



Donde se construye la energía

Julio 2025

Informe mensual mercado energético español

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>

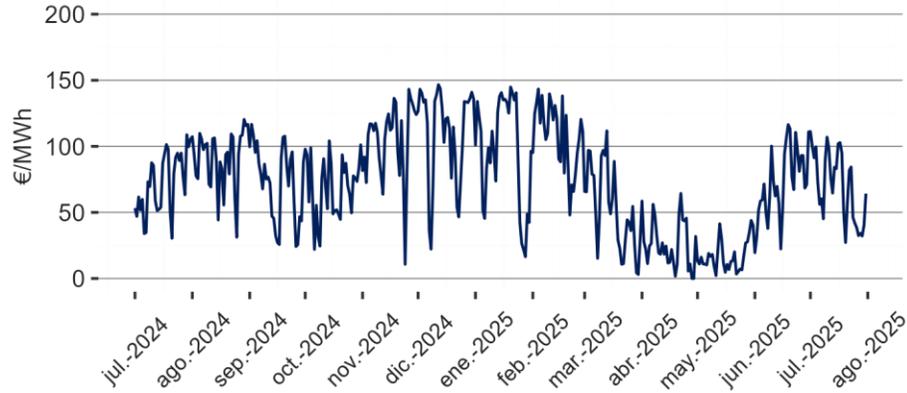
INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

Electricidad

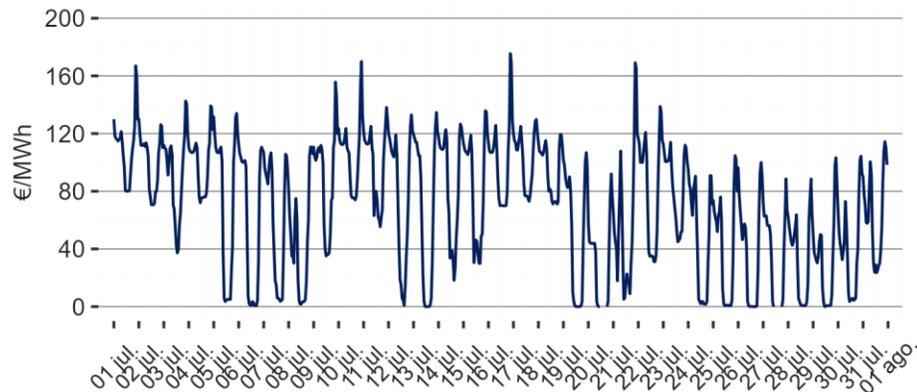
OMIE

PRECIO DEL MERCADO DIARIO

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



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



Fuente: OMIE

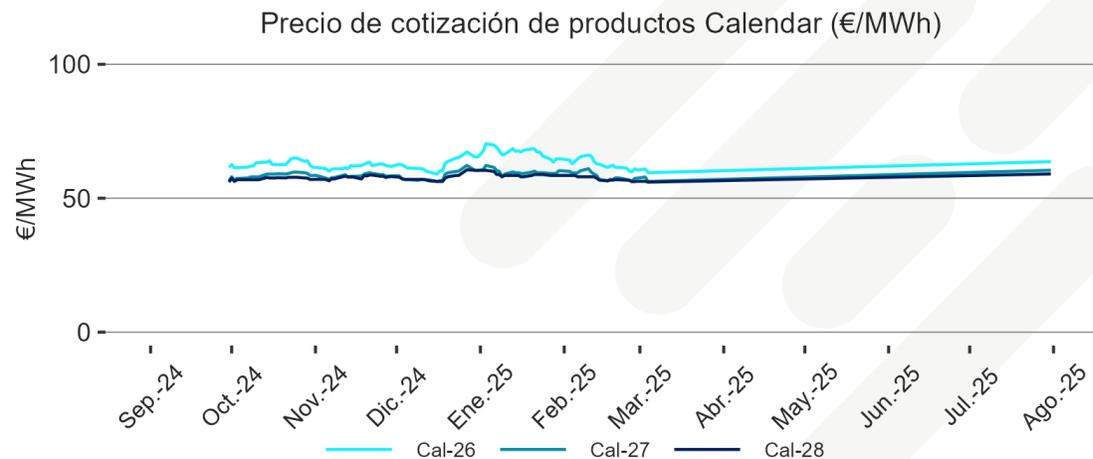
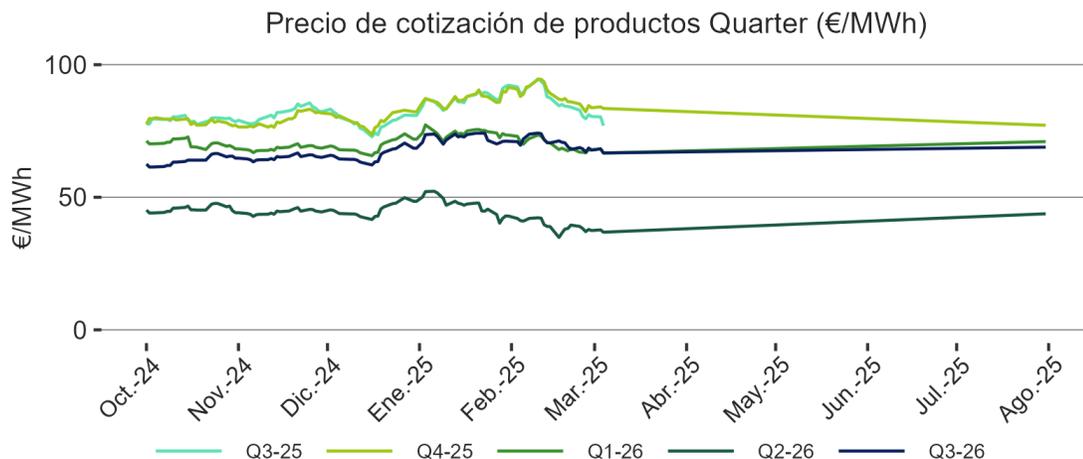
€/MWh	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Promedios
Enero	71.49	49.98	61.99	41.10	60.17	201.72	69.55	74.10	96.69	80.75
Febrero	51.74	54.88	54.01	35.87	28.49	200.22	133.47	40.00	108.31	78.55
Marzo	43.19	40.18	48.82	27.74	45.45	283.39	89.70	20.31	53.09	72.43
Abril	43.69	42.67	50.41	17.65	65.02	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	-	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	38.51	64.18
Trimestre 3	48.41	65.83	46.18	37.60	118.17	146.21	96.62	78.66	70.01	79.55
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	63.82	77.00

COMENTARIOS

- El precio medio de julio de 2025 fue de 70,01 €/MWh, un 3,7% inferior al mes anterior.
- Si comparamos este precio con el mes de julio de 2024 vemos que se encuentran en niveles muy parecidos, únicamente un 3% por debajo.

FUTUROS

PRODUCTOS QUARTER Y CALENDAR



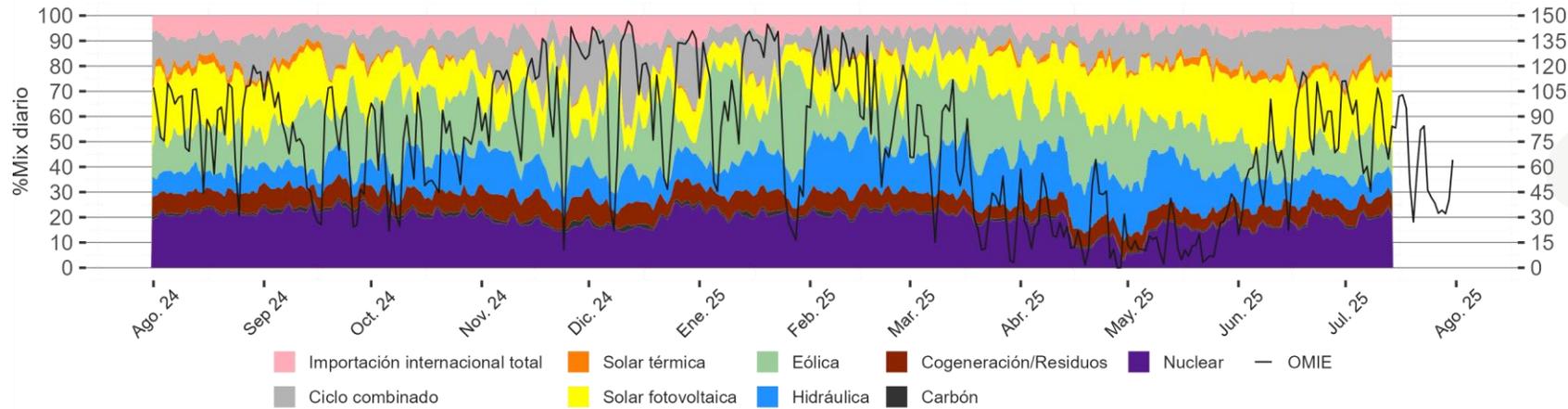
€/MWh	Fecha	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26	Q4-26	Cal-26	Cal-27
Último día de Cotización	2025-01-31	91.50	73.44	42.91	71.11	71.11	64.65	60.25
Hace 7 días	2025-01-24	87.90	74.72	45.50	71.48	71.48	65.80	59.50
Hace 1 mes	2024-12-31	82.25	71.90	48.49	68.50	-	65.40	60.40
Hace 3 meses	2024-11-01	76.50	68.24	44.17	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: OMIP

GENERACIÓN

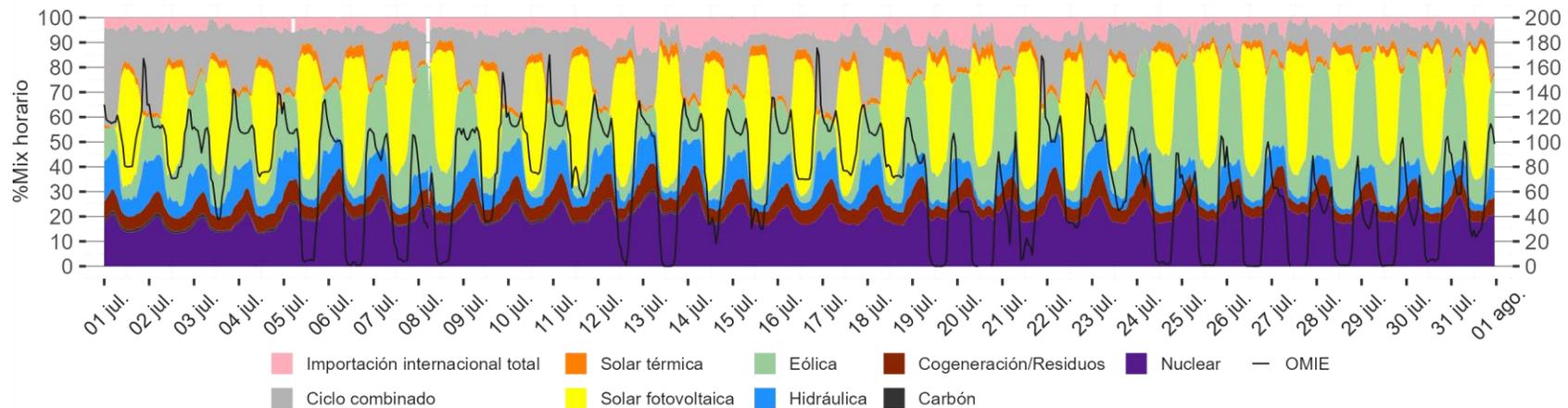
EVOLUCIÓN DEL MIX DIARIO DE GENERACIÓN EN ESPAÑA

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



Precio Mercado Diario(€/MWh)

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



Precio Mercado Diario(€/MWh)

PARTICIPACIÓN POR TECNOLOGÍAS EN JULIO



NUCLEAR
5.042,03 GWh, 20,02%



CARBÓN
102,79 GWh, 0,41%



COGEN/RESIDUOS/MINI HIDRO
1.631,41 GWh, 6,48%



HIDRÁULICA
1.962,26 GWh, 7,79%



EÓLICA
4.593,50 GWh, 18,24%



SOLAR TÉRMICA Y FOTOVOLTAICA
6.986,76 GWh, 27,74%



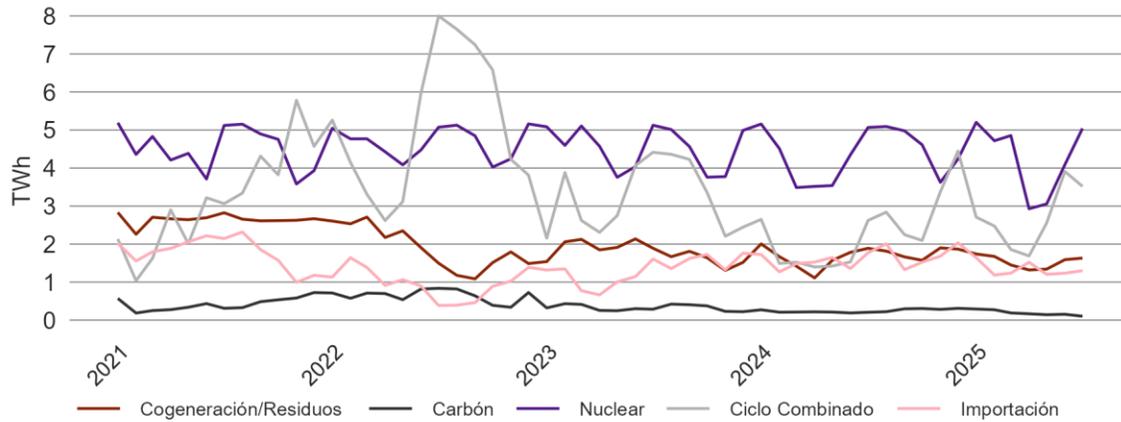
CICLO COMBINADO
3.518,62 GWh, 13,97%

Fuente: OMIE

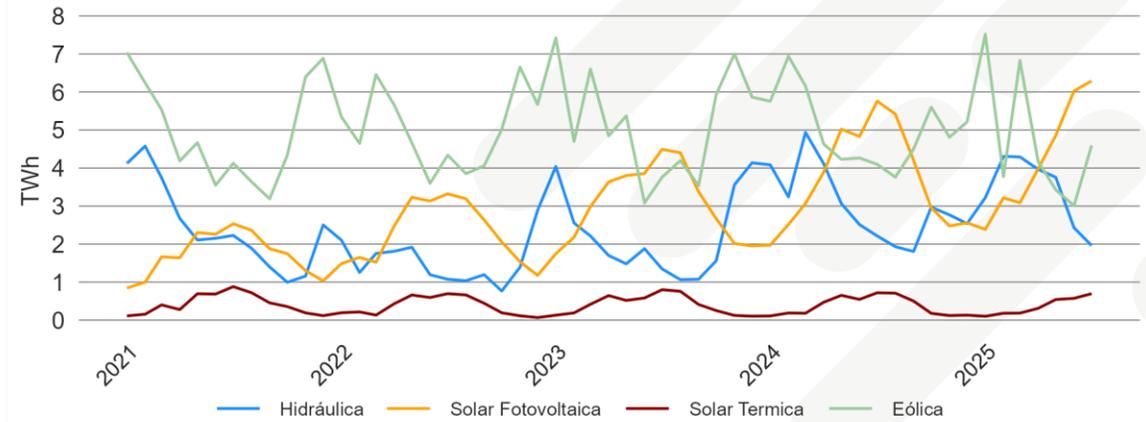
GENERACIÓN

COMPARACIÓN DE GENERACIÓN ENERGÍAS RENOVABLES Y NO RENOVABLES

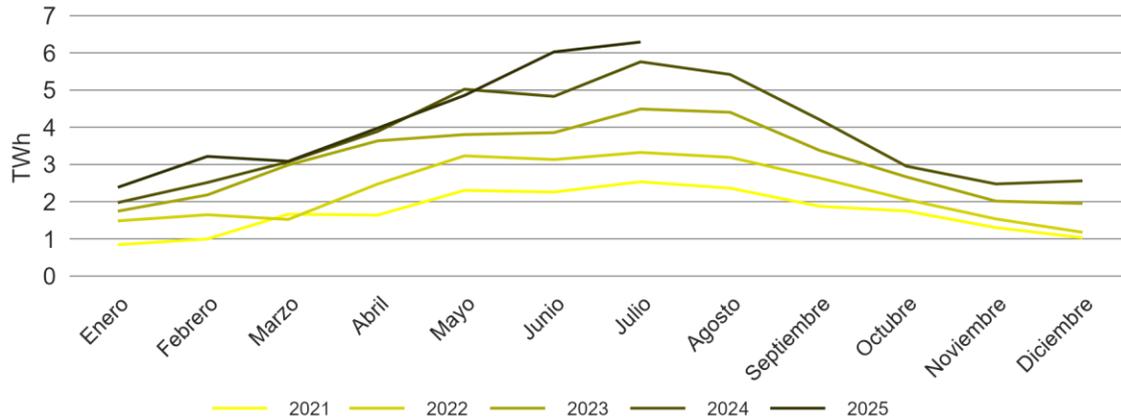
Evolución de generación mensual no renovable por tecnología (TWh)



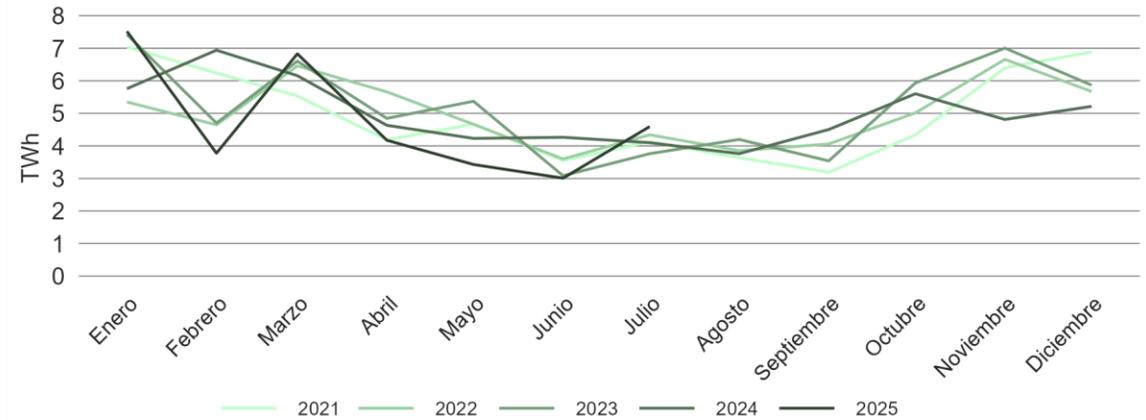
Evolución de generación mensual renovable por tecnología (TWh)



Tendencia mensual de generación solar PV por año (TWh)

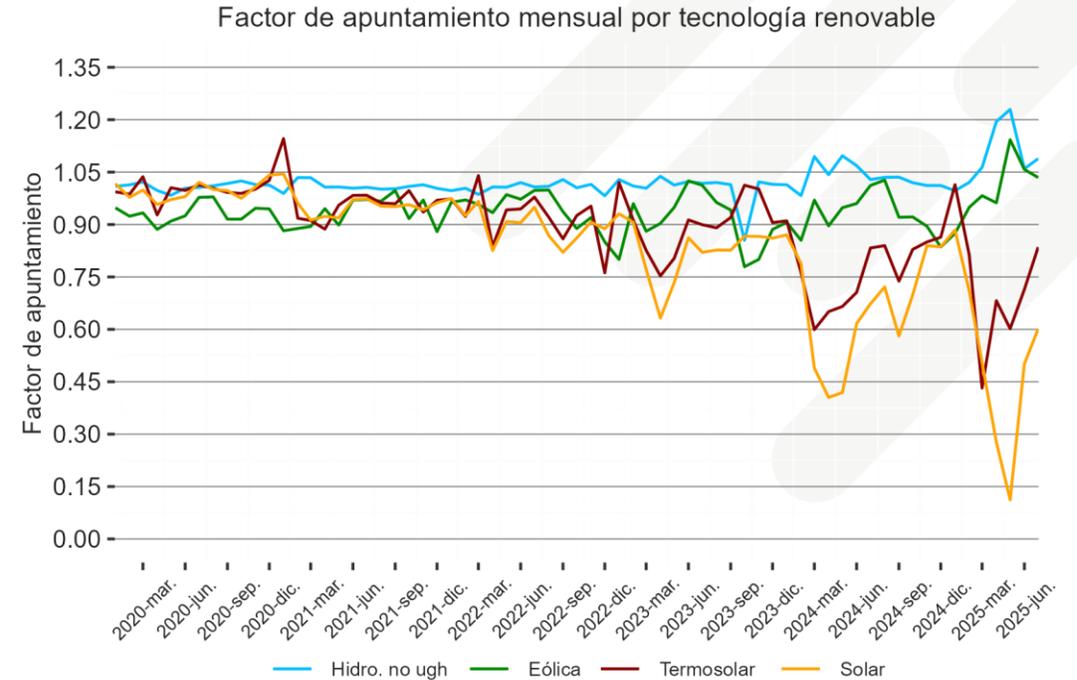
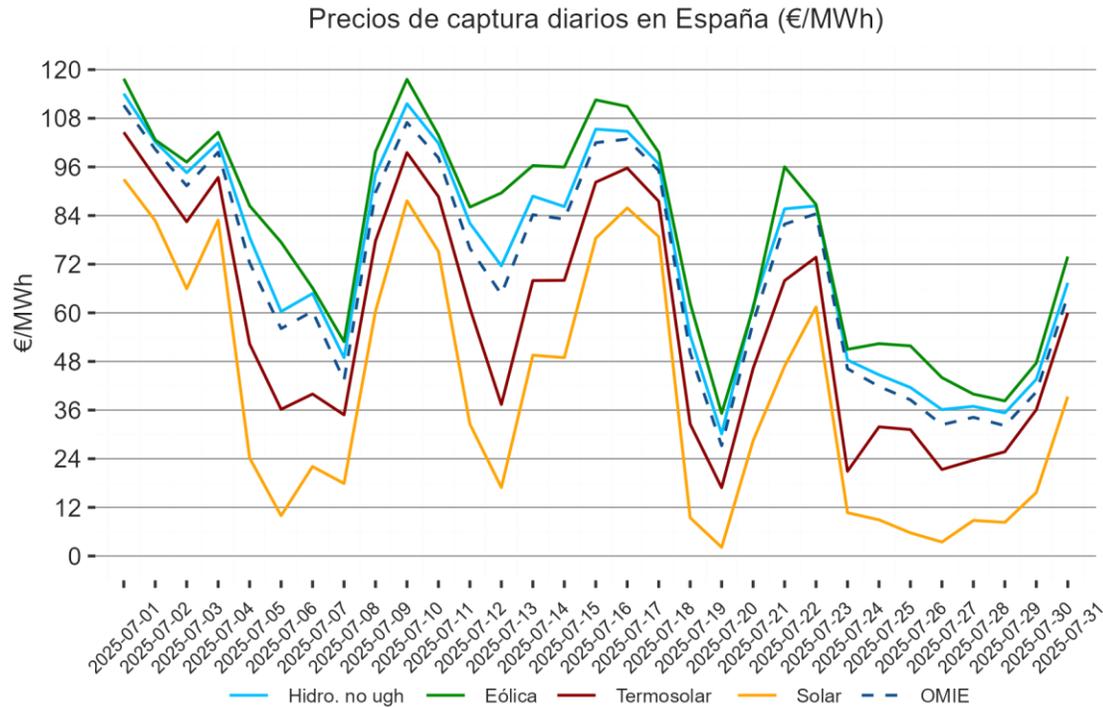


Tendencia mensual de generación eólica por año (TWh)



APUNTAMIENTOS RENOVABLES POR TECNOLOGÍA

EVOLUCIÓN DEL FACTOR DE APUNTAMIENTO

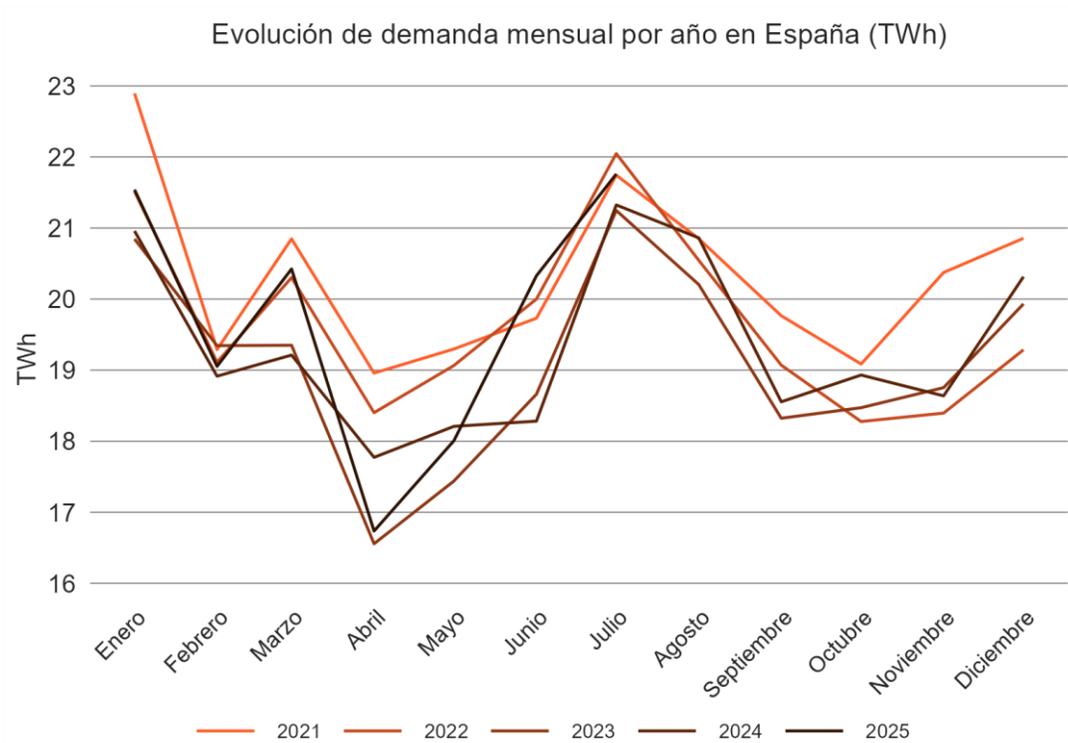


COMENTARIOS

- El apuntamiento solar sigue remontando y ya se sitúa en 0.6, lejos de los 0.15 que tocó en mayo de 2025.
- La termosolar también se recupera hasta los 0.8, 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 julio de 2025 se sitúa cerca de los 21,75 TWh, un nivel casi idéntico al de julio de 2021.
- El valor de demanda de julio de 2025 es el segundo más alto de los últimos 5 años.

SERVICIOS DE AJUSTE

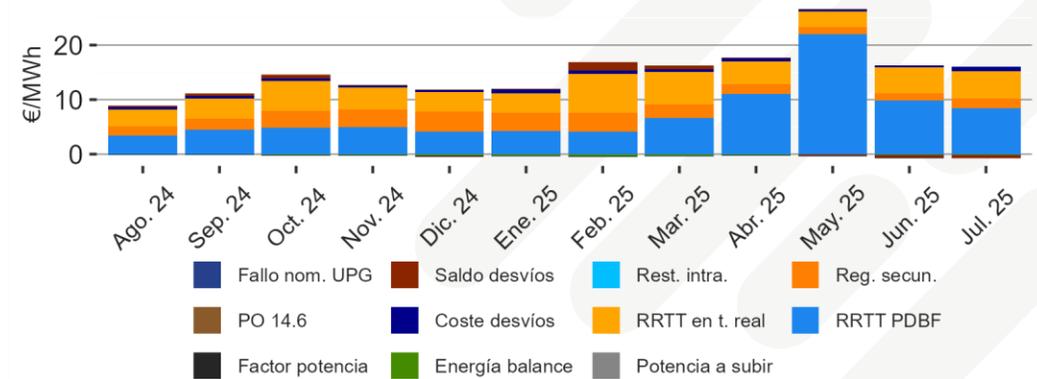
DESGLOSE DE COSTES MENSUALES POR SERVICIOS DE AJUSTE DEL SISTEMA

€/MWh	Ago.24	Sep.24	Oct.24	Nov.24	Dic.24	Ene.25	Feb.25	Mar.25	Abr.25	May.25	Jun.25	Jul.25
RRTT PDBF	3.39	4.46	4.84	4.97	4.11	4.21	4.07	6.62	11.06	21.97	9.89	8.36
Banda Regulación secundaria	1.66	2.10	3.07	3.22	3.69	3.32	3.55	2.55	1.71	1.32	1.32	1.86
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	3.17	3.62	5.50	4.03	3.61	3.58	7.11	5.86	4.26	2.93	4.69	4.99
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	-0.08	-0.10	-0.12	-0.22	-0.29	-0.31	-0.46	-0.26	-0.13	-0.05	-0.13	-0.13
Coste desvíos	0.44	0.45	0.47	0.34	0.39	0.72	0.54	0.56	0.57	0.32	0.35	0.78
Saldo desvíos	0.23	0.43	0.66	0.08	-0.11	0.11	1.55	0.59	0.10	-0.21	-0.52	-0.66
Control del factor de potencia	-0.10	-0.12	-0.11	-0.12	-0.10	-0.12	-0.09	-0.10	-0.11	-0.11	-0.10	0.00
Saldo PO 14.6	0.04	0.04	0.06	0.06	0.03	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	0.05	0.03
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	0.48	0.55	0.59	0.54	0.44	0.94	1.04	1.01	1.06	1.08	0.93	0.00
Servicios de ajuste	9.23	11.43	14.96	12.90	11.77	12.50	17.36	16.88	18.56	27.29	16.48	15.23

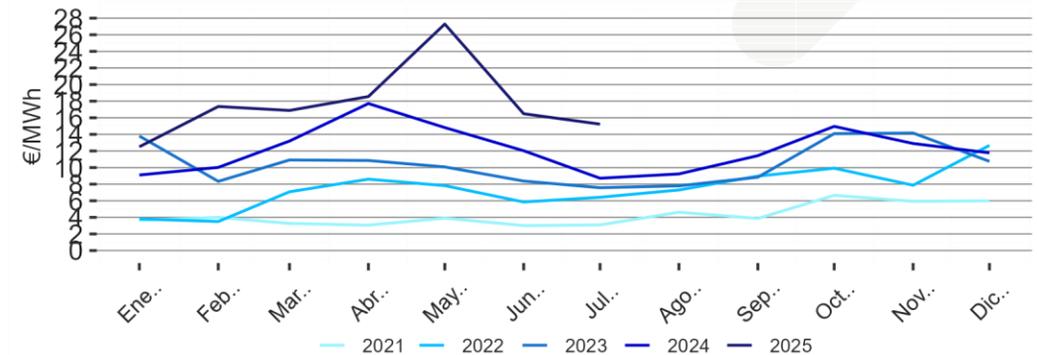
€/MWh	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
SSAA	2.38	2.33	1.47	2.61	4.25	7.48	10.46	12.16	17.76

(*) RRTT: Restricciones Técnicas

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



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



COMENTARIOS

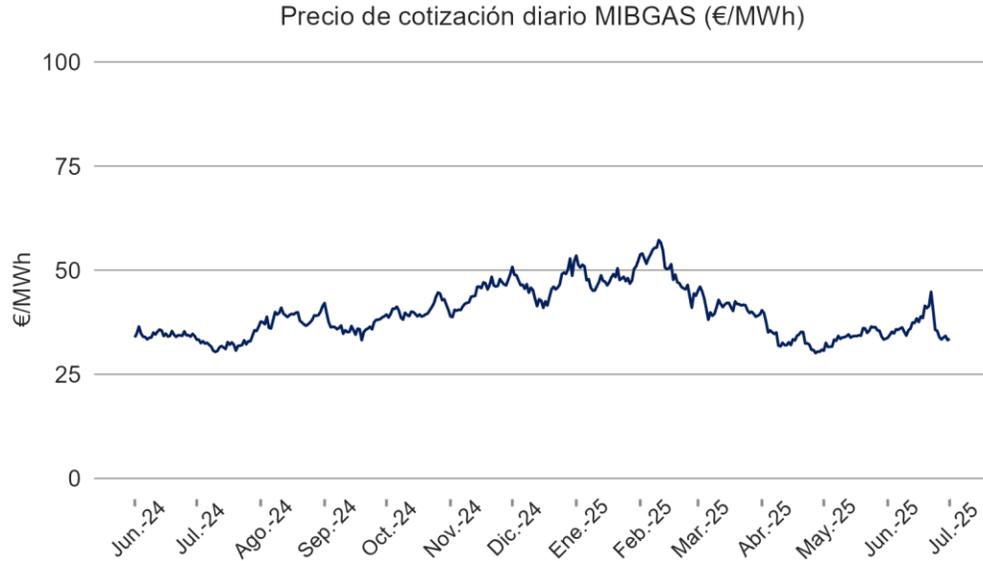
- Los costes de los servicios de ajuste en julio de 2025 siguen corrigiendo y se sitúan en 15,23 €/MWh.
- Pese a su corrección respecto al pico que se produjo en mayo de 2025, seguimos estando en valores altos de costes de servicio de ajuste.

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	-	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	34.75	36.55
Trimestre 3	9.08	49.13	137.98	33.68	35.90	34.00	52.44
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	39.34	46.22

MEDIA JULIO

34,00 €/MWh

MÁXIMO (12/07/2025)

37,02 €/MWh

MÍNIMO (24/07/2025)

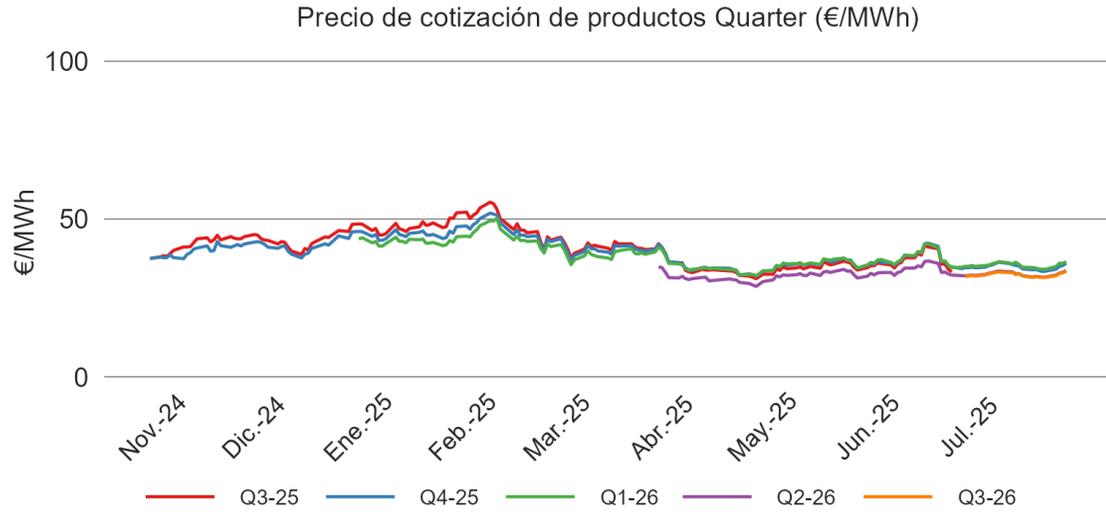
32,39 €/MWh

COMENTARIOS

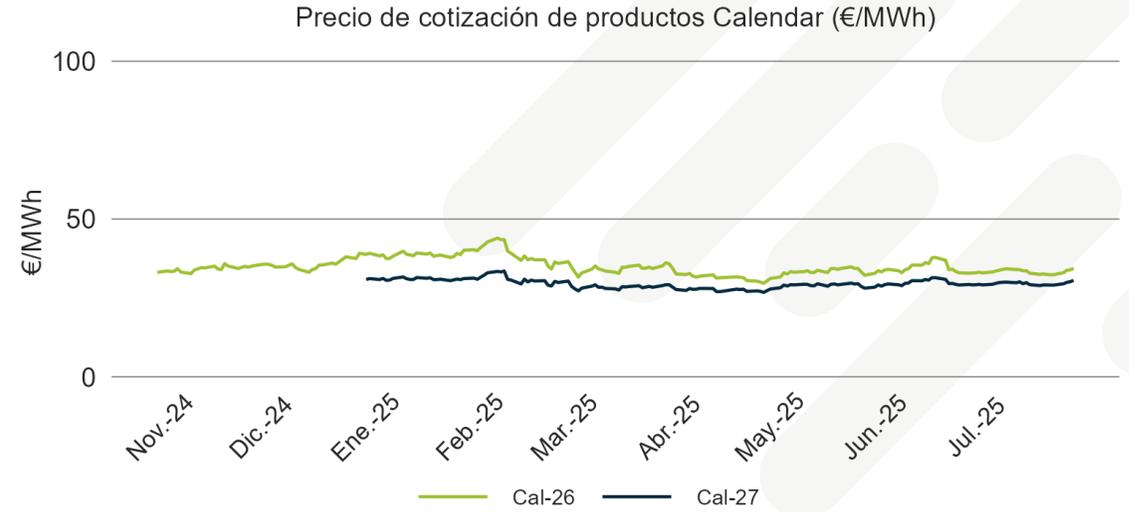
- El precio medio de julio de 2025 ha sido de 34 €/MWh, un 7,3% menos que el mes anterior.
- Si comparamos el precio medio de este mes con julio de 2024, vemos que ha aumentado un 4,6%, un nivel bastante parecido.

FUTUROS

PRODUCTOS QUARTER



PRODUCTOS CALENDAR

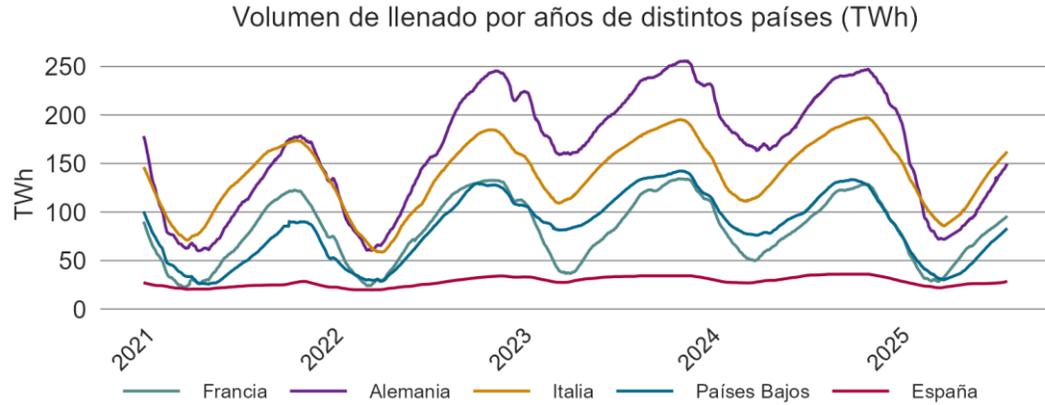


Fuente: OMIP – Precio MIBGAS

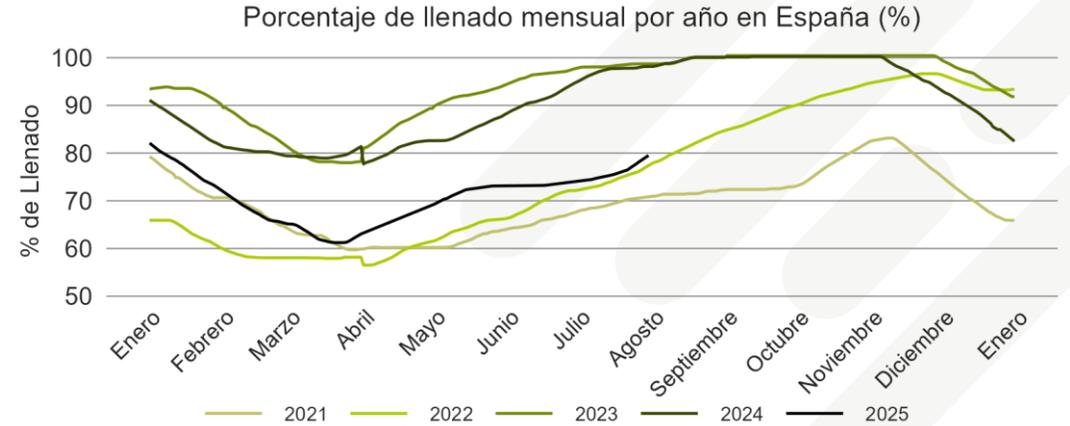
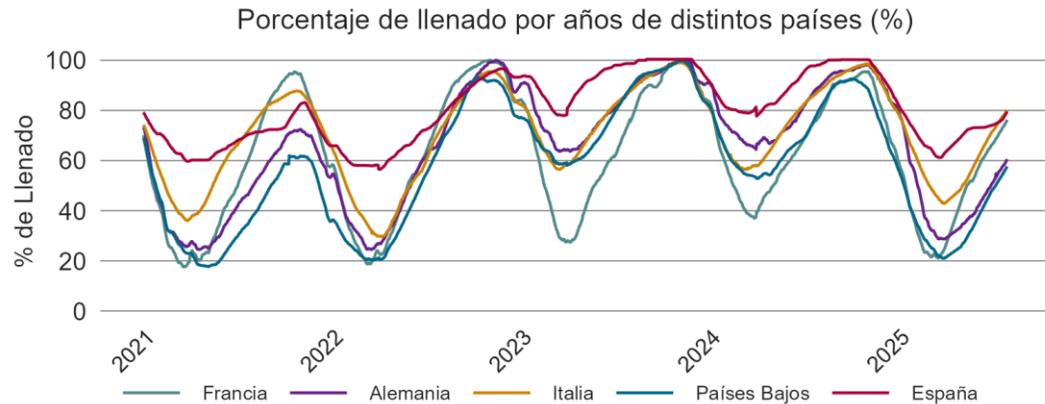
€/MWh	Fecha	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26	Cal-26	Cal-27
Último día de Cotización	2025-07-31	-	36.00	36.48	33.66	33.46	34.40	30.56
Hace 7 días	2025-07-24	-	33.35	34.11	31.59	31.47	32.33	29.07
Hace 1 mes	2025-07-01	-	34.60	35.00	32.01	31.86	32.88	29.12
Hace 3 meses	2025-05-02	32.51	33.52	33.57	30.17	-	31.16	27.82
Hace 6 meses	2025-01-31	51.95	47.58	44.37	-	-	40.10	31.12
Hace 1 año	2024-08-05	37.29	-	-	-	-	33.55	-

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.
- España es el país europeo con el nivel más alto de llenado.

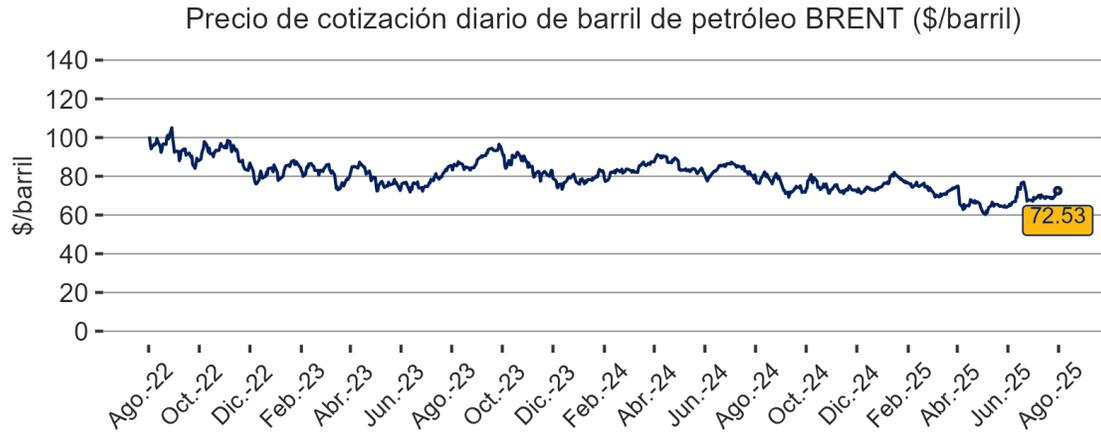
INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL



Commodities

COMMODITIES

BRENT



CO2



CARBÓN



TIPO DE CAMBIO €/€



CAPACIDAD HIDROELÉCTRICA EMBALSADA

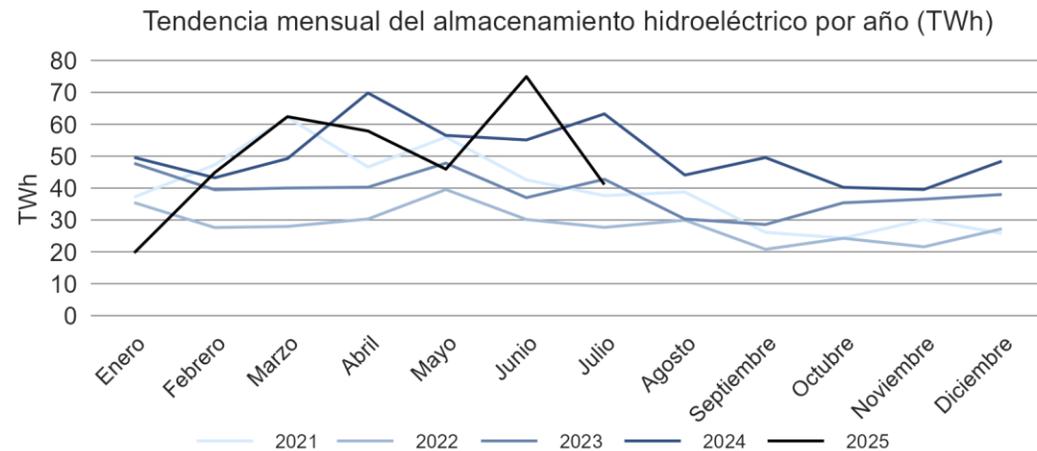
EVOLUCIÓN DE LA CAPACIDAD HIDROELÉCTRICA



FUENTE: ESIOS

COMENTARIOS

- El nivel de llenado de almacenamiento hidroeléctrico en julio de 2025 ha caído hasta los 40 TWh.
- El nivel de llenado de este mes es prácticamente el mismo que en 2023, pero más de un 30% por debajo de 2024.



INFORME MENSUAL MERCADO ENERGÉTICO ESPAÑOL

Noticias y cambios regulatorios

Cambios Regulatorios

- Sin cambios relevantes.

Noticias Relevantes

La isla ibérica clama por más interconexiones con Europa tras el gran apagón.

España y Portugal siguen siendo una isla energética, con baja interconexión con Europa (2.800 MW, que subirán a 5.000 MW en 2028, aún lejos del 15 % exigido por la UE). El apagón del 28 de abril evidenció esa debilidad: oscilaciones en la red y desconexión masiva de generación causaron una interrupción del suministro a más de 50 millones de personas.

El informe preliminar señala fallos en la contención del problema y destaca la necesidad de reforzar la red, mejorar los protocolos operativos e integrar mejor renovables y almacenamiento para garantizar estabilidad.

Fuente: El País

El Gobierno deja claro que no hay negociación sobre el cierre nuclear

El Ministerio establece tres líneas rojas para entablar una negociación: que haya seguridad para las personas, que se garantice la seguridad de suministro y que no suponga un mayor coste para los ciudadanos.

Las eléctricas siempre han pedido que se reduzca la carga fiscal para seguir adelante con la operación de las centrales. Con la actual fiscalidad piensan que es prácticamente inviable mantenerlas al no alcanzarse un precio mínimo de 65-70 euros/MWh para poder obtener cierta rentabilidad en el negocio como sí obtienen otras tecnologías en el mercado. Cualquier bajada de impuestos supone un mayor coste para los ciudadanos por tanto es inviable que se pueda establecer una negociación a día de hoy.

Fuente: El Periódico de la Energía

La UE y EEUU alcanzan un acuerdo comercial para resolver su conflicto arancelario

La presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, y el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, han alcanzado un acuerdo para resolver su disputa comercial sobre el aumento de aranceles, con el establecimiento de gravámenes del 15% para productos europeos y compromete al bloque europeo a inversiones adicionales, así como adquisiciones de energía y armamento.

Con este acuerdo, se sustituirá el gas y el petróleo ruso por compras significativas de gas licuado y combustible nuclear estadounidense.

Fuente: El Periódico de la Energía

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