

# PREÇOS DO ETANOL HIDRATADO CAEM 3% EM JULHO NO COMPARATIVO ANUAL

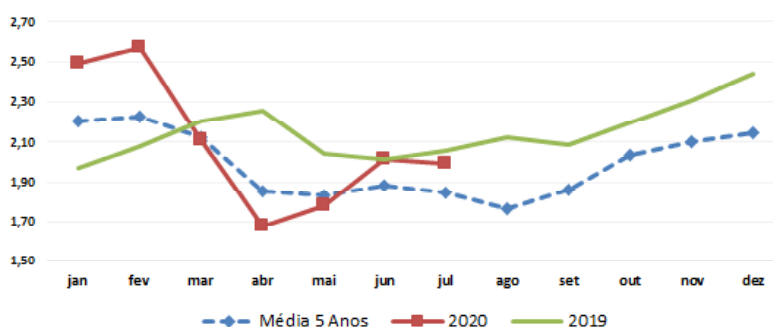
Médias mensais falharam em demonstrar recuperação mais ampla mesmo com formação de estoques elevadas por parte de usinas

O mercado físico de etanol teve um mês de julho marcado por recuos importantes em suas médias mensais de negociação do físico. A recuperação na demanda tem se mostrado muito moderada no curto prazo após o pico inicial de baixa registrada em abril, ápice dos efeitos das medidas de afastamento social. De lá para cá o nível de vendas nas bombas apresentou um nível de recuperação mais lento entre junho e julho após os avanços fortes de abril para maio. Mesmo assim, ainda em níveis bem abaixo do padrão habitual do ano, onde o mercado já demonstrava sinais de consolidação em direção aos níveis de 2 bilhões de litros ao mês somente para o hidratado.

Porém as indicações mais recentes sobre a curva de preços futuras projetada para o mercado spot de hidratado apontam um cenário bem mais promissor para o quarto trimestre de 2020 e também para o primeiro de 2021. Projetados sobre a região de Paulínia as indicações são de preços esperados para o hidratado na faixa de R\$ 2,23 a R\$ 2,25 o litro no quarto trimestre de 2020 e entre R\$ 2,25 a R\$ 2,28 o litro para o primeiro trimestre de 2021. Para o ano que vem o cenário se mostrava ainda mais positivo, oscilando em máximas de R\$ 2,30 o litro, mas estas foram sendo gradualmente ajustadas para os níveis mais recentes de R\$ 2,28 no decorrer da quarta e última semana de julho.

## Evolução Mensal do Etanol Hidratado

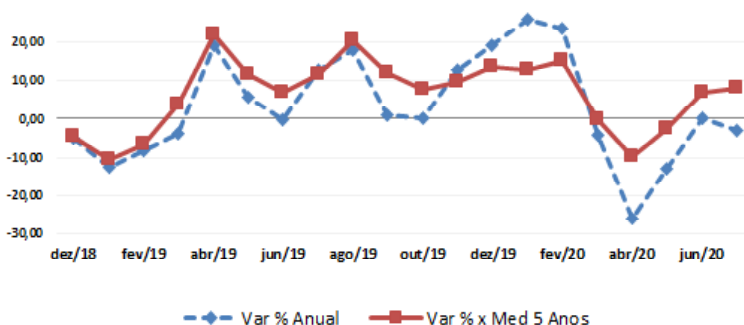
Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Com base neste cenário é que as usinas do Centro-Sul acabam por manter o foco produtivo no hidratado com o objetivo de formação de estoques para a entressafra onde os preços se mostram bem melhores que os praticados ainda em julho, momento em que máximas foram registradas somente em R\$ 2,07 o litro. Esta redução na disponibilidade de oferta diante da formação de estoques de certa maneira até tem ajudado na sustentação dos preços onde sequer foram cogitadas vendas abaixo de R\$ 2,00 no decorrer da segunda quinzena de julho.

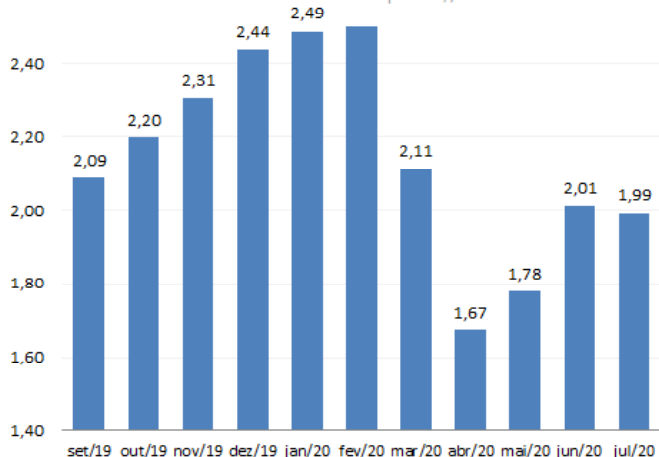
## Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado

Variação Porcentual Frente aos Preços Correntes

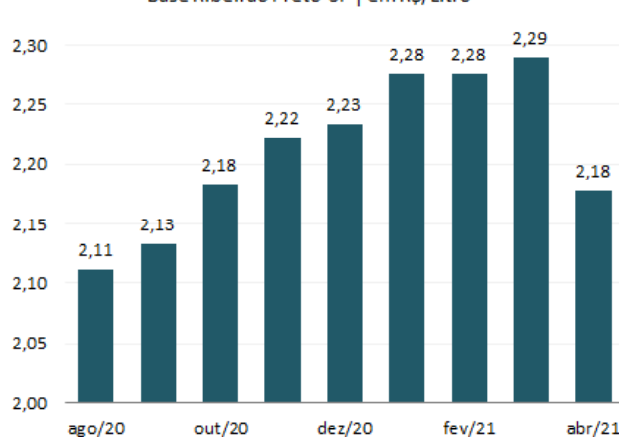


**Evolução Mensal do Etanol Hidratado**

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro

**Estimativa para o Etanol Hidratado**

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Neste contexto, em julho, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R\$ 1,99 o litro na usina, indicando uma queda de 3,24% em comparação com o preço médio de R\$ 2,06 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se repete em menor intensidade passando para uma baixa de 0,98%, na passagem das médias de R\$ 2,01 o litro para R\$ 1,99 o litro de junho para julho na mesma região. No mês anterior os avanços na margem haviam oscilado ao redor de 13,16% em um forte contraste com as evoluções mais recentes.

Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período é possível observar que os preços de julho oscilaram 8,11% acima do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R\$ 1,84 o litro. A própria média de cinco anos teve uma baixa de 2,21% saindo de R\$ 1,88 para R\$ 1,84 o litro. Para o mês de julho a expectativa da SAFRAS &

Mercado era de negociações médias ao redor de R\$ 1,96 o litro, que se posicionou 1,62% abaixo dos preços efetivos do período em R\$ 1,99 o litro.

Já para o mês de agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 2,02 o litro. Isto deve significar uma queda de 4,84% no ano [frente a média de R\$ 2,12 o litro de agosto de 2019] e uma valorização de 1,40% na margem, frente a média de R\$ 1,99 vista agora recentemente em julho, assim como uma vantagem de 14,56% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,76 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 0,02% frente a média acumulada até o mesmo momento do ano anterior quando os preços tinham um valor médio de R\$ 2,09 o litro.

Etanol Hidratado Ribeirão Preto Mercado Físico - R\$/litro																
	Var % Anual	Var % x Méd 5 Anos	Média 5 Anos	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	
jan	26,12	12,74	2,21	2,19	1,97	2,25	2,21	2,11	R\$ 1,51	R\$ 1,47	R\$ 1,37	R\$ 1,38	R\$ 1,13	R\$ 1,25	0,86	
fev	23,59	15,20	2,23	2,57	2,08	2,26	2,05	2,19	R\$ 1,57	R\$ 1,58	R\$ 1,48	R\$ 1,34	R\$ 1,30	R\$ 1,04	0,77	
mar	-4,07	-0,47	2,12	2,11	2,20	2,29	1,88	2,13	R\$ 1,46	R\$ 1,61	R\$ 1,46	R\$ 1,43	R\$ 1,76	R\$ 0,80	0,62	
abr	-25,95	-9,66	1,85	1,67	2,26	1,90	1,82	1,61	R\$ 1,46	R\$ 1,53	R\$ 1,46	R\$ 1,39	R\$ 1,65	R\$ 0,87	0,62	
mai	-12,97	-2,74	1,83	1,78	2,04	1,94	1,75	1,63	R\$ 1,40	R\$ 1,37	R\$ 1,30	R\$ 1,34	R\$ 1,21	R\$ 0,74	0,64	
jun	-0,01	6,77	1,88	2,01	2,01	2,02	1,67	1,71	R\$ 1,39	R\$ 1,39	R\$ 1,30	R\$ 1,30	R\$ 1,34	R\$ 0,77	0,73	
jul	-3,24	8,11	1,84	1,99	2,06	1,83	1,64	1,70	R\$ 1,38	R\$ 1,41	R\$ 1,28	R\$ 1,27	R\$ 1,35	R\$ 0,86	0,76	
ago		20,38	1,76		2,12	1,80	1,76	1,78	R\$ 1,36	R\$ 1,39	R\$ 1,25	R\$ 1,24	R\$ 1,42	R\$ 0,88	0,77	
set		12,06	1,86		2,09	2,07	1,80	1,89	R\$ 1,47	R\$ 1,38	R\$ 1,31	R\$ 1,27	R\$ 1,43	R\$ 1,04	0,93	
out		7,80	2,04		2,20	2,19	1,90	2,13	R\$ 1,77	R\$ 1,81	R\$ 1,81	R\$ 1,21	R\$ 1,29	R\$ 1,08	1,01	
nov		9,73	2,10		2,31	2,04	2,05	2,14	R\$ 1,96	R\$ 1,39	R\$ 1,37	R\$ 1,30	R\$ 1,51	R\$ 1,10	0,96	
dez		13,76	2,14		2,44	2,05	2,15	2,13	R\$ 1,95	R\$ 1,46	R\$ 1,47	R\$ 1,35	R\$ 1,49	R\$ 1,14	1,14	
Var % Acum	-0,02															
Var % na Margem	-0,98															
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)	2,02															
Var (%) Ano e Margem																

**Curso  
ONLINE**

Transmissão AO VIVO

**Análise Fundamental,  
Gráfica e Mercadológica  
de Açúcar e Etanol****26 e 27 de agosto  
das 8h às 12h****Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto**  
Inscrições em [www.safra.com.br](http://www.safra.com.br)

WhatsApp: (11) 991 764 338

**Instrutor:**  
**Maurício Muruci**

# INDICADORES BIODIESEL - Parte I

## Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
<b>Total Biodiesel</b>				
Janeiro	12,49	454.788	404.287	365.874
Fevereiro	17,85	439.017	372.511	299.772
Março	-4,78	413.613	434.393	436.032
Abril	-20,47	359.356	451.848	451.605
Maio	0,00	0	463.669	458.114
Junho	0,00	0	435.496	441.929
Julho	0,00	0	460.878	465.970
Agosto	0,00	0	462.822	438.902
Setembro	0,00	0	461.379	392.558
Outubro	0,00	0	493.719	496.361
Novembro	0,00	0	522.781	450.026
Dezembro	0,00	0	438.479	490.471
<b>Total</b>	<b>0,22</b>	<b>1.666.774</b>	<b>5.392.261</b>	<b>5.186.604</b>

<b>Produção de Total Óleo Diesel</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Janeiro	6,14	3.376.548	3.181.084	2.935.542
Fevereiro	6,68	3.283.102	3.077.530	2.778.261
Março	-9,95	3.203.634	3.557.531	3.295.836
Abril	-25,22	2.610.458	3.490.988	3.357.618
Maio	0,00	0	3.539.143	3.844.612
Junho	0,00	0	3.477.501	3.749.212
Julho	0,00	0	3.510.408	3.945.233
Agosto	0,00	0	3.606.868	3.651.888
Setembro	0,00	0	3.371.250	3.452.534
Outubro	0,00	0	3.285.598	3.836.864
Novembro	0,00	0	3.317.434	3.587.101
Dezembro	0,00	0	3.499.512	3.445.764
<b>Total</b>	<b>-6,26</b>	<b>12.473.742</b>	<b>40.914.849</b>	<b>41.880.465</b>

<b>Importação de Total Óleo Diesel</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Janeiro	35,92	1.171.332	861.789	1.637.882
Fevereiro	70,95	1.107.040	647.576	968.888
Março	18,56	932.368	796.397	1.064.485
Abril	0,00	983.102	1.027.490	1.158.434
Maio	0,00	0	1.097.551	736.526
Junho	0,00	0	877.462	670.083
Julho	0,00	0	1.098.369	714.466
Agosto	0,00	0	1.021.350	737.135
Setembro	0,00	0	1.242.542	473.050
Outubro	0,00	0	1.551.589	1.116.641
Novembro	0,00	0	1.910.372	913.155
Dezembro	0,00	0	885.278	1.458.944
<b>Total</b>	<b>39,86</b>	<b>4.194.000</b>	<b>13.007.765</b>	<b>11.649.690</b>

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

var (%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
4,72	467.595,51	446.508	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006
16,15	482.304,47	415.249	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607
18,78	548.922,13	462.134	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872
0,00	438.076,83	464.902	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372
0,00	479.108,61	448.352	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021
0,00	0,00	461.613	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898
0,00	0,00	495.344	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340
0,00	0,00	503.146	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426
0,00	0,00	558.226	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243
0,00	0,00	583.718	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513
0,00	0,00	539.820	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757
0,00	0,00	522.093	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899
	1.498.822	5.901.104	5.350.036	4.289.301	3.801.339	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954

Variação Margem (%) ↓ **13,81** 1Metro Cúbico Biodiesel=0,881542699 toneladas

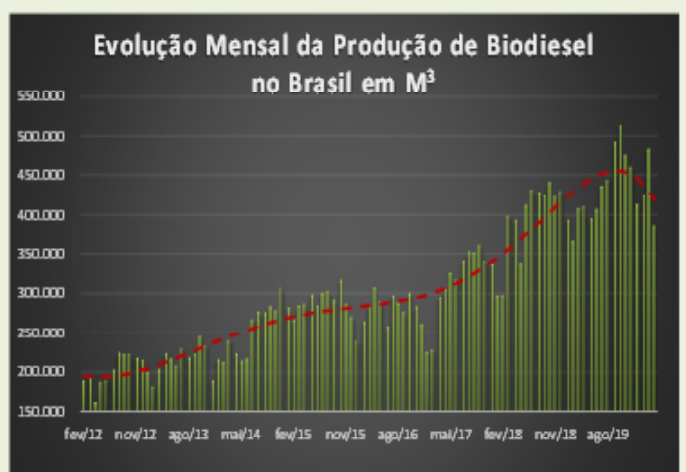
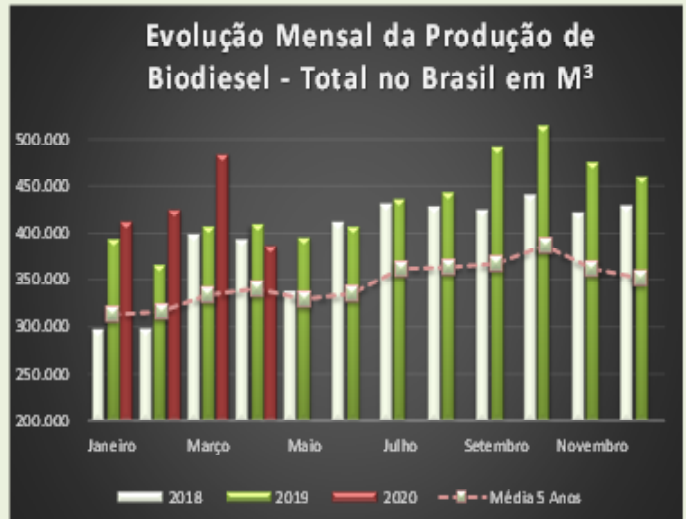
Variação Anual (%) ↑ **18,78** Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 **483.333**

Variação Anual Acumulada (%) ↑ **13,21** Volume (M3) **5.800.000** Var (%) ↑ **-1,71** Média 2018 Atual **491.759**

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



## INDICADORES BIODIESEL - Parte II

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

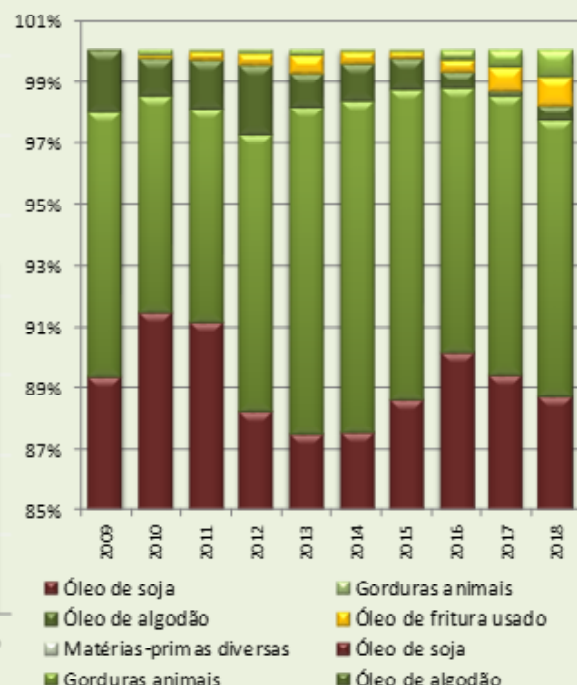
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.238	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	361.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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
<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 2020/21



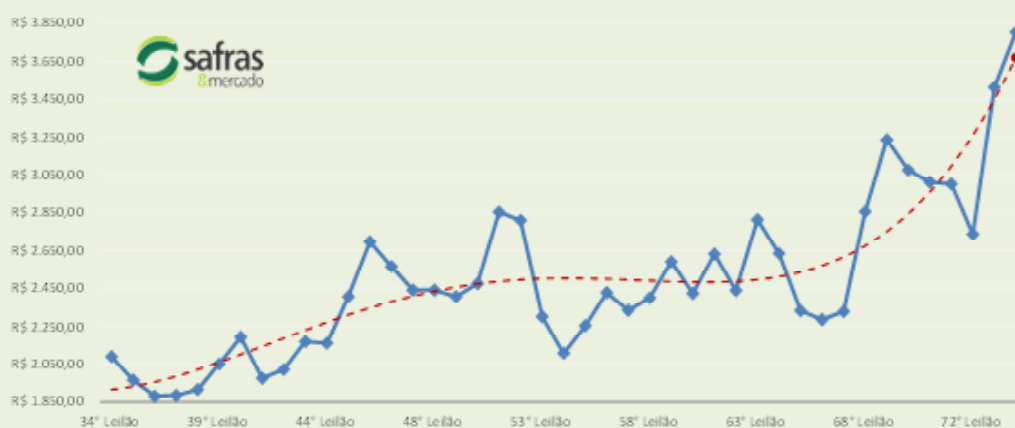
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



37º Leilão	R\$	2.394,81
38º Leilão	R\$	2.400,06
39º Leilão	R\$	2.380,66
60º Leilão	R\$	2.423,12
61º Leilão	R\$	2.681,18
62º Leilão	R\$	2.488,91
63º Leilão	R\$	2.814,60
64º Leilão	R\$	2.685,00
65º Leilão	R\$	2.393,31
66º Leilão	R\$	2.287,06
67º Leilão	R\$	2.328,91
68º Leilão	R\$	2.856,88
69º Leilão Completo	R\$	3.234,34
69º Leilão	R\$	3.075,97
70º Leilão	R\$	3.002,36
71º Leilão	R\$	3.002,23
72º Leilão	R\$	2.738,19
73º Leilão	R\$	3.312,06
74º Leilão	R\$	3.803,17

<b>Variação</b>		
Ano	↑	26,25
Margem	↑	8,29

Leilões Biodiesel: Preços Médios de Venda





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

Período entre

26/07/2020 a 01/08/2020

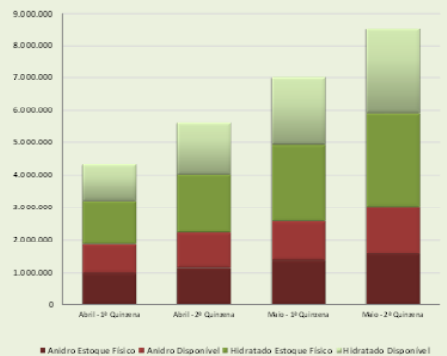
DADOS BRASIL

Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo			Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	4.360	70,05	49,9	115,00	17,49		52,56	17,97	48,4
GNV	R\$/m3	326	3,057	2,000	3,999	0,955		2,102	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.762	4,203	3,390	5,690	0,433		3,770	2,471	3,395
Díesel	R\$/l	3.010	3,322	2,750	4,950	0,367		2,955	2,190	3,110
Díesel S10	R\$/l	4.849	3,404	2,790	5,070	0,404		3,000	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	5.125	2,741	2,099	4,790	0,373		2,368	1,309	2,699

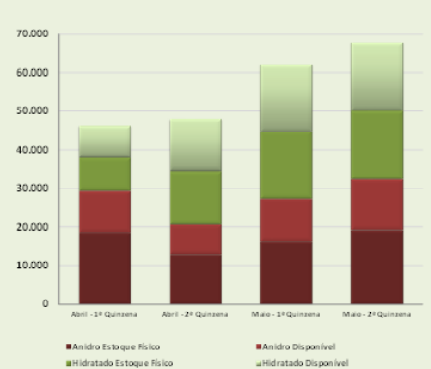
## Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,2060	2,6380	62,72
Nordeste	4,3160	3,3370	77,32
Norte	4,1680	3,4170	81,98
Sudeste	4,1860	2,6670	63,71
Sul	4,1740	2,9090	70,54
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9110	3,772	76,81
Alagoas	4,4540	3,437	77,17
Amapá	3,4530	3,690	-
Amazonas	3,8630	3,225	83,48
Bahia	4,4750	3,301	73,77
Ceará	4,2580	3,547	83,30
Distrito Federal	4,1670	2,983	71,59
Espírito Santo	4,1490	3,437	82,84
Goiás	4,1450	2,607	62,90
Maranhão	4,0860	3,480	85,17
Mato Grosso	4,2530	2,576	60,57
Mato Grosso do Sul	4,3240	3,134	72,48
Minas Gerais	4,3280	2,813	65,00
Pará	4,2820	3,614	84,40
Paraíba	3,9840	3,039	76,28
Paraná	4,0300	2,850	70,72
Pernambuco	4,3180	3,331	77,14
Piauí	4,3230	3,258	75,36
Rio de Janeiro	4,6540	3,663	78,71
Rio Grande do Norte	4,5760	3,653	79,83
Rio Grande do Sul	4,2150	3,954	93,81
Rondônia	4,1800	3,514	84,07
Roraima	3,8400	3,470	90,36
Santa Catarina	4,1060	3,494	85,09
São Paulo	4,0090	2,553	63,68
Sergipe	4,3060	3,380	78,50
Tocantins	4,5020	3,512	78,01

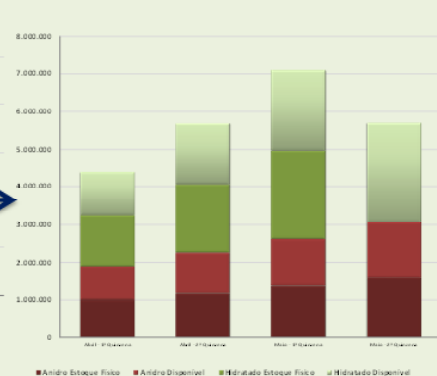
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Centro-Sul | em M³



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

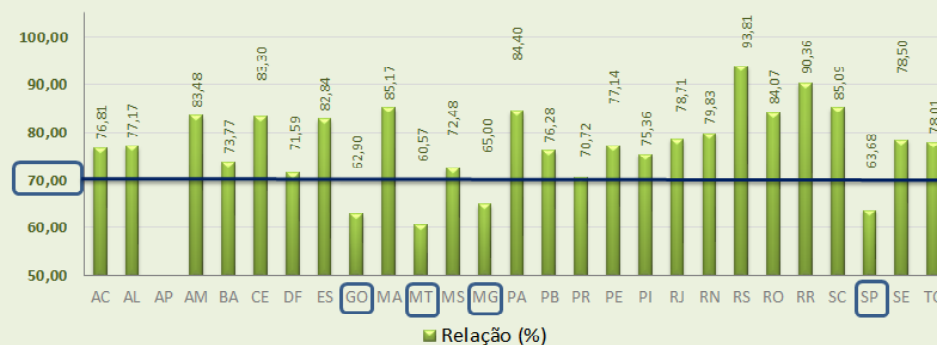


Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



## 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)

