

VENDAS DE ETANOL HIDRATADO NO BRASIL CHEGAM A 1,77 BILHÃO DE LITROS EM FEVEREIRO

Volume, mesmo não indicando nova realidade de crise do mercado, traz queda de 6% na margem

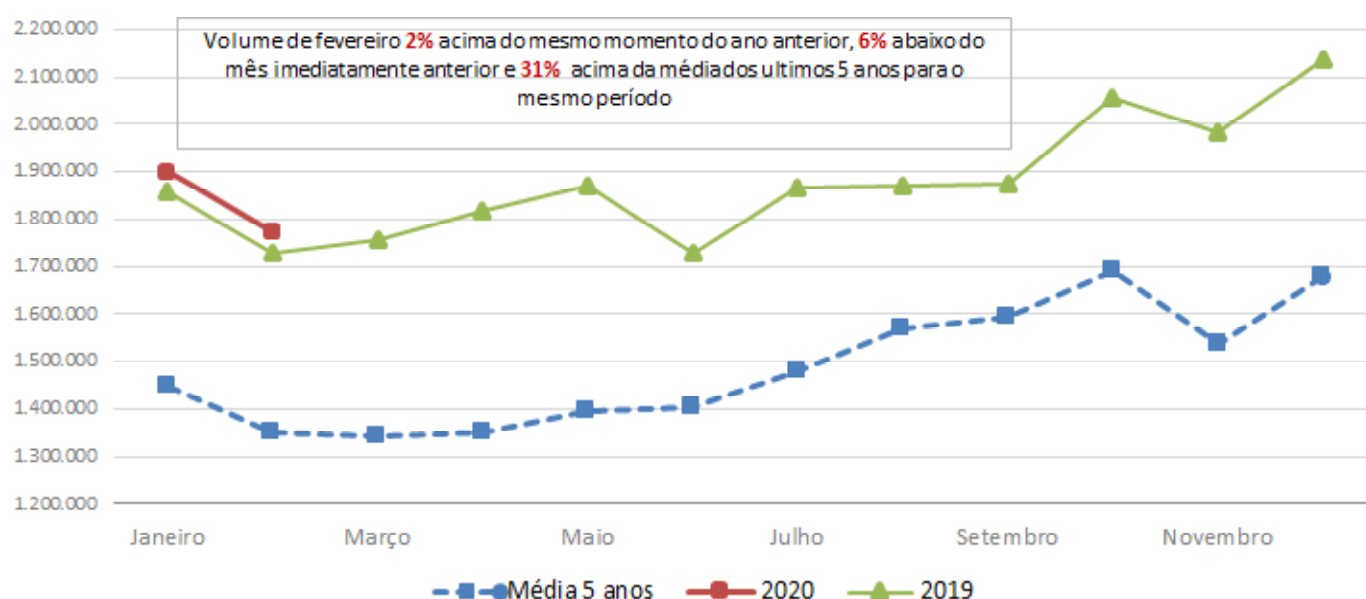
Os dados mais recentes de venda de combustíveis no Brasil compilados pela ANP e atualizados no último dia 31 de março, trouxeram sinais de desaceleração importante na demanda antes mesmo que efeitos da atual crise Covid-19/Petróleo/Câmbio pudessem ser vistos pelo mercado. Isto porque ainda em fevereiro a demanda se mostrava saturada com uma baixa de 6% na margem, frente os dados de janeiro, sinalizando, até então, quedas nas vendas em função de níveis altamente depreciados de competitividade entre o hidratado e a gasolina que, desde dezembro oscilava entre 68% a 69%, passando

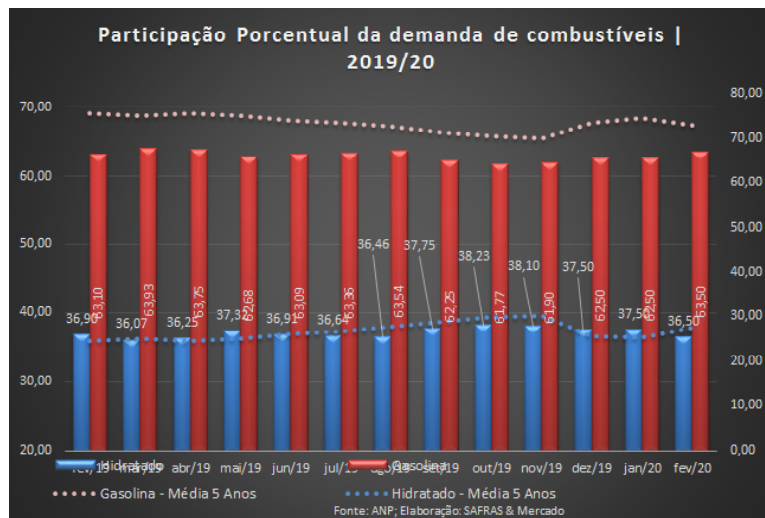
para padrões de 70% ao longo de janeiro e fevereiro. O resultado disto, que já era bem provável, foi uma desaceleração nas vendas de hidratado do nível de 1,9 bilhão de litros de janeiro para a faixa de 1,77 de fevereiro.

Como mencionamos anteriormente, estes dados ainda não refletem a atual crise e seus desdobramentos, como é o caso dos recentes rompimentos de contratos por motivo de força maior entre distribuidoras. Logo, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que o nível de queda nas vendas de hidratado nas bombas esteja apenas em seu início, com previsões de fluxos na faixa de 1,6 bilhão de litros ao mês para março e abaixo de 1,5 bilhão para abril e maio. Outro ponto importante tende a ser a nova onda de desvalorização do petróleo no mercado

Vendas de Etanol Hidratado nos Postos | Brasil

em M³





tão grave que nem mesmo uma taxa de câmbio em R\$ 6,00 pode resolver o problema do setor. Por enquanto a expectativa da SAFRAS & Mercado é que, pelo menos até o fim do primeiro semestre deste ano o mercado tenda a trabalhar no modo de "crise" ou até mesmo de "guerra", sendo apenas da metade para o fim do terceiro trimestre do ano o enfrentamento de uma fase de "contabilidade" dos prejuízos ao setor e a demanda de combustíveis.

Neste contexto, em fevereiro [dados mais recentes disponíveis] a demanda por etanol hidratado foi de

internacional que oscila junto ao "novo normal" de US\$ 20,00 o barril em Nova York e ainda entre US\$ 22,00 a US\$ 25,00 em Londres.

Em tese, parte deste movimento deve ser neutralizado pela desvalorização do real contra o dólar que, no Brasil, tende a R\$ 6,00, o que pode dar, ainda que de forma muito irrisória, um "breve fôlego" aos preços internos. Porém a situação é

1,77 bilhão de litros em todo o Brasil. Este volume foi 2,52% superior a demanda de 1,72 bilhão de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem temos um recuo de 6,69% comparado com as vendas de 1,90 bilhão de litros registradas no mês imediatamente anterior. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, o consumo de fevereiro se mostrou 31,27% acima da demanda

Vendas de Etanol Hidratado nos Postos Brasil						
	Var (%) Ano	Var (%) Média 5 Anos	Média 5 anos	2020	2019	
Janeiro	↑ 2,18	↑ 31,29	1.447.204	1.900.092	1.859.510	
Fevereiro	↑ 2,52	↑ 31,27	1.350.637	1.772.917	1.729.380	
Março			1.343.875	0	1.755.817	
Abril			1.349.951	0	1.817.073	
Maio			1.396.396	0	1.869.674	
Junho			1.404.593	0	1.729.295	
Julho			1.479.633	0	1.865.747	
Agosto			1.568.020	0	1.868.818	
Setembro			1.592.489	0	1.873.380	
Outubro			1.688.960	0	2.055.841	
Novembro			1.536.168	0	1.981.879	
Dezembro			1.676.304	0	2.137.636	
Acumulada	↑ 2,34			3.673.009	22.544.050	
Variação Anual	↑ 2,52	Média do Ano		1.836.504		
Na Margem	↓ -6,69	Var Mês Atual (%)		↓ -3,46		
Expectativa 2020	18.000.000	Expec. Méd. Men.		1.500.000		
Variação (%)	↓ -20,16	Var Mês/ Exp. Méd		↑ 18,19	↑ 22,43	



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.

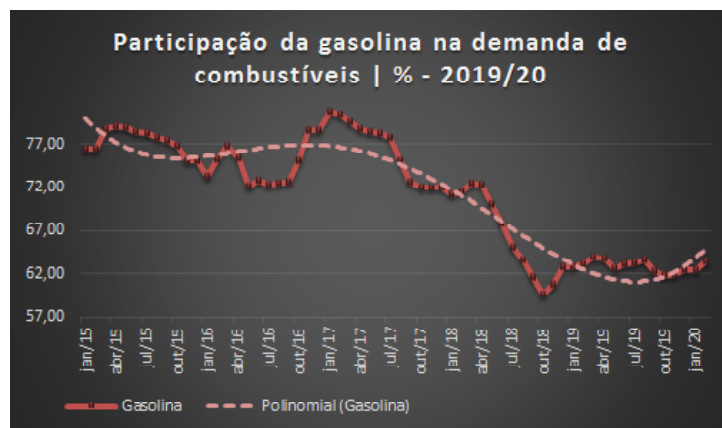
SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

usual para este mês, que têm oscilado em 1,35 bilhão de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma queda de 6,67% saindo de 1,44 para 1,35 bilhão de litros entre janeiro e fevereiro.

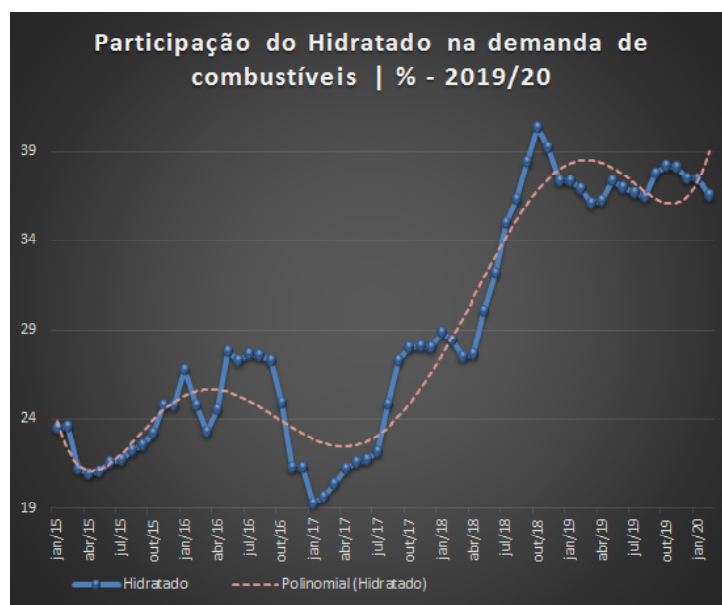
No acumulado de 2020, o consumo total de hidratado chega a 3,67 bilhões de litros, um valor 2,34% superior ao total de 3,58 bilhões de litros que haviam sido vendidos nos postos brasileiros nos dois primeiros meses do ano anterior. Além disso, o volume de venda de fevereiro em 1,77 bilhão de litros se mostrou 3,46% abaixo da média do ano que atualmente oscila em 1,83 bilhão de litros.

A própria média acumulada anual apresentou uma queda de 3,35% na margem saindo de 1,90 para 1,83 bilhão entre janeiro e fevereiro de 2020. Para 2020 a expectativa da SAFRAS & Mercado é um consumo de 18,00 bilhões de litros de hidratado que deverá resultar em uma expectativa de consumo médio mensal de 1,50 bilhão de litros e uma queda de 20,16% sobre os dados fechados de 2019 onde 22,54 bilhões de litros de hidratado foram comercializados. Logo, o consumo de fevereiro em 1,77 bilhão de litros ficou 18,19% acima da expectativa de consumo médio mensal para o ano enquanto que a própria média do ano, por sua vez, se mostrou 22,43% acima da média efetiva anual acumulada até fevereiro.

Pelo lado na participação no Ciclo Otto vimos que as vendas de 1,77 bilhão de litros em fevereiro representaram 36,50% da demanda total entre hidratado e gasolina no país durante este mês. Estes dados de fevereiro se mostram 0,40 pontos percentuais abaixo do mesmo momento do ano anterior quando o hidratado representava 36,90% da



demanda até então observada. Na margem temos uma queda de 0,99 pontos percentuais contra uma taxa de participação de 37,50% vista em janeiro deste ano. Comparado com a média dos últimos 5 anos para o mesmo período, observamos que fevereiro se mostra 7,66 pontos percentuais acima do nível de representatividade usualmente vista para esta época do ano que oscila em 29,25%. Além disso, o padrão de participação de fevereiro se mostra 0,50 pontos percentuais abaixo da média do ano que oscila em 37,00%.



CMA Series 4
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	12,49	454.788,01	404.287,37	365.873,92
Fevereiro	19,19	443.995,64	372.510,64	299.771,94
Março	0,00	0,00	434.392,83	436.032,17
Abril	0,00	0,00	451.847,8114	451.605,21
Maio	0,00	0,00	463.669,4017	458.113,75
Junho	0,00	0,00	435.496,33	441.929,49
Julho	0,00	0,00	460.877,76	465.969,87
Agosto	0,00	0,00	462.821,89	438.902,30
Setembro	0,00	0,00	461.379,17	392.558,40
Outubro	0,00	0,00	493.718,66	495.350,54
Novembro	0,00	0,00	522.780,66	450.025,60
Dezembro	0,00	0,00	438.478,93	490.470,83
Total	15,70	898.783,64	539.226,15	518.604,01

Produção de Total Óleo Diesel		2019	2018	2017
Janeiro	6,14	3.376.547,91	3.181.084,35	293.554,52
Fevereiro	8,30	3.332.916,62	3.077.530,40	277.826,84
Março	0,00	0,00	3.557.530,94	329.583,45
Abril	0,00	0,00	3.490.988,31	335.761,66
Maio	0,00	0,00	3.539.143,01	384.461,78
Junho	0,00	0,00	3.477.501,44	374.921,20
Julho	0,00	0,00	3.510.408,26	394.523,01
Agosto	0,00	0,00	3.606.868,46	365.188,75
Setembro	0,00	0,00	3.371.249,67	345.253,82
Outubro	0,00	0,00	3.285.598,00	383.683,94
Novembro	0,00	0,00	3.317.434,46	358.701,39
Dezembro	0,00	0,00	3.499.511,78	3.445.764,46
Total	7,20	6.709.464,52	40.914.849,07	41.880.464,81

Importação de Total Óleo Diesel		2019	2018	2017
Janeiro	35,92	1.171.332,16	861.789,39	163.788,50
Fevereiro	70,95	1.107.039,75	647.576,00	96.888,35
Março	0,00	0,00	786.397,36	1.064.485,26
Abril	0,00	0,00	1.027.489,81	1.158.434,43
Maio	0,00	0,00	1.097.551,01	736.525,71
Junho	0,00	0,00	877.461,82	670.082,68
Julho	0,00	0,00	1.098.369,32	714.465,69
Agosto	0,00	0,00	1.021.350,42	737.135,27
Setembro	0,00	0,00	1.242.542,02	473.050,15
Outubro	0,00	0,00	1.551.588,63	1.116.641,46
Novembro	0,00	0,00	1.910.372,13	913.154,63
Dezembro	0,00	0,00	885.277,56	1.458.943,80
Total	50,95	2.278.371,92	13.007.765,48	11.649.689,93

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

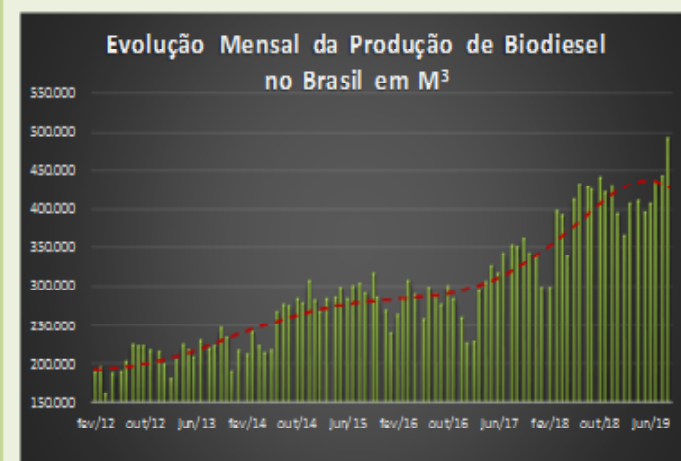
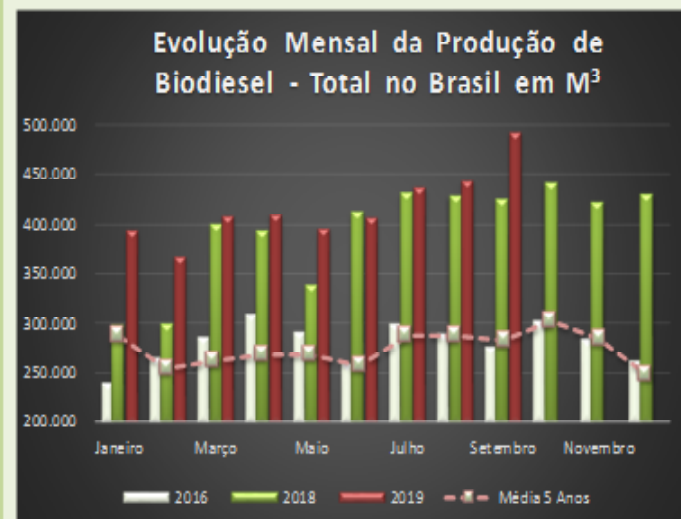
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Janeiro	446.507,77	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327
Fevereiro	415.248,80	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.793
Março	462.133,91	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465
Abril	464.901,56	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372	200.381
Maio	448.352,26	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021	220.484
Junho	461.613,41	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898	231.573
Julho	495.344,17	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340	249.897
Agosto	503.145,55	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426	247.934
Setembro	558.226,37	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	583.717,84	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	539.819,53	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757	226.140
Dezembro	522.093,19	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899	200.642
Total do Ano	5.901.104	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 (%)	10,96	1 Metro Cúbico Biodiesel = 0,881542599 toneladas	Var (%) X 2018	Var proj. (%) X 20
Variação Anual (%)	15,75	Expectativas 2019	Expectativa Média 2019	483.333
Variação Anual Acumulada (%)	9,59	Volume (M3)	5.800.000	Var (%) 8,41
				Média 2016 Atual

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

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



INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

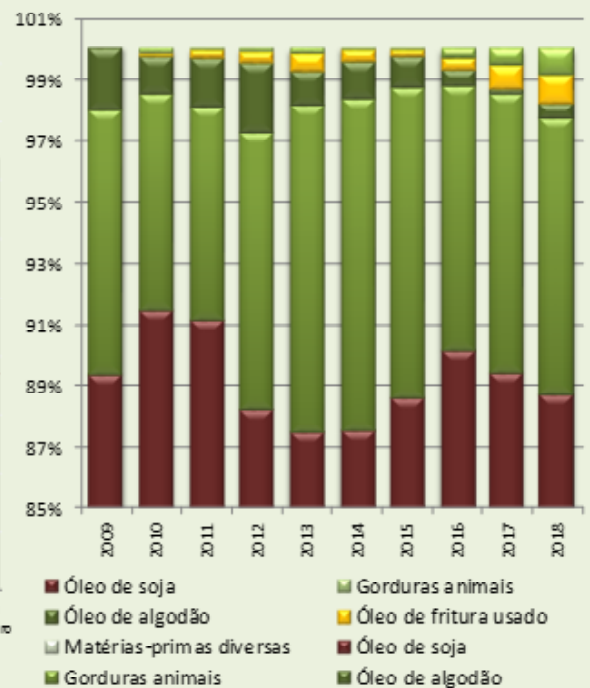
Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	120.247	84.711	57.450	50.601
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 gordurosos	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	Matéria prima		Var(%)	
Óleo de soja	73,45%	74,62%	76,41%	76,57%	70,09%	70,07%	Óleo de soja			24,63
Gorduras animais	20,98%	21,40%	20,11%	16,80%	16,92%	16,07%	Gorduras animais			18,37
Óleo de algodão	2,26%	2,39%	1,96%	1,07%	0,30%	0,92%	Óleo de algodão			280,79
Óleo de fritura usado	1,05%	0,76%	0,45%	0,73%	1,38%	1,65%	Óleo de fritura usado			48,71
Outras	0,32%	0,02%	0,09%	0,58%	0,99%	1,52%	Outras			92,22
Total	1,93%	0,81%	0,98%	4,24%	10,32%	9,77%	Total			17,93
Fonte: ABIOVE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%				

Mix de Produção Centro-Sul

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2019/20



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



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
66º Leilão	R\$	2.287,06
67º Leilão	R\$	2.328,91
68º Leilão	R\$	2.856,88
68º Leilão Compilado	R\$	3.234,34

Variação

Ano	38,62
Margem	13,21

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda



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

Período entre

12/04/2020 a 18/04/2020

DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	4.267	69,96	50	115,00	17,9	52,06	17,97	48,4
GNV	R\$/m3	281	3,182	2,689	4,085	0,765	2,417	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.753	4,095	3,150	5,889	0,556	3,539	2,471	3,395
Díesel	R\$/l	3.004	3,318	2,650	4,950	0,475	2,843	2,190	3,110
Díesel S10	R\$/l	4.768	3,416	2,780	5,070	0,500	2,916	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	5.106	2,796	1,949	4,990	0,481	2,315	1,309	2,699

Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol
Centro Oeste	4267,0000	2,7420
Nordeste	281,0000	3,4100
Norte	5753,0000	3,6790
Sudeste	3004,0000	2,7090
Sul	4768,0000	2,8750

Relação (%)

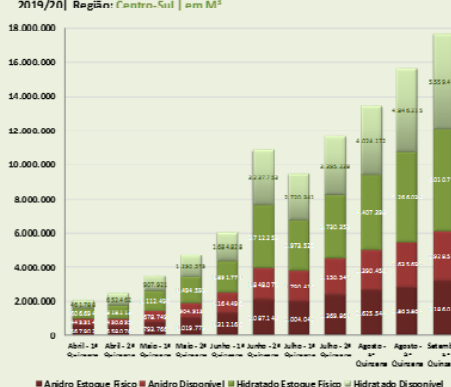
Centro Oeste	0,06
Nordeste	1,21
Norte	0,06
Sudeste	0,09
Sul	0,06

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol
Acre	4,6530	4,070
Alagoas	4,2430	3,613
Amapá	3,2850	3,730
Amazonas	4,3920	3,515
Bahia	4,2570	3,340
Ceará	4,3660	3,652
Distrito Federal	3,7050	3,132
Espírito Santo	3,9430	3,632
Goiás	4,1190	2,691
Maranhão	4,0730	3,729
Mato Grosso	4,1710	2,672
Mato Grosso do Sul	4,1500	3,261
Minas Gerais	4,2910	2,839
Pará	4,2570	3,834
Paraíba	3,8530	3,147
Paraná	3,7890	2,761
Pernambuco	3,9730	3,379
Piauí	4,0980	3,437
Rio de Janeiro	4,6150	3,777
Rio Grande do Norte	4,1880	3,491
Rio Grande do Sul	4,1610	4,262
Rondônia	4,2800	3,763
Roraima	3,8230	3,850
Santa Catarina	3,9320	3,721
São Paulo	3,9320	2,590
Sergipe	4,2810	3,619
Tocantins	4,3160	3,716

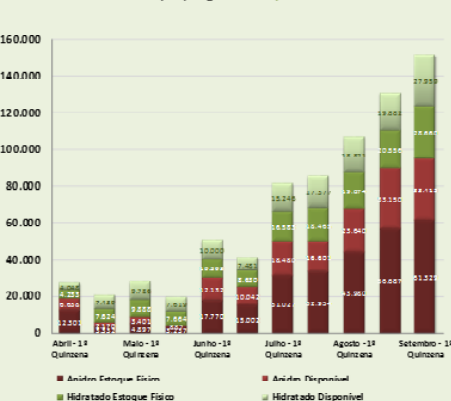
Relação (%)

Acre	87,47
Alagoas	85,15
Amapá	-
Amazonas	80,03
Bahia	78,46
Ceará	83,65
Distrito Federal	84,53
Espírito Santo	92,11
Goiás	65,33
Maranhão	91,55
Mato Grosso	64,06
Mato Grosso do Sul	78,58
Minas Gerais	66,16
Pará	90,06
Paraíba	81,68
Paraná	72,87
Pernambuco	85,05
Piauí	83,87
Rio de Janeiro	81,84
Rio Grande do Norte	83,36
Rio Grande do Sul	102,43
Rondônia	87,92
Roraima	100,71
Santa Catarina	94,63
São Paulo	65,87
Sergipe	84,54
Tocantins	85,10

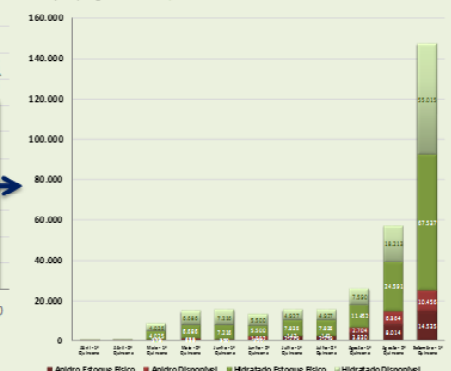
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Centro-Sul | em M³



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Norte | em M³

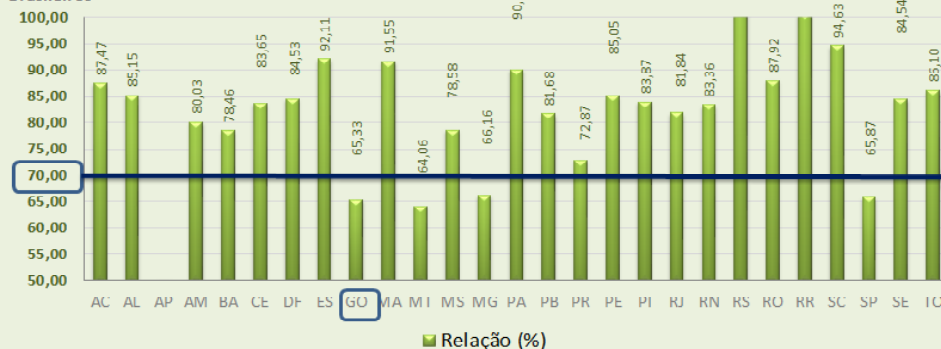


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Nordeste | em M³



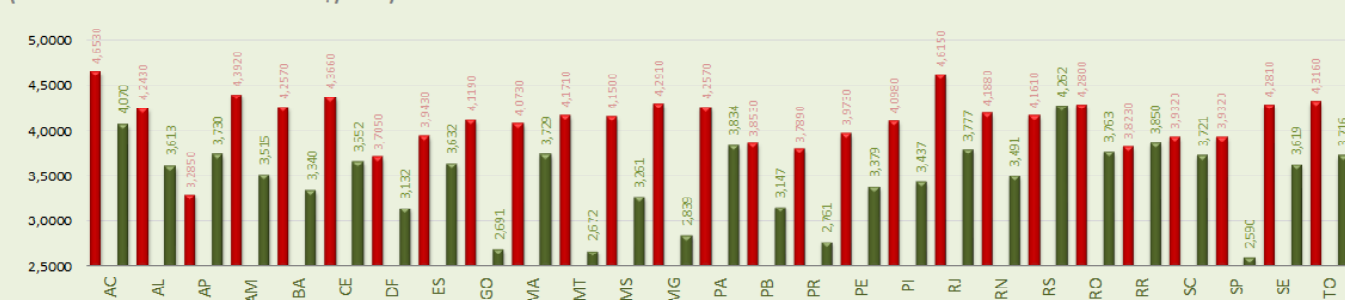
Etanol X Gasolina

Relação Percentual 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)

