

Consecuencias de la escalada bélica Incertidumbre en el mercado eléctrico

Renovables y nuclear neutralizan al gas y mantienen estables los precios de la luz

Dependiendo de la duración del conflicto, la cotización del ‘pool’ se situaría en un año en una media de 60,6 euros el megavatio hora, en el mejor de los casos, y en 101 euros, en el peor

CARMEN MONFORTE
MADRID

Tras un fuerte repunte los días 9 y 10 de marzo –este último, hasta los 136 euros por megavatio hora (MWh)–, el mercado mayorista de la electricidad (pool) se ha estabilizado hasta incluso hundirse: el sábado se registraron 14,39 euros/MWh y el domingo, 6,44 euros/MWh. Aunque el fin de semana es habitual que sea más bajo, ya el lunes y el martes ha alcanzado, respectivamente, los 37,18 euros y 49,05 euros/MWh. En la formación del precio, las renovables y la energía nuclear están neutralizando el gas y manteniendo a flote los precios.

Los expertos coinciden en que la evolución dependerá de la duración del conflicto. Según los cálculos elaborados por la firma independiente de asesoría Grupo ASE, en un escenario alcista, el precio medio del pool para los próximos cuatro trimestres se situaría en 101 euros/MWh y, en uno bajista, en 60,63 euros/MWh. Este precio irá a más en el peor de los escenarios y a menos, en el mejor de ellos, según sus previsiones. Pero hay que recordar que la tarifa regulada de los hogares (PVPC) solo está ligada al mercado diario en un 45%; el resto depende de las cotizaciones de los mercados de futuros.

¿Por qué este mercado diario y el de los futuros (forward) no se están comparando con la actual crisis en la medida en que lo hace el crudo o el gas natural? Distintos analistas coinciden en que el peso de las renovables junto a la nuclear impiden que el gas para producir electricidad, a través de las centrales de ciclo combinado, logre casar y marcar el pre-

cio marginal del pool, salvo en las primeras horas nocturnas, entre las 20 y las 23 horas, en que desaparece la fotovoltaica. Sin embargo, aunque las cotizaciones registradas en esa banda horaria pueden superar con creces los 100 euros/MWh, la media diaria, con muchas horas a cero euros, se sitúa muy por debajo de aquella cifra.

Cambios en el ‘mix’
Desde los años de la crisis energética desencadenada por la invasión rusa de Ucrania, el mix español de generación ha cambiado sustancialmente: según datos de Red Eléctrica (REE), el año pasado la producción con renovables supuso el 57% del total (ayer solo la fotovoltaica superó el 60%) y la potencia instalada casi un 70%, lo que, unido al 20% que representó la nuclear, no deja hueco para el gas, cuya producción desaparece literalmente entre las 13 y las 19 horas. En los años 2021-2022, el peso de las energías verdes era aún del 40%-45% y el precio del gas subió hasta 92 euros/MWh, casi el doble que el actual.

El protagonismo de las renovables en España explicaría la actual diferencia de precios de la luz con los

El gas para producir electricidad no logra casar y marcar el precio

Los analistas estiman que la de ahora es una crisis temporal, no como la de Ucrania



Un consumidor mira la factura de la luz. AITOR SOL

principales países europeos. Así, frente a los citados 14,39 euros/MWh del sábado en el mercado diario español, Francia, Reino Unido, Alemania y, muy especialmente, Italia superaron con creces los 100 euros/MWh.

Los analistas consideran que, en cualquier caso, la de ahora es una crisis temporal y no estructural como lo fue la de Ucrania, cuando el grifo del gas ruso, hasta entonces “un suministro estable y competitivo”, desapareció de golpe sin posibilidad de retorno. Ello provocó un crac de precios que impactó muy directamente en la factura de la electricidad, especialmente en los hogares españoles. Solo en el conjunto de 2022 el precio medio del mercado diario (spot) superó los 200 euros/MWh.

Ese año, sin horas a precios cero, el gas marcó el marginal del pool el 56% de las horas, y desde que comenzó la guerra de Irán, solo lo ha hecho el 26% y con un 22% de horas a precios cero.

J. C. P.
MADRID
¿Dónde está el umbral del dolor? Esa fue la pregunta que lanzaron los ministros de Economía, Carlos Cuerpo, y de Industria, Jordi Hereu, a las principales patronales que representan a la gran industria española. En una reunión celebrada la pasada semana y que se enmarca en la ronda de encuentros que el Ejecutivo está manteniendo con los diferentes sectores afectados de la guerra en Oriente Próximo, las asociaciones industriales pidieron que se active ya la rebaja del 80% de los peajes eléctricos para aliviar los impactos derivados de la guerra y que, según

señalan fuentes presentes en la reunión, podría provocar paradas si se sigue encareciendo el coste energético. La medida es una reivindicación que viene de lejos y que ya se incluyó en el real decreto de medidas energéticas que el Parlamento tumbó en el verano de 2025. La rebaja, que también solicitaron los industriales por carta al Gobierno a finales del pasado año, cayó en saco roto, pero ahora confían en que los estragos de la guerra permitan su desbloqueo parlamentario. En este momento, el Gobierno se está reuniendo con todos los grupos para recabar los apoyos necesarios. Entre lo correspondiente a

los seis meses del pasado año que no fueron abonados y este 2026, el coste presupuestario para el Ejecutivo es de alrededor de 300 millones de euros, calculan fuentes empresariales. El Gobierno escuchó las propuestas de los sectores afectados, pero no ha dado aún ninguna respuesta concreta. Las fuentes consultadas señalan que el Ejecutivo parece buscar una batería de potenciales medidas encima de la mesa de las que poder tirar en caso de que la crisis no amaine. Hoy, el Consejo de Ministros desbloqueará alguna ayuda para sectores afectados por la subida de los carburantes, como el transporte o el campo.