

DEMANDA DE ETANOL ANIDRO SOBE 17% NO ANO E 3% NA MARGEM EM JUNHO

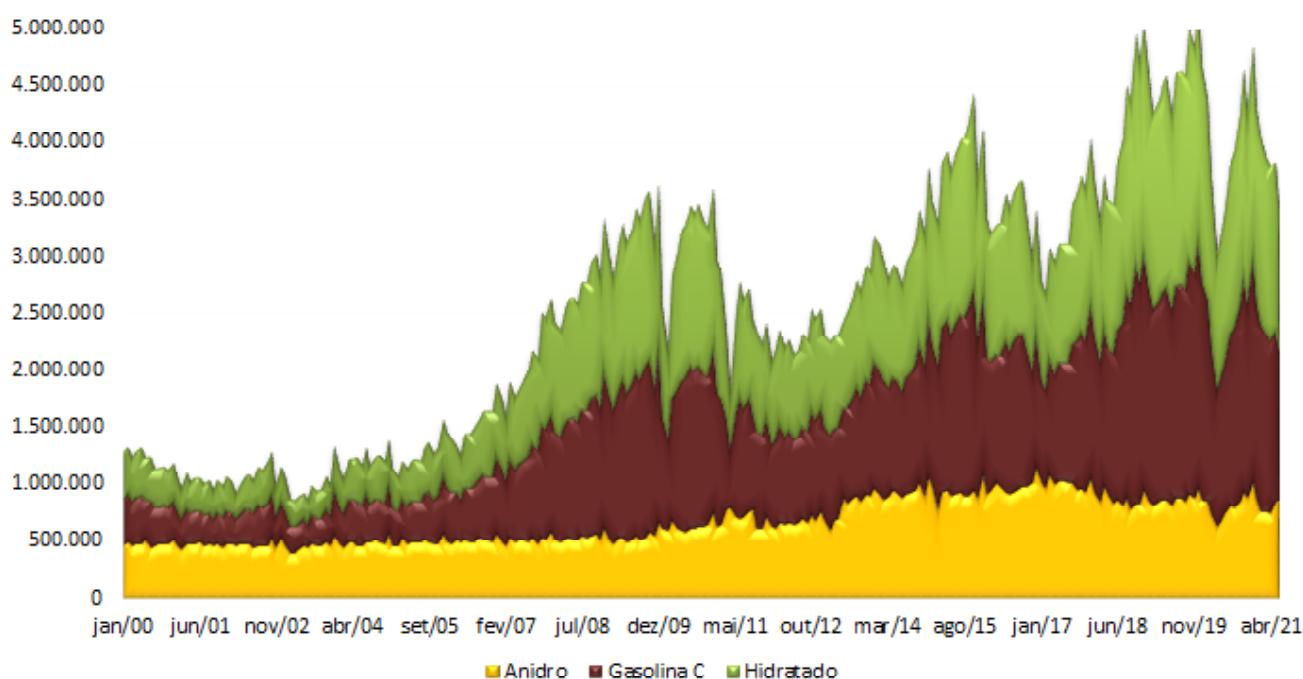
Avanço na demanda por gasolina e ampliação da participação do combustível fóssil no Ciclo Otto fundamentam avanços no anidro

Perda da competitividade do hidratado desde abril deste ano mantém demanda doméstica por combustíveis mais voltada à gasolina, ampliando base de consumo para o anidro; Cenário deve ganhar mais força a partir de outubro deste ano. Em junho os dados mais recentes da ANP mostram que as vendas de gasolina oscilaram no maior patamar para o ano de 2021. A elevação na demanda interna por gasolina ocorre em função direta da frustração na demanda de hidratado. O mesmo vem apresentando perdas de competitividade frente ao combustível fóssil desde

abril deste ano. Até mesmo em estados tradicionalmente produtores como São Paulo e Minas Gerais ela não se encontra válida desde o início da safra atual 2021/22. A SAFRAS & Mercado alerta que este cenário vem se mantendo mesmo no ápice produtivo da safra, que terminou agora no fim de julho.

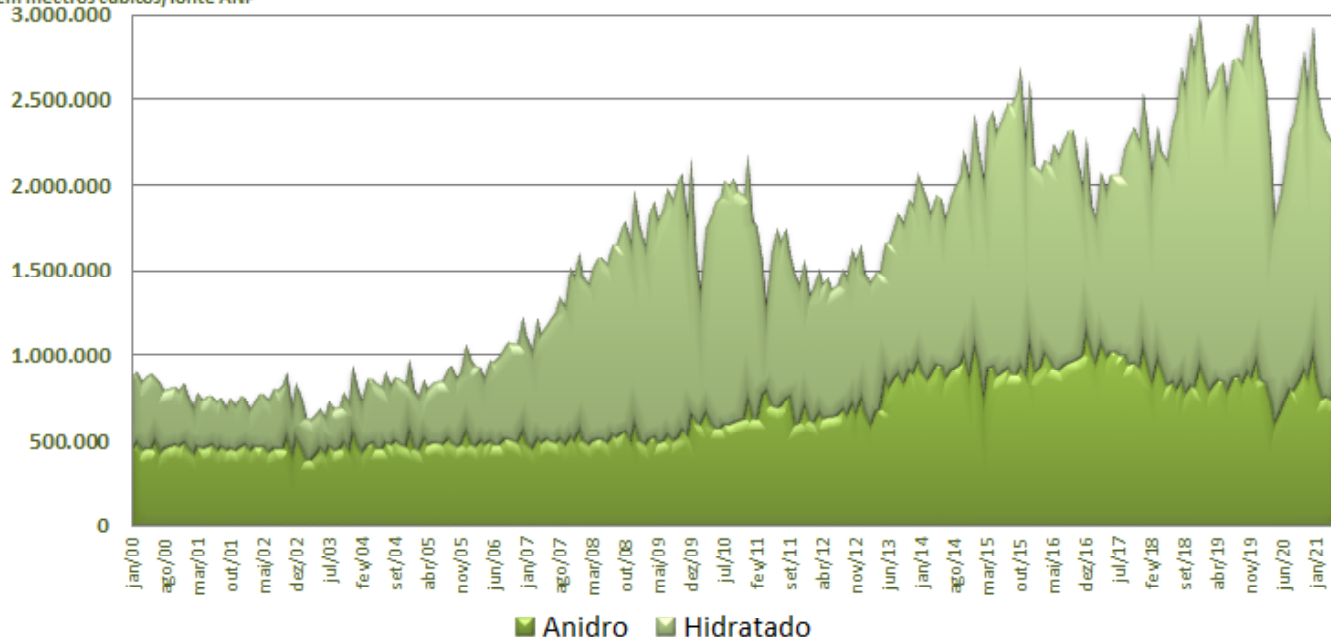
Logo a perspectiva é que a partir de agosto este cenário de falta de competitividade seja ainda mais intenso para o hidratado, com o retrocesso da safra através da negatividade da curva de oferta quinzenal da temporada. O resultado disto tudo deve ser vendas ainda maiores de gasolina frente a um hidratado ainda mais sem competitividade, o que culminará em uma demanda ainda maior por anidro, o qual já vem apresentando ganhos consideráveis nas vendas ao longo do ano todo de 2021.

Demanda de Combustíveis Brasil | em M3



Evolução Mensal das Vendas de Etanol no Brasil

(em metros cúbicos) fonte ANP



A título de comparação a participação da gasolina no Ciclo Otto em junho deste ano foi a maior desde maio de 2020 ao oscilar em 71,43%. No outro lado o hidratado contou com a participação de apenas 28,57% na demanda de combustíveis levando em conta apenas o somatório de etanol hidratado e a gasolina. Todo este cenário resulta em suporte ao aumento nas vendas de anidro

que, conforme temos comentado, tende a se fortalecer ainda mais no final do ano, não apenas com a entressafra antecipada, mas também com a tendência de retomada a normalidade com o avanço da vacinação.

Olhando para o Ciclo Otto, os cálculos da SAFRAS & Mercado mostram que em junho a gasolina absorveu 71,43% do consumo

Vendas de Etanol Anidro nos Postos | Brasil

	Var (%) Ano	Var (%) Média 5 Anos	Média 5 anos	2021	2020
Janeiro	0,44	-4,11	895.747	858.942	855.155
Fevereiro	-10,17	-10,58	836.484	747.957	832.675
Março	4,59	-12,96	875.066	761.625	728.197
Abril	19,77	-10,18	823.260	739.419	617.351
Mai	23,59	-0,87	841.321	834.032	674.828
Junho	17,39	1,22	852.517	862.900	735.068
Julho			697.313	0	805.019
Agosto			706.523	0	791.930
Setembro			680.630	0	844.349
Outubro			718.473	0	915.506
Novembro			696.097	0	868.772
Dezembro			788.002	0	1.003.527
Acumulada	8,14			4.804.877	9.672.376
Variação Anual	17,39		Média do Ano	800.813	
Na Margem	3,46		Var Mês Atual (%)	7,75	
Expecatativa 2020	10.000.000		Expec. Méd. Men.	833.333	
Variação (%)	3,39		Var Mês/ Exp. Méd	3,55	-3,90



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

Saiba mais:

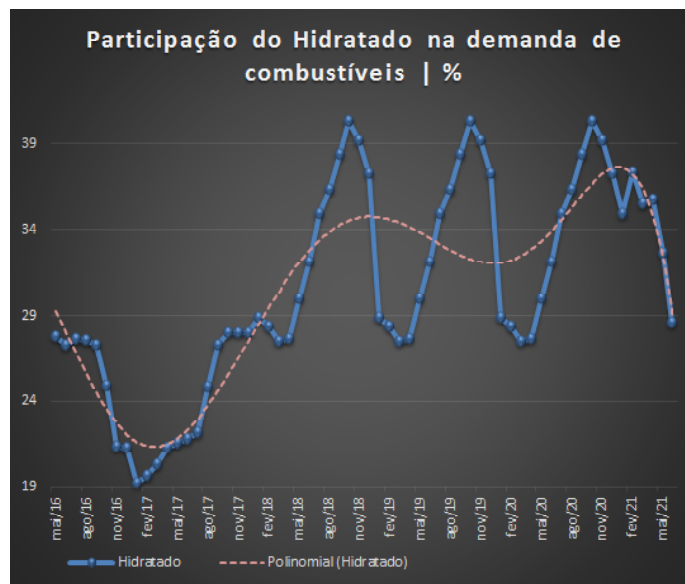
(51) 3290 9200

contato@safras.com.br
safras.com.br

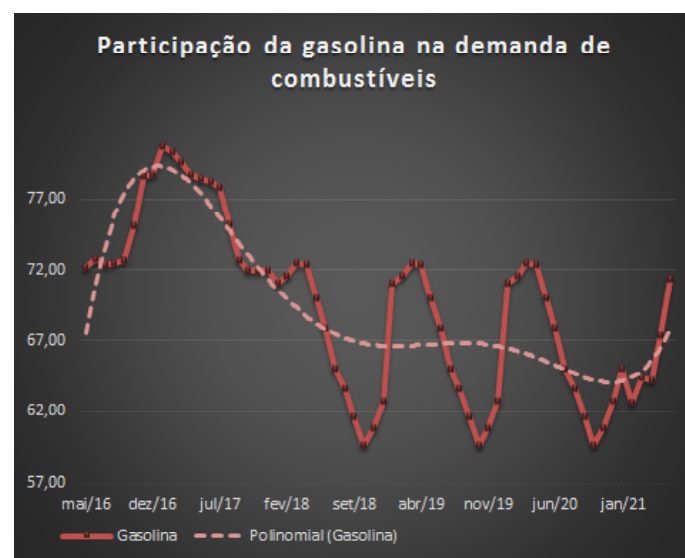
de combustíveis no país, comparando-se apenas com a demanda de hidratado, enquanto que o etanol hidratado representou 28,57%. No comparativo anual, a participação da gasolina no Ciclo Otto apresentou um avanço de 3,58 pontos frente a participação de 67,84% observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem o nível de participação da gasolina apresentou um avanço de 4,05 pontos percentuais frente a participação de 67,38% observada frente ao mês imediatamente anterior. Estendendo a ótica de análise para o longo prazo observamos que este nível de participação da gasolina se mostra 0,46 pontos percentuais abaixo da média dos últimos cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 71,89%.

Neste contexto, em junho [dados mais recentes derivados dos disponíveis pela ANP] a demanda por etanol anidro fora de 862 milhões de litros em todo o Brasil. Este volume foi 17,39% superior a demanda de 735 milhões de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem temos um avanço de 3,46% comparado com as vendas de 834 milhões de litros registradas no mês imediatamente anterior. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, o consumo de junho se mostrou 1,22% acima da demanda usual para este mês, que têm oscilado em 852 milhões de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma alta de 1,33% saindo de 841 para 852 milhões de litros entre maio e junho de 2021.

No acumulado de 2021, o consumo total de anidro chega a 4,80 bilhões de litros, um valor 8,14% superior ao total de 4,44 bilhões de litros que haviam sido vendidos nos postos brasileiros nos seis primeiros meses do ano anterior. Além disso, o volume de venda de junho em 862 milhões de litros se mostrou 7,75% acima da média do ano que atualmente oscila em 800 milhões de litros. A própria média acumulada anual apresentou uma alta de 1,58% na margem saindo de 788 para



8000 milhões entre maio e junho. Para 2021 a expectativa da SAFRAS & Mercado é um consumo de 10,00 bilhões de litros de anidro que deverá resultar em uma expectativa de consumo médio mensal de 833 milhões de litros e uma alta de 3,39% sobre os dados fechados de 2020 onde 9,67 bilhões de litros de anidro foram comercializados. Logo, o consumo de junho em 862 milhões de litros se mostrou 3,55% acima da expectativa de consumo médio mensal para o ano enquanto que a própria média do ano, por sua vez, se mostrou 3,90% abaixo da média efetiva anual acumulada até junho.



SAFRAS Consultoria

*Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões*

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

Saiba mais:

(51) 3290 9200

contato@safras.com.br
safras.com.br

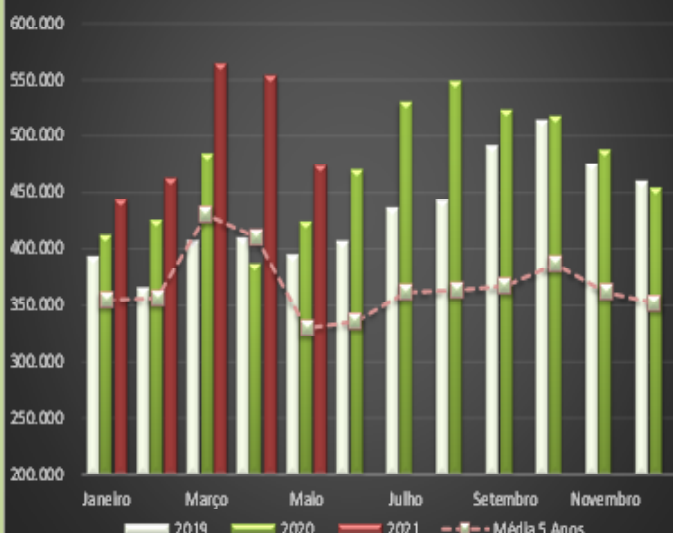
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

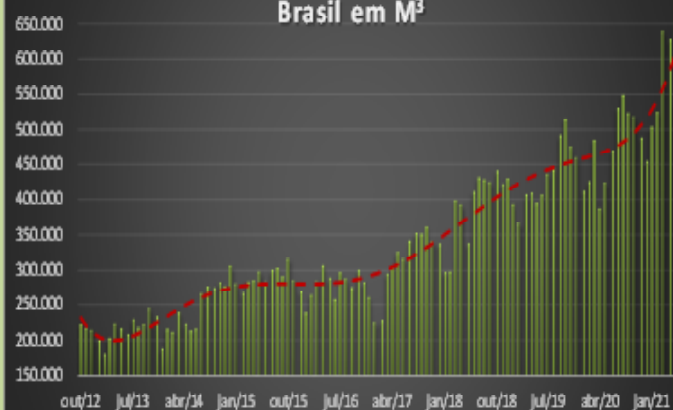
em metros cúbicos

Total Biodiesel	Var (%)	2020	2019
Janeiro	-8,13	429.399	457.412
Fevereiro	-9,35	399.308	440.493
Março	7,42	445.746	414.944
Abril	31,89	477.164	361.795
Maio	21,48	491.715	404.784
Junho		439.445	435.496
Julho		497.442	460.878
Agosto		514.594	482.822
Setembro		484.524	461.379
Outubro		516.896	483.719
Novembro		440.817	522.781
Dezembro		447.822	438.479
Total	7,88	5.420.968	5.392.261
Perspectivas 2018			
Demanda Biodiesel	5.000.000	20,33	20,33
Produção de Óleo Diesel	42.000.000	3,50	3,50
Importação de Óleo Diesel	13.000.000	0,35	0,35
Produção de Total Óleo Diesel			
Janeiro	3,44	3.502.673,73	3.386.057
Fevereiro	-0,05	3.280.239,10	3.077.530
Março	11,29	3.555.160,74	3.203.624
Abril	28,56	3.389.191,77	2.620.803
Maio	6,24	3.551.387,03	3.342.669
Junho			3.559.991
Julho			3.842.899
Agosto			4.018.009
Setembro			3.859.881
Outubro			3.992.985
Novembro			3.556.047
Dezembro			3.550.113
Total	3,05	42.215.122	40.914.849
Importação de Total Óleo Diesel			
Janeiro	-33,43	790.919,13	1.188.065
Fevereiro	-36,52	712.838,96	1.122.885
Março	-5,86	892.303,27	945.817
Abril	40,85	1.402.444,42	997.146
Maio	93,88	1.365.762,78	705.175
Junho			834.461
Julho			1.131.519
Agosto			1.127.926
Setembro			985.362
Outubro			1.175.976
Novembro			852.121
Dezembro			928.104
Total	4,14	11.994.559	13.007.765

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em M³



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel no Brasil em M³



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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 var (%)
Janeiro	245.215	319.546	271.388	255.361	337.824	446.508	467.596	503.815 7,75
Fevereiro	240.529	303.594	300.065	258.823	338.420	415.249	483.199	524.921 8,63
Março	271.839	322.692	323.158	335.069	452.310	462.134	550.298	639.984 16,30
Abril	253.224	324.526	348.485	346.599	446.137	464.902	439.527	628.338 42,96
Maio	242.526	338.851	328.814	369.316	383.291	448.352	481.494	537.880 11,71
Junho	245.770	322.185	292.772	359.236	467.077	461.613	533.311	
Julho	302.971	341.094	337.435	387.236	489.776	495.344	602.029	
Agosto	314.532	344.038	327.183	399.997	486.156	503.146	623.118	
Setembro	312.665	330.388	313.309	398.707	482.327	558.226	594.002	
Outubro	321.603	359.166	341.024	409.344	500.209	583.718	587.708	
Novembro	315.448	324.662	321.560	386.941	479.066	539.820	554.071	
Dezembro	347.769	306.526	296.145	382.671	487.444	522.093	515.656	
Total	3.414.090	3.937.269	3.801.339	4.289.301	5.350.036	5.901.104	6.432.008	2.834.939

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

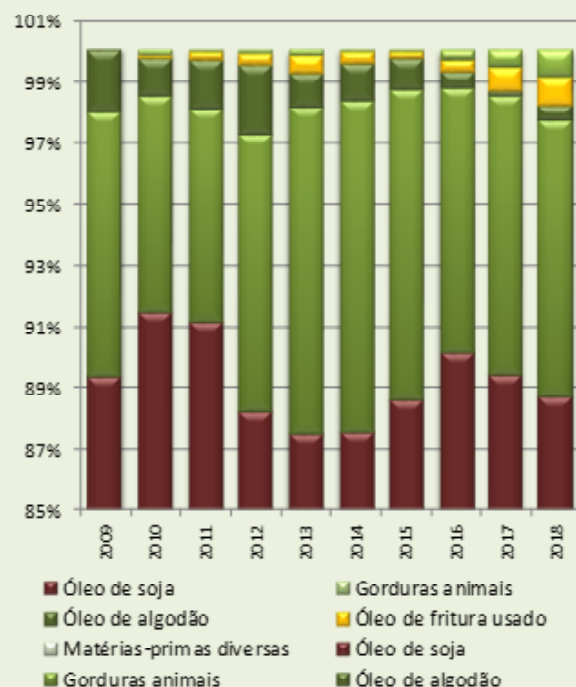
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	40.624	77.312	81.742	65.959	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 gordos	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	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 2021/22



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



71º Leilão	R\$	3.002,23
72º Leilão	R\$	2.738,19
73º Leilão	R\$	3.512,06
74º Leilão	R\$	3.803,17
75º Leilão	R\$	5.067,68
75º Leilão Comp	R\$	5.748,36
76º Leilão	R\$	5.576,74
77º Leilão	R\$	4.719,21
78º Leilão	R\$	4.627,05
79º Leilão	R\$	5.441,72
80º Leilão	R\$	5.509,61

Variação

Ano		-1,20
Margem		1,25

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda

