

INFORME SEMANAL DEL MERCADO ELÉCTRICO

Semana 3: Del Sábado 10/1/09 al Viernes 16/1/09

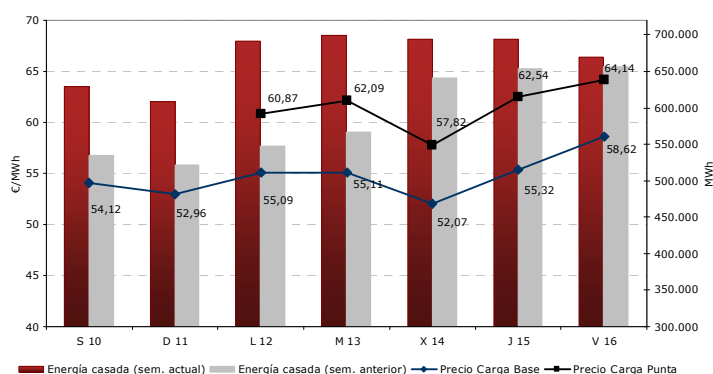
Esta semana, destacó el incremento en el precio medio semanal del mercado spot de electricidad, debido, entre otros factores, a un aumento en la demanda en barras de central provocado por la ausencia de días festivos, así como a las bajas temperaturas registradas en la península. La demanda fue cubierta, principalmente, con la generación derivada de la actividad de los ciclos combinados, ya que la generación eólica durante la semana fue baja.

Las cotizaciones en el mercado OTC mantuvieron esta semana una acusada tendencia decreciente, al igual que en el resto de mercados europeos, motivada por el continuo descenso del barril del petróleo. La actual crisis económica y los continuos anuncios semanales por parte de la Agencia de Información de la Energía del Gobierno de EE.UU. de incrementos en las reservas están contribuyendo al abaratamiento del crudo.

Tanto los mercados de combustibles (carbón ARA y gas natural) como el de derechos de emisión presentan la misma tendencia decreciente.

Mercado spot de electricidad

Evolución semanal del precio y de la energía casada en el mercado diario (OMIE)



Promedio semanal del precio en el mercado diario y en los intradiarios

€/MWh	Mdo. Diario	Mdo. Intra.1	Mdo. Intra.2	Mdo. Intra.3	Mdo. Intra.4	Mdo. Intra.5	Mdo. Intra.6	Mdo. Intra.7
Sem. Actual	54,75	53,57	53,33	54,48	57,00	58,44	60,01*	60,97*
Sem. Anterior	51,73	51,75	51,91	52,93	52,74	56,85	59,50	59,71
% Variación	5,84%	3,53%	2,74%	2,93%	8,07%	2,80%	0,86%	2,10%

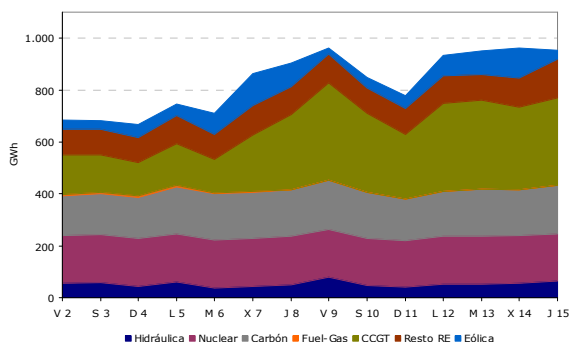
*Media semanal de sábado a jueves

Fuente: OMEL y elaboración propia.

El precio medio semanal del mercado diario se situó en 54,75 €/MWh en España (un aumento de 5,84% respecto a la semana anterior) y en 57,04 €/MWh en Portugal (+8,37%). El porcentaje de horas con "market splitting" en el MIBEL se situó en 41,7% (26,2% la semana anterior). Los precios en los mercados intradiarios presentaron un aumento en todas las sesiones. La volatilidad anualizada del precio diario en España fue del 91% (106% la semana anterior).

Demanda y balance de energía

Generación bruta por tecnología



GWh	Sem. Actual	Sem. Anterior	% Var. Sem.	Media 2009	% Var. Media
Hidráulica	392	351	11,6%	371	5,5%
Nuclear	1.279	1.292	-1%	1.285	0,49%
Carbón	1.245	1.186	5%	1.216	2,4%
Fuel-Gas	0	29	-100%	14	-100%
CCGT	2.264	1.219	85,8%	1.741	30%
Resto RE	777	722	7,6%	749	3,7%
Eólica	434	459	-5,4%	446	-2,8%
Total	6.391	5.257	21,6%	5.824	9,7%

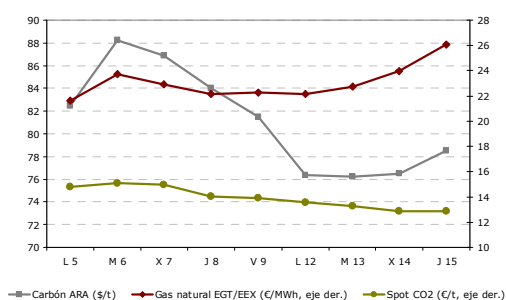
Fuente: REE (datos provisionales) y elaboración propia.

La generación bruta total aumentó un 21,6% con respecto a la semana anterior, alcanzando 6.391 GWh. Este incremento se explica, entre otros factores, por la ausencia de festivos y las bajas temperaturas registradas. En el balance de energía, destacó el aumento de generación con ciclos combinados situándose en 2.264 GWh (incremento del 85,8%). En cuanto a la generación eólica, se situó en 434 GWh (-5,4%). La disponibilidad nuclear es total, aunque cabe destacar un incidente en la central de Cofrentes el pasado 10 de enero que obligó a disminuir en un 82% la potencia del reactor durante unos minutos debido al fallo de una válvula.

Durante los días 8 y 9 de enero, debido a las bajas temperaturas registradas en toda la península, se convocó el proceso de gestión de desvíos a subir alcanzando valores diarios de 24.500 MWh y 20.300 MWh, respectivamente, es decir un 292% y 225% superior a la media diaria mensual acumulado del mes de enero en este mercado (6.242 MWh).

Petróleo, gas natural, carbón y CO2

Evolución del precio forward a un mes del gas natural y el carbón y del precio spot de CO₂



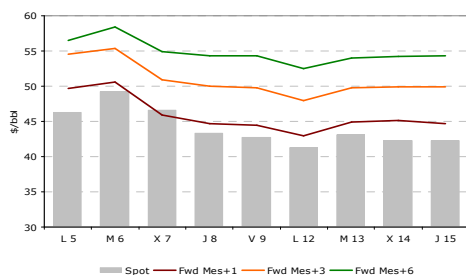
Cotización media semanal (L-J)

Cotización media	Gas Natural EGT/EEX (€/MWh)			Carbón ARA (\$/t)		
	Sem. Actual	Sem. Anterior	% Var.	Sem. Actual	Sem. Anterior	% Var.
Feb 09	23,75	22,60	5,1%	76,91	85,41	-10,0%
Q2 09	18,39	18,96	-3,0%	76,53	86,82	-11,8%
Año 2010	22,09	23,17	-4,7%	85,82	94,87	-9,5%

Precio medio de los derechos de emisión

€/t (Media L-X)	Dic 09	Dic 10
Sem. Actual	13,56	13,95
Sem. Anterior	15,32	15,83
% Variación	-11,47%	-11,89%

Evolución del precio del barril Brent



Cotización media semanal y spot (L-J)

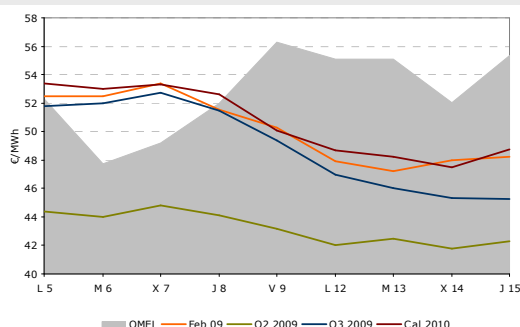
Cotización media	Petróleo Brent (\$/bbl)		
	Sem. Actual	Sem. Anterior	% Var.
Spot	42,20	46,34	-8,93%
Forward Mes + 1	44,38	47,67	-6,91%
Forward Mes + 3	49,36	52,71	-6,35%
Forward Mes + 6	53,77	56,04	-4,05%

Fuente: EEX, The ICE, Bluenext, ECX y elaboración propia.

Las cotizaciones de los contratos a plazo de carbón ARA registraron disminuciones superiores al 9%. La cotización del contrato de gas natural con entrega en febrero de 2009 aumentó un 5%, sin embargo, los contratos a largo plazo (Q2 2009 y Año 2010) disminuyeron. El precio spot medio semanal del Brent disminuyó un 8,93% durante la semana, situándose en 42,20 \$/bbl; los precios a plazo del Brent también disminuyeron debido, entre otros factores, al anuncio de la EIA, de un aumento por tercera semana consecutiva de los inventarios. La curva forward del Brent se mantiene en contango, incrementándose de hecho la diferencia entre cotizaciones a corto plazo y a largo plazo, por las mayores caídas del precio spot y de los contratos a menor plazo. Los precios de los derechos de emisión con entrega en diciembre 2009 y 2010 descendieron en torno a un 11%.

Mercado forward de electricidad en España

Evolución de las cotizaciones mid-market en el mercado OTC y del precio de OMIE



Cotización media (aritmética) por tipo de contrato en el mercado OTC (€/MWh)

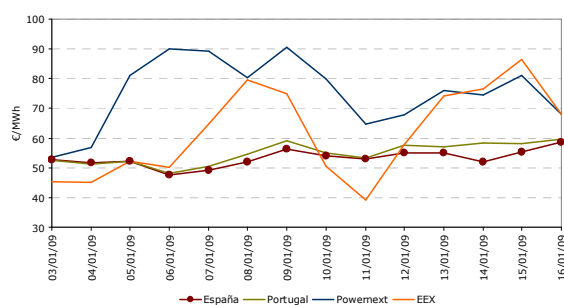
Contratos	Feb 09	Q2 09	Q3 09	Año 10
Sem. Actual	47,85	42,14	45,89	48,30
Sem. Anterior	52,49	44,32	52,01	53,06
% Variación	-8,84%	-4,94%	-11,78%	-8,98%

Fuente: OMIE, brokers y traders y elaboración propia.

Durante el periodo analizado, se registró una tendencia decreciente en las cotizaciones del mercado OTC. La curva forward se mantuvo en backwardation (precios de los contratos a plazo inferiores al precio spot). Los spreads bid-ask de todos los contratos analizados aumentaron situándose en 1 €/MWh.

Precios internacionales de la electricidad

Evolución del precio spot en España, Portugal, Powernext y EEX



Precios forward de la electricidad en España, Portugal, Francia y Alemania

Cotización Media (L-J)	Feb 09	Q2 09	Año 10
OTC España	47,85	42,14	48,30
OMIP	47,33	42,11	48,41
Powernext	64,00	46,00	54,16
EEX	57,59	47,56	53,00

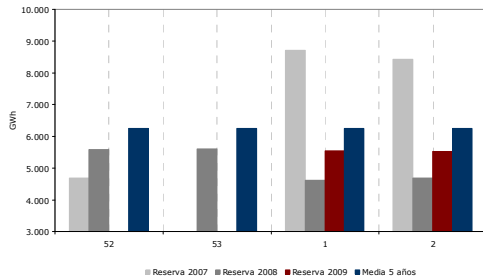
€/MWh	Omel España	Omel Portugal	Powernext	EEX
Promedio. spot (S-V)	54,75	57,04	73,14	64,63

Fuente: OMIE, OMIP, Powernext, EEX, brokers y traders y elaboración propia.

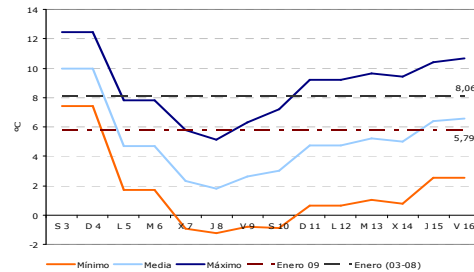
Esta semana destacó el aumento generalizado en el precio medio spot de la electricidad en los mercados europeos; en Portugal y Alemania los precios medios semanales aumentaron un 8,4% y 9,8%, respectivamente. En Francia el precio spot medio semanal descendió un 5,5%, respecto la semana anterior, manteniéndose en niveles superiores a los observados en España y similares a los registrados en Alemania. La volatilidad anualizada del precio diario disminuyó en la mayoría los mercados europeos analizados: en España se situó en 91% (-15%), en Portugal en 91% (-18%) y en Francia en 249% (-8%); a excepción de Alemania que aumentó un 86% situándose en 55%.

Determinantes del precio de la electricidad

Reserva hidráulica semanal en la Península

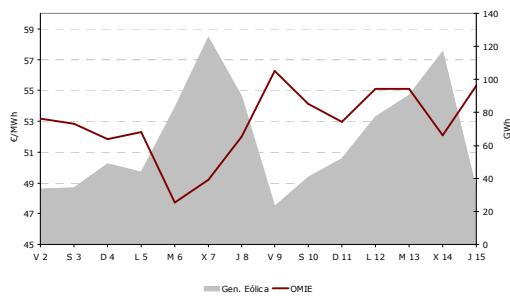


Temperatura media diaria

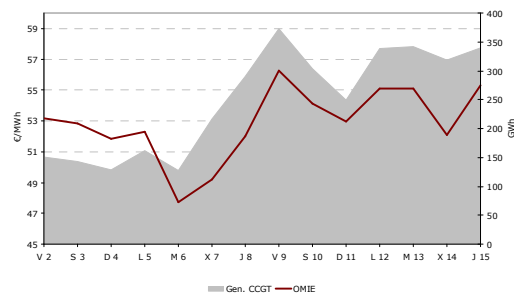


Fuente: MMA y elaboración propia.

Producción diaria eólica y precio OMIE *



Producción diaria CCGT y precio OMIE *

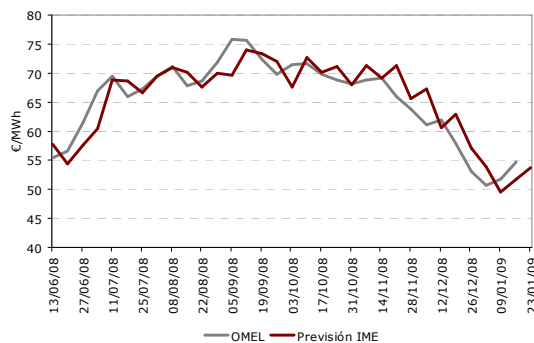


Fuente: OMEL, REE y elaboración propia.

La temperatura media semanal continuó en niveles bajos situándose en 5,10 °C (5,16 °C la semana anterior). La temperatura media del mes de enero se sitúa en 5,79 °C, inferior a la temperatura histórica media para este mes (8,06 °C). La correlación entre el precio del mercado diario y la producción eólica durante la semana fue de -0,59, mientras que la correlación del precio diario con la producción diaria de CCGTs fue de 0,74. Según los datos del Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Marino, la reserva hidráulica se situó al final de la semana en 26.095 hm³ de agua embalsada, lo que representa un aumento de 180 hm³ respecto de la semana anterior (alcanzando un 48,1% de la capacidad total de los embalses).

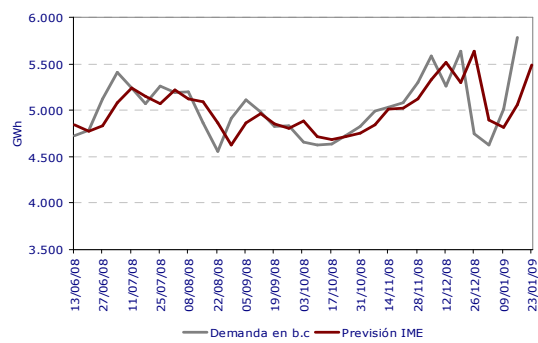
Previsiones IM Energía

Previsión semanal del precio de OMIE

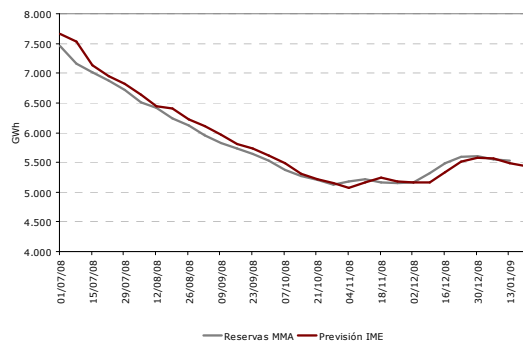


Fuente: OMEL y elaboración propia.

Previsión semanal de la demanda en b.c.



Fuente: REE y elaboración propia.

Previsión semanal de las reservas hidráulicas
Error de previsión de los Modelos IME


Fuente: MMA y elaboración propia.

Previsión IME (S-V)	Precios €/MWh	Demanda GWh	Reserva Hidráulica * (GWh)
Sem. Actual	51,75	5.058	5.484
Error Sem. Actual	5,48%	12,59%	0,74%
Error acumulado	3,71%	3,76%	1,65%
Próxima Sem.	53,70	5.484	5.442

*Media semanal de martes a lunes

Pronóstico del tiempo: El fin de semana estará caracterizado por una relativa estabilidad, con poca probabilidad de que se produzcan precipitaciones. La semana comenzará con la entrada de un frente frío por el norte del país. Durante el martes este frente se extenderá por todo el país, dejando nieve en todas las regiones españolas salvo en Canarias donde lucirá el sol. A medida que avancen las jornadas, las precipitaciones en forma de nieve se irán transformando en precipitaciones en forma de lluvia. Las temperaturas a principios de semana experimentarán un fuerte descenso, mientras que a medida que avance la semana irán aumentando.

Novedades regulatorias y de mercado
Mercados energéticos
Las reservas de crudo, gasolina y destilados de EE.UU. vuelven a aumentar (Fuente: EIA).

Por tercera semana consecutiva, la Agencia de Información de la Energía del Gobierno de Estados Unidos informa en su balance semanal de incrementos en las reservas de petróleo, gasolina y destilados. De esta forma, según los últimos datos disponibles, las reservas de crudo ascienden a 326.563 millones de barriles (1.144 millones de barriles más que la semana anterior). Respecto a las existencias de gasolina y destilados, se han situado en 211.437 y 213.505 millones de barriles respectivamente (2.068 y 6.346 millones de barriles, respectivamente, por encima de la semana anterior).

La potencia eólica mundial alcanza los 120 GW (Fuente: WWEA).

Según la Asociación Eólica Mundial (World Wind Energy Association, WWEA) a finales de 2008, la potencia eólica acumulada en todo el mundo alcanzó los 120 GW (94 GW a finales de 2007). Así, la eólica aporta ya un 1,5% de la electricidad que consume el mundo, añade la Asociación, que, además, calcula que la industria ya da empleo directo a medio millón de personas. Según la WWEA el 75% de las instalaciones mundiales se encuentran ubicadas en Alemania, Estados Unidos, España, China e India y más de 80 países emplean ya la energía eólica comercialmente.

El sector eléctrico redujo un 17% sus emisiones de CO₂ el año pasado (Fuente: Europa Press).

UNESA ha avanzado que las centrales térmicas redujeron en 2008 un 17% sus emisiones de efecto invernadero a la atmósfera, suponiendo el mayor descenso registrado desde 2005. Este descenso contrasta con las cifras registradas en 2007 cuando las emisiones aumentaron en un 8,1%. Según datos de UNESA, la reducción del CO₂ se debe en parte al dúo ciclos combinados-centrales nucleares y no tanto al incremento de demanda energética (1%). En este sentido, los expertos de la patronal han informado de que en 2008 había ocho centrales de ciclo combinado en operación y que la participación de las nucleares en la generación eléctrica subió un 6,6% (en 2007 decreció un 8,6% por diversas paradas programadas para proceder a su recarga).

La EIA prevé descensos de la demanda de petróleo en 2009 (Fuente: EIA).

La Agencia de información de la energía de EE.UU. (EIA) publicó el 13 de enero su informe sobre Perspectivas energéticas en el corto plazo, donde prevé una caída de la demanda de petróleo en 2009 provocada por la crisis económica mundial y una leve recuperación a partir de 2010 si la situación económica mundial mejora tal y como se espera.

Según las previsiones de la EIA los precios del barril de WTI, crudo de referencia en EE.UU. se situarán en media en 43 \$/barril en 2009 y en 55 \$/barril en 2010.

En cuanto a la producción de la OPEP, la EIA espera que se reduzca en el primer trimestre de 2009 en más de 2 millones de barriles hasta situarse en 29,3 millones de barriles por día, cuando en septiembre de 2008 se encontraba en 31,4 millones de barriles por día.

Rusia y Ucrania firman un acuerdo para reanudar el suministro de gas a Europa (Fuente: Europa Press).

Tras el corte de los suministros de gas natural a los consumidores europeos, llevado a cabo por Gazprom (consorcio ruso) el pasado 7 de enero, tras denunciar que el carburante estaba siendo robado en territorio ucraniano, el 11 de enero Ucrania, Rusia y la UE firmaron el protocolo para la supervisión internacional del tránsito del gas ruso por el territorio ucraniano, gracias al cual se acordaba la reanudación del suministro de gas de Rusia hacia Europa. Aunque el acuerdo firmado garantizaba el suministro de gas, el pasado día 14 de enero, el gas no pudo pasar por territorio ucraniano debido a problemas técnicos, impidiendo el abastecimiento de Europa y reanudando las discusiones entre Rusia y Ucrania.

Novedades regulatorias

Presentación al consejo de la CNE del informe preliminar sobre las inspecciones en los parques eólicos y centros de control (Fuente: CNE).

La reunión del Consejo de la CNE de 13 de enero analizó el primer informe preliminar sobre las inspecciones a parques eólicos y centros de control contemplados en el expediente informativo relativo a la nueva potencia eólica instalada en España en 2007.

Las comprobaciones realizadas se caracterizaron por la inspección de 37 parques eólicos puestos en marcha durante los últimos meses de 2007 que, o bien no habían funcionado durante el periodo posterior a su puesta en marcha, o bien lo habían hecho en un régimen de funcionamiento anormalmente reducido; la inspección de 20 parques eólicos sobre los que había duda de si habían cumplido en tiempo y forma con la obligación de adscribirse a un centro de control y la inspección de 15 centros de control a los que no se había adscrito ninguna instalación de régimen especial en las fechas establecidas al efecto.

En todos los casos la inspección aún no ha finalizado, ya que una vez que los inspectores elaboran el acta, el proceso continúa con su envío a la empresa de régimen especial inspeccionada, así como a la empresa distribuidora que recibe la energía de las instalaciones de régimen especial. Después del Acta y las Alegaciones de las empresas se envían a las CC.AA en las que están ubicadas las instalaciones inspeccionadas, para que hagan las observaciones que consideren procedentes. Finalmente, todos los expedientes serán elevados al Consejo de la CNE.