



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

▶ SÍNTESIS DEL MES	p.3
▶ ELECTRICIDAD	p.5
<ul style="list-style-type: none">• EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE ENERGÍA EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL• VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)• DEMANDA Y PRECIO	
▶ GAS NATURAL	p.8
<ul style="list-style-type: none">• EVOLUCIÓN PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS• DEMANDA Y PRECIO	
▶ TECNOLOGÍAS	p.10
<ul style="list-style-type: none">• 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
<ul style="list-style-type: none">• 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

Durante el mes de mayo no ha sucedido ningún hecho considerable. Por un lado, la invasión rusa continúa, las sanciones siguen aumentando y no parece que vaya a cambiar el panorama a corto plazo. Por otro lado, después de una larga espera, tenemos noticias de que finalmente entra en vigor la propuesta ibérica para topar el gas, por lo que a partir del 15 de junio el mercado SPOT ya casará con las nuevas “reglas de juego”, que verá topado el precio del gas que usan los ciclos combinados para generar electricidad en 40 €/MW durante los próximos 6 meses, para posteriormente ir aumentando 5 €/MW, mes a mes, hasta mayo de 2023, fecha fin de vigencia para estas normas creadas para controlar el precio eléctrico en la península.

En términos meteorológicos, mayo ha sido un mes especialmente caluroso y soleado, con altas temperaturas respecto a la media y niveles mínimos de precipitaciones. Con un consumo eléctrico ya considerable, aunque compensado por la alta generación renovable.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio medio mensual SPOT ha casado a 187,13 €/MWh, la media mensual más baja de lo que llevamos de año y 15 €/MWh por encima de

los 173 €/MWh que publicaba OMIP durante la última sesión. Una media mensual ligeramente inferior a la del mes anterior, aunque aún triplicando la obtenida durante el mismo mes del año pasado.

Desde el punto de vista del mix eléctrico seguimos viendo un fuerte déficit en la producción hidráulica, aunque una fuerte participación eólica, todavía superior a la media de los últimos años. La tecnología nuclear se ha visto reducida en un 20% debido a la parada programada de las centradas de Trillo y Ascó 2. La participación solar evoluciona exponencialmente en crecimiento, y en concreto, el porcentaje de generación solar fotovoltaica vuelve a superar máximos históricos, llegando a alcanzar el 19% del mix de generación. Con respecto a la interconexión con Francia, mantenemos tendencia exportadora por las circunstancias ya explicadas durante los últimos informes.

Los mercados de futuros se mostraron alcistas durante todo el mes debido a la falta de noticias por parte de la UE respecto a la aprobación de la propuesta lanzada por los gobiernos de España y Portugal en referencia al “CAP ibérico”. Durante este periodo, la falta de una respuesta afirmativa y firme ha ido generando cierto desconcierto y desconfianza que ha provocado un movimiento continuado al alza. Una vez recibido el “OK” por parte de Bruselas, dichas cotizaciones han vuelto a los niveles





SÍNTESIS DEL MES

iniciales del mes. En cuanto al largo plazo, las cotizaciones anuales han ido aumentando poco a poco junto al resto de commodities.

Materias Primas

En general, todas las materias primas no han sufrido fuertes altibajos, siempre manteniéndose en niveles altos y similares al mes anterior, de nuevo sin llegar a los máximos vistos los últimos tiempos, pero tampoco con síntomas evidentes de relajación. El barril Brent, que comenzaba a niveles cercanos a los 100 USD/barril ha finalizado cerca de los 115 USD/barril. Los derechos de emisión CO2 se han movido entre los 80 y los 90 €/kt, abriendo y cerrando el periodo cerca de los 84 €/kt. Por último, el precio del carbón se ha mantenido por encima de los 200 USD/Tn, finalizando el mes de nuevo cerca de los 230 USD/Tn.

Mercado GAS

En gas, en mayo seguimos con calma tensa en los mercados. Los stocks de almacén en Europa y España están ya por encima de la media de los últimos 5 años. Europa y España continúan almacenando gas en cualquier de sus formas, gaseoso o licuado, y mirando de reojo qué flujos provenientes de Rusia serán los próximos en desaparecer.

España, sigue con un balance cómodo que le ha permitido cerrar el mes de mayo con un precio de entrega 11 €/MWh inferior al del mercado de referencia europeo TTF. Nunca antes España había tenido un descuento tan importante respecto a los mercados de referencia de la Unión

Europea. El aumento de la demanda estival de gas en España y Asia debería reducir este descuento.

Por lo demás, en mayo la demanda total fue un 4% inferior a la de 2021, no habría mucho a decir respecto a esta mínima diferencia, pero cuando nos fijamos en la demanda convencional, la diferencia sí es significativa, con un descenso del 17% respecto a mayo de 2021 y más aún con la demanda de ciclos que aumentaron un 51% respecto al mismo mes de 2021.

Por lo que hace referencia al precio, en entrega, el promedio de mayo del precio de referencia MIBGAS de PVB bajó un 14% cerrando en 77,17 €/MWh.

En la curva, el gas para junio ha cerrado con una bajada del 1% a 82,00 €/MWh. El gas en Q3-22 ha cerrado a 81,70 €/MWh, un 7% menos que el mes pasado y el gas para el año 2023 cerró a 76,42 €/MWh, un 0,25% menos que en abril.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 69% y un 70,7% en Abastecimientos Subterráneos, seguimos centrados en la inyección y en el nivel de stock, esperando que esa tendencia continúe y como no, deseando que la guerra en Ucrania llegue a su fin, aunque cada día que pasa parezca que ese fin sea más lejano ¡Nos vemos en julio!





ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio
Mercado Diario
MAYO 2022

187,13
€/MWh

-2,3%
vs. mes anterior

+178,8%
vs. mes año anterior

127,23 €/MWh
promedio mínimo

213,82 €/MWh
promedio máximo

Evolución del precio de la energía





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	191,52	65,02	17,65	50,41	42,67	43,69	24,11	194,57%
Mayo	187,13	67,12	21,25	48,39	54,92	47,11	25,77	178,80%
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	212,80	111,38	33,96	47,71	57,28	52,22	39,61	346,98%





ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
18.899 GWh

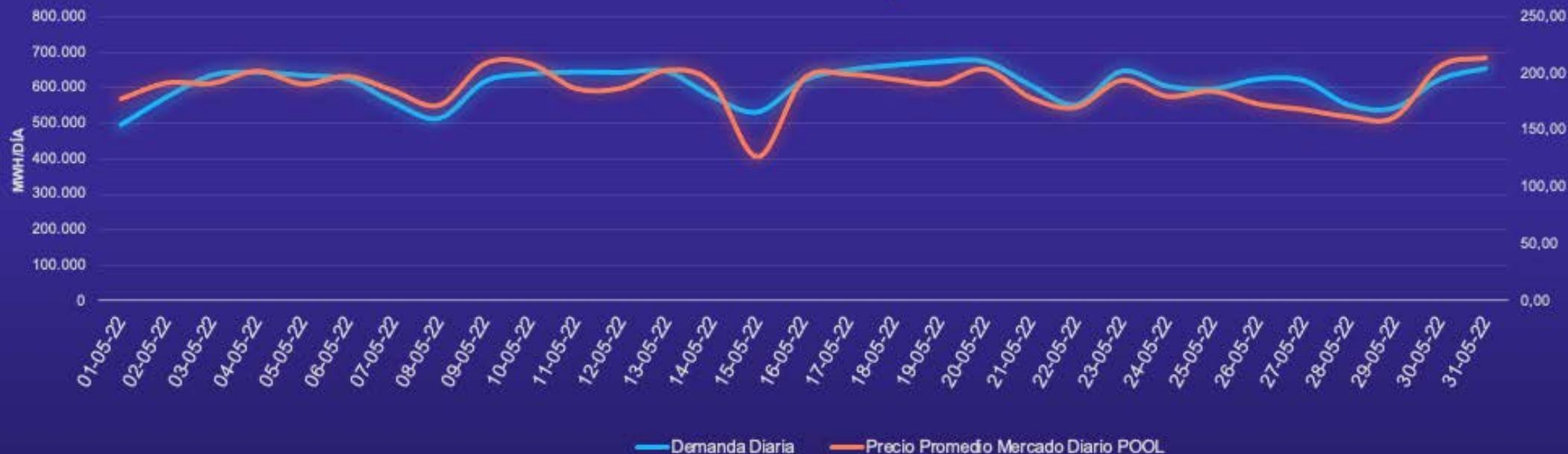
494.134 MWh
Mínimo

675.469 MWh
Máximo

2,7%
vs. mes anterior

-0,3%
vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio





GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Promedio
Mercado Diario
MAYO 2022

77,17
€/MWh

-13,60%
vs. mes anterior

+265,04%
vs. mes año anterior

69,99 €/MWh
promedio mínimo

83,70 €/MWh
promedio máximo

Precio Promedio Diario Mercado Gas





GAS NATURAL

DEMANDA Y PRECIO

Demanda

25.712 GWh

605 MWh

Mínimo

1.040 MWh

Máximo

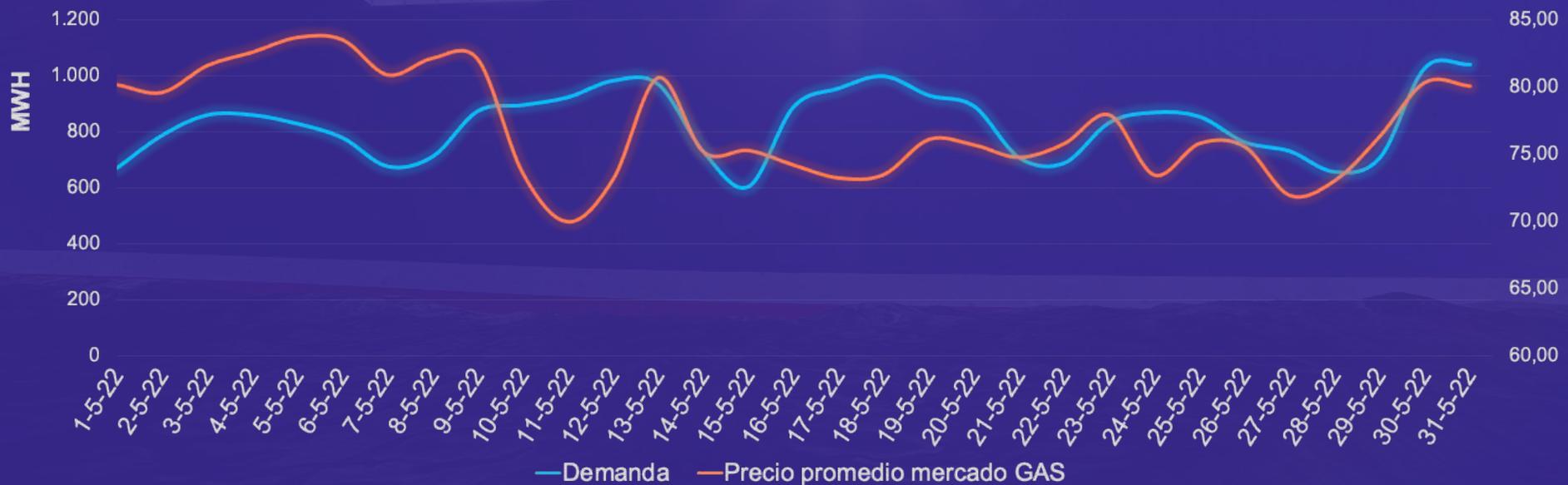
-4,39%

vs. mes anterior

-4,60%

vs. mes año anterior

Relación precio promedio gas vs demanda gas





TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO

▶ **40%**
Hidráulica

▶ **39%**
Renovables

▶ **18%**
Ciclo Comb.

▶ **3%** Térmica

EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

9.459
Capacidad Hm³

10.175
GWh ACTUAL
-1%
mes año anterior

54,3%
Capacidad
Total

56,5%
Mes
Anterior

71,7%
Año
Anterior

74,1%
Media
5 años

78,7%
Media
10 años

Fuente: Boletín hidrológico nacional





TECNOLOGÍAS

PARTICIPACIÓN DE LAS RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS

Participación total

46,45%

Producción renovables

9.392,86 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%	47,43%	46,45%							

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





Participación en la producción tiempo real

4.066 GWh

Promedio Producción

76,79 %

Disponibilidad Centrales Nucleares mayo 2022



Paradas y arranques programados

Trillo

14/05/2022

Parada programada

Sta Maria de Garoña

14/05/2022

Parada programada





Producción en tiempo real

3.351.000 MWh

Participación energía generada

16,01%

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	2.481.000	12,04%
Mayo'20	1.272.592	9,0%	Mayo'21	2.302.712	11,7%	Mayo'22	3.351.000	16,01%
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

46,79%



RENOVABLES

53,21%

▶ Eólica
21,83%

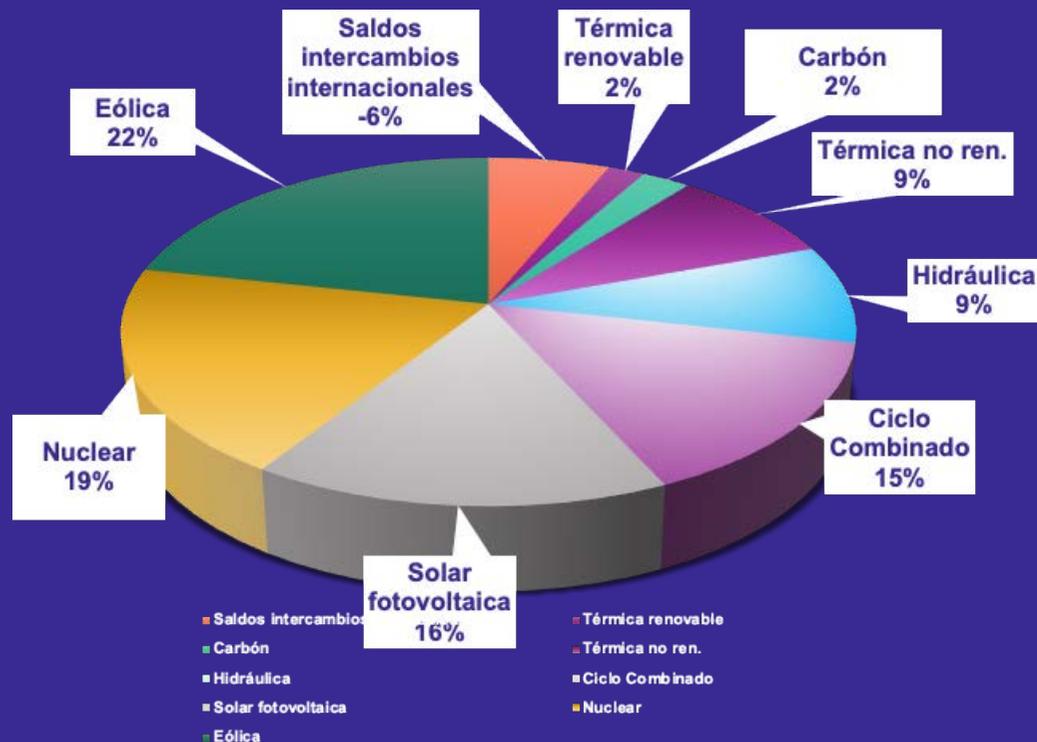
▶ Ciclo
Combinado
14,77%

▶ Fotovoltaica
16,01%

▶ Térmica
no renov
8,90%

▶ Nuclear
19,43%

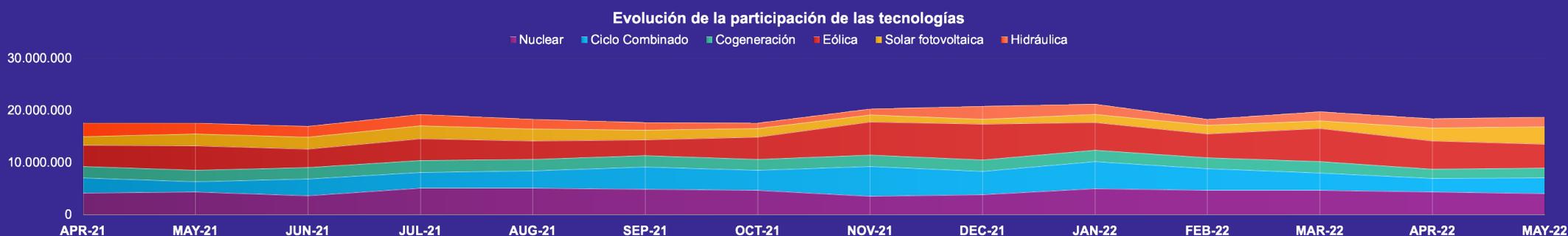
▶ Hidráulica
9,16%





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

TECNOLOGÍA	May 21	Jun 21	Jul 21	Ago 21	Sept 21	Oct 21	Nov 21	Dic 21	Ene 22	Feb	Mar 22	Abr 22	May 22
Nuclear	22,46%	19,63%	24,06%	25,35%	25,24%	24,47%	16,28%	17,3%	21,85%	23,82%	22,09%	21,48%	19,43%
Carbón	1,73%	2,29%	1,46%	1,60%	2,49%	2,74%	2,63%	3,18%	3,08%	2,84%	3,28%	3,38%	2,52%
Ciclo Combinado	10,27%	17,00%	14,36%	16,40%	22,20%	19,62%	26,28%	19,83%	22,49%	20,40%	15,30%	12,68%	14,77%
Térmica no	11,43%	11,74%	10,82%	10,57%	11,28%	11,10%	9,92%	9,60%	9,39%	10,49%	10,32%	8,45%	8,90%
Interc. Int.	1,52%	5,67%	3,46%	3,77%	2,85%	0,21%	-6,02%	-5,83%	-5,08%	-2,34%	-4,03%	-7,72%	-6,28%
Hidráulica	10,79%	11,38%	10,47%	9,30%	7,21%	5,13%	5,27%	11,10%	8,96%	5,83%	8,13%	8,79%	9,16%
Eólica	23,68%	18,61%	19,32%	17,54%	15,82%	21,63%	28,80%	30,02%	23,16%	23,05%	29,51%	26,56%	21,83%
Solar FV	11,71%	11,92%	11,88%	11,53%	9,63%	8,88%	5,96%	4,36%	6,56%	8,21%	6,52%	12,04%	16,01%
Solar TRMC	3,55%	3,62%	4,13%	3,54%	2,34%	1,82%	0,87%	0,46%	0,74%	1,04%	0,58%	2,10%	2,97%
Térmica	2,02%	1,91%	1,68%	2,08%	2,08%	2,28%	2,02%	1,91%	1,85%	1,87%	2,00%	2,13%	1,89%





FUTUROS

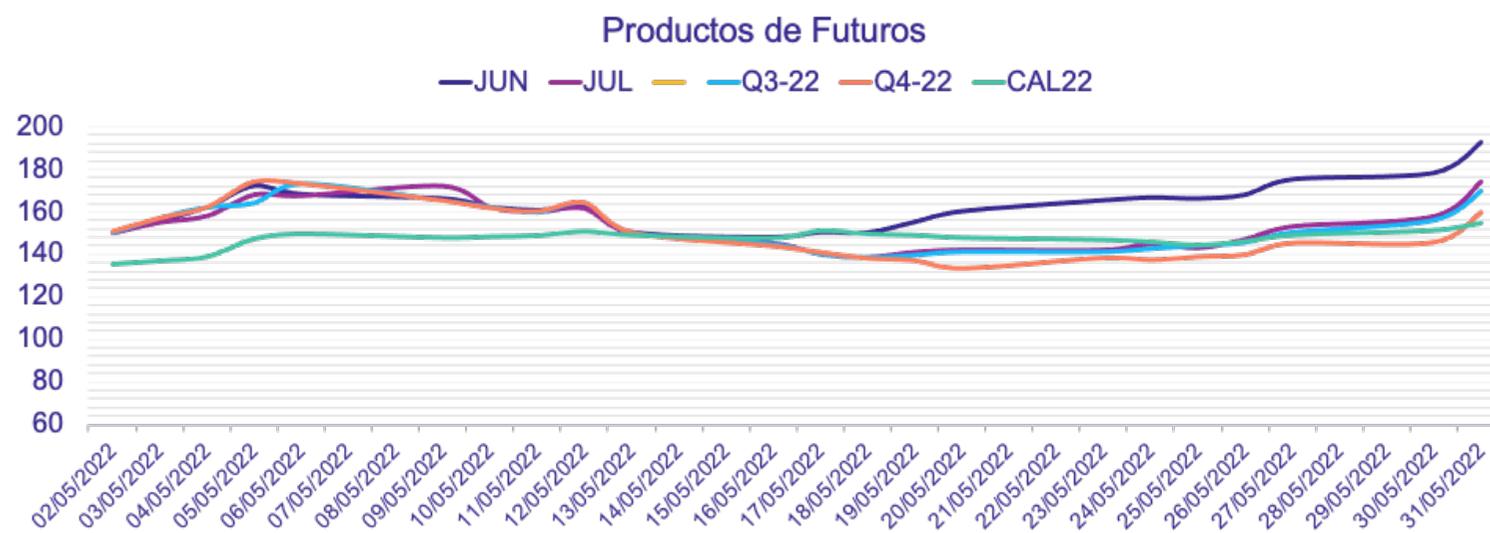
MERCADO DE FUTUROS OTC

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

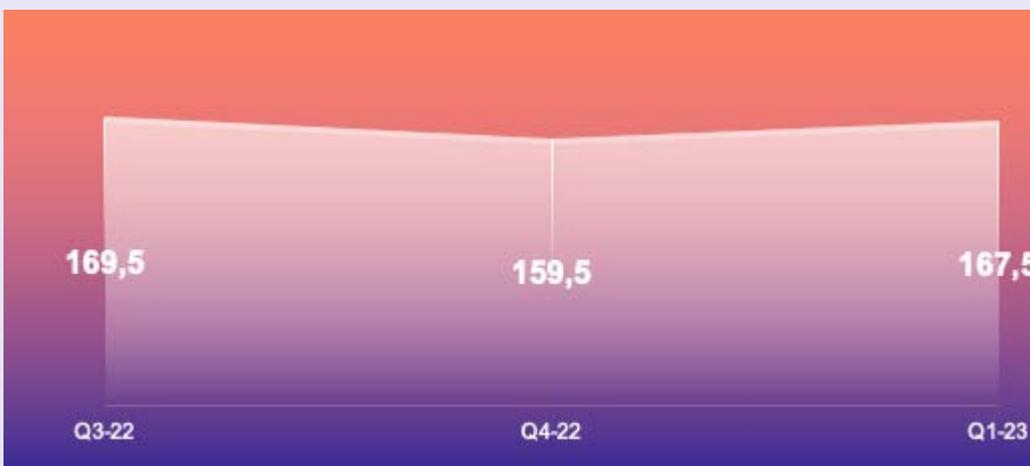
Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
Jun-22	192
Jul-22	174
Aug-22	167



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q3-22	169,5
Q4-22	159,5
Q1-23	167,5





PRECIOS FUTUROS

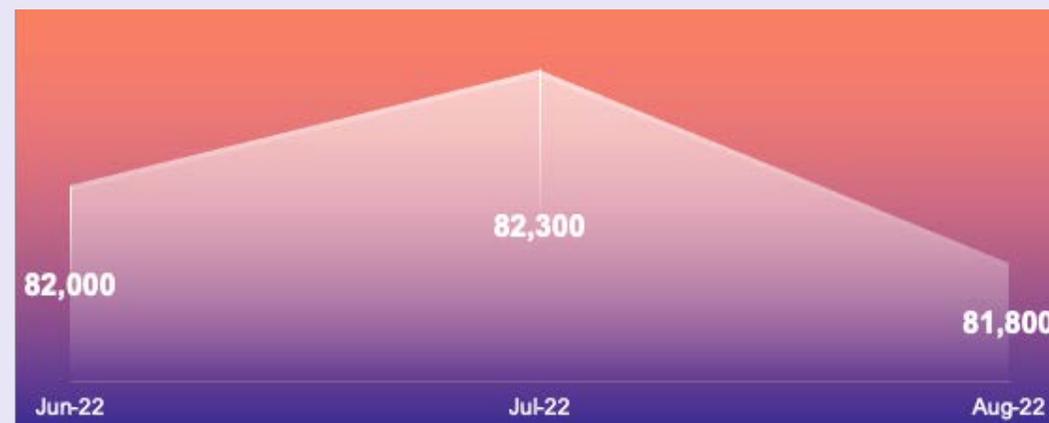
GAS NATURAL

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

Fuente: MIBGAS

> A CORTO PLAZO

Periodo	€/MWh
Jun-22	82,000
Jul-22	82,300
Aug-22	81,800



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q3-22	81,692
Q4-22	87,300
Q1-23	87,760





www.nexusenergia.com