Semanas 19 e 20 - 2022

Período: 09 de Maio a 20 de Maio-22

análise de mercados de

MATÉRIAS - PRIMAS

(Clique e leia)

40 ANOS Sinplast RS

Simplás
Sindicato das Indústrias de Material Plástico do Nordeste Gaúcho

SINPLAST AL
SINDICATO DAS INDÚSTRIAS DE PLÁSTICOS E TINTAS DO ESTADO DE ALAGOAS

SIMPLAVI
SINDICATO DAS INDÚSTRIAS DE MATERIAL PLÁSTICO DO VALE DOS VINHEDOS

SIMPERJ

SIMPLAGO
SINDICATO DAS INDÚSTRIAS DE MATERIAL PLÁSTICO NO ESTADO DE GOIÁS

abief
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DA INDÚSTRIA DE EMBALAGENS PLÁSTICAS FLEXÍVEIS

SIMPEPE

Destaques :

- Os destaques de hoje avançam um pouco sobre uma visão geral da economia, para tentarmos construir um cenário de impactos/tendências nas Resinas, buscando correlacionar demanda, oferta, custos, etc.

- A economia global desde 2008, lastreou seu crescimento em emissão de dívidas, e não de produtividade direta. Os estímulos financeiros foram acelerados na Pandemia, e hoje atingem patamares inéditos. (VIDE SLIDE 3)

- De forma tradicional, o remédio para o aumento de inflação, que pressuporia uma economia aquecida para os níveis de inflação mundial atual, seria o aumento das taxas de juros, provocando um esfriamento da demanda e a consequente baixa nos preços. Entretanto, com o alto endividamento governamental e privado, o aumento atual das taxas internacionais de juros está gerando um fluxo de pagamento para serviço da dívida, que abocanha uma importante fatia do dinheiro dos orçamentos/arrecadação (VIDE SLIDE 4), porém sem resolver a inflação, pois as economias não estão em crescimento, nem aquecidas como deveriam estar para que essas medidas fossem efetivas.

- O Brasil é naturalmente um dos países na lista dos mais endividados, e não seria diferente pois as medidas de enfrentamento da Pandemia seguiram uma espécie de padrão internacional, não havendo muitas opções, principalmente para os emergentes.(VIDE SLIDE 5)

- Sem espaço para seguir a trajetória de estímulos, com alta drenagem de recursos públicos e privados para pagamento de juros, e ainda com grande impacto dos custos de energia, pois o petróleo por exemplo, tem suporte na cotação acima dos USD 105,00/barril, o volume de dinheiro a ser destinado a demanda fica limitado, o que impede um crescimento do consumo de todos os materiais, incluíndo o Plástico que está em quase todas as áreas do dia a dia.

- Observamos então Petróleo sustentado nestes patamares, mas Nafta perdendo o múltiplo de 10 e ficando em USD 903,00/ton. Lembrando que a Nafta destinada a petroquímica reflete menor demanda de produção de Eteno/Propeno, que por lógica sofre com a demanda por Resinas, principalmente na Europa e China.

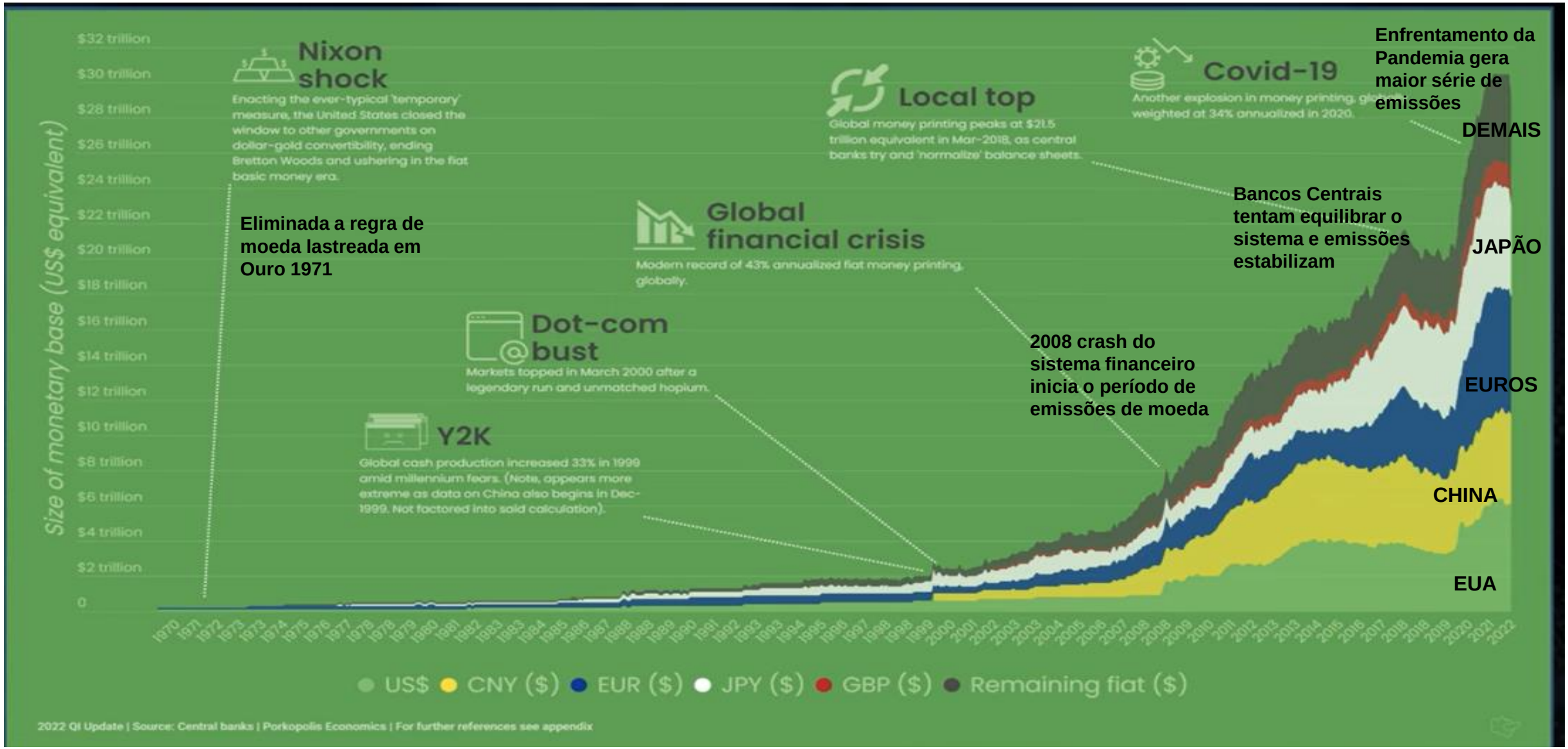
- Porém a queda de demanda não causa um efeito imediato nos preços de Resinas, porque os valores estão apoiados em altos custos de serviços, fretes, logística, mão de obra, energia e outros. Na melhor das hipóteses veremos preços menores a custa de margens da Petroquímica.

- O equilíbrio da balança: Incidem para a queda as variáveis como a demanda fraca, consistente oferta de Resinas e dólar mais baixo. Para à alta, os custos, a energia e a necessidade de preservação de margens e sustentação de investimentos.

- Observamos os preços na Ásia variando entre manutenção e leve queda. Nos EUA os movimentos de alta ocorrem mas sem o dinamismo esperado, variando conforme os materiais.

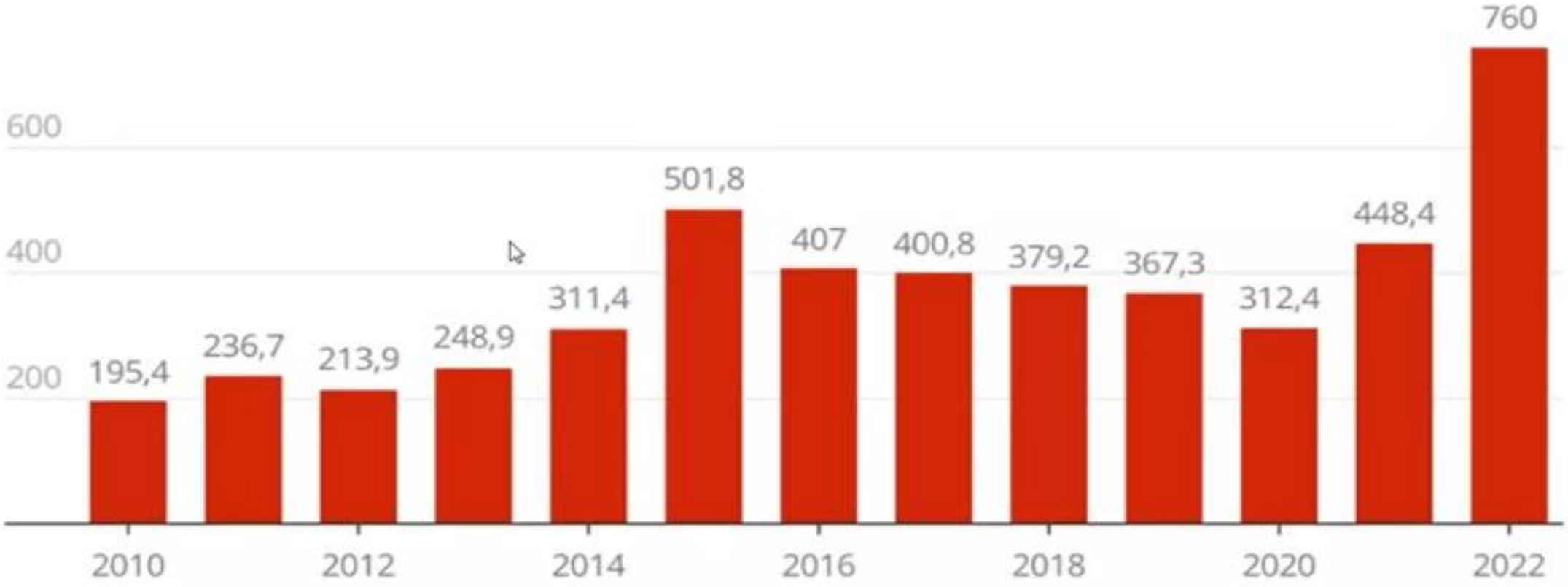
- Quais serão os efeitos da suavização dos Lockdowns na China? O que acontecerá com os preços dos fretes frente a alta de combustíveis em nível global? Os gargalos de containers apresentam uma melhora, mas uma retomada mais forte de atividades poderia agravar esta situação. Esse cenário ainda traz incertezas na predição de tendências futuras.

Calcula-se que o dinheiro total em circulação no mundo, tenha alcançado USD 30 trilhões. Tendo forte componente das emissões de moeda e endividamento, a partir da crise de 2008. O pico se deu na política de estímulos e emissão de moeda para enfrentamento da Covid-19.



Custo da dívida

Governo terá despesa bilionária com alta dos juros neste ano; números em bilhões de R$



Projeção para 2022 leva em conta uma Selic de 12,25%

Fonte: Armor Capital

Nível de endividamento dos países em USD e percentual do PIB

	Dívida Nominal	PIB EM USD	Percentual da dívida sobre o PIB	
	NATIONAL DEBT	GDP-GROSS DOMESTIC PRODUCT	PUBLIC DEBT-TO-GDP RATIO	EXTERNAL DEBT-TO-GDP RATIO
USA (POPULATION 332,954,652)	$30,462,340,980,695	$23,607,863,811,461	100.10%	94.20%
CHINA (POPULATION 1,436,150,845)	$10,586,002,775,274	$17,303,685,924,412	61.18%	10.56%
JAPAN (POPULATION 126,728,024)	$14,933,793,294,563	$5,244,444,335,231	284.78%	78.17%
GERMANY (POPULATION 83,668,656)	$3,351,637,295,446	$4,437,685,800,419	75.53%	137.21%
U K (POPULATION 67,680,113)	$3,318,643,595,191	$3,242,963,766,372	102.34%	286.47%
INDIA (POPULATION 1,371,402,515)	$2,305,932,019,572	$2,990,155,044,540	77.12%	19.16%
FRANCE (POPULATION 65,182,639)	$3,603,430,601,668	$2,792,720,563,701	129.04%	219.42%
ITALY (POPULATION 60,520,286)	$3,788,719,801,949	$2,169,512,442,032	174.65%	128.79%
BRAZIL (POPULATION 211,658,712)	$1,884,420,282,991	$1,882,368,169,474	100.12%	33.22%
CANADA (POPULATION 37,541,046)	$1,897,333,014,953	$1,812,688,794,528	104.68%	101.47%

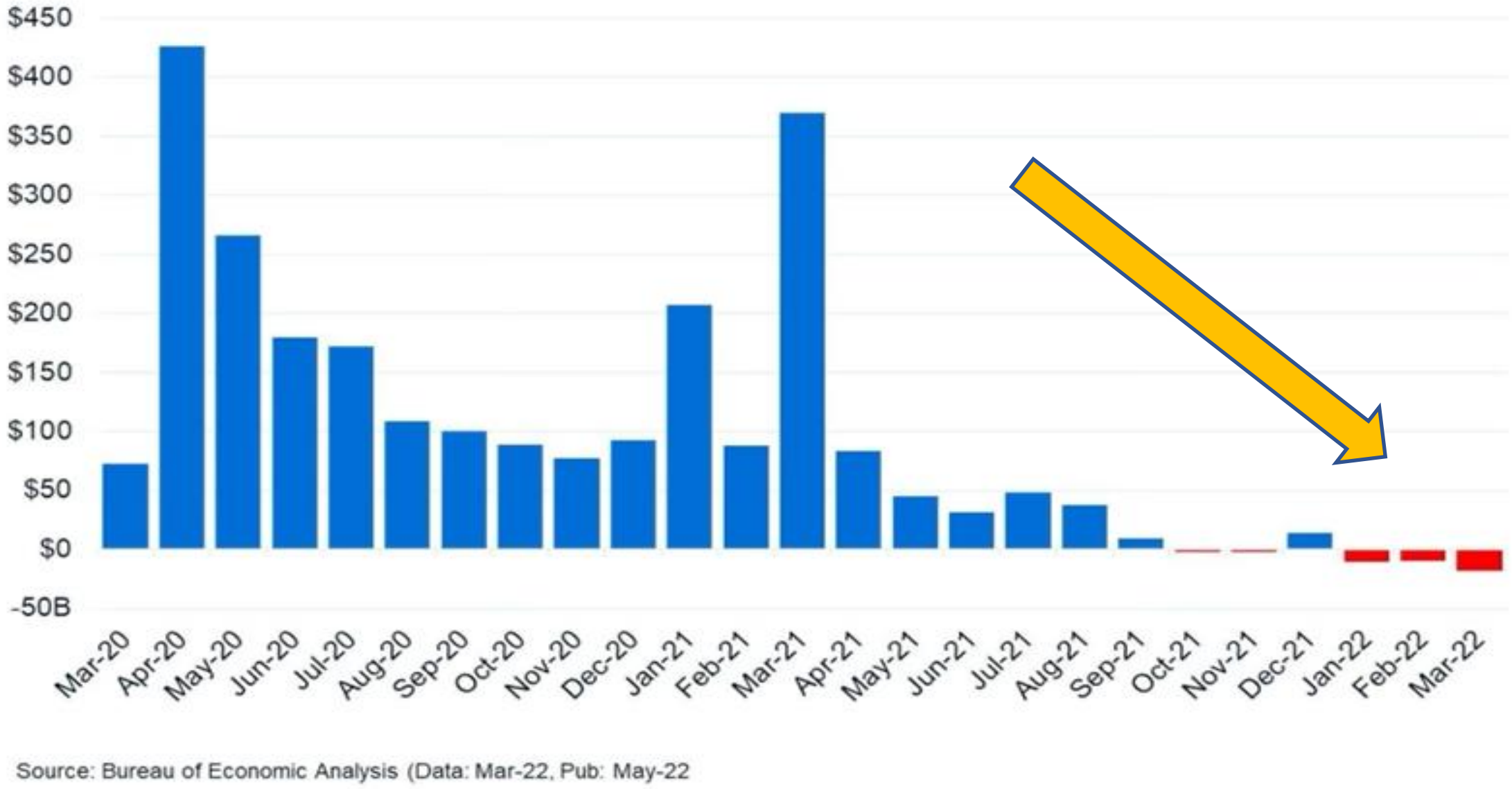
O pico dos valores de fretes internacionais ocorreu em Setembro/2021. Porém, analistas do Goldman Sachs advertem que uma retomada da economia na China poderia apertar o gargalo logístico.

O Goldman alertou no início desta semana: "Podemos ver um ressurgimento de gargalos de navios se os repentinos reinícios na China levarem a novas viagens de uma só vez".

E se for esse o caso, as taxas de contêineres para as principais companhias marítimas na região transpacífica podem aumentar mais à medida que os volumes de remessas aumentam. Isso significaria que o congestionamento renovado da cadeia de suprimentos poderia atingir as costas dos EUA no final do verão, momento perfeito antes das eleições de meio de mandato dos EUA.

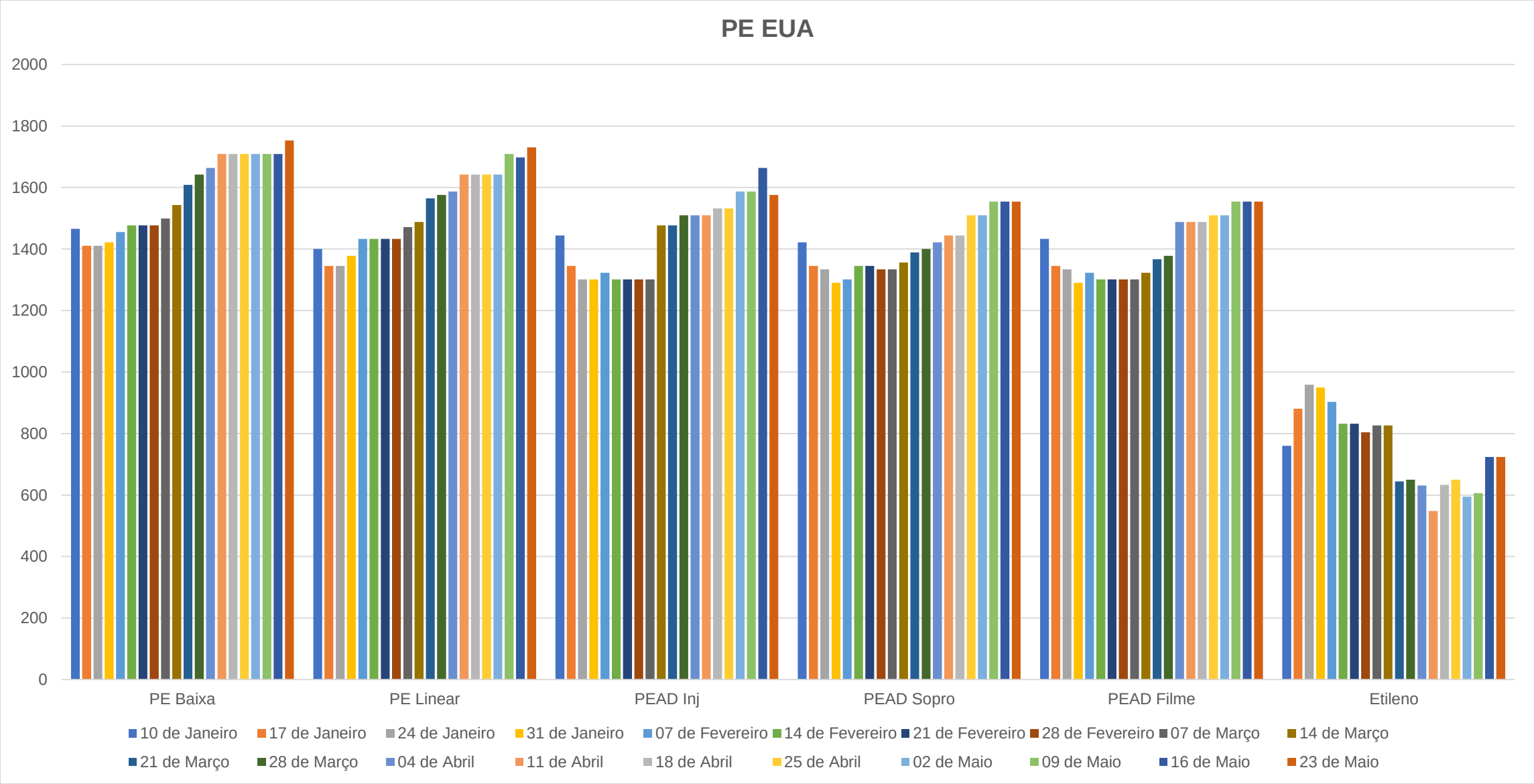
O índice de preços dos alimentos nas principais economias do mundo (F.A.O) permite ter uma ideia do impacto dos preços da alimentação no orçamento das famílias.

A economia americana vem perdendo a capacidade de poupança, notadamente desde Abril21. Isso aponta um movimento que poderia significar uma queda nos consumos nos EUA, e menor crescimento econômico.

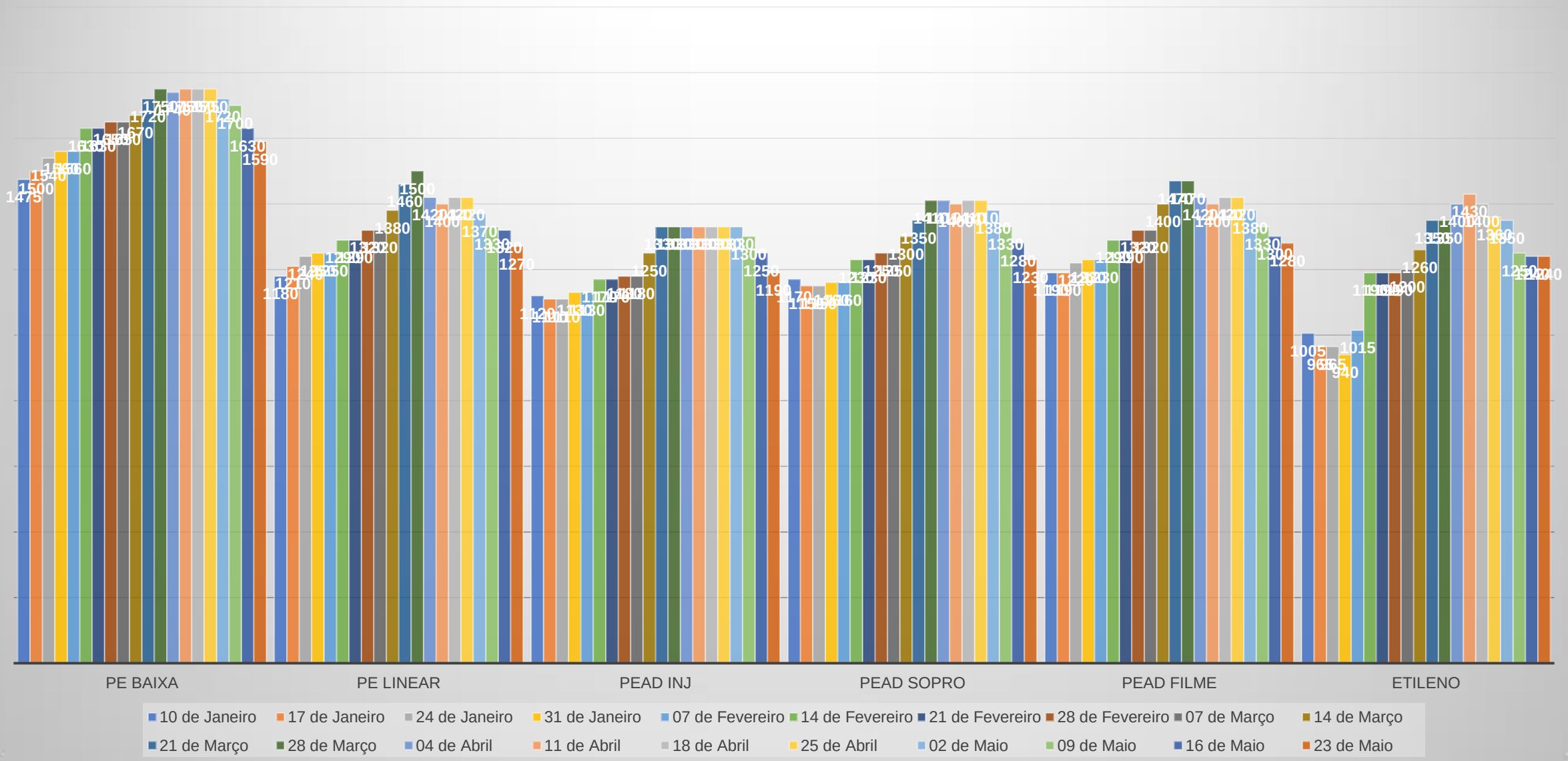


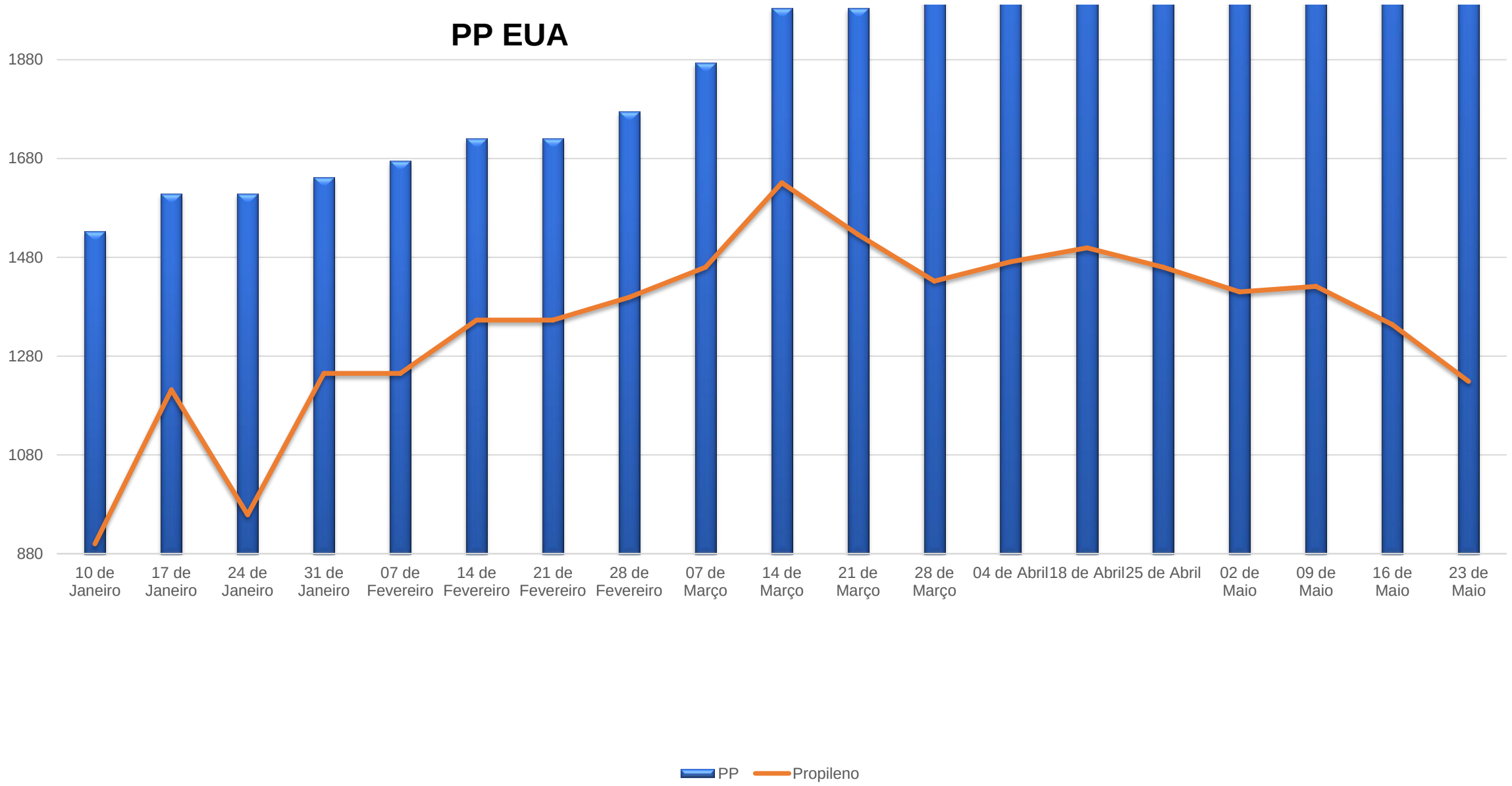
Petróleo vem apresentando volatilidade semanal, conforme expectativas de maior/menor consumo e produção, mas o suporte da faixa acima de USD 100,00/barril está sendo preservado

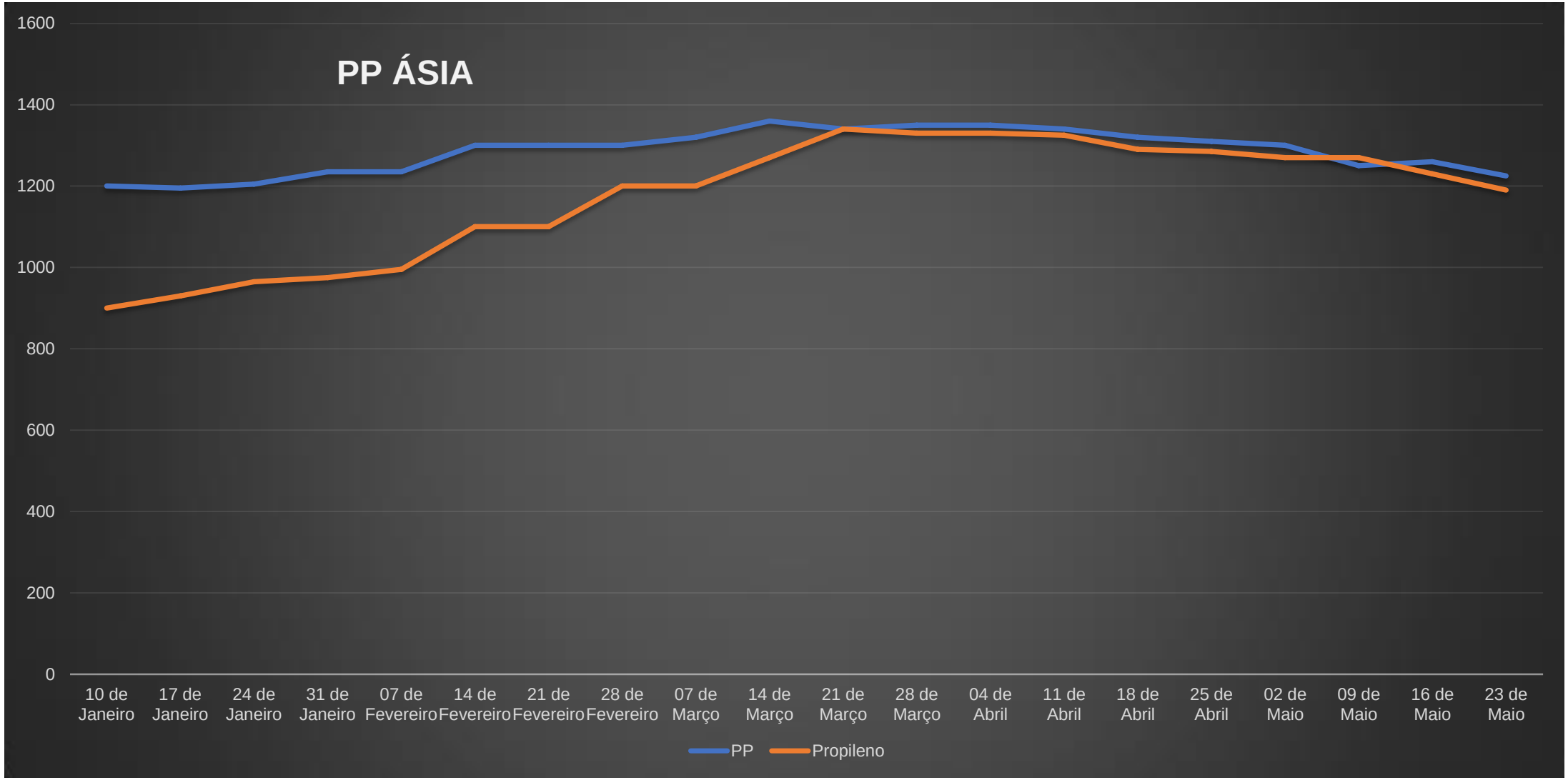
Nafta – Com desempenho descolado do Petróleo, pois suas aplicações são matérias primas para a indústria, que vem com baixa performance nas últimas semanas.

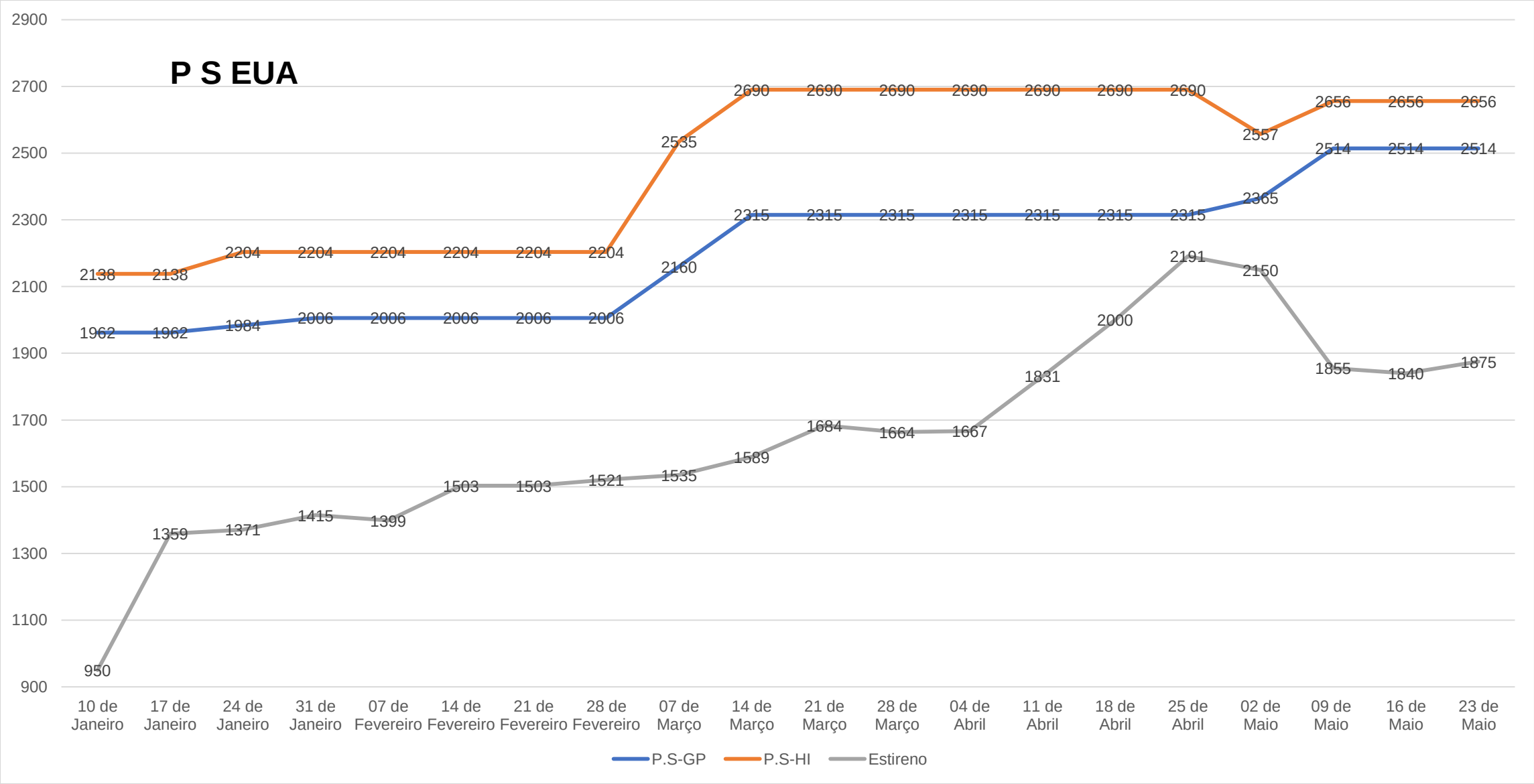

PE EUA
2000
1800
1600
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
PE Baixa
PE Linear
PEAD Inj
PEAD Sopro
PEAD Filme
Etileno
10 de Janeiro
17 de Janeiro
24 de Janeiro
31 de Janeiro
07 de Fevereiro
14 de Fevereiro
21 de Fevereiro
28 de Fevereiro
07 de Março
14 de Março
21 de Março
28 de Março
04 de Abril
11 de Abril
18 de Abril
25 de Abril
02 de Maio
09 de Maio
16 de Maio
23 de Maio

PE Ásia

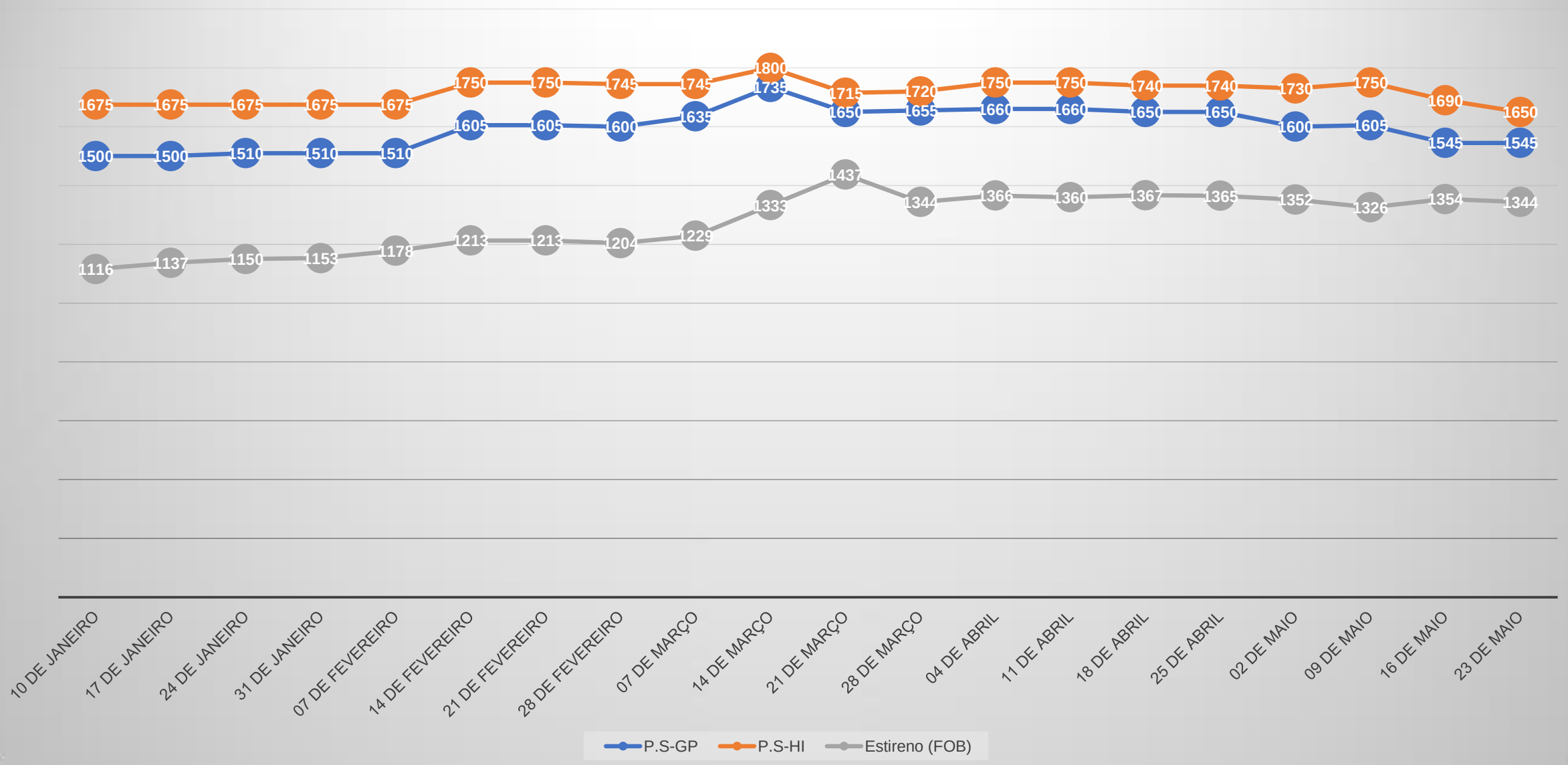

PE BAIXA
PE LINEAR
PEAD INJ
PEAD SOPRO
PEAD FILME
ETILENO
10 de Janeiro
17 de Janeiro
24 de Janeiro
31 de Janeiro
07 de Fevereiro
14 de Fevereiro
21 de Fevereiro
28 de Fevereiro
07 de Março
14 de Março
21 de Março
28 de Março
04 de Abril
11 de Abril
18 de Abril
25 de Abril
02 de Maio
09 de Maio
16 de Maio
23 de Maio

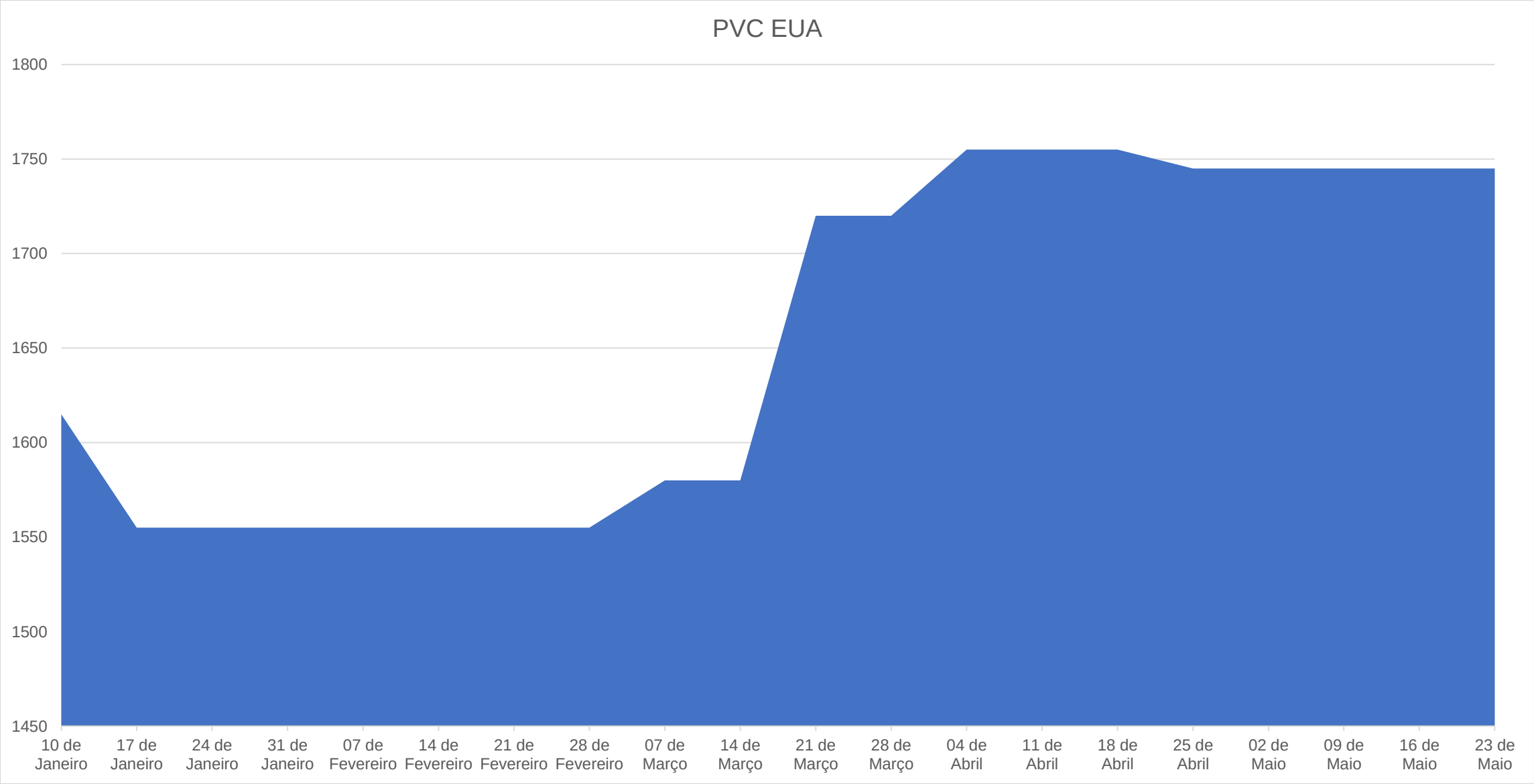

PP EUA
1880
1680
1480
1280
1080
880
10 de Janeiro
17 de Janeiro
24 de Janeiro
31 de Janeiro
07 de Fevereiro
14 de Fevereiro
21 de Fevereiro
28 de Fevereiro
07 de Março
14 de Março
21 de Março
28 de Março
04 de Abril
18 de Abril
25 de Abril
02 de Maio
09 de Maio
16 de Maio
23 de Maio
PP
Propileno

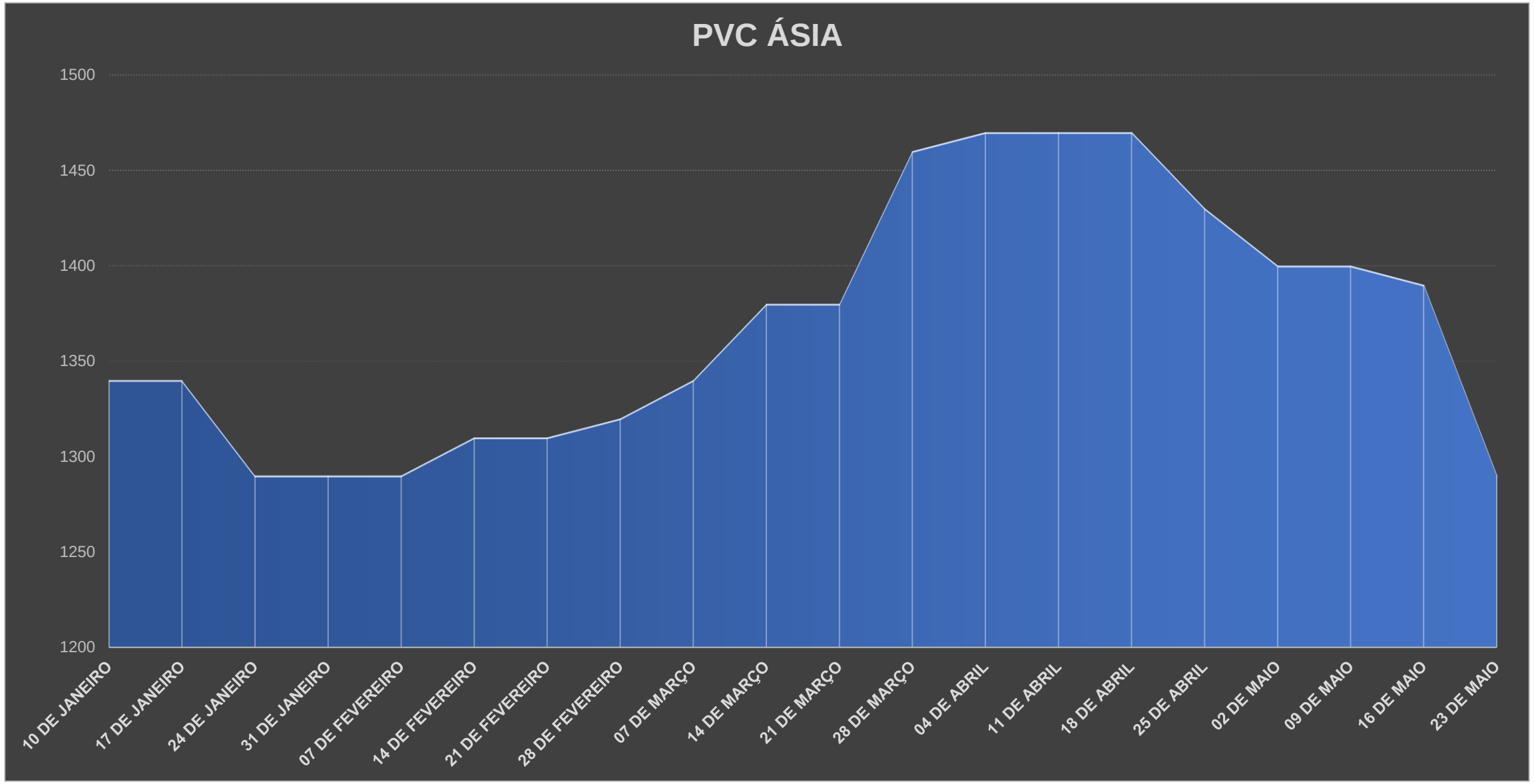

PP ÁSIA
1600
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
10 de Janeiro
17 de Janeiro
24 de Janeiro
31 de Janeiro
07 de Fevereiro
14 de Fevereiro
21 de Fevereiro
28 de Fevereiro
07 de Março
14 de Março
21 de Março
28 de Março
04 de Abril
11 de Abril
18 de Abril
25 de Abril
02 de Maio
09 de Maio
16 de Maio
23 de Maio
PP
Propileno

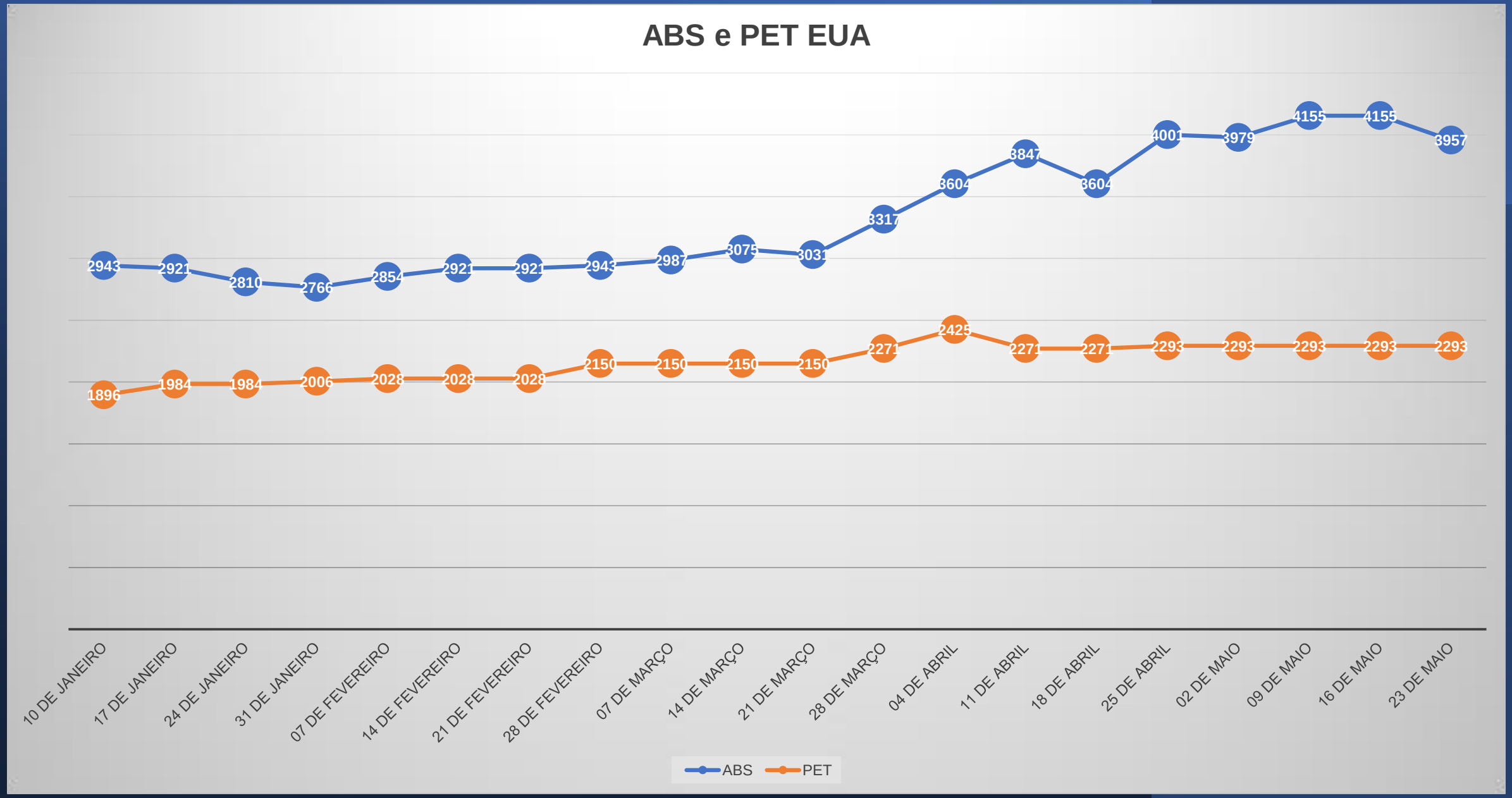

P S EUA
2900
2700
2500
2300
2100
1900
1700
1500
1300
1100
900
10 de Janeiro
17 de Janeiro
24 de Janeiro
31 de Janeiro
07 de Fevereiro
14 de Fevereiro
21 de Fevereiro
28 de Fevereiro
07 de Março
14 de Março
21 de Março
28 de Março
04 de Abril
11 de Abril
18 de Abril
25 de Abril
02 de Maio
09 de Maio
16 de Maio
23 de Maio
2138 2138 2204 2204 2204 2204 2204 2204 2535 2690 2690 2690 2690 2690 2690 2690 2557 2656 2656 2656
1962 1962 1984 2006 2006 2006 2006 2006 2160 2315 2315 2315 2315 2315 2315 2315 2365 2514 2514 2514
950 1359 1371 1415 1399 1503 1503 1521 1535 1589 1684 1664 1667 1831 2000 2191 2150 1855 1840 1875
P.S-GP
P.S-HI
Estireno

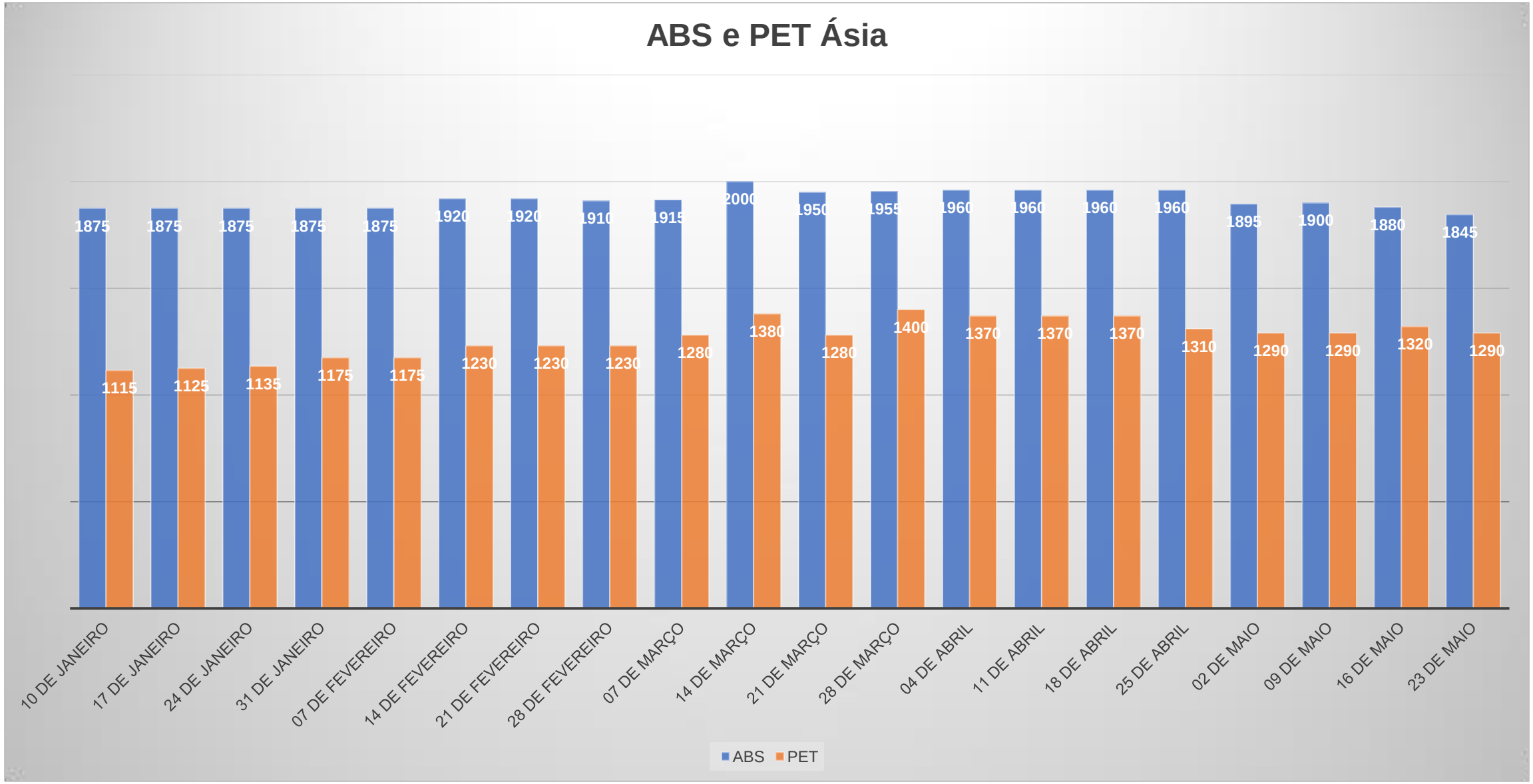
PS Ásia


1675 1675 1675 1675 1675 1750 1750 1745 1745 1800 1715 1720 1750 1750 1740 1740 1730 1750 1690 1650
1500 1500 1510 1510 1510 1605 1605 1600 1635 1735 1650 1655 1660 1660 1650 1650 1600 1605 1545 1545
1116 1137 1150 1153 1178 1213 1213 1204 1229 1333 1437 1344 1366 1360 1367 1365 1352 1326 1354 1344
10 DE JANEIRO
17 DE JANEIRO
24 DE JANEIRO
31 DE JANEIRO
07 DE FEVEREIRO
14 DE FEVEREIRO
21 DE FEVEREIRO
28 DE FEVEREIRO
07 DE MARÇO
14 DE MARÇO
21 DE MARÇO
28 DE MARÇO
04 DE ABRIL
11 DE ABRIL
18 DE ABRIL
25 DE ABRIL
02 DE MAIO
09 DE MAIO
16 DE MAIO
23 DE MAIO
P.S-GP
P.S-HI
Estireno (FOB)


PVC EUA
1800
1750
1700
1650
1600
1550
1500
1450
10 de Janeiro
17 de Janeiro
24 de Janeiro
31 de Janeiro
07 de Fevereiro
14 de Fevereiro
21 de Fevereiro
28 de Fevereiro
07 de Março
14 de Março
21 de Março
28 de Março
04 de Abril
11 de Abril
18 de Abril
25 de Abril
02 de Maio
09 de Maio
16 de Maio
23 de Maio


PVC ÁSIA
1500
1450
1400
1350
1300
1250
1200
10 DE JANEIRO
17 DE JANEIRO
24 DE JANEIRO
31 DE JANEIRO
07 DE FEVEREIRO
14 DE FEVEREIRO
21 DE FEVEREIRO
28 DE FEVEREIRO
07 DE MARÇO
14 DE MARÇO
21 DE MARÇO
28 DE MARÇO
04 DE ABRIL
11 DE ABRIL
18 DE ABRIL
25 DE ABRIL
02 DE MAIO
09 DE MAIO
16 DE MAIO
23 DE MAIO


ABS e PET EUA
2943
2921
2810
2766
2854
2921
2921
2943
2987
3075
3031
3317
3604
3847
3604
4001
3979
4155
4155
3957
1896
1984
1984
2006
2028
2028
2028
2150
2150
2150
2150
2271
2425
2271
2271
2293
2293
2293
2293
2293
10 DE JANEIRO
17 DE JANEIRO
24 DE JANEIRO
31 DE JANEIRO
07 DE FEVEREIRO
14 DE FEVEREIRO
21 DE FEVEREIRO
28 DE FEVEREIRO
07 DE MARÇO
14 DE MARÇO
21 DE MARÇO
28 DE MARÇO
04 DE ABRIL
11 DE ABRIL
18 DE ABRIL
25 DE ABRIL
02 DE MAIO
09 DE MAIO
16 DE MAIO
23 DE MAIO
ABS
PET


ABS e PET Ásia
1875
1115
1875
1125
1875
1135
1875
1175
1875
1175
1920
1230
1920
1230
1910
1230
1915
1280
2000
1380
1950
1280
1955
1400
1960
1370
1960
1370
1960
1370
1960
1310
1895
1290
1900
1290
1880
1320
1845
1290
10 DE JANEIRO
17 DE JANEIRO
24 DE JANEIRO
31 DE JANEIRO
07 DE FEVEREIRO
14 DE FEVEREIRO
21 DE FEVEREIRO
28 DE FEVEREIRO
07 DE MARÇO
14 DE MARÇO
21 DE MARÇO
28 DE MARÇO
04 DE ABRIL
11 DE ABRIL
18 DE ABRIL
25 DE ABRIL
02 DE MAIO
09 DE MAIO
16 DE MAIO
23 DE MAIO
ABS
PET