

# Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España (Q2-2021 a Q1-2022)

21 de abril de 2021 para AEE



El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 16 de abril de 2021, para el mercado eléctrico español **MIBEL** con un horizonte de doce meses.



## Escenarios:

- Demanda de electricidad
- Producción de energía eólica
- Producción de energía solar
- Producción de energía hidroeléctrica
- Producción de energía nuclear
- Futuros de gas y de derechos de emisión de CO<sub>2</sub>

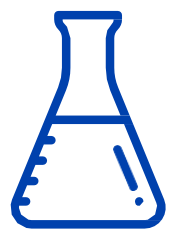


## Resultados:

- Previsión de precios del mercado de electricidad
- Previsión de precios capturados por la producción eólica



## Metodología Alea para previsiones para el sector de la energía



### Método Científico

Metodología de base científica y plantilla profesional de formación científica y experta en el sector de la energía



### Previsiones coherentes

Previsiones estables que mantienen su coherencia a lo largo del tiempo



### Experiencia en el sector de la energía

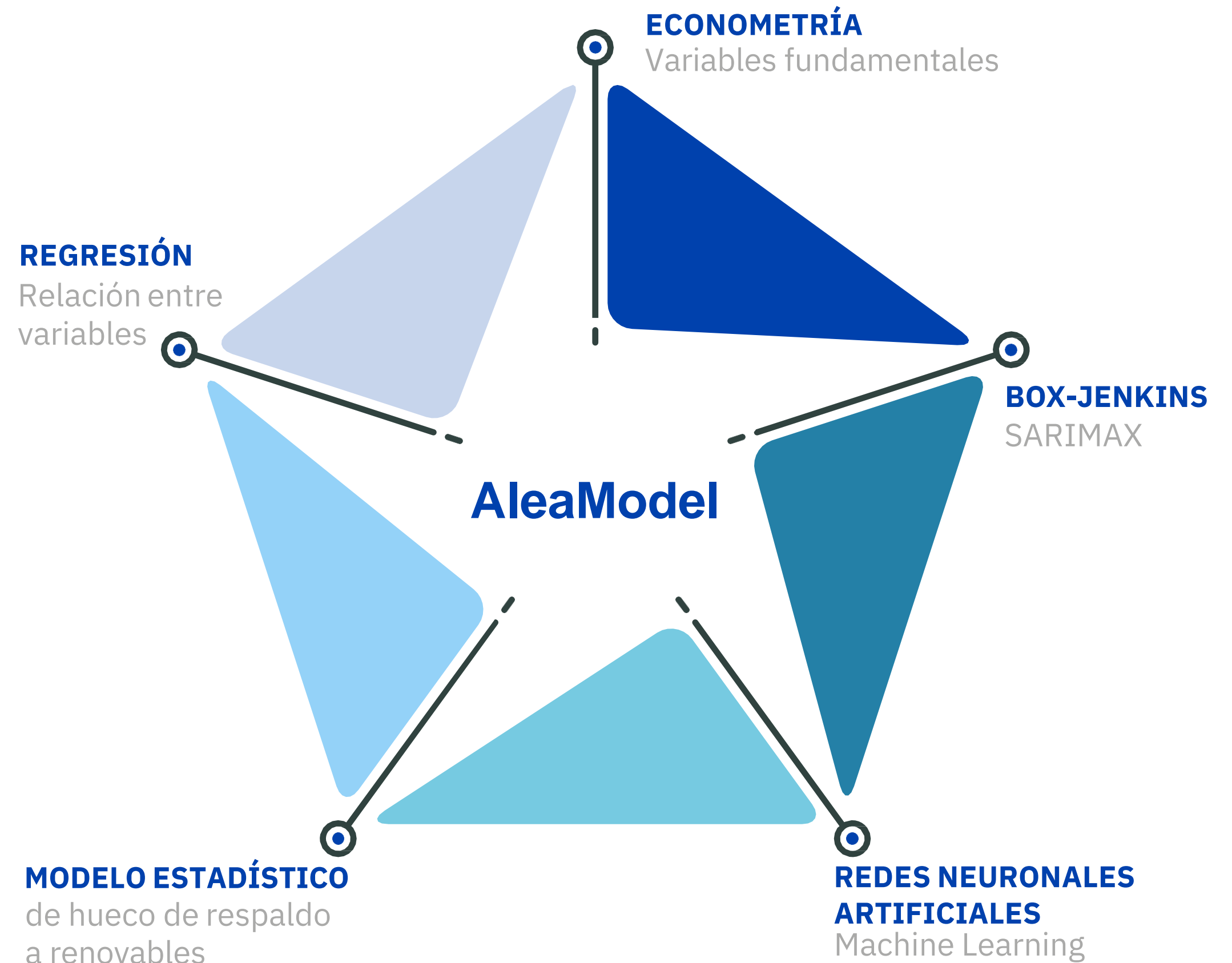
20 años de experiencia en el mercado ibérico y resto de mercados europeos



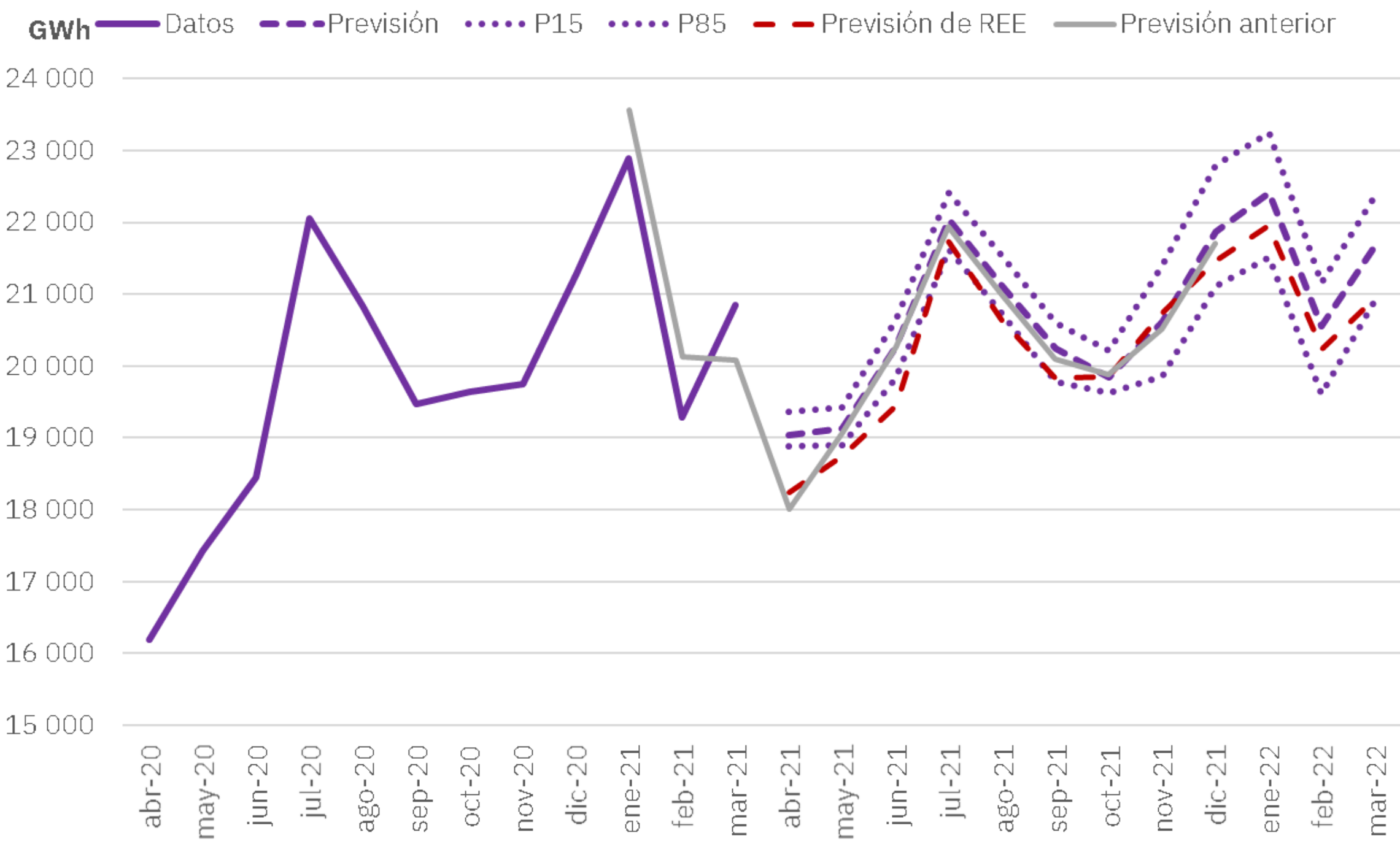
## Metodología Alea para previsiones para el sector de la energía

### Modelos estadísticos

Los modelos estadísticos son útiles para las previsiones de precio a largo plazo porque permiten el uso de valores agregados mensual o anualmente, y facilitan la evaluación del impacto de cada una de las variables.



Previsión de demanda de electricidad



La previsión mostrada en el informe anterior sobrestimó la demanda en un 1,2%, debido a que las temperaturas registradas en enero y febrero fueron 3,7 °C y 2,4 °C más altas que los escenarios. En marzo las temperaturas fueron 0,2 °C inferiores al escenario y en abril se estima que se situarán alrededor de 0,7 °C por debajo del escenario anterior.

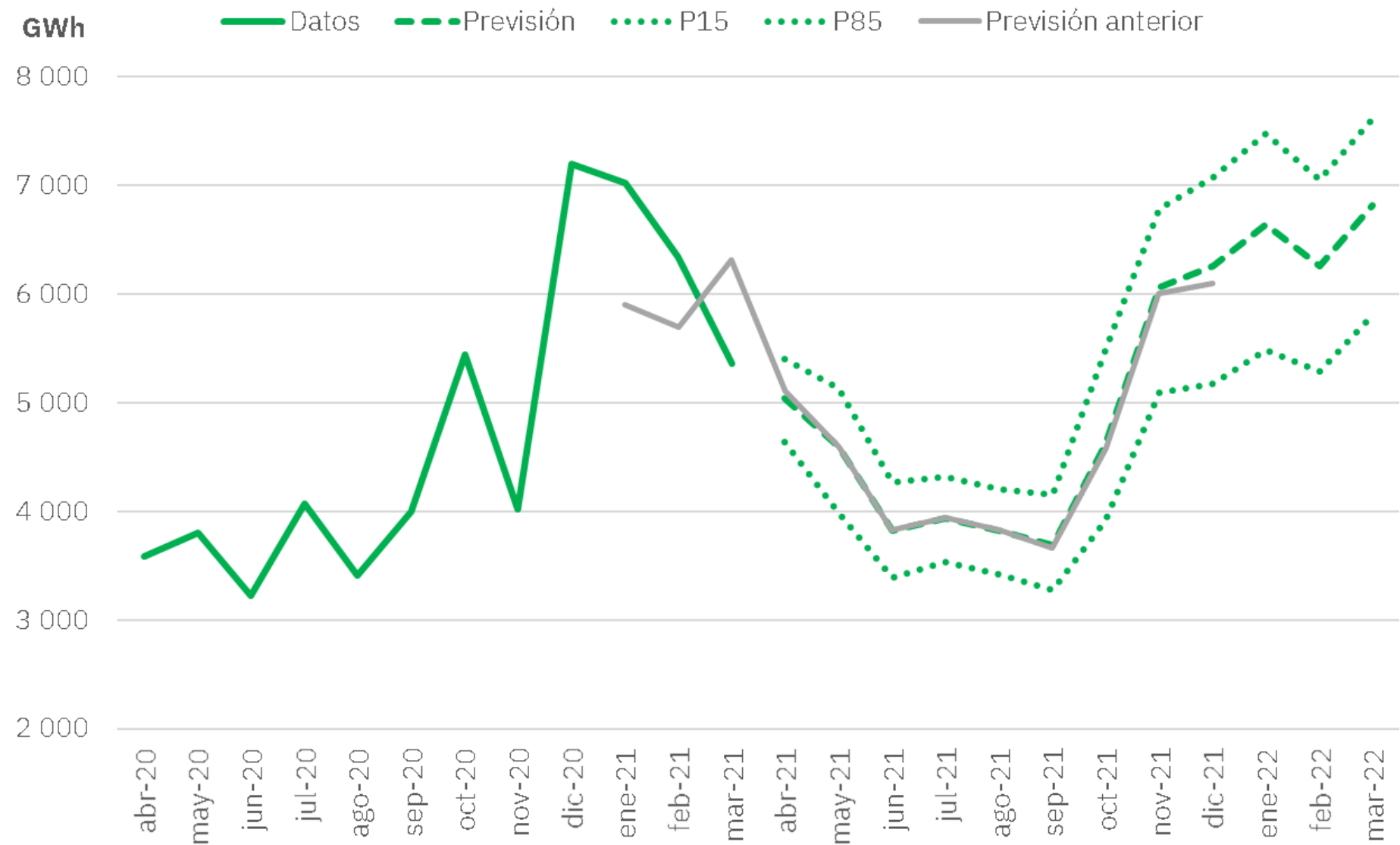
Con un escenario para los próximos cuatro trimestres de crecimiento del PIB del 8,8% y del IPI del 15%, el crecimiento de la **demanda de electricidad** en 2021 aumenta hasta el 4,0%, respecto al 3,6% de la previsión anterior.

Simulaciones de la variabilidad meteorológica sitúan el rango de crecimiento de la demanda entre el 2,5% y 5,8%.

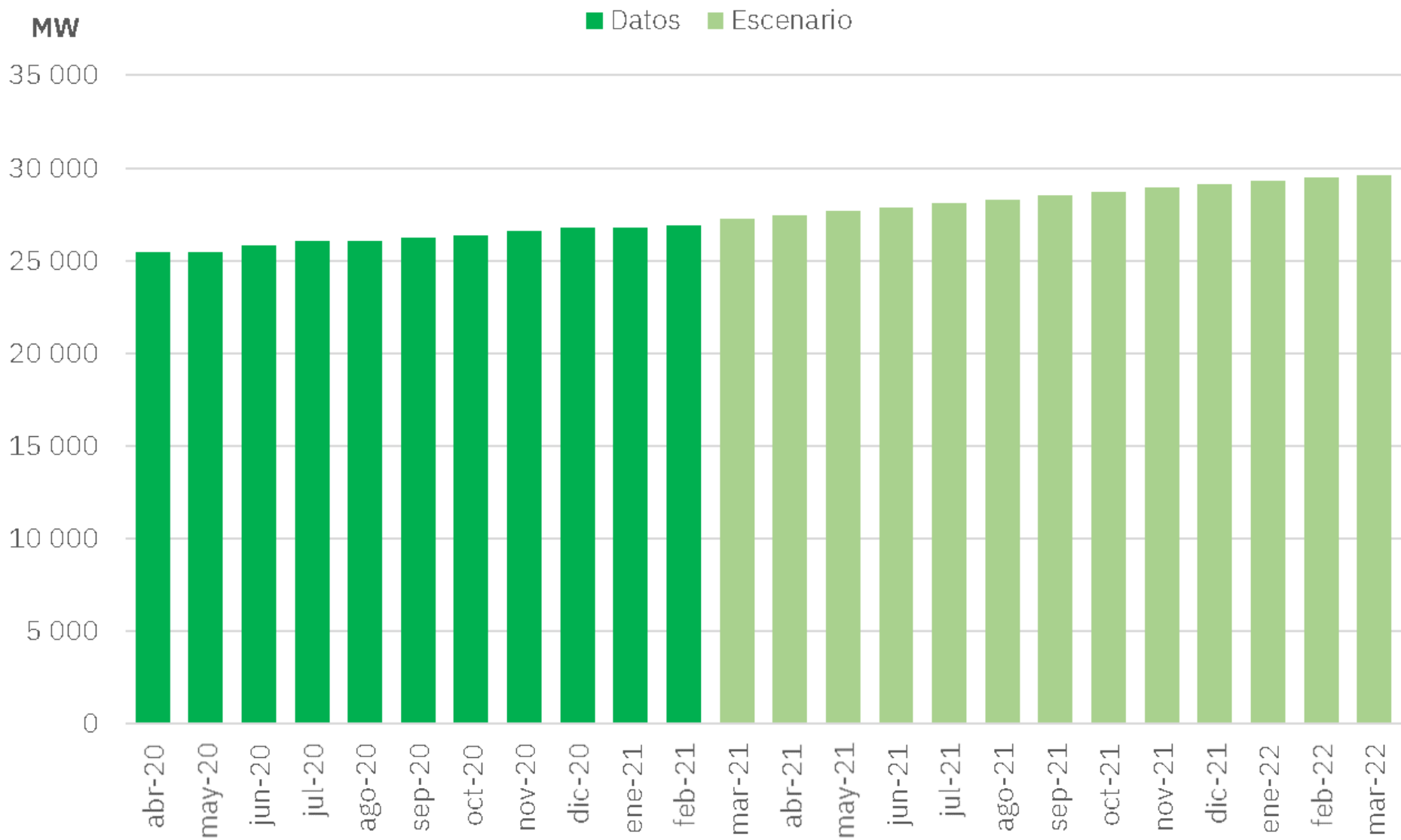
La previsión de REE estima un crecimiento para 2021 del 2,6%.

	GWh	Variación interanual
Q2-2021	58 437	+12,2%
Q3-2021	63 399	+1,7%
Q4-2021	62 323	+2,7%
Q1-2022	64 652	+2,6%
2021	247 192	+4,0%

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica instalada

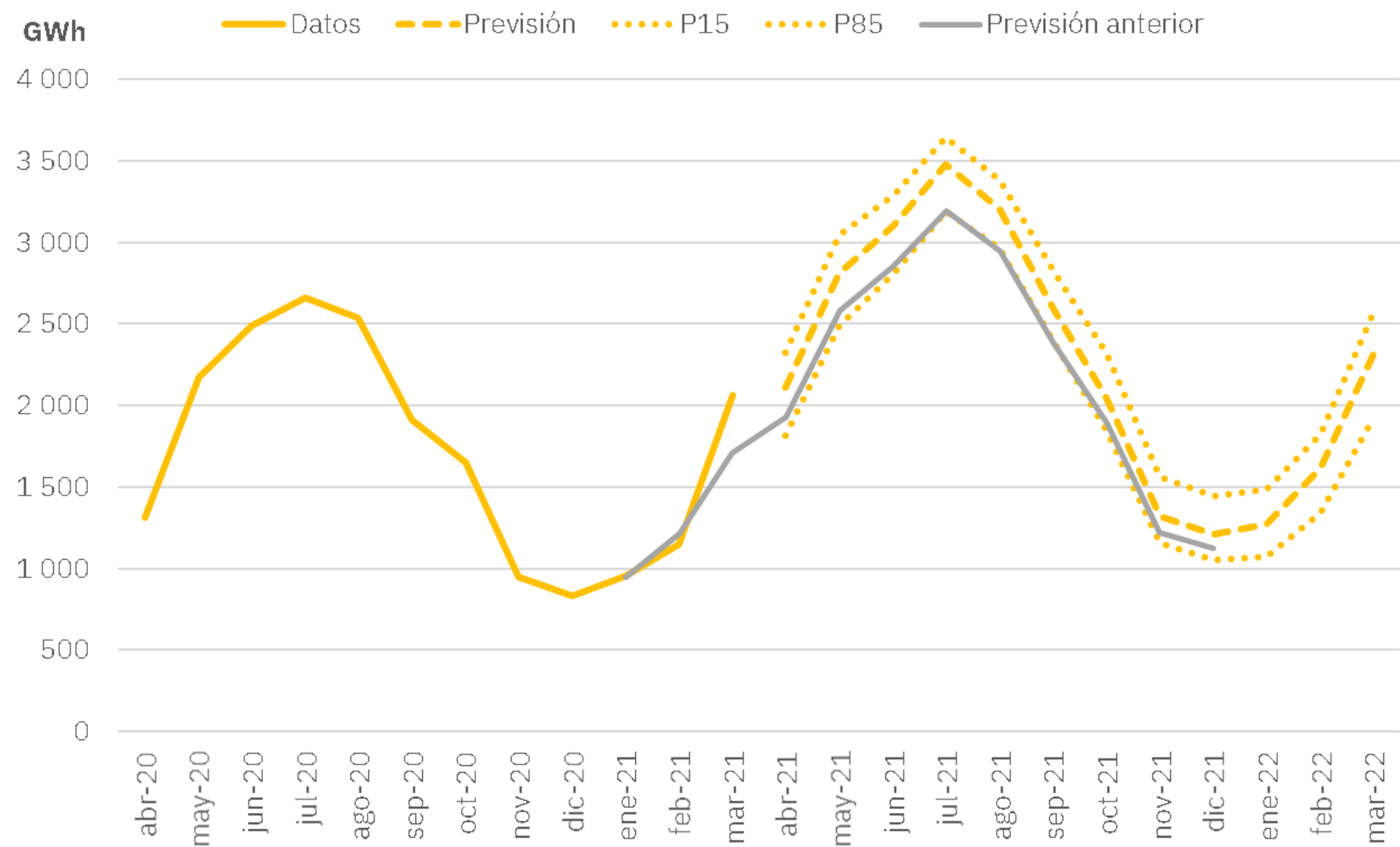


	GWh	Variación interanual
Q2-2021	13 451	+26,8%
Q3-2021	11 445	-0,2%
Q4-2021	16 932	+1,7%
Q1-2022	19 696	+5,3%
2021	60 539	+14,4%

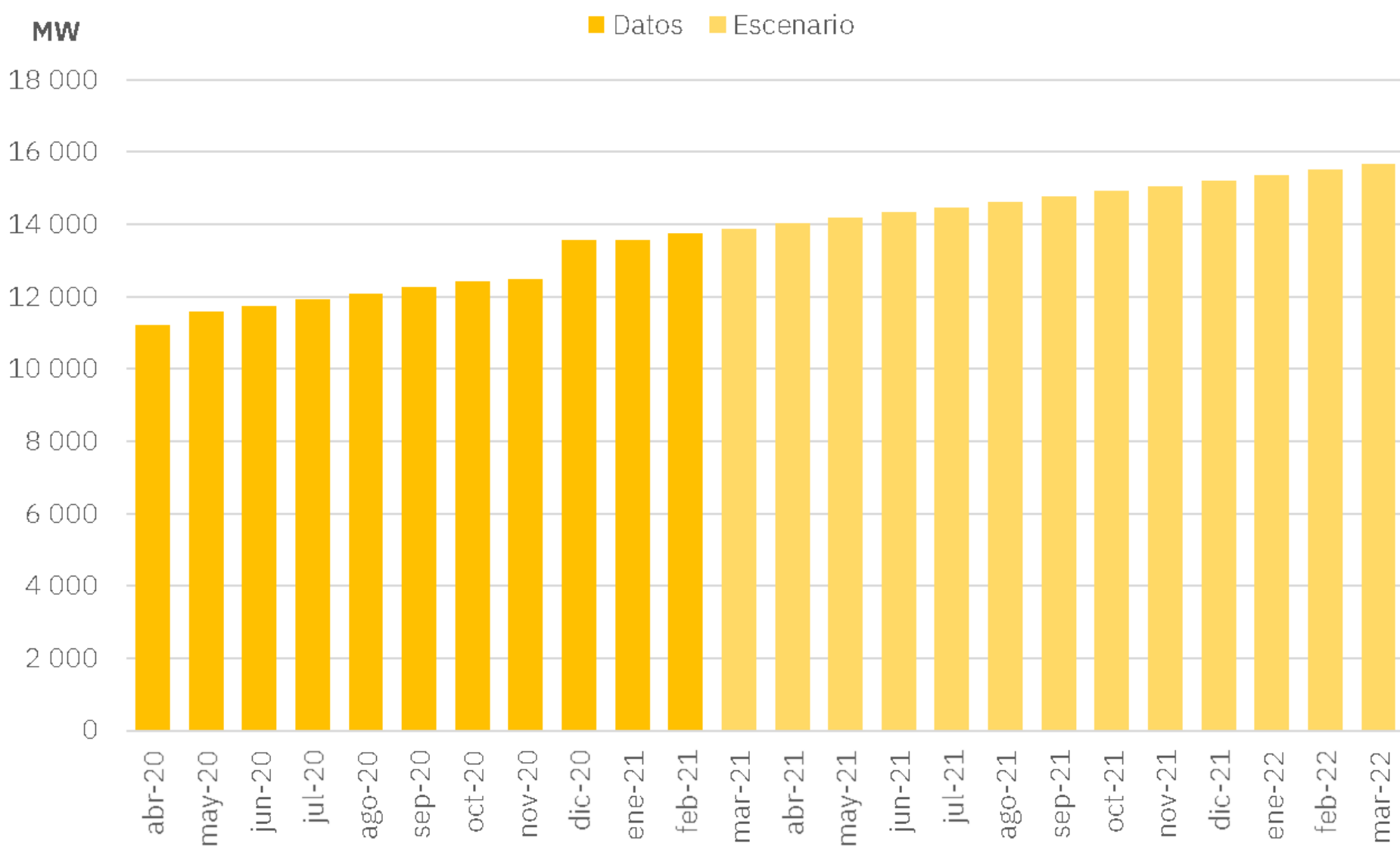
La previsión anterior subestimó la producción eólica del primer trimestre en un 4,3%.

Un escenario de aumento de la **capacidad eólica** alineado con los objetivos del **PNIEC** representa alrededor de 200 MW instalados cada mes, y una producción de 60,5 TWh en 2021 comparados con los 52,9 TWh de 2020.

Previsión de producción solar



Previsión de capacidad solar instalada

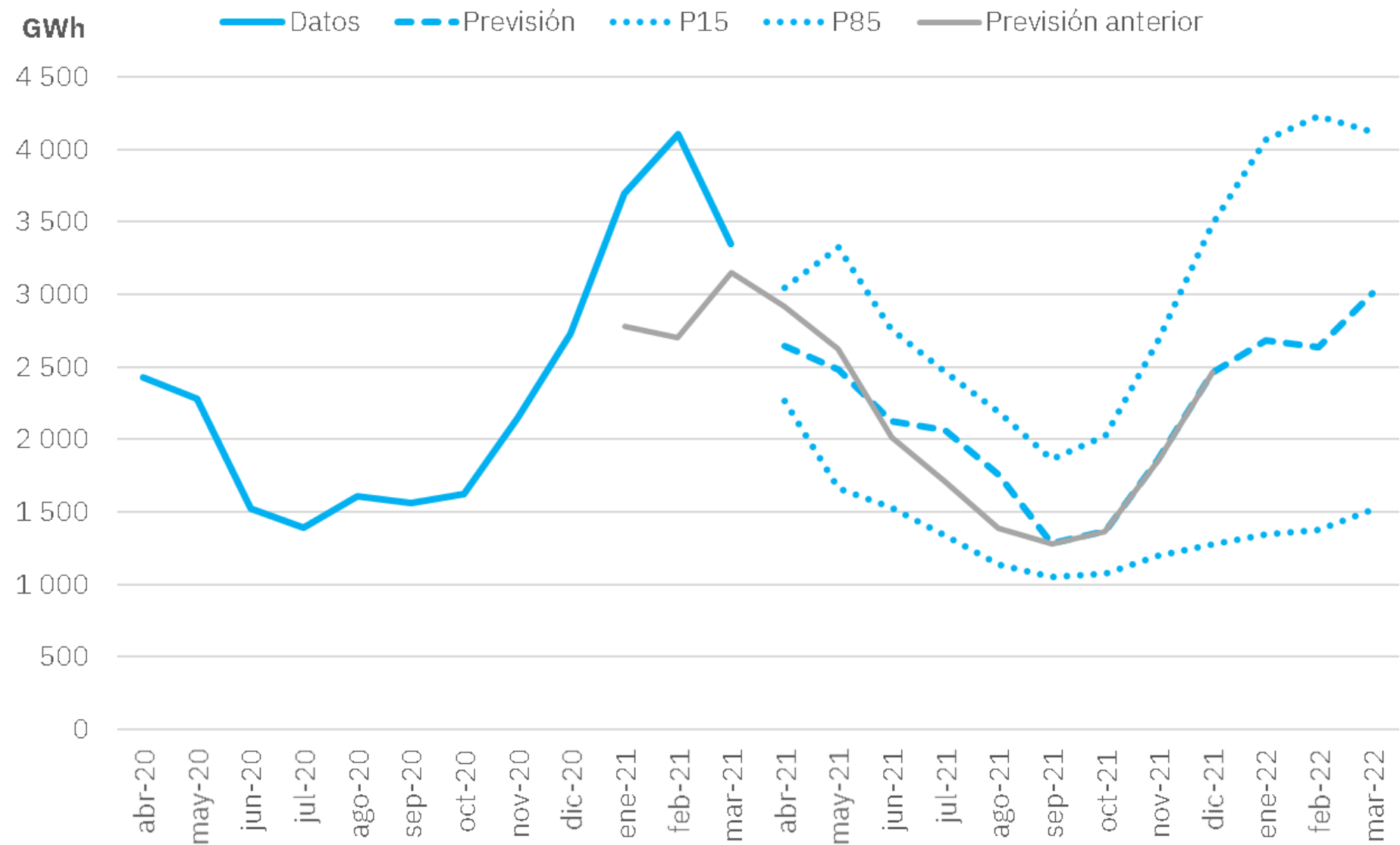


	GWh	Variación interanual
Q2-2021	8 033	+34,4%
Q3-2021	9 271	+30,4%
Q4-2021	4 579	+33,2%
Q1-2022	5 204	+24,7%
2021	26 055	+32,1%

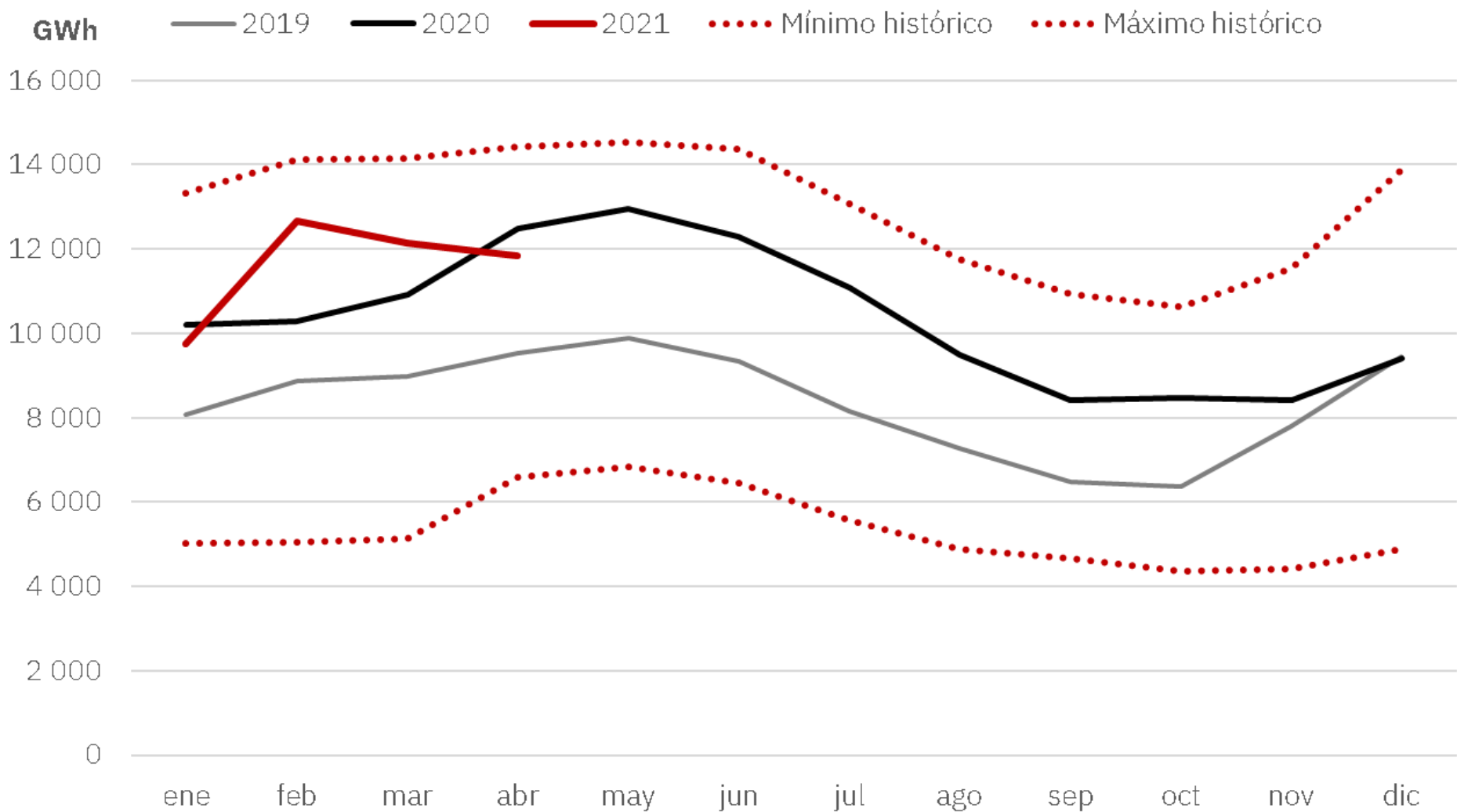
La previsión anterior subestimó la producción eólica del primer trimestre en un 7,3%.

El escenario de crecimiento de la **capacidad fotovoltaica** se estima en alrededor de 200 MW.

Previsión de producción hidroeléctrica



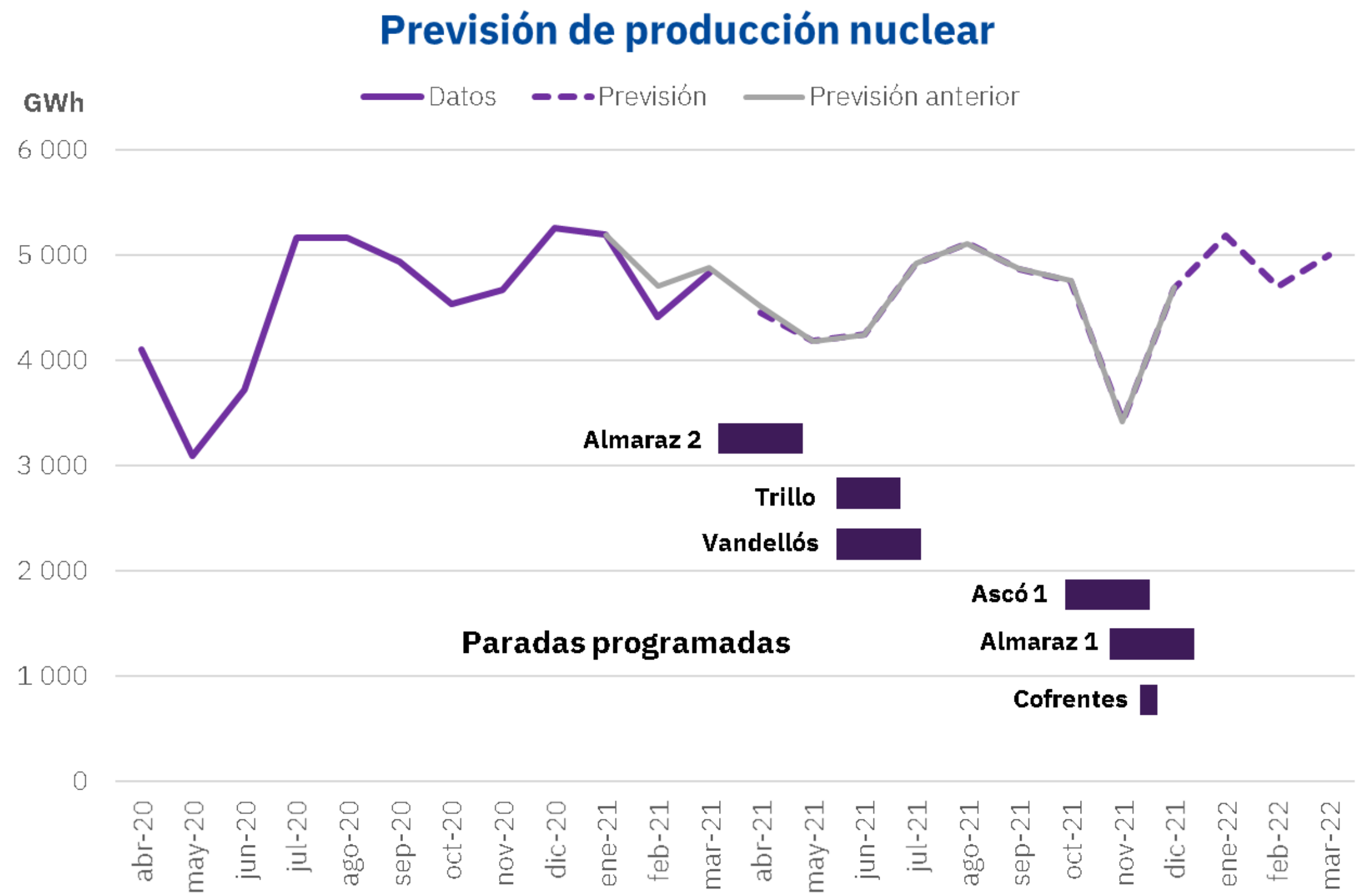
Reservas hidroeléctricas



	GWh	Variación interanual
Q2-2021	7 250	+16,4%
Q3-2021	5 104	+11,9%
Q4-2021	5 688	-12,6%
Q1-2022	8 337	-25,2%
2021	29 193	+14,7%

Después de un primer trimestre muy lluvioso, las **reservas hidroeléctricas** han empezado a bajar. Pero las últimas previsiones estacionales están mostrando un cambio de dirección hacia una temporada relativamente lluviosa.

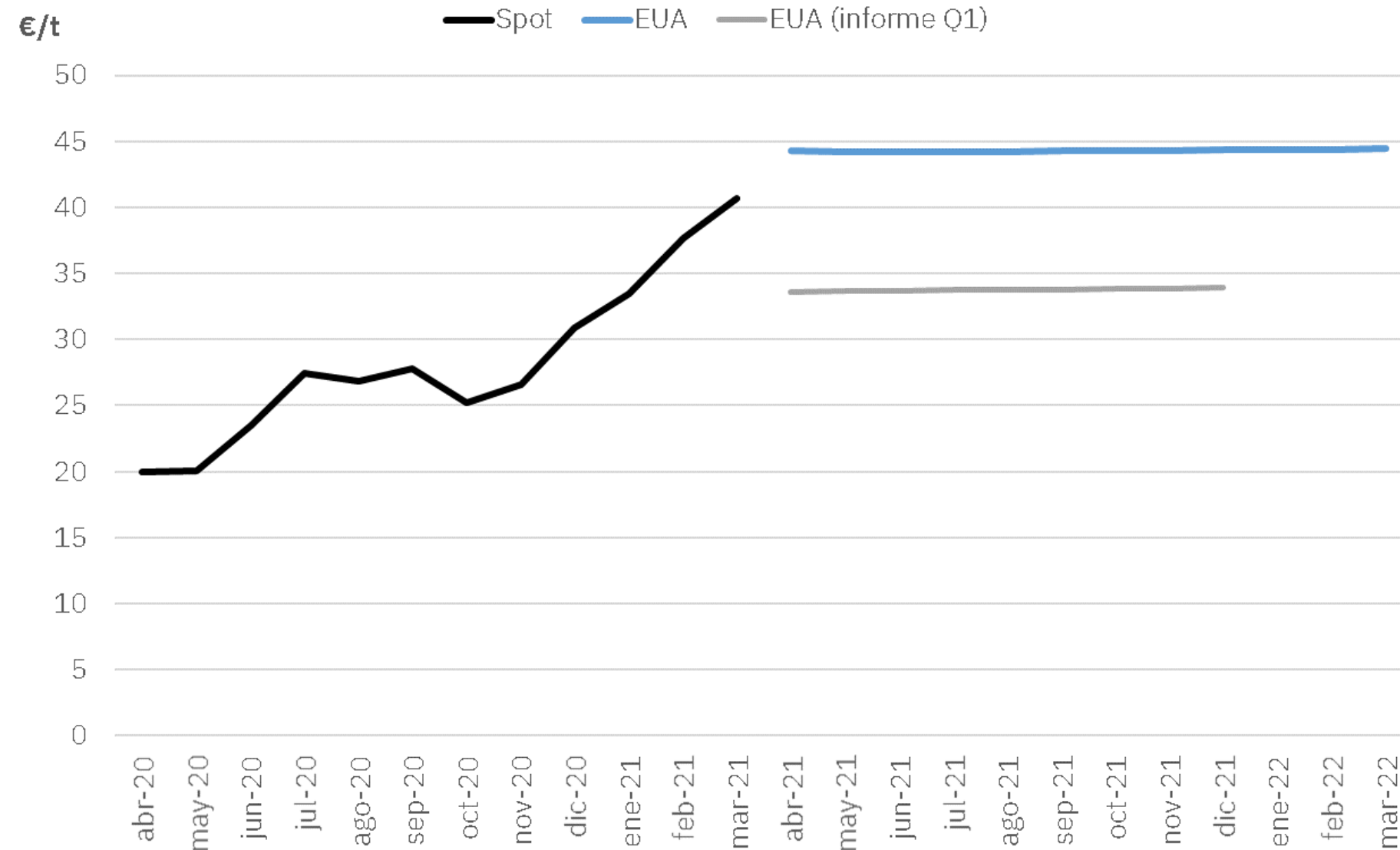
La previsión anterior subestimó la producción hidroeléctrica del primer trimestre en un 23%.



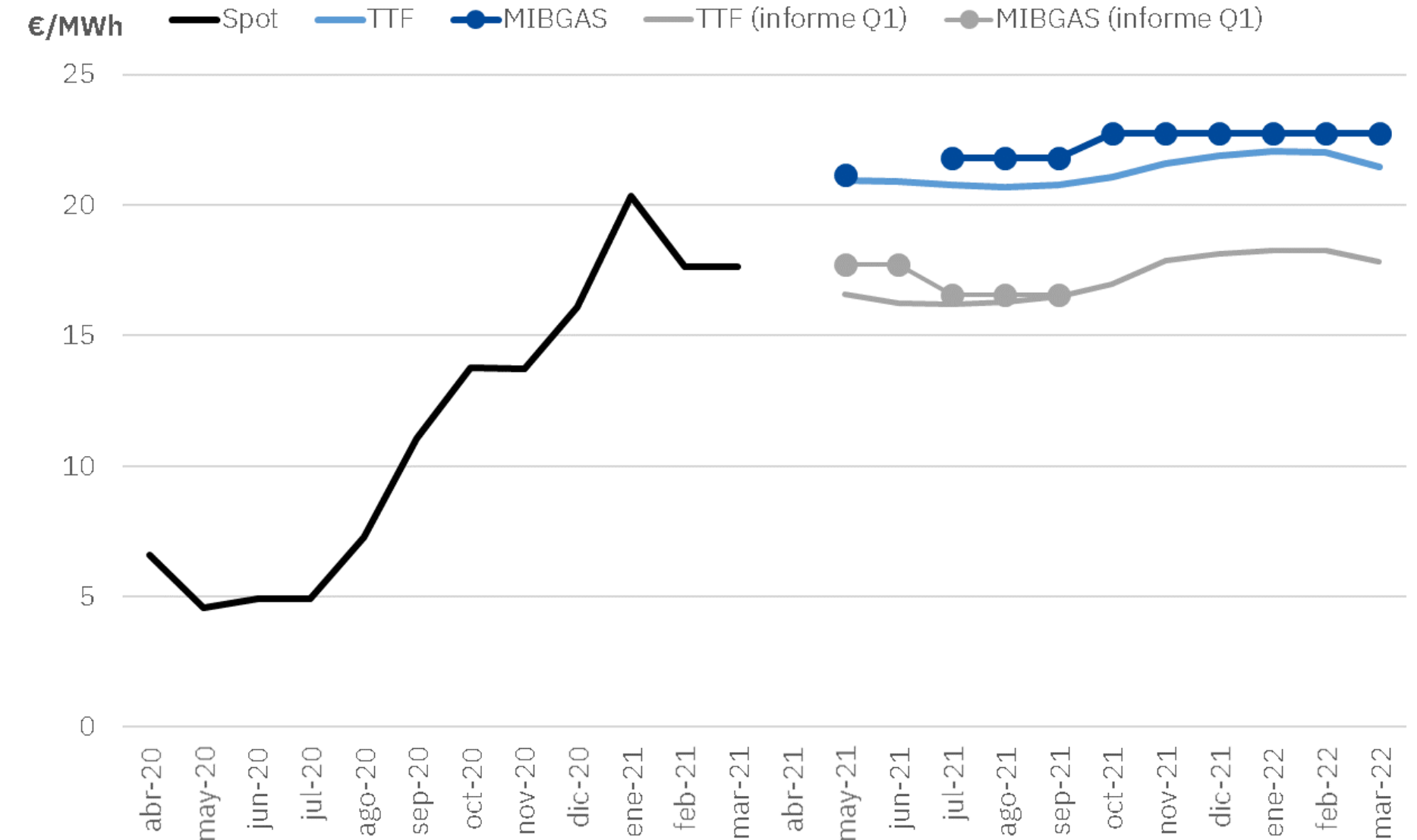
La **reducción de potencia** de las centrales nucleares durante los episodios de baja de demanda y alta producción eólica de febrero provocó una sobrestimación del 2,3% en la anterior previsión de la producción nuclear en el primer trimestre.

	GWh	2021 vs 2020
Q2-2021	12 882	+17,9%
Q3-2021	14 901	-2,4%
Q4-2021	12 856	-11,1%
Q1-2022	14 882	+3,0%
2021	55 085	-1,6%

## Futuros de derechos de emisión de CO<sub>2</sub>



## Futuros de gas

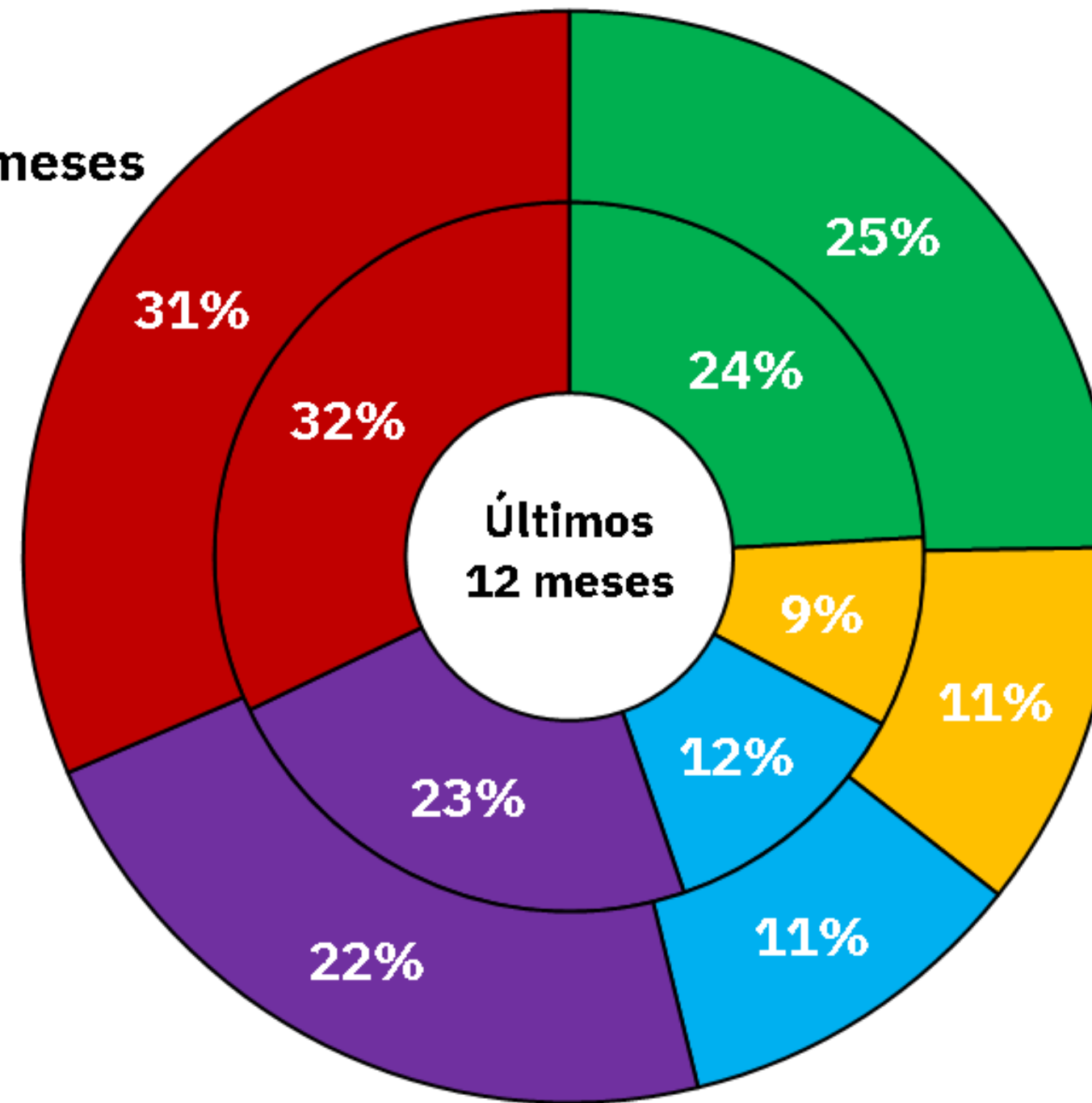


Los precios de los **derechos de emisión de CO<sub>2</sub>** están en récords históricos y con una tendencia al alza. Su impacto se está notando en los precios spot y de los futuros de electricidad.

Los precios del gas retrocedieron ligeramente en febrero, pero los **futuros de gas** se encuentran por encima de los 20 €/MWh y con una tendencia alcista. También se percibe su impacto sobre los precios spot y futuros de electricidad.

## Mix de generación

Siguientes 12 meses



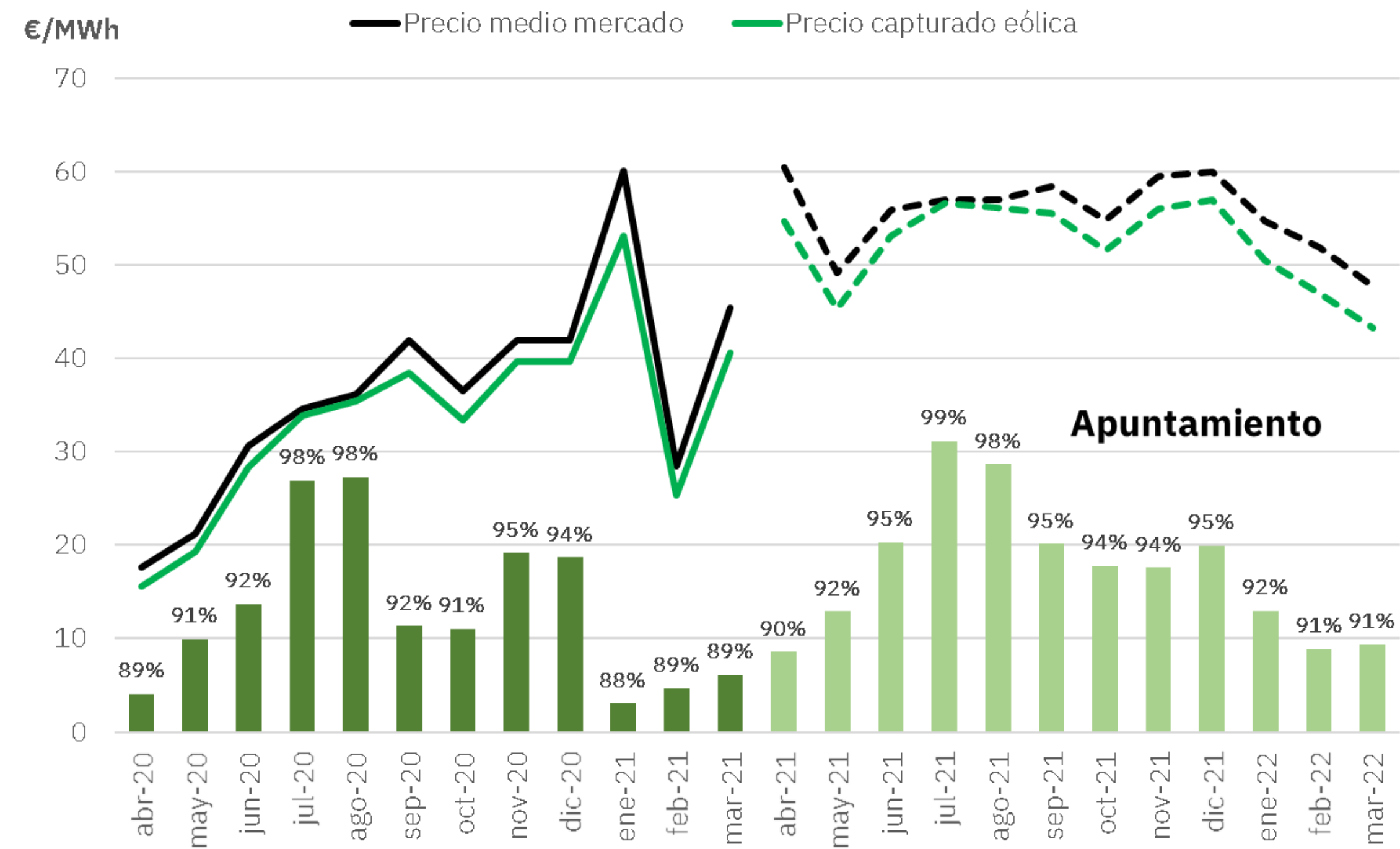
- Eólica
- Solar
- Hidroeléctrica
- Nuclear
- Hueco térmico y resto

Prácticamente sin cambios respecto al informe anterior.

El **aumento de capacidad renovable** conllevará un aumento de la producción eólica y solar, pero el **aumento de la demanda** hará que proporcionalmente el hueco térmico se reduzca un poco menos.



## Precio capturado por la producción eólica



Las previsiones indican un **precio promedio capturado por la eólica** de 51,79 €/MWh para los próximos doce meses.

Eso equivale a un **apuntamiento** respecto al precio medio del mercado del 93,2%.

	€/MWh	Apuntamiento
Q2-2021	51,06	92,6%
Q3-2021	56,10	97,7%
Q4-2021	55,14	94,9%
Q1-2022	46,90	91,2%
2021	49,77	92,1%

## Demanda mensual de electricidad

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
abr-21	18 890	19 039	19 363
may-21	18 904	19 135	19 429
jun-21	19 827	20 263	20 639
jul-21	21 621	22 045	22 404
ago-21	20 730	21 111	21 522
sep-21	19 788	20 244	20 601
oct-21	19 633	19 837	20 211
nov-21	19 865	20 611	21 410
dic-21	21 117	21 875	22 797
ene-22	21 507	22 418	23 239
feb-22	19 617	20 562	21 160
mar-22	20 903	21 672	22 357

## Producción mensual de energía eólica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
<b>abr-21</b>	4 638	5 035	5 395
<b>may-21</b>	3 991	4 593	5 128
<b>jun-21</b>	3 392	3 824	4 261
<b>jul-21</b>	3 536	3 934	4 318
<b>ago-21</b>	3 417	3 823	4 205
<b>sep-21</b>	3 271	3 687	4 153
<b>oct-21</b>	3 909	4 615	5 486
<b>nov-21</b>	5 087	6 060	6 777
<b>dic-21</b>	5 177	6 257	7 066
<b>ene-22</b>	5 479	6 638	7 471
<b>feb-22</b>	5 289	6 251	7 049
<b>mar-22</b>	5 796	6 807	7 604

## Producción mensual de energía solar

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
<b>abr-21</b>	1 814	2 112	2 323
<b>may-21</b>	2 493	2 816	3 044
<b>jun-21</b>	2 808	3 105	3 286
<b>jul-21</b>	3 189	3 477	3 642
<b>ago-21</b>	2 963	3 202	3 380
<b>sep-21</b>	2 390	2 592	2 826
<b>oct-21</b>	1 851	2 049	2 322
<b>nov-21</b>	1 159	1 319	1 565
<b>dic-21</b>	1 050	1 211	1 445
<b>ene-22</b>	1 072	1 274	1 485
<b>feb-22</b>	1 338	1 618	1 822
<b>mar-22</b>	1 917	2 312	2 565

## Producción mensual de energía hidroeléctrica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
<b>abr-21</b>	2 266	2 643	3 045
<b>may-21</b>	1 666	2 480	3 324
<b>jun-21</b>	1 535	2 128	2 759
<b>jul-21</b>	1 341	2 062	2 470
<b>ago-21</b>	1 134	1 759	2 190
<b>sep-21</b>	1 051	1 283	1 865
<b>oct-21</b>	1 071	1 366	2 025
<b>nov-21</b>	1 196	1 861	2 683
<b>dic-21</b>	1 275	2 461	3 484
<b>ene-22</b>	1 344	2 687	4 066
<b>feb-22</b>	1 380	2 640	4 233
<b>mar-22</b>	1 514	3 010	4 125

## Producción mensual de energía nuclear

	GWh
abr-21	4 456
may-21	4 184
jun-21	4 243
jul-21	4 918
ago-21	5 112
sep-21	4 871
oct-21	4 755
nov-21	3 419
dic-21	4 682
ene-22	5 181
feb-22	4 698
mar-22	5 003

## Precios del mercado eléctrico español

	P15 €/MWh	P50 €/MWh	P85 €/MWh
<b>abr-21</b>	58,72	60,53	62,54
<b>may-21</b>	44,92	49,19	53,30
<b>jun-21</b>	51,70	55,84	59,52
<b>jul-21</b>	53,16	56,95	60,69
<b>ago-21</b>	53,25	56,99	60,65
<b>sep-21</b>	54,13	58,39	61,95
<b>oct-21</b>	50,84	54,80	59,27
<b>nov-21</b>	54,89	59,55	64,77
<b>dic-21</b>	54,07	59,97	65,60
<b>ene-22</b>	47,53	54,71	61,42
<b>feb-22</b>	44,51	51,96	59,15
<b>mar-22</b>	41,00	47,72	53,96

## Precios capturados por la producción eólica

	€/MWh	Apuntamiento
<b>abr-21</b>	54,74	90,4%
<b>may-21</b>	45,33	92,2%
<b>jun-21</b>	53,11	95,1%
<b>jul-21</b>	56,65	99,5%
<b>ago-21</b>	56,12	98,5%
<b>sep-21</b>	55,50	95,1%
<b>oct-21</b>	51,56	94,1%
<b>nov-21</b>	56,00	94,0%
<b>dic-21</b>	56,95	95,0%
<b>ene-22</b>	50,44	92,2%
<b>feb-22</b>	47,04	90,5%
<b>mar-22</b>	43,30	90,7%



### **AleaSoft - Madrid**

Paseo de la Castellana 79, 6.<sup>a</sup>  
28046 Madrid  
(+34) 900 10 21 61



### **AleaSoft - Barcelona**

Viladomat 1, 1.<sup>a</sup>  
08015 Barcelona  
(+34) 932 89 20 29



**aleasoft.com**

**forecast@aleasoft.com**

Este informe es un servicio de la Asociación Empresarial Eólica (AEE) para sus asociados quedando prohibida la reproducción o divulgación total o parcial a terceros. Su contenido y resultados obtenidos se basan en los escenarios presentados, no suponiendo ninguna garantía sobre el resultado de los mismos.