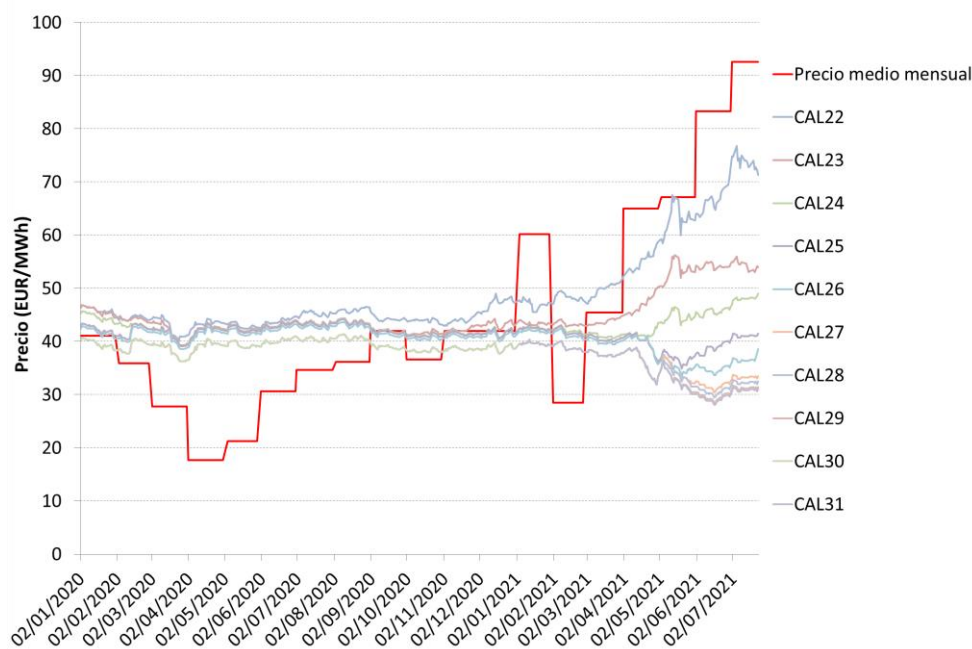


Las renovables ganarán la partida a la térmicas para bajar el precio de la electricidad

Este primer gráfico destaca como el precio medio mensual en el mercado diario español ha subido en los últimos meses (en rojo) mientras que los precios de futuros más allá del año 2025 han seguido una tenencia a la baja. Esto indica que el mercado considera que la generación con fuentes renovables más económicas, seguirá aumentando y dominando a largo plazo. Por tanto, el reciente aumento en los precios de la electricidad impulsado, principalmente, por la subida de costes de CO2 y de gas natural se revertirá a medida que desaparezca la generación con centrales térmicas.



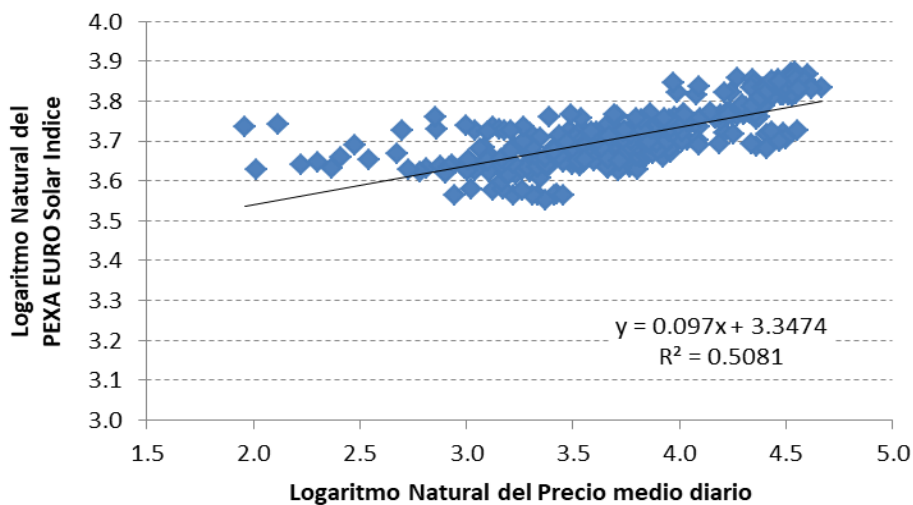
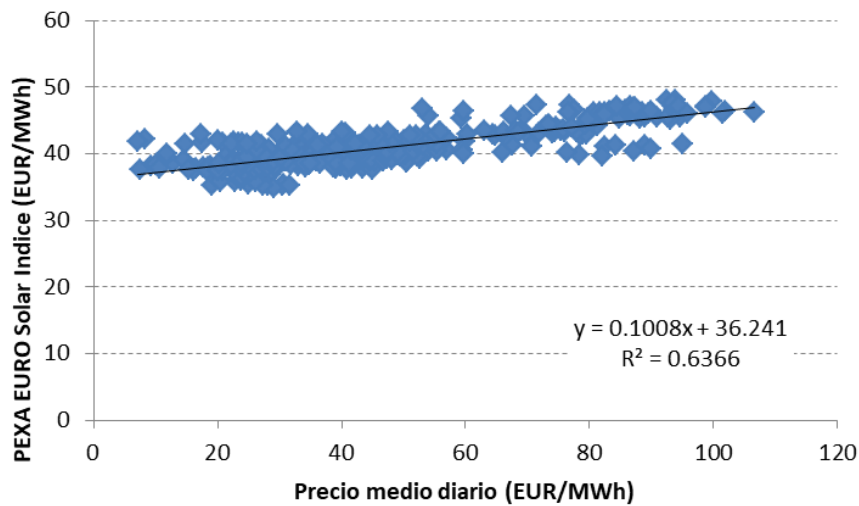
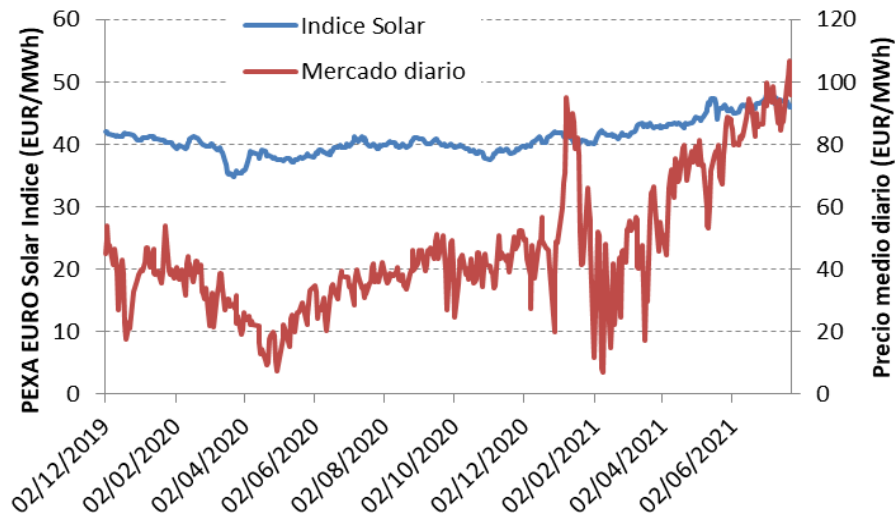
Fuentes: Precios de futuros para cada año en carga base de BME Clearing, precios horarios en el mercado diario español de ENTSO-E, y cálculos EKON.

Aunque uno piense que la tendencia a futuro sea que los precios realizables de las plantas eólicas y fotovoltaicas converjan a sus LCOE (Levelised Cost Of Electricity) respectivos, sigue siendo posible incluso probable que los precios de los PPAs se ajusten para reflejar los cambios en los mercados a corto plazo. Si se estimara que los precios fueran mucho más altos en 2022-2024 que hace unos meses, un desarrollador podría estar menos atraído por firmar un contrato de suministro de 10 años al mismo precio que antes. Y, de hecho, podemos observar esto al examinar la relación entre los precios en el mercado diario y los precios de los índices de PPAs. Debido a las limitaciones de disponibilidad de datos, solo pudimos obtener el índice PEXA EURO Solar de Pexapark diseñado para la venta de la energía de un parque fotovoltaico europeo a 10 años.

Los gráficos a continuación identifican una relación positiva entre el precio medio diario y los precios del índice PEXA EURO Solar. Desde diciembre 2019, un aumento del 10% en el precio medio diario español ha ido acompañado de un aumento medio del 1% en el índice PPA, y viceversa. Otra interpretación es que un aumento de 10EUR/MWh en el precio medio diario español conlleva un aumento de 1EUR/MWh en el índice de Pexapark, y vice versa.

Estos resultados reflejan que tanto compradores como vendedores ajustan sus expectativas en función de las tendencias en el mercado diario confirmando que los precios de los contratos al contado y futuros a corto plazo afectan las expectativas de precios para los PPAs a largo plazo. Y,

hasta la fecha, el aumento en los precios de los contratos spot y futuros a corto plazo ha tenido un impacto mayor que la caída en el precio de futuros a largo plazo, por lo que el aumento actual en los costes del CO2 y el gas natural está teniendo un impacto general positivo en los precios de los PPAs.



Fuentes: PEXAPARK, ENTSO-E y cálculos EKON.