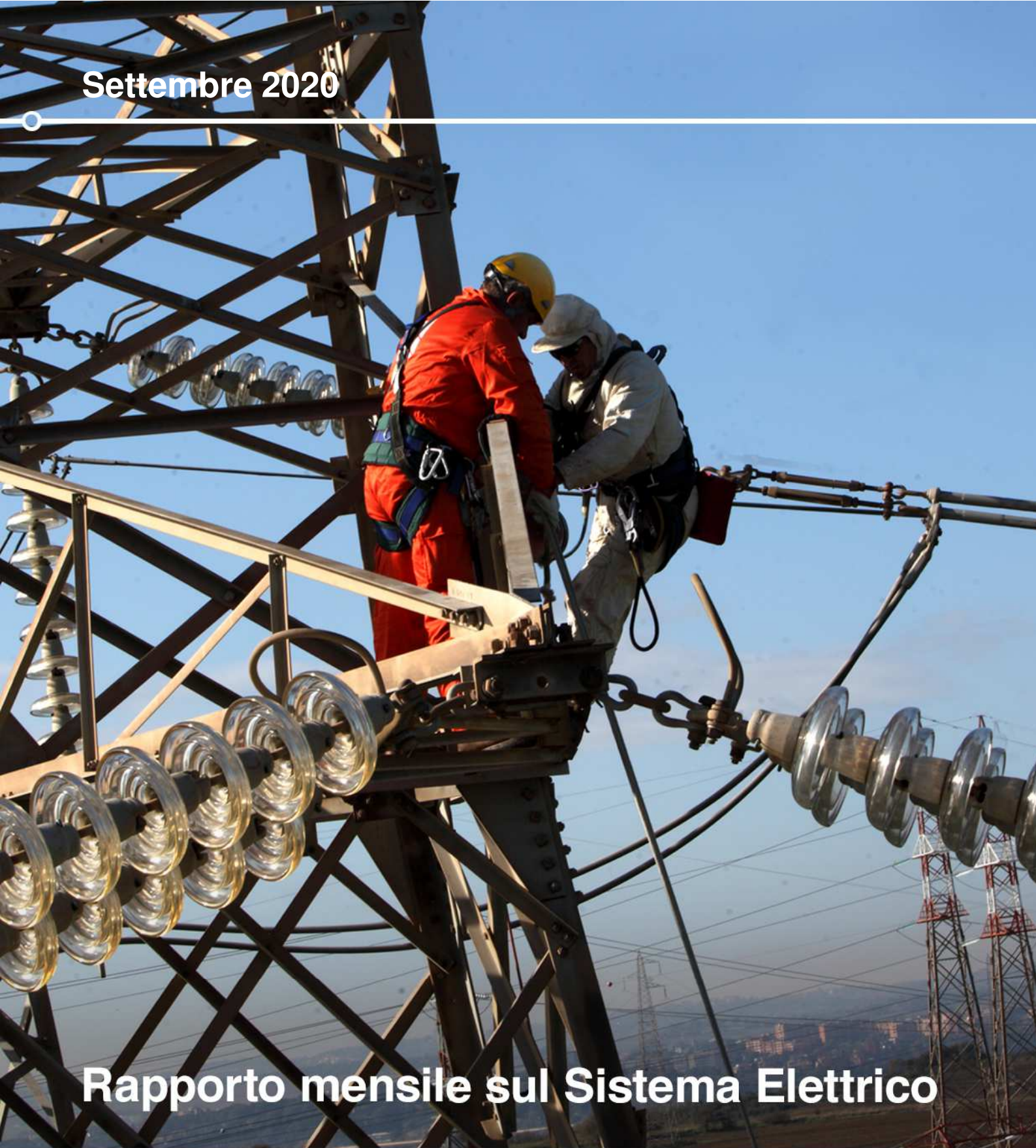


Settembre 2020



Rapporto mensile sul Sistema Elettrico

A photograph showing two workers in safety gear (orange and white suits, helmets) working on a high-voltage power line tower. The tower is a complex metal structure with insulators and cables. The background is a clear blue sky.

Settembre 2020

Rapporto mensile sul Sistema Elettrico

Rapporto mensile sul Sistema Elettrico

01 Bilanci pag. 5

Nel mese di settembre 2020, la richiesta di energia elettrica è stata di 26.550 GWh, in linea rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-0,0%). In particolare si registra una riduzione del saldo estero (-25,4%) e un aumento della produzione eolica (+16,3%) e della produzione idroelettrica (+12,3%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Nel 2020 il valore cumulato della richiesta di energia elettrica (225.154 GWh) risulta in riduzione (-6,9%) rispetto al 2019. Il risultato di settembre 2020 è stato ottenuto con un giorno lavorativo in più (22 vs 21) ed una temperatura media mensile leggermente superiore rispetto a settembre dello scorso anno (+0,2%). Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario e temperatura porta la variazione a -1,0%.



02 Sistema Elettrico pag. 13

Nel mese di settembre 2020, la richiesta di energia elettrica è stata soddisfatta per il 56% della produzione da Fonti Energetiche Non Rinnovabili, per il 36% da Fonti Energetiche Rinnovabili e la restante quota dal saldo estero. Nel mese di settembre, la produzione da Fonti Energetiche Rinnovabili è in aumento (+8,1%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. In particolare, si registra un aumento della produzione idroelettrica rinnovabile (+11,9%), della produzione eolica (+16,3%) e della produzione fotovoltaica (+5,1%) rispetto all'anno precedente.



03 Mercato Elettrico pag. 16

Il controvalore dei programmi in prelievo sul MGP a settembre è pari a circa €1,2Mld, in crescita del 23% rispetto al mese precedente ed in riduzione del 6% rispetto a settembre 2019. A settembre il differenziale tra prezzi a salire e a scendere in MSD è pari a €80/MWh sostanzialmente in linea con il mese precedente e in aumento rispetto a settembre 2019 del 7%. I volumi complessivi sono in riduzione rispetto al mese precedente (-14%). Il differenziale tra prezzi a salire e scendere in MB è pari a €89/MWh, in aumento rispetto al mese precedente (€84/MWh; 7%) e sostanzialmente in linea con quanto registrato a settembre 2019. I volumi complessivi sono in riduzione rispetto al mese precedente (-15%).



04 Regolazione pag. 24

This month, we present a selection of ARERA resolutions relevant for dispatching and transmission activities.

A photograph showing two workers in safety gear (orange and white suits, yellow helmets) working on a high-voltage power line tower. The tower is a complex metal structure with insulators and cables. The background is a clear blue sky.

Settembre 2020

Rapporto mensile sul Sistema Elettrico

Sintesi mensile e nota congiunturale

Nel mese di Settembre 2020, la richiesta di energia elettrica è stata di 26.550 GWh, in linea rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-0,0%). In particolare si registra una riduzione del saldo estero (-25,4%) e un aumento della produzione eolica (+16,3%) e della produzione idroelettrica (+12,3%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Nel 2020 il valore cumulato della richiesta di energia elettrica (225.154 GWh) risulta in riduzione (-6,9%) rispetto al 2019.

Bilancio Energia

[GWh]	Settembre 2020	Settembre 2019	%20/19	Gen-Set 20	Gen-Set 19	%20/19
Idrica	4.057	3.613	12,3%	36.402	34.970	4,1%
di cui Pompaggio in produzione ⁽²⁾	136	108	26,0%	1.284	1.171	9,6%
Termica	16.387	16.396	-0,1%	129.361	141.233	-8,4%
di cui Biomasse	1.413	1.408	0,4%	13.173	13.065	0,8%
Geotermica	454	469	-3,2%	4.232	4.279	-1,1%
Eolica	1.355	1.165	16,3%	14.011	14.365	-2,5%
Fotovoltaica	2.430	2.311	5,1%	22.407	20.713	8,2%
Totale produzione netta	24.683	23.954	3,0%	206.413	215.560	-4,2%
di cui Produzione da FER ⁽³⁾	9.573	8.858	8,1%	88.941	86.221	3,2%
Importazione	2.519	3.343	-24,6%	27.061	32.247	-16,1%
Esportazione	458	581	-21,2%	6.486	4.321	50,1%
Saldo estero	2.061	2.762	-25,4%	20.575	27.926	-26,3%
Pompaggi	194	154	26,0%	1.834	1.673	9,6%
Richiesta di Energia elettrica ⁽¹⁾	26.550	26.562	0,0%	225.154	241.813	-6,9%

A Settembre 2020 si registra una produzione termoelettrica in linea (-0,1%), una riduzione della produzione geotermoelettrica (-3,2%) e un aumento della produzione fotovoltaica (+5,1%) rispetto allo stesso mese del 2019. Nel 2020, si registra una variazione dell'export +50,1% rispetto all'anno precedente. A Settembre si conferma l'andamento positivo della produzione totale netta (+3,0%) rispetto allo stesso mese del 2019.

(1) Richiesta di Energia Elettrica = Produzione + Saldo Estero - Consumo Pompaggio.
 (2) Quota di produzione per apporto da Pompaggio, calcolata con il rendimento medio teorico dal pompaggio in assorbimento
 (3) Produzione da FER = Idrico-Pompaggio in Produzione+Biomasse+Geotermico+Eolico+Fotovoltaico

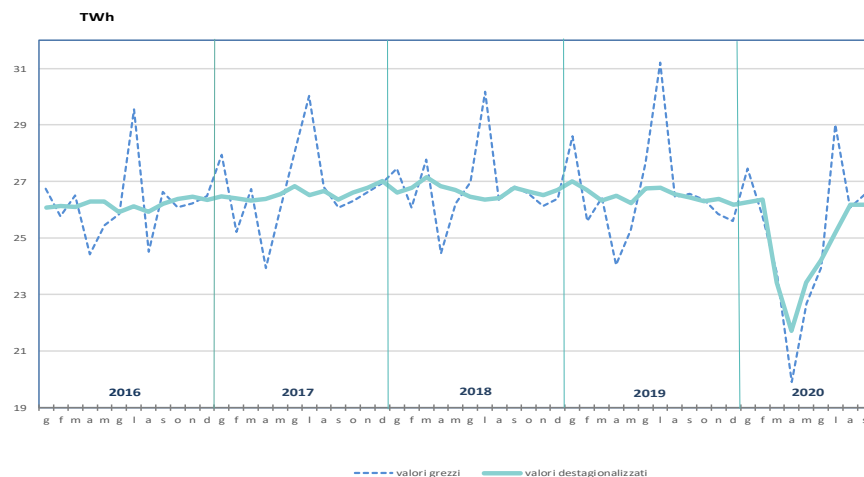
Fonte: Terna

Il risultato di settembre 2020 è stato ottenuto con un giorno lavorativo in più (22 vs 21) ed una temperatura media mensile leggermente superiore rispetto a settembre dello scorso anno (+0,2%). Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario e temperatura porta la variazione a -1,0%.

I primi nove mesi del 2020 risultano in flessione del 6,9% rispetto al corrispondente periodo del 2019. In termini rettificati la variazione resta sostanzialmente la stessa (-6,8%).

In termini congiunturali, il valore destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario e temperatura della domanda elettrica di settembre 2020 ha fatto registrare una variazione nulla (0,0%) rispetto al mese precedente. Tale risultato porta il profilo del trend su un andamento stazionario.

Analisi congiunturale domanda energia elettrica (TWh)



Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario e temperatura, porta ad una variazione congiunturale di settembre 2020 nulla rispetto al mese precedente

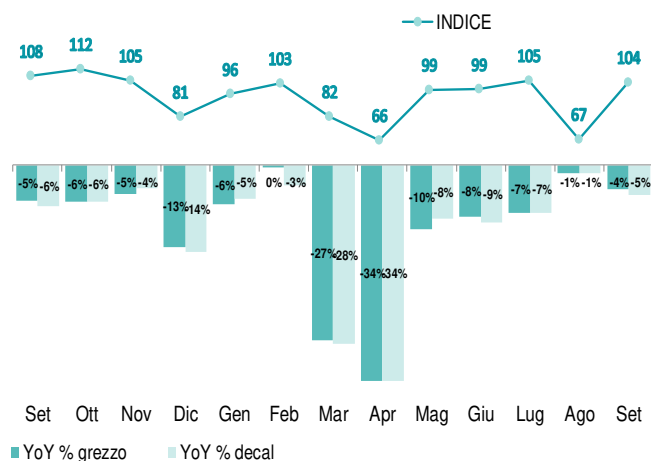
Fonte: Terna

IMCEI

La variazione tendenziale di settembre 2020 (rispetto a settembre 2019) risulta in flessione del 3,7% con dati grezzi. A parità di calendario tale decremento diventa maggiore e pari a -4,6%.

Nei primi nove mesi del 2020, la variazione dei prelievi dei clienti AT risulta pari a -11,3%, a parità di calendario la variazione risulta sostanzialmente la stessa (-11,5%).

Indice Mensile Consumi Elettrici Industriali - IMCEI (base 2015 = 100)

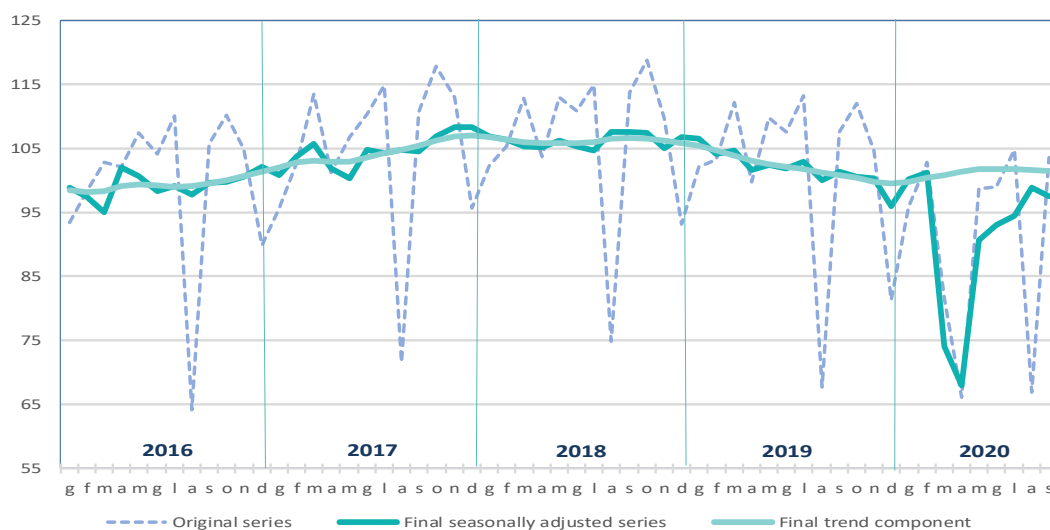


A settembre, la variazione dell'indice mensile dei consumi elettrici italiani risulta in flessione del 3,7% rispetto a settembre 2019.

Fonte: Terna

In termini congiunturali, il valore destagionalizzato e corretto dagli effetti del calendario, dell'indice dei consumi elettrici industriali di settembre 2020, risulta in flessione dell'1,3% rispetto ad agosto. Tuttavia il terzo trimestre dell'anno ha fatto registrare un rimbalzo del 15,5% rispetto al secondo trimestre.

Analisi congiunturale IMCEI (base 2015 = 100)



Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario e temperatura, porta ad una variazione congiunturale di settembre 2020 in flessione dell'1,3% rispetto al mese precedente

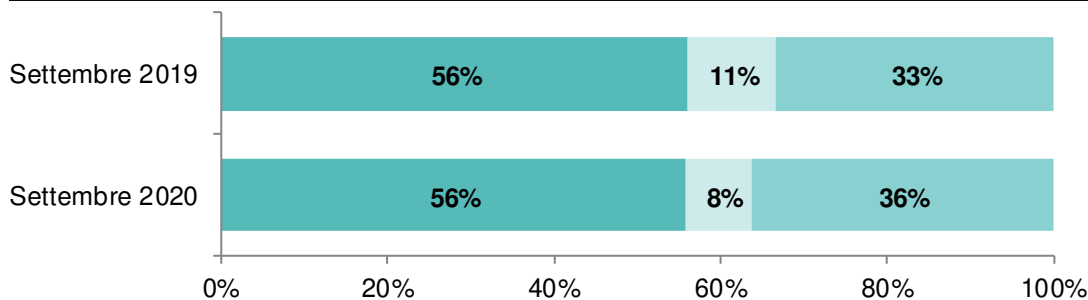
Fonte: Terna

Composizione Fabbisogno

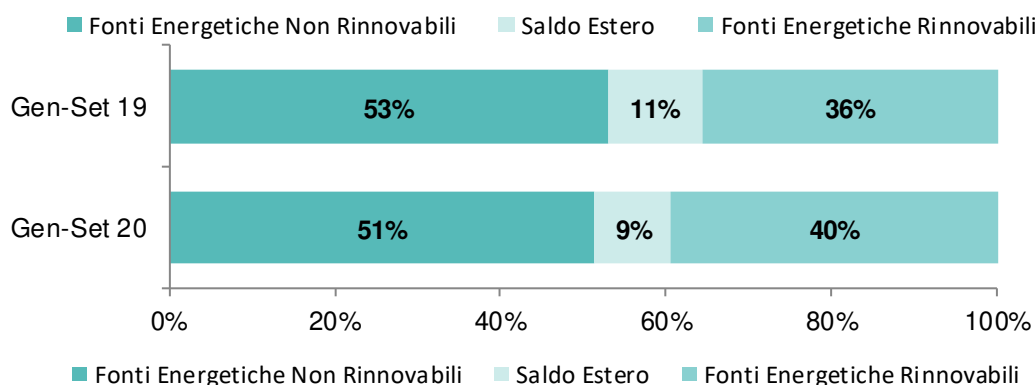
Nel mese di settembre 2020, la richiesta di energia elettrica è stata soddisfatta per il 56% della produzione da Fonti Energetiche Non Rinnovabili, per il 36% da Fonti Energetiche Rinnovabili e la restante quota dal saldo estero.

Nel 2020, la richiesta di energia elettrica è stata di 225.154 GWh ed è stata soddisfatta al 51% dalla produzione da Fonti Energetiche Non Rinnovabili, per il 40% da Fonti Energetiche Rinnovabili e la restante quota dal saldo estero.

Composizione Fabbisogno



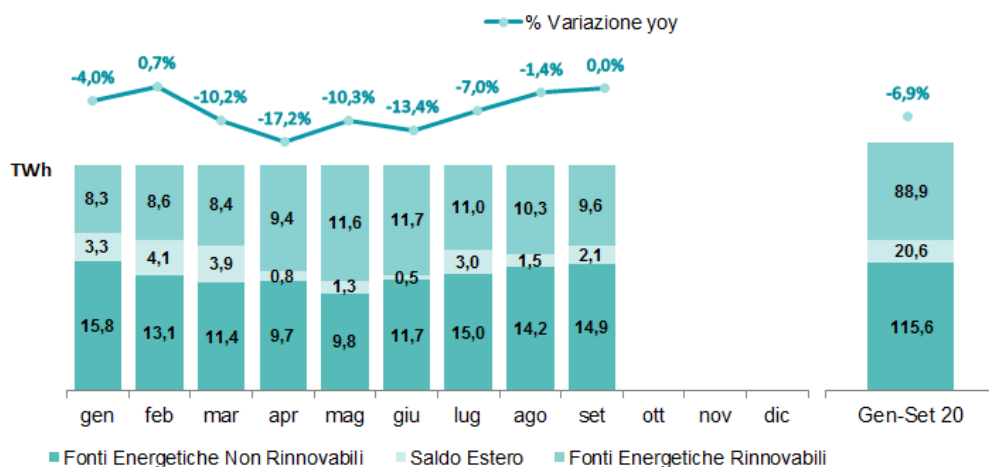
Nel mese di settembre la produzione da fonti energetiche rinnovabili è in aumento (+8,1%) rispetto allo stesso mese del 2019.



Nel 2020 la produzione da Fonti Energetiche Non Rinnovabili fa registrare una variazione percentuale del -9,4% rispetto al 2019.

Fonte: Terna

Andamento della composizione del fabbisogno nel 2020 e variazione con il 2019



Nel 2020 la richiesta di energia elettrica sulla rete è in flessione -6,9% rispetto al 2019.

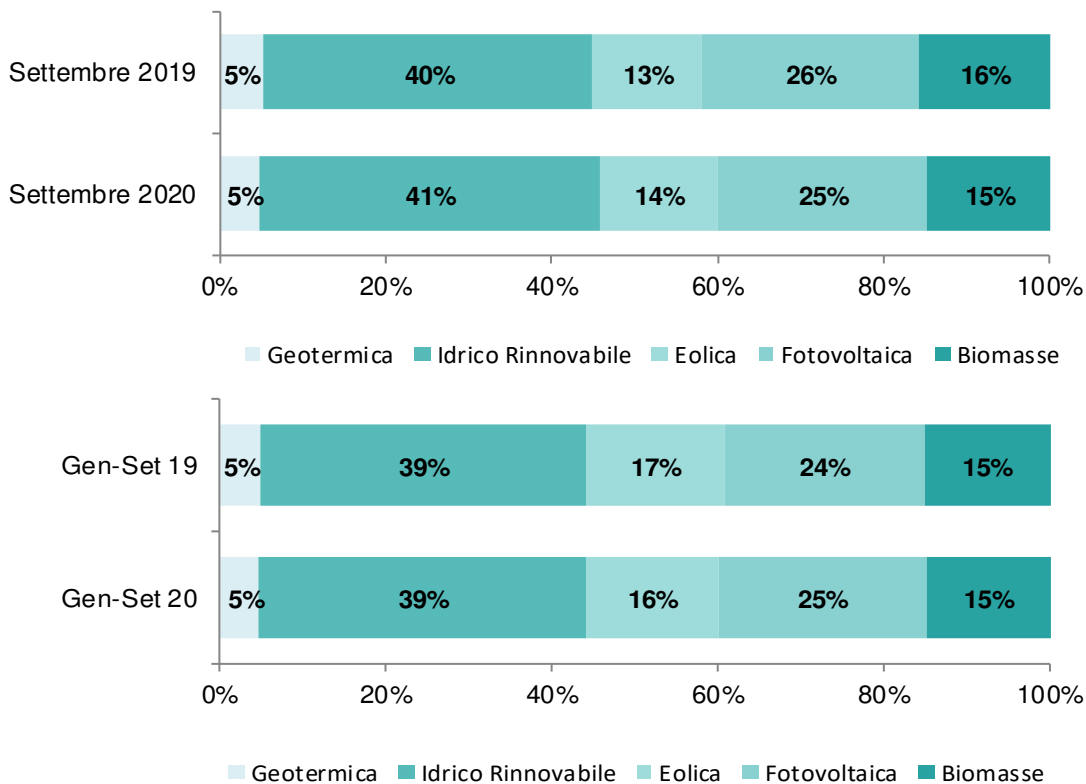
Nel 2020 la produzione energetica da fonti rinnovabili è pari 88,9 TWh.

Fonte: Terna

Dettaglio FER

Nel mese di settembre, la produzione da Fonti Energetiche Rinnovabili è in aumento (+8,1%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. In particolare, si registra un aumento della produzione idroelettrica rinnovabile (+11,9%), della produzione eolica (+16,3%) e della produzione fotovoltaica (+5,1%) rispetto all'anno precedente.

Dettaglio Fonti Energetiche Rinnovabili

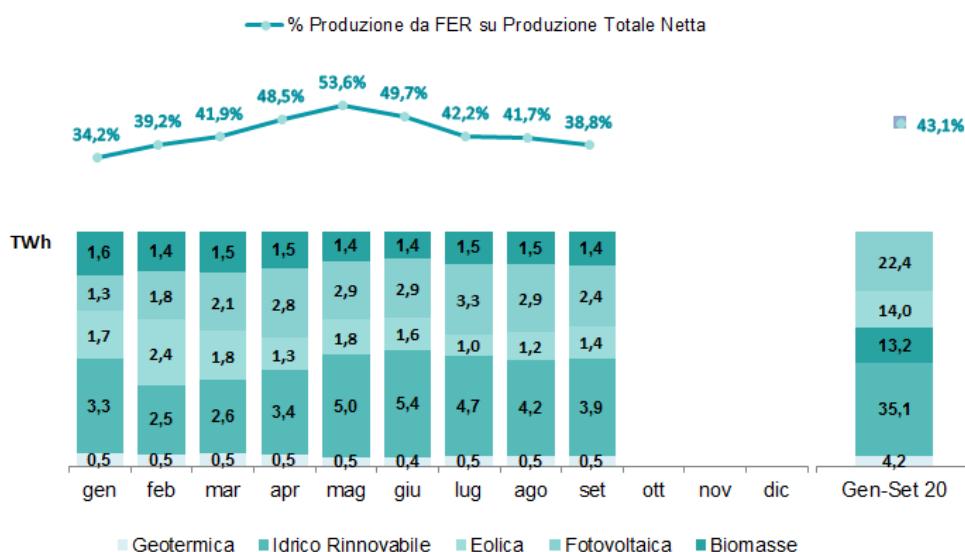


A settembre del 2020 la composizione di dettaglio della produzione da fonti energetiche rinnovabili fa registrare una variazione percentuale in flessione mom (-7,1%).

Nel 2020 la produzione da fonti energetiche rinnovabili fa registrare un aumento del +3,2% dovuto principalmente all'aumento della produzione fotovoltaica (+8,2%) e all'idrico rinnovabile (+3,9%).

Fonte: Terna

Andamento della produzione netta da FER nel 2020 e variazione con il 2019



Nel 2020 il 43,1% della produzione nazionale netta è stata da Fonti Energetiche Rinnovabili. Nel mese di settembre 2020 la produzione da FER ha contribuito per il 38,8% alla produzione totale netta nazionale, in aumento rispetto allo stesso mese del 2019 (37,0%).

Fonte: Terna

Storico Bilanci Energetici Mensili

Nel 2020 la produzione totale netta destinata al consumo (204.579 GWh) ha soddisfatto per 90,9% della richiesta di energia elettrica nazionale (225.154 GWh).

Bilancio Mensile dell'Energia Elettrica in Italia 2020

[GWh]	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Idrica	3.431	2.631	2.822	3.607	5.216	5.466	4.839	4.333	4.057				36.402
di cui Pompaggio in Produzione ⁽²⁾	120	130	213	211	179	95	94	107	136				1.284
Termica	17.421	14.615	12.948	11.255	11.307	13.156	16.526	15.746	16.387				129.361
di cui Biomasse	1.550	1.434	1.492	1.471	1.446	1.383	1.520	1.464	1.413				13.173
Geotermica	489	460	498	477	479	442	463	470	454				4.232
Eolica	1.711	2.403	1.761	1.263	1.756	1.578	977	1.207	1.355				14.011
Fotovoltaica	1.263	1.786	2.071	2.795	2.893	2.932	3.300	2.937	2.430				22.407
Produzione Totale Netta	24.315	21.895	20.100	19.397	21.651	23.574	26.105	24.693	24.683				206.413
di cui Produzione da RES ⁽³⁾	8.324	8.584	8.431	9.402	11.612	11.706	11.005	10.304	9.573				88.941
Import	4.068	4.622	4.436	1.798	2.325	1.565	3.542	2.186	2.519				27.061
Export	749	549	499	984	1.048	1.050	495	654	458				6.486
Saldo Estero	3.319	4.073	3.937	814	1.277	515	3.047	1.532	2.061				20.575
Pompaggi	171	186	304	301	255	136	134	153	194				1.834
Richiesta di Energia elettrica⁽¹⁾	27.463	25.782	23.733	19.910	22.673	23.953	29.018	26.072	26.550				225.154

(1) Richiesta di Energia Elettrica = Produzione + Saldo Estero – Consumo Pompaggio.

Fonte: Terna

Nel 2020 la produzione totale netta risulta in riduzione (-4,2%) rispetto al 2019 e la massima richiesta di energia elettrica è stata nel mese di Luglio con 29.018 GWh.

Si riporta nel seguito l'evoluzione del bilancio mensile relativo al 2019.

Bilancio Mensile dell'Energia Elettrica in Italia 2019

[GWh]	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Idrica	2.815	2.612	2.136	3.267	4.649	5.942	5.425	4.511	3.613	2.910	4.621	4.458	46.959
di cui Pompaggio in Produzione ⁽²⁾	176	128	156	159	138	125	95	88	108	185	137	197	1.690
Termica	19.328	14.902	15.418	14.326	13.215	14.181	17.718	15.749	16.396	16.669	14.728	14.181	186.811
di cui Biomasse	1.537	1.402	1.524	1.491	1.408	1.335	1.479	1.481	1.408	1.494	1.450	1.537	17.546
Geotermica	496	438	482	472	490	468	480	484	469	482	465	461	5.687
Eolica	2.321	2.339	2.450	1.473	1.652	993	1.245	727	1.165	1.044	2.197	2.457	20.063
Fotovoltaica	1.069	1.661	2.380	2.203	2.312	2.958	2.946	2.873	2.311	1.814	876	923	24.326
Produzione Totale Netta	26.029	21.952	22.866	21.741	22.318	24.542	27.814	24.344	23.954	22.919	22.887	22.480	283.846
di cui Produzione da RES ⁽³⁾	8.062	8.324	8.816	8.747	10.373	11.571	11.481	9.989	8.858	7.559	9.473	9.639	112.891
Import	3.352	4.154	4.202	3.040	3.559	3.694	4.120	2.783	3.343	4.183	3.602	3.955	43.987
Export	531	325	418	509	399	410	589	559	581	494	452	555	5.822
Saldo Estero	2.821	3.829	3.784	2.530	3.161	3.284	3.531	2.224	2.762	3.689	3.150	3.400	38.165
Pompaggi	251	183	223	227	197	178	135	125	154	264	195	282	2.414
Richiesta di Energia elettrica⁽¹⁾	28.599	25.598	26.427	24.045	25.281	27.648	31.210	26.443	26.562	26.344	25.842	25.598	319.597

Fonte: Terna

Nel 2019 la massima richiesta di energia elettrica è stata nel mese di luglio con 31.210 GWh.

(1) Richiesta di Energia Elettrica = Produzione + Saldo Estero – Consumo Pompaggio.

(2) Quota di produzione per apporto da Pompaggio, calcolata con il rendimento medio teorico dal pompaggio in assorbimento

(3) Produzione da FER = Idrico-Pompaggio in Produzione+Biomasse+Geotermico+Eolico+Fotovoltaico

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali

Nel mese di settembre 2020 si evidenzia un fabbisogno in lieve riduzione in zona Nord (Torino-Milano-Venezia), al Centro (Roma-Firenze), in aumento al Sud (Napoli) e in linea sulle Isole (Palermo-Cagliari) rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali

[GWh]	Torino	Milano	Venezia	Firenze	Roma	Napoli	Palermo	Cagliari
Settembre 2020	2.643	5.599	4.193	4.057	3.726	4.015	1.609	708
Settembre 2019	2.673	5.807	4.051	4.155	3.682	3.873	1.580	741
% Settembre 20/19	-1,1%	-3,6%	3,5%	-2,4%	1,2%	3,7%	1,8%	-4,5%
Progressivo 2020	22.379	47.202	34.995	34.271	31.845	34.040	14.022	6.400
Progressivo 2019	24.262	51.886	37.408	37.585	33.902	35.575	14.390	6.805
% Progressivo 20/19	-7,8%	-9,0%	-6,5%	-8,8%	-6,1%	-4,3%	-2,6%	-6,0%

Nel 2020 la variazione percentuale yoy del fabbisogno è pari al -7,9% in zona Nord, al -7,5% al Centro, -4,3% al Sud e -3,6% nelle Isole.

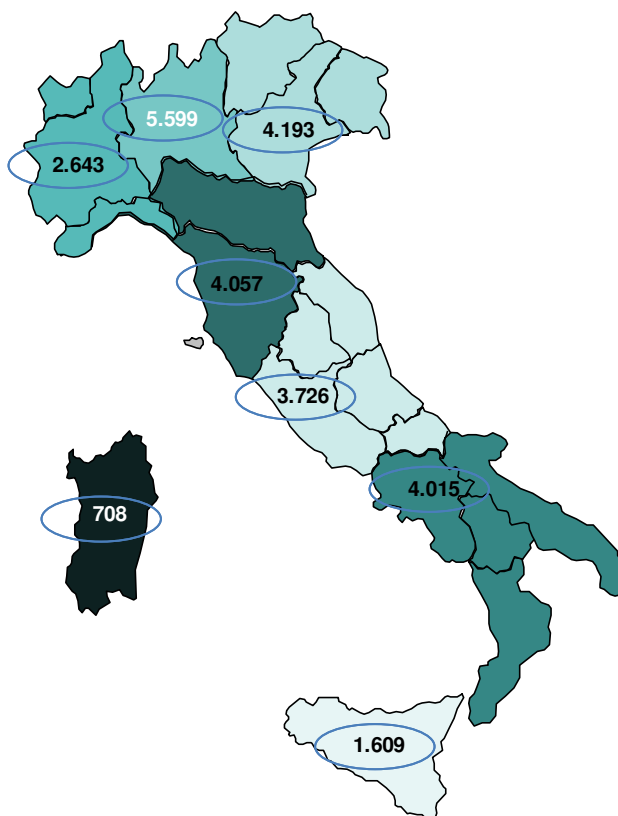
Fonte: Terna

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali – Rappresentazione territoriale

[GWh]

Le regioni sono accorpate in cluster in base a logiche di produzione e consumo:

- TORINO: Piemonte - Liguria - Valle d'Aosta
- MILANO: Lombardia (*)
- VENEZIA: Friuli Venezia Giulia - Veneto - Trentino Alto Adige
- FIRENZE: Emilia Romagna (*) - Toscana
- ROMA: Lazio - Umbria - Abruzzo - Molise - Marche
- NAPOLI: Campania - Puglia - Basilicata - Calabria
- PALERMO: Sicilia
- CAGLIARI: Sardegna



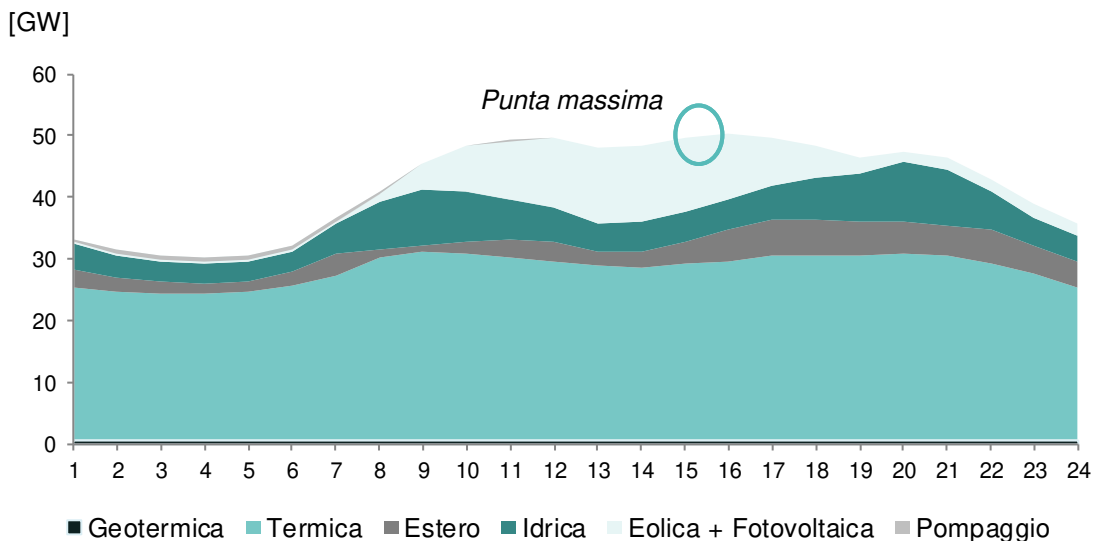
Fonte: Terna

(*) In queste due regioni i confini geografici non corrispondono ai confini elettrici. La regione Lombardia comprende impianti di produzione facenti parte del territorio geografico-amministrativo dell'Emilia Romagna.

Punta in Potenza

Nel mese di settembre 2020 la punta in potenza è stata registrata il giorno **Mercoledì 16 Settembre 15:00-16:00** ed è risultato pari a 50.173 MW (+1,0% yoy). Di seguito è riportato il diagramma orario di fabbisogno, relativo al giorno di punta.

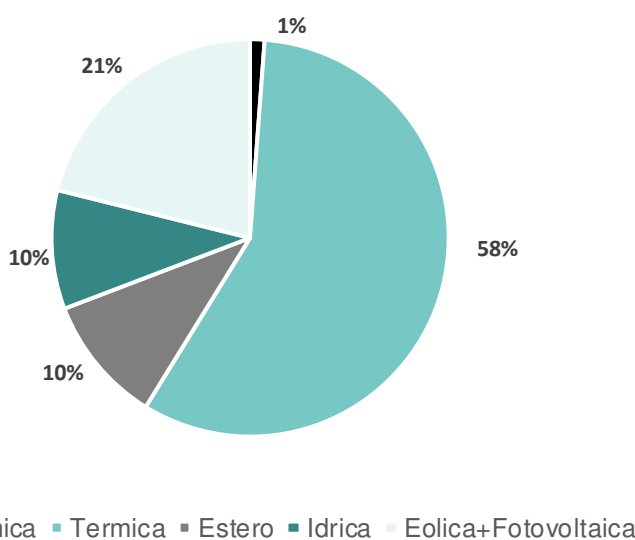
Punta in Potenza



Alla punta, il contributo da produzione termica è pari a 28.961 MW, in aumento del +2,9% rispetto al contributo del termico alla punta di settembre 2019 (28.151 MW).

Fonte: Terna

Copertura del fabbisogno - 16 Settembre 2020 15:00-16:00



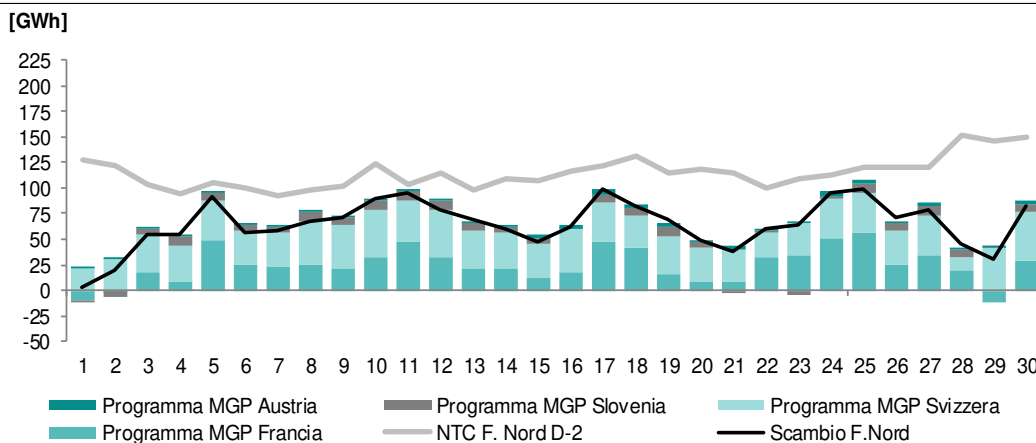
Alla punta, la produzione da fonti rinnovabili ha contribuito alla copertura del fabbisogno per il 32%, la produzione termica per il 58% e la restante parte il saldo estero.

Fonte: Terna

Scambio Netto Estero – Settembre 2020

Nel mese di settembre si evidenzia una scarsa saturazione sulla frontiera Nord con alcune giornate di export netto sulla frontiera francese.

Saldo Scambio Netto Estero sulla frontiera Nord



Nel mese di settembre 2020 si registra un Import pari a 2.519 GWh e un Export pari a 458 GWh.

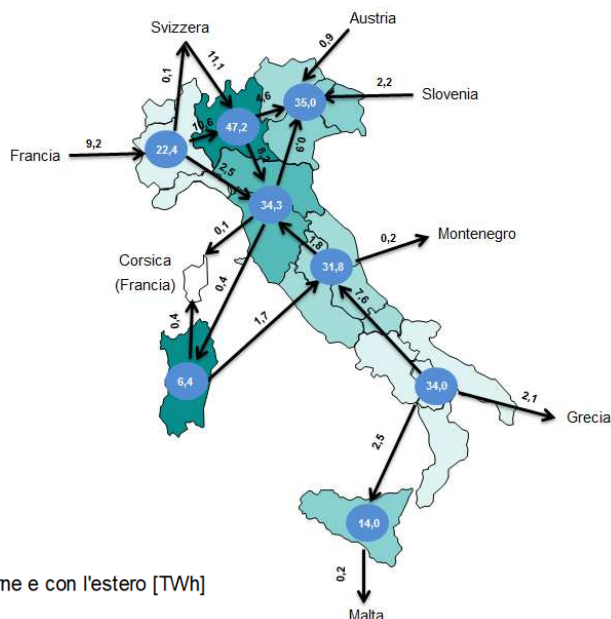
Fonte: Terna

Saldo Movimenti Fisici di Energia – Progressivo Annuo

Il saldo movimenti fisici di energia evidenzia essenzialmente i flussi di energia scambiati tra le varie aree individuate sul sistema elettrico italiano.

Il collegamento a 380kV tra Sicilia e Continente, assicura la gestione in sicurezza del sistema elettrico in Sicilia e in Calabria.

Mapa Saldo Movimenti Fisici di Energia



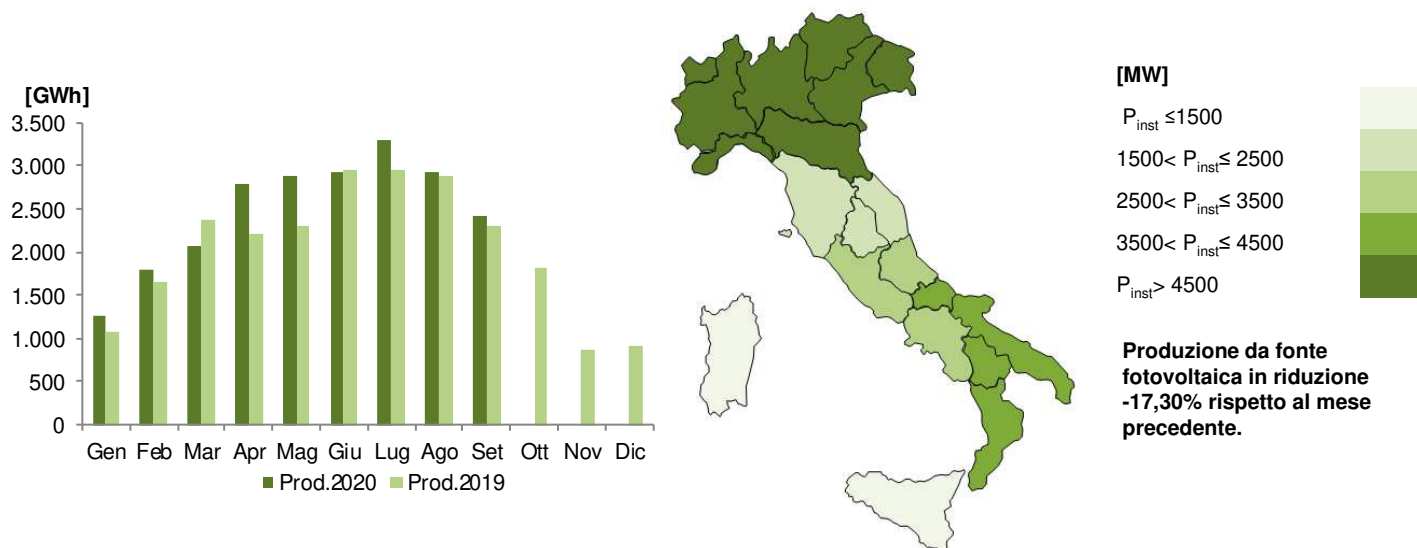
Nel 2020 si registra uno scambio netto dalla zona Nord verso l'Emilia Romagna e Toscana pari a circa 9,8 TWh. Il Continente registra uno scambio netto verso la Sicilia pari a 2,5 TWh.

Fonte: Terna

Produzione e consistenza installata

L'energia prodotta da fonte fotovoltaica nel mese di settembre 2020 si attesta a 2.430 GWh in riduzione rispetto al mese precedente di 507 GWh. Il dato progressivo annuo è in aumento rispetto all'anno precedente (+8,2%).

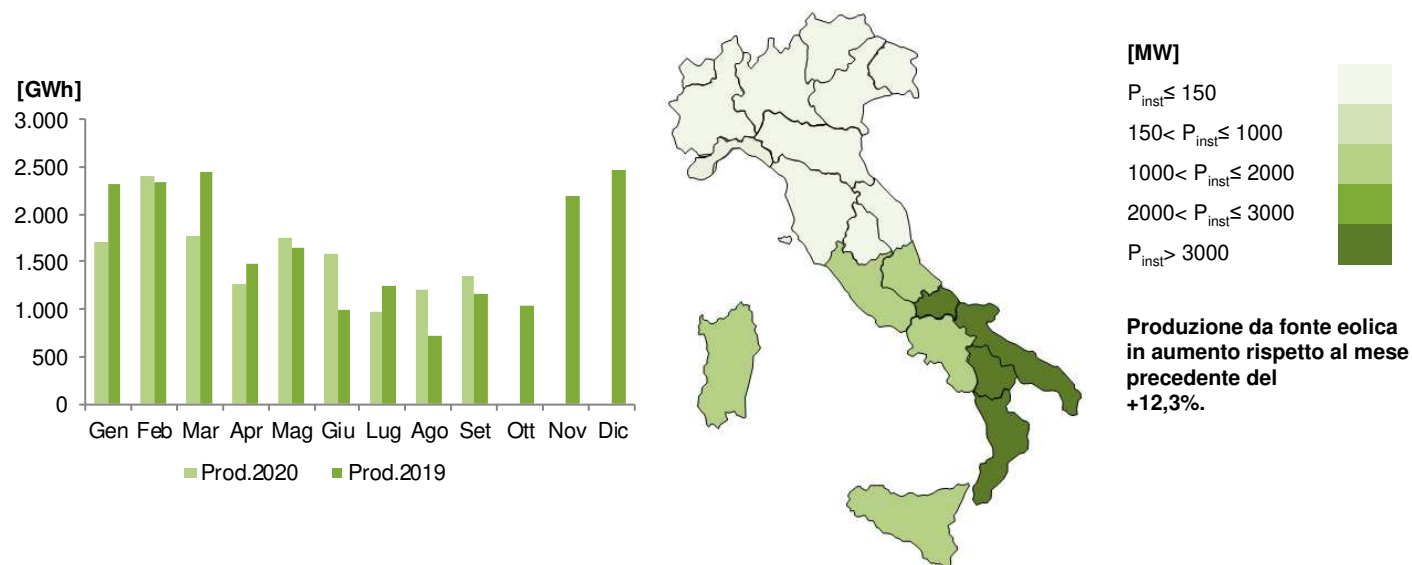
Produzione Fotovoltaica e Consistenza



Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte eolica nel mese di settembre 2020 si attesta a 1.355 GWh in aumento rispetto al mese precedente di 148 GWh. Il dato progressivo annuo è in riduzione rispetto all'anno precedente (-2,5%).

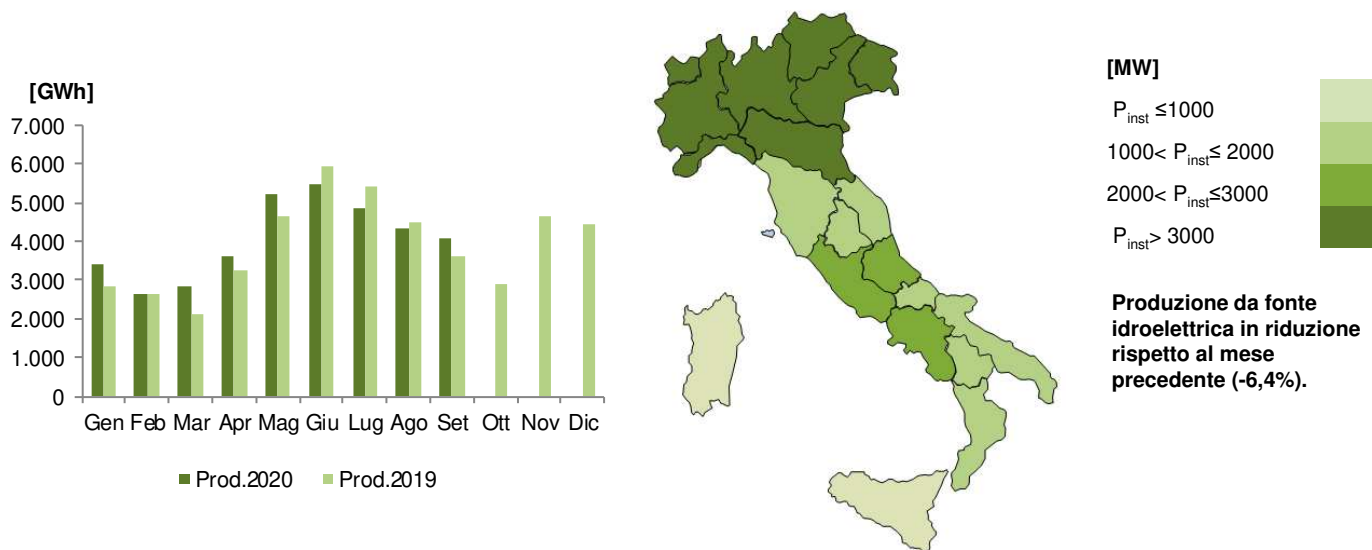
Produzione Eolica e Consistenza



Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte idroelettrica (impianti a bacino, serbatoio e acqua fluente) nel mese di settembre 2020 si attesta a 4.057 GWh in riduzione rispetto al mese precedente di 276 GWh. Il dato progressivo annuo è aumento (+4,1%) rispetto all'anno precedente.

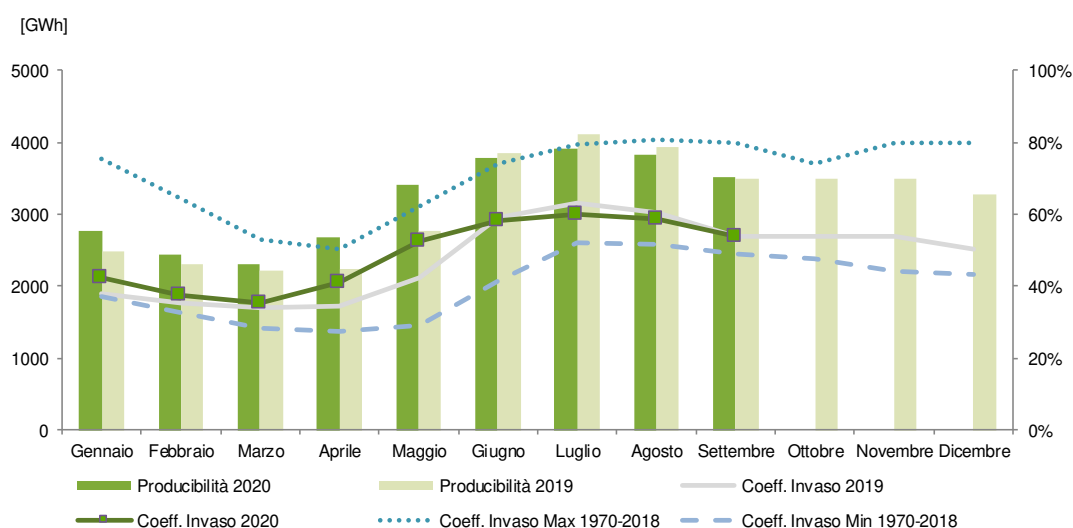
Produzione Idroelettrica e Consistenza



Fonte: Terna

La producibilità idroelettrica nel mese di settembre è in riduzione rispetto al mese precedente.

Producibilità Idroelettrica e Percentuale di Invaso



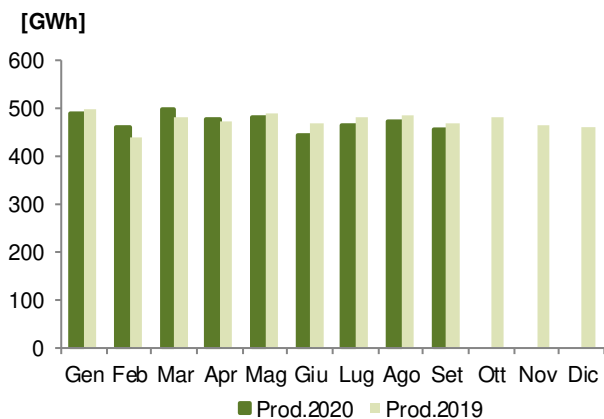
Nel mese di settembre 2020, considerando l'aggregato Italia, la percentuale di invaso attuale rispetto all'invaso massimo risulta essere pari al 53,9% in linea rispetto allo stesso mese del 2019.

		NORD	CENTRO SUD	ISOLE	TOTALE
2020	Invasi dei serbatoi				
	[GWh]	2.557	775	179	3.511
	% (Invaso / Invaso Massimo)	59,1%	42,7%	47,1%	53,9%
	[GWh]	2.583	722	192	3.497
2019	% (Invaso / Invaso Massimo)	59,7%	39,8%	50,4%	53,6%

Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte geotermica nel mese di settembre 2020 si attesta a 454 GWh in riduzione rispetto al mese precedente di 16 GWh. Il dato progressivo annuo è in riduzione (-1,1%) rispetto all'anno precedente.

Produzione Geotermica e Consistenza



[MW]

$P_{inst} = 0$

$0 < P_{inst} \leq 500$

$500 < P_{inst} \leq 1000$

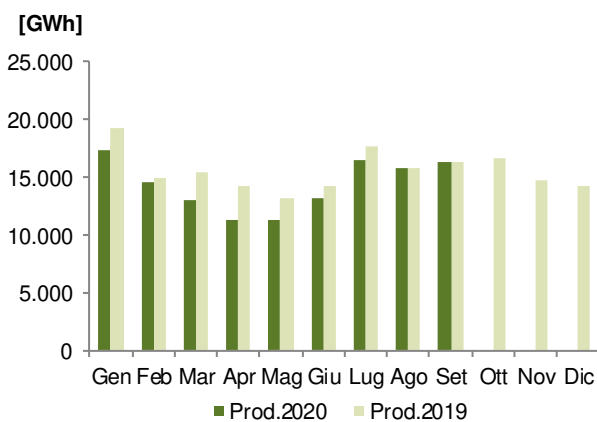


La produzione geotermica è in riduzione (-3,4%) rispetto al mese precedente.

Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte termica nel mese di settembre 2020 si attesta a 16.387 GWh in aumento rispetto al mese precedente di 641 GWh. Il dato progressivo annuo è in riduzione (-8,4%) rispetto all'anno precedente.

Produzione Termica e Consistenza



[MW]

$P_{inst} \leq 5000$

$5000 < P_{inst} \leq 10000$

$10000 < P_{inst} \leq 15000$

$15000 < P_{inst} \leq 20000$

$P_{inst} > 20000$



La produzione termica è in aumento (+4,1%) rispetto al mese precedente.

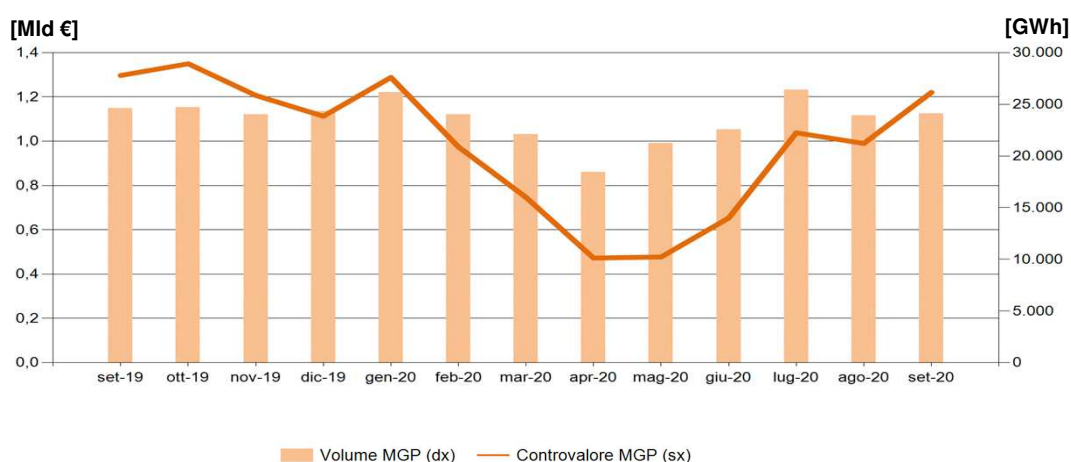
Fonte: Terna

Mercato del Giorno Prima

Il controvalore dei programmi in prelievo sul MGP a settembre è pari a circa €1,2Mld, in crescita del 23% rispetto al mese precedente ed in riduzione del 6% rispetto a settembre 2019.

L'aumento rispetto ad agosto è dovuto principalmente ad una crescita del PUN medio passato da € 40,3/MWh (agosto 2020) a €48,8/MWh (settembre 2020) . Analogamente, la riduzione rispetto a settembre 2019 è attribuibile principalmente ad un PUN inferiore rispetto a quello registrato nello stesso periodo dello scorso anno (€51,2/MWh a settembre 2019 vs €48,8/MWh a settembre 2020).

Controvalore e volumi MGP

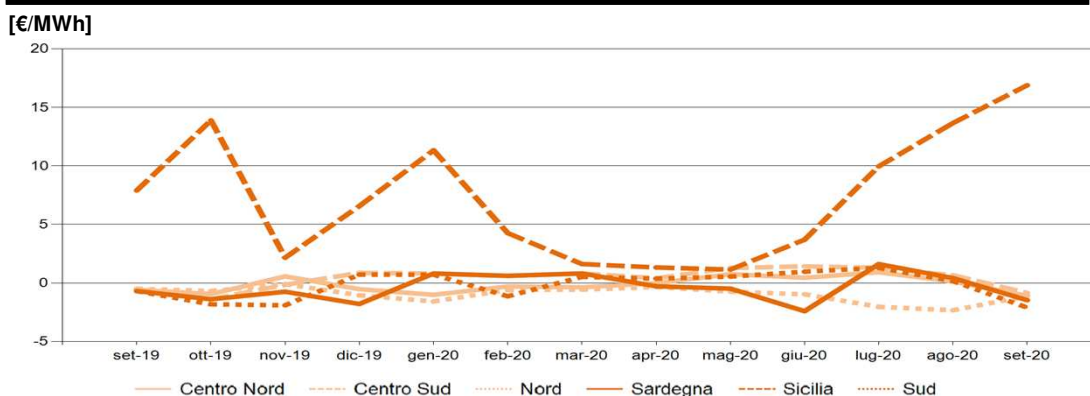


Controvalore settembre 2020 in riduzione del 6% rispetto a settembre 2019

Nel mese di settembre i prezzi zonal sono sostanzialmente allineati rispetto al PUN con eccezione della zona Sicilia che registra un differenziale pari a +€16,9/MWh.

Rispetto a settembre 2019 il prezzo della zona Sicilia ha registrato un aumento medio pari a €6,6/MWh, mentre per le altre zone si è avuto una riduzione media pari a €3,1/MWh.

Differenziale rispetto al PUN



Prezzi zionali settembre 2020 allineati al PUN per tutte le zone ad eccezione della Sicilia

Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Il differenziale tra i prezzi di picco e fuori picco a settembre è pari per la zona Sicilia a €10/MWh, per la zona Sud a €11,4/MWh e mediamente pari a €13,8/MWh per le restanti zone.

Il differenziale tra i prezzi di picco e fuori picco ad agosto era pari per la zona Sardegna a 3,4 €/MWh, per la zona Nord a 8,5 €/MWh e mediamente pari a 5 €/MWh per le restanti zone.

PUN e prezzi zionali MGP [€/MWh]

€/MWh	PUN	Nord	Centro-Nord	Centro-Sud	Sud	Sicilia	Sardegna
Media	48,8	47,7	47,7	47,9	46,7	65,7	47,3
YoY	-2,4	-3	-2,9	-2,5	-3,8	6,6	-3,2
Δ vs PUN	-	-1,1	-1,1	-0,9	-2,1	16,9	-1,5
Δ vs PUN 2019	-	-0,5	-0,6	-0,7	-0,7	7,9	-0,7
Picco	57,4	56,8	56,7	56,5	53,9	72	55,7
Fuori picco	43,8	42,4	42,5	43	42,5	62	42,5
Δ Picco vs Fuori Picco	13,6	14,4	14,2	13,5	11,4	10,0	13,2
Minimo	24,1	24	24	24	3	0	0
Massimo	162,6	163,1	163,1	163,1	163,1	155	163,1

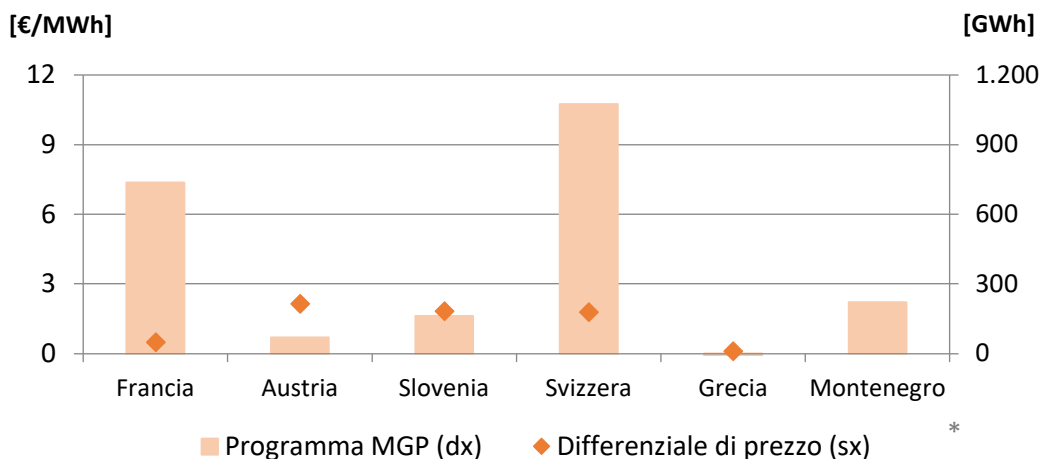
Differenziale picco-fuori picco in aumento rispetto al mese precedente in tutte le zone

Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Nel mese di settembre si registra una riduzione, rispetto al mese precedente, del differenziale di prezzo su tutte le frontiere ad eccezione di Austria e Slovenia.

L'import complessivo è di 2,6 TWh, con Francia e Svizzera che rappresentano rispettivamente il 32% e il 44% del totale. L'export complessivo è pari a 0,4 TWh, di cui la Grecia rappresenta il 33% e la Francia il 26%.

Spread prezzi borse estere e programmi netti MGP



Import netto sulla frontiera Nord pari a 2 TWh

Fonte: Elaborazioni Terna

*Per il Montenegro non viene rappresentato alcuno spread in quanto non è presente una borsa elettrica.

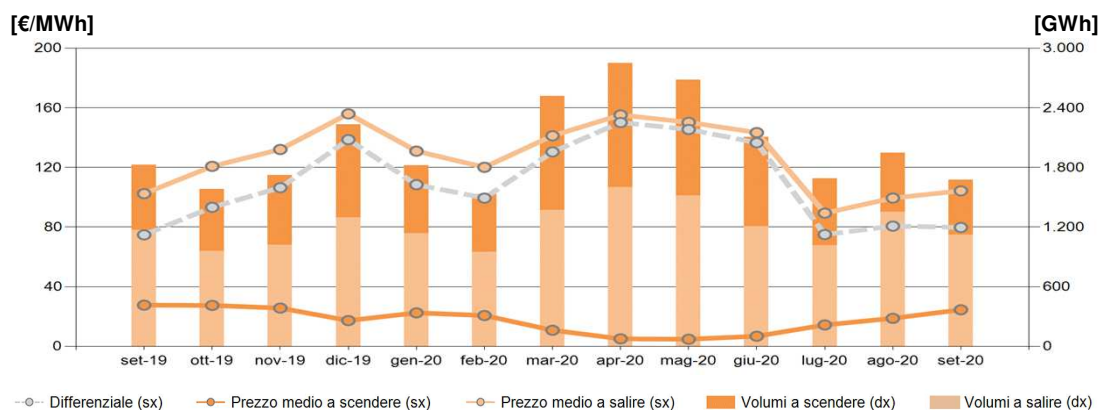
Mercato Servizi di Dispacciamento ex ante

A settembre il differenziale tra prezzi a salire e scendere è pari a €80/MWh sostanzialmente in linea con il mese precedente e in aumento rispetto a settembre 2019 del 7%.

I volumi complessivi sono in riduzione rispetto al mese precedente (-14%), in particolare le movimentazioni a salire sono diminuite del 17% e quelle a scendere del 8%.

Una riduzione dei volumi complessivi si registra anche rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-8%), in particolare le movimentazioni a salire risultano ridotte del 4% e quelle a scendere del 16%.

Prezzi e volumi MSD ex ante



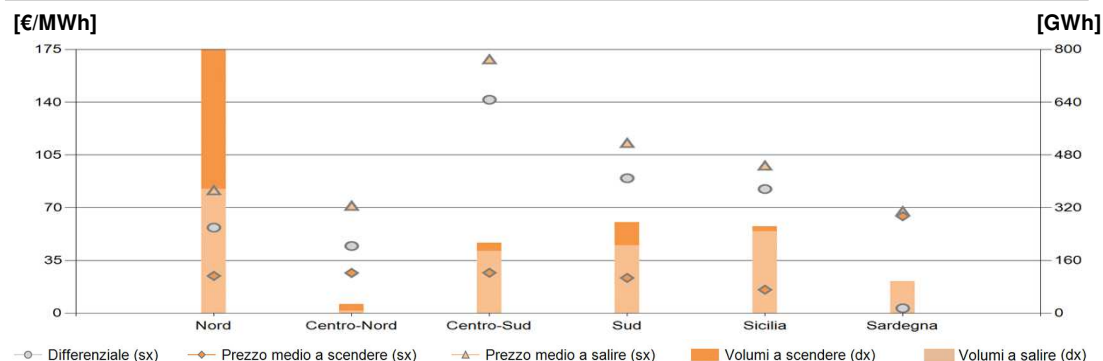
A settembre 2020 prezzo medio a salire pari a €104/MWh, prezzo medio a scendere pari a €25/MWh

Fonte: Terna

La zona di mercato caratterizzata dal differenziale più elevato (€142/MWh) è Centro-Sud, analogamente al mese precedente.

Tale differenziale ha registrato una riduzione rispetto al mese precedente del 16% dovuta ad una riduzione del prezzo medio a salire del 11% (da €189/MWh di agosto a €169/MWh di settembre) e ad un aumento del prezzo medio a scendere del 31% (da €21/MWh di agosto a €27/MWh di settembre).

Prezzi e volumi MSD ex ante per zona di mercato



Centro-Sud: zona con il differenziale di prezzo più elevato
Nord: zona con i maggiori volumi movimentati

Fonte: Terna

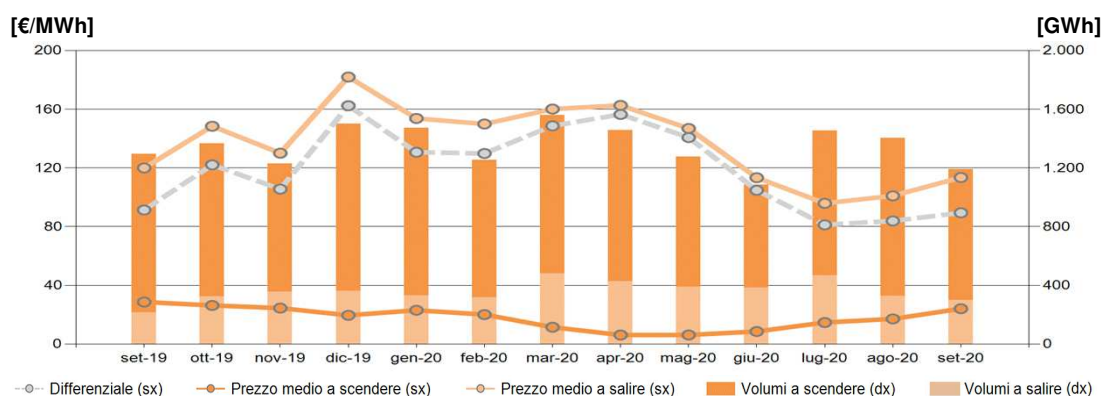
Mercato di Bilanciamento

A settembre il differenziale tra prezzi a salire e scendere è pari a €89/MWh, in aumento rispetto al mese precedente (€84/MWh; 7%) e sostanzialmente in linea con quanto registrato a settembre 2019.

I volumi complessivi sono in riduzione rispetto al mese precedente (-15%), in particolare le movimentazioni a salire sono diminuite del 8% e quelle a scendere del 17%.

Una riduzione dei volumi complessivi si registra anche rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-8%), in particolare le movimentazioni a salire sono aumentate del 39% e le movimentazioni a scendere si sono ridotte del 17%.

Prezzi e volumi MB



A settembre 2020 prezzo medio a salire pari a €114/MWh, prezzo medio a scendere pari a €24/MWh

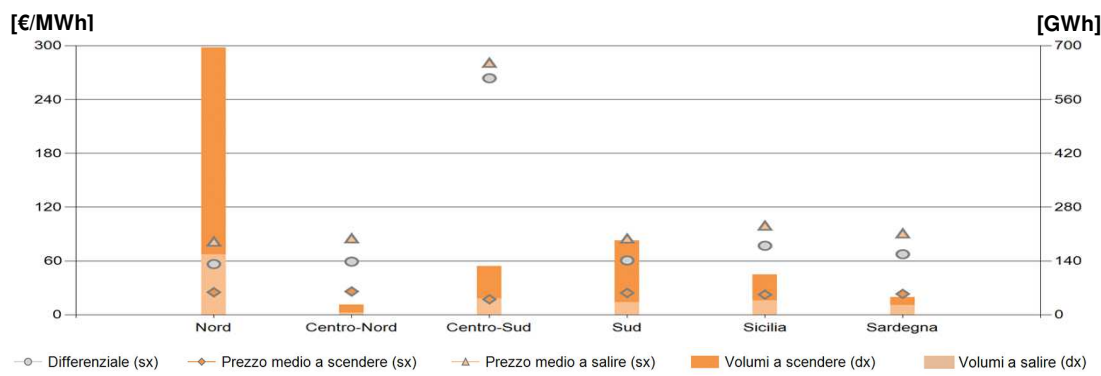
Fonte: Terna

La zona di mercato caratterizzata dal differenziale più elevato (€264/MWh) è Centro-Sud, analogamente al mese precedente (differenziale pari a 193 €/MWh).

A settembre la zona Nord si conferma come la zona caratterizzata dai volumi più elevati (538 GWh a scendere e 157 GWh a salire).

Il differenziale di prezzo si è ridotto nelle zone Sardegna, Sud e Sicilia mentre è aumentato nelle restanti zone. La zona che registra la maggiore variazione di differenziale rispetto al mese precedente è Centro-Sud (+€71/MWh, +37%)

Prezzi e volumi MB per zona di mercato



Centro-Sud: zona caratterizzata dal differenziale di prezzo più elevato
Nord: zona con i maggiori volumi movimentati

Fonte: Terna

Commodities – Mercato Spot

Nel mese di Settembre 2020 i prezzi del Brent sono diminuiti rispetto ad Agosto attestandosi a \$41,1/bbl (-6,8%).

I prezzi del carbone API2 si sono attestati a \$52,3/t in aumento rispetto al mese precedente (+5,2%).

I prezzi del gas in Europa a Settembre sono aumentati fino ad un valore medio mensile di €11,2/MWh (+49,3% rispetto al mese precedente); in aumento anche il PSV che si è attestato a €11,7/MWh (+36%).

I prezzi dell'elettricità in Italia nel mese di Settembre sono aumentati rispetto al mese precedente con una media mensile di €48,7/MWh (+19,7%). In aumento anche la borsa francese con prezzo dell'elettricità pari a €47/MWh (+26%) e quella tedesca con €43,4/MWh (+21,9%) rispetto ad Agosto.

Prezzi elettricità spot



Fonte: Elaborazioni TERNA su dati GME, EPEX

Prezzi spot Gas & Oil



**Variazione media mensile
PSV-TTF = +€0,5/MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

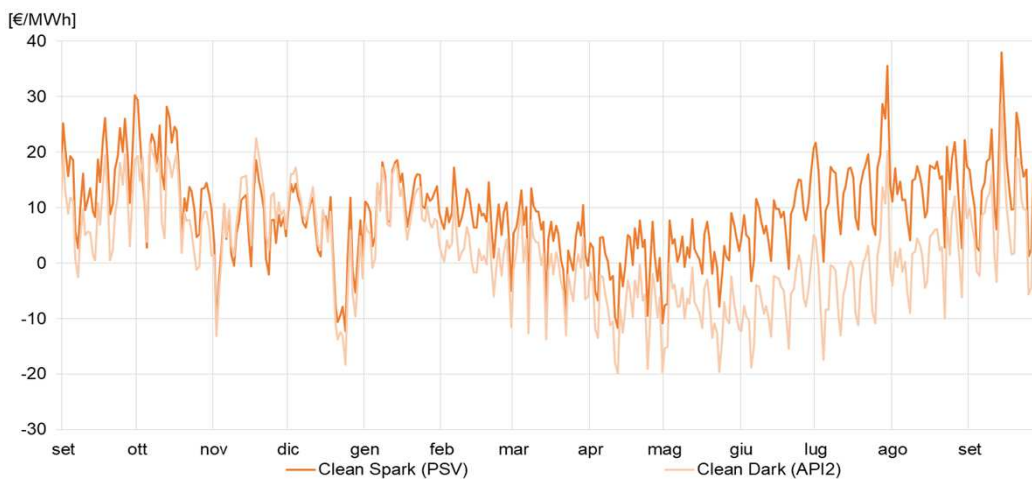
Prezzi spot Coal & Carbon



**Variazione media mensile
API2-API4 = -\$5,1/t**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Clean Dark & Spark spreads Italia



**Clean spark spread PSV
medio mensile =
+€15,2/MWh**

**Clean dark spread API2
medio mensile = +€8,2/MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Commodities – Mercato Forward

Nel mese di Settembre 2020 i prezzi forward del Brent si sono attestati intorno ai \$42,4/bbl in diminuzione rispetto ai \$45,7/bbl di Agosto (-7,2%).

I prezzi medi forward del carbone (API2) sono aumentati rispetto ad Agosto, attestandosi a circa \$55,3/t (+5,3).

I prezzi medi forward del gas in Italia (PSV) sono in aumento rispetto al mese precedente (+4,2%), attestandosi intorno ai €14,9/MWh, e sono in aumento anche i prezzi forward del gas in Europa (TTF), che si sono attestati a €13,6/MWh (+5,4%).

I prezzi medi forward dell'elettricità in Italia si sono attestati intorno ai €50,2/MWh, in aumento rispetto al mese precedente (+3,9%). Trend in aumento anche per la borsa francese, dove il prezzo si attesta a circa €47,7/MWh (+4,8%), e per la borsa tedesca dove il prezzo è pari a €41,6/MWh (+3,7%).

Prezzi elettricità Forward Year+1



Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Prezzi Forward Year+1 Gas & Oil



**Variazione media mensile
PSV-TTF = +€1,3/MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

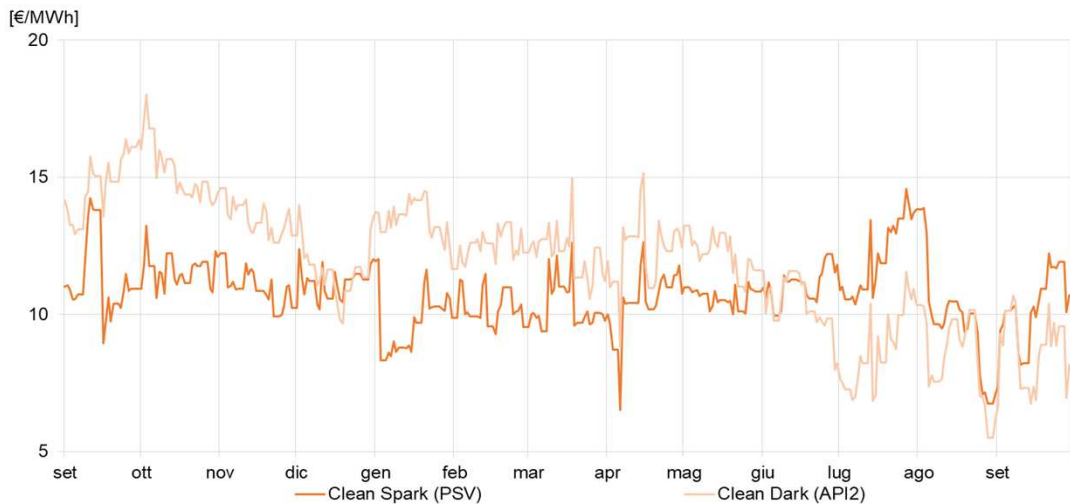
Prezzi Forward Year+1 Coal & Carbon



**Variazione media mensile
API2-API4 = -\$5,7/t**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Forward Year+1 Clean Dark&Spark spreads Italia



**Clean spark spread PSV
medio mensile = +€10,2/MWh**

**Clean dark spread API2
medio mensile = +€8,7/MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Nel seguito una selezione dei provvedimenti di ARERA di maggiore interesse per le attività di dispacciamento e trasmissione del mese di Settembre 2020. Tale selezione non ha carattere esaustivo rispetto al quadro regolatorio.

Verifica di conformità di proposte di modifica del Codice di trasmissione, dispacciamento, sviluppo e sicurezza della rete in relazione ad aspetti attinenti al dispacciamento e alle connessioni dei produttori di energia elettrica, anche in attuazione del regolamento europeo sul bilanciamento elettrico

[Delibera 344/2020/R/eel](#)

L'Autorità ha approvato le modifiche del Codice di Rete nonché le relative tempistiche di applicazione così come proposte da Terna. Le principali modifiche sono relative a:

- i) regole per il coordinamento tra il Mercato dei Servizi di Dispacciamento (MSD) e la Piattaforma per lo scambio di energia di bilanciamento da *replacement reserve* (Piattaforma RR) sviluppata, ai fini dell'integrazione dei mercati di bilanciamento a livello europeo, nell'ambito del progetto TERRE (*Trans-European Replacement Reserves Exchange*);
- ii) aggiornamento delle modalità di calcolo del corrispettivo per il mancato rispetto dell'ordine di accensione (MROA);
- iii) definizione dei criteri per la modifica dei programmi post-MI delle unità di produzione non abilitate al MSD e non rilevanti in caso di invio di ordini di limitazione e/o azzeramento della produzione da parte di Terna;
- iv) aggiornamento delle modalità di invio degli ordini di limitazione della produzione alle unità di produzione connesse alla RTN non abilitate al MSD;
- v) contratto di connessione tipo alla RTN al fine di meglio declinare obblighi e responsabilità delle parti.

Aggiornamento del corrispettivo per la reintegrazione dei costi di generazione delle unità essenziali per la sicurezza del sistema elettrico

[Delibera 350/2020/R/eel](#)

L'Autorità ha aggiornato il corrispettivo a copertura dei costi delle unità essenziali ammesse al reintegro dei costi (portandolo dal 1 ottobre 2020 da 1,756 €/MWh a 2,621 €/MWh) per recuperare il minor gettito raccolto per effetto della contrazione dei consumi, ascrivibile all'impatto dell'emergenza Covid-19 e coprire la rettifica di saldo riconosciuta, nel corso del 2020, a Isab Energy per l'anno 2015.

Revisione delle procedure concorsuali per l'assegnazione del servizio di salvaguardia dell'energia elettrica per il biennio 2021-2022 nonché modifiche della regolazione del medesimo servizio e modifiche al TIV

[Delibera 356/2020/R/eel](#)

L'Autorità ha aggiornato le modalità di svolgimento delle procedure concorsuali per l'assegnazione del servizio di salvaguardia per il biennio 2021-2022 e la relativa regolazione, prevedendo tra l'altro:

- i. la revisione dei requisiti per la partecipazione alle procedure concorsuali. Vengono introdotti ulteriori requisiti di onorabilità e professionalità e di solidità economico-finanziaria in termini di puntualità nei pagamenti delle fatture di dispacciamento e trasporto (rispettivamente nei confronti di Terna e delle imprese distributrici) e di mancata risoluzione di un contratto di dispacciamento in prelievo e/o di trasporto a partire dal mese di gennaio 2017;
- ii. un meccanismo di compensazione per gli esercenti la salvaguardia in base al quale gli stessi saranno compensati per i maggiori costi sostenuti per la fornitura dei clienti che erano precedentemente serviti da un venditore nel mercato libero al quale siano stati risolti i contratti di dispacciamento e/o trasporto. Tale meccanismo di compensazione è posto a carico del corrispettivo di reintegrazione oneri salvaguardia pagato dagli utenti del dispacciamento in prelievo.

Legenda

API2 – CIF ARA: è l'indice di riferimento per il prezzo del carbone (con PCI pari a 6.000 kcal/kg) importato nel nord ovest Europa. Viene determinato sulla base di un assessment sui prezzi CIF (Cost, Insurance and Freight) dei contratti di carbone, comprensivi di costi di trasporto, assicurazione e nolo, con sbarco nei porti Amsterdam – Rotterdam - Anversa (ARA).

API4 – FOB Richards Bay: è l'indice di riferimento per il prezzo del carbone (con PCI pari a 6.000 kcal/kg) esportato dal nolo Richards Bay in Sud Africa. E' determinato sulla base di un assessment sui prezzi FOB (Free On Board) dei contratti «franco a bordo» (escluso il trasporto), con partenza dal porto di Richards Bay.

Aree territoriali: sono costituite da una o più regioni limitrofe e sono aggregate come di seguito:

TORINO: Piemonte - Liguria - Valle d'Aosta

MILANO: Lombardia ()*

VENEZIA: Friuli Venezia Giulia - Veneto - Trentino Alto Adige

FIRENZE: Emilia Romagna () - Toscana*

ROMA: Lazio - Umbria - Abruzzo - Molise - Marche

NAPOLI: Campania - Puglia - Basilicata - Calabria

PALERMO: Sicilia

CAGLIARI: Sardegna

(*) In queste due regioni i confini geografici non corrispondono ai confini elettrici. La regione Lombardia comprende impianti di produzione facenti parte del territorio geografico-amministrativo dell'Emilia Romagna.

I dati relativi alla tabella invasi dei serbatoi sono **aggregati per ZONA** come segue:

NORD - include le Aree Territoriali TORINO, MILANO e VENEZIA

CENTRO e SUD - include le Aree Territoriali FIRENZE, ROMA e NAPOLI

SOLE- include le Aree Territoriali PALERMO e CAGLIARI.

Brent: è il prezzo del petrolio come riferimento mondiale per il mercato del greggio. Il Petrolio Brent è il risultato di una miscela derivata dall'unione di diversi tipi di petrolio estratti dal Mare del Nord.

Clean Dark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a carbone e il costo delle quote di emissione di CO₂.

Clean Spark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a gas e il costo delle quote di emissione di CO₂.

Dirty Dark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a carbone.

Dirty Spark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a gas.

Mercato del giorno prima (MGP): è la sede di negoziazione delle offerte di acquisto e vendita di energia elettrica per ciascun periodo rilevante del giorno successivo a quello della negoziazione.

Mercato di bilanciamento (MB): è l'insieme delle attività svolte dal Gestore per la selezione delle offerte presentate sul Mercato per il servizio di dispacciamento per la risoluzione delle congestioni e la costituzione dei margini di riserva secondaria e terziaria di potenza, condotte il giorno stesso a quello cui si riferiscono le offerte.

Mercato per il servizio di dispacciamento (MSD): è la sede di negoziazione delle risorse per il servizio di dispacciamento.

Mercato per il servizio di dispacciamento - fase di programmazione (MSD ex ante): è l'insieme delle attività svolte dal Gestore per la selezione delle offerte presentate sul Mercato per il servizio di dispacciamento per la risoluzione delle congestioni e la costituzione dei margini di riserva secondaria e terziaria di potenza, condotte in anticipo rispetto al tempo reale.

MoM - Month on Month: variazione percentuale dello scostamento tra il mese di riferimento rispetto al mese precedente

NET TRANSFER CAPACITY - NTC: è la massima capacità di trasporto della rete di interconnessione con l'estero. NTC D-2 indica la medesima capacità definita nel giorno D-2.

Ore di picco: si intendono, secondo la convenzione del Gestore del Mercato Elettrico (GME), le ore comprese tra le 8:00 e le 20:00 dei soli giorni lavorativi. Per **ore fuori picco** si intendono le ore non di picco.

Prezzo CO₂: è determinato dall' European Union Emissions Trading Scheme (EU ETS), sistema per lo scambio di quote di emissione di gas serra in Europa finalizzato alla riduzione delle emissioni.

PUN - Prezzo Unico Nazionale: rappresenta il Prezzo Unico Nazionale calcolato in esito al Mercato del giorno prima (MGP).

Prezzo Zonale MGP: è il prezzo di equilibrio di ciascuna zona calcolato in esito al Mercato del giorno prima (MGP).

PSV - Punto di Scambio Virtuale: è il prezzo al punto di scambio virtuale per la compravendita del gas naturale in Italia.

TTF - Title Transfer Facility: è il prezzo al punto di scambio virtuale per la compravendita del gas naturale nei Paesi Bassi.

YoY – Year on Year: variazione percentuale dello scostamento tra il periodo dell'anno corrente rispetto al allo stesso periodo dell'anno precedente

IMCEI – Indice Mensile Consumi Elettrici Industriali: L'indice IMCEI mensile è stato costruito partendo dalle misure dei prelievi mensili dei circa 530 clienti direttamente connessi in alta tensione e di cui Terna è responsabile della misura. Tali clienti sono stati riclassificati in base ai Codici Ateco2007 e aggregati per classi merceologiche significative dal punto di vista elettrico. L'indice adimensionale è stato costruito prendendo come base 100 l'anno 2015.

Disclaimer

1. I bilanci elettrici mensili degli anni 2019 e 2020 sono provvisori.
2. In particolare, i bilanci elettrici mensili dell'anno 2020 – elaborati alla fine di ogni mese utilizzando gli archivi di esercizio – sono soggetti ad ulteriore e puntuale verifica o ricalcolo nei mesi seguenti sulla base di informazioni aggiuntive. Questa operazione di affinamento del valore mensile si traduce, per i dati di bilancio, in un grado di precisione superiore rispetto alla somma dei dati elaborati nei singoli Rapporti Mensili pubblicati sul sito www.terna.it.