

ETANOL HIDRATADO CAI 0,27% NO ANO EM JUNHO NAS USINAS

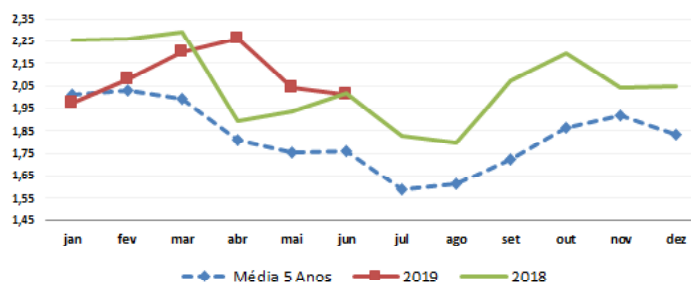
A média dos preços do etanol hidratado no mercado físico em junho teve variação negativa na comparação com o mesmo mês do ano passado. O comportamento negativo da variação anual dos preços do hidratado já estava sendo antecipado pela SAFRAS & Mercado não somente pela questão dos fundamentos, mas também pelo padrão de volatilidade dos comparativos anuais vistos nos meses anteriores. Ainda em abril deste ano o hidratado teve ganhos de pouco mais de 19% frete a média de preços do mesmo momento do ano passado. Já em maio os ganhos foram bem menores, na faixa de pouco mais de 5,5%. Tivemos então, de abril para maio uma queda do nível de vantagem do comparativo anual de 13,74 pontos percentuais.

Já de maio para junho houve mais um ajuste negativo de 5,77 pontos percentuais do nível de vantagem da média de preços mensais, que saiu de +5,51% sobre o mesmo momento do ano anterior para -0,27% sobre o mesmo momento do ano passado, no caso junho. Além disto a redução dos preços médios de negociação do hidratado ocorre em função do aumento sazonal da oferta deste biocombustível. Como já mencionamos, desde a segunda quinzena de maio as chuvas se mostram reduzidas no Centro-Sul do Brasil, com perspectivas também sobre as duas primeiras semanas de julho. Logo, temos oito semanas seguidas de clima seco e sem precipitações que beneficiam o andamento acelerado da moagem e cana nas regiões produtoras onde mais da metade do que é colhido vai para a fabricação do etanol, em sua maioria, o hidratado.

Além do natural e já esperado movimento de aumento na oferta de hidratado no curto prazo temos também o escalonamento da demanda das distribuidoras. Se, por um lado,

Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro

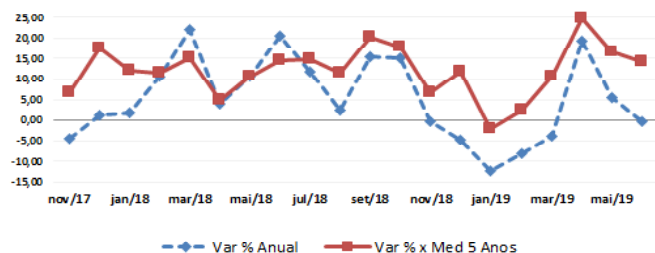


o consumo se encontra muito elevado nas bombas, entre os consumidores finais, por outro, as distribuidoras acabam entrando no mercado de forma muito gradual, comprando aos poucos, tentando manter um cenário de demanda ainda limitada, embora de fato ela não o seja. Com isto as pedidas de preços das usinas acabam não sendo atendidas pelas distribuidoras que buscam comprar carregamentos apenas em função de abastecimento imediato. Além disto, outro motivo para este movimento de compras moderadas é a expectativa de preços mais baixos a frente, a cada semana que a moagem avança e ganha força no Centro-Sul e, com ela, a disponibilidade de oferta de etanol hidratado, formando assim uma espécie de expectativa auto alimentada de queda nos preços que é claramente amparada pela questão sazonal de aumento de oferta, onde a demanda firme ao redor de 2 bilhões de litros por mês somente de hidratado, acaba tendo uma capacidade bem limitada de sustentar ganhos mais expressivos nos preços do mesmo nas usinas.

Neste contexto, em junho, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R\$ 2,01 o litro na usina, indicando uma queda moderada de 0,27% em comparação com o preço médio de R\$ 2,02 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem

Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



o cenário se intensifica em maior intensidade passando para uma queda de 1,51%, na passagem das médias de R\$ 2,04 o litro de maio para R\$ 2,01 o litro em junho na mesma região. Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período é possível observar que os preços de junho oscilaram 14,28% acima do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R\$ 1,76 o litro. Para o mês de junho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R\$ 2,05 o litro, que se posicionou 1,84% acima dos preços efetivos do período em R\$ 2,01 o litro.

Já para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 2,01 o litro. Isto deve significar uma

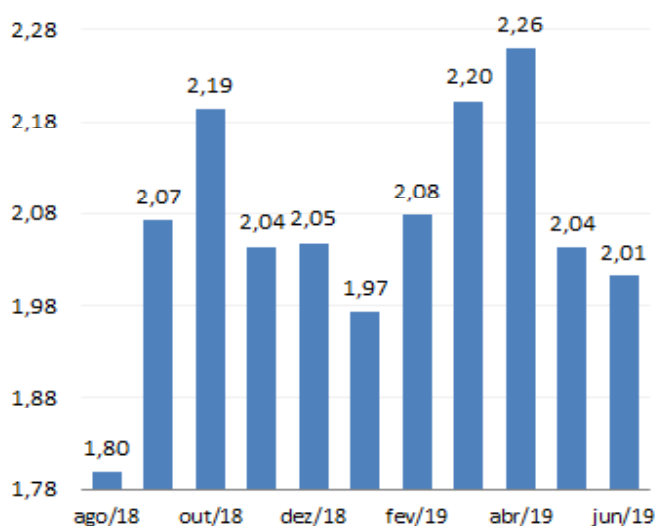
Etanol Hidratado Ribeirão Preto - R\$/litro

	Var % Anual	Var % x Med 5 Anos	Média 5 Anos	2019	2018
jan	-12,44	-1,95	2,01	1,97	2,25
fev	-8,17	2,36	2,03	2,08	2,26
mar	-3,87	10,57	1,99	2,20	2,29
abr	19,25	24,91	1,81	2,26	1,90
mai	5,51	16,56	1,75	2,04	1,94
jun	-0,27	14,28	1,76	2,01	2,02
jul		14,98	1,59		1,83
ago		11,41	1,62		1,80
set		20,38	1,72		2,07
out		17,85	1,86		2,19
nov		6,55	1,92		2,04
dez		11,73	1,83		2,05
Var % Acum	-0,70	12,47	R\$ 1,82	R\$ 2,09	R\$ 2,05
Var % na Margem	-1,51				
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)		2,01			
Var (%) Ano e Margem			9,96		

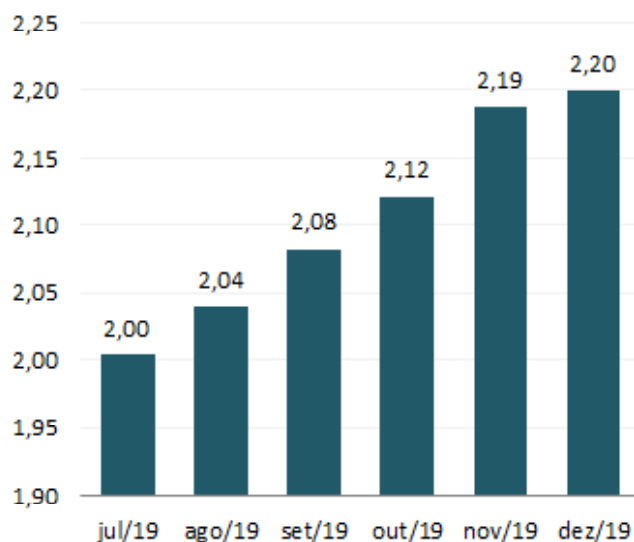
alta de 9,96% no ano [frente a média de R\$ 1,83 o litro de julho de 2018] e uma baixa de 0,11% na margem, frente a média de R\$ 2,01 vista agora recentemente em junho, assim como uma vantagem de 26,42% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,59 o litro. Na média acumulada do ano as indicações de preços do hidratado oscilam ao redor de R\$ 2,09 o litro, com um recuo de 0,70% frente a média acumulada até o mesmo momento do ano anterior quando os preços tinham um valor médio de R\$ 2,11 o litro. Entre maio e junho a média acumulada anual teve um recuo de 0,95% ao sair de R\$ 2,11 o litro para R\$ 2,09 o litro.

Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro

**Estimativa para o Etanol Hidratado**

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



CMA Series4
Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

	Var (%)	2019	2018	2017
Total Biodiesel				
Janeiro	10,50	404.282,81	365.873,92	290.574,08
Fevereiro	24,26	372500,61	299.771,94	297.982,78
Março	-0,37	434399,39	436032,17	304.322,14
Abril	0,00	0,00	451605,2091	342003,77
Maio	0,00	0,00	458113,7486	344093,09
Junho	0,00	0,00	441929,49	363399,73
Julho	0,00	0,00	465969,87	365088,23
Agosto	0,00	0,00	438902,30	369243,05
Setembro	0,00	0,00	392558,40	352538,35
Outubro	0,00	0,00	495350,54	399349,29
Novembro	0,00	0,00	450025,60	372893,87
Dezembro	0,00	0,00	490470,83	363872,00
Total	9,94	0,00	5186604,01	4155360,39

Produção de Total Óleo Diesel		2019	2018	2017
Janeiro	8,36	3.181.084,35	2.935.541,52	3318374,88
Fevereiro	10,77	3.077.530,40	2.778.260,84	3092888,85
Março	7,94	3.557.530,94	3.295.836,45	3513442,08
Abril	0,00	0,00	3.357.617,66	3472409,21
Maio	0,00	0,00	3.844.611,78	3497701,41
Junho	0,00	0,00	3.749.212,20	3316044,33
Julho	0,00	0,00	3.945.233,01	3393469,96
Agosto	0,00	0,00	3.651.887,75	3358184,92
Setembro	0,00	0,00	3.452.533,82	3419821,30
Outubro	0,00	0,00	3.836.863,94	3521321,17
Novembro	0,00	0,00	3.587.101,39	3385743,32
Dezembro	0,00	0,00	3.445.764,46	3.291.800,14
Total	8,95	0,00	41.880.464,81	40.581.201,58

Importação de Total Óleo Diesel		2019	2018	2017
Janeiro	-47,39	861.743,73	1.637.882,50	832683,38
Fevereiro	-33,17	647.475,66	968.888,35	1164008,04
Março	-26,12	786.462,98	1.064.485,26	834.017,04
Abril	0,00	0,00	1.158.434,43	802637,96
Maio	0,00	0,00	736.525,71	803462,25
Junho	0,00	0,00	670.082,68	1.226.452,34
Julho	0,00	0,00	714.465,69	1.170.132,93
Agosto	0,00	0,00	737.135,27	1.257.353,19
Setembro	0,00	0,00	473.050,15	986.908,09
Outubro	0,00	0,00	1.116.641,46	1.345.544,94
Novembro	0,00	0,00	913.154,63	1.275.430,03
Dezembro	0,00	0,00	1.458.943,80	1.256.599,84
Total	-37,47	0,00	11.649.689,93	12.955.230,04

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

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Janeiro	446.507,77	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327
Fevereiro	415.248,80	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.783
Março	462.133,91	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465
Abril	0,00	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372	200.381
Maio	0,00	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021	220.484
Junho	0,00	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898	231.573
Julho	0,00	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340	249.897
Agosto	0,00	486.156	399.397	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426	247.934
Setembro	0,00	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	0,00	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	0,00	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757	226.140
Dezembro	0,00	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899	200.642
Total do Ano	1.323.890	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954	2.640.703

Variação Margem (%)

11,29 1 Metro Cúbico Biodiesel = 0,881542699 toneladas

Variação Anual (%)

2,17 Expectativas 2019

Expectativa Média 2019

483,333

Var (%) X 2018

8,41

Var proj. (%) X 2019 Acum

-8,70

Variação Anual Acumulada (%)

17,31 Volume (M3)

5.800.000

Var (%)

8,41

Média 2018 Atual

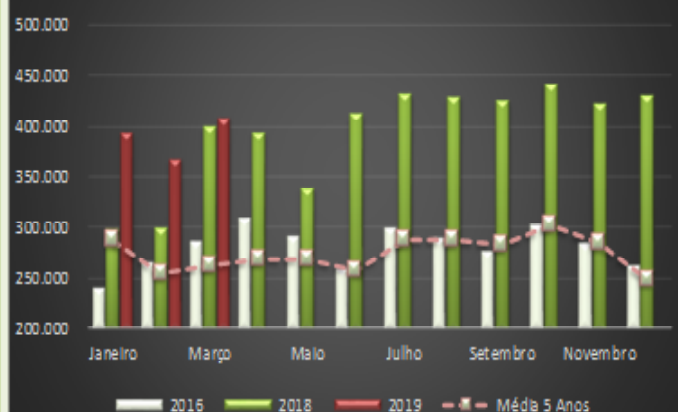
441,297

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

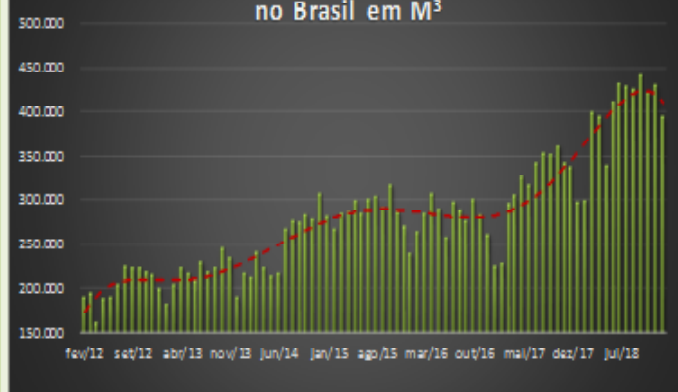
Dados Do Setor, Perspectivas 2019/20

Custo Médio de Produção do Etanol (R\$/Litro) 2019/20	R\$	1,90
Custo Médio de Produção do Etanol (R\$/Litro) 2018/19	R\$	1,80
Capacidade de Moagem Instalada no Centro-Sul (toneladas)		650.000.000
Volume de Produção (toneladas)		608.000.000,00
Capacidade Utilizada (%)		93,54
Capacidade Ociosa (%)		6,46

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



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel no Brasil em M³

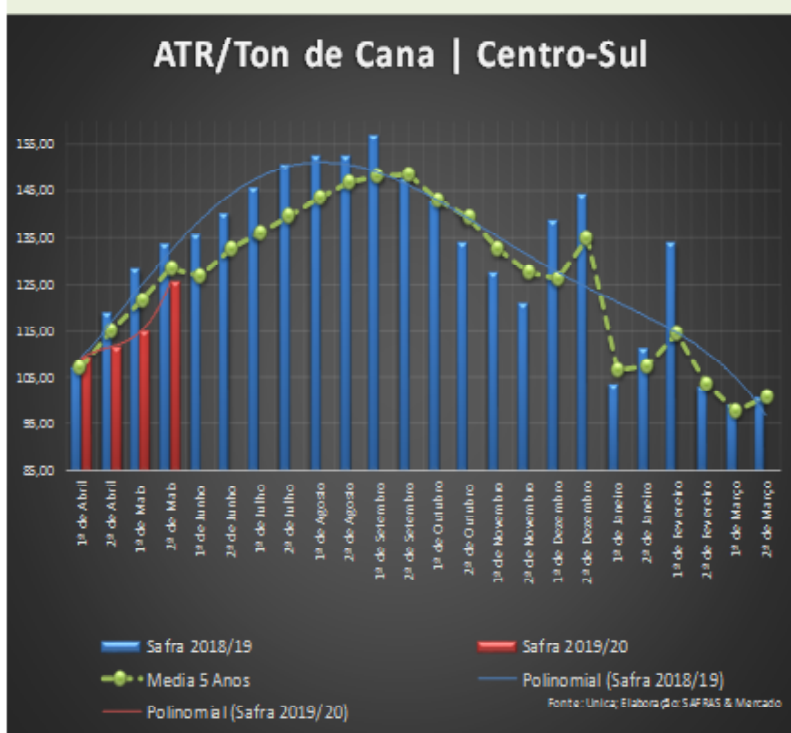


INDICADORES BIODIESEL - Parte II

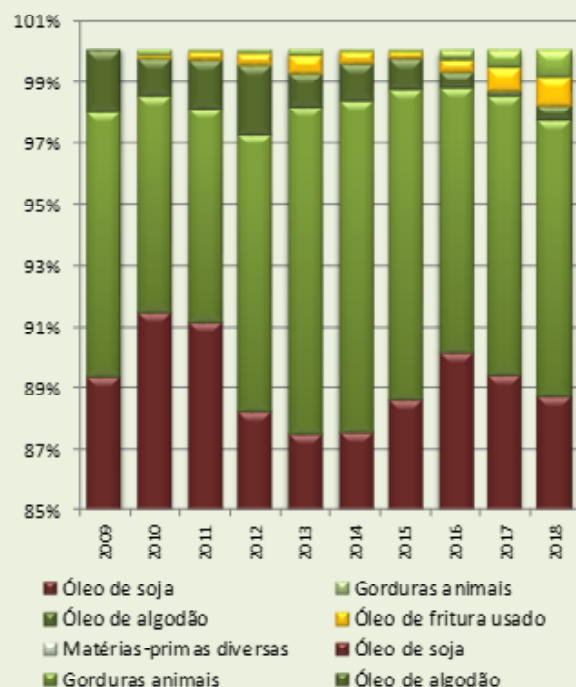
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
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	123.847	84.711	57.450	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 gordurosos	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	2013	2014	2015	2016	2017	2018	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



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

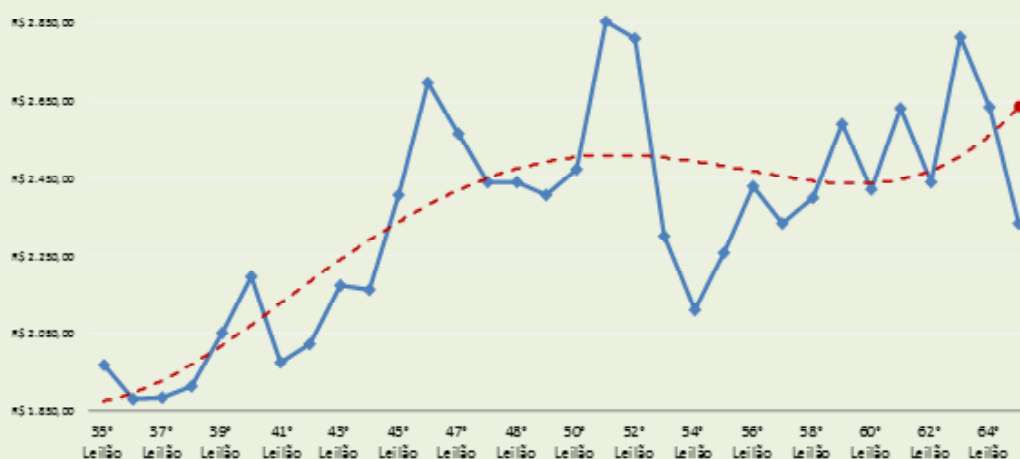


51º Leilão	R\$ 2.855,10
52º Leilão	R\$ 2.810,81
53º Leilão	R\$ 2.302,38
54º Leilão	R\$ 2.108,25
55º Leilão	R\$ 2.255,22
56º Leilão	R\$ 2.427,50
57º Leilão	R\$ 2.334,81
58º Leilão	R\$ 2.400,06
59º Leilão	R\$ 2.590,66
60º Leilão	R\$ 2.423,12
61º Leilão	R\$ 2.631,18
62º Leilão	R\$ 2.438,91
63º Leilão	R\$ 2.814,60
64º Leilão	R\$ 2.635,00
65º Leilão	R\$ 2.333,31

Variação

Ano	-4,33
Margem	-11,45

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

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre

23/06/2019 a 29/06/2019

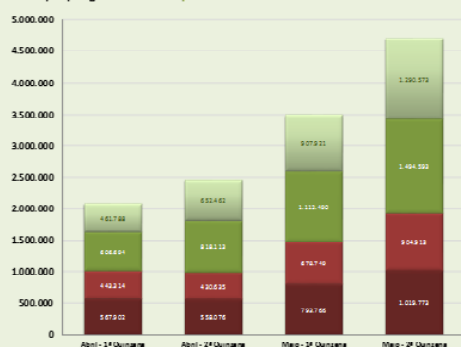
DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo	Margem Média	Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	4.369	69,15	50	115,00	16,5	52,65	17,97	48,4
GNV	R\$/m3	314	3,173	2,690	3,799	0,797	2,376	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.817	4,425	3,769	5,859	0,470	3,955	2,471	3,395
Díesel	R\$/l	3.120	3,57	3,090	4,950	0,419	3,151	2,190	3,110
Díesel S10	R\$/l	4.753	3,662	3,140	5,070	0,449	3,213	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	5.150	2,778	2,159	4,970	0,348	2,430	1,309	2,699

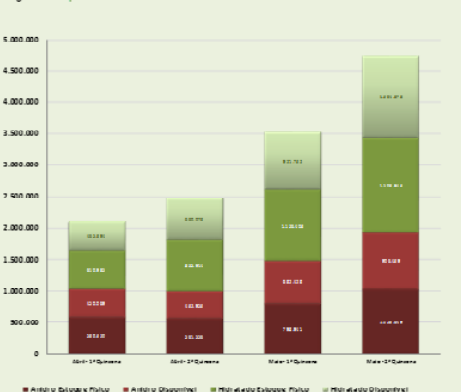
Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4470	2,7620	62,11
Nordeste	4,5070	3,5830	79,50
Norte	4,5870	3,6450	79,46
Sudeste	4,4080	2,6780	60,75
Sul	4,3000	2,9520	68,65
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	5,0120	3,948	78,77
Alagoas	4,5540	3,627	79,64
Amapá	3,9390	-	-
Amazonas	4,5680	3,339	73,10
Bahia	4,5960	3,447	75,00
Ceará	4,4610	3,791	84,98
Distrito Federal	4,3790	3,157	72,09
Espírito Santo	4,4410	3,631	81,76
Goiás	4,5860	2,900	63,24
Maranhão	4,5140	3,710	82,19
Mato Grosso	4,4480	2,436	54,77
Mato Grosso do Sul	4,2570	3,434	80,67
Minas Gerais	4,7080	2,918	61,98
Pará	4,6480	3,843	82,68
Paraíba	4,5150	3,611	79,98
Paraná	4,2210	2,851	67,54
Pernambuco	4,4450	3,589	80,74
Piauí	4,4600	3,403	76,30
Rio de Janeiro	4,9280	3,795	77,01
Rio Grande do Norte	4,5100	3,733	82,77
Rio Grande do Sul	4,5520	4,116	90,42
Rondônia	4,6070	3,861	83,81
Roraima	4,1560	3,730	89,75
Santa Catarina	4,0870	3,601	88,11
São Paulo	4,1420	2,557	61,73
Sergipe	4,4000	3,680	83,64
Tocantins	4,6820	3,758	80,26

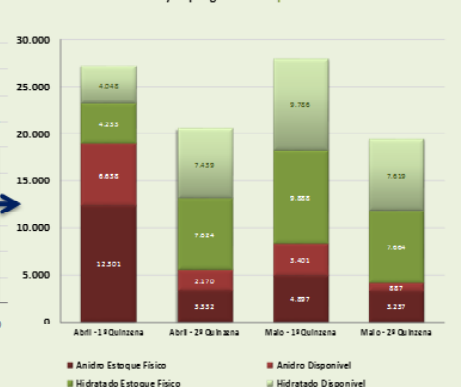
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³

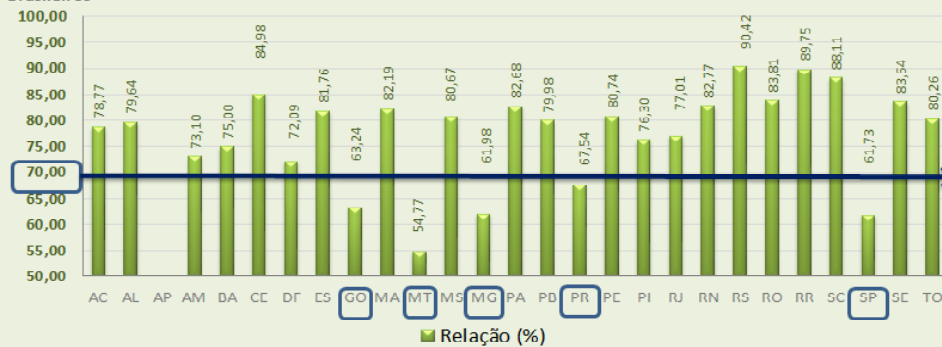


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³



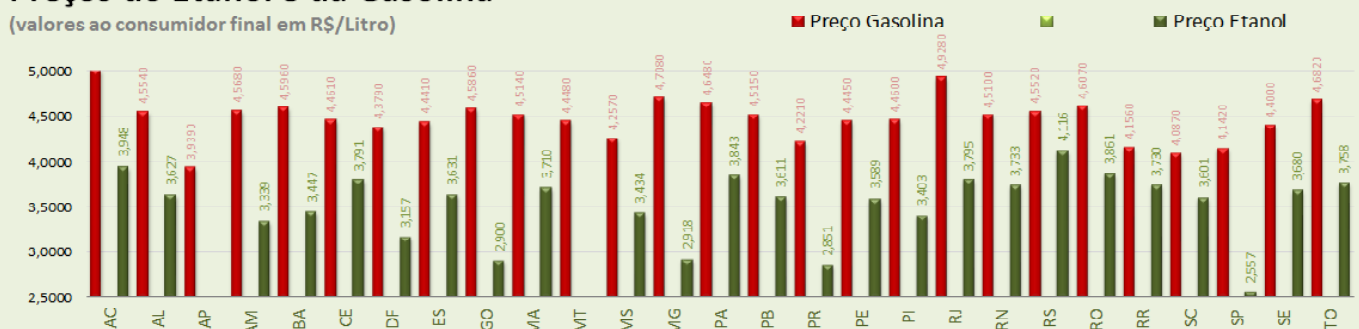
Etanol X Gasolina

Relação Percentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R\$/Litro)



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

Fonte: ANP (Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis)

