Nº 768 | 04/novembro/2021

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

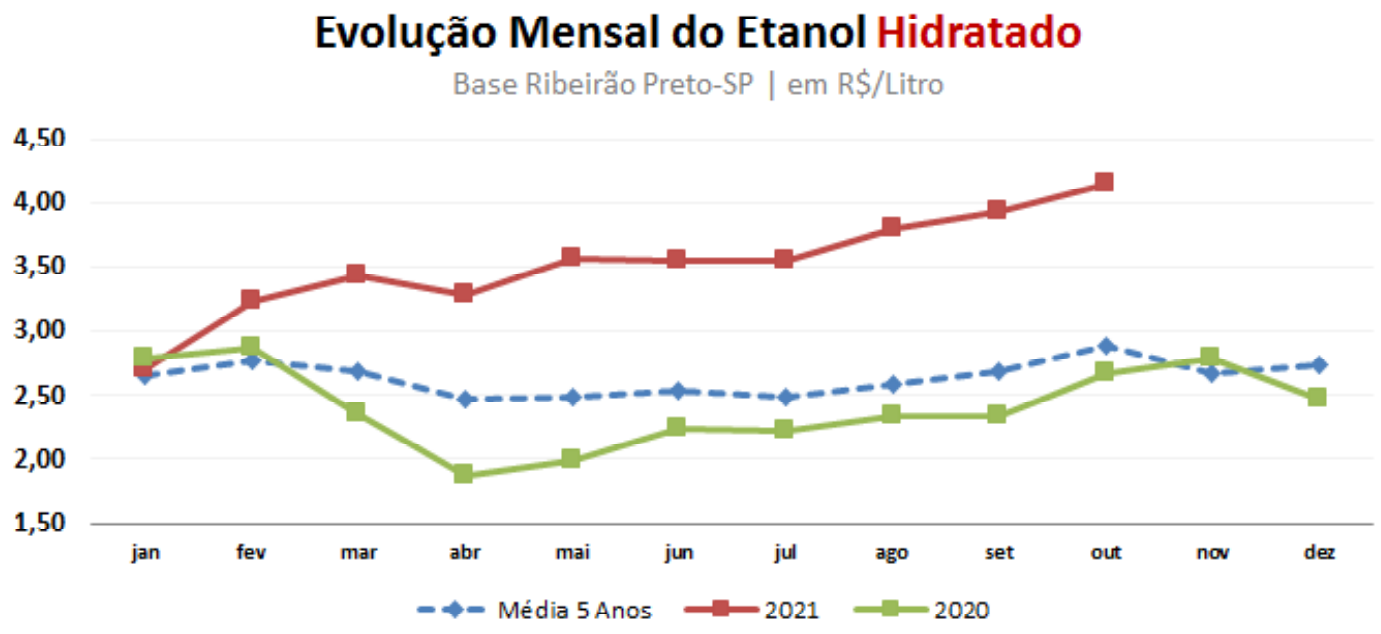
safras &mercado

HIDRATADO ENCERRA OUTUBRO COM GANHOS DE 54% NO ANO

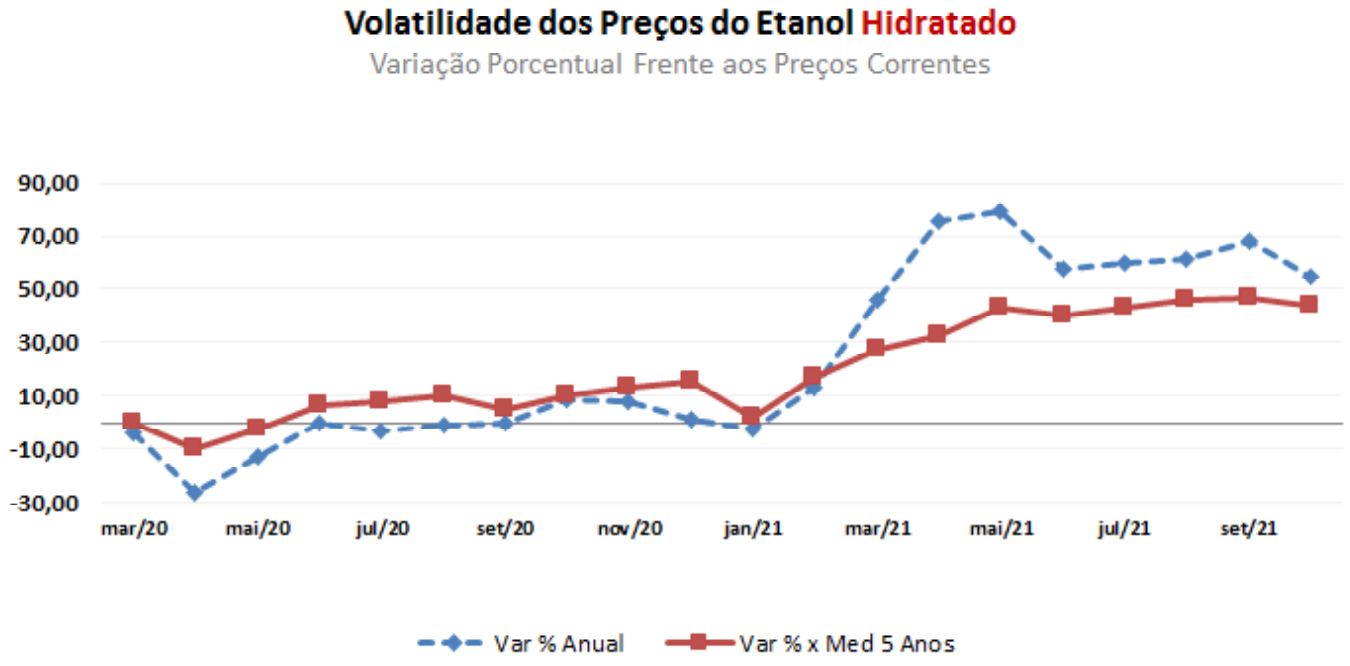
Final do mês foi marcado por forte inflexão de alta nas negociações do mercado spot com aumento de demanda das distribuidoras

Recuo na crise da pandemia e aumento da circulação ocorrem durante a proximidade do final do ano, momento em que há sazonal aumento na demanda por combustíveis, reforçando cenário de alta sobre os preços. O mercado físico de etanol hidratado teve um mês de outubro marcado pela forte elevação nas negociações deste biocombustível. No início do mês as vendas, com base em Ribeirão Preto, oscilavam em R$ 3,98 enquanto que no final do período estes preços já eram registrados em R$ 4,60, o que elevou os preços ainda dentro do mês de outubro em 15,58%. Uma série de vetores se combinaram para provocar este resultado. De forma resumida temos um cenário em que a circulação de veículos aumenta diante do recuo da crise da pandemia, ao mesmo tempo que que a demanda sazonal de final de ano aumenta forte. Isto ocorre em meio a estoques 25% mais baixos que os vistos no ano passado, os quais são o resultado de uma quebra histórica na safra do Centro-Sul.

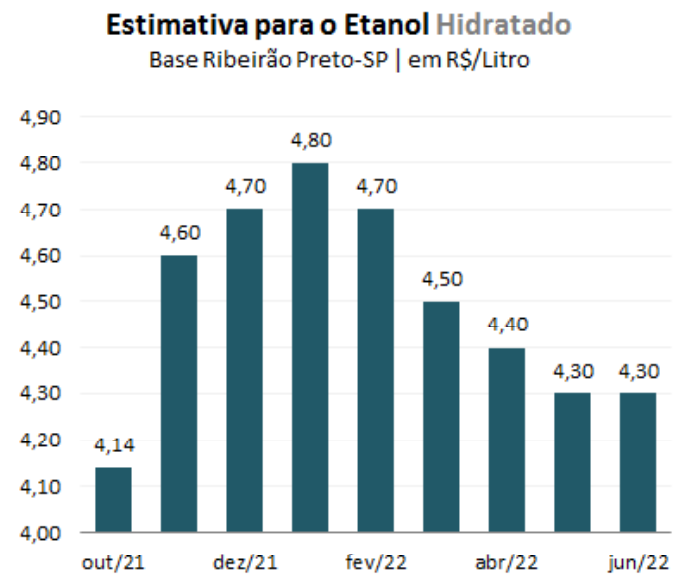
Para completar o petróleo também se projeta dentro de uma tendencia de alta diante da chegada o inverno no hemisfério norte exatamente no momento em que a demanda internacional por energia se eleva pela redução da crise da pandemia. Logo, o cenário de alta que vemos em outubro



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.



tranquilamente deve se manter firme e certamente continuar se elevando ao longo de novembro, pela demanda extra das distribuidoras, e ao longo de dezembro, pela continuidade de alta nos preços do petróleo em Londres que devem primeiro buscar os US$ 90,00 em novembro e os US$ 100,00 em dezembro.

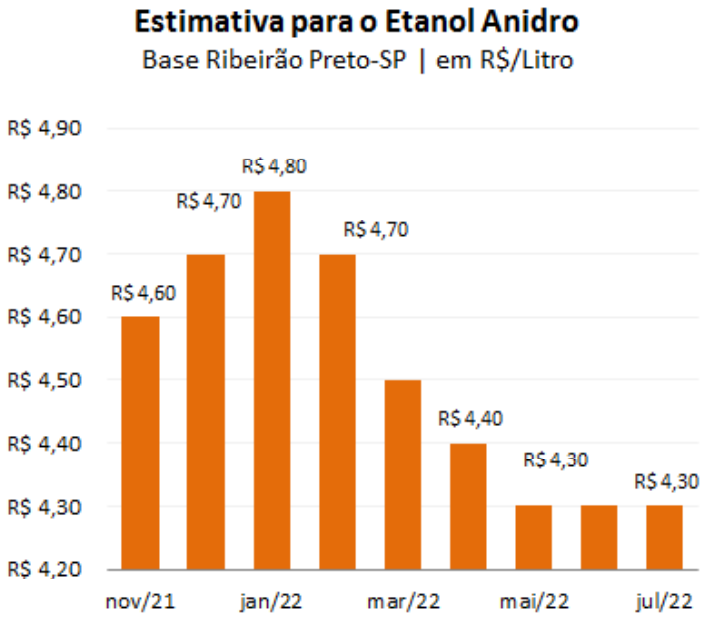


Neste contexto, em outubro, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R$ 4,14 o litro na usina, indicando uma alta de 54,84% em comparação com o preço médio de R$ 2,67 o litro, já deflacionado, observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete em menor intensidade, passando para uma alta de 5,20%, na passagem das médias de R$ 3,94 o litro para R$ 4,14 o litro de setembro para outubro na mesma região.

Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, é possível observar que os preços de R$ 4,14 o litro de outubro oscilaram 43,77% acima do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R$ 2,88 o litro, também já deflacionado. A própria média de cinco anos teve uma alta de 7,80% saindo de R$ 2,69 para R$ 2,88 o litro entre setembro e outubro. Para o mês de outubro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R$ 4,03 o litro, que se

posicionou 2,67% abaixo dos preços efetivos do período em R$ 4,14 o litro.

Já para o mês de novembro a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R$ 4,80 o litro. Isto deve significar uma alta de quase 72% no ano [frente a média deflacionada de R$ 2,79 o litro de novembro de 2020] e uma valorização de 15,93% na margem, frente a média de R$ 4,14 vista agora recentemente em outubro, assim como uma vantagem de quase 56% sobre a média deflacionada dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R$ 3,06 o litro.

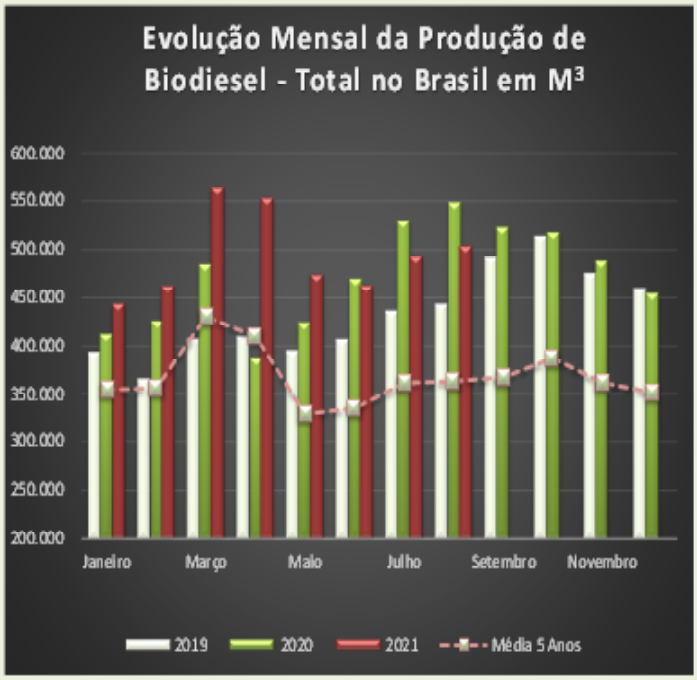


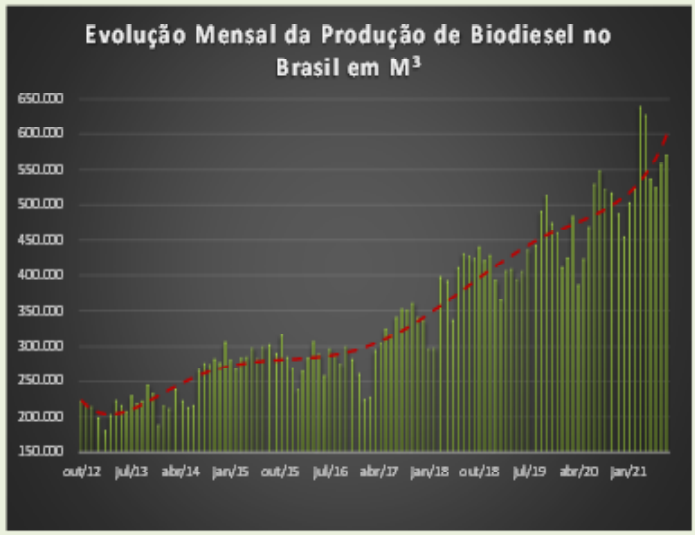
INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

em metros cúbicos

Total Biodiesel	Var (%)		2020	2019
Janeiro	-6,13	429.359	457.412	404.287
Fevereiro	-9,35	399.308	440.493	372.511
Março	7,42	445.746	414.944	434.393
Abril	31,89	477.164	361.795	451.848
Maio	21,48	491.715	404.784	453.669
Junho	8,12	475.137	439.445	435.496
Julho	1,69	505.855	497.442	460.878
Agosto		0	514.594	462.022
Setembro		0	484.524	461.379
Outubro		0	516.896	483.719
Novembro		0	440.817	522.781
Dezembro		0	447.822	438.479
Total	6,89		5.420.968	5.392.261
Perspectivas 2018	Volume			
Demanda Biodiesel	6.000.000		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
Produão de Total Óleo Diesel				
Janeiro	3,44	3.502.673,73	3.386.057	3.181.084
Fevereiro	-0,05	3.280.239,10	3.282.044	3.077.530
Março	11,29	3.565.160,74	3.203.624	3.557.531
Abril	28,56	3.389.191,77	2.620.803	3.490.968
Maio	6,24	3.551.387,03	3.342.669	3.539.143
Junho	-1,63	3.501.903,88	3.559.991	3.477.501
Julho	-0,56	3.821.294,33	3.842.899	3.510.408
Agosto			4.018.009	3.606.868
Setembro			3.859.881	3.371.250
Outubro			3.992.985	3.285.598
Novembro			3.556.047	3.317.434
Dezembro			3.550.113	3.499.512
Total	5,83		42.215.122	40.914.849
Importação de Total Óleo Diesel				
Janeiro	-33,43	790.919,13	1.188.066	861.789
Fevereiro	-36,52	712.838,96	1.122.885	647.576
Março	-5,66	892.303,27	945.817	786.397
Abril	40,65	1.402.444,42	997.146	1.027.490
Maio	93,68	1.365.762,78	705.175	1.097.551
Junho	49,73	1.249.469,64	834.461	877.462
Julho	9,34	1.237.257,97	1.131.519	1.098.369
Agosto			1.127.926	1.021.350
Setembro			985.362	1.242.542
Outubro			1.175.976	1.551.589
Novembro			852.121	1.910.372
Dezembro			928.104	885.278
Total	10,48		11.994.559	13.007.765





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	525.720	-1,42
Julho	302.971	341.094	337.435	387.236	489.776	495.344	602.029	559.536	-7,06
Agosto	314.532	344.038	327.183	399.997	486.156	503.146	623.118	571.885	-8,22
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		
	3.414.090	3.937.269	3.801.339	4.289.301	5.350.036	5.901.104	6.432.008	4.492.080	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

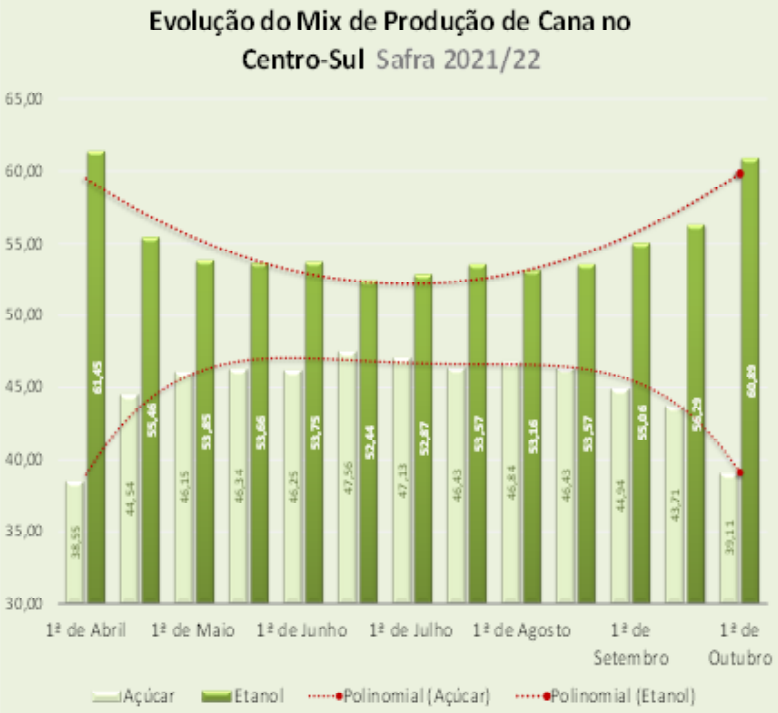
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

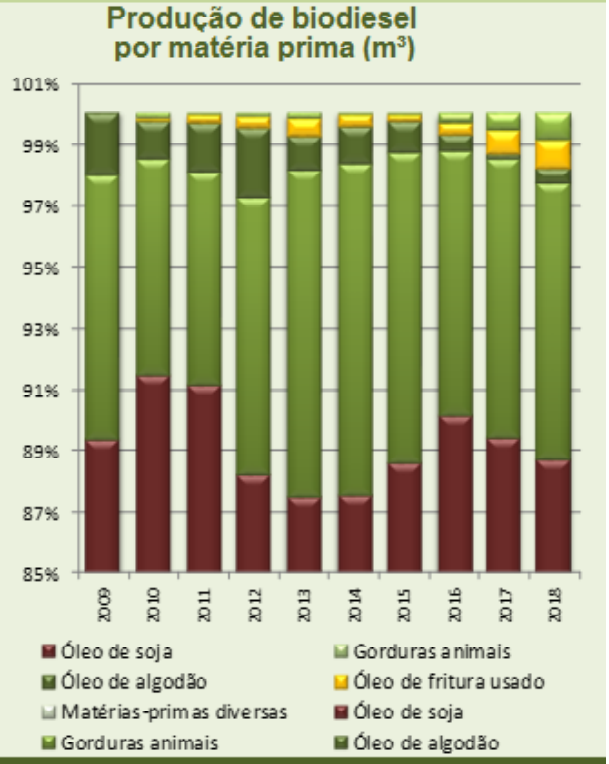
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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

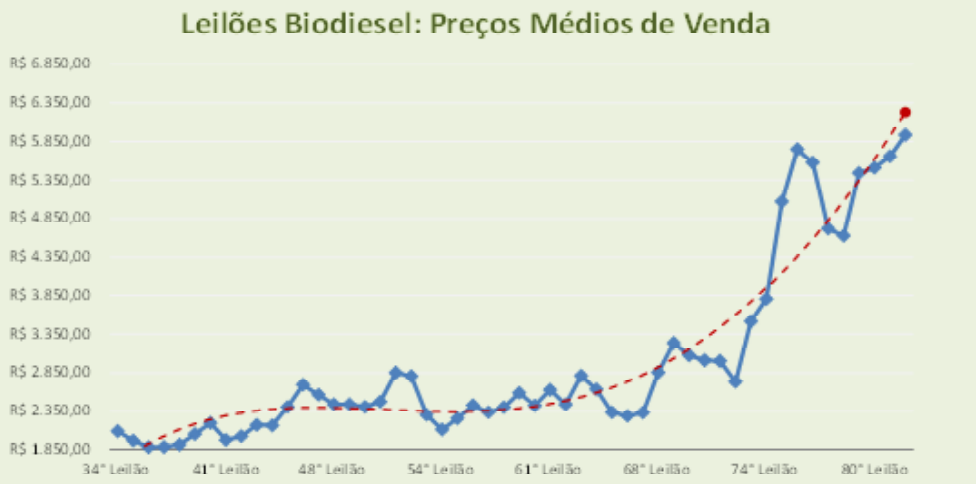
Matéria prima	Var(%)
Óleo de soja	24,63
Gorduras animais	18,37
Óleo de algodão	280,79
Óleo de fritura usado	48,71
Outras	92,22
Total	17,93

Mix de Produção Centro-Sul





73° Leilão	R$	3.512,06
74° Leilão	R$	3.803,17
75° Leilão	R$	5.067,68
75° Leilão Comp	R$	5.748,36
76° Leilão	R$	5.576,74
77° Leilão	R$	4.719,21
78° Leilão	R$	4.627,05
79° Leilão	R$	5.441,72
80° Leilão	R$	5.509,61
81° Leilão	R$	5.658,22
82° Leilão	R$	5.932,29
Variação		
Ano		28,21
Margem		4,84



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

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