



INFORME MENSUAL DEL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL ENERO 2022

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

Empezamos el año afianzando los niveles adquiridos durante los últimos meses del año anterior. Aunque podemos decir que, al menos, en lo que llevamos de 2022, hemos dejado atrás los récords diarios y horarios en todos los mercados energéticos, y es de agradecer. Para empezar, la demanda española no ha provocado ningún pico tal y como sucedió el enero del pasado año, con “Filomena”, y Europa no ha sufrido ninguna ola fuerte de frío que haya hecho aumentar las exportaciones desde nuestro lado de la frontera, y por tanto, nuestra generación eléctrica. Por tanto, a pesar de no haber sufrido un cambio real de tendencia, parece que por lo menos la escalada incesable ha parado, o por lo menos, se ha tomado un respiro.

Cabe destacar la ausencia de precipitaciones, continuando con la tendencia de los últimos meses, por lo que los embalses hidrológicos siguen muy por debajo de la media estacional.

Parece que febrero será parecido, porque las previsiones meteorológicas indican que, aunque el agua no llega, las temperaturas nos van a respetar, y eso apacigua el mercado de gas. Un mes menos para acabar el invierno, que algo es, aunque semana tras semana el conflicto entre Rusia y Ucrania va en aumento, con todo lo que conlleva, y cualquier

pestaño que se produce hace tambalear todos los mercados, aunque parece que por ahora predomina la “calma tensa”.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio medio mensual SPOT ha casado a 201,72 €/MWh, algo por debajo de los 209,75 €/MWh que publicaba OMIP durante la última sesión en el mercado de futuros de este producto, 37 €/MWh menos que el precio medio del SPOT del mes de diciembre de 2021, y más de 141 €/MWh que el mismo periodo del año anterior.

Niveles de demanda y generación muy similares a diciembre de 2021. Desde el punto de vista del mix eléctrico, descenso de producción hidráulica y poca participación eólica, muy por debajo de la media estacional, y pocos cambios respecto al mes anterior en cuanto a la generación de ciclos combinados y de solar, ya sea térmica o fotovoltaica. En cuanto a la interconexión con Francia, tal y como hemos comentado, se han incrementado cuantiosamente las importaciones debido a las suaves temperaturas en el país vecino.

En cuanto al mercado de futuros de electricidad, la situación ha continuado extremadamente volátil. Como en los mercados físicos, no hemos vuelto a ver niveles extremos ni nuevos récords, pero los precios

SÍNTESIS DEL MES

oscilan fuertemente en función de las previsiones meteorológicas y de la situación geopolítica, por lo que hemos visto caer la curva desde niveles cercanos a los 200 €/MW hasta los 150 €/MW, para después volver a superar los 200 €/MW. En el caso del CAL23, la evolución ha sido claramente alcista, empezando el año cerca de los 100 €/MW y finalizando enero a 125 €/MW.

Materias Primas

La tendencia general de todas las commodities ha sido claramente alcista durante el comienzo del año. En el mercado del carbón veíamos las primeras sesiones de la cotización del 2023 alrededor de los 95 USD/Tn mientras finalizaba alrededor de los 120 USD/Tn. El precio del barril Brent ha pasado de los 78 USD/barril hasta superar los 90 USD/barril. Y en lo que respecta a los Derechos de Emisión de CO₂, comenzaban el mes a niveles cercanos a los 80 €/kT y para finalizar superando los 89 €/kT.

Mercado GAS

En gas, enero ha sido un mes de consolidación de precios principalmente en la curva. La demanda convencional fue un 7% inferior a la del enero pasado pero la demanda de ciclos fue un 107% superior. La falta de viento ha sido el principal factor de ese aumento.

El suministro de Gas en España, que tanto nos ha preocupado durante todo el invierno por la restricción de importaciones en Tarifa, vive semanas cómodas y parece ser que seguiremos así hasta el final del invierno.

Las importaciones de GNL han seguido en máximos y el volumen regasificado en enero ha sido récord histórico. Una demanda de gas global más baja de lo esperado, unida a los precios altos en Europa han hecho que gran parte del GNL mundial acabe en Europa; España, que cuenta con 6 terminales de regasificación, se está aprovechando de esta coyuntura y eso se refleja en el precio del gas versus otros mercados europeos. El descuento en el precio de mercado español PVB versus el precio del mercado de referencia europeo TTF para febrero ha sido de 2 Euros/MWh y el descuento para marzo es similar.

Por lo que hace referencia al precio, en entrega, el promedio de enero del precio de referencia MIBGAS de PVB bajó un 26% cerrando en 82.575 €/MWh.

En la curva, el comportamiento ha sido muy diferente a la entrega. La escalada de tensión en Ucrania, el aumento del precio de Brent y de las emisiones ha afectado a la curva de gas y ha compensado el efecto bajista de la llegada de GNL a las costas europeas. El gas para febrero ha cerrado con una subida del 19% operando a 80.550 €/MWh. El gas en Q2-22 ha cerrado a 80,850 €/MWh, un 26% más que el mes pasado y el gas para el año 2023 ha cerrado un 32% más arriba a 56,075 €/MWh.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 42% y un 62% en AASS, vamos acercándonos al final de un invierno muy tenso, esperando que el conflicto en Ucrania se apacigüe por el bien de todos y deseando que llegue algo de agua en cualquiera de sus formatos, lluvia, nieve... ¡Nos vemos en marzo!

ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE ENERGÍA EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio Mercado Diario **ENERO 22**

201,72

€/MWh

-15,7%

vs. mes anterior

235,3%

vs. mes año anterior

119,24 €/MWh
promedio mínimo

244,67 €/MWh
promedio máximo

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ENERGÍA



ELECTRICIDAD

VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	22/21
Enero	201,72	60,17	41,10	61,98	49,98	71,49	36,53	235,25%
Febrero		28,49	35,87	54,01	54,88	51,74	27,50	
Marzo		45,45	27,74	48,82	40,13	43,19	27,79	
Abril		65,02	17,65	50,41	42,67	43,69	24,11	
Mayo		67,12	21,25	48,39	54,92	47,11	25,77	
Junio		83,30	30,62	47,19	58,46	50,22	38,9	
Julio		92,42	34,64	51,46	61,88	48,63	40,53	
Agosto		105,94	36,20	44,96	64,33	47,46	41,16	
Septiembre		156,14	41,96	42,11	71,27	49,15	43,59	
Octubre		199,90	36,56	47,16	65,08	56,77	52,83	
Noviembre		193,43	41,94	42,19	61,97	59,19	56,13	
Diciembre		239,16	41,97	33,80	61,81	57,94	60,49	
Media AÑO	0,00	111,38	33,96	47,71	57,28	52,22	39,61	0,00%

ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
21.517 GWh

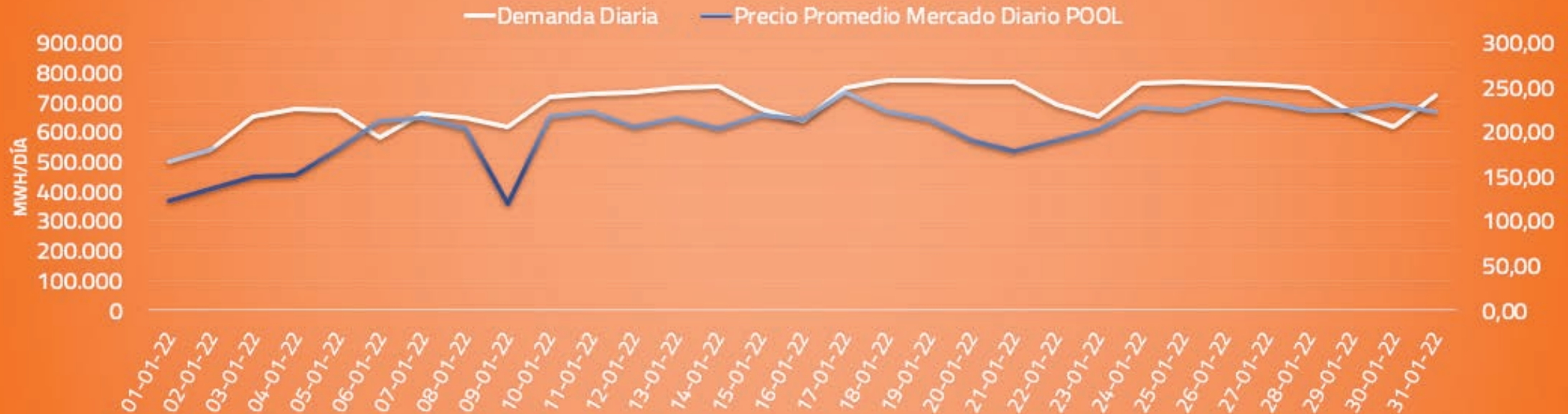
498.290 MWh
Mínimo

772.537 MWh
Máximo

+ 5,6%
vs. mes anterior

+1,1%
vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio



Fuente: OMIE, Demanda REE

GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Precio Promedio Diario
ENERO 22

82,57 €/MWh

-25,60%

vs. mes anterior

+ 351,94%

vs. mes año anterior

precio medio ponderado

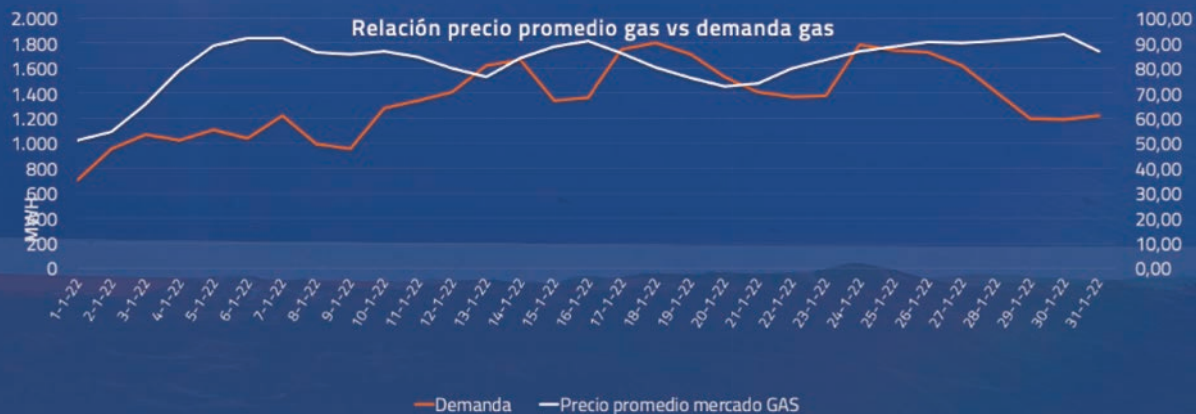
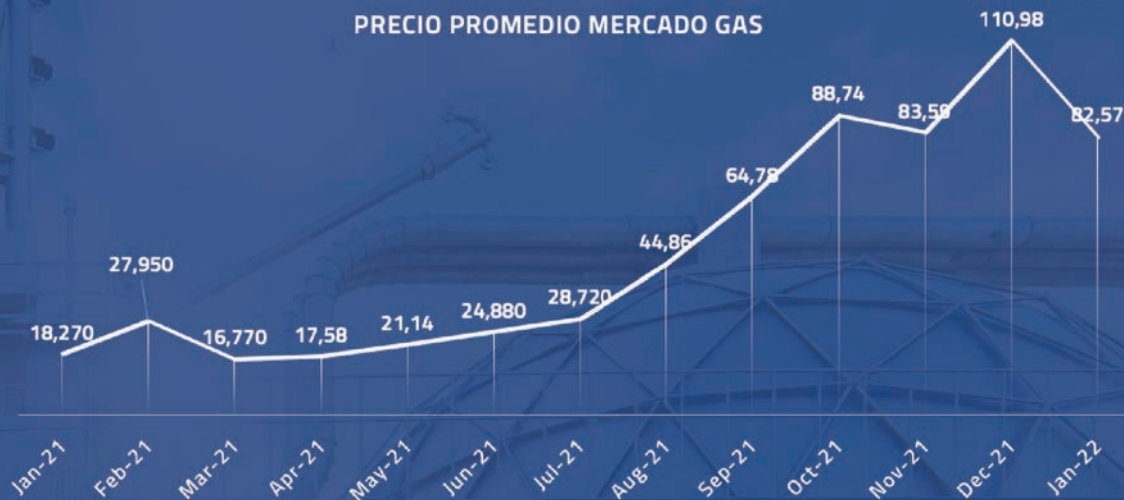
mínimo **51,17** €/MWh

máximo **93,66** €/MWh

Demanda

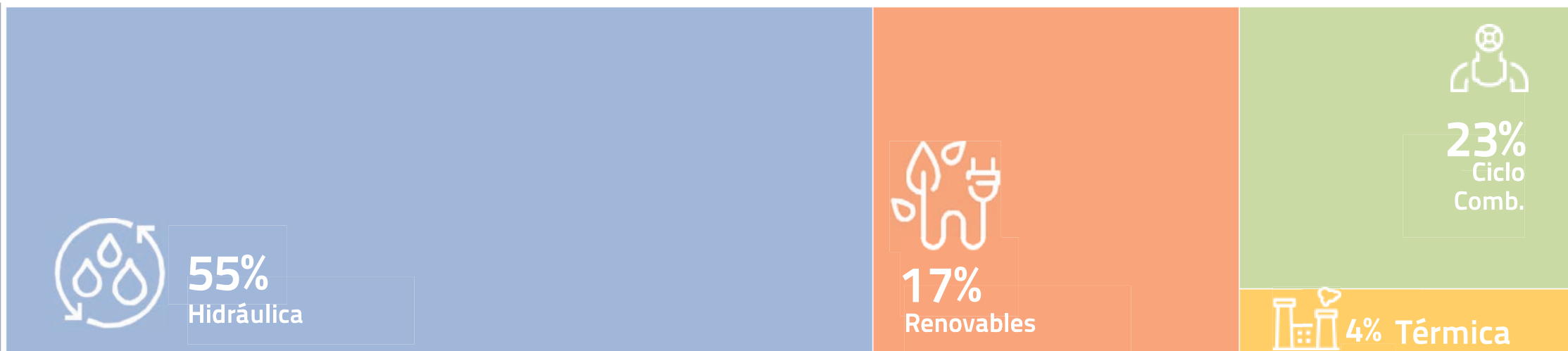
41.924 GWh

PRECIO PROMEDIO MERCADO GAS

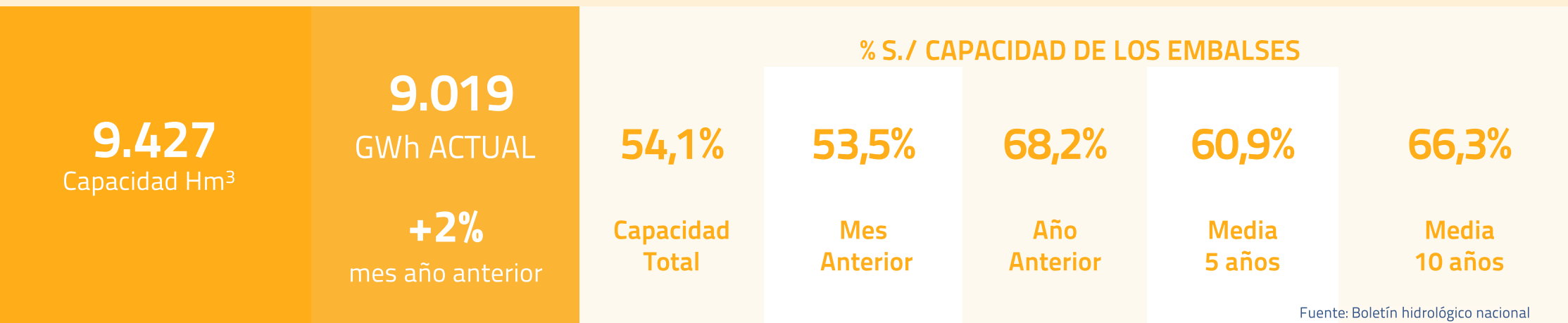


TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO



EMBALSES HIDROELÉCTRICOS



Fuente: Boletín hidrológico nacional

TECNOLOGÍAS

PARTICIPACIÓN DE LAS RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS



Participación total

35,12%



Producción renovables

7.969,54 GWh

	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%	40,71%	40,65%
	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
	35,12%											

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





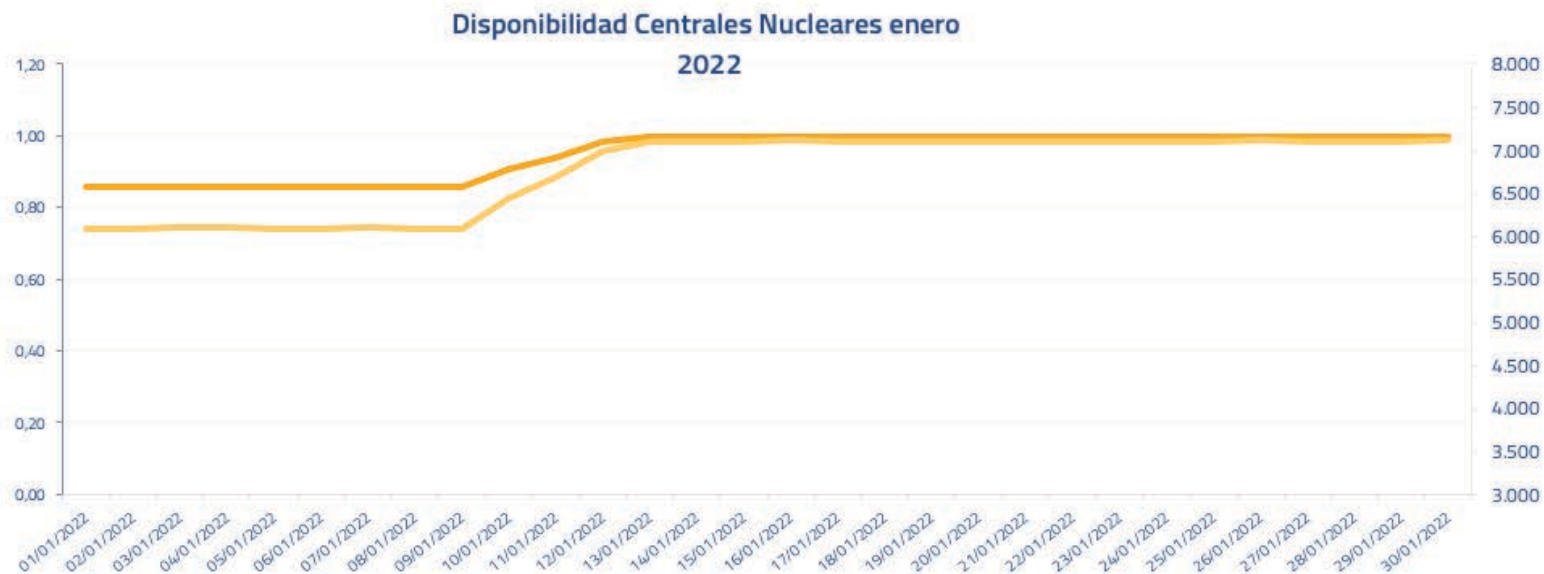
Participación en la producción tiempo real

5.048 GWh



Promedio Producción

95,20%



Paradas y arranques programados

Almaraz I	Arranca	09/01/2022
	Alcanza 100 %	12/01/2022

Producción en tiempo real



1.516.000 MWh

Participación energía generada

6,56%

Previsión producción fotovoltaica

PRÓXIMO MES



AUMENTA

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

2020	MWh	CUOTA %	2021	MWh	CUOTA %	2022	MWh	CUOTA %
Enero'20	526.016	2,7%	Enero'21	810.000	3,5%	Enero'22	1.516.000	6,56%
Febrero'20	817.908	4,9%	Febrero'21	954.000	4,7%	Febrero'22		
Marzo'20	850.029	5,1%	Marzo'21	1.630.000	7,7%	Marzo'22		
Abril'20	879.584	5,1%	Abril'21	1.600.000	8,4 %	Abril'22		
Mayo'20	1.272.592	9,0%	Mayo'21	2.302.712	11,7%	Mayo'22		
Junio'20	1.400.911	9,5%	Junio'21	2.254.000	11,9%	Junio'22		
Julio'20	1.595.522	8,1%	Julio'21	2.528.000	11,88%	Julio'22		
Agosto'20	2.422.306	8,3%	Agosto'21	2.343.000	11,53%	Agosto'22		
Sept'20	1.212.091	7,0%	Sept'21	1.875.933	3,63%	Sept'22		
Oct'20	1.003.946	6,5%	Oct'21	1.725.000	8,88%	Oct'22		
Nov'20	789.000	4,2%	Nov'21	1.310.000	8,90%	Nov'22		
Dic '20	713.000	3,1%	Dic '21	989.000	4,36%	Dic '2		

TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA POR TECNOLOGÍAS SOBRE EL TOTAL DE GENERACIÓN



NO RENOVABLES
57,92%



RENOVABLES
42,08%



Eólica
23,2%



Ciclo Combinado
22,5%



Fotovoltaica
6,6%



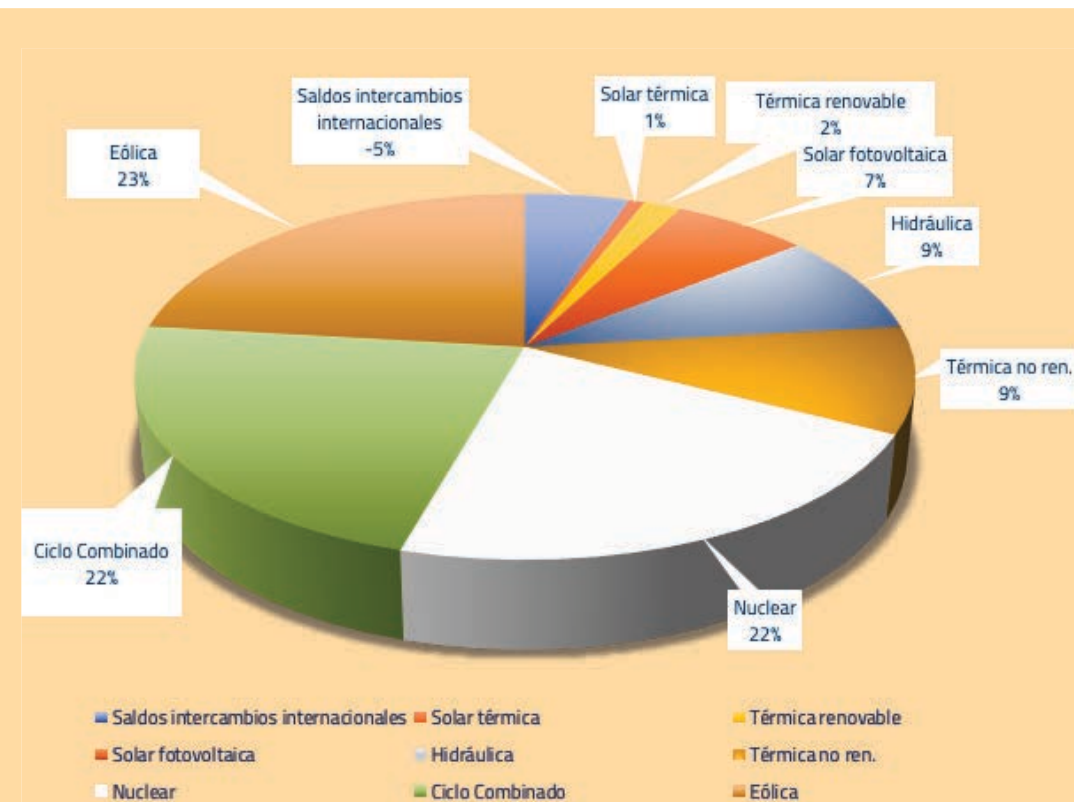
Térmica
no renov
9,4%



Nuclear
21,8%



Hidráulica
9,0%



Fuente: Balance eléctrico REE.

TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DEL MIX

Fuente: Balance eléctrico REE

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

TECNOLOGÍA	Ene 21	Feb 21	Mar 21	Abr 21	May 21	Jun 21	Jul 21	Ago 21	Sept 21	Oct 21	Nov 21	Dic 21	Ene 22
Nuclear	22,38%	21,42%	22,78%	22,14%	22,46%	19,63%	24,06%	25,35%	25,24%	24,47%	16,28%	17,3%	21,85%
Carbón	2,41%	0,91%	1,17%	1,44%	1,73%	2,29%	1,46%	1,60%	2,49%	2,74%	2,63%	3,18%	3,08%
Ciclo	9,41%	5,07%	7,64%	15,22%	10,27%	17,00%	14,36%	16,40%	22,20%	19,62%	26,28%	19,83%	22,49%
Térmica no	10,31%	9,10%	10,64%	11,61%	11,43%	11,74%	10,82%	10,57%	11,28%	11,10%	9,92%	9,60%	9,39%
Interc. Int.	0,93%	-0,78%	1,12%	1,54%	1,52%	5,67%	3,46%	3,77%	2,85%	0,21%	-6,02%	-5,83%	-5,08%
Hidráulica	17,44%	22,50%	17,66%	14,06%	10,79%	11,38%	10,47%	9,30%	7,21%	5,13%	5,27%	11,10%	8,96%
Eólica	30,09%	30,90%	26,28%	21,54%	23,68%	18,61%	19,32%	17,54%	15,82%	21,63%	28,80%	30,02%	23,16%
Solar FV	3,49%	4,69%	7,69%	8,41%	11,71%	11,92%	11,88%	11,53%	9,63%	8,88%	5,96%	4,36%	6,56%
Solar TRMC	0,44%	0,74%	1,87%	1,44%	3,55%	3,62%	4,13%	3,54%	2,34%	1,82%	0,87%	0,46%	0,74%
Térmica	1,67%	1,83%	1,71%	2,08%	2,02%	1,91%	1,68%	2,08%	2,08%	2,28%	2,02%	1,91%	1,85%

Evolución de la participación tecnologías



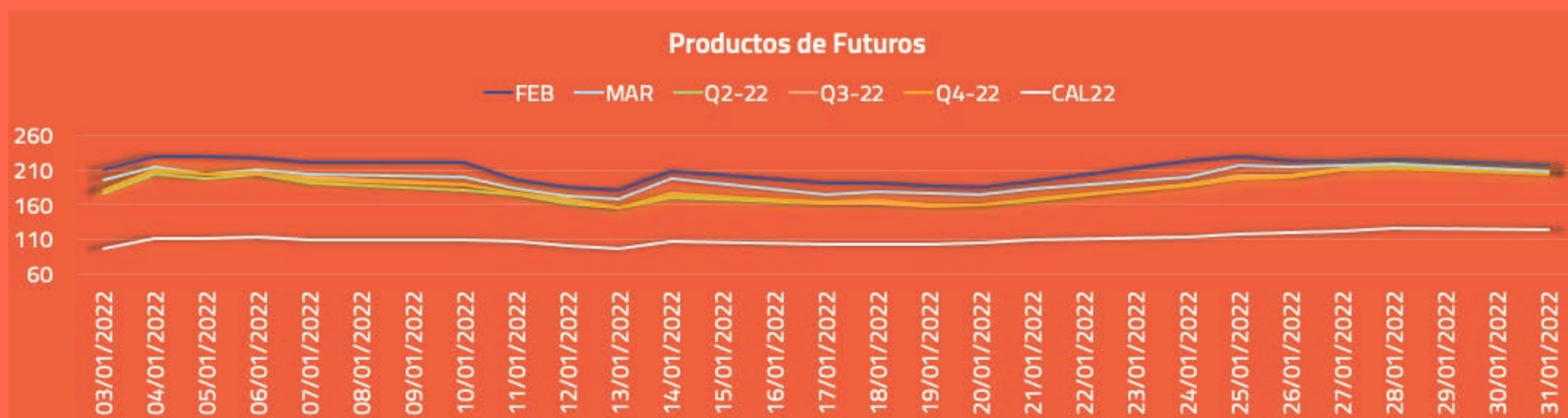
FUTUROS

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

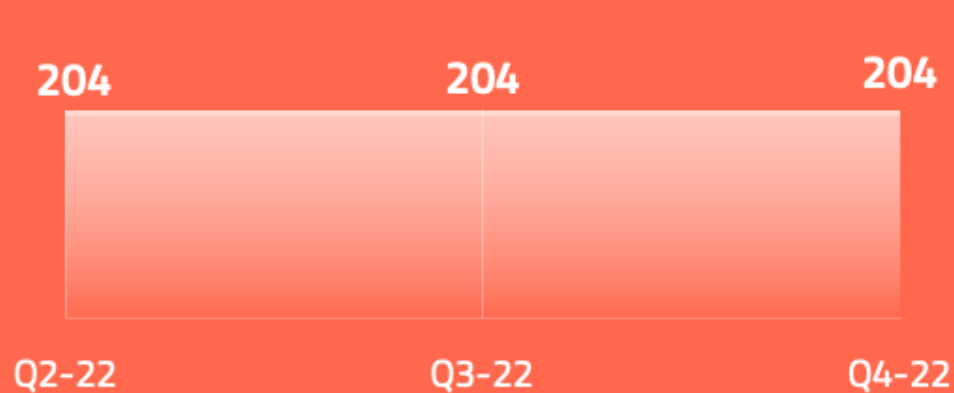
Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
Feb-22	216
Mar-22	209
Apr-22	202



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q2-22	204
Q3-22	204
Q4-22	204



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
Feb-22	83,200
Mar-22	82,450
Apr-22	82,025



> A LARGO PLAZO


Periodo	€/MWh
Q2-22	80,825
Q3-22	79,975
Q4-22	81,900





900 818 533
www.nexusenergia.com

 Nexus Energía

 @NexusEnergia

 Nexus Energía

 atencioncliente@nexusenergia.com