

Informe Semanal Electricidad



Subida de demanda esta semana, cubierta en gran parte con un incremento de las energías renovables. La sensibilidad de los precios al hueco térmico se estabiliza y la curva de futuros se va acercando a los 60 €/MWh. En este escenario de commodities bajistas, incremento de renovables y vuelta prevista de dos nucleares, el mes de diciembre cae más de 2 €/MWh.

El precio medio del mercado diario durante esta semana ha sido de 61,05 €/MWh, -3,38 €/MWh Vs. el promedio de la semana anterior y -1,78 €/MWh Vs. los 62.83 €/MWh que cotizaba la semana frente en el mercado de futuros antes de su inicio.

La demanda final aumenta un 2,7 % (El nivel promedio estos días fue de 30.069 MW base equivalentes), mientras que la demanda al mercado diario aumenta un 1,7 %. 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 898 MW base equivalentes, lo que supone un incremento de la energía generada del 3,2%.

En cuanto al mix de generación: Las energías renovables en su conjunto aportan un 31,4 % más. El viento sube 1.860 MW base equivalentes y las energías procedentes del sol aumentan unos 312 MW base equivalentes. La aportación nuclear permanece estable estos días, mientras que la turbinación hidráulica sube de promedio alrededor de 209 MW base.

Todos estos efectos hacen que el hueco térmico durante esta semana haya disminuido 1.614 MW base. La casación al mercado, por tanto, ha quitado 721 MW base de promedio de generación por carbón y ha quitado 892 MW base de CCGTs.

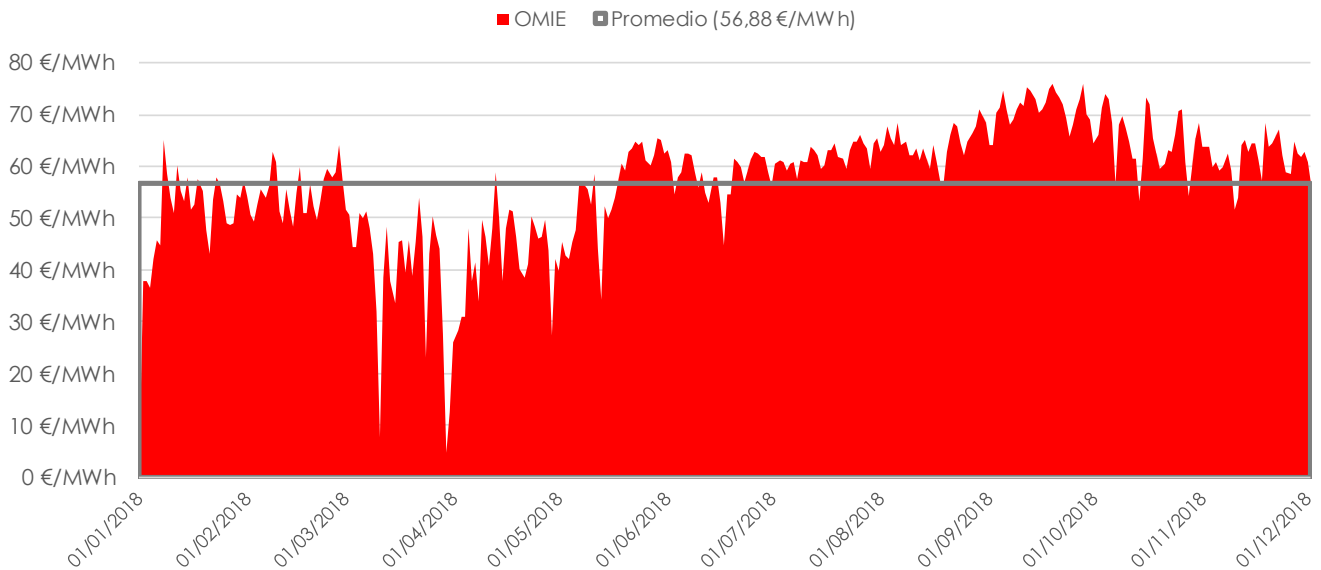
En cuanto a la disponibilidad nuclear, esta semana Almaraz I y Asco I continúan dentro de sus respectivas recargas, por lo que actualmente el mix sólo contempla 5000 MW de los 7000 MW habituales. Se espera que Almaraz I vuelva en los próximos días, sin embargo, REE publica que Asco I retrasa su vuelta a la segunda quincena de diciembre.

Estos días, el derecho de emisión de CO₂ baja ligeramente y se vuelve a acercarse a los 19 €/ton. El API2 con entrega en 2019 sube 2 €/ton estos días. Combinando estos movimientos, se observa que el coste medio de generación con carbón sube alrededor de 0,5 €/MWh, y el de gas se mantiene en niveles promedio similares.

SEMANA 48

	26/11/2018	27/11/2018	28/11/2018	29/11/2018	30/11/2018	01/12/2018	02/12/2018	PROMEDIO
€/MWh	58,60	64,69	62,46	61,89	62,66	60,81	56,27	61,05

Evolución Mercado Spot 2018



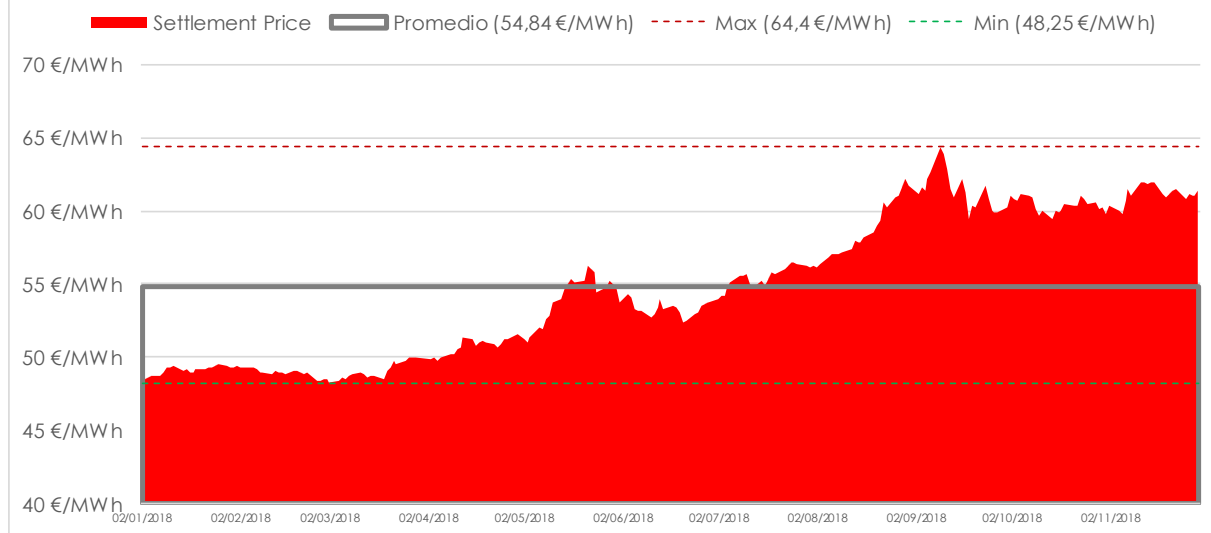
€/MWh	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2008-2017
ENERO	50,50	33,62	51,60	36,53	71,49	49,98	48,52
FEBRERO	45,04	17,12	42,57	27,50	51,74	54,88	42,24
MARZO	25,89	26,67	43,11	27,80	43,18	40,18	37,78
ABRIL	18,17	26,44	45,34	24,11	43,69	42,67	36,52
MAYO	43,45	42,41	45,12	25,76	47,11	54,91	42,69
JUNIO	40,87	50,95	54,73	38,90	50,22	58,46	47,44
JULIO	51,16	48,21	59,55	40,53	48,63	61,88	49,49
AGOSTO	48,09	49,91	55,59	41,16	47,46	64,33	49,28
SEPTIEMBRE	50,20	58,89	51,88	43,59	49,15	71,27	51,51
OCTUBRE	51,50	55,10	49,90	52,83	56,77	65,09	51,74
NOVIEMBRE	41,81	46,80	51,20	56,13	59,19	61,97	48,54
DECIEMBRE	63,64	47,47	52,61	60,49	57,94		50,78
PROMEDIO	44,26	42,13	50,32	39,67	52,24		46,42

€/MWh	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2008-2017
Q1	40,33	26,09	45,87	30,68	55,59	48,13	42,87
Q2	34,26	39,96	48,36	29,55	47,01	52,05	42,22
Q3	49,81	52,27	55,71	41,74	48,41	65,77	50,08
Q4	52,43	49,82	51,24	56,49	57,95		50,38
PROMEDIO	44,26	42,13	50,32	39,67	52,24		46,42

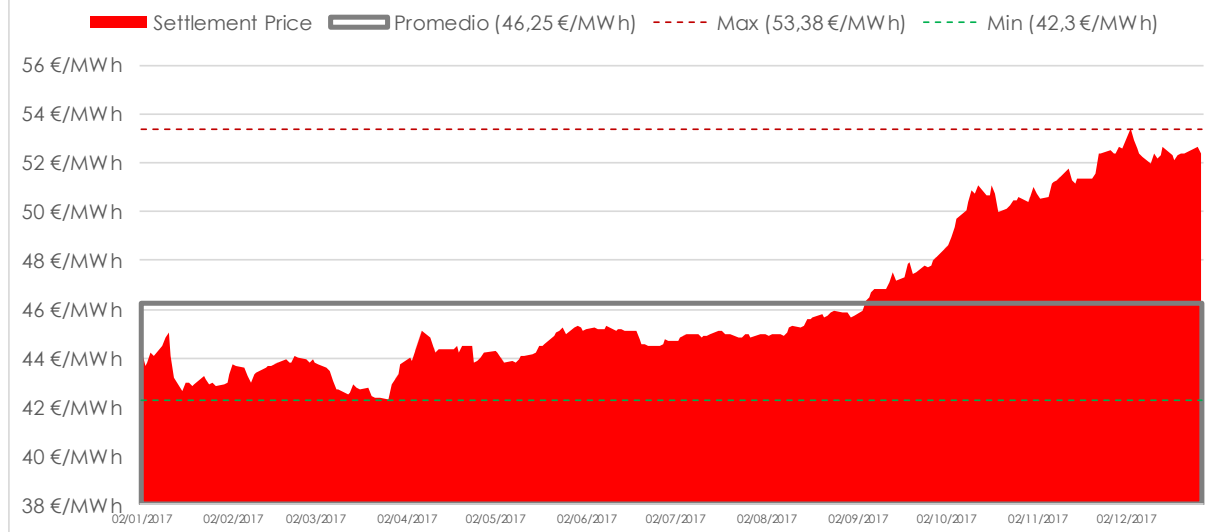
€/MWh	SEMANA 48 (Settlement Price)					
	26/11/2018	27/11/2018	28/11/2018	29/11/2018	30/11/2018	PROMEDIO
M Dec-18	62,3	62,25	61,75	61,22	60,95	61,69
Q1-19	60,8	61,35	60,9	61,25	61,45	61,15
Q2-19	56,25	56,5	56,75	56,75	57	56,65
Q3-19	62,5	62,7	62,6	62,33	63	62,63
Q4-19	63,8	64	63,9	63,63	64,1	63,89
Q1-20	53,51	53,98	53,82	54,55	54,24	54,02
Q2-20	49,5	49,71	50,15	50,54	50,32	50,04
Q3-20	55	55,16	55,32	55,51	55,61	55,32
YR-19	60,85	61,15	61,05	61	61,4	61,09
YR-20	53,55	53,8	53,95	54,33	54,2	53,97
YR-21	50,9	51,15	51,3	51,5	51,37	51,24
YR-22	48,4	48,03	48,18	48,38	48,25	48,25
YR-23	47,25	46,88	47,03	47,23	47,1	47,10

2018 (Settlement Price)	
	PROMEDIO
	67,56
	58,53
	49,75
	54,98
	56,11
	54,79
	48,16
	54,52
	54,84
	50,04
	48,50
	48,03
	48,54

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
sep.-18	74,27	54,83	61,97	76,32	55,85	61,85	63,32
oct.-18	65,08	53,11	57,80	73,93	56,16	61,76	59,05
nov.-18	61,97	56,68	67,80	66,58	58,61	59,87	58,78

Fuente: Thomson Reuters

Mercado Forward

03/12/2018

€/MWh	ESP	DEU/AUT	FR	ITA	OTC		POL
					CZE	SVK	
Q1-19	61,45	57,71	69,61	70,50	59,53	62,05	62,26
Q2-19	57,00	48,25	48,85	60,25	49,72	51,45	70,00
Q3-19	63,00	49,24	49,03	65,00	51,80	53,67	69,41
Q4-19	64,10	54,71	63,35	68,00	-	-	62,06
Q1-20	54,24	55,13	62,83	-	-	-	-
Q2-20	50,32	43,11	-	-	-	-	-
Q3-20	55,61	43,77	-	-	-	-	-
YR-19	61,40	52,46	57,67	65,93	54,22	56,26	66,03
YR-20	54,20	48,21	51,29	61,00	49,30	50,53	63,70
YR-21	51,37	45,90	47,75	-	-	-	61,07
YR-22	48,25	45,97	47,70	-	-	-	-
YR-23	47,10	46,56	-	-	-	-	-

Fuente: Thomson Reuters