



INFORME DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

Periodo de marzo de 2019

Expediente IS/DE/004/19

30 de julio de 2019

Índice

| | |
|--|----|
| 1. Hechos relevantes. Marzo 2019 | 3 |
| <hr/> | |
| 2. Supervisión del mercado internacional de gas y el aprovisionamiento a España | 6 |
| <hr/> | |
| 2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas | 6 |
| 2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa | 7 |
| 2.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español en marzo de 2019 | 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 2019 | 30 |

1. Hechos relevantes. Marzo 2019

Evolución de la demanda de gas en España en el mes de marzo de 2019

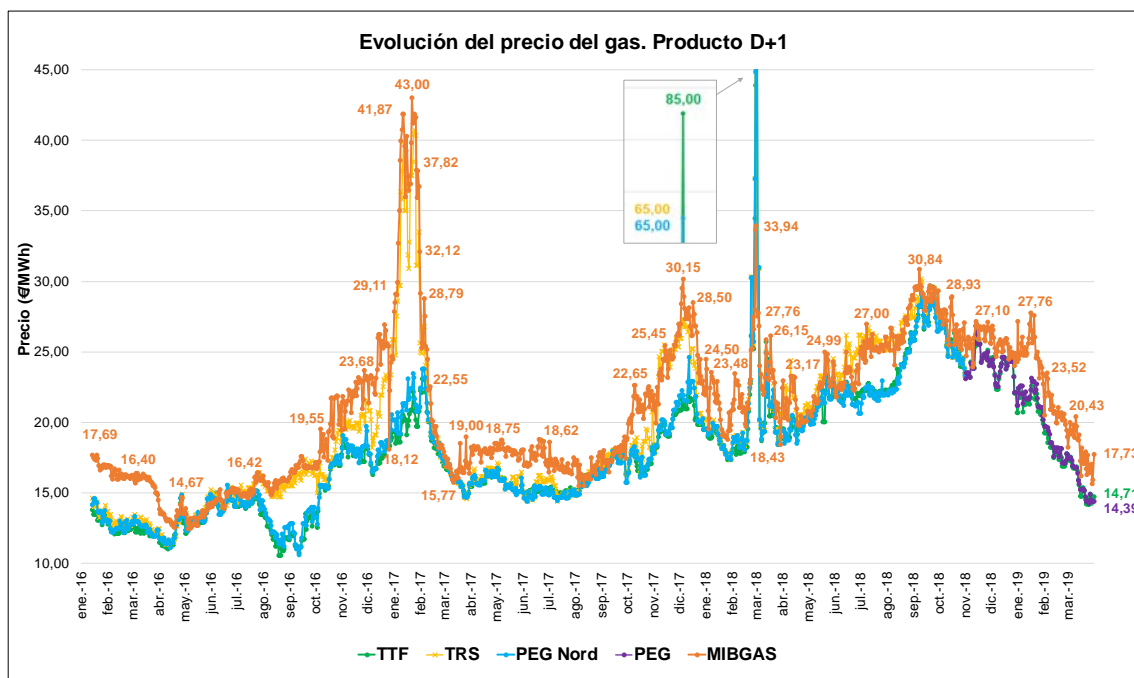
La demanda de gas natural en España en marzo de 2019 presenta un descenso del 2,2% respecto al mismo mes del año 2018, debido a la menor demanda convencional. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de marzo finalizó con una demanda de 31.111 GWh.

La demanda convencional presenta un descenso del 7,9% respecto al mismo mes de 2018. Por el contrario, el consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un incremento del 46,0%.

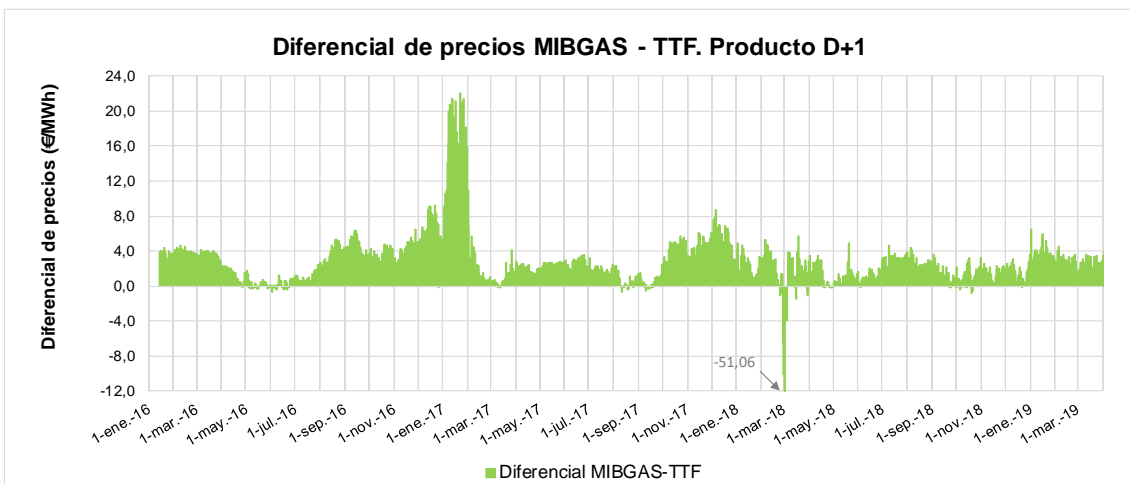
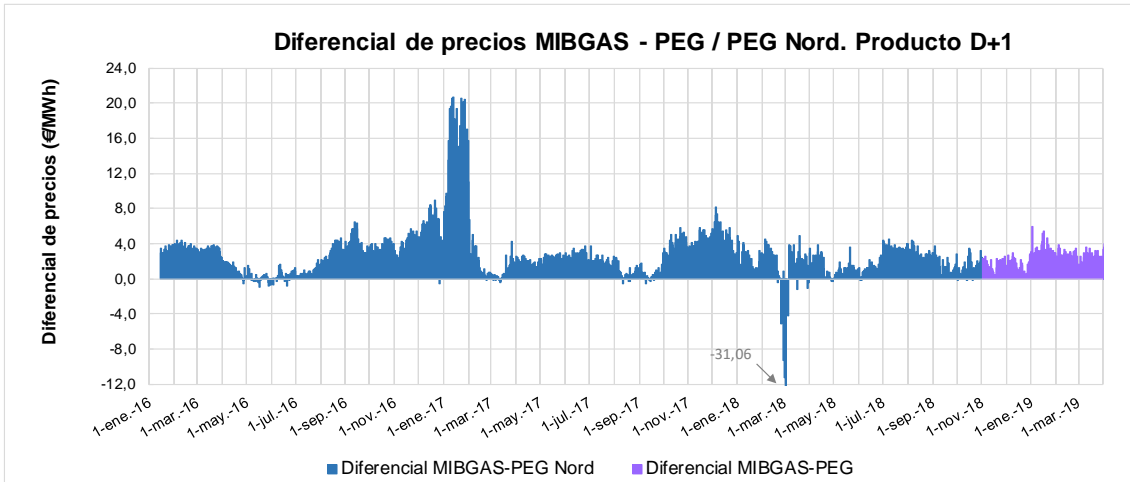
Los AASS se encuentran a fin de mes al 60% de su capacidad de llenado, con un 2,1% más de existencias que en la misma fecha del año anterior; por otro lado, las existencias de GNL en tanques marcan una media mensual del 45%.

En marzo de 2019 el precio del gas en MIBGAS disminuye hasta el entorno de los 18 €/MWh

Durante el mes de marzo de 2019 el precio promedio mensual del producto D+1 baja moderadamente hasta los **18,06 €/MWh**, habiendo alcanzado un mínimo de **15,67 €/MWh** el día 29 de marzo. El precio MIBGAS continúa desacoplado del resto de los mercados europeos durante este mes, con unos diferenciales promedio en la banda de los 2-2,5 €/MWh.



En las siguientes gráficas se puede observar el diferencial de precios entre el mercado español y los mercados europeos PEG (antes PEG Nord/TRS) y TTF:



Disminuye el coste de las importaciones de gas

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española en marzo de 2019 disminuye 0,56 €/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 **20,68 €/MWh**. El precio de las importaciones de gas por gasoducto en España aumenta ligeramente respecto del mes de febrero, situándose en 22,69 €/MWh, y se mantiene por encima del precio de las importaciones de GNL (19,23 €/MWh).

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

En este mes, los precios medios de gas en los mercados centroeuropeos (TTF, PEG) disminuyen considerablemente, con precios entre 15,5 y 16 €/MWh. El precio del GNL en el mercado asiático disminuye apreciablemente, mientras que el precio del Henry Hub experimenta un considerable ascenso respecto al mes anterior.

| | Febrero 2019 | Marzo 2019 | Diferencia |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Petróleo Brent | 33,06 €/MWh | 34,28 €/MWh | 3,70% |
| Gas Natural – Henry Hub (USA) | 8,07 €/MWh | 8,88 €/MWh | 10,05% |
| Gas Natural – NBP (Reino Unido) | 18,42 €/MWh | 15,63 €/MWh | -15,15% |
| Gas Natural – TTF (Holanda) | 17,97 €/MWh | 15,69 €/MWh | -12,69% |
| Gas Natural – Noreste Asia GNL | 19,14 €/MWh | 16,13 €/MWh | -15,73% |
| Gas Natural – Aduana española | 21,24 €/MWh | 20,68 €/MWh | -2,63% |
| Gas Natural – Mibgas (D+1) | 20,94 €/MWh | 18,06 €/MWh | -13,74% |

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

En el mes de marzo, el precio medio del gas en el mercado spot del Reino Unido disminuye un 15,15% respecto a los valores del mes anterior. El precio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en marzo de 2019 disminuyó un 15,73%, situándose el promedio mensual en 16,13 €/MWh, en un nivel de precios parecido al del segundo trimestre de 2016.

En el mercado norteamericano, en marzo, los precios en el Henry Hub (en moneda local) aumentan hasta los 2,95 \$/MMBtu (8,88 €/MWh), alcanzando un máximo de 4,25 \$/MMbtu (12,76 €/MWh) el día 4 de marzo.

Enagás adquiere una participación del 11% en la empresa transportista Tallgrass Energy (de EE UU)

Enagás ha adquirido una participación indirecta del 10,93% en el transportista estadounidense Tallgrass Energy por unos 525 millones de euros. Tallgrass es propietaria de tres gasoductos interestatales en EEUU (que suman 11.000 kilómetros), 2.400 kilómetros de gasoductos de conexión con yacimientos y un oleoducto de 1.300 kilómetros.

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

2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas

Las importaciones de GNL en Europa marcan un nuevo record en marzo de 2019

Las importaciones de GNL a Europa marcan un nuevo record mensual en marzo, con 8,1 MMt, impulsadas por los incrementos en la producción y la desaparición del diferencial de precios entre los mercados asiáticos y europeos.

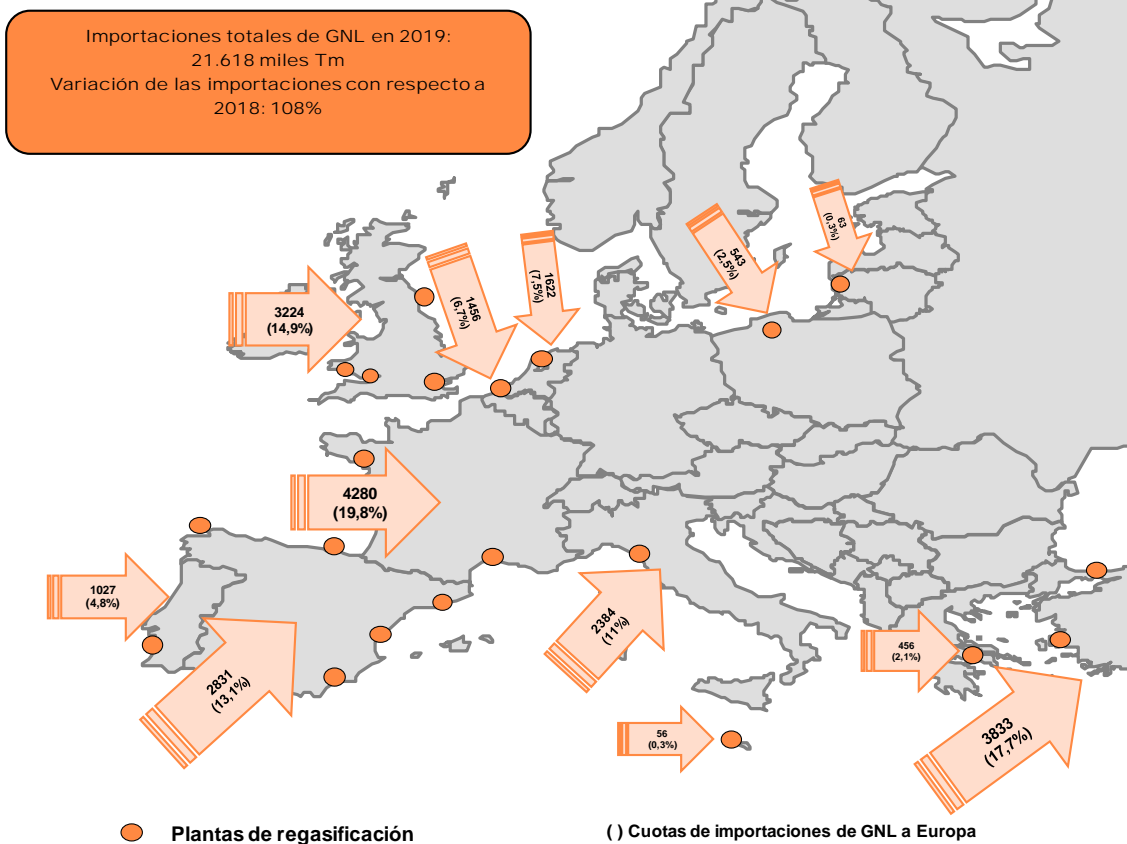
En particular, cabe destacar el fuerte incremento de las importaciones recibidas procedentes de Catar, Rusia y Estados Unidos.

2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

Importaciones de GNL en Europa

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de marzo de 2019 aumenta un 108,0% respecto al mismo mes del año 2018. Francia es el primer importador de GNL en Europa en lo que va de 2019, con un 19,8%, seguido de Turquía con un 17,7% y Reino Unido con un 14,9%.

Importaciones de GNL a Europa



Abastecimientos para el periodo de enero-marzo de 2019

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

| Enero - Marzo 2019 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Total 2019 | Total 2019 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|-----------|-----------|---------------|-------------|
| | | | | | | | | | | | | | miles t | % |
| Bélgica | 425 | 230 | 801 | | | | | | | | | | 1.456 | 6,7% |
| Francia | 1.094 | 1.188 | 1.998 | | | | | | | | | | 4.280 | 19,8% |
| Grecia | 213 | 157 | 86 | | | | | | | | | | 456 | 2,1% |
| Italia | 673 | 702 | 1.009 | | | | | | | | | | 2.384 | 11,0% |
| Lituania | 0 | 0 | 63 | | | | | | | | | | 63 | 0,3% |
| Malta | 0 | 56 | 0 | | | | | | | | | | 56 | 0,3% |
| Finlandia | 16 | 16 | 8 | | | | | | | | | | 40 | 0,2% |
| Portugal | 427 | 339 | 261 | | | | | | | | | | 1.027 | 4,8% |
| Polonia | 223 | 164 | 156 | | | | | | | | | | 543 | 2,5% |
| España | 918 | 881 | 1.032 | | | | | | | | | | 2.831 | 13,1% |
| Holanda | 476 | 536 | 610 | | | | | | | | | | 1.622 | 7,5% |
| Turquía | 1.685 | 1.289 | 859 | | | | | | | | | | 3.833 | 17,7% |
| Reino Unido | 1.106 | 835 | 1.283 | | | | | | | | | | 3.224 | 14,9% |
| Rusia | 0 | 71 | 0 | | | | | | | | | | 71 | 0,3% |
| Suecia | 16 | 8 | 16 | | | | | | | | | | 40 | 0,2% |
| Re-exportaciones | -147 | -68 | -93 | | | | | | | | | | -308 | -1,4% |
| Total | 7.125 | 6.404 | 8.089 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.618 | 100% |

Fuente: The European Waterborne LNG Report

2.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español en marzo de 2019

En el mes de marzo de 2019, el abastecimiento total al sistema gasista nacional fue de 29,90 TWh, incluyendo el tránsito hacia Portugal. El volumen de abastecimiento presenta este mes un descenso del 7,2 % respecto al mismo mes del año pasado.

En lo que va del año 2019, las importaciones con destino a España se han realizado desde un conjunto de trece países. El principal país aprovisionador es Argelia, con un porcentaje del 36,9%. A continuación, como países más importantes en la estructura de aprovisionamiento se encuentran Nigeria (13,9%), Francia (11,6%), Trinidad Tobago (9,5%) y Noruega (8,1%). Cabe destacar la bajada de gas natural importado desde Argelia (-25,6 TWh), Perú (-4,2 TWh) y Noruega (-1,2 TWh) respecto al mismo periodo del año pasado, y el aumento significativo de las importaciones desde Francia (+7,5 TWh), EE.UU. (+7,1 TWh) y Portugal (+1,3 TWh).

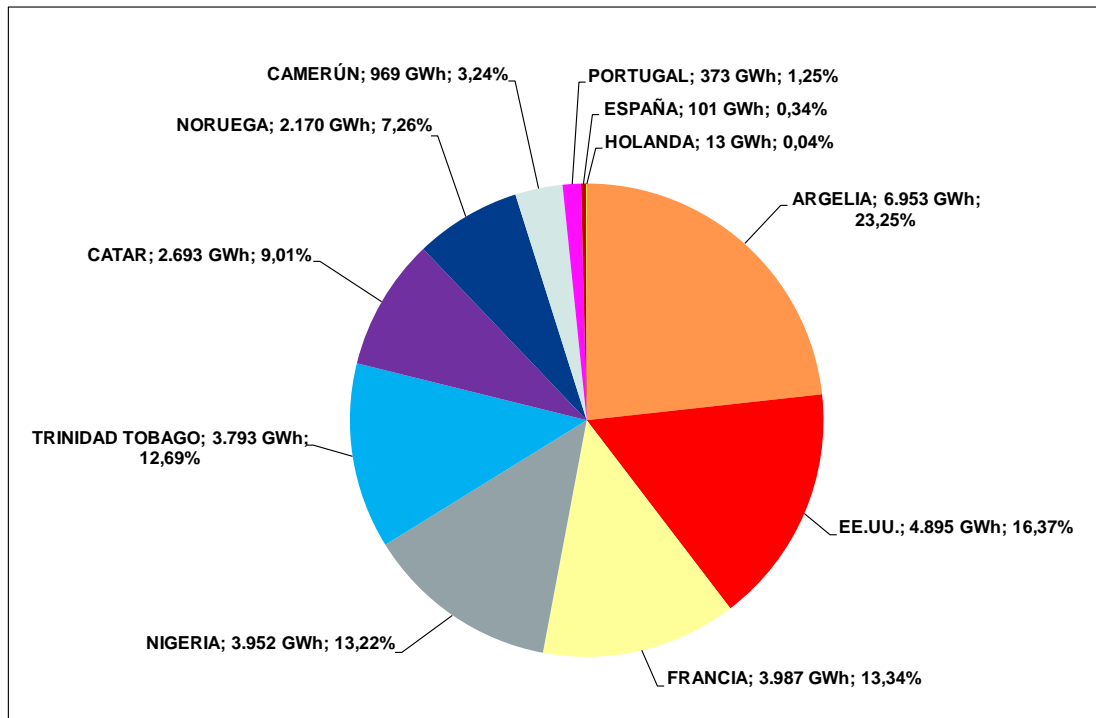
Desde enero de 2015, el tránsito de gas de Argelia con destino a Portugal se considera como una entrada de gas al sistema.

Cuadro 2. Abastecimiento de gas natural por países

| Procedencia | Año 2018 | Año 2018 | Enero - | Enero - | Enero - | Enero - | Marzo 2018 | Marzo 2018 | Marzo 2019 | Marzo 2019 |
|----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | GWh | % | Marzo 2018 | Marzo 2018 | Marzo 2019 | Marzo 2019 | GWh | % | GWh | % |
| ARGELIA | 200.948 | 51,23% | 61.012 | 60,06% | 35.461 | 36,91% | 19.583 | 60,78% | 6.953 | 23,25% |
| NIGERIA | 45.968 | 11,72% | 12.754 | 12,56% | 13.321 | 13,87% | 3.419 | 10,61% | 3.952 | 13,22% |
| FRANCIA | 11.363 | 2,90% | 3.588 | 3,53% | 11.096 | 11,55% | 1.367 | 4,24% | 3.987 | 13,34% |
| TRINIDAD TOBAGO | 24.242 | 6,18% | 2.699 | 2,66% | 9.136 | 9,51% | 1.813 | 5,63% | 3.793 | 12,69% |
| NORUEGA | 35.810 | 9,13% | 9.074 | 8,93% | 7.828 | 8,15% | 2.621 | 8,14% | 2.170 | 7,26% |
| EE.UU. | 3.020 | 0,77% | 0 | 0,00% | 7.096 | 7,39% | 0 | 0,00% | 4.895 | 16,37% |
| CATAR | 37.687 | 9,61% | 7.174 | 7,06% | 6.278 | 6,54% | 2.695 | 8,36% | 2.693 | 9,01% |
| RUSIA | 9.761 | 2,49% | 1.030 | 1,01% | 2.123 | 2,21% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| PORTUGAL | 106 | 0,03% | 10 | 0,01% | 1.261 | 1,31% | 0 | 0,00% | 373 | 1,25% |
| ANGOLA | 1.016 | 0,26% | 0 | 0,00% | 1.025 | 1,07% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| CAMERÚN | 863 | 0,22% | 0 | 0,00% | 969 | 1,01% | 0 | 0,00% | 969 | 3,24% |
| ESPAÑA | 1.064 | 0,27% | 36 | 0,04% | 396 | 0,41% | 7 | 0,02% | 101 | 0,34% |
| BÉLGICA | 896 | 0,23% | 0 | 0,00% | 48 | 0,05% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| HOLANDA | 5 | 0,00% | 0 | 0,00% | 27 | 0,03% | 0 | 0,00% | 13 | 0,04% |
| PERÚ | 19.174 | 4,89% | 4.200 | 4,13% | 0 | 0,00% | 714 | 2,22% | 0 | 0,00% |
| REPÚBLICA DOMINICANA | 338 | 0,09% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Total general | 392.260 | 100% | 101.577 | 100% | 96.064 | 100% | 32.219 | 100% | 29.898 | 100% |

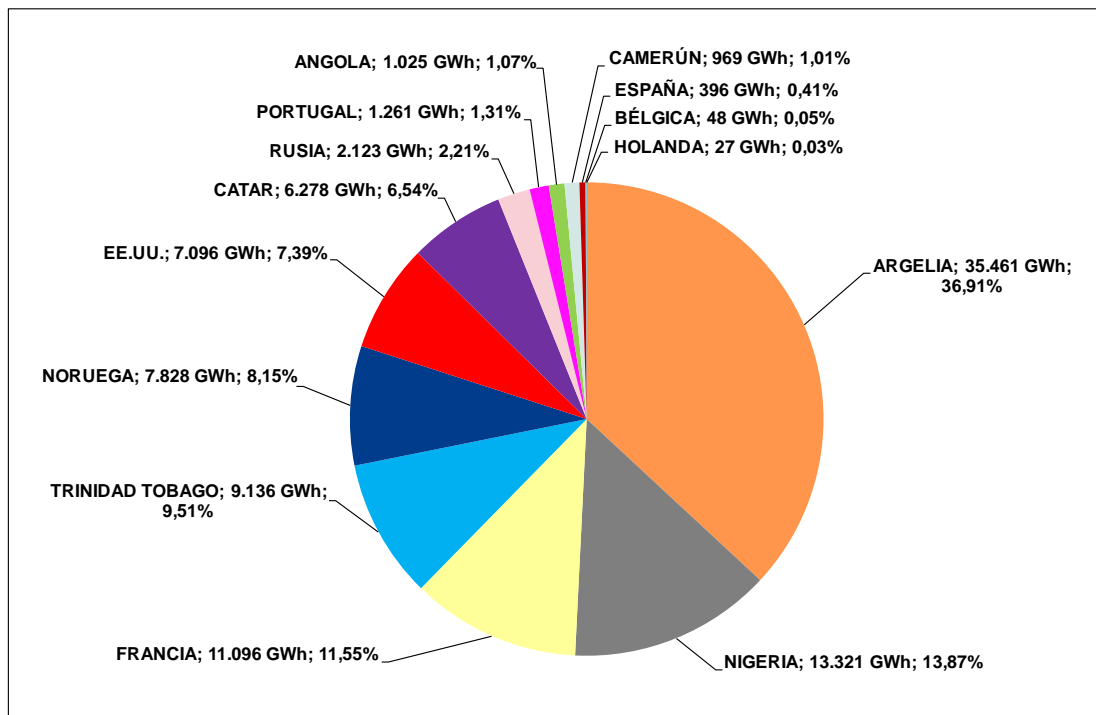
Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

Gráfico 1. Abastecimiento de gas natural por países¹. Marzo 2019



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

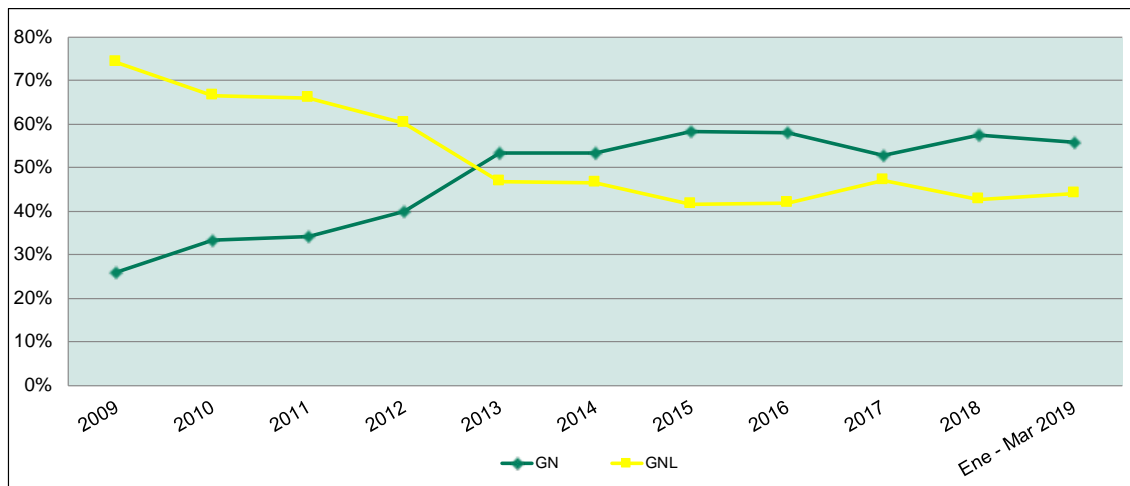
Gráfico 2. Abastecimiento de gas natural por países. Enero-marzo 2019



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 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Enero - Marzo | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | | | | | | | | 2018 | 2019 |
| GN | 106.575 | 134.635 | 136.495 | 157.500 | 196.461 | 205.134 | 212.821 | 212.342 | 205.717 | 225.388 | 64.326 | 53.628 |
| GNL | 305.671 | 269.425 | 264.495 | 237.652 | 171.927 | 178.815 | 152.294 | 153.139 | 183.915 | 166.873 | 37.251 | 42.436 |
| TOTAL | 412.246 | 404.060 | 400.990 | 395.152 | 368.388 | 383.949 | 365.115 | 365.481 | 389.632 | 392.261 | 101.577 | 96.064 |

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

Comparado con el mismo periodo del año anterior (enero-marzo), las importaciones totales de gas natural a España han disminuido un 5,4%; habiéndose reducido las importaciones de gas por gasoducto (-16,6%) y aumentado las importaciones de GNL (+13,9%).

Hasta marzo de 2019, las importaciones por gasoducto han supuesto un 55,8% del total, mientras que las importaciones de GNL han supuesto un 44,2%.

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

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

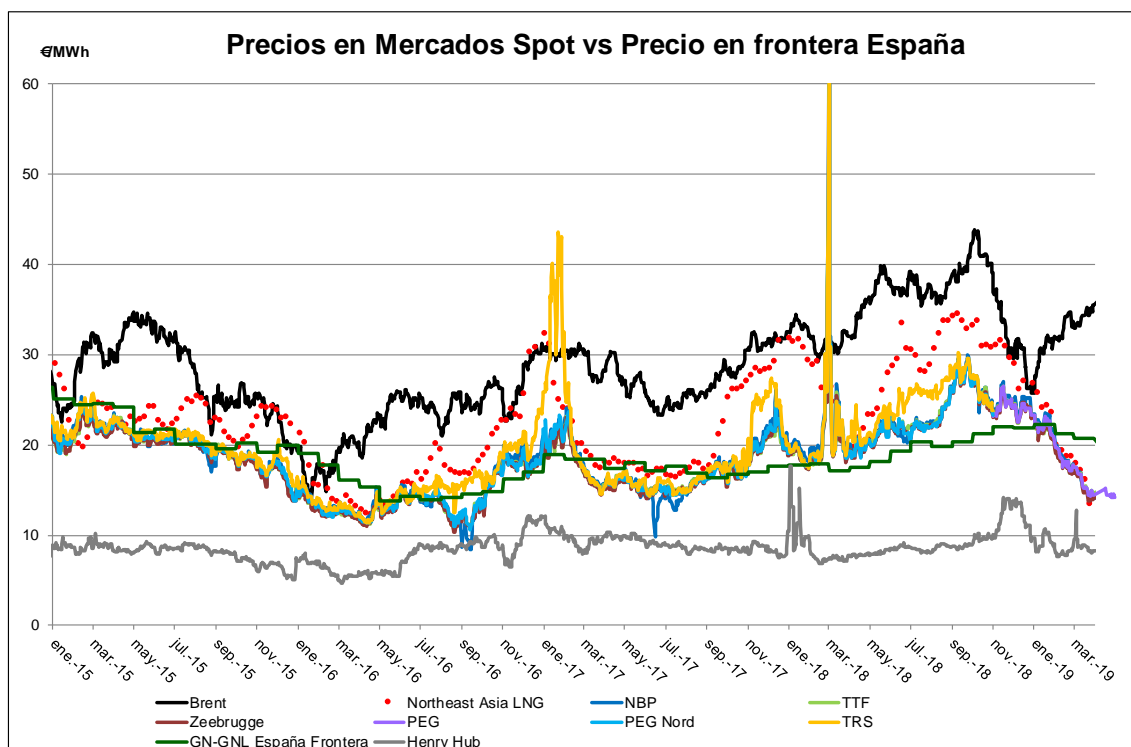
| AÑO 2019 | ANGOLA | ARGELIA | BÉLGICA | CAMERÚN | EE.UU. | ESPAÑA | FRANCIA | HOLANDA | NIGERIA | NORUEGA | PORTUGAL | CATAR | RUSIA | TRINIDAD TOBAGO | Total |
|--------------------|--------------|---------------|-----------|------------|--------------|------------|---------------|-----------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Enero | | 17.738 | 24 | | 1.988 | 120 | 3.537 | 13 | 4.703 | 2.704 | 398 | 1.799 | 1.025 | 2.663 | 36.713 |
| Febrero | 1.025 | 10.770 | 24 | | 213 | 175 | 3.572 | | 4.666 | 2.954 | 490 | 1.786 | 1.097 | 2.680 | 29.452 |
| Marzo | | 6.953 | | 969 | 4.895 | 101 | 3.987 | 13 | 3.952 | 2.170 | 373 | 2.693 | | 3.793 | 29.898 |
| Abril | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Mayo | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Junio | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Julio | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Agosto | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Septiembre | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Octubre | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Noviembre | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Diciembre | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Total (GWh) | 1.025 | 35.461 | 48 | 969 | 7.096 | 396 | 11.096 | 27 | 13.321 | 7.828 | 1.261 | 6.278 | 2.123 | 9.136 | 96.064 |

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.

El incremento de la producción de GNL en los últimos tres años provoca que los mercados spot de Europa y Asia presenten menores diferenciales que en años anteriores, aunque continúan produciéndose desacoplamientos de precios en momentos de alta demanda de gas en Asia, o restricciones en la producción de GNL.



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: precio del gas en el mercado spot de Francia (unificación de Peg Nord y TRS)

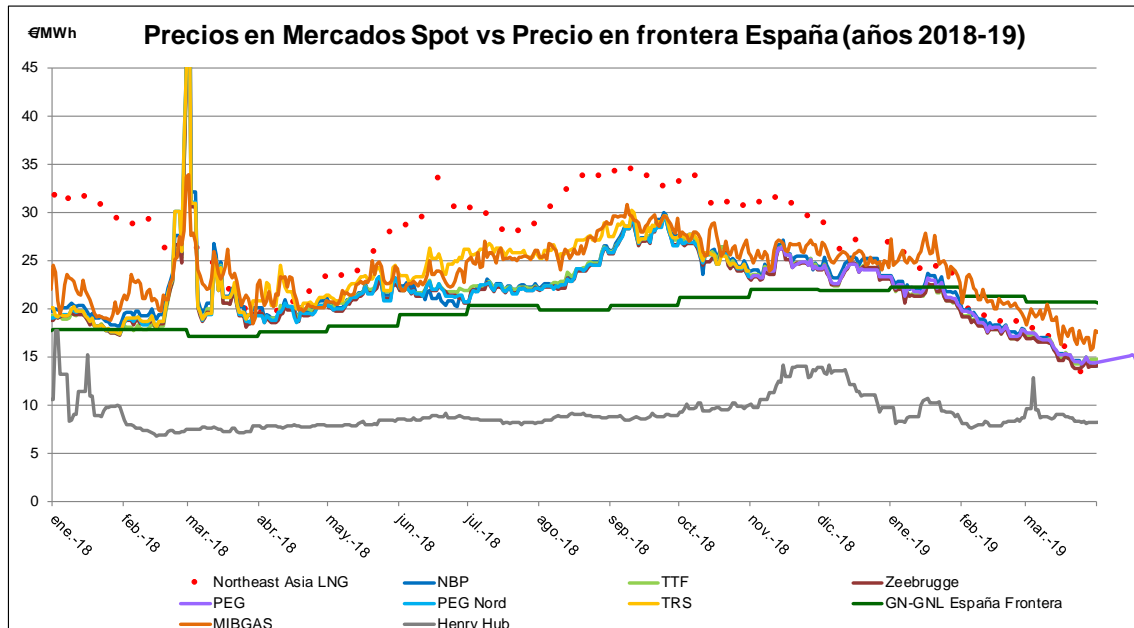
PEG Nord/TRS: precio del gas en los mercados spot Norte y Sur de Francia.

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 entre los años 2018 y 2019 es la siguiente:



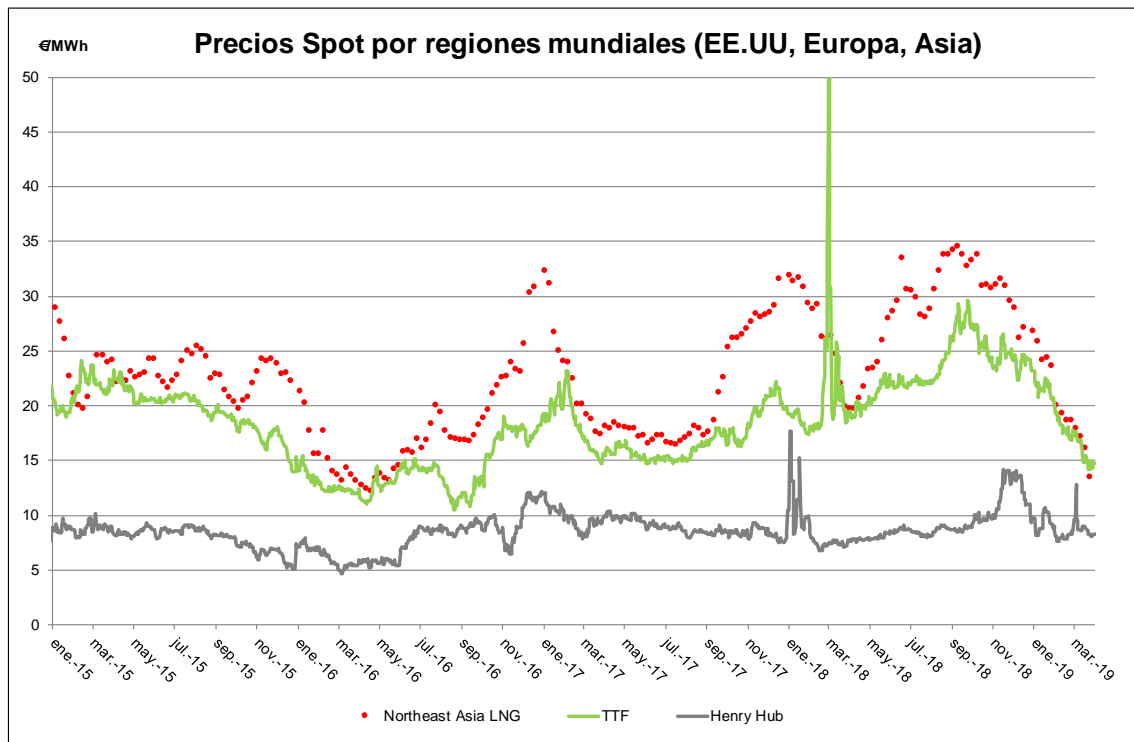
Fuente: World Gas Intelligence & Platts

En marzo de 2019 el precio medio del barril de Brent (en \$) aumentó un 3,3% respecto a los valores del mes anterior. La cotización máxima del mes estuvo en los 68,22 \$/Barril (35,21 €/MWh) el día 20 de marzo de 2019. A finales de mes, los precios se encontraban en el entorno de los 68 \$/barril.

En este mes, el euro ha experimentado un descenso del 0,4% frente al dólar, presentando una tasa de cambio de 1,1302 \$/€ en marzo de 2019, aproximadamente un 21,7% por debajo de los niveles máximos de 1,4442 \$/€ en abril del 2011.

En este mismo mes, el precio del gas en el mercado spot del Reino Unido disminuye un 17,15% respecto a los valores del mes anterior, marcando un mínimo de 14,00 €/MWh el día 29 de marzo. Debido a las variaciones de precios en ambos mercados y al cambio del euro, el diferencial de precios entre EEUU y Europa disminuye considerablemente, oscilando la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub entre 4,64 y 8,30 €/MWh.

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



Fuente: World Gas Intelligence & Platts

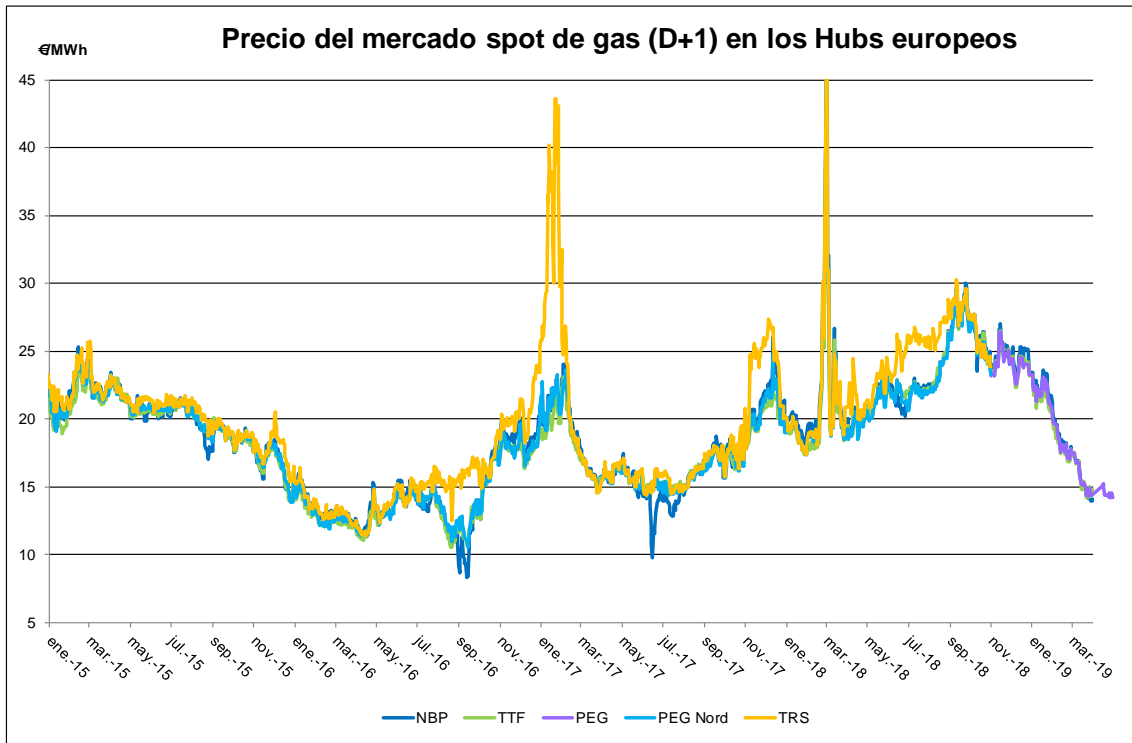
En marzo de 2019, en Estados Unidos, los precios promedio en el Henry Hub han aumentado un 9,71% hasta los 2,95 \$/MMBtu (8,88 €/MWh), alcanzando un máximo de 4,25 \$/MMBtu (12,76 €/MWh) el día 4 de marzo. En el mercado de futuros NYMEX, el contrato a 3 meses cotizó a 2,77 \$/MMBtu.

El precio medio del mercado spot de GNL en el mercado asiático en marzo de 2019 disminuyó un 15,73%, y alcanzó los 13,40 €/MWh el día 25, situándose 0,77 €/MWh por debajo del precio del TTF en ese día.

En cuanto a los precios en Europa, en el principal mercado (TTF) los precios disminuyeron un 12,69%, situándose en un precio promedio de 15,69 €/MWh, ligeramente por encima del registrado en el NBP.

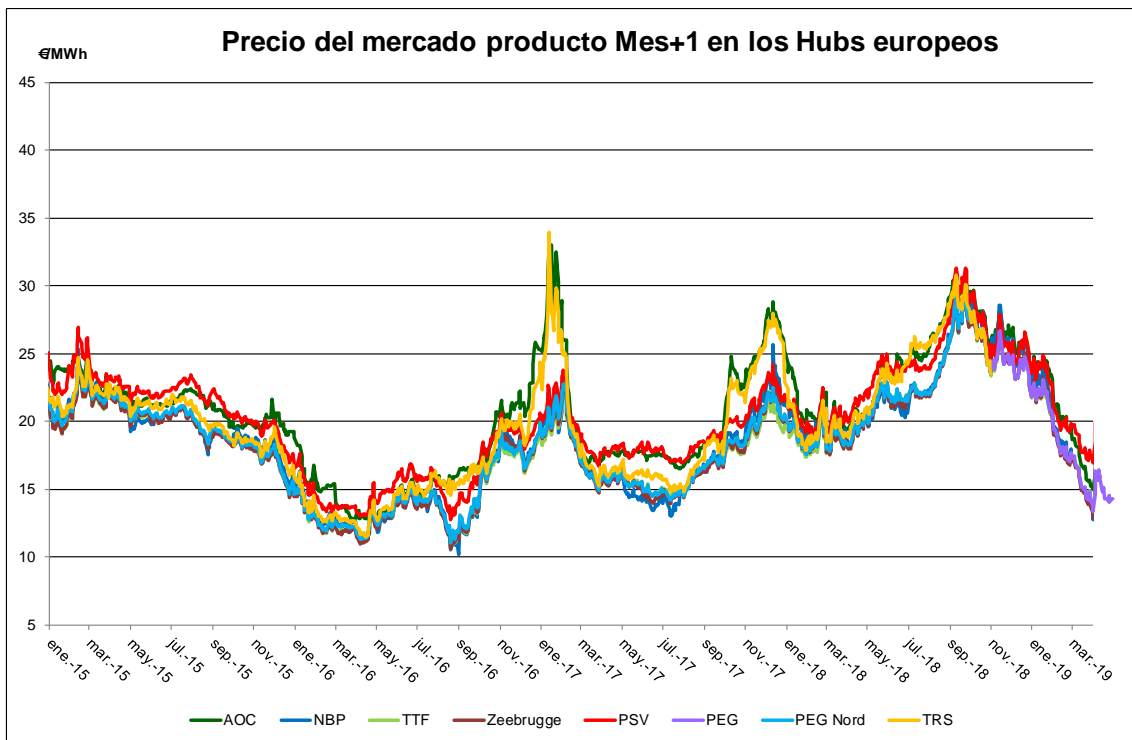
En relación con la evolución del mercado spot de gas francés, el 1 de noviembre se produjo la fusión del PEG Nord con el TRS y sólo hay un precio único para todo Francia, denominado PEG. La evolución de los precios del PEG durante el mes de marzo de 2019 ha sido similar a la de los precios de otros mercados spot en Europa como el TTF o el NBP.

En la siguiente gráfica se puede observar la convergencia actual entre los principales mercados spot europeos y los periodos con desacoplamientos:



Fuente: Platts

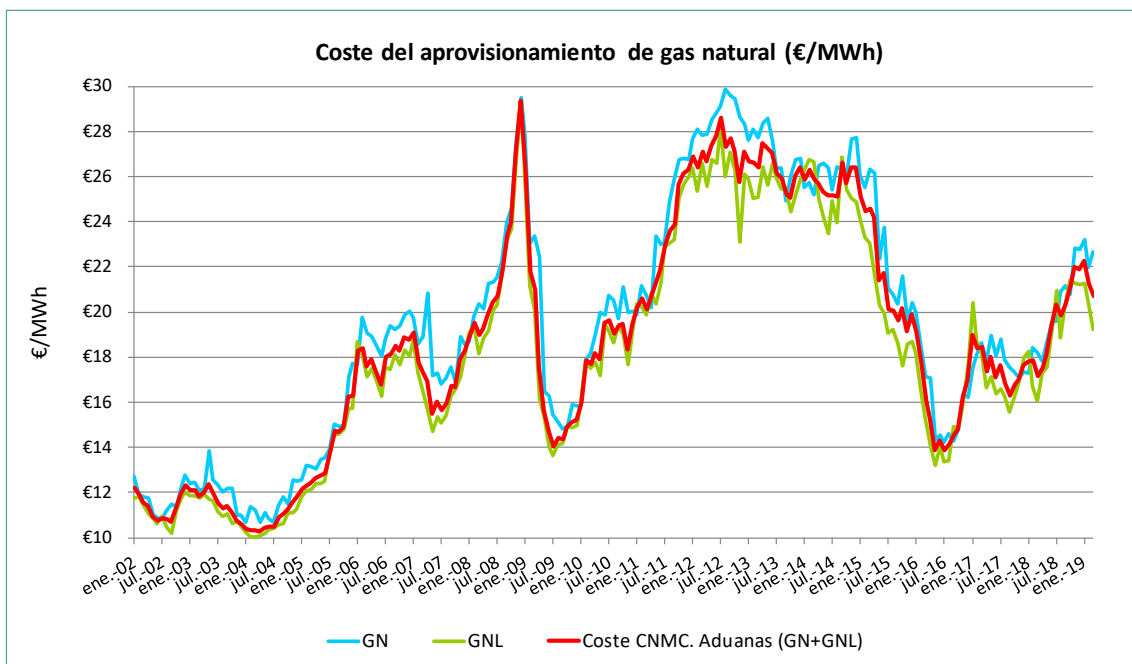
De acuerdo con los datos de ICIS, el producto mensual con entrega en el mes siguiente en el mercado español cotizaba a finales de marzo a 15,35 €/MWh, por debajo del precio del mercado italiano PSV (17,45 €/MWh), y por encima del precio del NBP (14,01 €/MWh) y del TTF (14,28 €/MWh).



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 encuentran 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 ha tenido una tendencia creciente, situándose en el mes de marzo de 2019 en **20,68 €/MWh**.

| Mes | Precio GN+GNL (€/MWh) | Precio GN (€/MWh) | Precio GNL (€/MWh) |
|---------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| 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 |
| 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 |

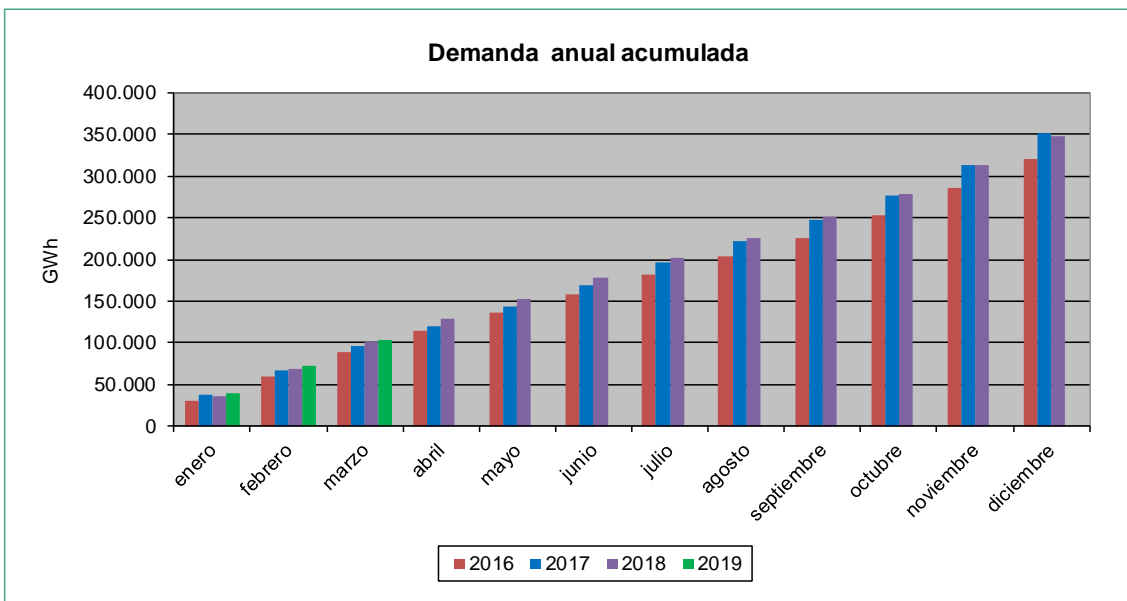
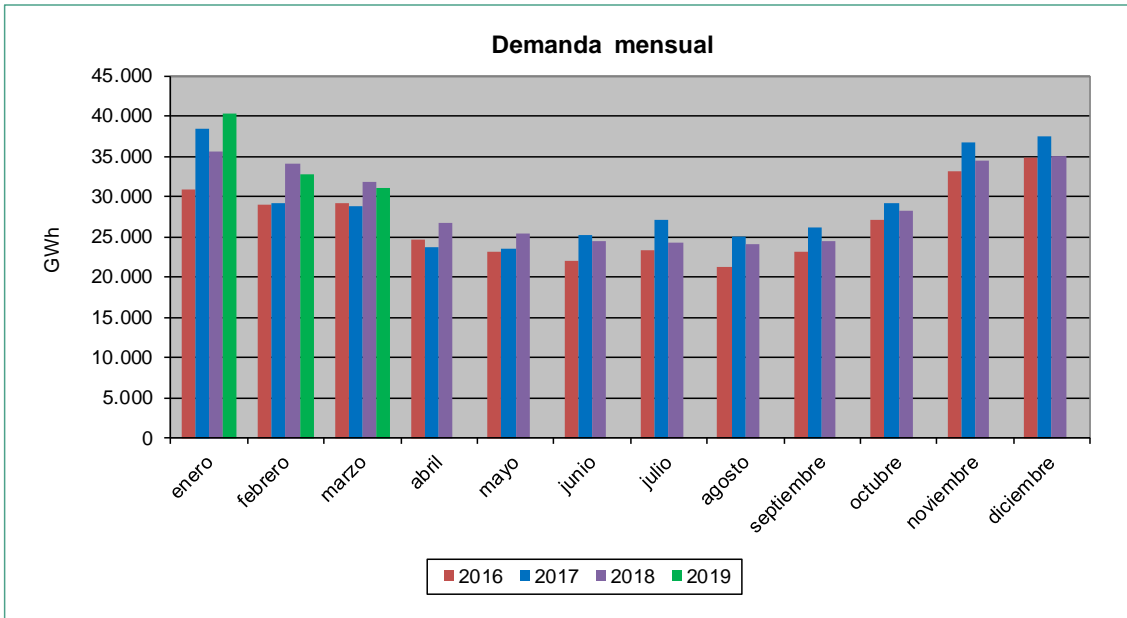
| Mes | Precio GN+GNL (€/MWh) | Precio GN (€/MWh) | Precio GNL (€/MWh) |
|---------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| feb.-15 | 24,486 | 25,531 | 23,294 |
| mar.-15 | 24,569 | 26,325 | 23,042 |
| abr.-15 | 24,185 | 26,154 | 21,659 |
| may.-15 | 21,401 | 22,336 | 20,313 |
| 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 |
| ago.-18 | 19,826 | 20,902 | 18,873 |
| sep.-18 | 20,360 | 21,157 | 20,335 |
| oct.-18 | 21,185 | 20,806 | 21,438 |
| nov.-18 | 22,005 | 22,831 | 21,241 |
| dic.-18 | 21,866 | 22,778 | 21,193 |
| ene.-19 | 22,249 | 23,228 | 21,266 |
| feb.-19 | 21,236 | 21,969 | 20,418 |
| mar.-19 | 20,678 | 22,685 | 19,230 |

Evolución del precio de gas natural, diferenciando GN y GNL.

Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia.

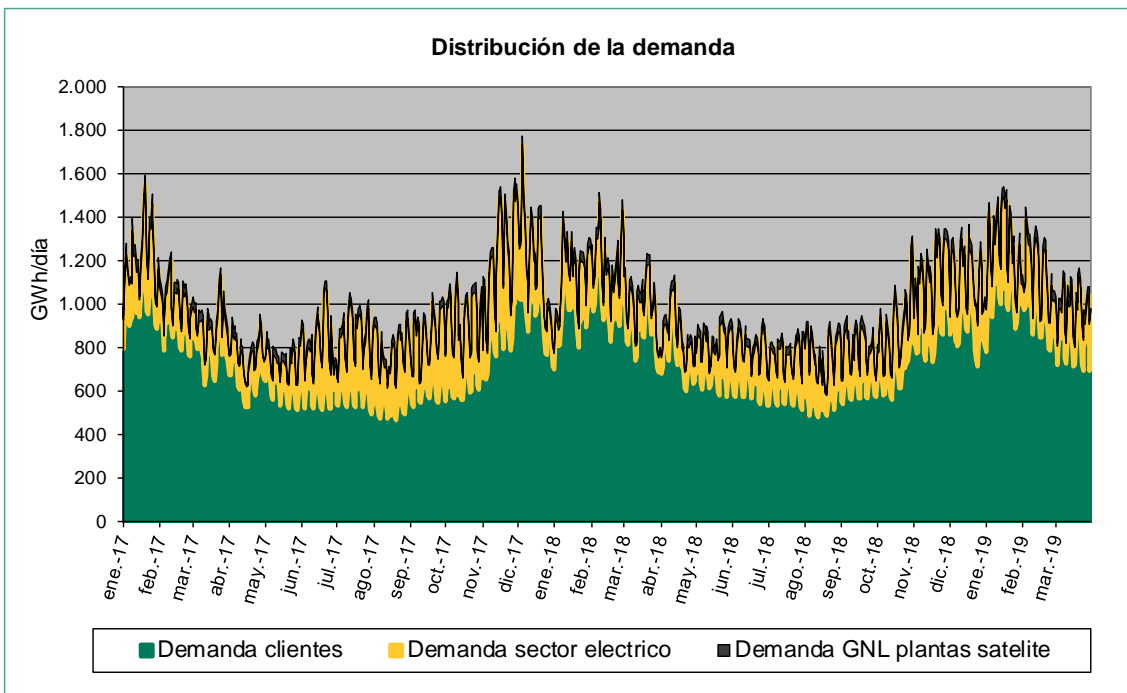
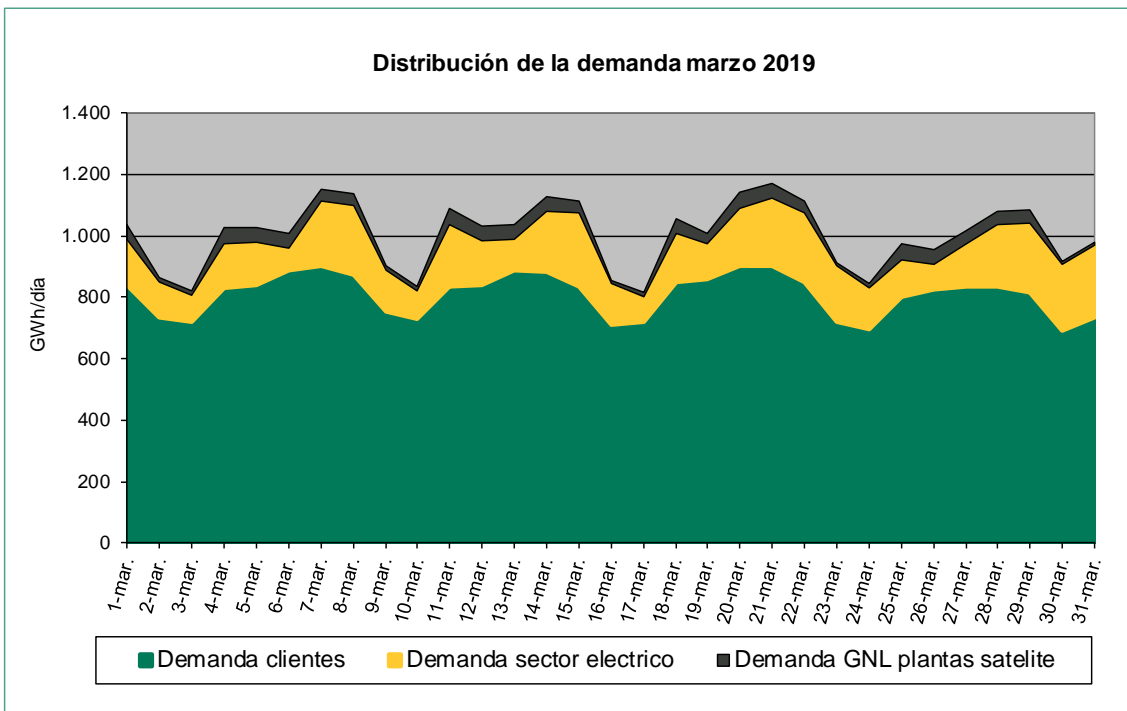
3. Supervisión del mercado de gas en España

3.1. Demanda de gas en España

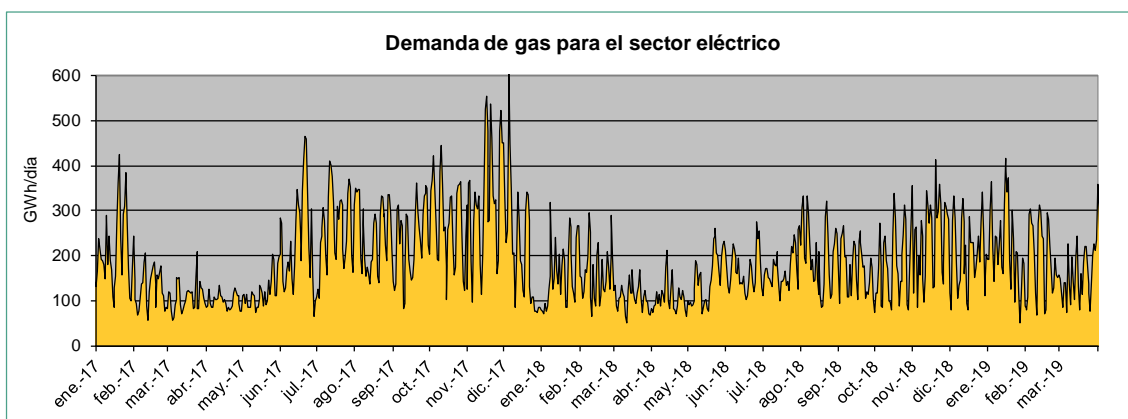
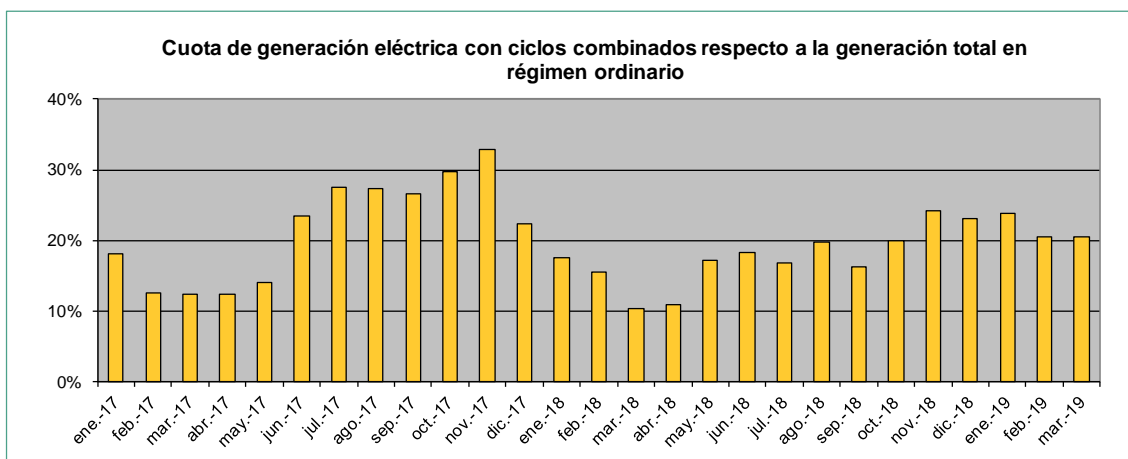
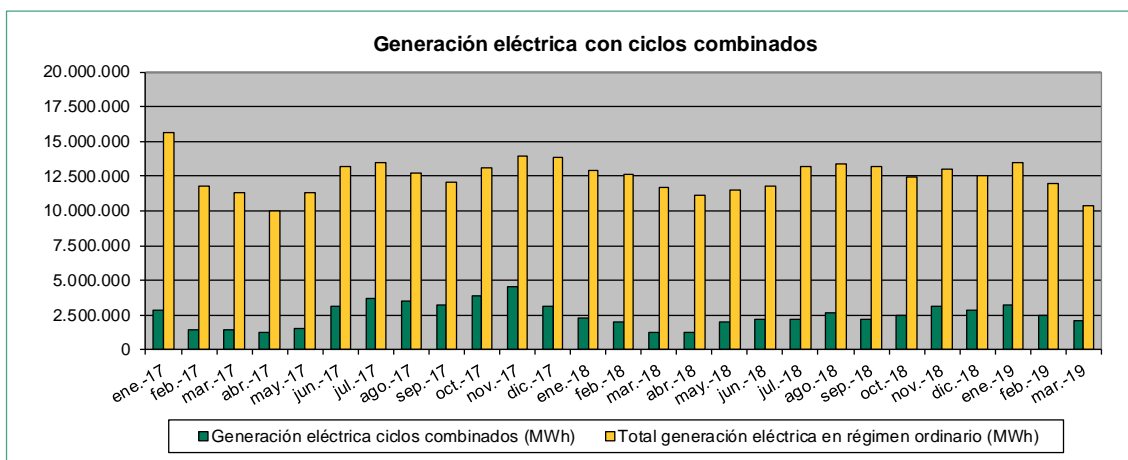


Evolución de la demanda de gas en España

La demanda de gas en marzo de 2019 disminuyó un 2,2% respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 31,11 TWh, repartiéndose entre 26,21 TWh para la demanda convencional y 4,90 TWh de demanda para el sector eléctrico.

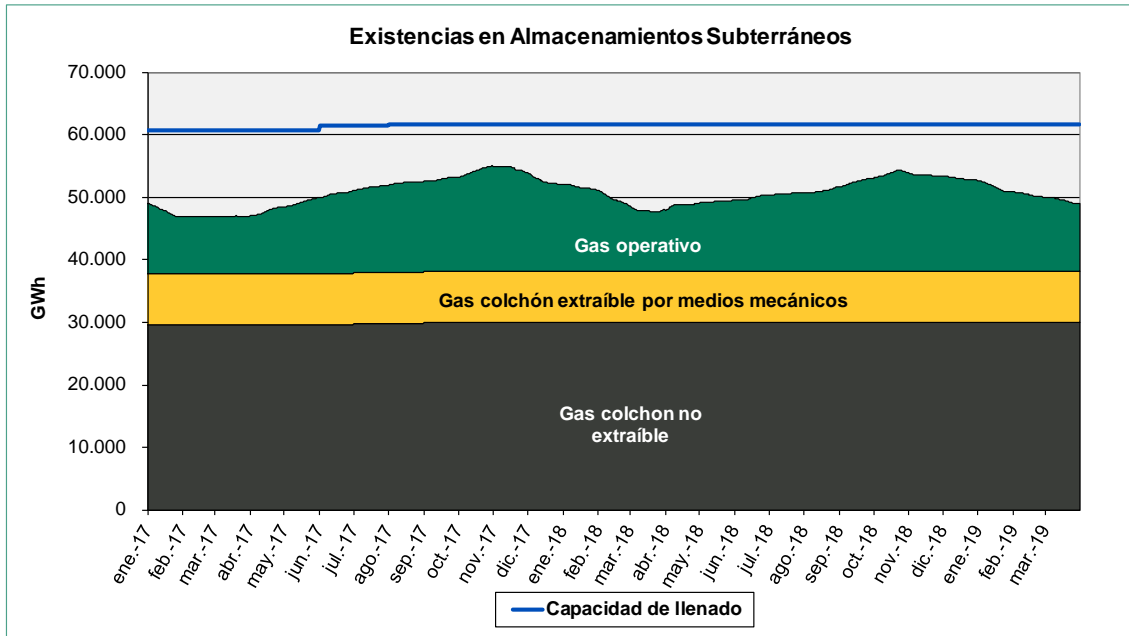


3.2. Demanda de gas para generación eléctrica

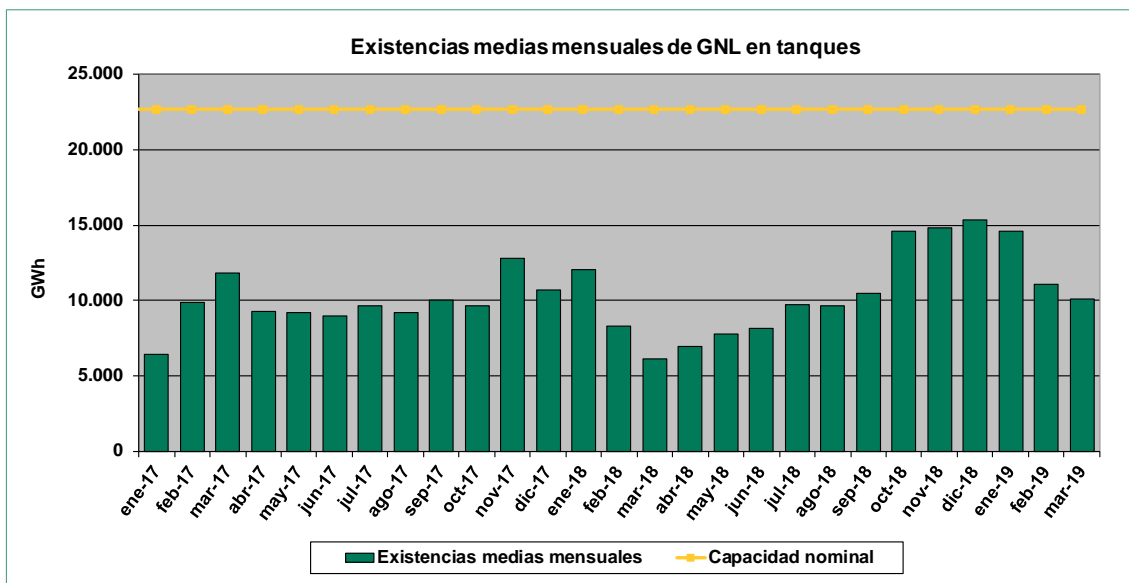


La demanda de gas para el sector eléctrico en marzo de 2019 fue de 4,90 TWh, representando el 15,8% de la demanda total de gas, lo que supone un aumento del 46,0% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al descenso de la generación con eólica, hidráulica y carbón. En marzo de 2019, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 20,6%.

3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista



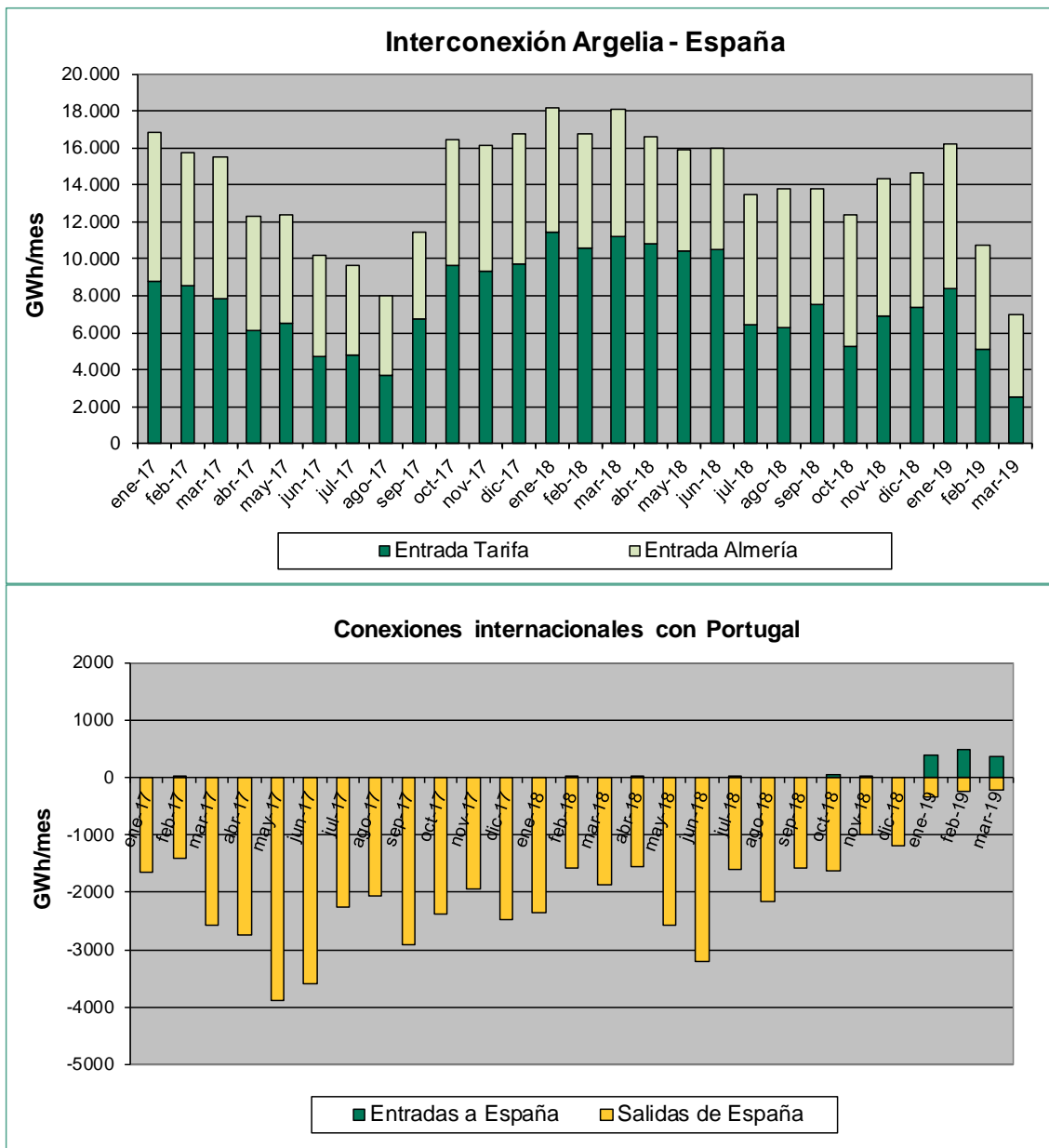
El 25 de octubre de 2018 se iniciaron las operaciones de extracción de gas de los almacenamientos, que han continuado durante todo el mes de marzo. A 31 de marzo, los AASS se encuentran al 60% de su capacidad de llenado, un 2,1% más que en la misma fecha del año anterior.



A 31 de marzo, las existencias de GNL en tanques son del 46% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 45%.

3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

Conexiones con Argelia y Portugal

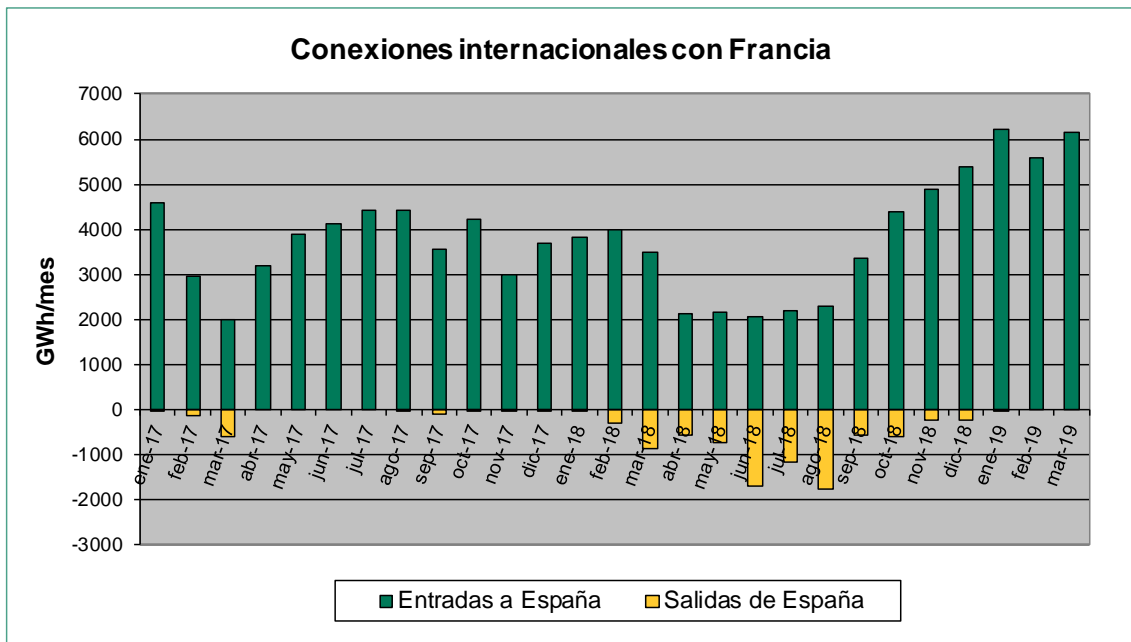


* A partir de enero de 2015 se incluye el tránsito en las salidas de España a Portugal

En marzo de 2019, las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado nacional han sido de 2.533 GWh, lo que supone un descenso del 77,5% respecto al mismo mes del año anterior. En este mes, las entradas de gas a través del gasoducto Medgaz han alcanzado un volumen de importación de 4.426 GWh, lo que representa un descenso del 35,6% con respecto a marzo de 2018. Las importaciones en conjunto desde Argelia vía conexión internacional suman un total de 6.959 GWh, un 61,6% inferiores al mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha alcanzado un saldo neto de importación de 155 GWh en las interconexiones con Portugal, lo que supone un cambio de sentido del flujo respecto a los años anteriores.

Conexiones con Francia

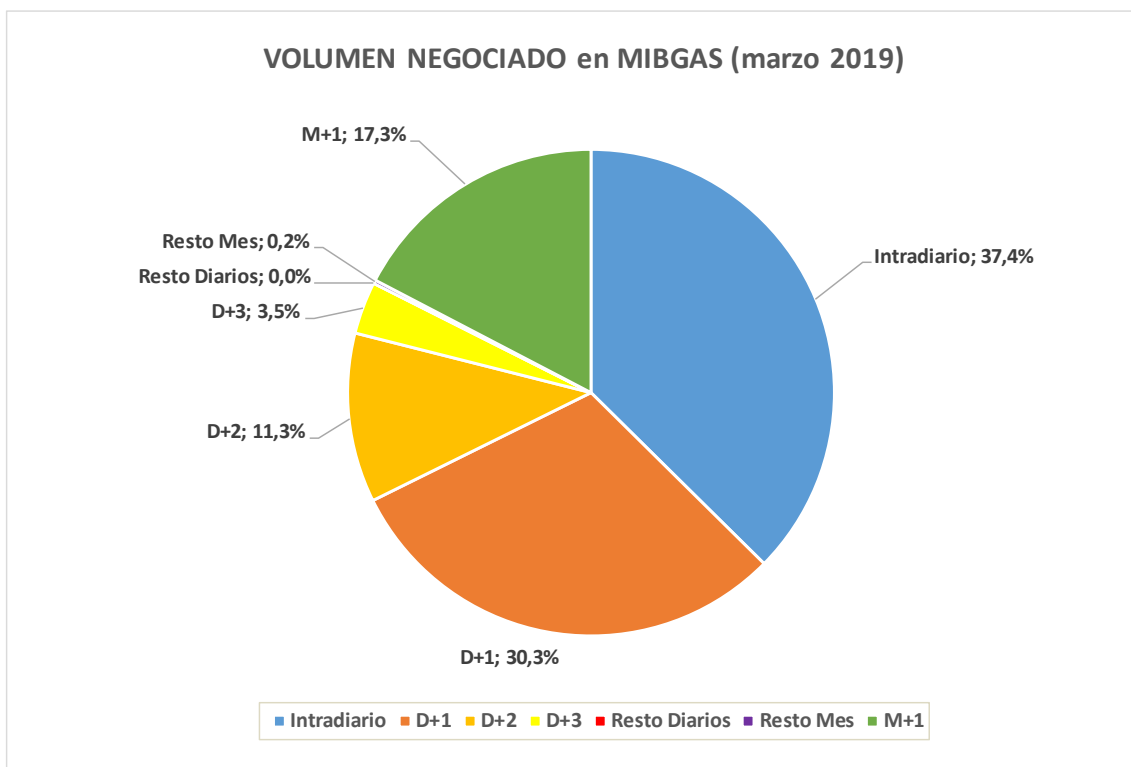


El sentido del flujo de gas en las interconexiones con Francia ha sido de importación, con 6.154 GWh de importación y nada de exportación. Las importaciones netas han sido un 77,1% superiores a las del mismo mes del año anterior.

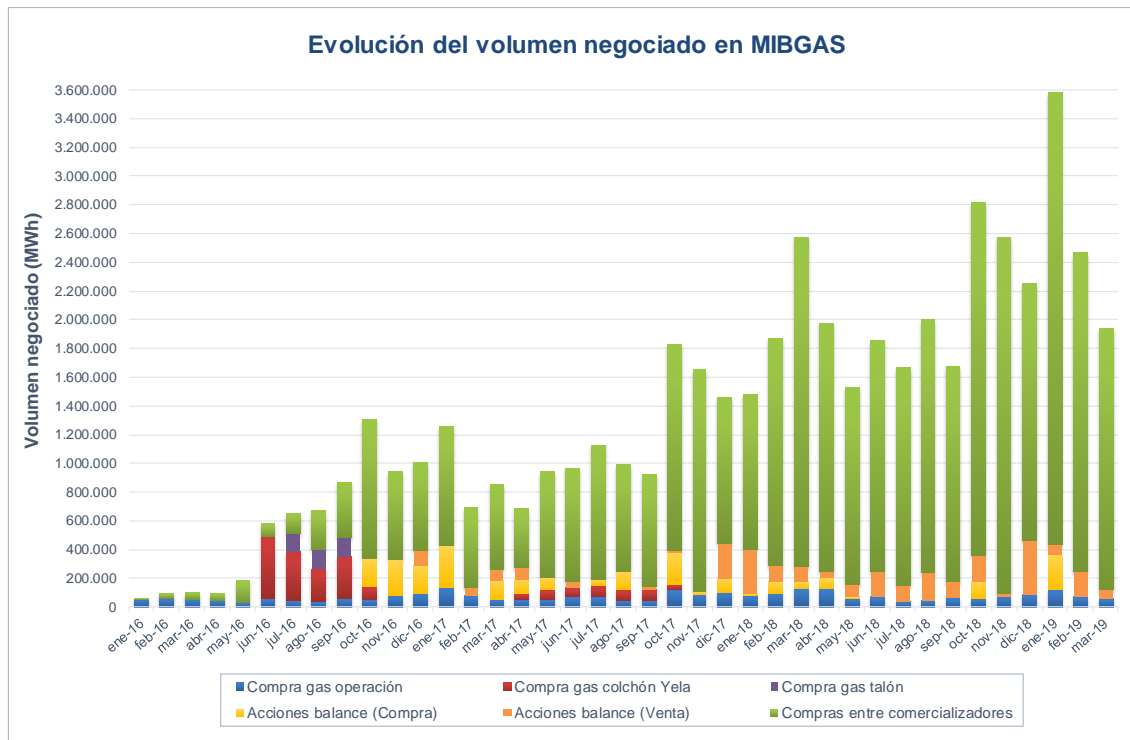
3.5. Volúmenes negociados en el mercado mayorista en España

Volumen negociado en el mercado organizado (MIBGAS)

El volumen negociado en MIBGAS durante el mes de marzo fue de **2.463.902 MWh**, de los cuales 724.024 MWh corresponden al producto intradiario (37% del total), 586.114 MWh al D+1 (30%) y 335.700 MWh al M+1 (17%). Del total negociado durante el mes, 60.467 MWh a la venta de gas para acciones de balance (3%) y 59.100 MWh a la compra de gas operación (3%). En la siguiente gráfica se reflejan los volúmenes negociados de los distintos productos durante el mes, siendo el promedio negociado de 62.438 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

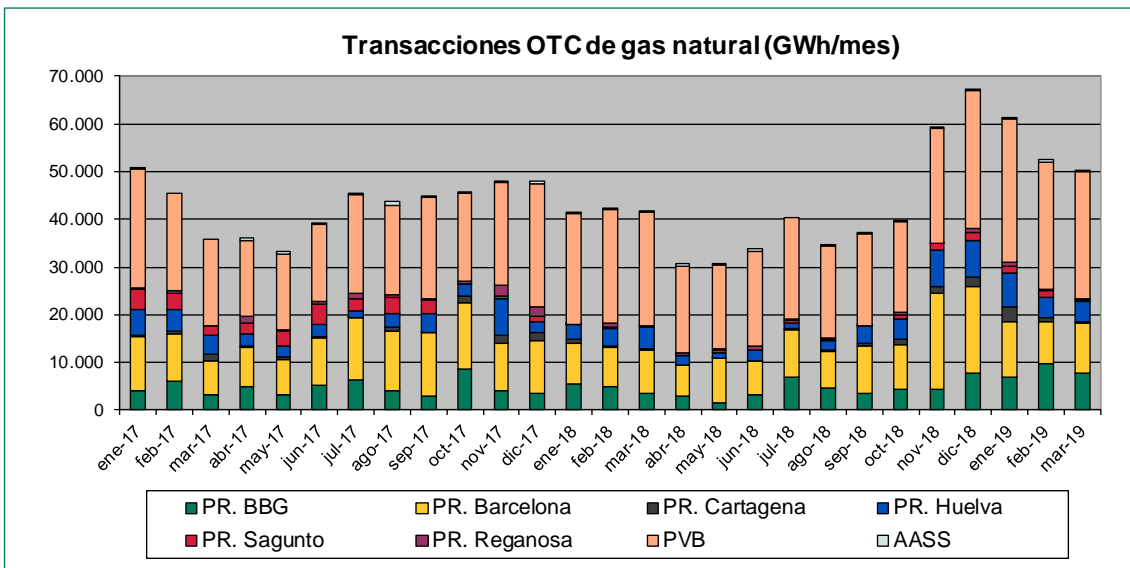
En el sistema gasista español, se producen transacciones de compra-venta de gas entre comercializadores en las plantas de regasificación (6), el punto de balance de los almacenamientos subterráneos y el punto de balance de la red de transporte. El volumen de las transacciones y las contrapartes de las 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 marzo de 2019 asciende a un total de **164,13 TWh**, y corresponde a la suma de la negociación en plantas de regasificación, red de transporte y almacenamientos subterráneos, siendo el número de compradores activos de 88.

En los últimos 12 meses el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 12,4%, pasando de 183.063 operaciones anuales acumuladas en marzo de 2018, a 205.820 operaciones acumuladas en marzo de 2019.

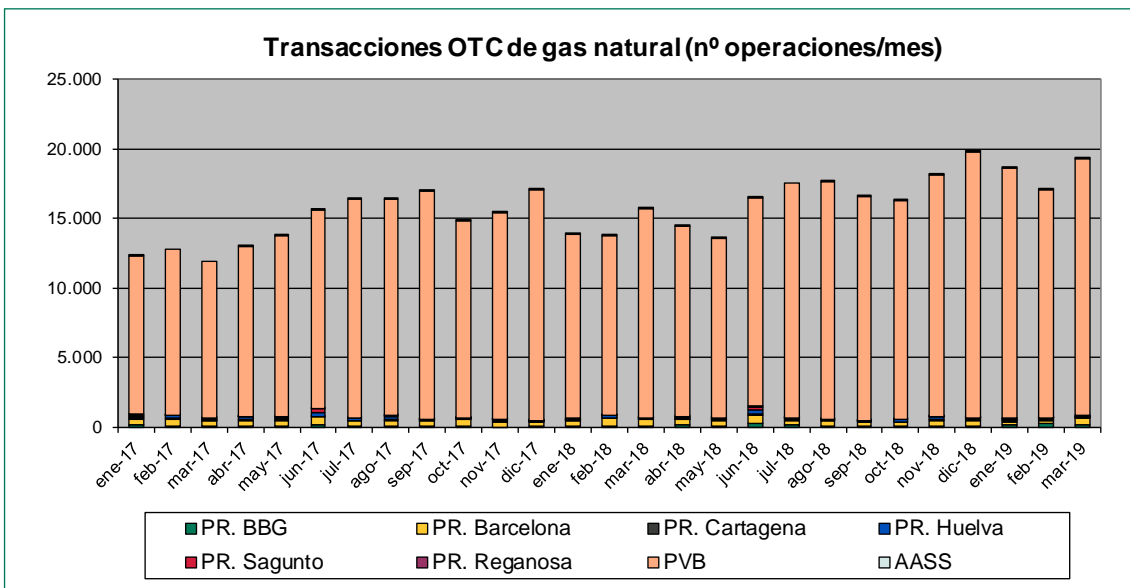
La cantidad total de energía negociada en marzo de 2019 ascendió a **50.266 GWh**. El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 161,6% de la demanda en dicho mes. En el último año ha aumentado el volumen de energía negociado en un 5,5%, impulsado principalmente por el incremento de la demanda de gas para generación eléctrica.

En marzo de 2019 el 46,4% del volumen de energía se negoció en las plantas de regasificación, el 52,9% en el punto de balance de la red de transporte, y el 0,7% en los AASS. La cantidad total negociada en el punto virtual de balance de la red de transporte (PVB) mediante transacciones OTC fue de 26.589 GWh, frente a los 2.464 GWh negociados en el mercado organizado MIBGAS.



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

El número de transacciones en el mercado secundario de gas español, en marzo de 2019, ascendió a 19.362 operaciones. Durante este mes, el 4,20% de las operaciones se negociaron en las plantas de regasificación, el 95,58% en el punto virtual de balance de la red de transporte y el 0,22% en los AASS.



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

3.6. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2019

- La **Resolución de la DGPEM de 26 de diciembre 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 S.L.U.** y **ENGIE España**, para el periodo correspondiente al primer semestre de 2019.
- El 1 de enero de 2018 entró en vigor la **Orden TEC/1367/2018**, de 20 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 2019.
- La **Resolución de la DGPEM de 26 de diciembre de 2018**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al primer trimestre del año 2019 (vigente desde el 1 de enero). El término variable de las tarifas TUR 1 y TUR 2 disminuye un 5,04% y un 5,70% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo disminuye un 0,23% y un 0,71% respectivamente.

| TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO | Término fijo (€/cliente)mes | Término variable c€/kWh |
|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| T1: $Q \leq 5.000$ kWh/año | 4,27 | 5,590330 |
| T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año | 8,38 | 4,902930 |

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de enero de 2019

- El 1 de febrero de 2019 MIBGAS publicó una **Instrucción de Mercado** con la fecha de implementación de las modificaciones en las reglas y los detalles operativos del paso de los productos **resto de mes y mes siguiente** a ser **compensados en OMIClear** (desde el 1 de abril y el 1 de marzo respectivamente).

