



**INFORME MENSUAL DEL
MERCADO ENERGÉTICO
ESPAÑOL MARZO 2022**

► **SÍNTESIS DEL MES** **p.3**

► **ELECTRICIDAD** **p.5**

- EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE ENERGÍA EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL
- VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)
- DEMANDA Y PRECIO

► **GAS NATURAL** **p.8**

- EVOLUCIÓN PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS
- DEMANDA Y PRECIO

► **TECNOLOGÍAS** **p.10**

- 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

► **FUTUROS** **p.16**

- MESES PRÓXIMOS
- COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS ELECTRICIDAD
- COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS GAS NATURAL



SÍNTESIS DEL MES

GESTIÓN DE LA ENERGÍA



Rubén Becerra
TRADING
FINANCIERO



Toni Amorós
HEAD OF GAS
TRADING

Más de un mes desde que se inició la invasión rusa en Ucrania y evidentemente, las consecuencias están siendo desorbitadas. Además, creemos que esto no ha hecho más que empezar. Si ya de por sí la situación de almacenaje de gas ya era preocupante, le añadimos el desconcierto constante acerca de cualquier interrupción de suministro energético por parte de Rusia. La guerra política ha desembocado en constantes sanciones al país de Putin, y la batalla entre este y la UE se acaba de iniciar.

Parece que España, junto a Portugal, ha decidido cortar de raíz proponiendo a la UE un cambio de reglas en el mercado de casación ibérico de electricidad, para conseguir menos dependencia de este gas a la hora de calcular la curva de precios de electricidad, pero a fecha de cierre de este informe, no hay respuesta evidente desde Bruselas, por lo que estaremos a la espera de cualquier nueva decisión. Lo que es indudable es, que dicha intervención provoca aún más desconcierto, sobre todo en los mercados de futuros de electricidad, que bajo una manipulación estatal de las reglas, es el principal damnificado.

En cuanto a los mercados en sí, tal y como augurábamos en el informe anterior, marzo ha sido un nuevo mes de máximos en todos los sentidos, ya sea en precio Spot como en cotizaciones futuras para el resto de productos de 2022.

Seguimos viendo el corto plazo con desconcierto, a expensas de la evolución del conflicto armado, de nuevas sanciones a Rusia, de nuevas decisiones políticas y de cualquier cambio regulatorio que afectaría directamente al funcionamiento habitual de los mercados que conocemos.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio medio mensual Spot ha casado a 283,30 €/MWh, el más alto hasta la fecha y muy por encima de los 239 €/MWh que publicaba OMIP durante la última sesión en el mercado de futuros de este periodo. Un precio que ha superado los 80€ con respecto al casado el mes anterior, es decir, más de un 40% superior y más de 6 veces multiplicando los 45 €/MWh que casó el mercado durante el mismo periodo del año anterior.

Se han registrado niveles de demanda y generación inferiores a los del mes anterior, con temperaturas suaves dentro de los rangos que consideramos habituales para el mes en curso. Desde el punto de vista del mix eléctrico, hemos visto un ligero, aunque insuficiente aumento de la producción hidráulica, y un considerable incremento de la participación eólica, algo por encima de la media de los últimos años. El crecimiento de la participación solar se ha visto reducido por la gran nubosidad en la península, y la interconexión con el país vecino se ha vuelto a dar la vuelta, por lo que el balance ha sido exportador debido a sus más que constantes indisponibilidades nucleares. Además, diríamos que, durante los meses próximos, dicha tendencia es probable que se intensifique.

En cuanto al mercado de futuros de electricidad, la situación ha continuado extremadamente volátil y el nivel de las cotizaciones ha superado el techo histórico de nuevo. Con el miedo generado hacia la parada total de flujos energéticos desde Rusia a la Europa, el gas superó la barrera de los 300 €/MW y provocó que los meses y trimestres del 2022 del mercado eléctrico oscilaran cercanos a los 500 €/MW. Una vez descartada la posibilidad, dichas cotizaciones volvieron a bajar hasta niveles cercanos a los 200 €/MW.



SÍNTESIS DEL MES

Materias Primas

Respecto a las materias primas, mismos movimientos para el petróleo y el carbón, directamente afectadas por el conflicto, sanciones y posibles consecuencias, con el barril Brent llegando a cotizar en máximos desde 2008, alrededor de los 140 USD/barril y la cotización del carbón para 2023 por encima de los 260 USD/Tn, niveles nunca vistos. Al igual que el resto de mercados, el mes acabó con menos crispación y ambos productos volvieron a estabilizarse, aunque siempre a niveles muy altos, con el barril a 102 USD y la tonelada de carbón a 197 USD para el año siguiente.

Por otro lado el mercado de las emisiones de CO2 ha evolucionado al contrario, con un descenso hasta los 55€/kt en el momento de más incertidumbre. Ante una posible reducción de la demanda industrial por la alta inflación energética, se ha vuelto a recuperar hasta los 80 €/kT aproximados para final del mes a medida que la situación se ha ido calmando.

Mercado GAS

En gas, marzo ha tenido una primera mitad súper volátil. Hemos visto el gas duplicando los máximos históricos del mes de diciembre, por encima de 300 €/MWh y una segunda parte mucho menos volátil con precios en torno a 100 €/MWh. Estos 100 €/MWh, a los que el mercado se va "acostumbrando" siguen siendo niveles insostenibles para los consumidores y para nuestra industria. Es el precio que debemos pagar en el corto plazo por la coyuntura actual. La solución más inmediata solo la tiene Rusia y no parece que esté por colaborar, por eso sería conveniente que en la Unión Europea y en España se dedicaran a buscar

soluciones a medio y largo plazo. Soluciones que fortalezcan la independencia energética y además que sean a un precio competitivo.

Por lo demás, en marzo la demanda convencional ha sido un 5% inferior al marzo de 2021. La demanda de ciclos sigue fuerte, ha sido un 76% superior al año pasado, aunque un 18% menor que el mes pasado.

El suministro de Gas en España, liderado por el GNL, sigue, al igual que los últimos meses, balanceando el sistema. Las importaciones de GNL siguen en máximos. El nivel de precio insostenible que comentábamos anteriormente sigue atrayendo todo el GNL que podemos importar tanto en España como en el resto de Europa.

Por lo que hace referencia al precio, en entrega, el promedio de marzo del precio de referencia MIBGAS de PVB subió un 54% cerrando en 126,27€/MWh.

En la curva, los precios siguen fuertes. El gas para abril ha cerrado con una subida del 20% a 119,27 €/MWh. El gas en Q2-22 ha cerrado a 119,27 €/MWh, un 22% más que el mes pasado y el gas para el año 2023 ha cerrado un 16% más arriba a 72,59 €/MWh.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 45% y un 60,4% en AASS, entramos en el periodo estival del gas, toca inyectar y cuanto más mejor

¡Nos vemos en mayo!





ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio
Mercado Diario
MARZO 2022

283,39
€/MWh

+41,5%
vs. mes anterior

+523,5%
vs. mes año anterior

207,11 €/MWh
promedio mínimo

544,98 €/MWh
promedio máximo





ELECTRICIDAD

VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2022/2021
Enero	201,72	60,17	41,10	61,98	49,98	71,49	36,53	235,25%
Febrero	200,22	28,49	35,87	54,01	54,88	51,74	27,50	602,77%
Marzo	283,39	45,45	27,74	48,82	40,13	43,19	27,79	523,52%
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 Anual	228,44	111,38	33,96	47,71	57,28	52,22	39,61	453,85%





ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda

20.302 GWh

524.343 MWh

Mínimo

704.125 MWh

Máximo

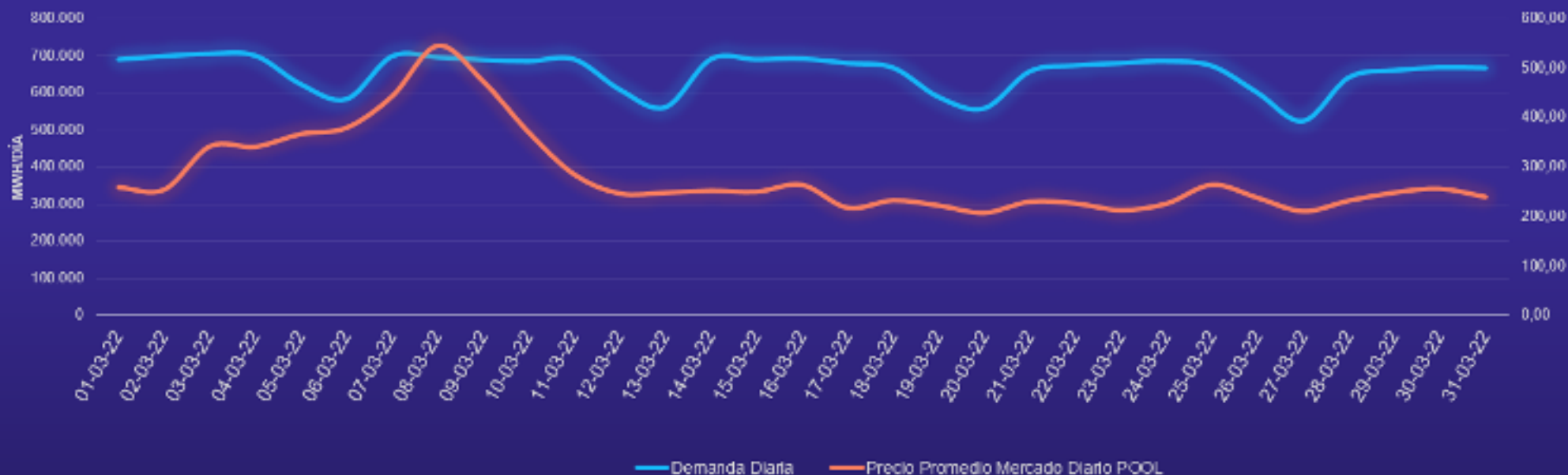
+6,2%

vs. mes anterior

-2,6%

vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio





GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Promedio
Mercado Diario
MARZO 2022

126,27
€/MWh

+54,21%
vs. mes anterior

+652,95%
vs. mes año anterior

92,00 €/MWh
promedio mínimo

224,38 €/MWh
promedio máximo

Precio Promedio Diario Mercado Gas





GAS NATURAL

DEMANDA Y PRECIO

Demanda

34.131 GWh

895 MWh

Mínimo

1.330 MWh

Máximo

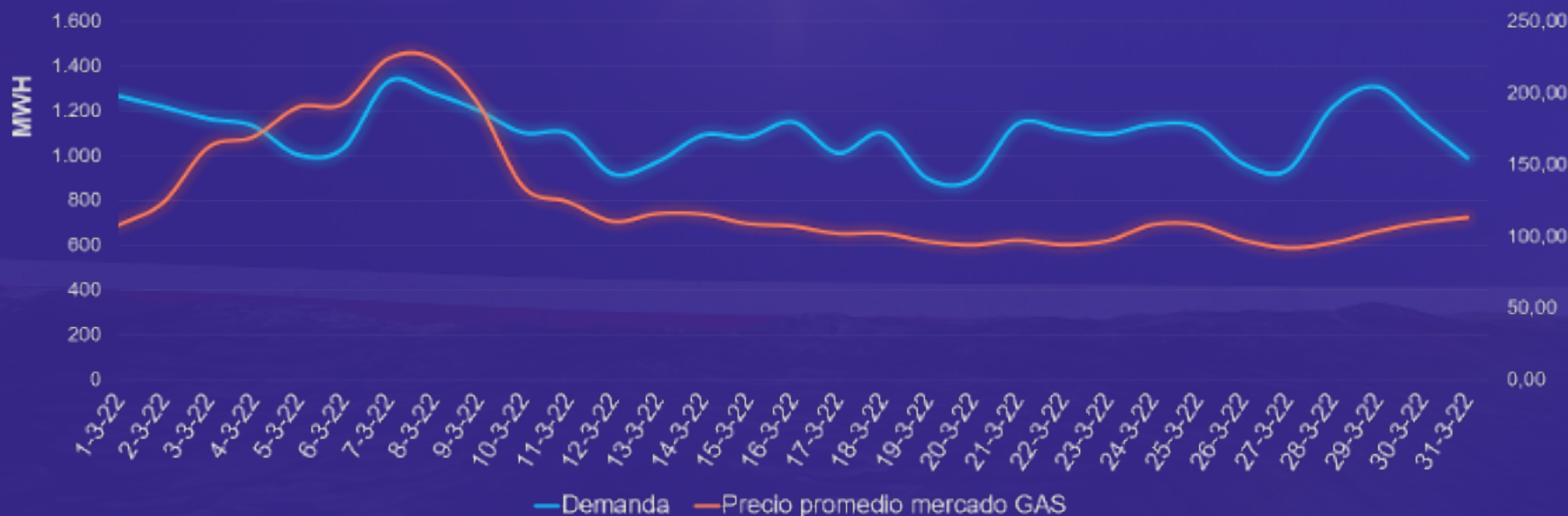
-1,72%

vs. mes anterior

+6,09%

vs. mes año anterior

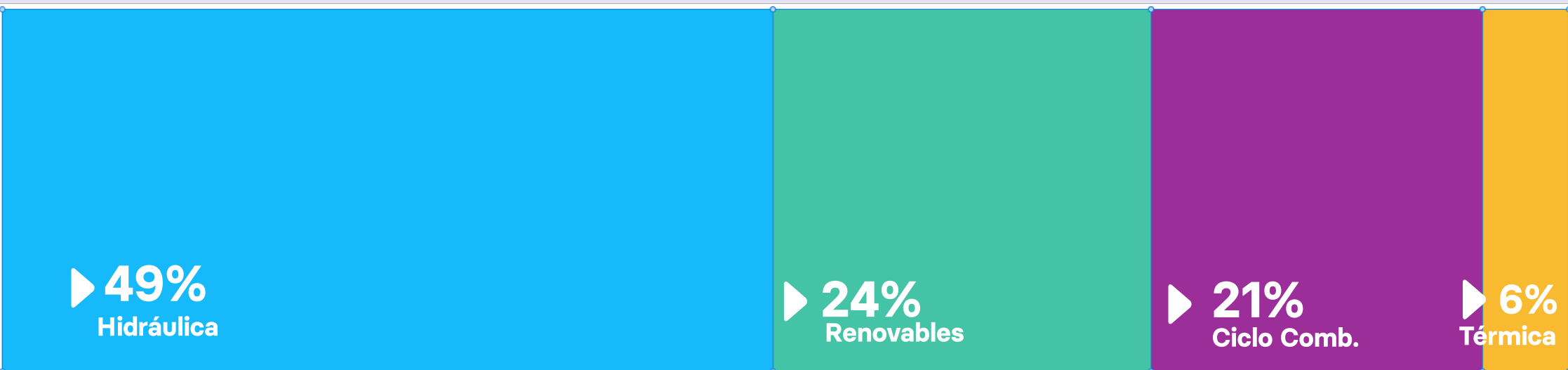
Relación precio promedio gas vs demanda gas



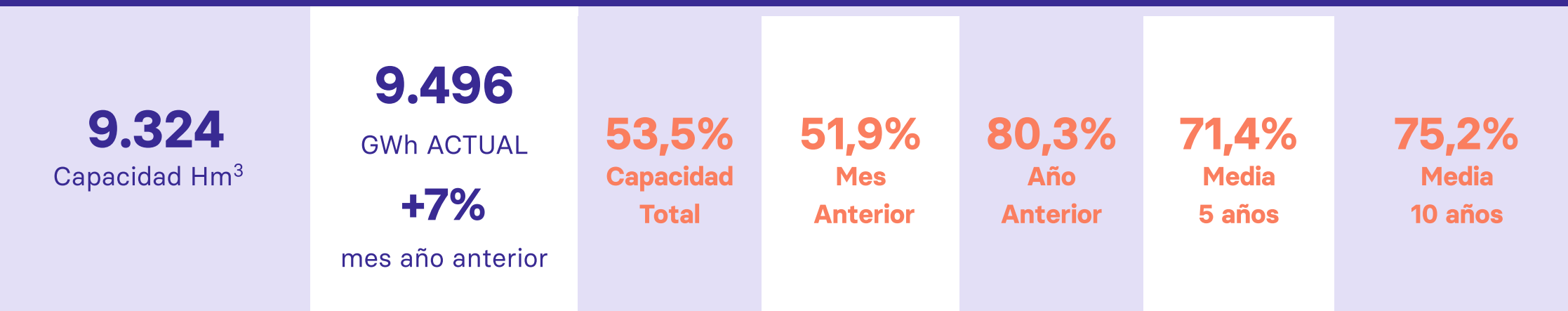


TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO



EMBALSES HIDROELÉCTRICOS



Fuente: Boletín hidrológico nacional





Participación total

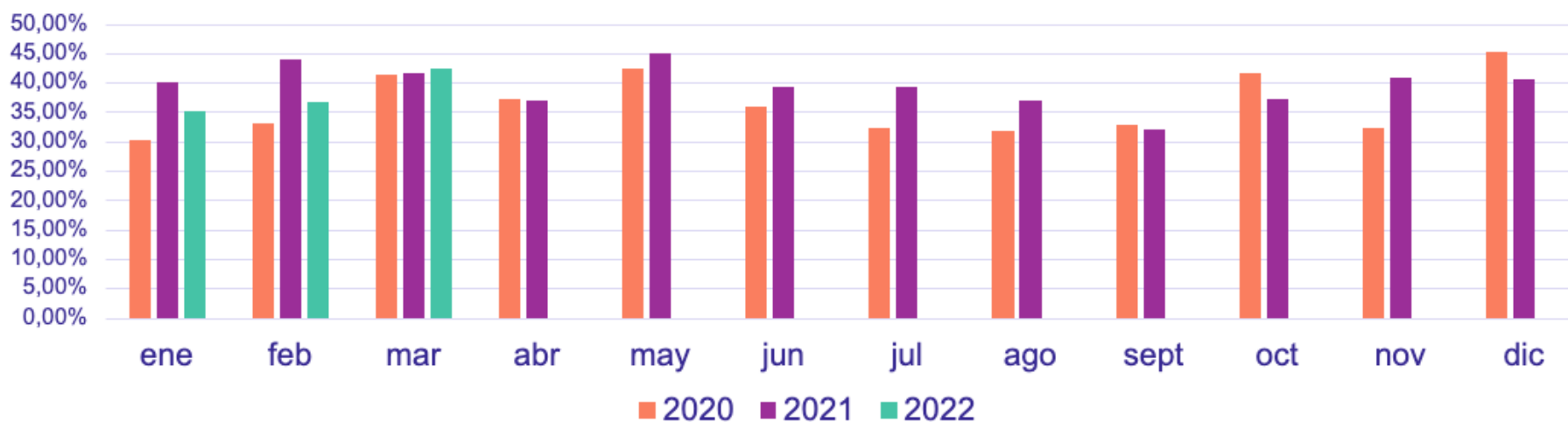
42,49%

Producción renovables

8.994,73 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%	36,63%	42,49%									

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





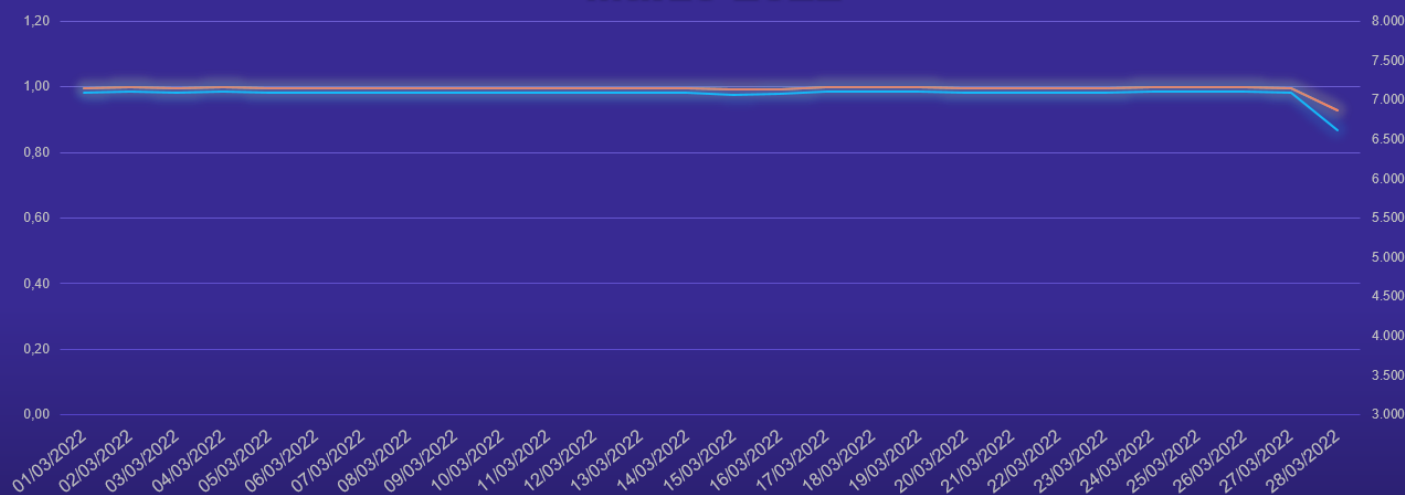
Participación en la producción tiempo real

4.769 GWh

Promedio Producción

89,94%

Disponibilidad Centrales Nucleares Marzo 2022



Paradas y arranques programados

-

-

-

-





Producción en tiempo real

1.407.000 MWh

Participación energía generada

6,52%

Previsión producción fotovoltaica



AUMENTA
PRÓXIMO MES

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	1.645.000	8,25%
Marzo'20	850.029	5,1%	Marzo'21	1.630.000	7,7%	Marzo'22	1.407.000	6,52%
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 '22		



TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA POR TECNOLOGÍAS SOBRE EL TOTAL DE GENERACIÓN



NO RENOVABLES

52,18%



RENOVABLES

47,82%

▶ Eólica **29,51%**

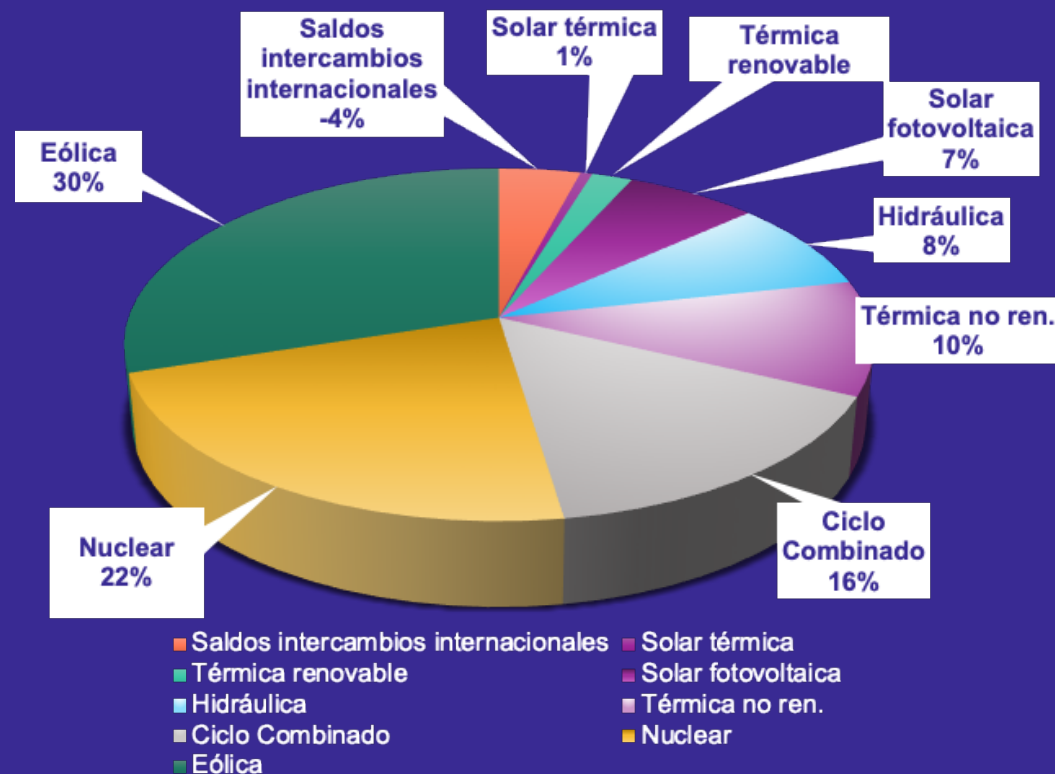
▶ Ciclo Combinado **15,30%**

▶ Fotovoltaica **6,52%**

▶ Térmica no renov. **10,32%**

▶ Nuclear **22,09%**

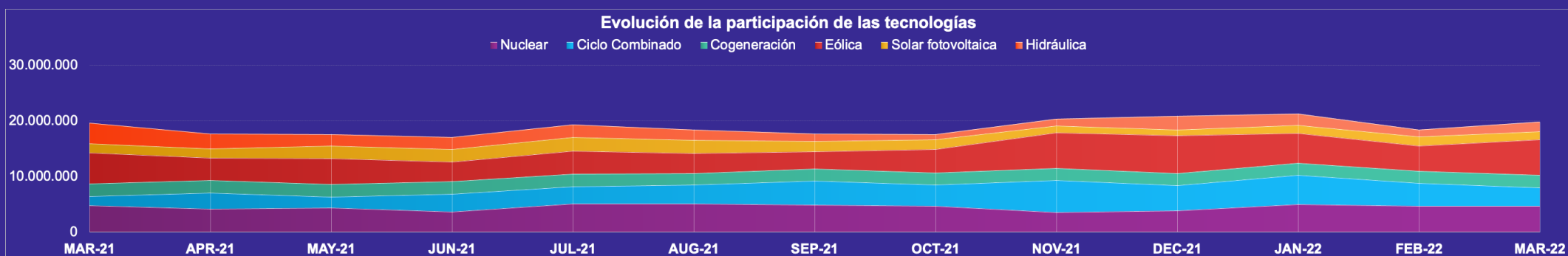
▶ Hidráulica **8,13%**





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

TECNOLOGÍA	Mar 21	Abr 21	May 21	Jun 21	Jul 21	Ago 21	Sept 21	Oct 21	Nov 21	Dic 21	Ene 22	Feb 22	Mar 22
Nuclear	22,78%	22,14%	22,46%	19,63%	24,06%	25,35%	25,24%	24,47%	16,28%	17,3%	21,85%	23,82%	22,09%
Carbón	1,17%	1,44%	1,73%	2,29%	1,46%	1,60%	2,49%	2,74%	2,63%	3,18%	3,08%	2,84%	3,28%
Ciclo Combinado	7,64%	15,22%	10,27%	17,00%	14,36%	16,40%	22,20%	19,62%	26,28%	19,83%	22,49%	20,40%	15,30%
Térmica no Interc. Int.	10,64%	11,61%	11,43%	11,74%	10,82%	10,57%	11,28%	11,10%	9,92%	9,60%	9,39%	10,49%	10,32%
Hidráulica	17,66%	14,06%	10,79%	11,38%	10,47%	9,30%	7,21%	5,13%	5,27%	11,10%	8,96%	5,83%	8,13%
Eólica	26,28%	21,54%	23,68%	18,61%	19,32%	17,54%	15,82%	21,63%	28,80%	30,02%	23,16%	23,05%	29,51%
Solar FV	7,69%	8,41%	11,71%	11,92%	11,88%	11,53%	9,63%	8,88%	5,96%	4,36%	6,56%	8,21%	6,52%
Solar TRMC	1,87%	1,44%	3,55%	3,62%	4,13%	3,54%	2,34%	1,82%	0,87%	0,46%	0,74%	1,04%	0,58%
Térmica	1,71%	2,08%	2,02%	1,91%	1,68%	2,08%	2,08%	2,28%	2,02%	1,91%	1,85%	1,87%	2,00%





FUTUROS

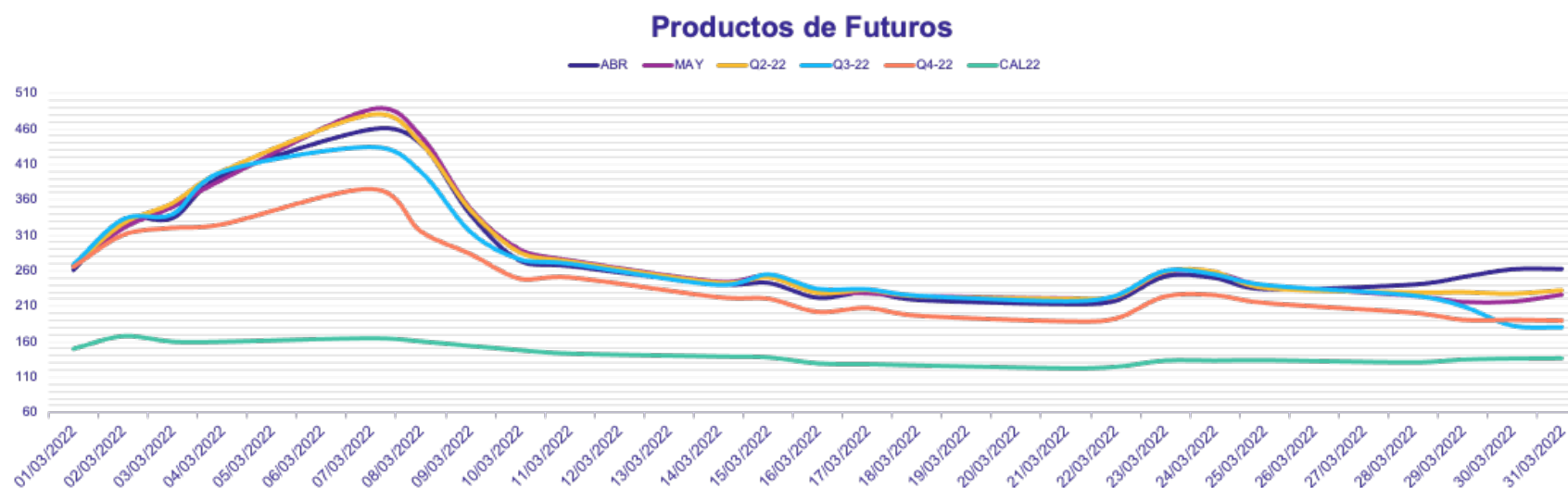
MERCADO DE FUTUROS OTC

MESES PRÓXIMOS

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



NIVELES PREVISTOS





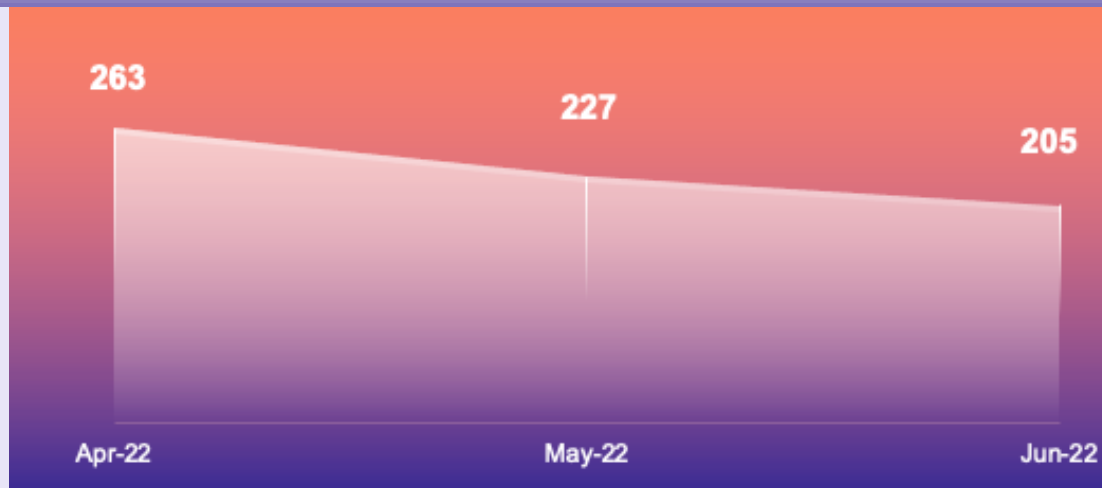
FUTUROS ELECTRICIDAD

COTIZACIONES EN EL ÚLTIMO DÍA DEL MES
PARA LOS DISTINTOS HORIZONTES TEMPORALES

> A CORTO PLAZO

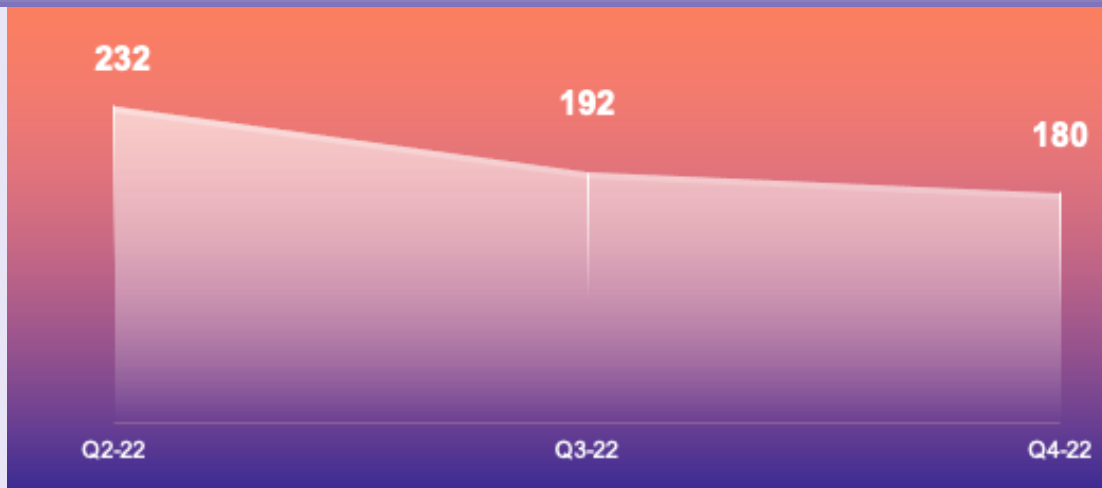
Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
Apr-22	263
May-22	227
Jun-22	205



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q2-22	232
Q3-22	192
Q4-22	180





PRECIOS FUTUROS

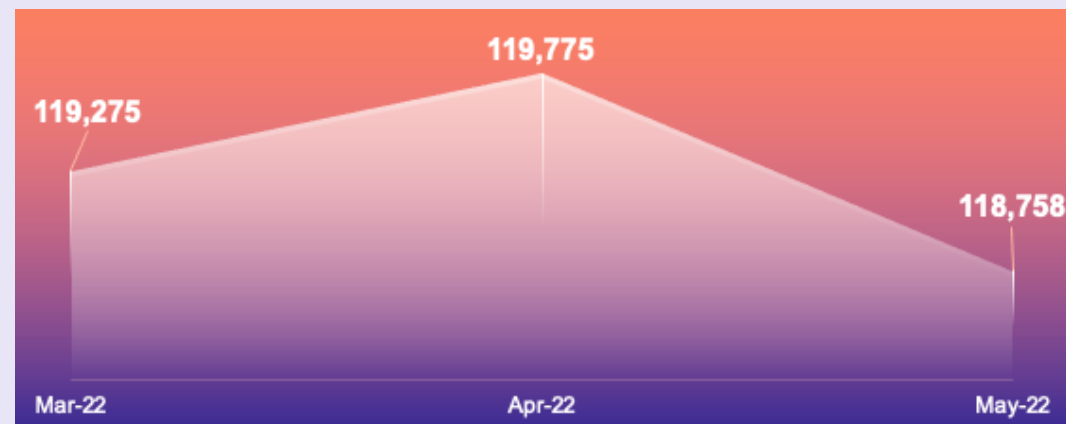
GAS NATURAL

COTIZACIONES EN EL ÚLTIMO DÍA DEL MES
PARA LOS DISTINTOS HORIZONTES TEMPORALES

Fuente: MIBGAS

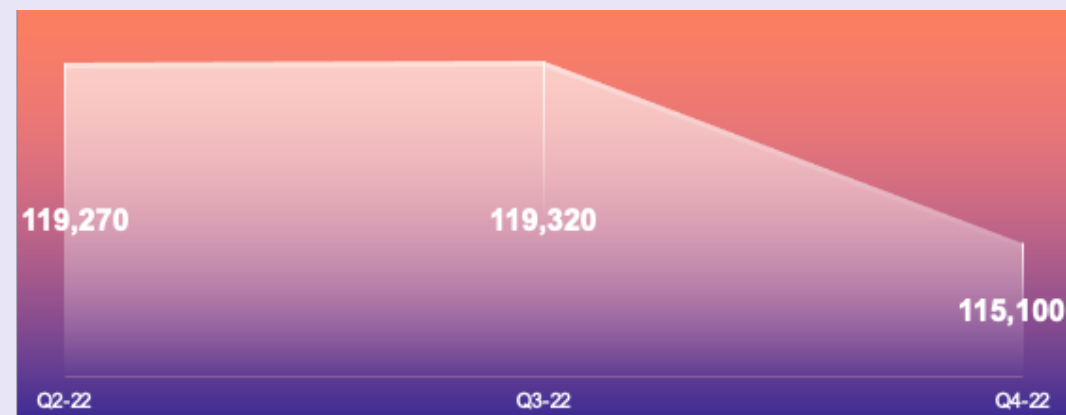
> A CORTO PLAZO

Periodo	€/MWh
Mar-22	119,275
Apr-22	119,775
May-22	118,758



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q2-22	119,270
Q3-22	119,320
Q4-22	115,100





www.nexusenergia.com