Perspectivas do mercado de ácido sulfúrico na visão da Vale Fertilizantes

COBRAS – Congresso Brasileiro de Ácido Sulfúrico

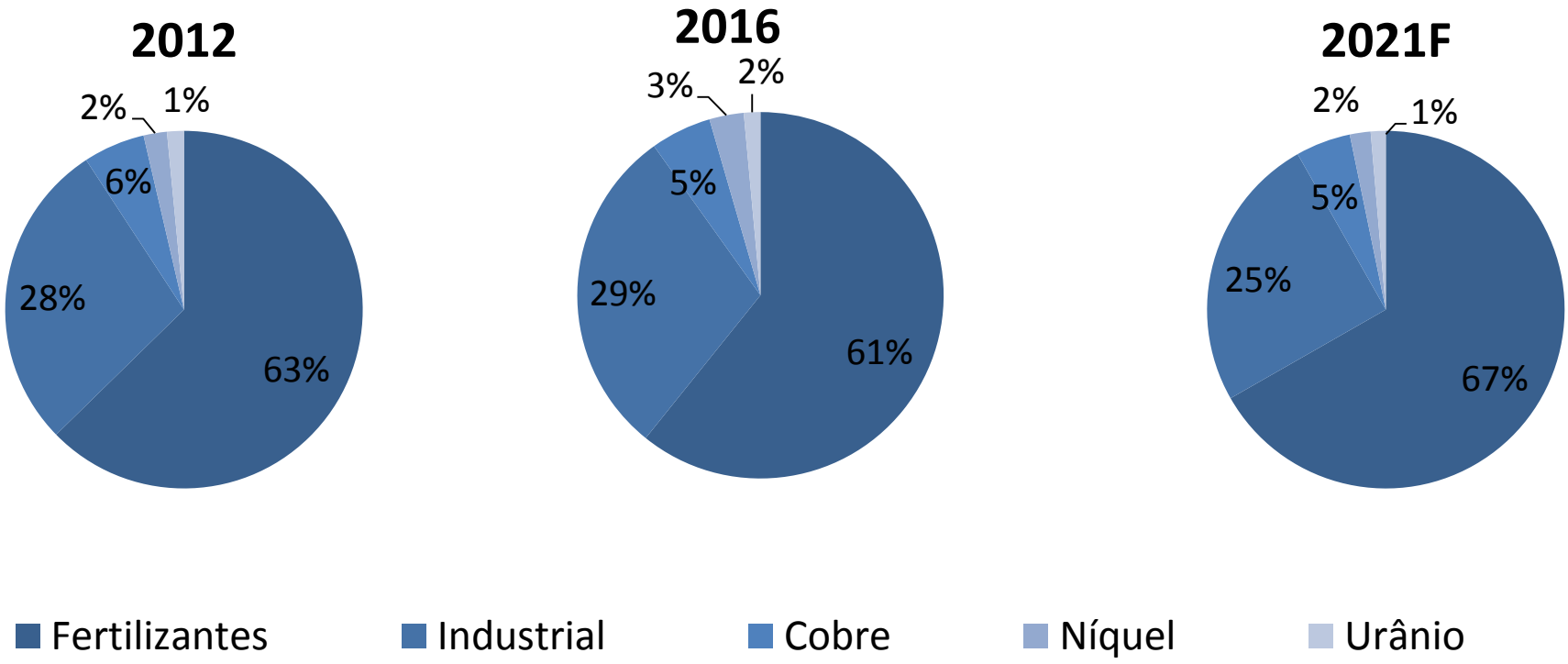
VALE

Outubro 2017

Agenda

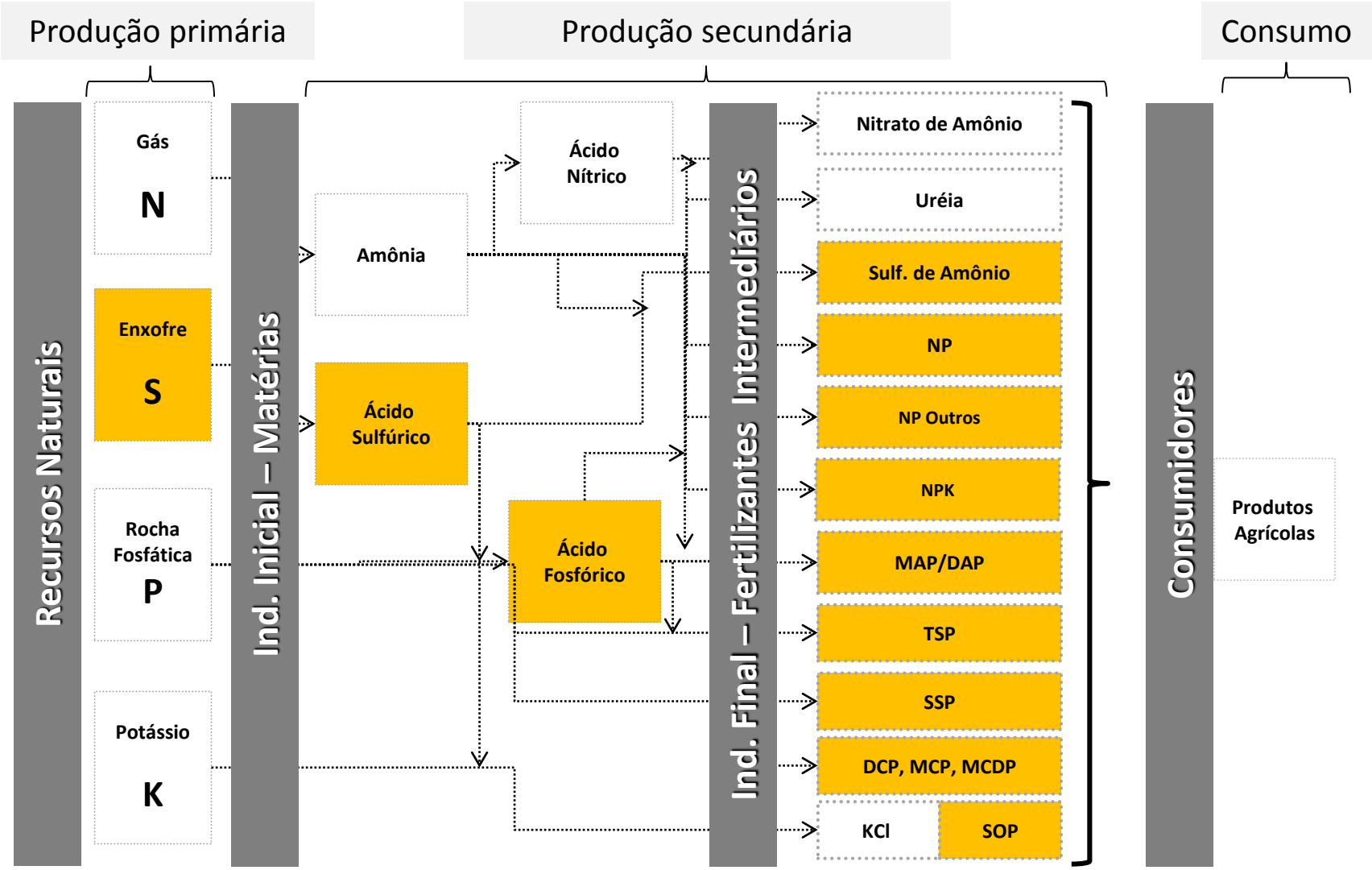
I	Overview
II	Demanda e oferta global
III	Demanda e oferta brasileira
IV	Mercado transoceânico
V	Cenário atual e futuro

Os principais usos para o ácido sulfúrico são fabricação de fertilizantes, processamento de minérios, síntese química, processamento de efluentes líquidos e refino de petróleo



Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

O uso do sulfúrico para fertilizantes, está associado ao processo de solubilização dos principais nutrientes para a agricultura

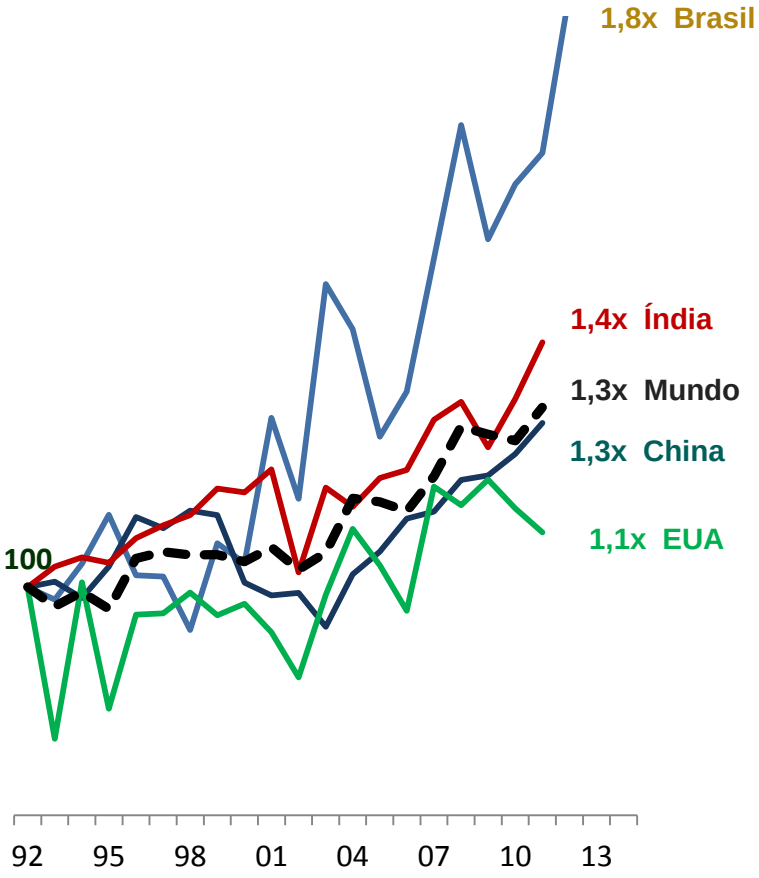


Fonte: Vale Ferilizantes

O agronegócio brasileiro é uma das principais fornecedoras de produtos agrícolas para o mundo

Produção mundial de grãos

1992 = base 100



Produção agrícola no Brasil

Ranking Global

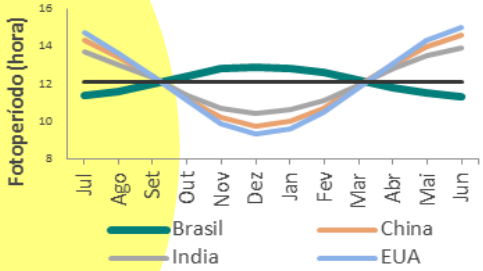
	Produção	Exportação
Soja	2nd	1st
Milho	3rd	3th
Algodão	4th	3rd
Carne	3rd	1st
Café	1st	1st
Cana de açúcar	1st	1st
Suco de laranja	1st	1st

Fonte: FAO

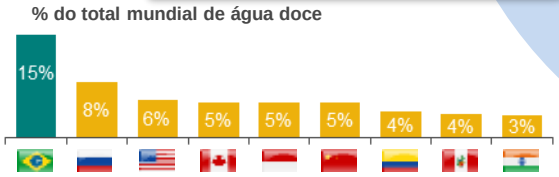
Além disso, possui diferenciais competitivos para desenvolver ainda mais o agronegócio

Terra Arável: potencial de expansão

Clima: temperatura, pluviosidade e relevo



Água: Disponibilidade de água doce



Argentina

Austrália

China

EU

Brasil

Índia

Rússia

EUA

Canadá

Indonésia

Colombia

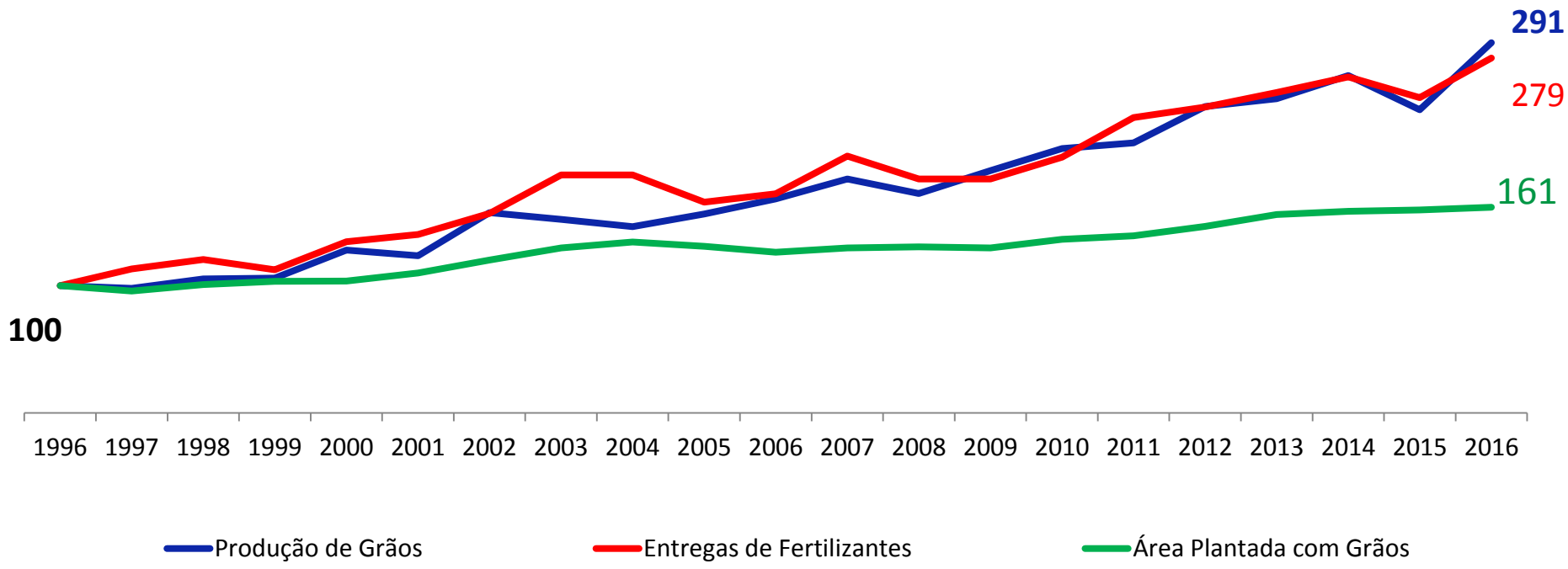
Peru

Brasil tem o maior potencial de crescimento do agronegócio

Fonte: FAO

Fertilizantes é o insumo que isoladamente mais contribui para o crescimento da produção agrícola brasileira

Área Plantada, Produção de Grãos e Consumo de Fertilizantes
Base 100 = 1996

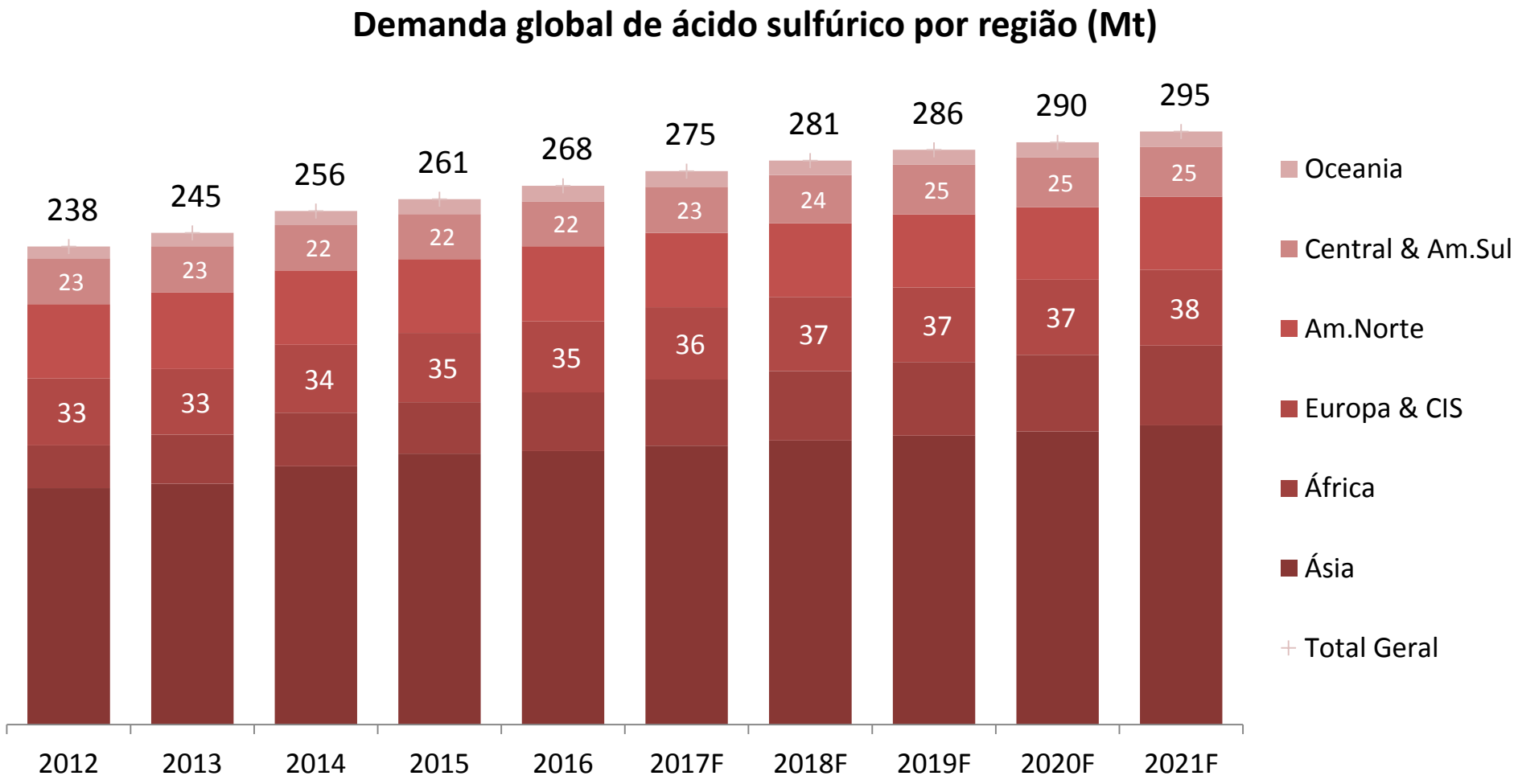


Fonte: ANDA e CONAB

Agenda

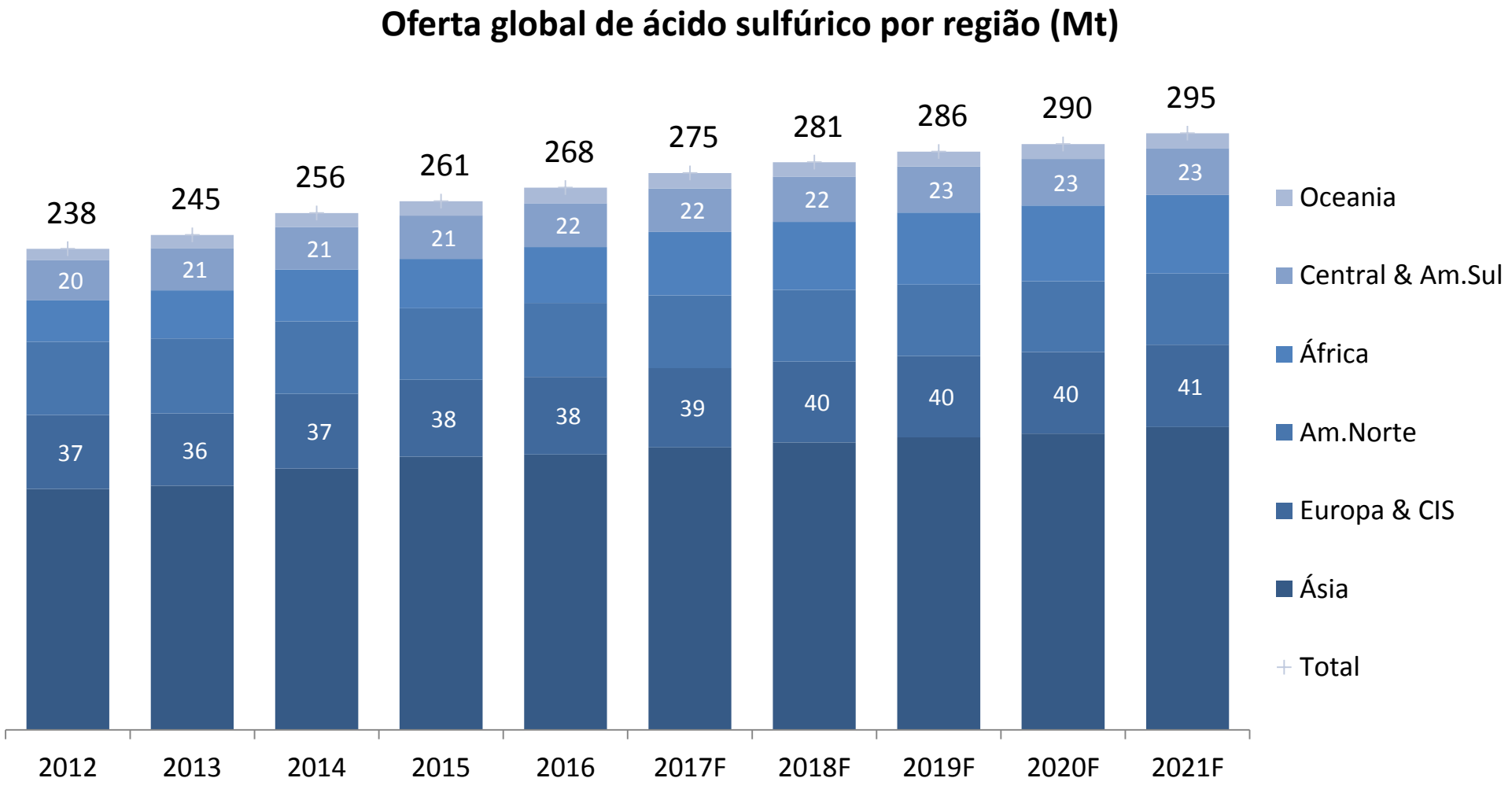
I	Overview
II	Demanda e oferta global
III	Demanda e oferta brasileira
IV	Mercado transoceânico
V	Cenário atual e futuro

Regiões tradicionalmente exportadoras para o Brasil devem ter aumento de demanda ao longo dos próximos anos, podendo impactar o *trade* global



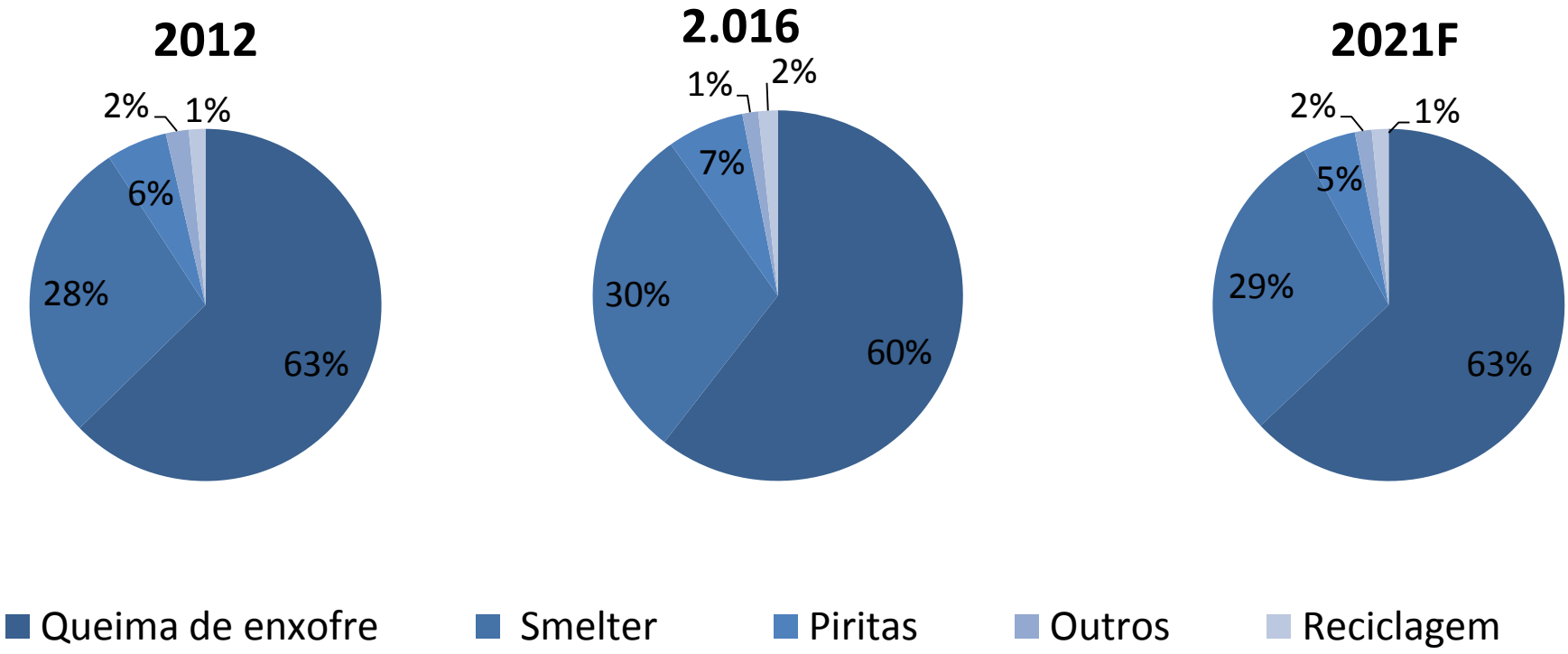
Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

Maior crescimento da oferta está previsto para ocorrer na Ásia, enquanto tradicionais exportadores para o Brasil devem ter baixo incremento na oferta



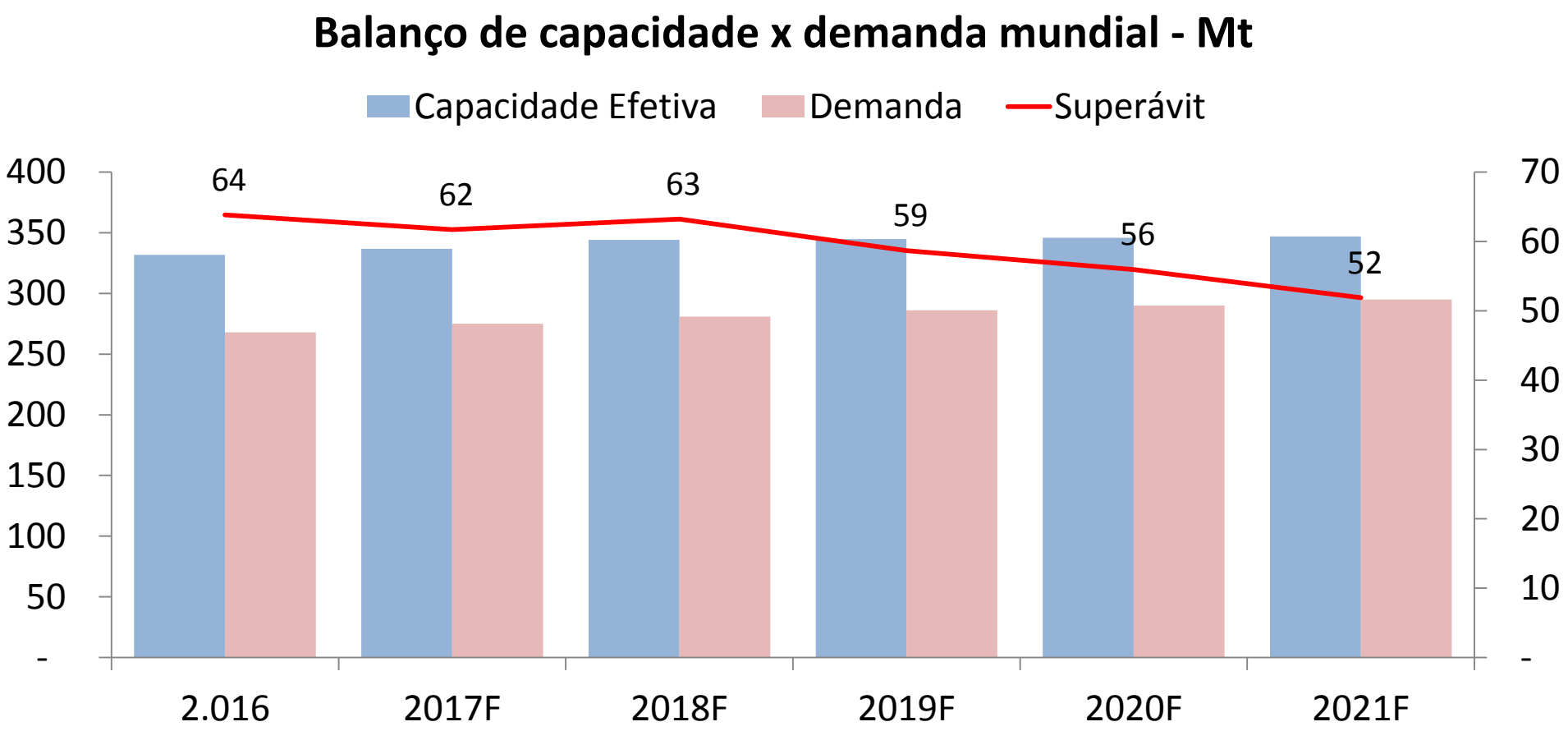
Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

As principais fontes para produção de ácido sulfúrico devem seguir a mesma tendência, enquanto o uso de piritas deve diminuir em função de restrições ambientais



Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

O balanço global de ácido sulfúrico é equilibrado, pois o déficit poderá sempre ser suprido pela queima de enxofre ou produção via pirita

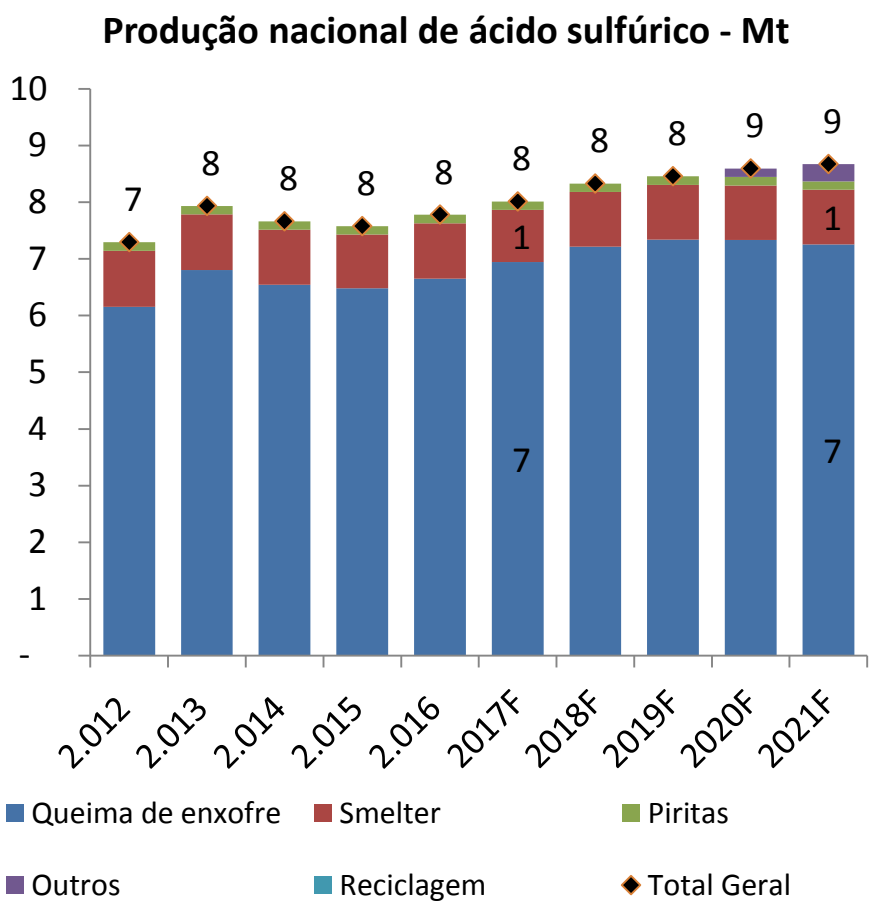


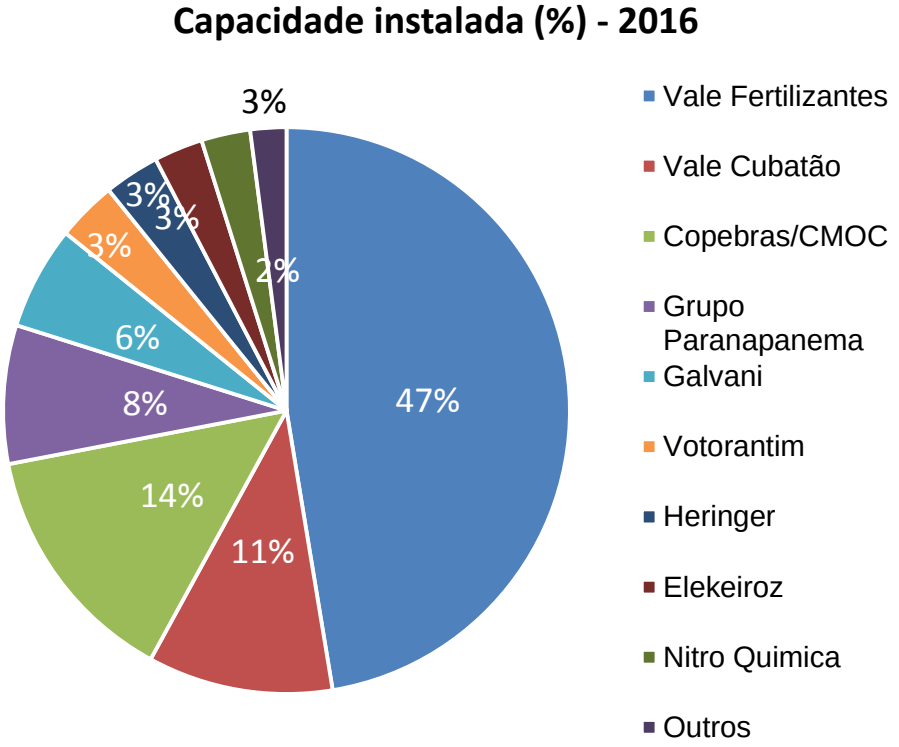
Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

Agenda

I	Overview
II	Demanda e oferta global
III	Demanda e oferta brasileira
IV	Mercado transoceânico
V	Cenário atual e futuro

Mais de 80% da oferta de ácido sulfúrico no Brasil é controlado pelas empresas produtoras de fertilizantes





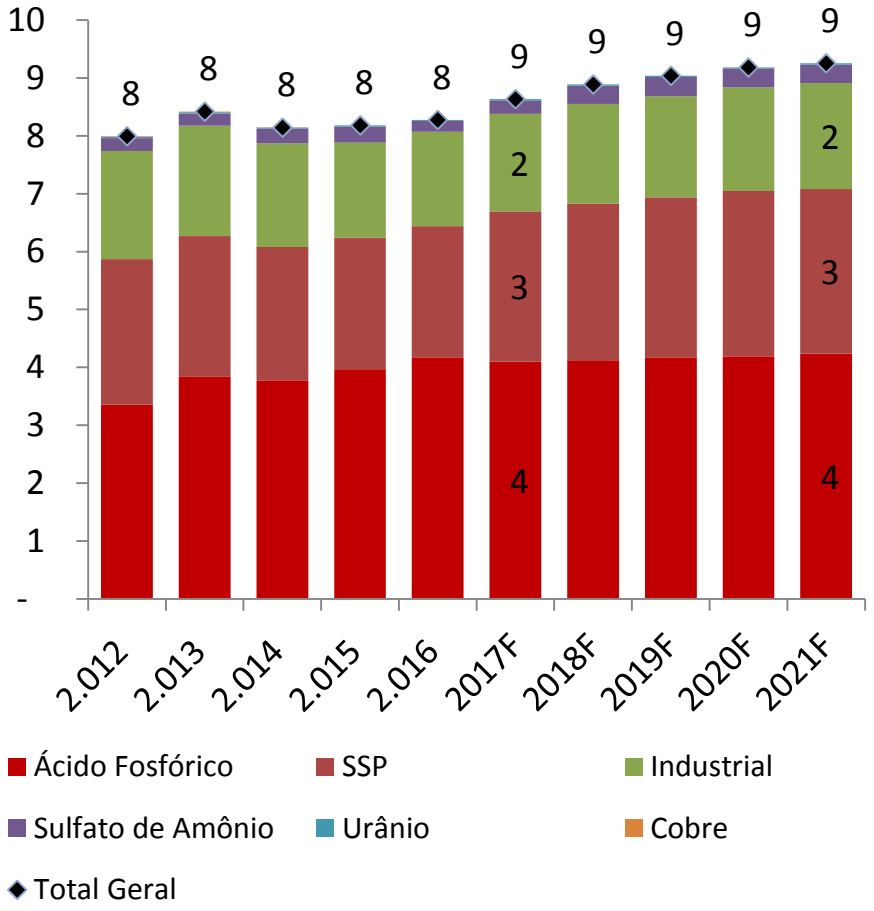
- Atualmente 85% da oferta de ácido sulfúrico no Brasil é produzido via queima de enxofre e essa tendência deve ser seguida no médio prazo

- Capacidade instalada em 2016: 9.4 Mt/ano
- A Mbac (Itafós) pode retornar sua produção de 220 kt/ano
- Dois projetos podem entrar em operação ao longo dos próximos anos: Salitre (Galvani) com 560 kt/ano e Pernambuco (Petrobras) com 250 kt/ano

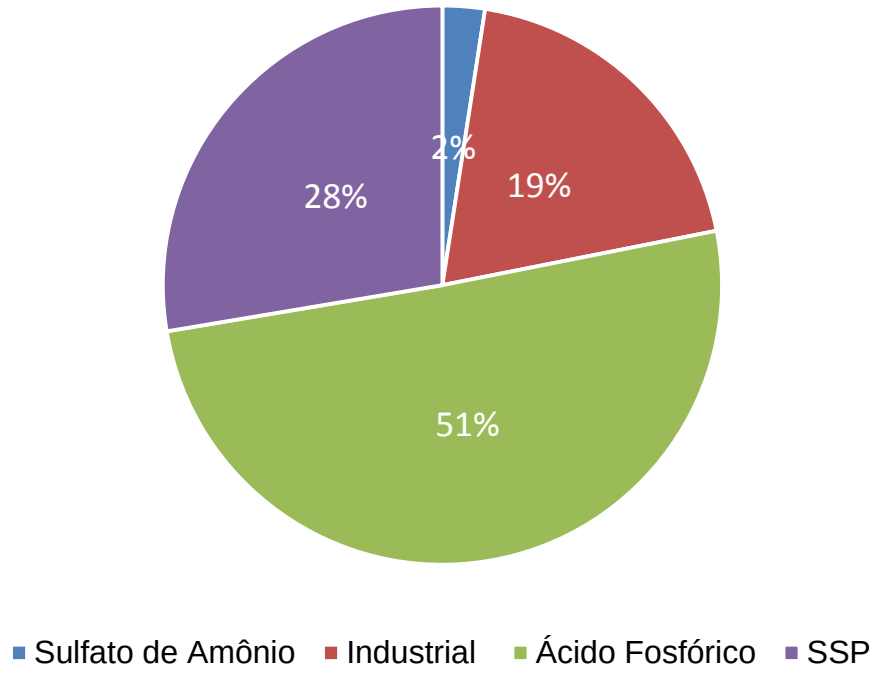
Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

Em torno de 80% do ácido sulfúrico consumido no país é dedicado para produção de fertilizantes

Consumo de ácido sulfúrico no Brasil - Mt



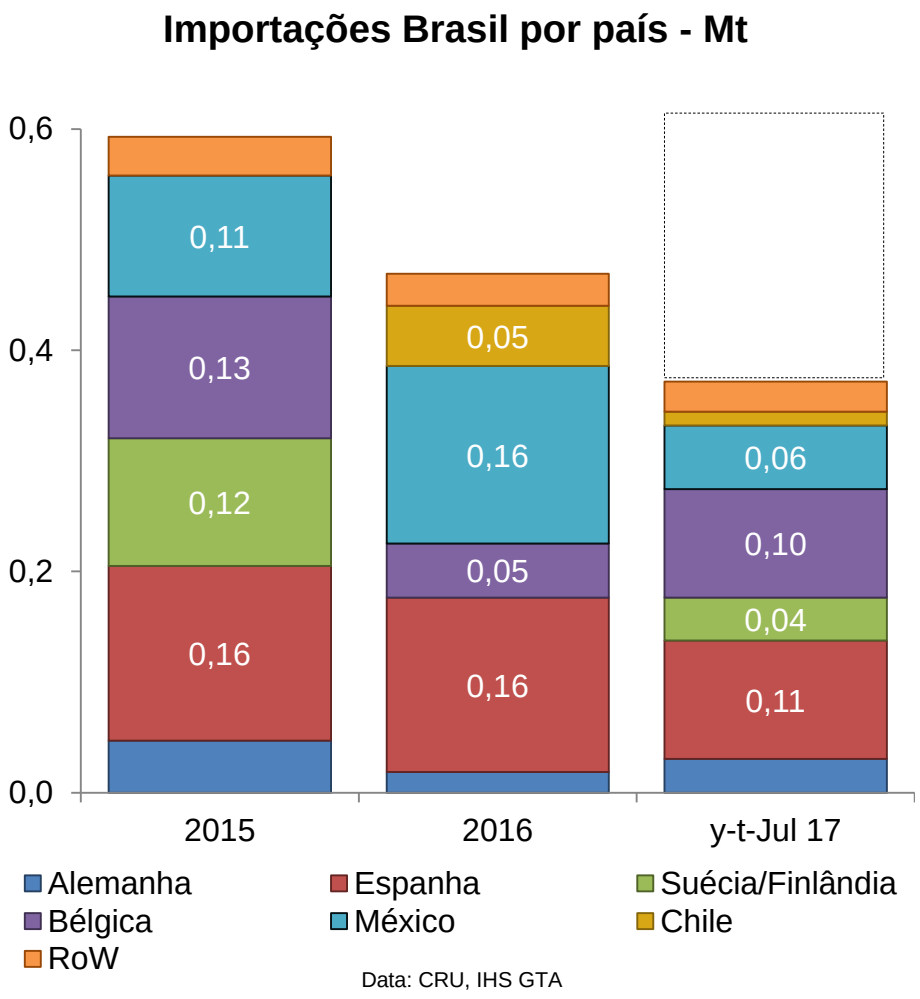
Consumo por aplicação (%) - 2016

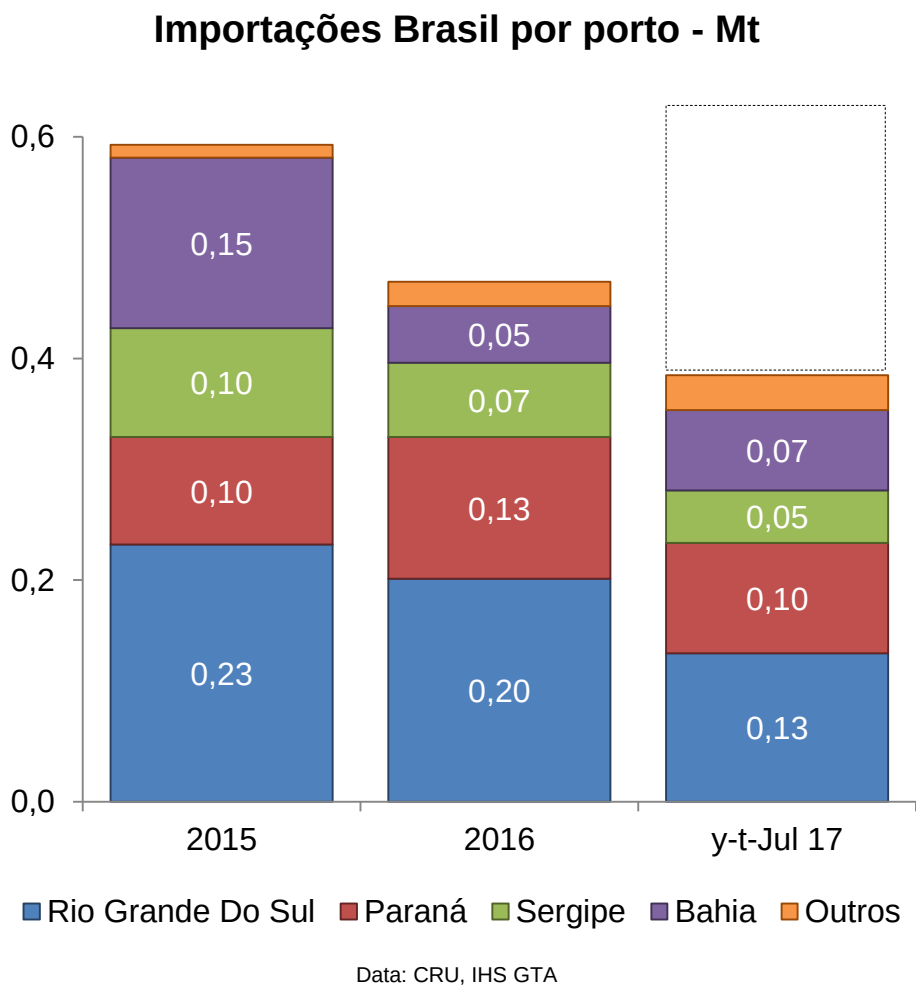


- Mais de 80% do consumo de ácido sulfúrico no Brasil é para produção de fertilizantes, sendo a produção de ácido fosfórico responsável pela maior parte da demanda

Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

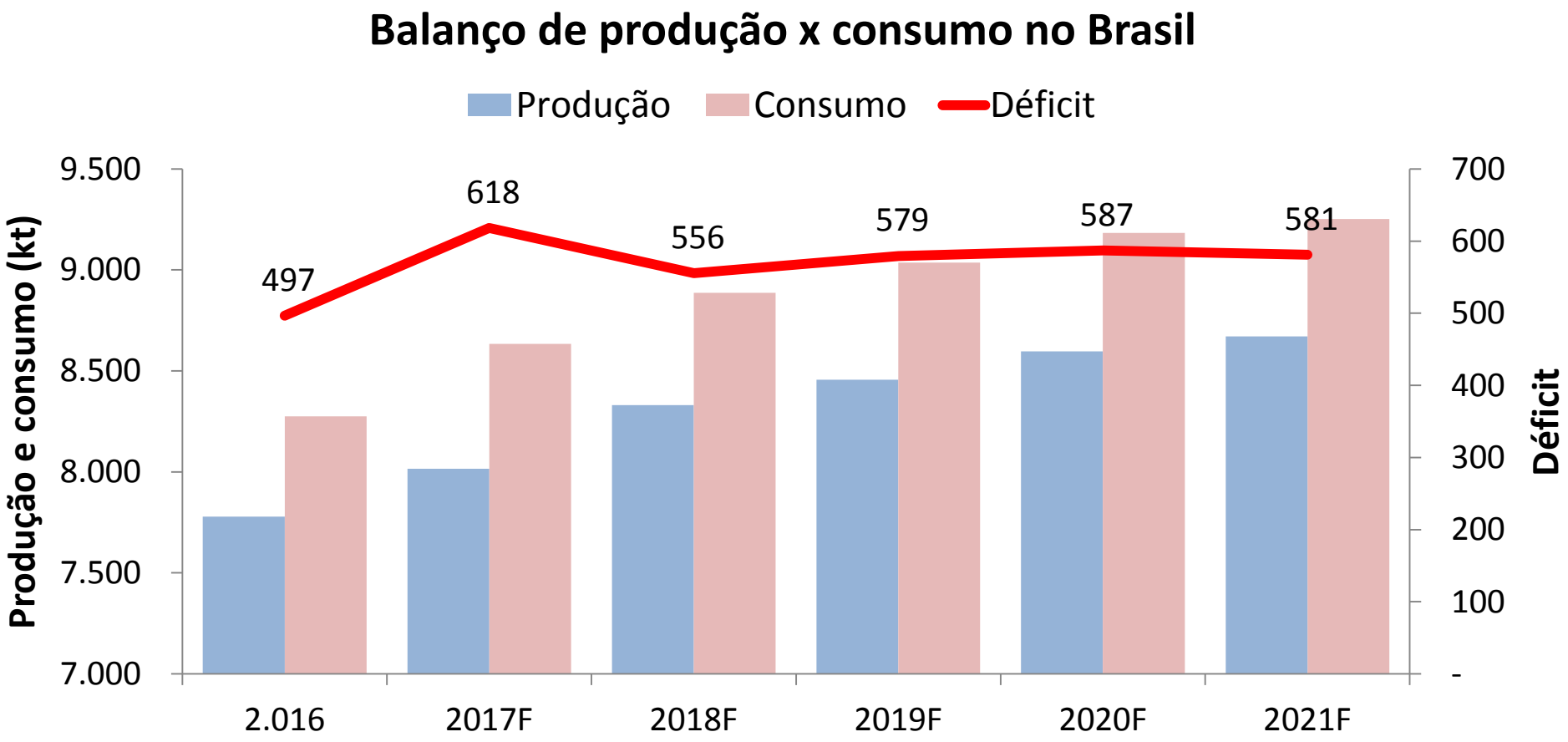
O ritmo de importações de sulfúrico no Brasil está mais acelerado em 2017, podendo ser maior que o volume importado em 2015





Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

O Brasil deve continuar seguindo a tendência de déficit no mercado de sulfúrico, diante de maior crescimento do consumo x produção

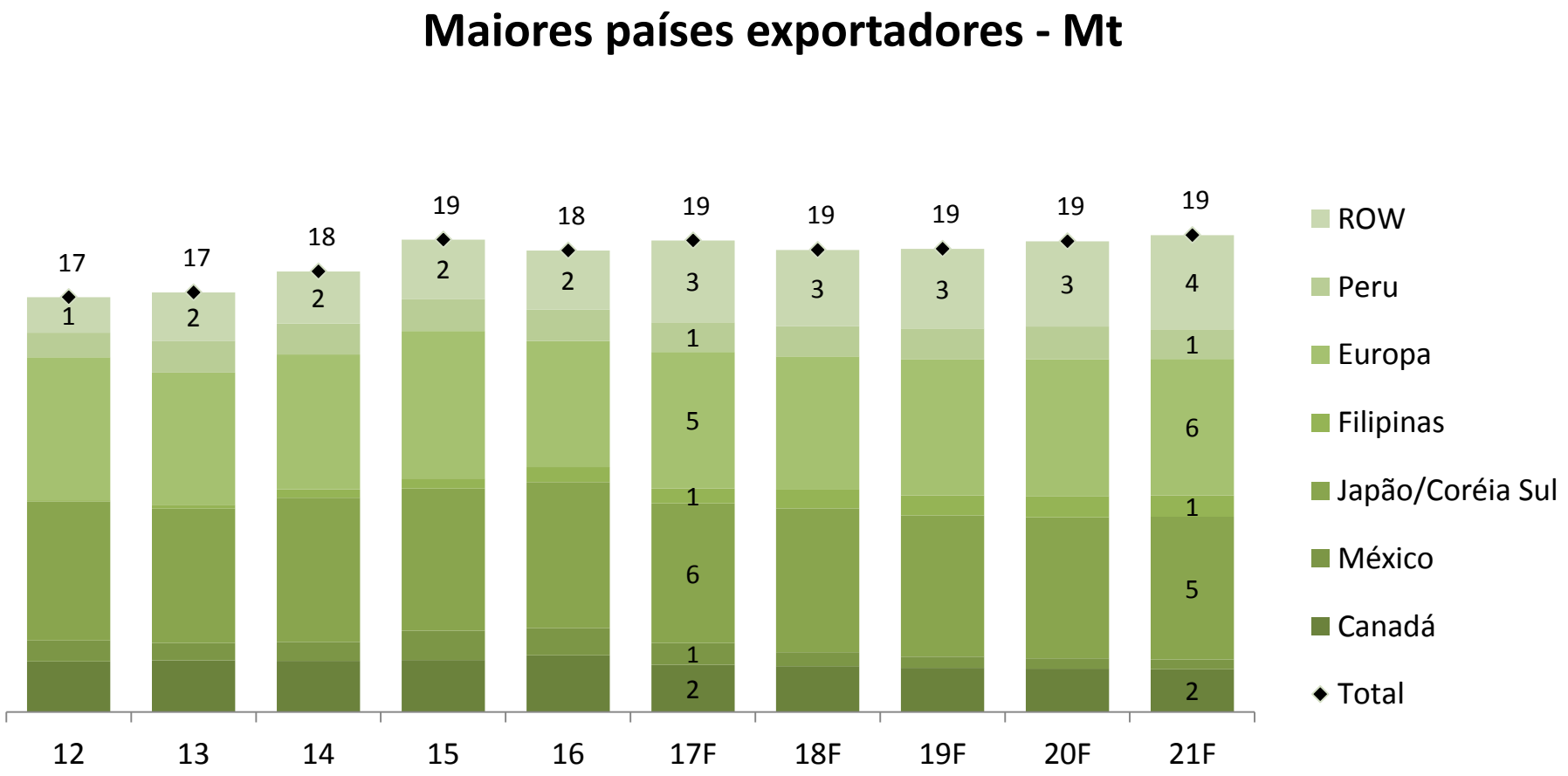


Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

Agenda

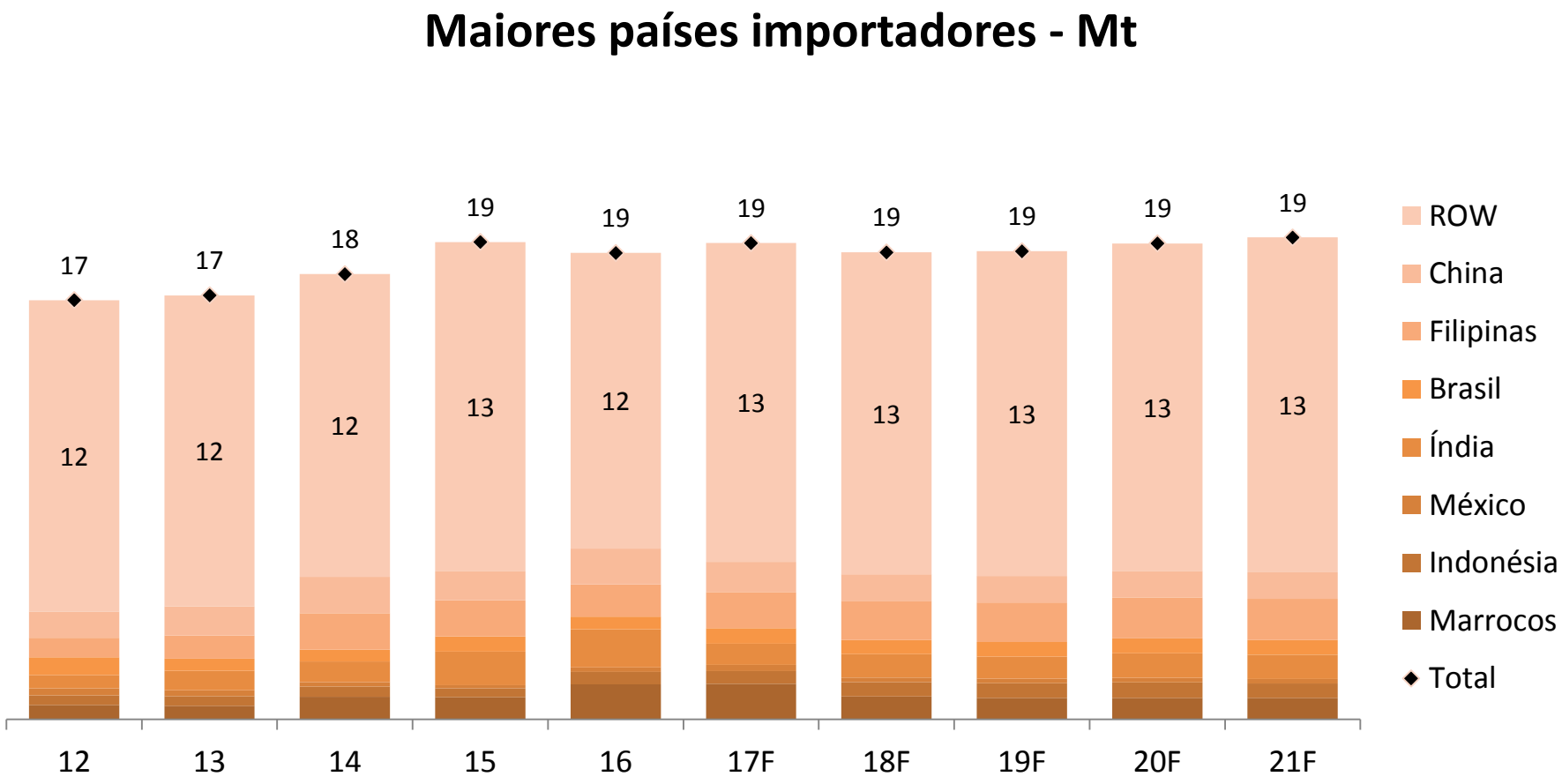
I	Overview
II	Demanda e oferta global
III	Demanda e oferta brasileira
IV	Mercado transoceânico
V	Cenário atual e futuro

Ásia e Europa são as maiores regiões exportadoras e Canadá segue como principal país no *trade*



Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

O mercado consumidor de sulfúrico é pulverizado, sendo os principais importadores Filipinas, Marrocos e China



Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

Agenda

I	Overview
II	Demanda e oferta global
III	Demanda e oferta brasileira
IV	Mercado transoceânico
V	Cenário atual e futuro

Situação atual do Mercado Global

Curto prazo

- A alta de preço no Q3 de 2017 começa a enfrentar certa resistência nas principais regiões de consumo
- O aumento dos preços do cobre incentiva os compradores chilenos para pagar o que for necessário para trazer o produto
- Oferta da Ásia é apertada devido à paradas para manutenção e mudanças na política ambiental
- Importações para Marrocos, Brasil e EUA devem permanecer fortes em 2017

Médio prazo

- No mundo há uma perspectiva de redução do excesso de capacidade
- Tendência de crescimento nas importações do Brasil, diante de fortalecimento da demanda
- Aumento progressivo de risco na oferta nacional, em função da obsolescência dos parques industriais
- Maior restrição ambiental na China deve impulsionar preços no mercado de ácido internacional, seguindo a mesma tendência do enxofre

Fonte: Sulphuric Acid Market Outlook CRU – August 2017, Análise VF

VALE

Obrigado

VALE FERTILIZANTES

Contatos:
thais.sousa@valefert.com
marco.araujo@valefert.com

VALE