

Roundtable, 11 maggio 2011



**Liquidità e apertura del mercato del gas:
l'impatto dell'evoluzione normativa
e regolatoria in corso**

*Stefano da Empoli Franco D'Amore Alessandro Fiorini
Francesca Prunotto Antonio Sileo*

Outlook offerta e domanda

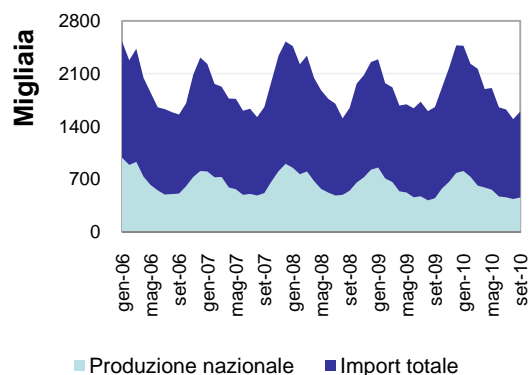
*Focus: stoccaggio, bilanciamento
e Borse*

Recepimento 3° pacchetto UE

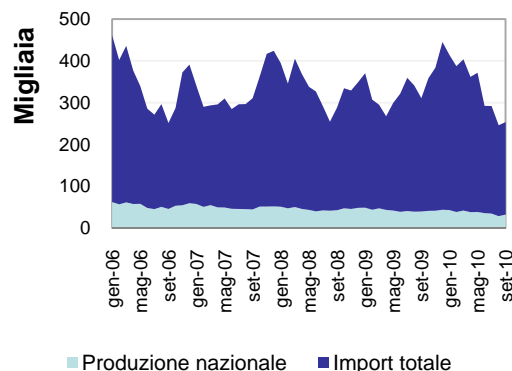
Il contesto di mercato: i “big” europei

Sistemi di offerta – Produzione nazionale/import (GJ)

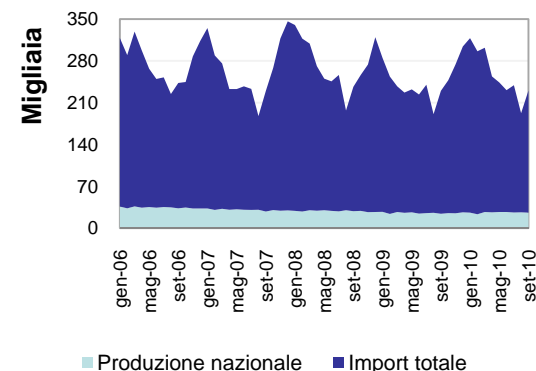
Europa – 27 membri



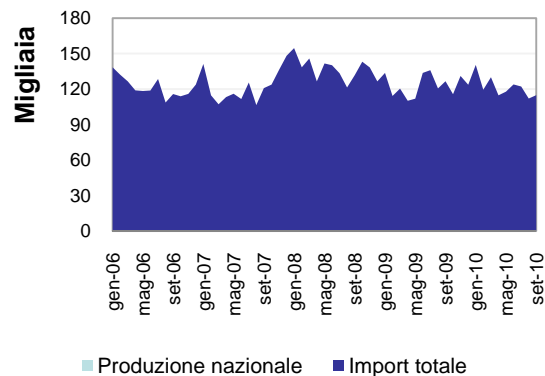
Germania



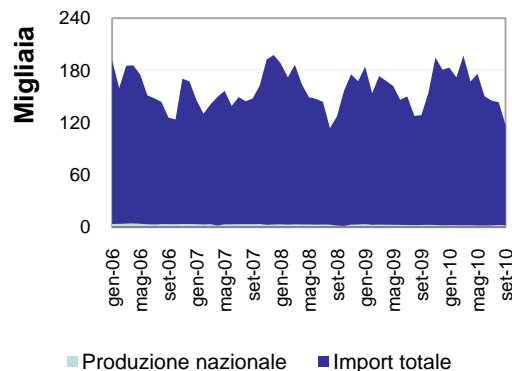
Italia



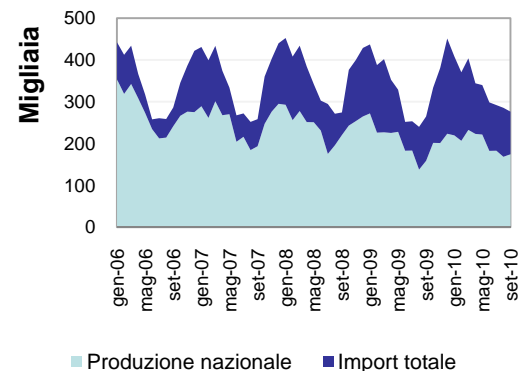
Spagna



Francia



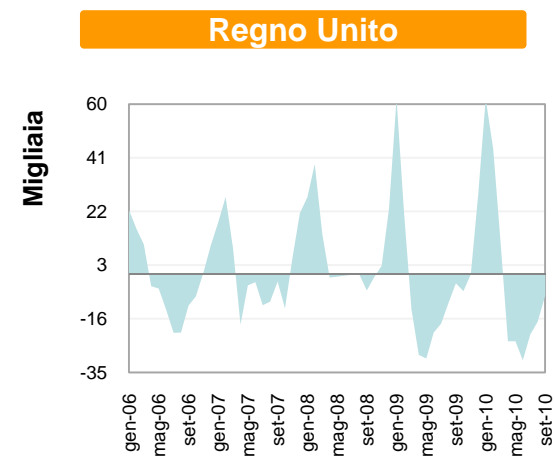
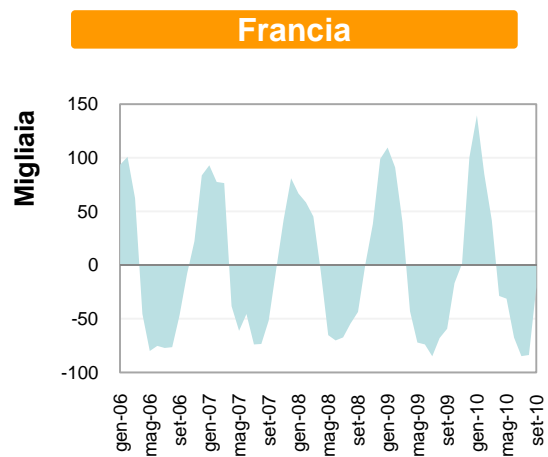
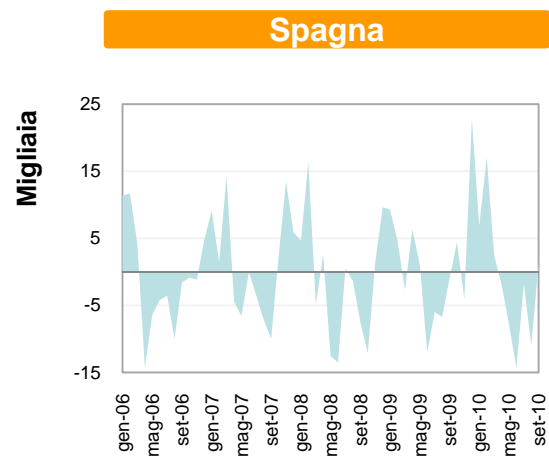
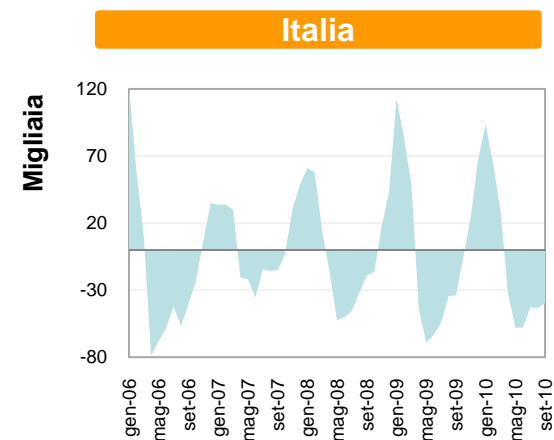
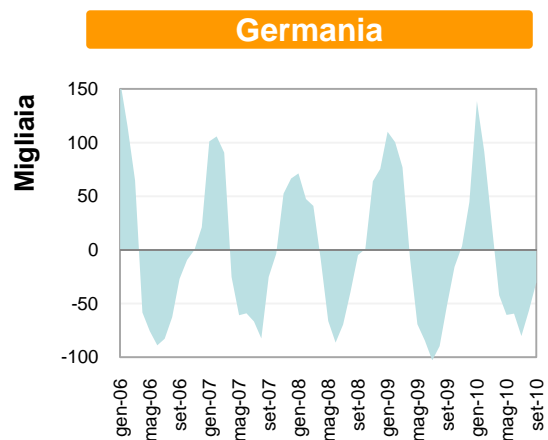
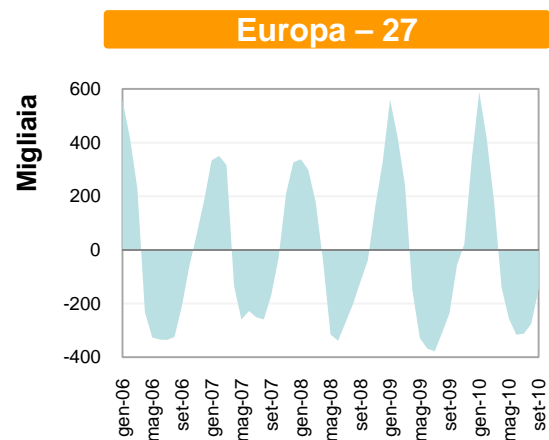
Regno Unito



Fonte: Elaborazione dati Eurostat

Il contesto di mercato: i “big” europei

Sistemi di offerta – Volumi stoccati (GJ)

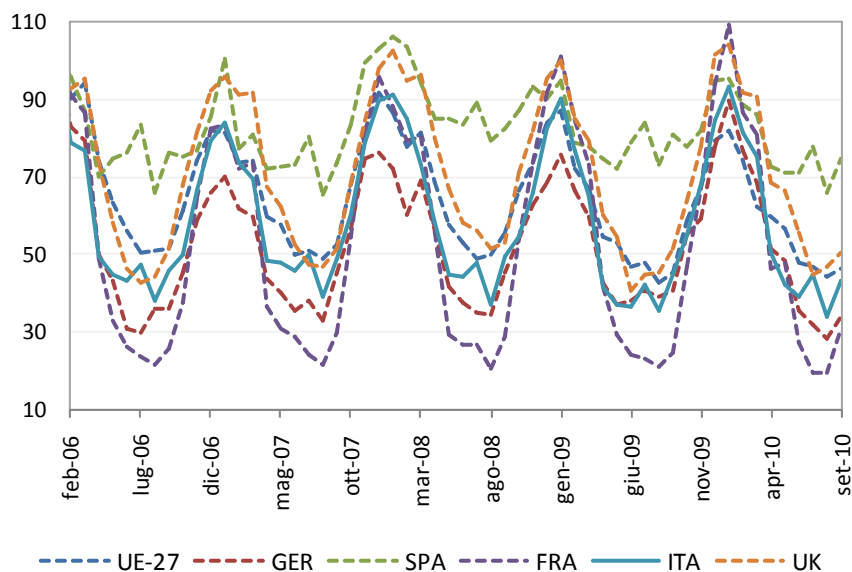


Fonte: Elaborazione dati Eurostat

Il contesto di mercato: i “big” europei

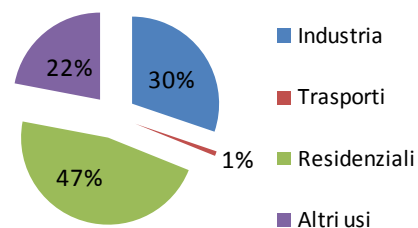
Struttura della domanda

Consumi interni lordi (indice: gen-06=100)

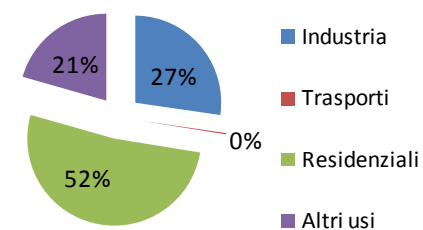


Consumi finali per settore, 2009 (%)

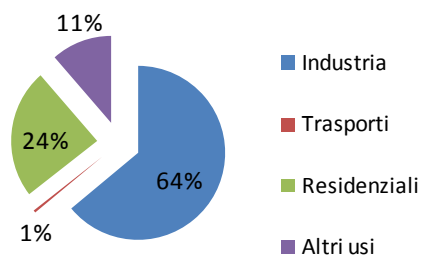
Europa – 27



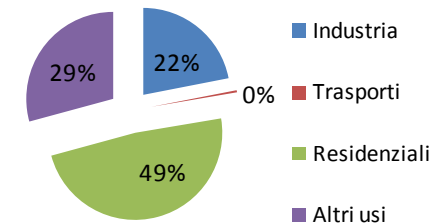
Germania



Spagna



Francia

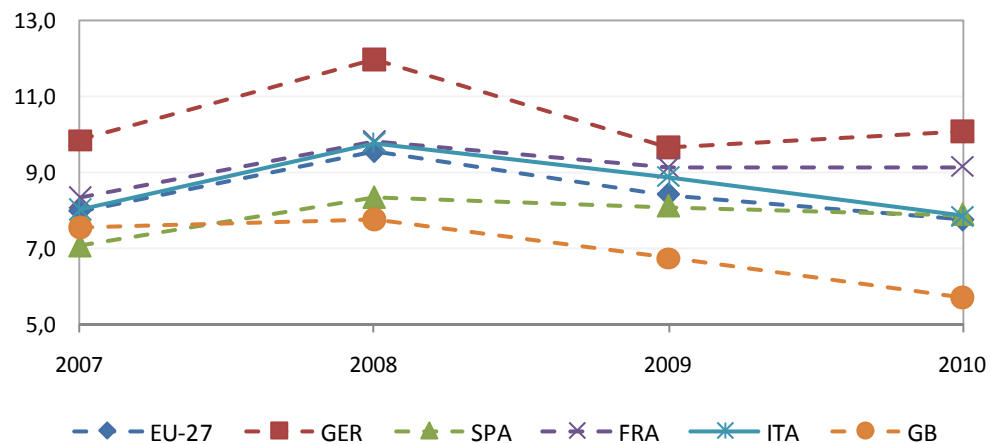


Fonte: Elaborazione dati Eurostat

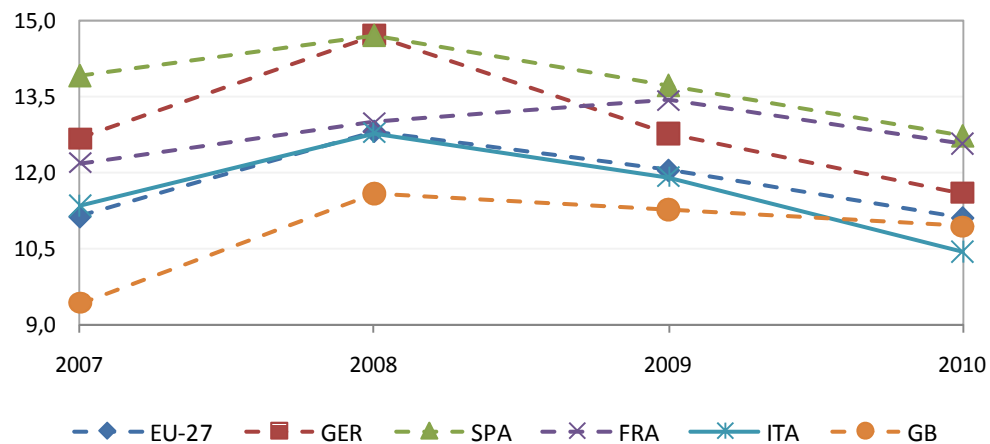
Il contesto di mercato: i “big” europei

Prezzi semestrali medi (€/GJ, al netto della fiscalità)

Consumatori industriali



Consumatori domestici

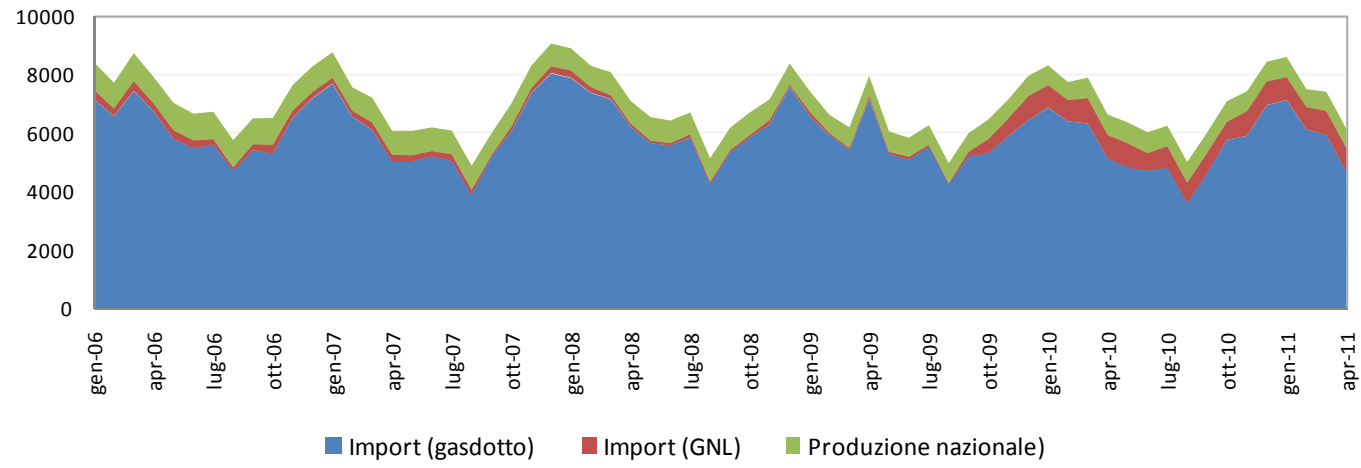


Fonte: Elaborazione dati Eurostat

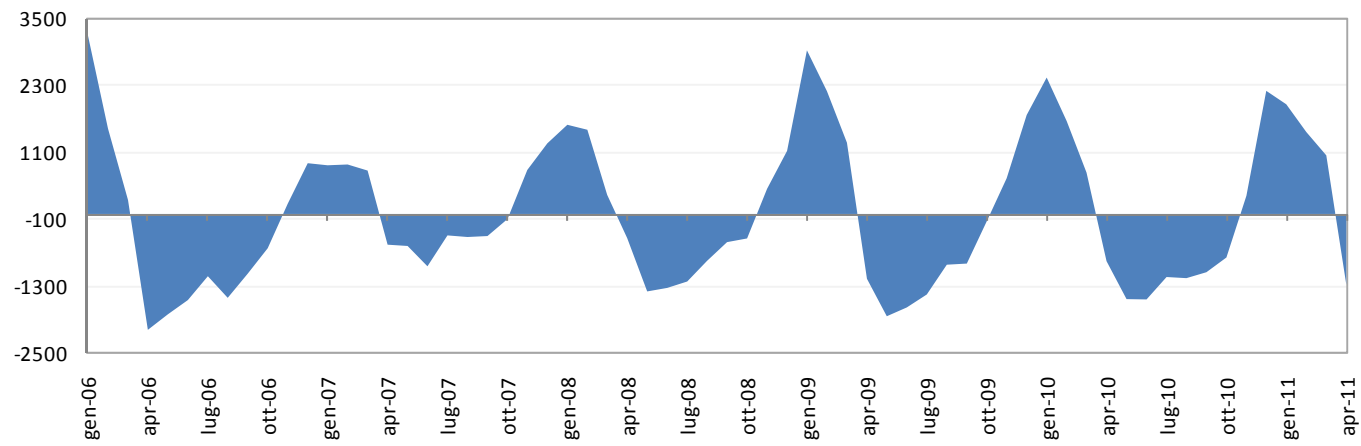
Il contesto di mercato: Italia

Sistemi di offerta

Import e produzione*
(Mmc)



Volumi stoccati*
(Mmc)



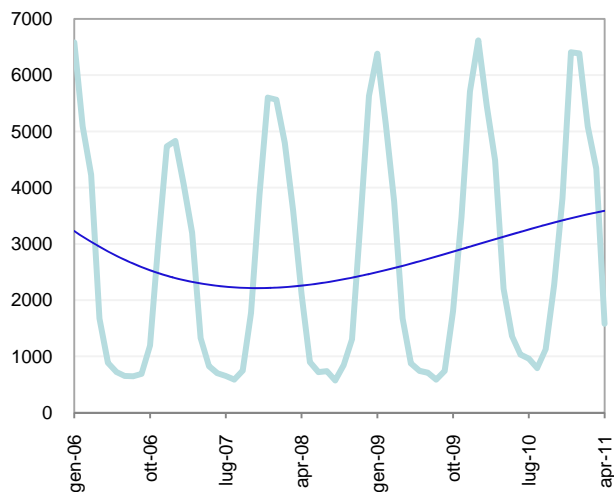
Fonte: Elaborazione dati MSE, SRG

Nota: * Marzo 2011: consuntivo, Aprile 2011: preconsuntivo

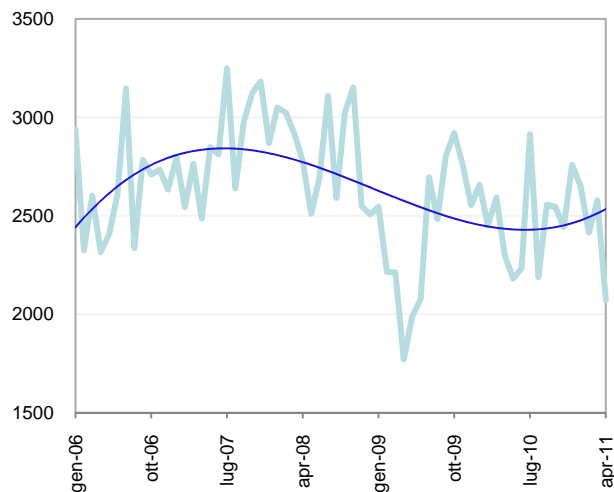
Il contesto di mercato: Italia

Struttura della domanda – Consumi interni (Mmc)

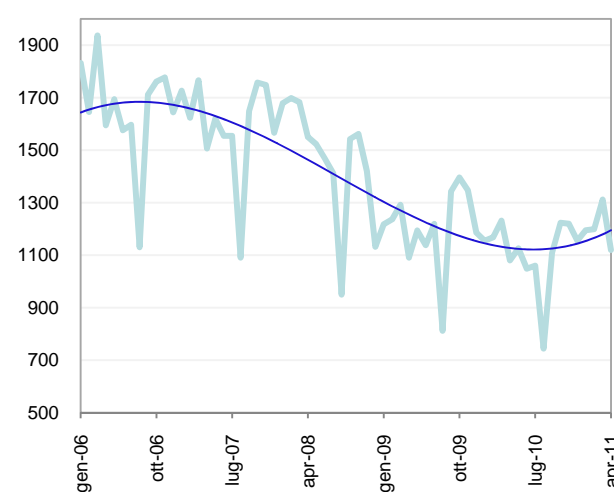
Distribuzione*



Termoelettrico*



Industriale*



Fonte: Elaborazione dati MSE, SRG

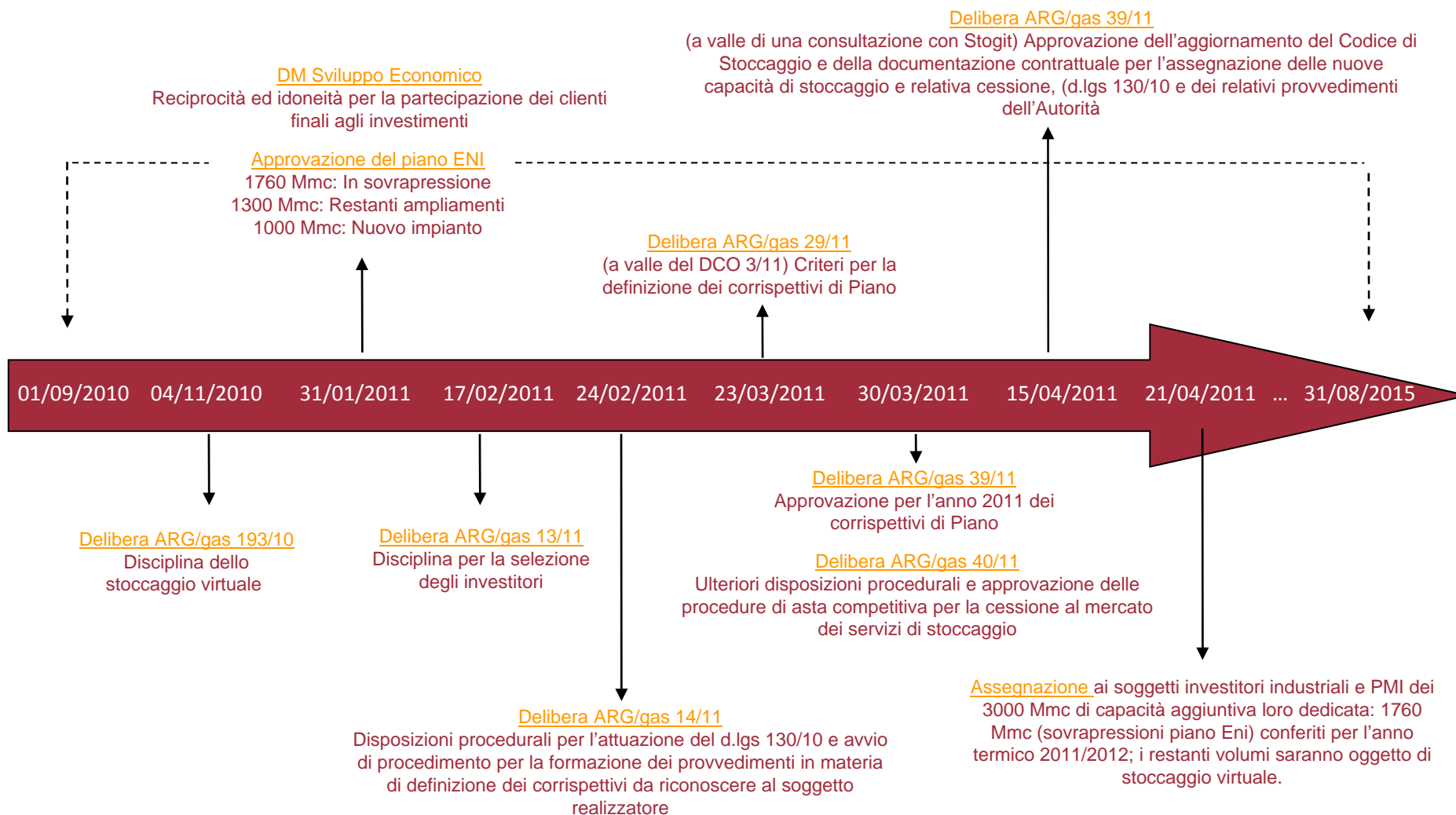
Nota: * Marzo 2011: consuntivo, Aprile 2011: preconsuntivo

Outlook offerta e domanda

*Focus: stoccaggio, bilanciamento
e Borse*

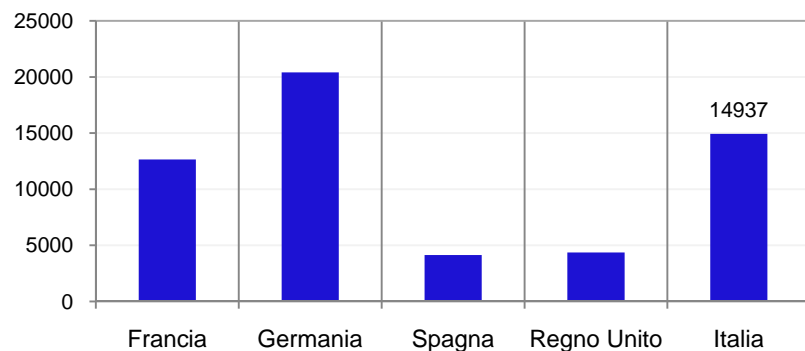
Recepimento 3° pacchetto UE

Iter regolatorio sullo stoccaggio

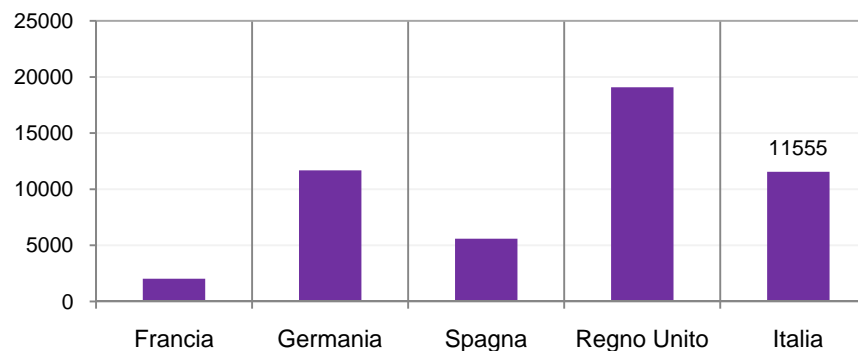


Infrastrutture di stoccaggio: l'Europa

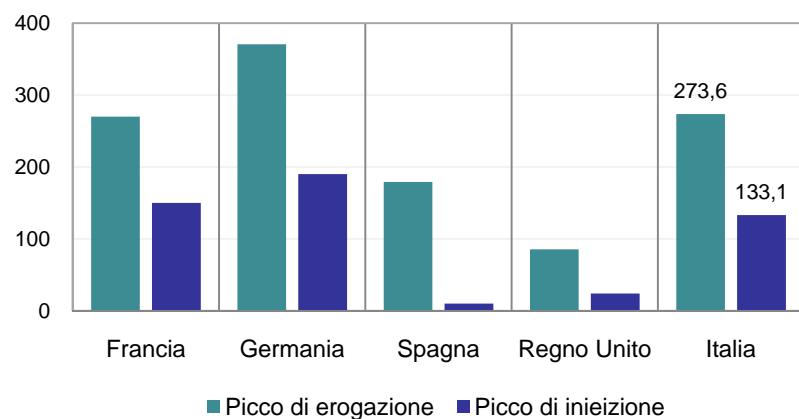
Capacità tecnica in esercizio, 2010 (Mmc)



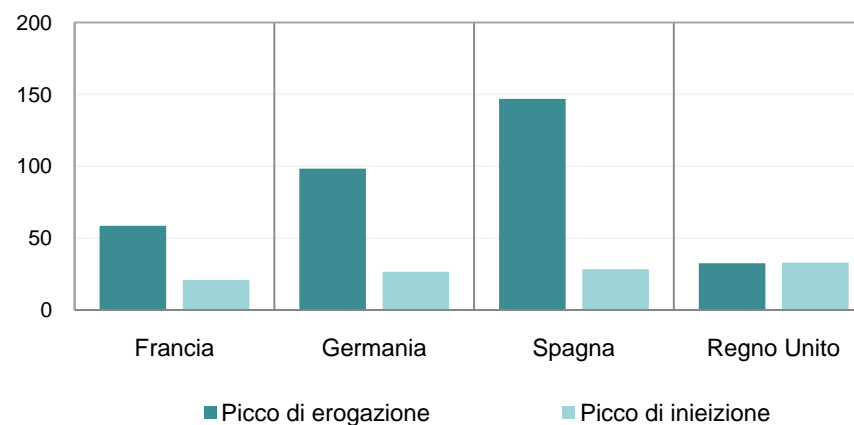
Capacità tecnica in progetto, 2010 (Mmc)



Capacità di picco in esercizio, 2010 (Mmc/giorno)



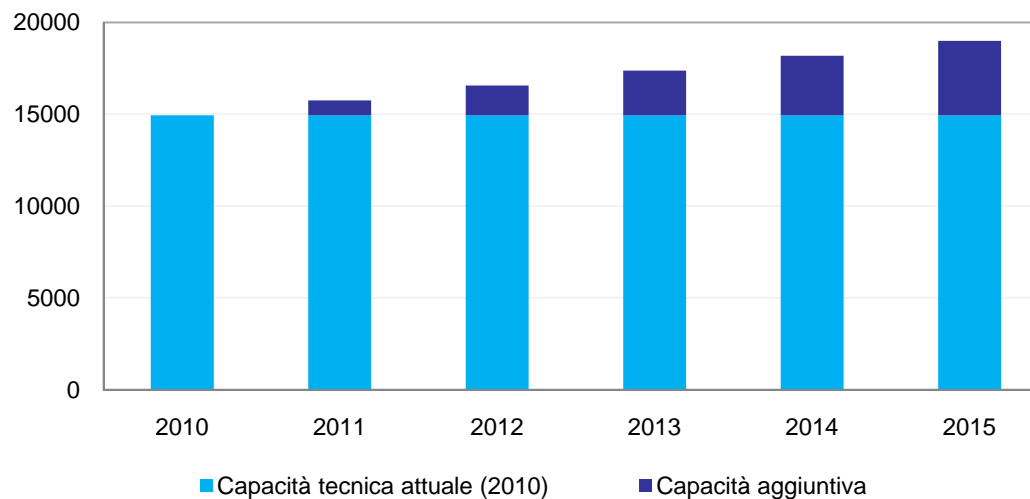
Capacità di picco in progetto, 2010 (Mmc/giorno)



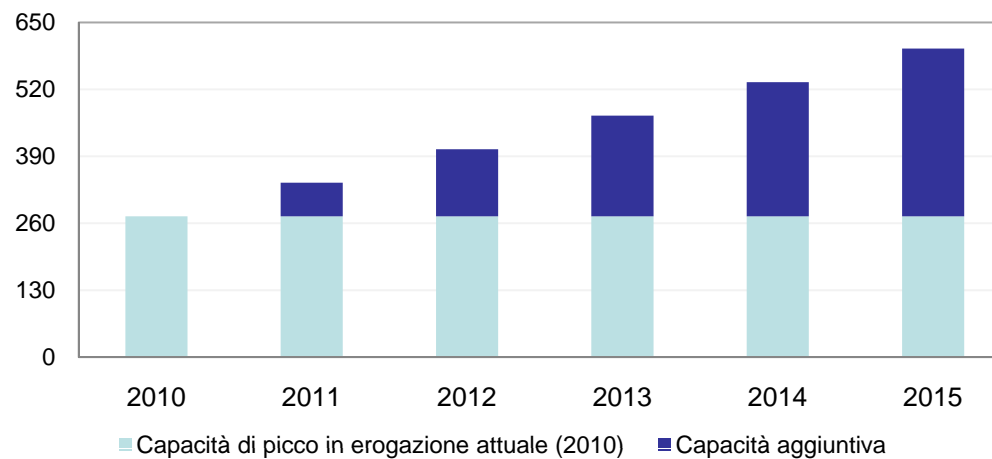
Fonte: Elaborazione dati GIE-GSE

Infrastrutture di stoccaggio: l'Italia (Decreto stoccaggi)

Capacità tecnica attuale e futura; Mmc (Ipotesi di sviluppo lineare)



Capacità di picco in erogazione attuale e futura; Mmc/giorno (Ipotesi di sviluppo lineare)



Fonte: Elaborazione dati GIE-GSE, MSE

Sistemi di bilanciamento: confronto europeo

Paesi	Zona di bilanciamento	Riferimento temporale	Programmazione	Ricorso al mercato da parte del TSO	Tolleranze di sbilancio	Prezzo sbilanciamento	Dati definitivi per il primo settlement
UK	1	G-gas	- Nomina G-1 - Penali scheduling charge con fasce di tolleranza - Rinomina G	Si National Grid ricorre alla borsa spot gestita da APX N.B: TSO e shipper operano sullo stesso mercato	No	System marginal price del TSO con riferimento al prezzo del mercato APX Gas UK (SMP buy se $P > I$ SMP sell se $I > P$)	G+6 grazie ad un sistema di load profiling dinamico e flessibile
Francia	4 - Nord H - Nord B - Sud gestite da GRT Gaz - TIGF gestita da TIGF	G-gas	- Nomina G-1 - No scheduling charges - Rinomina G	Si per GRT Gaz che ricorre al mercato spot intraday gestito da Powernext N.B: TSO e shipper operano sullo stesso mercato No per TIGF che ricorre ai siti di stoccaggio e GNL, anziché attraverso il mercato	Si	Per volumi di sbilanciamento superiori al mid range della tolleranza (+ 70% capacità prenotata) son previste penali ($\pm 30\%$) rispetto al prezzo di riferimento di Powernext	N.d.
Germania	6 In ciascuna <i>market balancing area</i> è individuato un responsabile del bilanciamento che si interfaccia con i numerosi gestori delle reti	G-gas – ora (N.B: riferimento all'ora solo tra il responsabile del bilanciamento e gestori delle reti)	I consumi dei clienti NON daily metered sono comunicati ex ante nel G-1 limitando così l'incertezza degli shipper ai soli misurati giornalieri e orari - Nomina G-1 - No scheduling charges - Rinomina G	Si Il TSO fornisce gas per coprire gli sbilanci a prezzo di mercato	No (Eccetto per gli sbilanci orari)	Agli sbilanciamenti dei daily metered è applicata una penale del $\pm 10\%$ rispetto a un paniere di prezzi dei mercati spot APX UK, APX TTF, APX Zee, EEX NGC	M+1
Italia	1	G-gas	- nomina G-1 - No scheduling charges - NO rinomina G	No Bilanciamento chiuso a stoccaggio (storage shipper se disponibile oppure strategico) N.B: recentemente introdotta per gli shipper sessione di bilanciamento ex post al PSV relativa W-1	-	Gli shipper che non dispongono di stoccaggio necessario a coprire il disavanzo risultante dall'equazione di bilancio incorrono in vere e proprie penalità svincolate dagli effettivi costi sostenuti dal gestore della rete.	M+3

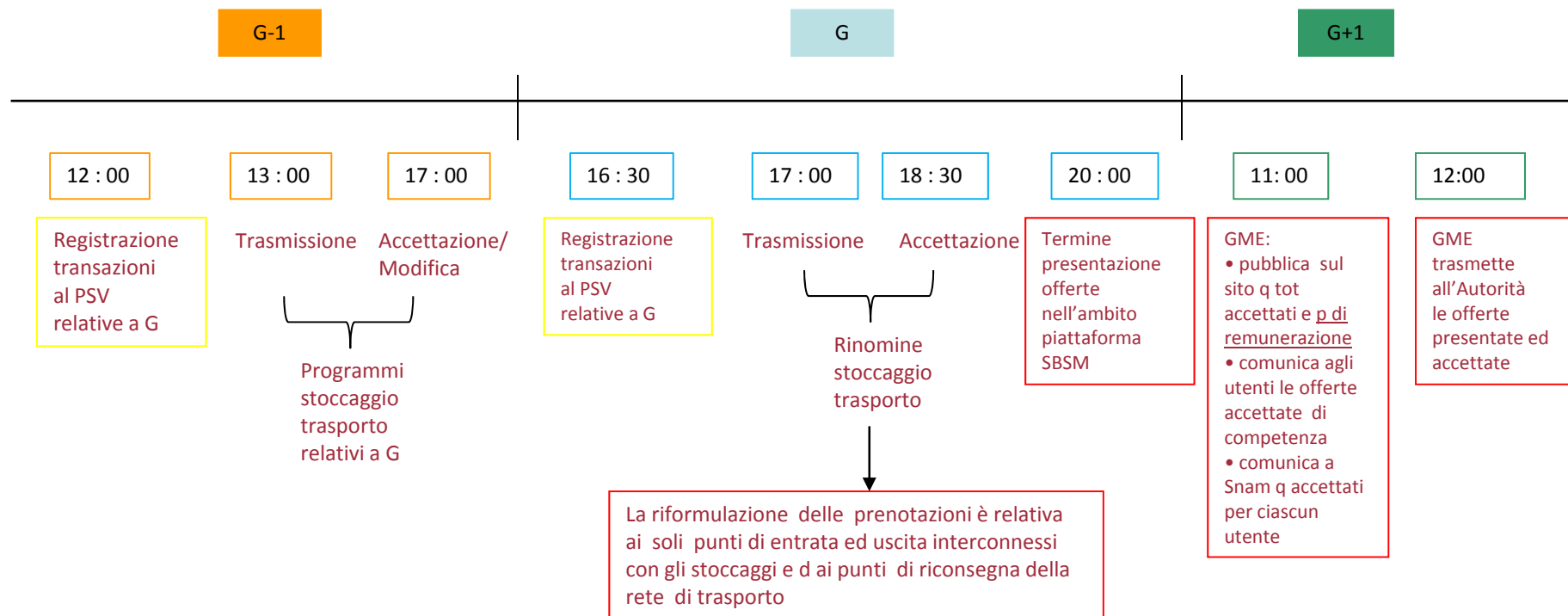
Disciplina del bilanciamento di merito economico

DCO 10/08 → DCO 25/10 → DCO 45/10 → Deliberazione ARG/gas 45/11

- *Mercato giornaliero per l'approvvigionamento della risorsa di flessibilità rappresentata dallo stoccaggio in cui l'impresa maggiore di trasporto è controparte centrale su una piattaforma organizzata e gestita dal GME*
- *Liquidità forzata: obbligo di offerta di disponibilità all'acquisto (iniezione) e/o alla vendita (erogazione) per chi dispone di capacità di stoccaggio al netto di quelle programmate (nominato =allocato)*
- *Modello dell'asta a prezzo marginale: dopo aver combinato le offerte tra loro compatibili¹, si procede all'accettazione delle offerte sino a concorrenza dello sbilanciamento complessivo del sistema (SCS)*
- *L'ultima offerta accettata (il costo marginale per l'approvvigionamento della risorsa di flessibilità) costituisce il prezzo dello sbilanciamento e viene applicato al disequilibrio di competenza di ciascun utente DS*

¹ Ai fini di un avvio graduale del SBSM l'incrocio tra le offerte a salire e a scendere è previsto solo in una seconda fase del SBSM

La sequenza delle attività nell'ambito SBSM



N.B: gli shipper possono sfruttare la sessione al PSV del giorno prima e del giorno in corso per bilanciare la propria posizione

N.B: Il prezzo giornaliero del bilanciamento è noto il giorno dopo la presentazione delle offerte che riflettono le attese di prezzo del MGP + 1

I mercati spot del gas

HUB, piattaforme OTC* e borse gas

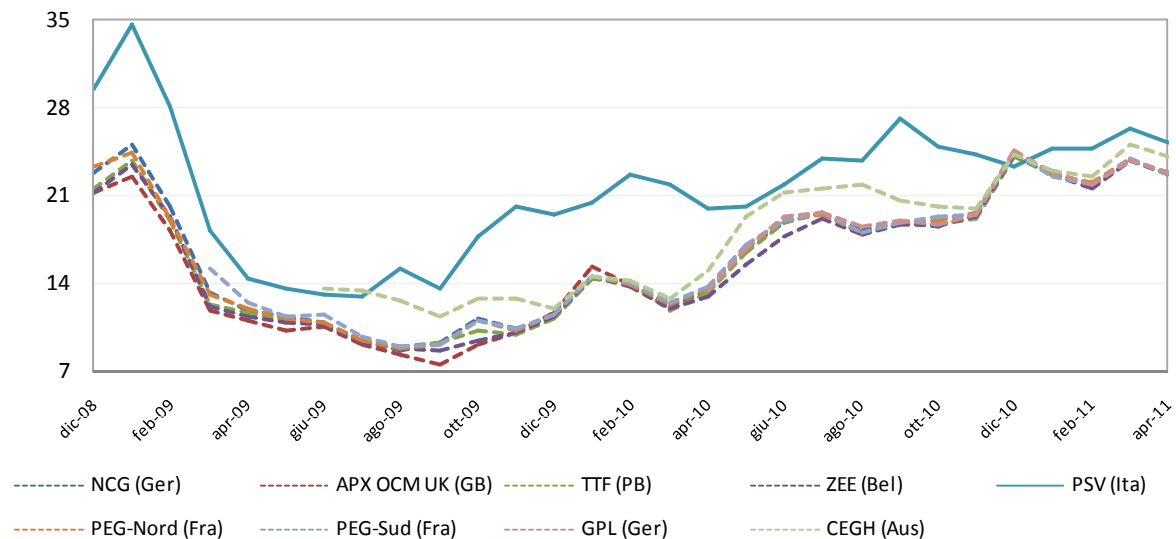
<i>HUB</i>	<i>Tipologia</i>	<i>Localizzazione</i>	<i>Inizio contrattazioni</i>	<i>Borsa gas</i>	<i>Piattaforma elettronica (OTC)</i>
Zebrugge	F*	Belgio	2000	APX/ENDEX	
Bunde-Oude	F	Germania			
Emden	F	Germania			
Baumgarten	F	Austria	2005		Central European Gas Hub
NBP	V*	Regno Unito	1996	APX/ENDEX	
TTF	V	Paesi Bassi	2003	APX/ENDEX	
PSV	V	Italia	2003	GME/M-GAS	Snam (PSV)
NCG	V	Germania	2009	EEX	
PEG Nord	V	Francia	2004	Powernext	
PEG Sud	V	Francia	2004	Powernext	
PEG TIGF	V	Francia	2004	Powernext	
GDF DT	V	Germania			
GUD	V	Germania		EEX	
Gaspool (GPL)	V	Germania	2009		
		Danimarca	2008	Nordpool Gas A/S	

Nota: * OTC=Over-The-Counter; F=Fisico, V=Virtuale

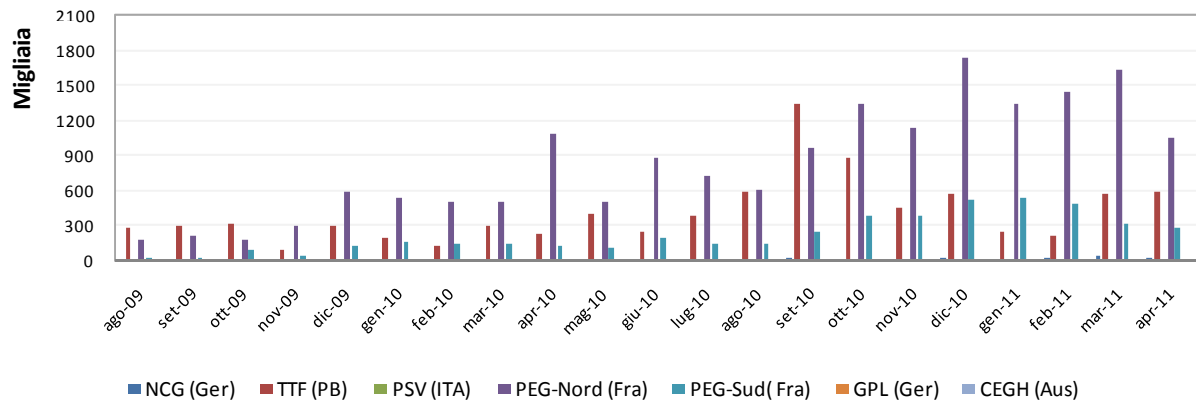
I mercati spot del gas

Quotazioni OTC (1-day ahead) presso i principali hub europei

Prezzi (€/MWh)



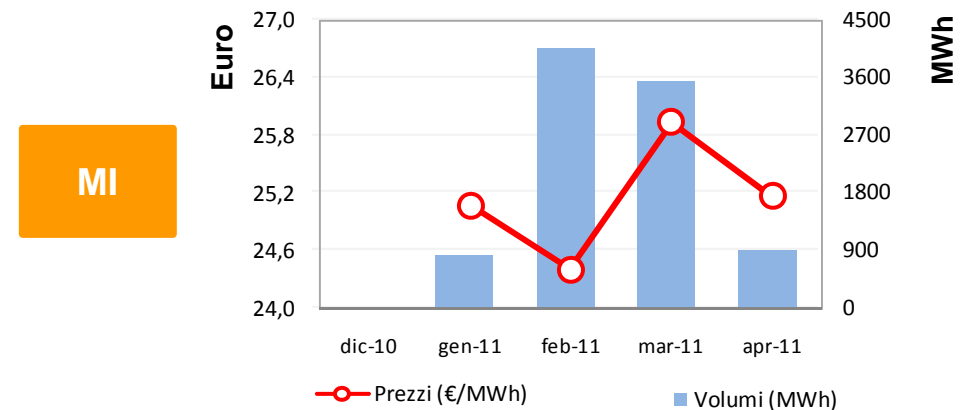
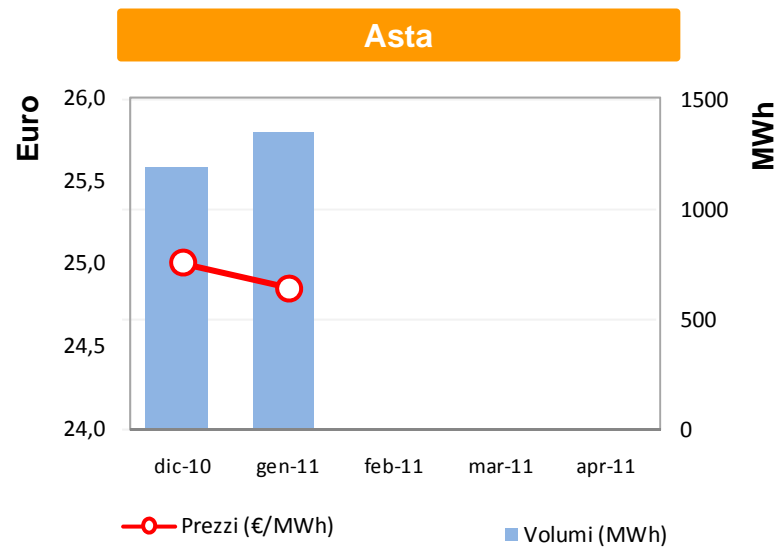
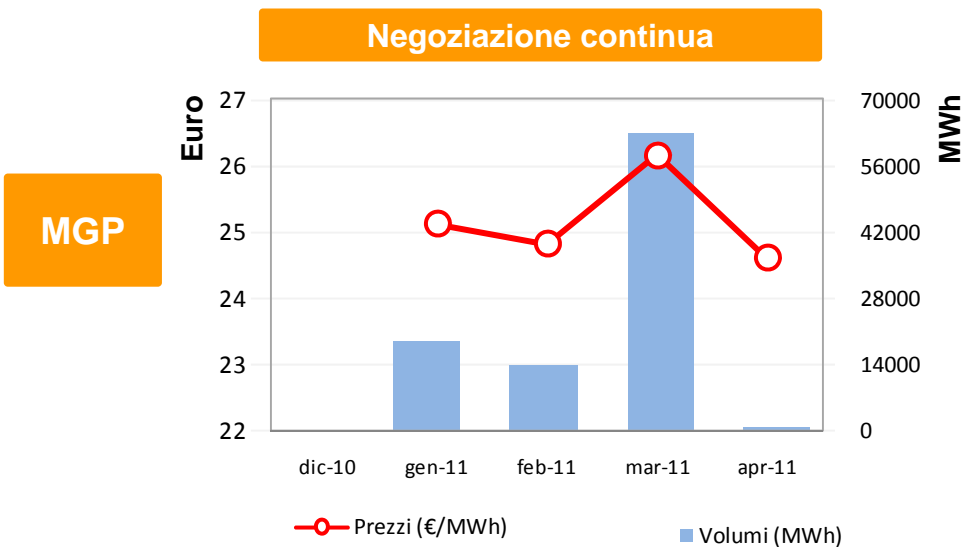
Volumi (MWh)



Fonte: Elaborazione dati APX, EEX, NCG, SRG

La borsa gas in Italia

Liquidità sul mercato spot



MGP: Mercato del Giorno Prima

MI: Mercato Infragiornaliero

Fonte: Elaborazione dati GME

Outlook offerta e domanda

*Focus: stoccaggio, bilanciamento
e Borse*

Recepimento 3° pacchetto UE

Recepimento Terzo Pacchetto UE

STRATEGIA ENERGETICA VERSIONE LIGHT OR HEAVY?

- Lo Schema di Decreto Legislativo affida al Ministero dello Sviluppo Economico la predisposizione di scenari decennali di domanda e di offerta su elettricità e gas, da definire entro 6 mesi dall'entrata in vigore del decreto e da aggiornare ogni due anni
- POSSIBILI CRITICITA'
 - Cosa succede in caso di scenari non condivisi? Quali sono gli strumenti per assicurare la massima partecipazione di tutti i soggetti interessati e massimizzare la trasparenza del processo decisionale?
 - La doppia corsia prevista per le infrastrutture coerenti con la strategia e per quelle giudicate non rilevanti rispetto alla stessa accentra di fatto decisioni sull'allocazione degli investimenti che in un mercato liberalizzato sono lasciate al mercato e pone questioni di potenziale discriminazione tra operatori e tra progetti

Recepimento Terzo Pacchetto UE

UNA RETE DI TRASPORTO GAS INDIPENDENTE ED EFFICIENTE? /1

- Lo Schema di Decreto Legislativo sceglie il modello ITO prevedendo una serie di regole anche molto dettagliate per garantire una reale separazione operativa di Snam Rete Gas dal suo principale azionista
- POSSIBILI CRITICITA'
 - Le regole previste sono sufficienti? E anche qualora lo fossero corrispondono a un modello gestionale e regolatorio efficiente? In altre parole il gioco vale la candela?
 - La parte relativa agli aspetti sanzionatori in caso di inadempienza merita un trattamento ad hoc oppure no? La previsione di una verifica dopo cinque anni da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, alla cui conclusione potrebbe seguire una modifica del modello regolatorio prescelto non rischia di intervenire troppo tardi?

Recepimento Terzo Pacchetto UE

UNA RETE DI TRASPORTO GAS INDIPENDENTE ED EFFICIENTE? /2

- E' interessante notare alcune differenze del modello ITO con quello previsto per Telecom Italia in relazione agli impegni per garantire la parità di accesso alla rete (pur nella diversità del funzionamento tecnico del mercato e nell'origine delle situazioni).
- In particolare, l'Organo di vigilanza degli impegni TI è composto da 3 membri su 5 nominati dall'Autorità di settore (mentre nel caso dell'Organo di Sorveglianza del Gestore del trasporto gas si parla solo di membri designati dall'azionista di maggioranza e dagli altri azionisti). A livello di governance, l'Autorità è coinvolta solo nella nomina del cosiddetto Responsabile della conformità (sul quale può esercitare un potere di veto piuttosto limitato) , che peraltro ha un ruolo teoricamente esteso (compatibilmente con le risorse di cui sarà dotato) ma limitato alla segnalazione.
- E' prevista una piattaforma trasparente e non discriminatoria che consente agli operatori alternativi (new entrant) di segnalare criticità e di proporre rimedi. Le stesse attività dell'Organo di vigilanza sono ispirate alla massima trasparenza (sito Internet, relazione annuale, resoconti delle riunioni, ecc.)

Recepimento Terzo Pacchetto UE

STOCCAGGIO

- Lo Schema di Decreto Legislativo assegna a tutti i clienti vulnerabili (identificati nei consumatori domestici, civili e non civili che consumano meno di 50.000 mc l'anno) la priorità sullo stoccaggio di modulazione.
- POSSIBILI CRITICITA'
 - Proprio quando si va verso un bilanciamento di merito, non si rischia di andare in controtendenza concedendo una priorità tuttora estesa sullo stoccaggio di modulazione?
 - La scelta di un accesso negoziato sull'eventuale capacità di stoccaggio rimanente non rischia di incrementare l'inefficienza del meccanismo da un punto di vista economico, sia pure a fin di bene?

Recepimento Terzo Pacchetto UE

ALLOCAZIONE DELLE COMPETENZE TRA MINISTERO E AUTORITA'

- Lo Schema di Decreto Legislativo assegna nuovi compiti sia al Ministero che all'Autorità, prevedendo però in alcuni casi una sostituzione del MSE all'AEEG nel ruolo di regolatore naturale rispetto alla Direttiva e all'attuale assetto
- POSSIBILI CRITICITA'
 - Esenzioni regolamentari e diritti di allocazione prioritaria sulle infrastrutture nonché il Piano di sviluppo decennale della rete di trasporto gas sono questioni (più) politiche o (più) tecniche?
 - Siamo sicuri che le nuove competenze (in particolari sull'elaborazione degli scenari energetici e sui nuovi ruoli regolamentari per il MSE e nell'ambito del modello ITO per l'AEEG) possano essere svolte a risorse invariate?

Il cotè del Terzo Pacchetto UE

BILANCIAMENTO E BORSA GAS

- La riforma del bilanciamento, che partirà dal primo luglio, fatte salvo integrazioni successive, chiude il cerchio (quantomeno regolatorio) per far partire davvero la Borsa gas.
- POSSIBILI CRITICITA'
 - siamo sicuri che una regolazione certamente più completa ed efficiente rispetto a prima sia una condizione sufficiente per il successo della Borsa gas?
 - come risolvere in maniera adeguata, rispetto alle tecnologie disponibili, le questioni legate al settlement e al load profiling?