

Informe Semanal Electricidad



El Precio del CO2 recupera parte de su caída y el mercado Spot continúa descontando su efecto debido a la alta participación del carbón en el mix de generación actual. Sin embargo, parece que la curva de futuros empieza a sospechar en un nuevo ciclo bajista, y los productos de medio-largo plazo comienzan a perder valor lentamente.

El precio medio del Mercado Diario durante esta semana ha sido de 73,2 €/MWh, +0,51 €/MWh Vs. el promedio de la semana anterior y +1,7 €/MWh Vs. los 71,5 €/MWh que cotizaba la semana frente en el mercado de futuros antes de su inicio.

La demanda final aumenta un 2,4 % (el nivel promedio estos días fue de 30544 MW base equivalentes), mientras que la demanda al Mercado Diario aumenta un 0,9 %. 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 490 MW base equivalentes, lo que supone un descenso de la energía generada del 1,8%. En cuanto al mix de generación: Las energías renovables en su conjunto aportan un 20,6 % menos. El viento cae 1154 MW base equivalentes y las energías procedentes del sol aumentan unos 113 MW base equivalentes. La aportación nuclear permanece estable estos días, mientras que la turbinación hidráulica sube de promedio alrededor de 27 MW b.e..

Todos estos efectos hacen que el hueco térmico durante esta semana haya aumentado 510 MW b.e. La casación al Mercado, por tanto, ha añadido 381 MW base de promedio de generación por Carbón y ha añadido 129 MW base de CCGTs.

A pocas semanas de finalizar el año hidráulico, las reservas se sitúan en la línea media de los últimos 5 años, con una producción semanal media el doble que el año pasado durante esta época. En cuanto a la disponibilidad nuclear, el parque está funcionando a plena carga, sin embargo, REE informa que en el Q4.18 aún quedan por parar Almaraz I y Asco I.

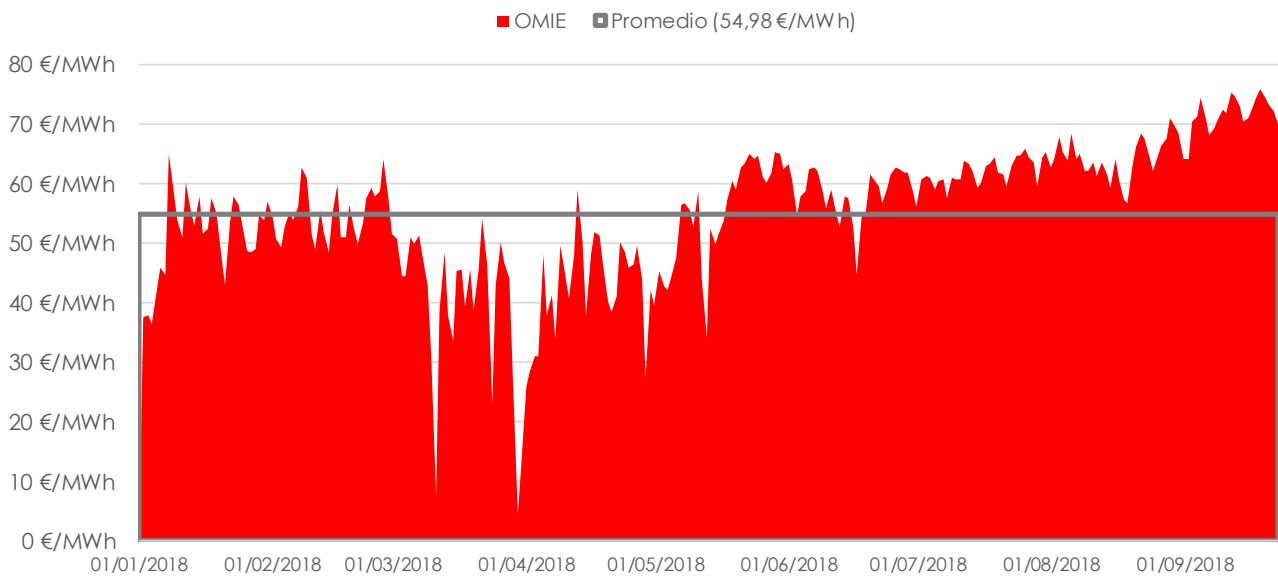
Respecto a caída de la semana pasada, el derecho de emisión de CO2 recupera 4 €/t y cotiza actualmente en los 22 €/ton. El API2 parece que cotiza estable estos días y la aproximación del coste de gas al precio del Brent tampoco experimenta grandes cambios. Esto hace que los costes de generación con carbón suben 1€/MWh, y los de Gas lo hacen unos 0,5 €/MWh de promedio.

El Gobierno suspenderá el impuesto del 7% a la generación eléctrica

El gobierno anunció el pasado miércoles la suspensión del impuesto del 7% a la generación eléctrica que se debería trasladar a los precios del mercado mayorista provocando una caída cercana a los 3,5 €/MWh. Aún no ha entrado en vigor esta medida, pero las intenciones ministeriales es que sea efectiva lo antes posible.

SEMANA 38								
	17/09/2018	18/09/2018	19/09/2018	20/09/2018	21/09/2018	22/09/2018	23/09/2018	PROMEDIO
€/MWh	72,37	74,84	75,93	74,45	73,24	72,07	69,48	73,20

Evolución Mercado Spot 2018



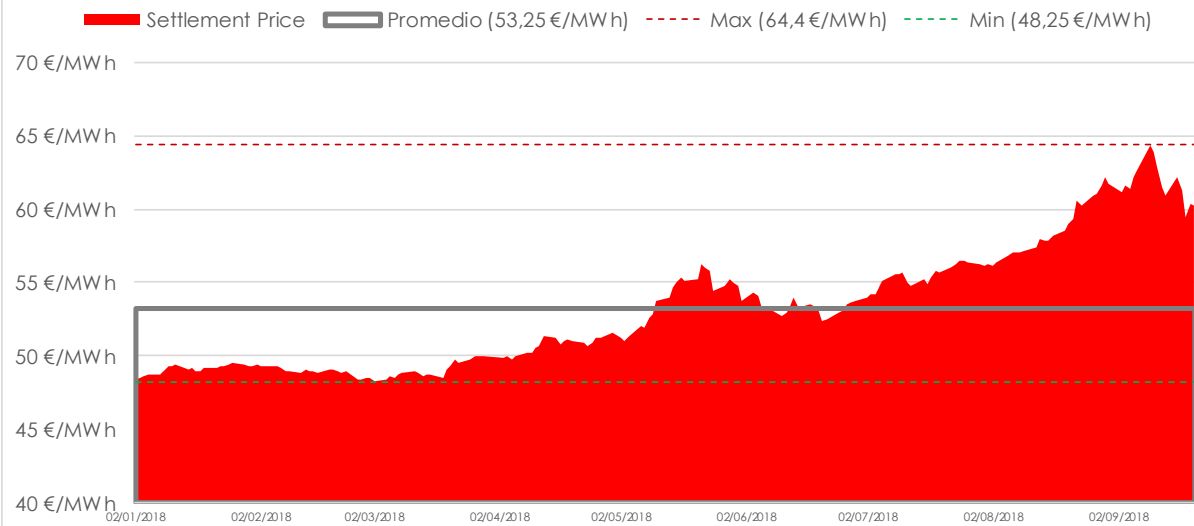
€/MWh	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2012-2017
ENERO	50,50	33,62	51,60	36,53	71,49	49,98	49,13
FEBRERO	45,04	17,12	42,57	27,50	51,74	54,88	39,57
MARZO	25,89	26,67	43,11	27,80	43,18	40,18	35,70
ABRIL	18,17	26,44	45,34	24,11	43,69	42,67	33,16
MAYO	43,45	42,41	45,12	25,76	47,11	54,91	41,24
JUNIO	40,87	50,95	54,73	38,90	50,22	58,46	48,19
JULIO	51,16	48,21	59,55	40,53	48,63	61,88	49,73
AGOSTO	48,09	49,91	55,59	41,16	47,46	64,33	48,59
SEPTIEMBRE	50,20	58,89	51,88	43,59	49,15		50,22
OCTUBRE	51,50	55,10	49,90	52,83	56,77		51,96
NOVIEMBRE	41,81	46,80	51,20	56,13	59,19		49,53
DICIEMBRE	63,64	47,47	52,61	60,49	57,94		53,98
PROMEDIO	44,26	42,13	50,32	39,67	52,24		45,97

€/MWh	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2012-2017
Q1	40,33	26,09	45,87	30,68	55,59	48,13	41,53
Q2	34,26	39,96	48,36	29,55	47,01	52,05	40,87
Q3	49,81	52,27	55,71	41,74	48,41		49,50
Q4	52,43	49,82	51,24	56,49	57,95		51,85
PROMEDIO	44,26	42,13	50,32	39,67	52,24		45,97

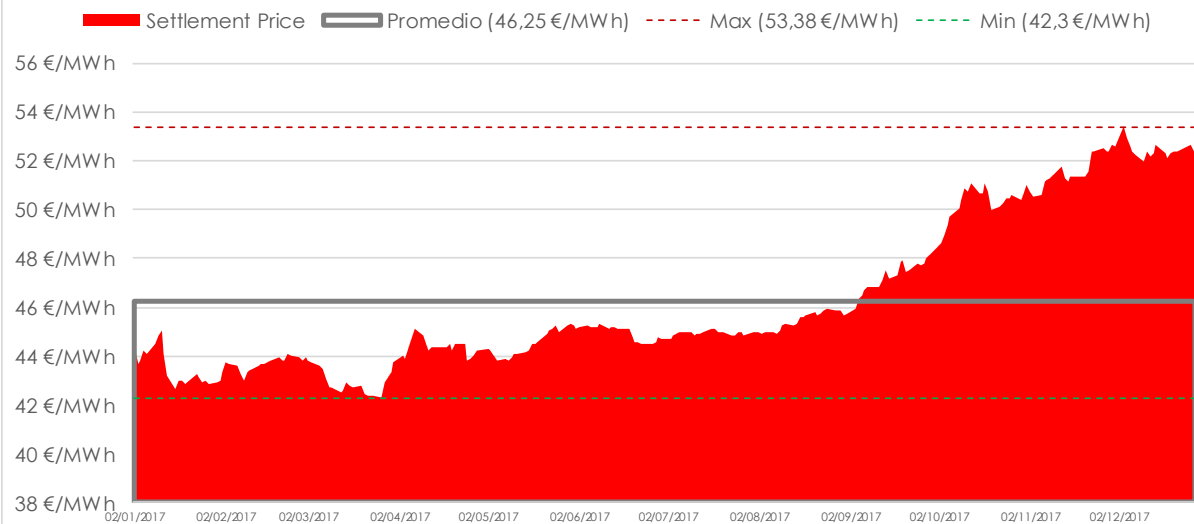
€/MWh	SEMANA 38 (Settlement Price)					
	17/09/2018	18/09/2018	19/09/2018	20/09/2018	21/09/2018	PROMEDIO
M Oct-18	72,5	71,75	71,75	71,3	71,5	71,76
Q4-18	74,75	74,5	73,8	72,15	72,8	73,60
Q1-19	68,2	68,2	67,2	67,5	67,5	67,72
Q2-19	56,19	55,01	52,97	54,05	53,93	54,43
Q3-19	61,56	60,27	58,03	59,22	59,08	59,63
Q4-19	63,12	61,8	59,5	60,72	60,58	61,14
Q1-20	60,53	61,19	60,07	60,68	60,78	60,65
Q2-20	49,87	49,36	47,35	48,59	48,56	48,75
YR-19	62,25	61,3	59,4	60,35	60,25	60,71
YR-20	55,25	55	53,1	54,25	54,25	54,37
YR-21	51	51	49,1	50,5	50,75	50,47
YR-22	50,88	50,88	48,98	50	50	50,15
YR-23	49,48	49,48	47,58	49	49	48,91

2018 (Settlement Price)	
	PROMEDIO
	63,73
	61,20
	57,31
	48,03
	53,30
	54,40
	54,30
	46,71
	53,25
	48,99
	47,90
	47,78
	49,85

Evolución Cal 2019 en el año 2018



Evolución Cal 2018 en el año 2017





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

Fuente: Thomson Reuters

Mercado Forward

21/09/2018

€/MWh	ESP	DEU/AUT	FR	ITA	OTC		POL
					CZE	SLO	
Q4-18	72,80	62,80	80,23	82,00	63,78	67,76	68,73
Q1-19	67,50	62,72	76,80	80,00	64,30	67,10	65,13
Q2-19	53,93	50,13	49,64	63,50	51,50	53,20	0,00
Q3-19	59,08	50,03	49,79	69,25	-	-	71,98
Q4-19	60,58	57,76	67,07	-	-	-	68,49
Q1-20	60,78	56,53	-	-	-	-	0,00
Q2-20	48,56	44,97	-	-	-	-	-
YR-19	60,25	55,13	60,77	72,00	56,38	58,75	69,79
YR-20	54,25	50,20	53,25	64,00	50,60	51,70	72,81
YR-21	50,75	47,98	50,01	-	-	-	72,44
YR-22	50,00	49,50	-	-	-	-	-
YR-23	49,00	50,15	-	-	-	-	-