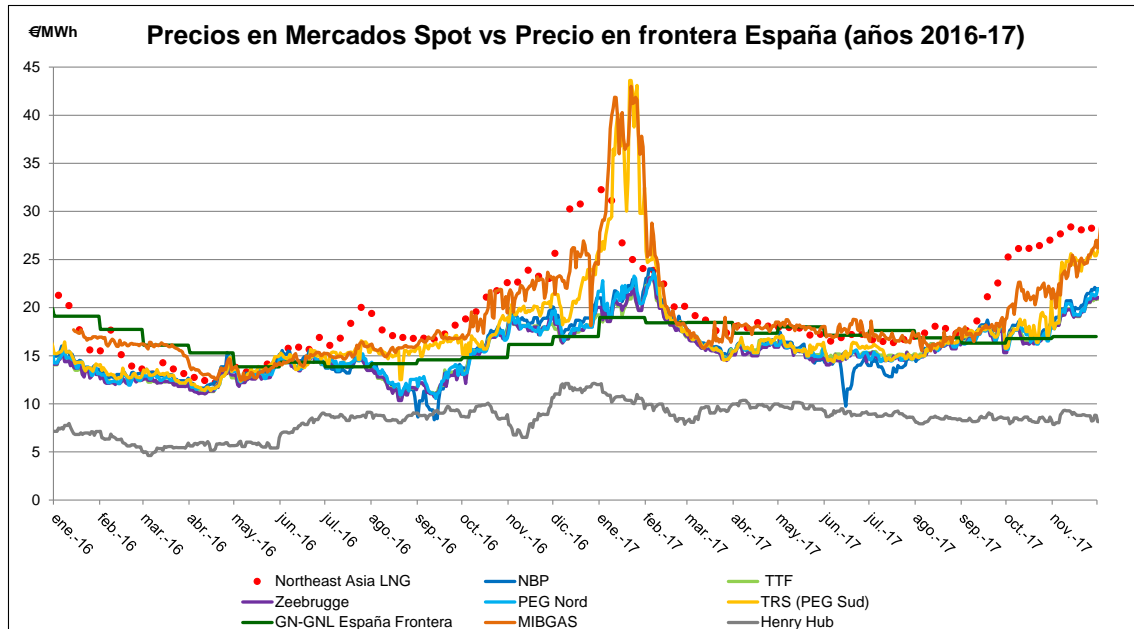
PEG Nord/Sud: precio del gas en los mercados spot Norte y Sur de Francia.

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 noviembre) es la siguiente:

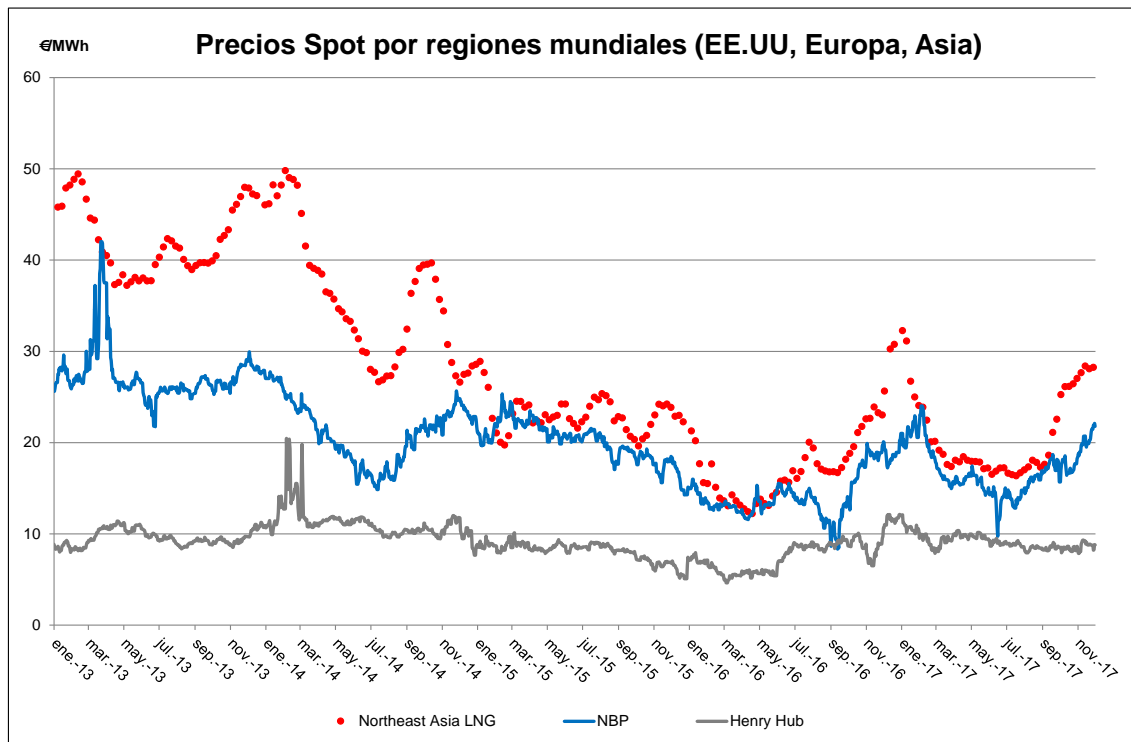


Fuente: WGI, Platts, Reuters, EIA

En noviembre de 2017 el precio medio del barril de Brent (en \$) aumentó un 9,2% respecto a los valores del mes anterior. La cotización máxima del mes estuvo en los 64,47 \$/Barril (32,48 €/MWh) el día 9 de noviembre de 2017. A finales de mes, los precios se encontraban en el entorno de los 63,2 \$/barril.

En este mes, el euro ha experimentado un descenso del 0,2% frente al dólar, presentando una tasa de cambio de 1,1738 \$/€ en noviembre de 2017, aproximadamente un 18,7% 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: WGI, Platts, EIA

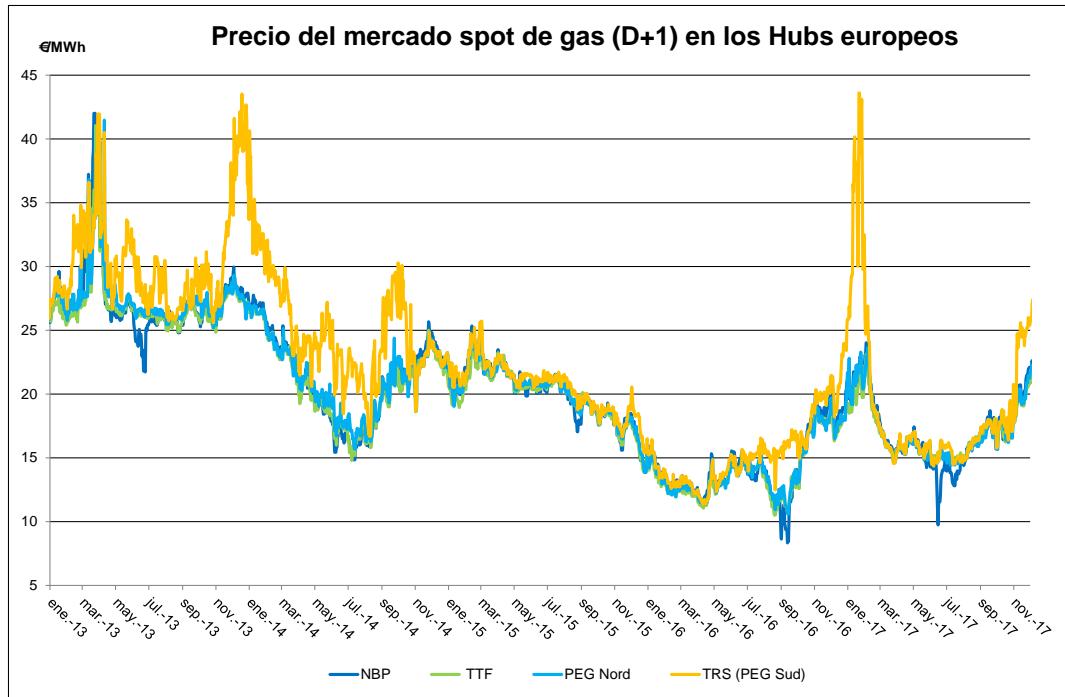
En noviembre de 2017, en Estados Unidos, los precios promedio en el Henry Hub han aumentado un 4,69% hasta 3,01 \$/MMBtu (8,76 €/MWh), alcanzando un máximo de 3,18 \$/MMBtu (9,33 €/MWh) el día 9 de noviembre. En el mercado de futuros NYMEX, el contrato a 3 meses cotizó a 3,15 \$/MMBtu.

En este mismo mes, el precio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 16,93% respecto a los valores del mes anterior, marcando un máximo de 22,11 €/MWh el día 12 de noviembre. Debido a las variaciones de precios en ambos mercados y al cambio del euro, el diferencial de precios entre EEUU y Europa aumenta notablemente, oscilando la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub entre 10,41 y 13,68 €/MWh.

El precio medio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en noviembre de 2017 aumentó un 7,22%, hasta los 28,25 €/MWh el día 27, manteniéndose 6,35 €/MWh por encima del precio del NBP en ese día.

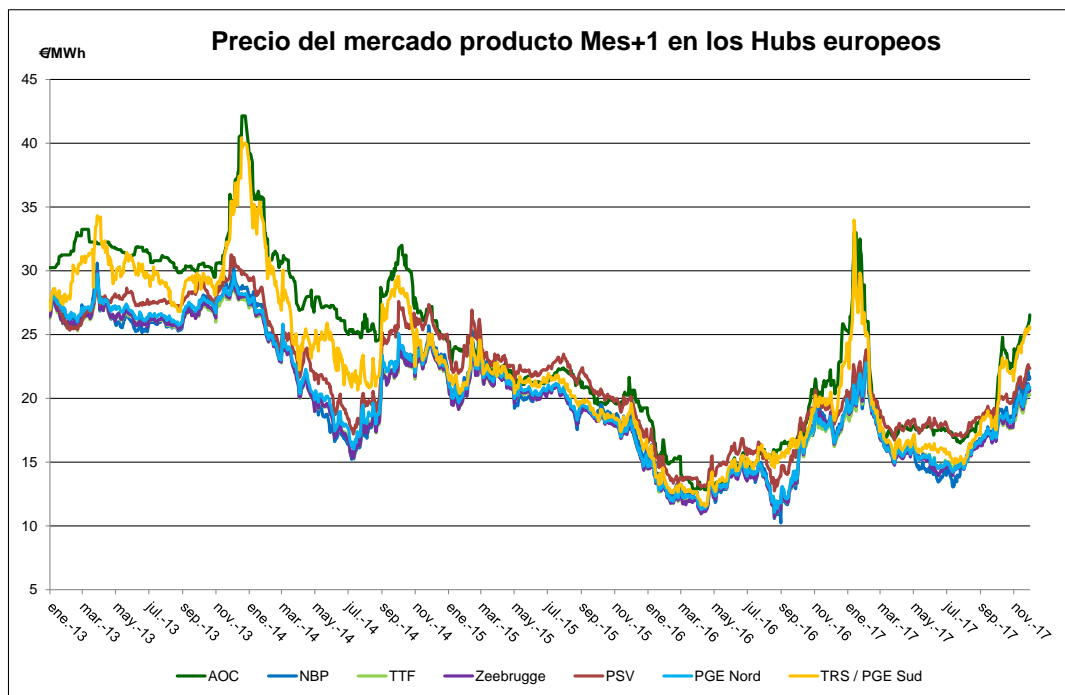
En relación con la evolución del mercado spot de gas francés, en el mes de noviembre de 2017 el TRS comienza a precios de 18,25 €/MWh, y oscila a lo largo del mes entre 17,80 y 26,00 €/MWh, cerrando a final de mes en 25,40 €/MWh. Este cambio de precios en el TRS, junto con un aumento menor de precios en el PEG Nord durante el mes, hace que el diferencial entre ambos mercados haya aumentado al final del mismo, siendo de 4,08 €/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: Powernext, Platts

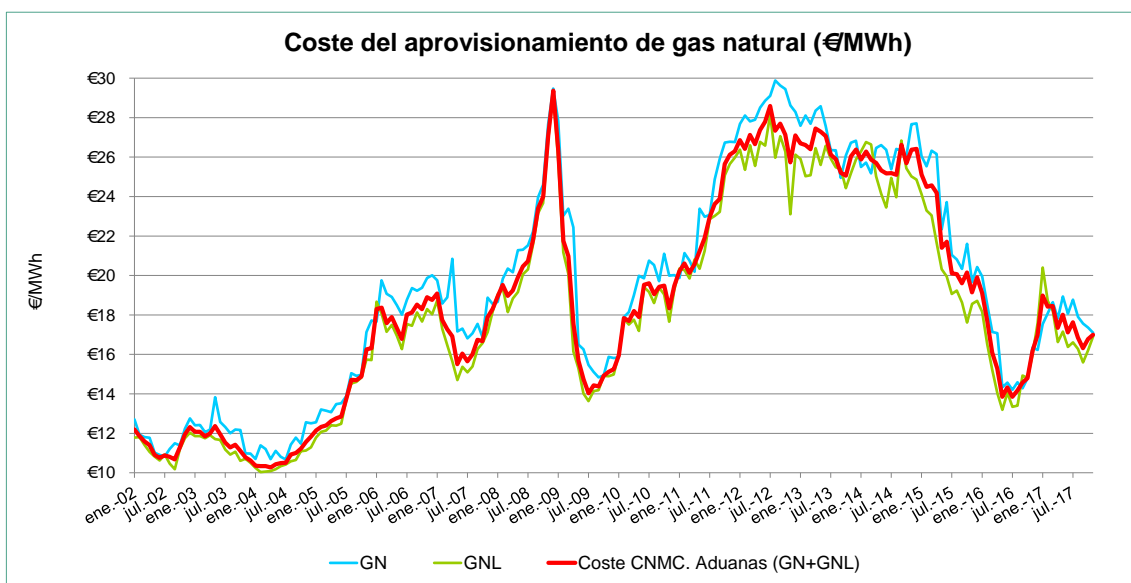
De acuerdo con los datos de ICIS, el producto mensual con entrega en el mes siguiente en el mercado español cotizaba a finales de noviembre a 26,55 €/MWh, por encima del precio del mercado italiano PSV (22,36 €/MWh), del NBP (21,53 €/MWh) y del TTF (20,35 €/MWh).



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 presenta una tendencia a la baja, situándose en el mes de noviembre en **17,00 €/MWh**, un 23% por encima del valor mínimo alcanzado en julio de 2016 (13,85 €/MWh).

El coste de aprovisionamiento español ha sido inferior al precio del gas para el mismo mes en el NBP, que experimenta un aumento del 16,93% respecto a los valores del mes anterior y ha promediado un precio de 20,34 €/MWh, marcando un precio máximo de 22,11 €/MWh el día 29 de noviembre.

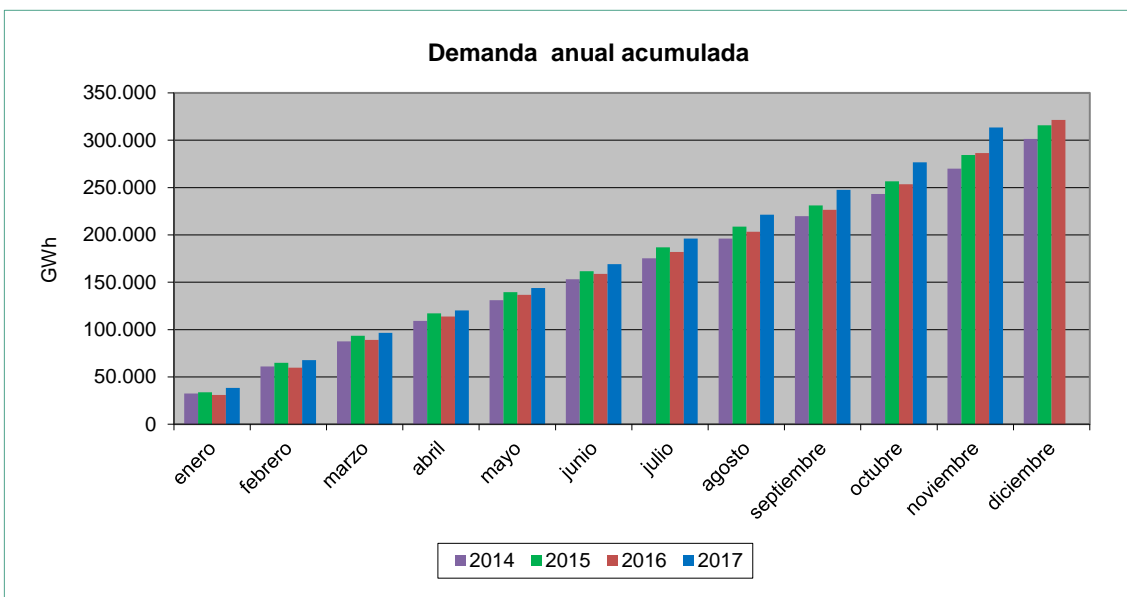
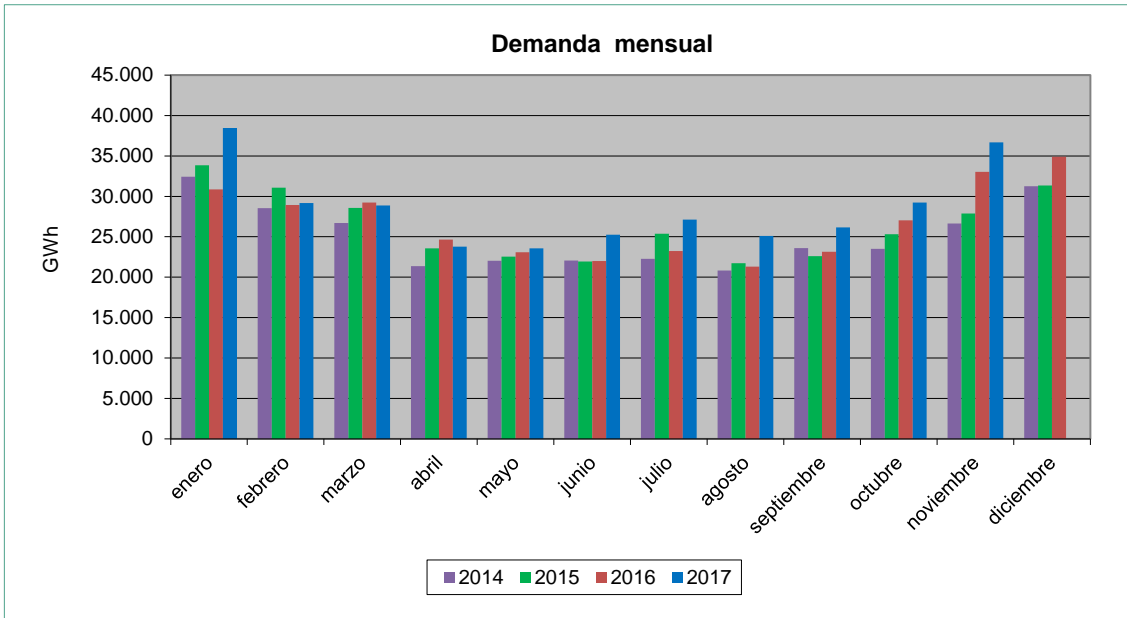
Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene.-09	26,292	27,827	25,842
feb.-09	21,756	23,029	21,177
mar.-09	20,981	23,386	20,082
abr.-09	17,541	22,440	16,151
may.-09	15,670	16,500	15,290
jun.-09	14,734	16,259	14,017
jul.-09	14,033	15,465	13,638
ago.-09	14,431	15,118	14,139
sep.-09	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
may.-13	27,286	28,574	25,604

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
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
sep.-17	16,317	17,567	15,595
oct.-17	16,779	17,357	16,205
nov.-17	16,998	17,094	16,917

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

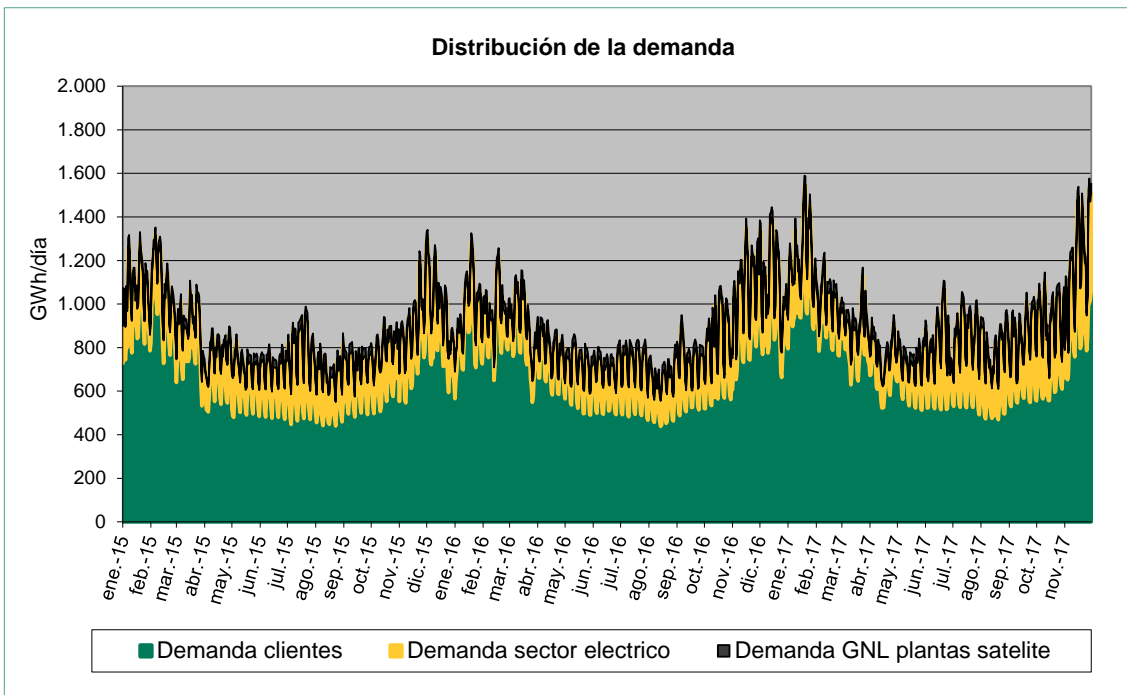
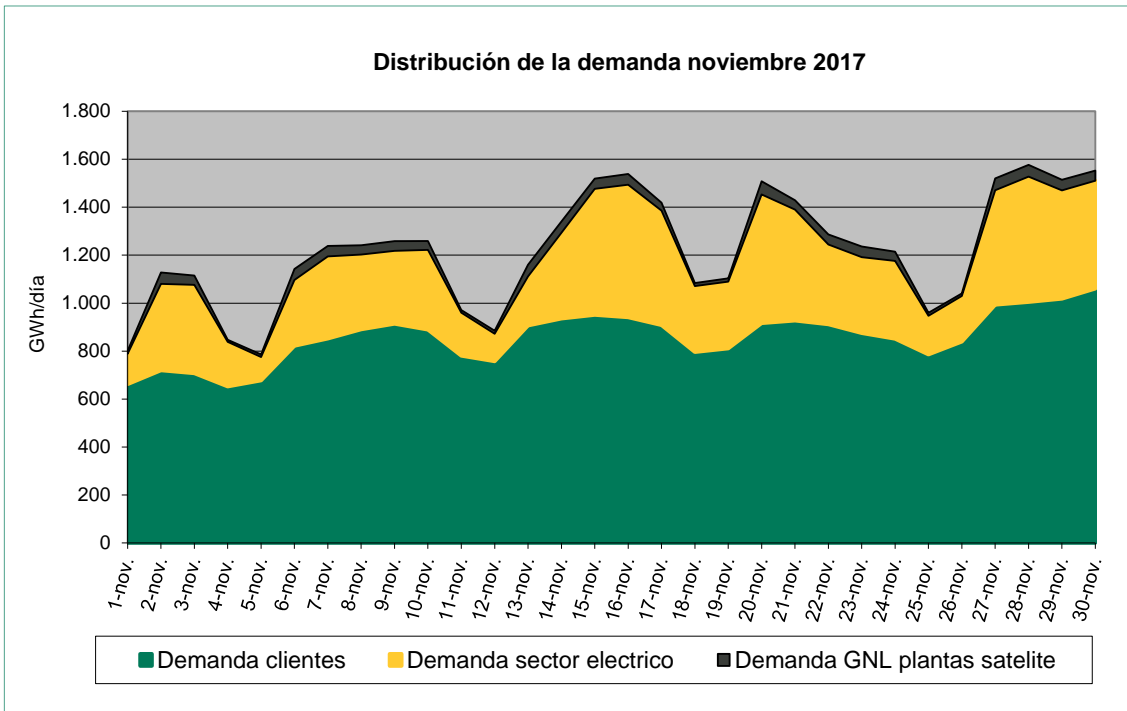
3. Supervisión del mercado de gas en España

3.1. Demanda de gas en España

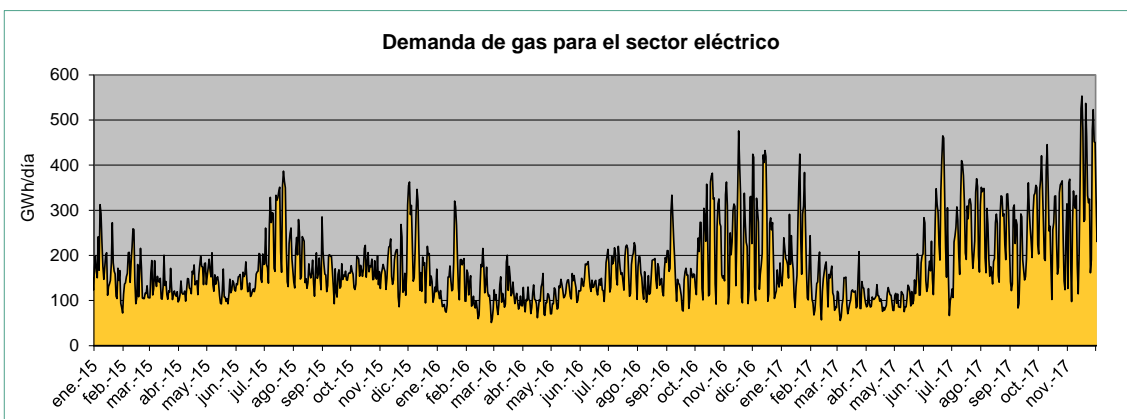
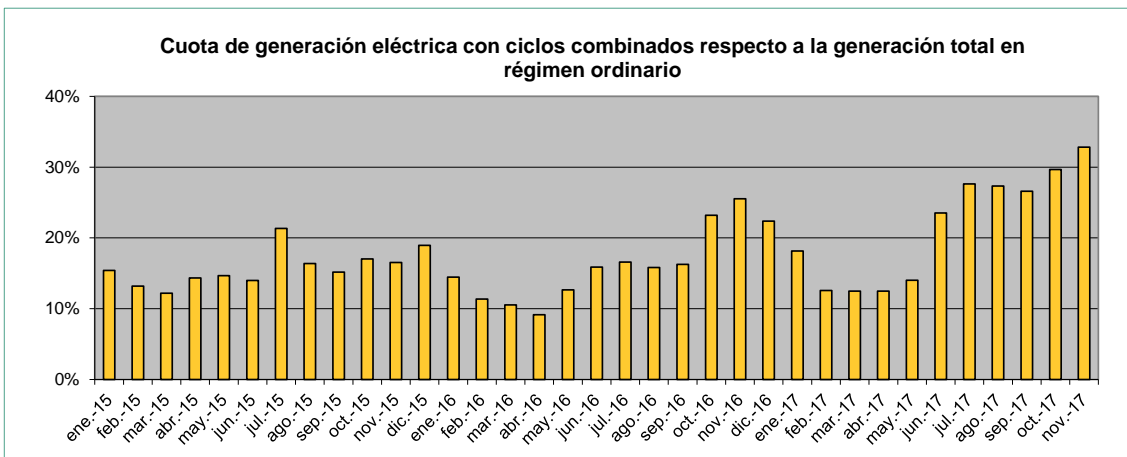
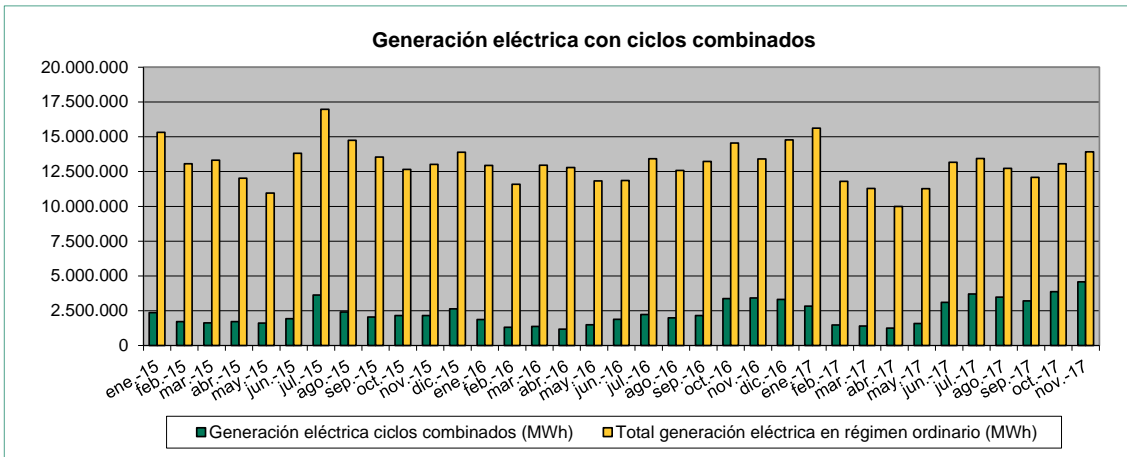


Evolución de la demanda de gas en España

La demanda de gas en noviembre de 2017 aumentó un 10,9% respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 36,68 TWh, repartiéndose entre 26,78 TWh para la demanda convencional y 9,90 TWh de demanda para el sector eléctrico.

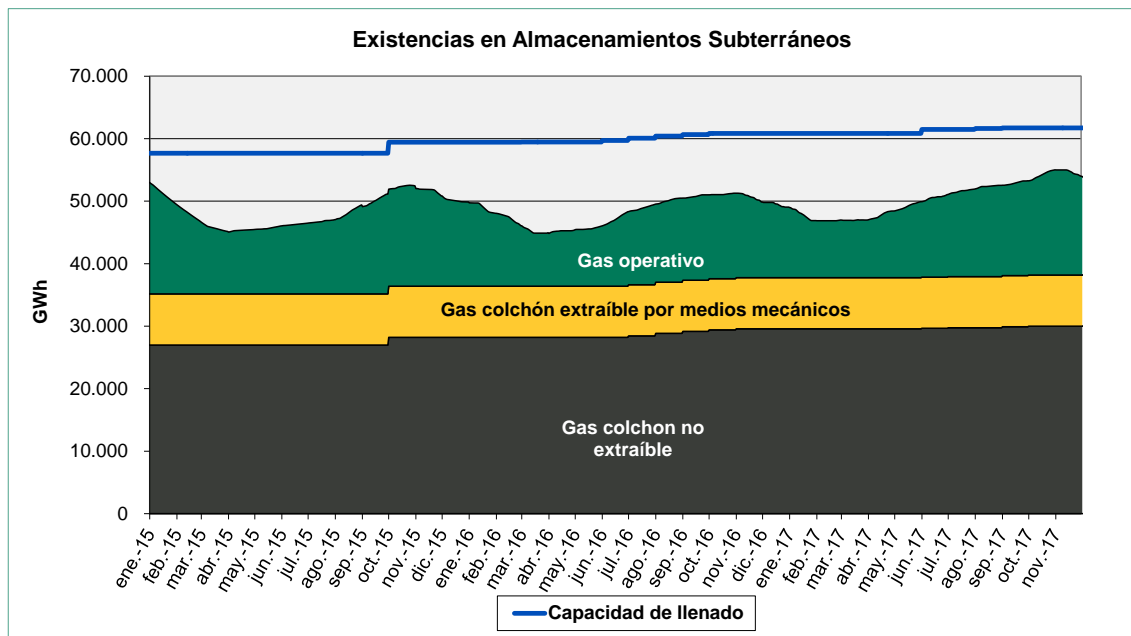


3.2. Demanda de gas para generación eléctrica

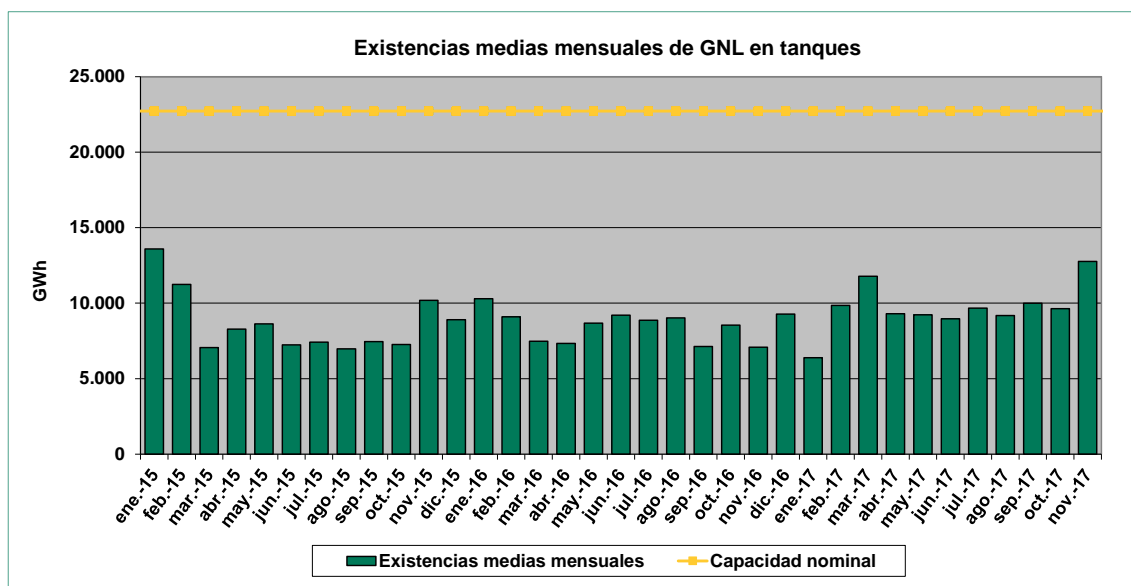


La demanda de gas para el sector eléctrico en noviembre de 2017 fue de 9,90 TWh, representando el 27,0% de la demanda total de gas, lo que supone un aumento del 32,2% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al aumento de la demanda eléctrica para generación con ciclos combinados y al descenso de generación hidráulica y nuclear. En noviembre de 2017, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 32,8%.

3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista



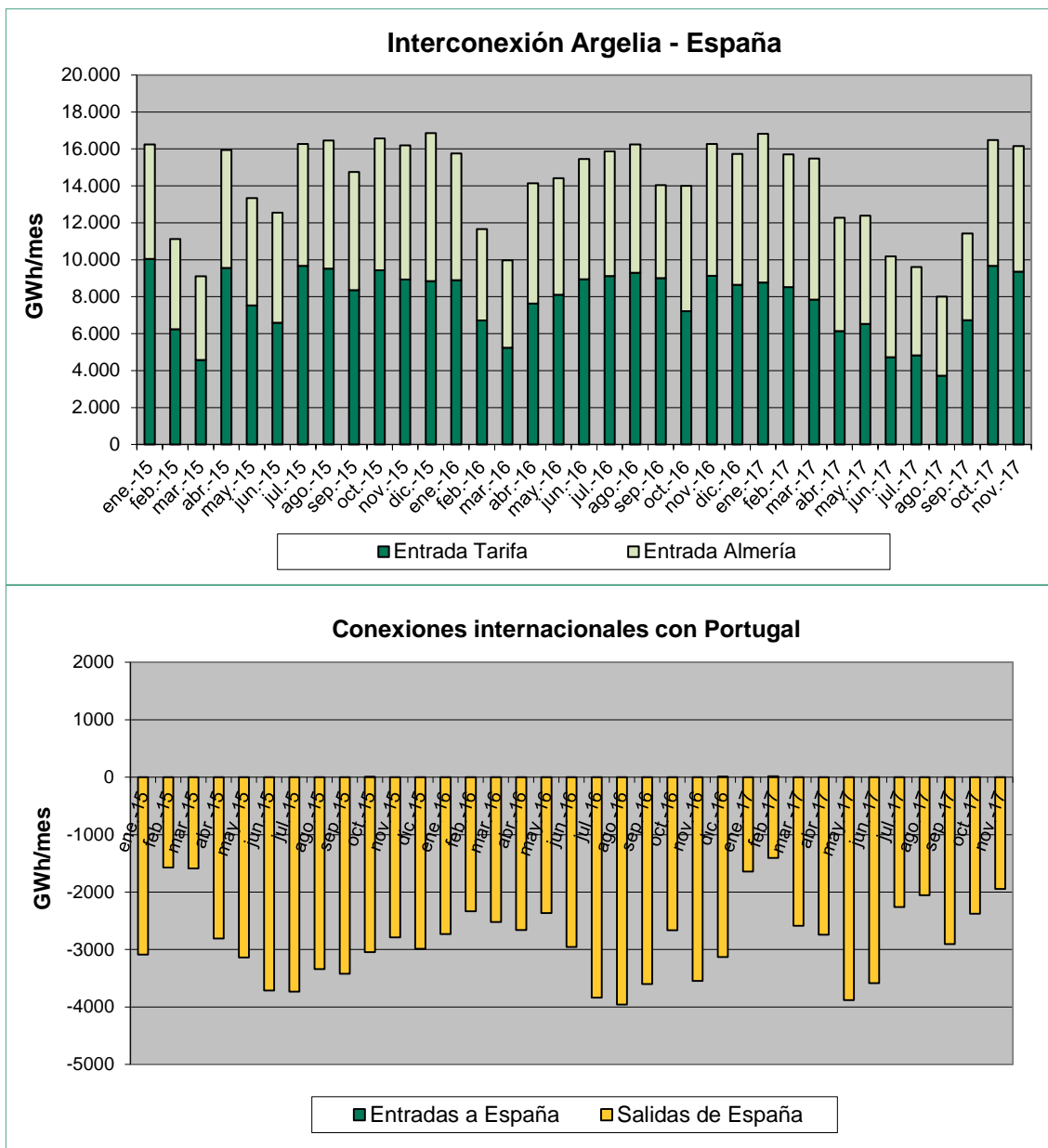
El 24 de febrero se iniciaron las operaciones de inyección para el llenado de los almacenamientos subterráneos, que se prolongaron hasta el día 31 de octubre. El 14 de noviembre comenzó la extracción del gas, y a 30 de noviembre los AASS se encuentran al 76% de su capacidad de llenado, un 8,3% más que en la misma fecha del año anterior.



A 30 de noviembre, las existencias de GNL en tanques son del 52% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 56%.

3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

Conexiones con Argelia y Portugal

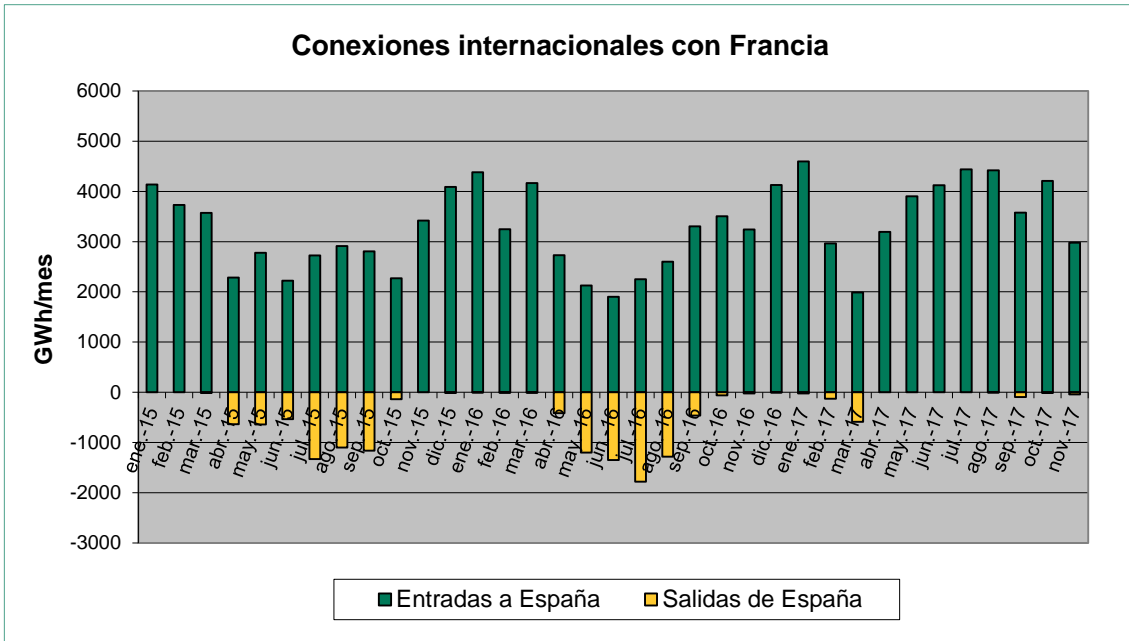


* A partir de enero de 2015 se incluye el tránsito en las salidas de España a Portugal

En noviembre de 2017, las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado peninsular (España y Portugal) han sido de 9.354 GWh, lo que supone un aumento del 2,3% 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 6.806 GWh, lo que representa un descenso del 4,7% con respecto a noviembre de 2016. Las importaciones en conjunto desde Argelia vía conexión internacional suman un total de 16.160 GWh, un 0,8% inferior al mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha alcanzado un saldo neto de exportación de 1.944 GWh en las interconexiones con Portugal, un 45,2% menos que el mismo mes del año anterior.

Conexiones con Francia



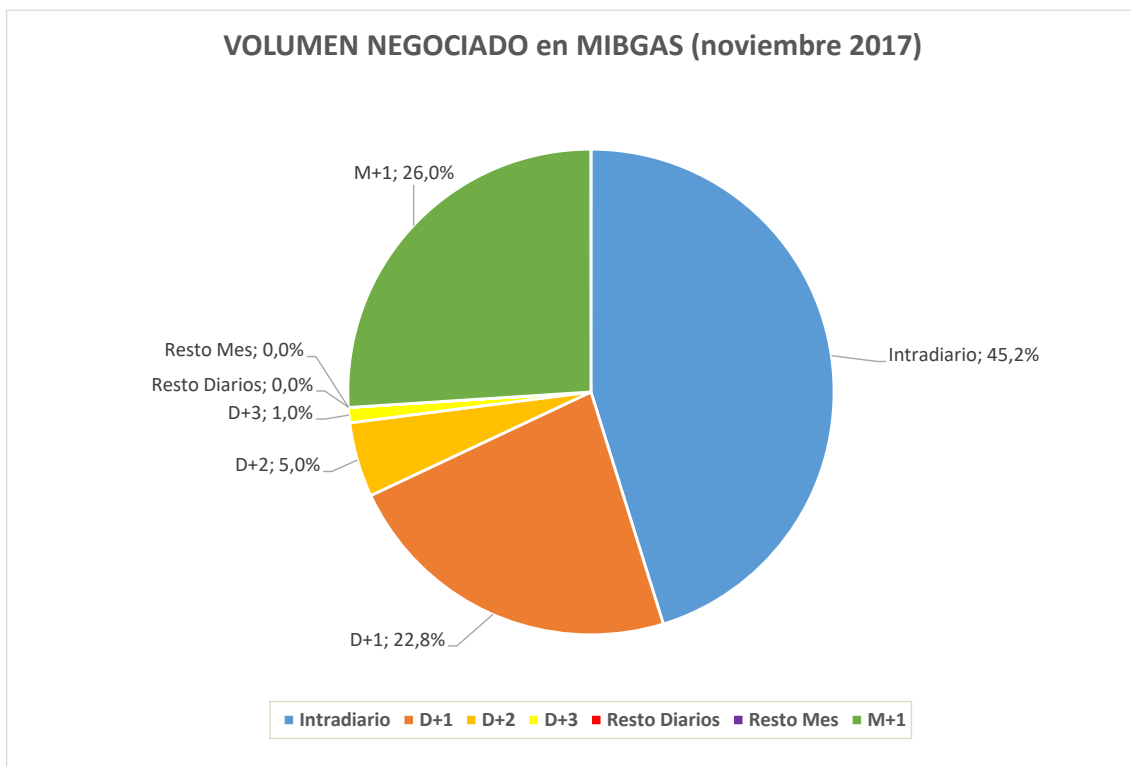
El sentido del flujo de gas en las interconexiones con Francia ha sido de importación, con 2.979 GWh de importación y sólo 41 GWh de exportación. Las importaciones netas han sido un 8,9% inferior a las del mismo mes del año anterior.

3.5. Volúmenes negociados en el mercado mayorista en España

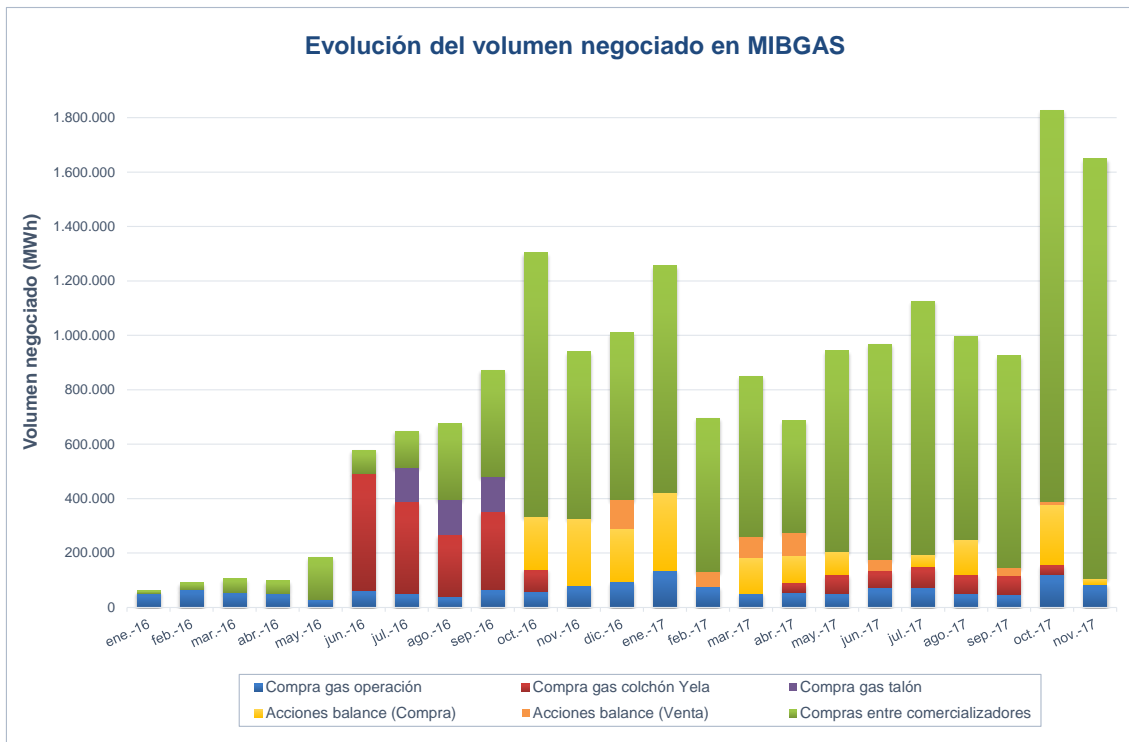
Volumen negociado en el mercado organizado (MIBGAS)

El volumen negociado en MIBGAS durante el mes de noviembre fue de **1.649.534 MWh**, de los cuales 745.565 MWh corresponden al producto intradiario (45% del total), 376.032 MWh al D+1 (23%), 82.145 MWh al D+2 (5%) y 429.040 MWh al M+1 (26%). El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 4,5% de la demanda en dicho mes.

Del total negociado durante el mes, 85.929 MWh corresponden a la compra de gas operación (5% del total), y 21.289 MWh a la compra de gas para acciones de balance (1%). En la siguiente gráfica se reflejan los volúmenes negociados de los distintos productos durante el mes, siendo el promedio negociado de 54.984 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

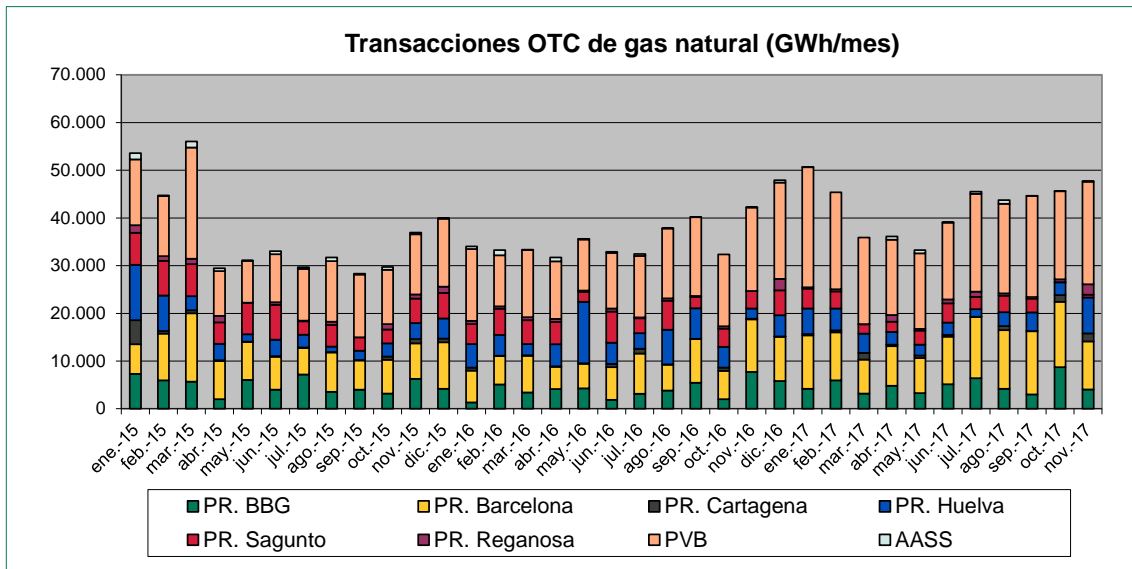
En el sistema gasista español, se producen transacciones de compra-venta de gas entre comercializadores en las plantas de regasificación (6), el punto de balance de los almacenamientos subterráneos y el punto de balance de la red de transporte. El volumen de las transacciones y las contrapartes de las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

El volumen total negociado en estas transacciones hasta noviembre de 2017 asciende a un total de **467,69 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 81.

En los últimos doce meses el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 37,9%, pasando de 123.235 operaciones anuales acumuladas en noviembre de 2016, a 169.910 operaciones acumuladas en noviembre de 2017.

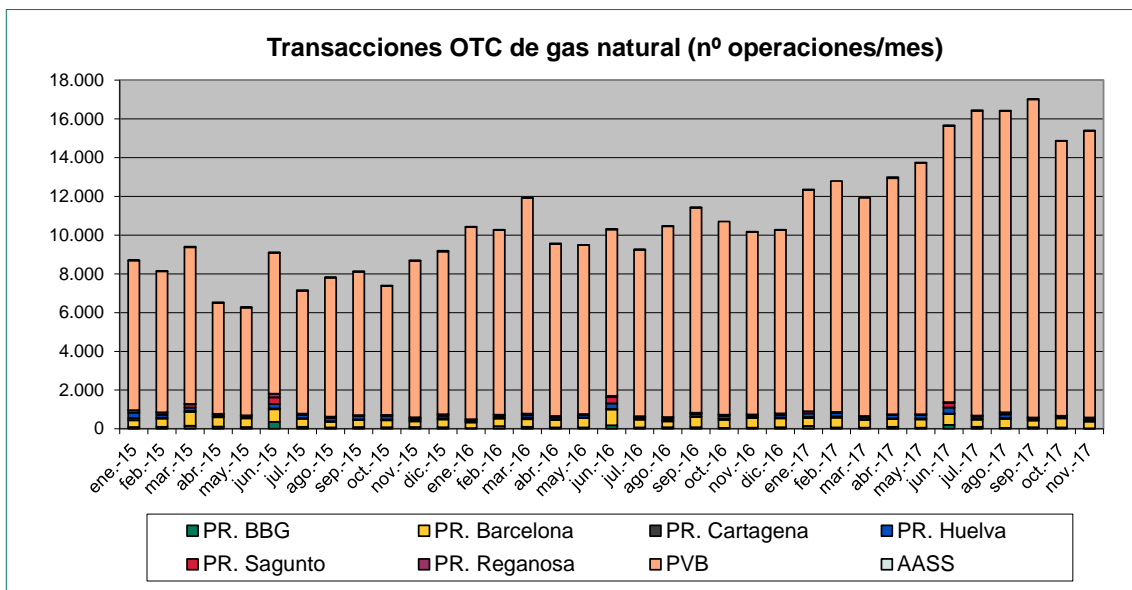
La cantidad total de energía negociada en noviembre de 2017 ascendió a **47.751 GWh**. El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 130,2% de la demanda en dicho mes. En el último año ha aumentado el volumen de energía negociado en un 21,0%, impulsado principalmente por el incremento de la demanda de gas para generación eléctrica.

En noviembre de 2017 el 54,63% del volumen de energía se negoció en las plantas de regasificación, el 45,10% en el punto de balance de la red de transporte, y sólo el 0,27% en los AASS. La cantidad total negociada en el punto virtual de balance de la red de transporte (PVB) mediante transacciones OTC fue de 21.534 GWh, frente a los 1.649 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 noviembre de 2017, ascendió a 15.392 operaciones. Durante este mes, el 3,79% de las operaciones se negociaron en las plantas de regasificación, el 96,15% en el PVB de la red de transporte y el 0,06% 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.
- 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.
- **Gas Natural** acordó en agosto de 2017 la **venta** del 20% de su **actividad de distribución en España**, por un importe de unos 1.500 millones de euros, 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).
- La **Resolución de la DGPEM de 25 de septiembre de 2017**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al cuarto trimestre del año 2017 (vigente desde el 1 de octubre). El término variable de la tarifas TUR 1 y TUR 2 disminuye un 1,6% y un 1,9% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo se mantiene sin variaciones para ambas tarifas.

TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO	Término fijo (€/cliente)mes	Término variable c€/kWh
T1: $Q \leq 5.000$ kWh/año	4,31	5,015404
T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año	8,45	4,328004

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

