



Previsión de precios del mercado eléctrico MIBEL España (Q2-2024 a Q1-2025)

18 de junio de 2024 para AEE

El presente informe para la **AEE** contiene los escenarios y previsiones mensuales de **AleaSoft**, con fecha 14 de junio de 2024, 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 precisas y estables que mantienen su coherencia a lo largo del tiempo



Experiencia en el sector de la energía

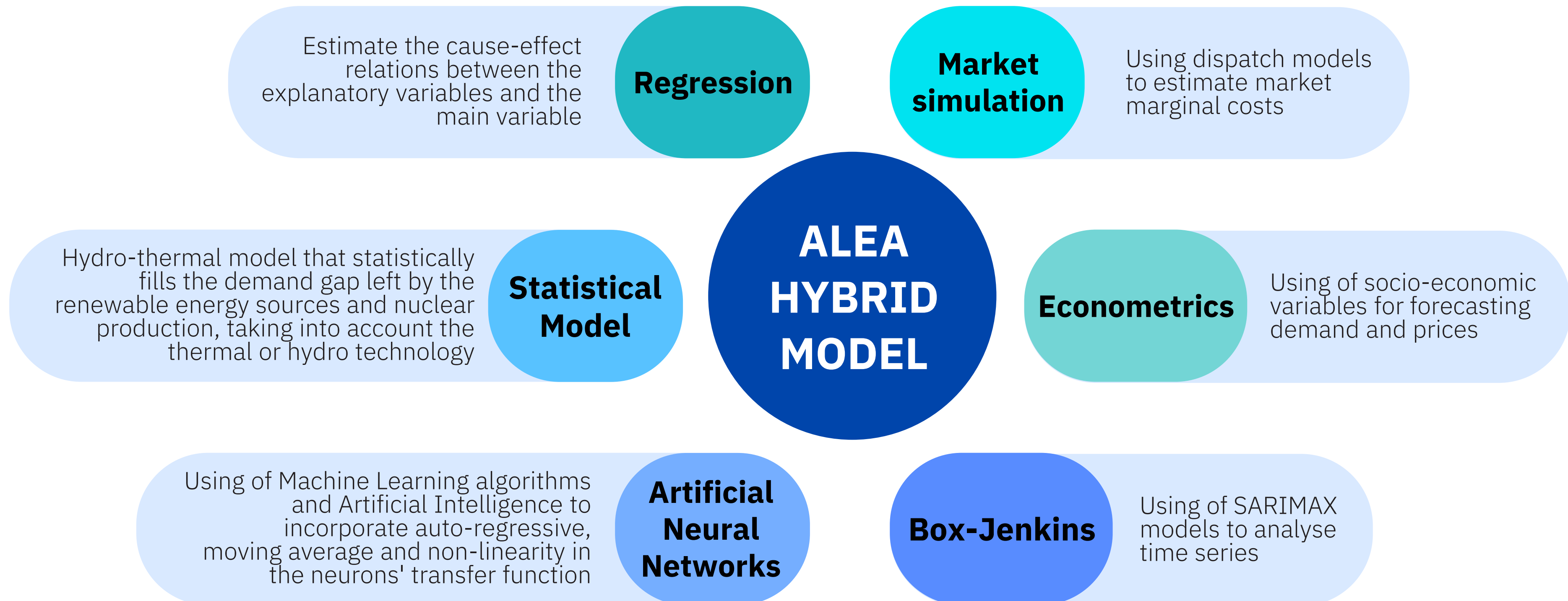
25 años de experiencia en el mercado ibérico y resto de mercados europeos y mercados a nivel global

Metodología Alea

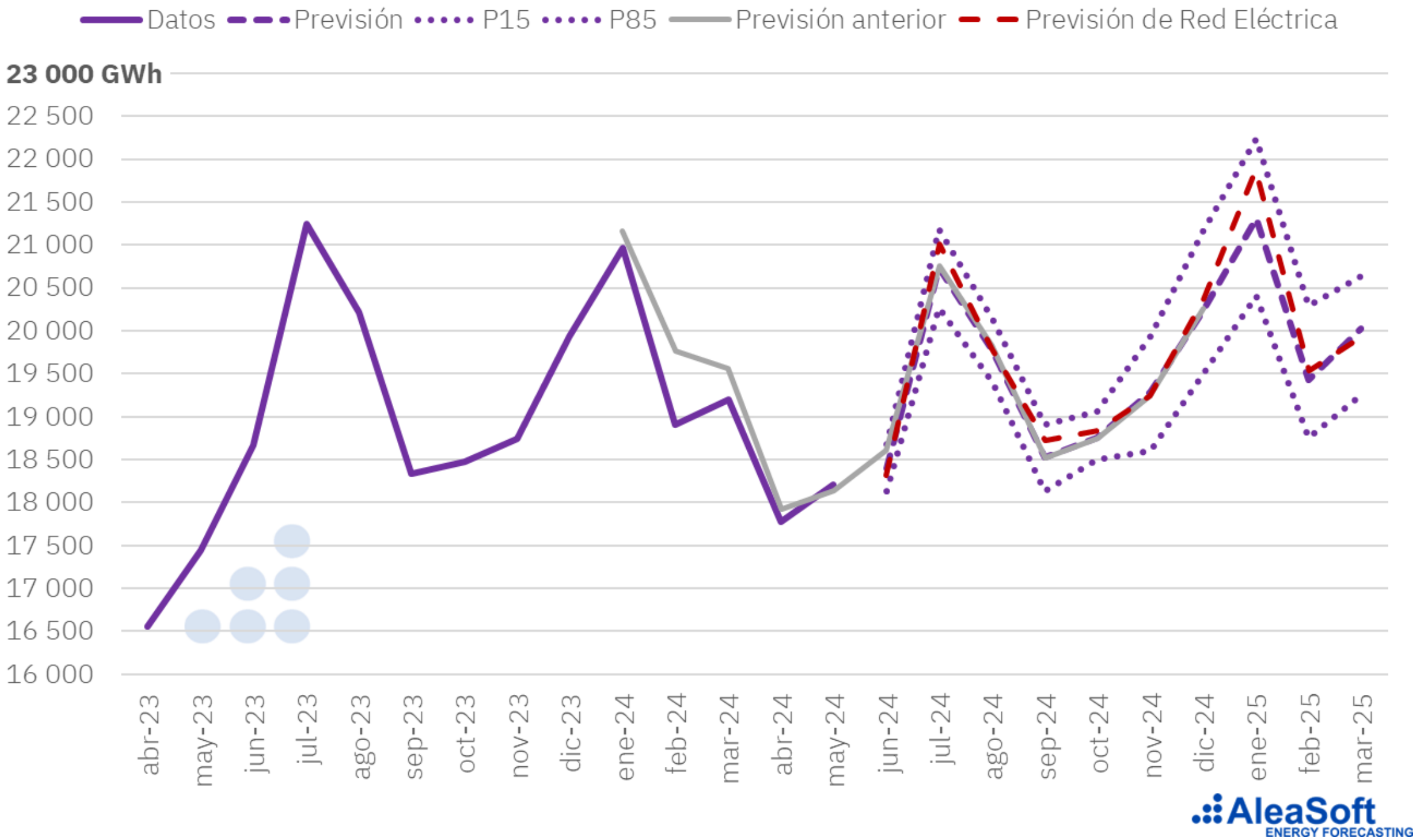
para previsiones para el sector de la energía

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
Q2-2024	54 381	+3,3%
Q3-2024	59 032	-1,3%
Q4-2024	58 263	+2,0%
Q1-2025	60 766	+2,9%
2024	230 747	+0,7%

La previsión mostrada en el informe anterior sobrestimó la demanda del primer trimestre de 2024 en un 2,4%. La diferencia máxima se dio en febrero, con una sobrestimación del 4,5%, debido a una temperatura media registrada 2,3 °C superior a la media histórica.

El crecimiento interanual del PIB durante el primer trimestre se sitúa ahora en el +2,4%, 0,7 puntos porcentuales por encima del escenario utilizado en el informe anterior. Por su parte, la producción industrial cayó un 1,0% interanual durante el primer trimestre, mientras que el escenario utilizado apuntaba a un crecimiento del 0,5%.

Durante el primer trimestre del año, la demanda peninsular cayó ligeramente, un 0,9%, pero, para el global de los cinco primeros meses del año, el balance interanual es de un crecimiento del 1,5%.

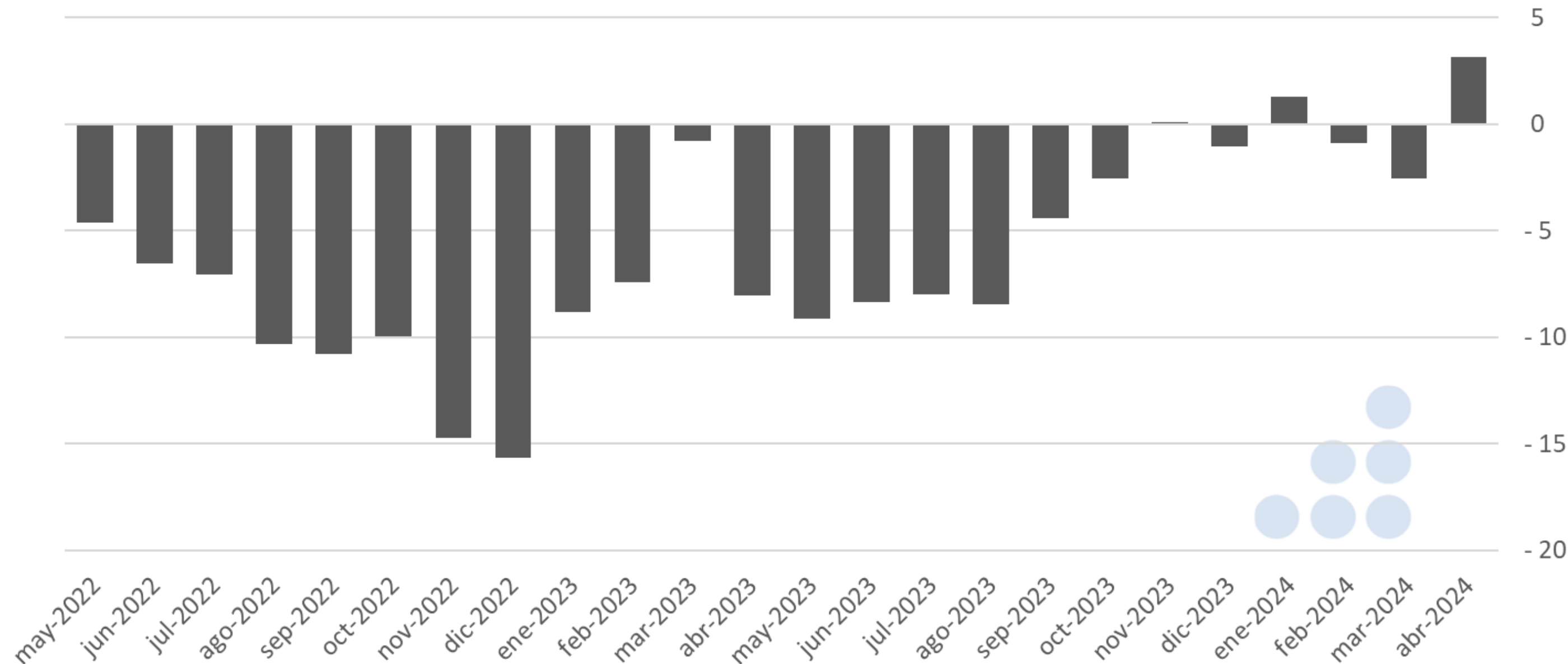
Con un escenario de crecimiento del PIB del +1,8% (esto es 0,1 puntos más que en escenario del informe anterior), la previsión de la **demanda de electricidad** para 2024 se sitúa en el 0,7%.

Simulaciones de la variabilidad de las condiciones meteorológicas sitúan el rango de variación de la demanda en 2024 entre el -0,7% y +2,1%.

La previsión de Red Eléctrica para 2024 de la demanda es de +0,9%.

Índice de Red Eléctrica (IRE) para la industria

■ Variación anual de la demanda (%)



Fuente: Elaborado por AleaSoft con datos de Red Eléctrica.

Información adelantada de la evolución del consumo eléctrico del conjunto de empresas que tienen una potencia contratada superior a 450 kW.

Los datos provisionales de Red Eléctrica indican para el último trimestre de 2023 una caída del 1,2% de la **demanda de la industria**.

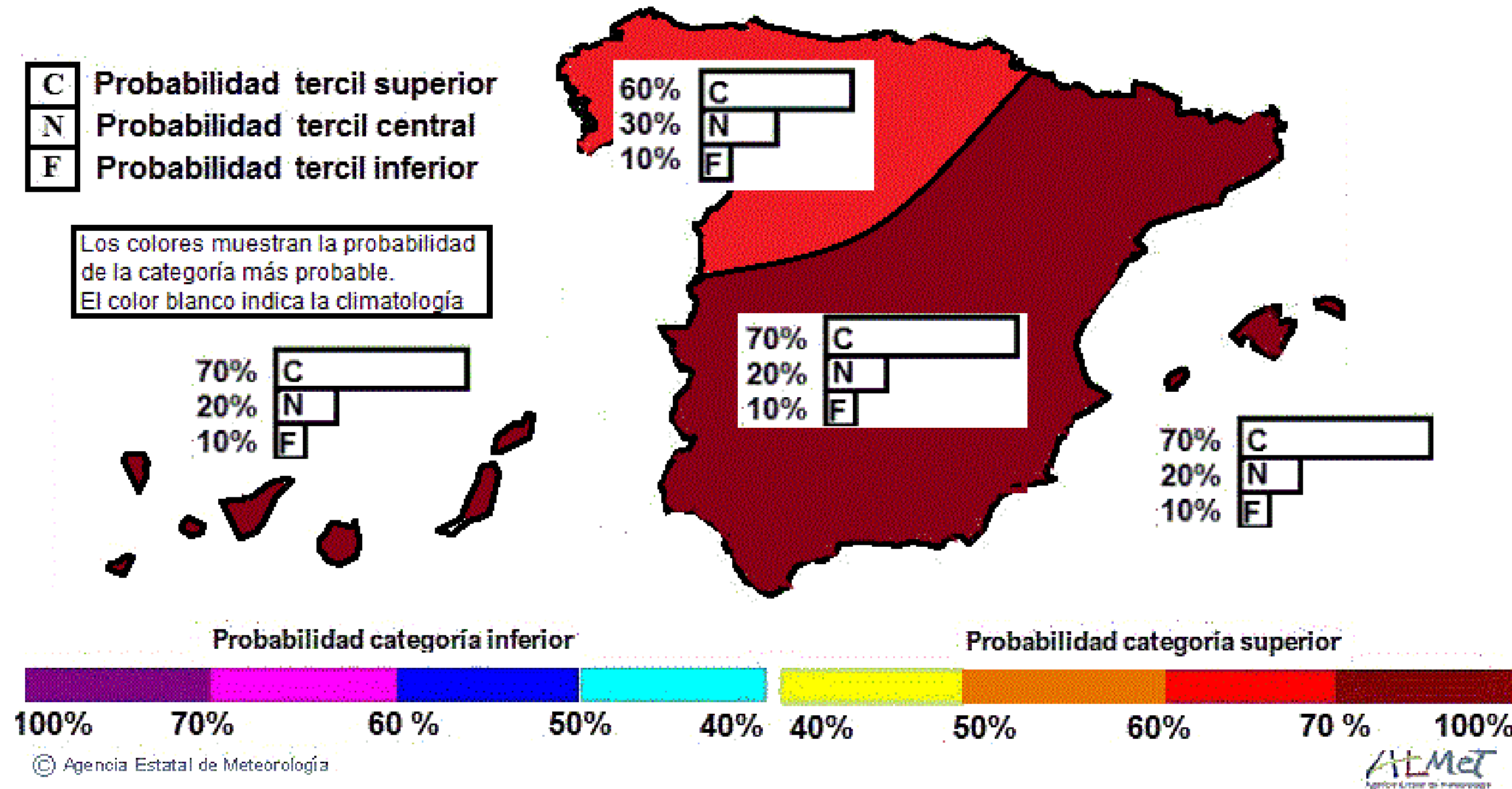
Para el primer trimestre de 2024 la caída se frena ligeramente hasta el -0,7%.

Pero para el mes de mayo, la estimación es una subida del 3,2%, lo que sitúa el conjunto de los cinco primeros meses del año con un crecimiento del 0,3%, aunque los datos son aún muy provisionales y pueden sufrir importantes correcciones.

PROBABILIDAD DE LA CATEGORÍA MÁS PROBABLE DE TEMPERATURA JUNIO - JULIO - AGOSTO 2024

- C** Probabilidad tercil superior
- N** Probabilidad tercil central
- F** Probabilidad tercil inferior

Los colores muestran la probabilidad de la categoría más probable.
El color blanco indica la climatología

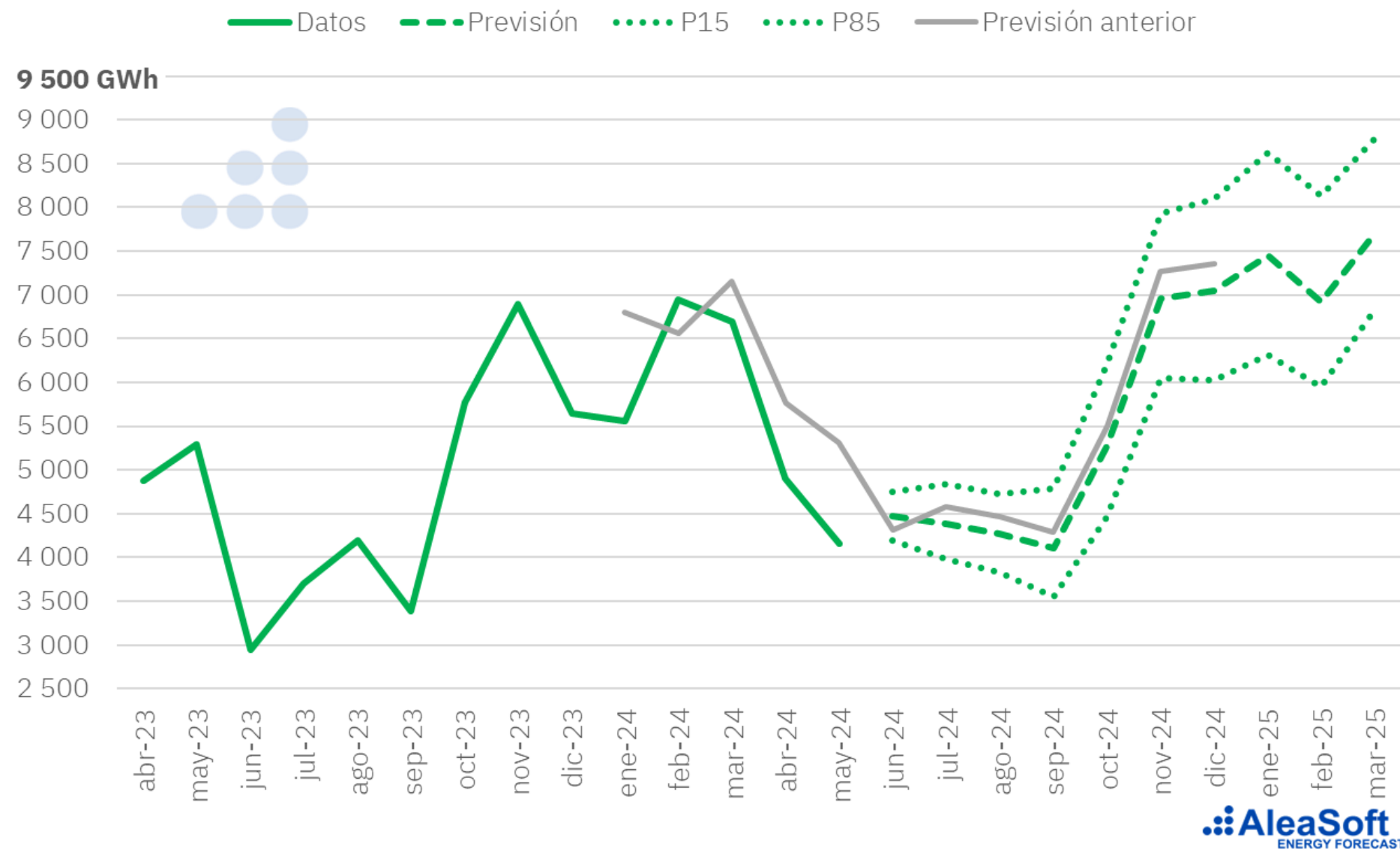


Según las previsiones estacionales de la AEMET publicadas a finales de mayo, para los meses de junio, julio y agosto de 2024 existe una mayor probabilidad de que la temperatura media se encuentre en el tercil cálido en toda España, con más probabilidad en el sur y este peninsular, Baleares y Canarias.

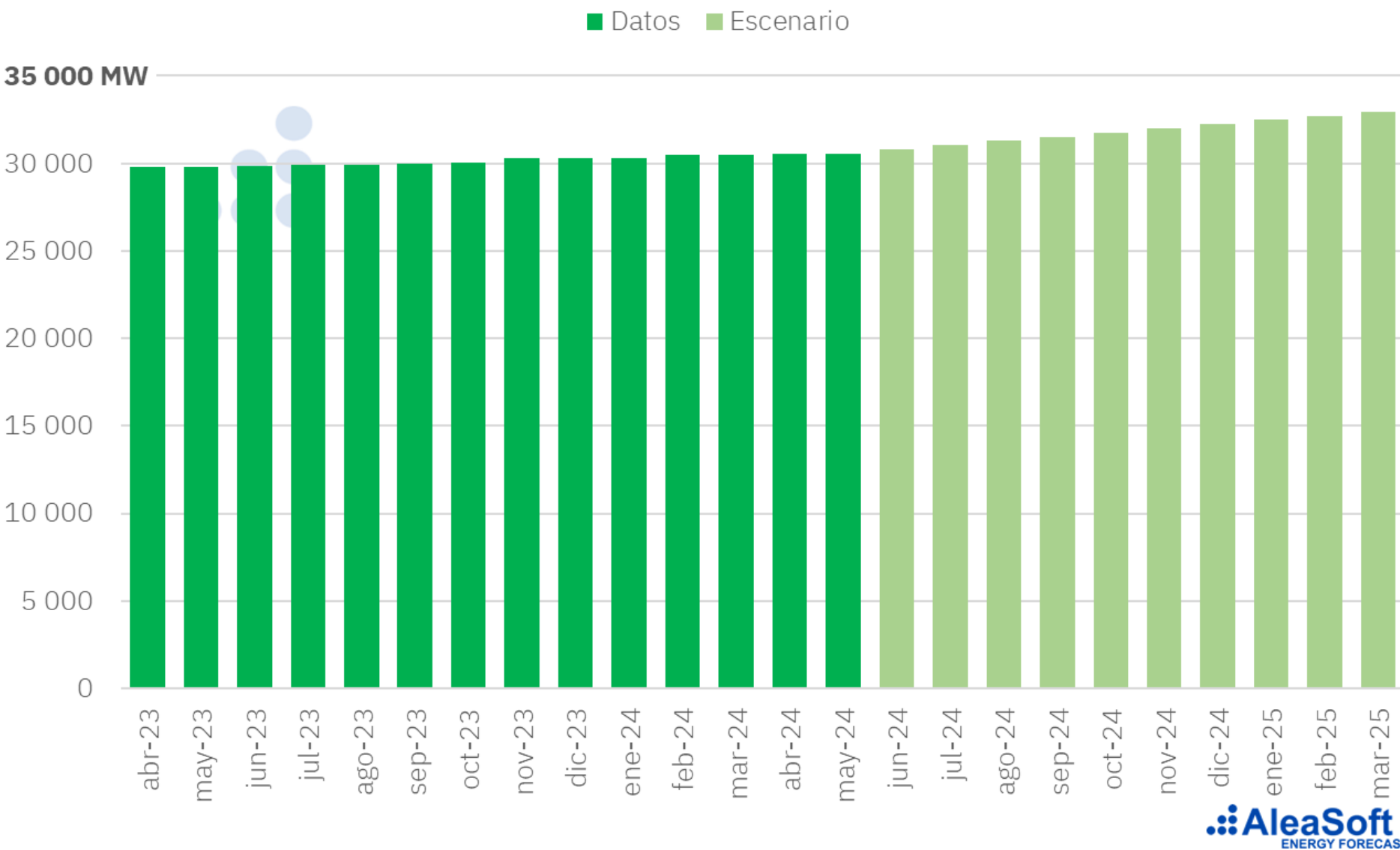
En los últimos dos años, España ha vivido dos de sus tres veranos más cálidos desde 1961. Durante el verano de 2023, la temperatura media en la Península fue de 23,4 °C, lo cual supone una anomalía de 1,3 °C por encima del valor medio, según los datos de la AEMET.

Periodo de referencia 1991-2020

Previsión de producción eólica



Previsión de capacidad eólica peninsular instalada



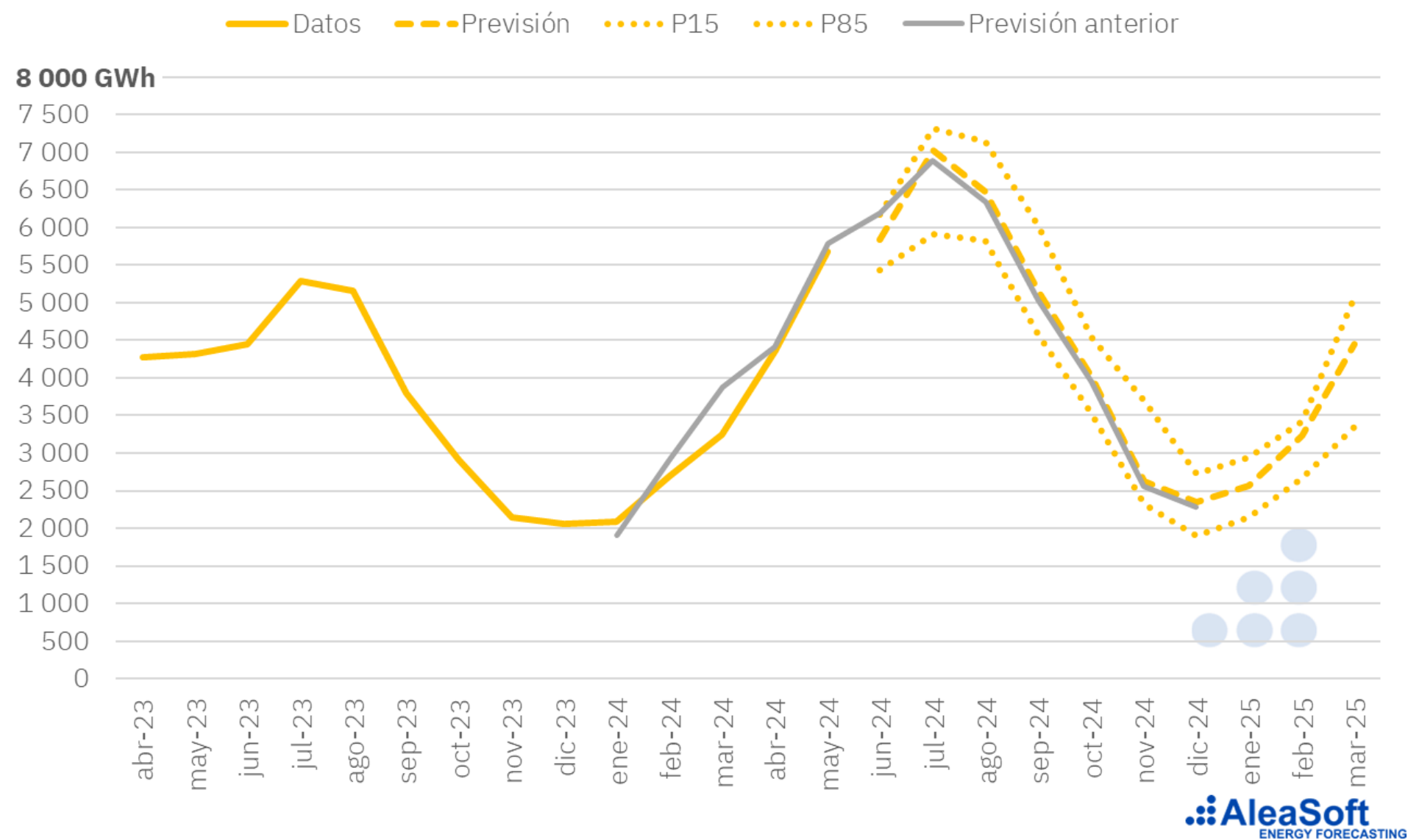
	GWh	Variación interanual
Q2-2024	13 524	+3,1%
Q3-2024	12 766	+13,2%
Q4-2024	19 284	+5,3%
Q1-2025	22 072	+15,0%
2024	64 770	+6,0%

La previsión anterior sobrestimó la producción **eólica** del primer trimestre de 2024 en un 6,9%. Esta sobrestimación viene claramente marcada por la baja producción en enero, un 22% inferior a la proyectada. Para los meses de abril y mayo, la producción también fue significativamente inferior a la prevista, un 22%.

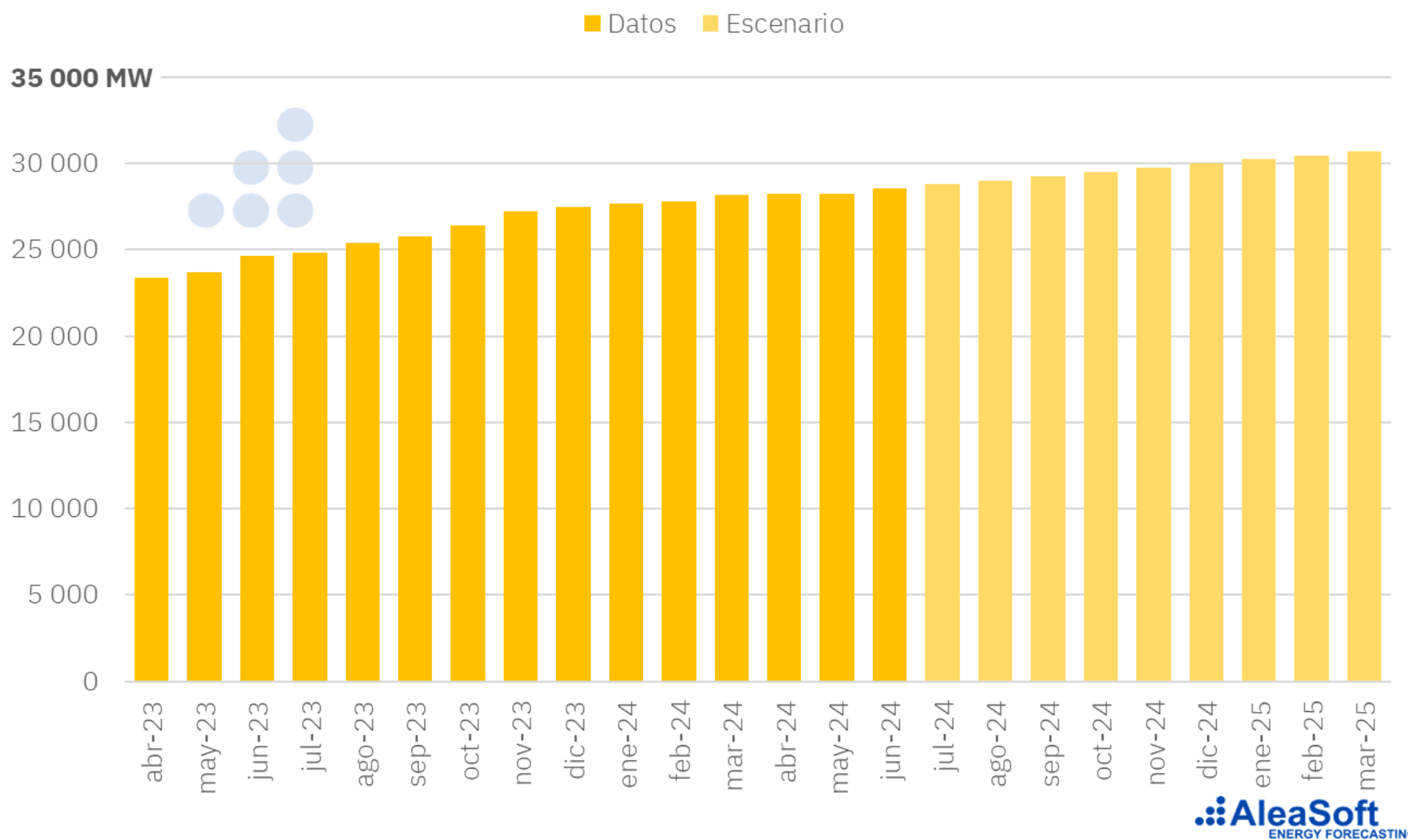
Según datos actualizados de Red Eléctrica, la **capacidad eólica** instalada en el territorio peninsular se sitúa en 30 570 MW, con 283 MW instalados en desde inicios de año.

El escenario objetivo del **PNIEC** requiere de un ritmo de instalación de capacidad eólica superior a los 230 MW cada mes, comparado con los 68 MW mensuales instalados durante los últimos doce meses.

Previsión de producción solar



Previsión de capacidad solar peninsular instalada



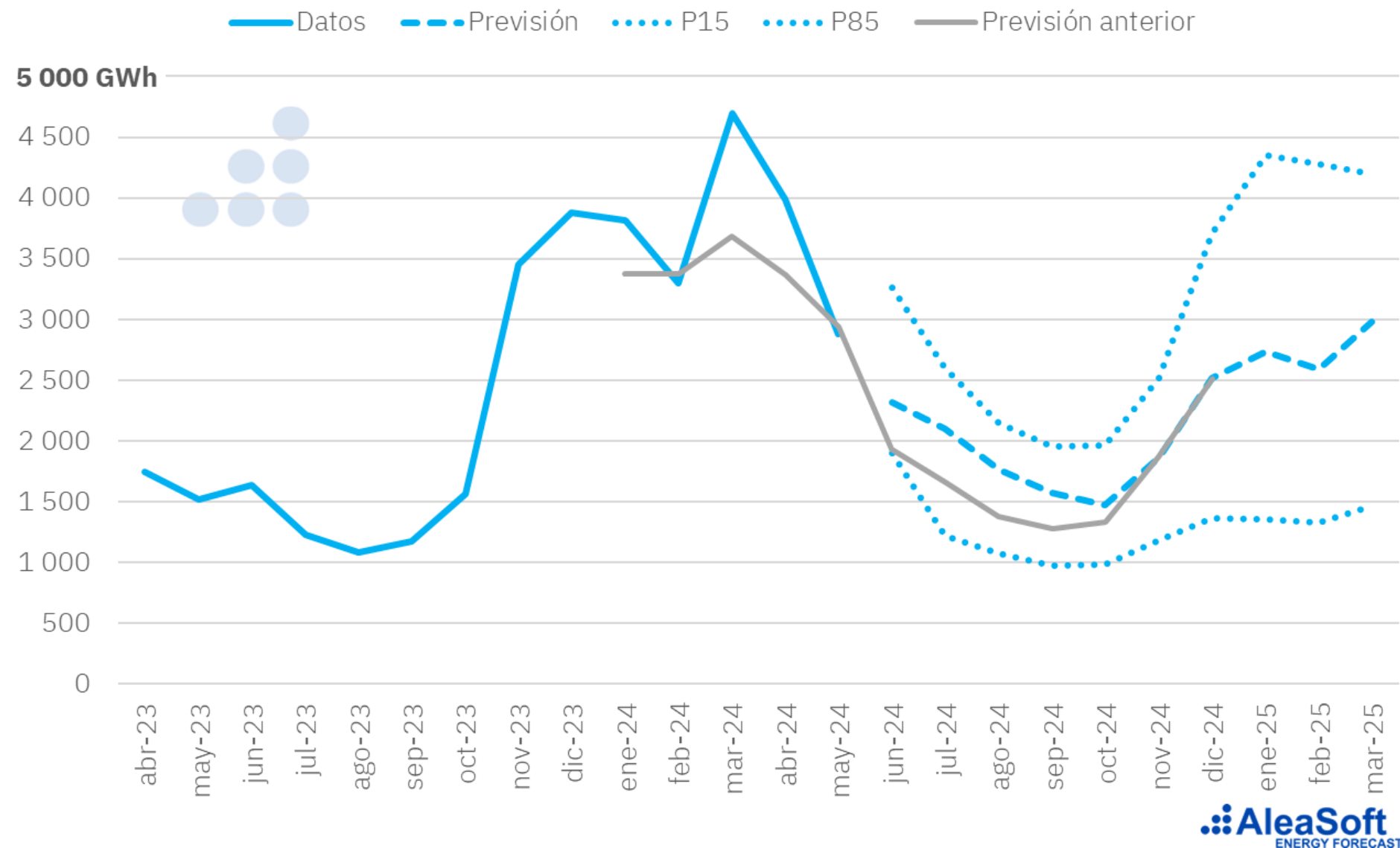
	GWh	Variación interanual
Q2-2024	15 871	+21,7%
Q3-2024	18 655	+31,0%
Q4-2024	9 000	+26,5%
Q1-2025	10 248	+27,5%
2024	51 563	+22,7%

La previsión anterior sobrestimó la producción solar del primer trimestre de 2024 en un 8,1%. La principal desviación se registró en el mes de marzo, con una sobrestimación del 19%.

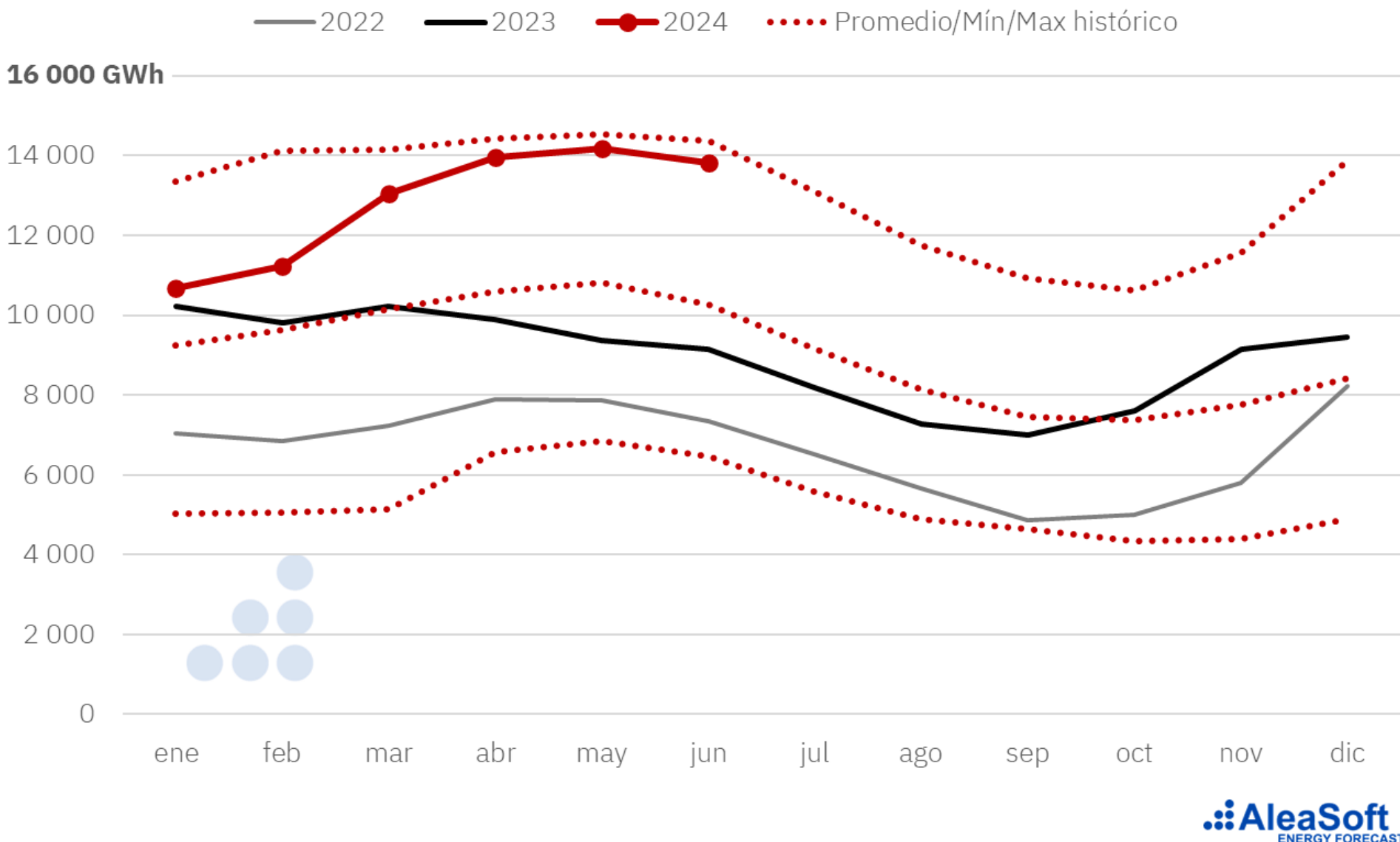
Según los últimos datos de Red Eléctrica, se han instalado 1,0 GW de capacidad solar en el territorio peninsular desde inicios de año, toda fotovoltaica. La potencia solar fotovoltaica instalada a fecha del informe es de 26,2 GW.

El escenario de crecimiento mensual de la capacidad solar, ligeramente más optimista que los objetivos del PNIEC, se estima en alrededor de 240 MW, comparados con los 326 MW mensuales instalados durante los últimos doce meses.

Previsión de producción hidroeléctrica



Reservas hidroeléctricas



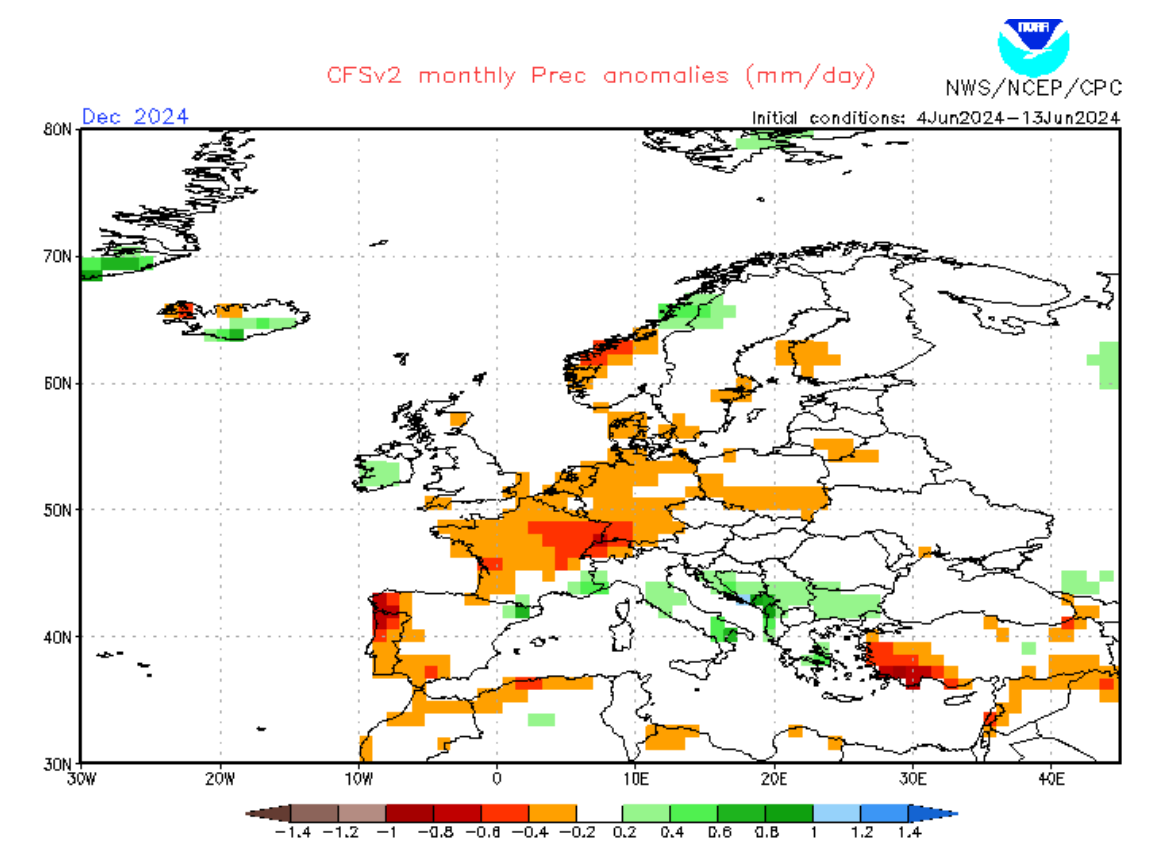
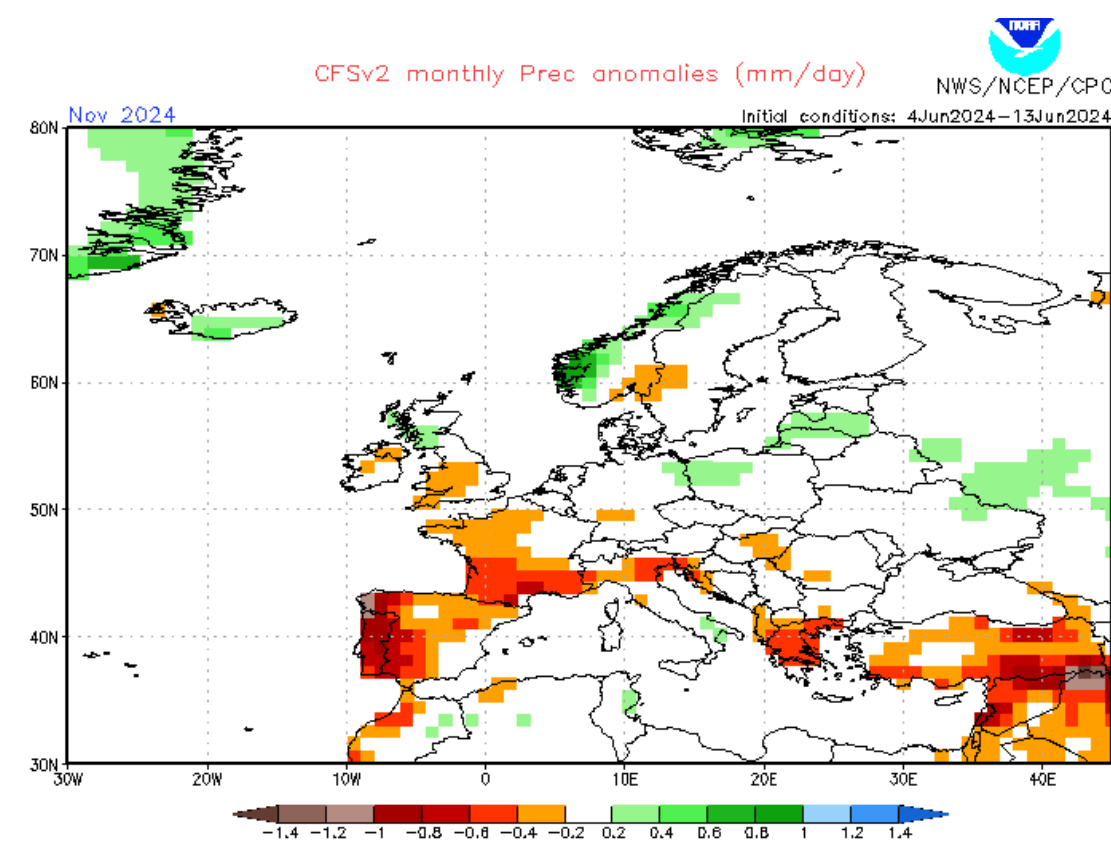
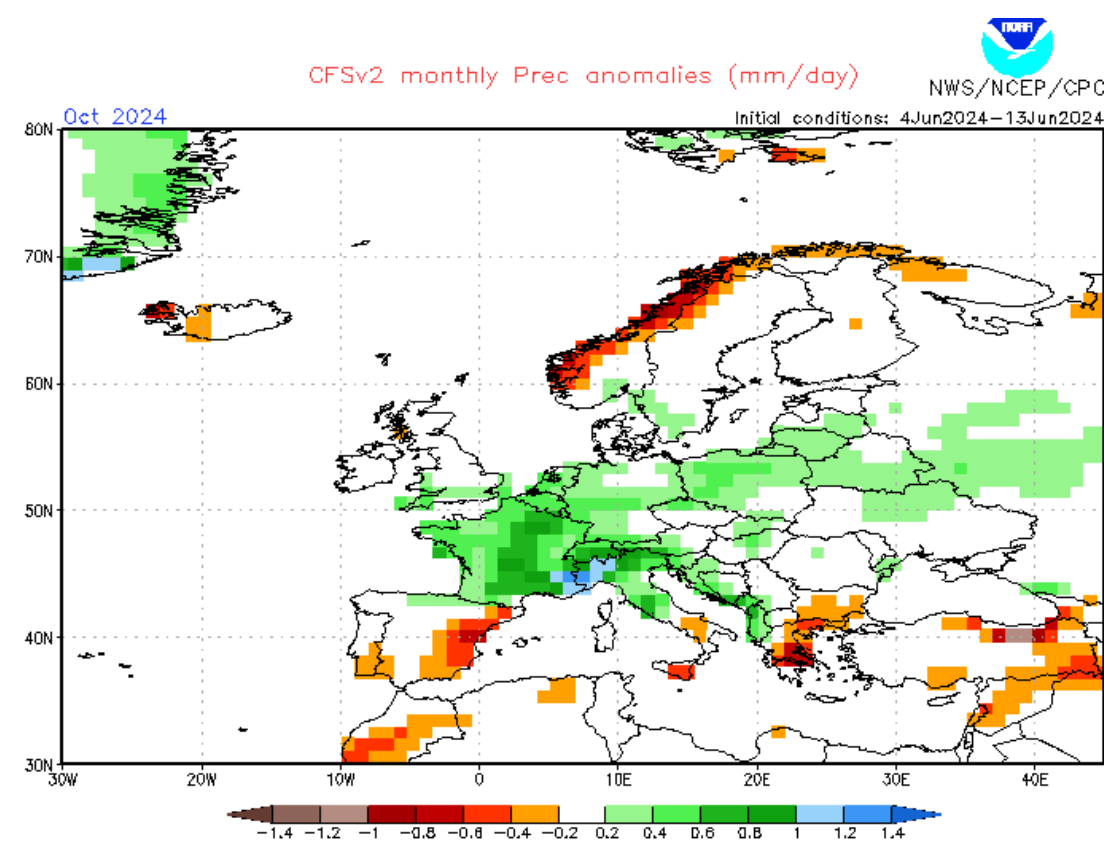
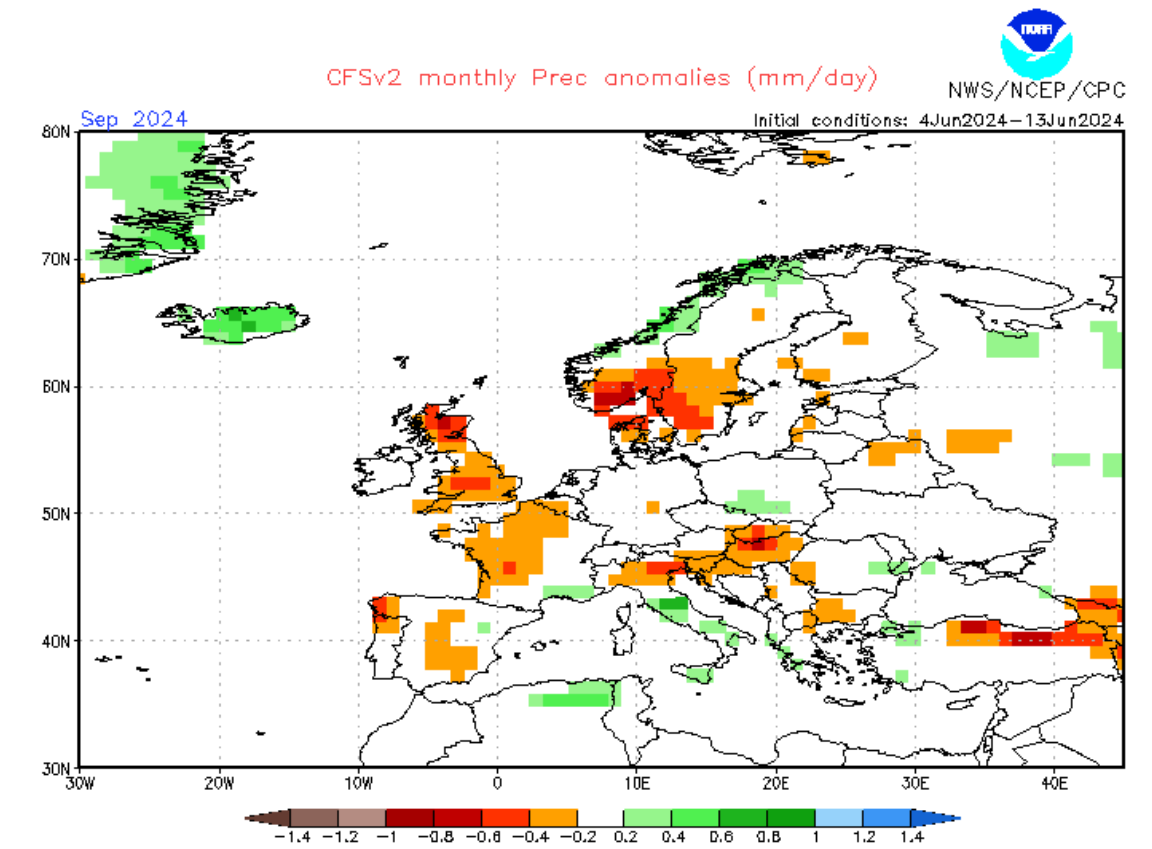
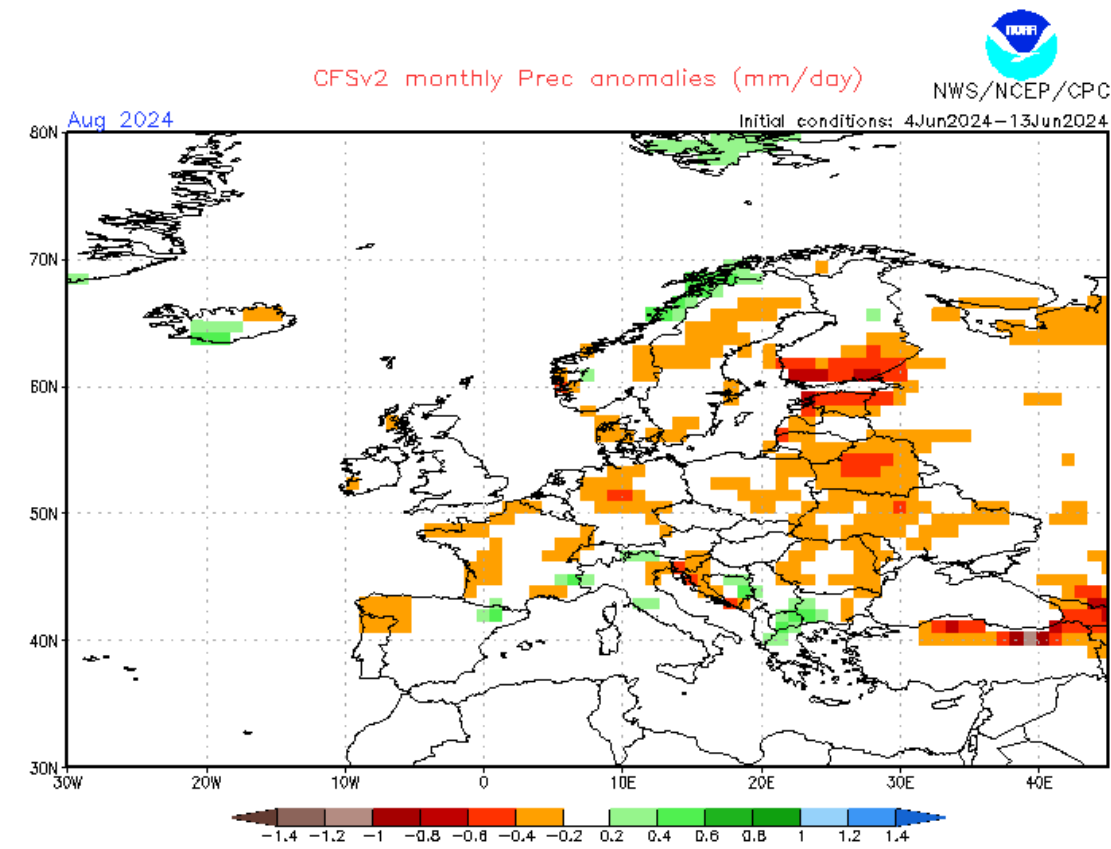
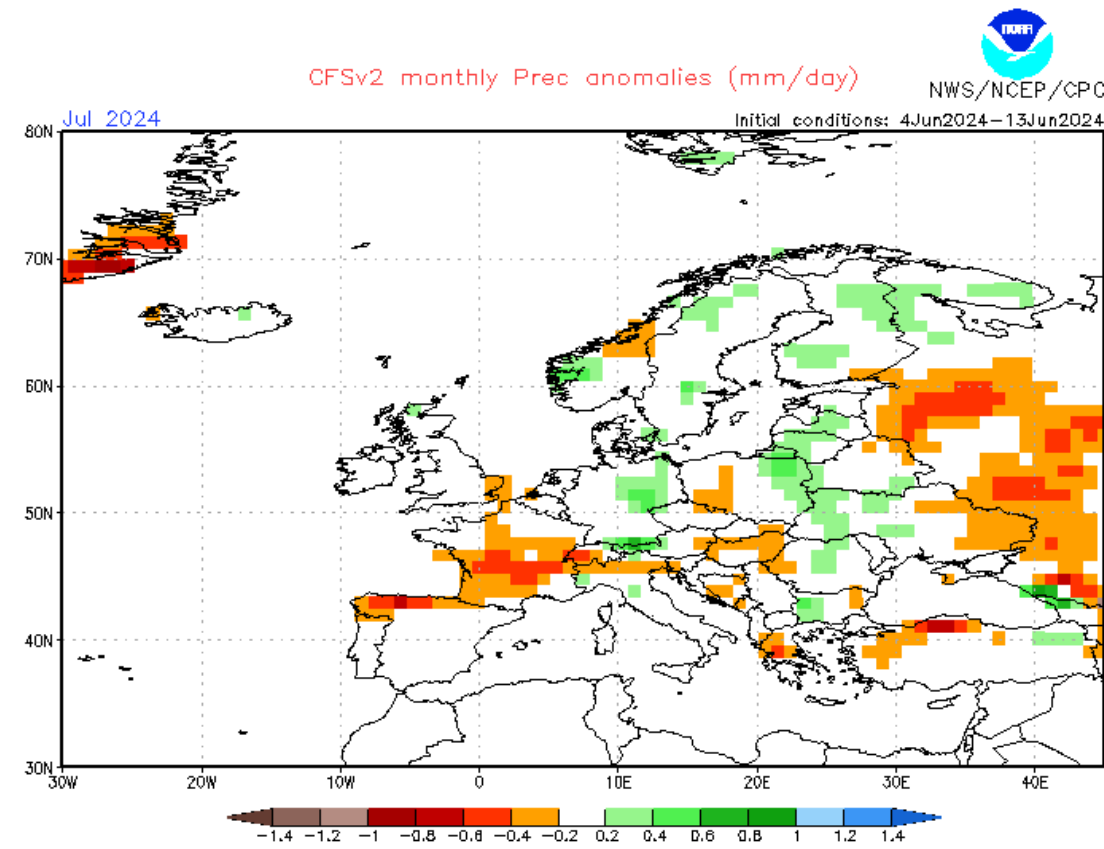
	GWh	Variación interanual
Q2-2024	9 177	+87,6%
Q3-2024	5 428	+56,2%
Q4-2024	5 844	-34,2%
Q1-2025	8 297	-29,7%
2024	32 255	+26,1%

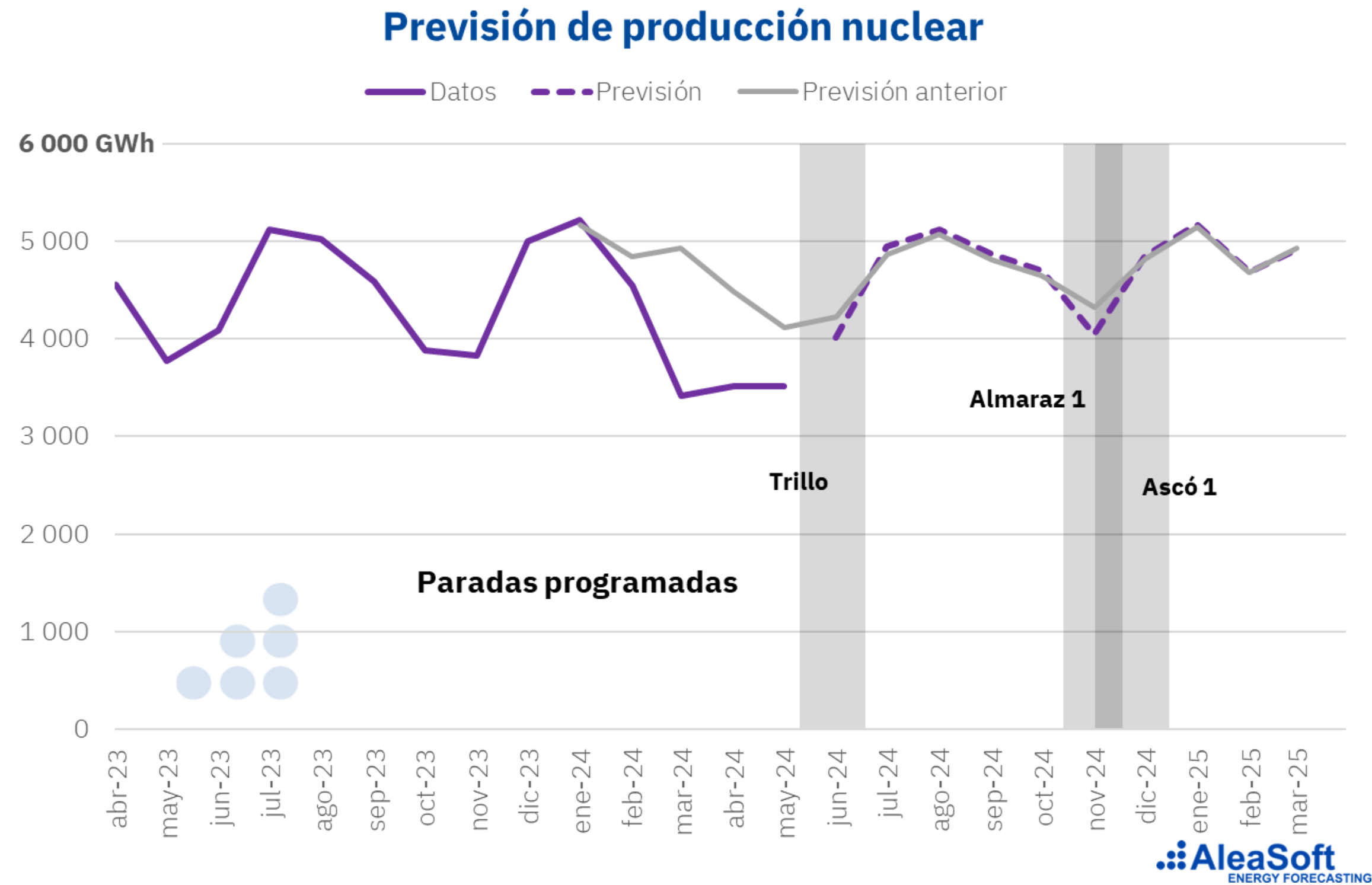
La previsión anterior subestimó la producción **hidroeléctrica** en un 12% para el primer trimestre de 2024, con una desviación del 22% en el mes de marzo.

Las **reservas hidroeléctricas** se mantuvieron por encima de la media histórica durante el invierno. Durante la primavera, el agua almacenada se ha acercado a los máximos históricos con una producción hidroeléctrica claramente de año húmedo y con buenas perspectivas de cara al verano.

Las previsiones estacionales muestran un verano bastante típico, ligeramente seco, y un otoño y comienzo de invierno particularmente secos.

Previsiones estacionales de anomalías de precipitaciones





La producción de energía **nuclear** durante el primer trimestre de 2024 quedó un 13% por debajo de la previsión del último informe. En el conjunto de los primeros cinco meses del año, esta sobrestimación alcanza el 17%, valores nada habituales para las previsiones de la producción nuclear que acostumbra a ser estable y predecible.

La principal causa de esta desviación es la bajada de potencia de varios reactores como consecuencia de la alta producción con energías renovables y los bajos precios en el mercado eléctrico.

A partir del 22 de febrero, Almaraz 1, Trillo y Cofrentes realizaron reducciones de potencia de entre el 50% y el 100% que se alargaron hasta finales de mayo. También Ascó 1 y 2 realizaron algunas bajadas de potencia durante algunos fines de semana.

Esta situación de bajada de potencia coincidió con las paradas programadas de Almaraz 2, Trillo y Vandellós que se llevaron a cabo más o menos dentro de los calendarios previstos.

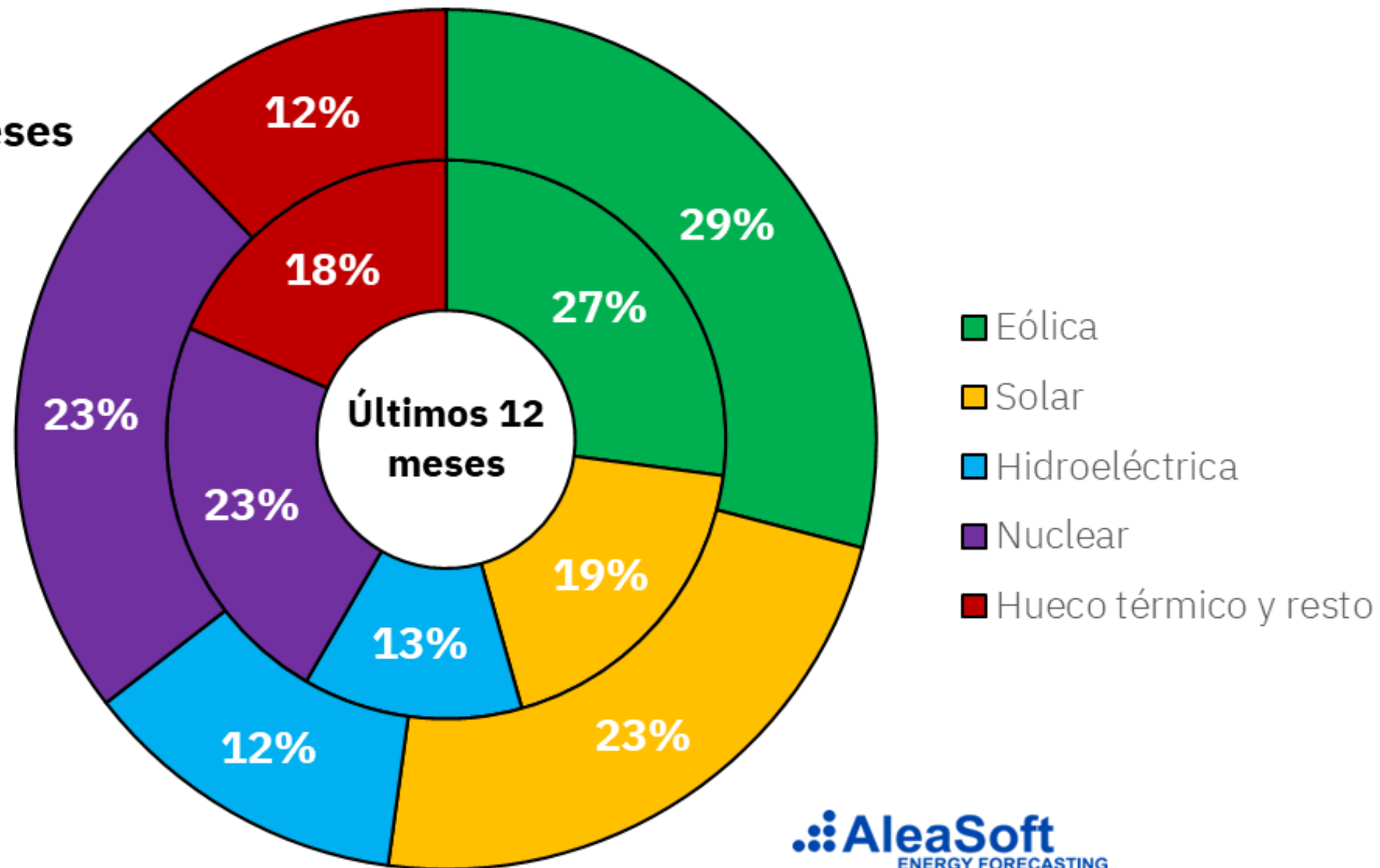
El día con menor potencia nuclear fue el 16 de marzo con tres reactores parados y otro al 50% y una potencia total produciendo de 3,8 GW, un 51% de la capacidad instalada.

En los próximos doce meses, están programadas las paradas de Almaraz 1 y Ascó 1 durante el invierno.

	GWh	Variación interanual
Q2-2024	11 030	-11,2%
Q3-2024	14 935	+1,4%
Q4-2024	13 586	+6,9%
Q1-2025	14 782	+12,2%
2024	52 728	-3,5%

Mix de generación

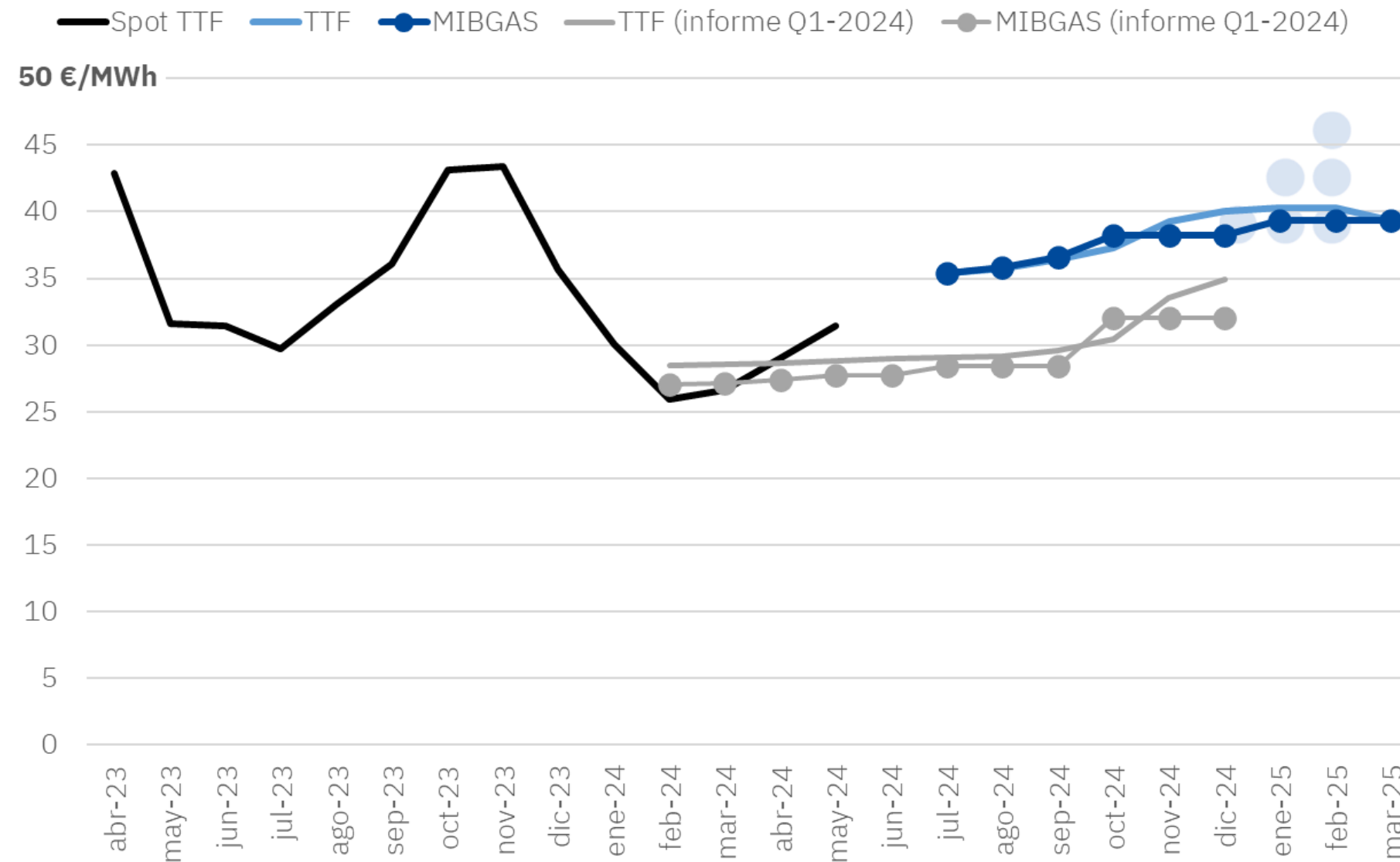
Siguientes 12 meses



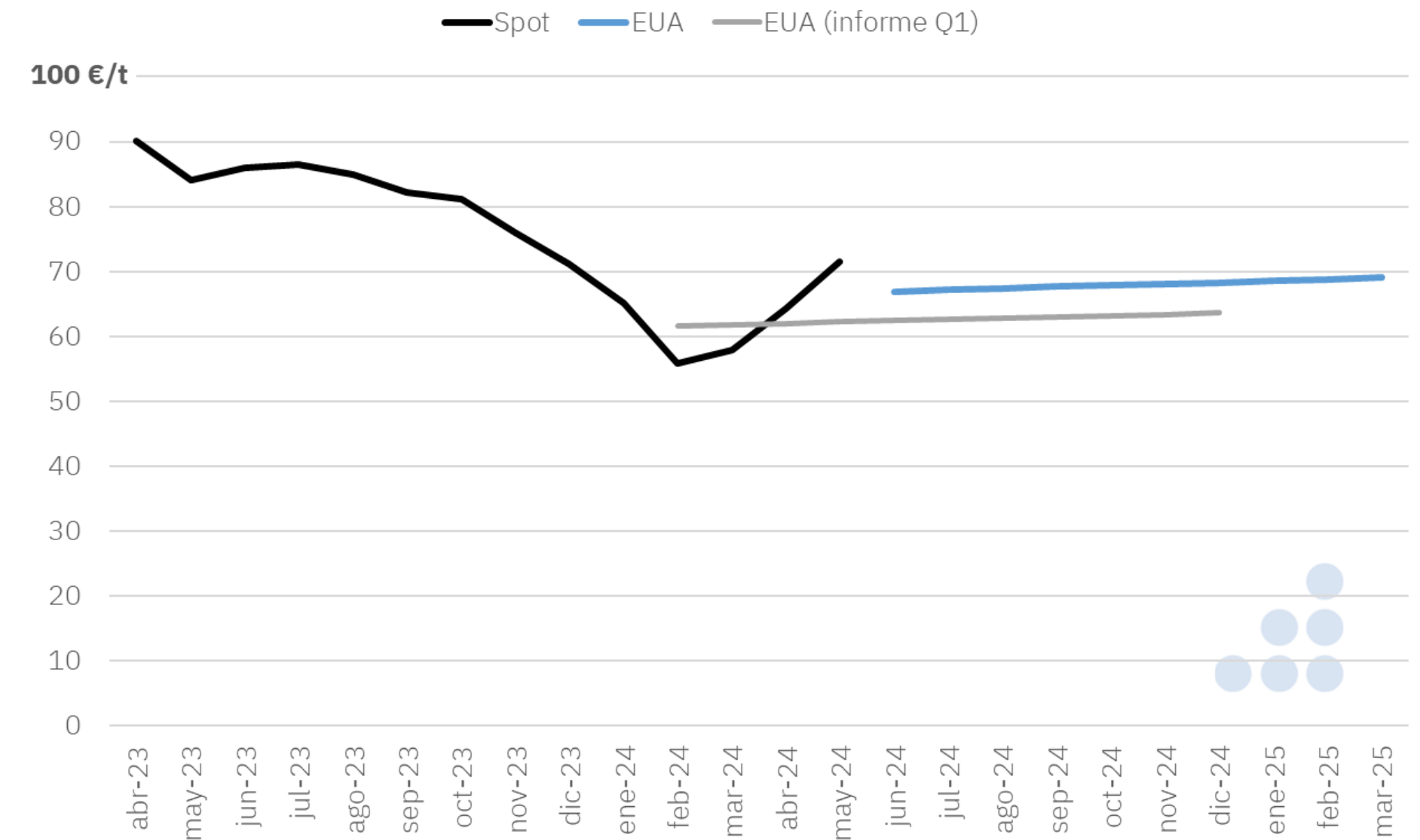
Las previsiones indican una disminución del **hueco térmico** del 33% para los siguientes doce meses.

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

Futuros de gas



Futuros de derechos de emisión de CO₂



Desde octubre de 2023, los precios del **gas** han experimentado una caída muy pronunciada que llevó los precios en primavera cerca de los valores típicos previos a la crisis de precios de la energía. Desde entonces, la tendencia de los precios ha sido al alza, poniendo de manifiesto la inquietud del mercado frente a la fragilidad del suministro de gas en Europa. Problemas puntuales y temporales en el suministro por gasoducto desde Noruega o el cierre de alguna planta de GNL en Australia han provocado aumentos importantes de la volatilidad en los precios. Aunque los niveles de gas almacenado crecen a buen ritmo de cara al próximo invierno, la incertidumbre sobre el suministro a partir de 2025, cuando el poco gas que llega aún desde Rusia se prevé que disminuya aún más, están provocando un aumento de los precios de los futuros para el verano y para los próximos años.

Los precios de los **derechos de emisión de CO₂** han revertido su tendencia a la baja y han empezado a remontar en lo que podría ser su vuelta a la tendencia alcista de largo plazo que se espera para este mercado. Su histórica correlación con los precios de gas, que había desaparecido durante 2022 y 2023 también ha vuelto a manifestarse.

Demanda mensual de electricidad

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jun-24	18 130	18 395	18 682
jul-24	20 266	20 730	21 186
ago-24	19 396	19 776	20 141
sep-24	18 129	18 526	18 904
oct-24	18 502	18 757	19 059
nov-24	18 604	19 281	19 933
dic-24	19 495	20 225	21 157
ene-25	20 410	21 309	22 232
feb-25	18 753	19 431	20 295
mar-25	19 254	20 026	20 629

Producción mensual de energía eólica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jun-24	4 200	4 477	4 749
jul-24	3 985	4 388	4 837
ago-24	3 824	4 275	4 729
sep-24	3 551	4 104	4 789
oct-24	4 454	5 272	6 203
nov-24	6 053	6 964	7 924
dic-24	6 028	7 048	8 095
ene-25	6 311	7 456	8 628
feb-25	5 943	6 926	8 126
mar-25	6 816	7 690	8 772

Producción mensual de energía solar

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jun-24	5 427	5 839	6 177
jul-24	5 912	7 031	7 320
ago-24	5 820	6 474	7 145
sep-24	4 568	5 149	6 015
oct-24	3 537	4 033	4 547
nov-24	2 321	2 623	3 696
dic-24	1 895	2 344	2 718
ene-25	2 140	2 569	2 938
feb-25	2 664	3 230	3 426
mar-25	3 351	4 449	5 071

Previsiones mensuales

Producción mensual de energía hidroeléctrica

	P15 GWh	P50 GWh	P85 GWh
jun-24	1 901	2 314	3 256
jul-24	1 217	2 097	2 599
ago-24	1 068	1 759	2 144
sep-24	966	1 572	1 949
oct-24	983	1 468	1 959
nov-24	1 178	1 865	2 513
dic-24	1 357	2 511	3 706
ene-25	1 354	2 737	4 354
feb-25	1 324	2 586	4 277
mar-25	1 461	2 974	4 200

Producción mensual de energía nuclear

	GWh
jun-24	4 011
jul-24	4 950
ago-24	5 116
sep-24	4 869
oct-24	4 695
nov-24	4 043
dic-24	4 848
ene-25	5 177
feb-25	4 688
mar-25	4 917

Precios del mercado eléctrico español

	P15 €/MWh	P50 €/MWh	P85 €/MWh
jun-24	40,06	50,93	58,94
jul-24	60,11	69,93	84,25
ago-24	60,15	73,30	84,29
sep-24	65,06	79,00	93,55
oct-24	68,33	77,06	100,17
nov-24	68,09	78,30	103,81
dic-24	70,55	80,22	112,48
ene-25	63,61	81,97	107,29
feb-25	53,34	75,20	100,59
mar-25	40,36	57,46	65,90

Precios capturados por la producción eólica

	€/MWh	Apuntamiento
jun-24	46,70	91,7%
jul-24	69,32	99,1%
ago-24	71,54	97,6%
sep-24	75,09	95,0%
oct-24	70,06	90,9%
nov-24	70,58	90,1%
dic-24	72,38	90,2%
ene-25	73,55	89,7%
feb-25	66,51	88,4%
mar-25	49,17	85,6%

Contacto

Visite nuestra web:



AleaSoft Madrid

Paseo de la Castellana 79, 6, 28046 Madrid



(+34) 900 10 21 61



AleaSoft Barcelona

Viladomat 1, 1 – 1, 08015 Barcelona



(+34) 932 89 20 29



AleaSoft Barcelona

Tamarit 104, Esc. Derecha, Entlo.-4, 08015 Barcelona



(+34) 935 32 72 82



forecast@aleasoft.com



aleasoft.com

