



Il Sistema Elettrico Italiano ad Aprile 2026

Crescita della Domanda,
Transizione Rinnovabile
e Dinamiche di Mercato

Maggio 2026



La presente sintesi e' realizzata in occasione del Festival dell'Energia - L'Energia Spiegata, Lecce 28-30 maggio 2026.

La presente analisi elabora i dati del sistema elettrico nazionale relativi ad aprile 2026, confrontati con i corrispondenti periodi degli anni precedenti. L'obiettivo è fornire una lettura critica e contestualizzata delle principali dinamiche di domanda, produzione e mercato.

I BILANCIO ENERGETICO

Ad aprile 2026, la richiesta di energia elettrica ha raggiunto i 23.889 GWh, segnando un incremento dell'1,9% rispetto allo stesso mese del 2025 e del 2,0% rispetto ad aprile 2024. Sul cumulato dei primi quattro mesi dell'anno, la domanda si attesta a 103.799 GWh, in crescita del 2,8% rispetto al corrispondente periodo del 2025 e del 2,5% rispetto al 2024.

Una lettura critica dei dati richiede alcune correzioni interpretative. Il mese di aprile 2026 ha beneficiato di un giorno lavorativo in più (21 vs 20) e di una temperatura media superiore di 0,9°C rispetto ad aprile 2025. Depurato da questi effetti, l'incremento tendenziale si riduce a +1,5%, valore più rappresentativo della domanda strutturale.

Sul piano congiunturale, con dati destagionalizzati e corretti, la variazione di aprile 2026 risulta negativa (-0,5%), segnale di una certa debolezza della domanda nell'ultimo mese rispetto alla tendenza di breve periodo. Il trend dei primi quattro mesi rimane comunque positivo: +2,8% sul 2025.

II SISTEMA ELETTRICO

■ Consumi Industriali

L'indice dei consumi industriali segna una variazione tendenziale fortemente positiva (+8,8% con dati grezzi, +8,2% corretti dal calendario) rispetto ad aprile 2025. È un segnale incoraggiante per il tessuto

produttivo nazionale, benché la componente calendario debba essere tenuta presente nella valutazione.

■ Mix di Generazione

La composizione della copertura della domanda elettrica ad aprile 2026 rivela un sistema in piena trasformazione strutturale:



■ Fotovoltaico: la Crescita Trainante

Il fotovoltaico registra la performance più brillante del mese: 5.378 GWh prodotti, con una crescita del +23,7% rispetto ad aprile 2025. Nei primi quattro mesi dell'anno il dato cumulato raggiunge 13.733 GWh (+20,9%). La capacità rinnovabile in esercizio è aumentata di 761 MW nel solo mese di aprile 2026, superiore di 232 MW (+43,9%) rispetto alla crescita registrata nello stesso mese del 2025: un'accelerazione significativa nella velocità di installazione.

■ Idroelettrico: il Fattore di Rischio

Il dato critico del mese è rappresentato dalla produzione idroelettrica rinnovabile, che cede il -22,8% rispetto ad aprile 2025 (2.886 GWh vs 3.736 GWh), con un cumulato gen-aprile in calo del -10,8%. Questo risultato bilancia al ribasso la crescita fotovoltaica, limitando il progresso complessivo delle rinnovabili. La dipendenza dalle precipitazioni e dalle riserve idriche rimane un fattore di vulnerabilità strutturale.

■ Eolico, Termica e Accumuli

Eolico

Lieve calo mensile (-0,6%), ma cumulato gen-aprile in forte crescita: +19,8% (9.644 GWh vs 8.050 GWh). Il 2026 si profila come anno record per l'eolico sul cumulato annuale.

Termica e Accumuli

La termica arretra del -8,0% mensile (carbone -33,1%). Gli accumuli stand-alone esplodono: +128,3% mensile, +187,0% cumulato. Segnale inequivocabile della penetrazione dello stoccaggio nel sistema.

III

MERCATO ELETTRICO

MERCATO	VALORE APR. 2026	VS MESE PREC.	VS APR. 2025
MGP – Controvalore programmi prelievo	≈ 2,6 Mld€	-25%	+22%
MSD – Differenziale prezzi salire/scendere	121 €/MWh	+1%	+3%
Bilanciamento – Differenziale prezzi	198 €/MWh	+24%	+9%
Bilanciamento – Volumi complessivi	—	+7%	—

Il differenziale di 198 €/MWh nel mercato del bilanciamento segnala costi di flessibilità in aumento che, se non gestiti con politiche adeguate, rischiano di riflettersi sulle bollette degli utenti finali e di penalizzare la competitività industriale.

IV

TABELLA DI RIEPILOGO DEL SISTEMA ELETTRICO

[GWh]	Apr. 2026	Apr. 2025	% 26/25	Gen-Apr 26	Gen-Apr 25	% 26/25
Idrico Rinnovabile	2.886	3.736	-22,8%	10.699	11.991	-10,8%
Pompaggio in produzione	244	213	+14,8%	573	556	+3,0%
Termica	8.909	9.684	-8,0%	51.090	52.056	-1,9%
di cui Biomasse	1.186	1.324	-10,4%	4.912	5.233	-6,1%
di cui Carbone	159	238	-33,1%	726	1.016	-28,5%
Geotermica	430	440	-2,3%	1.722	1.750	-1,6%
Eolica	1.938	1.949	-0,6%	9.644	8.050	+19,8%
Fotovoltaica	5.378	4.349	+23,7%	13.733	11.360	+20,9%
Accumuli stand alone	242	106	+128,3%	818	285	+187,0%
TOTALE PRODUZIONE NETTA	20.027	20.477	-2,2%	88.279	86.048	+2,6%
Assorbimento accumuli	276	119	+131,9%	932	326	+185,9%
Energia destinata pompaggi	349	304	+14,8%	818	794	+3,0%
PROD. NETTA AL CONSUMO	19.402	20.054	-3,3%	86.529	84.928	+1,9%
di cui FER	11.818	11.798	+0,2%	40.711	38.384	+6,1%
di cui non FER	7.584	8.256	-8,1%	45.818	46.544	-1,6%
Importazione	4.775	3.813	+25,2%	18.596	17.642	+5,4%
Esportazione	288	424	-32,1%	1.326	1.554	-14,7%
SALDO ESTERO	4.487	3.389	+32,4%	17.270	16.088	+7,3%
RICHIESTA ENERGIA ELETTRICA	23.889	23.443	+1,9%	103.799	101.016	+2,8%

(1) Richiesta Energia = Totale produzione netta al consumo + Saldo estero

(2) Quota di produzione da Pompaggio, calcolata con rendimento medio teorico

(3) FER = Idrico Rinnovabile + Biomasse + Geotermico + Eolico + Fotovoltaico

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

1 Domanda in crescita strutturale.

La domanda elettrica cresce, trainata da un'industria in ripresa e dal progressivo processo di elettrificazione dei consumi finali. Questo trend è destinato ad accentuarsi con la penetrazione dei veicoli elettrici e dei sistemi di riscaldamento a pompa di calore.

2 Mix rinnovabile avanza, con vulnerabilità evidenti.

La contrazione idroelettrica (-22,8% mensile) ricorda come il sistema debba ridurre la dipendenza dalle condizioni climatiche attraverso una diversificazione ulteriore delle fonti e un massiccio investimento in capacità di accumulo.

3 Mercato del bilanciamento sotto pressione.

Il differenziale di 198 €/MWh segnala costi di flessibilità crescenti che richiedono politiche strutturali su accumuli, demand response e interconnessioni per essere gestiti senza penalizzare gli utenti finali.

4

Gli accumuli scalano.

La crescita degli accumuli stand-alone (+128,3% mensile) è il segnale più promettente: indica che il mercato sta rispondendo agli incentivi e che la tecnologia di stoccaggio inizia a svolgere un ruolo operativo rilevante nella gestione del sistema.

Osservatorio Economico AFORISMA

aforisma.org

Festival dell'Energia 2026

Lecce, 28-30 maggio 2026

AFORISMA School of Future

aforisma.org | via Umbria 19, 73100 Lecce

Si ringrazia per il contributo alle attività dell'Osservatorio Economico AFORISMA

Si ringrazia per il contributo alle nostre attività



Banca Popolare Pugliese