



Reporte mensual del Mercado Eléctrico Mayorista

Septiembre 2025

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

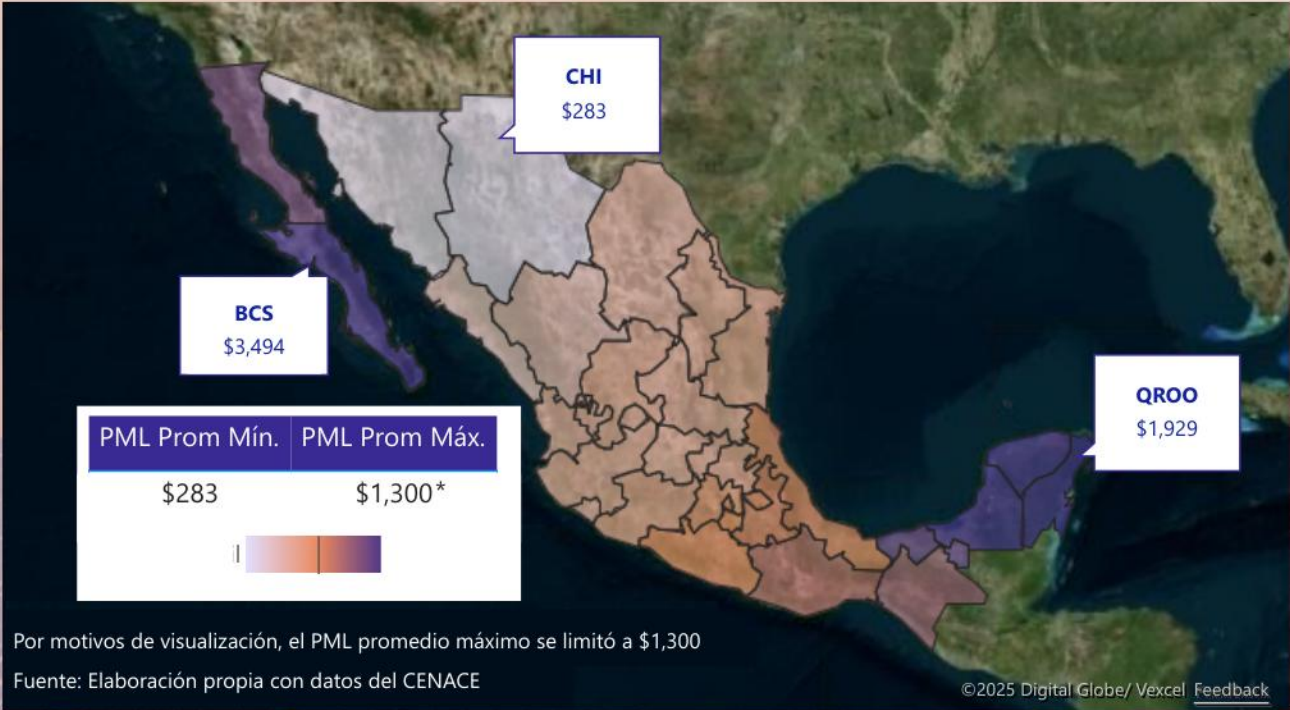


Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

- En septiembre se observó un descenso mensual de **16.9%** en el **promedio general del PML**, en el SIN. Durante **las horas solares** esta disminución **fue del 11.0%**. Esta tendencia se explica por un decremento de la demanda, apoyado por un aumento de la generación hidro en comparación con el año previo.
- El **PML promedio fue mayor al observado en el mismo mes del año anterior con una demanda menor**. Esto refleja una mayor disponibilidad de generación durante septiembre de 2024, a pesar de la importante disponibilidad de recursos hídricos registrada durante este año.
- En el **mes de septiembre de 2025, se revirtió la tendencia al alza del PML promedio observada en agosto**, ubicándose en niveles cercanos a los observados durante julio. Lo anterior se explica por la **menor demanda registrada en el SIN, así como una mayor generación a partir de tecnología hidro**.
- Para el mes de octubre se espera que los **precios continúen su tendencia a la baja**, debido a la menor demanda esperada, como se observa en años previos, 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 **\$1,929/MWh** mientras que **Chihuahua** es el estado con el nivel más bajo, con un **PML de \$283/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 ligeramente menor al del MTR**, lo que refleja una menor disponibilidad de recursos en dicho sistema.
- Únicamente en **la Gerencia Peninsular se registró un descenso en el PML** respecto al observado en 2024; en el **resto de las Gerencias** se registró un **incremento en comparación con el año anterior**, entre las que destaca la **Gerencia Oriental**, en donde dicho **aumento fue del 48.23%**. Lo anterior se explica por las indisponibilidades por mantenimiento programadas en esta región.

GCR	PML Promedio (\$/MWh) Septiembre 2025	Variación anual
Peninsular	\$1,713.31	↓ -6.35 %
Oriental	\$903.53	↑ 48.23 %
Central	\$689.59	↑ 23.95 %
Noreste	\$589.75	↑ 16.33 %
Occidental	\$585.06	↑ 14.86 %
Norte	\$358.12	↑ 9.63 %
Noroeste	\$320.96	↑ 21.03 %

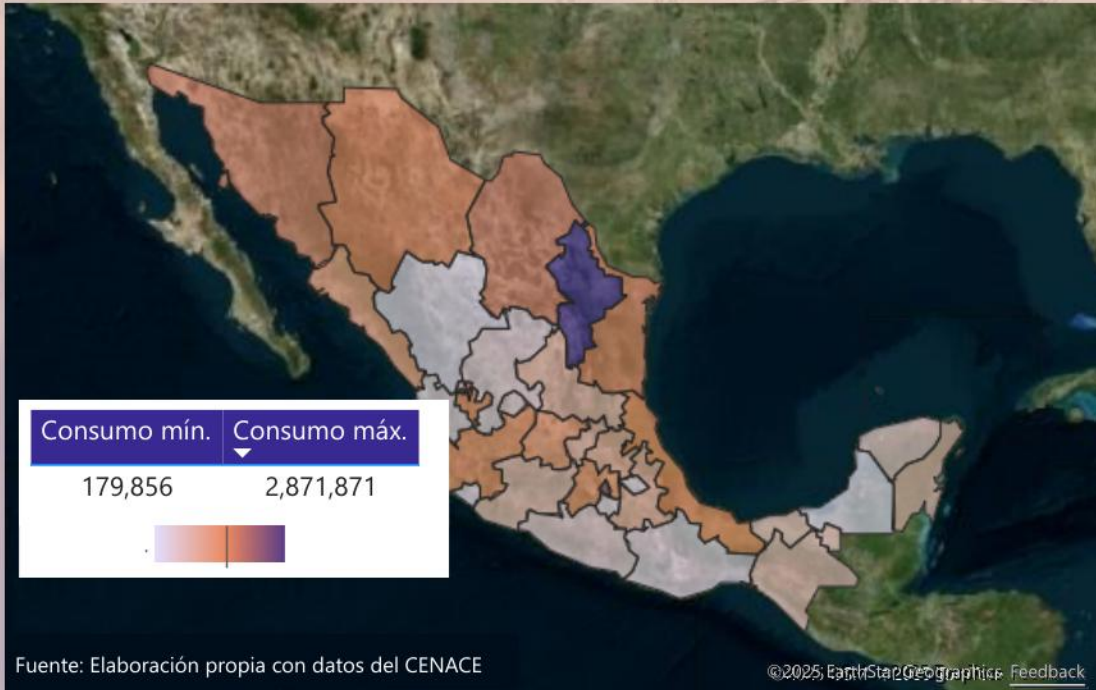
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Promedio Mensual (PML)

Sistema	MDA (\$/MWh)	MTR (\$/MWh)
BCA	\$1,146.69	\$719.96
BCS	\$3,493.51	\$3,515.01
SIN	\$671.83	\$608.97

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Demanda SIN por Estado



Mes	Promedio de Consumo Diario (MWh)
Julio	988,525
Agosto	1,014,112
Septiembre	963,471

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 **963,471.18 GWh**.
- Se observó un incremento de **0.5% respecto al mismo mes del año 2024** y un decremento de **5% respecto a agosto de 2025**.
- Para el mes de octubre se prevé que los niveles proporcionales de **consumo disminuyan**, de acuerdo con la tendencia observada en los años previos.

Demanda Horaria Promedio (MW)

Sistema Interconectado Nacional, Mercado de Día de Adelanto

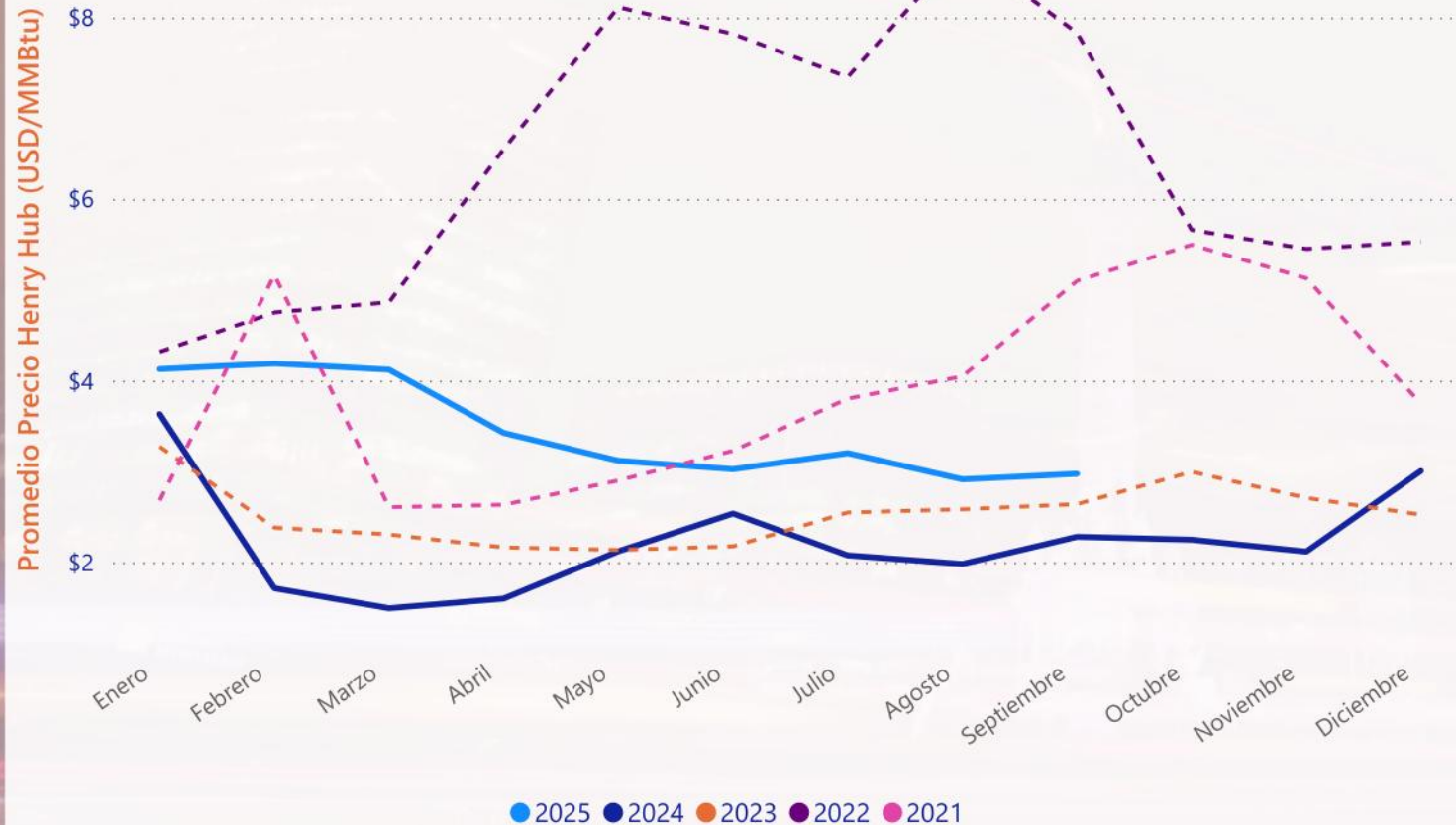


Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Puntos Relevantes

- El **promedio** de la **demanda horaria** del sistema durante el mes de septiembre fue de **40.31 GW**; esto representa una disminución **del 0.07%** respecto al mismo mes de **2024** y un decremento del **4.84%** respecto al mes inmediato anterior.
- Durante este mes, el **lunes 01 de septiembre** se experimentó la **demanda promedio más alta**, con **41.646 GW** durante el día.
- La dinámica de la **demanda** durante septiembre fue **de una disminución durante la mayor parte del mes**, hasta alcanzar su nivel mínimo el 20 de septiembre, para posteriormente incrementarse hacia el final del mes.
- Para **2025**, los **niveles de demanda son mayores a principio del mes que durante 2024**. A partir del 14 de septiembre la demanda es inferior en prácticamente el resto de días. En comparación con 2023, los niveles de demanda son menores durante todo el mes.

Promedio Henry Hub (2021-2025)

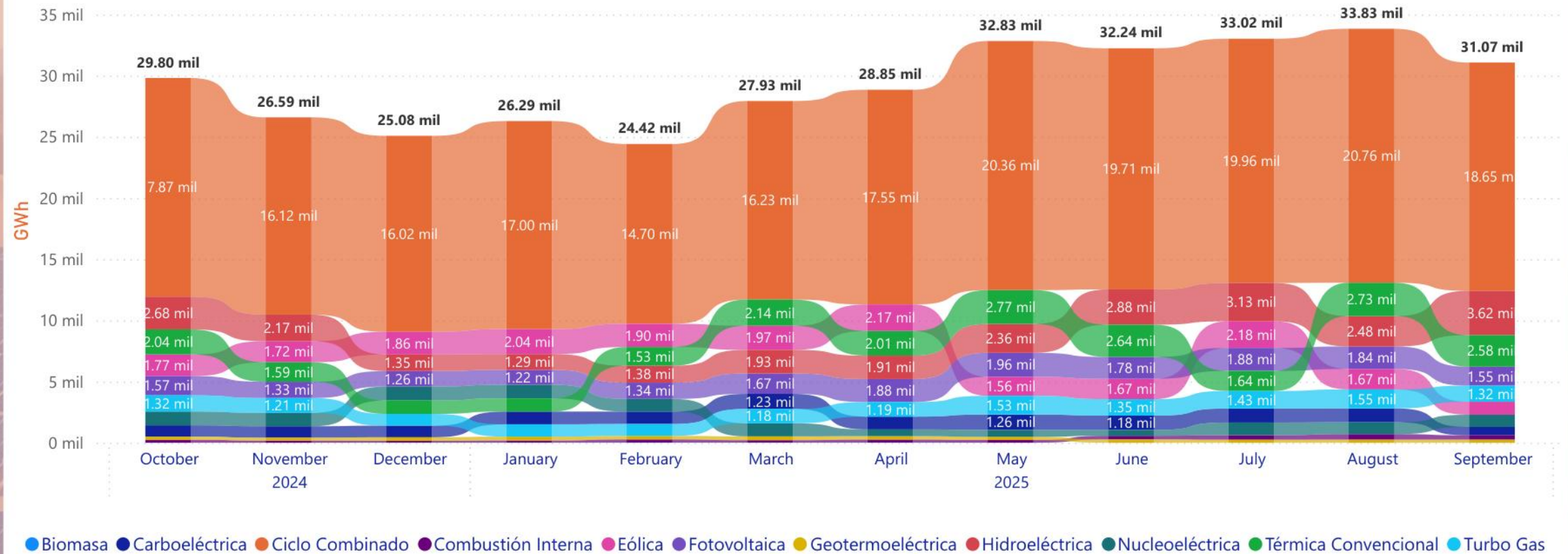


Fuente: Elaboración propia con datos de la EIA

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 septiembre, pero **ligeramente mayor** que el registrado en **2023** y **2024**.
- Para septiembre se registró un **promedio de \$2.97 USD/MMBtu**, explicado por una menor disponibilidad de combustibles en almacenamiento.
- En este mes, los niveles de **precios de energía** en el **SIN** tuvieron una **mayor correlación** con los precios diarios del índice **Henry Hub**, ya que los promedios mensuales de los PML observados están asociados con **la mayor participación de generación a partir de ciclo combinado**.

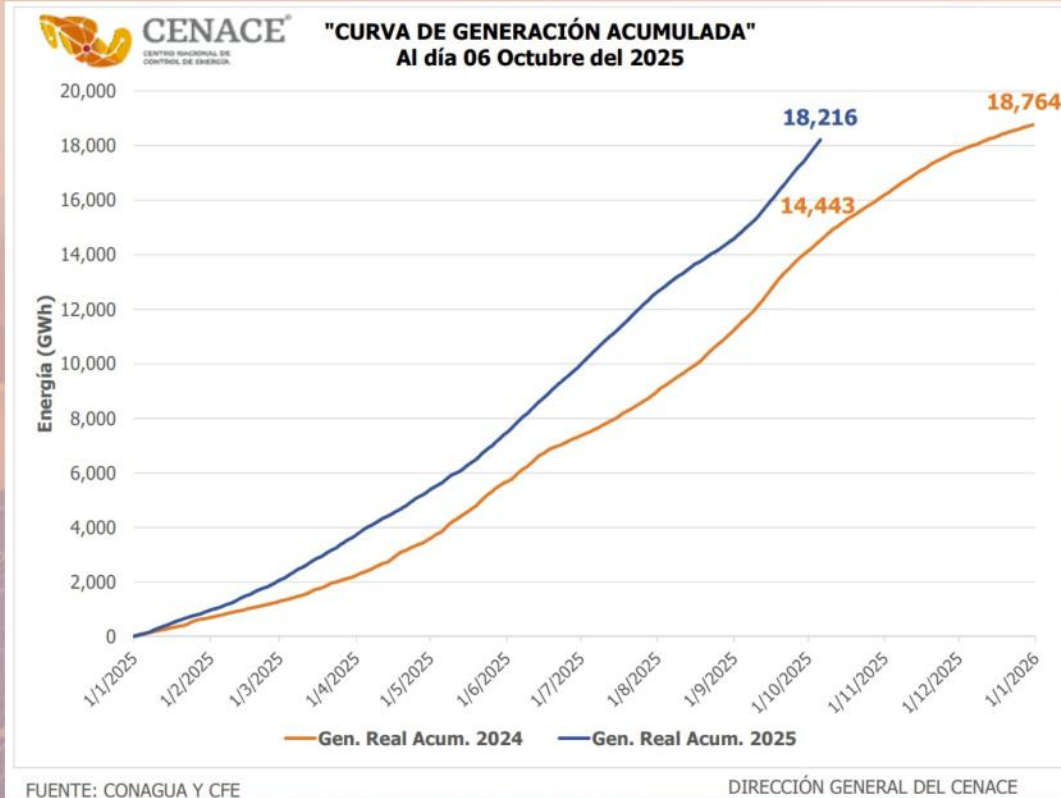
Generación por tecnología, año móvil a septiembre de 2025



Puntos Relevantes

En cuanto a la oferta de energía, en septiembre de 2025 la tecnología con el **mayor incremento mensual de generación** fue la **hidroeléctrica** con una **variación del 46%**. Por otra parte, si bien la generación a partir de **ciclo combinado** registró una **variación mensual negativa de 10%**, ésta sigue siendo la tecnología con la mayor participación en la matriz de generación, **ya que aporta el 60% del total**.

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 **46.2%** respecto a lo observado en agosto, con una aportación de **3,623 GWh durante septiembre**. 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 octubre puede **incrementarse el uso de los recursos hidro** en función de la ocurrencia de **lluvias y el llenado de presas**.

Precipitación mensual promedio julio-agosto 2025 [mm]

GCR	Agosto 2025 [mm]	Septiembre 2025 [mm]	% Crecimiento
Chetumal	4.00	3.62	-9.46%
Chihuahua	1.79	2.46	37.40%
Guadalajara	7.59	7.37	-2.91%
Hermosillo	3.69	4.52	22.30%
La Paz	4.44	4.99	12.48%
Monterrey	4.41	4.72	6.91%
Tijuana	0.27	0.64	142.53%
Toluca	8.30	9.66	16.34%
Veracruz	5.95	9.36	57.23%

Puntos Relevantes

- Los valores de las **temperaturas mensuales promedio** disminuyeron en prácticamente todas las regiones del país. Lo anterior, aunado al **incremento de las precipitaciones de agosto a septiembre** ha ocasionado que las **centrales hidro** cuenten con una mayor **reserva de agua**, lo que explica en gran medida la **disminución de los PML** en toda la República Mexicana.

Precipitación mensual promedio agosto 2024-2025 [mm]

GCR	Septiembre 2024 [mm]	Septiembre 2025 [mm]	% Crecimiento
Chetumal	4.78	3.62	-24.33%
Chihuahua	1.12	2.46	118.60%
Guadalajara	5.34	7.37	38.16%
Hermosillo	0.21	4.52	2096.92%
La Paz	0.81	4.99	515.79%
Monterrey	5.01	4.72	-5.91%
Tijuana	0.03	0.64	2317.50%
Toluca	7.28	9.66	32.72%
Veracruz	8.26	9.36	13.39%

Temperatura mensual promedio julio-agosto 2025 [°C]

GCR	Agosto 2025 [°C]	Septiembre 2025 [°C]	% Crecimiento
Guadalajara	20.47	20.62	0.71%
Chetumal	29.41	29.33	-0.28%
Toluca	15.19	15.10	-0.57%
Veracruz	27.62	27.19	-1.56%
La Paz	29.76	29.29	-1.57%
Tijuana	23.64	22.19	-6.13%
Monterrey	21.76	20.33	-6.53%
Hermosillo	32.82	30.42	-7.32%
Chihuahua	25.11	22.89	-8.87%

Temperatura mensual promedio agosto 2024-2025 [°C]

GCR	Septiembre 2024 [°C]	Septiembre 2025 [°C]	% Crecimiento
Chetumal	28.63	29.33	2.46%
Chihuahua	22.51	22.89	1.69%
Guadalajara	20.85	20.62	-1.11%
Hermosillo	32.48	30.42	-6.35%
La Paz	28.65	29.29	2.25%
Monterrey	20.18	20.33	0.76%
Tijuana	22.53	22.19	-1.51%
Toluca	15.31	15.10	-1.33%
Veracruz	27.92	27.19	-2.62%

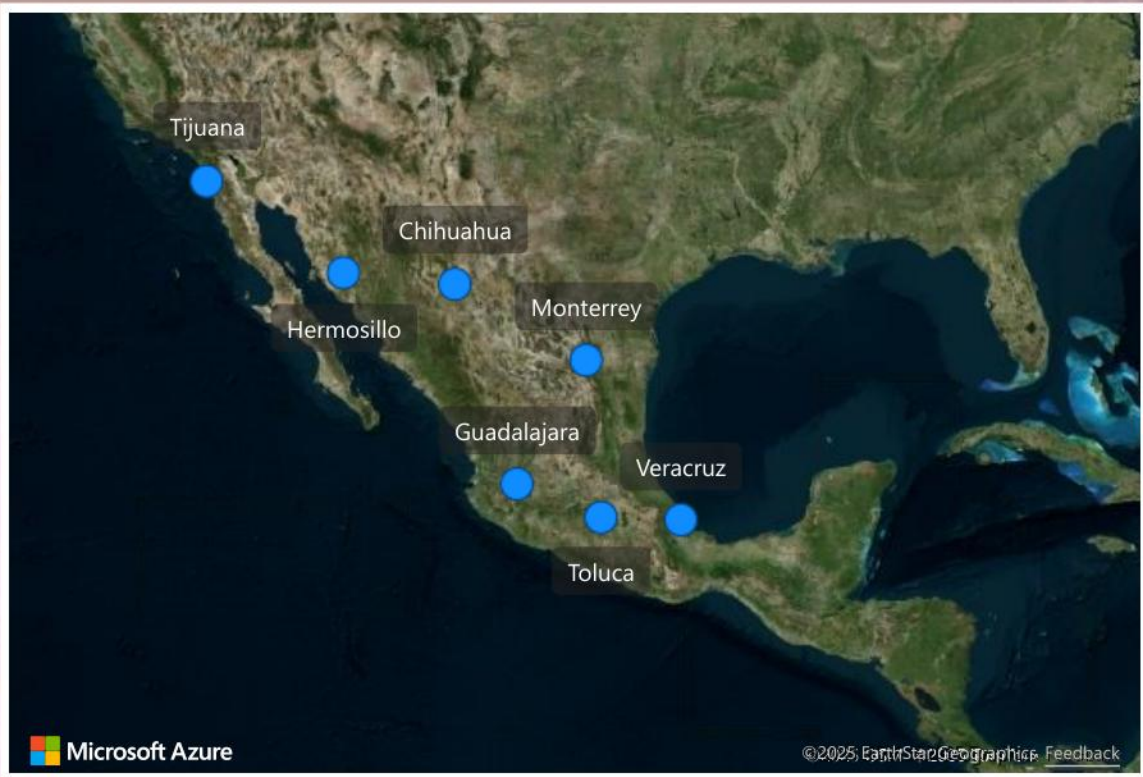
Grados-Día de Refrigeración (°C-día) 2

GCR	Agosto 2025 GDR [°C]	Septiembre 2025 GDR [°C]	Δ GDR [°C]
Guadalajara	29.00	33.50	4.50
Toluca	0.00	0.00	0.00
Tijuana	32.20	23.40	-8.80
Veracruz	150.20	139.70	-10.50
Chetumal	186.20	165.40	-20.80
La Paz	243.60	207.20	-36.40
Chihuahua	127.10	71.10	-56.00
Hermosillo	347.30	255.70	-91.60
Monterrey	207.40	112.70	-94.70

Fuente: Elaboración propia con datos de DegreeDays.net

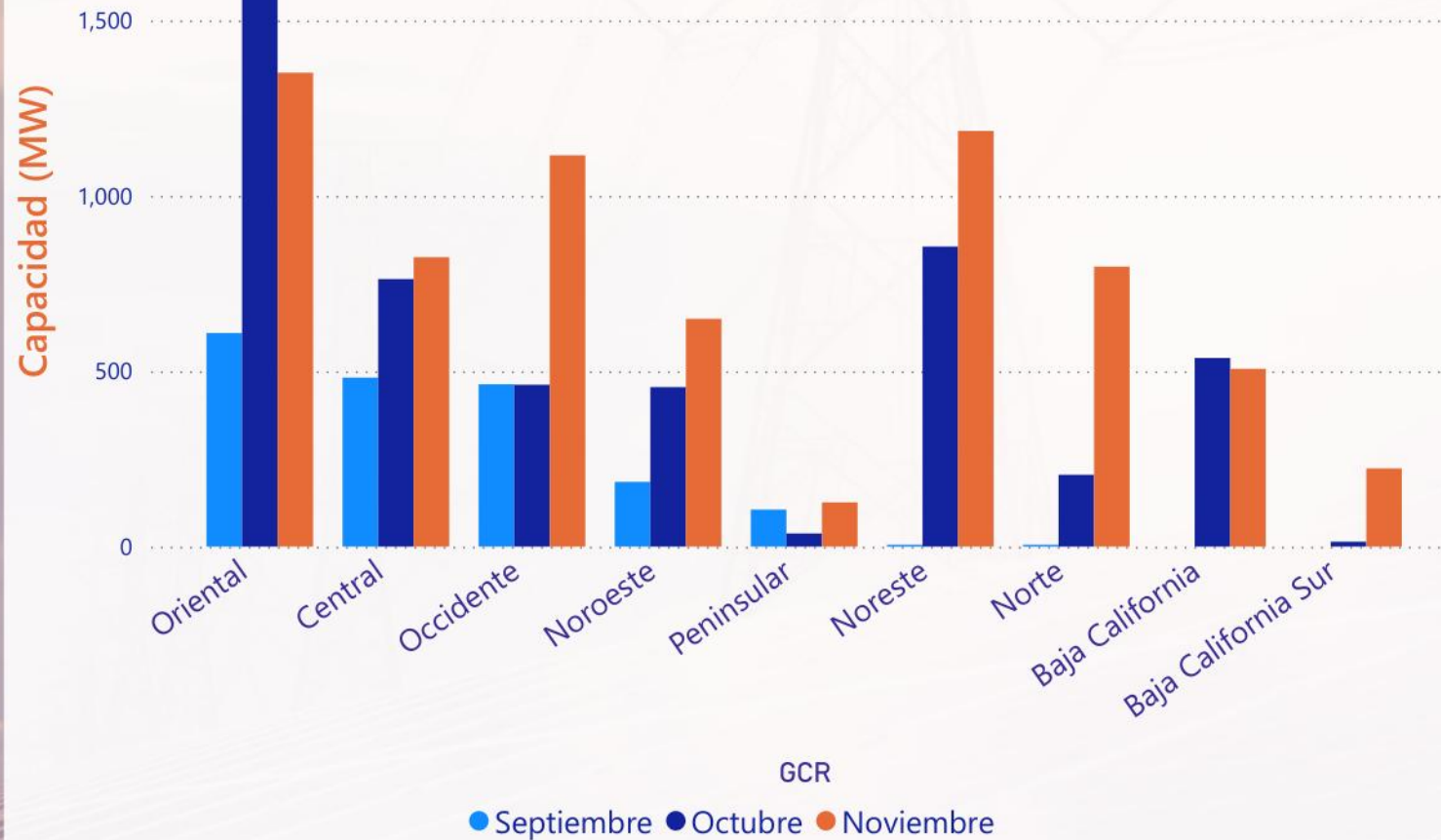
Puntos Relevantes

- La tabla de **Grados-Día de Refrigeración** muestra que con excepción de dos GCR, en el resto del país hubo una caída en este indicador durante septiembre; las regiones con mayor descenso fueron Chihuahua, Hermosillo y Monterrey. En este sentido, la **disminución de los PML** se explica por la **menor demanda** asociada al uso de sistemas de refrigeración, así como a la **alta disponibilidad de unidades de generación**, particularmente de recursos hidro.



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 agosto y septiembre 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

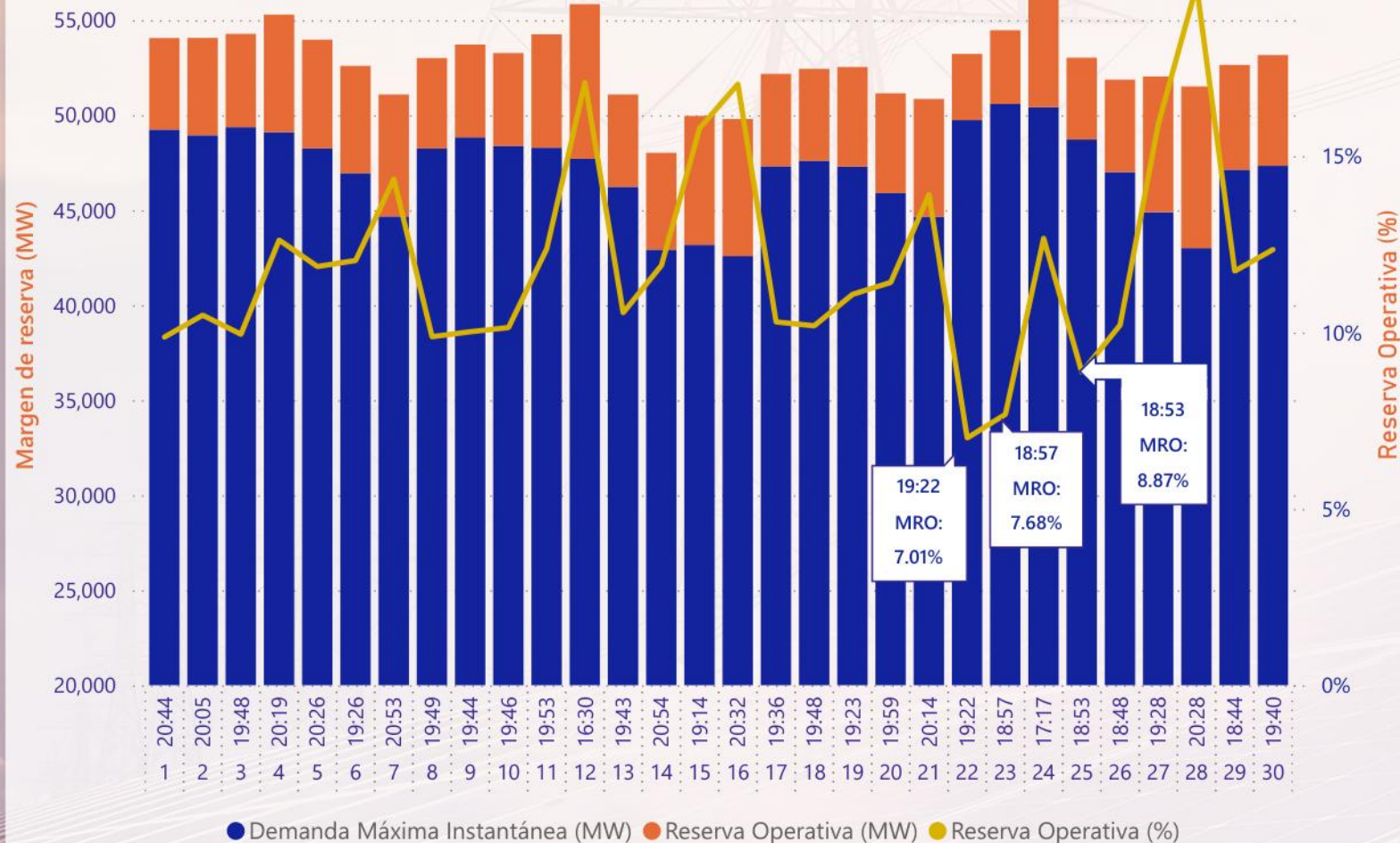
Puntos Relevantes

Los mantenimientos más relevantes para los meses de octubre y noviembre **se programaron en la GCR Oriental por 1,650 y 1,350 MW**, respectivamente.

Para los meses de **octubre y noviembre los mantenimientos esperados son relevantes en las GCR Oriental, Central, Occidente, Noreste y Noroeste.**

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

Margen de Reserva Operativo (septiembre 2025)



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

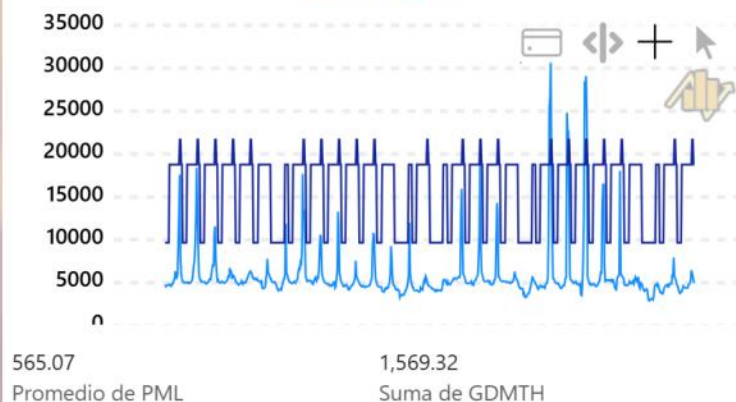
Puntos Relevantes

- 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 septiembre. Este último indicador presentó un promedio de **11.97%** durante este mes.
- Los menores **MRO** registrados en el mes se concentraron en los días **22, 23 y 25 de septiembre** ya que si bien los niveles de demanda no fueron los más elevados, **las Reservas Operativas durante esos días fueron los más bajos del periodo**.
- Durante este mes, el **MRO fluctuó entre un máximo de 19.83%**, registrado el **28 de septiembre** con una reserva de **8,512 MW**, y un mínimo de **7.01% observado el 22 de septiembre**, con la menor reserva del periodo de **3,483 MW**.

Comparativo tarifas vs PML (\$/MWh)

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

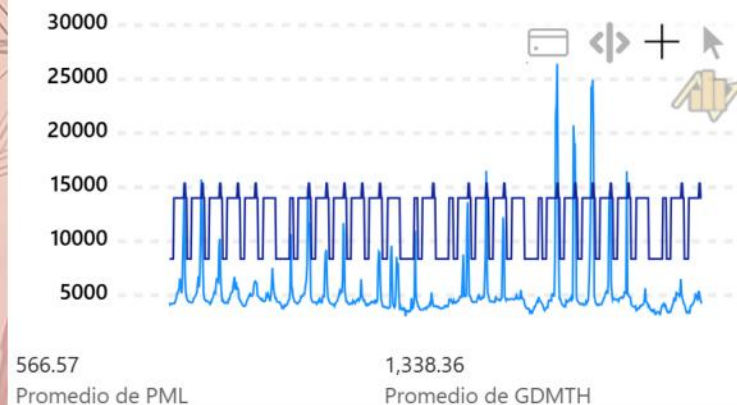
División Bajío



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

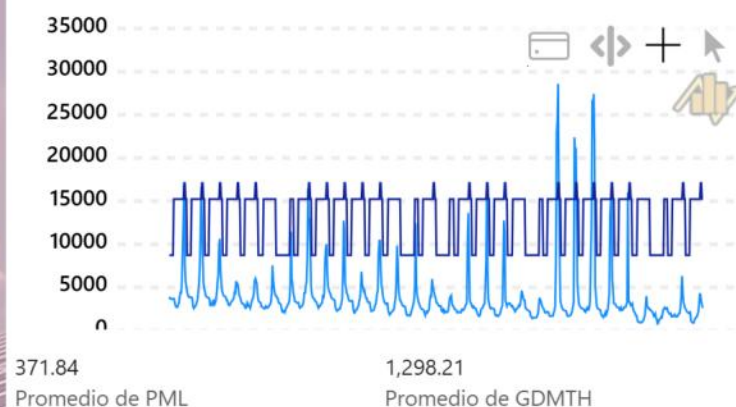
División Golfo Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

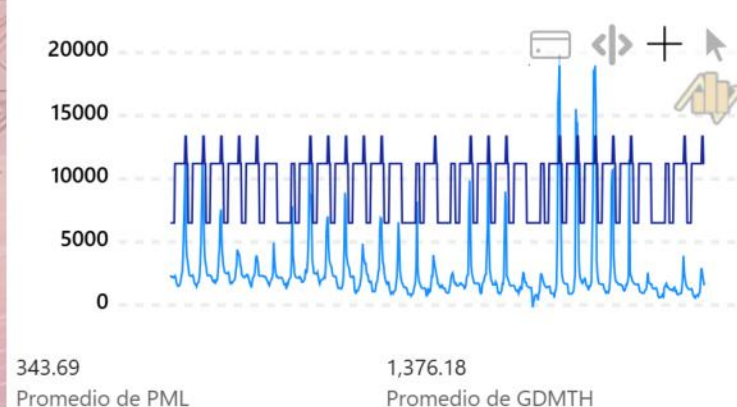
División Noroeste



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 septiembre **las tarifas se ubicaron por encima del PML** en rangos que van de **136% en la división Golfo Norte a 300% en la división Norte**.
- Si bien se observan picos del PML los días 22, 23 y 24 de septiembre, en general éstos se ubicaron **por debajo de la tarifa** en el **98.0%** de las horas durante el periodo 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.