

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de noviembre de 2025

1

Crudo sube 1% ante apuestas de nuevos recortes de la Fed

El banco de inversión estadounidense JPMorgan pronosticó que el crudo Brent estaría en 57 dólares por barril y el WTI en 53 dólares hacia el 2027

Los **precios del petróleo** subieron más de 1% el lunes por las crecientes apuestas a un recorte de las tasas de interés en Estados Unidos en diciembre y las crecientes dudas sobre si Rusia logrará un acuerdo de paz con Ucrania que impulse las exportaciones petroleras de Moscú.

Los **futuros del Brent** subieron 81 centavos, o 1.29%, a 63.37 dólares por barril. El crudo **West Texas Intermediate** (WTI) ganó 78 centavos, o 1.34%, a 58.84 dólares. La **mezcla mexicana de exportación** se ubicó en 56.07 dólares por barril, un incremento de 66 centavos o 1.19 por ciento.

Estados Unidos y Ucrania buscaron reducir las brechas en un plan de paz para poner fin a la guerra entre Rusia y Ucrania después de una propuesta estadounidense que Kiev y sus aliados europeos consideraron como una lista de deseos del Kremlin.

“La reciente debilidad de los precios fue impulsada principalmente por el progreso informado en las negociaciones de paz”, dijeron analistas de la firma de asesoría energética Ritterbusch and Associates en una nota.

“Sanciones de Estados Unidos a las petroleras rusas Rosneft y Lukoil, que entraron en vigor el viernes, han causado fricciones que normalmente impulsarían los precios, pero el mercado está preocupado por las conversaciones de paz”, dijo Jorge Montepeque, director gerente de Onyx Capital.

Podría haber otro recorte

El gobernador de la Reserva Federal de Estados Unidos, Christopher Waller, dijo que los datos disponibles indican que el mercado laboral estadounidense sigue siendo lo suficientemente débil como para justificar otro recorte de un cuarto de punto.

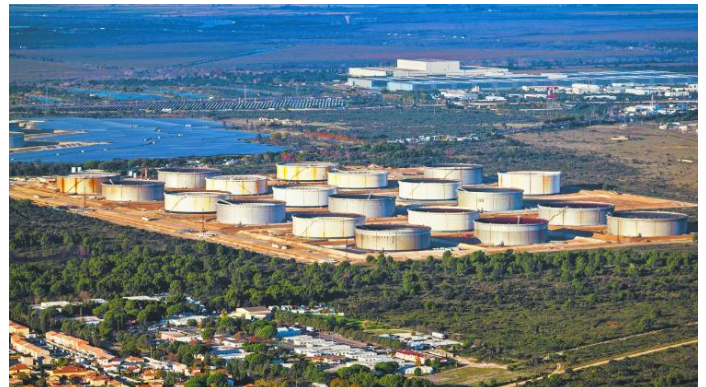
Unas tasas más bajas podrían impulsar el crecimiento económico y la demanda de petróleo. Las casas de Bolsa globales siguen divididas sobre si la Fed recortará las tasas de interés en su reunión de diciembre, tras las señales contradictorias de la semana pasada sobre el crecimiento del empleo y el desempleo.

JPMorgan pronosticó que el **crudo Brent** estaría en 57 dólares por barril y el **WTI** en 53 dólares en 2027.

Por otra parte, el banco de inversión estadounidense mantuvo sin cambios sus estimaciones para 2026 en 58 y 54 dólares, respectivamente.

Estados Unidos designó formalmente al Cártel de los Soles de Venezuela como una organización terrorista, imponiendo sanciones adicionales relacionadas con el terrorismo al grupo que, según dice, incluye al presidente Nicolás Maduro y otros funcionarios de alto rango.

Las sanciones estadounidenses a Venezuela, país miembro de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), ayudan a apuntalar los precios del petróleo al limitar las exportaciones del país sudamericano. El Economista



NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de noviembre de 2025

Pemex produce menos de 1.3 millones de barriles diarios de petróleo

En agosto de este año, Pemex produjo apenas un millón 280 mil barriles diarios de aceite, 30 % menos que en 2018

La producción de petróleo crudo de Pemex **cayó por debajo de un millón 300 mil barriles diarios (mbd)** en agosto pasado, muy lejos de las metas establecidas en las dos últimas administraciones.

La empresa del Estado **Petróleos Mexicanos (Pemex)** reportó en el octavo mes del año al Banco de México (Banxico) una producción de aceite **de apenas un millón 280 mbd**.

Este volumen representa una caída de **534 mil barriles diarios**, o casi **30 por ciento**, con respecto al millón 814 mil barriles que la petrolera producía en 2018.

Compensando con condensados

En sus estadísticas públicas, la petrolera estatal había informado para agosto de este año una producción total de **hidrocarburos líquidos** de un **millón 645 mbd**, por lo que se deduce que de este último volumen aproximadamente **365 mil barriles** **corresponderían a condensados**.

Desde mediados de la administración del ex presidente **Andrés Manuel López Obrador (2018-2024)**, Pemex agrega en sus reportes mensuales el volumen de producción de condensados al volumen de producción de aceite, para dar un resultado conjunto bajo la etiqueta de “hidrocarburos líquidos”. En concreto, la producción de condensados **se agrega a la del crudo superligero**.

En ese mes, Pemex produjo **413 mbd de aceite superligero y condensados**, de manera que la producción de este tipo de crudo habría sido de **apenas 48 mil barriles por día**.

De aceite pesado la empresa habría producido **793 mbd** y de ligero otros **438 mil barriles**, según sus propias cifras.

Producción nacional de hidrocarburos líquidos de 1.8 mmbd hasta 2030

Del lado de los contratos privados, la producción total alcanzó al mismo mes los **180.5 mil barriles por día de petróleo crudo**, así que la producción total nacional –Pemex más privados– llegó a un **millón 460.5 mil barriles**.

Recientemente, la presidenta de la República, **Claudia Sheinbaum Pardo**, prometió que al término de su mandato, la producción total de hidrocarburos líquidos –entre Pemex y los privados– [llegaría a 1.8 millones de barriles diarios](#).

Pero ese volumen –solo de crudo de Pemex– debió haberse alcanzado al término de la administración anterior; sin embargo, el 2024 cerró con **un millón 486 mbd de aceite** –314 mil barriles menos– y **274 mil barriles de condensados**, para dar un volumen total de [un millón 760 mbd de hidrocarburos líquidos](#). EAD

Aportaciones de la industria petrolera cayeron 26 % en octubre

Pemex entregó 26 % menos recursos, mientras que las de los privados bajaron 13 % en el mismo mes

Las aportaciones de la industria petrolera a las finanzas públicas **continúan en su tendencia a la baja** por una reducida recaudación tanto de las asignaciones de la empresa estatal **Petróleos Mexicanos (Pemex)**, como de los **contratos privados**.

En octubre pasado, la industria de los hidrocarburos en México canalizó **18 mil 568 millones de pesos (mmdp)**, monto transferido por el Fondo Mexicano del Petróleo (FMP) a la Hacienda pública.

Este recurso fue inferior **en 4 mil 531 mmdp**, o casi **20 por ciento**, a los 23 mil 99 mmdp que el gobierno federal esperaba para ese mes. Asimismo, fue menor **en 6 mil 652 millones**, o **26.3 por ciento**, con respecto al monto transferido en el mismo mes del año anterior.

En este contexto, Pemex entregó un monto por **15 mil 299 millones de pesos**, unos **5 mil 334 mmdp menos** que en octubre de 2024 cuando aportó 20 mil 633 mmdp, lo que significó un descenso de **casi 26 por ciento**.

A lo largo del presente año, las entregas de Pemex han mostrado **un comportamiento a la baja**, con una ligera recuperación en agosto y septiembre.

Los contratos privados, por su parte, colaboraron a las finanzas públicas con un monto conjunto por **3 mil 261 mmdp**, una baja anual de **484 millones**, o **13 por ciento** menos.

La recaudación en 2025 es **la segunda más baja** de los últimos cinco años, apenas por encima de 2024. En octubre del presente ejercicio, el monto acumulado transferido a la Tesorería de la Federación (TesoFe) alcanzó los **203 mil 784 mmdp**, **55 por ciento** por arriba de los 131 mil 175 millones del mismo mes del año previo. EAD

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de noviembre de 2025

3

Presupuesto para Energía en Jalisco se queda corto: Index

SEDES tendrá 23 millones de pesos en 2026, insuficiente para resolver déficit energético y atraer nuevas inversiones, afirman industriales.

Guadalajara, Jal. Aunque su presupuesto crecerá 214%, al pasar de 7 a 23 millones de pesos, la Secretaría de Desarrollo Energético y Sustentable (SEDES), seguirá teniendo recursos insuficientes para garantizar la suficiencia energética que requiere Jalisco para la atracción de nuevas inversiones.

El presidente de la asociación de Industrias Maquiladoras y Manufactureras de Exportación (Index) Occidente, Guillermo del Río, afirmó que el presupuesto asignado en el Paquete Económico 2026 del estado de Jalisco, es "muy poquito considerando que la energía es la columna vertebral del crecimiento".

"Ahorita hay un déficit de 350 megawatts de energía que urgen; entonces, al asignar un presupuesto tan pequeño, nos limita mucho el trabajo", expresó el dirigente empresarial.

Añadió que el gobierno federal está destinando 216,000 millones de dólares para energía de los cuales, subrayó, a Jalisco no le están destinando casi nada debido a que el estado debe elaborar costosos estudios para, con base en ellos, convencer a la Federación sobre la urgencia y las necesidades que tiene la entidad en materia energética.

"Para estos estudios normalmente tenemos que usar firmas certificadas y esos estudios cuestan 5 o 7 millones de pesos...Entonces, creemos que el presupuesto de 23 millones de pesos está limitado. Debe considerarse como inversión, no es gasto, porque lo que metamos ahí nos va a reeditar en más empleo y más desarrollo económico para el estado", enfatizó Del Río Ochoa.

En riesgo nuevas inversiones

El coordinador del Consejo de Cámaras Industriales de Jalisco (CCIJ), Antonio Lancaster Jones, comentó por su parte, que aún con el aumento contemplado para la dependencia, "es insuficiente", por lo que demandó un presupuesto de al menos 50 millones de pesos; es decir, más del doble de lo proyectado en el Presupuesto de Egresos 2026.

"Hoy las empresas preguntan tienes energía o no tienes energía; si no, no va a venir la inversión y se va a seguir yendo a otros estados", expresó el dirigente de los industriales en la entidad.

Abundó que los estudios que se deben presentar a la Secretaría de Energía federal (Sener) y a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) para demostrar la viabilidad de los proyectos energéticos y obtener su apoyo, cuestan alrededor de 10 millones de pesos y Jalisco requiere al menos cinco de esos proyectos, por lo que el presupuesto de SEDES debe contar con al menos 50 millones de pesos para tal fin.

"Este año se está haciendo uno y estamos entrándole la iniciativa privada con el 50% y la Secretaría de Energía con el otro 50% por esta falta de presupuesto. Requerimos que se aumente el presupuesto, mínimo a 50 millones de pesos a la Secretaría de Energía", reiteró Lancaster Jones González. El Economista



NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de noviembre de 2025

Petróleo abre con caídas por temor al exceso de oferta con la atención puesta en Ucrania

Los precios del petróleo bajaban este martes, ya que la preocupación por el exceso de oferta pesaba más que el temor a que los envíos rusos sigan sometidos a sanciones, mientras las conversaciones para poner fin a la guerra de Ucrania prosiguen.

Los **precios del petróleo** bajaban este martes, ya que la preocupación por el exceso de oferta pesaba más que el temor a que los envíos rusos sigan sometidos a sanciones, mientras las conversaciones para poner fin a la guerra de Ucrania prosiguen.

Los futuros del **Brent** cedían 20 centavos, o 0.3%, a 63.17 dólares el barril, y los del **West Texas Intermediate (WTI)** restaban 16 centavos, o 0.3%, a 58.68 dólares.

Ambos referenciales ganaron un 1.3% el lunes, ya que las crecientes dudas sobre un [acuerdo de paz para poner fin a la guerra entre Rusia y Ucrania](#) redujeron las expectativas de un flujo sin trabas de los suministros de crudo y combustible rusos, que están sometidos a sanciones por parte de las naciones occidentales.

Aunque los actores del mercado están preocupados por los envíos rusos, las perspectivas generales para los equilibrios de la oferta y la demanda de crudo en 2026 son más laxas en medio de numerosas previsiones de que el crecimiento de la oferta superará los aumentos de la demanda el próximo año.

"A corto plazo, el principal riesgo es el exceso de oferta y los actuales niveles de precios parecen vulnerables", dijo en una nota Priyanka Sachdeva, de Phillip Nova.

Debido a las nuevas sanciones impuestas a las **grandes petroleras rusas Rosneft y Lukoil** y a las normas que prohíben la venta a Europa de productos petrolíferos refinados a partir de crudo ruso, algunas refinerías indias han recortado sus compras de petróleo ruso, en particular la empresa privada Reliance.

Ante las limitadas opciones de venta, Rusia busca aumentar sus exportaciones a China. El viceprimer ministro ruso, Alexander Novak, declaró que Moscú y Pekín estuvieron discutiendo formas de ampliar las exportaciones de petróleo ruso a China.

El Deutsche Bank dijo en una nota el lunes que considera que en 2026 habrá un superávit de crudo de al menos 2 millones de barriles por día y que no habrá una senda clara de vuelta al déficit ni siquiera en 2027.

"El camino hacia 2026 sigue siendo bajista", afirmó el analista Michael Hsueh. El Economista

Producción de crudo de Pemex cae a 1.28 millones de barriles diarios

La producción de crudo de Pemex cayó a 1.28 millones de barriles diarios en agosto, su peor nivel desde 2018, muy lejos de metas oficiales.

La **producción de petróleo crudo de Petróleos Mexicanos (Pemex)** se desplomó en agosto de 2025 a su nivel más bajo en más de siete años, al situarse en **1.28 millones de barriles diarios (mbd)**, muy por debajo de las metas establecidas en las últimas dos administraciones federales.

De acuerdo con cifras entregadas por la empresa estatal al **Banco de México**, el volumen registrado representa una caída de **534 mil barriles diarios** —equivalente a una baja del **29.4%**— respecto a los **1.814 millones de barriles diarios** reportados en 2018, año de cierre del sexenio de Enrique Peña Nieto y arranque de la administración de Andrés Manuel López Obrador.

Mezclando crudo con condensados

A pesar del marcado retroceso, Pemex mantiene un discurso de estabilidad al agrupar en su reporte oficial la producción de crudo con la de **condensados**, bajo la categoría de "**hidrocarburos líquidos**". Esta práctica comenzó a generalizarse desde 2020, cuando la caída del aceite convencional comenzó a acentuarse.

Así, para agosto de este año, Pemex reportó una producción total de **1.645 millones de barriles diarios de hidrocarburos líquidos**, de los cuales **aproximadamente 365 mil barriles** corresponden a condensados, es decir, líquidos del gas natural y crudos ultraligeros que tienen menor valor comercial.

Según el desglose oficial, **413 mbd** fueron de aceite superligero y condensados, lo que implica que únicamente **48 mil barriles diarios** habrían sido de crudo superligero, mientras que **793 mbd** fueron de aceite pesado y **438 mbd** de crudo ligero.

Participación privada y metas presidenciales

Por su parte, las empresas privadas que operan contratos de exploración y extracción bajo el modelo de rondas energéticas reportaron una producción conjunta de **180.5 mil barriles diarios** de crudo, lo que lleva la producción nacional total (Pemex + privados) a **1.460 mbd**.

Cabe recordar que la **presidenta Claudia Sheinbaum Pardo** ha prometido que, al cierre de su sexenio, la producción nacional de hidrocarburos líquidos alcanzará los **1.8 millones de barriles diarios**, una meta que parece lejana si se mantiene la tendencia actual.

En teoría, dicho volumen debió haberse alcanzado al término del gobierno anterior. Sin embargo, 2024 cerró con **1.486 mbd de aceite** y **274 mil barriles de condensados**, para un total de **1.76 millones de barriles diarios**, según datos internos de la empresa productiva del Estado. OGM

26 de noviembre de 2025

5

Pemex acelera obras en Refinería Madero: lanza licitaciones millonarias para evitar paros y fortalecer producción

Pemex lanza licitaciones millonarias para obras urgentes en la Refinería Madero. Busca evitar paros, aumentar producción y cerrar fuerte el ejercicio fiscal 2025.

En la recta final de 2025, **Petróleos Mexicanos (Pemex)** ha puesto el pie en el acelerador para ejecutar las inversiones pendientes del año y garantizar la operación eficiente de una de sus plantas más estratégicas: la **Refinería Francisco I. Madero**, ubicada en Tamaulipas.

La petrolera del Estado lanzó al menos **tres licitaciones clave** entre el 19 y 24 de noviembre, enfocadas en el **mantenimiento y rehabilitación de las plantas Catalítica FCC-1 y Reformadora de Naftas**, dos componentes críticos para la producción continua de combustibles.

Las convocatorias, disponibles en la plataforma **ComprasMx**, buscan asegurar que la refinería no sufra paros no programados y mantenga sus niveles de procesamiento rumbo a los objetivos de autosuficiencia energética del Gobierno federal.

Las obras licitadas incluyen:

1. **Mantenimiento a acumuladores y torres de la Planta Catalítica FCC-1.**
2. **Rehabilitación del convertidor catalítico (separador, regenerador, raiser, cámara de orificios).**
3. **Atención a 15 solicitudes de fabricación específicas en la U-901 Planta Reformadora de Naftas.**

Estos procedimientos fueron registrados bajo los números **SNR-MAD-234-CA-O-2025**, **SNR-MAD-236-CA-O-2025** y **SNR-MAD-241-CA-O-2025**, y las aperturas de propuestas se realizarán entre el **3 y 9 de diciembre**, dando oportunidad a empresas interesadas del sector energético y de infraestructura, particularmente afiliadas a la **Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC)**.

La Refinería Madero, rehabilitada en el sexenio pasado como parte del programa nacional de refinación, ha enfrentado diversos desafíos operativos. Estas acciones de mantenimiento correctivo y preventivo buscan estabilizar su funcionamiento y aumentar la confiabilidad de sus sistemas de proceso.

La ejecución de estas obras también responde a la **expansión presupuestal prevista para Pemex en Tamaulipas en 2026**, que alcanzará los **6,339.7 millones de pesos**, un incremento real del **47.5% respecto al ejercicio anterior**.

Del total, destacan tres rubros principales:

- **\$2,398.5 millones para mantenimiento a la Refinería Madero,**
- **\$2,663.5 millones para el Complejo Procesador de Gas Burgos,**
- **\$145.9 millones para sistemas de transporte por ducto en Altamira (gas y condensados).**

Este aumento de recursos fortalece el compromiso de Pemex por **reducir la dependencia de combustibles importados**, mejorar la eficiencia operativa de su parque refinador nacional y detonar oportunidades para contratistas nacionales.

La publicación anticipada de estas licitaciones ha sido bien recibida por sectores industriales locales. La CMIC ya notificó a sus afiliados sobre la oportunidad de participar en estos concursos que, además de fortalecer el sistema energético, representan **derrama económica, generación de empleos especializados y reactivación de cadenas de suministro** en Tamaulipas. OGM

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de noviembre de 2025

6

Advierte CFE sobre fraudes a su nombre

En días recientes, usuarios de distintas zonas del país han reportado la aparición de avisos apócrifos colocados en domicilios particulares, a través de redes sociales y quejas ciudadanas. Estos avisos forman parte de una nueva modalidad de extorsión en la que personas que se hacen pasar por trabajadores de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) engañan a los usuarios mediante falsas notificaciones de multa y corte del servicio.

Intentos comunes de fraude

Una de las variantes detectadas consiste en que una persona uniformada, con vestimenta similar a la de personal de CFE acude directamente al domicilio, argumentando que realizará el cambio de medidor como parte de un “operativo especial”. Durante la visita, señala supuestas irregularidades o no cuenta con sello, intentando obtener dinero en efectivo para evitar una sanción o multa.

De acuerdo con los testimonios compartidos, el modus operandi de avisos apócrifos consiste en dejar hojas impresas en los domicilios, principalmente, los viernes por la tarde, notificando al usuario que dispone de 12 horas para pagar entre 5,000 y 20,000 pesos, bajo el argumento de que su medidor carece de sello, candado o presenta alguna anomalía.

En dichos documentos se incluye un número telefónico falso, al cual se solicita comunicarse “para solucionar el problema”. En la llamada, los extorsionadores afirman que se trata de una falta grave o delito y que la multa es obligatoria. Posteriormente, tras vencer el supuesto plazo, un individuo que se ostenta como “Jefe de Área de CFE” — algunos incluso han creado un perfil falso en LinkedIn con dicho cargo— vuelve a contactar a la víctima, ofreciendo reducir la multa y proporcionando una cuenta bancaria personal para realizar el depósito, consumando así la estafa.

Hasta el momento, se han recibido reportes de estos casos en el Estado de México, Ciudad de México y Baja California; pero podrían replicarse en todo el país.

Recomendaciones para la ciudadanía

1. Verificar la identidad de quienes se ostenten como empleados de la CFE:

a. Todo trabajador de CFE debe portar credencial oficial con fotografía vigente, logotipos institucionales y uniforme oficial.

b. El usuario tiene derecho a solicitar dicha identificación e, incluso, tomar una fotografía como respaldo.

2. No realizar pagos ni entregar dinero en efectivo a ninguna persona que se presente en su domicilio:

a. Los pagos a la CFE sólo se deben realizar en centros autorizados o mediante los canales de pago institucionales de la CFE.

3. Confirmar la veracidad de cualquier aviso o documento:

a. Antes de permitir el acceso a su domicilio o realizar algún pago, comunicarse al 071, proporcionando su número de servicio, una fotografía del medidor o del documento recibido.

b. El personal del 071 podrá confirmar si existe alguna orden o gestión legítima relacionada con su servicio.

4. Denunciar inmediatamente cualquier intento de extorsión:

a. Acudiendo a las oficinas de CFE más cercanas para reportar el hecho.

b. En su caso, presentando denuncia formal ante las autoridades competentes.

¿Qué está haciendo la CFE para combatir a los defraudadores?

La CFE ha iniciado una investigación formal para documentar los incidentes y recopilar información directa de las personas afectadas en las distintas Divisiones de Distribución.

Asimismo, se estableció coordinación con las Divisiones a nivel nacional para identificar patrones comunes, fortalecer las medidas preventivas y diseñar protocolos de atención y verificación que permitan distinguir fácilmente al personal legítimo de la CFE de falsos representantes.

Cabe señalar que la CFE ha presentado diversas denuncias ante la Fiscalía General de la República (FGR) y fiscalías estatales por este tipo de delitos, lo que ha derivado en la detención de varios individuos involucrados, refrendando el compromiso institucional de proteger a las usuarias y los usuarios y así garantizar la seguridad en los servicios eléctricos. EAD

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de noviembre de 2025



2026 bajo presión: SENER ve gas hasta US\$8/MMBtu y los recibos eléctricos se tensan

El nuevo PLADESE advierte un escenario de gas en US\$8/MMBtu en 2026. Con 70% de importaciones desde EE.UU., México enfrenta presión de costos y volatilidad Waha.

La fotografía para 2026 no es cómoda: la **Secretaría de Energía (SENER)** prevé en su planeación que el **precio del gas natural** podría escalar en el escenario adverso hasta **US\$8 por MMBtu** el próximo año. El gas es el insumo que **alimenta la mayor parte de la generación** eléctrica del país; por tanto, cualquier salto en su cotización **presiona** los costos del sistema y, con ello, los **recibos**. La advertencia figura en análisis recientes del **Plan de Desarrollo del Sector Eléctrico (PLADESE 2025–2039)** y ha sido recogida por medios económicos nacionales.

El telón de fondo es conocido pero hoy más frágil: **México importa alrededor del 70% del gas que consume**, principalmente de **Estados Unidos**. En 2025 las importaciones **marcaron récord**, con flujos transfronterizos por encima de **6.2–6.7 Bcf/d** en varios momentos del año, según EIA y reportes de mercado. Esa **interdependencia** hace que episodios de **mantenimientos o congestión** en ductos estadounidenses (o mexicanos) se traduzcan en **volatilidad** local.

El **hub Waha** (Permian, Texas), referencia para buena parte del gas que llega a México, es un **símbolo** de esa montaña rusa. En noviembre volvieron los **spreads negativos** y **menores flujos** por mantenimientos, reflejando una oferta que a ratos **no encuentra salida** suficiente del Permian. Para generadores, industriales y comercializadores, el mensaje es doble: **precio volátil** y **riesgo operativo** en nominaciones.

¿Qué implica esto para la **estructura de costos** del sistema eléctrico? Primero, que el **costo variable** de los **ciclos combinados** (CFE y privados) tiende a **subir** si trepa el gas. Segundo, que la **cobertura financiera** gana protagonismo: al 2T25, **CFE** reportó **coberturas** sobre una parte relevante de su consumo (medición diaria anual), una **red de seguridad** que amortigua picos pero **no elimina** los sobresaltos si el rally se extiende. Tercero, que la **planeación** a 2026 debe sincronizar **nueva capacidad limpia** y **obras de transmisión** para reducir la exposición al gas.

El **PLADESE 2025–2039**, publicado oficialmente el **17 de octubre de 2025**, incorpora un **plan de adición** de renovables y **sistemas de almacenamiento de energía (SAE)**, además de un capítulo de **sensibilidades de combustibles**. Es un cambio de enfoque: la planeación es ahora **vinculante**, con metas y obras definidas para generación y redes, y una **ruta explícita** para SAE hacia 2030. En la práctica, SENER asume que **la electricidad barata y estable exige más líneas, más transformación y portafolios** menos dependientes del gas.

Para **usuarios intensivos** (acero, vidrio, papel, químicos, data centers) el 2026 puede ser un año de **procura inteligente**: contratos con **indexación** cuidadosa, **coberturas** y, en lo posible, una **canasta** que combine suministro convencional con **PPAs** de energía limpia y **capacidad de respaldo** (baterías o autogeneración). Para **comercializadores**, la oportunidad está en **productos de flexibilidad** (perfilado, blocks horarios) y en empaquetar **servicios de gestión** de riesgo Waha.

Qué vigilar desde hoy

- Evolución de **Waha vs. Henry Hub** y calendarios de **mantenimientos** en ductos críticos.
- Comunicados de **SENER** y **CFE** sobre **adiciones de capacidad y transmisión** vinculadas al PLADESE.
- Señales de **coberturas** y **costos combustibles** en reportes trimestrales de CFE.

Con **gas en US\$8** como posibilidad, 2026 será el año de **desdolarizar** el riesgo donde se pueda (renovables + baterías) y **cubrir** el resto con contratos y **hedging** profesional. OGM