

VENDAS DE ETANOL AUMENTAM 9% EM JUNHO NO COMPARATIVO MENSAL

Aumento na participação da gasolina no Ciclo Otto e recuperação gradual da circulação de veículos sustentam avanços no curto prazo

Os dados mais recentes sobre a comercialização de etanol anidro no Brasil apontam para a continuidade do crescimento na margem no volume de vendas do biocombustível. Este avanço frente ao mês imediatamente anterior acabou sendo de quase 9% em junho contra um recuo nos comparativos anuais de quase 8%. De fato, a retomada da circulação de veículos em níveis graduais após o ápice das medidas de afastamento social em abril tem sido vistas.

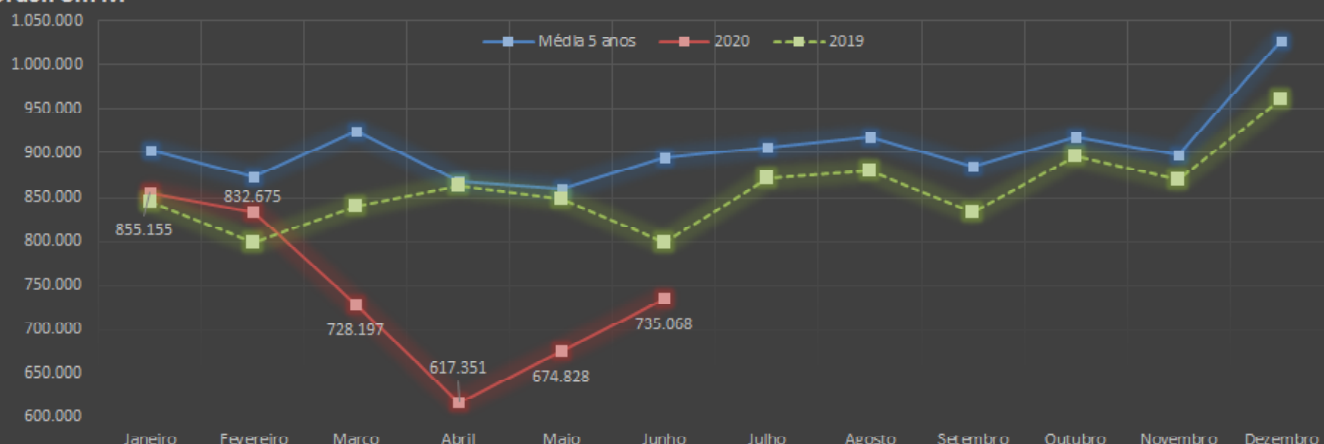
Neste sentido, como a gasolina tem conseguido captar uma participação maior no Ciclo Otto que o etanol hidratado, as vendas de anidro acabam avançando junto com as do combustível fóssil. Em linha com as expectativas da SAFRAS &

Mercado para o hidratado, o anidro também deve ser positivamente impactado pela retomada gradual da demanda interna ao longo dos próximos meses, e de forma até mais intensa que o hidratado em função da participação maior da gasolina no Ciclo Otto. A incidência do novo padrão de octanagem em agosto deve resultar em uma queda pontual na demanda caso as indicações de maior rendimento estiverem corretas, o que também impactará o anidro. Porém, como a retomada da circulação tem sido de maio em diante, este vetor deve compensar a redução das vendas em função do maior rendimento da gasolina.

É interessante observar também que as cotações mais altas do Brent em Londres devem manter o hidratado com importantes níveis de competitividade frente a gasolina. Porém, como o padrão de demanda de recuperação tem sido mais concentrado no combustível fóssil, o leve crescimento

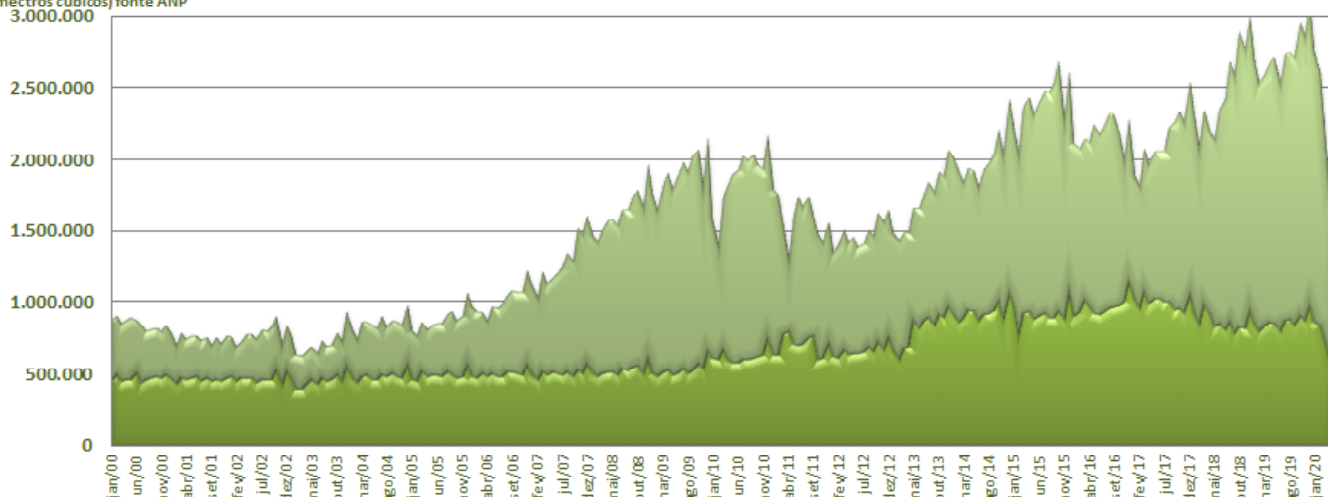
Vendas de Etanol Anidro nos Postos

Brasil em M³



Evolução Mensal das Vendas de Etanol no Brasil

(em metros cúbicos) fonte ANP



do Brent em Londres do nível de US\$ 43,00 para US\$ 45,00 o barril não deve significar ampliação muito significativa de vendas do hidratado, ainda mais quando o real tende a não se mostrar tão desvalorizado quanto antes frente ao dólar. De modo geral são observadas fortes desacelerações no padrão anual de queda na demanda de anidro assim como visto no hidratado. Em abril a demanda do mês se mostrou 28,45% abaixo do mesmo momento do ano anterior, sendo que em maio ela já se mostrava 20,40% abaixo no ano. Agora

em junho a demanda apresenta uma baixa de apenas 7,89% no ano.

Olhando para o Ciclo Otto observamos que em junho a gasolina absorveu 67,09% do consumo de combustíveis no país, enquanto que o etanol hidratado representou 32,91%. No comparativo anual, a participação da gasolina no Ciclo Otto apresentou um avanço de 4,00 pontos frente a participação de 63,09% observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem o nível de participação da gasolina apresentou um

Vendas de Etanol Anidro nos Postos | Brasil

	Var (%) Ano	Var (%) Média 5 Anos	Média 5 anos	2020	2019
Janeiro	↑ 1,29	↓ -5,33	903.340	855.155	844.275
Fevereiro	↑ 4,30	↓ -4,72	873.941	832.675	798.354
Março	↓ -13,34	↓ -21,22	924.305	728.197	840.297
Abril	↓ -28,45	↓ -28,90	868.232	617.351	862.843
Maio	↓ -20,40	↓ -21,50	859.664	674.828	847.741
Junho	↓ -7,89	↓ -17,92	895.564	735.068	797.991
Julho			906.974	0	871.108
Agosto			917.647	0	879.537
Setembro			884.310	0	834.026
Outubro			918.550	0	897.015
Novembro			897.995	0	869.354
Dezembro			1.028.309	0	962.020
Acumulada	↓ -10,98		0	4.443.273	10.304.560
Variação Anual	↓ -7,89		Média do Ano	740.546	
Na Margem	↑ 8,93		Var Mês Atual (%)	0,75	
Expectativa 2020	9.000.000		Expec. Méd. Men.	750.000	
Variação (%)	↓ -12,66		Var Mês/ Exp. Méd	↓ -1,99	↓ -1,26

**Curso
ONLINE**

● Transmissão AO VIVO

**Análise Fundamental,
Gráfica e Mercadológica
de Açúcar e Etanol**

Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto
Inscrições em www.safra.com.br

**26 e 27 de agosto
das 8h às 12h**

WhatsApp: (11) 991 764 338



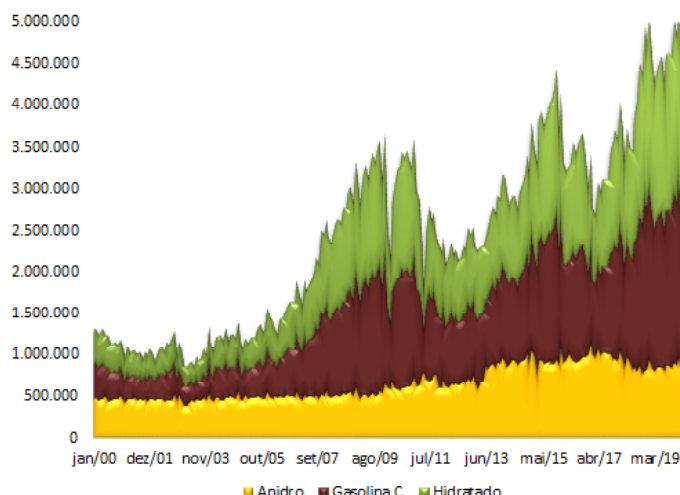
Instrutor:
Maurício Muruci

avanço de 0,76 pontos percentuais frente a participação de 66,33% observada frente ao mês imediatamente anterior. Estendendo a ótica de análise para o longo prazo observamos que este nível de participação da gasolina se mostra 2,71 pontos percentuais abaixo da média dos últimos cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 69,80%. No comparativo anual, o nível de participação da gasolina se mostra 2,18 pontos percentuais acima da média anual em 64,91%.

Neste contexto, em junho [dados mais recentes disponíveis] a demanda por etanol anidro fora de 735 milhões de litros em todo o Brasil. Este volume foi 7,89% inferior a demanda de 797 milhões de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem temos um avanço de 8,93% comparado com as vendas de 674 milhões de litros registradas no mês imediatamente anterior. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, o consumo de março se mostrou 17,92% abaixo da demanda usual para este mês, que têm oscilado em 895 milhões de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma alta de 4,18% saindo de 859 para 895 milhões de litros entre maio e junho.

No acumulado de 2020, o consumo total de anidro chega a 4,44 bilhões de litros, um valor 10,98% inferior ao total de 4,99 bilhões de litros que haviam sido vendidos nos postos brasileiros nos seis primeiros meses do ano anterior. Além disso, o volume de venda de junho em 735 milhões de litros se

Demanda de Combustíveis Brasil | em M3



mostrou 0,75% acima da média do ano que atualmente oscila em 740 milhões de litros.

A própria média acumulada anual apresentou uma queda de 0,15% na margem saindo de 741 para 740 milhões entre maio e junho de 2020. Para 2020 a expectativa da SAFRAS & Mercado é um consumo de 9,00 bilhões de litros de anidro que deverá resultar em uma expectativa de consumo médio mensal de 750 milhões de litros e uma queda de 12,66% sobre os dados fechados de 2019 onde 10,30 bilhões de litros de anidro foram comercializados. Logo, o consumo de maio em 735 milhões de litros ficou 1,99% abaixo da expectativa de consumo médio mensal para o ano enquanto que a própria média do ano, por sua vez, se mostrou 1,26% abaixo da média efetiva anual acumulada até junho.

**Curso
ONLINE**

● Transmissão AO VIVO

**Análise Fundamental,
Gráfica e Mercadológica
de Açúcar e Etanol**

Clientes de SAFRAS têm 10% de desconto
Inscrições em www.safra.com.br

26 e 27 de agosto
das 8h às 12h

WhatsApp: (11) 991 764 338



Instrutor:
Maurício Muruci

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Expectativa de Demanda de Biodiesel No Brasil

	Var (%)	2020	2019	2018
Total Biodiesel				
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
Total	0,22	1.666.774	5.392.261	5.186.604

Produção de Total Óleo Diesel		2020	2019	2018
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
Total	-6,26	12.473.742	40.914.849	41.880.465

Importação de Total Óleo Diesel		2020	2019	2018
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
Total	39,86	4.194.000	13.007.765	11.649.690

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

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
	1498.822	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

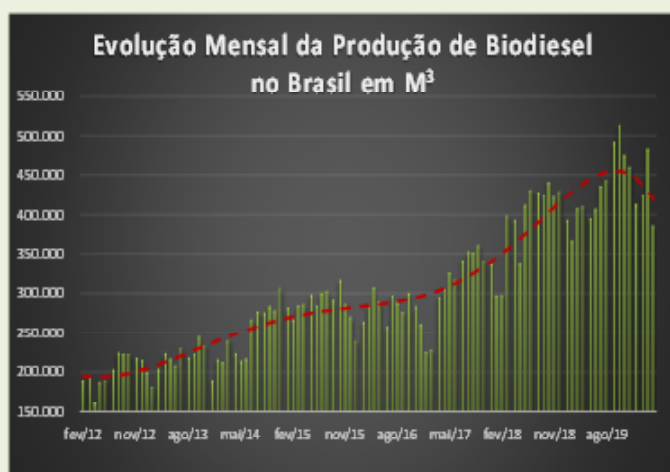
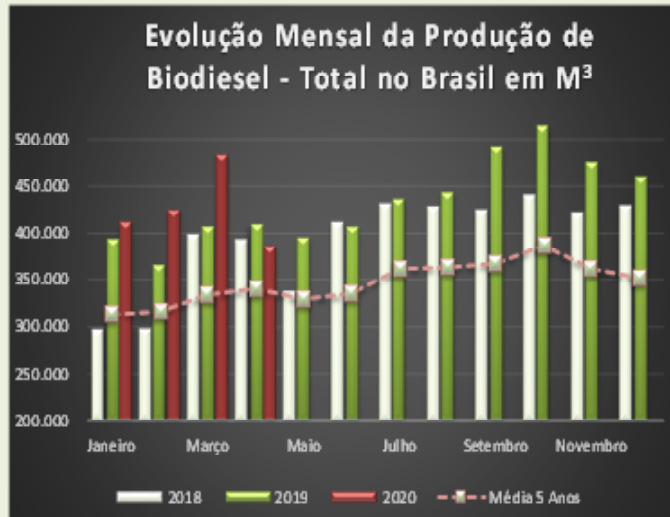
Variação Anual (%) ↑ **18,78** Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 **483,333**

Variação Anual Acumulada (%) ↑ **13,21** Volume (M3) **5.800.000** Var (%) **-1,71** Média 2019 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)

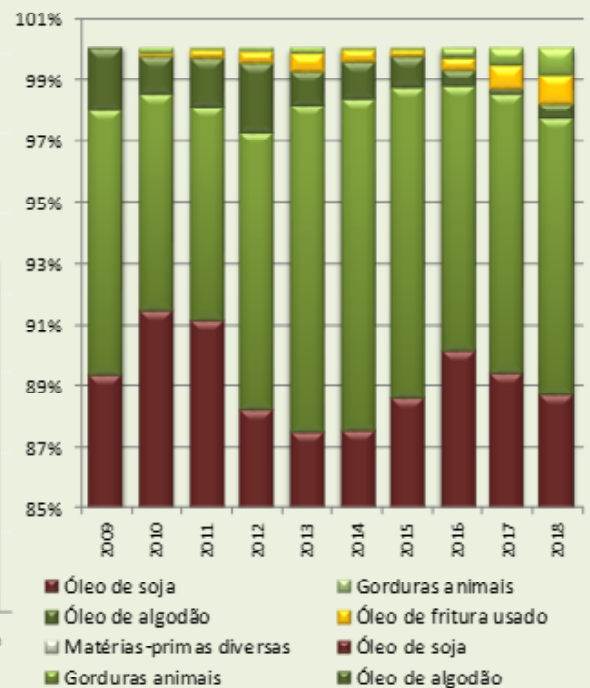
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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



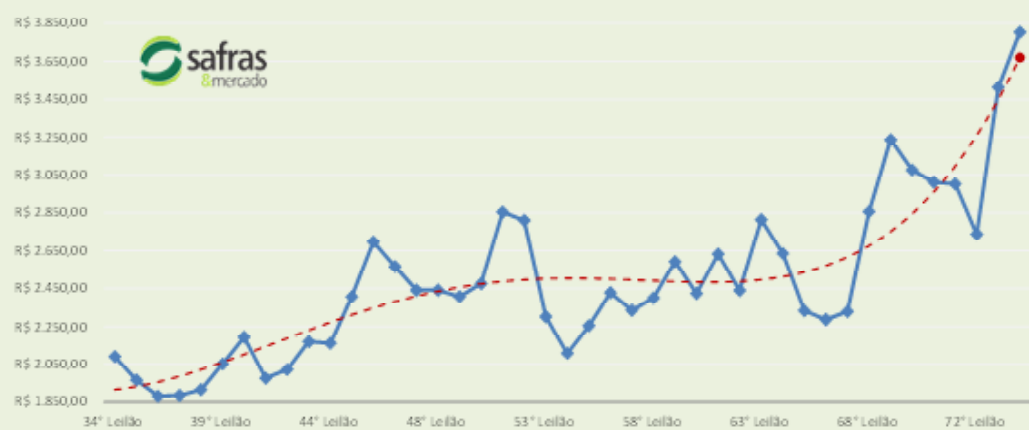
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



37º Leilão	R\$	2.394,81
38º Leilão	R\$	2.400,06
39º Leilão	R\$	2.380,66
40º Leilão	R\$	2.423,12
41º Leilão	R\$	2.681,18
42º Leilão	R\$	2.488,91
43º Leilão	R\$	2.814,60
44º Leilão	R\$	2.685,00
45º Leilão	R\$	2.393,31
46º Leilão	R\$	2.287,06
47º Leilão	R\$	2.328,91
48º Leilão	R\$	2.856,88
49º Leilão Completo	R\$	3.294,34
50º Leilão	R\$	3.075,97
51º Leilão	R\$	3.012,36
52º Leilão	R\$	3.002,28
53º Leilão	R\$	2.738,19
54º Leilão	R\$	3.312,06
55º Leilão	R\$	3.803,17

Variação		
Ano		26,25
Margem		8,29

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

16/08/2020 a 22/08/2020

DADOS BRASIL

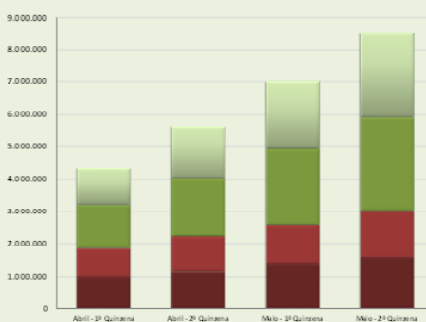
Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo			Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	3.745	70,05	50	115,00		17,24	52,8	17,97	48,4
GNV	R\$/m3	316	2,986	2,349	3,999		0,750	2,236	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.516	4,268	3,410	5,690		0,484	3,784	2,471	3,395
Diesel	R\$/l	2.905	3,374	2,729	4,950		0,382	2,992	2,190	3,110
Diesel S10	R\$/l	4.684	3,443	2,799	5,070		0,398	3,045	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	4.893	2,782	2,159	4,859		0,371	2,411	1,309	2,699

Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,4060	2,8120	63,82
Nordeste	4,3760	3,2920	75,23
Norte	4,3240	3,4430	79,63
Sudeste	4,2160	2,6970	63,97
Sul	4,1530	2,9080	70,07
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9690	3,799	76,45
Alagoas	4,4920	3,407	75,85
Amapá	3,5240	3,690	-
Amazonas	4,3730	3,246	74,23
Bahia	4,4400	3,147	70,88
Ceará	4,4590	3,571	80,09
Distrito Federal	4,3570	3,024	69,41
Espírito Santo	4,1800	3,363	80,45
Goiás	4,5380	2,903	63,97
Maranhão	4,1890	3,471	82,86
Mato Grosso	4,2870	2,577	60,11
Mato Grosso do Sul	4,3500	3,144	72,28
Minas Gerais	4,4080	2,875	65,22
Pará	4,3710	3,658	83,69
Paraíba	4,1380	3,086	74,58
Paraná	4,0470	2,849	70,40
Pernambuco	4,3350	3,336	76,96
Piauí	4,4460	3,322	74,72
Rio de Janeiro	4,7330	3,739	79,00
Rio Grande do Norte	4,4520	3,595	80,75
Rio Grande do Sul	4,2490	3,991	93,93
Rondônia	4,1910	3,538	84,42
Roraima	3,8650	3,463	89,60
Santa Catarina	4,1400	3,479	84,03
São Paulo	4,0050	2,571	64,19
Sergipe	4,4500	3,476	78,11
Tocantins	4,5570	3,527	77,40

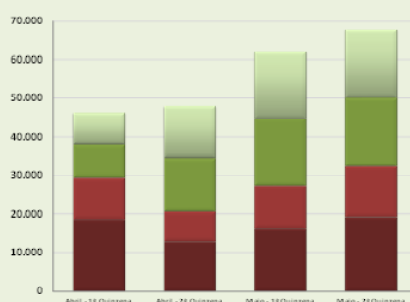
Relação (%)

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



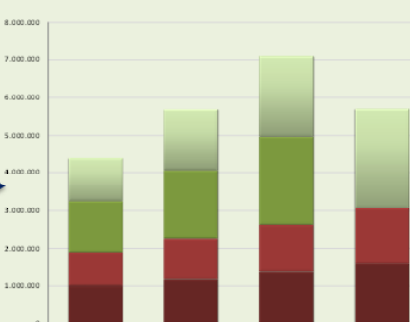
Anidrido Estoque Físico Anidrido Disponível Hidratado Estoque Físico Hidratado Disponível

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



Anidrido Estoque Físico Anidrido Disponível Hidratado Estoque Físico Hidratado Disponível

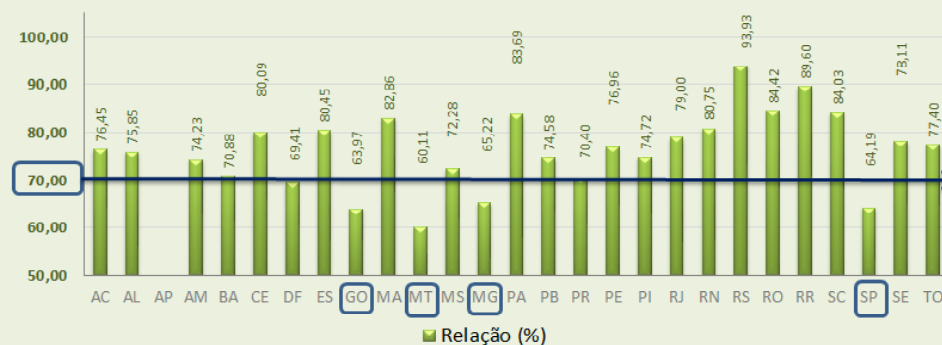
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



Anidrido Estoque Físico Anidrido Disponível Hidratado Estoque Físico Hidratado Disponível

Etanol X Gasolina

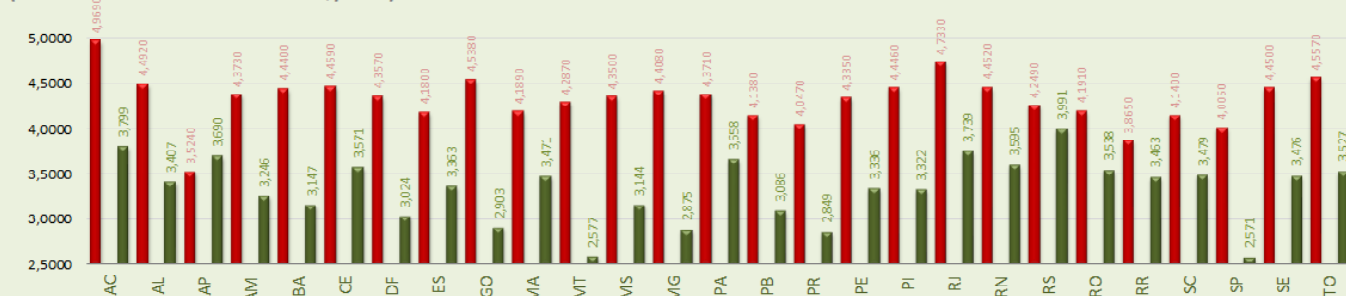
Relação Percentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros



Relação (%)

Preços do Etanol e da Gasolina

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



Preço Gasolina

Preço Etanol

