

BAJADA DE LOS PRECIOS DE MERCADOS ELÉCTRICOS EUROPEOS POR MAYOR PRODUCCIÓN RENOVABLE

AleaSoft, 30 de septiembre de 2019. En AleaSoft se ha realizado el análisis de los principales mercados europeos de electricidad en la semana del 23 de septiembre, en la que los precios de la mayoría de los mercados han bajado respecto a la semana anterior. La causa principal de este descenso ha sido el aumento de la producción renovable, fundamentalmente la eólica, que ha crecido en todos los países analizados. El descenso de los precios de los combustibles y el CO₂ también ha favorecido las caídas en los mercados de electricidad.

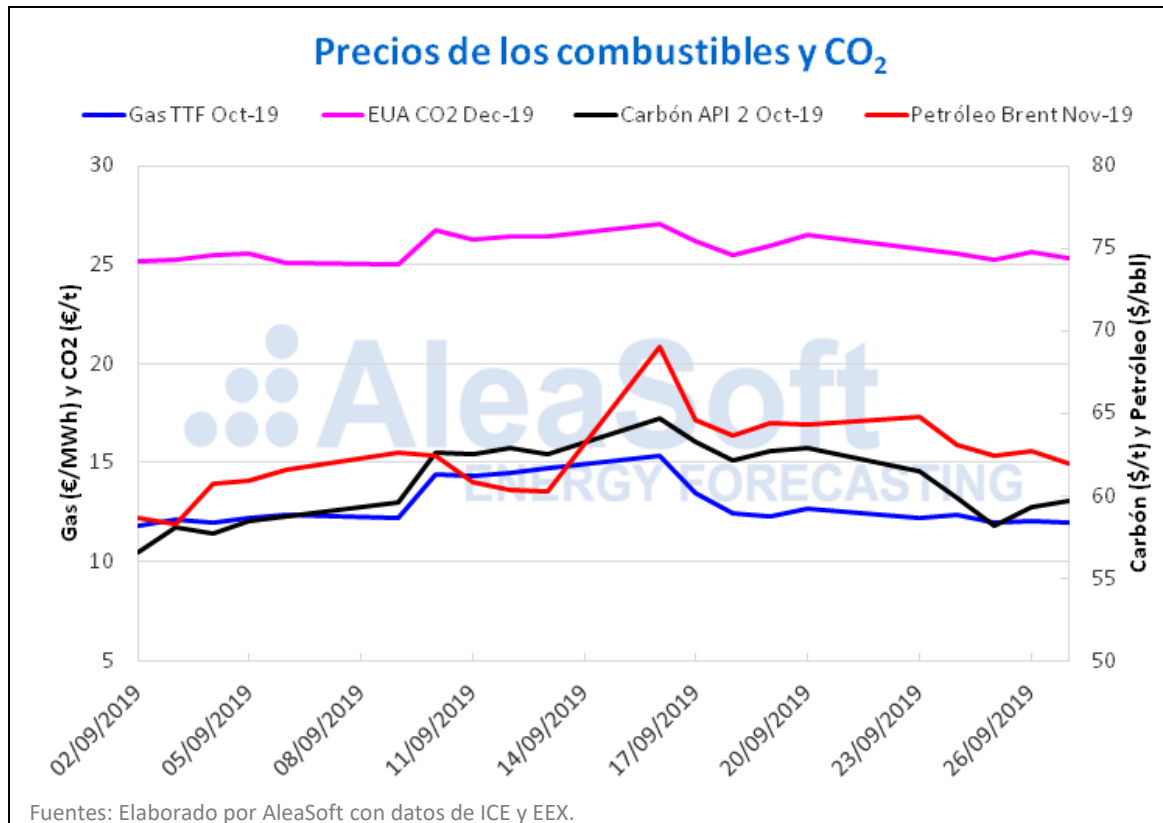
Brent, combustibles y CO₂

La semana del 23 de septiembre, los precios de los futuros de **petróleo Brent** para el mes de noviembre en el **mercado ICE** experimentaron, en general, una tendencia descendente, con la excepción del jueves 26 de septiembre, cuando se produjo un ascenso de un 0,6% respecto al precio de cierre del día anterior. Pese a la ligera subida del día anterior, el comportamiento presentado a lo largo de la semana condujo a un precio de cierre de 61,91 \$/bbl el viernes 27 de septiembre, un valor 3,7% inferior al correspondiente al mismo día de la semana anterior. Este comportamiento está influenciado por la recuperación en los niveles de producción de Arabia Saudí, así como por la incertidumbre sobre el crecimiento económico a nivel mundial y la disputa comercial entre China y Estados Unidos.

Los precios de los futuros de **gas TTF** en el mercado ICE para el mes de octubre, los últimos días de la semana pasada se mantuvieron estables oscilando entre los 11,95 €/MWh y los 12,04 €/MWh. Esta estabilización de los precios se alcanzó tras los descensos producidos en días previos. Por lo cual el precio de cierre alcanzado el viernes 27 de septiembre, 11,94 €/MWh, fue un 6,1% inferior al correspondiente al viernes de la semana anterior. La interrupción en el descenso de los precios está relacionada con el aumento de la demanda asociado al descenso de las temperaturas y a la previsión de una producción eólica inferior para la presente semana.

Por lo que respecta a los precios de los futuros del **carbón API 2** en el mercado ICE para el mes de octubre, la tendencia descendente de principios de la semana pasada continuó hasta el miércoles 25 de septiembre, día en que se alcanzó el valor mínimo de la semana, de 58,15 \$/t, un precio de cierre 6,4% inferior al del miércoles 18 de septiembre. Posteriormente, los precios empezaron a recuperarse lentamente, cerrando el viernes 27 de septiembre con un valor de 59,65 \$/t. Este precio aun se sitúa 3,25 \$/t por debajo del alcanzado el viernes de la semana anterior.

Los precios de los futuros de **derechos de emisión de CO₂** en el **mercado EEX** para el contrato de referencia de diciembre de 2019 descendieron prácticamente durante toda la semana pasada, a excepción del jueves 26 de septiembre. Este día los precios subieron un 1,7% respecto al día anterior alcanzando un valor de 25,64 €/t. Al finalizar la semana, el viernes el precio volvió a descender, quedándose en un valor de 25,30 €/t, lo que representa 0,15 €/t por debajo del valor mínimo alcanzado la semana previa, correspondiente al día 18 de septiembre.



Mercados eléctricos europeos

Los precios de la mayoría de los **mercados eléctricos europeos** disminuyeron en la semana pasada respecto a la semana del 16 de septiembre. Esta bajada no se produjo en los mercados **IPEX** de Italia y el mercado **Nord Pool** de los países nórdicos. El cambio intersemanal más notorio se vio en el mercado **EPEX SPOT** de Bélgica, que tuvo un precio medio la semana pasada de 30,92 €/MWh, representando una caída del 15% respecto al precio medio de la semana del 16 de septiembre. En general, los mercados experimentaron bajadas de entre 1,9% y el 15% ya comentado. Los mercados italiano y nórdico presentaron subidas de 4,6% y 2,2% respectivamente.

Esta bajada de precios en la mayoría de los mercados tiene entre sus principales causas el aumento de la producción con fuentes renovables. Fundamentalmente la eólica se ha visto bastante favorecida respecto a la semana anterior en todos los mercados analizados. También se suma a las causas, la tendencia decreciente que mostraron los precios de los combustibles durante la semana pasada.

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	
16-sep	38,32	38,32	46,48	46,48	52,48	43,70	36,39	37,91	32,94	
23-sep	36,21	34,94	45,37	45,37	54,87	40,29	30,92	37,18	33,66	
Semana anterior	-5,5%	-8,8%	-2,4%	-2,4%	+4,6%	-7,8%	-15,0%	-1,9%	+2,2%	

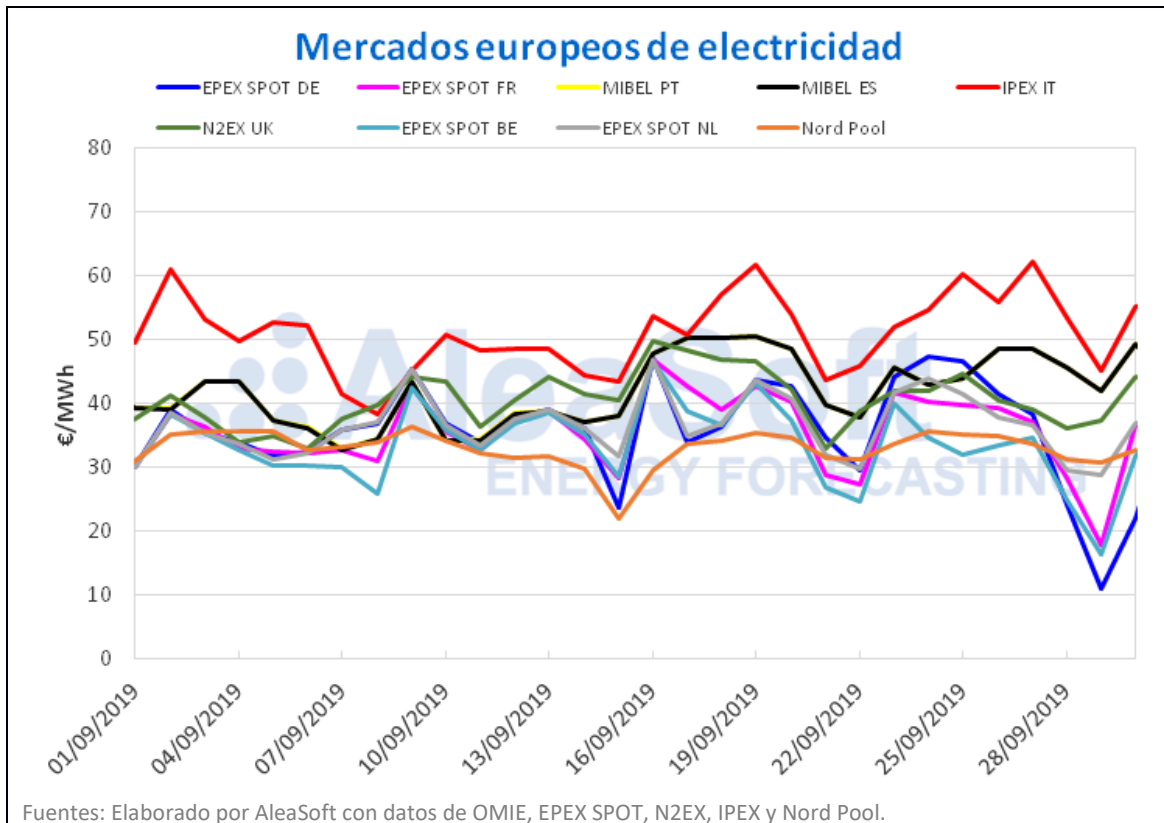
DEMANDA (GWh)									
SEMANA	Alemania	Francia	Portugal	España	Italia	Gran Bretaña	Bélgica	Países Bajos	
16-sep	8 815	7 484	969	4 672	5 151	4 460	1 540	1 768	
23-sep	8 979	7 469	950	4 618	5 070	4 499	1 527	1 822	
Semana anterior	+1,9%	-0,2%	-2,0%	-1,1%	-1,6%	+0,9%	-0,9%	+3,0%	

TEMPERATURA (°C)									
SEMANA	Alemania	Francia	Portugal	España	Italia	Gran Bretaña	Bélgica	Países Bajos	
16-sep	13,0	18,6	22,2	23,3	21,6	15,3	14,9	14,3	
23-sep	15,4	17,4	21,5	22,1	21,1	15,6	15,9	16,0	
Semana anterior	+2,4	-1,2	-0,6	-1,1	-0,5	+0,4	+1,1	+1,7	

Al analizar las cifras de la **demanda eléctrica** en la semana recién concluida, no se observan grandes cambios. Las diferencias en un sentido y otro, en el conjunto de los países analizados en **AleaSoft**

prácticamente se anulan. De hecho, la diferencia en la demanda global de todos estos países muestra un aumento de apenas el 0,2% respecto a la semana del 16 de septiembre. Individualmente, las diferencias en la demanda eléctrica de los países analizados oscilan entre el -2,0% y el 3,0%. Por su parte, la temperatura ha subido en los países más fríos, con aumentos de entre 0,4°C y 2,4°C respecto a la semana anterior. Mientras tanto, en Francia, Portugal, España e Italia se experimentaron ligeras bajadas de temperatura, siendo las más notables en España y Francia, de -1,1°C y -1,2°C respectivamente.

Como dato relevante, en las sesiones del sábado 28 y domingo 29, los mercados EPEX SPOT de Bélgica y Alemania han alcanzado precios negativos para algunas horas del valle de la madrugada. Este fenómeno suele ocurrir cuando, como sucedió este fin de semana, se combinan una alta **producción renovable** con una baja demanda eléctrica.



Fuentes: Elaborado por AleaSoft con datos de OMIE, EPEX SPOT, N2EX, IPEX y Nord Pool.

Futuros de electricidad

Los precios de los futuros de electricidad europeos para el primer trimestre de 2020 finalizaron la semana pasada con valores más bajos que los de la semana anterior en la mayoría de los mercados. Los principales descensos se registraron en los **mercados EEX** de Alemania y los de **ICE** y **NASDAQ** de los países nórdicos. Los únicos mercados donde los precios subieron fueron EEX de España y **OMIP** de España y Portugal que cotizaron un poco más alto al cierre de la semana pasada.

Similarmente, los futuros de electricidad europeos para el año 2020 el pasado viernes 27 se mostraron a la baja con respecto al viernes anterior. En este caso, los futuros de Alemania en el mercado de EEX y los de los países nórdicos en el mercado NASDAQ también fueron los que presentaron mayor variación con una diferencia de -5,1%. Se destacan también en esta caída los mercados ICE de los países nórdicos, de Bélgica y de Países Bajos, así como el mercado EEX de Francia. En el otro extremo, los mercados EEX de España y OMIP de España y Portugal se mantuvieron con poca variación y cerraron el pasado viernes con una diferencia de -0,4%.

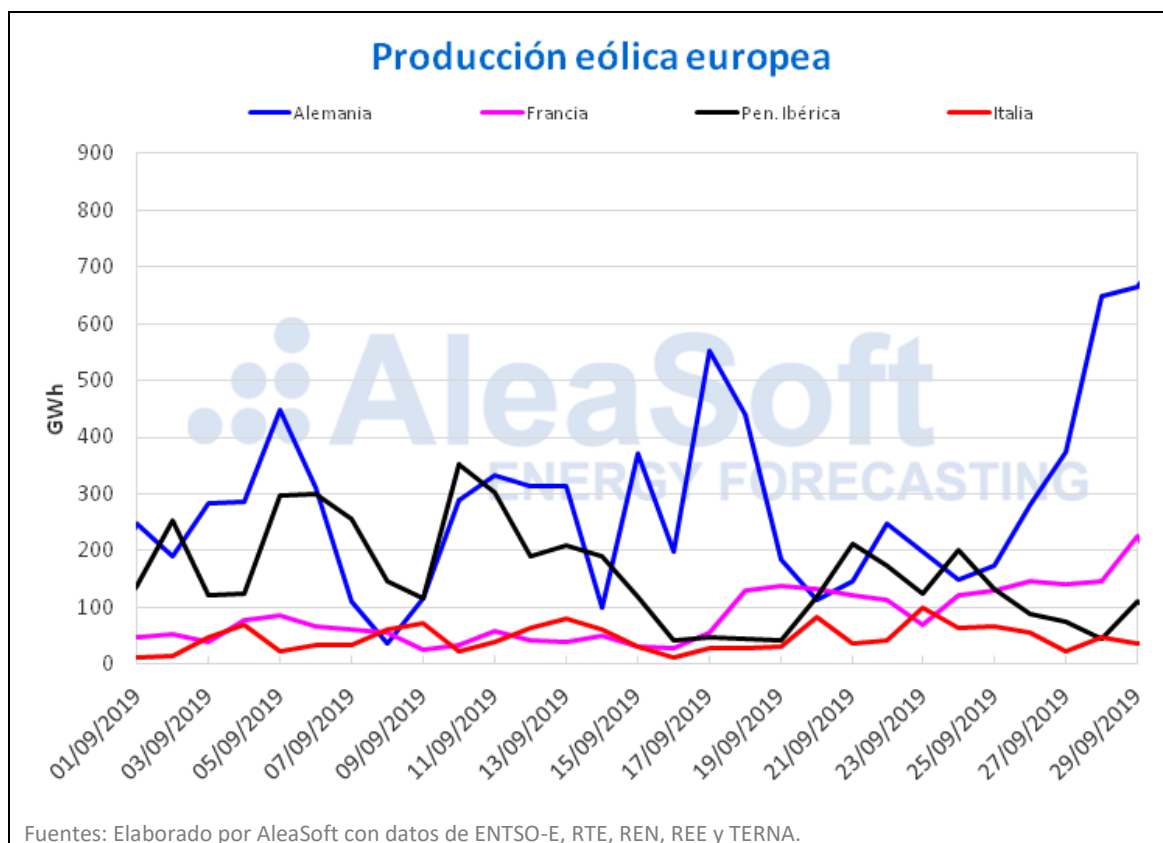
PRECIO DE LIQUIDACIÓN Q+2 (€/MWh y GBP/MWh -UK-)												
SESIÓN	EEX DE	EEX FR	EEX ES	OMIP ES	OMIP PT	EEX IT	EEX UK	ICE UK	ICE BE	ICE NL	ICE Nord.	NASDAQ Nord.
20-sep	52,26	62,01	57,85	58,00	57,65	64,53	58,00	58,00	60,90	54,63	43,43	43,50
27-sep	49,54	60,27	57,95	58,25	58,10	62,62	56,77	56,71	59,04	52,30	41,23	41,30
Diferencia	-5,2%	-2,8%	+0,2%	+0,4%	+0,8%	-3,0%	-2,1%	-2,2%	-3,1%	-4,3%	-5,1%	-5,1%

PRECIO DE LIQUIDACIÓN Y+1 (€/MWh y GBP/MWh -UK-)												
SESIÓN	EEX DE	EEX FR	EEX ES	OMIP ES	OMIP PT	EEX IT	EEX UK	ICE UK*	ICE BE	ICE NL	ICE Nord.	NASDAQ Nord.
20-sep	50,35	52,89	56,10	56,15	56,15	62,12	53,29	53,23	53,06	51,83	36,46	36,50
27-sep	47,76	50,84	55,85	55,95	55,95	60,33	52,20	52,16	51,12	49,50	34,82	34,65
Diferencia	-5,1%	-3,9%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-2,9%	-2,0%	-2,0%	-3,7%	-4,5%	-4,5%	-5,1%

* Promedio de los cuatro trimestres

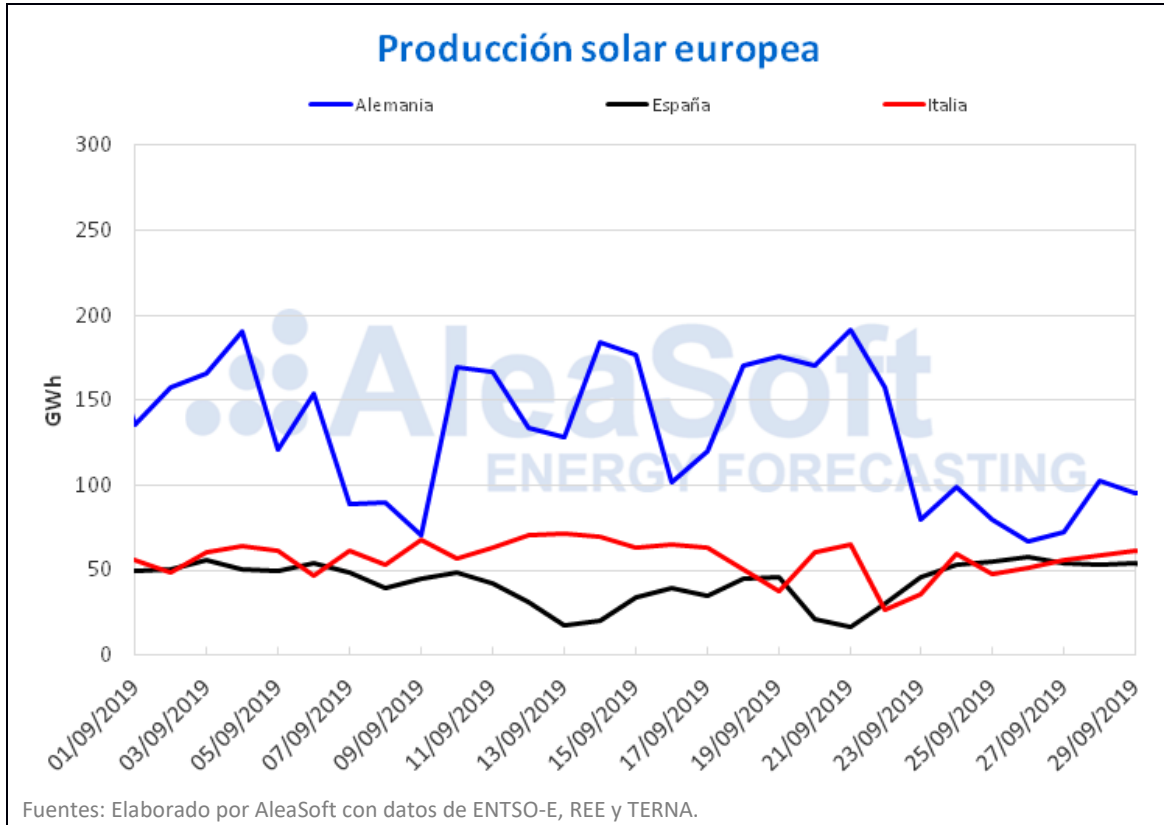
Producción eólica y solar

La semana pasada hubo un crecimiento de la **producción eólica** en gran parte del continente europeo. Entre los aumentos intersemanales más significativos estuvo el de Italia, con un 50%. En Francia se mantuvo la tendencia creciente que comenzó en la semana del 9 de septiembre, y aumentó esta vez un 37%. La producción registrada en Alemania se incrementó en un 32% respecto a la semana anterior y en Portugal un 21%. Desde finales de agosto, en España se han producido incrementos en la generación con esta tecnología, pero la semana pasada fue el más bajo en comparación con el resto de los países analizados, siendo del 12%. Durante esta semana se espera que la **producción eólica** continúe este paso en Alemania, España e Italia, y se esperan bajadas en Francia y Portugal.



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

En el conjunto de la **producción fotovoltaica y termosolar**, la **producción solar** tuvo comportamientos diferentes la semana pasada en los tres países analizados. En el caso de España, hubo un gran aumento del 59%. Los valores para Italia fueron similares a los de la semana anterior, finalizando la semana pasada con un 0,2% de crecimiento. En Alemania, la producción solar sufrió una caída del -45%. Para esta semana, en **AleaSoft** se esperan recuperaciones en Alemania e Italia, y valores similares o incluso por debajo en el caso de España.



Fuente: AleaSoft Energy Forecasting.