

ANIDRO POUCO NEGOCIADO NO FÍSICO AO FINAL DE JANEIRO

Apesar de preços apresentarem alta de 40% no ano e queda de 12% na margem, janeiro acabou sendo um mês de poucas negociações

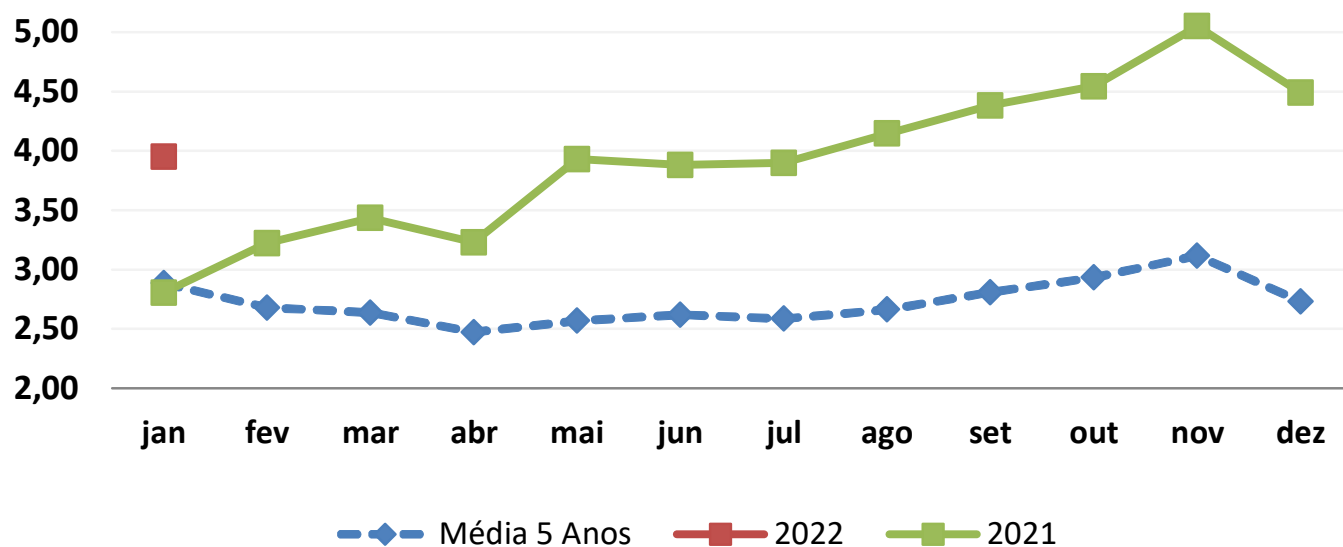
período muito marcante para o mercado de anidro. De um lado tivemos um mercado físico esvaziado, onde os preços do anidro deveriam ser negativamente pressionados pelo hidratado, o qual apresentava fortes recuos no período.

A forte redução dos preços do hidratado no mercado físico acabou pressionando o anidro e levando usinas a retirar ofertas no mercado, priorizando mercado de contratações com distribuidoras. O mês de janeiro foi um

Por outro lado, tivemos um mercado interno muito aquecido para a gasolina, com o mês de dezembro sendo marcado pela demanda de mais de 4 bilhões de litros do combustível fóssil.

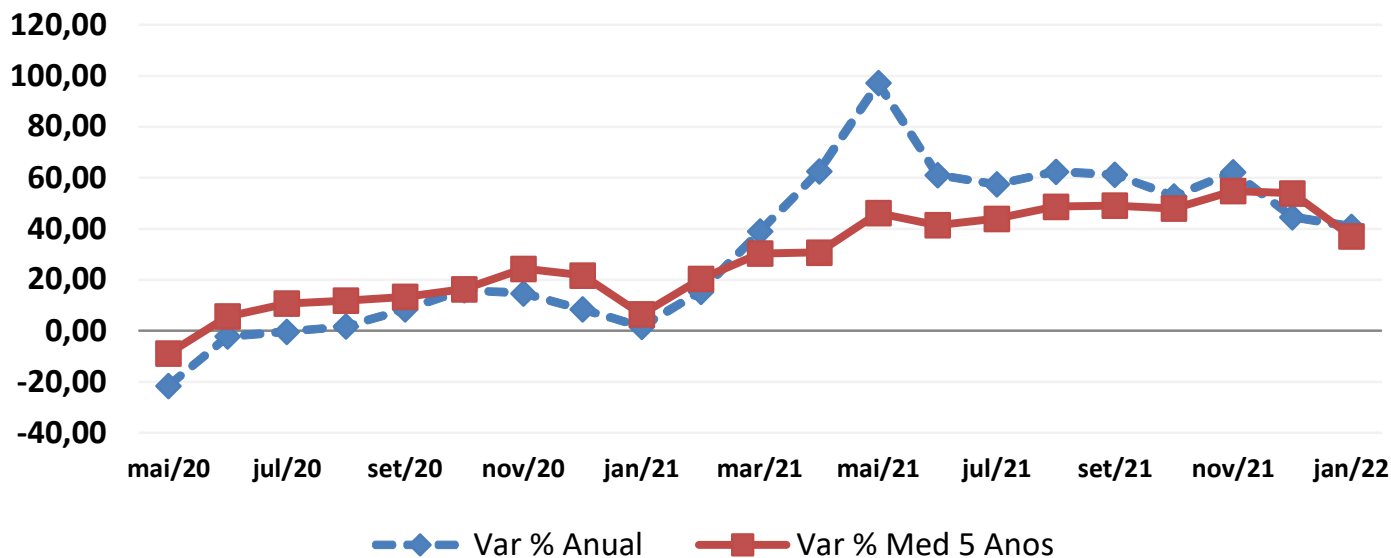
Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Volatilidade dos Preços do Etanol Anidro

Variação Porcentual Frente aos Preços Correntes



Logo, criou-se um cenário em que as usinas acabaram se voltando prioritariamente para o mercado de contratações antecipadas frente as distribuidoras que mostrou bem mais demandado que o mercado físico.

Com isso, os preços do anidro ficaram praticamente as últimas duas semanas de janeiro, sem referência sequer nominal na maioria das regiões produtoras do Centro-Sul, onde não havia nem indicações de compras de distribuidoras

Etanol Anidro Ribeirão Preto - R\$/litro									
	Var % Anual	Var% Margem	Var % Med 5 Anos	Média 5 Anos	2022	2021	2020	2019	
jan	↑ 40,81	↓ -12,04	↑ 36,97	2,88	3,95	2,80	2,76	2,29	
fev				2,68		3,22	2,79	2,33	
mar				2,64		3,43	2,47	2,42	
abr				2,47		3,23	1,99	2,55	
mai				2,57		3,93	1,86	2,46	
jun				2,62		3,88	2,25	2,41	
jul				2,58		3,90	2,32	2,43	
ago				2,66		4,14	2,39	2,45	
set				2,81		4,38	2,54	2,45	
out				2,93		4,54	2,78	2,51	
nov				3,12		5,05	2,91	2,65	
dez				2,73		4,49	2,90	2,80	
Var % Acum	↑ 40,81		↑ 36,97	R\$ 2,72	R\$ 3,95	R\$ 3,92	R\$ 2,50	R\$ 2,48	
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)		3,65							
Var (%) Margem		↓ -7,55							
Var (%) no ano		↑ 13,34							

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



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão comercial

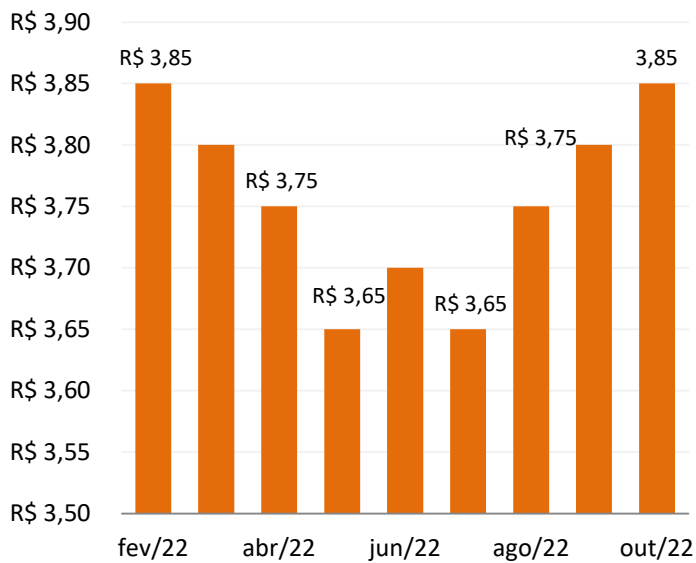
Investimentos

Hedge

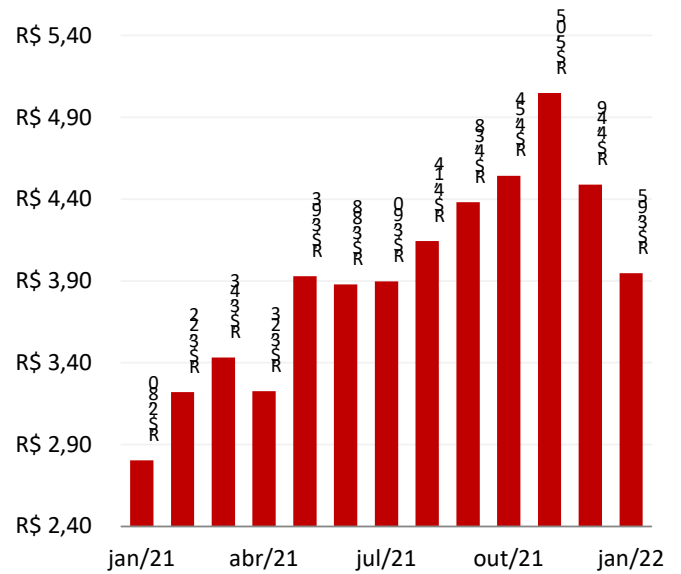
Saiba mais:
(51) 3290 9200
contato@safras.com.br
safras.com.br

Estimativa para o Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro

**Evolução Mensal do Etanol Anidro**

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



no físico e ne de vendas de usinas. Neste sentido, as referências mais distantes de preços, ainda que nominais para o anidro, eram das duas primeiras semanas de janeiro, quando as negociações oscilavam acima do nível dos R\$ 3,95, fato bem distante da realidade do mercado de hidratado que recuou de R\$ 4,03 para R\$ 3,73 entre o início e o fim de janeiro.

Quando o hidratado havia perdido seu importante suporte dos R\$ 4,00, o anidro já não mais apresentava indicações de

venda por parte de usinas que começavam a observar quedas tão intensas para o anidro no físico ao ponto do preço médio das contratações ser bem mais atraente para as unidades produtoras do que as vendas diretas no físico, lembrando que o mercado de contratações apresenta níveis de spread sobre o hidratado entre 10% a 12% dependendo da negociação, o que já garante uma vantagem bem maior para as unidades produtoras do que eventuais vendas no físico que ainda permanecem sem referências.

**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

	Var (%)	2020	2019
Total Biodiesel			
Janeiro	-6,13	429.359	457.412
Fevereiro	-9,35	399.308	440.498
Março	7,42	445.746	414.944
Abril	31,89	477.164	361.795
Maio	21,48	491.715	404.784
Junho	8,12	475.197	439.445
Julho	1,89	505.855	497.442
Agosto	2,75	528.762	514.594
Setembro	-7,59	447.745	484.524
Outubro	11,53	576.511	516.896
Novembro	7,86	474.999	440.817
Dezembro		0	447.822
Total	88,78	5.429.965	5.392.261
Projeções 2018			
Demanda Biodiesel	Volume	20,33	20,33
Produção de Óleo Diesel		3,50	3,50
Importação de Óleo Diesel		0,35	0,35
Produção de Total Óleo Diesel			
Janeiro	3,44	3.502.674	3.386.057
Fevereiro	-0,05	3.280.239	3.282.044
Março	11,29	3.565.161	3.208.634
Abril	28,58	3.369.192	2.620.803
Maio	6,24	3.551.387	3.342.689
Junho	-1,63	3.501.904	3.530.991
Julho	-0,56	3.821.294	3.842.899
Agosto	-10,02	3.615.320	4.018.009
Setembro	-9,25	3.502.790	3.839.881
Outubro	-2,03	3.912.081	3.932.985
Novembro	1,54	3.610.818	3.556.047
Dezembro			3.550.113
Total	28,08	42.215.122	40.914.849
Importação de Total Óleo Diesel			
Janeiro	-33,43	790.919	1.188.065
Fevereiro	-36,52	712.839	1.122.885
Março	-5,66	892.303	945.817
Abril	40,65	1.402.444	997.145
Maio	93,68	1.365.763	705.175
Junho	49,73	1.249.470	834.461
Julho	9,34	1.237.258	1.131.519
Agosto	48,28	1.672.299	1.127.926
Setembro	-1,09	974.657	985.362
Outubro	57,57	1.853.031	1.175.976
Novembro	33,22	1.135.169	852.121
Dezembro			928.104
Total	20,08	11.994.559	13.007.765

Fonte: ANP

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

Porcentagem de Mistura de Biodiesel ao Óleo Diesel

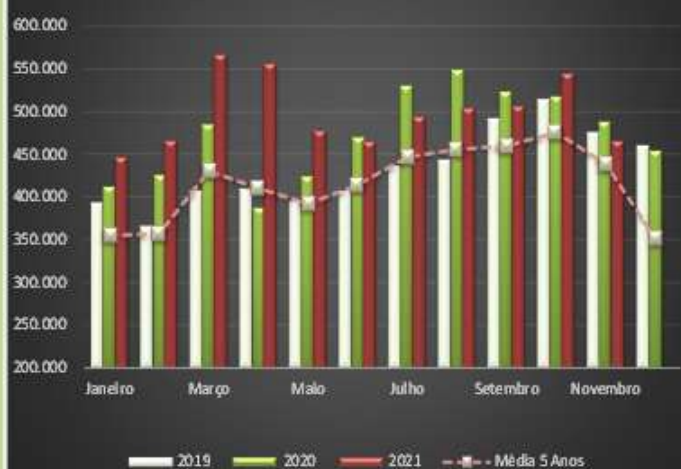
2% - de janeiro de 2005 a junho de 2008

3% - de julho de 2008 a junho de 2009

4% - de julho de 2009 a dezembro de 2009

5% - A partir de janeiro de 2010

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									
Fevereiro	245.215	319.546	271.388	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	8,36
Março	240.529	303.594	300.065	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	9,40
Abril	271.839	322.692	323.158	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	16,86
Maio	253.224	324.526	348.485	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	43,55
Junho	242.526	338.851	328.814	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	12,51
Julho	245.770	322.185	292.772	359.236	467.077	461.613	533.311	527.682	-1,06
Agosto	302.971	341.094	337.435	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	-6,87
Setembro	314.532	344.038	327.183	399.997	486.156	503.146	623.118	571.885	-8,22
Outubro	312.665	330.388	313.309	398.707	482.327	558.226	594.002	574.626	-3,26
Novembro	321.603	359.166	341.024	409.344	500.209	583.718	587.708		
Dezembro	315.448	324.662	321.560	386.941	479.066	539.820	554.071		
	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	5.085.892	

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

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

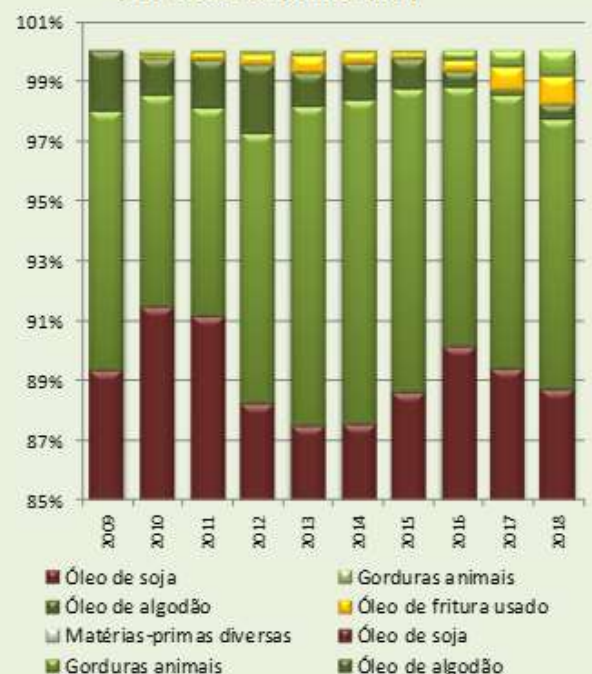
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	361.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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	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)



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
81º Leilão	R\$	5.658,22
82º Leilão	R\$	5.932,29

Variação

Ano	↓	28,21
Margem	↓	4,84

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda



