



Reporte mensual del Mercado Eléctrico Mayorista

Octubre 2025

Precio Marginal Local (PML) 2024-2025 Sistema Interconectado Nacional

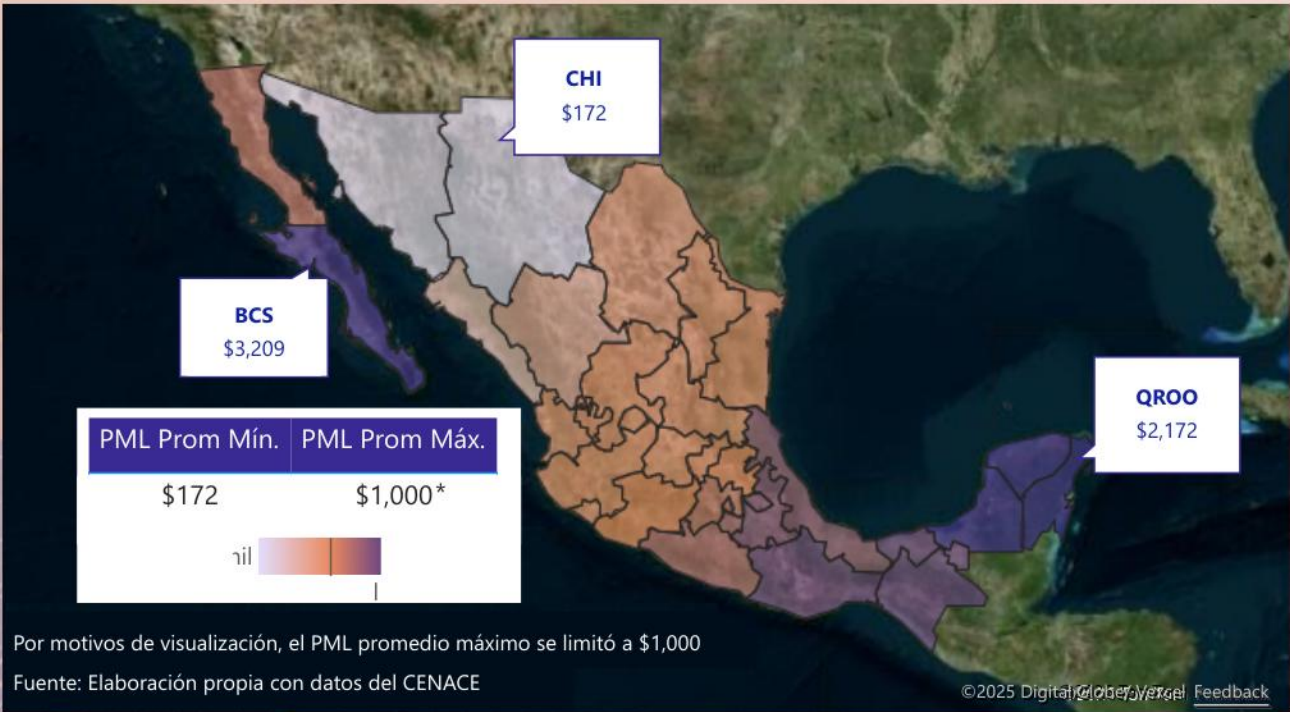


Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

- En octubre se observó un descenso mensual de **7.0%** en el **promedio general del PML** en el SIN. Durante **las horas solares** esta disminución **fue del 0.8%**. Esta tendencia se explica principalmente por un **decremento de la demanda** y un ligero aumento de la **generación hidroeléctrica** respecto al mes previo.
- El **PML promedio fue mayor al observado en el mismo mes del año anterior**, debido a la mayor demanda registrada durante octubre en comparación con 2024.
- Durante **octubre de 2025, continuó la tendencia a la baja del PML promedio observada en septiembre**, aunque a un ritmo menor, ubicándose por debajo de los niveles observados en julio.
- Para el mes de noviembre se espera que los **precios continúen su tendencia a la baja**, debido a la menor demanda esperada, así como a la disponibilidad elevada de generación hidroeléctrica.

Promedio Mensual Precios Marginal Local (PML) por estado



Puntos Relevantes Geográficos

- En el SIN, el estado con el **PML más alto** es **Quintana Roo** con un precio promedio de **\$2,172/MWh** mientras que **Chihuahua** es el estado con el nivel más bajo, con un **PML de \$172/MWh**.
- El precio **promedio del MDA es mayor al del MTR** en los sistemas de **BCA** y **SIN** indicando una **disponibilidad real mayor a la ofertada** y un consumo menor al previsto. No obstante, en el sistema **BCS**, el **PML del MDA fue menor al del MTR**, lo que refleja la menor disponibilidad de recursos en dicho sistema.
- Únicamente en **las Gerencias Norte y Noroeste se registró una disminución en el PML** respecto al observado en 2024; del resto de las regiones, **en las GCR Oriental y Peninsular** se registraron los mayores incrementos con **44% y 106%**, respectivamente. Lo anterior se explica por la **poca disponibilidad de generación en la península**, así como la importante **indisponibilidad por mantenimiento programada durante octubre en la región Oriental**.

GCR	PML Promedio (\$/MWh) Octubre 2025	Variación anual
Peninsular	\$1,928.26	↑ 106.31 %
Oriental	\$824.72	↑ 44.05 %
Central	\$658.96	↑ 18.72 %
Noreste	\$539.04	↑ 10.72 %
Occidental	\$550.23	↑ 3.73 %
Norte	\$261.46	↓ -21.07 %
Noroeste	\$220.59	↓ -32.90 %

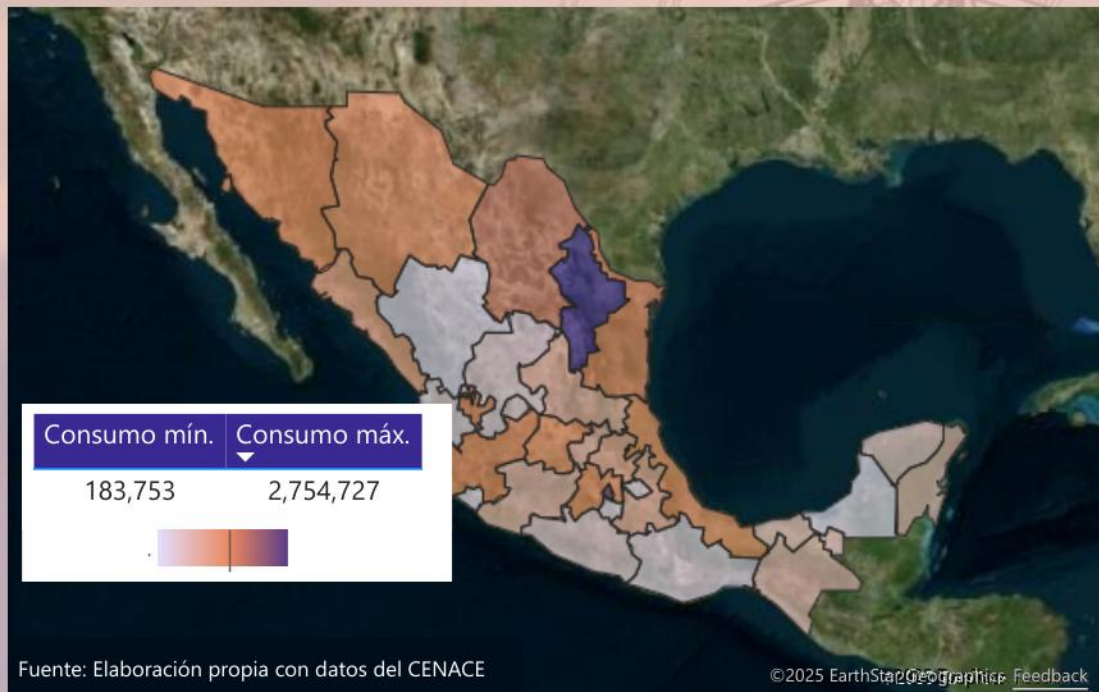
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Promedio Mensual (PML)

Sistema	MDA (\$/MWh)	MTR (\$/MWh)
BCA	\$686.18	\$569.65
BCS	\$3,209.42	\$3,569.18
SIN	\$624.76	\$586.10

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Demanda SIN por Estado



Mes	Promedio de Consumo Diario (MWh)
Agosto	1,014,112
Septiembre	963,471
Octubre	916,590

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

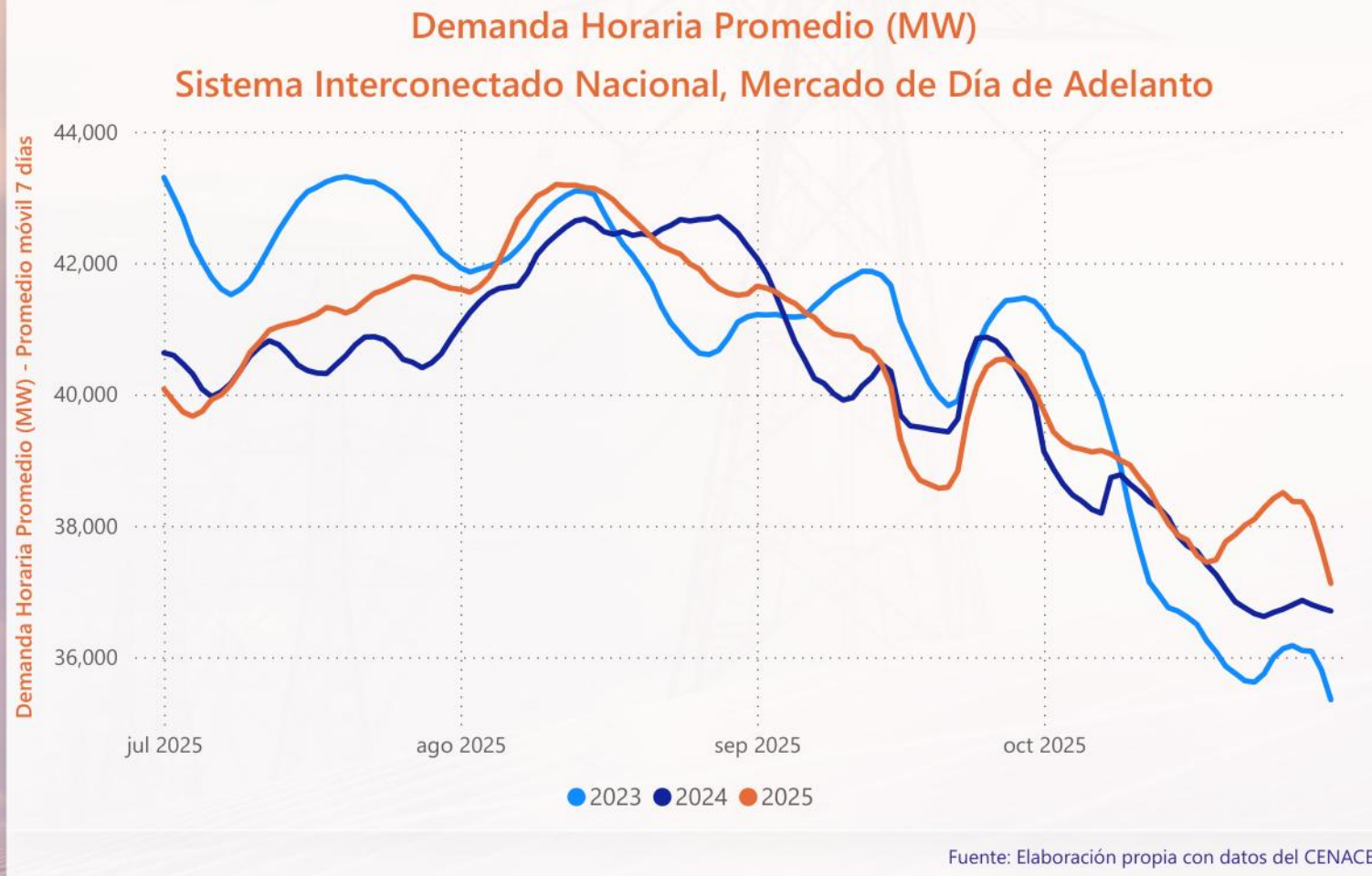
Consumo promedio diario



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

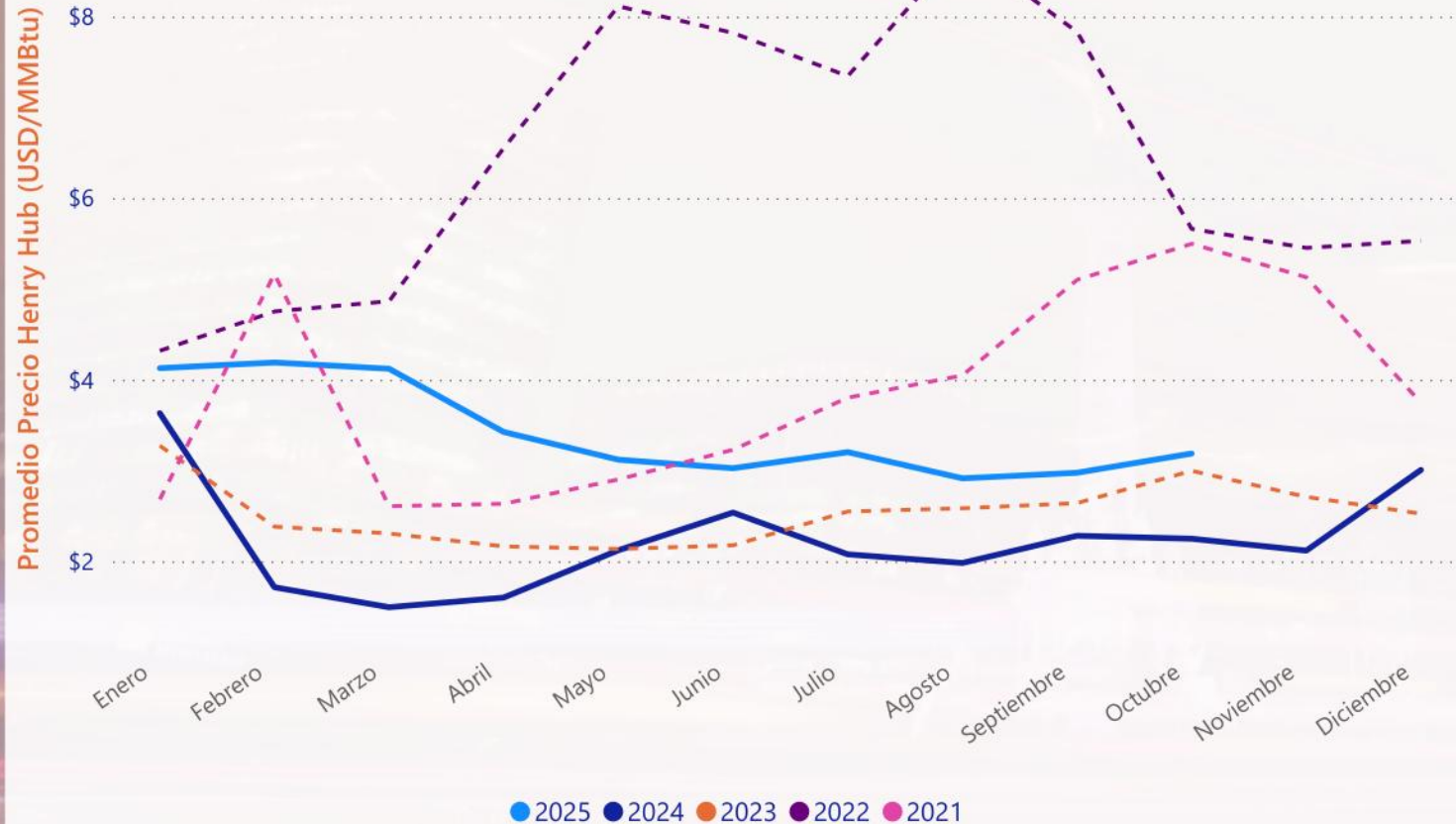
- El consumo **promedio diario** se ubicó en **916,589.74 GWh**.
- Se observó un incremento de **1.8% respecto al mismo mes del año 2024** y un decremento de **4.9% respecto a septiembre de 2025**.
- Para el mes de noviembre se prevé que los niveles proporcionales de **consumo disminuyan**, de acuerdo con la tendencia observada en los años previos.



Puntos Relevantes

- El **promedio** de la **demanda horaria** del sistema durante el mes de octubre fue de **38.40 GW**; esto representa una disminución **del 4.7%** respecto al mes inmediato anterior y **un aumento de 1.9%** comparado con el mismo mes del año previo.
- Durante este mes, el **miércoles 01 de octubre** se experimentó la **demanda promedio más alta**, con **39.74 GW** durante el día.
- La dinámica de la **demanda** durante octubre fue **de una tendencia constante a la baja**, con un repunte a partir del 19 de octubre, para ubicarse posteriormente en su nivel más bajo hacia final de mes.
- Para **2025**, la **tendencia en los niveles de demanda es similar a la de los años previos**, partiendo de niveles elevados al final de septiembre y registrando una disminución constante durante octubre, con un ligero repunte a final de mes.

Promedio Henry Hub (2021-2025)

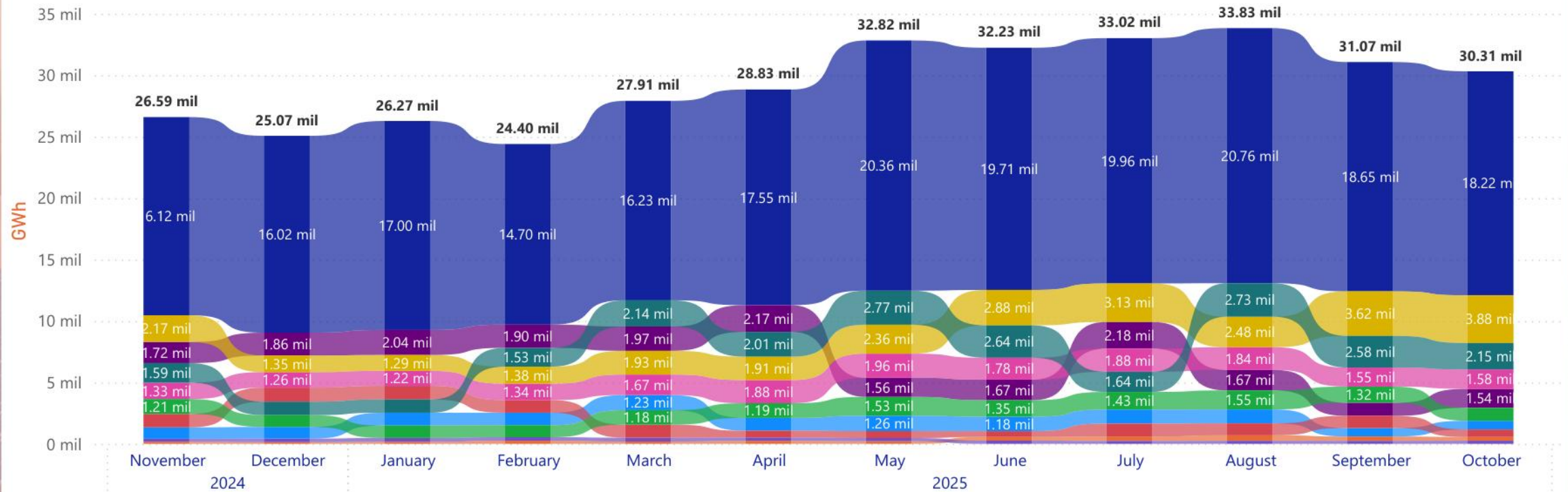


Fuente: Elaboración propia con datos de la EIA

Puntos Relevantes

- La correlación que el índice de gas de referencia **Henry Hub** ha mostrado con los **precios** registrados en el SIN depende del día de evaluación para asociarlo con las tendencias del PML. El nivel de precios **de gas ha sido menor** que en **2021** y **2022** en el mes de octubre, pero **ligeramente mayor** que el registrado en **2023** y **2024**.
- En octubre se registró un **promedio de \$3.19 USD/MMBtu**, explicado por una menor disponibilidad de combustibles en almacenamiento.
- Los niveles de **precios de energía** en el **SIN** tuvieron una **mayor correlación** con los precios diarios del índice **Henry Hub** durante este mes, ya que los promedios mensuales de los PML observados están asociados con **la mayor participación de generación a partir de ciclo combinado**.

Generación por tecnología, año móvil a octubre de 2025



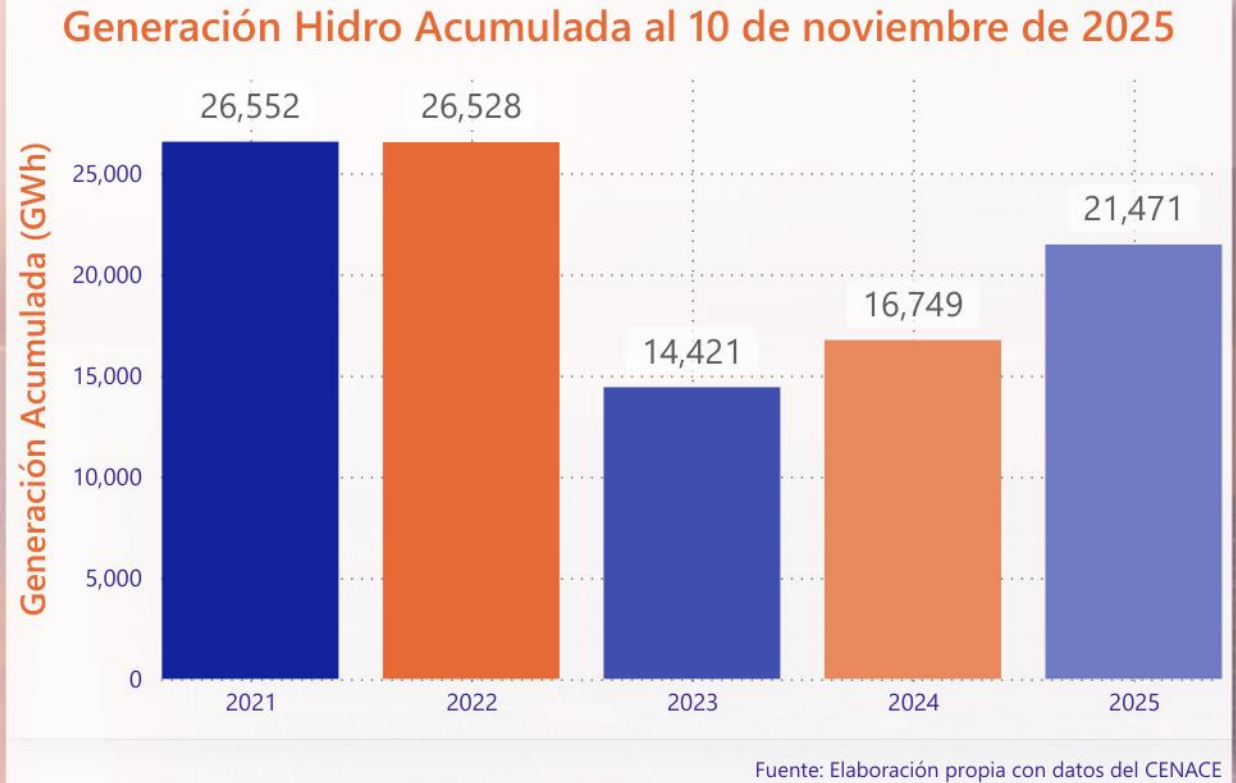
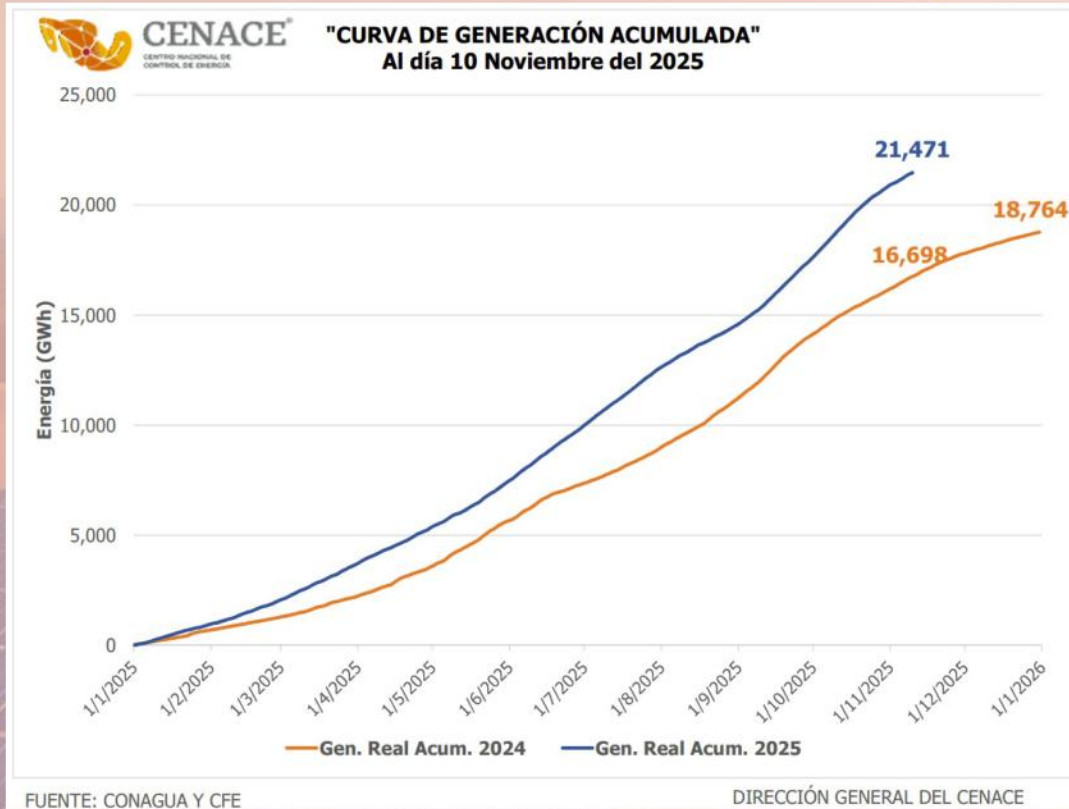
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

● Carboeléctrica ● Ciclo Combinado ● Combustión Interna ● Eólica ● Fotovoltaica ● Geotermoeléctrica ● Hidroeléctrica ● Nucleoeléctrica ● Térmica Convencional ● Turbo Gas

Puntos Relevantes

En cuanto a la oferta de energía, en octubre de 2025 la tecnología con el **mayor incremento mensual de generación** fue la **eólica** con una **variación del 46%**. La generación a partir de **ciclo combinado** registró una **variación mensual negativa de 2%**; sin embargo, ésta sigue siendo la tecnología con la mayor participación en la matriz de generación, **ya que aporta el 60% del total**. La generación **hidroeléctrica es la segunda en importancia**, ya que aporta **13% del total** de generación.

Generación Hidro acumulada y nivel de presas



Puntos Relevantes

- En el panel de la izquierda se muestra la **"Curva Guía"** realizada por CENACE, en donde se observa el acumulado de la generación hidroeléctrica con cortes semanales. Del lado derecho se **muestra el dato histórico** de esta variable en cortes transversales a esta misma altura del año.
- La generación hidroeléctrica aumentó en **7.0%** respecto a lo observado en septiembre, con una aportación de **3,879.5 GWh durante octubre**. El incremento en la variación mensual explica el aumento de los niveles acumulados de generación en comparación con los últimos dos años.
- El nivel de los embalses registrado en la fecha más reciente con información disponible, sugiere que durante noviembre puede **mantenerse el uso de los recursos hidro** en función del **llenado de presas**.

Precipitación y temperatura

Precipitación mensual promedio Sep-Oct 2025 [mm]

GCR	Septiembre 2025 [mm]	Octubre 2025 [mm]	% Crecimiento
Chetumal	3.62	4.57	26.31%
Chihuahua	2.46	0.52	-78.94%
Guadalajara	7.37	1.96	-73.42%
Hermosillo	4.52	1.67	-62.98%
La Paz	4.99	1.82	-63.54%
Monterrey	4.72	1.94	-58.86%
Tijuana	0.64	0.45	-30.35%
Toluca	9.66	3.44	-64.38%
Veracruz	9.36	5.19	-44.59%

Temperatura mensual promedio Sep-Oct 2025 [°C]

GCR	Septiembre 2025 [°C]	Octubre 2025 [°C]	% Crecimiento
Chetumal	29.33	27.94	-4.75%
Chihuahua	22.89	20.55	-10.18%
Guadalajara	20.62	19.90	-3.50%
Hermosillo	30.42	26.92	-11.51%
La Paz	29.29	27.46	-6.25%
Monterrey	20.33	18.76	-7.72%
Tijuana	22.19	19.09	-13.98%
Toluca	15.10	13.81	-8.54%
Veracruz	27.19	25.72	-5.41%

Puntos Relevantes

- De septiembre a octubre, se registró **una disminución considerable de la precipitación y en las temperaturas mensuales promedio**. Si bien la caída en la precipitación conlleva una menor disponibilidad de recursos hidro, **la disminución en la demanda asociada a la menor temperatura contribuyó a que los PML registraran un descenso** durante este periodo.

Precipitación mensual promedio octubre 2024-2025 [mm]

GCR	Octubre 2024 [mm]	Octubre 2025 [mm]	% Crecimiento
Chetumal	15.49	4.57	-70.50%
Veracruz	8.81	5.19	-41.15%
Toluca	1.76	3.44	95.26%
Monterrey	0.89	1.94	117.30%
Guadalajara	0.66	1.96	195.48%
Chihuahua	0.08	0.52	N/A
La Paz	0.05	1.82	N/A
Tijuana	0.01	0.45	N/A
Hermosillo	0.00	1.67	N/A

Temperatura mensual promedio octubre 2024-2025 [°C]

GCR	Octubre 2024 [°C]	Octubre 2025 [°C]	% Crecimiento
Chetumal	27.18	27.94	2.80%
Chihuahua	20.37	20.55	0.89%
Guadalajara	19.10	19.90	4.14%
Hermosillo	29.09	26.92	-7.48%
La Paz	27.91	27.46	-1.61%
Monterrey	17.25	18.76	8.76%
Tijuana	20.79	19.09	-8.20%
Toluca	12.56	13.81	10.00%
Veracruz	25.36	25.72	1.40%

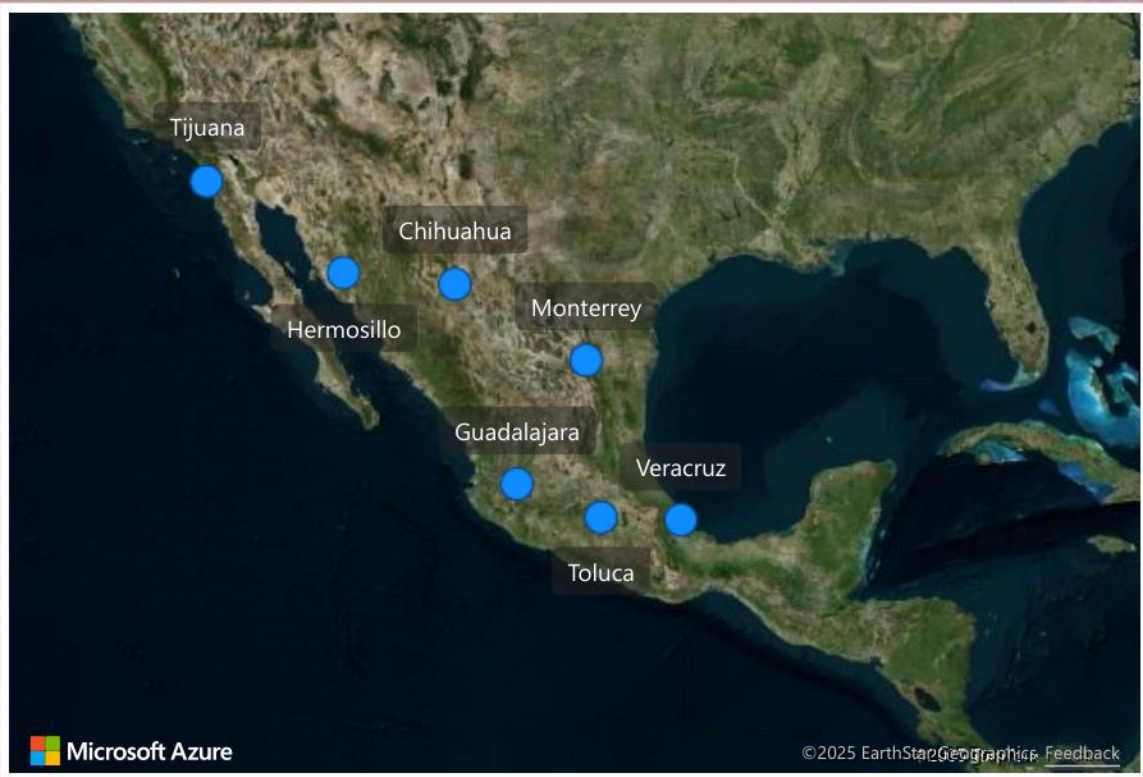
Grados-Día de Refrigeración (°C-día) 2

GCR	Septiembre 2025 GDR [°C]	Octubre 2025 GDR [°C]	Δ GDR [°C]
Chetumal	165.40	136.00	-29.40
Chihuahua	71.10	50.70	-20.40
Guadalajara	33.50	29.80	-3.70
Hermosillo	255.70	165.00	-90.70
La Paz	207.20	155.60	-51.60
Monterrey	112.70	68.70	-44.00
Tijuana	23.40	10.20	-13.20
Toluca	0.00	0.00	0.00
Veracruz	139.70	101.00	-38.70

Fuente: Elaboración propia con datos de DegreeDays.net

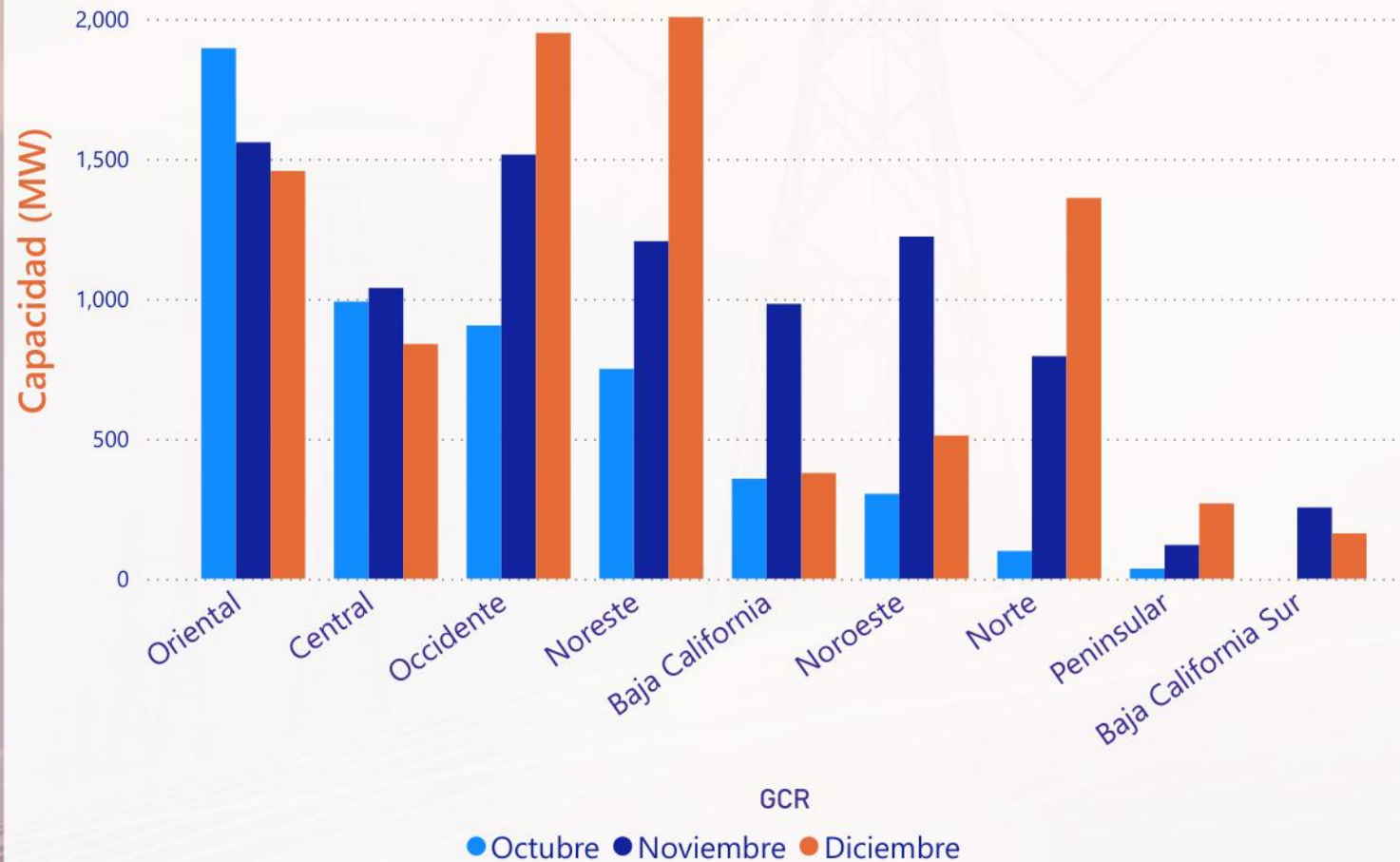
Puntos Relevantes

- La tabla de **Grados-Día de Refrigeración** muestra que en todo el país hubo una caída en este indicador durante octubre; las regiones con mayor descenso fueron Hermosillo, La Paz y Monterrey. En este sentido, la **menor demanda** asociada al uso de sistemas de refrigeración contribuyó a que se diera una **disminución de los PML**.



- Los **Grados-Día de Refrigeración promedio (GDR)**, indican los periodos en que la temperatura del aire exterior supera el umbral de confort térmico (el cual se define como 23°C ± 3°C a 0% de humedad relativa, de acuerdo con la ASHRAE Standard 55).
- Las columnas de septiembre y octubre 2025 muestran la sumatoria de los GDR (°C-día) del mes correspondiente.

Pronóstico de capacidad indisponible por mantenimiento 2025



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

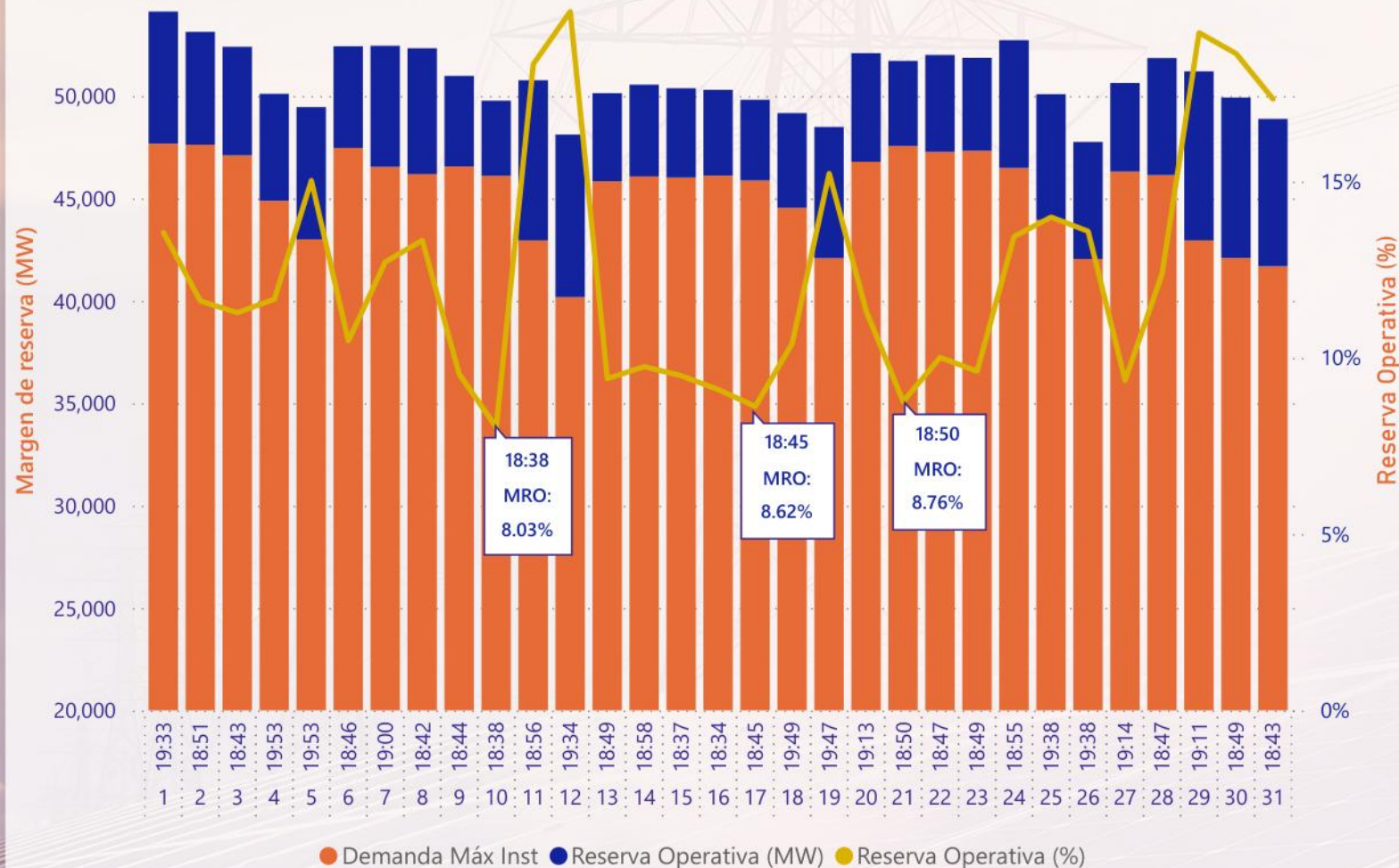
Puntos Relevantes

Los mantenimientos más relevantes para los meses de octubre, noviembre y diciembre **se programaron en la GCR Oriental por 1,895, 1,559 y 1,456 MW, respectivamente.**

Para los meses de **noviembre y diciembre los mantenimientos esperados son relevantes en las GCR Occidente, Noreste y Norte.**

Para las Gerencias **Peninsular y Baja California Sur** se tienen programados mantenimientos, aunque la magnitud de estos es considerablemente menor que en las demás GCR.

Margen de Reserva Operativo (octubre 2025)



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

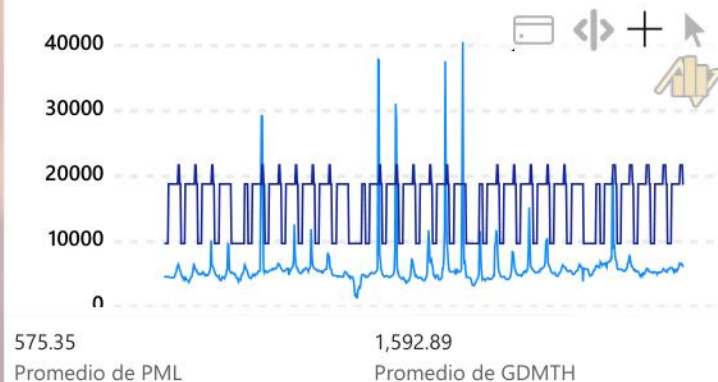
Puntos Relevantes

- Se presenta una gráfica con la **demanda máxima instantánea** diaria y el **Margen de Reserva Operativa (MRO)**, señalando la hora específica correspondiente para cada día de octubre. Este último indicador presentó un promedio de **12.42%** durante octubre.
- Los menores **MRO** registrados en el mes se concentraron en los días **10, 17 y 21 de octubre** ya que los niveles de demanda fueron relativamente elevados y **las Reservas Operativas durante esos días fueron las más bajas del periodo.**
- Durante este mes, el **MRO fluctuó entre un máximo de 19.8%**, registrado el **12 de octubre** con una reserva de **7,939 MW**, y un mínimo de **8.0% observado el 10 de octubre, con la menor reserva del periodo de 3,676 MW.**

Comparativo tarifas vs PML (\$/MWh)

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

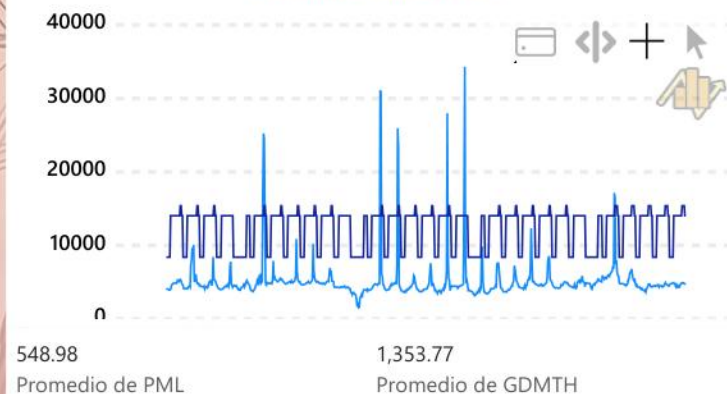
División Bajío



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

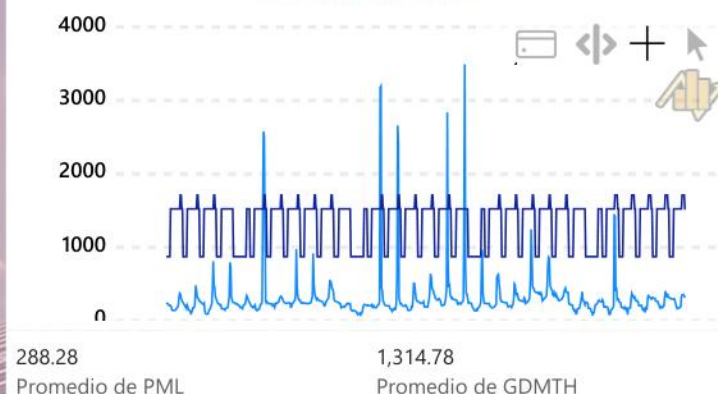
División Golfo Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

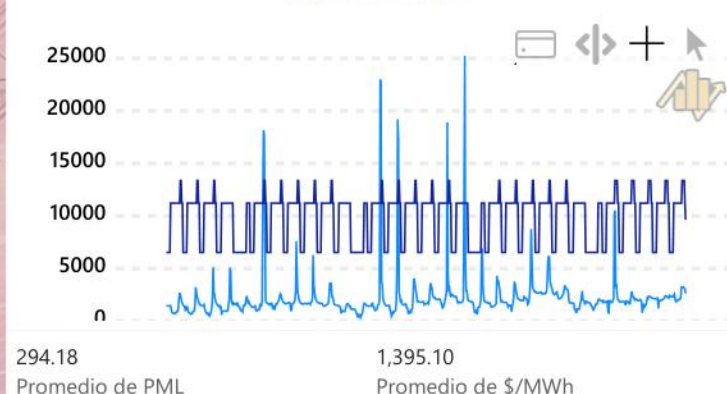
División Noroeste



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

División Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

Puntos Relevantes

- Se presenta un comparativo entre la tarifa **GDMTH** por concepto de **energía**, y el **PML** en el **MTR** para cuatro divisiones representativas del SIN (Bajío, Golfo Norte, Noroeste y Norte). Se muestran los datos horarios en \$/MWh.
- Se observa que en promedio durante el mes de octubre **las tarifas se ubicaron por encima del PML** en rangos que van de **147% en la división Golfo Norte a 374% en la división Norte**. Estas diferencias son mayores que durante septiembre debido a que en general los PML registraron una disminución en las 4 divisiones analizadas.
- Si bien se observan picos del PML los días 13, 14, 17 y 18 de octubre, en general éstos se ubicaron **por debajo de la tarifa** en el **98.0%** de las horas durante el periodo.



nx
Buena energía

La información, opiniones y datos contenidos en este informe son producto de interpretaciones y análisis internos de Nx Buena Energía, y no deben considerarse como asesoramiento financiero, legal, o de cualquier otro tipo para la toma de decisiones. Nx Buena Energía no asume ninguna responsabilidad por las decisiones que se tomen basándose en el contenido de este documento. El uso de la información reproducida por Nx Buena Energía en este informe es completamente a discreción y bajo el riesgo exclusivo de quien la utilice. Asimismo, este informe no deberá ser reproducido, en todo o en parte, ni presentado ante ninguna dependencia o entidad gubernamental, o ante cualquier otra persona, sin el consentimiento previo y por escrito de Nx Buena Energía.