

DESTAQUES

- Ano 2023 finalizou com cenário de quedas nas resinas em âmbito global, inclusive no Brasil para a virada de 2024, houve queda na maioria das resinas. Isso se explica porque estruturalmente as bases de preços (Petróleo – Nafta – Gás) operavam em queda, como havíamos identificado. No entanto passadas as celebrações de Natal / Ano Novo, o cenário externo engatou uma série de eventos que resultaram numa mudança de tendência de curto prazo:

1) Importante efeito dos atos terroristas e pirataria no ataque a navios comerciais conduziram a uma grave crise no transporte internacional, principalmente nos Óleos, Gases e Líquidos, reduzindo a disponibilidade de navios, aumentando o percurso da rota e os seguros de carga. Antes o Canal de Suez, ligação do Mar Vermelho com o Mediterrâneo era a rota mais eficiente e curta, agora os navios precisam circundar o sul do continente Africano. Além do importante aumento nos fretes, os riscos de escala do conflito que envolveu o Irã, Iemen e até os EUA levou os preços de Petróleo e derivados subir rapidamente, sofrendo pressões antes não previstas.

2) O inverno no hemisfério norte veio com força, e ainda antes do previsto, jogando combustível na demanda por energia e pressionando valores, além dos riscos embutidos de congelamento de tubulações, sistemas de transporte, fornecimento de energia, entre outros.

3) Estes fatores elevaram a compras defensivas no período, para reconstrução de estoques, risco de piora na cadeia global de abastecimento, além de algumas manutenções de plantas previstas para Fevereiro/24. Apareceu a demanda, turbinou a motivação das petroquímicas em anunciar aumentos acima de 5%-6%, principalmente nos PEs nos EUA.

- Porém devemos ressaltar, a produção mundial de resinas é superior a demanda, pelo menos nos próximos 18 meses. Assim como as previsões para os preços de Petróleo e Nafta, que apresentam certa elevação, a longo de 2024, mas não nestas proporções.
- O crescimento da demanda mundial deve ter uma melhora em 2024, principalmente com as reduções das taxas de juros, estabilização de mercado como EUA, China e Índia, recuperação lenta mas que conforme os estudos, traz melhores expectativas.
- Observaremos nas próximas semanas o comportamento na Ásia em torno do efeitos do Feriado Chinês que começa no início de Fevereiro/24.

CENÁRIO GLOBAL 2024

As principais consultoras internacionais fizeram as projeções para a OPEP, que apresentou as seguintes informações :

PIB (Produto Interno Bruto) do Brasil fechou 2023 em 2,5%. Para 2024, o crescimento estimado permaneceu em 1,2%.

PIB dos EUA foi revisado para cima, de 2,3% para 2,4% em 2023 e de 0,9% para 1,0% em 2024.

PIB da Zona do Euro se manteve inalterada. Segundo a Opep, os europeus terão um crescimento de 0,2% e 0,5% para 2023 e 2024, respectivamente.

PIB da China também não teve sua projeção de crescimento alterada. De acordo com o relatório, a 2ª maior economia do mundo deverá crescer 5,2% neste ano e 4,8% em 2024.

Destaque para o crescimento do PIB da Índia que vem na faixa de 4,5% para 2024.

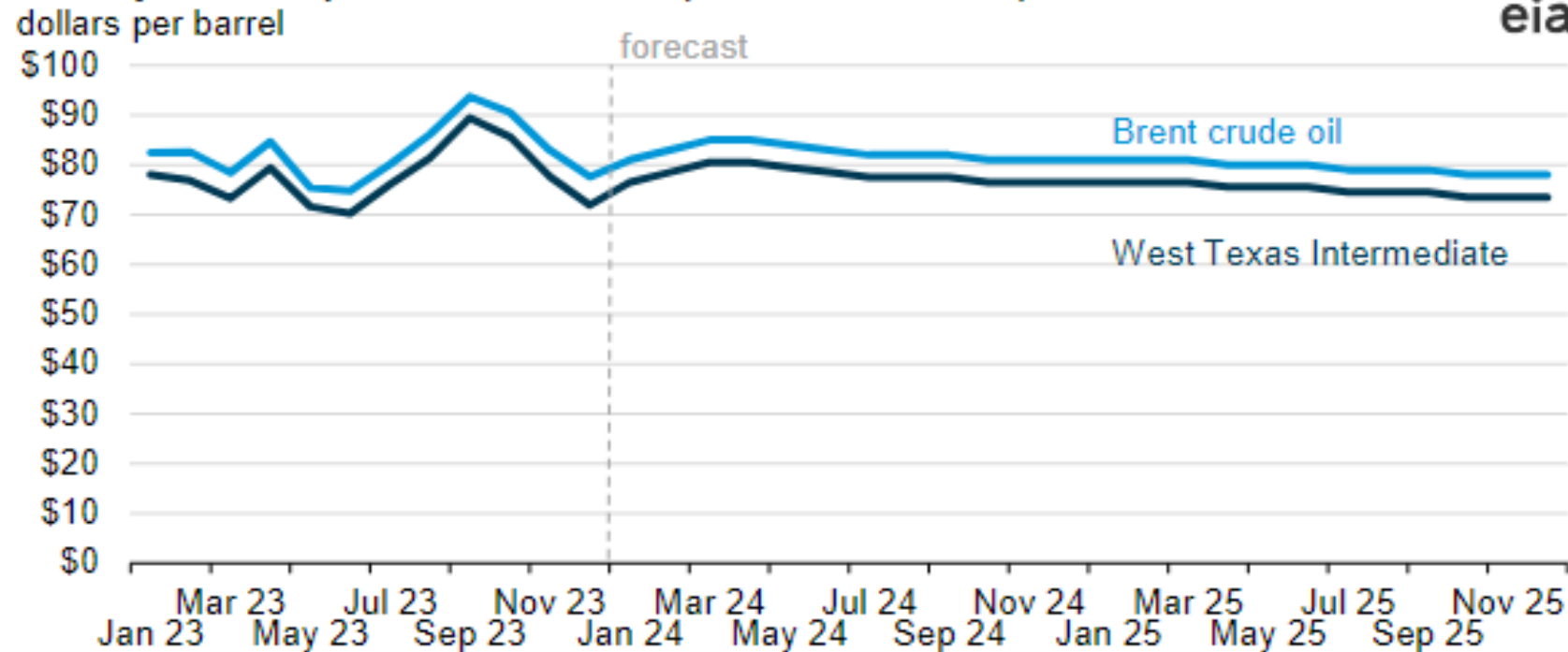
Petróleo

Expectativas de estabilidade no Petróleo para 2024, com oferta e demanda equilibrados. Este cenário é estrutural, não contempla crises pontuais.

January 10, 2024

EIA expects relatively flat crude oil prices in 2024 and 2025

Monthly crude oil prices and forecasts (Jan 2023–Dec 2025)



Data source: U.S. Energy Information Administration, *Short-Term Energy Outlook*, January 2024

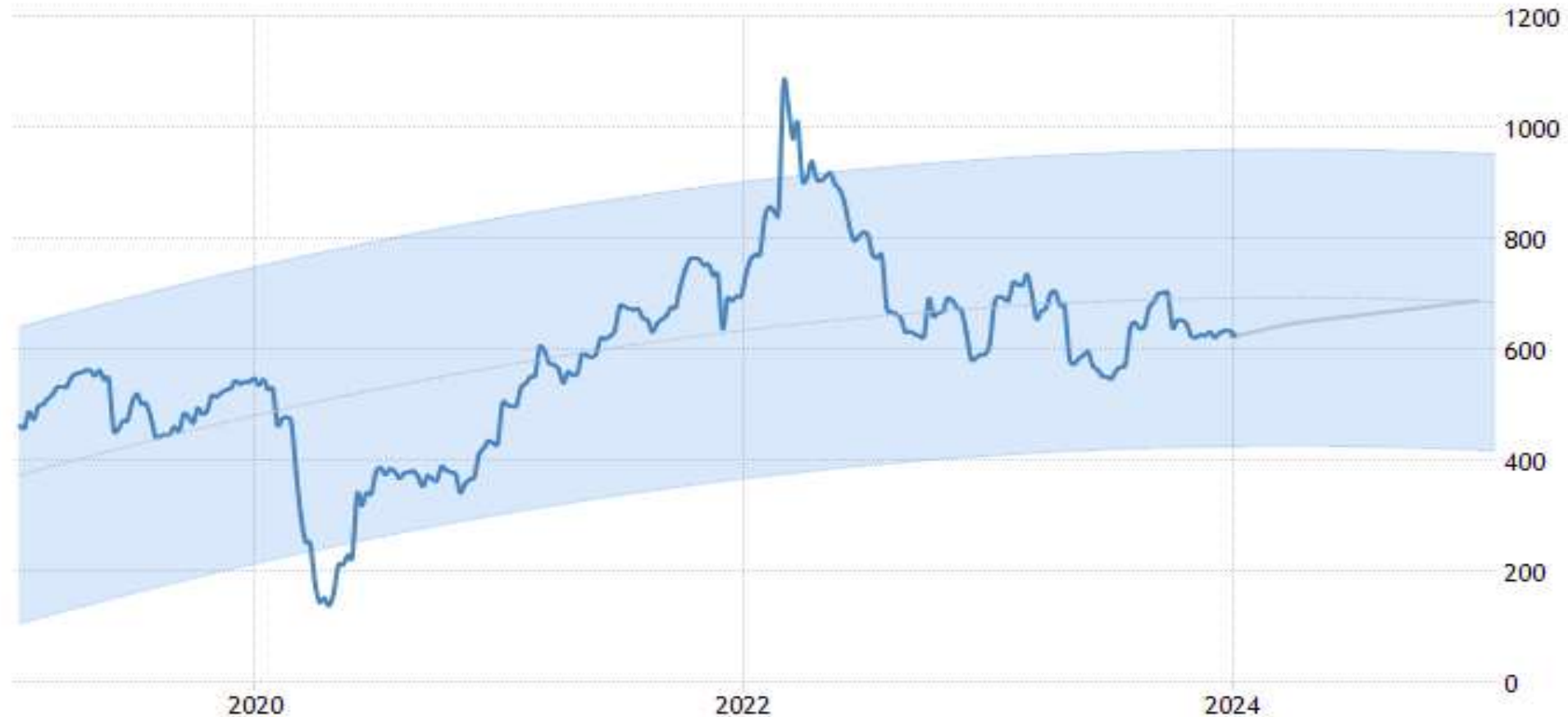
NAFTA

Nafta fechou estável em 2023



NAFTA

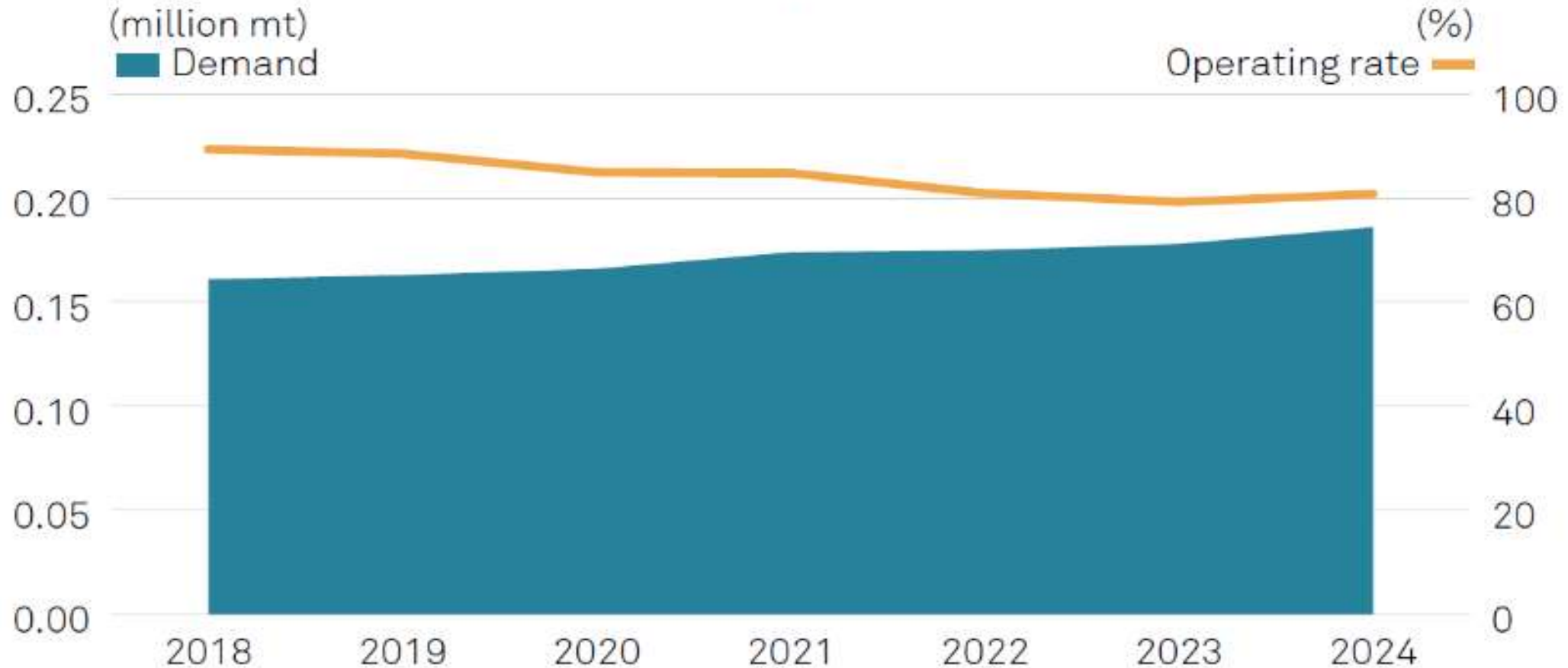
O cenário de Nafta também não descola muito do atual, com a melhora das economias, maior atividade, a demanda deve subir um pouco na Europa, leve alta prevista para IISEM24.



ETILENO

Da mesma forma que a Nafta, um leve crescimento da demanda, preços com pouca pressão de alta.

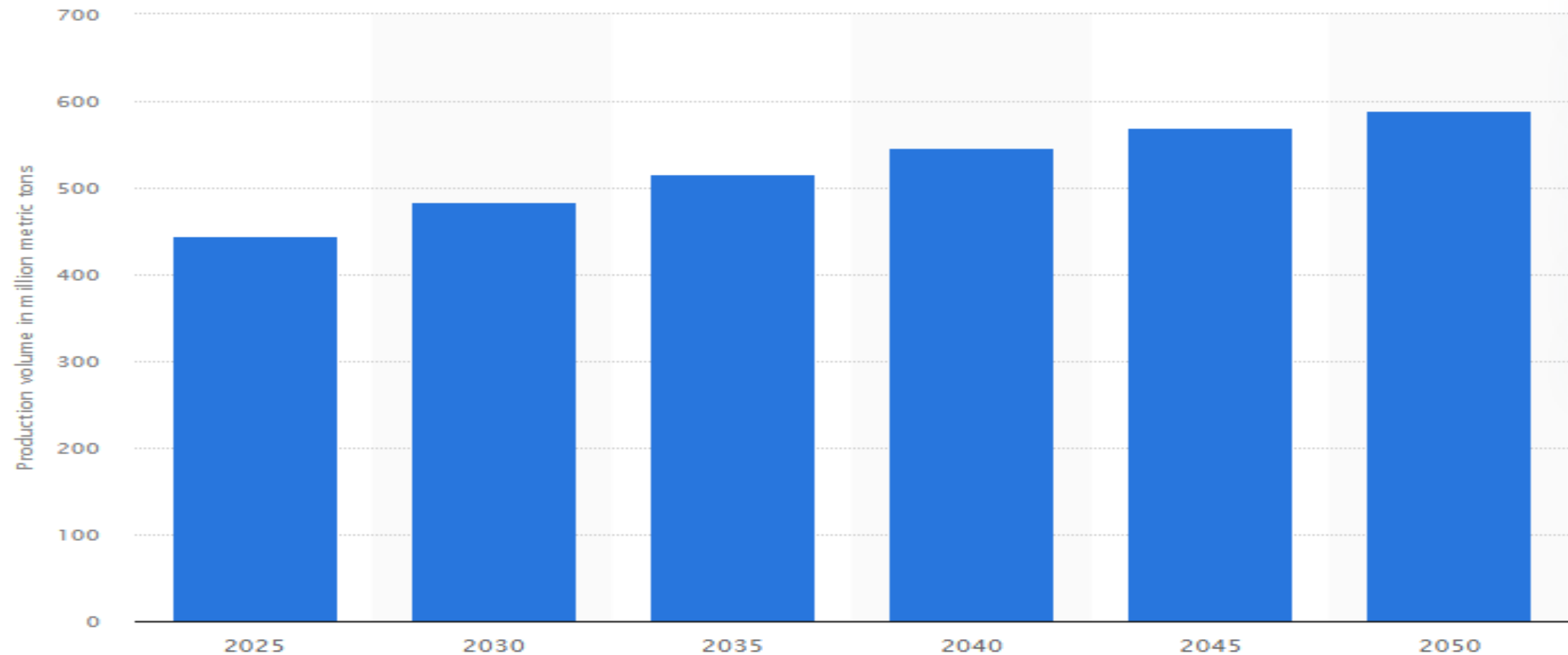
Ethylene sees slow demand growth



Source: S&P Global Commodity Insights

Demanda x Oferta de Petroquímicos

Em 2023 a produção total de Plásticos foi 370 milhões de toneladas. A oferta de Petroquímicos no entanto, supera os 445 milhões de toneladas, e segue crescendo.



DEMANDA BRASIL

Os fatores de produtividade ainda não contribuem para a produtividade e a demanda no Brasil, conforme os gráficos da FGV. A perspectiva 2024 é de leve melhora.



DEMANDA BRASIL

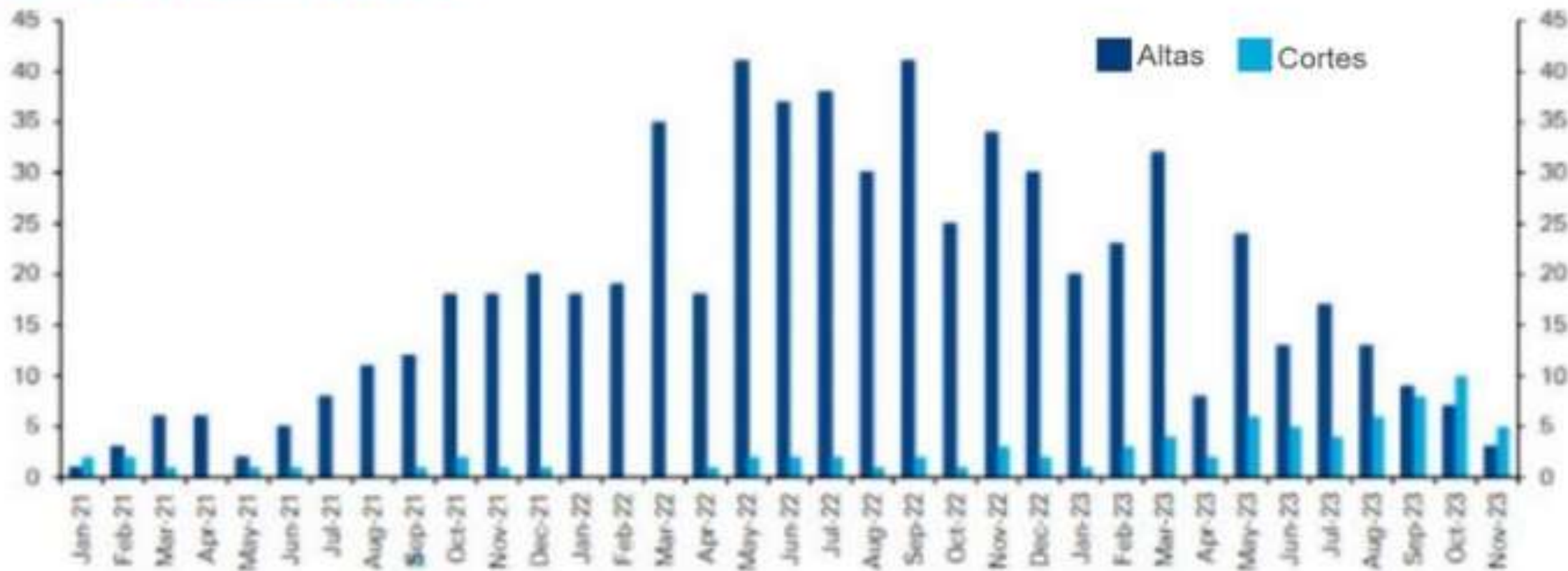
Um dos fatores que pode contribuir para melhor desempenho no Brasil, é a redução da Taxa de Juros e a queda da inflação.



JUROS CENÁRIO GLOBAL

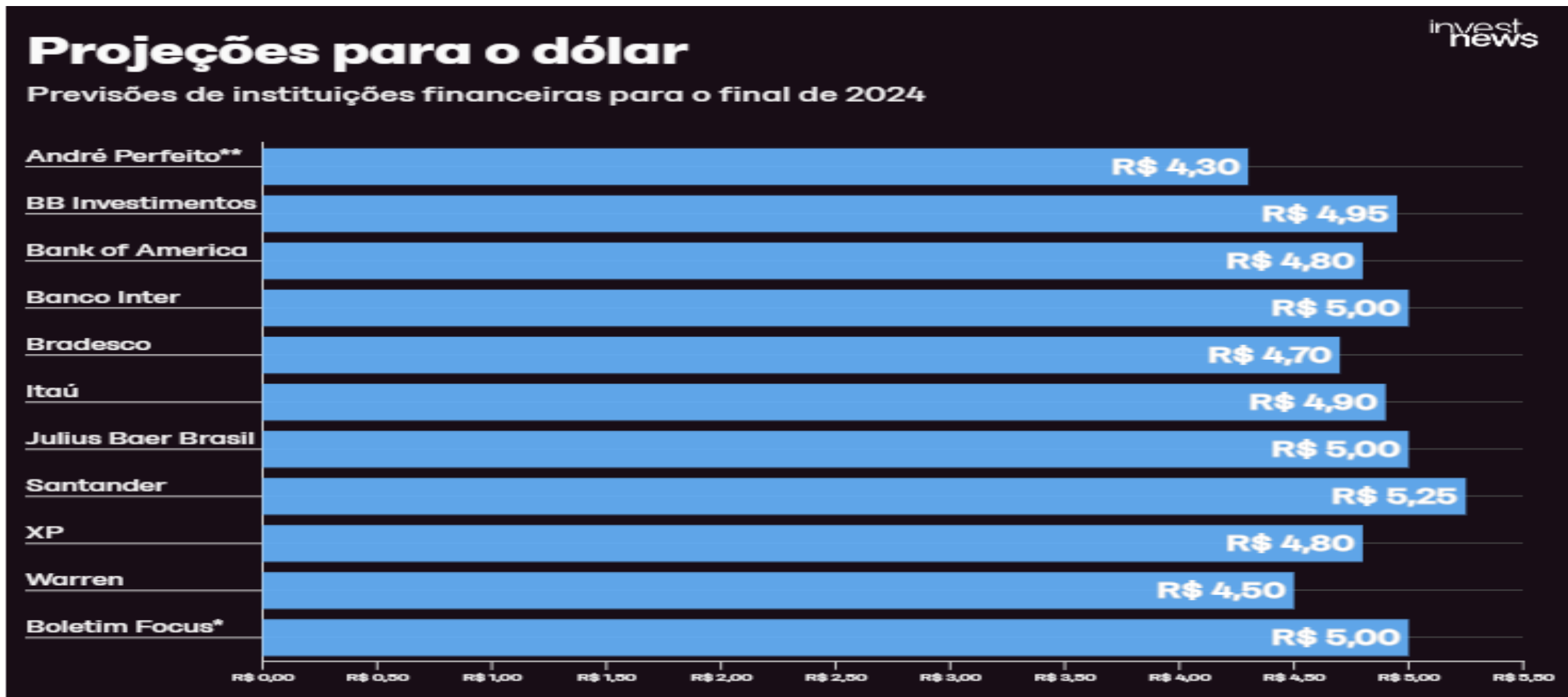
No cenário global, 2024 pode ser um ano que apresente juros mais baixos, o que gera boas perspectivas de investimento e demanda mundial.

Total de ações de 81 bancos centrais do mundo - mais cortes do que altas pela primeira vez desde Jan/21.



Source: Global Analytics, Deutsche Bank. Up to Nov 2023

Dólar: Importante fator de impacto nos preços, não tem um consenso quanto a valores, mas de forma geral deve operar entre R\$4,80 – R\$ 5,00



Resina Polietilenos

Houston EUA - 2024

DATA	PE Baixa	PE Linear	PEAD Inj	PEAD Sopro	PEAD Filme	Etileno
15 de Janeiro	970	937	871	926	959	407

2023 – Final	905	870	827	840	840	433
--------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----



Ásia 2024

DATA	PE Baixa	PE Linear	PEAD Inj	PEAD Sopro	PEAD Filme	Etileno
15 de Janeiro	1020	980	920	930	990	850

2023 – Final	890	860	830	850	860	900
--------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

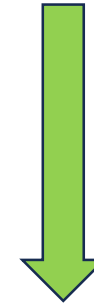


Resina Polipropileno

Houston EUA - 2024

DATA	PP	Propileno
15 de Janeiro	970	1036

2023– Final	1090	912
-------------	------	-----



Ásia 2024

DATA	PP	Propileno
15 de Janeiro	980	840

2023 – Final	860	840
--------------	-----	-----



Resina Poliestireno

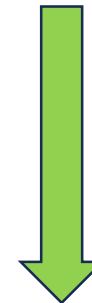
Houston EUA - 2024

DATA	P.S-GP	P.S-HI	Estireno
15 de Janeiro	1684	1844	941
2023 – Final	1584	1784	913



Ásia - 2024

DATA	P.S-GP	P.S-HI	Estireno (FOB)
15 de Janeiro	1150	1180	1030
2023 – Final	1170	1260	1006



RESINA PVC

Houston EUA 2024

DATA	PVC
15 de Janeiro	700

2023 – Final 700



Ásia 2024

DATA	PVC
15 de Janeiro	740

2023– Final 740



Resinas ABS e PET

Houston EUA - 2024

DATA	ABS	PET
15 de Janeiro	1521	1190
2023 – Final	1536	1206



Ásia 2024

DATA	ABS	PET
15 de Janeiro	1230	930
2023 – Final	1225	835

