5-Nov-25

Entorno de Petróleo y Gas - Octubre 2025

El mercado petrolero en Octubre fue caracterizado por precios a la baja y una oferta global en expansión. El crudo ORB de la OPEP promedió $66.72/barril (-4% mensual, -7% anual), mientras que el WTI cayó a $60.98 (-12% anual). En contraste, el gas natural registró un fuerte incremento de 52% anual, alcanzando $4.12/MMBtu. La producción mundial llegó a 107.3 mb/d, impulsada por el crecimiento de la producción no-OPEP en Estados Unidos, Brasil, Canadá y Guyana, que contrarresta parcialmente los ajustes de la OPEP+. La demanda global se mantiene firme en 104.7 mb/d, sostenida por la recuperación económica en China e India, aunque se observa una normalización tras la temporada de verano. Los inventarios globales permanecen estables, y los precios se ven presionados por la abundante oferta. En México, la producción y consumo de hidrocarburos líquidos se mantienen sin cambios relevantes, mientras el tipo de cambio MXN/USD se ubica en 18.54, con ligera apreciación mensual.

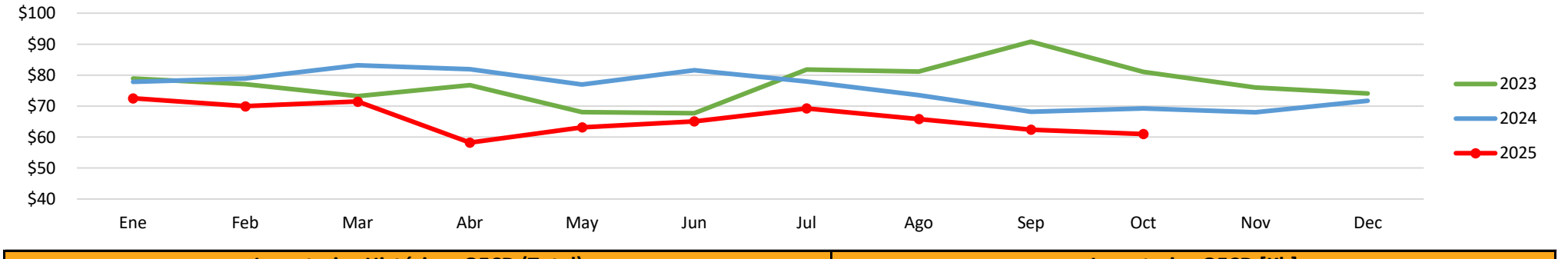
Precios Spot [USD]

	Oct-23	Oct-24	Oct-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
ORB (OPEP)	$91.78	$71.37	$66.72	▼ (22%)	▼ (7%)
WTI	$81.02	$69.26	$60.98	▼ (15%)	▼ (12%)
Gas Natural	$3.58	$2.71	$4.12	▼ (24%)	▲ 52%
	Aug-25	**Sep-25**	**Oct-25**	**M-1vs.M-2**	**M vs. M-1**
ORB (OPEP)	$69.65	$69.20	$66.72	(1%)	(4%)
WTI	$65.85	$62.37	$60.98	▼ (5%)	(2%)
Gas Natural	$3.16	$3.30	$4.12	5%	▲ 25%

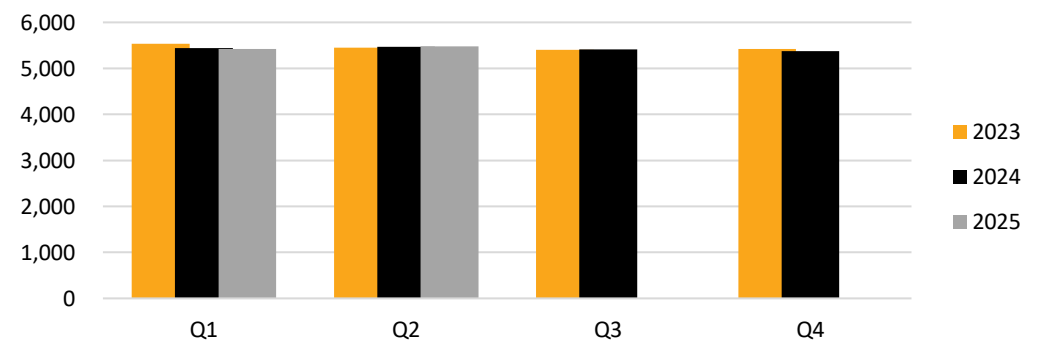
Balance de Mercado

Oferta	Demanda
Producción no OPEP creciendo en EEUU, Brasil, Canada y Guyana	Normalización de demanda en Q4 luego de la temporada de verano
▼ Cambios en los objetivos de producción de crudo de la OPEP+	▲ Crecimiento económico en Asia (China e India)

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	1,499	3%	(3%)
Otros	1,280	1,295	1,288	1%	(1%)
Total Comercial	2,793	2,847	2,787	2%	(2%)
SPR	1,206	1,226	1,241	2%	1%
En el agua	1,449	1,394	1,449	(4%)	4%
Total Inventarios	**5,448**	**5,466**	**5,476**	**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	45.7	46.2	45.9	45.8	45.4	45.6	46.3	46.0	45.8
Demanda No-OECD	57.1	57.2	58.4	58.6	58.8	58.2	58.2	59.5	59.6	59.7	59.3
Total Demanda Mundial	**102.9**	**102.3**	**104.0**	**104.8**	**104.7**	**104.0**	**103.6**	**105.1**	**105.9**	**105.7**	**105.1**
Producción No-OPEP	70.5	70.7	71.6	73.5	73.6	72.4	73.0	73.2	73.6	74.0	73.5
Producción OPEP	32.7	32.9	33.4	33.9	33.7	33.5	33.4	33.7	34.0	33.8	33.7
Total Producción Mundial	**103.2**	**103.6**	**105.1**	**107.4**	**107.3**	**105.9**	**106.4**	**107.0**	**107.5**	**107.8**	**107.2**
Balance, cambios de inventario	**0.3**	**1.3**	**1.0**	**2.6**	**2.6**	**1.9**	**2.7**	**1.9**	**1.6**	**2.1**	**2.1**

Producto Interno Bruto

	2024	2025	2026
Norte América	2.8%	1.8%	2.1%
Europa	0.8%	1.2%	1.2%
Asia	0.1%	1.0%	0.9%
Total OECD	1.2%	1.3%	1.4%
África	3.5%	1.8%	1.5%
Latinoamérica	3.1%	2.3%	2.5%
Asia	4.9%	4.8%	4.5%
Total Emergentes	3.8%	3.0%	2.8%
Total Mundo	**3.1%**	**3.0%**	**3.1%**

Número de Plataformas

	Aug-25	Sep-25	Var
EEUU	538	542	+3
Canada	179	187	+8
México	28	28	+0
OPEP	596	608	+12
Otros	523	519	-4
Total	1,864	1,883	+19

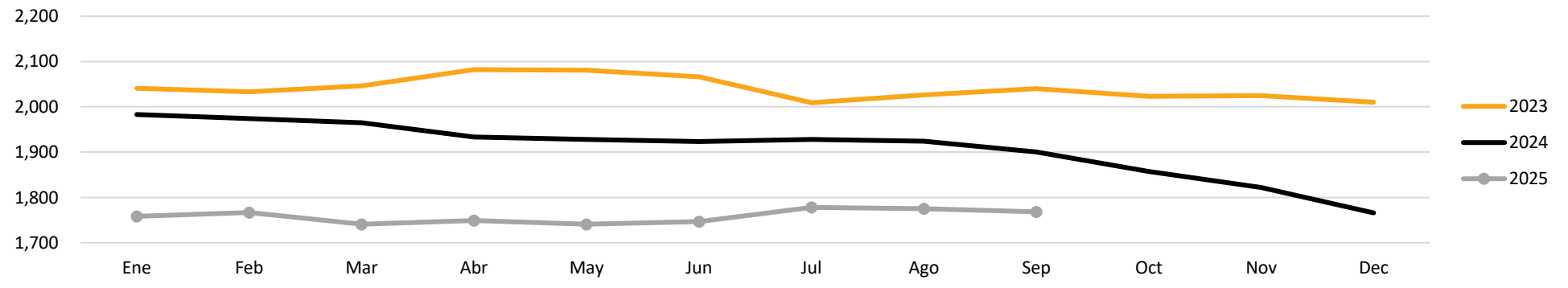
Tasas de Cambio

	Oct-23	Oct-24	Oct-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
MXN/USD	18.05	20.01	18.54	▼ (10%)	▲ 8%
COP/USD	4,060	4,425	3,858	▼ (8%)	▲ 15%
USD/EUR	1.06	1.09	1.15	3%	▲ 6%
USD/GBP	1.22	1.29	1.32	▲ 6%	2%

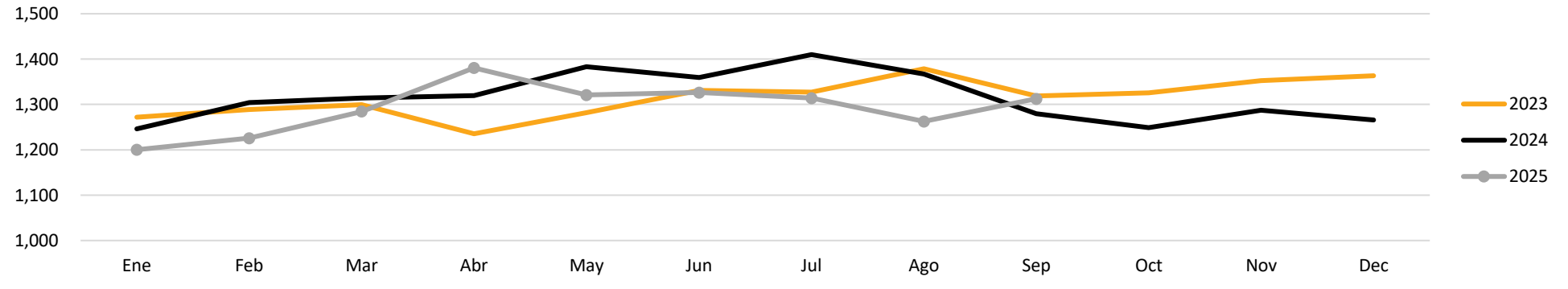
5-Nov-25

Entorno de Petróleo y Gas - Octubre 2025

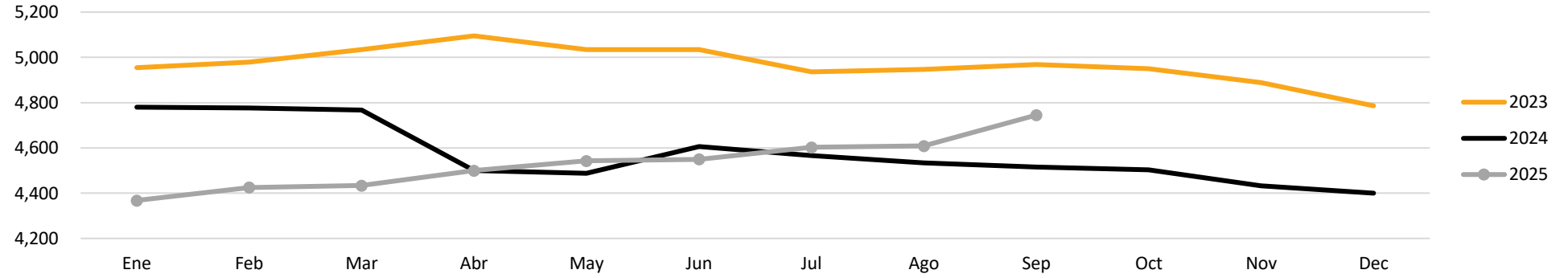
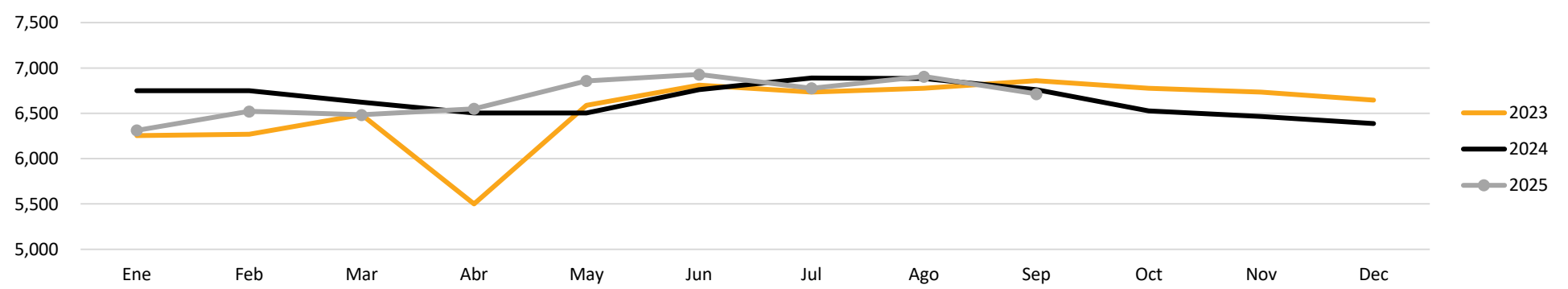
Producción de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Consumo de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Producción de Gas Natural en México (Mpc/d)



Consumo de Gas Natural en México (Mpc/d)