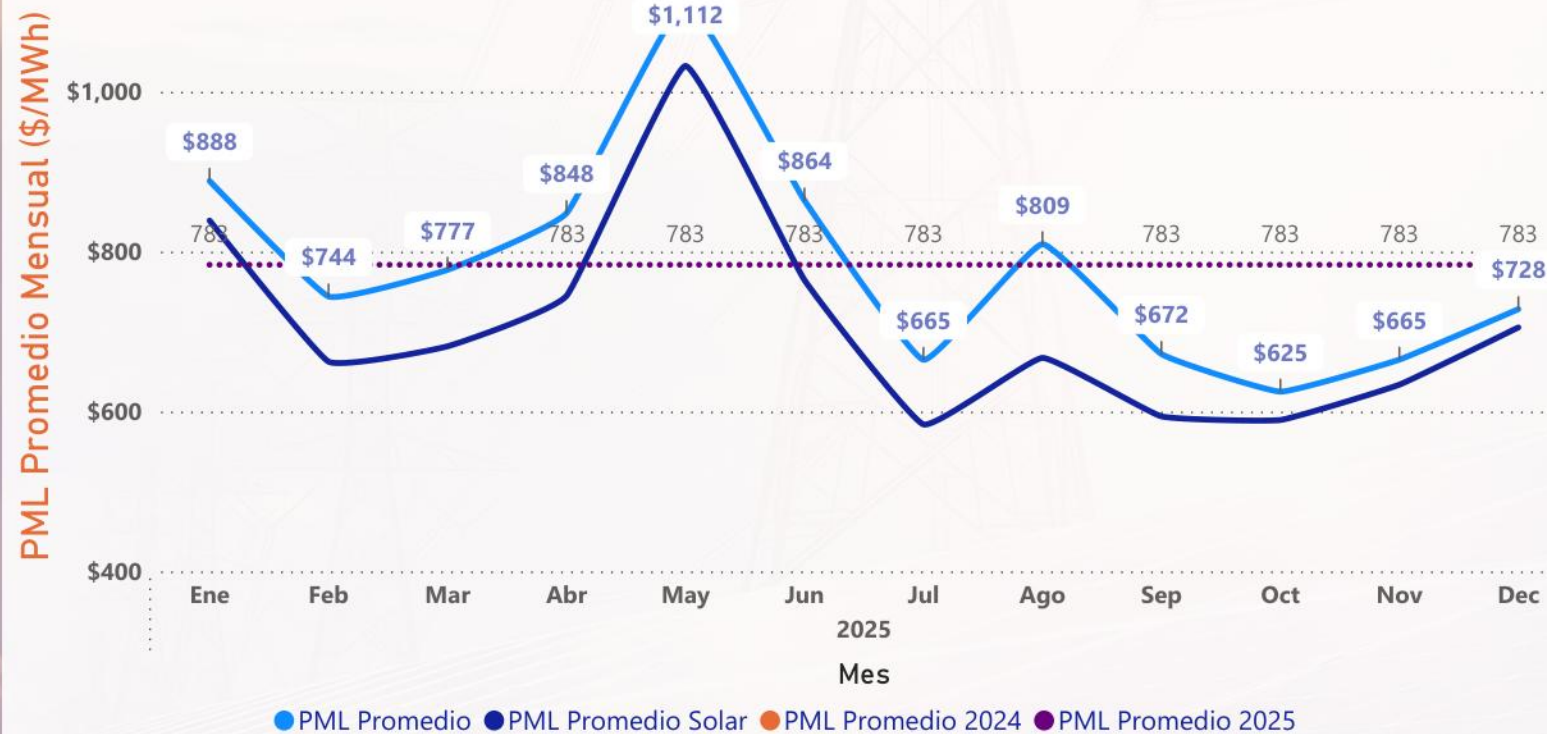


Reporte mensual del Mercado Eléctrico Mayorista

Diciembre 2025

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

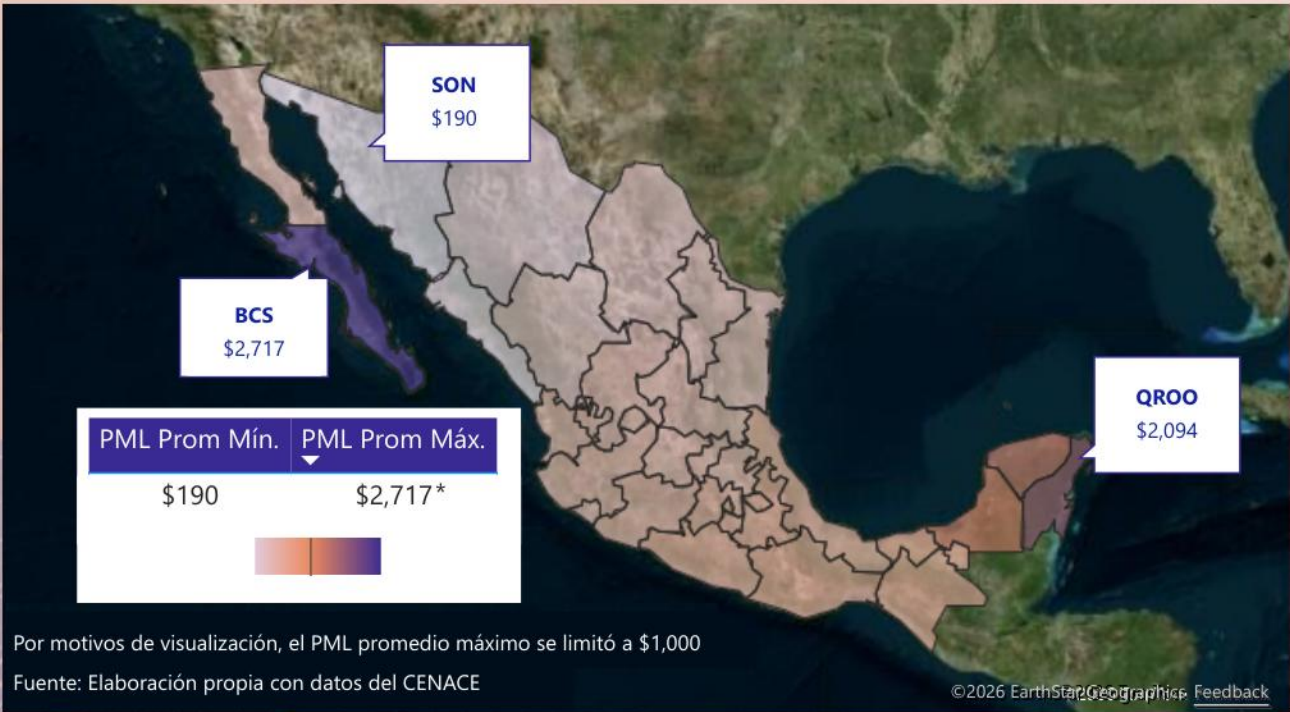


Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

- En diciembre se observó un incremento mensual de **9.5%** en el **promedio general del PML** en el SIN. Durante **las horas solares** este aumento **fue del 11.2%**. Esta tendencia se explica por el **incremento de los precios del gas natural**, aunado a la importancia de la generación con ciclo combinado y la disminución considerable de la **generación hidroeléctrica** respecto al mes previo.
- El **PML promedio fue 33% mayor al observado en el mismo mes del año anterior**, ya que la demanda fue más alta, los **precios de gas natural son más elevados** y la principal tecnología de generación es el **ciclo combinado**.
- En **diciembre de 2025, continuó la tendencia al alza del PML promedio observada en noviembre**.
- Para el mes de enero de 2026, el comportamiento de los **PMLs continuará ligado a los niveles de precios del gas natural**, por lo que es **posible que su tendencia al alza continúe**.

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 **\$2,094/MWh** mientras que **Sonora** es el estado con el nivel más bajo, con un **PML de \$190/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, **en las GCR Peninsular y Oriental** se registraron los mayores incrementos con **170.54%** y **48.33%**, respectivamente. Lo anterior se explica por la indisponibilidad de generación característica de la GCR Peninsular y los mantenimientos programados para diciembre en la GCR Oriental.

GCR	PML Promedio (\$/MWh) diciembre 2025	Variación anual
Peninsular	\$1,900.84	↑ 170.54 %
Oriental	\$887.92	↑ 48.33 %
Central	\$801.26	↑ 37.06 %
Occidental	\$719.09	↑ 24.11 %
Noreste	\$603.29	↑ 19.11 %
Norte	\$417.60	↓ -3.98 %
Noroeste	\$204.83	↓ -43.89 %

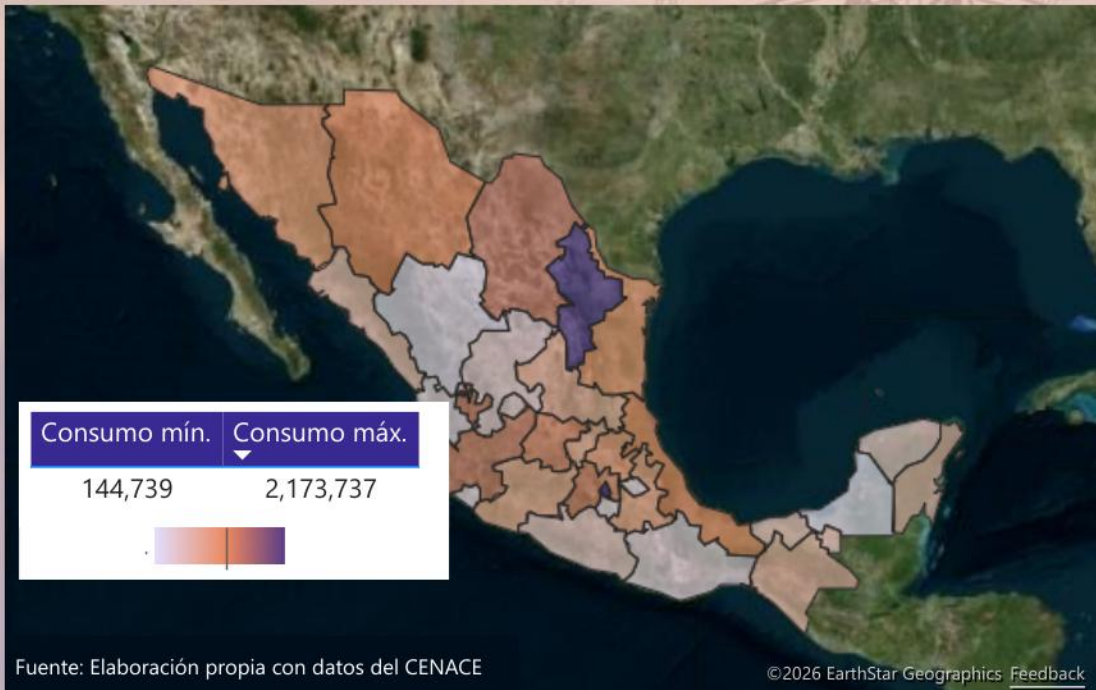
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Promedio Mensual (PML)

Sistema	MDA (\$/MWh)	MTR (\$/MWh)
SIN	\$727.91	\$653.26
BCS	\$2,717.23	\$2,506.39
BCA	\$648.13	\$476.19

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

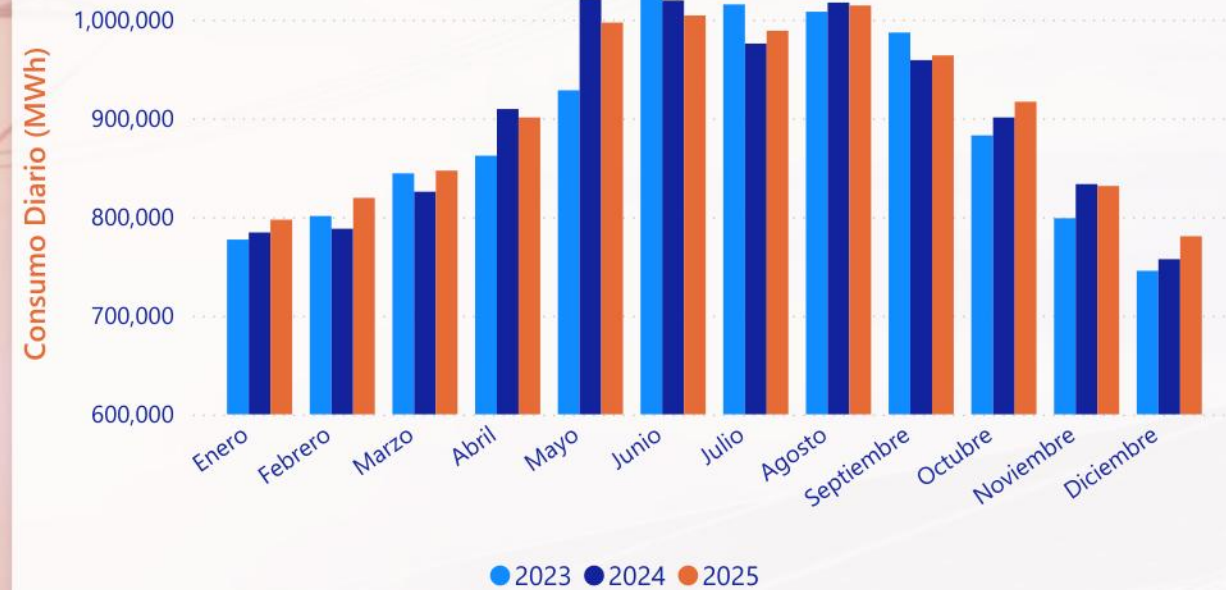
Demanda SIN por Estado



Mes	Promedio de Consumo Diario (MWh)
Octubre	916,590
Noviembre	831,295
Diciembre	780,324

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

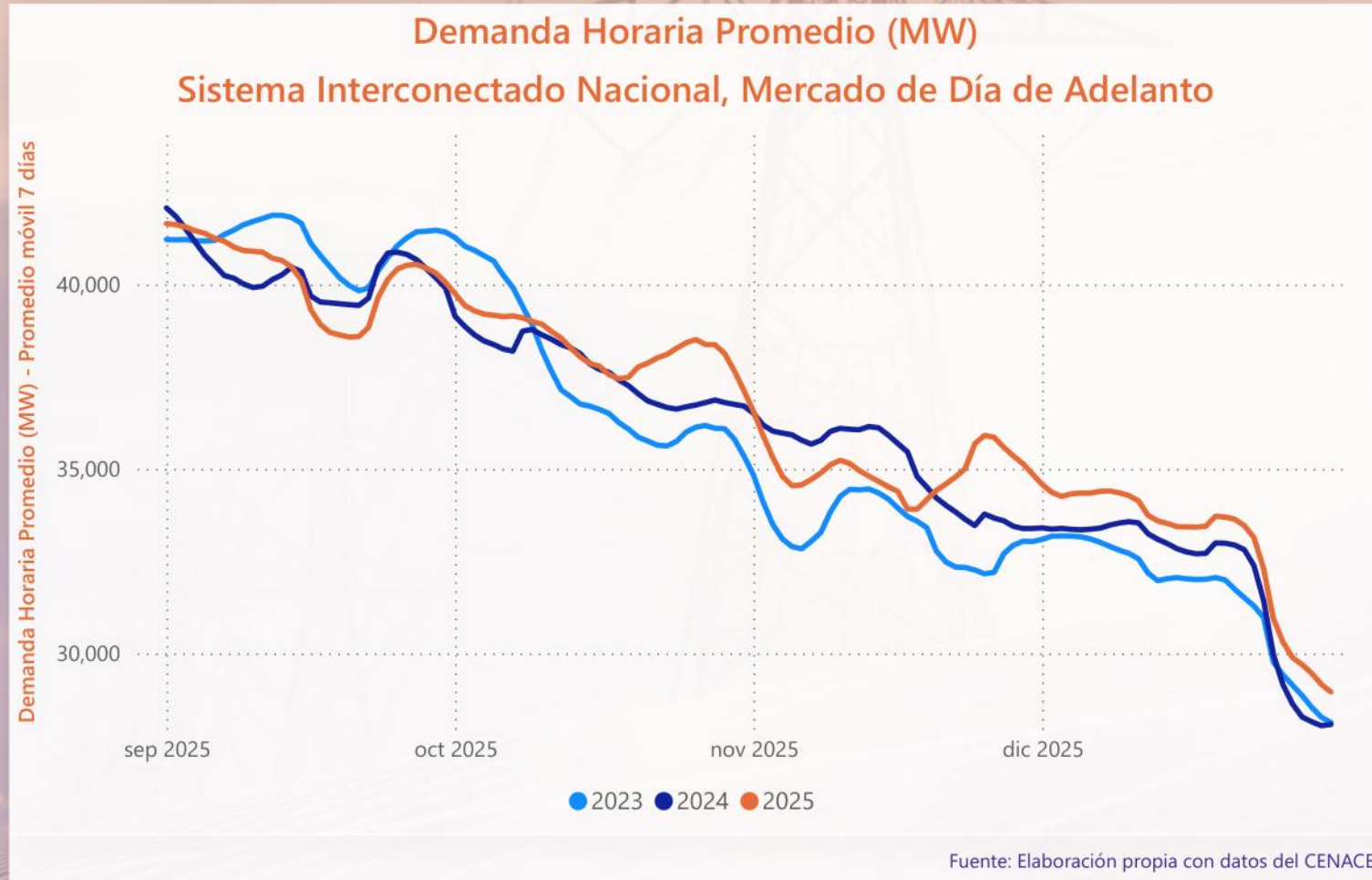
Consumo promedio diario



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

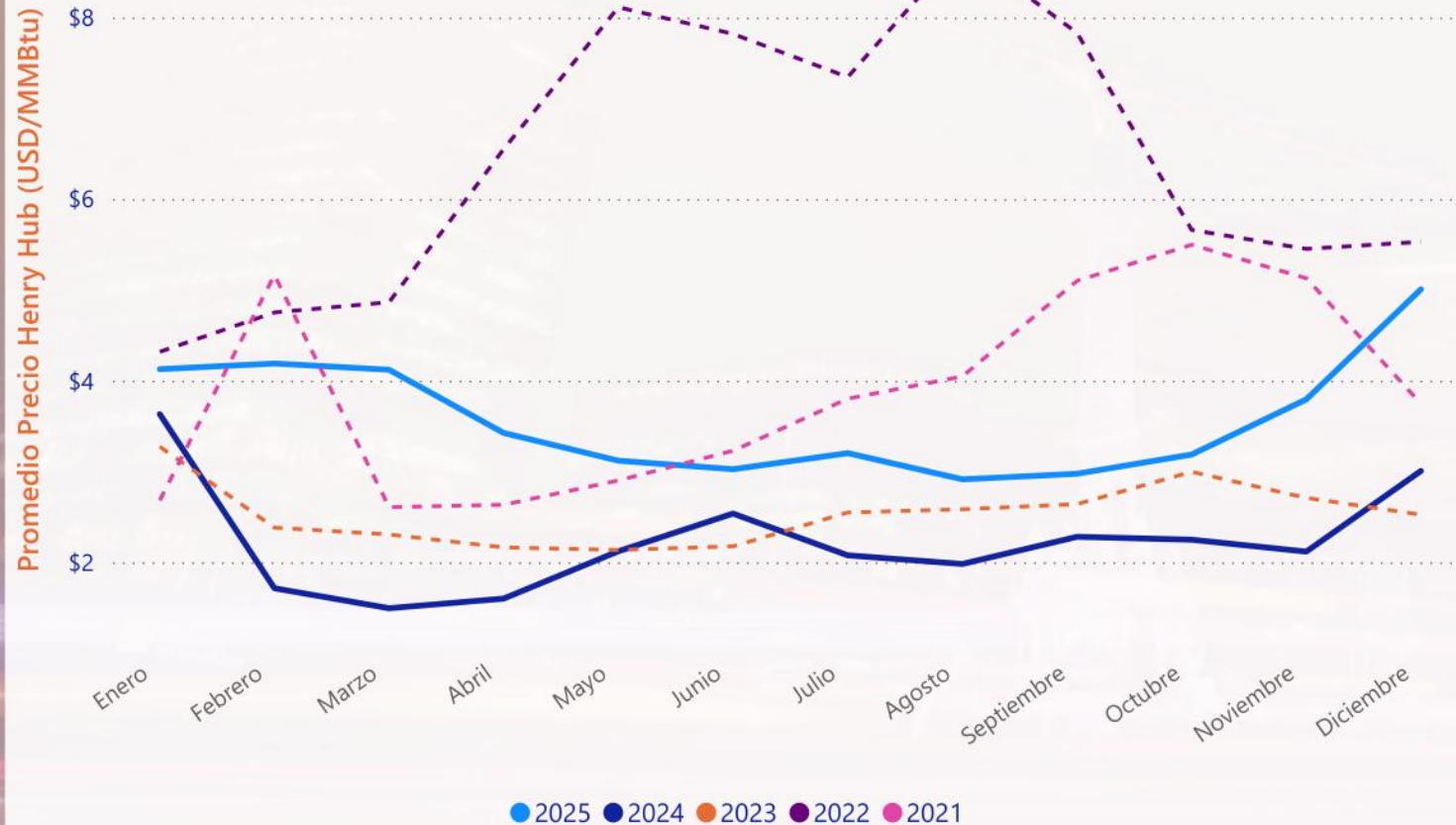
- El consumo **promedio diario** se ubicó en **780.32 GWh**.
- Se observó un aumento **de 3.1% respecto al mismo mes de 2024** y una disminución de **6.1%** respecto a **noviembre de 2025**.
- Para **enero de 2026** se prevé que los niveles proporcionales de **consumo se mantengan**, de acuerdo con la tendencia observada en los años previos.



Puntos Relevantes

- El **promedio** de la **demanda horaria** del sistema durante el mes de diciembre fue de **32.92 GW**; esto representa una **disminución del 5.9%** respecto a noviembre y **un incremento de 2.7%** comparado con el mismo mes del año previo.
- La demanda promedio más alta se registró el **lunes 01 de diciembre** con **34.57 GW** durante el día.
- La dinámica de la **demanda** durante diciembre fue **similar a la de años previos**, caracterizada por **una tendencia a la baja** que se se mantuvo a lo largo del mes.

Promedio Henry Hub (2021-2025)

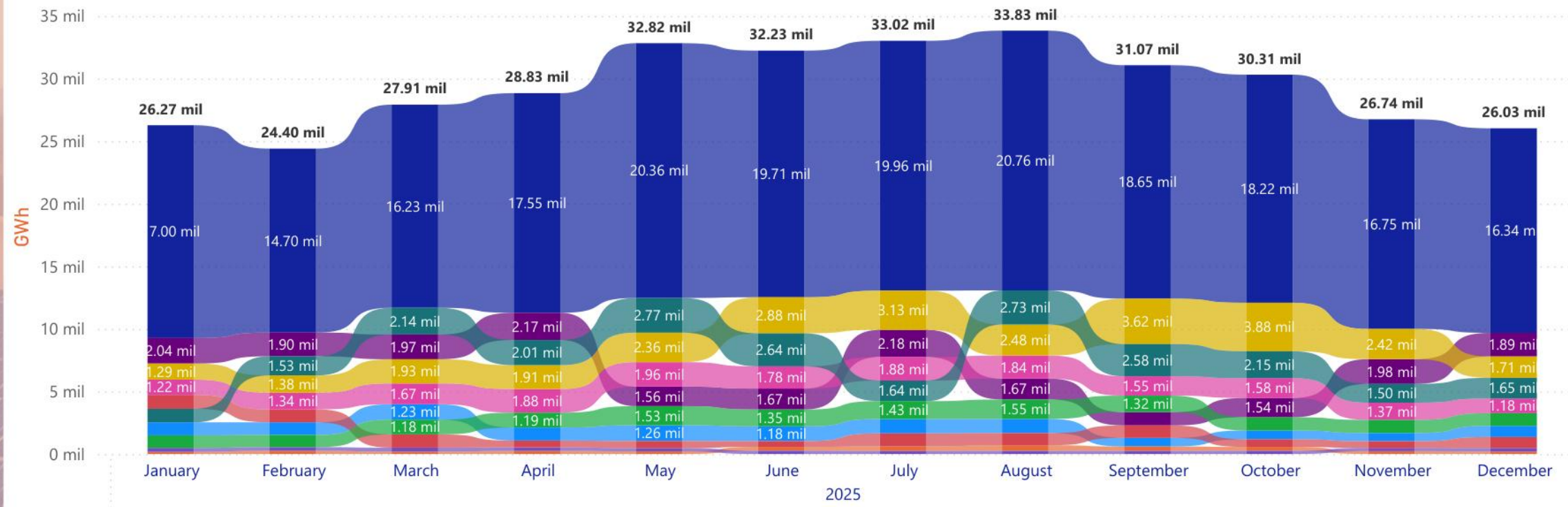


Fuente: Elaboración propia con datos de la EIA

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.
- Durante diciembre de 2025 el nivel promedio de precios **de gas fue menor** que en 2022, pero **mayor** que el registrado el resto de años analizados.
- En el mes se registró un **promedio de \$5.01 USD/MMBtu**, que representa **un aumento del 32% respecto a noviembre y de 66% comparado con el año anterior**, lo cual se explica principalmente por la mayor demanda asociada a las condiciones climáticas de la temporada.
- Los niveles de **precios de energía** en el **SIN** tuvieron una **mayor correlación** con los precios diarios del índice **Henry Hub** durante diciembre, ya que los promedios mensuales de los PML observados están asociados con el incremento de los precios del gas natural y **la generación a partir de ciclo combinado**.

Generación por tecnología, año móvil a diciembre de 2025

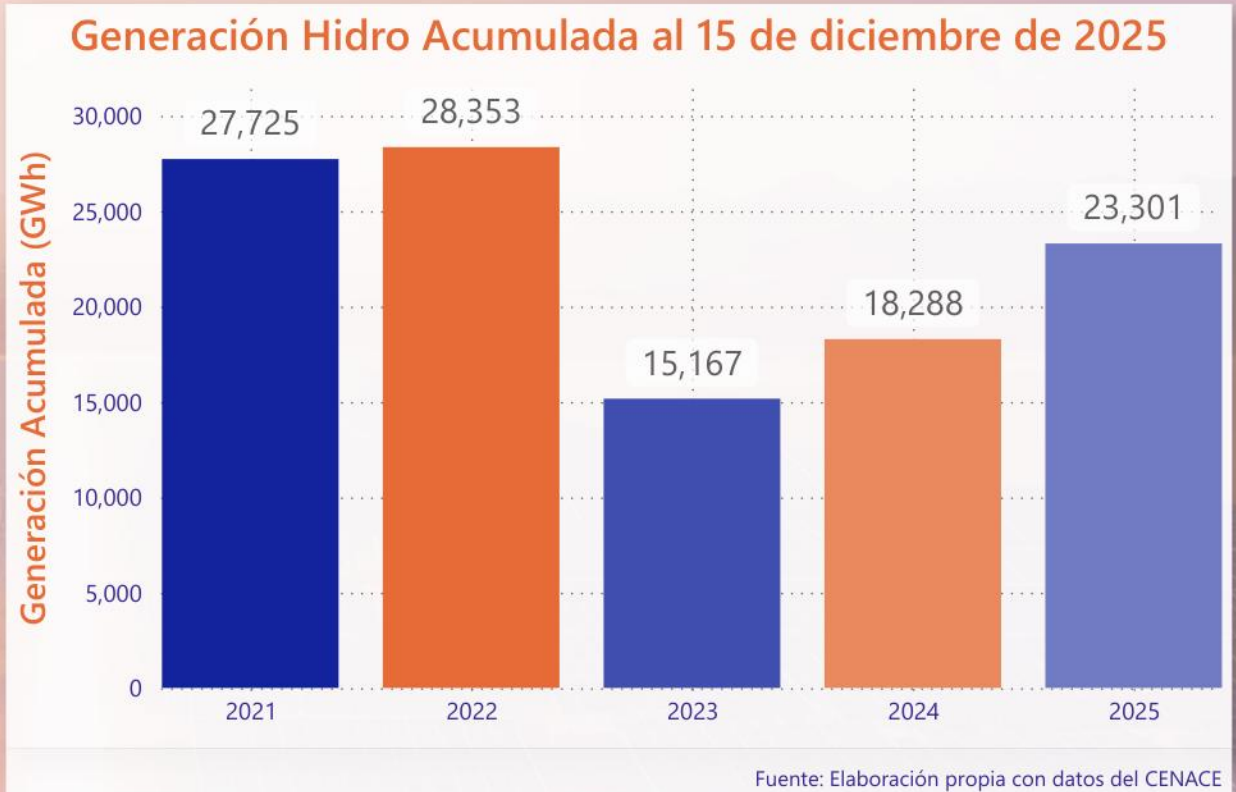
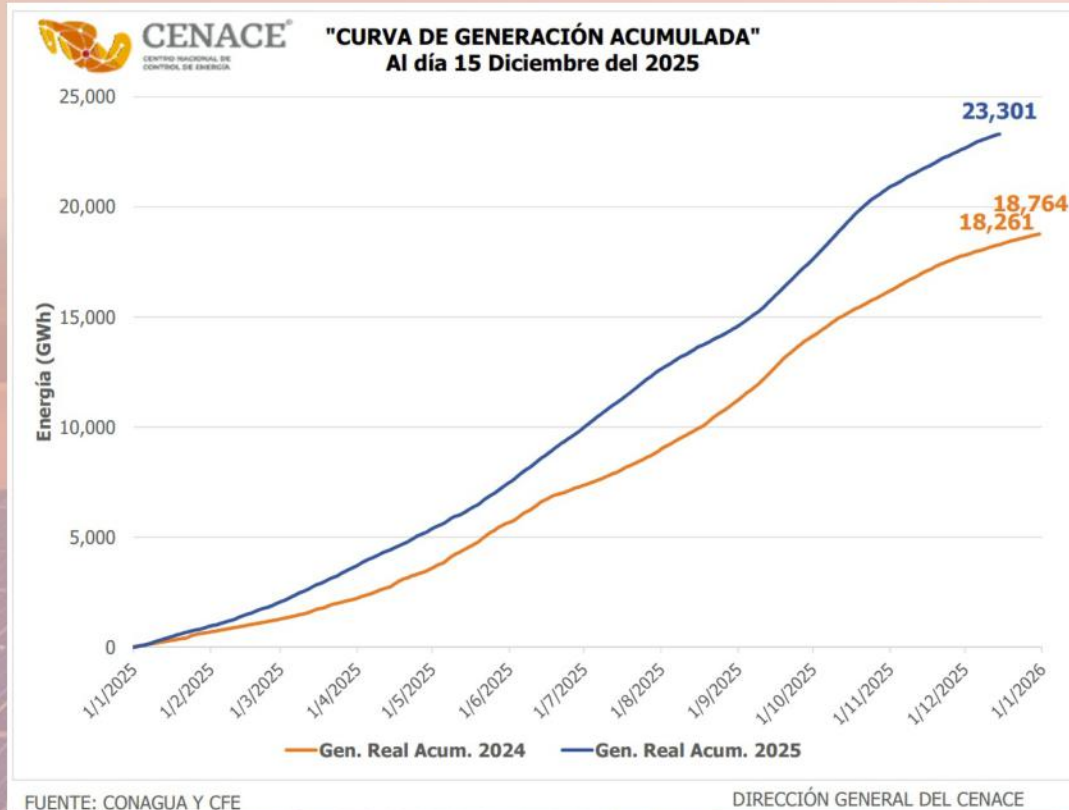


● Carboeléctrica ● Ciclo Combinado ● Combustión Interna ● Eólica ● Fotovoltaica ● Geotermoelectrica ● Hidroeléctrica ● Nucleoeléctrica ● Térmica Convencional ● Turbo Gas
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

En diciembre de 2025 la **tecnología hidroeléctrica** registró la **mayor disminución mensual de generación** con una **variación negativa de 29%**; debido a esta disminución y a pesar de que la **eólica registró una caída mensual de 5%**, esta última **se consolidó como la segunda tecnología en importancia**, pues aportó **el 7% del total**. La generación a partir de **ciclo combinado registró una variación mensual negativa de 2%**; sin embargo, sigue siendo la tecnología con la mayor participación **pues contribuye con el 63%**. Cabe destacar que las tecnologías de **biomasa y nucleoeléctrica** registraron **incrementos mensuales de 61% y 62%**, respectivamente; sin embargo, su participación en la matriz de generación es mínima, pues aportan en conjunto **poco más del 3%**.

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 disminuyó en **29.5%** respecto a lo observado en noviembre, con una aportación de **1,705.2 GWh durante diciembre**. La disminución en la aportación mensual explica la desaceleración de la generación acumulada con recursos hidro.
- El nivel de los embalses registrado en la fecha más reciente con información disponible, sugiere que durante enero se restrinja **el uso de los recursos hidro** en función del **llenado de presas**.

Precipitación mensual promedio Nov-Dic 2025 [mm]

GCR	Noviembre 2025 [mm]	Diciembre 2025 [mm]	% Crecimiento
Chetumal	4.74	4.58	-3.35%
Chihuahua	0.03	0.02	N/A
Guadalajara	0.10	0.53	445.30%
Hermosillo	0.21	0.02	-92.72%
La Paz	0.01	0.73	N/A
Monterrey	1.21	0.57	-52.79%
Tijuana	1.96	1.16	-41.08%
Toluca	0.29	0.95	227.53%
Veracruz	5.50	5.14	-6.53%

Precipitación mensual promedio Dic 2024-2025 [mm]

GCR	Diciembre 2024 [mm]	Diciembre 2025 [mm]	% Crecimiento
Chetumal	2.96	4.58	54.86%
Chihuahua	0.00	0.02	N/A
Guadalajara	0.05	0.53	951.59%
Hermosillo	0.00	0.02	N/A
La Paz	0.00	0.73	N/A
Monterrey	0.46	0.57	23.24%
Tijuana	0.03	1.16	N/A
Toluca	0.17	0.95	458.11%
Veracruz	1.20	5.14	330.34%

Puntos Relevantes

- De noviembre a diciembre, se registró **una disminución considerable en la precipitación y las temperaturas mensuales promedio**. La caída en la precipitación conlleva una **menor disponibilidad de recursos hidro** que, aunado al incremento en los precios del gas y de la demanda, explican el **aumento relativo de precios**.

Temperatura mensual promedio Nov-Dic 2025 [°C]

GCR	Noviembre 2025 [°C]	Diciembre 2025 [°C]	% Crecimiento
Chetumal	25.68	25.22	-1.82%
Chihuahua	15.91	14.21	-10.64%
Guadalajara	18.78	18.16	-3.32%
Hermosillo	22.53	21.08	-6.42%
La Paz	24.92	23.39	-6.15%
Monterrey	16.93	15.23	-10.05%
Tijuana	16.96	16.27	-4.09%
Toluca	12.55	12.21	-2.65%
Veracruz	23.89	23.02	-3.65%

Temperatura mensual promedio Dic 2024-2025 [°C]

GCR	Diciembre 2024 [°C]	Diciembre 2025 [°C]	% Crecimiento
Chetumal	24.66	25.22	2.26%
Chihuahua	12.34	14.21	15.19%
Guadalajara	18.19	18.16	-0.16%
Hermosillo	19.10	21.08	10.37%
La Paz	21.43	23.39	9.11%
Monterrey	14.14	15.23	7.74%
Tijuana	14.23	16.27	14.29%
Toluca	11.08	12.21	10.20%
Veracruz	23.05	23.02	-0.15%

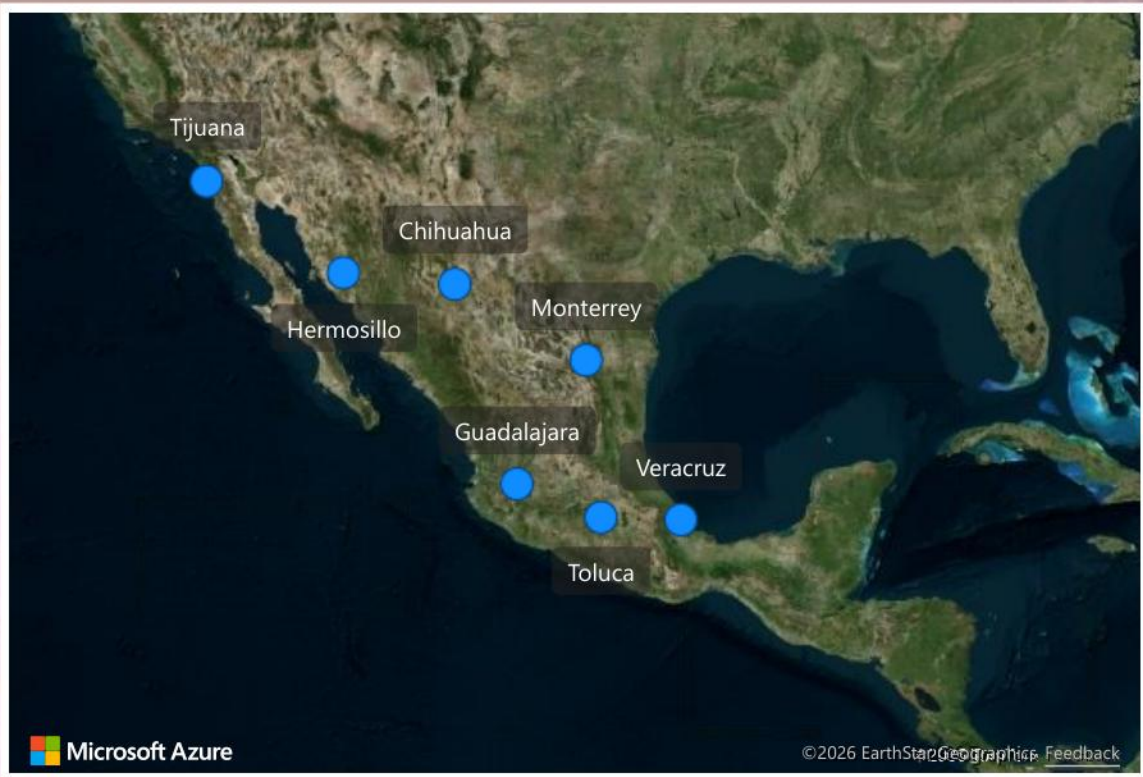
Grados-Día de Refrigeración (°C-día) 2

GCR	Noviembre 2025 GDR [°C]	Diciembre 2025 GDR [°C]	Δ GDR [°C]
La Paz	87.30	37.50	-49.80
Hermosillo	78.80	51.70	-27.10
Veracruz	66.90	42.80	-24.10
Monterrey	36.70	18.60	-18.10
Chihuahua	17.90	5.80	-12.10
Guadalajara	20.60	11.30	-9.30
Chetumal	80.40	74.10	-6.30
Tijuana	3.90	3.50	-0.40
Toluca	0.30	0.30	0.00

Fuente: Elaboración propia con datos de DegreeDays.net

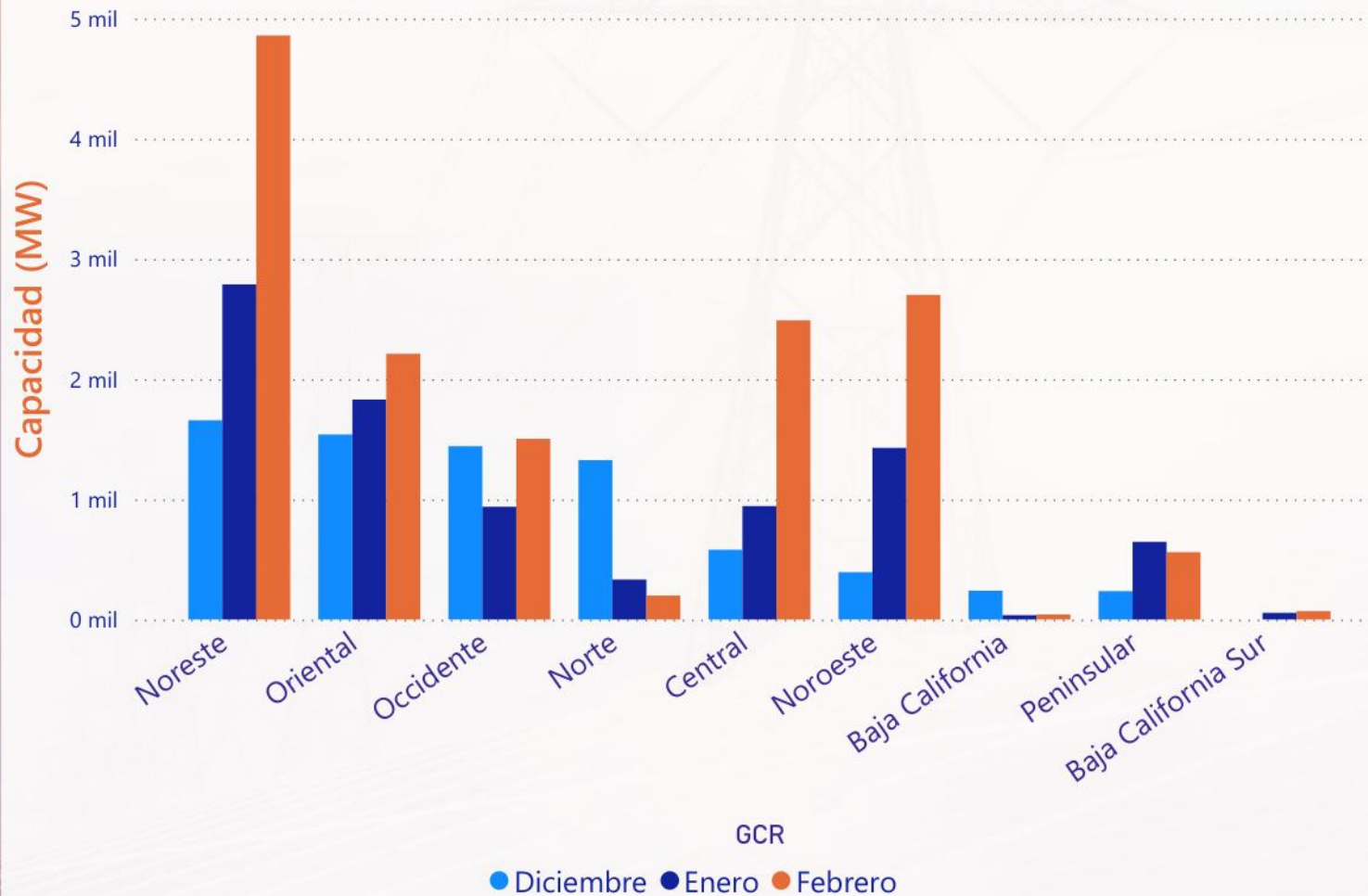
Puntos Relevantes

- La tabla muestra que hubo una caída en los **Grados-Día de Refrigeración** prácticamente en todo el país durante diciembre; las regiones con mayor descenso fueron La Paz, Hermosillo y Veracruz.
- Aún con la **menor demanda asociada** al uso de sistemas de refrigeración, el **incremento en los precios del gas y la disminución de la generación hidro**, contribuyeron al aumento mensual del PML promedio.



1. 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).
2. Las columnas de septiembre y octubre 2025 muestran la sumatoria de los GDR (°C-día) del mes correspondiente.

Pronóstico de capacidad indisponible por mantenimiento 2025-2026



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

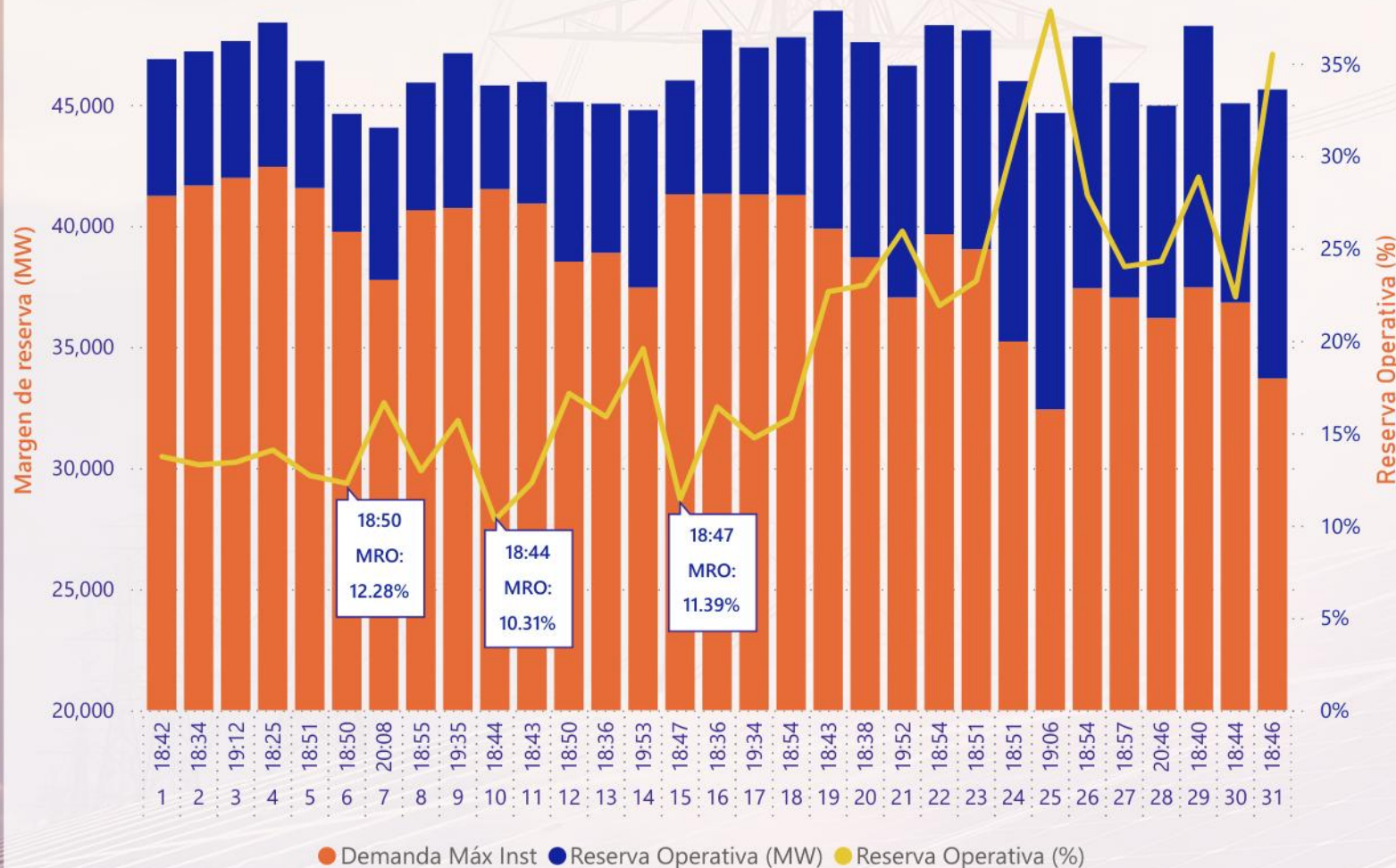
Puntos Relevantes

Los mantenimientos más relevantes para los meses de diciembre, enero y febrero **se programaron en la GCR Noreste por 1,657 MW; 2,787 MW y 4,858 MW, respectivamente.**

Para los meses de **enero y febrero los mantenimientos esperados son relevantes en las GCR Noreste, Central y Noroeste.** Destaca el mantenimiento programado para febrero en la **GCR Noreste de 4,858 MW.**

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 (diciembre 2025)



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

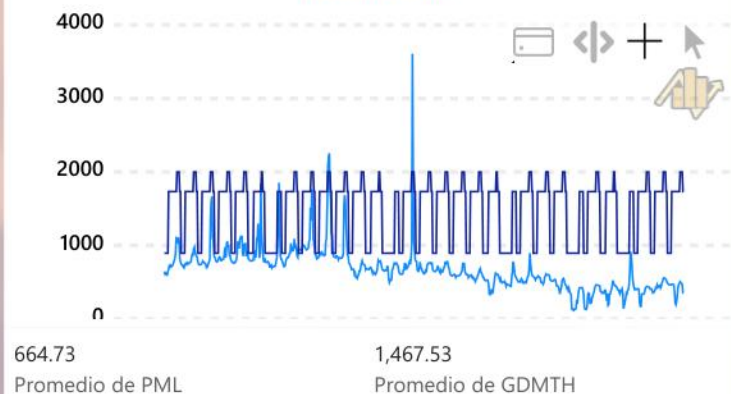
Puntos Relevantes

- 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 diciembre. El promedio de este último indicador fue de **19.57%**.
- Los menores **MRO** registrados en el mes se concentraron en los días **6, 10 y 15 de diciembre** ya que durante esos días los niveles de demanda fueron relativamente elevados y **las Reservas Operativas fueron las más bajas del periodo**.
- A lo largo del mes, el **MRO fluctuó entre un máximo de 37.9%**, registrado el **25 de diciembre** con una reserva de **12,236 MW**, y un mínimo de **10.3% observado el 10 de diciembre**, con la menor reserva del periodo de **4,283 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)

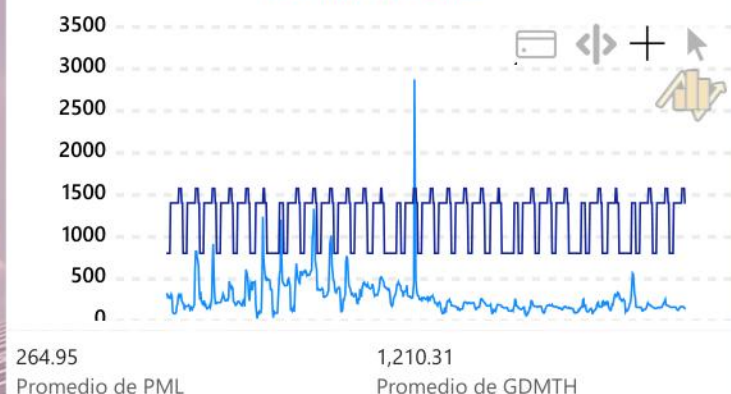
División Golfo Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

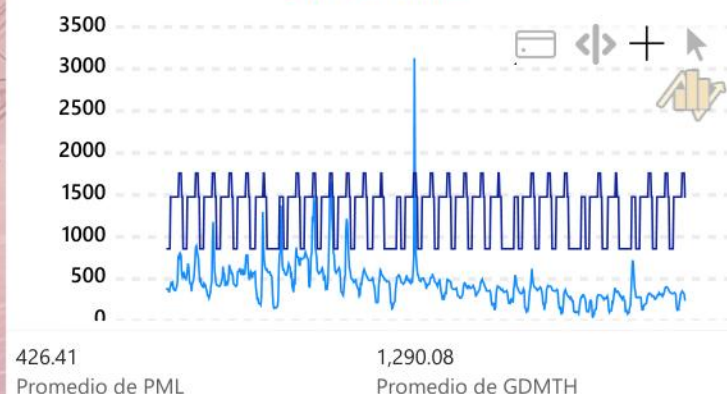
División Noroeste



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 diciembre **las tarifas se ubicaron por encima del PML** en rangos que van de **118% en la división Golfo Norte** a **357% en la división Noroeste**. Estas diferencias son menores a las observadas durante noviembre, debido a que las tarifas promedio disminuyeron proporcionalmente más que los PML en las 4 divisiones.
- Los PMLs se ubicaron **por debajo de la tarifa** en prácticamente todas 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.