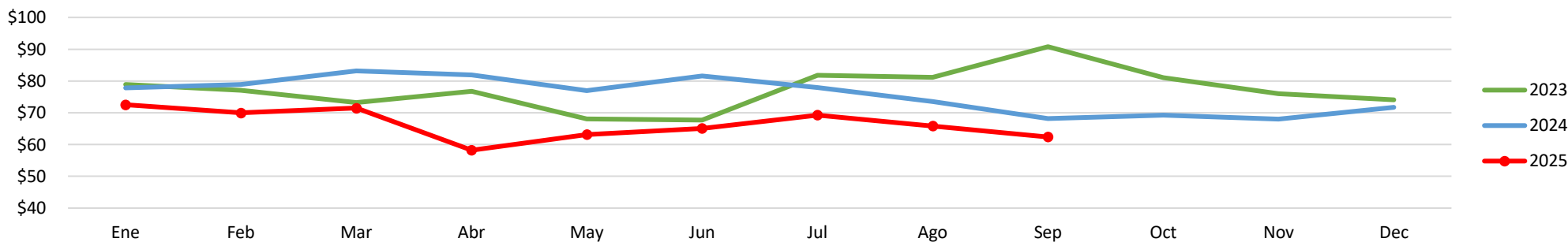


Entorno de Petróleo y Gas - Septiembre 2025

El entorno energético muestra precios del crudo a la baja y un mercado global relativamente equilibrado. El barril ORB de la OPEP promedió \$69.20 (-1% mensual, -3% anual), mientras que el WTI se ubicó en \$62.37 (-5% mensual, -9% anual); en contraste, el gas natural subió 13% anual a \$3.30/MMBtu. La producción mundial alcanzó 106.9 mb/d, impulsada por el crecimiento de la producción no-OPEP en EE. UU., Brasil, Canadá y Guyana, aunque los ajustes de la OPEP+ continúan influyendo en la oferta. La demanda global se mantiene sólida en 104.6 mb/d, apoyada por la actividad económica en China e India y la temporada de verano, que elevó el consumo de combustibles de transporte. Los inventarios globales permanecen estables y el mercado muestra un leve superávit. En el ámbito regional, México reporta una ligera baja en la producción de hidrocarburos líquidos y gas natural, mientras que el tipo de cambio MXN/USD se apreció a 18.31, tras la volatilidad previa.

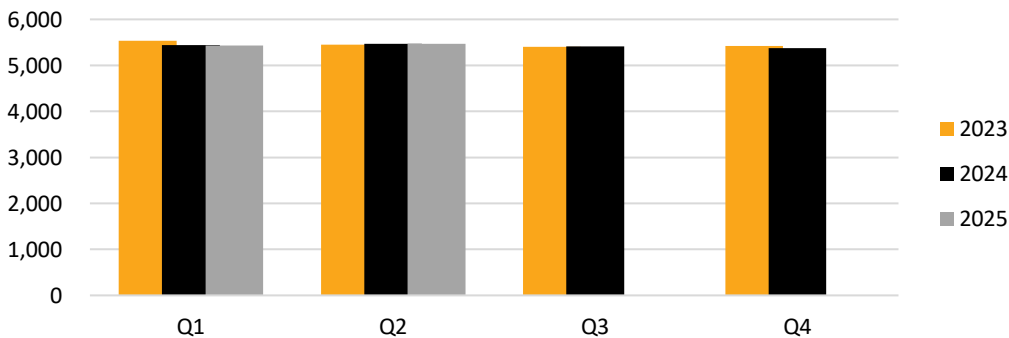
Precios Spot [USD]				Balance de Mercado			
	Sep-23	Sep-24	Sep-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024	Oferta	Demanda
ORB (OPEP)	\$94.60	\$71.34	\$69.20	(25%)	(3%)		
WTI	\$90.79	\$68.17	\$62.37	(25%)	(9%)	Producción no OPEP creciendo en EEUU, Brasil, Canada y Guyana	Temporada de verano marcada por crecimiento en el turismo
Gas Natural	\$2.93	\$2.92	\$3.30	(0%)	13%		
	Jul-25	Aug-25	Sep-25	M-1vs.M-2	M vs. M-1		
ORB (OPEP)	\$75.34	\$69.65	\$69.20	(8%)	(1%)		
WTI	\$69.26	\$65.85	\$62.37	(5%)	(5%)	Cambios en los objetivos de producción de crudo de la OPEP+	Crecimiento económico en China e India
Gas Natural	\$3.11	\$3.16	\$3.30	2%	5%		

Precios Históricos del WTI



Inventarios Históricos OECD (Total)	
-------------------------------------	--

Inventarios OECD [Kb]



				<u>2024 vs.</u>	<u>2025 vs.</u>
	<u>Q2 23</u>	<u>Q2 24</u>	<u>Q2 25</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
América	1,513	1,552	1,498	3%	(3%)
Otros	1,280	1,295	1,260	1%	(3%)
Total Comercial	2,793	2,847	2,758	2%	(3%)
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	5,472	0%	0%

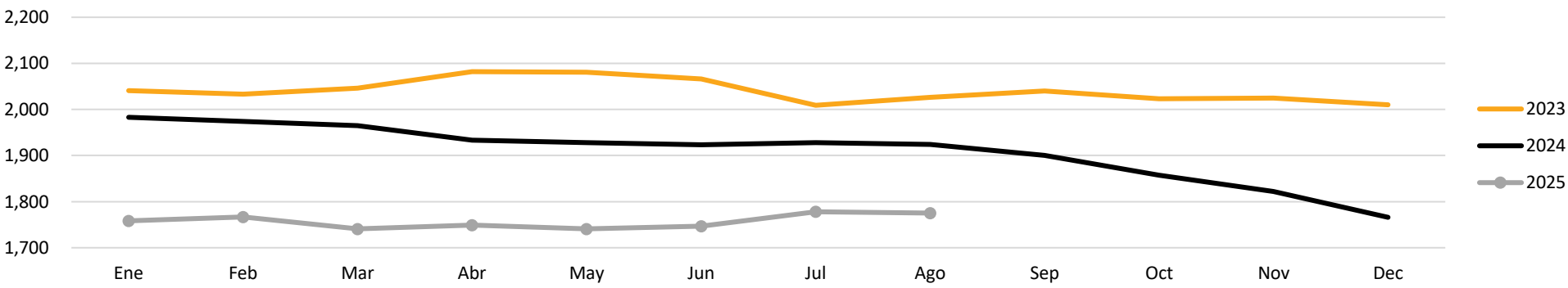
Balance de Oferta y Demanda de Petróleo [Mb/d]	
--	--

	2024	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	2025	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26	2026
Demanda OECD	45.8	45.2	45.5	46.2	46.0	45.7	45.5	45.7	46.4	46.1	45.9
Demanda No-OECD	57.1	57.0	58.2	58.5	58.6	58.1	58.1	59.4	59.5	59.5	59.1
Total Demanda Mundial	102.9	102.2	103.8	104.6	104.6	103.8	103.6	105.1	105.9	105.7	105.1
Producción No-OPEP	70.5	70.7	71.6	72.9	73.2	72.1	72.7	73.0	73.0	73.3	73.0
Producción OPEP	32.7	32.9	33.4	33.8	33.7	33.4	33.3	33.7	33.9	33.7	33.6
Total Producción Mundial	103.2	103.6	105.0	106.6	106.9	105.5	106.1	106.6	106.9	107.0	106.6
Balance, cambios de inventario	0.3	1.4	1.3	2.0	2.2	1.7	2.4	1.6	0.9	1.3	1.6

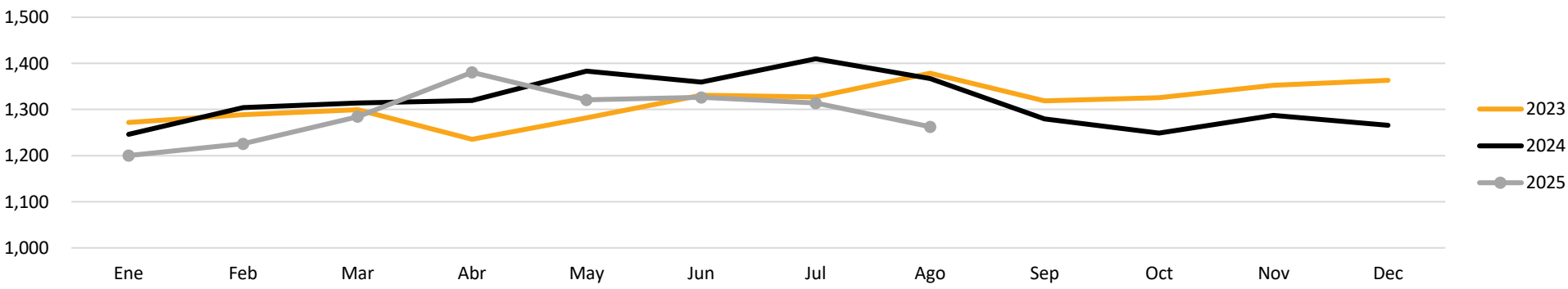
[illegible]

Entorno de Petróleo y Gas - Septiembre 2025

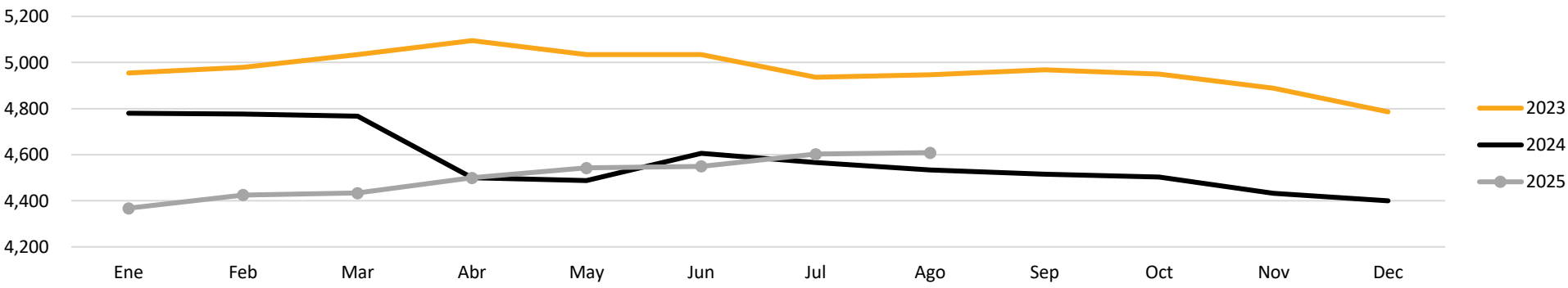
Producción de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Consumo de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Producción de Gas Natural en México (Mpc/d)



Consumo de Gas Natural en México (Mpc/d)

