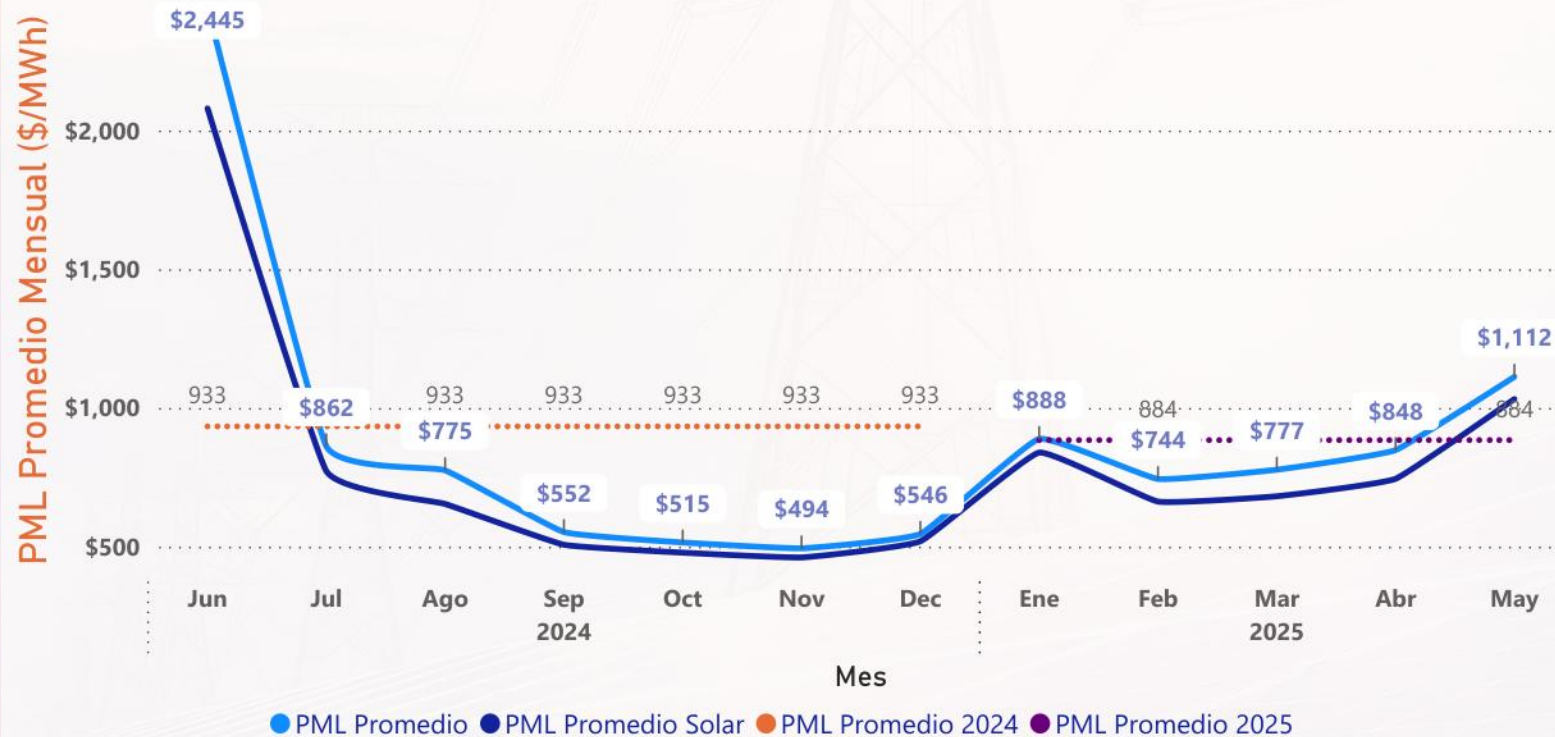


Reporte mensual del Mercado Eléctrico Mayorista

Mayo 2025

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

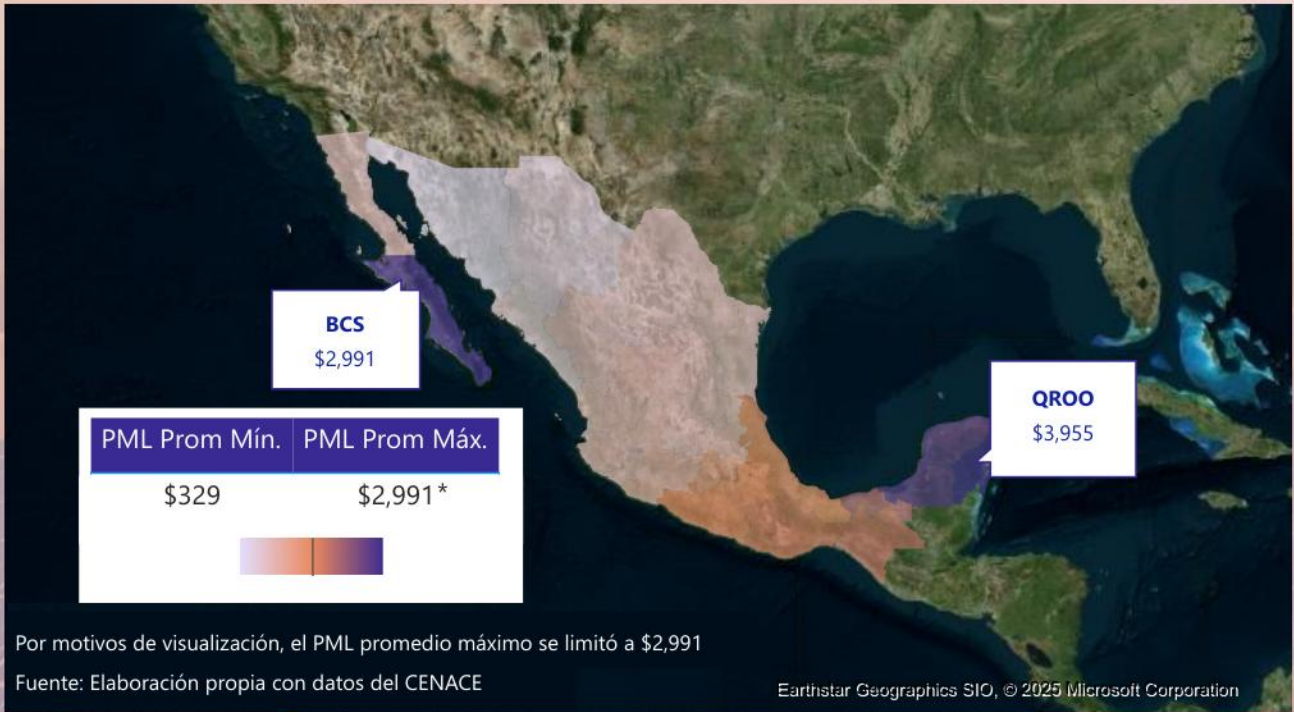


Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

- Durante mayo se observó un incremento en el **promedio general del PML de 31.1%** en el SIN. Durante **las horas solares** este aumento **fue del 38.6%**. Esta tendencia se explica por el incremento en la demanda, típico de esta época del año.
- El **PML promedio fue significativamente inferior al observado en el mismo mes del año anterior con una demanda ligeramente inferior**. Esto refleja una disponibilidad de generación mucho mejor que en 2024, así como una mayor integración de generación hidro.
- En el **mes de mayo de 2024**, se observó un incremento exponencial del PML promedio, reflejando temperaturas y demandas más altas respecto a los meses de marzo y abril. El incremento observado este año es mucho más moderado.
- Para el mes de junio se espera un incremento relativo, atenuado por la mejor disponibilidad y un PML muy inferior al observado en 2024.

Promedio Mensual Precios Marginal Local (PML) por Estado



Puntos Relevantes Geográficos

- A nivel nacional, las diferencias entre PML regionales han disminuido.
- El estado con el **PML más alto** es **Quintana Roo** con un precio promedio de **\$3,955/MWh** mientras que **Sonora** es el estado con el nivel más bajo en el SIN, con un **PML de \$329/MWh**.
- El precio **promedio del MDA es mayor al del MTR** en el sistema BCA y en el **SIN** indicando una **disponibilidad real mayor a la ofertada** y un consumo menor al previsto. En el sistema BCS, los precios entre ambos procesos de mercado tuvieron un promedio cercano entre sí, por lo que las condiciones de disponibilidad son similares durante muchas horas a las evaluadas en el MDA.
- En **todas las gerencias hay un descenso en el PML** respecto al observado en 2024, sin embargo es mucho más evidente esta disminución en las gerencias **Noreste y Norte**.

GCR	PML Promedio (\$/MWh) Mayo 2025	Variación anual
Peninsular	\$3,249.64	↓ -19.65 %
Oriental	\$1,717.16	↓ -35.26 %
Central	\$1,224.63	↓ -46.21 %
Occidental	\$849.97	↓ -60.20 %
Noreste	\$776.97	↓ -61.36 %
Norte	\$559.37	↓ -62.54 %
Noroeste	\$393.71	↓ -55.70 %

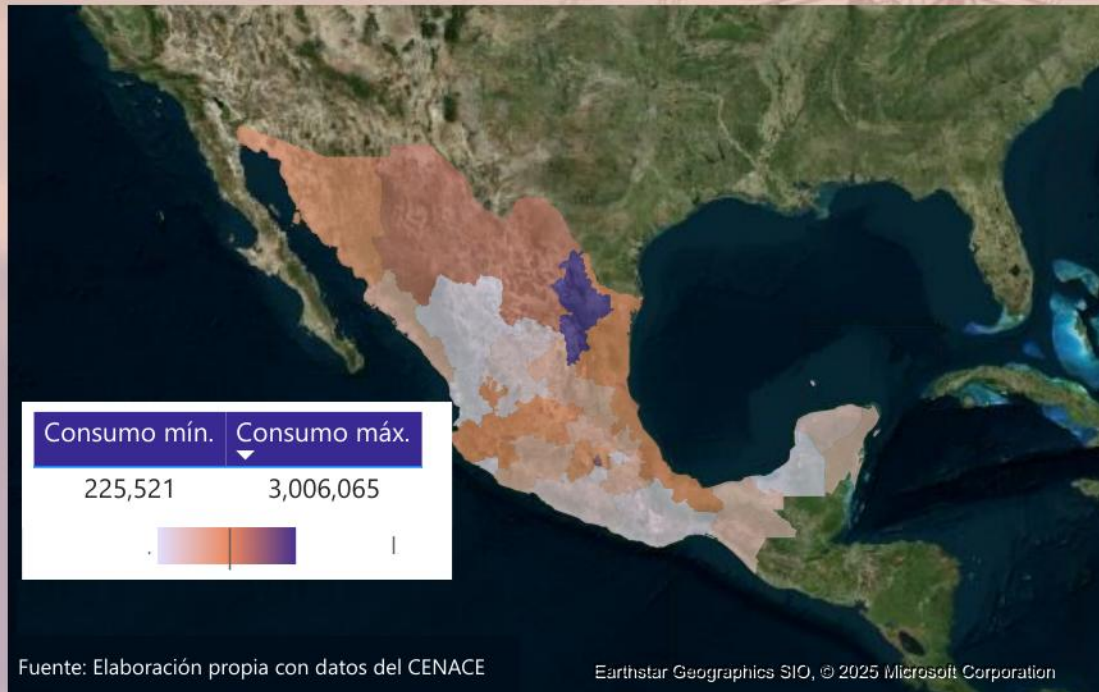
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Promedio Mensual (PML)

Sistema	MDA (\$/MWh)	MTR (\$/MWh)
BCA	\$764.43	\$484.51
BCS	\$2,991.22	\$3,060.76
SIN	\$1,112.14	\$963.20

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

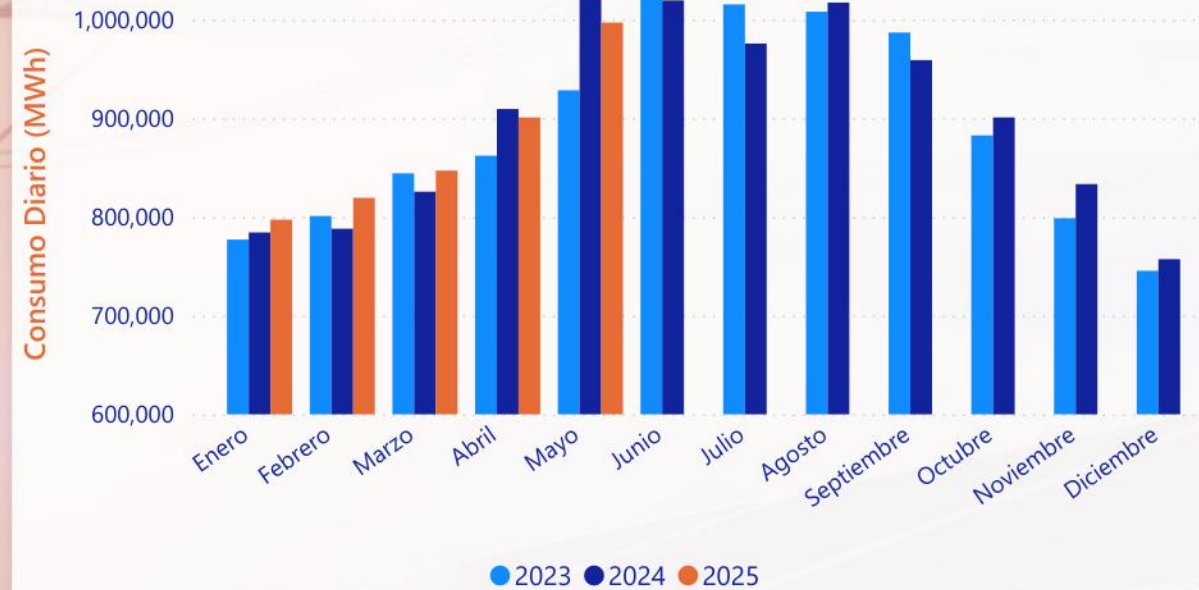
Demanda SIN por Estado



Mes	Promedio de Consumo Diario (MWh)
Marzo	846,841
Abril	900,662
Mayo	996,797

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

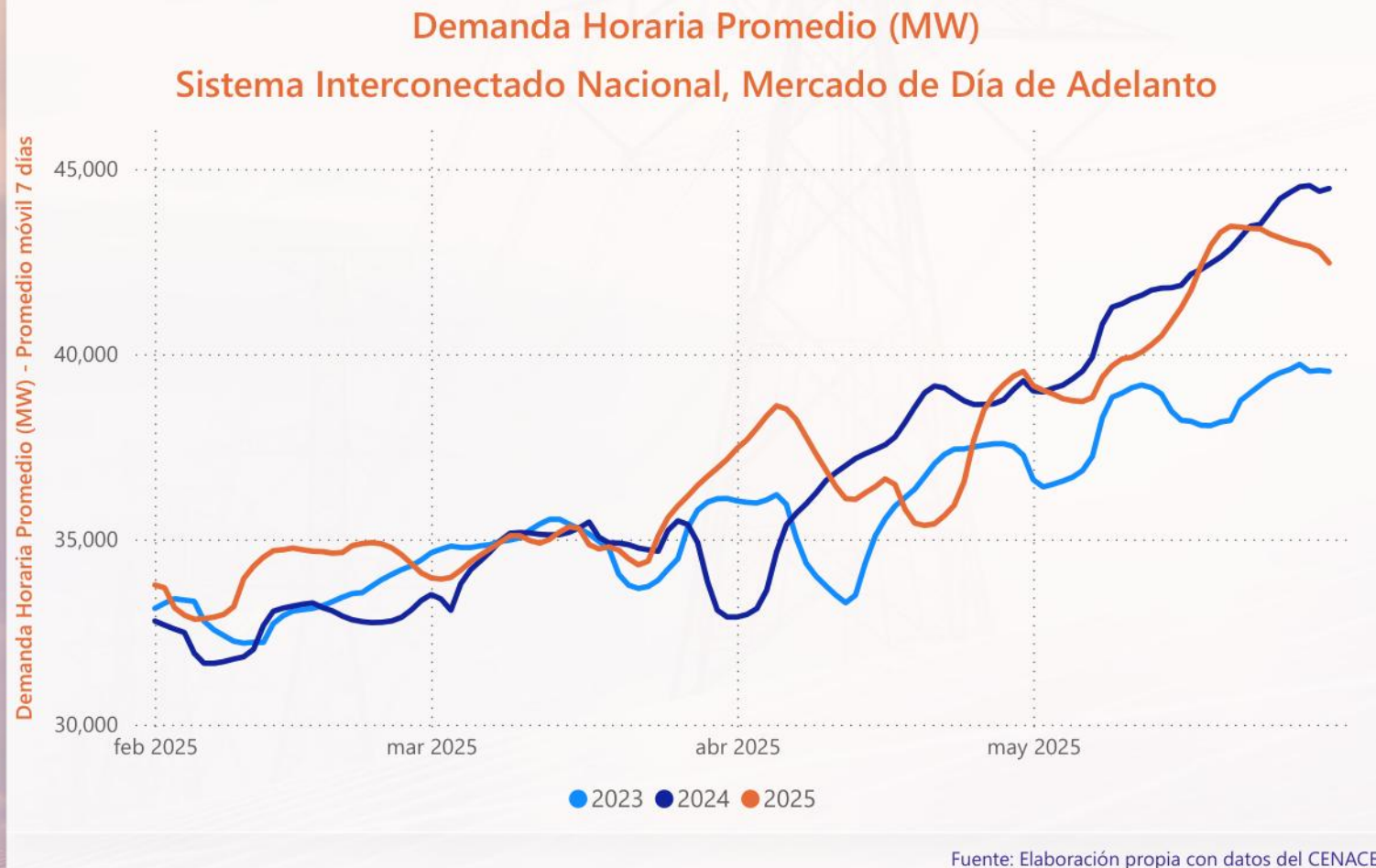
Consumo promedio diario



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

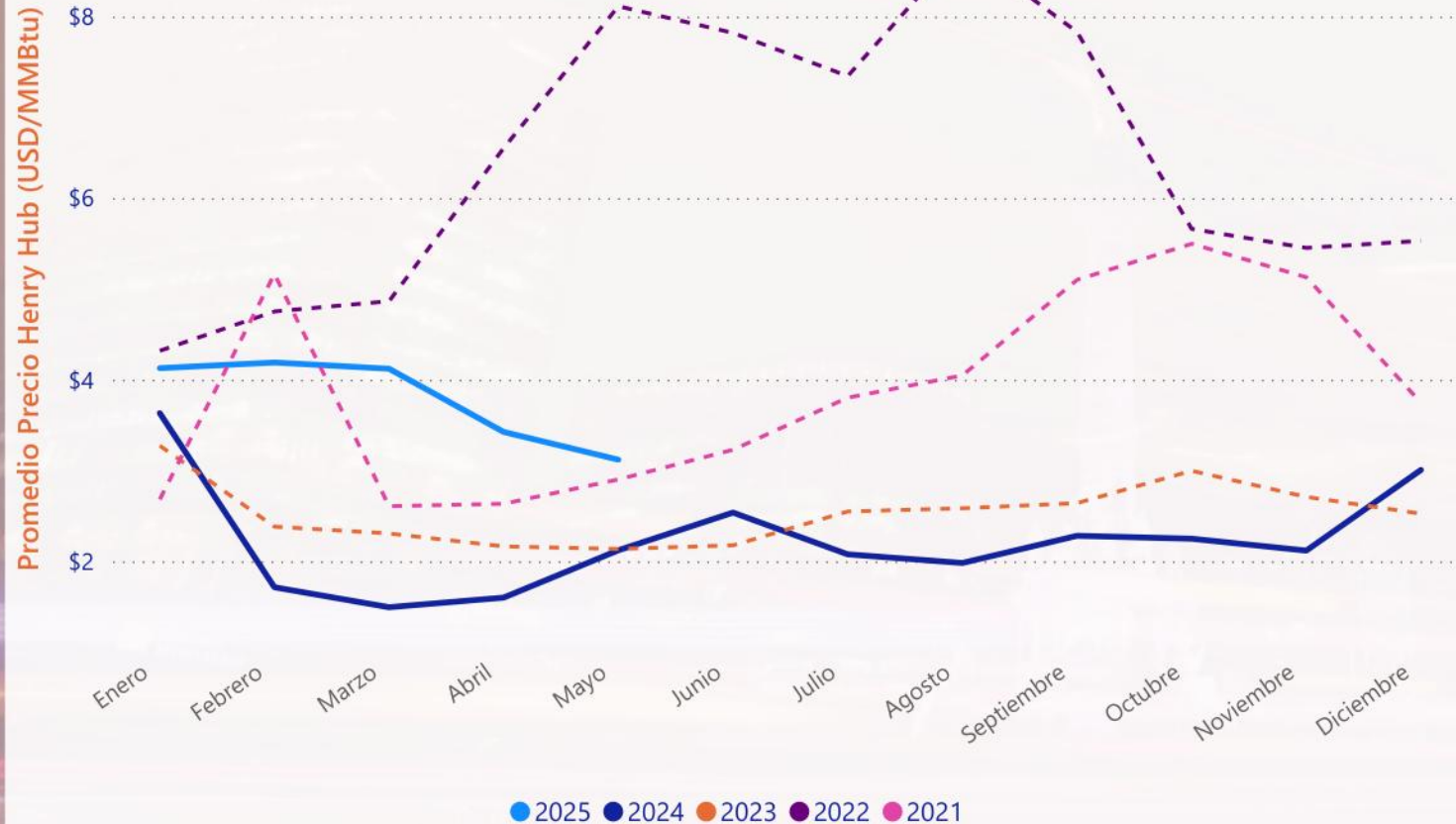
- El consumo **promedio diario** se ubicó en **997 GWh**, nivel **ligeramente inferior** al año previo, pero con una tendencia similar a la observada en años pasados.
- Se observó un descenso **del 2.4% respecto al mismo periodo del año 2024** y un incremento de **10.6%** respecto al mes de **abril de 2025**.
 - Para el mes de junio se tiene una previsión de niveles proporcionales de **consumo incrementando**, de acuerdo con la tendencia y con las **previsiones meteorológicas, con una sequía menos fuerte que en 2024**. Se esperan niveles de **consumo de alrededor de 1,000 GWh**.



Puntos Relevantes

- El **promedio** de la **demanda horaria** del sistema durante el mes de mayo fue de **41.241 GW**. Se observa un descenso **del 1.76%** respecto a **2024** y un incremento del **10.81%** respecto al mes inmediato anterior.
- Durante este mes, el día **miércoles 21 de mayo** se experimentó la **demanda promedio más alta**, con **43.45 GWh** durante el día.
- La dinámica de la **demanda** durante el mes de mayo fue **el de un incremento exponencial en comparación con el mes inmediato anterior**.
- Para **2025**, los **niveles de demanda son similares que durante 2024**, con una **diferencia negativa hacia el final de mes**, pero mayores que durante 2023 reflejando las condiciones actuales del sistema.

Promedio Henry Hub (2021-2025)

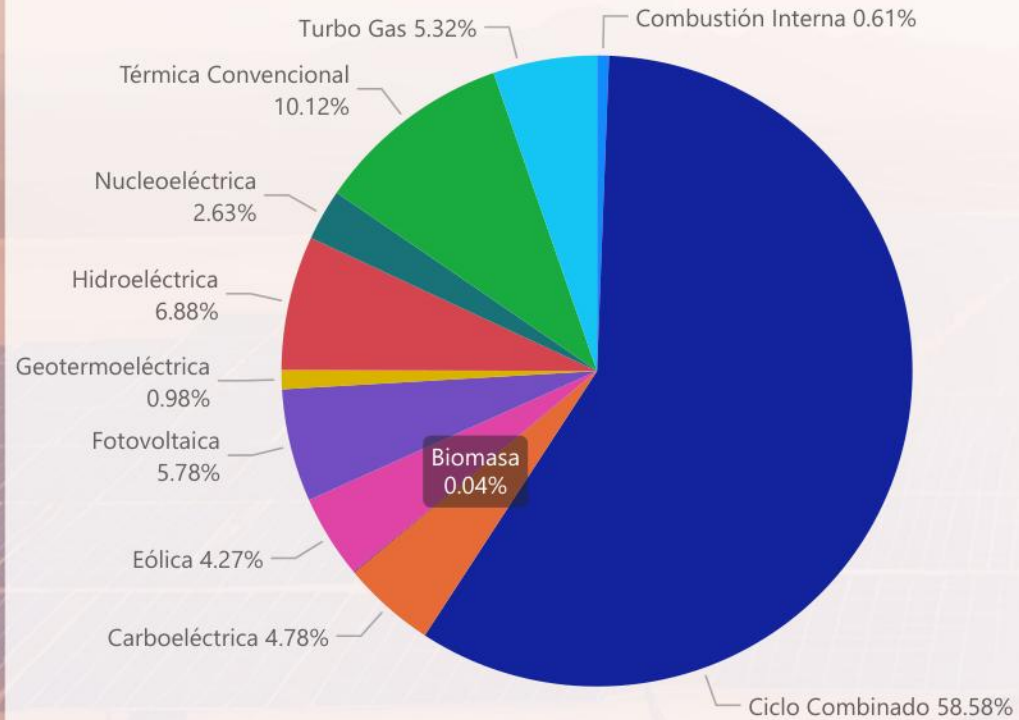


Fuente: Elaboración propia con datos de la EIA

Puntos Relevantes

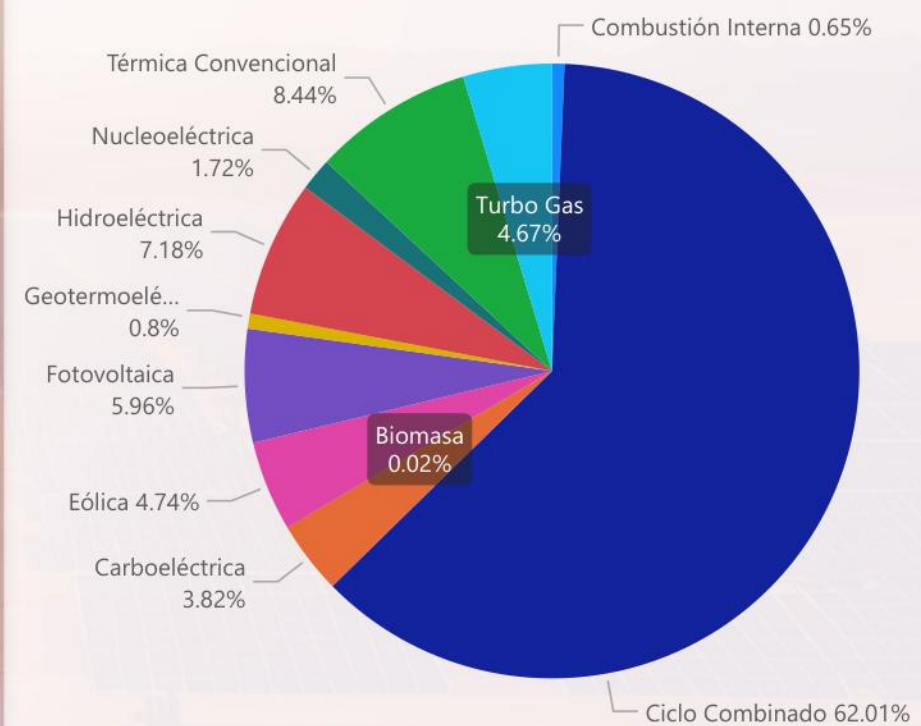
- La correlación que el índice de gas de referencia **Henry Hub** ha mostrado con los **precios** registrados en el SIN depende del día de evaluación para asociarlo con las tendencias del PML. El nivel de precios **de gas ha sido el más alto** desde 2022 para un mes de mayo, si bien el nivel respecto de dicho año es considerablemente menor.
- Para este mes se registró un **promedio de \$3.12 USD/MMBtu** explicado por una disminución en el crecimiento de la demanda en Estados Unidos junto con una mayor disponibilidad de combustibles en almacenamiento.
- En mayo, los niveles de **precios de energía** en el **SIN** tuvieron una **correlación menor** con los precios diarios del índice **Henry Hub**. **Los promedios mensuales de los PML observados están asociados con una mayor disponibilidad de oferta de generación no térmica.**

Generación por Tecnología (Mayo 2024)



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Generación por Tecnología (Mayo 2025)

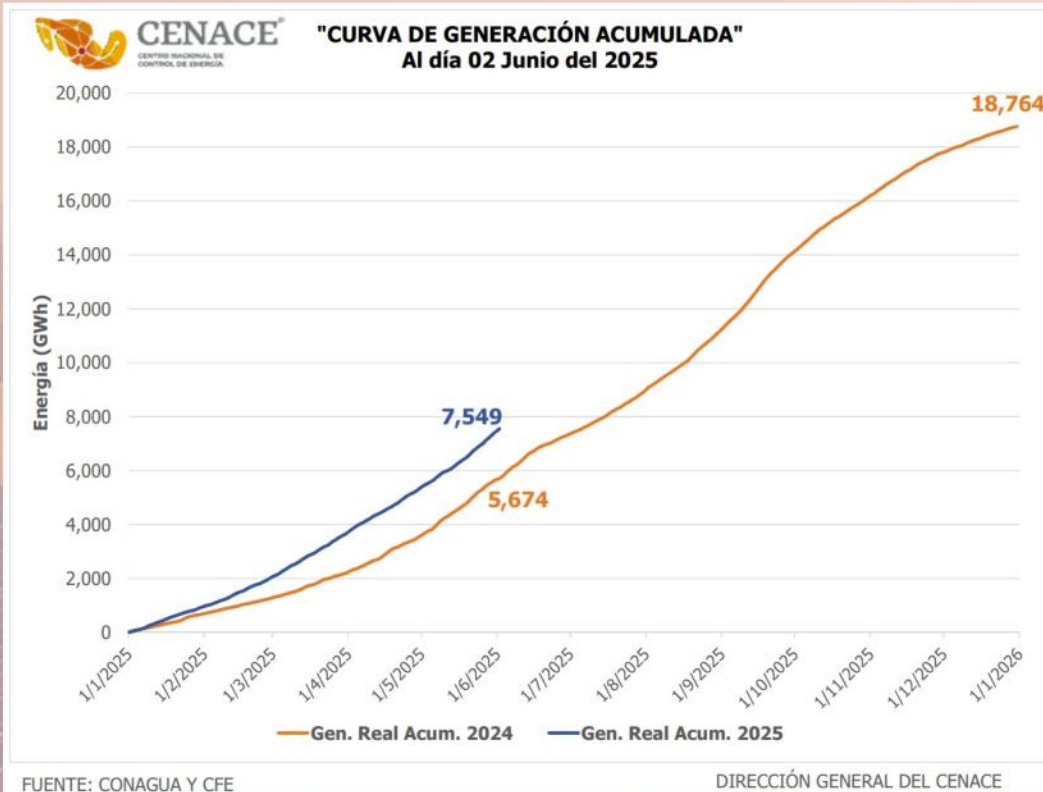


Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

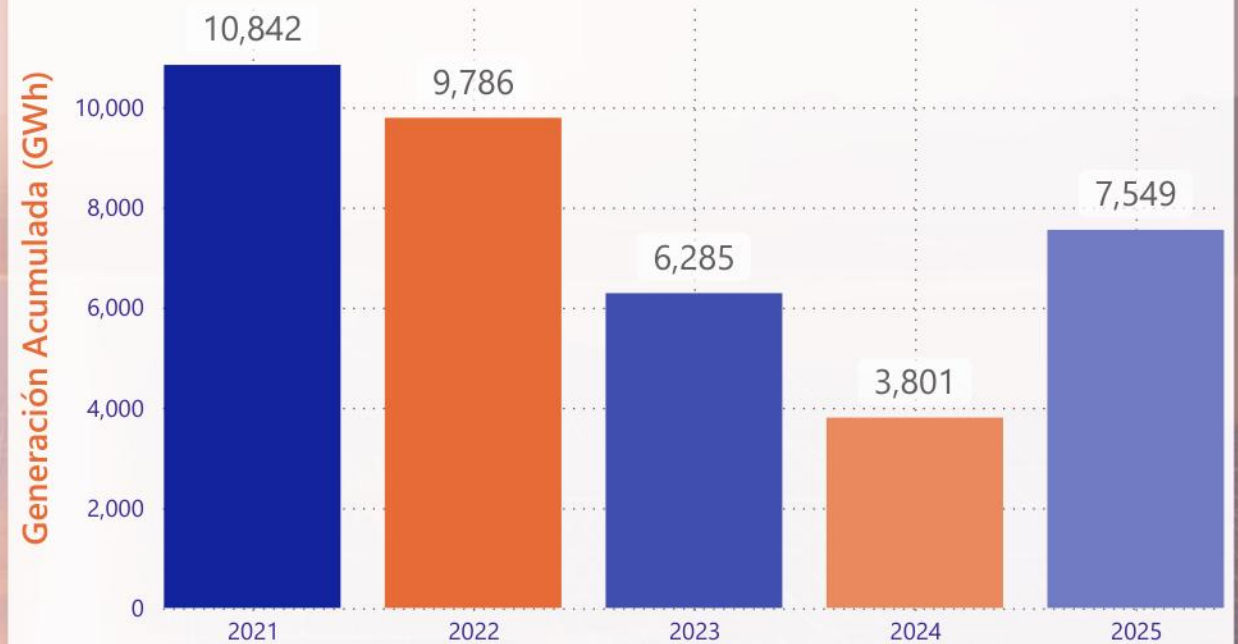
Puntos Relevantes

Del lado de la oferta de energía, se registra un **incremento en la generación de hidroeléctrica, fotovoltaica, eólica y de ciclo combinado**, en compensación de todas las demás fuentes de generación, sobre todo la térmica convencional, turbo gas y nucleoeléctrica, **en comparación con el mismo periodo del año anterior**. Esto implica una disponibilidad y una optimización distintas, que no reflejan la disminución en precios del gas.

Generación Hidro acumulada y nivel de presas



Generación Hidro Acumulada al 02 de junio de 2025



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

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.
- El ritmo de crecimiento en la generación hidroeléctrica se incrementó en **45%** respecto a lo observado en abril. En mayo se registró una aportación de **2,357 GWh** totales acumulados. Los niveles de generación son mayores que los observados en los últimos dos años.
- El uso de recurso hidráulico durante mayo, así como el nivel de los embalses registrado a día de hoy sugieren que durante junio puede incrementar el uso del recurso hidráulico en función de la disponibilidad de lluvias y el llenado de presas.

Grados-Día de refrigeración promedio

GCR	Ciudad	Promedio Abril (°C)	Promedio Mayo (°C)	% crecimiento
BCA	Tijuana	0.05	0.29	↑ 450.40%
BCS	La Paz	2.66	4.19	↑ 57.41%
CEN	Toluca	0.27	0.27	↑ 1.55%
NES	Monterrey	3.76	4.96	↑ 31.95%
NOR	Hermosillo	3.80	6.03	↑ 58.52%
NTE	Chihuahua	2.30	3.61	↑ 57.08%
OCC	GLD	2.81	3.43	↑ 21.77%
ORI	Veracruz	3.72	6.14	↑ 64.78%
PEN	Chetumal	5.27	8.20	↑ 55.54%

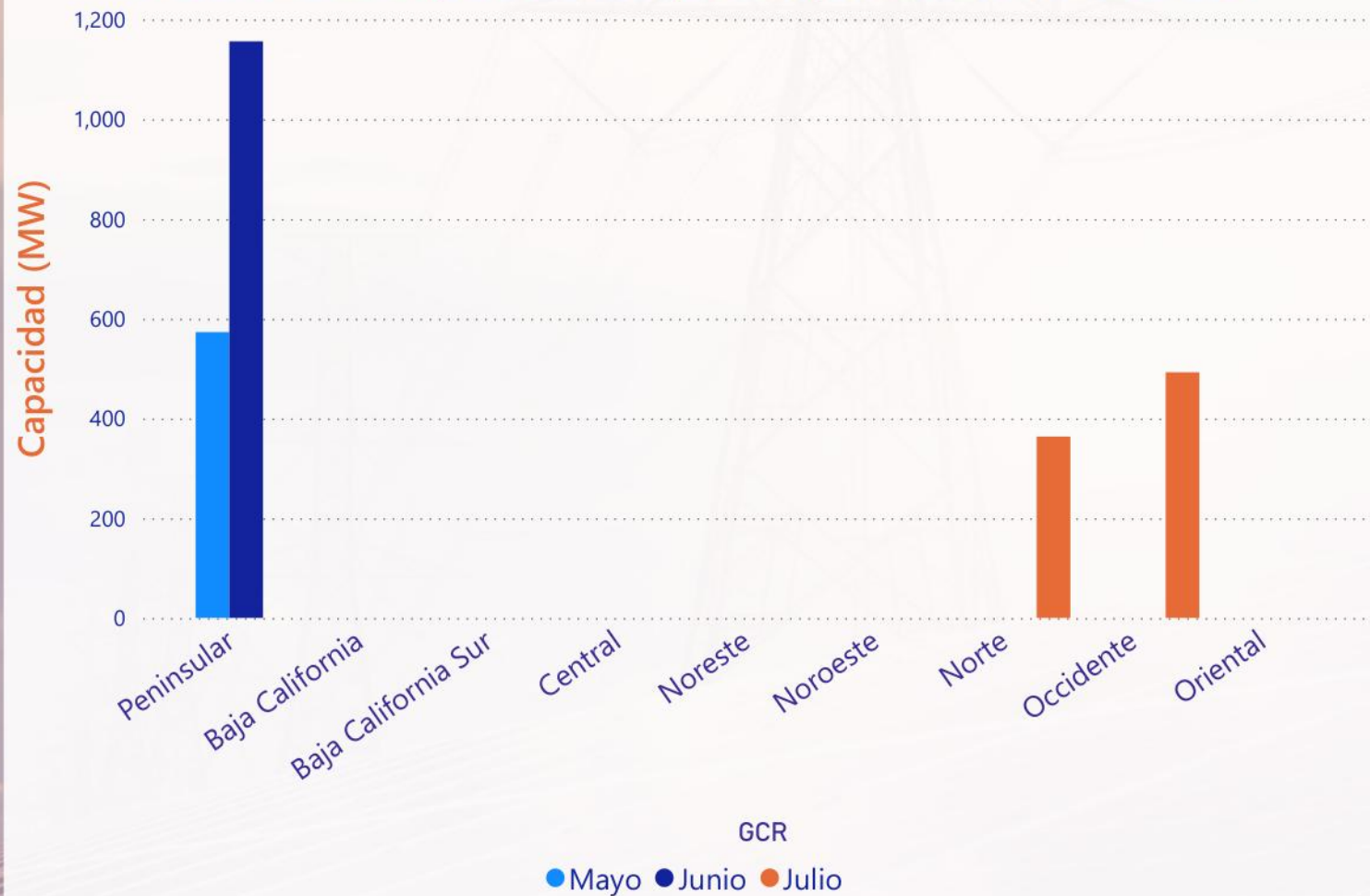
Fuente: Elaboración propia con datos de DegreeDays.net

Puntos Relevantes

- Se considera crucial el análisis de los **grados-día de refrigeración promedio (CDD)**, ya que nos indican los periodos en que la temperatura del aire exterior supera el umbral de confort térmico -el cual se define como $23^{\circ}\text{C} \pm 3^{\circ}\text{C}$ a 0% de humedad relativa, de acuerdo con la ASHRAE Standard 55-. Esto nos permite anticipar cuando el **consumo energético por sistemas de enfriamiento** tenderá a **incrementarse**.
- En las ciudades representativas se observa un incremento del promedio en °C respecto a abril, de manera que un aumento del consumo energético durante mayo se asoció al uso de sistemas de enfriamiento.



Pronóstico de capacidad indisponible por mantenimiento 2025



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

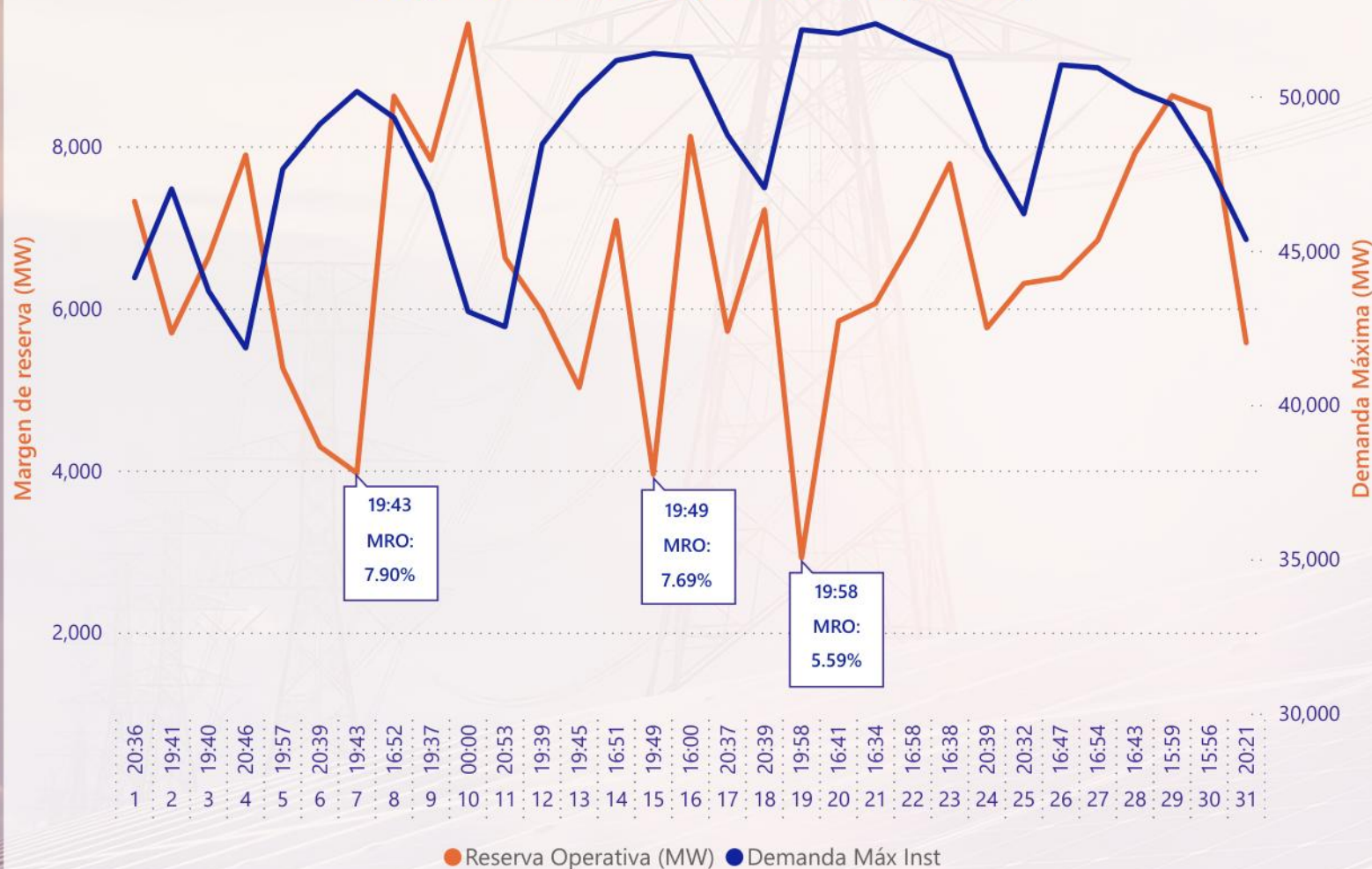
Puntos Relevantes

Para los meses de mayo y junio **se programaron mantenimientos en la GCR Peninsular por 573 y 1,156 MW**, respectivamente.

Para los meses de **junio y julio los mantenimientos esperados son mínimos** ya que se aproxima la temporada de demandas más altas en el país.

Para las Gerencias de Baja California, Baja California Sur, Central, Noreste, Noroeste y Norte no se tienen programados mantenimientos relevantes.

Margen de Reserva Operativo (Mayo 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 mayo.
- Este indicador presentó un promedio de **13.57%**, acorde con el incremento gradual en la demanda durante el mes.
- Los **MRO durante las horas de máxima demanda** se estabilizaron conforme transcurrió el mes, alcanzando valores de **17.67% el viernes 30 de mayo**, lo que implica una **mayor disponibilidad de energía** en el sistema hacia final de mayo.
- Durante el mes, el **MRO fluctuó entre el 22.11% el 10 de mayo** con una reserva de **9,511 MW** y un mínimo de **5.6% el 19 de mayo** con **2,919 MW de reserva**.

Comparativo tarifa GDMTH vs PML MTR, mayo 2025

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

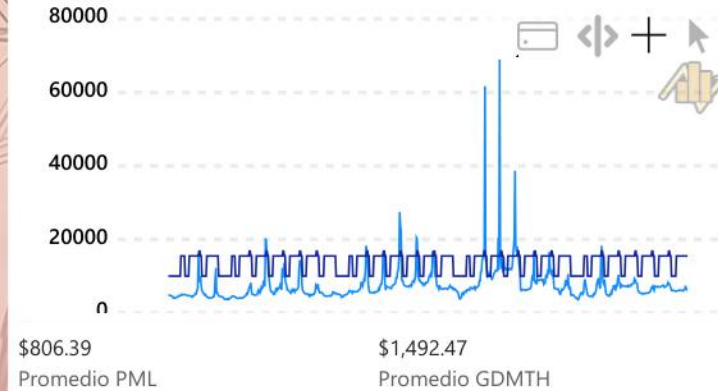
División Bajío



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CRE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

División Golfo Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CRE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

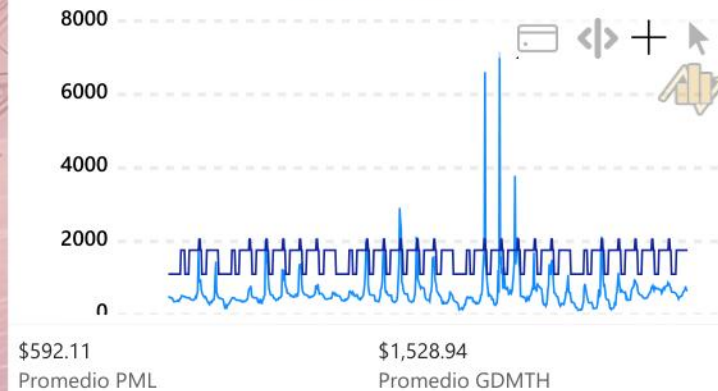
División Noroeste



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CRE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

División Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CRE

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 mayo **las tarifas se ubicaron por encima del PML** en rangos que van de **85% en la división Golfo Norte a 197% en la división Noroeste**.
- Si bien se observan picos del PML los días 19 y 20 de mayo, en general éstos se ubicaron **por debajo de la tarifa** en el **96.0%** de las horas durante el mes de mayo en las 4 divisiones analizadas.



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.