

REPORT

MERCATO ELETTRICO

Q2 | 20
26



ITALIA[®]
SOLARE
Il fotovoltaico è di tutti

Abstract



Mercato elettrico: a giugno il PUN supera i 130 €/MWh, ma al sud e nelle isole il prezzo crolla nelle ore di sole

L'analisi di ITALIA SOLARE del Q2 2026 - contenuta nel nuovo report trimestrale dedicata al mercato elettrico - evidenzia il primato italiano per prezzi spot dell'energia in Europa. Prezzi zonali inferiori a 20 €/MWh fino al 10% delle ore del trimestre nelle zone Sud, Calabria, Sardegna e Sicilia.

Il contesto europeo e l'andamento del PUN Index

Il monitoraggio internazionale conferma che l'Italia mantiene costantemente l'andamento del prezzo mensile dell'energia più elevato d'Europa rispetto ai mercati di riferimento come Germania, Francia, Spagna, Portogallo, Norvegia e Svezia. Questo differenziale strutturale (o delta prezzi) è storicamente legato al mix energetico nazionale, caratterizzato da un'elevata dipendenza dalle importazioni di gas naturale per la copertura della quota termica flessibile del carico, diversamente da mercati che beneficiano di un volume cumulato di rinnovabili che abbassa i prezzi spot dell'energia.

Sul fronte interno l'andamento del PUN Index (Prezzo Unico Nazionale), dopo il valore medio del mese di marzo pari a 143 €/MWh, ha mostrato una riduzione nei mesi di aprile e maggio, con un valore medio di **119 €/MWh** in entrambi i mesi, dovuta principalmente all'effetto congiunto di crescita della produzione fotovoltaica e riduzione della domanda di energia. Successivamente, l'arrivo del caldo che ha spinto al rialzo la domanda di energia ha impattato sul PUN Index, il quale durante il mese di giugno ha registrato un valore medio pari a **131 €/MWh**.

Il boom dei prezzi bassi nelle ore di sole

L'effetto della produzione solare si è riflettuto direttamente sulla frequenza di ore caratterizzate da prezzi sul MGP (Mercato del Giorno Prima) nulli, o estremamente contenuti, nel corso del trimestre:

Prezzo Zonale (PZ) uguale a 0 €/MWh: Nel Q2 2026, le zone Sud, Calabria e Sicilia hanno registrato ben 106 ore complessive a prezzo zero (il 4,9% del totale del periodo), seguite dalla Sardegna con 74 ore (3,4%). Al Nord e Centro-Nord il fenomeno è rimasto marginale (13 ore). Il mese più impattato è stato maggio (83 ore a zero al Sud/Isole). Il record assoluto del trimestre è stato toccato il 12 maggio 2026, quando nelle zone Sud e Sicilia il prezzo dell'energia è rimasto azzerato per ben 9 ore consecutive nell'arco della giornata (dalle 10 alle 18).

PZ ≤ 20 €/MWh: Estendendo la soglia a valori inferiori o uguali a 20 €/MWh, le ore salgono a 215 al Sud, Calabria e Sicilia (il 10% del totale del trimestre), a 192 ore in Sardegna e a 94 ore al Nord.

Il 100% di queste ore a prezzo minimo o nullo si concentra esclusivamente nella fascia diurna di presenza del sole.

Non si è registrato nemmeno un singolo caso nelle ore notturne: tutti i prezzi orari con un valore ≤ 20 €/MWh sono stati registrati fra le 10:00 e le 18:00, con il picco massimo nella fascia di massimo irraggiamento tra le 12 e le 16, che per le zone Calabria, Sud e Sicilia conta 159 delle 215 ore del trimestre caratterizzate da un prezzo inferiore a 20 €/MWh. Di riflesso, gli **spread zionali mensili**, ovvero le differenze tra i prezzi zionali medi mensili e il PUN Index, che rappresenta la media ponderata di tutti i prezzi zionali, sono risultati ampiamente negativi al Sud e nelle Isole, avvicinandosi ai minimi storici proprio a maggio (con la Sardegna a -8,57 €/MWh e la Sicilia a -7,72 €/MWh rispetto al PUN Index).

Il Solar Captured-Price nel Q2 2026

L'indicatore del *Solar Captured-Price* (SCP) evidenzia il valore medio dell'energia elettrica nelle ore di produzione del solare, mostrando variazioni legate alla stagionalità della produzione e alla domanda di energia. Nel mese di **maggio**, in coincidenza con l'incremento dell'irraggiamento, si è registrato uno scostamento più marcato tra il Solar Captured-Price e il prezzo medio base-load, ovvero il prezzo medio calcolato considerando tutte le ore della giornata:

In **Sardegna**, a fronte di un prezzo medio base-load di 110,78 €/MWh, il SCP si è attestato a **64,8 €/MWh**, pari al **58%** del valore medio base-load.

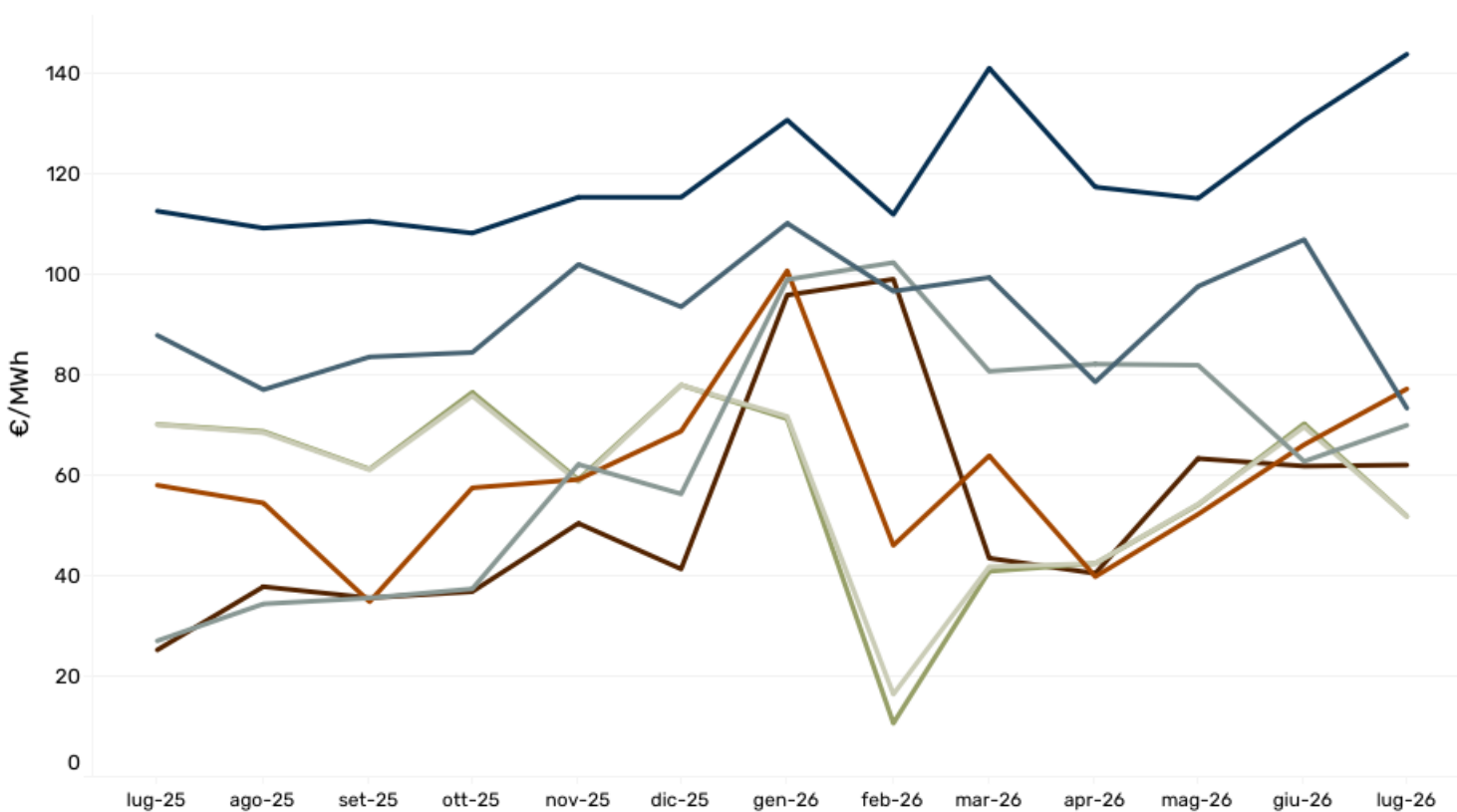
In **Sicilia**, il SCP è stato di **66,3 €/MWh** (il **59%** del prezzo medio base-load di 111,63 €/MWh).

Nelle zone **Sud e Calabria**, l'indicatore ha registrato un valore di **66,9 €/MWh**, equivalente al **60%** del prezzo medio base-load.

A **giugno**, il generale rialzo dei prezzi all'ingrosso su scale nazionale ha impattato sul SCP, che ha registrato un allineamento più prossimo ai valori medi base-load, attestandosi all'**84%** nella zona Nord (**112,4 €/MWh** rispetto a un base-load di 133,7 €/MWh), all'**80%** nel Centro-Sud e al **73%** in Sardegna (**92,4 €/MWh** rispetto a un base-load di 125,7 €/MWh). Ad **aprile**, infine, il SCP è stato pari al 79% al Nord (97,7 €/MWh) e tra il 68% e il 73% nelle restanti zone di mercato.

EU: andamento mensile del prezzo spot medio dell'energia

Prezzo spot medio mensile dell'energia



Italia

Germania

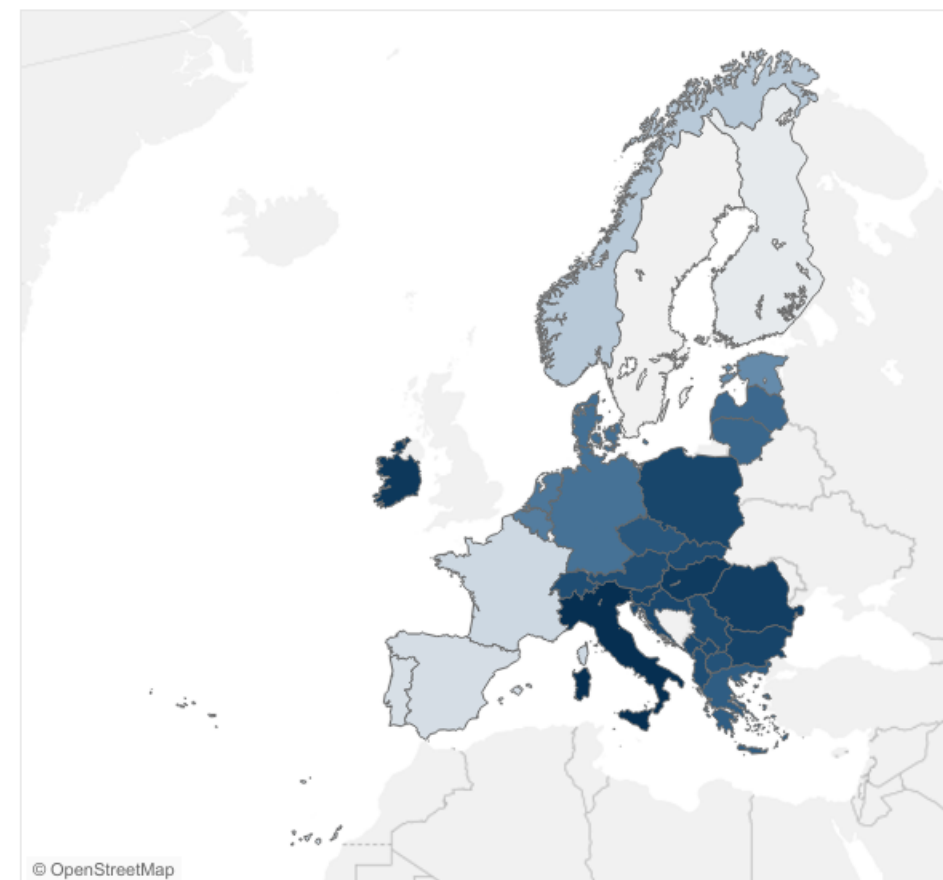
Norvegia

Spagna

Portogallo

Francia

Svezia



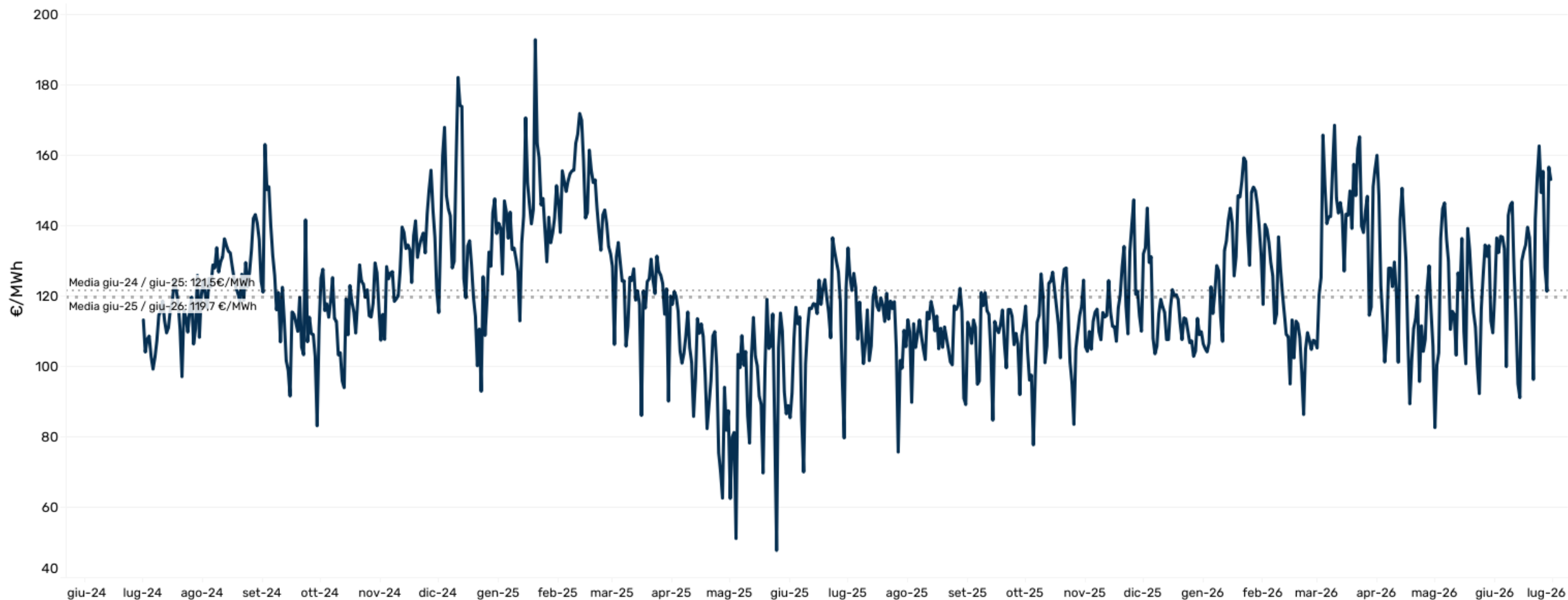
Valori in €/MWh

53,30

120,06

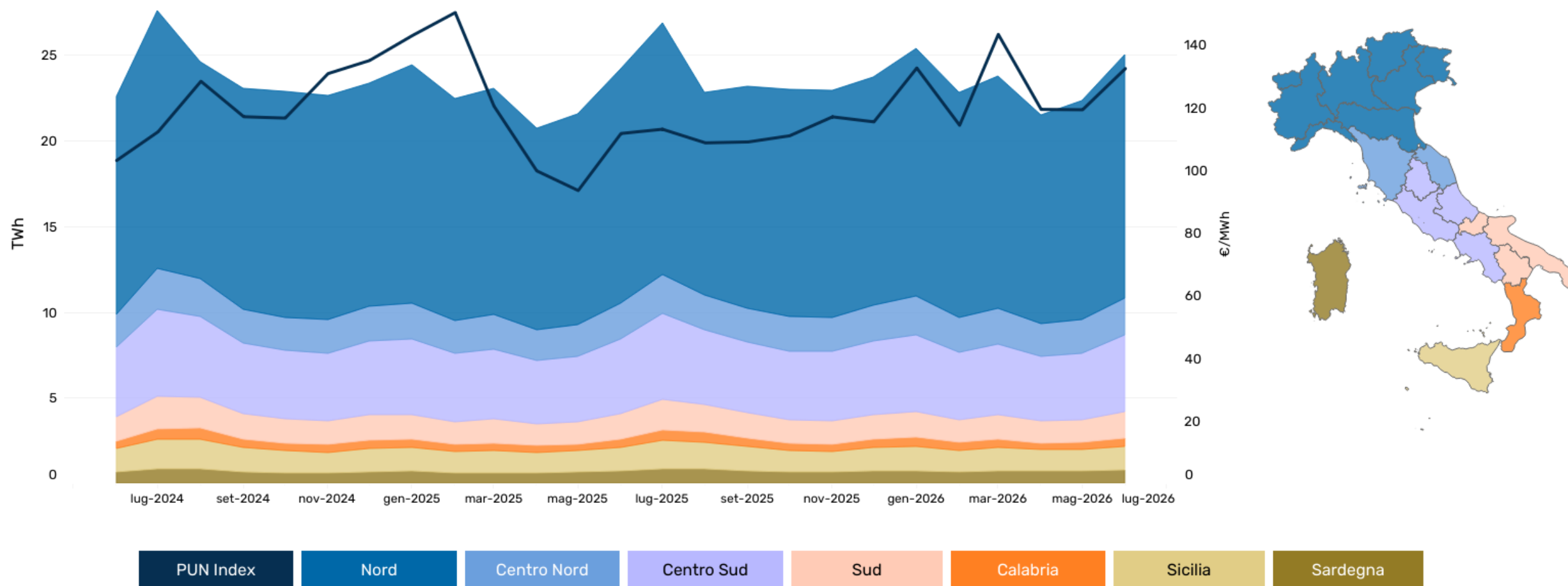
MGP: andamento giornaliero del PUN Index

Andamento giornaliero del PUN Index

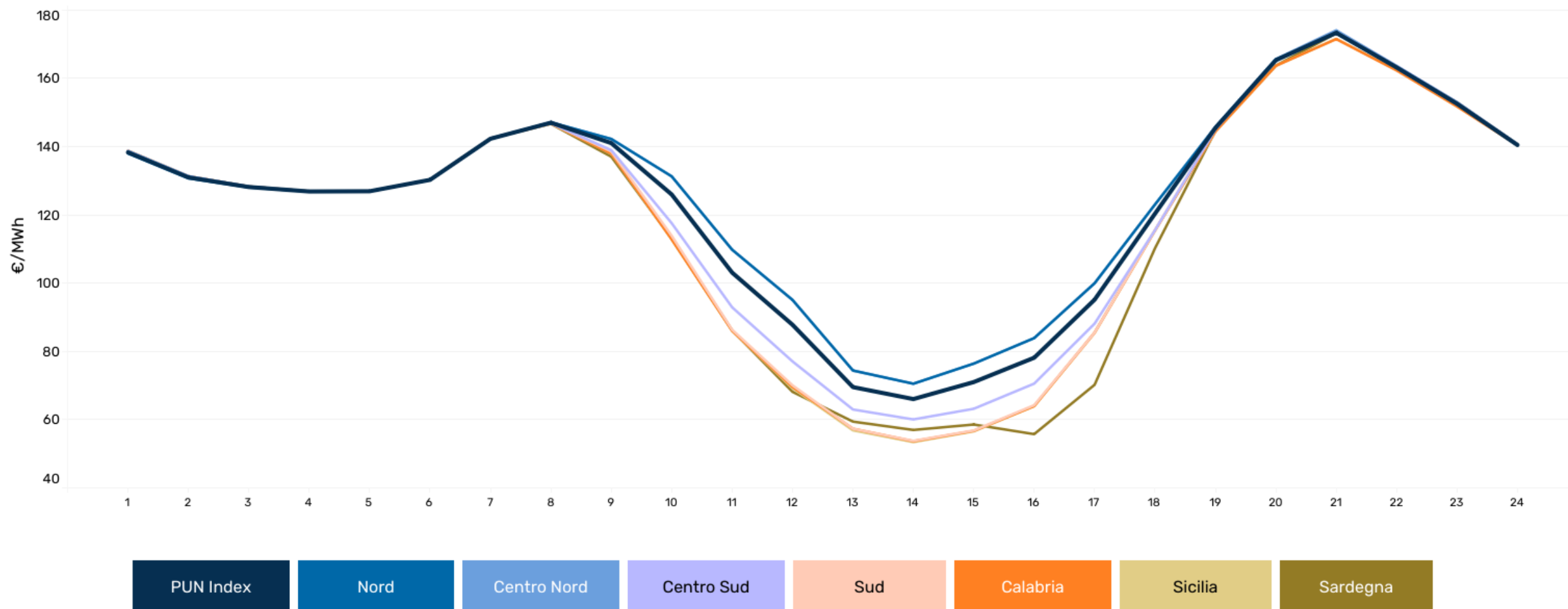


MGP: andamento dei volumi acquistati

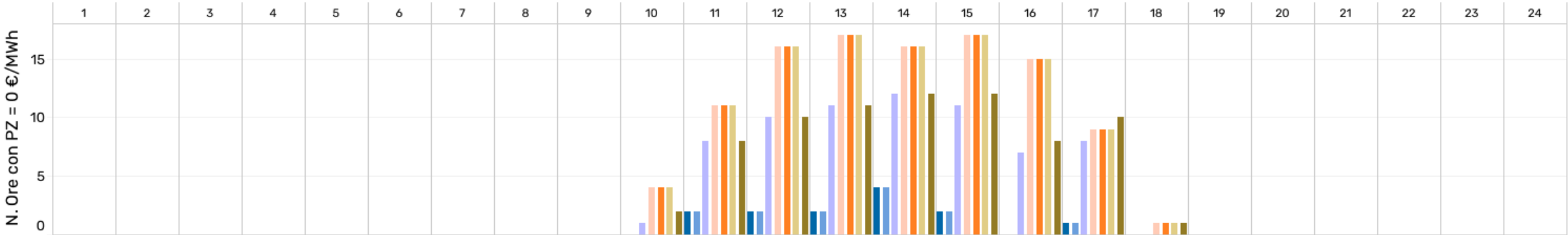
Andamento mensile dei volumi zionali acquistati (asse sx) e del PUN Index (asse dx)



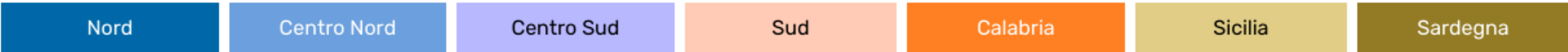
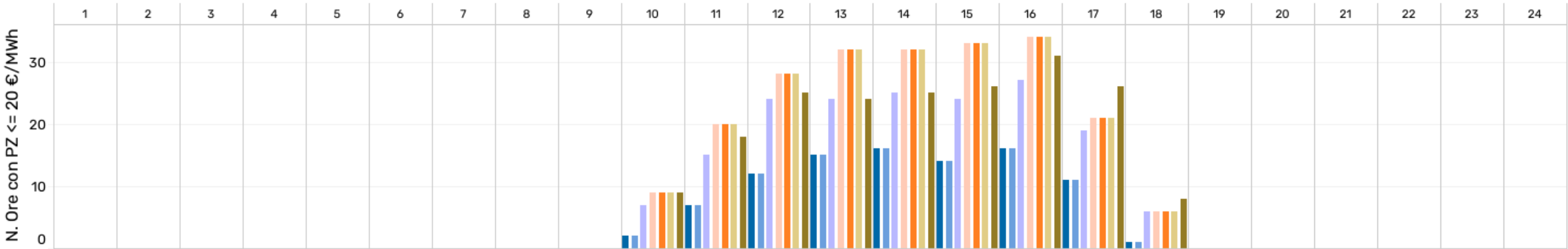
Andamento giornaliero del PUN Index e dei prezzi zonal medi orari nel Q2 2026

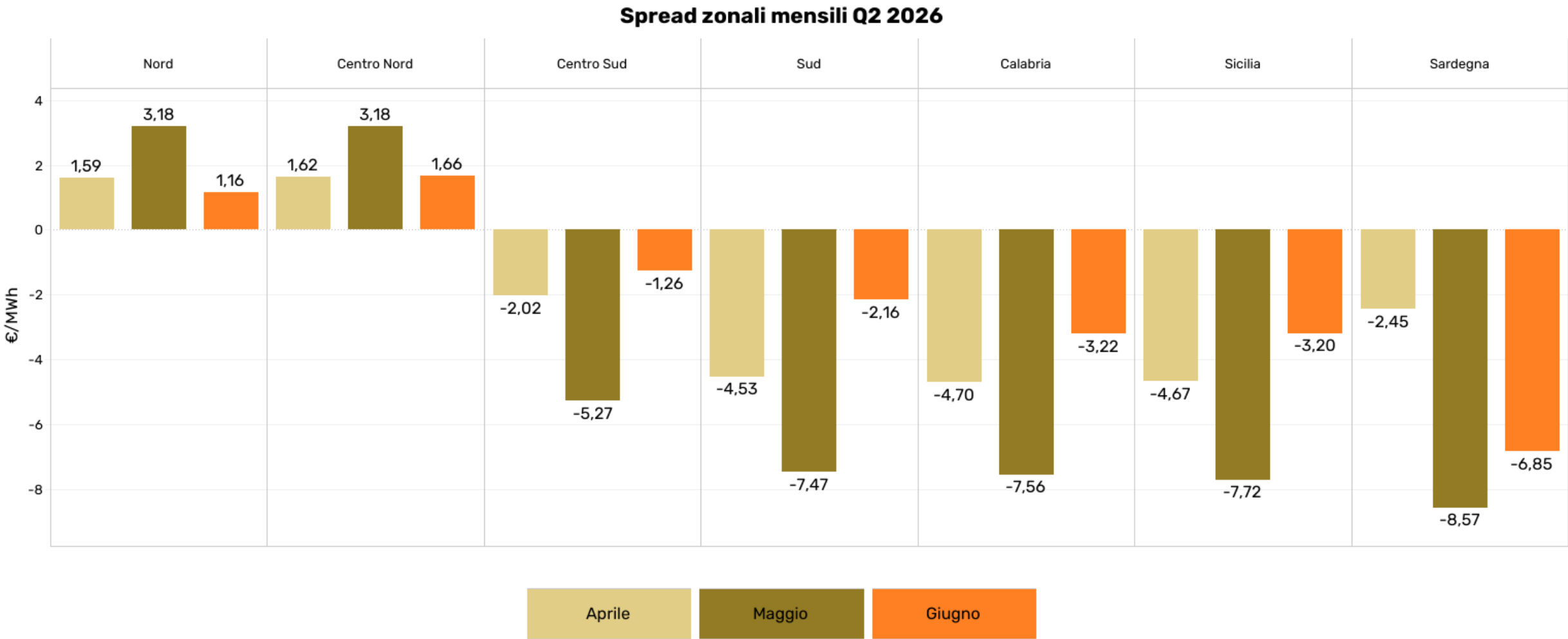


N. Ore con PZ <= 0€/MWh, per ora del giorno nel Q2 2026

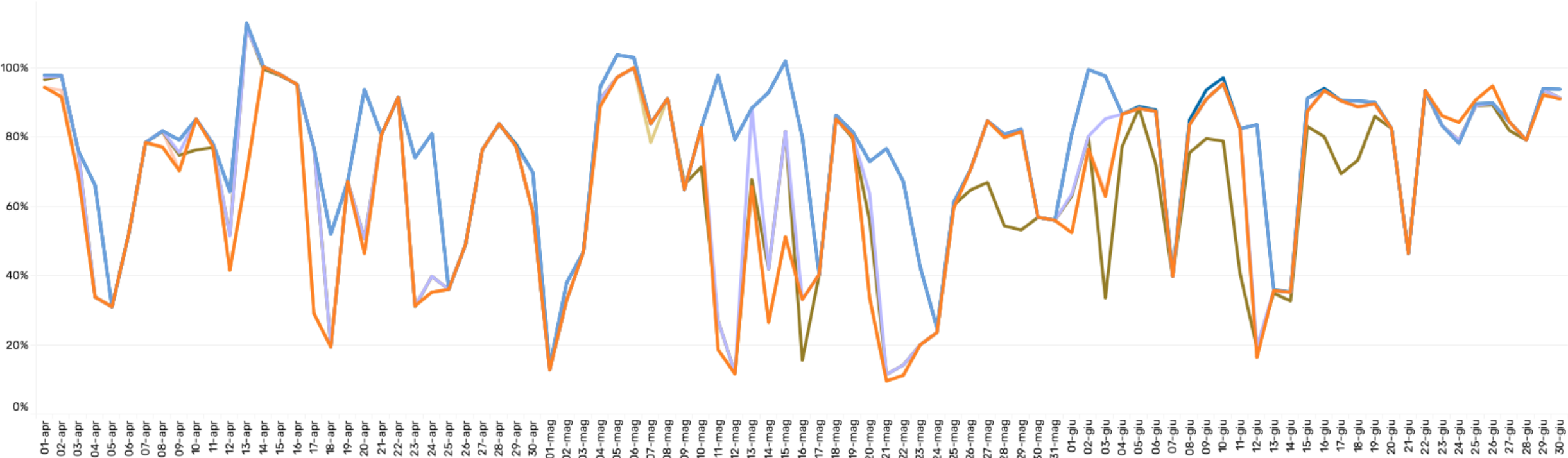


N. Ore con PZ <= 20€/MWh, per ora del giorno nel Q2 2026





Andamento giornaliero del solar captured-price in percentuale rispetto ai prezzi zonal base-load



Nord Centro Nord Centro Sud Sud Calabria Sicilia Sardegna

ITALIA SOLARE

ETS (Ente Terzo Settore)

Via Passerini 2, 20900 Monza (MB) – Italy

www.italiasolare.eu | info@italiasolare.eu

