

Conoce el entorno, precios
Polipropileno y proyecciones
para el segundo semestre 2022.



Polipropileno, Polietileno
& Masterbatch

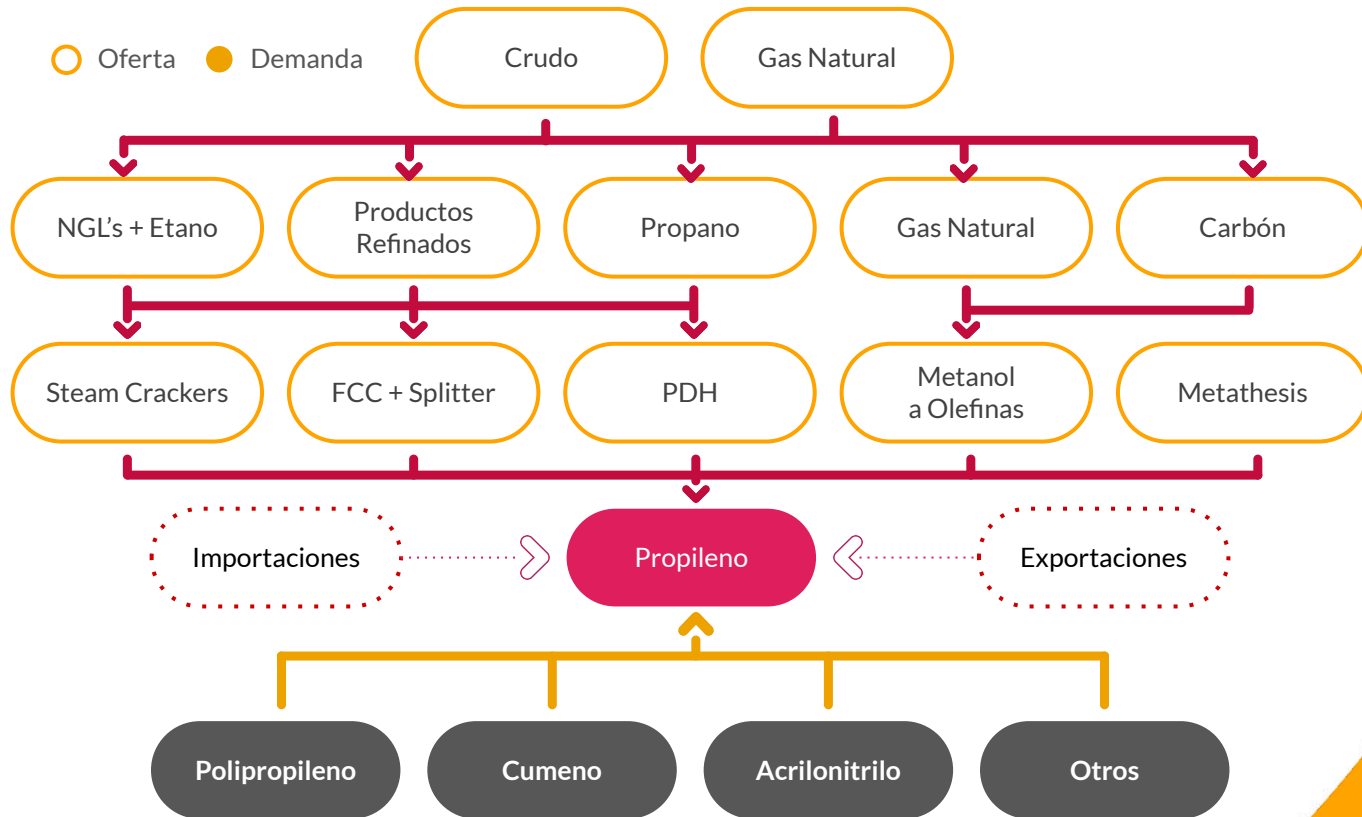
| *Transforma* tu mundo

The background of the slide is a dense field of small, light pink, oval-shaped pellets, which are propylene. A large, white, semi-circular shape is cut out from the right side of the image, creating a space for text.

Propileno

- Esquema oferta y demanda propileno
- Producción global por tecnología y demanda por derivado
- Comercio global
- Drivers principales
- Precios y panorama actual

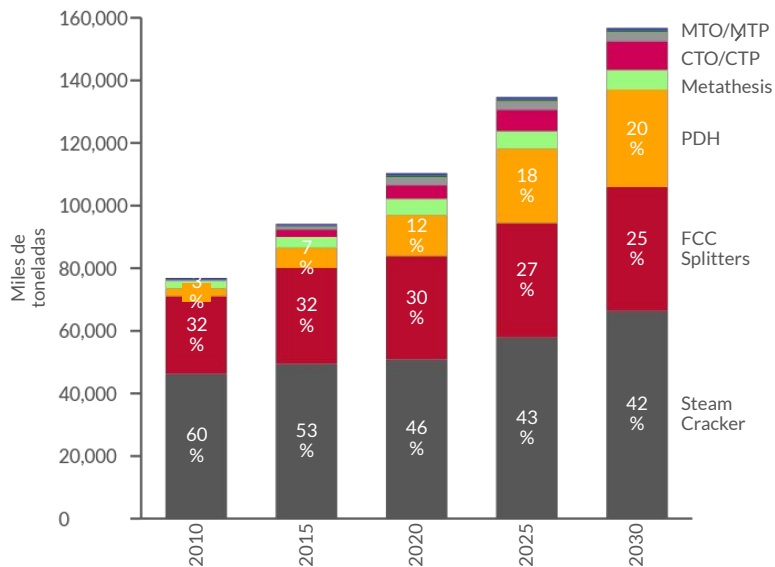
Esquema oferta/demanda *propileno*



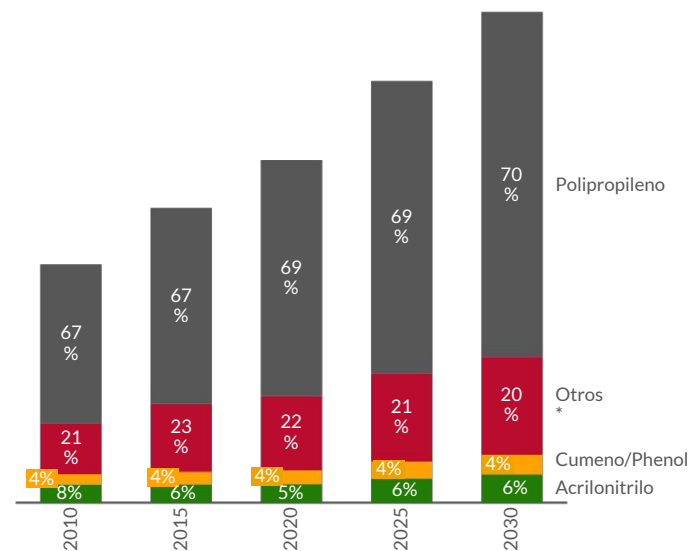
Producción y demanda global de *propileno*

El crecimiento en producción se dará principalmente a través de las PDHs.
Demanda jalonada por el polipropileno.

Producción de pgp por tecnología



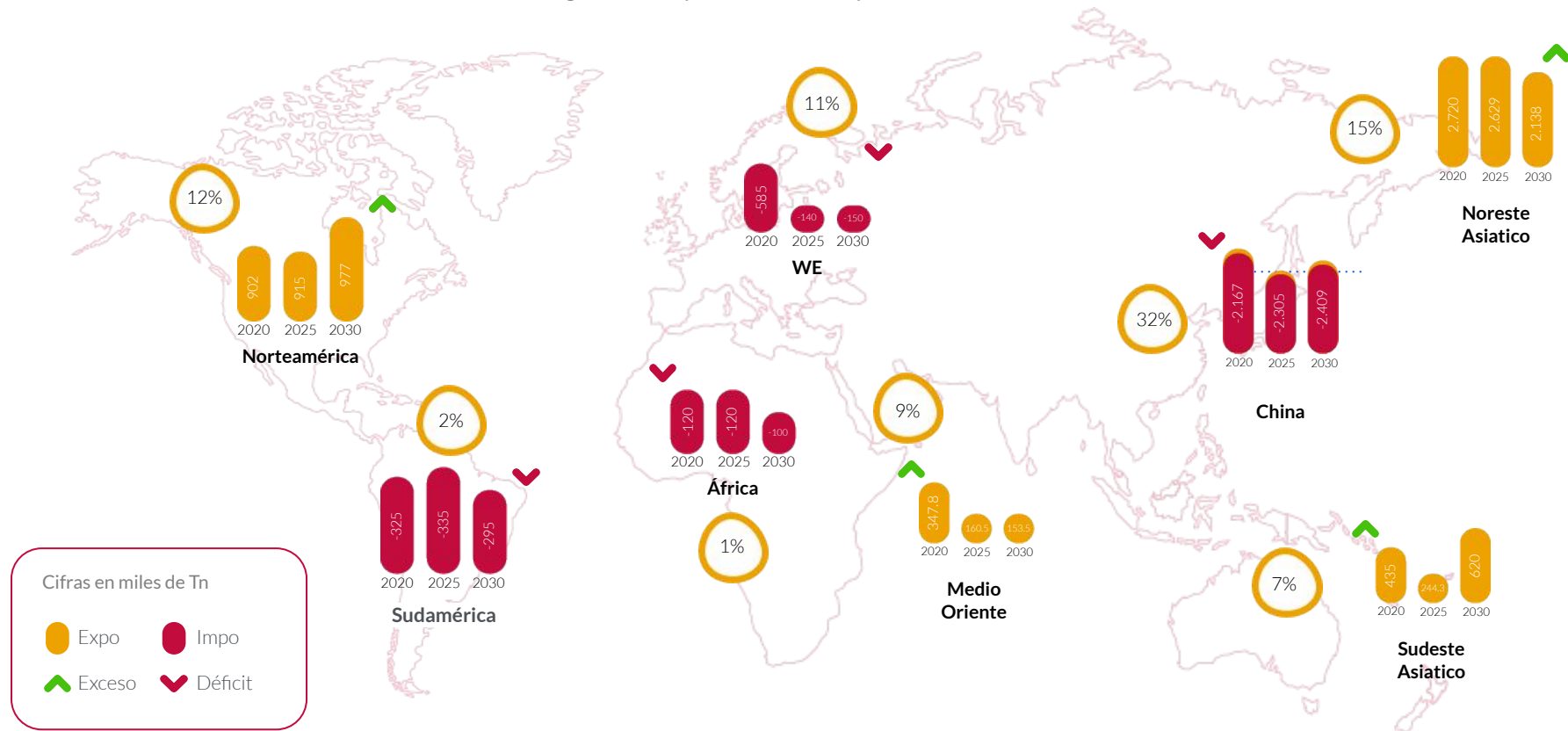
Demanda de pgp por derivado



*Otros: Óxido de propileno, Ácido acrílico, alcoholes oxo, 2-etilhexanol, butanol, e isopropanol

Comercio global de PGP 2020-2030

Norteamérica es la región con disponibilidad de exportación creciente más cerca de LATAM



Drivers Principales *Propileno*

Los precios globales de propileno dependen de muchos factores

1

Demanda

- Demanda bienes finales: PP; acrilonitrilo, cumeno
- Estacionalidad (temporadas)
- Relación de precios versus otras resinas que pueden llegar a ser sustitutas

2

Oferta

- Entrada de nuevas capacidades
- Niveles de inventario
- Paradas de plantas por: mantenimientos, fuerza mayor, reglamentaciones/restricciones (ej. ambientales o de suministro eléctrico en China)
- Desfase entre entrada de nuevas capacidades de PP y capacidad disponible de propileno

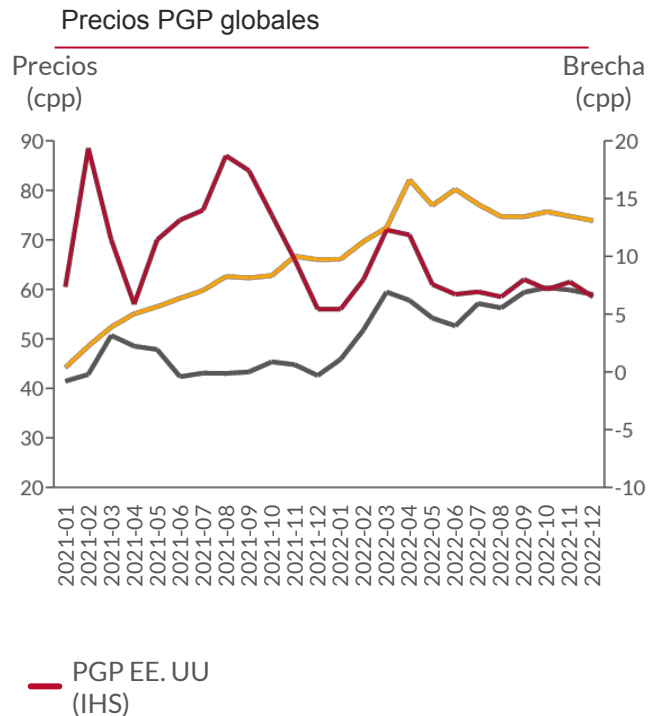
3

Precio/ costo/ márgenes

- Aumento/disminución en precio de principales aplicaciones (ej. PP)
- Aumento/disminución de costo de materias primas: crudo, nafta, propano
- Desbalance entre la oferta y la demanda □ Arbitrajes de precio
- Temas Logísticos

Precios de PGP en EEUU en caída

Contracción de la demanda de PGP presiona los precios hacia abajo



Fuentes: IHS

Fundamentales

- **Restricciones en la producción de PGP:**
 - Refinerías:
 - Unidades maximizando producción de gasolina por alta demanda y altos precios de gasolina
 - Baja disponibilidad de VGO (alimento de FCC's) al estar priorizando producción de Diesel (hidrocrackers)
 - Crackers:
 - Dificultades sacando producto por congestiones logísticas dentro de estados unidos y en puertos □ unidades operando a ratas reducidas
 - Temporada de mantenimiento de unidades en curso
- **Contracción en la demanda de PGP en plantas de PP y demás derivados que sobre pesan las restricciones en la producción:**
 - Dificultades sacando producto por congestiones logísticas dentro de estados unidos y en puertos □ unidades operando a rata producida
 - Salidas no programadas de plantas
 - Impacto por inflación
- **Niveles de inventarios de PGP por encima del promedio de los últimos 5 años**
- **Precios del crudo se estabilizaron cerca a los 100 USD/bi**

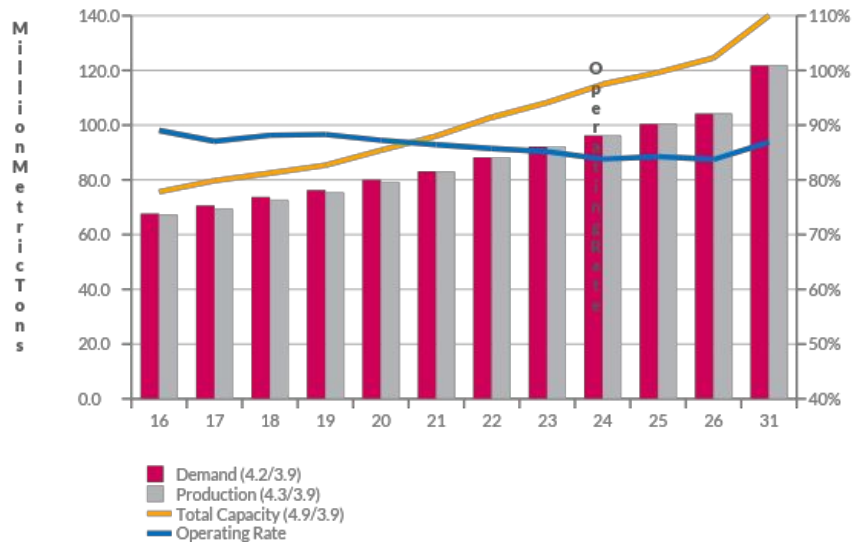


Polipropileno

- Oferta y demanda globales
- Balanza comercial
- Factores clave en precios
- Comportamiento actual de mercado

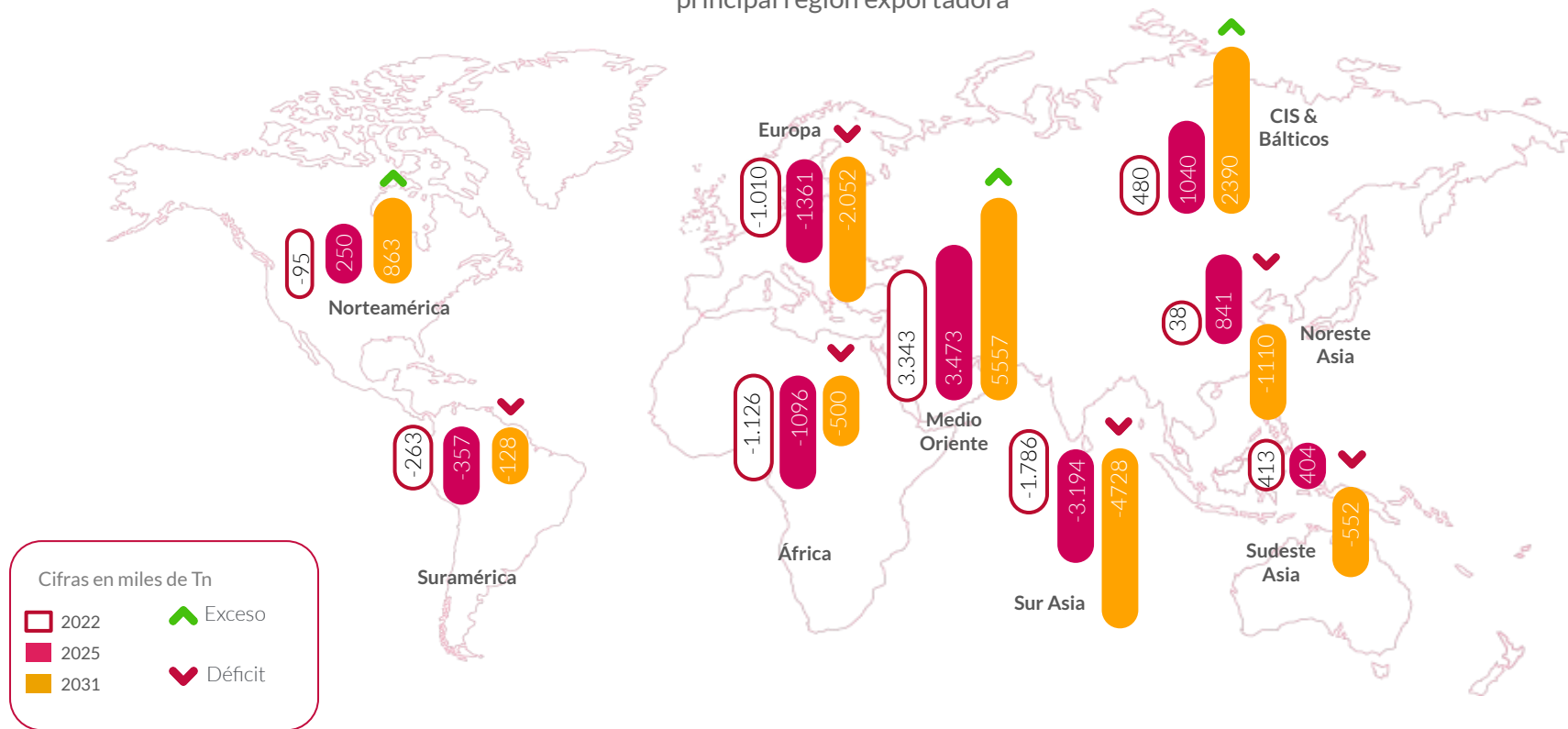
Oferta y demanda globales

Entrada de 28,51 millones de Tn de PP entre 2023 y 2026 y demanda con crecimiento estable, generaría disminución en tasas de operación.



Balanza comercial 2023-2030

Norteamérica con más producto para exportar a Sudamérica. Medio Oriente, principal región exportadora



Factores clave en precios

Los precios globales del polipropileno pueden depender de distintos factores al mismo tiempo y no siempre dependen del comportamiento del propileno

1

Demanda de polipropileno

- Estacionalidad (temporadas)
- Demanda bienes finales (contracción económica o casos excepcionales como una pandemia)
- Relación de precios versus otras resinas que pueden llegar a ser sustitutas
- Restricciones al uso del plástico

2

Oferta de polipropileno

- Entrada de nuevas capacidades
- Parada de plantas existentes por: mantenimientos, fuerza mayor, falta de monómero, fenómenos naturales (huracanes), reglamentaciones/restricciones (ej. ambientales o de suministro eléctrico en China)

3

Mercado propileno

- Desbalances en la oferta y la demanda
- Desfase entre entrada de nuevas capacidades de PP y capacidad disponible de propileno

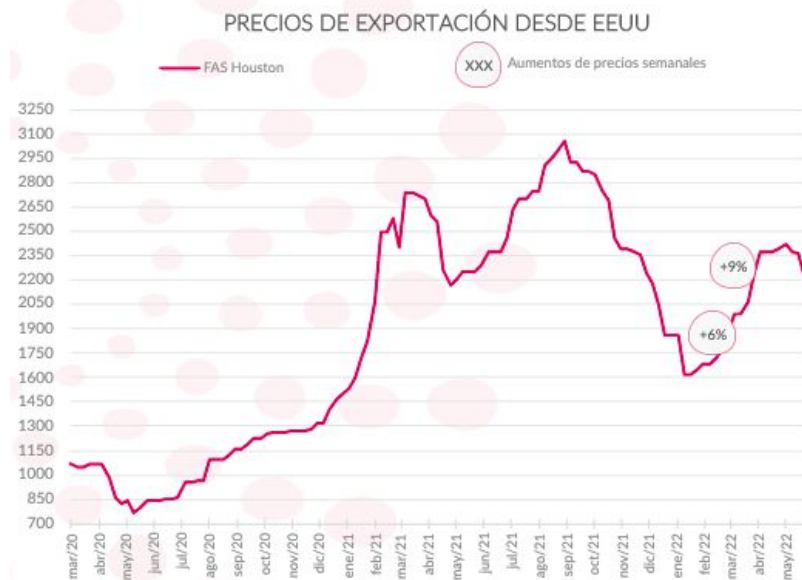
4

Industria logística

- Subidas de precios de fletes por temporadas (como el año nuevo chino), escasez de contenedores y/o de buques, fenómenos naturales (niebla)

Comportamiento actual de *mercado*

Disminución de cierres por política cero Covid-19 en China y proyección de recuperación de la demanda, impulsan los precios.



Fuentes: S&P Global Platts e IHS



EEUU

- Dificultades en logística interna y congestión de puertos generan dificultades en la salida de material.
- Oferta interna afectada por problemas en operaciones.
- Demanda interna afectada por efectos de la inflación.



Asia

- Sentimiento alcista por disminución de cierres por covid-19
- Demanda interna afectada por política cero-covid-19.
- Producción de electrodomésticos cayendo entre el 10 % y 15%
- Congestionamientos en puertos generan aumento en costo de fletes y demoras en tiempos de tránsito.



Latinoamérica

- Oferta regional se mantiene estable.
- Disminución de oferta Asiática y aumento de precios por apertura de Shanghai.
- Aumento en costo de fletes desde Asia.
- Tendencia a la baja por disminución en precios del propileno.

Gracias



Transforma tu mundo