

## PREÇOS DO ETANOL HIDRATADO CAEM 4% EM MARÇO NO COMPARATIVO ANUAL

Estas quedas acabaram deixando os tradicionais comparativos no ano e na margem pouco espantosos com seus respectivos recuos junto aos níveis de -4% e -17%. Como é amplamente conhecido o nível do estrago acabou ocorrendo com a combinação de três importantes vetores que, isolados, já representariam um forte impacto de baixa nos preços: Covid-19, Petróleo e entrada da safra nova.

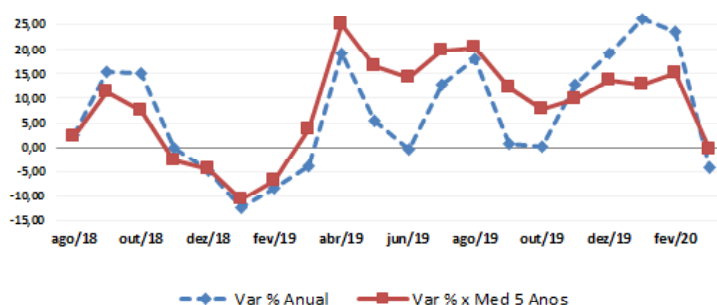
O mercado físico de etanol teve um mês de março caótico para as negociações do biocombustível. A médias de vendas de R\$ 2,57 o litro que podiam ser vistas em Ribeirão Preto na primeira semana de março acabaram culminando com quedas ao nível de R\$ 1,70 ao fim da última semana do período, resultando em um recuo acumulado de 33,85% dentro do mês. Esta queda acabou deixando os tradicionais comparativos no ano e na margem pouco espantosos com seus respectivos recuos junto aos níveis de -4% e -17%. Como é amplamente conhecido o nível do estrago acabou ocorrendo com a combinação de três importantes vetores que, isolados, já representariam um forte impacto de baixa nos preços: Covid-19, Petróleo e entrada da safra nova.

Primeiramente a pressão de baixa sobre os preços do etanol já ocorria frente a proximidade da safra nova 2020/21 que estava sendo antecipada desde o início de fevereiro. O mix médio ao redor de 70% para a fabricação do biocombustível ainda complicava mais as coisas. Associado a este mesmo fator tínhamos

indicações de demanda até mesmo fracas nos postos com os dados até então mais recentes de dezembro e janeiro, com queda nas vendas de hidratado. Porém, ainda neste momento, sequer tinha começado a tempestade. A eclosão da China para a Europa da pandemia do Covid-19 acabou derrubando as cotações do petróleo para níveis abaixo de US\$ 40 dólares na fase inicial de disseminação da doença.

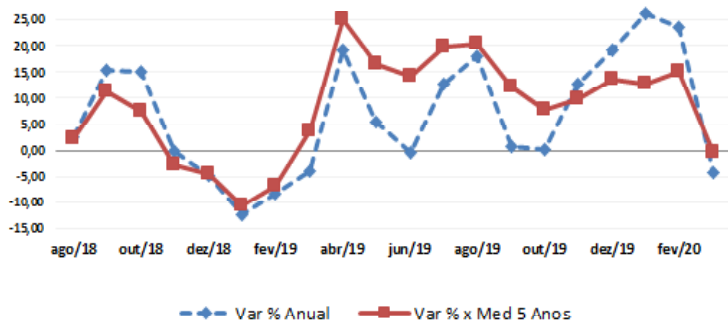
Neste meio tempo a disputa de poder entre Arábia Saudita e Rússia acabou derrubando o petróleo para níveis abaixo de US\$ 25,00, provocando fortes impactos na gasolina, quedas diárias de 15% no Brasil e nos preços do hidratado o qual já se encontravam com pressão de baixa pela entrada da safra nova em um momento de fraca demanda. Os desdobramentos mais recentes são os acionamentos de cláusulas contratuais de "motivos de força maior" por importantes agentes de produção e distribuição do mercado, como é o caso da Raízen e da BR Distribuidora. A queda na demanda junto a produção

**Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado**  
Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



**Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado**

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



em alta tem reduzindo a capacidade de armazenamento dos combustíveis por estas entidades o que pode provocar uma nova crise de custos operacionais elevados de carregamentos de estoques em meio a fluxo de caixa baixo de vendas fracas. A possível resolução a este impasse tende a ser a criação de pacotes de estímulo ao setor no decorrer das próximas semanas.

Neste contexto, em março, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R\$ 2,11 o litro na usina,

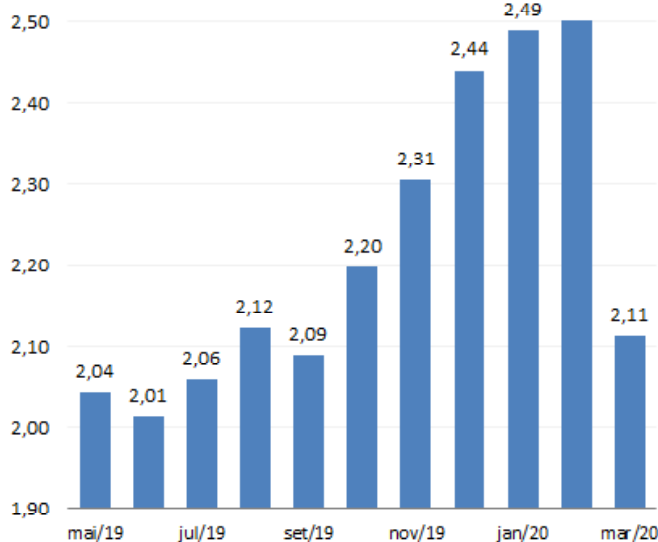
indicando uma queda de 4,07% em comparação com o preço médio de R\$ 2,20 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete em maior intensidade passando para uma baixa de 17,78%, na passagem das médias de R\$ 2,57 o litro para R\$ 2,11 o litro de fevereiro para março na mesma região. No mês anterior os ganhos na margem haviam oscilado ao redor de 3,23% o que contrasta muito com o atual movimento de

queda de quase 18%.

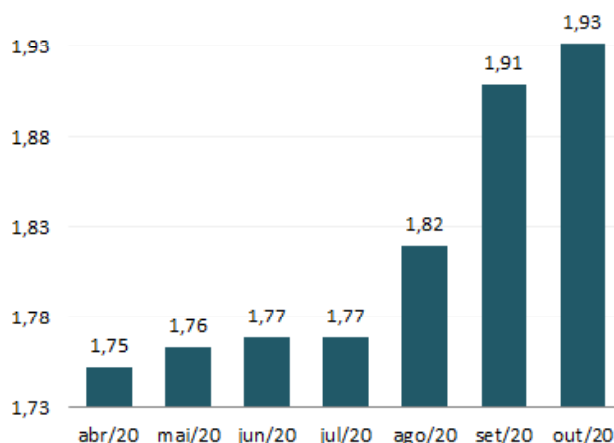
Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período é possível observar que os preços de março oscilaram 0,47% abaixo do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R\$ 2,12 o litro. A própria média de cinco anos teve uma queda de 4,83% saindo de R\$ 2,23 para R\$ 2,12 o litro. No mês anterior a média de 5 anos haviam avançado 1,02%. Para o mês de março a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor

**Evolução Mensal do Etanol Hidratado**

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro

**Estimativa para o Etanol Hidratado**

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



**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

de R\$ 2,60 o litro, que se posicionaram 23,08% acima dos preços efetivos do período em R\$ 2,11 o litro.

Já para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 1,78 o litro. Isto deve significar uma queda de 21,23% no ano [frente a média de R\$ 2,26 o litro de abril de 2019] e uma desvalorização de 15,74% na margem, frente a média de R\$ 2,11 vista agora recentemente em março, assim como uma desvantagem de 1,61% sobre a

média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,81 o litro. Na média acumulada do ano as indicações de preços do hidratado oscilam ao redor de R\$ 2,39 o litro com um avanço de 14,65% frente a média acumulada até o mesmo momento do ano anterior quando os preços tinham um valor médio de R\$ 2,08 o litro. Entre fevereiro e março a média acumulada do ano teve queda de 2,53% saindo de R\$ 2,53 para R\$ 2,39 o litro.

Etanol Hidratado Ribeirão Preto - R\$/litro							
	Var % Anual	Var % x Med 5 Anos	Média 5 Anos	2020	2019	2018	2017
jan	↑ 26,12	↑ 2,74	2,21	2,49	1,97	2,25	2,21
fev	↑ 23,59	↑ 5,20	2,23	2,57	2,08	2,26	2,05
mar	↓ -4,07	↓ 0,47	2,12	2,11	2,20	2,29	1,88
abr		↑ 4,91	1,81		2,26	1,90	1,82
mai		↑ 6,56	1,75		2,04	1,94	1,75
jun		↑ 4,28	1,76		2,01	2,02	1,67
jul		↑ 9,70	1,72		2,06	1,83	1,64
ago		↑ 0,38	1,76		2,12	1,80	1,76
set		↑ 2,06	1,86		2,09	2,07	1,80
out		↑ 7,80	2,04		2,20	2,19	1,90
nov		↑ 9,73	2,10		2,31	2,04	2,05
dez		↑ 3,76	2,14		2,44	2,05	2,15
Var % Acum	↑ 14,65	↑ 8,89	R\$ 1,96	R\$ 2,39	R\$ 2,15	R\$ 2,05	R\$ 1,89
Var % na Margem	↓ 17,78						
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)		1,78					
Var (%) Ano e Margem			↓ 21,23		↓ 5,74	↓ 61	



**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
<b>Total Biodiesel</b>				
Janeiro	10,50	404.287,37	365.873,92	290.574,08
Fevereiro	24,26	372510,64	299.771,94	297.982,78
Março	-0,38	434392,83	436032,17	304.322,14
Abril	0,05	451847,81	451605,2091	342003,77
Maio	1,21	463669,40	458113,7486	344093,09
Junho	-1,46	435496,33	441929,49	363399,73
Julho	-1,09	460877,76	465969,87	365088,23
Agosto	5,45	462821,89	438902,30	369243,05
Setembro	17,53	461379,17	392558,40	352538,35
Outubro	2,35	493718,66	495350,54	399349,29
Novembro	16,17	522780,66	450025,60	372893,87
Dezembro	-10,60	438478,93	490470,83	363872,00
Total	3,97	0,00	5186604,01	4155360,39

<b>Produção de Total Óleo Diesel</b>				
		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	3,97	3.490.988,31	3.357.617,66	3472409,21
Maio	-7,95	3.539.143,01	3.844.611,78	3497701,41
Junho	-7,25	3.477.501,44	3.749.212,20	3316044,33
Julho	-11,02	3.510.408,26	3.945.233,01	3393469,96
Agosto	-1,23	3.606.868,46	3.651.887,75	3358184,92
Setembro	-2,35	3.371.249,67	3.452.533,82	3419821,30
Outubro	-14,37	3.285.598,00	3.836.863,94	3521321,17
Novembro	-7,52	3.317.434,46	3.587.101,39	3385743,32
Dezembro	1,56	3.499.511,78	3.445.764,46	3.291.800,14
Total	-2,31	0,00	41.880.464,81	40.581.201,58

<b>Importação de Total Óleo Diesel</b>				
		2019	2018	2017
Janeiro	-47,38	861.789,39	1.637.882,50	832683,38
Fevereiro	-33,16	647.576,00	968.888,35	1164008,04
Março	-26,12	786.397,36	1.064.485,26	834.017,04
Abril	-11,30	1.027.489,81	1.158.434,43	802637,96
Maio	49,02	1.097.551,01	736.525,71	803462,25
Junho	30,95	877.461,82	670.082,68	1.226.452,34
Julho	53,73	1.098.369,32	714.465,69	1.170.132,93
Agosto	38,56	1.021.350,42	737.135,27	1.257.353,19
Setembro	162,67	1.242.542,02	473.050,15	986.908,09
Outubro	38,95	1.551.588,63	1.116.641,46	1.345.544,94
Novembro	109,21	1.910.372,13	913.154,63	1.275.430,03
Dezembro	-39,32	885.277,56	1.458.943,80	1.256.599,84
Total	11,66	0,00	11.649.689,93	12.955.230,04

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

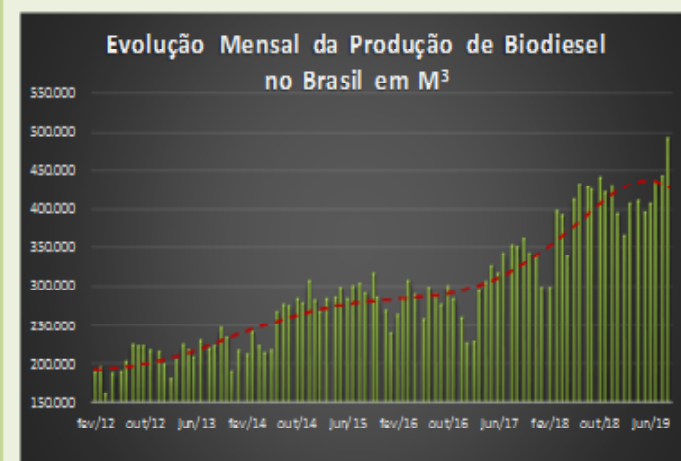
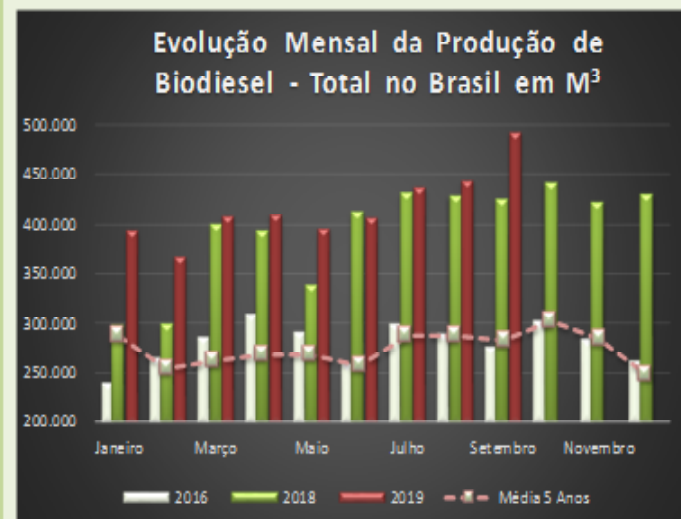
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Janeiro	446.507,77	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327
Fevereiro	415.248,80	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.793
Março	462.133,91	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465
Abril	464.901,56	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	557.651,17	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	582.685,14	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	539.169,53	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	5.898.846	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)

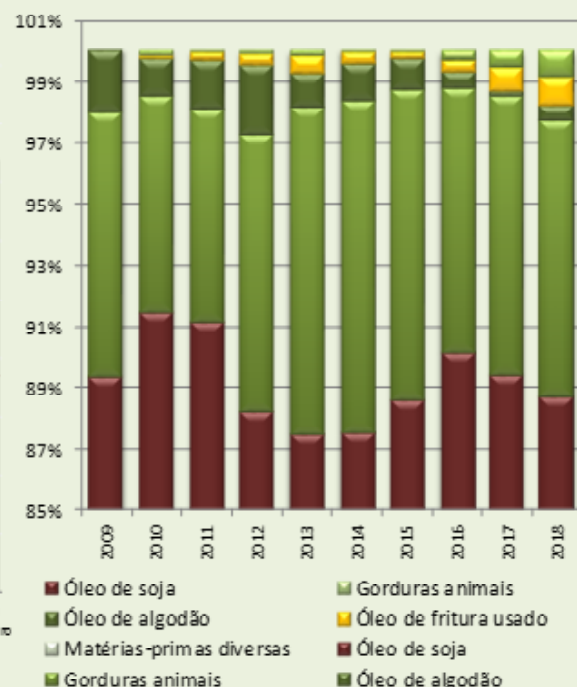
Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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
<b>Total</b>	<b>5.349.162</b>	<b>4.291.276</b>	<b>3.801.427</b>	<b>3.937.269</b>	<b>3.422.210</b>	<b>2.917.488</b>	<b>2.717.483</b>	<b>2.672.760</b>	<b>2.386.438</b>	<b>1.608.448</b>
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

29/03/2020 a 04/04/2020

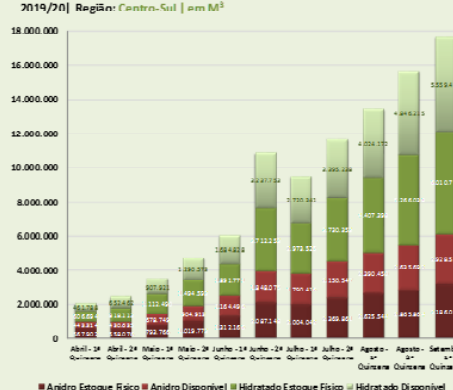
DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo			Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	4.160	69,91	50	115,00	16,85		53,06	17,97	48,4
GNV	R\$/m3	315	3,177	2,689	4,149	0,821		2,356	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.772	4,298	3,230	5,889	0,523		3,775	2,471	3,395
Diesel	R\$/l	3.016	3,437	2,890	4,950	0,507		2,930	2,190	3,110
Diesel S10	R\$/l	4.808	3,533	2,699	5,070	0,530		3,003	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	5.136	3,039	2,099	4,999	0,405		2,634	1,309	2,699

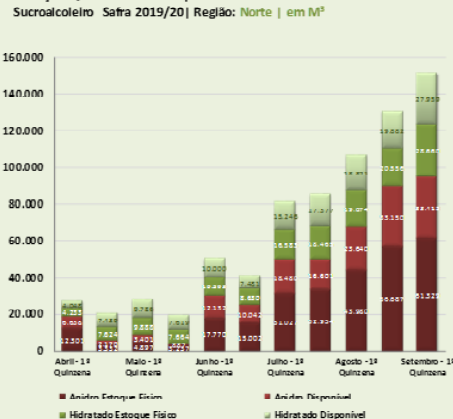
## Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,2670	3,0990	72,63
Nordeste	4,3410	3,5010	80,65
Norte	4,4140	3,7290	84,48
Sudeste	4,3020	2,9510	68,60
Sul	4,2080	3,1180	74,10
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,7640	4,077	85,58
Alagoas	4,4680	3,629	81,22
Amapá	3,3780	-	-
Amazonas	4,6040	3,524	76,54
Bahia	4,4970	3,479	77,36
Ceará	4,4590	3,689	82,73
Distrito Federal	3,9560	3,461	87,49
Espírito Santo	4,1790	3,737	89,42
Goias	4,4080	2,973	67,45
Maranhão	4,1660	3,773	90,57
Mato Grosso	4,4390	3,191	71,89
Mato Grosso do Sul	4,3650	3,499	80,16
Minas Gerais	4,5220	3,138	69,39
Pará	4,4540	3,927	88,17
Paraíba	3,9760	3,141	79,00
Paraná	3,9990	3,022	75,57
Pernambuco	4,1960	3,466	82,60
Piauí	4,4530	3,612	81,11
Rio de Janeiro	4,8410	4,115	85,00
Rio Grande do Norte	4,3430	3,607	83,05
Rio Grande do Sul	4,3890	4,352	99,16
Rondônia	4,4370	3,829	86,30
Roraima	3,9620	3,890	98,18
Santa Catarina	4,1980	3,775	89,92
São Paulo	4,0870	2,810	68,75
Sergipe	4,4220	3,769	85,23
Tocantins	4,4630	3,806	85,28

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

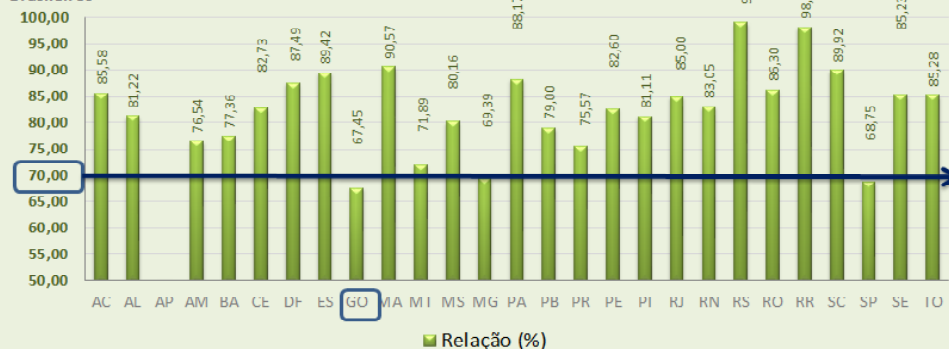


## Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Norte | em M³

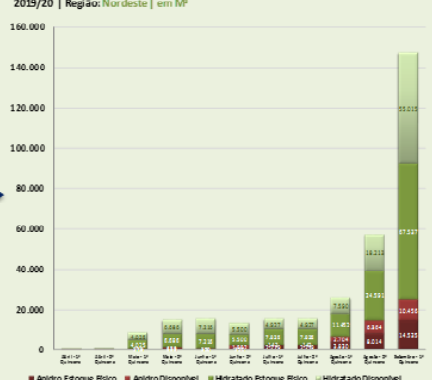


## Etanol X Gasolina

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

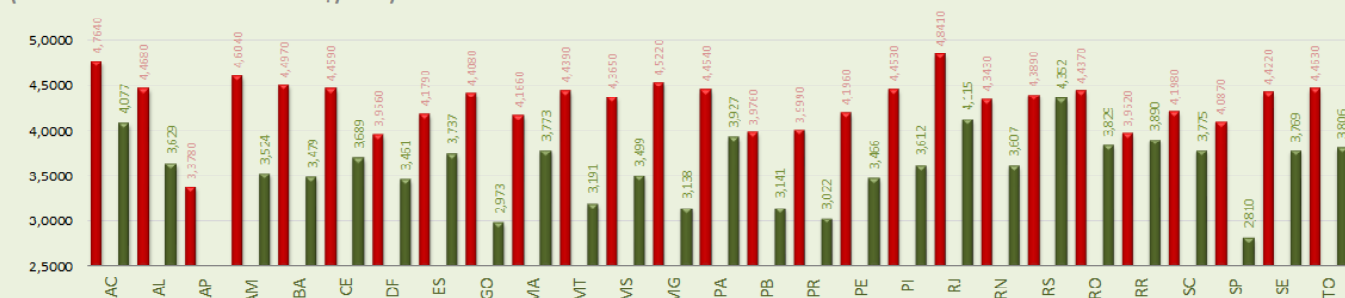


## Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Nordeste | em M³



## Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R\$/Litro)



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

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

