



Siderurgia Mundial e Mercado Brasileiro de Aços Planos

Cenário Atual e Perspectivas

Miguel Homes
Vice-Presidente Comercial

**Associação
do Aço do Rio Grande
do Sul**
Junho 2023

USIMINAS 

AGENDA

1 Siderurgia global

2 Mercado Brasileiro

3 Oportunidades e Desafios

SIDERURGIA GLOBAL - ECONOMIA

Crescimento PIB, %

	2021	2022	2023p	2024p
Mundo	6,3	3,4	2,8	3,0
Economias Avançadas	5,4	2,7	1,3	1,4
Estados Unidos	5,9	2,1	1,6	1,1
Zona do Euro	5,4	3,5	0,8	1,4
Japão	2,1	1,1	1,3	1,0
Reino Unido	7,6	4,0	-0,3	1,0
Outras Econ. Avançadas	5,4	2,6	1,8	2,2
Emergentes	6,9	4,0	3,9	4,2
China	8,5	3,0	5,2	4,5
Índia	9,1	6,8	5,9	6,3
ASEAN-5	4,0	5,5	4,5	4,6
América Latina	7,0	4,0	1,6	2,2
Brasil	5,0	2,9	0,9	1,5
México	4,7	3,1	1,8	1,6
Colômbia	11,0	7,5	1,0	1,9
Argentina	10,4	5,2	0,2	2,0

Fonte: FMI World Economic Outlook Abril/23.

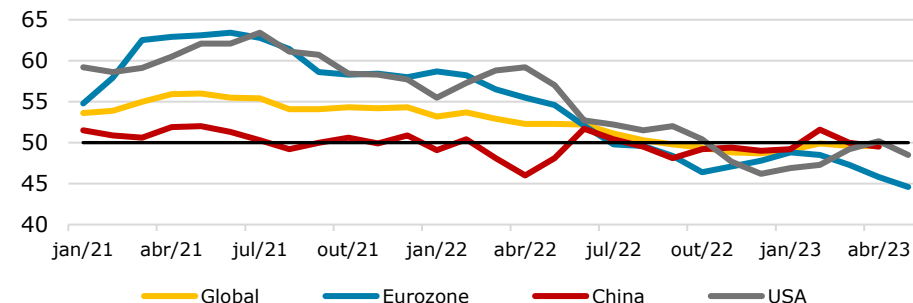
Nota: (1) Previsão para o Brasil do Relatório Focus 26/05 é 1,3%. (2) Projeções de bancos e consultorias preveem uma queda de 4% a 5% no PIB da Argentina em 2023.

Inflação e Juros

	INFLAÇÃO			JUROS			JUROS REAIS ²
	2021	2022	2023p	2021	2022	2023 ¹	2023
Brasil	10,1	5,8	5,8	9,25	13,75	13,75	7,5
México	7,4	7,8	4,8	5,50	10,50	11,25	6,2
Colômbia	5,6	13,1	9,5	3,00	12,00	13,25	3,4
Índia	5,5	6,7	4,9	4,00	6,25	6,50	1,5
China	0,9	1,9	2,0	2,90	2,90	2,90	0,9
Estados Unidos	4,7	8,0	4,5	0,08	4,40	5,25	0,7
Zona do Euro	5,0	9,2	3,8	-0,50	2,00	3,25	-0,5
Japão	-0,2	2,5	2,7	-0,03	-0,07	-0,02	-2,7
Argentina	50,9	94,8	125,0	34,10	69,00	89,00	-16,0

Fonte: ¹ Ref. ²Patamar atual em relação a inflação 2023p.

PMI – Manufatura -(Acima 50 expansão; abaixo 50 contração)



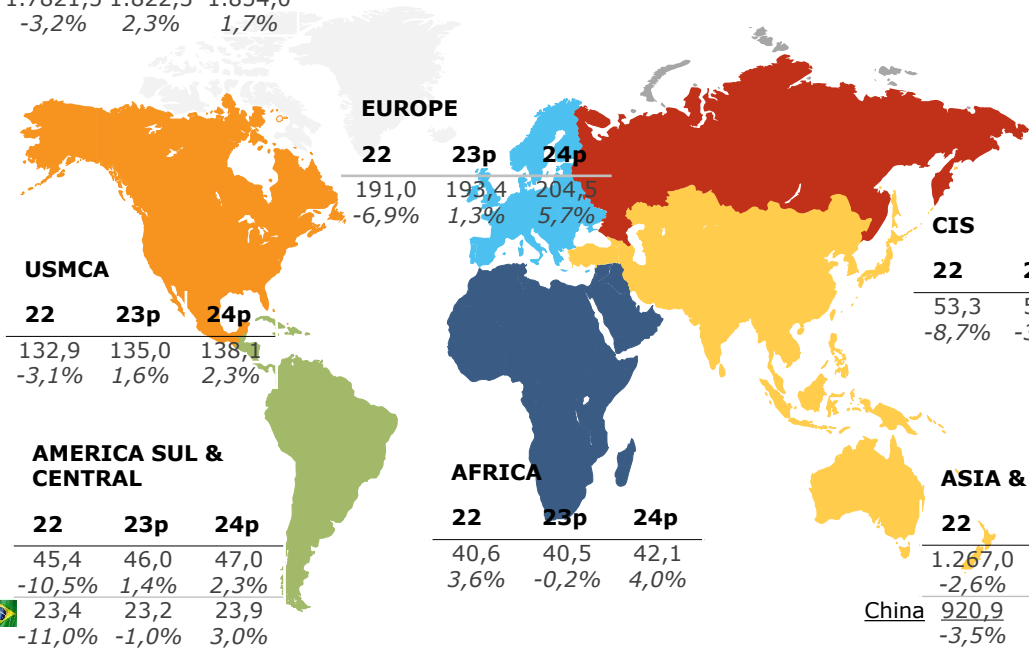
Fonte: IHS Markit. PMI = purchasing managers' index.

SIDERURGIA GLOBAL - CONSUMO

Mundo

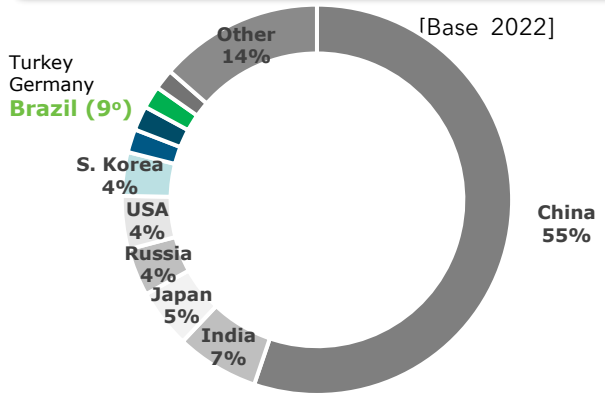
[Milhões de t]

22	23p	24p
1.7821,5	1.822,3	1.854,0
-3,2%	2,3%	1,7%



Source: World Steel Association, Short Range Outlook, Abril/23.

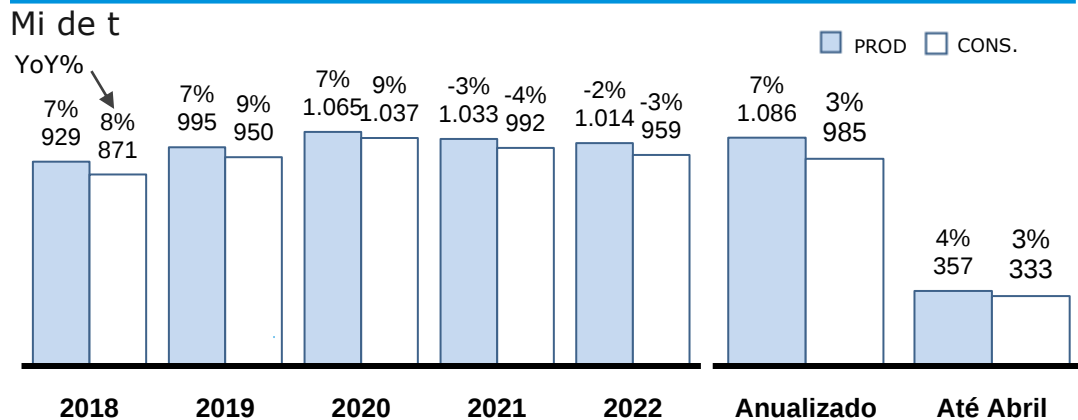
Maiores Produtores Globais



PAÍSES	2022	22/21 (%)
China	1.004,4	-2,8
India	125,1	5,8
Japão	89,2	-7,4
EUA	80,5	-6,1
Russia	71,7	-6,8
Coreia Sul	65,9	-6,5
Alemanha	36,8	-8,4
Turquia	35,1	-12,9
Brasil	34,0	-5,8
Irã	30,6	8,0
Mundo	1.822,6	-4,3

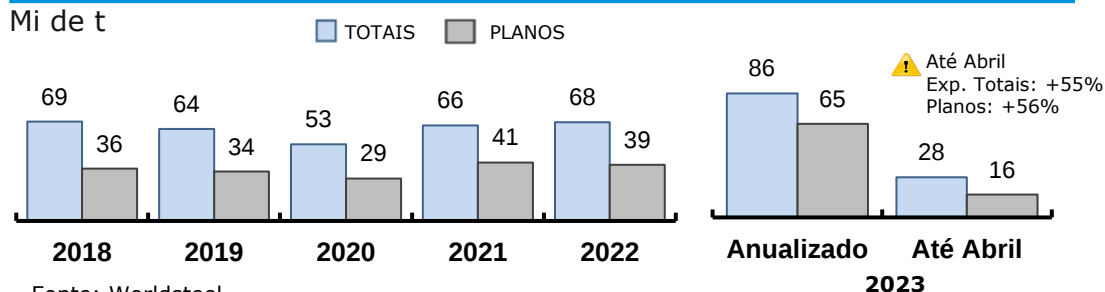
MERCADO GLOBAL - CHINA

Produção e Consumo¹



¹ Consumo (Equivalente em Aço Bruto). Dado de abril de 2023 preliminar.

Exportações

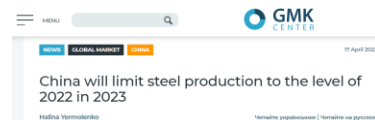
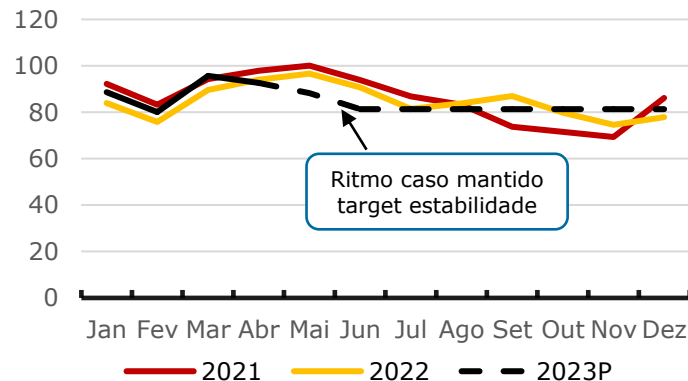


Fonte: Worldsteel

Classificação da informação: Pública

➤ Diretriz do governo de buscar a estabilidade da produção em 2023 (versus 2022).

Produção de Aço Bruto - China



SMM
The Leading Metals Information Provider

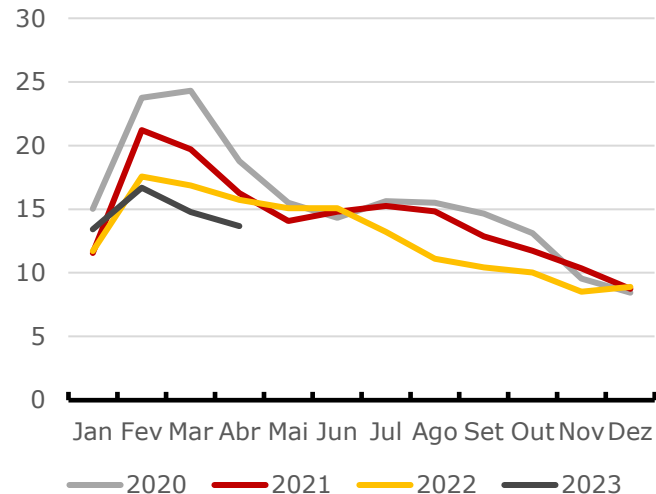
Chinese Steel Mills Under Enormous Pressure To Cut Production In Second Half Of The Year In Order To Meet Policy Curbs

© May 9, 2023 22:47 CST Source: SMM

MERCADO GLOBAL - CHINA

Estoque de Aço na China

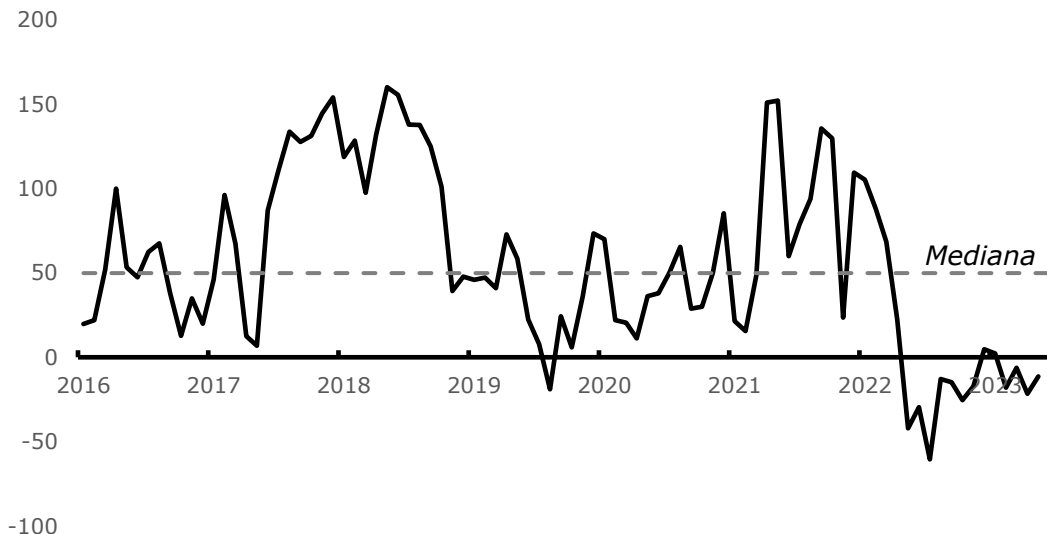
Distrib. 40 maiores cidades, Mi de t



Fonte: Worldsteel (Estoques), Platts (Margem e Preço BQ)

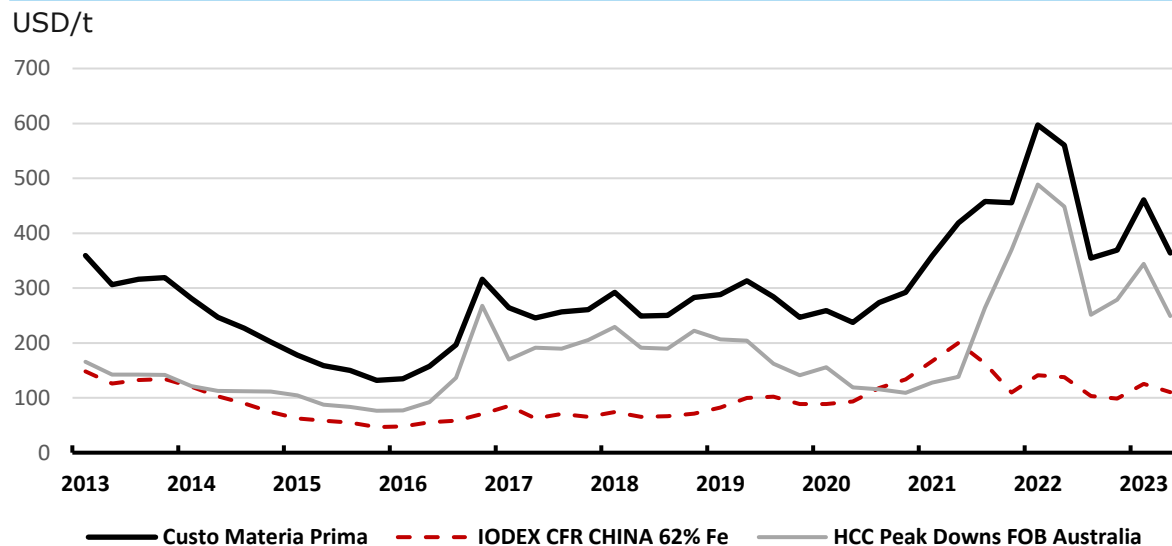
Margem da BQ Chinesa

USD/ t



- Corte de produção anunciado e margens negativas das usinas tenderiam a suportar uma potencial recuperação de preços.
- Preços chineses descolados das economias de mercado do resto do mundo.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS DAS MATÉRIAS PRIMAS



Fonte: Platts.

Estimativa Custo da Matéria Prima = $1,56 \times \text{Preço Minério} + 0,77 \text{ Carvão}$

- Inflação de custos operativos das mineradoras, maiores regulações ambientais sustentam preços em patamares superiores à média histórica.
- Mercado de carvão impactado pela guerra Rússia-Ucrânia.

MERCADO GLOBAL – ASSIMETRIA COMPETITIVA

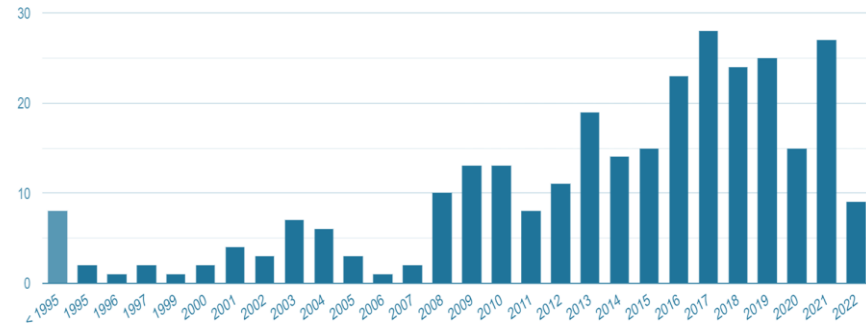


*Tarifaço: Em abril/2019, o México elevou a tarifa de importação de aço de 0% para 15% Fonte: OMC

296 medidas antidumping aplicadas contra a China a produtos da Seção XV (Base Metals and its articles)¹

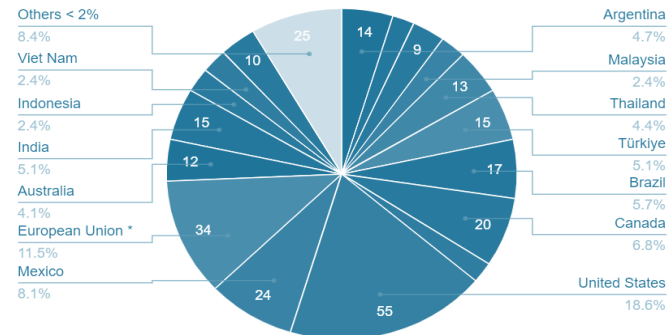
Measures in force on or after 01/01/2020, by

Year of application



Measures in force on or after 01/01/2020, by

Reporting Member



¹Além de 70 medidas compensatórias
Fonte: OMC

AGENDA

1

Siderurgia global

- Inflação persistente e altas taxas de juros limitam a recuperação da demanda em 2023, apesar de fatores positivos como a reabertura da China e a diminuição dos gargalos da cadeia de suprimentos.
- Cortes de produção e margens negativas das usinas chinesas podem levar a recuperação de preços. Enquanto isso, outros mercados enfrentam uma assimetria competitiva.

2

Mercado Brasileiro

3

Oportunidades e Desafios

MERCADO BRASILEIRO - ECONOMIA

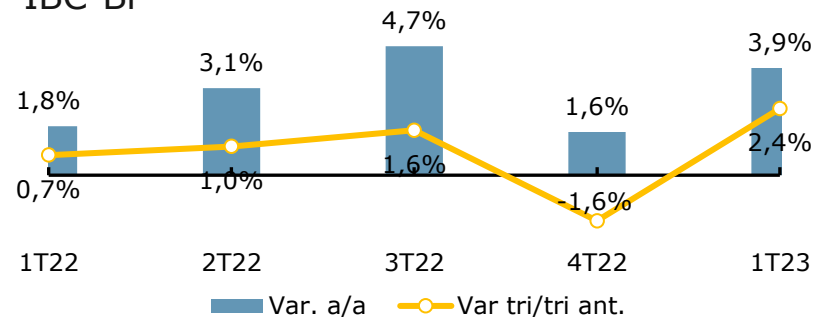
	% , YoY				
Indicadores	2020	2021	2022p	2023p	2024p
PIB	-3,3	5,0	2,9	1,2	1,4
Indústria Total	-3,0	4,8	1,6	0,3	1,0
Construção	-2,1	10,0	6,9	-1,1	0,7
Agropecuária	4,2	0,3	-1,7	7,1	2,0
Invest.(FBCF)	-1,7	16,5	0,9	0,5	1,8
Cons. Famílias	-3,7	3,5	1,5	1,1	1,2
IPCA	4,52	10,06	5,78	6,03	4,15
Selic - fp	2,00	9,25	13,75	12,50	10,00
Câmbio - fp (R\$/US\$)	5,20	5,58	5,22	5,20	5,20

Fonte: Previsões Relatório Focus, 19 de maio. IBC-Br, Banco Central.

- Indicadores recentes mostram que a atividade econômica **tem se mostrado resiliente apesar dos juros elevados.**

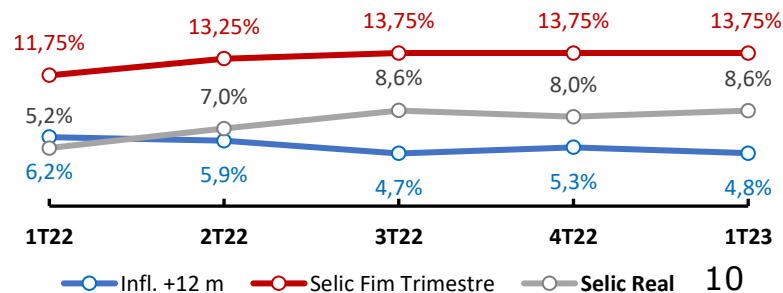
Índice de Ativ. Econ. Banco Central

IBC-Br



Taxa de Juros Real

Considerando IPCA esperado próximos 12m¹



¹Focus (19/05)

Termômetro da Indústria – Produção Industrial Setores Selecionados

Jan 2020 = 100

SEGMENTO	SETOR	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
AUTOMOTIVO	Automóveis - Leves	100	21	86	104	99	82	69	81	81	83	84	87	87
	Caminhões e ônibus	100	32	79	116	125	132	140	138	125	133	159	159	105
	Carrocerias e reboques	100	45	89	91	85	106	94	92	103	103	108	111	118
INDUSTRIAL	B. Capital - Energia Elétrica	100	65	100	113	119	111	108	109	107	96	107	107	106
	Embarcações	100	84	100	109	108	106	103	105	105	113	106	108	86
	Recipientes Metálicos	100	79	102	103	103	102	95	95	87	86	81	82	83
	Rodoviário (Máq. Construção)	100	68	94	121	136	134	147	148	156	160	171	164	150
	Tratores e Máquinas Agrícolas	100	93	115	129	143	157	155	161	152	161	160	150	146
UTIL. DOMÉSTICAS	Eletrodomésticos	100	62	118	123	119	110	106	93	82	89	88	84	92
	Móveis	100	73	117	117	115	98	95	90	83	89	81	80	86
CONSTRUÇÃO	Estruturas metálicas	100	97	110	116	113	100	93	85	85	90	86	86	85
	Tubos de Aço	100	71	97	114	114	129	111	94	98	102	105	118	120

Fonte: Pesquisa Industrial Mensal – PIM/PF (IBGE). Elaboração PLCO Usiminas

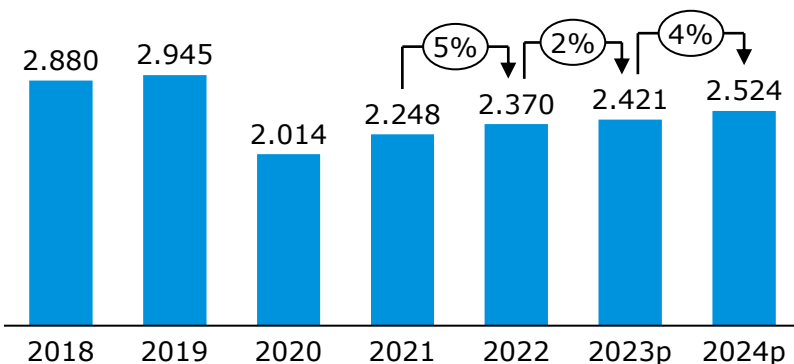


O setor de Fabricação de Silos (incluído em Estruturas Metálicas/Produtos de Metal) se mantém como destaque positivo em 2023, impulsionado pelo bom momento do agronegócio e pelo déficit estrutural de armazenagem no país.

MERCADO BRASILEIRO – BENS CONSUMO

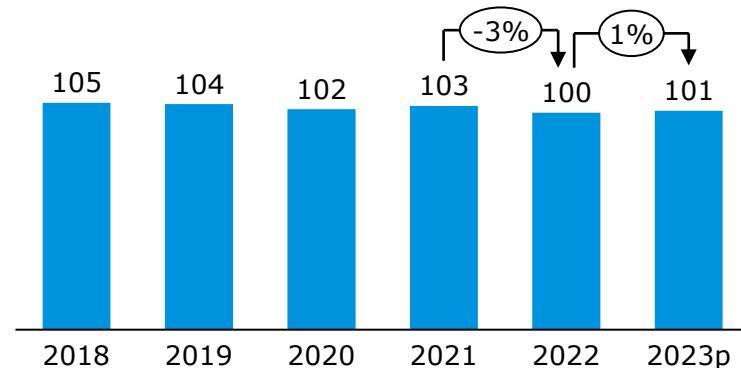
Automotivo

Produção (Mil Unidades)



Produção Setor Eletroeletrônico

Produção (índice 2022 = 100)



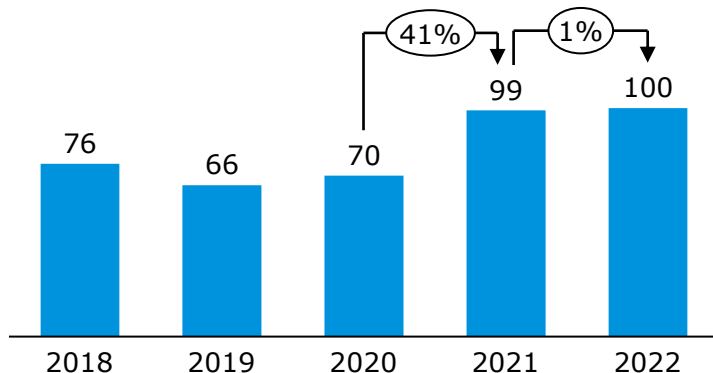
- Superada a fase mais crítica da falta de componentes, atenção de volta às questões relacionadas a demanda por conta dos elevados juros e endividamento das famílias.
- No Automotivo, medidas de incentivo podem impulsionar vendas de 200 a 300 mil veículos por ano, segundo ANFAVEA.

Fonte: Automotivo - ANFAVEA. Prev. 2023, Anfavea; 2024, LCA.
Eletroeletrônico - ABINEE, Prev. 2023, ABINEE.

MERCADO BRASILEIRO – BENS CAPITAL

Máquinas Agrícolas¹

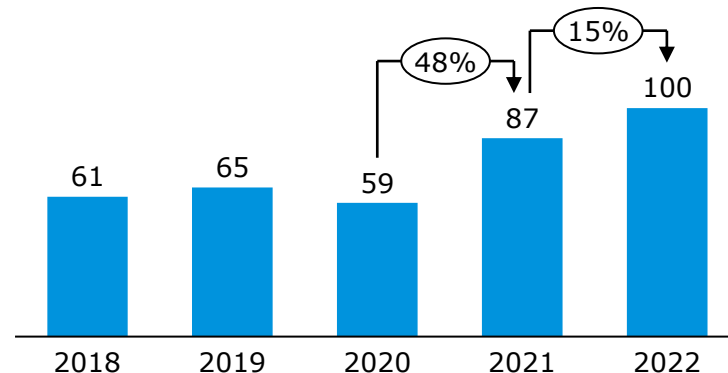
Produção IBGE (Índice 2022 = 100)



¹Tratores e máquinas e equipamentos para a agricultura e pecuária

Máquinas Rodoviárias²

Produção IBGE (índice 2022 = 100)



²Máquinas e equipamentos de uso na extração mineral e na construção

ESTATÍSTICAS ANFAVEA

Mil unidades

Maq. Agrícolas			Até Março	
	2022	2023p	2022	2023
Vendas ³	67	65	14	14
	19%	-4%	39%	0%
Exports	11	10	2	2
	8%	-11%	0%	9%

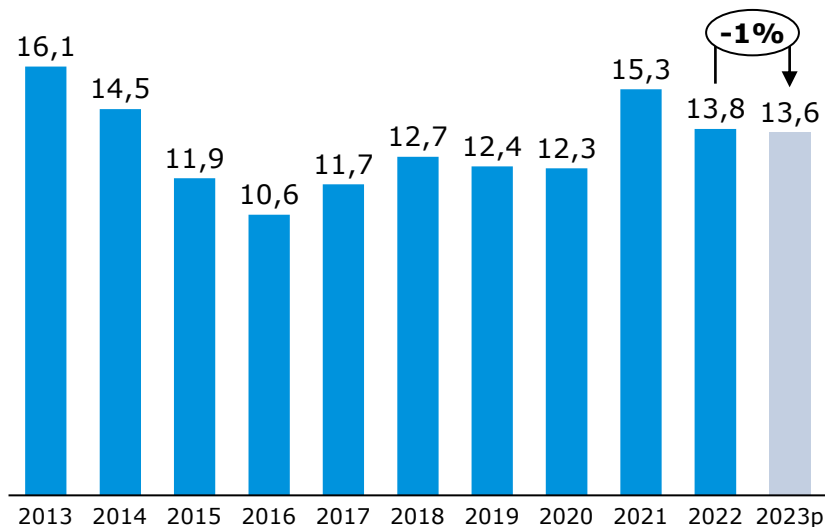
Maq. Rod.			Até Março	
	2022	2023p	2022	2023
Vendas	38	36	8	7
	29%	-5%	26%	-14%
Exports	12	13	3	3
	18%	-11%	10%	17%

Fonte: IBGE, Pesquisa Industrial Mensal / Vendas e Exportação (ANFAVEA)/³Inclui vendas de importados.

MERCADO BRASILEIRO – AÇOS PLANOS

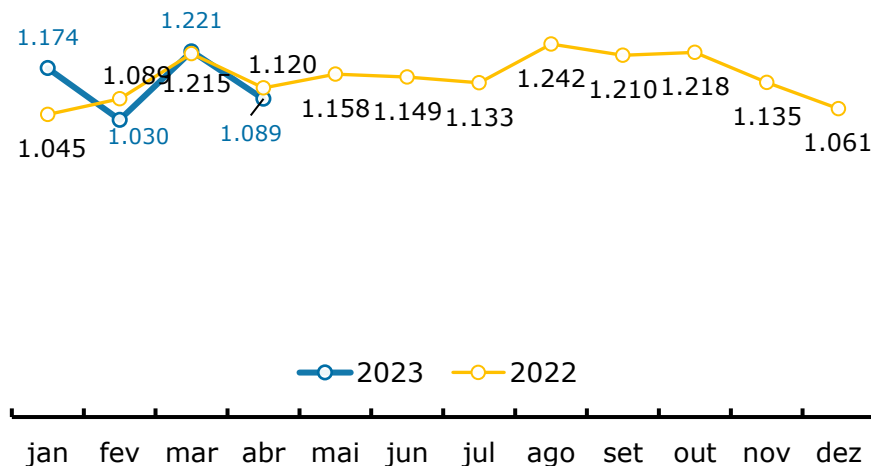
CONSUMO APARENTE DE PLANOS TOTAIS

Milhões de toneladas (inclui Placas)



Fonte: Aço Brasil

Prev. Consumo Aparente Total (Planos e Longos) de Abr/23.



YTD
23/22 12% 3% 2% 1%

AGENDA

1

Siderurgia global

- Inflação persistente e altas taxas de juros limitam a recuperação da demanda em 2023, apesar de fatores positivos como a reabertura da China e a diminuição dos gargalos da cadeia de suprimentos.
- Cortes de produção e margens negativas das usinas chinesas podem levar a recuperação de preços. Enquanto isso, outros mercados enfrentam uma assimetria competitiva.

2

Mercado Brasileiro

- Apesar da previsão de ligeira queda do consumo em 2023, atividade e consumo de aço têm se mostrado resilientes ao forte aperto monetário.
- Com a queda dos juros e da inflação, a expectativa é de retomada consistente da indústria e do consumo de aço.

3

Oportunidades e Desafios

OPORTUNIDADES



- **Relação Hab/Veículo ainda baixa**¹ no Brasil 4.6 (2022)
- **Renovação da frota de caminhões**



- **Déficit habitacional** é estimado em 6 milhões de moradias. Se consideradas aquelas em situação precária, o número sobe para 25 milhões.²
- Maior intensidade de uso do aço nos **sistemas de construção industrializada**.
- Maior investimento com **Marcos Regulatórios do Saneamento e Gás**. Quase 100 milhões de brasileiros (44%) não têm acesso a coleta de esgoto; 35 milhões (16%) não tem acesso à água tratada.



- **Mecanização da agricultura** brasileira com aumento e renovação da frota de máquinas agrícolas (60% da frota de tratores têm mais de 10 anos de uso).³
- **Ampliação da capacidade** de armazenagem da safra cujo **déficit chega a 115 milhões de t**.



- Aço tem tido papel essencial no **desenvolvimento da energia sustentável** – especialmente no caso da **energia solar e eólica**. Cada novo megawatt (MW) de energia solar requer entre 35 e 45 toneladas de aço, e cada novo MW de energia eólica requer 120 a 180 toneladas de aço⁴.



- *Reshoring, nearshoring e friendshoring* podem abrir **novas oportunidades de integração dos produtos em aço brasileiro nas cadeias de valor**.

Fonte: ¹Wikipedia/Statista Consultoria. ¹Brasil: Sindipeças. Ref. Internacionais 2022: EUA 1,1 / Japão 1,6 / Rússia 2,7 / Coreia 2,1 / México 2,6 / Argentina 3,2.

² Estudo Fundação João Pinheiro 2019.

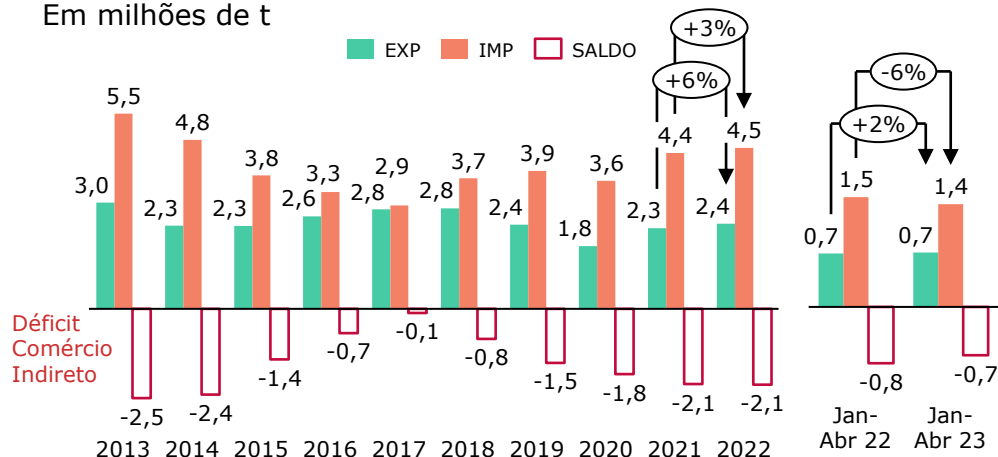
³ Revista Cultiva (2021) <https://revistacultivar.com.br/artigos/a-renovacao-nao-pode-parar>

⁴ Citado por Fastmarket. Disponível em <https://www.fastmarkets.com/insights/steel-industry-well-positioned-to-benefit-from-global-renewable-energy-push>

OPORTUNIDADES – COMÉRCIO INDIRETO

Comércio Indireto de Aços

Em milhões de t



Origens e Destinos 2022 (Mil t)

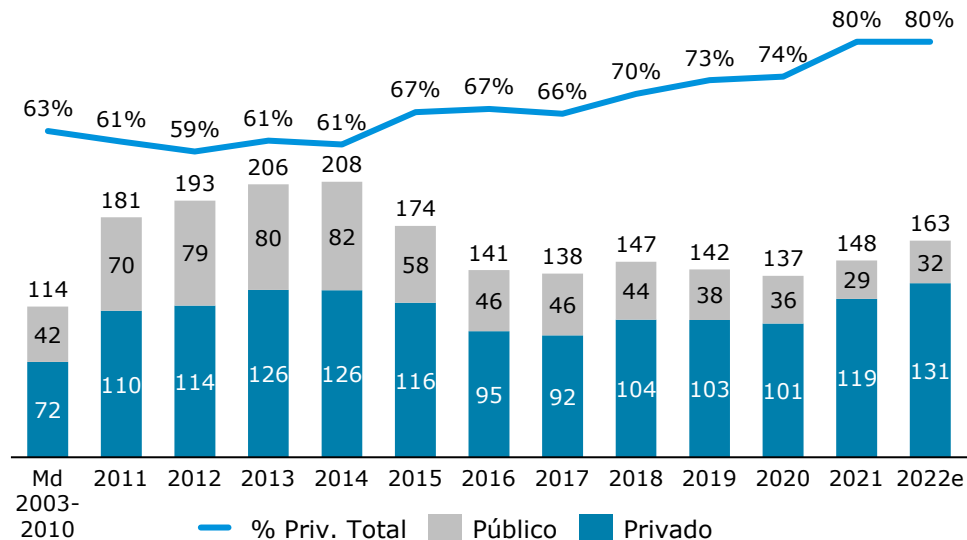


	2021	2022	22/21	Até Abril		
				2022	2023	23/22
EXPORTAÇÕES	2.278	2.402	5%	732	745	2%
Automotivo	952	1.128	18%	298	322	8%
Equipamentos Industriais	320	316	-1%	98	96	-2%
Máq. Agrícolas e Rodoviárias	374	375	0%	117	120	2%
Ut. Domésticas e Móveis	108	85	-21%	32	25	-22%
Eletroeletrônico	166	167	0%	51	45	-10%
Civil	80	61	-23%	19	19	-2%
Outros	278	386	38%	116	118	2%
IMPORTAÇÕES	4.391	4.535	3%	1.501	1.404	-6%
Automotivo	1.312	1.373	5%	351	367	5%
Equipamentos Industriais	1.365	1.529	12%	531	451	-15%
Máq. Agrícolas e Rodoviárias	132	217	64%	65	70	9%
Ut. Domésticas e Móveis	438	341	-22%	114	104	-9%
Eletroeletrônico	244	227	-7%	71	61	-14%
Civil	128	112	-13%	39	37	-5%
Outros	771	908	18%	331	315	-5%
BALANÇA COMERCIAL	- 2.112	- 2.133	1%	- 770	- 659	-14%
Automotivo	- 360	- 245	-32%	- 53	- 46	-13%
Equipamentos Industriais	- 1.045	- 1.213	16%	- 432	- 354	-18%
Máq. Agrícolas e Rodoviárias	242	158	-35%	53	50	-5%
Ut. Domésticas e Móveis	- 330	- 256	-22%	- 83	- 79	-5%
Eletroeletrônico	- 78	- 60	-23%	- 20	- 16	-22%
Civil	- 48	- 51	5%	- 20	- 18	-8%
Outros	- 492	- 522	6%	- 215	- 196	-9%

Fonte: Secex. Elaboração Usiminas, com base metodologia análoga ao Aço Brasil.

Investimento Público e Privado

Em R\$ bilhões - Valores constantes a preços de 2021



- O investimento em infraestrutura nos últimos 2 anos corresponde a ~1,7% do PIB. Estima-se que são necessários investimentos correspondentes a 4,3% do PIB (R\$ 374 bi) , ao longo dos próximos 10 anos para o país reduzir gargalos ao desenvolvimento¹.

Fonte: ABDIB (Associação Brasileira da Infraestrutura e Indústrias de Base). ¹ Estimativas da ABDIB.

AGENDA

1

Siderurgia global

- Inflação persistente e altas taxas de juros limitam a recuperação da demanda em 2023, apesar de fatores positivos como a reabertura da China e a diminuição dos gargalos da cadeia de suprimentos.
- Cortes de produção e margens negativas das usinas chinesas podem levar a recuperação de preços. Enquanto isso, outros mercados enfrentam uma assimetria competitiva.

2

Mercado Brasileiro

- Apesar da previsão de ligeira queda do consumo em 2023, atividade e consumo de aço têm se mostrado resilientes ao forte aperto monetário.
- Com a queda dos juros e da inflação, a expectativa é de retomada consistente da indústria e do consumo de aço.

3

Oportunidades e Desafios

- Re-shoring das cadeias produtivas globais / Oportunidade de Reindustrialização do Brasil
- Necessidades de avanços reais na agenda de infraestrutura e Marcos Regulatórios (Saneamento e Gás) e da reforma tributária e administrativa.
- Agenda ESG

Mensagem Final

A siderurgia mundial enfrenta grandes desafios relacionados aos compromissos de redução de emissões no meio de um cenário de reequilíbrio entre oferta e demanda mundial e pressão de custos.

A esses desafios se somam novas discussões sobre a globalização e oportunidades rearranjos das cadeias produtivas.

A expectativa é de que o Brasil volte a crescer de forma consistente, se reindustrializando e aumentando a intensidade do uso do aço.

OBRIGADO!

miguel.homes@usiminas.com