



**INFORME MENSUAL DEL
MERCADO ENERGÉTICO
ESPAÑOL ENERO 2023**

▶ **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

Comenzamos 2023 muy parecido al cierre del año anterior y, por tanto, nada que ver con el contexto genérico que hemos vivido durante el 2022. La demanda energética continua muy por debajo de la media estacional, y las energías renovables han producido a niveles muy interesantes, provocando una fuerte reducción del uso de las tecnologías fósiles, lo que también está relacionado con el bajo precio del gas debido a la escasa producción de los ciclos combinados. El invierno finalmente ha llegado, y a pesar de la bajada de temperaturas, algo que era de esperar, las precipitaciones, el continuado aumento de instalaciones fotovoltaicas y la producción eólica han mitigado con creces la situación hasta el punto de obtener precios energéticos muy suaves, sobre todo teniendo en cuenta lo sucedido durante el pasado año.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio mensual SPOT en OMIE ha casado a 69,55 €/MWh, prácticamente 100 €/MWh menos que el precio medio anual de 2022, y casi 60 €/MWh por debajo de lo que publicaba OMIP durante la última sesión de negociación. Un precio medio también muy por debajo de los precios casados en diciembre (96,95€/MWh) y nada que ver con el precio de enero del año anterior, que superaba los 200 €/MWh. El coste mensual por el mecanismo de ajuste ha caído bruscamente hasta los 3 €/MWh, en concordancia al uso muy esporádico de los ciclos para producir electricidad.

Desde el punto de vista del mix energético, destacamos el fuerte aumento de la producción hidráulica y la eólica, siendo ambas las más elevadas de los últimos dos años. La tecnología nuclear ha funcionado prácticamente al 100%, y la interconexión con el país vecino ha sufrido pocos cambios. Destacamos la vuelta a cierta normalidad en cuanto a la producción nuclear en Francia, finalizando el mes con una producción cercana a los 45 GWh, cada vez más cerca de los casi 60 GW instalados y nada que ver con la producción media de los últimos meses, muy cercana a los 30 GWh.

En el mercado de futuros eléctricos hemos observado un movimiento bajista generalizado en todos los productos. En cuanto al corto plazo, los bajos precios SPOT en electricidad y gas han relajado los meses futuros. Por otro lado, parece que el contexto general para lo que queda de invierno es de cierta tranquilidad, y además ya tenemos propuesta en firme para alargar el ajuste del mecanismo ibérico para todo el año 2023, provocando un descenso de los precios de Q3 y Q4 hasta los 140 – 150 €/MWh.

En cuanto al resto de materias primas que influyen en el mercado eléctrico, hemos observado el barril Brent a niveles entre los 85 \$/barril durante todo el mes, con pocos cambios respecto al mes anterior. El mercado de las emisiones de CO2 ha vuelto a adquirir una tónica alcista para acabar el mes cerca de los 95 €/kt, debido seguramente a estrategias de cobertura. Por último, en cuanto al carbón, continuamos a





SÍNTESIS DEL MES

niveles muy inferiores a los observados durante los últimos meses, cerca de los 150 USD/T, y con pocos movimientos a la vista.

Mercado GAS

En gas, enero siguió con la tendencia bajista de los últimos meses derivada de una demanda mínima convencional y una demanda de ciclos muy por debajo de otros años. Los AASS siguen en niveles de stock elevados para la fecha, tanto en España como en el resto de Europa. Seguimos avanzando en un invierno que ya no da tanto miedo y permite, salvo un poco probable final de invierno helado, centrar los esfuerzos y la planificación en el invierno que viene.

El suministro en el sistema gasista español sigue estable, la baja demanda deja la utilización en niveles bajos para enero, la regasificación en España fue un 27% inferior a la del año pasado y eso afecta el stock en tanque y la capacidad de importar GNL. Sigue la demanda de GNL por debajo lo normal en Asia, las vacaciones del año nuevo chino durante los últimos días de enero han compensado un enero frío en Asia. Seguimos atentos a las importaciones chinas, coreanas y japonesas, porque el balance global de GNL es ahora más crítico que nunca para Europa y la zona JKM es nuestro principal competidor.

Por lo que hace referencia a la demanda, seguimos batiendo récords mínimos. Al igual que en diciembre, la demanda de enero ha sido la más

baja de los últimos 10 años, siendo un 30% inferior a la del año pasado. La demanda convencional disminuyó un 21% y la de ciclos un 51% respecto al año pasado.

Por lo que hace referencia al precio en entrega, el promedio de enero de MIBGAS de PVB bajó un 39% cerrando en 60,45 €/MWh. En la curva, los precios también han cerrado abajo. El gas para febrero ha caído un 19% hasta los 55,00 €/MWh. El gas en Q2-23 ha cerrado a 57,575 €/MWh, un 19% menos que el mes pasado, y el gas para el año 2024 bajó hasta los 60,625 €/MWh, un 16% inferior al cierre de diciembre.

El mercado español de gas ha cerrado los precios de entrega en enero con 2,7 €/MWh de descuento en promedio frente a TTF, el principal mercado de referencia en Europa. El margen se ha ido cerrando como consecuencia de una demanda baja en el norte de Europa y el inicio de las FSRU (Plantas Flotantes de Regasificación y Almacenamiento de GNL) en Holanda y Alemania.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 64% y con el 93% en AASS, llegamos a la última parte del invierno. La guerra en Ucrania cumple un año y seguimos sin solución, pero con la esperanza que el final esté más cerca ¡Nos vemos en marzo!





ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio
Mercado Diario
ENERO 2023

69,55

€/MWh

-28,3%
vs. mes anterior

-65,5%
vs. mes año anterior

5,10 €/MWh
promedio mínimo

138,79 €/MWh
promedio máximo

Evolución del precio de la energía





ELECTRICIDAD

VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2023/2022
Enero	69,55	201,72	60,17	41,10	61,98	49,98	71,49	0,00
Febrero		200,22	28,49	35,87	54,01	54,88	51,74	
Marzo		283,39	45,45	27,74	48,82	40,13	43,19	
Abril		191,52	65,02	17,65	50,41	42,67	43,69	
Mayo		187,13	67,12	21,25	48,39	54,92	47,11	
Junio		169,63	83,30	30,62	47,19	58,46	50,22	
Julio		142,66	92,42	34,64	51,46	61,88	48,63	
Agosto		154,89	105,94	36,20	44,96	64,33	47,46	
Septiembre		141,07	156,14	41,96	42,11	71,27	49,15	
Octubre		127,22	199,90	36,56	47,16	65,08	56,77	
Noviembre		115,56	193,43	41,94	42,19	61,97	59,19	
Diciembre		96,95	239,16	41,97	33,80	61,81	57,94	
Media Anual	-65,52%	167,66	111,38	33,96	47,71	57,28	52,22	0,00%





ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
20.844.915 GWh

470.592 MWh

Mínimo

779.122 MWh

Máximo

+8,1%

vs. mes anterior

-3,1%

vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio





GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Promedio
Mercado Diario
ENERO 2023

60,44
€/MWh

-39,00%
vs. mes anterior

-26,80%
vs. mes año anterior

50,87 €/MWh
promedio mínimo

71,49 €/MWh
promedio máximo

Precio Promedio Diario Mercado Gas





GAS NATURAL

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
29.689 GWh

528 MWh
Mínimo

1.276 MWh
Máximo

+ 6,13%
vs. mes anterior

-29,18%
vs. mes año anterior

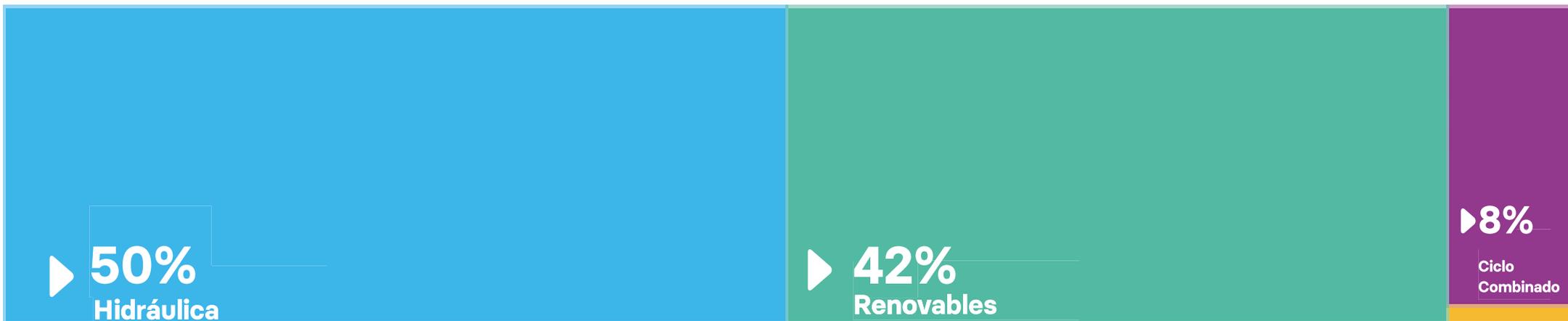
Relación precio promedio gas vs demanda gas





TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO



EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

12.904
Capacidad Hm³

12.364
GWh ACTUAL
20%
mes año anterior

74,1%
Capacidad
Total

65,9%
Mes
Anterior

54,1%
Año
Anterior

61,4%
Media
5 años

66,2%
Media
10 años

Fuente: Boletín hidrológico nacional





TECNOLOGÍAS

PARTICIPACIÓN DE LAS RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS

Participación total

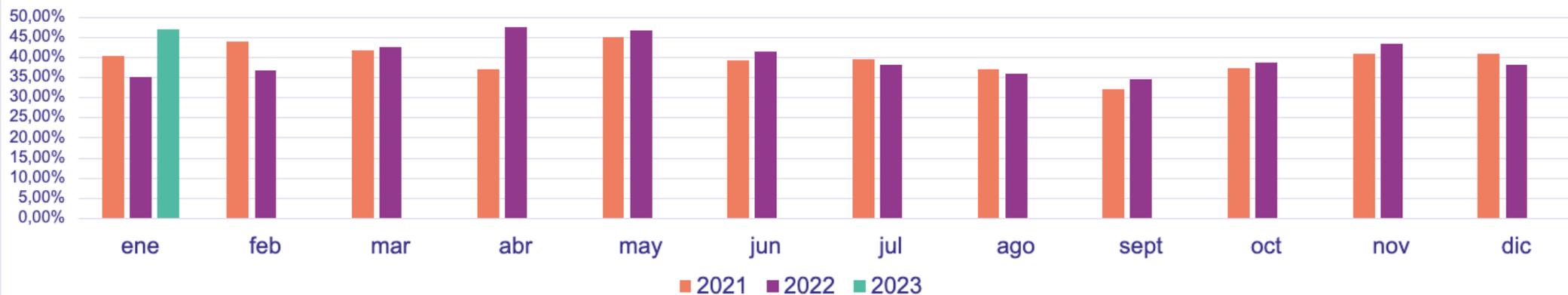
46,86%

Producción renovables

10.204,16 GWh

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%	38,06%	35,85%	34,40%	38,59%	43,36%	40,65%
ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
46,86%											

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





Participación en la producción tiempo real

5.084 GWh

Promedio Producción

96,01%

Disponibilidad Centrales Nucleares enero 2023



Paradas y arranques programados





Producción en tiempo real

1.627.000 MWh

Participación energía generada

7,12%

Previsión producción fotovoltaica



AUMENTA
PRÓXIMO MES

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

2021	MWh	CUOTA %	2022	MWh	CUOTA %	2023	MWh	CUOTA %
Enero'21	810.000	3,5%	Enero'22	1.516.000	6,56%	Enero'23	1.627.000	7,12%
Febrero'21	954.000	4,7%	Febrero'22	1.645.000	8,25%	Febrero'23		
Marzo'21	1.630.000	7,7%	Marzo'22	1.407.000	6,52%	Marzo'23		
Abril'21	1.600.000	8,4 %	Abril'22	2.481.000	12,04%	Abril'23		
Mayo'21	2.302.712	11,7%	Mayo'22	3.351.000	16,01%	Mayo'23		
Junio'21	2.254.000	11,9%	Junio'22	3.112.000	14,14%	Junio'23		
Julio'21	2.528.000	11,88%	Julio'22	3.279.000	14,14%	Julio'23		
Agosto'21	2.343.000	11,53%	Agosto'22	3.162.000	13,15%	Agosto'23		
Sept'21	1.875.933	3,63%	Sept'22	2.586.000	11,47%	Sept'23		
Oct'21	1.725.000	8,88%	Oct'22	1.949.000	9,30%	Oct'23		
Nov'21	1.310.000	8,90%	Nov'22	1.477.000	7,14%	Nov'23		
Dic '21	989.000	4,36%	Dic '22	1.082.000	5,12%	Dic '23		



TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA POR TECNOLOGÍAS SOBRE EL TOTAL DE GENERACIÓN



RENOVABLES
60,61%



NO RENOVABLES
39,39%

▶ Eólica
32,39%

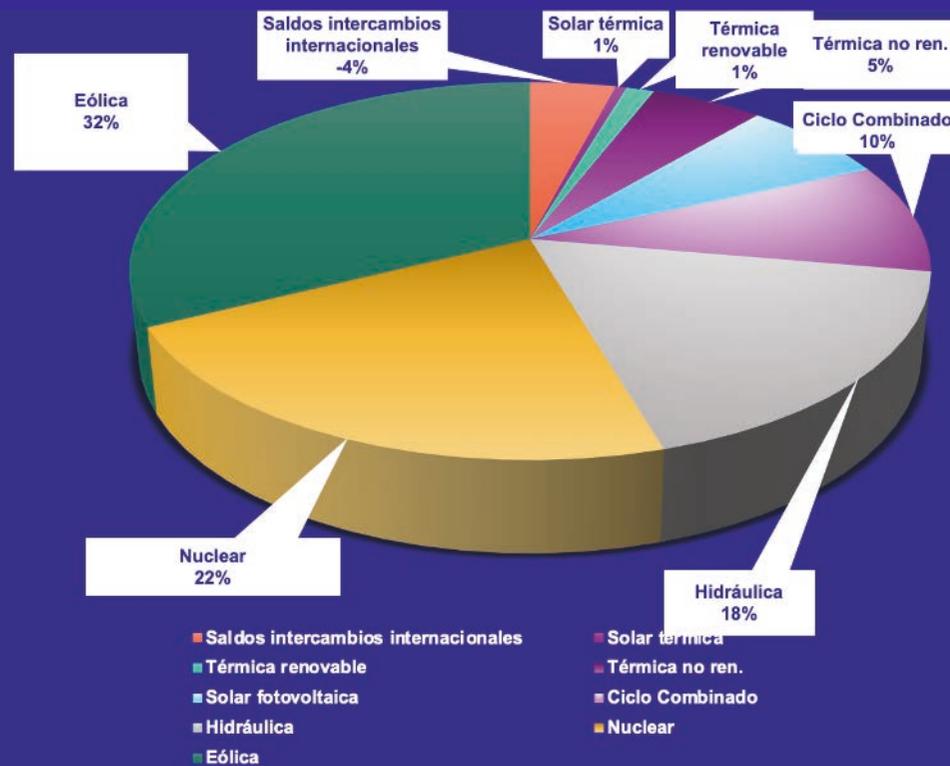
▶ Ciclo
Combinado
9,40%

▶ Fotovoltaica
7,12%

▶ Térmica
no renov.
5,34%

▶ Nuclear
22,24%

▶ Hidráulica
17,68%



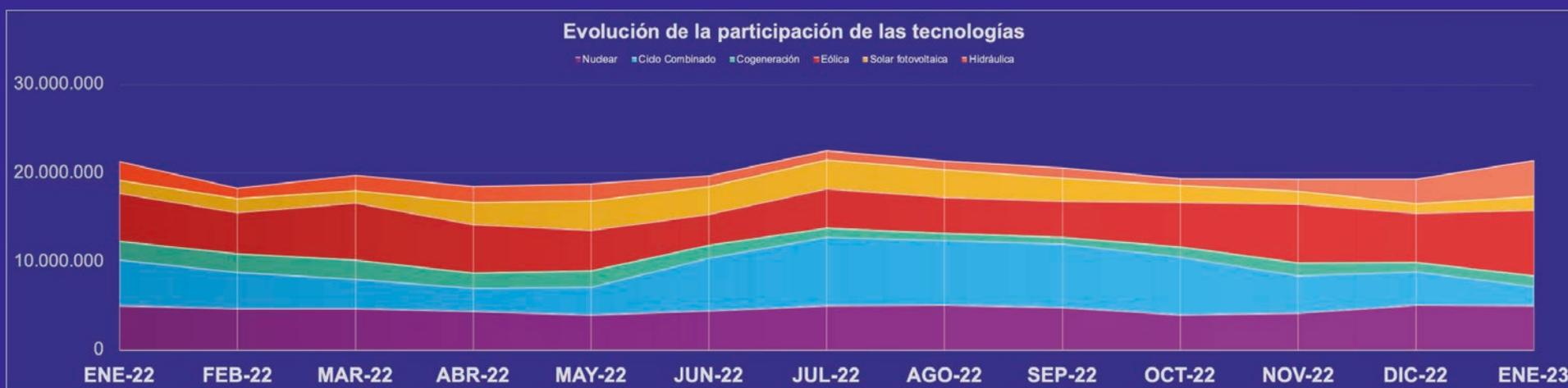


TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DEL MIX

Fuente: Balance eléctrico REE

TECNOLOGÍA	Ene 22	Feb 22	Mar 22	Abr 22	May	Jun 22	Jul 22	Ago 22	Sept 22	Oct 22	Nov 22	Dic 22	Ene 23
Nuclear	21,85%	23,82%	22,09%	21,48%	19,43%	20,33%	20,34%	21,52%	21,50%	19,20%	20,51%	24,42%	22,24%
Carbón	3,08%	2,84%	3,28%	3,38%	2,52%	3,71%	3,34%	3,42%	2,83%	1,84%	1,62%	3,28%	1,40%
Ciclo Combinado	22,49%	20,40%	15,30%	12,68%	14,77%	27,09%	31,14%	30,91%	32,09%	31,36%	20,41%	17,84%	9,40%
Térmica no	9,39%	10,49%	10,32%	8,45%	8,90%	6,82%	4,22%	3,27%	3,35%	5,32%	7,02%	5,19%	5,34%
Interc. Int.	-5,08%	-2,34%	-4,03%	-7,72%	-6,28%	-6,65%	-9,71%	-11,76%	-12,85%	-9,94%	-7,94%	-5,29%	-4,07%
Hidráulica	8,96%	5,83%	8,13%	8,79%	9,16%	5,42%	4,17%	4,08%	5,30%	3,66%	6,73%	12,99%	17,68%
Eólica	23,16%	23,05%	29,51%	26,56%	21,83%	15,89%	17,56%	17,03%	18,00%	23,99%	32,04%	26,18%	32,39%
Solar FV	6,56%	8,21%	6,52%	12,04%	16,01%	14,14%	13,15%	13,29%	11,47%	9,30%	7,14%	5,12%	7,12%
Solar TRMC	0,74%	1,04%	0,58%	2,10%	2,97%	2,69%	2,67%	2,61%	1,95%	0,88%	0,54%	0,28%	0,53%
Térmica	1,85%	1,87%	2,00%	2,13%	1,89%	1,93%	1,64%	1,61%	1,57%	1,80%	1,82%	1,51%	1,33%





FUTUROS

MERCADO DE FUTUROS OTC MESES PRÓXIMOS

DEMANDA

M + 1

↑↑

M + 2

=↓

EÓLICA

=↓

=↑

HIDRÁULICA

=

=

NUCLEAR

=

=

IMPORTACIONES

=

=

TENDENCIA

↑↑

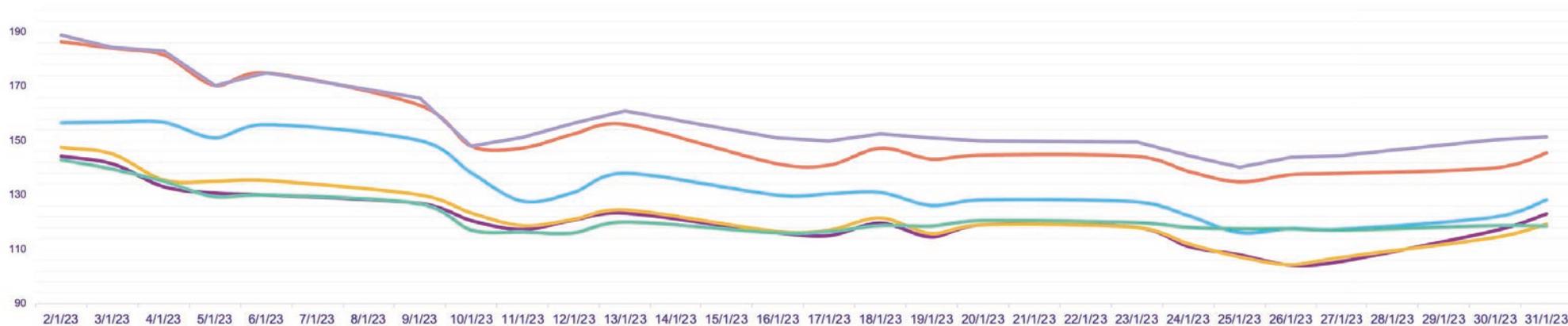
↑



NIVELES PREVISTOS

Productos de Futuros

— FEB — MAR — Q2-23 — Q3-23 — Q4-23 — CAL23





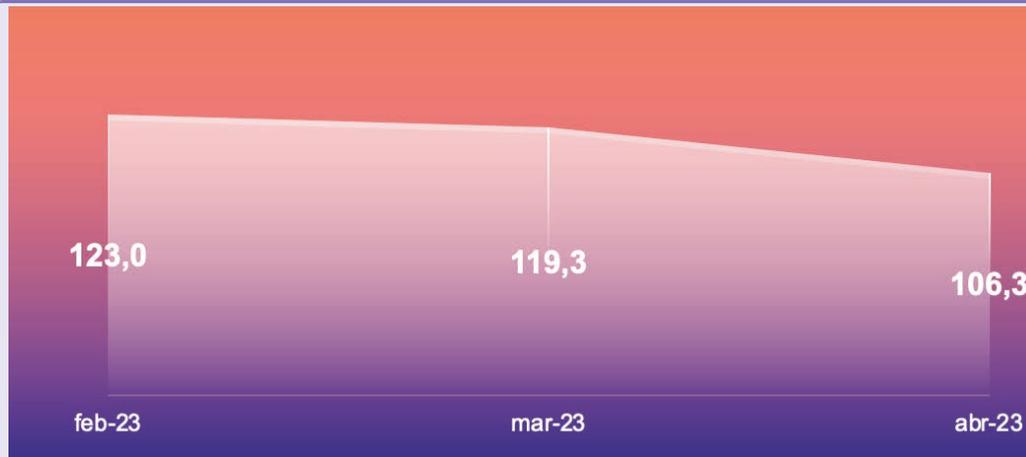
FUTUROS ELECTRICIDAD

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

> A CORTO PLAZO

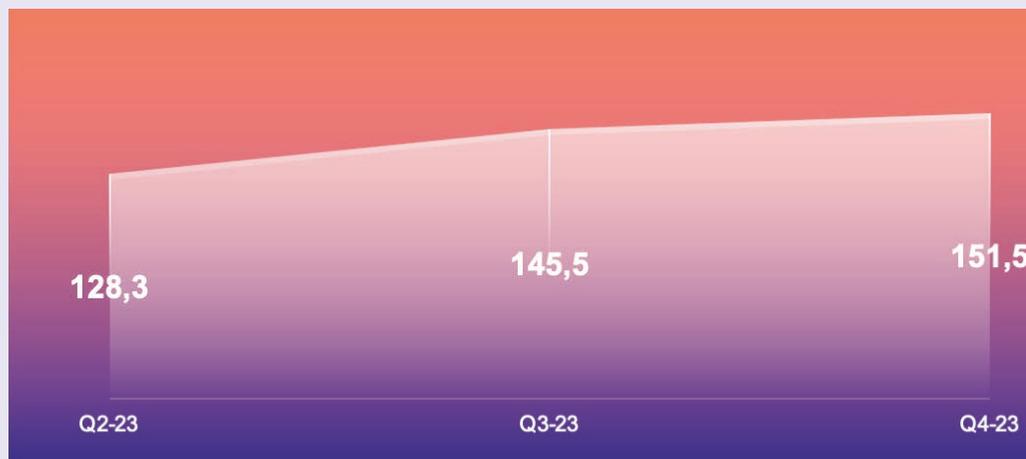
Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
feb-23	123,0
mar-23	119,3
abr-23	106,3



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q2-23	128,3
Q3-23	145,5
Q4-23	151,5





PRECIOS FUTUROS

GAS NATURAL

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

Fuente: MIBGAS

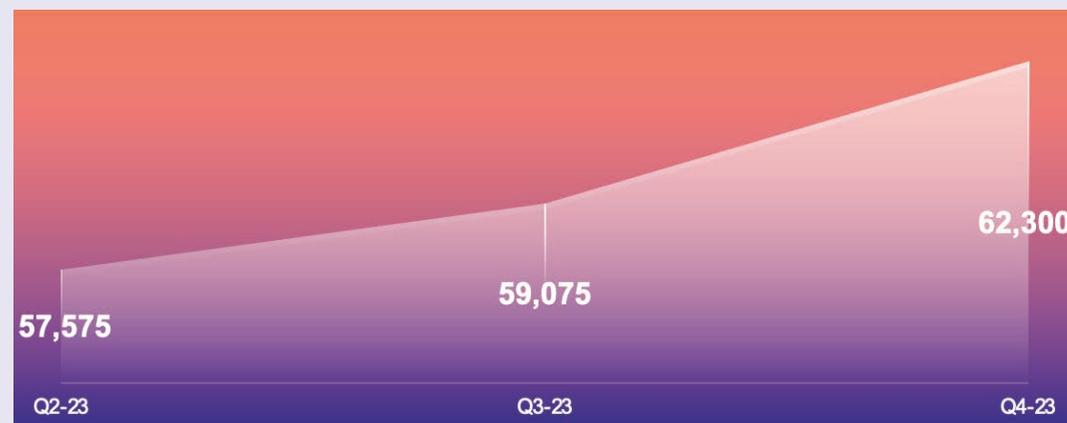
> A CORTO PLAZO

Periodo	€/MWh
feb-23	55,000
mar-23	55,350
abr-23	56,830



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q2-23	57,575
Q3-23	59,075
Q4-23	62,300





www.nexusenergia.com