



07OUT2026



Blue Tree Premium Morumbi
Av. Roque Petroni Jr, 1000
Brooklin - São Paulo - SP



Beatriz Lima

Diretora Associado para a América do Sul |
Mercados de Cloro-Álcalis e Produtos Químicos de
Branqueamento

DOW JONES ENERGY

Bringing together global energy intelligence through price reporting, deep research, proprietary data, world-class news, and influential events from trusted heritage brands:

OPIS • McCloskey

Chemical Market Analytics

PetroChem Wire • Axxis

Eco-Movement • A2i

DOW JONES

© 2026 Oil Price Information Service, LLC. All rights reserved.



Chemical Market Analytics: Conheça a Equipe Global de Cloro-álcalis e Vinílicos



Brian Newsome
Global Chlor-alkali Lead



Ana Lopez
Vinyls



Angel Fernandez
Chlor-alkali



Wilson Loh
Chlor-alkali



Gordon Kuo
Chlor-vinyls



Henry Warren
Chlor-vinyls



Craig Murphy
Chlor-alkali



Xingyu Zhu
Chlor-vinyls



Beatriz Lima
Chlor-alkali



Cristian Triana
Chlor-alkali



Andrew Rock
Chlor-alkali



Adriana Klose
Chlor-alkali



Victoria Bedar
Chlor-alkali

Overview Mercado Global e Brasileiro de Cloro-Álcalis

Visão Geral Mercado Global

- **Ponto de Mínima do Ciclo:** Análise da atual fase de retração do mercado
- **Dinâmica de Oferta e Demanda:** Alterações recentes na capacidade instalada e projeções de cloro-soda e PVC
- **Perspectiva de Recuperação:** Projeções da retomada da indústria, com soda cáustica sustentando o valor da ECU

Mudanças no Mercado Brasileiro

- **Balanco de Oferta e Demanda:** Impacto das alterações de capacidade nos mercados de cloro-soda e PVC
- **Novos Cenários de Importação:** Perspectivas do fluxo de soda e vinílicos para o país
- **Panorama da América Latina:** Visão da conjuntura atual do mercado regional



Overview Mercado Global de Cloro-Álcalis

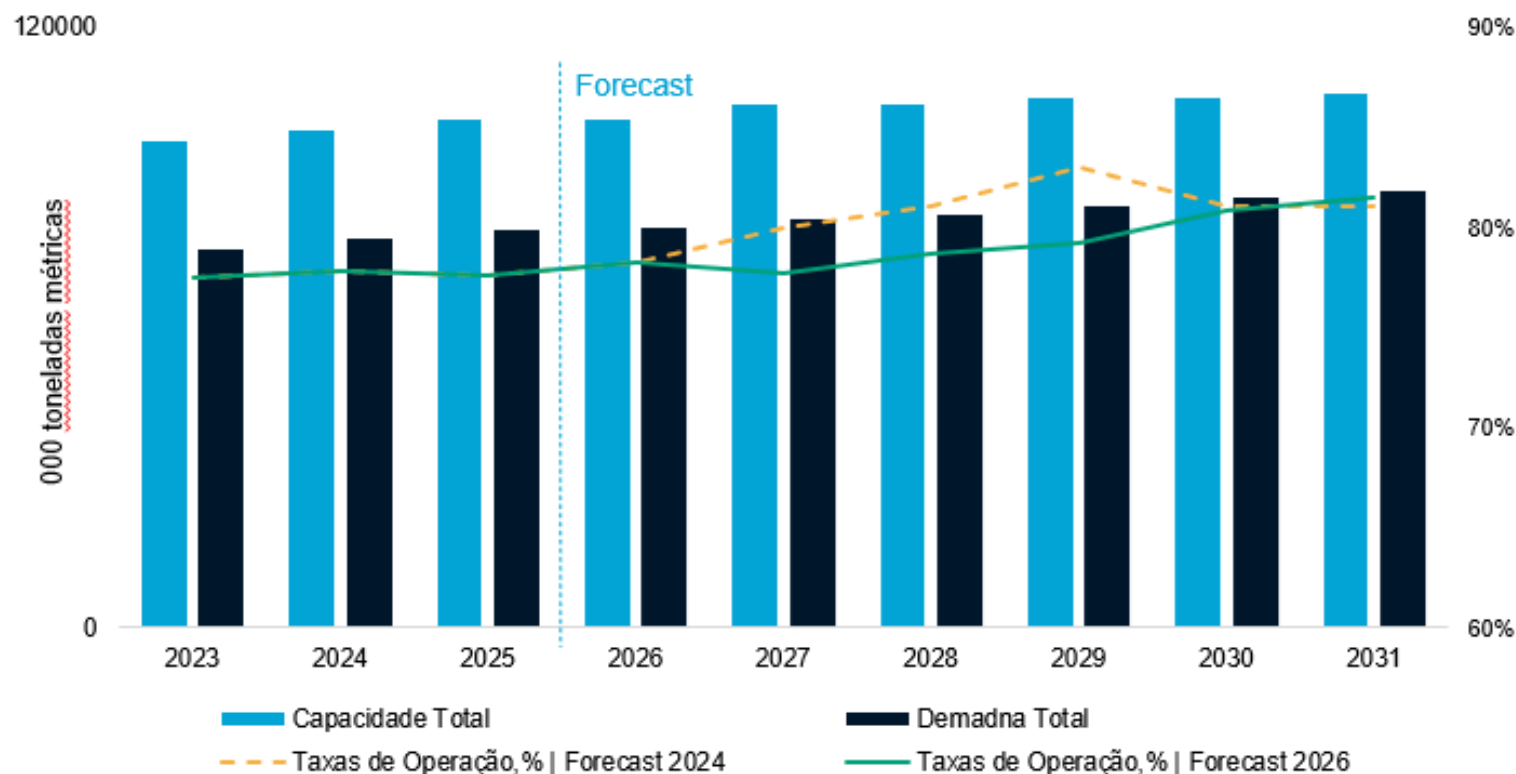
Recuperação Interrompida

Mercado no ponto mais baixo, com pressões que dificultam a recuperação



Demanda avança em ritmo abaixo do previsto, mas supera a expansão da capacidade nos próximos 5 anos

Capacidade vs. Demanda de Cloro | Global



	Capacidade	Demanda
AAGR % 2025 - 2031	0.5%	1.7%

- **Sobrecapacidade global:** O mercado opera com taxa média abaixo de 80%.
- **Projeção:** A variação da demanda supera o crescimento da capacidade a longo prazo.
- **Recuperação:** postergada devido a tensões geopolíticas, altas taxas de juros, inflação e tarifas de importação.

Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Explorando a dinâmica de mercado dos setores de demanda da ECU



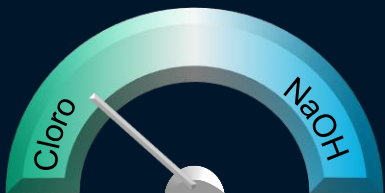
Cloro: Construção Civil



Soda Caustica: Manufatura



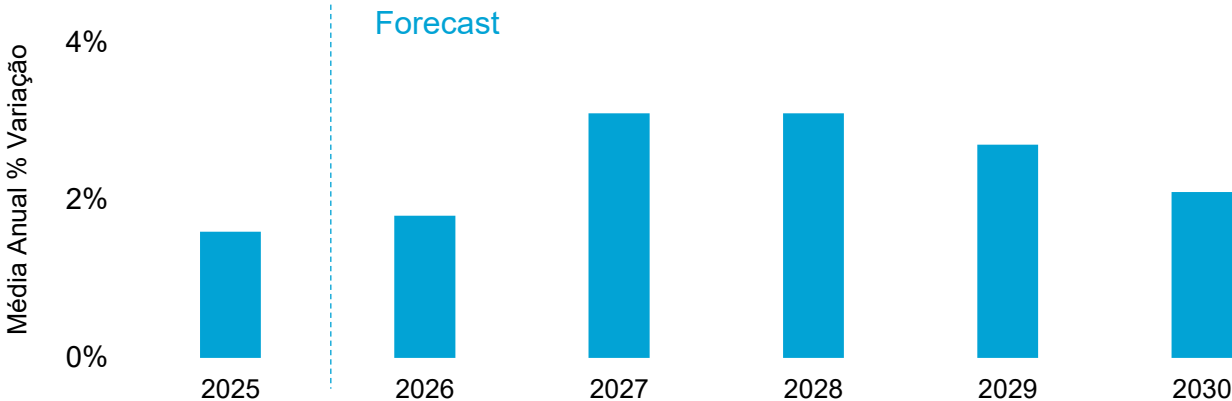
ECU: Automotivo



Visão Estratégica de 5 Anos

- A construção residencial crescerá 1,8% em 2026, mas juros altos ainda limitam o setor.
- A construção global deve crescer, em média, 2,1% ao ano no período.
- Índia, Indonésia, Brasil e Tailândia liderarão o crescimento, impulsionados pela urbanização acelerada.
- Os cortes de juros já estimulam o setor na Austrália, Suécia e Holanda, mas ainda não impactaram mercados maiores como EUA, Reino Unido e China.
- O crescimento segue ameaçado na China, Coreia e Canadá devido a preços fracos, menor investimento e perda de patrimônio.

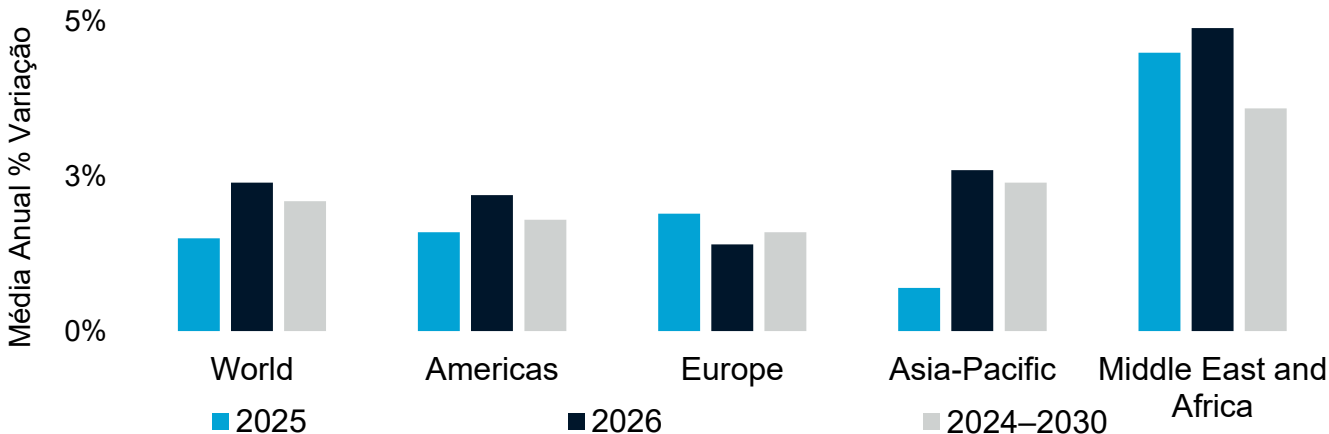
Panorama Global da Construção Residencial



Source: Oxford Economics

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

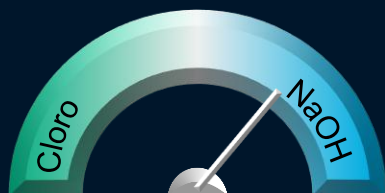
Panorama Regional da Construção Residencial



Source: Oxford Economics

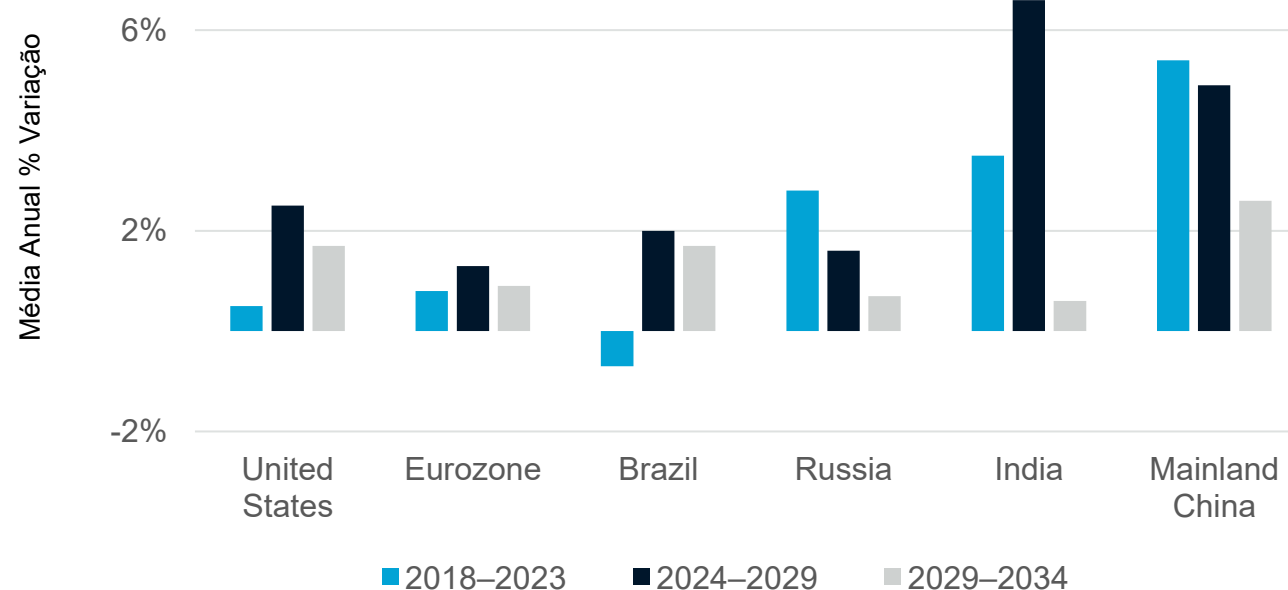
© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Atividade industrial suporta demanda global de soda cáustica



- A Ásia lidera o crescimento industrial em 2026, impulsionada pelos investimentos em IA.
- A China compete diretamente com EUA e Europa em máquinas e veículos.
- A manufatura responde por 15–20% do PIB global em 2025, com o setor químico como indicador-chave.
- Eletrônicos, equipamentos elétricos, máquinas, alimentos e farmacêuticos liderarão o crescimento industrial nos próximos cinco anos.

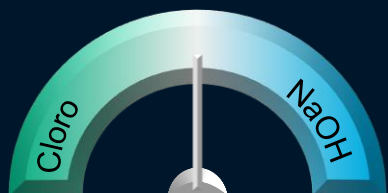
Variação da Atividade Industrial Global por Região



Source: Oxford Economics

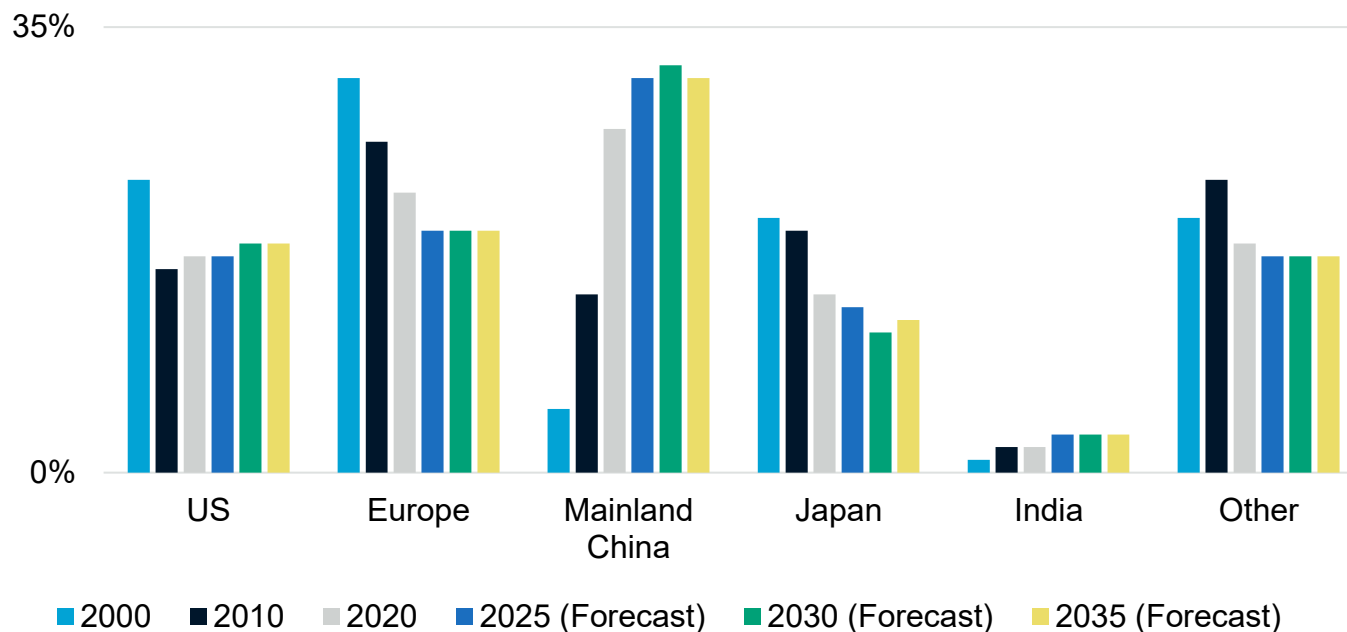
© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Setor Automotivo: Projeções Impactadas pelo Cenário Global



- O setor automotivo depende de uma rede fornecedora altamente globalizada e complexa.
- Riscos à produção incluem tensões geopolíticas e tarifas comerciais.
- Inflação persistente e juros altos representam riscos de queda para o mercado.
- A produção de veículos e peças desacelerará para cerca de 1,0% ao ano nos próximos cinco anos (após crescer 3,0% em 2025).
- O crescimento anual deve recuar para ~1,0% nos próximos cinco anos devido ao impacto das barreiras comerciais.

Produção Automotiva Global por Região

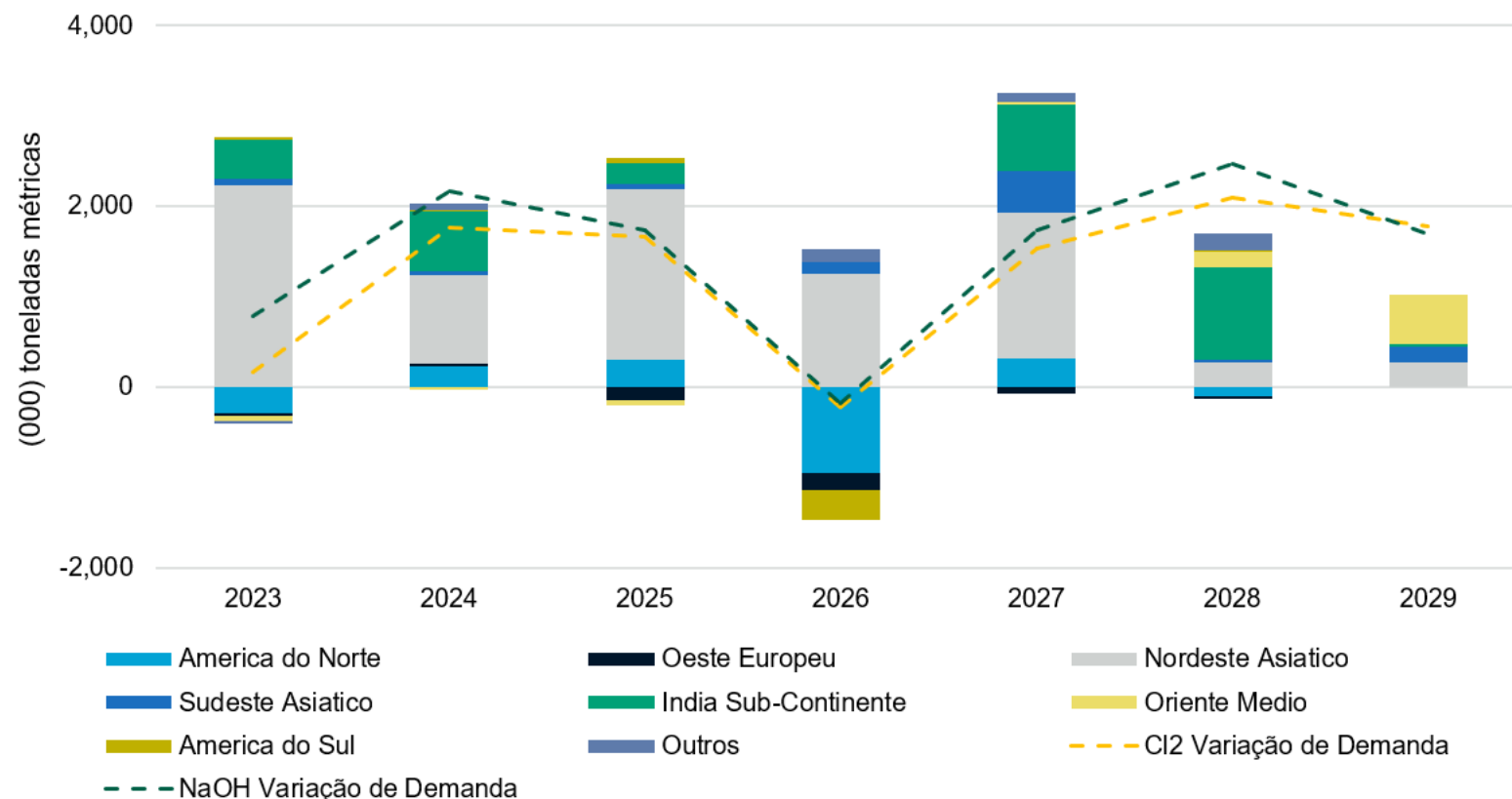


Source: Oxford Economics

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Apesar das racionalizações, o mercado enfrenta expressivo ganho de capacidade global

Capacidade Global de Cloro | Expansões vs. Encerramentos



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

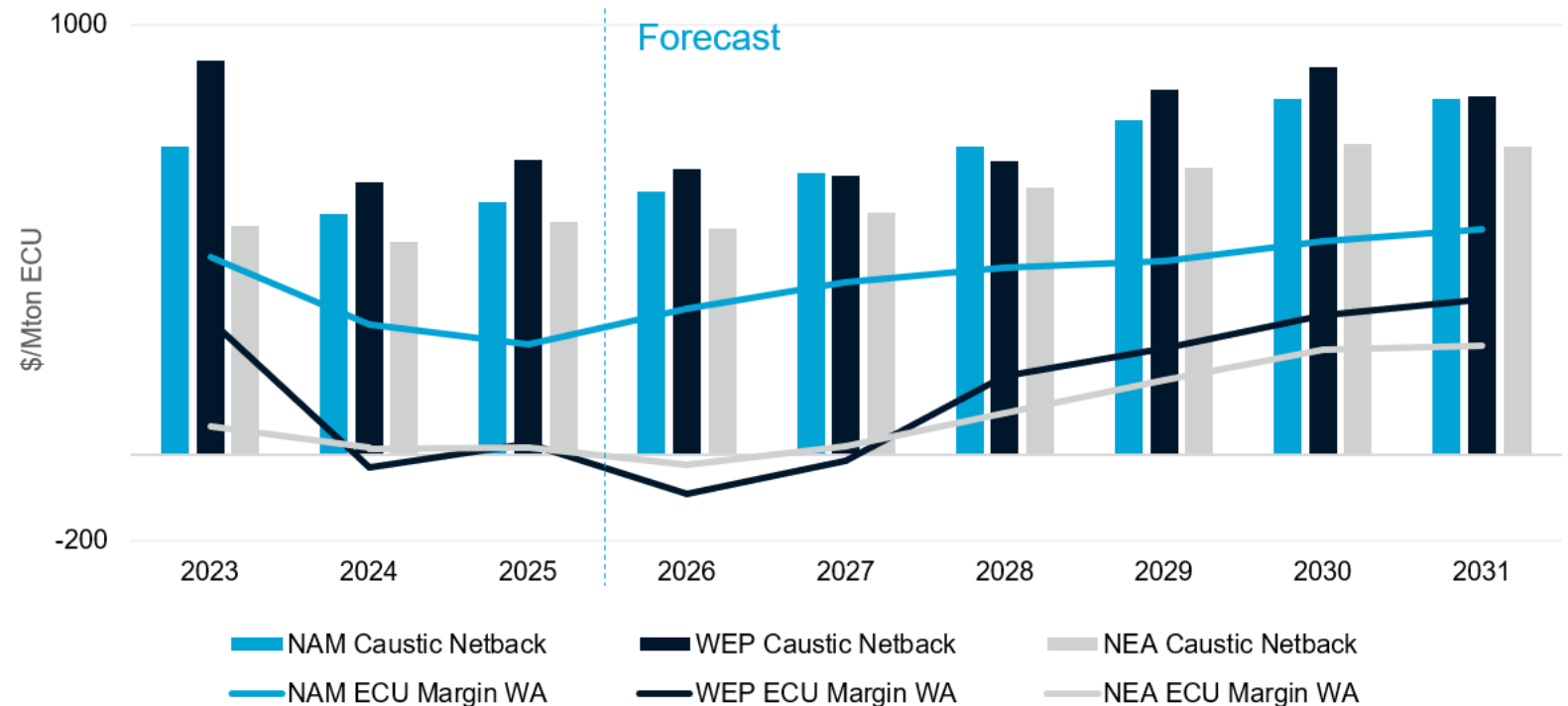
© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

- **Ganho de Capacidade:** Aumento global de 2,4 milhões (mt) no último ano. A expansão na Ásia deve desacelerar, dando lugar ao crescimento na Índia e no Oriente Médio, com mais 5,4 M (mt) entre 2027 e 2029.
- **Racionalização:** Fechamento recente de capacidades na Europa e na América do Norte e Latina.
- **Demanda 2027–28:** O crescimento da soda cáustica superará a proporção da ECU, suportando a projeção da soda como o lado forte do ciclo.

Perspectiva de Longo Prazo para as Margens de ECU de Cloro-álcali

- **Soda Cáustica Forte:** Continua sustentando a ECU, impulsionada pelo setor manufatureiro, que reage mais rápido à recuperação econômica.
- **Vinílicos Graduais:** A retomada depende da construção civil, setor com ciclo de recuperação mais lento.
- **Ciclo de Margens:** Ponto de mínimo da ECU em 2026, com expansão até o pico previsto em 2033.

Netbacks de Soda Cáustica e Margens de ECU (média ponderada do cloro)



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

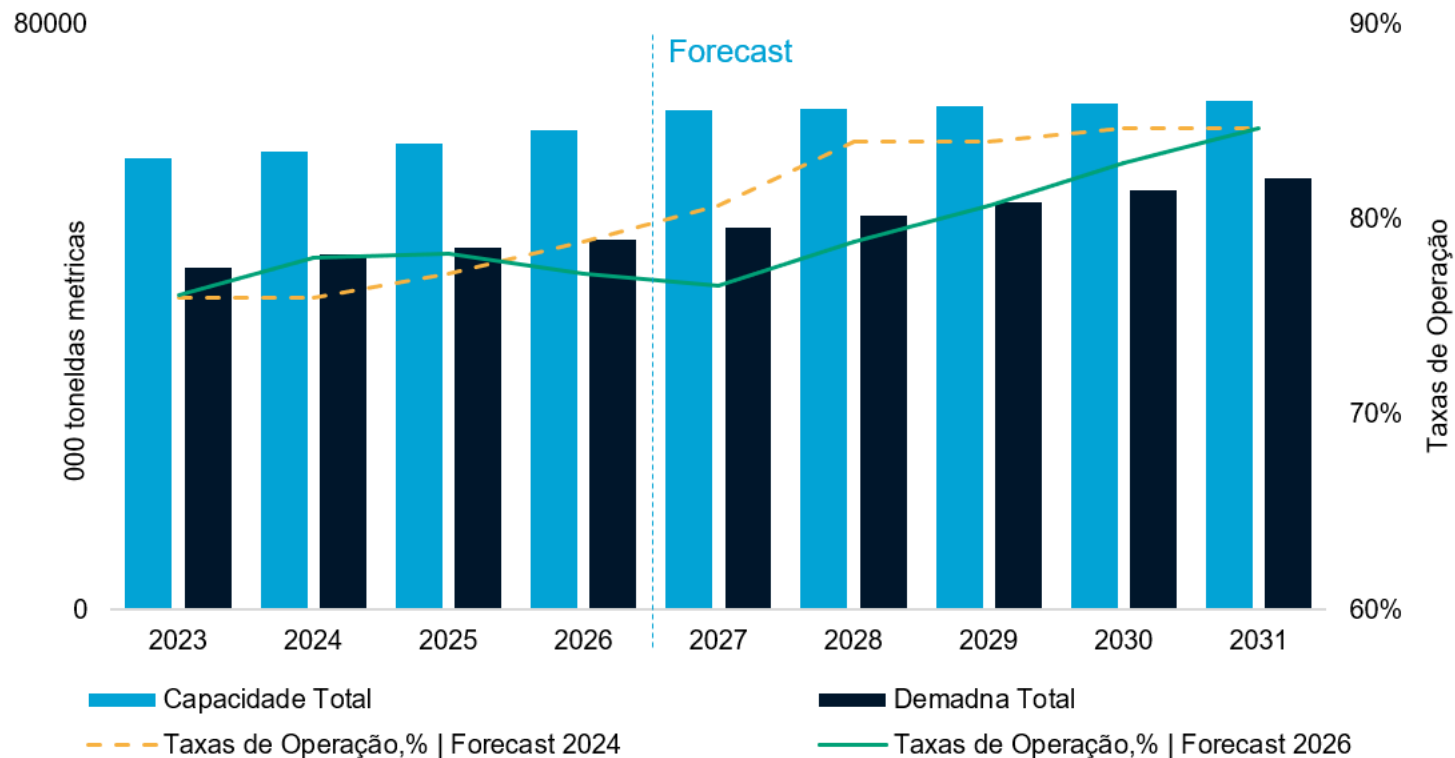


Overview Mercado Global de Vinílicos

Recuperação Interrompida

Recuperação da demanda por PVC significativamente impactada

Capacidade vs. Demanda de PVC | Global



	Capacidade	Demanda
AAGR % 2026 - 2031	0.7%	3.1%

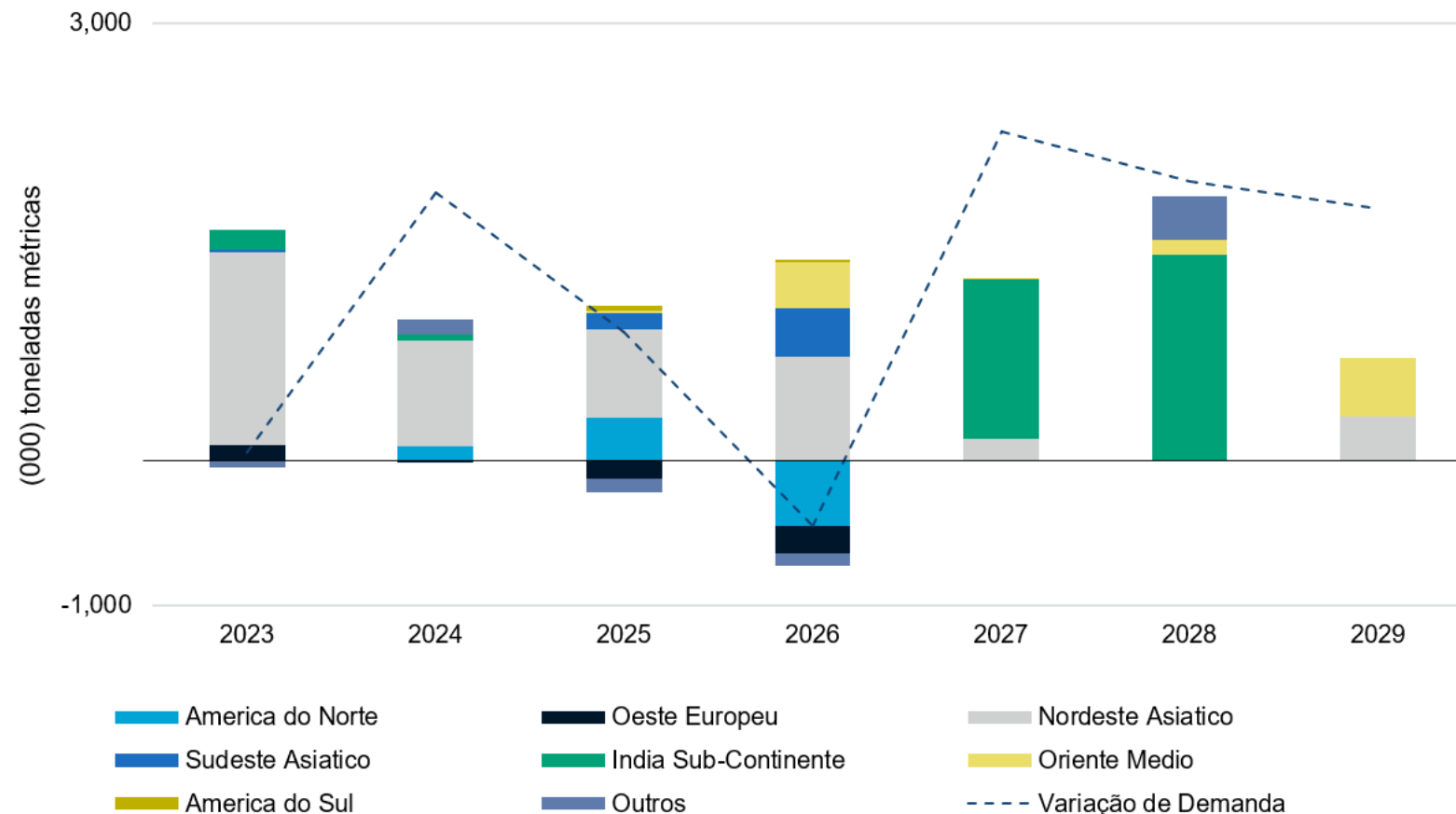
- **Overcapacity Global & Desafios:** Mercado de PVC enfrenta sobrecapacidade, com baixa de taxas de operação projetado para o próximo ano devido ao impacto de juros altos e inflação na construção civil.
- **Recuperação Gradual:** Estimativa de crescimento gradual da demanda a partir de 2028, impulsionando a retomada das taxas de operação rumo ao próximo pico.

Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

As expansões de capacidade atrasarão a recuperação do mercado de PVC

Capacidade Global de PVC | Expansões vs. Encerramentos

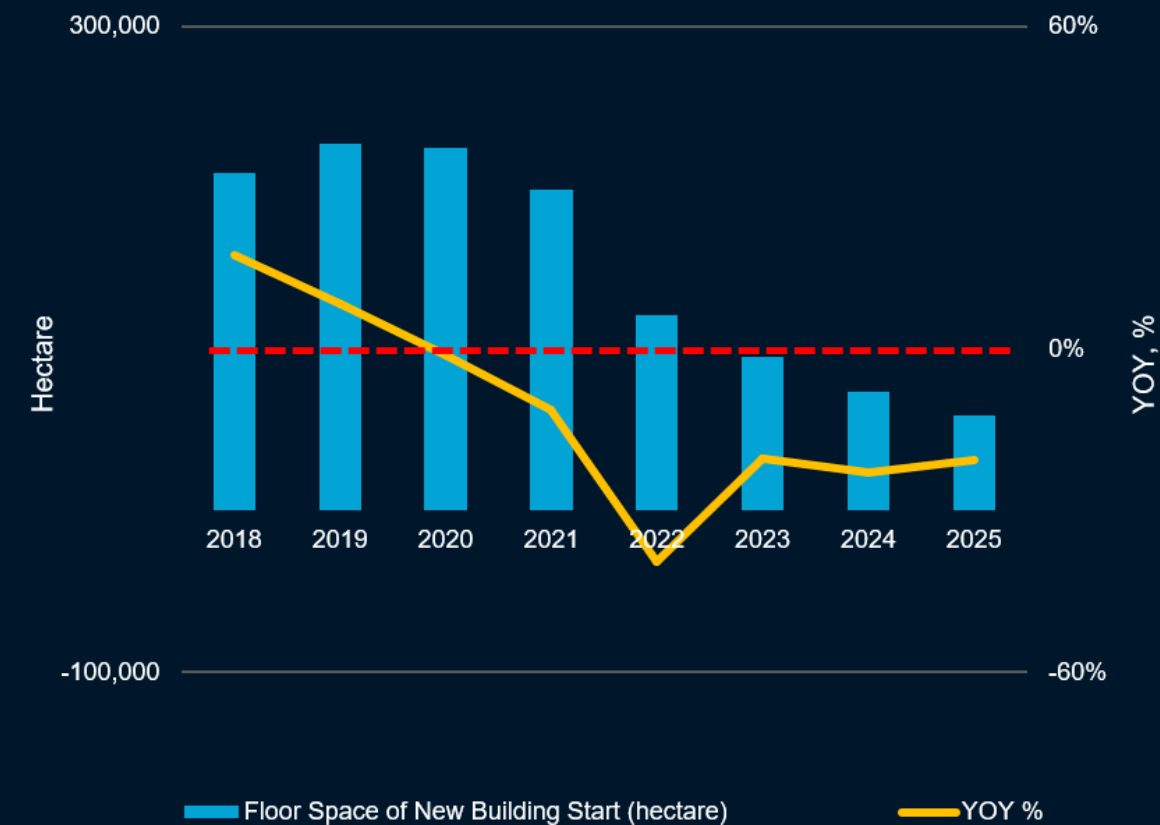


Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

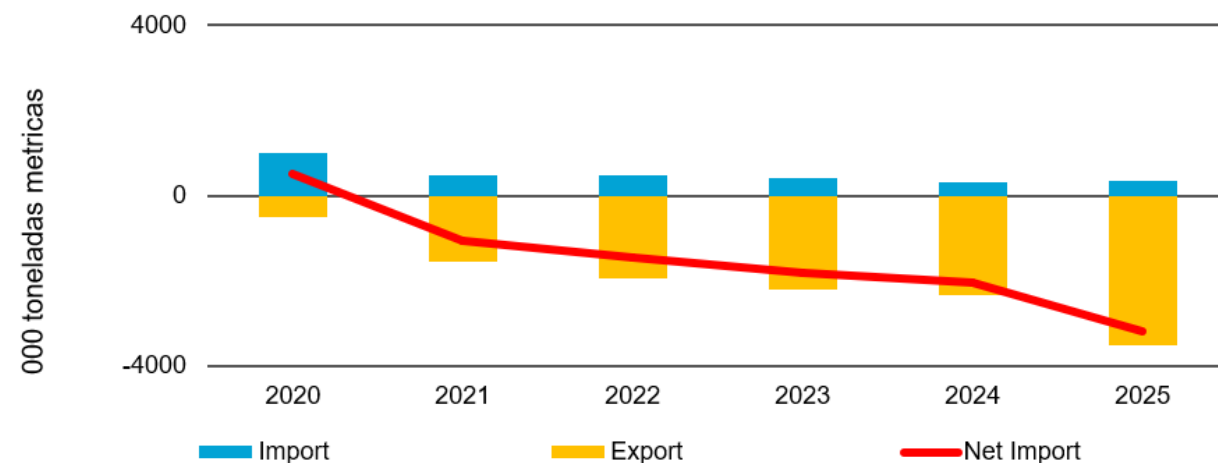
Queda do setor imobiliário Chinês vs. Investimentos da Índia

Setor Imobiliário da China: Início de Novas Obras



Source: National Bureau of Statistics of China

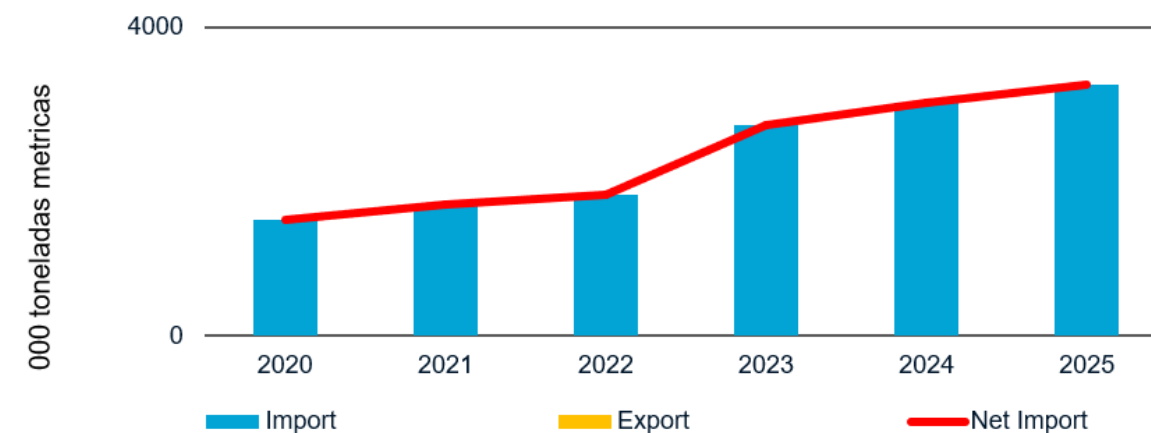
China PVC trade



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

India PVC trade



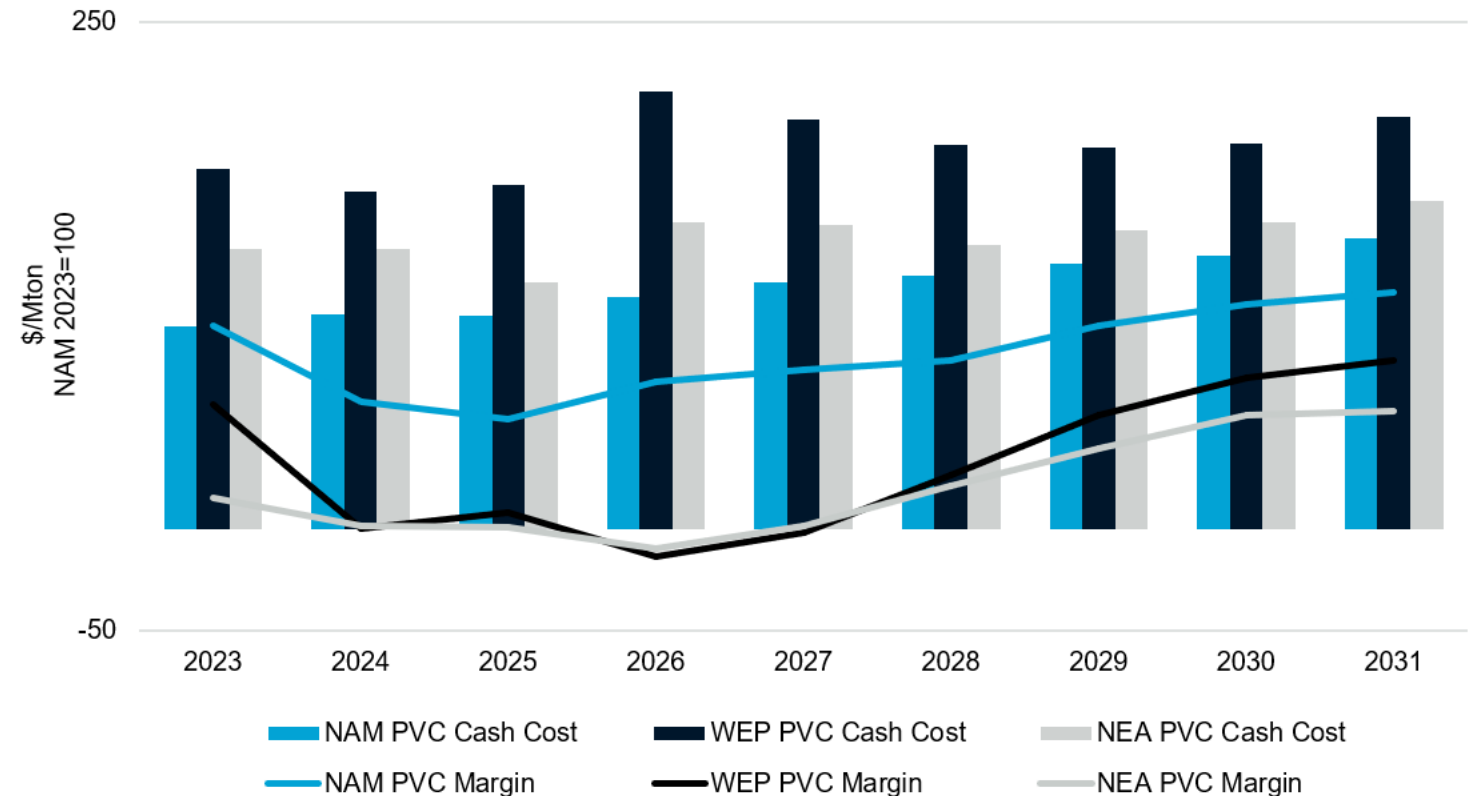
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Perspectiva de Longo Prazo para as Margens de ECU de PVC

- **NAM:** A projeção de crescimento caiu de +1,6% para +1,1% com o início do conflito, gerando uma revisão na demanda
- **WEP:** Erosão de Margens: O aumento nos custos de matéria-prima (etileno) comprimiu as margens frente às projeções pré-conflito.
- Estimativa de queda de -1% na demanda em 2026 vs. 2025 (WEP)
- **NEA:** Margens fortemente comprimidas ou negativas para produtores fora da China continental, devido ao alto custo de matéria-prima (base etileno).
- A fraca rentabilidade forçou a manutenção de taxas de operação disciplinadas entre 60% e 70% (SEA).

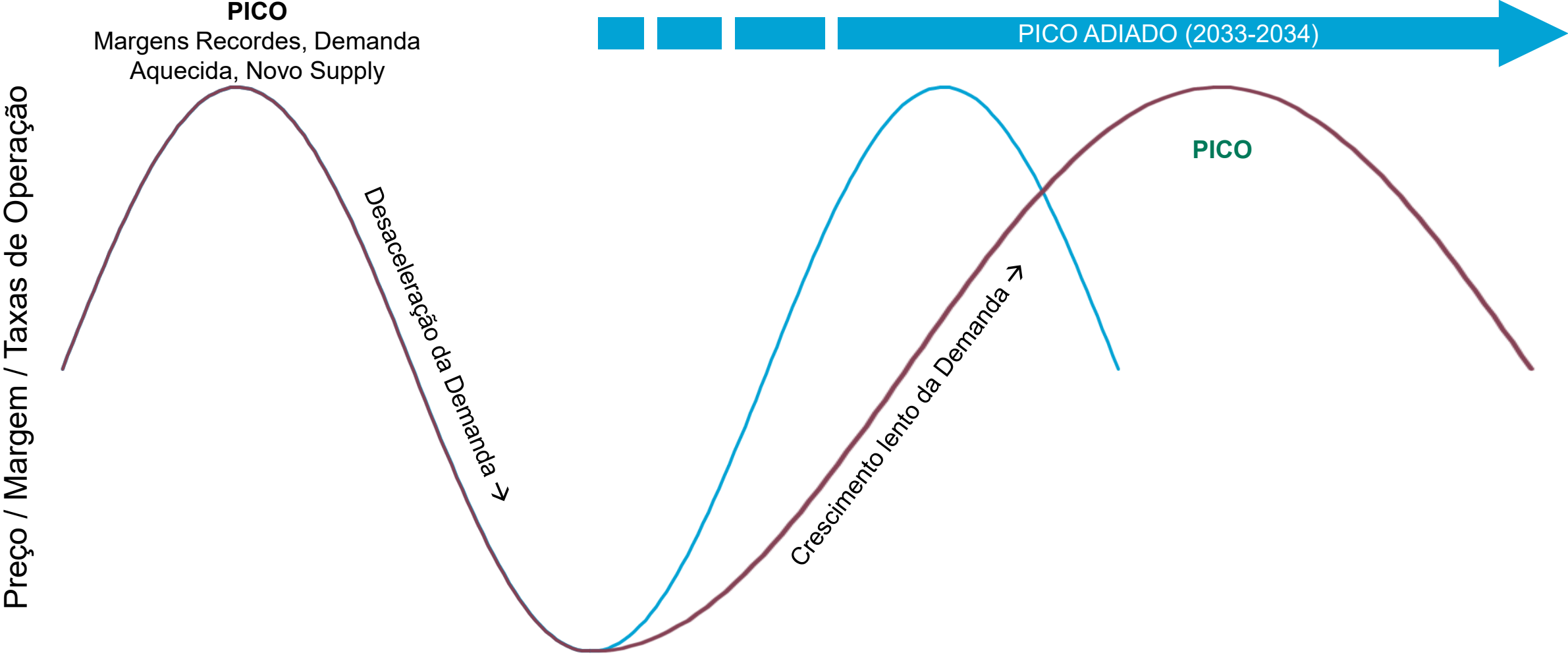
PVC Cash Cost e Margens por Região



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

O menor crescimento da demanda global por cloro/PVC e as incertezas do mercado prolongam a duração do ciclo

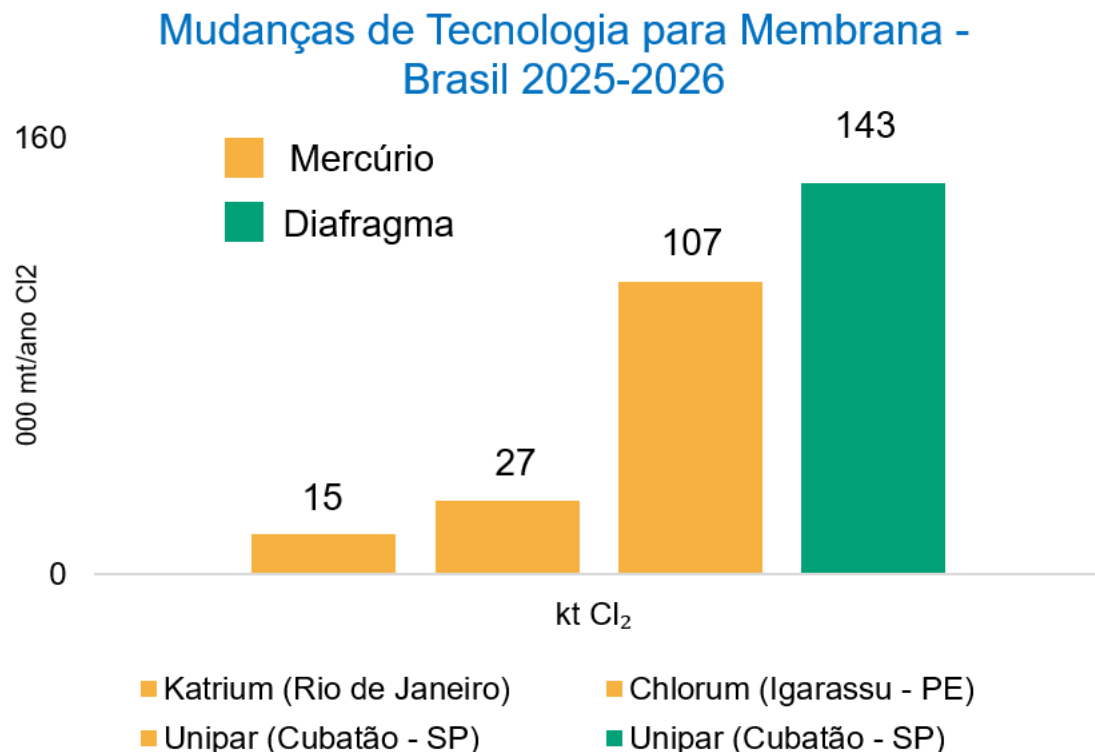


Mercado Brasileiro: A perda de capacidade e aumento da demanda impulsiona a dependência por importações



Mudanças de Tecnologia de Cloro-Álcali no Brasil

Com a convenção de Minamata, Brasil remove toda a produção de tecnologias cloro-álcali a base de mercúrio



- Cumprindo a convenção de Minamata que estipula o fim de produção de cloro-álcali a base de mercúrio, Brasil converge cerca de 150,000 toneladas métricas de produção para tecnologia de membrana.
- Acompanhando o movimento para uma produção mais sustentável e eficiente, cerca de 143,000 toneladas métricas de diafragma também foi convergida para membrana.

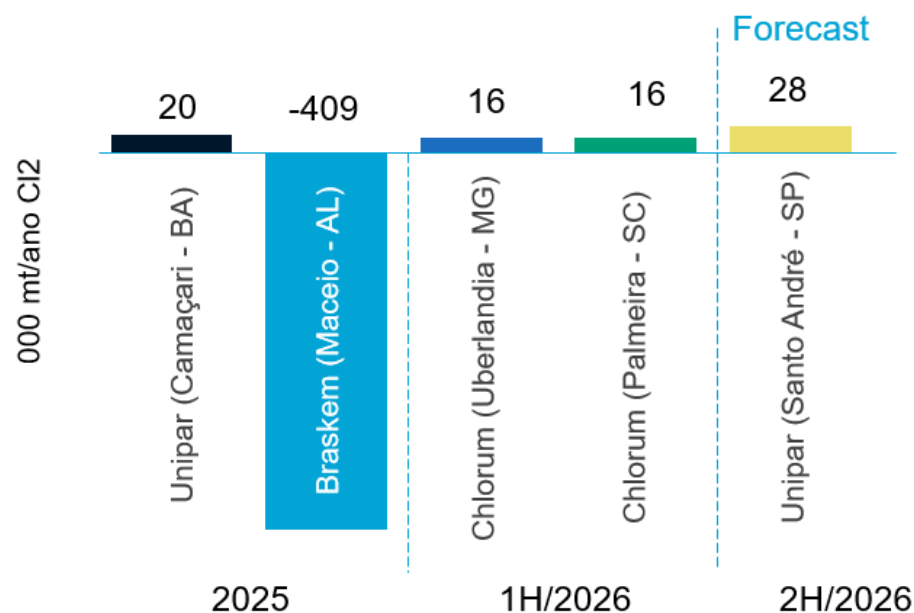
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Mudanças de Capacidade de Cloro-Álcali no Brasil

As expansões de capacidade de cloro-álcali por meio de plantas de pequeno porte não serão suficientes para compensar o fechamento de uma grande planta

Mudanças de Capacidade de Cloro-Álcali –
Brasil 2025-2026



- A Braskem encerrou as operações de cloro-álcali em Alagoas, durante Q3 de 2025.
- Produção de PVC se manteve por meio da importação de EDC dos EUA.
- Esse fechamento reduziu a demanda interna por cloro e, ao mesmo tempo, ampliou o déficit de soda cáustica na região.
- Outros produtores adicionaram capacidade de pequeno porte, que não forma suficiente para compensar a perda

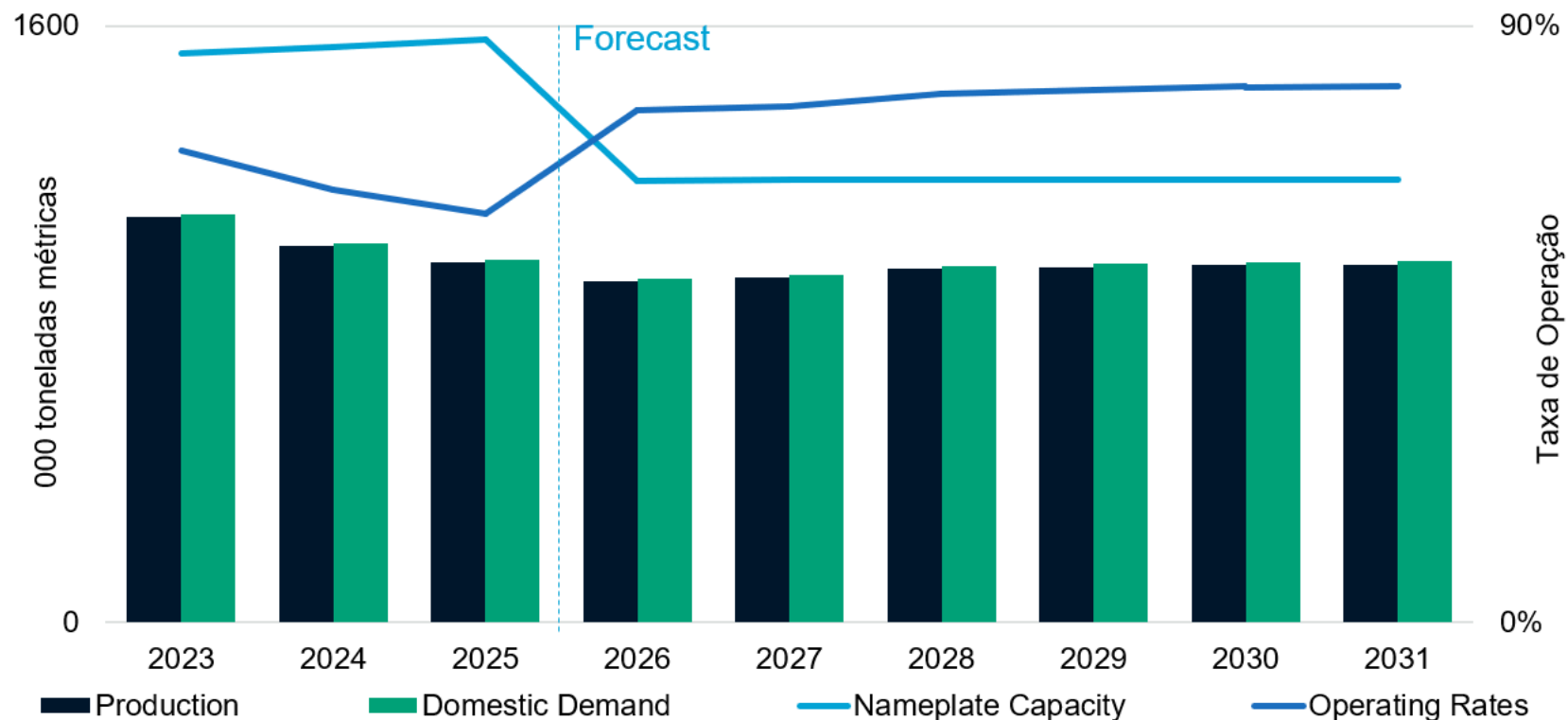
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Variação de Produção e Demanda de Cloro no Brasil

Redução na produção de cloro foi acompanhada pela redução de demanda

Supply e Demanda de Cloro | Brasil



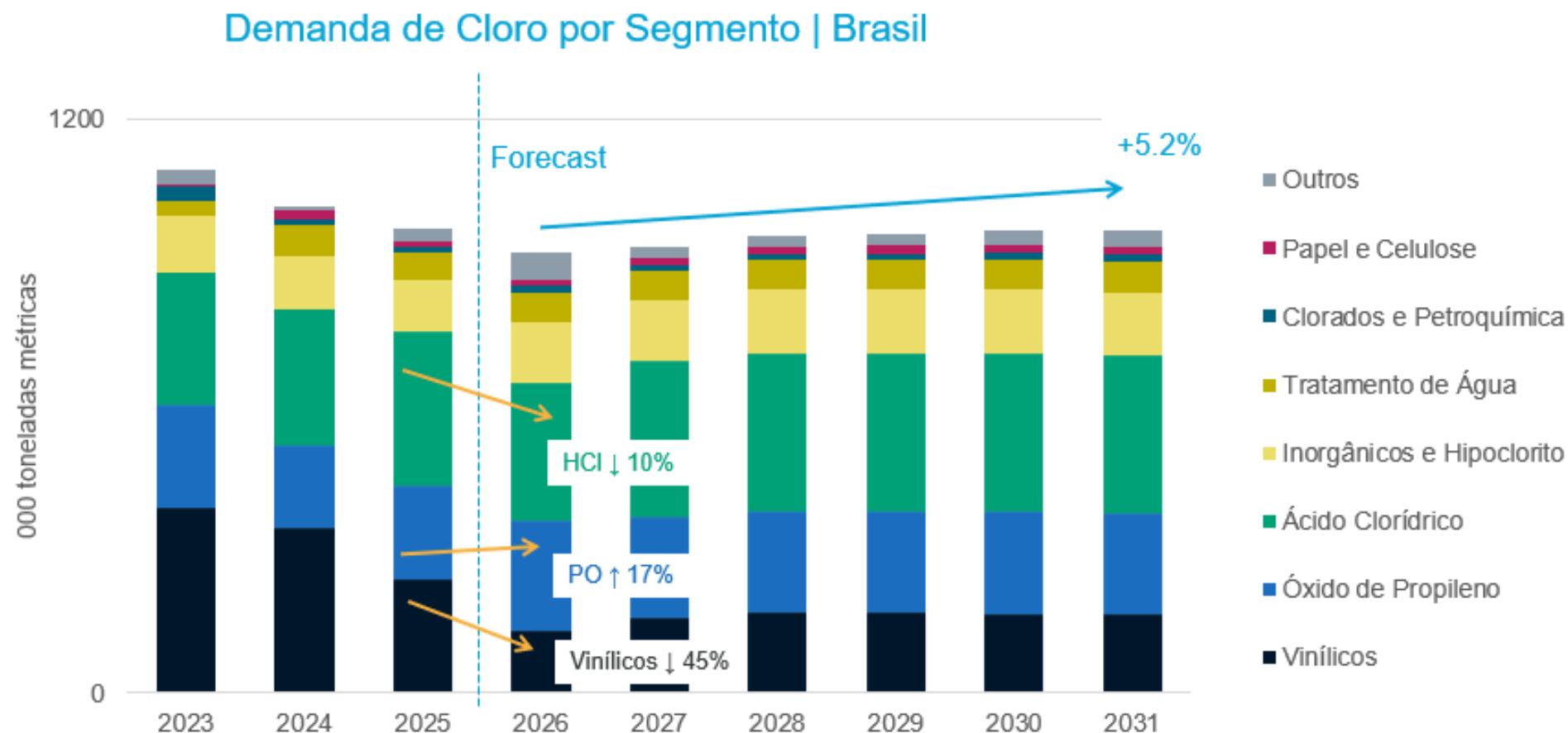
	Produção	Demanda
2025 - 2026	↓ 5.1%	↓ 4.9%
2026 - 2031	↑ 5.3 %	↑ 5.2%

Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Demanda de Cloro por Segmento | Brasil

Oscilações setoriais com tendência de recuperação no longo prazo

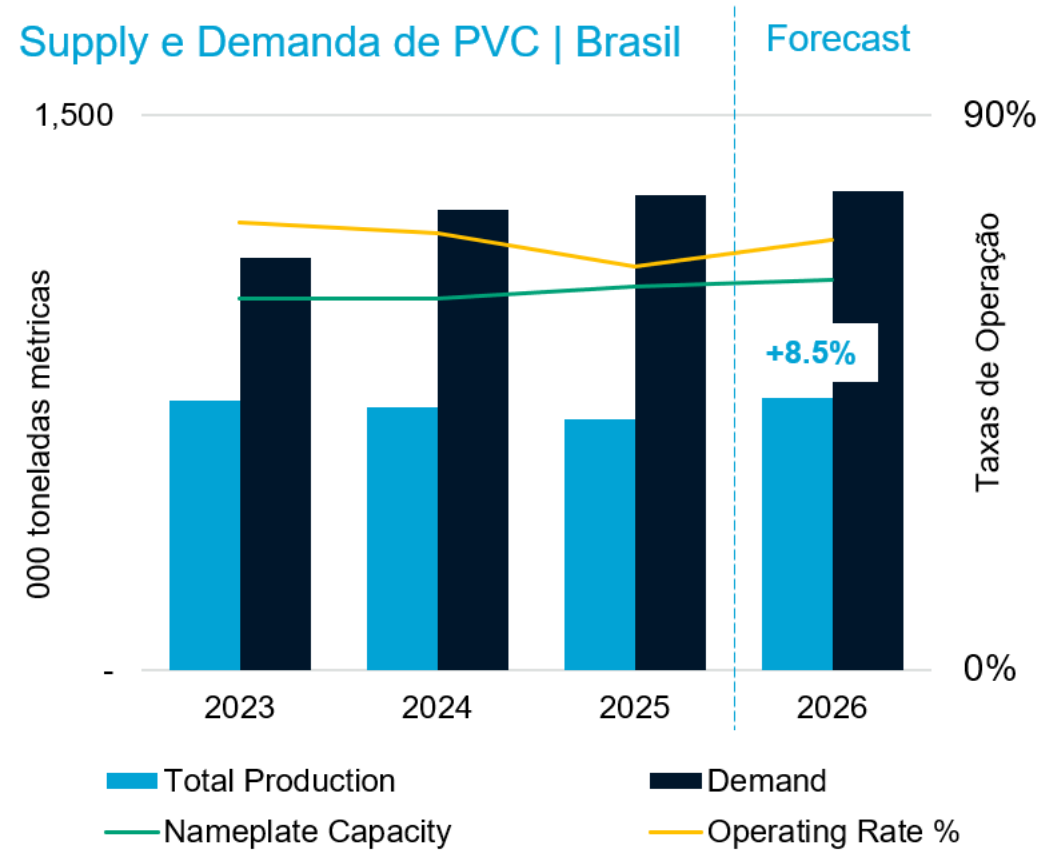


Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

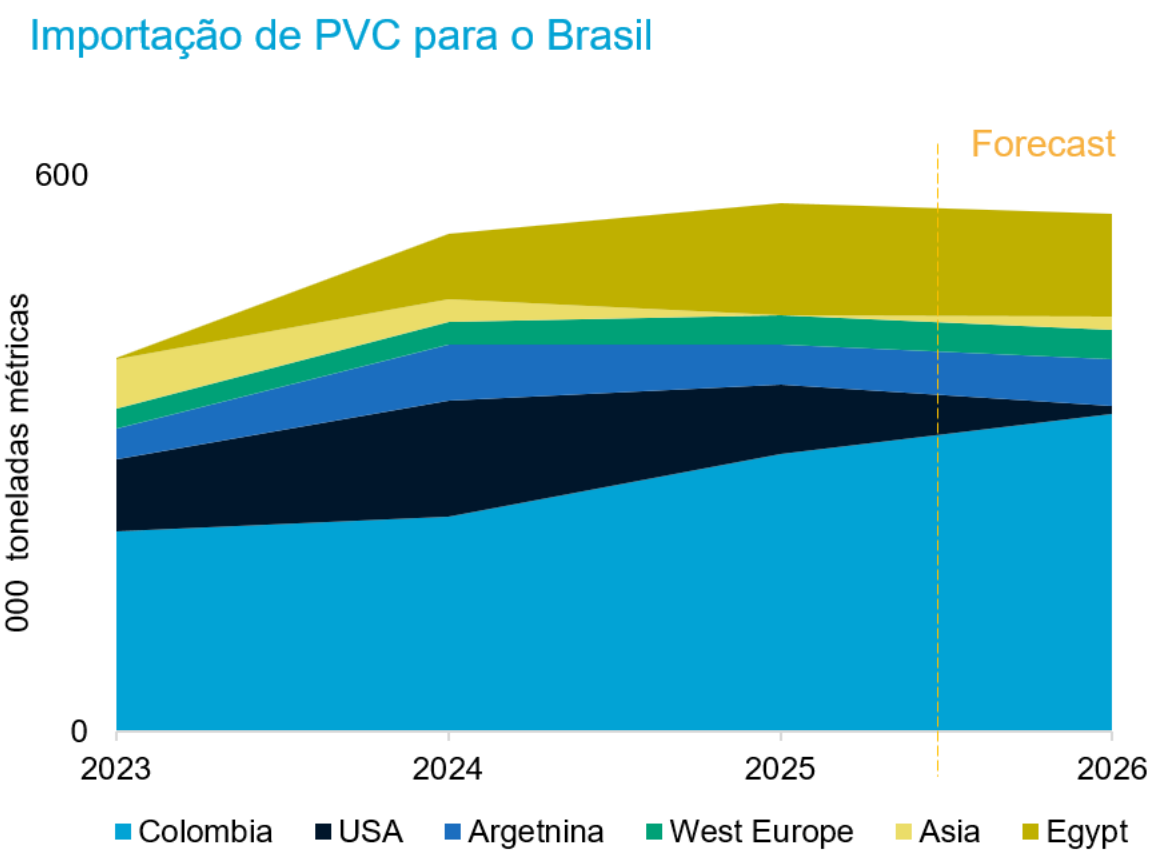
Mercado Brasileiro de PVC

O antidumping sobre as importações de PVC dos EUA para o Brasil aumentaram de 8,2% para 43,7% no Q4 de 2025



Source: Chemical Market Analytics by

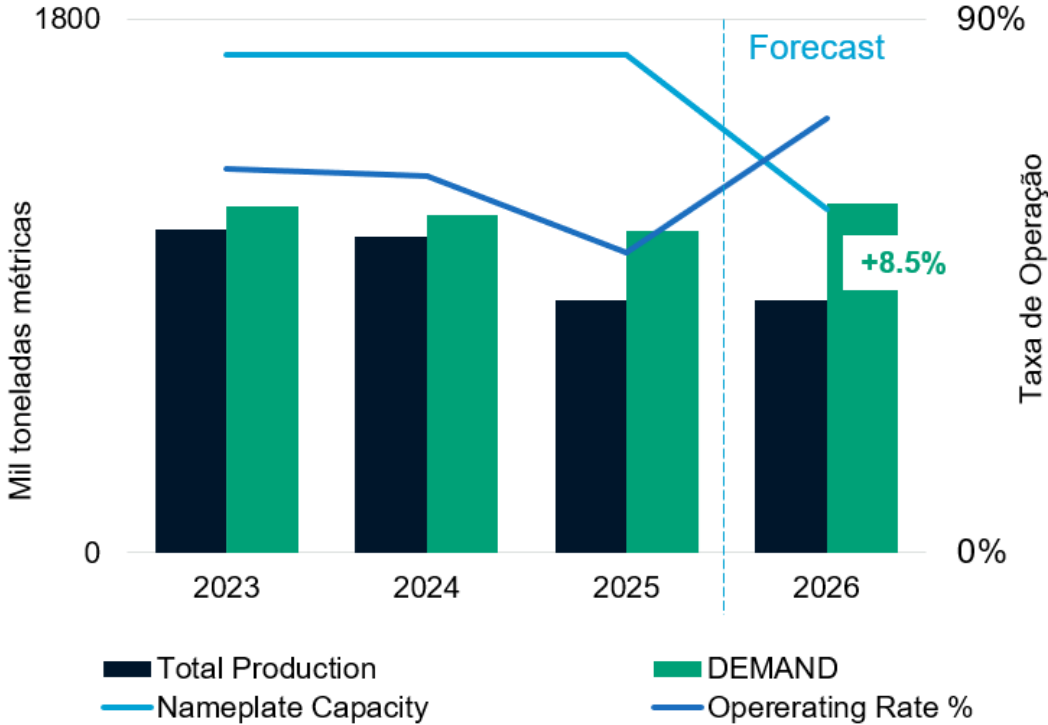
© 2026 Oil Price Information Service, LLC.



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

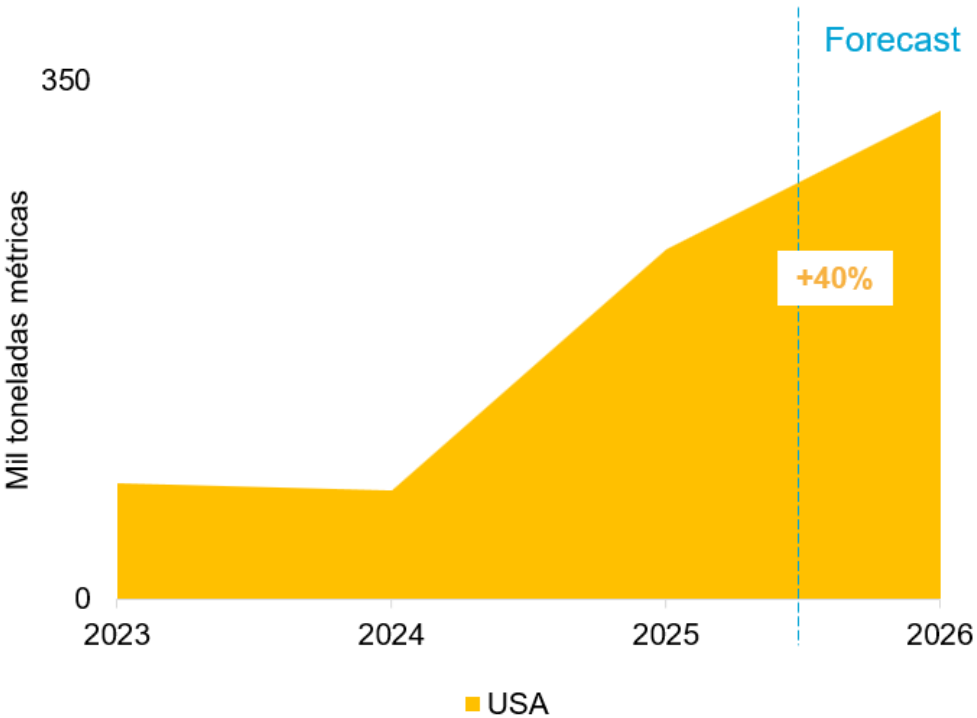
Supply e Demanda de EDC | Brasil



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Importação de EDC | Brasil



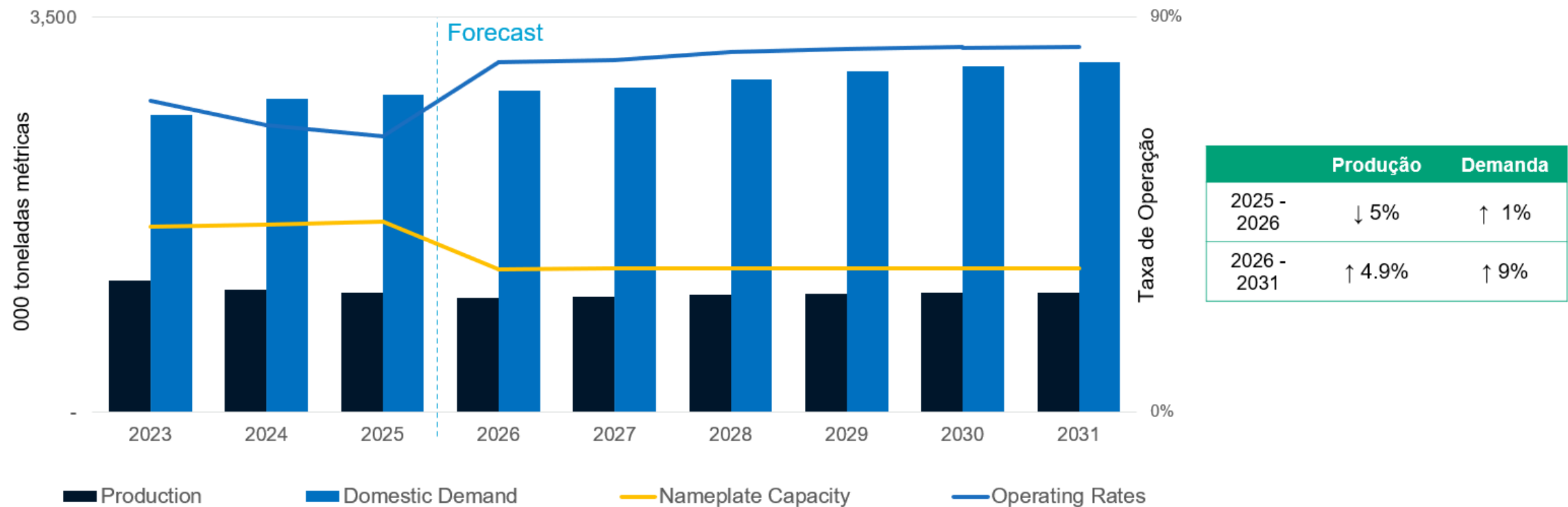
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Queda na capacidade de soda cáustica vs. demanda em alta

Embora a capacidade de produção da região tenha caído recentemente, projeta-se que a demanda por soda cáustica cresça nos próximos anos

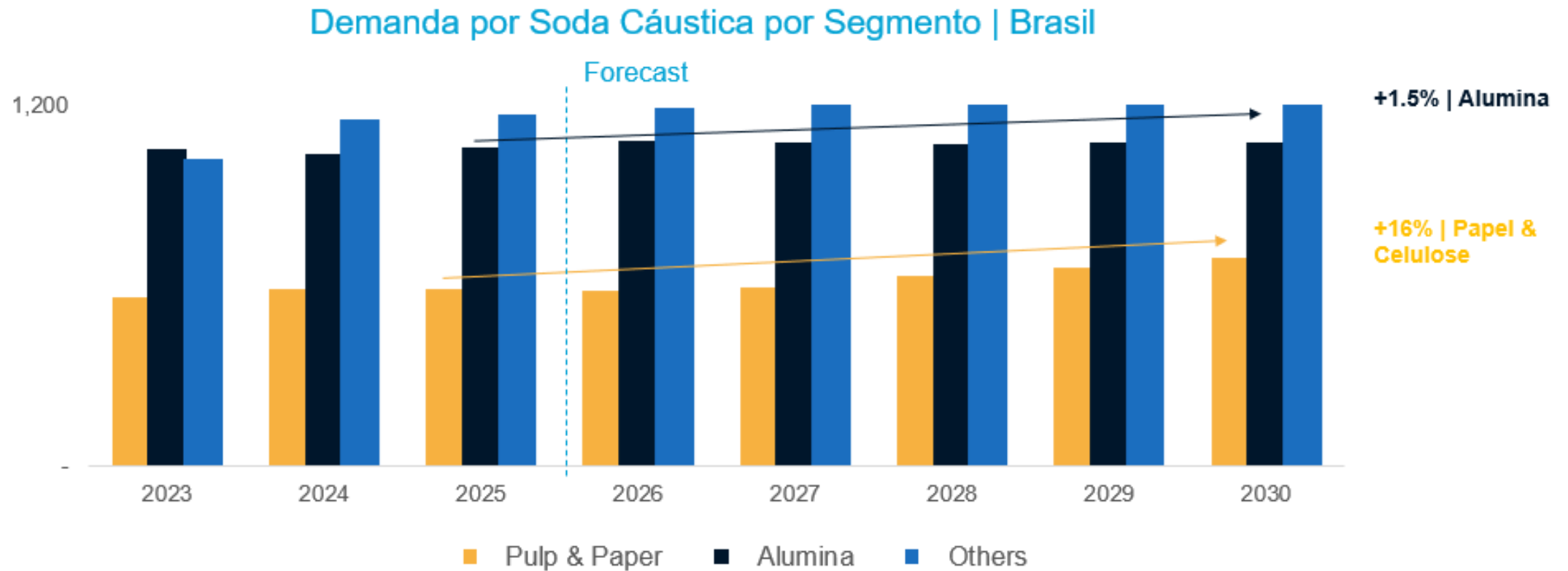
Supply e Demanda de Soda Cáustica | Brasil



Source: Chemical Market Analytics by OPIS © 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Crescimento da demanda por soda cáustica | Brasil

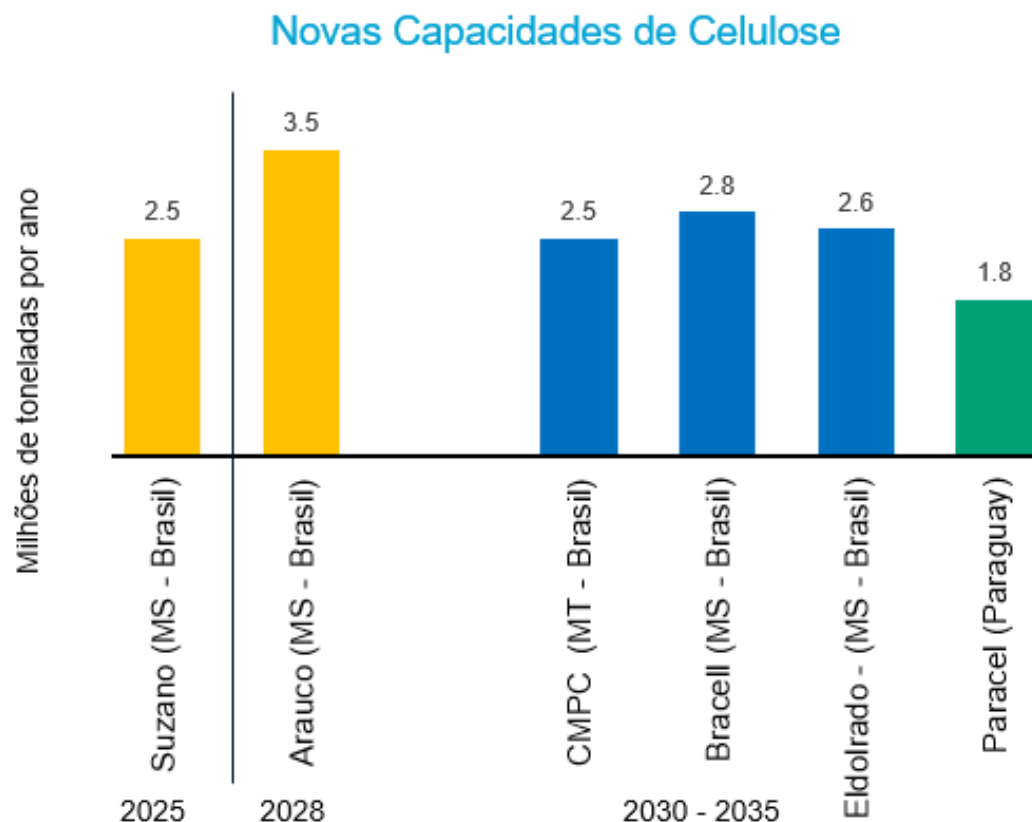
Prevê-se um aumento na demanda por soda cáustica nos próximos 2 anos, impulsionado pela expansão da produção de celulose e por uma posição competitiva no mercado de alumina.



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Crescimento da demanda por soda cáustica impulsionado pelo setor de papel & celulose



- O crescimento será impulsionado pela expansão da capacidade de produção de celulose de kraft branqueada de fibra curta (BHKP)
- O projeto Sucuriú da Arauco, o maior novo projeto de celulose anunciado, com capacidade de 3,5 milhões de toneladas métricas, deverá estar em plena operação até 2028.

Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Reconfiguração em Papel & Celulose nas Américas

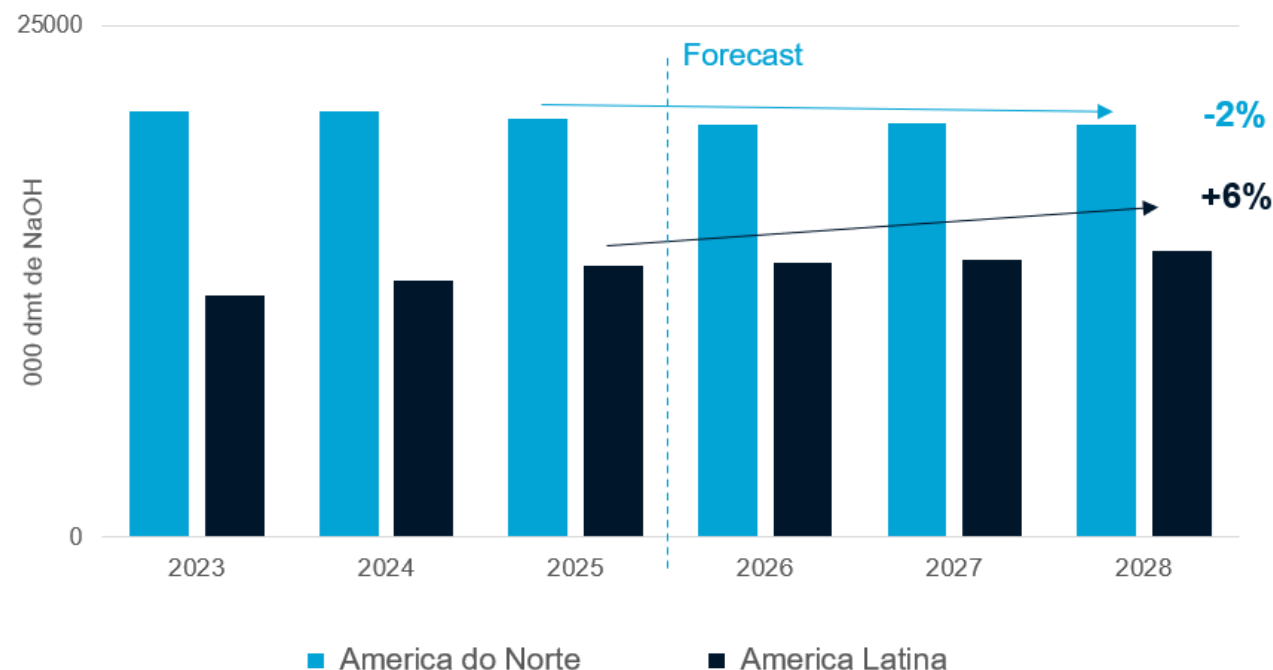
Alguns fechamentos de empresas de papel e celulose:

País	Empresa	Net Change / Anual (000s toneladas)	Ano
CANADA	Irving Paper	(-200)	2025
UNITED STATES	International Paper	(-725)	2025
UNITED STATES	International Paper	(-390)	2025
UNITED STATES	International Paper	(-910)	2025
UNITED STATES	Georgia-Pacific	(-930)	2025
UNITED STATES	Pixelle	(-400)	2025
UNITED STATES	PCA	(-125)	2025
UNITED STATES	Domtar	(-235)	2025
CANADA	Thunder Bay P&P	(-165)	2026
CANADA	Smurfit WestRock	(-120)	2026
UNITED STATES	Clearwater Paper	(-160)	2026
UNITED STATES	Nippon Dynawave	(-300)	2026
UNITED STATES	Domtar	(-280)	2026
CANADA	Rayonier	(-180)	2026

Source: TTO BMA

Uma redução de mais de 5 milhões de toneladas de papel e celulose na América do Norte entre 2025 e 2026

Demanda de Soda Caustica para Celulose nas Américas



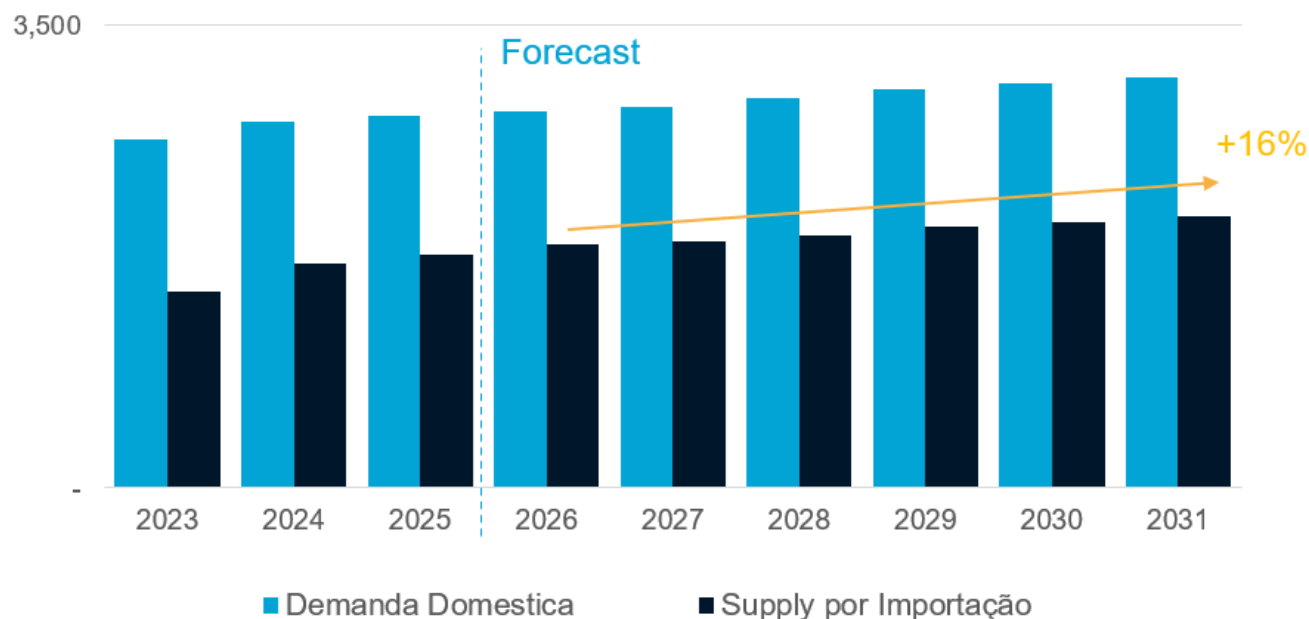
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

O déficit estrutural de soda cáustica aumentou no Brasil

Um déficit estrutural muito superior à demanda total deixa o mercado brasileiro de soda cáustica fortemente dependente de importações

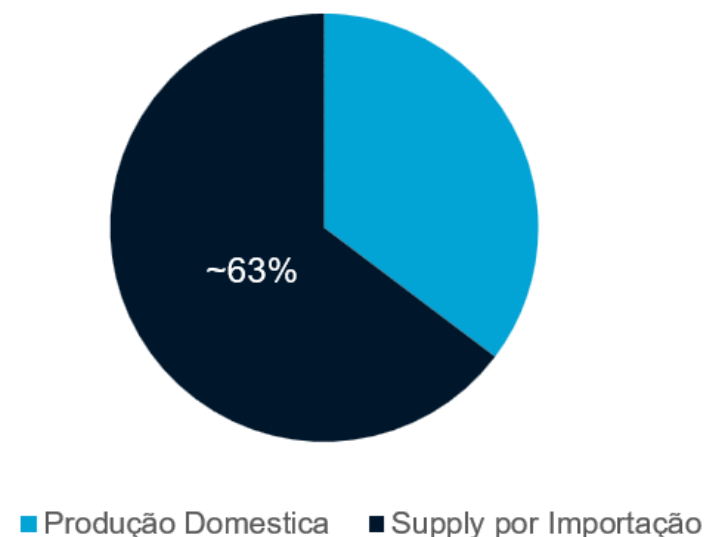
Supply por importação de soda cáustica no Brasil



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Market share de soda cáustica no Brasil
| 2026 (forecast)



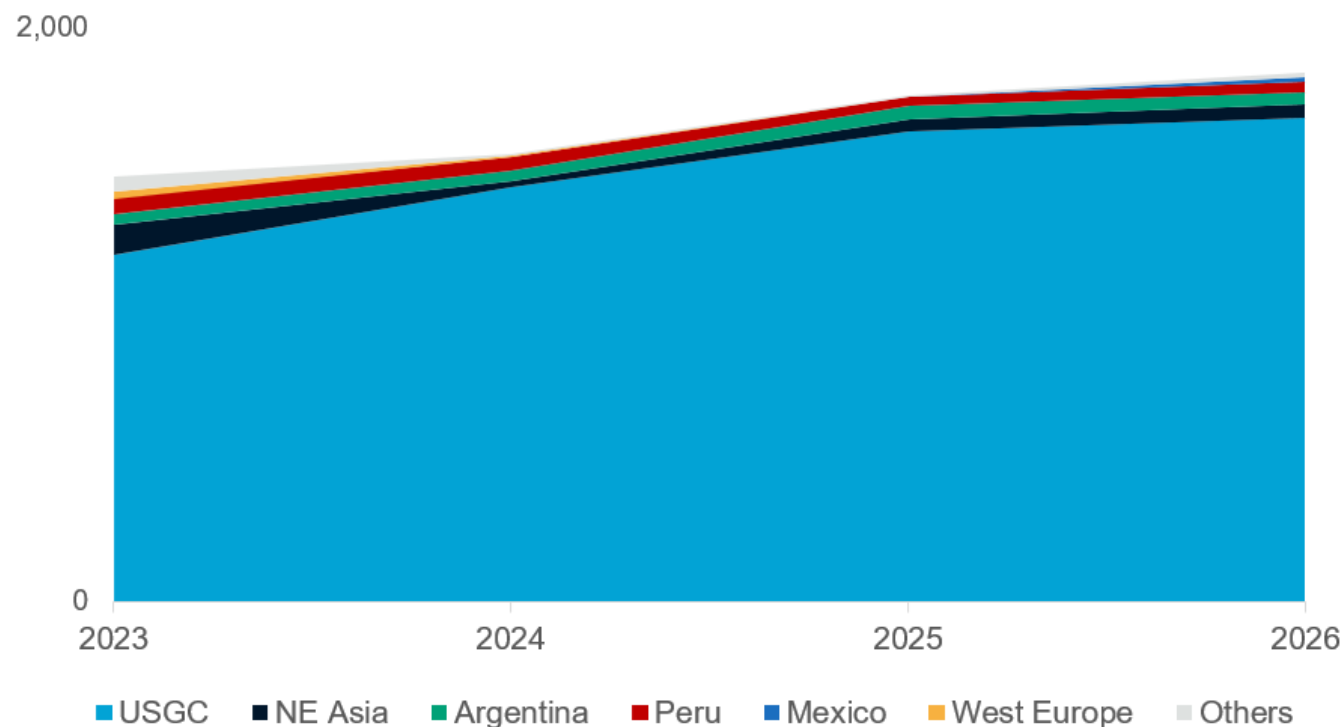
Source: Chemical Market Analytics by
OPIS

© 2026 Oil Price Information Service,
LLC.

Supply por importação de soda cáustica no Brasil

O aumento da dependência de importações foi suprido predominantemente pela Costa do Golfo dos EUA.

Importação de soda cáustica ao Brasil



- Atualmente, não há projetos de grande escala cloro-álcali para novas instalações na região.
- O acesso limitado ao etileno e a falta de soluções viáveis para o uso do cloro desencorajam investimentos em novas plantas.
- Projeta-se uma dependência da região em relação às importações cresceu 5% em 1 ano.

Source: Chemical Market Analytics by OPIS

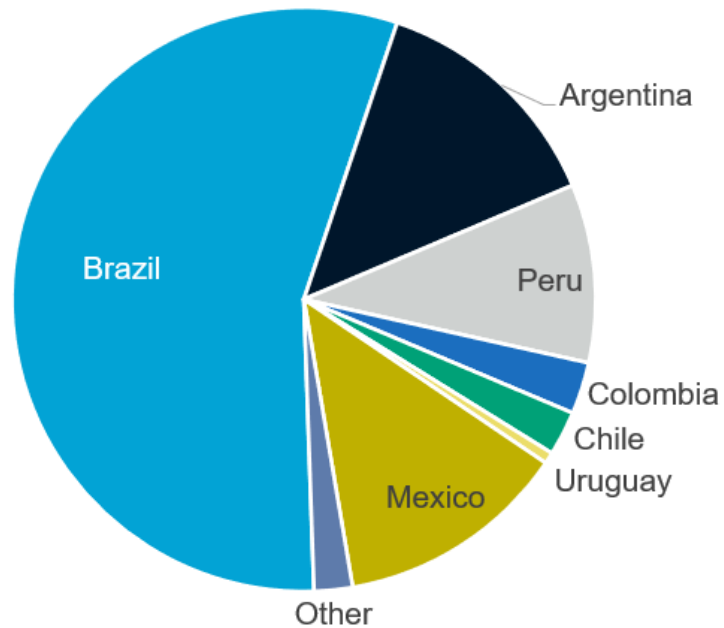
© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Panorama da América Latina e Considerações Finais



Market share de Cloro-Soda na América Latina

Demanda de Cloro por Geografica (%)
America Latina 2025

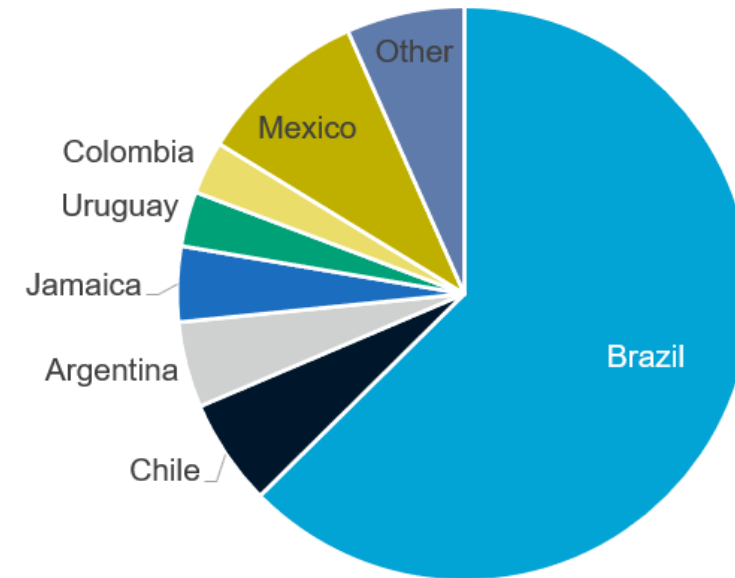


Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Demanda de Cloro | 1,7 MM (mt)

Demanda de Soda Caustica por Geografica (%)
America Latina 2025



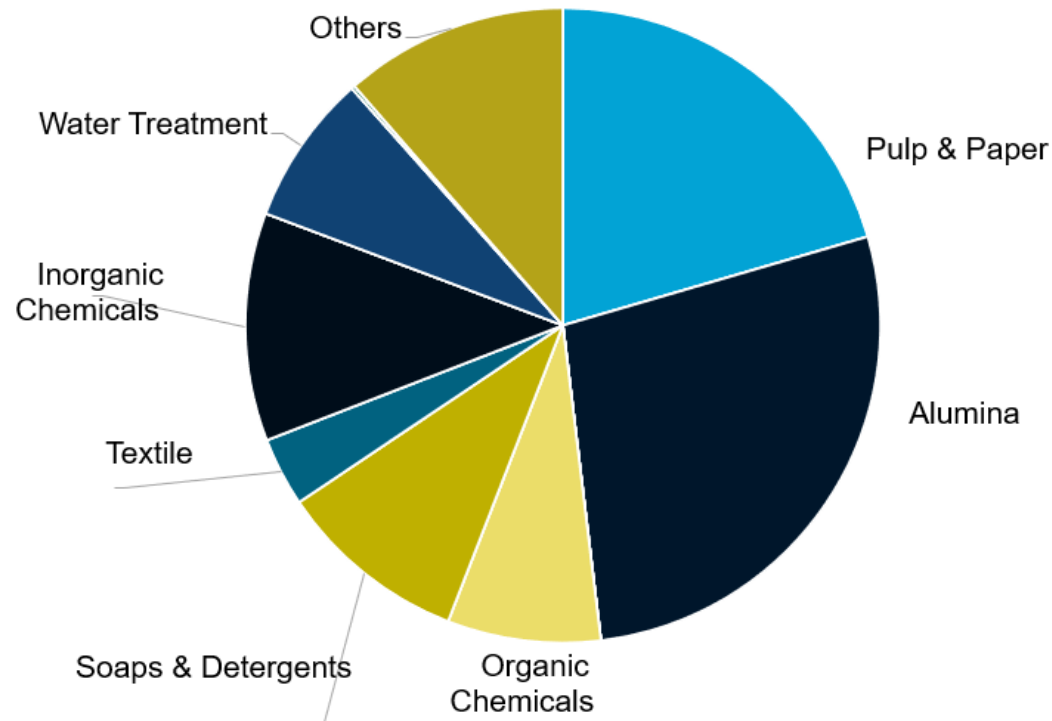
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Demanda de Soda Caustica | 4,5 MM (dmt)

Demanda de soda por seguimento na América Latina

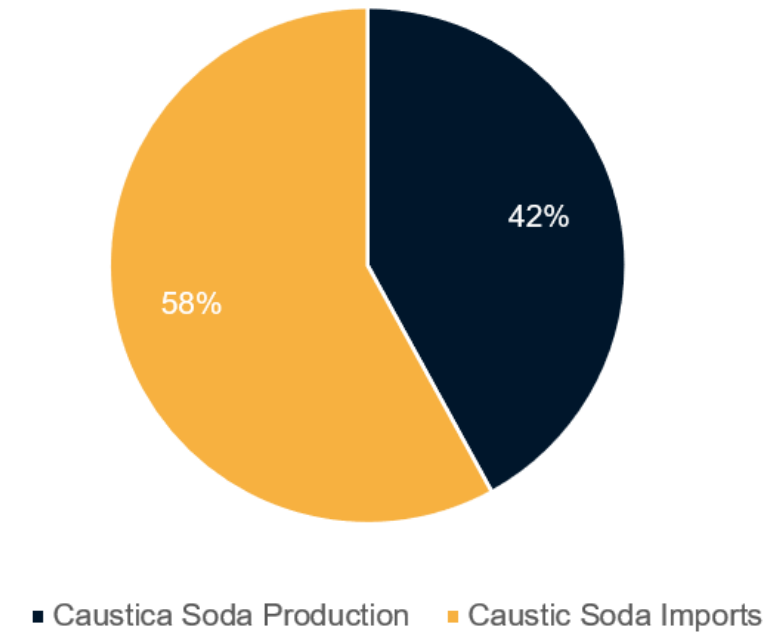
Demanda Soda Cáustica | America Latina 2026



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Market Share de Importação – America Latina 2026 (forecast)



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2026 Oil Price Information Service, LLC.

Panorama do Mercado da América Latina

Transição da Tecnologia de Mercúrio

A Convenção de Minamata estabeleceu o fim da produção baseada em mercúrio até 2025. No entanto, diversos países da América Latina obtiveram extensões de prazo:

- **Uruguai:** prorrogação até 2026;
- **Peru:** prorrogação até 2028;
- **Argentina:** prorrogação até 2028;
- **México:** prorrogação até 2028;
- **Brasil:** concluiu a migração de toda a tecnologia de mercúrio para membrana até o final de 2025.



Panorama do Mercado da América Latina

Cotas antidumping do México para soda cáustica e PVC

O México alterou sua cota antidumping no Q2 de 2025 e aplicou uma tarifa de **US\$ 195 por tonelada métrica seca (DMT)** a todas as importações de **soda cáustica provenientes dos EUA**, abrindo oportunidades para outras regiões.

- ~↓ 70% importações de soda cáustica do EUA (2025-26)
- ↑ importações da Europa e da América do Sul

Em março de 2026, a Secretaria de Economia do México emitiu uma determinação preliminar impondo um direito **antidumping provisório sobre as importações de PVC provenientes dos EUA**. A medida estabelece uma tarifa de **US\$ 631 por tonelada métrica**.

- ↓ 70% importações de PVC do EUA (2025-26)
- ↑ importações da Colômbia e da China



Panorama do Mercado da América Latina

Peru como País Exportador

O Peru é um net-exportador de soda cáustica, caracterizado por um superávit estrutural de oferta. A maior parte de sua produção de cloro é direcionada para a fabricação de ácido clorídrico (HCl), utilizado como matéria-prima na produção de aditivos para nutrição animal.

Desde Q2 2025, o Peru aproveitou a janela de arbitragem criada pelas medidas antidumping no México para exportar soda cáustica para o país, um destino incomum para as exportações peruanas.

- Peru exporta entre 50-55% da sua produção de soda cáustica
- ↑ exportações para México entre 2025/2026



Panorama do Mercado da América Latina

Crescimento de exportações de soda caustica Argentina e crescimento do mercado de lítio

A Argentina aumentou suas exportações de soda cáustica em 2025/2026, impulsionada pelas transições tecnológicas locais.

A Tsingshan iniciou operações na planta cloro-soda, na província de Jujuy, com capacidade anual de **100.000 toneladas de ácido clorídrico e 35.000 toneladas de soda cáustica**.

O projeto alimenta a nova planta de **24.000 toneladas ano de produção de carbonato de lítio** direcionada para o mercado de baterias de veículos elétricos (VE).

Transclor adicionou nova capacidade de **27.000 toneladas de cloro em 2025**, direcionada ao potencial crescimento do mercado de lítio e baterias elétricas.



- **Piso do Ciclo:** Recuperação atrasada por contrações econômicas globais.
- **Soda Cáustica Fortalecida:** Sustenta a ECU nos próximos anos ligada à manufatura.
- **Recuperação da ECU até 2033:** Cloro retoma lentamente via construção civil.
- **Dependência no Brasil:** Aumento das importações de soda cáustica, com o USGC como principal fornecedor.
- **Demanda em Crescimento:** Papel e Celulose lidera a demanda regional de soda nos próximos anos.

OPIS A DOW JONES COMPANY

CHEMICAL MARKET ANALYTICS



Beatriz Lima

Diretora Associado para a América do Sul | Mercados de
Cloro-Álcalis e Produtos Químicos de Branqueamento



beatriz.lima@chemicalmarketanalytics.com

OPIS A DOW JONES COMPANY

CHEMICAL MARKET ANALYTICS

Customer Service

support@chemicalmarketanalytics.com

North America: +1 888.301.2645 (toll-free within the U.S.)

<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. © 2026 Oil Price Information Service, LLC. All rights reserved. All rights reserved and all intellectual property rights are retained by OPIS and its affiliates.