



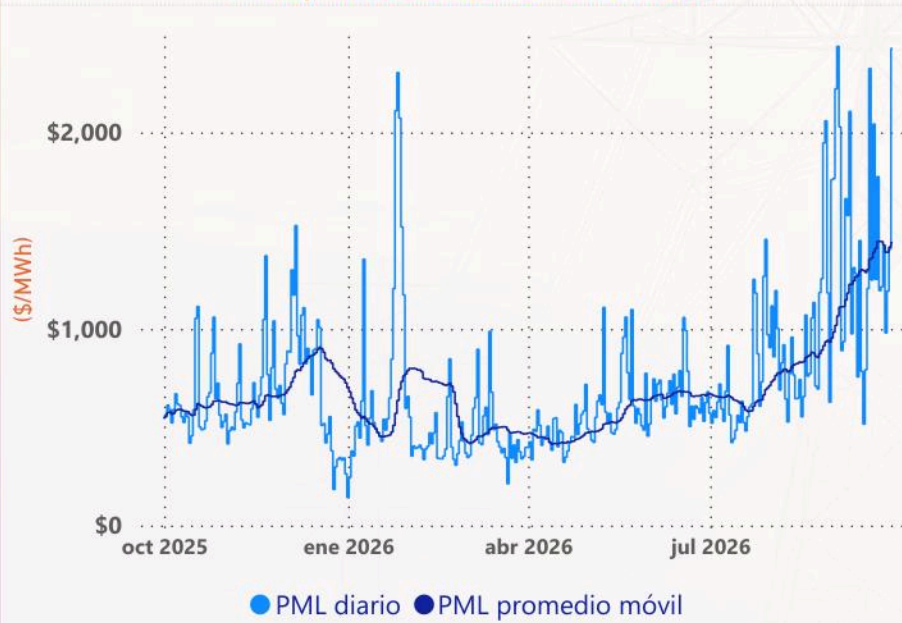
Reporte mensual del Mercado Eléctrico Mayorista

Septiembre 2026

Precio Marginal Local (PML); octubre 2025 - septiembre 2026

Sistema Interconectado Nacional

PML promedio diario - año móvil



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

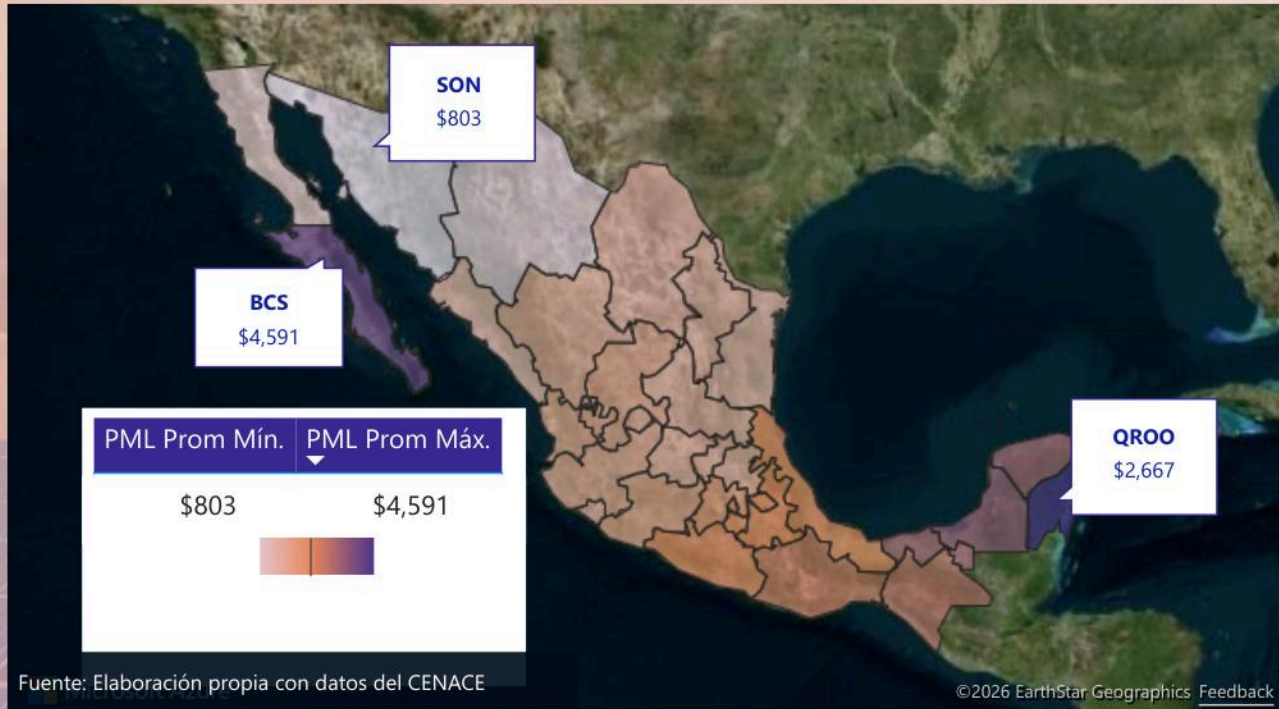
PML promedio diario - septiembre 2026



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

- En septiembre de 2026 se observó en el SIN un PML promedio de **1,438 \$/MWh**, nivel **50%** mayor en comparación a agosto y **114% más alto** en comparación con el mismo mes del año previo.
- Este **incremento anual** se explica por **el aumento del precio del gas natural, la participación del ciclo combinado en la matriz de generación y las indisponibilidades observadas durante el mes, además de que si bien la demanda fue menor que en agosto, ésta se mantuvo en niveles más altos en comparación con años previos.**
- Para los próximos meses se espera que la **demanda comience a disminuir conforme se aproxima la época de invierno; sin embargo, las importantes indisponibilidades previstas para noviembre, pueden incidir en que los precios no comiencen una tendencia a la baja como cabría esperar.**

Promedio Mensual Precios Marginal Local (PML) por estado



- En el SIN, el estado con el **PML más alto** es **Quintana Roo** con un precio promedio de **2,667 \$/MWh**, mientras que **Sonora** es el estado con el nivel más bajo, con un **PML de 803 \$/MWh**.
- El precio **promedio del MDA es mayor al del MTR en el SIN y en BCA** (en un 44% y 19%, respectivamente) indicando una **disponibilidad real mayor a la ofertada** y un consumo menor al previsto. En cambio, en **BCS**, el **PML del MDA fue menor al del MTR**, lo que refleja una menor disponibilidad de recursos en dicho sistema.
- En todas las **GCR se presentó un incremento de los PML** promedio respecto al observado en septiembre de 2025, en un rango que va de **39.4% en la GCR Peninsular a 193.9% en la GCR Norte**.

GCR	PML Promedio (\$/MWh) septiembre 2026	Variación anual %
Norte	358.12	193.90%
Noroeste	320.96	188.11%
Occidental	585.06	130.89%
Central	689.59	118.47%
Noreste	589.75	114.99%
Oriental	903.53	100.79%
Peninsular	1,713.31	39.40%

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Promedio Mensual (PML)

Sistema	MDA (\$/MWh)	MTR (\$/MWh)
SIN	\$1,438.28	\$999.61
BCS	\$4,590.52	\$4,946.79
BCA	\$1,011.23	\$851.47

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Demanda SIN por Estado



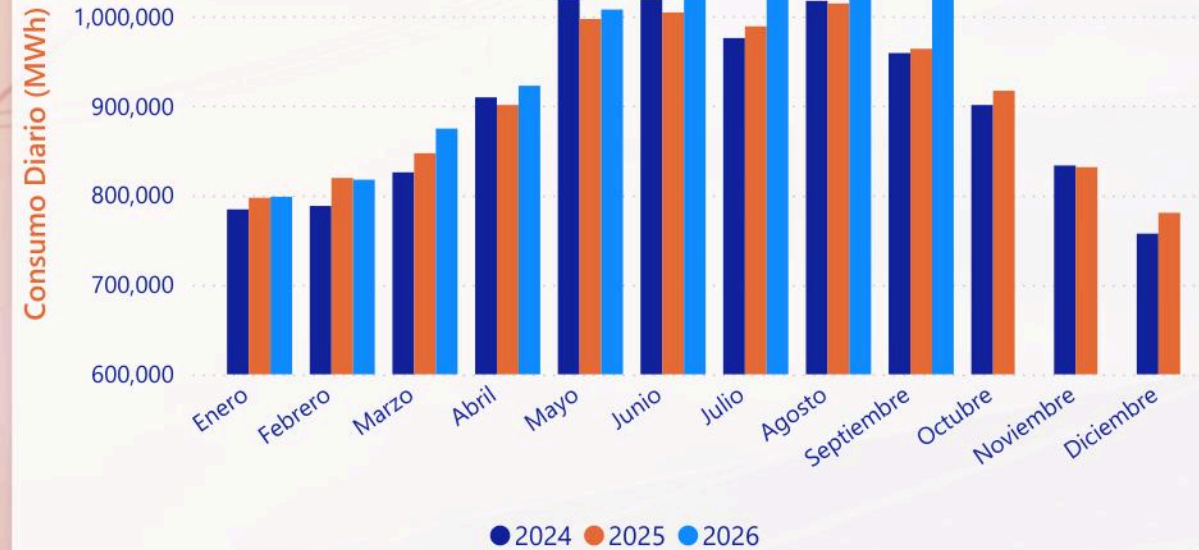
Top 5 demanda septiembre 2026

Estado	Consumo promedio (MWh)
Nuevo León	3,359,252
Ciudad de México	2,237,417
Coahuila	1,972,775
Tamaulipas	1,877,943
Chihuahua	1,866,869

Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

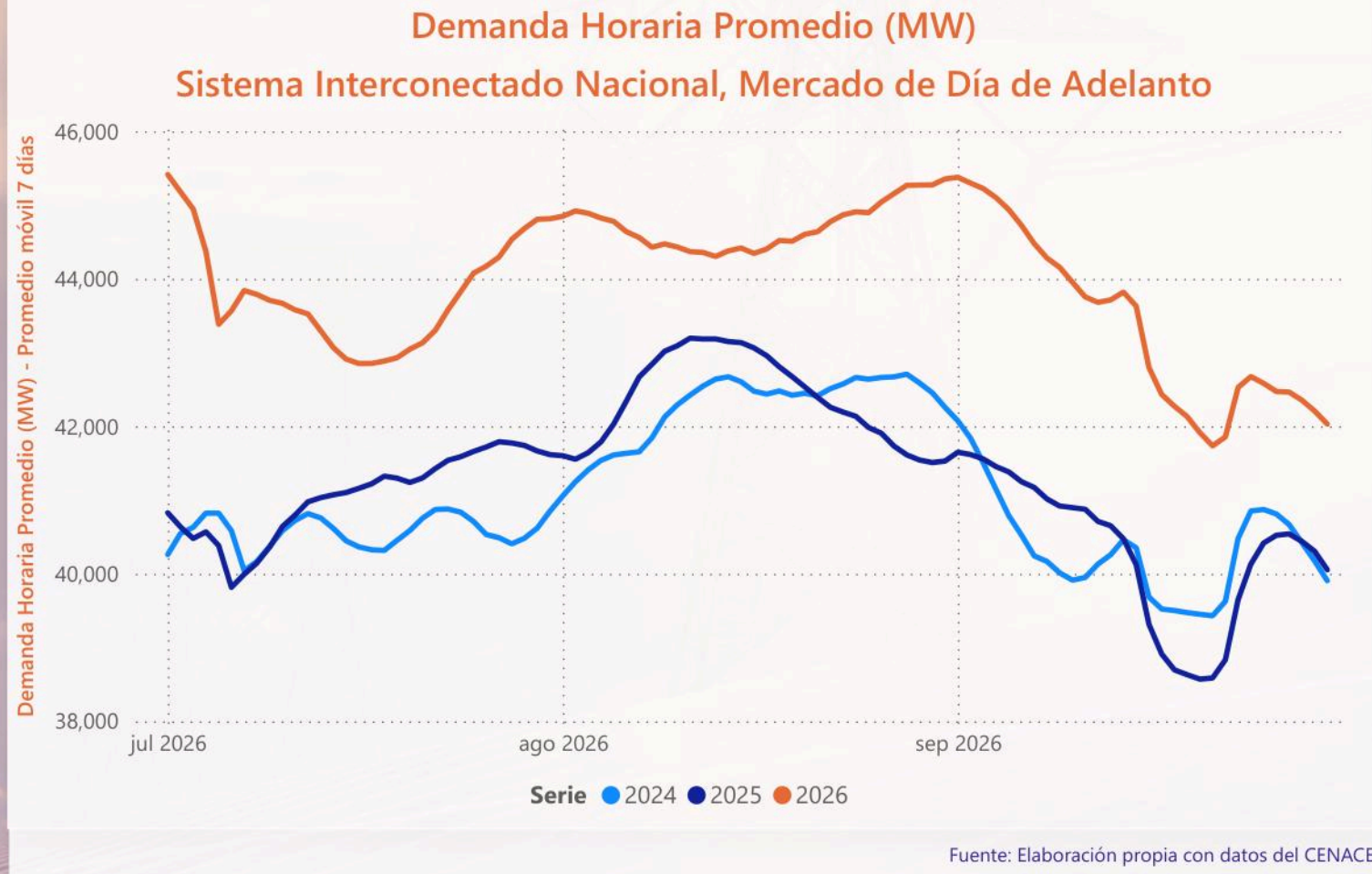
Mes	Consumo promedio (MWh)
Julio	1,053,629
Agosto	1,070,517
Septiembre	1,034,284

Consumo promedio diario



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

- El consumo **promedio diario** se ubicó en **1,034,284.80 MWh** en el SIN, **el tercero más alto registrado en los últimos tres años**, únicamente por debajo de los observados en julio y agosto de este año.
- Este promedio es **3% más bajo que el observado en agosto de 2026**, pero **7% mayor** que el registrado en **septiembre del año previo**.
- Para **octubre de 2026** se prevé que los niveles proporcionales de **consumo comiencen a disminuir** conforme se aproxima la época invernal.



- El **promedio** de la **demanda horaria** del sistema durante el mes de septiembre de 2026 fue de **43.35 GW**; esto representa un **decremento de 3%** respecto a agosto y **un incremento de 8%** comparado con el mismo mes del año previo.
- La demanda promedio más alta se registró el **martes 1 de septiembre** con **45.37 GW** durante el día.
- Durante **septiembre**, la **demanda** de energía se mantuvo **por encima de los niveles observados en 2024 y 2025 durante todo el mes** y, además, presentó una tendencia similar a la de años previos, **ya que disminuyó a lo largo del mes con un ligero incremento hacia el final del periodo.**

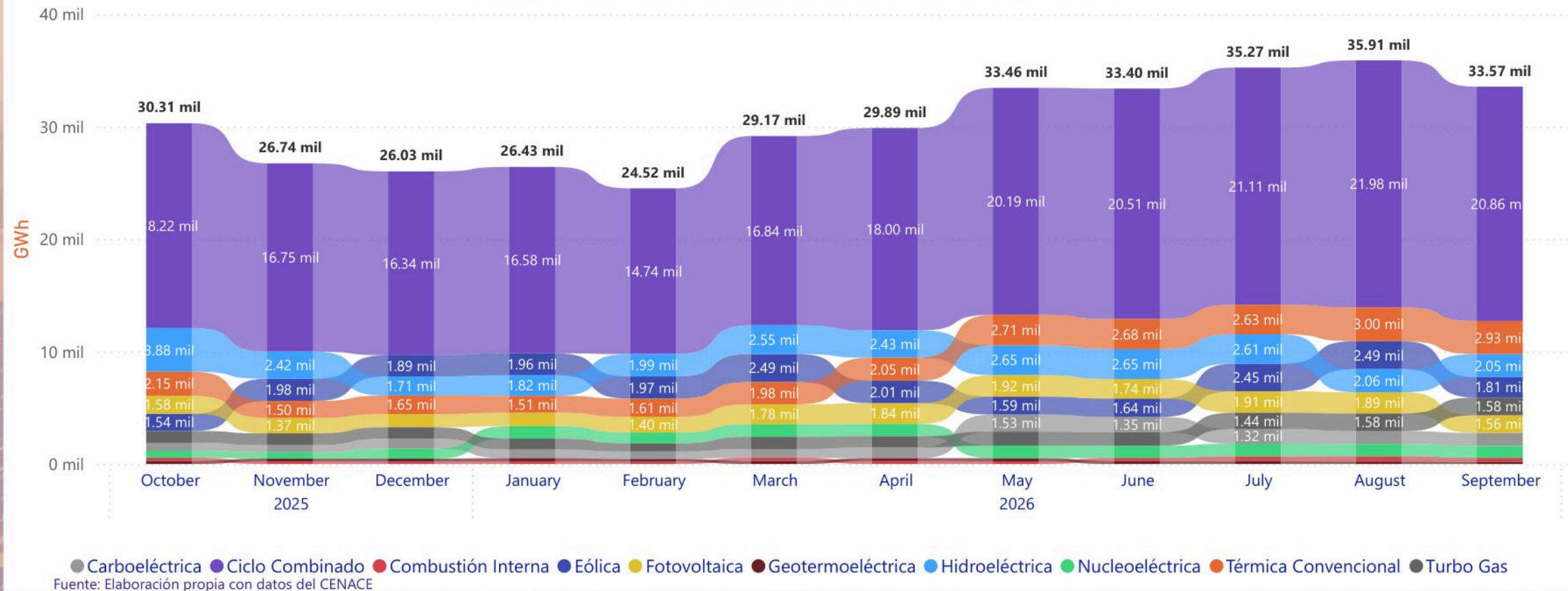
Promedio Henry Hub (2022-2026)



Fuente: Elaboración propia con datos de la EIA

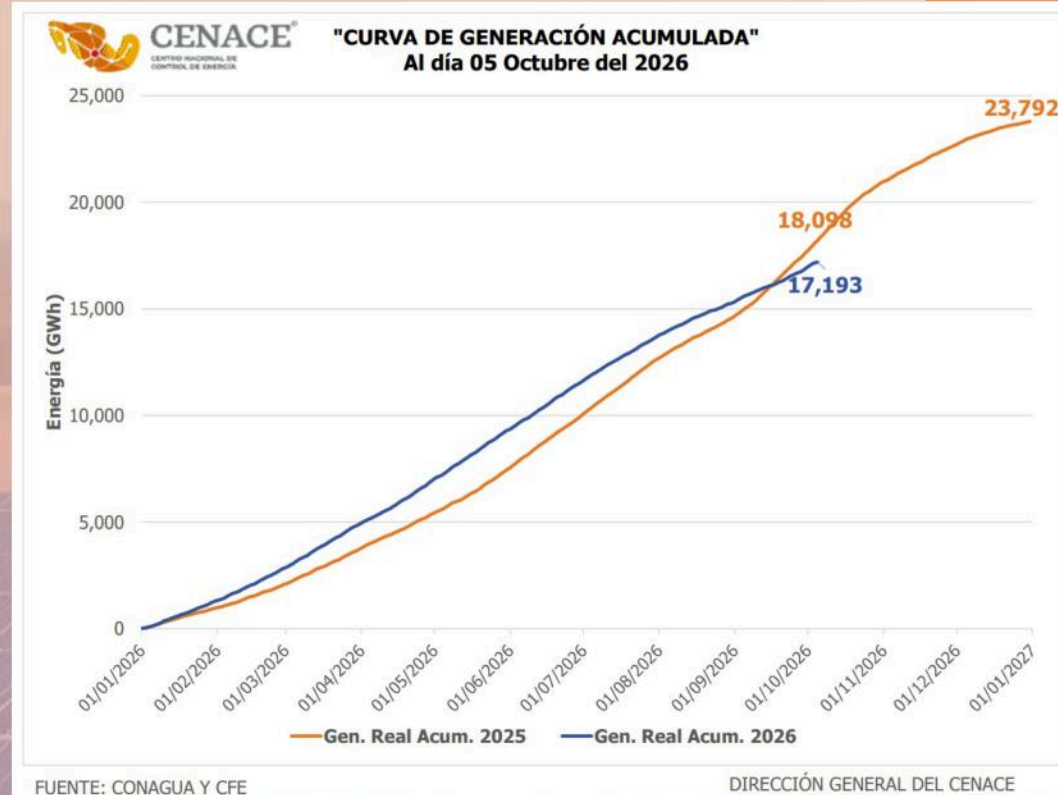
- Durante septiembre, el precio del gas natural Henry Hub registró un **promedio de 2.95 USD/MMBTU**, el cual representa un incremento de **6% respecto a agosto** y una disminución de **1% en términos anuales**.
- El incremento mensual fue impulsado por la **recuperación de los flujos hacia terminales de GNL**, **menores inyecciones a almacenamiento** y la **reducción del excedente de inventarios conforme se aproxima la temporada invernal**. No obstante, la variación anual se explica principalmente por **una producción estadounidense de gas seco en niveles récord** y a **inventarios todavía superiores al promedio de los últimos cinco años**. Estos factores limitaron el efecto alcista del crecimiento anual de la demanda eléctrica y de las exportaciones de GNL y por ducto.
- Debido a que el **Ciclo Combinado** sigue siendo la tecnología con **mayor aportación de energía en la matriz energética**, parte del incremento de los PML observado durante el mes, se explica por el aumento en el precio promedio del gas natural.

Generación por tecnología, año móvil a septiembre de 2026



En septiembre de 2026, la **generación total disminuyó en un 7% respecto a agosto**. Únicamente la tecnología **carboeléctrica aumentó su generación en 4%** y el resto de **tecnologías disminuyeron o mantuvieron constante su producción**. Por otra parte, destaca la **disminución de generación con las tecnologías eólica, combustión interna y fotovoltaica**, que cayeron en **27%, 23% y 18%**, respectivamente. Finalmente, **la participación por tecnología se mantuvo prácticamente igual**, ya que el **Ciclo Combinado es aún la tecnología de mayor aportación, con un 62% del total**.

Generación Hidro acumulada y nivel de presas



Generación hidro acumulada al 05 de octubre de 2026



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

- 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 fue prácticamente igual en septiembre que la observada durante agosto, con una aportación de **17,193 GWh al 05 de octubre de 2026**. Esta contribución **es menor a la observada a esta misma fecha en 2022 y 2025**, pero mayor que en el resto del periodo analizado; lo anterior podría incidir en que la aportación de recursos hidro no sea tan relevante como se preveía anteriormente.
- El nivel de los embalses registrado en la fecha más reciente con información disponible, sugiere que durante octubre se mantenga **el uso de los recursos hidro** en función del **llenado de presas**.

Precipitación mensual promedio septiembre 2026[mm]

GCR	Histórico [mm]	Septiembre [mm]	Anomalía [mm]	Semáforo
Chetumal	160.27	127.94	-32.33	Más seco
Chihuahua	56.93	97.86	40.94	Más húmedo
Guadalajara	127.81	181.00	53.19	Más húmedo
Hermosillo	70.26	145.58	75.32	Muy húmedo
La Paz	103.94	197.14	93.20	Muy húmedo
Monterrey	114.97	111.84	-3.13	Normal
Tijuana	16.00	24.01	8.01	Normal
Toluca	274.17	140.19	-133.98	Muy seco
Veracruz	287.55	163.90	-123.65	Muy seco

Temperatura mensual promedio septiembre 2026 [°C]

GCR	Histórico [°C]	Septiembre [°C]	Anomalía [°C]	Semáforo
Chetumal	28.46	29.73	1.27	Más cálido
Chihuahua	21.57	24.26	2.69	Mucho más cálido
Guadalajara	20.53	20.63	0.10	Normal
Hermosillo	30.19	30.24	0.05	Normal
La Paz	28.78	29.92	1.14	Más cálido
Monterrey	20.24	22.24	2.00	Mucho más cálido
Tijuana	22.18	22.67	0.49	Normal
Toluca	27.66	15.42	-12.24	Mucho más frío
Veracruz	27.22	28.23	1.01	Más cálido

- La **precipitación** mensual promedio influye en la disponibilidad de recursos para la generación a partir de la tecnología hidroeléctrica. Durante este mes, si bien **se observan más estados con rangos de normal a muy húmedo**, se mantuvo la generación hidroeléctrica respecto al mes pasado; sin embargo, ésta se posicionó como la tercera tecnología en importancia en la matriz de generación.
- La **temperatura mensual promedio repercute en la demanda de energía eléctrica**, ya que la presencia de temperaturas por encima del nivel de confort térmico humano, contribuye a una **mayor utilización de sistemas de aire acondicionado**. Particularmente en estados como **Chihuahua y Monterrey**, este fenómeno **repercute de manera importante en la alta demanda de energía observada en dichas entidades**.
- A pesar de que hubo disponibilidad de recursos hidro, el **importante incremento de la demanda respecto a años previos influyó en mayor medida en el aumento de los PML en todo el país**.

Grados-día de refrigeración promedio (GDR)

GCR	CDD Histórica Septiembre	CDD septiembre Año Actual	Anomalía CDD Septiembre Absoluta	Semáforo CDD Septiembre
Chetumal	5.89	6.73	0.84	Muy alto
Chihuahua	3.12	3.89	0.77	Muy alto
Guadalajara	1.31	0.92	-0.38	Muy bajo
Hermosillo	9.56	9.16	-0.40	Muy bajo
La Paz	7.09	7.01	-0.08	Normal
Monterrey	4.50	6.31	1.81	Muy alto
Tijuana	0.84	1.88	1.04	Muy alto
Toluca	0.01	0.00	-0.01	Normal
Veracruz	4.88	5.31	0.43	Muy alto

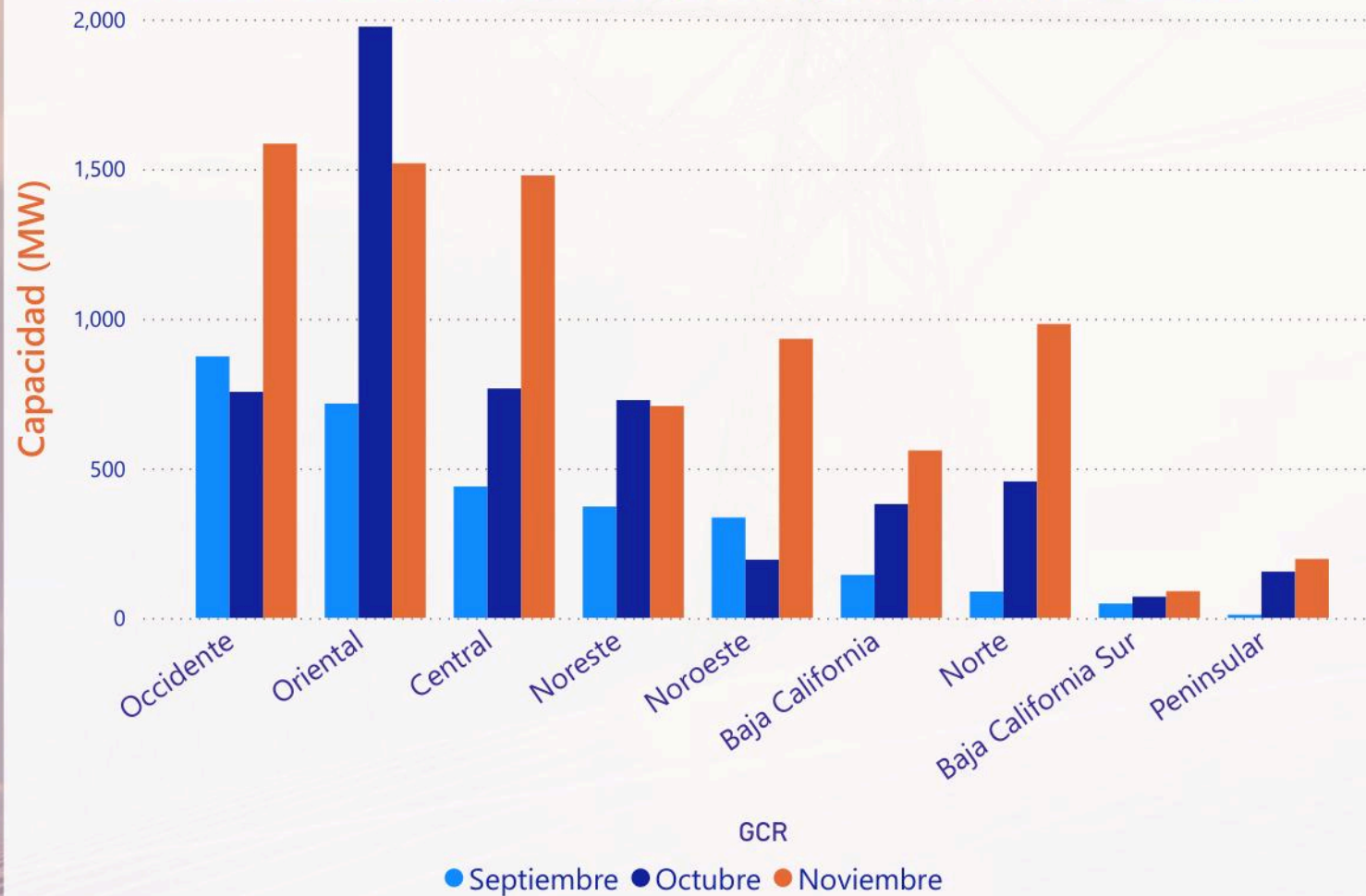
Fuente: Elaboración propia con datos de DegreeDays.net

- En la tabla se muestra el promedio histórico de los GDR de los 3 años previos, además del promedio de dicho indicador registrado en septiembre.
- Se observa que respecto al promedio, en **la mayoría de las GCR** el semáforo de los **GDR** se ubicó entre **los niveles normal y muy alto**. Esto ocasionó que se tuviera una **mayor demanda eléctrica, la cual influyó en el incremento de precios**.



- 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 $23^{\circ}\text{C} \pm 3^{\circ}\text{C}$ a 0% de humedad relativa, de acuerdo con la ASHRAE Standard 55).
- Las columnas de septiembre y 2026 muestran la sumatoria acumulada de los GDR ($^{\circ}\text{C}$ -día) del mes correspondiente.

Pronóstico de capacidad indisponible por mantenimiento 2026



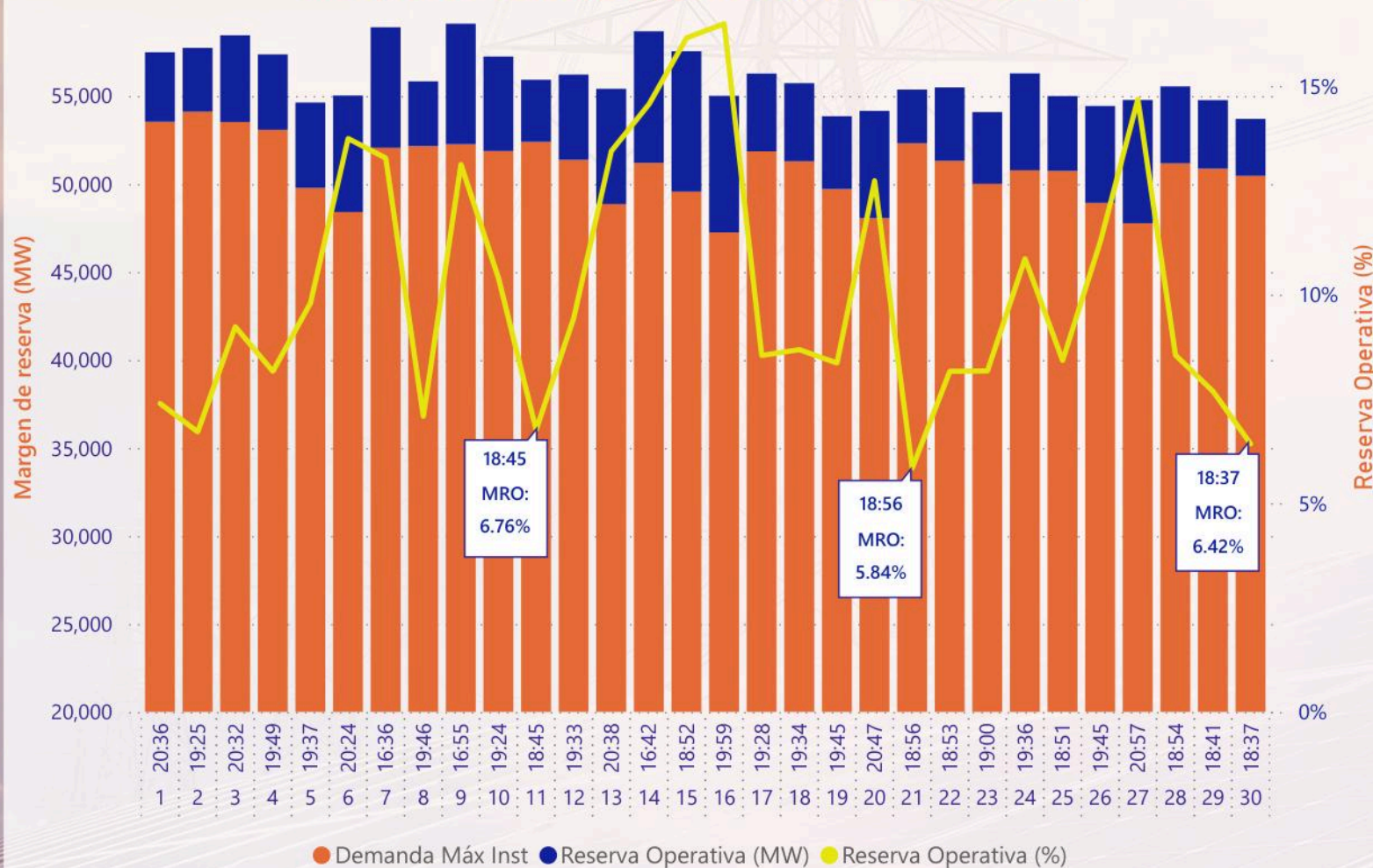
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

Los mantenimientos más relevantes para el mes de septiembre, **se programaron en la GCR Occidente, Oriental y Central por 874 MW, 716 MW y 439 MW, respectivamente.** Estas indisponibilidades son considerablemente mayores que en meses previos, lo cual contribuyó al incremento observado en los PML

Para octubre destacan principalmente los mantenimientos programados en las **GCR Oriental, Central y Occidente por 1,976 MW, 767 MW y 756 MW, respectivamente,** mientras que para **noviembre destacan los mantenimientos programados en estas mismas gerencias.**

Si bien se espera que los niveles de **demanda disminuyan conforme avance el año,** estas **indisponibilidades pueden repercutir al alza en los PML de dichas regiones** por la menor oferta de generación.

Margen de Reserva Operativo (septiembre 2026)



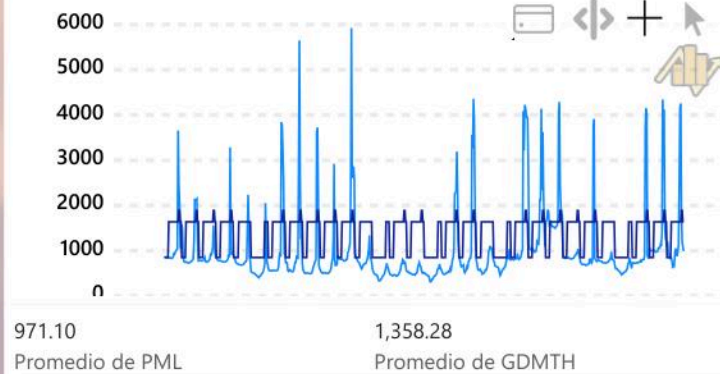
Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE

- 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. El promedio de este último indicador durante el mes fue de **10.14%**, casi un punto porcentual por debajo del observado en agosto.
- Los menores **MRO** registrados se concentraron en los días **02, 21 y 30 de septiembre** ya que durante esos días **las Reservas Operativas fueron las más bajas del periodo**.
- A lo largo del mes, el **MRO fluctuó entre un máximo de 16.49%**, registrado el **16 de septiembre** con una reserva de **7,761 MW**, y un mínimo de **5.84% observado el 21 de septiembre, con la menor reserva del periodo de 3,050 MW**.
- En general, los niveles de MRO **fueron menores a los registrados durante agosto**, lo que explica en parte que los precios se hayan incrementado a pesar de una demanda relativamente menor.

Comparativo tarifas vs PML (\$/MWh) - septiembre 2026

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

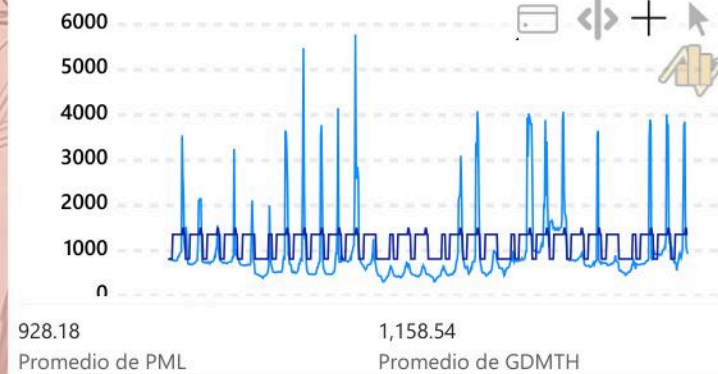
División Bajío



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

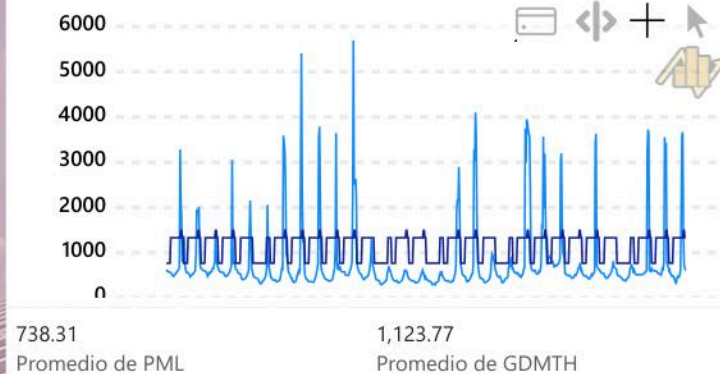
División Golfo Norte



Fuente: Elaboración propia con datos del CENACE y la CNE

PML y Tarifa GDMTH (\$/MWh)

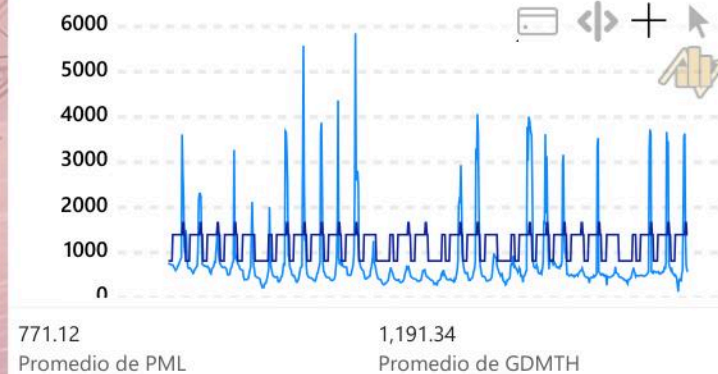
División Noroeste



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

- 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 **25% y 40% en las divisiones Golfo Norte y Bajío a 52% y 54% en las divisiones Noroeste y Norte**. Estas diferencias son **considerablemente menores a las observadas durante agosto**, ya que las **tarifas se mantuvieron constantes, y los PMLs registraron los niveles más altos en lo que va del año**.
- Los PMLs se ubicaron **por debajo de la tarifa** en prácticamente todas las horas durante el periodo en las 4 divisiones analizadas; sin embargo, en **comparación con meses previos, hubo más horas en las que los PML estuvieron por encima de la tarifa media**.



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.