



**INFORME MENSUAL DEL
MERCADO ENERGÉTICO
ESPAÑOL MARZO 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

El mes de marzo ha sido un periodo sin sobresaltos. Con el precio de gas estabilizado, una demanda energética muy suave y una considerable generación eólica, hemos visto precios algo inferiores a lo que esperábamos. Resaltamos la prórroga del mecanismo de ajuste hasta final de año, tal y como se preveía, de manera que cualquier imprevisto que pudiera suceder durante los próximos meses se vería mitigado por dicho mecanismo.

Mercado ELECTRICIDAD

El precio mensual SPOT en OMIE ha casado a 89,70 €/MWh, unos 20€/MWh por debajo de lo que publicaba OMIP durante la última sesión de negociación. Un precio medio muy por debajo de los precios casados en febrero (128,28€/MWh) y muy distinto al precio de marzo del año anterior, que superaba los 280 €/MWh, con la crisis energética en su momento álgido. El coste mensual por el mecanismo de ajuste ha continuado siendo residual, ya que los precios de gas han estado siempre por debajo del precio marcado por el mecanismo de ajuste por el gobierno, que ha sido de 55 €/MW durante el transcurso de este mes.

Las altas temperaturas han provocado mínimos para estas fechas en cuanto a demanda eléctrica, que ha sido un 10% inferior que la media de los últimos 10 años. Hemos visto datos más habituales para un mes de octubre o noviembre que para un mes de marzo. Desde el punto de vista del mix energético, volvemos a remarcar el gran aumento de la producción fotovoltaica, siendo prácticamente el doble que la misma durante el mes de marzo del año pasado. A todos estos factores, si le añadimos una producción eólica fuerte y ningún sobresalto en cuanto a la generación nuclear, obtenemos precios más estables de lo habitual.

En el mercado de futuros eléctricos seguimos con el descenso de volumen y, sobre todo, de la volatilidad. La tendencia ha sido levemente bajista, en especial en los meses próximos, empujados por el contexto de estabilidad y los suaves precios obtenidos en el mercado SPOT. Para los periodos a largo plazo, desde CAL24 en adelante, los cambios han sido mínimos, cerrando el mes prácticamente en los mismos niveles de donde partieron.

En cuanto al resto de materias primas que influyen en el mercado eléctrico, se han obtenido mínimos en las cotizaciones de petróleo llegando a niveles similares a los de enero 2022, previos al conflicto en Ucrania. Partiendo de los 85 \$/barril, se situaron en los 70 \$/barril para



SÍNTESIS DEL MES

después acabar el mes en los 79 \$/barril. Algo similar ha sucedido con las emisiones de CO₂, que pasaron de cotizar cerca de los 100 €/Tn finalizando marzo por debajo de los 92 €/Tn.

Mercado GAS

En gas, hemos cerrado marzo después de un invierno que, al menos en España, no ha llegado, y con una situación geopolítica muy tensa pero que no trae novedades al mercado. Seguimos el mismo patrón desde que empezamos el año: descenso de la volatilidad, demanda baja y un suministro robusto que nos ha llevado al final de invierno con unos stocks de almacén en niveles máximos históricos. Ahora empieza el periodo de inyección y veremos de dónde saca el sistema la flexibilidad para acomodar el gas con un hueco de almacén más reducido que nunca, no solo en España sino también en la mayoría de los países de Europa.

El suministro en el sistema gasista español sigue estable y con margen de mejora. El GNL continua llegando a Europa y en especial a España. VIP Pirineos, la interconexión con Francia ha pasado de importar 1,1 TWh el mes pasado a exportar 2,7 TWh. La diferencia equivale a 4 buques de GNL. Las terminales de regasificación españolas han servido de sustituto a las francesas, que debido a las huelgas, han visto disminuida su capacidad de importación. La regasificación en España ha suministrado

en marzo el 88% del total de la demanda, sin duda un récord. Por otro lado, los flujos de África han sido un 33% inferiores a los del año pasado.

Por lo que hace referencia a la demanda, marzo ha sido un mes más cálido de lo normal, la demanda, tanto la convencional como la de ciclos, ha bajado un 16% respecto a la del año pasado.

En relación al precio en entrega, el promedio de marzo del precio de referencia MIBGAS de PVB bajó un 18% cerrando en 43,39 €/MWh. En la curva, los precios se han mantenido estables. El gas para abril ha cerrado a 44,975 €/MWh, el mismo nivel del mes pasado. También el gas en Q2-23 ha terminado en niveles similares al mes pasado cerrando a 45,275 €/MWh y el gas para el año 2024 se situó en 53,40 Eur/MWh, un 4% por encima al cierre en febrero.

Con un nivel de llenado de gas en tanque de 64% y con el 77,4% en AASS, empezamos a pensar ya en el invierno que viene ¡Nos vemos en mayo!





ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio
Mercado Diario
MARZO 2023

89,70

€/MWh

-32,8%
vs. mes anterior

-68,3%
vs. mes año anterior

16,53 €/MWh
promedio mínimo

147,77 €/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	133,47	200,22	28,49	35,87	54,01	54,88	51,74	-33,34%
Marzo	89,70	283,39	45,45	27,74	48,82	40,13	43,19	-68,35%
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	97,57	167,66	111,38	33,96	47,71	57,28	52,22	-55,74%





ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda
19.354.697 GWh

488.326 MWh
Mínimo

746.498 MWh
Máximo

-7,1%
vs. mes anterior

+1,3%
vs. mes año anterior

Relación Demanda y Precio



Fuente: OMIE, Demanda REE





GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

Promedio
Mercado Diario
MARZO 2023

43,39
€/MWh

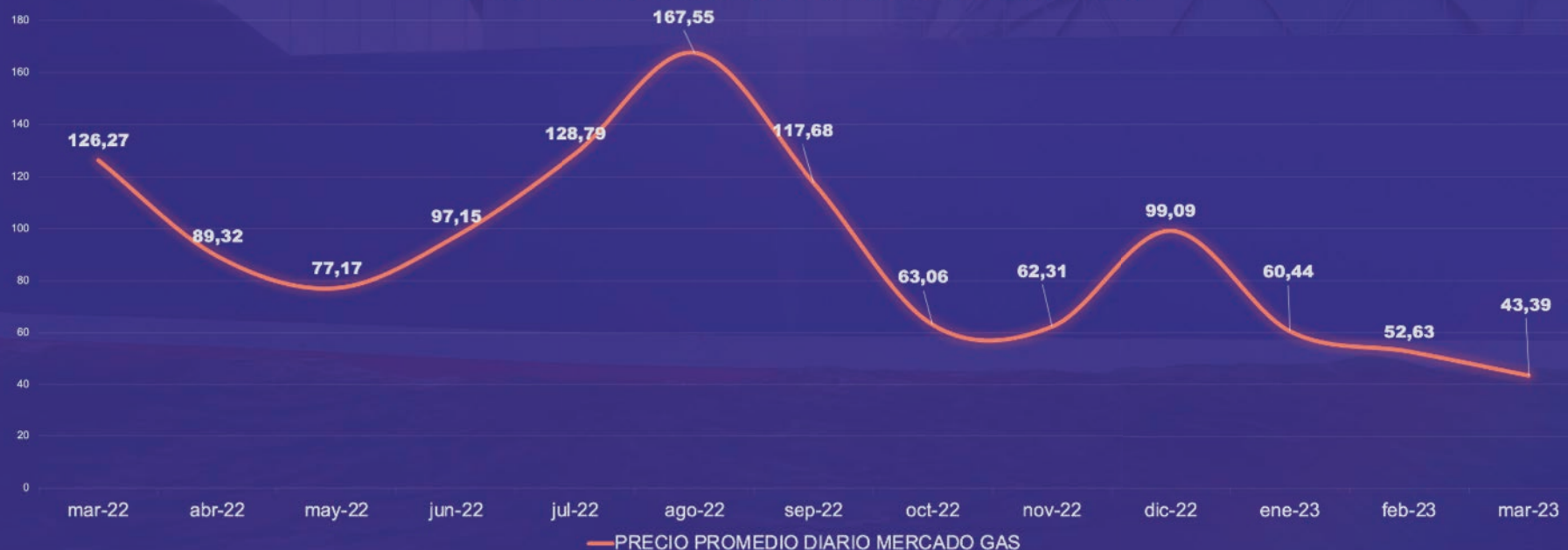
-17,56%
vs. mes anterior

-65,64%
vs. mes año anterior

34,91 €/MWh
promedio mínimo

53,93 €/MWh
promedio máximo

Precio Promedio Diario Mercado Gas





GAS NATURAL

DEMANDA Y PRECIO

Demanda

28.675 GWh

634 MWh

Mínimo

1.463 MWh

Máximo

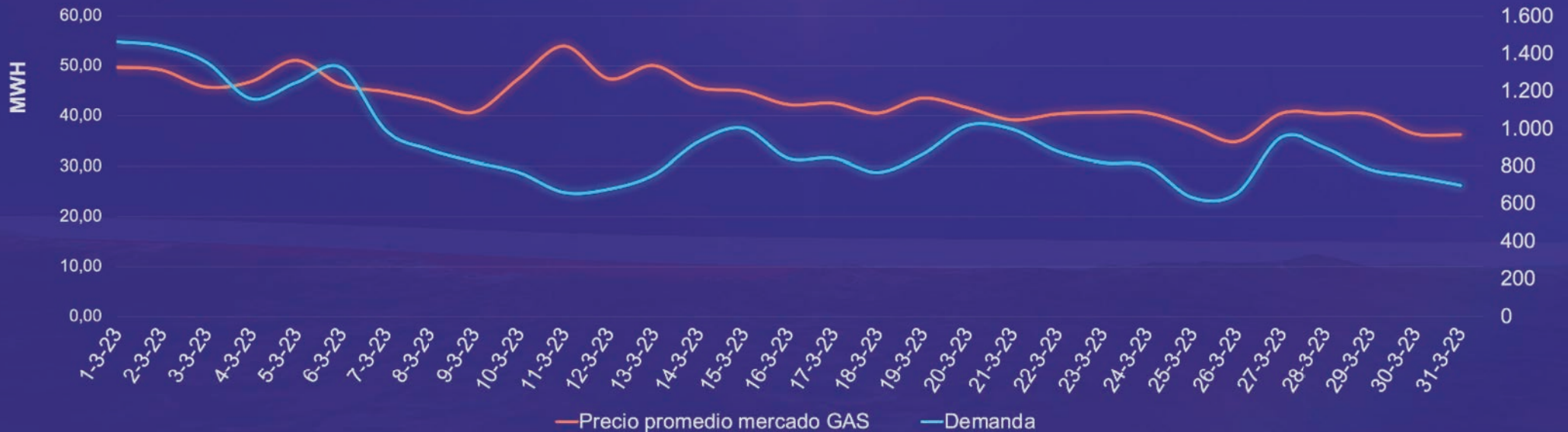
-14,42%

vs. mes anterior

-15,99%

vs. mes año anterior

Relación precio promedio gas vs demanda gas





TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO

▶ **47%**
Renovables

▶ **44%**
Hidráulica

▶ **9%**
Ciclo
Combinado

▶ **0%** Térmica

EMBALSES HIDROELÉCTRICOS

12.135
Capacidad Hm³

12.462
GWh ACTUAL
4%
mes año anterior

69,7%
Capacidad
Total

69,2%
Mes
Anterior

53,5%
Año
Anterior

69,1%
Media
5 años

74,9%
Media
10 años

Fuente: Boletín hidrológico nacional





TECNOLOGÍAS

PARTICIPACIÓN DE LAS RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS

Participación total

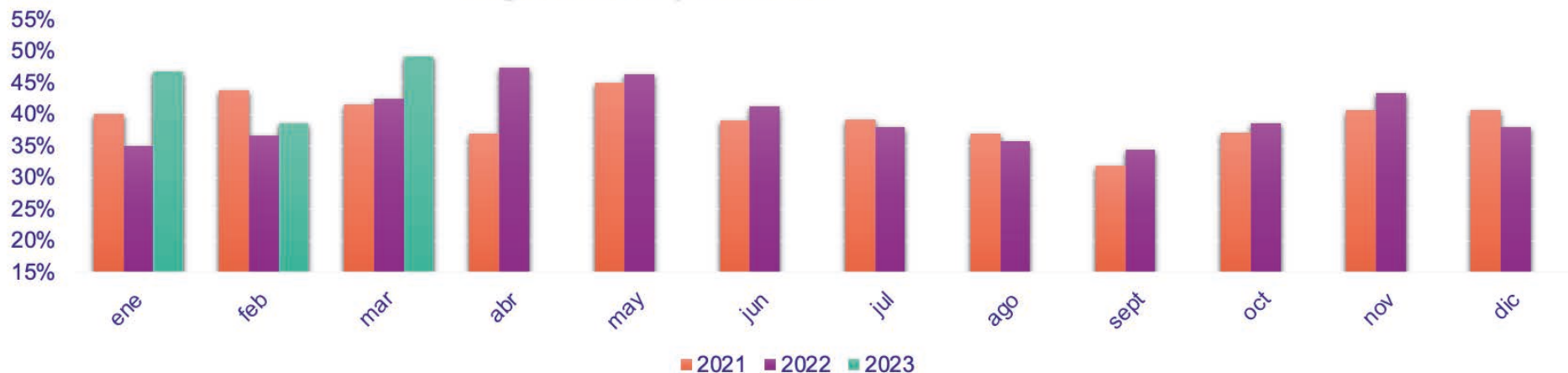
49,20%

Producción renovables

10.814,16 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%	38,57%	49,20%									

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





Participación en la producción tiempo real

5.102 GWh

Promedio Producción

96,48%

Disponibilidad Centrales Nucleares feb 2023



Paradas y arranques programados

Ascó I

Arranca

4/3/23

Alcanza 100 %

6/3/23





Producción en tiempo real

3.049.000 MWh

Participación energía generada

13,32%

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	2.051.000	9,87%
Marzo'21	1.630.000	7,7%	Marzo'22	1.407.000	6,52%	Marzo'23	3.049.000	13,32%
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
55,74%



NO RENOVABLES
44,26%

▶ Eólica
28,65%

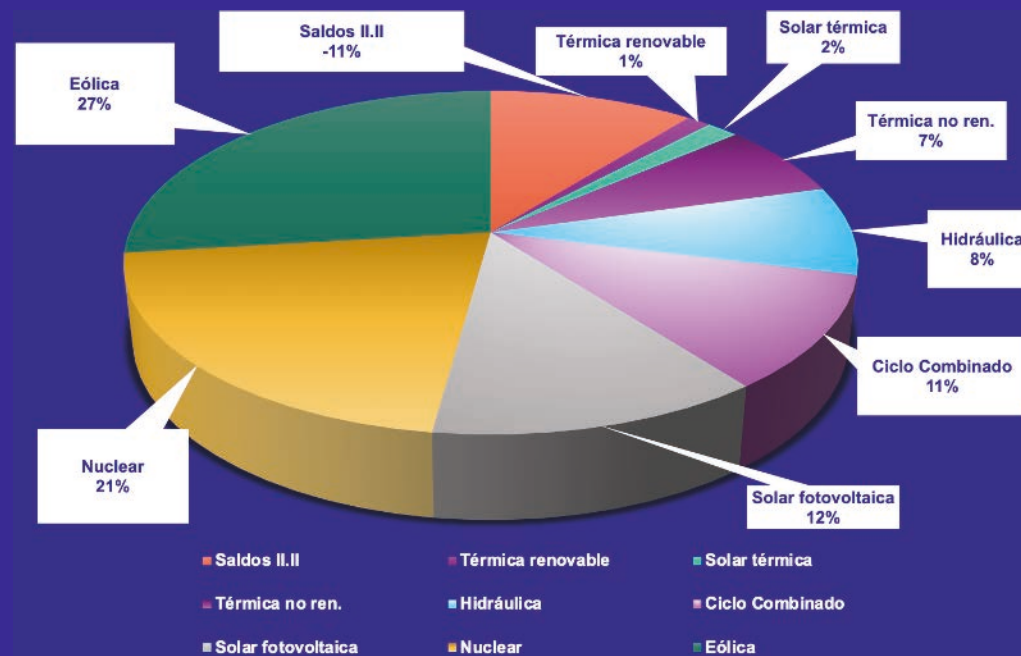
▶ Ciclo Combinado
11,34%

▶ Fotovoltaica
13,32%

▶ Térmica no renov
7,40%

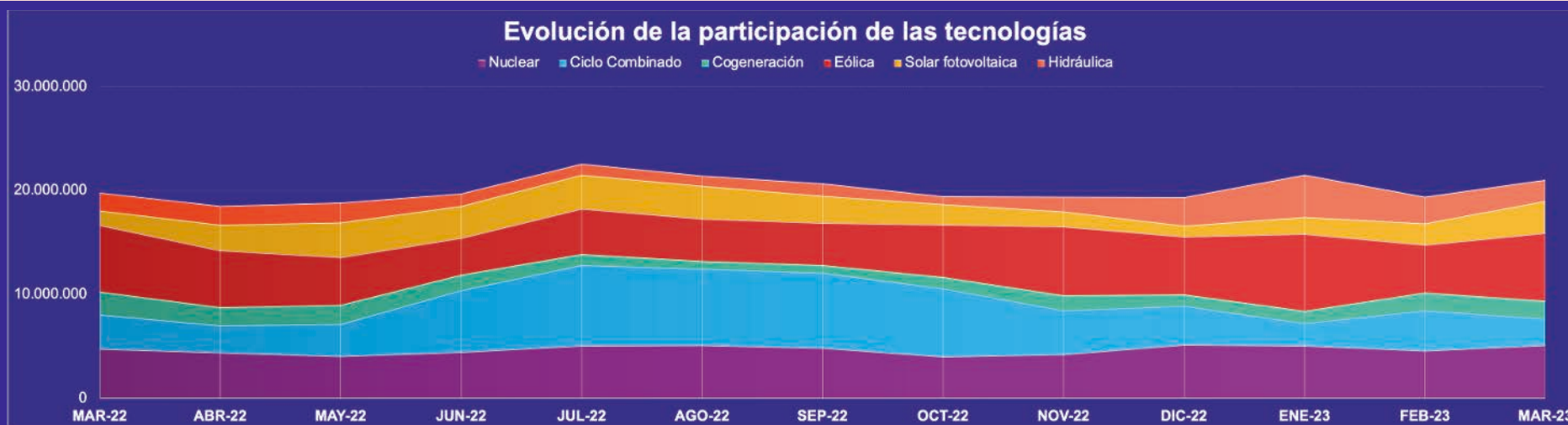
▶ Nuclear
22,28%

▶ Hidráulica
8,91%





TECNOLOGÍA	Mar 22	Abr 22	May 22	Jun 22	Jul 22	Ago 22	Sept 22	Oct 22	Nov 22	Dic 22	Ene 23	Feb 23	Mar 23
Nuclear	22,09%	21,48%	19,43%	20,33%	20,34%	21,52%	21,50%	19,20%	20,51%	24,42%	22,24%	22,12%	22,28%
Carbón	3,28%	3,38%	2,52%	3,71%	3,34%	3,42%	2,83%	1,84%	1,62%	3,28%	1,40%	2,07%	1,86%
Ciclo Combinado	15,30%	12,68%	14,77%	27,09%	31,14%	30,91%	32,09%	31,36%	20,41%	17,84%	9,40%	18,66%	11,34%
Térmica no	10,32%	8,45%	8,90%	6,82%	4,22%	3,27%	3,35%	5,32%	7,02%	5,19%	5,34%	8,26%	7,40%
Interc. Int.	-4,03%	-7,72%	-6,28%	-6,65%	-9,71%	-11,76%	-12,85%	-9,94%	-7,94%	-5,29%	-4,07%	-4,51%	-11,39%
Hidráulica	8,13%	8,79%	9,16%	5,42%	4,17%	4,08%	5,30%	3,66%	6,73%	12,99%	17,68%	12,30%	8,91%
Eólica	29,51%	26,56%	21,83%	15,89%	17,56%	17,03%	18,00%	23,99%	32,04%	26,18%	32,39%	22,23%	28,65%
Solar FV	6,52%	12,04%	16,01%	14,14%	13,15%	13,29%	11,47%	9,30%	7,14%	5,12%	7,12%	9,87%	13,32%
Solar TRMC	0,58%	2,10%	2,97%	2,69%	2,67%	2,61%	1,95%	0,88%	0,54%	0,28%	0,53%	0,87%	1,79%
Térmica	2,00%	2,13%	1,89%	1,93%	1,64%	1,61%	1,57%	1,80%	1,82%	1,51%	1,33%	1,74%	1,34%





FUTUROS

MERCADO DE FUTUROS OTC MESES PRÓXIMOS

M + 1

M + 2

DEMANDA

↓

↑

EÓLICA

=

=

HIDRÁULICA

=

=

NUCLEAR

↓

↓↓

IMPORTACIONES

↓

↓

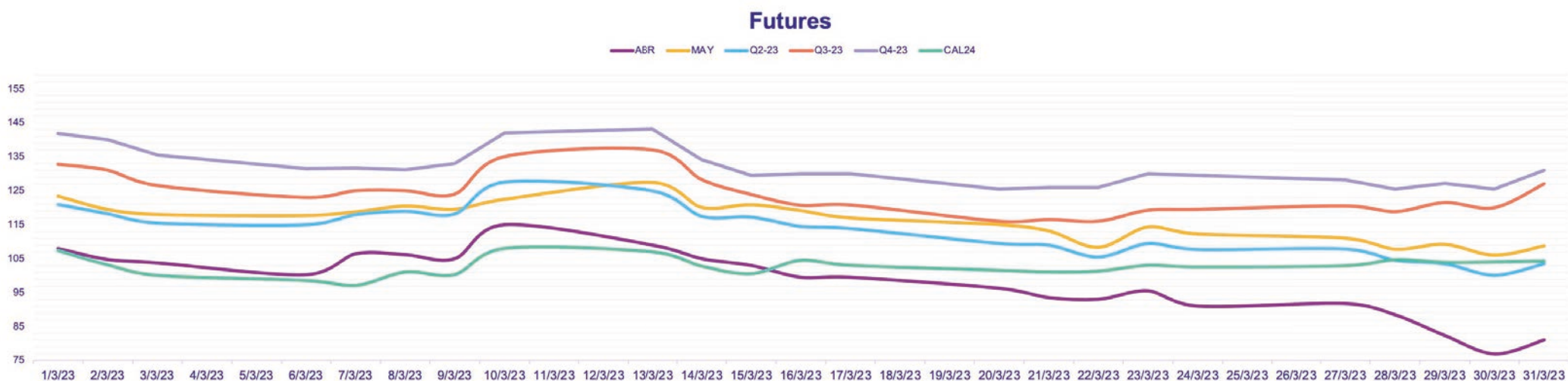
TENDENCIA

=

↑



NIVELES PREVISTOS





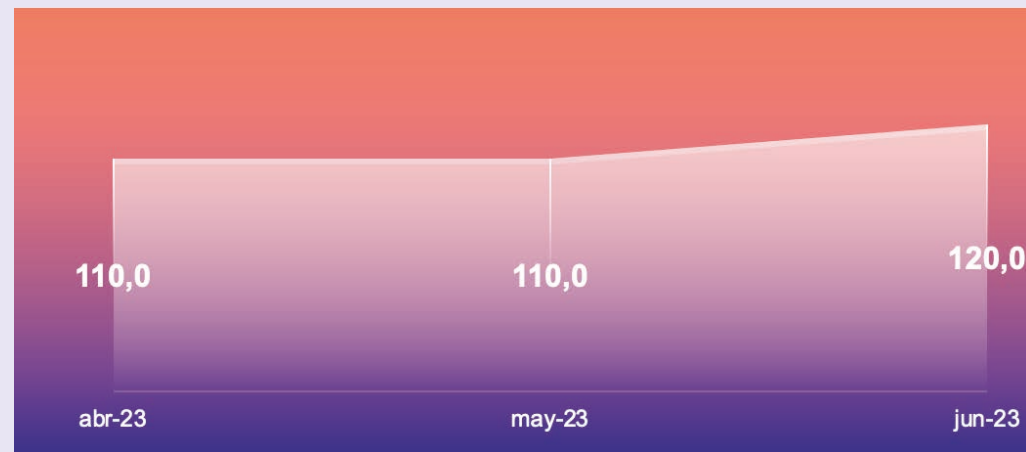
PRECIOS FUTUROS ELECTRICIDAD

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

> A CORTO PLAZO

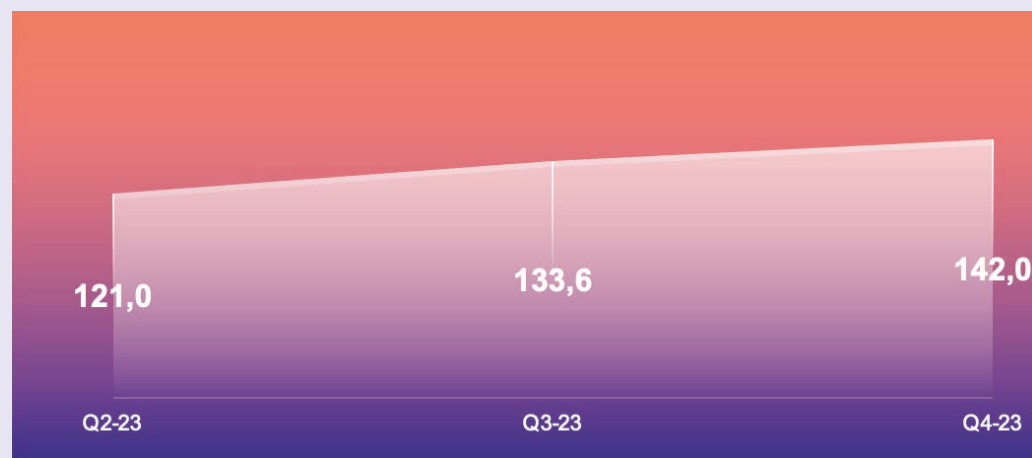
Fuente: OMIE

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



> A LARGO PLAZO

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





PRECIOS FUTUROS

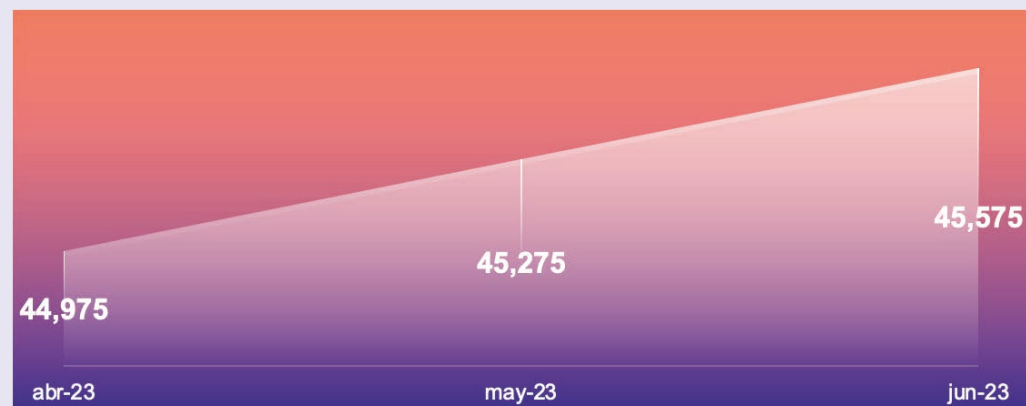
GAS NATURAL

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

Fuente: MIBGAS

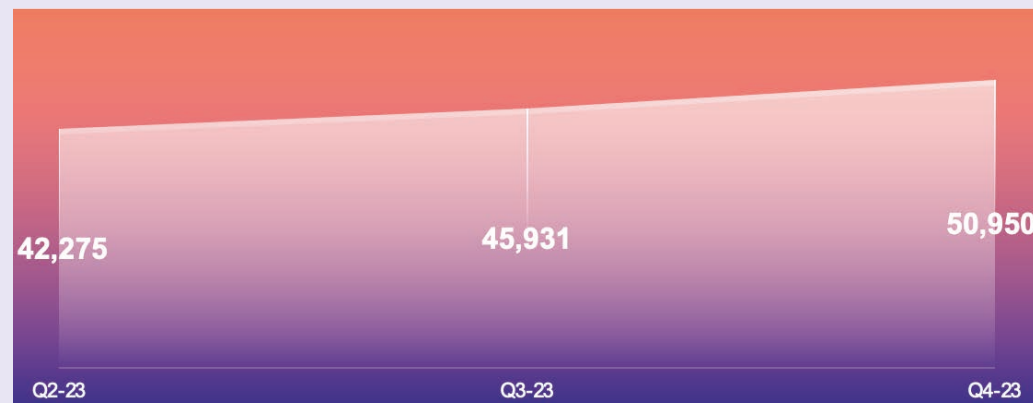
> A CORTO PLAZO

Periodo	€/MWh
abr-23	44,975
may-23	45,275
jun-23	45,575



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q2-23	42,275
Q3-23	45,931
Q4-23	50,950





www.nexusenergia.com