

# Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España (Q3-2021 a Q2-2022)

19 de julio de 2021 para AEE



El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 16 de julio 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>



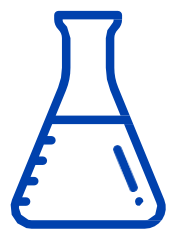
## Resultados:

- 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

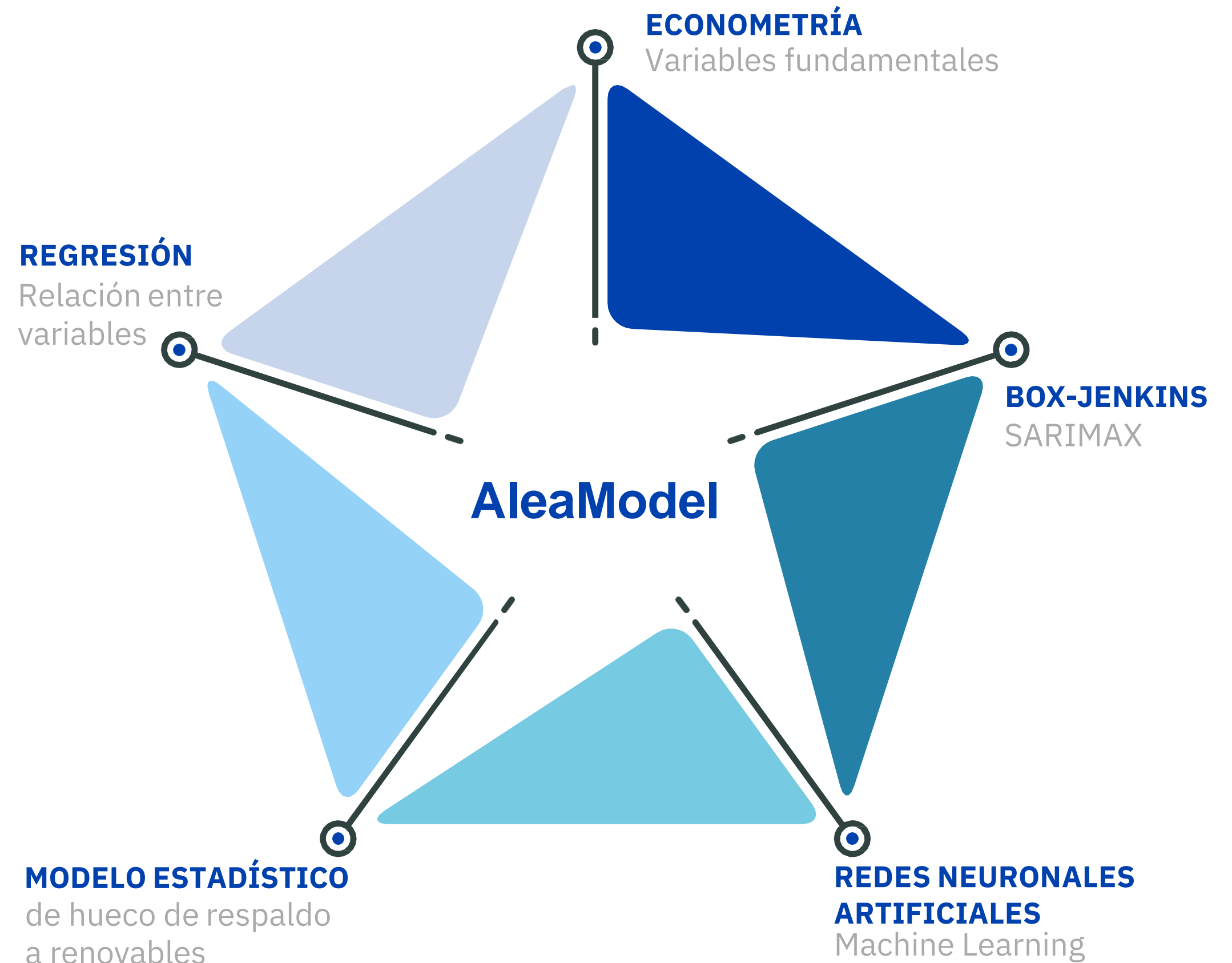
20 años de experiencia en el mercado ibérico y resto de mercados europeos



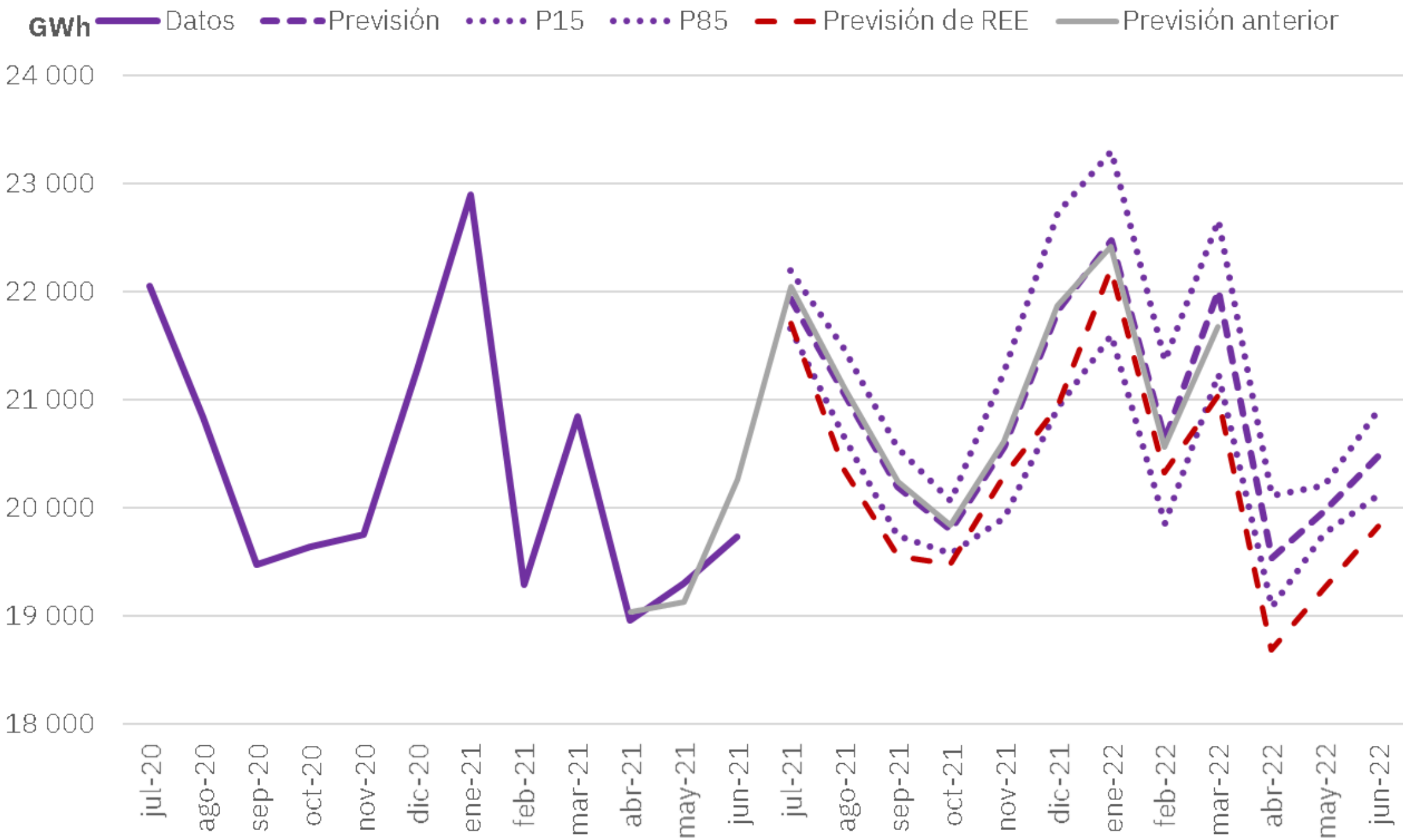
## Metodología Alea para previsiones para el sector de la energía

### 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



	GWh	Variación interanual
Q3-2021	63 195	+1,3%
Q4-2021	62 183	+2,5%
Q1-2022	65 115	+3,3%
Q2-2022	59 982	+3,4%
2021	246 406	+3,7%

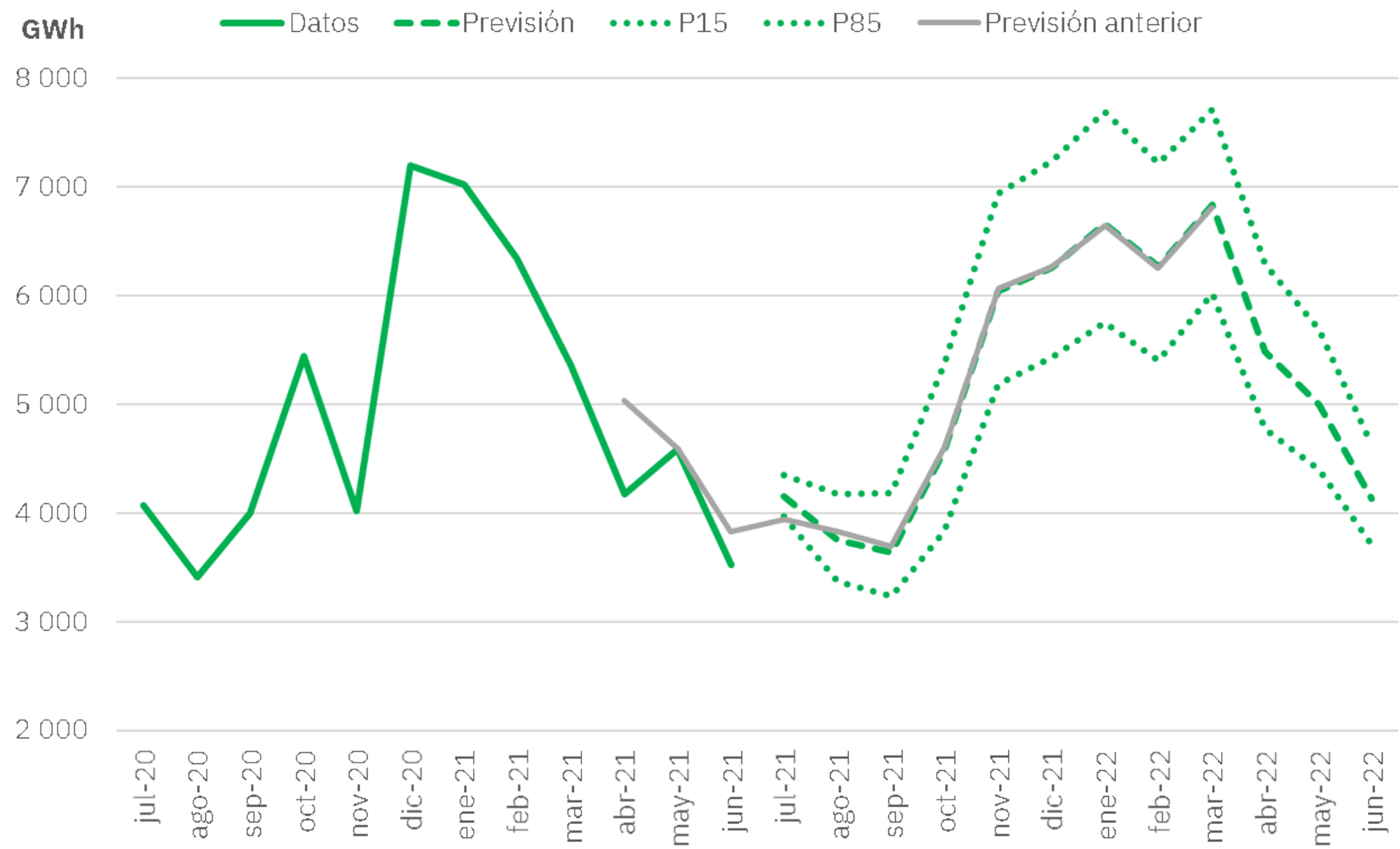
La previsión mostrada en el informe anterior sobrestimó ligeramente la demanda en un 0,8%. La mayor diferencia se dio en junio, 2,7%, un mes más sensible a las temperaturas que los meses de abril y mayo, donde las temperaturas registradas se situaron 0,2 °C por debajo de las previstas.

Con un escenario para los próximos cuatro trimestres de crecimiento del PIB del 6,5% y del IPI del 8,5%, el crecimiento de la **demanda de electricidad** en 2021 se queda en el 3,7%, respecto al 4,0% de la previsión anterior.

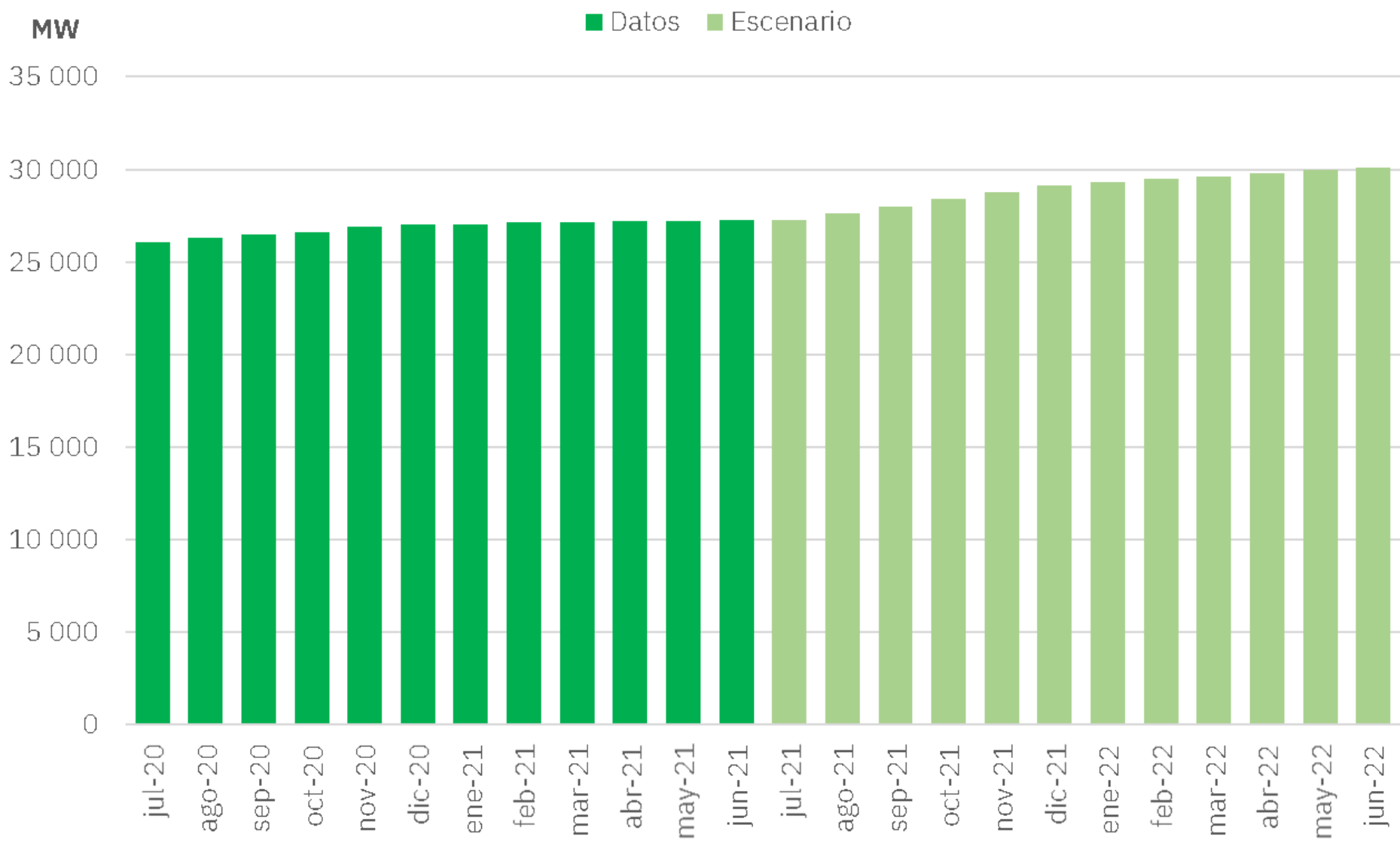
Simulaciones de la variabilidad meteorológica sitúan el rango de crecimiento de la demanda en 2021 entre el 2,5% y 4,9%.

La previsión de REE estima un crecimiento para 2021 del 2,4%, y baja su previsión para la segunda mitad del año un 1,6% respecto a la previsión de abril.

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica instalada

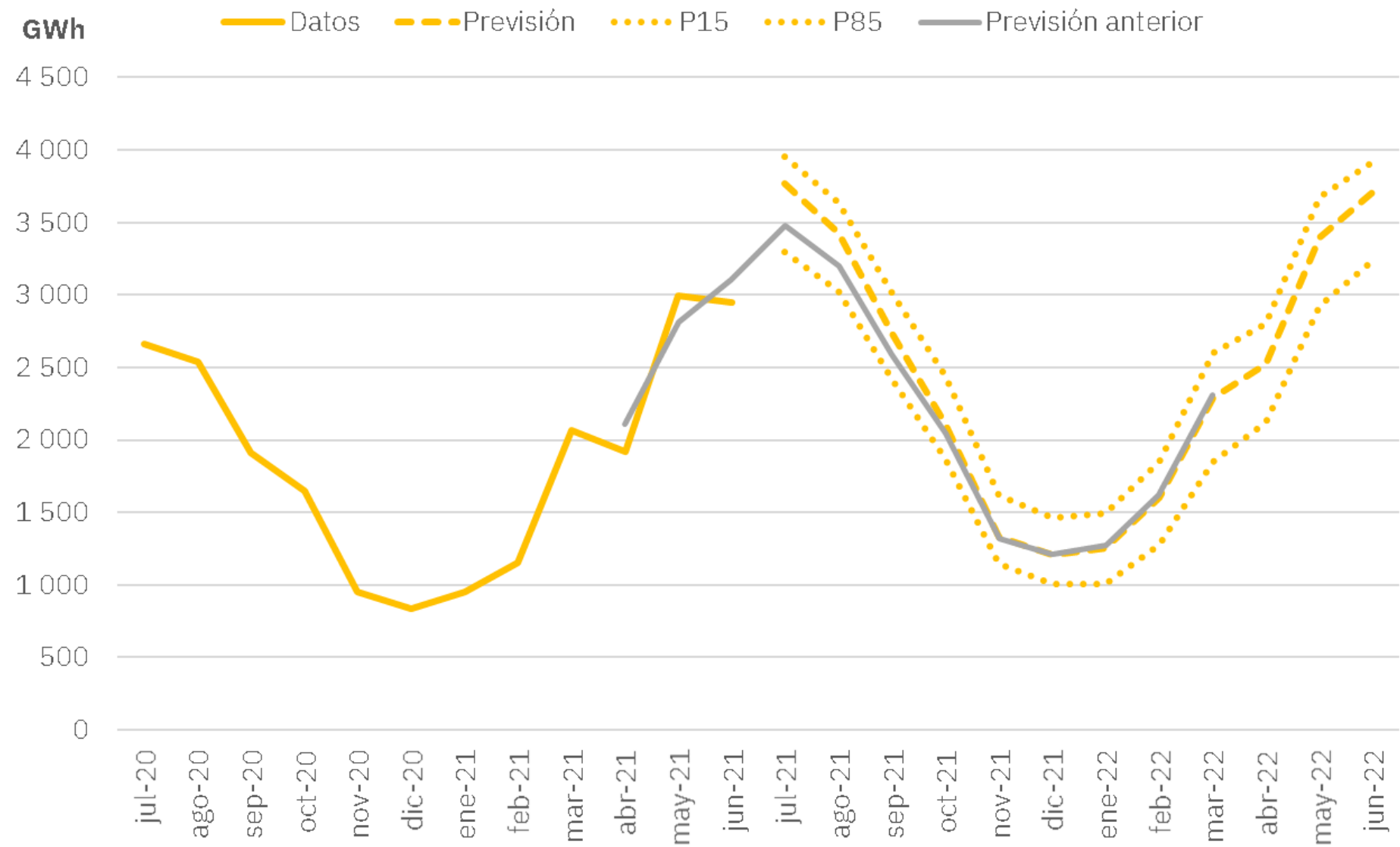


	GWh	Variación interanual
Q3-2021	11 531	+0,5%
Q4-2021	16 865	+1,3%
Q1-2022	19 752	+5,6%
Q2-2022	14 615	+19,1%
2021	59 383	+12,2%

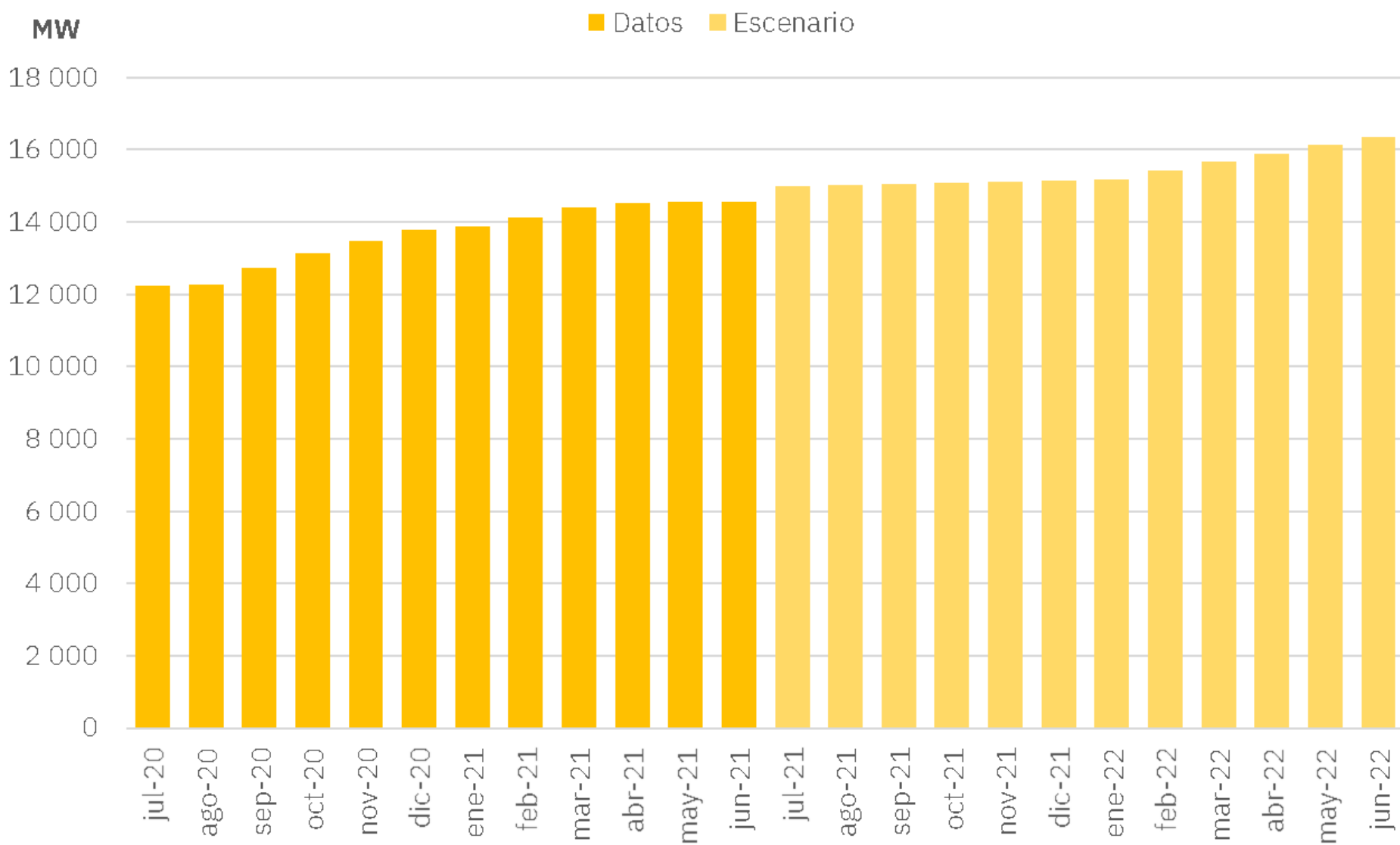
La previsión anterior sobrestimó la producción eólica del segundo trimestre en un 9,6%.

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 59,3 TWh en 2021 comparados con los 52,9 TWh de 2020.

Previsión de producción solar



Previsión de capacidad solar instalada



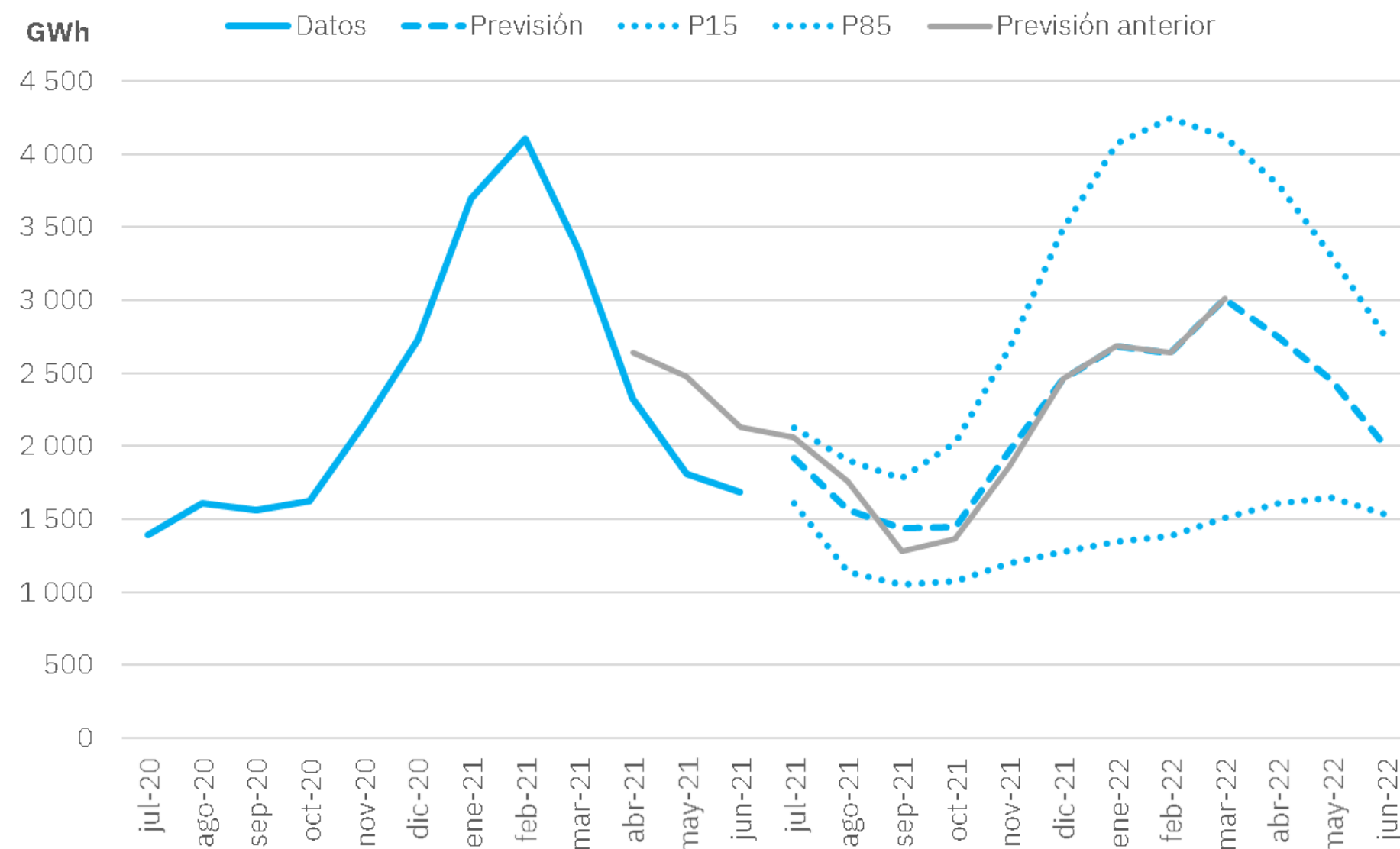
	GWh	Variación interanual
Q3-2021	9 923	+39,6%
Q4-2021	4 653	+35,3%
Q1-2022	5 145	+23,3%
Q2-2022	9 630	+22,6%
2021	26 606	+34,9%

La previsión anterior sobrestimó la producción eólica del segundo trimestre en un 2,2%.

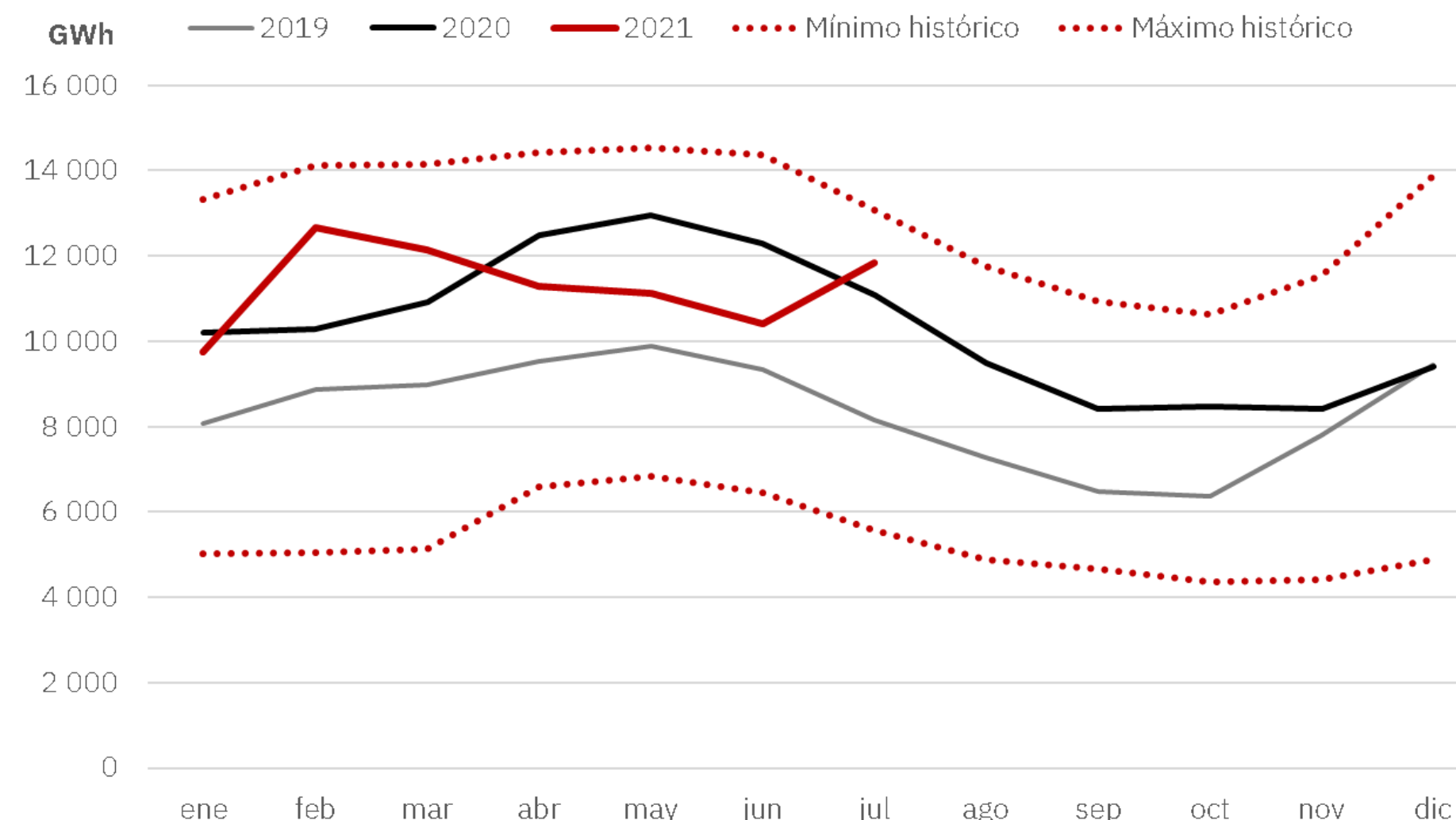
El escenario de crecimiento de la **capacidad fotovoltaica** se estima en alrededor de 200 MW.



## Previsión de producción hidroeléctrica



## Reservas hidroeléctricas



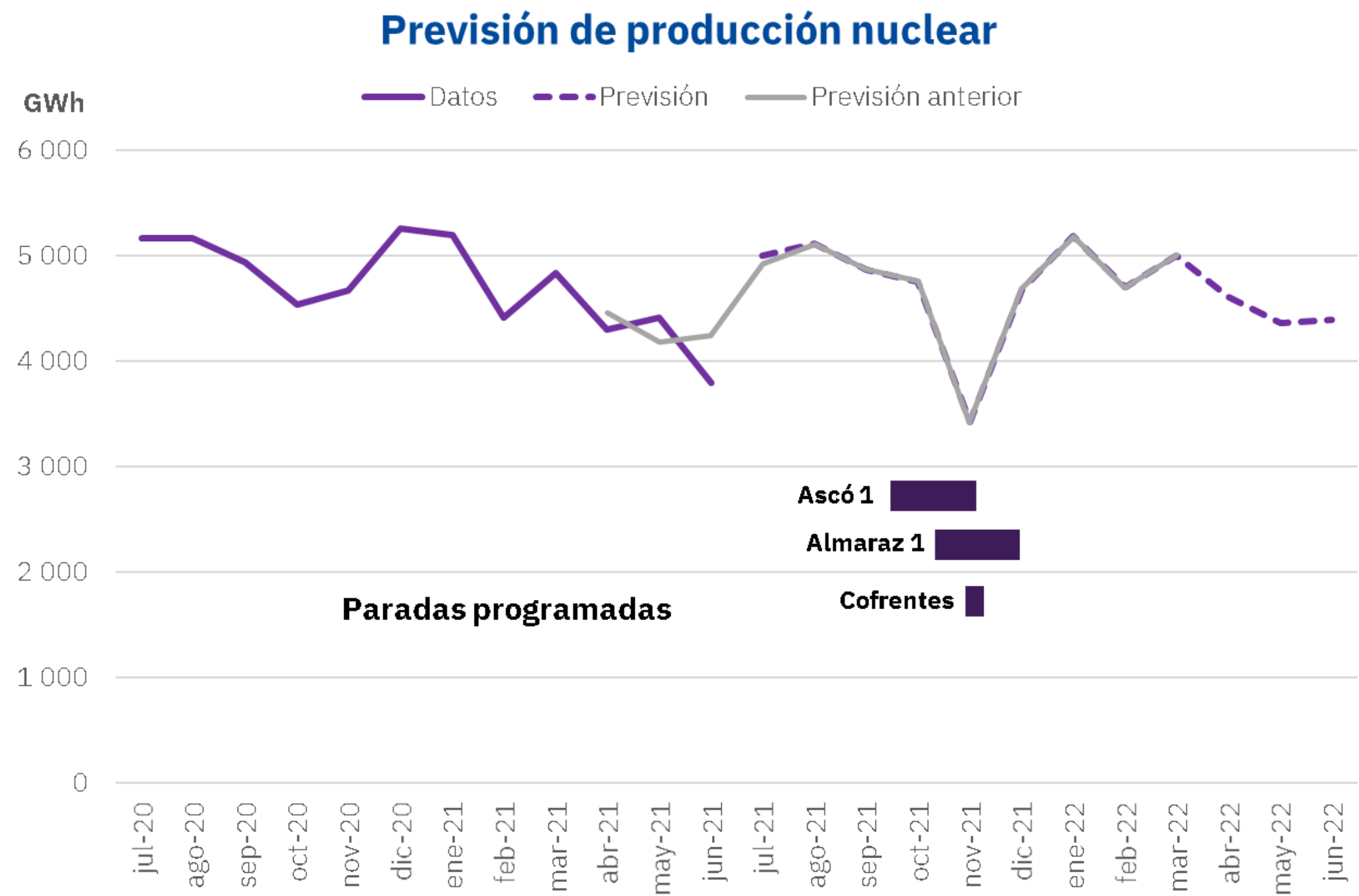
	GWh	Variación interanual
Q3-2021	4 924	+7,9%
Q4-2021	5 880	-9,7%
Q1-2022	8 337	-25,2%
Q2-2022	7 200	+23,7%
2021	27 774	+9,1%

La previsión anterior sobrestimó la producción hidroeléctrica del segundo trimestre en un 25%.

2021 está siendo un año un poco errático, con un primer trimestre muy lluvioso y con mucha producción hidroeléctrica seguido de un segundo trimestre con una bajada de las **reservas hidroeléctricas**, un comportamiento opuesto al habitual.

Las previsiones estacionales muestran una segunda mitad del año seca, con posibles periodos extremos en el oeste de la península.



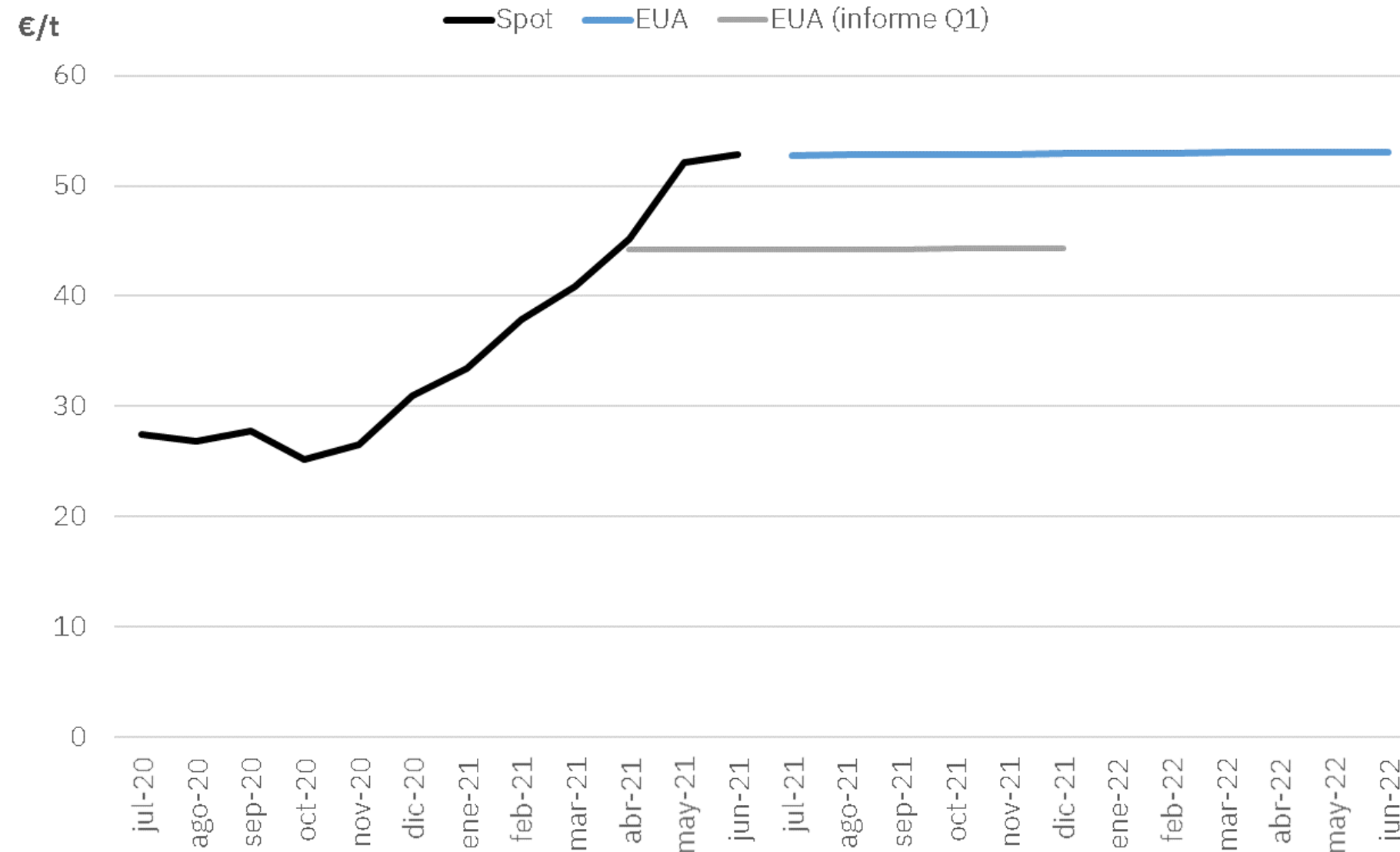


Varias desconexiones no programadas junto con retrasos en la reconexión de Almaraz II y Trillo han llevado a una sobrestimación del 3,1% en la anterior previsión de la producción nuclear en el segundo trimestre.

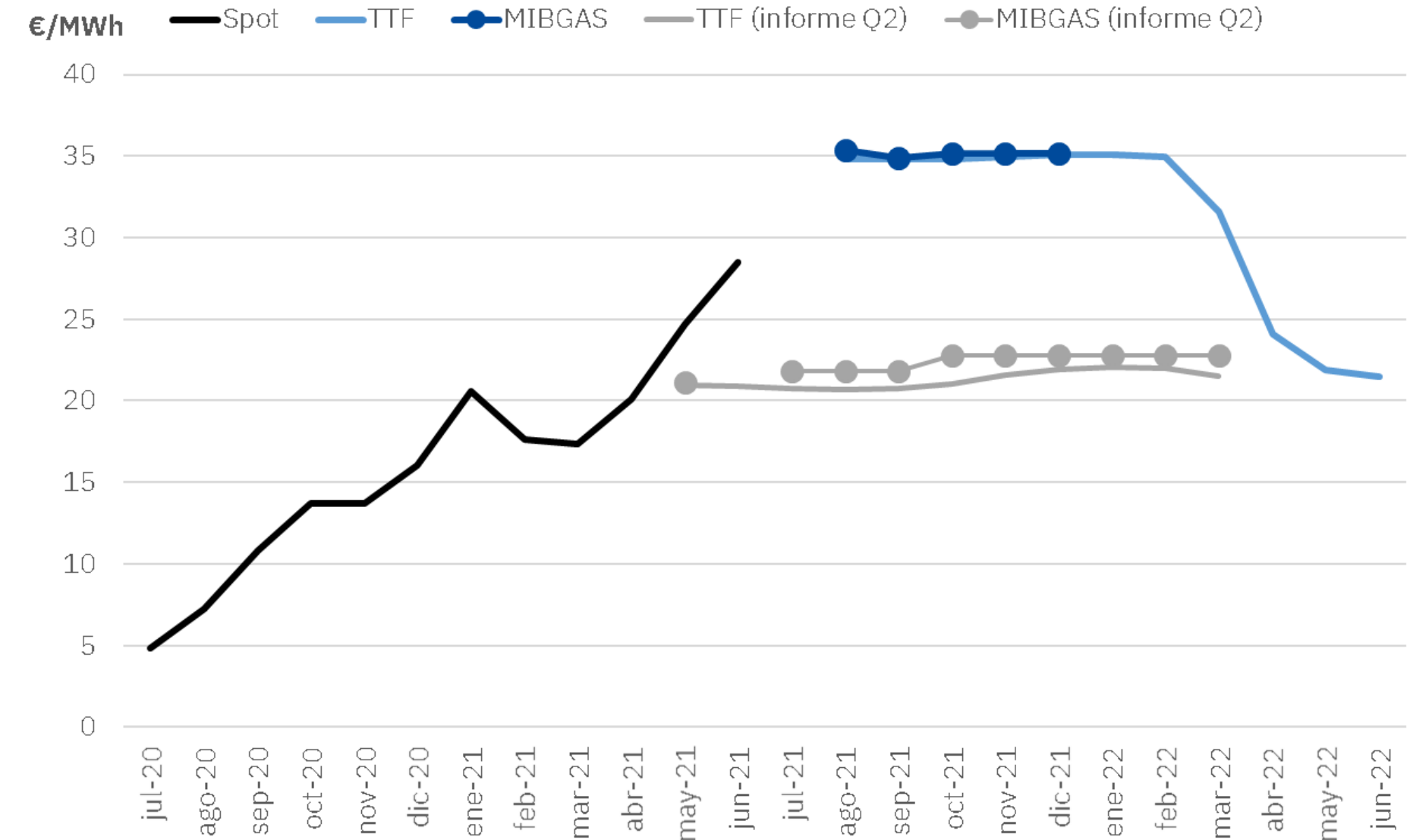
Continúa la coincidencia de tres paradas en noviembre de este año.

	GWh	2021 vs 2020
Q3-2021	14 985	-1,9%
Q4-2021	12 856	-11,1%
Q1-2022	14 880	+3,0%
Q2-2022	13 372	+7,0%
2021	54 787	-2,1%

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



## Futuros de gas

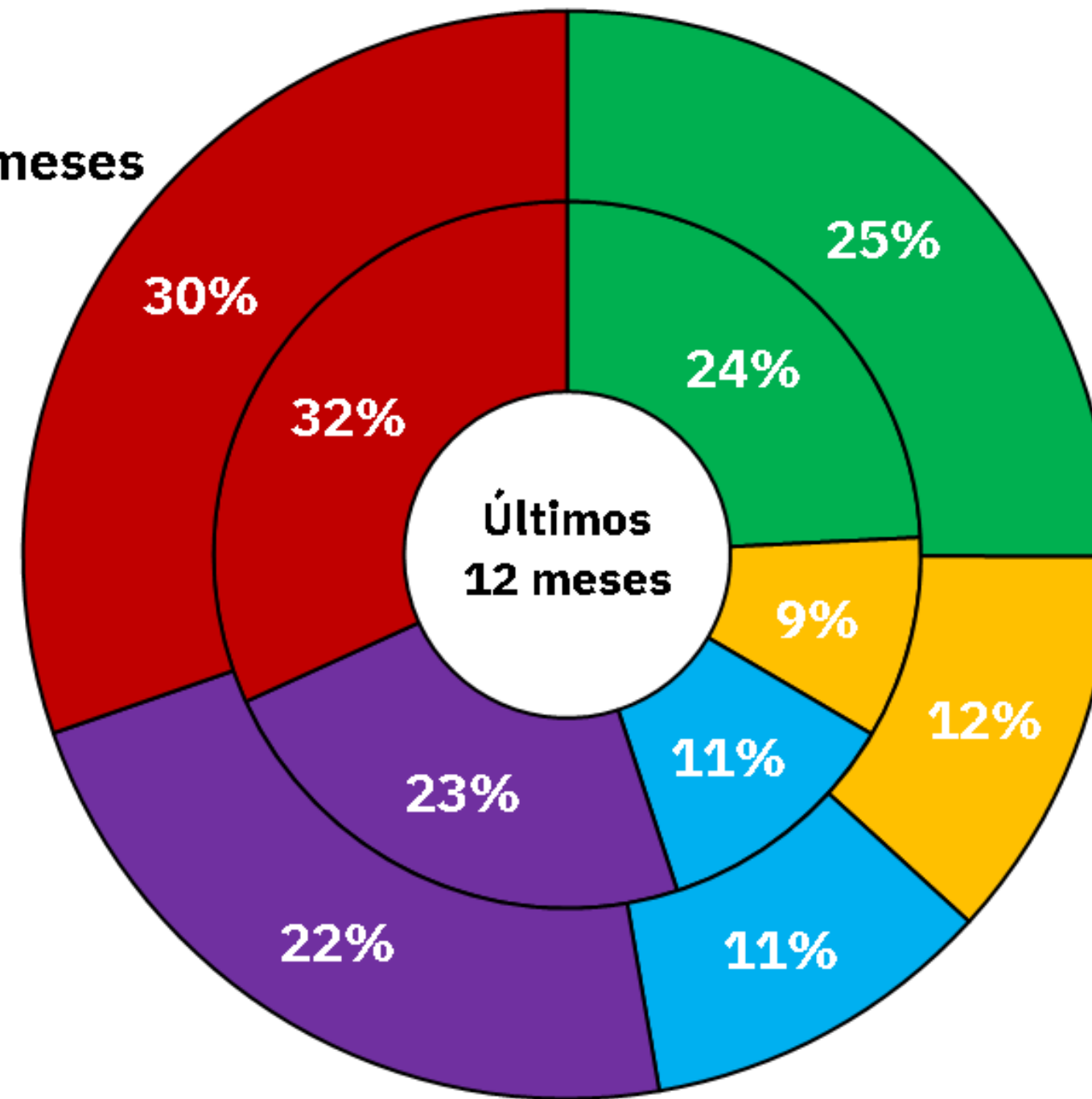


Después de siete meses se carrera alcista con récords históricos, los precios de los **derechos de emisión de CO<sub>2</sub>** llevan dos meses con una relativa estabilidad entre los 50 y 60 €/t.

Los precios del **gas**, por su lado, han continuado la tendencia al alza también con récords históricos, aunque con una cierta estabilidad en las últimas dos semanas.

## Mix de generación

Siguientes 12 meses



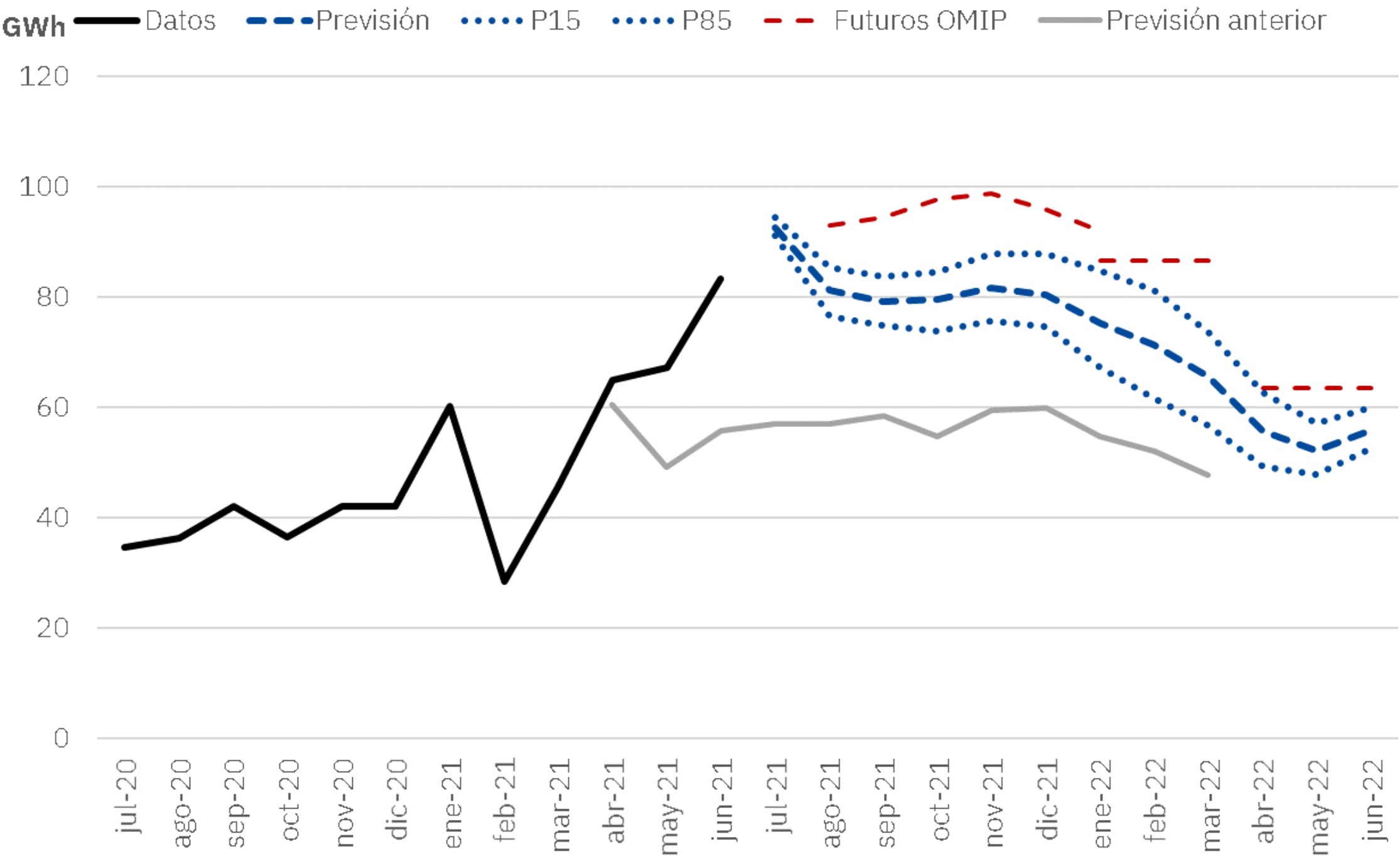
- Eólica
- Solar
- Hidroeléctrica
- Nuclear
- Hueco térmico y resto

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.



## Previsión de precios del mercado eléctrico



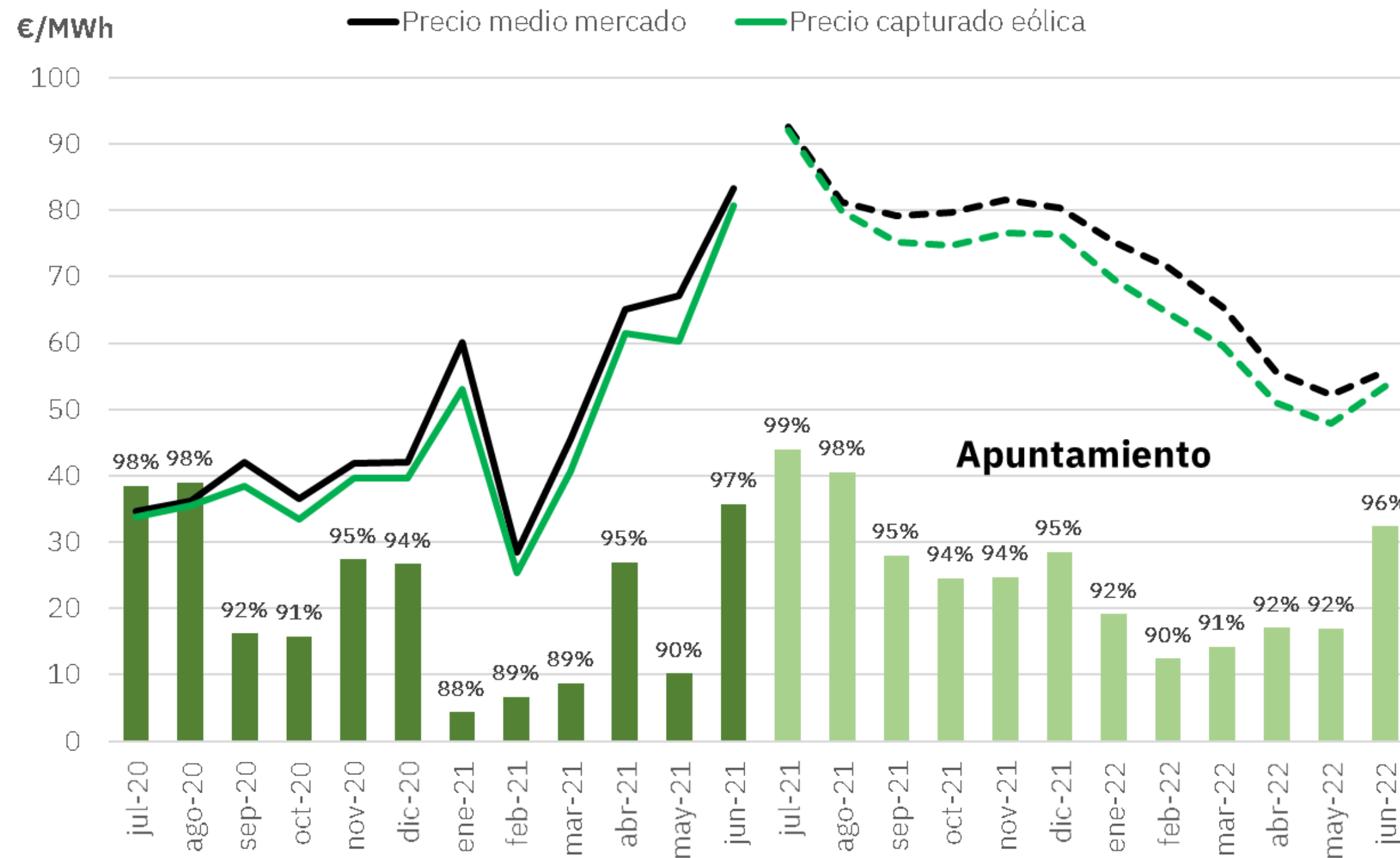
La previsión del último informe claramente infravaloró los precios para el segundo trimestre un 23%, por la combinación de una menor producción **renovable** y **nuclear**, pero, sobre todo, por el aumento de los precios de **gas** y **CO<sub>2</sub>**.

Las previsiones para los siguientes doce meses han experimentado una importante subida, influenciada por los precios altos del **gas** y del **CO<sub>2</sub>**.

, que también han tenido impacto muy importante sobre los **futuros de electricidad**.

	€/MWh	Variación interanual
Q3-2021	84,42	+124,8%
Q4-2021	80,55	+100,7%
Q1-2022	70,67	+56,2%
Q2-2022	54,49	-24,1%
2021	70,63	+108,1%

## Precio capturado por la producción eólica



Las previsiones indican un **precio promedio capturado por la eólica** de 67,73 €/MWh para los próximos doce meses.

Eso equivale a un **apuntamiento** respecto al precio medio del mercado del 93,3%.

	€/MWh	Apuntamiento
<b>Q3-2021</b>	82,74	98,0%
<b>Q4-2021</b>	76,03	94,4%
<b>Q1-2022</b>	64,50	91,3%
<b>Q2-2022</b>	50,67	93,0%
<b>2021</b>	64,06	90,7%

## Demanda mensual de electricidad

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jul-21	21 666	21 943	22 199
ago-21	20 656	21 060	21 471
sep-21	19 739	20 192	20 555
oct-21	19 581	19 795	20 066
nov-21	19 905	20 563	21 269
dic-21	20 927	21 825	22 732
ene-22	21 605	22 480	23 305
feb-22	19 858	20 627	21 361
mar-22	21 239	22 008	22 658
abr-22	19 083	19 534	20 117
may-22	19 762	19 968	20 210
jun-22	20 112	20 479	20 896



## Producción mensual de energía eólica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jul-21	3 965	4 147	4 350
ago-21	3 369	3 747	4 172
sep-21	3 229	3 637	4 178
oct-21	3 831	4 570	5 366
nov-21	5 179	6 037	6 940
dic-21	5 434	6 258	7 237
ene-22	5 748	6 652	7 685
feb-22	5 401	6 269	7 211
mar-22	6 020	6 832	7 710
abr-22	4 768	5 485	6 289
may-22	4 395	5 001	5 688
jun-22	3 712	4 129	4 627

## Producción mensual de energía solar

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jul-21	3 294	3 771	3 950
ago-21	3 021	3 424	3 638
sep-21	2 415	2 728	3 010
oct-21	1 870	2 111	2 449
nov-21	1 145	1 334	1 617
dic-21	1 003	1 208	1 464
ene-22	1 003	1 258	1 493
feb-22	1 274	1 600	1 849
mar-22	1 852	2 288	2 600
abr-22	2 122	2 521	2 799
may-22	2 927	3 399	3 671
jun-22	3 235	3 709	3 917

## Producción mensual de energía hidroeléctrica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jul-21	1 606	1 919	2 130
ago-21	1 136	1 564	1 903
sep-21	1 051	1 441	1 777
oct-21	1 071	1 447	2 025
nov-21	1 197	1 972	2 680
dic-21	1 278	2 461	3 490
ene-22	1 349	2 687	4 077
feb-22	1 385	2 640	4 249
mar-22	1 512	3 010	4 120
abr-22	1 610	2 748	3 790
may-22	1 651	2 454	3 303
jun-22	1 528	1 998	2 747



## Producción mensual de energía nuclear

	GWh
<b>jul-21</b>	5 003
<b>ago-21</b>	5 112
<b>sep-21</b>	4 871
<b>oct-21</b>	4 755
<b>nov-21</b>	3 419
<b>dic-21</b>	4 682
<b>ene-22</b>	5 181
<b>feb-22</b>	4 698
<b>mar-22</b>	5 001
<b>abr-22</b>	4 614
<b>may-22</b>	4 363
<b>jun-22</b>	4 395

## Precios del mercado eléctrico español

	P15 €/MWh	P50 €/MWh	P85 €/MWh
<b>jul-21</b>	91,11	92,63	94,44
<b>ago-21</b>	76,51	81,24	85,36
<b>sep-21</b>	74,86	79,23	83,70
<b>oct-21</b>	73,89	79,65	84,58
<b>nov-21</b>	75,62	81,57	87,79
<b>dic-21</b>	74,53	80,45	87,79
<b>ene-22</b>	67,17	75,24	84,74
<b>feb-22</b>	61,54	71,35	81,16
<b>mar-22</b>	56,58	65,47	73,57
<b>abr-22</b>	49,24	55,64	62,67
<b>may-22</b>	47,75	52,13	57,17
<b>jun-22</b>	52,61	55,79	60,02

## Precios capturados por la producción eólica

	€/MWh	Apuntamiento
<b>jul-21</b>	91,98	99,3%
<b>ago-21</b>	79,91	98,4%
<b>sep-21</b>	75,13	94,8%
<b>oct-21</b>	74,76	93,9%
<b>nov-21</b>	76,60	93,9%
<b>dic-21</b>	76,41	95,0%
<b>ene-22</b>	69,49	92,4%
<b>feb-22</b>	64,56	90,5%
<b>mar-22</b>	59,58	91,0%
<b>abr-22</b>	51,06	91,8%
<b>may-22</b>	47,82	91,7%
<b>jun-22</b>	53,59	96,1%





### **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.