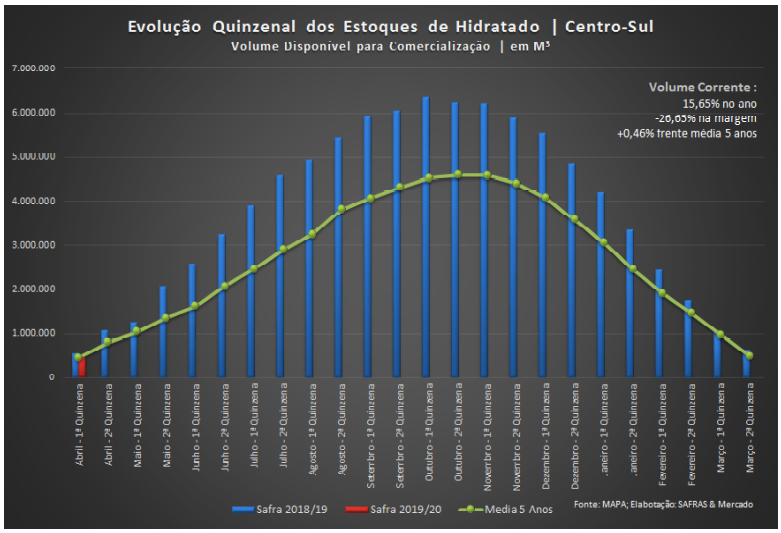
Informativo semanal BIOENERGIA

safras &mercado

Informativo Semanal sobre Tendências de Mercado | Nº 644 | 16/maio/2019

ESTOQUES DE ETANOL CAEM 20% NO CENTRO-SUL E 50% NO NORDESTE

O comportamento dos estoques na região Centro-Sul do Brasil e também na região Nordeste do país se encontra muito incipiente e demorado na formação de crescimento nos volumes. Este movimento é explicado pela fase inicial da safra do Centro-Sul e início da entressafra no Nordeste. Logo, enquanto em uma região o início atrasado e incipiente da safra nova se mostra desfavorável ao movimento inicial de formação de estoques, na outra, o início da entressafra acaba sendo um caminho de sentido oposto, o de consumo dos estoques até então armazenados.



Além disto, o Centro-Sul se encontra em um momento demanda interna ainda muito forte, o que prejudica também a formação de estoques para o restante do ano também pelo lado da demanda. Os dados mais recentes referentes ao mês de abril apontam uma demanda interna de 1,83 bilhão de litros somente pelo hidratado [com alta de 35% no ano e 122% na margem] junto a um consumo de 616 milhões de litros de anidro [queda de 4% no ano e 69% na margem] o que reforça a "dificuldade" na formação e elevação dos estoques tanto pelo lado da oferta fraca no curto prazo quanto pela demanda forte no mesmo horizonte de comparação.

Um ponto importante de análise é a capacidade de atendimento dos estoques no país. A estimativa é que até o final de abril os estoques tenham capacidade de atendimento de 53,28% da demanda do país. Este nível representa um recuo de 30,04 pontos porcentuais sobre o mesmo momento do ano anterior quanto a capacidade de atendimento da demanda pelos estoques oscilava em 83,32%. Na margem temos um avanço de 14,91 pontos porcentuais frente a capacidade de atendimento de 38,37% da demanda interna do país. Frente a média do ano temos uma desvantagem de abril de 43,10 pontos porcentuais frente a capacidade média de 2019 de 96,37% de atendimento da demanda.

Frente à média dos últimos cinco anos para o mesmo período observamos que abril se mostra com uma desvantagem de 30,87 pontos porcentuais frente ao nível de atendimento de demanda de 84,14% pelos estoques usualmente observado nesta época do ano. Os dados mais recentes indicam que estoques acumulados até o fim da

BIOENERGIA é um boletim Semanal especializado de SAFRAS & Mercado | www.safras.com.br | safras@safras.com.br
Editor Responsável: Dylan Della Pasqua | Diagramação: Carlos Soares
Endereço: Rua Mostardeiro, 322 | Sala 801 | 8º andar | CEP 90430-000 | Porto Alegre | RS
Telefones: 0(XX) 51 3290.9200 | FAX 0(XX) 51 3224.9170
Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

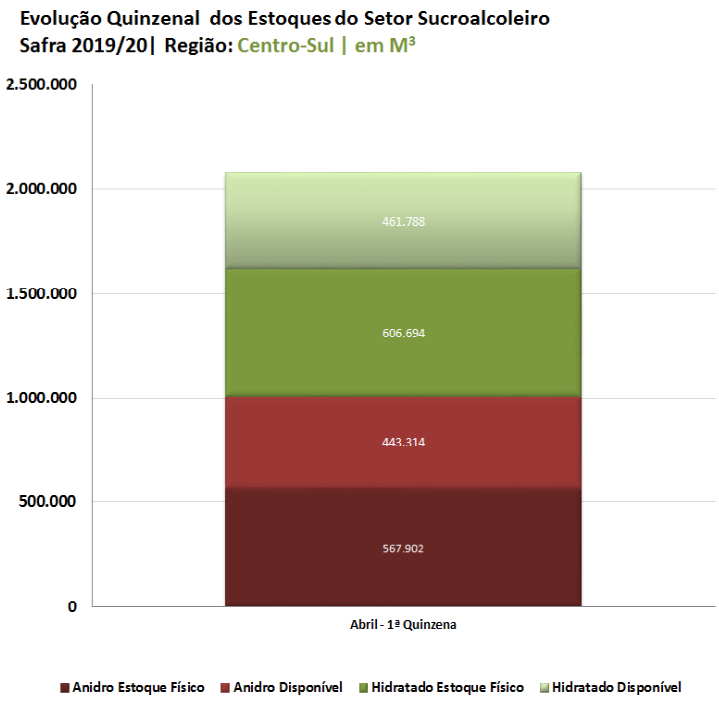
Resumo dos Volumes de Hidratado Disponíveis para Comercialiação

safras & mercado

Região Centro-Sul do Brasil | em M³

	Safra 2019/20	Safra 2018/19	Media 5 Anos	Var% (Ano)	Var% (margem)	Var% (5 anos)
Abril - 1ª Quinzena	461.788	547.437	459.679	-15,65	-26,25	0,46
Abril - 2ª Quinzena	0	1.065.343	804.523			
Maio - 1ª Quinzena	0	1.258.758	1.047.515			
Maio - 2ª Quinzena	0	2.073.203	1.360.383			
Junho - 1ª Quinzena	0	2.583.324	1.629.871			
Junho - 2ª Quinzena	0	3.237.753	2.077.974			
Julho - 1ª Quinzena	0	3.897.585	2.470.609			
Julho - 2ª Quinzena	0	4.587.730	2.901.027			
Agosto - 1ª Quinzena	0	4.928.623	3.250.277			
Agosto - 2ª Quinzena	0	5.429.269	3.813.934			
Setembro - 1ª Quinzena	0	5.911.003	4.061.395			
Setembro - 2ª Quinzena	0	6.045.757	4.309.876			
Outubro - 1ª Quinzena	0	6.353.879	4.521.833			
Outubro - 2ª Quinzena	0	6.234.532	4.595.524			
Novembro - 1ª Quinzena	0	6.211.828	4.584.579			
Novembro - 2ª Quinzena	0	5.876.236	4.405.455			
Dezembro - 1ª Quinzena	0	5.527.701	4.074.944			
Dezembro - 2ª Quinzena	0	4.863.791	3.573.693			
Janeiro - 1ª Quinzena	0	4.191.549	3.057.846			
Janeiro - 2ª Quinzena	0	3.335.660	2.465.832			
Fevereiro - 1ª Quinzena	0	2.440.937	1.915.239			
Fevereiro - 2ª Quinzena	0	1.747.830	1.464.568			
Março - 1ª Quinzena	0	1.043.861	979.991			
Março - 2ª Quinzena	0	626.191	503.987			
Média Safra	19.241	3.750.824	2.680.440	-15,65	-26,25	0,46

primeira quinzena de abril aptos para a comercialização no Centro-Sul do país se encontram em 905,10 milhões de litros, um volume 20,55% inferior aos 1,13 bilhão de litros que podiam ser encontrados no mesmo momento da safra anterior. Na margem podemos observar uma baixa na faixa de 26,09% em comparação com os 1,22 bilhão de litros estocados durante a segunda metade de março. Deste montante, 461,78 milhões de litros são de hidratado, que representam 51,02% do total de etanol estocado na região. Este volume é 15,65% inferior aos 547,43 milhões de litros acumulados durante o mesmo momento da safra passada. Na margem houve uma baixa de 26,25% frente ao volume de 626,19 milhões de litros estocados durante a segunda metade de março. A quantidade restante [48,98%] refere-se ao volume armazenado de etanol anidro, também disponível para comercialização, que atinge o montante de 443,31 milhões de litros no Centro-Sul do Brasil. Este volume é 25,09% inferior aos 591,79 milhões de litros acumulados até o mesmo momento da safra anterior. Na margem houve um recuo de 25,92% no volume de etanol anidro estocado frente ao montante de 598,45 milhões de litros acumulados até a segunda metade de março.



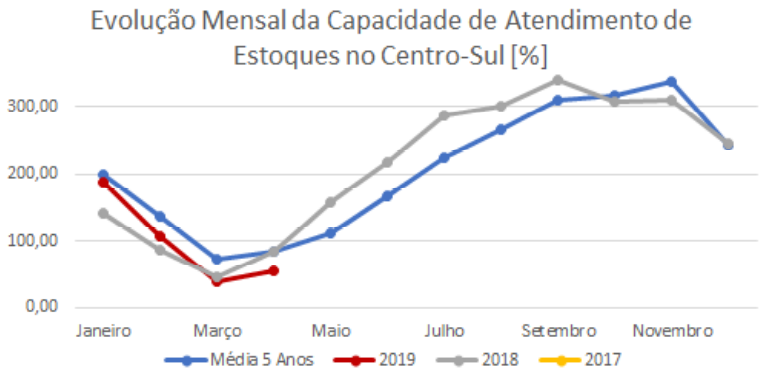
Já na Região Norte do país, os estoques acumulados até o final da primeira quinzena de abril, disponíveis para comercialização se encontram em 10,68 milhões de litros, um volume 48,08% inferior aos 20,58 milhões de litros que podiam ser encontrados no mesmo momento da safra anterior. Na margem ouve uma baixa de 35,75% em comparação com os 16,63 milhões de litros estocados durante a segunda metade de março. Deste montante 4,04 milhões de litros são de hidratado [ou 37,88% do total], um volume 27,66% superior aos 3,17 milhões de litros acumulados durante o mesmo momento da safra passada. Na margem houve uma alta de 28,06% frente ao volume de

CMA Series4 Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

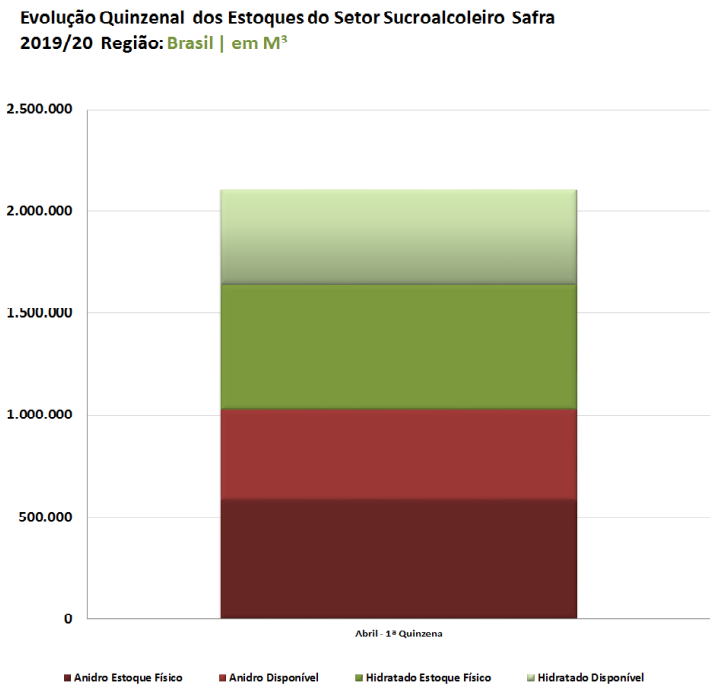
SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

3,16 milhões de litros estocados durante a segunda metade de março. O volume restante [62,12%] é complementado pelo etanol anidro que atinge o montante de 6,63 milhões de litros disponíveis para a comercialização. Este volume é 61,87% inferior aos 17,41 milhões de litros acumulados até o mesmo momento da safra anterior.



Na margem, houve uma queda de 50,72% no volume de etanol anidro estocado, frente ao montante de 13,47 milhões de litros acumulados até a segunda metade de março. Por sua vez na região nordeste do país, podemos encontrar estoques acumulados até o final da primeira quinzena de abril, disponíveis para comercialização, ao redor de 175,00 milhões de litros.

Este é um volume 50,00% inferior aos 350 milhões litros que podiam ser encontrados no mesmo momento da safra anterior. Na margem houve um recuo de 99,75% em comparação com os 70,46 milhões litros estocados durante a segunda metade de março. Deste montante 33,14% são de hidratado, o que corresponde a um volume de 58,00 milhões de litros. Este volume é 83,43% inferior aos 350,00 milhões de litros acumulados durante o mesmo momento da safra passada. Na margem houve uma queda de 99,86% frente ao volume de 41,68 milhões de litros estocados durante a segunda metade de março. Pelo lado do etanol anidro é possível encontrar o montante de 117 milhões de litros, ou 66,86 do total, disponíveis para a comercialização. Este volume é 100% superior aos 0 milhões de litros acumulados até o mesmo momento da safra anterior. Na margem houve um avanço de 99,59% diante dos estoques de 28,78 milhões de litros acumulados até a segunda metade de março.



CMA Series4 Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

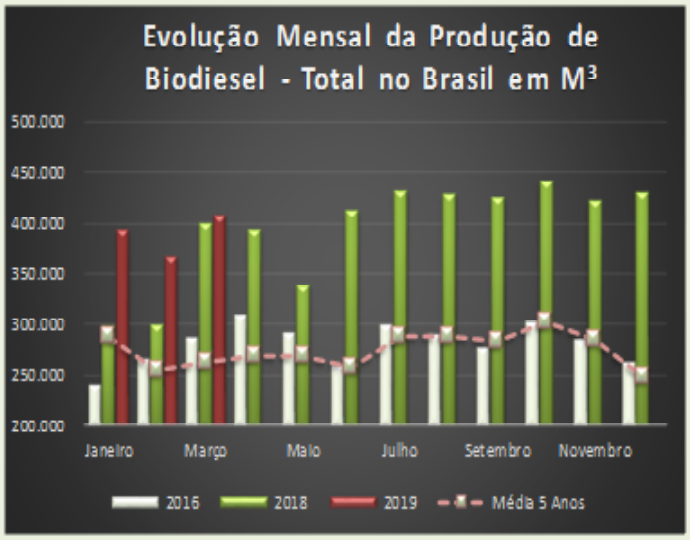
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

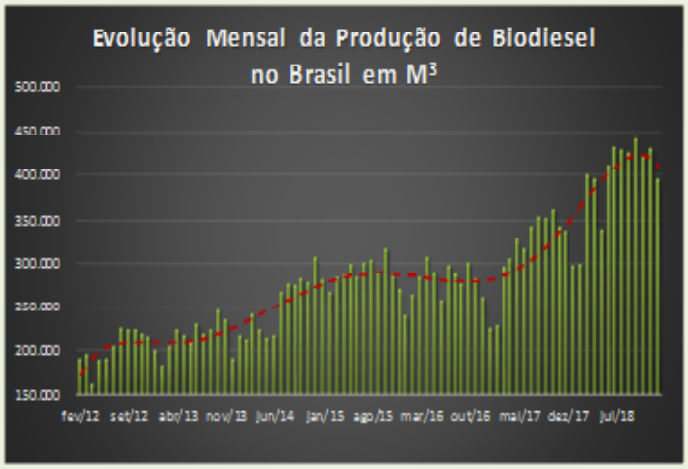
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	Var (%)	2019	2018	2017
Total Biodiesel				
Janeiro	10,50	404.292,91	365.973,92	290.574,09
Fevereiro	24,26	372500,61	299.771,94	297.982,78
Março	-0,37	434399,39	436032,17	304.322,14
Abril	0,00	0,00	451605,2091	342003,77
Maio	0,00	0,00	458113,7486	344093,09
Junho	0,00	0,00	441929,49	363399,73
Julho	0,00	0,00	465969,87	365088,23
Agosto	0,00	0,00	438902,30	369243,05
Setembro	0,00	0,00	392558,40	352538,35
Outubro	0,00	0,00	495350,54	389349,29
Novembro	0,00	0,00	450025,60	372893,87
Dezembro	0,00	0,00	490470,83	363872,00
Total	9,94	0,00	5186604,01	4155360,39
Produão de Total Óleo Diesel		**2019**	**2018**	**2017**
Janeiro	8,36	3.181.084,35	2.935.541,52	3318374,88
Fevereiro	10,77	3.077.530,40	2.778.260,84	3092888,85
Março	7,94	3.557.530,94	3.295.836,45	3513442,08
Abril	0,00	0,00	3.357.617,66	3472409,21
Maio	0,00	0,00	3.844.611,78	3497701,41
Junho	0,00	0,00	3.749.212,20	3316044,33
Julho	0,00	0,00	3.945.233,01	3393469,96
Agosto	0,00	0,00	3.651.887,75	3358184,92
Setembro	0,00	0,00	3.452.533,82	3419821,30
Outubro	0,00	0,00	3.836.863,94	3521321,17
Novembro	0,00	0,00	3.507.101,39	3305743,32
Dezembro	0,00	0,00	3.445.764,46	3.291.800,14
Total	8,95	0,00	41.880.464,81	40.581.201,58
Importação de Total Óleo Diesel		**2019**	**2018**	**2017**
Janeiro	-47,39	861.743,73	1.637.882,50	832683,38
Fevereiro	-33,17	647.475,66	968.888,35	1164008,04
Março	-26,12	796.462,99	1.064.495,26	934.017,04
Abril	0,00	0,00	1.158.434,43	802637,96
Maio	0,00	0,00	736.525,71	803462,25
Junho	0,00	0,00	670.082,68	1.226.452,34
Julho	0,00	0,00	714.465,69	1.170.132,93
Agosto	0,00	0,00	737.135,27	1.257.353,19
Setembro	0,00	0,00	473.050,15	986.908,09
Outubro	0,00	0,00	1.116.641,46	1.345.544,94
Novembro	0,00	0,00	913.154,63	1.275.430,03
Dezembro	0,00	0,00	1.458.943,80	1.256.599,84
Total	-37,47	0,00	11.649.689,93	12.955.230,04

Dados Do Setor, Perspectivas 2019/20

Custo Médio de Produção do Etanol (R$/Litro) 2019/20	R$	1,90
Custo Médio de Produção do Etanol (R$/Litro) 2018/19	R$	1,80
Capacidade de Moagem Instalada no Centro-Sul (toneladas)		650.000.000
Volume de Produção (toneladas)		608.000.000,00
Capacidade Utilizada (%)		93,54
Capacidade Ociosa (%)		6,46





Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cubicos

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Janeiro	446.507,77	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327
Fevereiro	415.248,80	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.783
Março	462.133,91	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465
Abril	0,00	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372	200.381
Maio	0,00	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021	220.484
Junho	0,00	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898	231.573
Julho	0,00	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340	249.897
Agosto	0,00	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426	247.934
Setembro	0,00	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	0,00	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	0,00	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757	226.140
Dezembro	0,00	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899	200.642
Total do Ano	1.323.890	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954	2.640.703

Variação Margem (%) 11,29 1 Metro Cúbio Biodiesel = 0,881542699 toneladas

Variação Anual (%) 2,17 Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 483.333

Variação Anual Acumulada (%) 17,31 Volume (M3) 5.800.000 Var (%) 8,41 Média 2018 Atual 441.297

Var (%) X 2018 8,41 Var proj.(%) X 2019 Acum -8,70

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

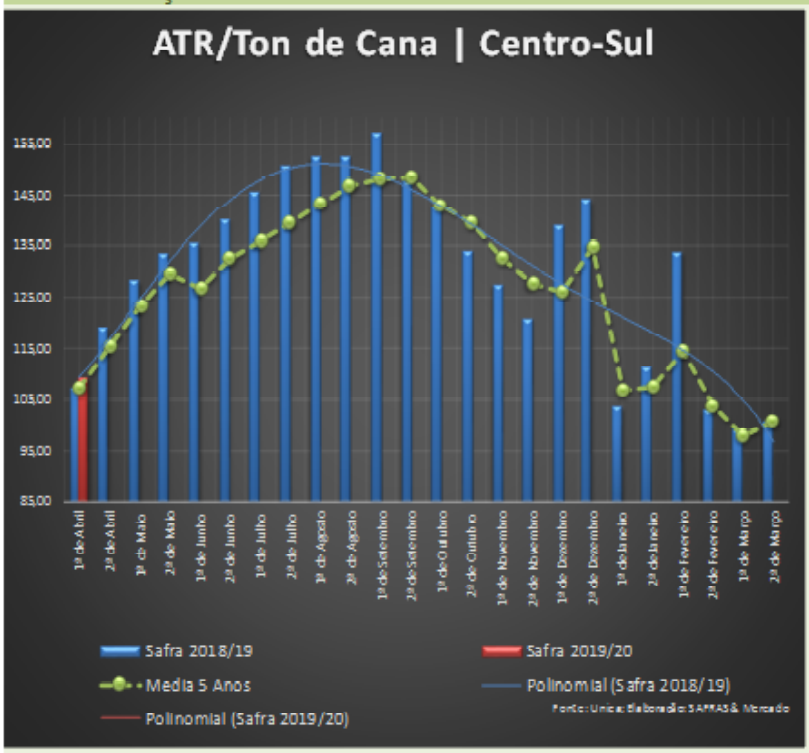
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

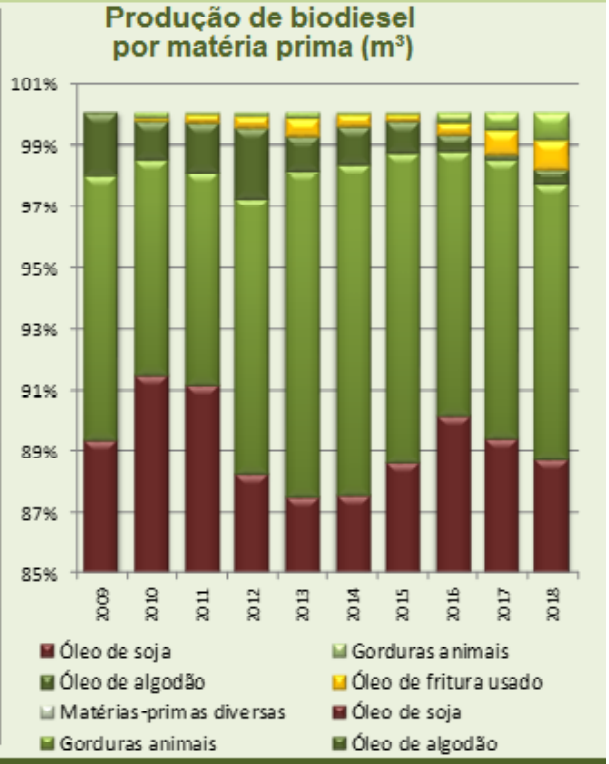
Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.236	1.360.622	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	120.847	04.711	57.450	50.001
Óleo de fritura usado	88.348	59.408	27.839	17.549	25.968	30.667	17.827	13.044	4.751	0
Matérias-primas diversas	81.463	42.380	21.986	3.454	612	9.391	5.281	2.522	7.048	0
Outros materiais graxos	522.492	443.057	161.365	38.602	27.879	56.411	48.230	52.608	25.787	40.206
Total	**5.349.162**	**4.291.276**	**3.801.427**	**3.937.269**	**3.422.210**	**2.917.488**	**2.717.483**	**2.672.760**	**2.386.438**	**1.608.448**

Matéria-prima	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Óleo de soja	73,45%	74,62%	76,41%	76,57%	70,09%	70,07%
Gorduras animais	20,98%	21,40%	20,11%	16,80%	16,92%	16,07%
Óleo de algodão	2,26%	2,39%	1,96%	1,07%	0,30%	0,92%
Óleo de fritura usado	1,05%	0,76%	0,45%	0,73%	1,38%	1,65%
Outras	0,32%	0,02%	0,09%	0,58%	0,99%	1,52%
Total	1,93%	0,81%	0,98%	4,24%	10,32%	9,77%
Fonte: ABIOVE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

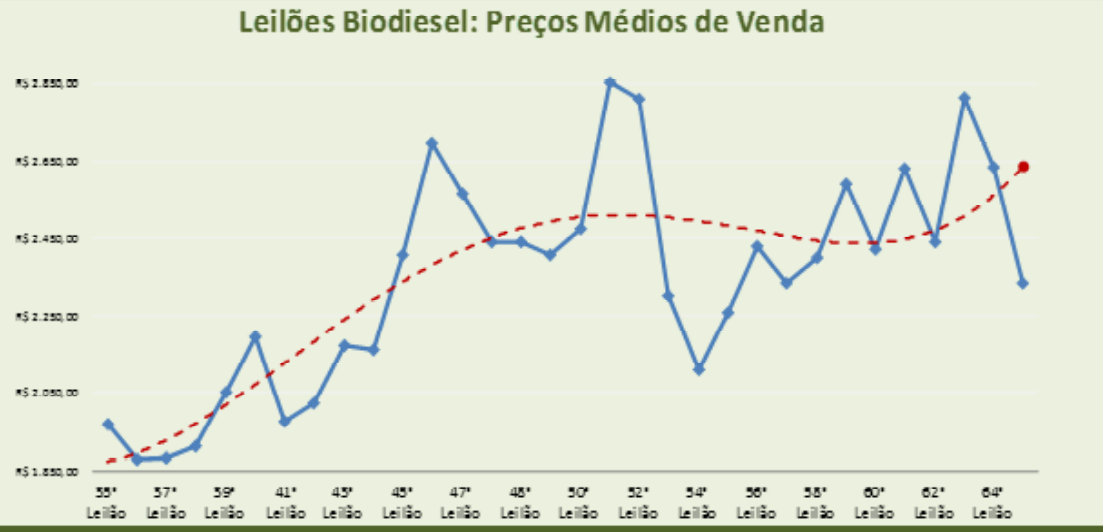
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





51º Leilão	R$	2.855,10
52º Leilão	R$	2.810,81
53º Leilão	R$	2.302,38
54º Leilão	R$	2.108,25
55º Leilão	R$	2.255,22
56º Leilão	R$	2.427,50
57º Leilão	R$	2.334,81
58º Leilão	R$	2.400,06
59º Leilão	R$	2.590,66
60º Leilão	R$	2.423,12
61º Leilão	R$	2.631,18
62º Leilão	R$	2.438,91
63º Leilão	R$	2.814,60
64º Leilão	R$	2.635,00
65º Leilão	R$	2.333,31
Variação		
Ano		-4,33
Margem		-11,45



Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Periodo entre **05/05/2019 a 11/05/2019**

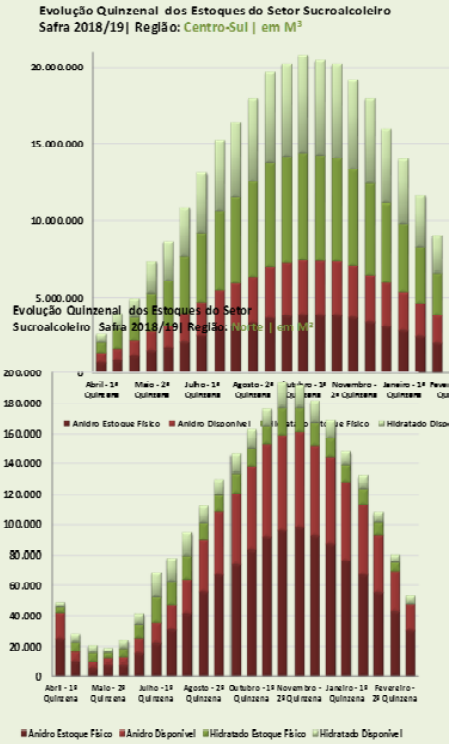
DADOS BRASIL

			Preços ao Consumidor				Preços na Distribuidora		
Produto	Unidade	N° Postos	Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.371	69,2	50	110,00	16,71	52,49	17,97	48,4
GNV	R$/m3	291	3,154	2,449	3,888	0,825	2,329	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.793	4,566	3,859	5,759	0,425	4,141	2,471	3,395
Diesel	R$/l	3.058	3,644	3,150	4,880	0,388	3,256	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.713	3,732	3,250	5,010	0,408	3,324	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.162	3,06	2,449	4,999	0,455	2,605	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

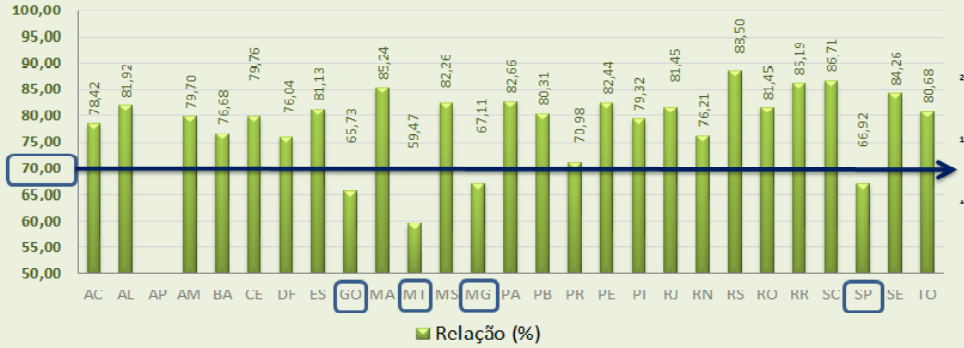
Região	**Preço Gasolina**	**Preço Etanol**	**Relação (%)**
Centro Oeste	4,5830	3,0010	65,48
Nordeste	4,6600	3,7010	79,42
Norte	4,5930	3,7000	80,56
Sudeste	4,5430	2,9900	65,82
Sul	4,4940	3,1910	71,01

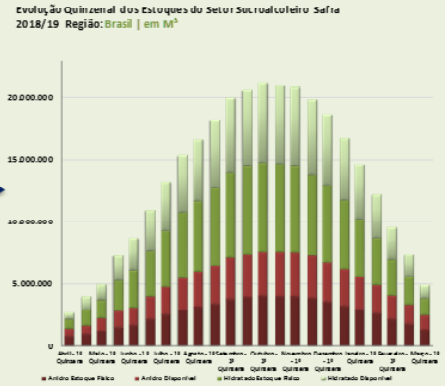
Estado	**Preço Gasolina**	**Preço Etanol**	**Relação (%)**
Acre	5,0840	3,987	78,42
Alagoas	4,6960	3,847	81,92
Amapá	4,1280	3,890	-
Amazonas	4,3110	3,436	79,70
Bahia	4,6950	3,600	76,68
Ceará	4,7780	3,811	79,76
Distrito Federal	4,5070	3,427	76,04
Espírito Santo	4,6430	3,767	81,13
Goiás	4,7450	3,119	65,73
Maranhão	4,5390	3,869	85,24
Mato Grosso	4,5640	2,714	59,47
Mato Grosso do Sul	4,3740	3,598	82,26
Minas Gerais	4,8410	3,249	67,11
Pará	4,6830	3,871	82,66
Paraíba	4,3920	3,527	80,31
Paraná	4,3730	3,104	70,98
Pernambuco	4,5280	3,733	82,44
Piauí	4,9510	3,927	79,32
Rio de Janeiro	4,9970	4,070	81,45
Rio Grande do Norte	4,8340	3,684	76,21
Rio Grande do Sul	4,8180	4,264	88,50
Rondônia	4,7930	3,904	81,45
Roraima	4,4180	3,808	86,19
Santa Catarina	4,2440	3,680	86,71
São Paulo	4,2870	2,869	66,92
Sergipe	4,6120	3,886	84,26
Tocantins	4,6690	3,767	80,68



Etanol X Gasolina

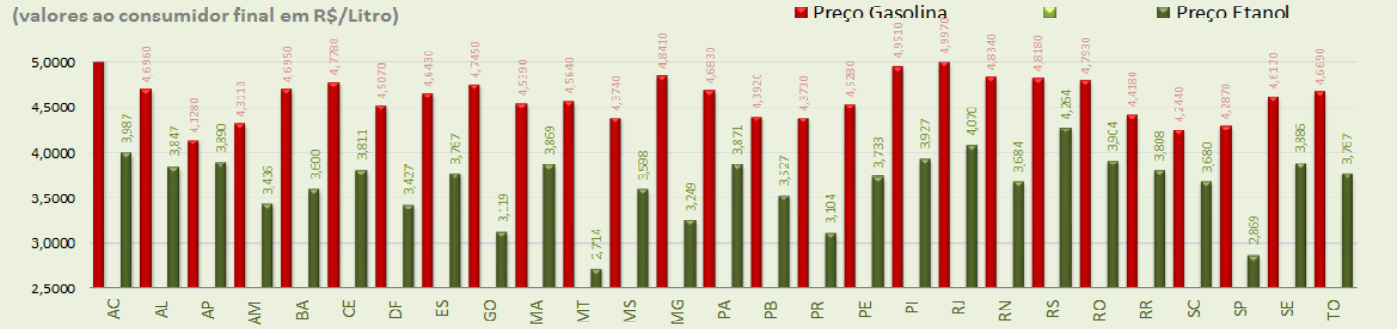
Relação Porcentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros





Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R$/Litro)



Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)