



INFORME DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

Periodo de julio de 2018

Expediente IS/DE/004/18

30 de octubre de 2018

Índice

1. Hechos relevantes. Julio 2018	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 julio de 2018	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 2018	30

1. Hechos relevantes. Julio 2018

Evolución de la demanda de gas en España en el mes de julio de 2018

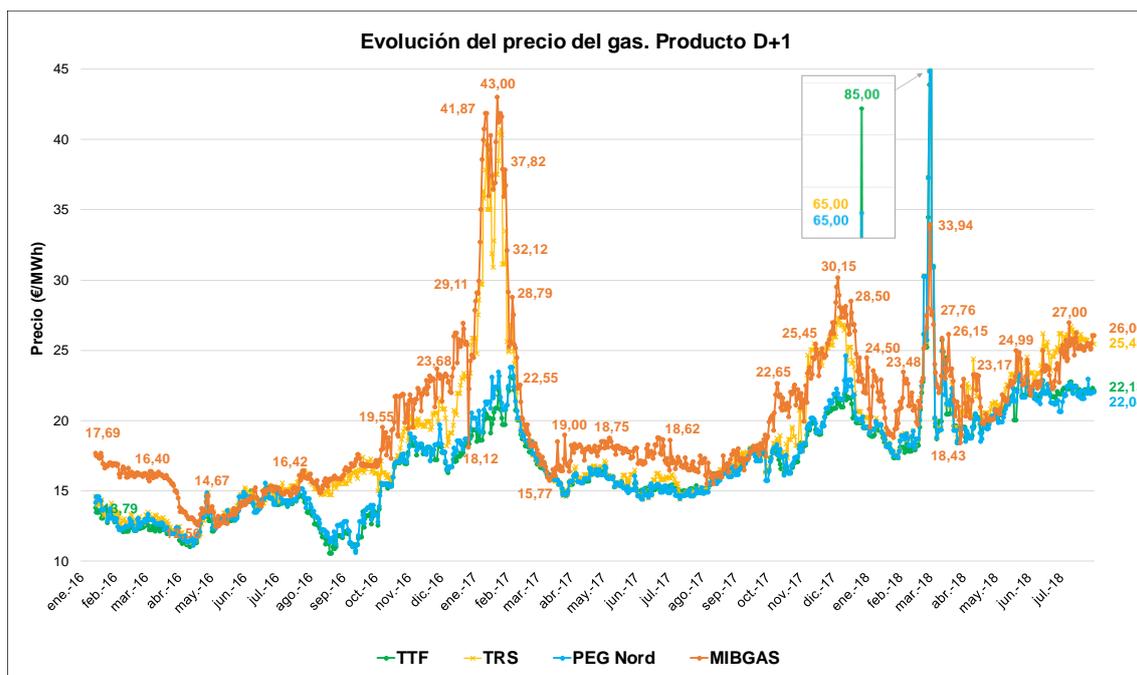
La demanda de gas natural en España en julio de 2018 presenta un descenso del 10,3% respecto al mismo mes del año 2017, debido a la menor demanda para el sector eléctrico. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de julio finalizó con una demanda de 24.319 GWh.

La demanda convencional presenta un aumento del 1,1% respecto al mismo mes de 2017. Por su parte, el consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un descenso del 36,2%.

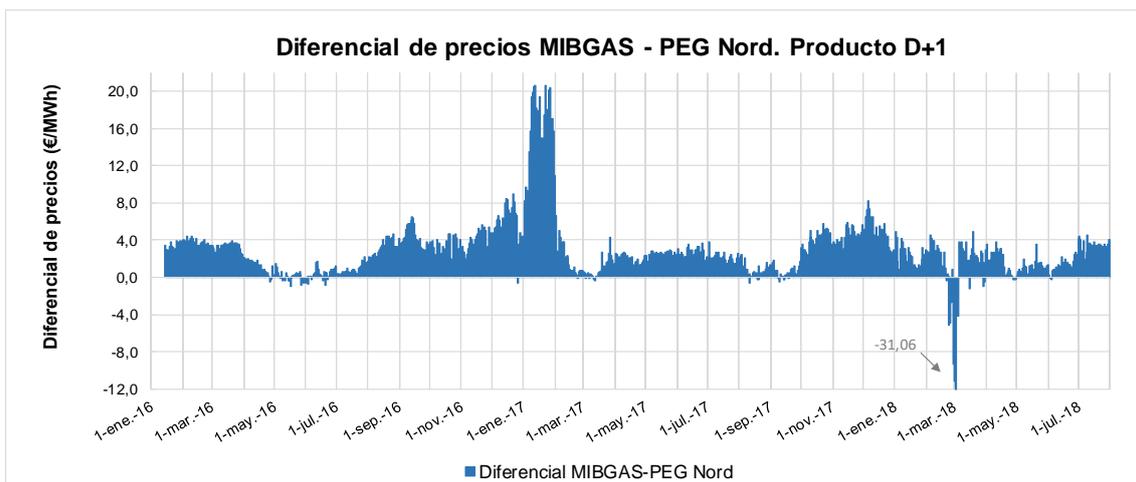
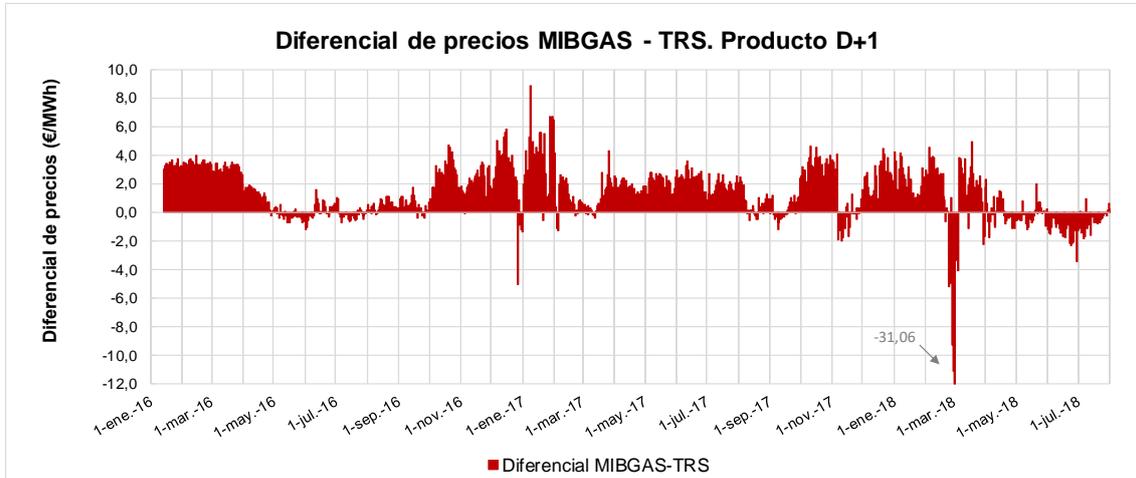
Los AASS se encuentran a fin de mes al 66% de su capacidad de llenado, un 2,2% menos que en la misma fecha del año anterior. Por otra parte, las existencias de GNL en tanques marcan una media mensual del 43%.

En julio de 2018 el precio del gas en MIBGAS aumenta hasta el entorno de los 25,4 €/MWh

Durante el mes de julio de 2018 el precio promedio mensual del producto D+1 aumenta hasta los **25,35 €/MWh** (+2,31 €/MWh respecto a junio). MIBGAS inicia el mes con precios superiores entre 3 y 4,5 €/MWh al resto de mercados europeos salvo el TRS, y aumenta durante el mes hasta alcanzar los 26,06 €/MWh a final del mismo. El diferencial con el resto de mercados europeos va variando a lo largo del mes hasta situarse en el entorno de los 4 €/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 julio de 2018 aumenta 0,94 €/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 **20,30 €/MWh**, inferior en casi 2,0 €/MWh al precio del gas spot para el mismo mes en el NBP, que ha promediado un precio de 22,28 €/MWh. El precio de las importaciones de gas por gasoducto en España aumenta ligeramente respecto del mes anterior, situándose en 19,58 €/MWh, y se sitúa por debajo del precio de las importaciones de GNL (20,97 €/MWh).

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

En este mes los precios medios de gas en los mercados centroeuropeos (TTF, Peg Nord) aumentan ligeramente, superando los 22 €/MWh. El precio del GNL en el mercado asiático disminuye moderadamente, mientras que el precio del Henry Hub experimenta un descenso moderado.

	Junio 2018	Julio 2018	Diferencia
Petróleo Brent	37,30 €/MWh	37,28 €/MWh	-0,04%
Gas Natural – Henry Hub (USA)	8,67 €/MWh	8,27 €/MWh	-4,52%
Gas Natural – NBP (Reino Unido)	21,35 €/MWh	22,28 €/MWh	4,35%
Gas Natural – Noreste Asia GNL	30,55 €/MWh	29,07 €/MWh	-4,86%
Gas Natural – Aduana española	19,36 €/MWh	20,33 €/MWh	4,87%
Gas Natural – Mibgas (D+1)	23,04 €/MWh	25,35 €/MWh	10,03%

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

En el mes de julio, el precio medio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 4,35% respecto a los valores del mes anterior. El precio del mercado spot de GNL en el mercado asiático descendió en julio de 2018 un 4,86%, situándose el promedio mensual en 29,07 €/MWh, en un nivel de precios parecido al de diciembre de 2017.

En el mercado norteamericano, en julio, los precios en el Henry Hub (en moneda local) disminuyen hasta los 2,84 \$/MMBtu (8,27 €/MWh), alcanzando un mínimo de 2,73 \$/MMbtu (7,95 €/MWh) el día 24 de julio.

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

2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas

Total compra los activos de GNL de Engie

La petrolera francesa Total firmó en julio un acuerdo para la adquisición de la cartera de activos de exploración, producción y aprovisionamiento de GNL del grupo energético Engie, por 1.500 millones de dólares. Dicha cartera incluye la participación de Engie en la planta de licuefacción de Cameron (USA), una flota de 10 tanques cisterna de GNL y acceso a la capacidad de regasificación en Europa.

Con esta adquisición, Total podrá gestionar un volumen total de alrededor de 40 millones de toneladas de GNL en 2020 y convertirse así en el segundo actor mundial más importante con una cuota de mercado del 10%, por detrás de Shell.

Equinor compra la empresa danesa Danske Commodities

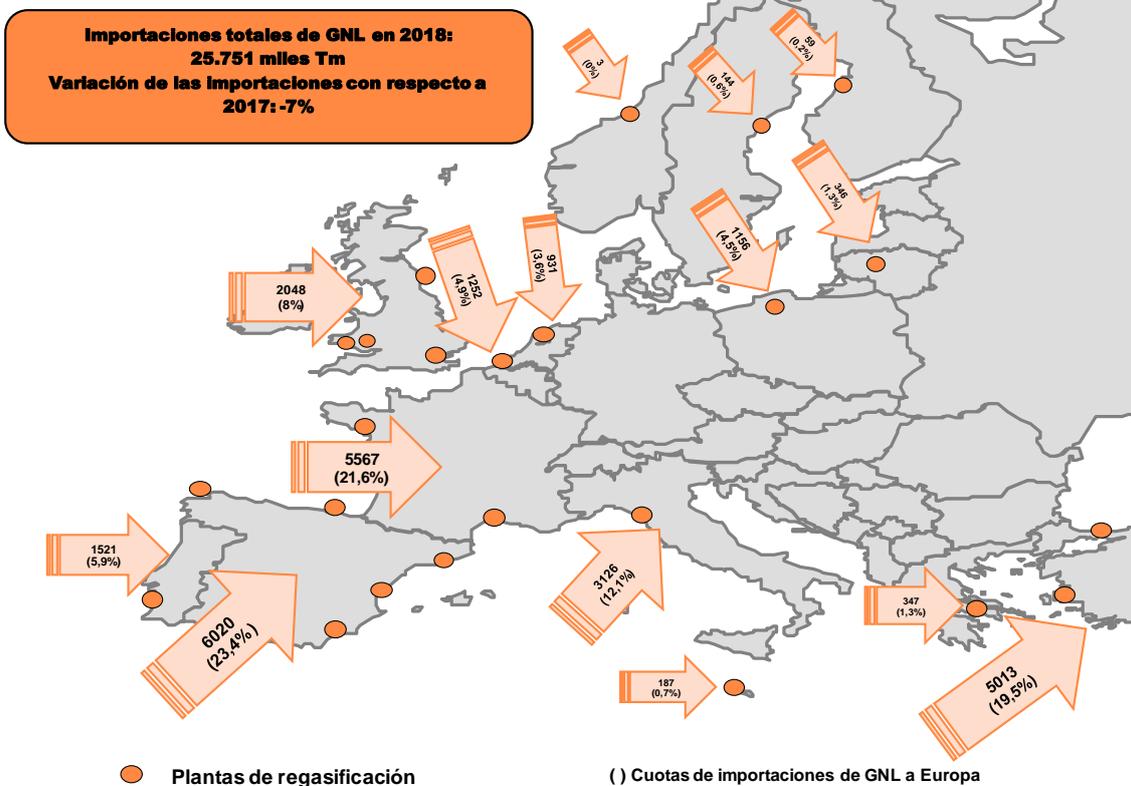
La empresa noruega Equinor firmó un acuerdo en julio para la adquisición del 100% de la compañía de trading danesa Danske Commodities, por 400 millones de euros.

2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

Importaciones de GNL en Europa

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de julio de 2018 disminuye un 7,0% respecto al mismo periodo del año 2017. España es el primer importador de GNL en Europa en lo que va de 2018, con un 23,4%, seguido de Francia con un 21,6% y Turquía con un 19,5%, siendo España y Francia los países que más GNL han importado durante el mes de julio.

Importaciones de GNL a Europa



Abastecimientos para el periodo de enero-julio de 2018

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

Enero - Julio 2018	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total 2018	Total 2018
													miles t	%
Bélgica	127	61	61	145	346	254	258						1.252	4,9%
Francia	762	528	789	912	911	777	888						5.567	21,6%
Grecia	81	85	30	0	0	63	88						347	1,3%
Italia	373	252	558	440	564	438	501						3.126	12,1%
Lituania	0	0	31	63	126	63	63						346	1,3%
Malta	58	0	69	0	0	60	0						187	0,7%
Finlandia	7	7	9	8	16	4	8						59	0,2%
Noruega	0	0	3	0	0	0	0						3	0,0%
Portugal	274	156	236	142	206	190	317						1.521	5,9%
Polonia	95	92	184	186	157	252	190						1.156	4,5%
España	1.068	750	676	912	796	926	892						6.020	23,4%
Holanda	0	137	74	214	304	169	33						931	3,6%
Turquía	1.458	1.208	793	399	483	319	353						5.013	19,5%
Reino Unido	74	117	379	630	190	425	233						2.048	8,0%
Suecia	20	27	13	24	16	28	16						144	0,6%
Re-exportaciones	-436	-540	-340	-7	-92	-25	-529						-1.969	-7,6%
Total	3.961	2.880	3.565	4.068	4.023	3.943	3.311	0	0	0	0	0	25.751	100%

Fuente: The European Waterborne LNG Report

2.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español en julio de 2018

En el mes de julio de 2018, el abastecimiento total al sistema gasista nacional fue de 29,17 TWh, incluyendo el tránsito hacia Portugal. El volumen de abastecimiento presenta este mes un descenso del 1,8 % respecto al mismo mes del año pasado.

En el total del año 2018, las importaciones con destino a España se han realizado desde un conjunto de diez países. El principal país aprovisionador es Argelia, con un porcentaje del 56,3%. A continuación, como países más importantes en la estructura de aprovisionamiento se encuentran Nigeria (11,6%), Catar (9,5%), Noruega (8,3%) y Trinidad y Tobago (5,9%). Cabe destacar la bajada de gas natural importado desde Perú (-11,4 TWh), Nigeria (-8,1 TWh), Francia (-4,6 TWh) y EE.UU. (-3,4 TWh), respecto al mismo periodo del año pasado, y el aumento significativo de las importaciones desde Argelia (+20,7 TWh), Trinidad y Tobago (+11,4 TWh), Rusia (+4,4 TWh) y Catar (+3,6 TWh).

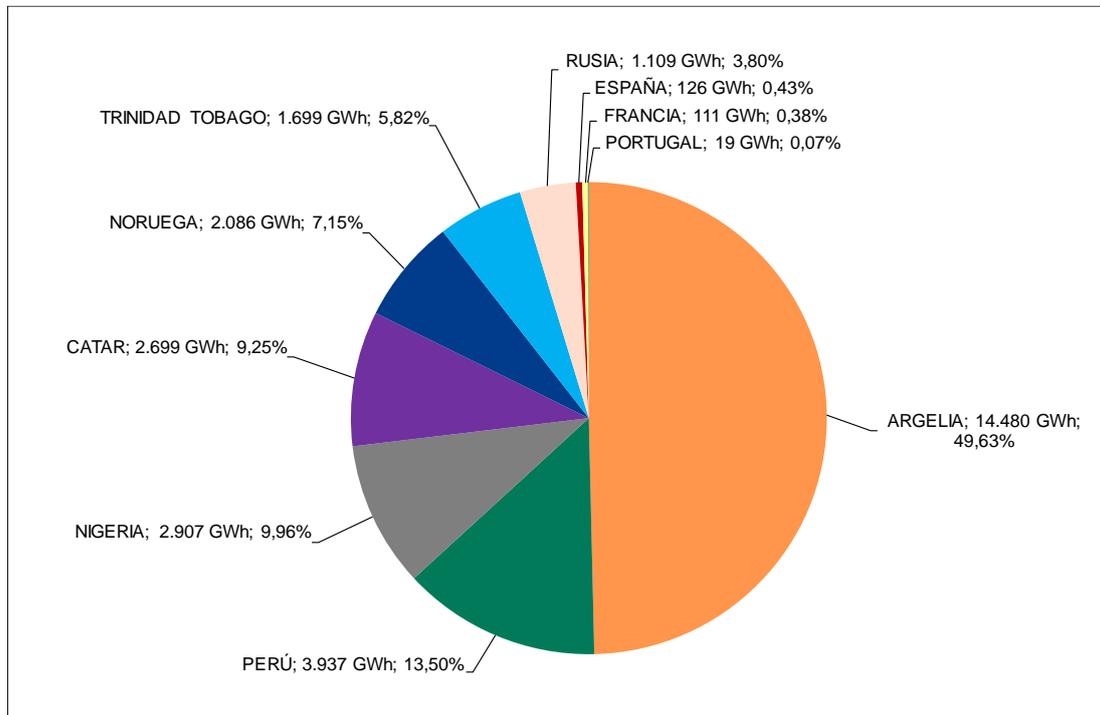
Desde enero de 2015, el tránsito de gas de Argelia con destino a Portugal se considera como una entrada de gas al sistema.

Cuadro 2. Abastecimiento de gas natural por países

Procedencia	Año 2017	Año 2017	Enero - Julio 2017	Enero - Julio 2017	Enero - Julio 2018	Enero - Julio 2018	Julio 2017	Julio 2017	Julio 2018	Julio 2018
	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%
ARGELIA	188.009	48,25%	106.334	48,79%	127.005	56,28%	10.101	34,01%	14.480	49,63%
NIGERIA	48.592	12,47%	34.248	15,71%	26.110	11,57%	3.815	12,85%	2.907	9,96%
QATAR	38.950	10,00%	17.714	8,13%	21.325	9,45%	4.566	15,38%	2.699	9,25%
NORUEGA	38.597	9,91%	20.432	9,37%	18.633	8,26%	4.721	15,90%	2.086	7,15%
TRINIDAD TOBAGO	6.117	1,57%	1.754	0,80%	13.198	5,85%	0	0,00%	1.699	5,82%
PERÚ	39.505	10,14%	20.368	9,34%	9.013	3,99%	2.701	9,10%	3.937	13,50%
FRANCIA	15.525	3,98%	9.116	4,18%	4.516	2,00%	1.746	5,88%	111	0,38%
RUSIA	0	0,00%	0	0,00%	4.354	1,93%	0	0,00%	1.109	3,80%
ANGOLA	3.111	0,80%	2.061	0,95%	1.016	0,45%	0	0,00%	0	0,00%
ESPAÑA	408	0,10%	291	0,13%	441	0,20%	33	0,11%	126	0,43%
PORTUGAL	15	0,00%	15	0,01%	46	0,02%	0	0,00%	19	0,07%
EE.UU.	8.543	2,19%	3.365	1,54%	0	0,00%	66	0,22%	0	0,00%
EGIPTO	1.127	0,29%	1.127	0,52%	0	0,00%	1.127	3,80%	0	0,00%
HOLANDA	1.133	0,29%	1.133	0,52%	0	0,00%	820	2,76%	0	0,00%
Total general	389.632	100%	217.959	100%	225.657	100%	29.697	100%	29.174	100%

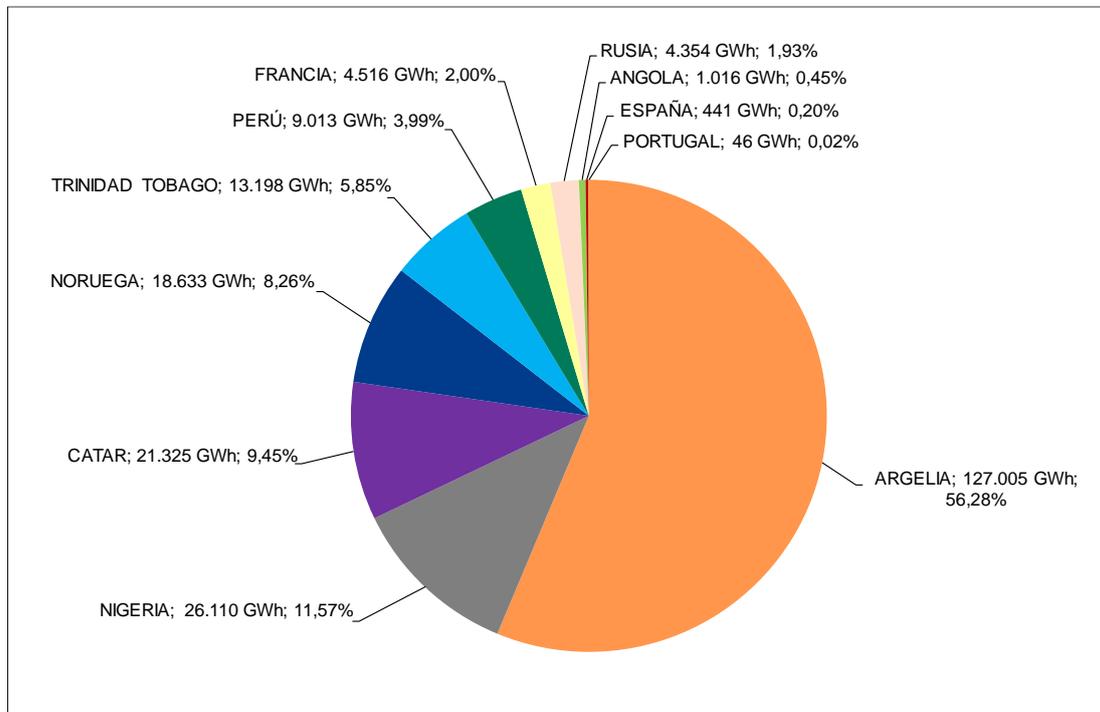
Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

Gráfico 1. Abastecimiento de gas natural por países¹. Julio 2018



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

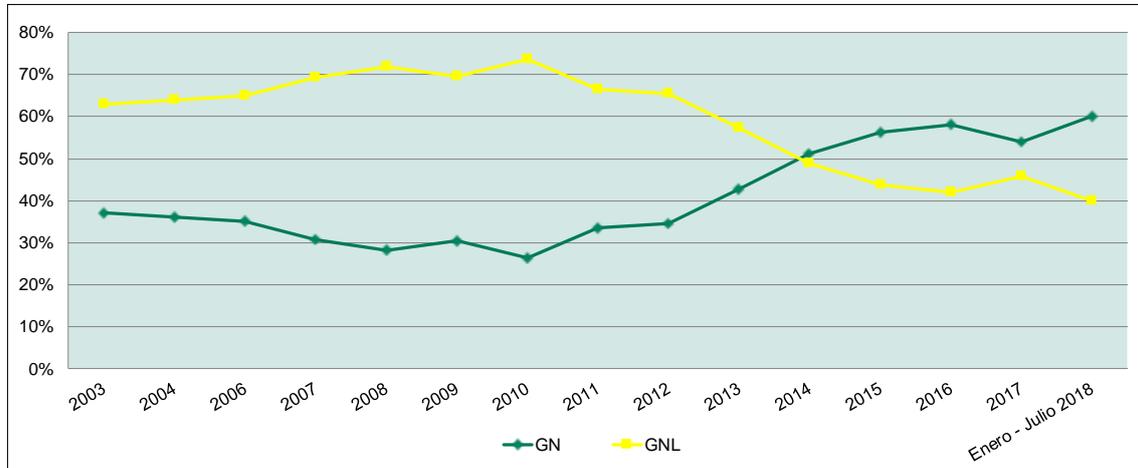
Gráfico 2. Abastecimiento de gas natural por países. Enero-Julio 2018



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	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Enero - Julio	
											2017	2018
GN	125.235	106.575	134.635	136.495	157.500	196.461	205.134	212.821	212.342	205.717	117.932	135.440
GNL	334.435	305.671	269.425	264.495	237.652	171.927	178.815	152.294	153.139	183.915	100.028	90.217
TOTAL	459.670	412.246	404.060	400.990	395.152	368.388	383.949	365.115	365.481	389.632	217.959	225.657

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-julio), las importaciones totales de gas natural a España han aumentado un 3,5%; habiendo aumentado considerablemente las importaciones de gas por gasoducto (14,8%) y disminuido las importaciones de GNL (-9,8%).

Hasta julio de 2018, las importaciones por gasoducto han supuesto un 60% del total, mientras que las importaciones de GNL han supuesto un 40%.

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 2018	ANGOLA	ARGELIA	ESPAÑA	FRANCIA	NIGERIA	NORUEGA	PERÚ	PORTUGAL	CATAR	RUSIA	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
Enero		21.847	18	1.186	6.793	2.624	1.700		1.776	1.030	887	37.859
Febrero		19.582	12	1.125	2.542	3.829	1.786	10	2.704			31.589
Marzo		19.583	7	1.354	3.419	2.621	714		2.695		1.813	32.206
Abril	1.016	17.116	58	401	3.014	2.638		17	4.581	1.102	2.670	32.614
Mayo		16.417	97	292	3.698	1.855			5.055		2.735	30.148
Junio		17.979	125	48	3.737	2.979	876		1.816	1.112	3.394	32.067
Julio		14.480	126	111	2.907	2.086	3.937	19	2.699	1.109	1.699	29.174
Agosto												0
Septiembre												0
Octubre												0
Noviembre												0
Diciembre												0
Total (GWh)	1.016	127.005	441	4.516	26.110	18.633	9.013	46	21.325	4.354	13.198	225.657

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]

AÑO 2018	ARGELIA	ESPAÑA	FRANCIA	NIGERIA	NORUEGA	PERÚ	QATAR	RUSIA	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
Enero										
Febrero										0
Marzo										0
Abril										0
Mayo										0
Junio										0
Julio										0
Agosto										0
Septiembre										0
Octubre										0
Noviembre										0
Diciembre										0
Total (GWh)	0	0								

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

[FIN SECCION CONFIDENCIAL]

Cuadro 6.2. Grado de diversificación por empresas (CONFIDENCIAL)

[INICIO SECCION CONFIDENCIAL]

AÑO 2018	ARGELIA	ESPAÑA	FRANCIA	NIGERIA	NORUEGA	PERÚ	QATAR	RUSIA	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
Enero										
Febrero										0
Marzo										0
Abril										0
Mayo										0
Junio										0
Julio										0
Agosto										0
Septiembre										0
Octubre										0
Noviembre										0
Diciembre										0
Total (GWh)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

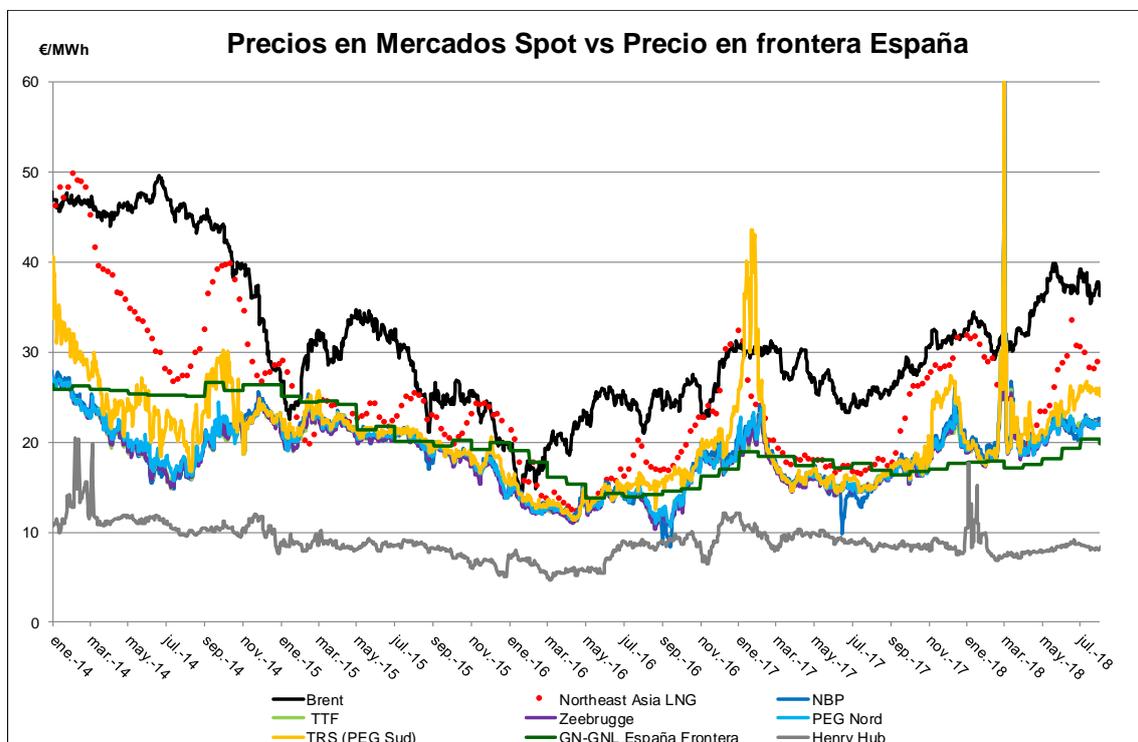
[FIN SECCION CONFIDENCIAL]

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.

El mercado asiático, muy influenciado por el precio del GNL, se situó muy por encima del precio en Europa entre 2009 y 2014. A finales de 2014 se produce un descenso importante del precio spot del GNL en Asia, paralelo a la caída del precio del Brent, reduciéndose significativamente el diferencial de precios entre Europa y Asia a partir de enero de 2015, salvo en los periodos invernales.



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.

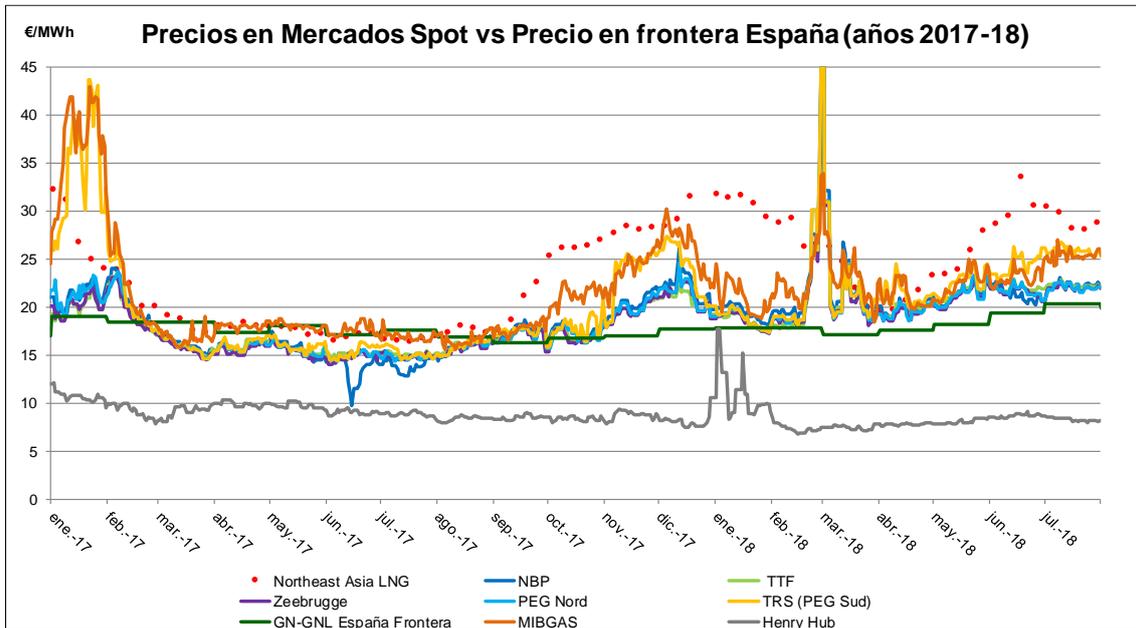
PEG Nord/Sud: precio del gas en los mercados spot Norte y Sur de Francia.

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 2017 y 2018 es la siguiente:

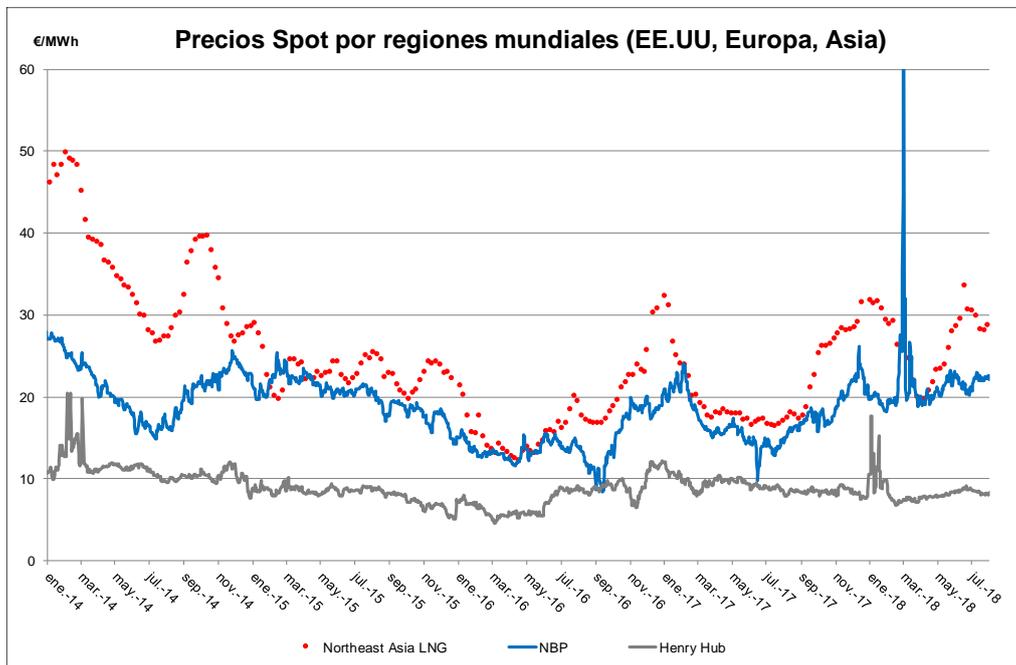


Fuente: World Gas Intelligence & Platts

En julio de 2018 el precio medio del barril de Brent (en \$) aumentó un escaso 0,03% respecto a los valores del mes anterior. La cotización máxima del mes estuvo en los 77,67 \$/Barril (38,86 €/MWh) el día 10 de julio de 2018. A finales de mes, los precios se encontraban en el entorno de los 74,5 \$/barril.

En este mes, el euro ha experimentado un aumento del 0,1% frente al dólar, presentando una tasa de cambio de 1,1686 \$/€ en julio de 2018, aproximadamente un 19,1% 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

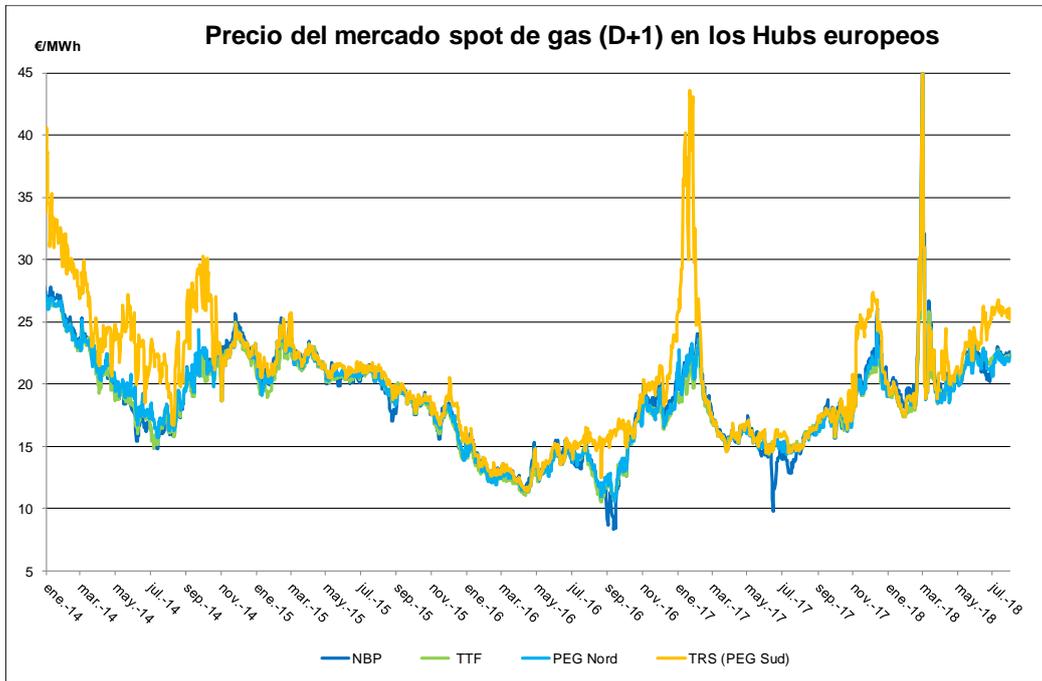
En julio de 2018, en Estados Unidos, los precios promedio en el Henry Hub han disminuido un 4,4% hasta los 2,84 \$/MMBtu (8,27 €/MWh), alcanzando un mínimo de 2,73 \$/MMBtu (7,95 €/MWh) el día 24 de julio. En el mercado de futuros NYMEX, el contrato a 3 meses cotizaba a fin de mes a 2,84 \$/MMBtu.

En este mismo mes, el precio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 4,35% respecto a los valores del mes anterior, marcando un máximo de 23,03 €/MWh el día 9 de julio. Debido a las variaciones de precios en ambos mercados y al cambio del euro, el diferencial de precios entre EEUU y Europa aumenta ligeramente, oscilando la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub entre 12,03 y 14,64 €/MWh.

El precio medio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en julio de 2018 disminuyó un 4,86%, y alcanzó los 28,75 €/MWh el día 30, situándose 6,14 €/MWh por encima del precio del NBP en ese día.

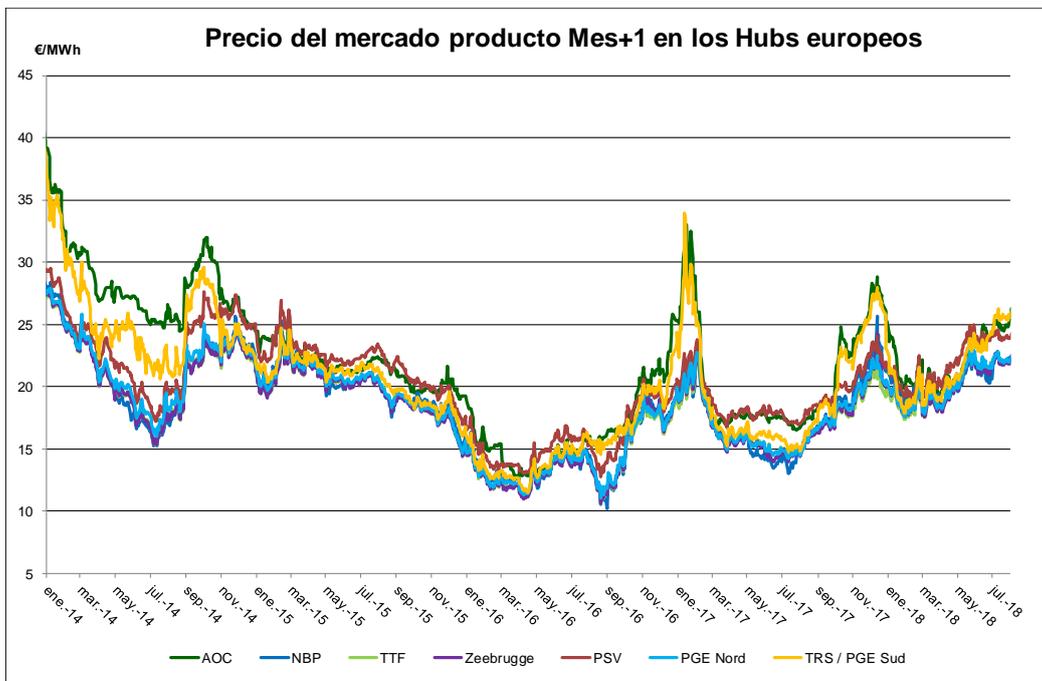
En relación con la evolución del mercado spot de gas francés, en el mes de julio de 2018, el TRS comienza a precios de 26,20 €/MWh (con un diferencial de 5,55 €/MWh por encima del PEG Nord), y oscila a lo largo del mes entre 25,30 y 26,75 €/MWh, cerrando a final de mes en 25,50 €/MWh. Este descenso de precios en el TRS, junto con un aumento de precios en el PEG Nord durante el mes, hace que el diferencial entre ambos mercados haya ido disminuyendo a lo largo del mismo, siendo de 3,45 €/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 y los periodos con desacoplamientos:



Fuente: Platts

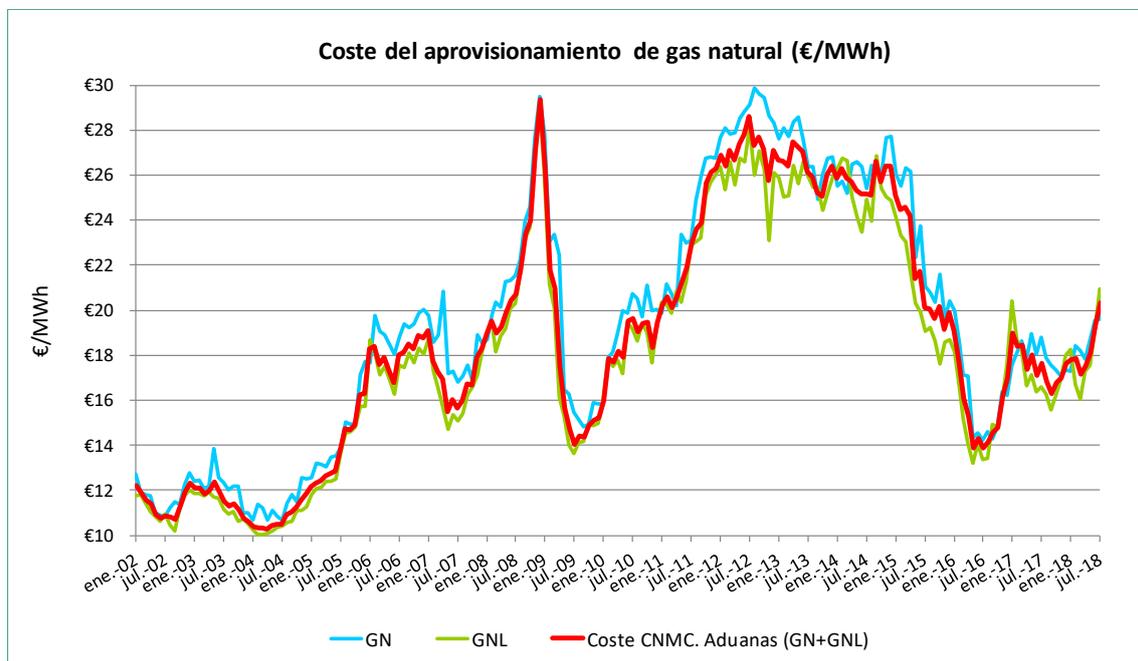
De acuerdo con los datos de ICIS, el producto mensual con entrega en el mes siguiente en el mercado español cotizaba a finales de julio a 25,45 €/MWh, por encima del precio del mercado italiano PSV (23,91 €/MWh), del NBP (22,23 €/MWh) y del TTF (21,99 €/MWh).



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 comenzó a subir en el mes de julio de 2016, desde los 13,85 €/MWh hasta alcanzar casi 19 €/MWh en enero de 2017. A partir de entonces comenzó una senda decreciente durante 2017 hasta el mes de septiembre, y desde entonces vuelve a subir, situándose en el mes de julio de 2018 en **20,30 €/MWh**.

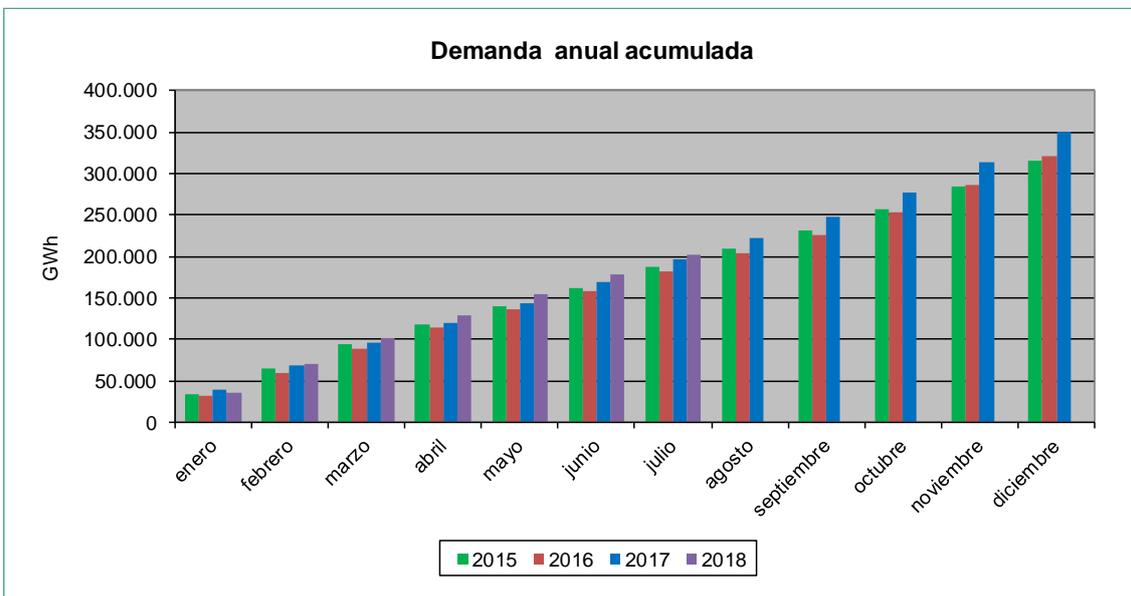
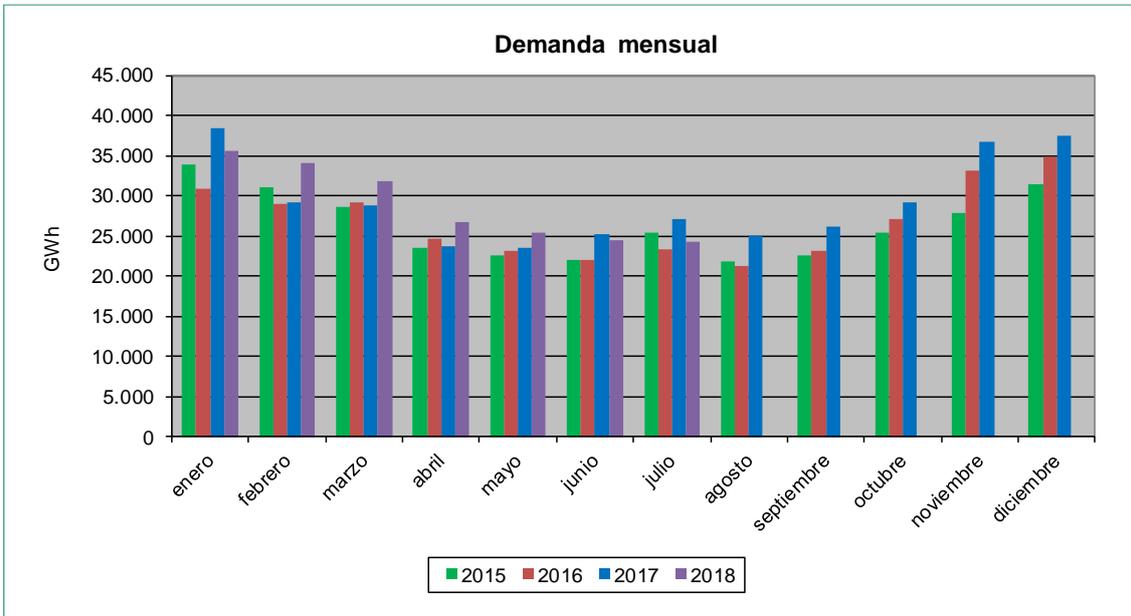
Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene.-10	15,957	15,848	16,011
feb.-10	17,844	17,890	17,819
mar.-10	17,698	18,050	17,563
abr.-10	18,197	18,994	17,759
may.-10	17,888	19,986	17,187
jun.-10	19,531	19,869	19,414
jul.-10	19,605	20,764	19,167
ago.-10	19,055	20,530	18,607
sep.-10	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
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

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
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
dic.-17	17,657	17,329	17,970
ene.-18	17,821	17,273	18,258
feb.-18	17,843	18,436	16,707
mar.-18	17,156	18,183	16,035
abr.-18	17,545	17,802	17,271
may.-18	18,145	18,695	17,548
jun.-18	19,360	19,535	19,186
jul.-18	20,301	19,579	20,966

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

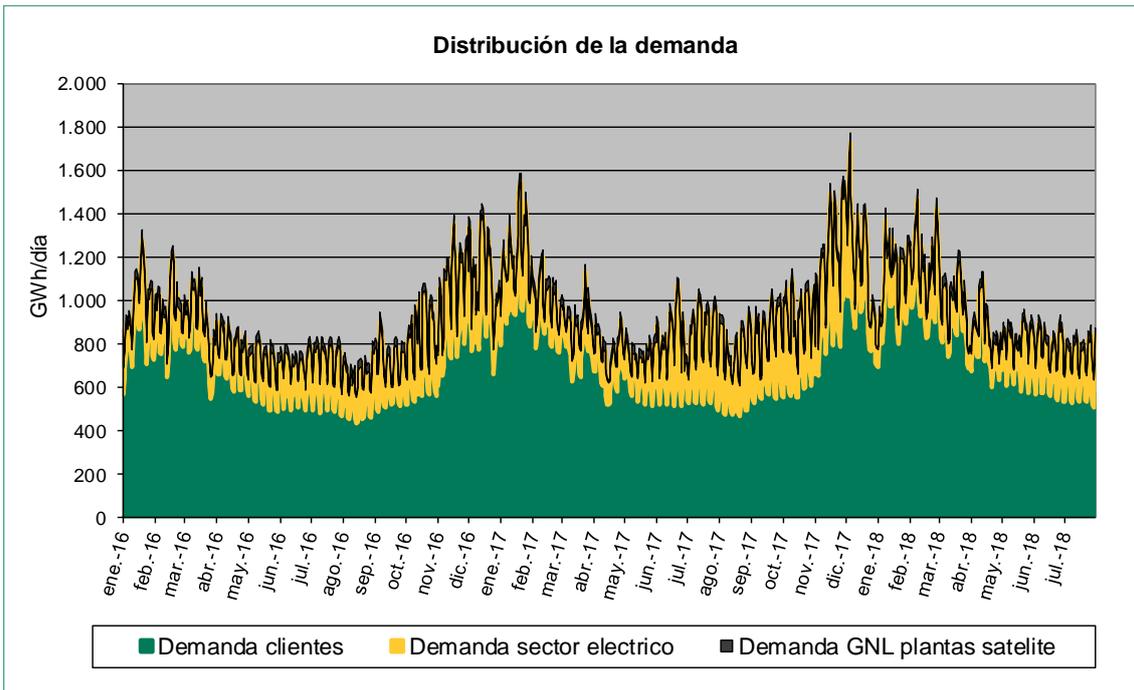
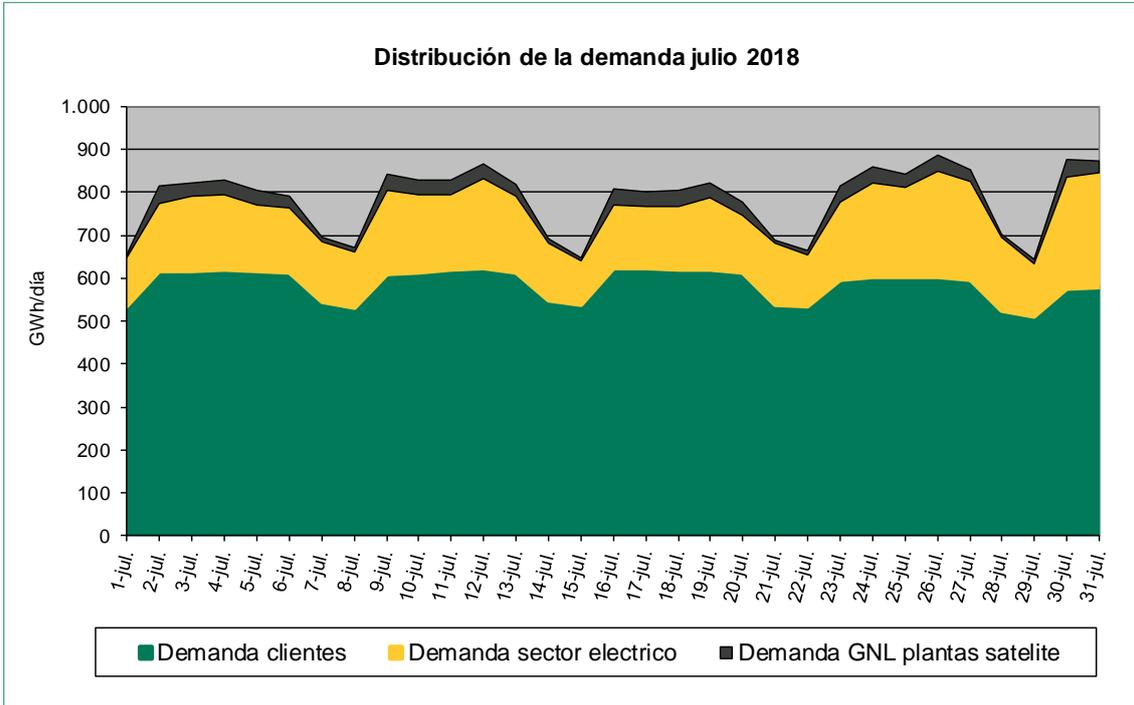
3. Supervisión del mercado de gas en España

3.1. Demanda de gas en España

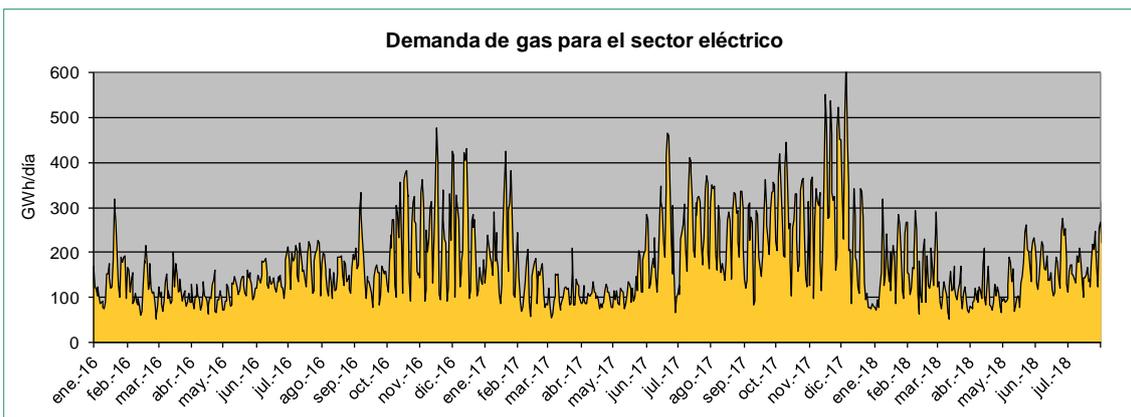
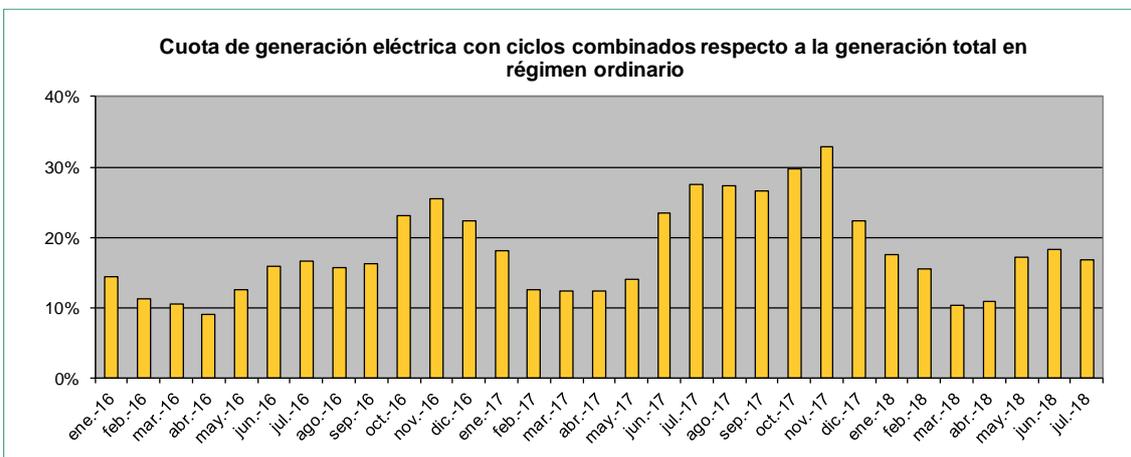
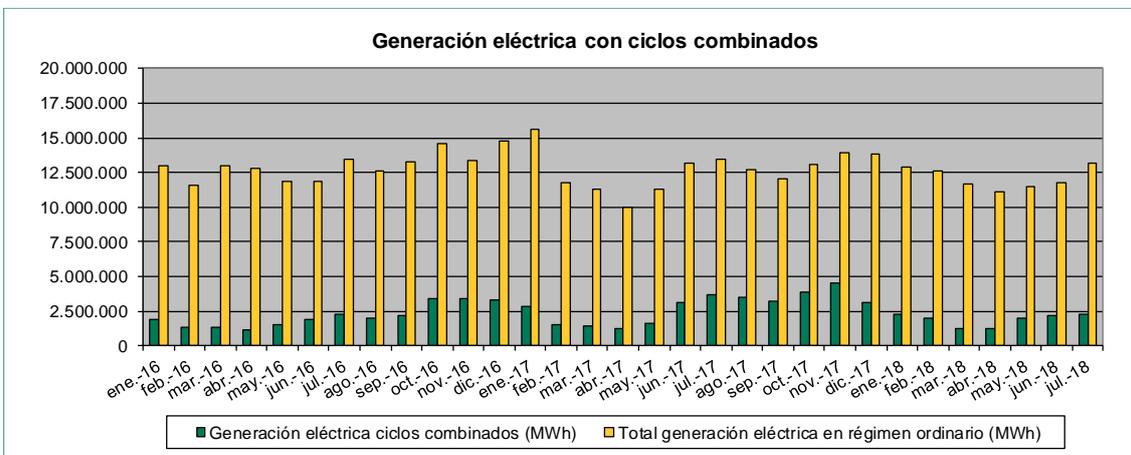


Evolución de la demanda de gas en España

La demanda de gas en julio de 2018 disminuyó un 10,3% respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 24,32 TWh, repartiéndose entre 19,06 TWh para la demanda convencional y 5,26 TWh de demanda para el sector eléctrico.

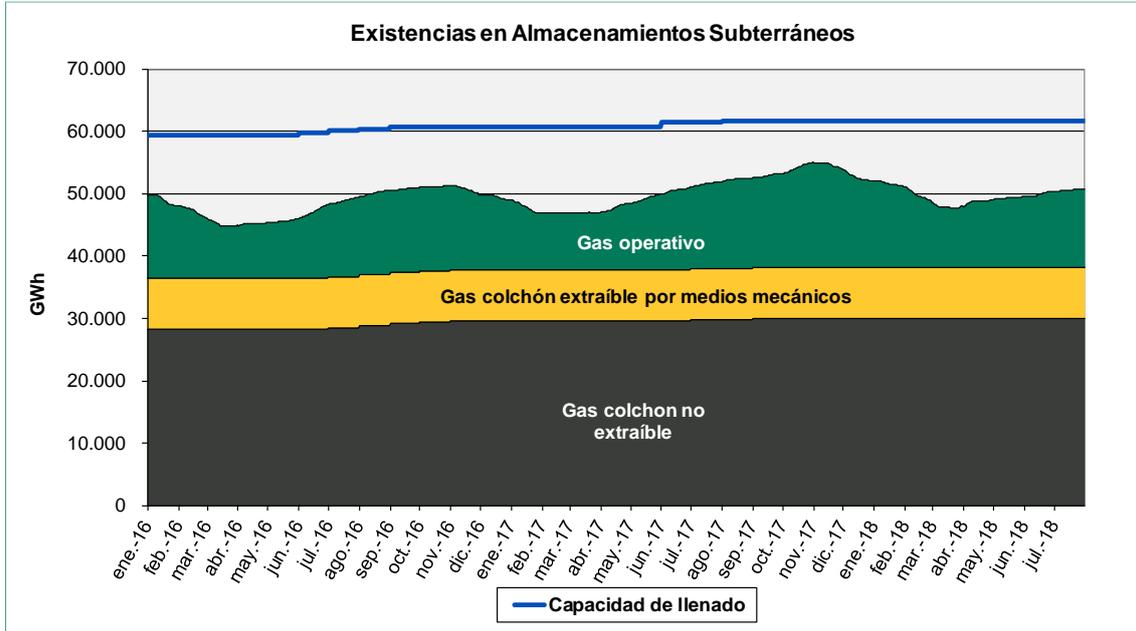


3.2. Demanda de gas para generación eléctrica

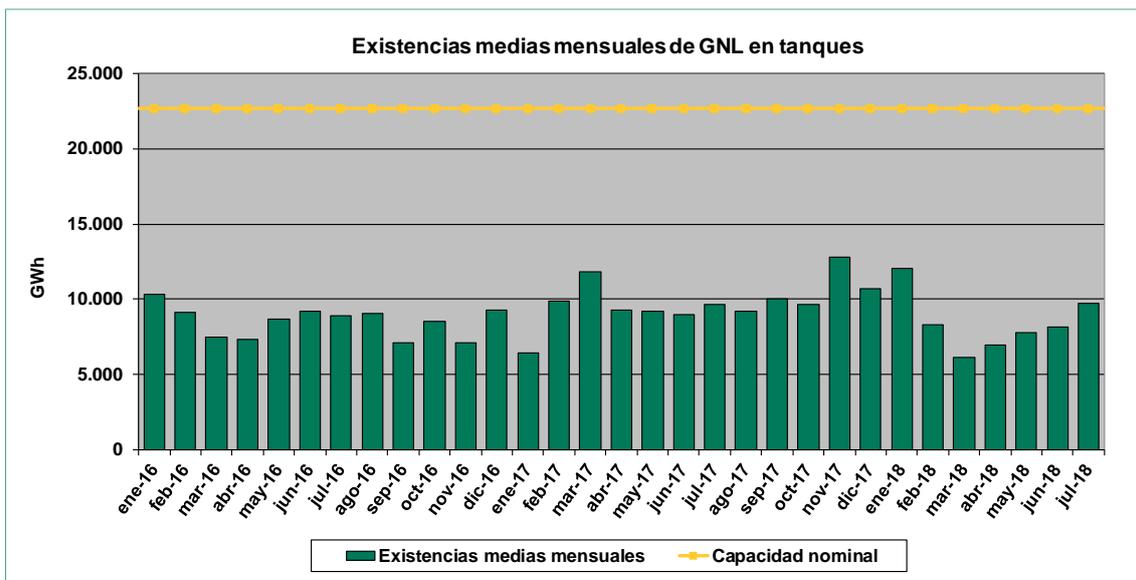


La demanda de gas para el sector eléctrico en julio de 2018 fue de 5,26 TWh, representando el 21,6% de la demanda total de gas, lo que supone un descenso del 36,2% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al gran aumento de generación con hidráulica y a las temperaturas ligeramente más frías que el año anterior, y a pesar del descenso de la generación con eólica y carbón. En julio de 2018, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 16,9%.

3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista



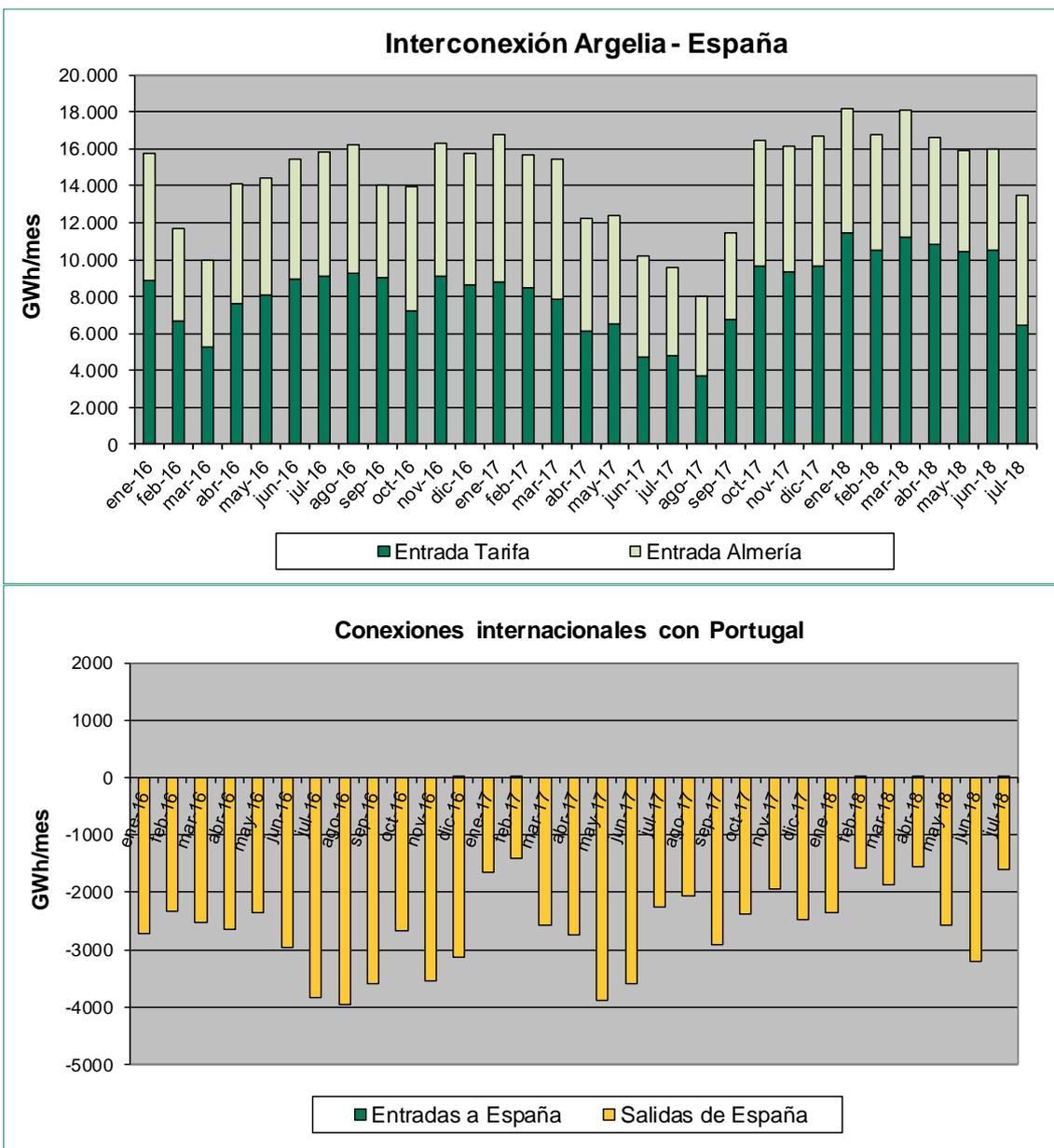
Las operaciones de extracción de gas de los almacenamientos finalizaron el 23 de marzo, y a partir del día 26 comenzaron las de inyección. A 31 de julio, los AASS se encuentran al 66% de su capacidad de llenado, un 2,2% menos que en la misma fecha del año anterior.



A 31 de julio, las existencias de GNL en tanques son del 38% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 43%.

3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

Conexiones con Argelia y Portugal



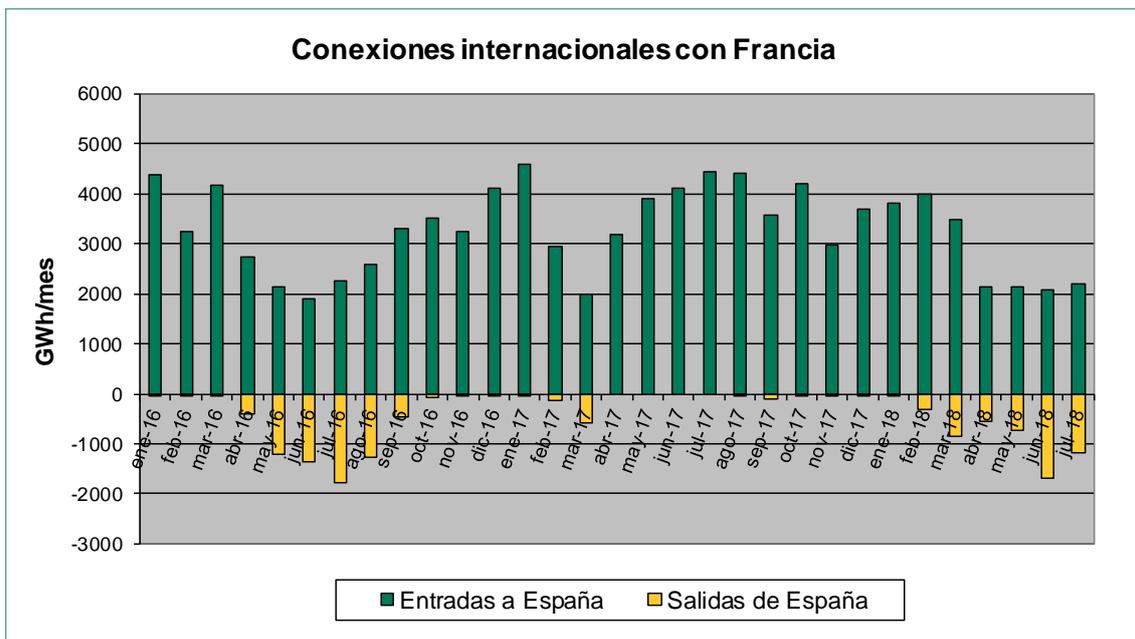
* A partir de enero de 2015 se incluye el tránsito en las salidas de España a Portugal

En julio de 2018, las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado nacional han sido de 6.412 GWh, lo que supone un aumento del 32,9% 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 7.089 GWh, lo que representa un aumento del 48,3% con respecto a julio de 2017. Las importaciones en conjunto desde Argelia vía

conexión internacional suman un total de 13.501 GWh, un 40,6% superior al mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha alcanzado un saldo neto de exportación de 1.509 GWh en las interconexiones con Portugal, un 29,7% menos que el mismo mes del año anterior.

Conexiones con Francia

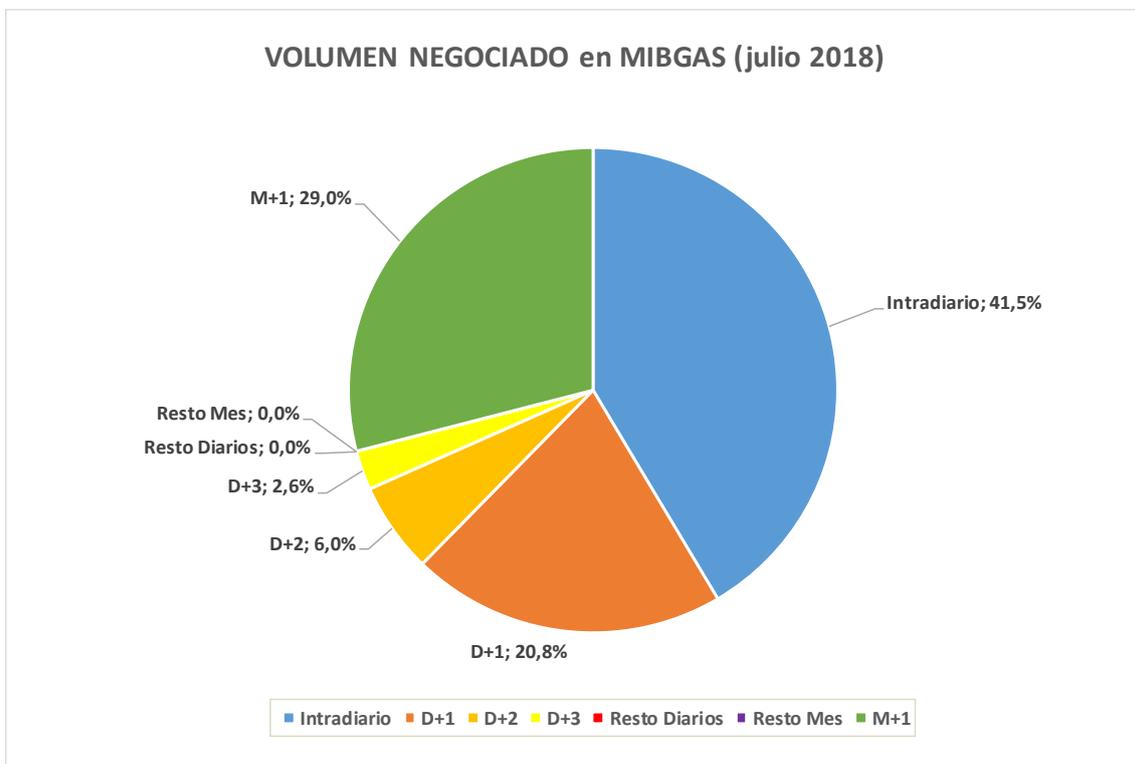


El sentido del flujo de gas en las interconexiones con Francia ha sido de importación, con 2.202 GWh de importación y 1.166 GWh de exportación. Las importaciones netas desde enero hasta julio han sido un 40,6% inferior a las del mismo periodo del año anterior.

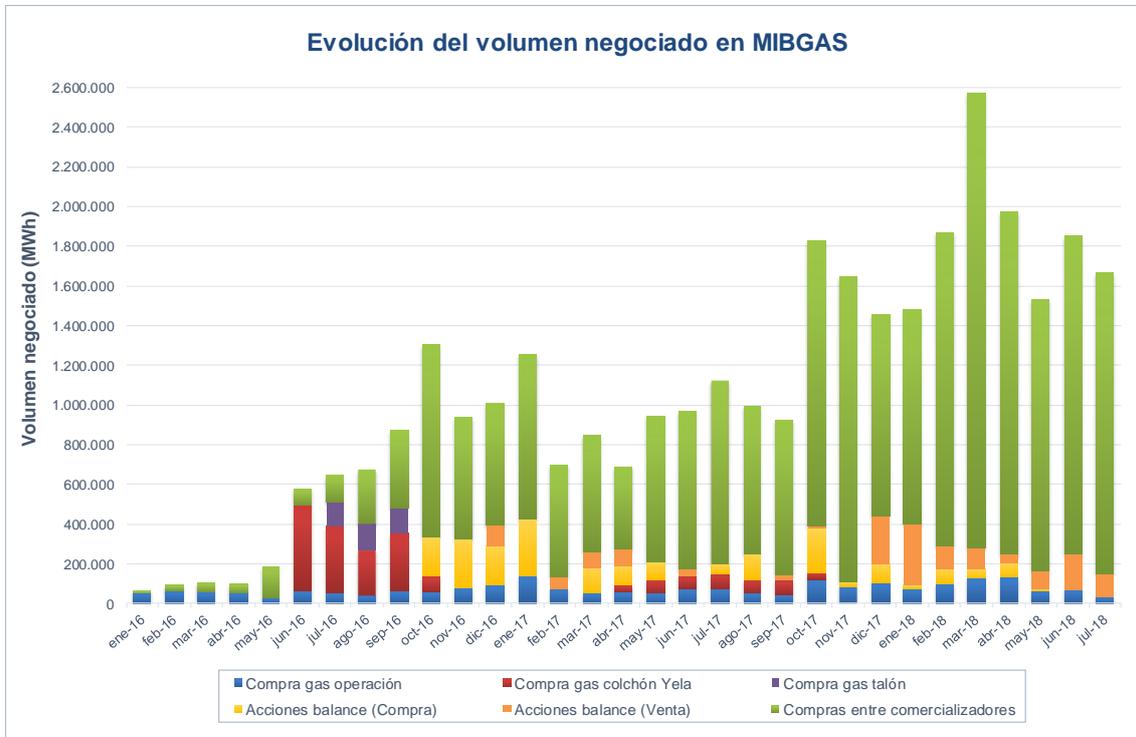
3.5. Volúmenes negociados en el mercado mayorista en España

Volumen negociado en el mercado organizado (MIBGAS)

El volumen negociado en MIBGAS durante el mes de julio fue de **1.667.068 MWh**, de los cuales 691.571 MWh corresponden al producto intradiario (41% del total), 484.220 MWh al M+1 (29%) y 346.945 MWh al D+1 (21%). Del total negociado durante el mes, 114.094 MWh corresponden a la venta de gas para acciones de balance (7% del total) y 35.500 MWh a la compra de gas operación (2%). En la siguiente gráfica se reflejan los volúmenes negociados de los distintos productos durante el mes, siendo el promedio negociado de 53.776 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

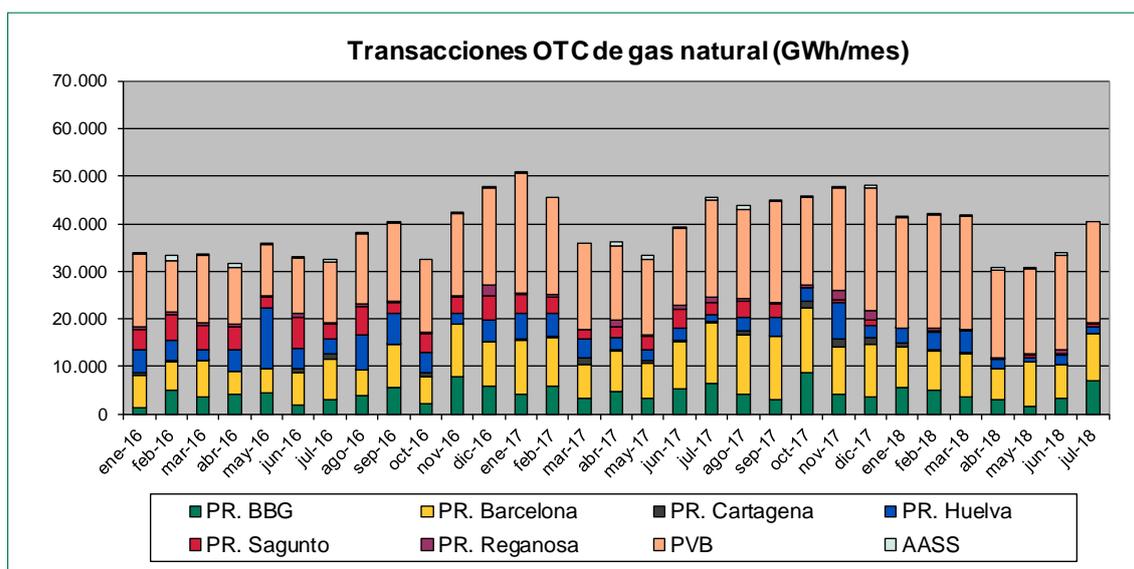
En el sistema gasista español, se producen transacciones de compra-venta de gas entre comercializadores en las plantas de regasificación (6), el punto de balance de los almacenamientos subterráneos y el punto de balance de la red de transporte. El volumen de las transacciones y las contrapartes de las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

El volumen total negociado en estas transacciones entre enero y julio de 2018 asciende a un total de **260,68 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 83.

En los últimos 12 meses el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 25,1%, pasando de 148.964 operaciones anuales acumuladas en julio de 2017, a 186.383 operaciones acumuladas en julio de 2018.

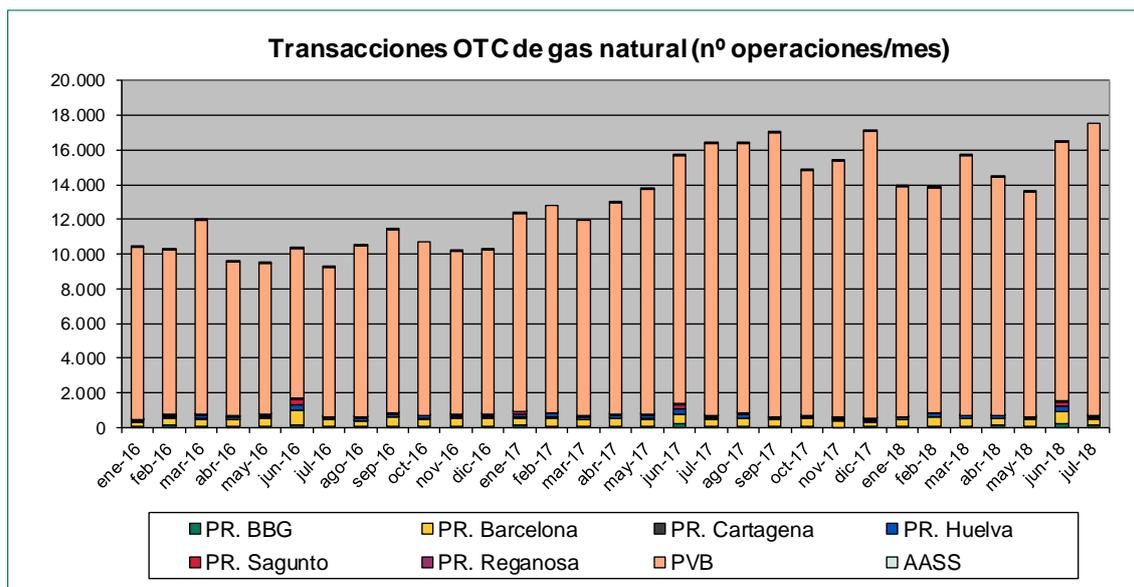
La cantidad total de energía negociada en julio de 2018 ascendió a **40.382 GWh**. El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 166,1% de la demanda en dicho mes. En el último año ha aumentado el volumen de energía negociado en un 0,8%, impulsado principalmente por el incremento de la demanda de gas para generación eléctrica.

En julio de 2018, el 52,6% del volumen de energía se negoció en el punto de balance de la red de transporte, el 47,4% en las plantas de regasificación, y nada en los AASS. La cantidad total negociada en el punto virtual de balance de la red de transporte (PVB) mediante transacciones OTC fue de 21.231 GWh, frente a los 1.667 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 julio de 2018, ascendió a 17.539 operaciones. Durante este mes, el 96,13% de las operaciones se negociaron en la red de transporte y el restante 3,87% en las plantas de regasificación.



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

3.6. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2018

- La **Resolución de 11 de diciembre de 2017**, de la Secretaría de Estado de Energía, establece las condiciones para la prestación del **servicio de creador de mercado obligatorio** por parte de los operadores dominantes del mercado de gas natural (**Gas Natural Fenosa y Endesa**) a partir del mes de enero de 2018. Esta Resolución se vio complementada con sendas Resoluciones de la DGPEyM donde se establece el volumen diario máximo a casar para la prestación del servicio de creador de mercado obligatorio.
- La **Resolución de la DGPEM de 21 de diciembre de 2017**, aprueba la adjudicación del **servicio de creador de mercado voluntario** en el mercado organizado de gas natural (MIBGAS) a la empresa **ENGIE España**, para el periodo correspondiente al primer semestre de 2018.
- El 1 de enero de 2018 entró en vigor la **Orden ETU/1283/2017**, de 22 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 2018.
- La **Resolución de la DGPEM de 26 de diciembre de 2016**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al primer trimestre del año 2018 (vigente desde el 1 de enero). El término variable de las tarifas TUR 1 y TUR 2 aumenta un 7,10% y un 8,23% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo disminuye un 0,70% y un 0,12% respectivamente.
- España recibió en **enero de 2018**, a través de la planta de Reganosa, el **primer cargamento de GNL** procedente de la **planta de licuefacción de Yamal GNL (en Rusia)**, en el buque Clean Ocean. Dicha planta se encarga de exportar el gas procedente del yacimiento de Yuzhno-Tambéiskoe, uno de los mayores de Rusia.
- El 16 de **febrero de 2018** se registró la **primera transacción de contratos futuros de gas natural en OMIP**, para compensación a través de la Cámara de Compensación Ibérica de Energía (OMIClear).
- La **empresa Repsol** alcanzó en **febrero** un acuerdo para la **venta de un 20% de su participación en el grupo Gas Natural SDG**, a la sociedad Rioja Bidco Shareholdings, controlada por la gestora británica de fondos CVC, por un importe total de más de 3.800 millones de euros.
- La **Resolución de la DGPEM de 22 de marzo de 2018**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al segundo trimestre del año 2018 (vigente desde el 1 de abril). El término variable de las tarifas TUR 1 y TUR 2 disminuye un 3,90% y un 4,47% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo se mantiene.

- El martes **24 de abril de 2018** el **operador de mercado MIBGAS Derivatives** inició la negociación de los **productos de gas natural a plazo** con entrega física mensual (con vencimiento superior al mes siguiente), trimestral, semestral y anual. Por su parte, **OMIClear** será la **cámara de compensación y liquidación** de las transacciones realizadas en este mercado organizado a plazo y **Axpo Iberia** actuará como **creador de mercado** en el mismo hasta el 31 de diciembre 2018.
- El **24 de mayo de 2018 BME Clearing**, la Cámara de Contrapartida Central de BME, inició la negociación de **contratos sobre gas natural**. Los contratos que se sumarán a la negociación en BME Clearing son los **day-ahead** (contratos diarios) y toda la **curva de futuros** de gas natural (con vencimiento semanal, mensual, trimestral, de temporada y anual), y se harán con entrega física en el Punto Virtual de Balance Español.
- **Repsol** completó en mayo de 2018 su **salida del capital de Gas Natural Fenosa** con el cierre de la venta de su participación del 20% a la empresa **Rioja Bidco Shareholdings** (sociedad controlada por el fondo británico CVC y la Corporación Financiera Alba, del Grupo March) por 3.816 millones de euros. Tras esta operación, los principales accionistas de Gas Natural son **Caixabank**, con un 24% de participación, y los **fondos GIP y Rioja Bidco**, con un 20% cada uno.
- La **Resolución de la DGPEM de 2 de julio de 2018**, aprueba la adjudicación del **servicio de creador de mercado voluntario** en el mercado organizado de gas natural (MIBGAS) a las empresas **Axpo Iberia** y **ENGIE España**, para el periodo correspondiente al segundo semestre de 2018.
- La **Resolución de la DGPEM de 28 de junio de 2018**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al tercer trimestre del año 2018 (vigente desde el 1 de julio). El término variable de las tarifas TUR 1 y TUR 2 aumenta un 4,14% y un 4,77% 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	4,28	5,375667
T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año	8,44	4,688267

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de julio de 2018

