



Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España

(Q4-2022 a Q3-2023)

25 de octubre de 2022 para AEE

El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 21 de octubre 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

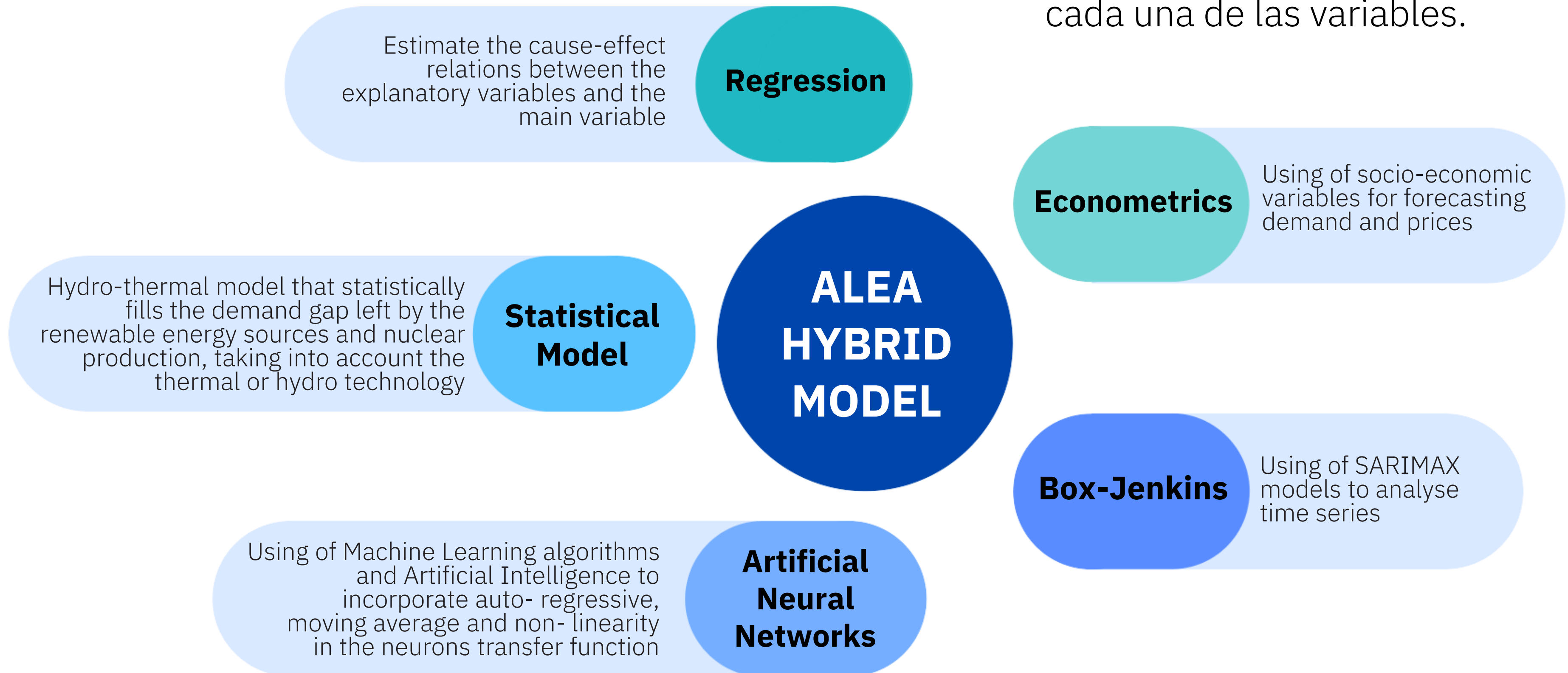


Experiencia en el sector de la energía

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

Metodología Alea

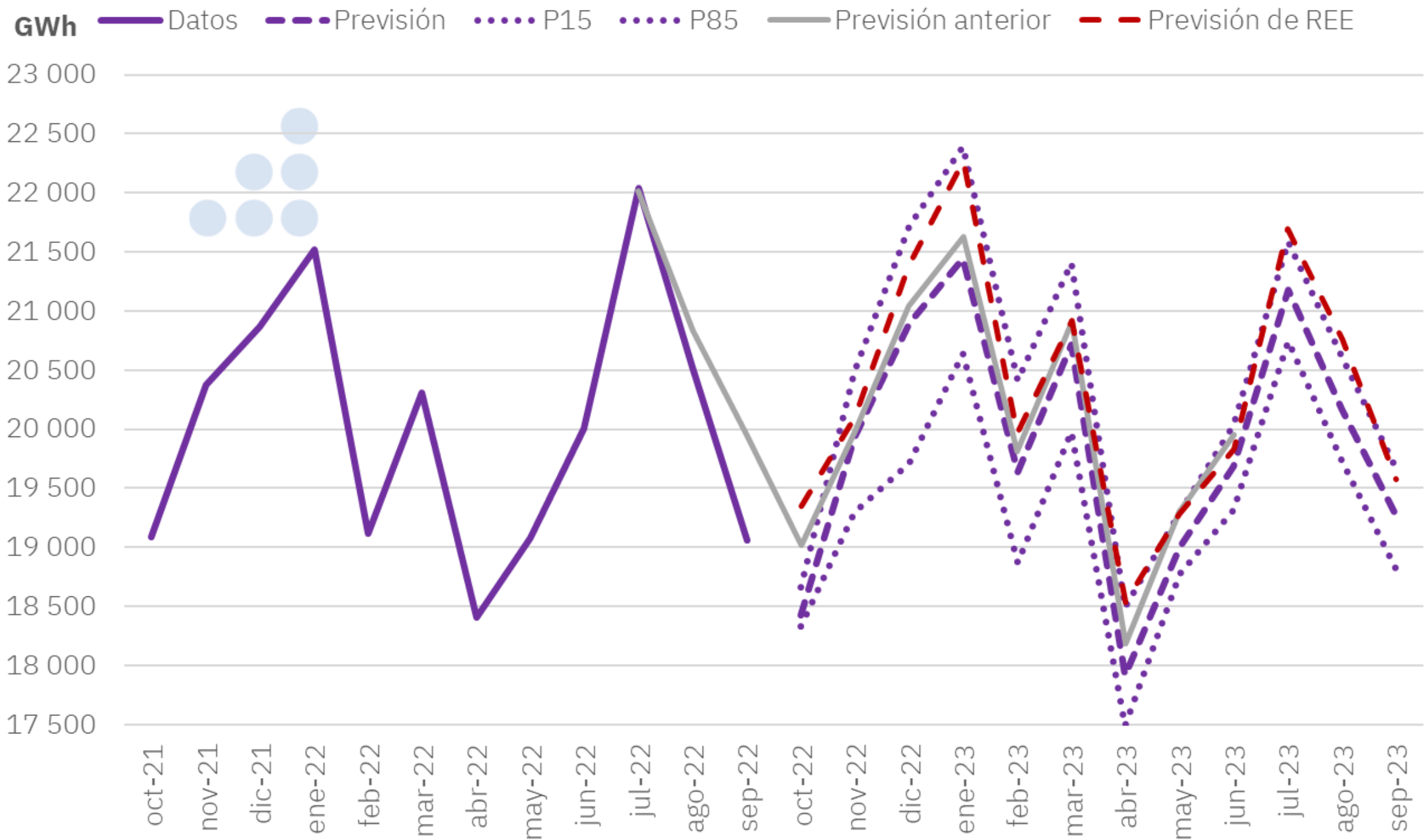
para previsiones para el sector de la energía



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
Q4-2022	59 251	-1,8%
Q1-2023	61 793	+1,4%
Q2-2023	56 594	-1,5%
Q3-2023	60 615	-1,6%
2022	239 287	-1,8%

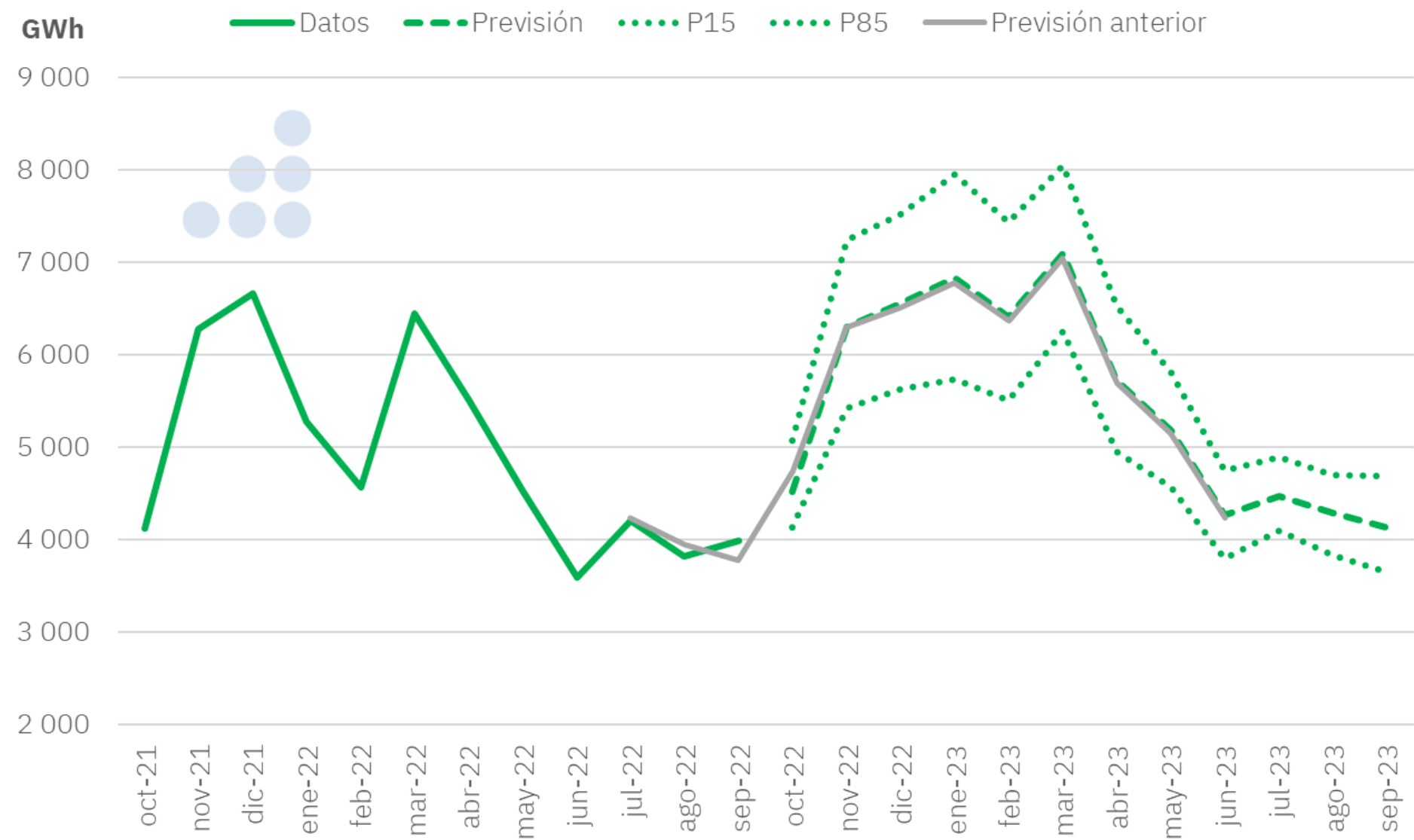
La previsión mostrada en el informe anterior sobrestimó la demanda del tercer trimestre de 2022 en un 1,9%, con un 4,7% de diferencia máxima en septiembre. Las temperaturas fueron 0,8 °C más altas en promedio durante el trimestre respecto a las previstas, mientras que el PIB fue 0,2 puntos porcentuales más bajo de lo esperado y el IPI, 0,5 puntos mayor.

Con un escenario de crecimiento del PIB del 1,0% y del IPI del -0,3% para los siguientes doce meses, la variación de la **demanda de electricidad** en 2022 se sitúa en el -1,8%, respecto a 2021.

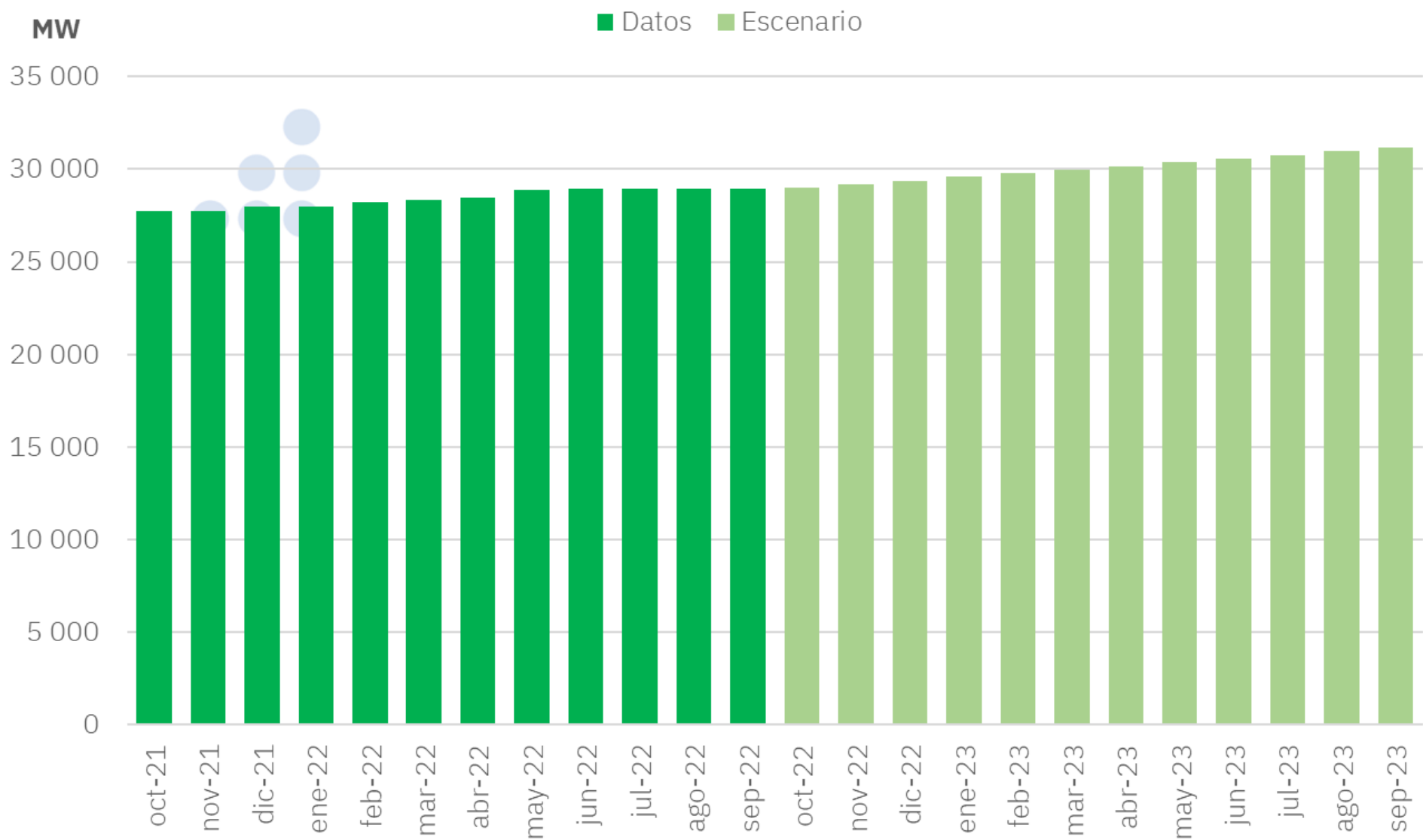
Simulaciones de la variabilidad de las condiciones meteorológicas sitúan el rango de variación de la demanda en 2022 respecto a 2021 entre el -2,6% y -1,2%.

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

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica peninsular instalada



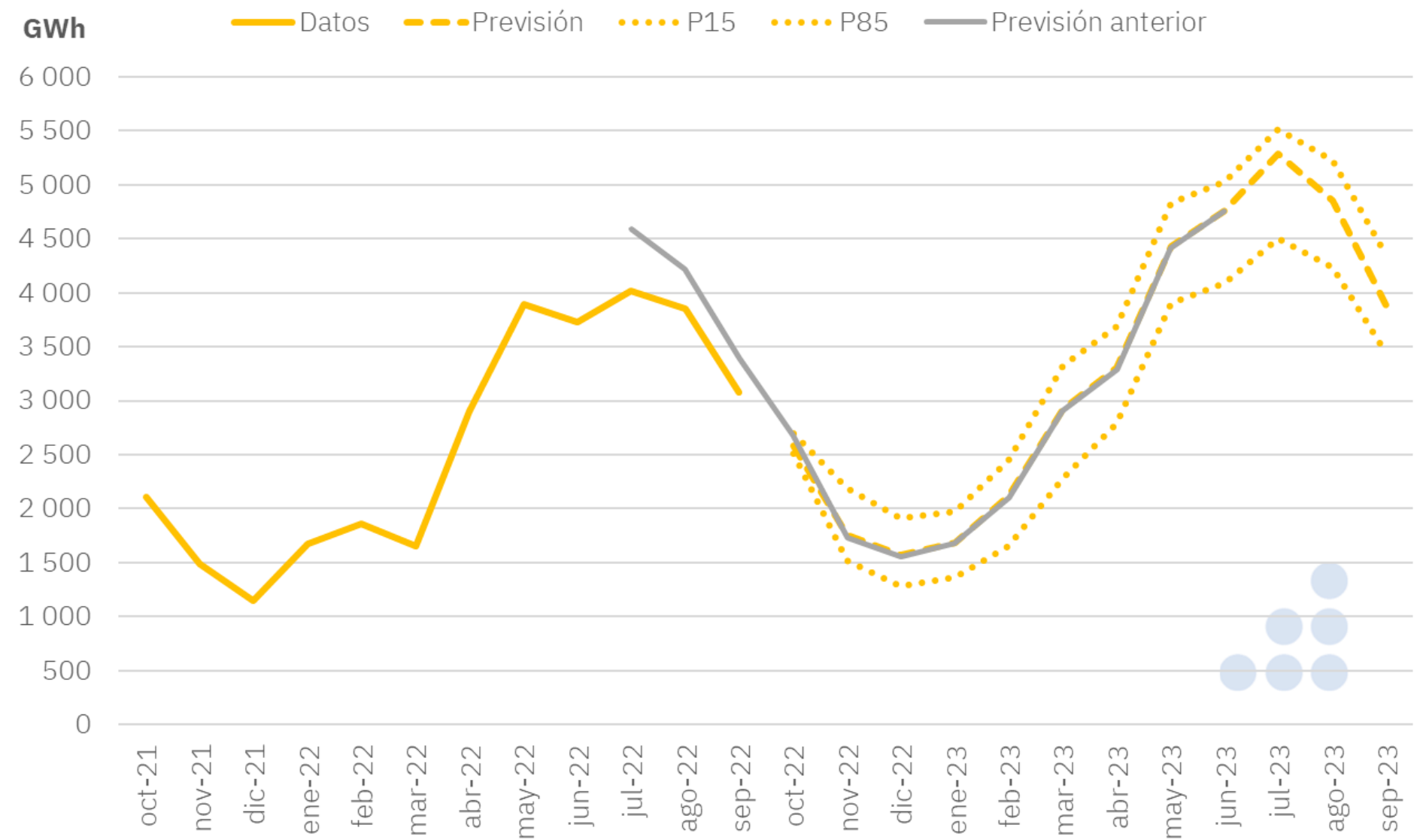
	GWh	Variación interanual
Q4-2022	17 371	+1,8%
Q1-2023	20 335	+24,8%
Q2-2023	15 177	+11,4%
Q3-2023	12 882	+7,3%
2022	59 303	+0,8%

La previsión anterior subestimó ligeramente la producción eólica del tercer trimestre de 2022 en un 0,2%.

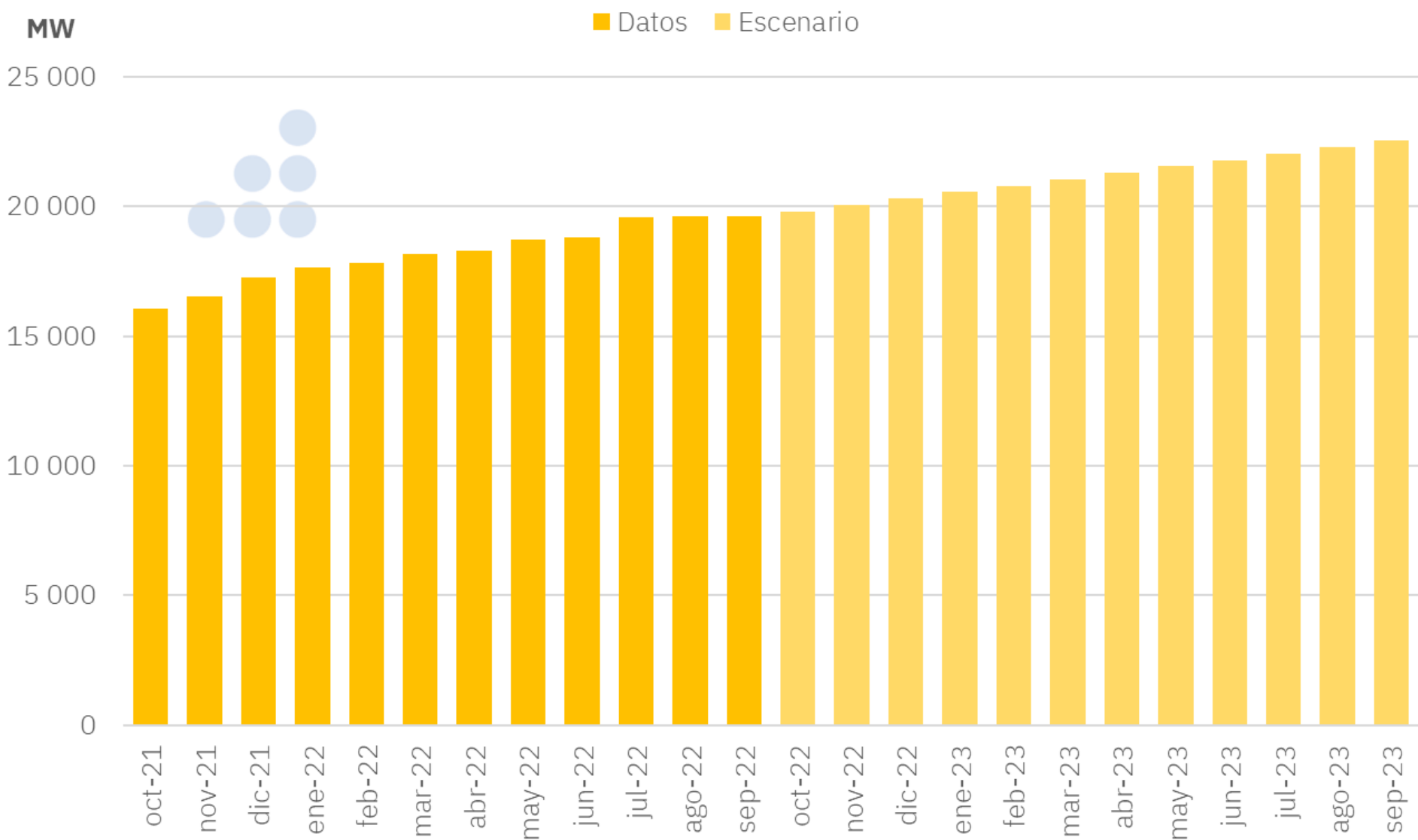
Según la última actualización de datos de REE, la **capacidad eólica** instalada a octubre de 2022 se sitúa en 28 984 MW, con 1018 MW instalados desde inicio de año.

Un escenario con los objetivos del **PNIEC** representa alrededor de 215 MW instalados cada mes, comparado con los 105 MW mensuales instalados durante los doce últimos meses.

Previsión de producción solar



Previsión de capacidad solar peninsular instalada



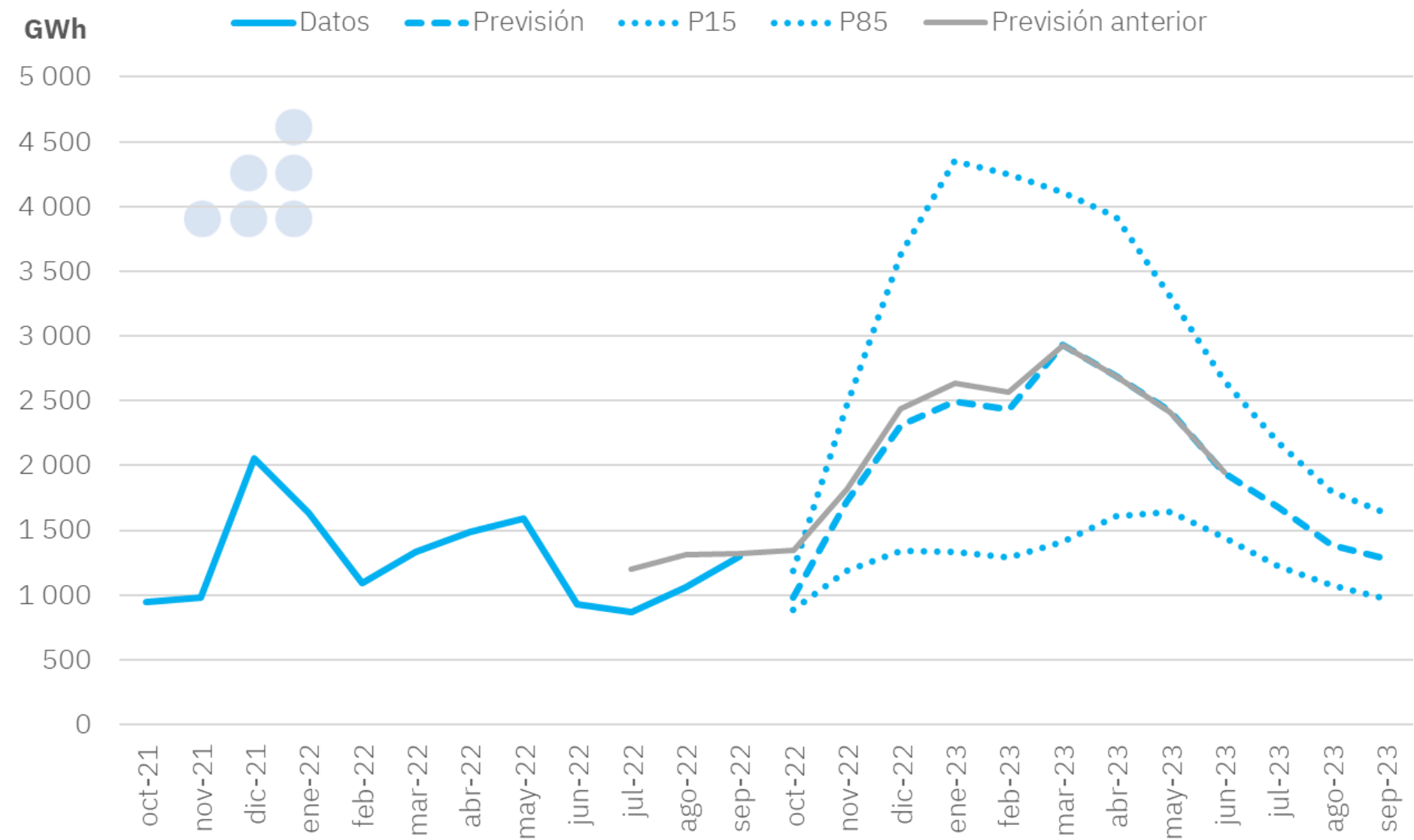
	GWh	Variación interanual
Q4-2022	5 902	+24,4%
Q1-2023	6 727	+29,5%
Q2-2023	12 493	+18,7%
Q3-2023	14 017	+28,0%
2022	32 578	+27,2%

La previsión anterior sobrestimó la producción **solar** del tercer trimestre de 2022 en 11,4%.

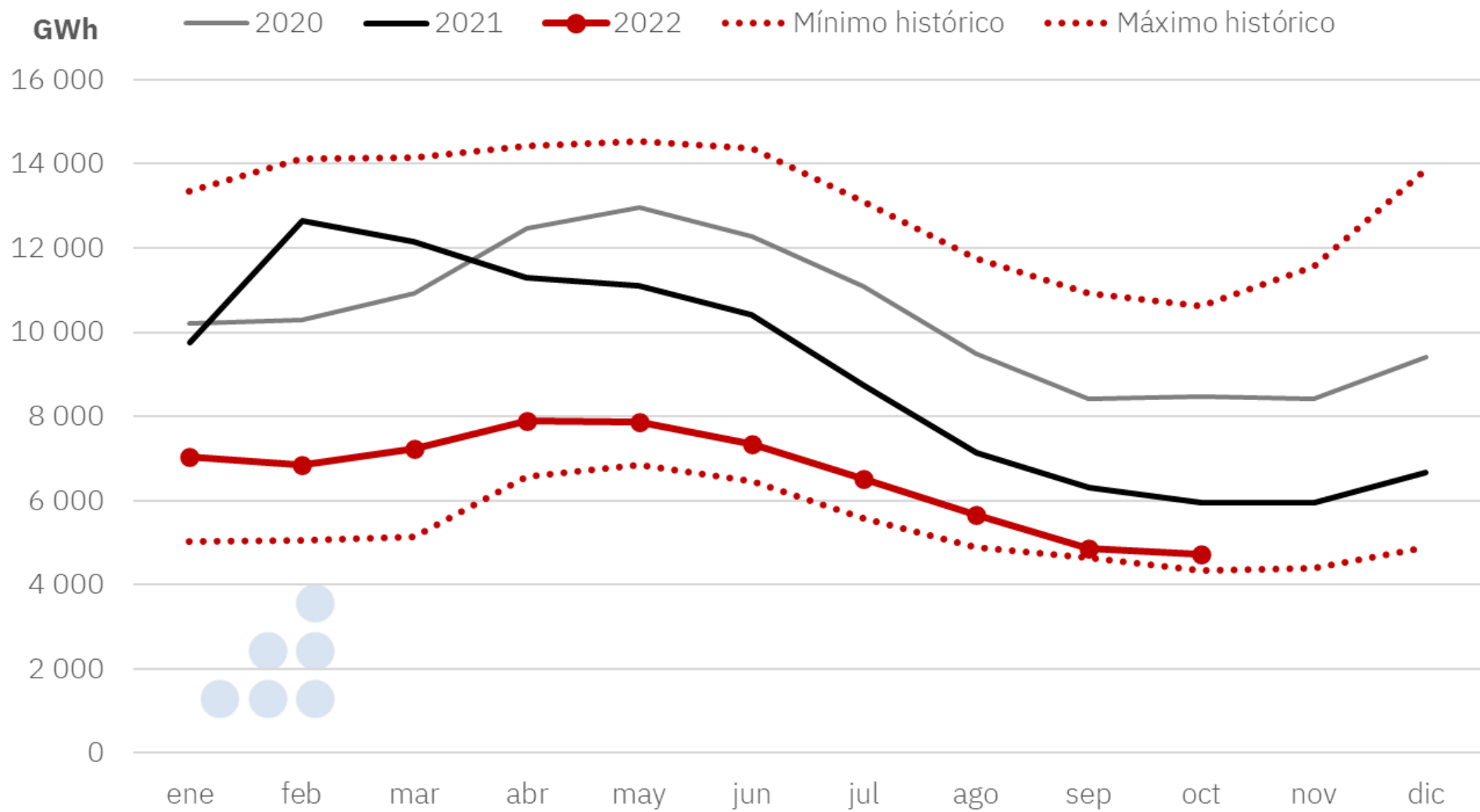
Según los últimos datos de REE, desde principio de 2022 se instalaron 2,6 GW de **capacidad solar**, toda fotovoltaica, y sitúa la potencia solar instalada en 19,8 GW, 17,5 GW de los cuales corresponden a fotovoltaica.

El escenario de crecimiento mensual de la **capacidad solar** con los objetivos del **PNIEC** se estima en alrededor de 270 MW, comparados con los 312 MW mensuales instalados durante los últimos doce meses.

Previsión de producción hidroeléctrica



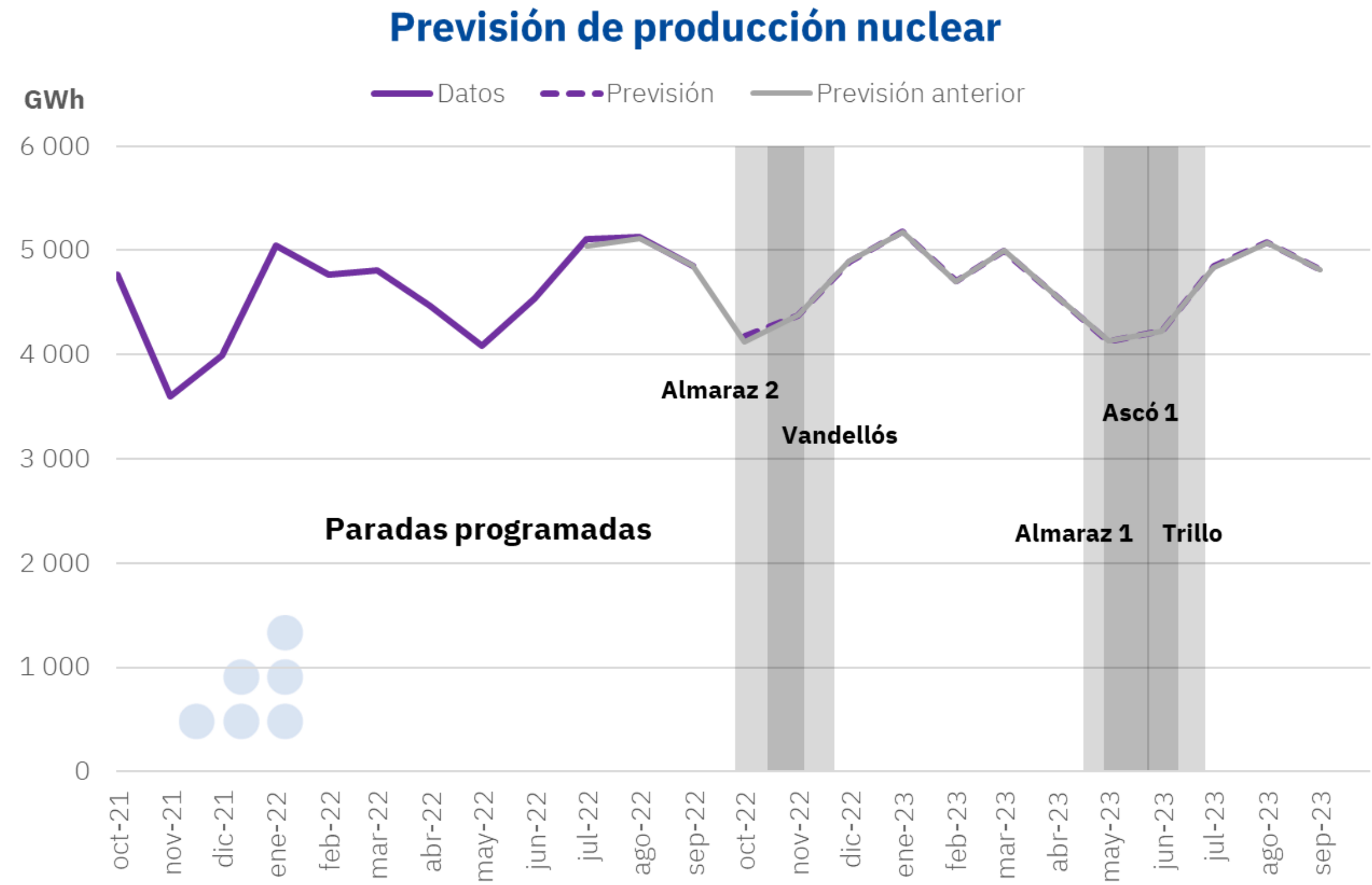
Reservas hidroeléctricas



	GWh	Variación interanual
Q4-2022	5 009	+25,6%
Q1-2023	7 857	+93,4%
Q2-2023	7 048	+75,7%
Q3-2023	4 346	+34,7%
2022	16 310	-36,7%

La previsión anterior sobrestimó la producción **hidroeléctrica** en un 19% en el tercer trimestre, que tuvo una producción un 27% menor que el promedio histórico.

El año hidrológico 2022-2023 ha empezado en octubre y se sitúa como el tercer inicio de año hidrológico con las **reservas hidroeléctricas** más bajas. Las previsiones estacionales apuntan que los siguientes seis meses podrían ser relativamente secos en la mitad occidental y meridional de la península.



La previsión de producción **nuclear** para el tercer trimestre resultó en una subestimación del 0,5%. Esta ligera subestimación se da incluso con una parada no programada de tres días que se dio a finales de julio en Ascó 1 debida al fallo del regulador de tensión.

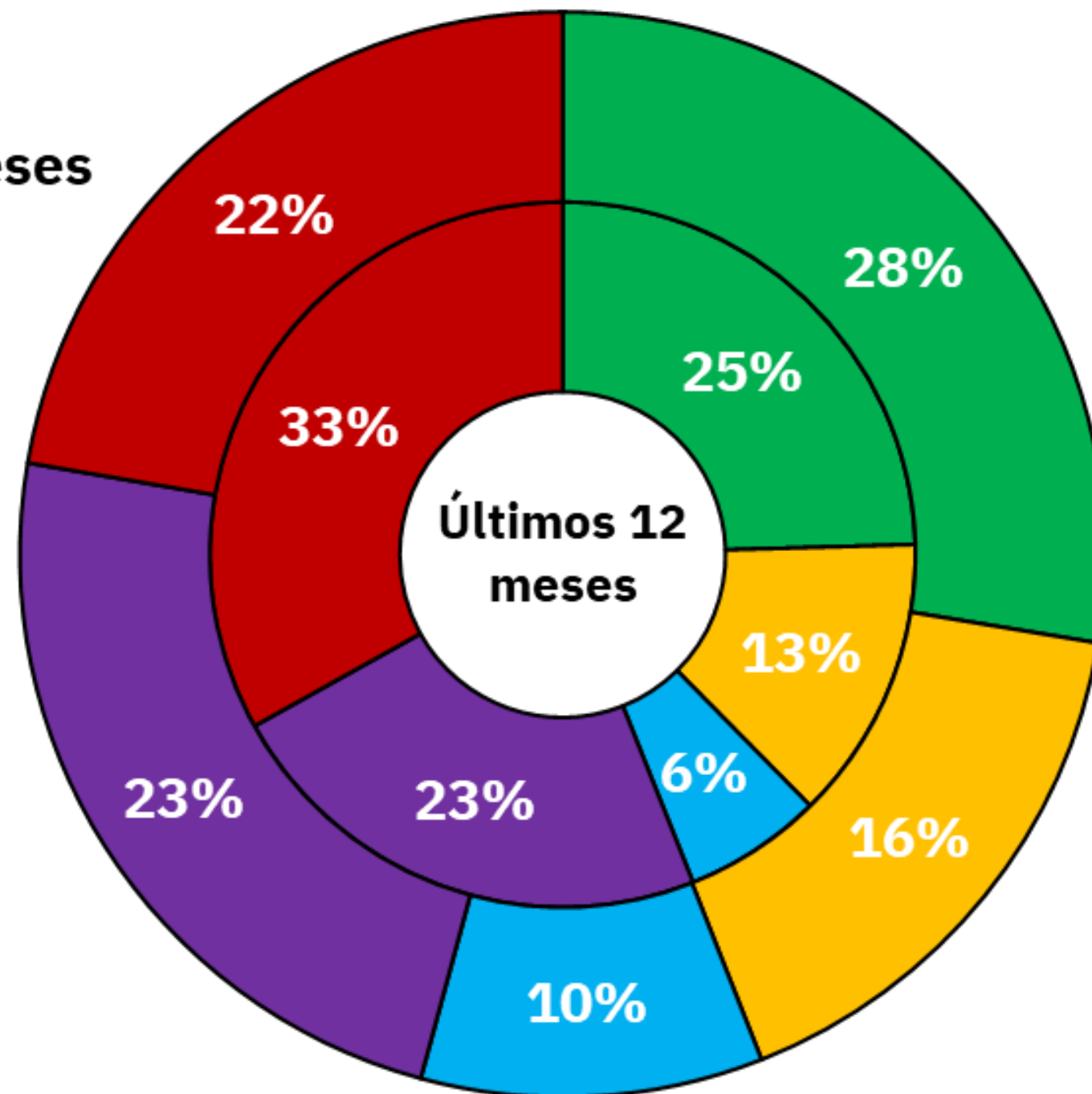
Vandellós y Almaraz 2 están paradas por recarga que empezaron puntualmente tal y como estaban programadas y, si no hay paradas no programadas, los siete reactores estarán operativos desde finales de noviembre hasta mitades de abril.

Para la primavera hay tres paradas programadas: Almaraz 1, Ascó 1 y Trillo, que se han retrasado entre 12 y 27 días con respecto a la programación que se mostró en el informe anterior. Según la programación actual, las tres paradas se solaparían solamente durante un día.

	GWh	2021 vs 2020
Q4-2022	13 452	+8,9%
Q1-2023	14 874	+1,8%
Q2-2023	12 906	-1,4%
Q3-2023	14 741	-2,3%
2022	56 248	+3,2%

Mix de generación

Siguientes 12 meses

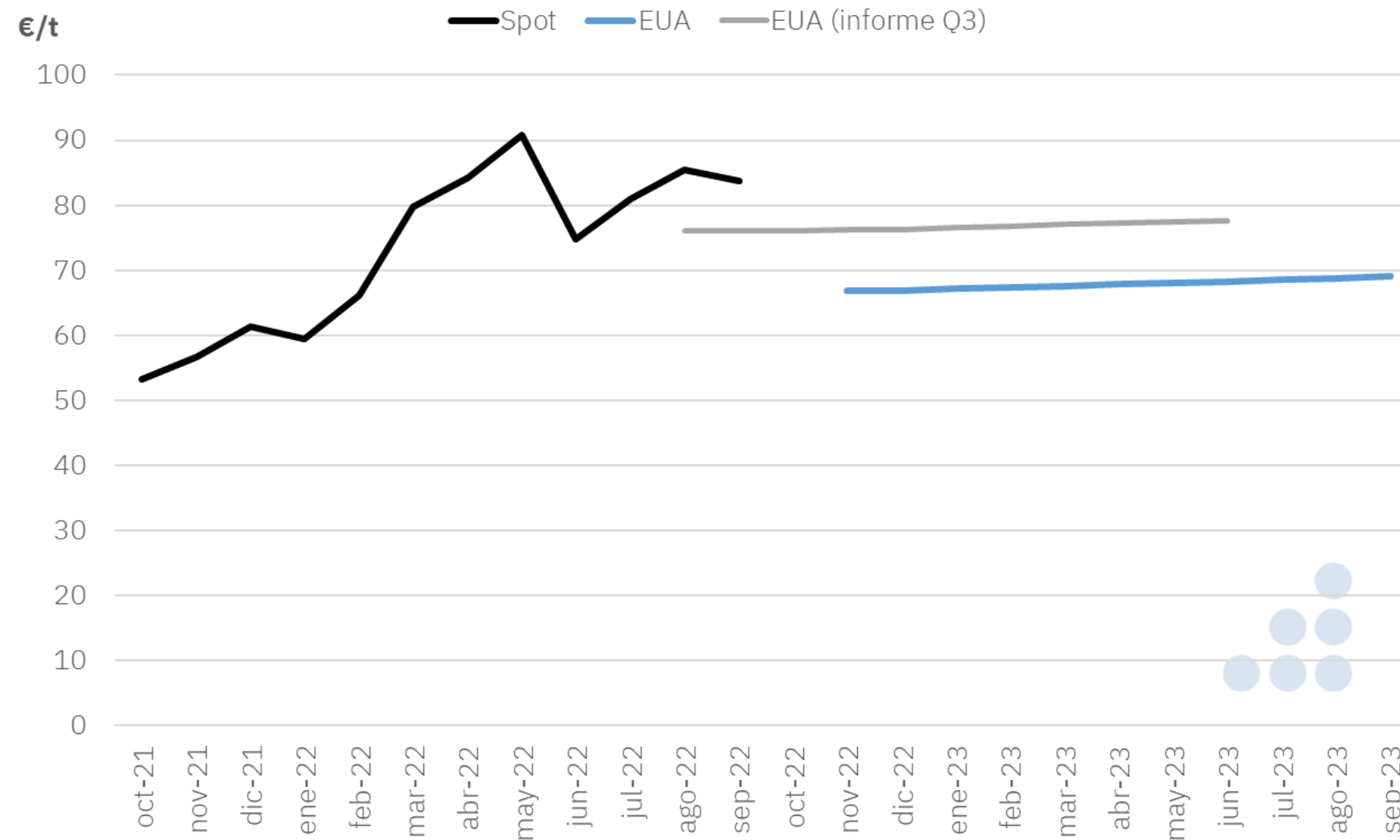


- Eólica
- Solar
- Hidroeléctrica
- Nuclear
- Hueco térmico y resto

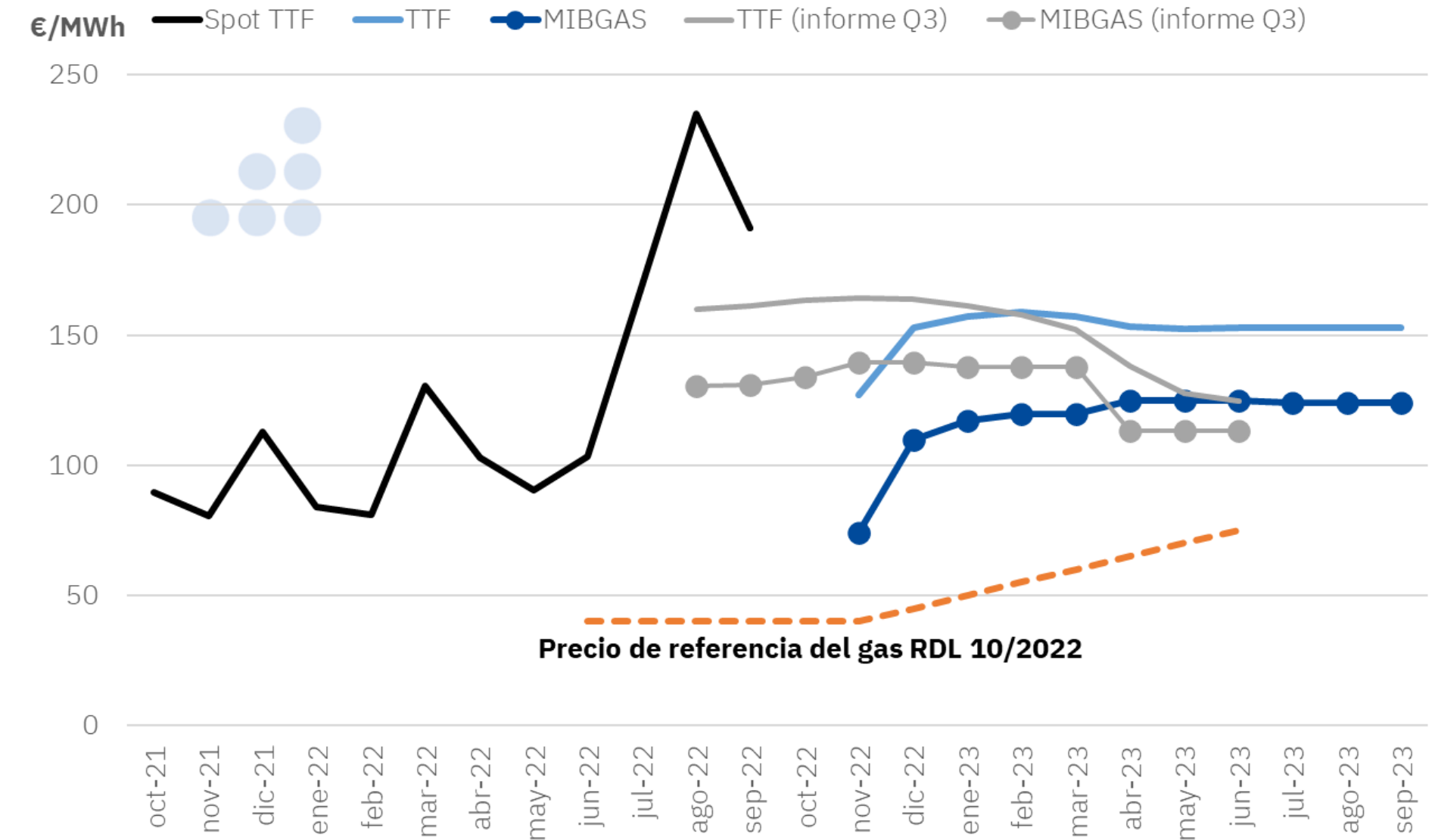
Las previsiones indican una disminución del **hueco térmico** del 33% para los siguientes doce meses.

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

Futuros de derechos de emisión de CO₂

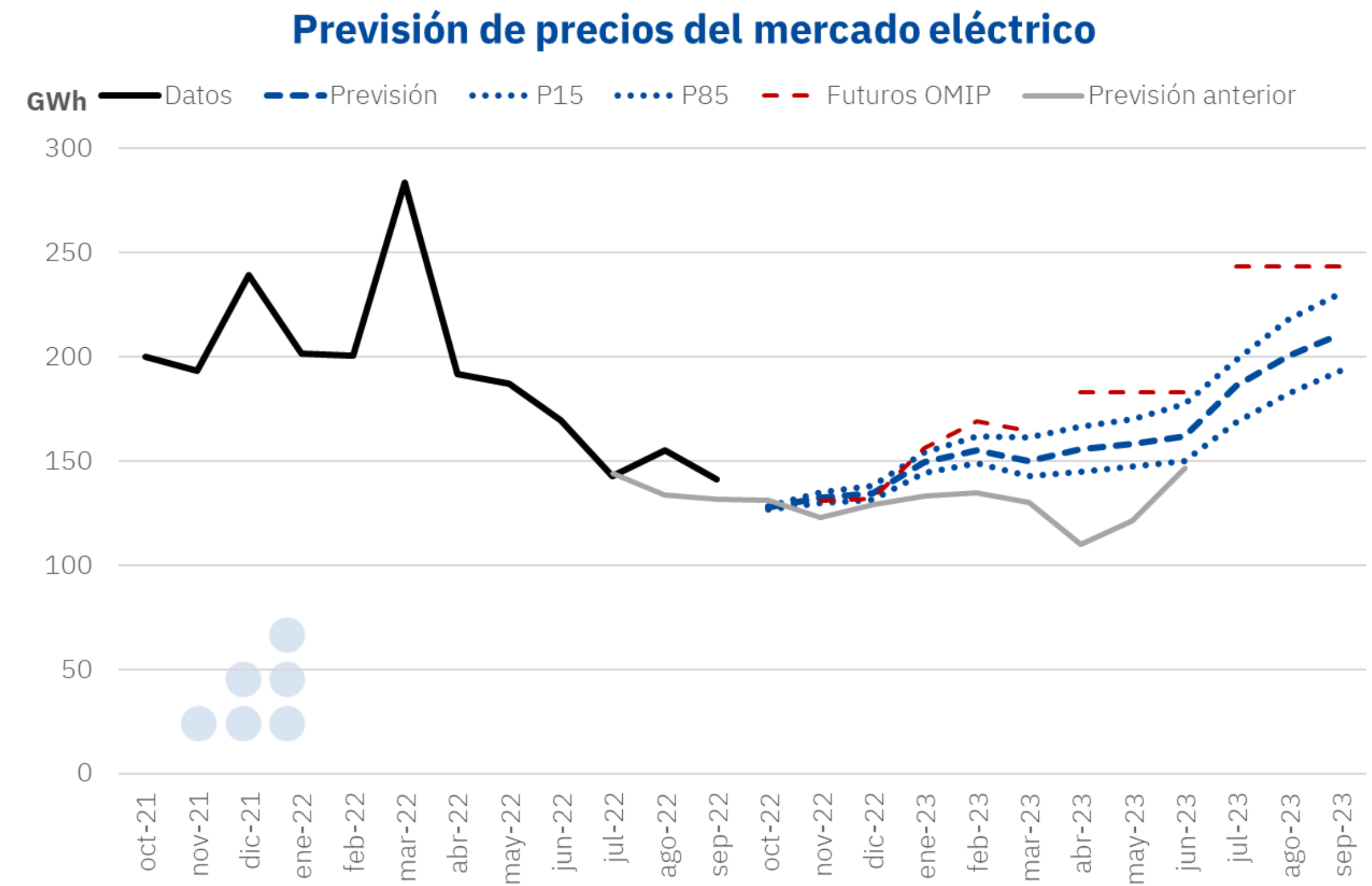


Futuros de gas



A finales de agosto, los precios del **gas** marcaron récords históricos para, posteriormente, caer abruptamente hasta niveles de septiembre de 2021. El spread entre el precio en **TTF** y **MIBGAS** ha ido aumentando y también se reflejar en los primeros meses de la curva de futuros. La caída de los precios spot ha conllevado una bajada de la curva de futuros para 2023, pero no más allá.

Los precios de los **derechos de emisión de CO₂** marcaron un nuevo máximo histórico a mediados de agosto y cayeron después a niveles de diciembre de 2021 y se han mantenido muy estables en ese nivel desde mediados de septiembre.

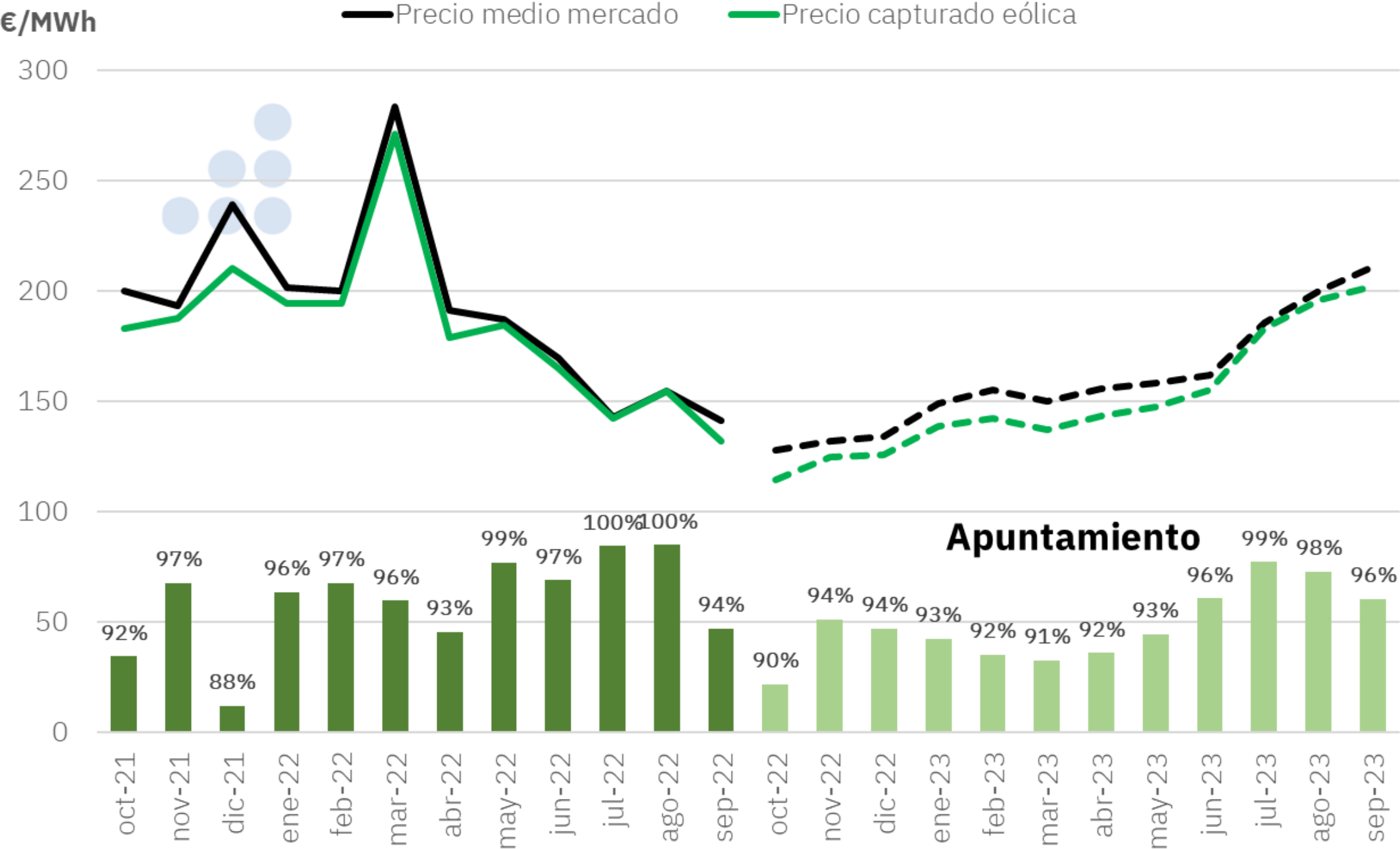


La previsión del último informe subestimó los precios para el tercer trimestre un 6,6%, principalmente por la incertidumbre causada por la aplicación de la **excepción ibérica** y el tope al **precios del gas** y sus consecuencias relacionadas con el aumento de las exportaciones a Francia y de la producción con ciclos combinados.

Los precios se espera que inicien una ligera tendencia alcista a partir de diciembre cuando el precio de referencia del gas en la mecanismo de ajuste empieza a subir. A partir de junio, cuando el mecanismo dejará de aplicarse, la tendencia alcista se hará más pronunciada.

	€/MWh	Variación interanual
Q4-2022	131,32	-37,8%
Q1-2023	151,36	-34,0%
Q2-2023	158,66	-13,2%
Q3-2023	198,75	+35,9%
2022	172,10	+53,8%

Precio capturado por la producción eólica



Las previsiones indican un **precio promedio capturado por la eólica** de 160,07 €/MWh para los siguientes doce meses. Esto equivale a un **apuntamiento** respecto al precio medio del mercado del 92,1%.

En los doce últimos meses, el apuntamiento fue del 98,1%. Ese valor tan elevado se debe a que los precios más altos se han dado desde octubre hasta marzo, justamente cuando la producción eólica ha sido mayor.

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
Q4-2022	122,36	93,2%
Q1-2023	139,23	92,0%
Q2-2023	148,05	93,3%
Q3-2023	193,44	97,3%
2022	167,23	97,2%

Demanda mensual de electricidad

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-22	18 326	18 429	18 658
nov-22	19 294	19 925	20 487
dic-22	19 710	20 897	21 717
ene-23	20 638	21 439	22 394
feb-23	18 870	19 638	20 411
mar-23	19 976	20 716	21 402
abr-23	17 489	17 909	18 488
may-23	18 772	19 005	19 299
jun-23	19 310	19 681	20 036
jul-23	20 747	21 180	21 584
ago-23	19 731	20 162	20 612
sep-23	18 823	19 274	19 671

Producción mensual de energía eólica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-22	4 129	4 520	5 078
nov-22	5 416	6 295	7 238
dic-22	5 623	6 555	7 510
ene-23	5 740	6 832	7 952
feb-23	5 509	6 411	7 432
mar-23	6 249	7 092	8 042
abr-23	4 957	5 726	6 534
may-23	4 572	5 185	5 812
jun-23	3 801	4 267	4 743
jul-23	4 096	4 466	4 895
ago-23	3 835	4 288	4 703
sep-23	3 649	4 129	4 693

Producción mensual de energía solar

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-22	2 512	2 581	2 696
nov-22	1 515	1 753	2 192
dic-22	1 287	1 568	1 912
ene-23	1 367	1 688	1 970
feb-23	1 655	2 116	2 448
mar-23	2 279	2 923	3 326
abr-23	2 790	3 304	3 686
may-23	3 906	4 426	4 836
jun-23	4 092	4 762	5 029
jul-23	4 503	5 286	5 516
ago-23	4 228	4 852	5 221
sep-23	3 437	3 879	4 346

Producción mensual de energía hidroeléctrica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
oct-22	886	977	1 187
nov-22	1 184	1 720	2 462
dic-22	1 341	2 312	3 633
ene-23	1 333	2 496	4 349
feb-23	1 293	2 430	4 248
mar-23	1 414	2 931	4 114
abr-23	1 605	2 688	3 918
may-23	1 640	2 414	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	971	1 284	1 633

Producción mensual de energía nuclear

	GWh
oct-22	4 179
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
jul-23	4 852
ago-23	5 073
sep-23	4 815

Precios del mercado eléctrico español


	P15 €/MWh	P50 €/MWh	P85 €/MWh
oct-22	126,65	127,59	128,48
nov-22	129,75	132,12	135,07
dic-22	131,21	134,26	138,25
ene-23	144,03	149,19	154,06
feb-23	148,99	155,15	161,65
mar-23	142,82	150,09	161,19
abr-23	144,94	155,78	166,42
may-23	147,22	158,33	170,20
jun-23	150,10	161,88	177,09
jul-23	168,31	185,78	198,59
ago-23	182,37	200,20	217,80
sep-23	193,15	210,65	230,39


Precios capturados por la producción eólica

	€/MWh	Apuntamiento
oct-22	114,23	89,5%
nov-22	124,62	94,3%
dic-22	125,80	93,7%
ene-23	138,60	92,9%
feb-23	142,34	91,7%
mar-23	137,01	91,3%
abr-23	143,09	91,9%
may-23	147,61	93,2%
jun-23	155,24	95,9%
jul-23	183,18	98,6%
ago-23	195,95	97,9%
sep-23	201,95	95,9%

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**

