



Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España

(Q3-2022 a Q2-2023)

27 de julio de 2022 para AEE

El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 25 de julio de 2022, 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

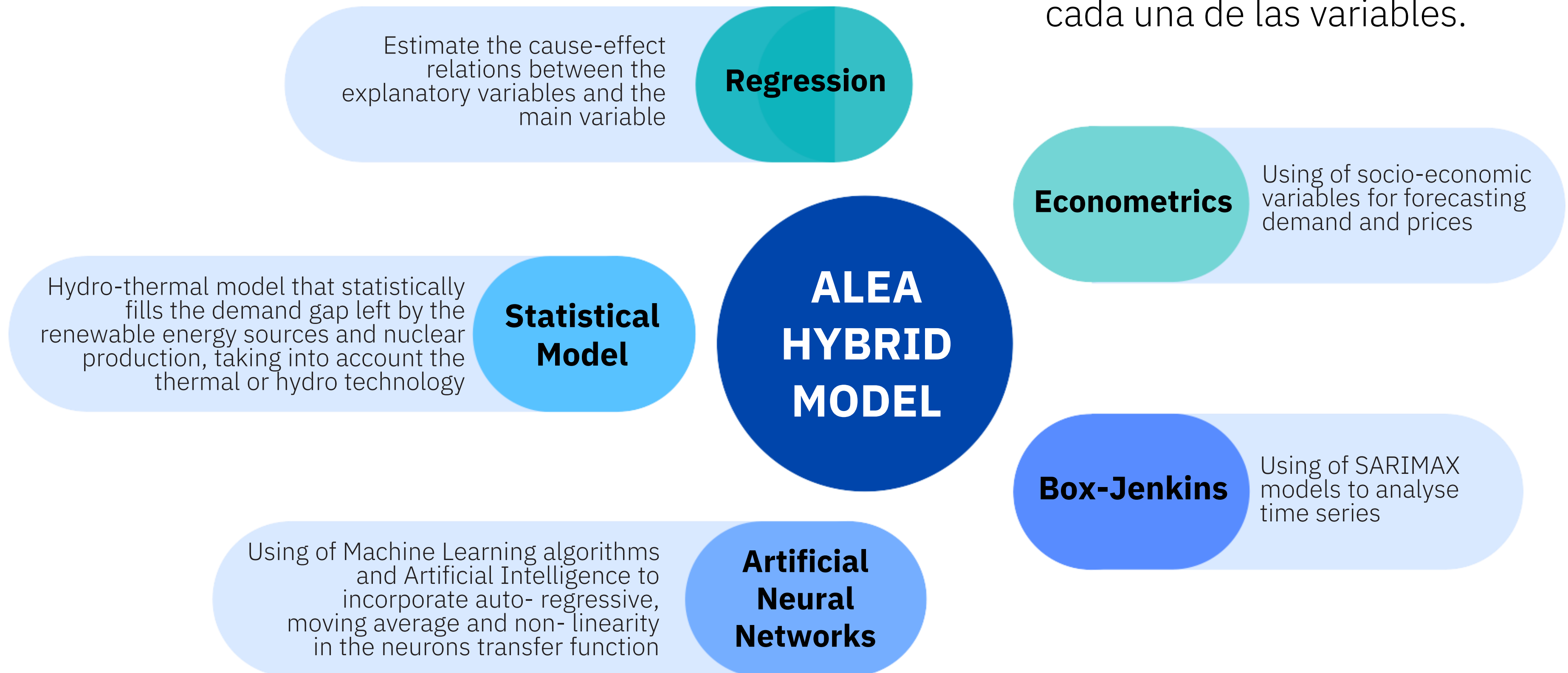


Experiencia en el sector de la energía

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

Metodología Alea

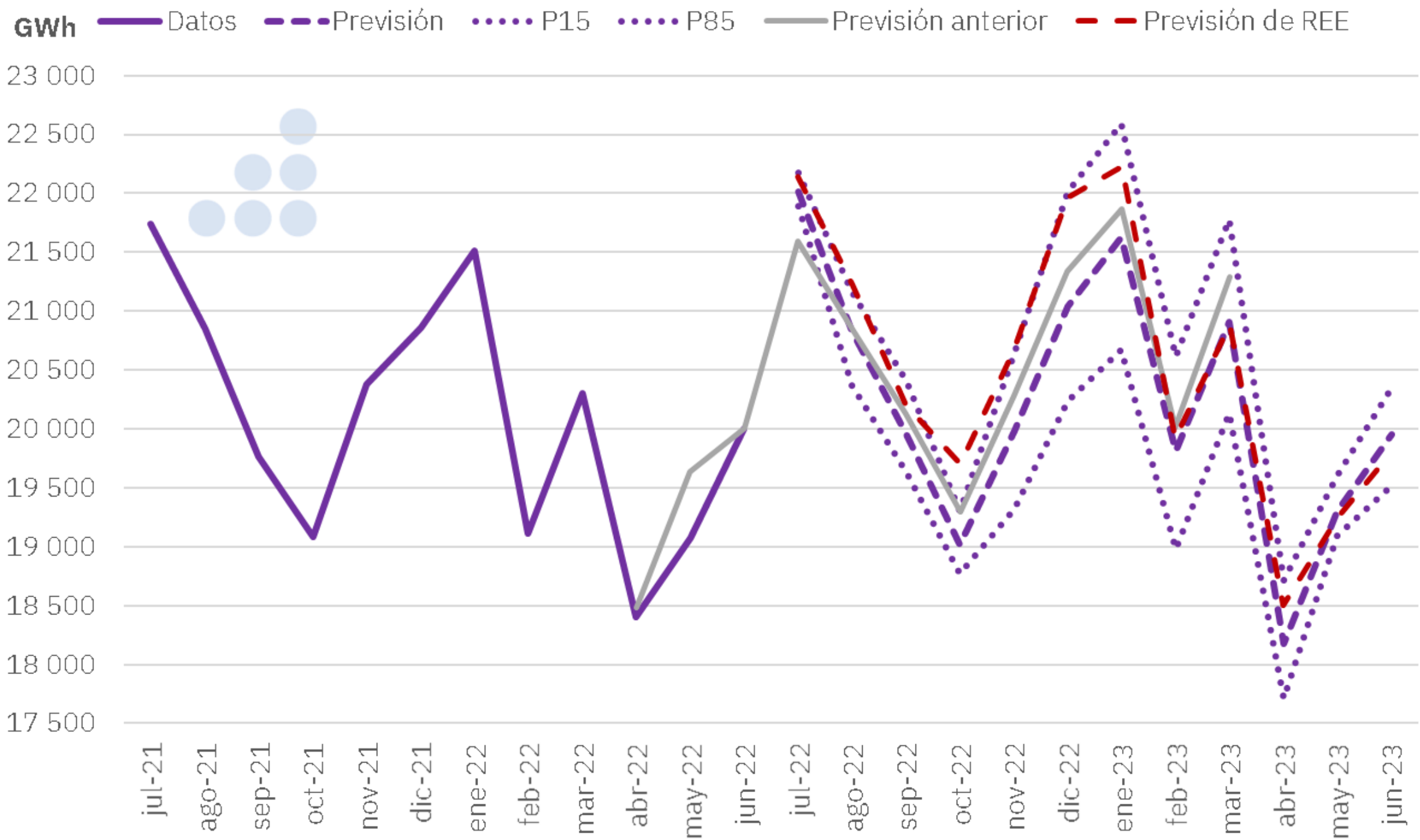
para previsiones para el sector de la energía



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



| | GWh | Variación interanual |
|---------|---------|----------------------|
| Q3-2022 | 62 802 | +0,7% |
| Q4-2022 | 60 042 | -0,5% |
| Q1-2023 | 62 344 | +2,3% |
| Q2-2023 | 57 426 | -0,1% |
| 2022 | 241 253 | -1,0% |

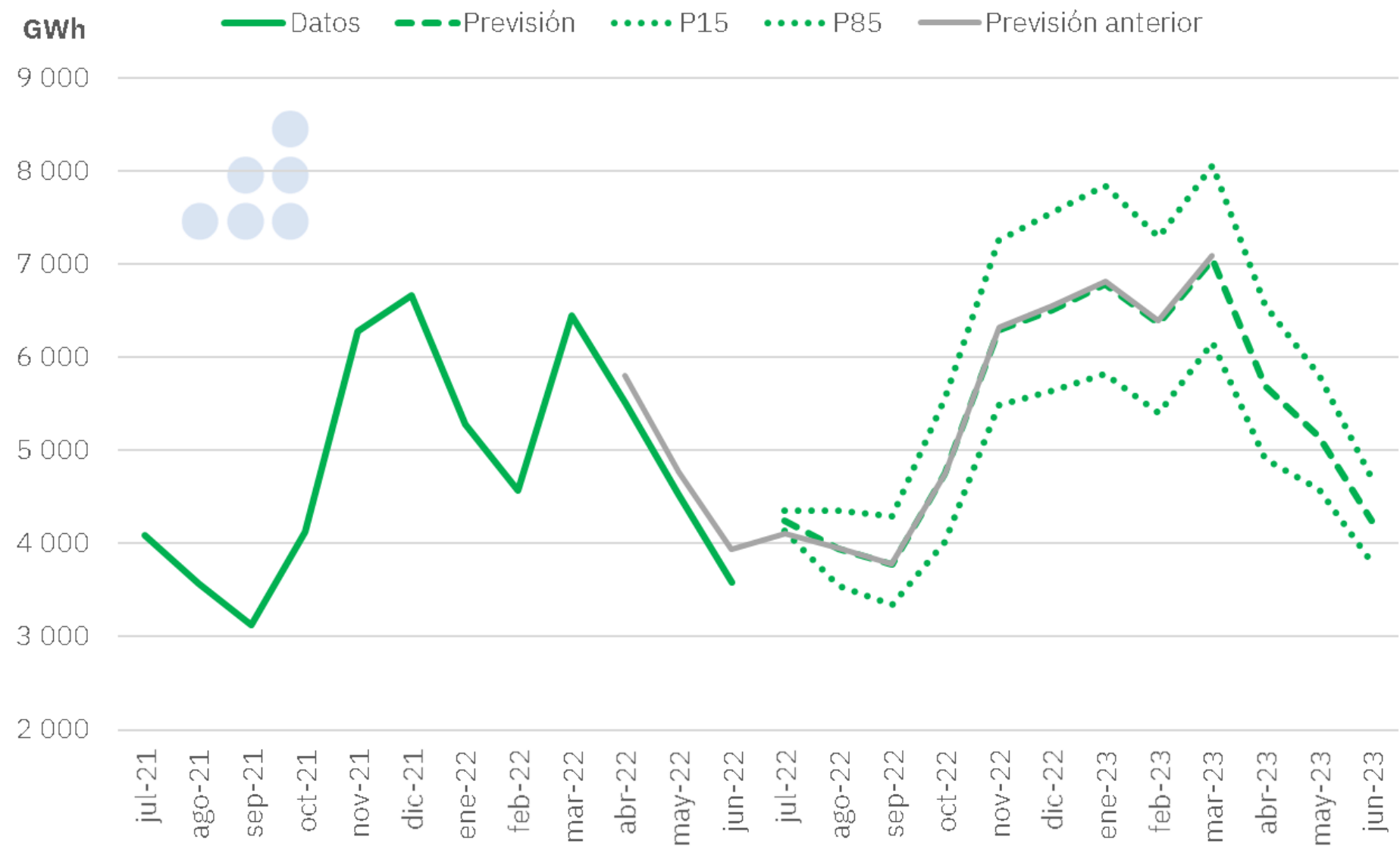
La previsión mostrada en el informe anterior sobrestimó la demanda del segundo trimestre de 2022 en un 1,1%, con un 2,9% de diferencia máxima en mayo. Las temperaturas fueron 1,2 °C más altas en promedio durante el trimestre respecto a las previstas, mientras que el PIB fue 1,2 puntos porcentuales más bajo de lo esperado y el IPI, 2,7 puntos menor.

Con un escenario de crecimiento del PIB del 2,6% y del IPI del 1,4%, la variación de la **demanda de electricidad** en 2022 se sitúa en el -1,0%, respecto a 2021.

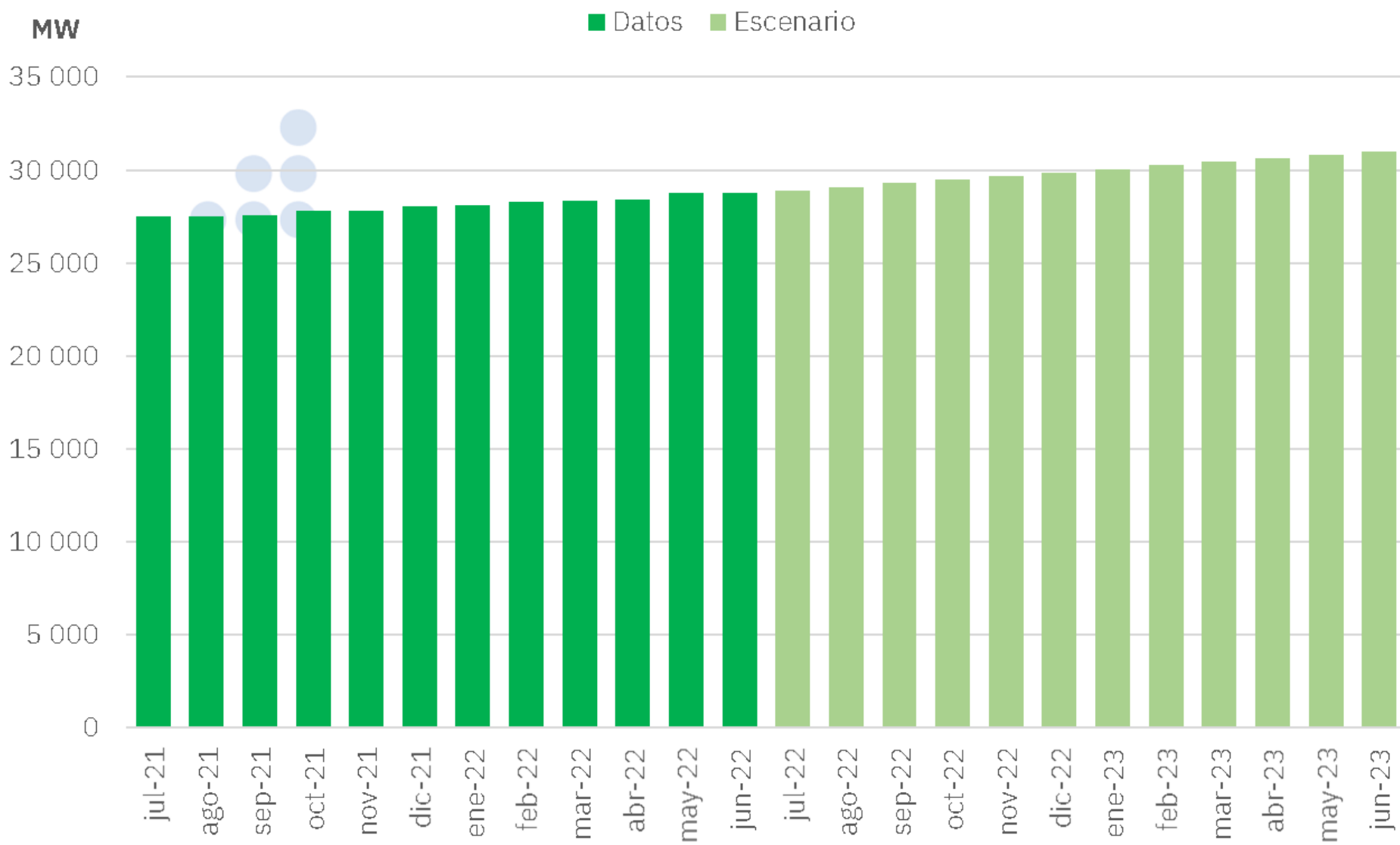
Simulaciones de la variabilidad de las condiciones meteorológicas sitúan el rango de variación de la demanda en 2022 respecto a 2021 entre el -2,1% y +0,2%.

REE ha rebajado su previsión de crecimiento para 2022 del 1,0% al 0,2%.

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica peninsular instalada



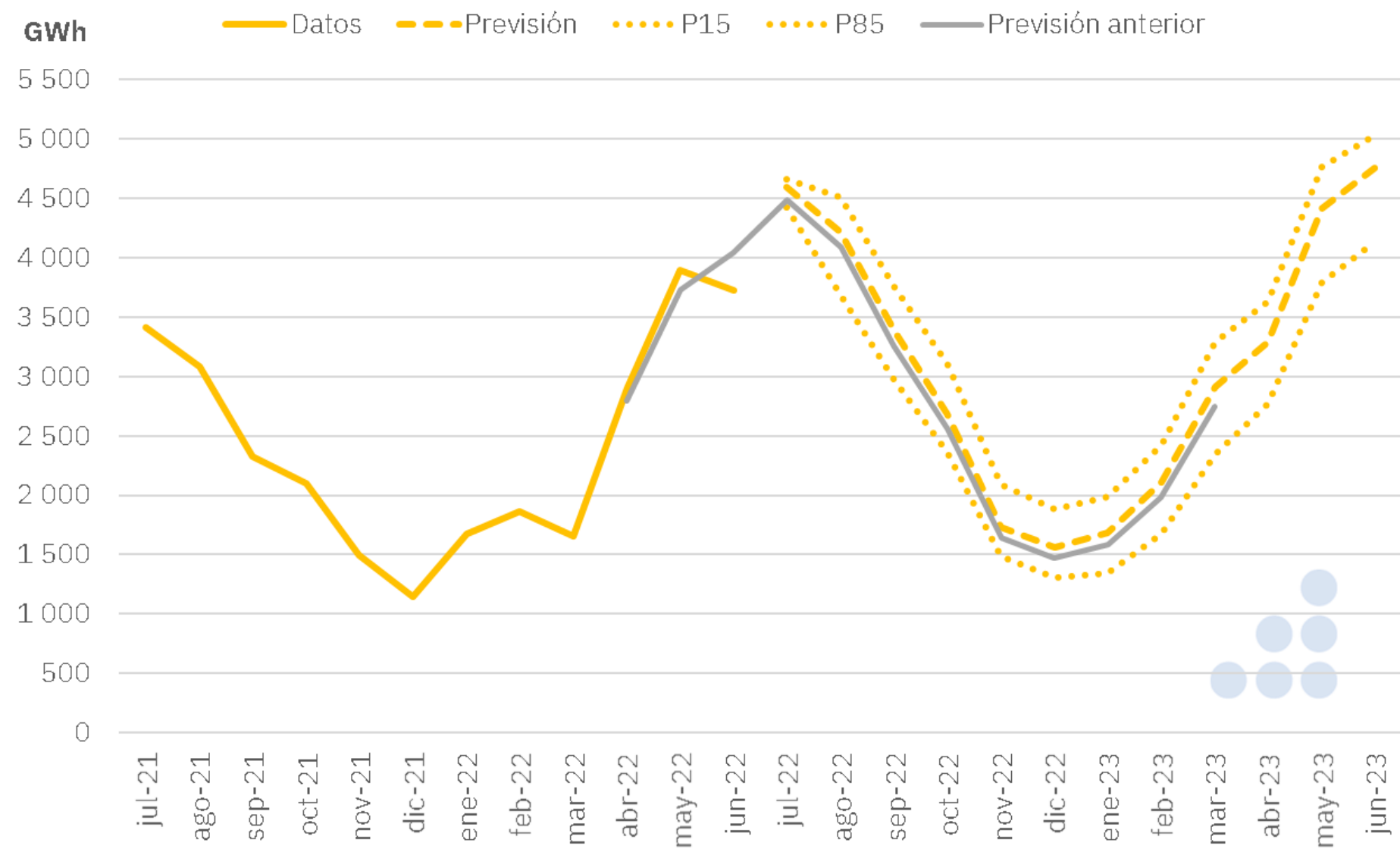
| | GWh | Variación interanual |
|---------|--------|----------------------|
| Q3-2022 | 11 961 | +11,0% |
| Q4-2022 | 17 546 | +2,9% |
| Q1-2023 | 20 190 | +23,9% |
| Q2-2023 | 15 082 | +10,7% |
| 2022 | 59 428 | +1,0% |

La previsión anterior sobrestimó la producción eólica del segundo trimestre de 2022 en un 6,5%.

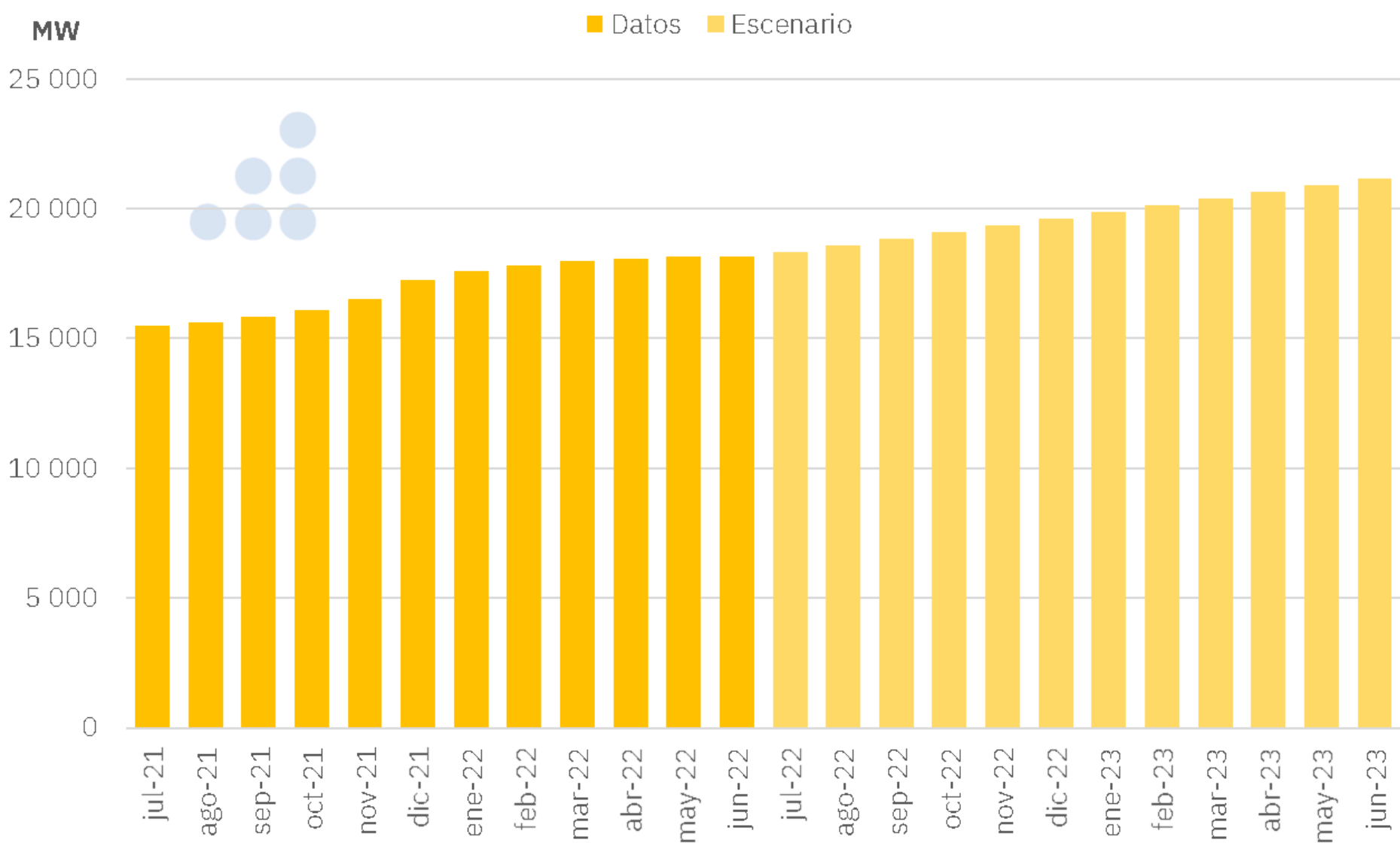
Según la última actualización de datos de REE, la **capacidad eólica** instalada a julio de 2022 se sitúa en 28 910 MW, con 875 MW instalados desde inicio de año.

Un escenario alineado con los objetivos del **PNIEC** representa alrededor de 190 MW instalados cada mes, y una producción de 59,4 TWh en 2022 comparados con los 58,8 TWh de 2021.

Previsión de producción solar



Previsión de capacidad solar peninsular instalada



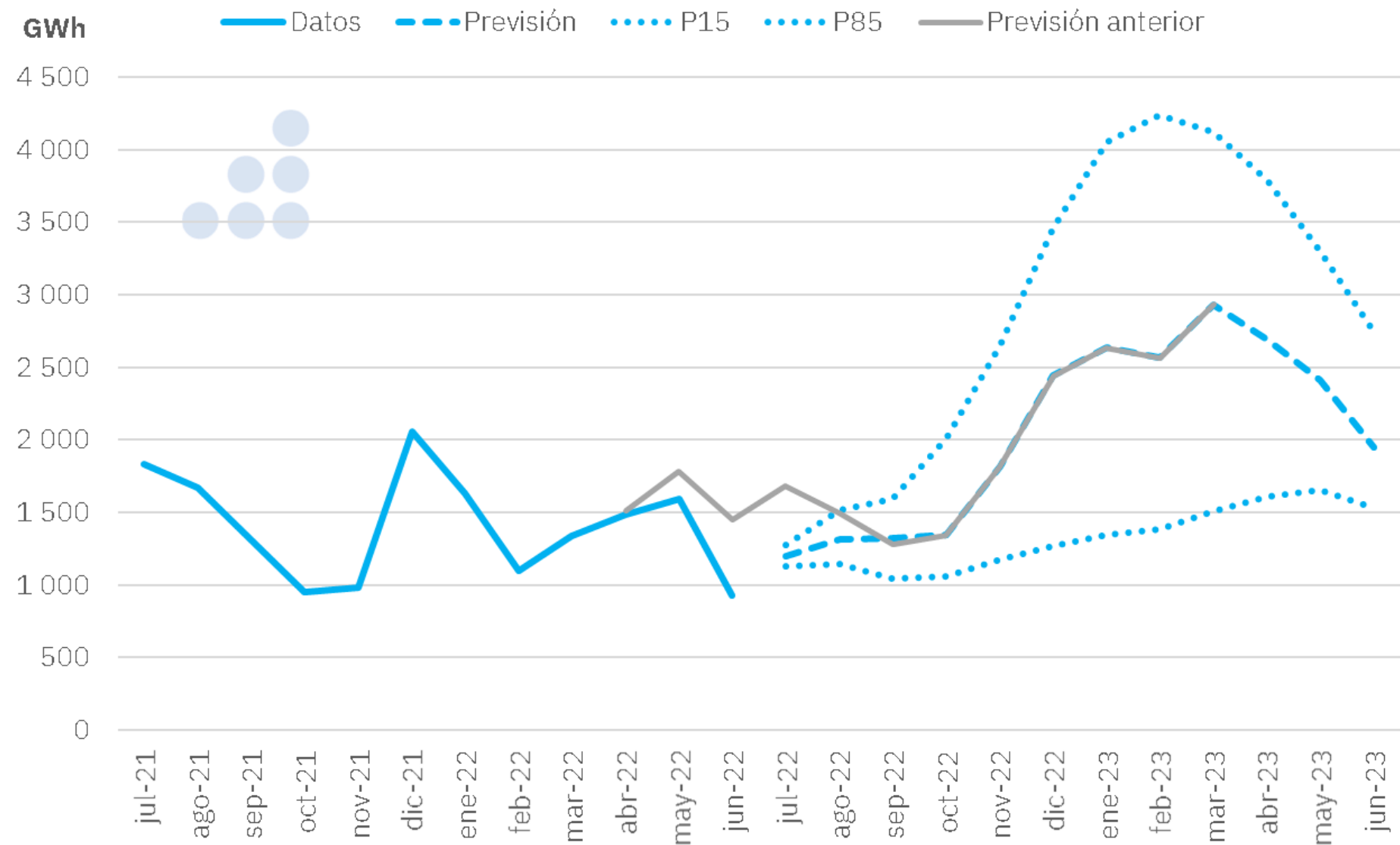
| | GWh | Variación interanual |
|---------|--------|----------------------|
| Q3-2022 | 12 203 | +38,2% |
| Q4-2022 | 5 973 | +25,9% |
| Q1-2023 | 6 700 | +29,0% |
| Q2-2023 | 12 468 | +18,4% |
| 2022 | 33 900 | +32,4% |

La previsión anterior sobrestimó la producción solar del segundo trimestre de 2022 en 0,4%. De nuevo, la península se vio afectada por episodios de calima procedente del Sáhara.

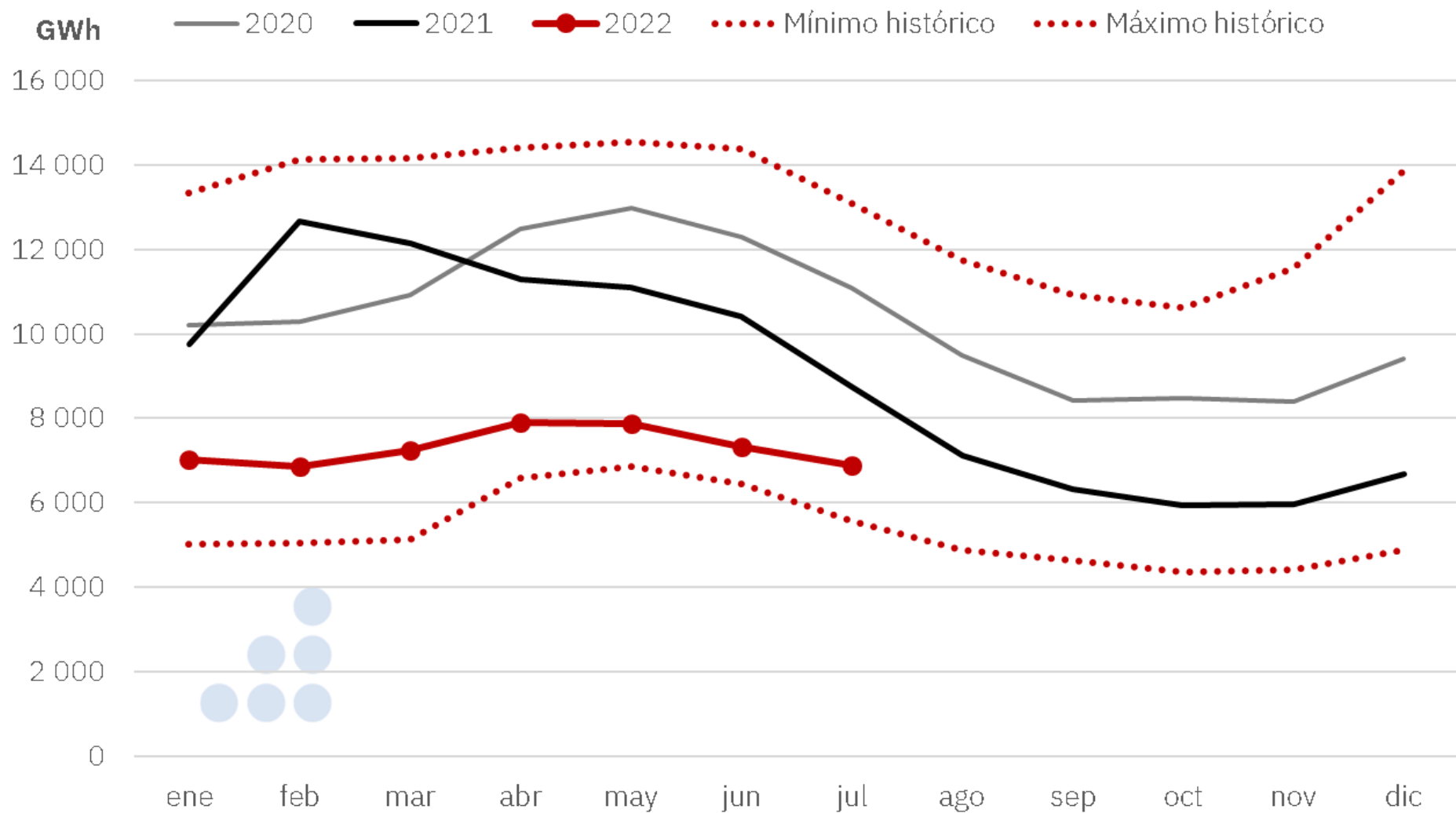
Según los últimos datos de REE, desde principio de 2022 se instalaron 1,1 GW de capacidad solar, toda fotovoltaica, y sitúa la potencia solar instalada en 18,3 GW, 16,0 GW de los cuales corresponden a fotovoltaica.

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

Previsión de producción hidroeléctrica



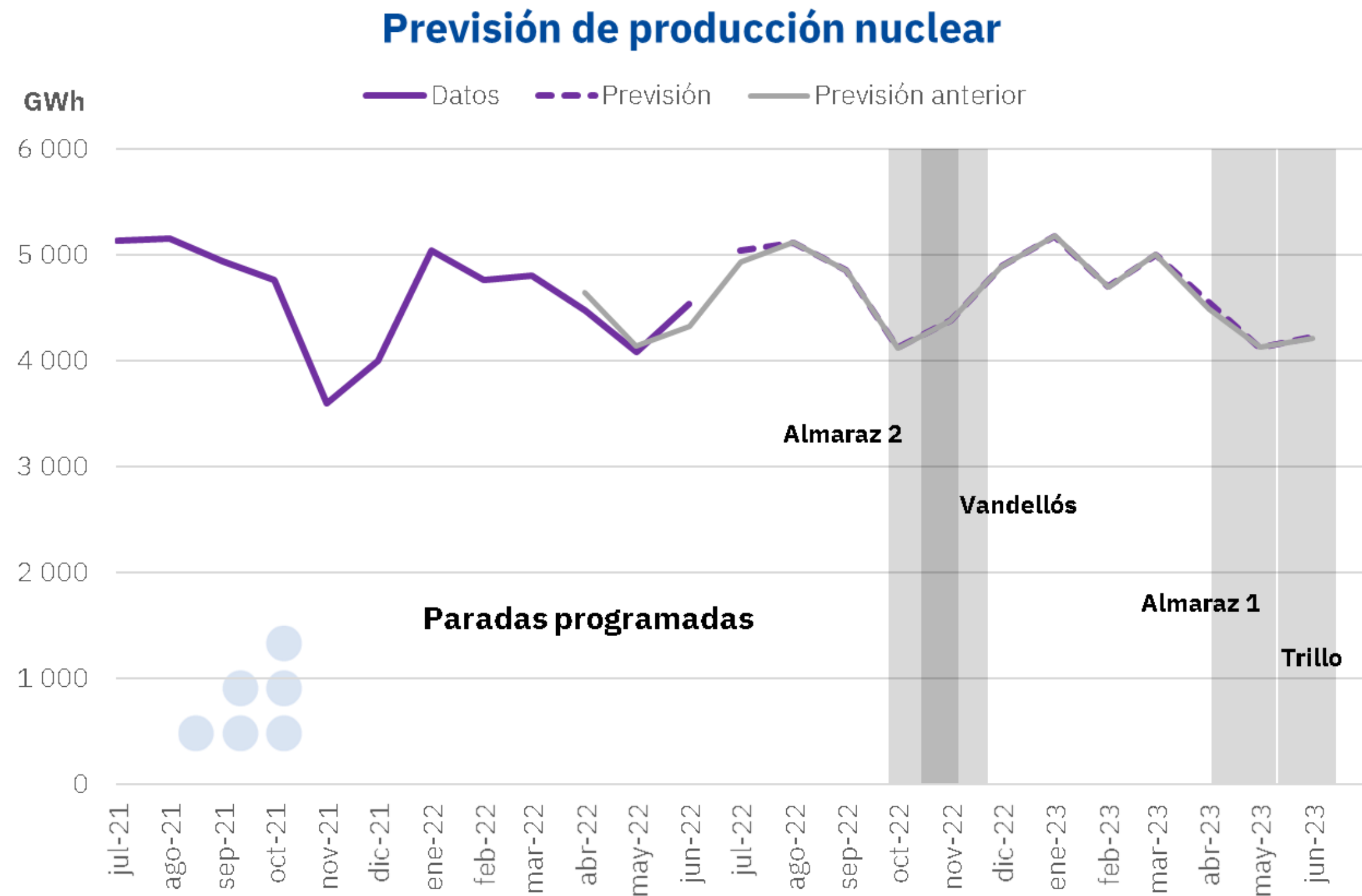
Reservas hidroeléctricas



| | GWh | Variación interanual |
|---------|--------|----------------------|
| Q3-2022 | 3 836 | -20,3% |
| Q4-2022 | 5 601 | +40,4% |
| Q1-2023 | 8 134 | +100,2% |
| Q2-2023 | 7 048 | +75,7% |
| 2022 | 17 511 | -32,0% |

La previsión anterior sobrestimó la producción **hidroeléctrica** en un 19%, en el que fue uno de los segundos trimestres con menor producción hidroeléctrica de la historia junto con el de 2019.

El año hidrológico 2021-2022 que empezó en octubre continúa con las **reservas hidroeléctricas** en niveles históricamente bajos. Las previsiones estacionales señalan un final de año hidrológico muy seco. Pero las previsiones para el final del otoño y comienzo del invierno empiezan a mostrar una temporada notablemente lluviosa en la mitad occidental de la península.



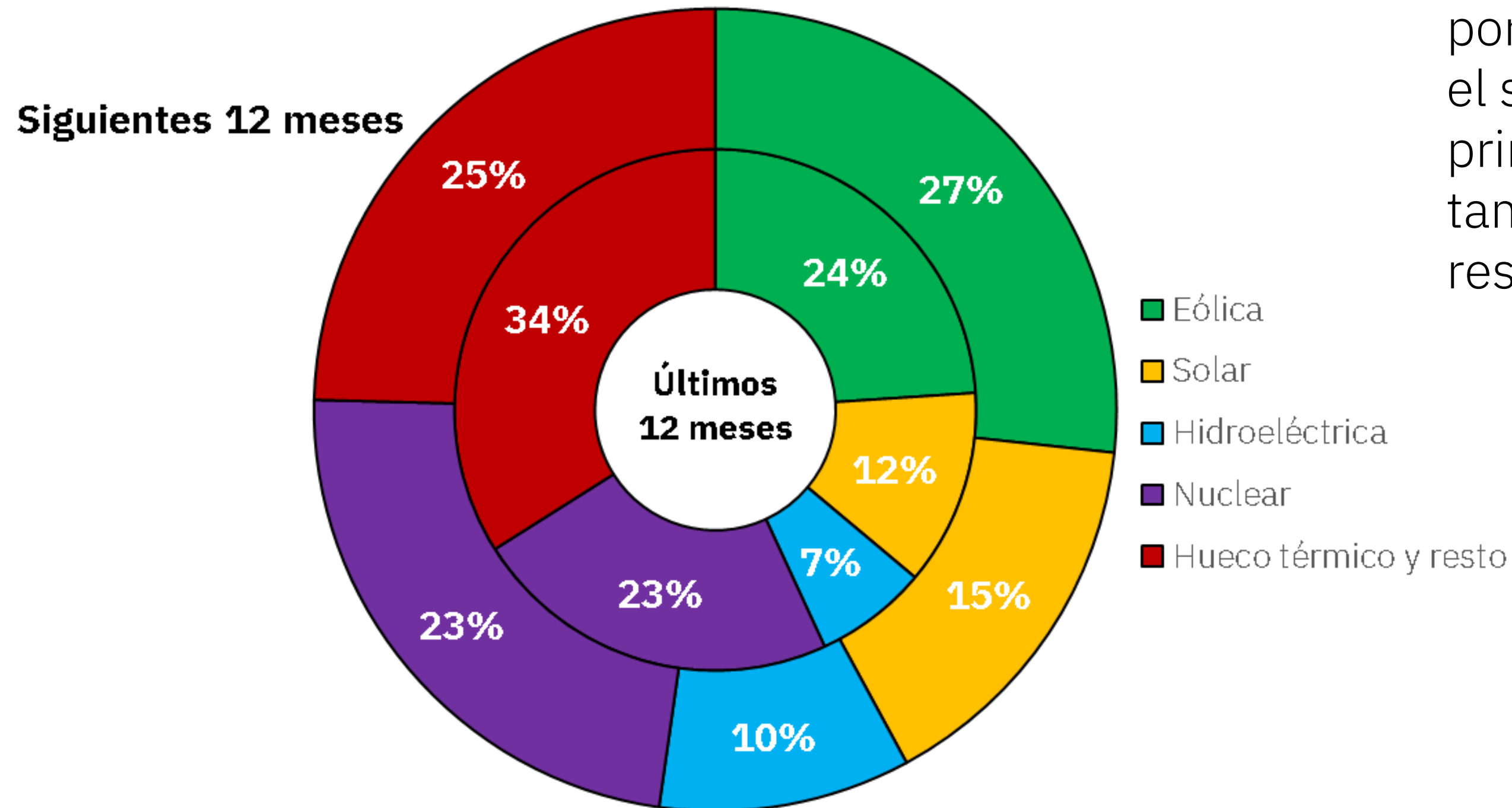
La previsión de producción **nuclear** para el segundo trimestre resultó en una sobrestimación del 0,1%,

La parada de Trillo en abril se alargó unos días más, y en ese mismo mes la central de Cofrentes sufrió una nueva parada no programada por los problemas en el sumidero de drenaje.

Las paradas programadas para los siguientes doce meses se mantienen sin cambios: Almaraz 2 y Vandellós se solaparán en otoño, pero las paradas de Almaraz 1 y Trillo en primavera, no.

| | GWh | 2021 vs 2020 |
|---------|--------|--------------|
| Q3-2022 | 15 010 | -1,4% |
| Q4-2022 | 13 399 | +8,4% |
| Q1-2023 | 14 874 | +1,8% |
| Q2-2023 | 12 906 | -1,4% |
| 2022 | 56 120 | +2,9% |

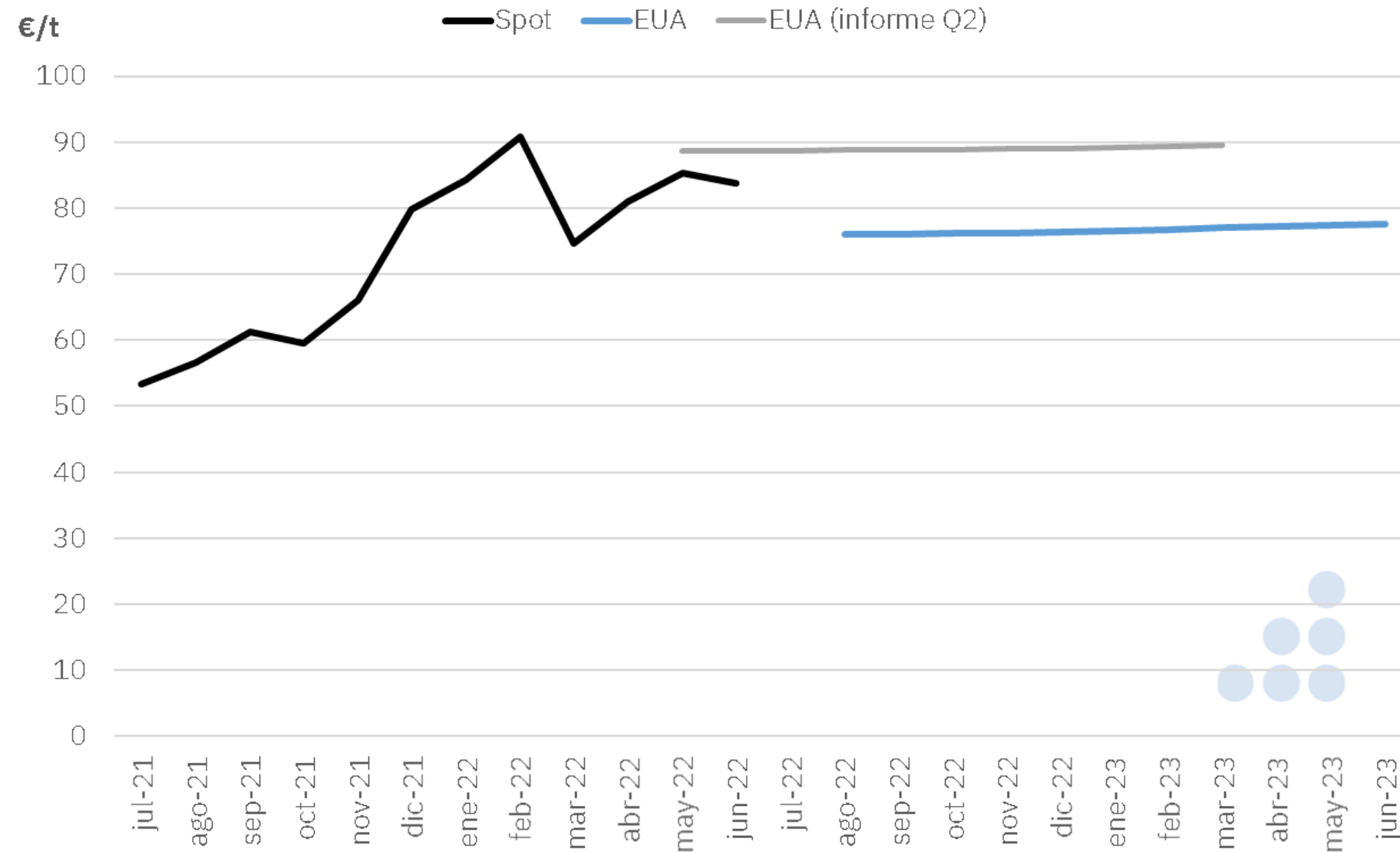
Mix de generación



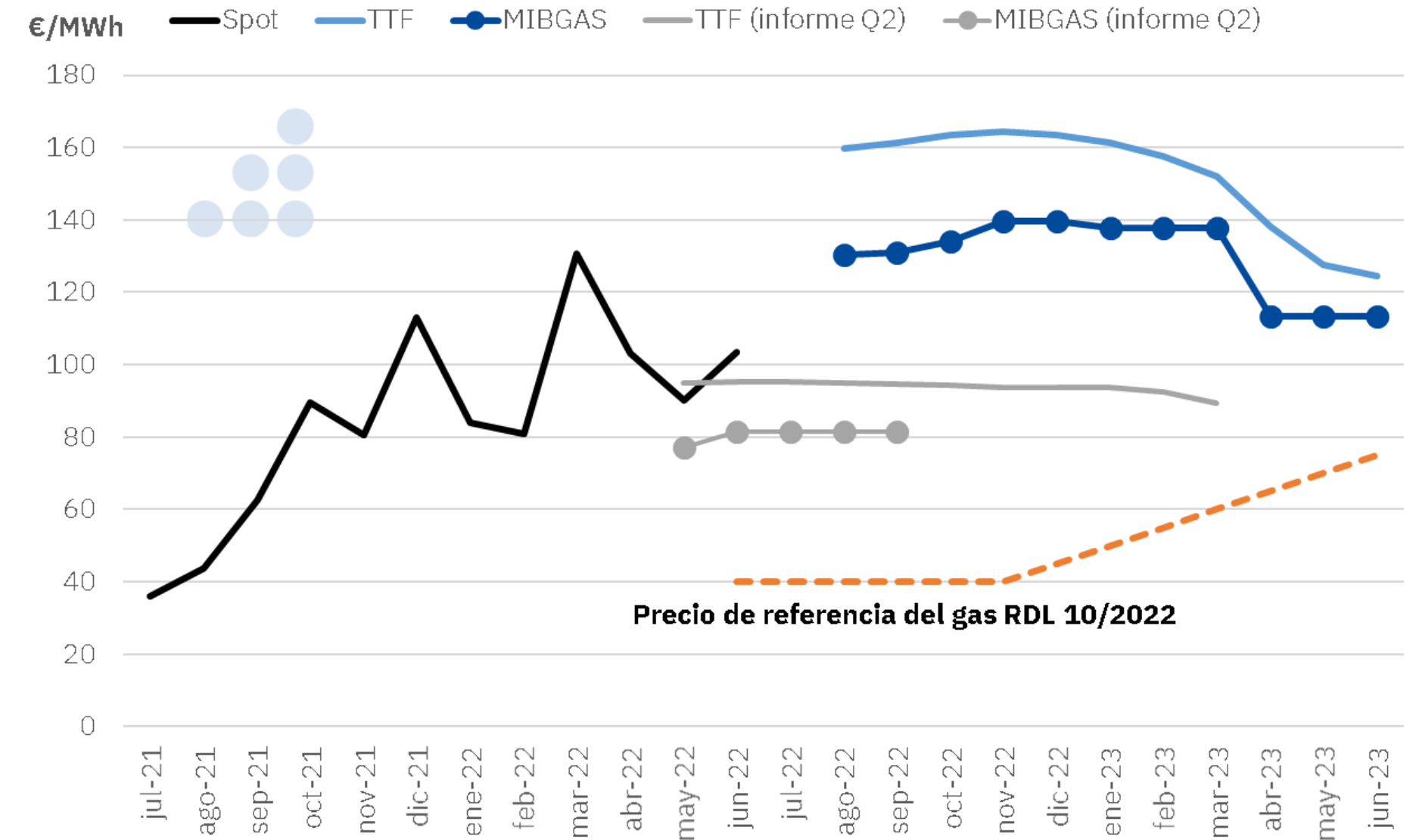
Las previsiones indican una disminución del **hueco térmico** del 27% para los siguientes doce meses.

Esta reducción tan pronunciada viene dada por la baja **producción renovable** durante el segundo trimestre de 2022, principalmente la **hidroeléctrica**, pero también la **eólica** y la **solar**, que ha resultado en un hueco térmico alto.

Futuros de derechos de emisión de CO₂



Futuros de gas



Después de un final del primer trimestre muy turbulento después del inicio de la guerra en Ucrania, en el segundo trimestre los precios del **gas** y de los **derechos de emisión de CO₂** se han mantenido relativamente estables pero en uno niveles muy altos. Al principio del tercer trimestre, los temores ante una posible falta de gas en invierno en gran parte de Europa, ha relanzado los precios del gas a valores cercanos a los máximos de febrero.

La curva de futuros del gas augura una situación de precios altos hasta el invierno siguiente, que podría extenderse hasta la primavera.

Demanda mensual de electricidad

| | P15 GWh | P50 GWh | P85 GWh |
|--------|------------|------------|------------|
| jul-22 | 21 894 | 22 017 | 22 174 |
| ago-22 | 20 367 | 20 830 | 21 166 |
| sep-22 | 19 629 | 19 954 | 20 403 |
| oct-22 | 18 772 | 19 018 | 19 297 |
| nov-22 | 19 320 | 19 982 | 20 641 |
| dic-22 | 20 233 | 21 042 | 22 010 |
| ene-23 | 20 669 | 21 625 | 22 590 |
| feb-23 | 18 975 | 19 811 | 20 615 |
| mar-23 | 20 137 | 20 907 | 21 779 |
| abr-23 | 17 716 | 18 178 | 18 712 |
| may-23 | 19 091 | 19 298 | 19 601 |
| jun-23 | 19 521 | 19 950 | 20 351 |

Producción mensual de energía eólica

| | P15 GWh | P50 GWh | P85 GWh |
|--------|------------|------------|------------|
| jul-22 | 4 136 | 4 239 | 4 355 |
| ago-22 | 3 550 | 3 945 | 4 350 |
| sep-22 | 3 342 | 3 777 | 4 298 |
| oct-22 | 4 022 | 4 745 | 5 554 |
| nov-22 | 5 481 | 6 295 | 7 256 |
| dic-22 | 5 641 | 6 506 | 7 555 |
| ene-23 | 5 821 | 6 781 | 7 846 |
| feb-23 | 5 397 | 6 366 | 7 283 |
| mar-23 | 6 163 | 7 044 | 8 061 |
| abr-23 | 4 908 | 5 688 | 6 557 |
| may-23 | 4 584 | 5 152 | 5 805 |
| jun-23 | 3 803 | 4 241 | 4 708 |

Producción mensual de energía solar

| | P15 GWh | P50 GWh | P85 GWh |
|--------|------------|------------|------------|
| jul-22 | 4 428 | 4 593 | 4 659 |
| ago-22 | 3 687 | 4 221 | 4 515 |
| sep-22 | 2 967 | 3 389 | 3 753 |
| oct-22 | 2 366 | 2 683 | 3 112 |
| nov-22 | 1 484 | 1 730 | 2 089 |
| dic-22 | 1 305 | 1 561 | 1 883 |
| ene-23 | 1 341 | 1 681 | 1 987 |
| feb-23 | 1 670 | 2 107 | 2 420 |
| mar-23 | 2 344 | 2 912 | 3 292 |
| abr-23 | 2 767 | 3 294 | 3 636 |
| may-23 | 3 795 | 4 419 | 4 765 |
| jun-23 | 4 129 | 4 756 | 5 033 |

Producción mensual de energía hidroeléctrica

| | P15 GWh | P50 GWh | P85 GWh |
|--------|------------|------------|------------|
| jul-22 | 1 130 | 1 198 | 1 274 |
| ago-22 | 1 142 | 1 316 | 1 516 |
| sep-22 | 1 046 | 1 323 | 1 592 |
| oct-22 | 1 058 | 1 344 | 2 008 |
| nov-22 | 1 179 | 1 815 | 2 654 |
| dic-22 | 1 269 | 2 441 | 3 454 |
| ene-23 | 1 346 | 2 636 | 4 053 |
| feb-23 | 1 387 | 2 566 | 4 237 |
| mar-23 | 1 512 | 2 931 | 4 120 |
| abr-23 | 1 610 | 2 688 | 3 790 |
| may-23 | 1 652 | 2 414 | 3 301 |
| jun-23 | 1 532 | 1 947 | 2 743 |

Producción mensual de energía nuclear

| | GWh |
|--------|-------|
| jul-22 | 5 042 |
| ago-22 | 5 116 |
| sep-22 | 4 852 |
| oct-22 | 4 126 |
| nov-22 | 4 379 |
| dic-22 | 4 894 |
| ene-23 | 5 177 |
| feb-23 | 4 701 |
| mar-23 | 4 996 |
| abr-23 | 4 552 |
| may-23 | 4 128 |
| jun-23 | 4 226 |

Precios del mercado eléctrico español

| | P15 | P50 | P85 | Precio + compensación CC (*) |
|---------------|--------|--------|--------|---------------------------------|
| | €/MWh | €/MWh | €/MWh | €/MWh |
| jul-22 | 141,84 | 143,95 | 145,86 | 261,06 |
| ago-22 | 121,04 | 133,84 | 137,04 | 232,46 |
| sep-22 | 110,54 | 131,77 | 137,59 | 245,16 |
| oct-22 | 103,78 | 130,98 | 136,32 | 234,03 |
| nov-22 | 101,75 | 122,66 | 128,36 | 220,49 |
| dic-22 | 102,21 | 128,93 | 136,75 | 219,06 |
| ene-23 | 102,77 | 133,09 | 146,11 | 206,02 |
| feb-23 | 95,76 | 134,78 | 147,96 | 184,28 |
| mar-23 | 85,41 | 130,10 | 140,46 | 163,78 |
| abr-23 | 75,06 | 109,92 | 131,85 | 126,35 |
| may-23 | 94,14 | 121,02 | 134,92 | 142,52 |
| jun-23 | 120,21 | 146,76 | 173,88 | |

(*) Esta es la prevision P50 del precio del mercado más la estimación de la compensación en concepto del mecanismo de ajuste de costes de producción (RDL 10/2022, DL 33/2022), que aplica a los consumidores afectados de las unidades de adquisición no exenta del pago del coste del ajuste.

Precios capturados por la producción eólica

| | €/MWh | Apuntamiento |
|---------------|--------|--------------|
| jul-22 | 142,58 | 99,1% |
| ago-22 | 128,96 | 96,3% |
| sep-22 | 125,22 | 95,0% |
| oct-22 | 122,58 | 93,6% |
| nov-22 | 115,40 | 94,1% |
| dic-22 | 120,97 | 93,8% |
| ene-23 | 124,13 | 93,3% |
| feb-23 | 124,28 | 92,2% |
| mar-23 | 119,25 | 91,7% |
| abr-23 | 100,92 | 91,8% |
| may-23 | 111,85 | 92,4% |
| jun-23 | 139,08 | 94,8% |

Contact



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

Visit our website:

