



INFORME MENSUAL DEL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL VERANO 2024

▶ SÍNTESIS TRIMESTRAL	p.3
▶ RESUMEN INFORME	p.6
<ul style="list-style-type: none">• RESUMEN DEL INFORME DE MERCADO DE JUNIO 2024• RESUMEN DEL INFORME DE MERCADO DE JULIO 2024• RESUMEN DEL INFORME DE MERCADO DE AGOSTO 2024	
▶ ELECTRICIDAD	p.9
<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.12
<ul style="list-style-type: none">• EVOLUCIÓN PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS• DEMANDA Y PRECIO	
▶ TECNOLOGÍAS	p.14
<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.20
<ul style="list-style-type: none">• MESES PRÓXIMOS• COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS ELECTRICIDAD• COTIZACIONES DE LOS PRECIOS DE FUTUROS GAS NATURAL	



✓ SÍNTESIS TRIMESTRAL

GESTIÓN DE LA ENERGÍA



Rubén Becerra
TRADING
FINANCIERO



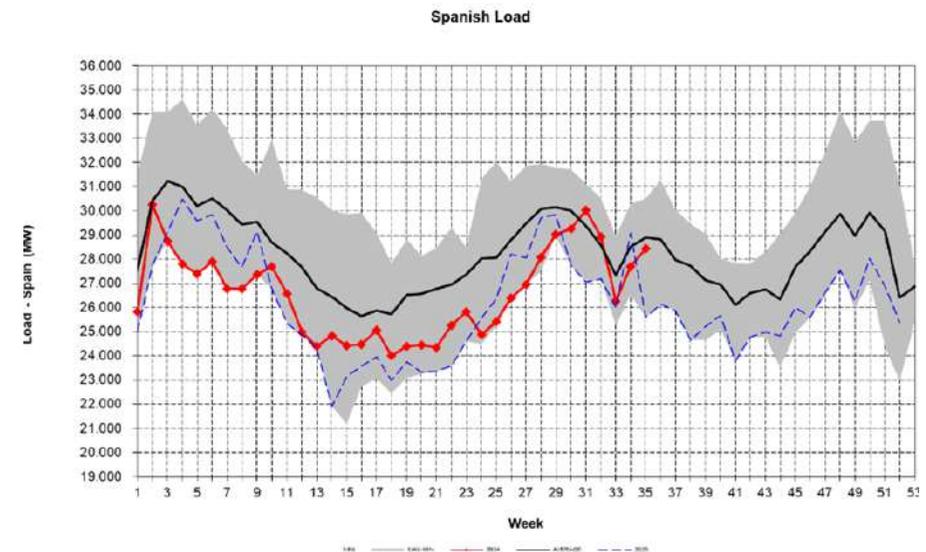
Toni Amorós
HEAD OF GAS
TRADING

Tras una primavera con mínimos de demanda energética y de precios, hemos recuperado los niveles de consumo eléctrico durante el verano. Por lo tanto, a pesar de obtener récord de producción fotovoltaica, hemos vuelto a la senda del 2023 con precios medios mensuales que oscilaron en los 80 €/MWh.

Con dicha recuperación, las horas a 0 €/MWh, incluso, a precios negativos, que vimos durante los meses de marzo y abril, han alcanzado niveles superiores a los 100 €/MWh durante muchas horas de casación.

MERCADO ELECTRICIDAD

Otro año más, durante estos meses estivales las temperaturas han permanecido por encima de la media estacional (España y Europa en general) y la demanda eléctrica ha recuperado los valores medios de los últimos años, tal y como se muestra en el gráfico expuesto a continuación:



El precio mensual SPOT ha casado a 72,31 €/MWh en julio y a 91,05 €/MWh en agosto. Por lo tanto, a falta de obtener los datos de septiembre, parece que el tercer trimestre cerrará por encima de los 78,31 €/MWh, que publicaba OMIP durante la última sesión de Q3-24.





SÍNTESIS TRIMESTRAL

Si los comparamos con el año anterior, el mes de julio ha cerrado un 20 % por debajo, pero el precio medio de agosto ha casado muy similar.

Desde el punto de vista del mix eléctrico, destacamos la alta generación fotovoltaica, un 25% superior a la generada durante el año anterior. A pesar de ello, el descenso de la producción hidroeléctrica y eólica, las más bajas durante lo que llevamos de año, han ocasionado la necesidad de recurrir a los ciclos para cubrir la demanda, con niveles cercanos a los de enero, en pleno invierno.

En cuanto a los mercados de futuros, la tendencia de precios ha sido en concordancia con los casados en el mercado diario SPOT, claramente al alza. No se han visto grandes movimientos, pero el aumento de precios OMIE y la evolución también alcista del precio del gas han ocasionado este crecimiento generalizado. Agosto ha cerrado con lo que queda de 2024 oscilando los 90 €/MWh y el CAL24 cercano a los 80 €/MWh.

Para el resto de commodities que tienen relación con la energía, destacamos el mercado de las Emisiones de CO2 (EUA), que también se ha recuperado levemente hasta cerca de los 70 €/kt actuales. Por el contrario, el mercado del petróleo se ha estabilizado considerablemente, y actualmente vemos el precio del crudo cercano a los 70 USD/Barril.

MERCADO GAS

En gas, la situación ha sido muy similar al año pasado. En un verano, que debía ser tranquilo debido al nivel de stocks en el que acabaron los almacenes subterráneos y con un balance de demanda y suministro para el siguiente invierno bastante alentador para Europa, la situación se ha ido complicando.

Hemos vuelto a ver que una mezcla de tensión geopolítica derivada de la guerra en Ucrania y el conflicto en Oriente Medio y una serie de decisiones del gobierno americano -sobre retrasos burocráticos o sanciones en proyectos de licuefacción americanos (Golden Pass LNG) y rusos (Arctic 2)-, añadido al continuo goteo de averías en diferentes plantas de licuefacción de GNL y un aumento de la demanda de GNL en Asia -especialmente en China e India-, ha elevado el precio. El precio de algo más de 20 €/MWh de finales de invierno se ha consolidado en el rango de 35-40 €/MWh. Eso, con la demanda en Europa en mínimos históricos y un buen suministro del gas de tubería noruego.

Si hablamos de datos, el suministro en el sistema gasista español sigue estable y muy por debajo de su capacidad máxima de importación. Las plantas de regasificación han abastecido al sistema en julio y agosto con 442 GWh/día, un 21 % menos de lo que





SÍNTESIS TRIMESTRAL

lo hicieron en el mismo periodo de 2023. Y las importaciones de gas provenientes de África se han situado en 251 GWh/día, un 6% superior al año pasado.

Por lo que hace referencia a la demanda, la demanda total descendió un 10 %, situándose en 710 GWh/día. Seguimos con un comportamiento muy diferente entre la demanda convencional y los ciclos. La convencional subió un 4 % respecto al año pasado y la de ciclos bajó un 31 %. Las causas son las mismas que en el primer semestre: mayor producción renovable, mayor producción hidráulica y mayor producción nuclear en Francia, que deja la necesidad de ciclos en España en mínimos históricos.

En cuanto a precios, el promedio de julio y agosto del precio de referencia MIBGAS de PVB ha cerrado en 35,68 €/MWh. Y en la curva de futuros, el precio en Q4-24 PVB ha cerrado a 40,67 €/MWh y el Cal-25 PVB se ha situado a 40,22 €/MWh.

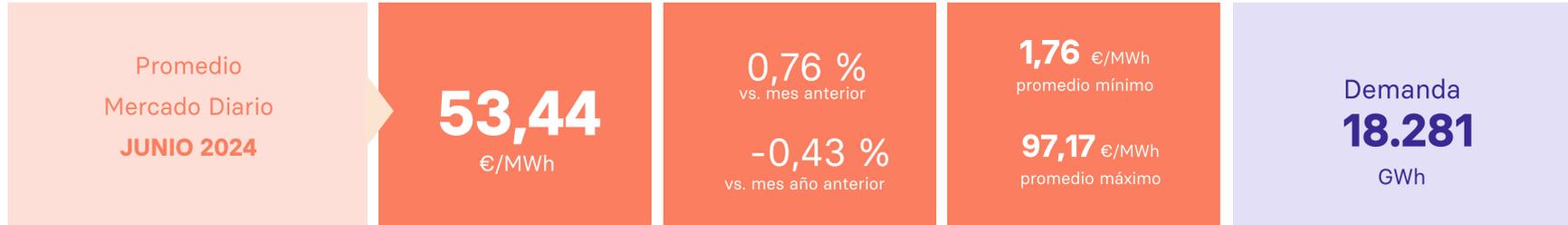
Con un nivel de llenado de gas en tanque de 63 % y con el AASS completamente lleno, esperamos a ver cuándo empieza a llegar el frío en Europa.

¡Volvemos en diciembre!



Resumen del informe de mercado de JUNIO 2024

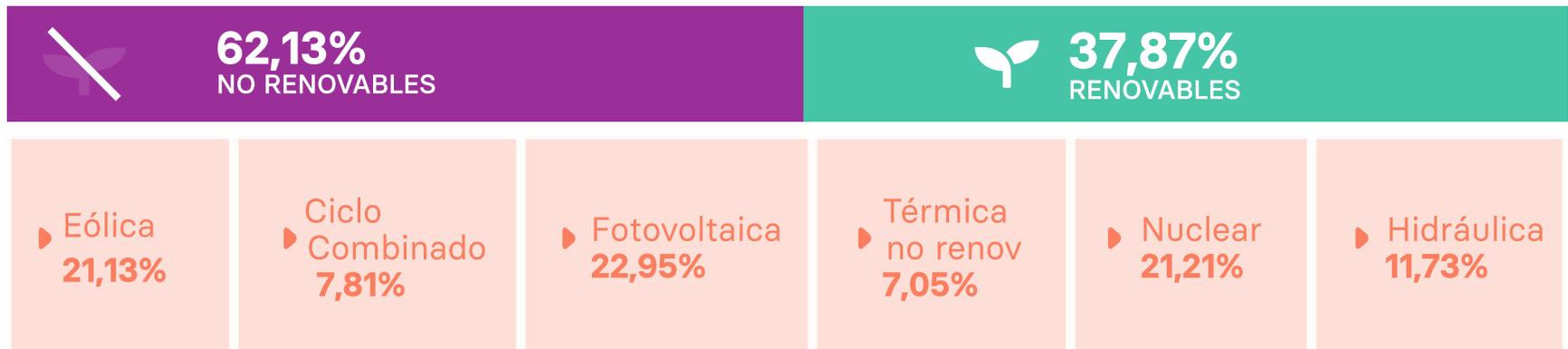
ELECTRICIDAD



GAS NATURAL



TECNOLOGÍAS



Resumen del informe de mercado de JULIO 2024

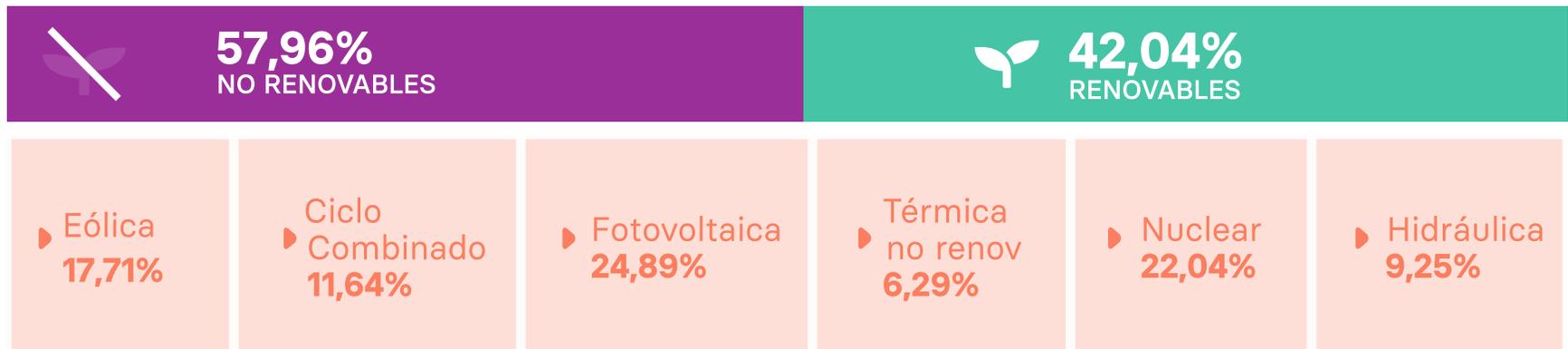
ELECTRICIDAD



GAS NATURAL

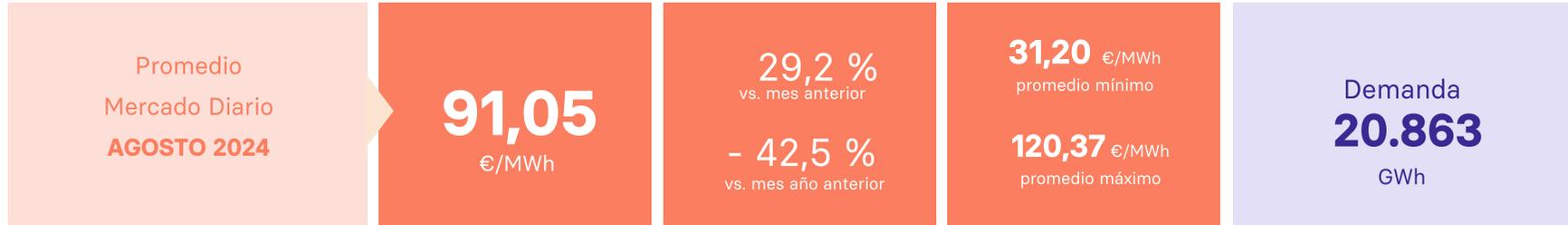


TECNOLOGÍAS



Resumen del informe de mercado de AGOSTO 2024

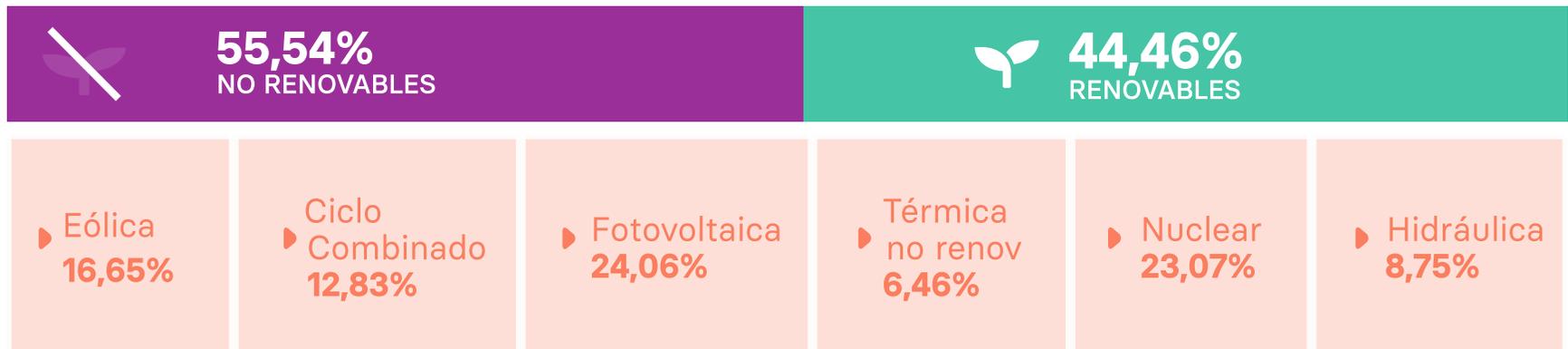
ELECTRICIDAD



GAS NATURAL



TECNOLOGÍAS





ELECTRICIDAD

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN EL MERCADO ELÉCTRICO ESPAÑOL

Promedio Mercado Diario

JUNIO 2024			JULIO 2024			AGOSTO 2024		
53,44 €/MWh	0,76% vs. mes	1,76 €/MWh % mín	70,46 €/MWh	31,8% vs. mes	30,41 €/MWh % mín	91,05 €/MWh	29,2% vs. mes	31,20 €/MWh % mín
	-0,43% vs. mes año	97,17 €/MWh % máx		-22,1% vs. mes año	108,78 €/MWh % máx		-42,5% vs. mes año	120,37 €/MWh % máx

Evolución del precio de la energía





ELECTRICIDAD

VALORES HISTÓRICOS PRECIO MERCADO DIARIO (€/MWh)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2024/2023
Enero	74,10	69,55	201,72	60,17	41,10	61,98	49,98	00,00
Febrero	40,00	133,47	200,22	28,49	35,87	54,01	54,88	-70,03
Marzo	20,31	89,70	283,39	45,45	27,74	48,82	40,13	-77,36
Abril	13,67	73,73	191,52	65,02	17,65	50,41	42,67	-81,46
Mayo	30,40	74,21	187,13	67,12	21,25	48,39	54,92	-59,03
Junio	53,44	93,02	169,63	83,30	30,62	47,19	58,46	-0,43
Julio	70,46	90,47	142,66	92,42	34,64	51,46	61,88	-22,00
Agosto	91,05	96,05	154,89	105,94	36,20	44,96	64,33	-5,00
Septiembre		103,34	141,07	156,14	41,96	42,11	71,27	
Octubre		90,03	127,22	199,90	36,56	47,16	65,08	
Noviembre		63,44	115,56	193,43	41,94	42,19	61,97	
Diciembre		72,17	96,95	239,16	41,97	33,80	61,81	
Media Anual	49,00	88,82	167,66	111,38	33,96	47,71	57,28	-43,90%





ELECTRICIDAD

DEMANDA Y PRECIO

Demanda Junio 2024
18.281 GWh

508.673
MWh Mínimo

679.689,09
MWh Máximo

0,40%
vs. mes anterior

8,21%
vs. mes año anterior

Demanda Julio 2024
21.324 GWh

551.234
MWh Mínimo

767.182
MWh Máximo

16,6%
vs. mes anterior

0,5%
vs. mes año anterior

Demanda Agosto 2024
20.863 GWh

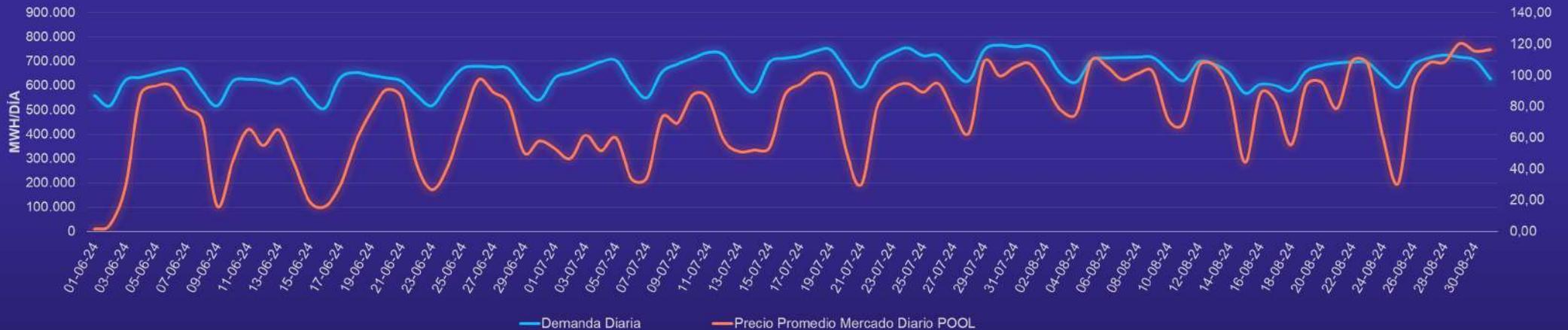
569.523
MWh Mínimo

765.269
MWh Máximo

-2,2%
vs. mes anterior

3,3%
vs. mes año anterior

Relación demanda y precio



Fuente: OMIE, Demanda REE



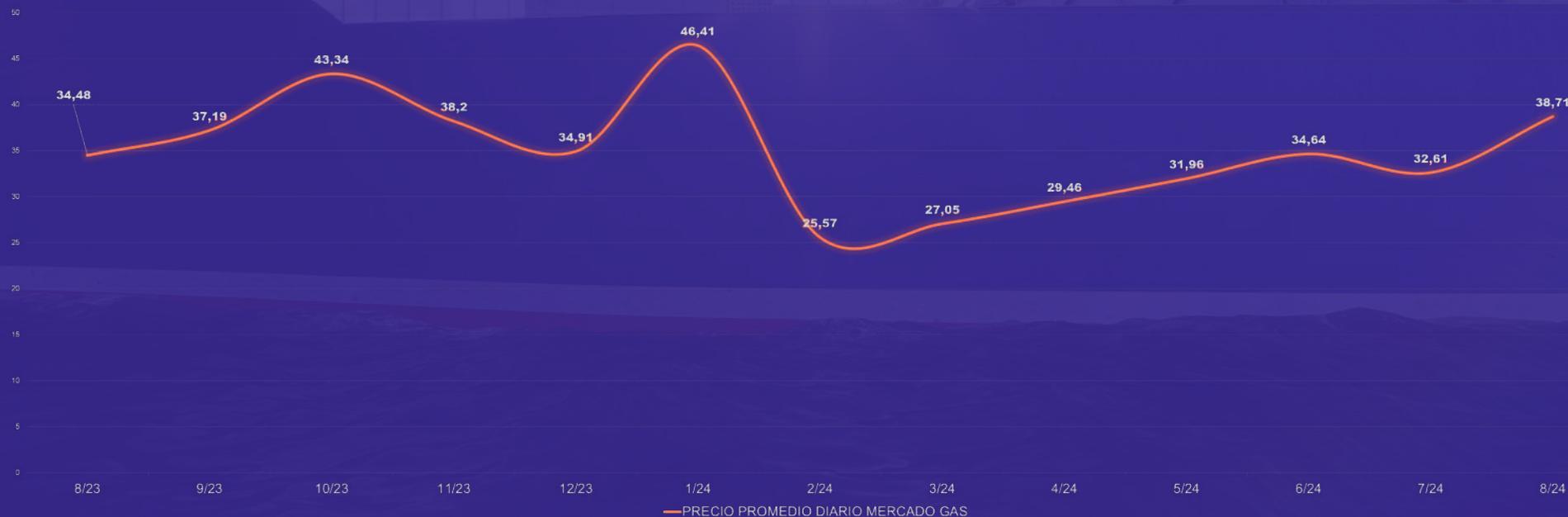


GAS NATURAL

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS PROMEDIOS DIARIOS DE GAS

JUNIO 2024			JULIO 2024			AGOSTO 2024		
34,64 €/MWh	8,39% vs. mes	32,99 €/MWh % mín	32,61 €/MWh	-5,86% vs. mes	30,57 €/MWh % mín	38,71 €/MWh	18,71% vs. mes	36,13 €/MWh % mín
	11,67% vs. mes año	37,34 €/MWh % máx		8,34% vs. mes año	36,55 €/MWh % máx		12,27% vs. mes año	41,73 €/MWh % máx

Precios promedios diarios de gas





GAS NATURAL

DEMANDA Y PRECIO

Demanda Junio 2024
20.985 GWh

538.97
MWh Mínimo

839.45
MWh Máximo

-6,99%
vs. mes anterior

-19,85%
vs. mes año anterior

Demanda Julio 2024
23.671 GWh

555
MWh Mínimo

980
MWh Máximo

12,80%
vs. mes anterior

-9,65%
vs. mes año anterior

Demanda Agosto 2024
22.672 GWh

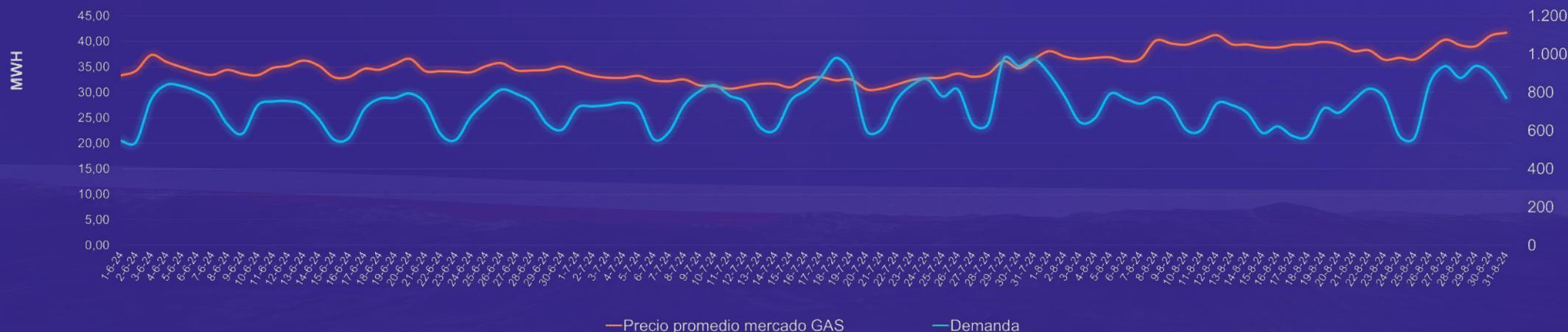
565
MWh Mínimo

938
MWh Mínimo

-4,22%
vs. mes anterior

-9,3%
vs. mes año anterior

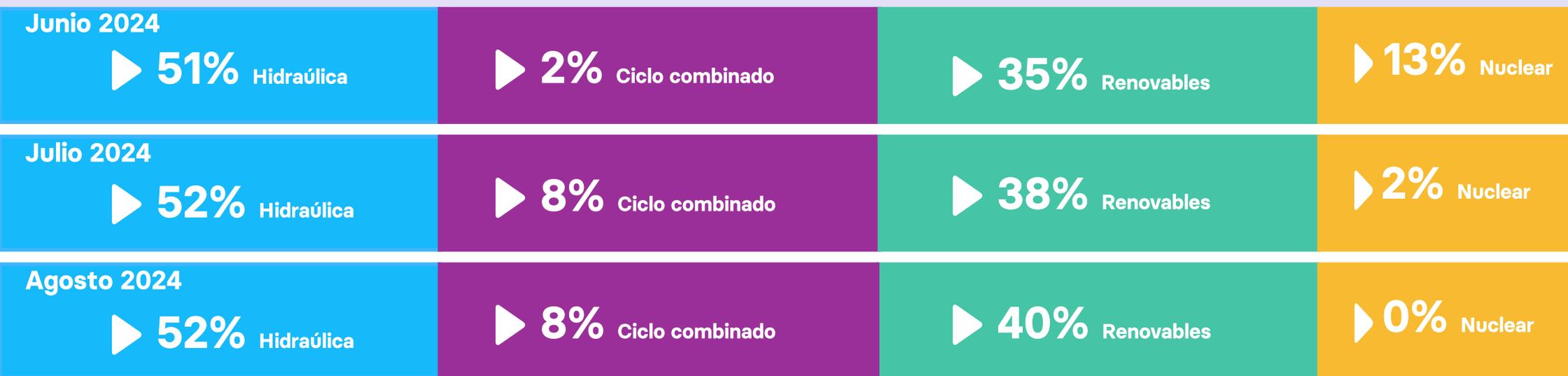
Relación precio promedio gas vs demanda gas



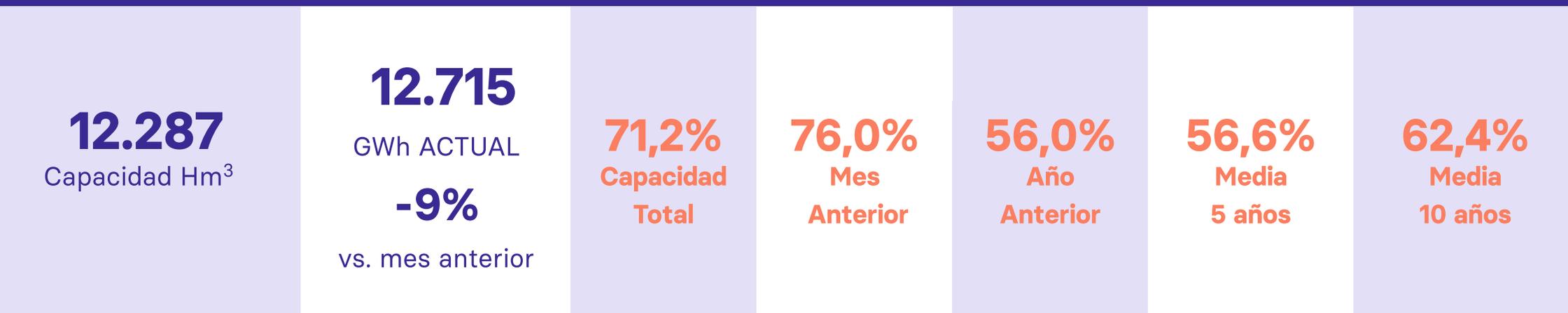


TECNOLOGÍAS

TECNOLOGÍAS QUE MARCAN PRECIO



EMBALSES HIDROELÉCTRICOS - Datos al 31 de Agosto de 2024



Fuente: Boletín hidrológico nacional





Participación total

Junio 53,41%

Julio 37,29%

Agosto 49,42%

Producción renovables

Junio 10.409,37 GWh

Julio 8.297,07 GWh

Agosto 10.502 GWh

	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Participación total	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
Participación total	46,86%	38,57%	49,20%	51,38%	53,99%	41,54%	44,36%	46,16%	41,18%	49,88%	50,75%	33,37%
	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Producción renovables	40,71%	51,91%	51,84%	51,97%	55,03%	53,41%	37,29%	49,42%				

Cobertura de la demanda de Renovables, Cogeneración y Residuos





Participación en la producción tiempo real

Junio 4.325 GWh

Julio 5.045 GWh

Agosto 5.092 GWh

Promedio producción

Junio 81,57%

Julio 95,28%

Agosto 96,16%

Disponibilidad Centrales Nucleares verano 2024



Paradas y arranques programados

Trillo

Arranca 12/06/24

Cofrentes

Parada 12/07/2024

Arranca 14/07/2024

Alcanza el 100% 17/07/2024

Vendellós

Arranca 12/06/24

Alcanza 100% 18/06/24





Producción en tiempo real

Junio 4.681 GWh

Julio 5.697 GWh

Agosto 5.309 GWh

Participación energía generada

Junio 22,95%

Julio 24,89%

Agosto 24,06%

Previsión producción fotovoltaica



**DISMINUYE
PRÓXIMO MES**

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

2022	MWh	CUOTA %	2023	MWh	CUOTA %	2024	MWh	CUOTA %
Enero'22	1.516.000	6,56%	Enero'23	1.627.000	7,12%	Enero'24	1.848.000	8,29%
Febrero'22	1.645.000	8,25%	Febrero'23	2.051.000	9,87%	Febrero'24	2.447.000	11,62%
Marzo'22	1.407.000	6,52%	Marzo'23	3.049.000	13,32%	Marzo'24	2.975.000	13,96%
Abril'22	2.481.000	12,04%	Abril'23	3.494.000	17,47%	Abril'24	3.860.000	19,46%
Mayo'22	3.351.000	16,01%	Mayo'23	3.822.000	18,75%	Mayo'24	5.007.000	24,62%
Junio'22	3.112.000	14,14%	Junio'23	3.770.000	18,61%	Junio'24	4.681.000	22,95%
Julio'22	3.279.000	14,14%	Julio'23	4.455.000	20,05%	Julio'24	5.697.000	24,89%
Agosto'22	3.162.000	13,15%	Agosto'23	4.312.000	19,38%	Agosto'24	5.309.000	24,06%
Sept'22	2.586.000	11,47%	Sept'23	3.260.000	16,62%	Sept'24		
Oct'22	1.949.000	9,30%	Oct'23	2.502.000	12,69%	Oct'24		
Nov'22	1.477.000	7,14%	Nov'23	1.922.000	9,38%	Nov'24		
Dic '22	1.082.000	5,12%	Dic '23	1.811.000	8,42%	Dic '24		





TECNOLOGÍAS

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA POR TECNOLOGÍAS SOBRE EL TOTAL DE GENERACIÓN



NO RENOVABLES

Junio 2024

62,13%

Julio 2024

57,96%

Agosto 2024

55,54%



RENOVABLES

Junio 2024

37,87%

Julio 2024

42,04%

Agosto 2024

44,46%

Datos al 31 de Agosto de 2024

▶ Eólica
16,65%

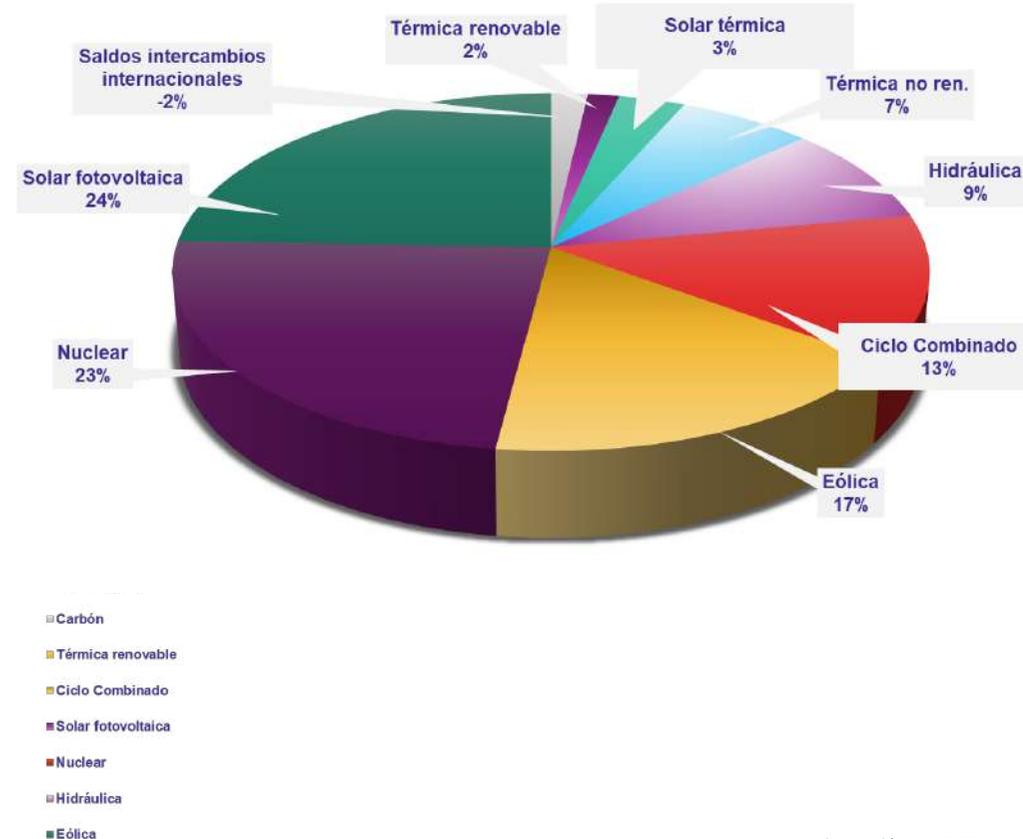
▶ Ciclo Combinado
12,83%

▶ Fotovoltaica
24,06%

▶ Térmica no renov.
1,51%

▶ Nuclear
23,07%

▶ Hidráulica
8,75%



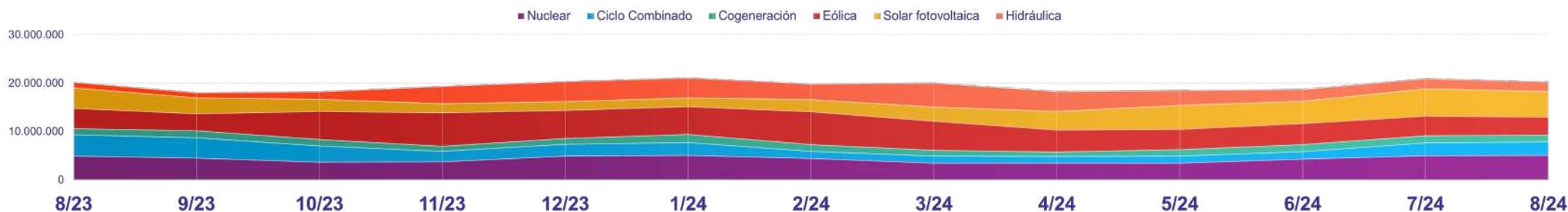
Fuente: Balance eléctrico REE.





TECNOLOGÍA	Ago23	Sept 23	Oct 23	Nov 23	Dic 23	Ene 24	Feb 24	Mar 24	Abr 24	May 24	Jun 24	Jul 24	Ago 24
Nuclear	22,53%	23,27%	19,06%	18,72%	23,19%	23,13%	21,43	16,36%	17,73%	17,40%	21,21%	22,04%	23,07%
Carbón	1,89%	2,06%	1,90%	1,00%	1,00%	1,21%	0,99%	0,99%	1,09%	1,04%	0,92%	0,90%	1,00%
Ciclo Combinado	19,57%	21,51%	16,98%	10,72%	11,3%	11,85%	7,05%	7,12%	7,01%	6,95%	7,81%	11,64%	12,83%
Térmica no renov.	5,90%	7,44%	6,54%	4,96%	5,5%	7,55%	6,61%	5,65%	4,59%	6,64%	7,05%	6,29%	6,46%
Interc. Int. IntIntern.	-5,56%	-3,25%	-1,78%	-4,00%	-3,5%	-2,18%	-5,38%	-4,02%	-6,08%	-4,86%	-6,05%	-4,21%	-1,75%
Hidráulica	4,79%	5,48%	7,91%	17,39%	19,2%	18,31%	15,40%	23,17%	20,73%	15,07%	11,73%	9,25%	8,75%
Eólica	18,62%	17,82%	29,55%	33,83%	27,1%	25,57%	32,25%	28,02%	22,92%	20,57%	21,13%	17,71%	16,65%
Solar FV	19,38%	16,62%	12,69%	9,38%	8,4%	8,29%	11,62%	13,96%	19,46%	24,62%	22,95%	24,89%	24,06%
Solar TRMC	3,38%	2,06%	1,24%	1,00%	0,5%	0,47%	0,88%	0,83%	2,36%	3,20%	2,43%	2,95%	3,19%
Térmica renovable	1,57%	1,50%	1,38%	1,22%	1,3%	1,31%	1,25%	1,46%	1,51%	1,56%	2,43%	1,54%	1,51%

Evolución de la participación de las tecnologías





FUTUROS

MERCADO DE FUTUROS OTC MESES PRÓXIMOS



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

NIVELES PREVISTOS

Futuros





PRECIOS FUTUROS ELECTRICIDAD

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

> A CORTO PLAZO

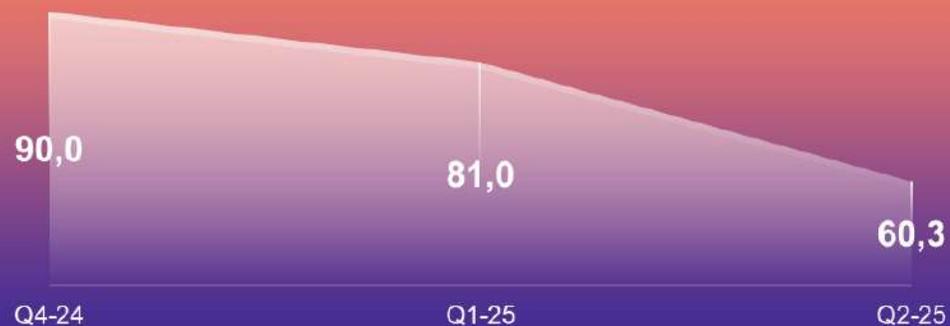
Fuente: OMIE

Periodo	€/MWh
sep-24	91,3
oct-24	88,5
nov-24	89,7



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
Q4-24	90,0
Q1-25	81,0
Q2-25	60,3





PRECIOS FUTUROS

GAS NATURAL

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

> A CORTO PLAZO

Fuente: MIBGAS

Periodo	€/MWh
---------	-------

sep-24	38,700
--------	--------

oct-24	38,210
--------	--------

nov-24	40,190
--------	--------



> A LARGO PLAZO

Periodo	€/MWh
---------	-------

Q4-24	39,825
-------	--------

Q1-25	41,200
-------	--------

Q2-25	39,075
-------	--------





www.nexusenergia.com