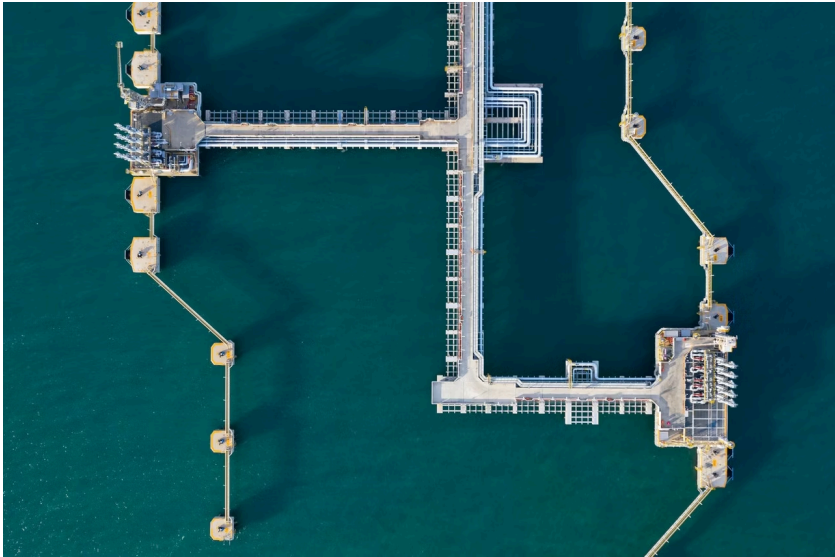




# Informe del mercado petrolero - Abril de 2025

 **Suscribir**



Publicado  
Abril de 2025

Licencia  
Condiciones de uso para material no CC

Compartir Citar

## **Acerca de este informe**

El Informe sobre el mercado petrolero de la AIE (OMR) es una de las fuentes de datos, pronósticos y análisis más confiables y oportunas del mundo sobre el mercado petrolero mundial, que incluye estadísticas detalladas y comentarios sobre la oferta, la demanda, los inventarios, los precios y la actividad de refinación del petróleo, así como el comercio de petróleo para la AIE y países seleccionados no miembros de la AIE.

---

## Reflejos

- El crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2025 se ha revisado a la baja en 300 kb/d desde el Informe del mes pasado, hasta 730 kb/d, debido a que la escalada de las tensiones comerciales ha afectado negativamente las perspectivas económicas. Se prevé que el crecimiento se desacelere aún más en 2026, hasta 690 kb/d, pero persisten riesgos para las previsiones dado el contexto macroeconómico cambiante. La rebaja se produce tras el sólido consumo de petróleo en el primer trimestre de 2025, con un aumento interanual de 1,2 kb/d, su tasa más alta desde 2023.
- La oferta mundial de petróleo aumentó en 590 kb/d, alcanzando los 103,6 mb/d en marzo, lo que representa un aumento interanual de 910 kb/d, con los países no pertenecientes a la OPEP+ liderando los aumentos mensuales y anuales. La OPEP+ elevará sus objetivos de producción en 411 kb/d en mayo, pero el aumento podría ser sustancialmente menor debido a la sobreproducción de algunos países. El crecimiento de la oferta mundial para 2025 se ha reducido en 260 kb/d, hasta 1,2 mb/d, debido a una disminución en la producción de Estados Unidos y Venezuela. Se prevé que la producción en 2026 aumente en 960 kb/d, con los proyectos offshore a la cabeza.
- Se pronostica que la producción mundial de crudo promediará 83,2 mb/d este año, ya que las expectativas de crecimiento de la demanda reducen el aumento anual proyectado en 230 mb/d, a 340 mb/d. En 2026, se prevé que la producción aumente en 360 mb/d, alcanzando los 83,6 mb/d. Los márgenes de refinación fueron dispares en marzo, con descensos en la Cuenca Atlántica, pero mejoras en el procesamiento de crudo agrio en Singapur. La debilidad de los craqueos en destilados medios impulsó en gran medida la caída de la rentabilidad del mes pasado.
- Los inventarios mundiales de petróleo observados aumentaron 21,9 mb, hasta los 7647 mb, en febrero, pero se mantuvieron cerca del límite inferior del rango de cinco años. El crudo, los líquidos de gas natural (LGN) y las materias primas aumentaron en 41,2 mb, de los cuales 14,1 mb correspondieron a las reservas terrestres de la OCDE. Los productos petrolíferos disminuyeron 19,2 mb, ya que una reducción de 34,2 mb en la OCDE eclipsó el aumento del petróleo en agua. Los datos preliminares indican que las reservas mundiales de petróleo aumentaron aún más en marzo, impulsadas por el aumento del crudo en los países no pertenecientes a la OCDE y del petróleo en agua.
- Los precios mundiales del petróleo se desplomaron alrededor de 10 dólares por barril en marzo y principios de abril, debido al deterioro del sentimiento de riesgo tras la proliferación de aranceles estadounidenses y el creciente temor a una recesión. La decisión de algunos miembros de la OPEP+ de acelerar la desmantelación de los recortes voluntarios

adicionales de producción contribuyó al impulso bajista. Al momento de redactar este informe, los futuros del petróleo Brent cotizaban en torno a los 65 dólares por barril, tras haber alcanzado previamente sus niveles más bajos en más de cuatro años, por debajo de los 60 dólares por barril.

## **Abróchese el cinturón**

After a period of relative calm, global oil markets were roiled by a barrage of trade tariff announcements in early April. Benchmark crude oil prices plunged to their lowest levels in four years on a sharp escalation in trade tensions and the prospect of higher supplies from some OPEC+ countries. Brent futures tumbled by more than \$15/bbl, to below \$60/bbl, but subsequently recovered to around \$65/bbl after the implementation of some of the tariffs was postponed.

While imports of oil, gas and refined products were given exemptions from the tariffs announced by the United States, concerns that the measures could stoke inflation, slow economic growth and intensify trade disputes weighed on oil prices. With negotiations and countermeasures still ongoing, the situation is fluid and substantial risks remain. We have lowered the economic growth assumptions that underpin our forecasts, leading to a 400 kb/d reduction in expected oil demand growth for the remainder of the year. We now forecast an annual global demand increase of 730 kb/d for 2025 as a whole.

The downward spiral in oil prices was also fuelled by the surprise decision of eight OPEC+ members, which were party to voluntary cuts since November 2023, to triple their scheduled production target increases for May to 411 kb/d. However, the actual increase may be much smaller, as a number of countries, including Kazakhstan, the United Arab Emirates and Iraq are already producing well above their targets. Notably, Kazakh crude oil output reached a record high of 1.8 mb/d following the start-up of the Chevron-operated Tengiz oilfield expansion project. This puts Kazakhstan some 390 kb/d above its OPEC+ output quota. In addition, several countries in the group have committed to compensate for earlier overproduction in the coming months, which may negate most of the increase.

The significant drop in oil prices rattled the US shale patch, with firms arguing they need \$65/bbl on average to profitably drill new light tight oil wells, according to the latest Dallas Fed Energy Survey. New tariffs may also make it more expensive to buy steel and equipment, further discouraging drilling. Along with the impact of Chinese tariffs on imports of US ethane and LPG, this has resulted in a downward revision of 150 kb/d to our US oil supply forecast for this year, with growth now assessed at 490 kb/d. However, conventional oil projects remain on track, with total non-OPEC+ supply expected to rise by 1.3 mb/d.

Meanwhile, our first detailed look at balances for 2026 show oil demand growth easing to 690 kb/d amid a fragile macroeconomic environment and as EVs take up a larger share. For now, the outlook for non-OPEC+ supply growth remains robust at 920 kb/d, comfortably eclipsing expected global demand growth, even as US supply expansion slows to just 280 kb/d. Brazil (+240 kb/d), Guyana (+160 kb/d) and Canada (+120 kb/d) will be other major sources of growth.

Se espera que durante los próximos 90 días de suspensión de aranceles y posiblemente más allá se lleven a cabo arduas negociaciones comerciales, los mercados petroleros se enfrentan a un camino accidentado y existen considerables incertidumbres sobre nuestras previsiones para este año y el próximo.

## La producción de petróleo crudo de la OPEP+ es <sup>de 1</sup>

millón de barriles por día

	Suministro de febrero de 2025	Suministro de marzo de 2025	Marzo de 2025 vs. Objetivo	Objetivo implícito <sup>1</sup> de marzo de 2025	Capacidad Sostenible <sup>2</sup>	Tapa de repuesto Eff vs. <sup>3</sup> de marzo
Argelia	0.9	0.9	-0.01	0,91	0,99	0.08
Congo	0,24	0,24	-0.04	0,28	0,27	0.03
Guinea Ecuatorial	0.06	0.06	-0.02	0.07	0.06	0.01
Gabón	0,23	0,24	0.06	0,18	0,22	0
Irak	4.3	4.32	0.44	3.88	4.87	0,55
Kuwait	2.47	2.51	0.1	2.41	2.88	0.37
Nigeria	1.44	1.4	-0.1	1.5	1.42	0.02
Arabia Saudita	8.96	9.01	0.05	8.96	12.11	3.1
Emiratos Árabes Unidos	3.28	3.26	0.35	2.91	4.28	1.02
<b>Total OPEP-9</b>	<b>21.88</b>	<b>21.94</b>	<b>0.83</b>	<b>21.1</b>	<b>27.1</b>	<b>5.17</b>
Irán <sup>4</sup>	3.39	3.29			3.8	
Libia <sup>4</sup>	1.24	1.2			1.23	0.03
Venezuela <sup>4</sup>	0,97	0,92			0.89	0
<b>Total de la OPEP</b>	<b>27.48</b>	<b>27.35</b>			<b>33.02</b>	<b>5.2</b>
Azerbaiyán	0.47	0.47	-0.08	0,55	0.49	0.02
Kazajstán	1.82	1.82	0.39	1.43	1.8	0
México <sup>5</sup>	1.47	1.45			1.59	0.13

	Suministro de febrero de 2025	Suministro de marzo de 2025	Marzo de 2025 vs. Objetivo	Objetivo implícito <sup>1</sup> de marzo de 2025	Capacidad Sostenible <sup>2</sup>	Tapa de repuesto Eff vs. <sup>3</sup> de marzo
Omán	0,76	0,76	0.01	0,75	0,85	0.09
Rusia	9.08	9.07	0.12	8,95	9.76	
Otros <sup>6</sup>	0,71	0,72	-0.15	0.87	0.86	0.14
<b>Total No-OPEP</b>	<b>14.31</b>	<b>14.3</b>	<b>0,29</b>	<b>12.56</b>	<b>15.34</b>	<b>0.38</b>
<b>La OPEP+18 llega a un acuerdo en noviembre de 2022 <sup>(5)</sup></b>	<b>34.73</b>	<b>34,78</b>	<b>1.12</b>	<b>33.66</b>	<b>40.85</b>	<b>5.42</b>
<b>Total OPEP+</b>	<b>41,79</b>	<b>41.64</b>			<b>48.36</b>	<b>5.58</b>

1. Incluye restricciones voluntarias adicionales y volúmenes revisados de reducción compensatoria adicional.  
2. Los niveles de capacidad pueden alcanzarse en 90 días y mantenerse durante un período prolongado. 3. Excluye el cierre del crudo iraní y ruso. 4. Irán, Libia y Venezuela están exentos de recortes. 5. México queda excluido del cumplimiento de la OPEP+. 6. Baréin, Brunéi, Malasia, Sudán y Sudán del Sur.

## Documentación del informe del mercado petrolero

Definiciones de términos clave utilizados en el OMR.

Para más información sobre la metodología, descargue el PDF a continuación.

[Explorar el glosario](#) ➤

[Descargar la metodología PDF](#) ➤