

MERCADO DIARIO DE ELECTRICIDAD

El **precio de la energía** durante el mes de marzo cierra con una media de **283,30€/MWh**, lo que supone una subida respecto al mes anterior de un **41,5%**. Si comparamos este precio con el precio de **marzo de 2021** se observa un **aumento del 523,44%**

Si tenemos en cuenta los extremos:

- El **máximo diario se registra el martes 8 con un precio de 544,98€/MWh**. La energía eólica participó en el mix energético con tan solo un **24,6%**, lo que se traduce en una mayor aportación del ciclo combinado que alcanza un **21%**. Lo cual se suma a que la cotización anual del MIBGAS de este día fue de **164,54€/MWh**.
- El **mínimo diario se produjo el domingo 20 con un valor de 207,11€/MWh**. Este día el aporte energético de la energía eólica supuso un **42,9%** de la energía demandada y el aporte de la energía nuclear un **25,9%**, mientras que, por otro lado, el ciclo combinado solo aportaba un **12,23%**.

La **cotización de los derechos de emisión** durante el mes de marzo ha experimentado una bajada considerable respecto al mes de febrero, no superando los **75€/tn CO₂** de media. Marzo comenzó con un descenso muy marcado, pero se fue estabilizando tras una subida repentina en la segunda semana.

El **mercado spot del Brent** se ha caracterizado este mes de marzo por sus curvas sinuosas y escarpadas. Durante la primera y la tercera semana, la curva presentó un comportamiento ascendente, que llegó a alcanzar los **125\$/bbl** el día 08/03/2022. Mientras que las semanas pares tuvieron una tendencia decreciente.

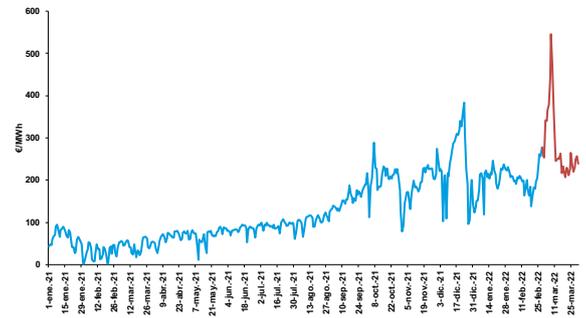
La **paridad €/€** se mantiene este mes en un rango de entre 1,1159 y 1,0845, siguiendo la tendencia de la última semana de febrero. La curva conforma, durante la primera semana de marzo un valle, siendo este el extremo mínimo absoluto de marzo (1,0845). Aunque este valor sigue oscilando durante todo el mes y alcanza el pico más alto el día 30, nos encontramos con que el máximo de marzo no supera el mínimo del mes anterior. Esto supone que, en marzo, el euro no ha conseguido recuperarse tras el desplome de febrero.

Las **cotizaciones de carbón** presentan valores desorbitadamente extremos a lo largo de marzo. Se observa un valor pico de cierre de **439€/t**, nuevamente el día 8, y un mínimo de cierre de **273€/t**, el último día del mes.

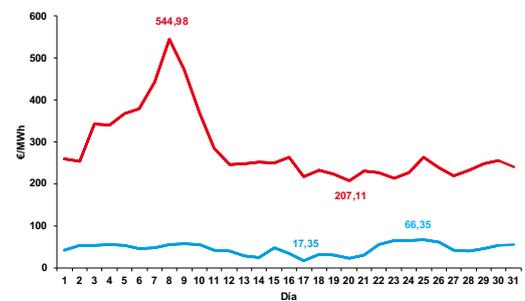
Las **cotizaciones del gas natural** mantuvieron durante la primera semana, tanto en MIBGAS como en el TTF, una **tendencia ascendente** pronunciada, hasta el día 8, que comienza a descender y mantiene más o menos la estabilidad hasta final de mes. Este día fue el precio máximo para el TTF, **216,038 €/MWh** y para el SPOT del MIBGAS, **241,36 €/MWh**.

En lo que respecta a las **reservas hidrológicas**, marzo finaliza con una energía hidroeléctrica calculada, máxima teórica disponible, de **9.496 GWh GWh**, que representa el **41,2 %** de la capacidad total, el **63,5 %** de la disponible hace un año. Su **aportación** a la generación de energía eléctrica **aumenta en un 39,9%** con respecto al mes anterior. La producción hidráulica ha sido de **1.754,08 GWh** que representa una **disminución del 44,34%** respecto a marzo del año anterior. Sube al quinto puesto en el mix de generación.

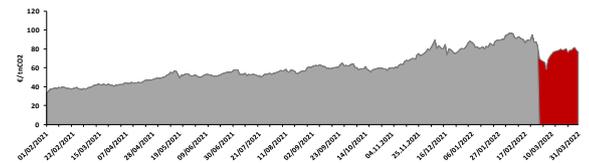
Comparativa interanual del precio medio del Mercado Diario



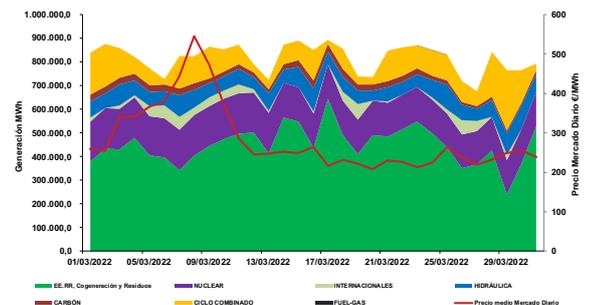
Evolución precio medio Mercado Diario. Año móvil.



Evolución cotización de Emisiones de Carbono. Año móvil.



Generación por tecnologías



Fuentes: OMIE, OMIP, EIA, EEX, PEGAS, CME Group, MIBGAS, REE, Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, Weather Underground y AEMET.

La **tecnología eólica** escala al **primer puesto** en el mix de generación, con una aportación de **6.459,76 GWh** con **4.647,01 GWh**. Esta tecnología ha supuesto un **24,32%**, **disminuyendo un 13,12%** respecto al mes anterior.

Por su parte la **tecnología nuclear** baja al segundo lugar en la **aportación** de la generación, quedando un 8,33% por debajo de la eólica. La producción nuclear ha representado un **23,49%** de la **generación total**, lo que se traduce en **4.769,05 GWh**, **aumentando tan solo un 0,03%** respecto al mes anterior.

Por su parte, el **ciclo combinado** se mantiene en la **tercera posición en el mix energético**. Su aportación ha sido de **3.305,40 GWh** que representa el **16,28%** de la generación total. Ha disminuido en un 20,32% respecto a febrero, y ha subido un 141,23% respecto al mismo mes del año anterior.

La **cogeneración** se mantiene en cuarta posición con una aportación del **10,98%**, con **2.229,5 GWh**.

En la **quinta posición del mix energético** encontramos a la **tecnología fotovoltaica**, con prácticamente la misma aportación que el mes anterior, **8,64%**, que se traducen en **1.754,08 GWh**.

Por otra parte, la generación a partir de **carbón** ha **vuelto a aumentar** su aportación al mix energético, aumentando en un **23,86%** respecto al febrero y un **42,88%** respecto a marzo de 2021. No obstante, su aportación ha sido de **711,22 GWh**, es decir, un **3,5%** del total.

El **balance de exportaciones – importaciones de España en el mes de marzo se mantiene en negativo**, registrando un total de **873,37 GWh en saldo neto**. Los países a los cuales se ha exportado energía son: Marruecos con 20,53GWh, Portugal con 587,212GWh y Andorra con 32,41GWh, y a diferencia del mes anterior, hemos exportado a Francia un total de 274,202 GWh.

La **suma de componentes** que forman el precio final ha disminuido. Estos componentes suponen el **4,9%** del precio final del mercado Spot.

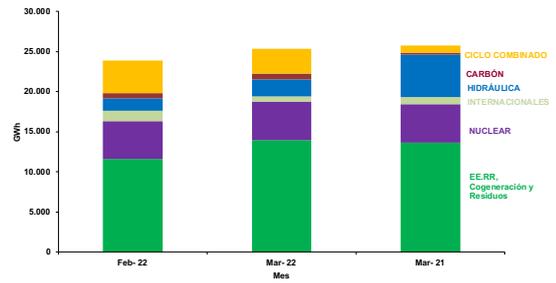
Los valores que nos dejaba febrero no eran más que el prelude de lo que cabía esperar en marzo. Ni siquiera la disminución de la producción mediante ciclo combinado ha servido para contrarrestar los estragos de la guerra y la agresiva subida del crudo. A corto plazo nada nos alienta a creer que volvamos a disfrutar de las cifras de hace unos años, pero sí que podemos vislumbrar una mayor estabilidad que, esperemos, se vaya convirtiendo poco a poco en una curva descendente.

MERCADO A PLAZO DE ELECTRICIDAD

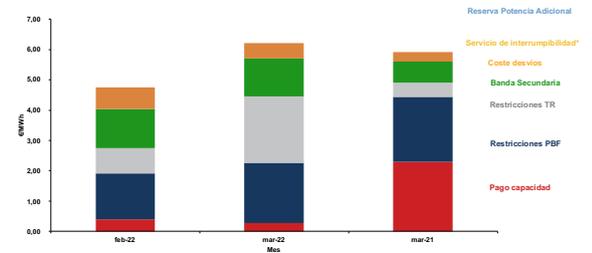
Los **productos de futuros** se mantienen aún con una tendencia alcista para la electricidad, del mismo modo que suben para algunas materias primas. La cotización del año móvil de electricidad ha oscilado entre los **381,62 €/MWh** y los **197,86 €/MWh**, mientras que en febrero oscilaron entre los **277,78€/MWh** y los **137,76€/MWh**.

Los **futuros del Brent** bajan un poco respecto al mes anterior, pero alcanza los **107,91 \$/bbl** para marzo de 2022. Por otro lado, el valor del euro cierra con **1.1065 €/€** para **Marzo 22**.

Variación de generación por tecnología

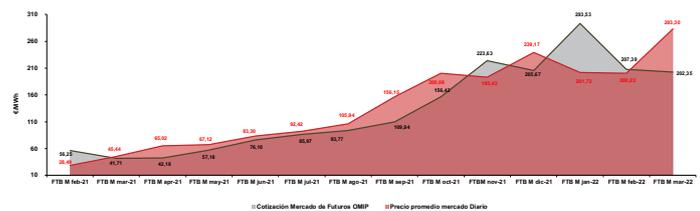


Resto de componentes del Precio Horario Final

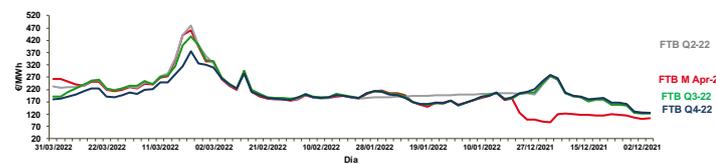


*El concepto de servicio de Intermittibilidad se incluyó hasta el 31/12/2014 en el peaje de la tarifa de acceso

Promedio mensual de cotización del mes siguiente OMIP frente al resultado medio del Mercado Diario



Evolución de cotizaciones mercado de futuros OMIP carga base



Fuentes: OMIE, OMIP, EIA, EEX, PEGAS, CME Group, MIBGAS, REE, Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, Weather Underground y AEMET.

Este mes hemos podido observar una subida generalizada de los futuros, tanto a corto, medio y largo plazo respecto al mes anterior. Aun así, el futuro más caro es el **FTB M jun-22** marcando un valor de **281,08 €/MWh**.

Corto Plazo:

La cotización media del **producto del mes de abril** de 2022 (**FTB M apr-22**) ha sido de **280,77 €/MWh**, un **7,8% mayor** a la cotización del mes anterior.

El precio medio del **producto mensual de mayo de 2022 (FTB M may-22)** **incrementa también su valor**, situándose en un **valor promedio de 280,25 €/MWh**, un **11,2% mayor** a la cotización promedio obtenida en el mes de enero.

El **producto futuro del mes de junio** de 2022 (**FTB M jun-22**) se planta en **281,08 €/MWh**, un **39,28% mayor** a la cotización promedio durante el mes anterior.

Medio Plazo:

El **segundo trimestre de 2022 (FTB Q2-22)** cierra el año con un valor medio de **285,60 €/MWh** aumentando su valor respecto a la cotización media durante el mes de febrero en un **43,05%**.

El **tercer trimestre de 2022 (FTB Q3-22)** cierra este mes con un valor medio de **271,40 €/MWh** aumentando su valor respecto al mes anterior en un **33,72%**.

El **cuarto trimestre de 2022 (FTB Q4-22)** cierra febrero con un valor medio de **240,49 €/MWh** incrementando su valor respecto al mes anterior en un **20,27%**.

Largo Plazo:

Las cotizaciones de los productos futuros a largo plazo se mantienen estables de forma general. El **producto anual de 2025 (FTB YR-25)** se sitúa en **60,66 €/MWh** durante marzo, con una disminución del **1,59%** respecto al mes anterior. El **producto anual de 2024 (FTB YR-24)** registra una subida del **2,8%** situándose en **88,56 €/MWh** durante febrero. Y, por último, el **producto anual de 2023 (FTB YR-23)**, cierra con una cotización de **141,36€/MWh**, aumentando su cotización en un **9,26%**.

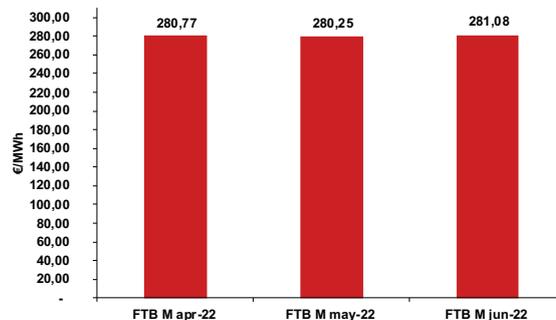
El escenario que nos dejó marzo fue, sin duda, de precios desmesurados, pero no sin una base que lo respaldase.

Por un lado, febrero concluyó con el inicio de la invasión de Ucrania. Los bombardeos y la falta de diálogo entre los bandos repercutieron en los precios y cotizaciones de marzo, tanto de la luz, como del gas y los carburantes y materias primas como los cereales y el aceite de girasol.

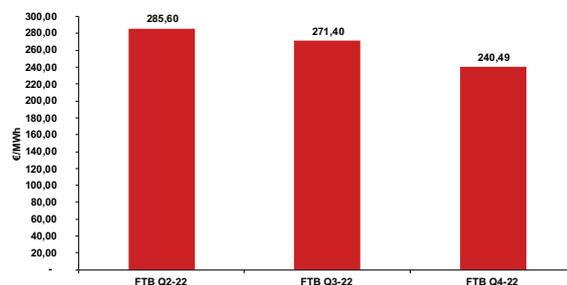
Por otro lado, ante el panorama energético de este mes, el gobierno español declaró que iba a tomar partido con el fin último de reducir el precio del MWh. Aunque las consecuencias económicas de la guerra no darán tregua a corto plazo, las últimas semanas del mes conseguimos alcanzar un cierto "equilibrio" en el precio de la luz y del gas, que giraron en torno a los 200 y los 100 euros el MWh, respectivamente. No obstante, aunque resultase un consuelo perder de vista los 545 €/MWh de luz con los que nos topamos el día 8, este rango de precios no es asequible ni sostenible por parte de la población y se esperan medidas por parte de las autoridades.

Entre las opciones que se contemplan para paliar estos valores, se aboga por aplicar un tope de precio el mercado mayorista.

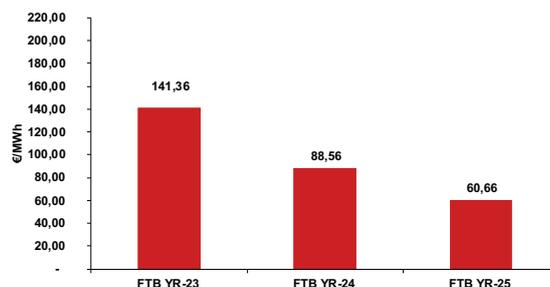
Cotizaciones producto mensual carga base OMIP



Cotizaciones producto trimestral carga base OMIP



Cotizaciones producto anual carga base OMIP



Fuentes: OMIE, OMIP, EIA, EEX, PEGAS, CME Group, MIBGAS, REE, Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, Weather Underground y AEMET.