

WEBINAR SOBRE LA EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DEL MERCADO DE ELECTRICIDAD

A decorative horizontal band with a light green background. It contains faint, semi-transparent images of a line graph and a bar chart. The line graph shows a downward trend, and the bar chart has several bars of varying heights. Some numbers like '3.756.300' and '42' are visible in the background.

Evolución y perspectivas del mercado a plazo

Jorge Simão, Director de Operación, OMIP
Pablo Villaplana, Director de Operación, OMIClear

23 de septiembre 2021

15

ANOS YEARS AÑOS

SINCE 2006

BUILDING THE FUTURE

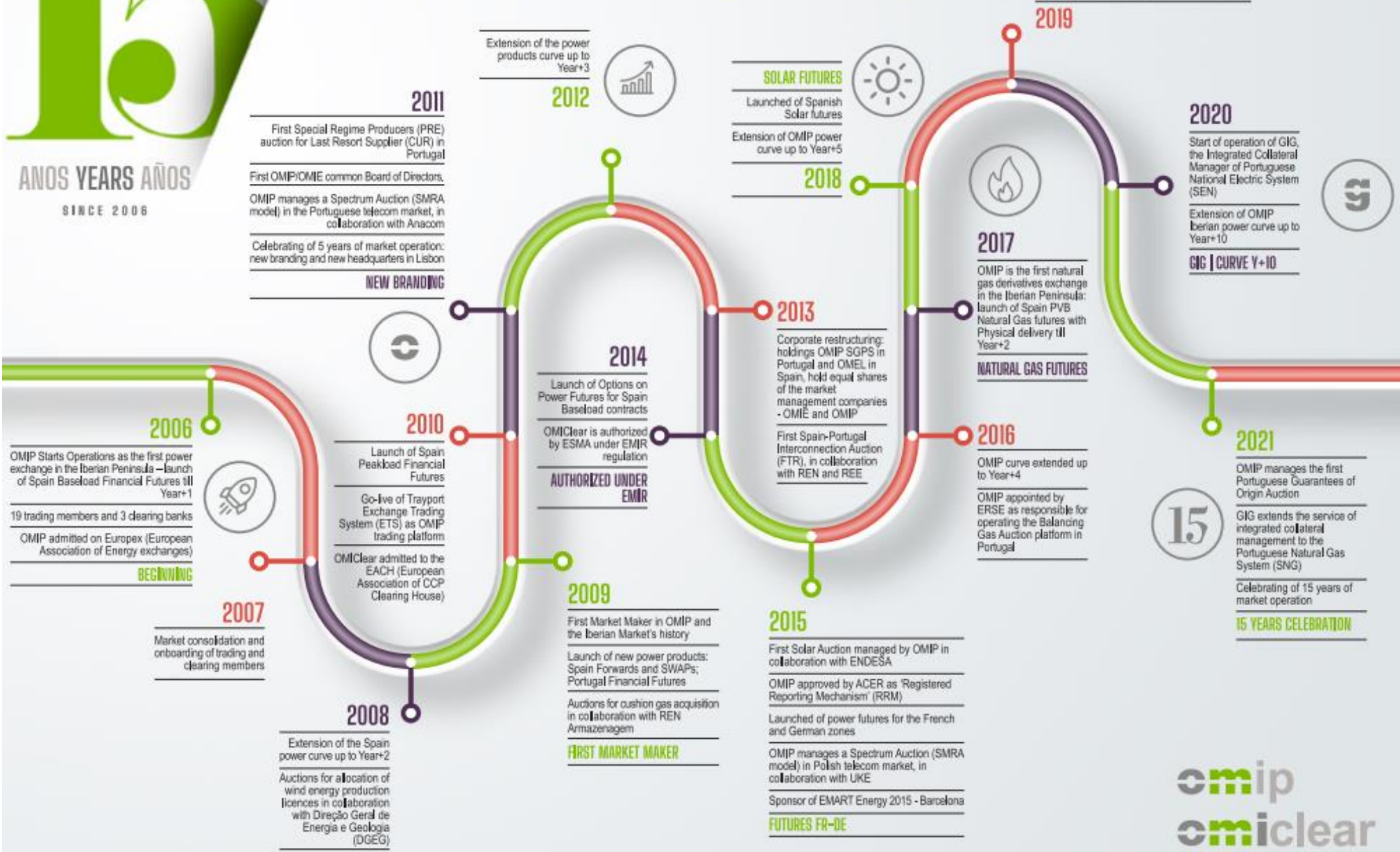
FIRST PORTUGUESE SOLAR AUCTION

OMIClear C.C., Sucursal España appointed as OMI Group RRM

OMIC manages the 1st Portuguese Solar Auction in collaboration with DGEG

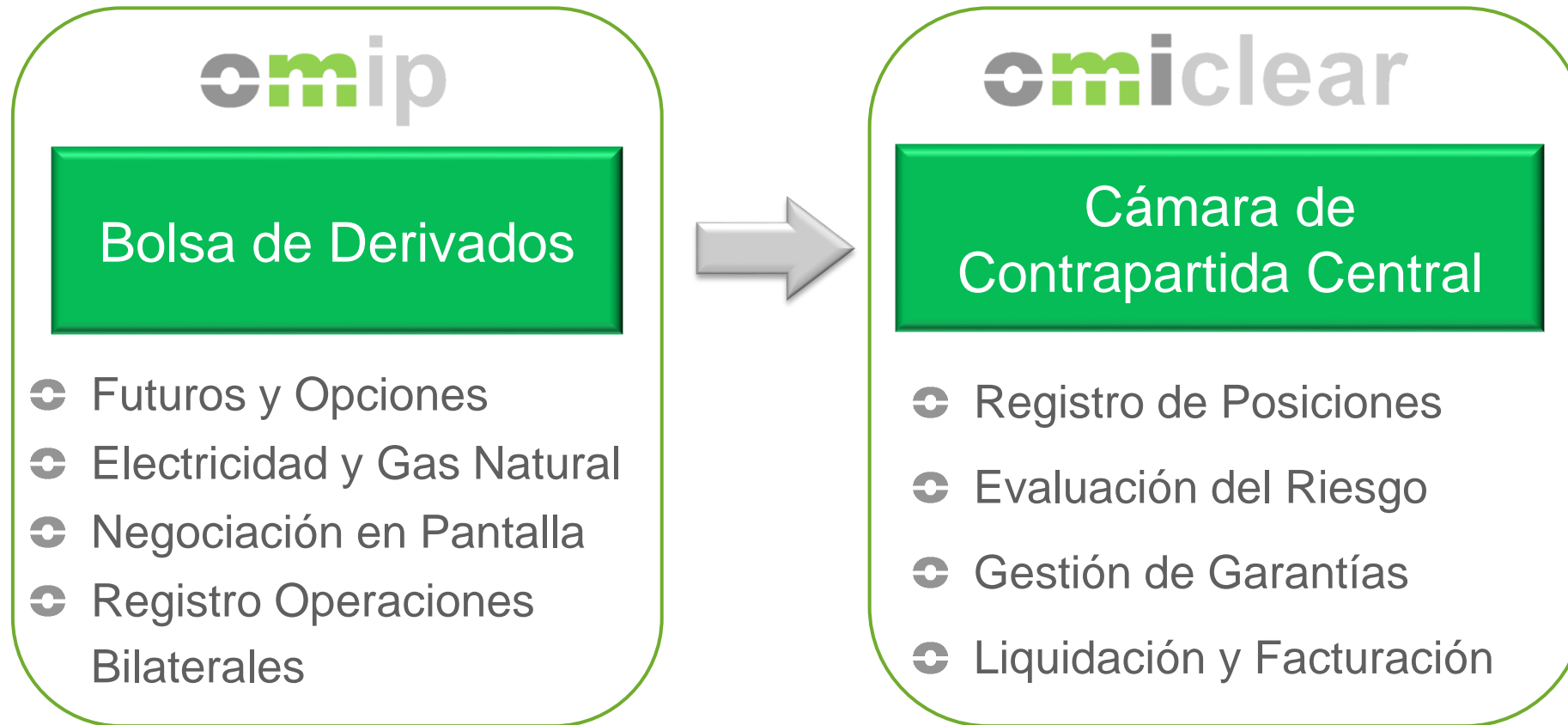
Extension of OMI power curve up to Year+7

omi...



omip
omiclear

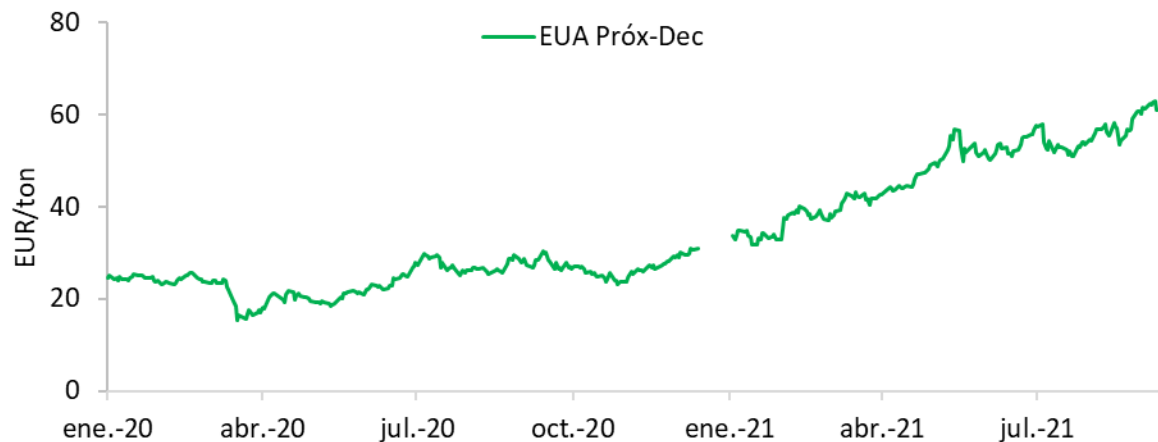
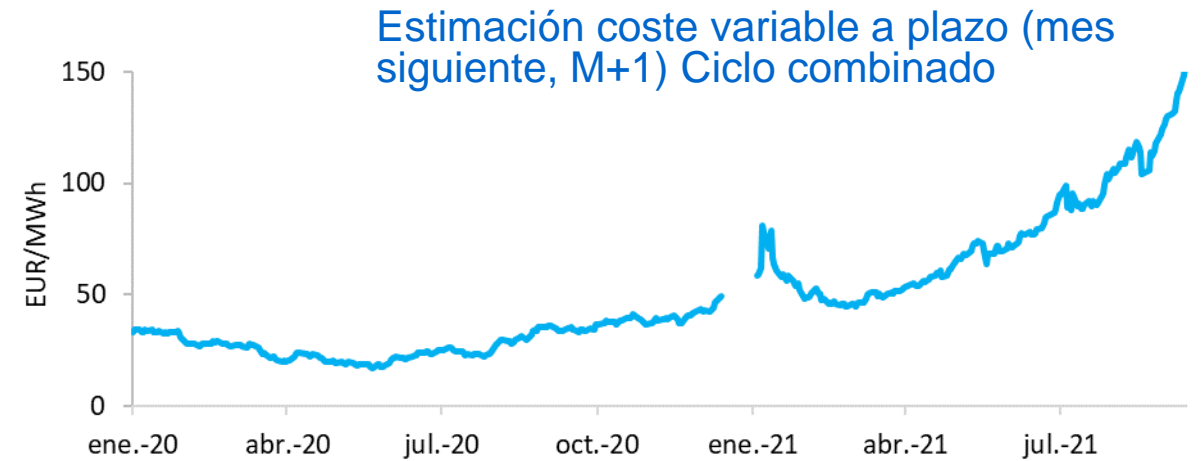
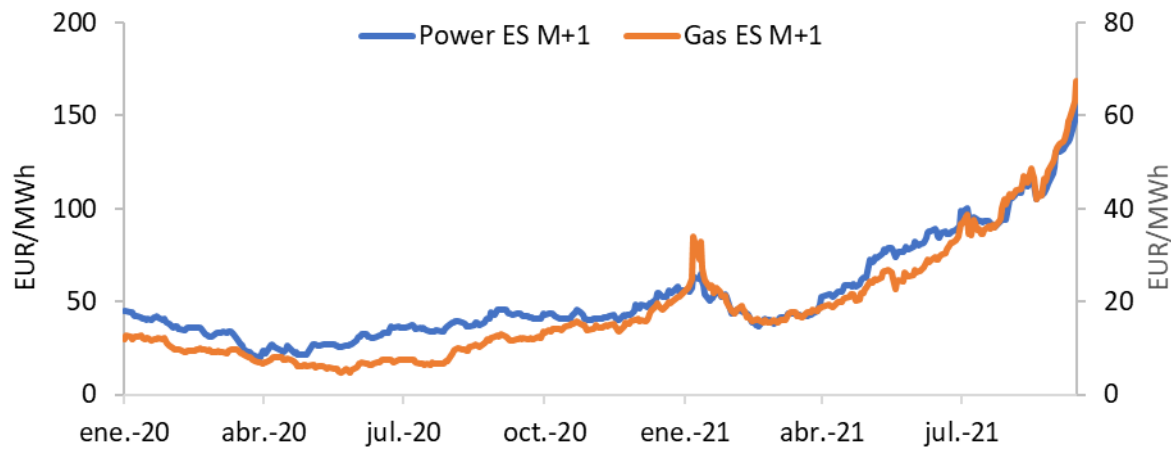
OMIP y OMIClear



- Agentes A e B registran en **OMIP** un contrato de futuros a un precio P => mitigación del riesgo de PRECIO
- **OMIClear** es la contraparte central => mitigación del riesgo de CONTRAPARTE

Evolución Commodities – “Clean Spark Spread”

- Electricidad (M+1), Gas Natural (M+1), Derecho de Emisiones CO2 (EUA – 21)
- Estimación coste variable a plazo (M+1) de una central eléctrica de ciclo combinado en Iberia

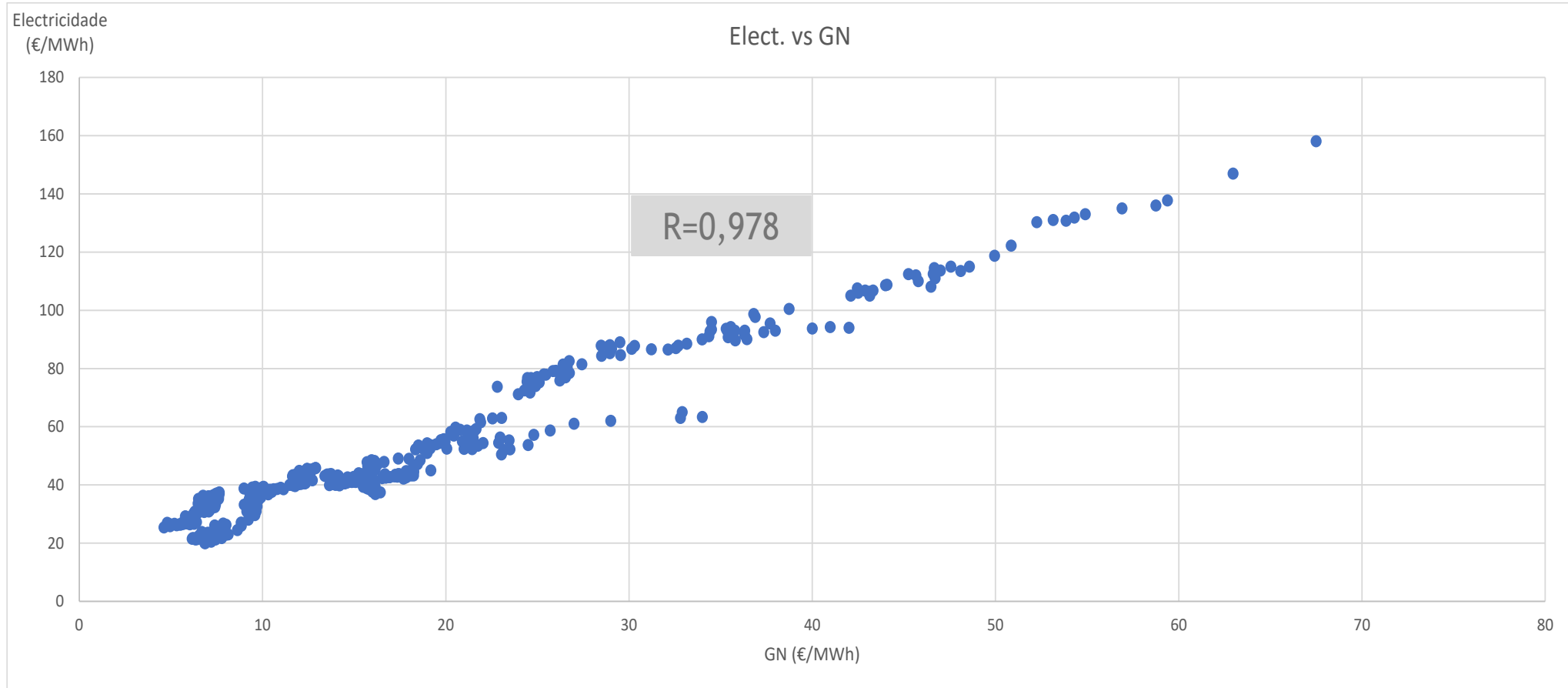


14 Sep-21 vs 14 Sep-20

- Electricidad Spot.....**+253%**
- Electricidad Futuro M+1**+262%**
- Gas Natural Futuro M+1**+470%**
- Derechos emisión CO2 entrega Dic.....**+96%**
- Estim. Coste Variable a plazo (M+1) CCGT Iberia....**+350%**

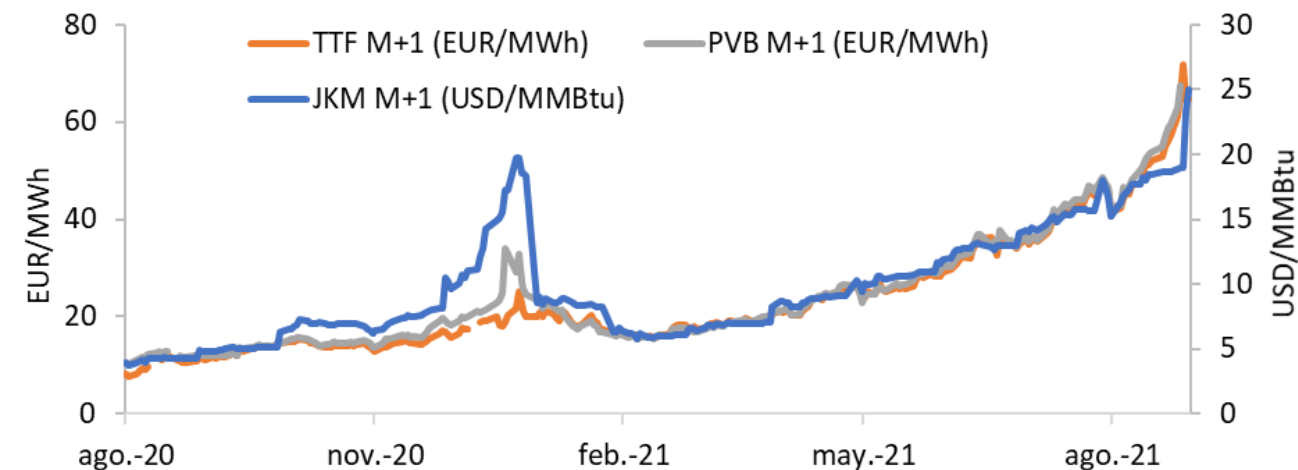
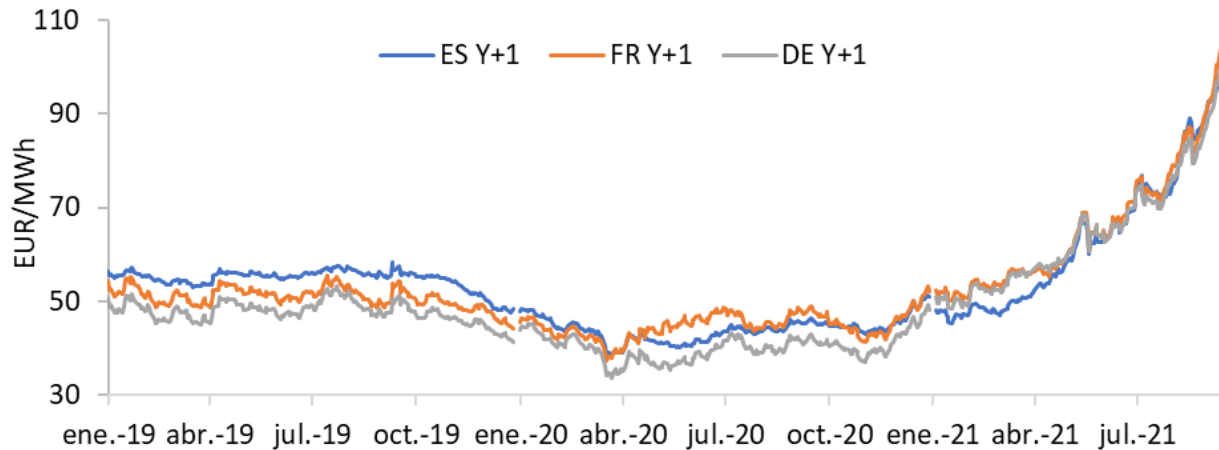
Correlación Electricidad/Gas Natural

Contratos Mes siguiente (M+1)



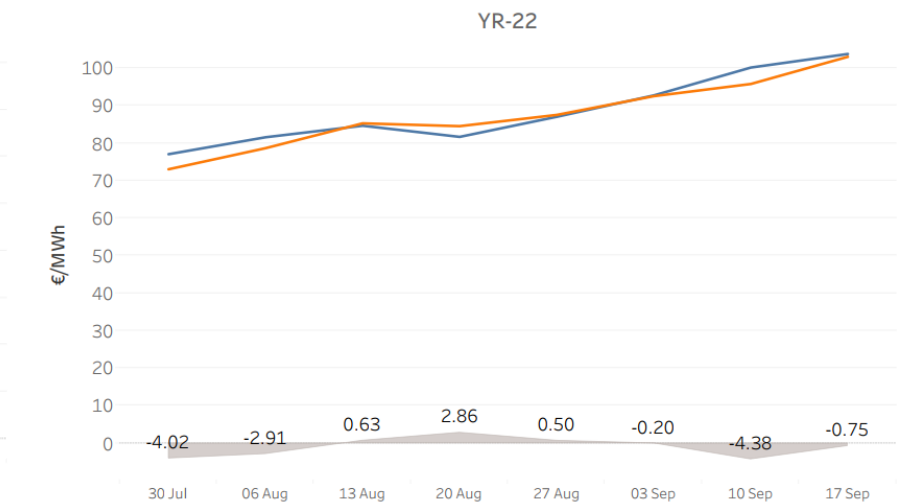
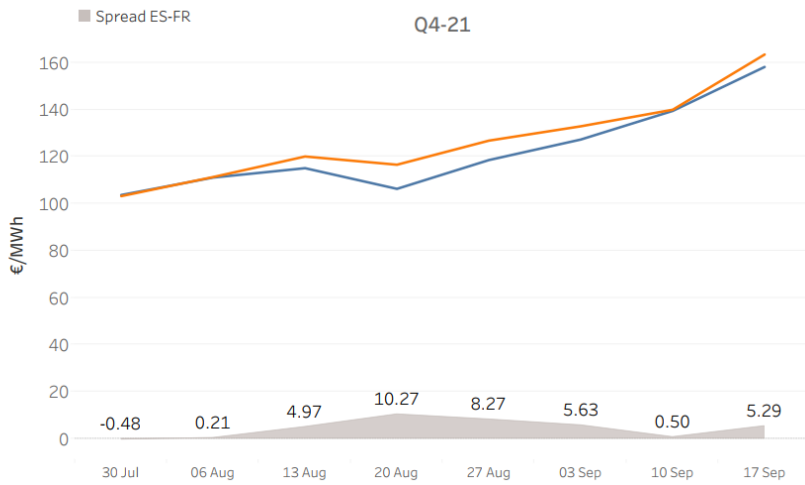
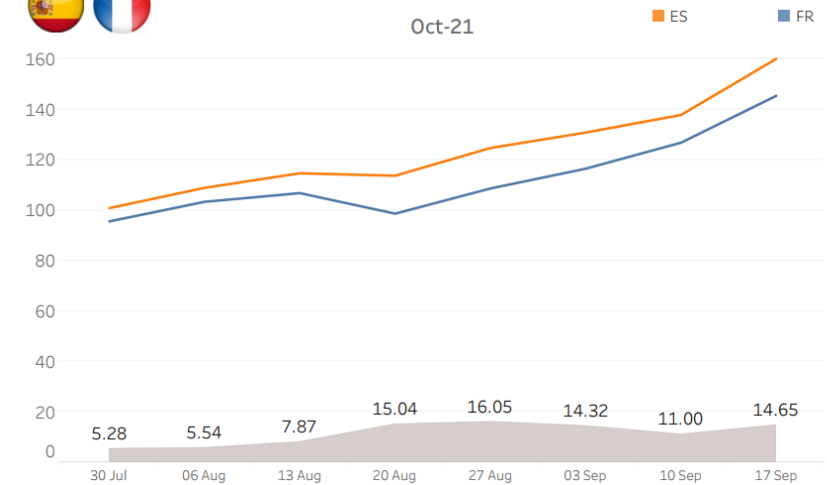
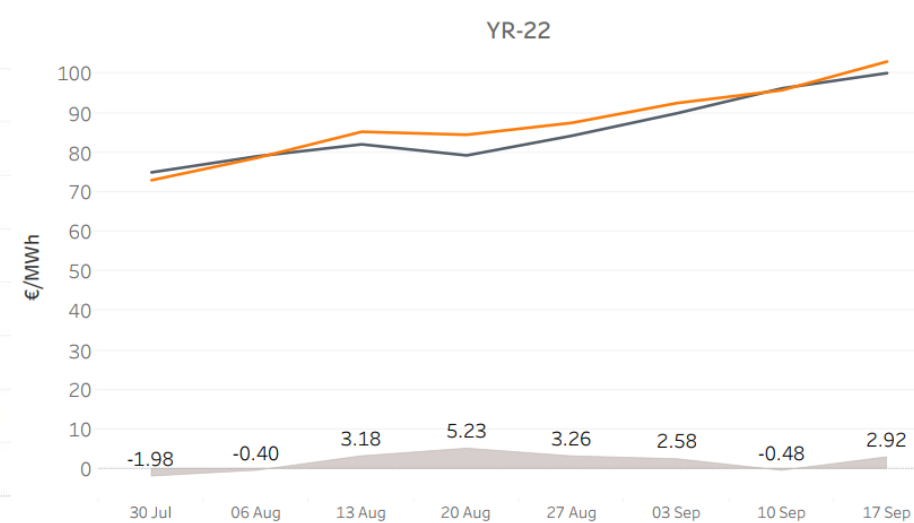
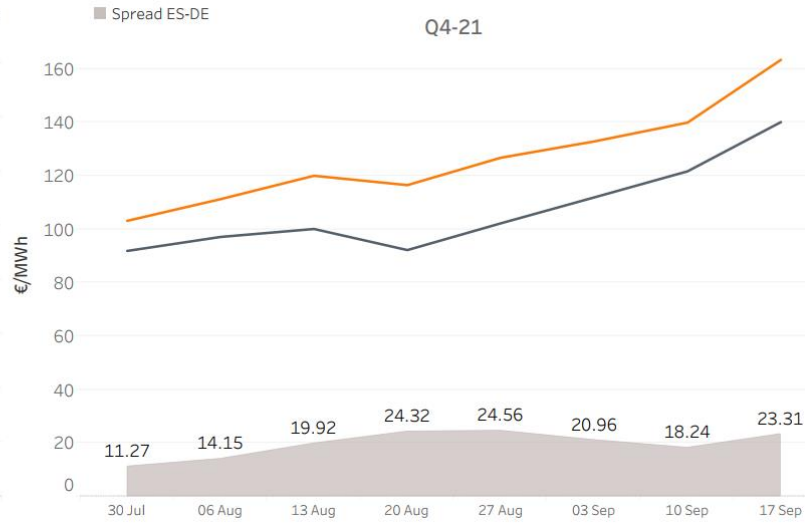
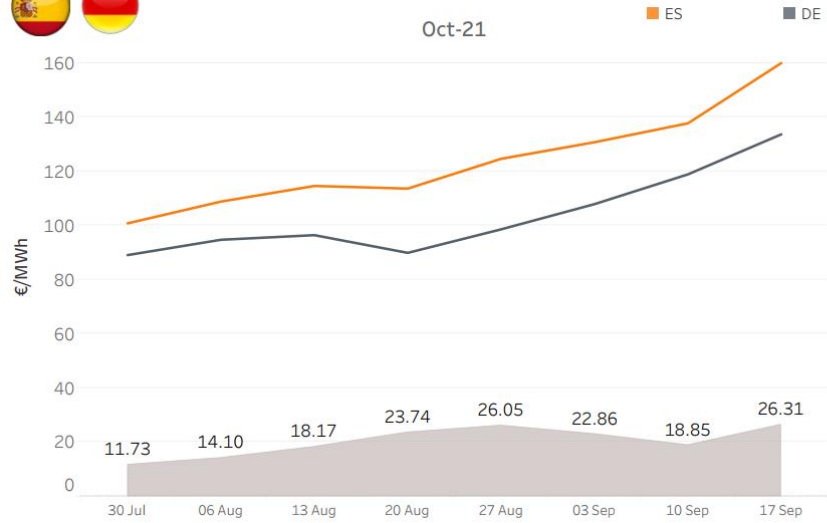
Mercados Internacionales

- Electricidad España, Francia, Alemania – evolución contrato anual año siguiente
- Gas Natural – contrato mes siguiente: España, Holanda TTF, JKM (Japan and Korea LNG Market)



- El aumento de precios de las “commodities” energéticas no ocurre únicamente en Iberia, es transversal a los mercados internacionales
- La gestión del riesgo de precio en los mercados a plazo permite salvaguardar escenarios de precios extremos como el que estamos viviendo actualmente
- Las economías más desarrolladas y competitivas registran mayores niveles de participación en los mercados a plazo

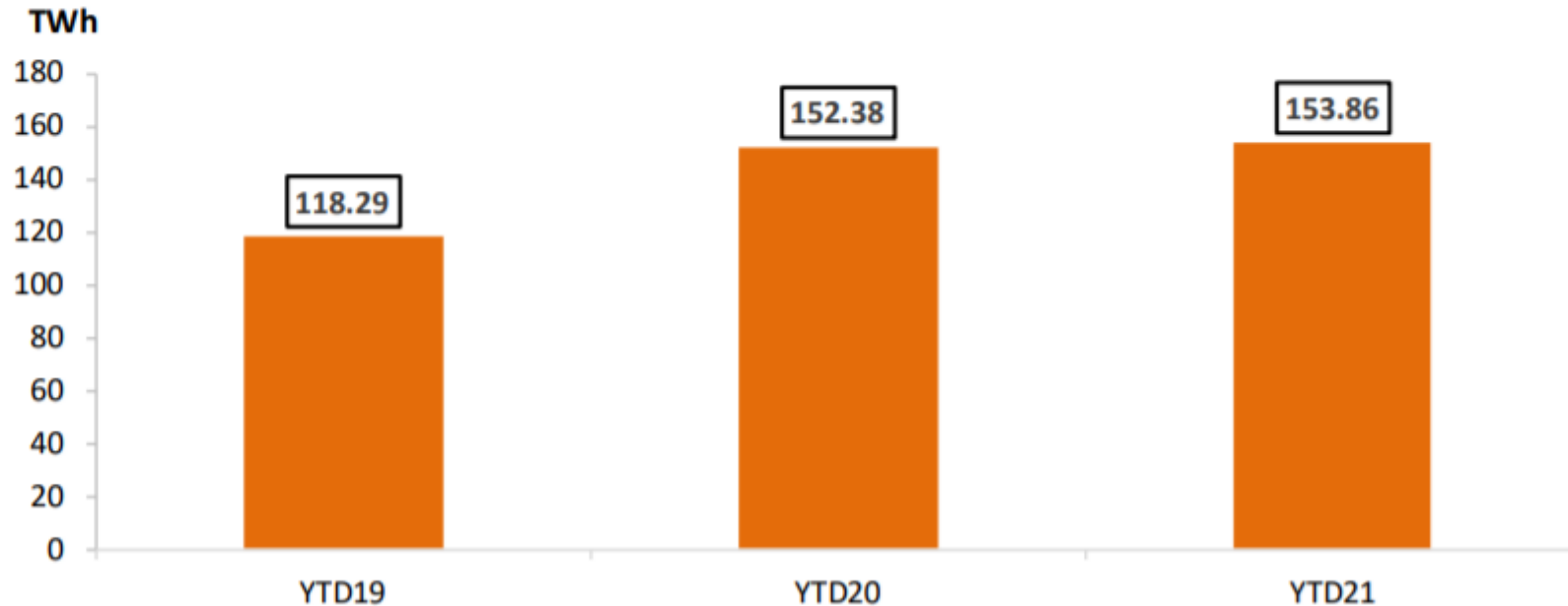
Electricidad: Diferenciales (Spreads) ES-FR y ES-DE



Volúmenes negociación electricidad a plazo

OTC Total = OTC Compensado en Cámara + OTC Bilateral

Volumen acumulado Enero-Agosto



| | YTD (TWh) | Δ (%) |
|-------|-----------|--------|
| YTD19 | 118.29 | |
| YTD20 | 152.38 | +28.8% |
| YTD21 | 153.86 | +1.0% |

Fuente: CNMC

OMIP/OMIClear registra, en el acumulado del año, un incremento del 26% en relación al mismo período de 2020.

Cobertura a plazo – ejemplo puramente ilustrativo

Comercializadora

- Consumo Anual 500 GWh
- Cobertura con 36 contratos futuro año siguiente carga base => $36 \times 8.760 \text{ MWh} / 500.000 \text{ MWh} = 0,63 \rightarrow$ Cobertura del 63%
- Estrategia (ilustrativa): compra mensual durante el año anterior de 3 contratos de futuros año siguiente

Factores a considerar

Subyacente?

- ES, PT

Ratio de cobertura final?

Período cubrir?

- Semanal, Mensual, Trimestral, Anual

Estrategia de compra

- “One shot” vs distribuida

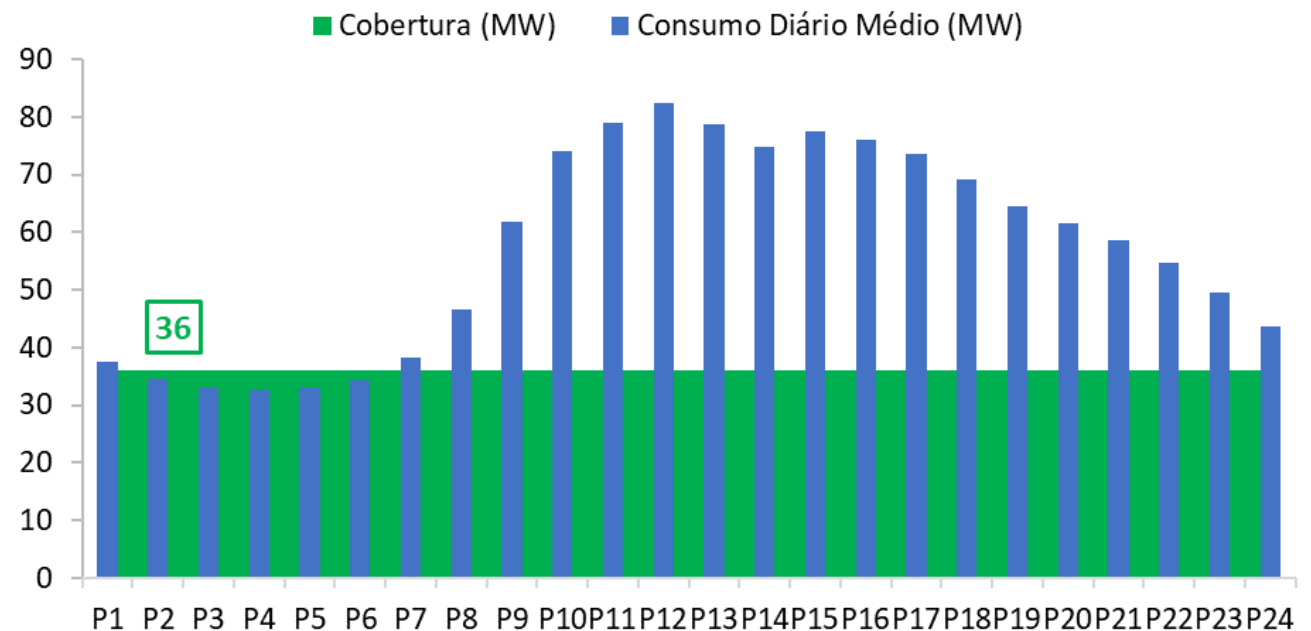
Revisión a lo largo del tiempo

Productos a utilizar?

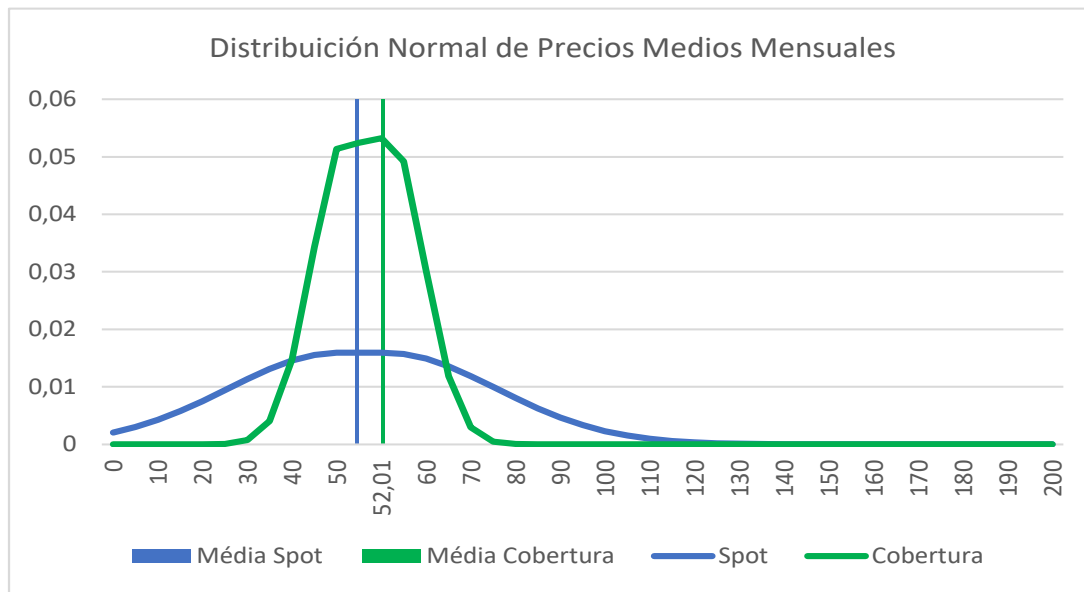
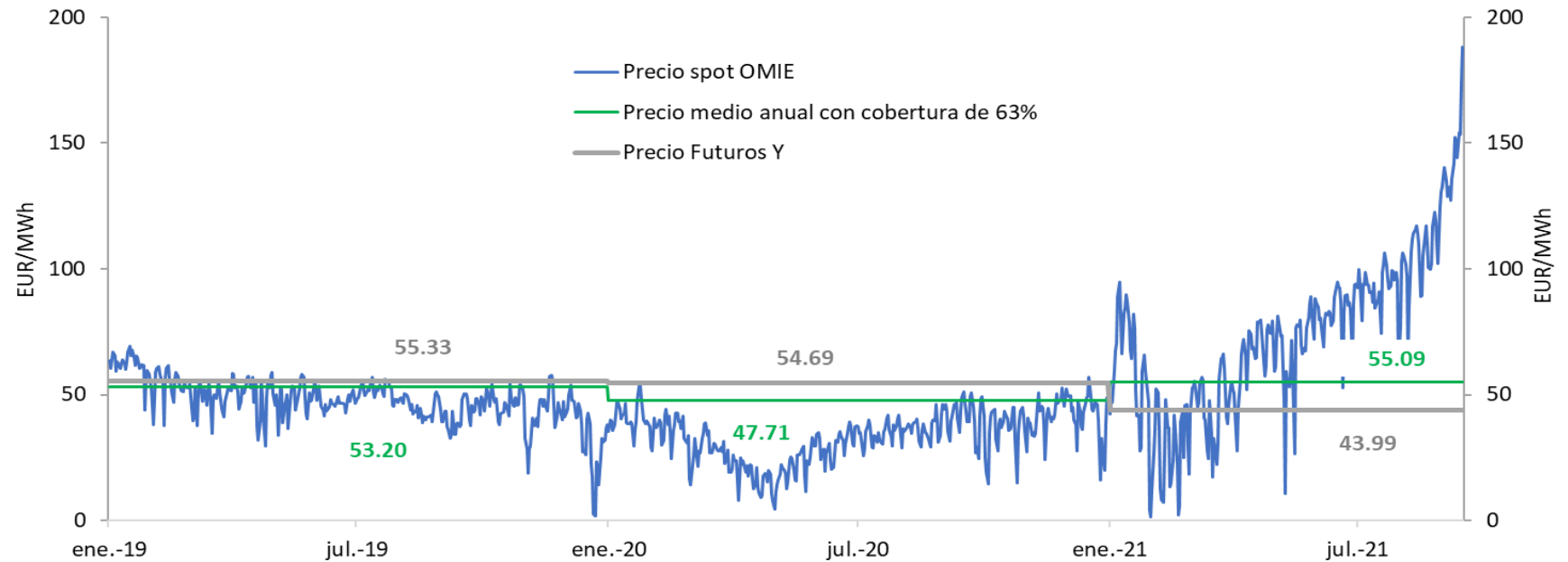
- Base, pico solar

Vencimientos?

- Año, Estación, Trimestre, Mes



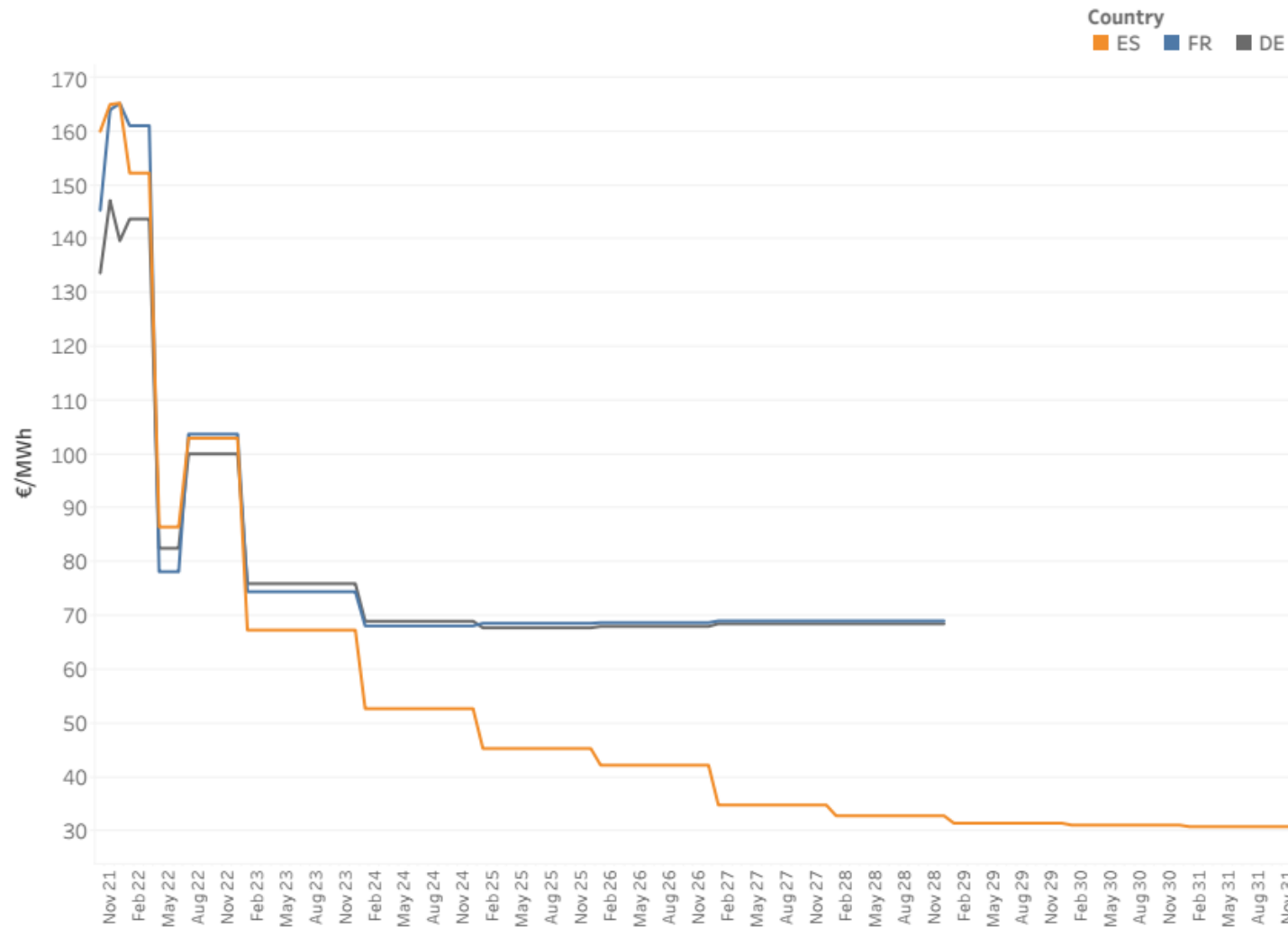
Ejemplo Ilustrativo Cobertura a plazo



- Mejor control y previsibilidad del precio final futuro
- Estabilización de flujos de caja (costes / ingresos)
- Menor exposición a escenarios de precios extremos
- Mejores condiciones para inversión

El Futuro a (más largo) Plazo...

Forward Power Curve: 17/09/2021



| Maturity |  |  |  |
|----------|---|---|---|
| Oct-21 | 160.00 | 145.35 | 133.69 |
| Nov-21 | 165.00 | 164.00 | 147.15 |
| Dec-21 | 165.25 | 165.19 | 139.67 |
| Q4-21 | 163.40 | 158.11 | 140.09 |
| Q1-22 | 152.25 | 161.05 | 143.72 |
| Q2-22 | 86.50 | 78.20 | 82.55 |
| YR-22 | 103.00 | 103.75 | 100.08 |
| YR-23 | 67.35 | 74.48 | 75.98 |
| YR-24 | 52.75 | 68.13 | 69.00 |
| YR-25 | 45.35 | 68.61 | 67.77 |
| YR-26 | 42.25 | 68.73 | 68.03 |
| YR-27 | 34.85 | 69.06 | 68.53 |
| YR-28 | 32.85 | 69.06 | 68.53 |
| YR-29 | 31.48 | | |
| YR-30 | 31.12 | | |
| YR-31 | 30.83 | | |

MUCHAS GRACIAS

MUITO OBRIGADO