grupo ase

INFORME DE MERCADO

JUNIO 2017

Resumen ejecutivo

Este resumen contiene los datos básicos del informe. Consulte el documento completo, con más información, análisis y gráficos interactivos, en:

www.grupoase.net

ÍNDICE

El análisis 3
Resumen del último mes 5
Precio del mercado diario 6
Mercados internacionales 7
Precio medio del mercado libre 8
Demanda y generación 9
Futuros y materias primas 10
Índices ASE 11

El presente informe se encuentra protegido bajo una Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial 4.0 Internacional. El contenido del informe puede ser reutilizado y divulgado por cualquier medio siempre y cuando se cite la fuente (Informe de mercado de Grupo ASE) y se indique si se han realizado cambios sobre el documento original. No está permitido el uso de cualquier información recogida en este informe para fines comerciales.

EL ANÁLISIS

La sequía, el calor y la escasez nuclear encarecen la luz un 6,6% en junio

Juan Antonio Martínez y Leo Gago
Analistas de Grupo ASE

La energía generada con carbón, un 9% más barata que las renovables, contiene la subida

El POOL eléctrico de junio cierra con 50,22 €/MWh, lo que significa que el precio de la luz en el mercado mayorista es un 29,1% más caro que hace un año y un 6,6% más que hace un mes. Con este dato, el precio medio de los últimos 12 meses bate la barrera de los 50 €/MWh y se sitúa en 50,19 €/MWh. La escalada de precio, una vez alcanzado el ecuador del año, asciende al 72,1%.

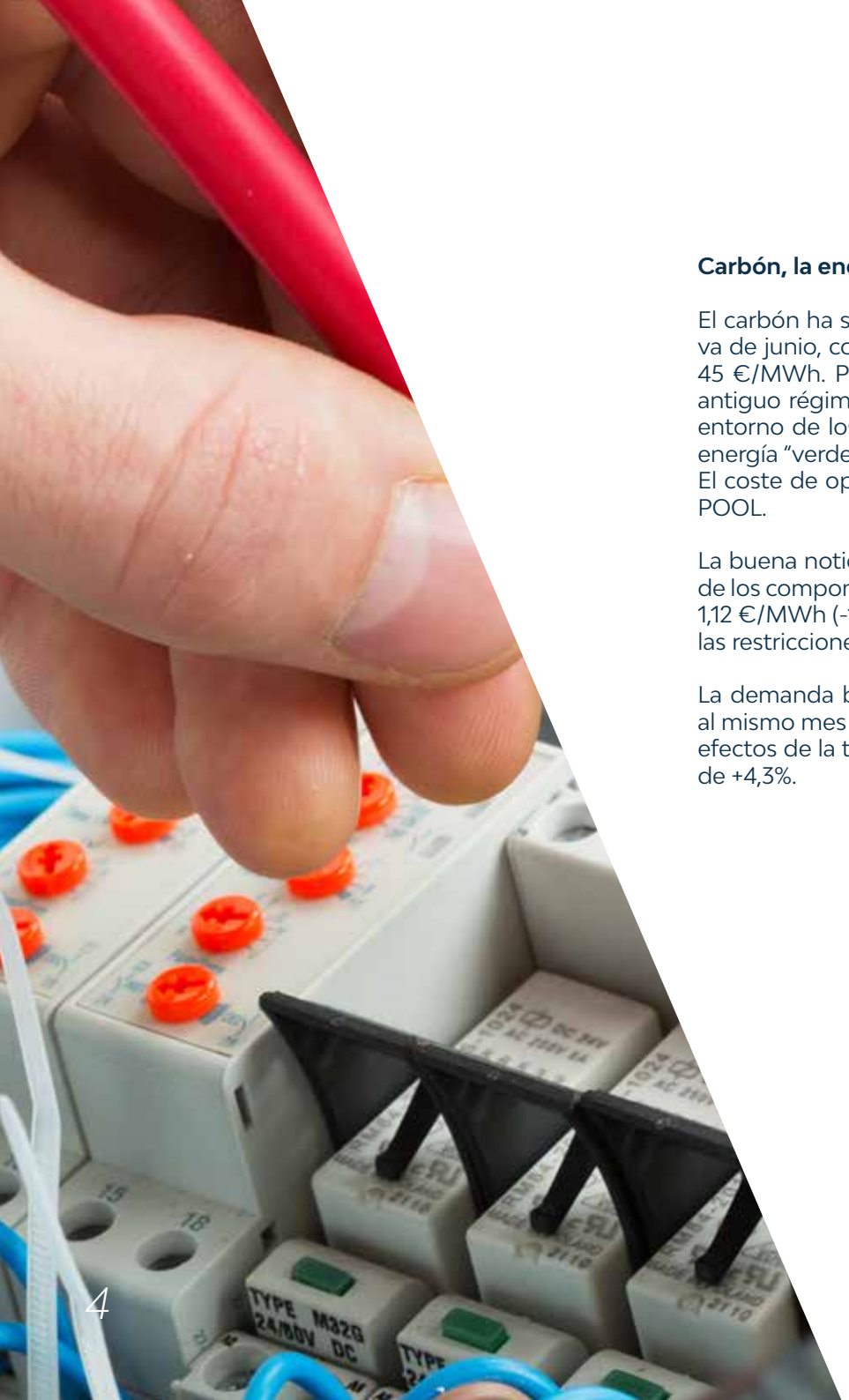
En junio se prolonga la tendencia alcista de los últimos meses. En este caso debido al fuerte tirón de la demanda, que se ha elevado un 7,1% debido a las altas temperaturas. También por la reducción de la oferta nuclear, ya que las centrales de Ascó I y Trillo estuvieron desconectadas gran parte del mes. Y finalmente, como ha venido ocurriendo los últimos meses, porque las reservas hidráulicas se encuentran en mínimos.

El hueco térmico dejado por la oferta hidráulica y nuclear ha sido aprovechado por el carbón y el gas, que han aumentado su producción un 108% y 71% respecto a hace un año.

Pero, en nuestra opinión, las materias primas han evitado que el repunte del precio eléctrico sea mucho mayor. Y es que la debilidad de las *commodities* en sus respectivos mercados (Brent, Gas, Carbón, CO2) y las importaciones de Francia han permitido contener el precio del POOL. Por eso no nos sorprende que los mercados de futuros sigan cotizando a largo plazo (Yr-18) a menos de 45 €/MWh, muy por debajo del mercado spot (POOL) actual, que ronda los 50 €/MWh.

El fuerte tirón de la demanda por las altas temperaturas de junio, con una producción nuclear baja, la aprovechan el resto de tecnologías para aumentar sus costes de oportunidad y marcar precios marginales más elevados.

Incluso la cotización a corto plazo del tercer trimestre ha sufrido en los últimos días una fuerte rebaja, dejando los 53 €/MWh del inicio de junio en 50,5 €/MWh al cierre del mes. Las expectativas del Q3-17 podrían verse rebajadas si los precios de las materias primas siguen bajos y las producciones de carbón y gas se mantienen en los niveles actuales. Esta coyuntura les permite ser más eficientes y competitivos y aumentar protagonismo, en lugar de adoptar el papel de fuentes de energía de respaldo como sucede en otras ocasiones.



Carbón, la energía más competitiva

El carbón ha sido la fuente de energía más competitiva de junio, con precios de oferta que se sitúan en los 45 €/MWh. Por su parte, las energías renovables del antiguo régimen (eólica, solar...) están ofertando en el entorno de los 49 €/MW, lo que demuestra que más energía "verde" no garantiza precios más competitivos. El coste de oportunidad es el que marca el precio del POOL.

La buena noticia, un mes más, es la evolución positiva de los componentes del precio final, que se reducen en 1,12 €/MWh (-15,5%), con una importante reducción de las restricciones en 1,20 €/MWh.

La demanda bruta registra un repunte del 7,1% frente al mismo mes del año anterior. Teniendo en cuenta los efectos de la temperatura y laboralidad, la variación es de +4,3%.

La debilidad del precio del gas reduce las expectativas de subida de precio en el mercado de futuros de electricidad

El mercado eléctrico de futuros español (OMIP) registra una ligera bajada a largo plazo (Yr-18) del 1,3% y, en mayor medida, a corto (Q3-17) del 4,8%, influido por la caída del precio del Brent en junio.

En cuanto a las materias primas, el barril de Brent registra una fuerte caída, aunque a final del mes ha iniciado una ligera recuperación. Gas (TTF Spot), carbón y emisiones bajan ligeramente.

El mes de julio arranca con temperaturas por debajo de la media y los mercados de *commodities* mostrando una gran debilidad. Esta situación podría dar una tregua a la escalada del precio del POOL en julio. No obstante, nuestra previsión del mercado diario para este verano sigue siendo alcista.

RESUMEN DEL ÚLTIMO MES

PRECIO DE LA ELECTRICIDAD

- El POOL de junio, con 50,22 €/MWh, aumenta un 6,6% respecto a mayo y un 29,1% en relación al año pasado.
- El precio final medio de libre comercialización en junio fue de 56,90 €/MWh, un 5,1% por encima de mayo de 2017.
- La suma de los sobrecostes del precio final mantiene su tendencia bajista y se queda en 6,15 €/MWh frente a los 6,90 €/MWh del mes pasado.

GENERACIÓN

- Fuerte incremento de la producción de carbón (+20%) y de los ciclos combinados (+102%) respecto al mes pasado. La oferta hidráulica, por su parte, se reduce un 16% y la energía nuclear no alcanza los niveles previstos, debido a las paradas de Ascó I y Trillo.
- Los intercambios internacionales vuelven a registrar un importante saldo importador con 1.121 GWh.

MATERIAS PRIMAS

- El carbón y el gas siguen estables, mientras que el Brent, tras sufrir una fuerte caída, se ha recuperado en parte en los últimos días del mes.

DEMANDA

- Los datos de REE muestran un fuerte incremento de la demanda del 7,1%. El acumulado del año 2017 es de 0,9% respecto al mismo periodo del año pasado. El dato corregido de demanda de junio, teniendo en cuenta la temperatura y laboralidad, es de 4,3%.

MERCADO DE FUTUROS

- Todas las cotizaciones de OMIP experimentan bajadas. La más importante es la del corto plazo, que decrece un 4,8% en el Q3-17. Por su parte, el Yr-18 cotiza en 44,7 €/MWh, un 1,3% por debajo del cierre de mayo.

ÍNDICES ASE

- El índice de consumo industrial del Grupo ASE en mayo de 2017 registró un repunte del consumo del 2,8%.
- Respecto al coste total de electricidad, abril se reduce un 3,29% respecto al mismo mes del año pasado.

PRECIO DEL MERCADO DIARIO (OMIE)

Junio 2017

Precio del mercado eléctrico diario (POOL)

50,22
€/MWh

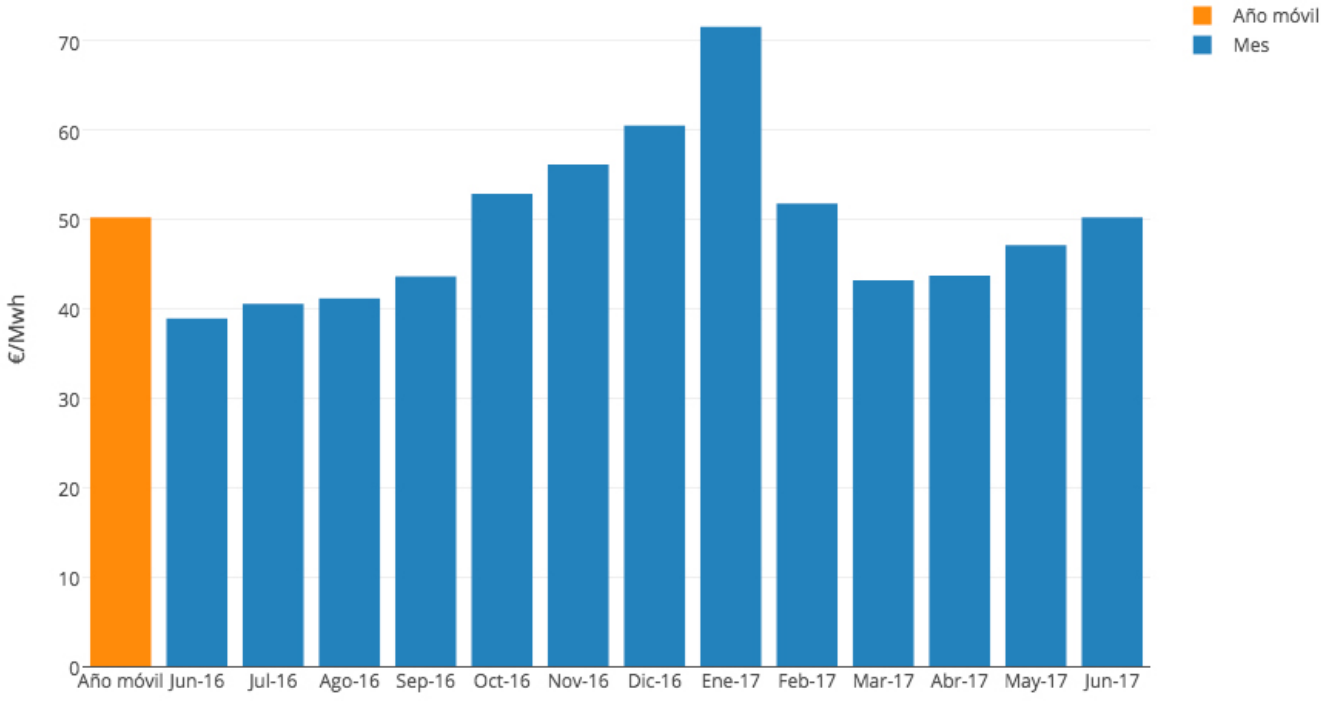
▲ + 6,6% vs mayo 2017

▲ + 29,1% vs junio 2016

Precio del mercado diario año móvil (365 días)

50,19
€/MWh

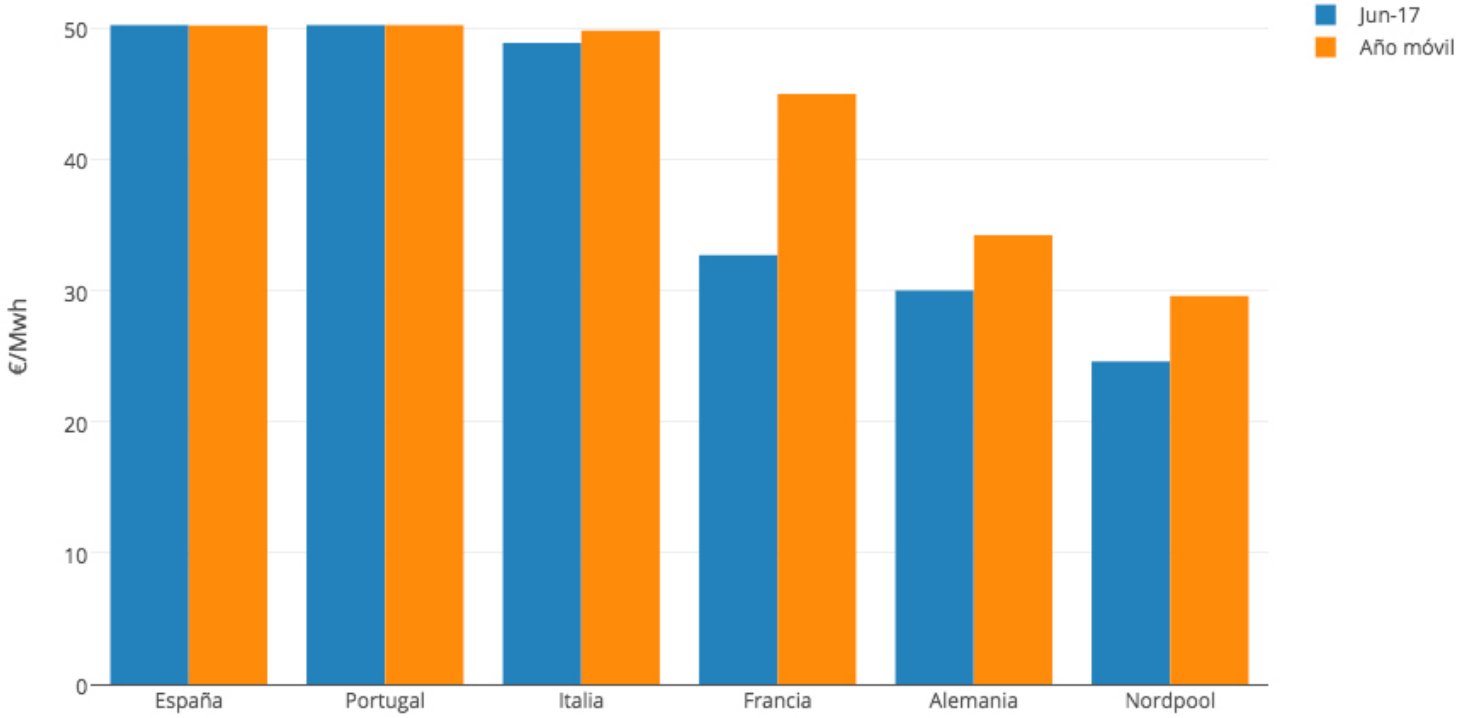
El POOL escaló en junio hasta los 50,22 €/MWh, lo que supone una subida del 6,6% frente al mes pasado y del 29,1% sobre 2016. La escasa producción hidráulica, compensada con el incremento de la producción del carbón y ciclos combinados, acompañada por un repunte de la demanda del 7,1%, han provocado esta subida. El precio de los últimos 12 meses del POOL sigue su tendencia alcista y se situa por encima de los 50 €/MW.



Fuente: OMIE

MERCADOS INTERNACIONALES

Comparativa por mercados: precios del mercado eléctrico diario (POOL) y año móvil



Precio del mercado eléctrico diario (POOL)

Portugal	Italia	Francia	Alemania	Nordpool
50,22 €/MWh	**48,86 €/MWh**	**32,71 €/MWh**	**30,00 €/MWh**	**24,61 €/MWh**

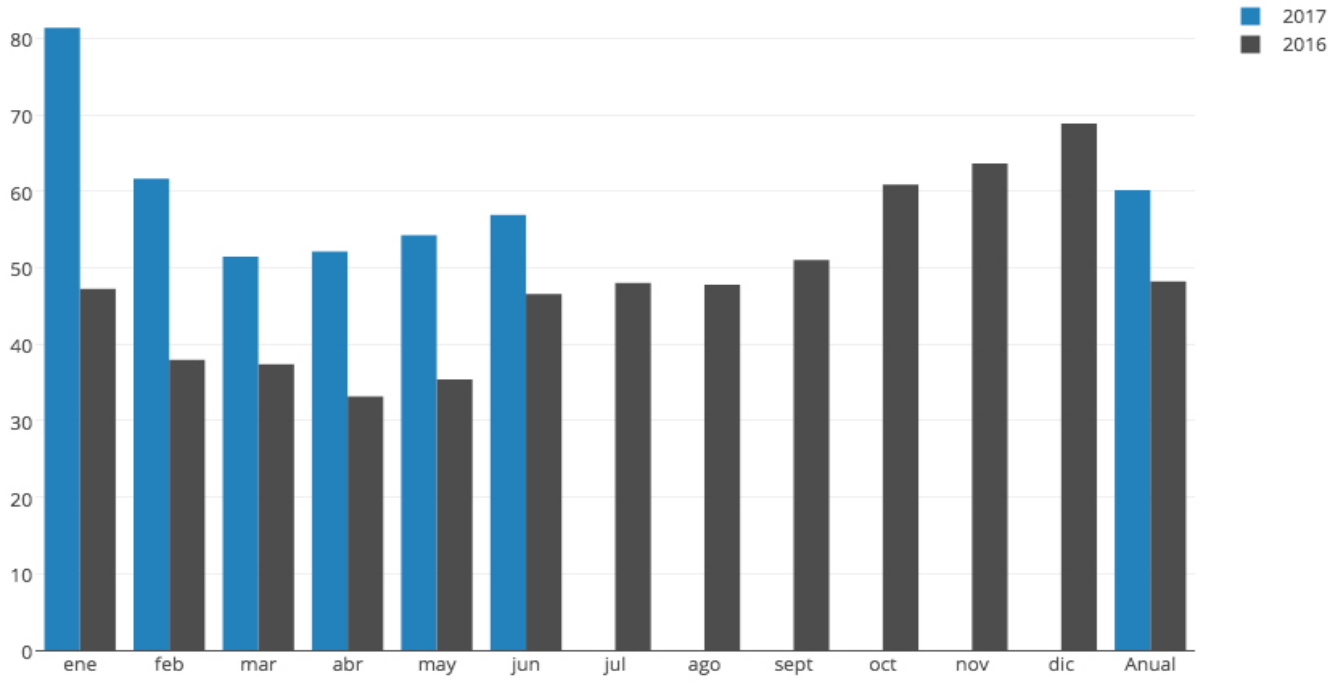
PRECIO MEDIO FINAL DEL MERCADO LIBRE

56,90
€/MWh

+ 4,86% vs mayo 2017

+ 22,2% vs junio 2016

El precio final medio de junio para los comercializadores libres y consumidores directos fue de 56,90€/MWh, una vez sumados todos los componentes del precio. Esto supone una subida del 5,1% frente a mayo y un incremento del 22,2% respecto al año pasado.



Fuente: OMIE/ESIOS

Repercusión de los sobrecostes y componentes del precio final mercado libre

En junio vuelven a reducirse los sobrecostes del sistema

Los datos provisionales de la evolución de los sobrecostes del sistema publicados por REE indican que en el mes de junio se han reducido los componentes del precio respecto a mayo en un 7,2% y respecto a junio del año pasado y en un 15,4% respecto al año pasado. Entre los componentes, destaca la importante reducción de las restricciones en un 50% sobre el mes anterior y un 62% frente al año anterior.

La media de los sobrecostes del sistema en lo que va de año sigue su tendencia bajista y se sitúa en 7,39 €/MWh

Con el dato de junio, la media de 2017 se sitúa por debajo de todo año pasado (7,58€/MWh). En estas mismas fechas, los sobrecostes del sistema eran de 8,47 €/MWh, por lo que hay un descenso del 12,7% si lo comparamos con el mismo periodo, que se traduce en un recorte de más de 1 €/MWh.

DEMANDA Y GENERACIÓN

Demanda

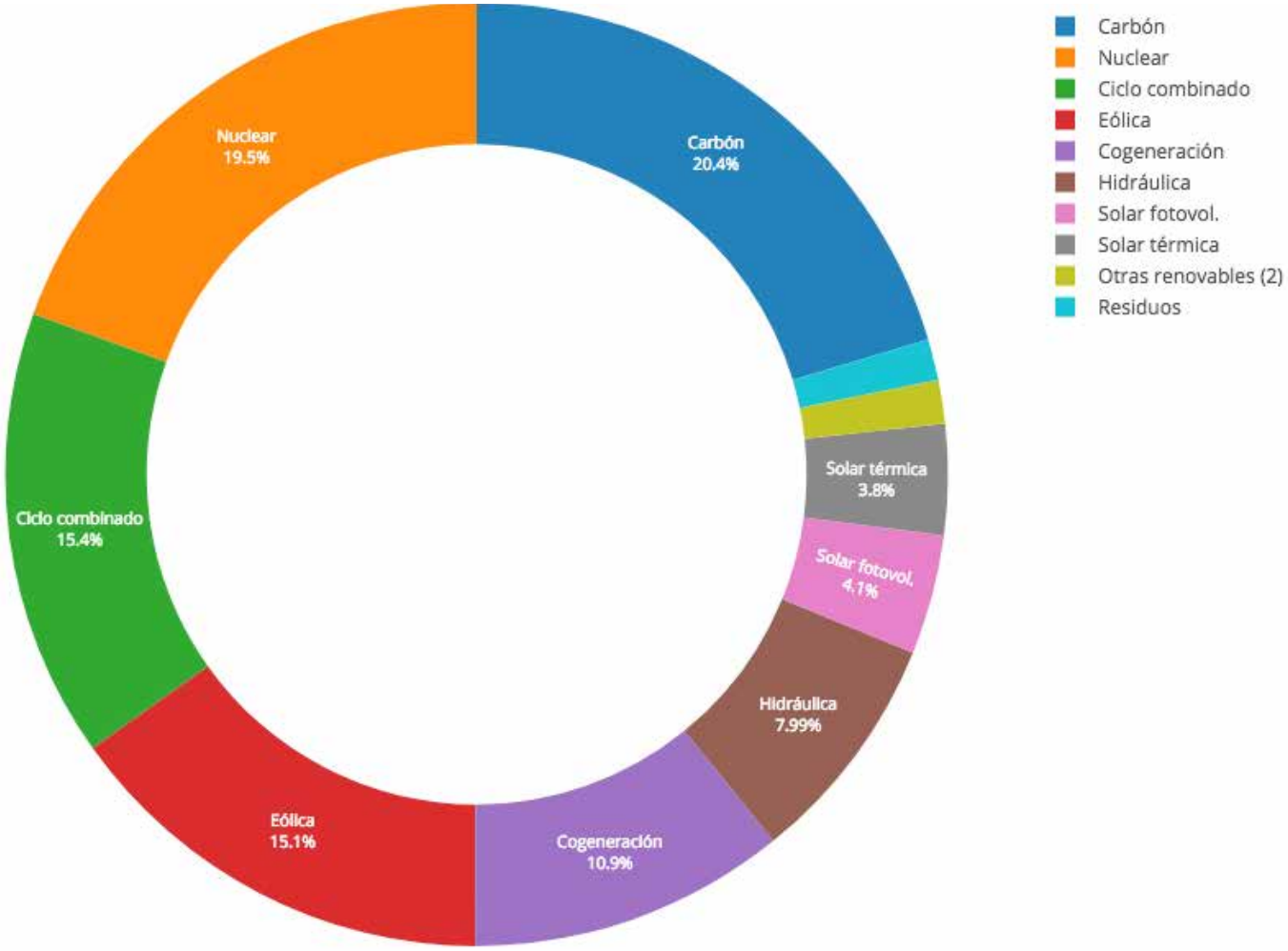
La demanda peninsular de energía eléctrica en junio registró una importante subida del 7,1% frente al mismo mes del año anterior. La variación de la demanda corregida, teniendo en cuenta los efectos de temperatura y laboralidad, fue de 4,3%. En los seis primeros meses del año, la demanda bruta peninsular de energía eléctrica crece un 0,9%

Generación

El carbón ha duplicado su peso dentro del mix de generación en los seis primeros meses del año. Continúa la fuerte reducción de la producción hidráulica, con un descenso del 52,2% frente al año pasado. La producción eólica en el primer semestre también registra una caída significativa del 13,1%.

El hueco térmico dejado por la reducción de actividad de estas dos tecnologías se compensa con el aumento del carbón (+103%) y de los ciclos combinados (+34%). La producción nuclear se mantiene en niveles bajos de producción, como también lo hizo en mayo, por las paradas de las centrales de Trillo y Ascó I.

Mix generación · Junio 2017



FUTUROS Y MATERIAS PRIMAS

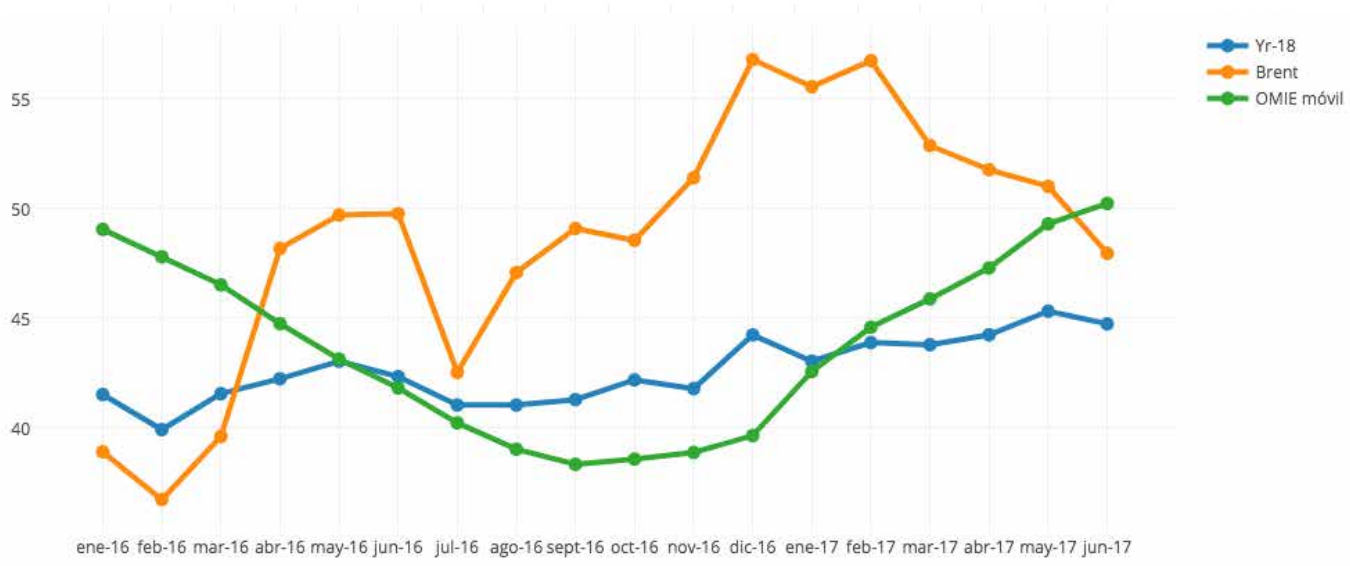
Mercado de futuros español (OMIP)

Las expectativas de un verano más frío y los mercados de comodities débiles han reducido en un 4,8% la cotización del Q3-17 durante junio. La caída del Brent también ha supuesto una rebaja del Yr-18 del 1,3%.

Evolución cotización anual YR-17 y YR-18 España (OMIP)

En esta gráfica, que nos traslada las expectativas del mercado de futuros a largo plazo (Yr-18) frente al índice del precio del mercado diario (OMIE móvil), observamos que continúa la escalada del precio del POOL de los últimos 12 meses (OMIE móvil), mientras la cotización del Yr-18 se reduce y, por tanto, se abre la brecha entre ambas.

Evolución cotización anual Yr-17 y Yr-18 España (OMIP)



(*) Precio del Brent dólares por barril
(**) OMIE móvil: media 12 últimos meses
(***) Yr-18: cotización OMIP Yr-18 al cierre

Materias primas

Brent

El precio del barril sufrió una gran caída este mes, impulsado por la actividad en EEUU principalmente. Se redujo hasta valores no vistos desde el pasado septiembre. Sin embargo, los últimos días ha experimentado un ligero rebote. El mes cierra en 47,90 $/barril, con -6%, en el que ha sido el cuarto mes consecutivo con reducción de precio.

Gas Natural

El spot GasTTF holandés recorrió una ligera tendencia bajista. También se observa una bajada de todos los productos del mercado holandés de gas natural (TTF), referencia europea. La bajada de la demanda prevista para el verano y la debilidad del petróleo han influido en la tendencia de los futuros.

Carbón

Ligero descenso del precio del carbón por la bajada de las temperaturas en Europa.

Emisiones de CO_2

Ligero descenso del precio de las emisiones por la bajada de las temperaturas en Europa.

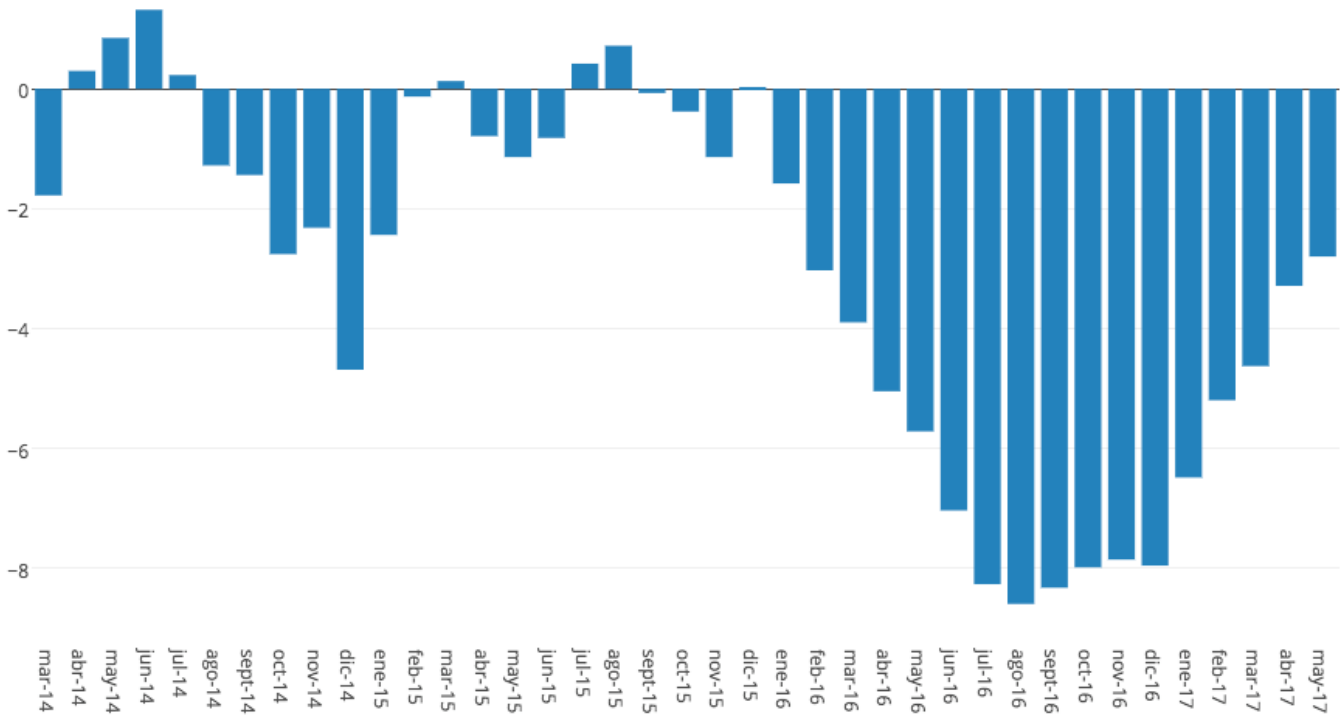
ÍNDICES ASE

Grupo ASE, con la información que le proporcionan 600 puntos de suministro, elabora índices de precio y consumo de electricidad:

- **Índice ASE PTEI:** muestra la evolución del precio por el suministro completo de electricidad en tarifas industriales de alta tensión.
- **Índice ASE CTEI:** muestra la evolución del consumo por el suministro completo de electricidad en tarifas industriales de alta tensión.

ASE PTEI

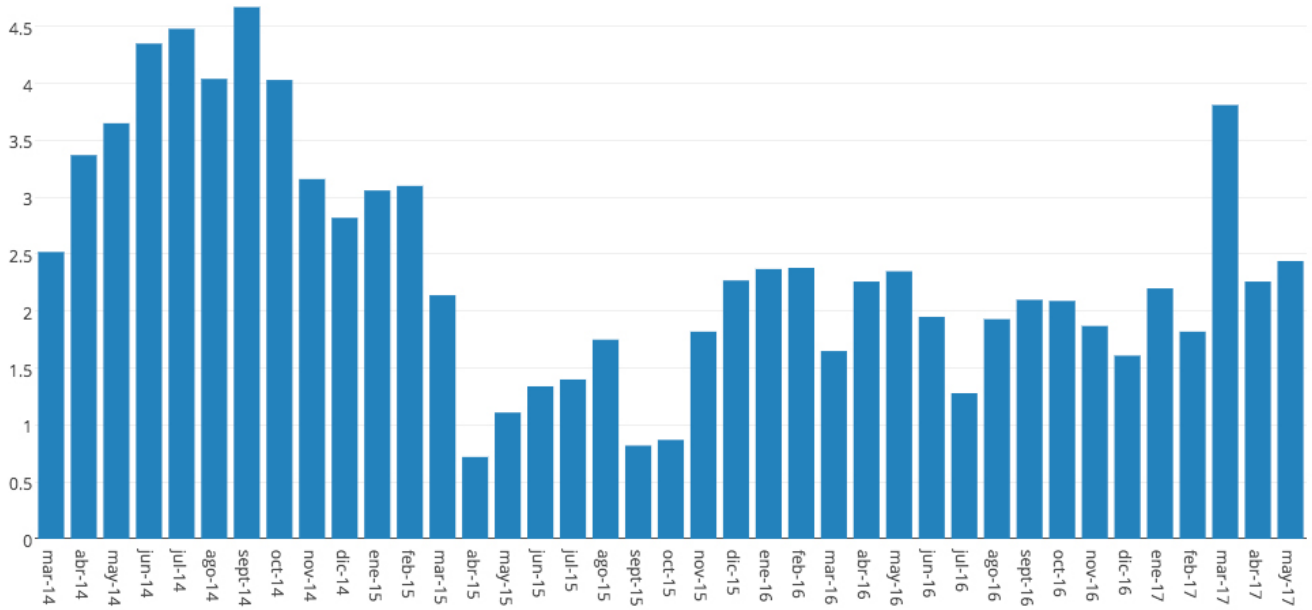
Tasa Variación Interanual (%) del Índice ASE PTEI Total



El índice ASE PTEI Total de mayo desciende un 2,80% respecto a hace un año. El índice ASE PTEI de Energía desciende en mayo un -4,69%, mientras que el coste de los accesos (distribución) sube un 1,1% frente a mayo de 2016.

ASE CTEI

Tasa Variación Interanual (%) del Índice ASE PTEI Total



El consumo industrial sigue mostrando una solida recuperación y registra en mayo un aumento del 2,44% frente al mismo mes del año anterior.

Toma el control del coste eléctrico de tu empresa

Grupo ASE nace en Bilbao en 2001 y está presente en todo el territorio nacional. Somos la empresa del sector eléctrico que defiende los derechos e intereses económicos de los consumidores industriales y agentes del sector con capacidad de compra. Nuestros valores son independencia, conocimiento técnico, poder de compra y optimización de la energía y su coste como parte de un servicio integral. En la actualidad contamos con más de 400 clientes y alrededor de 800 puntos de suministro.

Grupo ASE
(Sede central)
C/ Autonomía, 26 – 6º D
48010 – Bilbao (Bizkaia)
Tel: 944 18 02 71
ase@grupoase.net

MÁS SEDES

Comunitat Valenciana
Plaza Constitución, 7
Entresuelo izquierda
03550 – San Juan (Alicante)
Tel: 966 593 464
ase@grupoase.net

Región de Murcia
Avenida Libertad,
8, 2-M
30009 – Murcia
Tel: 618 212 774
ase@grupoase.net

Comunidad de Madrid
Avenida de América, 32
28922 – Alcorcón (Madrid)
Tel: 912 262 209
ase@grupoase.net

Andalucía
Avda de la Circunvalación, 3-2A
18620 · Alhendín (Granada)
Tel: 609 530 726
ase@grupoase.net

Cataluña
Cardenal Cisneros, 24
08225 · Terrassa (Barcelona)
Tel: 607 861 575
ase@grupoase.net

www.grupoase.net

Grupo ASE

@ASEnergia

ASEnergia