



**INFORME MENSUAL DEL
MERCADO ENERGÉTICO
ESPAÑOL JUNIO 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

Finalmente, junio ha sido el mes donde ha empezado a aplicarse el esperado tope al gas para el mercado eléctrico de casación, anunciado por el gobierno durante el mes de marzo, pero que hasta el momento permanecía a la espera de la aprobación por parte de la UE. El 15 de junio fue el primer día en aplicarse dicho "CAP" en las ofertas de venta por parte de los ciclos combinados, y el cambio ha sido notorio, pasando de un precio de la primera quincena de 195 €/MW a 144 €/MW para la segunda, prácticamente un 25% menos, a pesar de la alta demanda debida a las altas temperaturas, cerrando el mes con un 4% más de consumo eléctrico que el mes anterior.

El panorama internacional continúa convulso, cada vez con más recortes de exportaciones energéticas por parte de Rusia hacia el continente europeo, lo que ha provocado precios desorbitados en la mayoría de los mercados. El precio de los combustibles sigue en una continua escalada, con riesgo máximo para el próximo invierno y estamos llegando a ver precios eléctricos mensuales futuros de hasta 1.000 €/MW en el país vecino, y precios anuales en Alemania superiores a los 300 €/MW.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio medio mensual SPOT ha casado a 169,63 €/MWh, muy por debajo de los 192 €/MWh que publicaba OMIP durante la última sesión. Una media mensual casi un 10% inferior a la del mes mayo, y esperamos que los próximos meses los precios SPOT evolucionen con esta tendencia bajista, ya que es el efecto esperado del tope impuesto durante este mes,

tal y como hemos comentado. A pesar de esta reducción, tenemos que entender que este mecanismo no va a ser gratuito. En realidad, este sobre coste por el ajuste impuesto por el gobierno lo va a pagar toda la demanda eléctrica, por lo que, al precio SPOT habrá que añadirle en la liquidación el sobre coste por ajuste del mecanismo, de manera que la factura de electricidad del consumidor no se va a ver reflejada a la baja.

Desde el punto de vista del mix eléctrico, el hecho a remarcar es el récord histórico absoluto de la generación eléctrica a partir de ciclos combinados, llegando a participar hasta el 27% de toda la generación. Adicionalmente, destacamos el descenso considerable de la participación eólica, siendo la más baja de lo que llevamos de año, y la aún menos participativa producción hidráulica, ya de por sí muy baja durante los últimos meses. Compensamos este déficit con el aumento de la generación nuclear, donde han finalizado las paradas programadas por el mantenimiento, y finalizamos el mes al 100% de su capacidad. Desde la visión de interconexiones, pocos cambios, España sigue exportando a niveles altos, ya que Francia necesitan de dicha capacidad para cubrir su demanda, y parece que esta tendencia se mantendrá durante muchos meses venideros.

Los mercados de futuros han sufrido varios altibajos. Los productos cercanos se mostraron alcistas durante los primeros días del mes debido a la falta de noticias por parte de la UE referencia al "CAP ibérico". Durante la segunda semana, cuando se anunció el comienzo de la aplicación cayeron fuertemente los próximos meses y trimestres, aunque posteriormente, al ver que la casación de los primeros días con CAP no



SÍNTESIS DEL MES

fue lo que se esperaba, casando el SPOT por encima de los 175 €/MWh, volvieron a subir. Posteriormente, al ver que los precios suavizaban con algo menos de demanda y algo más de renovable, volvieron a relajarse. Por otro lado, las cotizaciones anuales han sufrido una escalada continuada debido al escenario internacional y a los recortes energéticos que estamos viendo. El riesgo se ha trasladado a estos precios futuros de más largo plazo.

Materias Primas

Durante el mes de junio, poco movimiento en las materias primas. La crisis energética provoca que se mantengan a niveles muy altos tal y como hemos visto durante los últimos meses. El carbón sigue desorbitado a niveles superiores a los 250 USD/Tn, el Brent continúa por encima de los 100 USD/barril, llegando a los 130 USD/barril en algún momento puntual, y los derechos de emisión de CO2 se han mantenido constantes entre los 80 y 90 €/kt.

Mercado GAS

En gas, en junio no tenemos buenas noticias que contar. Cortes de suministro ruso del 60% en Nordstream y la explosión en Freeport LNG, una planta de licuefacción en Estados Unidos, ha dejado el mercado europeo en situación crítica. Las inyecciones en los almacenes de gas, que hasta este mes iban a buen ritmo, han disminuido y se complica mucho llegar al objetivo de almacenamiento marcado por la Unión Europea. Los políticos europeos se apresuran para diseñar planes de emergencia de cara al invierno que activarían en el mismo momento que los rusos dejaran de suministrar gas a Europa. El 11 de julio, Nordstream estará en completo mantenimiento durante 10 días y la pregunta que nos hacemos es si volverá a fluir...

En España, la situación no se prevé tan dramática como en el norte de Europa, en parte porque nuestro invierno es más suave y además disponemos de capacidad para importar el GNL que nos balancee este invierno; eso, si Argelia sigue suministrando gas como hasta ahora. Que la situación no sea tan dramática, no quita que estemos en niveles de precios difíciles de digerir para nuestra economía.

Por lo demás, en junio, pese a las temperaturas elevadas, la demanda total fue un 9% superior a la de 2021, liderada por la demanda de ciclos que aumentaron un 83% respecto al año pasado. Habrá que analizar en los próximos meses si el aumento de ciclos se debe a las altas temperaturas y su impacto en la demanda eléctrica o a la reforma del gobierno que se implementó a mediados de junio.

Por lo que hace referencia al precio, en entrega, el promedio de junio del precio de referencia MIBGAS de PVB subió un 26%, cerrando en 97,18€/MWh.

En la curva, el gas para julio ha cerrado con una subida del 59% a 130,55 €/MWh. El gas en Q3-22 ha alcanzado los 131,05 €/MWh, un 50% más que el mes pasado y el gas para el año 2023 subió un 30,04% más que en mayo, cerrando a 99,38 Eur/MWh.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 71% y un 77% en AASS, seguimos centrados en ver aumentar los stocks de AASS, en concreto los del norte de Europa y esperando que los peores presagios no se cumplan. ¡Nos vemos en septiembre con nuestro resumen estival!





ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio
Mercado Diario
JUNIO 2022

169,63
€/MWh

-9,4%
vs. mes anterior

103,6%
vs. mes año anterior

117,94 €/MWh
promedio mínimo

214,74 €/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	169,63	83,30	30,62	47,19	58,46	50,22	38,9	103,63%
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	205,60	111,38	33,96	47,71	57,28	52,22	39,61	306,42%





ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
19.638 GWh

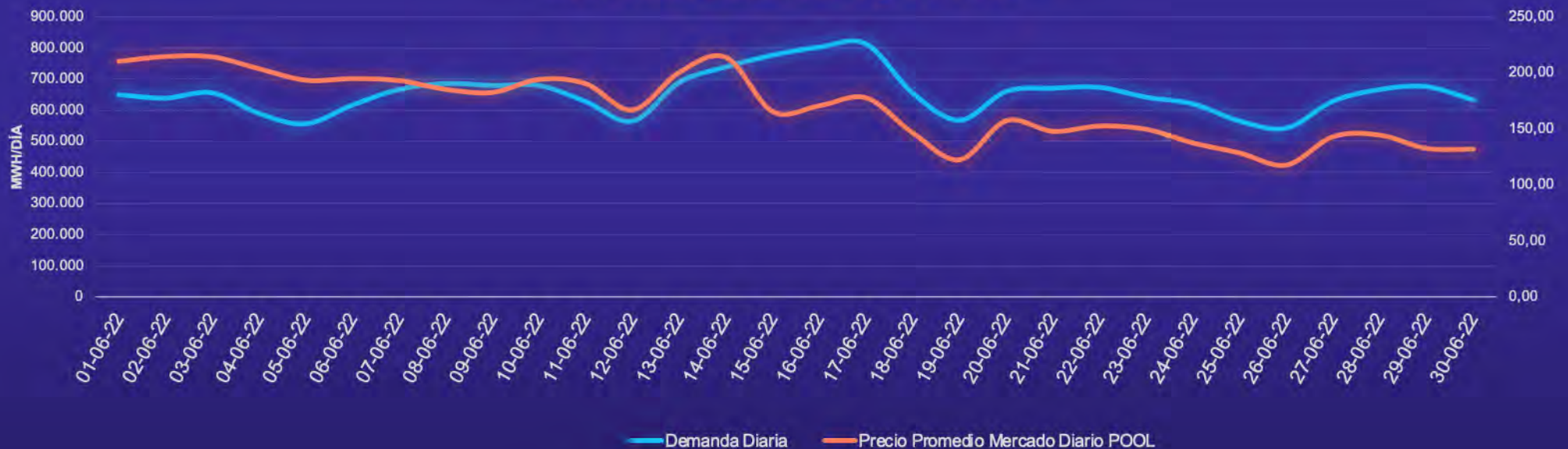
542.106 MWh
Mínimo

813.845 MWh
Máximo

3,9%
vs. mes anterior

-0,5%
vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio





GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Promedio
Mercado Diario
JUNIO 2022

97,15
€/MWh

+25,89%
vs. mes anterior

+290,47%
vs. mes año anterior

71,74€/MWh
promedio mínimo

121,85€/MWh
promedio máximo

Precio Promedio Diario Mercado Gas





GAS NATURAL

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
29.150 GWh

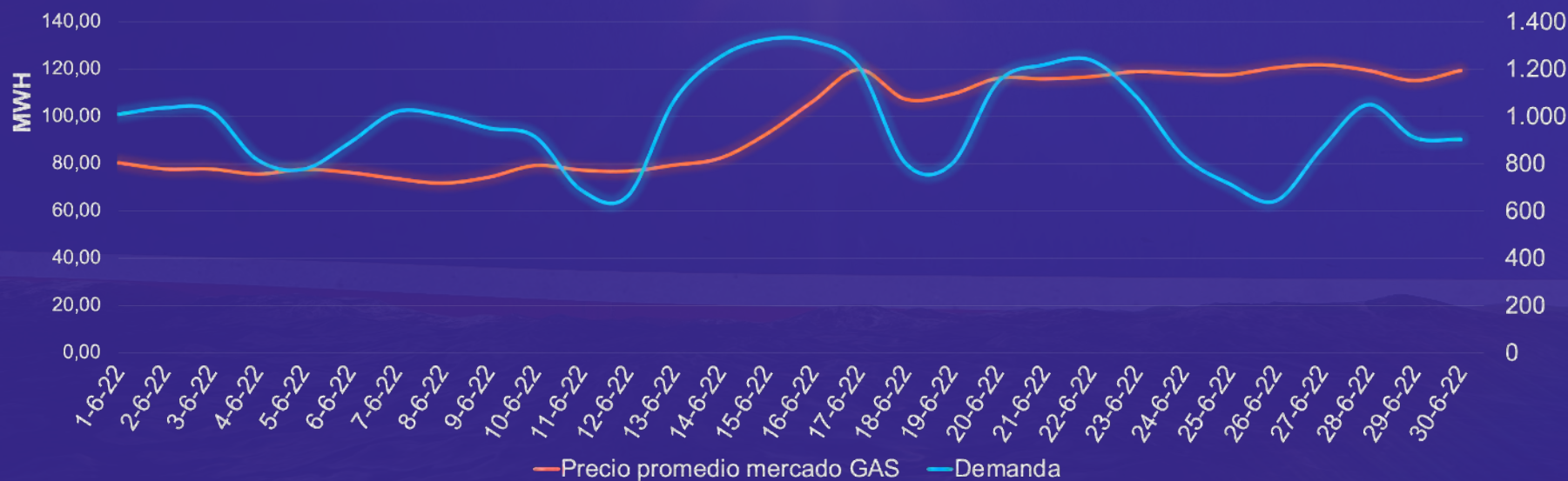
642 MWh
Mínimo

1.326 MWh
Máximo

+13,37%
vs. mes anterior

+6,55%
vs. mes año anterior

Relación precio promedio gas vs demanda gas





TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO

▶ **33%**
Hidráulica

▶ **24%**
Renovables

▶ **37%**
Ciclo Comb.

▶ **3%**
Térmica

EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

9.137
Capacidad Hm³

9.385
GWh ACTUAL
-8%
mes año anterior

52,4%
Capacidad
Total

54,3%
Mes
Anterior

67,0%
Año
Anterior

71,4%
Media
5 años

76,0%
Media
10 años

Fuente: Boletín hidrológico nacional





Participación total

41,30%

Producción renovables

8.056,45 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%	41,30%						

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





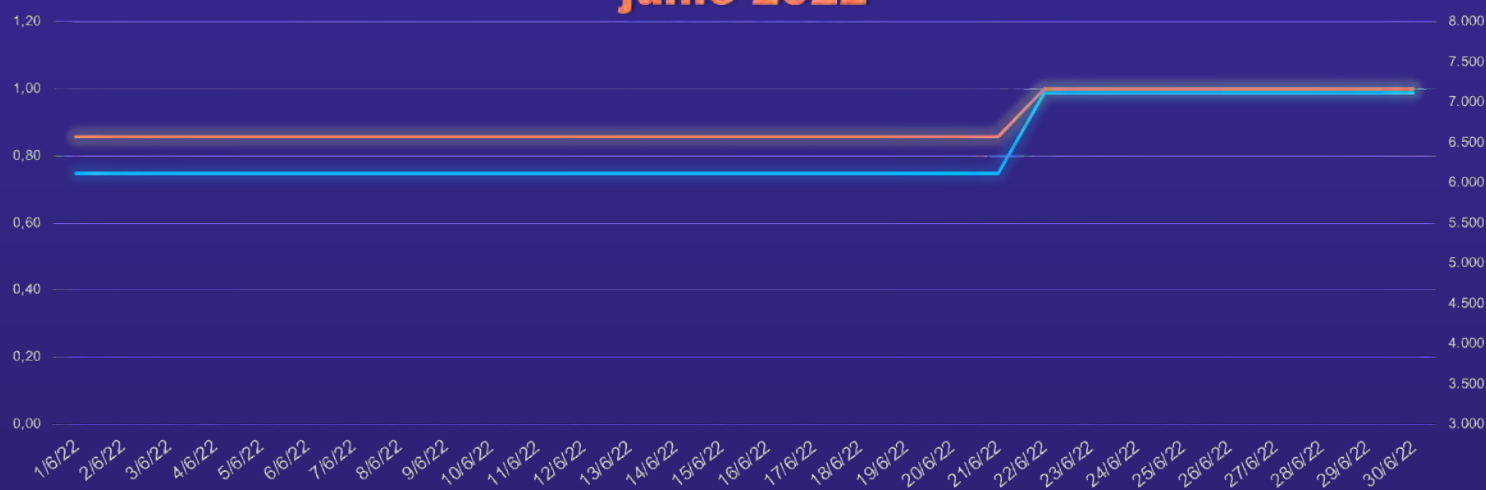
Participación en la producción tiempo real

4.475 GWh

Promedio Producción

79,35%

Disponibilidad Centrales Nucleares junio 2022



Paradas y arranques programados

Ascó 2

02/06/2022

arranque programado

Trillo

21/06/2022

arranque programado





Producción en tiempo real

3.112.000 MWh

Participación energía generada

14,14%

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	3.112.000	14,14%
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

59,1%



RENOVABLES

40,9%

▶ Eólica
15,89%

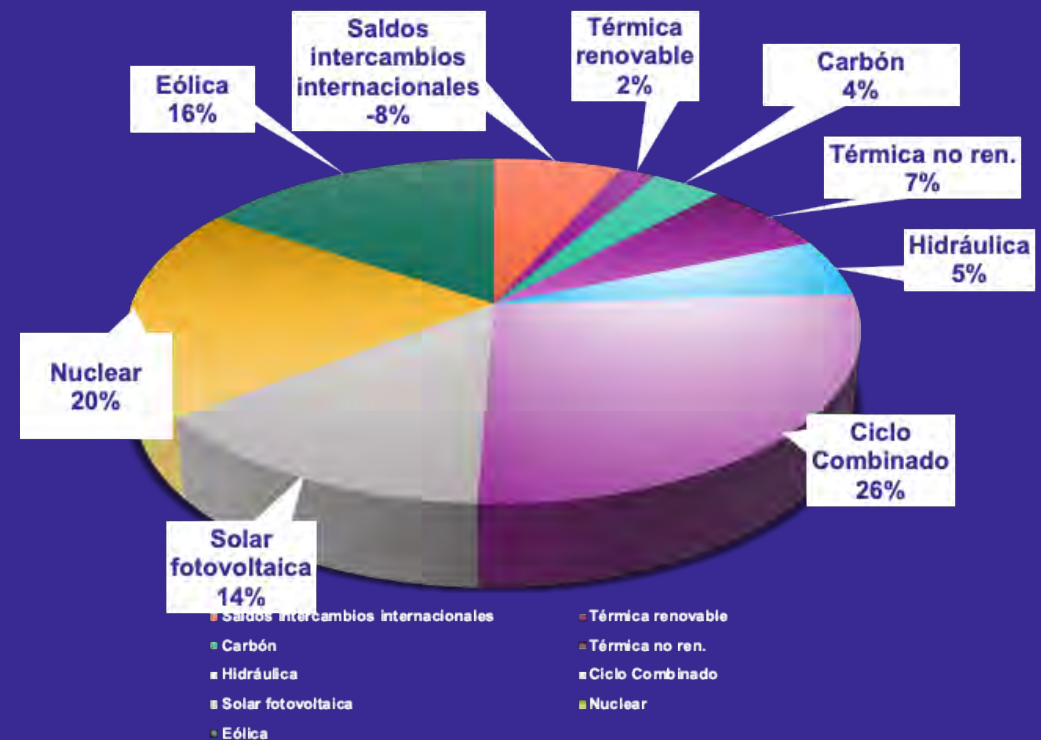
▶ Ciclo
Combinado
27,09%

▶ Fotovoltaica
14,14%

▶ Térmica
no renov.
6,82%

▶ Nuclear
20,33%

▶ Hidráulica
5,42%

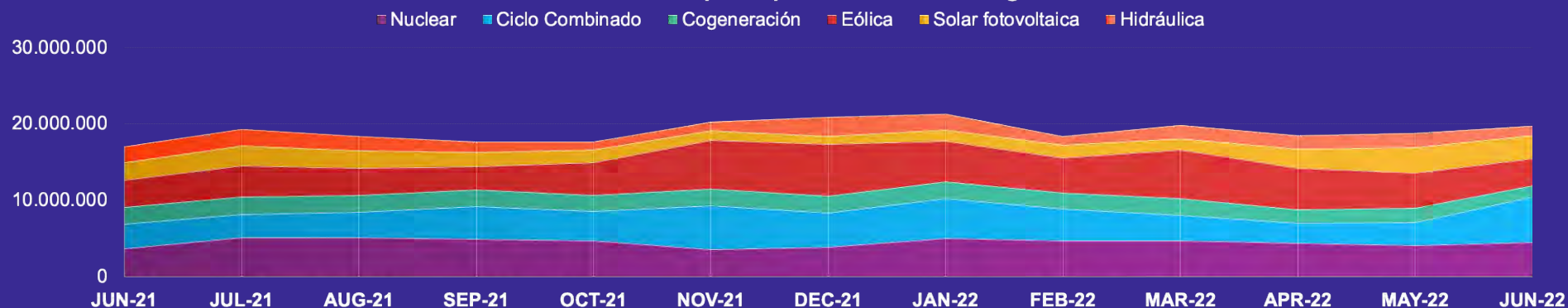




Evolución de la participación en el mix de generación según Red Eléctrica.

TECNOLOGÍA	Jun 21	Jul 21	Ago 21	Sept 21	Oct 21	Nov 21	Dic 21	Ene 22	Feb	Mar 22	Abr 22	May 22	Jun 22
Nuclear	19,63%	24,06%	25,35%	25,24%	24,47%	16,28%	17,3%	21,85%	23,82%	22,09%	21,48%	19,43%	20,33%
Carbón	2,29%	1,46%	1,60%	2,49%	2,74%	2,63%	3,18%	3,08%	2,84%	3,28%	3,38%	2,52%	3,71%
Ciclo Combinado	17,00%	14,36%	16,40%	22,20%	19,62%	26,28%	19,83%	22,49%	20,40%	15,30%	12,68%	14,77%	27,09%
Térmica no Interc. Int.	11,74%	10,82%	10,57%	11,28%	11,10%	9,92%	9,60%	9,39%	10,49%	10,32%	8,45%	8,90%	6,82%
Hidráulica	11,38%	10,47%	9,30%	7,21%	5,13%	5,27%	11,10%	8,96%	5,83%	8,13%	8,79%	9,16%	5,42%
Eólica	18,61%	19,32%	17,54%	15,82%	21,63%	28,80%	30,02%	23,16%	23,05%	29,51%	26,56%	21,83%	15,89%
Solar FV	11,92%	11,88%	11,53%	9,63%	8,88%	5,96%	4,36%	6,56%	8,21%	6,52%	12,04%	16,01%	14,14%
Solar TRMC	3,62%	4,13%	3,54%	2,34%	1,82%	0,87%	0,46%	0,74%	1,04%	0,58%	2,10%	2,97%	2,69%
Térmica	1,91%	1,68%	2,08%	2,08%	2,28%	2,02%	1,91%	1,85%	1,87%	2,00%	2,13%	1,89%	1,93%

Evolución de la participación de las tecnologías





FUTUROS

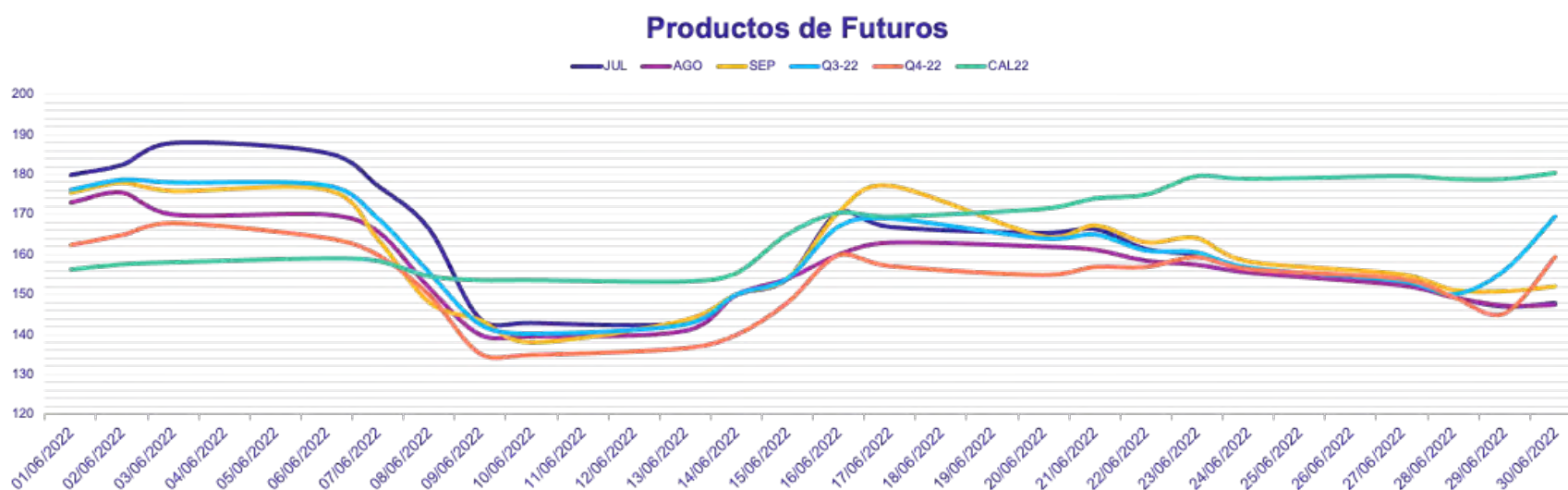
MERCADO DE FUTUROS OTC

MESES PRÓXIMOS

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



NIVELES PREVISTOS





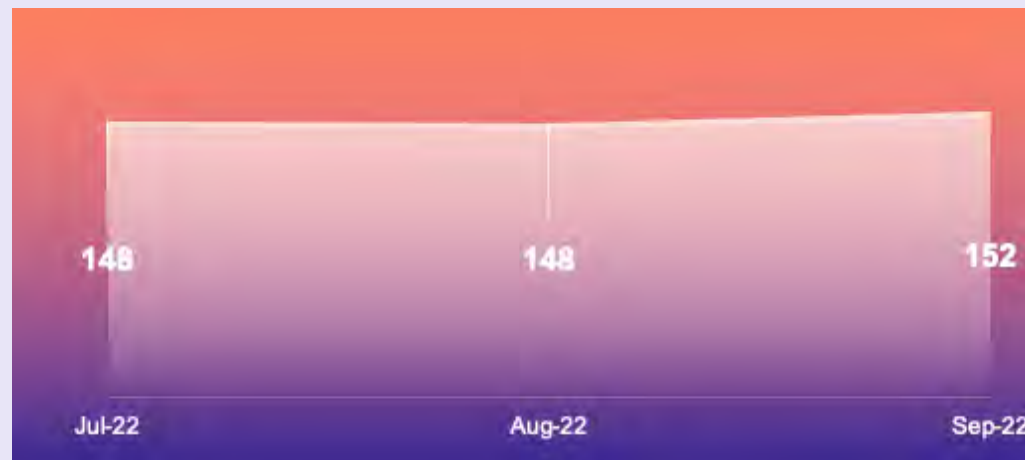
FUTUROS ELECTRICIDAD

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

> A CORTO PLAZO

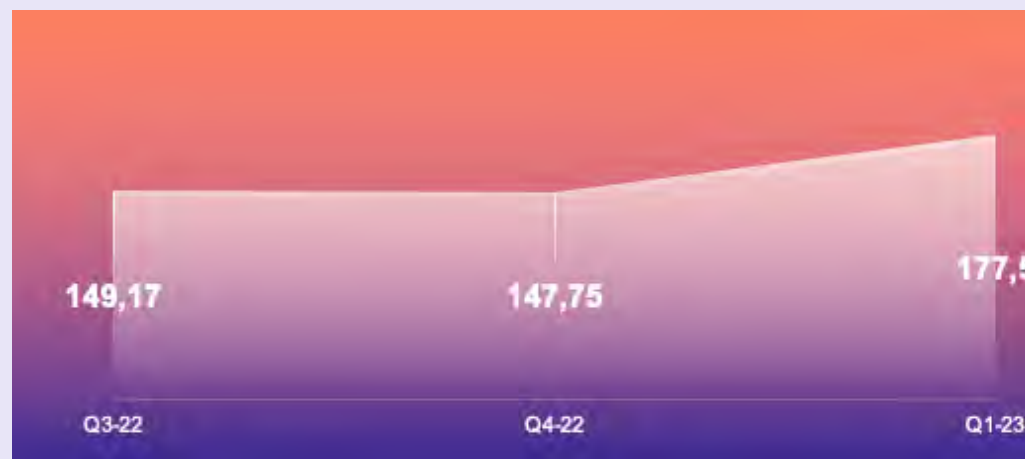
Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
Jul-22	148
Aug-22	148
Sep-22	152



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q3-22	149,17
Q4-22	147,75
Q1-23	177,5





PRECIOS FUTUROS

GAS NATURAL

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

Fuente: MIBGAS

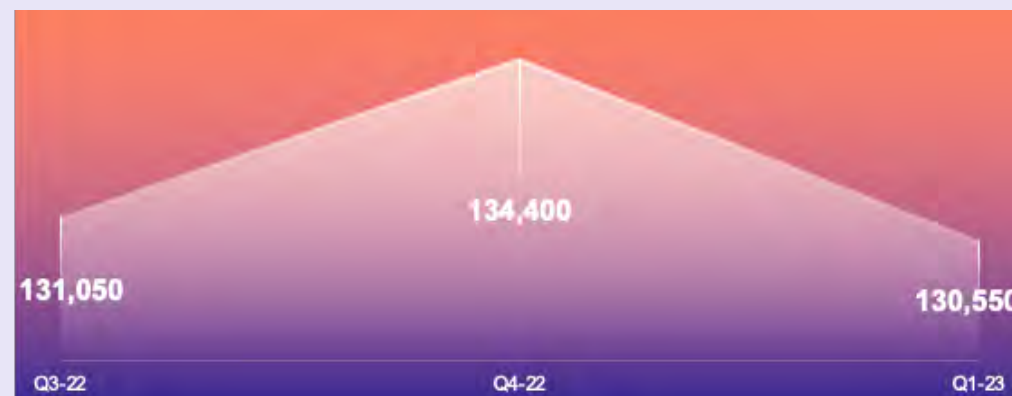
> A CORTO PLAZO

Periodo	€/MWh
Jul-22	130,550
Aug-22	130,400
Sep-22	132,240



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q3-22	131,050
Q4-22	134,400
Q1-23	130,550





www.nexusenergia.com