

CHEMICAL MARKET ANALYTICS

BY OPIS, A DOW JONES COMPANY

Abiclor

Encontro Anual de Distribuição e Transporte Seguro

Agosto, 2024

CHEMICAL MARKET ANALYTICS

BY OPIS, A DOW JONES COMPANY

Overview Mercado Global de Cloro-Álcalis

16 Agosto, 2024

Paulo Pereira

Executive Director, Caustic Soda & Bleaching Chemicals – Latin America

| Cloro Soda

- Capacidade e taxas de operação
- Adições de capacidade vs demanda
- Medalha de ouro em crescimento
- “Economics” da ECU

| Vinílicos

- Capacidade e taxas de operação
- Adições de capacidade vs demanda
- O novo grande exportador
- “Economics” do PVC



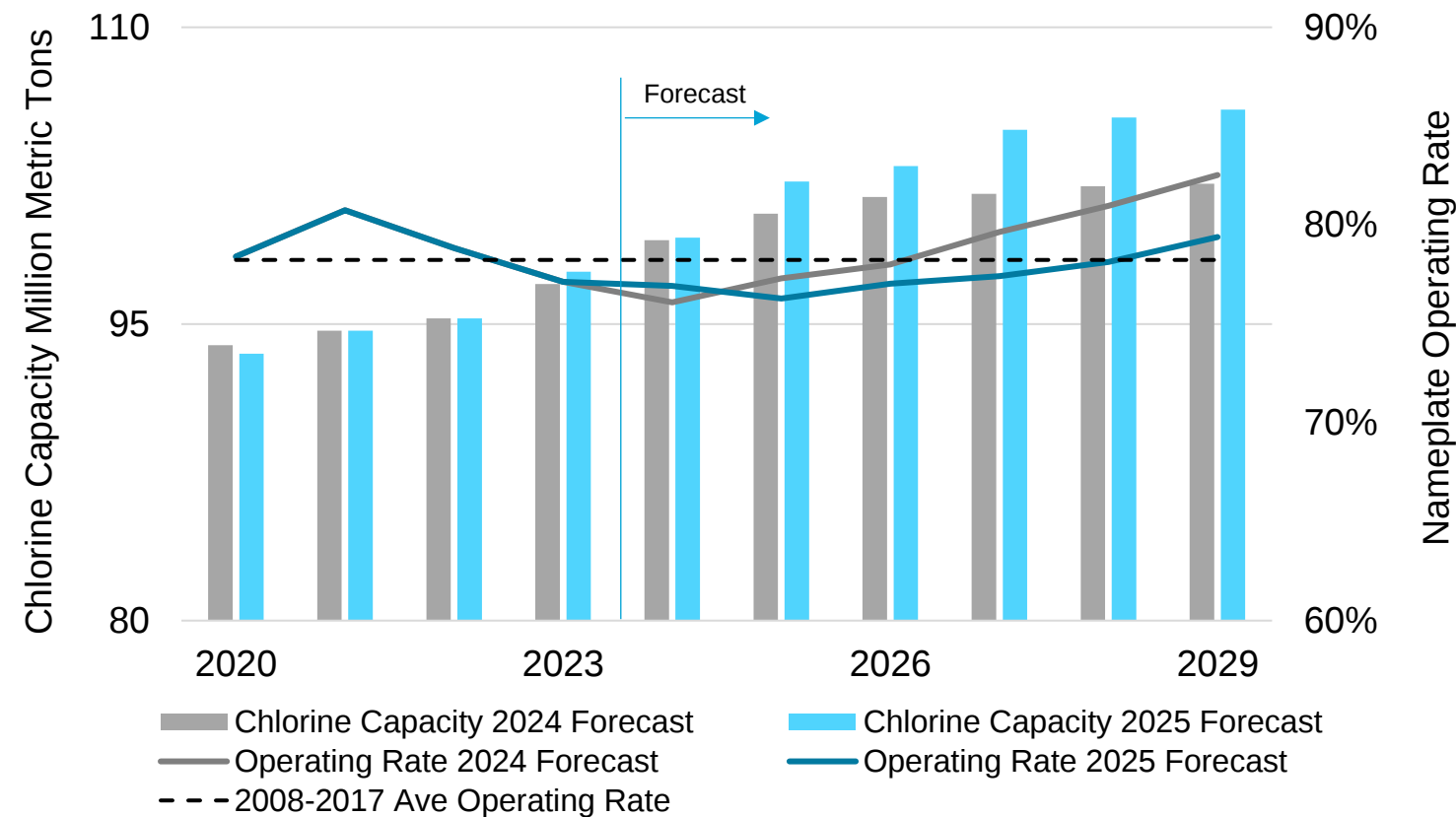
Cloro-Soda

No aguardo da retomada do crescimento industrial e da construção civil

Demanda de cloro-soda ainda impactada pela lenta recuperação da economia global

- China
 - Colapso na indústria da construção
 - Nova estratégia incentivos a economia sofrendo resistência internacional
- Inflação resiliente e taxas de juros ainda altas em vários países restringem a construção civil
- Europa em “equilíbrio instável” com relação a energia, e com sinais positivos de controle inflacionário
- Demanda de soda global ainda em estado “dormente”
- Preços do cloro na América Norte ainda defasados do cenário global
- Oriente Médio e Índia despontam no cenário global de produção de CAV

Capacidade Global Cloro e Taxas de Operação - Forecast 25 vs.24



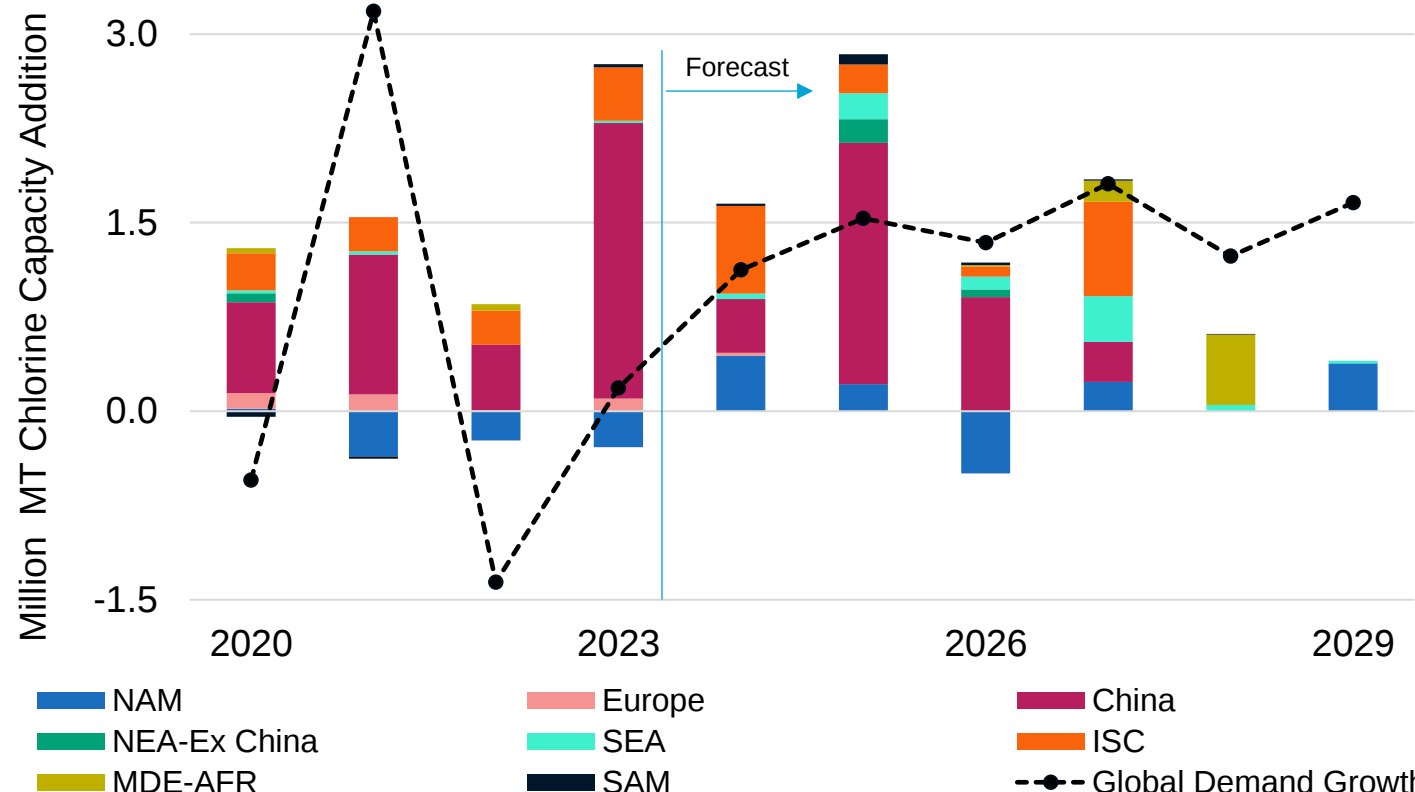
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

Projetos de aumento de capacidade em andamento ... mas crescimento de demanda ultrapassa adições em 2026

- “Momentum” chinês devido a projetos de expansão em andamento
- Índia (ISC), sudeste asiático, oriente médio despontam em 2027
- América do Norte racionaliza células mercúrio e asbesto, mas ROIs atrativos trazem renovação e novos players
- Após 2026 crescimento da demanda global supera adição de capacidade
- Próximo pico do ciclo da indústria cloro-soda desloca-se para final da década

Adição Global de Capacidade de Cloro



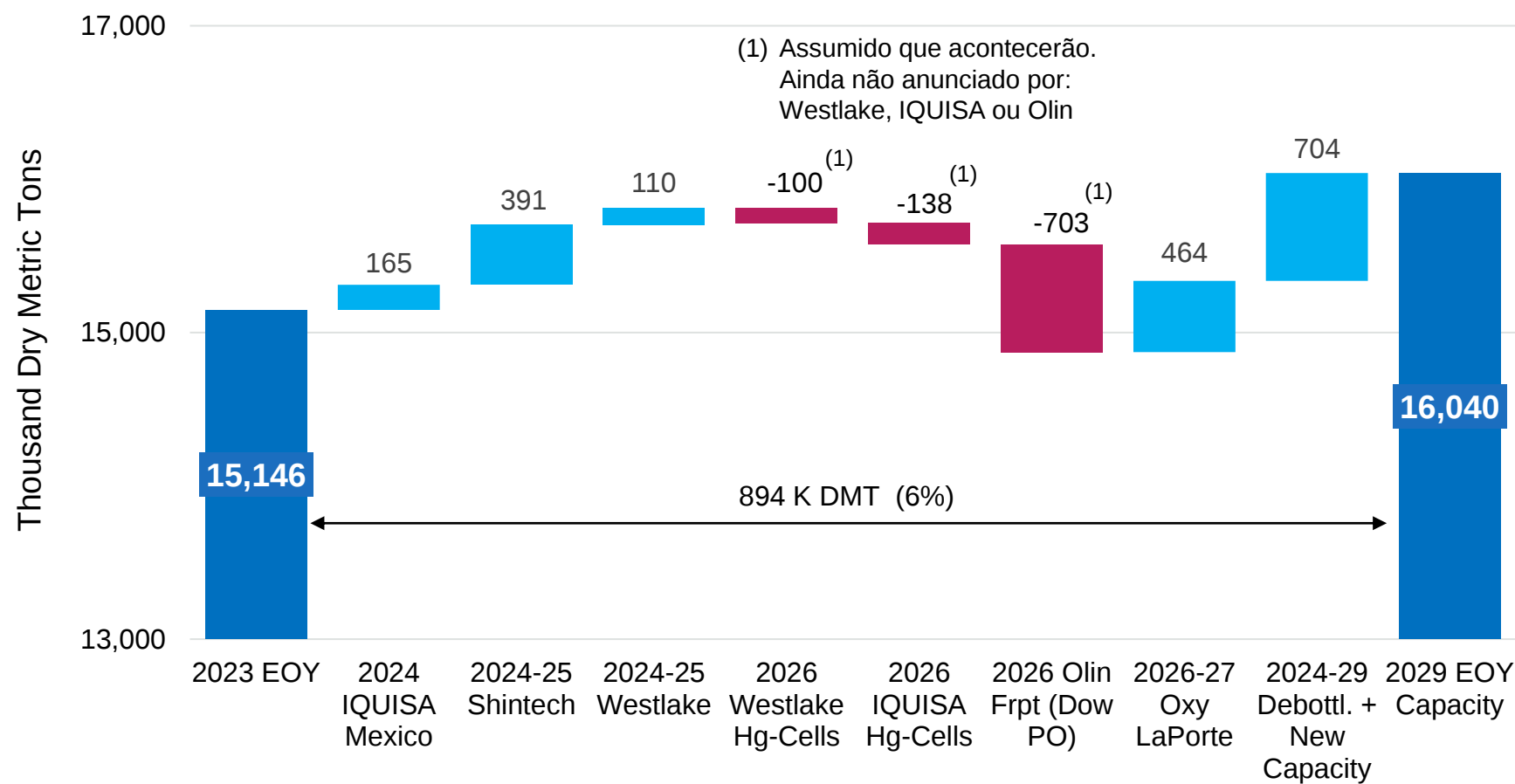
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

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

- Renovação e expansão entre 2023 e 2029
 - +812 K MT Cloro
 - +894 K DMT Soda
- Racionalizações assumidas pela CMA
 - Células mercúrio (Minamata convention)
 - Diafragmas asbestos associadas a PO cloridrina

Aumentos e Reduções de Capacidade de Soda Caustica USA: 2023 – 2029



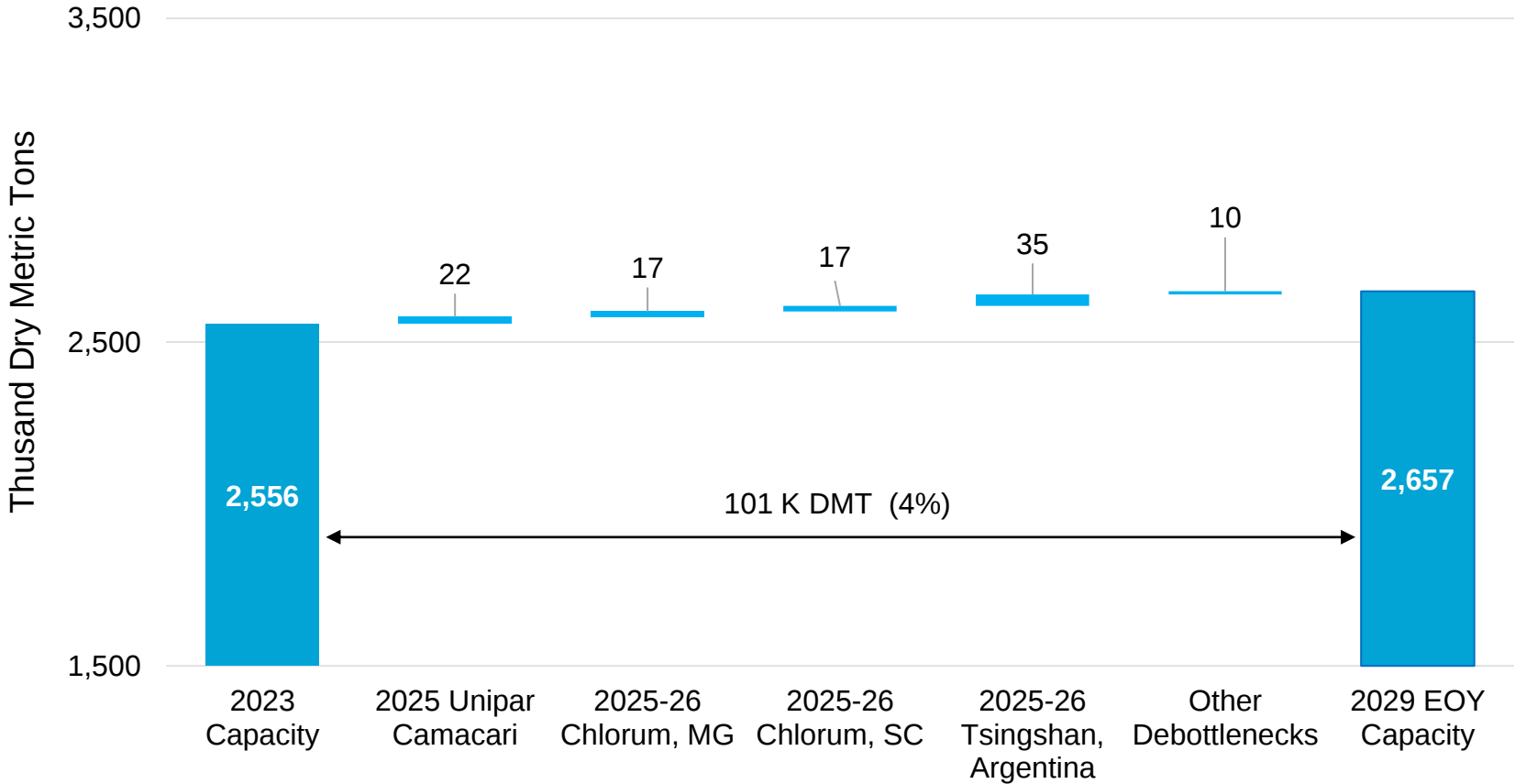
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

Enquanto isto, a América do Sul continua tímida....

- Pequenas unidades
- Foco regional
 - “Brine to bleach”
 - Consumo de cloro regional de pequeno volume (ilha química, tratamento água)
 - Locais com dificuldade logística (Andes)

Aumentos de Capacidade de Soda Caustica América do Sul: 2023 – 2029



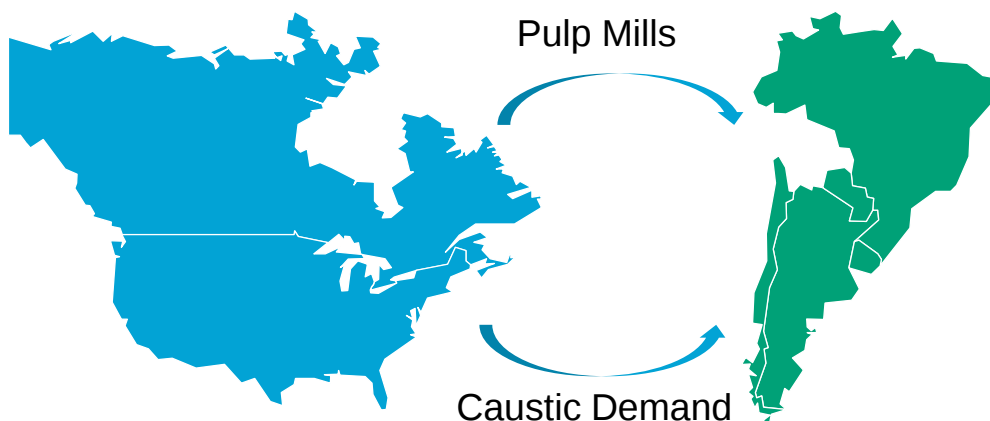
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

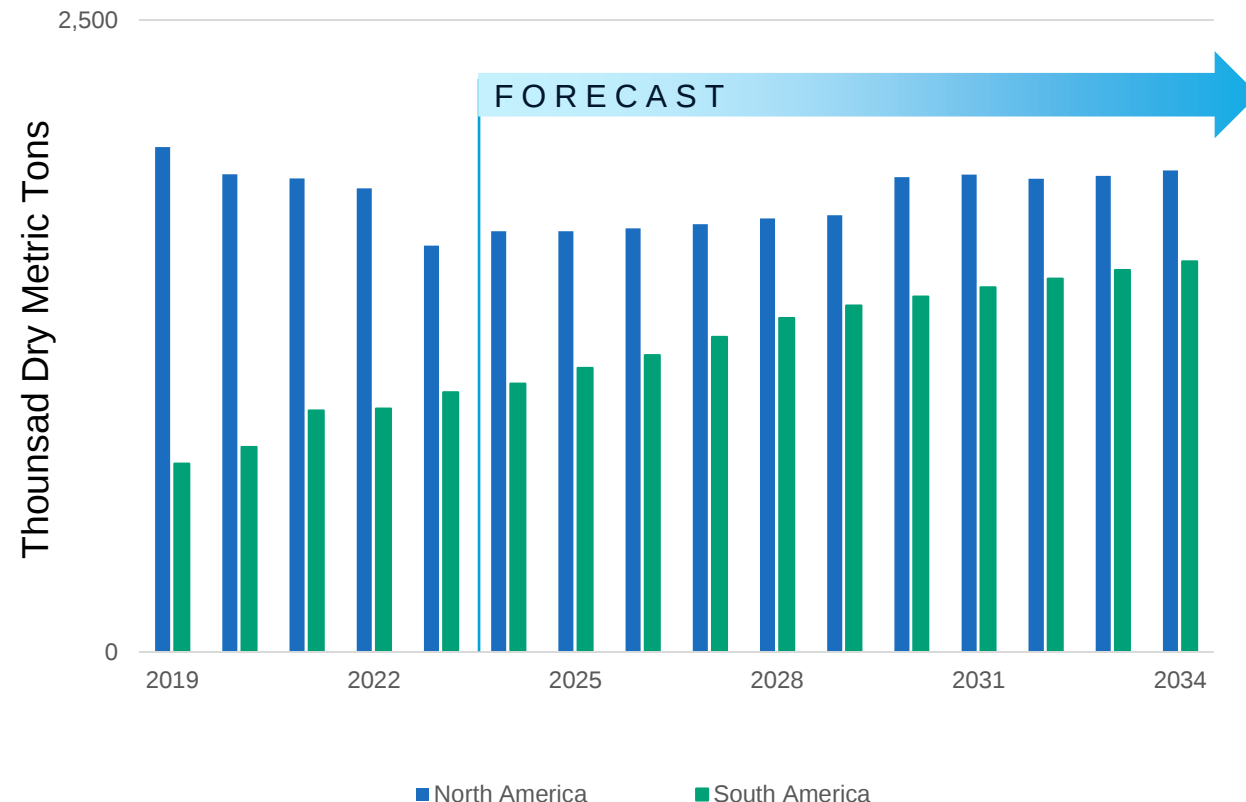
As medalhas brasileiras no consumo de soda caustica continuam com polpa de celulose e alumina

Da América do Norte para a do Sul

- Mudança evidente dos investimentos em capacidade para América do Sul
- Triângulo da competitividade polpa celulose
- Fibra curta (eucalipto) ganhando maior espaço via inovações tecnológicas
- Indonésia = maior risco competitivo



Demanda de soda para o setor de papel e celulose



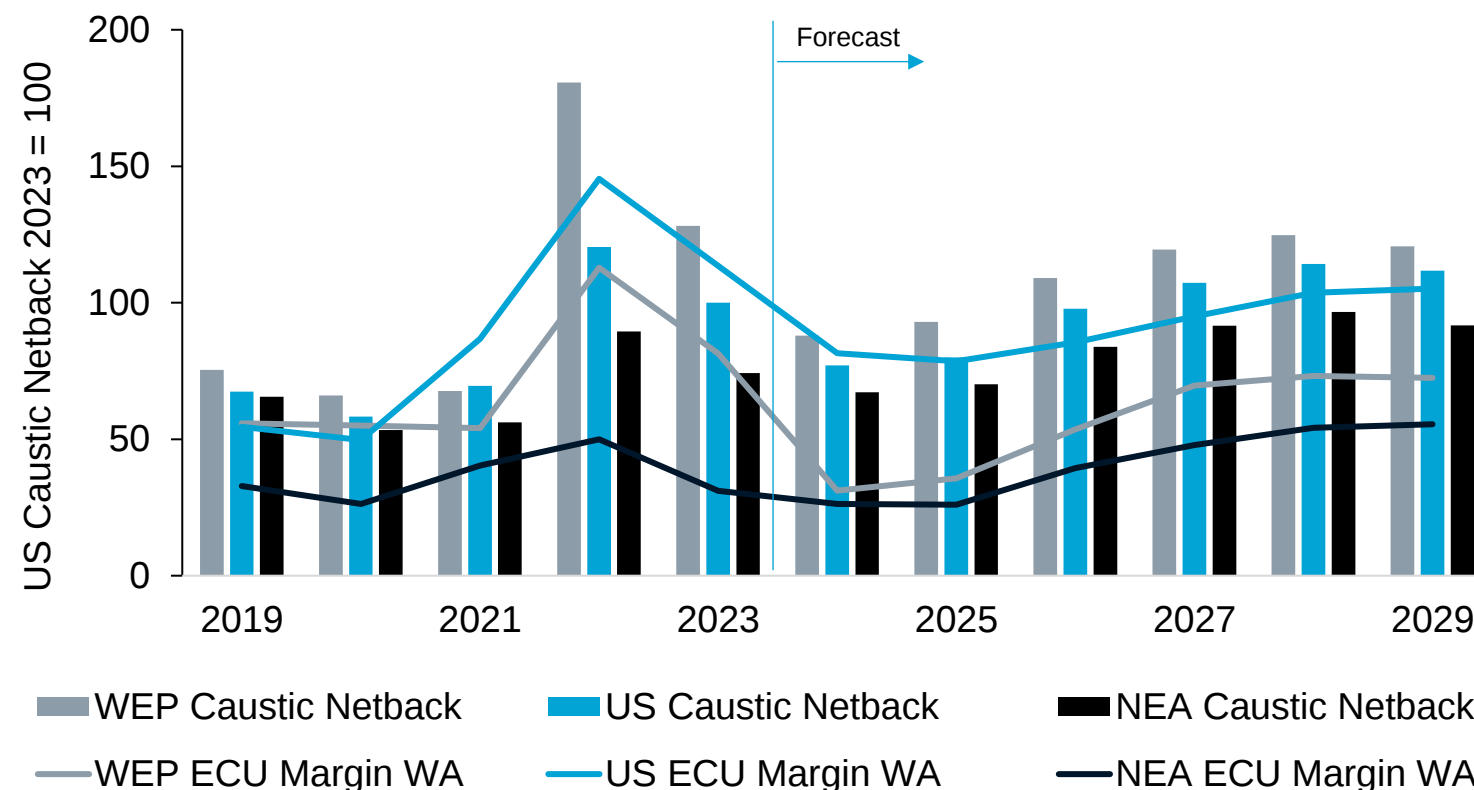
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

Os valores da “Electrochemical Unit” (ECU) continuam saudáveis, mas a soda carrega o peso, e não o PVC

- Maior estabilidade de custos energéticos, porém preços com tendencia gradual de subida
- Europa continuará sendo a região com custos de energia estruturalmente mais elevados
- Baixo valor do cloro no PVC sustenta preços da soda no patamar aonde se encontra
- Eletrificação promove crescimento da demanda de soda (Alum.+Baterias)
- Mesmo antes do novo pico ao final da década, os resultados da indústria permanecem mais saudáveis em comparação com 2008-2016

Caustic Soda Netback & ECU Margins (Weighted Avg Chlorine Value)



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

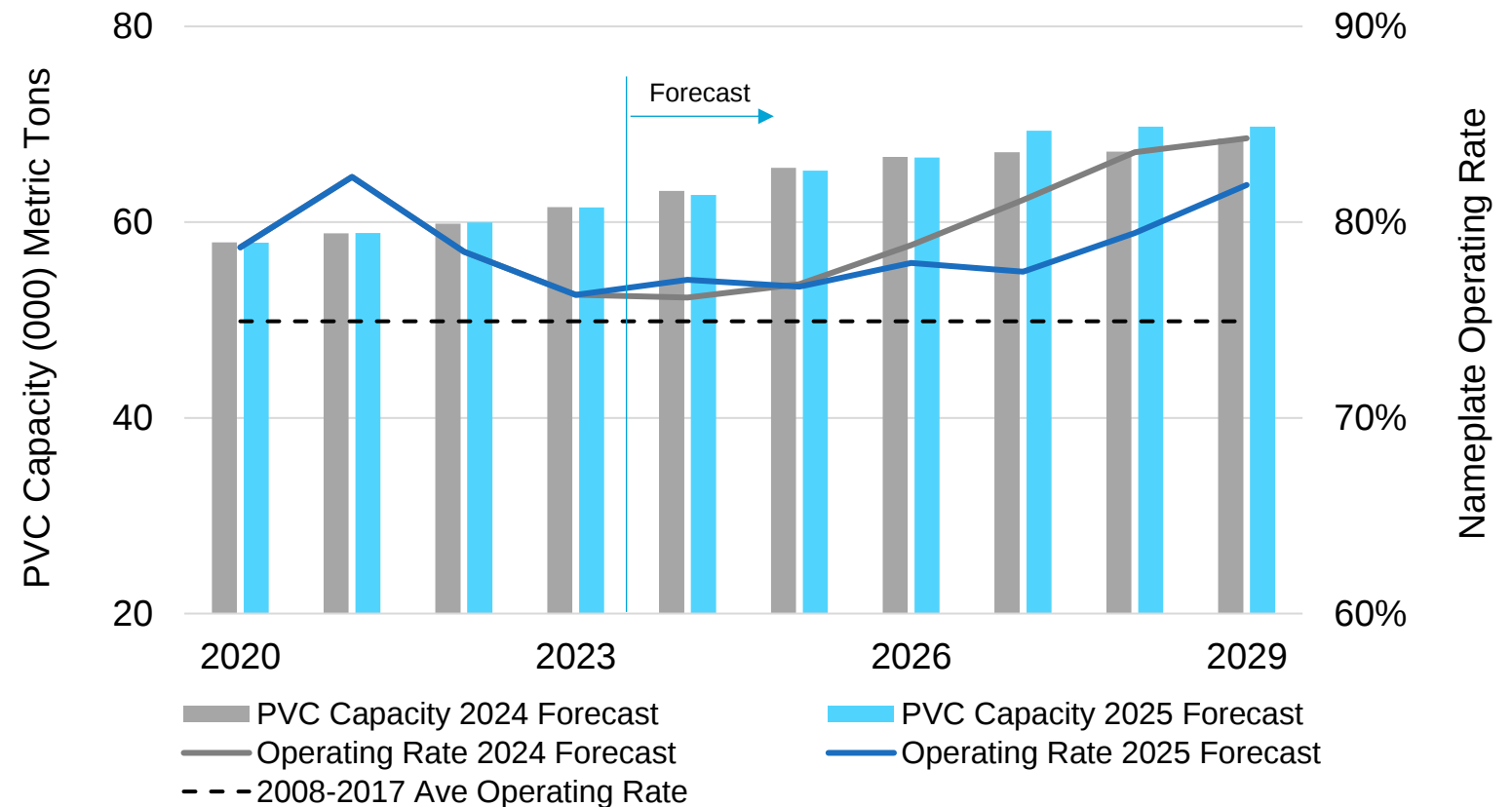
EDC-VCM-PVC

China consolida posição de exportador, mercados globais de construção civil continuam em baixa,... mas se vê luz no fim do túnel ...

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

- Mega crise na indústria de construção chinesa
- Inflação resiliente em vários países retarda baixa das taxas de juros
- China compensa se consolidando como exportador de PVC
- Índia e sudeste asiático maiores centros de crescimento de demanda
- Europa ainda “longa” em PVC devido a queda de demanda. Anti-dumping e fretes altos aliviam 2024
- EUA e oriente médio permanecem regiões de mais baixo custo

Capacidade Global PVC e Taxas de Operação - Forecast 25 vs.24



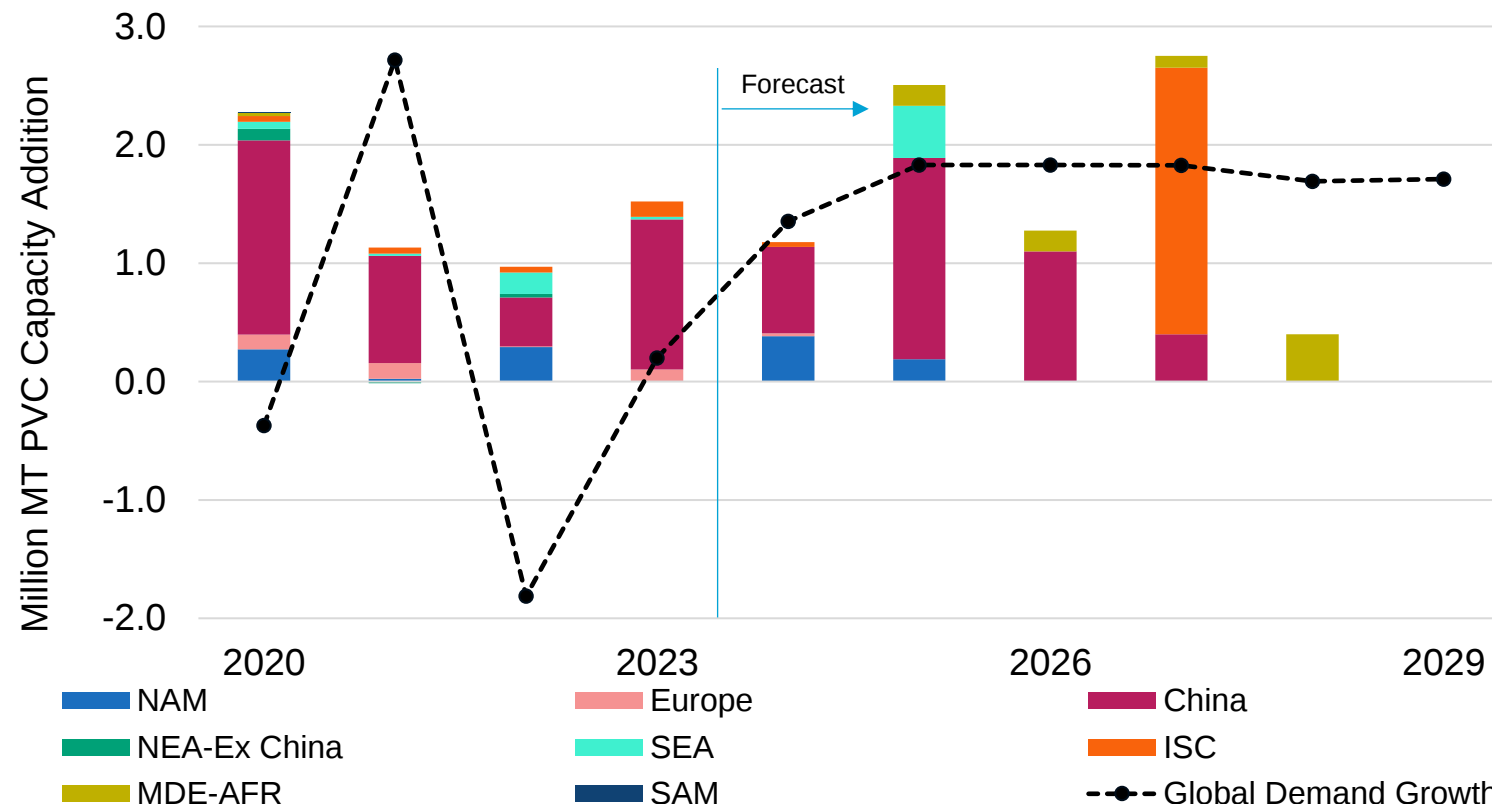
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

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

- China desacelerando adição de capacidade
- Índia e oriente médio dominam adição capacidade a partir de 2027
- Oriente médio focando no mercado de exportação e parcerias (EDC & PVC) com Índia e SE Asia
- América Latina “tímida” em adição de capacidade, apesar do potencial de crescimento (GDP elasticity > 1)
- A partir de 2016, crescimento da demanda global supera adição de capacidade

Adição Global de Capacidade de PVC



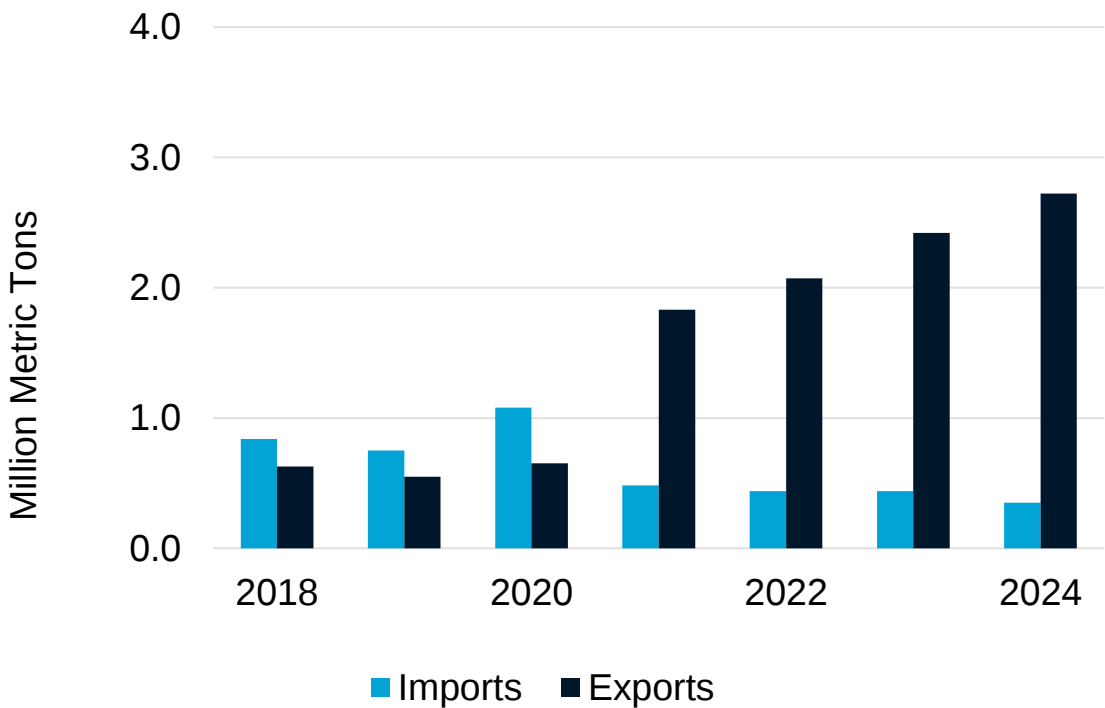
Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2023 Oil Price Information Service, LLC.

De grande importador a grande exportador

China consolida posição de exportador ... Índia desponta como grande cliente potencial

China PVC Resin Trade

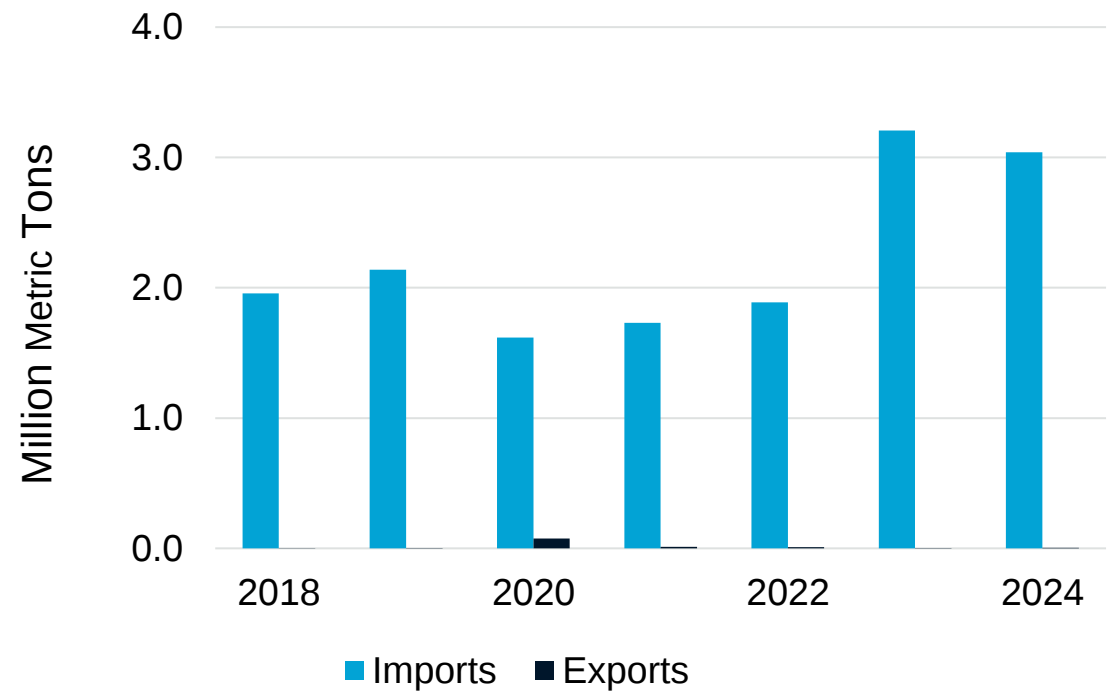


Note: 2024 data annualized from June YTD data

Source: Global Trade Tracker

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

India PVC Resin Trade



Note: 2024 data annualized from May YTD data

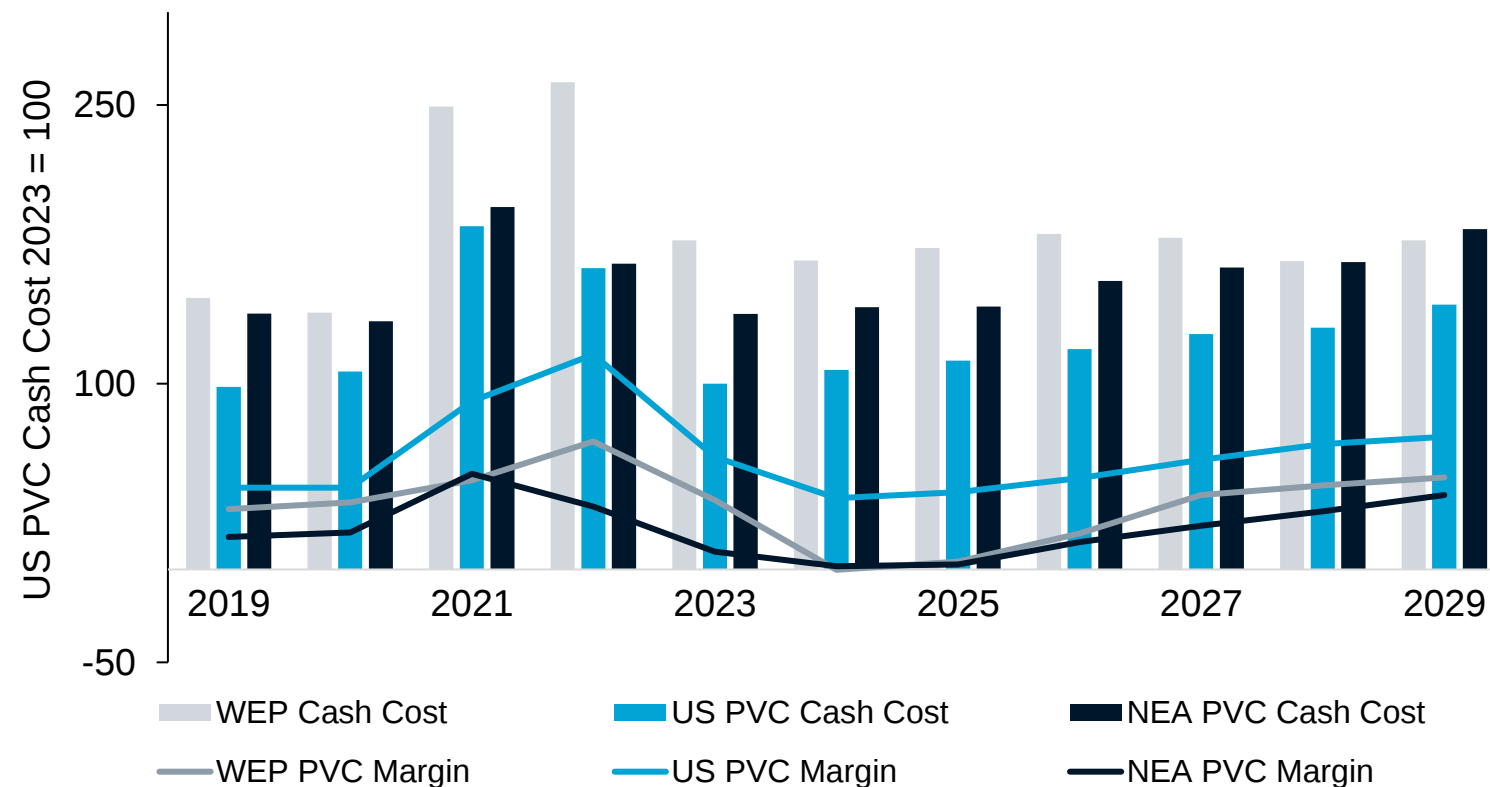
Source: Global Trade Tracker

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

Mais alguns anos de margens comprimidas até que a indústria de construção se recupere

- Altos custos de produção, mantem Europa “marginal producer region”
- USGC mantem vantagens de custo (energia + C2), mas encontra adicionais barreiras tarifarias
- Cadeia de vinílicos permanece sob stress financeiro no curto prazo
- Margens positivas em todas as regiões, embora perto de zero no nordeste asiático e Europa
- As margens melhoram apenas aproximando-se do novo pico do ciclo perto do final desta década

PVC Cash Costs & Margins by Region



Source: Chemical Market Analytics by OPIS

© 2024 Oil Price Information Service, LLC.

World Chemical Forum 2024

Sept. 9-11, 2024 • Marriott Marquis • Houston, Texas

Preparing for Tomorrow's World:
Ideation to Implementation

Glance last year's event here:

<https://drive.google.com/file/d/1Q49G0aKZqAawKxNEVNsS26iWnUwY9M6n/view>



Register Today

Use Discount Code: PPA1995

at registration website for a US\$ 600
discount valid up to September 9th, 2024

[Details: WCF 2024](#)



PRESENTED BY

**CHEMICAL
MARKET
ANALYTICS**

BY OPIS, A DOW JONES COMPANY

The accompanying materials were prepared by Chemical Market Analytics by OPIS, a Dow Jones Company (Chemical Market Analytics by OPIS) and are not to be redistributed or reused in any manner without prior written consent, with the exception of client internal distribution as described below.

Chemical Market Analytics by OPIS strives to be supportive of client internal distribution of Chemical Market Analytics by OPIS content but requires that:

- Chemical Market Analytics by OPIS content and information, including but not limited to graphs, charts, tables, figures, and data, are not to be disseminated outside of a client organization to any third party, including a client's customers, financial institutions, consultants, or the public.
- Content distributed within the client organization must display Chemical Market Analytics by OPIS legal notices and attributions of authorship.

Some information supplied by Chemical Market Analytics by OPIS may be obtained from sources that Chemical Market Analytics by OPIS believes to be reliable but are in no way warranted by Chemical Market Analytics by OPIS as to accuracy or completeness. Absent a specific agreement to the contrary, Chemical Market Analytics by OPIS has no obligation to update any content or information provided to a client.