

El mercado mundial de gas recupera perspectivas de crecimiento

- El mensaje del nuevo informe de Global Gas Report 2026 es positivo en un momento de gran incertidumbre para el mercado global del gas.



El mercado mundial de gas recupera perspectivas de crecimiento

<https://elperiodicodelaenergia.com/el-mercado-mundial-de-gas-recupera-perspectivas-de-crecimiento/>

José Javier Ruiz

Viernes, 28 agosto 2026

El mensaje del nuevo informe de Global Gas Report 2026 es positivo en un momento de gran incertidumbre para el mercado global del gas

Como todos los años, la consultora Rystad Energy, la asociación International Gas Union y el grupo gasista italiano Snam han publicado el *Global Gas Report 2026*. Este año resulta especialmente difícil estimar la oferta y la demanda de gas por la crisis del estrecho de Ormuz y sus consecuencias.

De hecho, los autores advierten de que estas estimaciones siguen sujetas a la evolución del conflicto y a los términos de su resolución de la crisis del estrecho de Ormuz tras la firma de un memorando de entendimiento (MOU) entre Estados Unidos e Irán.

El tono del informe es positivo, ya que los expertos esperan que la demanda retome su trayectoria de crecimiento estructural una vez que se atenúe el impacto coyuntural de la crisis. Los autores destacan proyectos con una capacidad conjunta de 35 Mt de licuefacción y 25 Mt de regasificación, que alcanzaron decisión final de inversión (FID) entre principios de 2026 y la fecha actual. El informe señala que esto refleja "la confianza sostenida de los promotores en el crecimiento de la demanda a largo plazo".

La oferta global de gas verá una leve disminución

La cifra más sencilla de estimar probablemente sea la producción mundial de gas, que los expertos esperan que disminuya en 4 bcm (-0,1% interanual) en 2026. Estos esperan que el impacto en la producción de Oriente Medio se vea compensado en gran medida por el crecimiento de la producción en Estados Unidos y otras regiones como ya ha ocurrido durante el primer semestre del año.

El informe prevé que el comercio mundial de gas natural se contraiga en 7 bcm hasta situarse en 1.083 bcm, revirtiendo así el aumento en los volúmenes comercializados en 2024 y 2025. De nuevo, estas estimaciones están ligadas a las interrupciones del suministro vinculadas a la crisis del estrecho de Ormuz. Llama la atención que la previsión esté basada en una disminución prevista de 17 bcm en los flujos por gasoducto, por el efecto sustitución de gas ruso, y parcialmente compensada por un crecimiento en el comercio de GNL de 9 bcm.

La demanda de gas en 2026, levemente a la baja

La clave del informe es la previsión de demanda global de gas para 2026, ya que determina la magnitud esperada de retroceso de demanda de cara a retomar las perspectivas de crecimiento a más largo plazo. El informe es moderadamente optimista, aunque prevé una caída de 7 bcm, equivalente a un 0,2% interanual.

La cuestión es que no se trata de un descenso generalizado del consumo de gas, sino de una mezcla de tendencias. Entre las regiones que registran caídas se encuentran Oriente Medio (-17 bcm, -2,7 %), Europa (-4 bcm, -0,8 %), Rusia (-2 bcm, -0,5 %) y Asia (-2 bcm, -0,2 %). Entre las regiones que registran aumentos destacan América del Norte (+10 bcm, +0,9 %) y América del Sur (+8 bcm, +4,7 %), mientras que los expertos proyectan que la demanda en África se mantenga prácticamente estable (+0,3 bcm, +0,2 %). El crecimiento de Norteamérica está justificado por el sector eléctrico (+11 bcm), reflejo de que los ciclos combinados de gas siguen siendo un factor importante a la hora de cubrir la creciente demanda de electricidad asociada a la expansión de los centros de datos.

Sin embargo, la evolución de la demanda de gas para ciclos estadounidense es una excepción a escala global, porque el informe prevé que el crecimiento de la demanda en 2026 estará liderado por el sector del transporte (+9 bcm, +7,0% interanual), impulsado por el fuerte dinamismo de las ventas de camiones de GNL en China, donde se registraron más de 51.000 unidades vendidas de camiones pesados propulsados por GNL en el primer trimestre de 2026. Le sigue el sector eléctrico (+6 bcm, +0,4% interanual), afectado por el crecimiento de la energía renovable, sobre todo en Europa, así como por el efecto sustitución en combustibles en un entorno de precios elevados del gas.

Grandes incertidumbres en torno a la previsión de demanda de gas en Europa

El informe prevé una caída de la demanda de gas en Europa del 0,8% interanual. Esta estimación está basada en un supuesto de alta elasticidad de la demanda de gas europea a precios del gas más altos. Esta estimación tiene como punto de partida el hecho de que el precio del gas TTF europeo ha subido un 140% en lo que va de año, mientras que el precio del Henry Hub americano ha caído un 21% en el mismo periodo.

El informe asume que Europa podría enfrentarse a un entorno más competitivo para adquirir los cargamentos necesarios para llenar los almacenamientos, debido a una mayor competencia de los compradores asiáticos por el suministro flexible de GNL estadounidense.

Este factor complicaría el cumplimiento de los objetivos oficiales de almacenamiento de gas de cara al invierno. El informe asume que podría aumentar la sensibilidad de la demanda a unos precios mayores del gas, aunque reconoce que el impacto sobre la demanda “dependería de la dinámica de precios, las condiciones meteorológicas y la disponibilidad de fuentes de suministro alternativas”.