



**INFORME MENSUAL DEL  
MERCADO ENERGÉTICO  
ESPAÑOL FEBRERO 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

Una vez finalizado febrero, se cumple un año ya de la invasión rusa en tierras ucranianas. ¡Cómo ha cambiado el panorama energético desde aquel fatídico 24 de febrero de 2022! Después de la imparable escalada de precios sufrida durante los meses posteriores y el consecuente pánico en los mercados, hemos visto como la situación se ha ido relajando hasta la actual estabilidad, ayudada por los cambios legislativos a nivel estatal (mecanismo de ajuste), una demanda muy por debajo de la media y perspectivas de tranquilidad en el mercado del gas.

A nivel europeo, estamos viendo la intención firme de cambiar las normas, aun por definir, aunque siempre con las medidas adoptadas en nuestro país puestas en la mirilla, y una fuerte concienciación en la reducción de la demanda energética y de la dependencia de suministros rusos.

Volviendo al mes en curso, los precios no han tenido nada que ver con los del mes anterior. Tras un comienzo de año con una demanda eléctrica en mínimos, hemos vivido un febrero con bajas temperaturas y, por tanto, con un consumo energético al alza, a niveles parecidos a la media estacional de los últimos años. El conjunto de las renovables sigue con su dinámica ascendente y consolidando su posición, destacando la fotovoltaica con una producción un 35% por encima del mismo periodo del año anterior y en cotas semejantes al verano del año 2021.

### Mercado ELECTRICIDAD

El precio mensual SPOT en OMIE ha casado a 133,47 €/MWh, 10€/MWh por encima de lo que publicaba OMIP durante la última sesión de negociación. Un precio medio muy por encima de los precios casados en enero (69,55€/MWh) y enormemente inferior al precio de febrero del año anterior, que superaba los 200 €/MWh. El coste mensual por el mecanismo de ajuste ha continuado en un horizonte residual, ya que los precios de gas han estado prácticamente siempre por debajo del precio marcado por el mecanismo de ajuste por el gobierno, que ha sido de 50 €/MW para el este mes.

Desde el punto de vista del mix energético, como comentamos anteriormente, resalta el salto de producción fotovoltaica, aunque el aumento de la demanda y el descenso de las tecnologías hidráulica y eólica han ocasionado el incremento de participación de los ciclos combinados. La producción nuclear ha funcionado prácticamente al 100%, excepto durante los últimos días cuando ha tenido lugar una parada de la central de Ascó I hasta entrado el mes de marzo. Con respecto a las interconexiones, las exportaciones hacia Francia se han visto reducidas y han generado acoplamiento con el mercado francés durante muchas horas de la segunda quincena del mes.





# SÍNTESIS DEL MES

En el mercado de futuros eléctricos ha continuado el movimiento bajista que hemos visto desde principios de año, aunque mucho más suave que durante el mes de enero. Destacamos la cotización de marzo, que ha caído más de 30 € una vez descontada la prima de riesgo por bajas temperaturas y escasez de suministro de gas, cerrando la última sesión en 110 €/MWh. El resto de la curva de 2023 y los años posteriores, aunque siempre dentro de la tendencia descendiente, han sufrido pocos cambios.

En cuanto al resto de materias primas que nos afectan, ningún cambio a la vista en el mercado de petróleo, cerrando el mes en el mismo nivel que lo comenzó, cerca de los 85 \$/barril. Caso similar al carbón, que también cerraba el mes cercano a los 150 USD/T iniciales. En cambio, la “fiesta” la hemos visto en los movimientos del mercado de emisiones de CO<sub>2</sub>, que continuando con su ascensión, ha roto la barrera de los 100 €/Tn. Es probable que aquí no acabe dicha “fiesta”, así que veremos durante los próximos meses hasta qué nivel histórico puede llegar el nivel de los EUA.

## Mercado GAS

En gas, febrero ha sido un mes muy calmado. Son buenas noticias que los precios de gas y la volatilidad sigan decreciendo. Seguimos con una demanda contenida y un suministro robusto que nos ha llevado al final de invierno con unos stocks de almacén en niveles máximos históricos. Con un poco de suerte, Europa no volverá a pasar un invierno tan complicado, energéticamente hablando, y mirando atrás podemos estar satisfechos de lo que ha sido la mayor amenaza a la estabilidad económica y social en Europa desde la segunda guerra mundial. Dicho esto, cabe recordar que el conflicto bélico en Ucrania continúa. Lo que para unos tenía que ser una operación militar, se ha convertido en una

guerra que ha cumplido su primer aniversario y la paz, de momento, solo la podemos soñar.

El suministro en el sistema gasista español sigue estable. El GNL sigue llegando a Europa y Asia y no parece por ahora disputar esos volúmenes. La regasificación en España ha suministrado en febrero el 70% del total de la demanda y, así y todo, la utilización no ha sido alta. Por otro lado, los flujos de África han sido un 23% inferiores a los del año pasado. Muy interesante ver el suministro usando flexibilidad en febrero, sin duda un factor determinante para el precio bajista.

Por lo que hace referencia a la demanda, febrero ha sido un mes más frío de lo normal, aun así, la demanda, tanto la convencional como la de ciclos, ha sido un 3% inferior a la del año pasado.

Por lo que hace referencia al precio, en entrega, el promedio de febrero del precio de referencia MIBGAS de PVB bajó un 13% cerrando en 52,625 €/MWh. En la curva, los precios también han cerrado abajo. El gas para marzo ha caído un 16% hasta los 46,300 €/MWh. El gas en Q2-23 ha cerrado a 45,225 €/MWh, un 23% menos que el mes pasado, y el gas para el año 2024 bajó hasta los 51,175 €/MWh, un 15% inferior al cierre de enero.

El mercado español de gas ha cerrado los precios de entrega en febrero con 1 Eur/MWh de descuento en promedio frente a TTF, el principal mercado de referencia en Europa. El diferencial sigue su tendencia a la baja. Los precios europeos se van semejando al precio español, algo que no sucedía desde el junio pasado.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 49% y con el 83,8% en AASS, damos por finalizado el invierno ibérico y miramos ya al invierno que viene ¡Nos vemos en abril!





# ELECTRICIDAD

## EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio  
Mercado Diario  
**FEBRERO 2023**

**133,47**  
€/MWh

**+ 91,9%**  
vs. mes anterior

**-33,3%**  
vs. mes año anterior

**79,38** €/MWh  
promedio mínimo

**151,43** €/MWh  
promedio máximo





# 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     | <b>133,47</b> | 200,22        | 28,49         | 35,87        | 54,01        | 54,88        | 51,74        | -33,34%        |
| 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 | <b>101,51</b> | <b>167,66</b> | <b>111,38</b> | <b>33,96</b> | <b>47,71</b> | <b>57,28</b> | <b>52,22</b> | <b>-49,43%</b> |





# ELECTRICIDAD

## DEMANDA Y PRECIO

Demanda  
**19.344.675** GWh

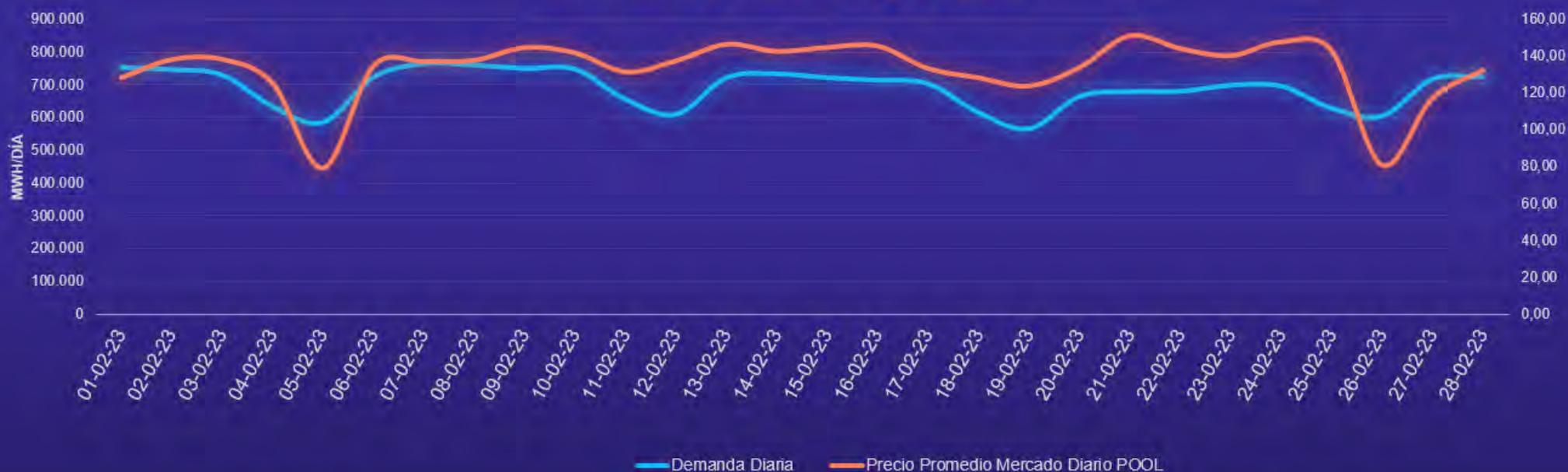
**566.937** MWh  
Mínimo

**764.871** MWh  
Máximo

**-7,2%**  
vs. mes anterior

**+1,2%**  
vs. mes año anterior

### Relación Demanda y Precio





# GAS NATURAL

## EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Promedio  
Mercado Diario  
**FEBRERO 2023**

**52,63**  
€/MWh

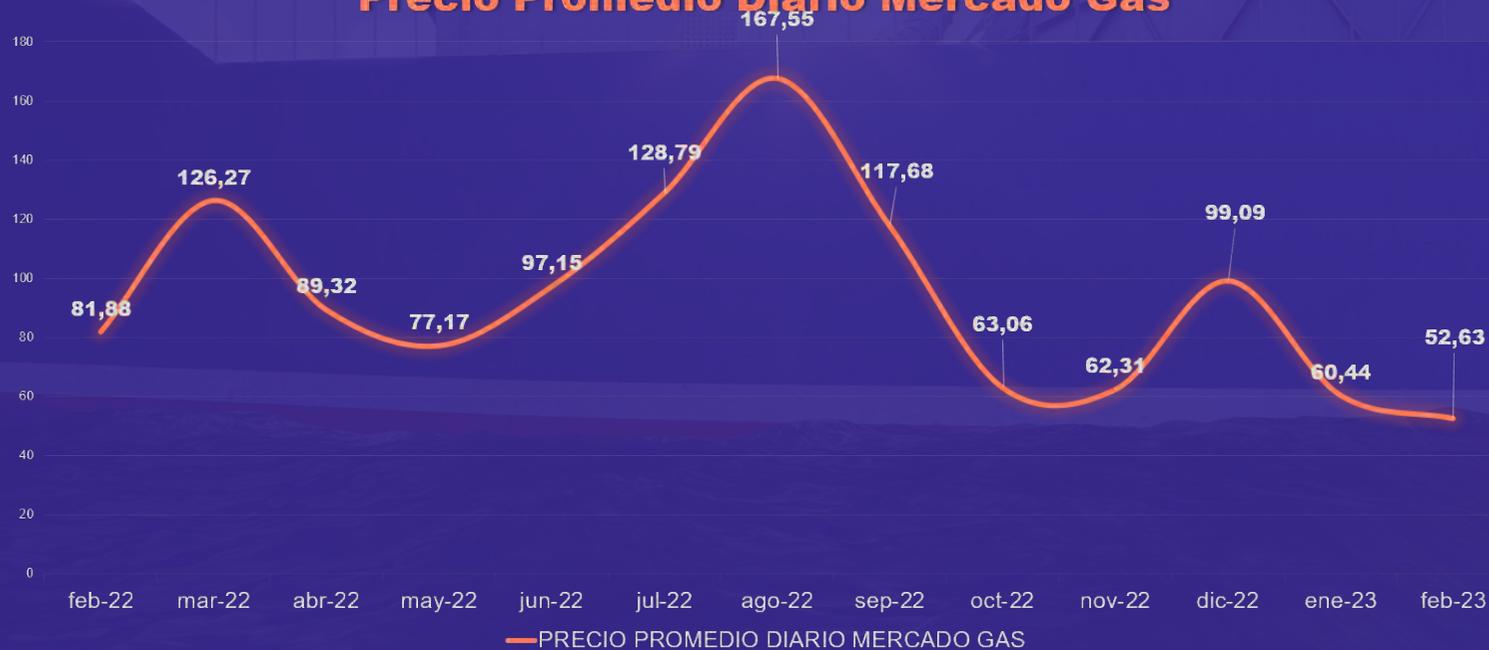
**-12,92%**  
vs. mes anterior

**-35,72%**  
vs. mes año anterior

**47,20** €/MWh  
promedio mínimo

**59,01** €/MWh  
promedio máximo

### Precio Promedio Diario Mercado Gas





# GAS NATURAL

## DEMANDA Y PRECIO

Demanda  
**33.507** GWh

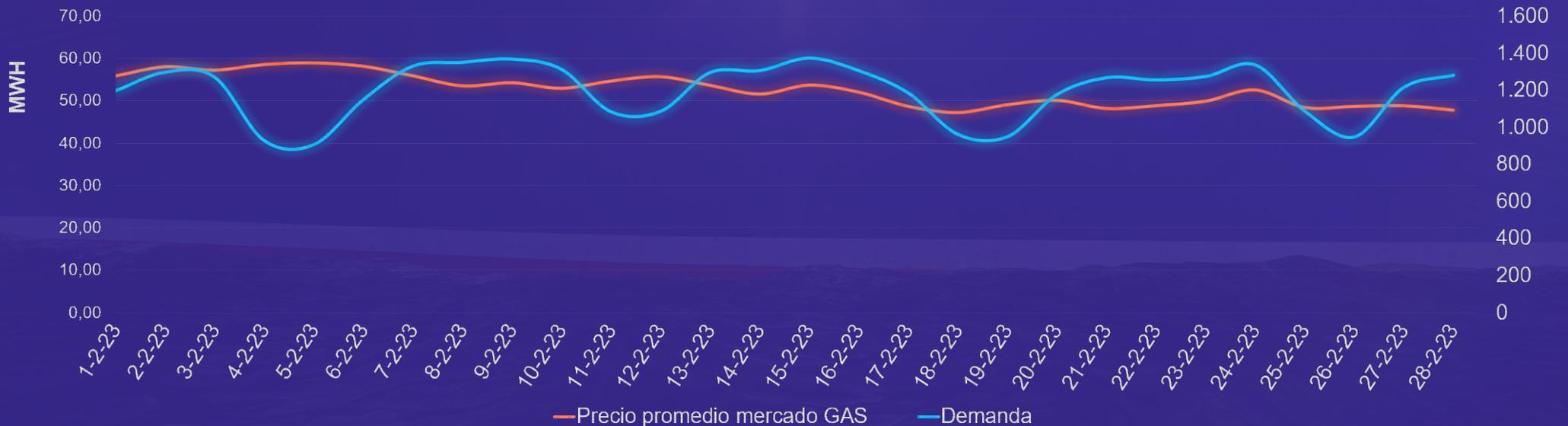
**907** MWh  
Mínimo

**1.374** MWh  
Máximo

**+12,86 %**  
vs. mes anterior

**-3,51 %**  
vs. mes año anterior

Relación precio promedio gas vs demanda gas





# TECNOLOGÍAS

## TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO



## EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

**12.043**  
Capacidad Hm<sup>3</sup>

**11.955**  
GWh ACTUAL  
**16%**  
mes año anterior

**69,2%**  
Capacidad  
Total

**74,1%**  
Mes  
Anterior

**51,9%**  
Año  
Anterior

**65,7%**  
Media  
5 años

**71,7%**  
Media  
10 años

Fuente: Boletín hidrológico nacional





Participación total

**38,57%**

Producción renovables

**7.821,52** 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% | <b>38,57%</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

**Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos**





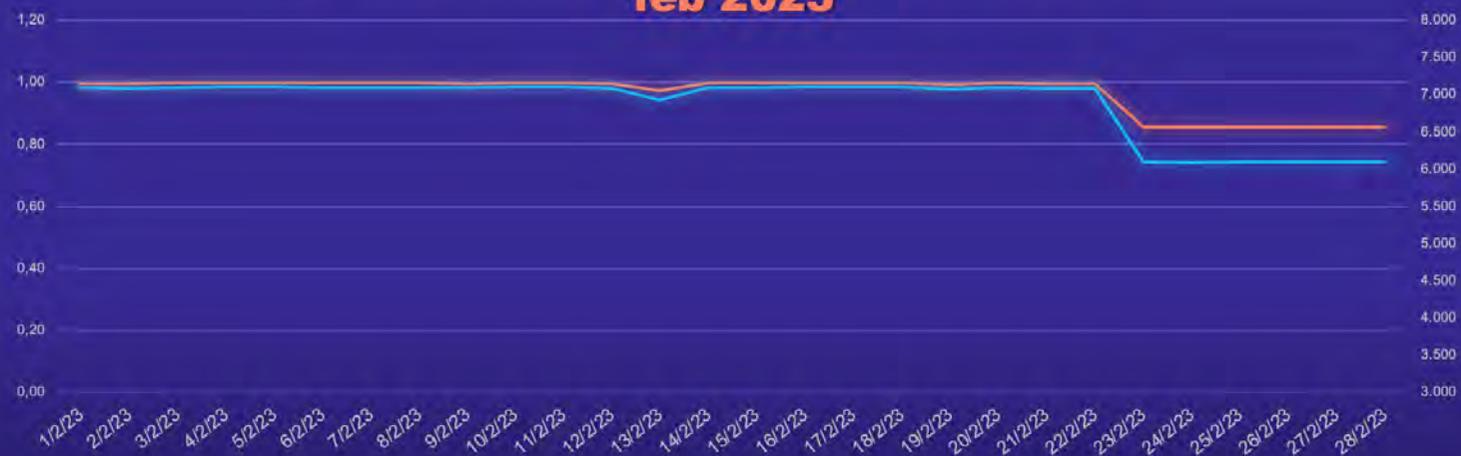
Participación en la producción tiempo real

**4.595 GWh**

Promedio Producción

**96,07%**

### Disponibilidad Centrales Nucleares feb 2023



### Paradas y arranques programados

Ascó I

Parada

23/02/2023





Producción en tiempo real

**2.051.000** MWh

Participación energía generada

**9,87%**

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 | <b>2.051.000</b> | <b>9,87%</b> |
| 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

**47,91%**



NO RENOVABLES

**52,09%**

▶ Eólica **22,2%**

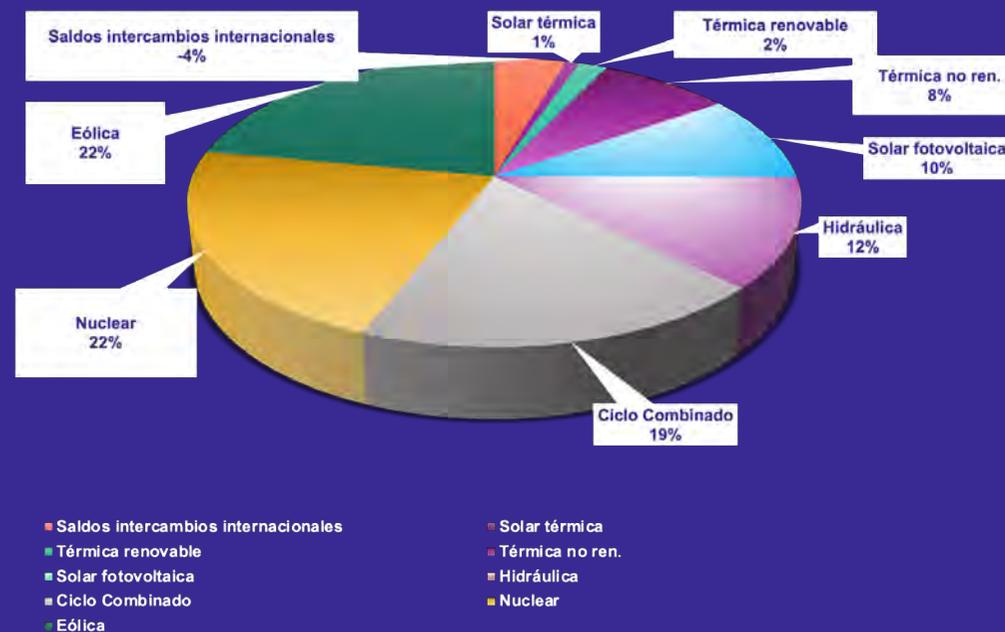
▶ Ciclo Combinado **18,7%**

▶ Fotovoltaica **9,9%**

▶ Térmica no renov **8,3%**

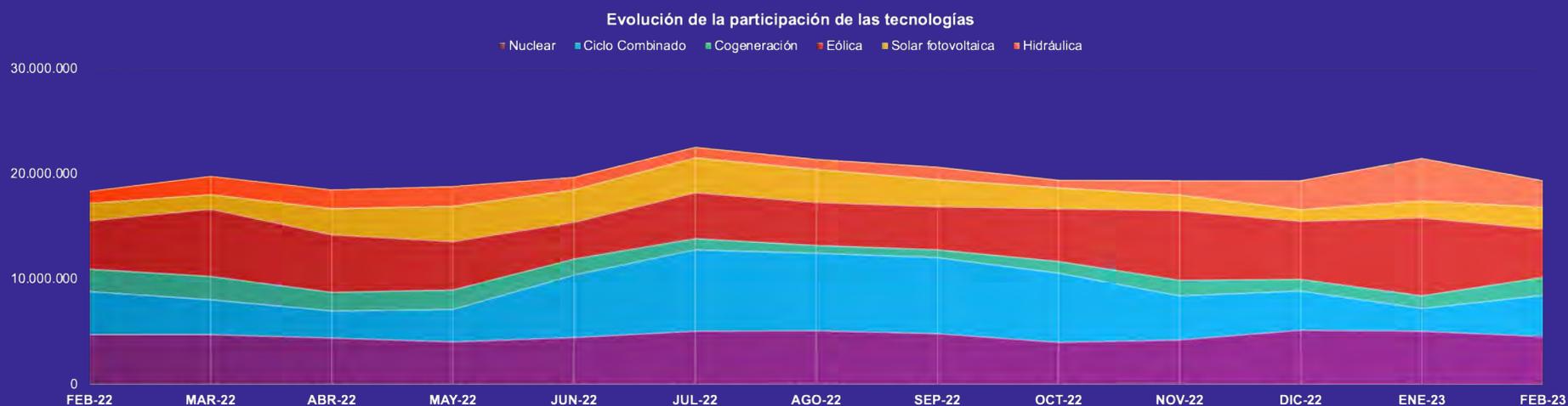
▶ Nuclear **22,1%**

▶ Hidráulica **12,3%**





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





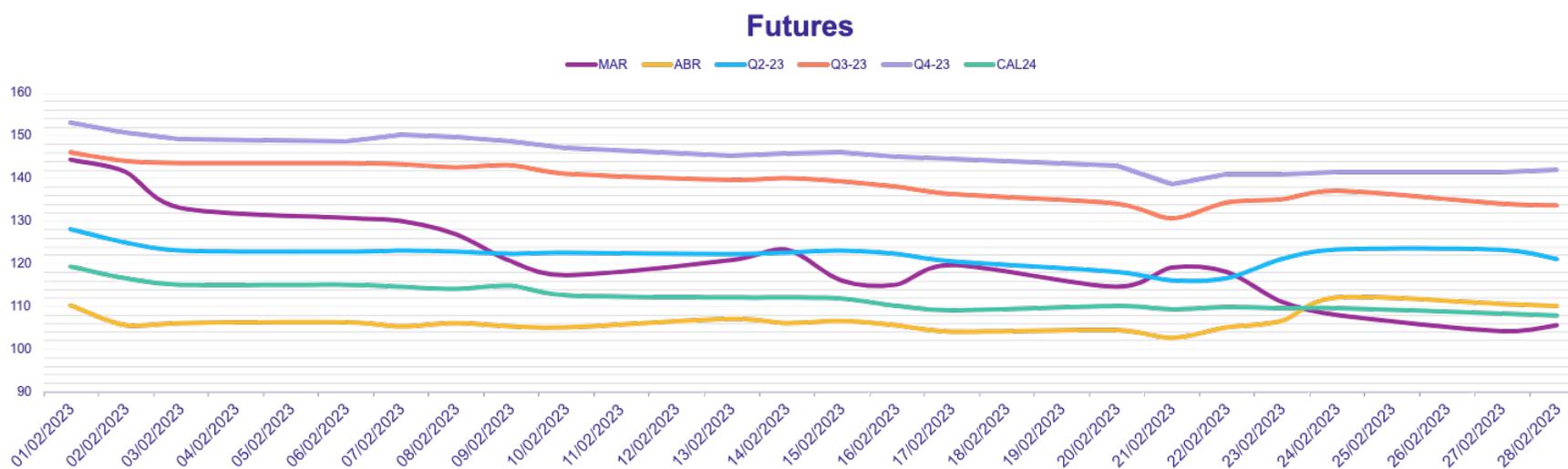
# FUTUROS

## MERCADO DE FUTUROS OTC MESES PRÓXIMOS

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



### NIVELES PREVISTOS





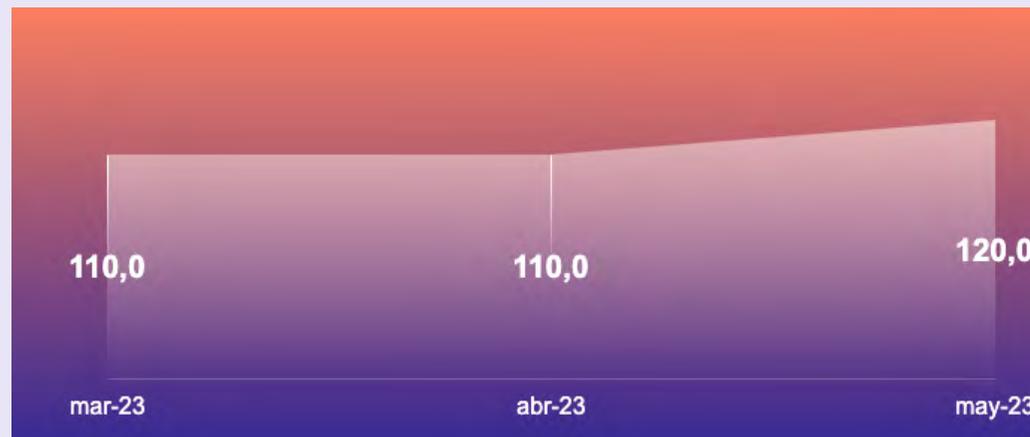
# FUTUROS ELECTRICIDAD

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

## > A CORTO PLAZO

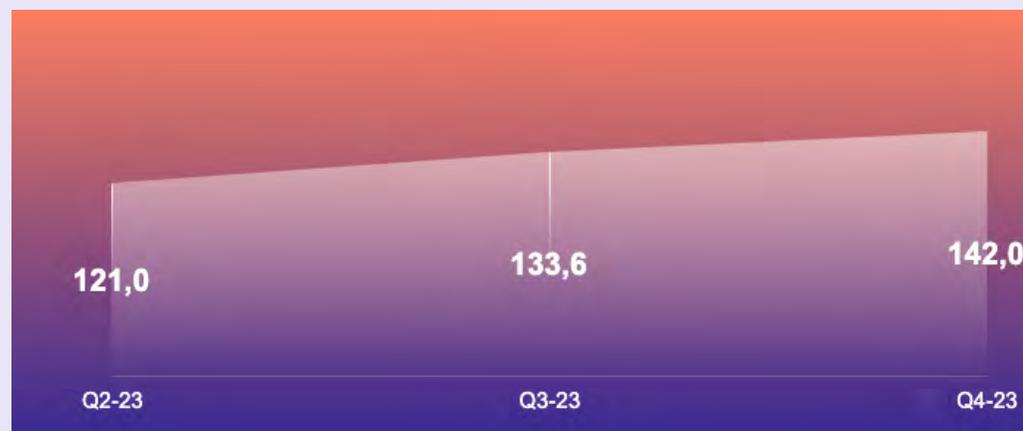
Fuente: OMIE

| Periodo | €/MWh |
|---------|-------|
| mar-23  | 110,0 |
| abr-23  | 110,0 |
| may-23  | 120,0 |



## > A LARGO PLAZO

| Periodo | €/MWh |
|---------|-------|
| Q2-23   | 121,0 |
| Q3-23   | 133,6 |
| Q4-23   | 142,0 |





# PRECIOS FUTUROS

## GAS NATURAL

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

Fuente: MIBGAS

### > A CORTO PLAZO

| Periodo | €/MWh  |
|---------|--------|
| mar-23  | 46,300 |
| abr-23  | 45,025 |
| may-23  | 45,125 |



### > A LARGO PLAZO

| Periodo | €/MWh  |
|---------|--------|
| Q2-23   | 45,225 |
| Q3-23   | 46,225 |
| Q4-23   | 49,450 |





[www.nexusenergia.com](http://www.nexusenergia.com)