

S&P Global Commodity Insights e

Como o mercado brasileiro de polímeros enfrenta o novo cenário de 2025

Carla Bridi, Price Reporter Chemicals, Brasil PE/PP

Gustavo Kruger, Price Reporter Chemicals, Brasil Reciclados

13 de Maio de 2025

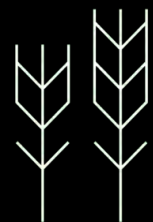


S&P Global Commodity Insights

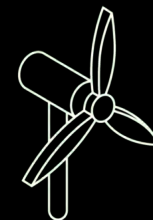
Principal provedora independente de informações e benchmarks de preços para os mercados de commodities e energia

Clientes em mais de **190 países** dependem da nossa expertise preços, análises e notícias para oferecer mais transparência e eficiência aos mercados

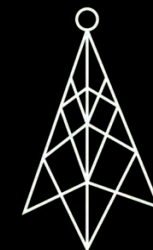
Avaliações de preços auditadas anualmente pela IOSCO (Organização Internacional de Valores Mobiliários)



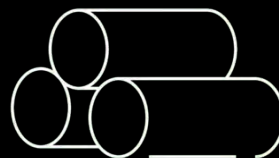
Agricultura



Transição energética



Energia elétrica



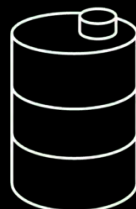
Metais



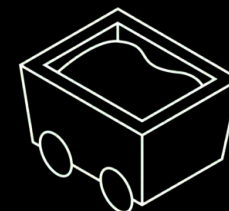
Gás natural



Nuclear



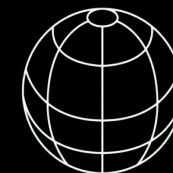
Petróleo



Minério



Petroquímicos



Fretes

Somos parte de uma grande empresa

A S&P Global Commodity Insights é uma divisão da S&P Global (NYSE: SPGI), a maior provedora mundial de classificações, benchmarks e de análises nos mercados de capitais e commodities

Na S&P Global, nossa equipe de especialistas fornece as informações essenciais, com metodologia pública e transparência, que sua empresa tome decisões com convicção

Princípios centrais

Integridade | Excelência | Relevância

S&P Global
Commodity Insights

S&P Global
Market Intelligence

**S&P Dow Jones
Indices**
A Division of **S&P Global**

S&P Global
Engineering Solutions

S&P Global
Ratings

S&P Global
Mobility

Nossa cobertura de América Latina

Polietileno

- PEAD filme, injeção e sopro entregue na Cidade do México
- PEBD entregue na Cidade do México
- PELBD buteno entregue na Cidade do México

Plásticos Reciclados

- Fardos de garrafa PET pós consumo ex-works México Central
- PET reciclado flakes cristal ex-works México Central



Polietileno

- PEAD filme, injeção e sopro CFR WCSA
- PEBD CFR WCSA
- PELBD buteno CFR WCSA

Polipropileno

- Homopolímero CFR WCSA
- Copolímero CFR WCSA

Policloreto de vinil

- Suspensão CFR WCSA

Polietileno

- PEAD filme, injeção e sopro entregue em Buenos Aires
- PEBD entregue em Buenos Aires
- PELBD entregue em Buenos Aires

Polietileno

- PEAD filme, injeção e sopro CFR Brasil e entregue em São Paulo
- PEBD CFR Brasil e entregue em São Paulo
- PELBD buteno CFR Brasil e entregue em São Paulo

Polipropileno

- Homopolímero CFR Brasil
- Copolímero CFR Brasil

Policloreto de vinil

- Suspensão CFR Brasil

Plásticos reciclados

- Fardos e flakes de garrafa PET pós consumo cristal DDP Brasil
- Fardos e flakes de garrafa PET pós consumo verde DDP Brasil

Polietileno

- PEAD filme, injeção e sopro CFR Mercosul
- PEBD CFR Mercosul
- PELBD buteno CFR Mercosul

Polipropileno

- Homopolímero CFR Mercosul
- Copolímero CFR Mercosul

Publicações: Polymerscan e Polymerscan Latinoamérica

Platts

S&P Global

Commodity Insights

Now available **digitally** on Platts Dimensions Pro

Get access to this content
spglobal.com/dimensions-pro | support@platts.com

Polymerscan

Latin American edition

Volume 8 / Issue 23 / June 14, 2023

Latin American Spot Price Assessments

	LDPE G-P	LLDPE Butene	Injection	HDPE Blowmolding	Film	PP Homopolymer Co-polymer	PVC Suspension
Domestic assessments							
Mexico							
Delivered Mexico City (\$/mt)	965-975	865-875	965-975	955-965	995-1005		
Delivered Mexico City (MX\$/mt)	16578-16750	14860-15032	16578-16750	16406-16578	17094-17265		
Brazil							
Delivered Sao Paulo (\$/mt)	1870-1883	1746-1750	1818-1822	1818-1822	1910-1914		
Delivered Sao Paulo (R\$/mt)	9140-9160	8490-8510	8840-8860	8840-8860	9290-9310		
Colombia							
Delivered Bogota (\$/mt)	1050-1060	1035-1045	1055-1065	1055-1065	1085-1095		
Delivered Bogota (COL\$/mt)	4384637-4426396	4322000-4363758	4405516-4447275	4405516-4447275	4530792-4572550		
Argentina							
Delivered Buenos Aires (\$/mt)	2490-2510	2420-2440	2400-2420	2400-2420	2400-2420		
Delivered Buenos Aires (AR\$/mt)	617383-622342	600027-604986	595068-600027	595068-600027	595068-600027		
Import assessments							
CFR West Coast South America (\$/mt)	950-960	935-945	945-955	945-955	985-995	945-955	740-750
CFR Brazil (\$/mt)	1010-1020	1015-1025	995-1005	995-1005	1010-1020	1015-1025	795-805
CFR Mercosur (\$/mt)	1045	1045	1045	1045	1035	1185	
Export assessments							
FAS Houston (\$/mt)*	873-895	862-884		862-884		926-948	

Note: CFR West Coast South America refers to material destined for major ports in Chile, Ecuador, Peru and Colombia's Pacific Coast. CFR Mercosur represents basis main ports in Paraguay and Uruguay. Domestic delivered prices are for resin delivered to the greater metropolitan area. *FAS Houston refers to the weekly arithmetic average of spot price assessments published daily on Platts Petrochemical Alert and weekly on Polymerscan.

Source: S&P Global Platts

Platts

S&P Global

Commodity Insights

Now available digitally on Platts Dimensions Pro

Get access to this content

spglobal.com/dimensions-pro | support@platts.com

Polymerscan

Volume 46 / Issue 24 / June 14, 2023

Americas Polymer Spot Price Assessments

	FAS Houston (\$/mt)	FAS US East Coast (\$/mt)	US Contract divd railcar (cts/lb)	US Domestic (\$/mt)	CFR Mercosur (\$/mt)	CFR Brazil (\$/mt)	CFR WC South America (\$/mt)
PVC SUSP	600-700		67.00-69.00	1477.10-1521.19	—	795-805	740-750
LDPE G-P	849-871	878	72.00-73.00	1587.33-1609.37	1045.00	1010-1020	950-960
LLDPE (Butene)	835-860	867	63.00-64.00	1388.91-1410.96	1045.00	1016-1025	935-945
LLDPE C6	849-871		—	—	—	—	—
LLDPE metallocene	904-926		—	—	—	—	—
HDPE Inj	838-860		66.00-67.00	1455.05-1477.10	1045.00	995-1005	945-955
Brldg	838-860	867	66.00-67.00	1455.05-1477.10	1045.00	995-1005	945-955
Film	803-915		68.00-69.00	1499.14-1521.19	1035.00	1010-1020	985-995
Yarn	—		—	—	—	—	—
PP Homo Inj	926-948		57.50-58.50	1267.66-1289.70	1075.00	1015-1025	945-955
Fiber	—		59.50-60.50	1211.75-1333.80	—	—	—
Copol	992-1014		—	—	1185.00	1065-1075	1045-1055
PS G-P	1800-1831		96.50-98.50	2127.46-2171.55			
HIPS	2029-2051		102.50-104.50	2259.74-2303.83			
ABS Inj	—		79.00-81.00	1741.65-1785.74			
PET bottle grade	1268-1290#		1466-1488#				

Notes: All price assessments reflect spot trades with the exception of US Contract Delivered railcar. West coast South America includes major ports in Chile, Peru, Colombia and Ecuador. CFR Mercosur represents basis main ports in Paraguay and Uruguay. #US PET bottle grade refers to DDP US West Coast. #US PET contract price is in \$/mt.

Asian Polymer Spot Price Assessments

	CFR FE Asia (\$/mt)	CFR SE Asia (\$/mt)	CFR South Asia (\$/mt)	China Domestic (Yuan/mt)
PVC SUSP	754-756	749-751	759-761	*5690-5710 **5640-5660
LDPE G-P	909-911	949-951	972	8180-8220
LLDPE (Butene)	909-911	939-941	949-951	7880-7920
LLDPE (C6 metallocene)	1049-1051	1079-1081	1099-1101	
HDPE Inj	879-881	919-921	959-961	—
Brldg	879-881	929-931	969-971	—
Film	929-931	949-951	969-971	7880-7920
Yarn	919-921	949-951	—	—

Contents

Polymers.....	5
Polyvinyl Chloride.....	5
Low Density Polyethylene.....	7
Linear Low Density Polyethylene.....	11
High-Density Polyethylene.....	14
Polypropylene.....	19
Polystyrene.....	24
Acrylonitrile Butadiene Styrene.....	26

Platts European and African Polymer Spot Price Assessments					
	FOB NWE (\$/mt)	FD NWE (Eur/mt)	FCA Antwerp (Eur/mt)	CFR Russia* (Eur/mt)	CFR Turkey** (\$/mt)
PVC SUSP (\$/mt)	778-782	978-982	—	889-893	788-792
	—	—	—	748-752	—

Euro Contract Assessments (Eur/mt)							
	Germany	Holland	Italy	France	Spain	FD UK (GBP/mt)	FD NWE CP* (\$/mt)
PVC susp Gross	1333-1337	1333-1337	1343-1347	1333-1337	1323-1327	1139-1143	1446-1450
PVC susp Net	1308-1312	1308-1312	1318-1322	1308-1312	1298-1302	1118-1122	—

Agenda

- Incertezas e fraca demanda levam à queda histórica de preços de PEs e PPs
- Falta de regulação pressiona mercados de polímeros reciclados
- Perguntas



S&P Global Commodity Insights e

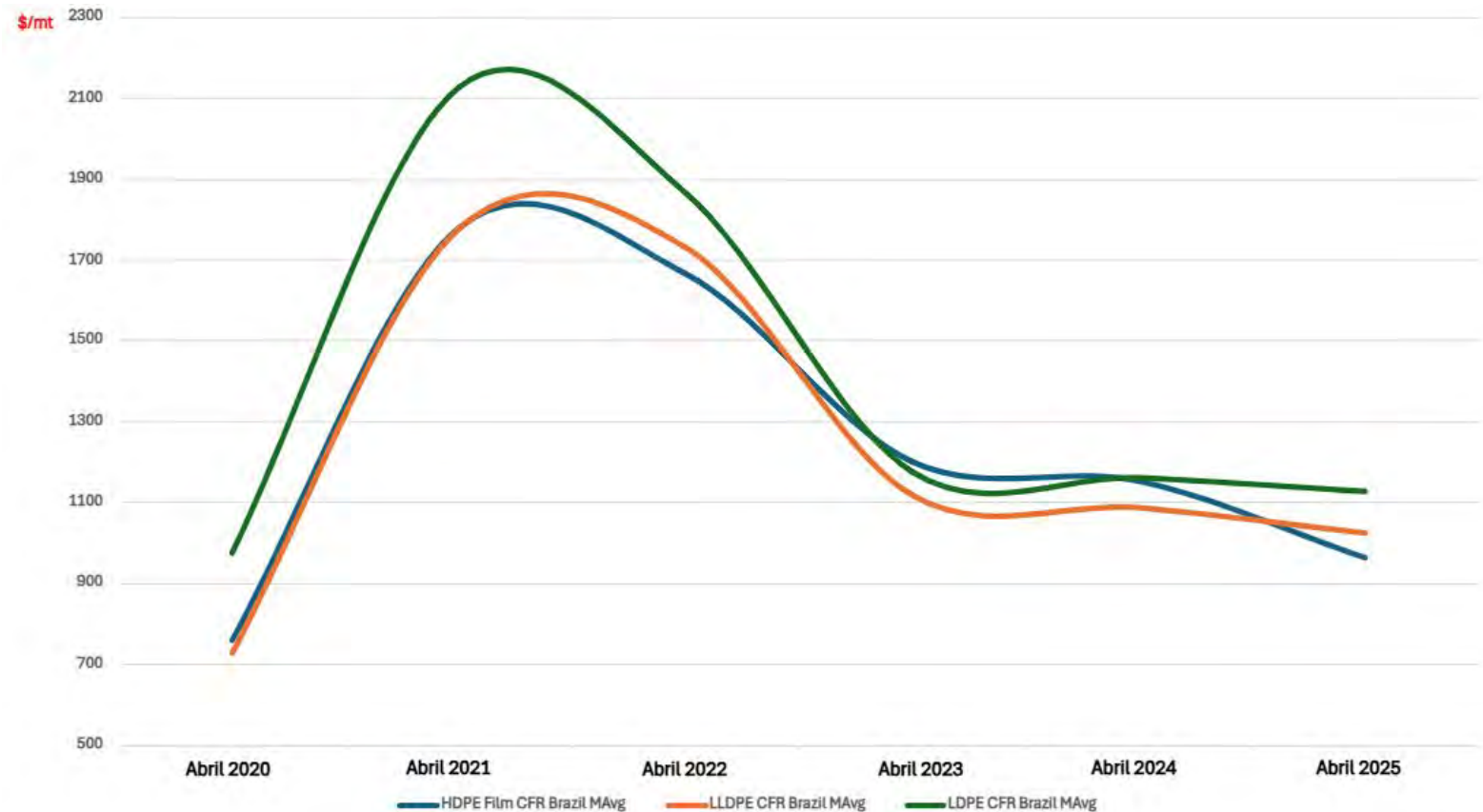
Incertezas e fraca demanda levam à queda histórica de preços de PEs e PPs

Carla Bridi, Price Reporter Chemicals Brasil PE/PP



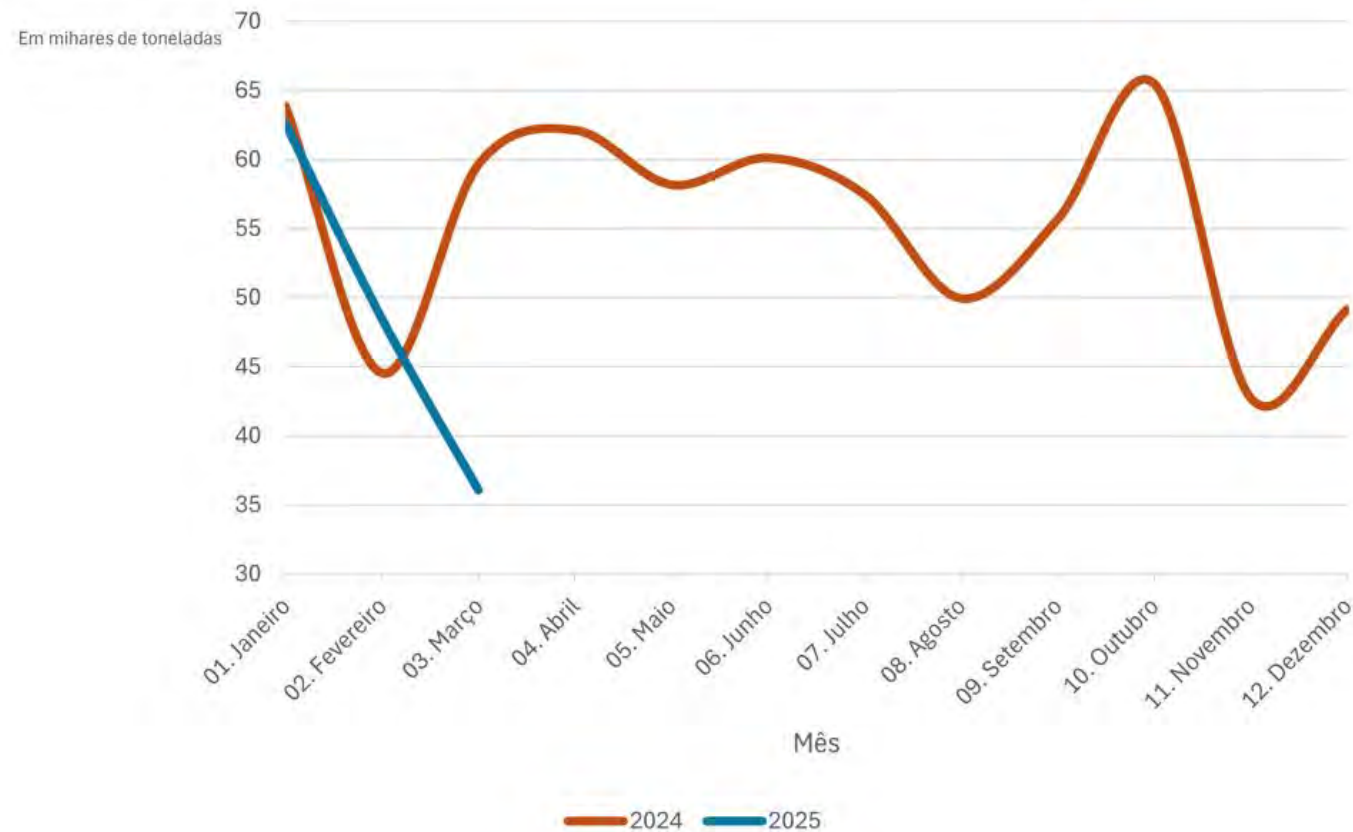
Desafios para o mercado de polietileno no Brasil

- Preços nos níveis mais baixos para Abril desde 2020
- Maior volume de material disponível devido à interrupção de exportações para a China
- Apreensão no mercado e ritmo lento de compras não corresponde com preços baixos
- Tarifas dos EUA e investigação de dumping contra EUA e Canadá colaboraram para redução de compras



Importações de PEs de alta densidade em queda em 2025

- EUA se manteve principal fornecedor de PE para o Brasil ao longo do primeiro trimestre de 2025:
+ 70% das importações
- Queda de 11.5% no número total de importações de PE no primeiro trimestre (versus 2024)
- Queda de 26% no número total de importações para o mês de Março (versus 2024)



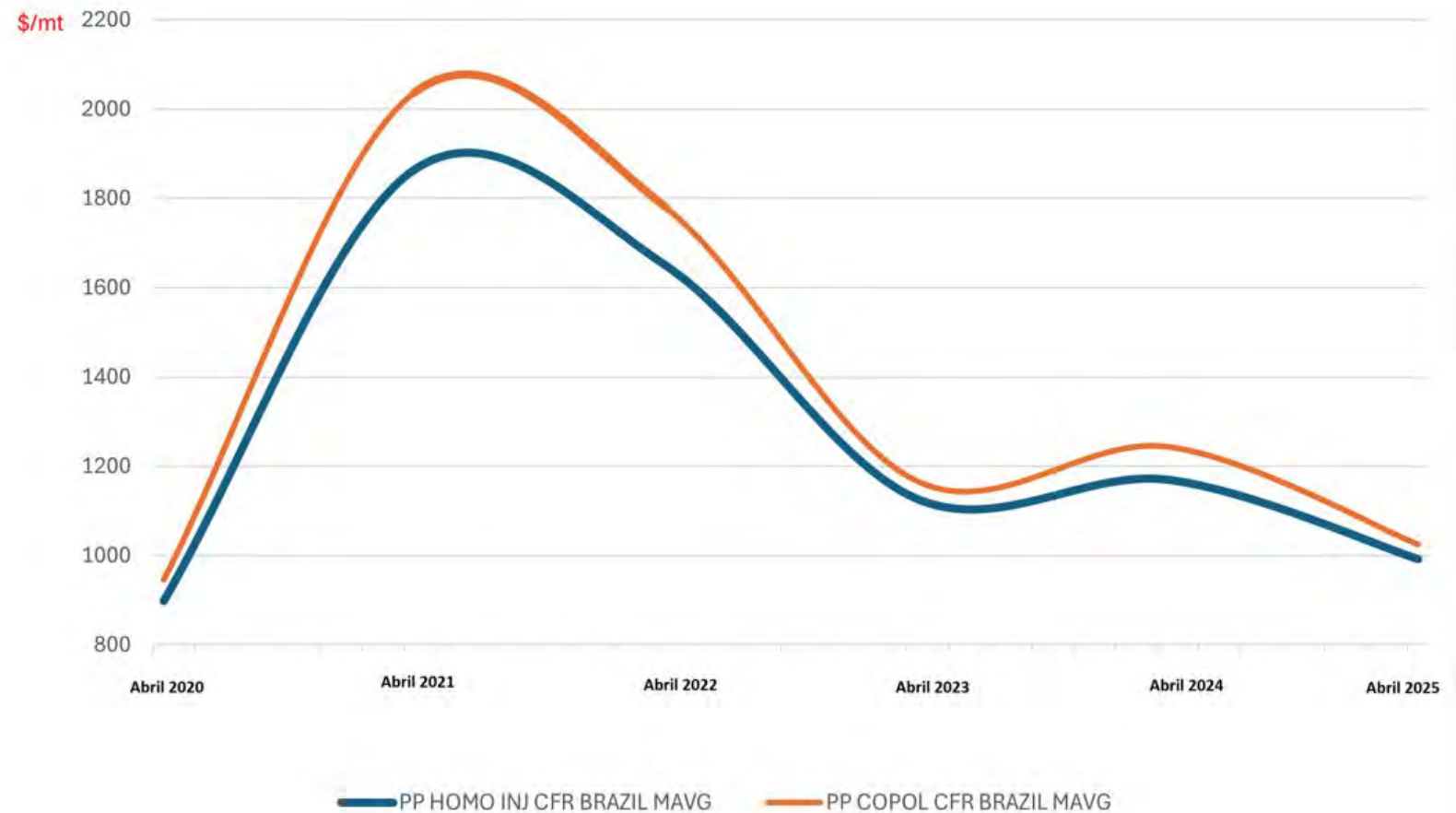
Preços de PEs domésticos se mantêm elevados em comparação aos importados

- Braskem: custo de produção elevado com base nafta
- Preços permanecem não-competitivos em relação aos produtos de origem dos EUA
- Dumping poderia iniciar uma reversão nesse quadro



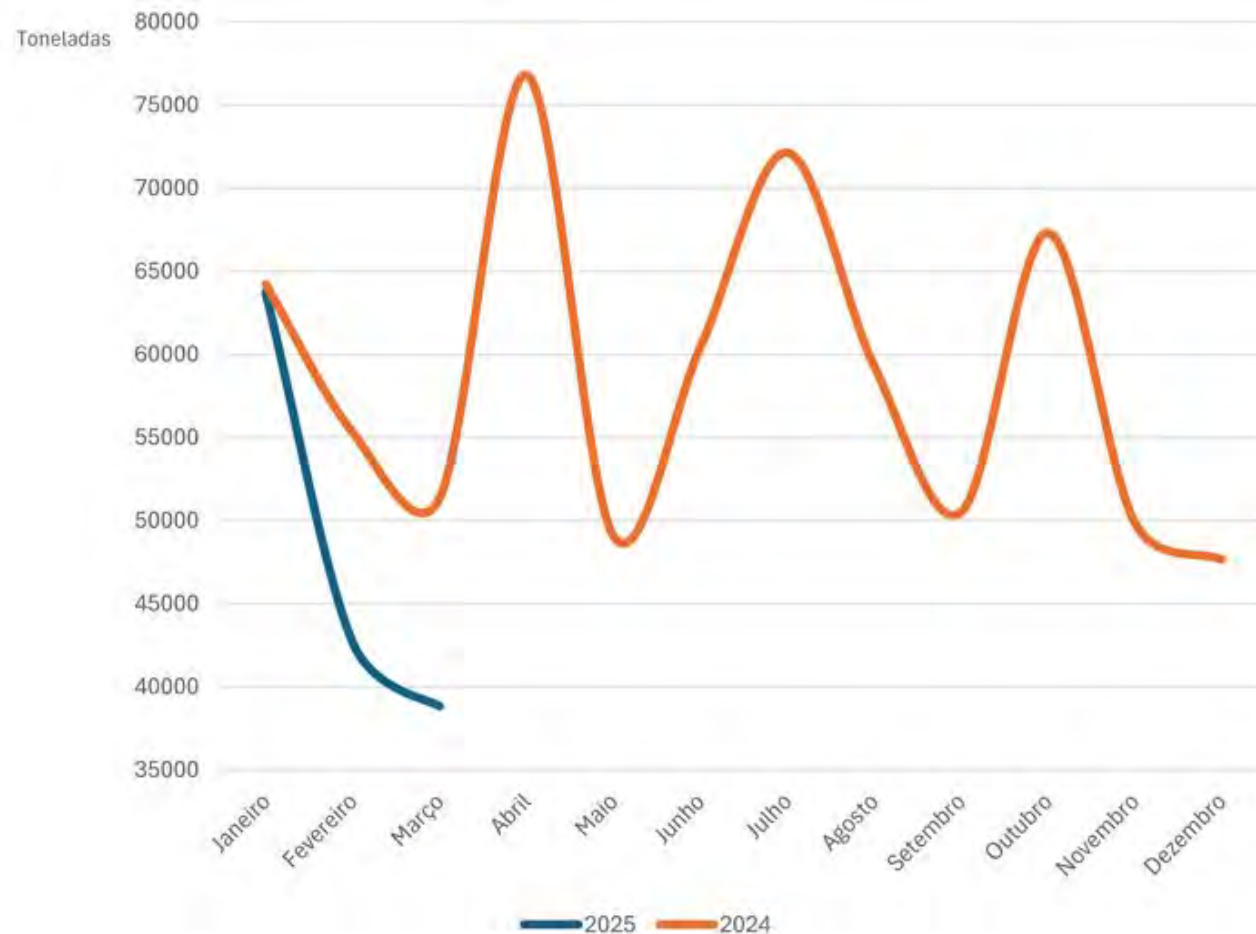
Dinâmicas do mercado de polipropileno

- Grades de polipropileno nos preços mais baixos desde Junho de 2020
- Relatos de maior número de ofertas da China devido à interrupção de exportações para os EUA
- Ofertas da China mais competitivas em relação aos outros países Asiáticos



Demanda fraca despenca importações de PP em 2025

- Importações totais de polipropileno caíram 41% no primeiro trimestre de 2025
- Arábia Saudita se manteve o principal fornecedor de polipropileno para o Brasil com 23% das importações
- China está em quarto lugar com 8% do total de importações, atrás de Colômbia e Argentina



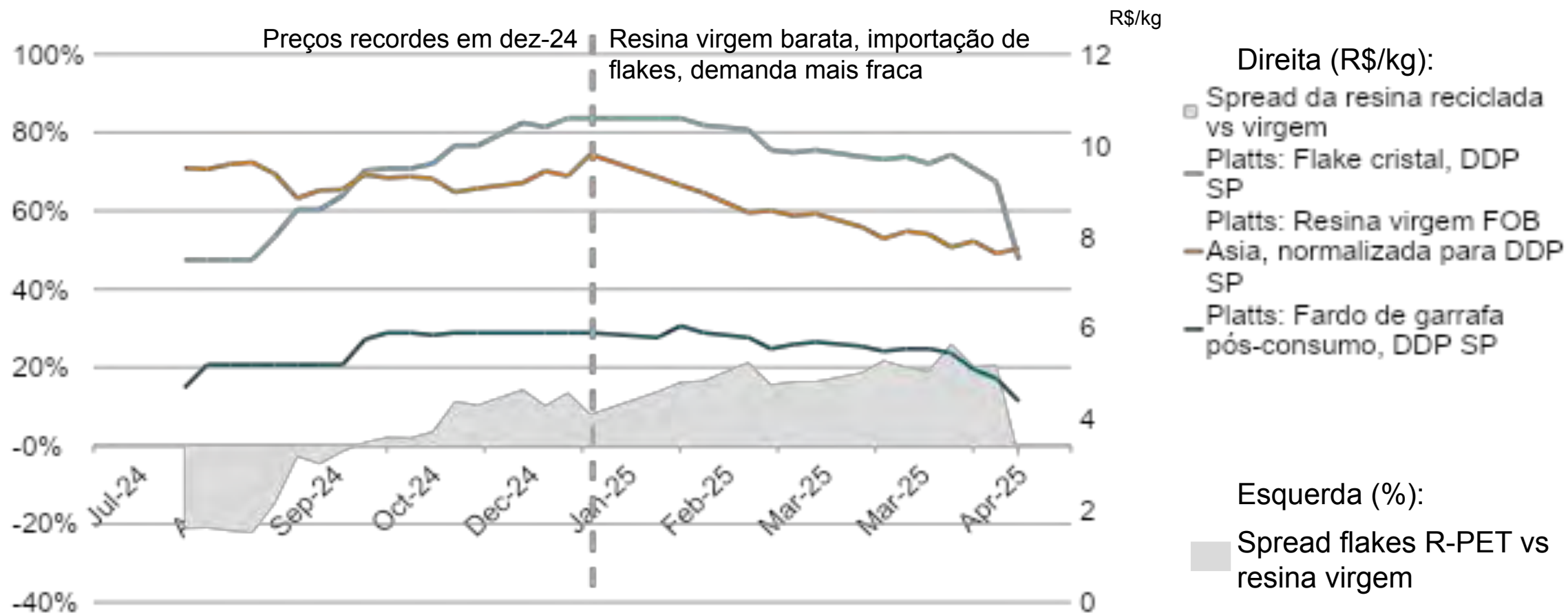
S&P Global Commodity Insights e

Falta de regulação pressiona mercados de polímeros reciclados

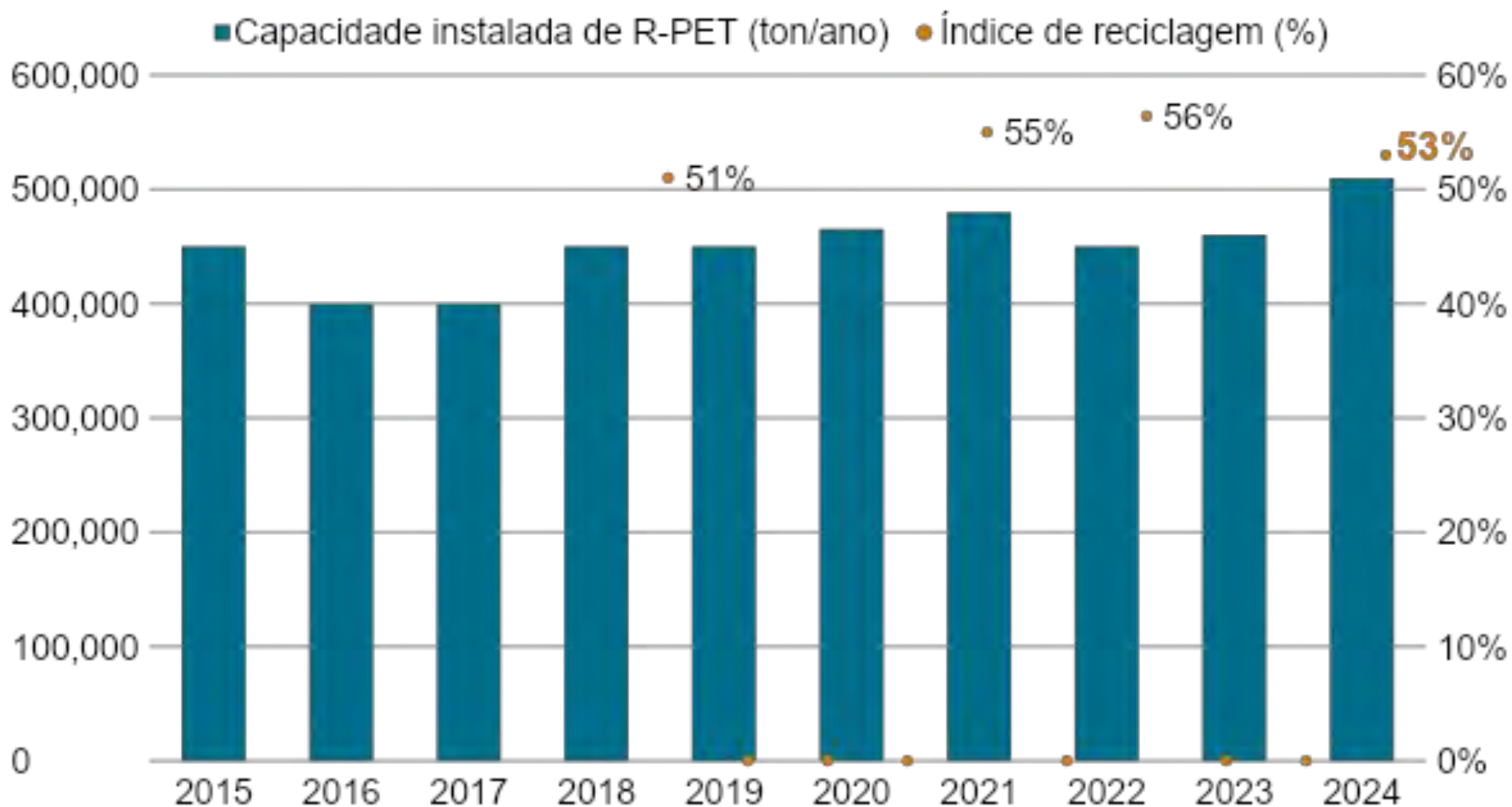
Gustavo Kruger, Price Reporter Chemicals Brasil Reciclados



Resina virgem barata pressiona os preços de R-PET



Capacidade em expansão, índice de reciclagem em queda



Capacidade
510.000 ton/ano

Produção
410.000 ton

Utilização de capacidade:
80%

Fonte: Abipet

S&P Global
Commodity Insights

Fonte: S&P Global Commodity Insights

Legislação evolui a passos lentos

Prorrogações legislativas

- Lei de resíduos sólidos (2010): fim dos lixões até 2014
- Prorrogado até ago-2024
- PL 1323/24 prorroga por 5 anos o prazo (municípios <50 mil hab.)

~50% dão destinação adequada aos rejeitos sólidos: SINISA

Plano Nacional de Economia Circular: mandato de conteúdo reciclado

27/06/2024	Estratégia Nacional de Economia Circular
20/09/2024	Fórum Nacional de Economia Circular
14/02/2025	Plano Nacional de Economia Circular
18/02 a 19/03/25	Plano aberto a consulta pública
08/05/25	Lançamento do Plano

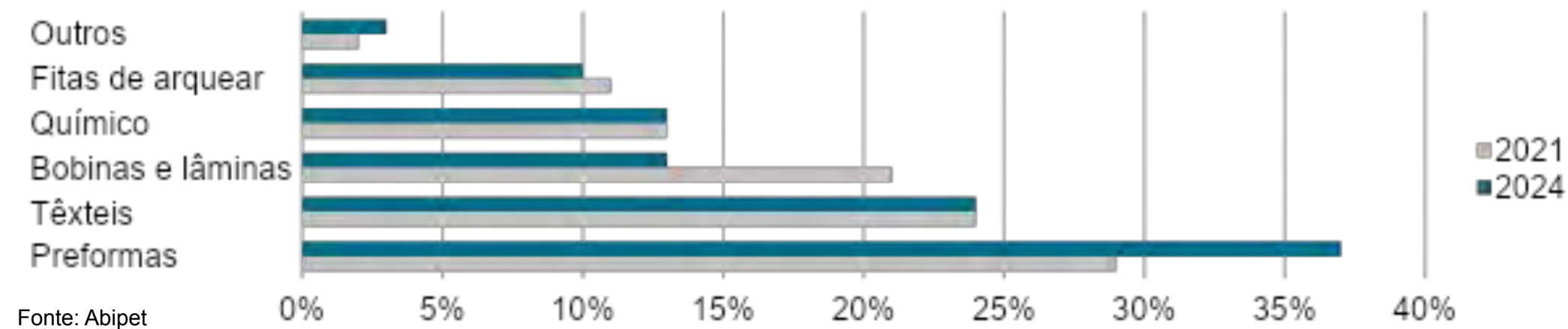
Importação de flakes: mais matéria prima, menor diferencial de preço vs resina virgem

- Importação de resíduos proibida em jan-25
- Flakes R-PET incluídos em lista de exceção em abr-25
Lista revogada em mai-25
- Nova lista publicada em 09/05/25 exclui flakes
Matéria-prima ou resíduo?

2025: Expansão, marcos regulatórios, desafios de matéria prima

Falta de matéria prima pressiona aplicações de menor valor agregado

Aplicação de R-PET:



Expansões relevantes anunciadas para 2025

- >100.000 ton/ano de capacidade será adicionada

Concentração:

5 empresas = 53% do total de R-PET em 2024: Abipet

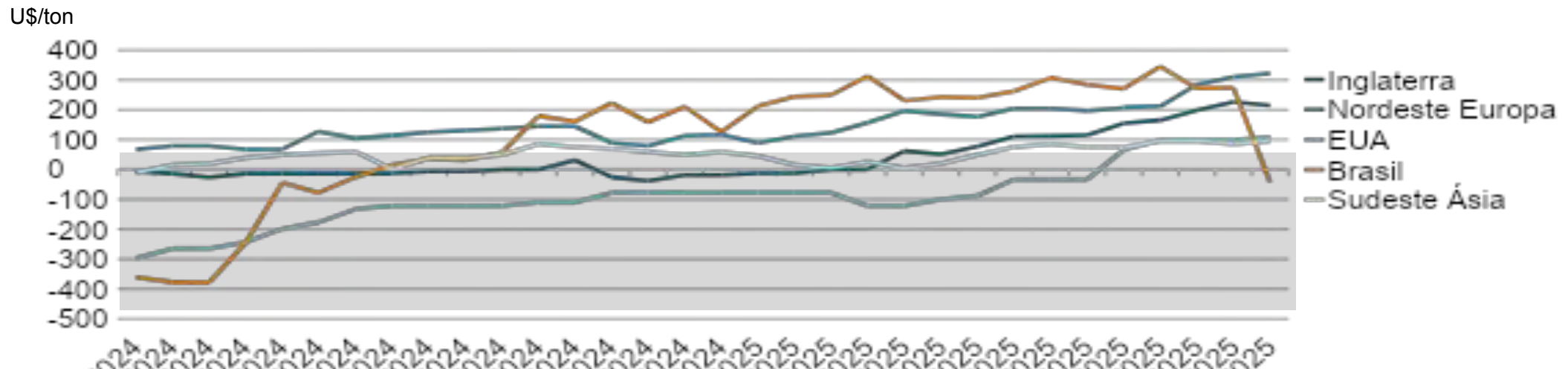
Confiança em **marcos regulatórios**

- Importação de flakes
- Uso mínimo de R-PET

Referências internacionais

Custo elevado da resina reciclada é enfrentado por legislações

Spread flakes R-PET vs resina PET virgem



UE: Mandato conteúdo reciclado (22/01)

- **rPET: 30% 2030; 50% 2040**
- Embalagem sensível ao contato não-PET: 10%, 25%
- Uso-único: 30%, 65%.
- Outros: 35%, 65%

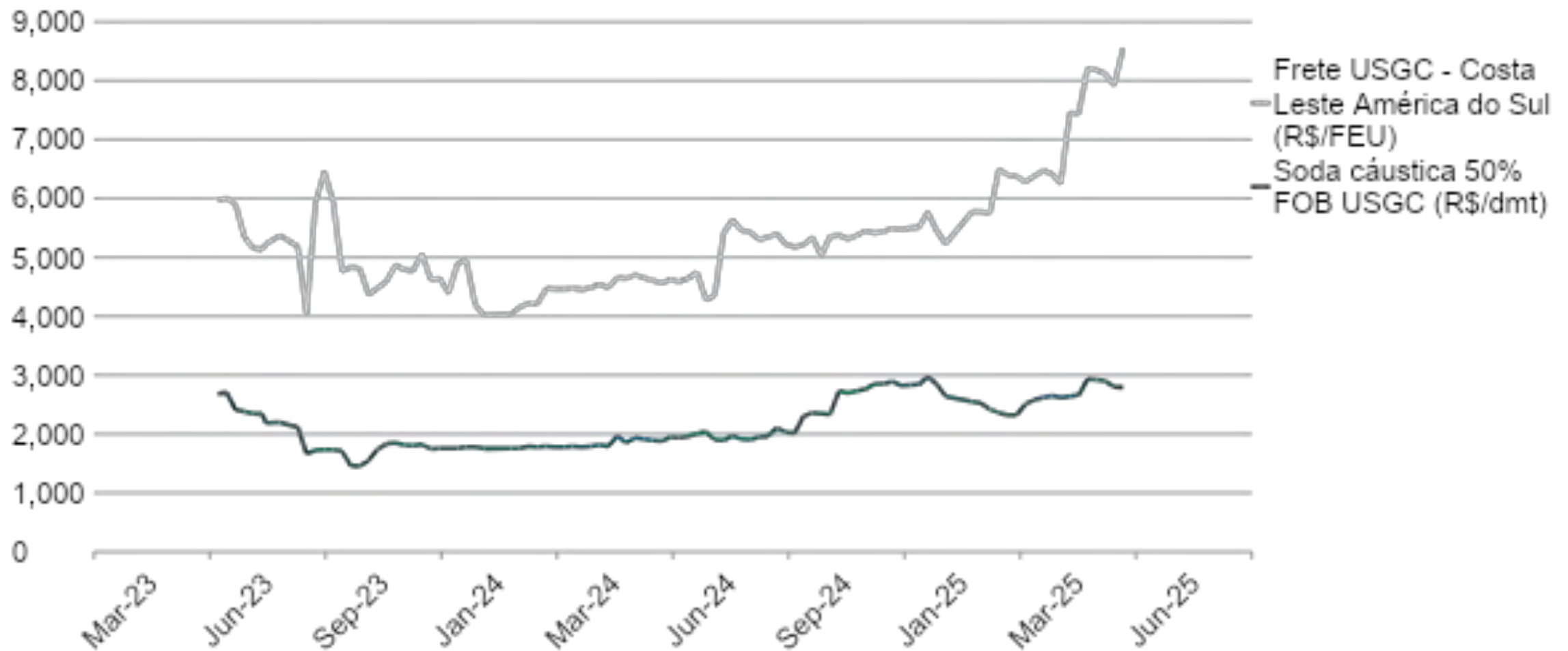
EUA

- Estado a Estado
- Atual administração retarda avanços

Ásia

- Exportação

Cobertura de soda cáustica da Platts





Perguntas

Contatos:

Carla Bridi, *Price Reporter Chemicals Brasil PE/PP*

carla.bridi@spglobal.com / +55 11 91584-6245

Gustavo Kruger, *Price Reporter Chemicals Brasil Reciclados*

gustavo.kruger@spglobal.com / +55 11 91463-8220



Commodity Insights is committed to full compliance with all applicable antitrust laws. Accordingly, this presentation will be conducted in strict compliance with both the letter and the spirit of all applicable antitrust laws.

Commodity Insights expects participants to comply with all antitrust laws and not to use this event to coordinate their commercial activities. Any activity that could create even the appearance of a restriction or distortion of competition must be avoided. To ensure compliance with antitrust laws, Commodity Insights and all participants shall keep strictly within the presentation agenda, as circulated.

In particular, Commodity Insights prohibits any discussions/exchanges of information about any participant's individual, current or future: (1) prices (including discounts, rebates and reductions); (2) costs; (3) profits and profit margins; (4) capacity, output and sales; (5) supply and demand forecasts; (6) market shares and sales territories; (7) investments and marketing plans; or (8) unannounced capital expansion closure plans."

Restrictions on Use: You may use the analyses, prices, indexes, assessments and other related information (collectively, "Data") in this presentation only for your personal use. You may not publish, photocopy, reproduce, distribute, retransmit, resell, create any derivative work from, put into a computer system and/or otherwise provide access to Data or any portion thereof to any person (either within or outside your company including, but not limited to, via or as part of any internal electronic system or Internet site), firm or entity.

Disclaimer: S&P GLOBAL COMMODITY INSIGHTS, ITS AFFILIATES AND ALL OF THEIR THIRD-PARTY LICENSORS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES, EXPRESS OR IMPLIED, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE AS TO THE DATA, OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY ITS USE OR AS TO THE PERFORMANCE THEREOF. A reference to a particular investment, security, rating or any observation concerning a security or investment provided in the Commodity Insights Information is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security or make any other investment decisions AND DOES NOT ADDRESS THE SUITABILITY OF ANY INVESTMENT OR SECURITY. NO user of the Commodity Insights information should rely on any INDEX, BENCHMARK, price assessment, observation, OPINION or other information contained IN THE COMMODITY INSIGHTS INFORMATION in making any investment or other decision. Commodity Insights does not sponsor, endorse, sell or promote any securities, other financial or investment products or services. THE COMMODITY INSIGHTS INFORMATION IS NOT A SUBSTITUTE FOR THE SKILL, JUDGMENT AND EXPERIENCE OF SUBSCRIBER, ITS MANAGEMENT, EMPLOYEES, ADVISORS AND/OR CLIENTS IN MAKING INVESTMENT AND OTHER BUSINESS DECISIONS.

Limitation of Liability: In no event whatsoever shall S&P Global Commodity Insights, its affiliates or their third-party licensors be liable for any indirect, special, incidental, punitive or consequential damages, including but not limited to loss of profits, trading losses, or lost time or goodwill, even if they have been advised of the possibility of such damages, whether in contract, tort, strict liability or otherwise. The Data is provided on an "as is" basis and your use of the Data is at your own risk.

The names "S&P Global Commodity Insights" and "Commodity Insights" and the Platts logo are trademarks of S&P Global Inc. Any commercial use of the S&P Global Commodity Insights logo must be granted in writing by S&P Global Commodity Insights.

Copyright © 2024 by S&P Global Commodity Insights, a division of S&P Global Inc. All rights reserved.