

**Píndoles EIC**

**"El sector es mou, cap a on?"**

**ANÀLISI MERCATS  
ENERGÈTICS 2022  
ELECTRICITAT i GN**

---

Laura Garcia 18/1/23

## NOVETATS DARRER ANY

---

- Mecanisme d'ajust (*Tope del Gas*).
- Intervenció legislativa que provoca inseguretat de mercat: Seguretat de subministrament, mesures d'estalvi, compres conjuntes
- OMIE ha baixat a valors de 110 €/MWh
- El Mig i llarg termini segueix alt.
- Canvi de paradigma per a les comercialitzadores.
- El GNL sobra i no es pot col·locar.
- El 2023 GN MIBGAS ha baixat des de 120 €/MWh fins a 40 €/MWh!! Amb mínims de 17!
- El 2023 GN TTF ha baixat des de 200 €/MWh fins a 50 €/MWh!



**EL REPTE ESTÀ ARA EN GESTIONAR LA GENERACIÓ I LA COMPRA DE GAS NATURAL.**

- **Nous Serveis Participació en la Interrumpibilitat.**
- Tots els costos d'ajust del sistema segueixen disparats a l'alça.
- La potència de generació renovable segueix creixent mes a mes.
- Moltes aturades per consignes de REE ja actives.
  
- Ara mateix el MIBGAS està per sota de 40 €/MWh.
- Mecanisme d'ajust menor que zero.
- La guerra del domèstic en gas s'agreuja
- La guerra del domèstic en electricitat està dominada per les 3 grans

## ECONOMÍA

### Atasco de barcos cisterna con gas natural licuado en España

Decenas de buques cargados de GNL se encuentran atascados frente a las costas de España. El motivo es que las plantas de gas están llenas.



*S'han fet bé les coses*



- Després de les grans pujades que hi va haver a l'agost, les cotitzacions s'han relaxat al llarg de setembre i octubre.
- La situació de risc de subministrament no ha millorat. El gasoducte Nord Stream 1 ha tancat definitivament.
- Els preus del 2023 es situen per sobre dels 116 €/MWh (120 €/MWh en Juny).
- Segueix invertit l' Spread entre TTF y MIBGAS, essent ara aquest darrer l'índex més barat, tot i que amb algun dia excepcional.
- Poca previsibilitat de preus a llarg termini. Les cotitzacions a LP tornen a valors propers a 47 €/MWh a partir de 2026 (Montel TTF).
- La TUR de gas natural es manté amb una minoració respecte del mercat, essent preus impossibles d'igualar i s'han ampliat els consumidors objectiu.
- Per a gran consumidor ningú oferta per sota de mercat.



#### Front Contracts

PVB-ES	€44.69	↗
Nov-22	€60.00	↘
Q1-23	€113.05	↘
Sum-23	€117.72	↘
<b>YR-23</b>	<b>€116.28</b>	↘

#### Daily price

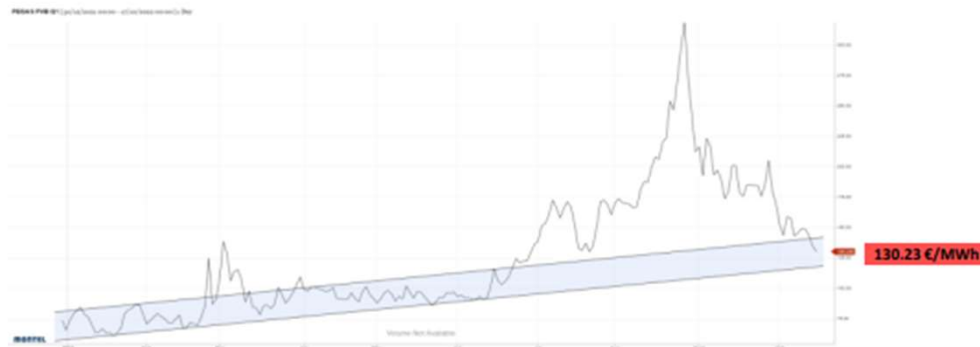


Mitjana 2022 es situa prop dels 101 €/MWh (-10 €/MWh respecte de Juny 22)

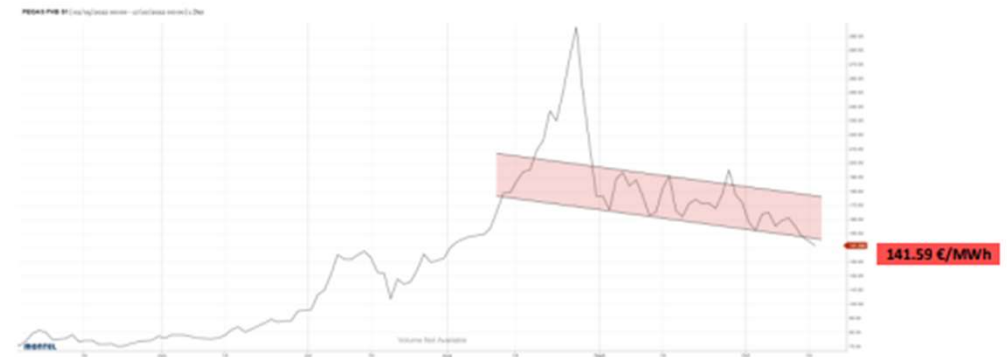
Després d'unes fortes pujades els preus s'han relaxat i segueixen amb una forta tendència a la baixada.

Les cotitzacions haurien de generar un canal a la baixa. Estarem molt marcats per l'evolució del consum i les temperatures.

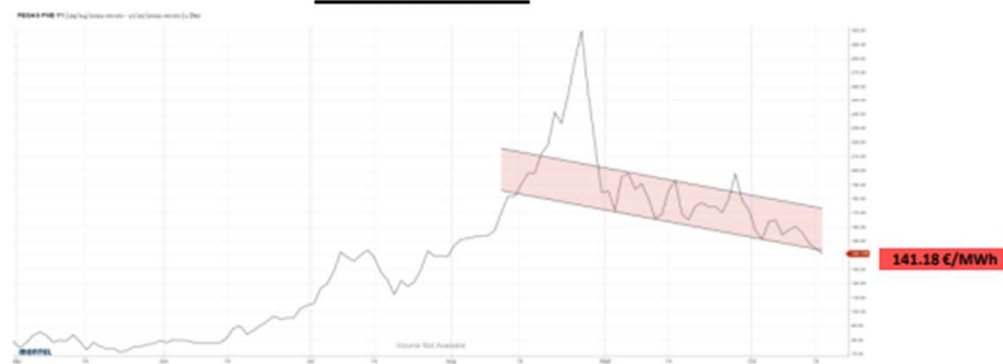
Q1 -2023



SUM -2023



YEAR -2023

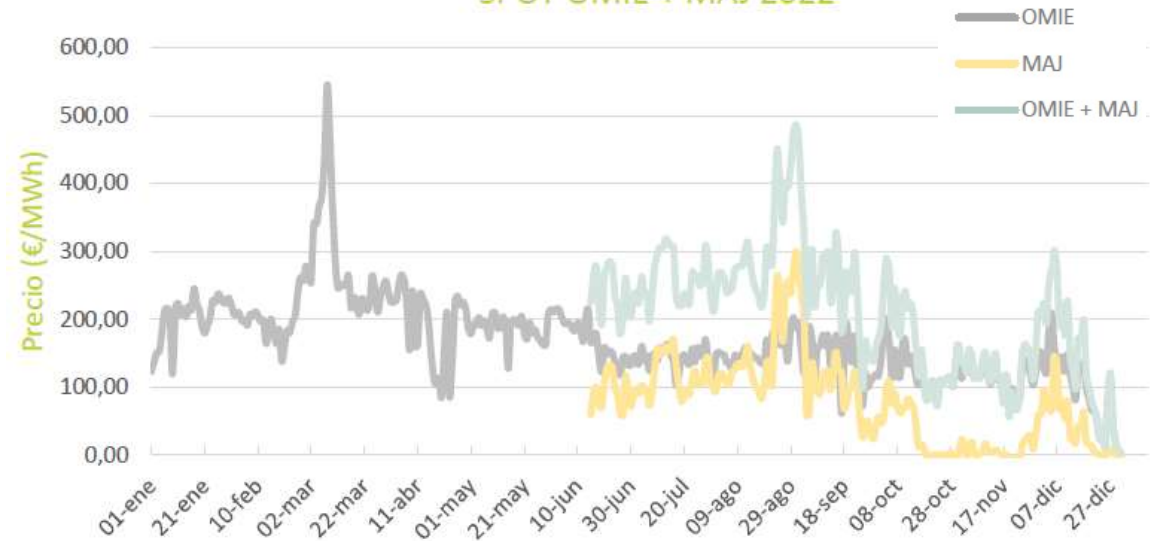


Les últimes baixades corregeixen les fortes pujades, però mantenen la tendència a l'alça.



- Pic història de 550 € /MWh consencuencia del conflicte d'Ucraina.
- Des de la implementació del MAJ es van donar alts preus degut a la tendència dels mercats europeus.
- Poca previsibilitat de preus a llarg termini. El contracte a 10 anys ha pujat de 60 a 75.

SPOT OMIE + MAJ 2022



Daily price



Next Contracts

PPA-23/27	€107.65	⬇️
PPA-24/28	€75.73	⬇️

Front Contracts

SPOT	€373.05	⬆️
Wk31-22	€452.00	⬆️
Aug-22	€401.13	⬆️
<b>Q4-22</b>	<b>€813.02</b>	⬆️
YR-23	€465.30	⬆️

Daily price



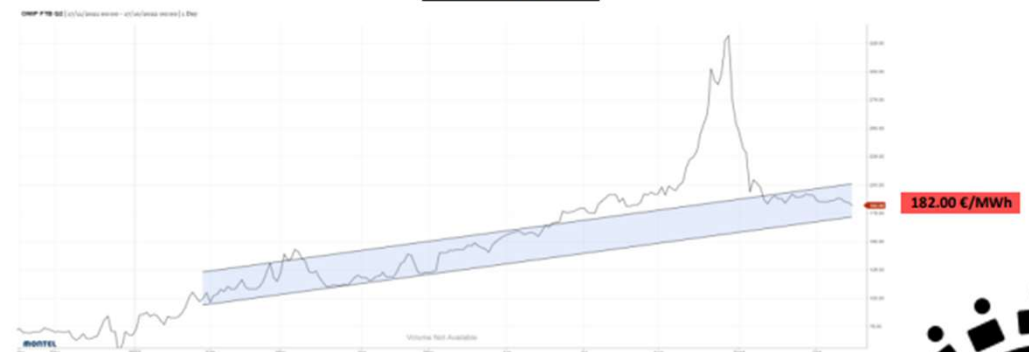
2022 ha tancat amb un promig de 210,1 €/MWh

El curt termini està en baixada forta degut als preus del GN i l'elevada disponibilitat eòlica.  
El llarg i mig termini han baixat amb força, però ja han recuperat la lleugera pendent a l'alça prèvia a l'estiu.

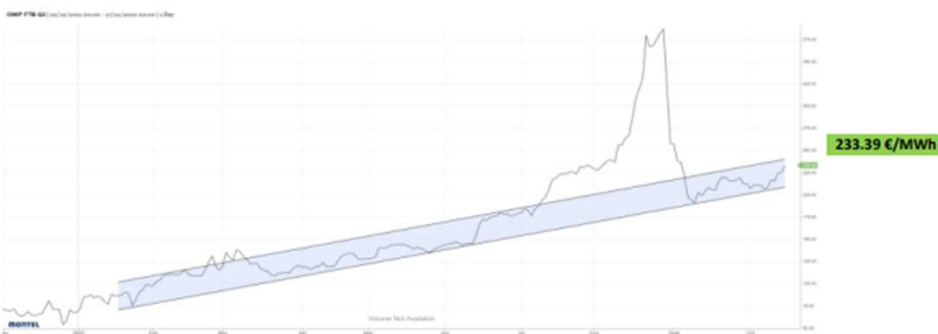
Q1 -2023



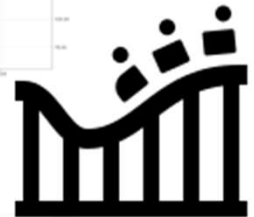
Q2 -2023



Q3 -2023



YEAR -2023



**Ara mateix el risc regulatori i l'evolució de la demanda i la disponibilitat de GN condicionaran els preus.**

## APRENTATGES

---

- Ara, més que mai, hem d'estar preparats per a qualsevol escenari.
- La Volatilitat ha vingut per a quedar-se en el mercat energètic.
- Al llarg termini, sembla que pot estar sobre valorat fins a 5 anys.
- La legislació vol accelerar la transició energètica a renovables i té un cost elevat, però un cop aconseguits els objectius canviarà de direcció.
- Ser àgil en decisions és crucial per a aprofitar les oportunitats.
- Molt risc regulatori al país.
- Grans oportunitats i s'ha de gestionar molt bé el risc.
- Ens esperen uns anys de transició amb preus elevats degut a la volatilitat actual del preu del Gas natural.

## PERSPECTIVES I OPORTUNITATS

---

- Sense PPA's a curt termini.
- Tractar de contractar PPA's en CB a partir de 2025.
- La capacitat financera i d'escala cada vegada és més determinant. Petites comercialitzadores acudirán al paraigües de grans.
- Gestionar molt bé el risc,
- Poca previsibilitat de preus a llarg termini.
- Nous serveis seran diferencials: SRAD, etc