

Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España (Q4-2021 a Q3-2022)

21 de octubre de 2021 para AEE



El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 18 de octubre 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 CO₂

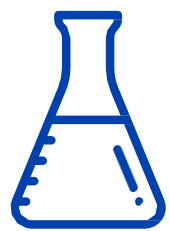


Resultados:

- 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

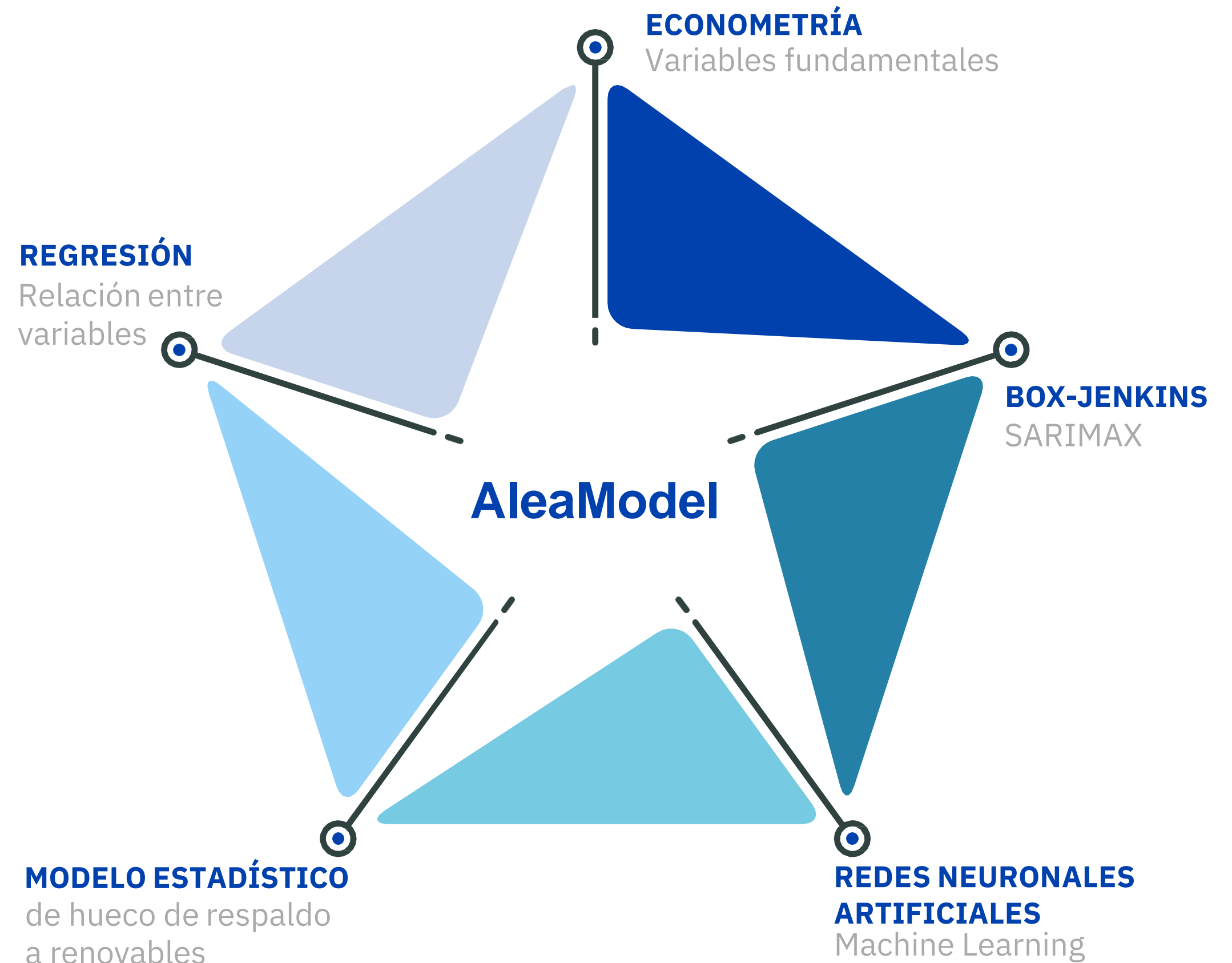
22 años de experiencia en el mercado ibérico y resto de mercados europeos



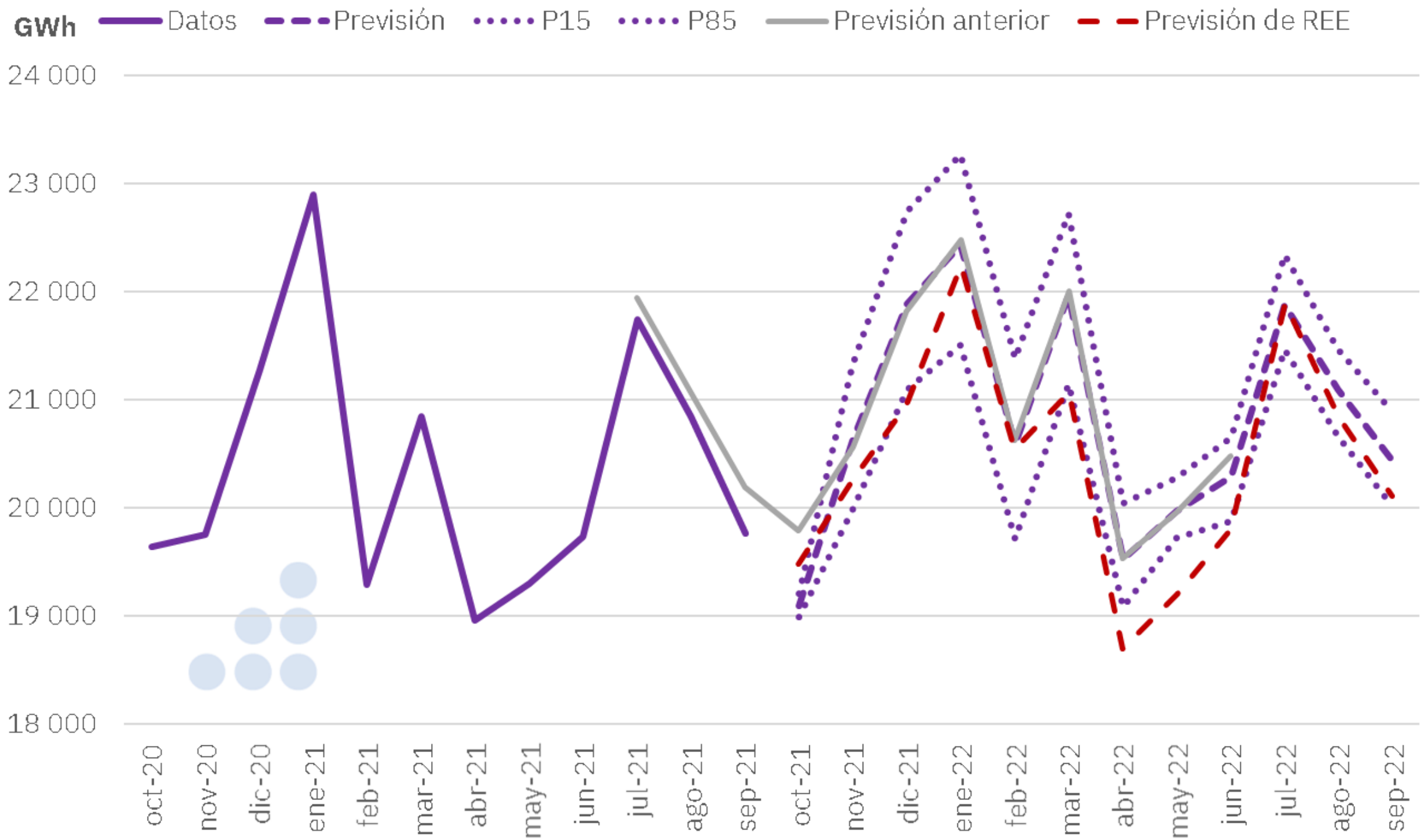
Metodología Alea para previsiones para el sector de la energía

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 e la demanda en un 1,3% en el tercer trimestre. Las temperaturas registradas fueron superiores a las previstas en 0,4 °C.

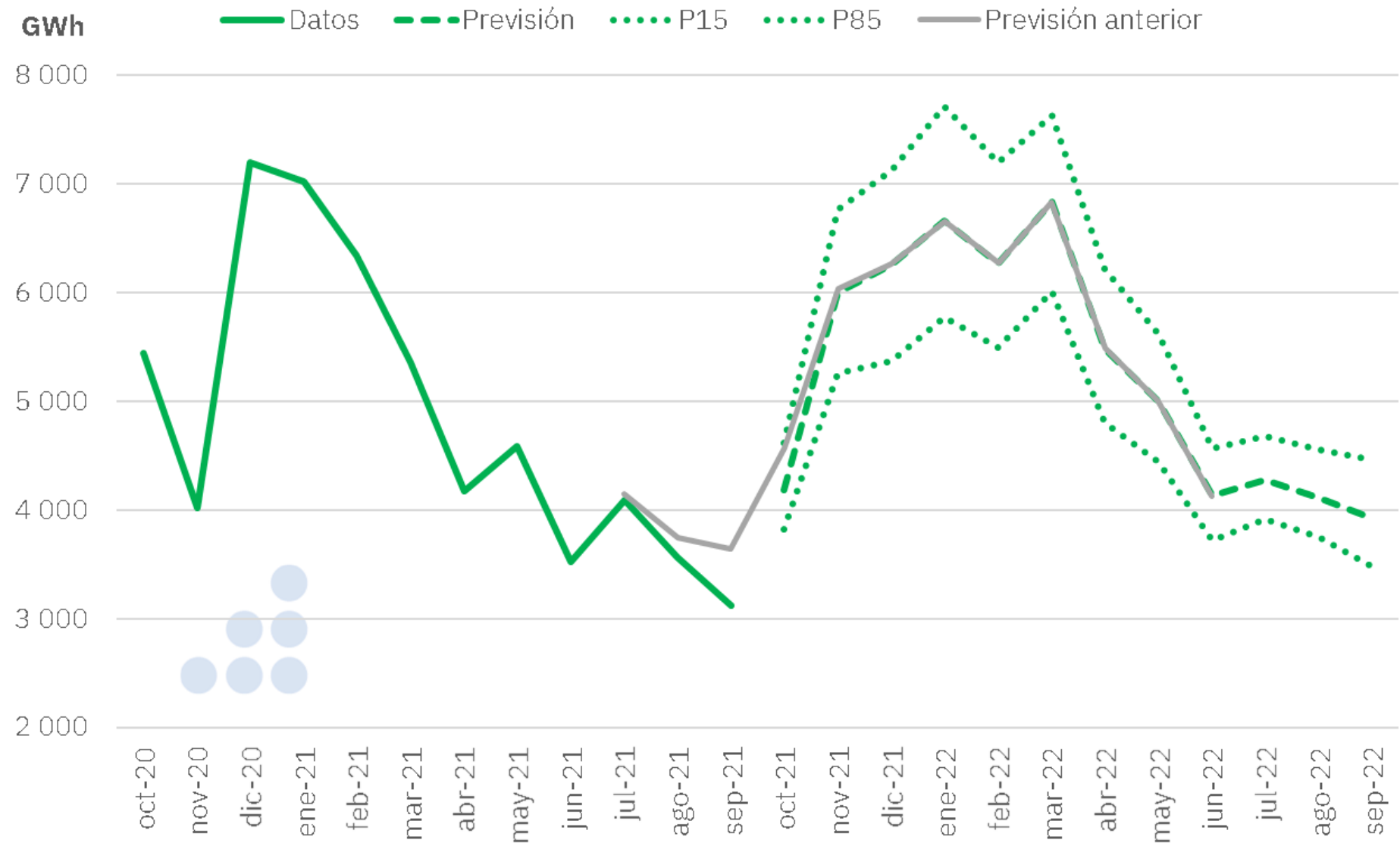
Con un escenario para los próximos cuatro trimestres de crecimiento del PIB del 7,5% y del IPI del 8,3%, el crecimiento de la **demanda de electricidad** en 2021 se queda en el 3,1%, respecto al 3,7% de la previsión anterior.

Simulaciones de la variabilidad meteorológica sitúan el rango de crecimiento de la demanda en 2021 entre el 2,4% y 3,9%.

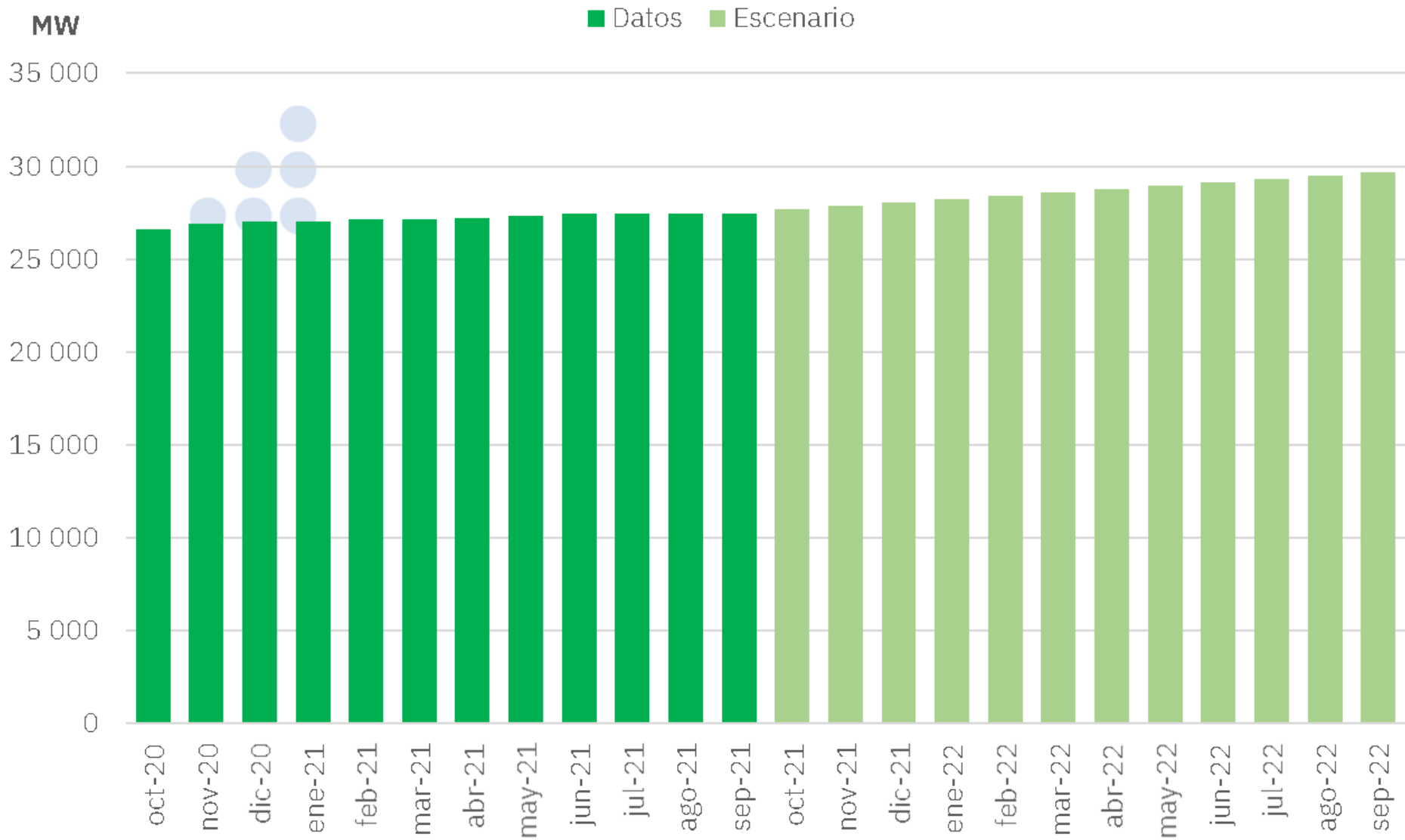
La previsión de REE estima un crecimiento para 2021 del 2,7%, y no varía su previsión para el último trimestre del año.

	GWh	Variación interanual
Q4-2021	61 607	+1,5%
Q1-2022	64 991	+3,1%
Q2-2022	59 779	+3,1%
Q3-2022	63 402	+1,7%
2021	244 994	+3,1%

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica instalada



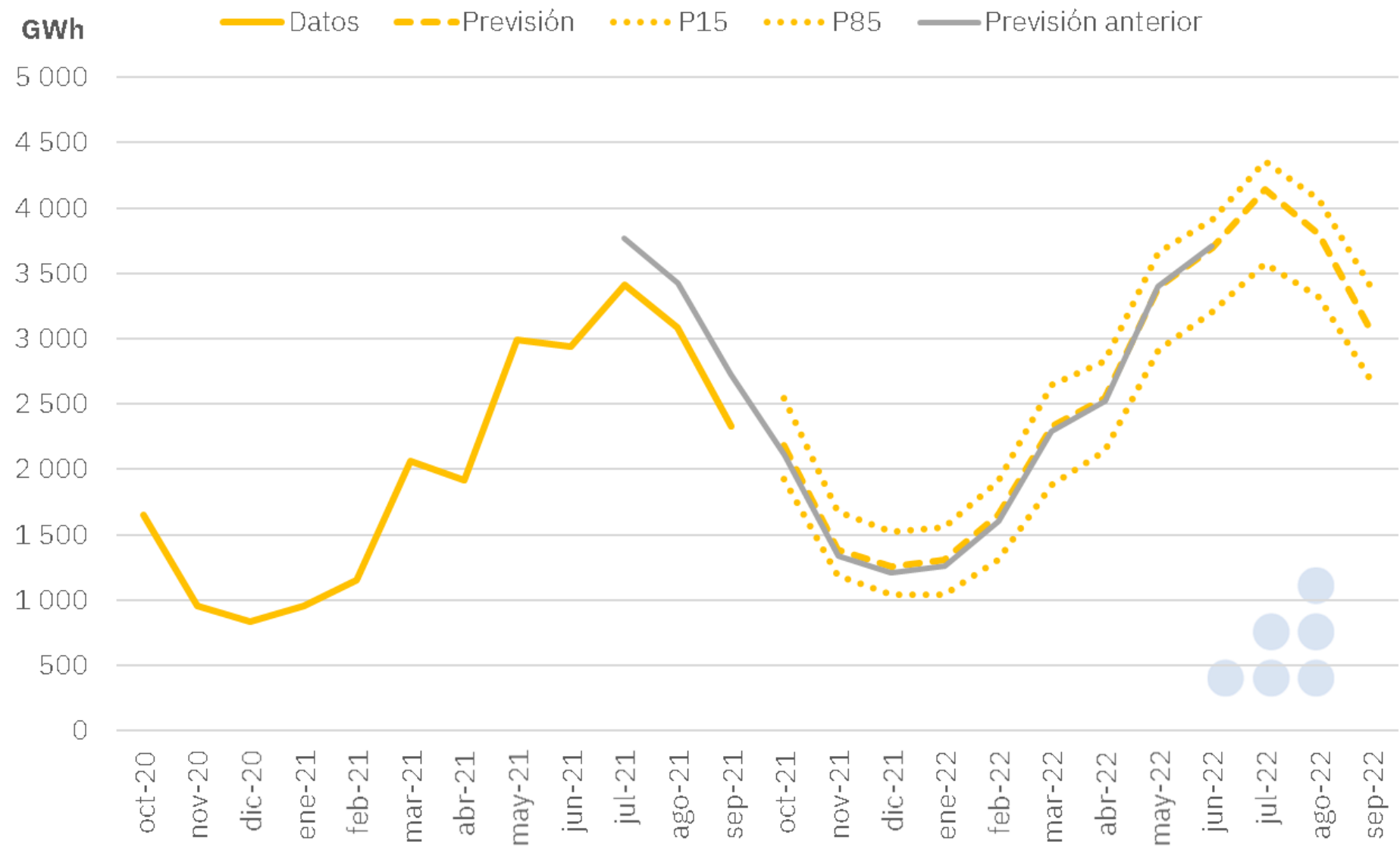
La previsión anterior sobrestimó la producción eólica del tercer trimestre en un 7,0%.

REE ha actualizado la **capacidad eólica** desde Q2, hasta los 448 MW instalados durante 2021.

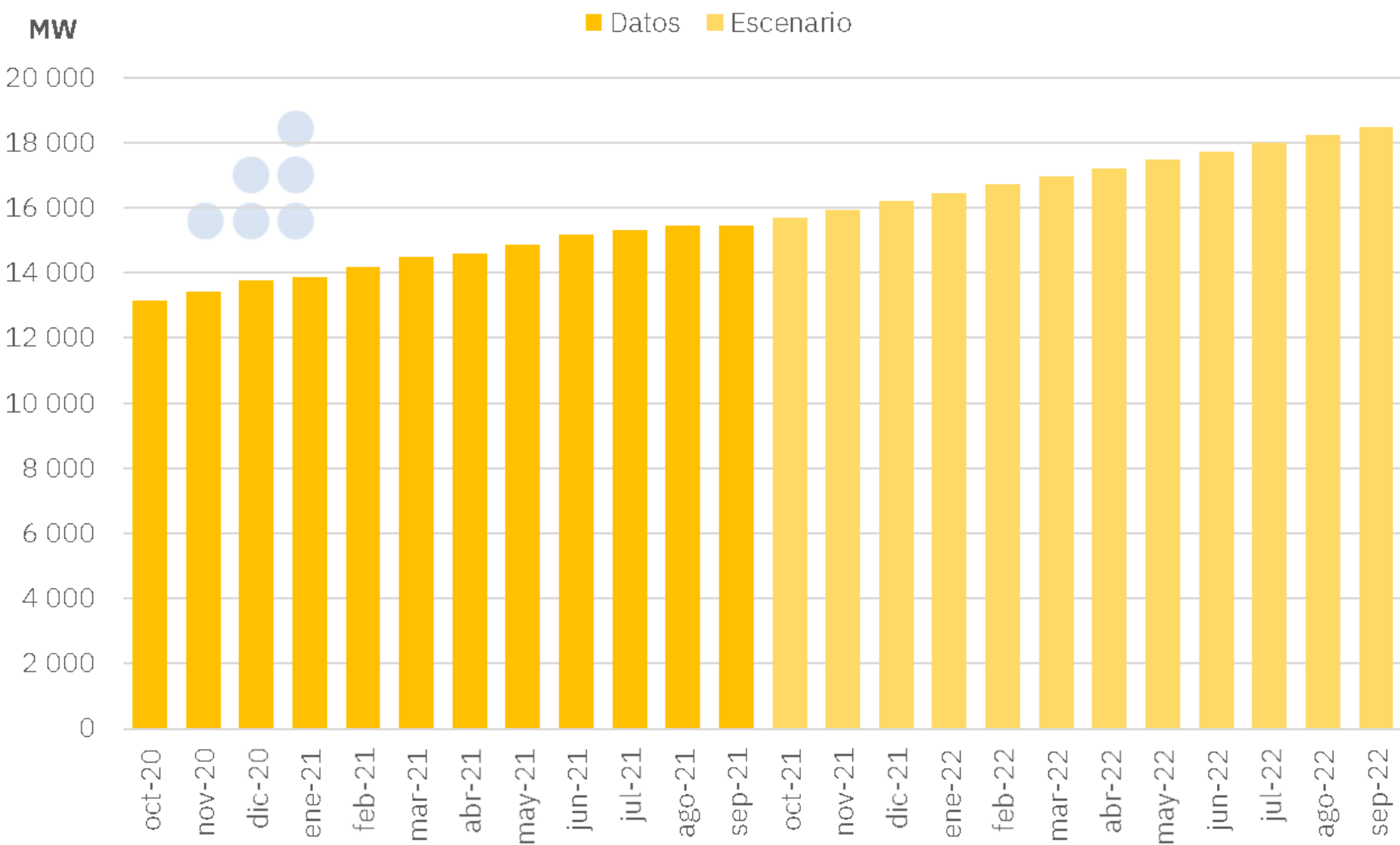
Un escenario alineado con los objetivos del **PNIEC** representa alrededor de 190-200 MW instalados cada mes, y una producción de 58,2 TWh en 2021 comparados con los 52,9 TWh de 2020.

	GWh	Variación interanual
Q4-2021	16 442	-1,3%
Q1-2022	19 752	+5,6%
Q2-2022	14 612	+19,0%
Q3-2022	12 320	+14,3%
2021	58 203	+10,0%

Previsión de producción solar



Previsión de capacidad solar instalada

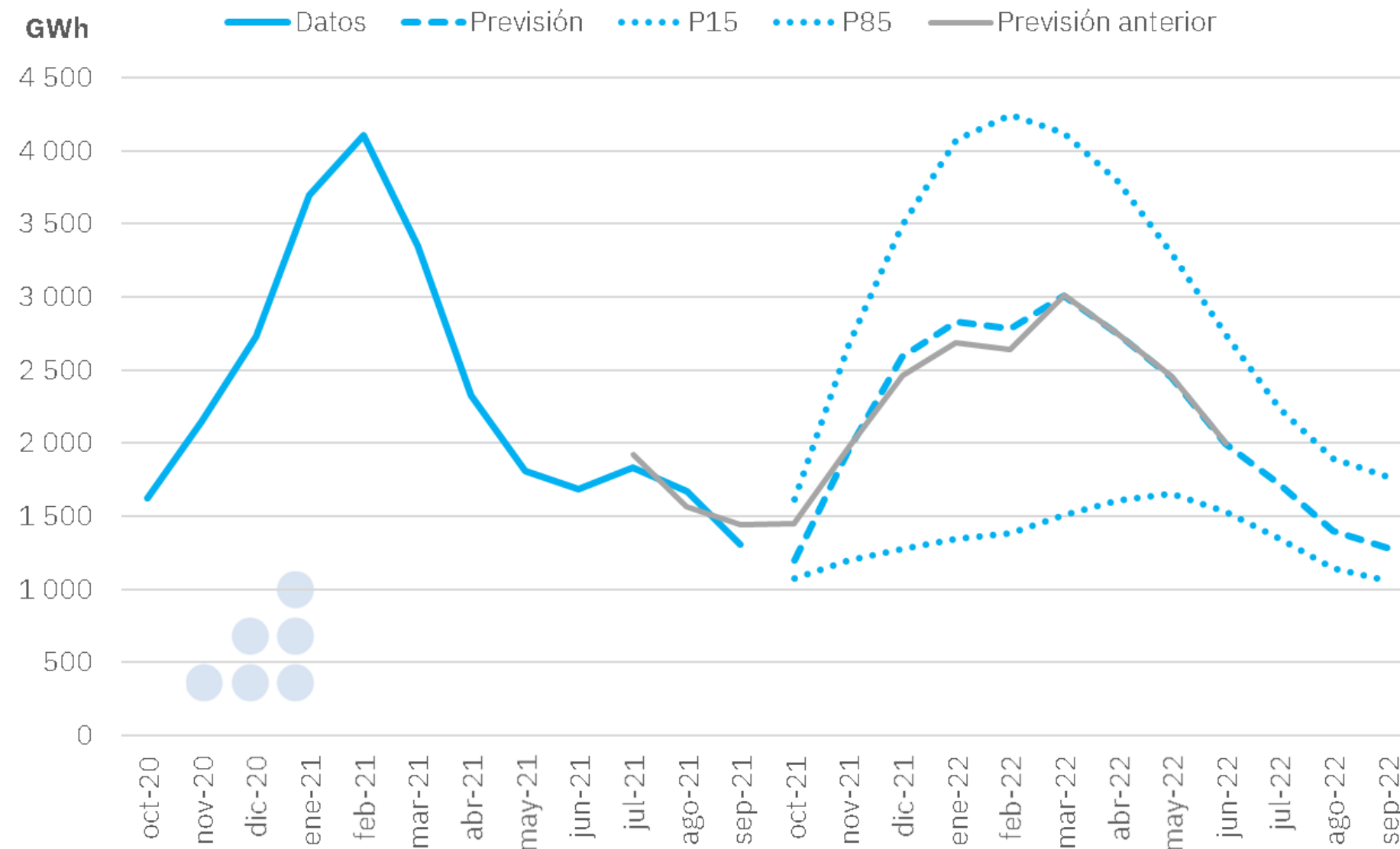


	GWh	Variación interanual
Q4-2021	4 821	+40,2%
Q1-2022	5 292	+26,8%
Q2-2022	9 637	+22,6%
Q3-2022	10 989	+24,5%
2021	25 678	+30,2%

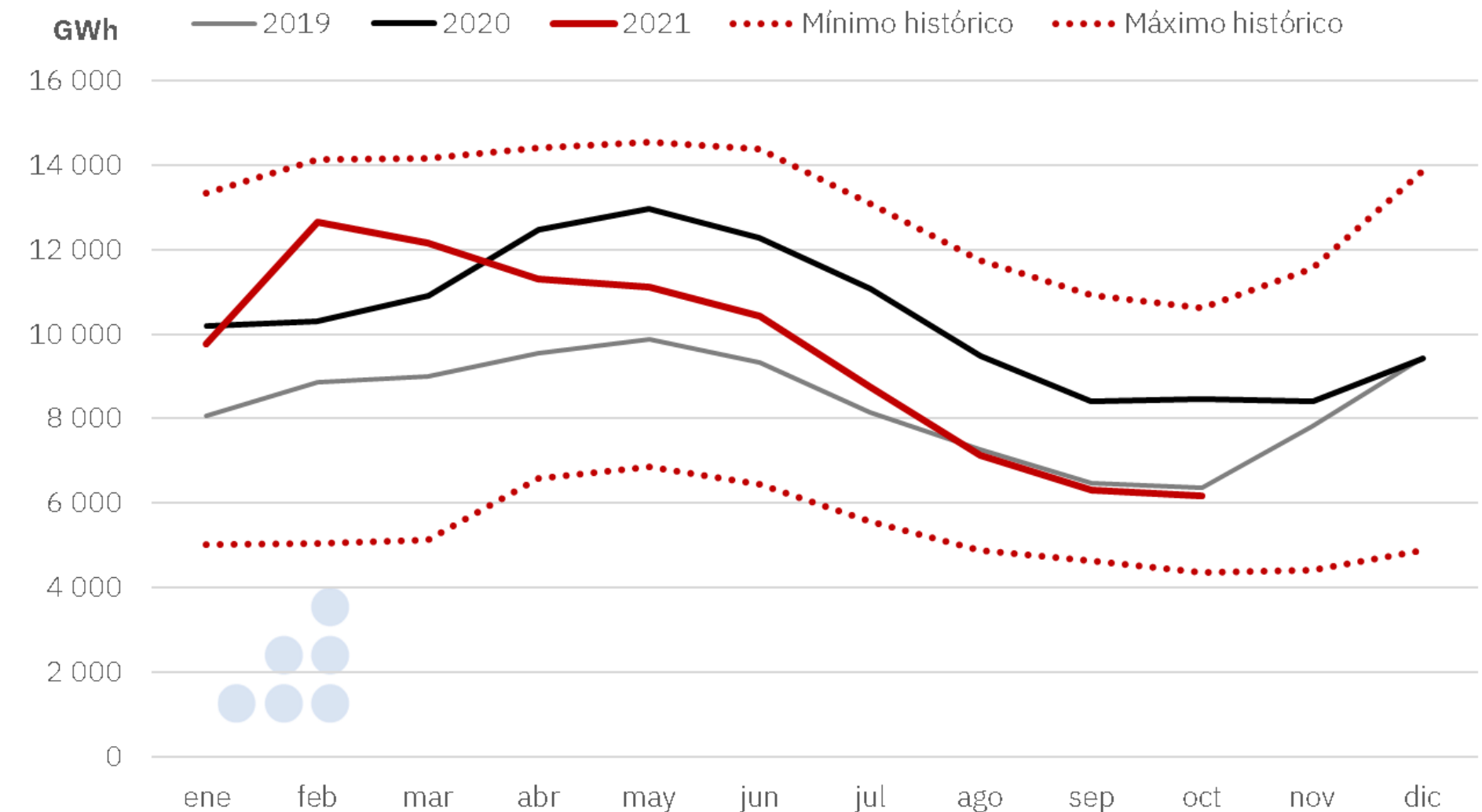
La previsión anterior sobrestimó la producción solar del tercer trimestre en un 12%.

El escenario de crecimiento mensual de la **capacidad fotovoltaica** alineado con los objetivos del **PNIEC** se estima en alrededor de 250 MW.

Previsión de producción hidroeléctrica



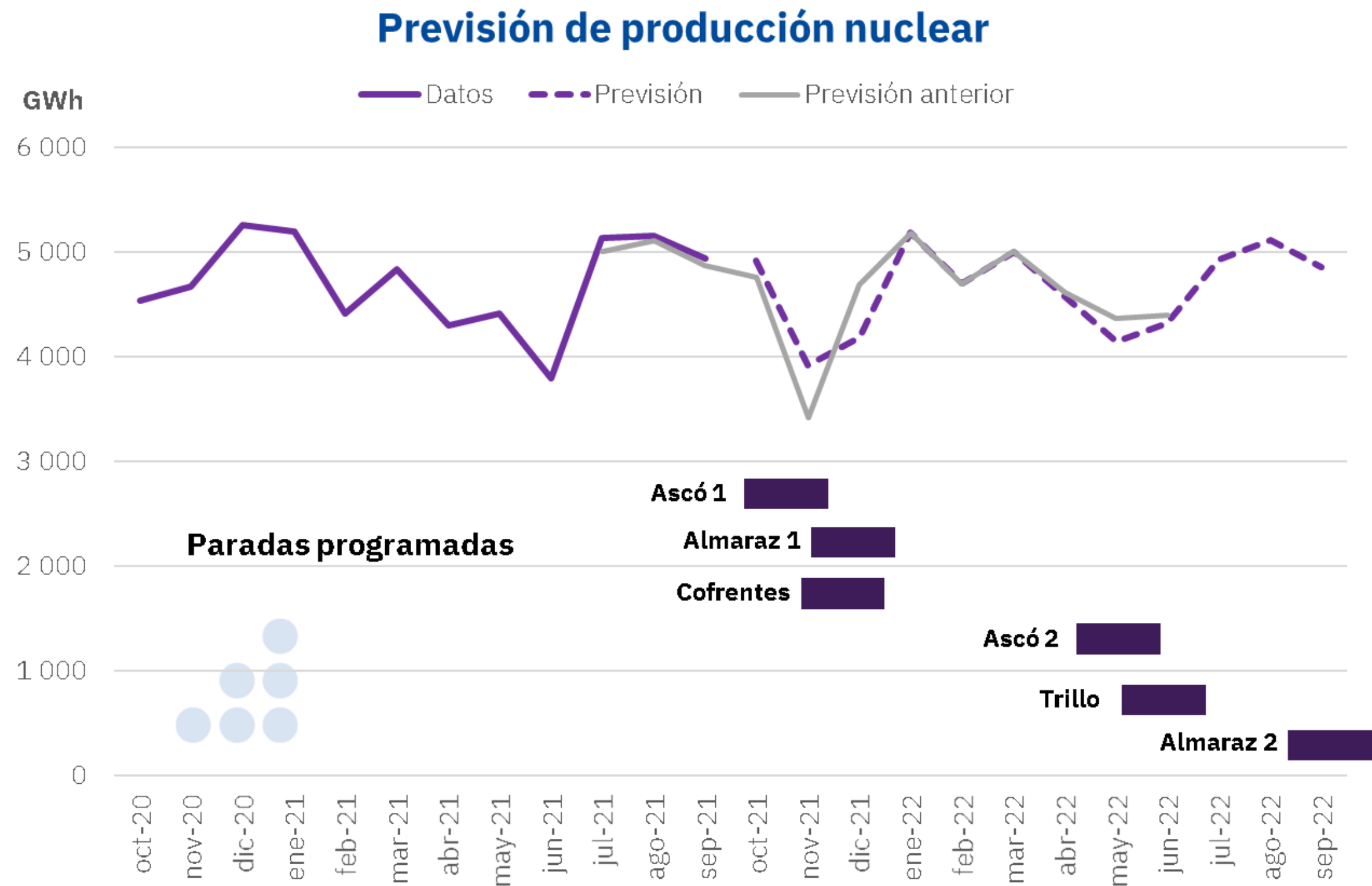
Reservas hidroeléctricas



	GWh	Variación interanual
Q4-2021	5 753	-11,6%
Q1-2022	8 623	-22,7%
Q2-2022	7 200	+23,7%
Q3-2022	4 402	-8,5%
2021	27 534	+8,2%

La previsión anterior sobrestimó la producción hidroeléctrica del tercer trimestre en un 2,3%.

En octubre empieza el año hidrológico 2021-2022 con las **reservas hidroeléctricas** muy bajas. Las previsiones estacionales muestran altas probabilidades de un año hidrológico seco en la península, sobre todo en la parte suroeste.



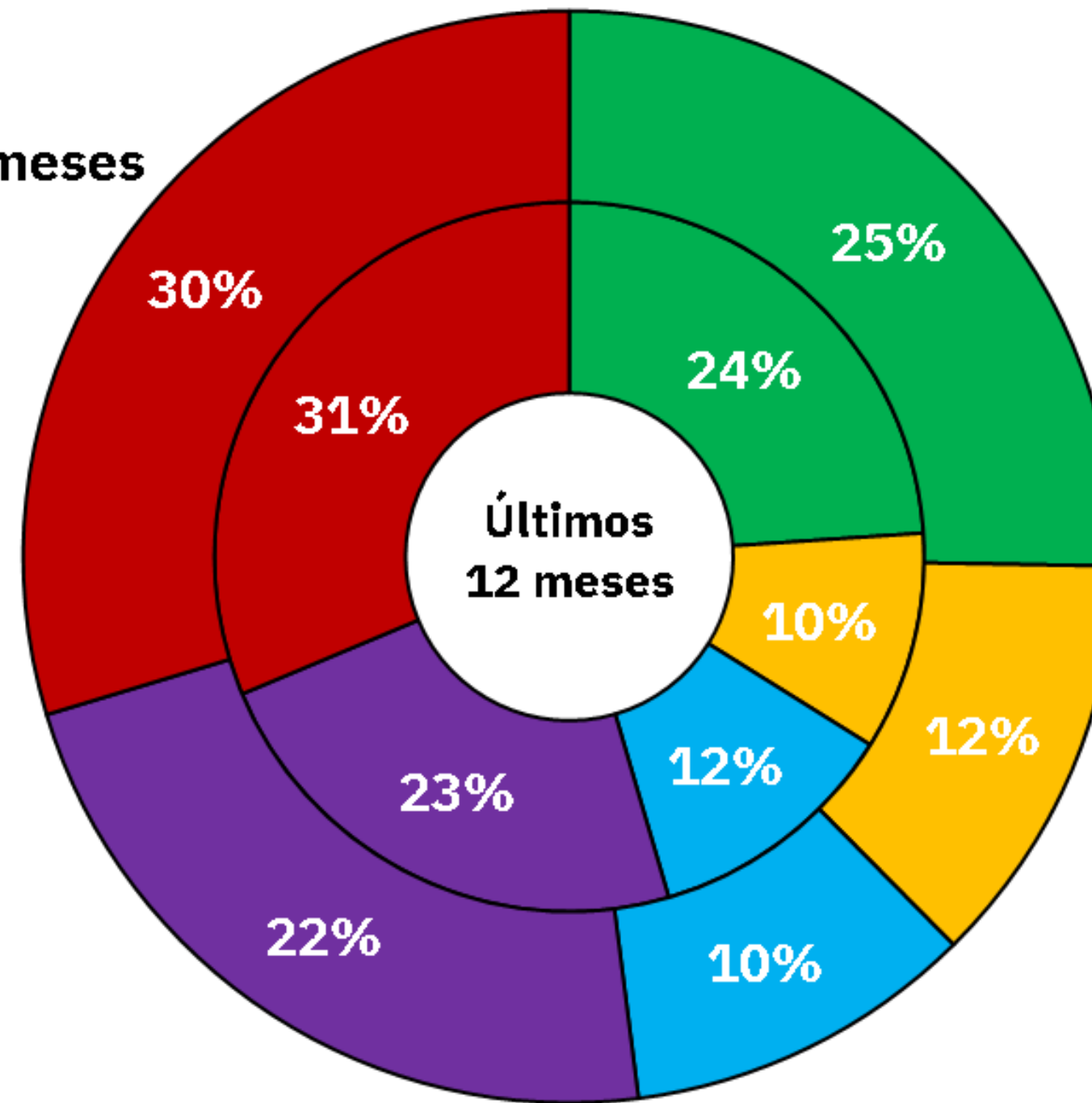
La previsión de producción **nuclear** para el tercer trimestre resultó en una subestimación del 1,6%.

Continúa la coincidencia de tres paradas en noviembre de este año. La primera, Ascó 1, ya está desconectada y la parada de Cofrentes se ha alargado hasta mitades de diciembre.

	GWh	2021 vs 2020
Q4-2021	13 014	-10,0%
Q1-2022	14 880	+3,0%
Q2-2022	13 034	+4,3%
Q3-2022	14 905	-2,1%
2021	55 183	-1,4%

Mix de generación

Siguientes 12 meses

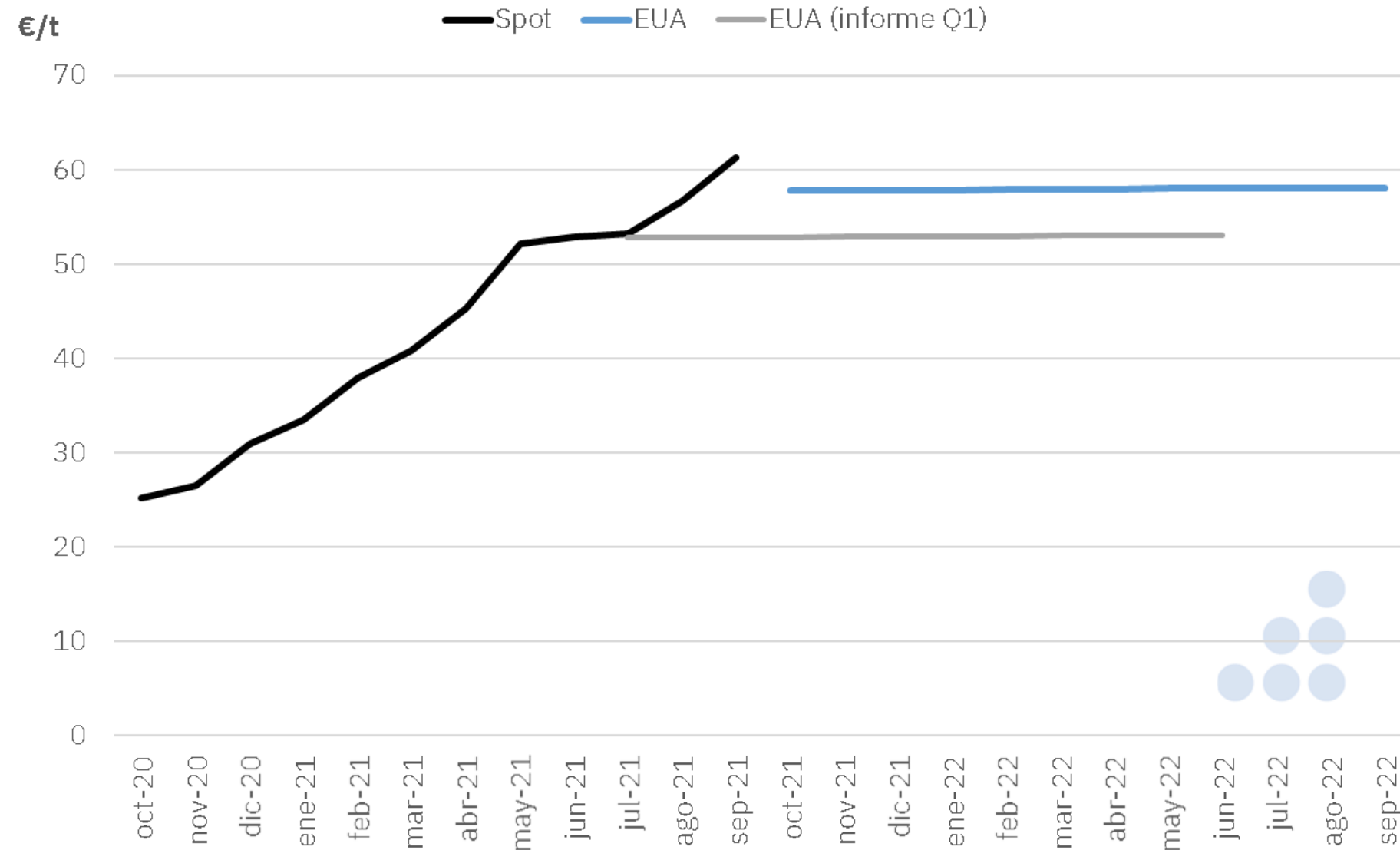


- Eólica
- Solar
- Hidroeléctrica
- Nuclear
- Hueco térmico y resto

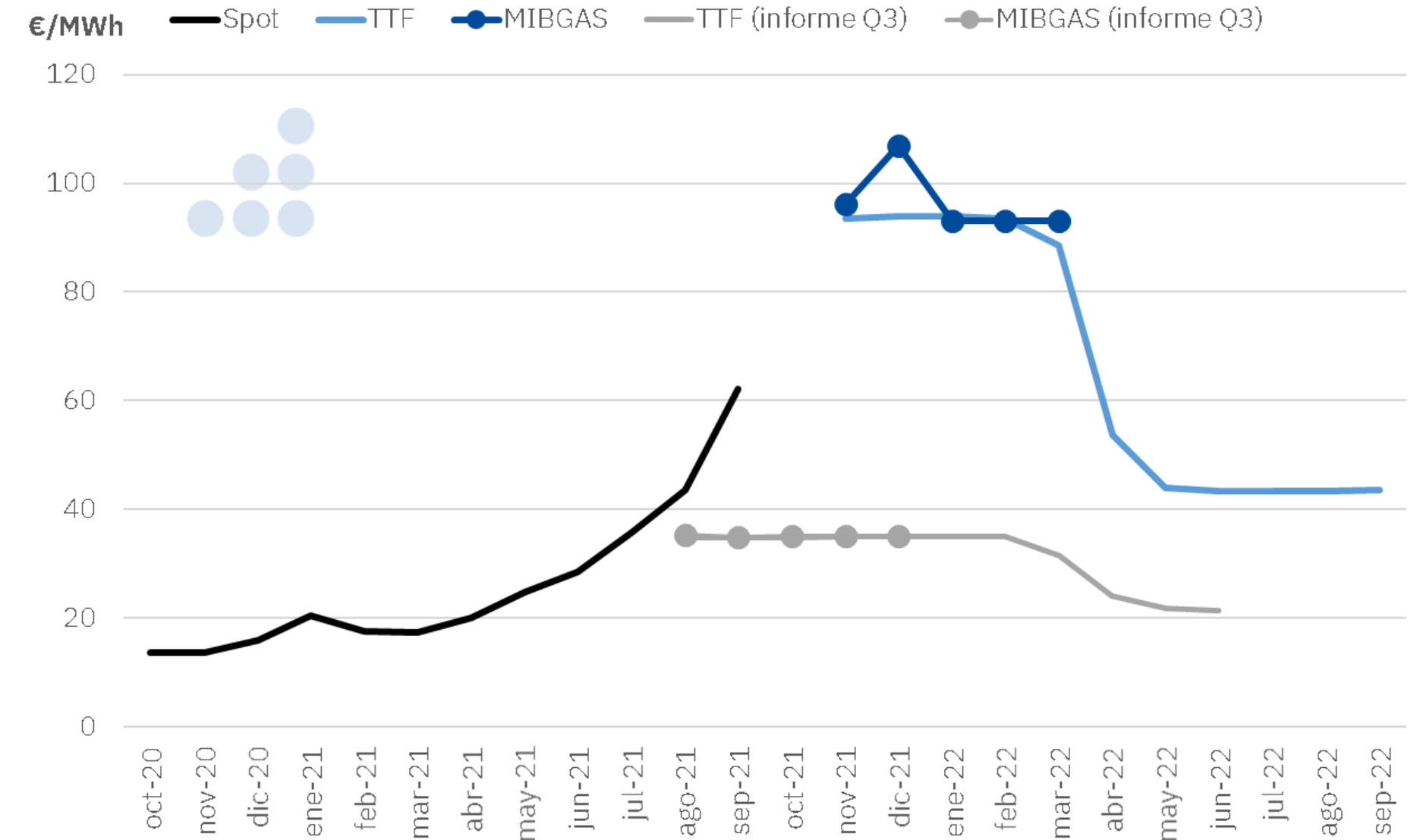
Prácticamente sin cambios respecto al informe anterior.

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.

Futuros de derechos de emisión de CO₂



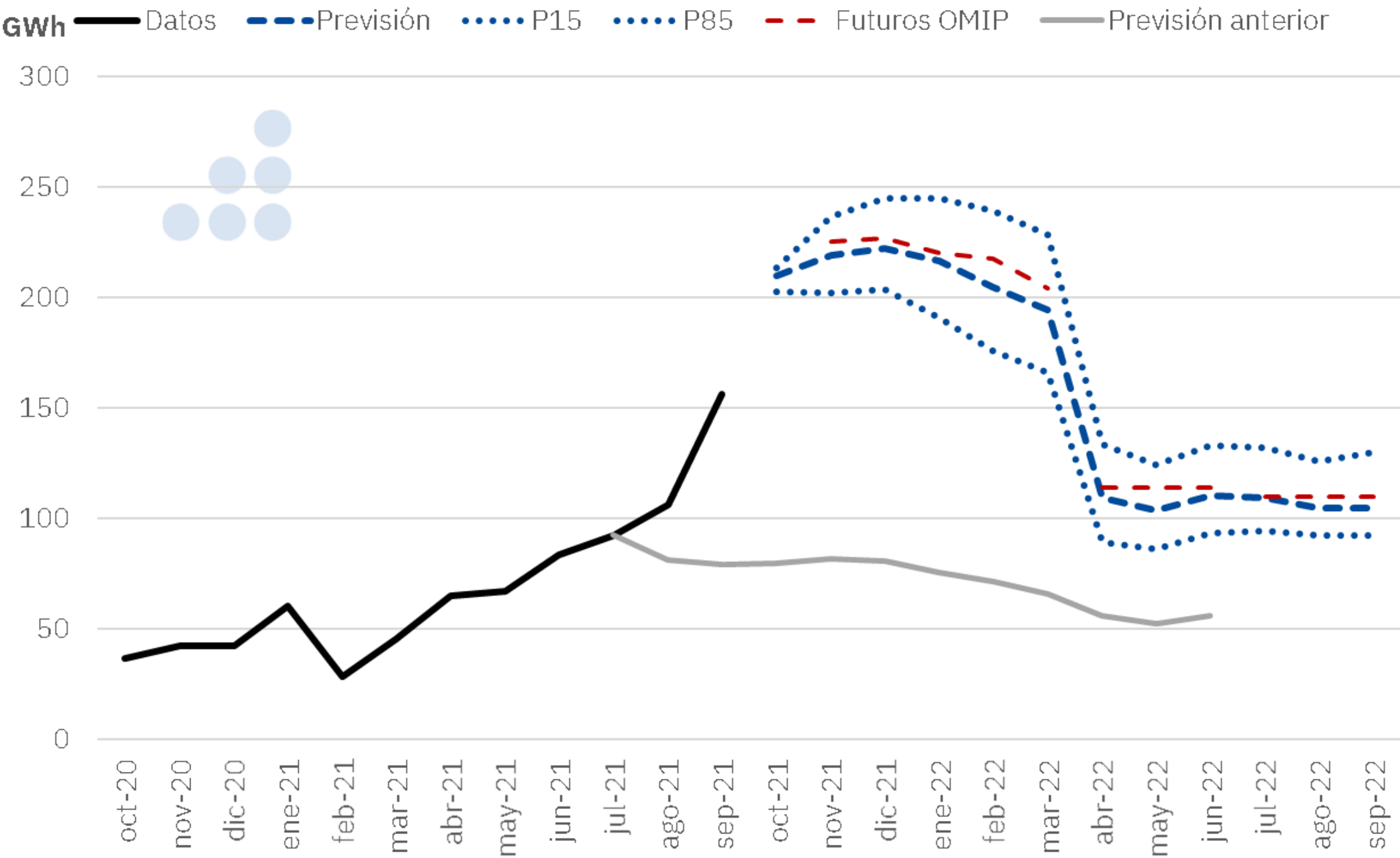
Futuros de gas



Después de una pausa durante el segundo trimestre, los precios de los **derechos de emisión de CO₂** han continuado la carrera alcista rompiendo récord históricos de manera continua.

Los precios del **gas**, por su lado, han acelerado su tendencia al alza también con récords históricos. La situación de precios altos se ha convertido en estructural con pocas probabilidades de bajada antes de la primavera.

Previsión de precios del mercado eléctrico



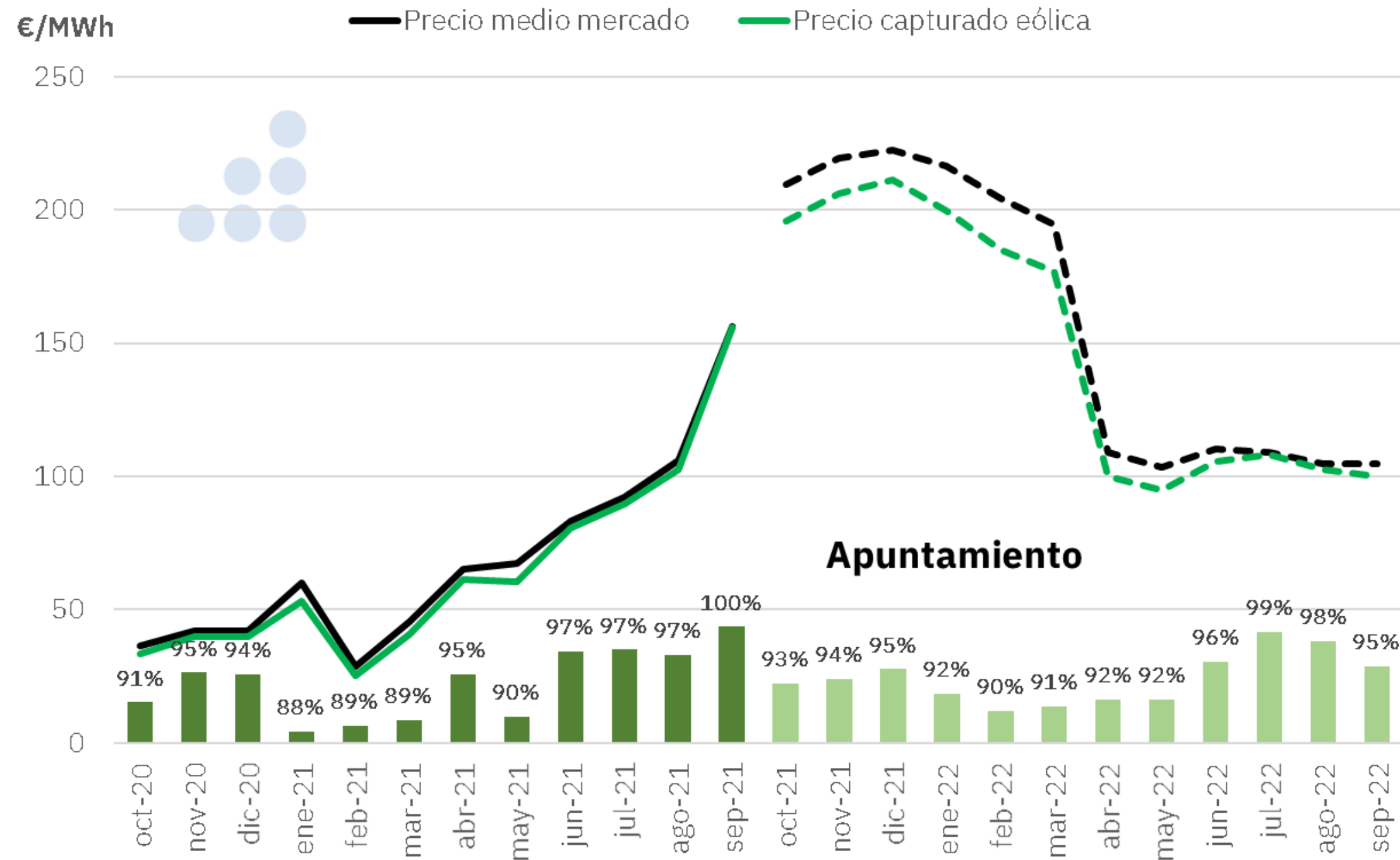
La previsión del último informe claramente infravaloró los precios para el tercer trimestre un 28%, por una menor producción **renovable** pero, sobre todo, por el aumento de los precios de **gas** y **CO₂**.

La previsión de precios del mercado ha sufrido una importante subida debido al cambio en los escenarios de precios de **gas** y **CO₂**.

La situación crítica de suministro de gas durante el invierno se ha convertido en una situación estructural hasta la primavera.

	€/MWh	Variación interanual
Q4-2021	217,03	+440,7%
Q1-2022	205,05	+353,2%
Q2-2022	107,48	+49,8%
Q3-2022	106,08	-9,9%
2021	113,43	+234,1%

Precio capturado por la producción eólica



Las previsiones indican un **precio promedio capturado por la eólica** de 155,41 €/MWh para los próximos doce meses.

Eso equivale a un **apuntamiento** respecto al precio medio del mercado del 97,9%.

	€/MWh	Apuntamiento
Q4-2021	205,48	94,7%
Q1-2022	187,17	91,3%
Q2-2022	99,84	92,9%
Q3-2022	103,58	97,6%
2021	105,92	93,4%

Demanda mensual de electricidad

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-21	18 994	19 098	19 209
nov-21	19 981	20 617	21 322
dic-21	21 097	21 893	22 742
ene-22	21 508	22 433	23 268
feb-22	19 710	20 592	21 378
mar-22	21 149	21 966	22 719
abr-22	19 084	19 526	20 039
may-22	19 722	19 968	20 276
jun-22	19 882	20 286	20 654
jul-22	21 466	21 874	22 337
ago-22	20 659	21 094	21 470
sep-22	20 012	20 434	20 886

Producción mensual de energía eólica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-21	3 824	4 185	4 619
nov-21	5 250	5 999	6 761
dic-21	5 369	6 258	7 120
ene-22	5 775	6 652	7 707
feb-22	5 491	6 269	7 196
mar-22	6 008	6 832	7 628
abr-22	4 801	5 485	6 215
may-22	4 443	4 999	5 613
jun-22	3 720	4 127	4 562
jul-22	3 917	4 279	4 679
ago-22	3 745	4 112	4 553
sep-22	3 484	3 929	4 456

Producción mensual de energía solar

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-21	1 923	2 183	2 545
nov-21	1 183	1 383	1 679
dic-21	1 042	1 255	1 521
ene-22	1 044	1 310	1 555
feb-22	1 311	1 649	1 906
mar-22	1 886	2 333	2 651
abr-22	2 140	2 546	2 826
may-22	2 910	3 393	3 666
jun-22	3 205	3 698	3 913
jul-22	3 578	4 139	4 355
ago-22	3 319	3 799	4 065
sep-22	2 675	3 051	3 391

Producción mensual de energía hidroeléctrica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-21	1 074	1 199	1 618
nov-21	1 197	1 961	2 680
dic-21	1 278	2 593	3 490
ene-22	1 349	2 831	4 077
feb-22	1 385	2 781	4 249
mar-22	1 512	3 010	4 120
abr-22	1 610	2 748	3 790
may-22	1 652	2 454	3 301
jun-22	1 532	1 998	2 743
jul-22	1 345	1 717	2 235
ago-22	1 144	1 401	1 895
sep-22	1 056	1 284	1 771

Producción mensual de energía nuclear

	GWh
oct-21	4 914
nov-21	3 919
dic-21	4 182
ene-22	5 181
feb-22	4 698
mar-22	5 001
abr-22	4 576
may-22	4 143
jun-22	4 316
jul-22	4 930
ago-22	5 116
sep-22	4 859

Precios del mercado eléctrico español

	P15 €/MWh	P50 €/MWh	P85 €/MWh
oct-21	202,52	209,64	213,21
nov-21	202,11	219,22	236,49
dic-21	203,80	222,29	245,02
ene-22	190,68	216,34	244,93
feb-22	175,88	204,39	239,28
mar-22	166,11	194,35	228,35
abr-22	89,10	108,96	133,58
may-22	86,21	103,44	124,23
jun-22	93,29	110,19	132,67
jul-22	94,30	109,01	131,86
ago-22	92,29	104,49	125,61
sep-22	92,36	104,70	129,70

Precios capturados por la producción eólica

	€/MWh	Apuntamiento
oct-21	195,98	93,5%
nov-21	206,01	94,0%
dic-21	211,34	95,1%
ene-22	199,84	92,4%
feb-22	184,92	90,5%
mar-22	176,89	91,0%
abr-22	99,98	91,8%
may-22	94,88	91,7%
jun-22	105,66	95,9%
jul-22	108,03	99,1%
ago-22	102,51	98,1%
sep-22	99,83	95,3%



AleaSoft - Madrid

Paseo de la Castellana 79, 6.^a
28046 Madrid
(+34) 900 10 21 61



AleaSoft - Barcelona

Viladomat 1, 1.^a
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.