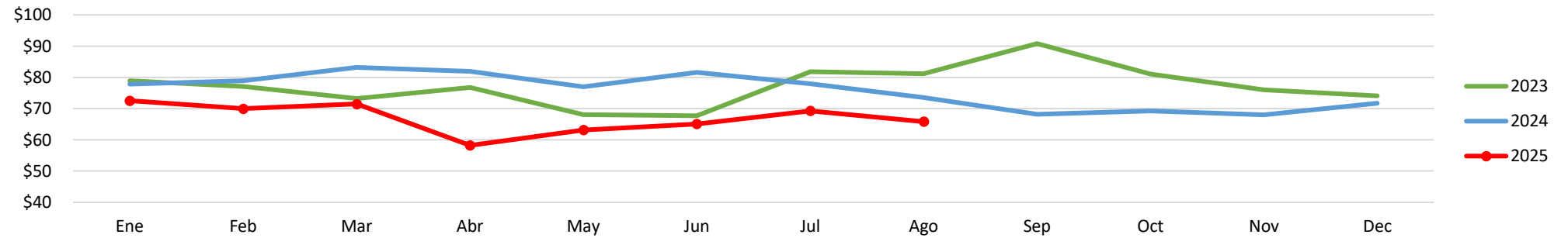


Entorno de Petróleo y Gas - Agosto 2025

Se refleja un mercado marcado por la caída de los precios del crudo frente a 2024, con el ORB de la OPEP en \$69.65 (-12% anual) y el WTI en \$65.85 (-10%), mientras que el gas natural se encareció 49% anual. La oferta global se mantiene sólida con el crecimiento de la producción no-OPEP en países como EE.UU., Brasil, Canadá y Argentina, aunque los recortes y ajustes de la OPEP+ también influyen en el equilibrio. La demanda mundial de petróleo sigue al alza, alcanzando 104.5 mb/d en 2025, impulsada por el crecimiento económico en India, China y EE.UU., así como por la mayor movilidad estacional en verano. Los inventarios globales aumentaron ligeramente, mostrando estabilidad en la cobertura de suministros. En México, la producción de hidrocarburos líquidos y gas natural mantiene una tendencia de recuperación, aunque el consumo interno se mantiene elevado. En el frente cambiario, el peso mexicano se apreció frente al dólar en comparación con julio, situándose en 18.64 MXN/USD.

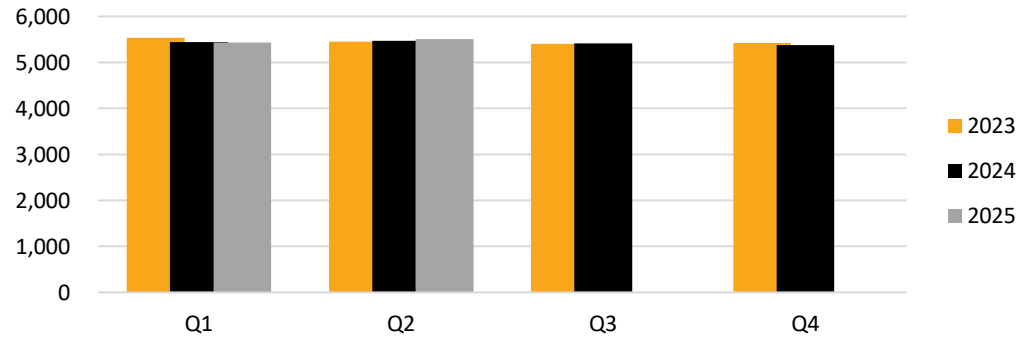
Precios Spot [USD]				Balance de Mercado			
	Aug-23	Aug-24	Aug-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024	Oferta	Demanda
ORB (OPEP)	\$87.33	\$78.75	\$69.65	▼ (10%)	▼ (12%)	Producción no OPEP creciendo en EEUU, Brasil, Canada y Argentina	Temporada de verano marcada por crecimiento en el turismo
WTI	\$81.16	\$73.55	\$65.85	▼ (9%)	▼ (10%)		
Gas Natural	\$2.80	\$2.13	\$3.16	▼ (24%)	▲ 49%		
	Jun-25	Jul-25	Aug-25	M-1vs.M-2	M vs. M-1		
ORB (OPEP)	\$68.35	\$75.34	\$69.65	▲ 10%	▼ (8%)	Cambios en los objetivos de producción de crudo de la OPEP+	Crecimiento económico en India, China y EEUU
WTI	\$65.11	\$69.26	\$65.85	▲ 6%	■ (5%)		
Gas Natural	\$3.46	\$3.11	\$3.16	▼ (10%)	■ 2%		

Precios Históricos del WTI	
----------------------------	--



Inventarios Históricos OECD (Total)

Inventarios OECD [Kb]



	Q2 23	Q2 24	Q2 25		2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
América	1,513	1,552	1,490		3%	(4%)
Otros	1,280	1,295	1,299		1%	0%
Total Comercial	2,793	2,847	2,789		2%	(2%)
SPR	1,206	1,226	1,241		2%	1%
En el agua	1,449	1,394	1,473		(4%)	6%
Total Inventarios	5,448	5,466	5,502		0%	1%

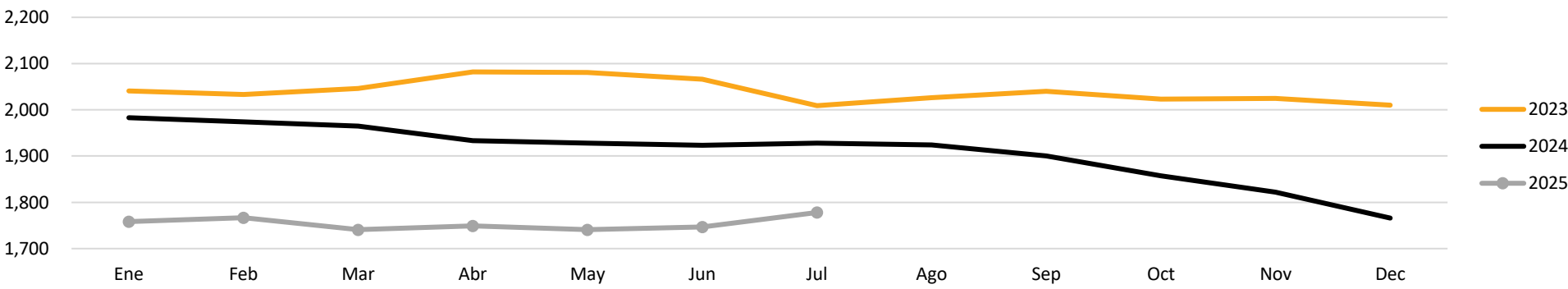
Balance de Oferta y Demanda de Petróleo [Mb/d]	
Producción	10.5
Consumo	10.5
Balance	0.0

	<u>2024</u>	<u>Q1 25</u>	<u>Q2 25</u>	<u>Q3 25</u>	<u>Q4 25</u>	<u>2025</u>	<u>Q1 26</u>	<u>Q2 26</u>	<u>Q3 26</u>	<u>Q4 26</u>	<u>2026</u>
Demanda OECD	45.7	45.2	45.5	46.1	45.9	45.7	45.4	45.5	46.2	45.9	45.7
Demanda No-OECD	57.1	57.0	58.2	58.4	58.6	58.1	58.1	59.4	59.6	59.6	59.2
Total Demanda Mundial	102.7	102.1	103.7	104.5	104.5	103.7	103.5	104.9	105.7	105.5	104.9
Producción No-OPEP	70.4	70.7	71.7	72.5	73.0	72.0	72.4	72.7	72.7	73.0	72.7
Producción OPEP	32.7	32.9	33.4	33.6	33.7	33.4	33.3	33.6	33.8	33.7	33.6
Total Producción Mundial	103.1	103.6	105.1	106.1	106.6	105.4	105.8	106.4	106.6	106.7	106.4
Balance, cambios de inventario	0.3	1.5	1.4	1.6	2.1	1.6	2.3	1.5	0.8	1.2	1.4

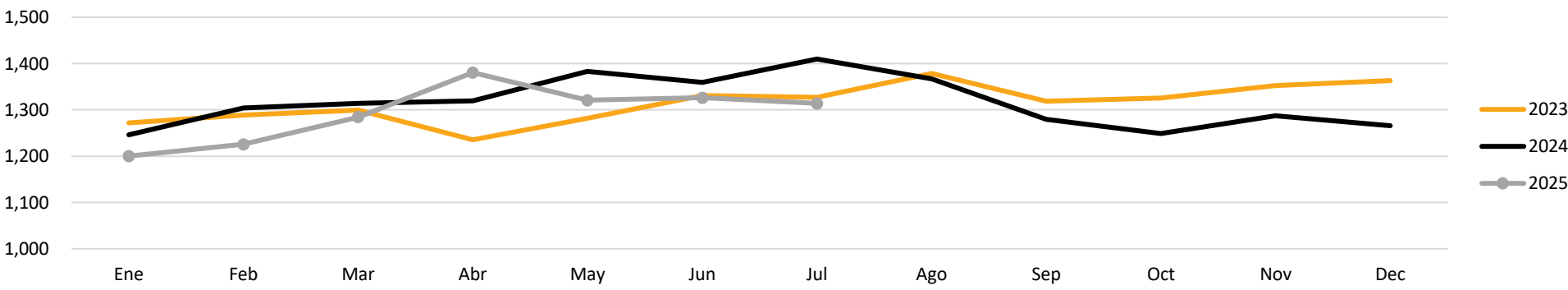
[illegible]

Entorno de Petróleo y Gas - Agosto 2025

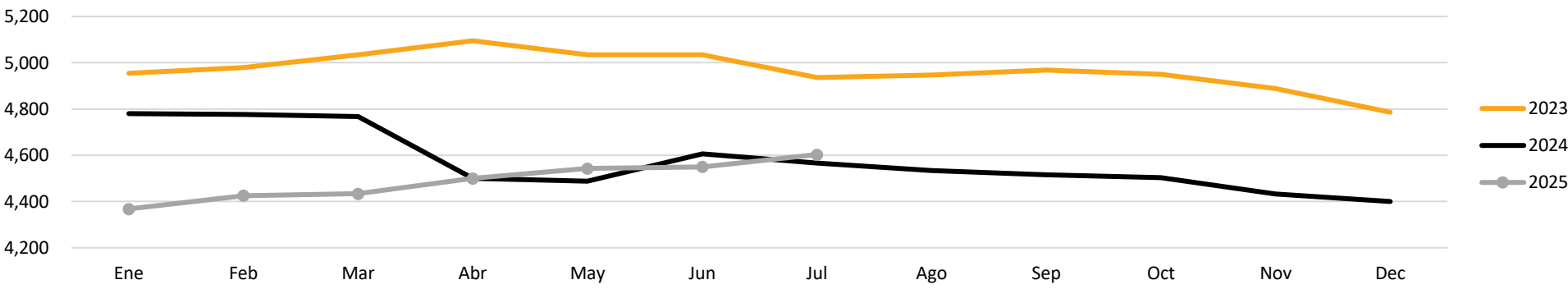
Producción de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Consumo de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Producción de Gas Natural en México (Mpc/d)



Consumo de Gas Natural en México (Mpc/d)

