



Informe Mensual - Abril 2022



Índice



Resumen



Artículo de opinión



Precios



Demanda



Generación



Interconexiones



Futuros electricidad OMIP



Mercados internacionales



Gas



Commodities



Actualidad Enerjoin



Noticias destacadas



Resumen

El mes de Abril nos ha traído la noticia del visto bueno por parte de la Comisión Europea al límite del precio del gas por lo que los mercados han reaccionado a esta excepción ibérica que, en todo caso, aún no sabemos cuándo va a entrar en vigor definitivamente.

Nuestro pool, marcaba la última cotización para el mes de abril en OMIP a 263,38 €/MWh pero finalmente ha terminado casando en 191,12 €/MWh, lo que supone una bajada importante sobre las estimaciones iniciales y de un 32,4% sobre el promedio del mes anterior.

Hay varios condicionantes que han permitido esta bajada, por un lado la fuerte aportación renovables con la eólica y fotovoltaica aportando una buena ración del mix energético (un 26,6% y un 12,2% respectivamente). Además, las temperaturas moderadas y las vacaciones de semana santa han contraído la demanda energética (2,8% menos que en abril de 2021) y han dado un respiro a los mercados. La gran generación renovable que hemos tenido por encima del 52%, nos ha situado como un sistema exportador al resto de países con los que tenemos interconexión, destacando el caso de Francia, que con los problemas a nivel nuclear que empieza a tener, está demandando mucha energía de sus vecinos.

Hay que destacar por encima de todo el gas, así nuestro PVB cerró el mes en 78,50 €/MWh, casi un 40% a la baja con respecto al cierre de marzo, consolidando el diferencial con el resto de índices europeos, especialmente con el TTF, mucho más dependiente del gas ruso que nuestro mercado. Nuestra condición estratégica con el GNL y la caída del JKM asiático por las restricciones que se están llevando a cabo en China, están permitiendo que los precios caigan y tengamos un nivel de almacenamiento superior al

Del año pasado, cuando a estas alturas estábamos en niveles muy por debajo de lo que deberíamos. La dependencia del gas ruso de los principales mercados europeos, ha impedido que los precios caigan y al igual que el año pasado a estas alturas, planea la sombra del desabastecimiento para los meses fríos con lo que ya se habla de medidas de racionamiento de consumo en países como Alemania o Francia.

Volviendo a la excepción ibérica, parece que los mercados a futuros en el corto y medio plazo han recogido las señales de la medida y después de seguir una tendencia alcista durante la primera quincena del mes, han caído significativamente en la última semana. Por ejemplo, el Q3 cayó casi un 22% con respecto al cierre de marzo y el Q1-23 cae también por encima del 20%. En el largo plazo, los mercados se han mantenido más cautos y han experimentado ligeras subidas.

En lo que respecta al resto de commodities, el Brent se mantiene en la escala de los 109 \$/b, a pesar de que a mediados de mes, los países miembros de la AIE (Agencia Internacional de la Energía) se comprometieron a liberar volumen de reservas para intentar frenar el alza de los precios del crudo. El Carbón, también sigue su tendencia alcista cerrando en 319,25 \$/t, alimentado por el poco margen que tienen los países europeos para intentar reducir poco a poco la dependencia energética de Rusia.

Así pues, Abril ha sido un mes más benévolo que el marzo tormentoso que pasamos y parece que las perspectivas a corto plazo, empiezan a mejorar poco a poco, pero habrá que estar pendientes de la evolución del conflicto armado, la crisis de abastecimiento de materias primas y el cierre de puertos de China para intentar atajar el brote de coronavirus que atraviesan.



Artículo de opinión

Gas, BOE, Bruselas, in that order

Tal vez a muchos les resulte familiar la pancarta: “Gales, golf, Madrid, in that order”, que exhibía el futbolista Gareth Bale, tan carente de protagonismo en el Real Madrid, como provocador fuera de él. Con dicha pancarta parecía burlarse el jugador del club que aún le paga la nómina más abultada de su plantilla, sin que ello sirviera para generar el menor interés en competir con su camiseta, mientras pasaba sus días en España entre palos de golf, manteniendo vivo su gen competitivo de ciento a viento, y en exclusiva para la Selección de su país.

Este comportamiento repetitivo que generaba enfado y desesperación entre los aficionados blancos, y afilaba la sorna de todos los demás, es el que llevamos algunos meses padeciendo en España, si sustituimos el fútbol por la energía y al indolente jugador galés por nuestro Gobierno como protagonista.

Es innegable que nos encontramos ante la crisis energética más grave de la historia y que su papel protagonista en otros problemas como el de la inflación (la más alta de los últimos 45 años) le otorgan una gravedad aún mayor. Es verdad también, que no es un problema únicamente de España, sino un problema estructural en toda Europa que además no puede

reducirse únicamente a la Guerra en Ucrania, ya que antes del estallido de la misma, teníamos los precios del gas y por ende, de la electricidad disparados y en máximos históricos. El mal acopio de gas por parte de una Europa que pretendía comprarlo al mismo precio del año de la pandemia, en plena reactivación post-covid de la Industria, y una política de transición energética que hoy se demuestra equivocada, apostando todo a la única carta de un gas que no tenemos, han sido las semillas de esta crisis.

Bien es cierto que “este partido” parece difícil de remontar para cualquiera, pero no es menos cierto que desde que estalló la crisis energética, entre aplazamientos de 15 días al más puro estilo “cuarentena”, y BOE fallidos o con medidas secundarias e insuficientes, la inacción del Gobierno de Sánchez y de la Ministra Ribera nos ha obligado a hacer frente a la factura de gas y electricidad más cara de la Historia, mientras jugaba un partido de golf con Europa llamado “excepción Ibérica”, que entre unos y otros no acaba de resolverse llevando ya varios golpes sobre par en nuestras espaldas. Además, la ya famosa excepción no parece tal, ya que el resto de países también preparan topes al precio del gas en sus mercados eléctricos.

En este escenario, aparece la pancarta que hace reír a unos pocos, y enfada a la mayoría, donde se tilda de tontos a los que tenemos una tarifa regulada, que de un lado es la única que permite mantener el Bono Social a los más desfavorecidos, y del otro ha supuesto un método de ahorro importante para el resto, respecto a los precios fijos que venden una tranquilidad que en caso de concretarse la famosa excepción ibérica acabará siendo la del bolsillo de los Sánchez Galán de turno, quienes se habrán asegurado ingresos un 50% superiores al pool y a largo plazo.

Así pues, creemos que es el momento idóneo de sacar nuestra pancarta y exigir al Gobierno el orden correcto y urgente de las cosas: Gas, BOE, Bruselas, in that order.

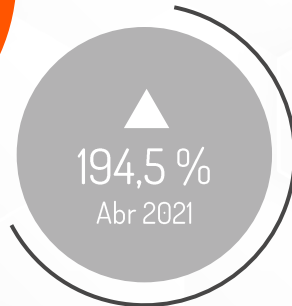
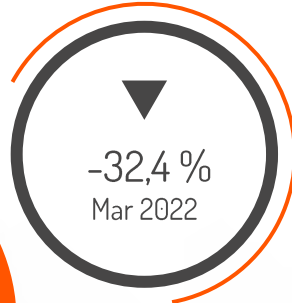
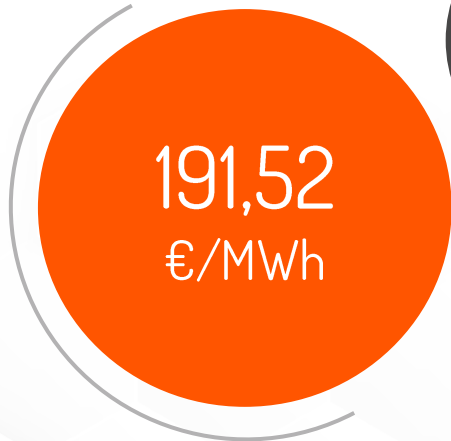


Iván Santos
Director Marketing & IT

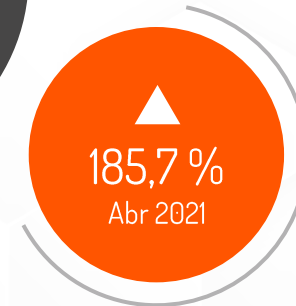
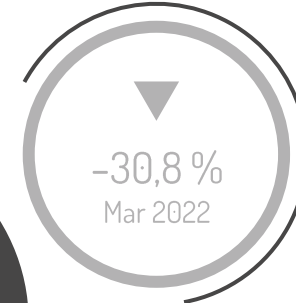


Precios

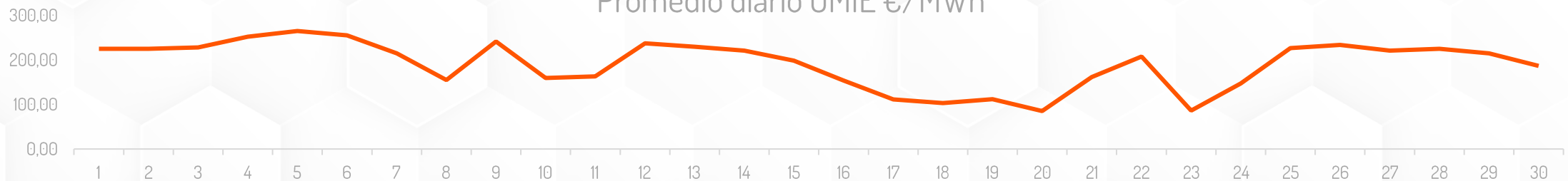
OMIE



Sistema



Promedio diario OMIE €/MWh



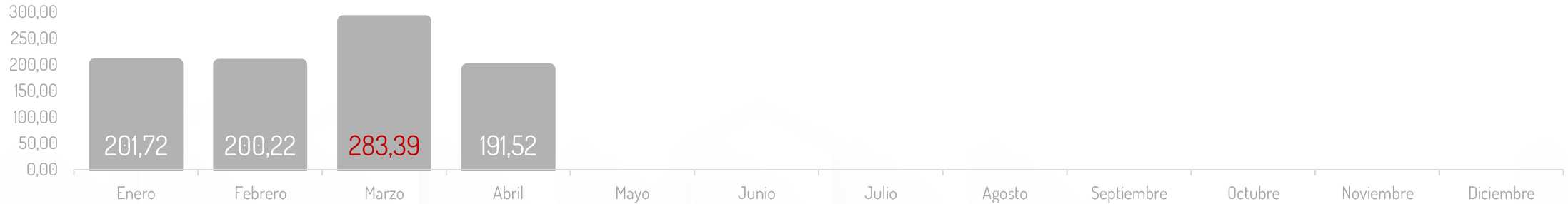
Max: 265,02 €/MWh

Min: 85,19 €/MWh

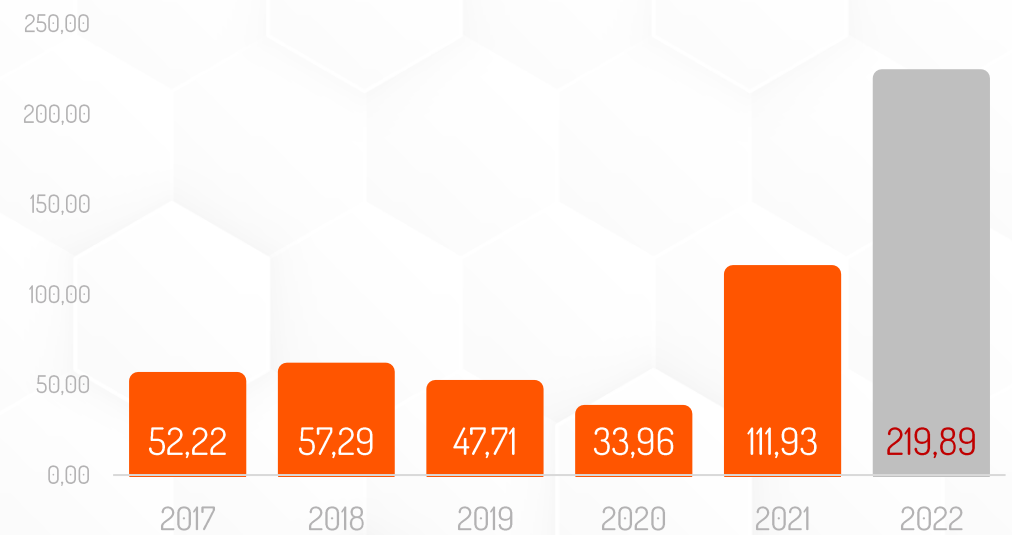


Precios

Evolución mensual OMIE - 2022 (€/MWh)



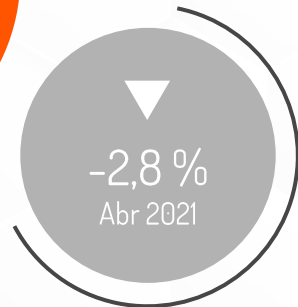
Evolución anual OMIE (€/MWh)



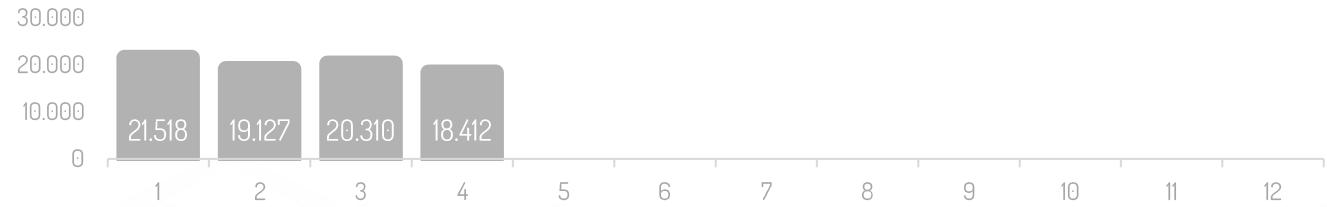
	2017	2018	2019	2020	2021
ene	71,49	49,98	61,99	41,10	60,17
feb	51,74	54,88	54,01	35,87	28,49
mar	43,19	40,18	48,82	27,74	45,45
abr	43,69	42,67	50,41	17,65	65,02
may	47,11	54,92	48,39	21,25	67,12
jun	50,22	58,46	47,19	30,62	83,30
jul	48,63	61,88	51,46	34,64	92,42
ago	47,46	64,33	44,96	36,20	105,94
sep	49,15	71,27	42,11	41,96	156,14
oct	56,77	65,08	47,17	36,56	199,90
nov	59,19	61,97	42,19	41,94	193,43
dic	57,94	61,81	33,80	41,97	239,16



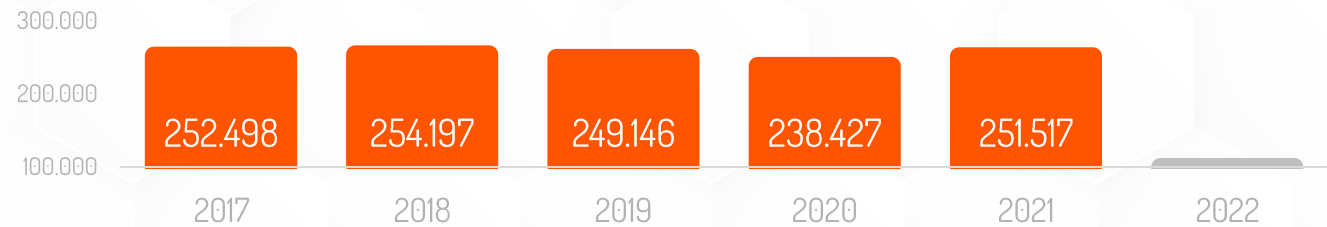
Demanda



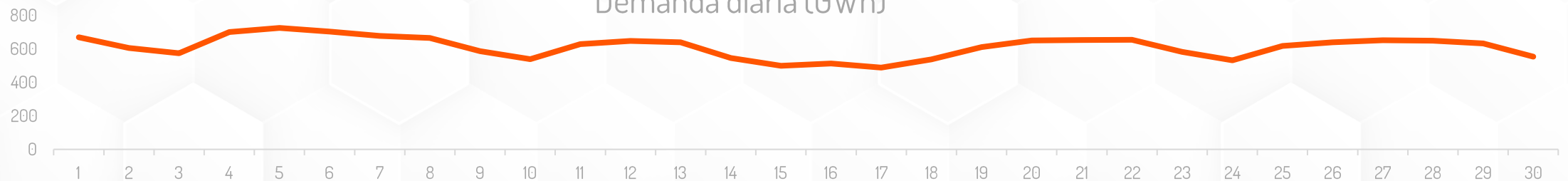
Evolución mensual - 2022 (GWh)



Evolución anual (GWh)



Demanda diaria (GWh)

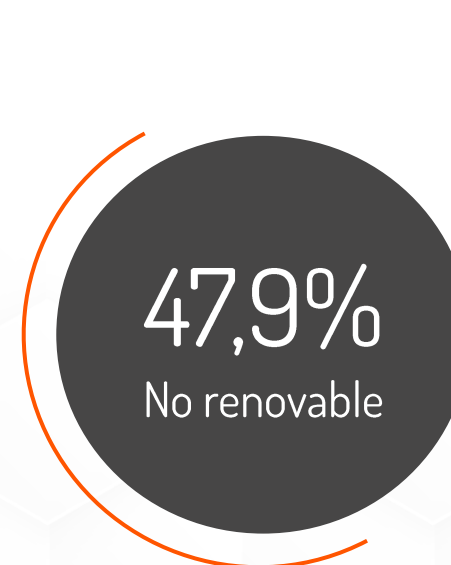
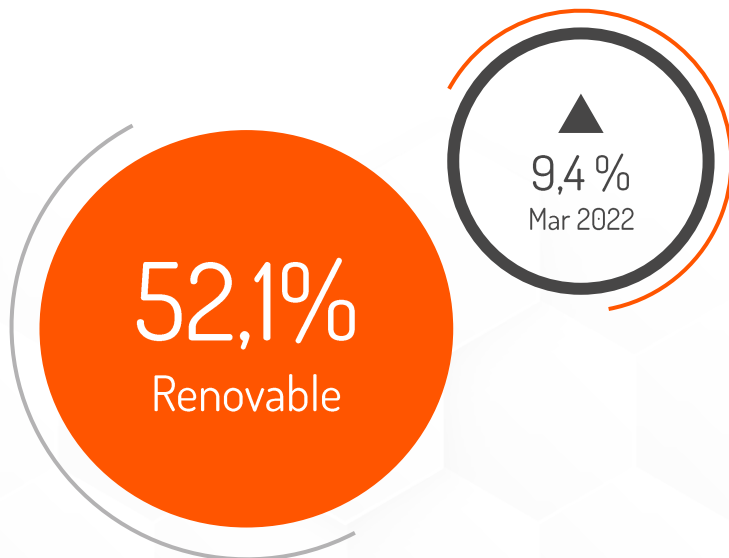




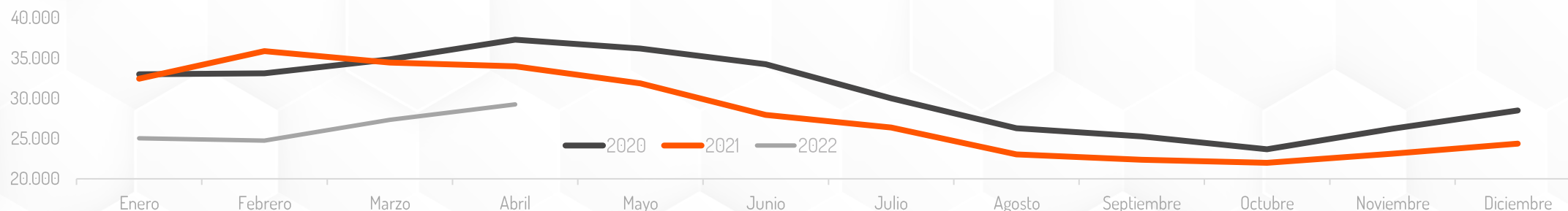
Generación

Mix energético

Hidráulica	8,6 %
Eólica	26,8 %
Solar fotovoltaica	12,2 %
Solar térmica	2,0 %
Otras renovables	2,4 %
Nuclear	21,4 %
Turbinación bombeo	1,6 %
Ciclo combinado	12,5 %
Carbón	3,4 %
Fuel - Gas	0 %
Cogeneración	8,3 %
Residuos no renovables	0,8 %



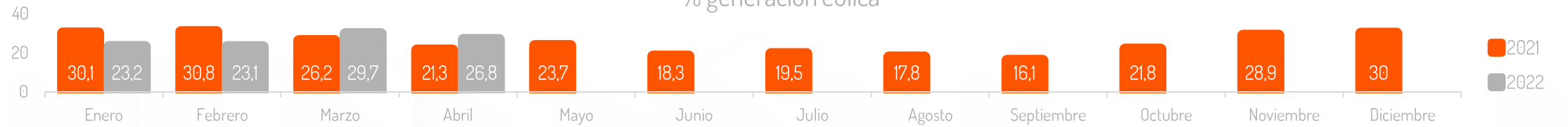
Reservas hidráulicas (Hm³)





Evolución principales tecnologías renovables

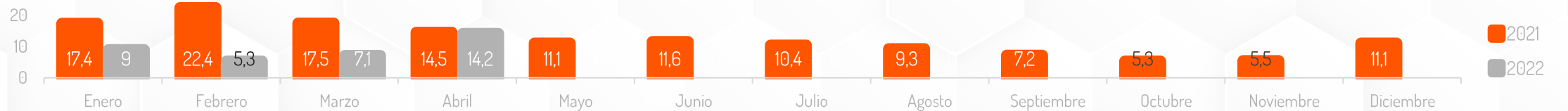
% generación eólica



% generación solar (fotovoltaica y térmica)

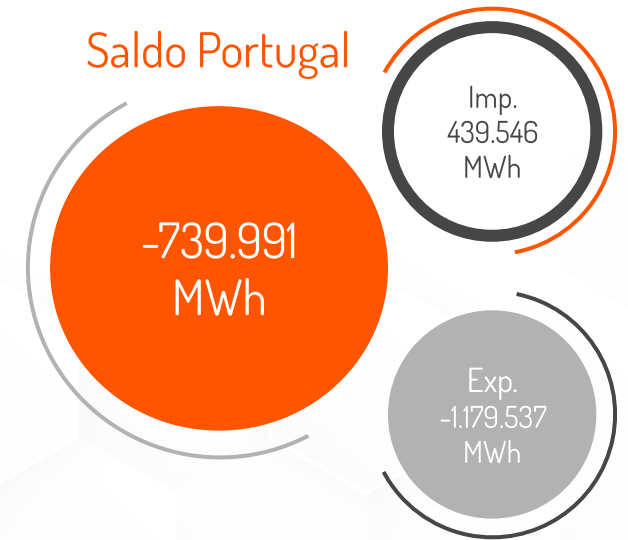
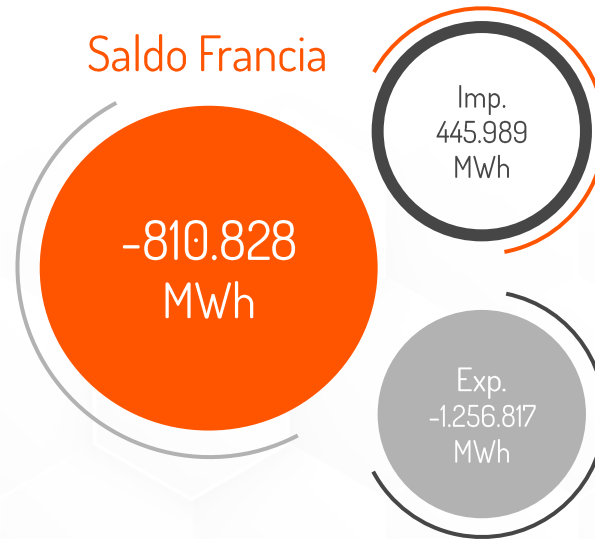
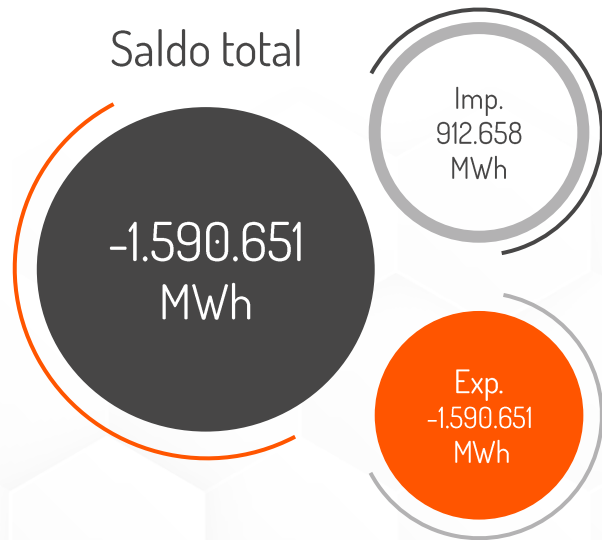


% generación hidráulica





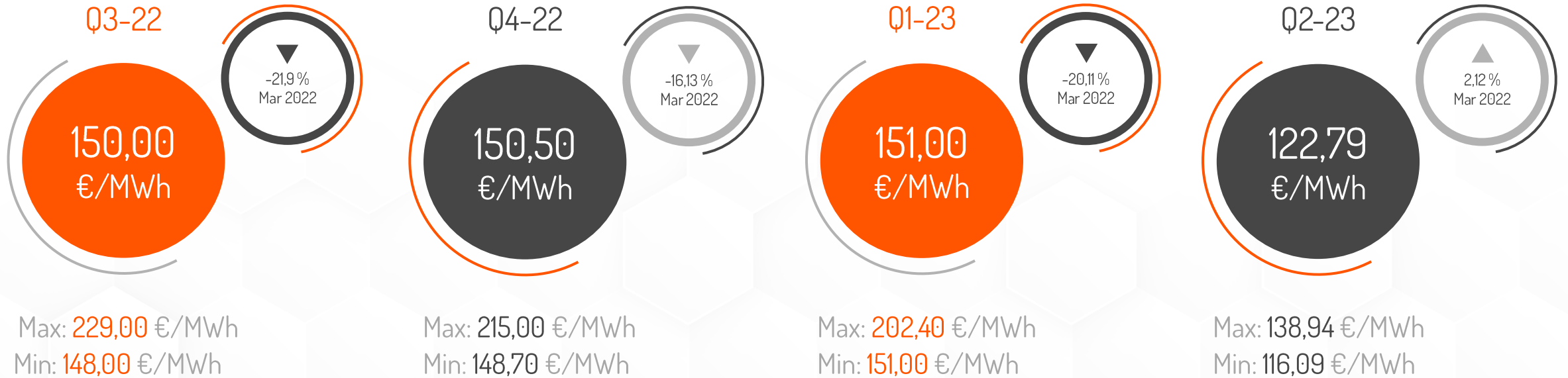
Interconexiones





Futuros electricidad OMIP

Cotizaciones corto plazo



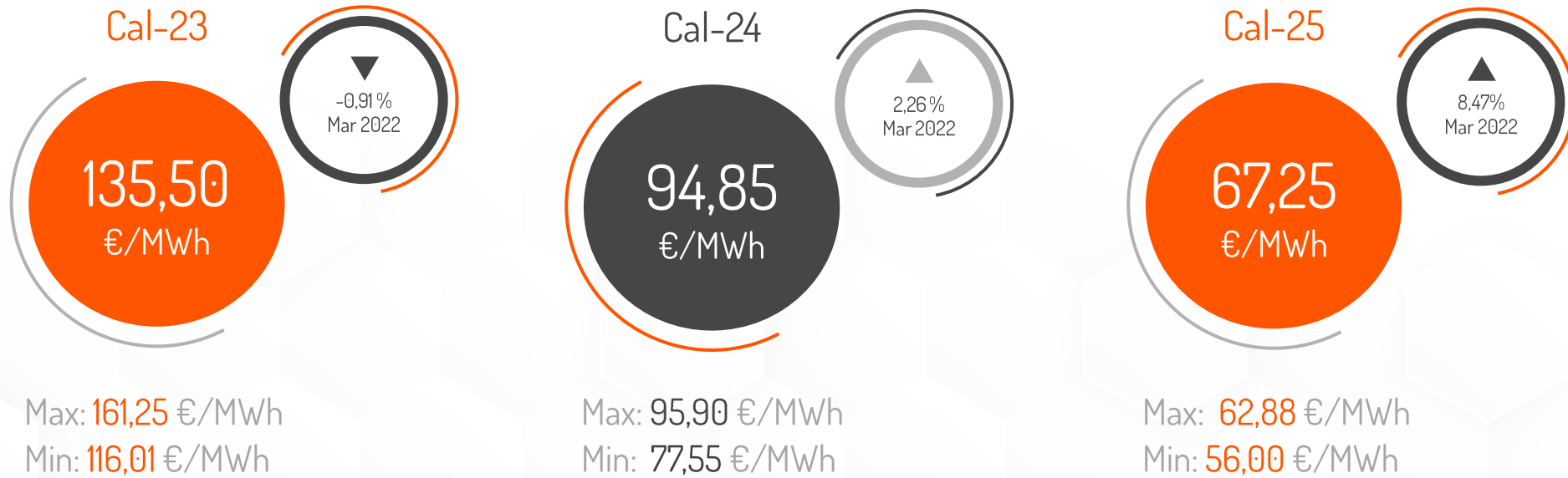
Cierre mensual Quarters (€/MWh)



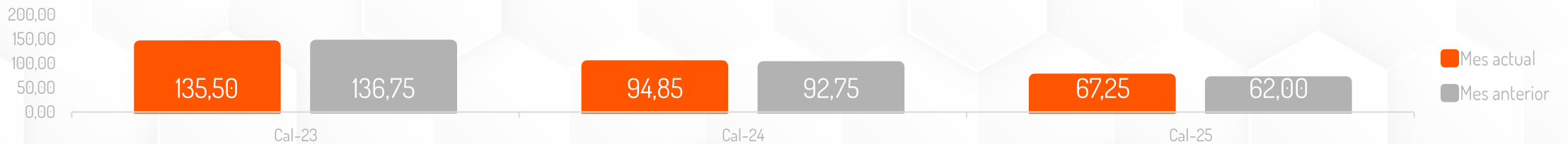


Futuros electricidad OMIP

Cotizaciones largo plazo



Cierre mensual Calendars (€/MWh)





Mercados internacionales

Promedios mensuales

EPEX-FR



Max: 551,43 €/MWh
Min: 112,23 €/MWh

EEX-GER



Max: 238,47 €/MWh
Min: 59,83 €/MWh

NORD POOL



Max: 189,42 €/MWh
Min: 35,18 €/MWh

N2EX-GB



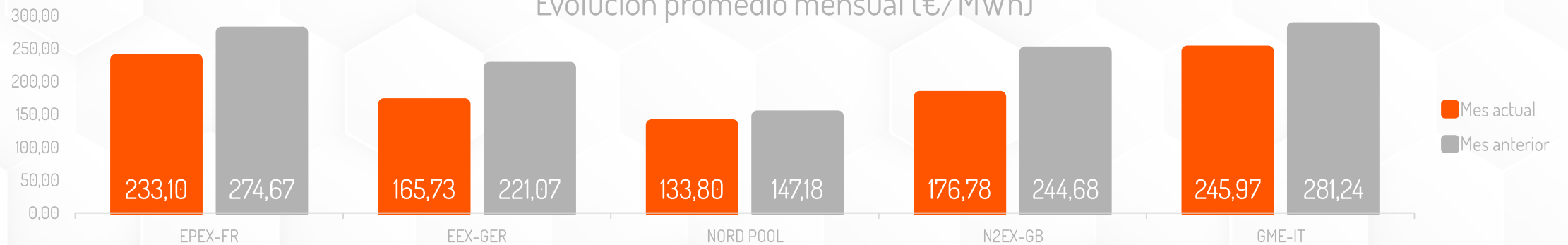
Max: 258,94 €/MWh
Min: 106,77 €/MWh

GME-IT



Max: 348,91 €/MWh
Min: 176,32 €/MWh

Evolución promedio mensual (€/MWh)





Gas

Precios *day-ahead* al cierre de mes

MIBGAS

78,50
€/MWh

▼
-39,9 %
Mar 2022

▲
243,2 %
Abr 2021

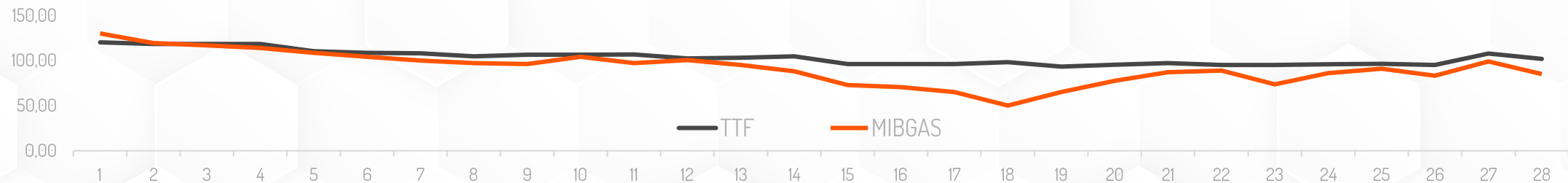
TTF

100,257
€/MWh

▼
-23,3 %
Mar 2022

▲
331,4 %
abr 2021

Evolución diaria *day-ahead* (€/MWh)

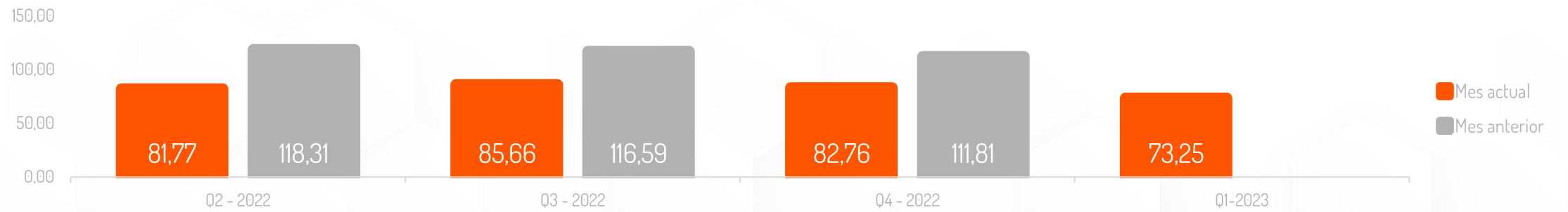




Gas

Cotizaciones a futuros PVB - OMIP (MIBGAS)

Cierre mensual *Quarters* (€/MWh)



Cierre mensual *Calendars* (€/MWh)

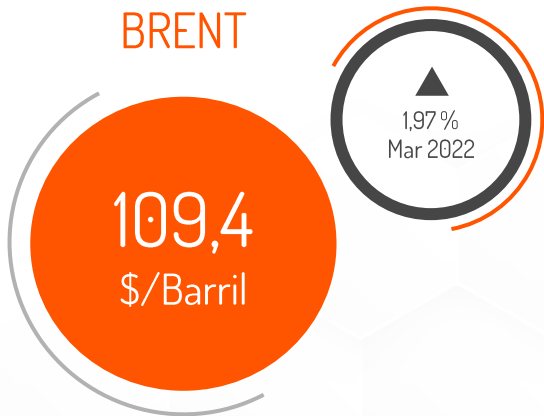




Commodities

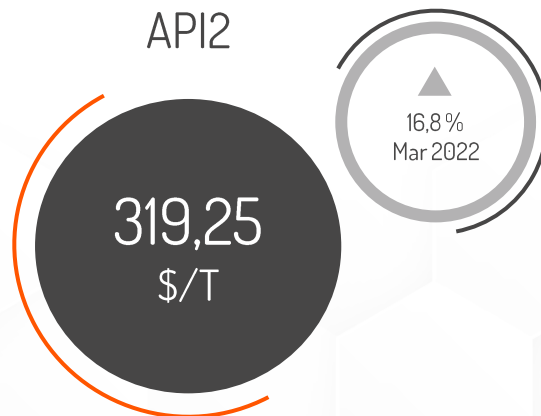
Cotizaciones al cierre de mes

BRENT



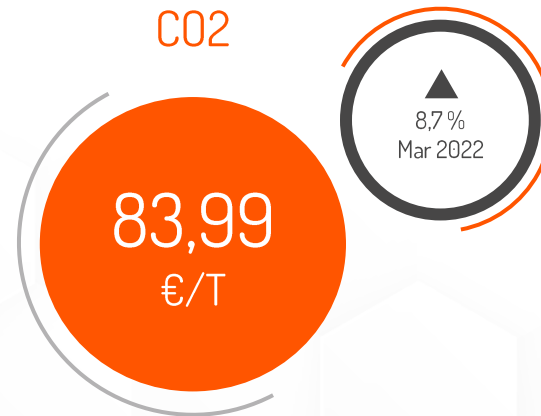
Max: 112,79 \$/Barril
Min: 99,30 \$/Barril

API2



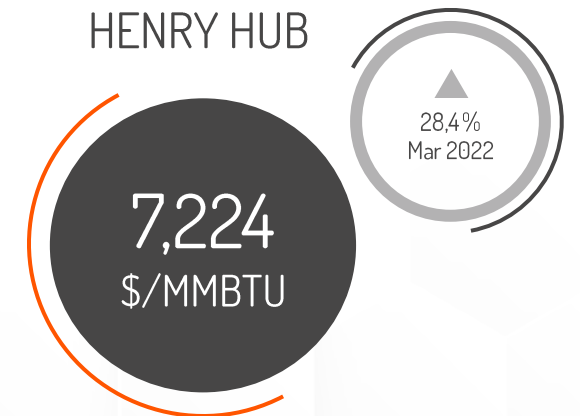
Max: 327,65 \$/T
Min: 263,65 \$/T

CO2



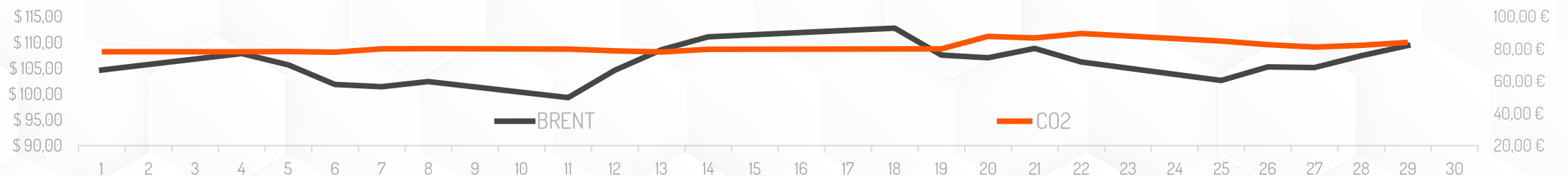
Max: 89,59 €/T
Min: 78,15 €/T

HENRY HUB



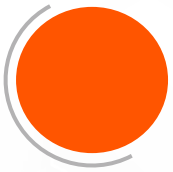
Max: 7,339 \$/MMBTU
Min: 5,712 \$/MMBTU

Evolución diaria BRENT (\$/Barril) y CO2 (€/T)





Noticias destacadas



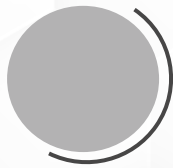
Argelia amenaza con subir el precio del suministro de gas solamente a España.

El Confidencial



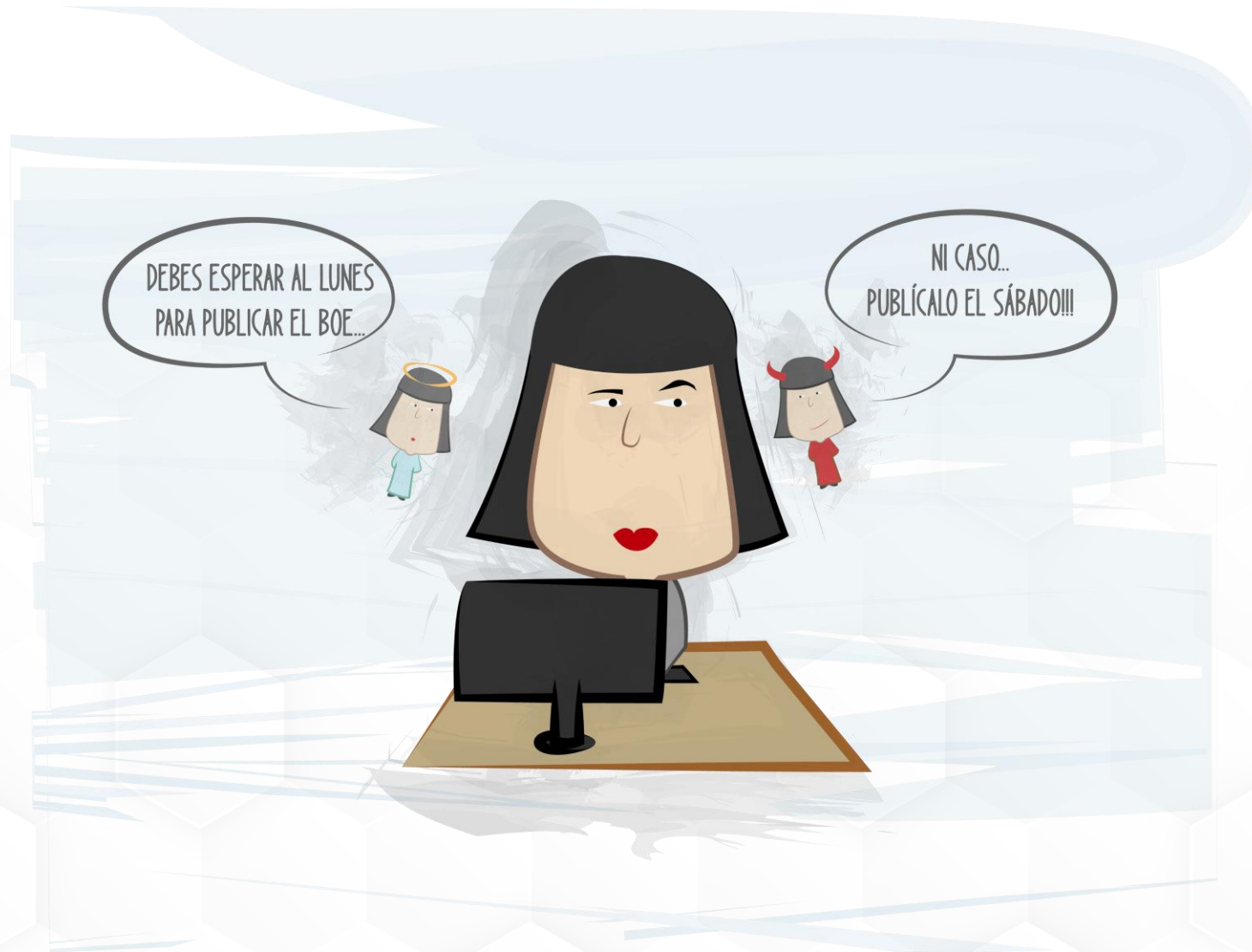
¿Cómo nos afecta la “excepción ibérica” para limitar el precio del gas.

RTVE.ES



España da la vuelta a la tortilla: tendrá el precio de la electricidad mucho más barato que Alemania y Francia desde ahora y para siempre.

EL Periódico de la Energía



www.enerjoin.com



hablamos@enerjoin.com