Nº 714 | 08/outubro/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

safras &mercado

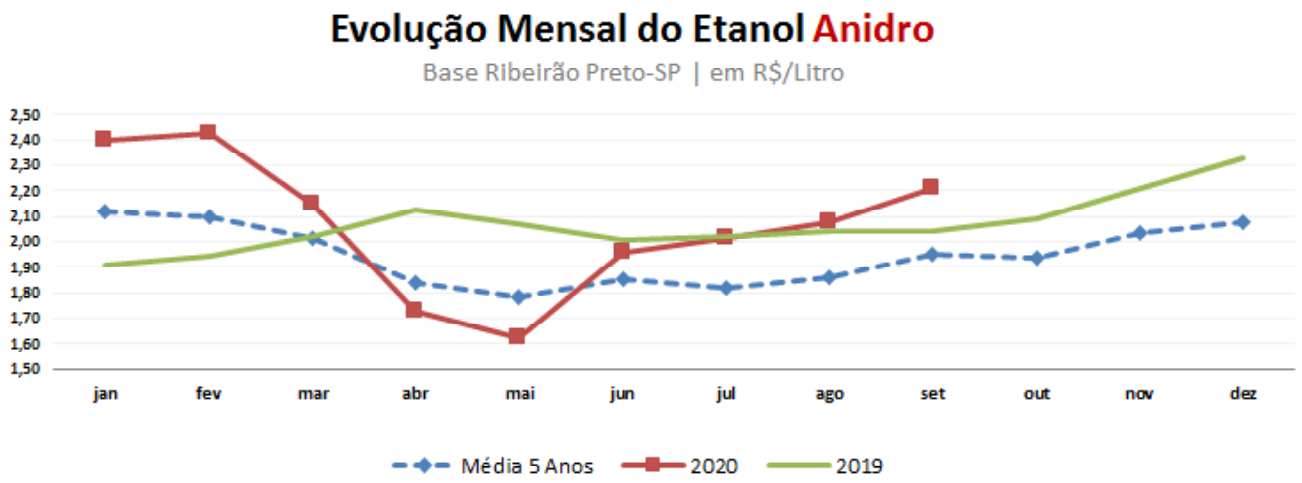
PREÇOS DO ETANO ANIDRO SOBEM MAIS DE 8% EM SETEMBRO, SEGUINDO GASOLINA

Elevação na demanda de gasolina no curto prazo e aumento no ciclo Otto do combustível fóssil sustentaram valorizações do anidro

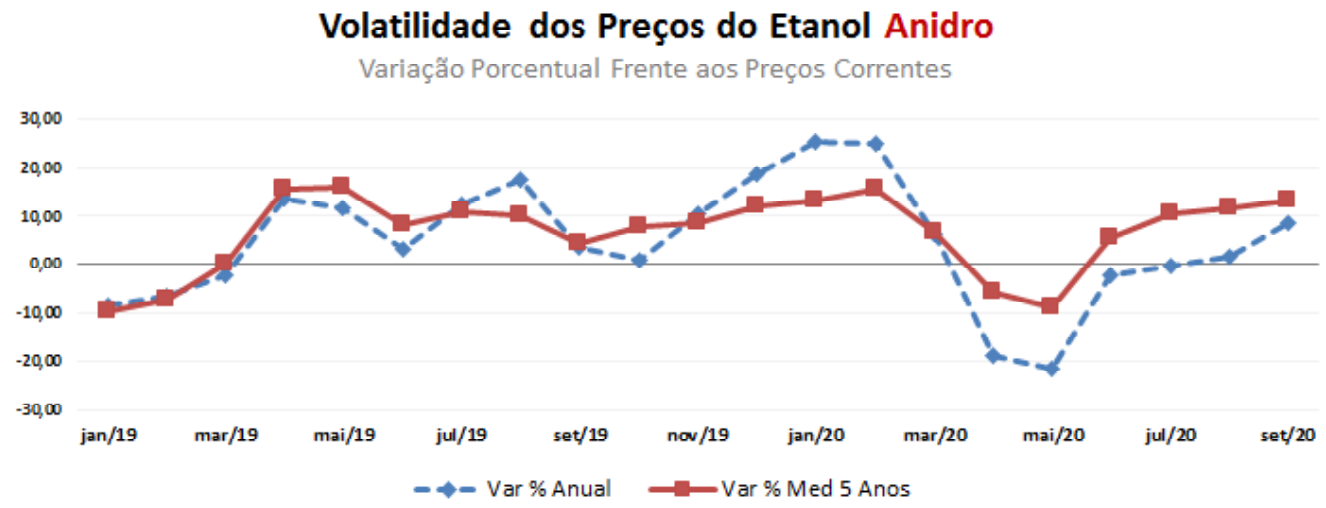
O mês de setembro foi um período de novos ganhos para o etanol anidro em termos de preços na média mensal de Ribeirão Preto. As vendas mantiveram-se aquecidas entre usinas e distribuidoras mesmo que estas estejam menos "obrigadas" efetivar contratações prévias junto as unidades produtoras desde o ápice dos efeitos da pandemia. Neste contexto até mesmo spread médio do anidro, frente o hidratado, colaborou para as vendas no mercado físico, remunerando acima da média das contratações antecipadas

Os dados ainda de julho mostram uma demanda de 3 bilhões de litros de gasolina C que elevaram o acumulado do ano para 19,4 bilhões de litros. No curto prazo tivemos um crescimento nas vendas de gasolina C na margem em 9,49% na passagem de junho para julho. Antes disto o crescimento frente ao mês imediatamente anterior já havia se mostrado elevado, na faixa dos 8%. Completando o cenário de aquecimento do mercado de gasolina no curto prazo temos os ganhos de participação no Ciclo Otto do combustível fóssil que, no mesmo período passaram de 56,14% para 58,26%.

Embora no ano as vendas de gasolina ainda mostrem uma queda de 7,60% com os dados de julho no comparativo anual junto a outra defasagem de 10,48% no acumulado do ano, também na mesma ótica de comparação, o mercado tem mostrado uma relativa recuperação no curto prazo, mês a mês, desde o ápice das quedas de demanda ainda em abril. Com base nesta recuperação na margem que engloba tanto aumento no volume de venda quanto na participação do mercado é que o etanol anidro tem fundamentado seus

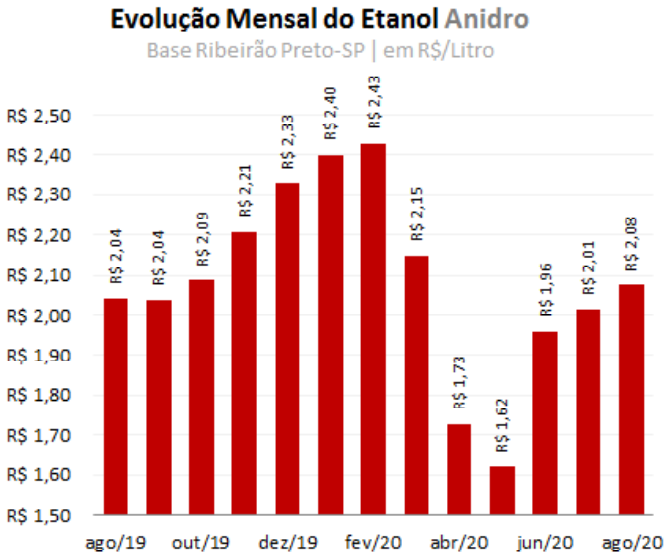


Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

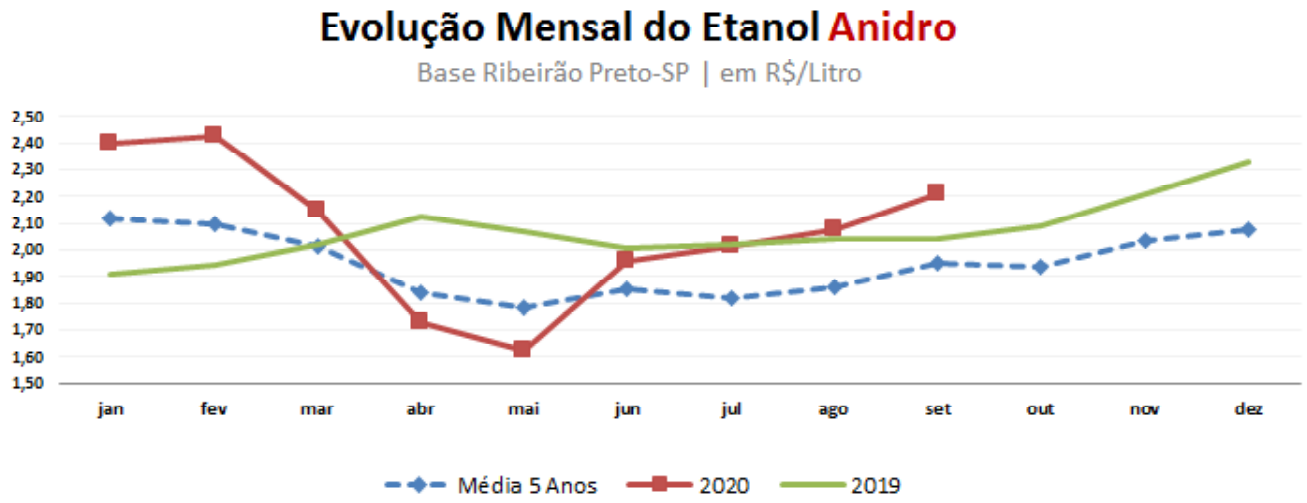


avanços. Além disto ele acompanha também ganhos no hidratado que têm ocorrido em função de recentes reajustes de alta nos preços da gasolina. Reforça o quadro a elevação do spread do anidro sobre o hidratado nas negociações do mercado spot, oscilando acima da faixa de remuneração dos contratos de fornecimento.

Neste contexto, em setembro, o spread médio do anidro sobre o hidratado oscilou em 20,13%, sendo o maior nível desde dos últimos 8 anos. Com isto teve uma relação de vantagem de 9,16 pontos porcentuais sobre o mesmo momento do ano anterior quando, até então, o spread do anidro sobre o hidratado oscilava em 10,97%. Na margem existe um nível de vantagem do spread de 7,88 pontos porcentuais para o prêmio do anidro frente ao hidratado, contra a faixa de 12,25% visto no mês imediatamente anterior, em agosto. O spread de setembro acabou se posicionando 10,93 pontos porcentuais acima do nível médio dos últimos cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 9,20%. A própria média dos últimos cinco anos teve uma queda de 1,51 pontos porcentuais ao sair de 10,70% para 9,20% entre agosto e setembro. Neste contexto o mês de setembro se mostrou 7,77 pontos porcentuais acima da média do ano de 2020 que atualmente oscila em 12,35%.

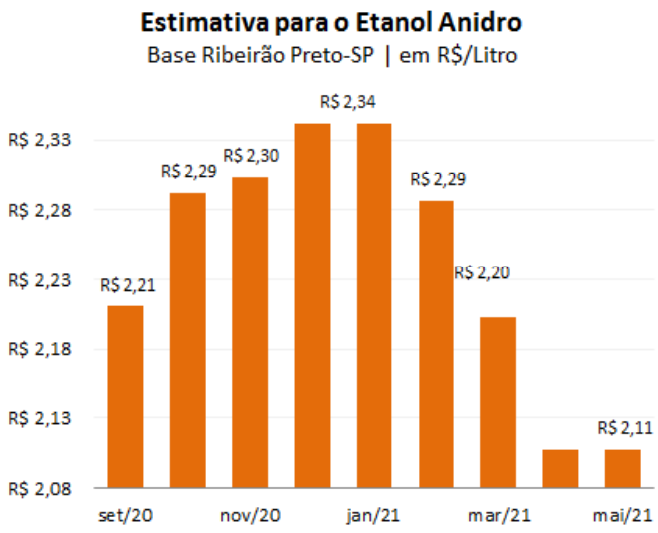


Em setembro, a média de negociação do anidro oscilou ao redor de R$ 2,21 o litro na usina, indicando alta de 8,44% em comparação com o preço médio de R$ 2,04 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete em menor intensidade, frente a uma alta de 6,53% em função do preço de R$ 2,08 o litro praticado no



mês imediatamente anterior, na região de Ribeirão Preto. No mês anterior, o avanço na margem tinha sido de 3,06% o que mostra um sinal de ganhos reforçados neste mercado. Frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período o anidro apresentou uma vantagem de 4,40% frente ao preço de R$ 1,95 o litro visto geralmente nesta época do ano. A própria média dos últimos cinco anos apresentou uma alta de 5,17% ao sair de R$ 1,86 para R$ 1,95 o litro. Para o mês de setembro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R$ 2,12 o litro, que se mostrou 4,12% abaixo da média efetiva do período que foi R$ 2,21 o litro.

Já para outubro a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R$ 2,23 o litro. Isto deve significar uma alta de 6,81% no ano [frente a média de R$ 2,09 o litro do mesmo momento do ano anterior] e uma alta de 0,86% na margem, frente a média atual de R$ 2,21 vista agora em setembro, assim como uma alta de 15,30% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R$ 1,93 o litro. Na média acumulada do ano os preços do anidro oscilam ao redor de R$ 2,06 o litro, um valor 2,22% acima da faixa de R$ 2,02 observada até agosto do ano anterior.



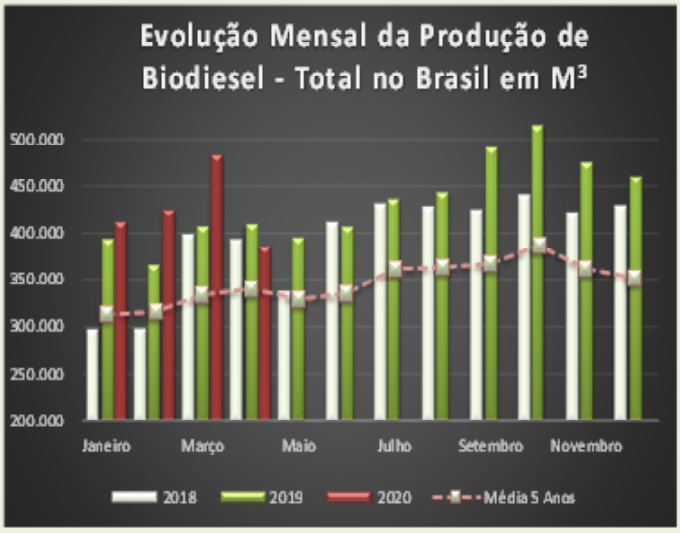
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

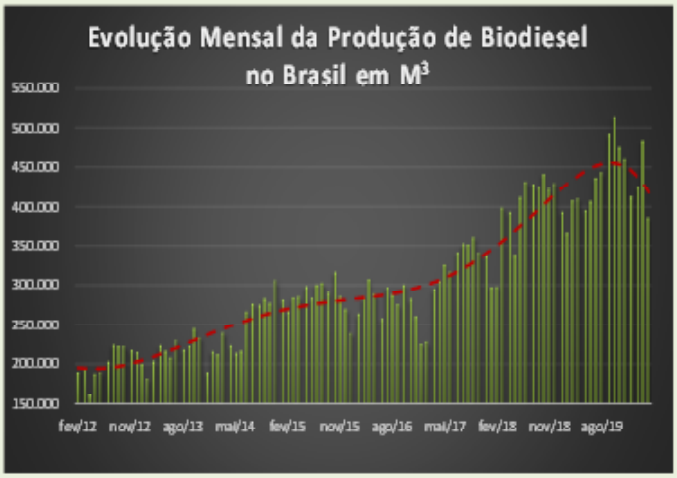
Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
Total Biodiesel				
Janeiro	12,49	454.788	404.287	365.874
Fevereiro	17,85	439.017	372.511	299.772
Março	-4,78	413.613	434.393	436.032
Abril	-20,47	359.356	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	0,22	1.666.774	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	6,68	3.283.102	3.077.530	2.778.261
Março	-9,95	3.203.634	3.557.531	3.295.836
Abril	-25,22	2.610.458	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	-6,26	12.473.742	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	983.102	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	4.194.000	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	438.076,83	464.902	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372
0,00	479.108,61	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 9 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	491.759	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

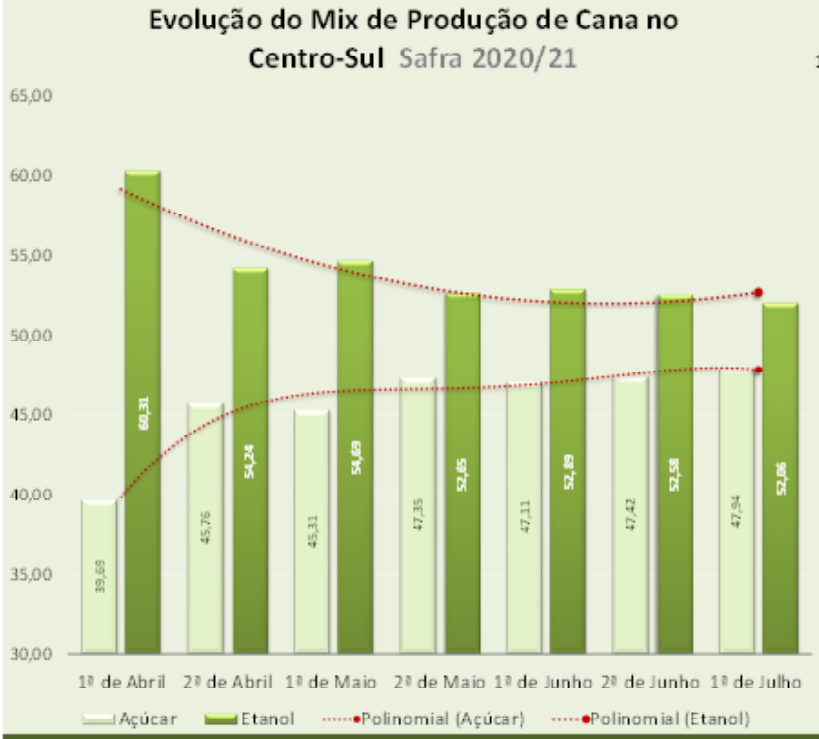
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

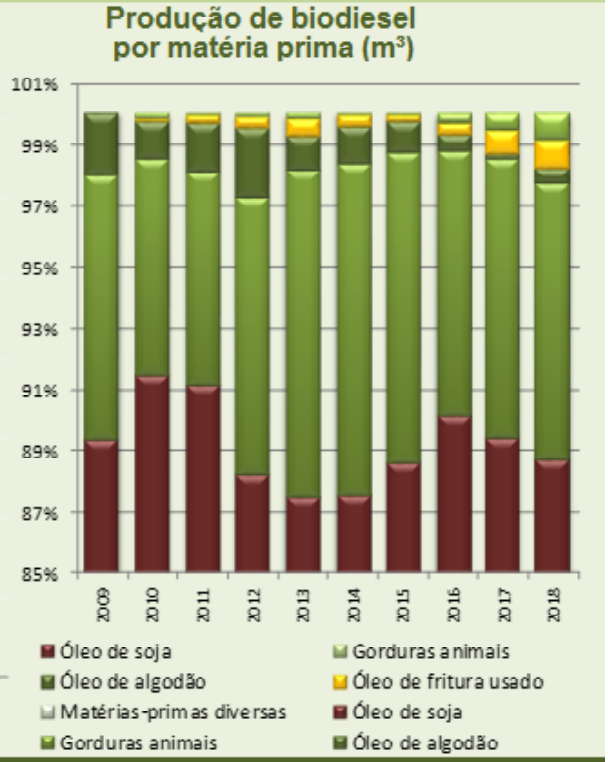
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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	2010	2009	2008	2007	2006	2005
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%

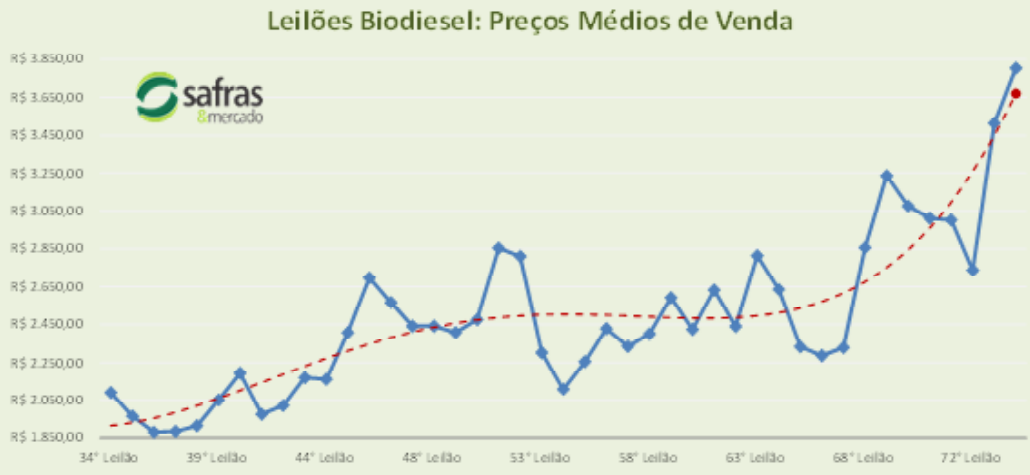
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





57° Leilão	R$	2.334,81
58° Leilão	R$	2.400,06
59° Leilão	R$	2.390,66
60° Leilão	R$	2.423,12
61° Leilão	R$	2.631,18
62° Leilão	R$	2.488,91
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 Complem	R$	3.294,34
69° Leilão	R$	3.075,97
70° Leilão	R$	3.012,36
71° Leilão	R$	3.002,23
72° Leilão	R$	2.798,19
73° Leilão	R$	3.512,06
74° Leilão	R$	3.803,17
Variação		
Ano	↓	26,25
Margem	↓	8,29



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 **16/08/2020 a 22/08/2020**

DADOS BRASIL

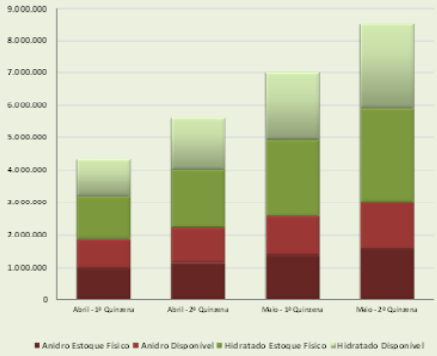
Produto	Unidade	Nº Postos	Preços ao Consumidor Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preços na Distribuidora Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R$/13kg	3.745	70,05	50	115,00	17,24	52,8	17,97	48,4
GNV	R$/m3	316	2,986	2,349	3,999	0,750	2,236	1,260	2,132
Gasolina	R$/l	5.516	4,268	3,410	5,690	0,484	3,784	2,471	3,395
Diesel	R$/l	2.905	3,374	2,729	4,950	0,382	2,992	2,190	3,110
Diesel S10	R$/l	4.684	3,443	2,799	5,070	0,398	3,045	2,394	3,238
Etanol	R$/l	4.893	2,782	2,159	4,859	0,371	2,411	1,309	2,699

Competitivade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

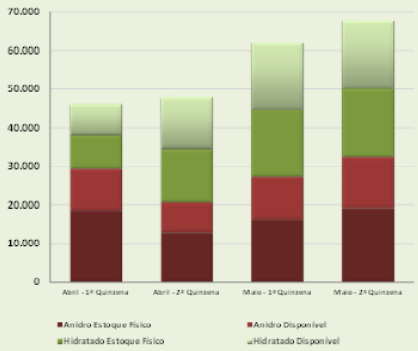
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4060	2,8120	63,82
Nordeste	4,3760	3,2920	75,23
Norte	4,3240	3,4430	79,63
Sudeste	4,2160	2,6970	63,97
Sul	4,1530	2,9080	70,02

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9690	3,799	76,45
Alagoas	4,4920	3,407	75,85
Amapá	3,5240	3,690	-
Amazonas	4,3730	3,246	74,23
Bahia	4,4400	3,147	70,88
Ceará	4,4590	3,571	80,09
Distrito Federal	4,3570	3,024	69,41
Espírito Santo	4,1800	3,363	80,45
Goiás	4,5380	2,903	63,97
Maranhão	4,1890	3,471	82,86
Mato Grosso	4,2870	2,577	60,11
Mato Grosso do Sul	4,3500	3,144	72,28
Minas Gerais	4,4080	2,875	65,22
Pará	4,3710	3,658	83,69
Paraíba	4,1380	3,086	74,58
Paraná	4,0470	2,849	70,40
Pernambuco	4,3350	3,336	76,96
Piauí	4,4460	3,322	74,72
Rio de Janeiro	4,7330	3,739	79,00
Rio Grande do Norte	4,4520	3,595	80,75
Rio Grande do Sul	4,2490	3,991	93,93
Rondônia	4,1910	3,538	84,42
Roraima	3,8650	3,463	89,60
Santa Catarina	4,1400	3,479	84,03
São Paulo	4,0050	2,571	64,19
Sergipe	4,4500	3,476	78,11
Tocantins	4,5570	3,527	77,40

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

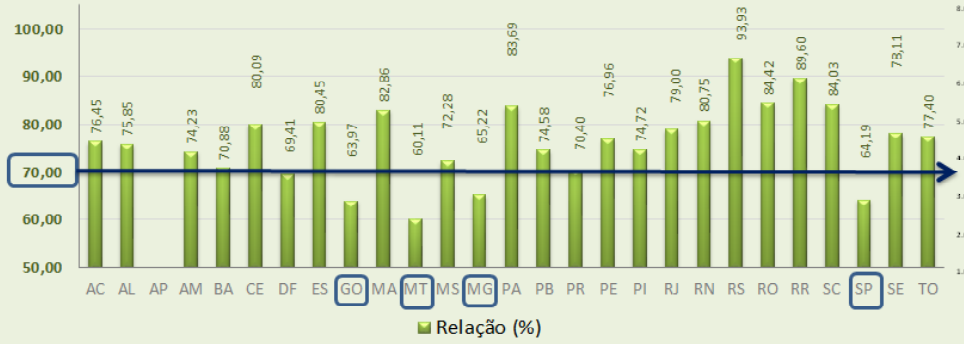


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

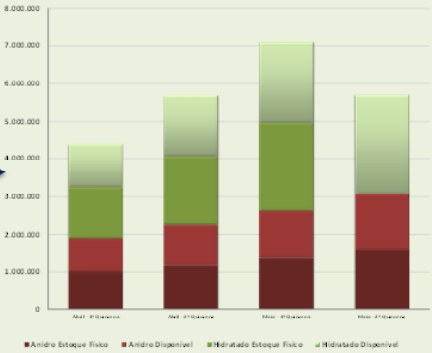


Etanol X Gasolina

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

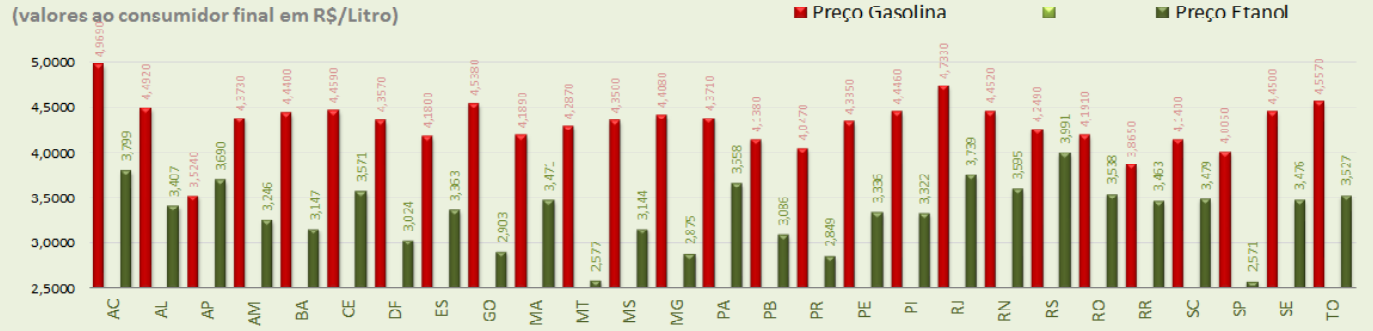


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 Região: Brasil | em M³



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)