Il Mercato energetico tra cambiamenti e driver di riferimento

Mercoledi, 07 Ottobre 2020

Il Mercato energetico tra cambiamenti e driver di riferimento

enel

Agenda:

- Benvenuto & Agenda
- Fattori di cambiamento e orientamento del mercato GO
- Overview Power & Gas
- Introduzione
- Mercati Energia e Servizi Fondamentali ed Evidenze
- Focus Mercato MI e Sbilanciamenti

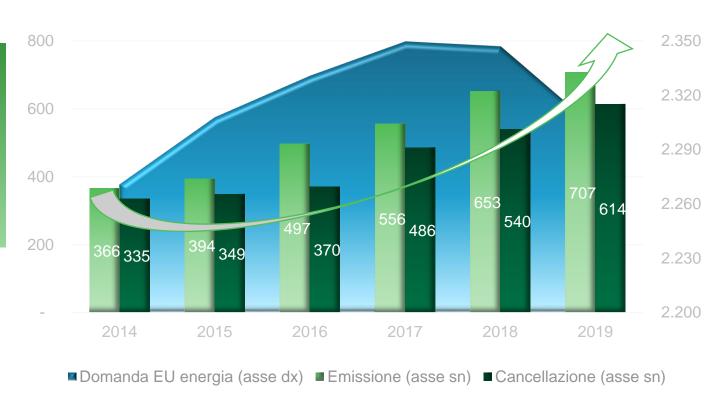
- Conclusioni e Q&A
- Trading game





Andamento volumi GO e domanda elettrica, TWh

Crescita costante di domanda e offerta delle GO, più del 10% per anno.



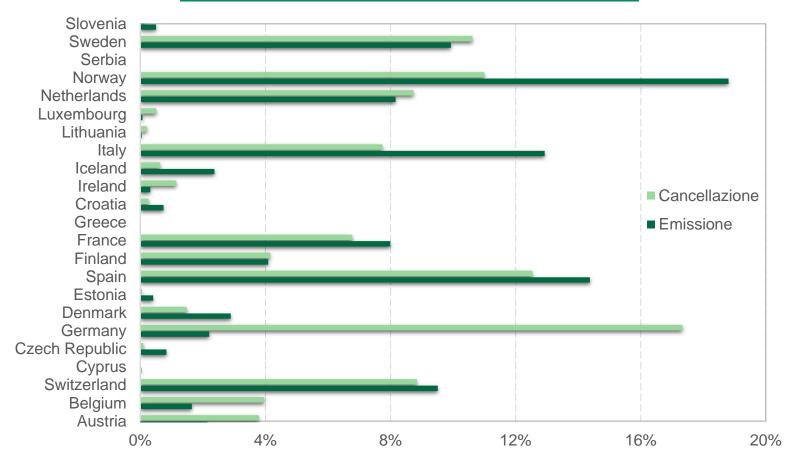
La domanda
elettrica europea
rimane invece
costante, anzi negli
ultimi anni è in lieve
riduzione.

^{*}Fonte: AIB per dati di Emissione e Cancellazione; Eurostat per domanda elettrica europea.

Un contesto europeo: principali Operatori e novità del mercato







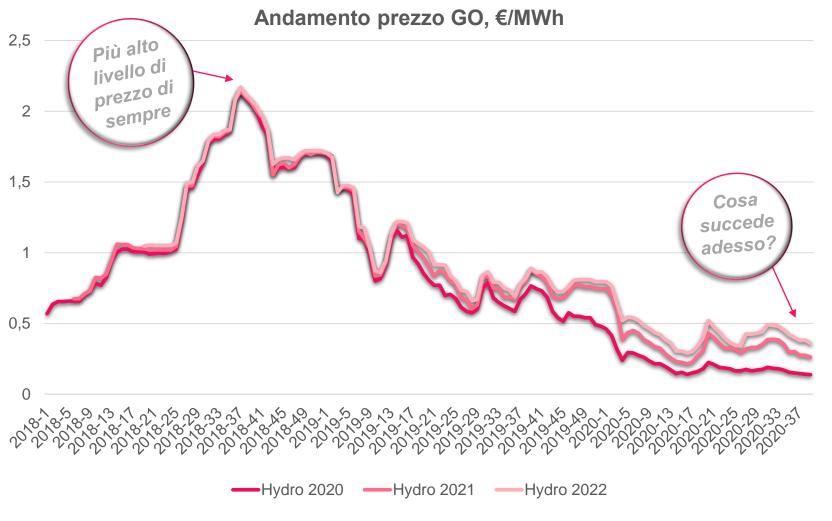
Le principali evidenze:

- Norvegia principale Produttore Hydro.
- Germania Paese con la domanda verde più alta in Europa.
- Nuovi Paesi in AIB: nel 2019 Grecia, Serbia e Slovacchia e nel 2020 Portogallo.
- Introdotte **ASTE** dal 2019 anche **Francia** e **Croazia**.
- Obbligo full consumption disclosure in Svizzera, Austria e Olanda.

^{*}Fonte: Association of Iussing Bodies (AIB).

Lo scenario di prezzo: quando e cosa è cambiato





Nel 2018...

- Clima secco e caldo in tutta Europa.
- ✓ Poca trasparenza del mercato.
- Aste GSE e sessioni GME unico riferimento istituzionale del mercato.
- Possibili azioni speculative o cartelli da parte di alcuni Produttori.

^{*}Fonte: Report principali broker GO di riferimento.

I prodotti «a premio»





- FIT: Impianti con COD >Apr2010 e capacità <5MW.
- CFD: Impianti con COD >Apr2015.
- COMBO: Impianti con COD >Apr2015 e capacità <5MW.



GO Locali

- GO provenienti da specifiche province/regioni.
- Coperture annuali o pluriennali.



GO da PPA

- Contratto full off take: as generated o con banda di tolleranza su quantità prodotta.
- Legati a specifico impianto.

...Quali prospettive per il prezzo?







- Nuovi Paesi in AIB
- Fine incentivi rinnovabili



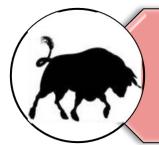




- Brexit
- Andamento domanda elettrica

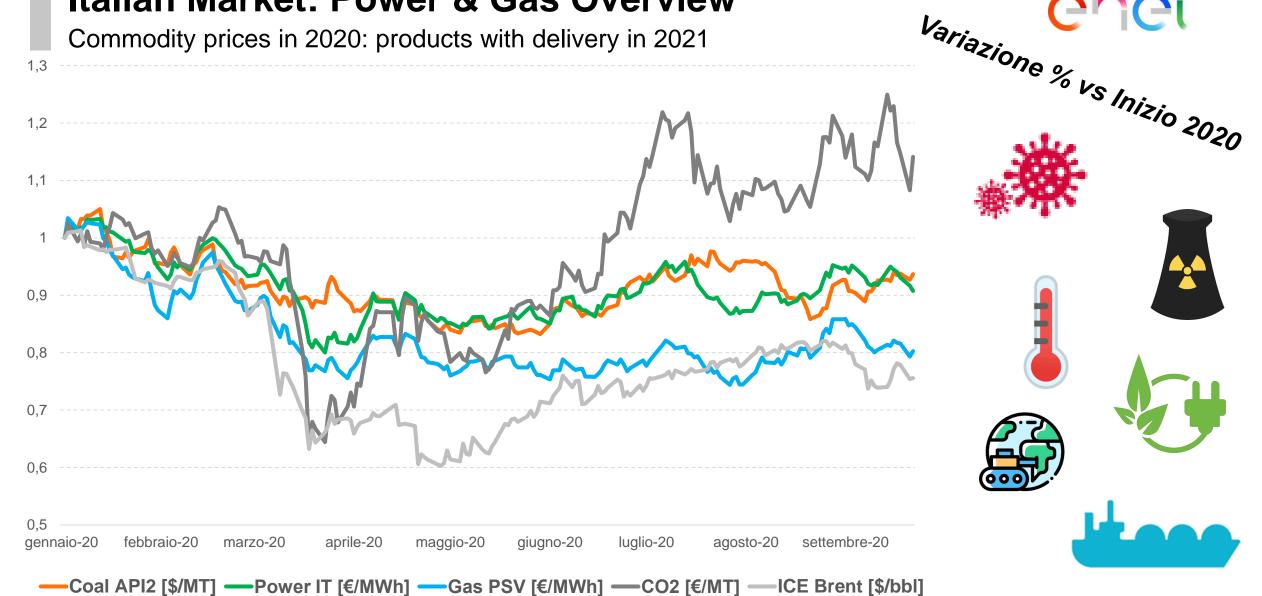




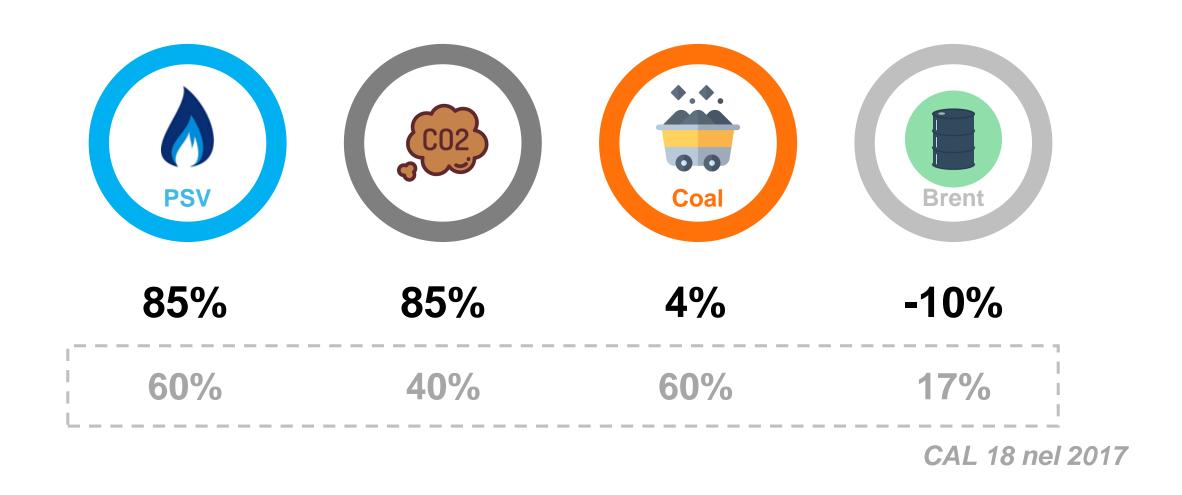


- Aspetto Regolatorio
- Velocità raggiungimento target





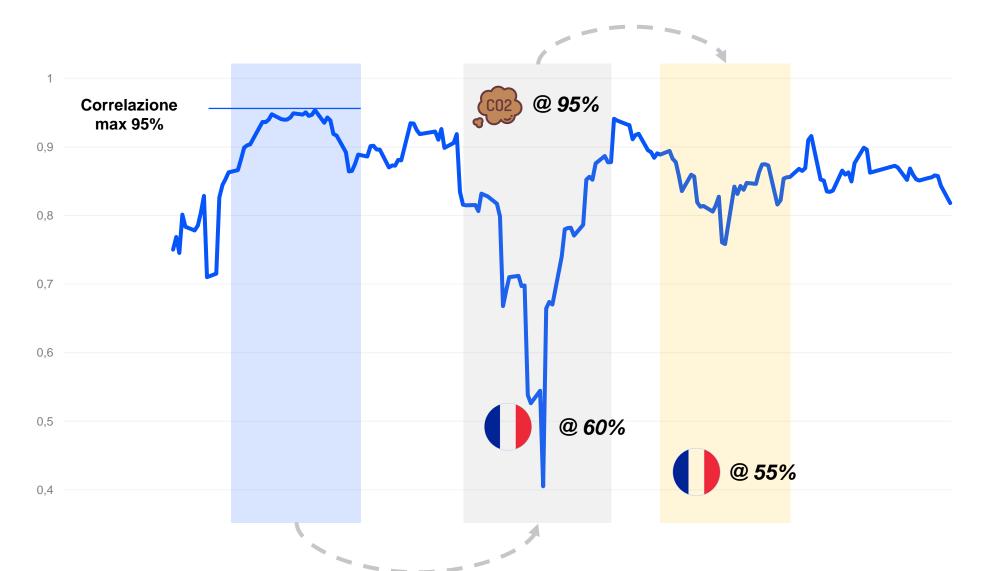
Correlazione storica a 200 periodi del Power Italia vs



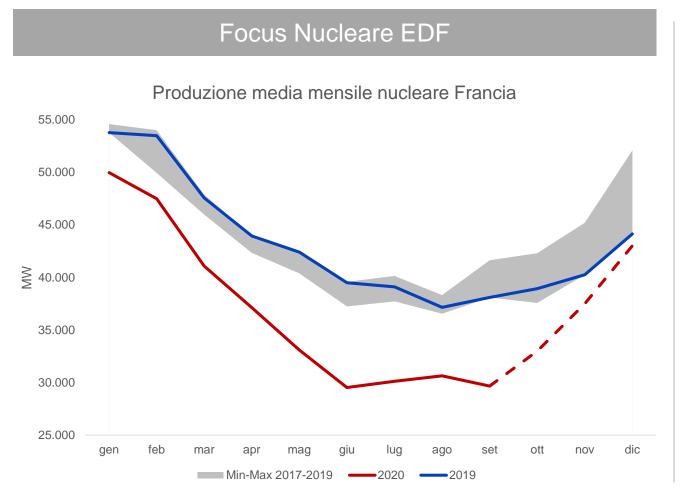
Correlazione Gas tra Power Italia nel 2020 (20 periodi)

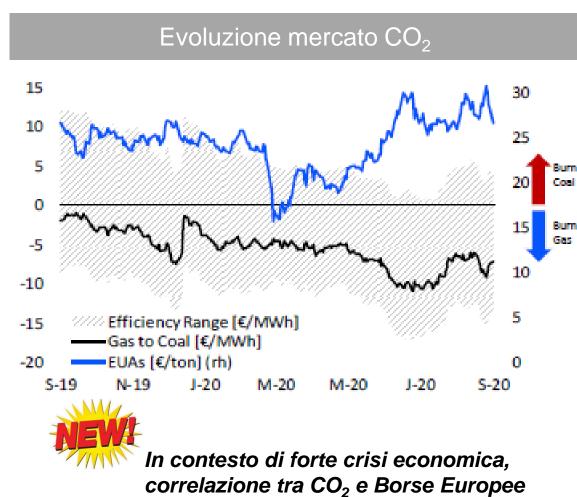


85%



Market drivers

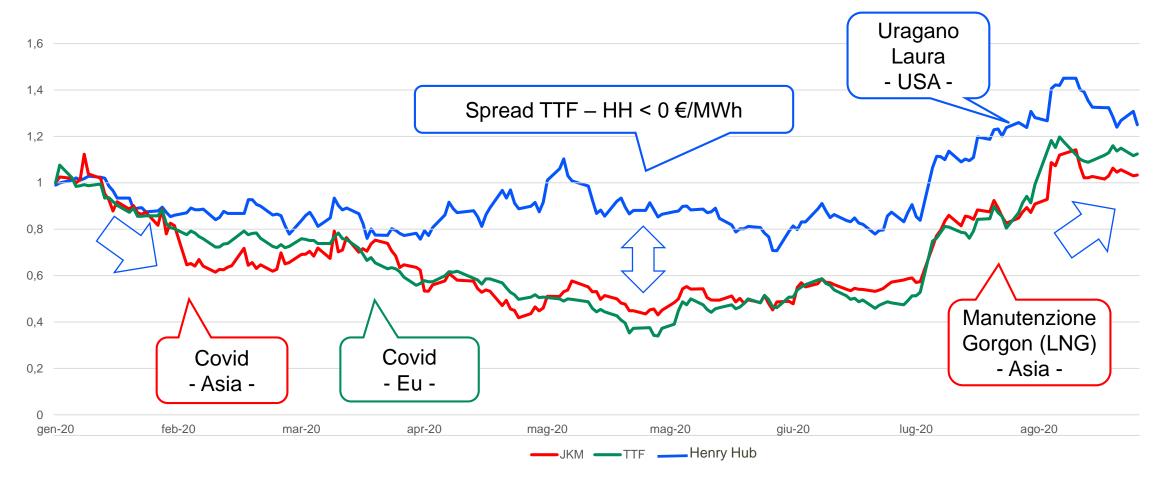




DAX @ ~60%



Gas prices in 2020: global links



 Europa ed Asia concorrono per acquisire i carichi LNG USA Hub EU ed Asia devono riconoscere un premio su Hub USA per attrarre carichi LNG

Next key drivers



COVID - 19

Evoluzione pandemia mondiale





NUKE FR – Disponibilità

Attenzione a rientri di reattori



Potenziale impatto di un nuovo lockdown su disponibilità prevista

POLICY DEVELOPMENTS

Nel mese di ottobre appuntamenti del Parlamento EU su tematiche Ambientali

EU Council meeting il 15-16/10: deadline per Brexit agreement





CINA

Import idi carbone in riduzione per restrizioni governative.

Attesa nel Q4-2020 per la possibile apertura ad un maggiore import su scala globale



Stoccaggi Gas Ucraina

Raggiunto livello di riempimento record (~40 % YoY) grazie ad incentivi governativi.

Regole poco chiare ed elemento di novità, generano incertezza sulla gestione invernale di questo asset.





NUOVE INFRASTRUTTURE

PIPELINE GAS:

NORDSTREAM 2: esercizio dichiarato dal Q2/2021

TAP: pieno regime previsto Q1/2021





LINEE Interconnessione:

1200 MW IT-FR di cui primi 600MW dal 01/2021

Introduzione



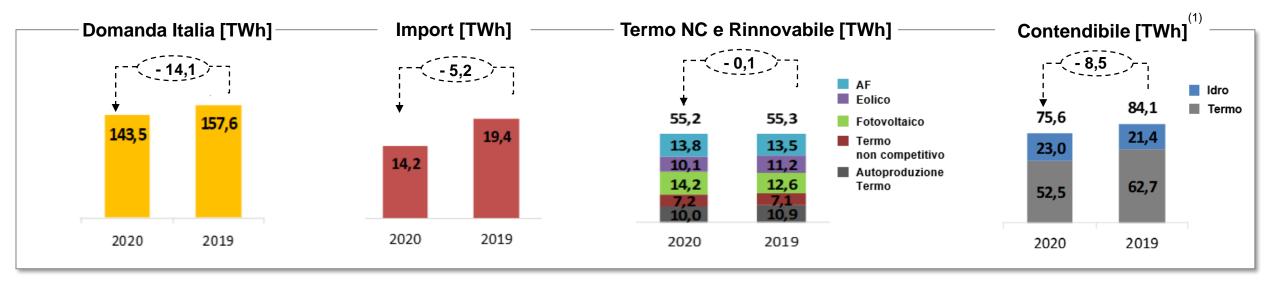
- Fondamentali di Mercato e Valore del Mercato MGP
- 2 Evidenze del Mercato MSD
- Cenni al Mercato Continuo (caso Iberia) e al Capacity Market
- Focus mercato MI e sbilanciamenti

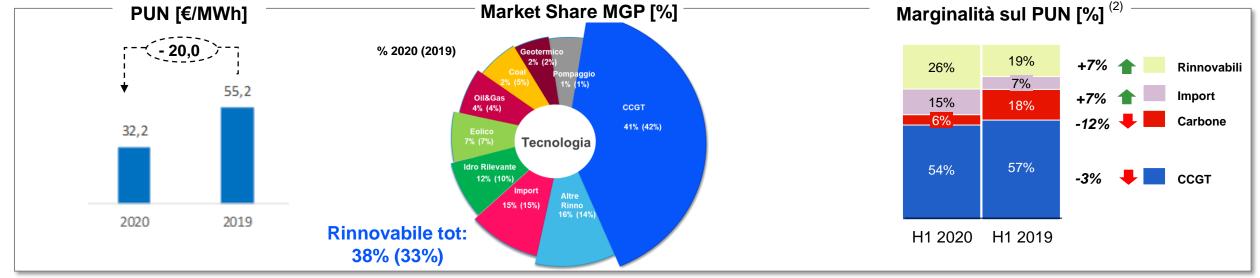
- (1) Contendibile = Domanda 100% Import Autoprod.- Rinnovabile (escluso idro) Termo non competitivo
- (2) Marginalità per tecnologia pesata su alfa zonali di fabbisogno MGP

Evoluzione contendibile e drivers di valore MGP

enel

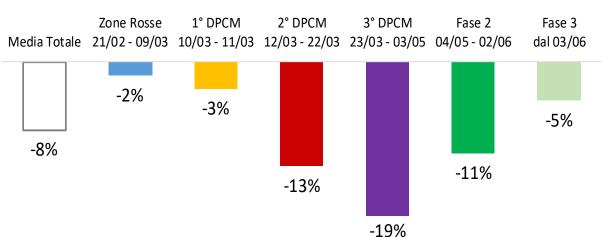
H1 2020 vs PY

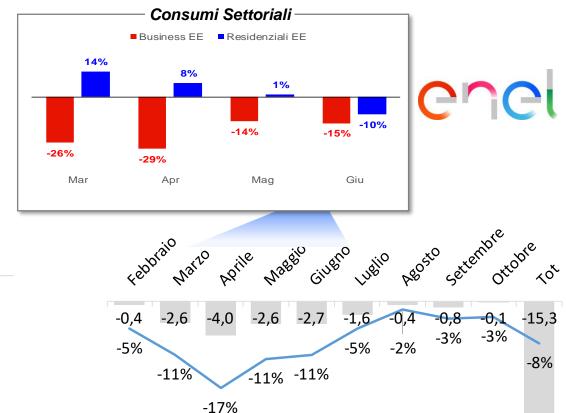




Focus Domanda MGP

Confronto 2020 – 2019 (21 Feb – 6 Ott)





---Var % media

Cum [TWh]

Focus Settembre-Ottobre

GVVh

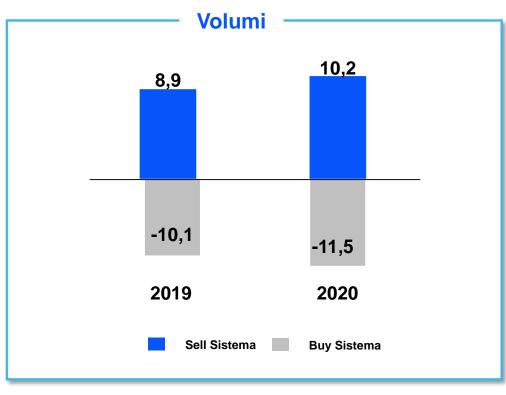


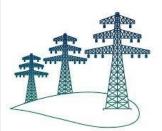
-80 -100 -120

Volumi e Sistema MSD

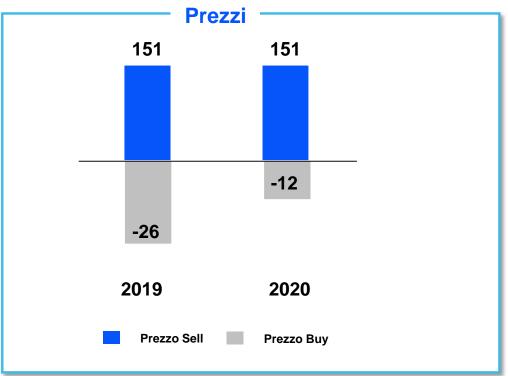
H1 2020









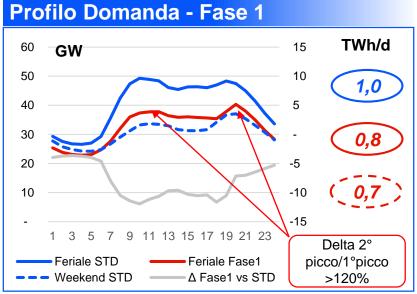


- Vendite di sistema in aumento a fronte di necessità per regolazioni di tensione
- Acquisti in aumento per creazione spazio alle risorse chiamate per tensione

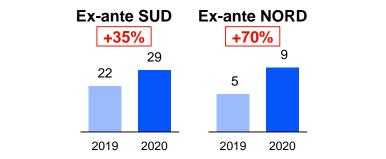
- > Prezzi in vendita in linea con 2019
- Prezzo buy in riduzione a fronte della riduzione costo gas

Evoluzione profilo domanda



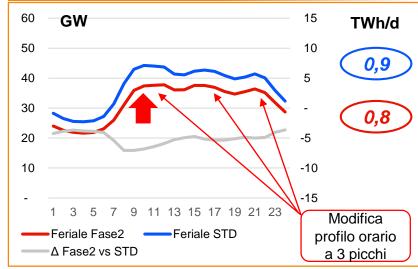


Esigenze MSD (GWh/g) - Fase 1

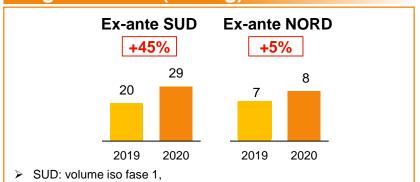


- > SUD: aumento volumi per maggiori esigenze regolazione tensione a fronte di riduzione fabbisogno
- > NORD: aumento volumi per maggiori esigenze regolazione tensione anziché riserva a salire

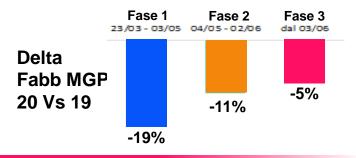
Profilo Domanda - Fase 2



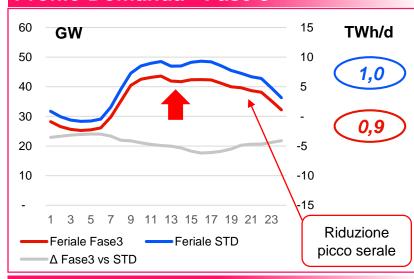
Esigenze MSD (GWh/g) - Fase 2



NORD: in linea a 2019. Volumi dovuti a regolazione tensione anziché riserva a salire (minore fabbisogno)



Profilo Domanda - Fase 3



Esigenze MSD (GWh/g) - Fase 3

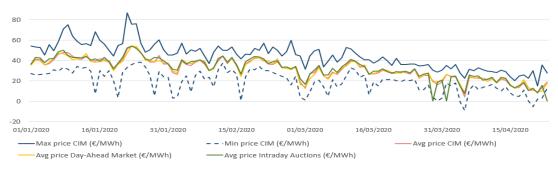


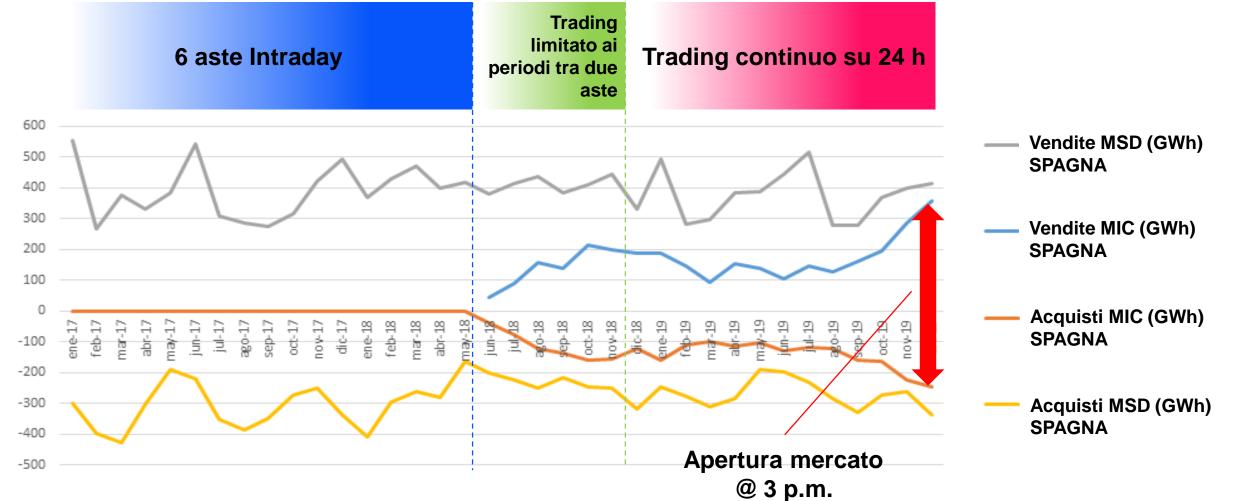
- SUD: volume e incremento vs 2019 in riduzione rispetto a fasi 1-2
- NORD: riduzione volumi a causa di minori necessità di riserva a salire non compensate da chiamate per regolazione tensione (aumento fabbisogno)

Prezzi XBID 2020 giornalieri, Max, Min medio Vs MGP (€/MWh) - SPAGNA

Il Mercato Intraday Continuo (MIC)

Il caso del mercato Iberico (Spagna+Portogallo)





Prime evidenze dal caso MIC Iberia

Potenziali benefici e attenzione al market design europeo



Favorisce la penetrazione RES evitando energia di bilanciamento...



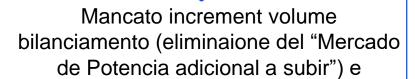
...Promuove efficienza di costo...



...in uno scenario più incerto



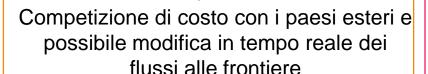
Aumento RES e aggiustamenti di produzione molto vicini alla gate closure

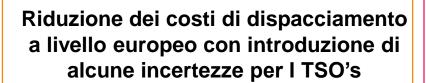






Coupling con i MIC europei





Eventi imprevisti di inversion dei flussi alle frontiere (SPA-FRA)

Necessità da parte dei TSO di rivedere le procedure per gestire in sicurezza le proprie infrastrutture di rete

Revisione da parte delle autorità di regolamentazione delle regole e della struttura del mercato per tenere adeguatamente conto delle inefficienze strutturali dei sistemi elettrici europei





Il parco impianti rinnovabili non programmabili Enel Green Power





Enel Green Power gestisce impianti da fonte rinnovabile di tutte le tecnologie in tutto il mondo. L'esperienza consolidata su un'ampia varietà tecnologica e territoriale consente una corretta gestione degli impianti in tutte le condizioni operative e di condizioni ambientali.



Hydro River: Numero impianti 297
Potenza installata 1570 MW



Photovoltaic: Numero impianti 48
Potenza installata 121 MW



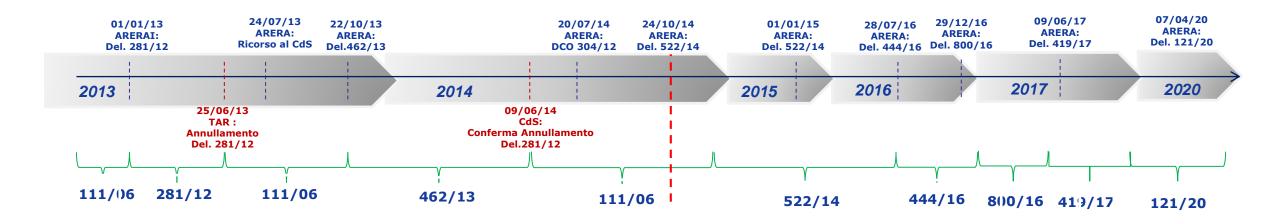
Wind: Numero impianti 61
Potenza installata 952 MW

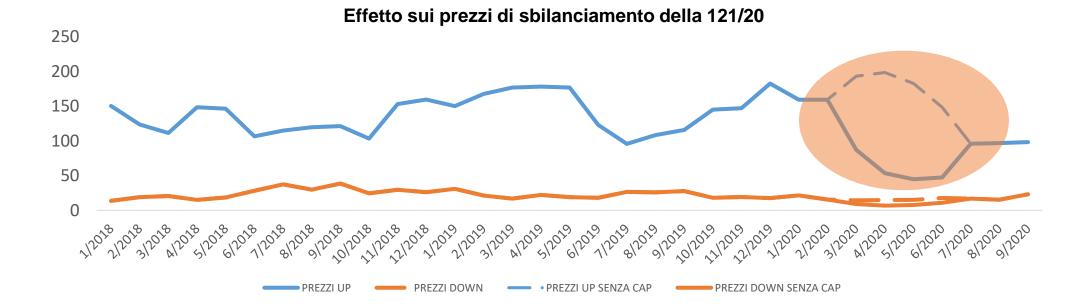


Geothermal: Numero impianti 34
Potenza installata 761 MW

Evoluzione regolatoria: dalla 111/06 alla 121/20







Meccanismo oneri sbilanciamenti Single Price per unità non abilitate ai servizi



Periodo Settlement: Orario

Prezzi : Medi mercato bilanciamento Meccanismo: Premiante/Penalizzante

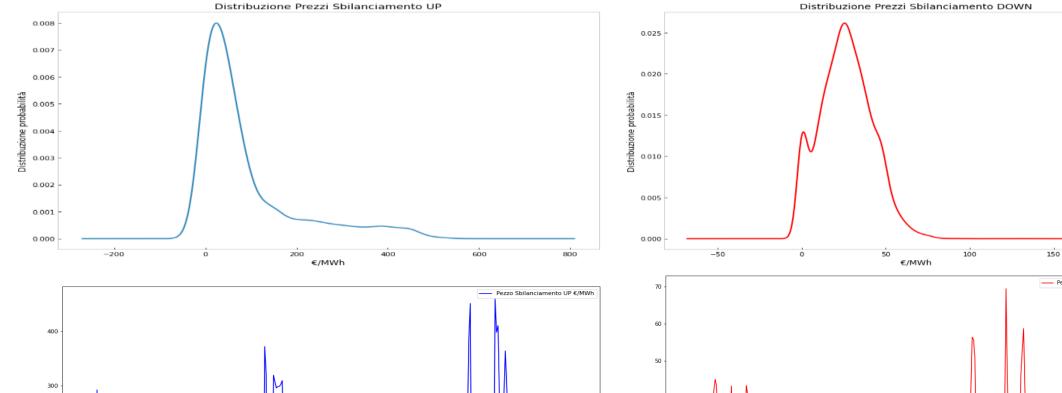
	CASO 1	CASO 2	CASO 3	CASO 4
Sbilanciamento Unità Produttiva (UP)		igoplus		
Sbilanciamento Zonale	•			•
Unità Produttiva (Regolazione del corrispettivo con TERNA)	UP RICEVE Corrispettivo	UP RICEVE Corrispettivo	UP PAGA Corrispettivo	UP PAGA Corrispettivo
Prezzo del Corrispettivo	MINIMO tra: - MGP - Media Offerte in Acquisto MB	MASSIMO tra: - MGP - Media Offerte in Vendita MB	MASSIMO tra: - MGP - Media Offerte in Vendita MB	MINIMO tra: - MGP - Media Offerte in Acquisto MB
Rischio/Opportunità	PENALIZZANTE Se UP riceve un corrispettivo inferiore al Prezzo MGP	PREMIANTE Se UP riceve un corrispettivo superiore al Prezzo MGP	PENALIZZANTE Se UP paga un corrispettivo superiore al Prezzo MGP ricevuto	PREMIANTE Se UP paga un corrispettivo inferiore al Prezzo MGP ricevuto

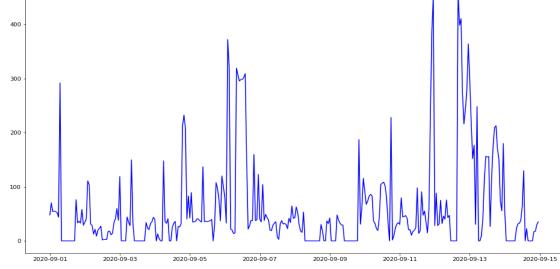
Si ha una perdita economica se lo sbilanciamento dell'impianto è in fase con lo sbilanciamento della macrozona di bilanciamento, Viceversa si ha un beneficio economico

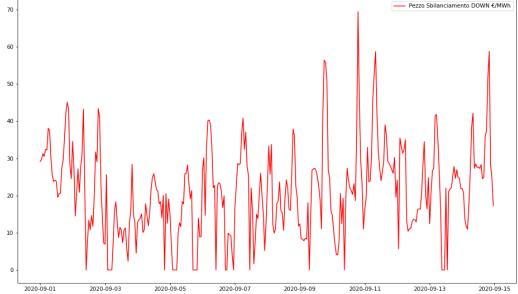
Volatilità prezzi di sbilanciamento



200

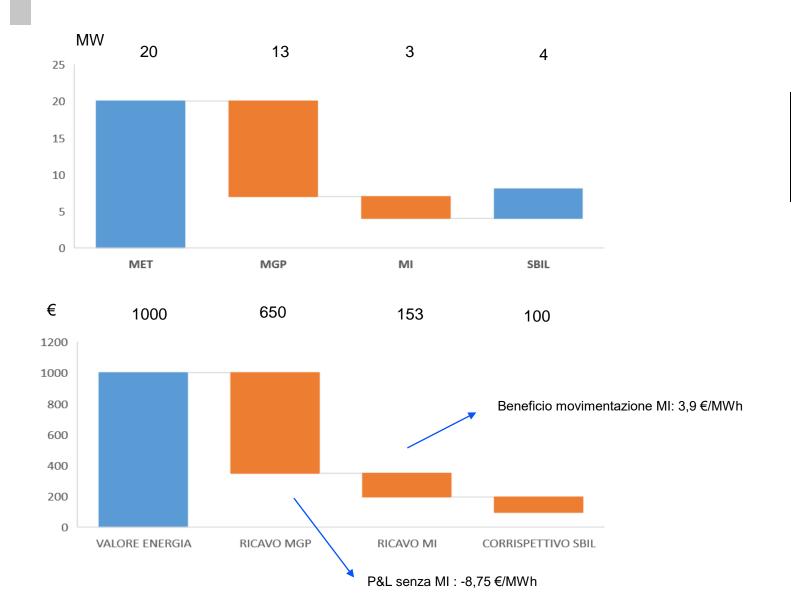






Vendita energia prodotta in un'ora





MERCATO	€/MWh	
Pr MGP	50	
Pr MI	51	
Pr Sbil	25	

Valore produzione: 1000 €

Ricavo Energia: 803 €

Corrispettivo Sbil: 100 €

Totale Ricavo: 903 €

P&L: - 97 € ; -4,85 €/MWh



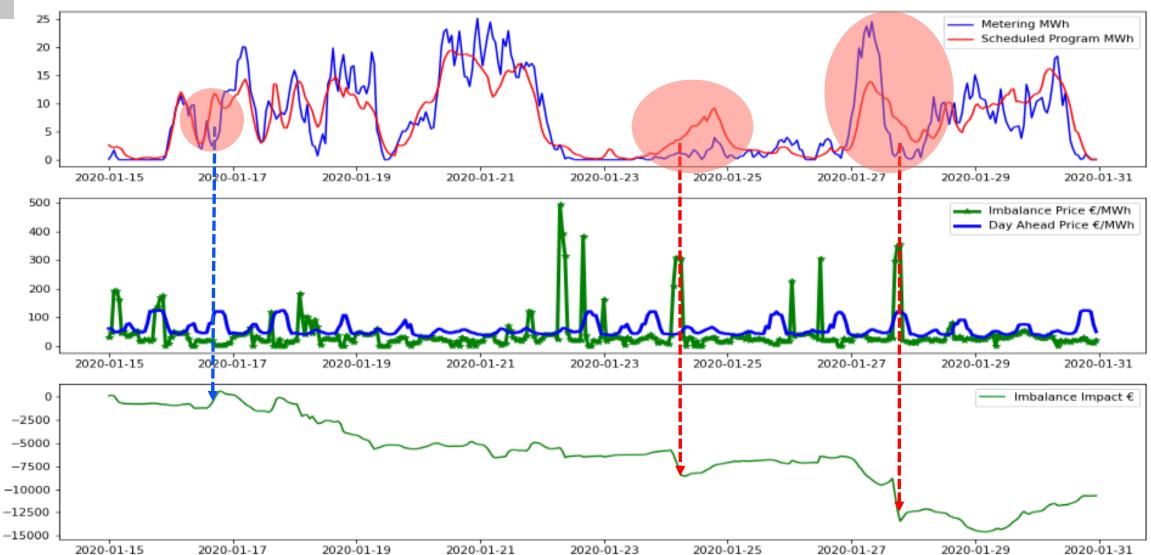
Onere sbilanciamento: 4,85 €/MWh

Esempio onere sbilanciamenti

Produzione : 2616 MWh Valore Produzione : 150 k€ Ricavo mercati energia : 139 k€

Penalizzazione sbilanciamenti : 11 k€ - 4,2 €/MWh





Il Mercato energetico tra cambiamenti e driver di riferimento

Grazie per l'attenzione