

Informe Semanal Electricidad



La demanda nacional sube esta semana en un entorno de commodities muy estable, probablemente por los días festivos. En el mercado spot los precios caen ligeramente en línea con la bajada del hueco térmico. Los futuros, por tanto, no experimentan cambios esta semana.

El precio medio del mercado diario durante esta semana ha sido de 63,22 €/MWh, +0,86 €/MWh Vs. el promedio de la semana anterior y - 0,43 €/MWh Vs. los 63,65 €/MWh que cotizaba la semana frente en el mercado de futuros antes de su inicio.

La demanda final aumenta un 4,4 % (el nivel promedio estos días fue de 27426 MW base equivalentes), mientras que la demanda al mercado diario aumenta un 3,0 %. Si se añade el efecto que provoca la energía que fluye por las fronteras, se observa que el nivel de generación en el territorio nacional ha aumentado 1097 MW base equivalentes, lo que supone un incremento de la energía generada del 4,8%.

En cuanto al mix de generación: Las energías renovables en su conjunto aportan un 59,7 % más. El viento sube 2121 MW base equivalentes y las energías procedentes del sol aumentan unos 354 MW base equivalentes. La aportación nuclear varía 523MW base estos días, mientras que la turbinación hidráulica baja de promedio alrededor de 338 MW base.

Todos estos efectos hacen que el hueco térmico durante esta semana haya disminuido 1604 MW base. La casación al mercado, por tanto, ha quitado 1821 MW base de promedio de generación por carbón y ha añadido 217 MW base de CCGTs.

Salvo alguna breve indisponibilidad, el parque nuclear se encamina a la plena carga.

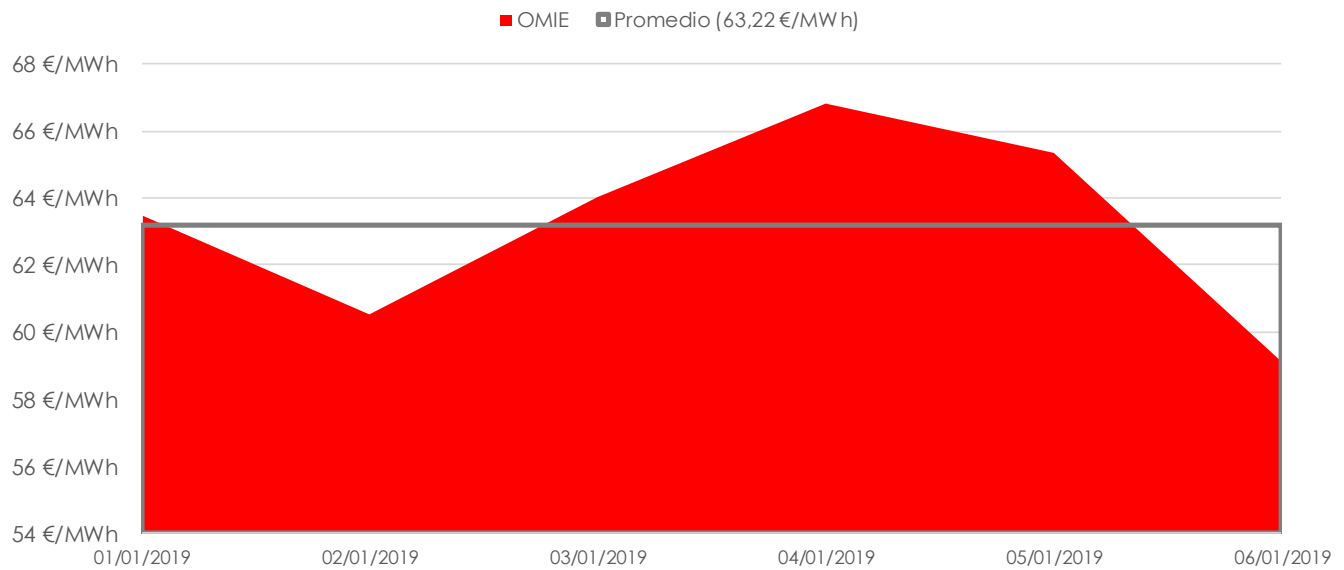
Estos días el derecho de emisión de CO2 con entrega en 2019 baja 1 €, situándose en los 23,75 €/ton. El API2 con entrega en 2019 baja 2 €/ton estos días mientras que la fórmula del coste de gas vinculada al precio del Brent sube alrededor de 0,5 €/MWh.

Orden TEC/1366/2018, de 20 de diciembre, por la que se establecen los peajes de acceso de energía eléctrica para 2019.

- No se modifican los peajes de acceso
- No se modifican los pagos por capacidad
- Retribución del Operador del Mercado: 0,02657 €/MWh (-0,007 €/MWh vs 2018)
- Retribución del Operador del Sistema: 0,11258 €/MWh (-0,01514 €/MWh vs 2018)

| SEMANA 1 | | | | | | | | |
|----------|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|
| | - | 01/01/2019 | 02/01/2019 | 03/01/2019 | 04/01/2019 | 05/01/2019 | 06/01/2019 | PROMEDIO |
| €/MWh | | 63,45 | 60,54 | 64,01 | 66,84 | 65,33 | 59,12 | 63,22 |

Evolución Mercado Spot 2019

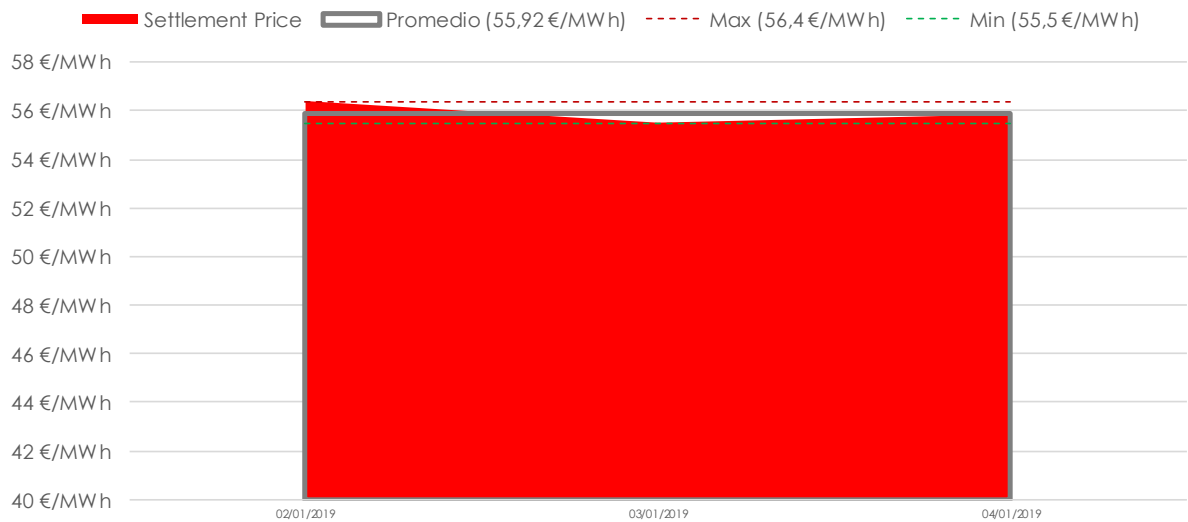


| €/MWh | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2008-2018 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| ENERO | 50,50 | 33,62 | 51,60 | 36,53 | 71,49 | 49,98 | 48,65 |
| FEBRERO | 45,04 | 17,12 | 42,57 | 27,50 | 51,74 | 54,88 | 43,39 |
| MARZO | 25,89 | 26,67 | 43,11 | 27,80 | 43,18 | 40,18 | 38,00 |
| ABRIL | 18,17 | 26,44 | 45,34 | 24,11 | 43,69 | 42,67 | 37,08 |
| MAYO | 43,45 | 42,41 | 45,12 | 25,76 | 47,11 | 54,91 | 43,80 |
| JUNIO | 40,87 | 50,95 | 54,73 | 38,90 | 50,22 | 58,46 | 48,45 |
| JULIO | 51,16 | 48,21 | 59,55 | 40,53 | 48,63 | 61,88 | 50,62 |
| AGOSTO | 48,09 | 49,91 | 55,59 | 41,16 | 47,46 | 64,33 | 50,65 |
| SEPTIEMBRE | 50,20 | 58,89 | 51,88 | 43,59 | 49,15 | 71,27 | 53,31 |
| OCTUBRE | 51,50 | 55,10 | 49,90 | 52,83 | 56,77 | 65,09 | 52,96 |
| NOVIEMBRE | 41,81 | 46,80 | 51,20 | 56,13 | 59,19 | 61,97 | 49,76 |
| DICIEMBRE | 63,64 | 47,47 | 52,61 | 60,49 | 57,94 | 61,81 | 51,79 |
| PROMEDIO | 44,26 | 42,13 | 50,32 | 39,67 | 52,24 | 57,29 | 47,40 |

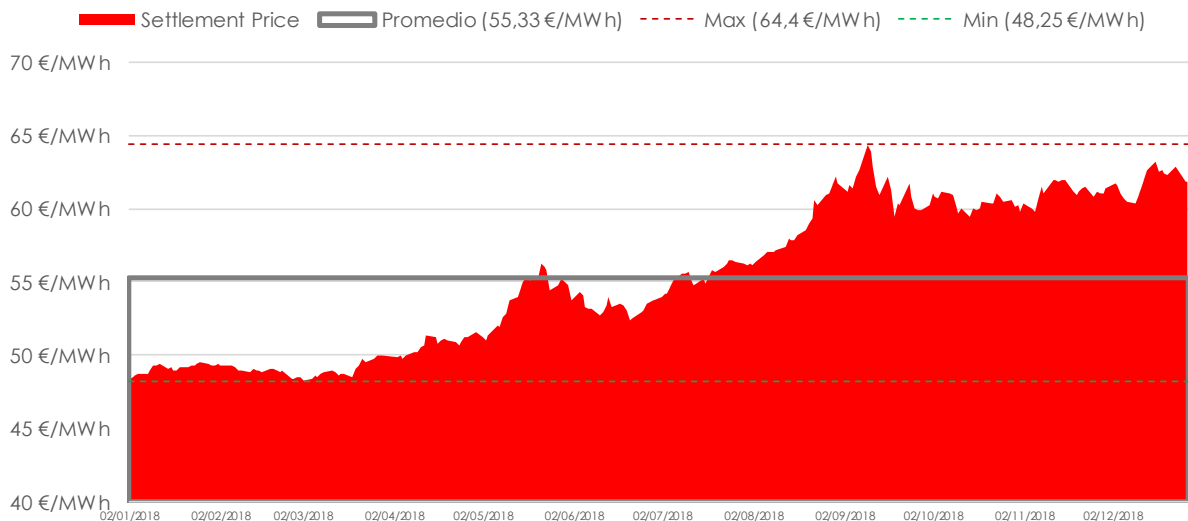
| €/MWh | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2008-2018 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| Q1 | 40,33 | 26,09 | 45,87 | 30,68 | 55,59 | 48,13 | 43,35 |
| Q2 | 34,26 | 39,96 | 48,36 | 29,55 | 47,01 | 52,05 | 43,12 |
| Q3 | 49,81 | 52,27 | 55,71 | 41,74 | 48,41 | 65,77 | 51,50 |
| Q4 | 52,43 | 49,82 | 51,24 | 56,49 | 57,95 | 62,97 | 51,52 |
| PROMEDIO | 44,26 | 42,13 | 50,32 | 39,67 | 52,24 | 57,29 | 47,40 |

| €/MWh | SEMANA 1 (Settlement Price) | | | | | PROMEDIO |
|-----------------|-----------------------------|------------|------------|------------|-------|----------|
| | 01/01/2019 | 02/01/2019 | 03/01/2019 | 04/01/2019 | | |
| M Feb-19 | - | 63,2 | 63,25 | 63,45 | 63,30 | |
| M Mar-19 | - | 57,75 | 57,05 | 57,2 | 57,33 | |
| Q2-19 | - | 58,75 | 58,3 | 58,3 | 58,45 | |
| Q3-19 | - | 61 | 61 | 61,15 | 61,05 | |
| Q4-19 | - | 65,6 | 64,75 | 65,2 | 65,18 | |
| Q1-20 | - | 62 | 61,01 | 60,2 | 61,07 | |
| Q2-20 | - | 51,25 | 50,43 | 51,12 | 50,93 | |
| Q3-20 | - | 56,06 | 55,16 | 55,91 | 55,71 | |
| Q4-20 | - | 56,3 | 55,4 | 56,16 | 55,95 | |
| YR-20 | - | 56,4 | 55,5 | 55,85 | 55,92 | |
| YR-21 | - | 51,5 | 51,5 | 51,65 | 51,55 | |
| YR-22 | - | 49,43 | 49,43 | 48,95 | 49,27 | |
| YR-23 | - | 48,03 | 48,03 | 47,68 | 47,91 | |
| YR-24 | - | 48,03 | 48,03 | 47,25 | 47,77 | |

Evolución Cal 2020 en el año 2019



Evolución Cal 2019 en el año 2018





Mercados europeos

Mercado Spot

| €/MWh | ESP | DEU/AUT | FR | ITA | CZE | SVK | POL |
|---------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ene.-18 | 49,98 | 29,46 | 34,95 | 49,00 | 33,08 | 33,36 | 38,71 |
| feb.-18 | 54,88 | 40,12 | 48,70 | 57,00 | 40,99 | 41,98 | 44,79 |
| mar.-18 | 40,18 | 37,36 | 48,26 | 56,91 | 37,77 | 39,64 | 48,99 |
| abr.-18 | 42,67 | 32,06 | 33,60 | 49,39 | 31,89 | 31,83 | 43,07 |
| may.-18 | 54,92 | 33,54 | 34,42 | 53,48 | 34,44 | 35,94 | 51,70 |
| jun.-18 | 58,46 | 42,42 | 42,32 | 57,25 | 44,04 | 48,80 | 53,12 |
| jul.-18 | 61,88 | 49,54 | 51,41 | 62,69 | 49,69 | 50,34 | 52,41 |
| ago.-18 | 64,33 | 56,19 | 58,40 | 67,71 | 57,72 | 59,36 | 60,29 |
| sep.-18 | 71,27 | 54,83 | 61,97 | 76,32 | 55,85 | 61,85 | 63,32 |
| oct.-18 | 65,08 | 53,11 | 57,81 | 73,93 | 56,16 | 61,76 | 59,05 |
| nov.-18 | 61,97 | 56,68 | 67,80 | 66,58 | 58,61 | 59,87 | 58,78 |
| dic.-18 | 61,81 | 48,13 | 54,90 | 65,15 | 51,75 | 56,49 | 53,42 |
| 2018 | 57,29 | 44,45 | 49,55 | 61,28 | 46,00 | 48,44 | 52,31 |

Fuente: Thomson Reuters

Mercado Forward

07/01/2019

| €/MWh | ESP | DEU/AUT | FR | ITA | OTC CZE | OTC SVK | POL |
|-------|-------|---------|-------|-------|------------|------------|-------|
| Q2-19 | 58,30 | 49,26 | 50,18 | 58,50 | 50,40 | 51,72 | 67,32 |
| Q3-19 | 61,15 | 51,14 | 51,85 | 65,00 | 54,00 | 56,40 | 67,17 |
| Q4-19 | 65,20 | 55,70 | 65,28 | 68,50 | 56,75 | 59,00 | 63,29 |
| Q1-20 | 60,20 | 55,96 | 65,70 | 67,00 | - | - | - |
| Q2-20 | 51,12 | 44,41 | - | - | - | - | - |
| Q3-20 | 55,91 | 45,28 | - | - | - | - | - |
| Q4-20 | 56,16 | 52,38 | - | - | - | - | - |
| YR-20 | 55,85 | 49,50 | 52,66 | 59,50 | 50,70 | 51,72 | 63,50 |
| YR-21 | 51,65 | 46,92 | 48,99 | - | 47,90 | 48,53 | 62,01 |
| YR-22 | 48,95 | 46,50 | 48,44 | - | - | - | - |
| YR-23 | 47,68 | 47,58 | - | - | - | - | - |

Fuente: Thomson Reuters