

Informe Semanal Electricidad



La demanda eléctrica nacional continúa subiendo, en una semana que la aportación renovable cae. El reemplazo de las tecnologías marginalistas hace subir los precios spot, en línea con el repunte general de las commodities de cotización internacional. La curva de futuros internaliza esta subida de costes y se levanta alrededor de 1 €/MWh de media.

El precio medio del mercado diario durante esta semana ha sido de 52,33 €/MWh, +1,11 €/MWh Vs. el promedio de la semana anterior y +1,33 €/MWh Vs. los 51 €/MWh que cotizaba la semana frente en el mercado de futuros antes de su inicio.

La demanda final disminuye un 2,4 % (El nivel promedio estos días fue de 30204 MW base equivalentes), mientras que la demanda al mercado diario aumenta un 0,2 %. 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 299 MW base equivalentes, lo que supone un descenso de la energía generada del 1,1%.

En cuanto al mix de generación: Las energías renovables en su conjunto aportan un 10,8 % menos. El viento cae 509 MW base equivalentes y las energías procedentes del sol disminuyen unos 198 MW base equivalentes. La aportación nuclear permanece estable estos días, mientras que la turbinación hidráulica baja de promedio alrededor de 279 MW base.

Todos estos efectos hacen que el hueco térmico durante esta semana haya aumentado 624 MW base. La casación al mercado, por tanto, ha quitado 104 MW base de promedio de generación por carbón y ha añadido 728 MW base de CCGTs.

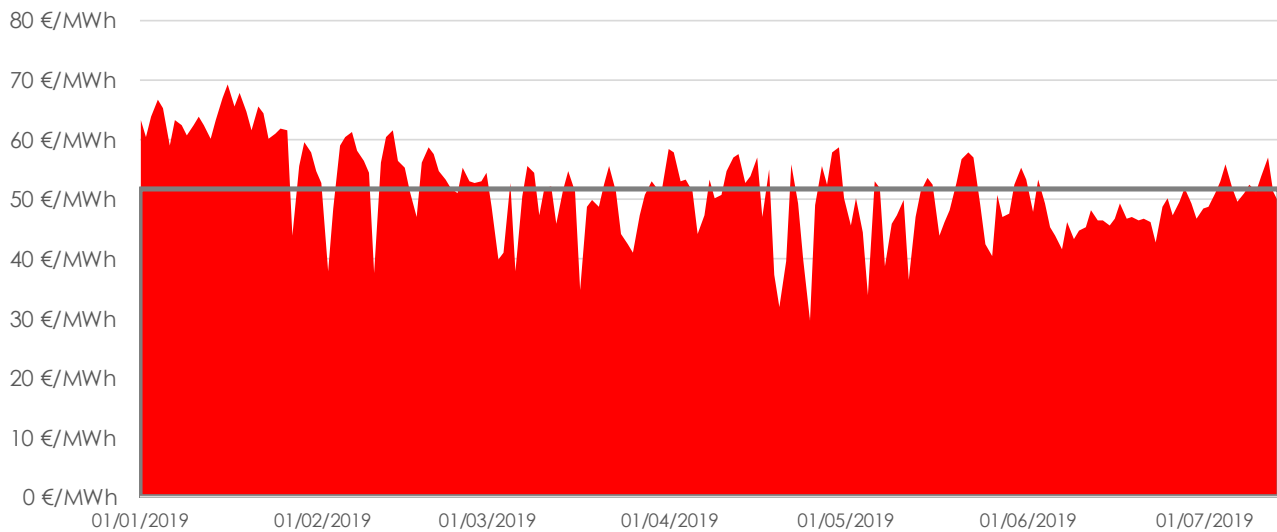
En cuanto al parque nuclear, salvo alguna bajada de carga sin importancia, continúa a plena carga. Según informa REE para el resto del año, Almaraz estará fuera en octubre y Cofrentes y Vandellós en noviembre. Las reservas hidráulicas inician la habitual tendencia bajista de esta época del año, desde un nivel por debajo de la media de los últimos 10 años.

Fuerte subida del derecho de emisión de CO₂ con entrega en 2019, que se aproxima a los 30 €/ton. El precio del gas referenciado al índice holandés TTF repunta estos días y sube casi 2€/MWh. El API2 con entrega en 2019 gana 2 €/ton. Combinando estos movimientos, se observa que el coste medio de generación con carbón sube alrededor de 2,5 €/MWh y el de los CCGT sube 1 €/MWh eléctricos.

SEMANA 28								
	08/07/2019	09/07/2019	10/07/2019	11/07/2019	12/07/2019	13/07/2019	14/07/2019	PROMEDIO
€/MWh	51,15	52,48	51,42	54,00	57,09	51,31	48,89	52,33

Evolución Mercado Spot 2019

■ OMIE ■ Promedio (51,8 €/MWh)



€/MWh	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2008-2018
ENERO	33,62	51,60	36,53	71,49	49,98	61,99	48,65
FEBRERO	17,12	42,57	27,50	51,74	54,88	54,01	43,39
MARZO	26,67	43,11	27,80	43,18	40,18	48,82	38,00
ABRIL	26,44	45,34	24,11	43,69	42,67	50,41	37,08
MAYO	42,41	45,12	25,76	47,11	54,91	48,39	43,80
JUNIO	50,95	54,73	38,90	50,22	58,46	47,19	48,45
JULIO	48,21	59,55	40,53	48,63	61,88		50,62
AGOSTO	49,91	55,59	41,16	47,46	64,33		50,65
SEPTIEMBRE	58,89	51,88	43,59	49,15	71,27		53,31
OCTUBRE	55,10	49,90	52,83	56,77	65,09		52,96
NOVIEMBRE	46,80	51,20	56,13	59,19	61,97		49,76
DICIEMBRE	47,47	52,61	60,49	57,94	61,81		51,79
PROMEDIO	42,13	50,32	39,67	52,24	57,29		47,40

€/MWh	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2008-2018
Q1	26,09	45,87	30,68	55,59	48,13	54,97	43,35
Q2	39,96	48,36	29,55	47,01	52,05	48,66	43,12
Q3	52,27	55,71	41,74	48,41	65,77		51,50
Q4	49,82	51,24	56,49	57,95	62,97		51,52
PROMEDIO	42,13	50,32	39,67	52,24	57,29		47,40

Mercado de futuros

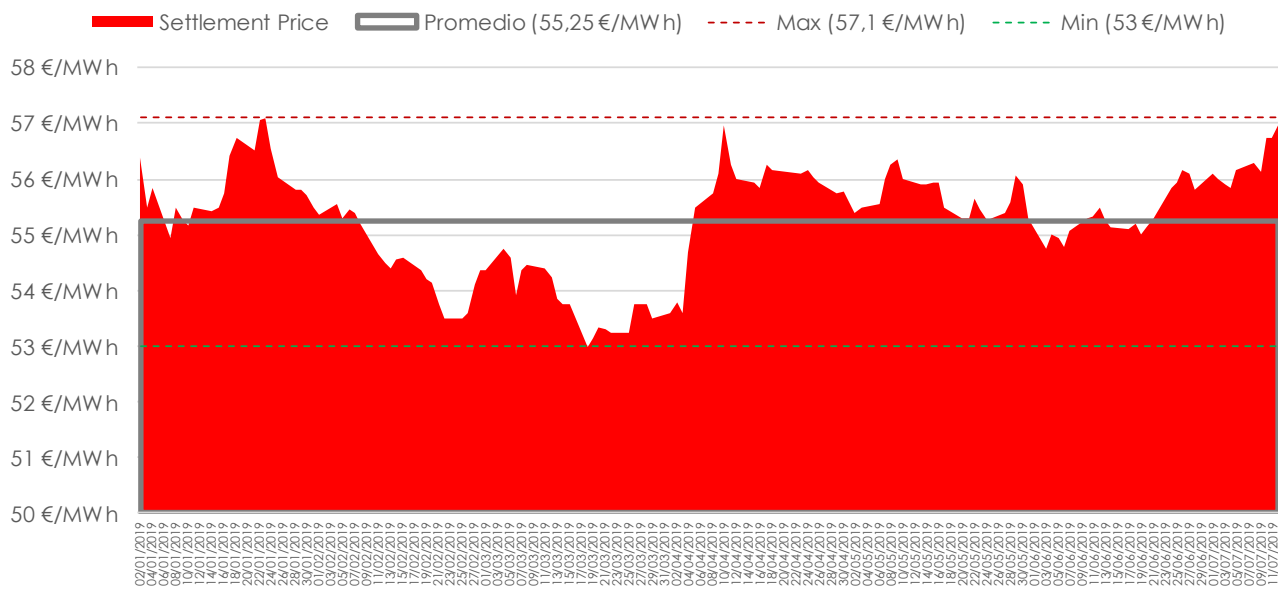
	SEMANA 28 (Settlement Price)					
€/MWh	08/07/2019	09/07/2019	10/07/2019	11/07/2019	12/07/2019	PROMEDIO
M Aug-19	51	50,5	51	52	52,2	51,34
M Sep-19	53,8	53,5	54	54,75	55,13	54,24
Q4-19	58,35	58,35	59,25	60,25	61	59,44
Q1-20	58,2	58,05	58,6	58,9	59,75	58,70
Q2-20	51,75	51,59	52,19	52,1	52,15	51,96
Q3-20	56,65	56,47	57,12	57,02	57,07	56,87
Q4-20	58,57	58,38	59,06	58,96	59,01	58,80
Q1-21	54,43	54,66	54,88	55,37	55,82	55,03
Q2-21	48,4	48,57	48,88	48,98	48,72	48,71
YR-20	56,3	56,13	56,75	56,75	57	56,59
YR-21	52,65	52,85	53,15	53,35	53,25	53,05
YR-22	50,3	50,5	49,9	50,1	49,9	50,14
YR-23	48,53	48,73	48,13	48,33	48,13	48,37
YR-24	47,45	47,65	47,05	47,25	47,05	47,29
YR-25	46,95	47,15	46,55	46,75	46,55	46,79
YR-26	46,95	47,15	46,55	46,75	46,55	46,79

2019 (Settlement Price)
PROMEDIO
53,36
55,72
60,86
59,17
50,64
55,26
55,90
54,42
48,37
55,25
51,48
49,05
47,89
46,95
46,35
46,13

Producto	08/07/2019	09/07/2019	10/07/2019	11/07/2019	12/07/2019
FTB M Jul-19	50,70	50,61	50,74	51,41	51,62
FTB M Aug-19	51,00	50,50	51,00	52,00	52,20
FTB M Sep-19	53,80	53,50	54,00	54,75	55,13

Producto	08/07/2019	09/07/2019	10/07/2019	11/07/2019	12/07/2019
FTB Q1-19	54,97	54,97	54,97	54,97	54,97
FTB Q2-19	48,66	48,66	48,66	48,66	48,66
FTB Q3-19	51,81	51,52	51,89	52,70	52,96
FTB Q4-19	58,35	58,35	59,25	60,25	61,00
	53,45	53,37	53,69	54,14	54,40

Evolución Cal 2020 en el año 2019





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
ene.-19	61,99	62,69	50,04	61,17	67,65	55,34	58,79	56,11	75,01
feb.-19	54,01	54,71	42,82	46,62	57,67	45,11	45,33	49,68	48,60
mar.-19	48,82	49,20	30,63	33,86	52,88	33,05	33,36	46,38	38,48
abr.-19	50,41	50,65	37,17	38,08	53,35	38,00	39,30	53,07	45,08
may.-19	48,39	48,75	38,20	37,21	50,67	37,87	37,87	55,80	40,73
jun.-19	47,19	47,21	32,52	29,26	48,58	33,84	34,58	59,06	38,87
jul.-19									
ago.-19									
sep.-19									
oct.-19									
nov.-19									
dic.-19									

Fuente: Thomson Reuters

Mercado Forward

15/07/2019

€/MWh	ESP	POR	GER	FRA	ITA	OTC	OTC	POL	ROM
						CZE	SVK		
Q4-19	61,00	61,19	51,10	61,28	64,69	53,55	54,50	61,19	61,75
Q1-20	59,75	60,10	54,54	63,92	67,50	57,45	59,95	62,23	65,62
Q2-20	52,15	52,50	47,69	45,69	59,23	49,75	50,95	-	53,47
Q3-20	57,07	57,42	49,60	45,75	63,39	-	-	-	-
Q4-20	59,01	59,36	55,52	61,11	65,82	-	-	-	-
Q1-21	55,82	55,85	55,99	-	66,40	-	-	-	-
YR-20	57,00	57,35	51,61	54,11	63,99	54,25	55,33	64,19	60,33
YR-21	53,25	53,28	50,88	50,26	61,60	53,03	54,35	65,54	55,79
YR-22	49,90	49,93	52,05	49,86	59,14	-	-	-	55,42
YR-23	48,13	48,16	54,10	-	60,71	-	-	-	-

Fuente: Thomson Reuters