

# Vía

*Nuevas estrategias  
para la **vía valenciana***

## V Congreso de Economía Valenciana

*Comunitat Valenciana 2030*



GENERALITAT  
VALENCIANA

Ivie

Colabora:



UNIVERSITAT  
JAUME I

Càtedra de Transformació del  
Model Econòmic



GENERALITAT  
VALENCIANA

Conselleria d'Hisenda, Economia  
i Administració Pública

# LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE LA COVID-19: LOS RETOS DE LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA EN LA INDUSTRIA

*L'ECONOMIA VALENCIANA DES DE  
LA COVID-19: ELS REPTES DE LA  
TRANSICIÓ ENERGÈTICA  
EN LA INDÚSTRIA*



## Bienvenida y presentación de la jornada / Benvinguda i presentació de la jornada

**David Cabedo**, *vicerrector de Innovación, Transferencia y Divulgación Científica de la Universitat Jaume I*

**David Cabedo**, *vicerector d'Innovació, Transferència i Divulgació Científica de la Universitat Jaume I*

**Via** Noves estratègies  
per a la **via valenciana**

**V Congrés d'Economia Valenciana**  
Comunitat Valenciana 2030



**GENERALITAT  
VALENCIANA**

**Bienvenida y presentación de la jornada / Benvinguda i presentació de la jornada**

***Joaquín Maudos, director adjunto del Ivie***

*Joaquín Maudos, director adjunt de l'Ivie*

**Via** Noves estratègies  
per a la **via valenciana**

**V Congrés d'Economia Valenciana**  
Comunitat Valenciana 2030





Presentación del documento base / Presentació del document base

# EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE LA COVID-19

## Evolució de l'economia valenciana des de la COVID-19

*Joaquín Maudos, director adjunto del Ivie*

*Joaquín Maudos, director adjunt de l'Ivie*



**Via** Noves estratègies  
per a la **via valenciana**

V Congrés d'Economia Valenciana  
Comunitat Valenciana 2030



GENERALITAT  
VALENCIANA

# EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE LA COVID-19

**Joaquín Maudos**

Director adjunto de Investigación del Ivie y catedrático de Análisis Económico  
de la Universitat de València



- **Alicante, 28 de junio de 2022: “La economía valenciana 40 años después del Estatut d’Autonomia de 1982”**
- **Valencia, 28 de noviembre de 2022: “Situación y retos de la economía valenciana”**
- **Castellón, 26 de octubre de 2023: “La evolución de la economía valenciana desde la Covid-19”**

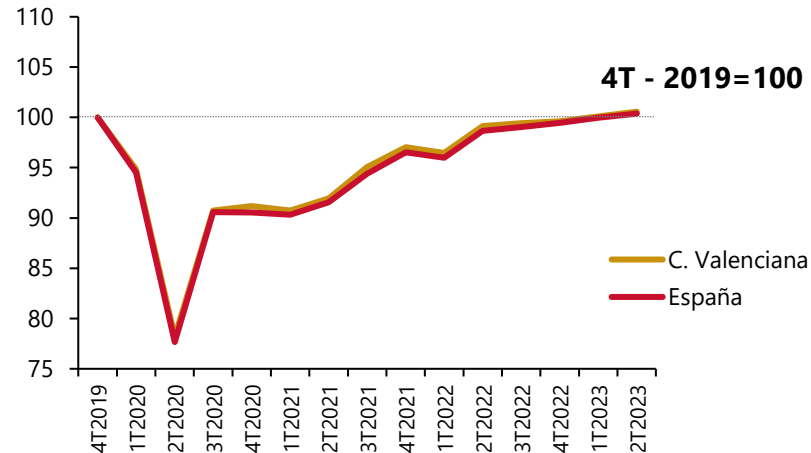
# EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE LA COVID-19

- 1. Actividad económica**
- 2. Mercado de trabajo**
- 3. Demografía empresarial**
- 4. Sector exterior**
- 5. Precios y competitividad**
- 6. Finanzas públicas**
- 7. Sectores de actividad**
- 8. Conclusiones**



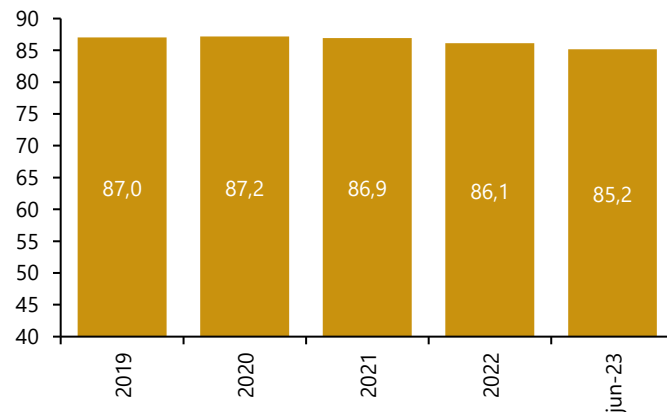
# 1. EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

## Evolución del PIB trimestral de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 – 2T 2023



Fuente: INE (CRE), AIReF y elaboración propia.

## PIB per cápita de la Comunitat Valenciana con respecto a España, 2019 – junio 2023 (España=100)

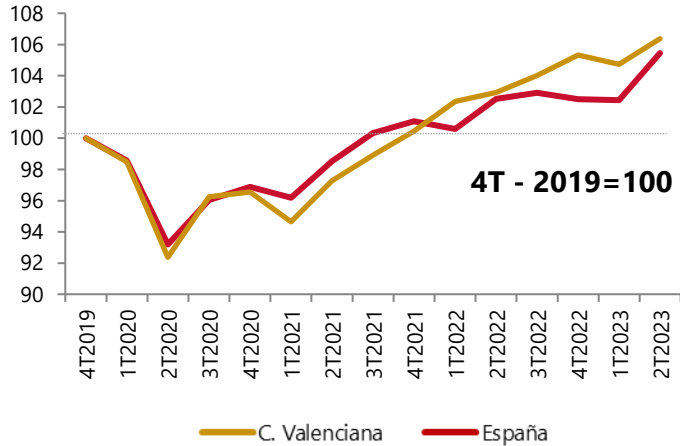


Fuente: INE (Contabilidad nacional de España (CNE), Contabilidad regional de España (CRE) y Cifras de población), AIReF y elaboración propia.

- › En el primer trimestre de 2023 la economía valenciana ha recuperado el PIB real anterior a la pandemia, es decir, el del cuarto trimestre de 2019. Nos ha costado 3 años recuperar el PIB de entonces.
- › Con datos anuales, el PIB de junio de 2023 (el conseguido en los últimos 4 trimestres) es un 0,3% superior al de 2019, siendo este aumento dos décimas superior al de España.
- › Aunque el PIB ha aumentado más en la Comunitat Valenciana que en España, el mayor crecimiento de la población explica que el PIB per cápita valenciano haya caído un 4,6% de 2019 a junio de 2023, siendo esta caída superior a la de España (-2,5%).
- › Se ha ampliado del 13% al 14,8% el *gap* que nos separa de la media nacional en renta por habitante. La Comunitat Valenciana ocupa la posición 12 del *ranking* regional, por encima de Andalucía, Canarias, Castilla La Mancha, Extremadura y Murcia.

## 2. MERCADO DE TRABAJO

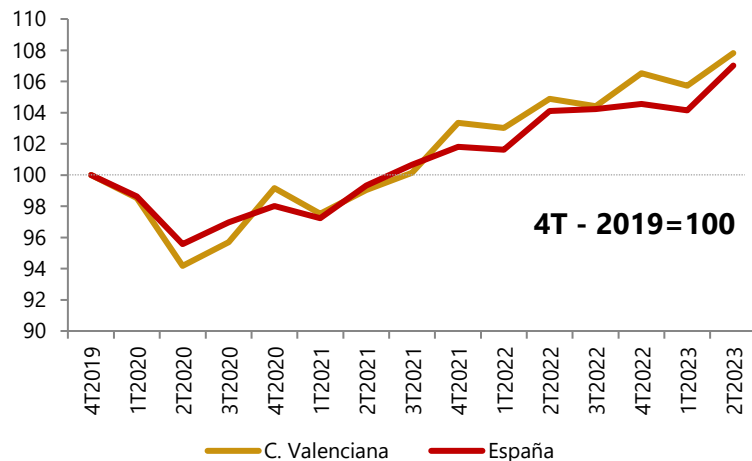
### Evolución del número de ocupados EPA de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 – 2T 2023



Fuente: INE (Encuesta de Población Activa).

- › Con datos de ocupados EPA, la cifra del 2T-2023 es un 6,4% superior a la del 4T-2019, siendo el crecimiento casi un punto mayor al de España (5,5%). A finales de 2021 ya habíamos recuperado el empleo del 2019 gracias a las medidas de apoyo implementadas (como los ERTE).

### Evolución de la afiliación a la Seguridad Social de la Comunitat Valenciana y España, 4T 2019 – 2T 2023

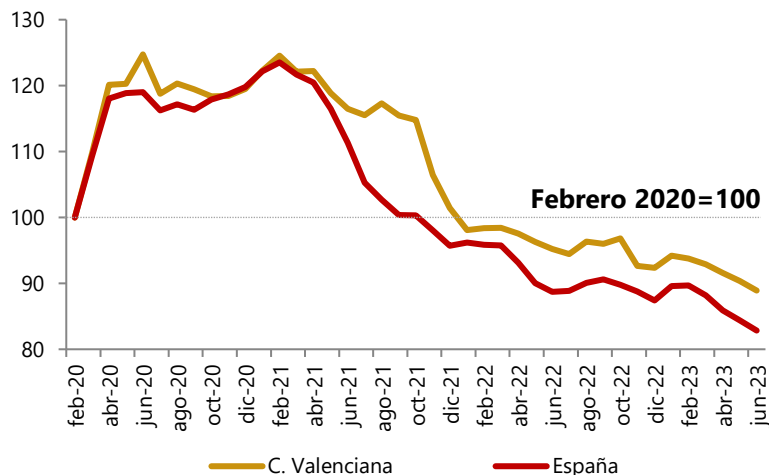


Fuente: Ministerio de Inclusión, seguridad social y migraciones y elaboración propia.

- › El número de afiliados a la Seguridad Social ha recuperado el nivel de antes de la crisis sanitaria ya en 2021 y se sitúa en junio de 2023 un 7,8% por encima del valor de finales de 2019. Esta recuperación ha tenido un ritmo más intenso que la registrada en España (7%). En junio de 2023 se alcanza un máximo de afiliados en la Comunitat Valenciana de 2.099.889 trabajadores.

## 2. MERCADO DE TRABAJO

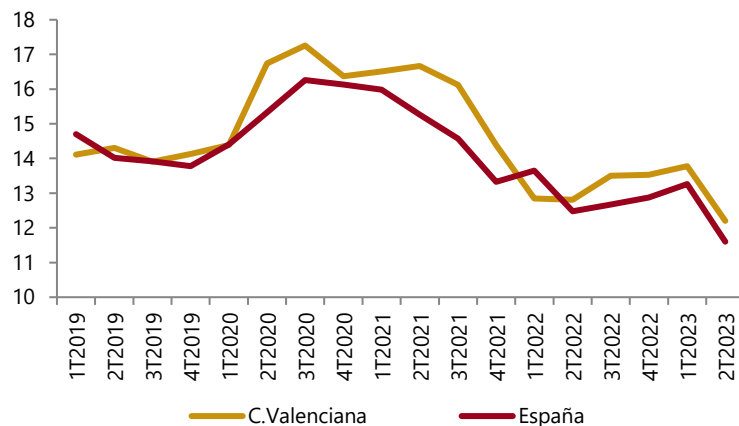
### Evolución del paro registrado de la Comunitat Valenciana y España, febrero 2020 – junio 2023



Fuente: Ministerio de inclusión, seguridad social y migraciones y elaboración propia.

- › En paralelo a la creación de empleo, también se ha reducido el número de parados. A fecha junio de 2023 hay un 11,1% menos de parados registrados de los que había al inicio de la pandemia en febrero de 2020, siendo esta caída menor a la que ha tenido lugar en España (-17,2%).

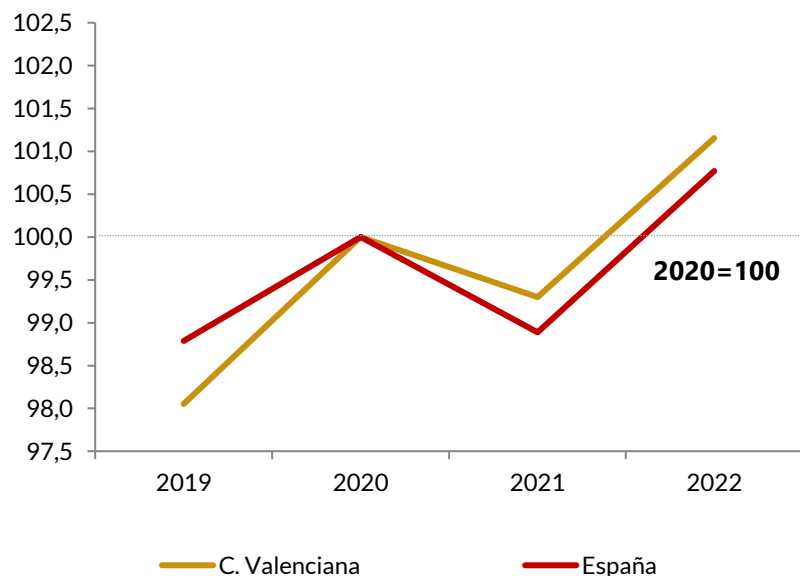
### Evolución de la tasa de paro de la Comunitat Valenciana y España, 1T 2019 -2T 2023 (porcentaje)



Fuente: INE (EPA) y elaboración propia.

- › La Comunitat Valenciana presenta una tasa de paro del 12,2% en el segundo trimestre de 2023, 1,9 pp inferior a los niveles prepandemia, y 4,5 pp por debajo de la tasa de paro del inicio de la COVID-19 (16,7% en el segundo trimestre de 2020). Se mantiene como la sexta región con mayor tasa de paro y por encima del dato de España (11,6%).

#### Número de empresas activas en la Comunitat Valenciana y España, 2019-2022



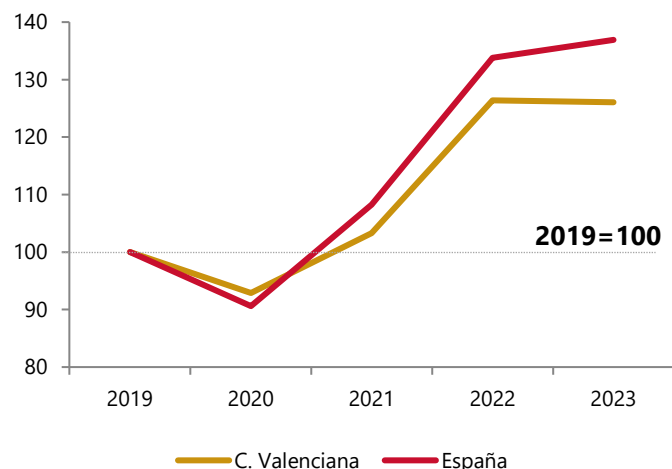
Fuente: INE (DIRCE) y elaboración propia.

- › La Comunitat Valenciana tiene un 1,2% más de empresas en 2022 en comparación a las existentes a principios de 2020, por encima del 0,8% de crecimiento del tejido empresarial español.
- › Además, el tejido productivo de la Comunitat Valenciana se redujo un 0,7% al inicio de la crisis sanitaria de la COVID-19, inferior al 1,1% de caída del conjunto de España.



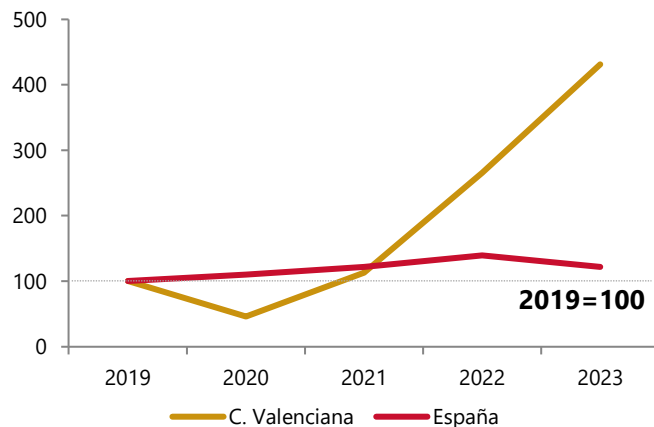
## 4. SECTOR EXTERIOR

### Exportaciones de la Comunitat Valenciana y España, 2019-2023



\* El dato para 2023 es el acumulado de julio de 2022 a junio de 2023  
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (Datacomex) y elaboración propia.

### Inversión Directa Extranjera de la Comunitat Valenciana y España, 2019-2023

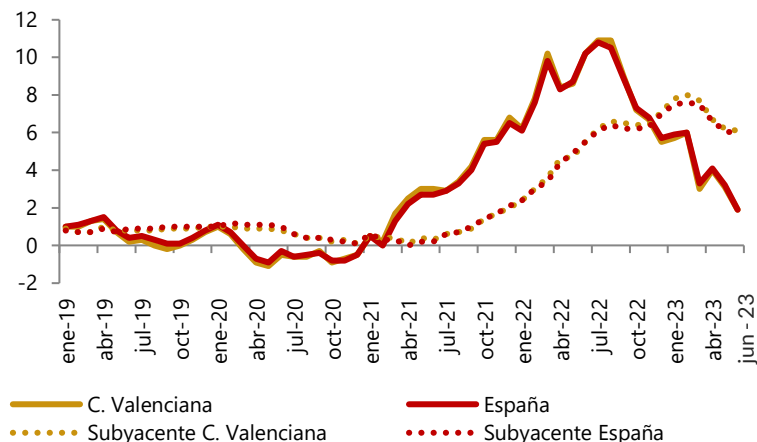


\* El dato para 2023 es el acumulado de julio de 2022 a junio de 2023  
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataInvex) y elaboración propia.

- Las exportaciones acumuladas en un año (hasta junio de 2023) son un 26,1% superiores a las del año 2019, aunque han crecido menos en relación al 36,9% del conjunto de España.
- El superávit de su balanza comercial contrasta con la posición deficitaria de España.
- El dinamismo del sector exterior valenciano ha hecho que el número de empresas exportadoras valencianas sea en 2022 un 12,70% superior al de 2019, lo que contrasta con la caída del 9,45% en España. De esta forma, ha aumentado el peso de las empresas exportadoras valencianas en el total nacional, pasando de un 11,3% en 2019 a un 14,1% en 2022.
- La Comunitat Valenciana presenta una gran capacidad de atracción de inversión directa extranjera. Así, la que ha captado en el último año (de junio de 2022 a junio de 2023, 3.323 millones de euros) multiplica por 4,3 la de 2019. Solo en el primer semestre de 2023 ya ha atraído más inversión que en todo el 2022, y eso que en ese año la cifra superó los 2.000 millones de euros.

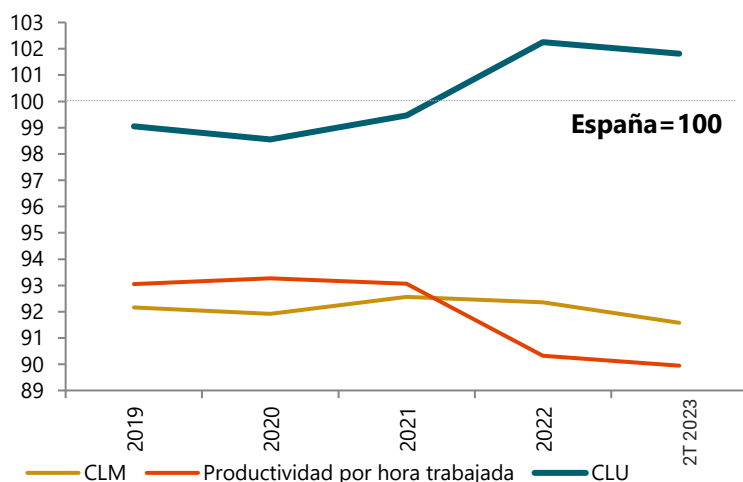
## 5. PRECIOS Y COMPETITIVIDAD

### Inflación Comunitat Valenciana y España, enero 2019 – junio 2023



Fuente: INE (IPC) y elaboración propia.

### Coste laboral unitario de la Comunitat Valenciana, 2019 - 2 T 2023



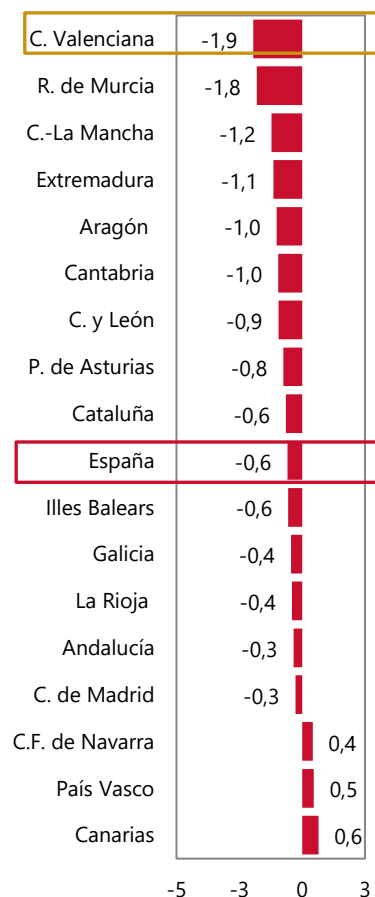
Fuente: AIREF, INE y elaboración propia.

- › La tasa de inflación en la Comunitat Valenciana, al igual que la de España, llegó a superar el 10% en algunos meses de 2022. Desde entonces y hasta junio de 2023 ha estado cayendo, y aunque ya se situó por debajo del 3% en junio, ha repuntado al 3,5% en septiembre. No obstante, la subyacente se mantiene en niveles elevados (5,8% en septiembre).

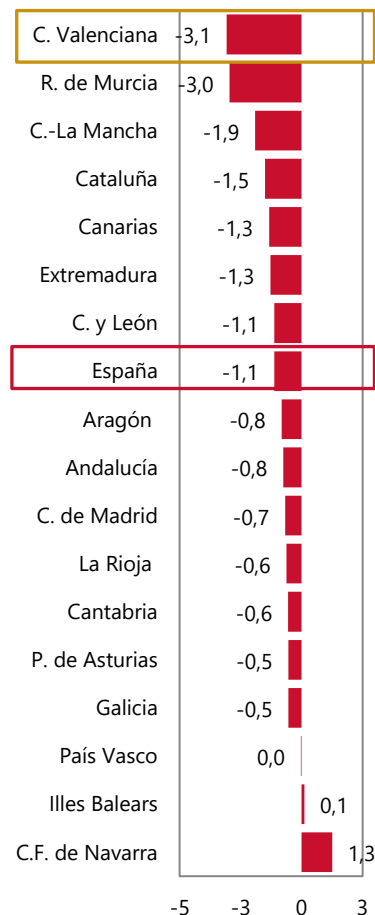
- › La economía valenciana presenta a mediados de 2023 unos costes laborales por unidad de valor añadido que son un 1,8% mayores que la media nacional, cuando en 2019 eran un 1% inferiores. Esta pérdida de competitividad relativa se ha producido debido a la ampliación de la brecha que nos separa en productividad. Así, si en 2019 la productividad por hora trabajada era en la Comunitat Valenciana un 6,9% inferior a la de España, en junio de 2023 es un 10,1% menor.

## Déficit público de las CC.AA. (2019 y 2022): Ranking

a) 2019



b) 2022

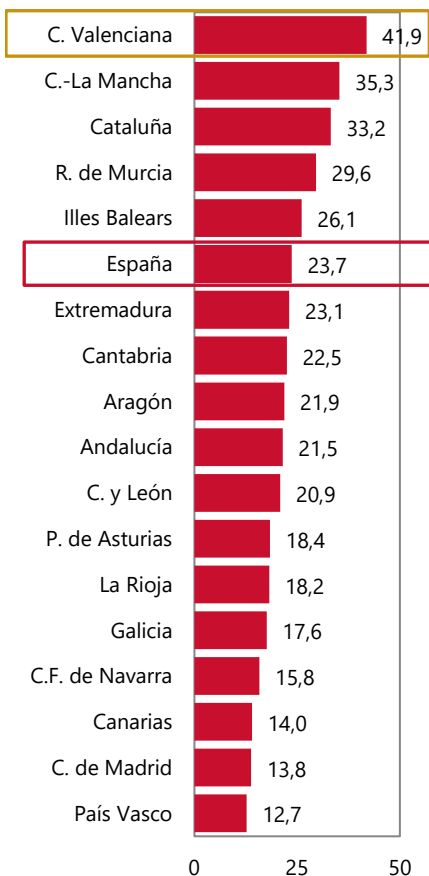


- › Aunque la crisis de la COVID-19 no supuso un cambio en la tendencia decreciente del déficit público ni en la Comunitat Valenciana ni en España (se redujo 1 pp entre 2019 y 2021 en la Comunitat Valencia, el doble que en España), el déficit sí aumentó en 2022 hasta el 3,1%, muy por encima del 1,1% de España.
- › En 2023, hasta junio, el déficit valenciano es del 1,39% del PIB, por encima del 0,85% de media de las regiones españolas.

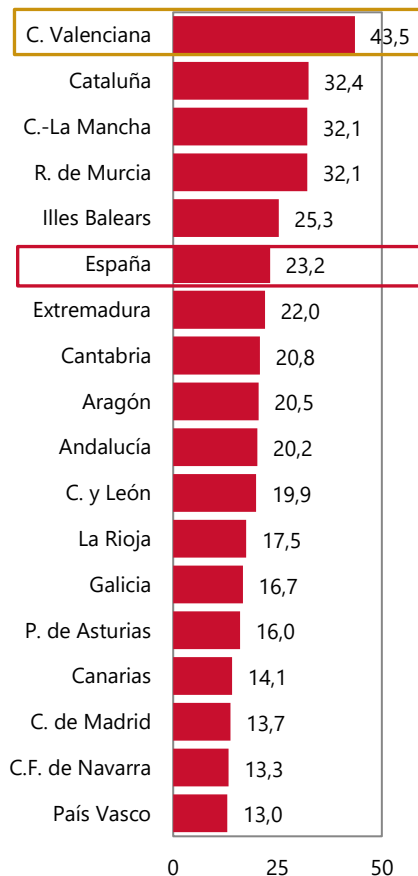
Fuente: IGAE y elaboración propia.

## Ratio deuda/PIB de las CCAA (2019 y junio 2023): Ranking

a) 2019



b) Junio 2023



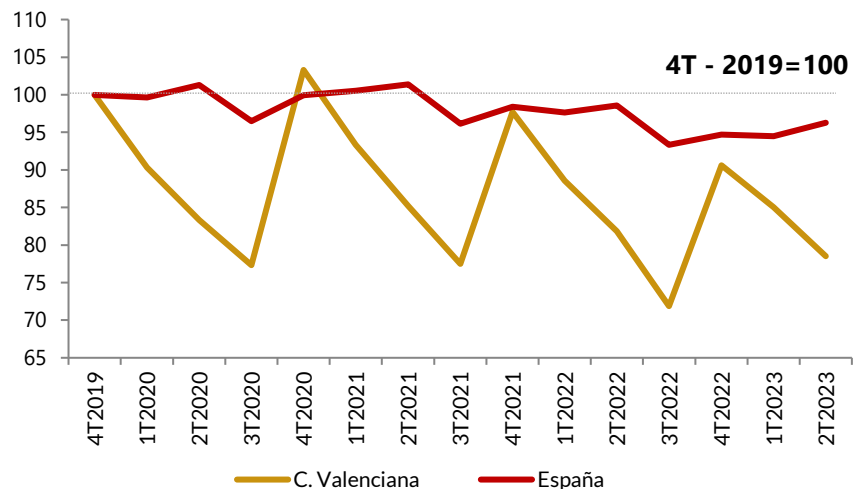
- › Una vez alcanzado el máximo en marzo de 2021, la deuda pública como porcentaje del PIB ha ido disminuyendo en la Comunitat Valenciana y España conforme aumentaba el PIB. Aun así, a fecha de junio de 2023 la ratio es 1,6 pp más alta que a finales de 2019 en la economía valenciana, lo que contrasta con la caída de 0,5 pp de España. La ratio deuda/PIB valenciana es la más alta de las regiones españolas, y casi duplica la media (43,5% vs 23,2%).
- › La reducción del déficit es por tanto uno de los principales retos a los que se enfrenta la Comunitat Valenciana, y a ello contribuiría la necesaria reforma del sistema de financiación autonómica.

Fuente: Banco de España y elaboración propia.



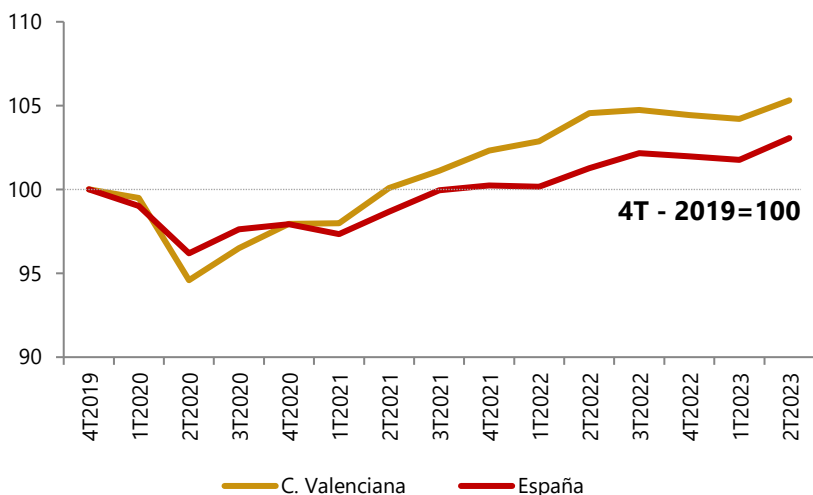
## 7. PRINCIPALES SECTORES PRODUCTIVOS

### Agricultura, ganadería y pesca: evolución de la afiliación a la SS, 4T 2019 – 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

### Industria: evolución de la afiliación a la SS, 4T 2019 – 2T 2023

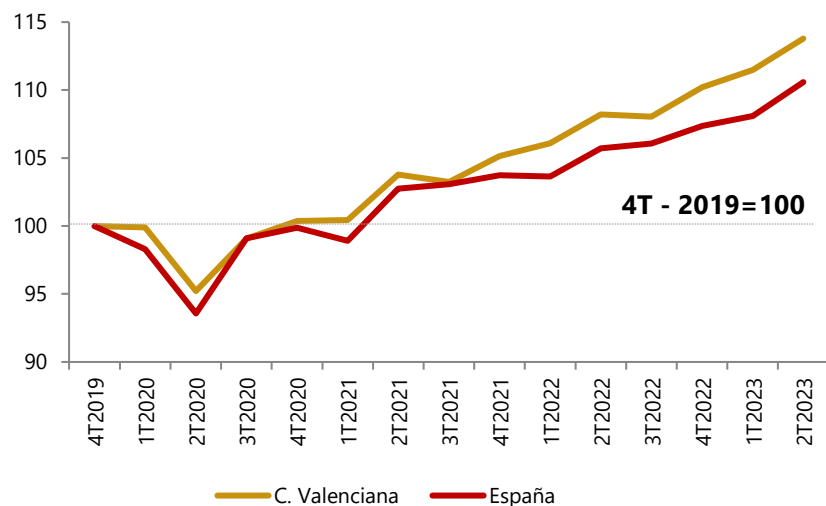


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

- › El sector primario demostró su carácter estratégico durante la pandemia, con un crecimiento del VAB del 6,2% de 2019 a 2021, 4 décimas menos que el sector nacional. En cambio, en 2022, el VAB a nivel nacional (no hay datos por CC.AA.) cayó casi un 20%.
- › El número de afiliados a la Seguridad Social del segundo trimestre de 2023 es un 10,6% inferior al del mismo trimestre de 2019 en la Comunitat Valenciana, siendo esta caída superior a la que ha sufrido el sector primario a nivel nacional (-6,9%).
- › El impacto de la crisis de la COVID-19 en el sector industrial fue intenso y el VAB de 2021 estaba casi un 7% por debajo del de 2019, siendo la caída algo mayor en el sector a nivel nacional.
- › En términos de afiliación a la Seguridad Social, el dato de junio de 2023 es un 5,3% superior al de antes de la pandemia, siendo este aumento superior al de España (3,1%).
- › La visión conjunta de todos los indicadores es un mejor comportamiento de la industria valenciana en comparación con la nacional.

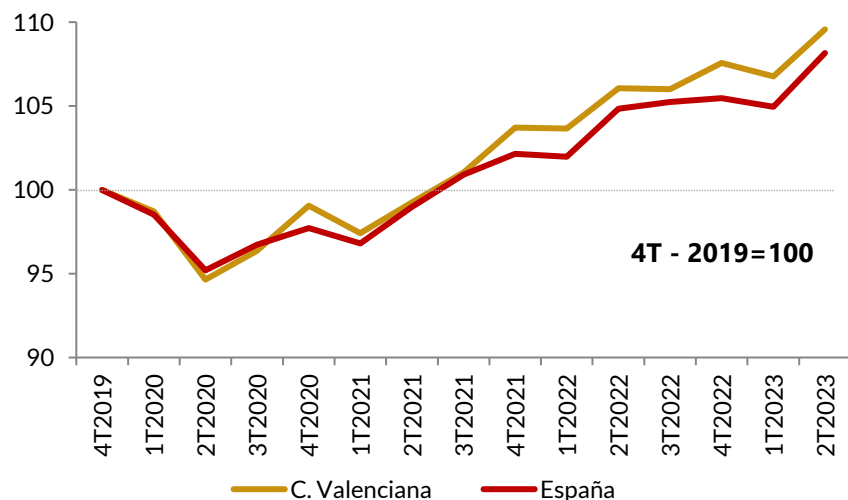
## 7. PRINCIPALES SECTORES PRODUCTIVOS

### Construcción: evolución de la afiliación a la SS, 4T 2019 – 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

### Servicios: evolución de la afiliación a la SS, 4T 2019 – 2T 2023



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones (Afiliados en alta laboral) y elaboración propia.

- › Con la pandemia, el sector de la construcción ha seguido perdiendo peso de forma que en 2021 su VAB era un 16% inferior al de 2019. Es una pérdida similar a la que ha sufrido el sector a nivel nacional.
- › Con datos de afiliación a la Seguridad Social, a mediados de 2023 hay un 13,8% más en la Comunitat Valenciana que a finales de 2019, siendo este crecimiento superior al nacional (10,6%).
- › En el caso concreto de la compraventa de viviendas, el primer semestre de 2023 la Comunitat Valenciana registró una cifra un 32,2% superior a la registrada durante el primer semestre de 2019, siendo este aumento muy superior al de España (18,7%).
- › El VAB del sector de los servicios valenciano se mantuvo en 2021 un 5,3% por debajo del de 2019, siendo inferior a la caída del 6,2% de España entre 2019 y 2021.
- › Con datos más recientes de afiliación a la Seguridad Social, la cifra del segundo trimestre de 2023 es un 10,7% superior a la del mismo trimestre de 2019, siendo este aumento superior al 8,5% de España.

1. Es en el primer trimestre de 2023 cuando la Comunitat Valenciana ha recuperado **el PIB** de antes de la pandemia, siendo el **nivel de junio de 2023 un 0,3% superior al de 2019**.
2. **El PIB per cápita de la Comunitat Valenciana de junio de 2023 es casi un 15% inferior al de España, y se ha ampliado la diferencia casi 2 pp desde 2019**. Esta divergencia no se debe a un menor crecimiento del PIB, sino a un mayor aumento de la población. **Si atraemos población sin empleo y/o con salarios reducidos, nos alejamos del PIB per cápita de la media nacional**.
3. **El mercado de trabajo valenciano se ha mostrado más dinámico que la media nacional** en estos tres años y medio, con un mayor aumento de la ocupación/afiliación. No obstante, **seguimos con una tasa de paro que supera la media nacional**.
4. **Se ha producido un mayor dinamismo empresarial**, con un aumento del censo de empresas desde 2019 superior al de España (3% vs 2%).
5. Aunque el **sector exterior de la economía valenciana** ha crecido con fuerza, **el crecimiento ha sido inferior al de España**. Hemos perdido cuota de mercado en el total de bienes que exporta España (del 10,8% en 2019 al 9,9% en junio de 2023).

6. Un rasgo muy positivo a destacar es la **capacidad que ha mostrado la economía valenciana para atraer IDE**, no solo en 2022, sino con más intensidad aún en el primer semestre de 2023. De esta forma, **cada vez pesa más la Comunitat Valenciana en el total de IDE de España.**
7. **La economía valenciana ha perdido competitividad** y presenta a mediados de 2023 unos costes laborales por unidad de valor añadido un 2% superiores a la media nacional. Lo que hay detrás de este retroceso es que **se ha ampliado la brecha de productividad, del 6,9% en 2019 al 10,1% en junio de 2023.**
8. La Comunitat Valenciana tiene un reto muy importante que afrontar y que es un lastre para apoyar las políticas de desarrollo regional: su elevado déficit y endeudamiento público. **Sin una reforma del sistema de financiación autonómica, se pone muy cuesta arriba garantizar el estado del bienestar y apoyar al tejido productivo.**
9. El objetivo para los próximos años debe ser **reducir la brecha que nos separa de la renta por habitante de España** (que se ha ampliado en los últimos años), lo que **exige disminuir la brecha de más del 10% que nos separa en términos de productividad.** Para ello, **es necesario aumentar el esfuerzo inversor en los determinantes de la productividad** (activos TIC, I+D, intangibles).
10. El peso de los sectores que alcanzan mayores niveles de productividad es reducido en la economía valenciana. Por tanto, es necesario **aumentar el peso de esos sectores que aportan más valor añadido por trabajador** (estrechamente vinculados a la economía del conocimiento) para converger a las regiones más ricas y productivas.



11. Las estimaciones de crecimiento del PIB desde el IV-T de 2022 y las previsiones hasta finales de 2023 (BBVA *Research*) anticipan **un menor dinamismo en la Comunitat Valenciana que en España** (2,1% vs 2,4% en 2023), por lo que se ampliará la brecha en PIB per cápita.

# EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA VALENCIANA DESDE LA COVID-19

**Joaquín Maudos**

Director adjunto de Investigación del Ivie y catedrático de Análisis Económico  
de la Universitat de València



Mesa de debate 1 / Taula de debat 1

# LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y LA SOSTENIBILIDAD DE LA INDUSTRIA

## La transició energètica i la sostenibilitat de la indústria



**Eugenio Domínguez**

*(Hybrid Energy  
Storage Solutions)*

**Jordi Ripollés**

*(Universitat Jaume I)*



**Eliseo Monfort**

*(Universitat Jaume I)*

**Moderadora:**

**Marta Fullera**

*(Onda Cero Castelló)*

# Vía

Nuevas estrategias  
para la **vía valenciana**

## V Congreso de Economía Valenciana

*Comunitat Valenciana 2030*

### Pausa-café



GENERALITAT  
VALENCIANA

Ivie

Colabora:



UNIVERSITAT  
JAUME I

Càtedra de Transformació del  
Model Econòmic



GENERALITAT  
VALENCIANA

Conselleria d'Hisenda, Economia  
i Administració Pública



## Mesa de debate 2 / Taula de debat 2

# RETOS Y TRANSFORMACIONES TECNOLÓGICAS DEL CLÚSTER CERÁMICO Y SU CADENA DE VALOR

## Reptes i transformacions tecnològiques del clúster ceràmic i la seua cadena de valor



**Juan José Montoro**  
(Asociación Española  
de Técnicos Cerámicos, ATC)



**Victoria Zaera**  
(Asociación Española de  
Fabricantes de Azulejos y  
Pavimentos Cerámicos, ASCER)



**Francisco Corma**  
(QPT Consultores)



**Moderadora:**  
**Elena Aguilar**  
(Periódico Mediterráneo)

Conferencia / Conferència

# CRISIS Y TRANSICIÓN ENERGÉTICA DE LA UE: IMPACTOS EN EL HORIZONTE DE 2030

## Crisi i transició energètica de la UE: impactes en l'horitzó de 2030

*Manuel Rivas, jefe del equipo de Análisis de Mercado,  
Dirección General de Energía de la Comisión Europea*

*Manuel Rivas, cap de l'equip d'Anàlisi de Mercat,  
Direcció General d'Energia de la Comissió Europea*



**Via** Noves estratègies  
per a la **via valenciana**

V Congrés d'Economia Valenciana  
Comunitat Valenciana 2030



GENERALITAT  
VALENCIANA





# Crisis y transición energética de la UE: impactos en el horizonte de 2030

**V Congreso Economía Valenciana**

**Economía valenciana desde la COVID-19: retos de la  
transición energética en la industria**

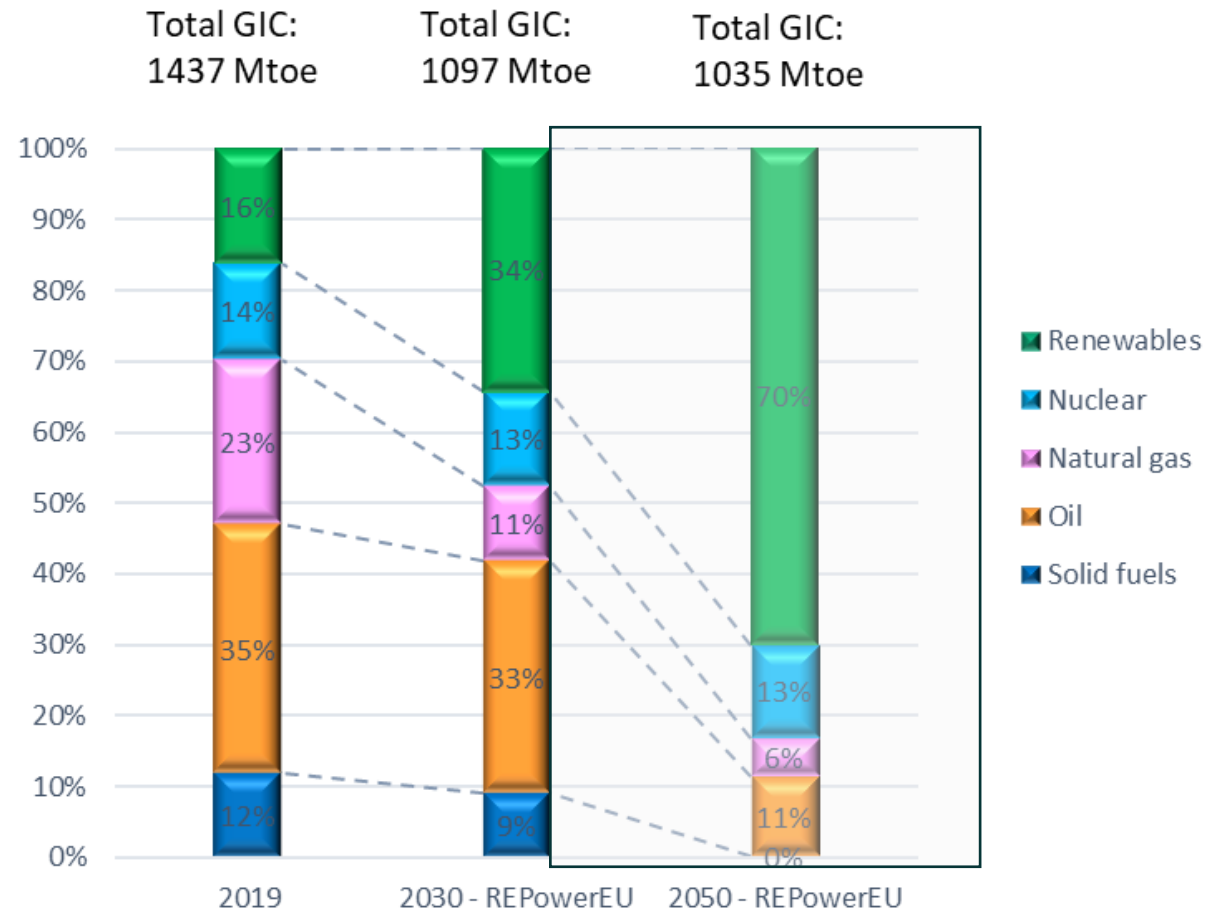
*27 Octubre 2023*

***Manuel RIVAS RABAGO***

***Jefe del Equipo de Análisis de Mercados - Chief Economist - DG Energía – Comisión Europea***

# La transición energética verde: un cambio estructural en el sector energético

## El mix energético de la UE



Fuente: Eurostat & European Commission ENER Chief Economist Team basado en las proyecciones del modelo PRIMES

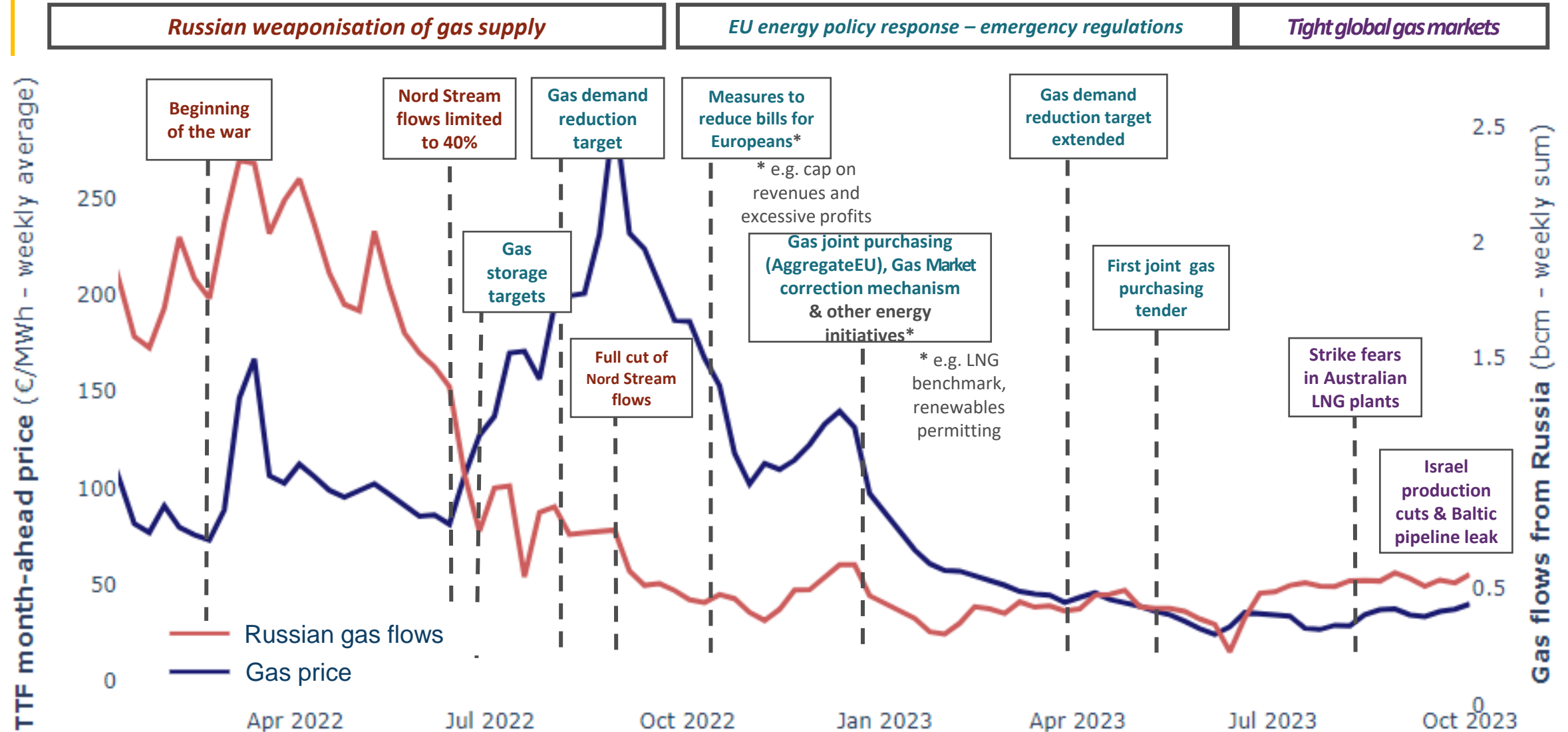
# Contenido





# Una crisis energética de gran impacto

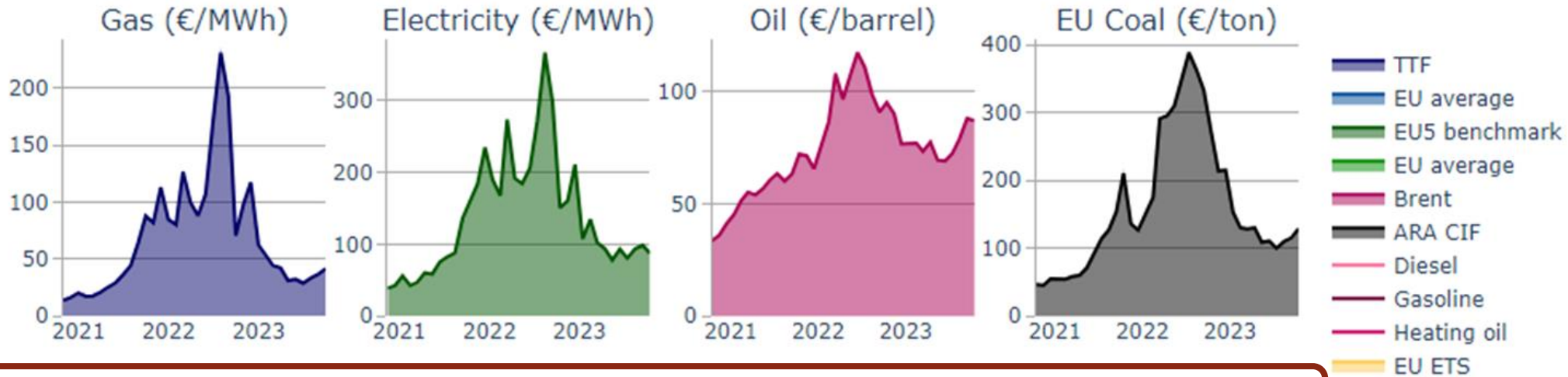
# 2021-2023: una crisis del gas ruso, no vinculada a la transición verde



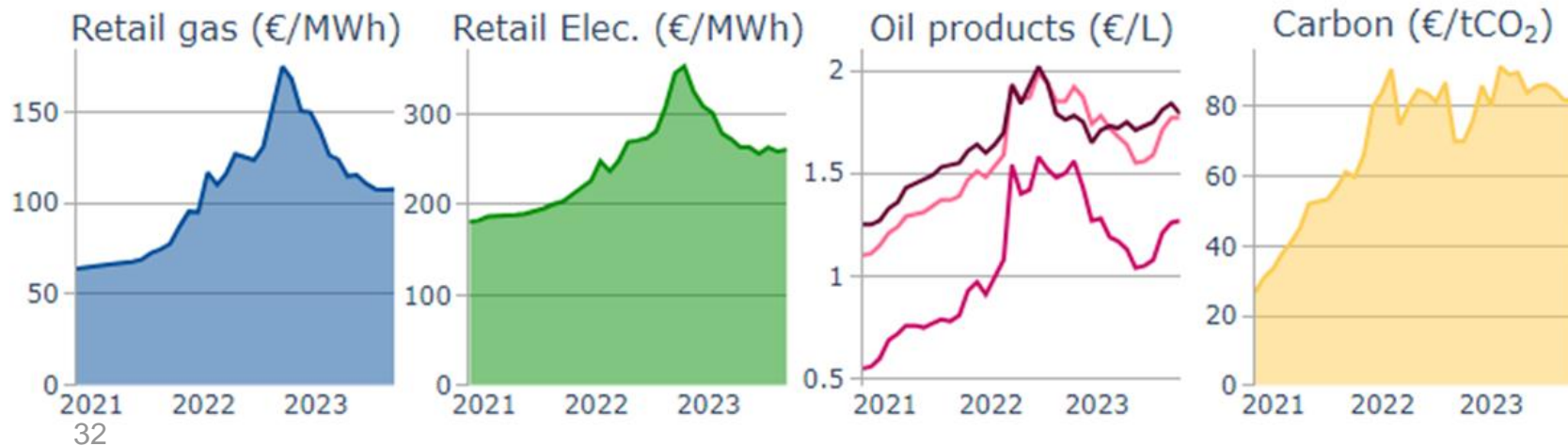
Fuente: ENER/CET based on S&P Global Commodity Insights and ENTSO-G Transparency Platform



# ... que se traslada a todos los productos energéticos



Improving energy landscape in the EU over the last year but prices remain above pre-crisis levels



**Efecto de apalancamiento (X2)** entre los precios del gas y el de la electricidad

*Eficiencia media de una central eléctrica de gas: 2 unidades de energía de gas para producir 1 unidad de electricidad*

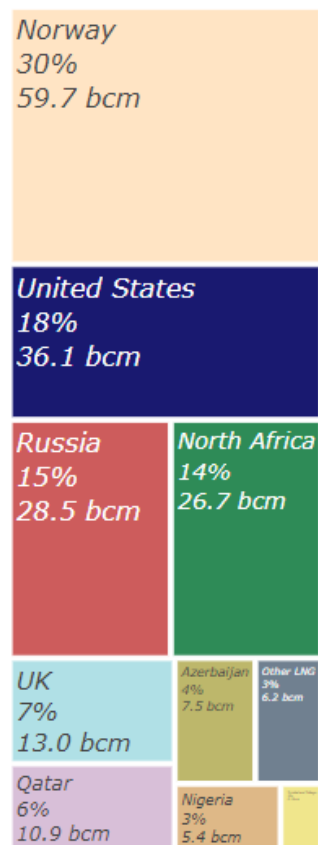


# La respuesta a la crisis y la mejora de los fundamentos del mercado energético

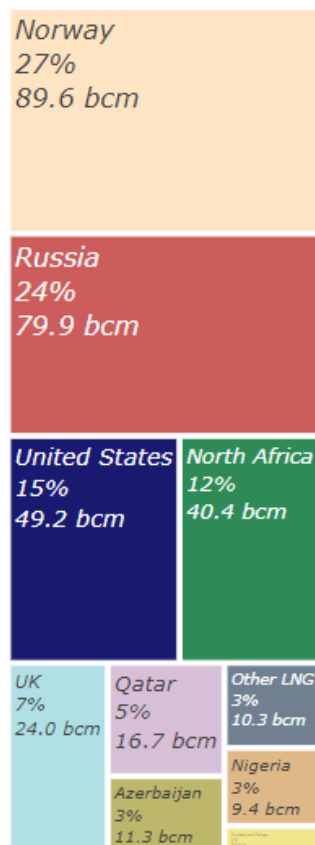
# Importaciones – Mejores fundamentos en el mercado de gas

Natural gas (pipeline & LNG) imports in the EU

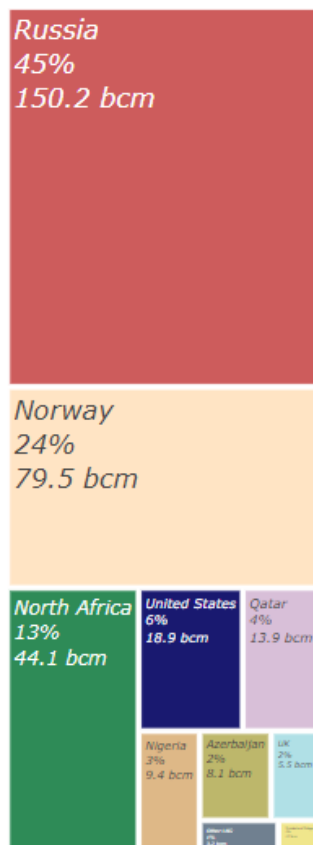
2023 (up to Aug.) - 196.1 bcm



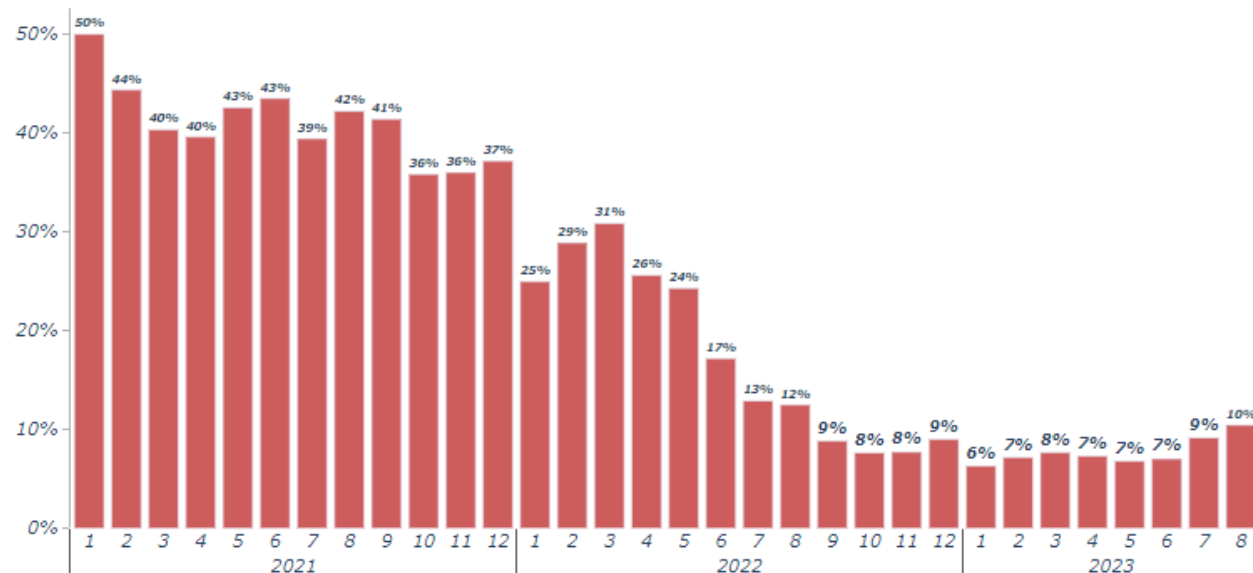
2022 - 334.1 bcm



2021 - 334.3 bcm



Share of Russian pipeline gas in total EU gas imports



70 mil millones de m<sup>3</sup> adicionales de suministros no rusos

- **Importaciones GNL** (+109% Julio 2023 comparado con Julio 2021), e.g. EEUU (+30 bcm)
- **Volúmenes por gaseoducto desde** Noruega, Azerbayán, Reino Unido y Argelia

Fuente: ENER Chief Economist (based on ENSTO-G, Refinitiv)

La crisis

La respuesta

El legado

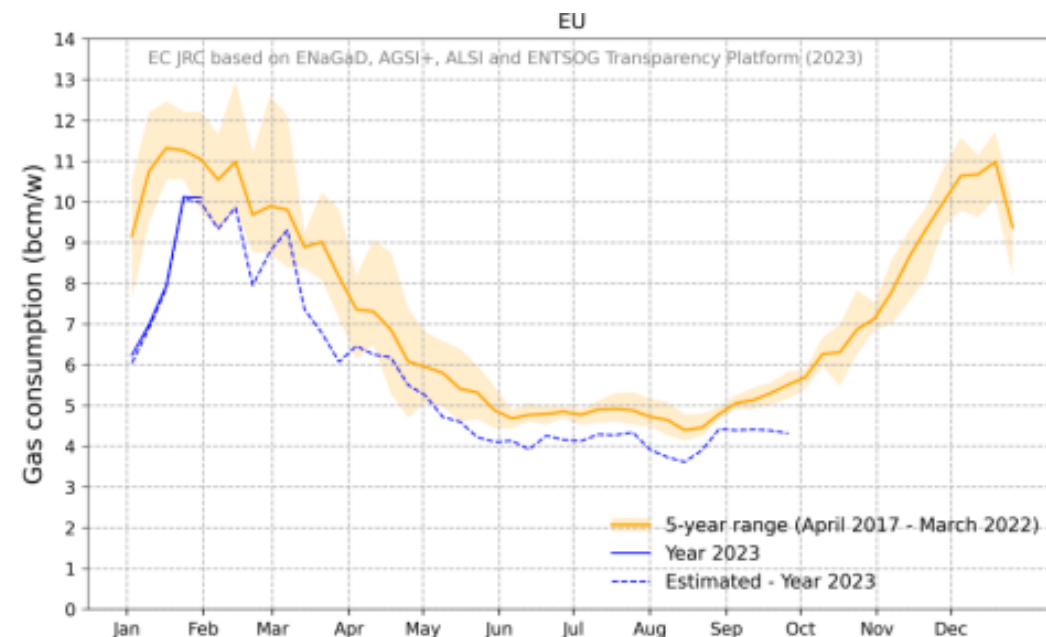
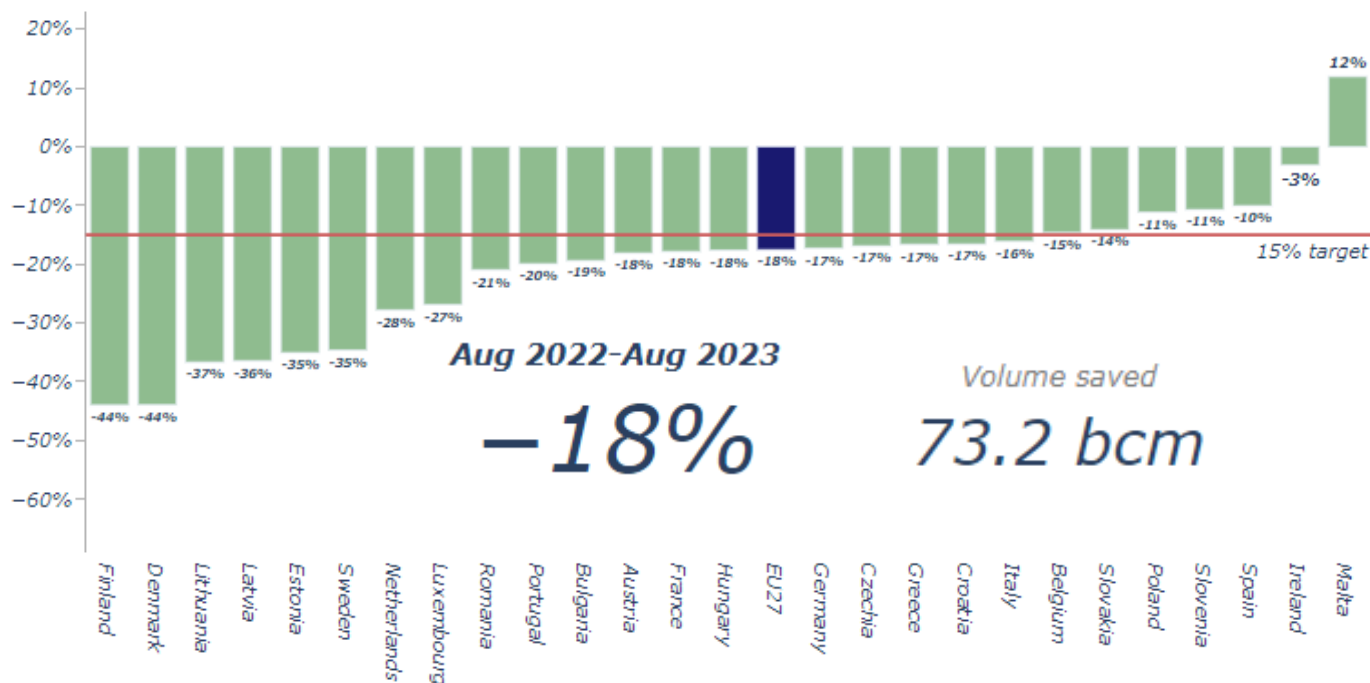
Crisis, transición, competitividad

Transición y precios

Transición y CV

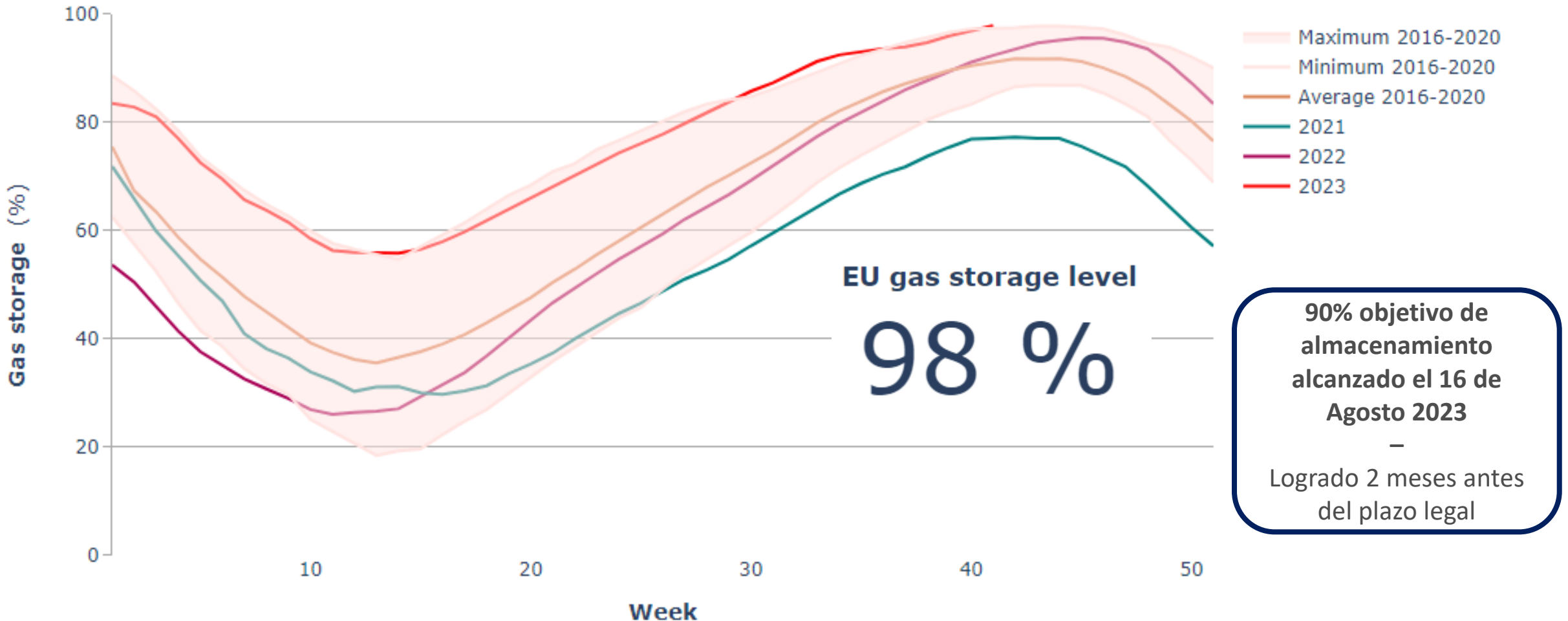
# Reducción en la demanda – Mejores fundamentos en el mercado del gas

Natural gas demand reduction (Aug 2022-Aug 2023 vs reference period\*)



Fuente: ENER Chief Economist (basado en Eurostat)

# Almacenamiento – Mejores fundamentos en el mercado del gas



**90% objetivo de almacenamiento alcanzado el 16 de Agosto 2023**  
—  
Logrado 2 meses antes del plazo legal

Fuente: ENER Chief Economist (basado en GIE-AGSI)

# Políticas decisivas en la UE y reequilibrio en el mercado

Menos probabilidad de subidas de precios como las del verano de 2022 :

- 1. Alto nivel de gas almacenado:** 98% en octubre 2023, un 5% más que la media en este período del año antes de la crisis (media de 2016 a 2021).
- 2. Reducción en la demanda de gas natural:** 17% de reducción hasta agosto de 2023 (parte de ella estructural)
- 3. Menor capacidad de Rusia para utilizar el gas como arma política en los mercados:** las importaciones de Rusia ahora solo suponen en torno a un 15% del total de importaciones de gas la UE (cuando suponían un 45% antes del conflicto)
- 4. Más infraestructuras para eliminar cuellos de botella**



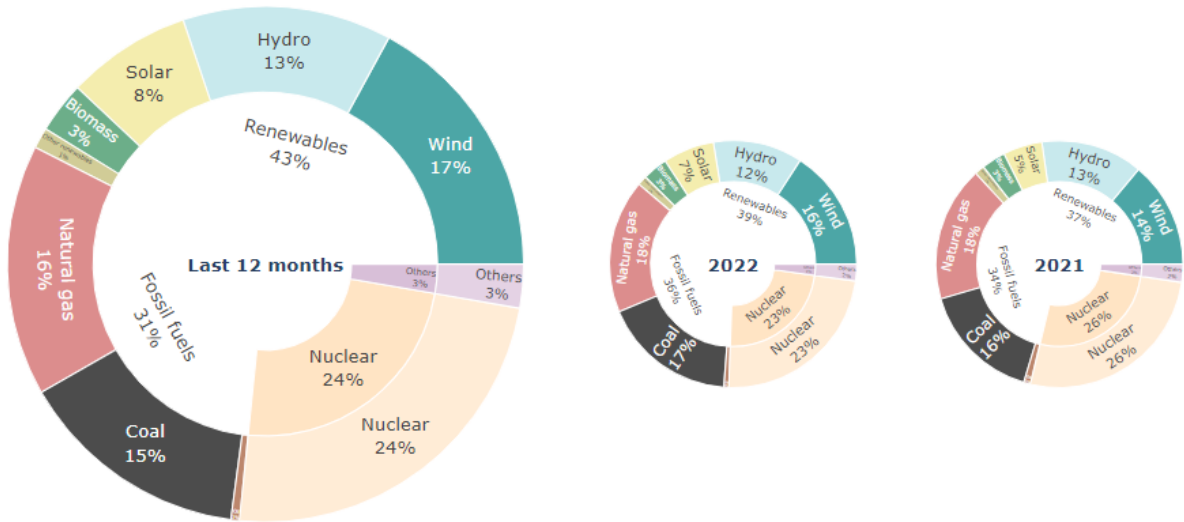
The background of the slide is the European Union flag, featuring a blue field with twelve gold stars arranged in a circle. The flag is shown in a slightly wavy, draped manner.

# El legado de la crisis: impactos en el mercado y en la transición energética en el horizonte de 2030



# Renovables – Mejores fundamentos en el mercado de electricidad

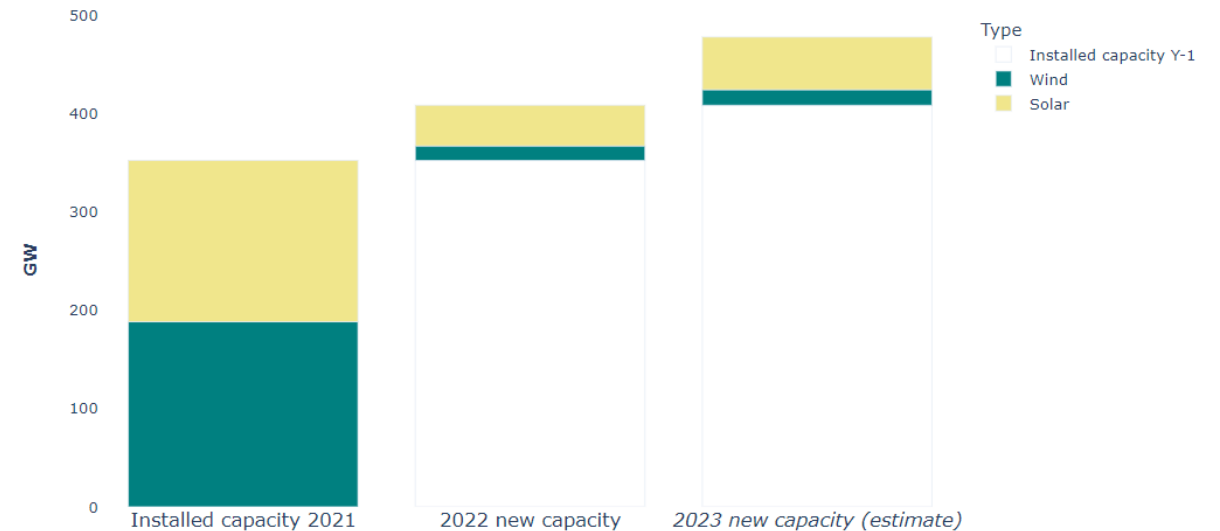
Electricity power generation per sources



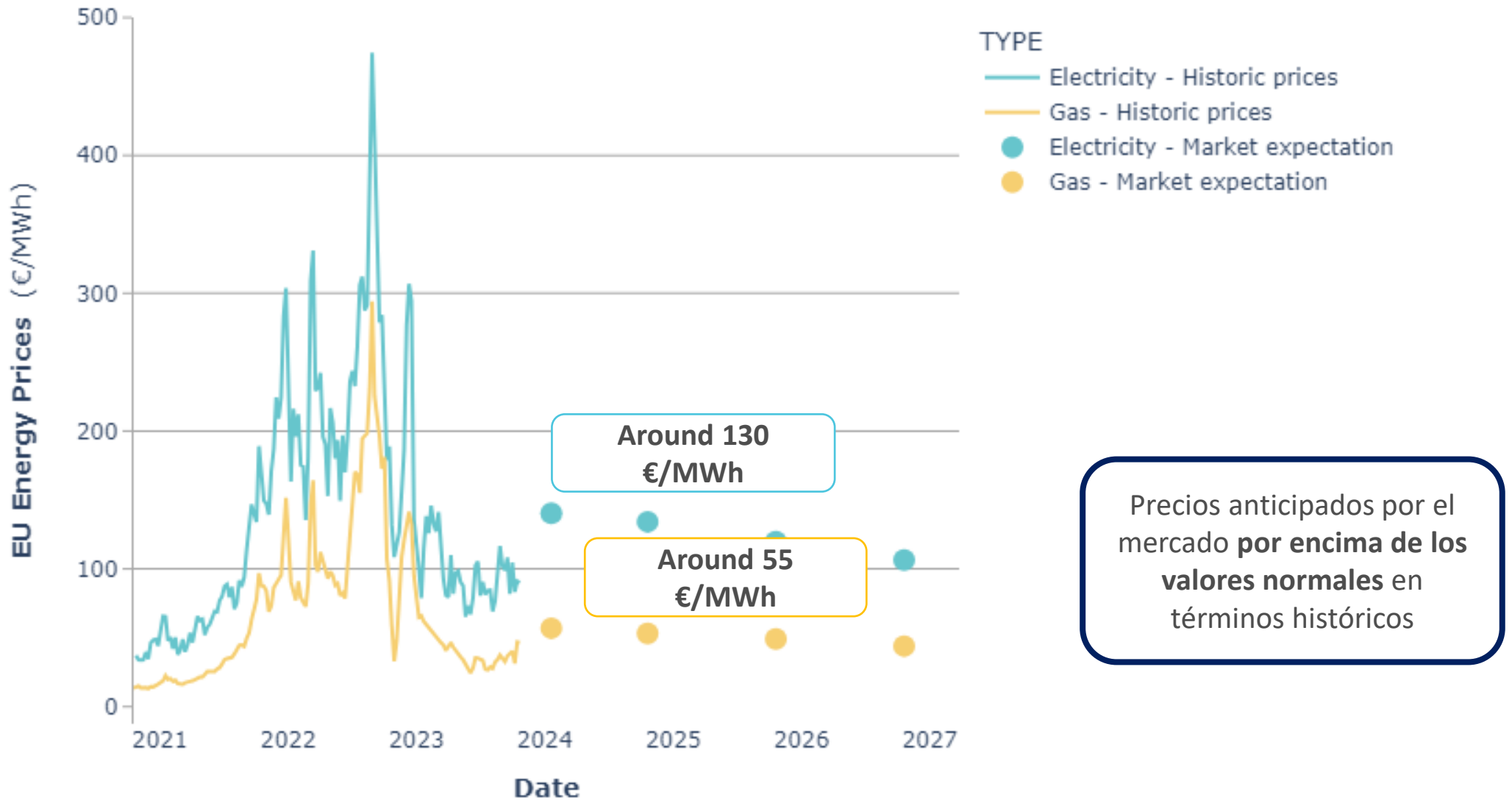
*Las renovables ayudan también a reducir la demanda de gas para generar electricidad*

- **Proporción de renovables en el mix eléctrico: 37% en 2021 a 43% en los últimos 12 meses**
- **Proporción de gas en el mix eléctrico: 18% en 2021 a 16% en los últimos 12 meses**
- **56 GW de nueva capacidad instalada de energía renovable en 2022 (~ 11 mil millones de m<sup>3</sup> de gas ahorrados)**

Wind & Solar installed capacity



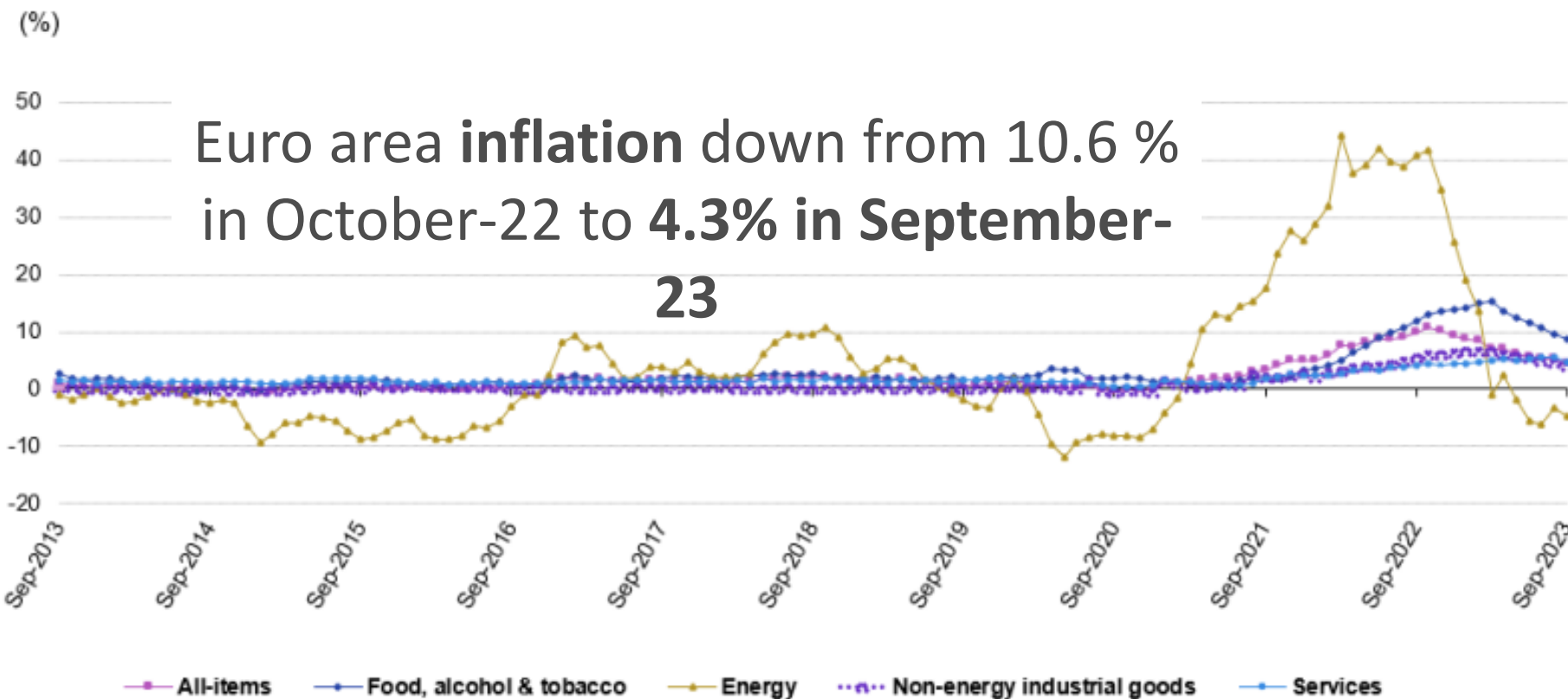
# Expectativas de precios (futuros) del mercado de **gas** y **electricidad**



**Fuente:** ENER Chief Economist (basado en S&P Global Commodities, ICE). Nota: Precios futuros de acuerdo a 20 Octubre 2023.

# ...y a la inflación

Euro area annual inflation and its main components, September 2013 - September 2023 (estimated)



El componente energético de la **inflación** descendió de 41.5% en octubre de 2022 a **-3.3% en agosto de 2023**

Una inflación impulsada cada vez más por la **alimentación y los servicios** en lugar de la energía

Fuente: Eurostat

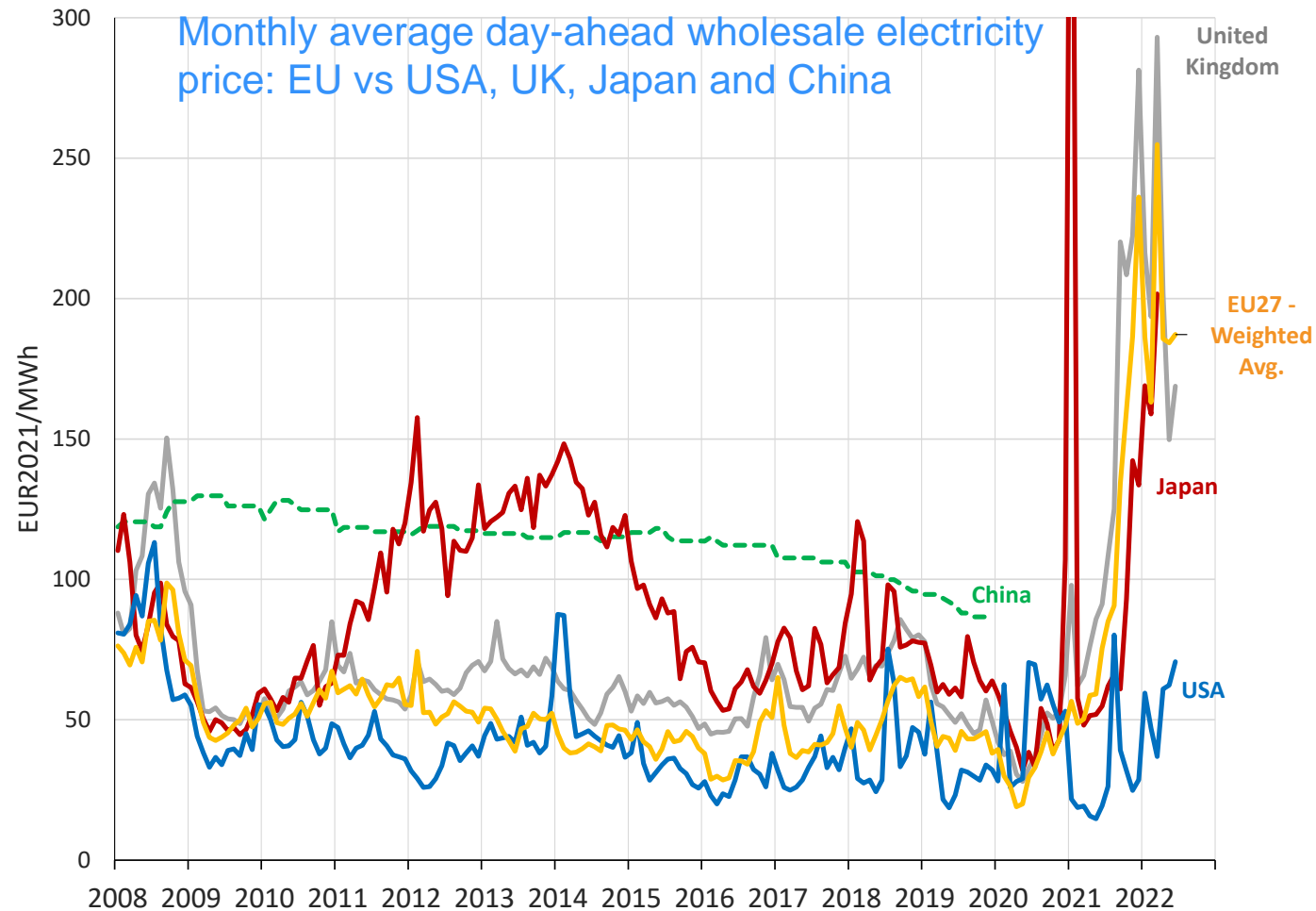
# Lecciones y legado de la crisis en el mercado energético

- 1. Transición acelerada:** Una expansión acelerada de la capacidad instalada de renovables que limita el crecimiento de los precios al reducir el recurso al gas para generar electricidad, pero su impacto en bajar precios requiere tiempo.
- 2. Unos precios altos en términos históricos. Gas todavía determinante** en la fijación de precios de electricidad. Un mercado global tenso en los próximos años hasta 2025 - 2026 -> *Presión al alza en precios podría disminuir a partir de 2026*
- 3. El traslado de los precios al por mayor a los precios finales difiere** significativamente **entre los Estados miembros** en función, entre otros, de la fiscalidad, estructura e indexación de los contratos, ayudas al consumo, etc.

# Crisis, transición energética y competitividad



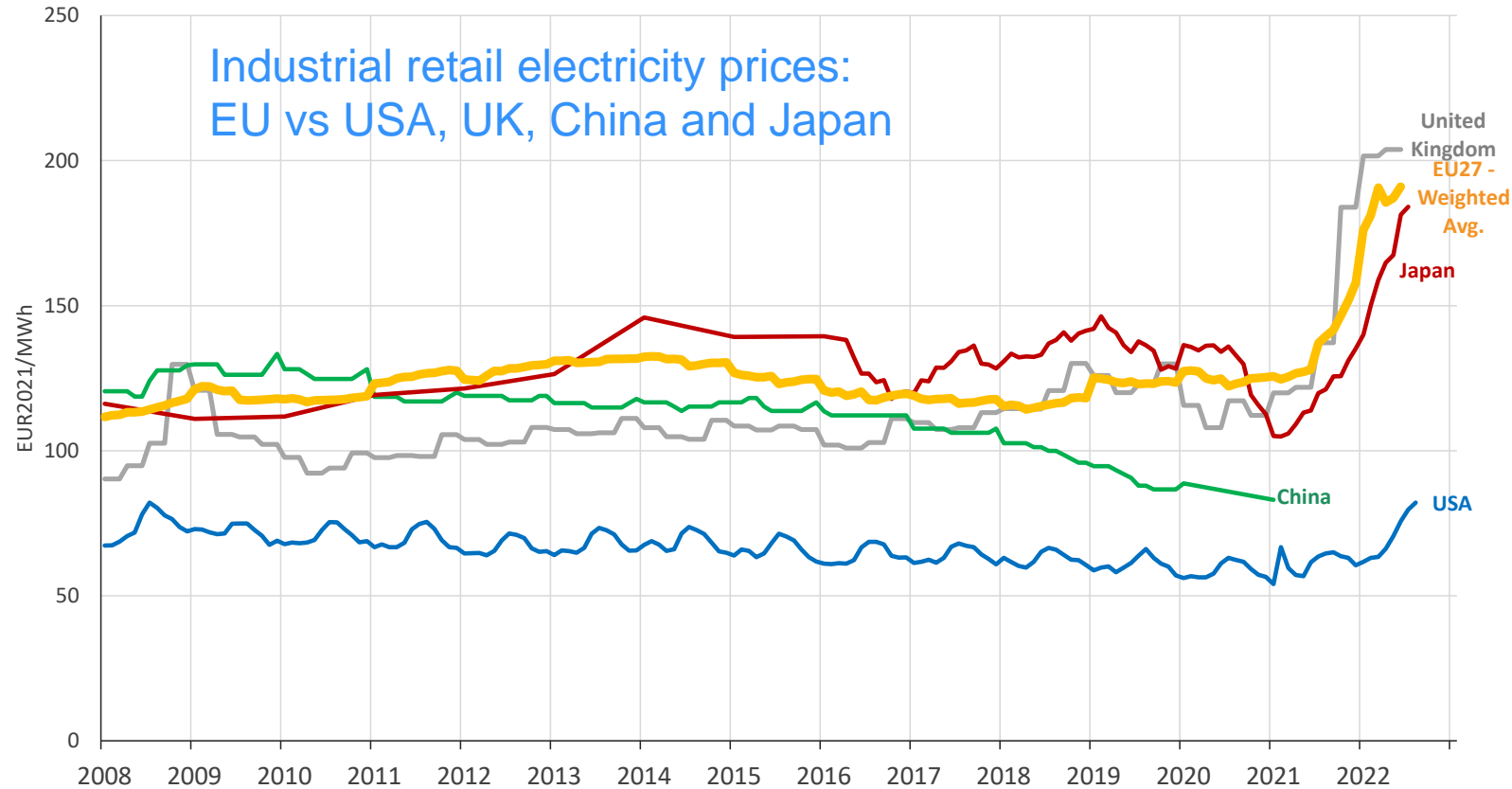
# Diferenciales de precios al por mayor de la electricidad: UE vs otros socios comerciales (I)



*Los precios en la UE entre 2 y 4 veces mayores que en EEUU (julio 2021 - julio 2023)*



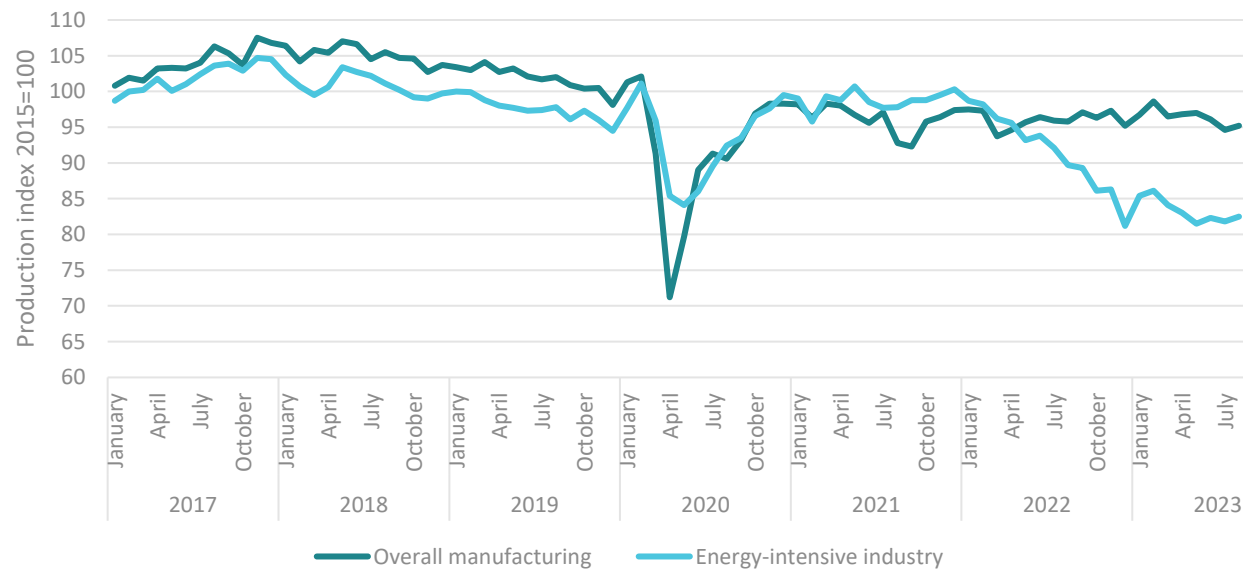
# Diferenciales de precios finales de la electricidad para la industria : UE vs otros socios comerciales (II)



*Diferenciales de precios industriales finales muestran una tendencia similar aunque menos acusada que los precios al por mayor*

# Precios altos de gas. El reto competitivo de la industria intensiva en energía en Europa

Industrial production development in manufacturing and energy-intensive industries in Germany

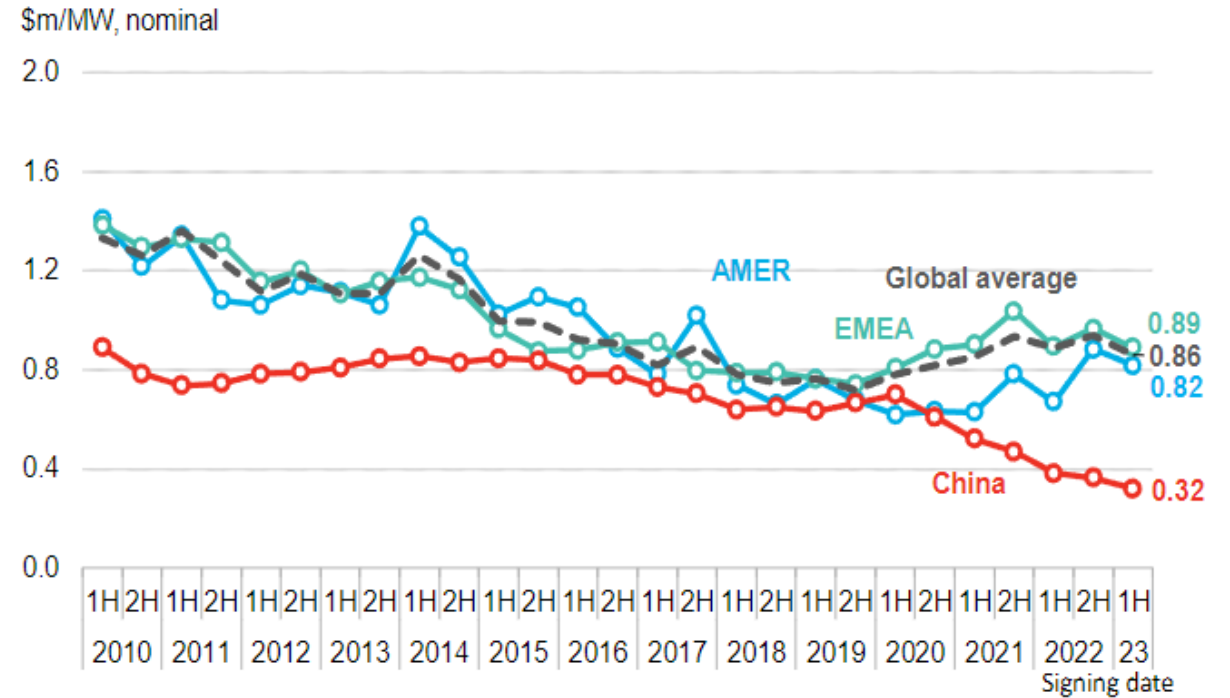
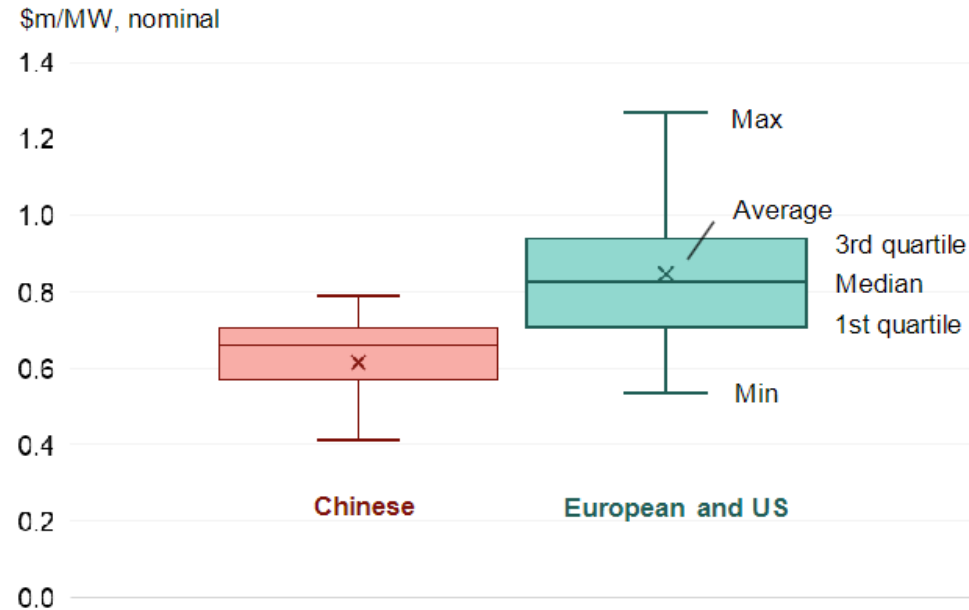


Fuente: Federal Statistical Office of Germany

- *La UE reduce su consumo de gas natural en un 17% (de agosto 2022 a agosto 2023)*
- *El sector industrial fue el segundo mayor contribuyente a la reducción de la demanda de gas (43%).*
- *La crisis ha supuesto una reducción de la producción en los sectores con un mayor consumo de gas.*
- *Sin embargo, la industria manufacturera en general parece más resistente a la crisis y presenta una menor reducción en el consumo de gas.*

# Tecnologías limpias – retos competitivos

## Price of Chinese and Western wind turbines



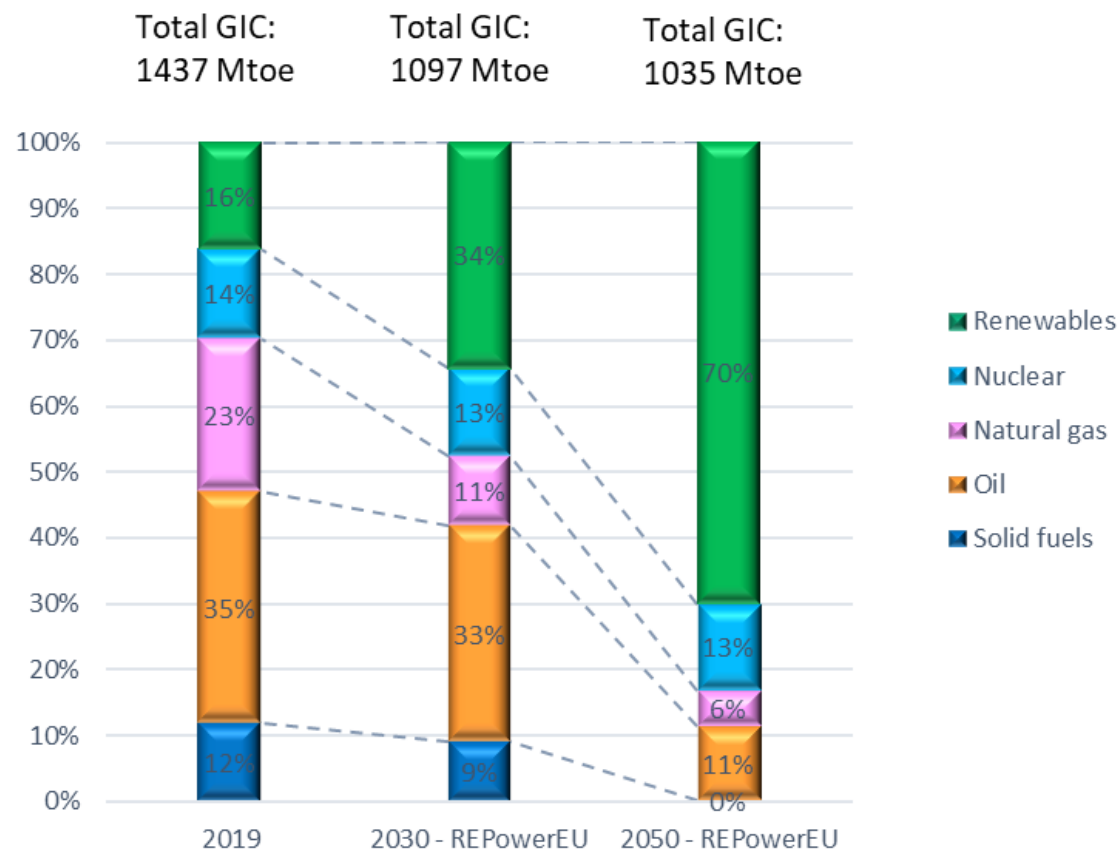
# Lecciones y legado de la crisis en el mercado energético

- 1. Discrepancias en precios energéticos** entre socios comerciales: Una brecha que podría agrandarse con ciertas regiones del mundo hasta que se ahonde en la transición energética (diferenciales en precios de combustibles fósiles VS políticas de cambio climático y despliegue acelerado de renovables).
- 2. Un reto a la competitividad de los sectores industriales intensivos en energía** (inversiones de descarbonización, contención del consumo/output, localización).
- 3. Retos para la competitividad de las tecnologías limpias** (costes de capital e inflación altos, competencia internacional). *Autonomía estratégica* (tierras raras, etc.) a la vez que se produce un *despliegue acelerado y eficiente en costes*.

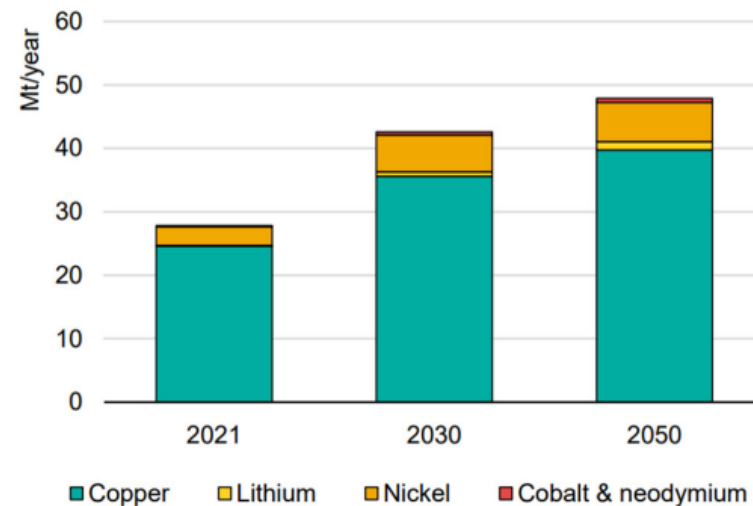


# La transición y posibles impactos en precios energéticos e inflación

# La transición energética verde: un cambio estructural en el sector energético



Total global demand for critical materials by type in the Net Zero Emissions Scenario of the International Energy Agency



Sources: International Energy Agency (2023): Energy Technology Perspectives 2023  
Notes:

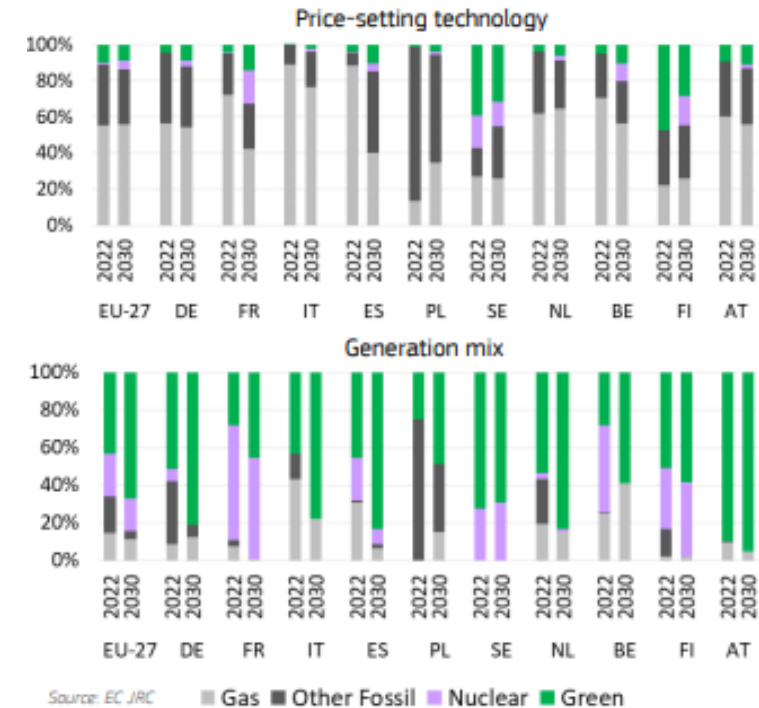
**Fuente:** Eurostat & European Commission ENER Chief Economist Team basado en proyecciones del modelo PRIMES



# ¿Cuándo las energías renovables conseguirán bajar más los precios? Se requiere tiempo

Share of generation and price setting hours (both in %)







- Los precios de la electricidad caerán a medida que los combustibles fósiles son desplazados del mix eléctrico.
- El aumento de conexiones y redes transfronterizas acabará por reducir los diferenciales de precios entre zonas de mercado.
- Aún así, el precio del gas seguirá siendo clave para determinar el precio de la electricidad hasta el final de esta década.
- Se espera que gane en importancia la adquisición de energía renovable a través de contratos bilaterales (PPAs en inglés)



Source: <https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/handle/JRC134300>

En 2030, las centrales eléctricas de gas seguirán determinando el precio de la electricidad en el 55% de todas las horas, a pesar de que la energías renovables proveerán dos tercios de toda la electricidad generada

# La secuencia y las decisiones políticas importan

<p><b>Cambios en el uso de materias primas y en el mix energético</b>– Aún se necesita acceso estable y barato a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Materias primas fundamentales</li><li>• Combustibles fósiles cuyo uso se reduce paulatinamente pero que aún son decisivos en la fijación de precios durante la transición</li></ul>	
<p><b>Cambios generales en la demanda y en los patrones de consumo</b>, entre ellos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Respuesta de la Demanda y autoconsumo</li><li>• Unos mayores costes de capital con costes operacionales más bajos</li></ul>	
<p><b>Aumento de la proporción de las renovables en el mix de generación eléctrico</b> junto con respuesta de la demanda, almacenamiento y mayores interconexiones, con importantes efectos, pero no antes de 2030/2035.</p>	
<p><b>Remplazamiento del stock de capital e infraestructura</b> (incluida la formación de los trabajadores)</p> <p>- Cerca de 487 mil millones de Euros de inversiones anuales tan solo en el sistema energético</p>	
<p><b>Precio de carbono e imposición</b></p>	
<p><b>Incertidumbre y primas de riesgo más altas</b></p>	



# La transición y la Comunidad Valenciana



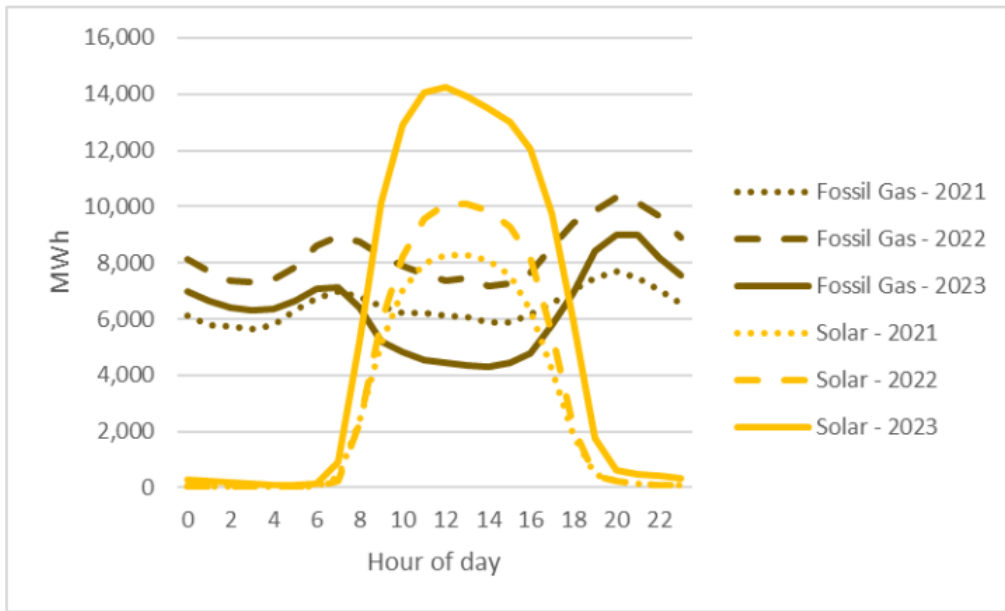
# Transición energética y la CV: un reto lleno de oportunidades

- 1. Renovables dominantes en el sistema energético:** Allí donde se despliegan primero en una magnitud suficiente **menores costes energéticos relativos** **ventajas competitivas** (procesos intensivos en energía) **Efectos beneficiosos aumentan cuando se profundice en la transición**
- 2. Una mayor toma de conciencia de la necesidad de vincular más íntimamente la transición energética con políticas de competitividad, autonomía estratégica y seguridad económica** - Reforma del **diseño del mercado eléctrico**, medidas para **autorizaciones, permisos** para la inversión en renovables, Plan Industrial del Pacto Verde, Ley de **materias primas fundamentales** (Critical Raw Materials Act), próximos **planes estratégicos** para la energía eólica y para el desarrollo de las redes, Mecanismo de Ajuste en frontera (CBAM en inglés), etc.



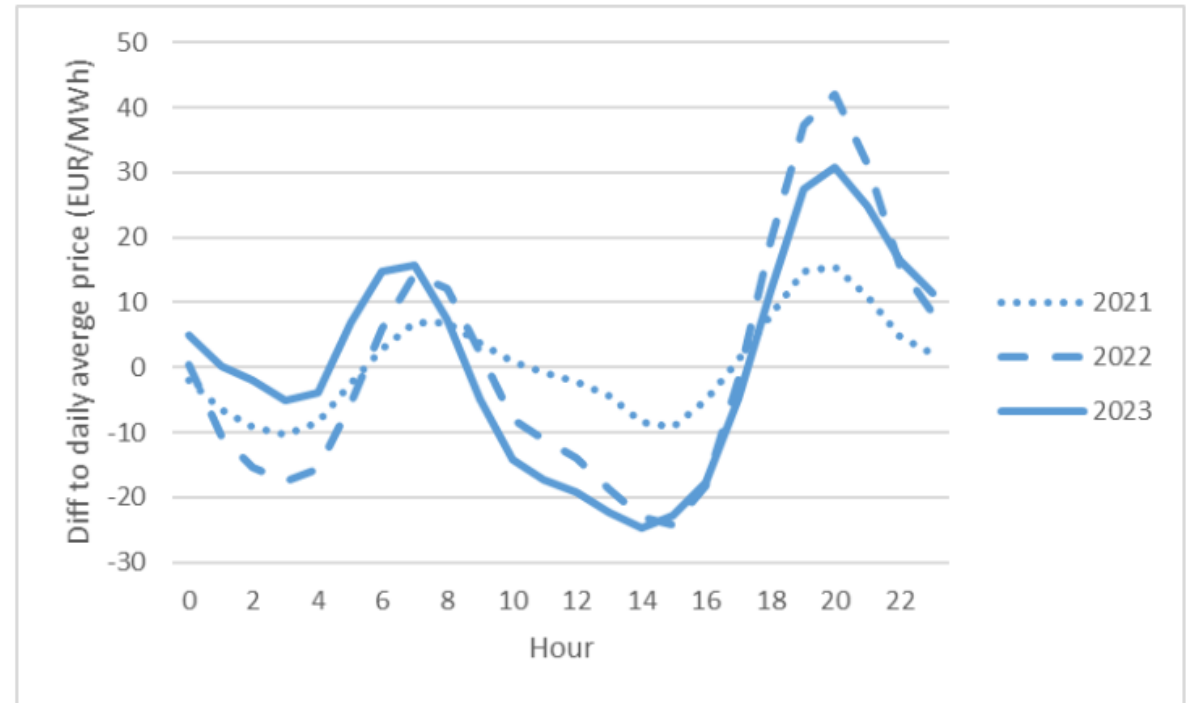
# Transición energética y la CV: un reto lleno de oportunidades

Electricity generation from gas and from PV on a typical day in Spain (median values) for 2021 to 2023 (9 months)



Source: DG ENER, based on ENTSO-E transparency platform

Daily electricity price profile on the Spanish market 2021 - 2023



Source: DG ENER, based on ENTSO-E transparency platform

# Gracias

**Manuel RIVAS RABAGO**

Jefe del Equipo de Análisis de Mercados



**European Commission**

Directorate General for Energy

Chief Economist Unit

Tel: +32 229-88469

e-mail: [manuel.rivas-rabago@ec.europa.eu](mailto:manuel.rivas-rabago@ec.europa.eu)

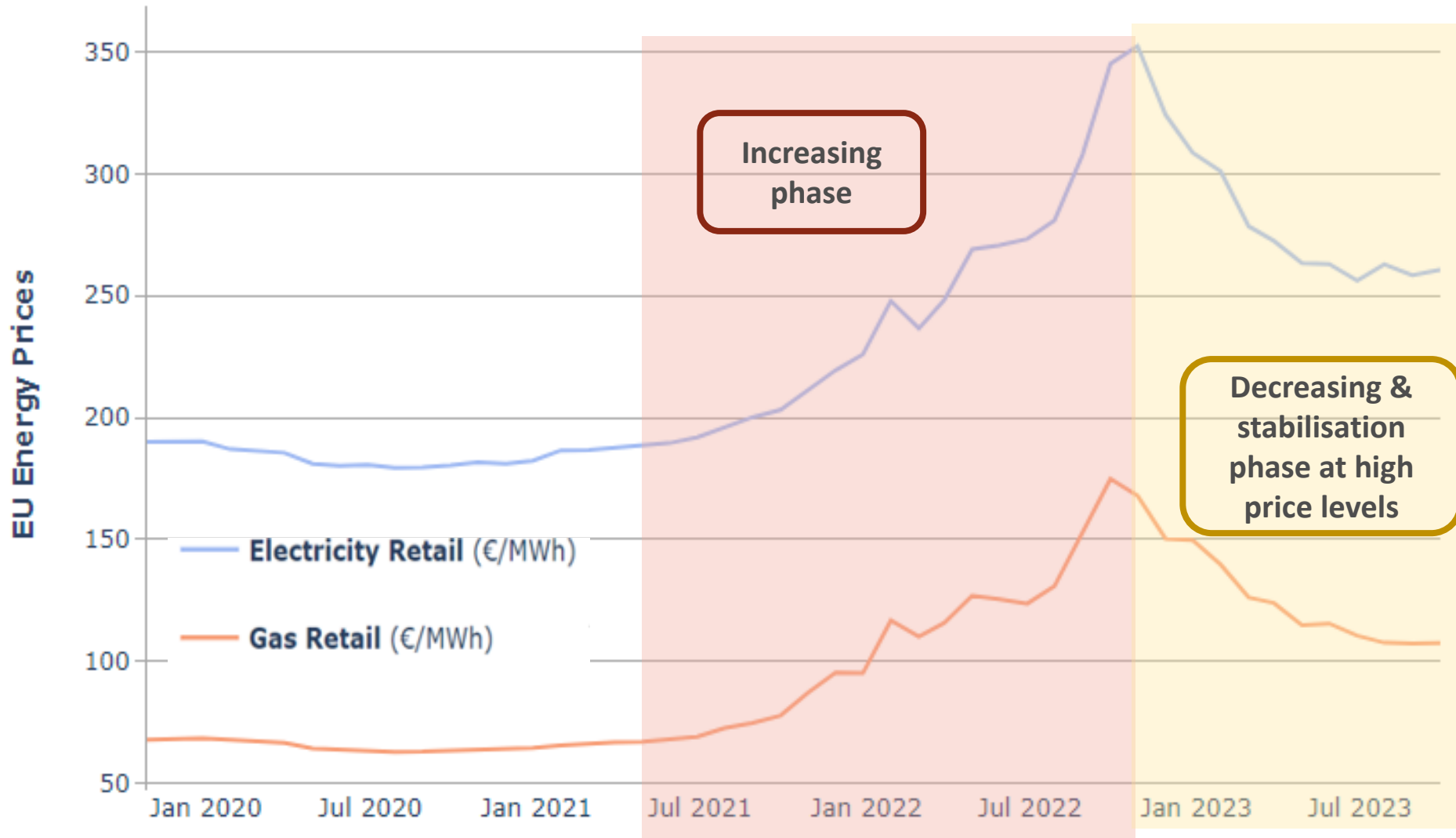


© European Union 2020

Unless otherwise noted the reuse of this presentation is authorised under the [CC BY 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/) license. For any use or reproduction of elements that are not owned by the EU, permission may need to be sought directly from the respective right holders.



# ... y que resulta en precios altos para los usuarios finales

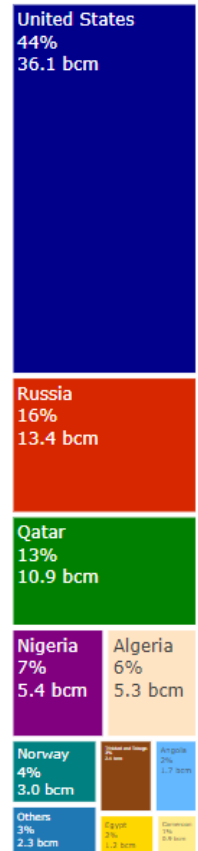


Fuente: ENER/CET basado en VaasaETT

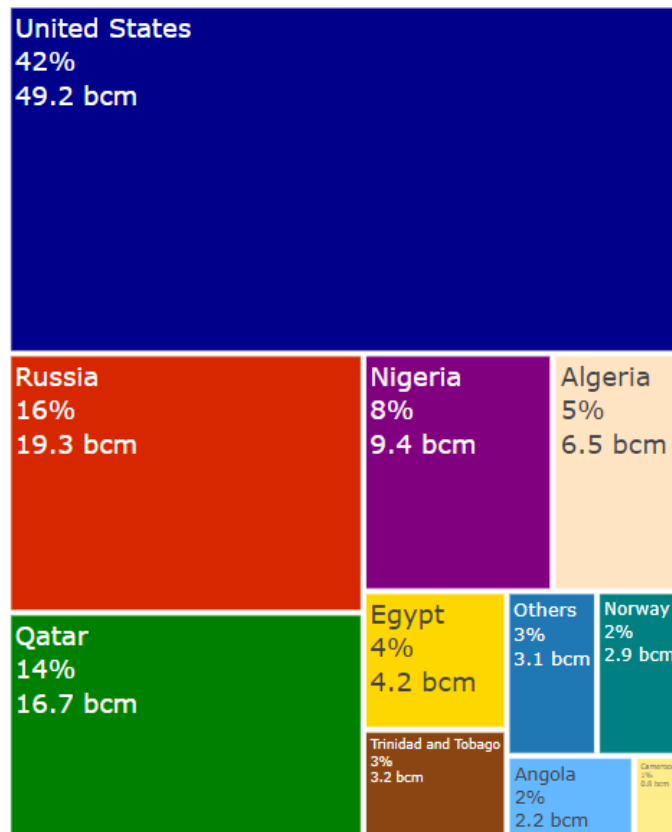
# Importaciones de GNL – Mejores fundamentos en el mercado de gas

Gross imports of LNG in the EU (bcm)

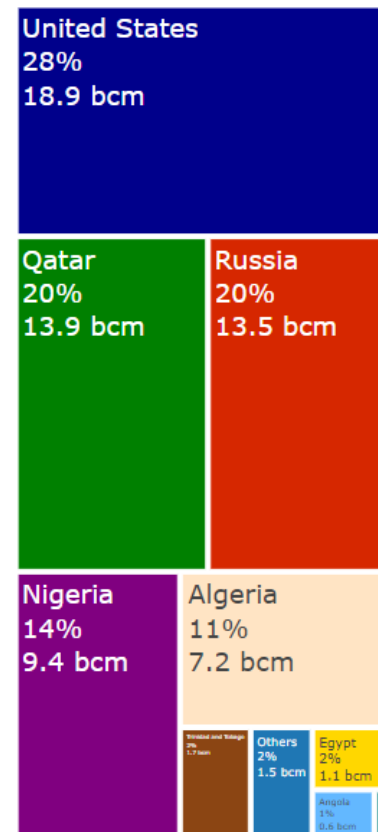
2023 (up to Aug.) - 82.4 bcm



2022 - 117.6 bcm



2021 - 67.9 bcm

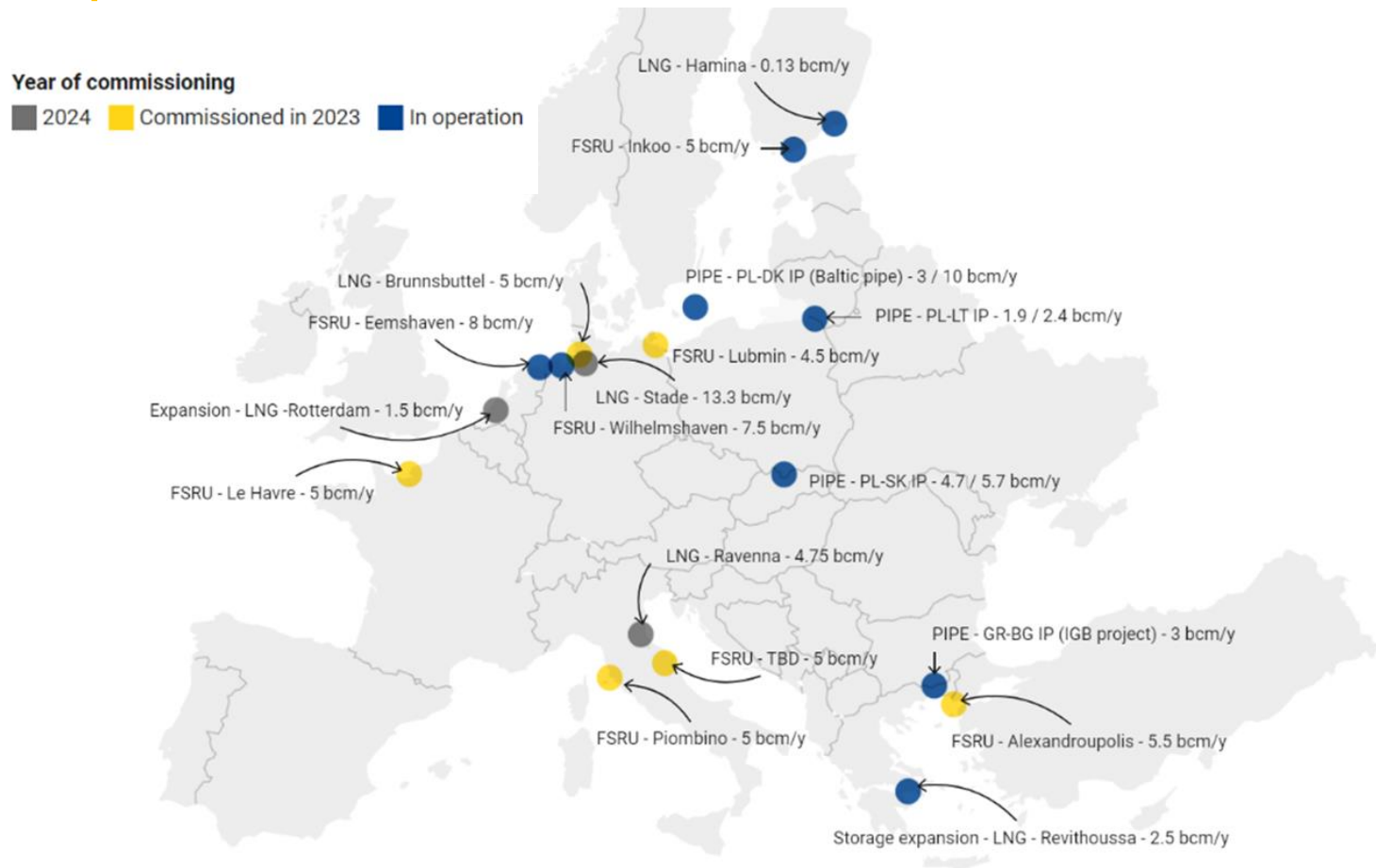


Fuente: ENER Chief Economist (basado en ENSTO-G, Refinitiv)





# Nuevos proyectos de infraestructuras de gas en la UE (2022-24)



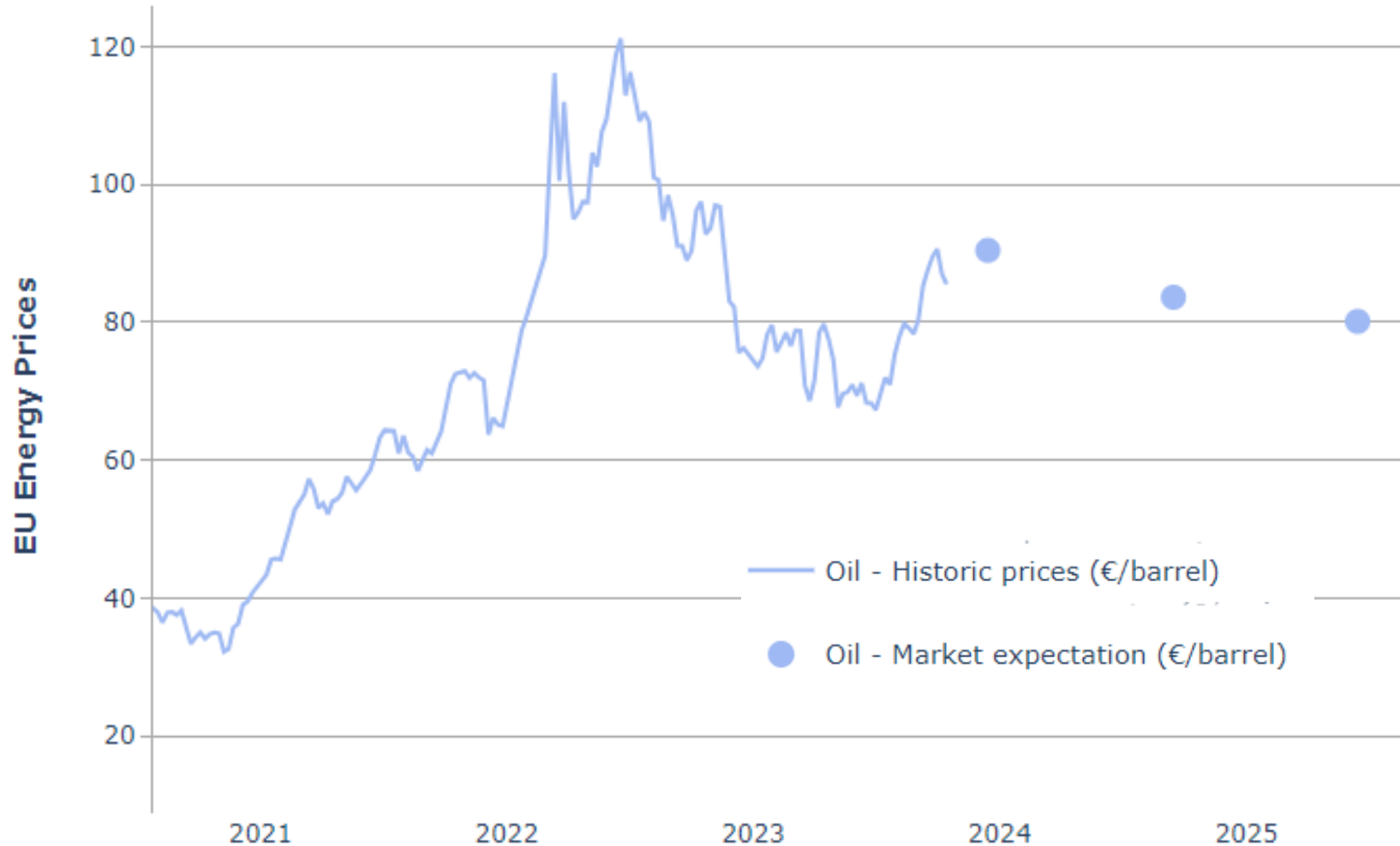
Se puede importar más GNL – nuevas infraestructuras de importación GNL en la UE :

- +35 mil millones de m<sup>3</sup> al año operativas
- +35 mil millones de m<sup>3</sup> al año contratadas

FSRU stands for *Floating Storage and Regasification Unit*



# Recent developments on oil market



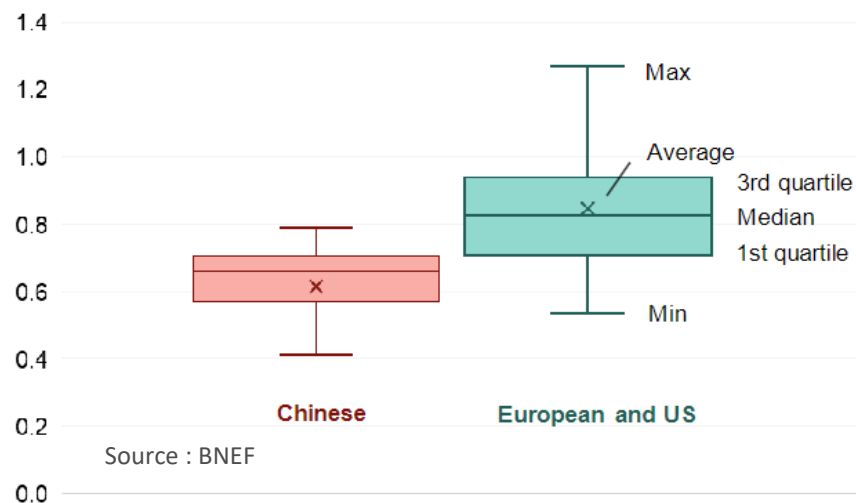
## Tight oil markets and high prices expected for the remaining of 2023

- Crude oil prices recently jumped to **above 90 \$/barrel** on
  - the **prolongation of cuts** by **Saudi Arabia** and **Russia**
  - **tensions in the Middle East** that could affect supply
- But high prices **partly balanced by low demand** and **concerns over macroeconomic outlook**
- Member States have **refilled their emergency oil stocks** in line with EU legislation

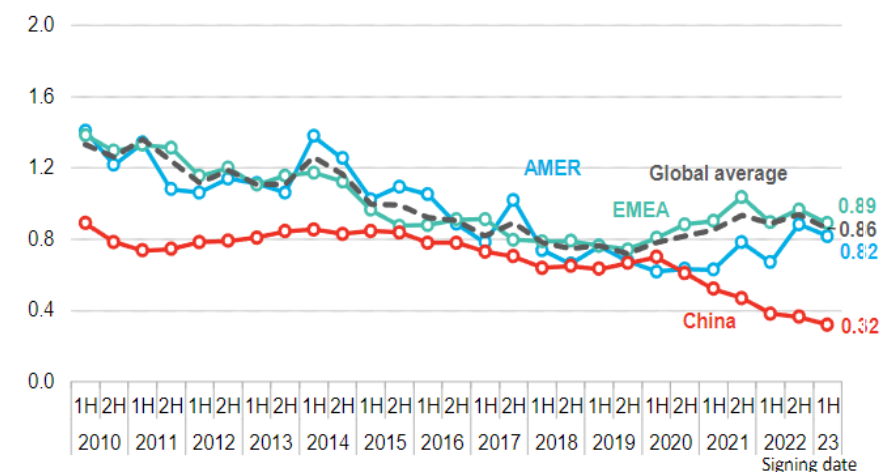
# Clean techs competitiveness challenges

## Price of Chinese and Western wind turbines

\$m/MW, nominal



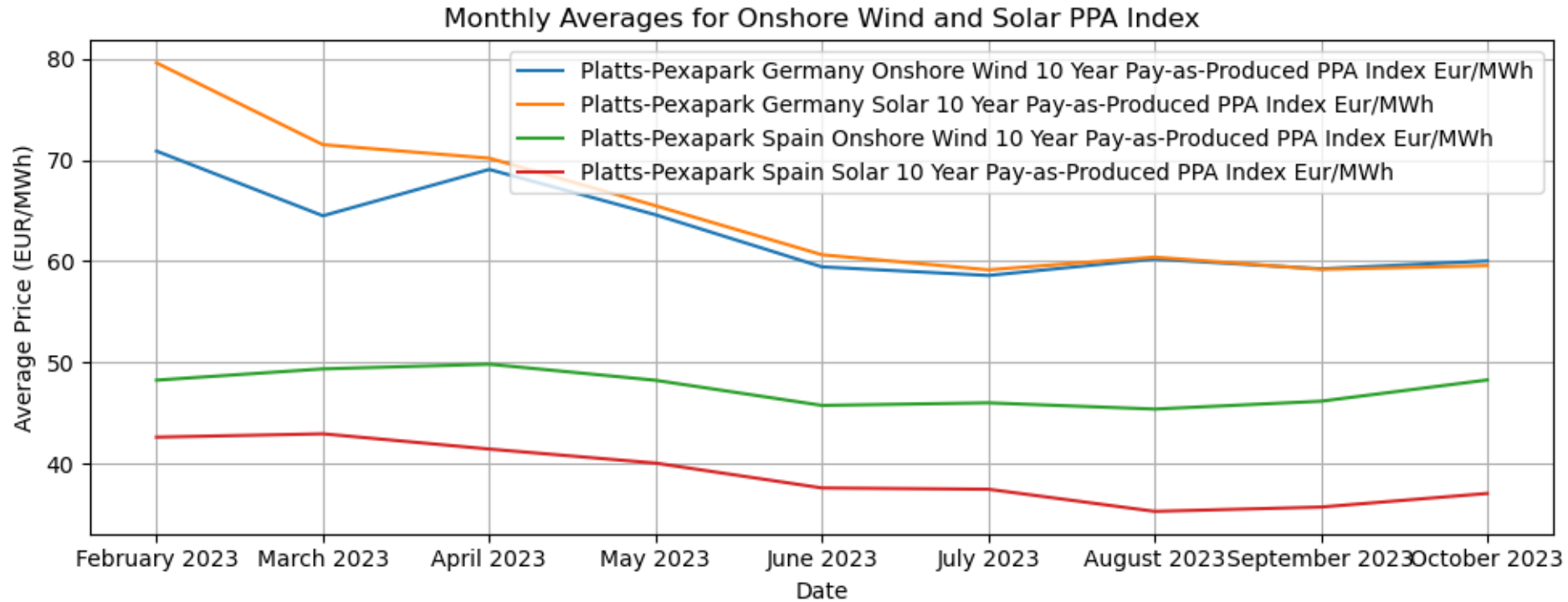
\$m/MW, nominal



- **US' IRA, Chinese subsidy policies, inflation and rising interest rates** are posing challenges to EU competitiveness. EU will need to **keep supporting its industry:**

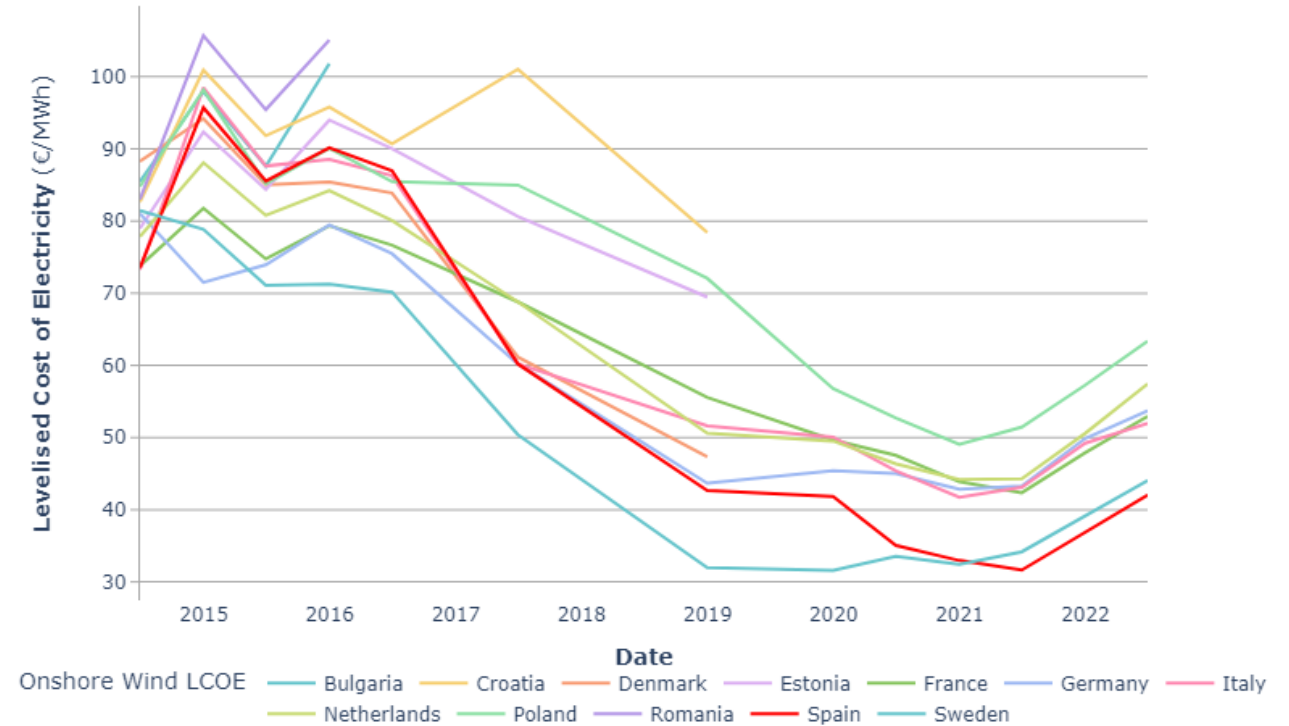
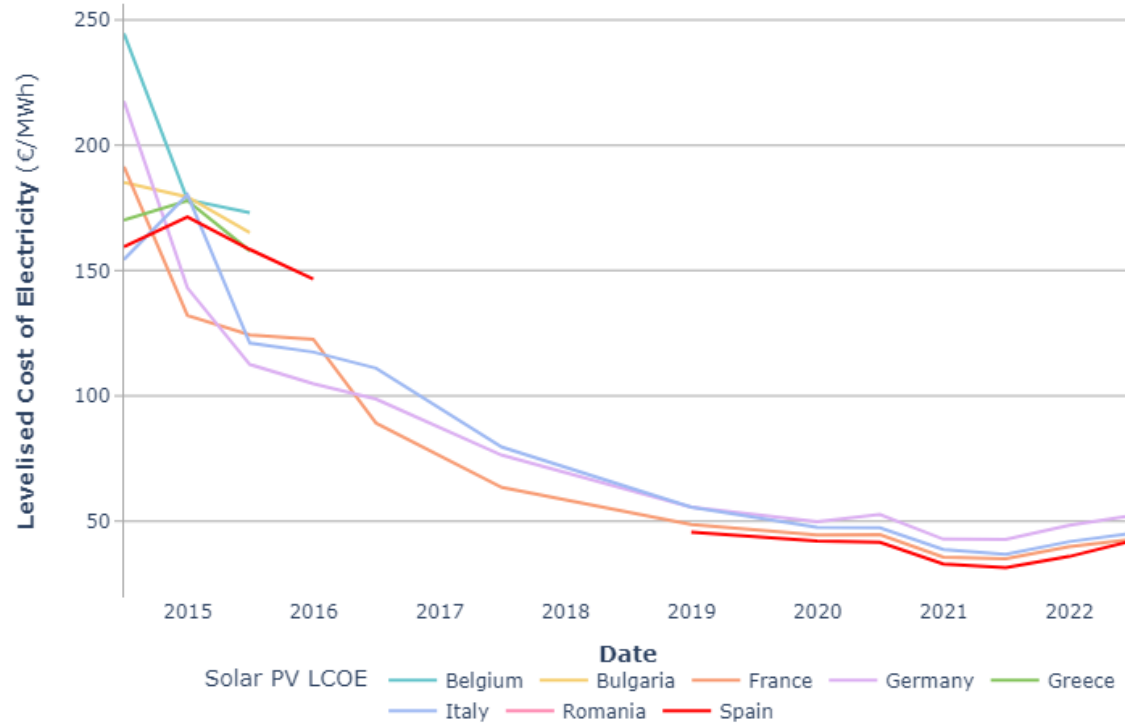
- Upcoming **European Wind Power package** focusing on permitting, skills, improved access to finance and stable supply chains. Upcoming **Grids package**
- **Green Deal Industrial Plan** and the **Net-Zero Industry Act:** overcoming barriers to the scale up of net-zero technologies manufacturing and increase competitiveness
- **Strategic Technologies for Europe Platform (STEP)** which aims to speed up access to funding for the net-zero industry
- **European Critical Raw Materials Act**

# Power Purchase Agreements (PPA)



*Source: ENER Chief Economist (based on S&P Global Commodities Insights)*

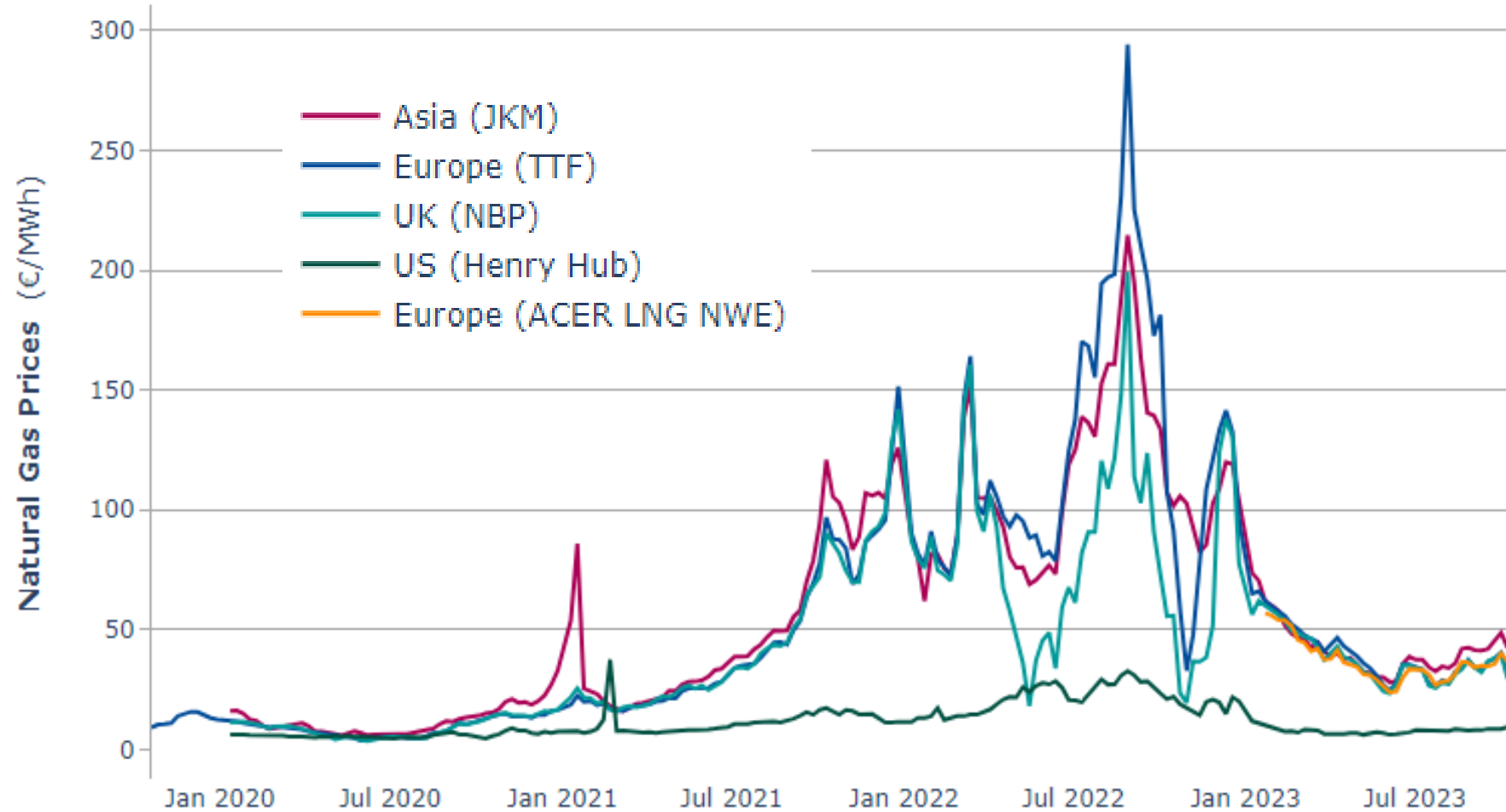
# Levelised Cost of Electricity (LCOE)



*Source: ENER Chief Economist (based on Bloomberg New Energy Finance)*



# Gas prices in key world regions



## Clausura / Clausura

**Eusebio Monzó**, *secretario autonómico de Hacienda y Financiación de la Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública de la Generalitat Valenciana*

**Eusebio Monzó**, *secretari autonòmic d'Hisenda i Finançament de la Conselleria d'Hisenda, Economia i Administració Pública de la Generalitat Valenciana*

**Via** Noves estratègies  
per a la **via valenciana**

**V Congrés d'Economia Valenciana**  
Comunitat Valenciana 2030



# Vía

*Nuevas estrategias  
para la **vía valenciana***

## V Congreso de Economía Valenciana

*Comunitat Valenciana 2030*



GENERALITAT  
VALENCIANA

Ivie

Colabora:



UNIVERSITAT  
JAUME I

Càtedra de Transformació del  
Model Econòmic



GENERALITAT  
VALENCIANA

Conselleria d'Hisenda, Economia  
i Administració Pública