



Donde se construye la energía

Marzo 2025

# Informe mensual mercado energético español

[www.eleiaenergia.com](http://www.eleiaenergia.com)





## ÍNDICE

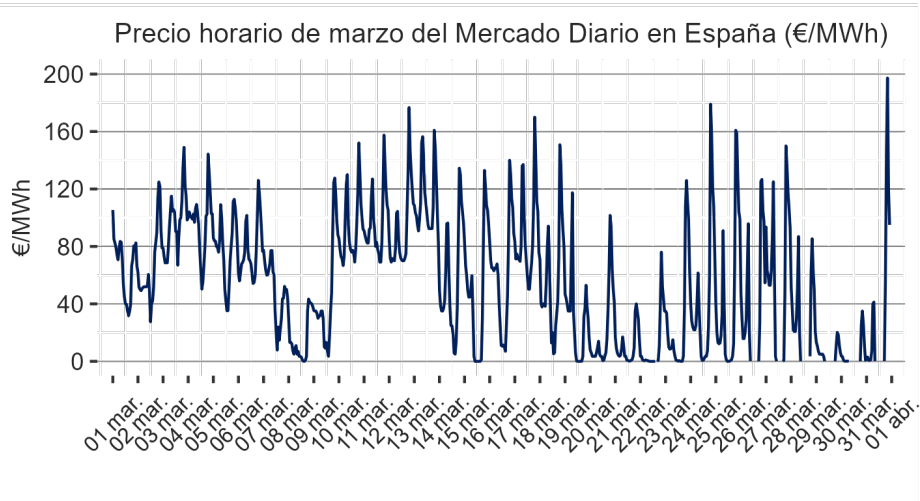
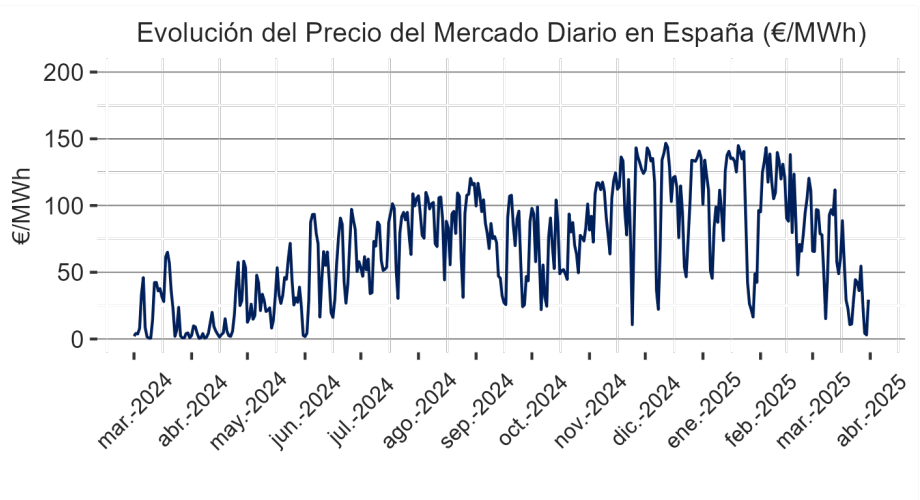
|                                                                                      |                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|
|   | <u>ELECTRICIDAD</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



| €/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  | -      | 62.30     |
| Mayo          | 47.11 | 54.92 | 48.39 | 21.25 | 67.12  | 187.13 | 74.21  | 30.40  | -      | 66.32     |
| Junio         | 50.22 | 58.46 | 47.19 | 30.62 | 83.30  | 169.63 | 93.02  | 56.08  | -      | 73.56     |
| Julio         | 48.63 | 61.88 | 51.46 | 34.64 | 92.42  | 142.66 | 90.47  | 72.31  | -      | 74.31     |
| Agosto        | 47.46 | 64.33 | 44.96 | 36.20 | 105.94 | 154.89 | 96.05  | 91.05  | -      | 80.11     |
| Septiembre    | 49.15 | 71.27 | 42.11 | 41.96 | 156.14 | 141.07 | 103.34 | 72.62  | -      | 84.71     |
| 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  | -      | 67.39     |
| Trimestre 3   | 48.41 | 65.83 | 46.18 | 37.60 | 118.17 | 146.21 | 96.62  | 78.66  | -      | 79.71     |
| 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  | 86.03  | 77.84     |

COMENTARIOS

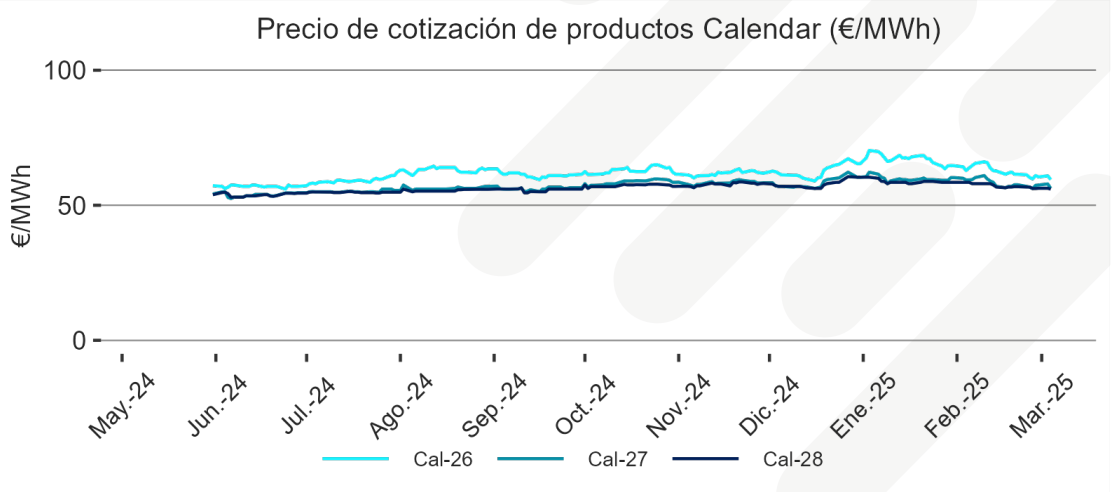
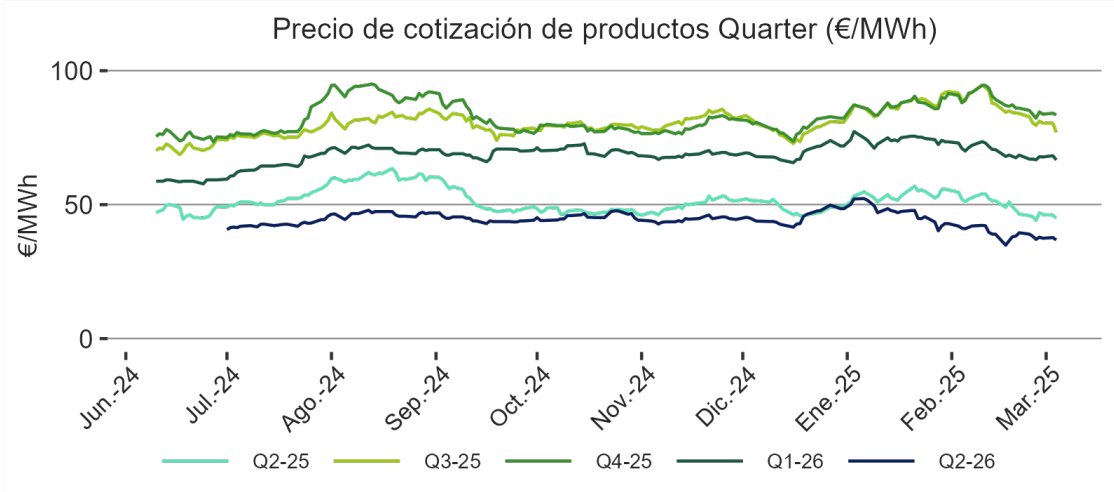
- El precio medio de marzo de 2025 fue de 53,09 €/MWh un 51% menos que el mes anterior, una caída muy pronunciada respecto al mes anterior.
- El primer trimestre de 2025 ha cerrado a 86,03 €/MWh, un 92% más que el primer trimestre de 2024.

Fuente: OMIE



FUTUROS

PRODUCTOS QUARTER Y CALENDAR

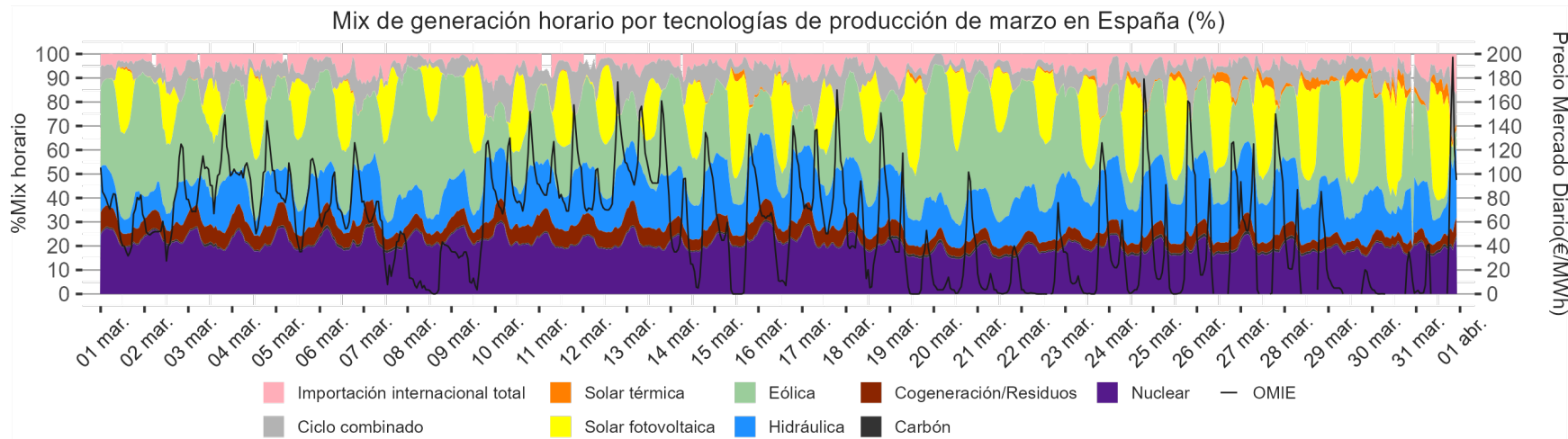
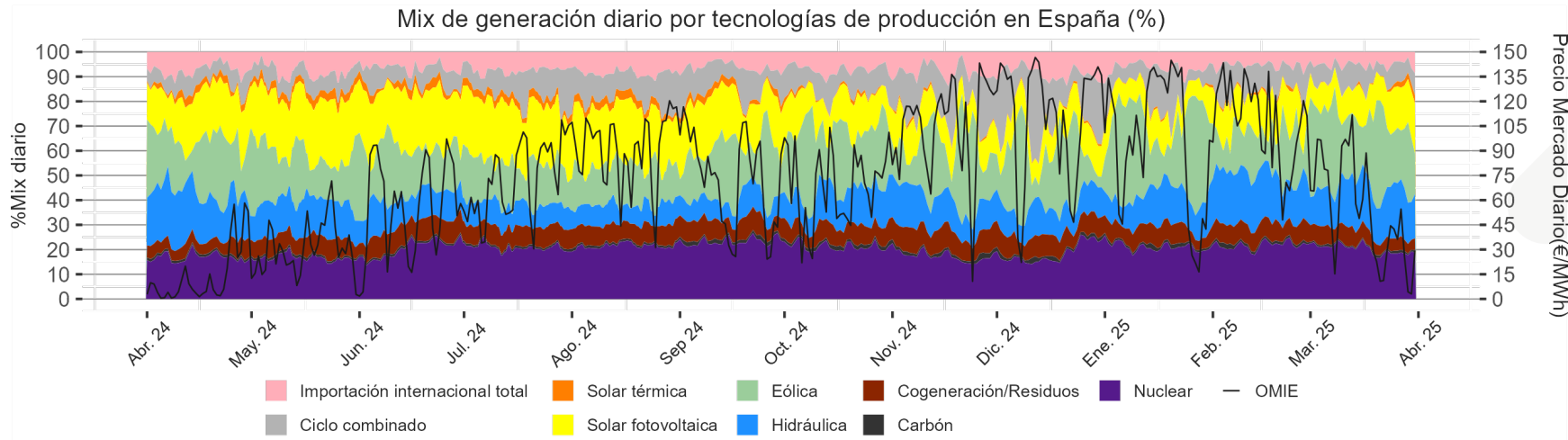


| €/MWh                    | Fecha      | Q2-25 | Q3-25 | Q4-25 | Q1-26 | Q2-26 | Cal-26 | Cal-27 |
|--------------------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Último día de Cotización | 2025-01-31 | 55.50 | 92.25 | 91.50 | 73.44 | 42.91 | 64.65  | 60.25  |
| Hace 7 días              | 2025-01-24 | 55.00 | 89.25 | 87.90 | 74.72 | 45.50 | 65.80  | 59.50  |
| Hace 1 mes               | 2024-12-31 | 49.40 | 80.85 | 82.25 | 71.90 | 48.49 | 65.40  | 60.40  |
| Hace 3 meses             | 2024-11-01 | 46.05 | 79.05 | 76.50 | 68.24 | 44.17 | 61.50  | 58.54  |
| Hace 6 meses             | 2024-08-02 | 60.00 | 82.00 | 94.57 | 71.25 | 46.52 | 63.10  | 57.50  |
| Hace 1 año               | 2024-02-01 | 50.38 | 61.52 | 63.73 | -     | -     | 57.03  | 56.39  |

Fuente: OMIP

## GENERACIÓN

### EVOLUCIÓN DEL MIX DIARIO DE GENERACIÓN EN ESPAÑA



#### PARTICIPACIÓN POR TECNOLOGÍAS EN MARZO



**NUCLEAR**  
4.848,95 GWh, 20,21%



**CARBÓN**  
188,70 GWh, 0,79%



**COGEN/RESIDUOS/MINI HIDRO**  
1.449,37 GWh, 6,04%



**HIDRÁULICA**  
4.288,55 GWh, 17,87%



**EÓLICA**  
6.820,18 GWh, 28,42%



**SOLAR TÉRMICA Y FOTOVOLTAICA**  
3.270,37 GWh, 13,63%

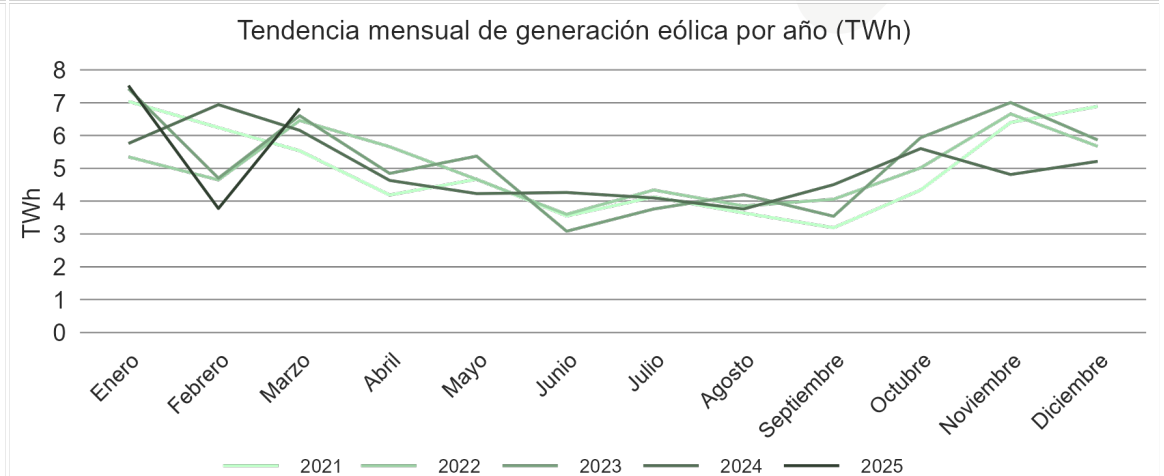
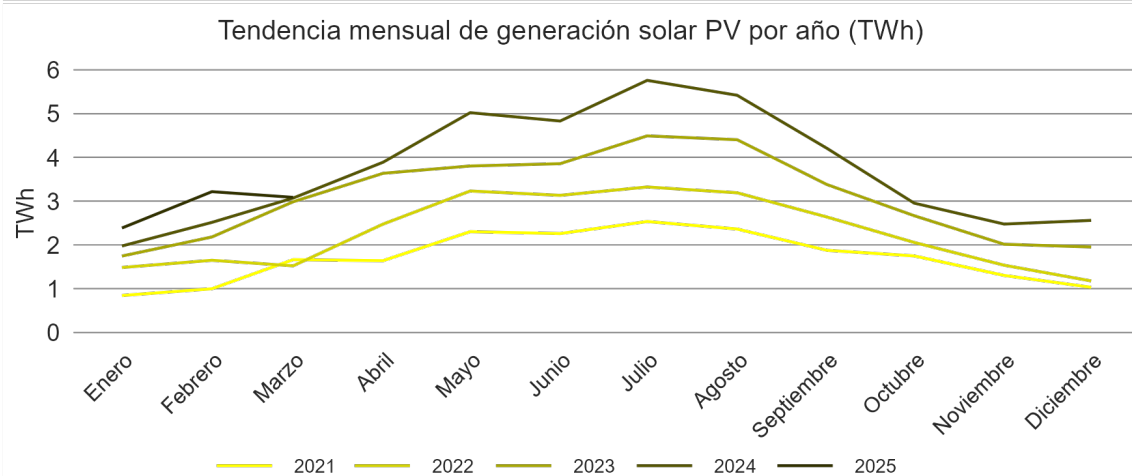
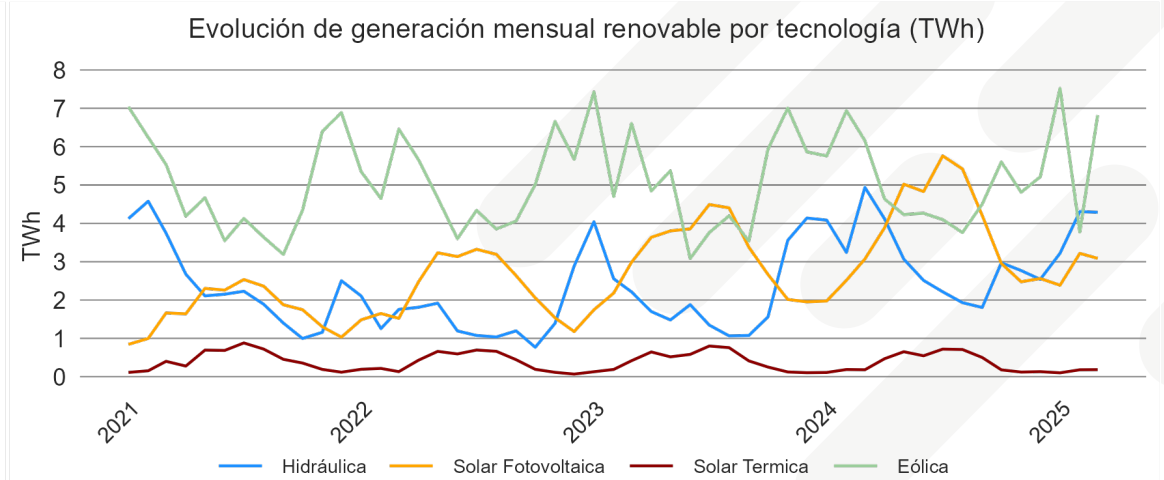
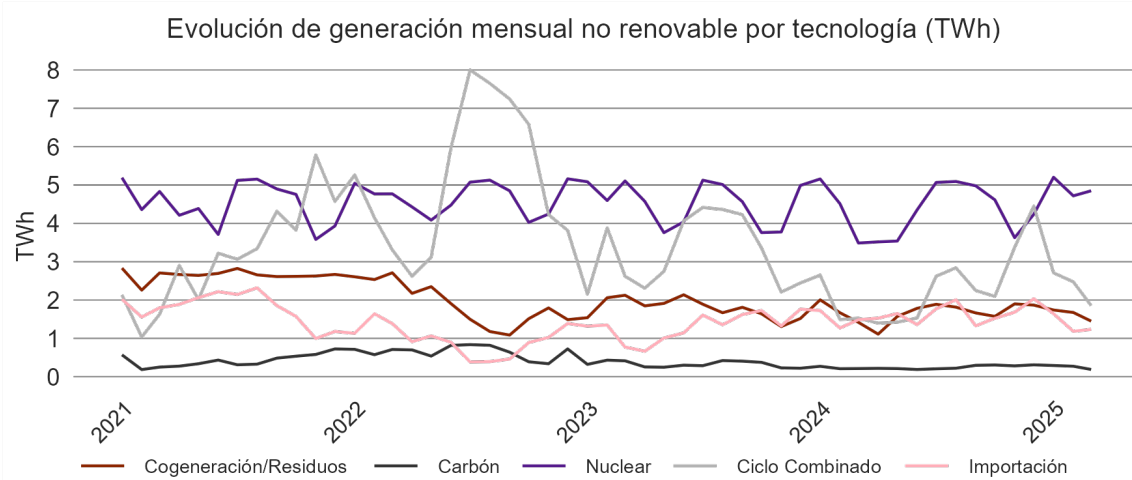


**CICLO COMBINADO**  
1.854,67 GWh, 7,73%

Fuente: OMIE

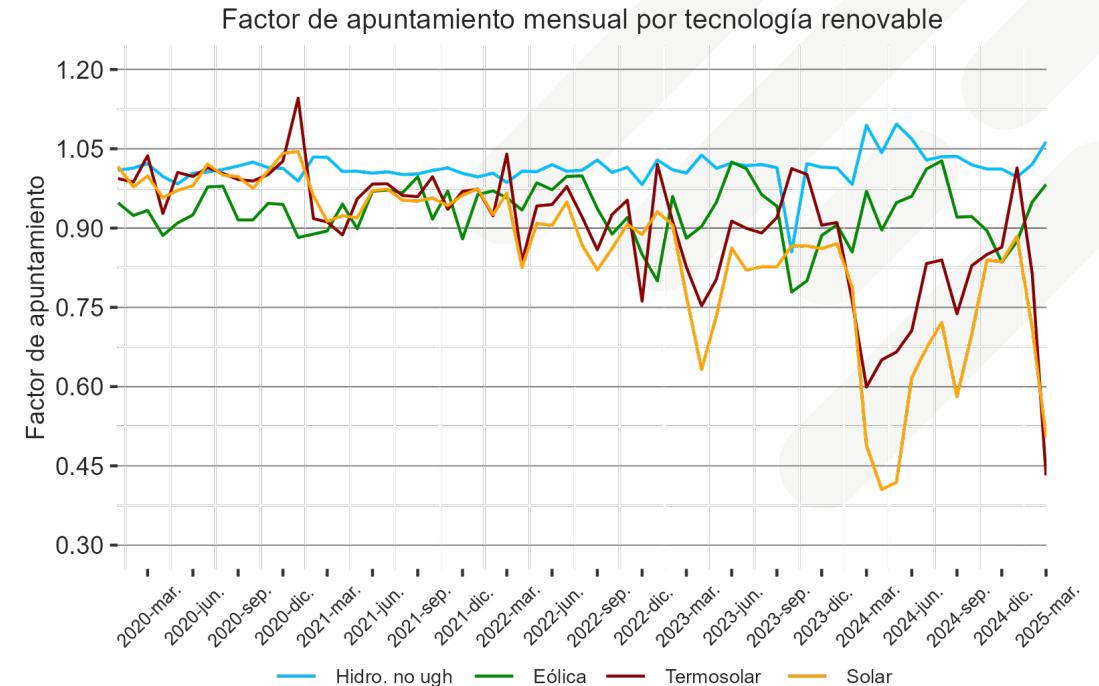
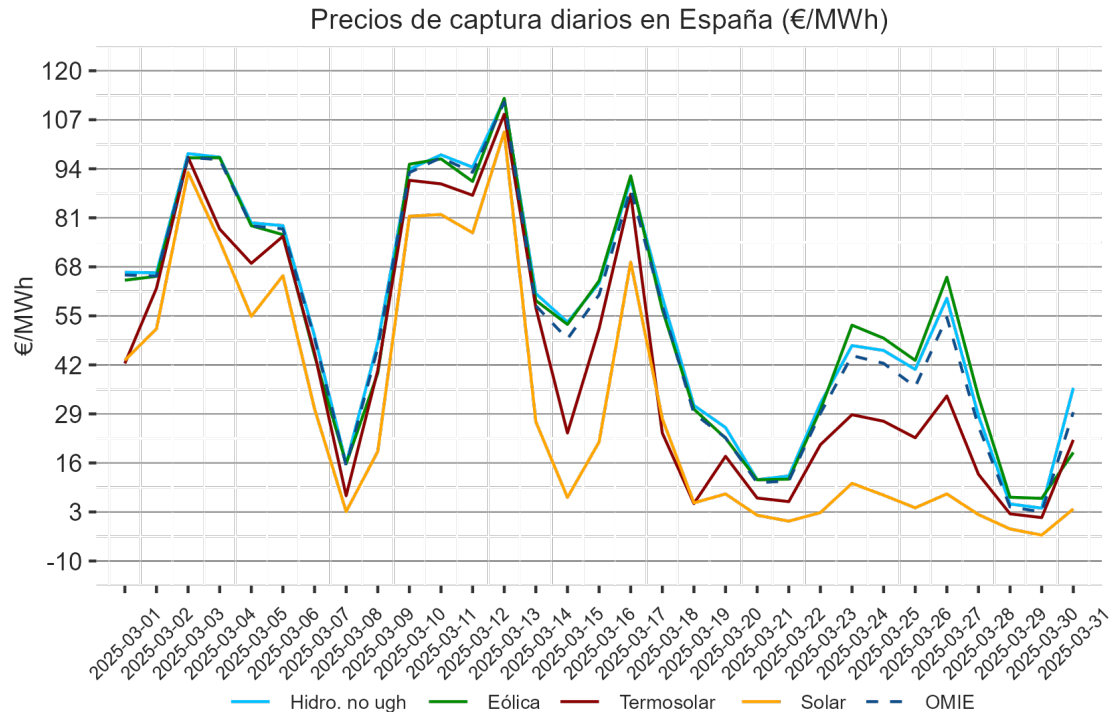
## GENERACIÓN

### COMPARACIÓN DE GENERACIÓN ENERGÍAS RENOVABLES Y NO RENOVABLES



## APUNTAMIENTOS RENOVABLES POR TECNOLOGÍA

### EVOLUCIÓN DEL FACTOR DE APUNTAMIENTO



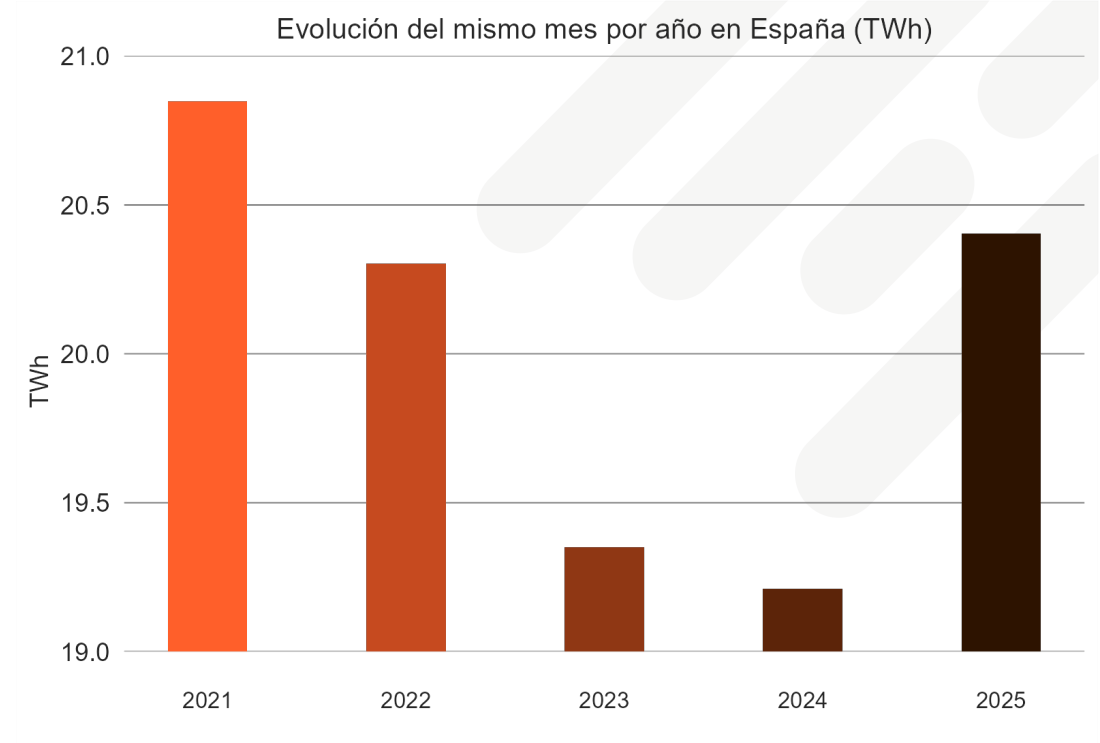
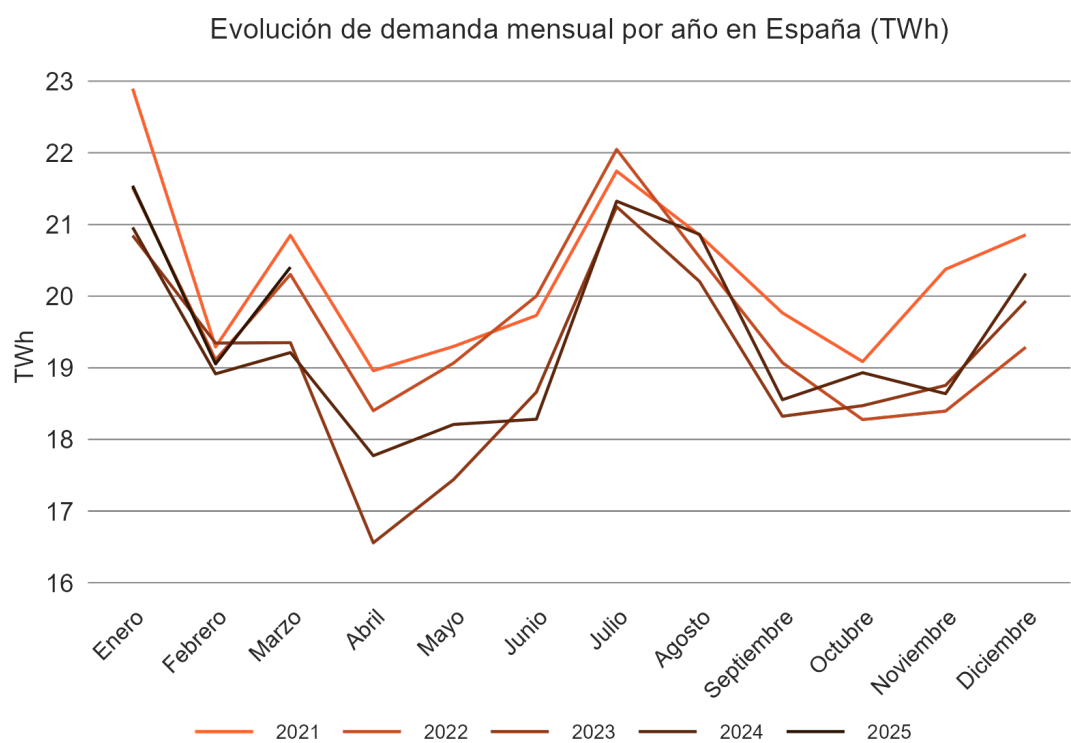
#### COMENTARIOS

- El apuntamiento solar y termosolar caen de forma drástica por debajo de los 0,5 debido a los precios 0 y negativos que se dieron en las diferentes horas solares.
- La eólica alcanza los 1,00 y la hidroeléctrica prácticamente se mantiene superando los 1,05.



## DEMANDA

DEMANDA MENSUAL DE LOS ÚLTIMOS AÑOS - DEMANDA PROGRAMADA P48



### COMENTARIOS

- La demanda de marzo de 2025 se situó por encima de los 20 TWh, en un nivel muy parecido de la demanda de marzo de 2022.
- Los valores de demanda de marzo 2025 están por encima de los últimos 3 años.

SERVICIOS DE AJUSTE

DESGLOSE DE COSTES MENSUALES POR SERVICIOS DE AJUSTE DEL SISTEMA

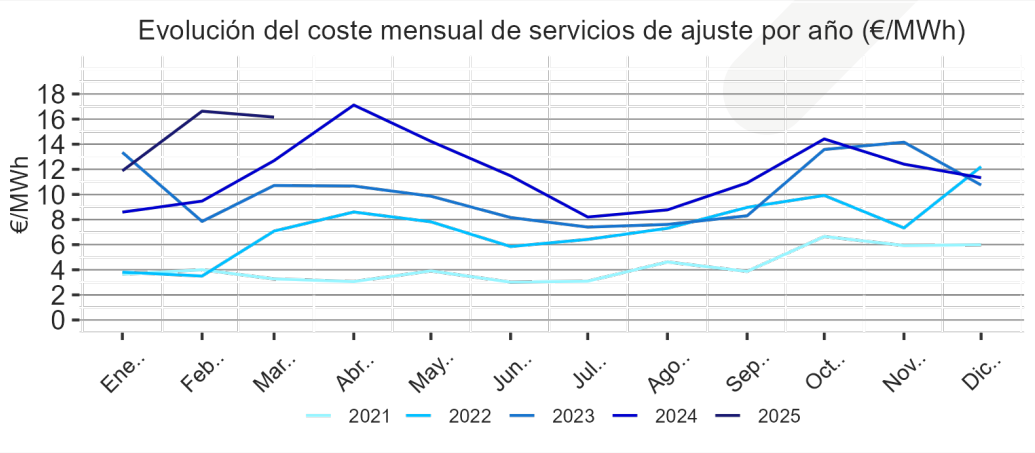
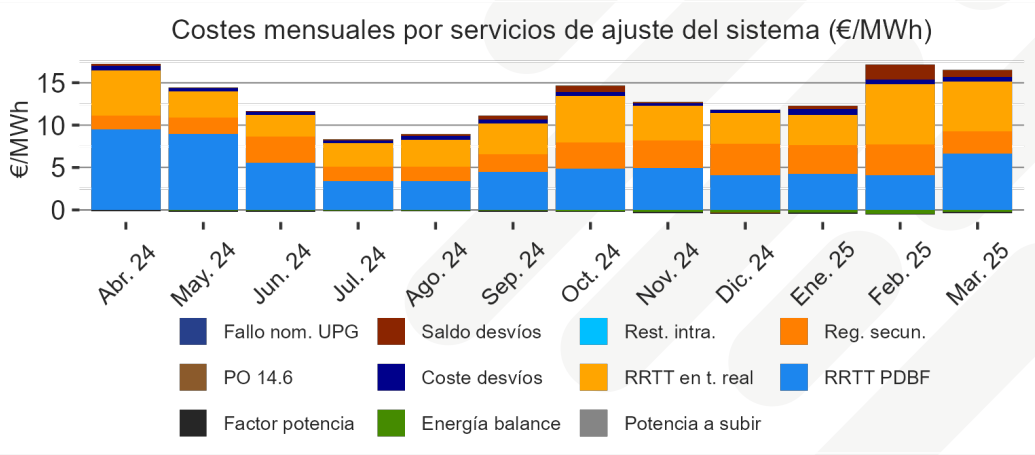
| €/MWh                              | Abr.24 | May.24 | Jun.24 | Jul.24 | Ago.24 | Sep.24 | Oct.24 | Nov.24 | Dic.24 | Ene.25 | Feb.25 | Mar.25 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| RRTT PDBF                          | 9.52   | 8.98   | 5.53   | 3.40   | 3.40   | 4.46   | 4.85   | 4.98   | 4.11   | 4.24   | 4.11   | 6.65   |
| Banda Regulación secundaria        | 1.57   | 1.92   | 3.09   | 1.69   | 1.66   | 2.10   | 3.08   | 3.23   | 3.69   | 3.37   | 3.61   | 2.58   |
| 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                | 5.35   | 3.07   | 2.60   | 2.79   | 3.17   | 3.62   | 5.51   | 4.04   | 3.61   | 3.60   | 7.14   | 5.90   |
| 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     | -0.02  | -0.06  | -0.09  | -0.07  | -0.08  | -0.11  | -0.12  | -0.23  | -0.29  | -0.31  | -0.45  | -0.26  |
| Coste desvíos                      | 0.55   | 0.41   | 0.40   | 0.34   | 0.49   | 0.46   | 0.48   | 0.35   | 0.39   | 0.68   | 0.53   | 0.55   |
| Saldo desvíos                      | 0.24   | -0.01  | 0.02   | 0.08   | 0.19   | 0.46   | 0.67   | 0.10   | -0.11  | 0.37   | 1.73   | 0.78   |
| Control del factor de potencia     | -0.12  | -0.13  | -0.11  | -0.09  | -0.10  | -0.11  | -0.11  | -0.12  | -0.10  | -0.12  | -0.09  | -0.10  |
| Saldo PO 14.6                      | 0.03   | 0.05   | 0.04   | 0.06   | 0.04   | 0.04   | 0.06   | 0.06   | 0.03   | 0.05   | 0.05   | 0.06   |
| 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   |
| Servicios de ajuste                | 17.12  | 14.23  | 11.48  | 8.20   | 8.77   | 10.92  | 14.42  | 12.41  | 11.33  | 11.88  | 16.63  | 16.16  |

| €/MWh | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024  | 2025  |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| SSAA  | 2.38 | 2.33 | 1.47 | 2.61 | 4.25 | 7.4  | 10.2 | 11.64 | 14.89 |

(\*) RRTT: Restricciones Técnicas

COMENTARIOS

- Los servicios de ajuste se mantienen un mes más en valores muy altos, por encima de los 16 €/MWh
- Si comparamos con el mes anterior, este mes lo que ha hecho mantener el nivel alto ha sido el aumento en RRTT PDBF, que ha subido más de 2,5 €/MWh respecto al mes anterior, contrarrestando las bajadas en RRTT en tiempo real y regulación en banda secundaria.

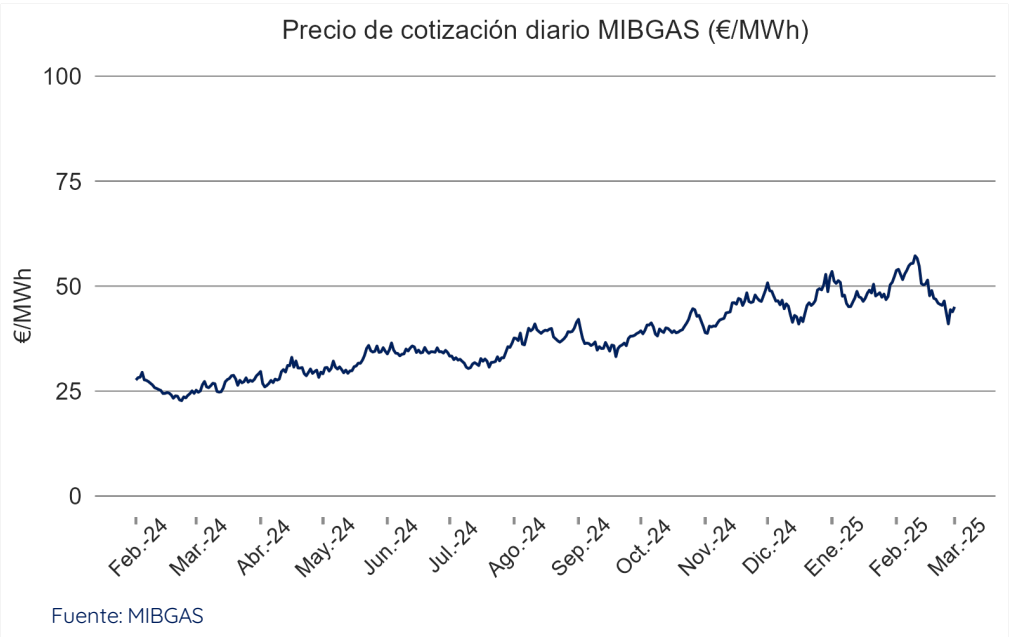


INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL



# MIBGAS

## PRECIO DEL MERCADO DIARIO



| €/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 | -     | 37.00     |
| Mayo          | 5.39  | 25.01  | 77.68  | 28.95 | 32.01 | -     | 33.81     |
| Junio         | 6.49  | 28.96  | 98.39  | 31.25 | 34.54 | -     | 39.93     |
| Julio         | 6.44  | 36.69  | 129.02 | 29.85 | 32.49 | -     | 46.90     |
| Agosto        | 9.39  | 44.92  | 166.97 | 34.11 | 38.61 | -     | 58.80     |
| Septiembre    | 11.42 | 65.79  | 117.95 | 37.07 | 36.60 | -     | 53.77     |
| 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 | -     | 36.91     |
| Trimestre 3   | 9.08  | 49.13  | 137.98 | 33.68 | 35.90 | -     | 53.16     |
| 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 | 46.61 | 46.49     |

MEDIA MARZO

41,26 €/MWh

↑ MÁXIMO (02/03/2025)

46,04 €/MWh

↓ MÍNIMO (06/03/2025)

38,11 €/MWh

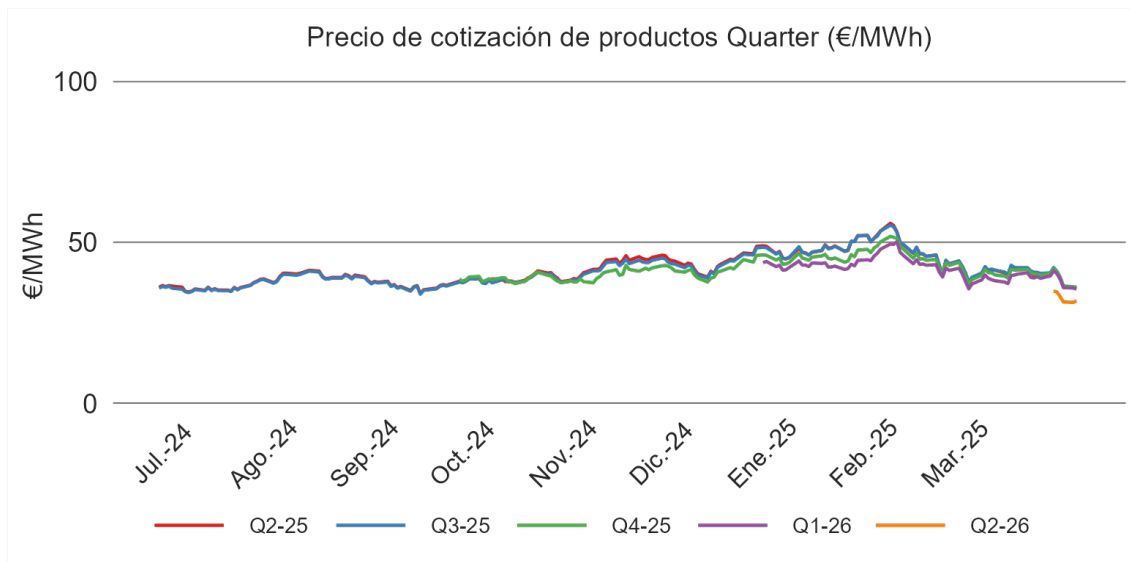
## COMENTARIOS

- El precio medio del gas en marzo bajó considerablemente hasta los 41,26 €/MWh, un 18% inferior al mes anterior.
- El precio medio del primer trimestre de 2025 ha sido 46,61 €/MWh.

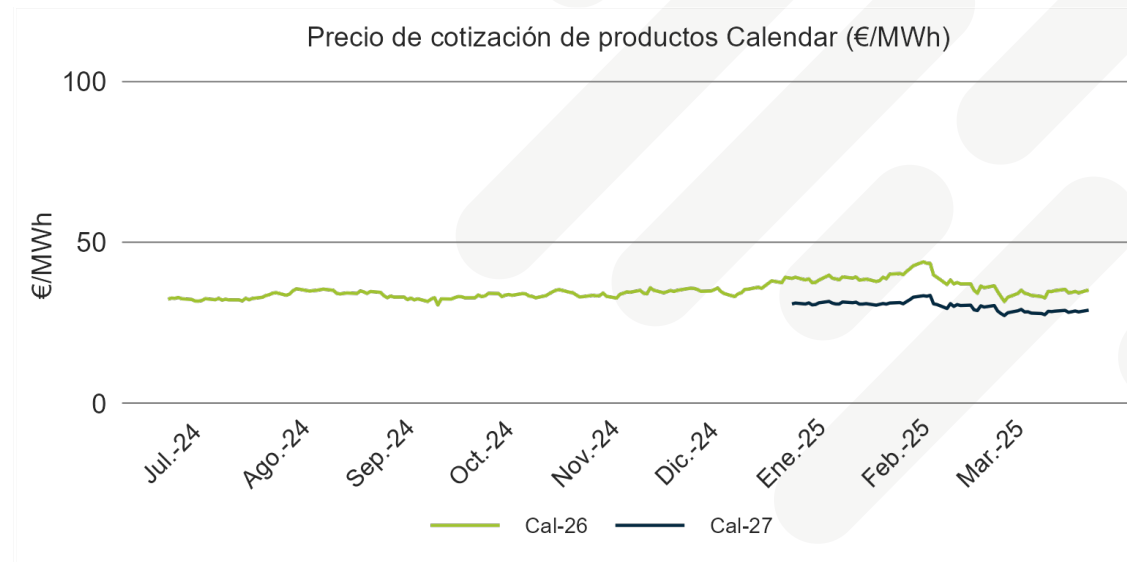


## FUTUROS

### PRODUCTOS QUARTER



### PRODUCTOS CALENDAR

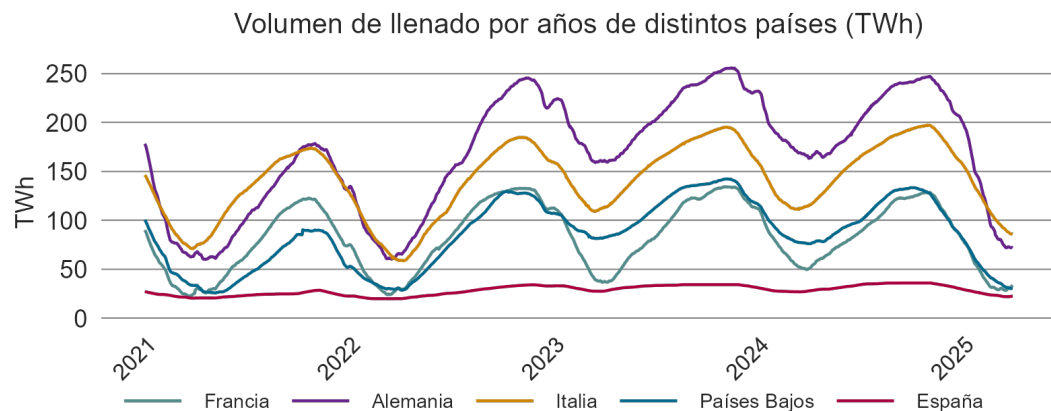


Fuente: OMIP – Precio MIBGAS

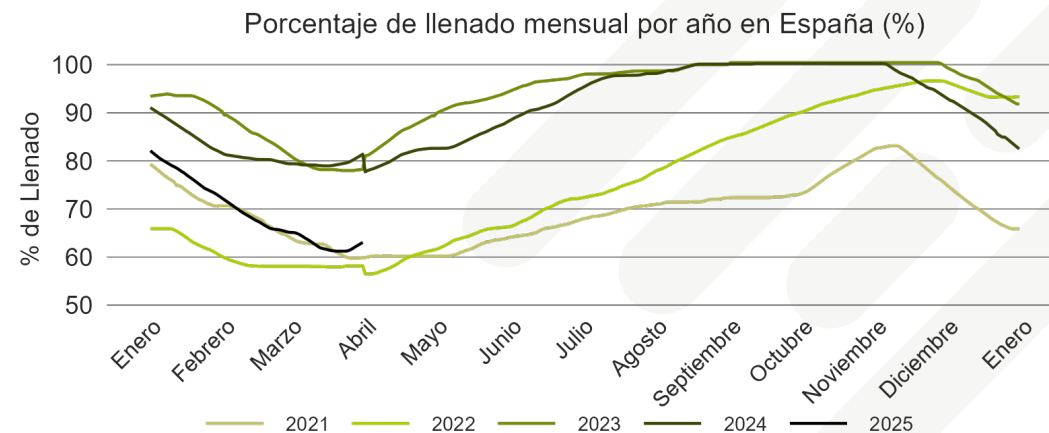
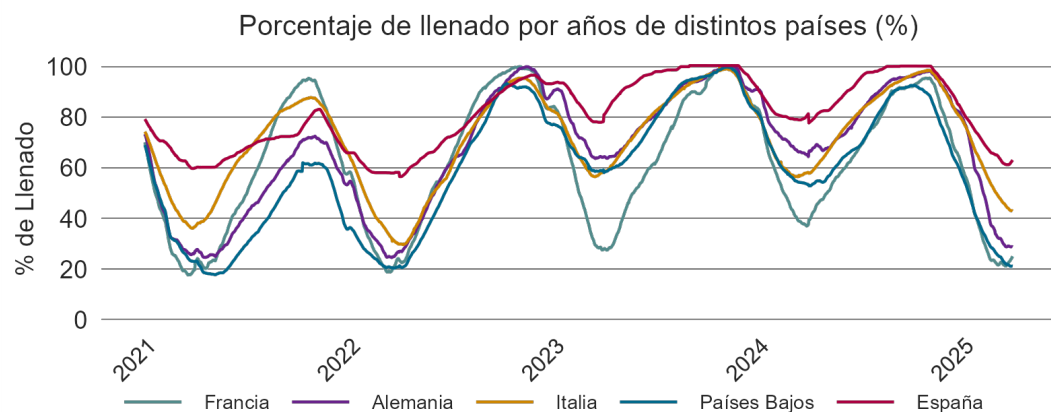
| €/MWh                    | Fecha      | Q1-25 | Q2-25 | Q3-25 | Q4-25 | Q1-26 | Cal-26 | Cal-27 |
|--------------------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Último día de Cotización | 2025-03-31 | -     | -     | 40.53 | 40.39 | 39.55 | 35.18  | 28.91  |
| Hace 7 días              | 2025-03-24 | -     | 41.63 | 42.12 | 41.55 | 40.56 | 35.38  | 28.84  |
| Hace 1 mes               | 2025-02-28 | -     | 43.20 | 43.32 | 42.84 | 41.26 | 35.91  | 29.87  |
| Hace 3 meses             | 2024-12-31 | -     | 48.73 | 48.28 | 45.93 | -     | 39.11  | -      |
| Hace 6 meses             | 2024-10-02 | 39.4  | 37.69 | 37.41 | 37.93 | -     | 33.10  | -      |
| Hace 1 año               | 2024-04-05 | 31.5  | 29.75 | -     | -     | -     | 28.57  | -      |

## GAS ALMACENADO

### VOLÚMENES Y PORCENTAJES DE LLENADO DE DISTINTOS PAÍSES



Fuente: AGSI



Fuente: AGSI

### COMENTARIOS

- Los niveles de almacenamiento subterráneo de gas en España empiezan su etapa de llenado.
- España es el país europeo con nivel más alto de llenado.

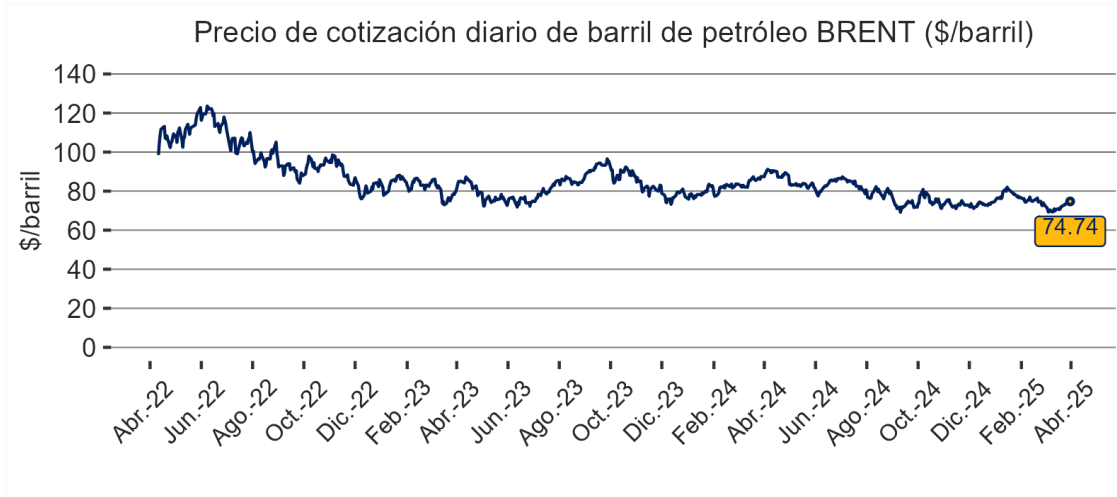
INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL



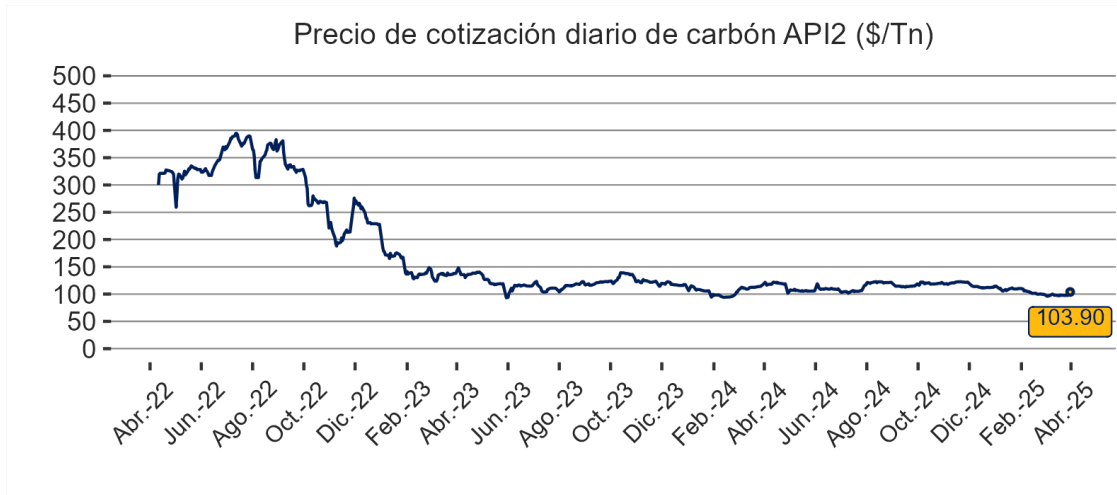
# Commodities

## COMMODITIES

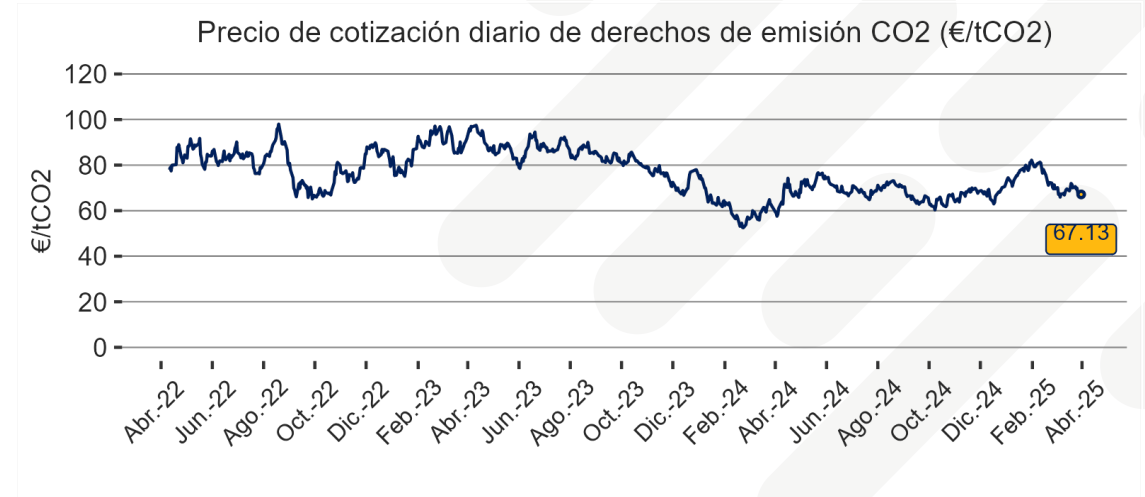
### BRENT



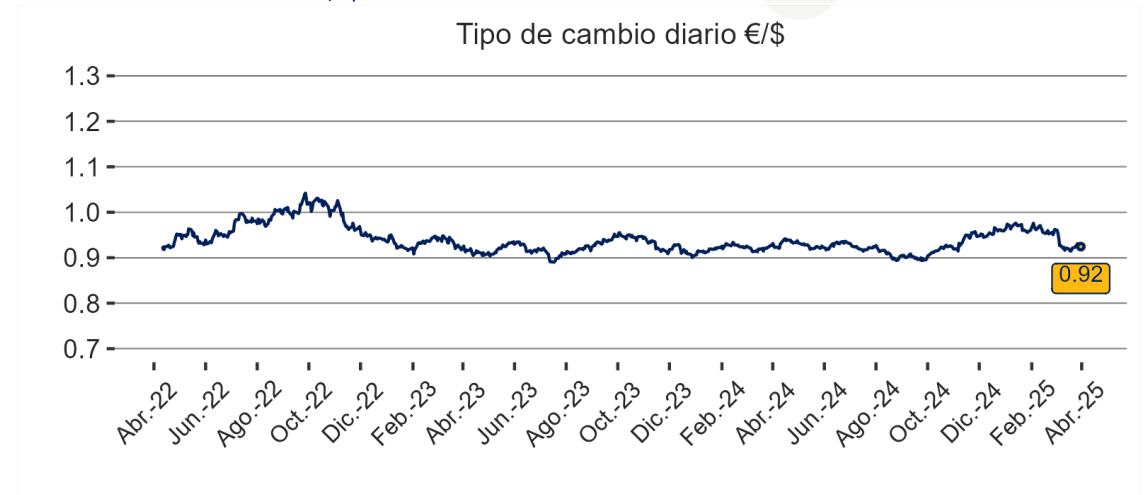
### CARBÓN



### CO2

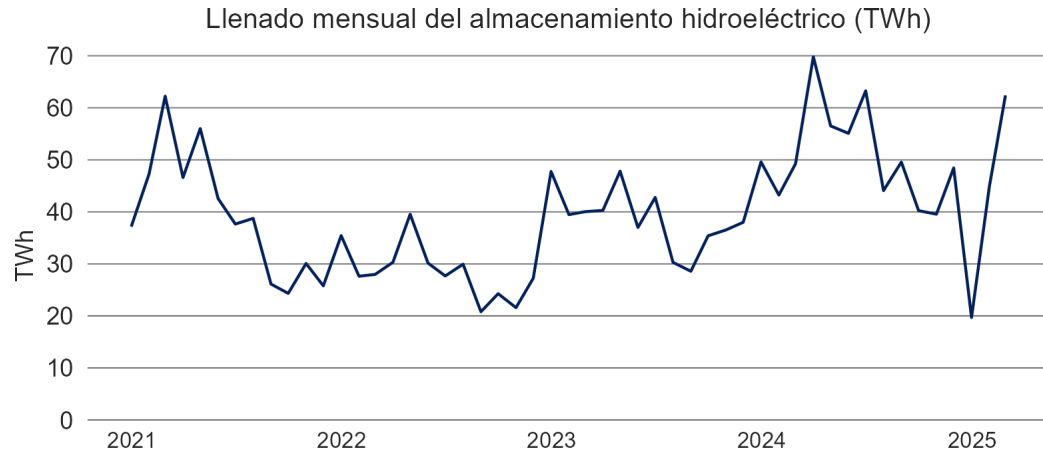


### TIPO DE CAMBIO €/€



## CAPACIDAD HIDROELÉCTRICA EMBALSADA

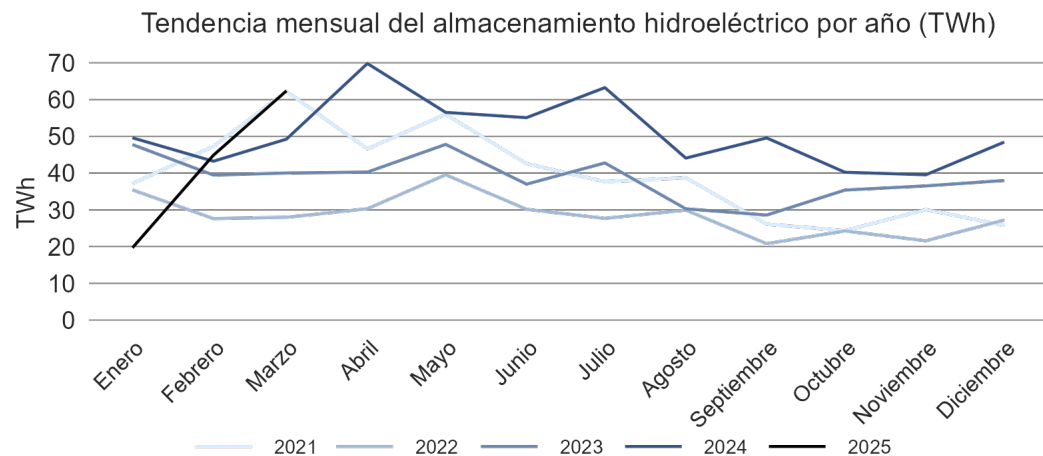
### EVOLUCIÓN DE LA CAPACIDAD HIDROELÉCTRICA



FUENTE: ESIOS

#### COMENTARIOS

- El llenado mensual de almacenamiento hidroeléctrico de marzo de 2025 ha aumentado considerablemente después del gran número de lluvias que se han producido, el tercero más húmedo de los últimos 60 años.
- El nivel de llenado actual ha llevado a la situación de marzo de 2021, con un nivel prácticamente igual y cercano al valor máximo de los últimos 5 años.





INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

# Noticias y cambios regulatorios

## Cambios Regulatorios

- Resolución de 26 de marzo de 2025, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publica la tarifa de último recurso de gas natural.

Quedan publicadas las tarifas de último de recurso de gas aplicables desde el 1 de abril de 2025.

- Recomendación (UE) 2025/466 de la Comisión, de 5 de marzo de 2025, sobre la aplicación de los objetivos de llenado de instalaciones de almacenamiento de gas en 2025.

Se publican una serie de recomendaciones a los Estados miembro de la Unión Europea para los objetivos de llenado antes del invierno de 2025-2026.

- Ley de Prevención de las Pérdidas y del Desperdicio Alimentario, publicada en el Boletín Oficial del Estado (BOE)

Se incluye una medida largamente demandada por las comunidades de regantes: la posibilidad de contratar dos potencias eléctricas distintas a lo largo del año, una para la temporada de riego y otra para los periodos de no riego. <https://www.boe.es/eli/es/l/2025/04/01/1/dof/spa/pdf>

## Noticias Relevantes

### España registra un marzo histórico por frío y lluvias: el tercero más húmedo en más de 60 años

El pasado mes de marzo se ha convertido en uno de los más húmedos de las últimas décadas en España. Así lo revela el balance climático mensual publicado por la Agencia Estatal de Meteorología (AEMET), dependiente del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico. Con una precipitación media de 148,8 milímetros sobre la España peninsular — un 251 % del valor normal para este mes según el periodo de referencia 1991-2020—, marzo de 2025 se ha situado como el tercero más lluvioso desde que se iniciaron los registros en 1961, solo superado por los marzos de 2018 y 2013.

Fuente: RTVE

### Febrero marca el tercer mejor mes en solicitudes de CAE desde el inicio del programa

El informe actualizado de Certificados de Ahorro Energético (CAE) a 28 de febrero de 2025 confirma que el mes pasado se registraron 116 nuevas solicitudes, elevando el acumulado a 871 desde enero de 2023. Este volumen convierte a febrero en el tercer mes con más solicitudes en la historia del programa, solo superado por octubre y noviembre de 2024, meses de alta demanda debido a la urgencia de redimir ahorros antes del cierre anual.

Fuente: El Periódico de la Energía

### La importación de gas desde Rusia a Europa aumentó un 26% en 2024 y cayó desde "socios fiables" como EEUU y Qatar

A medida que Donald Trump va dando pasos en su guerra arancelaria contra casi cualquier parte del mundo, arrecian las dudas sobre si la UE debería lanzarse a los brazos de este país, que encabeza su lista de "socios confiables", como principal suministrador de gas natural. El año pasado, Estados Unidos lo fue, mediante barcos cargados de gas natural licuado (GNL), pero eso no quiere decir que la UE haya evitado el origen proscrito hoy oficialmente, Rusia. Por el contrario, mientras que las importaciones desde Estados Unidos y el nuevo "socio confiable" de la UE en materia energética, Qatar, caían, en 2024 las procedentes de Rusia aumentaron un 26% en total, con un incremento del 17% en forma de GNL y un 9% por gasoducto.

Fuente: 20 Minutos

### Febrero marca el tercer mejor mes en solicitudes de CAE desde el inicio del programa

El vehículo eléctrico ha tenido un primer trimestre de récord. Pese a la ausencia de un plan de ayudas a la compra, tras la caída en enero del decreto omnibus en el que se incluía el Moves III y la deducción de hasta 3.000 euros en el IRPF, las marcas de coches en España han disparado la matriculación de coches eléctricos un 68,9%, hasta rozar los 20.000 turismos. Esto supone una cuota de mercado récord para este tipo de vehículos del 6,9%, según los datos proporcionados este martes por la patronal nacional de automovilísticas, Anfac, la de concesionarios, Faconauto, y la de vendedores, Ganvam.

Fuente: Cinco Días El País

INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

# Gracias.

## Contáctanos

Ezequiel Blanco

**Director Comercial**

Tel: +34 609 000 871

Email: [eblanco@eleiaenergia.com](mailto:eblanco@eleiaenergia.com)

David López

**Responsable de Grandes Cuentas**

Tel: +34 681 134 553

Email: [david.lopezj@eleiaenergia.com](mailto:david.lopezj@eleiaenergia.com)

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

900 103 333 [www.eleiaenergia.com](http://www.eleiaenergia.com)