

# Informe Semanal Electricidad



**Nueva subida de temperaturas que provoca que el nivel de generación del parque español aumente sensiblemente. Gran parte de este hueco vuelve a cubrirse con energía eólica, que ya alcanza los 10.000 MW base equivalentes. Aun así, el hueco térmico aumenta y es necesario añadir algún ciclo al mercado diario.**

El precio medio del mercado diario durante esta semana ha sido de 45,42 €/MWh, +6,9 €/MWh vs. el promedio de la semana anterior y +5,42 €/MWh vs. los 40 €/MWh que cotizaba la semana frente en el mercado de futuros antes de su inicio.

La demanda final aumenta un 0,9 % (El nivel promedio estos días fue de 31961 MW base equivalentes), mientras que la demanda al mercado diario aumenta un 0,8 %. 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 3209 MW base equivalentes, lo que supone un incremento de la energía generada del 11,6%.

En cuanto al mix de generación: Las energías renovables en su conjunto aportan un 29,9 % más. El viento sube 3009 MW base equivalentes y las energías procedentes del sol disminuyen unos 550 MW base equivalentes. La aportación nuclear permanece estable estos días, mientras que la turbinación hidráulica baja de promedio alrededor de 222 MW base.

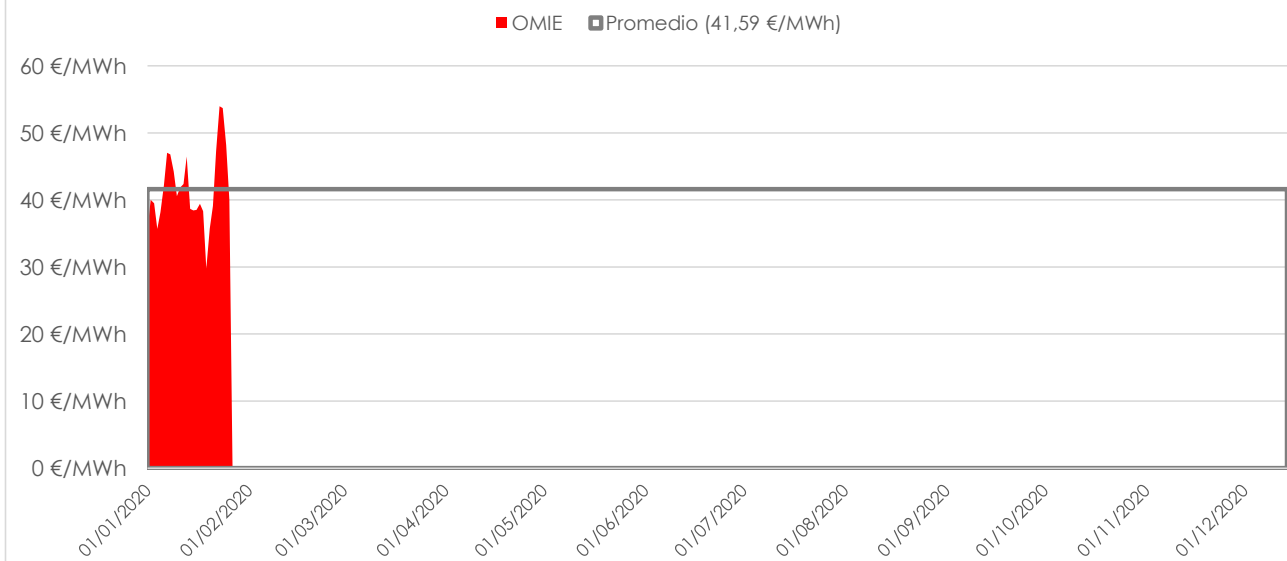
Todos estos efectos hacen que el hueco térmico durante esta semana haya aumentado 957 MW base. La casación al mercado, por tanto, ha añadido 94 MW base de promedio de generación por carbón y ha añadido 864 MW base de CCGTs.

En cuanto a la disponibilidad nuclear, los 7 reactores ya están en línea. Según informa REE, la primera mitad de 2020 se planean paradas de Almaraz, Ascó y Trillo. Las reservas hidráulicas para la producción eléctrica continúan por encima de las expectativas y como consecuencia la hidráulica modulable sigue aportando niveles de producción bastante saludables.

El derecho de emisión de CO<sub>2</sub> con entrega en 2020 continúa rondando los 24 €/t. El precio del gas referenciado al índice holandés TTF sigue con su tendencia bajista, y pierde 0,5 €/MWh esta semana. Finalmente, la curva de gas vinculada al Brent baja alrededor de 0,5 €/MWh.

**SEMANA 4**

|       | 20/01/2019 | 21/01/2019 | 22/01/2019 | 23/01/2019 | 24/01/2019 | 25/01/2019 | 26/01/2019 | PROMEDIO |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|
| €/MWh | 35,71      | 39,10      | 47,27      | 53,95      | 53,71      | 48,18      | 40,01      | 45,42    |

**Evolución Mercado Spot 2020**


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

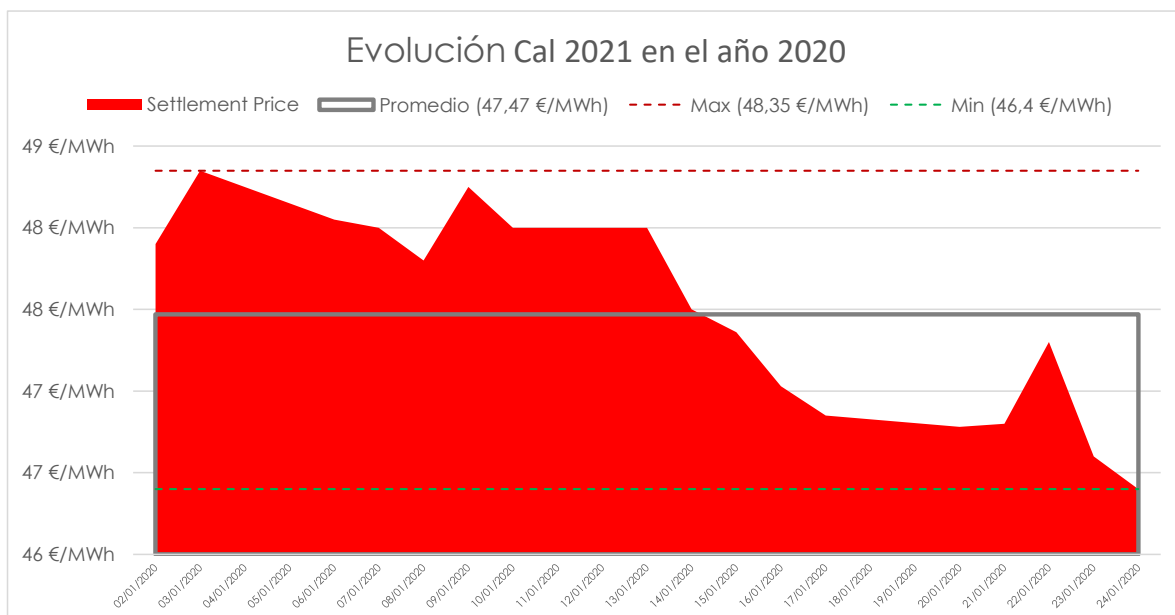
| €/MWh           | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2008-2019 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| <b>Q1</b>       | 45,87 | 30,68 | 55,59 | 48,13 | 54,97 | 44,32     |
| <b>Q2</b>       | 48,36 | 29,55 | 47,01 | 52,05 | 48,66 | 43,58     |
| <b>Q3</b> 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

| €/MWh           | SEMANA 4 (Settlement Price) |            |            |            |            |          |
|-----------------|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|----------|
|                 | 20/01/2020                  | 21/01/2020 | 22/01/2020 | 23/01/2020 | 24/01/2020 | PROMEDIO |
| <b>M Feb-20</b> | 39,9                        | 41,32      | 41,5       | 42,25      | 41,2       | 41,23    |
| <b>M Mar-20</b> | 37,1                        | 38,35      | 38,6       | 38,75      | 38,35      | 38,23    |
| <b>Q2-20</b>    | 40,28                       | 40,82      | 41,3       | 40,9       | 40,65      | 40,79    |
| <b>Q3-20</b>    | 44,68                       | 44,85      | 45,25      | 44,85      | 44,6       | 44,85    |
| <b>Q4-20</b>    | 49,9                        | 49,93      | 50,15      | 49,1       | 48,5       | 49,52    |
| <b>Q1-21</b>    | 49,24                       | 49,26      | 49,78      | 49,04      | 48,83      | 49,23    |
| <b>Q2-21</b>    | 41,18                       | 41,2       | 41,64      | 41,02      | 40,84      | 41,18    |
| <b>Q3-21</b>    | 46,95                       | 46,97      | 47,47      | 46,77      | 46,57      | 46,95    |
| <b>Q4-21</b>    | 49,75                       | 49,77      | 50,3       | 49,56      | 49,35      | 49,75    |
| <b>YR-21</b>    | 46,78                       | 46,8       | 47,3       | 46,6       | 46,4       | 46,78    |
| <b>YR-22</b>    | 45,7                        | 45,95      | 46         | 45,85      | 45,6       | 45,82    |
| <b>YR-23</b>    | 44,38                       | 44,5       | 44,55      | 44,4       | 44,15      | 44,40    |
| <b>YR-24</b>    | 43,93                       | 44,05      | 44,1       | 43,95      | 43,7       | 43,95    |
| <b>YR-25</b>    | 42,1                        | 42,35      | 42,35      | 42,35      | 42,1       | 42,25    |
| <b>YR-26</b>    | 42                          | 42,25      | 42,25      | 42,25      | 42         | 42,15    |
| <b>YR-27</b>    | 42                          | 42,25      | 42,25      | 42,25      | 42         | 42,15    |

| 2020 (Settlement Price) |
|-------------------------|
| PROMEDIO                |
| 42,15                   |
| 38,79                   |
| 41,42                   |
| 46,03                   |
| 51,27                   |
| 49,10                   |
| 42,04                   |
| 47,93                   |
| 50,78                   |
| 47,47                   |
| 46,11                   |
| 45,19                   |
| 44,69                   |
| 42,77                   |
| 42,08                   |
| 42,15                   |

| MES               | 20/01/2020 | 21/01/2020 | 22/01/2020 | 23/01/2020 | 24/01/2020 | MIN   | MAX   | PROMEDIO |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------|----------|
| <b>Enero.20</b>   | 39,40      | 40,80      | 42,00      | 42,00      | 41,59      | 43,20 | 62,75 | 56,21    |
| <b>Febrero.20</b> | 39,9       | 41,32      | 41,5       | 42,25      | 41,2       | 39,90 | 62,44 | 53,84    |
| <b>Marzo.20</b>   | 37,1       | 38,35      | 38,6       | 38,75      | 38,35      | 37,08 | 57,16 | 48,35    |
| <b>Abril.20</b>   | 36,5       | 37,14      | 37,29      | 36,93      | 36,7       | 36,25 | 49,66 | 43,90    |
| <b>Mayo.20</b>    | 40,25      | 40,96      | 41,12      | 40,72      | 40,47      | 40,25 | 55,94 | 47,25    |
| <b>Junio.20</b>   | 44,09      | 44,35      | 45,5       | 45,06      | 44,78      | 43,54 | 50,00 | 46,40    |
| <b>Julio.20</b>   | 43,51      | 43,68      | 44,07      | 43,68      | 43,44      | 43,44 | 46,67 | 44,82    |

| TRIMESTRE    | 20/01/2020   | 21/01/2020   | 22/01/2020   | 23/01/2020   | 24/01/2020   | MIN   | MAX   | PROMEDIO |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|-------|----------|
| <b>Q1.20</b> | 38,78        | 40,13        | 40,68        | 40,97        | 40,36        | 44,60 | 62,21 | 57,06    |
| <b>Q2.20</b> | 40,28        | 40,82        | 41,3         | 40,9         | 40,65        | 40,28 | 53,91 | 49,70    |
| <b>Q3.20</b> | 44,68        | 44,85        | 45,25        | 44,85        | 44,6         | 44,60 | 58,46 | 54,34    |
| <b>Q4.20</b> | 49,9         | 49,93        | 50,15        | 49,1         | 48,5         | 48,50 | 61,85 | 56,45    |
|              | <b>43,41</b> | <b>43,93</b> | <b>44,35</b> | <b>43,96</b> | <b>43,53</b> |       |       |          |





# Mercados europeos

## Mercado Spot

| €/MWh          | ESP   | POR   | GER   | FR    | ITA   | CZE   | SVK   | POL   | ROM   |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>2018</b>    | 57,29 | 57,44 | 44,45 | 49,55 | 61,28 | 46,00 | 48,44 | 52,31 | 46,41 |
| <b>2019</b>    | 47,68 | 47,90 | 37,80 | 39,48 | 52,35 | 40,23 | 41,52 | 53,48 | 50,32 |
| <b>ene.-19</b> | 61,99 | 62,69 | 50,04 | 61,17 | 67,65 | 55,34 | 58,79 | 56,11 | 75,01 |
| <b>feb.-19</b> | 54,01 | 54,71 | 42,82 | 46,62 | 57,67 | 45,11 | 45,33 | 49,68 | 48,60 |
| <b>mar.-19</b> | 48,82 | 49,20 | 30,63 | 33,86 | 52,88 | 33,05 | 33,36 | 46,38 | 38,48 |
| <b>abr.-19</b> | 50,41 | 50,65 | 37,17 | 38,08 | 53,35 | 38,00 | 39,30 | 53,07 | 45,08 |
| <b>may.-19</b> | 48,39 | 48,75 | 38,20 | 37,21 | 50,67 | 37,87 | 37,87 | 55,80 | 40,73 |
| <b>jun.-19</b> | 47,19 | 47,21 | 32,52 | 29,26 | 48,58 | 33,84 | 34,58 | 59,06 | 38,87 |
| <b>jul.-19</b> | 51,46 | 51,46 | 39,69 | 37,66 | 52,31 | 42,02 | 42,04 | 56,27 | 55,29 |
| <b>ago.-19</b> | 44,96 | 44,96 | 36,85 | 33,39 | 49,54 | 39,79 | 40,66 | 61,57 | 60,19 |
| <b>sep.-19</b> | 42,11 | 42,14 | 35,75 | 35,54 | 51,18 | 39,72 | 43,39 | 55,87 | 60,64 |
| <b>oct.-19</b> | 47,17 | 47,20 | 36,94 | 38,60 | 52,82 | 38,72 | 41,86 | 53,26 | 57,34 |
| <b>nov.-19</b> | 42,19 | 42,13 | 41,00 | 45,94 | 48,16 | 41,98 | 42,10 | 50,41 | 42,71 |
| <b>dic.-19</b> | 33,80 | 33,68 | 31,97 | 36,46 | 43,34 | 37,27 | 38,92 | 44,32 | 40,89 |

Fuente: Thomson Reuters

## Mercado Forward

27/01/2020

| €/MWh        | ESP   | POR   | GER   | FRA   | ITA   | CZE   | SVK   | POL   | ROM   |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Q2-20</b> | 40,65 | 40,74 | 34,63 | 32,91 | 43,43 | 36,38 | 38,63 | 53,84 | 44,95 |
| <b>Q3-20</b> | 44,60 | 44,76 | 37,04 | 35,39 | 49,55 | 41,10 | 44,85 | 57,03 | 55,03 |
| <b>Q4-20</b> | 48,50 | 48,72 | 41,68 | 49,02 | 53,28 | 45,50 | 47,75 | 54,22 | 55,88 |
| <b>Q1-21</b> | 48,83 | 48,86 | 44,32 | 51,60 | 54,91 | -     | -     | 56,86 | -     |
| <b>Q2-21</b> | 40,84 | 40,87 | 38,21 | 34,60 | 47,90 | -     | -     | -     | -     |
| <b>Q3-21</b> | 46,57 | 46,60 | 39,50 | 37,43 | 51,99 | -     | -     | -     | -     |
| <b>Q4-21</b> | 49,35 | 49,38 | 45,74 | -     | 54,66 | -     | -     | -     | -     |
| <b>YR-21</b> | 46,40 | 46,43 | 41,94 | 43,81 | 52,36 | 45,03 | 48,75 | 59,28 | 54,16 |
| <b>YR-22</b> | 45,60 | 45,63 | 44,90 | 45,91 | 54,08 | 47,55 | 50,30 | 59,62 | 54,50 |
| <b>YR-23</b> | 44,15 | 44,18 | 47,20 | 46,41 | 54,03 | -     | -     | 59,73 | 55,07 |
| <b>YR-24</b> | 43,70 | 43,73 | 48,23 | -     | 54,47 | -     | -     | -     | -     |
| <b>YR-25</b> | 42,10 | 42,13 | 48,23 | -     | 54,86 | -     | -     | -     | -     |
| <b>YR-26</b> | 42,00 | 42,03 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>YR-27</b> | 42,00 | 42,03 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |

Fuente: Thomson Reuters