



INFORME MENSUAL DEL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL OCTUBRE 2021

SÍNTESIS DEL MES

p.3

ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE ENERGÍA EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)

DEMANDA Y PRECIO

p.6

GAS NATURAL

EVOLUCIÓN PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS
DEMANDA Y PRECIO

p.9

TECNOLOGÍAS

EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

PARTICIPACIÓN DE LAS RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS

TECNOLOGÍA NUCLEAR

TECNOLOGÍA FOTOVOLTAICA

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA POR TECNOLOGÍAS SOBRE EL TOTAL DE GENERACIÓN

COMPOSICIÓN DEL MIX

p.10

FUTUROS

MESES PRÓXIMOS

COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS ELECTRICIDAD

COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS GAS NATURAL

p.16

SÍNTESIS DEL MES

GESTIÓN DE LA ENERGÍA



Rubén Becerra
TRADING
FINANCIERO



Toni Amorós
HEAD OF GAS
TRADING

De nuevo empezamos el Informe con comentarios de asombro, perplejidad y sorpresa. Volvemos a superar los máximos históricos en la mayoría de los mercados, ya sean físicos con su precio de entrega, o financieros, donde se reflejan las cotizaciones de periodos futuros. Alta volatilidad en todos ellos, con precios e índices que nunca hubiéramos imaginado, superando con creces todas nuestras expectativas, y visto lo visto, mantenemos nuestra prudencia para los meses venideros porque cualquier cosa puede pasar. Con el invierno en nuestras puertas, y parece que el gas de Rusia no acaba de llegar, que el carbón de Asia está por las nubes y los nervios de los europeos provocan estos desbarajustes, y eso que el frío no ha asomado la cabeza. Esta mezcla ha provocado un polvorín nunca visto, aunque los últimos días de mes todo a suavizado confiando en las palabras de Putin, asegurando el abastecimiento de gas ruso en nuestros almacenes europeos una vez hayan llenado sus tanques. Veremos si decía la verdad y vemos cierta estabilidad, o solo estaba jugando y los nervios por miedo a escasez de energía vuelven a provocar lo que hemos visto en un histórico mes de octubre de 2021.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio medio mensual SPOT ha casado a 199,90 €/MWh, más de 13€ por debajo de los 213,5€/MWh que publicaba OMIP durante la última sesión en el mercado de futuros de este producto, y más de 40€ con respecto al precio medio del SPOT del mes de septiembre. El precio medio mensual multiplica por más de cinco veces el obtenido durante el mismo periodo del año anterior, y hemos vuelto a obtener el precio medio mensual más caro de la historia, con muchísima diferencia, de nuevo. En términos diarios, el precio medio del pasado 7 de octubre ha sido el más caro de la historia, llegando a casar a 288,53 €/MW, con la H21 cerrando al máximo precio horario de 319,03 €/MW.

Descenso considerable de la demanda por suavizamiento de temperaturas, y desde el punto de vista del mix de generación eléctrica, descenso de la participación hidráulica y solar en comparación al mes anterior. También descenso en la importación a través de la interconexión con Francia. Nivel similar de participación de la tecnología nuclear de y de la térmica carbón, y menos generación a partir de ciclos combinados, pero como veníamos viendo durante los últimos meses, al ser ésta la que marca el precio,

SÍNTESIS DEL MES

y estando el precio del gas intratable, ha provocado los increíbles niveles de casación.

En cuanto al mercado de futuros de electricidad, de nuevo récords continuos para los productos 2021, llegando a cotizar cada uno de los meses restantes ya por encima de los 300 €/MW. Los productos anuales también a niveles desorbitados, llegando a ver Q1'22 a 300 €/MW y el Cal'22 a 180 €/MW. Comentábamos que todo ha relajado durante las últimas sesiones, cotizando los productos de 2.021 por debajo de los 170 €/MW y Cal'22 alrededor de los 110 €/MW.

Materias Primas

ITambién hemos visto fuera de órbita el mercado del carbón, con el precio del mes siguiente alcanzando los 280 USD/T, y finalizando el mes a 160 USD/T y el precio del año siguiente rozando los 190 USD/T y cerrando el mes a 155 USD/T. El precio del barril Brent ha sufrido un ligero aumento durante el mes, pasando de 78 USD/barril hasta los 84 USD/barril . Por último, los Derechos de Emisión de CO2 han sufrido cierta estabilidad, cotizando durante la mayoría del mes por debajo de los 60 €/kT.

Mercado GAS

Tal y como hemos comentado, mes con volatilidad de precios récord. Éstos, pese a seguir en niveles insostenibles para los consumidores y el sector industrial, corrigieron significativamente a final de mes. Sospechosas promesas desde Rusia sobre un aumento en un futuro inmediato del suministro a Europa y el aumento de las importaciones de GNL en Europa y en particular en España han sido

las principales causas de la bajada de precios. En España, importamos un 63% más que el mes pasado y los stocks en las plantas de regasificación acabaron en niveles muy confortables. El gas de Rusia sigue sin aparecer y eso es lo que mantiene los precios en este rango tan doloroso para Europa y España, las promesas, de cumplirse, calmarán los mercados, pero de no aparecer... volverá el pánico. La demanda se mantuvo en niveles normales. Se quemó un 38% más que en octubre pasado en ciclos combinados pero la demanda convencional bajó un 7%, dejando la demanda total muy similar a octubre del 2020.

Los flujos de África han ido decreciendo principalmente en Tarifa. Sin noticias de acuerdo entre Argelia y Marruecos para prolongar el contrato de tránsito de gas a través de este gasoducto nos espera un invierno difícil y flujos nulos en Tarifa a partir del 1 de noviembre de 2021. Competir con Asia por el GNL es arriesgado y muy caro.

Por lo que hace referencia al precio, en entrega, el promedio de octubre del precio de referencia MIBGAS de PVB subió un 37% cerrando en 88.735 €/MWh.

En la curva, el gas para noviembre ha cerrado con una bajada del 30% operando a 65,20 €/MWh. El gas en Q1-22 ha cerrado a 64,45 €/MWh, un 29% menos que el mes pasado y el gas para el año 2022 ha bajado un 17% cerrando a 47,00 €/MWh.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 76% y un 85% en AASS, nos preparamos para un invierno especial, energéticamente hablando ¡Nos vemos en diciembre!

ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE ENERGÍA EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio Mercado Diario **Octubre 2021**

199,90
€/MWh

+28,0%
vs. mes anterior

+446,8%
vs. mes año anterior

77,58 €/MWh
promedio mínimo

288,53 €/MWh
promedio máximo

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ENERGÍA



ELECTRICIDAD

VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2021/2020
Enero	60,17	41,10	61,98	49,98	71,49	36,53	51,60	46,20%
Febrero	28,49	35,87	54,01	54,88	51,74	27,50	42,57	-20,57%
Marzo	45,45	27,74	48,82	40,13	43,19	27,79	43,13	63,84%
Abril	65,02	17,65	50,41	42,67	43,69	24,11	45,34	268,37%
Mayo	67,12	21,25	48,39	54,92	47,11	25,77	45,12	215,86%
Junio	83,30	30,62	47,19	58,46	50,22	38,9	54,73	172,04%
Julio	92,42	34,64	51,46	61,88	48,63	40,53	59,55	166,80%
Agosto	105,94	36,20	44,96	64,33	47,46	41,16	55,59	192,65%
Septiembre	156,14	41,96	42,11	71,27	49,15	43,59	51,88	272,12%
Octubre	199,90	36,56	47,16	65,08	56,77	52,83	49,90	446,77%
Noviembre		41,94	42,19	61,97	59,19	56,13	51,20	
Diciembre		41,97	33,80	61,81	57,94	60,49	52,61	
Media AÑO	90,39	33,96	47,71	57,28	52,22	39,61	50,27	182,43%

ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
19.086 GWh

530.270 MWh
Mínimo

659.931 MWh
Máximo

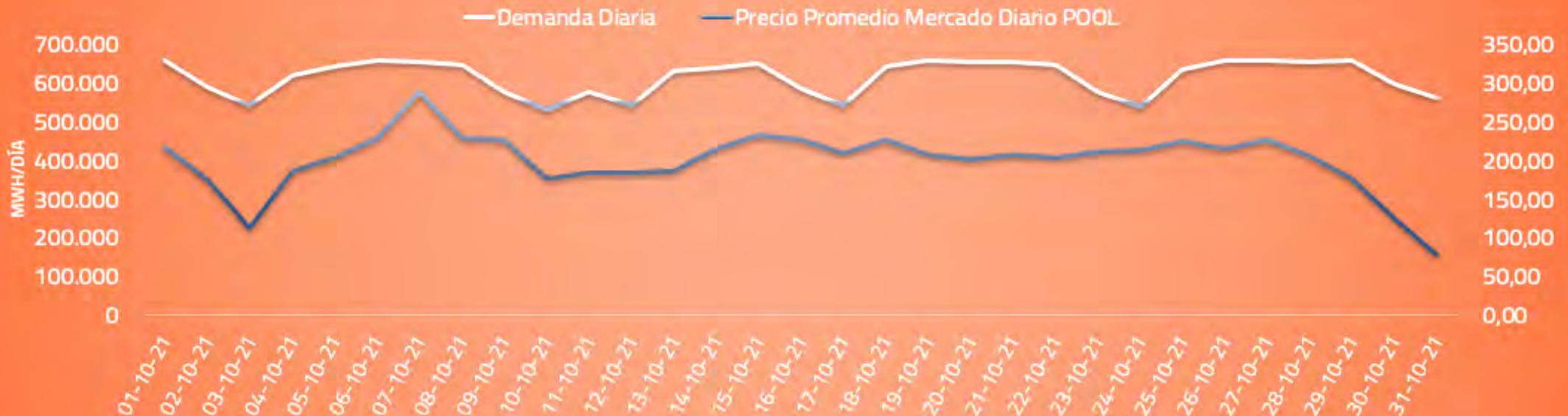
-3,4%

vs. mes anterior

-2,8%

vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio



GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Precio Promedio Diario
Octubre 21

88,74 €/MWh

+ 36,99%

vs. mes anterior

+ 679,10%

vs. mes año anterior

precio medio ponderado
mínimo **60,60** €/MWh
máximo **115,41** €/MWh

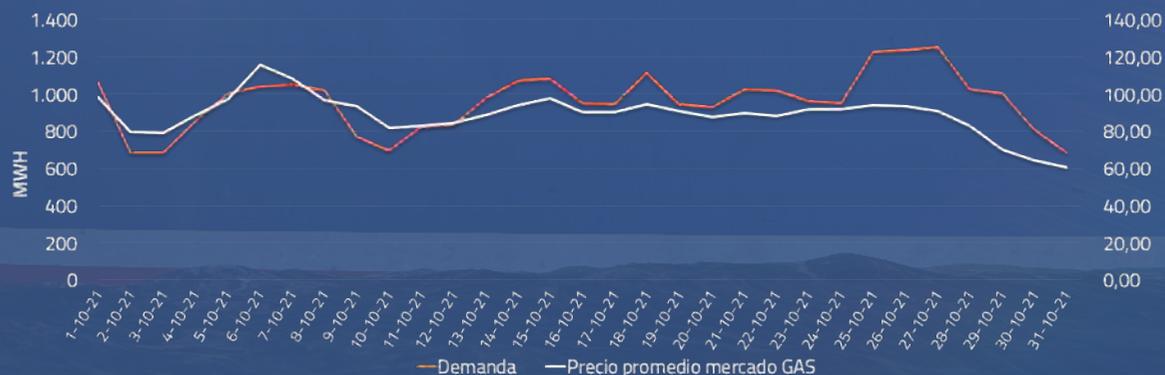
Demanda

29.683 GWh

PRECIO PROMEDIO MERCADO GAS



Relación precio promedio gas vs demanda gas



TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO



EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

8.374
Capacidad Hm³

7.435
GWh ACTUAL

-6%
mes año anterior

% S./ CAPACIDAD DE LOS EMBALSES

48,0%

Capacidad
Total

50,2%

Mes
Anterior

62,3%

Año
Anterior

55,9%

Media
5 años

58,8%

Media
10 años

Fuente: Boletín hidrológico nacional

TECNOLOGÍAS

PARTICIPACIÓN DE LAS RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS



Participación total

37,20%



Producción renovables

7.085,09 GWh

ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
31,40%	28,04%	35,61%	35,63%	37,19%	28,52%	25,09%	23,80%	28,22%	27,79%	35,99%	35,18%
ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
30,19%	33,16%	41,31%	37,08%	42,40%	35,96%	32,18%	31,71%	32,77%	41,60%	32,19%	45,21%
ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
40,12%	43,85%	41,57%	37,05%	45,03%	39,15%	39,29%	36,91%	31,93%	37,20%		

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





Participación en la producción tiempo real

4.755 GWh



Promedio Producción

89,68%

Disponibilidad Centrales Nucleares OCT 2021



Paradas y arranques programados

Ascó I	Parada programada	16/10/2021
--------	-------------------	------------

Producción en tiempo real



1.725.000 MWh

Participación energía generada

8,88%

Previsión producción fotovoltaica

PRÓXIMO MES



DISMINUYE

Evolución de la participación en el mix de generación según la segunda liquidación de Red Eléctrica:

2019	MWh	CUOTA %	2020	MWh	CUOTA %	2021	MWh	CUOTA %
Enero'19	473.000	2,0%	Enero'20	526.016	2,7%	Enero'21	810.000	3,5%
Febrero'19	594.288	3,1%	Febrero'20	817.908	4,9%	Febrero'21	954.000	4,7%
Marzo'19	765.427	3,9%	Marzo'20	850.029	5,1%	Marzo'21	1.630.000	7,7%
Abril'19	658.779	3,5%	Abril'20	879.584	5,1%	Abril'21	1.600.000	8,4 %
Mayo'19	865.196	4,5%	Mayo'20	1.272.592	9,0%	Mayo'21	2.302.712	11,7%
Junio'19	862.182	4,5%	Junio'20	1.400.911	9,5%	Junio'21	2.254.000	11,9%
Julio'19	926.065	4,3%	Julio'20	1.595.522	8,1%	Julio'21	2.528.000	11,88%
Agosto'19	936.560	4,6%	Agosto'20	2.422.306	8,3%	Agosto'21	2.343.000	11,53%
Sept'19	807.236	4,1%	Sept'20	1.212.091	7,0%	Sept'21	1.875.933	3,63%
Oct'19	706.580	3,8%	Oct'20	1.003.946	6,5%	Oct'21	1.725.000	8,88%
Nov'19	459.622	2,3%	Nov'20	789.000	4,2%	Nov'21		
Dic '19	428.932	2,3%	Dic '20	713.000	3,1%	Dic '21		

TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA POR TECNOLOGÍAS SOBRE EL TOTAL DE GENERACIÓN



NO RENOVABLES
59,31%



RENOVABLES
40,69%



Eólica
15,8%



Ciclo Combinado
19,62%



Fotovoltaica
8,88%



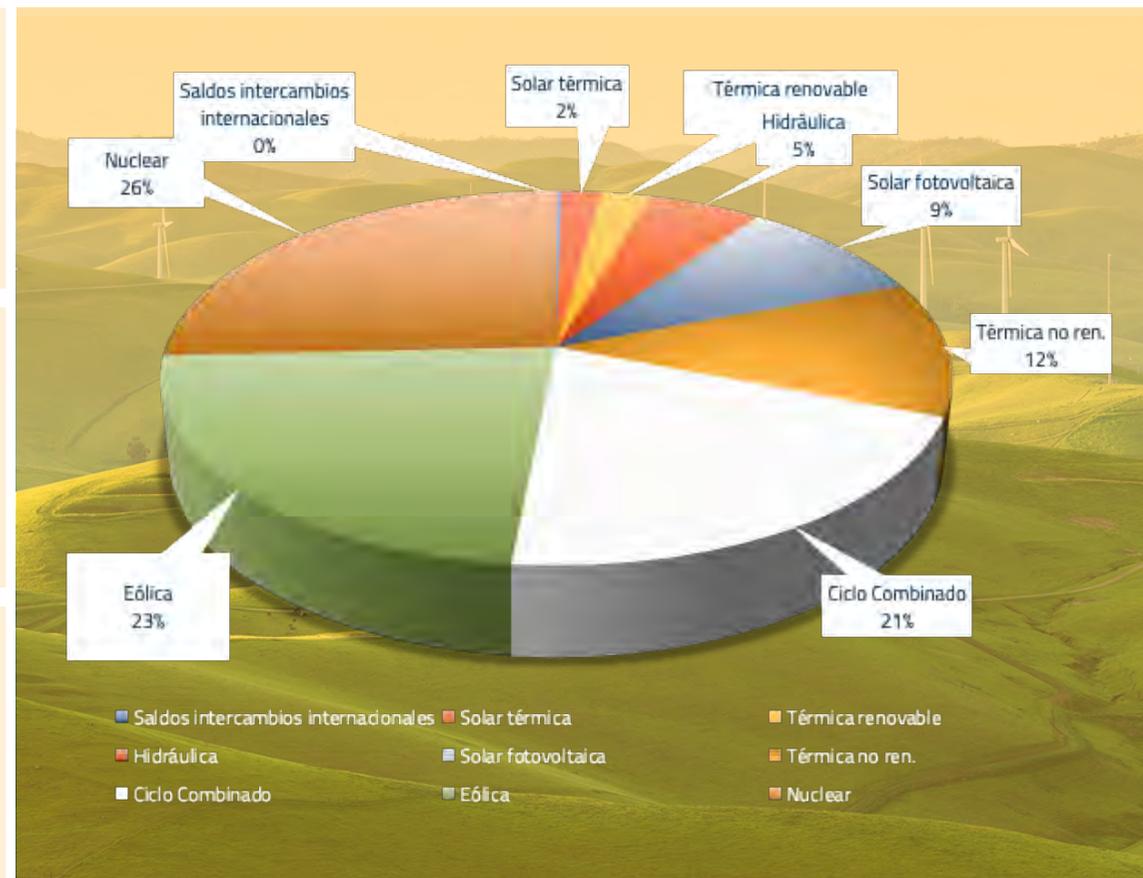
Térmica no renov
11,10%



Nuclear
24,47%



Hidráulica
5,13%

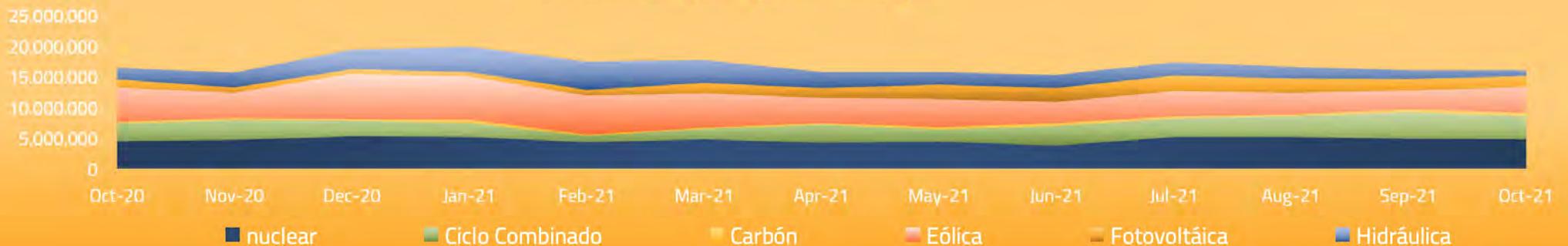


Fuente: Balance eléctrico REE

Evolución de la participación en el mix de generación según Red Eléctrica.

TECNOLOGÍA	Oct 20	Nov 20	Dic 20	Ene 21	Feb 21	Mar 21	Abr 21	May 21	Jun 21	Jul 21	Ago 21	Sept 21	Oct 21
Nuclear	22,69%	24,47%	23,12%	22,38%	21,42%	22,78%	22,14%	22,46%	19,63%	24,06%	25,35%	25,24%	24,47%
Carbón	1,22%	1,79%	1,00%	2,41%	0,91%	1,17%	1,44%	1,73%	2,29%	1,46%	1,60%	2,49%	2,74%
Ciclo	13,97%	16,99%	11,24%	9,41%	5,07%	7,64%	15,22%	10,27%	17,00%	14,36%	16,40%	22,20%	19,62%
Térmica no Interc. Int.	11,93%	12,62%	10,37%	10,31%	9,10%	10,64%	11,61%	11,43%	11,74%	10,82%	10,57%	11,28%	11,10%
Interc. Int.	0,55%	5,81%	-3,55%	0,93%	-0,78%	1,12%	1,54%	1,52%	5,67%	3,46%	3,77%	2,85%	0,21%
Hidráulica	28,13%	13,04%	13,98%	17,44%	22,50%	17,66%	14,06%	10,79%	11,38%	10,47%	9,30%	7,21%	5,13%
Eólica	28,13%	21,82%	32,48%	30,09%	30,90%	26,28%	21,54%	23,68%	18,61%	19,32%	17,54%	15,82%	21,63%
Solar FV	6,46%	4,15%	3,13%	3,49%	4,69%	7,69%	8,41%	11,71%	11,92%	11,88%	11,53%	9,63%	8,88%
Solar TRMC	1,83%	0,65%	0,39%	0,44%	0,74%	1,87%	1,44%	3,55%	3,62%	4,13%	3,54%	2,34%	1,82%
Térmica	2,14%	2,14%	1,92%	1,67%	1,83%	1,71%	2,08%	2,02%	1,91%	1,68%	2,08%	2,08%	2,28%

Evolución de la participación tecnologías



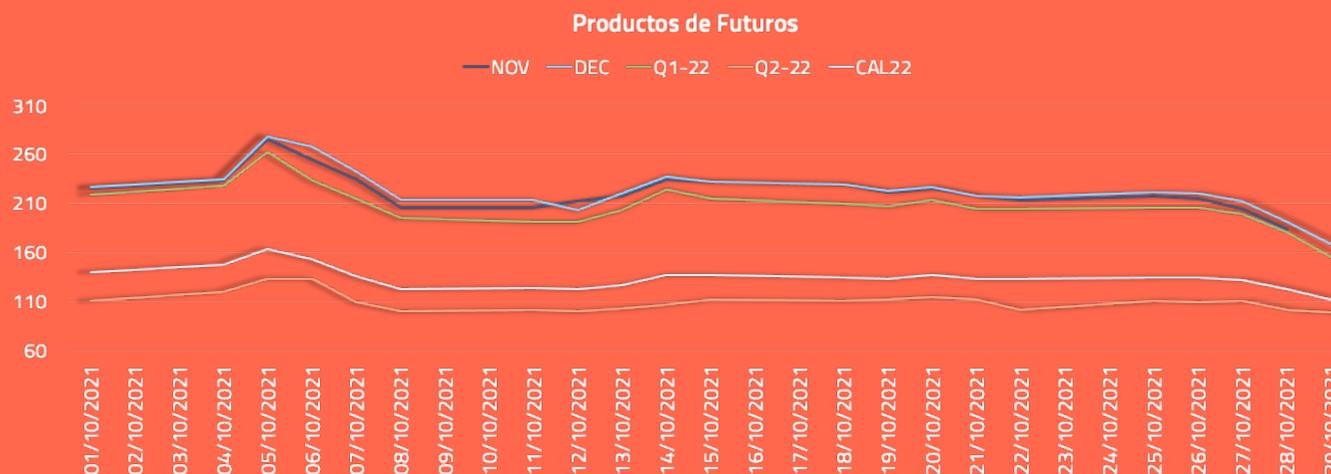
FUTUROS

MERCADO DE FUTUROS OTC MESES PRÓXIMOS

	M + 1	M + 2
DEMANDA ELÉCTRICA	=↑	↑
EÓLICA	↑↑	↑
HIDRÁULICA	↑	↑
NUCLEAR	↓	↓
IMPORTACIONES	↓	↓↓
TENDENCIA	=↓	=↓



NIVELES PREVISTOS



FUTUROS ELECTRICIDAD

COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS **ELECTRICIDAD**
EN EL ÚLTIMO DÍA DEL MES PARA LOS DISTINTOS
HORIZONTES TEMPORALES



> A CORTO PLAZO

Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
Nov-21	167,26
Dic-21	168,00
Ene-22	184,00



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q1-22	155,00
Q2-22	98,10
Q3-22	96,14



FUTUROS GAS NATURAL

COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS **GAS NATURAL**
EN EL ÚLTIMO DÍA DEL MES PARA LOS DISTINTOS
HORIZONTES TEMPORALES



> A CORTO PLAZO

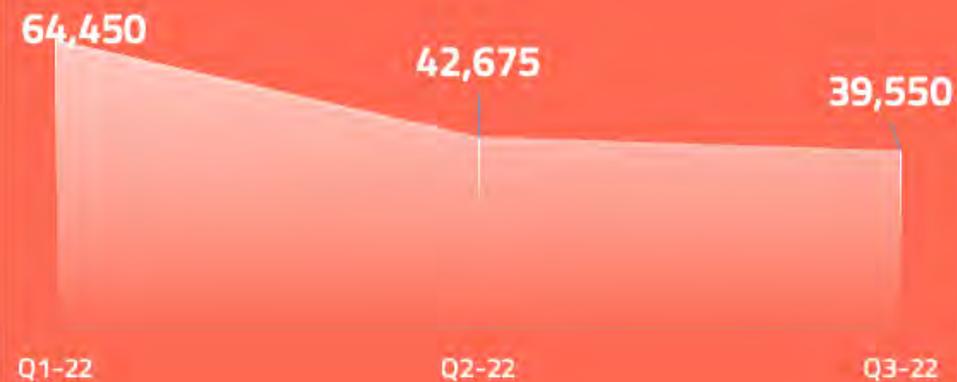
Fuente: MIBGAS

Periodo	€/MWh
Nov-21	65,200
Dic-21	66,500
Ene-22	66,500



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q1-22	64,450
Q2-22	42,675
Q3-22	39,550





**Recibe nuestro Informe del
mercado en tu email**

900 818 533

www.nexusenergia.com

in Nexus Energía

 @NexusEnergia

f Nexus Energía

 [atencioncliente@
nexusenergia.com](mailto:atencioncliente@nexusenergia.com)