

# Relazione Annuale 2013

8 Luglio 2014

**Dr. Cosimo Campidoglio**  
Responsabile  
Analisi e Monitoraggio

1. Il contesto
2. Il mercato elettrico
3. Il mercato del gas
4. I mercati dell'ambiente

All'interno di questo documento:

- *I dati relativi al 2014 sono consolidati al 31 maggio*
- *Le variazioni tendenziali del 2014 sono calcolate relativamente al periodo gennaio-maggio*

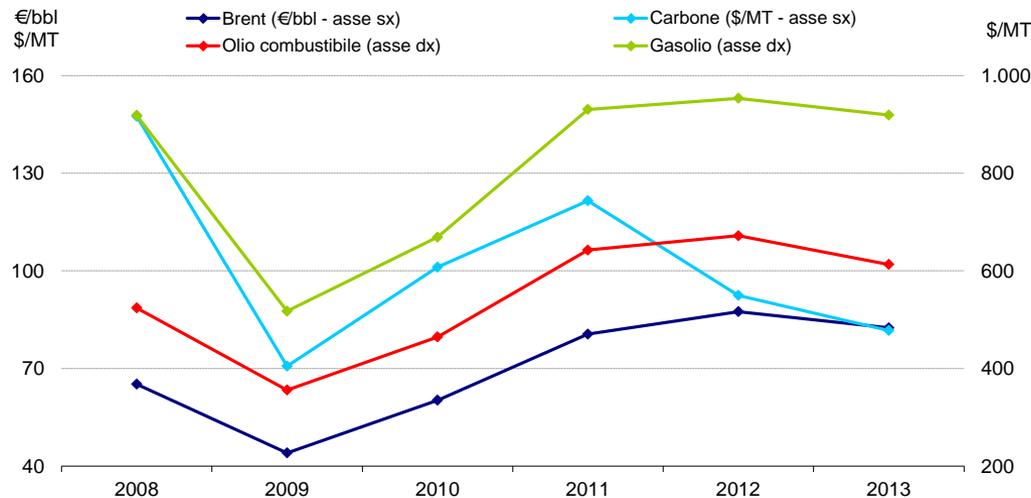
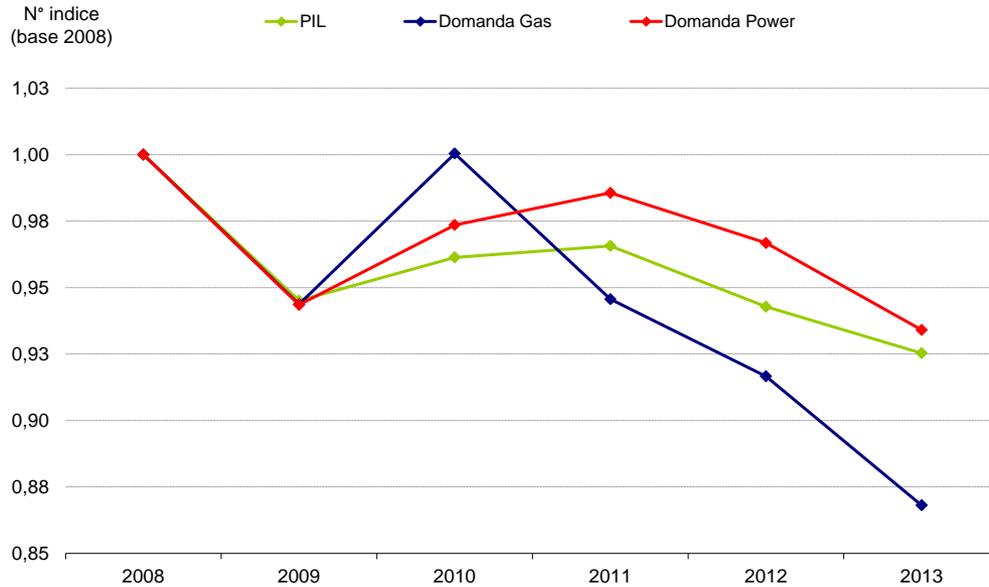
## 1. Il contesto

2. Il mercato elettrico

3. Il mercato del gas

4. I mercati dell'ambiente

## Un'economia ancora debole



### Consumi energetici ai minimi di sempre

- Ulteriore contrazione del prodotto nazionale
- Consumi di gas sui livelli più bassi del decennio, schiacciati dalla crisi e dalla produzione elettrica rinnovabile
- Evidenti segnali della crisi anche sulla richiesta di energia elettrica, al minimo dal 2002

### Deboli segnali di ribasso del prezzo del petrolio, continua a scendere il carbone

- Il Brent e i suoi prodotti di raffinazione si mantengono a ridosso dei rispettivi massimi storici
- Il carbone in ulteriore inattesa diminuzione scende al minimo dell'ultimo quadriennio

## GME interfaccia unica sui mercati dell'energia

### Cresce la liquidità sui mercati storicamente più grandi

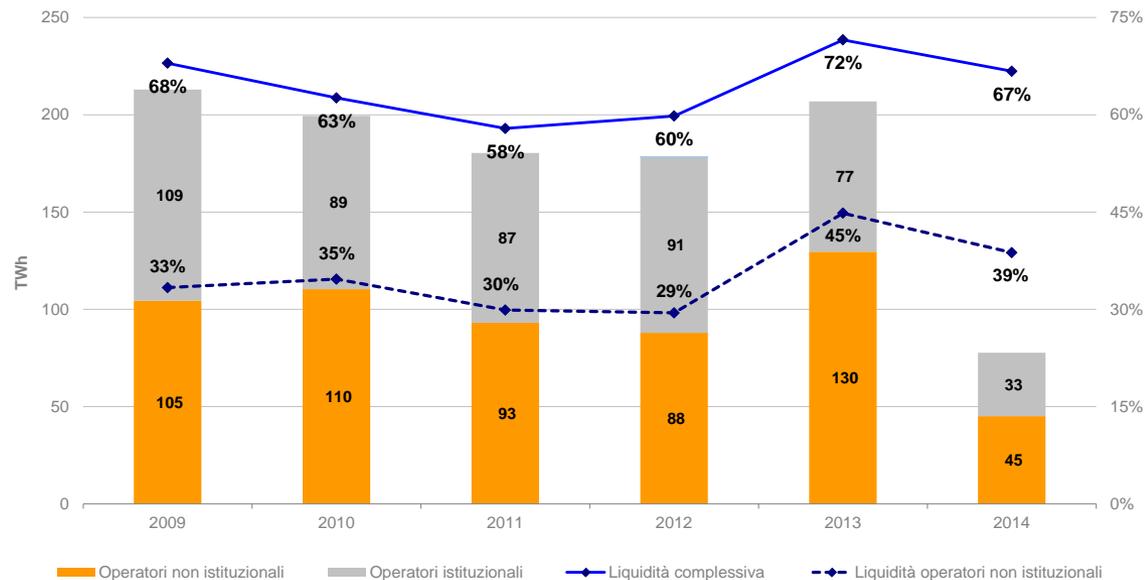
- MGP inverte la tendenza e sale al massimo del quadriennio
- PB-Gas migliora il risultato del 2012, cresce sia l'esigenza di bilanciamento di Snam, sia l'attività degli operatori
- MCV raddoppia i volumi, aumenta l'offerta di prodotti sul mercato
- Scende (o stenta a partire) l'attività sui mercati a termine elettrici e del gas

### Cambio delle strategie di vendita degli operatori sul MGP

- Energia offerta in borsa più competitiva di quella derivante da PCE
- Crescono lo sbilanciamento a programma e la liquidità del mercato
- Fenomeno concentrato nel primo semestre del 2013, meno forte nel 2014 (liquidità 2014: -10 p.p.)

### Volumi scambiati sul mercato\*

Mercato	2008	2009	2010	2011	2012	2013
MGP	232,6	213,0	199,4	180,3	178,7	206,9
MI	11,6	11,9	14,6	21,9	25,1	23,3
MTE	0,1	0,1	6,3	33,4	55,0	41,1
PCE reg**	152,4	173,0	236,2	296,1	307,6	325,5
PB-Gas	-	-	-	1,7	34,9	40,9
P-Gas Aliq	-	-	2,1	2,9	2,9	0,6
MCV	0,7	1,8	2,6	4,1	3,8	7,6
MTEE	0,5	1,0	1,0	1,3	2,5	2,8

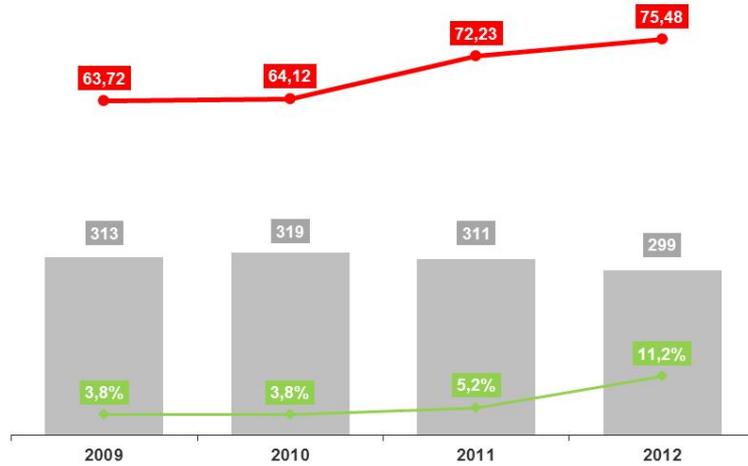


\* Dati in TWh, ad eccezione dei volumi del MTEE espressi in milioni di tep; \*\* Il dato è calcolato al netto di MTE

1. Il contesto
2. Il mercato elettrico
3. Il mercato del gas
4. I mercati dell'ambiente

# La transizione del mercato elettrico

Fino al 2012



— Domanda (TWh)

— Pun (€/MWh)

— Quota FER (%)

Domanda ↓  
Rinnovabili ↑  
Prezzo ↑

Effetti sui mercati

2013-2014

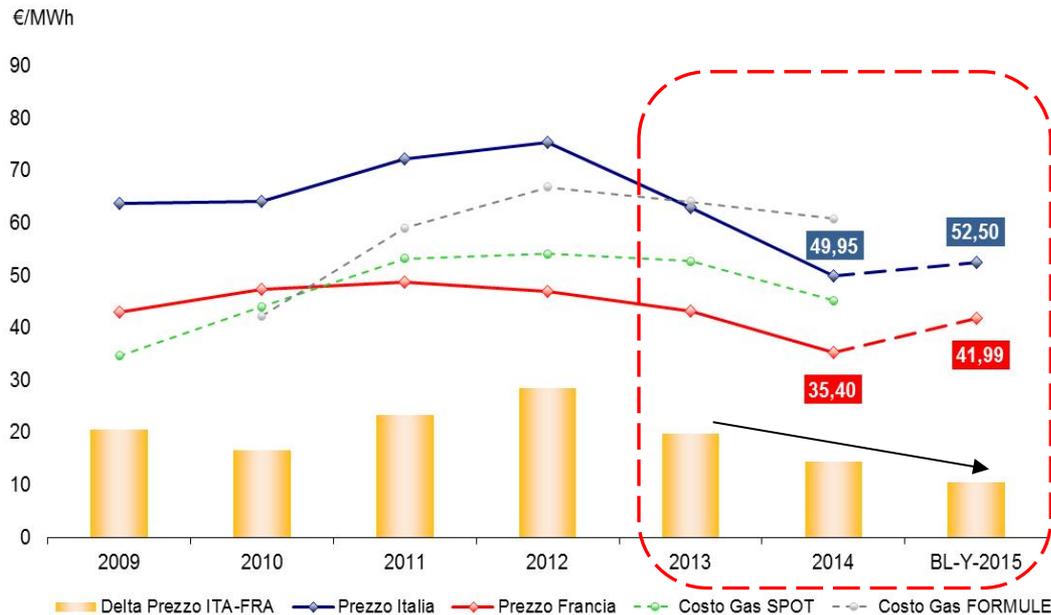


2014  
Pun: -19% Domanda: -3%  
L'intensità dei ribassi non si arresta. Prezzi e volumi verso il nuovo minimo storico

Domanda ↓  
Rinnovabili =  
Prezzo ↓

Reazioni degli operatori

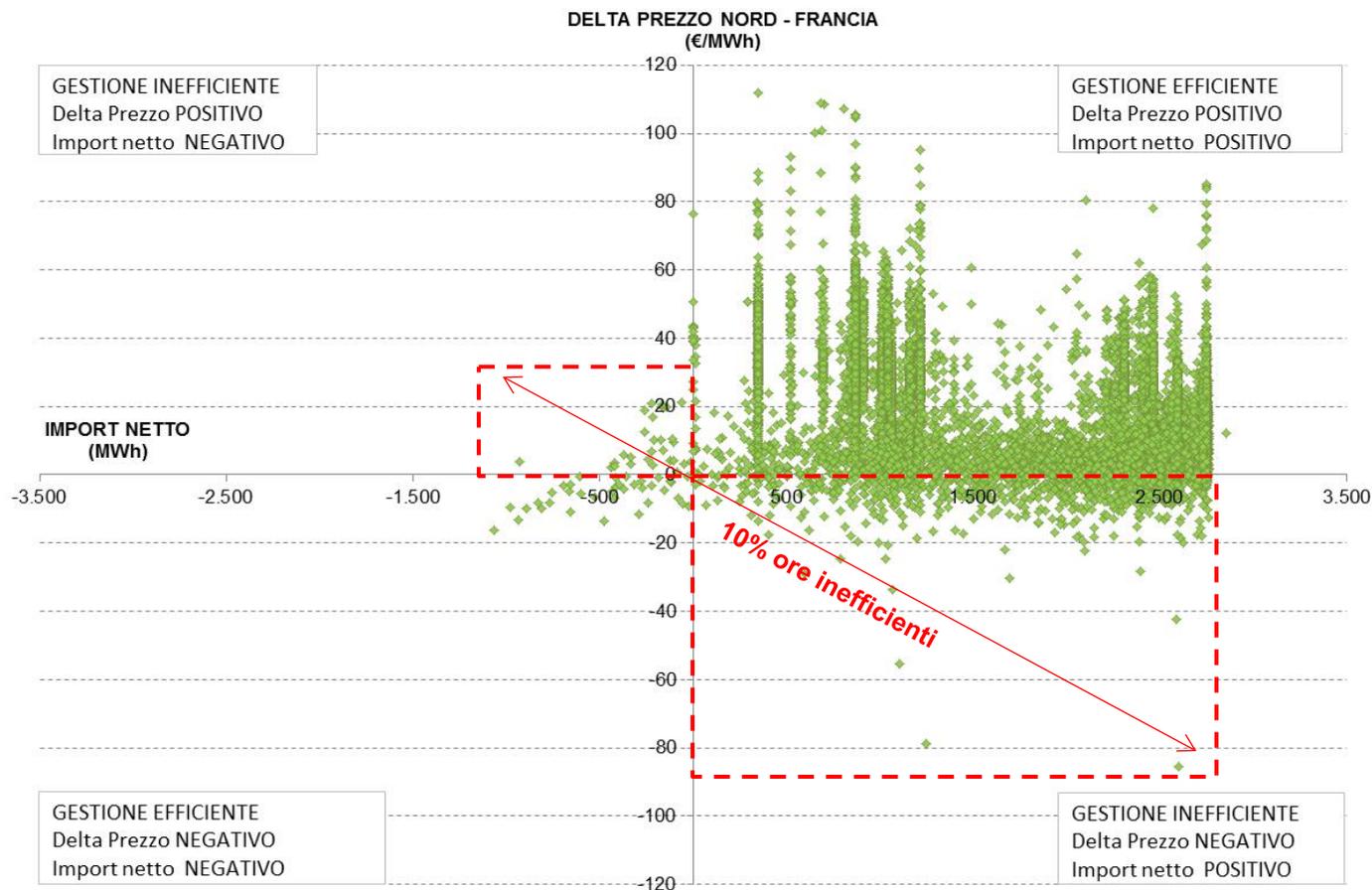
## Effetti sui mercati



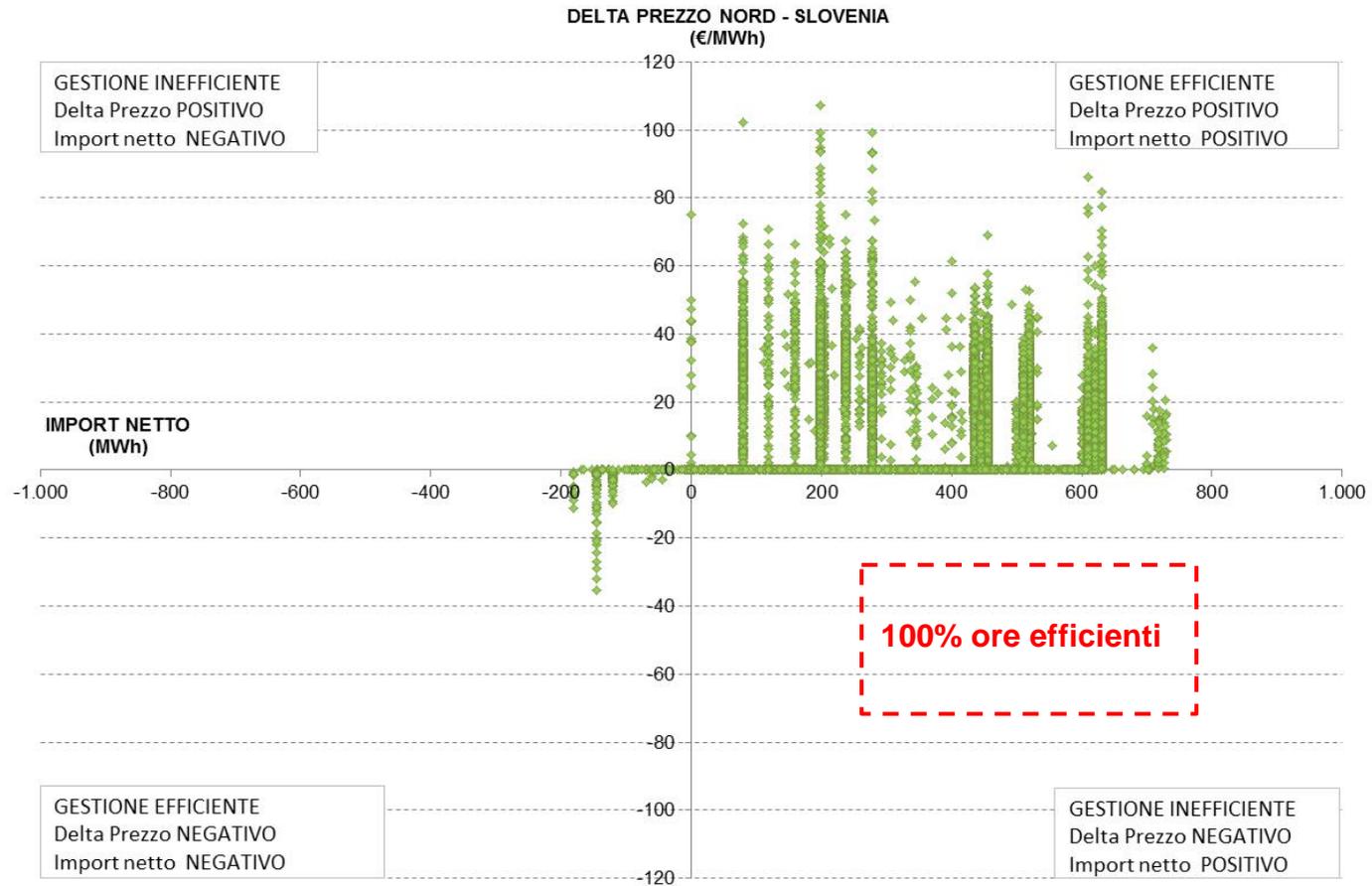
## Primo calo del quadriennio con prezzi al minimo dal 2006

- Progressivo ancoraggio dei costi ai riferimenti spot del gas più convenienti delle formule *oil indexed* (ricontrattazione dei contratti di approvvigionamento)
- Propensione ribassista confermata nei primi mesi del 2014...
- ...e nelle aspettative dei mercati per il 2015, proiettate verso il minimo storico del prezzo
- Si riduce il differenziale verso i paesi limitrofi, aumenta la necessità di gestire in modo pienamente efficiente i flussi transfrontalieri (market coupling)

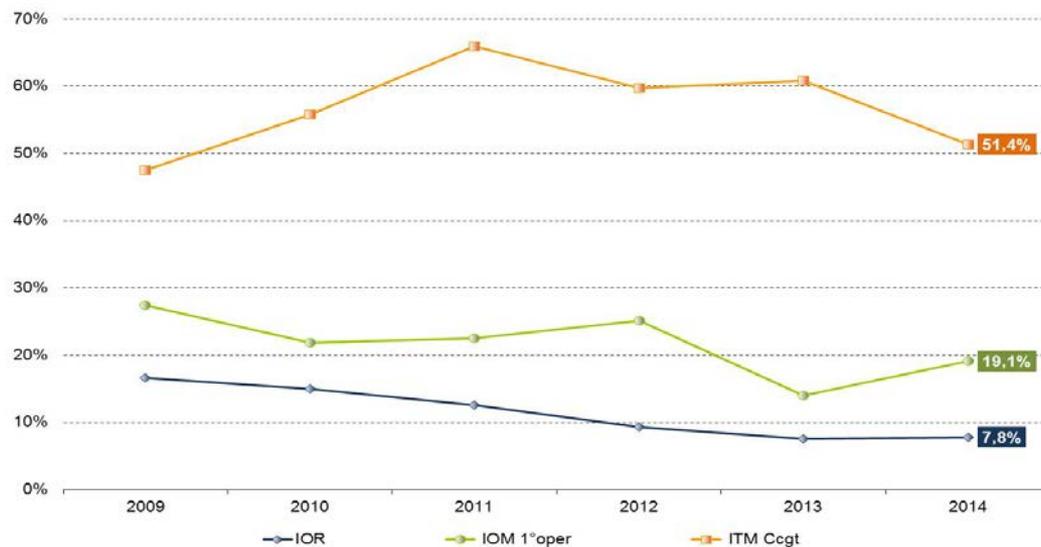
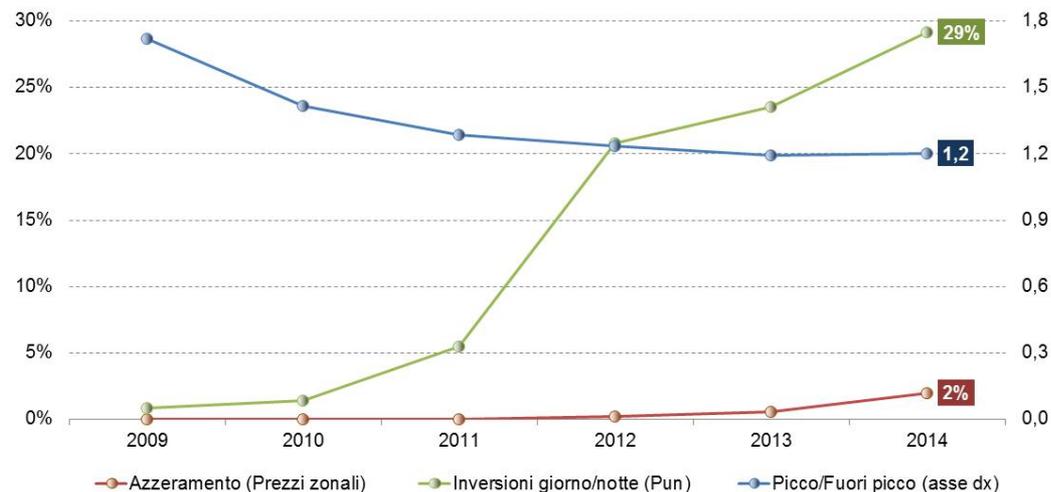
## Effetti sui mercati

INTERCONNESSIONE Italia-Francia 2013  
(asta esplicita)

## Effetti sui mercati

INTERCONNESSIONE Italia-Slovenia 2013  
(asta implicita)

## Effetti sui mercati



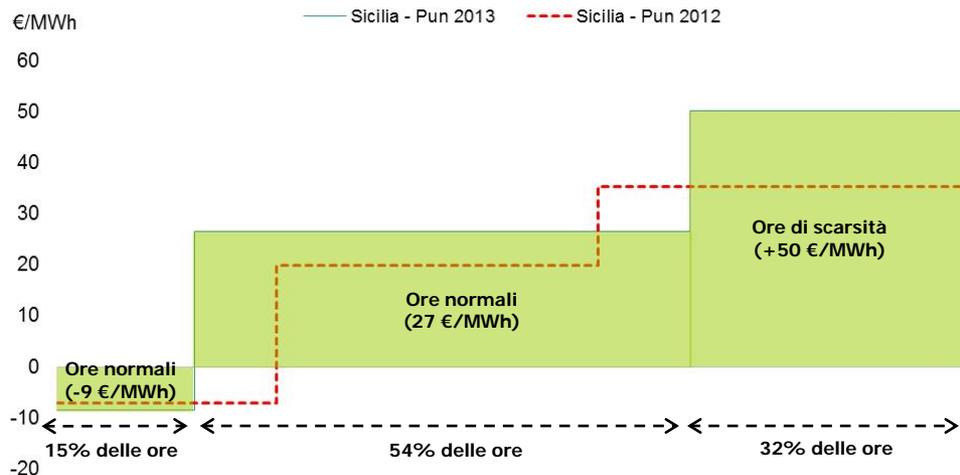
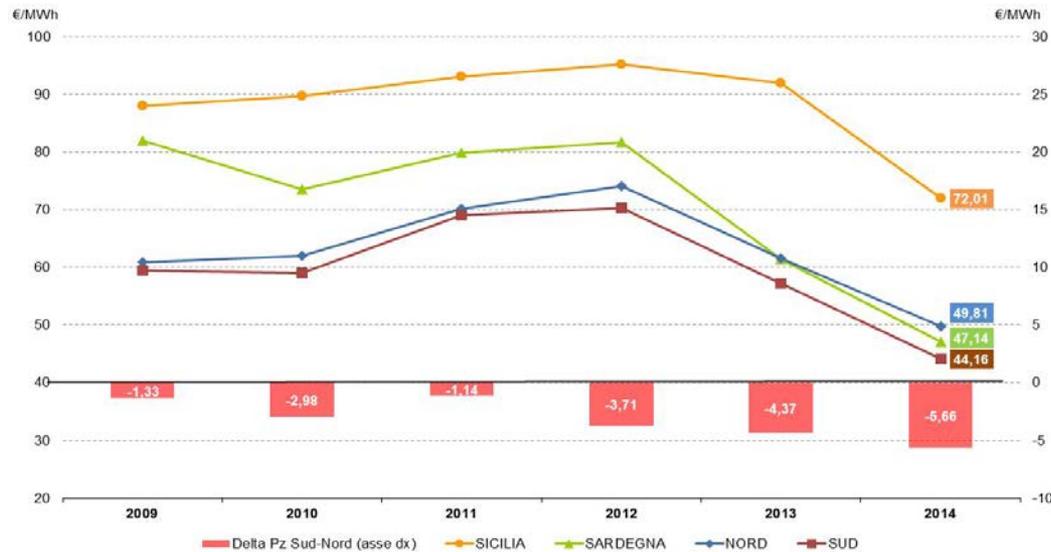
## Stagionalità meno intensa e nuove dinamiche orarie

- Livelli medi mensili di prezzi e volumi sempre meno distanti
- Rapporto ore picco/fuori picco al minimo storico e sui livelli più bassi d'Europa (1,19)
- Cresce la frequenza di inversione dei prezzi diurni/notturni, sistematica in alcuni frangenti dell'anno (bassa domanda + elevata disponibilità di energia rinnovabile)
- Si consolida il fenomeno di azzeramento dei prezzi (2013: 300 ore; gen-mag 2014: 430 ore)

## Miglioramento della concentrazione

- Si riduce la possibilità per gli operatori di agire in assenza di concorrenza, aumenta la competitività al margine (IOR e IOM ai minimi storici)
- I cicli combinati si mantengono al margine, ma perdono ulteriore quota di mercato (32%, -6 p.p.)

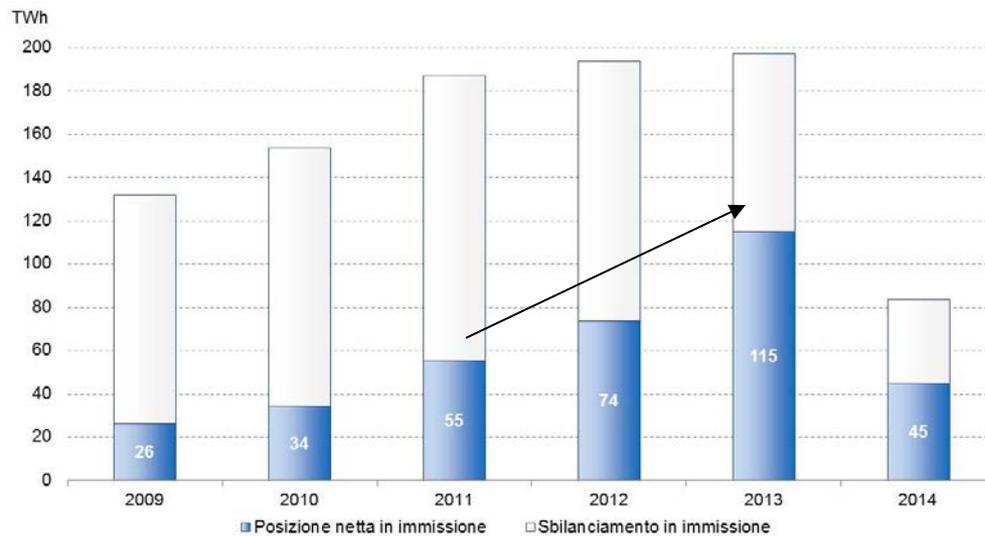
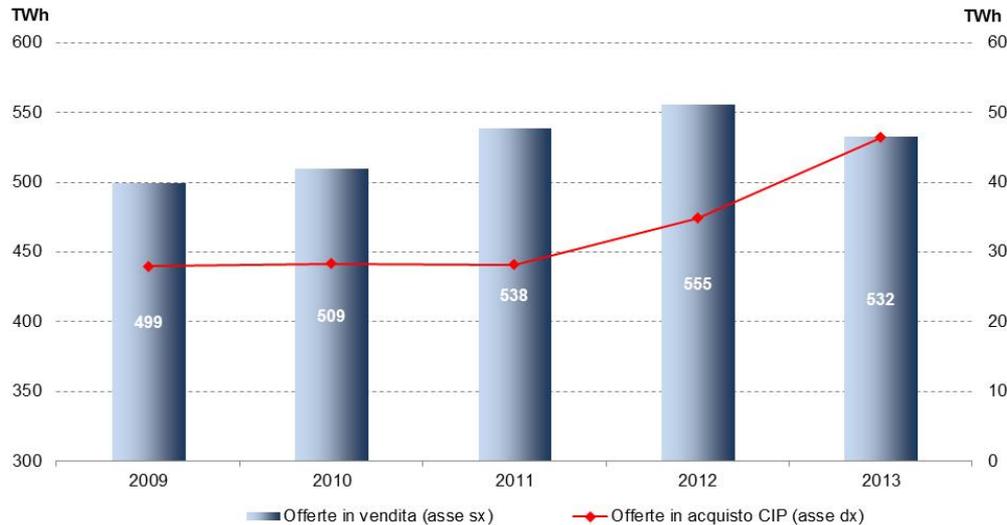
## Effetti sui mercati



## Localizzazione delle dinamiche

- Calo generalizzato delle quotazioni, confermato dalle prime indicazioni del 2014
- Si consolidano i fenomeni legati alla più ampia diffusione dell'energia rinnovabile al meridione:
  - in progressiva crescita sui livelli massimi del quinquennio lo spread tra i prezzi Nord-Sud
  - massima volatilità e maggior frequenza di azzeramento del prezzo al Sud e in Sicilia
  - Si completa il riallineamento della Sardegna, inferiore al Nord nel 2014
- La Sicilia conferma dinamiche proprie connesse a fenomeni strutturali
- Sull'isola si riduce la frequenza di scarsità infrastrutturale (offerta indisponibile o limitazioni sul transito), ma cresce il differenziale che in queste ore si forma con il Pun (50 €/MWh, +12 €/MWh)

## La reazione degli operatori



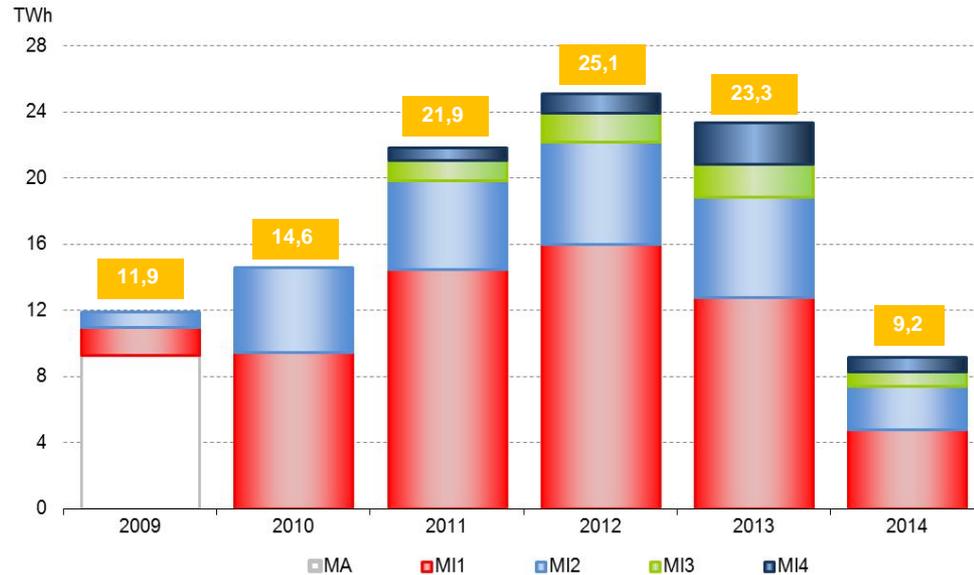
Si interrompe la crescita dell'offerta termica, aumenta la domanda CIP

- Primo calo dell'offerta complessiva sul MGP dopo una fase pluriennale di espansione (-23 TWh)
- Esce dal mercato per scelta volontaria degli operatori l'offerta termoelettrica, sempre meno competitiva (CCGT: -14 TWh, Olio: -11 TWh, Turbogas: -5 TWh)
- La tendenza si conferma nella prima parte del 2014 (-10 TWh)
- Strategie di prezzo più prudenti anche degli acquirenti, con livello e incremento tendenziale della domanda competitiva ai valori massimi di sempre (46,5 TWh, +34%)

Raddoppiato in due anni il ricorso allo sbilanciamento a programma

- Ottimizzazione del parco produttivo nel breve periodo a fronte di impegni bilaterali contratti nel medio-lungo termine

## La reazione degli operatori



Volumi MI in calo anche per effetto di uno spostamento verso il real time

- Nel 2013 inversione di tendenza degli scambi dopo la fase di crescita, progressiva riduzione delle operazioni su MI1 (-3,2 TWh) a parziale vantaggio di MI4 (+1,3 TWh)
- Si conferma partecipazione attiva della domanda (31% degli acquisti, +2% programmi di immissione)
- Nel 2014 si rafforza il generale trend ribassista sui volumi (-12%)

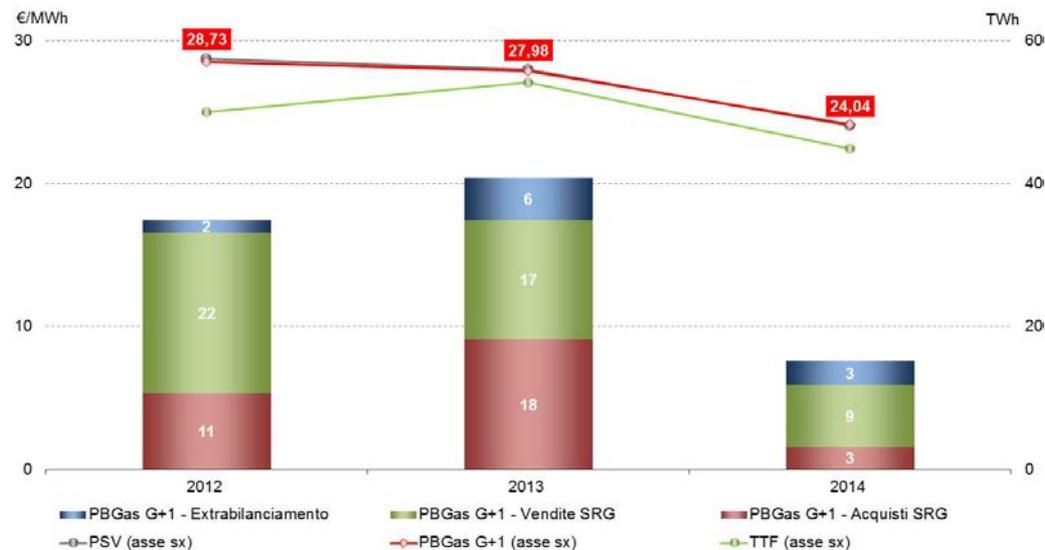
Forte diminuzione dell'attività anche sul MTE

- Si interrompe la fase di crescita delle contrattazioni sul mercato, crescono le registrazioni a fini di clearing
- Solo nel 2013 abbinamenti concentrati sui prodotti peakload, scambiati per la prima volta più dei baseload



1. Il contesto
2. Il mercato elettrico
3. Il mercato del gas
4. I mercati dell'ambiente

## La crescita della PB-Gas

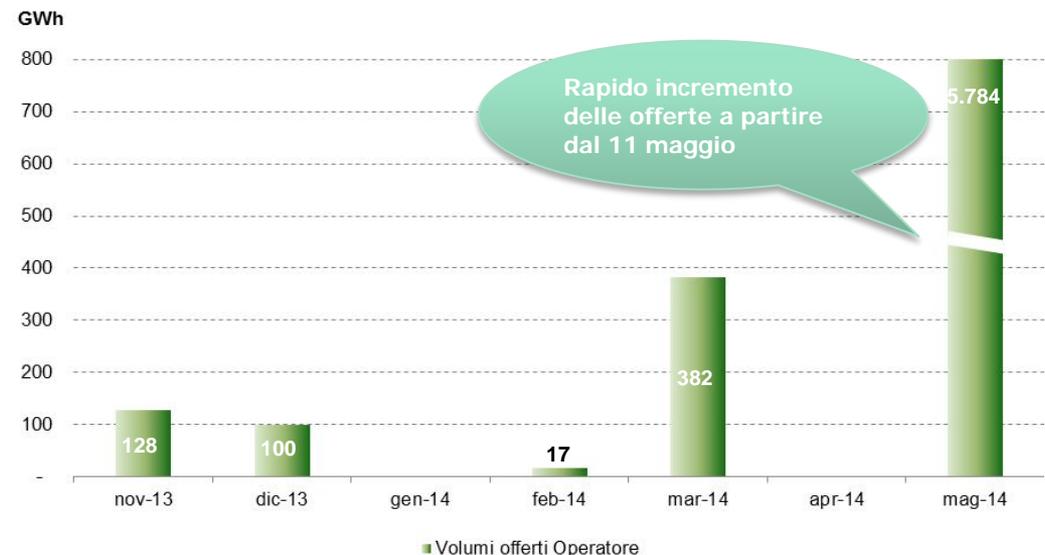


### Si consolidano le dinamiche sulla piattaforma di bilanciamento

- In crescita la liquidità, sia per le necessità di bilanciamento di SRG che per gli scambi tra operatori (2013: 15% del totale, 2014: 20%)
- Si conferma l'allineamento del prezzo PB-Gas al PSV, sia in termini di livello (in calo) che di volatilità (bassa e in calo)
- Forte dinamica ribassista dei prezzi italiani e esteri nella prima parte del 2014
- Cresce il numero degli operatori con scambi, in un mercato che si mantiene sostanzialmente competitivo (HHI: 2.615)\*

### Avvio della piattaforma PB-Gas locational

- Nel 2014 sistematica l'offerta (volontaria) degli operatori sulla piattaforma PB-Gas «locational», a partire dalla prima seduta con esito (11 maggio)



\* Il dato è calcolato sugli operatori presenti sul lato opposto a quello di SRG

1. Il contesto
2. Il mercato elettrico
3. Il mercato del gas

4. I mercati dell'ambiente

# L'evoluzione dei mercati ambientali



## Più prodotti offerti, raddoppiano i certificati verdi negoziati

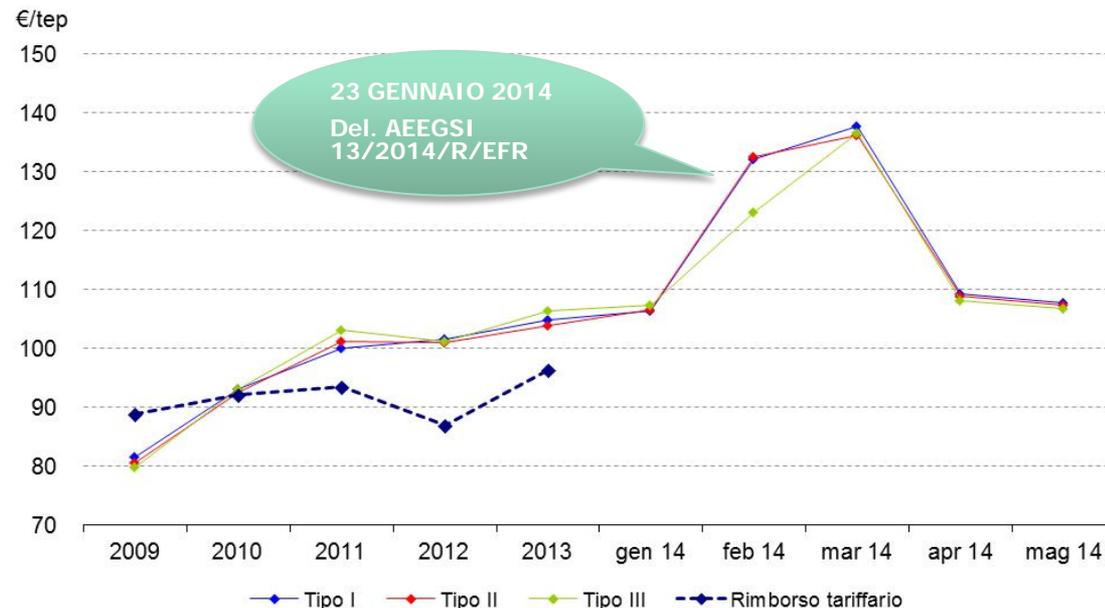
- Introduzione prodotti trimestrali, boom volumi scambiati sul mercato
- Quotazioni poco volatili, per la prima volta dal 2009 superiori al prezzo GSE

## Aumento scambi TEE, forti oscillazioni del prezzo nel 2014

- Picco storico volumi di mercato, più concorrenza soprattutto lato offerta
- Nel 2013 prezzi allineati, su livelli superiori al rimborso tariffario (eccesso di domanda)
- Nel 2014 prezzi schizzati a 130-140 €/tep (feb-mar) e poi rientrati sui 108-110 €/tep (apr-mag)

## Da COFER a GO

- Volumi totali in forte crescita rispetto al 2012 (42,6 TWh vs. 2,2 TWh),
- Soprattutto su base bilaterale (41,3 TWh vs. 1,7 TWh)



\* Il prezzo dei CV è calcolato come media ponderata per i volumi delle differenti tipologie in contrattazione nell'anno (CV\_TRL esclusi)

**GRAZIE PER L'ATTENZIONE**

**Ulteriori domande o suggerimenti possono essere  
inviati ai seguenti riferimenti:**

**[monitoraggio@mercatoelettrico.org](mailto:monitoraggio@mercatoelettrico.org)**

**GME – Gestore dei Mercati Energetici  
Largo G. Tartini 3/4, 00198 Roma  
[monitoraggio@mercatoelettrico.org](mailto:monitoraggio@mercatoelettrico.org)**