



# ESTUDO MERCADO DE ENXOFRE

Intercuf - Março 26

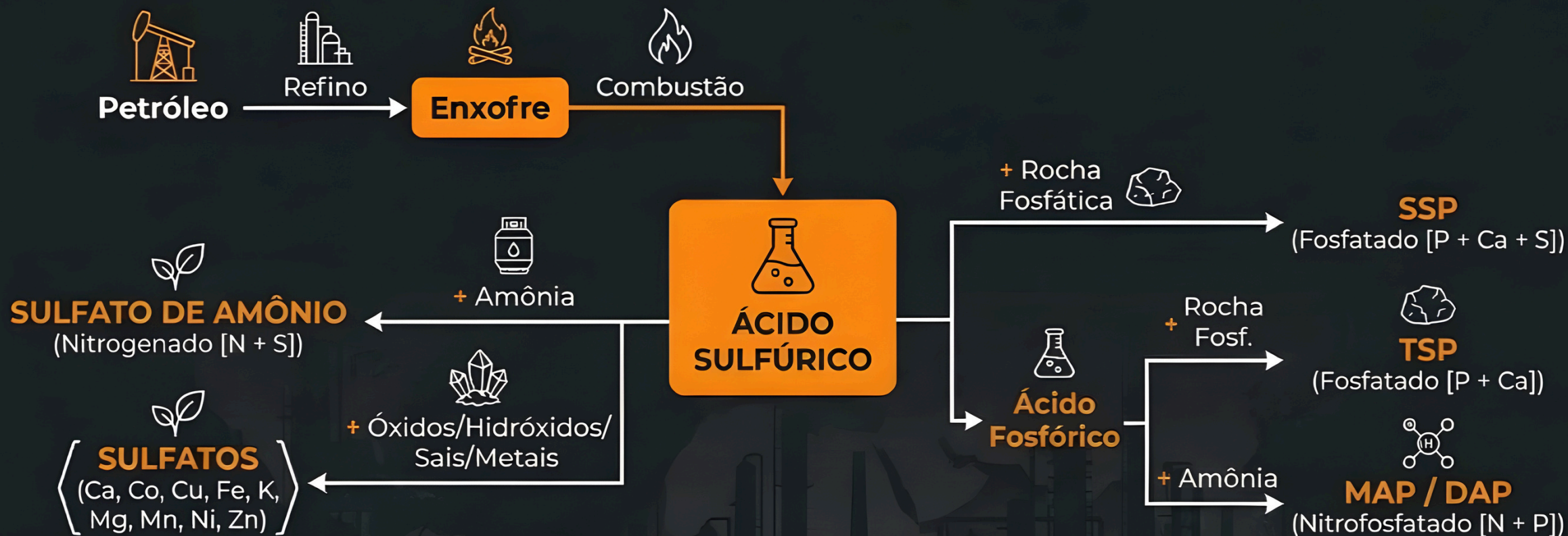


**Você sabe de onde vem**

**o Enxofre?**

# A BASE DA CADEIA DE FERTILIZANTES

Do petróleo à nutrição das plantas.



# ESSENCIAL PARA O AGRO E A INDÚSTRIA.



Fertilizantes fosfatados  
(MAP, DAP, SSP)



Ácido sulfúrico — o composto  
mais usado na indústria



Vulcanização de borracha



Indústria farmacêutica



Processos industriais

**Sem ácido sulfúrico = sem fósforo  
assimilável para as plantas.**



# O GARGALO DO REFINO NO BRASIL

Autossuficientes em petróleo, dependentes em enxofre.



**85 milhões**  
de ton  
Produção Mundial



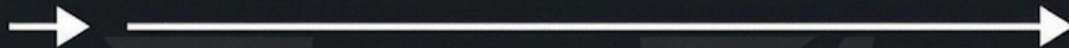
**2,4 milhões**  
de ton  
Consumo Nacional



**180 mil ton**  
Produção Nacional  
(Petrobras)



**Exportação**  
Petróleo



**Importação**  
Gasolina, Diesel e Enxofre

**○ Brasil exporta petróleo, mas importa gasolina, diesel e enxofre.**

# UM SUBPRODUTO DO PETRÓLEO E DO GÁS.

O enxofre é extraído no refino de petróleo e processamento de gás natural.

## TOP 5 PRODUTORES

**17.750 kt**  
China

**9.740 kt**  
EUA

**5.320 kt**  
Canadá

**1.800 kt**  
Arábia Saudita

**6.960 kt**  
Rússia



# SEM ENXOFRE, NÃO HÁ FERTILIZANTE.



**50%**

da produção mundial de enxofre é destinada a fertilizantes.

**85%**



desse volume vai para fosfatados (MAP, DAP, SSP, TSP).



# O MUNDO ESTÁ EM GUERRA. E O ENXOFRE NO CENTRO.

# 45%

do comércio marítimo global de enxofre passa pelo Estreito de Ormuz — hoje efetivamente fechado.

Bloqueio confirmado pelo novo líder do Irã.

# DE EXPORTADOR A IMPORTADOR.

# 6.960 kt

- 6.960 kt era a produção russa. Paradas na Gazprom reduziram drasticamente a oferta.
- Volumes no Mar Báltico e Mar Negro caíram significativamente.
- Dois dos maiores fornecedores globais fora do mercado ao mesmo tempo.

# UMA ALTA SEM PRECEDENTES.

Mar/2026: +18% só neste mês

Nov/2025: US\$ 440/ton (+130%)

Jan/2025: US\$ 180/ton (+80%)

Jan/2024: US\$ 100/ton



**+195% em 12 meses**

E a tendência é de mais alta.

# QUANTO MAIS VOCÊ ESPERA, MAIS CARO FICA.

O que esperar até set/out 2026

# +30% a +50%

é a alta adicional projetada até setembro/outubro de 2026.



Guerra sem previsão de fim




Manutenção de plantas reduz oferta



Rotas marítimas comprometidas



Demanda global em alta

 Consideração: Fitch Ratings (13/mar/2026): revisou para cima todas as projeções de fertilizantes.



# O RISCO É IMINENTE

O que aconteceu na última semana (Março 2026)



**CHINA RESTRINGE**  
50-75% das  
exportações de  
fertilizantes.



**ATAQUE A RAS**  
**LAFFAN (QATAR):**  
-17% da capacidade  
de GNL por 5 anos.



**39 MILHÕES DE TON**  
de fertilizantes  
bloqueados em  
Ormuz.



**UREIA: +40%**  
(de US\$ 500 para  
US\$ 700/ton).

**ONU ALERTA: Risco de fome global  
recorde. Se faltar enxofre, tudo para.**

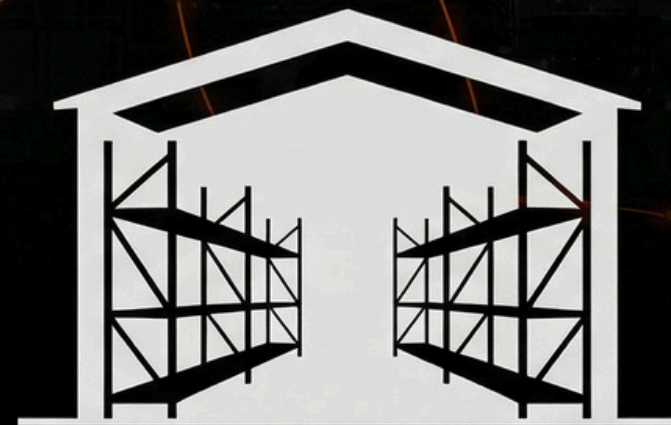
# NÃO É SÓ PREÇO. É DISPONIBILIDADE.

## 20% a 40%

das necessidades brasileiras de enxofre dependem de fluxos pelo Estreito de Ormuz.

Em uma crise prolongada, o risco envolve disponibilidade física, prazo de entrega e condições comerciais.

Quem não se programar, pode não ter o produto — a qualquer preço.





**PROGRAME-SE AGORA.**  
Antecipe suas compras.  
Garanta disponibilidade.

**+195%**

De alta em 12 meses

**+30% a +50%**

Alta projetada até set/out 2026

**45%** do comércio de  
enxofre bloqueado

[www.intercuf.com.br](http://www.intercuf.com.br)