

La UE no frena sus planes de descarbonización a pesar del alto precio de la energía

Grupo ASE <ase@grupoase.net>
Respon: ruben.hernandez@grupoase.net
Per a: pagusti@uji.es

3 d'agost de 2021, a les 11:40

¿No puedes leer o ver las imágenes? [Ábrelo en tu navegador](#)



INFORME MERCADO ENERGÉTICO JULIO 2021



La UE no frena sus planes de descarbonización a pesar del alto precio de la energía en Europa

- La UE refuerza la descarbonización y el mercado de emisiones de CO₂, que se ha encarecido un 150% en el último año.

- **La demanda asiática y la presión rusa disparan los precios del gas, que acumula una subida anual del 400% en Europa y repercute en el precio de la electricidad.**
- **Las renovables y las importaciones hundieron el volumen de generación térmica, pero el hueco hidrotérmico cierra precio en el 87% de las horas de julio mientras la eólica no compite en las horas centrales.**
- **La demanda eléctrica retrocede y se aplana con la nueva tarifa y el autoconsumo.**

El precio diario del mercado mayorista (POOL) en julio ha sido de 92,42 €/MWh. Es un 10,4% más alto que el de junio y se sitúa un 166,8% por encima de su cota hace un año. Además, casi duplica (+ 95%) la media de los últimos 5 años de un mes de julio y se convierte en el mes de julio más caro desde que hay registros.

Precio del mercado diario eléctrico (OMIE)

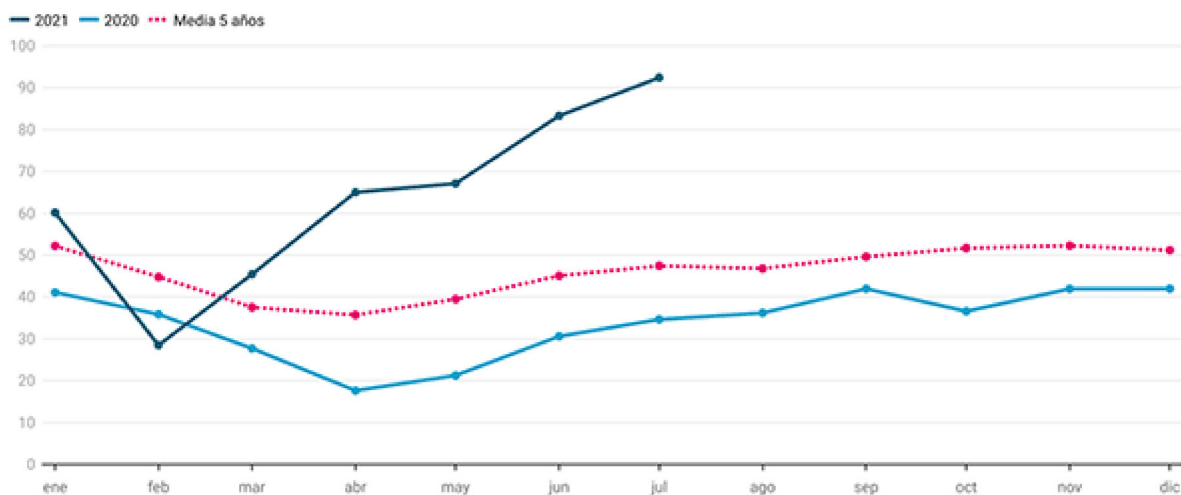


Gráfico: Grupo ASE • Creado con Datawrapper

El precio de electricidad se está consolidando en unos niveles sin precedentes. Además, existen señales de que parte de esta subida podría tener un carácter estructural a medio y largo plazo. El refuerzo político por parte de la UE a la descarbonización eleva el precio de las emisiones e impulsa los precios de los mercados energéticos de gas y electricidad.

Impulso de la UE a las políticas de descarbonización

Los objetivos de reducción de emisiones del 50% para 2030, anunciados por la Unión Europea hace dos años, comienzan a concretarse en normas y políticas concretas. El paquete legislativo "FIT FOR 55", publicado el 14 de julio, incluye medidas específicas y más amplias para el sector de la aviación, el de transporte marítimo y por carretera y el de edificación. Además, aumenta el objetivo de generación renovable en Europa del 32% al 40% para 2030.

Aunque el impuesto fronterizo al carbono no se pondrá en marcha de forma inmediata, sí se establece el marco para su implantación futura. No será nada fácil que los países miembros de la UE, con unas características y mix energéticos muy

diversos, se pongan de acuerdo en el corto plazo para asumir estos objetivos, pero **el camino emprendido no tiene vuelta atrás.**

El mercado va por delante de la política y los fondos de inversión han visto en el mercado de derechos de emisión de CO₂ (EUA) una oportunidad. En los últimos meses, la compra especulativa ha impulsado su precio por encima de los 50 €/t, lo que implica un incremento del 150% en un año. **Los inversores perciben que la descarbonización requiere un precio mucho más alto del carbono** y, también, que hay un apoyo político sin fisuras por parte de la UE.

EUA (CO₂)



Gráfico: Grupo ASE • Creado con Datawrapper

El crecimiento de los precios del carbono ha elevado el coste de las centrales térmicas de carbón y el punto de paridad con los ciclos combinados de gas. A su vez, esta combinación presiona al alza los precios de la electricidad en una espiral que se retroalimenta y desafía la competitividad de la industria europea.

El suministro de gas a Europa dispara la electricidad

Sin duda, el factor que está disparando los precios de electricidad en Europa está siendo el aumento del precio del gas, a consecuencia del desequilibrio entre su oferta y demanda.

Tradicionalmente, el gas natural licuado (GNL) que llega por mar flexibiliza el suministro del mercado europeo. Sin embargo, el rápido crecimiento de la demanda asiática de gas en 2021, encabezada por los dos mayores importadores del mundo, China (+17%) y Japón (+9%), está alejando de Europa los cargamentos de GNL procedentes de EE. UU. y Qatar. Para atraer esas cargas, los centros europeos, como el TTF holandés, deben elevar sus precios.

También ha crecido la demanda de gas en Europa por un invierno largo y frío y por la recuperación de la actividad después del COVID. Como consecuencia, los niveles de almacenamiento europeos se encuentran en su punto más bajo (49%) de los últimos siete años.

Este cuello de botella ha subido los precios de los mercados de gas diarios un 400% y los ha llevado a máximos históricos. Además, a corto plazo, incrementa el temor a que Europa no logre alcanzar los niveles de almacenamiento necesarios para garantizar el suministro óptimo en caso de que el próximo invierno sea frío. Todos los precios de la curva de futuros de gas se elevan e impulsan a los de la electricidad.

Hubs gas

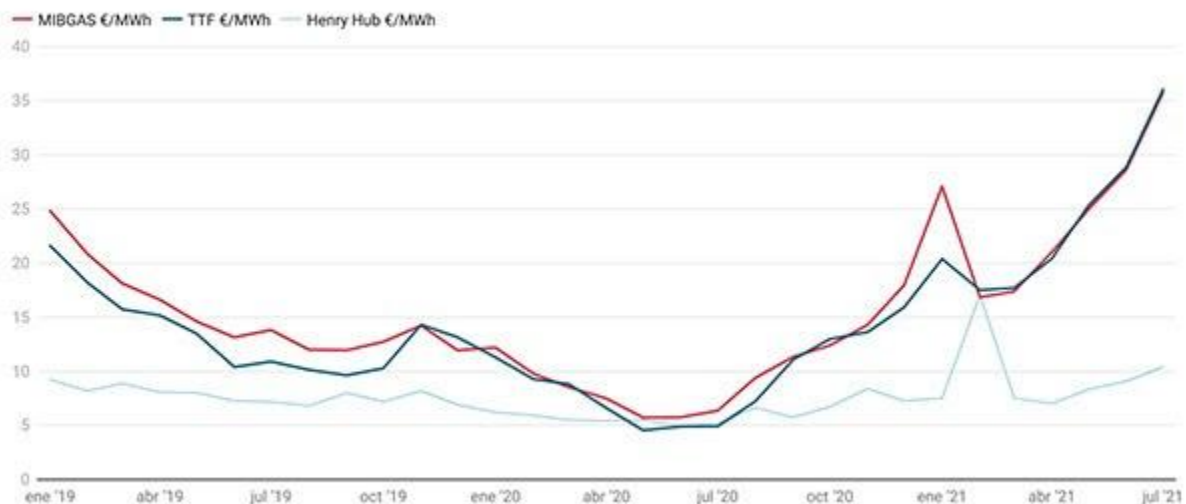


Gráfico: Grupo ASE • Creado con Datawrapper

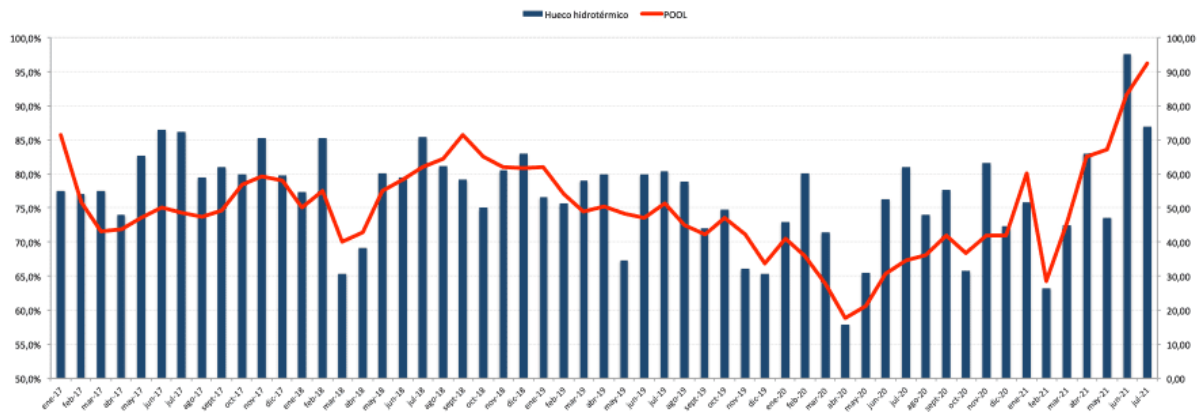
El fuerte aumento de los precios del gas, junto a la elevada cotización del CO₂, ha triplicado los costes de generación de los ciclos combinados de gas en Europa y, por tanto, también los precios de electricidad. Por eso Alemania está recurriendo de nuevo a la generación de centrales de carbón, que vuelven a ser competitivas porque el gas está muy caro. Pero la vuelta al carbón alimenta la subida de los precios de las emisiones y la espiral se retroalimenta. Resulta complejo predecir por dónde puede romperse este ciclo alcista.

El hueco hidrotérmico marca el 87% de los precios

El aumento de la demanda del verano en España, unido a la disminución de la generación eólica, incrementa la necesidad de una fuente de respaldo. Como las centrales de carbón están ya casi cerradas, son los ciclos combinados los que intervienen prácticamente en todas las horas y marcan el precio diario del POOL, repercutiendo sus elevados costes, muy encarecidos por el incremento del precio del gas y de las emisiones.

En el 87% de las horas de julio el precio lo ha marcado el hueco hidrotérmico. Es decir, una central de ciclo combinado de gas, una de carbón o una hidroeléctrica, que aprovecha su capacidad para almacenar energía para ofertar en las horas caras. **Por tanto, el precio de la electricidad en España depende de los costes variables de las centrales de gas (gas y derechos de emisión de CO₂).**

De hecho, el pasado mes de junio el hueco de casación hidrotérmico llegó al 97%, el más alto de los últimos cinco años, cuya media es del 76,4% mensual.



La oferta eólica se “retira” en las horas centrales y evita una posible reducción del precio

Un fenómeno que nos ha llamado la atención es que la producción eólica se haya reducido un promedio de hasta más de un 50% en las horas centrales del día, frente a las horas punta. Esta “retirada” de la oferta eólica sin explicación climatológica se produce en las horas en las que se incrementa la producción fotovoltaica. En esos momentos, la ausencia de competencia eólica ha dejado espacio a los ciclos combinados de gas y las centrales hidráulicas, que han marcado precios altos de casación en las horas centrales.

Sorprende que una tecnología que tiene un coste de oportunidad cero no entre en la casación en las horas centrales del día y pierda la oportunidad de obtener una retribución, ya que no tiene la posibilidad de almacenar. Este tipo de actuación es propio de la hidráulica, que puede elegir el momento de producir.

Generación eólica horaria (MWh) día 20 de julio

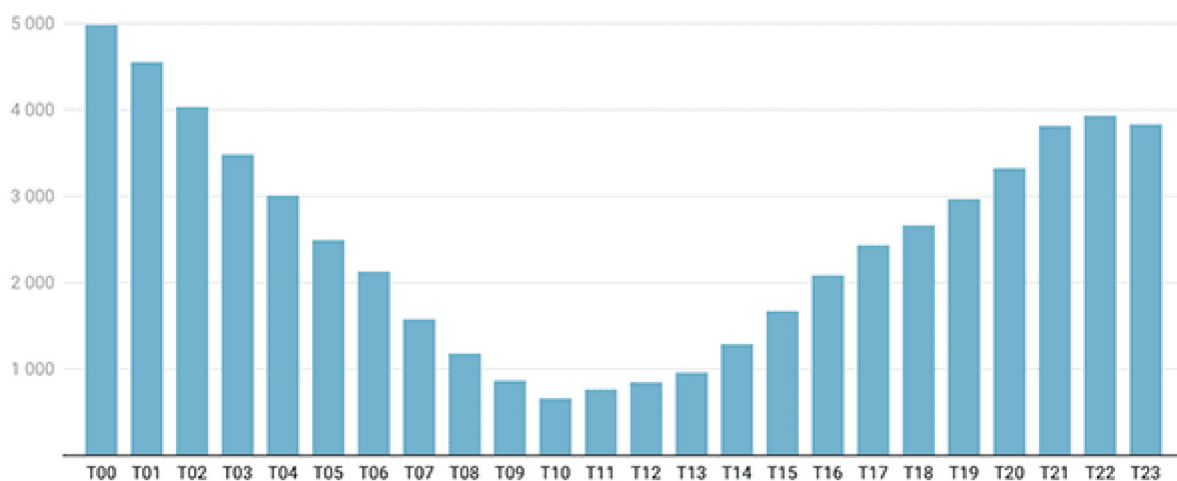


Gráfico: Grupo ASE • Creado con Datawrapper

Por tanto, se plantea un interrogante que, de momento, no podemos responder: ¿por qué una empresa con capacidad de generación eólica renuncia a entrar en el mercado en las horas centrales, a la vez que otras tecnologías con costes de oportunidad muy superiores incrementan sus posibilidades de entrar? **Este fenómeno desafía las reglas de un sistema de precio marginalista y creemos que requiere investigación.**

La climatología y la generación renovable, las únicas que podrían relajar los precios en los próximos meses

Unas temperaturas mas suaves a nivel global reducirían la demanda y los precios de los mercados de gas y de electricidad. Aunque también podría suceder lo contrario: unas temperaturas más frías incrementarían los precios europeos a niveles récord, con los almacenes de gas muy por debajo de lo habitual.

En España, el aumento de la fotovoltaica, la disminución de la demanda y el incremento del autoconsumo, están reduciendo el hueco térmico aceleradamente. En 2021 se sitúa en solo el 12,9%, a casi la mitad que la media de los últimos años (24,6%). De esta forma, ahora se requiere una menor producción eólica para que las renovables determinen las horas de casación. **Cada vez será más frecuente que las borrascas y el viento provoquen brascas del precio, como ocurrió el pasado invierno. Sin embargo, mientras el gas se mantenga caro, la volatilidad de los precios será elevada.**

Mix · Julio 2021

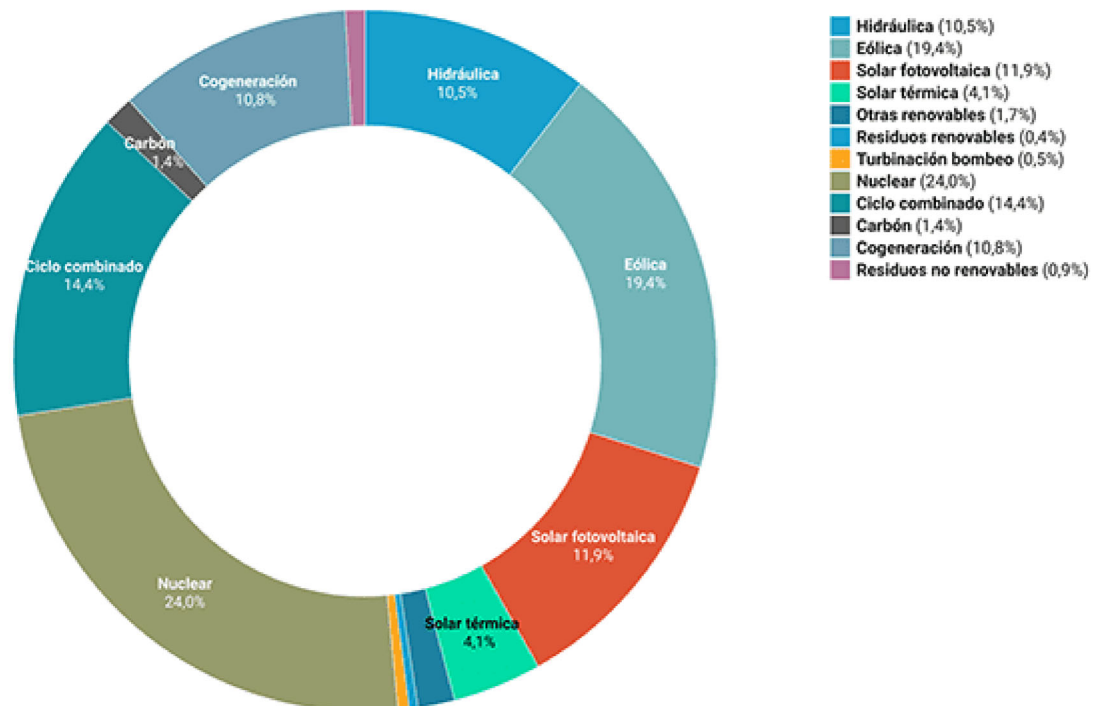


Gráfico: Grupo ASE • Creado con Datawrapper

La demanda retrocede un 0,9% en julio

A pesar de la recuperación de la actividad económica que refleja el crecimiento del 19,8% del PIB interanual, la demanda de electricidad cae un 0,9% en julio con respecto a 2020. Y si comparamos el dato con respecto a julio de 2019, cae un 4,2%. La demanda ha dejado de estar directamente ligada al crecimiento económico debido al aumento de la eficiencia energética y al impacto del autoconsumo.

Hemos analizado los datos de la variación de la demanda horaria, para comprobar si el reciente cambio tarifario que se aprobó el 1 de junio ha tenido algún impacto en

los hábitos de consumo. La sorpresa ha sido mayúscula al observar los datos.

Variación interanual de la demanda mensual por horas · Julio 2021

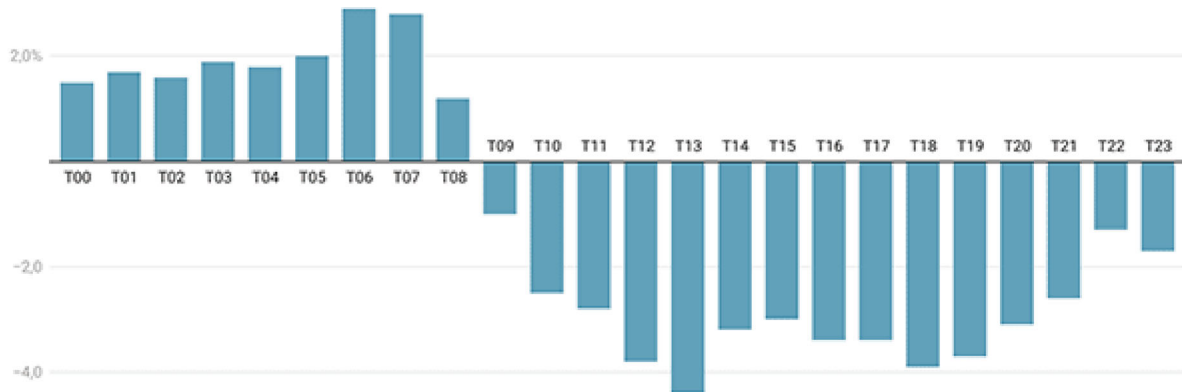


Gráfico: Grupo ASE · Creado con Datawrapper

Nuestra previsión

Al contrario de lo que puede parecer, un elevado precio de la energía es un arma de doble filo...

Suscríbete para acceder al informe completo.

ACCESO BAJO REGISTRO

Infórmate sobre nuestras suscripciones anuales



CONSÚLTANOS



*Si eres cliente de Grupo ASE, podrás acceder gratuitamente al informe completo siempre que quieras, previo registro. En caso de duda, ponte en contacto con nosotros.



AGREGADOR ENERGÉTICO

Gestión técnica, experta e independiente para tu empresa

www.grupoase.net · ase@grupoase.net

Este mensaje y sus archivos adjuntos van dirigidos exclusivamente a su destinatario, pudiendo contener información confidencial sometida a secreto profesional. No está permitida su reproducción o distribución sin la autorización expresa de ENERGÍA Y GESTIÓN ASE S.L.. Si usted no es el destinatario final por favor elimínelo e informemos por esta vía. De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal (LOPD), le informamos que sus datos están incorporados en un fichero del que es titular ENERGÍA Y GESTIÓN ASE S.L. con la finalidad de realizar la gestión administrativa, contable y fiscal, así como enviarle comunicaciones comerciales sobre nuestros productos y/o servicios. Asimismo, le informamos de la posibilidad de ejercer los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición de sus datos en el domicilio fiscal de ENERGÍA Y GESTIÓN ASE S.L. sito en Gran Vía 81, piso 6º, 48001 Bilbao - Bizkaia. Si usted no desea recibir nuestra información, póngase en contacto con nosotros enviando un correo electrónico a la siguiente dirección: pgarcia@grupoase.net

Este correo electrónico fue enviado por ase@grupoase.net a pagusti@uji.es

¿No está interesado? [Unsubscribe](#) | [Actualizar perfil](#)

Grupo ASE | Plaza Constitución, 7 | | Entresuelo izquierda | | San Juan · 03550 (Alicante)