



Donde se construye la energía

Informe mensual mercado energético español

www.eleiaenergia.com

Septiembre 2025





ÍNDICE

	<u>ELECTRICIDAD</u>	<u>3</u>
	<u>GAS</u>	<u>11</u>
	<u>COMMODITIES</u>	<u>15</u>
	<u>NOTICIAS Y CAMBIOS REGULATORIOS</u>	<u>18</u>

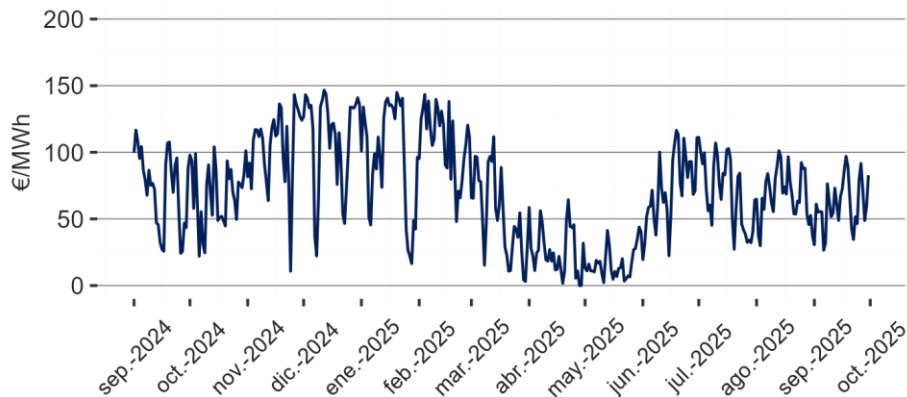
INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

Electricidad

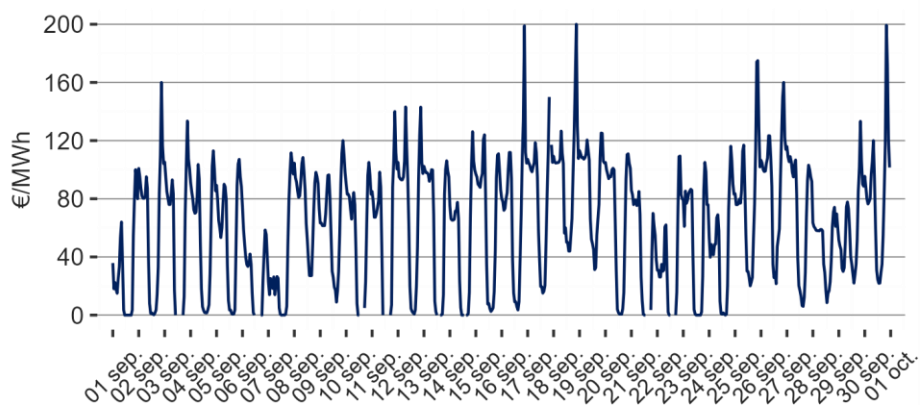
OMIE

PRECIO DEL MERCADO DIARIO

Evolución del Precio del Mercado Diario en España (€/MWh)



Precio horario de septiembre del Mercado Diario en España (€/MWh)



Fuente: OMIE

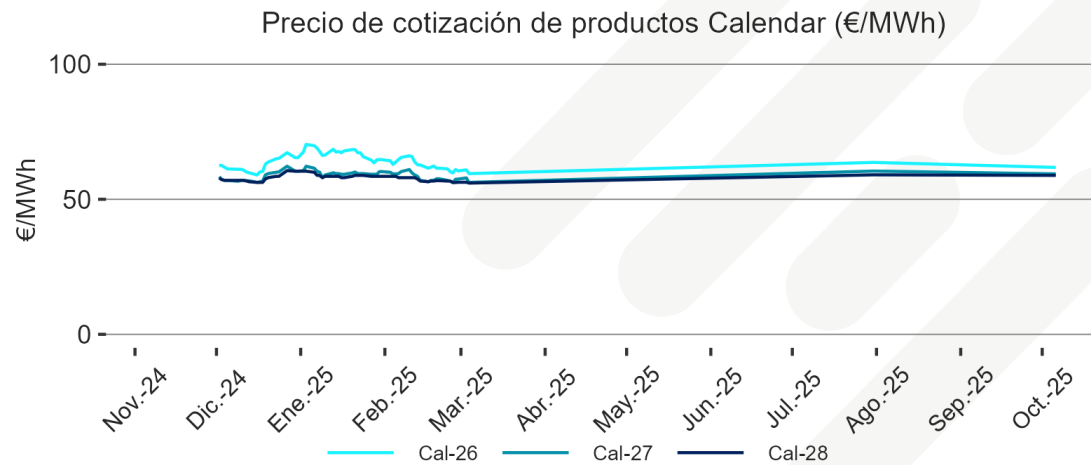
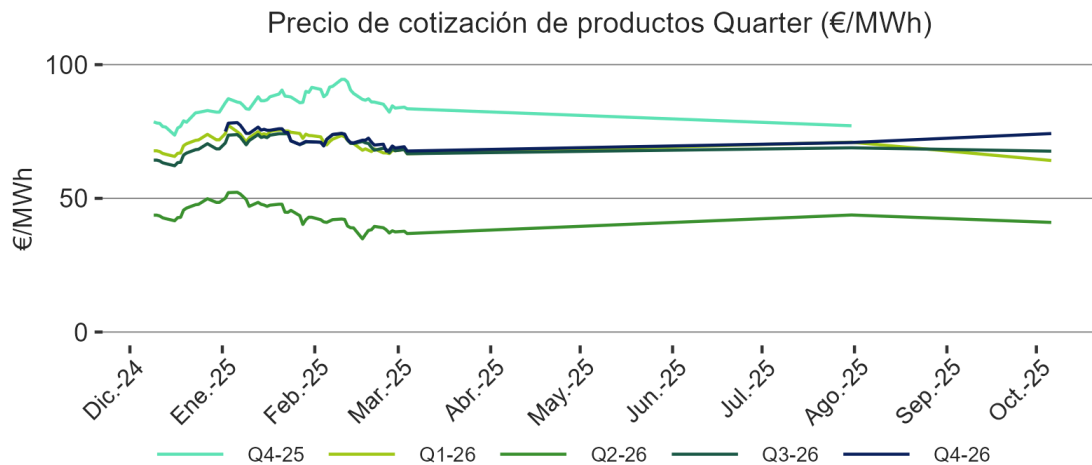
€/MWh	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Promedios
Enero	71.49	49.98	61.99	41.10	60.17	201.72	69.55	74.10	96.69	80.75
Febrero	51.74	54.88	54.01	35.87	28.49	200.22	133.47	40.00	108.31	78.55
Marzo	43.19	40.18	48.82	27.74	45.45	283.39	89.70	20.31	53.09	72.43
Abril	43.69	42.67	50.41	17.65	65.02	191.52	73.73	13.70	26.00	58.26
Mayo	47.11	54.92	48.39	21.25	67.12	187.13	74.21	30.40	16.93	60.83
Junio	50.22	58.46	47.19	30.62	83.30	169.63	93.02	56.08	72.60	73.46
Julio	48.63	61.88	51.46	34.64	92.42	142.66	90.47	72.31	70.01	73.83
Agosto	47.46	64.33	44.96	36.20	105.94	154.89	96.05	91.05	68.44	78.81
Septiembre	49.15	71.27	42.11	41.96	156.14	141.07	103.34	72.62	61.04	82.08
Octubre	56.77	65.08	47.17	36.56	199.90	127.22	90.03	68.55	-	86.41
Noviembre	59.19	61.97	42.19	41.94	193.43	115.56	63.45	104.43	-	85.27
Diciembre	57.94	61.81	33.80	41.97	239.16	96.95	72.17	111.24	-	89.38
Trimestre 1	55.47	48.35	54.94	34.90	44.70	228.44	97.57	44.80	86.03	77.25
Trimestre 2	47.01	52.02	48.66	23.18	71.81	182.76	80.32	33.39	38.51	64.18
Trimestre 3	48.41	65.83	46.18	37.60	118.17	146.21	96.62	78.66	66.50	78.24
Trimestre 4	57.97	62.95	41.05	40.15	210.83	113.24	75.22	94.74	-	87.02
Total General	52.22	57.29	47.71	33.96	111.38	167.66	87.43	62.90	63.68	76.67

COMENTARIOS

- El precio medio de septiembre de 2025 fue de 61,04 €/MWh, un 11% inferior respecto al mes anterior.
- Si comparamos este precio con el mes de septiembre de 2024 vemos que es un 16% inferior.

FUTUROS

PRODUCTOS QUARTER Y CALENDAR



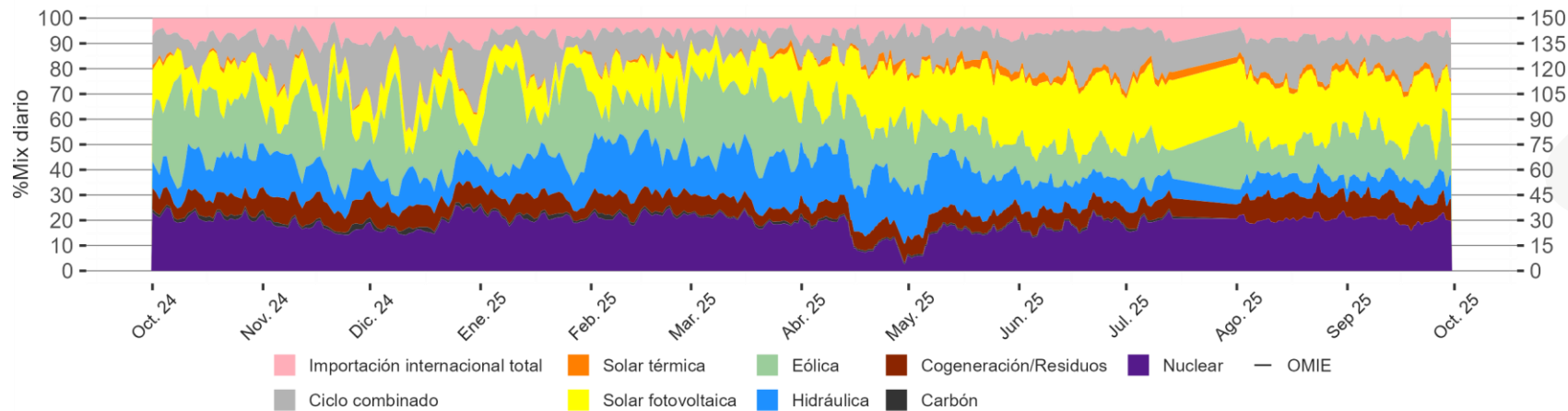
€/MWh	Fecha	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26	Q4-26	Cal-26	Cal-27
Último día de Cotización	2025-01-31	91.50	73.44	42.91	71.11	71.11	64.65	60.25
Hace 7 días	2025-01-24	87.90	74.72	45.50	71.48	71.48	65.80	59.50
Hace 1 mes	2024-12-31	82.25	71.90	48.49	68.50	-	65.40	60.40
Hace 3 meses	2024-11-01	76.50	68.24	44.17	64.75	-	61.50	58.54
Hace 6 meses	2024-08-02	94.57	71.25	46.52	-	-	63.10	57.50
Hace 1 año	2024-02-01	63.73	-	-	-	-	57.03	56.39

Fuente: OMI

GENERACIÓN

EVOLUCIÓN DEL MIX DIARIO DE GENERACIÓN EN ESPAÑA

Mix de generación diario por tecnologías de producción en España (%)



Precio Mercado Diario(€/MWh)

PARTICIPACIÓN POR TECNOLOGÍAS EN SEPTIEMBRE



NUCLEAR
4.515,82 GWh, 20,46%



CARBÓN
0,00 GWh, 0%



COGEN/RESIDUOS/MINI HIDRO
1.945,31 GWh, 8,81%



HIDRÁULICA
1.750,07 GWh, 7,93%



EÓLICA
4.022,77 GWh, 18,23%



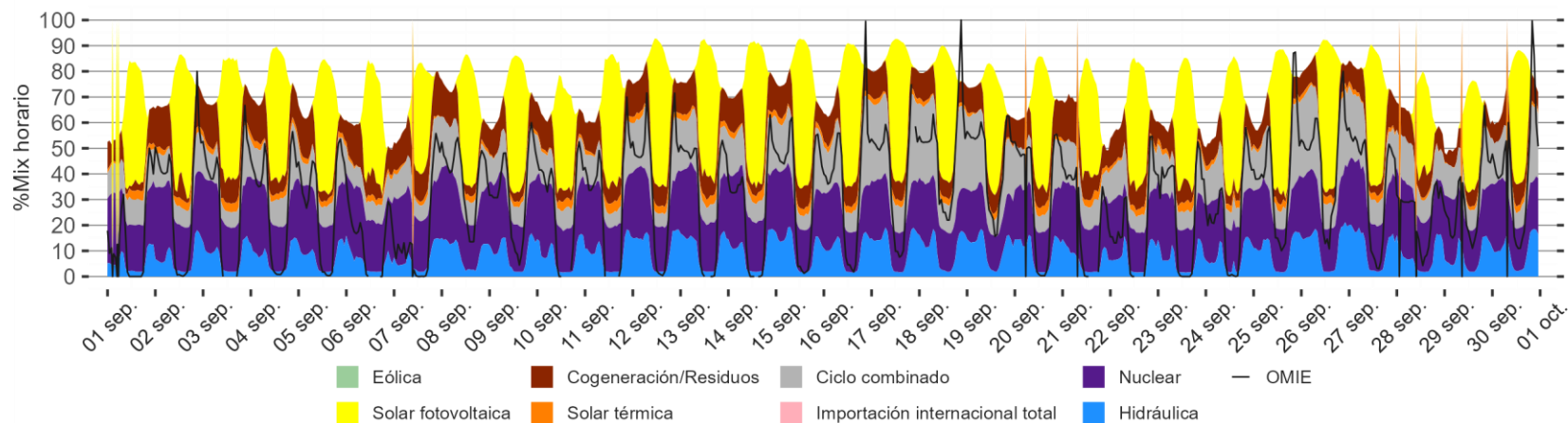
SOLAR TÉRMICA Y FOTOVOLTAICA
5.459,22 GWh, 24,74%



CICLO COMBINADO
3.053,36 GWh, 13,84%

Precio Mercado Diario(€/MWh)

Mix de generación horario por tecnologías de producción de septiembre en España (%)

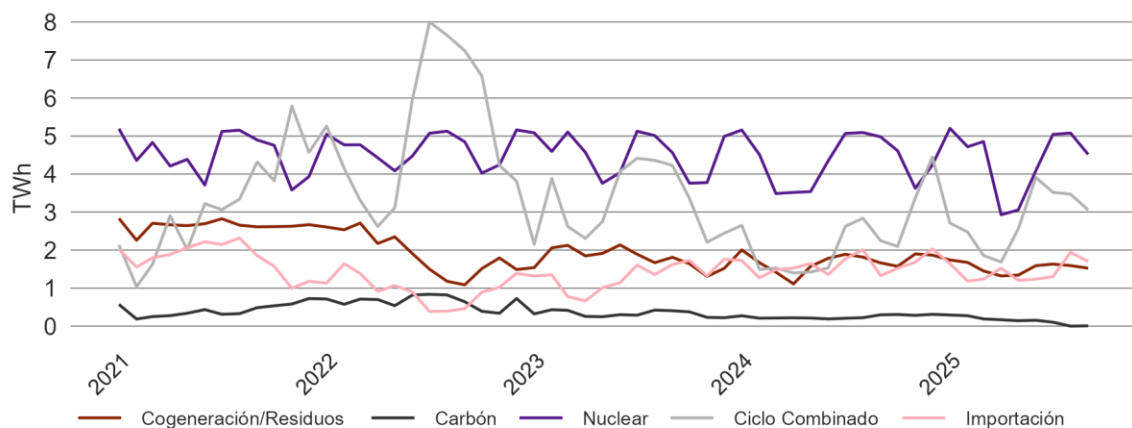


Fuente: OMIE

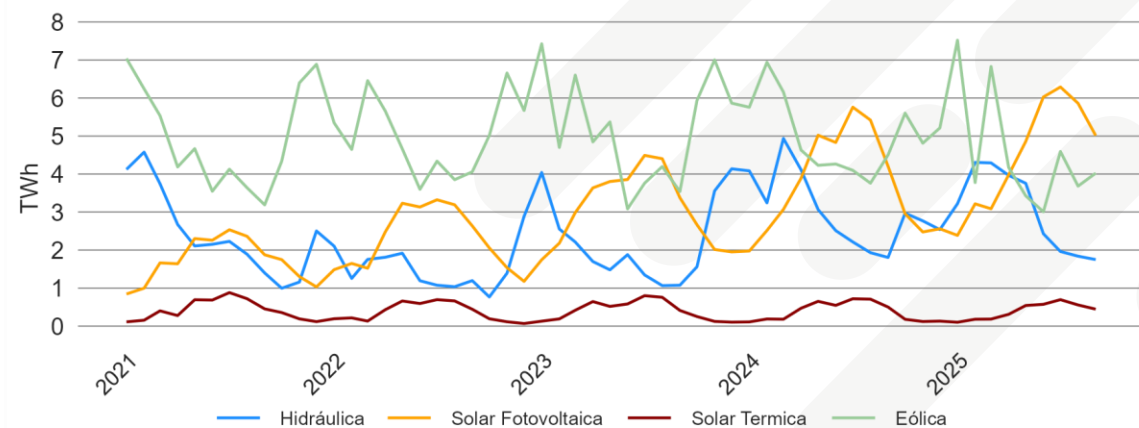
GENERACIÓN

COMPARACIÓN DE GENERACIÓN ENERGÍAS RENOVABLES Y NO RENOVABLES

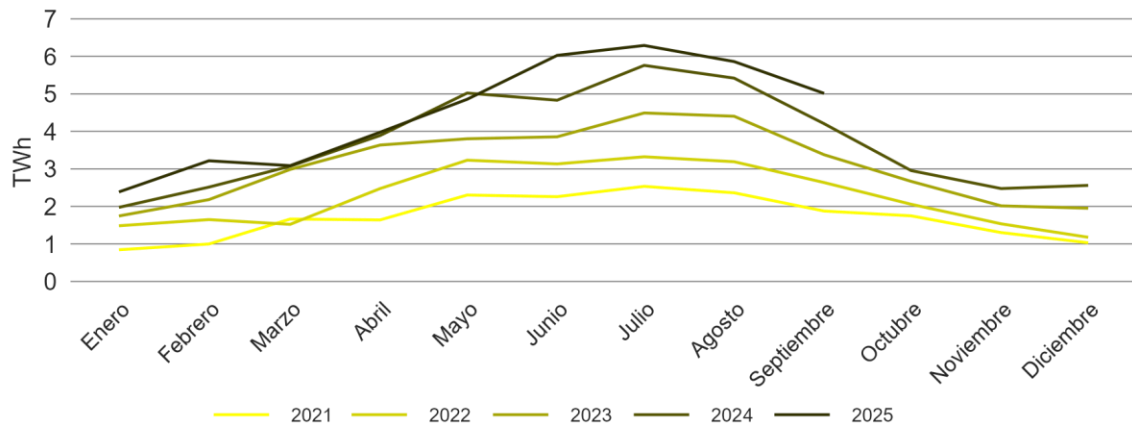
Evolución de generación mensual no renovable por tecnología (TWh)



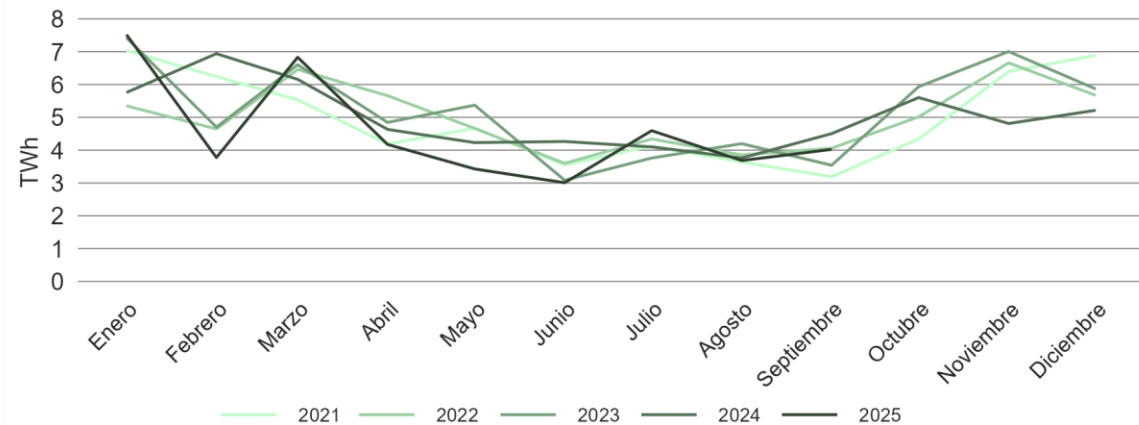
Evolución de generación mensual renovable por tecnología (TWh)



Tendencia mensual de generación solar PV por año (TWh)

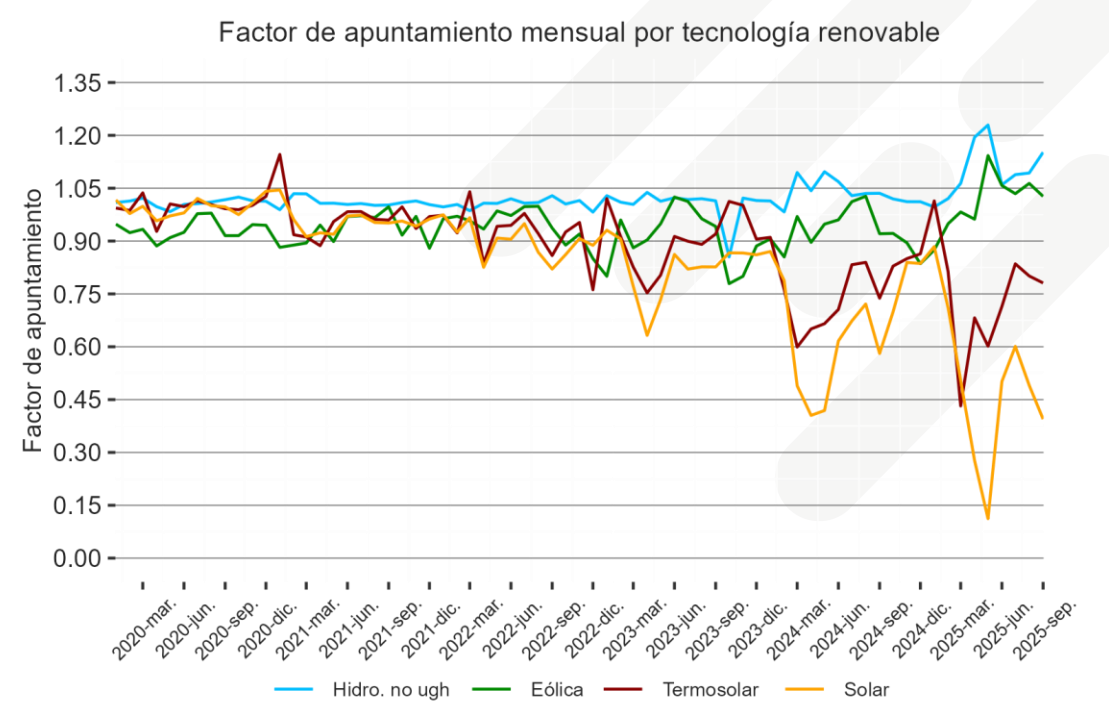
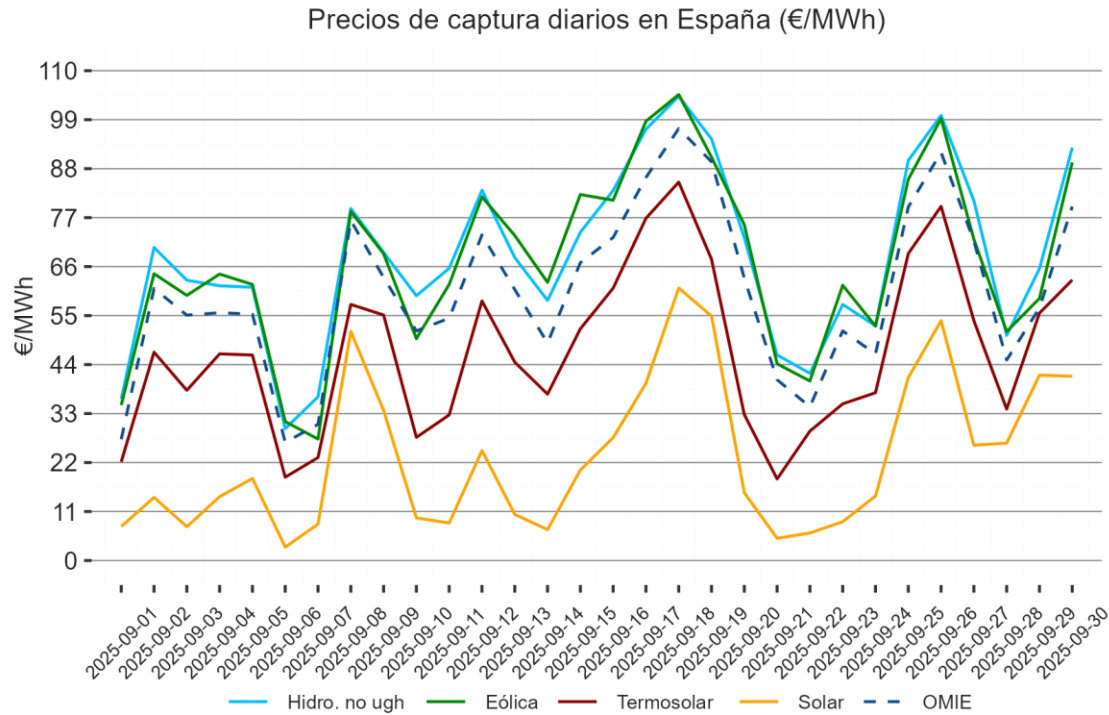


Tendencia mensual de generación eólica por año (TWh)



APUNTAMIENTOS RENOVABLES POR TECNOLOGÍA

EVOLUCIÓN DEL FACTOR DE APUNTAMIENTO

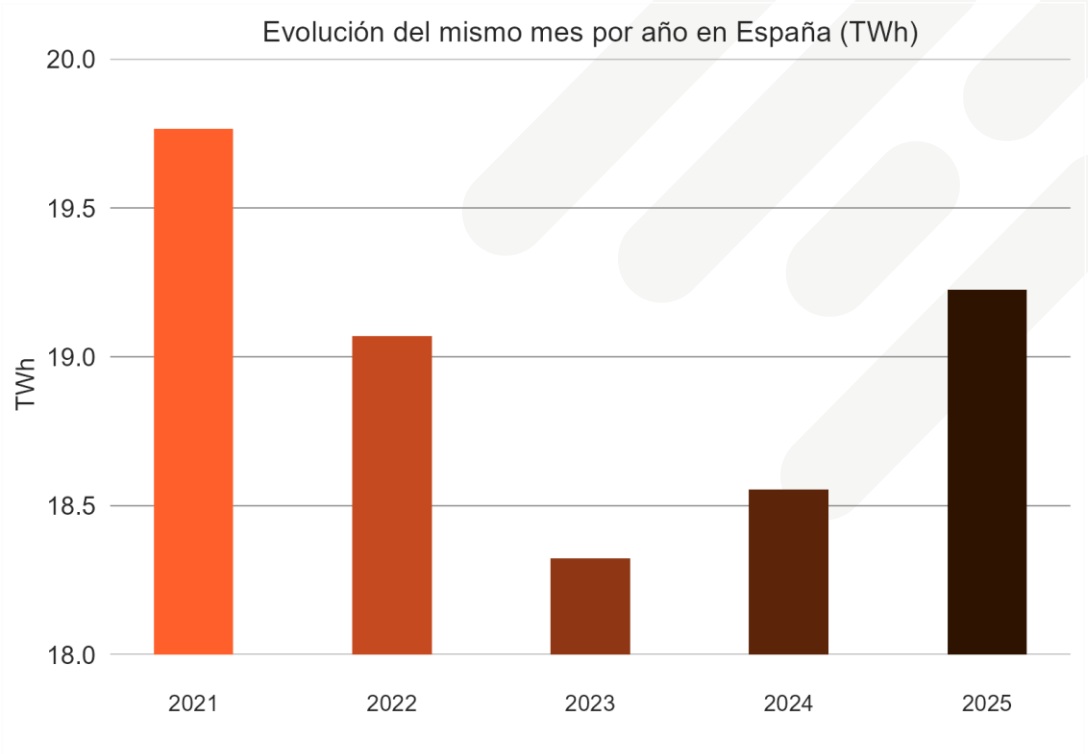
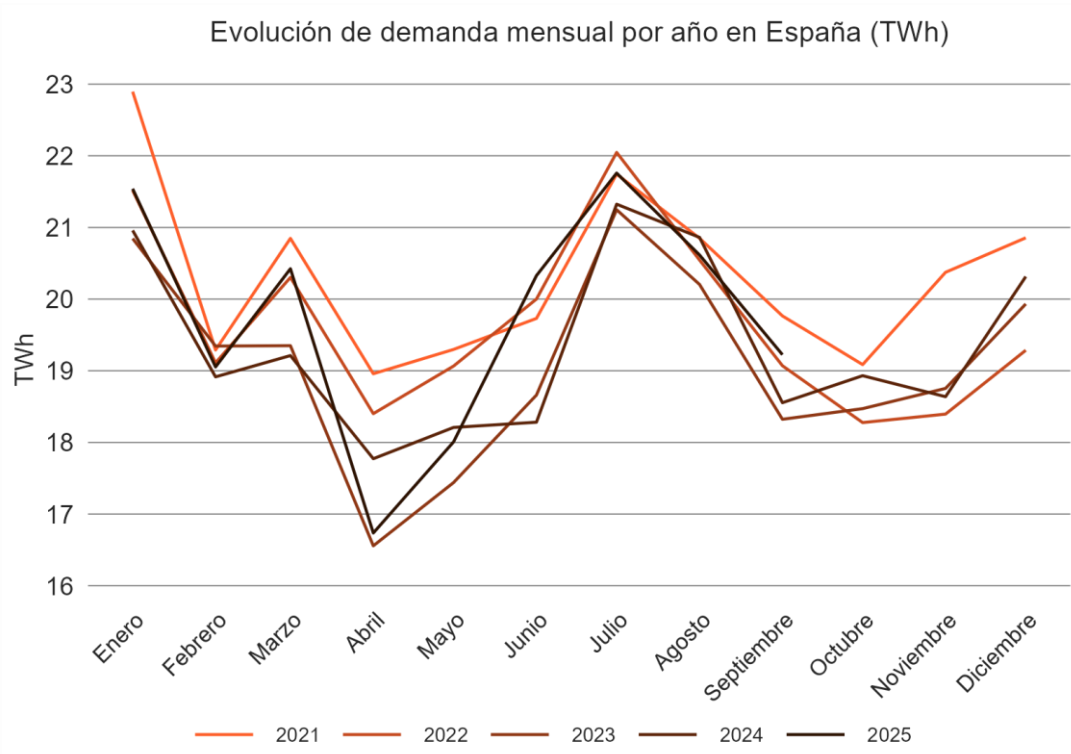


COMENTARIOS

- El apuntamiento solar retrocede respecto al mes anterior y se sitúa por debajo de 0,45.
- La termosolar también retrocede levemente hasta los 0.76, mientras que hidroeléctrica y eólica se mantienen cerca de los 1.05.

DEMANDA

DEMANDA MENSUAL DE LOS ÚLTIMOS AÑOS – DEMANDA PROGRAMADA P48



COMENTARIOS

- La demanda de septiembre de 2025 se sitúa cerca de los 19,2 TWh, un 7% inferior que el mes pasado.
- El valor de demanda de septiembre de 2025 es el segundo más alto de los últimos 5 años.

SERVICIOS DE AJUSTE

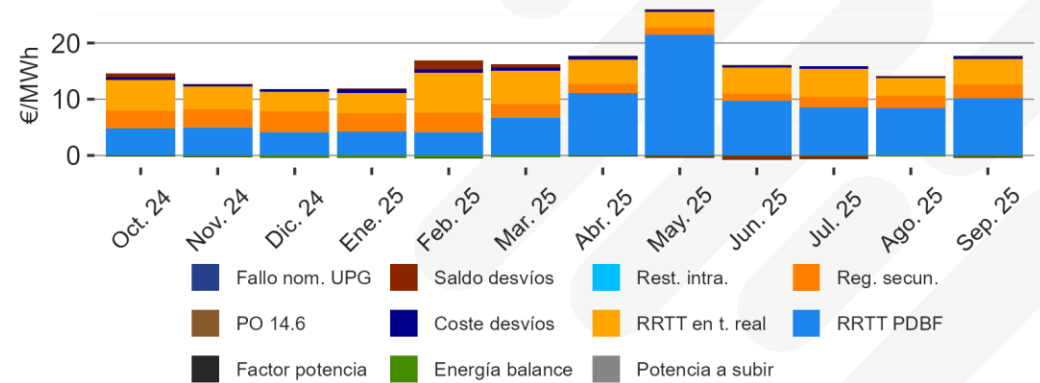
DESGLOSE DE COSTES MENSUALES POR SERVICIOS DE AJUSTE DEL SISTEMA

€/MWh	Oct.24	Nov.24	Dic.24	Ene.25	Feb.25	Mar.25	Abr.25	May.25	Jun.25	Jul.25	Ago.25	Sep.25
RRTT PDBF	4.84	4.97	4.10	4.20	4.07	6.62	11.06	21.44	9.71	8.58	8.45	10.20
Banda Regulación secundaria	3.07	3.22	3.69	3.30	3.55	2.55	1.71	1.28	1.30	1.87	2.19	2.42
Reserva potencia adicional a subir	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RRTT en tiempo real	5.50	4.03	3.59	3.57	7.11	5.86	4.26	2.86	4.58	4.93	3.16	4.56
Restricciones intradiario	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Incumplimiento energía balance	-0.12	-0.22	-0.28	-0.32	-0.46	-0.26	-0.13	-0.05	-0.12	-0.12	-0.14	-0.16
Coste desvíos	0.47	0.34	0.40	0.69	0.54	0.56	0.57	0.33	0.42	0.51	0.23	0.46
Saldo desvíos	0.67	0.08	-0.08	0.10	1.55	0.59	0.10	-0.27	-0.60	-0.39	0.08	-0.16
Control del factor de potencia	-0.11	-0.12	-0.11	-0.12	-0.09	-0.10	-0.11	-0.11	-0.09	-0.10	-0.09	-0.11
Saldo PO 14.6	0.06	0.06	0.03	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	0.05	0.03	0.03	0.05
Fallo nominación UPG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mecanismo de ajuste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RAD3	0.59	0.54	0.44	0.94	1.04	1.01	1.06	1.08	0.93	0.00	0.00	0.00
Servicios de ajuste	14.97	12.90	11.78	12.41	17.36	16.88	18.56	26.60	16.18	15.31	13.91	17.26

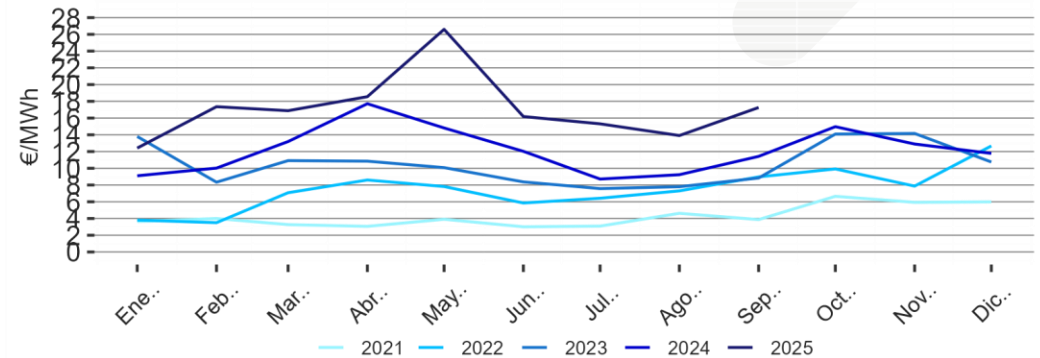
€/MWh	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
SSAA	2.38	2.33	1.47	2.61	4.25	7.48	10.46	12.16	17.16

(*) RRTT: Restricciones Técnicas

Costes mensuales por servicios de ajuste del sistema (€/MWh)



Evolución del coste mensual de servicios de ajuste por año (€/MWh)



COMENTARIOS

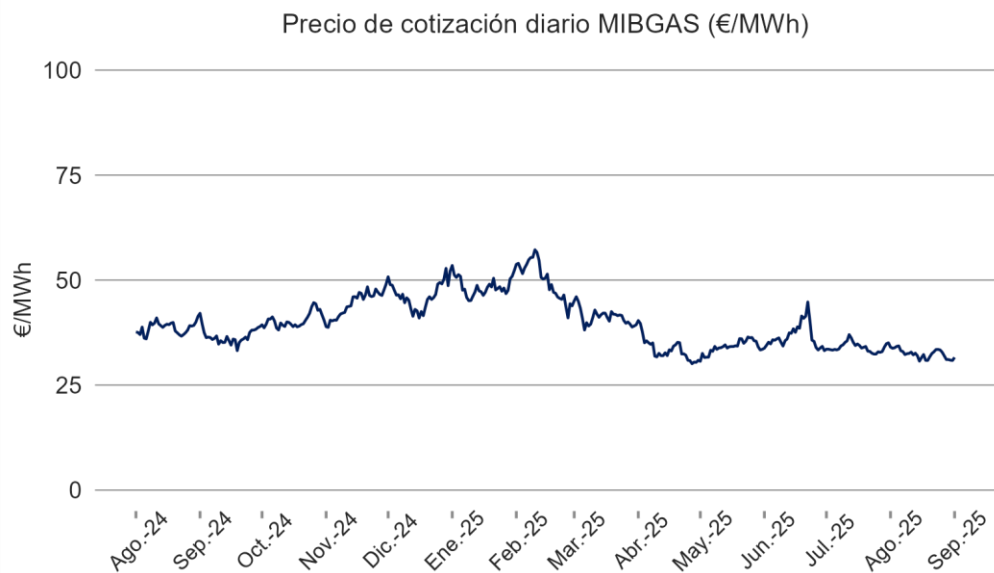
- Los costes de los servicios de ajuste en septiembre de 2025 subieron bruscamente y se situaron en 17,26 €/MWh. El principal coste sigue siendo RRTT en PDBF.
- Volvemos a recuperar valores altos de servicios de ajuste y la media de lo que llevamos de año se sitúa en 17,16 €/MWh.

INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL



MIBGAS

PRECIO DEL MERCADO DIARIO



Fuente: MIBGAS

€/MWh	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Promedios
Enero	11.84	28.27	83.23	60.38	29.84	48.48	43.67
Febrero	9.86	16.84	82.82	51.86	25.34	50.10	39.47
Marzo	8.60	17.53	126.97	43.51	26.87	41.26	44.12
Abril	7.38	21.09	89.45	37.87	29.22	33.48	36.42
Mayo	5.39	25.01	77.68	28.95	32.01	34.10	33.86
Junio	6.49	28.96	98.39	31.25	34.54	36.66	39.38
Julio	6.44	36.69	129.02	29.85	32.49	34.00	44.75
Agosto	9.39	44.92	166.97	34.11	38.61	32.45	54.41
Septiembre	11.42	65.79	117.95	37.07	36.60	31.84	50.11
Octubre	13.42	89.25	62.93	43.05	40.46	-	49.82
Noviembre	14.38	84.09	62.54	38.04	44.45	-	48.70
Diciembre	18.20	110.76	99.76	34.31	46.33	-	61.87
Trimestre 1	10.10	20.88	97.67	51.92	27.35	46.61	42.42
Trimestre 2	6.42	25.02	88.51	32.69	31.92	34.75	36.55
Trimestre 3	9.08	49.13	137.98	33.68	35.90	32.76	49.76
Trimestre 4	15.33	94.70	75.08	38.47	43.75	-	53.46
Total General	10.23	47.43	99.81	39.19	34.73	38.04	45.55

MEDIA SEPTIEMBRE
31,84 €/MWh

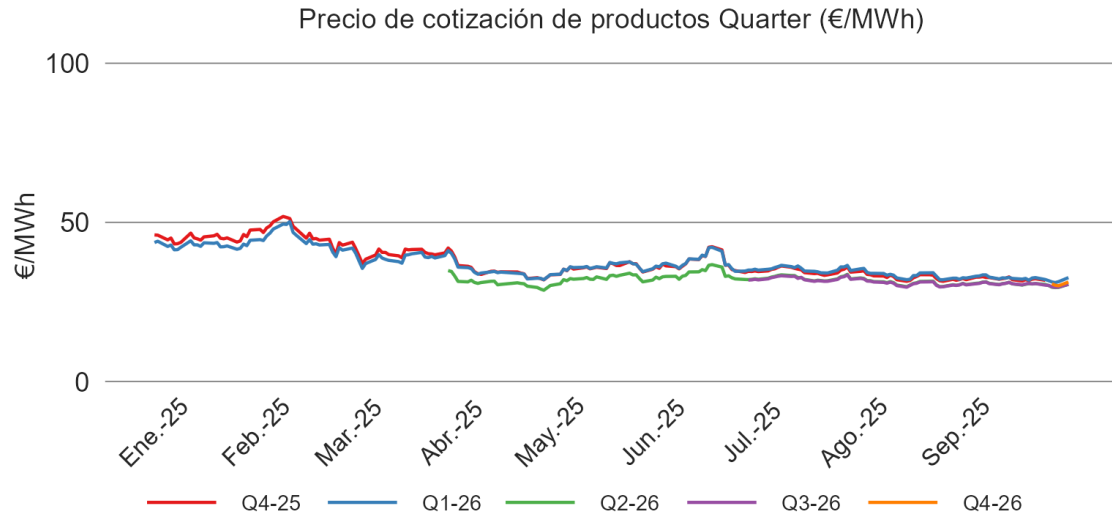
↑ **MÁXIMO (10/09/2025)**
32,7 €/MWh
 ↓ **MÍNIMO (30/10/2025)**
30,83 €/MWh

COMENTARIOS

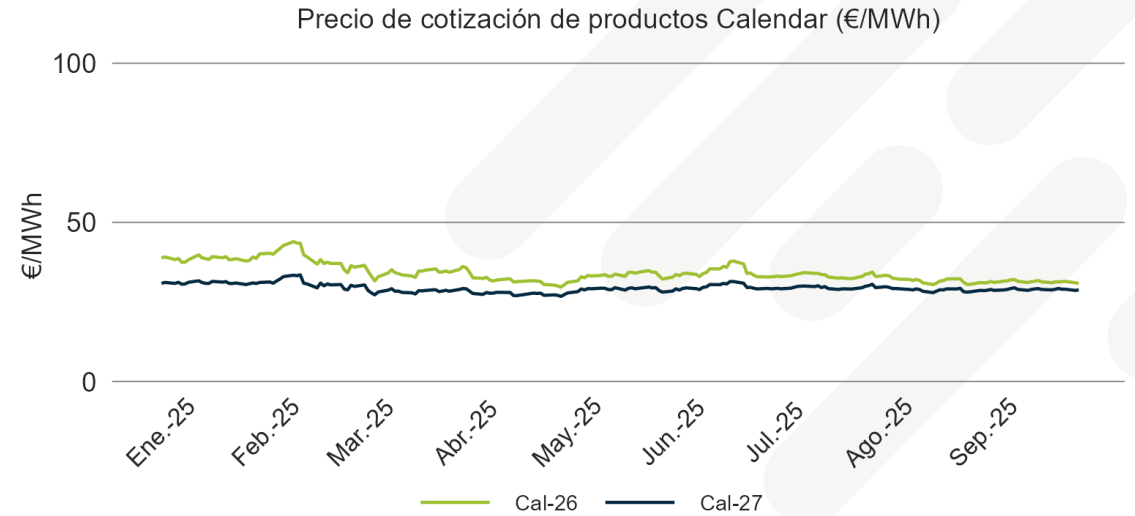
- El precio medio de septiembre de 2025 ha sido de 31,84 €/MWh, un 2% menos que el mes anterior.
- Si comparamos el precio medio de este mes con septiembre de 2024, vemos que ha disminuido un 13%.
- El precio medio del tercer trimestre de 2025 ha quedado en 32,76 €/MWh.

FUTUROS

PRODUCTOS QUARTER



PRODUCTOS CALENDAR

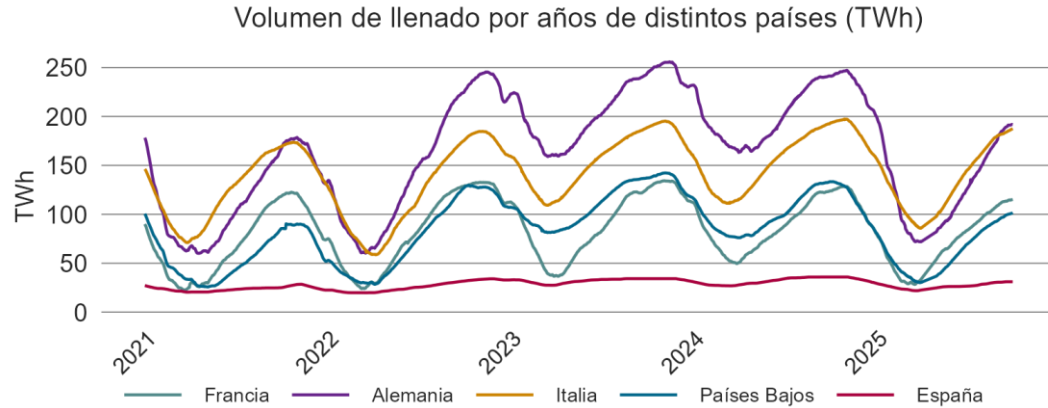


Fuente: OMIP – Precio MIBGAS

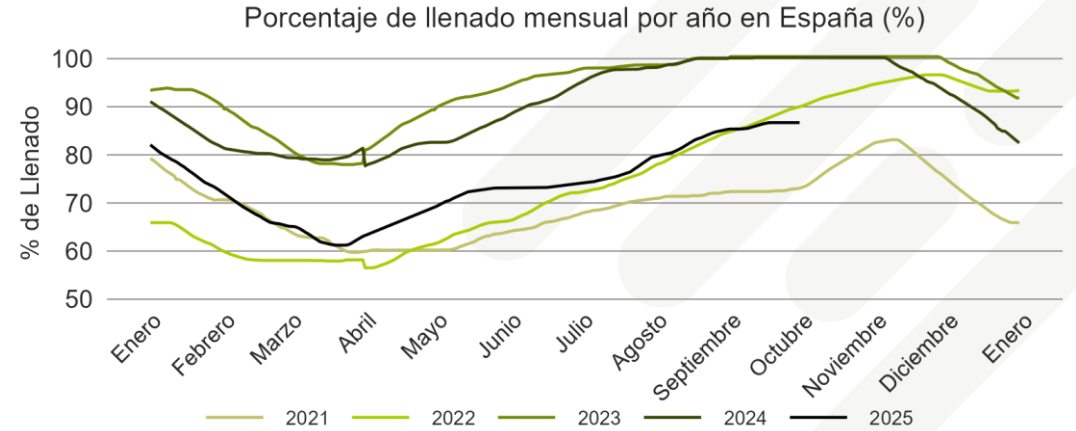
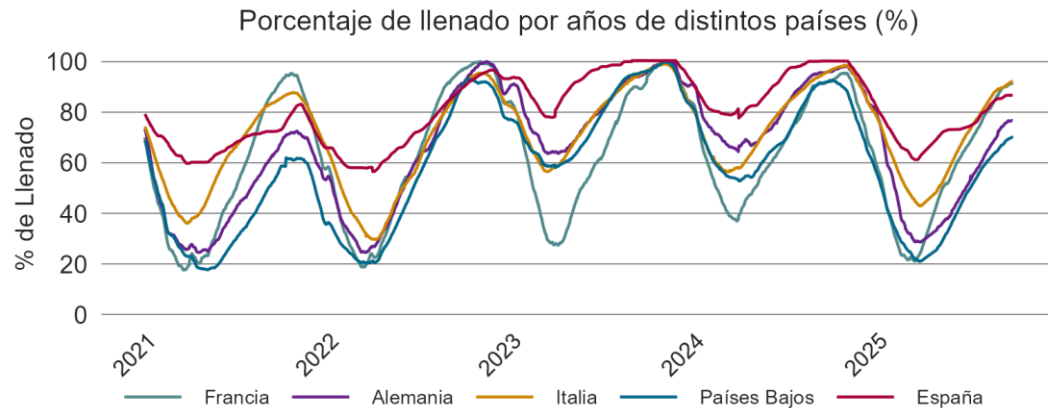
€/MWh	Fecha	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26	Cal-26	Cal-27
Último día de Cotización	2025-09-30	-	-	31.67	30.13	30.20	30.80	28.78
Hace 7 días	2025-09-23	-	31.98	32.38	30.55	30.63	31.28	28.95
Hace 1 mes	2025-08-29	-	31.48	31.97	29.83	29.76	30.54	28.18
Hace 3 meses	2025-07-02	-	34.55	35.00	32.09	31.92	32.93	29.17
Hace 6 meses	2025-04-03	39.18	39.13	38.51	33.13	-	34.33	28.39
Hace 1 año	2024-10-04	38.56	39.23	-	-	-	34.13	-

GAS ALMACENADO

VOLÚMENES Y PORCENTAJES DE LLENADO DE DISTINTOS PAÍSES



Fuente: AGSI



Fuente: AGSI

COMENTARIOS

- Los niveles de almacenamiento subterráneo de gas en España continúan con la etapa de llenado, pero se encuentran muy lejos de los niveles de llenado de 2024 y 2023, incluso por debajo de los niveles de 2022.
- España deja de ser el país europeo con el nivel más alto de llenado, y le supera Italia y Francia.

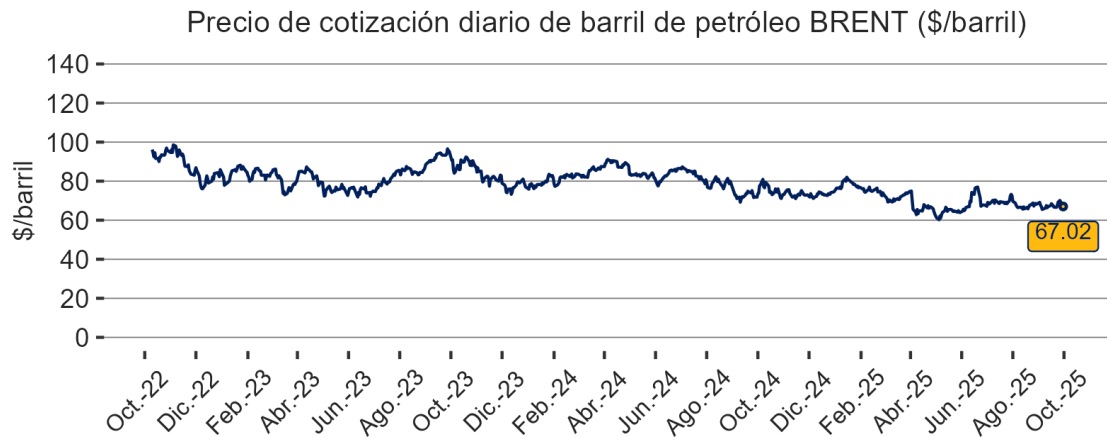
INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL



Commodities

COMMODITIES

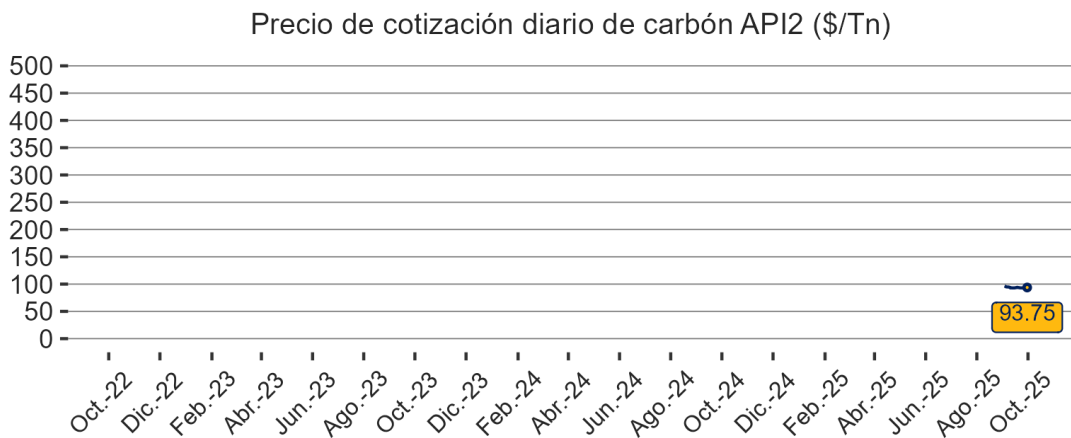
BRENT



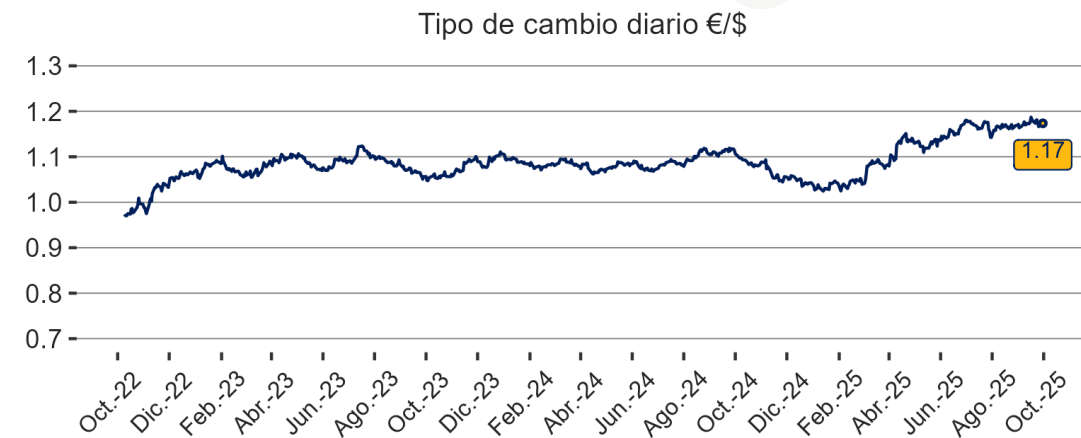
CO2



CARBÓN

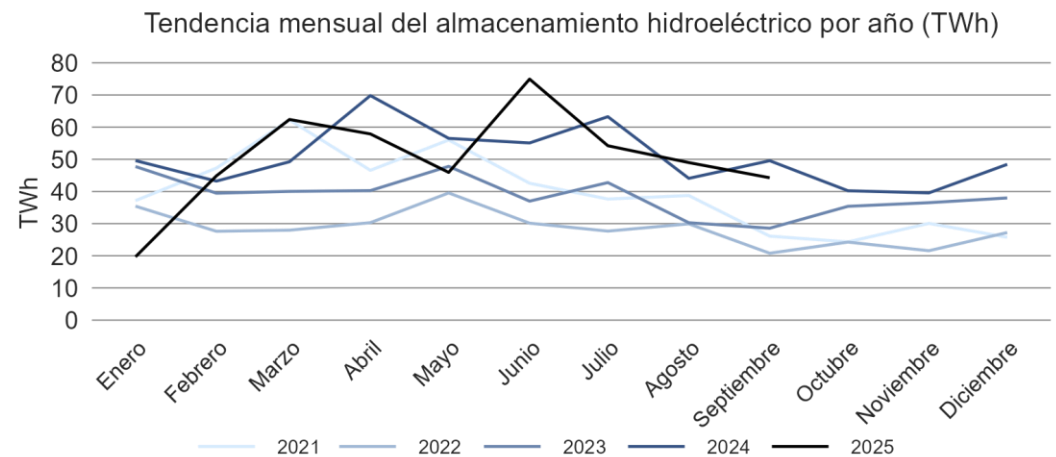
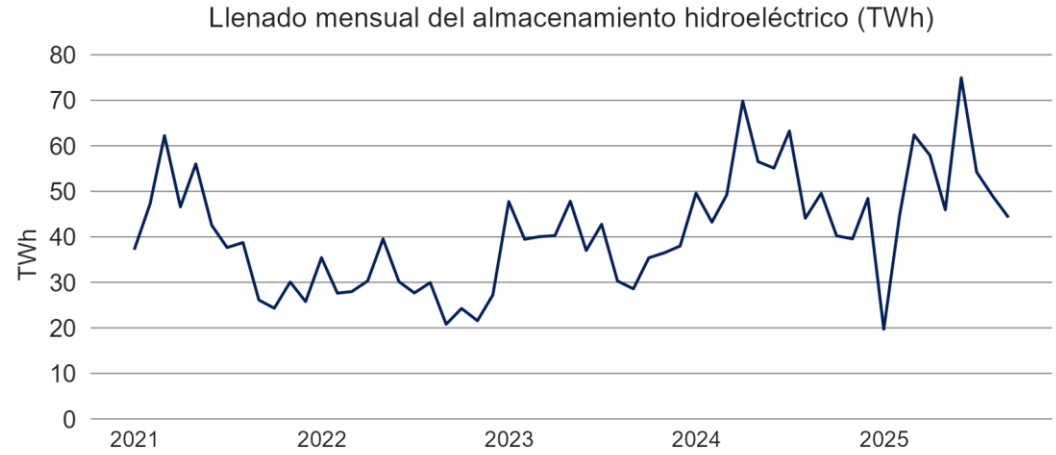


TIPO DE CAMBIO €/€



CAPACIDAD HIDROELÉCTRICA EMBALSADA

EVOLUCIÓN DE LA CAPACIDAD HIDROELÉCTRICA



FUENTE: ESIOS

COMENTARIOS

- El nivel de llenado de almacenamiento hidroeléctrico en septiembre de 2025 ha estado entorno a los 45 TWh.
- El nivel de llenado de septiembre de 2025 es el segundo nivel de llenado más alto de un septiembre en los últimos 5 años.

INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

Noticias y cambios regulatorios

Cambios Regulatorios

- Orden TED/1062/2025, de 25 de septiembre, por la que se establecen los cargos del sistema gasista y la retribución y los cánones de los almacenamientos subterráneos básicos para el año de gas 2026.
- Resolución de 26 de septiembre de 2025, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publica la tarifa de último recurso de gas natural.
- Reglamento (UE) 2025/1733 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de julio de 2025, por el que se modifica el Reglamento (UE) 2017/1938 en lo que respecta al papel del almacenamiento de gas a la hora de garantizar el suministro de gas antes de la temporada de invierno.

Noticias Relevantes

La llegada de gas ruso a España cae a niveles mínimos desde el estallido de la guerra de Ucrania

La llegada de gas natural a España procedente de Rusia ha caído en septiembre a sus niveles más bajos desde el estallido de la guerra en Ucrania tras la invasión rusa en febrero de 2022.

En concreto, el suministro de gas natural licuado (GNL) a España el pasado mes se situó en los 1.128 gigavatios hora (GWh) -apenas el 4,1% del llegado al país-, su mínimo desde septiembre de 2021, según datos del Boletín Estadístico de Enagás consultados por Europa Press..

Fuente: El Periódico de la Energía

La CNMC cree que Mibgas puede ya sufragarse y que su retribución no salga de los costes del sistema gasista

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) considera que el grado de desarrollo alcanzado por el mercado organizado del gas, operado por Mibgas, es "suficiente para que su retribución deje de incluirse en los costes del sistema gasista y sea asumida por los agentes que operen en él".

El 30 de septiembre de 2027 es la fecha establecida para que Mibgas deje de percibir retribución alguna con cargo al sistema gasista por su actividad como operador del mercado organizado de gas, finalizando también en esa misma fecha el mecanismo transitorio de compensación de costes.

Fuente: El Periódico de la Energía

Red Eléctrica alerta al Gobierno y a la CNMC de variaciones bruscas de tensión en el sistema eléctrico

Red Eléctrica ha avisado al Ministerio de Transición Ecológica y a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) de recientes variaciones bruscas de la tensión en el sistema eléctrico peninsular español tras el apagón del 28 de abril, "si bien dentro de los límites establecidos, aun con un elevado número de grupos convencionales conectados", ha informado el departamento que encabeza Sara Aagesen.

REE pone de manifiesto en su escrito la observancia en las últimas dos semanas de variaciones "bruscas" de tensión en el sistema eléctrico peninsular español, que podrían tener impacto en la seguridad de suministro si no se implementan los cambios propuestos. La propuesta de cambios tendría implicaciones en los procedimientos de operación: P.O. 3.1 Proceso de Programación, P.O. 3.2 Restricciones Técnicas, P.O. 7.2 Regulación Secundaria y P.O. 7.4 Control de Tensión.

Fuente: Europapress

INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

Gracias.

Contáctanos

Ezequiel Blanco

Director Comercial

Tel: +34 609 000 871

Email: eblanco@eleiaenergia.com

David López

Responsable de Grandes Cuentas

Tel: +34 681 134 553

Email: david.lopezj@eleiaenergia.com

C/ Vía de los Poblados núm. 11, edificio C, 3º Izquierda. 28033 Madrid (España)

900 103 333 www.eleiaenergia.com