

# Energía nuclear, un apoyo fundamental al sistema eléctrico ante conflictos geopolíticos

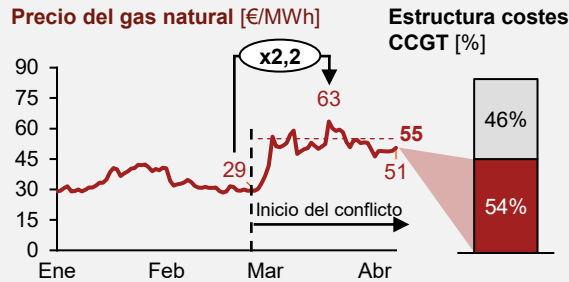


El conflicto en Oriente Medio ha vuelto a tensar los mercados de gas natural y combustibles fósiles, impactando al alza en el precio de la electricidad. Contar con energía nuclear supone un alivio para el sistema y protege al consumidor de un mayor incremento en su factura eléctrica

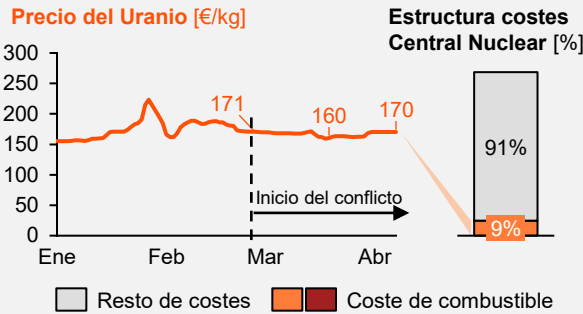
## Impacto del conflicto en Oriente Medio en los precios de commodities

- El pasado 27 de febrero **estalló el conflicto en Oriente Medio**, enfrentando a EE.UU., Israel e Irán, lo que tuvo un efecto inmediato en los precios de combustibles fósiles.
- El **precio del gas natural se llegó a duplicar**, encareciendo a su vez el precio de la electricidad derivado de un **aumento de los costes variables de los ciclos combinados**.
- La **estabilidad del precio del uranio** permite a las nucleares amortiguar la volatilidad frente a las importaciones de gas.

Los precios del gas natural se han disparado tras el conflicto en Oriente Medio, mientras que el precio del combustible nuclear se muestra estable ante este tipo de tensiones geopolíticas

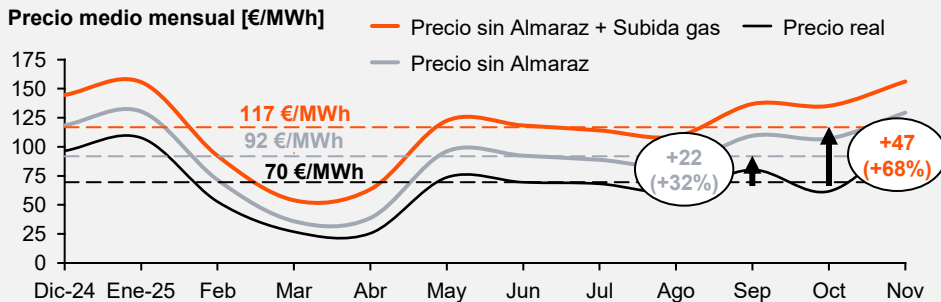


El precio del gas natural ha repuntado con el conflicto en Irán. Además, el gas representa el 54% del coste total de un CCGT, trasladando esta volatilidad al precio del mercado eléctrico.

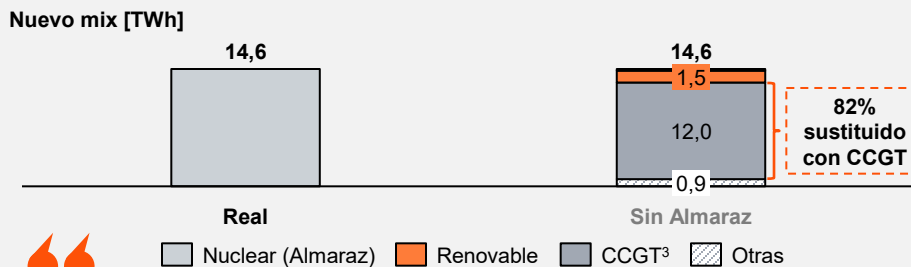


El precio del combustible nuclear, en cambio, ha mostrado estabilidad, incluso ante tensiones geopolíticas. Además, representa menos del 10% de los costes totales de una central nuclear.

## Impacto en el mercado diario. Escenario subida de los precios de gas<sup>1</sup>. 2025<sup>2</sup>



- En un escenario de gas más caro (~50 €/MWh, comparable al contexto actual), asumir que Almaraz hubiese estado cerrado en 2025, hubiese supuesto un **encarecimiento del mercado diario de +47 €/MWh**.
- Este impacto se explica porque la generación nuclear (libre de emisiones) sería sustituida principalmente por ciclos combinados.
- El uso del CCGT se incrementaría hasta en 12 TWh**, con su consecuente incremento de hasta **+4,9 MtCO<sub>2</sub>** de emisiones (~364 M€ en derechos de emisión).
- A futuro, la capacidad de las renovables para ocupar la demanda cubierta por la nuclear aumentará con el desarrollo del almacenamiento.

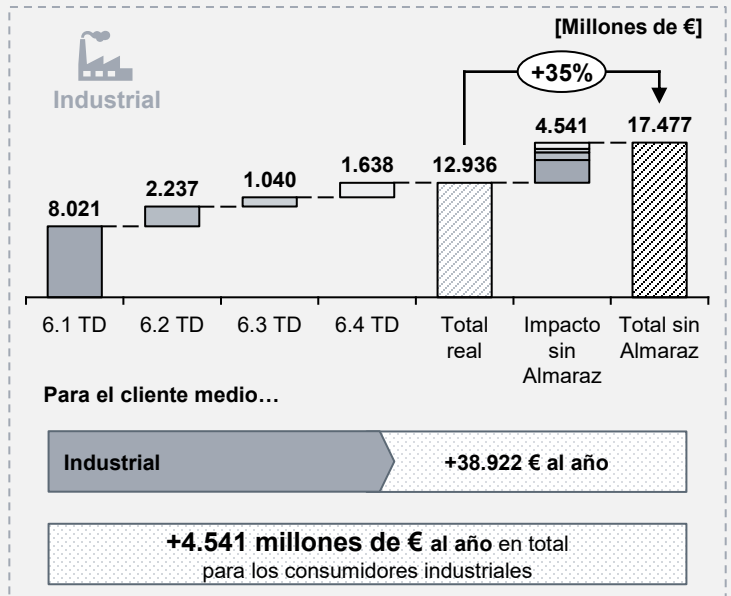
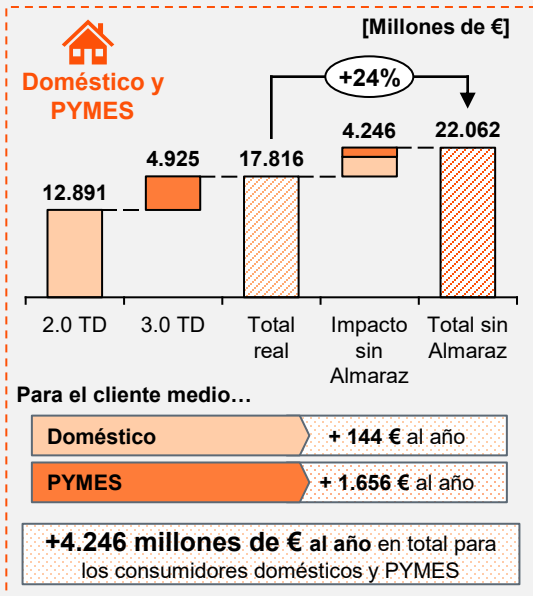


En un contexto de precios de gas elevados, como el que vivimos actualmente, sin Almaraz en 2025 se hubiese incrementado el precio del mercado diario de electricidad en **+47 €/MWh**, además de incrementarse las emisiones en hasta **4,9 MtCO<sub>2</sub>**

Fuentes: REE, OMIE, MIBGAS, Trading Economics (Uranium) y Análisis de PwC. Notas: <sup>1</sup>Subida del precio de las ofertas de tecnologías marginales en +30€/MWh (similar a un precio de gas medio pasando de 35 €/MWh a 50 €/MWh). <sup>2</sup>Diciembre de 2024 a Noviembre de 2025. <sup>3</sup>Las nuevas ofertas hidráulicas casadas se traducirían en generación de ciclo combinado, dado que en el conjunto del año no existiría recurso hidráulico para cubrir esta energía.

# Ahorro en la factura gracias a Almaraz<sup>1</sup>. Escenario subida de los precios de gas. 2025<sup>2</sup>

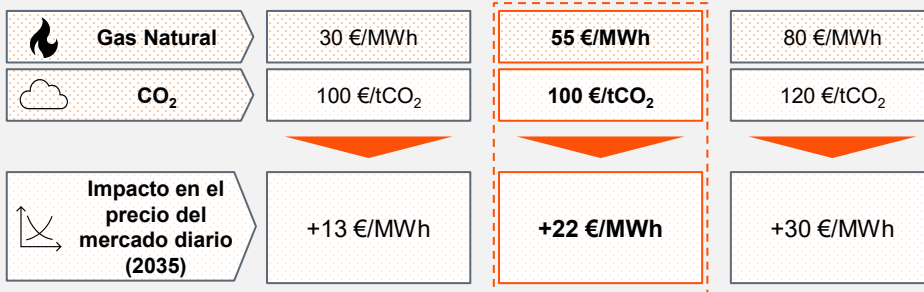
En este escenario de gas más caro, el cierre de Almaraz tendría un impacto significativo sobre la factura de los consumidores derivado de la subida del precio del mercado diario<sup>3</sup>...



En este escenario, en 2025 la factura eléctrica hubiese aumentado un **24% para el sector doméstico y PYMES** y en un **35% para la industria**, con un impacto de casi **8.800 millones de euros al año** que, para un consumidor doméstico se traduciría en un **incremento de unos 144 € al año en su factura**

## Impacto del cierre nuclear a futuro. Escenario subida de los precios de gas. 2035

A futuro, el cierre del parque nuclear hará el sistema más vulnerable a la variación del precio del gas, incluso cumpliéndose los objetivos del PNIEC, **no contar con el parque nuclear supone mayor exposición a conflictos y crisis geopolíticas** que puedan suceder en el futuro y que tendrán impacto sobre el consumidor...



Sin nuclear, el sistema será más vulnerable a la volatilidad del gas, incrementándose en **+22 €/MWh** el mercado en 2035 en un escenario con los precios de gas como los actuales por el conflicto en Oriente Medio

## Conclusiones

- Los precios del gas natural se han disparado tras el conflicto en Oriente Medio, mientras que el precio del combustible nuclear se muestra estable ante este tipo de tensiones.
- En un contexto de precios de gas elevados, como el que vivimos actualmente, sin Almaraz en 2025 **se hubiese incrementado el precio del mercado diario de electricidad en +47 €/MWh**, además de incrementarse las emisiones en hasta 4,9 MtCO<sub>2</sub>.
- En este escenario, en 2025 la factura eléctrica hubiese aumentado un **24% para el sector doméstico y PYMES** y en un **35% para la industria**, con un impacto de casi **8.800 millones de euros al año** que, para un consumidor doméstico se traduciría en un **incremento de unos 144 € al año en su factura**.
- Sin nuclear, el sistema será más vulnerable a la volatilidad del gas**, incrementándose en **+22 €/MWh** el mercado en 2035 en un escenario con los precios de gas como los actuales por el conflicto en Oriente Medio.

Fuentes: CNMC y Análisis de PwC. Notas: <sup>1</sup>No incluye impuestos ni margen de comercialización. <sup>2</sup>Diciembre de 2024 a Noviembre de 2025. <sup>3</sup>Impacto calculado en base al incremento de 47 €/MWh en el mercado diario y una reducción de 8 €/MWh en concepto de restricciones técnicas debido a la generación de ciclo combinado que no sería necesaria incluir vía restricciones técnicas dada su casación en el mercado diario.

**pwc** El documento se distribuye únicamente con propósito informativo, no pretende ser exhaustivo en cuanto al análisis realizado y no conlleva recomendaciones. La información utilizada no ha sido auditada por PwC pudiendo ser incompleta o inexacta y por tanto no se garantiza que sea completa o cierta. PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L., sus socios, empleados o colaboradores no aceptan ni asumen obligación, responsabilidad o deber de diligencia alguna respecto de las consecuencias de la actuación u omisión por su parte o de terceros, en base a la información contenida en este documento o respecto de cualquier decisión fundada en la misma. © 2026 PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios S.L, firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited; cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.