



## COMENTARIO ELECTRICIDAD

Precio carga base del mercado mayorista spot o de contado (*Commodity*) sigue repuntando en SEP a 42,0 €/MWh, +5,8 €/MWh (+15,9%) respecto AGO, debido al aumento de la demanda. Dicho precio de SEP 2020 ha sido -0,15 €/MWh (-0,4%) ligeramente inferior al de SEP 2019. Llevamos 5 meses de subidas consecutivas pero en OCT sufre un correctivo y futuros NOV y DIC tratan de recuperar niveles de SEP.

Así, la estimación del Precio Spot, Carga Base (media aritmética de todas las horas del año) en 2020 cae a 33,9 €/MWh, un -4,3% (-1,5 €/MWh) por debajo del nivel previsto hace un mes.

La curva de precios forward en *contango* a medio plazo (2021) y *backwardation* a largo plazo (2022-2030), estableciendo referencias aun más competitivas para nuevos PPA's, físicos y/o financieros, de renovables y sistemas de almacenamiento.

- Estimación de cierre de Calendar 2020 revierte cayendo de 35,4 a 33,9 €/MWh. Decremento -1,5 €/MWh (-4,3%). Este correctivo se debe a la bajada de precios en OCT.

- Calendar 2021 cae de 46,0 a 44,6. Decremento -1,4 (-3,0%).

- Calendar 2022 cae de 44,1 a 43,8. Decremento -0,3 (-0,7%).

- Calendar 2023 cae de 41,9 a 41,1. Decremento -0,8 (-1,9%).

- Calendar 2024 cae de 41,4 a 40,9. Decremento -0,5 (-1,1%).

- Calendar 2025 sube de 40,4 a 40,8. Incremento +0,4 (+1,0%).

- Calendar 2026 sube de 39,3 a 40,6. Incremento +1,3 (+3,2%).

- Calendar 2027 sube de 38,5 a 39,6. Incremento +1,1 (+2,9%).

- Calendar 2028-2029-2030 han empezado a cotizar desde 24 Junio 2020, subiendo a niveles de 38,6 – 38,4 y 38,1 €/MWh, respectivamente.

Los nuevos PPA's están cotizando entre 37,5 y 38,0 €/MWh a 10 años vista.

Se retrasa la entrada en vigor de la nueva metodología de tarifas de Acceso de Terceros a la Red (ATR) de electricidad (fecha prevista 1 Nov 2020 queda postergada a lo largo de 2021, preliminarmente al inicio del segundo trimestre). Por tanto, se mantienen las vigentes y es muy probable que se vuelvan a retrasar, ya que al parecer las distribuidoras aún no han empezado a implantar los cambios en sus sistemas de información, medición y control.

De momento, tal como se temía, el cambio total, sumando las nuevas tarifas de ATR y los cargos del sistema eléctrico, supondrá un encarecimiento de los costes regulados. Para un perfil carga base, la propuesta inicial implica una subida media de aproximadamente un 20%, 12%, 6% y 4% para las 4 tarifas de ATR en alta tensión, 6.1A(1-30kV), 6.2A(30-72,5kV), 6.3A(72,5-145kV) y 6.4A(>145kW), respectivamente. Esto será un varapalo para la industria, en general. Indudablemente, los presupuestos previstos para 2021 van a descuadrarse, caso de no ajustarse los nuevos cargos del sistema eléctrico.



Independientemente de ello, la nueva definición de periodos tarifarios, por si sola, supone un impacto de una subida enmascarada de aprox. 8%-12%, según nivel de tensión y perfil de carga, respecto a la definición actual (especialmente la del periodo horas valle –p6– todo el mes de agosto, y las 6 horas de duración de periodo de horas punta o superpunta que aumentan a 9 horas).

Cabe advertir que en horas valle (periodo P6) se penalizarán por primera vez sobrecompensaciones de reactiva (efecto capacitivo) del factor de potencia. Esta penalización será de forma horaria a todos los excesos que superen un Coseno phi de 0,98 capacitivo, precio 0,05 €/kVArh. Debe analizarse cada caso particular para verificar cómo se comporta el sistema de compensación de reactiva (estática o dinámica) y comprobar si se inyecta más capacitiva que la exenta.

En plena pandemia del Covid-19, el 26 Marzo 2020, se publicó en BOE una subida de 2,1% del coste unitario de contribución al Fondo Nacional de Eficiencia Energética (FNEE) recaudado a través del IDAE, que trasladan las comercializadoras energéticas a sus clientes finales: sube de 0,24 (2019) a 0,245 €/MWh.

La subasta de interrumpibilidad para el primer semestre 2020 ha supuesto una bajada imprevisible en el precio de la gestión de la demanda (interrumpible), muy por debajo del coste real de este tipo de servicio complementario en países desarrollados. Según liquidaciones del Operador del Sistema en los mercados mayoristas, en barras de central, ha caído de una media de 0,75 €/MWh (2019) a 0,03 €/MWh (Ene-Jun 2020). Para el segundo semestre 2020 no se ha convocado subasta, afectando a los consumidores interrumpibles. Ya veremos cómo se transforma el servicio de gestión de la demanda interrumpible con el Estatuto del Consumidor Electrointensivo, exclusivo para la optimización de costes energéticos de mediana y gran industria concentrada en ámbitos territoriales reducidos, garantizando unas condiciones de conexión a la red pública de manera que esta no quede afectada.