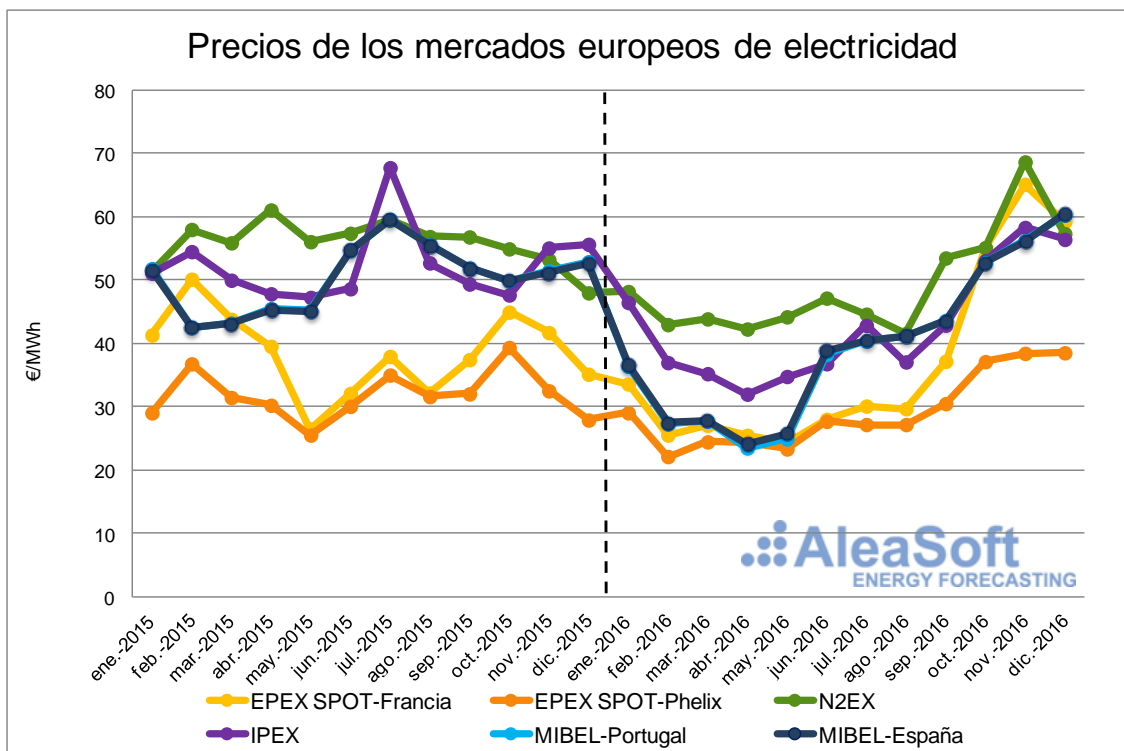


BALANCE DE PRECIOS DE LOS MERCADOS EUROPEOS DE ELECTRICIDAD AL CIERRE DEL AÑO 2016

Información elaborada por AleaSoft, empresa líder en el desarrollo de modelos de previsión de consumo y precios en mercados energéticos.

11 de enero de 2017- El precio de la electricidad ha bajado en los principales mercados mayoristas de Europa, en términos interanuales, durante los primeros tres trimestres de 2016. El descenso de los precios de combustibles para la generación eléctrica y la alta generación eólica en algunos países han sido las causas más importantes de esta bajada. Sin embargo, en el cuarto trimestre buena parte de las centrales nucleares francesas fueron paradas para someterse a controles adicionales y no pudieron ofertar su energía al mercado. Por este motivo el mercado **EPEX SPOT-Francia** registró subidas de precio muy importantes que también se reflejaron en mercados vecinos como **MIBEL**, **N2EX** o **IPEX**. Además, los precios de los combustibles recuperaron la tendencia al alza y eso también contribuyó a las subidas registradas. El mercado **EPEX SPOT-Phelix** fue el menos afectado por el contexto de precios altos gracias a su alta producción eólica.



Fuentes de datos: EPEX SPOT-Francia – EPEX SPOT, EPEX SPOT Phelix – EPEX SPOT, N2EX – NORD POOL, IPEX – GME, MIBEL – OMIE. Los precios del mercado N2EX están expresados en €/MWh, calculados a partir de los valores originales en £/MWh.

El precio de la electricidad en el mercado **MIBEL**, de España y Portugal, ha sufrido importantes descensos interanuales en los tres primeros trimestres, en el caso de España, concretamente de 15,19 €/MWh, 18,81 €/MWh y 13,97 €/MWh para el primer, segundo y tercer trimestre respectivamente. Para Portugal los descensos fueron de 15,43 €/MWh, 19,58 €/MWh y 14,07 €/MWh para los mismos trimestres. En el cuarto trimestre el precio subió tanto para España (5,25 €/MWh) como para Portugal (5,01 €/MWh) por influencia del mercado francés y de la escasa producción eólica e hidroeléctrica. Así, el precio medio del año 2016 para España fue 39,67 €/MWh, 10,66 €/MWh menos que el de 2015, y para Portugal 39,44 €/MWh,

10,99 €/MWh menor que el del año anterior. Destaca la gran diferencia entre el precio medio mensual de abril, el más bajo del año, que fue 24,11 €/MWh para España y 23,50 €/MWh para Portugal, con el de diciembre, que fue el más alto con 60,49 €/MWh y 60,27 €/MWh para España y Portugal respectivamente.

En el último trimestre de 2016, el mercado **EPEX SPOT-Francia** fue sustancialmente alterado por la parada de varias centrales nucleares que llevó a un precio medio de 59,79 €/MWh, 19,20 €/MWh más que en el mismo trimestre del año anterior. De esta manera se compensaron en buena parte las disminuciones interanuales ocurridas en el primer trimestre (16,11 €/MWh), en el segundo (6,73 €/MWh) y también en el tercero (3,56 €/MWh). Entonces el precio medio del año 2016 para este mercado fue de 36,75 €/MWh, 1,73 €/MWh menos que en 2015. Además, en el año 2016, el precio horario del mercado **MIBEL-España** fue igual al del mercado **EPEX SPOT-Francia** un 30% de las horas mientras que en el año 2015 sólo ocurrió un 13% de las horas. Esto ha sido posible gracias al incremento de la capacidad de interconexión entre Francia y España operativo desde el 5 de octubre de 2015.

Durante el año 2016, el mercado **EPEX SPOT-Phelix**, de Alemania y Austria, con un precio medio de 29,18 €/MWh bajó, respecto al 2015, 2,58 €/MWh. También en este caso, los tres primeros trimestres registraron descensos interanuales de 7,00 €/MWh, 3,51 €/MWh y 4,63 €/MWh. En el cuarto hubo una subida de 4,75 €/MWh, llegando a un precio trimestral de 38,02 €/MWh. El incremento de precios no fue tan brusco como en el caso francés por el efecto de la alta producción eólica.

En el caso del mercado **N2EX** de Reino Unido el precio promedio del año 2016 se mantuvo en 40,44 €/MWh variando solamente en +0,01 €/MWh respecto el promedio del año anterior. La debilitación de la moneda británica respecto al euro, especialmente después del referéndum del “Brexit” el 23 de junio, provocó que, en el contravalor de la moneda común europea, se registrara una bajada del precio del mercado de 6,60 €/MWh, llegando a un precio anual de 49,12 €/MWh. Los precios promedio de los tres primeros trimestres fueron más bajos que el año pasado, por orden 6,17 €/MWh, 6,91 €/MWh y 1,89 €/MWh más bajos, de forma coherente con el precio del gas NBP, de referencia en Reino Unido. Cabe destacar que la subida del precio del carbón no ha tenido efecto, como hubiera sido esperable hace pocos años, por la drástica reducción de la generación de electricidad con este combustible. A modo de ejemplo, durante el tercer trimestre la electricidad generada con carbón fue el 3,6% del total mientras que, en el mismo trimestre de 2015, había representado el 16,7%. En el cuarto trimestre volvió a subir el precio del gas NBP y se notó la influencia del mercado francés, por lo que el precio promedio del trimestre fue 14,83 €/MWh más alto que en el mismo trimestre del último año.

En el mercado italiano **IPEX** se registraron descensos interanuales de 12,16 €/MWh, 13,39 €/MWh y 15,78 €/MWh para el primer, segundo y tercer trimestre y una subida de 3,15 €/MWh en el cuarto. El precio promedio en 2016 fue de 42,78 €/MWh, 9,53 €/MWh menos que en 2015.

Previsiones de AleaSoft de precio de los mercados de electricidad para el año 2016

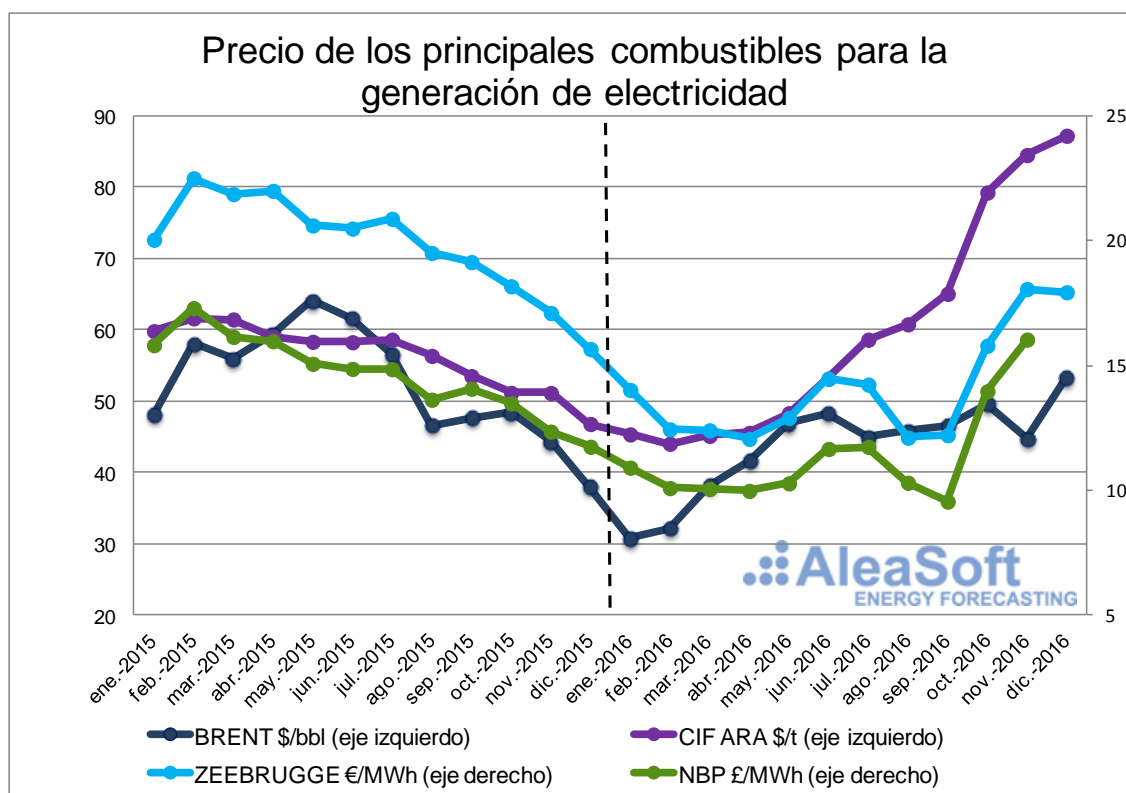
Las previsiones de AleaSoft indican que, de forma general, el precio de la electricidad en los principales mercados europeos será más alto en el año 2017.

Precios de los combustibles para la generación de electricidad

Después de la caída de 2015, el precio del barril de **Brent** alcanzó su mínimo mensual en enero con 30,70 \$/bbl. A lo largo de este año se ha avanzado en los acuerdos para limitar la producción en el seno de la OPEP y fuera de ella. A raíz de estos avances en el primer semestre el precio subió moderadamente y se estabilizó en el segundo semestre alrededor del promedio de 47,50 \$/bbl. En diciembre retomó la tendencia al alza con el valor mensual más alto del año de 53,35 \$/bbl. En promedio, el precio del barril de Brent en 2016 ha sido de 43,56 \$/bbl, 8,82 \$/bbl más bajo que en 2015.

El precio del carbón **CIF ARA**, de referencia en Europa, ha experimentado una fuerte subida en 2016. Desde su valor mensual mínimo en febrero con 44,03 \$/t hasta el máximo en diciembre (87,23 \$/t) no ha dejado de crecer. El incremento anual respecto de 2015 fue de 3,41 \$/t llevando a un precio promedio de 59,75 \$/t para 2016.

En 2016, el precio del gas **Zeebrugge** y del gas **NBP** han visto disminuido su precio promedio anual respecto el año 2015. Durante la primera mitad del año el precio del gas Zeebrugge sufrió una variación interanual de -5,78 €/MWh mientras que para el gas NBP fue de -3,51 £/MWh. En cambio, en la segunda mitad de 2016, tanto el precio promedio del gas Zeebrugge como el del gas NBP aumentaron en términos interanuales (2,01 €/MWh y 1,70 £/MWh respectivamente). Los precios promedio para 2016 quedaron en 14,05 €/MWh para el gas Zeebrugge y 11,68 £/MWh para el gas NBP.

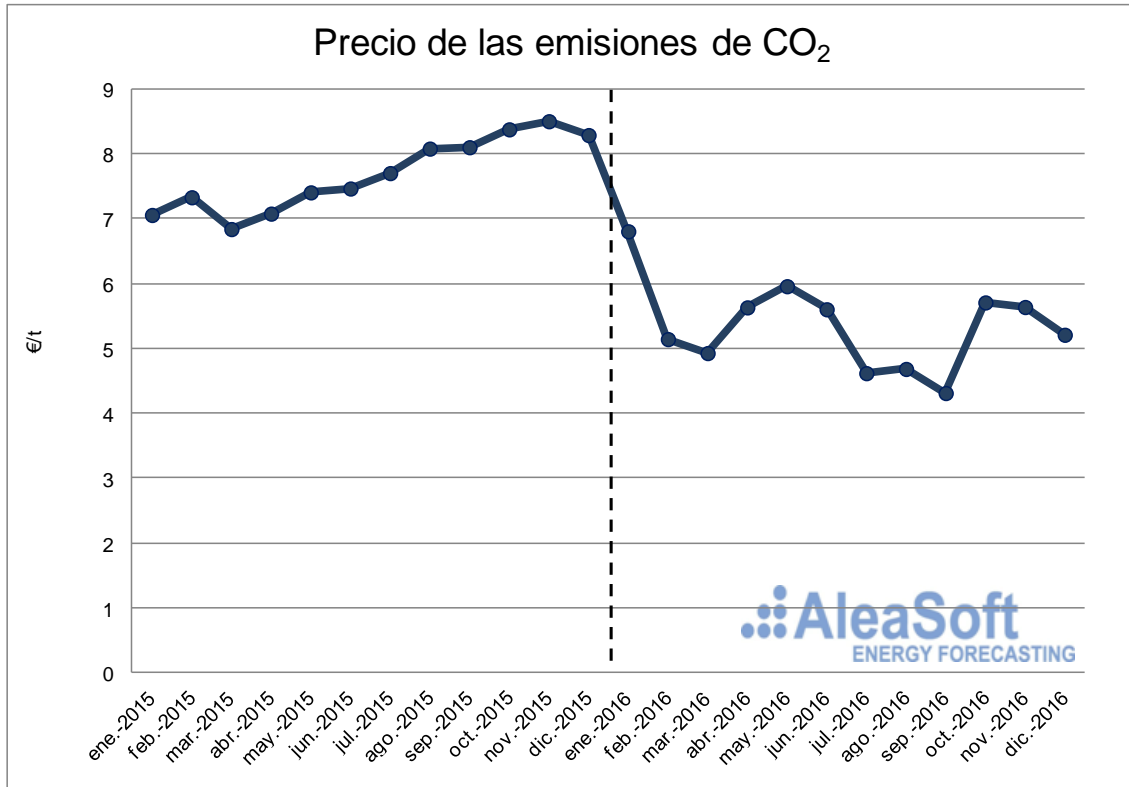


Fuente de datos: CIF ARA – EEX, BRENT – EIA, ZEEBRUGGE- NetConnect Germany, NBP – ICE ENDEX.

El escenario de previsiones de combustibles utilizado por AleaSoft contempla que en 2017 los precios de todos los combustibles serán más altos que en 2016.

Precios de los derechos de emisiones de CO₂

El precio medio anual de los derechos de emisiones de CO₂ en 2016 ha disminuido 2,33 €/t respecto al 2015, situándose en un precio medio anual de 5,36 €/t; terminando así con la tendencia alcista experimentada durante 2015. Las previsiones de Aleasoft pronostican que el precio se mantenga estable en 2017.



Fuente de datos: EEX.