



Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España

(Q1-2023 a Q4-2023)

25 de enero de 2023 para AEE

El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 20 de enero de 2023, 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

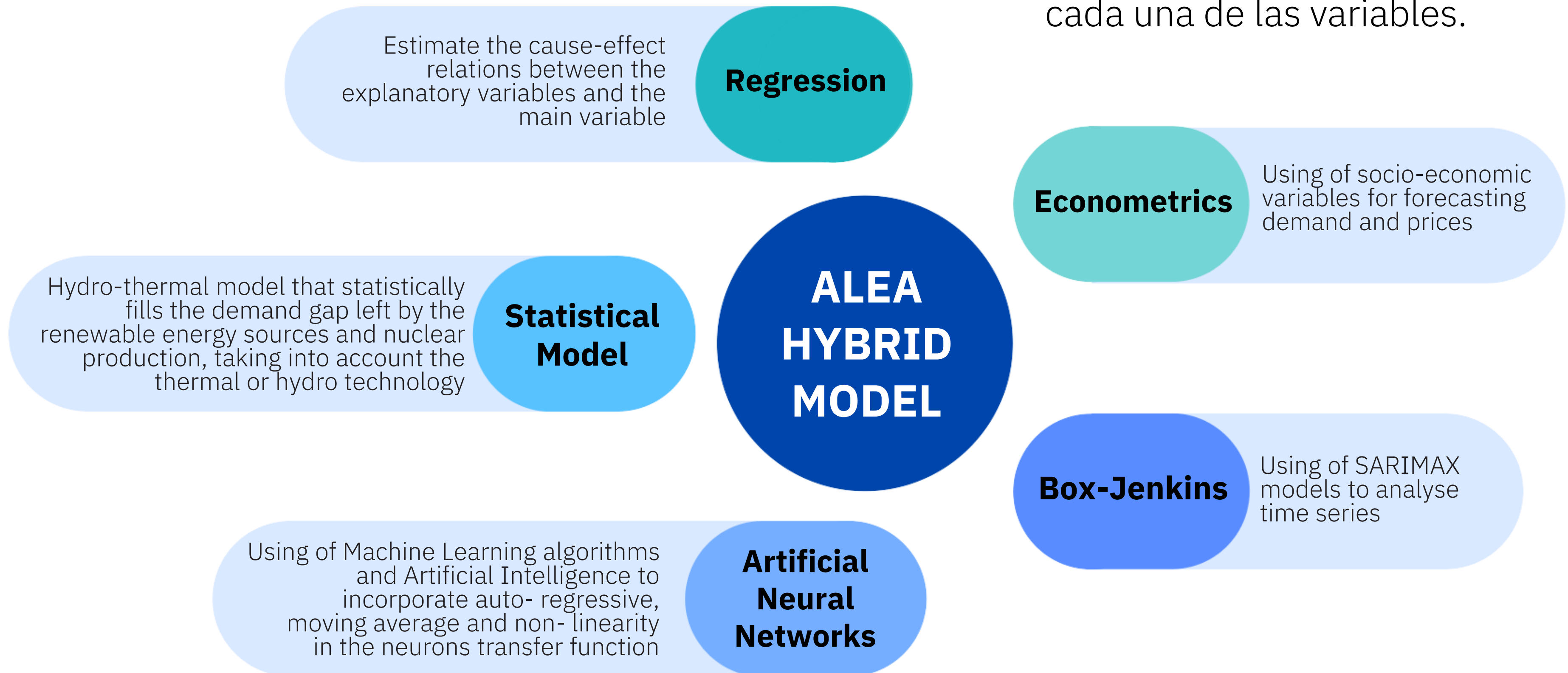


Experiencia en el sector de la energía

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

Metodología Alea

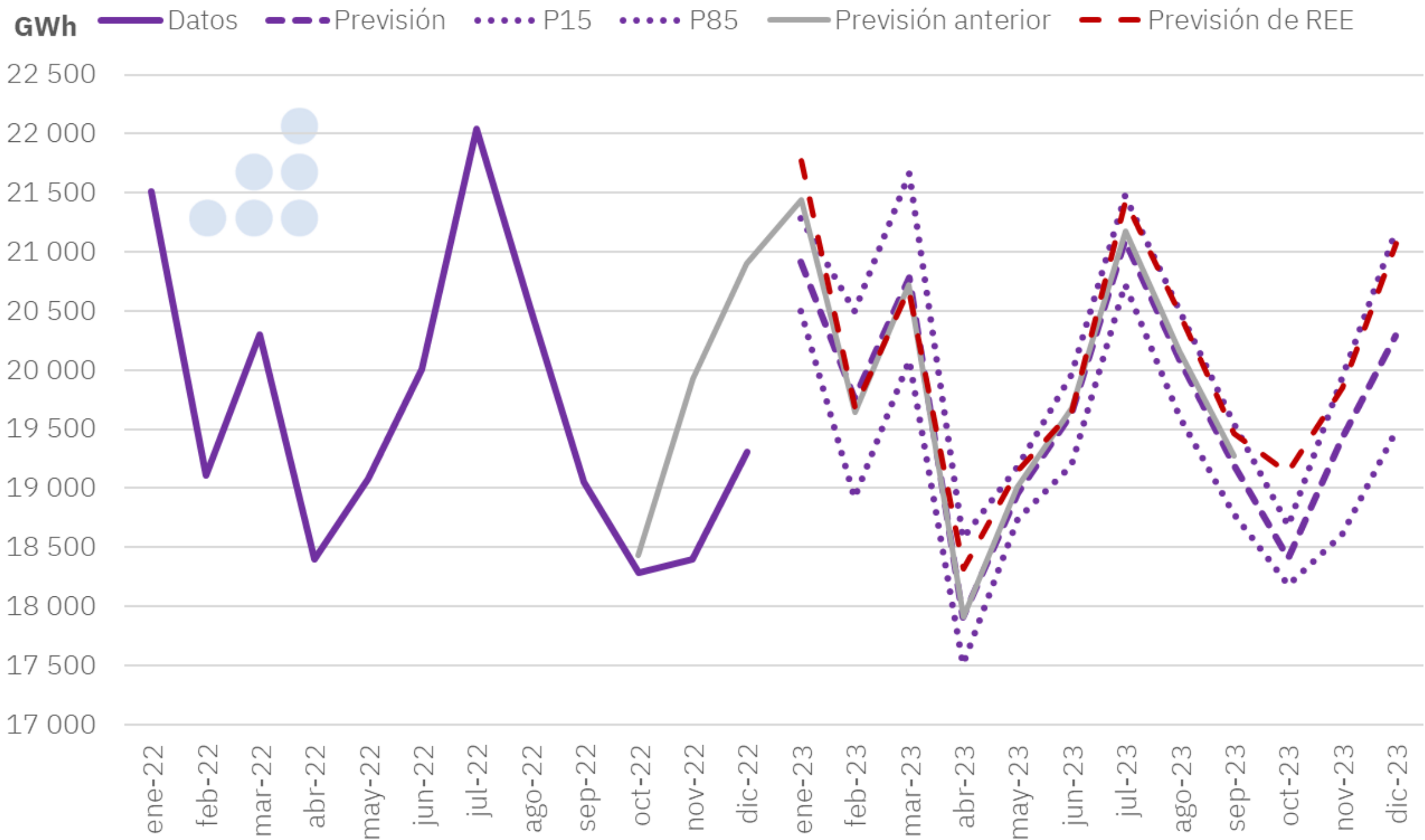
para previsiones para el sector de la energía



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
Q1-2023	61 450	+0,9%
Q2-2023	56 481	-1,7%
Q3-2023	60 382	-2,0%
Q4-2023	58 114	+3,8%
2023	236 427	+0,2%

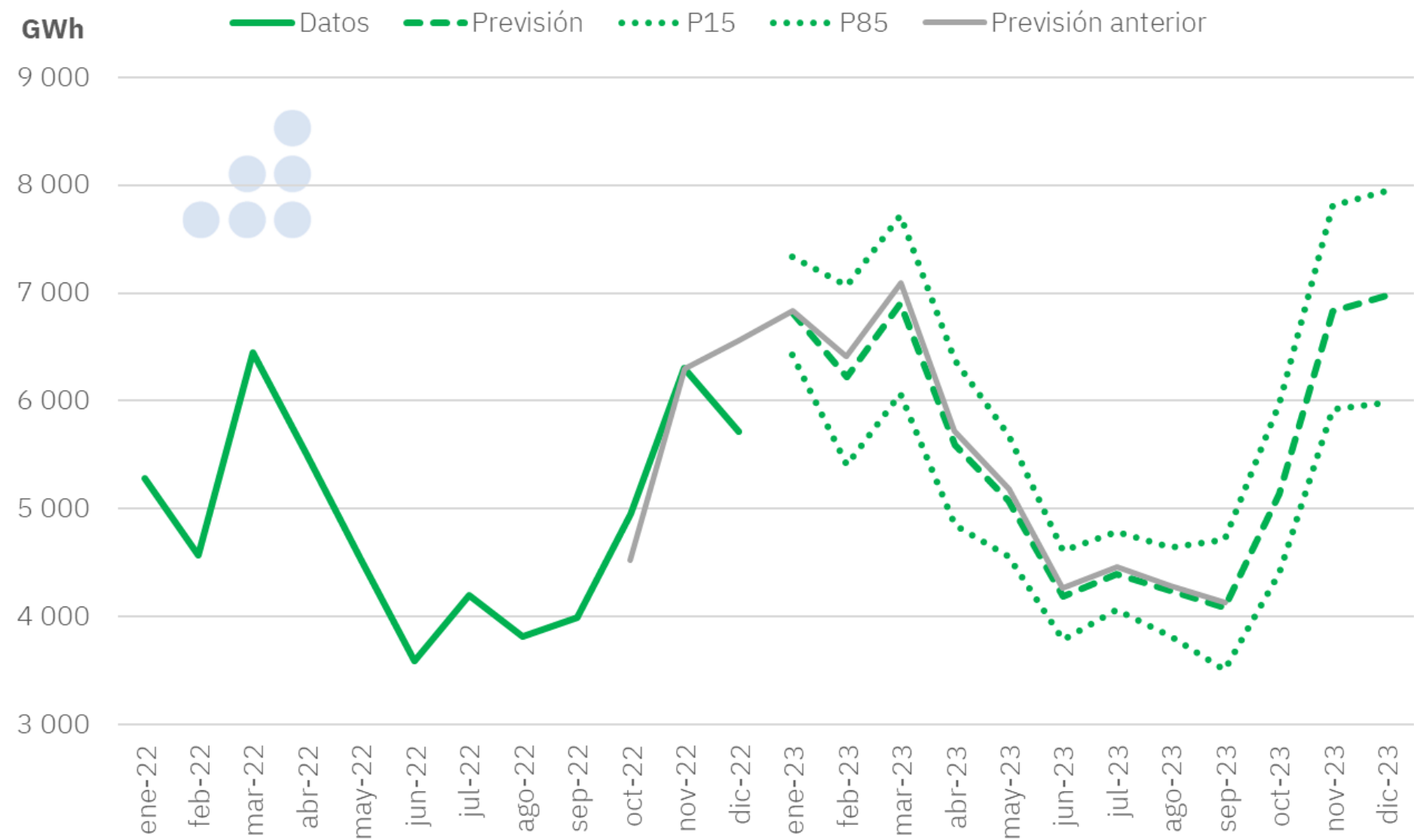
La previsión mostrada en el informe anterior sobrestimó la demanda del último trimestre de 2022 en un 5,8%, con una diferencia del 8,3% en noviembre y diciembre. Las temperaturas registradas fueron 2,1 °C y 2,5 °C más altas en noviembre y en diciembre respecto a las previstas, mientras que el PIB fue 0,7 puntos porcentuales más alto de lo esperado y el IPI, 0,4 puntos mayor.

Con un escenario de crecimiento del PIB del +1,3% y del IPI del -0,4%, el crecimiento estimado de la **demanda de electricidad** para 2023 se sitúa en el +0,2%.

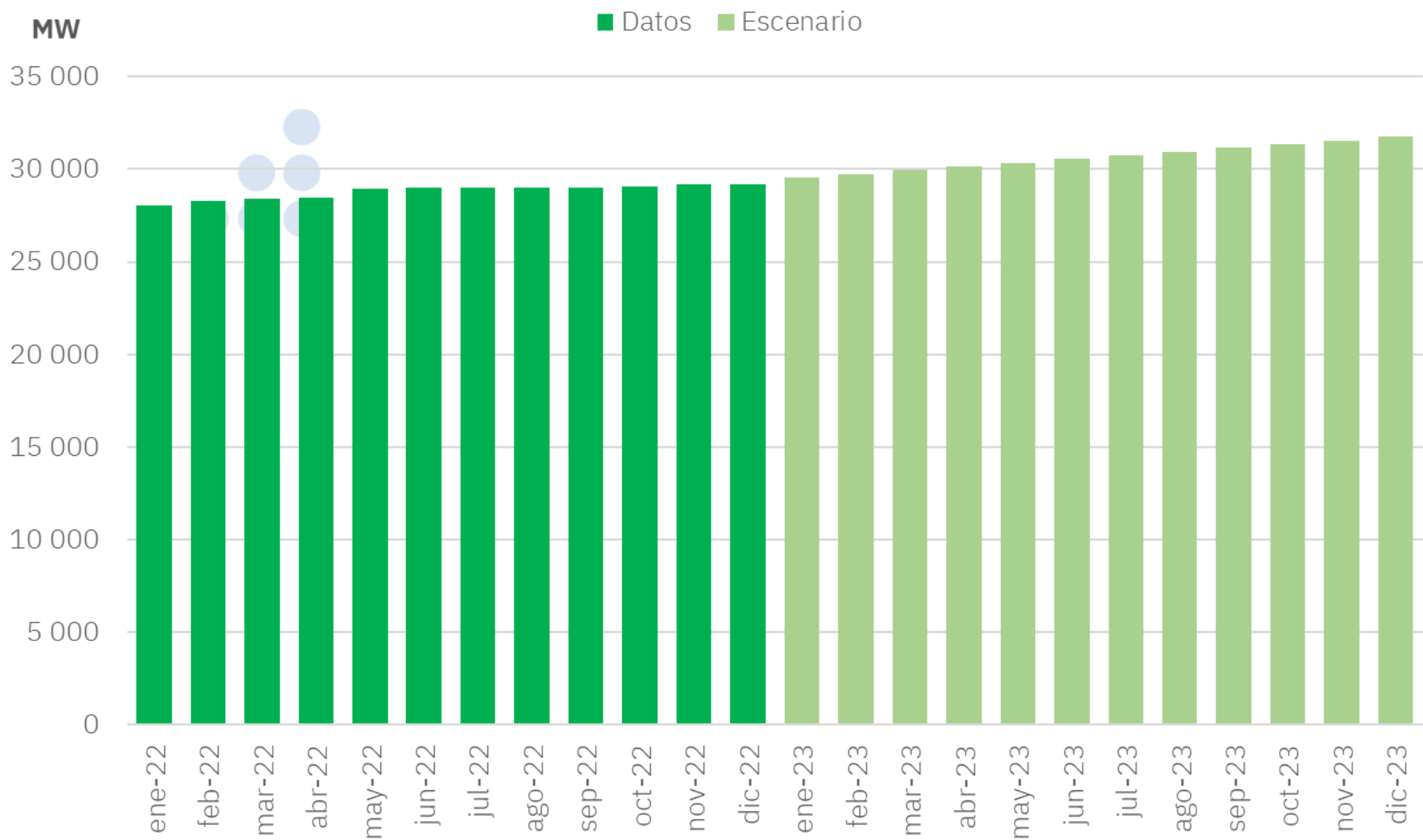
Simulaciones de la variabilidad de las condiciones meteorológicas sitúan el rango de variación de la demanda en 2023 entre el -2,4% y +2,7%.

La previsión de REE para 2023 es de una subida de la demanda del 2,0%.

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica peninsular instalada

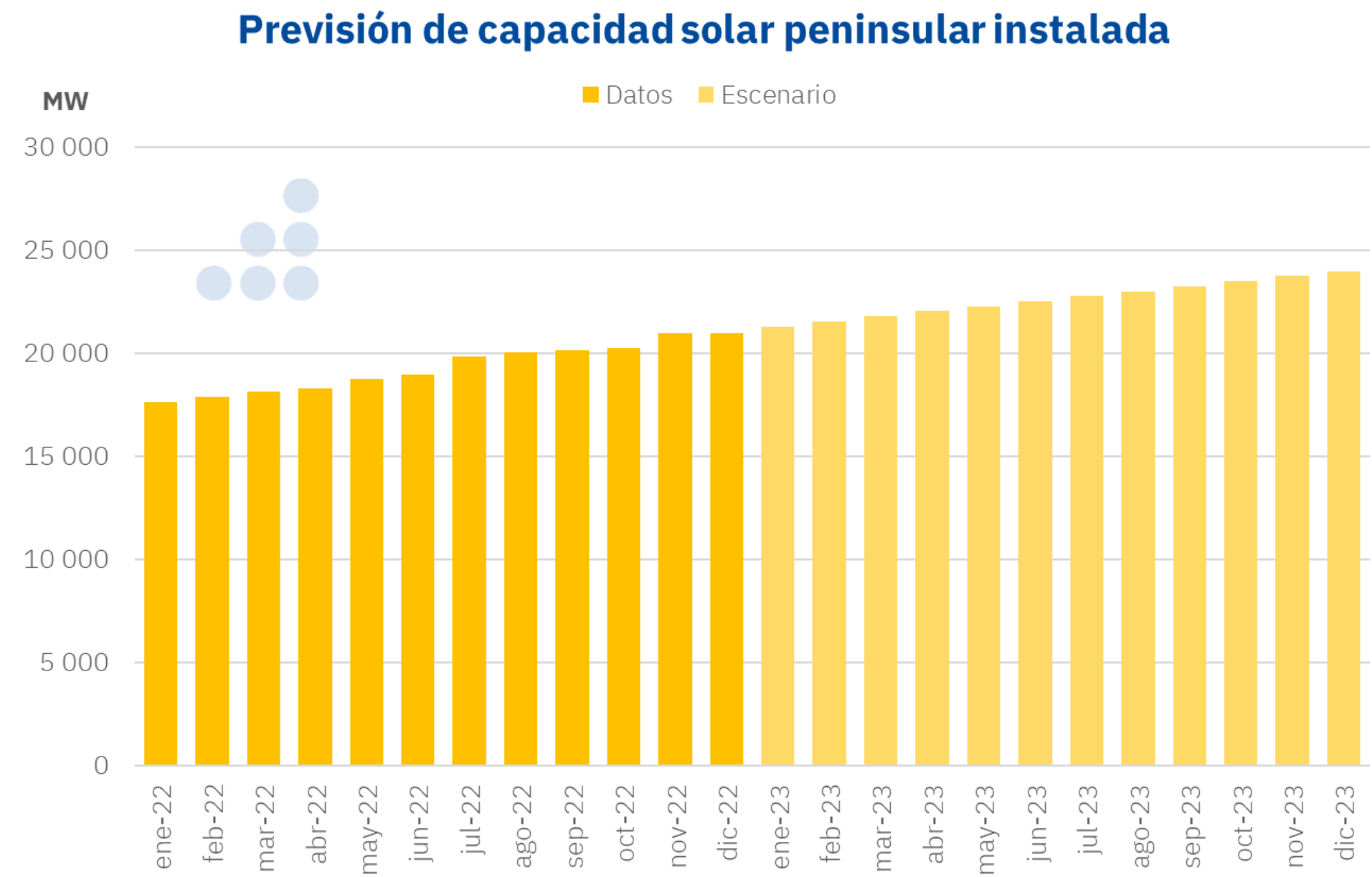
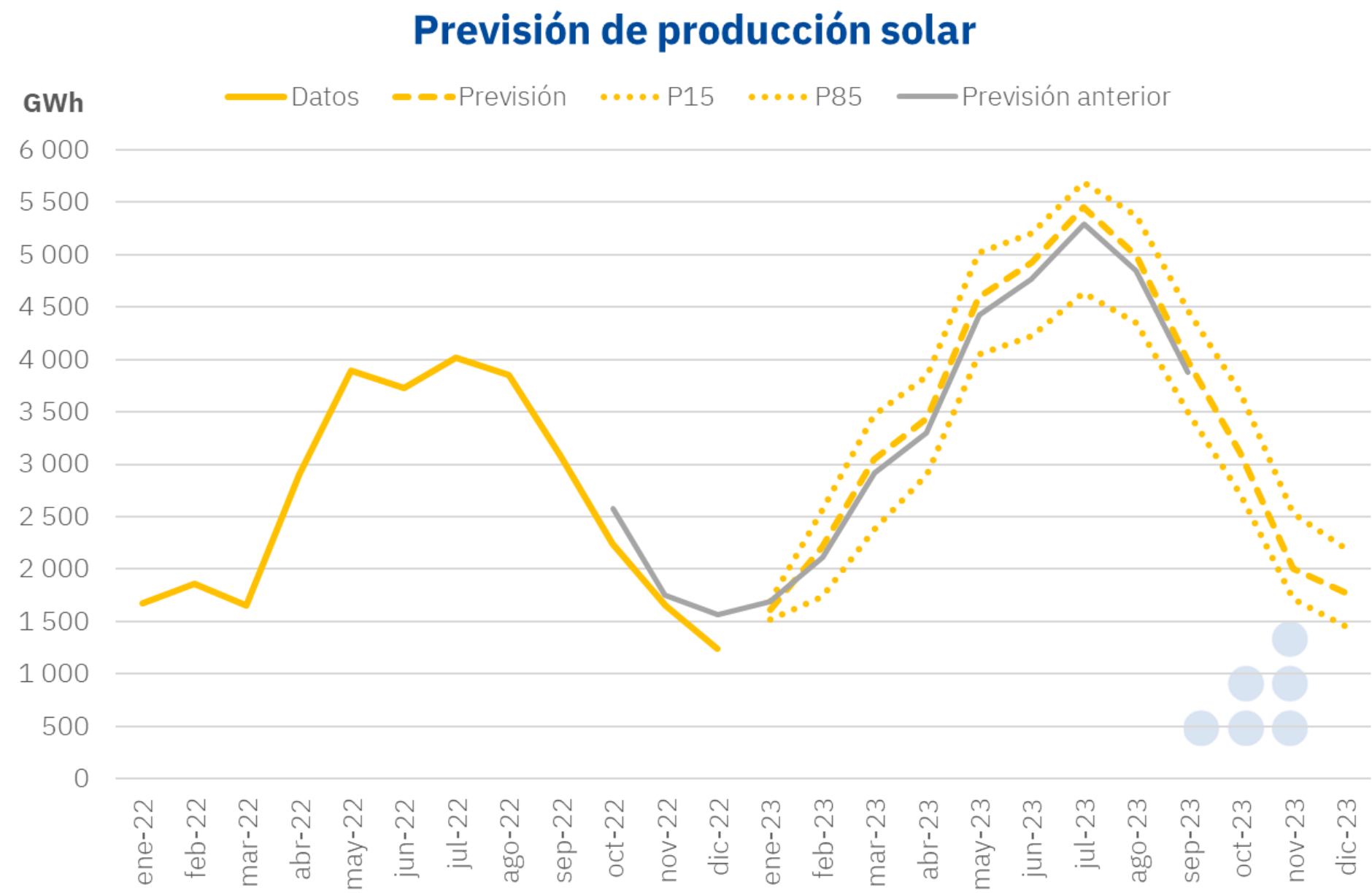


La previsión anterior sobrestimó la producción eólica del cuarto trimestre de 2022 en un 2,3%.

Según la última actualización de datos de REE, la **capacidad eólica** instalada en el territorio peninsular se sitúa en 29 350 MW, con 1127 MW instalados durante el año 2022.

Un escenario con los objetivos del **PNIEC** representa alrededor de 215 MW instalados cada mes, comparado con los 94 MW mensuales instalados durante 2022.

	GWh	Variación interanual
Q1-2023	19 938	+22,3%
Q2-2023	14 857	+9,0%
Q3-2023	12 727	+6,0%
Q4-2023	18 954	+11,6%
2023	66 475	+12,8%



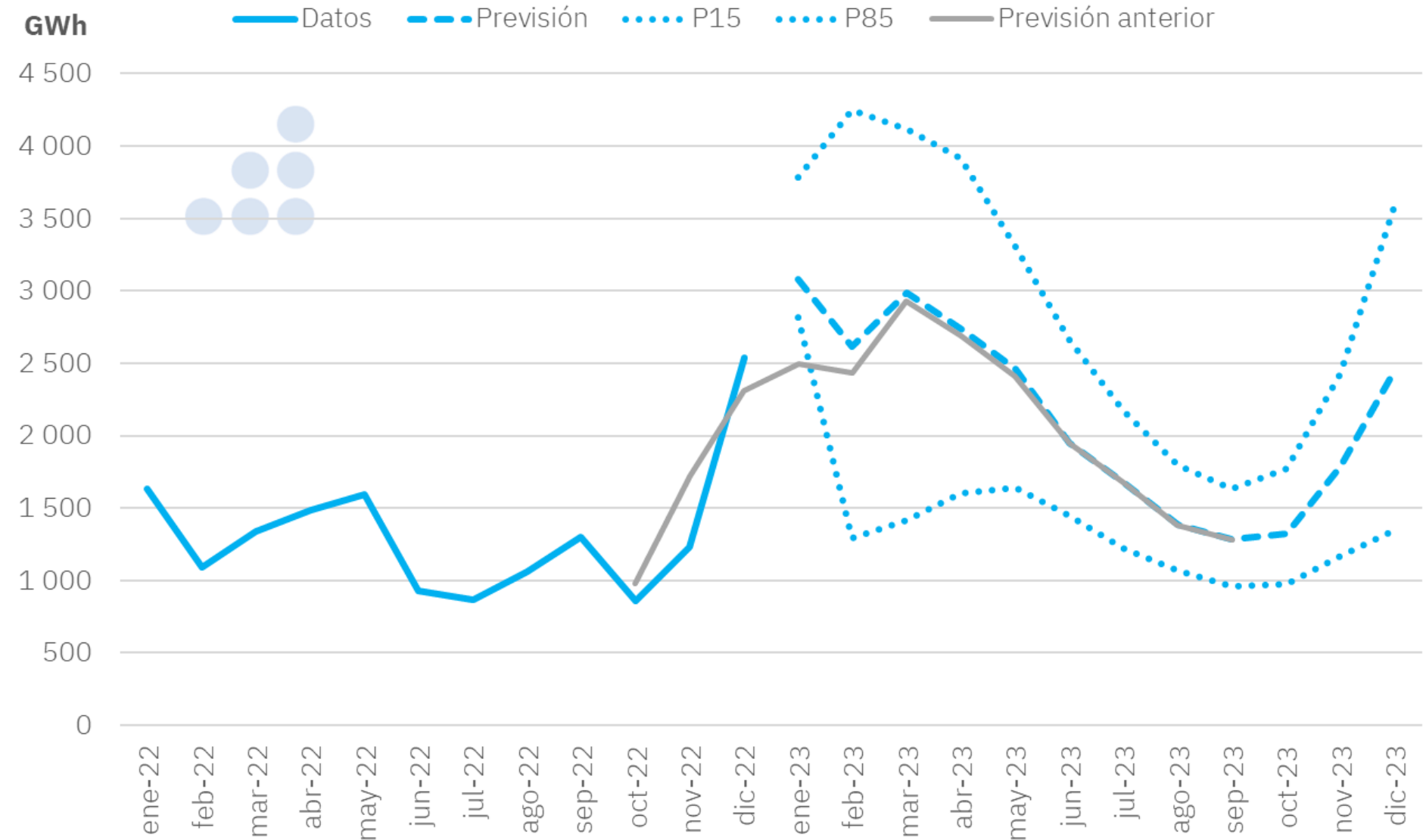
	GWh	Variación interanual
Q1-2023	6 877	+32,4%
Q2-2023	12 961	+23,1%
Q3-2023	14 416	+31,6%
Q4-2023	6 896	+34,1%
2023	41 150	+29,3%

La previsión anterior sobrestimó la producción **solar** del cuarto trimestre de 2022 en un 14,8%.

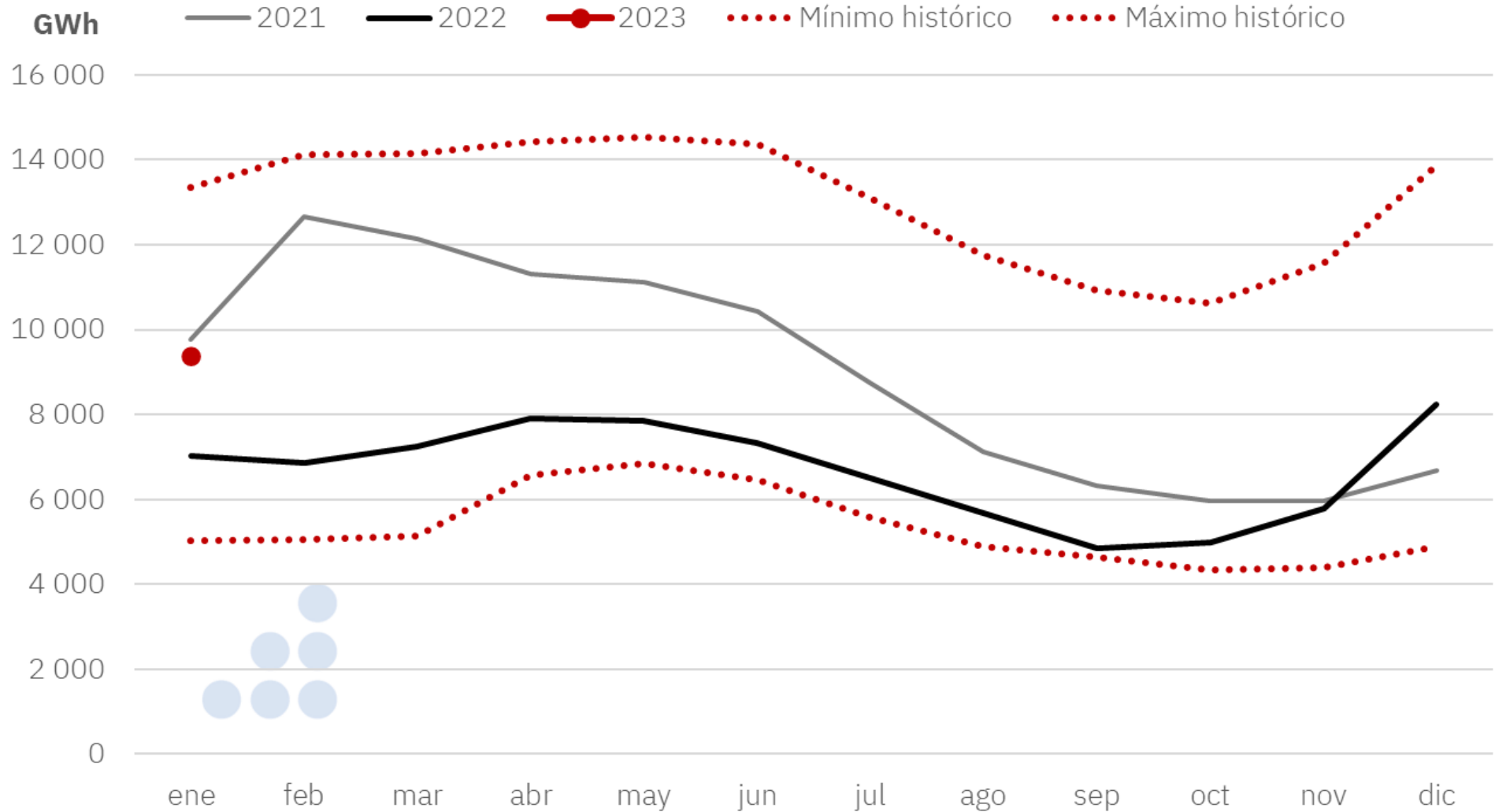
Según los últimos datos de REE, en 2022 se instalaron 3,7 GW de **capacidad solar** en el territorio peninsular, toda fotovoltaica. La potencia solar instalada a fecha del informe es de 21,3 GW, 19,0 GW de los cuales corresponden a fotovoltaica.

El escenario de crecimiento mensual de la **capacidad solar** con los objetivos del **PNIEC** se estima en alrededor de 260 MW, comparados con los 311 MW mensuales instalados durante los últimos doce meses.

Previsión de producción hidroeléctrica



Reservas hidroeléctricas

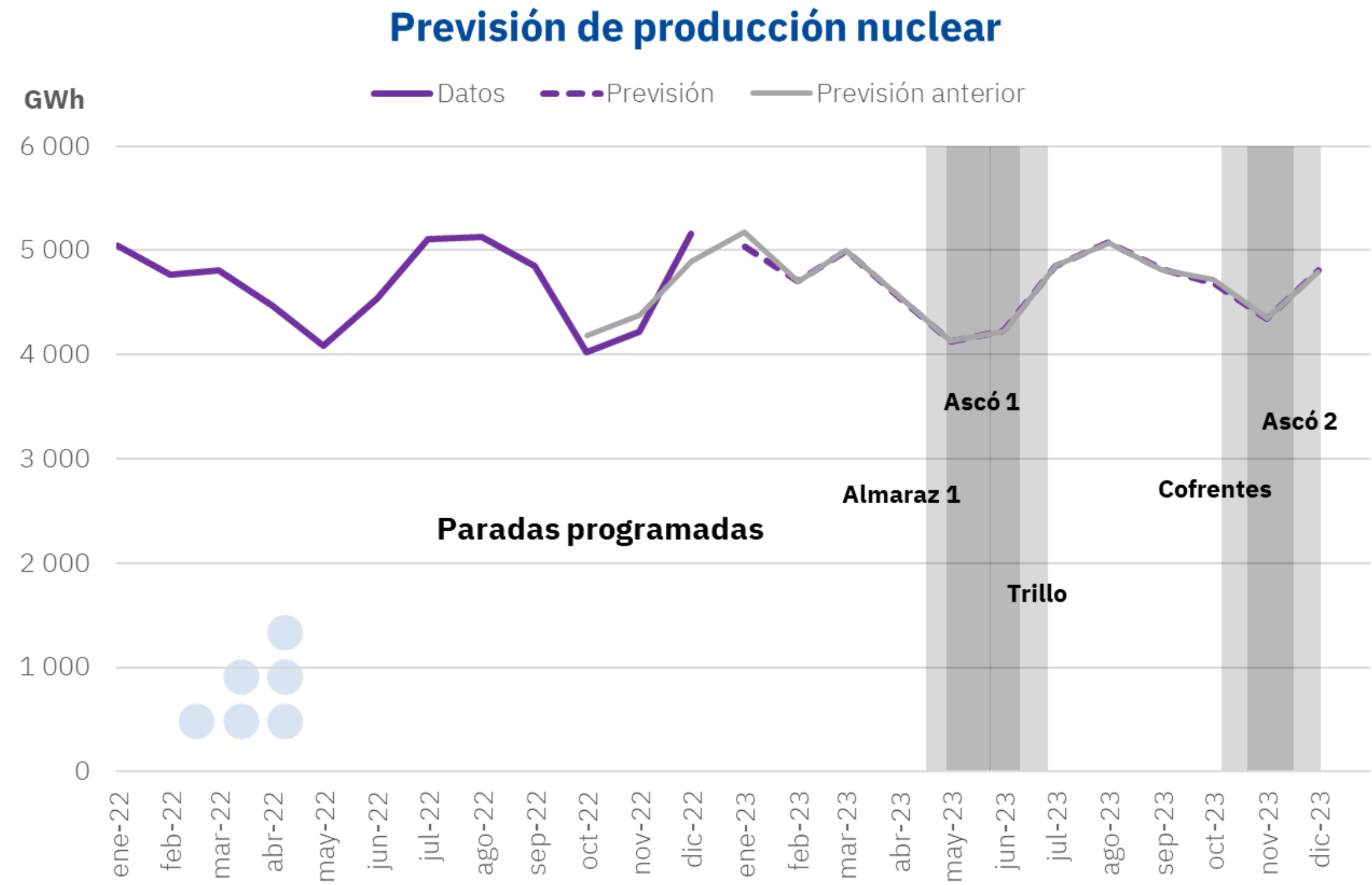


	GWh	Variación interanual
Q1-2023	8 686	+113,7%
Q2-2023	7 146	+78,2%
Q3-2023	4 346	+34,7%
Q4-2023	5 557	+19,9%
2023	25 735	+61,5%

La previsión anterior sobrestimó la producción **hidroeléctrica** en un 8,1% en el cuarto trimestre.

La producción en diciembre superó en un 4,6% el promedio histórico, y las **reservas hidroeléctricas** se sitúan por encima de lo habitual en enero.

Las previsiones estacionales no apuntan una tendencia clara para los siguientes seis meses, donde se podrían alternar meses con precipitaciones por encima de la media con meses más secos.



La previsión de producción **nuclear** para el tercer trimestre resultó en una sobrestimación del 0,3%.

Durante el último trimestre de 2022, se realizaron las paradas programadas de Vandellós y Almaraz 2, con un retraso de dos días en la reconexión de Vandellós.

En tres ocasiones entre diciembre y enero, algunas de las centrales nucleares rebajaron la potencia por la alta producción eólica y la baja demanda que se dio coincidiendo con festivos y con fines de semana.

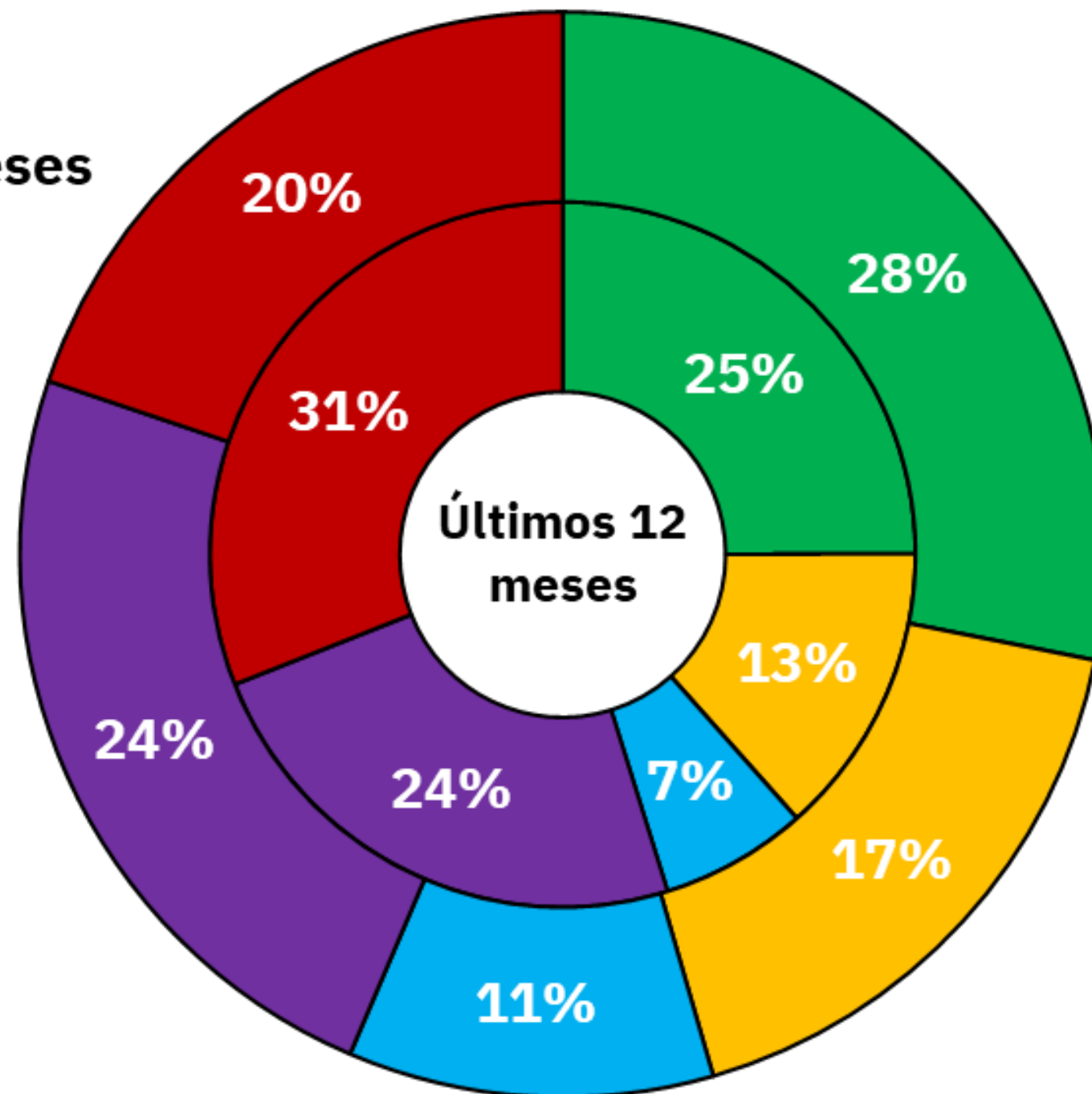
Si no hay paradas no programadas, los siete reactores estarán operativos hasta mitades de abril.

Para la primavera hay tres paradas programadas: Almaraz 1, Ascó 1 y Trillo, que, según la programación actual, se solaparán durante un día.

	GWh	2021 vs 2020
Q1-2023	14 729	+0,8%
Q2-2023	12 906	-1,4%
Q3-2023	14 741	-2,3%
Q4-2023	13 843	+3,3%
2023	56 218	+0,0%

Mix de generación

Siguientes 12 meses

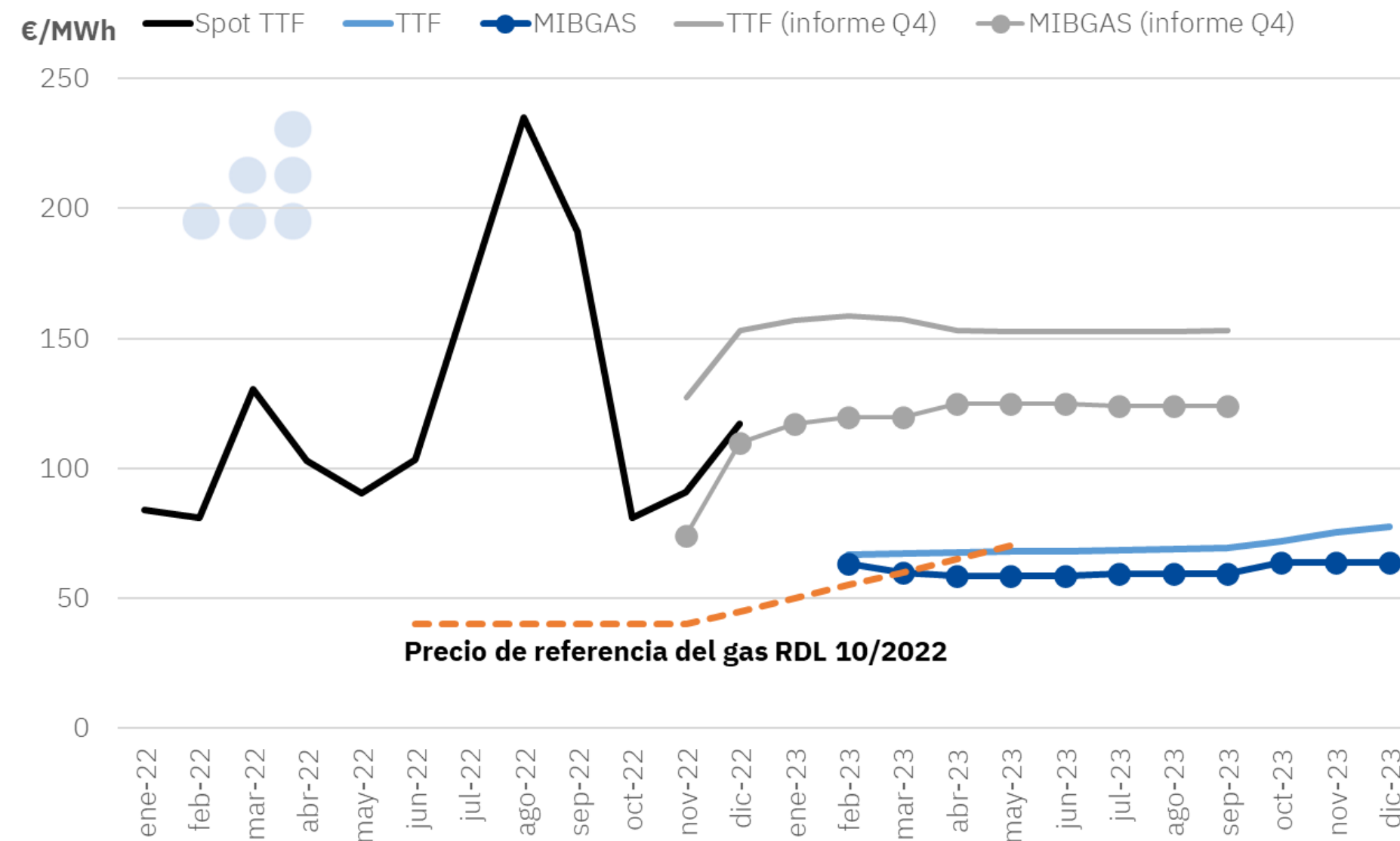


- Eólica
- Solar
- Hidroeléctrica
- Nuclear
- Hueco térmico y resto

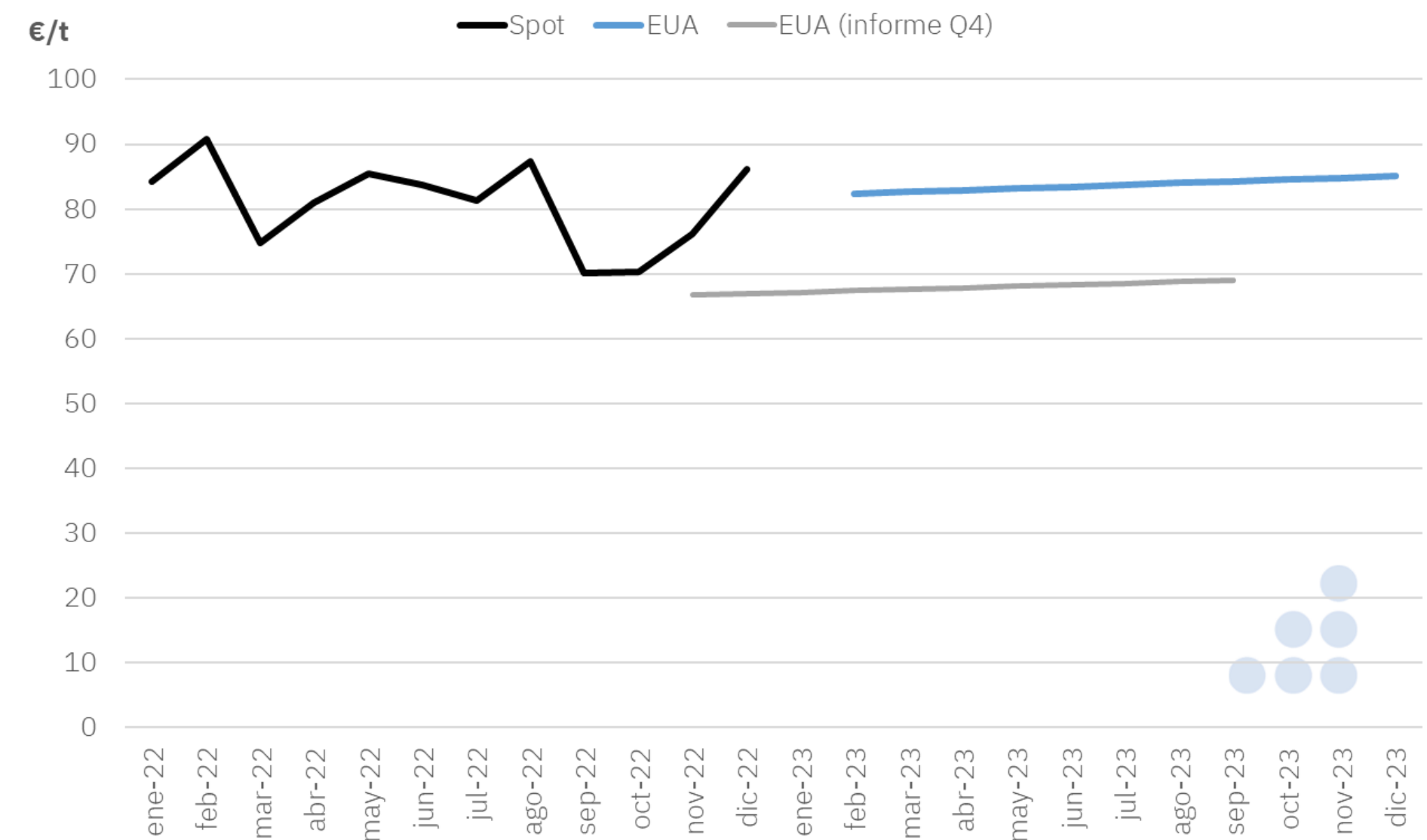
Las previsiones indican una disminución del **hueco térmico** del 36% para los siguientes doce meses.

Esta reducción tan pronunciada viene dada por el aumento esperado de la producción renovable, tanto **eólica**, como **solar** e **hidroeléctrica**.

Futuros de gas



Futuros de derechos de emisión de CO₂

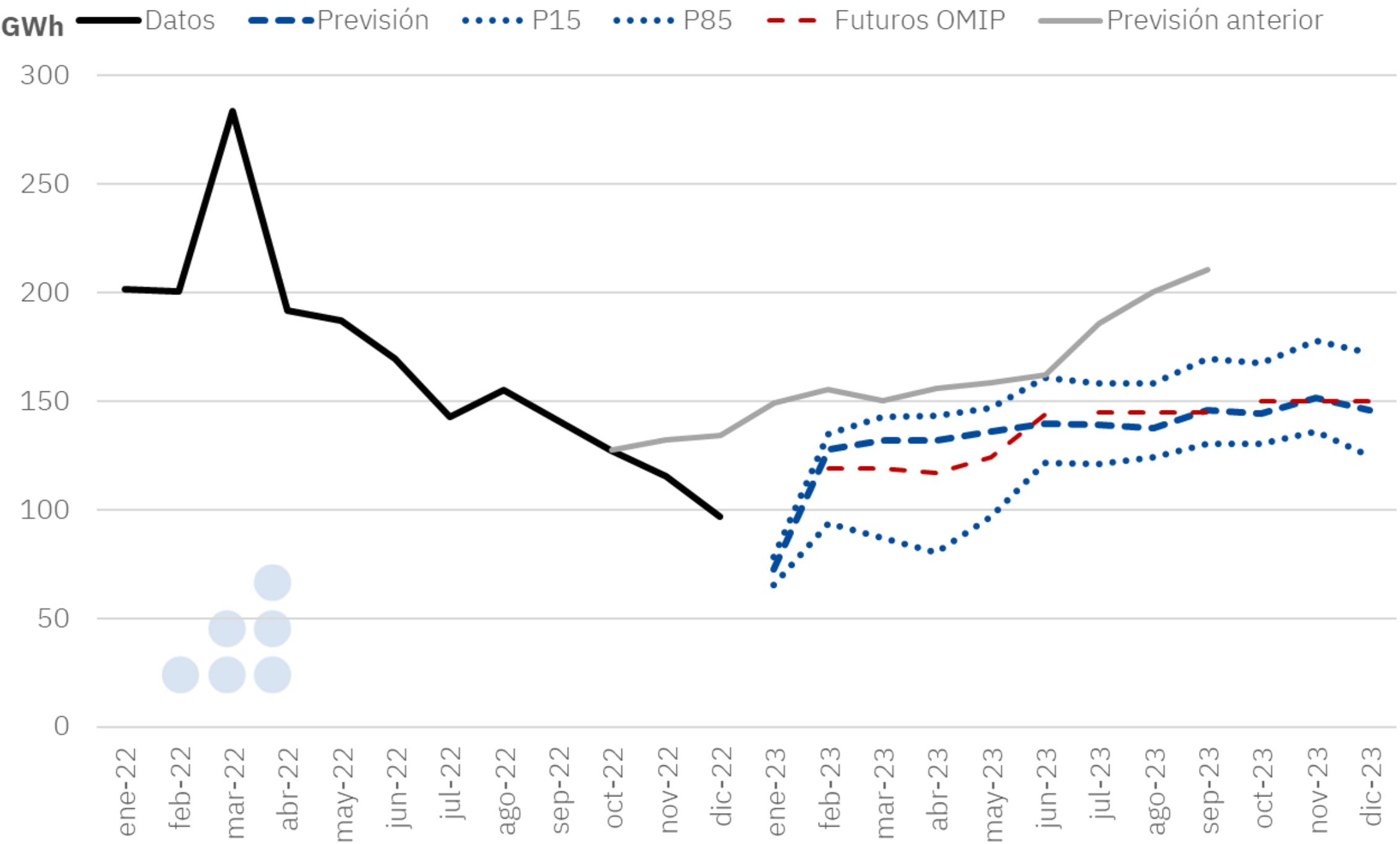


Después de la caída en octubre, los precios del **gas** remontaron en noviembre para volver a caer en la segunda mitad de diciembre. Esta caída ha provocado que el spread entre el precio en **TTF** y **MIBGAS** se haya reducido.

A diferencia de la caída de precios de octubre, en esta ocasión sí que la caída se ha propagado a toda la curva de futuros con caídas de los precios de los futuros hasta 2025.

Los precios de los **derechos de emisión de CO₂** han aumentado su volatilidad pero no están indicando ningún tendencia clara ni al alza ni a la baja.

Previsión de precios del mercado eléctrico



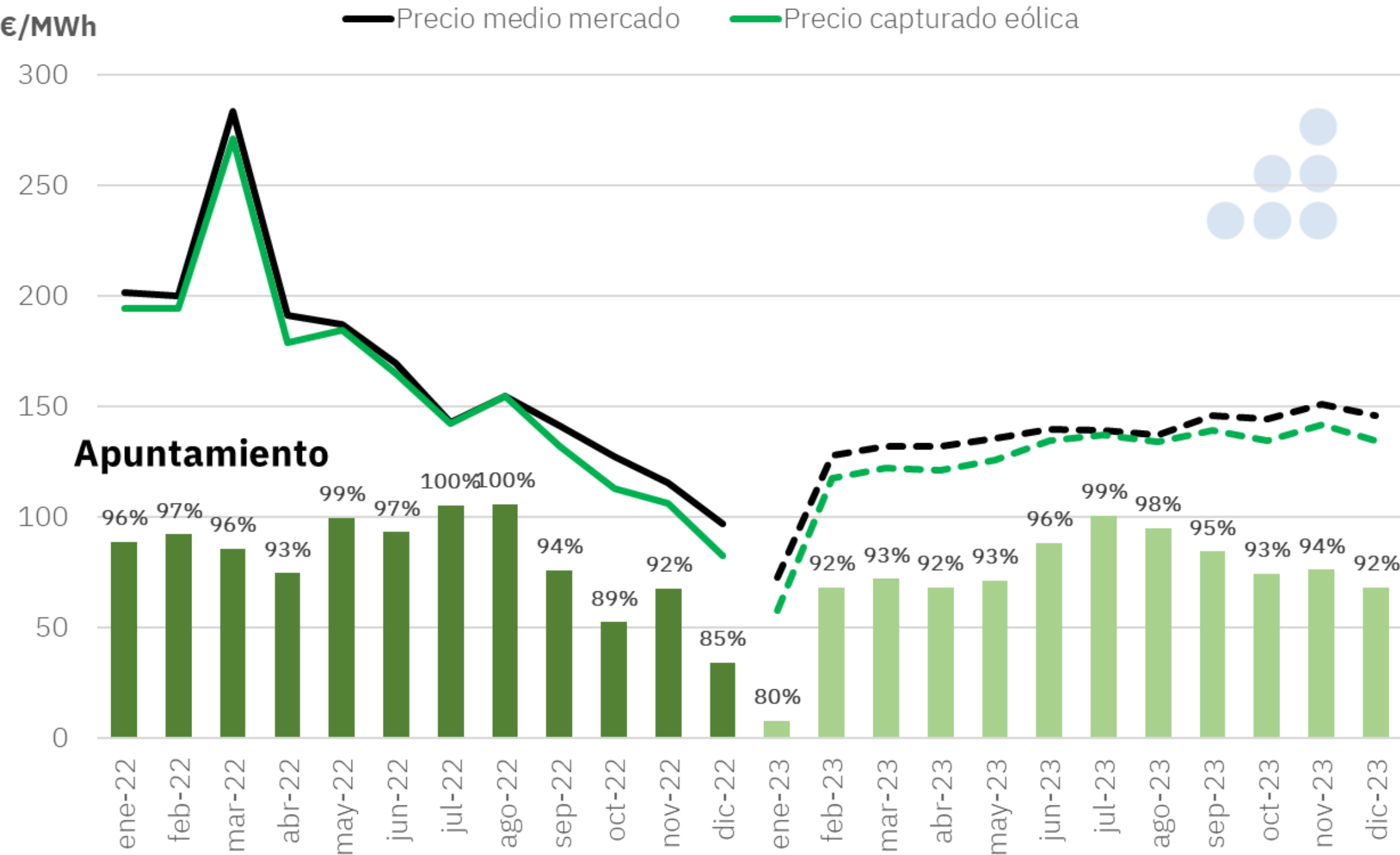
La previsión del último informe sobrestimó los **precios** para el cuarto trimestre un 16,0%, principalmente por un escenario de precios del gas claramente más alto que el registrado finalmente y una demanda de electricidad menor de la esperada.

Los precios en enero están siendo excepcionalmente bajos. Si la situación meteorológica se sitúa en condiciones típicas para los siguientes meses, los precios subirán en febrero y se mantendrán por alrededor de los 130-150 €/MWh durante 2023.

Sin considerar nuevas posibles tensiones geopolíticas, las probabilidades de registrar nuevos máximos de precios durante 2023 son muy bajas. Los precios se deberían mantener relativamente estables hasta el invierno que viene.

	€/MWh	Variación interanual
Q1-2023	110,20	-52,0%
Q2-2023	135,74	-25,7%
Q3-2023	140,74	-3,8%
Q4-2023	147,10	+29,9%
2023	133,57	-20,3%

Precio capturado por la producción eólica



Las previsiones indican un **precio promedio capturado por la eólica** de 123,24 €/MWh para 2023, que equivale a un **apuntamiento** respecto al precio medio del mercado del 92,3%.

En 2022, el apuntamiento fue del 96,2%. Ese valor tan elevado se debe a que los precios más altos del mercado se dieron en los primeros meses del año, donde la producción eólica fue alta.

En el horizonte de previsión, los meses con apuntamiento más elevado se concentran en los meses de verano, con menos viento y con mayor producción fotovoltaica.

	€/MWh	Apuntamiento
Q1-2023	98,84	89,7%
Q2-2023	126,58	93,3%
Q3-2023	136,91	97,3%
Q4-2023	137,10	93,2%
2023	123,24	92,3%

Demanda mensual de electricidad

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
ene-23	6 425	6 821	7 332
feb-23	5 408	6 217	7 069
mar-23	6 064	6 899	7 717
abr-23	4 848	5 589	6 374
may-23	4 558	5 077	5 689
jun-23	3 789	4 191	4 615
jul-23	4 065	4 400	4 789
ago-23	3 815	4 237	4 644
sep-23	3 510	4 090	4 714
oct-23	4 411	5 143	5 975
nov-23	5 922	6 832	7 815
dic-23	5 986	6 979	7 942

Producción mensual de energía eólica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
ene-23	6 425	6 821	7 332
feb-23	5 408	6 217	7 069
mar-23	6 064	6 899	7 717
abr-23	4 848	5 589	6 374
may-23	4 558	5 077	5 689
jun-23	3 789	4 191	4 615
jul-23	4 065	4 400	4 789
ago-23	3 815	4 237	4 644
sep-23	3 510	4 090	4 714
oct-23	4 411	5 143	5 975
nov-23	5 922	6 832	7 815
dic-23	5 986	6 979	7 942

Producción mensual de energía solar

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
ene-23	1 523	1 612	1 692
feb-23	1 732	2 215	2 562
mar-23	2 378	3 051	3 472
abr-23	2 903	3 440	3 836
may-23	4 049	4 593	5 018
jun-23	4 226	4 928	5 204
jul-23	4 636	5 452	5 689
ago-23	4 342	4 988	5 367
sep-23	3 494	3 977	4 459
oct-23	2 718	3 112	3 685
nov-23	1 715	2 006	2 527
dic-23	1 459	1 779	2 204

Producción mensual de energía hidroeléctrica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
ene-23	2 821	3 084	3 784
feb-23	1 293	2 615	4 248
mar-23	1 414	2 987	4 114
abr-23	1 605	2 739	3 918
may-23	1 640	2 460	3 301
jun-23	1 449	1 947	2 659
jul-23	1 219	1 677	2 179
ago-23	1 072	1 385	1 798
sep-23	962	1 284	1 631
oct-23	979	1 322	1 775
nov-23	1 172	1 789	2 432
dic-23	1 345	2 446	3 580

Producción mensual de energía nuclear

	GWh
ene-23	5 032
feb-23	4 701
mar-23	4 996
abr-23	4 552
may-23	4 128
jun-23	4 226
jul-23	4 852
ago-23	5 073
sep-23	4 815
oct-23	4 689
nov-23	4 343
dic-23	4 812

Precios del mercado eléctrico español

	P15 €/MWh	P50 €/MWh	P85 €/MWh
ene-23	65,22	72,66	78,22
feb-23	93,56	127,86	134,78
mar-23	87,07	131,78	142,47
abr-23	80,40	131,74	143,23
may-23	96,72	135,81	147,02
jun-23	121,56	139,66	160,50
jul-23	120,89	139,03	157,96
ago-23	124,07	137,36	158,29
sep-23	130,46	146,01	169,52
oct-23	130,06	144,23	167,44
nov-23	136,10	151,26	177,75
dic-23	124,67	145,95	171,83

Precios capturados por la producción eólica

	€/MWh	Apuntamiento
ene-23	57,83	79,6%
feb-23	117,70	92,1%
mar-23	122,39	92,9%
abr-23	121,27	92,1%
may-23	125,93	92,7%
jun-23	134,44	96,3%
jul-23	137,34	98,8%
ago-23	134,12	97,6%
sep-23	139,35	95,4%
oct-23	134,64	93,3%
nov-23	141,77	93,7%
dic-23	134,34	92,0%

Contact

Visit our website:

 **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

 **forecast@aleasoft.com**

 **aleasoft.com**

