

## PREÇOS DO ETANOL ANIDRO AVANÇAM 70% NO ANO EM JUNHO NO MERCADO FÍSICO

Movimentos recentes de valorização perdem força embora carregamento estatístico ainda exista; Variação na margem se mostrou negativa na passagem de maio para junho

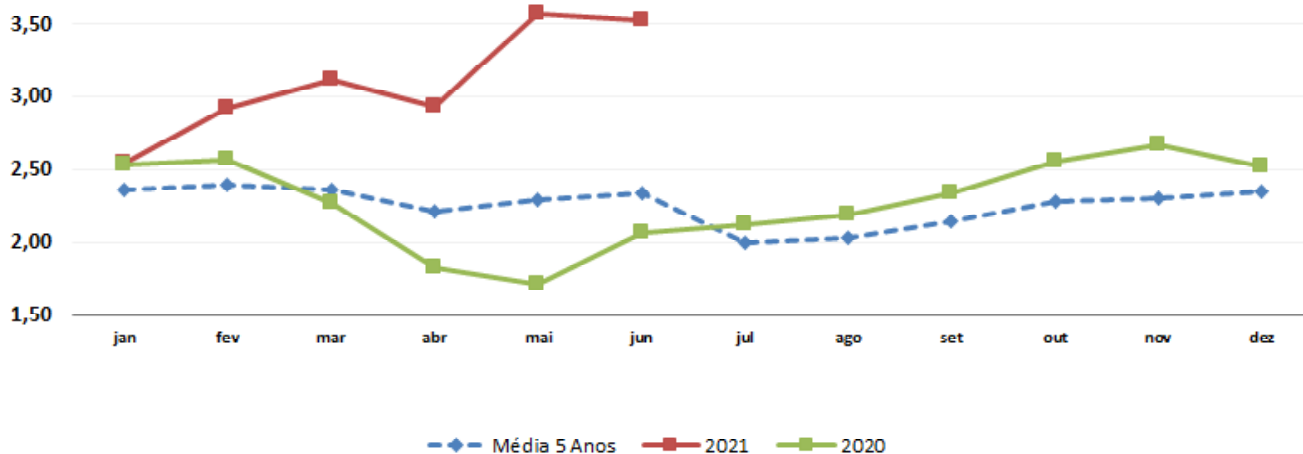
O mês de junho foi um período marcado por movimentos de recuo na margem nos preços do anidro os quais saíram de R\$ 3,57 para R\$ 3,53 o litro na média de Ribeirão Preto. O recuo de 1,25% na margem contrastou muito com a manutenção de um padrão ainda acentuadamente positivo no comparativo anual que, somente em junho fora de 70%. Ainda assim cabe ressaltar que este nível de avanço no ano, sempre comparado com preços já deflacionados, ocorre com base em certo carregamento estatístico, visto que nesta época do ano anterior os preços se recuperavam dos impactos iniciais da eclosão da crise da

pandemia. Outro vetor que reforça este padrão são os impactos negativos que o anidro recebe do hidratado que apresentou recuos ao longo do mês de junho.

Olhando novamente para o a anidro vemos que desde abril este biocombustível tem apresentado elevações nos volumes de venda em função do incremento nas vendas de gasolina. Elas ocorrem pela inexistência de competitividade do hidratado frente ao combustível fóssil por mais de dois meses consecutivos, com dados apurados semanalmente. Recentemente a ANP atualizou os dados de maio referentes as vendas de gasolina no país onde foi possível observar alta de 23% no volume de venda do combustível fóssil contra avanços de apenas 18% no hidratado. Em maio foram comercializados 3,08 bilhões de litros de gasolina que permitiram a venda de 832 milhões de litros de anidro.

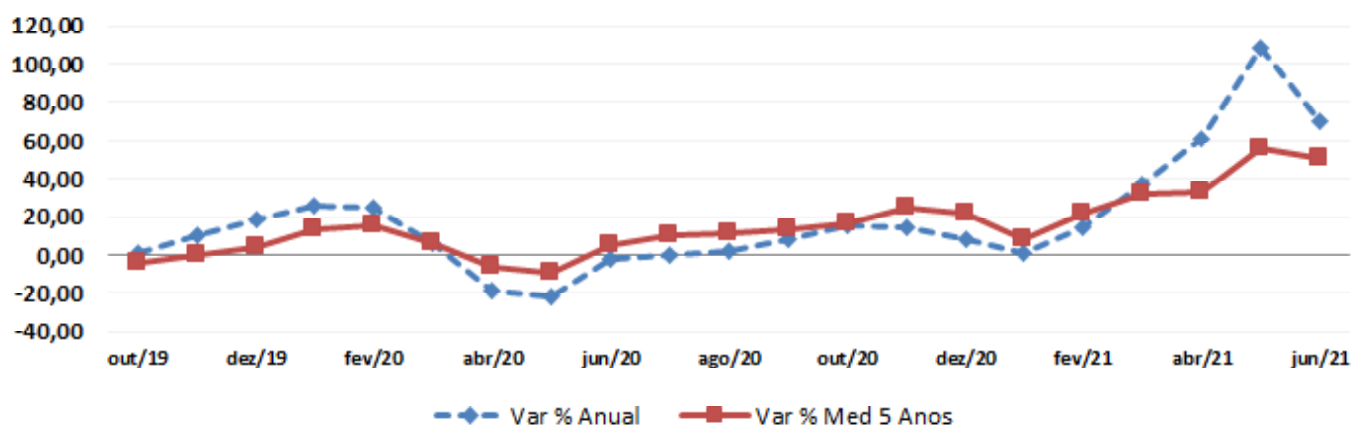
### Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



## Volatilidade dos Preços do Etanol Anidro

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



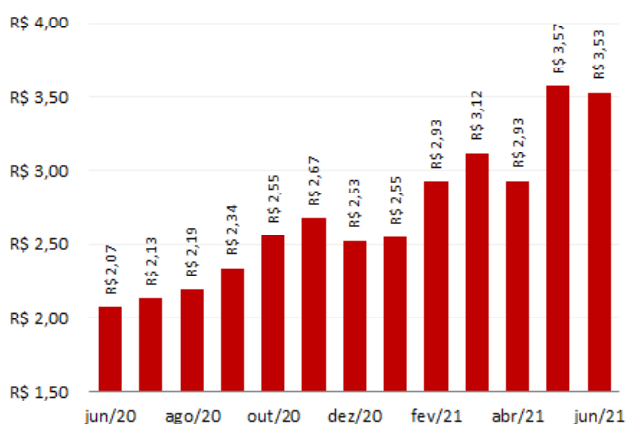
No acumulado do ano a gasolina apresenta alta de 6% nas vendas em todo o país e o hidratado apenas 4%, com volumes respectivos de 14,59 bilhões de litros de gasolina, 7,92 bilhões de hidratado e 3,94 bilhões de litros de anidro, de janeiro a maio. Estes dados mostram que a gasolina tem tido uma demanda muito maior que o hidratado e que o retorno da demanda interna ocorre sobre o combustível fóssil, o que ajuda a amenizar as perdas do anidro que, no fundo, ocorrem influenciadas pelos recuos do hidratado.

Neste contexto todo também tivemos uma leve redução no spread médio do anidro frente ao hidratado. Esta redução se deu apenas em níveis marginais mantendo a relação de preços na venda no físico em 12%, praticamente em linha com o spread médio praticado nas contratações entre usinas e distribuidoras que oscilam entre 10% a 12% dependendo do contrato.

Neste contexto, em junho, o spread médio do anidro sobre o hidratado oscilou em 12,92% que resultou em uma relação de vantagem de 2,29 pontos percentuais sobre o mesmo momento do ano anterior quando, até então, o spread do anidro sobre o hidratado oscilava em 10,63%. Na margem existe um nível de desvantagem do spread de junho um pouco menor, em 0,70 pontos percentuais, contra a faixa de 13,62% vista no mês imediatamente anterior, em maio. O spread de junho acabou se posicionando 0,76 pontos percentuais acima do nível médio dos últimos cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 12,17%. A própria média dos últimos cinco anos teve uma alta de 1,00 ponto percentual ao sair de 11,17% para 12,17% entre maio

### Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



**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

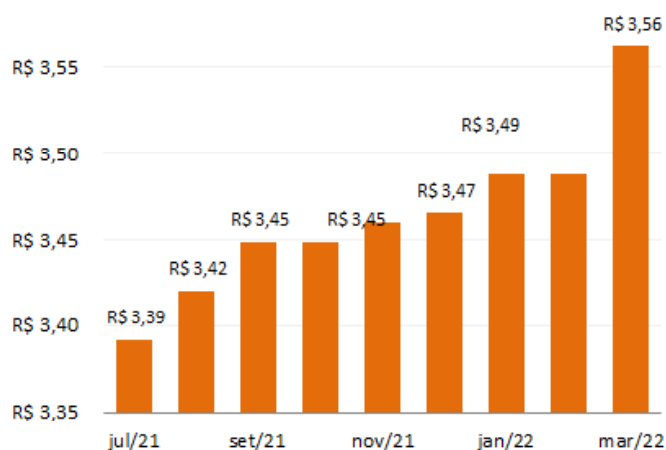
e junho. Neste contexto o mês de junho se mostrou 1,34 pontos percentuais acima a média do ano de 2021 que oscila em 11,59%, esta, por sua vez, avançou 0,27 pontos ao sair de 11,32% para 11,59%.

Olhando diretamente sobre os preços do anidro, observamos que em junho, a média de negociação oscilou ao redor de R\$ 3,53 o litro na usina, indicando alta de 70,38% em comparação com o preço médio deflacionado de R\$ 2,07 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se inverte em menor intensidade frente a uma queda de 1,25% em função do preço de R\$ 3,57 o litro praticado no mês imediatamente anterior, na região de Ribeirão Preto.

Frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, também deflacionada, o anidro apresentou uma vantagem de 50,38% frente ao preço deflacionado de R\$ 2,34 o litro visto geralmente nesta época do ano. A própria média dos últimos cinco anos apresentou uma alta de 2,06% ao sair de R\$ 2,30 para R\$ 2,34 o litro. Para o mês de junho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R\$ 3,58 o litro, que se mostrou 1,56% acima da média do período que foi R\$ 3,53 o litro. Já para julho a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 3,55 o litro. Isto deve significar uma alta de 66% no ano [frente a média deflacionada de R\$ 2,13 o litro do mesmo momento do ano anterior] e uma elevação de 0,71% na margem,

## Estimativa para o Etanol Anidro

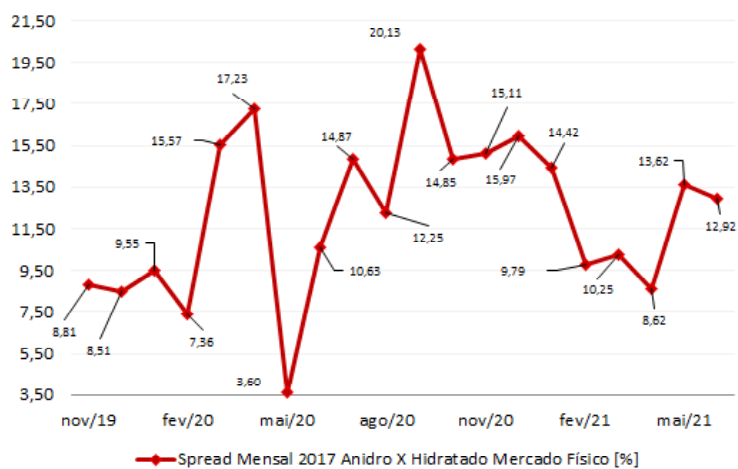
Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



frente a média atual de R\$ 3,53 vista agora em junho, assim como uma alta de 53% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 2,32 o litro.

## Spread Mensal 2021 Anidro X Hidratado

Ambos Diferidos | Mercado Físico | [%]



**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

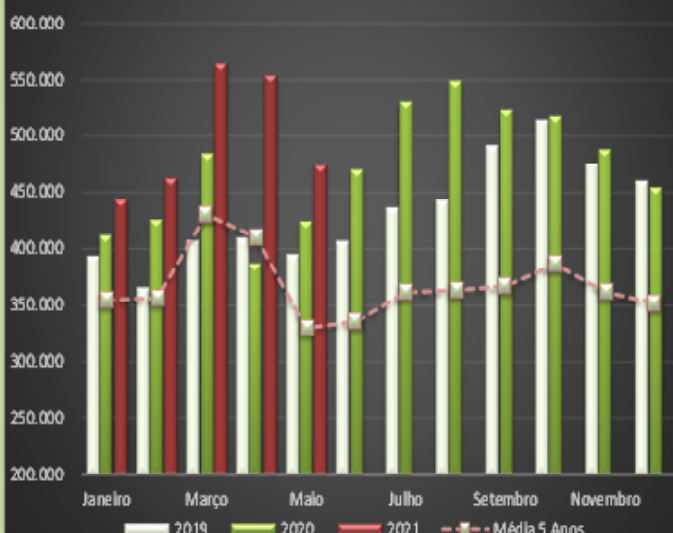
# INDICADORES BIODIESEL - Parte I

## Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

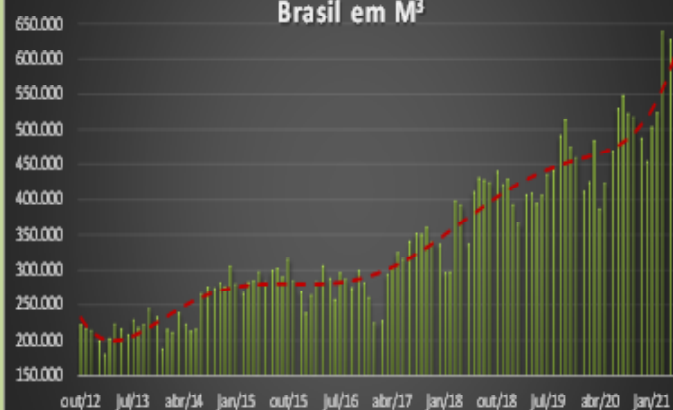
em metros cúbicos

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
<b>Total</b>	<b>7,88</b>	<b>5.420.968</b>	<b>5.392.261</b>
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
<b>Total</b>	<b>3,05</b>	<b>42.215.122</b>	<b>40.914.849</b>
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
<b>Total</b>	<b>4,14</b>	<b>11.994.559</b>	<b>13.007.765</b>

## 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	
<b>Total</b>	<b>3.414.090</b>	<b>3.937.269</b>	<b>3.801.339</b>	<b>4.289.301</b>	<b>5.350.036</b>	<b>5.901.104</b>	<b>6.432.008</b>	<b>2.834.939</b>

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

## INDICADORES BIODIESEL - Parte II

### Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

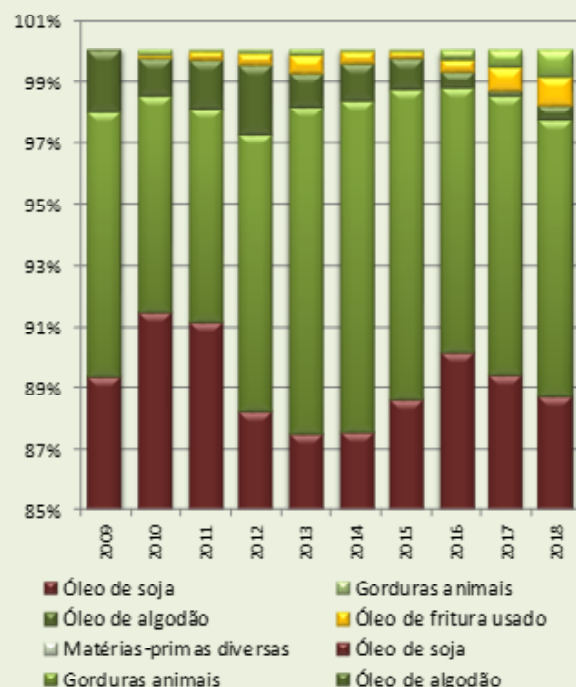
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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

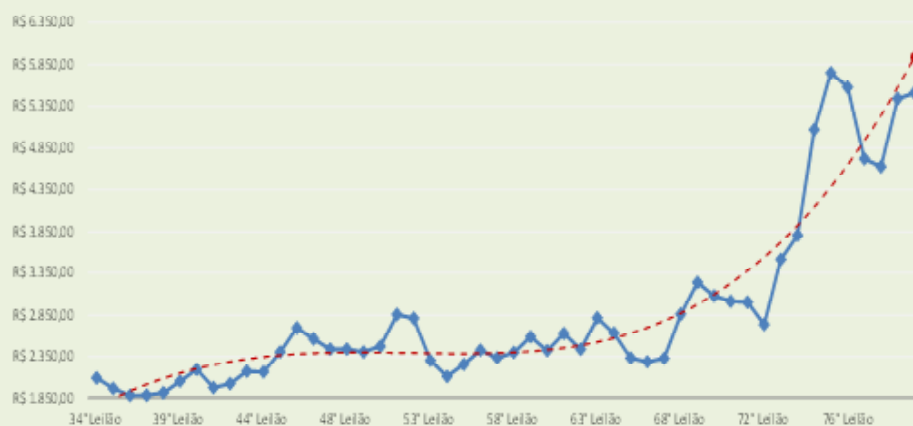


71º Leilão	R\$	3.002,23
72º Leilão	R\$	2.738,19
73º Leilão	R\$	3.512,06
74º Leilão	R\$	3.803,17
75º Leilão	R\$	5.067,68
75º Leilão Comp	R\$	5.748,36
76º Leilão	R\$	5.576,74
77º Leilão	R\$	4.719,21
78º Leilão	R\$	4.627,05
79º Leilão	R\$	5.441,72
80º Leilão	R\$	5.509,61

### Variação

Ano		-1,20
Margem		1,25

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda



Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

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

