

CHEMICAL MARKET ANALYTICS

BY OPIS, A DOW JONES COMPANY

Abiclor

Encontro Anual de Distribuição e Transporte Seguro – Edição 2023

27 de Novembro, 2023

CHEMICAL MARKET ANALYTICS

BY OPIS, A DOW JONES COMPANY

Mercado Global de Cloro-Álcalis

27 de Novembro, 2023

Paulo Pereira

Executive Director, Caustic Soda – Americas

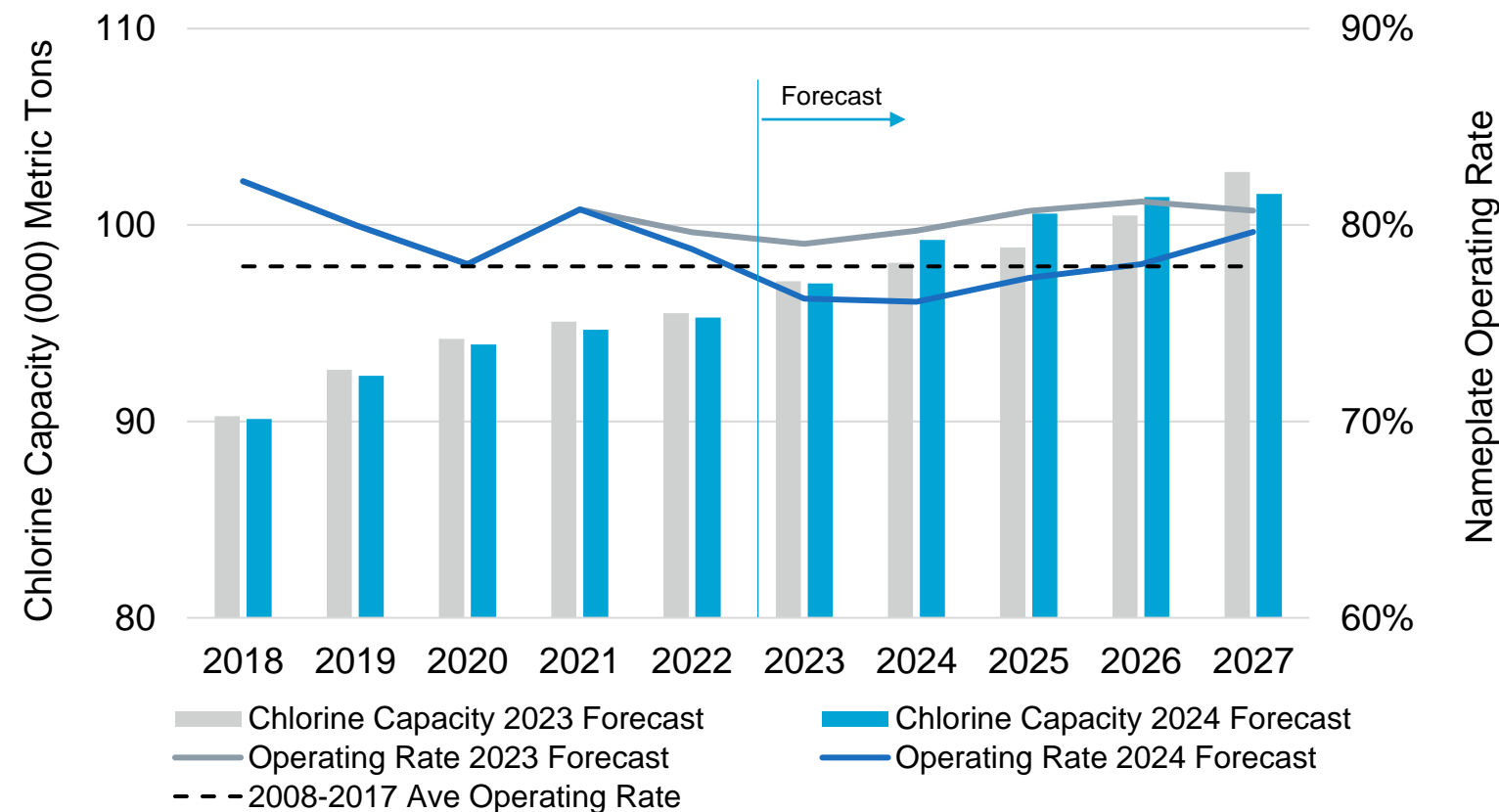
Cloro-Soda

Crescimento e rendimentos da indústria temporariamente em pausa

Custo da energia e economia global impactando a demanda de cloro-soda e gerando uma queda nas taxas de operação

- Crescimento reduzido na Europa e Asia
- China em transição: de economia de manufatura para serviços
- Europa enfrentando desafios de estabilidade e custos de energia
- Destruição da demanda de soda na Europa devido a altos custos. Algumas permanentemente
- Taxas de juros altas em vários países restringindo construção civil
- Mudança consumo pós pandemia (+ serviços – bens duráveis)
- Preços do cloro na Amer. do Norte causando destruição permanente de demanda

Capacidade Global Cloro e Taxas de Operação - Forecast 24 vs.23



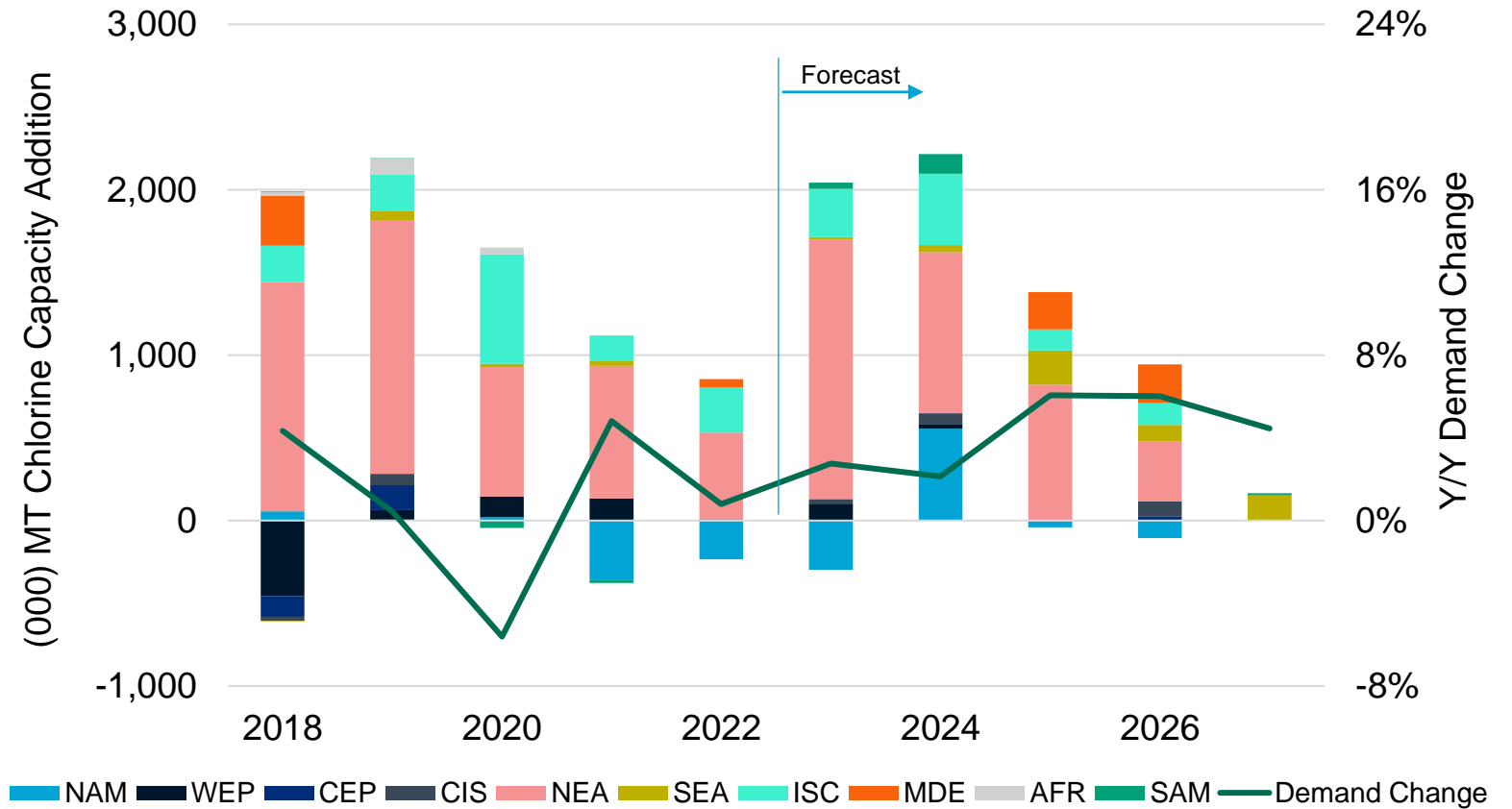
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Projetos de aumento de capacidade em andamento ... mas em taxas menores que o crescimento de demanda

- Projetos de capacidade em andamento pioram a situação a curto prazo
- China continua dominando em projetos de adição de capacidade
- Taxa global de adição de capacidade ~1%/ano até 2027
- Apesar das dificuldades atuais da demanda, o aumento de capacidade é lento o suficiente para “autocorreção” do mercado
- O aumento gradual de taxas de operação indica o próximo pico da indústria para 2029/30

Previsão de Adição de Capacidade Global de Cloro



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

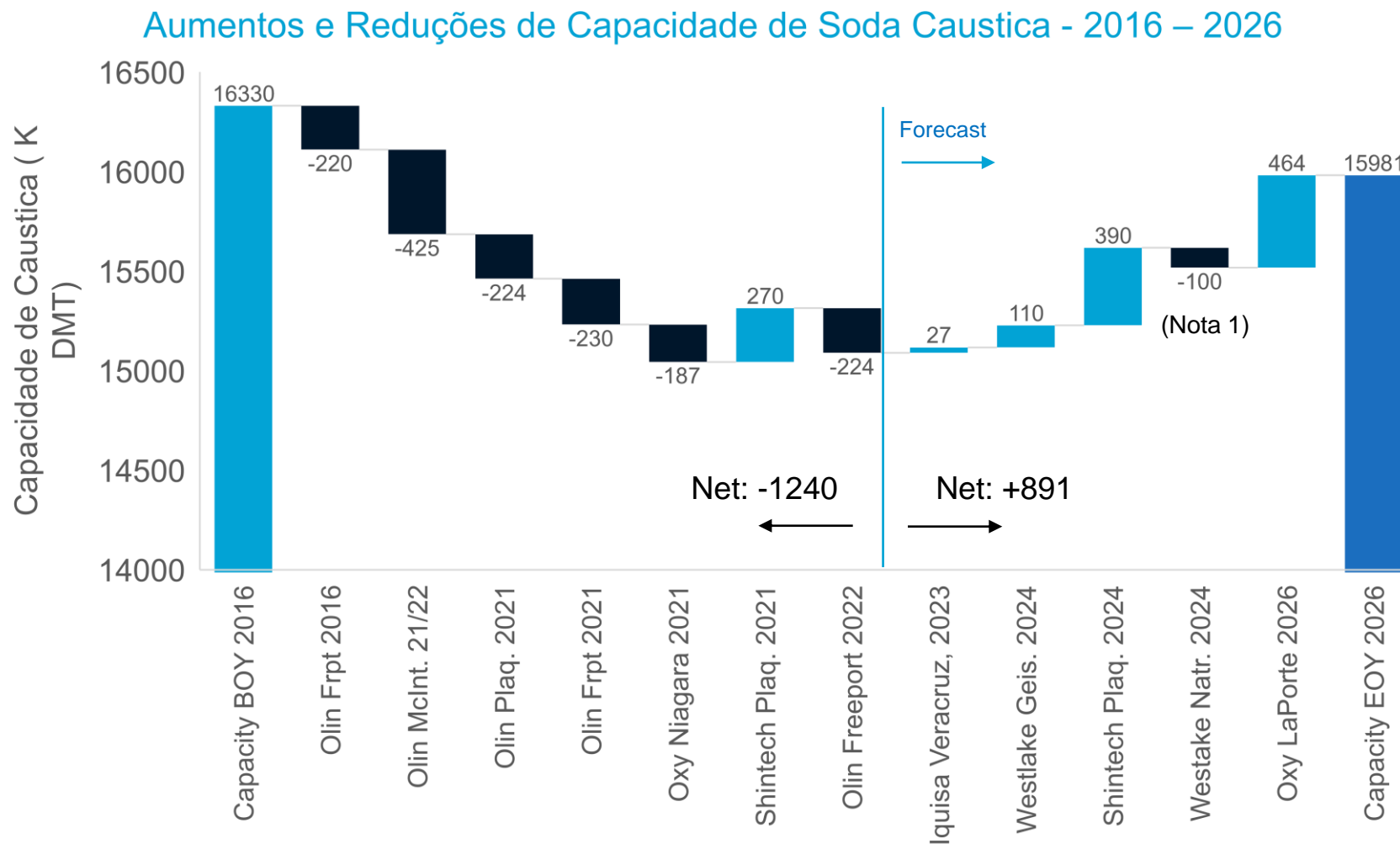
© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Detalhe da capacidade de soda cáustica na América do Norte maior exportador para o Brasil

Expansões e reduções de capacidade de soda cáustica entre 2016 e 2026

- - 350 KTA Caustic
- - 318 KTA Chlorine

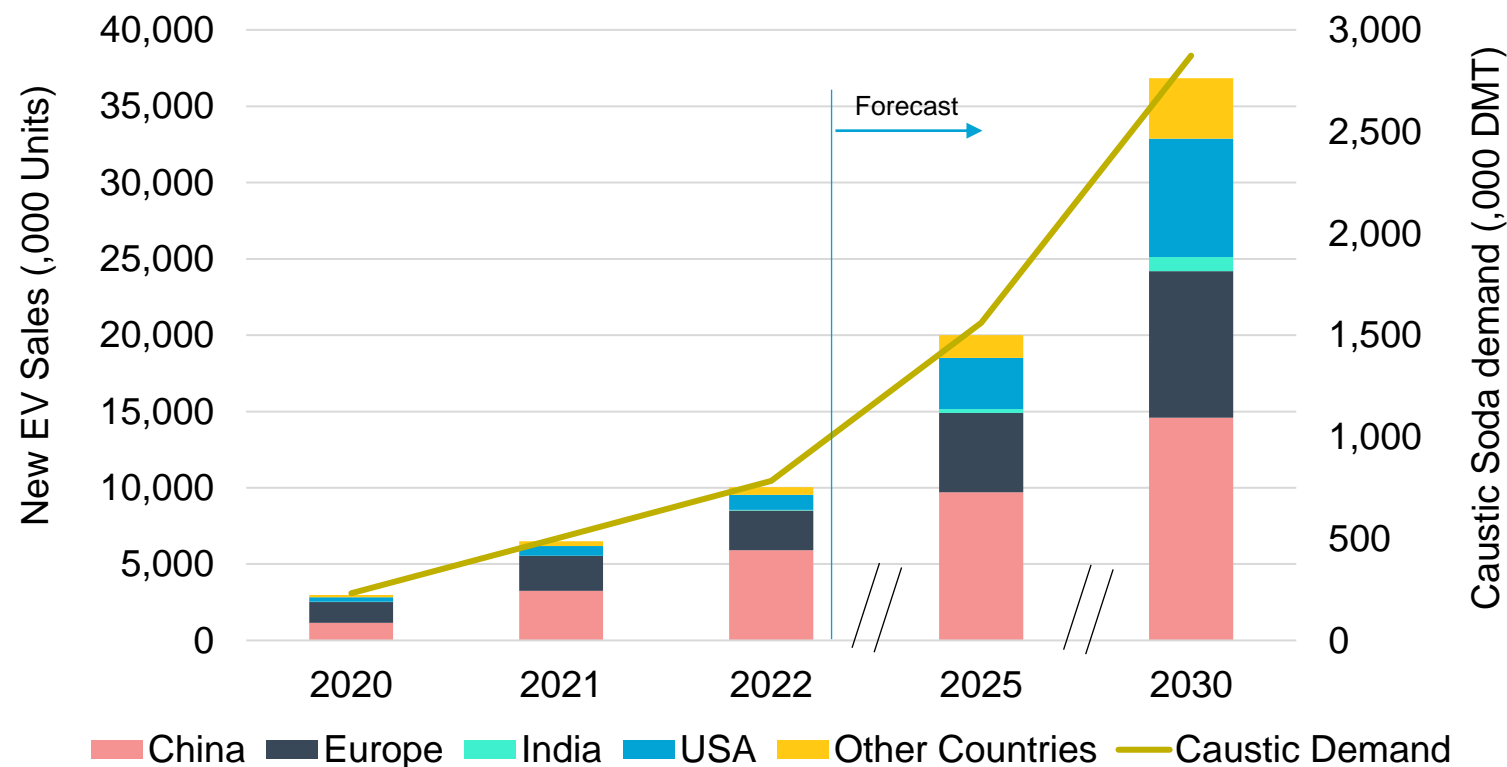
(1) Assumido que acontecerá
Ainda não anunciado pela Westlake



O setor mais promissor e com maior potencial de crescimento de demanda

- Eletrificação rápida das frotas de mobilidade
- Incentivos financeiros para promover a localização da indústria (EUA, UE, China)
- Maior consumo de alumínio para redução de peso de veículos
- Refino de minérios para extração de metais necessários em baterias
- Lítio, Níquel, Cobalto, Manganês
- Processamento dos metais na fabricação dos materiais ativos dos cátodos de baterias

Demanda global veículos elétricos e potencial de crescimento de soda cáustica



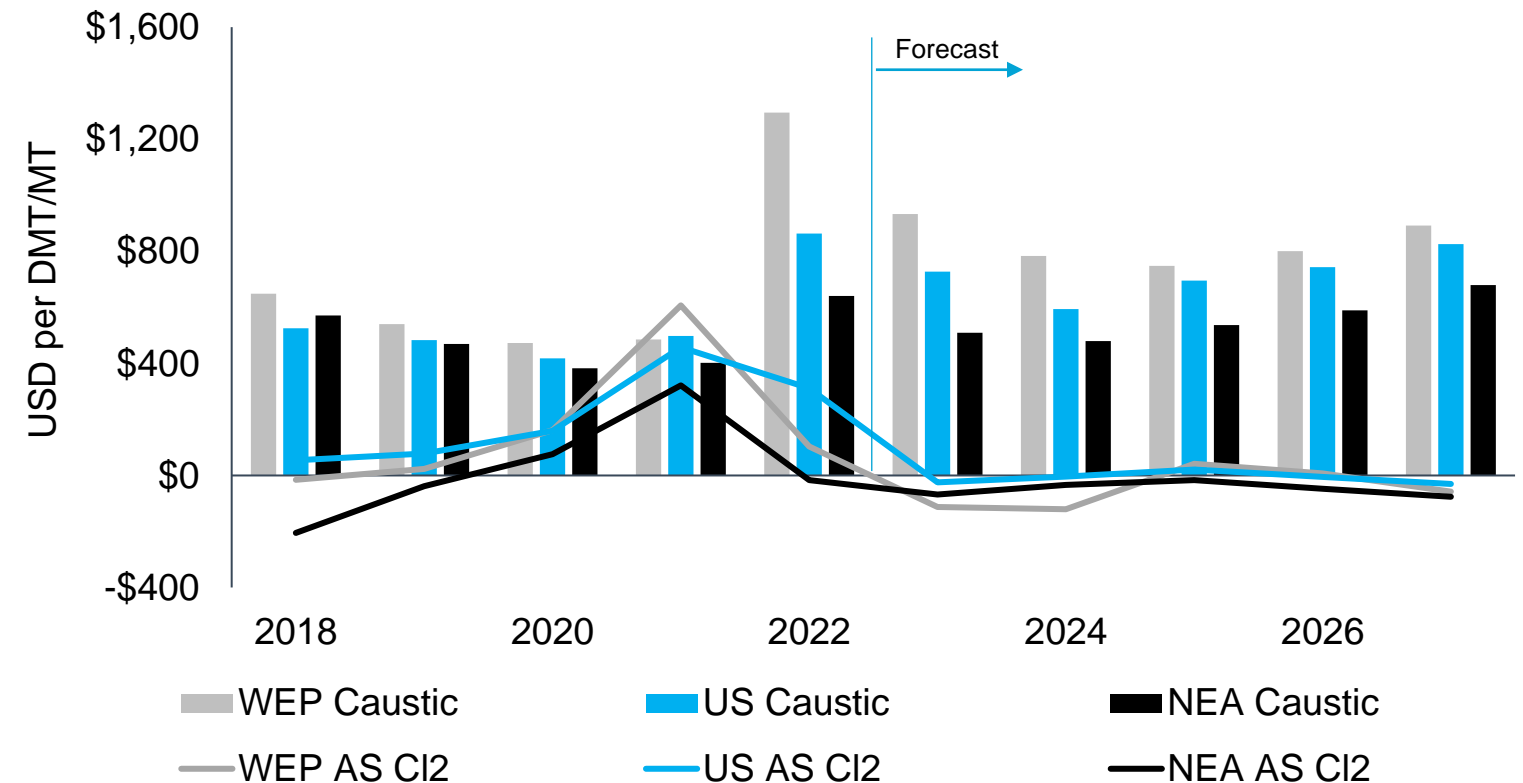
Source: International Energy Agency, CC BY 4.0

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Os valores da “Electrochemical Unit” (ECU) continuam saudáveis

- Volatilidade de custos energéticos regionais. Custos futuros + altos
- Nova tecnologia sendo testada no Brasil para reduzir a intensidade energética de cloro-álcali
- Europa enfrentará custos de energia estruturalmente mais elevados no futuro
- Baixo valor do cloro no PVC sustenta preços da soda
- Eletrificação promove crescimento da demanda de soda
- Mesmo durante este mini período de recessão, os resultados da indústria permanecem saudáveis em comparação com 2008-2016

Contribuições da Soda Cáustica e do Cloro para o Valor Integrado da ECU



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

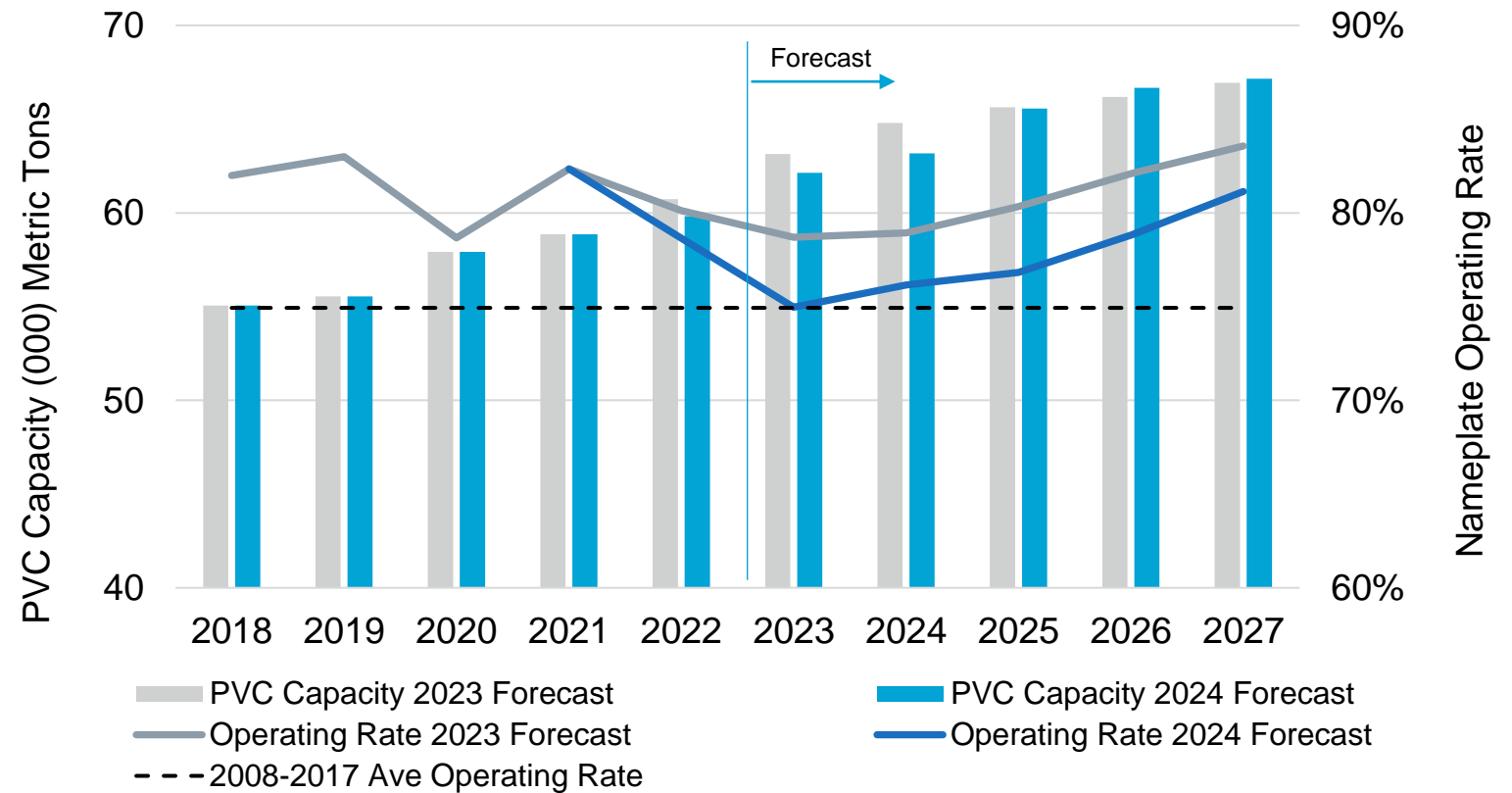
EDC-VCM-PVC

A China amadurece, os mercados de construção estão em crise... mas a recuperação está chegando

Assim como cloro-álcali, PVC também passa por uma mini depressão devido a queda de demanda

- A pandemia desencadeia injeções massivas de liquidez por governos em todo o mundo
- Inflação elevada em várias economias, levando a altas taxas de juros
- A economia chinesa amadurece: crescimento mais lento do PIB e da demanda de PVC per capita
- A demanda europeia de PVC em 2023 é 27% inferior à pré-COVID.
- Colapso da indústria da construção Chinesa
- China passa de importador a exportador (~1 milhão de ton/ano)

Capacidade Global PVC e Taxas de Operação - Forecast 24 vs.23



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

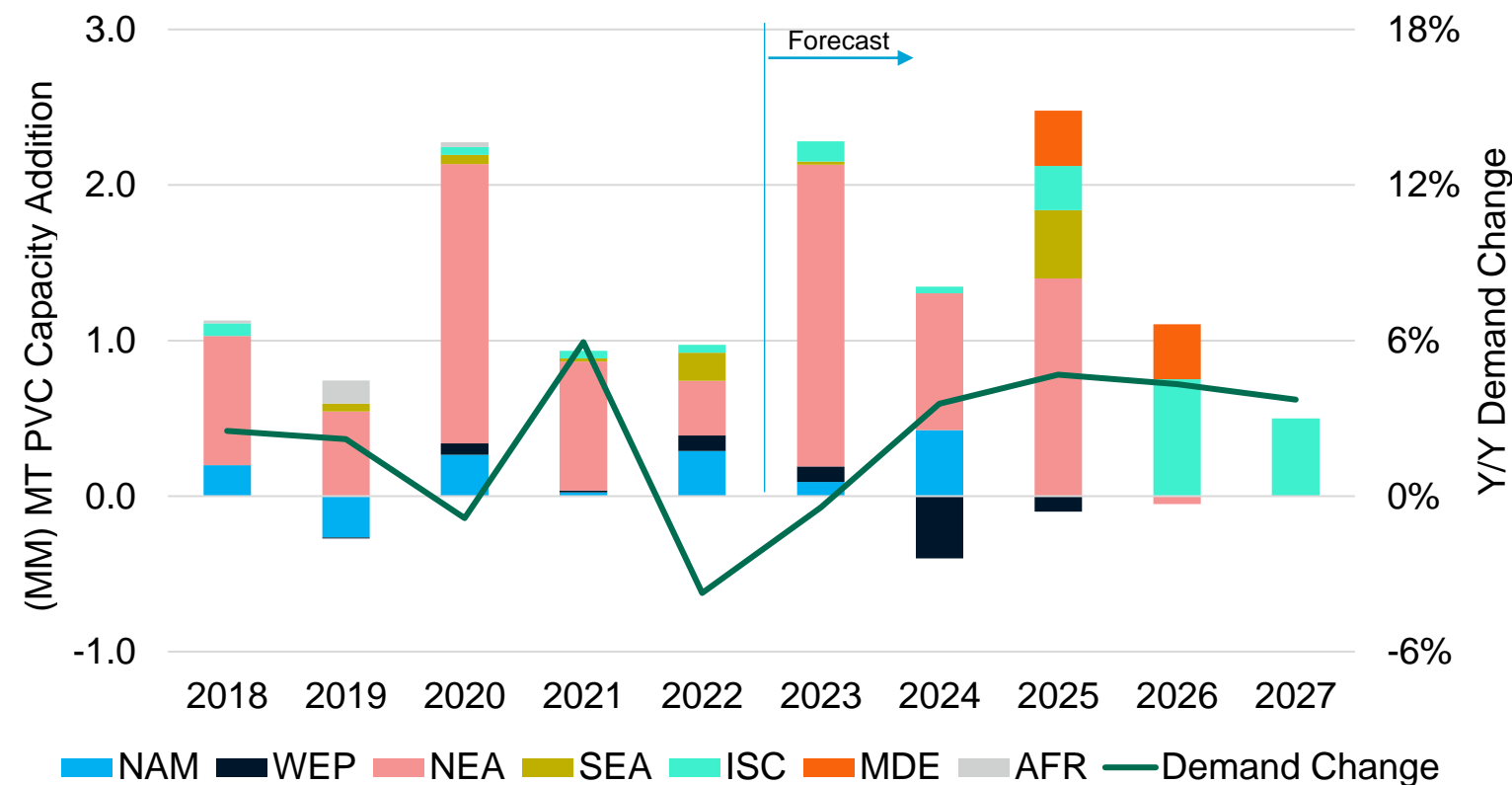
© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Novos projetos de capacidade em andamento.... mas indicando mudanças geográficas

- Vários projetos de capacidade na China até 2025, mas crescimento muda da China para Índia e Oriente Médio
- A economia chinesa amadurece, com crescimento mais lento do PIB e demanda de PVC per capita
- Elasticidade de crescimento PVC x PIB reduz ainda mais abaixo de “1”

Crescimento da Demanda de PVC na China vs PIB			
	Historico		Forecast
	2000-2009	2010-2019	2020-2032
Demanda de PVC, Media Anual (%)	11.5	6.6	2.6
Crecimento PIB, Media Anual (%)	10.3	7.7	4.4
Elasticidade (Demanda PVC/GDP)	1.16	0.83	0.55

Previsão de Adição de Capacidade Global de PVC



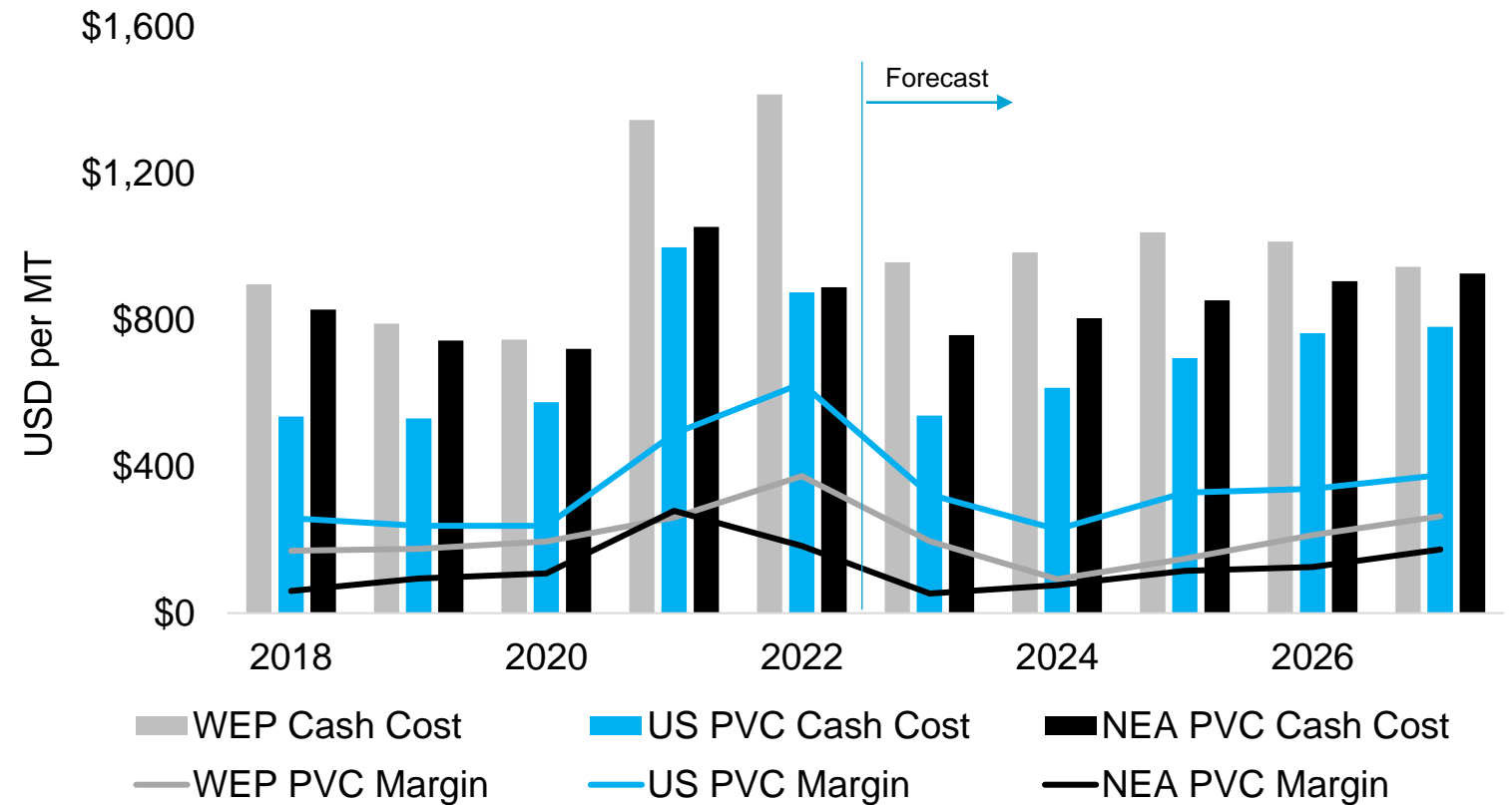
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Margens de PVC permanecerão comprimidas até que os mercados de construção se recuperem

- As margens recordes de 2022 no espelho retrovisor
- Tendências dos custos de produção refletem energia e etileno
- Margens positivas em todas as regiões, embora reduzidas na Ásia e Europa durante a mini-recessão
- Taxas de juros mais baixas são necessárias para impulsionar mercados de construção e demanda de PVC
- As margens melhoram quando nos aproximamos do novo pico do ciclo perto do final desta década

Perspectiva de custos e margens do PVC por região



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Com o próximo pico global da indústria de cloro-soda-vinílicos se aproximando....

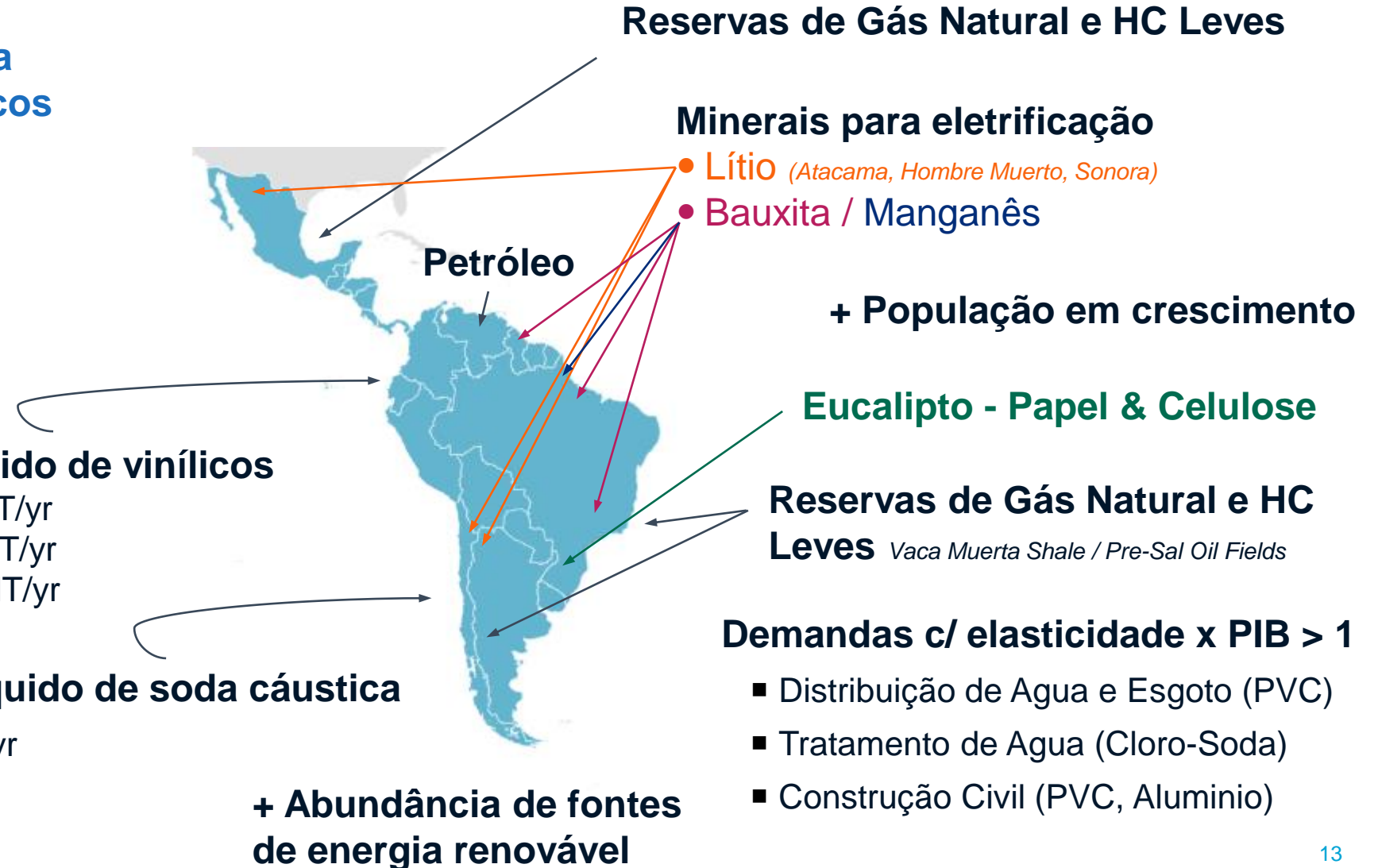
Hora de investir na América Latina ?

Importador líquido de vinílicos

- ~ EDC: 210 K MT/yr
- ~ VCM: 760 K MT/yr
- ~ PVC: 630 K MT/yr

Importador líquido de soda cáustica

- ~ 1,500 K MT/yr





World Chemical Forum

SAVE THE DATE
September 9-11, 2024

SIGN UP FOR UPDATES



worldchemicalforum.com