

BOLETÍN INFORMATIVO DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

***Periodo de septiembre de
2025***

REF. IS/DE/004/25

8 de enero de 2026

www.cnmc.es

Índice

1. Supervisión del aprovisionamiento y la demanda de gas	7
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	10
1.4. Índice del coste de aprovisionamiento de gas natural en España	16
1.5. Demanda de gas en España	18
1.6. Demanda de gas para generación eléctrica	20
1.7. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista	21
1.8. Funcionamiento de las interconexiones internacionales	22
2. Mercados y precios mayoristas de gas	23
2.1. Evolución de los precios internacionales del gas	23
2.2. Volumen negociado en el mercado mayorista en España	26
2.3. Hechos relevantes mercado de gas en España. Año 2025	28

RESUMEN EJECUTIVO. SEPTIEMBRE 2025

La **demand de gas natural en España** en septiembre de 2025 fue de 24,60 TWh, un 8,5% superior a la de septiembre de 2024, debido principalmente al aumento de la demanda para generación eléctrica (+40,3%). En el acumulado anual la demanda aumenta un 5,6%.

Durante el periodo enero-septiembre de 2025, hay 33 empresas que han realizado **aprovisionamientos de gas a España**; los principales aprovisionadores son Naturgy (23,2%) y Endesa (11,0%).

En el acumulado anual, el principal país aprovisionador es Argelia, con un porcentaje del 33,4%, seguido de Estados Unidos (30,7%), Rusia (11,5%) y Nigeria (8,1%).

En relación con los gases renovables, en septiembre la **inyección de biometano** en el sistema gasista fue de 40,0 GWh, con un total de 312,1 GWh en lo que va de año.

Respecto a las **cotizaciones del gas en los mercados mundiales**, durante el mes de septiembre el Henry Hub disminuye un 3,7% respecto al mes anterior, hasta los 8,25 €/MWh, y continúa muy por debajo del resto de mercados, mientras que el mercado asiático disminuye un 2,2%. Por su parte, los precios en los mercados centroeuropeos TTF y PEG se sitúan en el entorno de los 31,6-32,0 €/MWh, y varían respecto del mes anterior, el -0,3% y el +0,3%, respectivamente.

El mercado español **MIBGAS** se mantiene alineado con los principales mercados de Europa, con un precio medio de **31,84 €/MWh** durante septiembre, con diferenciales mínimos respecto al TTF y al PEG.

En cuanto a los intercambios internacionales, la **interconexión con Francia** presenta un **saldo neto de importación** en septiembre (344 GWh netos), y un saldo acumulado anual neto de exportación (5.229 GWh), que contrasta con el saldo de importación neto del mismo periodo de 2024 (5.014 GWh).

La **interconexión con Marruecos** tiene **sentido exportador** con 912 GWh en septiembre y un total de 7.643 GWh en el acumulado anual, lo que supone un 6,3% más que en el mismo periodo del año anterior.

En el periodo de enero a septiembre de 2025 se han producido **18 recargas de buques de GNL (excluido bunkering)** por un total de unos 4,11 TWh.

La **liquidez en el mercado spot MIBGAS aumenta considerablemente** entre enero y septiembre en comparación con el año anterior (+13,5% y 111.317 GWh negociados). La liquidez en el mercado OTC, con un volumen muy superior al de MIBGAS, también aumenta en dicho periodo (+11,9% y 730.612 GWh).

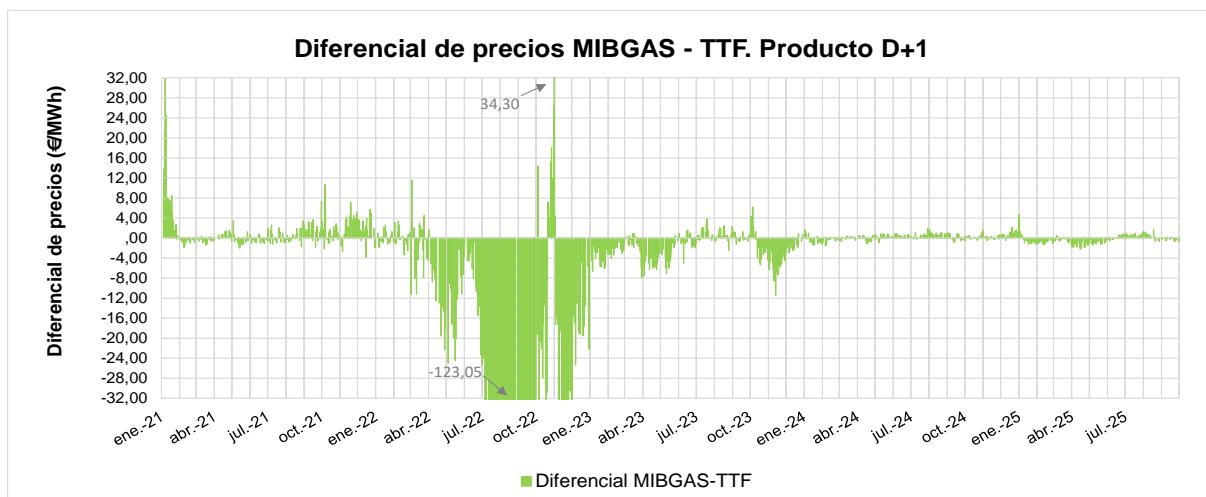
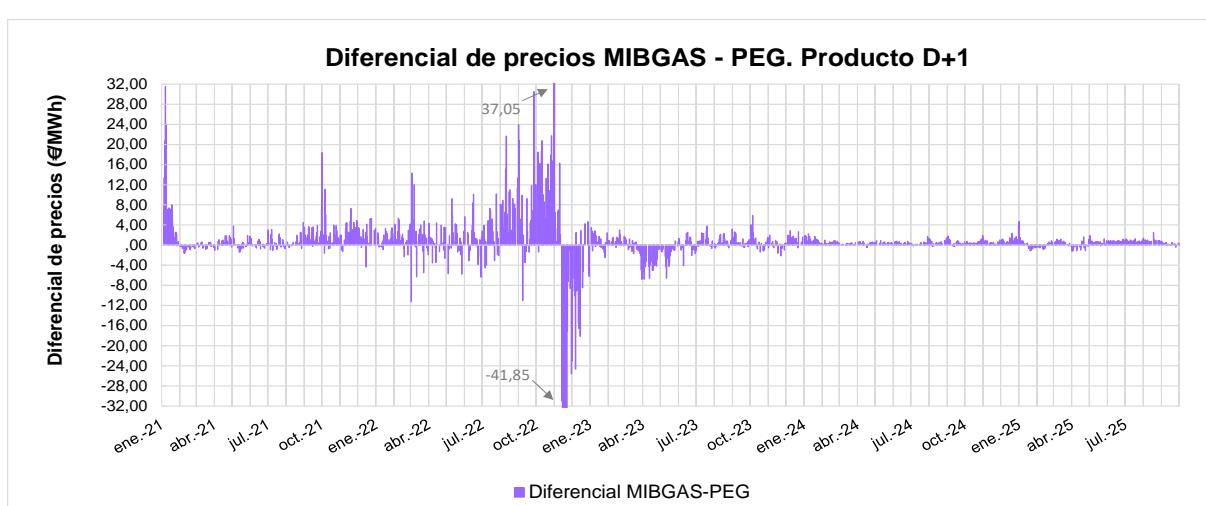
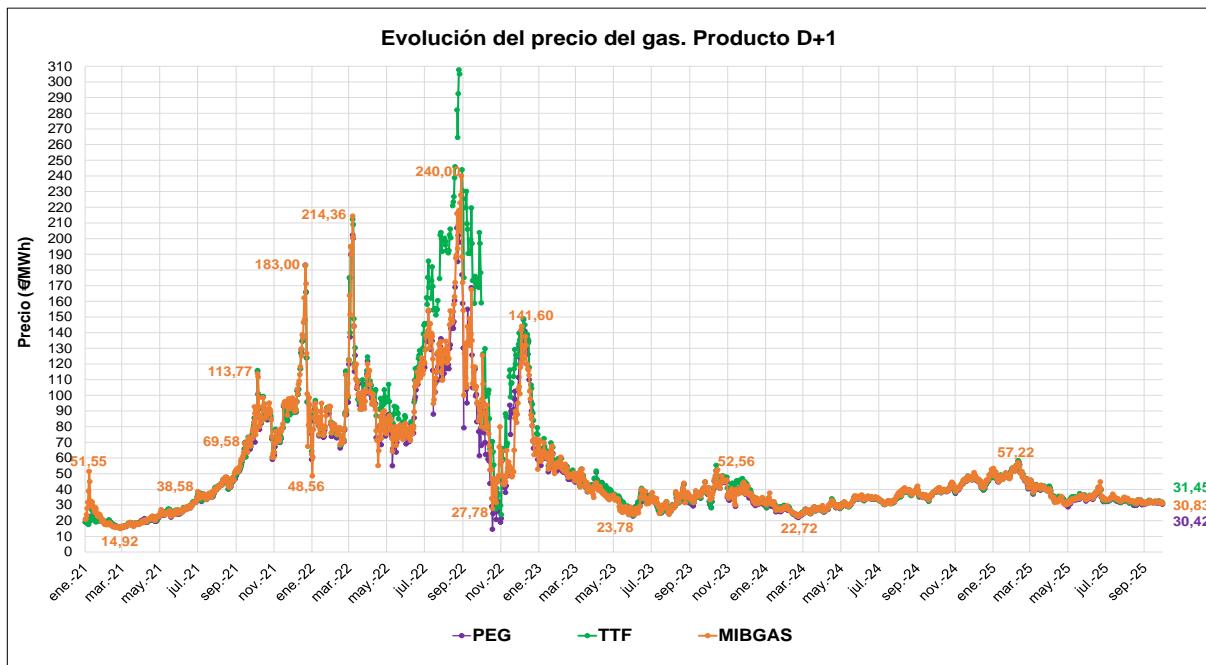
En el mes de septiembre, el **almacenamiento de gas en Europa** se encuentra próximo al 83% de llenado, por debajo del 94% de hace un año, unas menores existencias de gas por la mayor utilización de los almacenamientos durante el último invierno.

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

	Agosto 2025	Septiembre 2025	Diferencia
Petróleo Brent	34,38 €/MWh	33,97 €/MWh	-1,2%
Henry Hub (USA)	8,57 €/MWh	8,25 €/MWh	-3,7%
NBP (Reino Unido)	31,25 €/MWh	31,13 €/MWh	-0,4%
TTF (Holanda)	32,13 €/MWh	32,03 €/MWh	-0,3%
PEG (Francia)	31,49 €/MWh	31,57 €/MWh	+0,3%
Noreste Asia GNL	33,66 €/MWh	32,91 €/MWh	-2,2%
Aduana española	28,03 €/MWh	27,59 €/MWh	-1,6%
MIBGAS (D+1)	32,54 €/MWh	31,84 €/MWh	-2,2%

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 **septiembre** se realizaron **19 descargas de buques** en las plantas españolas, de las cuales **1 buque procede de Rusia**. El suministro mensual de Rusia se sitúa en torno al 4% de los aprovisionamientos, el nivel más bajo en lo que va de año.

[INICIO SECCION CONFIDENCIAL]

...

[FIN SECCION CONFIDENCIAL]

1. SUPERVISIÓN DEL APROVISIONAMIENTO Y LA DEMANDA DE GAS

1.1. Importaciones de gas a la Unión Europea

En 2025 los flujos de gas de Rusia por gasoducto experimentan una reducción adicional por el cese del flujo de gas ruso por Ucrania, desde enero de 2025. En su mayoría, estos flujos se sustituyen por mayores importaciones de GNL en las plantas del norte de Europa.

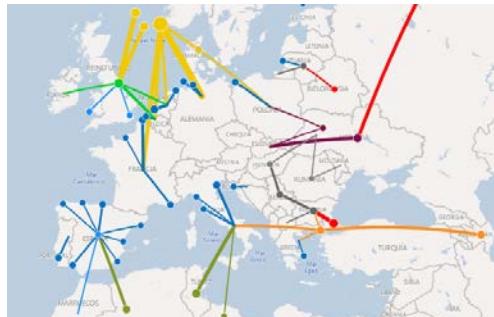
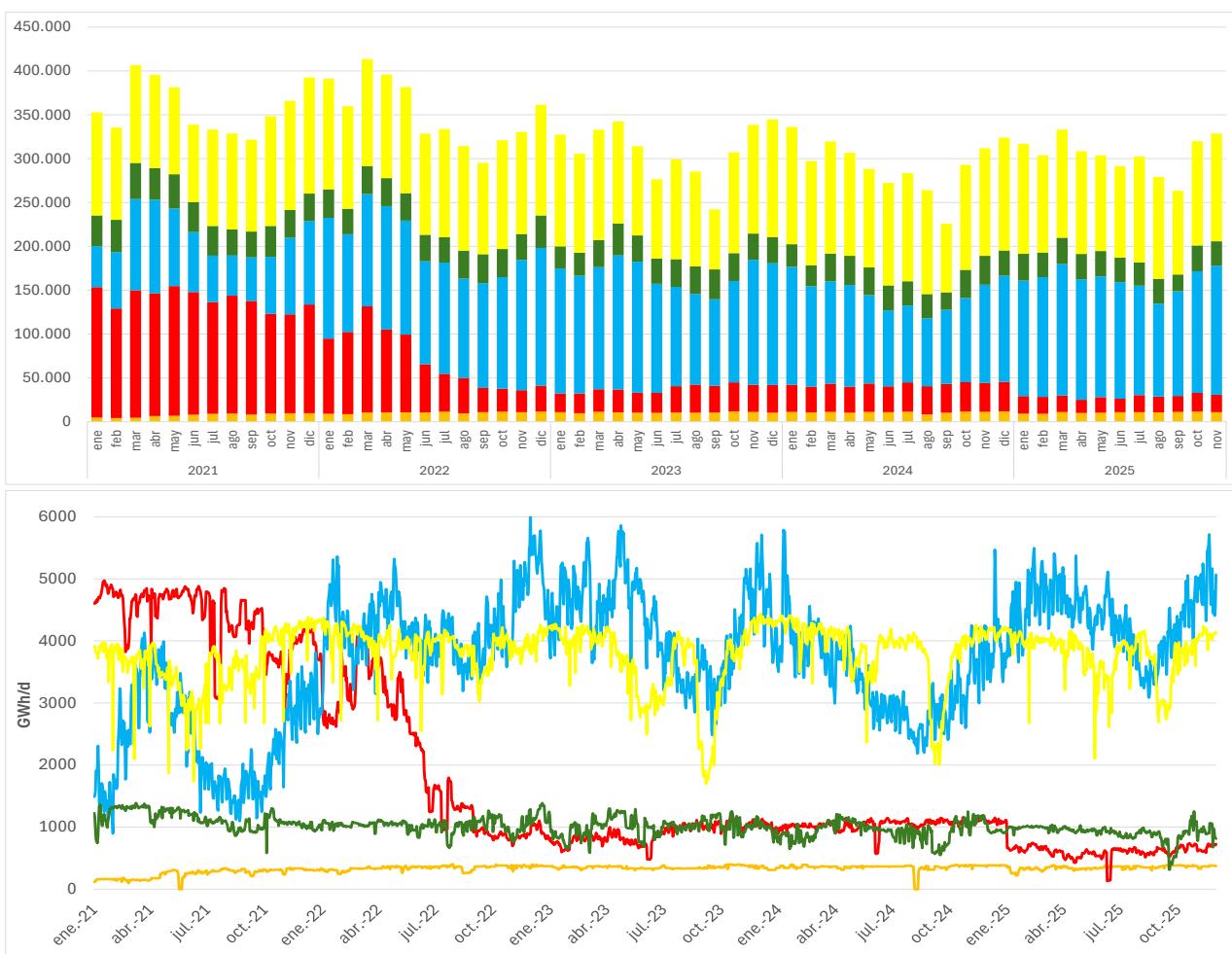


Figura 1 Importaciones de gas a la UE



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.

Mar del Norte gasoducto incluye los flujos a la UE (desde Noruega y Reino Unido).

Norte de África gasoducto incluye las importaciones desde Argelia y Libia.

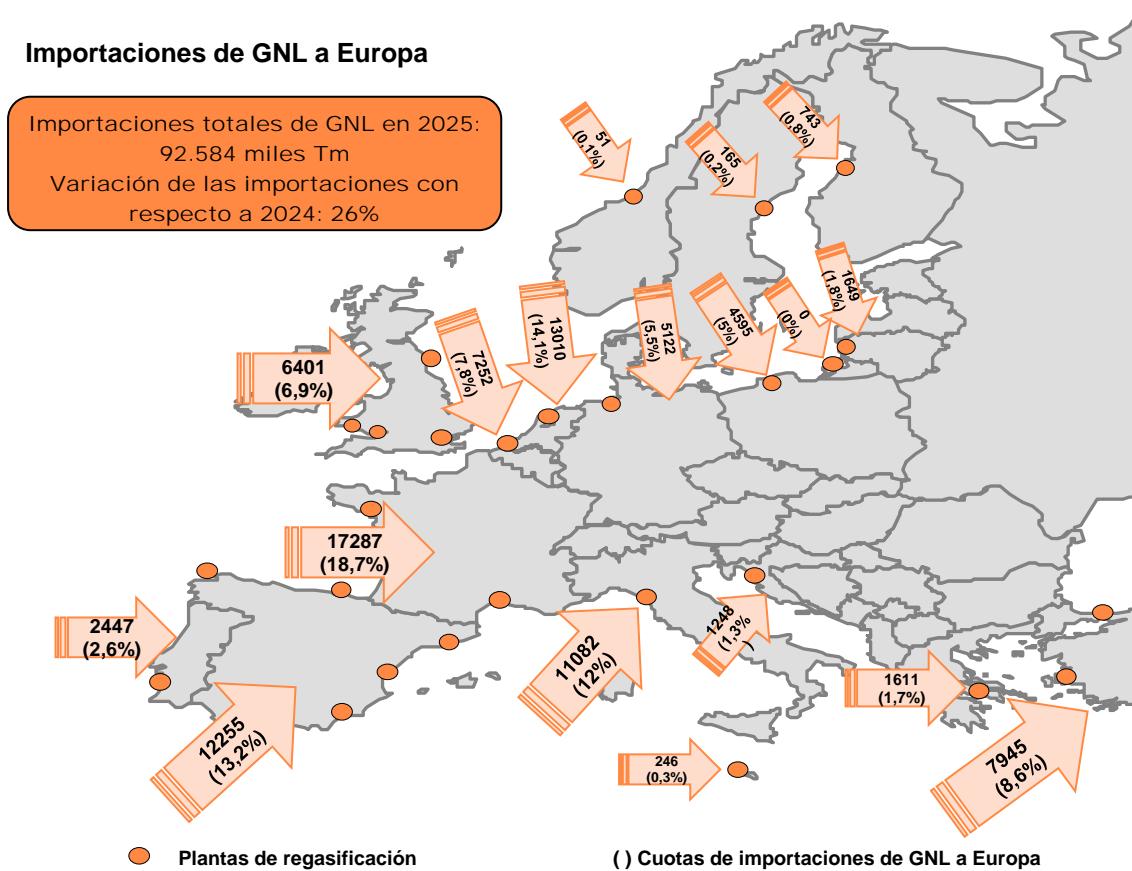
Caspio gasoducto incluye las importaciones desde Azerbaiyán.

Fuente: ENTSOg

1.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de septiembre de 2025 aumenta un 26% 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- septiembre de 2025, con un 18,7% del total, seguido de Países Bajos y España, con un 14,1% y un 13,2% respectivamente.

Figura 2 Abastecimientos para el periodo de enero-septiembre de 2025



Fuente: The European Waterborne LNG Report

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	930	940	612	480	845				7.252	7,8%
Francia	2.033	2.055	2.824	2.503	2.015	1.669	1.435	1.250	1.503				17.287	18,7%
Grecia	295	218	277	0	85	207	223	160	146				1.611	1,7%
Italia	1.155	915	1.255	1.226	1.378	1.525	1.315	892	1.421				11.082	12,0%
Lituania	265	137	213	130	206	143	134	218	203				1.649	1,8%
Malta	0	71	0	57	0	72	0	46	0				246	0,3%
Finlandia	18	79	30	85	238	95	169	15	14				743	0,8%
Noruega	9	8	1	6	4	3	10	9	1				51	0,1%
Portugal	296	290	153	360	298	225	234	278	313				2.447	2,6%
Polonia	607	371	568	450	523	520	464	560	532				4.595	5,0%
España	1.618	1.037	1.724	1.554	1.401	1.347	1.279	1.085	1.210				12.255	13,2%
Paises Bajos	1.079	1.062	1.290	1.411	1.712	1.660	1.661	1.495	1.640				13.010	14,1%
Turquía	2.141	2.373	1.768	286	268	343	200	282	284				7.945	8,6%
Reino Unido	1.428	1.749	1.566	574	374	217	294	46	153				6.401	6,9%
Suecia	21	19	26	28	7	8	25	12	19				165	0,2%
Croacia	217	137	142	133	201	143	207	68	0				1.248	1,3%
Alemania	288	294	279	571	605	854	802	781	648				5.122	5,5%
Re-exportaciones	-98	-103	-23	-62	-39	-74	-22	-40	-64				-525	-0,6%
Total	11.865	11.649	12.956	10.464	10.206	9.897	9.042	7.637	8.868	0	0	0	92.584	100%

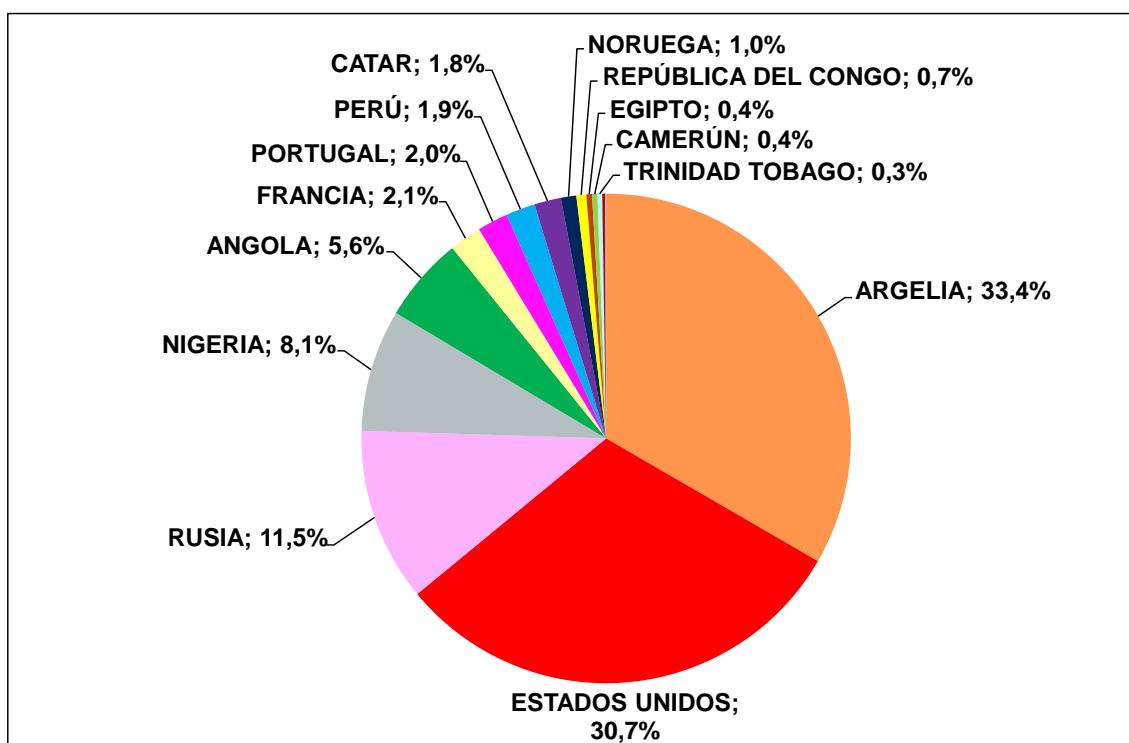
Fuente: The European Waterborne LNG Report

1.3. Abastecimiento de gas natural al sistema gasista español

En el mes de septiembre de 2025, el **volumen de abastecimiento** presenta un aumento del 6,4% 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 quince países. Los principales proveedores son Argelia y Estados Unidos, con un porcentaje del 33,4% y el 30,7% respectivamente, seguidos de Rusia (11,5%) y Nigeria (8,1%).

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



Fuente: CNMC (Circular 1/2022)

En la siguiente tabla se muestra la **inyección mensual de gases renovables (biometano) en el sistema gasista¹**, 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	38,38	38,30	
% aprovisionamiento	0,08%	0,11%	0,08%	0,09%	0,12%	0,14%	
MES	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	ANUAL
Inyección GNR (GWh)	40,33	36,79	39,96				312,14
% aprovisionamiento	0,13%	0,13%	0,14%				0,11%

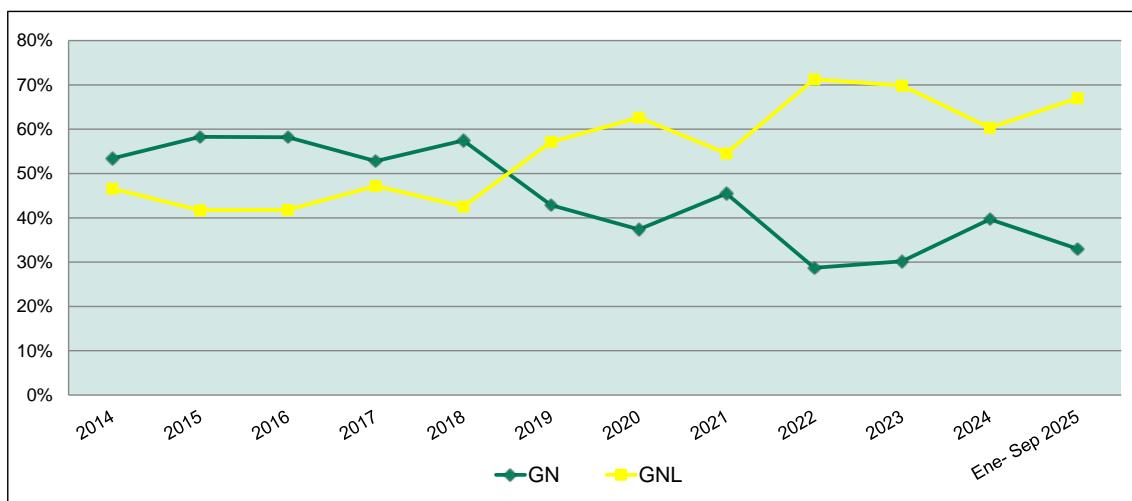
¹ Se incluye también bioGNL de logística off-grid

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

Procedencia	Año 2024		Enero - Septiembre 2024		Enero - Septiembre 2025		Septiembre 2024		Septiembre 2025	
	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%
ARGELIA	131.203	38,63%	93.991	36,56%	92.112	33,36%	9.716	37,54%	10.243	37,17%
ESTADOS UNIDOS	56.896	16,75%	48.557	18,89%	84.709	30,68%	6.029	23,29%	7.446	27,02%
RUSIA	72.360	21,30%	56.302	21,90%	31.637	11,46%	3.368	13,01%	1.128	4,09%
NIGERIA	24.349	7,17%	17.294	6,73%	22.283	8,07%	1.147	4,43%	3.021	10,96%
ANGOLA	2.053	0,60%	0	0,00%	15.532	5,62%	0	0,00%	2.142	7,77%
FRANCIA	14.162	4,17%	11.284	4,39%	5.861	2,12%	2.035	7,86%	1.093	3,97%
PORTUGAL	12.303	3,62%	10.131	3,94%	5.610	2,03%	1.609	6,22%	547	1,98%
PERÚ	1.139	0,34%	1.139	0,44%	5.337	1,93%	0	0,00%	0	0,00%
CATAR	11.281	3,32%	6.946	2,70%	4.867	1,76%	869	3,36%	0	0,00%
NORUEGA	4.671	1,38%	4.422	1,72%	2.813	1,02%	178	0,69%	12	0,04%
REPÚBLICA DEL CONGO	2.795	0,82%	2.026	0,79%	1.804	0,65%	908	3,51%	0	0,00%
EGIPTO	0	0,00%	0	0,00%	1.034	0,37%	0	0,00%	1.034	3,75%
CAMERÚN	0	0,00%	0	0,00%	979	0,35%	0	0,00%	0	0,00%
TRINIDAD TOBAGO	2.628	0,77%	1.444	0,56%	854	0,31%	0	0,00%	854	3,10%
ESPAÑA	502	0,15%	305	0,12%	539	0,20%	25	0,10%	40	0,14%
JAMAICA	0	0,00%	0	0,00%	168	0,06%	0	0,00%	0	0,00%
BÉLGICA	3.221	0,95%	3.221	1,25%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
INDONESIA	80	0,02%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	339.644	100%	257.062	100%	276.138	100%	25.884	100%	27.560	100%

Hasta septiembre de 2025, las importaciones por gasoducto han supuesto un 33,0% del total, mientras que las importaciones de GNL han supuesto un 67,0%.

Figura 5 Evolución de las importaciones por tipo de suministro



Fuente: ENAGAS y CNMC

Figura 6 Evolución de las importaciones por tipo de suministro

GWh	GN	GNL	TOTAL
2015	212.829	152.294	365.123
2016	213.165	153.149	366.314
2017	205.717	183.915	389.632
2018	225.388	166.873	392.261
2019	179.481	239.349	418.830
2020	136.515	228.735	365.250
2021	189.245	227.030	416.275
2022	128.135	317.760	445.895
2023	119.733	277.108	396.841
2024	134.752	204.891	339.644
Enero - Septiembre 2024	99.224	157.838	257.062
Enero - Septiembre 2025	91.135	185.003	276.138

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

AÑO 2025	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
ANGOLA	1.025	1.022	3.069		1.009	3.151	4.112		2.142				15.532
ARGELIA	10.119	9.188	12.211	9.868	8.141	12.038	10.210	10.093	10.243				92.112
CAMERÚN	979												979
EGIPTO									1.034				1.034
ESPAÑA	138	95	81	31	38	38	40	37	40				539
ESTADOS UNIDOS	10.453	9.258	11.833	14.454	9.170	4.134	7.381	10.580	7.446				84.709
FRANCIA	627	158	288	22	189	519	1.511	1.454	1.093				5.861
JAMAICA					168								168
NIGERIA	3.179	2.107	2.003		4.949	2.154	3.011	1.862	3.021				22.283
NORUEGA	84	76	742	694	84	81	957	84	12				2.813
PERÚ	1.039			1.104		2.099	1.095						5.337
PORTUGAL	691	509	329	1.411	756	143	521	702	547				5.610
CATAR	826	824	1.652		780			785					4.867
REPÚBLICA DEL CONGO		887		918									1.804
RUSIA	6.464	2.190	4.393	4.388	5.505	3.268	2.150	2.152	1.128				31.637
TRINIDAD TOBAGO									854				854
Total (GWh)	35.624	26.314	36.601	32.890	30.788	27.626	30.988	27.748	27.560	0	0	0	276.138

Fuente: Circular 1/2022 CNMC

Figura 8 Aprovisionamiento de gas natural por empresa y origen (CONFIDENCIAL)
[INICIO SECCION CONFIDENCIAL]

Fuente: Circular 1/2022 CNMC [FIN SECCION CONFIDENCIAL]

Figura 9 Grado de diversificación por empresas (CONFIDENCIAL)
[INICIO SECCION CONFIDENCIAL]

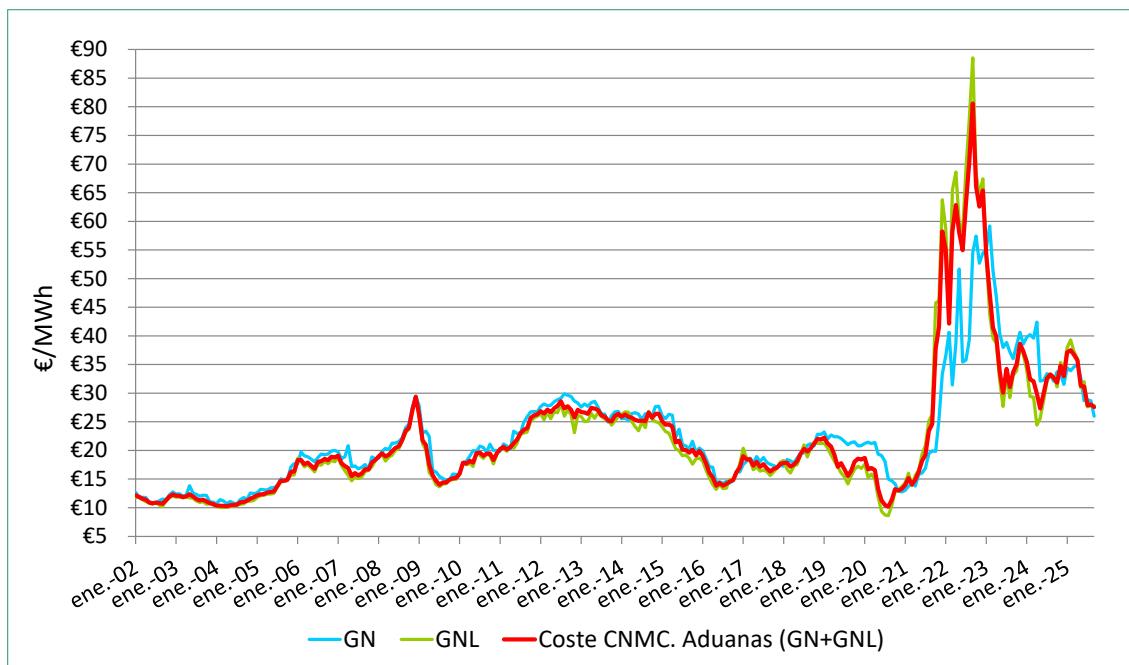
Fuente: Circular 1/2022 CNMC [FIN SECCION CONFIDENCIAL]

Nota: La tabla recoge las entradas de gas natural al sistema español para su consumo en el mercado nacional declaradas por los transportistas y comercializadores indicando la procedencia por país, del origen del gas que adquiere cada uno de los sujetos obligados en frontera española, de acuerdo con los formularios de la Circular 1/2022 de la CNMC.

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

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española en septiembre de 2025 disminuye 0,44 €/MWh respecto del mes anterior y se sitúa en **27,59 €/MWh**. El precio de las importaciones de gas por gasoducto a España disminuye respecto del mes de agosto (-9,5%), situándose en 25,97 €/MWh, mientras que el precio de las importaciones de GNL experimenta un pequeño aumento (+0,2%), y se sitúa en los 27,85 €/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.

Figura 11 Evolución del coste del aprovisionamiento de gas natural

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene.-17	18,982	17,539	20,402
feb.-17	18,418	18,087	18,711
mar.-17	18,456	18,645	18,208
abr.-17	17,345	17,817	16,622
may.-17	18,007	18,935	17,151
jun.-17	17,118	18,065	16,380
jul.-17	17,625	18,773	16,607
ago.-17	16,851	17,904	16,274
sep.-17	16,317	17,567	15,595
oct.-17	16,779	17,357	16,205
nov.-17	16,998	17,094	16,917
dic.-17	17,657	17,329	17,970
ene.-18	17,821	17,273	18,258
feb.-18	17,843	18,436	16,707
mar.-18	17,156	18,183	16,035
abr.-18	17,545	17,802	17,271
may.-18	18,145	18,695	17,548
jun.-18	19,360	19,535	19,186
jul.-18	20,301	19,579	20,966
ago.-18	19,826	20,902	18,873
sep.-18	20,360	21,157	20,335
oct.-18	21,185	20,806	21,438
nov.-18	22,005	22,831	21,241
dic.-18	21,866	22,778	21,193
ene.-19	22,249	23,228	21,266
feb.-19	21,236	21,969	20,418
mar.-19	20,678	22,685	19,230
abr.-19	19,307	22,392	18,153
may.-19	17,131	22,392	17,131
jun.-19	17,771	22,090	16,082
jul.-19	16,742	21,561	15,392
ago.-19	15,538	21,004	14,140
sep.-19	16,450	21,381	15,564
oct.-19	18,012	21,491	16,691
nov.-19	18,556	20,779	17,254
dic.-19	18,412	20,817	16,851
ene.-20	18,692	21,239	17,559
feb.-20	16,679	21,453	15,246
mar.-20	16,923	21,199	15,881
abr.-20	16,562	21,398	14,926
may.-20	13,245	19,344	11,769
jun.-20	11,316	19,143	9,365
jul.-20	10,474	18,072	8,742
ago.-20	10,195	15,002	8,593
sep.-20	11,360	14,695	10,397
oct.-20	13,243	14,164	12,835
nov.-20	13,016	12,903	13,088
dic.-20	13,315	12,770	13,722
ene.-21	13,950	13,028	14,400
feb.-21	15,171	13,736	16,002
mar.-21	14,035	14,358	13,847
abr.-21	14,890	13,773	15,646

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
may.-21	16,316	15,833	16,553
jun.-21	18,195	16,054	19,360
jul.-21	19,189	16,908	20,827
ago.-21	23,449	19,465	25,183
sep.-21	24,612	19,912	26,261
oct.-21	37,815	19,831	45,784
nov.-21	41,577	25,433	46,118
dic.-21	58,242	33,300	63,751
ene.-22	54,930	36,518	58,636
feb.-22	42,156	40,617	42,578
mar.-22	58,288	31,439	65,436
abr.-22	62,854	38,727	68,617
may.-22	58,066	51,651	59,821
jun.-22	54,949	35,425	58,206
jul.-22	63,172	35,774	69,141
ago.-22	70,371	39,297	77,825
sep.-22	80,571	54,571	88,535
oct.-22	66,096	57,427	68,360
nov.-22	62,568	52,678	64,691
dic.-22	65,383	54,433	67,432
ene.-23	54,391	55,023	54,174
feb.-23	47,527	59,206	43,827
mar.-23	41,426	51,396	39,596
abr.-23	39,900	46,935	38,689
may.-23	33,693	40,423	32,147
jun.-23	30,091	37,978	27,690
jul.-23	34,255	38,854	33,251
ago.-23	31,053	37,200	29,219
sep.-23	33,689	35,995	33,099
oct.-23	35,060	38,428	33,903
nov.-23	38,633	40,613	38,044
dic.-23	37,316	38,578	36,828
ene.-24	35,496	39,783	33,995
feb.-24	32,415	40,221	29,426
mar.-24	32,071	39,599	29,307
abr.-24	29,917	42,420	24,425
may.-24	27,319	32,099	25,605
jun.-24	29,993	32,251	28,785
jul.-24	32,581	33,392	32,021
ago.-24	33,261	33,166	33,310
sep.-24	32,660	32,078	32,941
oct.-24	31,859	33,752	31,090
nov.-24	34,804	33,312	35,353
dic.-24	32,956	31,546	33,864
ene.-25	37,138	34,432	37,991
feb.-25	37,489	33,894	39,290
mar.-25	36,726	34,572	37,254
abr.-25	35,736	34,943	35,998
may.-25	31,312	32,694	30,924
jun.-25	31,161	28,688	31,998
jul.-25	27,880	28,835	27,601
ago.-25	28,031	28,705	27,799
sep.-25	27,587	25,966	27,848

Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia.

1.5. Demanda de gas en España

La demanda de gas en septiembre de 2025 **aumentó un 8,5%** respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en **24.598 GWh**, repartiéndose entre 16.139 GWh para la demanda convencional y 8.459 GWh de demanda para el sector eléctrico.

Figura 12 Demanda mensual

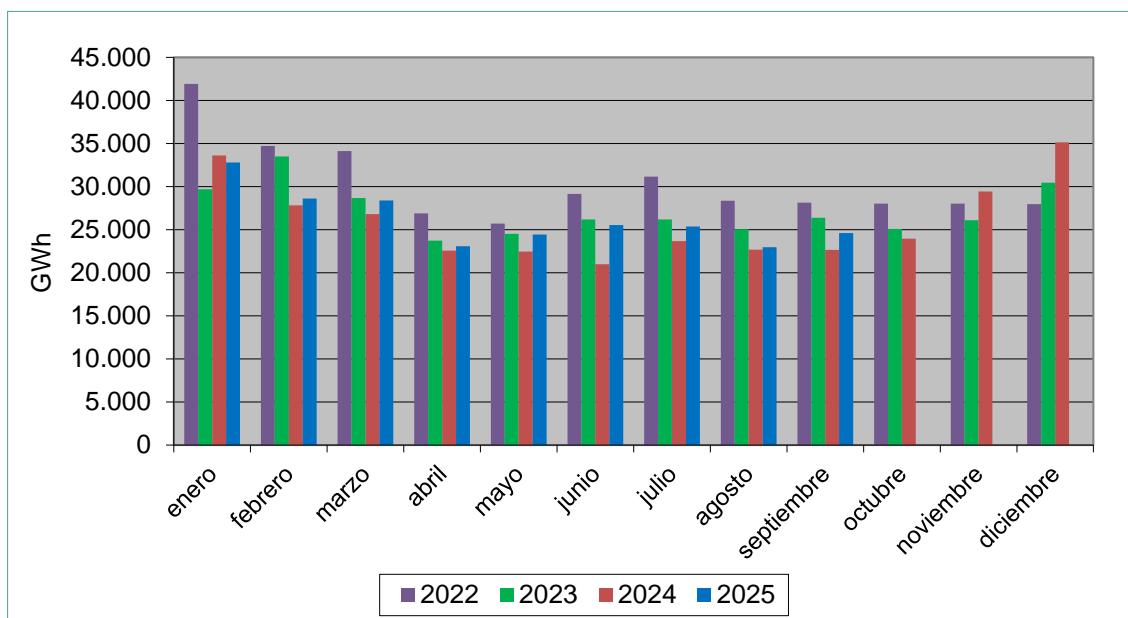
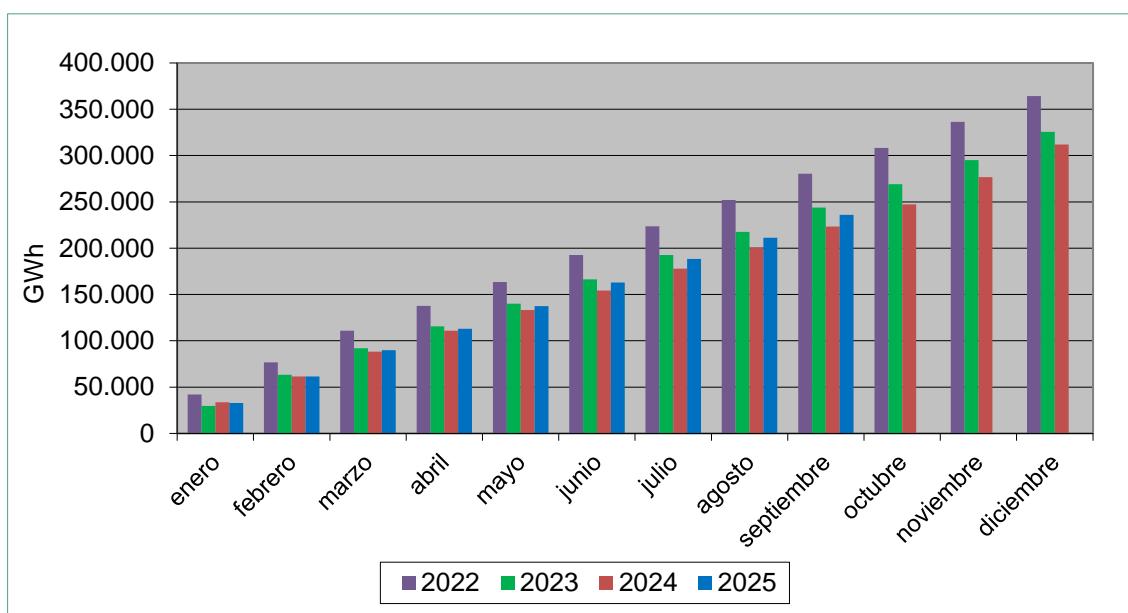


Figura 13 Demanda anual acumulada



Fuente: ENAGAS GTS

Figura 14 Distribución de la demanda septiembre 2025

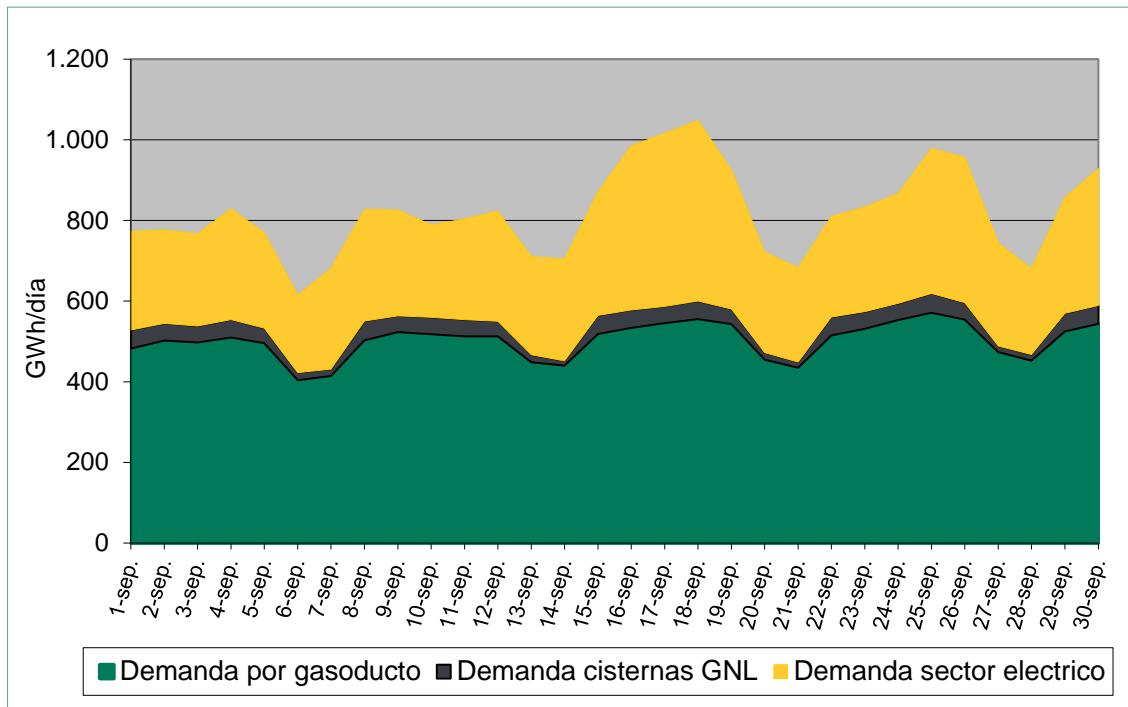
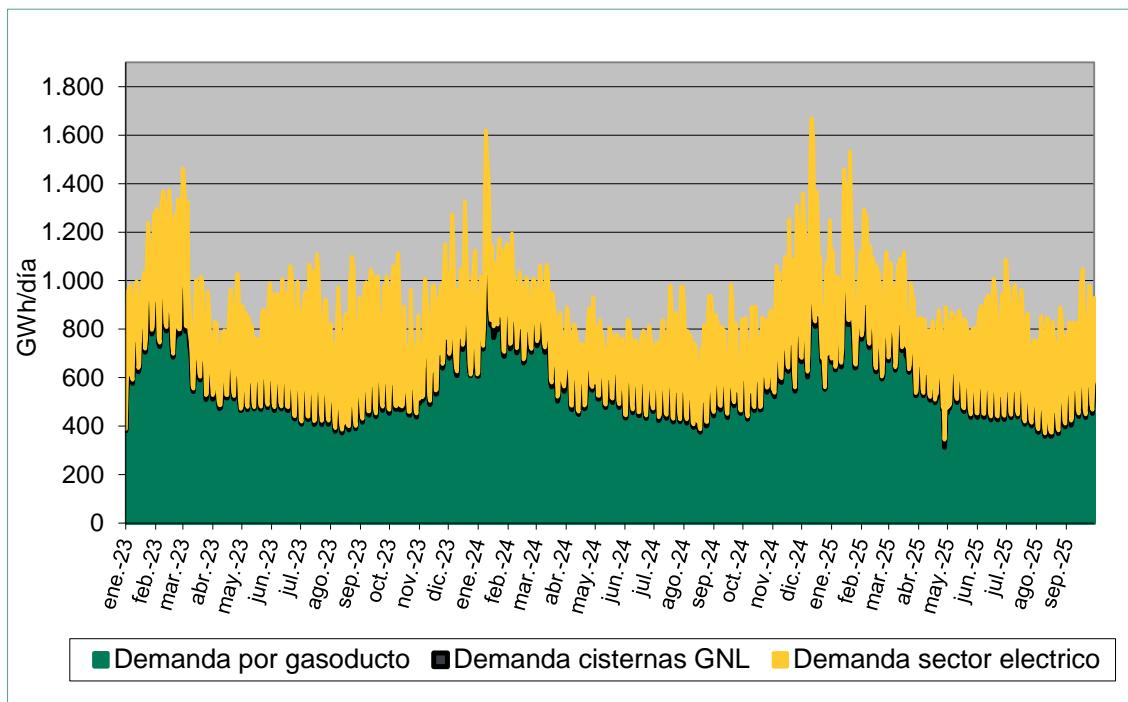


Figura 15 Distribución de la demanda



Fuente: ENAGAS GTS

1.6. Demanda de gas para generación eléctrica

Figura 16 Generación eléctrica con ciclos combinados

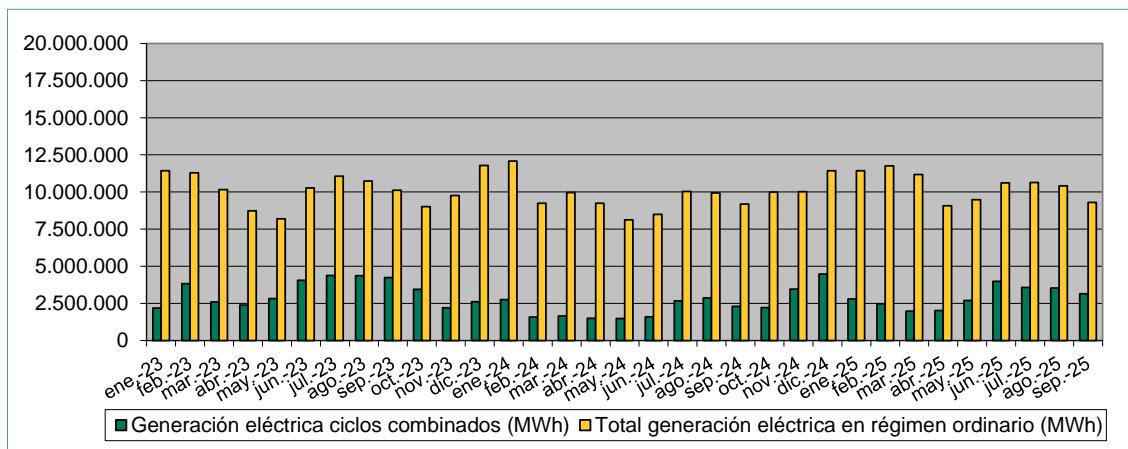


Figura 17 Cuota de generación eléctrica con ciclos combinados respecto a la generación total en régimen ordinario

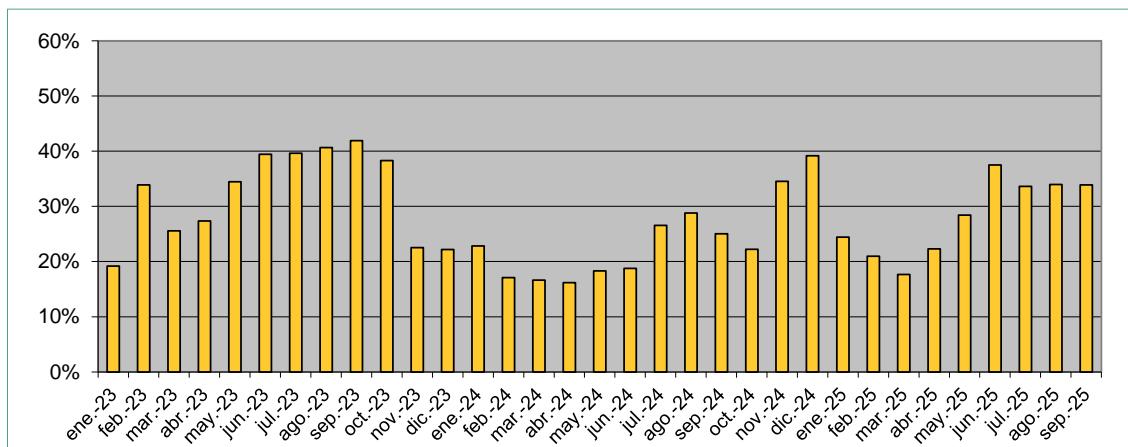
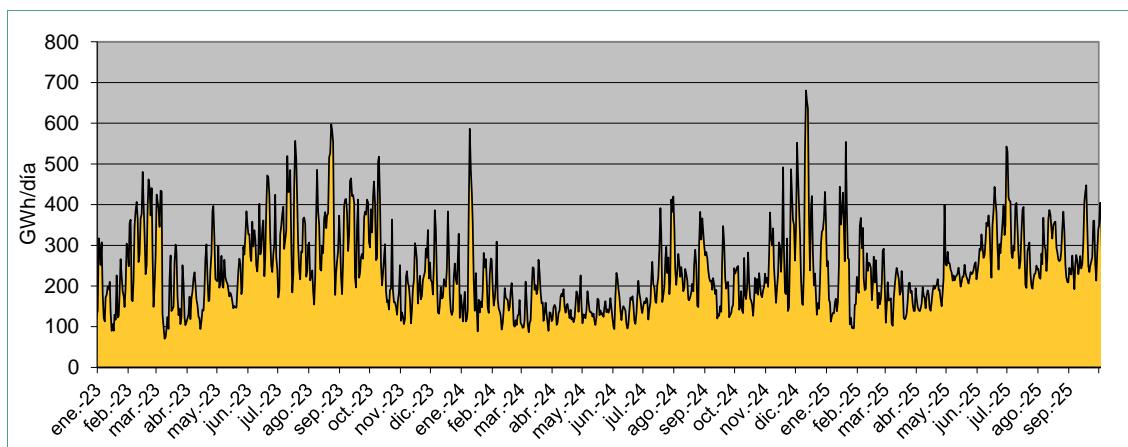


Figura 18 Demanda de gas para el sector eléctrico



Fuente: REDEIA

1.7. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista

Figura 19 Existencias en Almacenamientos Subterráneos

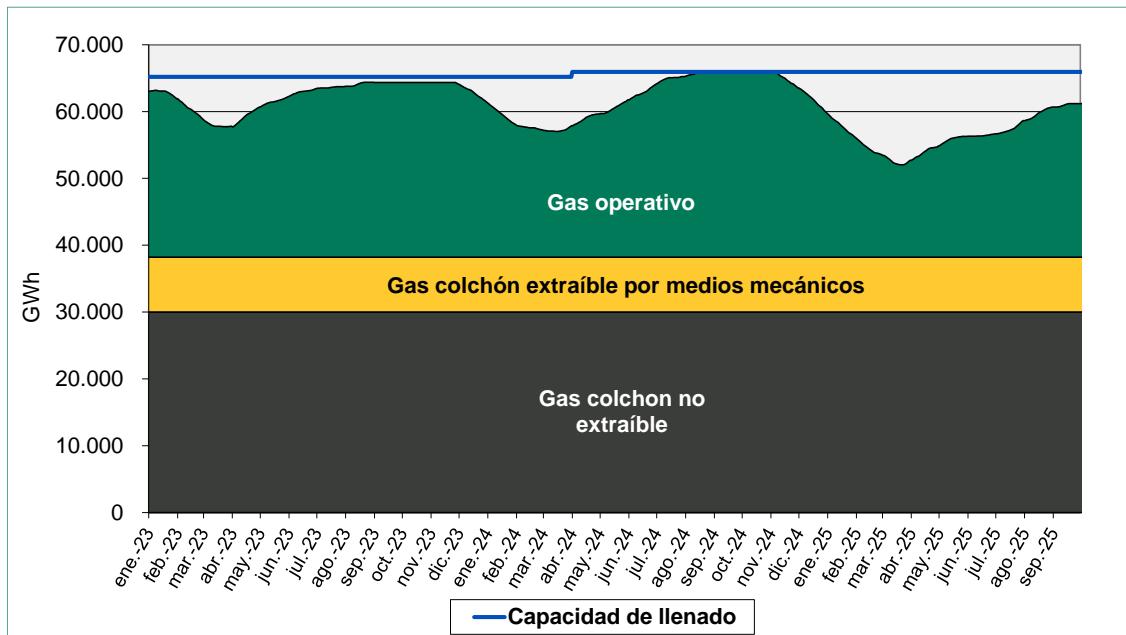
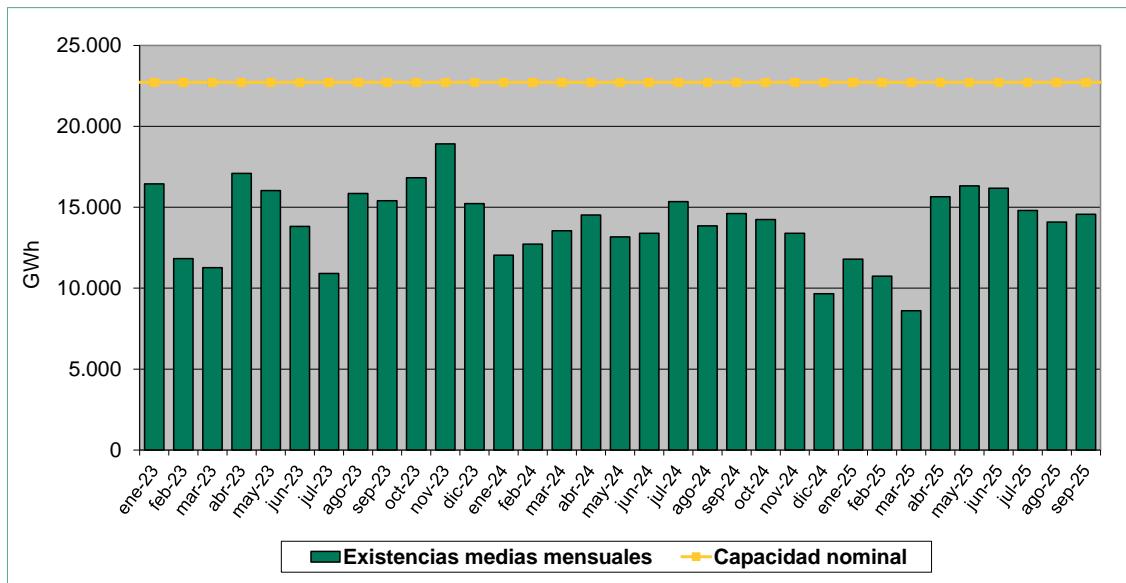


Figura 20 Existencias medias mensuales de GNL en Tanques



Fuente: ENAGAS GTS

1.8. Funcionamiento de las interconexiones internacionales

Figura 21 Conexiones internacionales con Argelia y Marruecos

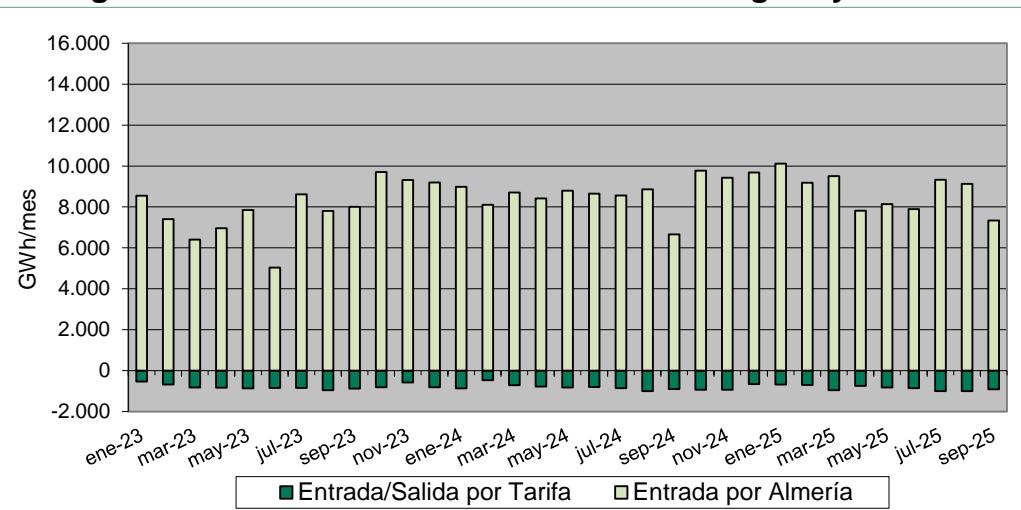


Figura 22 Conexiones internacionales con Portugal

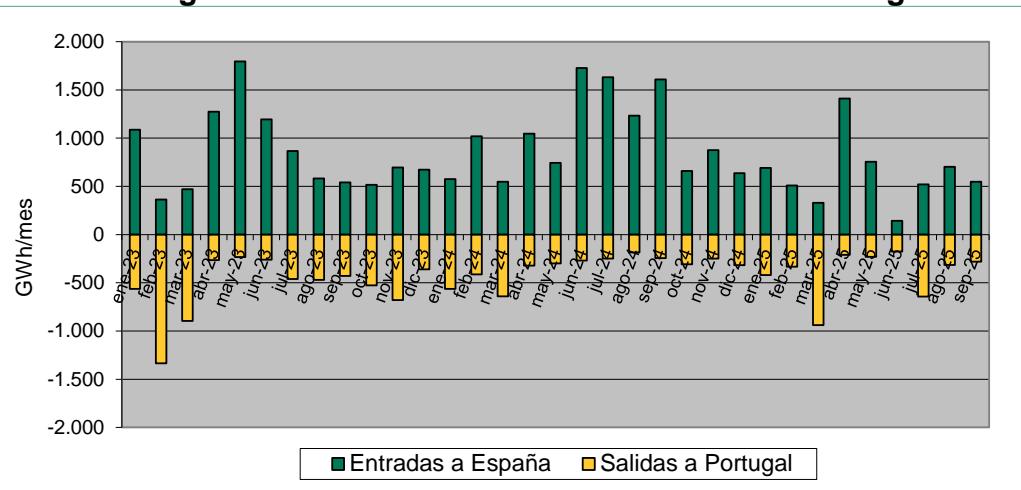
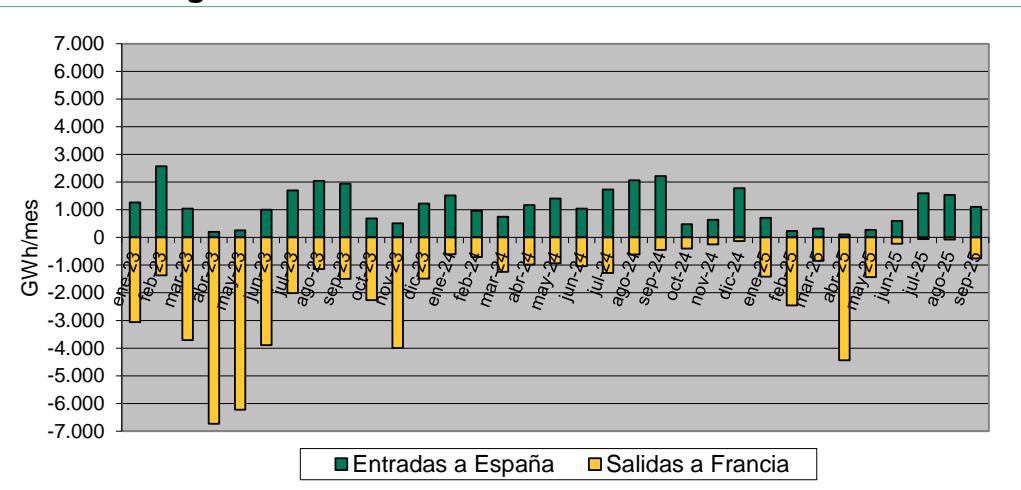


Figura 23 Conexiones internacionales con Francia

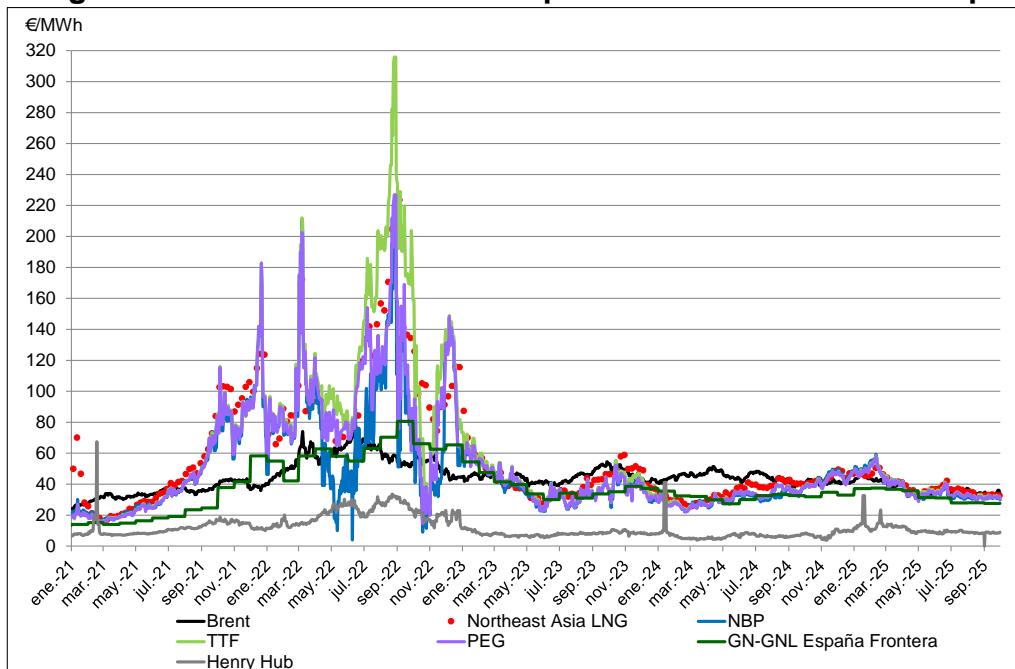


Fuente: ENAGAS GTS

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

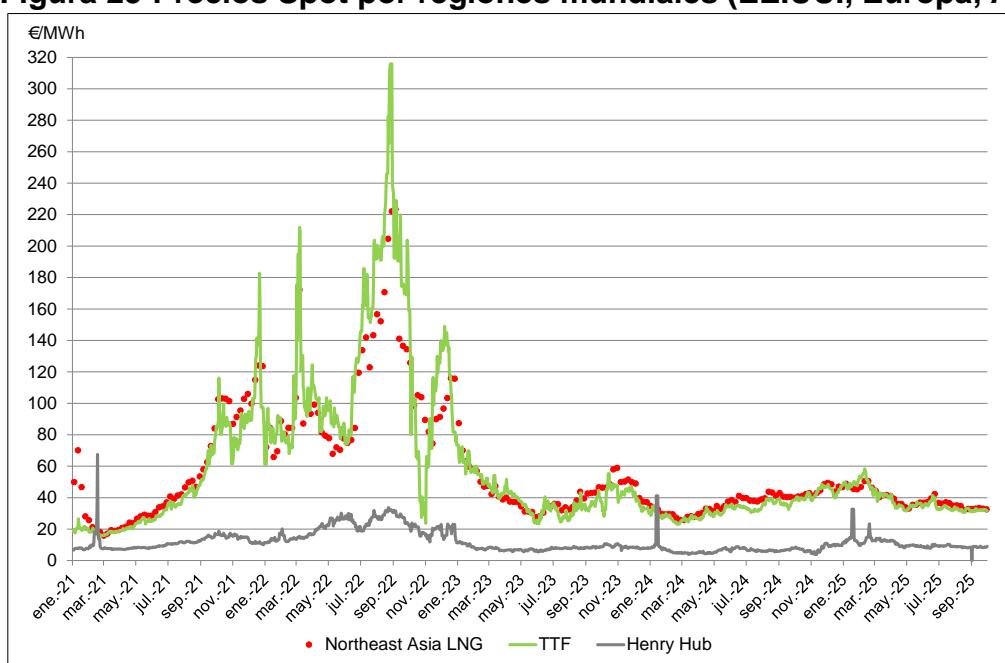
A efectos comparativos, todos los precios se muestran en €/MWh

NE Asia LNG: precio spot del GNL en Asia

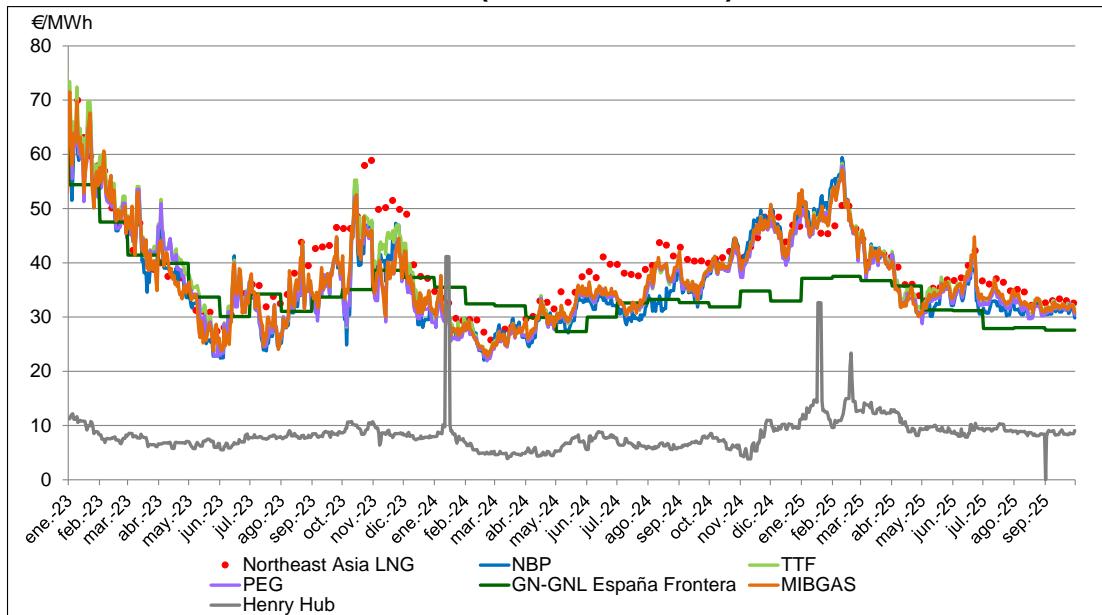
TTF: precio spot del gas en Holanda

HH: precio spot del gas en Estados Unidos

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



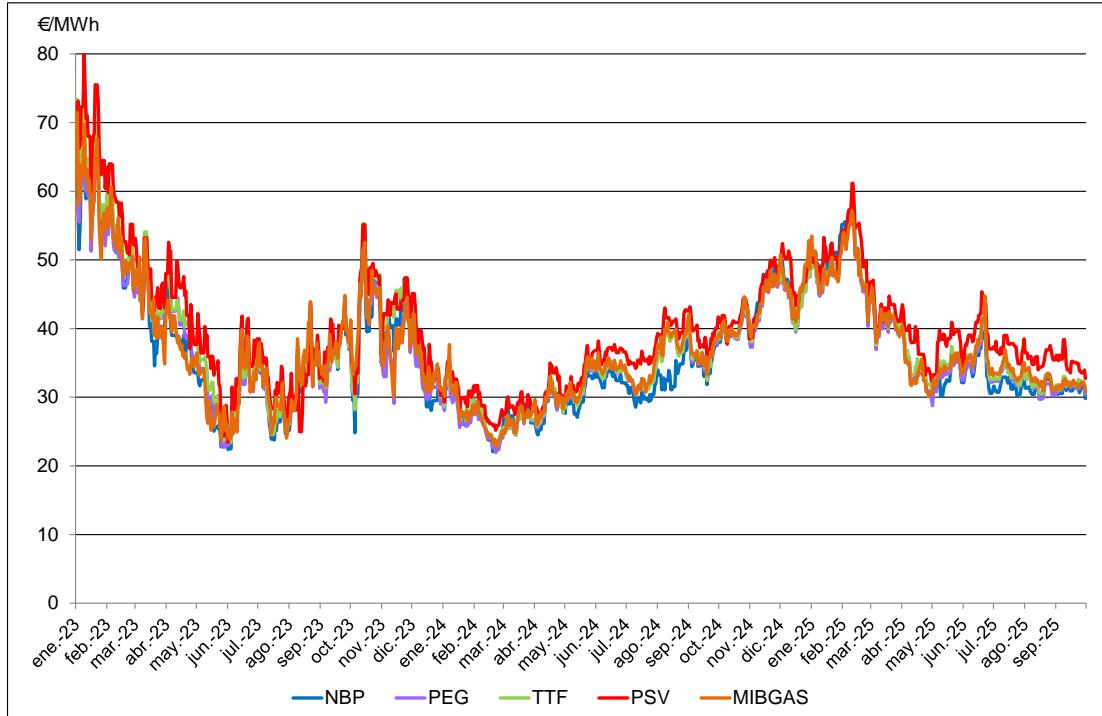
**Figura 26 Precios en Mercados Spot vs Precio en frontera España
(años 2023-2025)**



Fuente: World Gas Intelligence & Platts & MIBGAS

El precio spot en España (D+1) cotizaba a finales de septiembre a 30,83 €/MWh, por encima del precio del mercado inglés NBP (29,82 €/MWh) y del PEG (30,42 €/MWh), y por debajo del TTF (31,45 €/MWh) y del PSV (32,73 €/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 septiembre a 30,56 €/MWh, por encima del precio del mercado NBP (29,87 €/MWh) y del PEG (30,38 €/MWh), y por debajo del TTF (31,03 €/MWh) y del PSV (31,80 €/MWh).

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

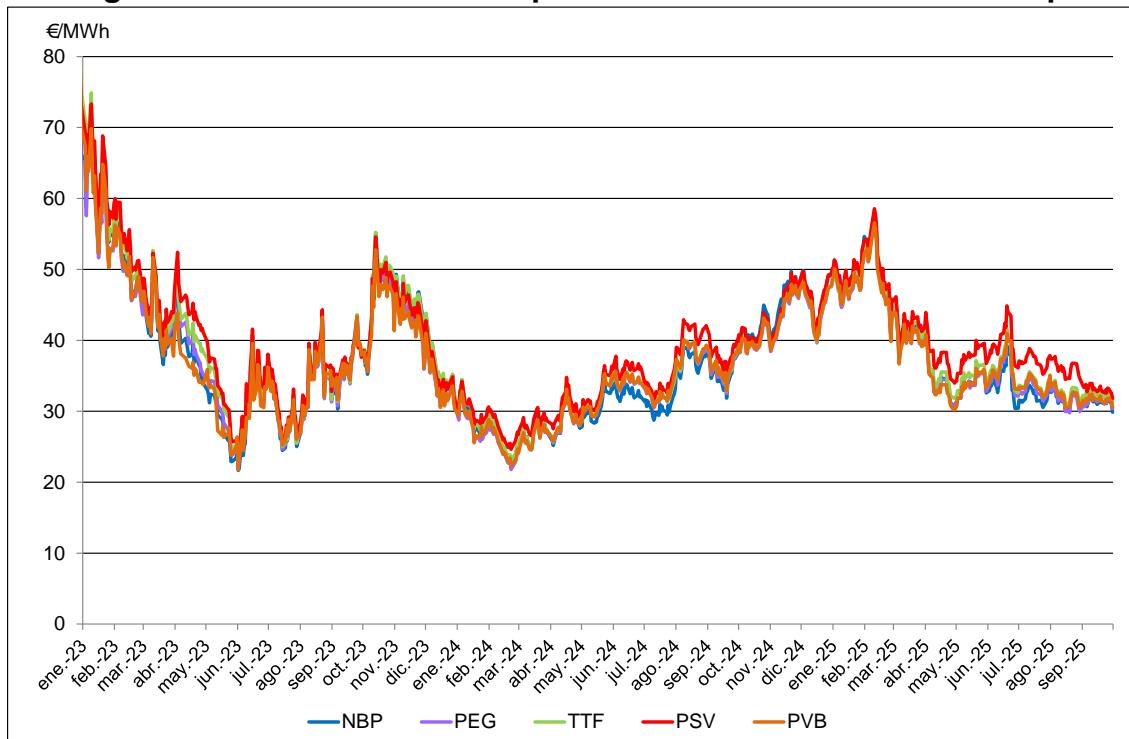
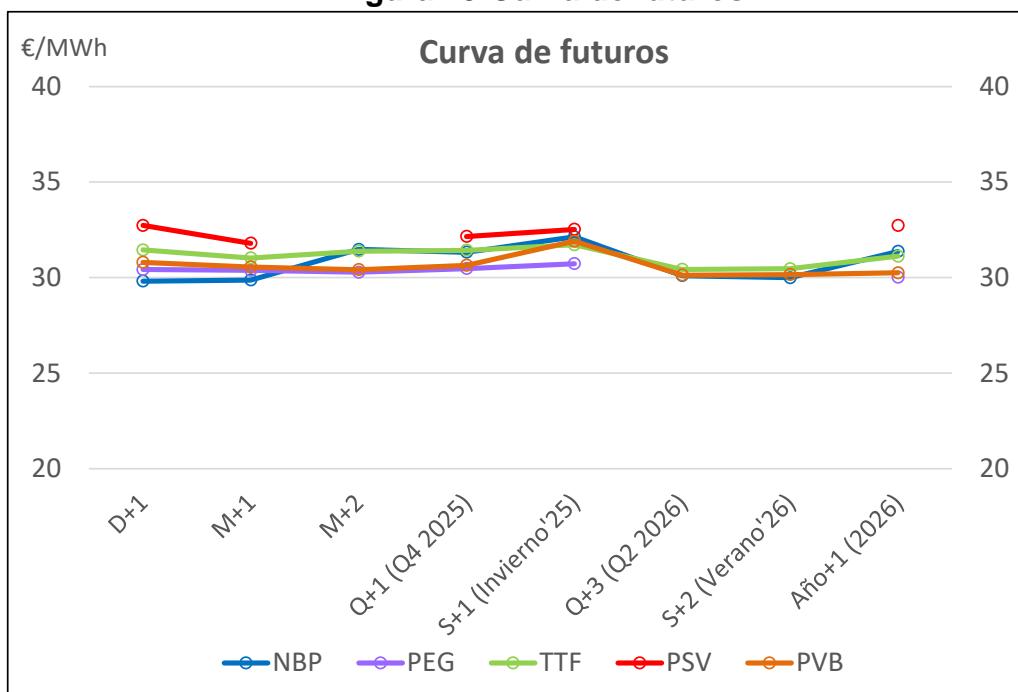


Figura 29 Curva de futuros



Fuente: MIBGAS (cotizaciones a finales de septiembre 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 septiembre de 2025 ascendió a un total de **111.317 GWh**. La cantidad total de energía negociada en septiembre de 2025 ascendió a **11.919 GWh**.

Figura 30 Evolución del volumen negociado en MIBGAS

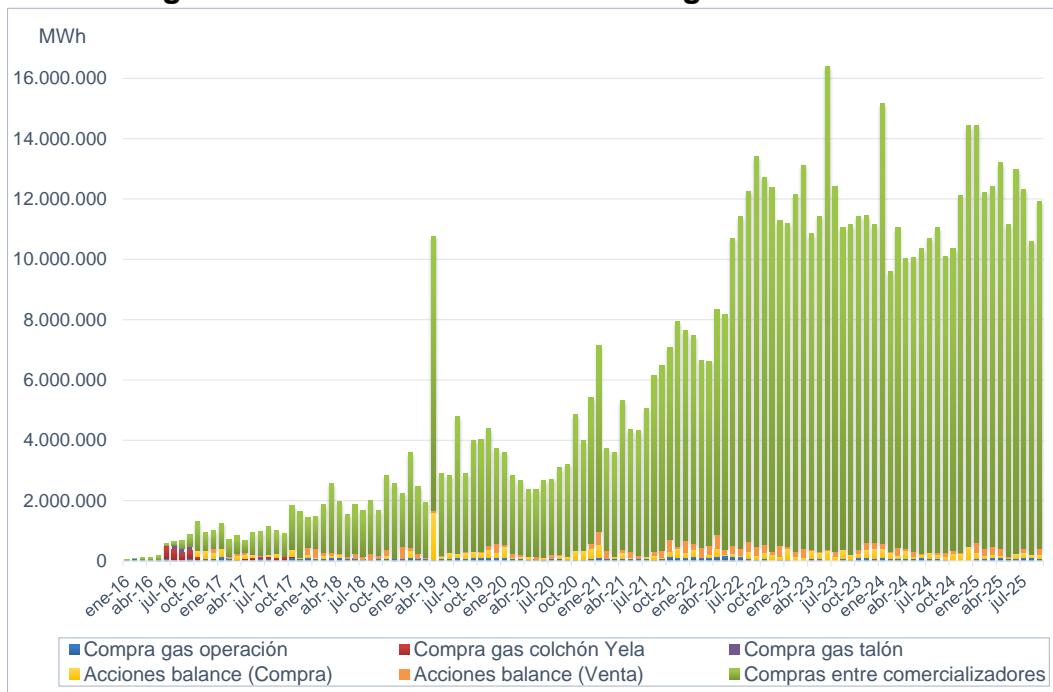
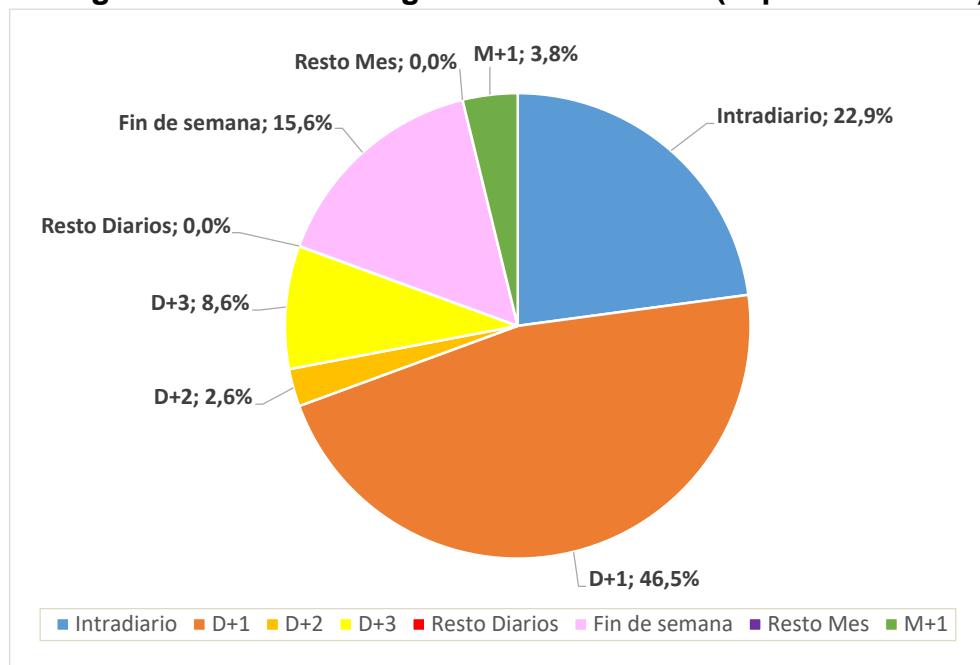


Figura 31 Volumen Negociado en MIBGAS (septiembre 2025)



Fuente: MIBGAS

Volumen negociado en transacciones OTC

El volumen total negociado en estas transacciones entre enero y septiembre de 2025 asciende a un total de **730.612 GWh**. La cantidad total de energía negociada en septiembre de 2025 ascendió a 92.233 GWh.

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

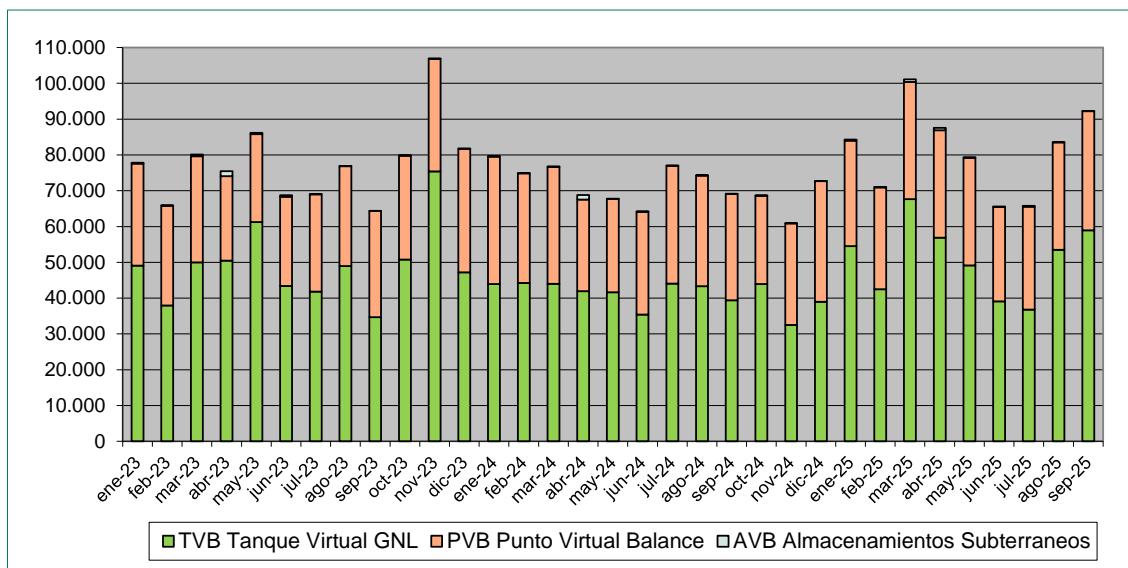
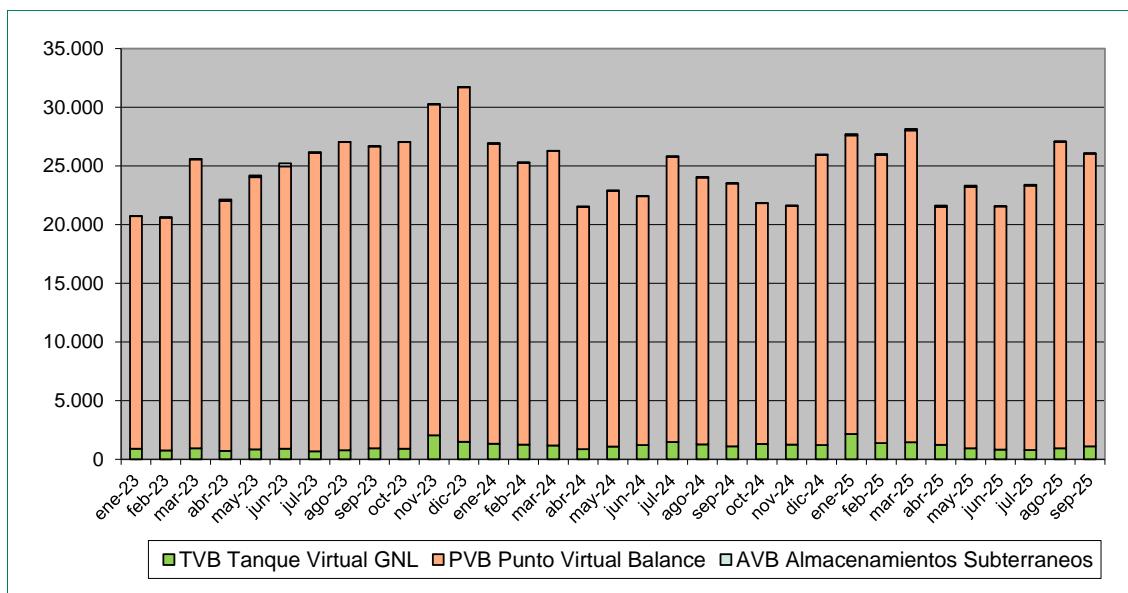


Figura 33 Transacciones OTC de gas natural (nº operaciones/mes)



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.
- La **Resolución de la DGPEM de 30 de junio 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 segundo semestre de 2025.
- La **Resolución de la DGPEM de 26 de junio de 2025**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al tercer trimestre del año 2025 (vigente desde el 1 de julio). El término variable de las tarifas TUR 1, TUR 2 y TUR 3 disminuye un 5,79%, un 5,93% y un 6,52% 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: $Q \leq 5.000 \text{ kWh/año}$	3,26	4,122575
T2: $5.000 < Q \leq 15.000 \text{ kWh/año}$	5,66	4,018571
T3: $15.000 < Q \leq 50.000 \text{ kWh/año}$	13,37	3,632443

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de julio de 2025

Notifíquese el presente informe a la Dirección General de Política Energética y Minas y publíquese en la página web de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (www.cnmc.es).