

LOS MERCADOS DE ELECTRICIDAD DE EUROPA SE MUEVEN A RITMOS DISTINTOS DURANTE LA ÚLTIMA SEMANA

AleaSoft, 8 de julio de 2019. AleaSoft analiza los precios en los mercados de combustibles, derechos de emisión de CO₂, mercados eléctricos europeos y producción renovable durante la primera semana de julio. En dicha semana, los mercados europeos de electricidad se movieron a ritmos distintos: en los mercados del centro-sur de Europa los precios subieron respecto a la última semana de junio y en los mercados de los países ubicados más al norte los precios bajaron.

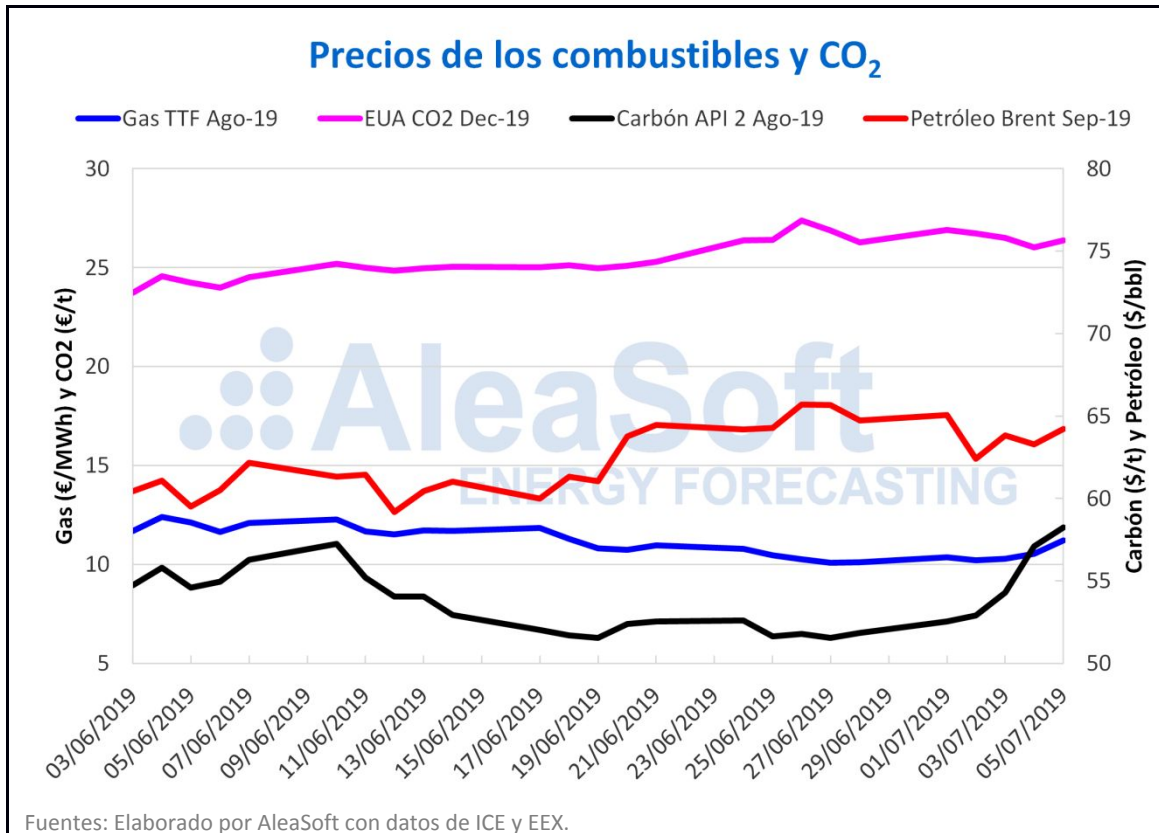
Brent, combustibles y CO₂

Los precios de los futuros del **petróleo Brent** para el mes de septiembre en el **mercado ICE** cerraron en 64,23 \$/bbl el viernes 5 de julio, después de recuperarse de la caída del martes 2 de julio, del 4,1% con respecto al día anterior. El martes 2 de julio el precio de cierre fue de 62,40 \$/bbl, el más bajo de la semana. El aumento en la producción de petróleo por parte de los Estados Unidos y el riesgo de un debilitamiento de la economía global debido a la guerra comercial entre Estados Unidos y China compensaron la reducción de la producción establecida por la OPEP+, al mismo tiempo que las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán continúan creciendo.

Los futuros de **gas TTF** en el mercado ICE para el mes de agosto se recuperaron a finales de la semana pasada, cerrando el viernes 5 de julio en 11,22 €/MWh después de haber estado bajando casi cada día desde el 18 de junio, con un aumento del 11% con respecto al precio mínimo histórico de dos años, alcanzado el jueves 27 de junio.

Los precios de los futuros del **carbón API 2** en el mercado ICE para el próximo mes de agosto se recuperaron la semana pasada, paralelamente al mercado de gas, tras haberse estado cotizando a la baja desde el tercer trimestre del año pasado y alcanzar mínimos históricos de dos años a finales de junio, cerrando este viernes 5 de junio en 58,25 \$/t.

Los futuros de **derechos de emisión de CO₂** en el **mercado EEX** para el contrato de referencia de diciembre de 2019 se han mantenido estables durante la semana pasada, moviéndose en un rango entre 26 €/t y 27 €/t. El viernes 5 de julio cerraron en 26,37 €/t.



Mercados eléctricos europeos

En la primera semana de julio, el precio promedio de los mercados de electricidad de Europa analizados ha tenido un comportamiento dispar cuando se compara con el de la última semana de junio. En los mercados del centro-sur de Europa los precios han subido. En **MIBEL** de España y Portugal y **EPEX SPOT** de Francia el crecimiento ha sido de un 4,4%, y en el mercado **IPEX** de Italia de un 7,8%. Sin embargo, los precios han bajado en los mercados **N2EX** de Gran Bretaña, **Nord Pool** de los países nórdicos y **EPEX SPOT** de Alemania, Bélgica y Países Bajos, siendo este último el de mayor descenso, de un 8,0%.

En cuanto al nivel de los precios, los mercados **EPEX SPOT** y el mercado **Nord Pool**, que normalmente se encuentran en el grupo de mercados con precios más bajos, se han movido en el rango entre 27 €/MWh y 35 €/MWh durante la semana pasada, siendo el mercado nórdico el de precio más bajo la mayor parte de la semana. Los mercados que normalmente se encuentran en el grupo con precios más altos, **N2EX**, **MIBEL** e **IPEX**, se han movido en distintos niveles. La mayor parte de la semana el mercado **N2EX** ha estado sobre los 44 €/MWh, el mercado **MIBEL** entre los 50 €/MWh y 55 €/MWh y el mercado **IPEX** entre 56 €/MWh y 64 €/MWh, siendo el mercado con precio promedio más alto de Europa, aunque el fin de semana los precios bajaron hasta 59,99 €/MWh el sábado y 43,10 €/MWh el domingo, favoreciendo que **MIBEL** se posicionara como el mercado de precio más alto de Europa esos dos días.

PRICE (€/MWh)									
WEEK	EPEX SPOT DE	EPEX SPOT FR	MIBEL PT	MIBEL ES	IPEX IT PUN	N2EX UK	EPEX SPOT BE	EPEX SPOT NL	NORD POOL
Jun 24	34.41	29.52	49.06	49.06	52.65	44.69	33.22	36.46	28.91
Jul 01	32.09	30.83	51.23	51.23	56.75	42.58	31.66	33.54	28.41
Prev. Week	-6.7%	+4.4%	+4.4%	+4.4%	+7.8%	-4.7%	-4.7%	-8.0%	-1.7%

DEMAND (GWh)								
WEEK	Germany	France	Portugal	Spain	Italy	Great Britain	Belgium	Netherlands
Jun 24	9 249	8 071	933	5 035	7 197	4 277	1 573	1 629
Jul 01	9 221	7 940	946	5 156	7 228	4 215	1 516	1 680
Prev. Week	-0.3%	-1.6%	+1.4%	+2.4%	+0.4%	-1.5%	-3.6%	+3.1%

TEMPERATURE (°C)								
WEEK	Germany	France	Portugal	Spain	Italy	Great Britain	Belgium	Netherlands
Jun 24	23.4	25.4	23.8	26.0	27.2	18.4	21.8	21.5
Jul 01	19.1	22.3	23.5	25.6	26.8	16.4	17.5	16.3
Prev. Week	-4.3	-3.1	-0.3	-0.4	-0.5	-2.0	-4.3	-5.1

Futuros de electricidad

Los precios de los **futuros de electricidad** europeos para el cuarto trimestre de 2019 cerraron la semana pasada con aumentos en la mayoría de los mercados. Los mercados de los países nórdicos en **ICE** y **NASDAQ** sufrieron un aumento considerable de 3,3% y 3,8% respectivamente. Los futuros de Alemania en el mercado **EEX** aumentaron un 1,0% mientras que los de Italia en el mercado EEX y los de UK, Países Bajos y Bélgica en el mercado de ICE, cerraron con una discreta caída entre el 0,2% y el 0,5%. El resto de los mercados registraron una ligera variación al alza.

En el caso de los futuros de electricidad europeos para el año 2020, el comportamiento de los precios de cierre el viernes 5 de julio no fue homogéneo en los diferentes mercados. Destaca el aumento del 1,4% en los mercados de los países nórdicos en ICE y NASDAQ, y las caídas de los futuros de Francia e Italia en el mercado EEX de 1,0% y 1,7% respectivamente. El resto de los mercados cerraron con una variación desde un -0,4% hasta un +0,6%.

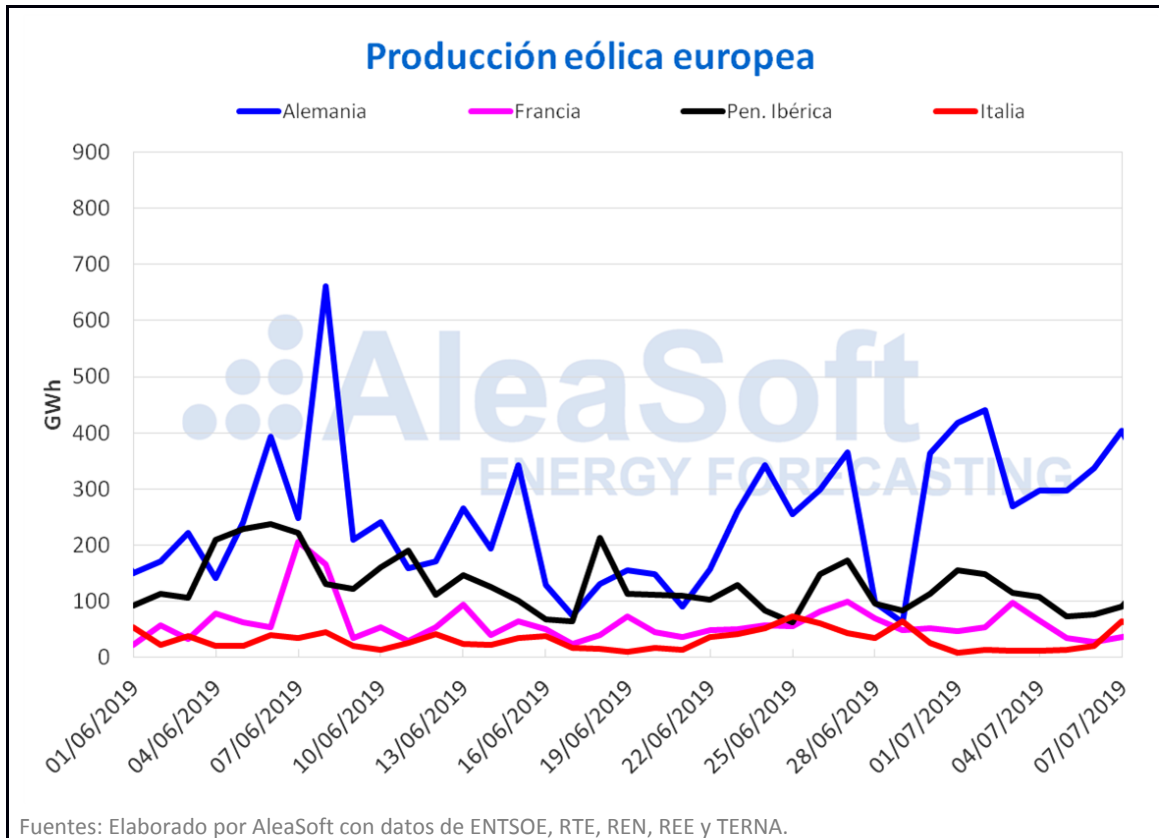
PRECIO DE LIQUIDACIÓN Q+1 (€/MWh y GBP/MWh -UK-)													
SESIÓN	EEX DE	EEX FR	EEX ES	OMIP ES	OMIP PT	EEX IT	GME IT	EEX UK	ICE UK*	ICE BE	ICE NL	ICE Nord.	NASDAQ Nord.
28-jun	46,93	55,98	57,74	57,75	57,94	61,26	60,75	52,38	52,43	56,25	50,42	36,95	36,80
05-jul	47,40	56,06	57,75	57,90	58,09	61,12	60,85	52,65	52,27	56,02	50,16	38,17	38,20
Diferencia	+1,0%	+0,1%	+0,0%	+0,3%	+0,3%	-0,2%	+0,2%	+0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,5%	+3,3%	+3,8%

PRECIO DE LIQUIDACIÓN Y+1 (€/MWh y GBP/MWh -UK-)													
SESIÓN	EEX DE	EEX FR	EEX ES	OMIP ES	OMIP PT	EEX IT	GME IT	EEX UK	ICE UK*	ICE BE	ICE NL	ICE Nord.	NASDAQ Nord.
28-jun	48,80	51,70	55,93	55,80	56,15	62,03	60,50	52,25	52,26	52,18	51,06	35,67	35,65
05-jul	48,97	51,17	55,88	56,15	56,50	60,95	60,40	52,29	52,13	52,12	50,85	36,18	36,15
Diferencia	+0,3%	-1,0%	-0,1%	+0,6%	+0,6%	-1,7%	-0,2%	+0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,4%	+1,4%	+1,4%

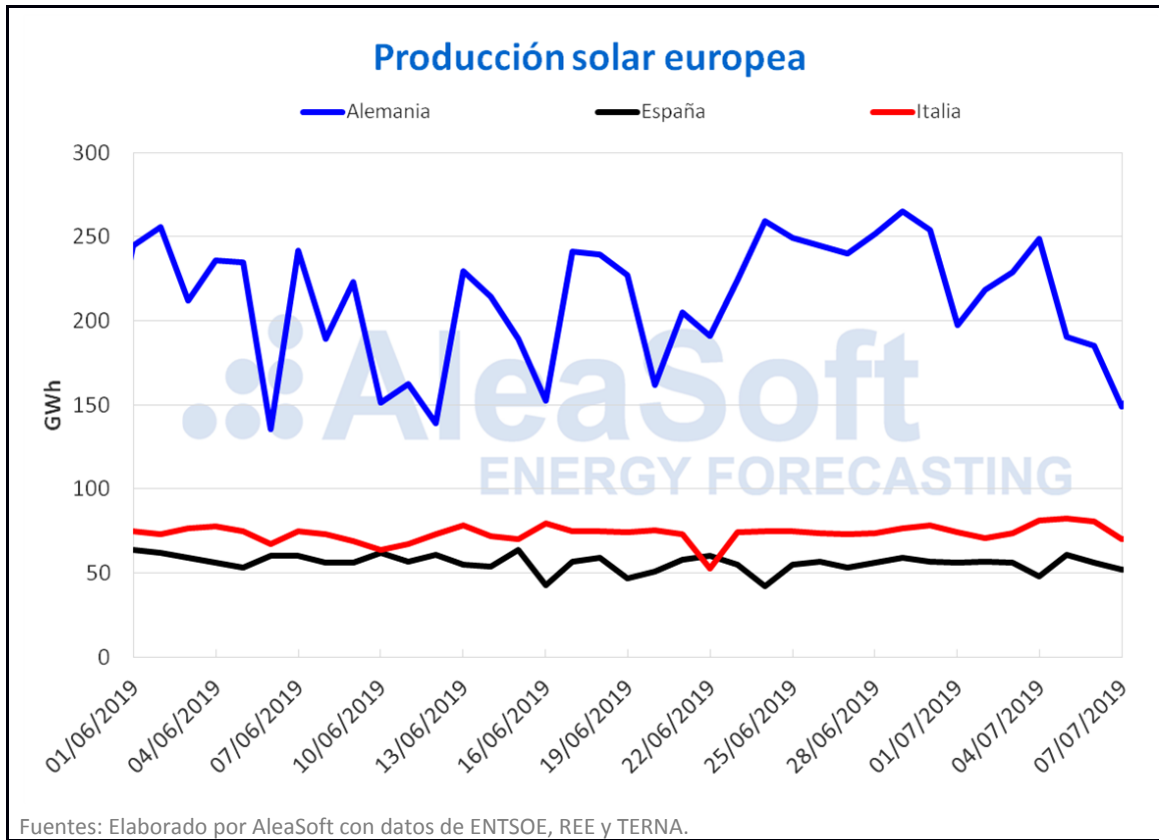
* Promedio de los cuatro trimestres

Producción eólica y solar

La **producción eólica** tuvo la semana pasada un comportamiento diverso en los países europeos. En Francia bajó un 22%, en España un 1,4% y en Italia un 60%. Por otro lado, hubo un crecimiento en Alemania y Portugal, del 38% y 19% respectivamente. En **AleaSoft** se espera que, para esta semana, Francia y Portugal mantengan la misma tendencia que la semana pasada y que en Alemania, España e Italia las variaciones sean opuestas a las que se vieron la semana pasada, es decir, que en Alemania la producción baje y que en España e Italia suba.



La **producción solar**, que incluye a la **fotovoltaica** y a la **termosolar**, en la primera semana de julio se redujo en Alemania un 20%, mientras que aumentó en proporciones cercanas al 2% tanto en España como en Italia. Para esta semana, se espera que la generación procedente de esta tecnología disminuya en estos países.



Fuente: AleaSoft Energy Forecasting.