

Mercado Eléctrico

INFORME A NOVIEMBRE DE 2000
(ASTR, CAPX, CECO2, CEPU2, CTBA, PERE, PC, METR).

Generalidades del Mercado Eléctrico Mayorista - MEM

- La demanda de energía creció solo un 0,6% (un 1,2% en horas pico), con un acumulado anual del 4,6%. La temperatura fue 1,4° inferior al año anterior y 1° inferior a la media histórica.
- Mejoró algo la exportación, y los exportadores aprovecharon para hacer trading (compras en el spot para las ventas a término).
- Continúa el aumento de la hidráulidad: Yacyretá, con aportes superiores y el Comahue con aportes muy superiores a los medios. En Salto Grande fueron los estacionales.
- La Central Nuclear Atucha salió de servicio a principios de mes, sin tenerse novedades sobre su reingreso al sistema.
- La generación térmica continúa bajando y las generadoras comienzan a cobrar Potencia Base que actúa como un seguro ante la alta hidráulidad.
- Los precios cayeron fuertemente: el precio spot medio fue de 11,07 \$/MWh (casi la mitad del precio del mes anterior) y de 20,18 \$/MWh el monómico. La Potencia Base hace aumentar el precio monómico.

Comentarios sobre las Empresas

El mercado continúa con casi el mismo entorno mencionado anteriormente: un mercado del momento (con el spot representando el 58% de la energía comercializada mostrando que no hay incentivos para generadores o distribuidores para hacer contratos a término), una demanda que no crece (el pequeño crecimiento respecto del mes anterior fue por exportaciones), período estacional magro (sin frío ni calor que incrementan la demanda), alta disponibilidad de agua, exportación muy baja.

Pero además los precios pasaron de ser excepcionalmente altos a ser ahora excepcionalmente bajos. El pago de Potencia Base, que opera como seguro ante tanta hidráulidad, mejora parcialmente la situación de los generadores térmicos.

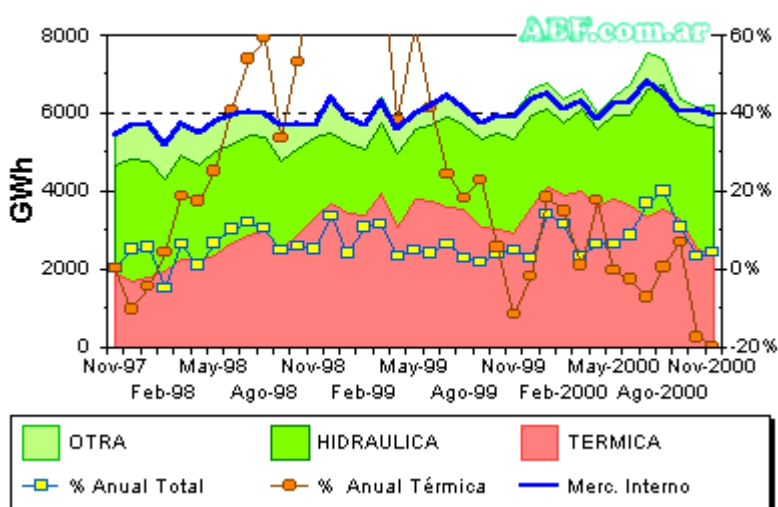
Los generadores térmicos continuaron manteniendo a sus nuevos ciclos combinados (CC). La participación porcentual de la generación térmica continúa en descenso.

- **CECO:** Continuó con parte del CC en mantenimiento gran parte del tiempo. Las exportaciones siguieron bajas, aunque algo mayores al mes anterior y aprovechando casi todo el tiempo para comprar la energía exportada en el spot local. Muy baja generación con equipos de turbovapor.
- **CTBA:** Sin novedades mayores. Su generación continúa a media marcha, pero aprovechando los bajos precios del spot para hacer trading de energía

- **CEPU:** Nuevamente Central Neuquén no operó casi todo el mes, mientras que el CC estuvo en mantenimiento, alta generación con equipos de turbovapor
- **Capex:** Siguen bajas las ventas en el spot, y muy bajos precios. Los contratos a término le sirven para mantener sus ventas.
- **Genelba** (Pérez Companc): Tuvo el CC en mantenimiento parcial. Sus ventas continúan a niveles muy bajos.
- **Central Dock Sud** (Astra y Endesa): continúan las demoras del CC de 780 MW sin especificarse cuando se espera que entre en servicio comercial.

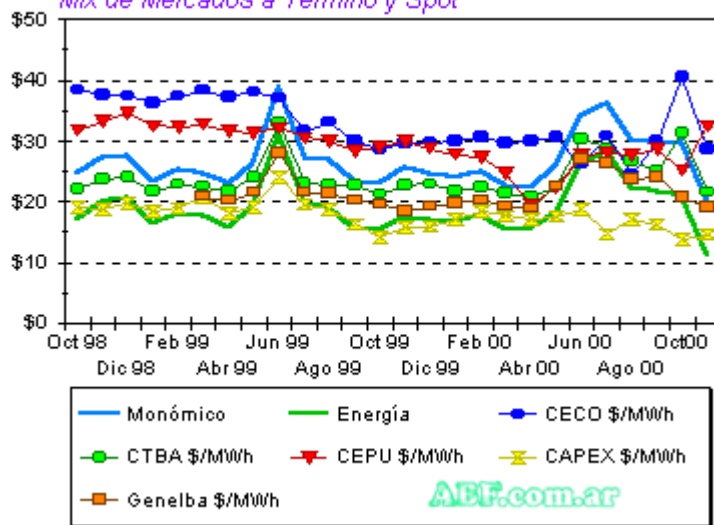
Gráficos

Participación de la Generación

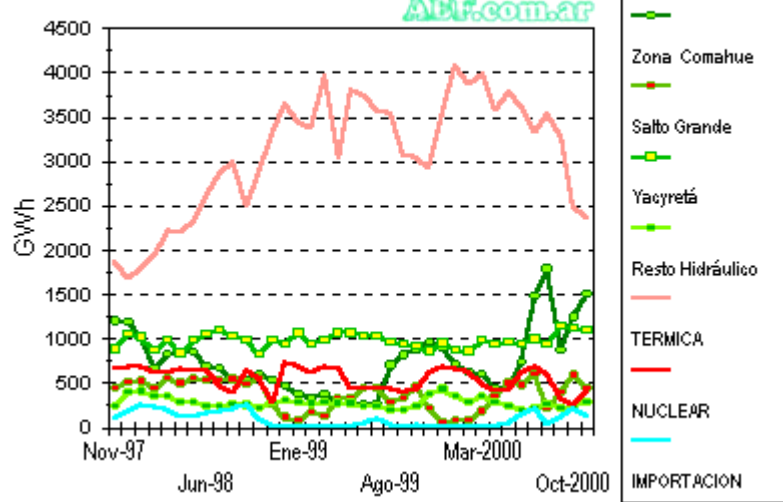


Precios promedio por MWh por Empresa

Mix de Mercados a Término y Spot



Generación Neta



Cont. Gabriel Castro

Análisis Bursátil Fundamental <http://www.ABF.com.ar>

18 de diciembre de 2000

Copyright © de Gabriel Castro. Todos los derechos reservados.

Elaborado en base a datos propios y de CAMMESA.

Prohibida su reproducción total o parcial.

El o los autores pueden tener intereses en las empresas o sectores a los cuales se hace referencia, a través de acciones, opciones o cualquier medio o derivado, en posición igual o contraria a las opiniones vertidas. Los lectores son los únicos responsables por sus operaciones, aún las basadas en la información provista, por lo que no se asume responsabilidad alguna por la misma. El análisis corresponde a una situación puntual y no debe ser interpretado como una recomendación del autor respecto de empresa o sector alguno. Cuando no se exprese el valor, se asumen miles de pesos (\$K). Los informes se expresan generalmente en millones de pesos (\$M).