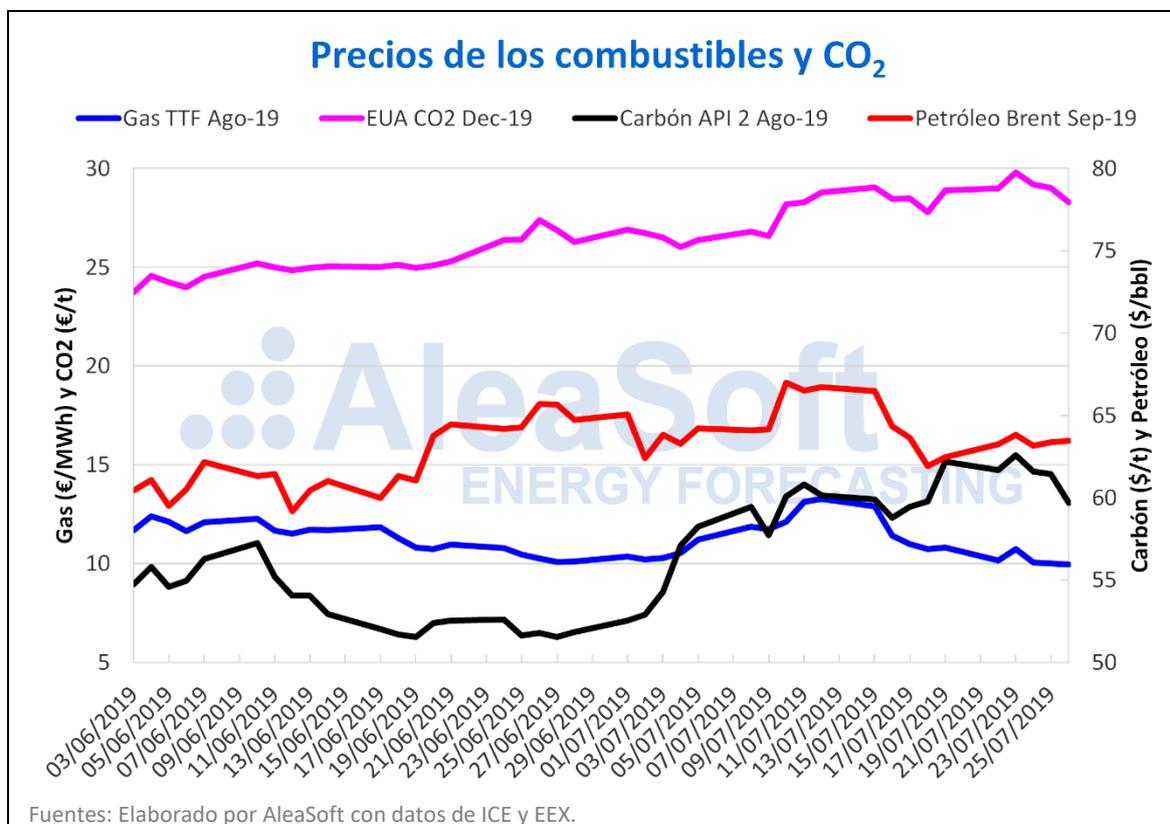


EN EUROPA, EÓLICA Y FOTOVOLTAICA CONTINÚAN SIN PODER FRENAR LA SUBIDA DE PRECIOS EN LOS MERCADOS

AleaSoft, 29 de julio de 2019. Los precios en los principales mercados de electricidad de Europa han subido claramente durante la última semana al mismo ritmo que lo han hecho las temperaturas. El aumento de la producción renovable, sobre todo eólica y fotovoltaica en Alemania e Italia, no fue suficiente para contener la subida de los precios.

Brent, combustibles y CO₂

Los precios de los futuros del **petróleo Brent** para el mes de septiembre en el **mercado ICE** cerraron el viernes 26 de julio en 63,46 \$/bbl. Durante toda la semana pasada los precios del crudo se han mantenido por encima de los 63 \$/bbl, tras haber cerrado el lunes 22 de julio en 63,26 \$/bbl, con un aumento del 1,3% respecto al precio de cierre de 62,47 \$/bbl del viernes 19 de julio. El martes 23 de julio se cotizó el precio más alto de la semana en 63,83 \$/bbl, con un aumento de 0,65 \$/bbl respecto al precio de cierre más bajo de la semana de 63,18 \$/bbl, obtenido el miércoles 24 de julio.



Los futuros de **gas TTF** en el mercado ICE para el mes de agosto cerraron este viernes 26 de julio en 9,96 €/MWh, alcanzando mínimo histórico de los últimos años. Los precios de los futuros del gas TTF han continuado su tendencia a la baja, tras haber cerrado el martes 23 de julio en 10,75 €/MWh con un aumento del 5,8% respecto al precio de cierre del lunes 22 de julio de 10,16 €/MWh y a pesar de la ola de calor que golpeó a Europa la semana pasada.

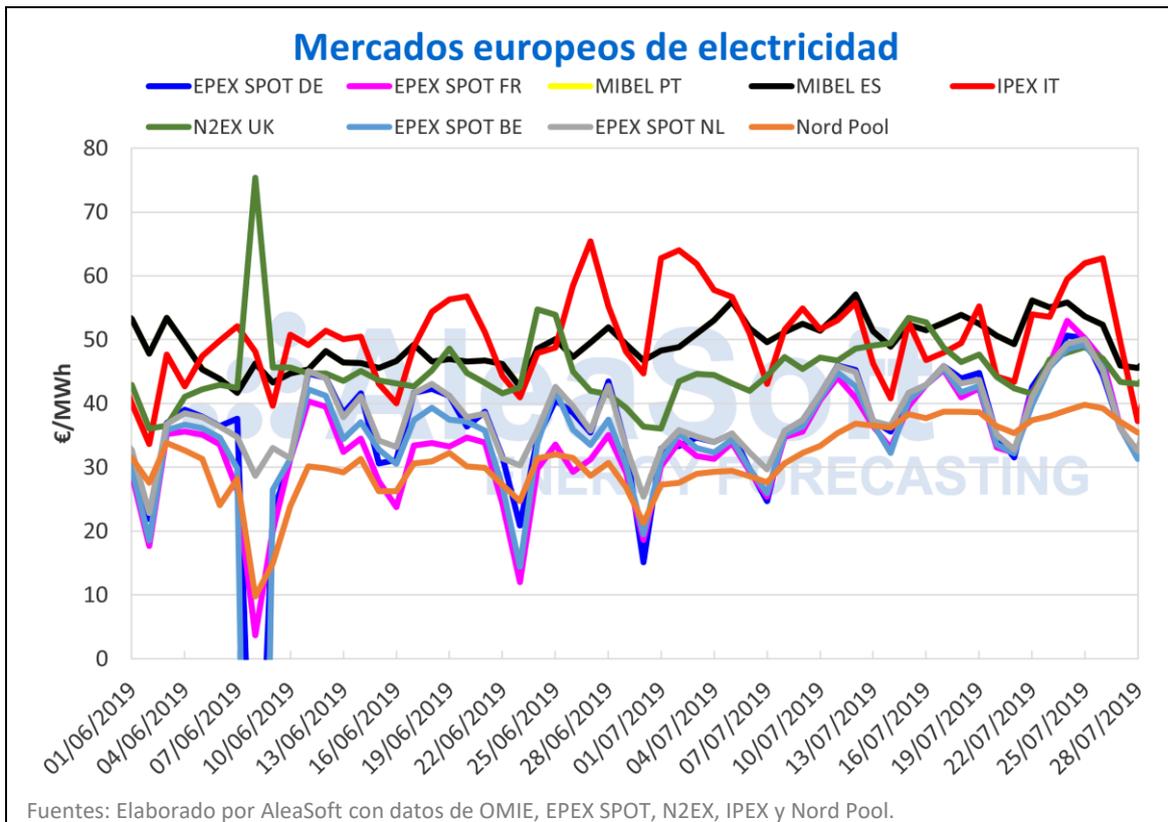
Los precios de los futuros del **carbón API 2** en el mercado ICE para el mes de agosto se cotizaron a la baja en 59,70 \$/t el viernes 26 de julio. Se experimentó un decremento en el precio del 4,6% respecto a los 62,60 \$/t, obtenido el martes 23 de julio, el mayor precio cotizado durante la semana pasada, a pesar del aumento en los precios debido a la ola de calor de la semana pasada y en vistas de una estabilización en las temperaturas de Europa previstas para esta semana.

Los precios de los futuros de **derechos de emisión de CO₂** en el **mercado EEX** para el contrato de referencia de diciembre de 2019 cerraron en 28,30 €/t el viernes 26 de julio, frente a perspectivas de

temperaturas más frescas para esta semana y tras cerrar al alza el martes 23 de julio en 29,80 €/t, con un aumento del 7,3% respecto al menor precio cotizado en las últimas dos semanas, obtenido el jueves 18 de julio de 27,78 €/t.

Mercados eléctricos europeos

El comportamiento de los precios en los principales mercados de electricidad del continente europeo durante esta última semana, del 22 al 28 de julio, estuvo claramente influenciado por los picos de temperatura durante la **ola de calor**. El aumento de temperatura se dejó notar más en el centro y el oeste del continente y algo menos en la costa mediterránea. Los **mercados EPEX SPOT** de Alemania, Francia, Bélgica y Países Bajos continuaron muy agrupados durante la semana y registraron los precios más altos entre el miércoles y el viernes, alrededor de los 51 €/MWh, coincidiendo con los picos de temperaturas. Para estos cuatro mercados, los precios aumentaron alrededor del 7% respecto a la semana anterior.



El **mercado Nord Pool** de los países nórdicos continuó registrando los precios más bajos del continente con un precio promedio durante la semana de 38,02 €/MWh y un aumento del 0,8%. El precio del mercado británico **N2EX** bajó esta semana un 5,0% y se mantuvo junto al de los mercados EPEX SPOT, excepto durante el fin de semana que registró valores ligeramente más altos.

PRECIO (€/MWh)										
SEMANA	EPEX SPOT DE	EPEX SPOT FR	MIBEL PT	MIBEL ES	IPEX IT PUN	N2EX UK	EPEX SPOT BE	EPEX SPOT NL	NORD POOL	
15-jul	40,81	39,50	51,83	51,83	48,55	47,93	39,88	40,74	37,71	
22-jul	43,26	43,68	52,08	52,08	54,10	45,52	42,33	42,91	38,02	
Semana anterior	+6,0%	+10,6%	+0,5%	+0,5%	+11,4%	-5,0%	+6,1%	+5,3%	+0,8%	

DEMANDA (GWh)								
SEMANA	Alemania	Francia	Portugal	España	Italia	Gran Bretaña	Bélgica	Países Bajos
15-jul	8 891	7 701	972	5 154	6 640	4 281	1 484	1 667
22-jul	9 048	7 888	971	5 220	6 390	4 386	1 483	1 756
Semana anterior	+1,8%	+2,4%	-0,1%	+1,3%	-3,8%	+2,4%	-0,0%	+5,3%

TEMPERATURA (°C)								
SEMANA	Alemania	Francia	Portugal	España	Italia	Gran Bretaña	Bélgica	Países Bajos
15-jul	19,1	21,5	24,5	26,2	24,1	17,8	18,2	18,2
22-jul	24,0	25,1	25,2	26,8	27,4	21,2	24,0	24,4
Semana anterior	+4,9	+3,6	+0,7	+0,6	+3,3	+3,4	+5,8	+6,2

Los mercados del sur del continente, el **mercado MIBEL** de España y Portugal y el **mercado IPEX** de Italia, registraron precios claramente más altos, sobre todo el mercado italiano que llegó cerca de los 63 €/MWh el viernes. Ambos mercados registraron aumentos de precio con respecto a la semana anterior.

A medida que vaya avanzando esta semana, se espera que las temperaturas volviendo a sus niveles habituales para esta época del año. Si, además, la disponibilidad nuclear en Francia aumenta como está previsto gracias a la mejora de las condiciones para su refrigeración, la presión sobre los precios de los mercados eléctricos debería ser a la baja.

Futuros de electricidad

Los precios de los futuros de electricidad europeos para el cuarto trimestre de 2019 finalizaron la semana pasada con valores más bajos que los de la semana anterior, [cuando ya se advertía un comportamiento descendente de los precios de futuros de electricidad a cierre de semana](#). Sin embargo, esta vez el descenso es generalizado. Solamente continúa inmóvil el valor del futuro de Italia en el **mercado MTE** operado por **GME**. Incluso los futuros de los países nórdicos, que fueron los únicos que registraron aumentos la semana pasada, esta semana han bajado, aunque no lo suficiente para compensar el aumento anterior. En general, todos los mercados en los que el precio varió, fue para dejar una diferencia negativa de entre el -0,8% y el -5,2%. Este último fue el caso de los futuros de UK en el **mercado ICE**, que vuelve a ser el país con la bajada más pronunciada. Los futuros de UK para el próximo trimestre en este mercado culminaron la semana pasada con un precio de 52,36 £/MWh y en el **mercado EEX** el valor de este mismo producto cerró el pasado viernes 26 de julio en 52,42 £/MWh. Estas cifras muestran una bajada de 5,63 £/MWh y 5,75 £/MWh para los mercados ICE y EEX de UK, respectivamente, en tan solo dos semanas. Ante este comportamiento de mercado, quien cuente con previsiones fiables podría reconocer si se trata de una oportunidad.

Por otra parte, los futuros para el año calendario 2020 han tenido un comportamiento menos relevante. Los futuros de Italia en el mercado MTE siguen paralizados también para este producto. En la mayoría de mercados europeos se registraron ligeras bajadas, de entre el 0,3% y el 2,2%. Solamente marchan en la dirección contraria los futuros de España en el mercado EEX, que fueron los únicos que registraron subida, aunque de un discreto 0,2%.

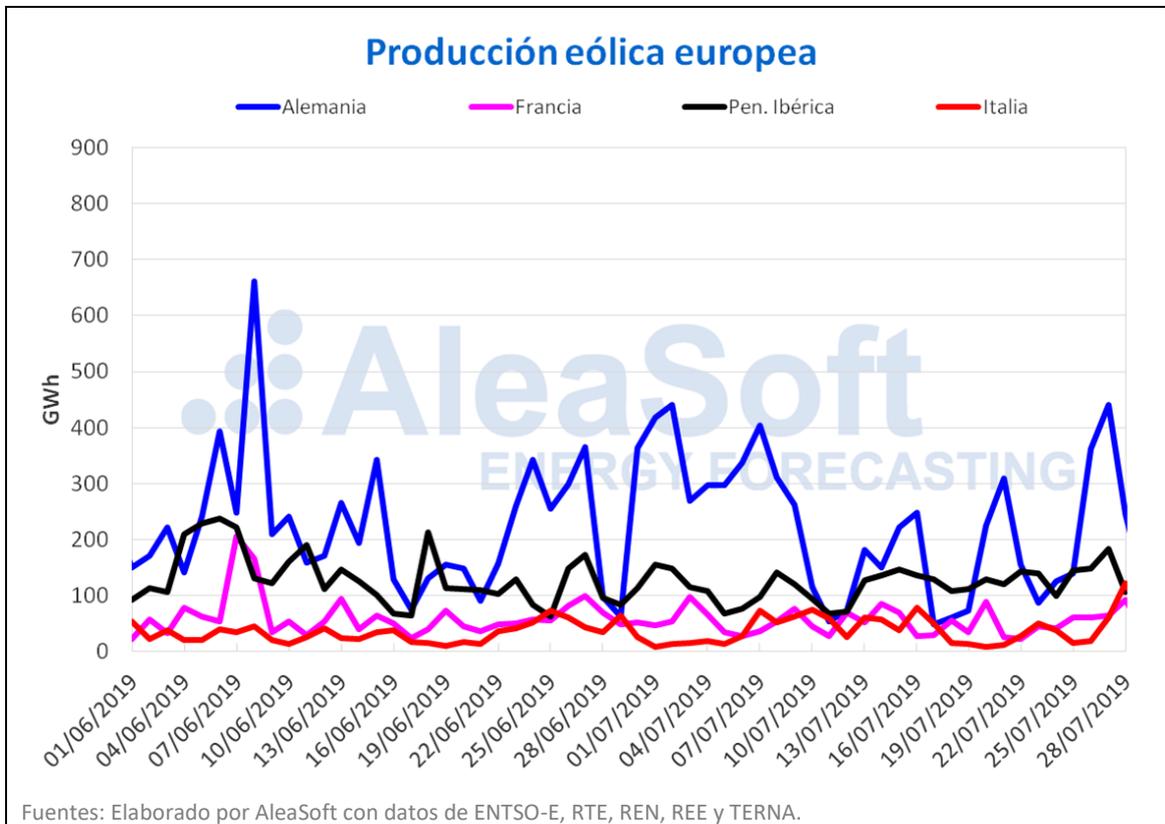
PRECIO DE LIQUIDACIÓN Q+1 (€/MWh y GBP/MWh -UK-)													
SESIÓN	EEX DE	EEX FR	EEX ES	OMIP ES	OMIP PT	EEX IT	GME IT	EEX UK	ICE UK*	ICE BE	ICE NL	ICE Nord.	NASDAQ Nord.
19-jul	50,81	59,64	59,93	60,00	60,19	63,51	63,89	54,92	55,25	59,63	53,38	43,65	42,80
26-jul	49,50	57,01	58,56	58,50	58,69	61,20	63,89	52,42	52,36	56,78	52,55	42,47	42,45
Diferencia	-2,6%	-4,4%	-2,3%	-2,5%	-2,5%	-3,6%	0,0%	-4,6%	-5,2%	-4,8%	-1,6%	-2,7%	-0,8%

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.
19-jul	52,25	54,36	57,00	57,30	57,65	63,37	63,42	55,09	55,04	54,74	53,30	37,53	37,85
26-jul	51,37	53,49	57,10	57,13	57,48	62,45	63,42	53,86	53,77	53,73	52,57	37,16	37,15
Diferencia	-1,7%	-1,6%	0,2%	-0,3%	-0,3%	-1,5%	0,0%	-2,2%	-2,3%	-1,8%	-1,4%	-1,0%	-1,8%

* Promedio de los cuatro trimestres

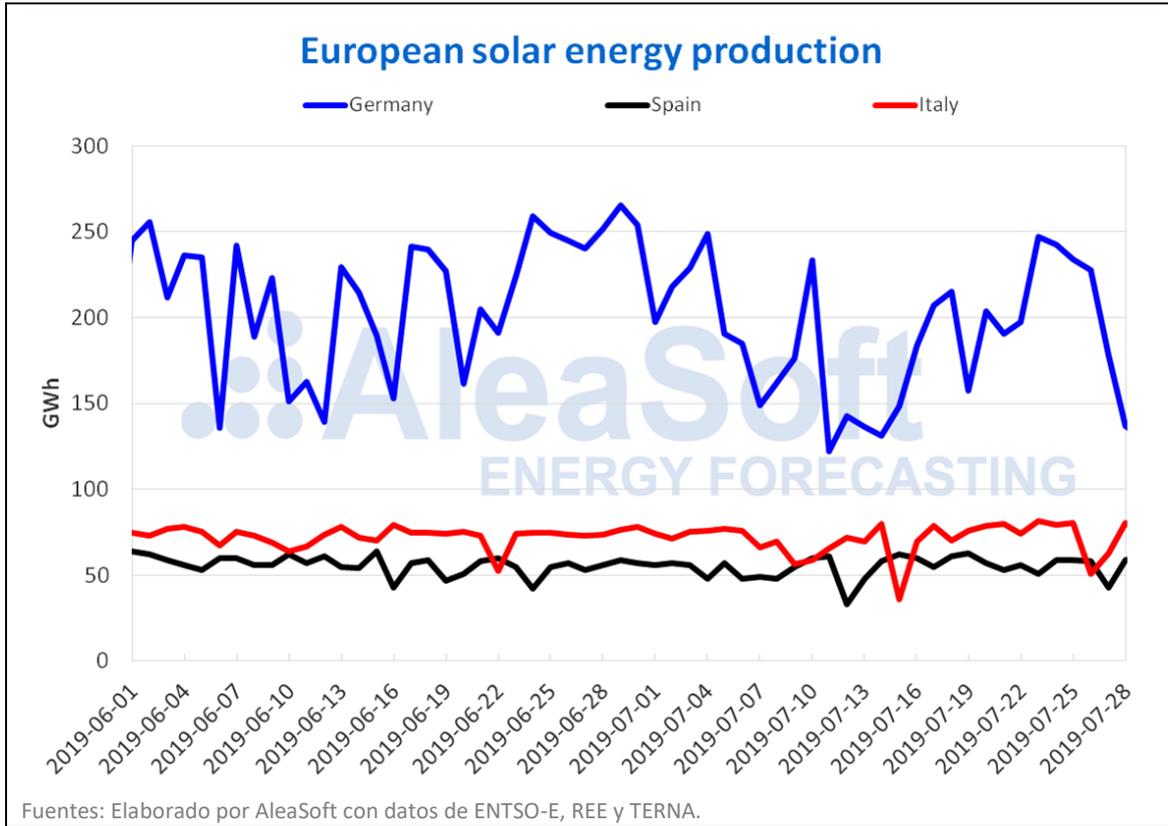
Producción eólica y solar

La semana pasada la **producción eólica** aumentó en 369 GWh en Alemania, lo que representa un aumento del 31% respecto a la semana anterior. También aumentó en Francia un 18%, en España un 13% y en Italia un 54%. Por otro lado, disminuyó un 3,3% en Portugal. Durante esta semana, en **AleaSoft** se espera que la producción eólica se debilite de forma generalizada en estos países europeos.



Fuentes: Elaborado por AleaSoft con datos de ENTSO-E, RTE, REN, REE y TERNA.

En el caso de la **producción solar**, que comprende a las tecnologías **fotovoltaica** y **termosolar**, también aumentó la generación con esta fuente renovable en Alemania un 12% y en Italia un 4,3%. En contraste, hubo una caída de un 6,4% en España. En esta semana se espera que baje la producción solar en Alemania e Italia, y que, por otra parte, se recupere ligeramente en España.



Fuente: AleaSoft Energy Forecasting.