

# **BOLETÍN INFORMATIVO DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.**

***Periodo de abril de 2025***

**REF. IS/DE/004/25**

23 de julio de 2025

[www.cnmc.es](http://www.cnmc.es)

## Índice

<b>1. Supervisión del aprovisionamiento y la demanda de gas</b>	<b>7</b>
1.1. Importaciones de gas a la Unión Europea	7
1.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa	8
1.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español	11
1.4. Índice del coste de aprovisionamiento de gas natural en España	17
1.5. Demanda de gas en España	19
1.6. Demanda de gas para generación eléctrica	21
1.7. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista	22
1.8. Funcionamiento de las interconexiones internacionales	23
<b>2. Mercados y precios mayoristas de gas</b>	<b>24</b>
2.1. Evolución de los precios internacionales del gas	24
2.2. Volumen negociado en el mercado mayorista en España	27
2.3. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2025	29

## RESUMEN EJECUTIVO. ABRIL 2025

La **demanda de gas natural en España** en abril de 2025 fue de 23,09 TWh, un 2,3% superior a la de abril de 2024, debido principalmente al aumento de la demanda para generación eléctrica (+24,3%). No obstante, en el acumulado anual la demanda aumenta muy ligeramente (+1,9%).

Durante el periodo enero-abril de 2025, hay 30 empresas que han realizado **aprovisionamientos de gas a España**; los principales proveedores son Naturgy (24,8%) y Endesa (11,4%).

En el acumulado anual, el principal país proveedor es Estados Unidos, con un porcentaje del 35,0%, seguido de Argelia (31,5%), Rusia (13,3%) y Nigeria (5,5%). España continúa siendo uno de los países más diversificados en aprovisionamientos por orígenes y número de empresas importadoras.

En relación con los gases renovables, en abril la **inyección de biometano** continúa en 31,2 GWh, 18,4 GWh en el periodo de enero-abril, apenas el 0,09% de los aprovisionamientos a España, pero hay casi 300 solicitudes de conexión y acceso de plantas de biometano para los próximos 2 años.

Respecto a las **cotizaciones del gas en los mercados mundiales** el Henry Hub baja un 20% y lidera el precio más bajo con 10,48 €/MWh, el mercado asiático baja un 13% y los mercados centroeuropeos TTF y PEG bajan un 15,6% y el 16,5%, respectivamente, situándose entre 34-35 €/MWh.

El mercado español **MIBGAS** se mantiene alineado con los principales mercados de Europa, con un precio medio de **33,49 €/MWh** durante abril. Pese a la bajada los precios de estos meses se sitúan en el doble de los niveles pre-crisis.

La puesta en funcionamiento de varias plantas de GNL en el norte de Europa favorece una reducción de las reexportaciones a Francia; pese a ello la **interconexión con Francia** presenta un **saldo neto de exportación** en abril y anual (4.334 GWh y 7.783 GWh, respectivamente), lo que contrasta con el saldo de importación neto del mismo periodo de 2024 (862 GWh).

La **interconexión con Marruecos** tiene **sentido exportador** con 738 GWh en abril y un total de 3.066 GWh en el acumulado anual, lo que supone un 8,6% más que en el mismo periodo del año anterior.

En el periodo de enero a abril de 2025 se han producido **6 recargas de buques de GNL (excluido bunkering)** por un total de unos 1,11 TWh.

**[INICIO SECCION CONFIDENCIAL] ... [FIN SECCION CONFIDENCIAL]**

En el mes de junio y julio, el gestor técnico del sistema gasista (GTS) ha llevado a cabo las subastas de asignación de capacidad de descarga de GNL mediante slots para los siguientes 15 años de gas, hasta 2040. La **capacidad ofertada total fueron 196 slots, de los que se asignaron 153 slots (78,1%)**, una

contratación inferior a julio de 2024 (96,4%). Se alcanzaron primas en todos los años subastados, pero hay una reducción **en los ingresos adicionales por primas**, que en el total del periodo subastado superan los 8,3 M€ (12,4 M€ en la subasta de 2024).

**La liquidez en el mercado spot MIBGAS aumenta considerablemente entre enero y abril** en comparación con el año anterior (+14,2% y 52.327 GWh negociados). La liquidez en el mercado OTC, con un volumen muy superior al de MIBGAS, aumenta considerablemente (+14,6% y 344.076 GWh).

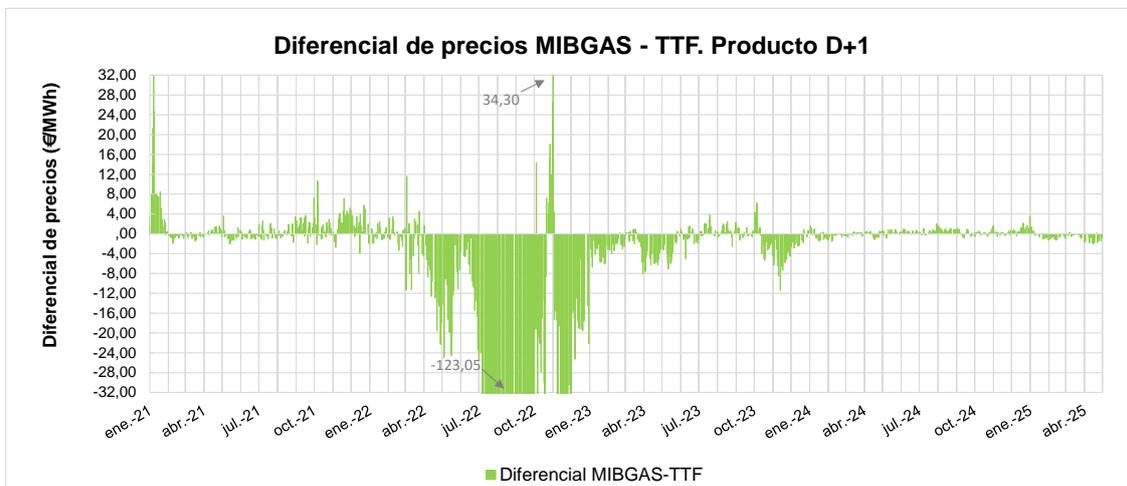
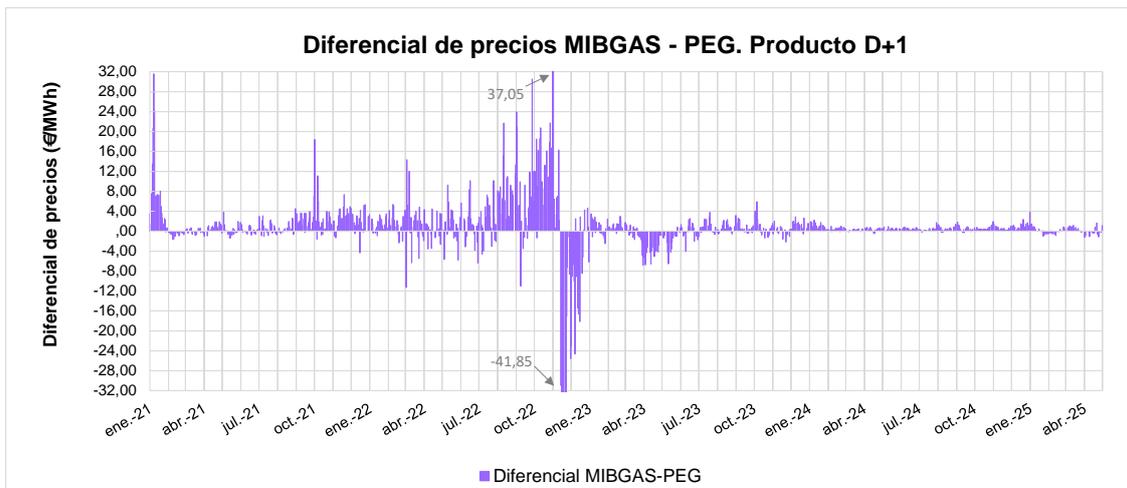
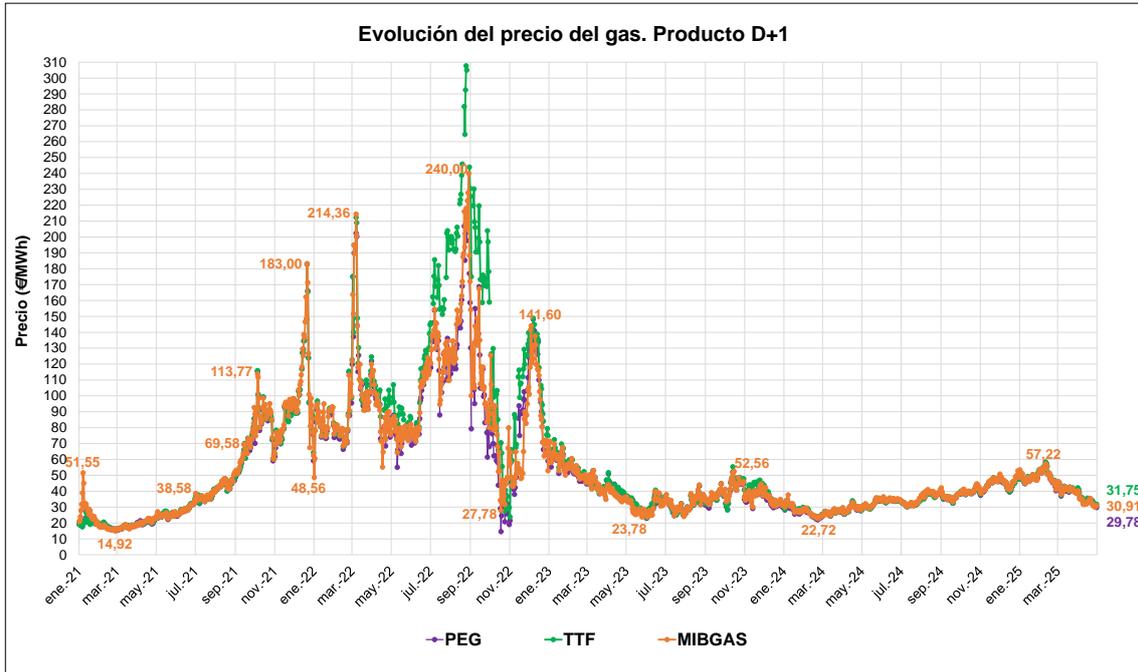
En el mes de abril, el **almacenamiento de gas en Europa** se encuentra por encima del 41% de llenado, unas bajas existencias de gas debido a la situación geopolítica y al fin de la temporada invernal.

**Precios del Brent y el gas natural en distintos mercados (€/MWh)**

	<b>Marzo 2025</b>	<b>Abril 2025</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Petróleo Brent</b>	39,37 €/MWh	35,44 €/MWh	-10,0%
<b>Henry Hub (USA)</b>	13,11 €/MWh	10,48 €/MWh	-20,0%
<b>NBP (Reino Unido)</b>	41,24 €/MWh	34,08 €/MWh	-17,4%
<b>TTF (Holanda)</b>	41,46 €/MWh	34,98 €/MWh	-15,6%
<b>PEG (Francia)</b>	40,63 €/MWh	33,92 €/MWh	-16,5%
<b>Noreste Asia GNL</b>	41,69 €/MWh	36,28 €/MWh	-13,0%
<b>Aduana española</b>	36,73 €/MWh	35,74 €/MWh	-2,7%
<b>MIBGAS (D+1)</b>	<b>41,26 €/MWh</b>	<b>33,49 €/MWh</b>	-18,8%

Los principales datos estadísticos de precios del mercado español MIBGAS y demanda de gas están disponibles en formato Excel en el siguiente enlace: [Estadísticas de gas natural](#).

## Evolución del precio spot del gas natural



## **Supervisión de la prohibición de recargas de GNL de procedencia rusa**

Tras la aprobación del Reglamento (UE) 2024/1745 del Consejo, en vigor desde el 25 de junio de 2024, y la Decisión (PESC) 2024/1744 que prohíben los transbordos de GNL ruso en las terminales de regasificación de la UE, el GTS ha puesto en marcha una monitorización de las recargas de GNL.

El 12 de agosto de 2024 ENAGAS GTS publicó el documento “*Aplicación de la decisión (PESC) 2024/1744 del consejo, de 24 de junio de 2024, por la que se modifica la decisión 2014/512/PESC relativa a medidas restrictivas motivadas por acciones de rusia que desestabilizan la situación en ucrania, en relación con las operaciones de carga de gas natural licuado originario de rusia o exportado desde Rusia.*”, que establece los requisitos de detalle que deben cumplir los usuarios para garantizar que el GNL de las recargas no procede de Rusia o se encuentra acogido a las excepciones previstas en la misma, a efectos de la autorización de las recargas por el GTS. A partir de esta fecha, la autorización de las recargas se realiza conforme a lo establecido en dicho documento.

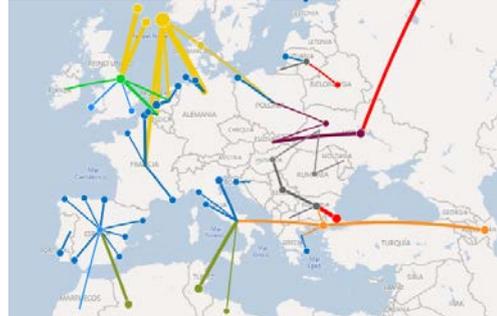
Según la información facilitada por ENAGAS-GTS a la CNMC, durante el mes de **abril** se realizaron **22 descargas de buques** en las plantas españolas, de las cuales **4 buques proceden de Rusia**.

[INICIO SECCION CONFIDENCIAL] ... [FIN SECCION CONFIDENCIAL]

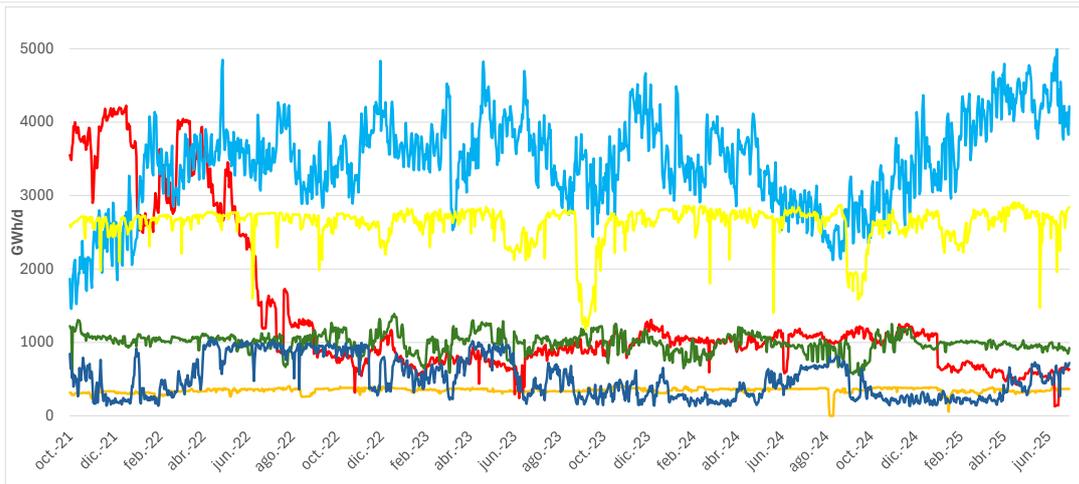
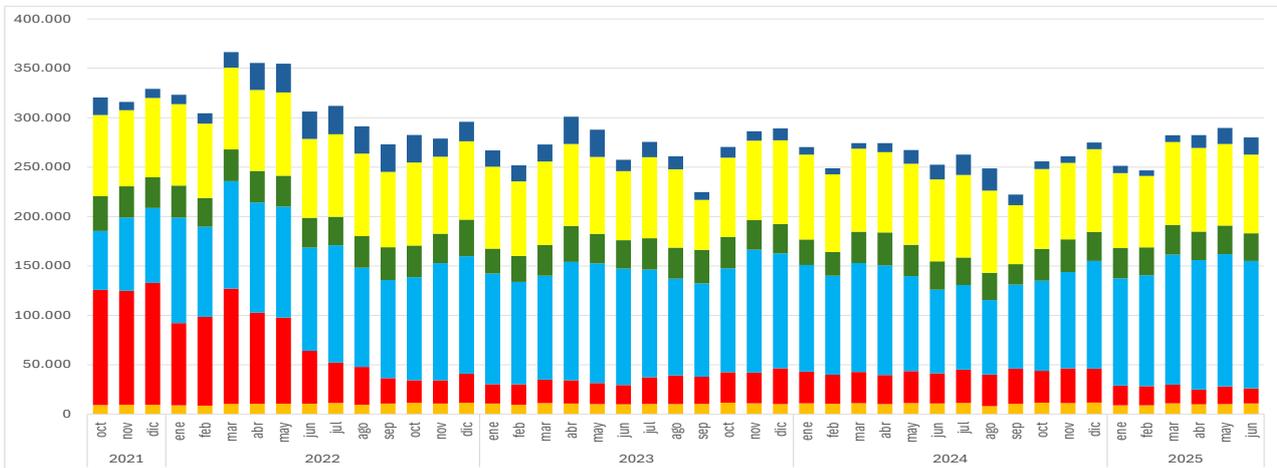
# 1. SUPERVISIÓN DEL APROVISIONAMIENTO Y LA DEMANDA DE GAS

## 1.1. Importaciones de gas a la Unión Europea

Hasta abril del año 2025, los flujos de gas de Rusia por gasoducto disminuyen por el cese del flujo de gas ruso por Ucrania desde enero de 2025. Por otra parte, aumentan las importaciones de GNL por los incrementos de capacidad y la construcción de nuevas plantas, a pesar de la menor demanda.



**Figura 1 Importaciones de gas a la UE**



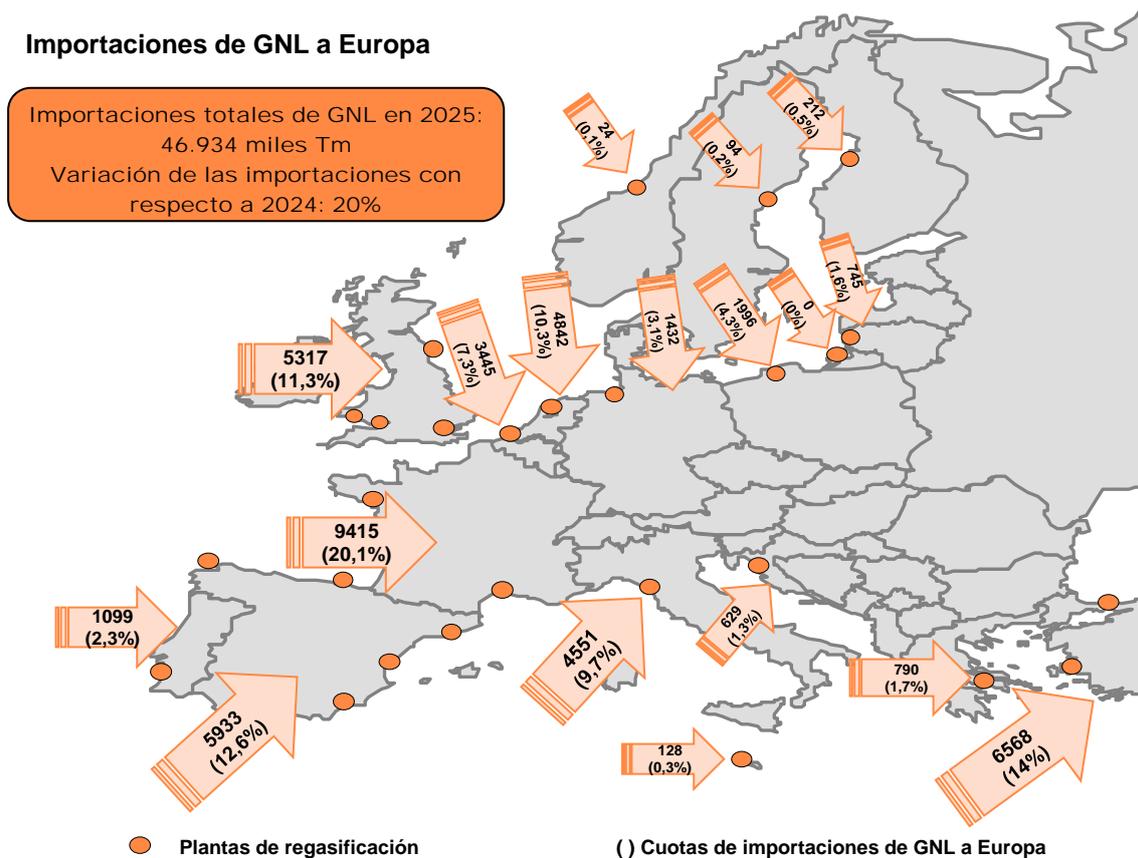
**GNL** incluye las importaciones de GNL a la UE (excluido el Reino Unido).  
**Rusia gasoducto** incluye los flujos a través de Bielorrusia, Ucrania y el Turkstream.  
**Noruega gasoducto** incluye los flujos a la UE (excluido el Reino Unido).  
**Norte de africa gasoducto** incluye las importaciones desde Argelia y Libia.  
**Caspio gasoducto** incluye las importaciones desde Azerbaiyán.  
**UK gasoducto** incluye las reexportaciones por gasoducto desde el Reino Unido.

Fuente: ENTSOG

## 1.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de abril de 2025 aumenta un 20% respecto al mismo periodo del año 2024, compensando el cese del tránsito de gas por Ucrania. Francia es el primer importador de GNL en Europa en el periodo enero-abril de 2025, con un 20,1% del total, seguido de Turquía y España, con un 14,0% y un 12,6% respectivamente.

**Figura 2 Abastecimientos para el periodo de enero-abril de 2025**



Fuente: The European Waterborne LNG Report

### Resumen de la sexta subasta de slots de descarga de buques en las plantas de GNL españolas (años de gas 2026-2024)

El 1 de julio de 2025 entró en vigor la Circular 2/2025, de la CNMC, que es continuista con el modelo de asignación de capacidad de descarga de buques de GNL establecido en la Circular 8/2019, a la que deroga.

El gestor técnico del sistema gasista (GTS), entre los días 12 de junio a 2 de julio, ha llevado a cabo las subastas de asignación de capacidad de descarga de GNL mediante slots para los siguientes 15 años de gas, de octubre de 2025 hasta septiembre de 2040.

El elevado número de solicitudes de descarga de GNL válidas (183,0% sobre el número de slots ofertados), así como el cierre de subastas con primas, siguen mostrando el fuerte interés de los agentes por acceder al sistema gasista español.

Además, sigue produciéndose un reparto de las descargas de GNL contratadas entre las plantas más homogéneo que el existente antes de la Circular 8/2019, siendo de nuevo las plantas más contratadas Bilbao, Hueva y Barcelona. La planta con menos descargas contratadas es Cartagena.

La **capacidad ofertada total fueron 196 slots, de los que se asignaron 153 slots (78,1%)**, mostrando un nivel de contratación inferior al alcanzado en el procedimiento de julio de 2024 (96,4%). El proceso se inició el 16 de junio, con la recepción de un total de 359 solicitudes válidas, remitidas por parte de 17 comercializadores, de los cuales 10 resultaron adjudicatarios de slots.

Se alcanzaron primas en todos los años subastados, a excepción de los años 13 (octubre 2037 – septiembre 2038) y 15 (octubre 2038 – septiembre 2039), con un orden de magnitud similar a las del procedimiento del año anterior, incluso algo superiores en ocasiones. La prima máxima registrada corresponde a la subasta de slots del mes de noviembre de 2030 y la mínima a la del mes de octubre de 2038. Se han dado algunos meses de los años 1 a 14 en los que no ha habido ofertas de slots.

En este sexto procedimiento se volvió a ajustar el algoritmo de cálculo de los escalones de primas de las subastas para disminuirlas, como se hizo en procedimientos anteriores, debido a las menores primas ocurridas en los procesos de asignación de slots anteriores. La medida no ha supuesto en ningún caso un detrimento del número de slots asignados.

Se vendieron por primera vez slots de descarga del año de gas octubre 2039 - septiembre 2040, correspondientes al 40% de la capacidad disponible en ese año. Así, se ofertaron un total de 138 slots, de los cuales se asignaron 96 (69,6%).

Se observa una **disminución en los ingresos adicionales por primas** en las subastas con respecto a procesos anteriores, que en el total del periodo subastado superan los 8,3 mill. € (12,4 mill. € en la subasta de 2024), por el menor número de slots ofertados y asignados.

**Figura 2 Abastecimiento de GNL en Europa por país importador (miles t)**

Año 2025	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total 2025	Total 2025
													miles t	%
Bélgica	493	937	863	1.152									3.445	7,3%
Francia	2.033	2.055	2.824	2.503									9.415	20,1%
Grecia	295	218	277	0									790	1,7%
Italia	1.155	915	1.255	1.226									4.551	9,7%
Lituania	265	137	213	130									745	1,6%
Malta	0	71	0	57									128	0,3%
Finlandia	18	79	30	85									212	0,5%
Noruega	9	8	1	6									24	0,1%
Portugal	296	290	153	360									1.099	2,3%
Polonia	607	371	568	450									1.996	4,3%
España	1.618	1.037	1.724	1.554									5.933	12,6%
Países Bajos	1.079	1.062	1.290	1.411									4.842	10,3%
Turquía	2.141	2.373	1.768	286									6.568	14,0%
Reino Unido	1.428	1.749	1.566	574									5.317	11,3%
Suecia	21	19	26	28									94	0,2%
Croacia	217	137	142	133									629	1,3%
Alemania	288	294	279	571									1.432	3,1%
Re-exportaciones	-98	-103	-23	-62									-286	-0,6%
<b>Total</b>	<b>11.865</b>	<b>11.649</b>	<b>12.956</b>	<b>10.464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46.934</b>	<b>100%</b>

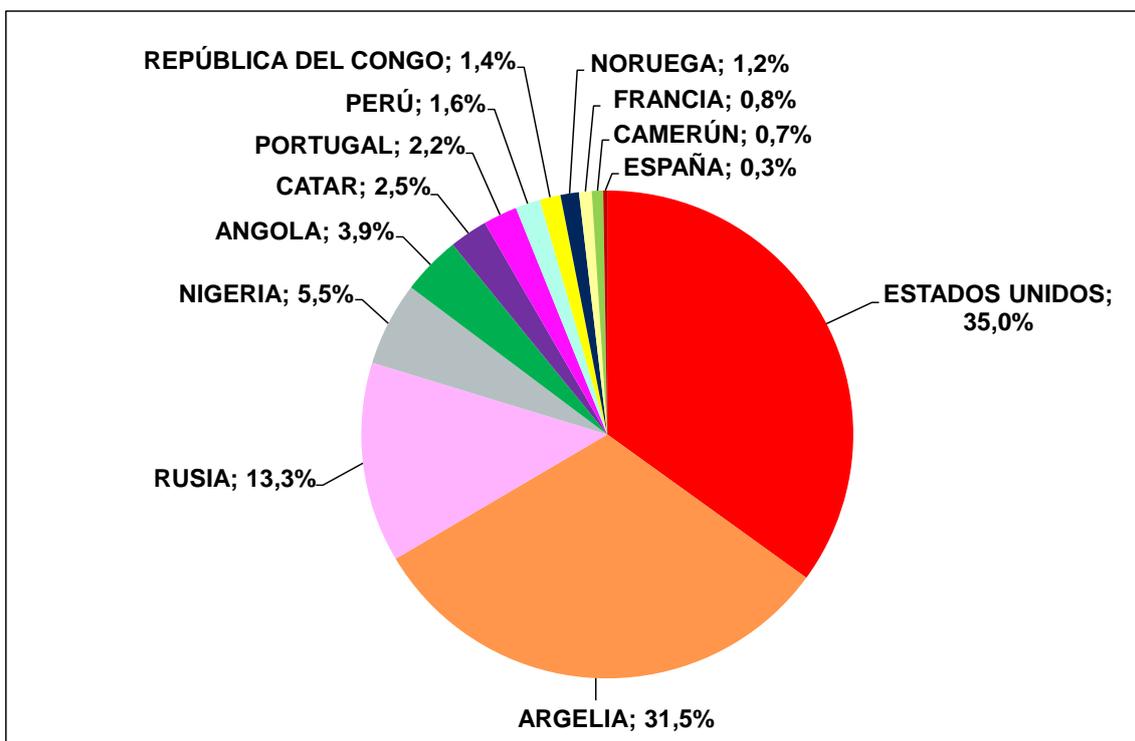
Fuente: The European Waterborne LNG Report

### 1.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español

En el mes de abril de 2025, el **volumen de abastecimiento** presenta un aumento del 22,7% respecto al mismo mes del año pasado.

En lo que va del año 2025, las importaciones con destino a España se han realizado desde un conjunto de doce países, siendo uno de los países europeos con mayor diversidad de aprovisionamientos. Los principales países proveedores son Estados Unidos y Argelia, con un porcentaje del 35,0% y el 31,5% respectivamente, seguidos de Rusia (13,3%) y Nigeria (5,5%).

**Figura 3 Abastecimiento de gas natural por origen. Enero-abril 2025**



Fuente: CNMC (Circular 1/2022)

En la siguiente tabla se muestra la **inyección mensual de gases renovables (biometano) en el sistema gasista<sup>1</sup>**, según datos de la Circular 1/2022 de la CNMC, así como su porcentaje respecto al total de las importaciones:

MES	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	
Inyección GNR (GWh)	28,63	27,88	30,70	31,18			
% aprovisionamiento	0,08%	0,11%	0,08%	0,09%			
MES	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	ANUAL
Inyección GNR (GWh)							118,39
% aprovisionamiento							0,09%

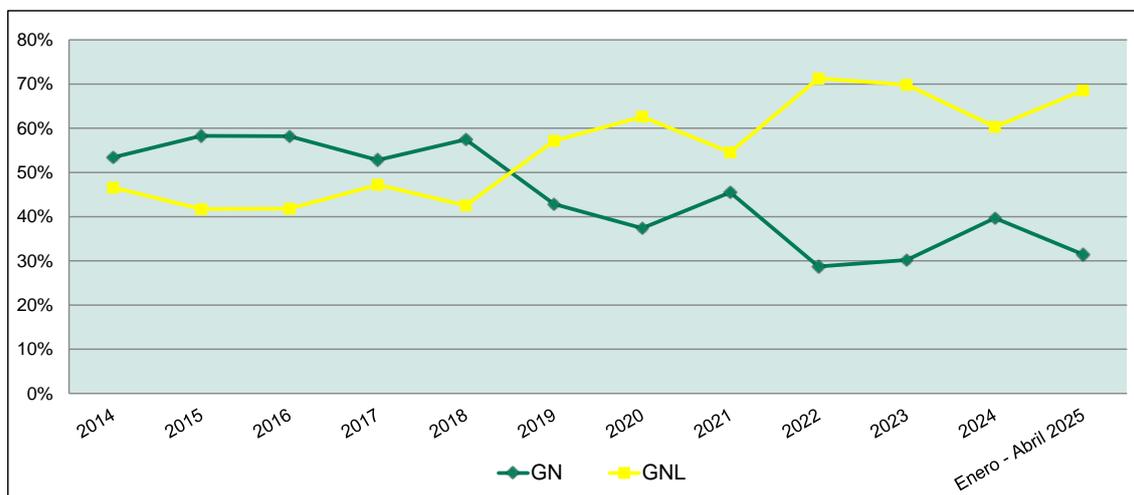
<sup>1</sup> Se incluye también bioGNL de logística off-grid

**Figura 4 Abastecimiento de gas natural por origen. Años 2024 y 2025**

Procedencia	Año 2024		Enero - Abril 2024		Enero - Abril 2025		Abril 2024		Abril 2025	
	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%
ESTADOS UNIDOS	56.896	16,75%	24.878	20,91%	45.998	35,00%	2.143	8,00%	14.454	43,95%
ARGELIA	131.203	38,63%	43.152	36,26%	41.387	31,49%	12.351	46,09%	9.868	30,00%
RUSIA	72.360	21,30%	26.854	22,57%	17.435	13,27%	5.342	19,94%	4.388	13,34%
NIGERIA	24.349	7,17%	9.703	8,15%	7.288	5,54%	2.682	10,01%	0	0,00%
ANGOLA	2.053	0,60%	0	0,00%	5.117	3,89%	0	0,00%	0	0,00%
QATAR	11.281	3,32%	2.623	2,20%	3.302	2,51%	0	0,00%	0	0,00%
PORTUGAL	12.303	3,62%	3.187	2,68%	2.941	2,24%	1.046	3,90%	1.411	4,29%
PERÚ	1.139	0,34%	0	0,00%	2.143	1,63%	0	0,00%	1.104	3,36%
REPÚBLICA DEL CONGO	2.795	0,82%	0	0,00%	1.804	1,37%	0	0,00%	918	2,79%
NORUEGA	4.671	1,38%	2.575	2,16%	1.596	1,21%	1.101	4,11%	694	2,11%
FRANCIA	14.162	4,17%	3.742	3,14%	1.094	0,83%	985	3,68%	22	0,07%
CAMERÚN	0	0,00%	0	0,00%	979	0,74%	0	0,00%	0	0,00%
ESPAÑA	502	0,15%	160	0,13%	345	0,26%	42	0,16%	31	0,09%
BÉLGICA	3.221	0,95%	2.128	1,79%	0	0,00%	1.106	4,13%	0	0,00%
INDONESIA	80	0,02%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TRINIDAD TOBAGO	2.628	0,77%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>339.644</b>	<b>100%</b>	<b>119.001</b>	<b>100%</b>	<b>131.429</b>	<b>100%</b>	<b>26.799</b>	<b>100%</b>	<b>32.890</b>	<b>100%</b>

Hasta abril de 2025, las importaciones por gasoducto han supuesto un 31,5% del total, mientras que las importaciones de GNL han supuesto un 68,5%.

**Figura 5 Evolución de las importaciones por tipo de suministro**



Fuente: ENAGAS y CNMC

**Figura 6 Evolución de las importaciones por tipo de suministro**

<b>GWh</b>	<b>GN</b>	<b>GNL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>2015</b>	212.829	152.294	<b>365.123</b>
<b>2016</b>	213.165	153.149	<b>366.314</b>
<b>2017</b>	205.717	183.915	<b>389.632</b>
<b>2018</b>	225.388	166.873	<b>392.261</b>
<b>2019</b>	179.481	239.349	<b>418.830</b>
<b>2020</b>	136.515	228.735	<b>365.250</b>
<b>2021</b>	189.245	227.030	<b>416.275</b>
<b>2022</b>	128.135	317.760	<b>445.895</b>
<b>2023</b>	119.733	277.108	<b>396.841</b>
<b>2024</b>	134.752	204.891	<b>339.644</b>
<b>Enero - Abril 2024</b>	42.034	76.968	<b>119.001</b>
<b>Enero - Abril 2025</b>	41.339	90.090	<b>131.429</b>

Fuente: ENAGAS (incluye GN y GNL con destino final a otros países)  
 y Circular 1/2022 CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

**Figura 7 Evolución mensual del abastecimiento de gas natural por origen**

<b>AÑO 2025</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Total</b>
ANGOLA	1.025	1.022	3.069										5.117
ARGELIA	10.119	9.188	12.211	9.868									41.387
CAMERÚN	979												979
ESPAÑA	138	95	81	31									345
ESTADOS UNIDOS	10.453	9.258	11.833	14.454									45.998
FRANCIA	627	158	288	22									1.094
NIGERIA	3.179	2.107	2.003										7.288
NORUEGA	84	76	742	694									1.596
PERÚ	1.039			1.104									2.143
PORTUGAL	691	509	329	1.411									2.941
CATAR	826	824	1.652										3.302
REPÚBLICA DEL CONGO		887		918									1.804
RUSIA	6.464	2.190	4.393	4.388									17.435
<b>Total (GWh)</b>	<b>35.624</b>	<b>26.314</b>	<b>36.601</b>	<b>32.890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>131.429</b>

Fuente: Circular 1/2022 CNMC

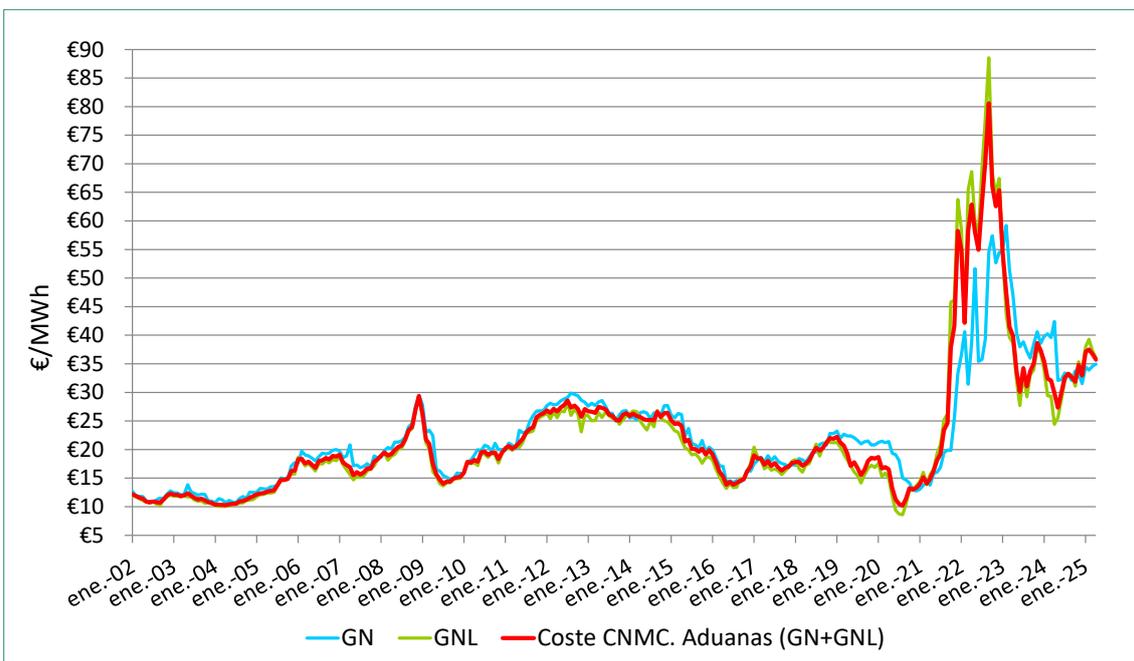




## 1.4. Índice del coste de aprovisionamiento de gas natural en España

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española en abril de 2025 disminuye 0,99 €/MWh respecto del mes anterior y se sitúa en **35,74 €/MWh**. El precio de las importaciones de gas por gasoducto a España aumenta respecto del mes de marzo (+1,1%), situándose en 34,94 €/MWh, mientras que el precio de las importaciones de GNL experimenta un moderado descenso (-3,4%), y se sitúa en los 36,00 €/MWh.

**Figura 10 Coste del aprovisionamiento de gas natural (€/MWh)**



Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia

En la siguiente tabla se muestran los datos del coste de aprovisionamiento de los últimos años, que en 2025 continúa claramente por encima de los niveles anteriores a la invasión de Ucrania.

**Figura 11 Evolución del coste del aprovisionamiento de gas natural**

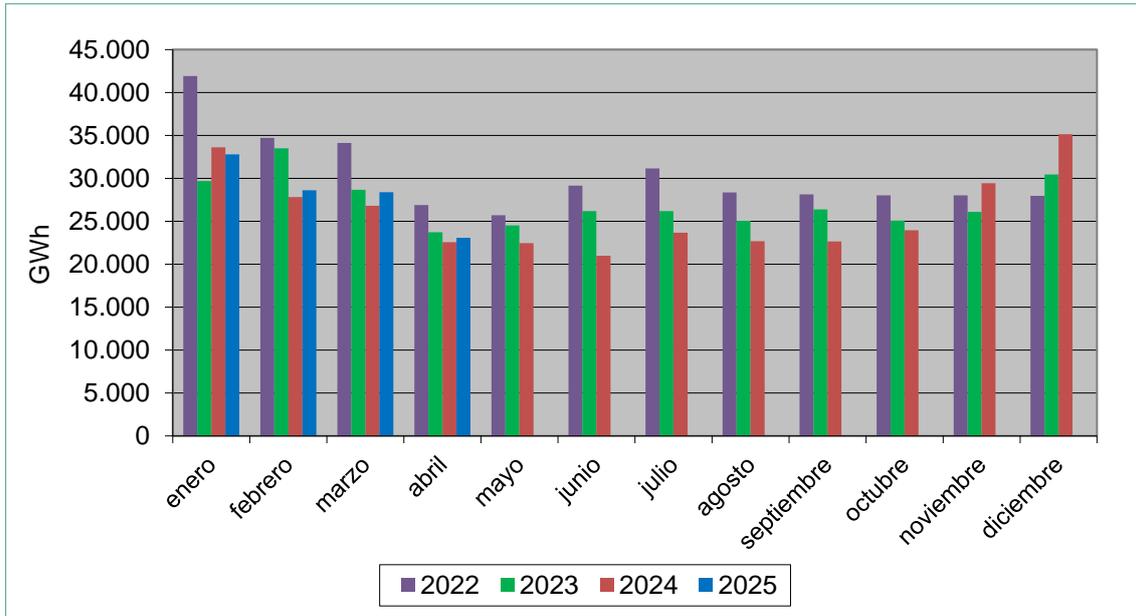
Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)	Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene.-17	18,982	17,539	20,402	mar.-21	14,035	14,358	13,847
feb.-17	18,418	18,087	18,711	abr.-21	14,890	13,773	15,646
mar.-17	18,456	18,645	18,208	may.-21	16,316	15,833	16,553
abr.-17	17,345	17,817	16,622	jun.-21	18,195	16,054	19,360
may.-17	18,007	18,935	17,151	jul.-21	19,189	16,908	20,827
jun.-17	17,118	18,065	16,380	ago.-21	23,449	19,465	25,183
jul.-17	17,625	18,773	16,607	sep.-21	24,612	19,912	26,261
ago.-17	16,851	17,904	16,274	oct.-21	37,815	19,831	45,784
sep.-17	16,317	17,567	15,595	nov.-21	41,577	25,433	46,118
oct.-17	16,779	17,357	16,205	dic.-21	58,242	33,300	63,751
nov.-17	16,998	17,094	16,917	ene.-22	54,930	36,518	58,636
dic.-17	17,657	17,329	17,970	feb.-22	42,156	40,617	42,578
ene.-18	17,821	17,273	18,258	mar.-22	58,288	31,439	65,436
feb.-18	17,843	18,436	16,707	abr.-22	62,854	38,727	68,617
mar.-18	17,156	18,183	16,035	may.-22	58,066	51,651	59,821
abr.-18	17,545	17,802	17,271	jun.-22	54,949	35,425	58,206
may.-18	18,145	18,695	17,548	jul.-22	63,172	35,774	69,141
jun.-18	19,360	19,535	19,186	ago.-22	70,371	39,297	77,825
jul.-18	20,301	19,579	20,966	sep.-22	80,571	54,571	88,535
ago.-18	19,826	20,902	18,873	oct.-22	66,096	57,427	68,360
sep.-18	20,360	21,157	20,335	nov.-22	62,568	52,678	64,691
oct.-18	21,185	20,806	21,438	dic.-22	65,383	54,433	67,432
nov.-18	22,005	22,831	21,241	ene.-23	54,391	55,023	54,174
dic.-18	21,866	22,778	21,193	feb.-23	47,527	59,206	43,827
ene.-19	22,249	23,228	21,266	mar.-23	41,426	51,396	39,596
feb.-19	21,236	21,969	20,418	abr.-23	39,900	46,935	38,689
mar.-19	20,678	22,685	19,230	may.-23	33,693	40,423	32,147
abr.-19	19,307	22,392	18,153	jun.-23	30,091	37,978	27,690
may.-19	17,131	22,392	17,131	jul.-23	34,255	38,854	33,251
jun.-19	17,771	22,090	16,082	ago.-23	31,053	37,200	29,219
jul.-19	16,742	21,561	15,392	sep.-23	33,689	35,995	33,099
ago.-19	15,538	21,004	14,140	oct.-23	35,060	38,428	33,903
sep.-19	16,450	21,381	15,564	nov.-23	38,633	40,613	38,044
oct.-19	18,012	21,491	16,691	dic.-23	37,316	38,578	36,828
nov.-19	18,556	20,779	17,254	ene.-24	35,496	39,783	33,995
dic.-19	18,412	20,817	16,851	feb.-24	32,415	40,221	29,426
ene.-20	18,692	21,239	17,559	mar.-24	32,071	39,599	29,307
feb.-20	16,679	21,453	15,246	abr.-24	29,917	42,420	24,425
mar.-20	16,923	21,199	15,881	may.-24	27,319	32,099	25,605
abr.-20	16,562	21,398	14,926	jun.-24	29,993	32,251	28,785
may.-20	13,245	19,344	11,769	jul.-24	32,581	33,392	32,021
jun.-20	11,316	19,143	9,365	ago.-24	33,261	33,166	33,310
jul.-20	10,474	18,072	8,742	sep.-24	32,660	32,078	32,941
ago.-20	10,195	15,002	8,593	oct.-24	31,859	33,752	31,090
sep.-20	11,360	14,695	10,397	nov.-24	34,804	33,312	35,353
oct.-20	13,243	14,164	12,835	dic.-24	32,956	31,546	33,864
nov.-20	13,016	12,903	13,088	ene.-25	37,134	34,432	37,987
dic.-20	13,315	12,770	13,722	feb.-25	37,482	33,894	39,281
ene.-21	13,950	13,028	14,400	mar.-25	36,726	34,572	37,254
feb.-21	15,171	13,736	16,002	abr.-25	35,736	34,943	35,997

Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia.

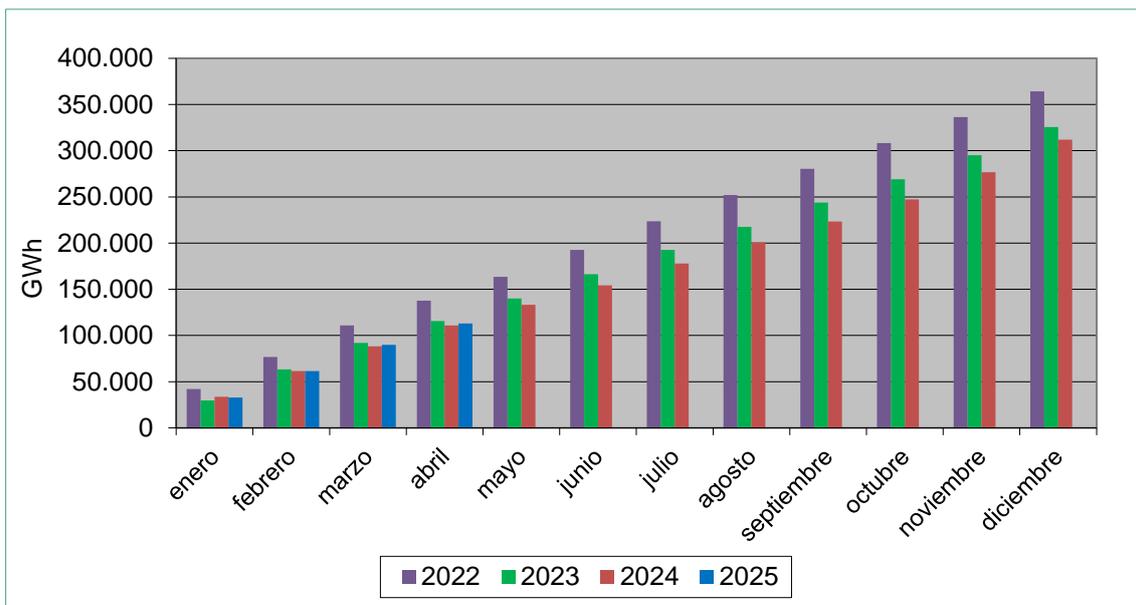
## 1.5. Demanda de gas en España

La demanda de gas en abril de 2025 **aumentó un 2,3%** respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en **23.090 GWh**, repartiéndose entre 17.558 GWh para la demanda convencional y 5.532 GWh de demanda para el sector eléctrico.

**Figura 12 Demanda mensual**

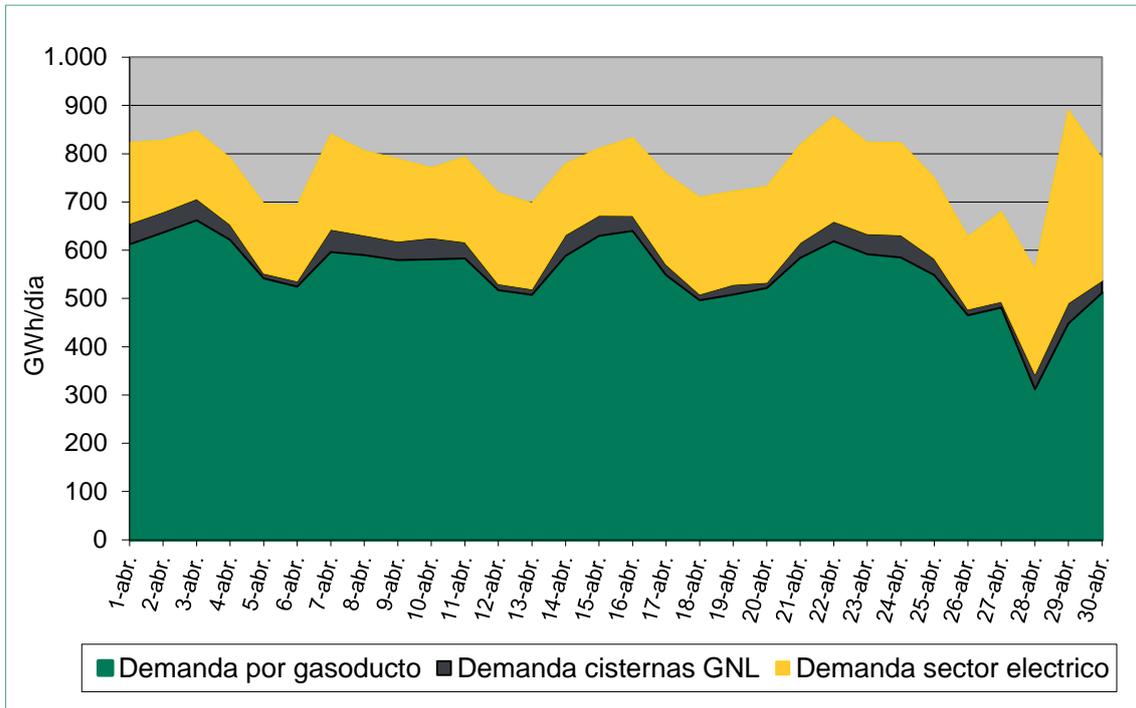


**Figura 13 Demanda anual acumulada**

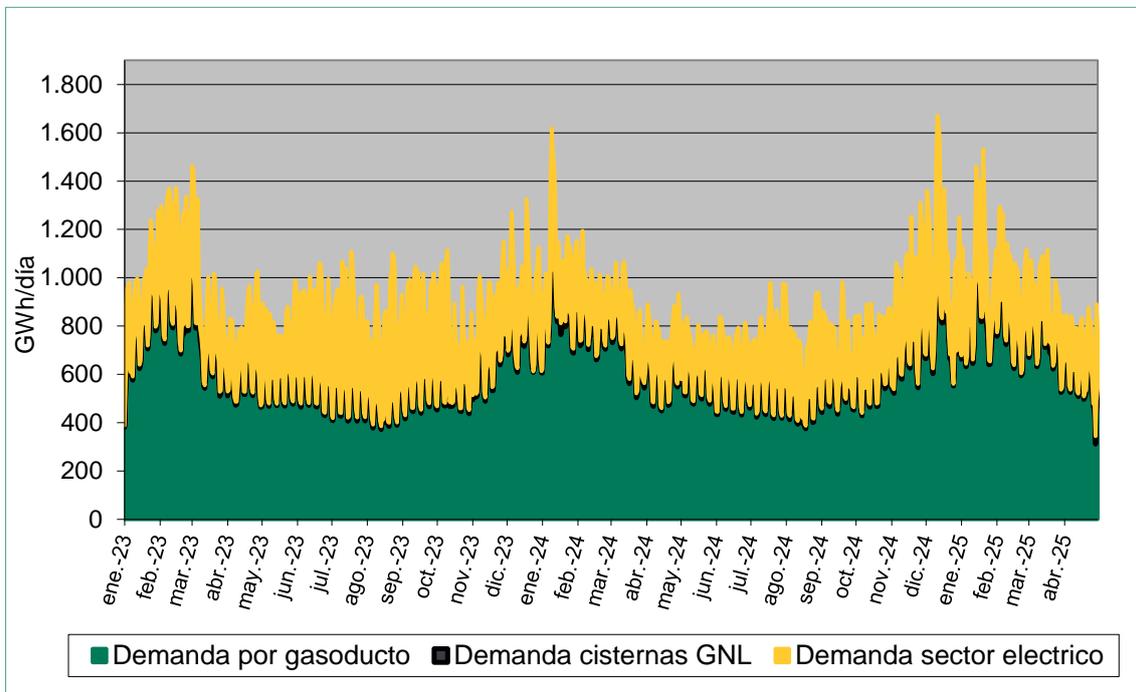


Fuente: ENAGAS GTS

**Figura 14 Distribución de la demanda abril 2025**



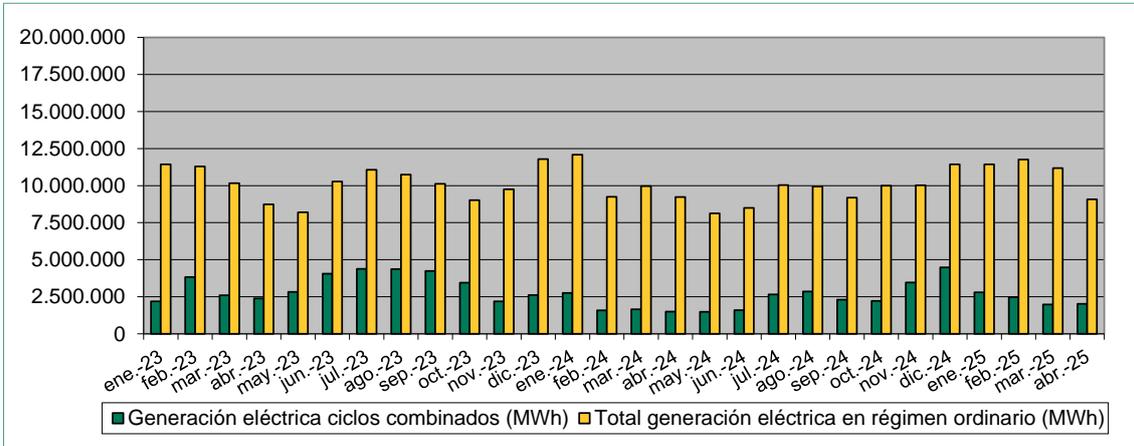
**Figura 15 Distribución de la demanda**



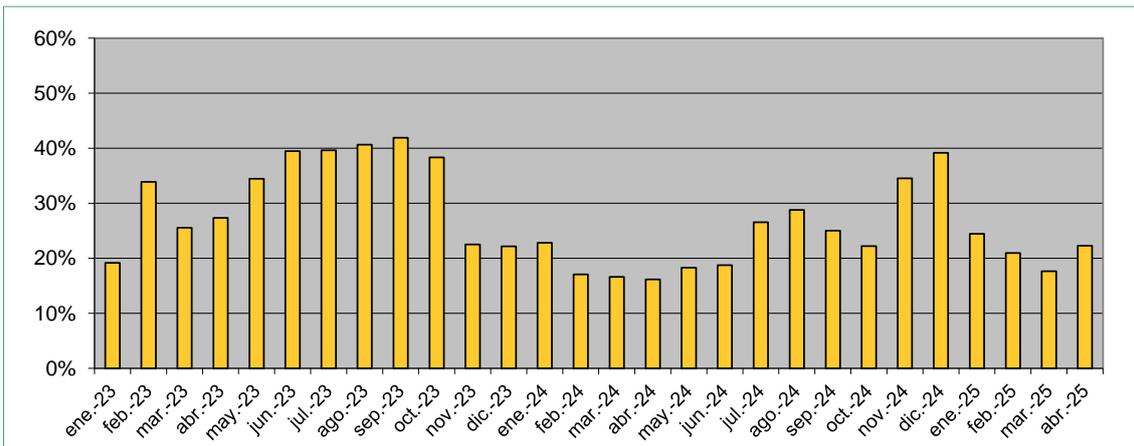
Fuente: ENAGAS GTS

## 1.6. Demanda de gas para generación eléctrica

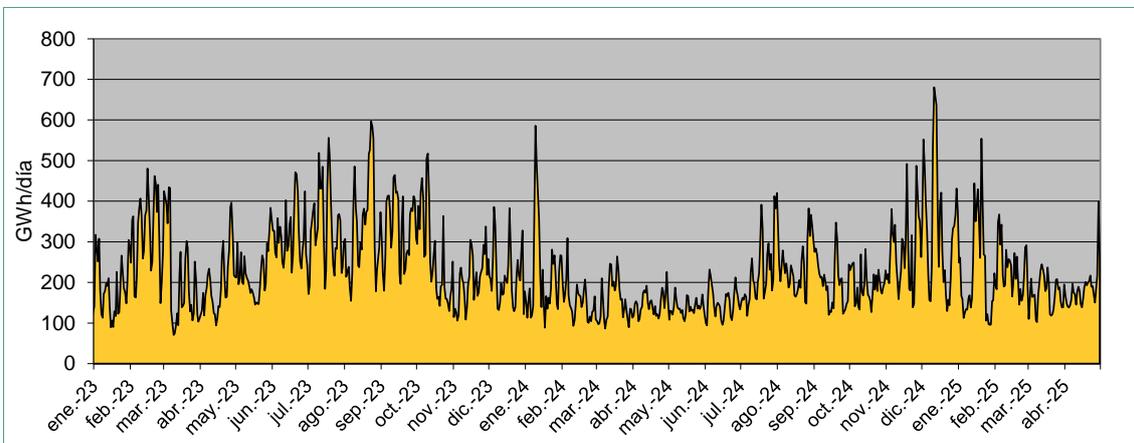
**Figura 16 Generación eléctrica con ciclos combinados**



**Figura 17 Cuota de generación eléctrica con ciclos combinados respecto a la generación total en régimen ordinario**



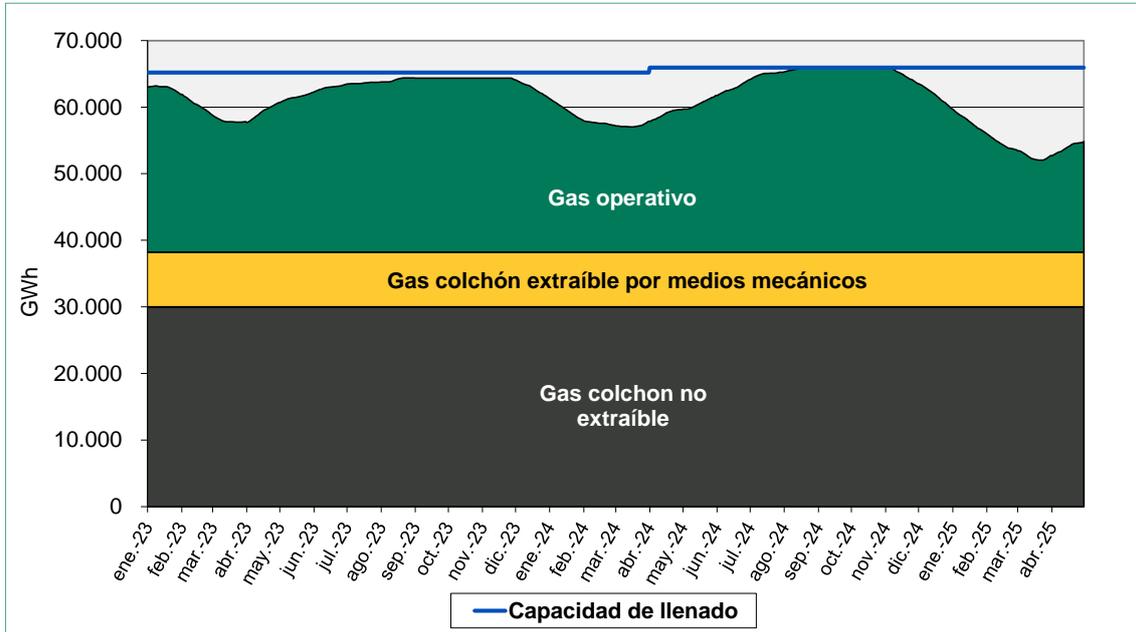
**Figura 18 Demanda de gas para el sector eléctrico**



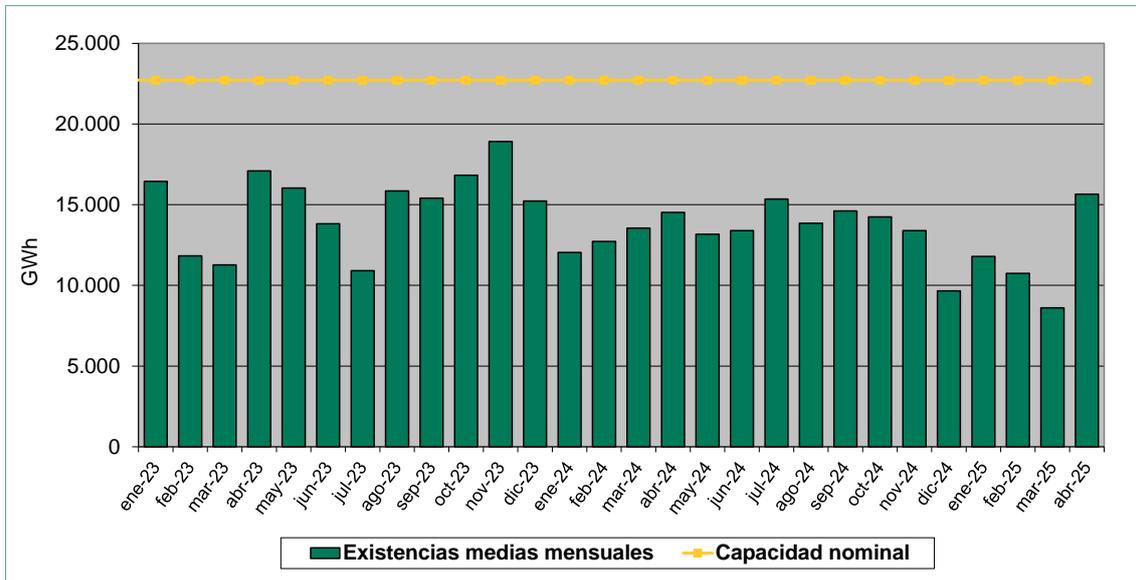
Fuente: REDEIA

## 1.7. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista

**Figura 19 Existencias en Almacenamientos Subterráneos**



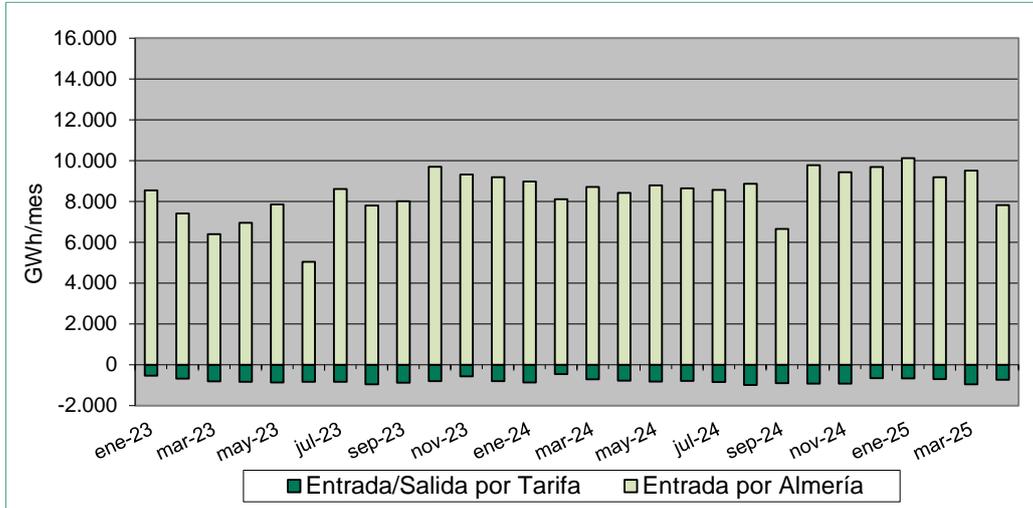
**Figura 20 Existencias medias mensuales de GNL en Tanques**



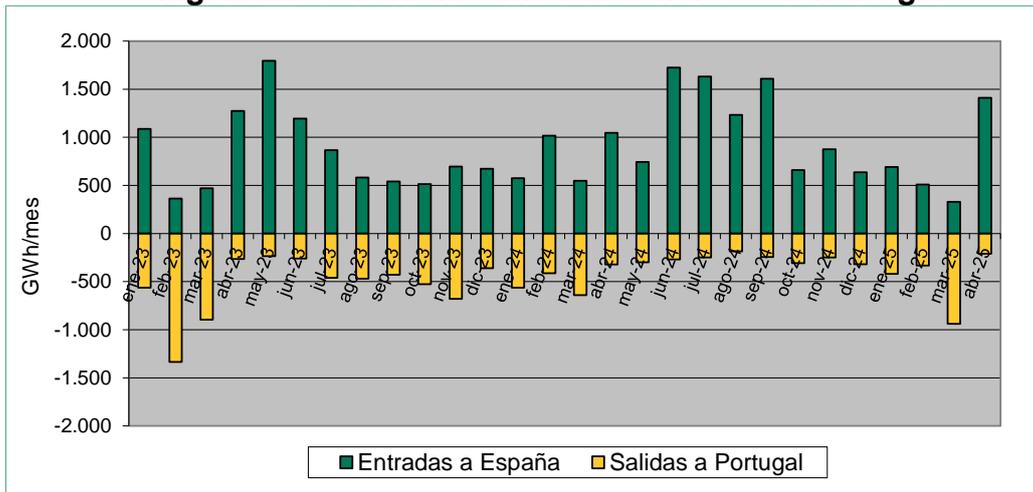
Fuente: ENAGAS GTS

## 1.8. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

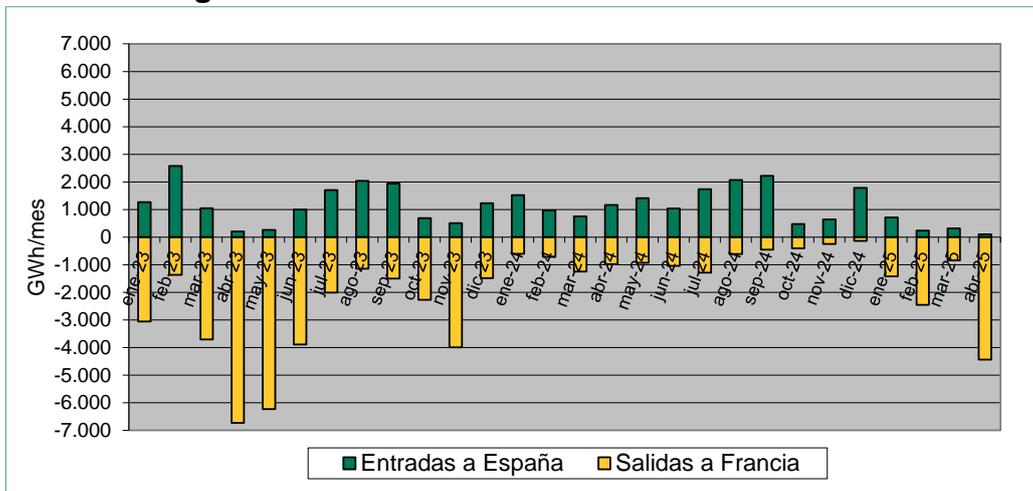
**Figura 21 Conexiones internacionales con Argelia y Marruecos**



**Figura 22 Conexiones internacionales con Portugal**



**Figura 23 Conexiones internacionales con Francia**

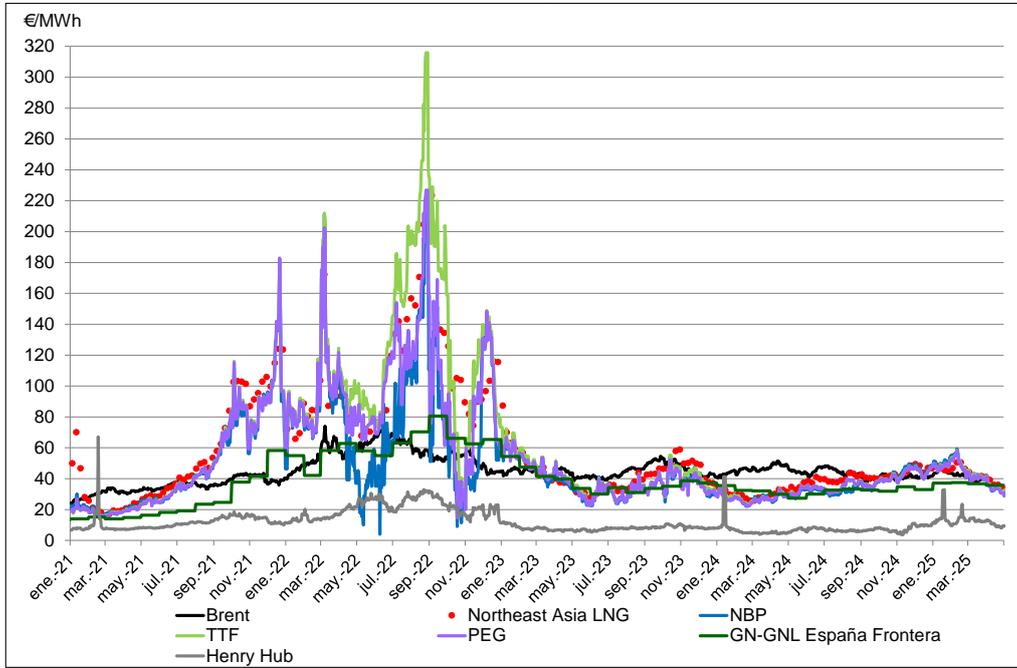


Fuente: ENAGAS GTS

## 2. MERCADOS Y PRECIOS MAYORISTAS DE GAS

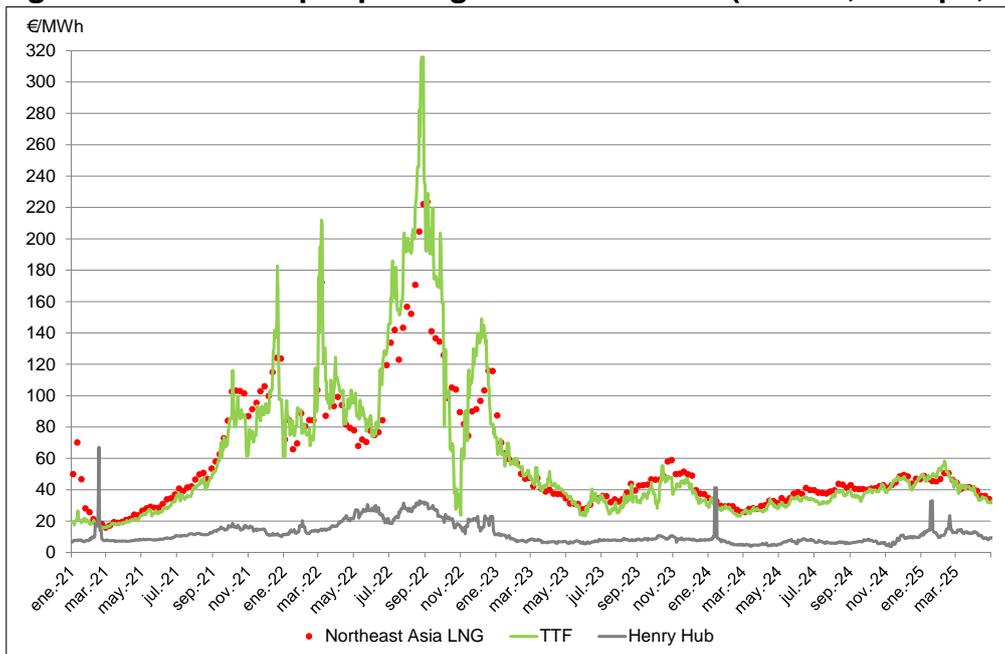
### 2.1. Evolución de los precios internacionales del gas

**Figura 24 Precios en Mercados Spot vs Precio en frontera España**

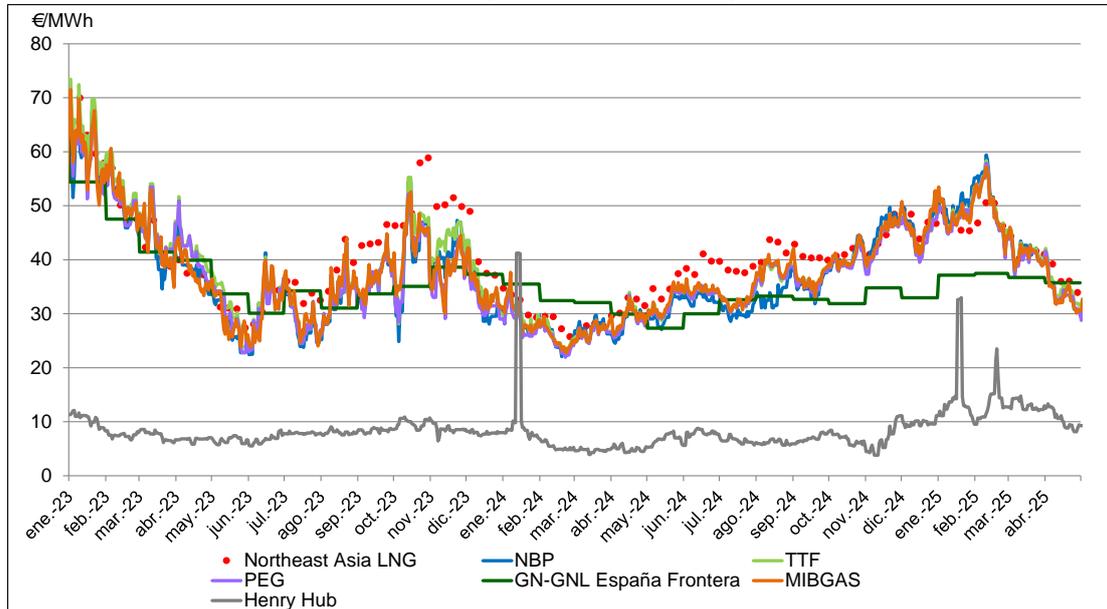


**Brent:** cotización del crudo Brent  
**NBP:** precio spot del gas en el Reino Unido  
**PEG:** precio spot del gas en Francia  
**GN-GNL España Frontera:** Coste de aprovisionamiento de gas en España  
**NE Asia LNG:** precio spot del GNL en Asia  
**TTF:** precio spot del gas en Holanda  
**HH:** precio spot del gas en Estados Unidos  
 A efectos comparativos, todos los precios se muestran en €/MWh

**Figura 25 Precios Spot por regiones mundiales (EE.UU., Europa, Asia)**



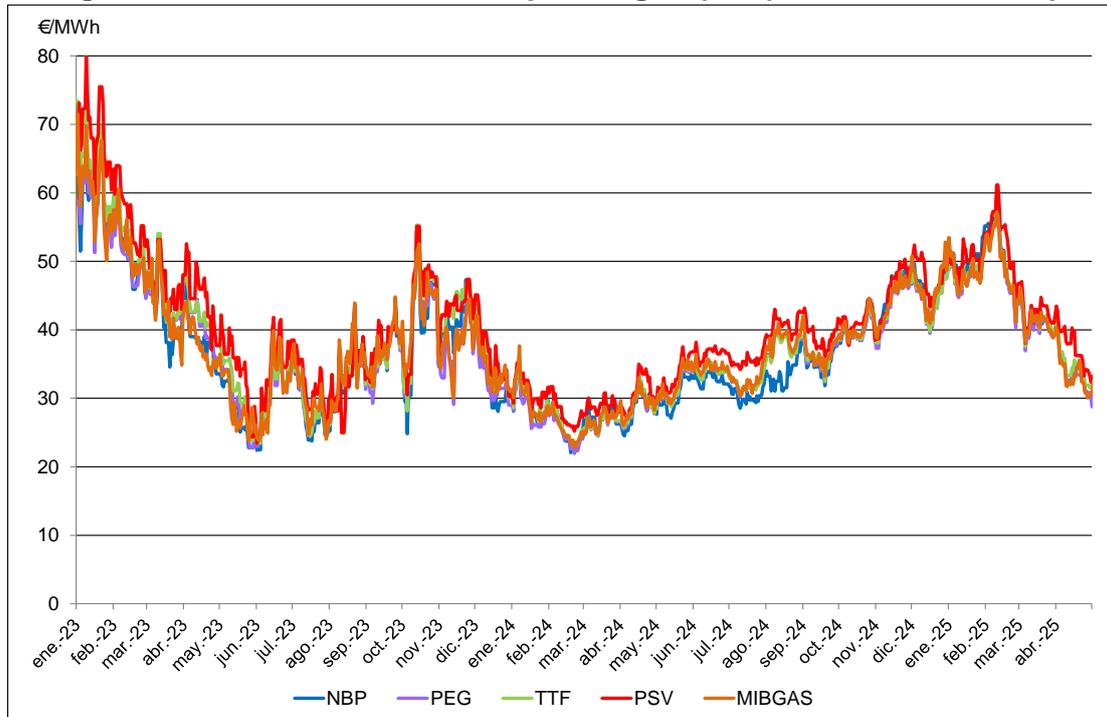
**Figura 26 Precios en Mercados Spot vs Precio en frontera España (años 2023-2025)**



Fuente: World Gas Intelligence & Platts & MIBGAS

El precio spot en España (D+1) cotizaba a finales de abril a 30,91 €/MWh, por encima del precio del mercado inglés NBP (30,52 €/MWh) y del PEG (29,78 €/MWh), y por debajo del TTF (31,75 €/MWh) y del PSV (32,35 €/MWh).

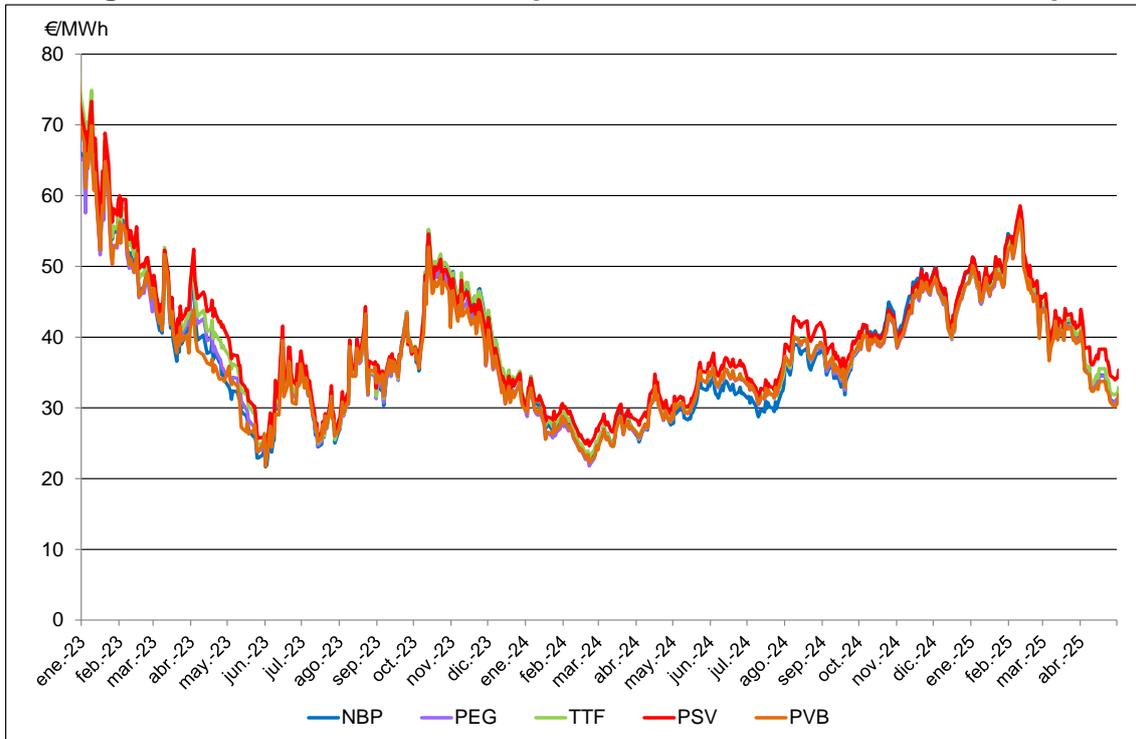
**Figura 27 Precio del mercado spot de gas (D+1) en los Hubs europeos**



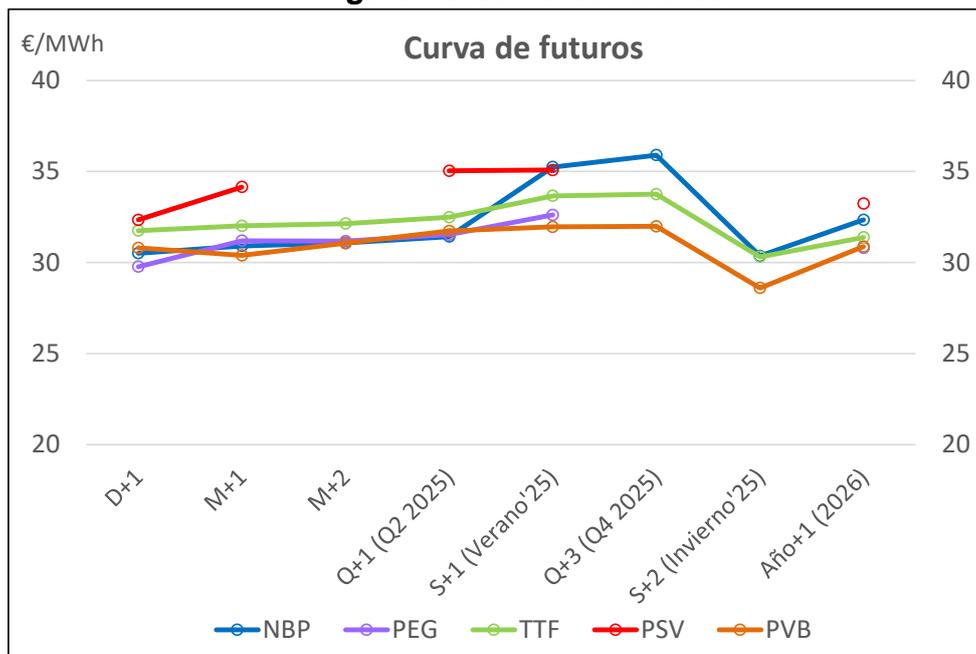
Fuente: Platts & MIBGAS

El producto mensual con entrega en el mes siguiente en el mercado español cotizaba a finales de abril a 30,39 €/MWh, por debajo del precio del mercado NBP (30,91 €/MWh), del PEG (31,20 €/MWh), del TTF (32,02 €/MWh) y del PSV (34,15 €/MWh).

**Figura 28 Precio del mercado producto Mes+1 en los Hubs europeos**



**Figura 29 Curva de futuros**



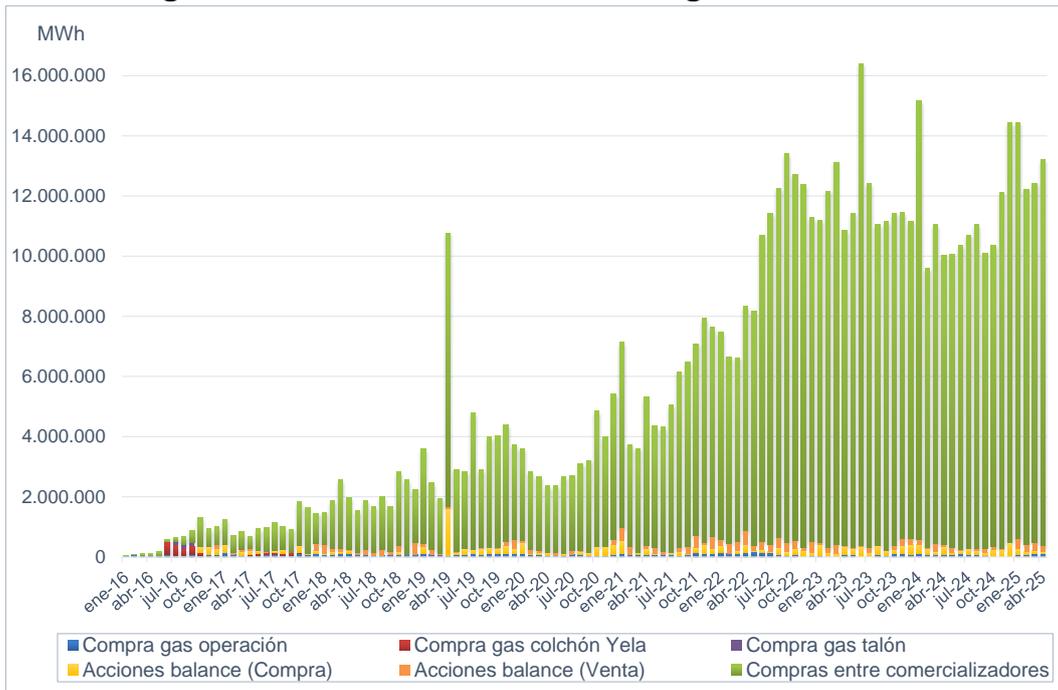
Fuente: MIBGAS (cotizaciones a finales de abril 2025, últimos datos disponibles)

## 2.2. Volumen negociado en el mercado mayorista en España

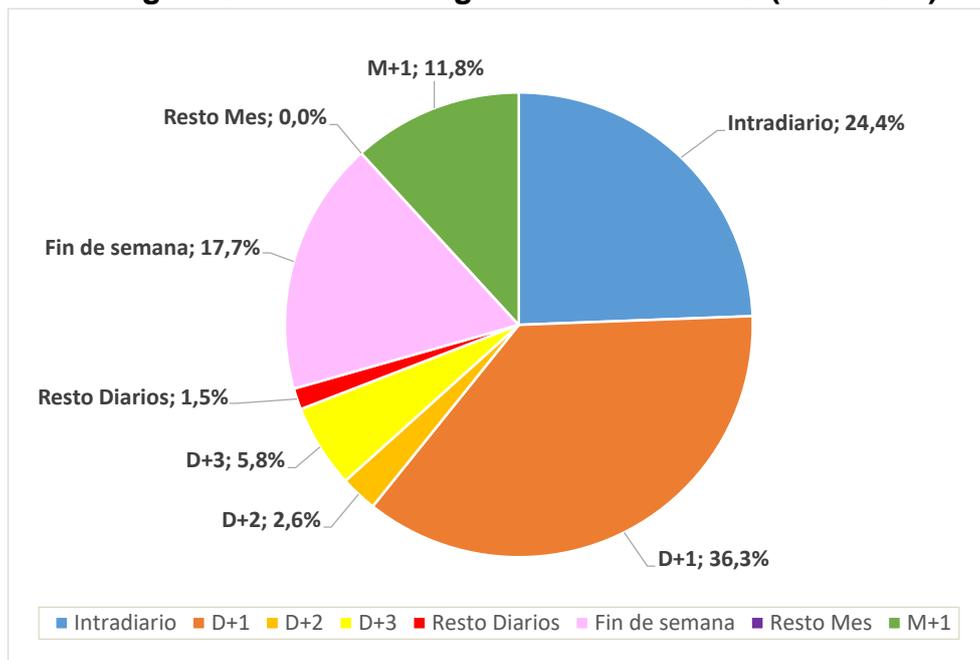
### Volumen negociado en el mercado organizado (MIBGAS)

El volumen total de energía negociada en estas transacciones entre enero y abril de 2025 ascendió a un total de **52.327 GWh**. La cantidad total de energía negociada en abril de 2025 ascendió a **13.218 GWh**.

**Figura 30 Evolución del volumen negociado en MIBGAS**



**Figura 31 Volumen Negociado en MIBGAS (abril 2025)**

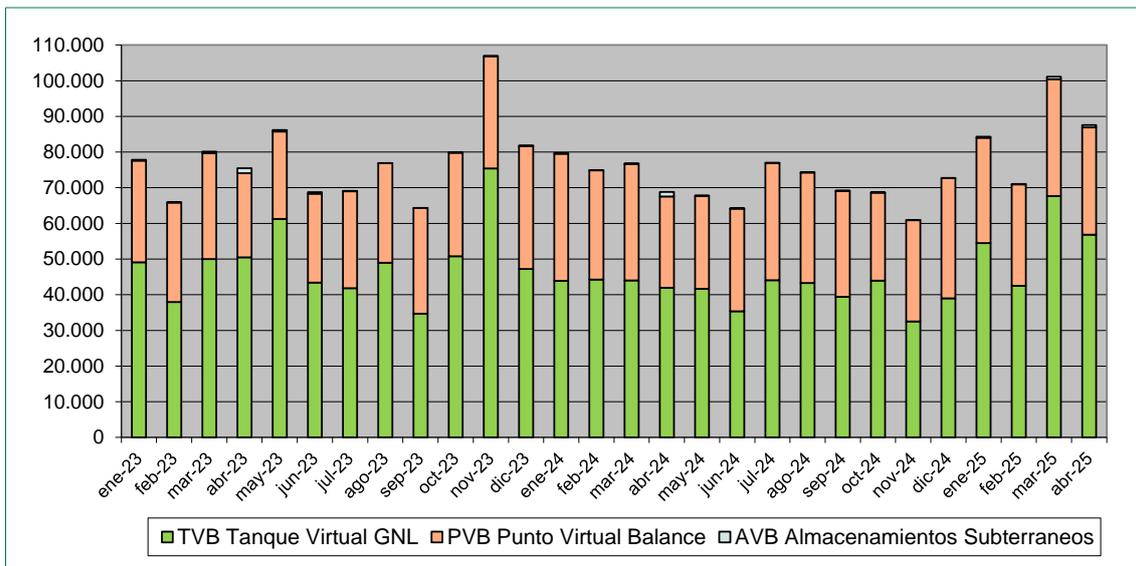


Fuente: MIBGAS

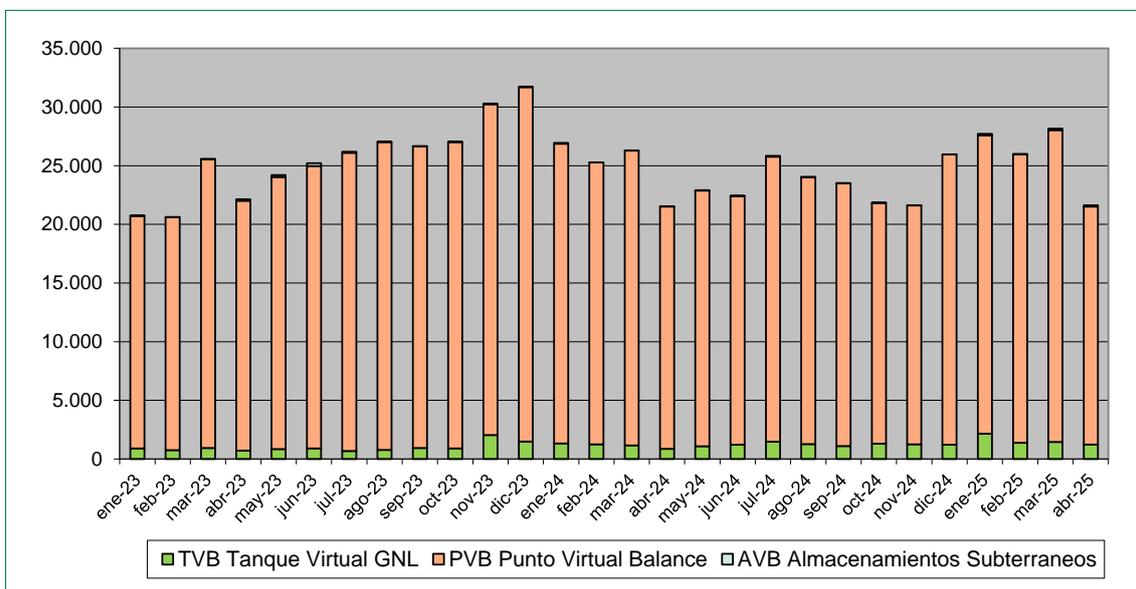
## Volumen negociado en transacciones OTC

El volumen total negociado en estas transacciones entre enero y abril de 2025 asciende a un total de **344.076 GWh**. La cantidad total de energía negociada en abril de 2025 ascendió a 87.586 GWh.

**Figura 32 Transacciones OTC de gas natural (GWh/mes)**



**Figura 33 Transacciones OTC de gas natural (nº operaciones/mes)**



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

## 2.3. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2025

- La **Resolución de 23 de mayo de 2024**, de la **CNMC**, establece los **peajes de acceso** a las redes de transporte, redes locales y regasificación para el **año de gas 2025** (de octubre de 2024 a septiembre de 2025).
- El **24 de junio de 2024** el Consejo europeo aprobó el **Reglamento (UE) 2024/1745 del Consejo**, por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 833/2014 relativo a medidas restrictivas motivadas por acciones de Rusia que desestabilizan la situación en Ucrania (14º paquete de sanciones contra Rusia). Entre el paquete de sanciones destaca la **prohibición a los transbordos de GNL ruso en las terminales de regasificación de la UE**. El reglamento entra en vigor el 25 de junio de 2024. En el caso de recargas ya contratadas, la prohibición comienza el 26 de marzo de 2025.
- La **Orden TED/1013/2024**, de 20 de septiembre, establece la **retribución y cánones de acceso** de los almacenamientos subterráneos básicos para el **año de gas 2025**, en vigor desde el 1 de octubre de 2024.
- La **Resolución de la DGPEM de 26 de diciembre de 2024**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al primer trimestre del año 2025 (vigente desde el 1 de enero). El término variable de las tarifas TUR 1, TUR 2 y TUR 3 aumenta un 12,41%, un 12,67% y un 13,73% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo se mantiene constante en todas ellas.
- La **Resolución de la DGPEM de 2 de enero de 2025**, aprueba la adjudicación del **servicio de creador de mercado voluntario** en el mercado organizado de gas natural (MIBGAS) a las empresas **AXPO Iberia S.L.U.** y **MET International AG**, para el periodo correspondiente al primer semestre de 2025.
- La **Resolución de la DGPEM de 26 de marzo de 2025**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al segundo trimestre del año 2025 (vigente desde el 1 de abril). El término variable de las tarifas TUR 1, TUR 2 y TUR 3 disminuye un 23,91%, un 24,35% y un 26,13% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo se mantiene constante en todas ellas.

TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO	Término fijo (€/cliente)/mes	Término variable c€/kWh
T1: $Q \leq 5.000$ kWh/año	3,26	4,375929
T2: $5.000 < Q \leq 15.000$ kWh/año	5,66	4,271925
T3: $15.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año	13,37	3,885797

*Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de abril de 2025*

Este informe será publicado en la página web de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ([www.cnmc.es](http://www.cnmc.es)).