



04

Indici

Itec e Magi

L'EVOLUZIONE DI ITEC

Il valore dell'indice **ITEC12/REF-E** per il mese di maggio è pari a 37.57 €/MWh, in calo del 5.2% sul dato di aprile (39.62 €/MWh). L'andamento al ribasso dell'indice è legato all'andamento dei prezzi delle commodities sottostanti durante il mese di aprile, con tasso di cambio \$/€ in calo dell'1.7%.

Il valore dell'indice **ITEC/REF-E** per il mese di maggio si attesta a 49.59 €/MWh, in calo del 6.1% sul valore consuntivo di aprile (pari a 52.80 €/MWh), mentre l'indice **ITECccgt/REF-E** per il mese di maggio si attesta a 60.04 €/MWh, in calo del 5.7% rispetto al consuntivo del mese precedente (63.67 €/MWh). Tali andamenti sono legati alle variazioni del valore di mercato dei combustibili registrato negli ultimi mesi, al netto del tasso di cambio €/€/\$ in calo dell'1.7% durante il mese di aprile.

Il valore *forward* per il mese di giugno dell'indice

ITEC12/REF-E, basato sulle quotazioni di mercato del 21 maggio, è pari a 34.90 €/MWh, in calo del 7.1% rispetto al consuntivo di maggio. Il valore *forward* per il mese di giugno di **ITEC/REF-E**, aggiornato al 21 maggio, è pari a 46.71 €/MWh, in calo del 5.8% rispetto al consuntivo di maggio, mentre **ITECccgt/REF-E**, anch'esso aggiornato al 21 maggio, è in calo del 6.1% rispetto al consuntivo di maggio e si attesta a 56.36 €/MWh.

ITEC12/REF-E, ITEC/REF-E e ITECccgt/REF-E di maggio sono calcolati da REF-E su dati di mercato al 30/04/2020 e valori giornalieri Reuters al 21/05/2020. Valori consuntivi calcolati da REF-E su dati Reuters.

Cos'è ITEC12/REF-E

ITEC12/REF-E incorpora l'evoluzione nel *mix* produttivo del parco termoelettrico italiano e le mutate strategie di approvvigionamento e di indicizzazione della materia prima. Il nuovo indice, costruito utilizzando dati Platts e aggiornato mensilmente, è caratterizzato dalla semplicità della formula di indicizzazione e dalla inclusione di componenti di prezzo *spot* nella determinazione dei costi di approvvigionamento per gli impianti a ciclo combinato. La pubblicazione dell'indice è cominciata dal mese di luglio 2012.

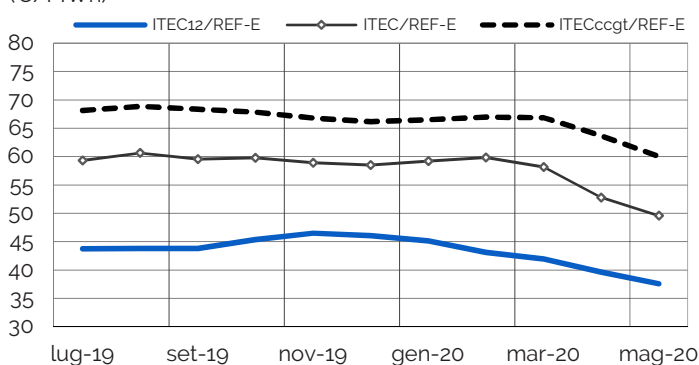
Cos'è ITEC/REF-E

ITEC/REF-E è l'indice creato nel 2004 al fine di fornire al mercato un riferimento di costo di generazione semplice, liquido, trasparente e rappresentativo. ITEC/REF-E è utilizzato da numerosi operatori quale riferimento per i contratti di fornitura di energia elettrica, rappresentando un riferimento per il mercato.

Da agosto 2017 il *provider* dei dati, utilizzato per il calcolo dell'indice è Reuters.

REF-E si impegna a mantenere la formula di ITEC nella sua struttura attuale fino al 31 dicembre 2020.

EVOLUZIONE DI ITEC12/REF-E, ITEC/REF-E E ITECccgt/REF-E (€/MWh)



Fonte: elaborazioni REF-E

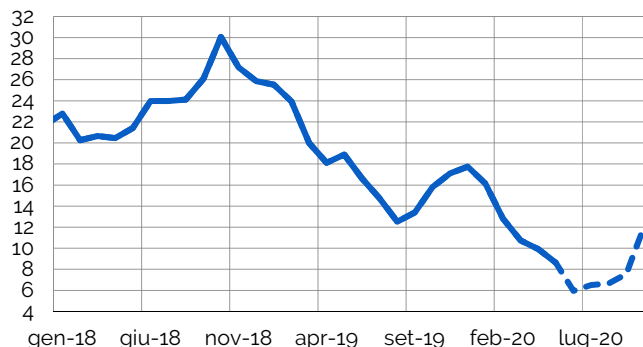
L'EVOLUZIONE MAGI

L'indice gas MAGI consuntivo per maggio 2020 è pari a 8.62 €/MWh, risultato della componente transazione e della componente derivante dalla survey che si attestano rispettivamente a 8.62 €/MWh e 8.61 €/MWh.

La quotazione del prodotto con consegna a maggio 2020 è diminuita del 13.0% rispetto a quella per le consegne di aprile 2020 e risulta minore rispetto a quella registrata l'anno scorso per le consegne dello stesso mese (18.89 €/MWh). Il volume complessivo transato è aumentato rispetto a aprile 2020 (16.538 MW contro 14.626 MW), come anche il numero di transazioni registrate (388 contro 337).

Al 21 maggio, gli scambi del prodotto con consegna a giugno 2020, relativi a un campione di 134 operazioni e un volume totale scambiato di 5542 MW, indicano un prezzo di 6.99 €/MWh, in calo rispetto al valore consuntivo del prodotto con consegna a maggio 2020.

EVOLUZIONE DI MAGI (storico e curva a termine indicativa)
(€/MWh)



Fonte: Albasoluzioni

Cos'è MAGI

MAGI è un indice *month ahead* del prezzo gas al PSV. MAGI è indipendente, affidabile e trasparente: è calcolato su una media ponderata tra una componente di *survey* (30%) e una componente basata su transazioni effettivamente concluse (70%) per consegne nel mese successivo.

La metodologia sviluppata mira a far emergere il reale valore di mercato del gas eliminando possibili *gaming* da parte degli operatori. Il risultato della *survey* è pubblicato quotidianamente, mentre le transazioni sono aggiunte a fine mese, in tal modo gli operatori possono seguire le tendenze del mercato e avere un'idea della differenza tra le due componenti. Prima della pubblicazione un auditor verifica ambedue le componenti, che vengono pubblicate ogni mese in modo da garantire la massima trasparenza sul meccanismo di formazione dell'indice.

Perché MAGI

Gli indici *month ahead* possono essere utilizzati nei contratti di fornitura per le centrali termoelettriche, per i grandi consumatori industriali, o nei contratti di acquisto da produttori indipendenti. Tali indici hanno tipicamente una liquidità sottostante maggiore e una volatilità minore rispetto agli indici del giorno prima o di bilanciamento.

MAGI è trasparente, affidabile e indipendente: è pensato per riflettere i fondamentali del mercato del gas così come previsti dagli operatori con un mese di anticipo, e per permettere a tutti gli operatori di esprimere la loro *view* attraverso le transazioni concluse o proposte. MAGI fornisce finalmente un riferimento di prezzo affidabile da poter essere utilizzato nei contratti di compravendita e offre la possibilità di annullare l'esposizione di mercato attraverso la contrattazione di strumenti efficienti come i contratti di *swap*.