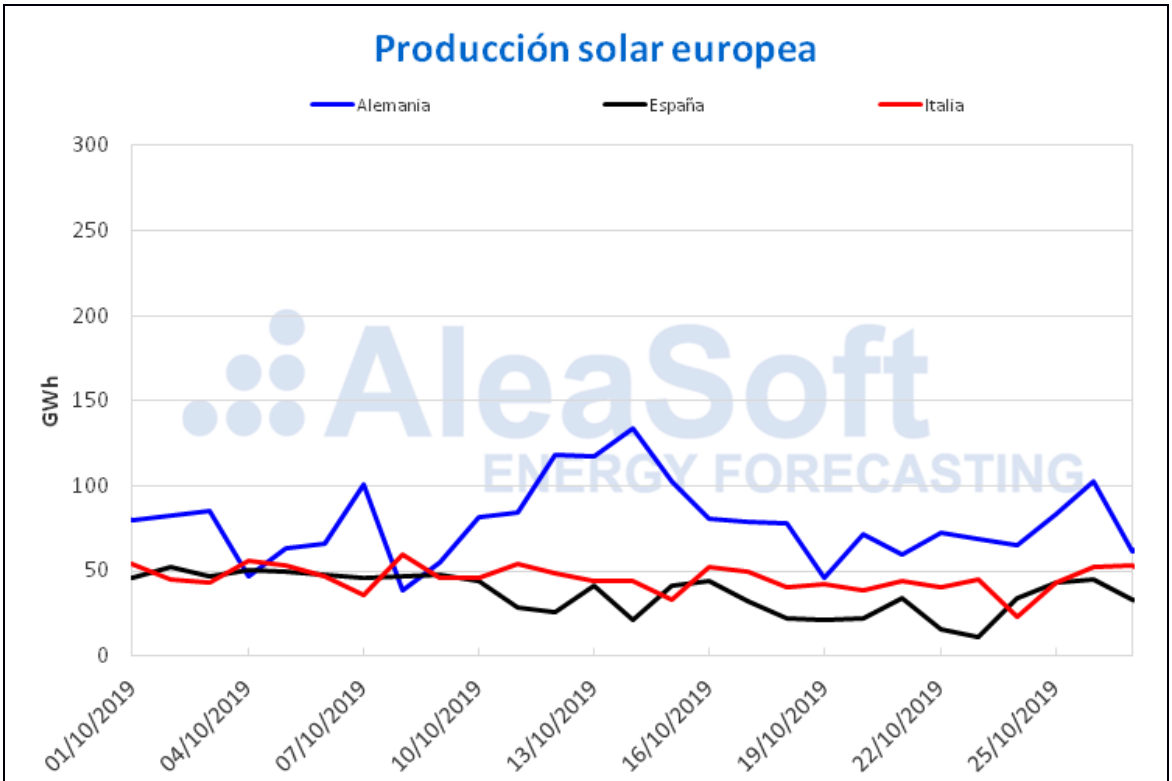
LA VARIABILIDAD DE LA PRODUCCIÓN RENOVABLE CONDICIONA LOS PRECIOS DE LOS MERCADOS ELÉCTRICOS

AleaSoft, 28 de octubre de 2019. La producción solar aumentó la semana pasada en España e Italia, mientras que en Alemania descendió. Este comportamiento de la producción solar unido a la variabilidad de la producción eólica en el continente ha condicionado los precios de los mercados, con subidas o bajadas de precios cuando la producción renovable disminuyó o aumentó respectivamente. Los precios de los futuros de gas, carbón y CO_2 se movieron a la baja, mientras que los de Brent subieron la mayor parte de la semana.

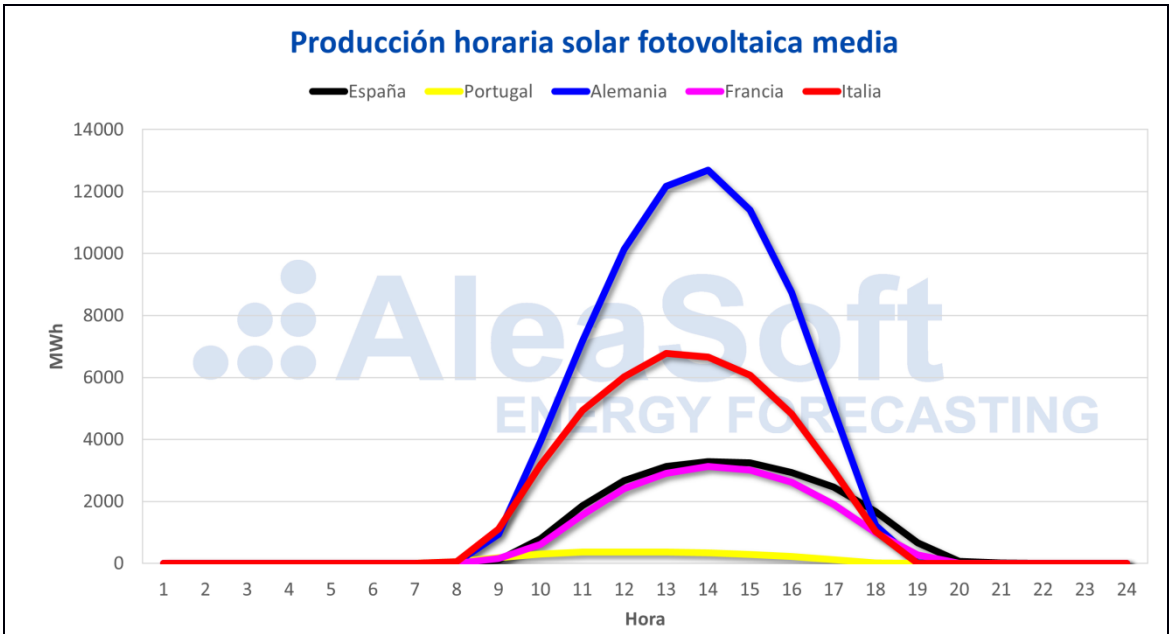
Producción solar fotovoltaica y termosolar, producción eólica y demanda eléctrica

La **producción solar** de España peninsular, que comprende las tecnologías **fotovoltaica** y **termosolar**, aumentó la semana pasada un 6,4% en comparación con la semana del 14 de octubre. En el caso de Italia, se registró un aumento de solo 1 GWh y en Alemania disminuyó un 13%, en ambos casos respecto a la semana anterior. En **AleaSoft** se espera que durante esta semana las producciones con esta tecnología en estos tres países experimenten retrocesos.

Durante los días transcurridos de octubre, la producción solar en España ha sido mayor que la de octubre de 2018, con un aumento del 28%. En Italia la producción con esta tecnología se ha incrementado en un 11% respecto al mismo período del año pasado, mientras que en Alemania ha decrecido un 18%.



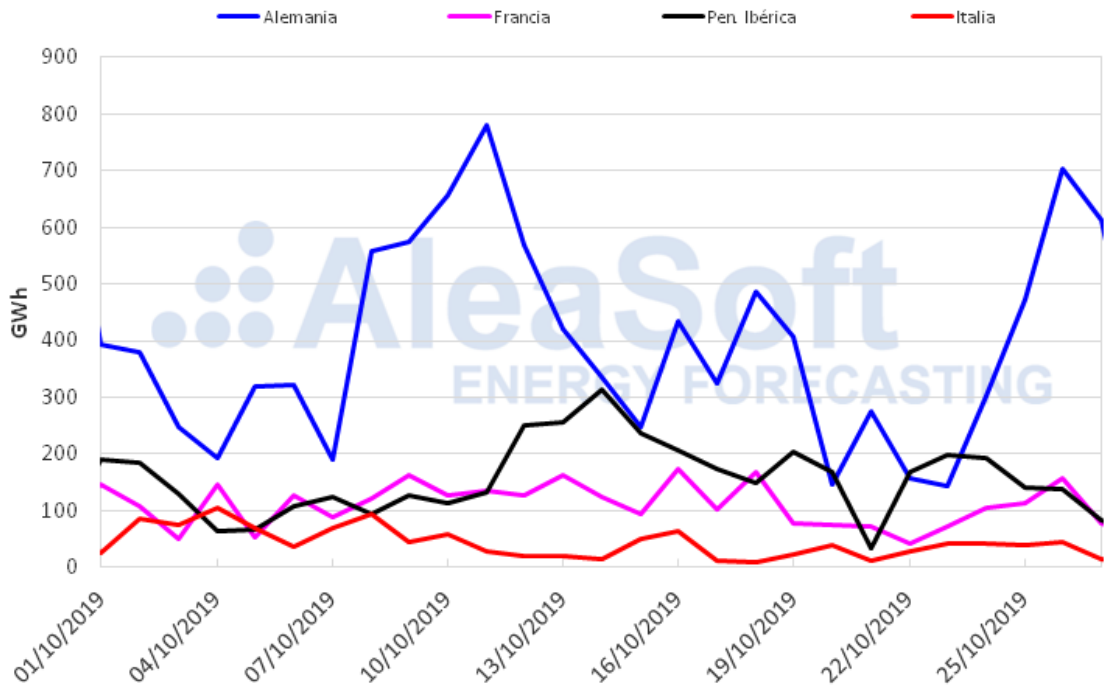
Fuente: Elaborado por AleaSoft con datos de ENTSO-E, REE y TERNA.



Fuente: Elaborado por AleaSoft con datos de ENTSO-E, REE y TERNA.

La **producción eólica** en Francia y la Península Ibérica bajó significativamente la semana pasada respecto a la semana del 14 de octubre, siendo la diferencia del -36% en España la más notable. En Alemania la producción con esta tecnología fue un 12% superior que la de la semana anterior, mientras que el incremento porcentual en Italia fue del 6,0%. Para esta semana se esperan aumentos en la generación con esta tecnología en Francia y España, y bajadas en el resto de los países analizados.

Hasta ayer 28 de octubre, la producción en este mes de octubre ha sido más alta que la de octubre de 2018 en Italia, Alemania y Francia, con aumentos del 2,5%, 26% y 60% respectivamente. Sin embargo, en España y Portugal las producciones con esta tecnología han descendido un 3,2% y un 6,3% respectivamente, al comparar con el mismo período de 2018.



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

Mercados eléctricos europeos

Los precios de los **mercados eléctricos europeos** se comportaron de manera heterogénea durante la semana pasada respecto a la semana del 14 de octubre. El **mercado EPEX SPOT** de Alemania, con una variación del -6,0%, fue el de menor precio de la semana. En este mismo mercado los precios para las primeras horas de ayer domingo 27 de octubre llegaron a valores negativos debido a la alta producción eólica registrada durante el fin de semana, alcanzándose un precio mínimo de -34,57 €/MWh en la segunda hora del día. Junto con el mercado alemán, el mercado de EPEX SPOT de Francia, el **mercado N2EX** de Gran Bretaña y el **mercado IPEX** de Italia presentaron descensos de entre el 0,9%, y el 19%, siendo el mercado italiano el de mayor variación registrada durante la semana pasada. El resto de países analizados aumentaron entre un 0,1% correspondiente al **mercado EPEX SPOT** de los Países Bajos y el 9,6% del **mercado MIBEL** de España. En general el comportamiento de los precios durante la semana pasada estuvo determinado por las variaciones de la producción renovable, fundamentalmente por la eólica.

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
14-oct	37,96	39,08	43,88	43,74	56,91	43,57	38,00	37,99	36,83
21-oct	35,68	38,73	48,01	47,95	46,04	42,48	38,26	38,03	37,59
Semana anterior	-6,0%	-0,9%	+9,4%	+9,6%	-19,1%	-2,5%	+0,7%	+0,1%	+2,1%

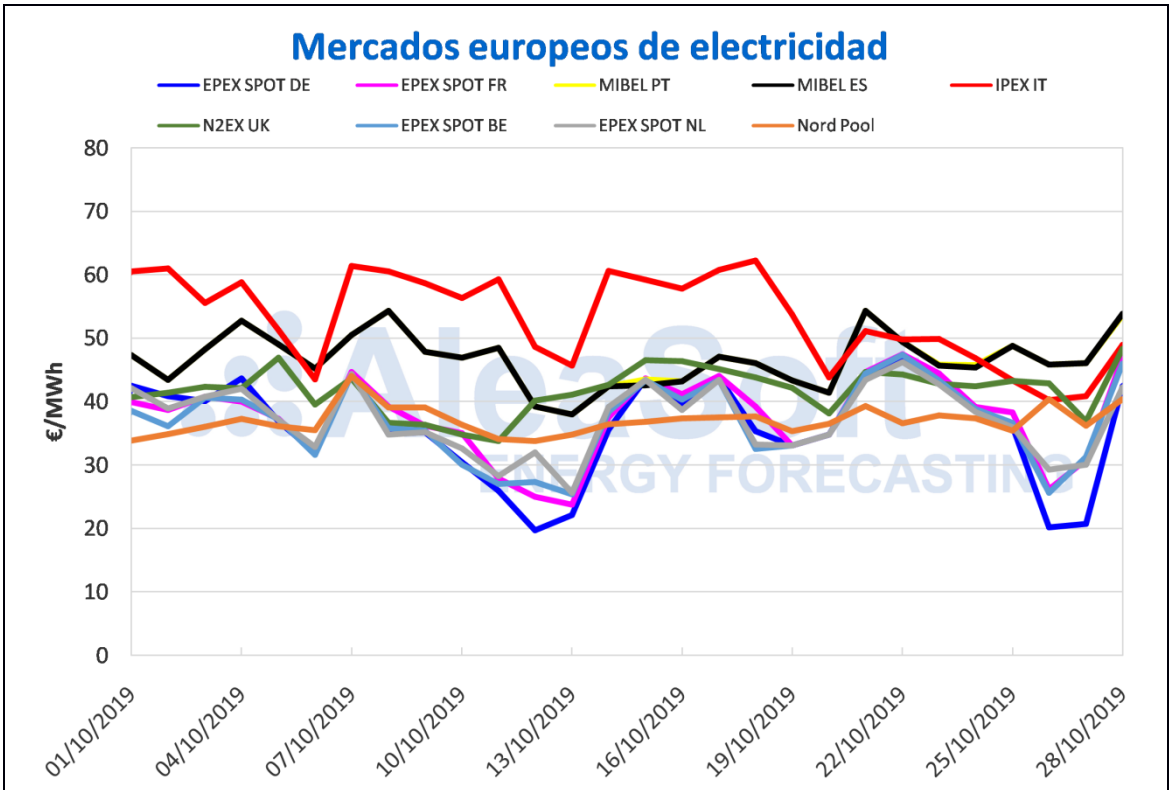
DEMANDA (GWh)								
SEMANA	Alemania	Francia	Portugal	España	Italia	Gran Bretaña	Bélgica	Países Bajos
14-oct	9 166	7 913	971	4 494	6 002	5 003	1 589	1 918
21-oct	9 313	8 284	944	4 580	5 900	5 159	1 604	1 873
Semana anterior	+1,6%	+4,7%	-2,7%	+1,9%	-1,7%	+3,1%	+0,9%	-2,3%

TEMPERATURA (°C)								
SEMANA	Alemania	Francia	Portugal	España	Italia	Gran Bretaña	Bélgica	Países Bajos
14-oct	14,3	15,0	17,6	18,1	18,1	11,1	13,3	13,1
21-oct	13,2	13,8	15,6	15,5	18,4	10,1	13,5	13,0
Semana anterior	-1,1	-1,1	-2,0	-2,6	+0,4	-1,0	+0,2	-0,1

En el grupo de mercados con precios más bajos, durante la semana que recién concluyó se alcanzaron precios promedio entre los 35,68 €/MWh del mercado EPEX SPOT de Alemania y los 38,76 €/MWh del mercado EPEX SPOT de Francia. El **mercado Nord Pool** la semana pasada cerró como el segundo con precio más bajo con un promedio de 37,59 €/MWh, un 2,1% superior al de la semana pasada.

Por lo que respecta al grupo de mercados con los precios más altos, el mercado MIBEL de Portugal, con un incremento del 9,4% y un promedio semanal de 48,01 €/MWh, ha encabezado la lista durante la semana pasada, seguido por el mercado MIBEL de España que ha cerrado con una diferencia respecto al primero de 0,06 €/MWh, con 47,95 €/MWh. El mercado N2EX de Gran Bretaña ha sido el mercado de precio más bajo de este grupo, cerrando con un promedio semanal de 42,48 €/MWh.

Este lunes 28 de octubre el mercado MIBEL de España, con un promedio diario de 53,85 €/MWh, ha sido el de precio más alto entre los países europeos analizados, seguido por el mercado MIBEL de Portugal, que promedió 53,65 €/MWh. Mientras que en el otro extremo el mercado Nord Pool ha cerrado con un precio promedio de 40,38 €/MWh, el más bajo este día. El resto de los mercados europeos analizados se han movido entre los 42,28 €/MWh del mercado EPEX SPOT de los Países Bajos y los 48,97 €/MWh del mercado italiano IPEX.



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

Futuros de electricidad

La comparación de los precios de los futuros de electricidad entre el pasado viernes 25 de octubre y el viernes 18 de octubre muestra una bajada para el producto del primer trimestre de 2020 en casi todos los mercados europeos, a excepción de los países nórdicos. Tanto en el **mercado ICE** como en el **mercado NASDAQ**, los futuros para el próximo trimestre de los países nórdicos han registrado subidas del 1,9% y 1,1% respectivamente. Mientras tanto, en el resto de los mercados europeos analizados el mayor cambio se aprecia en el **mercado EEX** de Francia, con una diferencia del -4,5%, mientras que los futuros de España, también de EEX, han sido los de menor bajada para este producto, con un descenso del -0,9%.

Atendiendo a los futuros para el siguiente año, ocurre una situación muy similar. Los países nórdicos incrementaron su precio tanto en ICE como en NASDAQ, en este caso en 1,0% y 0,7% respectivamente. Mientras que en el resto de países las bajadas se situaron entre el -0,2% de España en el mercado EEX

hasta la mayor variación del -3,3%, en este caso igualada entre Alemania en el mercado EEX y Bélgica en el mercado ICE.

PRECIO DE LIQUIDACIÓN Q+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.
18-oct	50,00	59,47	56,46	56,55	56,40	62,87	53,91	54,01	58,95	52,90	41,94	42,20
25-oct	47,80	56,79	55,95	55,85	55,70	60,91	51,86	51,95	56,65	51,01	42,75	42,65
Diferencia	-4,4%	-4,5%	-0,9%	-1,2%	-1,2%	-3,1%	-3,8%	-3,8%	-3,9%	-3,6%	1,9%	1,1%

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.
18-oct	48,24	51,34	55,17	55,35	55,35	60,15	50,26	50,32	51,35	49,94	35,62	35,70
25-oct	46,66	49,90	55,05	55,00	55,00	58,75	48,96	48,98	49,68	48,58	35,98	35,95
Diferencia	-3,3%	-2,8%	-0,2%	-0,6%	-0,6%	-2,3%	-2,6%	-2,7%	-3,3%	-2,7%	1,0%	0,7%

* Promedio de los cuatro trimestres

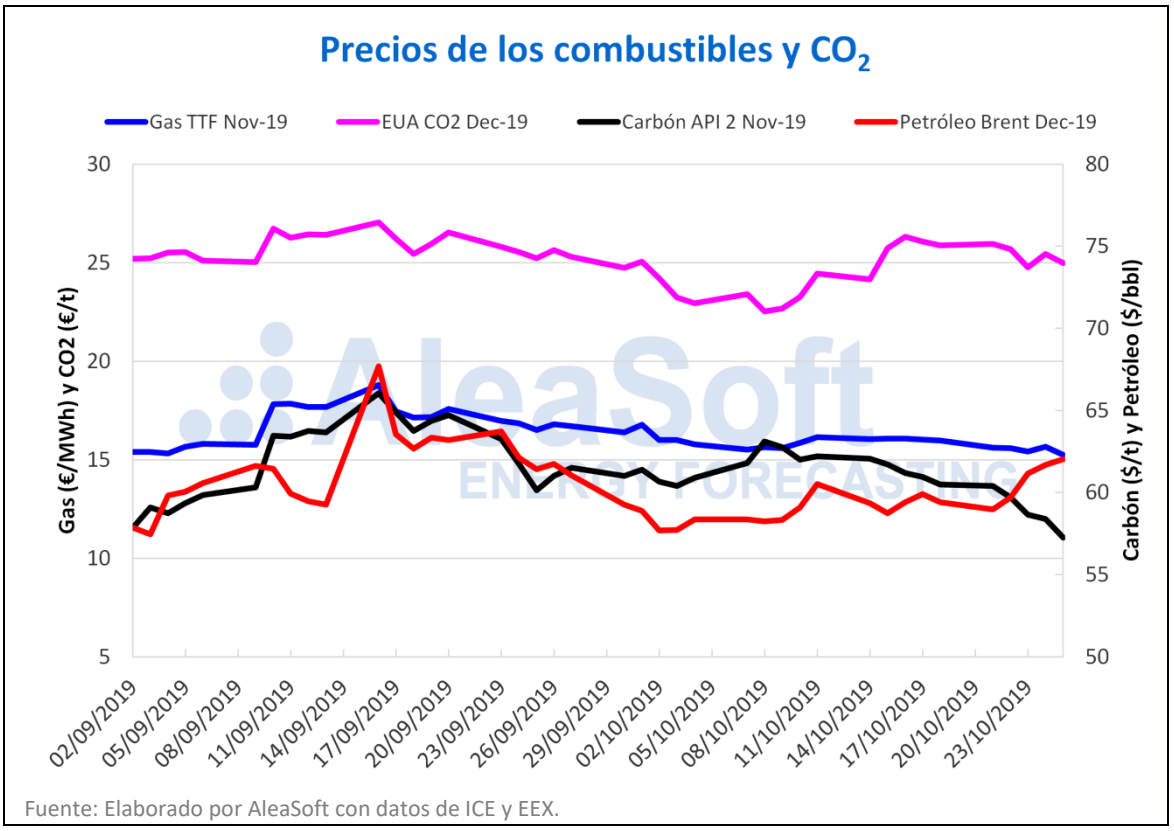
Brent, combustibles y CO_2

Los últimos días de la semana pasada, los precios de los futuros de **petróleo Brent** para el mes de diciembre en el **mercado ICE,** continuaron la tendencia ascendente iniciada el martes 22 de octubre. Sin embargo, el jueves y el viernes experimentaron aumentos más discretos que los días anteriores, de un 0,8% y 0,6% respectivamente. Como resultado de estas subidas, el precio de cierre del viernes 25 de octubre fue de 62,02 $/bbl, el más elevado en lo que va del mes de octubre. Los bajos niveles de las reservas de crudo de Estados Unidos están detrás de esta tendencia ascendente. Pese a las preocupaciones por la desaceleración económica global, si los ajustes en la producción y la inestabilidad en Oriente Medio continúan, esta tendencia podría mantenerse en los próximos días.

Los precios de los futuros de **gas TTF** en el mercado ICE para el mes de noviembre, después de experimentar descensos continuados desde el día 17 de octubre, el jueves 24 de octubre crecieron un 1,6% respecto al día anterior. Ese día el precio de cierre alcanzado fue de 15,66 €/MWh, el más alto de la semana pasada. En cambio, el viernes 25 de octubre, con un valor de cierre de 15,24 €/MWh, los precios volvieron a descender un 2,7% respecto al jueves, alcanzando el mínimo de la semana y de lo que va de mes. El exceso en el suministro de gas está dificultando el aumento de precios, pese a que el descenso en las temperaturas podría hacer aumentar la demanda en los próximos días.

Los precios de los futuros del **carbón API 2** en el mercado ICE para el mes de noviembre continuaron cayendo hasta finalizar la semana pasada y ya es la segunda semana consecutiva en la que se mantiene este comportamiento. El máximo descenso en los precios de la semana pasada, de 2,0% respecto al día anterior, se produjo el viernes 25 de octubre. Como consecuencia del comportamiento descendente experimentado, el precio de cierre del viernes 25 de octubre fue de 57,25 $/t, el valor mínimo registrado en el mes de octubre. El aumento de la demanda asociado al descenso de las temperaturas, junto con una menor producción eólica y solar en los próximos días, podrían frenar el descenso de precios del carbón.

Los precios de los futuros de **derechos de emisión de CO_2** en el **mercado EEX** para el contrato de referencia de diciembre de 2019, después de dos días seguidos de descensos el martes y miércoles de la semana pasada, el jueves 24 de octubre aumentaron un 2,7% respecto al día anterior. Sin embargo, el viernes 25 de octubre su valor volvió a descender un 1,8% hasta los 24,98 €/t, el segundo precio más bajo de la semana después de los 24,76 €/t del miércoles 23 de octubre. Se espera que los precios suban en el corto plazo después del anuncio de la prórroga del Brexit, hasta el 31 de enero de 2020, aprobada hoy por la Unión Europea.



Fuente: Elaborado por AleaSoft con datos de ICE y EEX.

Fuente: **AleaSoft Energy Forecasting**.