

Winter Outlook 2026 - 2027

Octubre 2026

Índice



1. Previsión de demanda invernal y escenarios del sector eléctrico
2. Capacidades contratadas, niveles de reserva y cobertura de la demanda

Aspectos destacados

- **Garantía de suministro y seguridad energética**. Los niveles de contratación y llenado de los almacenamientos subterráneos y las plantas de GNL reflejan el compromiso de los usuarios con el Sistema Gasista. El sistema español afronta el invierno con garantías para cubrir la demanda nacional y contribuir a la seguridad de suministro europea mediante exportaciones por las CC. II. y recargas de buques desde las terminales españolas.
- **Refuerzo de las existencias de GNL en plantas.** El Real Decreto-ley 25/2026 eleva la obligación de existencias de GNL del Plan de Actuación Invernal para el invierno 2026/27 en los meses de noviembre, diciembre y marzo, reforzando la preparación del sistema ante olas de frío y disrupciones en el suministro por temporales marítimos.
- **Contratación de slots de descarga de GNL**. A 31 de octubre de 2026, se han contratado **98 slots de descarga**, cifra que aumentará con los procesos de asignación pendientes. Como referencia, durante el invierno 2025-2026 se realizaron 111 descargas.
- **Niveles de contratación de almacenamientos**. La capacidad contratada en almacenamientos subterráneos alcanza una media del **88% para el invierno 2026-2027**. Por su parte, la contratación del servicio de almacenamiento de GNL se sitúa en torno al **75% de la capacidad disponible**, pendiente de los procesos de asignación, incluidos los de carácter extraordinario para las obligaciones adicionales del PAI, que se desarrollen durante el invierno.
- **Coordinación entre el operador del sistema gasista y el del sistema eléctrico**. Las previsiones de demanda de gas natural para el invierno 2026-2027 incorporan una **demanda de gas para generación eléctrica coordinada con REE.** Las instalaciones gasistas se encuentran disponibles como elemento de respaldo y flexibilidad del sistema eléctrico.
- Durante el periodo invernal, **la planificación de las actuaciones de mantenimiento** se ha orientado a minimizar las restricciones sobre las infraestructuras, con el objetivo de maximizar la capacidad disponible del Sistema Gasista y contribuir a garantizar la seguridad de suministro. Para mas información, puede consultarse el Plan Anual de Mantenimiento 2026/27.

Índice



1. **Previsión de demanda invernal y escenarios del sector eléctrico**
2. Capacidades contratadas, niveles de reserva y cobertura de la demanda

Demanda prevista invierno 26/27 (Escenario BASE)

Escenario BASE

- ✓ **Mercado Convencional: Condiciones normales de temperatura**
- ✓ **Mercado Eléctrico: Condiciones medias de generación hidráulica, eólica, demanda eléctrica y saldo exportador**

Demanda Nacional (TWh) Escenario BASE	INVIERNO 2026-27 nov	dic	ene	feb	mar	TOTAL	INVIERNO 2025-26 TOTAL
Convencional GE	18,2	20,7	23,7	20,4	18,6	101,6	109,9
DCPyMES	5,1	8,1	9,5	7,8	5,8	36,3	38,6
Industrial	13,1	12,5	14,3	12,6	12,8	65,3	71,3
Cisternas GNL	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	5,6	5,5
Total Convencional	19,3	21,8	24,9	21,5	19,7	107,1	115,5
Sector eléctrico	10,5	9,5	10,0	7,9	7,4	45,2	43,4
Total demanda nacional	29,8	31,3	34,9	29,3	27,0	152,4	158,9

Según las condiciones actuales, se prevé que el invierno 2026-2027 esté influido por el fenómeno de *El Niño*. Con esta consideración las previsiones iniciales contemplan un invierno con temperaturas moderadas.

Respecto al invierno 2025/2026, la demanda nacional decrece un 4% motivada por una menor demanda del mercado convencional asociada al efecto del Niño mencionado anteriormente y por la evolución reciente de la demanda industrial. Esta última se sitúa por debajo de la del invierno anterior en consonancia con las actuales referencias de precios para el M+1 y de los mercados de futuros. No obstante, se prevé que la demanda industrial pueda recuperarse a medida q los precios se normalicen.

Demanda prevista invierno 26/27 (Escenario BAJO)

Escenario BAJO

- ✓ **Mercado Convencional: Condiciones de temperaturas cálidas**
- ✓ **Mercado Eléctrico: Mayor generación hidráulica y eólica, demanda eléctrica menor con condiciones de temperaturas cálidas**

Demanda (TWh) Escenario BAJO --	nov	dic	ene	feb	mar	INV 26/27
Convencional GE	17,6	19,6	22,6	20,1	17,1	96,9
DCPyMES	4,8	7,2	8,5	7,6	4,4	32,4
Industrial	12,8	12,4	14,1	12,5	12,7	64,5
Cisternas GNL	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	5,6
Total Convencional	**18,7**	**20,8**	**23,7**	**21,1**	**18,2**	**102,5**
Sector eléctrico	**8,1**	**8,8**	**8,6**	**6,5**	**6,2**	**38,2**
Total demanda nacional	**26,9**	**29,5**	**32,4**	**27,6**	**24,4**	**140,7**

Respecto a las condiciones del escenario base, se consideran temperaturas más cálidas que afectan al mercado convencional y al mercado eléctrico debido a una menor demanda eléctrica. Adicionalmente se considera una generación hidráulica en condiciones mas húmedas y un factor de utilización mayor del parque de generación renovable

Demanda prevista invierno 26/27 (Escenario ALTO)

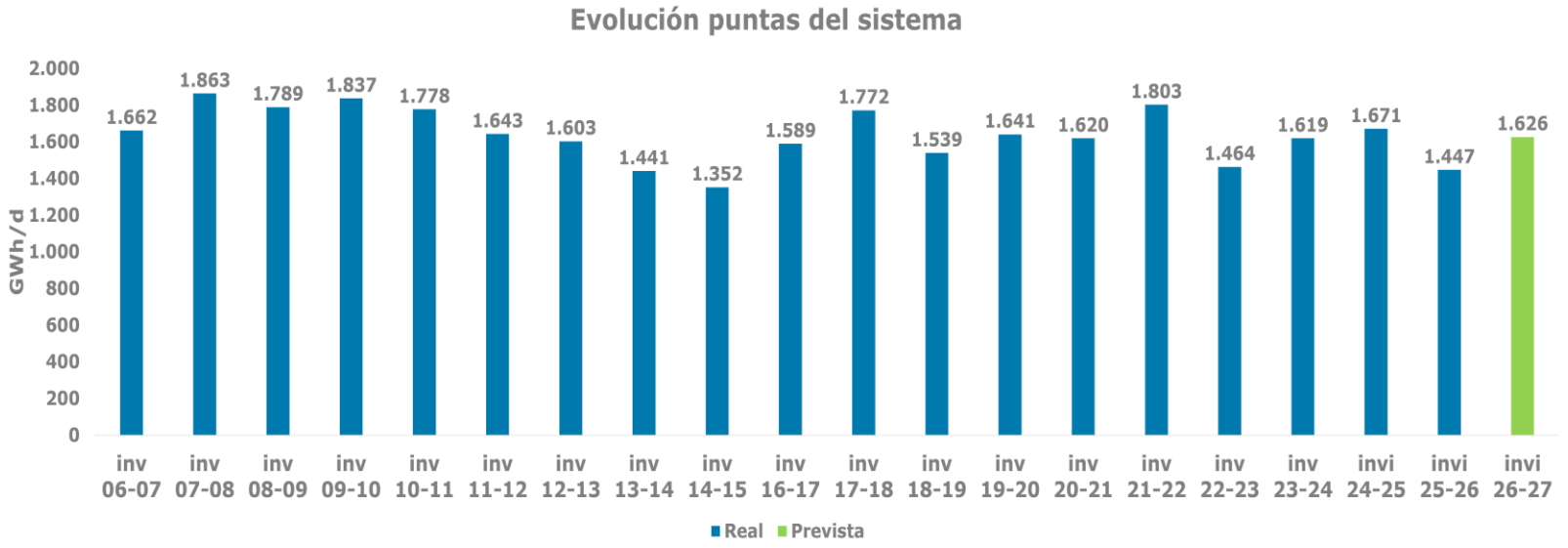
Escenario ALTO

- ✓ Mercado Convencional: Condiciones de temperaturas frías
- ✓ Mercado Eléctrico: Menor generación hidráulica y eólica, demanda eléctrica mayor con condiciones de temperaturas frías

Demanda (TWh) Escenario ALTO ++	nov	dic	ene	feb	mar	INV 26/27
Convencional GE	19,5	22,7	26,1	22,4	20,1	110,9
DCPyMES	6,2	9,9	11,6	9,5	7,1	44,3
Industrial	13,3	12,8	14,5	12,9	13,1	66,6
Cisternas GNL	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	5,6
Total Convencional	**20,6**	**23,9**	**27,3**	**23,5**	**21,2**	**116,5**
Sector eléctrico	**12,0**	**10,6**	**11,1**	**10,1**	**8,6**	**52,4**
Total demanda nacional	**32,6**	**34,4**	**38,4**	**33,6**	**29,9**	**168,8**

Respecto a las condiciones del escenario base, se consideran temperaturas más frías que afectan al mercado convencional y al mercado eléctrico debido a una mayor demanda eléctrica. Se considera una generación hidráulica en condiciones menos húmedas y un factor de utilización menor del parque de generación renovable

Demanda prevista invierno 26/27



Puntas Invernales registradas en inviernos anteriores

Punta Invernal prevista invierno 2026-2027

- Sector eléctrico: **676 GWh/día**
- Demanda convencional: **950 GWh/d**
- Demanda Total: **1.626 GWh/día**

Escenarios mercado eléctrico invierno 26/27

Escenario Base/Punta

Prob de ser superada	**Escenarios Previsto**	Valor *GWh/día*	**Condiciones de contorno**			
			Ola de frío	Eolicidad	Hidráulica	Nuclear
50%	**LABORABLE INVERNAL**	**321**	No	Media	Medio	0 paradas
10%	**PUNTA PROBABLE**	**676**	Sí	Baja	Medio	1 parada

Si además de las condiciones de contorno que configuran esta tabla se añadieran las condiciones adicionales de 2 paradas nucleares y una menor generación hidráulica debido a un escenario más seco, la punta podría verse incrementada hasta alcanzar el valor extremo de 899 GWh(g).

Índice



1. Previsión de demanda invernal y escenarios del sector eléctrico
2. **Capacidades contratadas, niveles de reserva y cobertura de la demanda**

Capacidades del Sistema

Slots de descarga

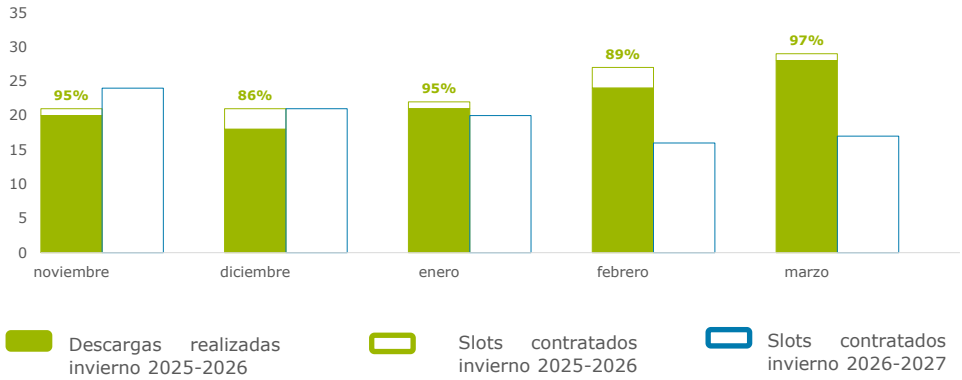
Alta contribución de slots de descarga en el aprovisionamiento de gas natural español

≈ 66% aprovisionamiento total en último invierno en forma de GNL

98 slots contratados actualmente para el invierno 26-27 *(97 contratados para el invierno anterior en estas mismas fechas)*

Alto interés y **compromiso** del sector con este servicio

Estado contratación descargas. Comparativa invierno



Procesos pendientes contratación slots invierno

4 subastas mensuales en los que se pueden contratar slots para meses de invierno 26-27

Referencia invierno anterior:
8 slots contratados en estas subastas

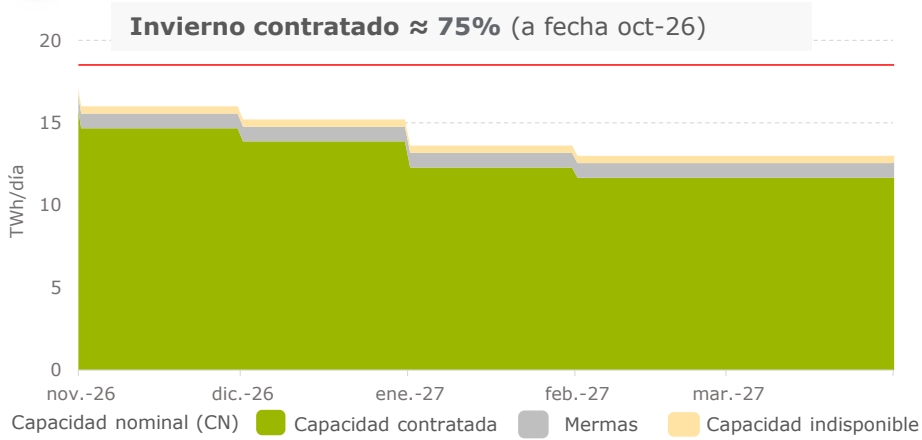
5 procesos intramensuales en los que se podría aumentar la oferta de slots para los meses de invierno 26-27.

Referencia invierno anterior:
15 slots contratados en estos procesos

Capacidades del Sistema

Almacenamiento de GNL

Altos niveles de contratación para este servicio



Procesos pendientes contratación AGNL

- **1 subasta anual** (no se ofertó capacidad en período anterior)
- **1 subasta trimestral:** 96% asignación misma subasta invierno anterior
- **4 subastas mensuales**: 63% asignación mismas subastas invierno anterior
- Subastas **diarias** e **intradiarias**

Oferta capacidad invierno 26/27

Aspectos Destacados

- Entra de nuevo en servicio un tanque de 150.000 m^3 GNL en Planta de Sagunto. La capacidad asociada al dicho tanque vuelve a estar disponible. (Nota de operación Nº4/2026)
- Habilitado procedimiento extraordinario por asignación para hacer frente a las obligaciones del plan de actuación invernal (Art 2 RD-l 25/2026), reducirán también la oferta mensual de nov26, dic26 y mar27.
- Adicionalmente, la capacidad ofertada se puede incrementar por:
  - Mecanismo de uso o pérdida de capacidad para productos de plazo superior al diario.
  - Mecanismo de sobreventa y recompra de capacidad.
- Este invierno también destaca:
  - Saldo de mermas (891 GWh) superior al valor disponible en octubre de 2025 (542 GWh).

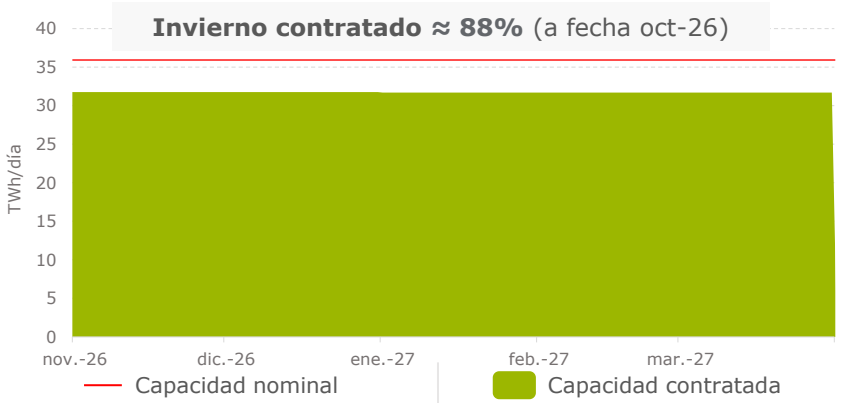
Capacidades del Sistema

Almacenamientos subterráneos

	Invierno 25-26	Invierno 26-27
Capacidad útil	35.926	35.926
Capacidad contratada	31.300	31.730
% cap. contratada / útil	87%	88%
Extracción máxima*	243	243

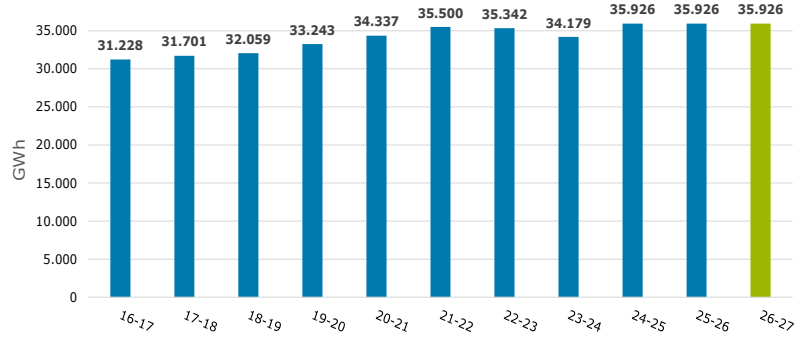
** Extracción máxima dependiendo del nivel de llenado de los almacenamientos subterráneos*

Estado contratación AASS



- Antes del inicio del invierno 25-26, el servicio estaba contratado **≈ 87%.**
- Previsión existencias de GNL para mantenimiento EMS ≈ 2,4 TWh (frente a los 1,9 TWh del año anterior).

Evolución capacidad útil invierno



Procesos pendientes contratación AASS

- **1 subasta trimestral**
- **4 subastas mensuales**
- Subastas **diarias** e **intradiarias** (reserva diaria de 100 GWh/día)

Capacidades del Sistema

Capacidad en conexiones internacionales

	Capacidad entrada CCII			
	Capacidad nominal		Capacidad contratada	
	Inv. 25-26	Inv. 26-27	Inv. 25-26	Inv. 26-27
Almería	338	363	331	245
VIP Ibérico	80	80	10	5
VIP Pirineos	225	225	50	7
Total	643	668	391	257

	Capacidad salida CCII			
	Capacidad nominal		Capacidad contratada	
	Inv. 25-26	Inv. 26-27	Inv. 25-26	Inv. 26-27
Tarifa	32	32	28	4
VIP Ibérico	144	144	23	3
VIP Pirineos	225	225	127	62
Total	401	401	178	70

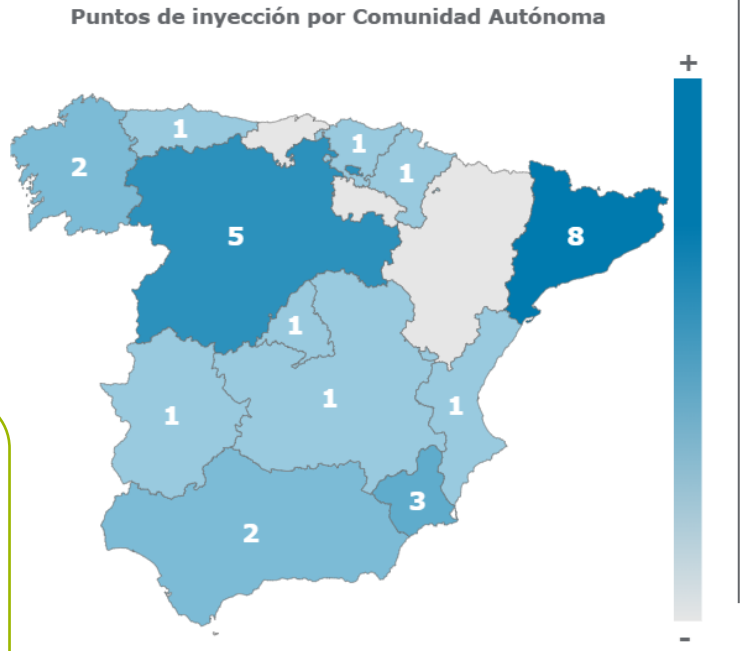
Las capacidades contratadas podrán incrementarse una vez se celebren las subastas pendientes que abarcan los meses de invierno: 1 subasta trimestral, 4 mensuales y las diarias e intradiarias, además de 1 subasta anual en Almería y Tarifa.

Capacidades del Sistema

Plantas de biometano con inyección al sistema gasista

Actualmente, el sistema gasista dispone de **27** puntos de inyección por los cuales se ha inyectado un total acumulado de **495,6 GWh** en el último año.

Comunidad Autónoma	Puntos de Inyección	Emisión Acumulada (GWh)	Emisión Acumulada (%)
Madrid, Comunidad de	1	137,56	27,8%
Cataluña	8	124,08	25,0%
Castilla y León	5	98,15	19,8%
Asturias, Principado de	1	48,00	9,7%
Navarra, Comunidad Foral de	1	23,82	4,8%
Galicia	2	16,94	3,4%
Andalucía	2	15,44	3,1%
Castilla-La Mancha	1	14,84	3,0%
Murcia, Región de	3	12,85	2,6%
País Vasco	1	2,32	0,5%
Extremadura	1	0,83	0,2%
Comunidad Valenciana	1	0,75	0,2%



EMISIÓN ACUMULADA (GWh)

Red de transporte
(P > 60 bar)
158,5 (32%)
2 P. Inyección

Red de transporte secundario
(60 ≥ P > 16 bar)
15,6 (3%)
2 P. Inyección

Red de distribución
(P ≤ 16 bar)
321,5 (65%)
23 P. Inyección

Nivel de reservas AASS

Llenado físico del 80% de los AASS*

Atendiendo a lo establecido en el RD 1716/2004 y Orden TED 72/2023, la obligación de reservas en AASS se compone de 35,7 días, dividida en:

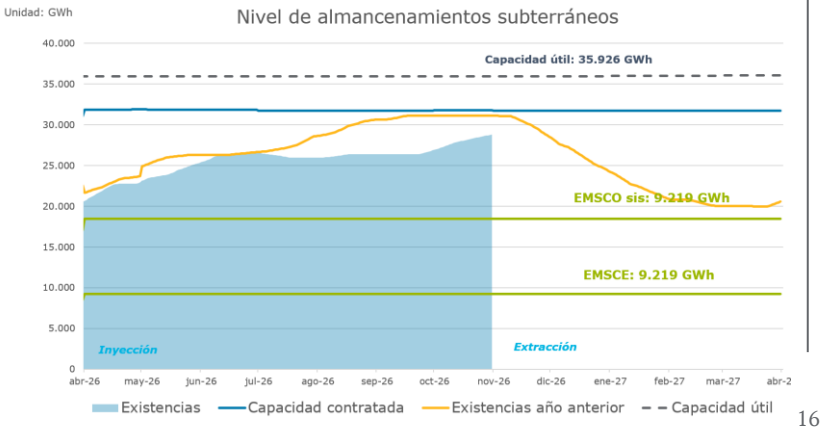
- ✓ 10 días de existencias mínimas de seguridad de carácter estratégico,
- ✓ 10 días de existencias mínimas de seguridad de carácter operativo del sistema,
- ✓ 15,7 días como existencias mínimas operativas de los usuarios (para la campaña 26-27)

A fecha 31/10, el **gas disponible** para ser extraído por los usuarios durante el próximo invierno 2026-2027 asciende a **10,4 TWh.**

El **nivel de llenado físico de los AASS** alcanza **el 80%** valor alcanzado a 31 de octubre de 2026.

En España, la Orden TED/306/2026 mantiene **hito obligatorio del 90 %.** No obstante, la obligación de existencias mínimas operativas del usuario asociada a ese hito puede cumplirse cualquier día entre el 1 de octubre y el 1 de diciembre, y total o parcialmente con GNL almacenado en plantas de regasificación nacionales (arts. 5.1 y 6.4 de la Orden TED/72/2023).

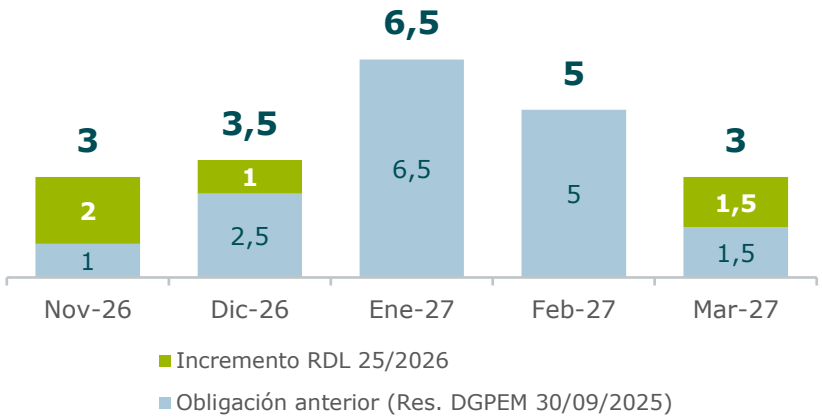
Unidad: GWh	Almacenamientos Subterráneos
	Inv. 26 - 27
Gas útil *	28.834
EMSCO	9.219
EMSCE	9.219
Gas disponible	10.396



* Actualizado a fecha 31 de octubre de 2026

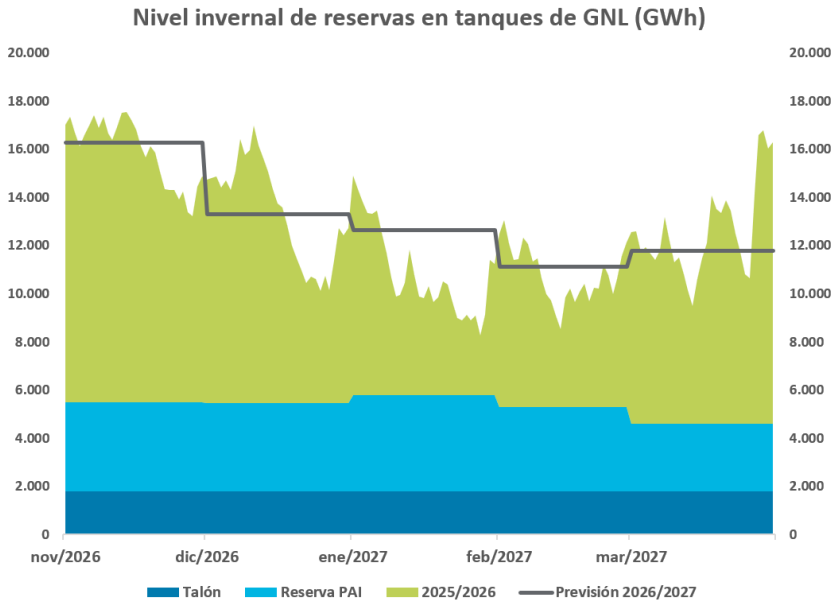
Nivel de reservas de GNL en Tanques

El RDL 25/2026 incrementa los días de obligación de existencias mínimas de GNL



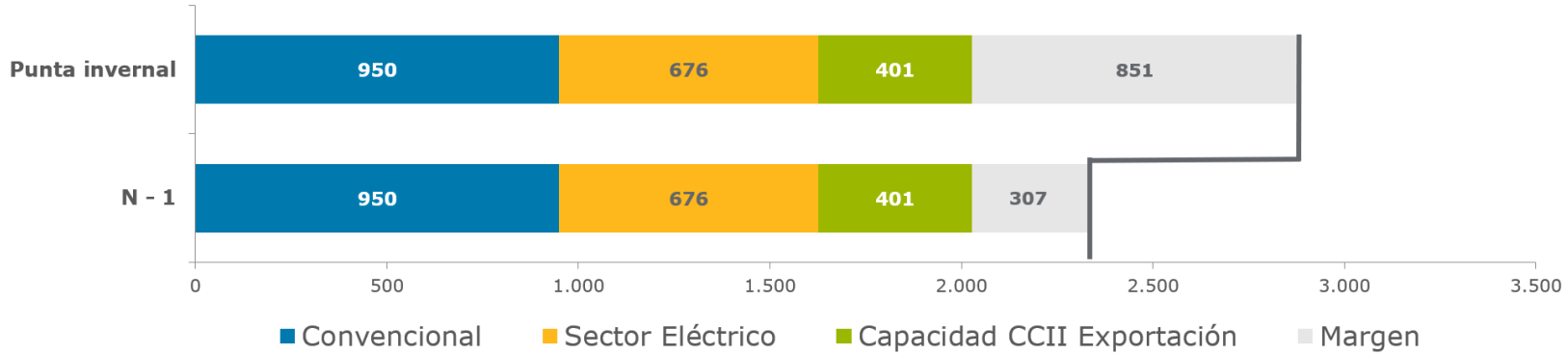
Noviembre	1 → 3	**+2**
Diciembre	2,5 → 3,5	**+1**
Marzo	1,5 → 3	**+1,5**

Enero (6,5) y febrero (5) se mantienen



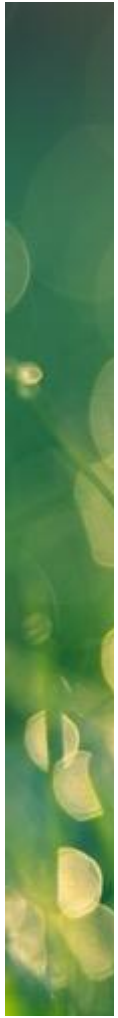
Cobertura de la demanda

El Sistema gasista español cuenta con la capacidad de entrada y el nivel de mallado suficiente para garantizar la cobertura del 100% del mercado gasista en cualquier situación de demanda.



- El margen de seguridad esperado en el escenario de punta invernal es del del 42%
- El margen de seguridad para el cumplimiento de la Fórmula N-1 (Reglamento EU 2017/1938) analizado, con la mayor entrada indisponible (planta Barcelona), es del 15 %

La fórmula N-1 determina, la capacidad técnica del Sistema Gasista para satisfacer la demanda total de gas en caso de interrupción de la mayor infraestructura unitaria durante un día de demanda excepcionalmente elevada con una probabilidad estadística de producirse una vez en 20 años.



Muchas gracias

enagas GTS

