

MIB GAS

5

ANIVERSARIO
2015 - 2020

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Apresentação para ConVERSE

Raúl Yunta Huete

Presidente

16 de março de 2021

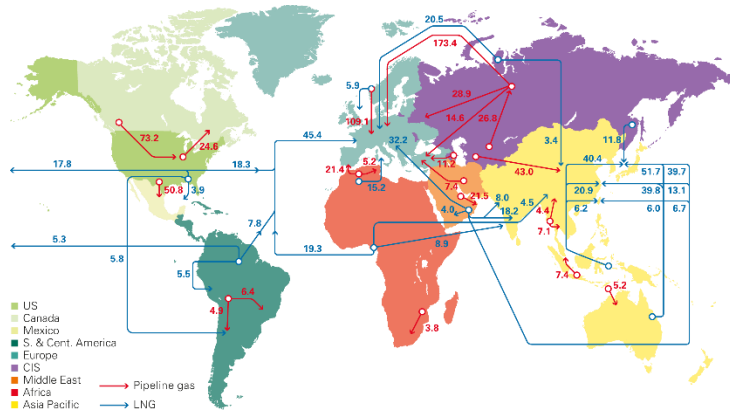
Índice:

1. O mercado europeu do gás natural.
2. A estrutura de negócios da MIBGAS.
3. Resultados do mercado organizado de gás na Espanha.
4. O começo do mercado organizado de gás em Portugal.
5. Os benefícios para a concorrência.
6. Conclusões.

1

O mercado europeu do gas natural

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS



Mercado Primário

- Internacional, tradicionalmente LP. Flexibilidade e mercados spot abrem caminho
- LNG: global
- Gasoduto: regional

Maior interação nos sinais de preço

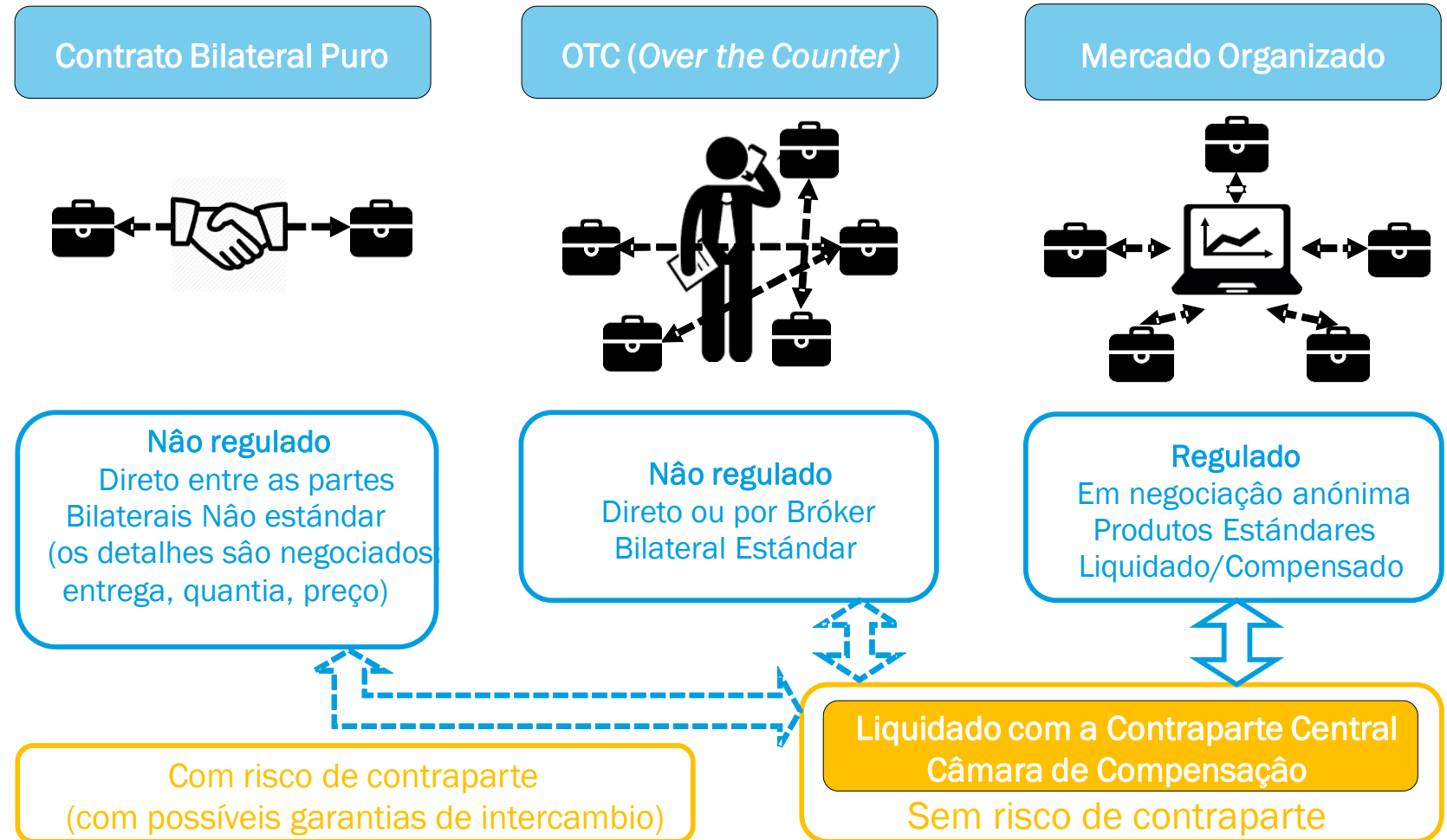
Mercado Secundário

- Regional ou Local, organizado em *hubs*
- Reflete características zonais
- Obtenha mais informações sobre o sinal de preço ► Preço marginal da zona
- É onde a concorrência e a liquidez são medidas em cada área

Bilateral (OTC)
Mercado Organizado (*Exchanges*)

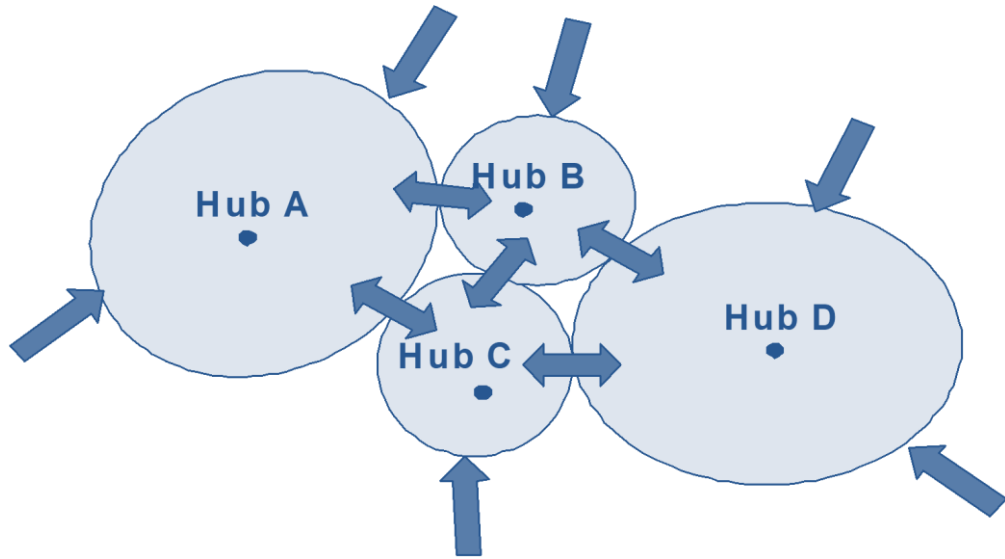
Formas de negociação no mercado de gás natural.

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS



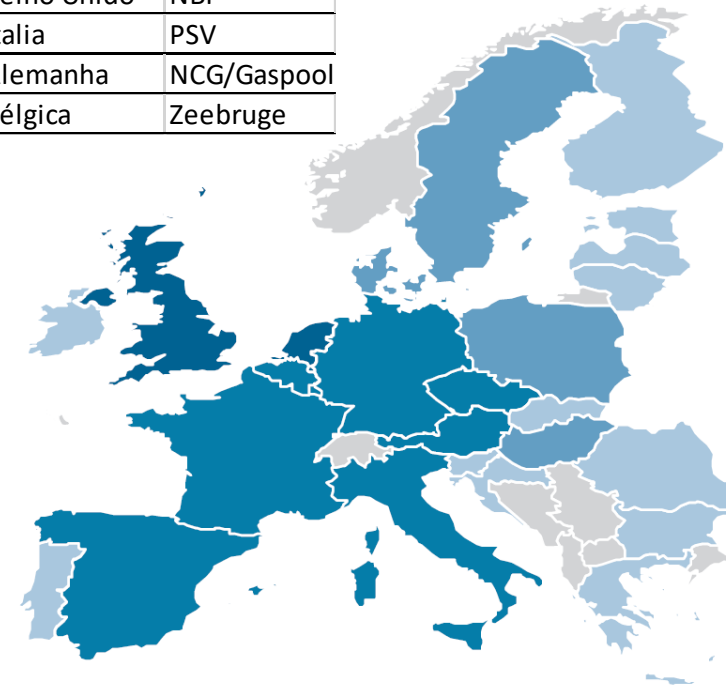
Formas de negociação no mercado de gás natural.

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS



Esquema de negociação no mercado europeu de gás com base em zonas de mercado com um ponto virtual de negociação.

País	Hub
Portugal	VTP
Espanha	PVB
Holanda	TTF
França	PEG
Reino Unido	NBP
Italia	PSV
Alemanha	NCG/Gaspool
Bélgica	Zeebruge



■ Established hubs

- Broad liquidity
- Sizeable forward markets which contribute to supply hedging
- Price reference for other EU hubs and for long-term contracts indexation

■ Advanced hubs

- High liquidity
- More reliant comparatively on spot products
- Progress on supply hedging role but relatively lower liquidity levels of longer-term products

■ Emerging hubs

- Improving liquidity from a lower base taking advantage of enhanced interconnectivity and regulatory interventions
- High reliance on long-term contracts and bilateral deals

■ Illiquid-incipient hubs

- Embryonic liquidity at a low level and mainly focused on spot
- Core reliance on long-term contracts and bilateral deals
- Diverse group with some jurisdictions having
 - organised markets in early stage
 - to develop entry-exit systems

Source: ACER based on ICIS Heren and REMIT data

Ranking dos hubs europeus de gás em 2019. Fonte: ACER (Agency of Cooperation of Energy Regulators).



2

A estrutura de negócios da MIBGAS

EL MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GAS

AS EMPRESAS MIBGAS E MIBGAS DERIVATIVES ACIONISTAS MIBGAS S.A.

ACCIONARIADO MIBGAS S.A.



Empresas Energéticas

GAS NATURAL	1,35%
ENDESA	1,35%
EDP	1,35%
CEPSA	1,76%
IBERDROLA	1,35%
REPSOL	2,34%
INCOGAS	0,41%
SAMCA	1,54%
REDEXIS	1,76%
FUTURA	0,94%
REGANOSA	1,76%
GALP	1,76%
ENERGYA VM	1,76%

Empresas No Energéticas

BNP	3,81%
AFI	3,95%
PATMINA	4,70%
RODONITA	5,00%
GAS INDUSTRIAL	1,00%

(*) OMEL asume el resto de participaciones, por encima de su 20%, no asignadas a accionistas Energéticos y No Energéticos.

EL MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

AS EMPRESAS MIBGAS E MIBGAS DERIVATIVES ACIONISTAS MIBGAS DERIVATIVES S.A.

ACCIONARIADO MIBGAS Derivatives S.A.



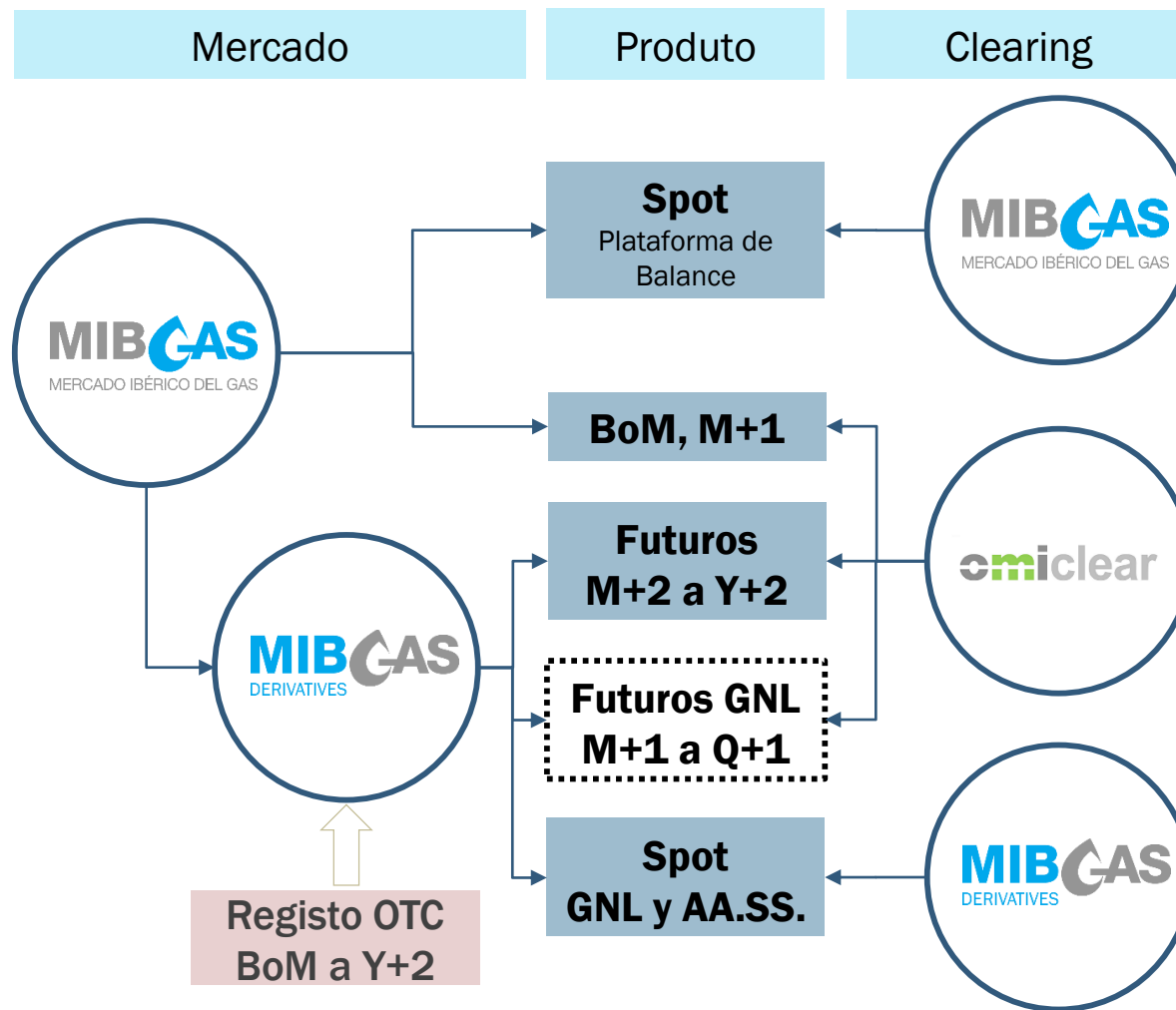
La Sociedad MIBGAS Derivatives canaliza la actividad no regulada, especialmente:

- mercado a Plazo
- mercado de GNL y AA.SS.

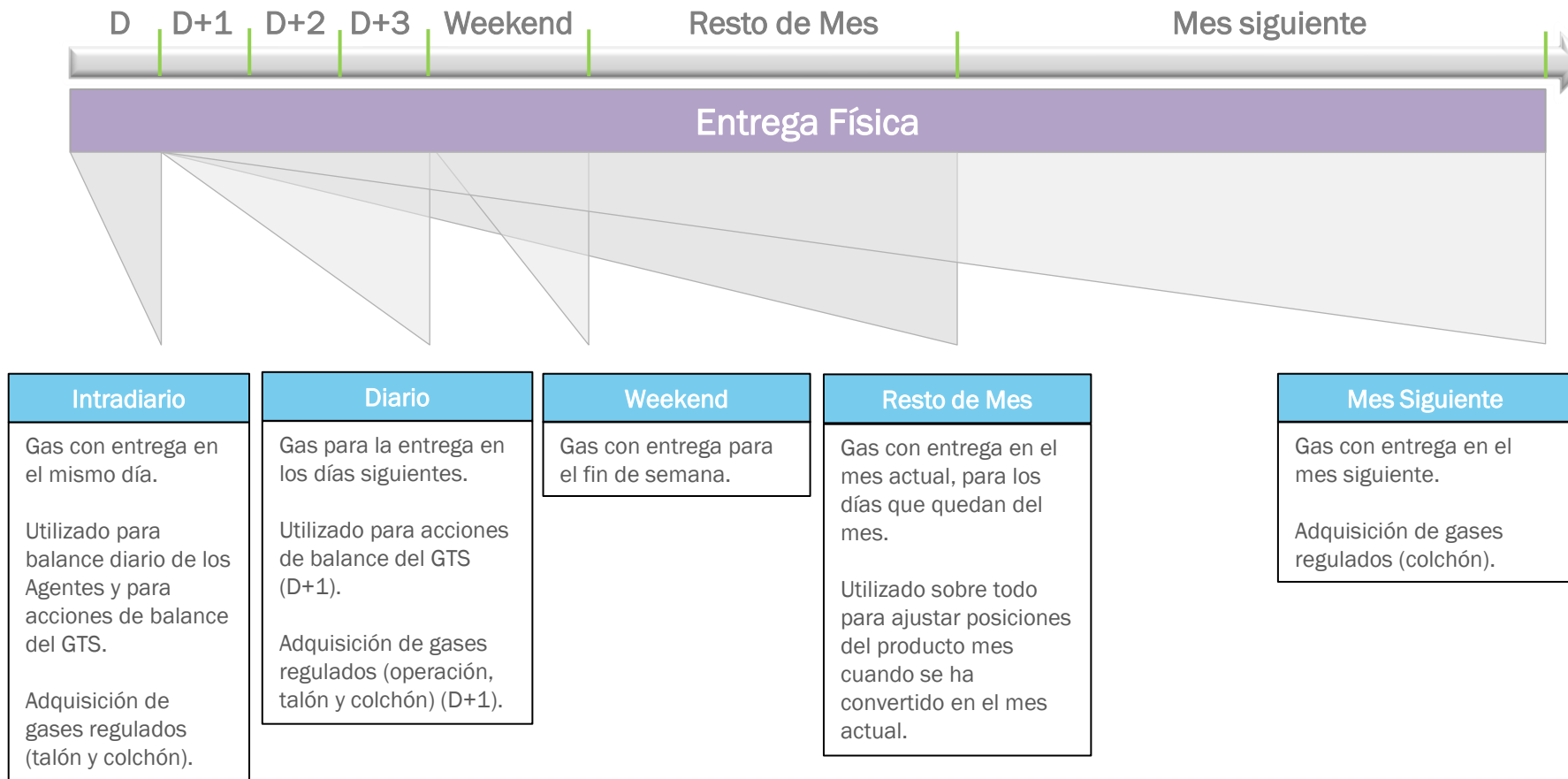
Su accionariado incluye a los principales transportistas de GNL

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

AS EMPRESAS MIBGAS E MIBGAS DERIVATIVES

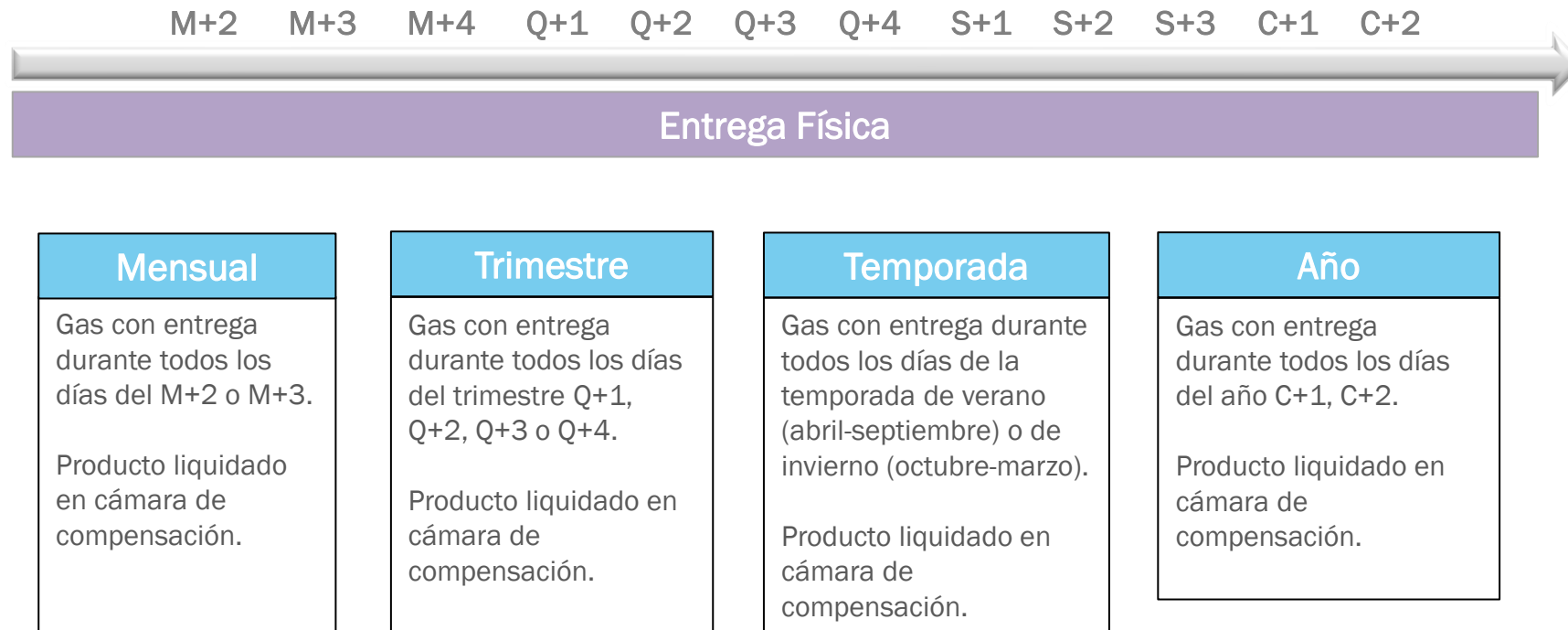


O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS



Produtos de negociação no ponto virtual de balance (PVB) espanhol em MIBGAS. Fonte: MIBGAS

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS



Produtos de negociação no ponto virtual de balance (PVB) espanhol em MIBGAS Derivatives. Fonte: MIBGAS

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Leilões de abertura mais a negociação contínua. No mercado contínuo:

- Os agentes podem inserir ofertas a qualquer momento na qual a Sessão de Negociação de cada produto esteja aberta.
- As ofertas podem ser simples ou ter condições.
- Se a oferta é competitiva (preço de compra \geq preço de venda), poderá combinar-se ofertas existentes desse produto no livro de ofertas, sendo **imediato** a transação.
- Cada transação realizada dá origem a **Transações firmes**, que serão posteriormente liquidadas.
- Ao unir-se com uma oferta já pré-existente no Livro de Ofertas:
 - O valor correspondido é o **mínimo** dos valores de ambas as ofertas
 - O preço da Transação é o **preço da oferta pré-existente** no Livro da Oferta
- Na ausência de condições específicas das ofertas, não é necessário igualar a totalidade do valor da mesma Transação com uma única oferta e não ao mesmo tempo. **Uma oferta pode dar origem a várias Transações com preços diferenciados.**
- Os ecrans mostram as próprias ofertas. O resto é de origem desconhecida.

Características das ofertas em negociação contínua. Fonte: MIBGAS

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

MIBGAS Trading (v3.1) --- User: 71161RY_MIBGAS (MIBGAS). --- Connected to : www.trading.mibgas.es

Start Orders options Queries and claims

MIBGAS **MERCADO IBÉRICO DEL GAS** **18-02-2021 11:49:33**
Pending claims: 0 Messages: 1

Products	My Orders	My Trades	Future Sessions	Activity Log											
Status	Product	Timing	BAvg	BAcc	BQty	Bid	Ask	AQty	AAcc	AAvg	LPrc	LQty	TQty		
+ [CON]	GWDES_Th210218	18/02/2021 21:30:00			2	15.93	15.95	100			16.00 =	56	27610		^
+ [CON]	GDAES_Fr210219	18/02/2021 18:00:00			397	15.95	16.00	100			15.95 =	103	45461		
+ [CON]	GDAES_Sa210220	18/02/2021 18:00:00			500	15.50	15.95	1000			=				
+ [CON]	GDAES_Su210221	18/02/2021 18:00:00			523	15.50	15.95	1000			15.50 =	7	7		
+ [CON]	GWEEES_2102-20_21	18/02/2021 18:00:00			500	15.50	15.75	500			15.60 =	500	3604		
+ [CON]	GBoMES_2102-19	18/02/2021 18:00:00			30	15.00	17.00	500			=				
+ [CON]	GMAES_2103	18/02/2021 18:00:00			200	16.15	16.30	500			16.15 =	200	650		
+ [CON]	GMES_2104	18/02/2021 18:00:00			200	16.23	16.53	200			=				
+ [CON]	GMES_2105	18/02/2021 18:00:00			30	15.90	18.05	200			=				
+ [CON]	GQES_21Q2	18/02/2021 18:00:00			200	16.39	16.69	200			=				
[CON]	GQES_21Q3	18/02/2021 18:00:00									=				
+ [CON]	GQES_21Q4	18/02/2021 18:00:00			40	18.00					=				
[CON]	GQES_22Q1	18/02/2021 18:00:00									=				
+ [CON]	GSES_21S	18/02/2021 18:00:00			100	16.88	17.18	100			=				
[CON]	GSES_21W	18/02/2021 18:00:00									=				
[CON]	GSES_22S	18/02/2021 18:00:00									=				
+ [CON]	GYES_22	18/02/2021 18:00:00			100	17.72	17.97	100			=				
[CON]	GYES_23	18/02/2021 18:00:00									=				
+ [CON]	WD_TV_B_Th210218	18/02/2021 18:00:00			100	15.10	15.50	100			=				
+ [CON]	DA_TV_B_Fr210219	18/02/2021 18:00:00			100	15.10	15.50	100			=				
[CON]	WD_AV_B_Th210218	18/02/2021 18:00:00									=				
[CON]	DA_AV_B_Fr210219	18/02/2021 18:00:00									=				

Resultados do mercado organizado de gás na Espanha

0 MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

148

AGENTES DADOS DE ALTA EN MIBGAS
(a 28 febrero 2021)

+1

(feb 2021)

144 agentes a 31 dic 2020

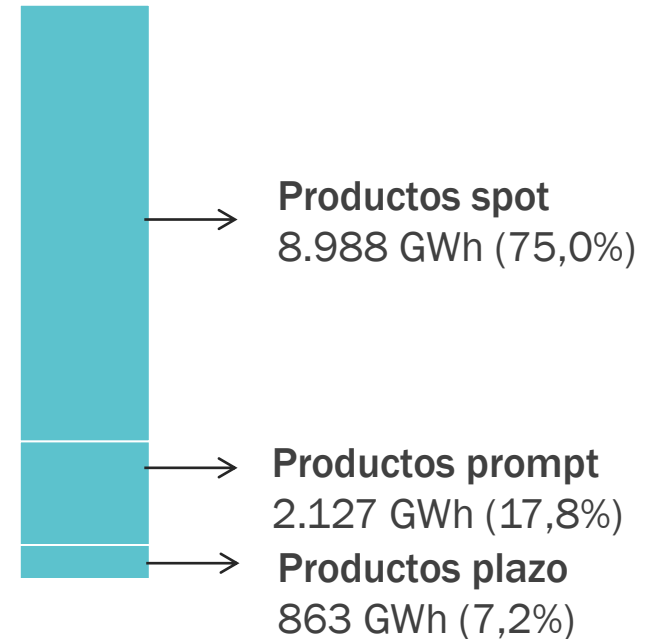
12,0 TWh

NEGOCIADOS EN LA PLATAFORMA DE MIBGAS
(a 28 febrero 2021)

feb 2021: **4,1 TWh**

feb 2020: **3,5 TWh**

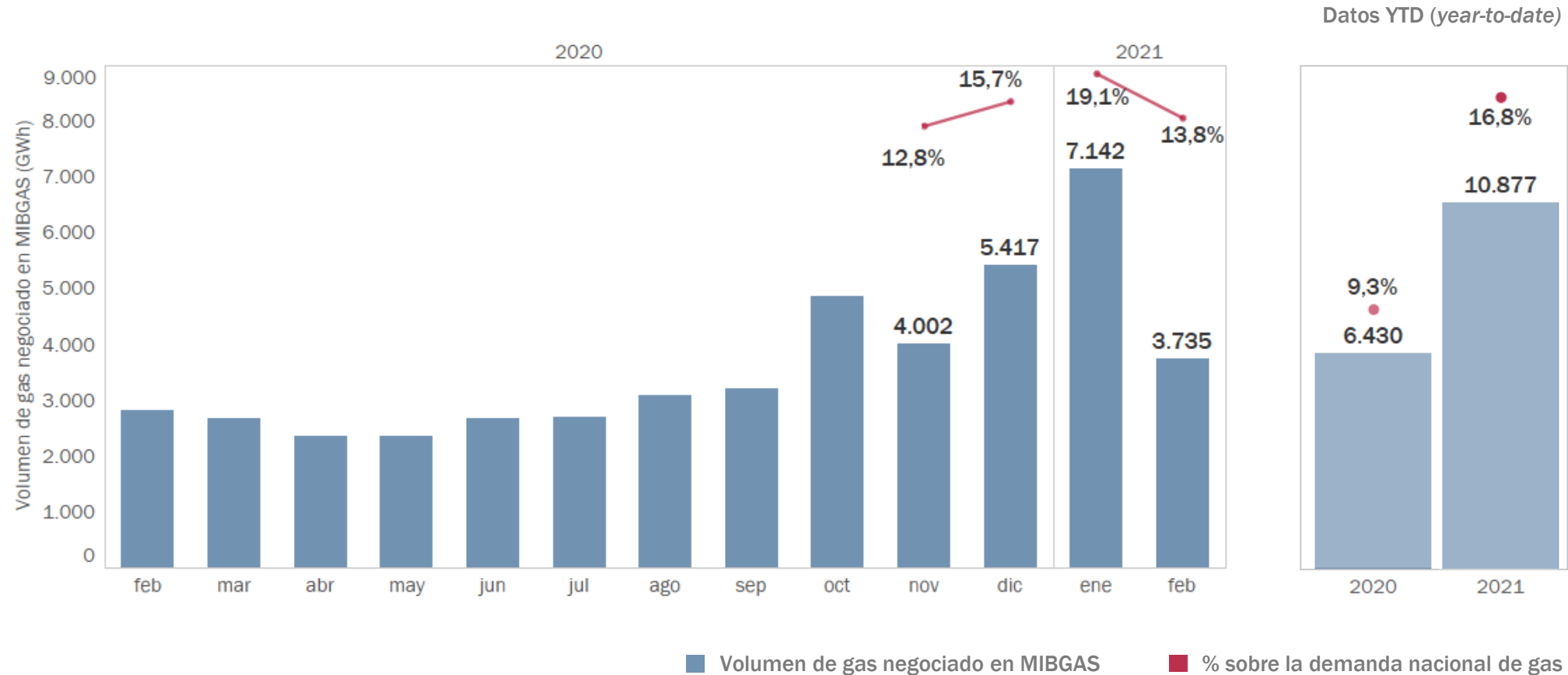
Total en 2020: **47,3 TWh**



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Dados - Negociação

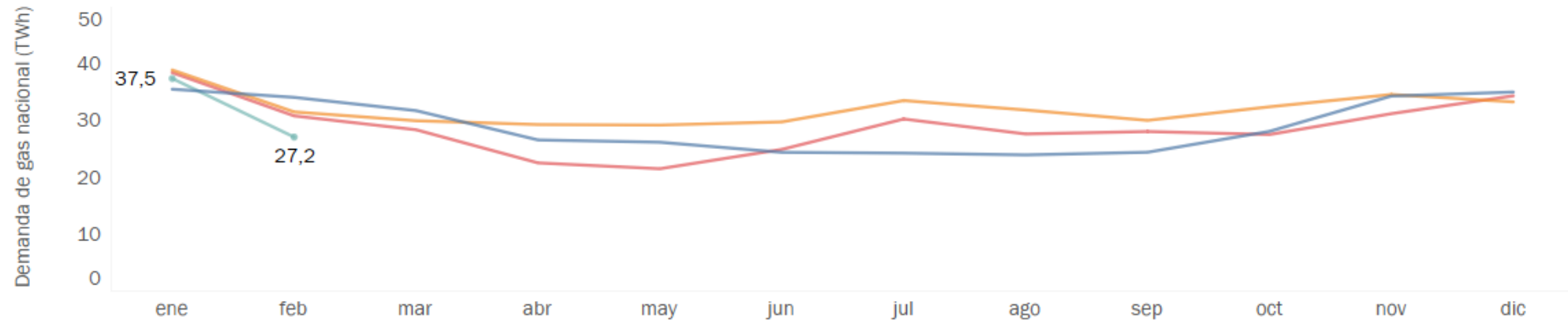
Volume negociado em MIBGAS (GWh) e porcentual que esse volumen representa sobre a demanda nacional (1 fevereiro 2020 – 28 fevereiro 2021).



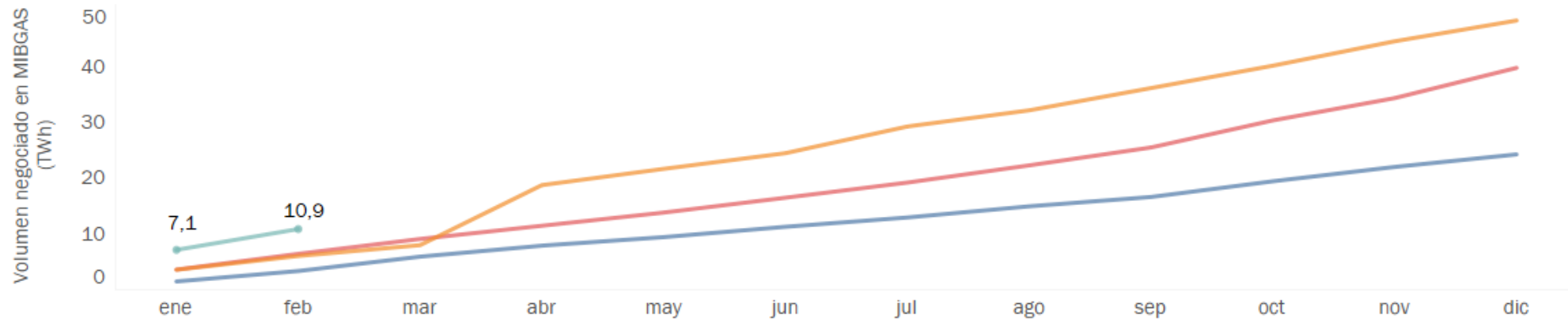
O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Comparação anual – Demanda e Negociação

Demanda de gás em PVB (1 janeiro 2018 – 28 fevereiro 2021).



Volumen acumulado negociado en MIBGAS (1 janeiro 2018 – 28 fevereiro 2021).



■ 2018

■ 2019

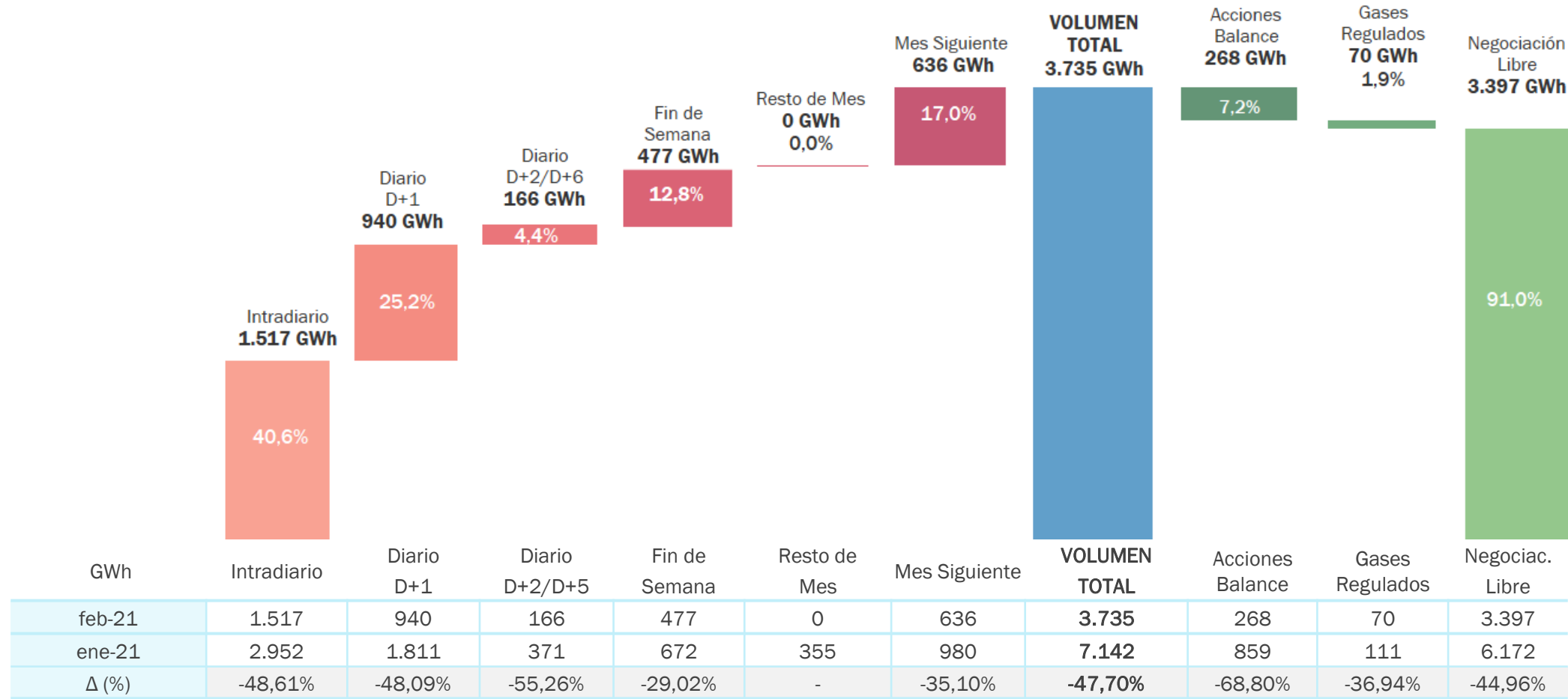
■ 2020

■ 2021

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Dados - Negociação

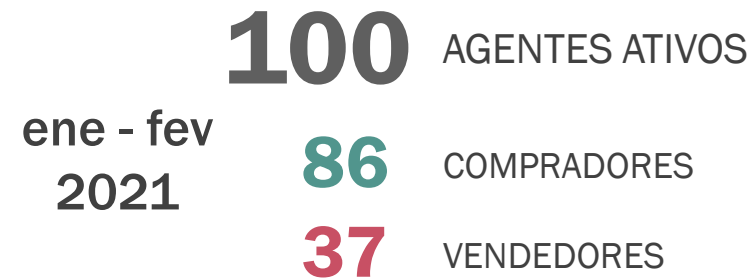
Distribuição do volume negociado (GWh) por tipo de produto e tipo de negociação (1 fevereiro 2021 – 28 fevereiro 2021).



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Concentração de mercado

Número medio de Agentes que participam diariamente no mercado com envio de ofertas, diferenciando-se entre aqueles que fazem ofertas de compra e venda (1 janeiro 2021 – 28 fevereiro 2021).



Média mensal do índice HHI* diario de transações de compra e venda (1 janeiro 2021 – 28 fevereiro 2021).

* Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI) : shows a concentração econômica de um mercado, é calculado como a soma dos quadrados das participações de mercado de cada um dos participantes. Um valor de 10.000 indica competição zero.

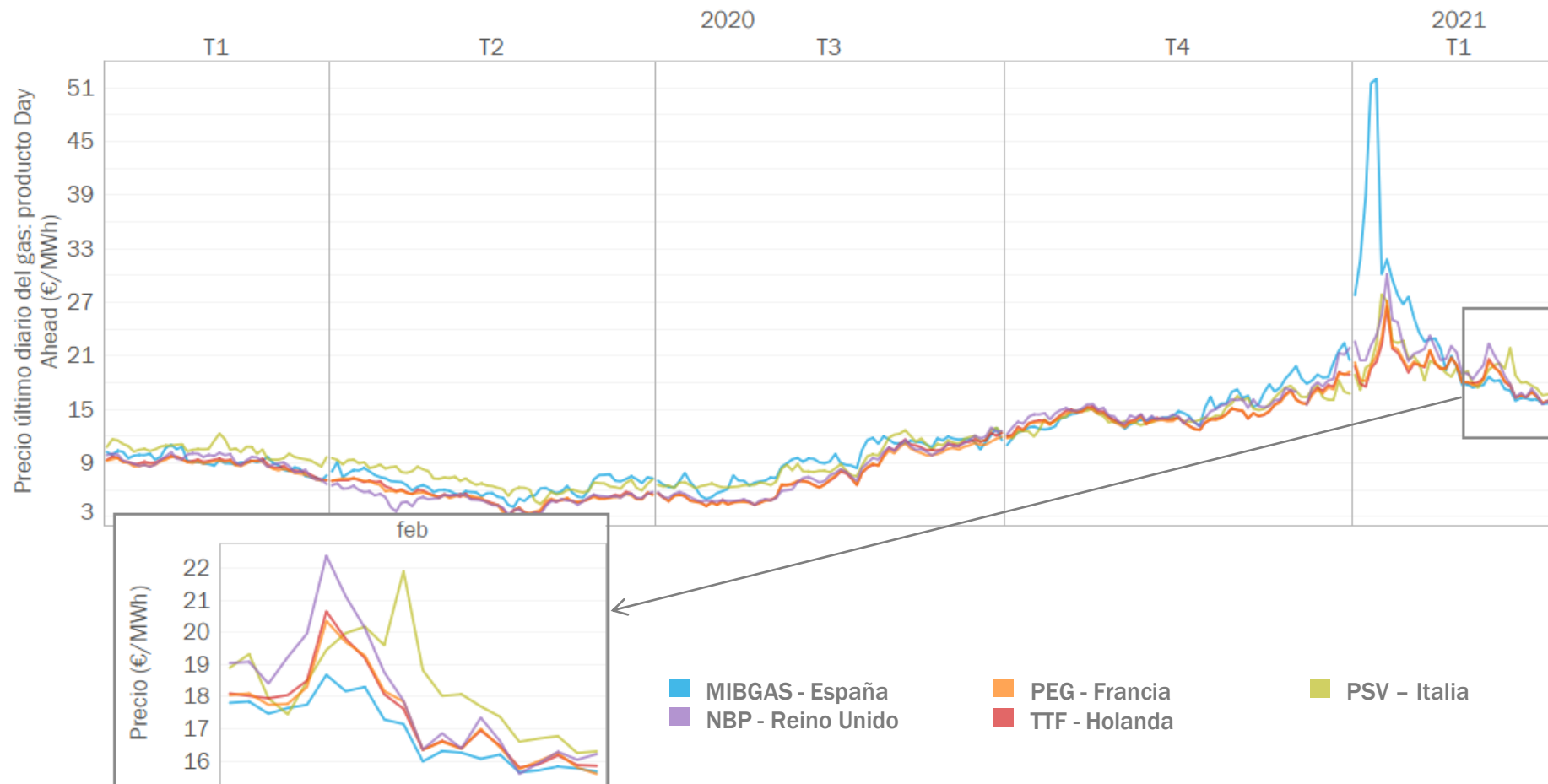


O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Mercados europeus

Preços europeus do produto Day Ahead (€/MWh) (1 fevereiro 2020 – 28 fevereiro 2021).

O produto Day-Ahead corresponde ao produto com entrega no dia seguinte de sua negociação. Preços últimos diários.

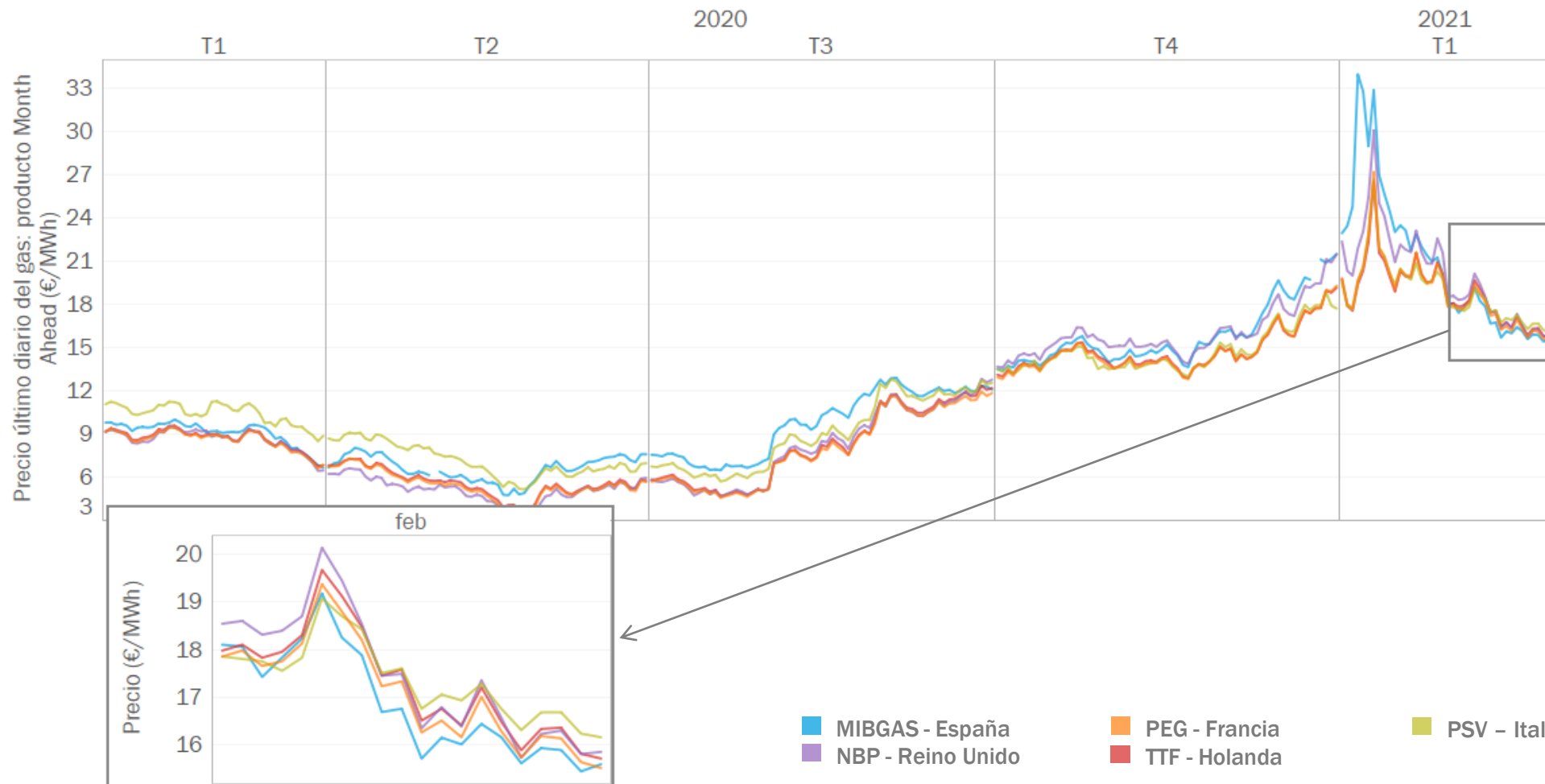


Excluindo fins de semana e feriados
Fonte: MIBGAS e Eikon

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Mercados europeus

Preços europeus do produto Month Ahead (€/MWh) (1 fevereiro 2020 – 28 fevereiro 2021).

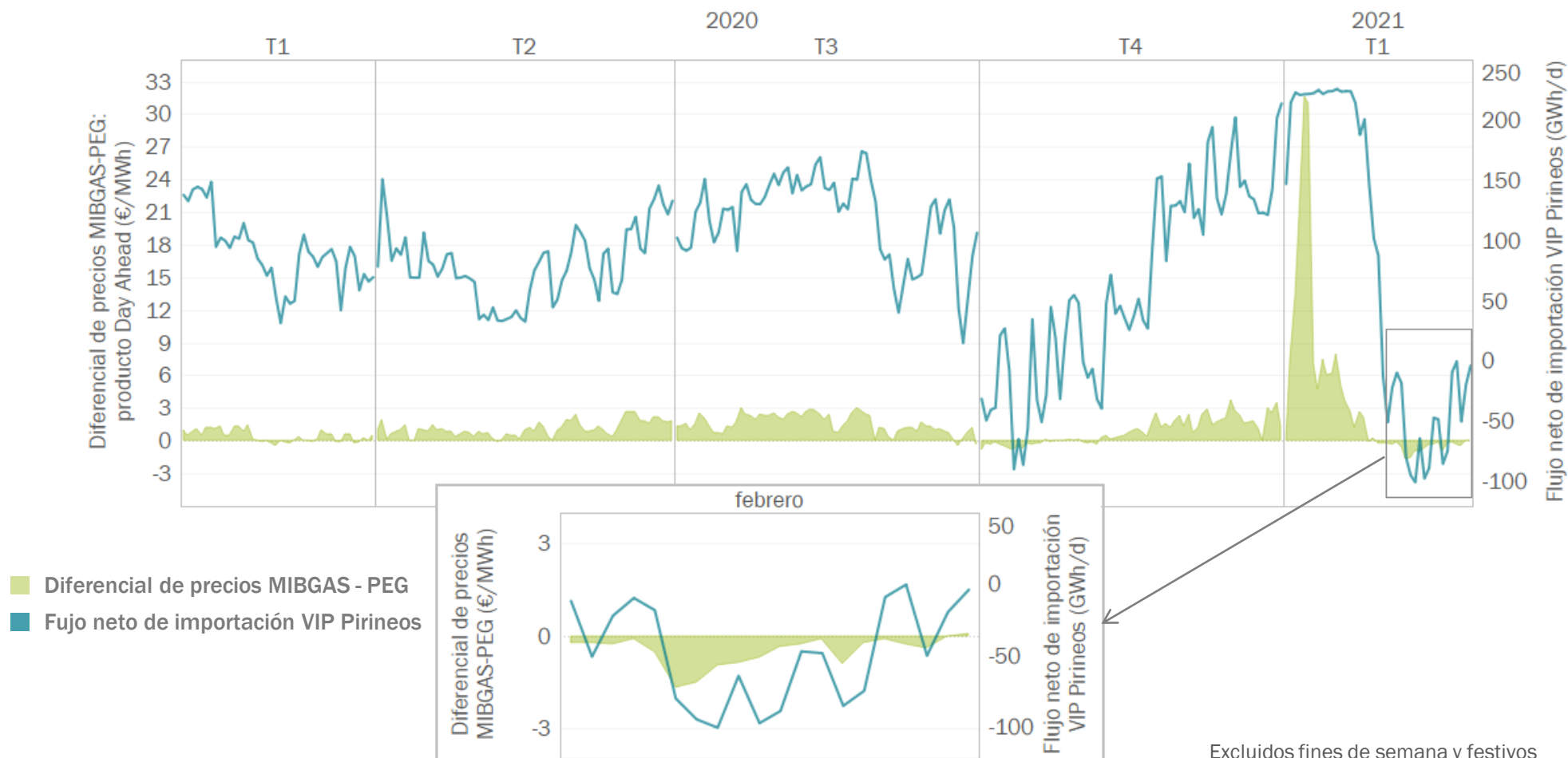


Excluindo fins de semana e feriados
Fonte: MIBGAS e Eikon

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Mercados europeos

Diferencial de preços MIBGAS – PEG para o produto Day Ahead e fluxo físico de importação na interconexão VIP Pirineos.

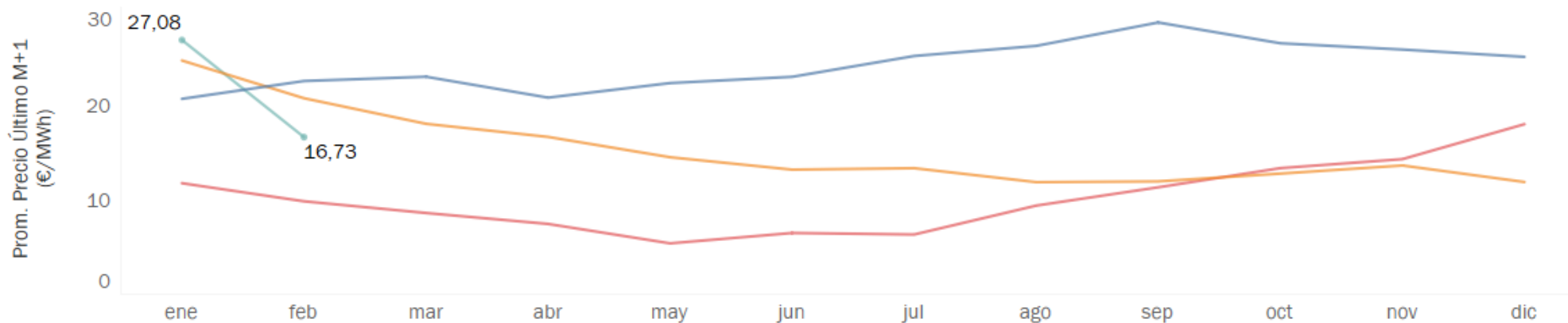


Excluidos fines de semana y festivos
Fuentes: MIBGAS, Eikon y Enagás

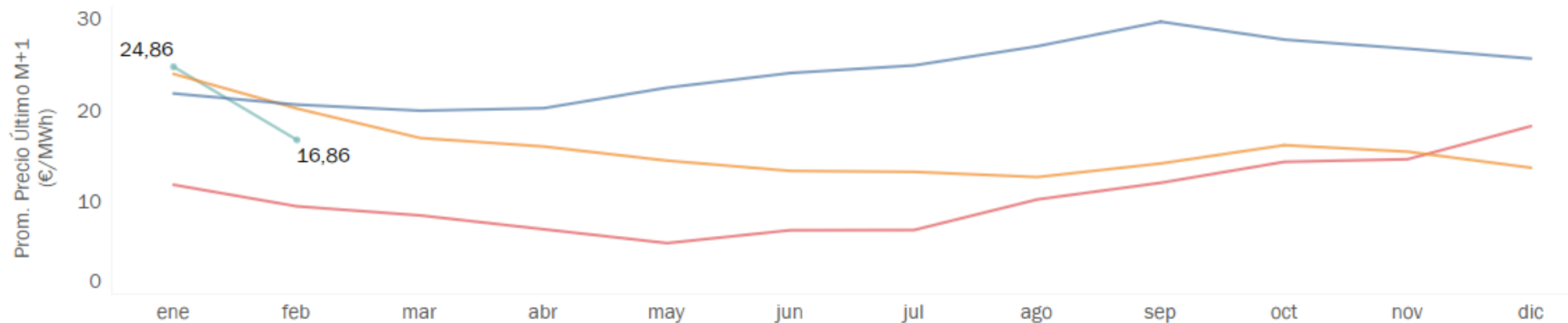
O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Evolução de preços

Last Price MIBGAS D+1 (1 janeiro 2018 – 28 fevereiro 2021).



Last Price MIBGAS M+1 (1 janeiro 2018 – 28 fevereiro 2021).



2018

2019

2020

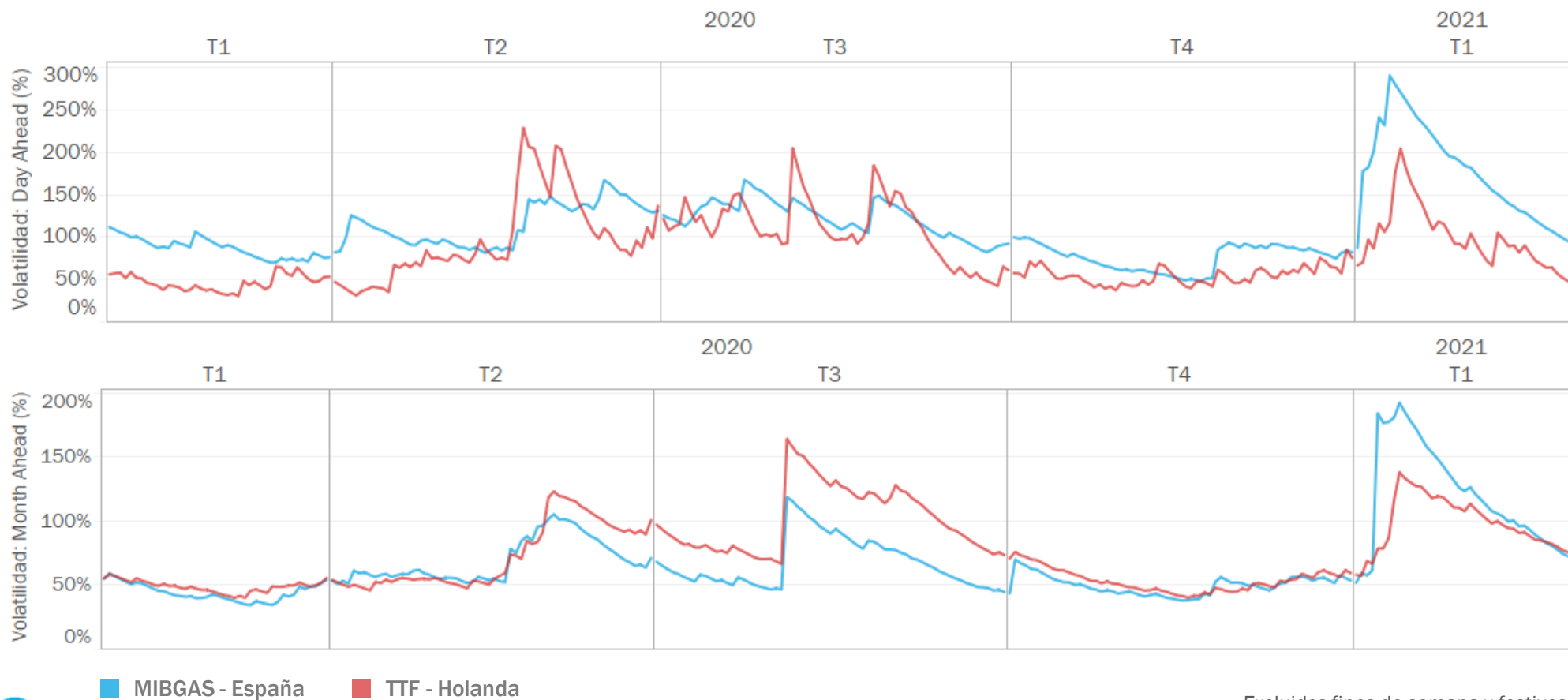
2021

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Evolução de preços

Volatilidade (%) de preços em produtos Day Ahead e Month Ahead, em MIBGAS e no TTF (1 fevereiro 2020 – 28 fevereiro 2021).

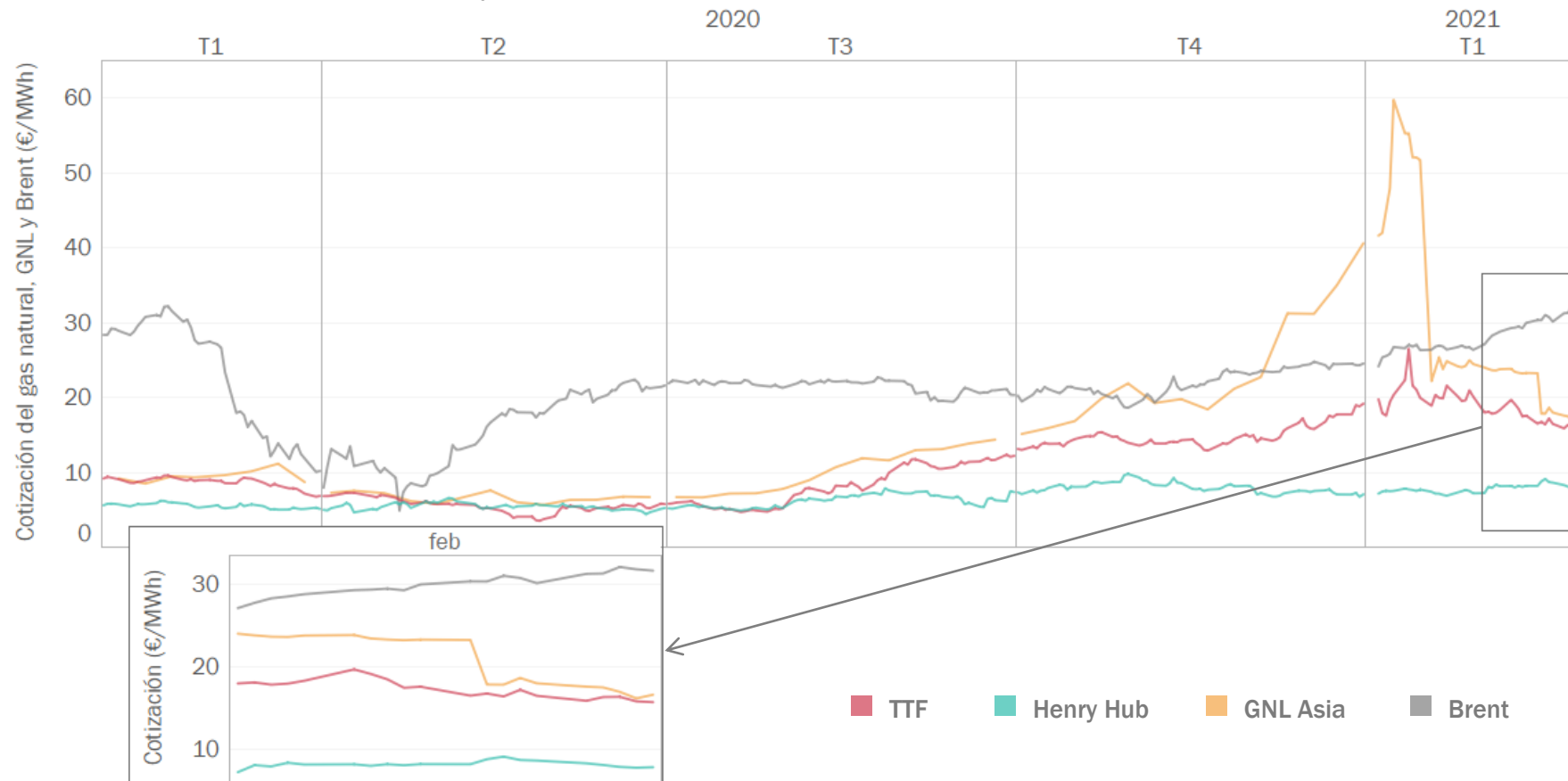
Método de cálculo: GARCH



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

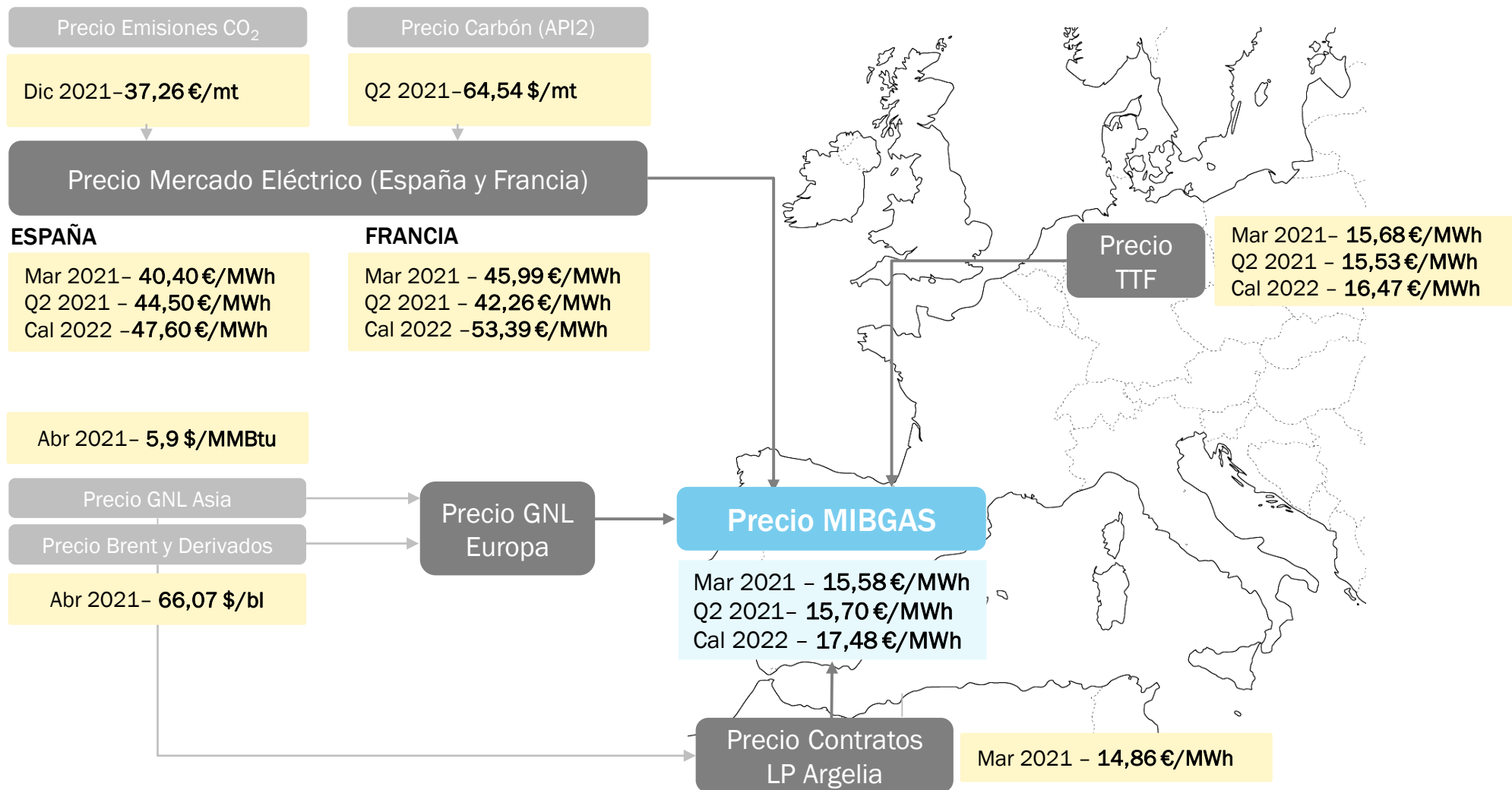
Gás natural, LNG e Brent

Preço do gás natural, do LNG no noroeste da Ásia e Brent (€/MWh), para o produto Month Ahead (1 fevereiro 2020 – 28 fevereiro 2021).



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Fatores que influenciam o preço do gás. Foto



Actualizado a día 26/02/2021

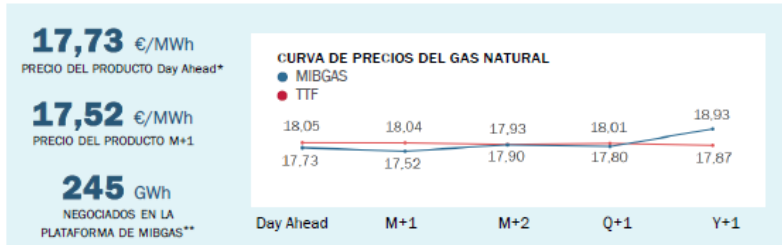
Fuentes: MIBGAS, OMIP, Eikon, ICIS y Sendeco2

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Relatório diário



Día de negociación: 11/03/2021



PRODUCTOS SPOT Y PROMPT - PVB

Producto	Precio	Δ
Intradía	11/03	17,33 -1,74 V
D+1	12/03	17,73 -0,28 V
D+2	13/03	17,00 -0,67 V
D+3	14/03	17,00 0,50 A
Fin de semana	13/03 - 14/03	17,00 0,30 A
Resto de Mes	marzo 2021	- - -
M+1	abril 2021	17,52 0,27 A

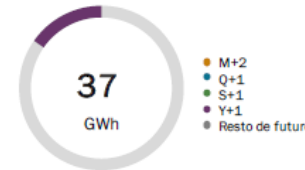
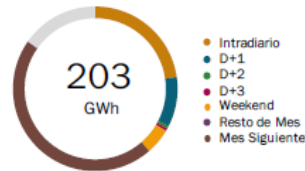
PRODUCTOS FUTUROS - PVB

Producto	Precio	Δ
M+2	mayo 2021	17,90 0,35 A
Q+1	Q2 2021	17,80 0,30 A
S+1	Summer 2021	18,40 0,35 A
Y+1	2022	18,93 0,30 A

PRODUCTOS SPOT - TVB Y AVB

Producto	Instalación	Precio	Volumen
Intradía	TVB	11/03	16,20 2700 MWh
D+1	TVB	12/03	16,20 2700 MWh
Intradía	AVB	11/03	- -
D+1	AVB	12/03	- -

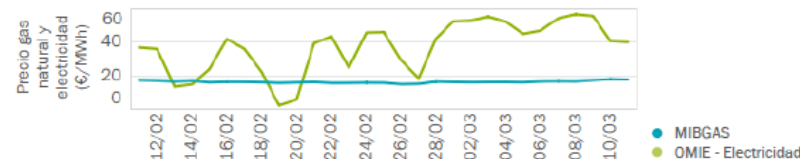
20,6% sobre la demanda nacional de gas
5 GWh acciones de balance (compra)



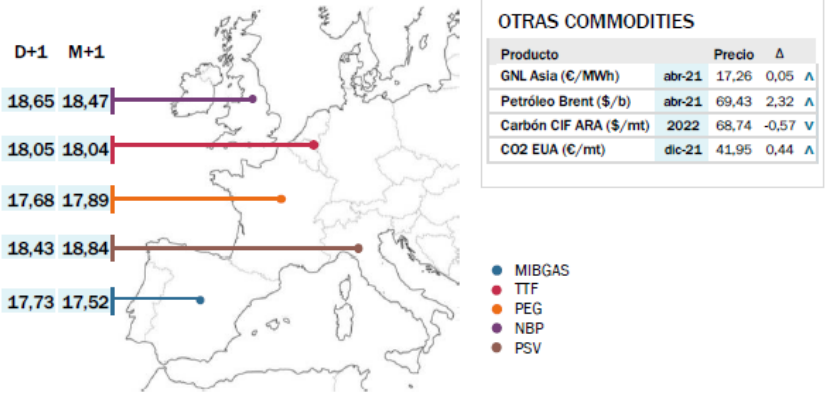
REGISTRO TRANSACCIONES OTC - PVB

Producto	Precio	Volumen
-	-	-

PRECIO DEL GAS NATURAL Y DE LA ELECTRICIDAD (producto D+1)



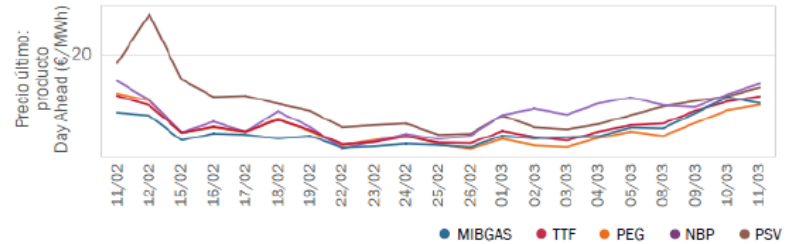
PRECIOS DEL GAS NATURAL (€/MWh)



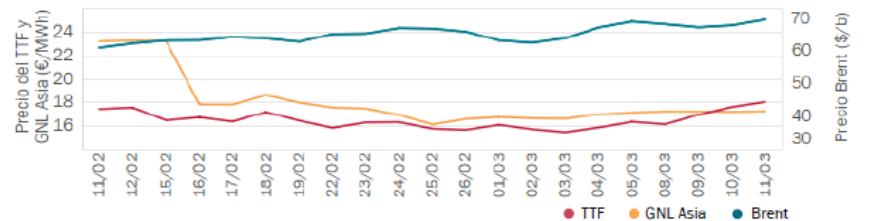
OTRAS COMMODITIES

Producto	Precio	Δ
GNL Asia (€/MWh)	abr-21 17,26	0,05 A
Petróleo Brent (\$/b)	abr-21 69,43	2,32 A
Carbón CIF ARA (\$/mt)	2022 68,74	-0,57 V
CO2 EUA (€/mt)	dic-21 41,95	0,44 A

Precio último del producto Day Ahead (€/MWh)



Precio (entrega M+1) del TTF (€/MWh), GNL (€/MWh) y Brent (\$/b)



Assinatura grátis. Enviar email:
comunicacion@mibgas.es

* El producto Day Ahead se corresponde con el producto de entrega en el siguiente día de gas a su negociación.
** Se incluye el volumen negociado en los productos: spot, prompt, futuros, spot TVB, spot AVB y OTD.
Fuentes: MIBGAS, OMIE, Enagás GTS. Elaboración propia.



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Gerente de garantía financeira

225

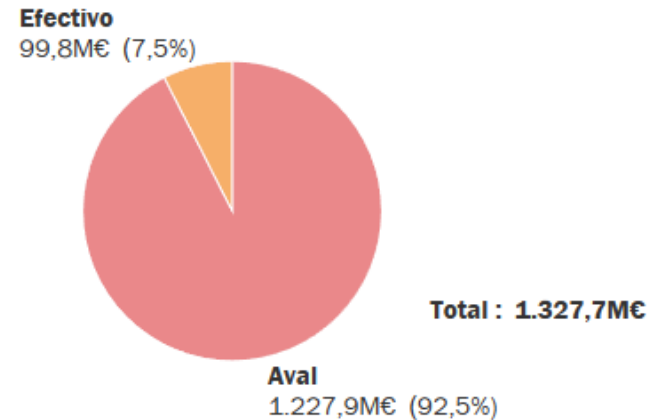
USUARIOS DE CUENTA DE GARANTÍAS

+1

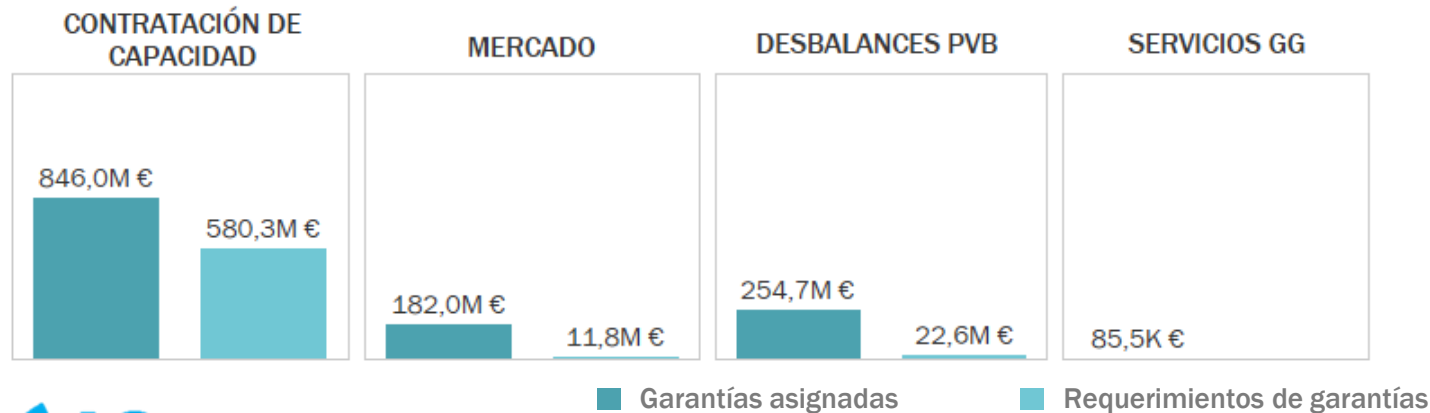
(feb 2021)

INSTRUMENTOS DE GARANTÍAS

importe (€) y distribución (%) de las garantías formalizadas, a 28/02/2021



GARANTÍAS ASIGNADAS Y REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS



EJECUCIONES E INCUMPLIMIENTOS (feb 2020)

- Ejecución por demora en el pago

Nº de ejecuciones	Importe total
7 ejecuciones	568.469 €

- Ejecución por incumplimiento en el mantenimiento de garantías

Nº de ejecuciones	Importe total
-	-

- Incumplimiento en la aportación de nuevas garantías

Nº de incumplimientos	Importe total
1 incumplimiento	121.416 €

O começo do mercado organizado de gás em Portugal

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS



Timeline of the implementation of the Organized Market in Portugal

Activity	Responsible	2020				2021			
		Sep.	Oct.	Nov.	Dec.	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.
Regulations and other documentation (market rules, agreements, protocols, procedures ...)	MIBGAS + REN + ERSE						15/02*		
Integration developments (including internal tests)	MIBGAS + REN						8/02*		
Integration tests	MIBGAS + REN						15/02*		
Market rules developments (including tests)	REN							1/03*	
Workshop	MIBGAS + REN + Market Participants						22/02*		
Full cycle tests	MIBGAS + REN + Market Participants							8/03*	
Market Participant registration process	MIBGAS + REN + Market Participants								
Go Live	MIBGAS + REN							16/03	

* The indicated dates correspond to the week in which the activities will occur.



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Data de início da negociação e produtos comercializados

- No dia 16 de março de 2021, inicia-se a negociação de produtos com entrega no VTP no MIBGAS, listando produtos do tipo Intradiário, Diário e Fim de Semana.
- A data de início da negociação dos produtos para o Resto do Mês e Próximo Mês será anunciada em breve.

Agentes autorizados a negociar produtos com entrega no VTP

- O único requisito que os Agentes do MIBGAS têm de cumprir para negociar os produtos com entrega no VTP é a celebração do Contrato de Adesão às Normas Portuguesas e à autorização da GTG (REN Gasodutos).
- O Contrato de Adesão é aprovado pela ERSE e pode ser enviado em qualquer momento para a negociação dos produtos no VTP

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Agentes autorizados a negociar produtos com entrega no VTP em MIBGAS (12 marzo 2021)

Empresa	Estado Alta VTP
AUDAX RENOVABLES, S.A.	Completado
AXPO IBERIA S.L.U	Completado
DANSKE COMMODITIES A/S	En proceso
ENDESA ENERGIA, S.A. - SUCURSAL EM PORTUGAL	En proceso
ENFORCESCO, S.A.	En proceso
G9TELECOM, SA	En proceso
GALP GÁS NATURAL, SA	Completado
IBERDROLA GENERACIÓN ESPAÑA, S.A.U.	Completado
MOLGÁS ENERGIA, S.A.U.	Completado
PH ENERGIA, LDA	En proceso
PROPENSALTERNATIVA UNIPESOOAL, LDA	En proceso

Guia de acceso ao mercado:

https://www.mibgas.es/sites/default/files/20210222_guia_de_acesso_ao_mercado_organizado_de_gas.pdf

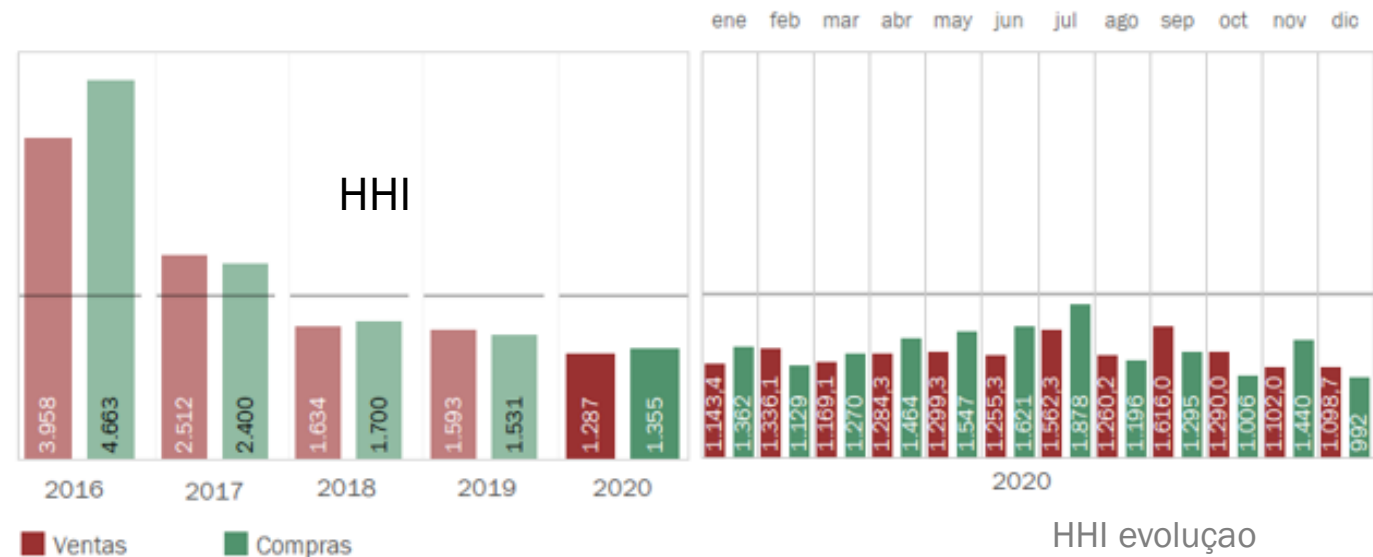
5

Os benefícios para a concorrência

O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

MIBGAS COMO PROMOTOR DE CONCORRÊNCIA

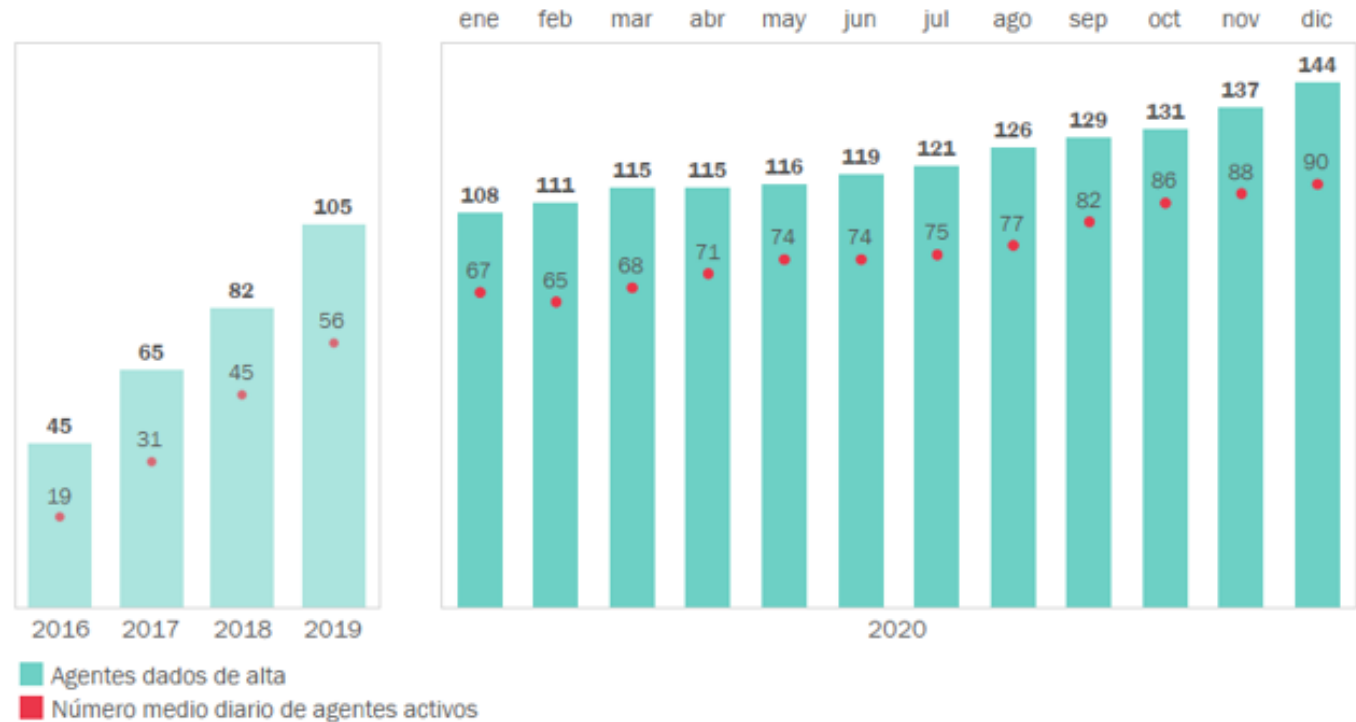
1. MIBGAS promove o desenvolvimento da concorrência no mercado de gás
2. MIBGAS é uma entidade independente cuja neutralidade está garantizada pela lei.
3. Oferece transparência de preços no mercado de gás.
4. Reduz as barreiras de entrada para novos agentes.
5. MIBGAS comercializa produtos stándard europeus. A negociação é anónima.
6. Existe um grande número de agentes no MIBGAS.



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

MIBGAS reduz as barreiras de entrada para novos agentes

Evolução do número de agentes em MIBGAS e agentes ativos (aqueles que enviam ofertas de compra ou venda diariamente)

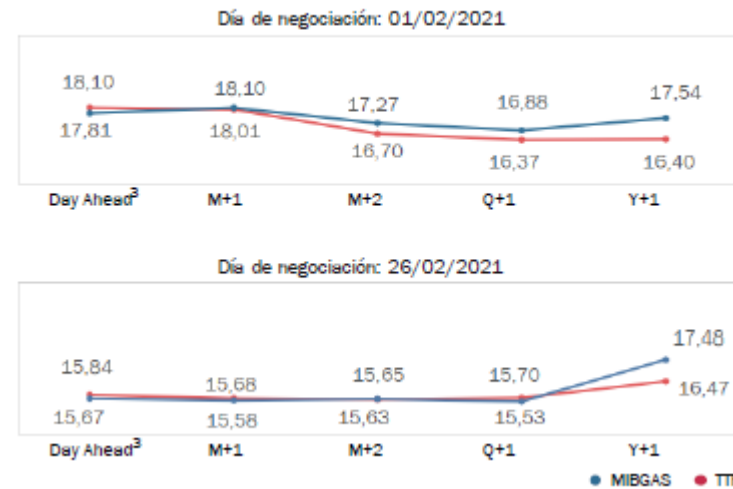


O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

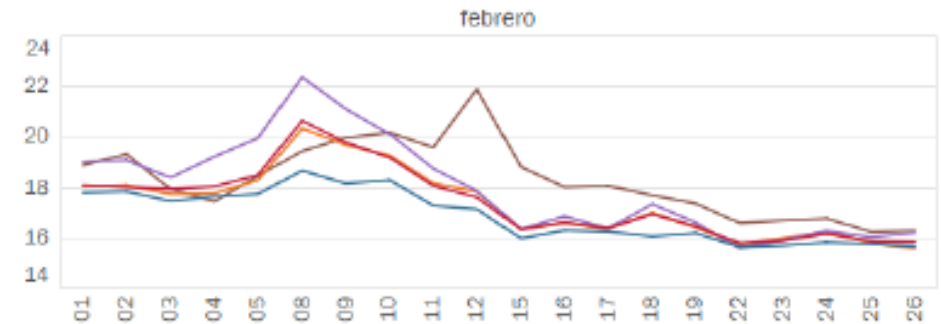
MIBGAS fornece transparência de preços

MIBGAS permite comparação de preços internacionais (spot e futuros)

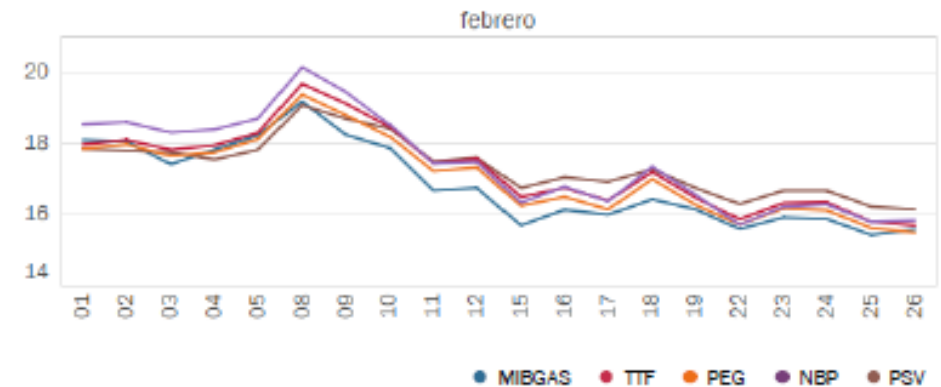
CURVA DE PRECIOS DEL GAS NATURAL (€/MWh)



PRECIOS EUROPEOS: PRODUCTO DAY AHEAD³ (€/MWh)

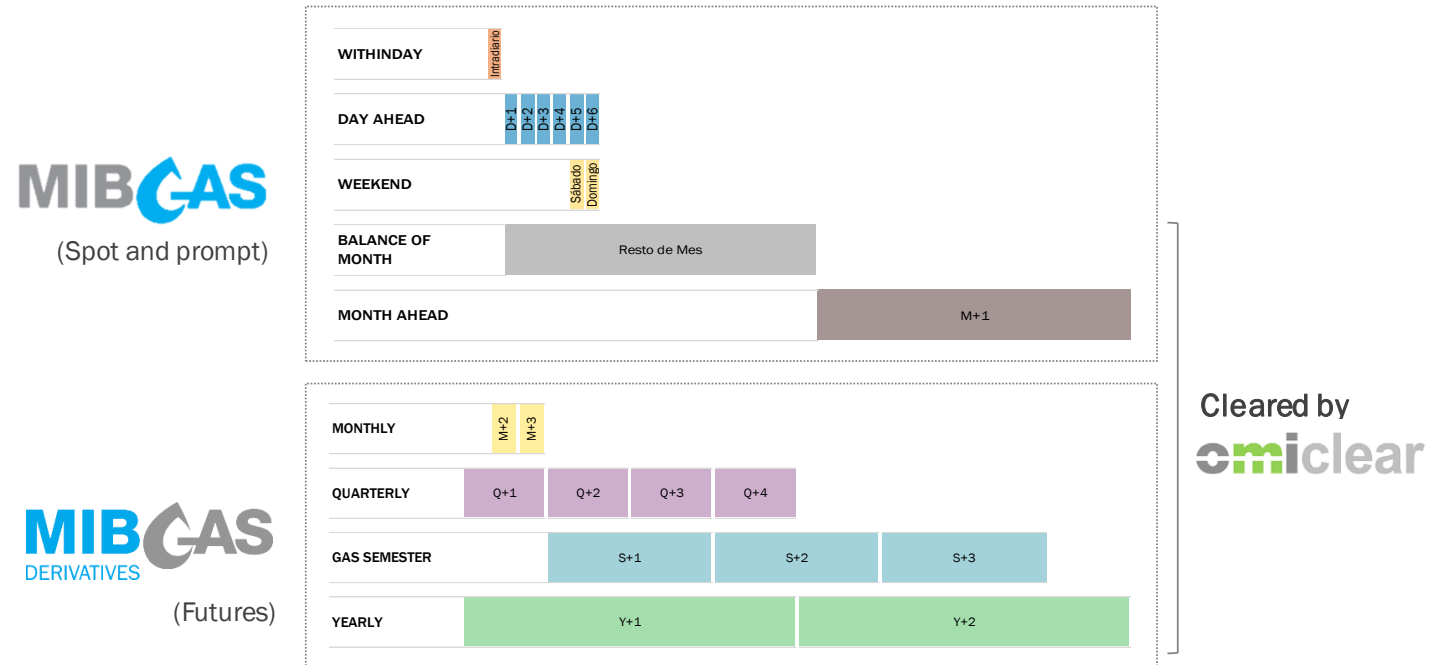


PRECIOS EUROPEOS: PRODUCTO M+1 (€/MWh)



O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

No MIBGAS produtos standard são negociados anónimamente e voluntariamente



Non-Financial products under MIFID II, with physical delivery at the PVB (Derivatives that are not MiFID financial instruments)

The platform is sectorial under REMIT and it has not the financial consideration of an Organised Market, neither Multilateral Trading Facility (MTF), nor Organised Trading Facility (OTF).

Futures products have physical delivery and non-financial consideration, therefore, they are not under MIFID II.

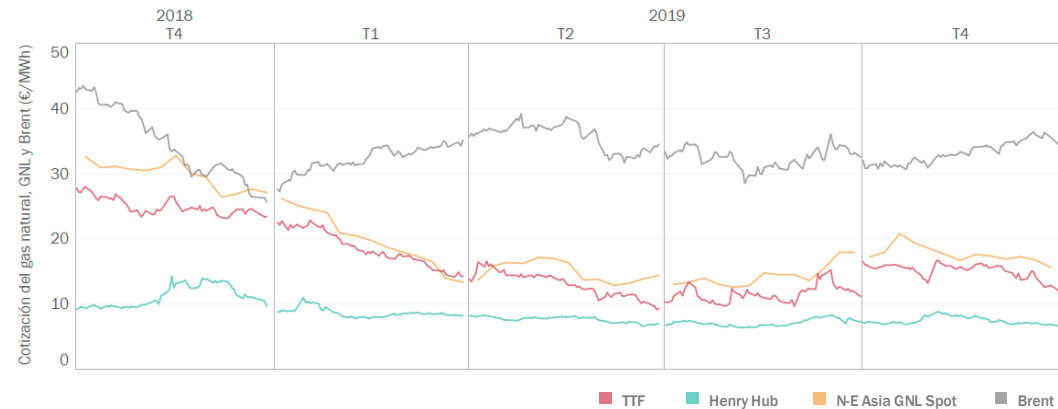
O MERCADO IBÉRICO ORGANIZADO DE GÁS

Dinheiro economizado pelo consumidor de energia pela existencia de MIBGAS

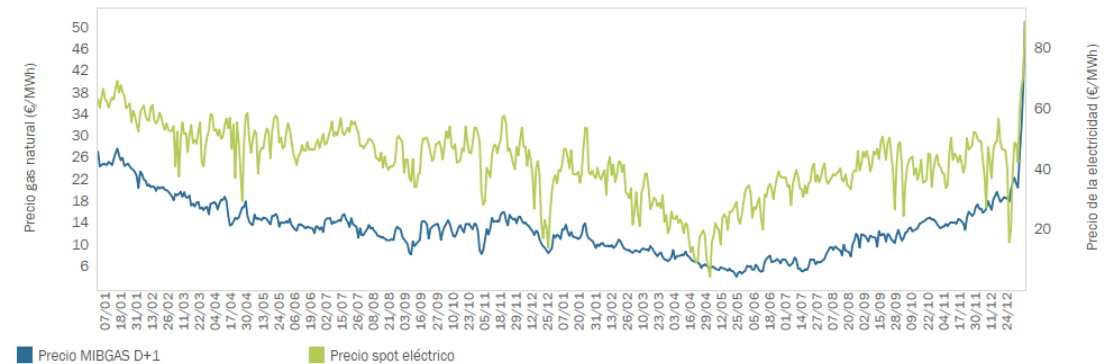
Economia em 2019:

- ✓ 1.097 milhões de € para consumidores de gás (em comparação com um preço do gás ligado ao petróleo).
- ✓ 1.703 milhões de € para consumidores de eletricidade (devido à diminuição do preço da eletricidade uma vez que é marcado pelo gás).
- ✓ 2.800 M€ no total em economia direta.
- ✓ Custo da retribuição MIBGAS: 3,5 M€

Cotización del gas natural, del GNL en el noroeste de Asia y del Brent (€/MWh), para el producto Month Ahead (1 octubre 2018 - 31 diciembre 2019).



Precio spot eléctrico y precio de gas natural MIBGAS D+1 (1 enero 2019 - 7 enero 2021).



*Se excluyen los fines de semana.

Conclusões

1. O MIBGAS é uma das ferramentas mais relevantes para a promoção da concorrência no setor do gás.
2. A evolução do MIBGAS tem sido muito positiva para o mercado espanhol do gás desde a sua criação desde há cinco anos.
3. A negociação no VTP português começa em 16 de março de 2021.
4. A transparência dos preços no mercado de gás natural (VTP) em Portugal tornará o mercado português do gás mais competitivo para benefício de todos: consumidores e empresas.
5. Um melhor funcionamento do mercado do gás também torna o mercado da eletricidade mais competitivo.



MUITO OBRIGADO PELA SUA ATENÇÃO

Alfonso XI, 6. 28014 Madrid (España)
www.mibgas.es | T (+34) 91 268 26 01