

IMPORTAÇÕES DE GASOLINA A CAEM 67% EM MAIO

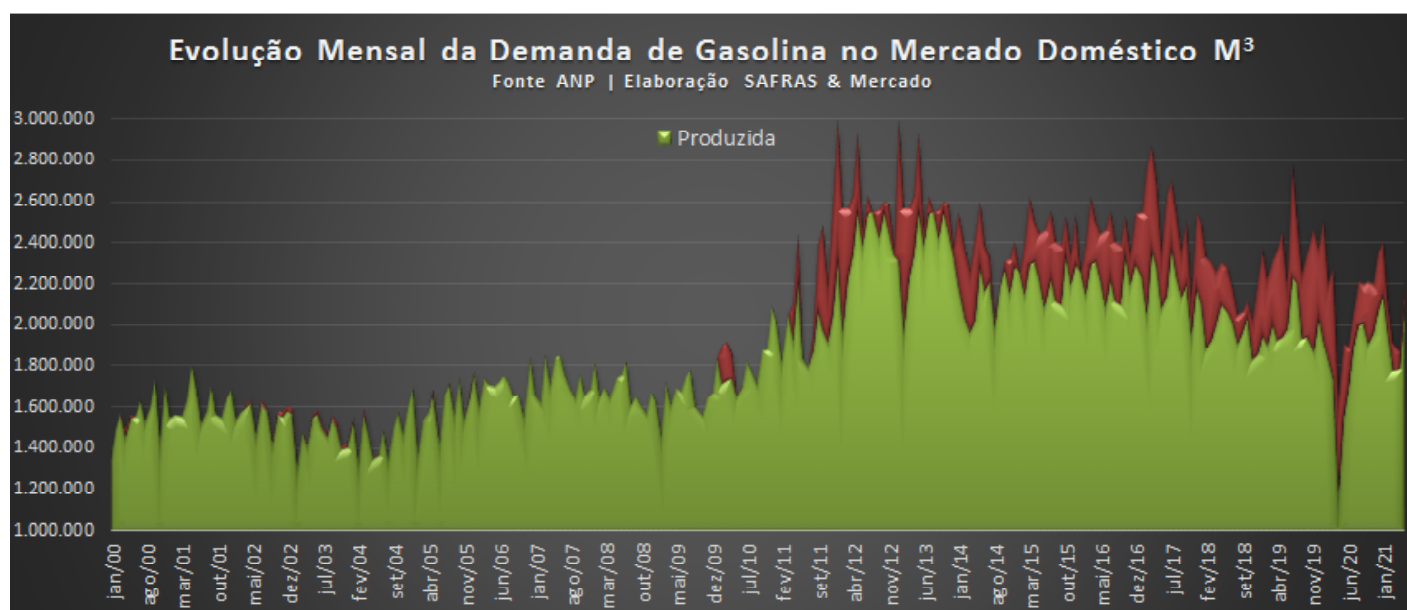
Queda nas importações é seguida por alta de 36% na produção interna no comparativo anual. Variações na margem mostram cenário oposto com avanços fortes

Conforme já temos indicado em relatórios específicos, o mercado brasileiro de biocombustíveis atravessa um quadro de avanço na demanda de gasolina no curto prazo evidenciado também através do aumento das vendas de anidro. Isto ocorre tanto pela recuperação da atividade, com o andamento da vacinação, quanto pela falta de competitividade do hidratado frente a gasolina que vem perdendo espaço no Ciclo Otto desde o ano anterior. Ainda que os avanços ocorram na margem é importante lembrar que os comparativos anuais mostram ganhos bem mais expressivos somente em função de carregamento estatísticos, diante dos números muito depreciados do primeiro semestre do ano anterior.

Aquele fora um momento em que a crise da pandemia estourara e os impactos mais significativos na queda da demanda foram sentidos. Isto fica evidente observado os gráficos em que se nota uma recuperação nas importações de gasolina A no curto prazo, de abril para maio, mas com volumes absolutos ainda muito inferiores frente ao que fora observado

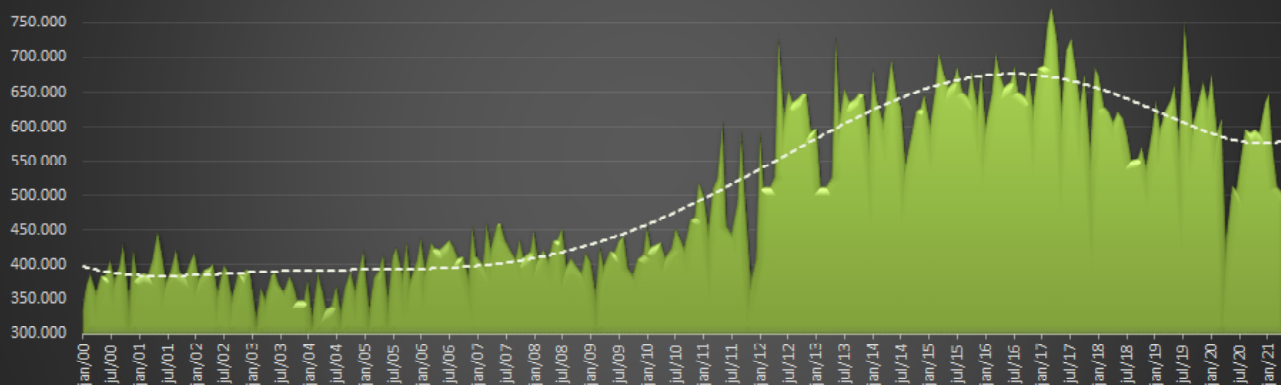
no ano anterior e também contra a média dos últimos cinco anos para o mesmo período. Por sua vez a produção interna de gasolina A desde o início do ano tem se mostrado acima do que fora observado no ano passado, e também da média de 5 anos e, apesar das quedas observadas entre janeiro a março e da estabilidade de março a abril, tem mostrado uma nova recuperação em maio. Neste salto a participação da gasolina importada na composição da oferta de gasolina brasileira tem se mantido em níveis acentuadamente depreciados tanto frente ao ano anterior quanto frente a média de 5 anos desde o início de 2021, evidenciando que, mesmo tendo apresentado recuperações pontuais no curto prazo, de abril para maio, ainda se mostra muito abaixo de seus padrões históricos.

Em maio [dados mais recentes disponíveis] a importação de gasolina A pelo Brasil fora de 119 milhões de litros, indicando uma queda de 67,46% frente a demanda de 366 milhões de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem o cenário se mostra o oposto, frente a uma elevação de 35,60% comparado com os desembarques de 87 milhões de litros registradas no mês imediatamente anterior. Aqui também temos um forte carregamento estatístico. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo



Etanol Anidro: Expectativa de Crescimento da Demanda M³

Fonte ANP | Elaboração SAFRAS & Mercado 27% da Produção + Importação de Gasolina A



período, as importações de maio se mostraram 60,21% abaixo da demanda usual para este mês, que têm oscilado em 299 milhões de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma queda de 9,28% passando de 330 milhões para 299 milhões de litros entre abril e maio de 2021.

No acumulado de 2021, as importações totais de gasolina chegaram a 742 milhões de litros, um valor 68,21% abaixo do total de 2,35 bilhões de litros que haviam sido importados pelas distribuidoras brasileiras até maio do ano anterior. Para 2021 a expectativa da SARAS & Mercado é de importações na faixa de 2 bilhões de litros que se mostram 49,29% abaixo do volume de 3,94 bilhões importados ao longo de 2020 resultando em uma média mensal de 166 milhões de litros. Neste contexto,

o volume de importação corrente de maio deste ano em 119 milhões de litros, ficou 19,72% abaixo da média de importação do ano que oscila em 148 milhões de litros. A própria média acumulada anual teve uma queda de 4,70% entre abril e maio, passando de 155 milhões para os atuais 148 milhões de litros.

Logo, a importação de maio ficou 28,47% abaixo da expectativa de consumo médio mensal para 2021 em 166 milhões de litros. Além disto, a média mensal de consumo efetivo do ano em 148 milhões de litros, se mostrou 10,90% abaixo da expectativa de demanda mensal para 2021 em 166 milhões de litros. Olhando sob a ótica da participação das importações de gasolina sob a produção do Brasil podemos analisar que em maio as importações representaram 5,37% da produção nacional

Importação de Gasolina A | Brasil

	Var (%) Mês	Var (%) Média	Média 5 anos	2021	2020
Janeiro	↓ -55,78	↓ -34,74	401.759	262.201	592.988
Fevereiro	↓ -61,10	↓ -63,71	404.402	146.757	377.253
Março	↓ -77,12	↓ -66,46	376.839	126.404	552.389
Abril	↓ -80,31	↓ -73,38	330.278	87.918	446.510
Maio	↓ -67,46	↓ -60,21	299.617	119.217	366.425
Junho			226.646	0	197.805
Julho			248.147	0	162.671
Agosto			198.802	0	217.361
Setembro			229.464	0	191.776
Outubro			263.920	0	309.282
Novembro			276.707	0	241.912
Dezembro			317.385	0	287.642
Acumulada	↓ -68,21			742.497	3.944.014
Variação Anual	↓ -67,46	Média do Ano		148.499	
Na Margem	↑ 35,60	Var Mês Atual (%)	↓	-19,72	
Expectativa 2019	2.000.000	Expec. Méd. Men.		166.667	
Variação (%)	↓ -49,29	Var Mês/ Exp. Méd	↓	-28,47	↓ -10,90



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

Investimentos

Hedge

Saiba mais:

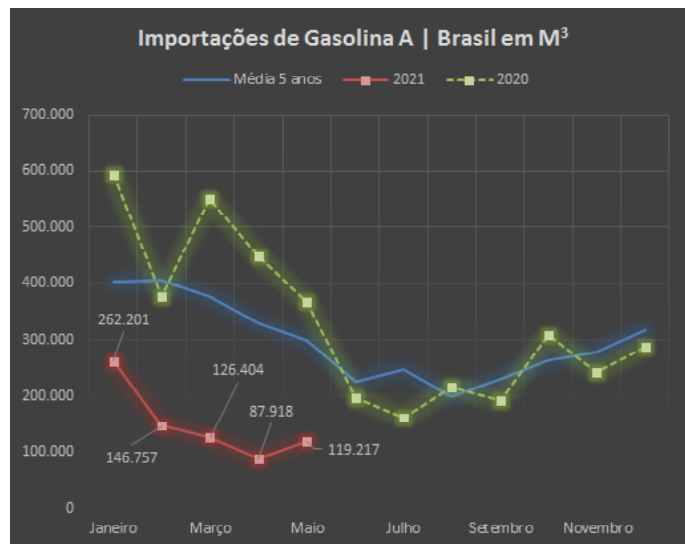
(51) 3290 9200

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

de gasolina A no período, que fora de 2,09 bilhão de litros. Logo temos uma taxa de participação da gasolina importada no mercado brasileiro 13,83 pontos percentuais abaixo do que fora visto no mesmo momento do ano anterior em 19,21%. Na margem a participação da gasolina importada ganhou mais espaço, na faixa de 0,67 pontos percentuais frente a taxa de 4,72% do mês imediatamente anterior. A participação de maio ficou 7,98 pontos percentuais abaixo da média dos últimos cinco anos para o mesmo período de referência em 13,35%. A própria média de 5 anos teve uma queda de 2,17 pontos percentuais saindo de 15,52% para 13,35% no período.

Olhando para a produção de gasolina A, vemos que em maio [dados mais recentes disponíveis] a produção fora de 2,09 bilhão de litros, indicando uma alta de 36,21% frente a oferta de 1,54 bilhão de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem o cenário é repetido, frente a uma alta de 17,93% comparado com a produção de 1,78 bilhão de litros registradas no mês imediatamente anterior. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, a oferta de maio se mostra ainda 7,53% acima da produção usual para este mês, que têm oscilado em 1,95 bilhão de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma alta de 6,44% passando de 1,83 para 1,95 bilhão de litros entre abril e maio de 2021.

No acumulado de 2021, a produção total de gasolina chega a 9,75 bilhões de litros, um valor 18,97% acima do total de 8,19 bilhões de litros que haviam sido produzidos pelas refinarias brasileiras até maio do ano anterior. Para 2021 a expectativa da



SAFRAS & Mercado é de produção na faixa de 22 bilhões de litros que se mostra 1,36% acima do volume de 21,70 bilhões produzidos ao longo de 2020 resultando em uma média mensal de 1,83 bilhão de litros. Neste contexto, o volume de produção corrente de maio deste ano em 2,09 bilhão de litros, ficou 7,61% acima da média de produção do ano que oscila em 1,95 bilhão de litros. A própria média acumulada anual teve uma alta de 1,94% entre abril e maio, passando de 1,91 bilhão para os atuais 1,95 bilhão de litros. Logo, a produção de maio ficou 14,51% acima da expectativa de produção média mensal para 2021 em 1,83 bilhão de litros. Além disto, a média mensal de produção efetiva do ano em 1,95 bilhão de litros, se mostrou 6,41% acima da expectativa de produção mensal para 2021 em 1,83 bilhão de litros.

Produção de Gasolina A Brasil						
	Var (%) Mês	Var (%) Média	Média 5 anos	2021	2020	
Janeiro	↑ 11,81	↑ 3,76	2.067.380	2.145.075	1.918.541	
Fevereiro	↑ 7,00	↑ 1,52	1.922.610	1.951.766	1.824.066	
Março	↑ 2,85	↓ -9,20	1.957.995	1.777.929	1.728.705	
Abril	↑ 50,07	↓ -2,95	1.834.225	1.780.170	1.186.221	
Maio	↑ 36,21	↑ 7,53	1.952.269	2.099.368	1.541.303	
Junho			1.574.225	0	1.691.989	
Julho			1.699.560	0	1.896.259	
Agosto			1.664.948	0	1.994.745	
Setembro			2.024.273	0	2.003.893	
Outubro			2.082.786	0	1.904.667	
Novembro			1.961.186	0	1.952.633	
Dezembro			2.083.907	0	2.062.302	
Acumulada	18,97			9.754.308	21.705.323	
Variação Anual	↑ 36,21		Média do Ano	1.950.862		
Na Margem	↑ 17,93		Var Mês Atual (%)	↑ 7,61		
Expectativa 2017	22.000.000		Expec. Méd. Men.	1.833.333		
Variação (%)	↑ 1,36		Var Mês/ Exp. Méd	↑ 14,51	↑ 6,41	



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

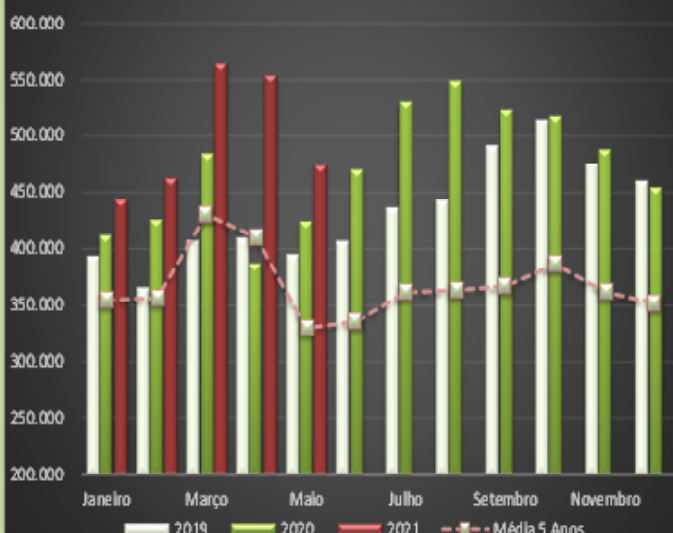
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

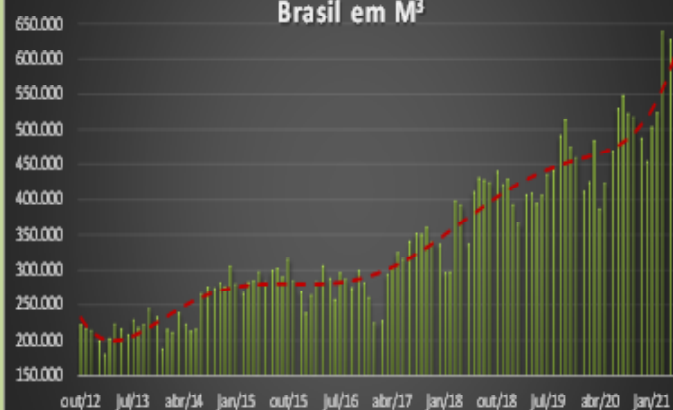
em metros cúbicos

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	3.565.160,74	3.203.624
Abril	28,56	3.369.191,77	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)

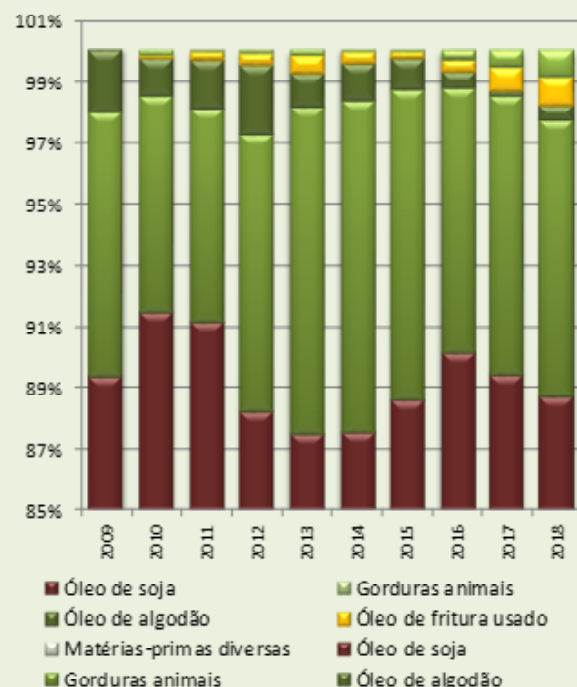
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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

