PJP4 | OGS

5-Jan-26

Entorno de Petróleo y Gas - Diciembre 2025

El entorno del petróleo y gas describe un cierre de año con precios del crudo significativamente más bajos y un mercado con sobreoferta moderada. El ORB de la OPEP cayó a 61 dólares por barril, 18% por debajo del nivel de diciembre de 2024, mientras que el WTI descendió a 57 dólares, una caída anual cercana al 20%. En contraste, el gas natural se mantuvo elevado frente al año previo, con un aumento anual cercano al 39%, aunque mostró una corrección mensual en diciembre. La producción mundial de petróleo continuó creciendo hasta alrededor de 107 mbd, impulsada principalmente por el aumento de la producción no OPEP en Estados Unidos, Brasil, Canadá y Guyana, mientras que los ajustes de la OPEP+ buscaron contener el exceso de oferta. La demanda global se ubicó en torno a 105 mbd, con fortaleza en países no OECD, especialmente China e India, y una normalización estacional de la demanda en el cuarto trimestre en economías desarrolladas. Los inventarios globales aumentaron alrededor de 4% anual, reflejando un ligero superávit.

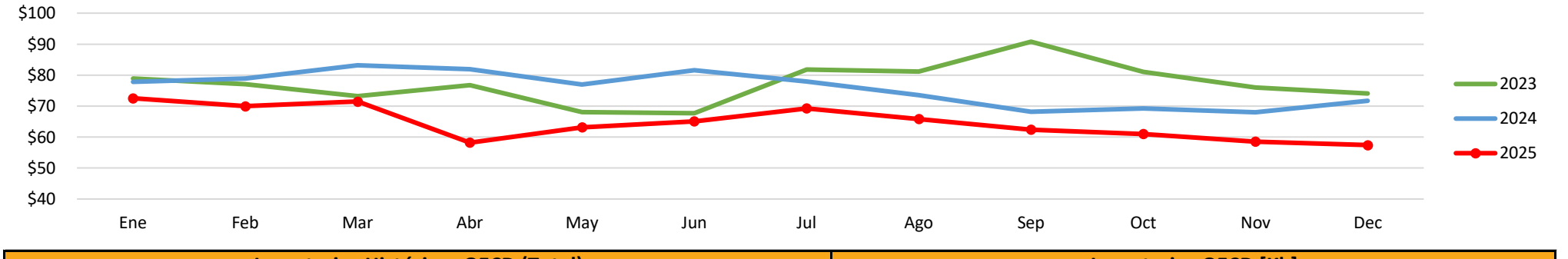
Precios Spot [USD]

	Dec-23	Dec-24	Dec-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
ORB (OPEP)	$79.00	$74.59	$61.03	(6%)	(18%)
WTI	$74.11	$71.72	$57.42	(3%)	(20%)
Gas Natural	$2.62	$3.63	$3.69	39%	1%
	Oct-25	**Nov-25**	**Dec-25**	**M-1vs.M-2**	**M vs. M-1**
ORB (OPEP)	$66.72	$64.27	$61.03	(4%)	(5%)
WTI	$60.98	$58.55	$57.42	(4%)	(2%)
Gas Natural	$4.12	$4.85	$3.69	18%	(24%)

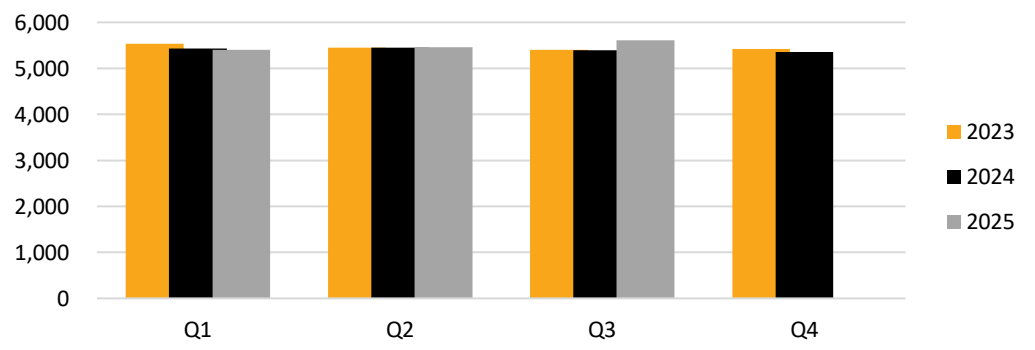
Balance de Mercado

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]

	Q3 23	Q3 24	Q3 25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
América	1,539	1,530	1,566	(1%)	2%
Otros	1,290	1,277	1,298	(1%)	2%
Total Comercial	2,829	2,807	2,865	(1%)	2%
SPR	1,209	1,235	1,239	2%	0%
En el agua	1,367	1,354	1,510	(1%)	12%
Total Inventarios	**5,404**	**5,396**	**5,614**	**(0%)**	**4%**

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	45.9	45.2	45.7	46.4	46.0	45.8	45.5	45.8	46.5	46.2	46.0
Demanda No-OECD	56.9	57.1	58.3	58.4	58.6	58.1	58.2	59.4	59.5	59.5	59.2
Total Demanda Mundial	**102.8**	**102.3**	**104.0**	**104.8**	**104.7**	**103.9**	**103.7**	**105.2**	**106.0**	**105.7**	**105.2**
Producción No-OPEP	70.4	70.7	71.8	73.8	73.8	72.5	73.1	73.5	73.9	74.2	73.7
Producción OPEP	32.7	32.9	33.4	34.0	34.2	33.6	33.4	33.8	34.0	33.8	33.8
Total Producción Mundial	**103.2**	**103.6**	**105.2**	**107.9**	**108.0**	**106.2**	**106.5**	**107.2**	**107.9**	**108.1**	**107.4**
Balance, cambios de inventario	**0.4**	**1.3**	**1.2**	**3.1**	**3.3**	**2.2**	**2.8**	**2.1**	**1.8**	**2.4**	**2.3**

Producto Interno Bruto

	2024	2025	2026
Norte América	2.8%	1.8%	2.1%
Europa	0.8%	1.2%	1.2%
Asia	0.1%	1.1%	0.9%
Total OECD	1.2%	1.4%	1.4%
África	3.5%	1.3%	1.4%
Latinoamérica	3.1%	2.3%	2.0%
Asia	4.9%	5.8%	5.6%
Total Emergentes	3.8%	3.1%	3.0%
Total Mundo	**3.1%**	**3.1%**	**3.1%**

Número de Plataformas

	Oct-25	Nov-25	Var
EEUU	548	549	+1
Canada	193	191	-3
México	24	28	+4
OPEP	607	612	+5
Otros	499	504	+5
Total	1,871	1,883	+12

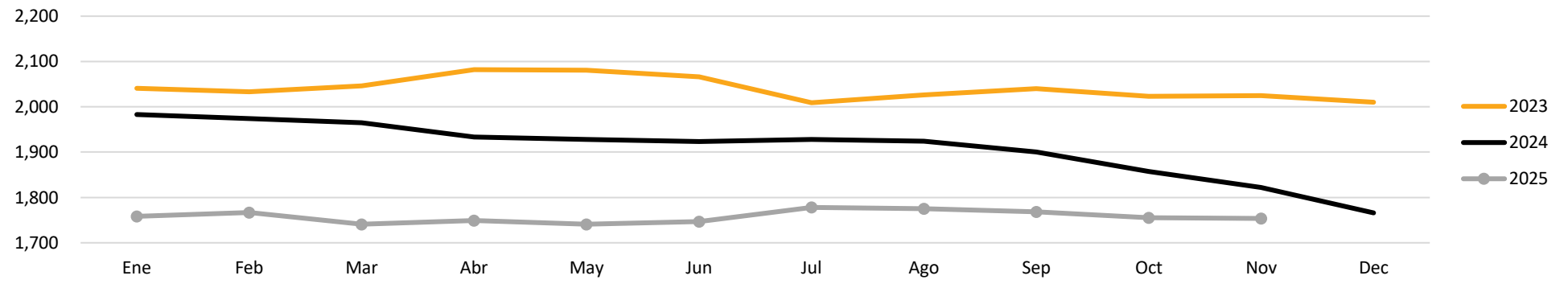
Tasas de Cambio

	Dec-23	Dec-24	Dec-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
MXN/USD	16.96	20.82	18.00	(19%)	16%
COP/USD	3,836	4,402	3,766	(13%)	17%
USD/EUR	1.11	1.04	1.17	(6%)	13%
USD/GBP	1.27	1.25	1.35	(2%)	8%

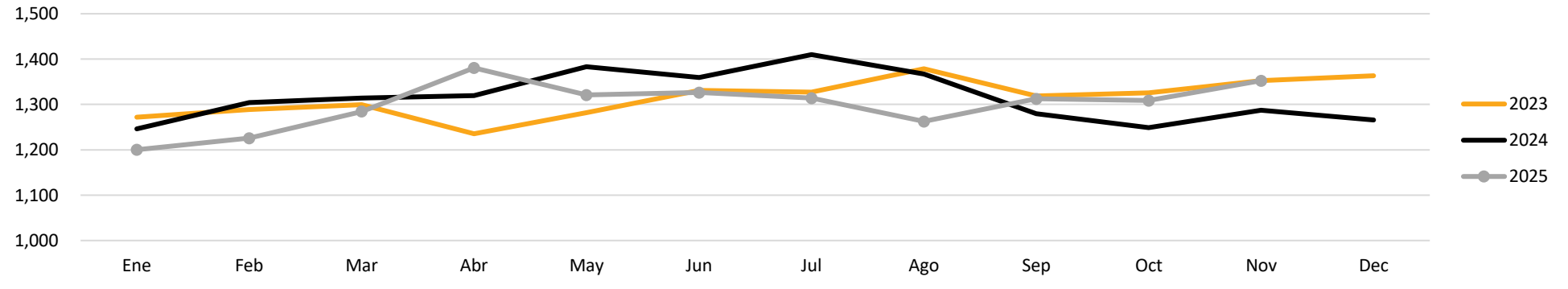
5-Jan-26

Entorno de Petróleo y Gas - Diciembre 2025

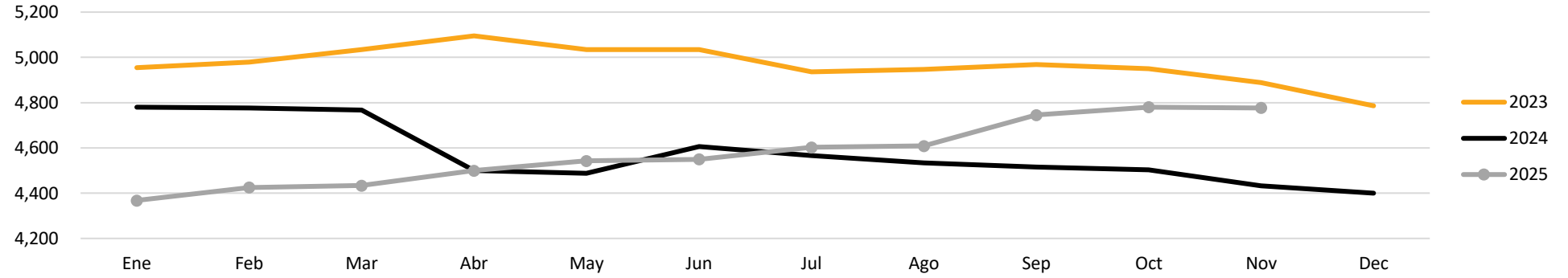
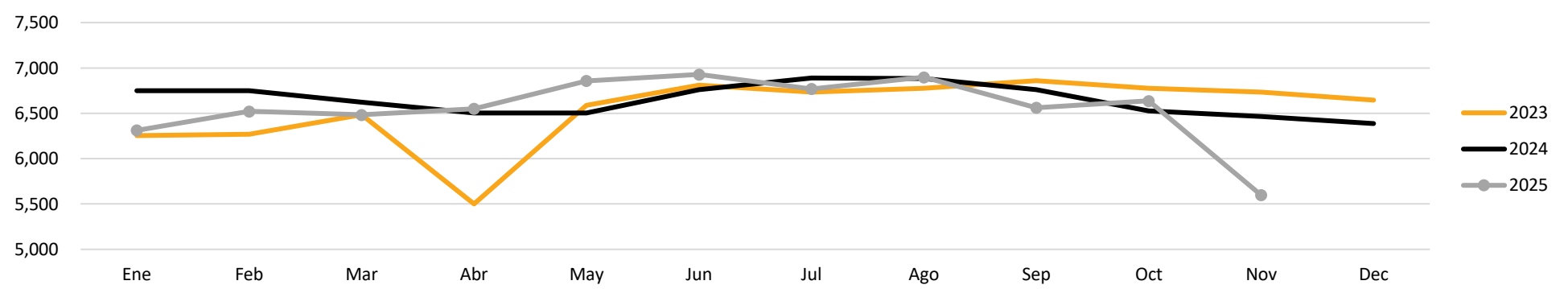
Producción de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Consumo de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Producción de Gas Natural en México (Mpc/d)



Consumo de Gas Natural en México (Mpc/d)