



Dinámica de precios del GLP: perspectivas y tendencias

39° Congreso de la AIGLP
Marzo 2026



AIGLP

OPIS
A DOW JONES COMPANY

Adrian Calcano

VP Energía y Materias Primas



THE WALL STREET JOURNAL.

BARRON'S

MarketWatch

OPIS

A DOW JONES COMPANY



Oxford
Analytica

FROM DOW JONES

CHEMICAL MARKET ANALYTICS

BY OPIS, A DOW JONES COMPANY

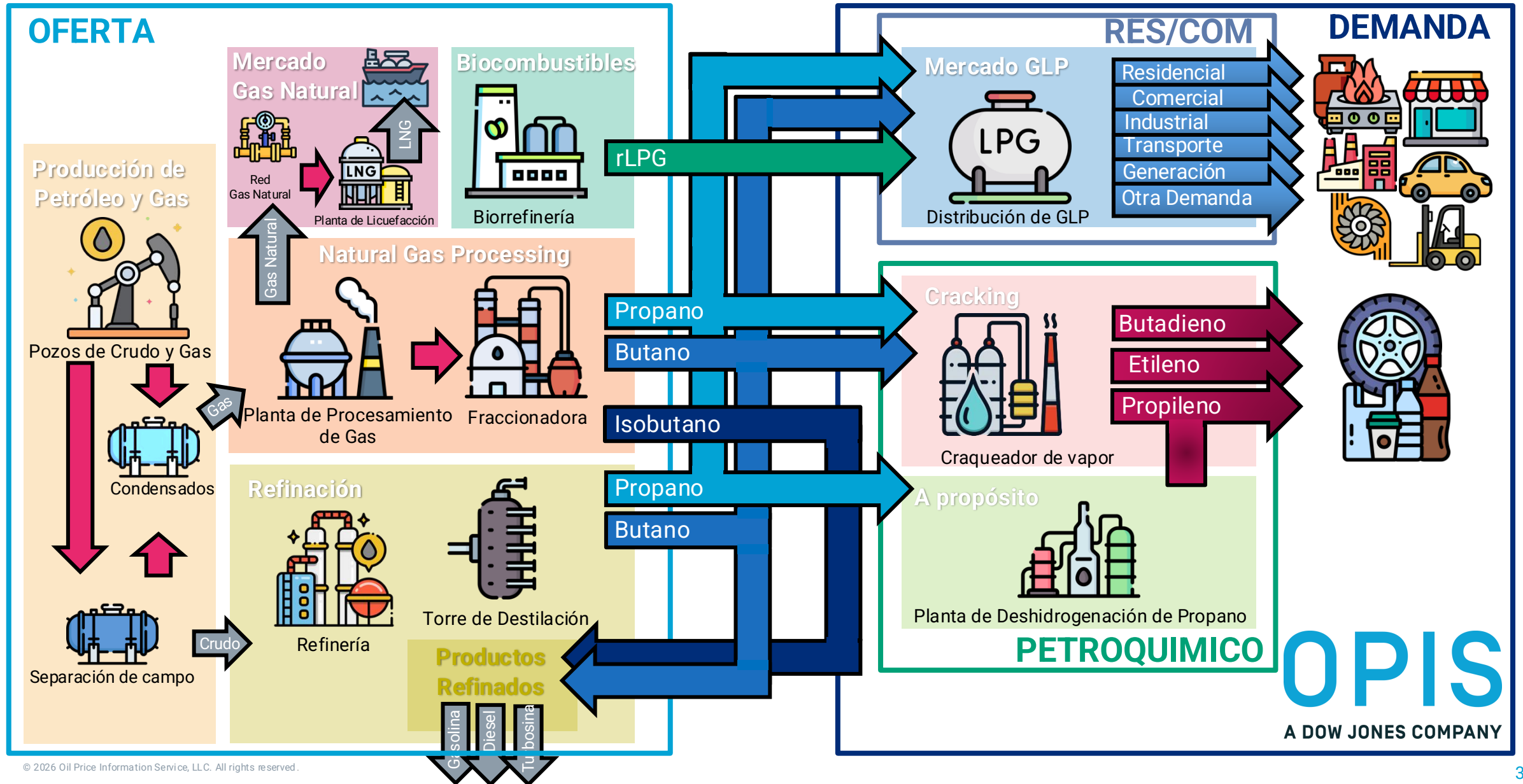


dragonfly



OXFORD
ECONOMICS

La cadena de valor del GLP: por qué la oferta lidera el mercado





OPIS

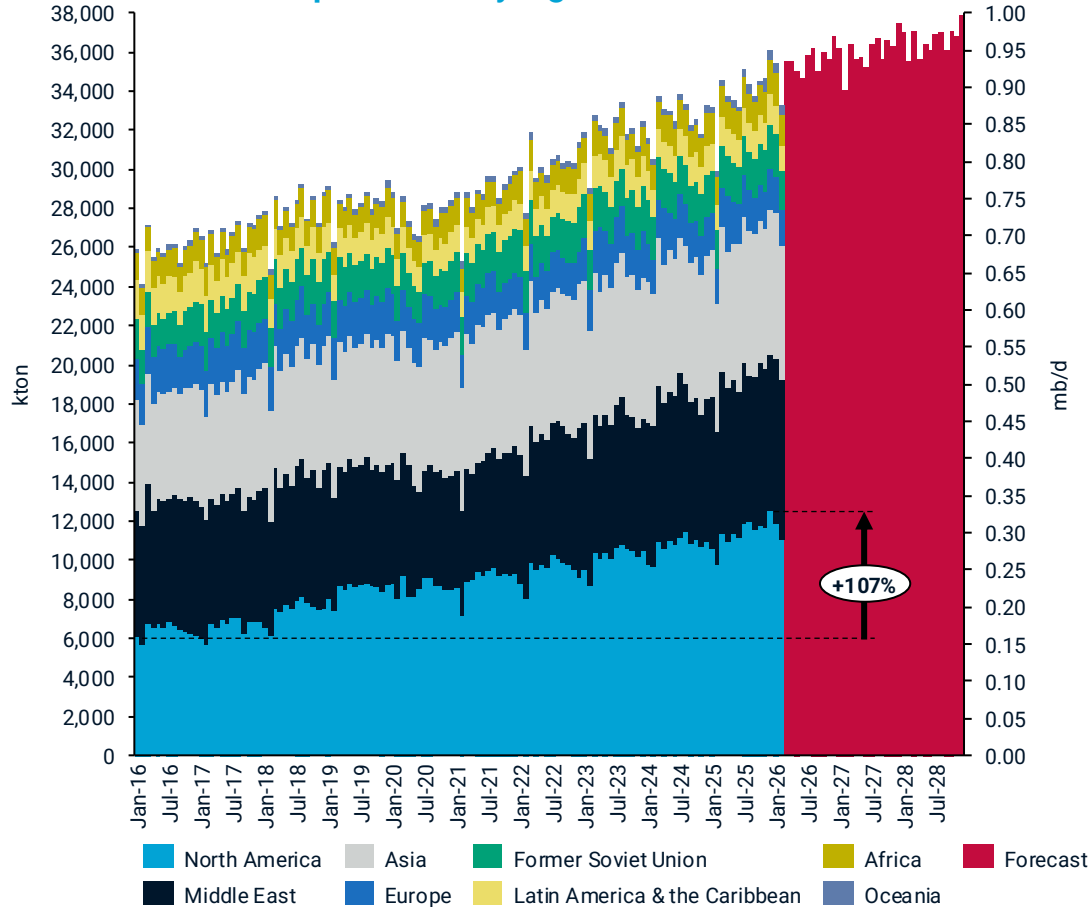
A DOW JONES COMPANY

Fundamentos del Mercado global del GLP

Oferta global de GLP: tendencias de producción y perspectivas

Dado que la mayoría de las regiones no pueden absorber volúmenes adicionales, Asia se ha convertido en el punto clave de equilibrio para la creciente oferta de Norteamérica.

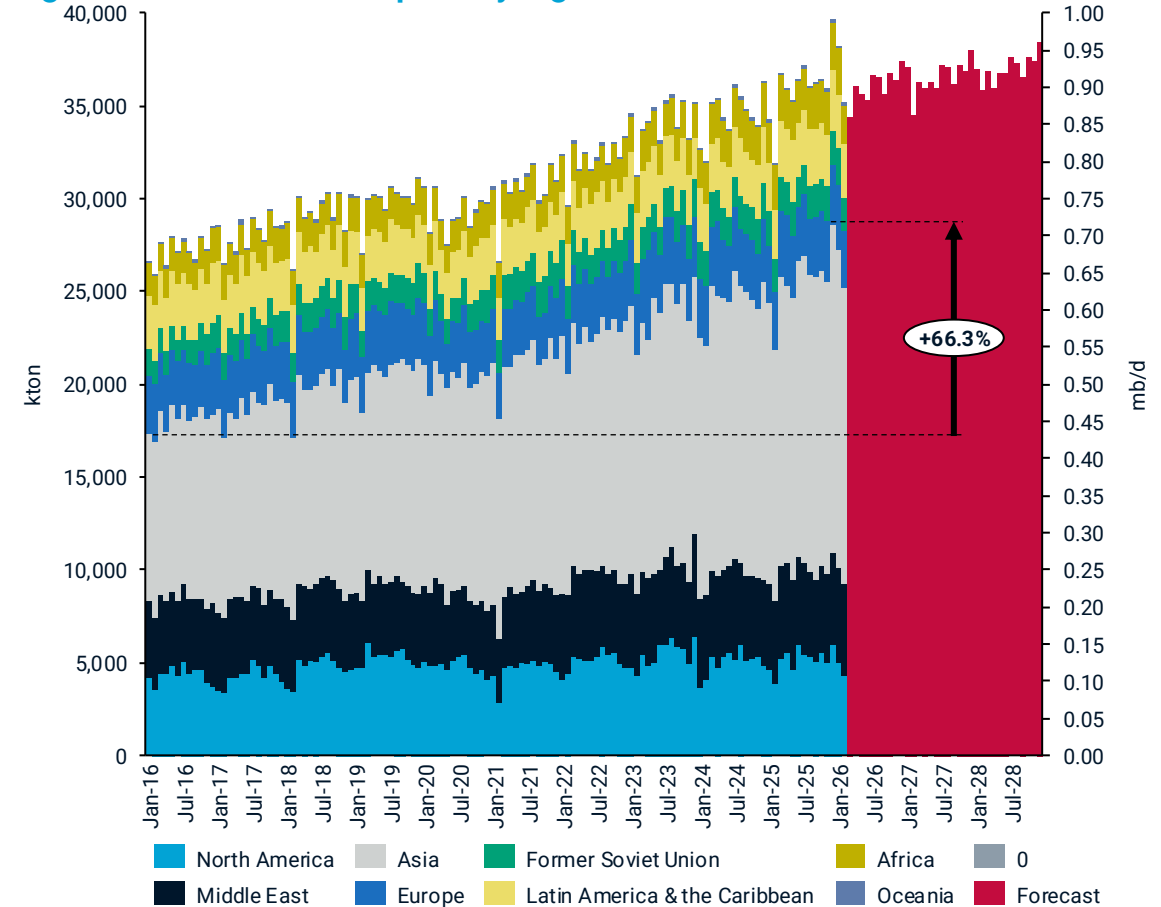
Global LPG balance: production by region



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

Regional balances: consumption by region



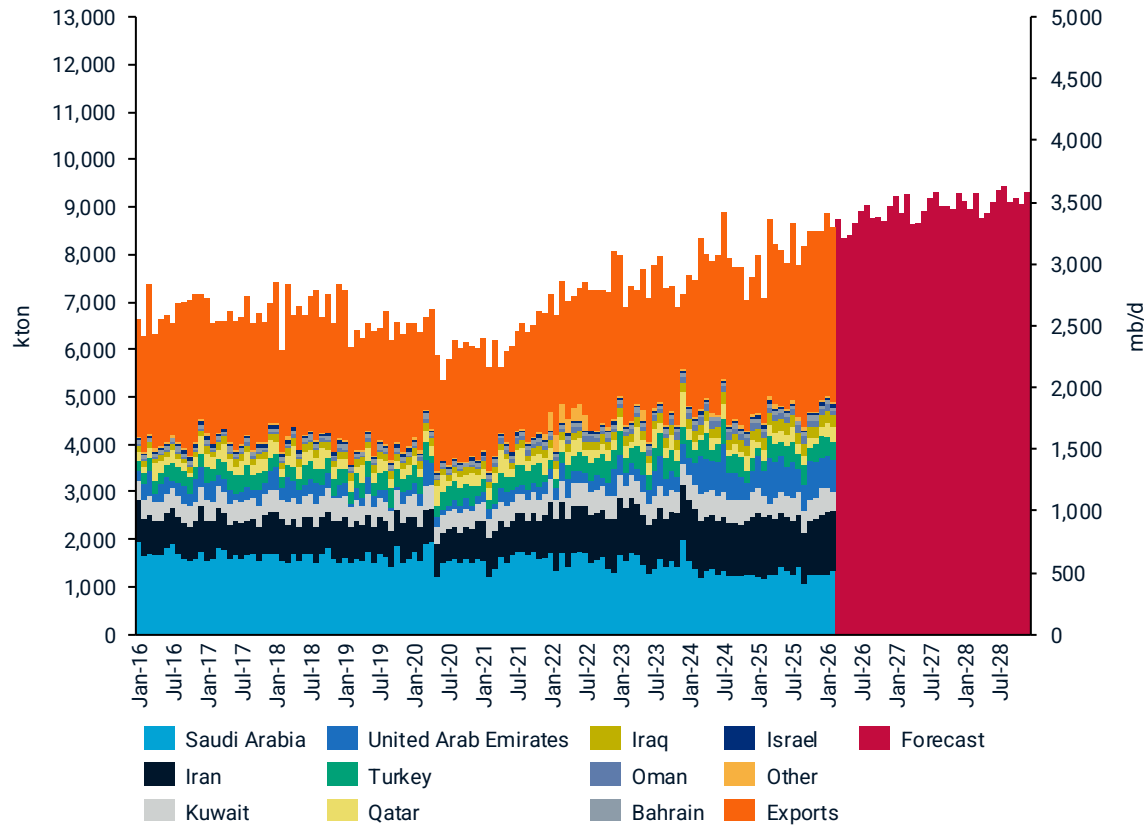
Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

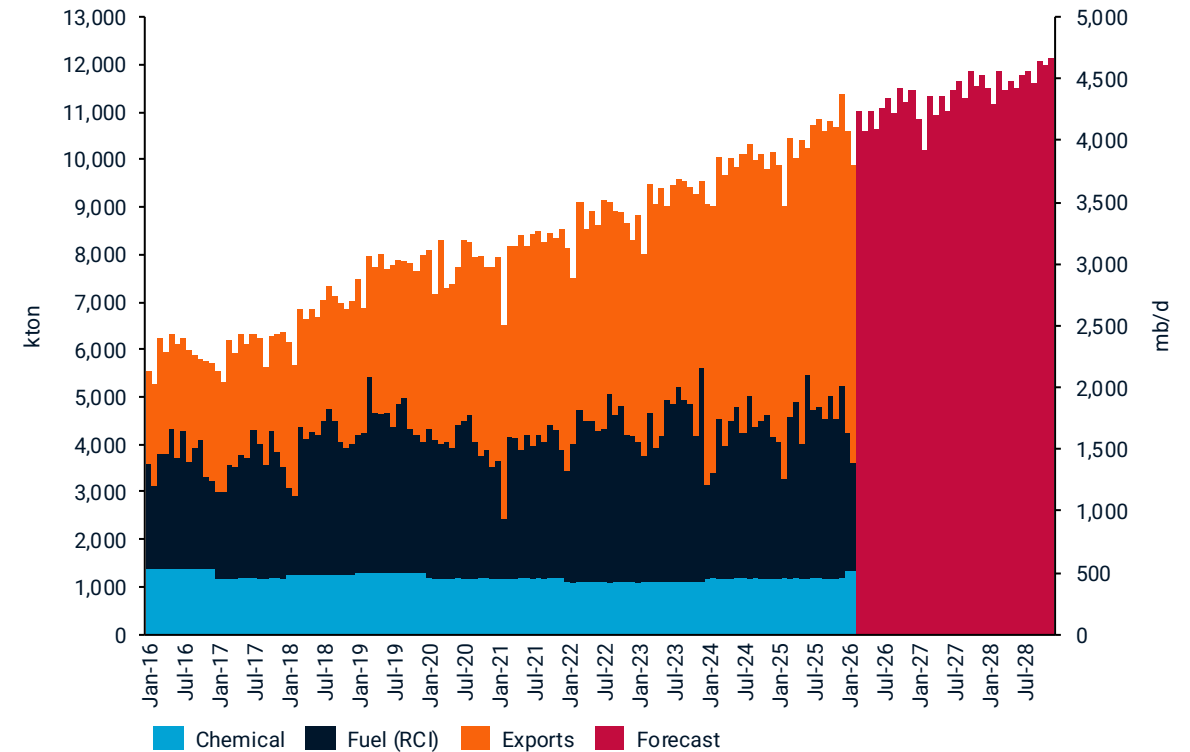
Producción de GLP en Estados Unidos

El crecimiento de la producción de GLP en EE. UU. está impulsado por el aumento del procesamiento de gas natural, con el propano liderando la mezcla de productos.

Middle East demand by country with exports



United States LPG: demand by sector with exports



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

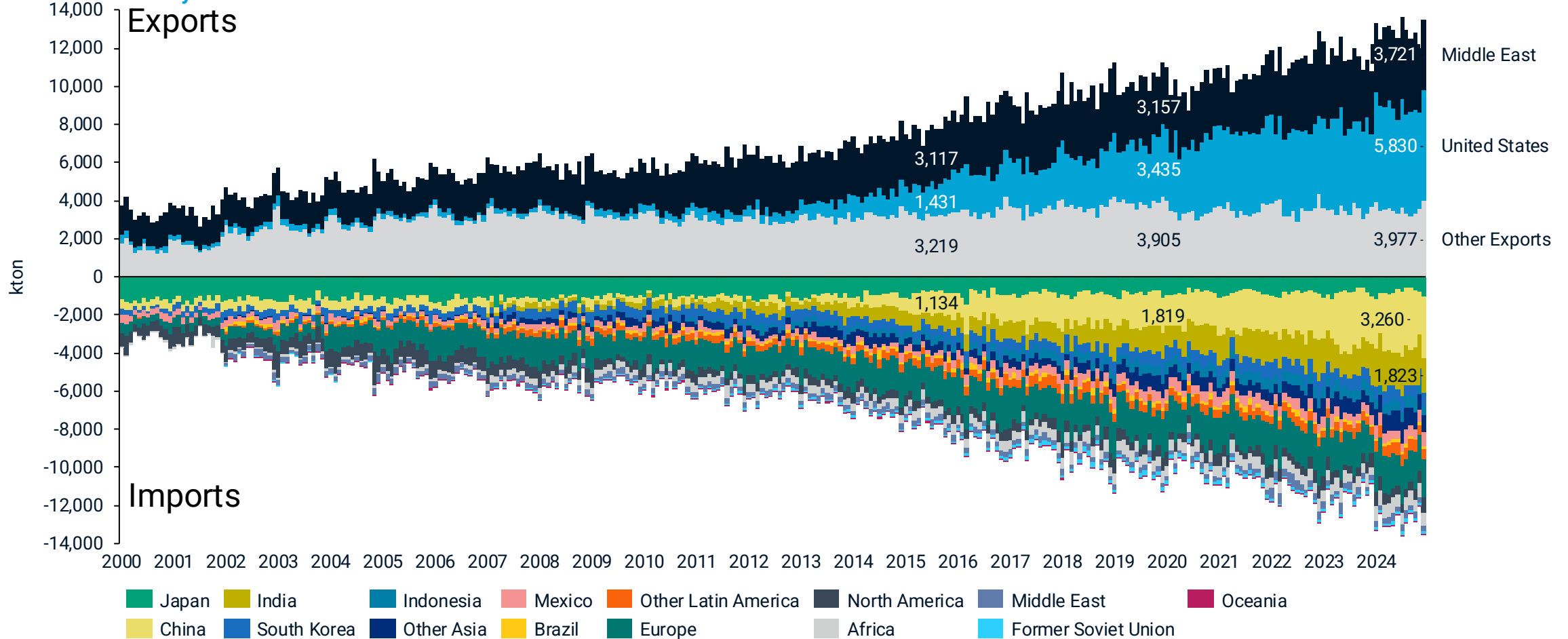
Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

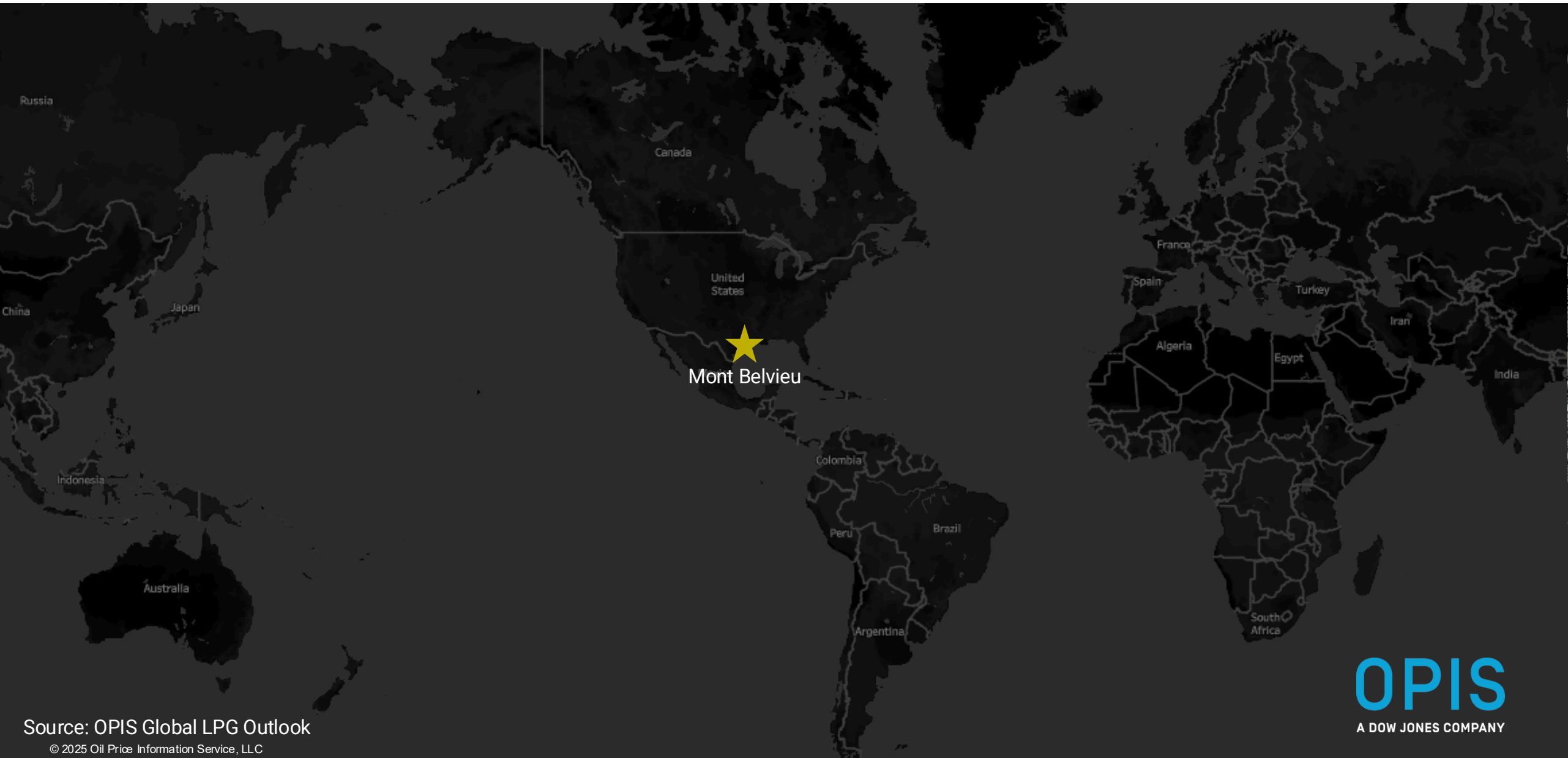
Comercio global de GLP: el auge de las exportaciones de EE. UU.

Lo que comenzó como un rol menor a principios de siglo ha evolucionado hasta convertir a Estados Unidos en la fuerza central del mercado global.

Global LPG Monthly Trade



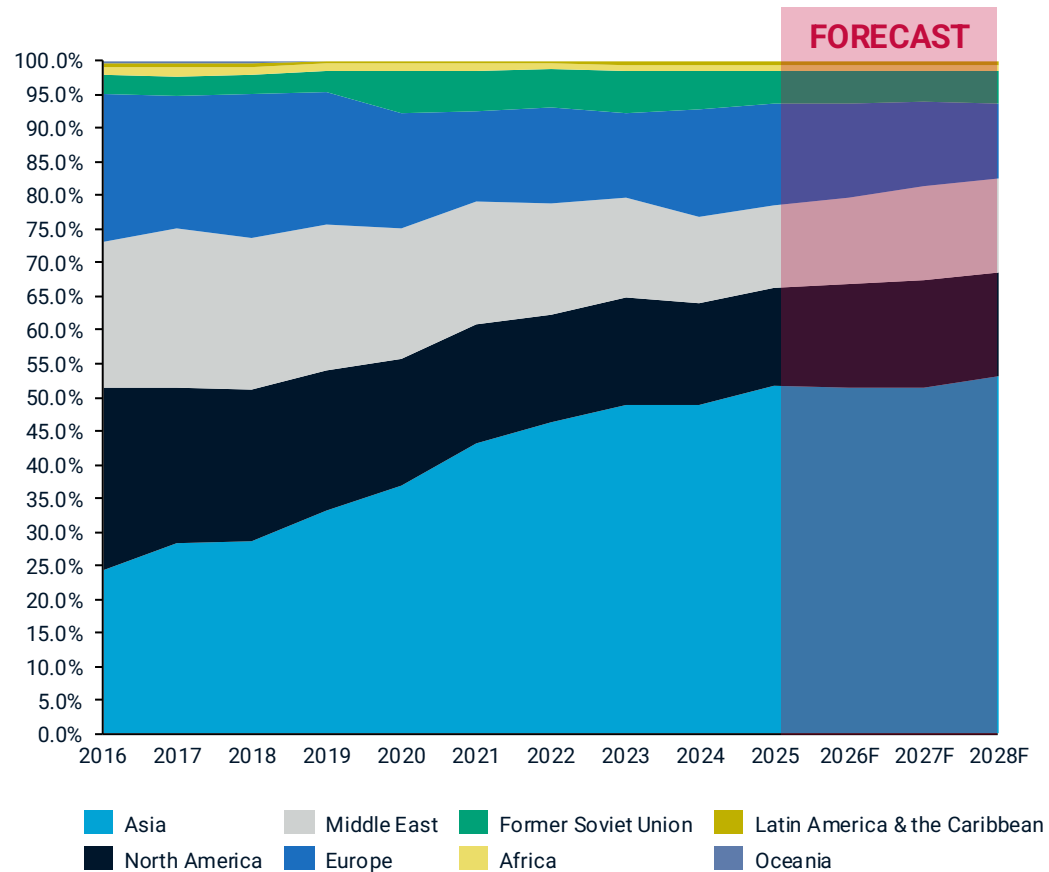
Comercio global de GLP: de Mont Belvieu para el mundo...



Demanda global de materias primas petroquímicas en pausa

El crecimiento de la demanda química se ha desacelerado debido a la persistente sobrecapacidad en los principales centros de producción.

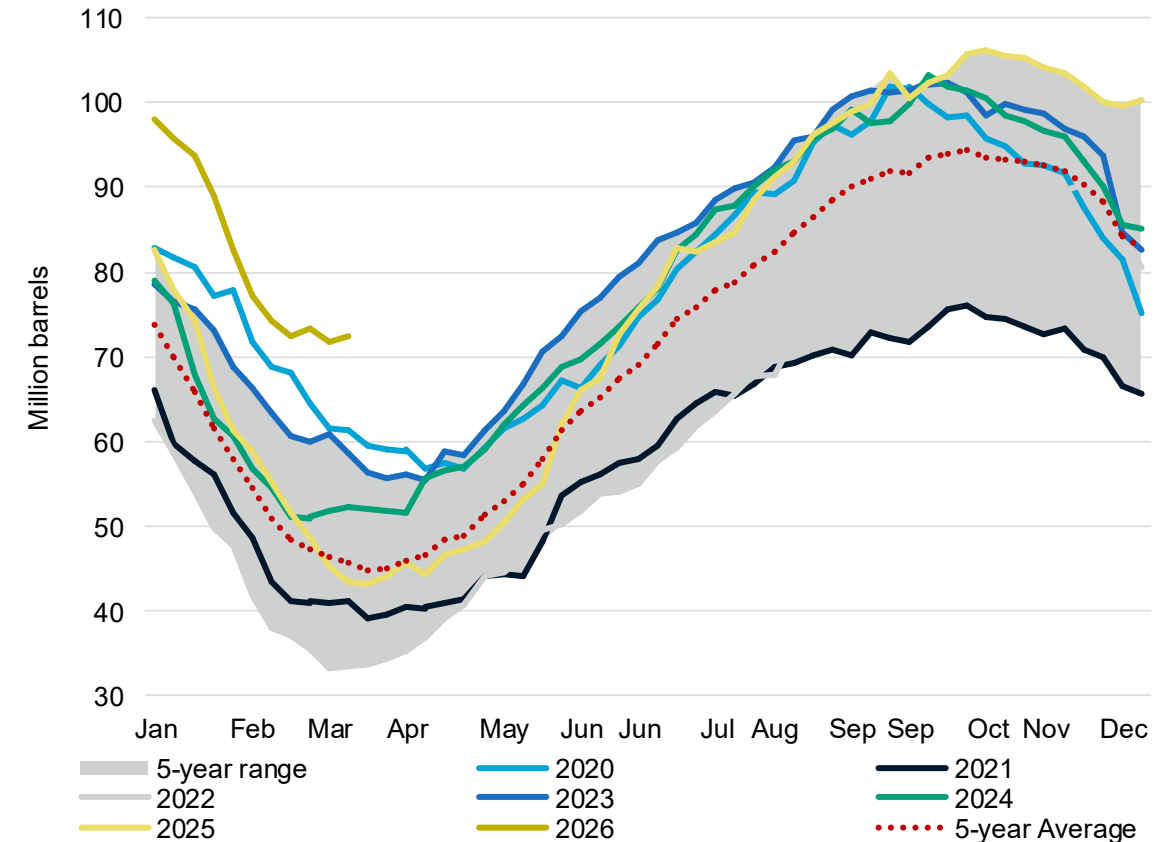
Global LPG: chemical demand by region



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

United States propane ending stocks at terminal



Source: OPIS, A Dow Jones Company









Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

Evaluación del mercado de Gas LP (Pre conflicto Irán)



| | | Previa |
|--|---------------------------|---|
| Oferta Disponibilidad del Producto  | Producción Estados Unidos |  |
| | Producción Medio Oriente |  |
| Logística Capacidad de mover el producto  | Mercado de Fletes |  |
| | Tarifa de Terminal |  |
| Demanda Capacidad de consumir el producto  | Demanda RCI |  |
| | Demanda Petroquímica |  |
| Precios Efecto en Precios  | Precios (Contrato) |  |
| | Precios (Spot) |  |



OPIS

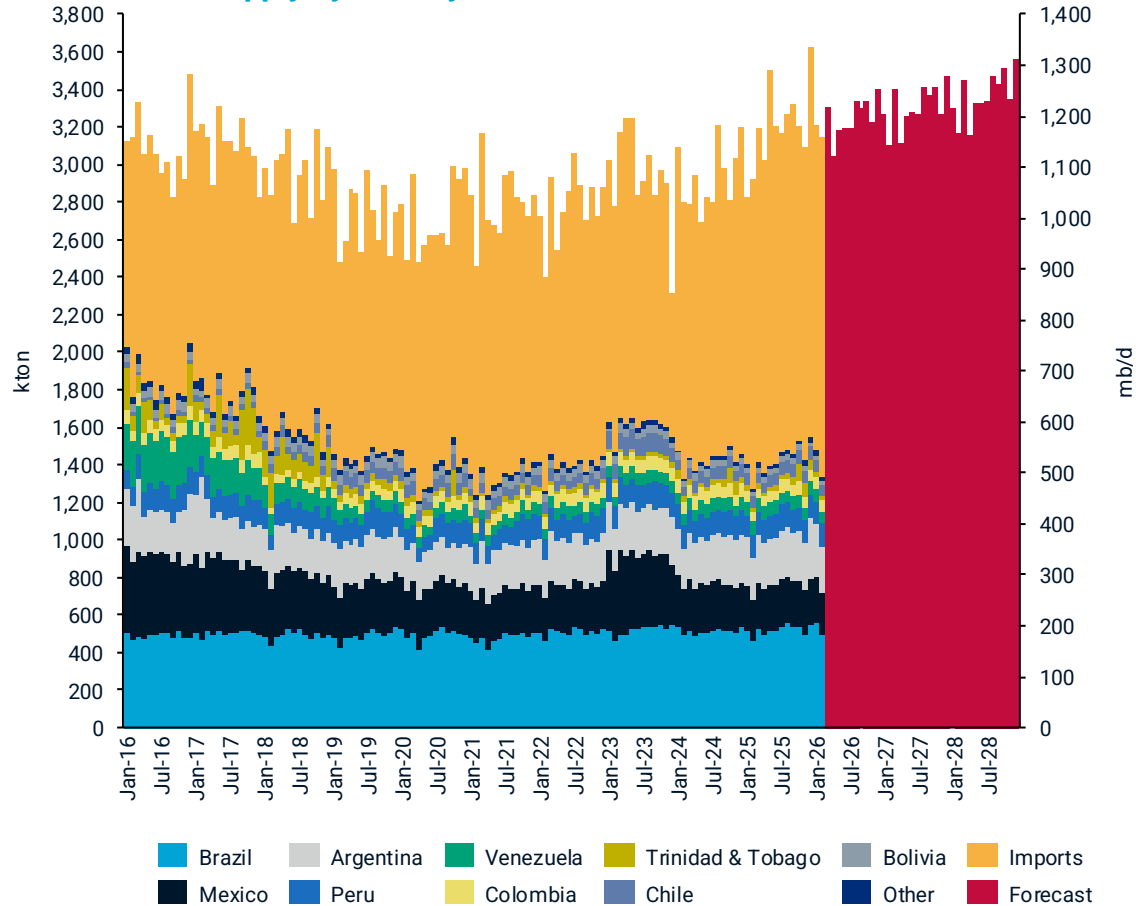
A DOW JONES COMPANY

América Latina

Balances regionales: oferta en América Latina

La disminución de la producción en México y Venezuela está reduciendo la oferta regional.

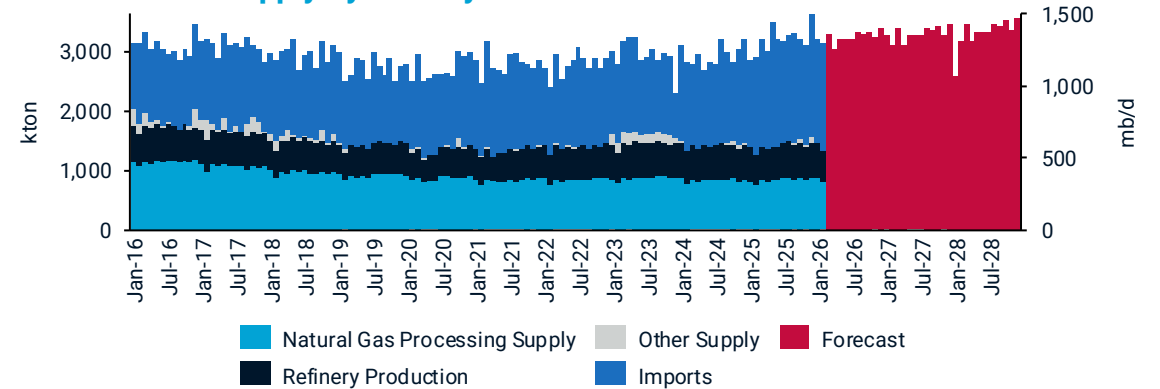
Latin America: supply by country



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

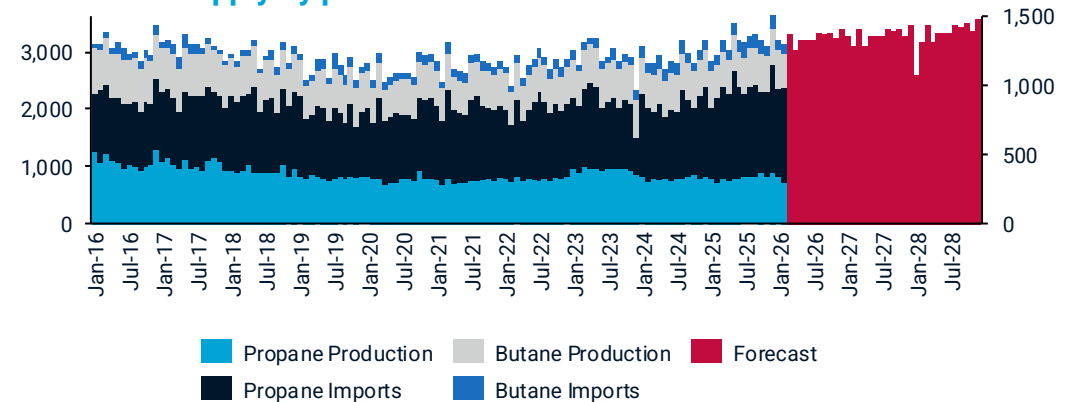
Latin America: supply by country



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

Latin America: supply by product



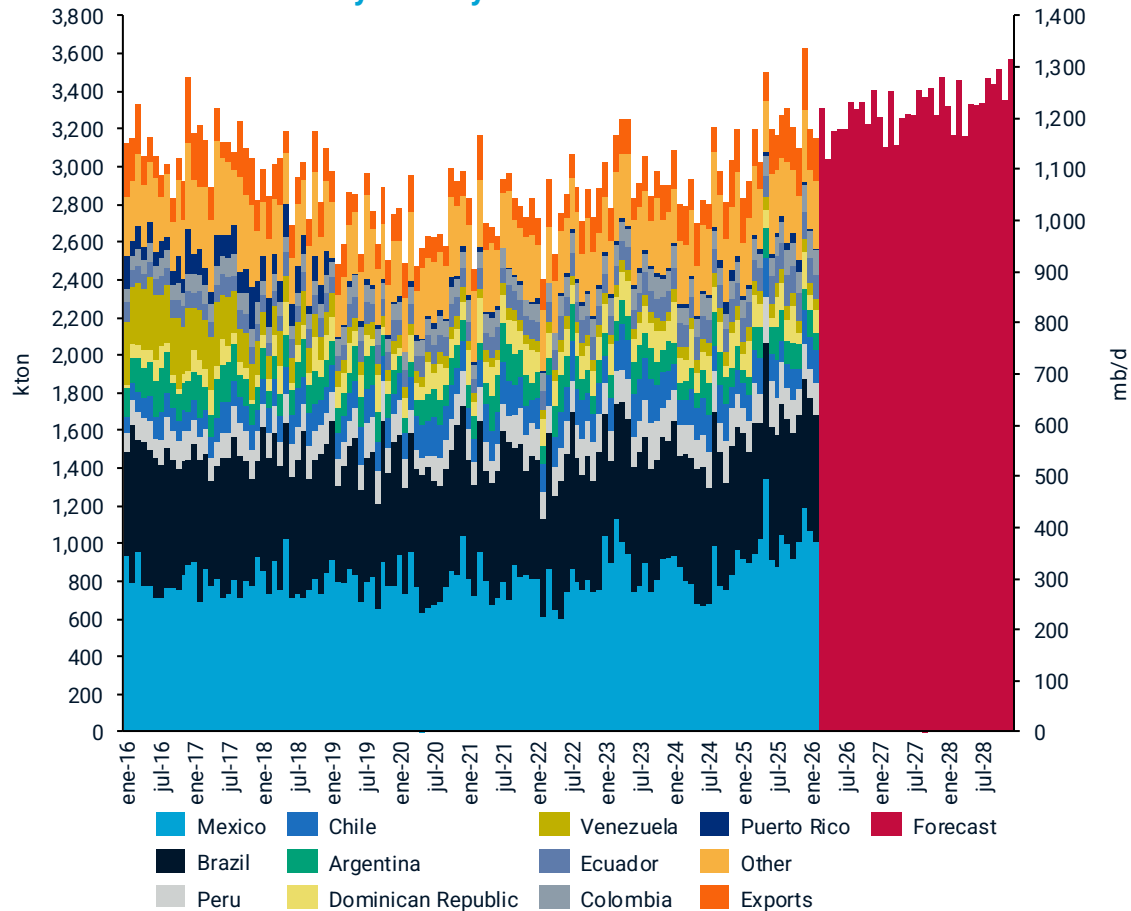
Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

Balances regionales: demanda en América Latina

La caída en la producción de México y Venezuela está impactando la demanda regional.

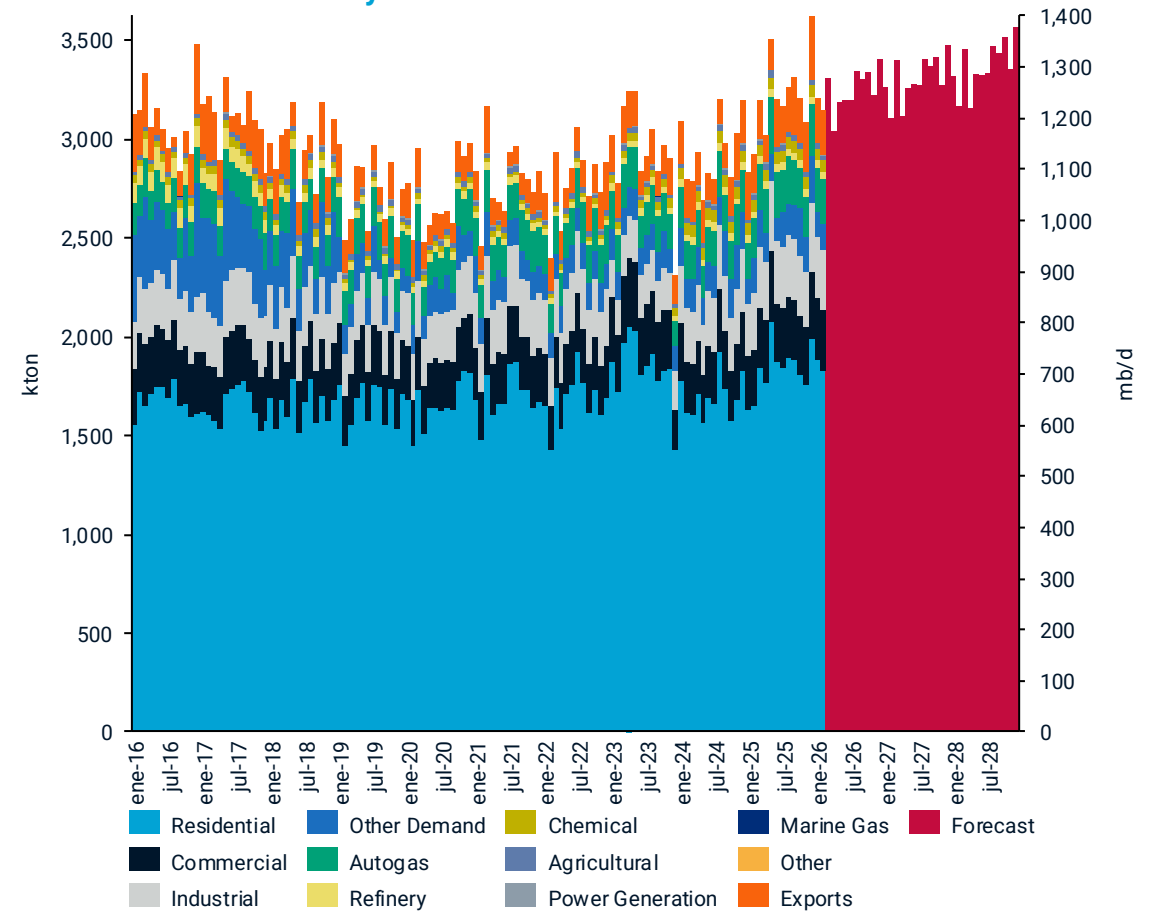
Latin America: demand by country



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

Latin America: demand by sector



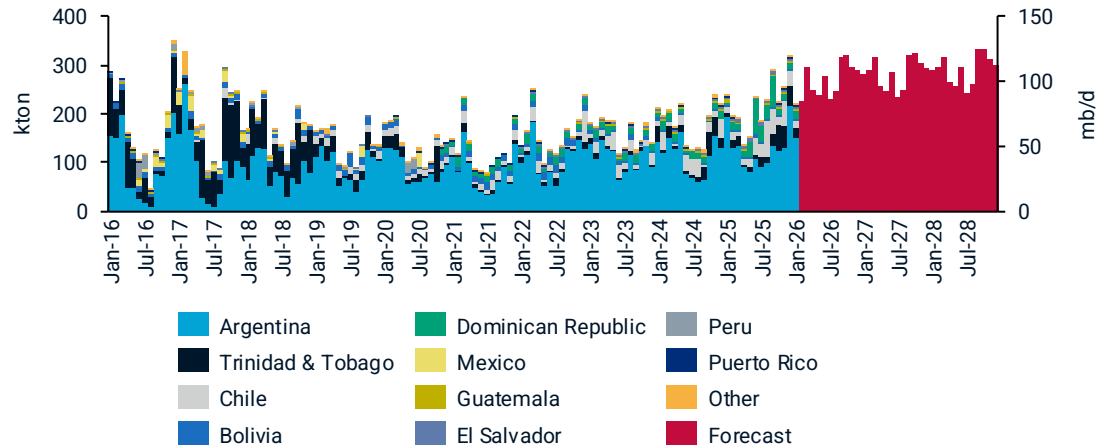
Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

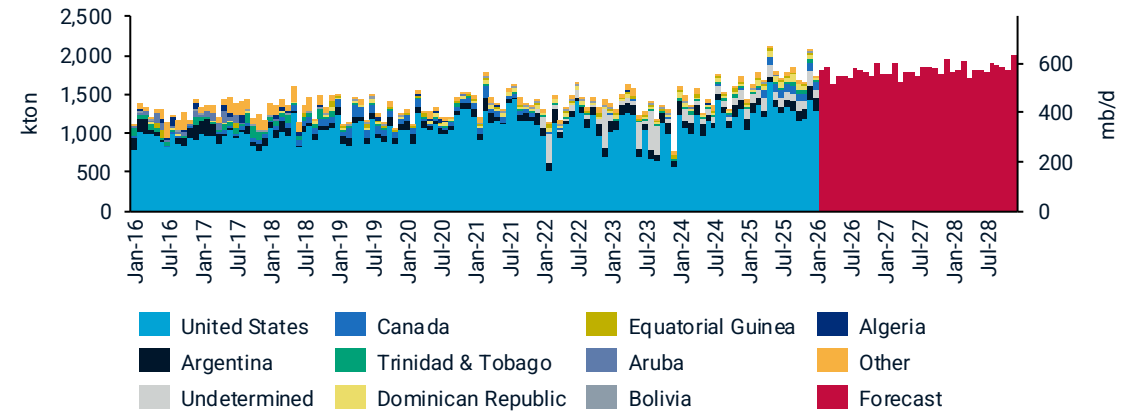
Balances regionales: comercio en América Latina

Las importaciones de GLP en América Latina muestran una tendencia al alza, lideradas por el suministro de EE. UU., mientras que las exportaciones regionales se mantienen modestas y fragmentadas.

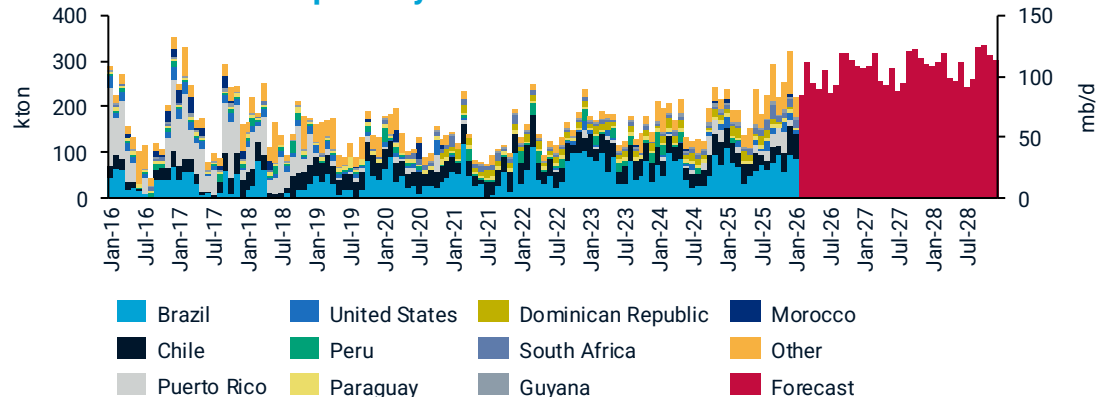
Latin America: LPG exports by origin



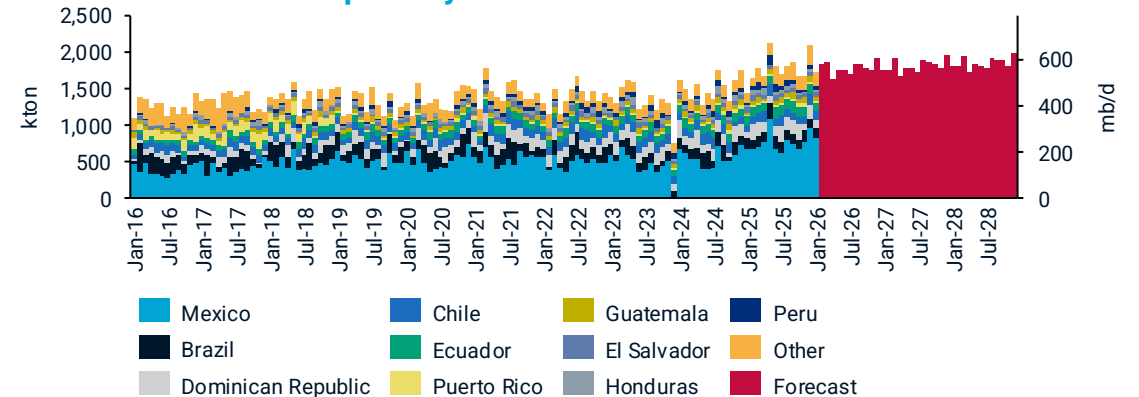
Latin America: LPG imports by origin



Latin America: LPG exports by destination



Latin America: LPG imports by destination



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

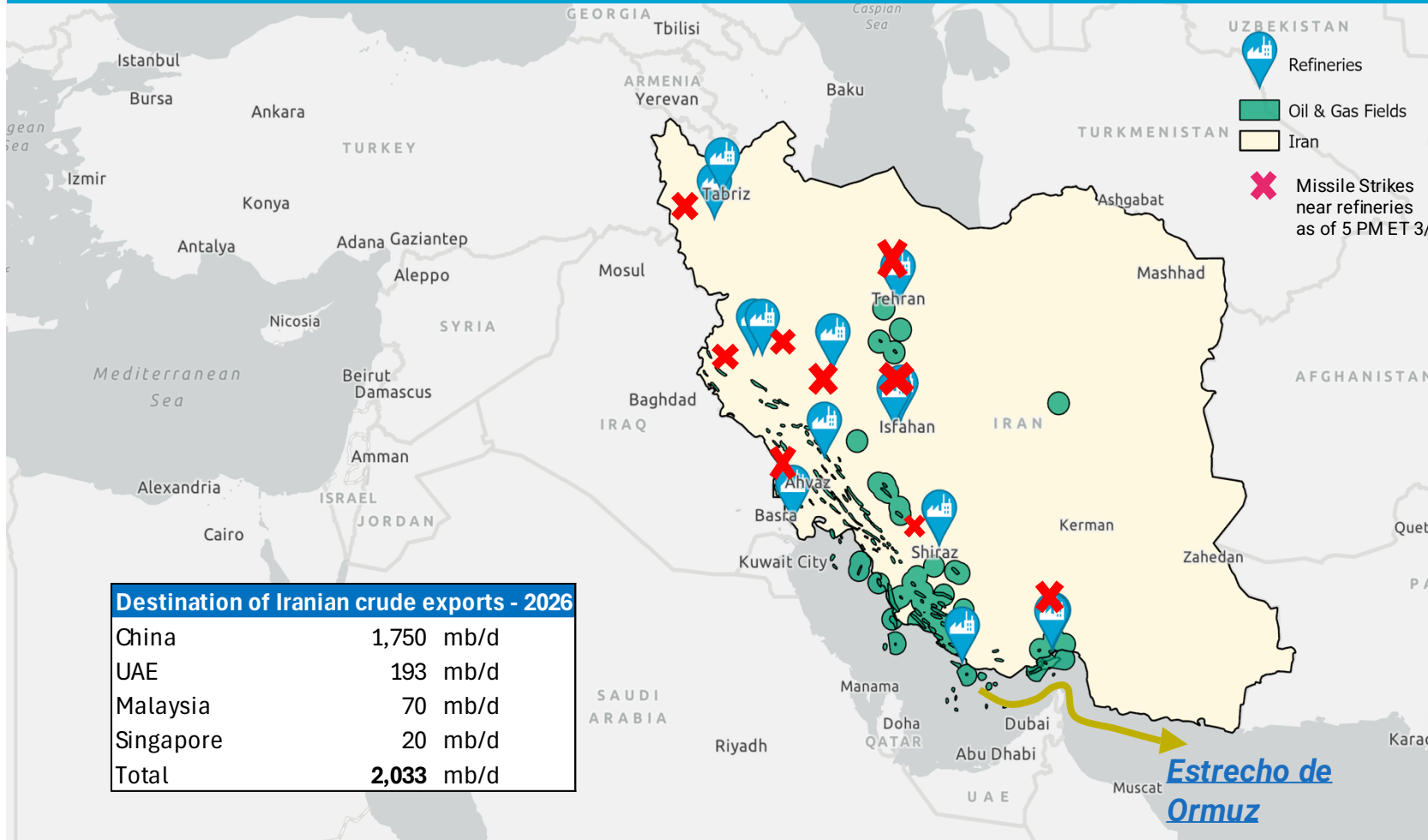


Conflicto en Irán

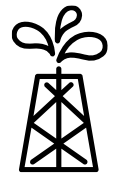
OPIS

El aumento de los riesgos geopolíticos vuelve a poner en el foco los vastos recursos de petróleo y gas de Irán

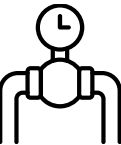
Crudo Iraní, campos de gas y refinерías



Reservas de crudo
208 Mil millones de barriles



Reservas de gas
1,200 Millones de Millones de pies cúbicos



Capacidad de refinación
2.3 Millones de barriles por día

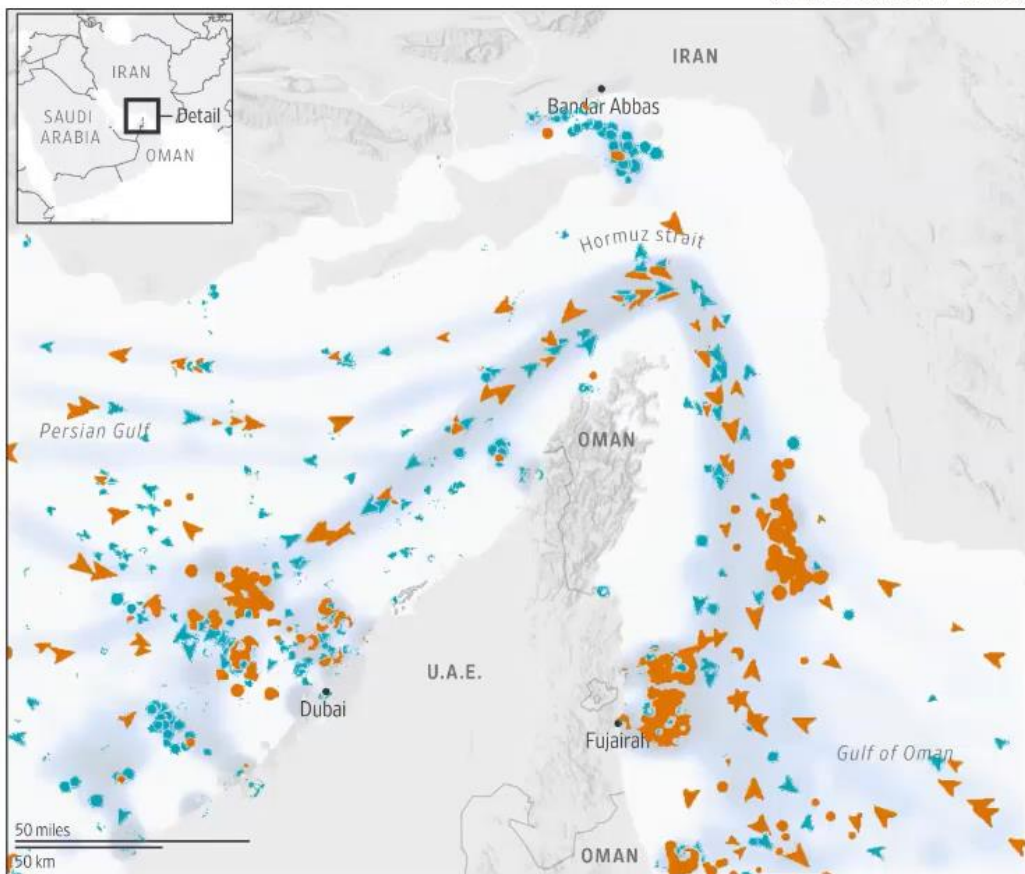


Source: OPIS by Dow Jones, Esri, TomTom, Garmin, FAO, NOAA, USGS, OpenStreetMap contributors, and the GIS User Community

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Flujos en el estrecho de Ormuz

Feb. 28, 1:00 a.m.
(Iran Standard Time)



| Total Middle East Crude exports | Volume, kb/d | % |
|---------------------------------|--------------|------|
| Asia | 15,150 | 81% |
| Europe | 1,490 | 8% |
| U.S. | 655 | 4% |
| Other | 1,363 | 7% |
| | 18,658 | 100% |

- Desde la perspectiva de los flujos regionales de crudo, Asia es, con diferencia, la región más impactada, con más del 80% de dependencia de Oriente Medio, seguida por Europa.
- Otras regiones incluyen América Latina, África y Oceanía, que en conjunto representan alrededor del 7% de las exportaciones de Oriente Medio.
- Dado que los únicos países con capacidad ociosa en el upstream se encuentran en Oriente Medio, no existen alternativas a corto plazo para añadir volúmenes adicionales.
- Un alivio temporal de las sanciones sobre las exportaciones energéticas rusas podría ayudar parcialmente a compensar la pérdida de volumen derivada de esta disrupción, pero es una opción que aún no ha sido considerada por las economías occidentales.

Gas LP



OPIS

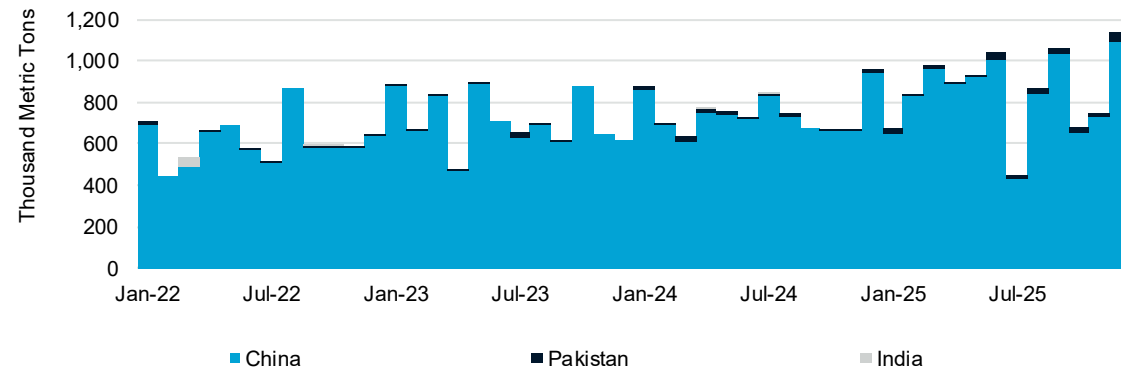
A DOW JONES COMPANY

GLP: Un vínculo crítico en la cadena de suministro energético de Asia

GLP: Un vínculo crítico en la cadena de suministro energético de Asia

- Irán es un proveedor importante de gas licuado de petróleo (GLP) para Asia y desempeña un papel relevante en el equilibrio de la oferta global. Sus exportaciones ayudan a preservar la participación de mercado de Medio Oriente en los envíos de GLP hacia Asia.
- Cualquier interrupción en el suministro iraní obligaría a los compradores asiáticos a reequilibrar sus fuentes de abastecimiento, principalmente hacia Estados Unidos y Canadá.
- Irán ya exporta volúmenes significativos a través de canales informales, en gran parte hacia China. Se cree que estos flujos están cerca de su capacidad máxima, lo que limita la capacidad de Irán para compensar interrupciones adicionales.
- La producción de líquidos de gas natural (NGL) y nafta en Irán continúa expandiéndose, impulsada principalmente por el crecimiento en la capacidad de procesamiento de gas natural.

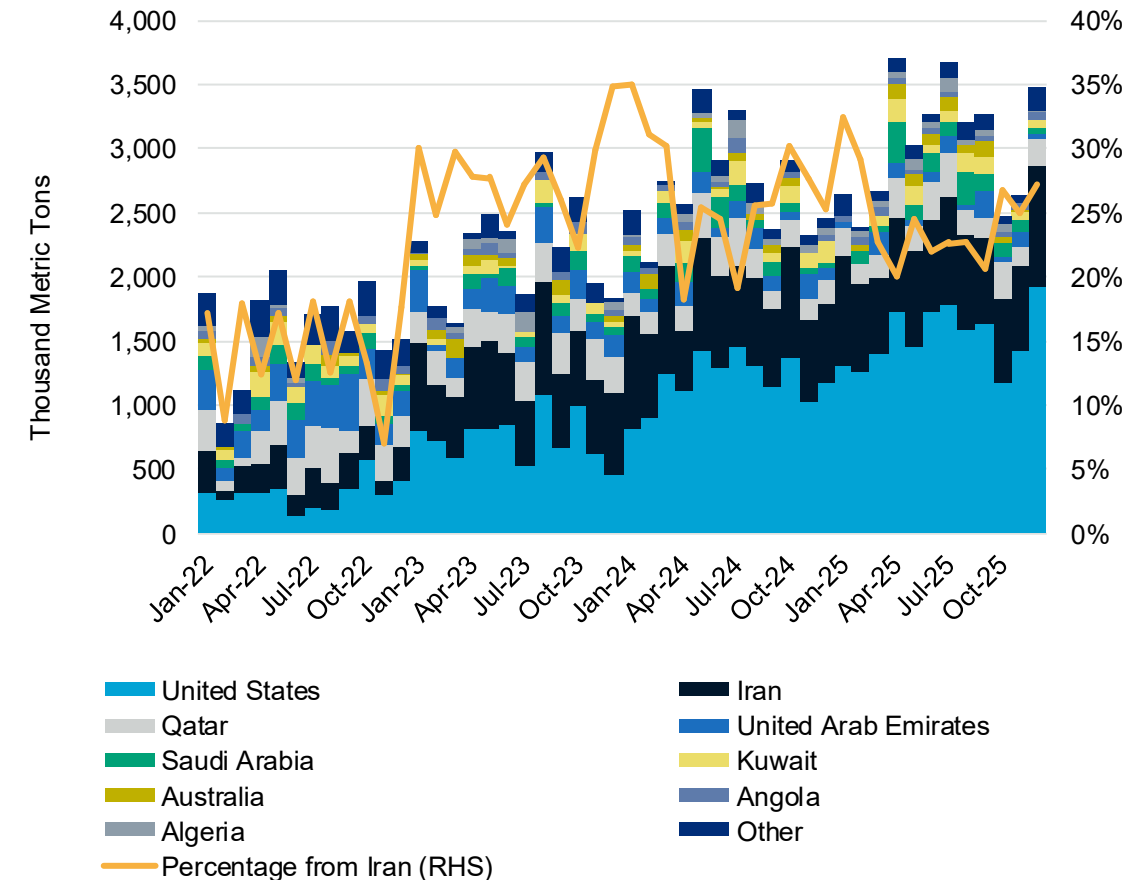
Iran LPG exports by destination



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2026 Oil Price Information Service, LLC

China LPG imports by source

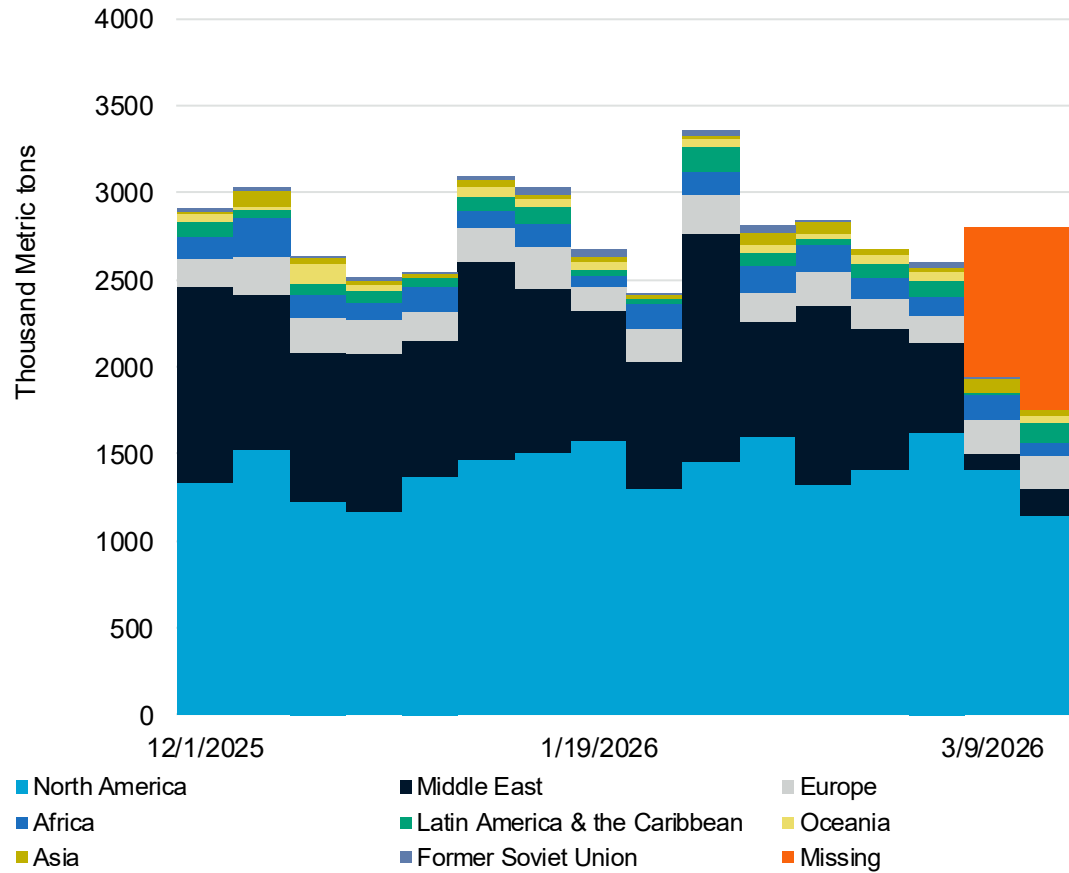


Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2026 Oil Price Information Service, LLC

GLP: Disrupción en los flujos globales de Gas LP

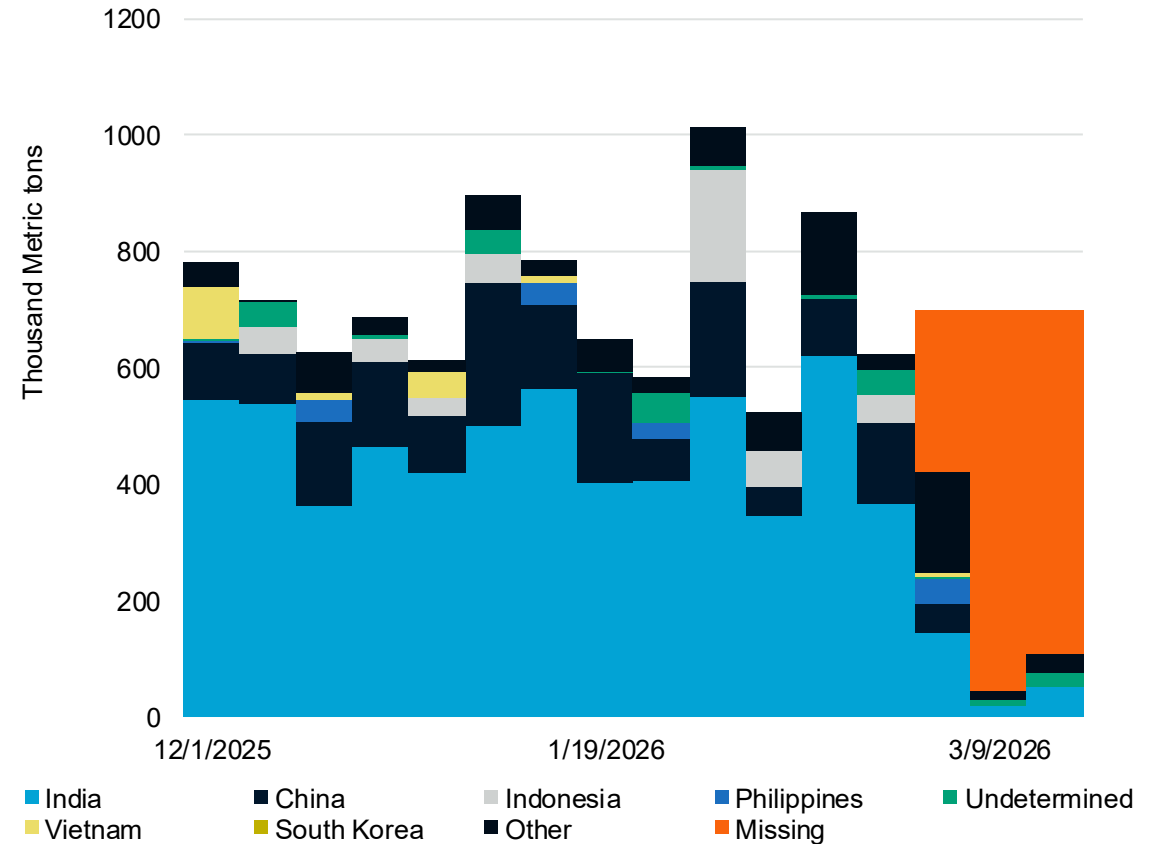
Global LPG Trade



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2026 Oil Price Information Service, LLC

Non Iranian Middle East LPG Exports

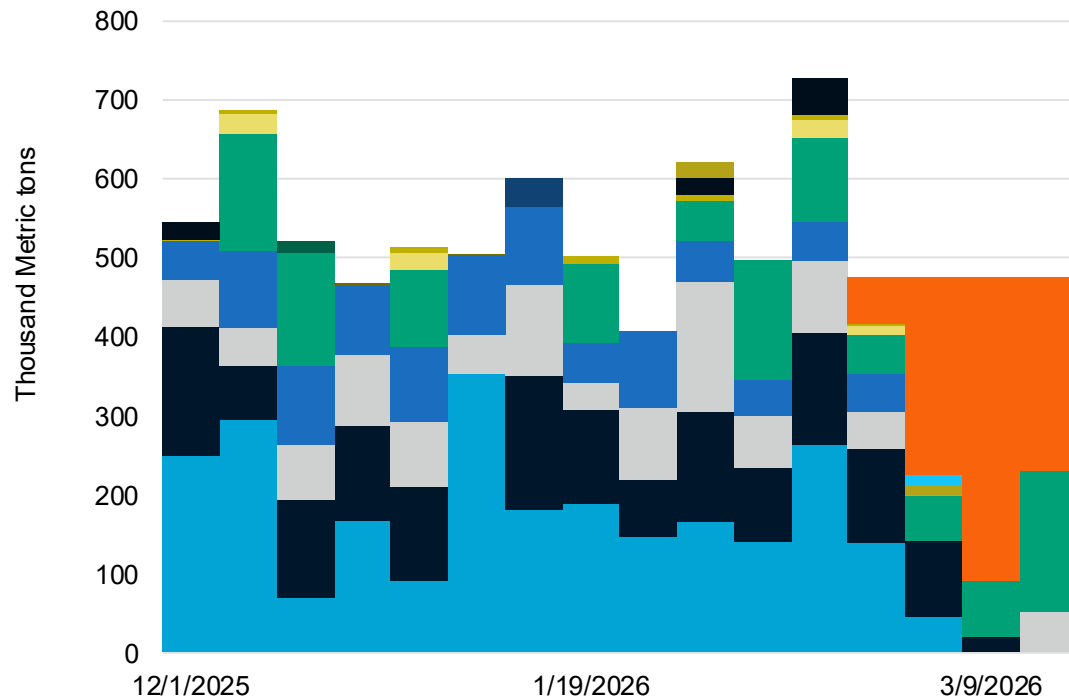


Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2026 Oil Price Information Service, LLC

GLP: Disrupción en los flujos globales de Gas LP

India LPG Imports

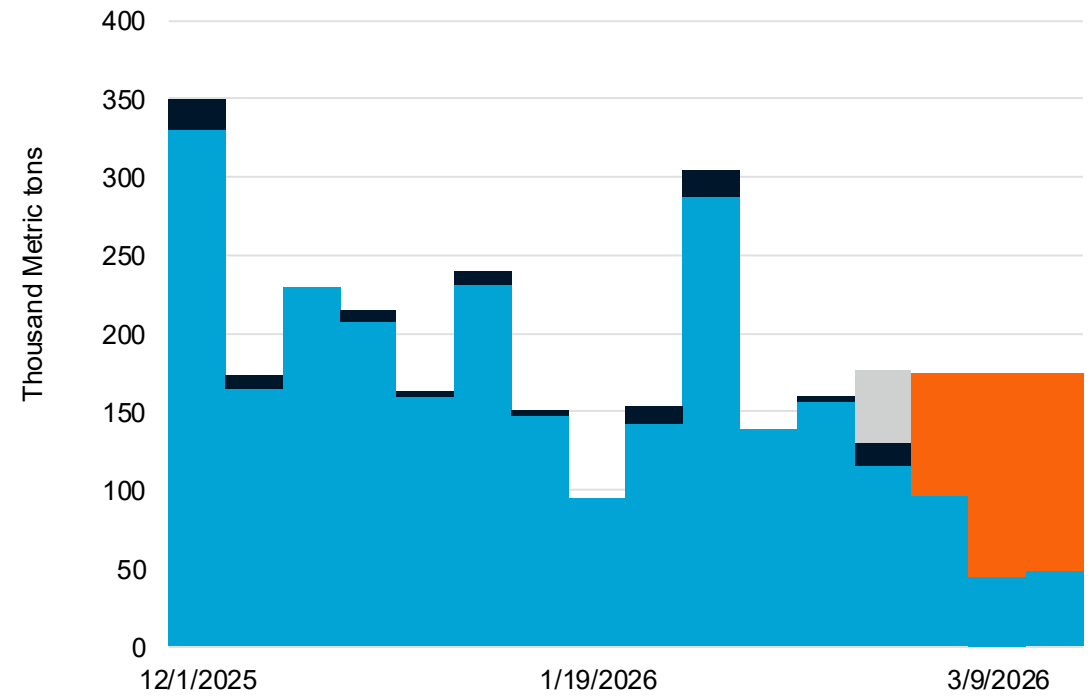


- United Arab Emirates ■ Qatar
- United States ■ Iraq
- Russia ■ Australia
- Chile ■ Missing
- Saudi Arabia ■ Kuwait
- Oman ■ Bahrain
- Argentina ■ Malaysia

Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2026 Oil Price Information Service, LLC

Iranian LPG Exports

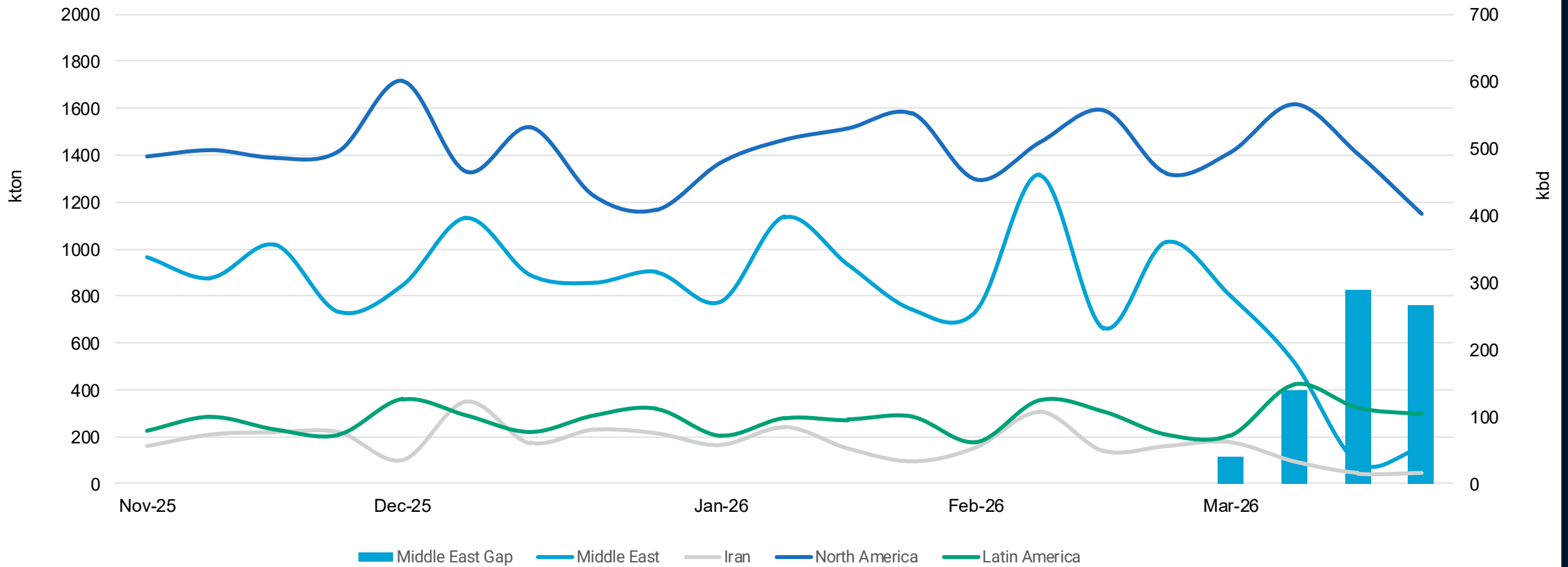


- China ■ Pakistan
- United Arab Emirates ■ Missing

Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2026 Oil Price Information Service, LLC

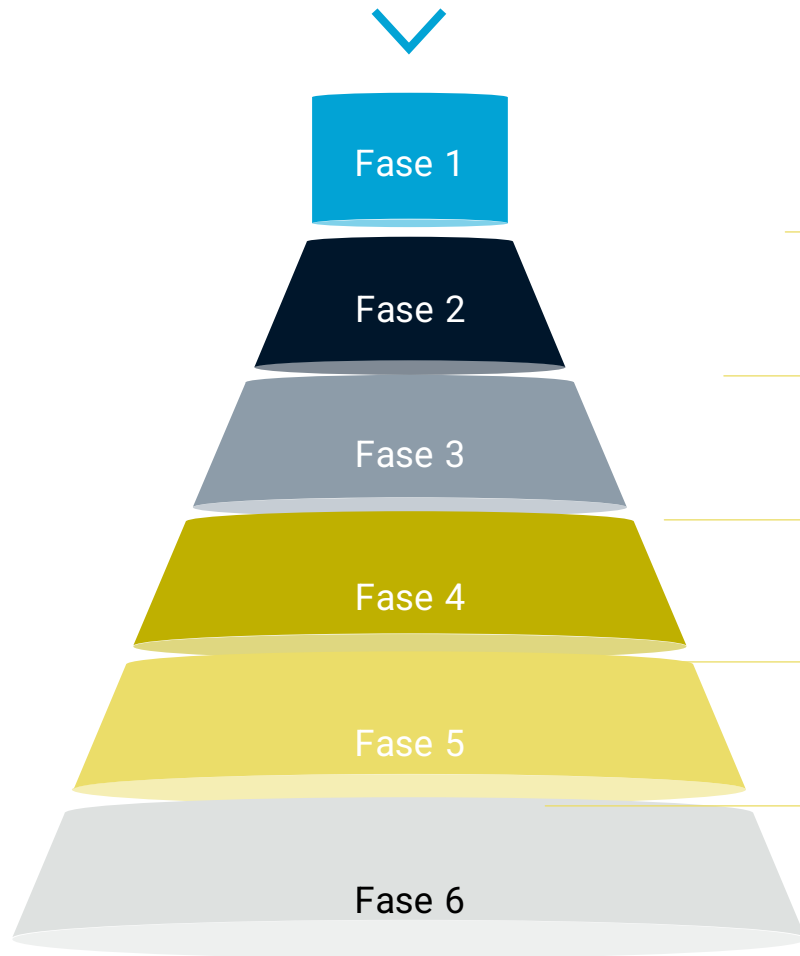
Middle East and North American LPG exports vs Latin American imports



Source: OPIS, A Dow Jones Company

© 2025 Oil Price Information Service, LLC

GLP: Las implicaciones para el mercado del GLP son múltiples



Exportaciones de Irán

- How much can Iran realistically export under current conditions, if any?

Dependencia de China – Irán

- Production shutdowns in Iran could remove 600–800 thousand tons per month that China would need to replace from the global market.

Exportaciones de Oriente Medio

- A blockage of the Strait of Hormuz means no flows from the Middle East.

Dependencia de Asia del Medio Oriente

- India, Bangladesh, and other countries depend heavily on the Middle East for supply.

Capacidad adicional de exportaciones de los EUA

- U.S. exports are already at capacity and still dealing with the effects of the typical fog season

Déficit global de suministro de GLP

- Local conflict with global consequences.

Evaluación del mercado de Gas LP



| | | Previa | Actual |
|--|---------------------------|---|---|
| Oferta Disponibilidad del Producto  | Producción Estados Unidos |  |  |
| | Producción Medio Oriente |  |  |
| Logística Capacidad de mover el producto  | Mercado de Fletes |  |  |
| | Tarifa de Terminal |  |  |
| Demanda Capacidad de consumir el producto  | Demanda RCI |  |  |
| | Demanda Petroquímica |  |  |
| Precios Efecto en Precios  | Precios (Contrato) |  |  |
| | Precios (Spot) |  |  |



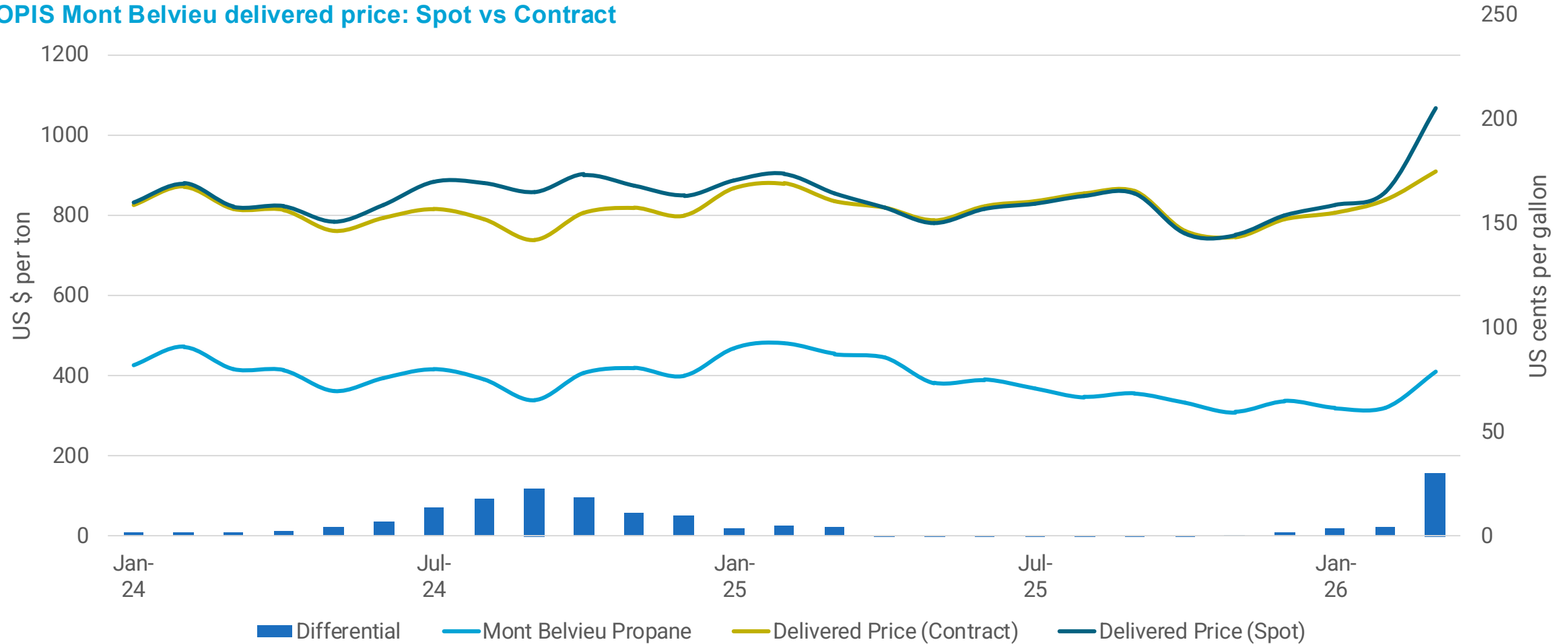
Precios

OPIS

A DOW JONES COMPANY

El precio de referencia internacional no cuenta toda la historia

OPIS Mont Belvieu delivered price: Spot vs Contract



Evaluación del mercado de Gas LP



| | | Previa | Actual | Futura |
|--|---------------------------|--------|--------|--------|
| Oferta Disponibilidad del Producto | Producción Estados Unidos | ↑ | ↑ | ↑ |
| | Producción Medio Oriente | ↑ | ↓ | — |
| Logística Capacidad de mover el producto | Mercado de Fletes | — | ↑ | ↓ |
| | Tarifa de Terminal | — | ↑ | ↓ |
| Demanda Capacidad de consumir el producto | Demanda RCI | — | — | — |
| | Demanda Petroquímica | — | ↑ | — |
| Precios Efecto en Precios | Precios (Contrato) | ↓ | ↑ | ↓ |
| | Precios (Spot) | ↓ | ↑↓ | ↓ |

- Los fundamentos del GLP siguen siendo estructuralmente sólidos (crecimiento de la oferta, nueva capacidad de exportación, demanda global resiliente)
- El conflicto en Irán es un factor disruptivo del mercado—pero aún no un cambio estructural
- La volatilidad de corto plazo \neq la dirección de largo plazo

La verdadera pregunta: La duración define el destino

- Conflicto de corta duración \rightarrow Los fundamentos retoman el control
- Disrupción prolongada \rightarrow Los fundamentos comienzan a transformarse

En el mercado actual de GLP, entender la geopolítica ya no es opcional: es esencial.

Para una visión en tiempo real de cómo los eventos globales redefinen los flujos y precios del GLP, OPIS ofrece el referente que el mercado confía.



2026

Global LPG Conference



November 4-5, 2026
The Royal Sonesta Houston
Galleria, Houston, Texas, U.S.

OPIS A DOW JONES COMPANY

Panorama Latinoamericano 2026

*¡Nuevo beneficio
exclusivo para los
miembros de la AIGLP!*

PANORAMA
LATINOAMERICANO
2026

OPIS
A DOW JONES COMPANY



AIGLP

Global LPG Outlook: Tu visión al presente y futuro del mercado global de LPG

Convierte la incertidumbre en oportunidades con datos precisos e inteligencia estratégica.

Obtén una ventaja competitiva con nuestro exclusivo servicio de inteligencia de datos, que ofrece pronósticos accionables, análisis profundos del mercado y acceso en tiempo real a la información que mueve las industrias.

Informe semanal – Los próximos 100 días

Mantente a la vanguardia de los cambios a corto plazo con:

- Pronósticos de precios a 100 días para materias primas de referencia
- Datos detallados de comercio internacional con costos completos de flete
- Comentarios de expertos para interpretar tendencias
- Análisis clave de niveles de inventario para anticipar presiones de oferta

Informe mensual – De 18 a 36 meses

Planifica con confianza tu estrategia de mediano plazo con:

- Proyecciones de precios a 18–36 meses
- Análisis global de oferta y demanda en más de 200 países
- Información detallada sobre flujos de comercio internacional
- Evaluaciones económicas globales integrales
- Pronósticos de inventarios para una gestión de compras y riesgos más inteligente

Informe semestral – Visión a largo plazo hasta 2060

Asegura el futuro de tus inversiones con:

- Pronósticos de oferta y demanda por país
- Perspectivas de precios hasta 2060 para una posición estratégica sólida

Panel interactivo en tiempo real

- Acceso instantáneo a todos los datos, en cualquier momento y lugar
- Informes y visualizaciones descargables para decisiones ágiles
- Desde el próximo trimestre hasta las próximas cuatro décadas: todo en un solo lugar

Global LPG Outlook Weekly Summary

For the week ending: July 4, 2025

Issue 49

FUTURES AND FORECAST

Fundamentals: This week, West Texas Intermediate (WTI) crude oil prices rose to \$67.45 per barrel from \$65.24 per barrel, a 3.59% increase. Henry Hub natural gas slipped to \$3.15 per MMBtu from \$3.23, a 3.10% decrease.

Propane and Butane Prices: Mont Belvieu propane declined to 70.56 cents per gallon from 73.19 cents per gallon, a 3.59% drop. Butane fell to 83.13 cents per gallon from 88.00 cents per gallon, a 5.53% decrease.

Key Market Dynamics: Propane and butane prices weakened despite stronger crude, as US stock builds and a muted petrochemical recovery in Asia weighed on sentiment. Robust flows from Western Canada continued, supported by ample upstream supply and strong sendout through TMX. China increased intake from British Columbia in a strategic shift to reduce dependence on US volumes, while buyers in Japan and South Korea remained active but cautious ahead of potential trade policy shifts.

Forecast: Despite fluctuations in propane prices, our forecast remains stable due to ample supply. Uncertainty regarding retaliatory tariffs remains a risk for the forecast. If implemented, it will affect the prices negatively.

| Commodity | Previous Week | Current Week |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| OPIS Mont Belvieu Propane | 73.19 | 70.56 |
| OPIS Mont Belvieu Butane | 88.00 | 83.13 |
| OPIS Mont Belvieu Isobutane | 102.25 | 93.73 |
| US Gulf Coast Spot Terminal Fee | 4.50 | 3.20 |

LPG Fundamentals: Crude oil and natural gas prices

OPIS Mont Belvieu weekly propane price with forecast

OPIS Mont Belvieu weekly butane and isobutane price with forecast

Global LPG monthly trade flow

Global LPG Outlook Data Dashboard

Home | Supply | Demand | Trade | Trade Flow | Country Profile | Prices | Tables

Production by source

Demand by sector

Regional imports flow YTD

| Product | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Propane | 112820 | 122210 | 121840 | 124200 | 121710 | 121620 |
| Butane | 100070 | 100010 | 100010 | 100010 | 100010 | 100010 |
| LPG | 101070 | 107100 | 103840 | 109200 | 108200 | 103620 |

HIGHLIGHTS

- VLGC freight from Houston to Chiba rose to \$129/mt, its highest since late June. The increase adds pressure to already tight arbitrage margins, reinforcing caution among exporters targeting Asia.
- Chinese LPG imports from Western Canada climbed as the country continues to reduce its dependence on US barrels. At the same time, Middle East Gulf exports hit a record in Q2, with China surpassing India as the region's top buyer.
- Inventory watch returns to the forefront. With lower prices and reduced export momentum, market participants are watching for signs of stock build in the Gulf that could further pressure values.

OPIS

A DOW JONES COMPANY

Customer Service

support@chemicalmarketanalytics.com

North America: +1 888.301.2645 (toll-free within the US)

<https://www.opisnet.com/contact/contact-us/>

The information contained in this presentation is confidential and proprietary. Any unauthorized use, disclosure, reproduction, or dissemination, in full or in part, in any media or by any means, without the prior written permission of OPIS or any of its affiliates ("OPIS") is strictly prohibited. OPIS or its affiliates own all logos and trade names contained in this presentation and any use of such logos or trademarks by any third party without permission is strictly prohibited. Any opinions, statements, estimates, and projections in this presentation are solely those of the individual author(s) at the time of writing. Neither OPIS nor the author(s) has any obligation to update this presentation in the event that any content, opinion, statement, estimate, or projection (collectively, "information") changes or subsequently becomes inaccurate. OPIS makes no warranty, expressed or implied, as to the accuracy, completeness, or timeliness of any information in this presentation, and shall not in any way be liable to any recipient for any inaccuracies or omissions. Without limiting the foregoing, OPIS shall have no liability whatsoever to any recipient, whether in contract, in tort (including negligence), under warranty, under statute or otherwise, in respect of any loss or damage suffered by any recipient as a result of or in connection with any information provided, or any course of action determined, by it or any third party, whether or not based on any information provided. The inclusion of a link to an external website by OPIS should not be understood to be an endorsement of that website or the site's owners (or their products/services). OPIS is not responsible for either the content or output of external websites. © 2025 Oil Price Information Service, LLC. All rights reserved. All rights reserved and all intellectual property rights are retained by OPIS and its affiliates.