

Semana 28 e 29 - 2022

Período: 11 de Julho a 23 de Julho -22

análise de mercados de
MATÉRIAS - PRIMAS
(Clique e leia)



Destques

A resposta ao altos níveis de inflação que o FED americano vem implantando, através das altas nas taxas de juros, continua a promover o fortalecimento do Dólar frente as outras moedas, e resultando na perda de valores das commodities, entre elas o Petróleo. Os grandes vilões nos preços são alimentos, operando nos níveis mais altos, e os custos de energia, principalmente o Gás, que traz efeitos inclusive no custo da produção do agro, em função da matéria-prima para produção de Fertilizantes.

O Petróleo opera nos USD 90-95/ barril nos EUA e a Nafta continua com um valor relativo abaixo do histórico, na faixa de USD 770,00 / ton.

Os últimos estudos demonstram que nas importações de Resinas no Brasil, cresceu o volume em PP, e nas demais resinas os níveis de importações não tiveram grandes oscilações.

As resinas seguem em queda tanto na Ásia como nos EUA, acompanhando os fatores ligados a demanda x oferta, e redução nos Petroquímicos básicos.

Passa a entrar na equação de expectativas de preços no segundo semestre, a atuação da temporada de furacões nos EUA, que costuma trazer dores de cabeça para as regiões produtoras, isso apenas para contribuir com os elementos de análise de cenários futuros.

Os efeitos dos incentivos monetários aprovados no Brasil, devem começar a aparecer como demanda dentro de 30/40 dias, levando a um aquecimento do consumo para final de ano. A indústria não opera com altos níveis de estoque, o que pode significar melhora na produção para o período.

Em simetria com outros Países, o Real brasileiro se desvalorizou e atualmente está na faixa de R\$5,25, e mesmo neste patamar, devido a queda nos preços internacionais e na Nafta, é pouco provável que vejamos pressões nos preços de resinas nas próximas semanas. Chama a atenção a expressiva queda nos preços do PVC no exterior, oriunda na crise do mercado imobiliário Chinês, que é grande demandante desta resina.

Mercados com cenário de correção, como vemos na sequência de indicadores, exigem postura conservadora quanto a formação de estoques, até porque o espaço para reversão do quadro pode levar ainda alguns meses, e passa por definições como Guerra Rússia-Ucrânia, taxas de juros EUA, períodos eleitorais em vários Países, e tantas outras variáveis importantes, como a situação da economia Chinesa.

Petróleo WTI – EUA em queda

JULY
2022

94.98/BBL (1.72) ▼



Nafta com leves oscilações após quedas significativas



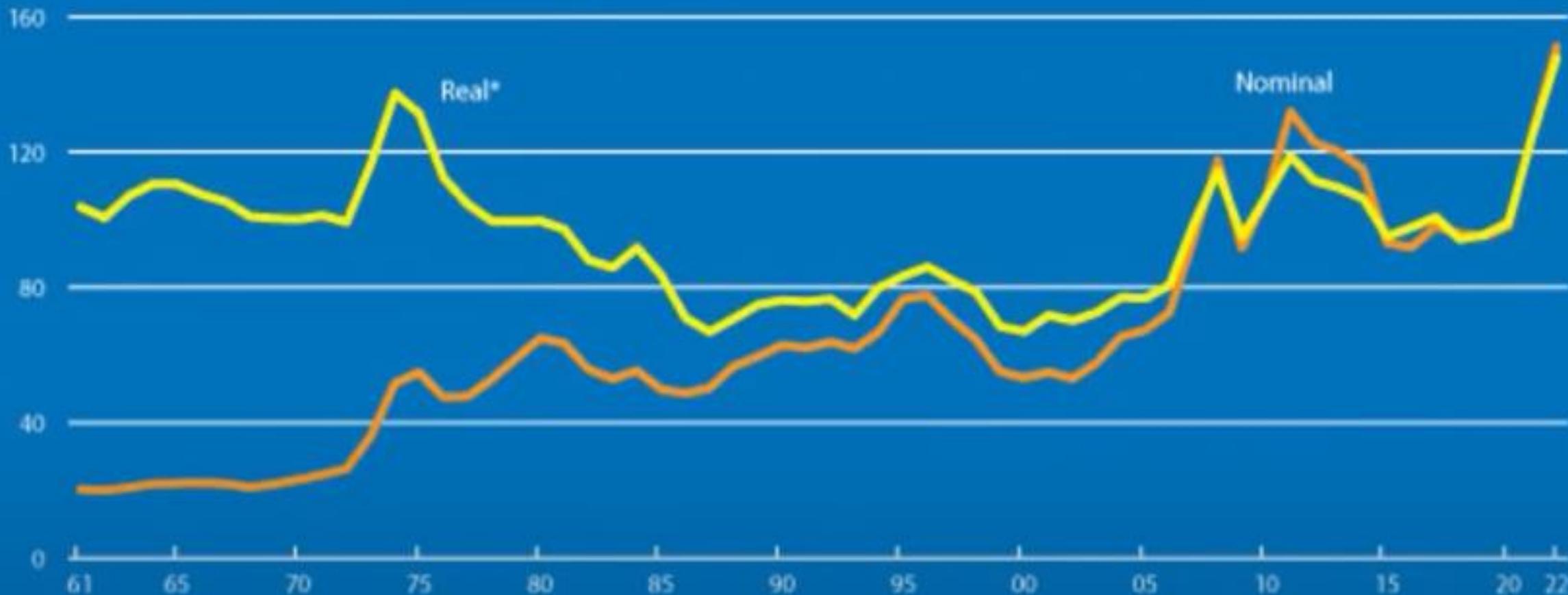
A força do Dólar, na medida em que remunera em altas taxas históricas, provoca desvalorização das moedas.



Os preços globais dos alimentos escalam, e superam índices históricos.

FAO Food Price Index in nominal and real terms

2014-2016=100



* The real price index is the nominal price index deflated by the World Bank Manufactures Unit Value Index (MUV)

A dificuldade em lidar com altos preços, e segurança alimentar, tem levado alguns Países a restringir suas exportações, o que no fundo agrava ainda mais a situação.

PAÍSES QUE ADOTARAM MEDIDAS DE RESTRIÇÃO EM EXPORTAÇÕES EM 2022*

| Países | Produtos |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Rússia | Colza, açúcar, girassol e trigo |
| Ucrânia | Trigo, milho e açúcar |
| Argentina | Carnes, soja e óleo de soja |
| Índia | Trigo e açúcar |
| Indonésia | Óleo de palma |
| Malásia | Óleo de palma |
| Turquia | Frutas e vegetais |
| Irã | Hortícolas |
| Egipto | Trigo e óleos vegetais |
| Outros (Eurásia, Mena, África SSA) | Trigo, óleos, carnes e outros |

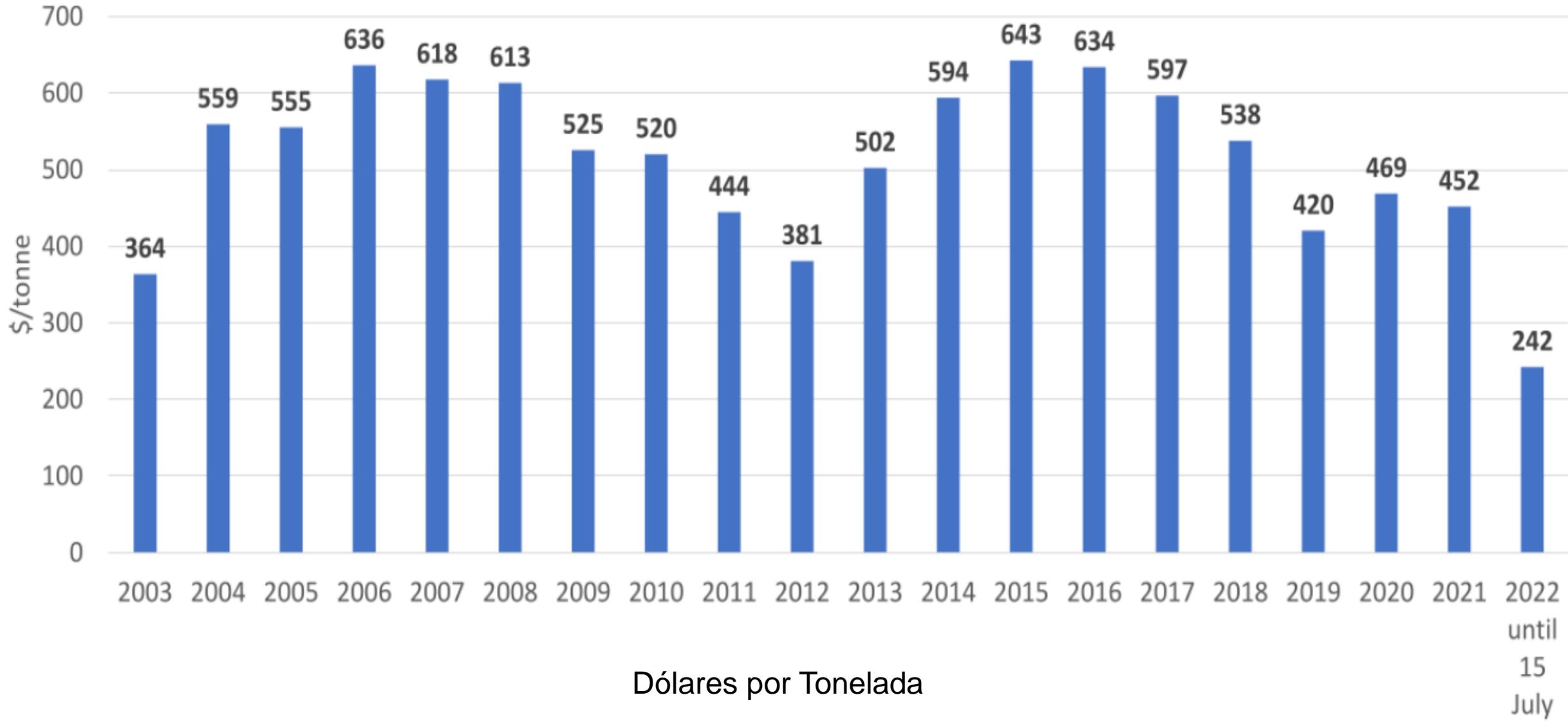
*Inclui bloqueios, taxas, licenças, cotas e outras limitações.
Fonte: IFPRI (2022)

Os preços da matéria-prima para fertilizantes (Uréia) é extremamente dependente do Gás Natural, e opera acompanhando o aumento do Gás

Figure 8. Urea price vs natural gas price, 2014–2016=100

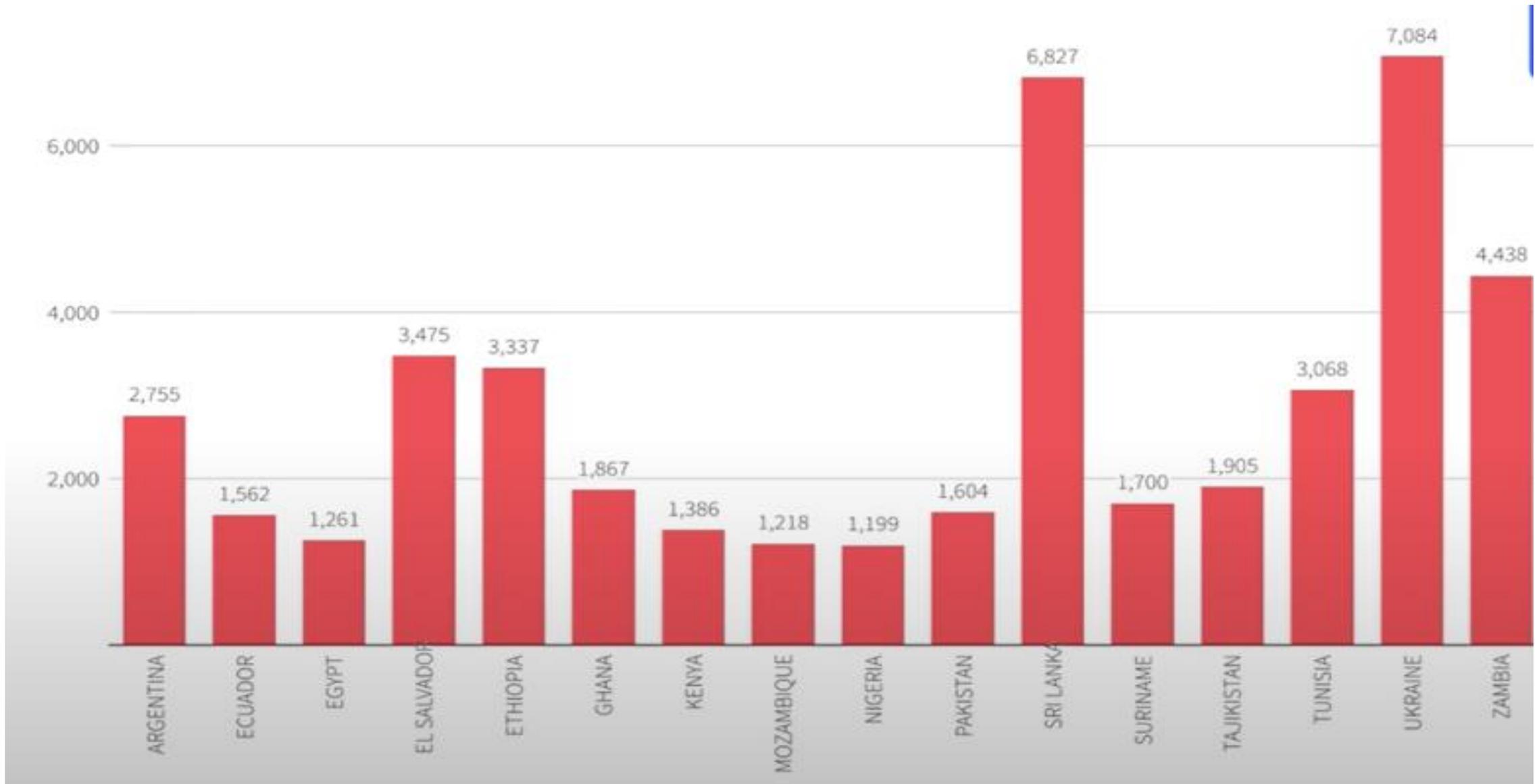


Os spreads da Indústria de Resinas, há muito não operavam tão baixos. Considerando PP-PE Alta Inj./PE Linear

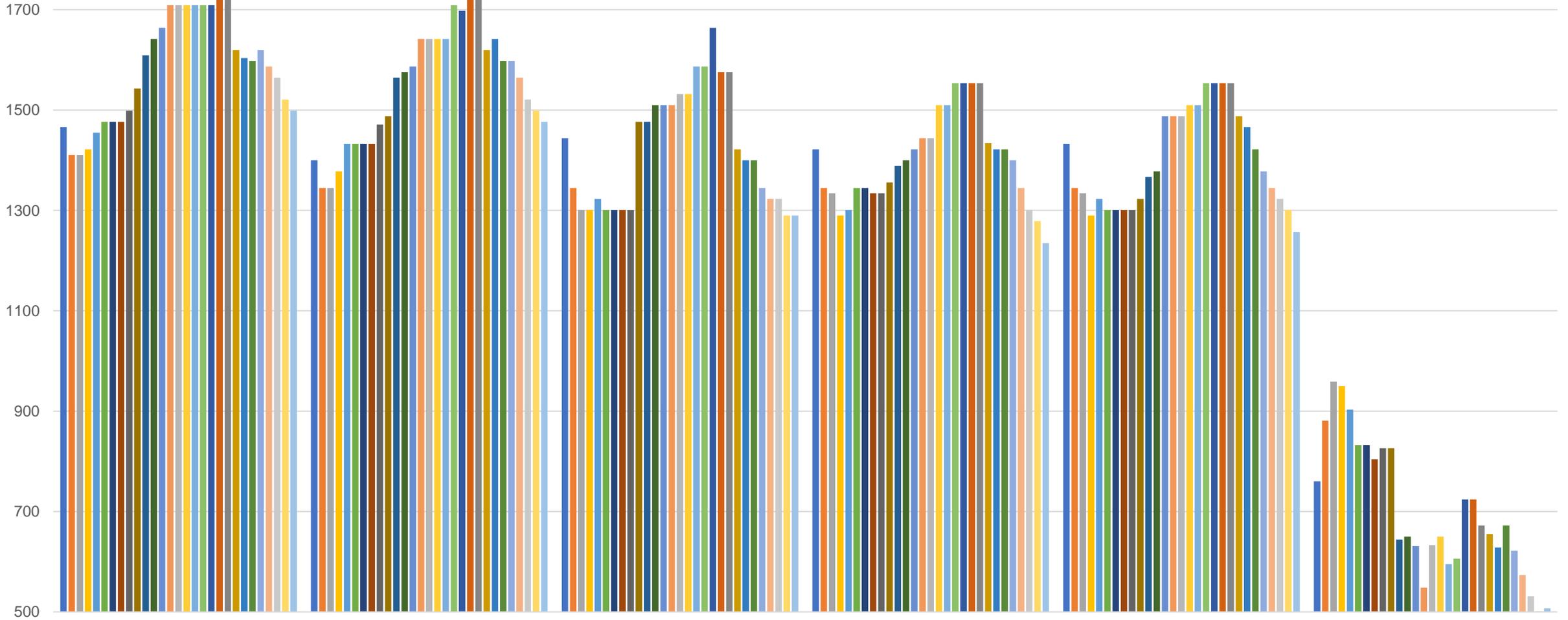


Dólares por Tonelada

Risco País de vários emergentes superam os 1.000 pontos básicos, fruto da desvalorização, inflação estrutural, baixa produtividade e alto custo de energias. O risco de calote nas dívidas deste grupo está elevado.



Polietilenos EUA



PE Baixa

PE Linear

PEAD Inj

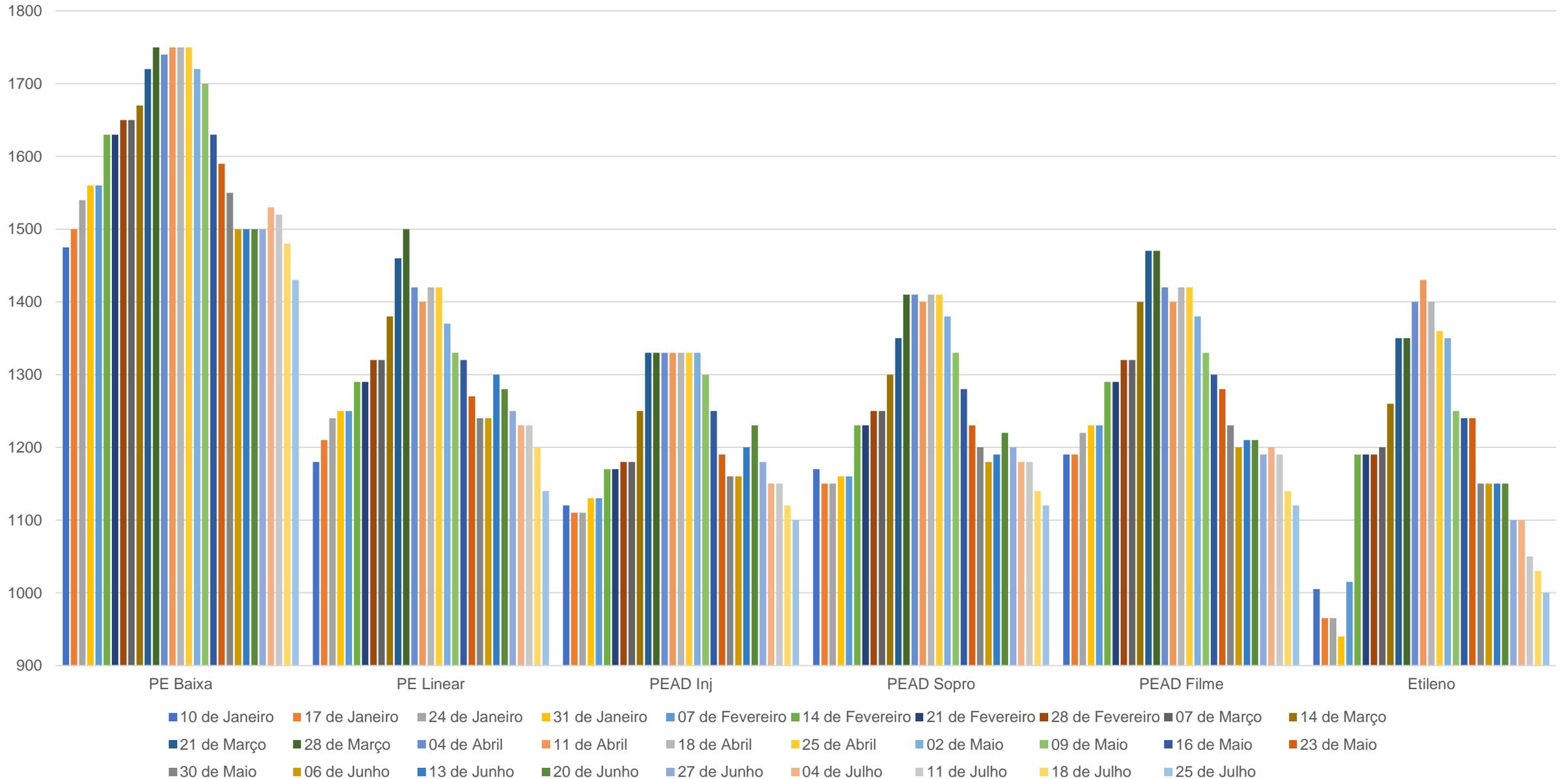
PEAD Sopro

PEAD Filme

Etileno

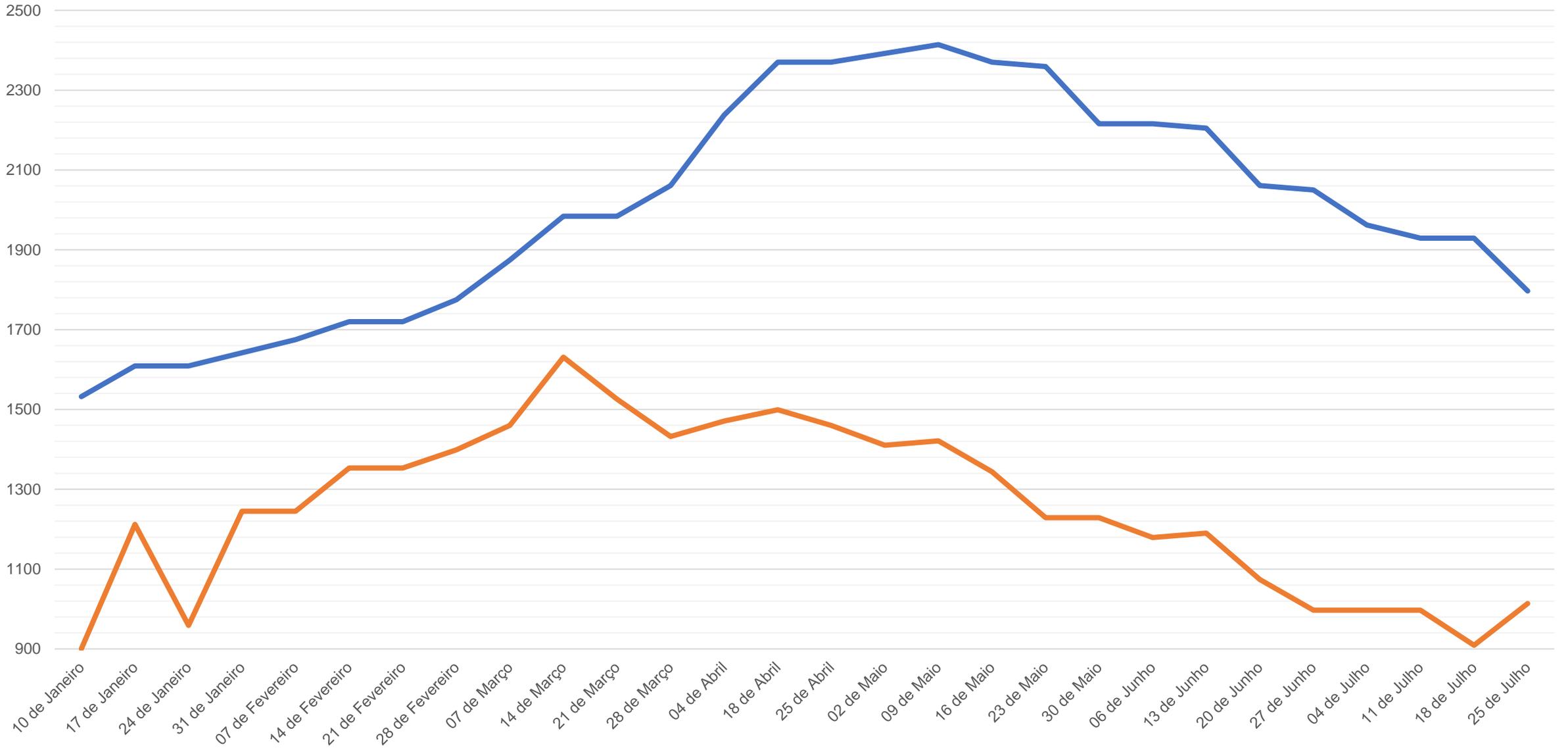
- 10 de Janeiro
- 17 de Janeiro
- 24 de Janeiro
- 31 de Janeiro
- 07 de Fevereiro
- 14 de Fevereiro
- 21 de Fevereiro
- 28 de Fevereiro
- 07 de Março
- 14 de Março
- 21 de Março
- 28 de Março
- 04 de Abril
- 11 de Abril
- 18 de Abril
- 25 de Abril
- 02 de Maio
- 09 de Maio
- 16 de Maio
- 23 de Maio
- 30 de Maio
- 06 de Junho
- 13 de Junho
- 20 de Junho
- 27 de Junho
- 04 de Julho
- 11 de Julho
- 18 de Julho
- 25 de Julho

Polietilenos Ásia

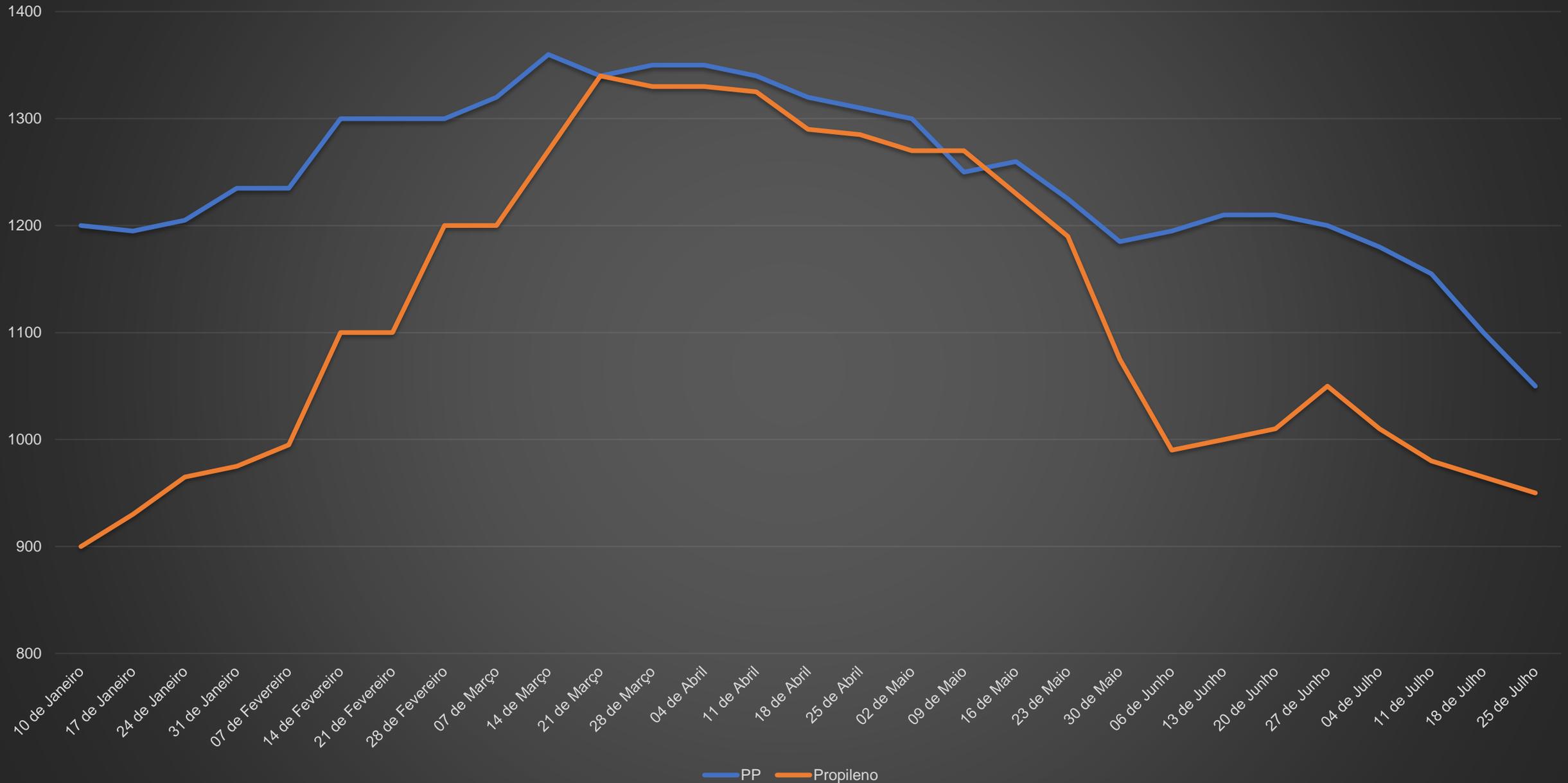


Polipropileno EUA

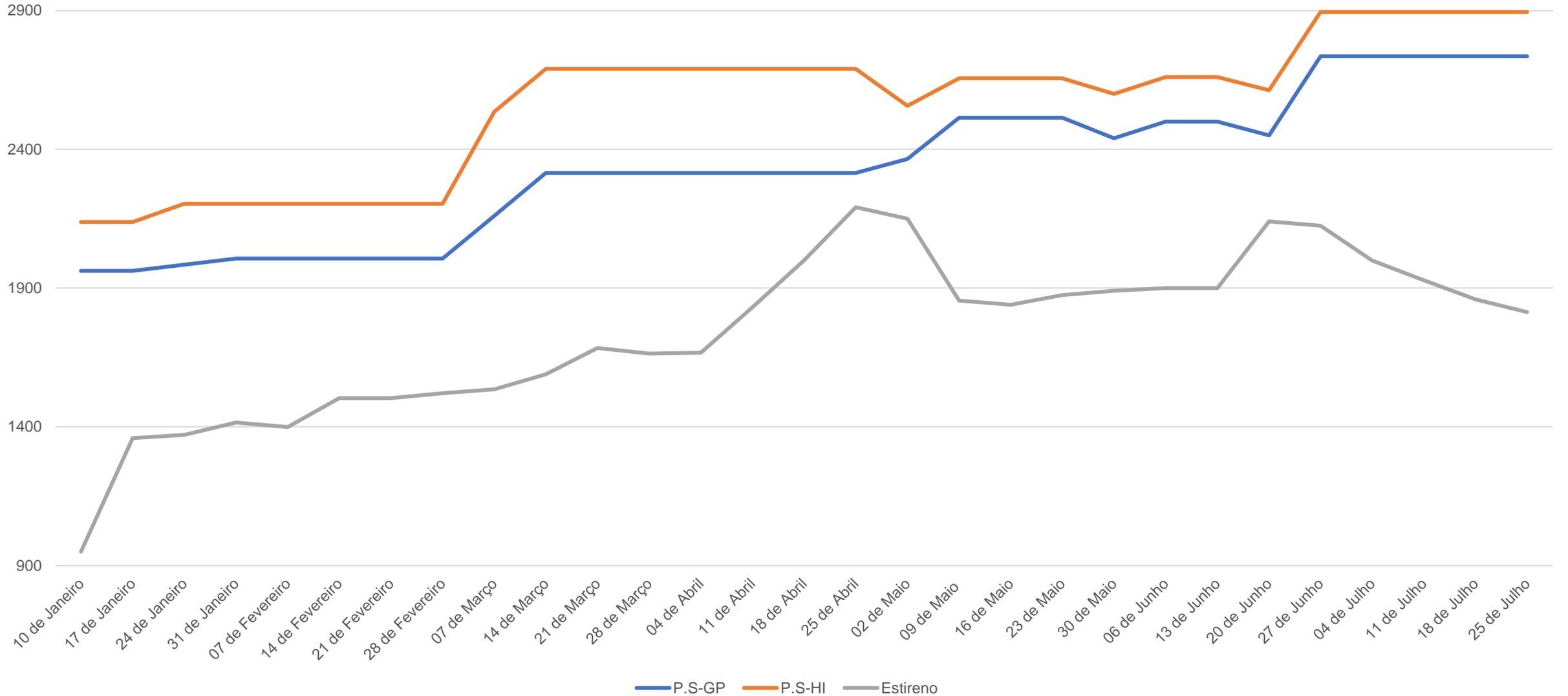
PP Propileno



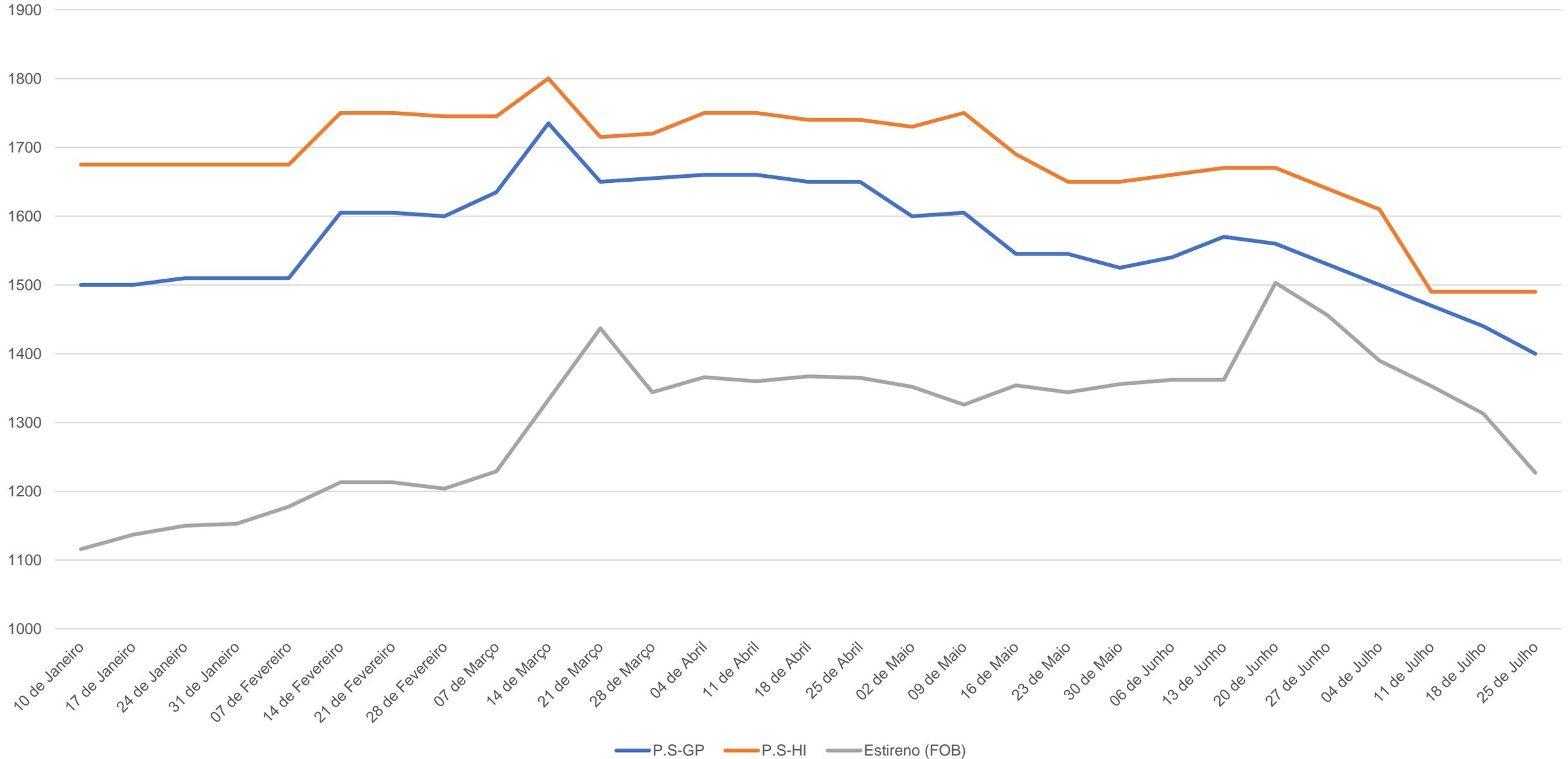
Polipropileno Ásia



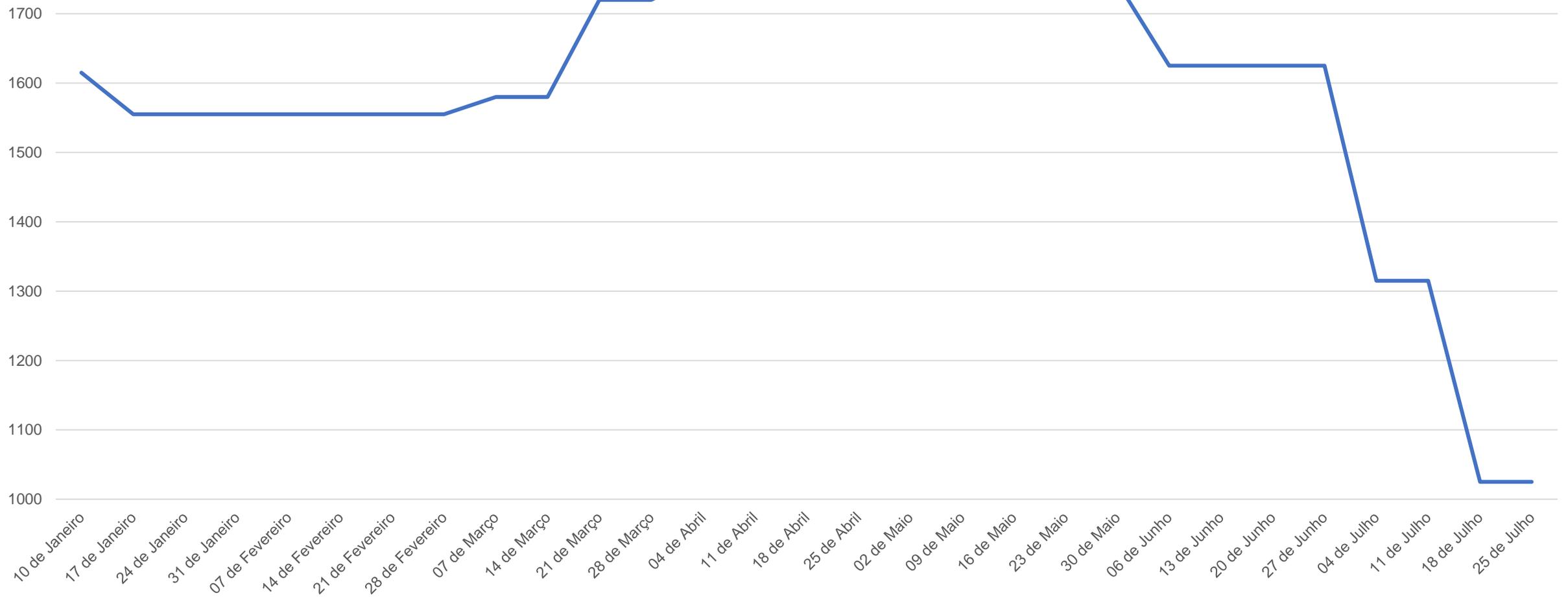
Poliestireno EUA



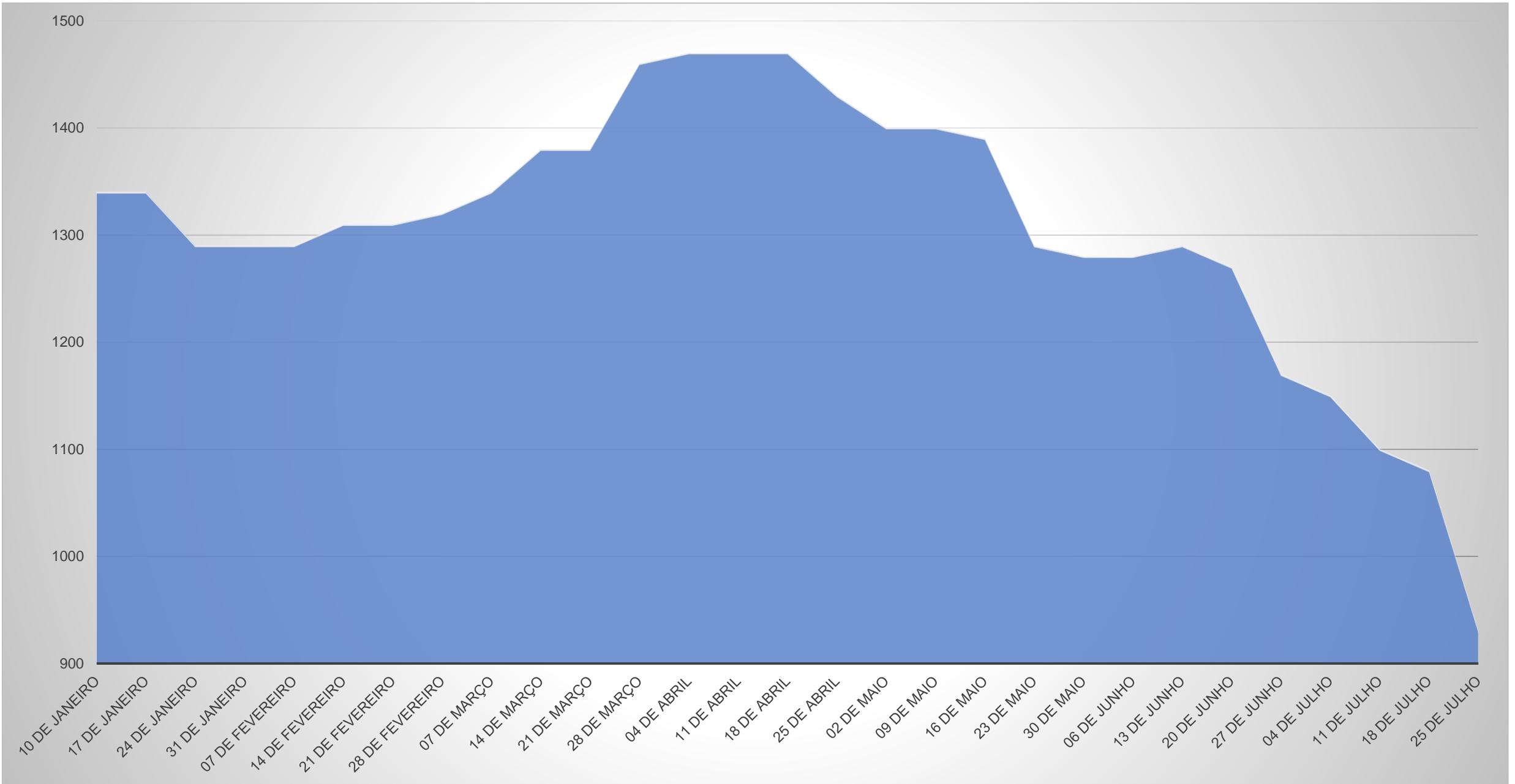
Poliestireno Ásia



PVC - ÁSIA

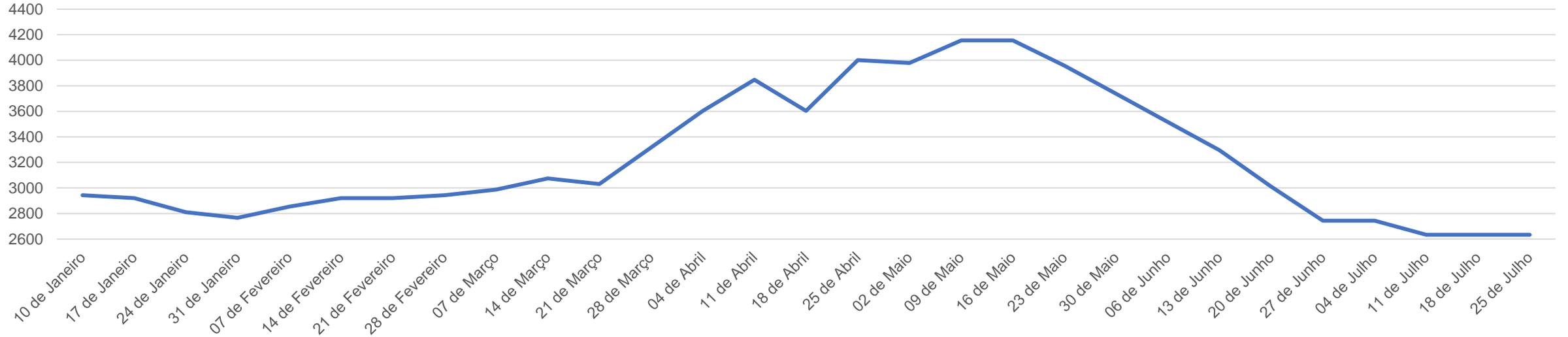


PVC - ÁSIA

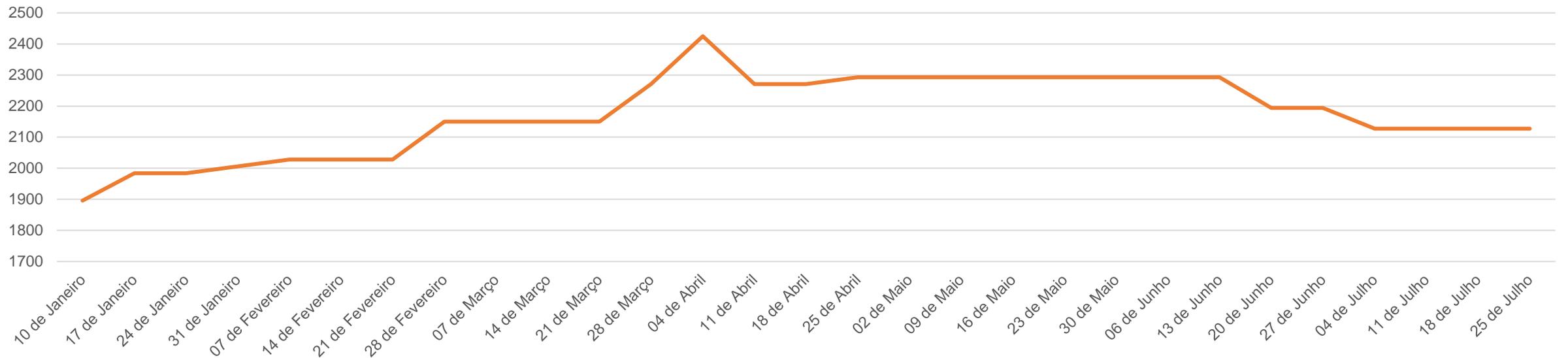


EUA

ABS

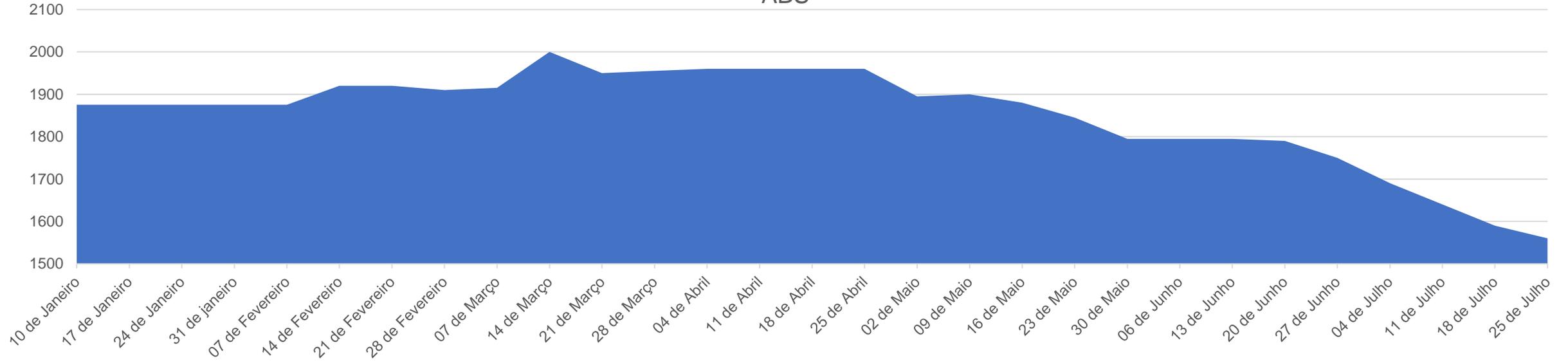


PET



ÁSIA

ABS



PET

