

Informe Semanal Electricidad



El parón industrial deprime la demanda nacional un 7,5%, y el mercado en general descuenta la excepcional situación. El Pool está promediando en los 30 €/MWh con un hueco térmico prácticamente inexistente. Parece probable que en las próximas semanas el mix de generación lo complete la nuclear, el agua y las renovables. La curva de futuros no puede soportar precios por encima de 30 €/MWh en el medio plazo, y cae más de 5 €/MWh de media.

El precio medio del mercado diario durante esta semana ha sido de 28,55 €/MWh, -5,86 €/MWh Vs. el promedio de la semana anterior y -0,45 €/MWh Vs. los 29 €/MWh que cotizaba la semana frente en el mercado de futuros antes de su inicio.

La demanda final disminuye un 7,5 % (El nivel promedio estos días fue de 26130 MW base equivalentes), mientras que la demanda al mercado diario disminuye un 5,2 %. 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 disminuido 1334 MW base equivalentes, lo que supone un descenso de la energía generada del 4,9%.

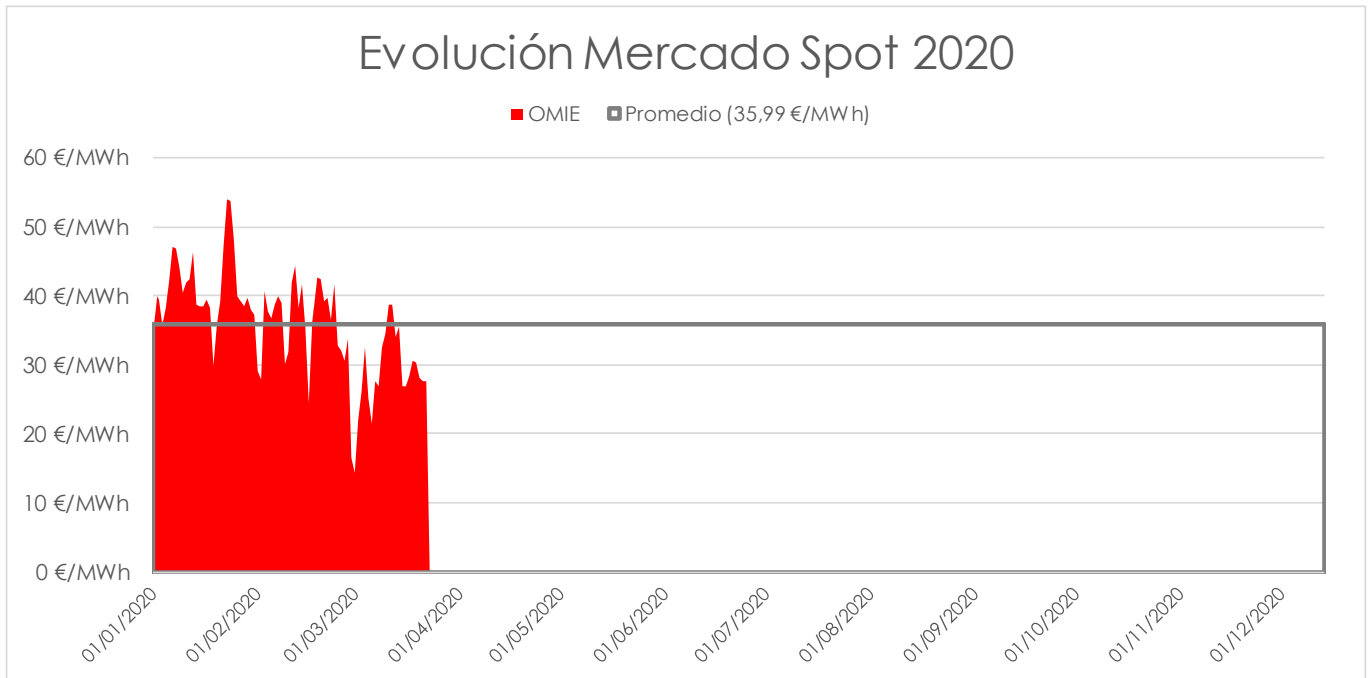
En cuanto al mix de generación: Las energías renovables en su conjunto aportan un 1,9 % menos. El viento sube 328 MW base equivalentes y las energías procedentes del sol disminuyen unos 502 MW base equivalentes. La aportación nuclear permanece estable estos días, mientras que la turbinación hidráulica baja de promedio alrededor de 266 MW base.

Todos estos efectos hacen que el hueco térmico durante esta semana haya disminuido 863 MW base. La casación al mercado, por tanto, ha quitado 109 MW base de promedio de generación por carbón y ha quitado 754 MW base de CCGTs.

En cuanto a la disponibilidad nuclear, los 7 reactores están en línea sin reportar problemas reseñables. La central nuclear de Almaraz retrasa su próxima recarga de combustible, prevista para el 29 de marzo, por el coronavirus. Las reservas hidráulicas para la producción eléctrica no experimentan fuertes cambios y continúan por encima de la línea media de los últimos 10 años.

El derecho de emisión de CO₂ con entrega en 2020 cae a los 16 €/t. El precio del gas referenciado al índice holandés TTF reanuda la tendencia bajista y pierde 1€/MWh. Finalmente, la curva de gas vinculada al Brent permanece abajo después de la fuerte caída del barril.

SEMANA 12								
€/MWh	16/03/2019	17/03/2019	18/03/2019	19/03/2019	20/03/2019	21/03/2019	22/03/2019	PROMEDIO
	27,02	28,43	30,69	30,43	28,08	27,65	27,53	28,55



€/MWh	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2008-2019
ENERO	51,60	36,53	71,49	49,98	61,99	41,10	49,76
FEBRERO	42,57	27,50	51,74	54,88	54,01	35,87	44,27
MARZO	43,11	27,80	43,18	40,18	48,82		38,90
ABRIL	45,34	24,11	43,69	42,67	50,41		38,19
MAYO	45,12	25,76	47,11	54,91	48,39		44,18
JUNIO	54,73	38,90	50,22	58,46	47,19		48,34
JULIO	59,55	40,53	48,63	61,88	51,46		50,69
AGOSTO	55,59	41,16	47,46	64,33	44,96		50,17
SEPTIEMBRE	51,88	43,59	49,15	71,27	42,11		52,37
OCTUBRE	49,90	52,83	56,77	65,09	47,17		52,47
NOVIEMBRE	51,20	56,13	59,19	61,97	42,19		49,13
DICIEMBRE	52,61	60,49	57,94	61,81	33,81		50,29
PROMEDIO	50,32	39,67	52,24	57,29	47,68		47,43

€/MWh	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2008-2019
Q1	45,87	30,68	55,59	48,13	54,97		44,32
Q2	48,36	29,55	47,01	52,05	48,66		43,58
Q3	55,71	41,74	48,41	65,77	46,22		51,06
Q4	51,24	56,49	57,95	62,97	41,04		50,65
PROMEDIO	50,32	39,67	52,24	57,29	47,68		47,43

€/MWh	SEMANA 12 (Settlement Price)					
	16/03/2020	17/03/2020	18/03/2020	19/03/2020	20/03/2020	PROMEDIO
Q2-20	34	32,15	30,88	30,25	29,18	31,29
Q3-20	38,05	36,9	35,23	35,2	35,25	36,13
Q4-20	41,15	39,8	37,8	37,45	38,1	38,86
Q1-21	44,24	43,3	41,43	40,1	40,25	41,86
Q2-21	38,04	37,23	35,62	36,15	36,29	36,67
Q3-21	39,3	38,46	36,8	37,35	37,5	37,88
Q4-21	44,17	43,23	41,37	41,99	42,16	42,58
YR-21	41,43	40,55	38,8	38,9	39,05	39,75
YR-22	43,25	42,5	41,38	41	41	41,83
YR-23	42,7	41,95	40,9	40,52	40,53	41,32
YR-24	42,6	41,85	40,8	40,42	40,43	41,22
YR-25	42,73	41,98	40,93	40,55	40,56	41,35
YR-26	42,25	41,5	40,45	40,45	40,46	41,02
YR-27	42,05	41,3	40,25	40,25	40,26	40,82

2020 (Settlement Price)
PROMEDIO
38,06
42,00
46,91
47,30
40,16
44,00
48,18
44,91
44,86
43,97
43,65
42,56
42,26
42,26

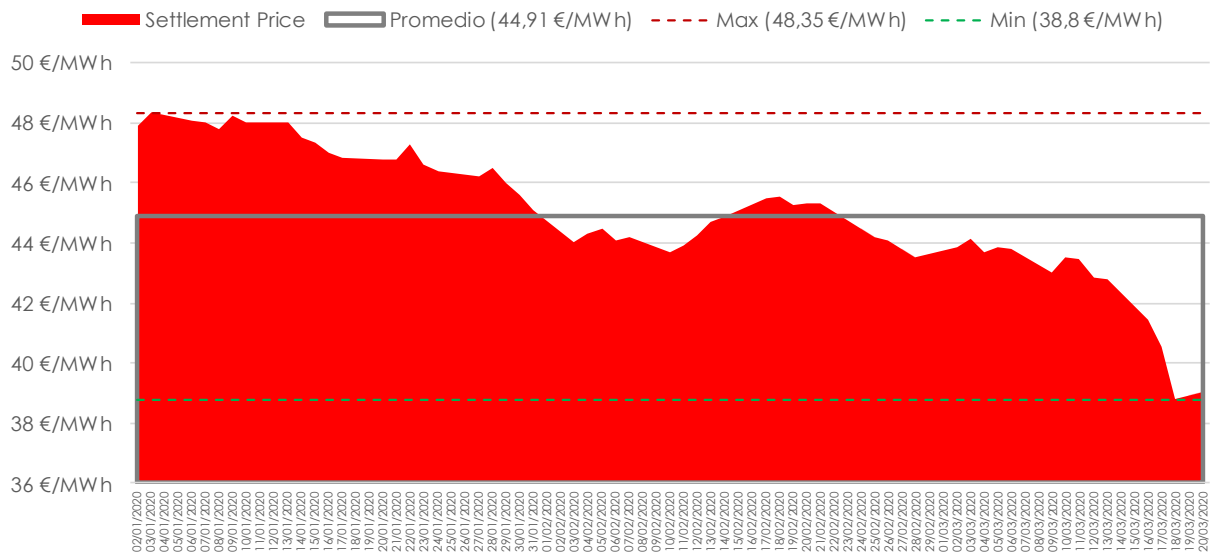
MES	16/03/2020	17/03/2020	18/03/2020	19/03/2020	20/03/2020
Marzo	28,53	28,06	27,85	28,20	28,22
Abril	29,65	28,05	27,05	26	24,5
Mayo	34,8	32,5	30,8	30,25	29
Junio	37,52	35,89	34,79	34,5	34,05
Julio	37,05	35,93	34,3	34,27	34,32
Agosto	36,96	35,84	34,22	34,19	34,24
Septiembre	40,22	39	37,23	37,2	37,25

MIN	MAX	PROMEDIO
30,90	57,16	45,79
24,50	49,66	40,56
29,00	55,94	42,94
34,05	50,00	42,78
34,27	46,67	40,90
34,19	40,95	38,70
37,20	42,38	40,68

TRIMESTRE	16/03/2020	17/03/2020	18/03/2020	19/03/2020	20/03/2020
Q1	35,15	34,99	34,92	35,04	35,05
Q2	34	32,15	30,88	30,25	29,18
Q3	38,05	36,9	35,23	35,2	35,25
Q4	41,15	39,8	37,8	37,45	38,1
	37,09	35,96	34,71	34,48	34,39

MIN	MAX	PROMEDIO
38,76	62,21	55,72
29,18	53,91	48,02
35,20	58,46	52,53
37,45	61,85	54,99
34,39	58,24	52,27

Evolución Cal 2021 en el año 2020





Mercados europeos

Mercado Spot

€/MWh	ESP	POR	GER	FR	ITA	CZE	SVK	POL	ROM
2018	57,29	57,44	44,45	49,55	61,28	46,00	48,44	52,31	46,41
2019	47,68	47,90	37,80	39,48	52,35	40,23	41,52	53,48	50,32
ene.-20	41,10	40,93	34,16	38,01	47,47	41,81	44,37	44,70	52,80
feb.-20	35,87	36,04	21,48	26,25	39,30	30,59	30,77	41,17	40,52
mar.-20									
abr.-20									
may.-20									
jun.-20									
jul.-20									
ago.-20									
sep.-20									
oct.-20									
nov.-20									
dic.-20									

Fuente: Thomson Reuters

Mercado Forward

23/03/2020

€/MWh	ESP	POR	GER	FRA	ITA	CZE	SVK	POL	ROM
Q2-20	29,18	29,38	22,78	22,17	30,58	25,36	27,03	43,08	31,98
Q3-20	35,25	35,26	28,40	27,70	38,45	33,01	36,76	45,81	45,46
Q4-20	38,10	38,32	34,35	42,69	44,70	38,70	41,05	41,68	48,16
Q1-21	40,25	40,28	36,90	45,12	46,36	-	-	46,23	-
Q2-21	36,29	36,32	31,15	30,66	39,97	-	-	-	39,50
Q3-21	37,50	37,53	33,10	31,87	44,24	-	-	-	-
Q4-21	42,16	42,19	38,48	45,60	45,95	-	-	-	-
YR-21	39,05	39,08	34,40	38,30	44,13	39,83	42,92	47,92	46,45
YR-22	41,00	41,03	37,58	40,50	45,18	42,05	46,30	49,39	46,60
YR-23	40,53	40,56	39,80	41,10	47,16	-	-	50,96	47,73
YR-24	40,43	40,46	40,70	-	47,76	-	-	-	-
YR-25	40,56	40,59	40,70	-	48,24	-	-	-	-
YR-26	40,46	40,49	-	-	-	-	-	-	-
YR-27	40,26	40,29	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Thomson Reuters