Nº 695 | 28/maio/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

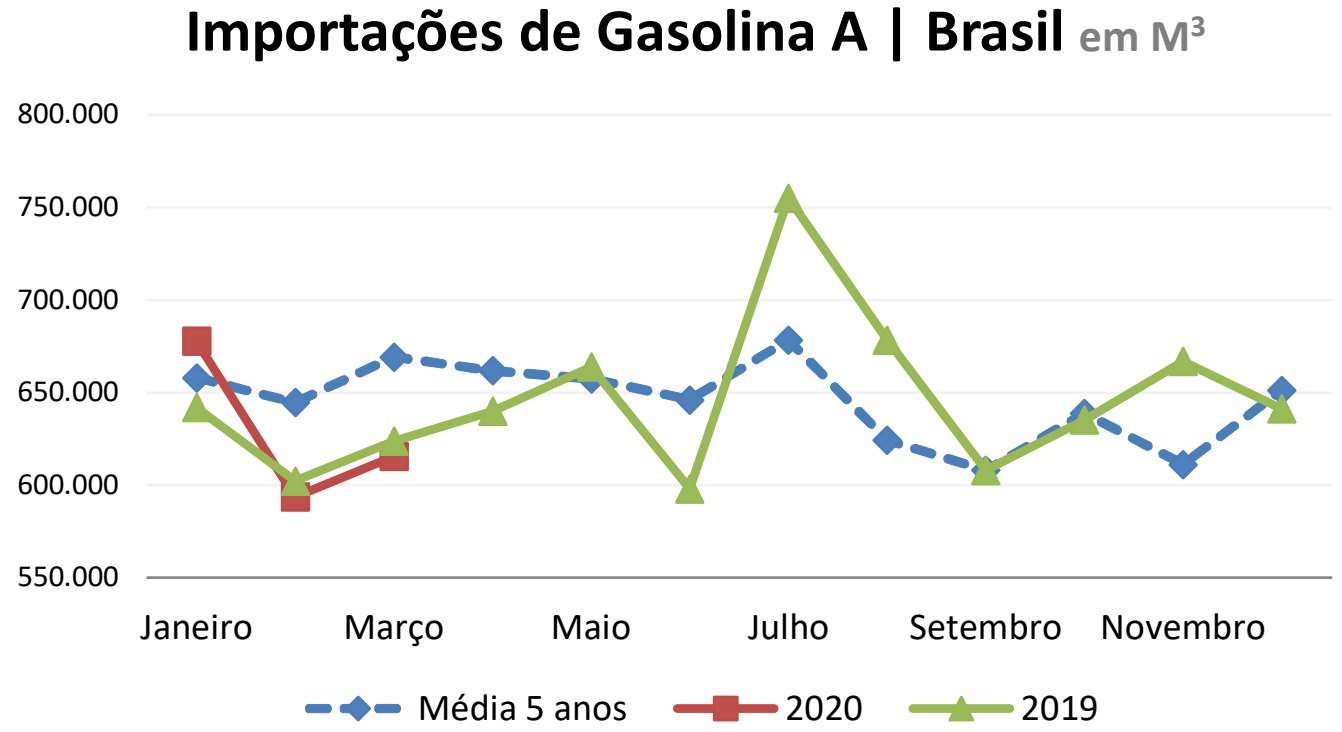
safras &mercado

IMPORTAÇÃO DE GASOLINA CAI 1% E PRODUÇÃO RECUA 13%

Dados relativos a março mostram início do processo de desaceleração da demanda interna refletindo na produção local e importação do combustível fóssil

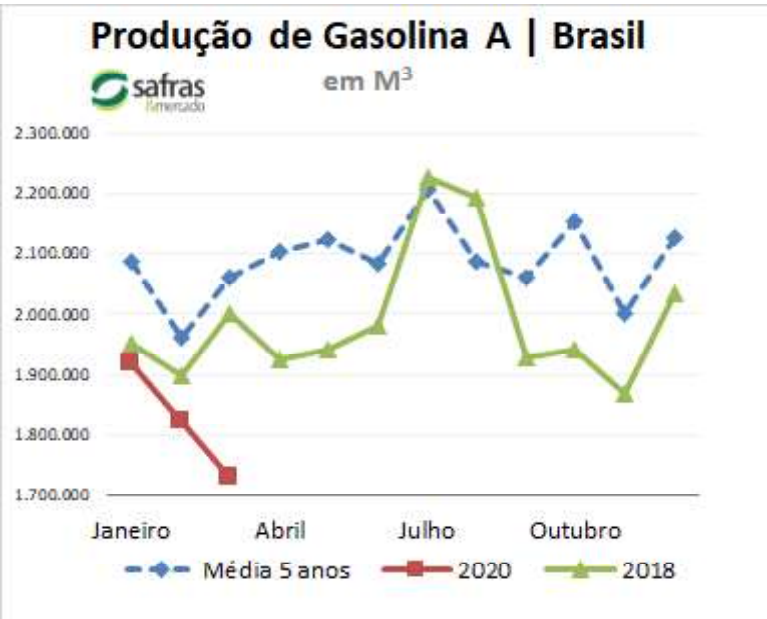
Os dados recentes sobre as importações de gasolina A pelo Brasil, assim como a fabricação interna do combustível fóssil, mostraram uma redução observada tanto nos fluxos de desembarque quanto na produção doméstica, indicando um padrão de desaceleração nas vendas a qual era registrada antes mesmo da eclosão da crise do Covid-19/Petróleo/Câmbio. É importante lembrar que os dados de março mostram um cenário em que os efeitos das medidas de afastamento social estavam ainda em seu início, com o auge dos níveis de redução, tanto na demanda interna quanto na produção e importação, esperados para abril e maio

Apesar disto para junho há uma real possibilidade de estabilização dos níveis de baixa dado a retomada ainda que em menor proporção do nível de atividade interna, o que levará a uma estabilidade da curva de queda a qual deverá se mostrar acomodada dentro deste novo normal de oscilação por algo entre dois a três meses. Mesmo frente a uma eventual retomada, estoques elevados ainda manterão o mercado sem uma necessidade de retorno acentuado da produção interna e das importações. Neste contexto é importante lembrar que a tendência formação de estoques frente a preços internacionais baixos antecipada pela SAFRAS & Mercado está se confirmando, dado o avanço das importações em 3,70% na margem. Os níveis



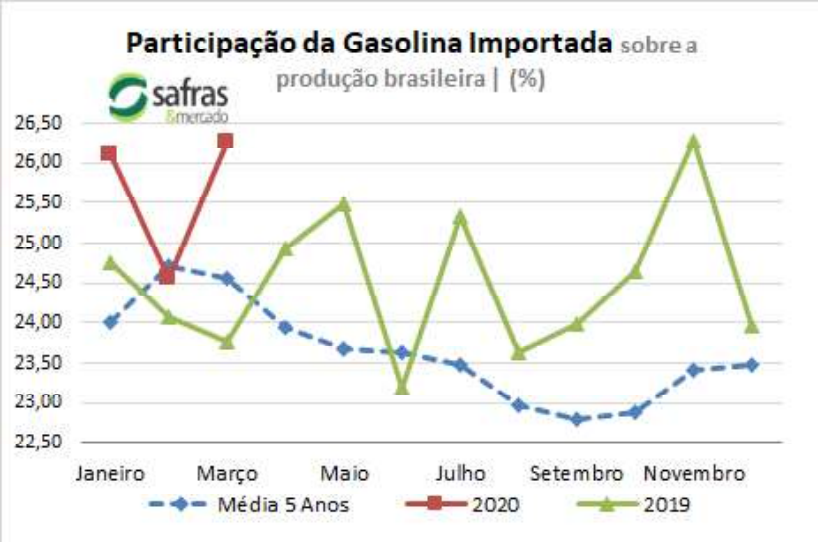
Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

de competitividade ao redor de 63% tem sido o novo normal da relação de preços entre o hidratado e a gasolina, porém são um patamar que não tem adiantado de maneira muito eficiente diante do achatamento da curva de demanda de modo forçado em função das medidas de afastamento social. As recentes investidas de alta do petróleo no mercado internacional tendem a elevar os preços da gasolina no mercado interno. Inicialmente a relação de preço deve ser vantajosa, ainda que em nível marginal para o hidratado. Porém, este logo deverá ser elevado em suas bases e venda por parte das usinas, compensando os avanços da gasolina, mantendo então o cenário de "arbitragem" do hidratado frente ao combustível fóssil na mesma escala de 63%, mesmo que nominalmente os preços de ambos apresentem valorizações.



Basicamente as importações de gasolina, apesar de terem tido o primeiro mês de 2020 na faixa de crescimento de 5,59%, agora apresentam um padrão de recuo anual entre 1,3% a 1,4%. Este pode ser intensificando nos próximos dois meses. Já a produção interna chegou a iniciar o ano com uma baixa de 1,6% em janeiro, em termos anuais, a qual foi elevada a 4% em fevereiro e a 13% agora em março. Dado a expectativa de mais dois meses de recuo nos dados, é esperado que em abril e maio recuos mais fortes em direção ao nível de 20% sejam observados.

Em março [dados mais recentes disponíveis] a importação de gasolina A pelo Brasil foi de 615 milhões de litros, indicando uma queda de 1,31% frente a demanda de 623 milhões de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem o cenário contrasta de modo bem importante, frente a uma alta de 3,70% comparado com os desembarques de 593 milhões de litros registradas no mês imediatamente anterior. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, as importações de março se mostraram 8,02% abaixo da demanda usual para este mês, que têm oscilado em 669 milhões de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma alta de 3,80% passando de 644 milhões para 669 milhões de litros entre fevereiro e março de 2020, que acabou contribuindo na redução do distanciamento com a linha de volume



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

corrente a qual já havia também avançado 3,7% na margem.

No acumulado de 2020, as importações totais de gasolina chegaram a 1,88 bilhões de litros, um valor 1,02% acima do total de 1,86 bilhões de litros que haviam sido importados pelas distribuidoras brasileiras até março do ano anterior. Para 2020 a expectativa da SARAS & Mercado é de importações na faixa de 5 bilhões de litros que se mostra 35,51% abaixo do volume de 7,75 bilhões importados ao longo de 2019 resultando em uma média mensal de 416 milhões de litros. Neste contexto, o volume de importação de março deste ano em 615 milhões de litros, ficou 2,13% abaixo da média de importação do ano que oscila em 628 milhões de litros. A própria média acumulada anual teve uma queda de 1,06% entre fevereiro e março, passando de 635 milhões para os atuais 628 milhões de litros. Logo, a importação de março ficou 47,72% acima da expectativa de consumo médio mensal para 2020 em 416 milhões de litros. Além disto, a média mensal de consumo efetivo do ano em 628 milhões de litros, se mostrou 50,94% acima da expectativa de demanda mensal para 2020 em 416 milhões de litros.

Importação de Gasolina A | Brasil

	Var (%) Mês	Var (%) Média	Média 5 anos	2020	2019
Janeiro	5,59	3,01	657.911	677.681	641.805
Fevereiro	-1,44	-7,93	644.635	593.541	602.188
Março	-1,31	-8,02	669.128	615.493	623.663
Abril			661.723	0	639.879
Maio			657.412	0	663.787
Junho			646.001	0	597.923
Julho			678.285	0	754.892
Agosto			624.172	0	678.343
Setembro			608.042	0	607.908
Outubro			638.770	0	635.155
Novembro			611.083	0	666.782
Dezembro			651.223	0	641.124
Acumulada	1,02			1.886.715	7.753.449
Variação Anual	-1,31	Média do Ano		628.905	
Na Margem	3,70	Var Mês Atual (%)		-2,13	
Expectativa 2019	5.000.000	Expec. Méd. Men.		416.667	
Variação (%)	-35,51	Var Mês/ Exp. Méd		47,72	50,94

Olhando sob a ótica da participação das importações de gasolina sob a produção do Brasil podemos analisar que em março as importações representaram 26,26% da produção nacional de gasolina A no período, que foi de 1,72 bilhões de litros [-13,63% no ano, -5,12% na margem e -16,12% frente a média dos últimos cinco anos para o período]. Logo temos uma taxa de participação da gasolina importada no mercado brasileiro 2,50 pontos porcentuais acima do que fora visto no mesmo momento do ano anterior em 23,76%. Na margem a participação da gasolina importada ganha espaço, na faixa de 1,68 pontos porcentuais frente a taxa de 24,57% do mês imediatamente anterior. Este comportamento se observa na mesma intensidade no longo prazo quando analisamos que a participação de março ficou 1,69 pontos porcentuais abaixo da média dos últimos cinco anos para o mesmo período de referência em 24,56%. A própria média de 5 anos teve uma queda de 0,16 pontos porcentuais saindo de 24,72% para 24,56% no período.

Produção de Gasolina A | Brasil

	Var (%) Mês	Var (%) Média	Média 5 anos	2020	2019
Janeiro	-1,61	-8,10	2.087.708	1.918.541	1.949.930
Fevereiro	-4,09	-7,10	1.961.238	1.822.063	1.899.733
Março	-13,63	-16,12	2.060.956	1.728.705	2.001.491
Abril			2.104.661	0	1.925.266
Maio			2.122.149	0	1.940.084
Junho			2.085.292	0	1.980.570
Julho			2.207.203	0	2.225.349
Agosto			2.087.496	0	2.192.071
Setembro			2.059.483	0	1.927.449
Outubro			2.154.813	0	1.941.873
Novembro			2.002.014	0	1.869.709
Dezembro			2.128.373	0	2.034.543
Acumulada	6,53			0	23.888.068
Variação Anual	-13,63	Média do Ano		1.823.103	
Na Margem	-5,12	Var Mês Atual (%)		-5,18	
Expecatativa 2017	21.000.000	Expec. Méd. Men.		1.750.000	
Variação (%)	-12,09	Var Mês/ Exp. Méd		-1,22	4,18

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

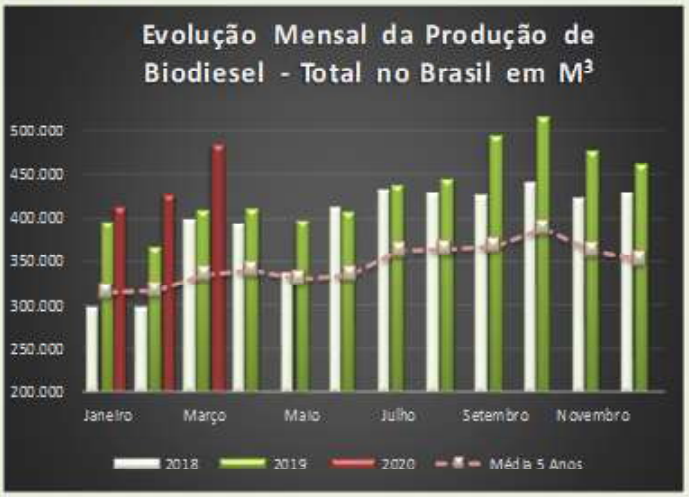
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

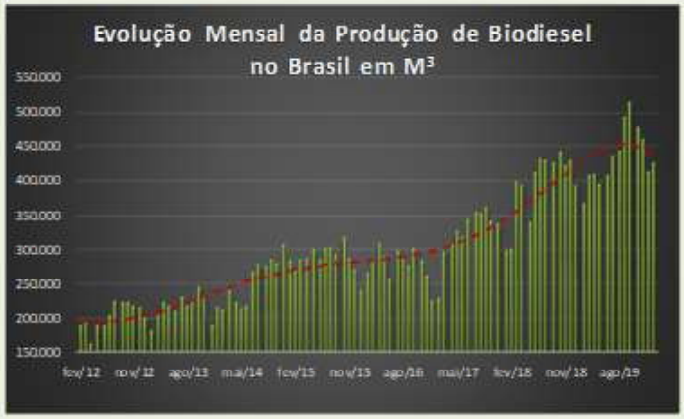
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
Total Biodiesel				
Janeiro	12,49	454.788	404.287	365.874
Fevereiro	17,79	438.791	372.511	299.772
Março	-4,91	413.068	434.393	436.032
Abril	0,00	0	451.848	451.605
Maio	0,00	0	463.669	458.114
Junho	0,00	0	435.496	441.929
Julho	0,00	0	460.878	465.970
Agosto	0,00	0	462.822	438.902
Setembro	0,00	0	461.379	392.558
Outubro	0,00	0	483.719	495.351
Novembro	0,00	0	522.781	450.026
Dezembro	0,00	0	438.479	490.471
Total	7,88	1.306.648	5.392.261	5.186.604
Produão de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	6,14	3.376.548	3.181.084	2.935.542
Fevereiro	6,61	3.280.875	3.077.530	2.778.261
Março	-10,10	3.198.317	3.557.531	3.295.836
Abril	0,00	0	3.490.988	3.357.618
Maio	0,00	0	3.539.143	3.844.612
Junho	0,00	0	3.477.501	3.749.212
Julho	0,00	0	3.510.408	3.945.233
Agosto	0,00	0	3.606.868	3.651.888
Setembro	0,00	0	3.371.250	3.452.534
Outubro	0,00	0	3.285.598	3.836.864
Novembro	0,00	0	3.317.434	3.587.101
Dezembro	0,00	0	3.499.512	3.445.764
Total	0,40	9.855.739	40.914.849	41.880.465
Importação de Total Óleo Diesel		**2020**	**2019**	**2018**
Janeiro	35,92	1.171.332	861.789	1.637.882
Fevereiro	70,95	1.107.040	647.576	968.888
Março	18,56	932.368	786.397	1.064.485
Abril	0,00	0	1.027.490	1.158.434
Maio	0,00	0	1.097.551	736.526
Junho	0,00	0	877.462	670.083
Julho	0,00	0	1.098.369	714.466
Agosto	0,00	0	1.021.350	737.135
Setembro	0,00	0	1.242.542	473.050
Outubro	0,00	0	1.551.589	1.116.641
Novembro	0,00	0	1.910.372	913.155
Dezembro	0,00	0	885.278	1.458.944
Total	39,86	3.210.740	13.007.765	11.649.690

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 Moagen 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

var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4,72	467.595,51	446.508	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006
16,15	482.304,47	415.249	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607
18,78	548.922,13	462.134	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872
0,00	0,00	464.902	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372
0,00	0,00	448.352	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021
0,00	0,00	461.613	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898
0,00	0,00	495.344	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340
0,00	0,00	503.146	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426
0,00	0,00	558.226	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243
0,00	0,00	583.718	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513
0,00	0,00	539.820	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757
0,00	0,00	522.093	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899
	1.498.822	5.901.104	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954

Variação Margem (%)	13,81	1 Metro Cúbio Biodiesel = 0,88154269 toneladas			Var (%) X 2018	Var proj.(%) X 2019 Acum		
Variação Anual (%)	18,78	Expectativas 2019	Expectativa Média 2019	483.333	-1,71	1,74		
Variação Anual Acumulada (%)	13,21	Volume (M3)	5.800.000	Var (%) -1,71	Média 2018 Atual	491.755		

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

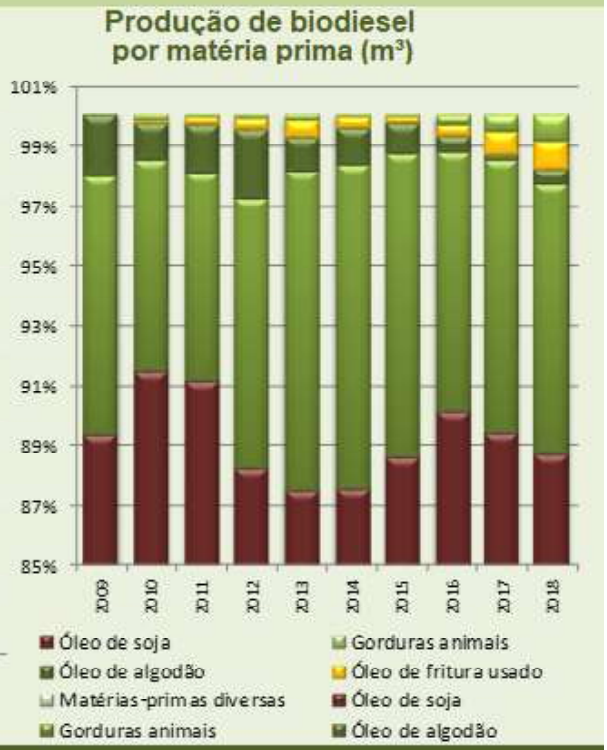
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

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	2.152.298	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	123.247	84.711	57.458	59.631
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**

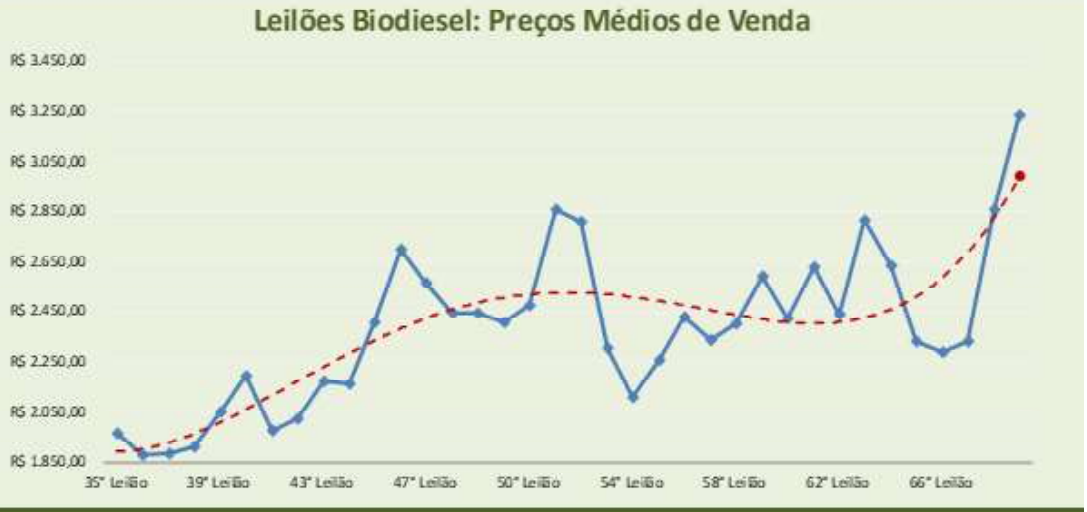
Matéria-prima	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Óleo de soja	73,45%	74,62%	76,41%	76,57%	70,09%	70,07%
Gorduras animais	20,98%	21,40%	20,11%	16,80%	16,92%	16,07%
Óleo de algodão	2,26%	2,39%	1,96%	1,07%	0,30%	0,92%
Óleo de fritura usado	1,05%	0,76%	0,45%	0,73%	1,38%	1,65%
Outras	0,32%	0,02%	0,09%	0,58%	0,99%	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



55° Leilão	R$	2.255,22
56° Leilão	R$	2.427,50
57° Leilão	R$	2.334,81
58° Leilão	R$	2.400,06
59° Leilão	R$	2.590,66
60° Leilão	R$	2.423,12
61° Leilão	R$	2.631,18
62° Leilão	R$	2.438,91
63° Leilão	R$	2.814,60
64° Leilão	R$	2.635,00
65° Leilão	R$	2.333,31
66° Leilão	R$	2.287,06
67° Leilão	R$	2.328,91
68° Leilão	R$	2.856,88
68° Leilão Comple	R$	3.234,34
Variação		
Ano		38,62
Margem		13,21



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 **17/05/2020 a 23/05/2020**

DADOS BRASIL

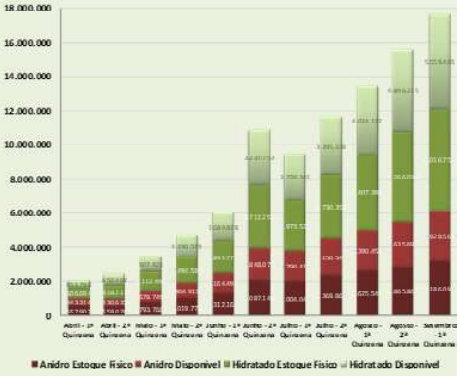
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	4.351	69,54	50	115,00	17,96	51,58	17,97	48,4
GNV	R$/m3	283	3,087	2,659	3,999	0,849	2,238	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.773	3,803	2,940	5,690	0,510	3,293	2,471	3,395
Diesel	R$/l	3.071	3,007	2,459	4,950	0,519	2,488	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.805	3,112	2,489	5,070	0,556	2,556	2,394	3,238
Etanol	R$/l	5.131	2,53	1,849	4,999	0,396	2,134	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

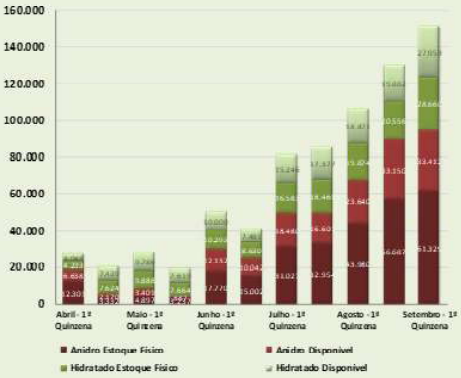
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	3,7330	2,4920	66,76
Nordeste	3,8040	3,1190	81,99
Norte	4,0030	3,4840	87,03
Sudeste	3,8470	2,4560	63,84
Sul	3,6720	2,5720	70,04

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,3110	3,908	90,65
Alagoas	3,8250	3,300	86,27
Amapá	2,9900	3,835	-
Amazonas	4,2710	3,341	78,23
Bahia	3,8070	2,887	75,83
Ceará	3,8500	3,438	89,30
Distrito Federal	3,5680	2,856	80,04
Espírito Santo	3,6780	3,377	91,82
Goiás	3,7720	2,508	66,49
Maranhão	3,8650	3,551	91,88
Mato Grosso	3,7370	2,339	62,59
Mato Grosso do Sul	3,9030	3,037	77,81
MInas Gerais	4,0130	2,644	65,89
Pará	4,0160	3,679	91,61
Paraíba	3,5410	3,000	84,72
Paraná	3,4870	2,490	71,41
Pernambuco	3,7840	3,221	85,12
Piauí	3,9730	3,238	81,50
Rio de Janeiro	4,3540	3,519	80,82
Rio Grande do Norte	3,7120	3,218	86,69
Rio Grande do Sul	3,7860	3,970	104,86
Rondônia	4,0730	3,665	89,98
Roralma	3,5740	3,820	106,88
Santa Catarina	3,7100	3,419	92,16
São Paulo	3,6660	2,324	63,39
Sergipe	3,8910	3,372	86,66
Tocantins	3,9810	3,381	84,93

Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20| Região: Centro-Sul | em M³

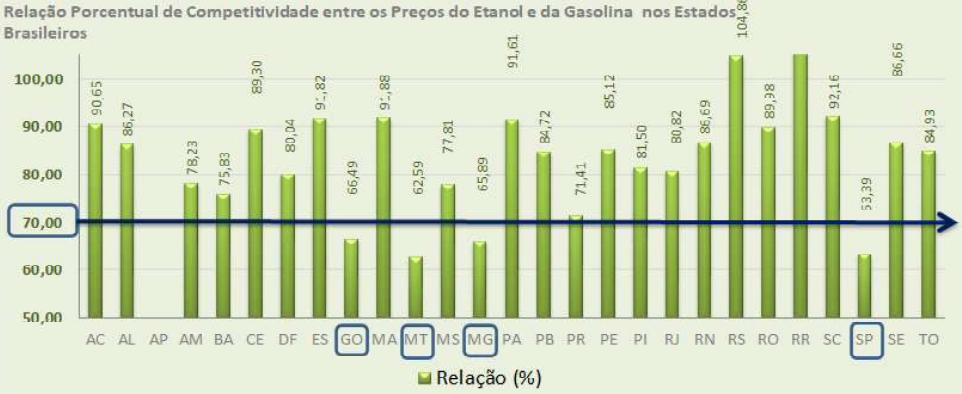


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20| Região: Norte | em M³

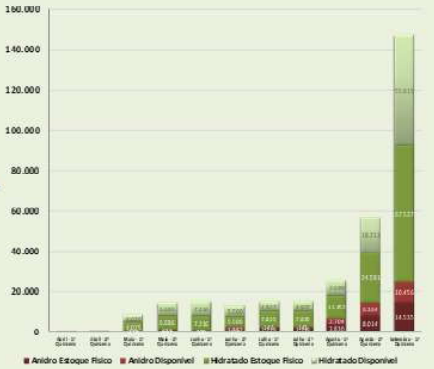


Etanol X Gasolina

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

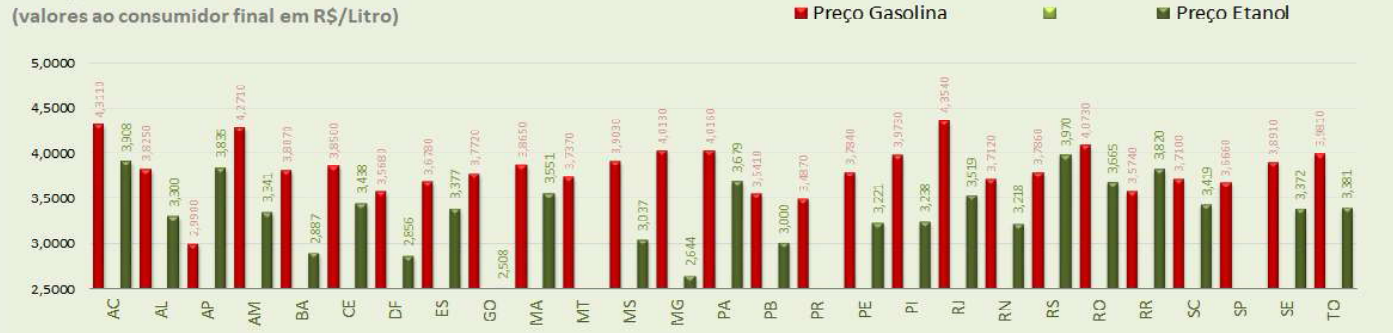


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Nordeste | em M³



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)