

PREÇOS DO ETANOL ANIDRO SOBEM 2,8% NO COMPARATIVO MENSAL EM JULHO

Apesar de avanço na margem, comparativo anual mostrou quedas moderadas, próximas a estabilidade; Oferta segue curta com usinas priorizando hidratado

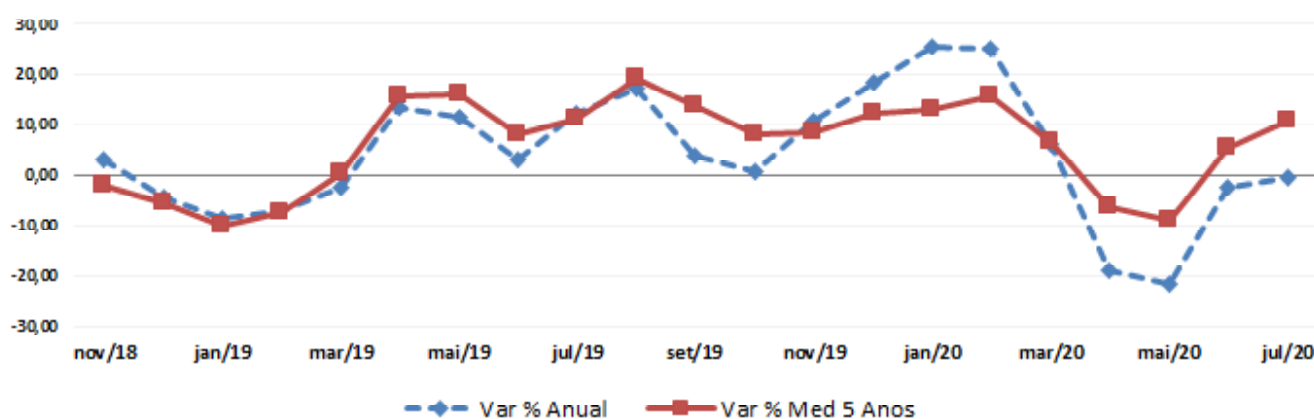
O mercado físico de anidro teve um mês julho marcado por ajustes negativos moderados no comparativo anual com ganhos relativamente consideráveis na margem. A disponibilidade de oferta deste tipo de biocombustível tem sido bem reduzida no curto prazo, principalmente frente a um cenário em que as usinas do Centro-Sul se voltam em grande intensidade para a formação de estoques para a entressafra, momento em que a curva futura de preços do hidratado apresenta inclinações de alta que chegam a R\$ 2,30 o litro

Na outra ponta o anidro apresenta um quadro de demanda reduzida pela gasolina C nas bombas. Em maio, dados mais recentes disponíveis, as vendas da gasolina C caíram 20% no ano, sendo o menor nível de venda para este período na série

histórica. Apesar disso as vendas em relação ao mês imediatamente anterior cresceram 9,3% para a gasolina C que em grande parte foi resultado de carregamento estatístico frente a dados acentuadamente fracos em abril. Logo, o comparativo mais adequado para observar o mercado de demanda da gasolina C e analogamente a demanda por anidro acaba sendo a queda de 20% no comparativo anual do que o avanço de pouco mais de 9% na evolução mensal. No ano, as vendas de gasolina C apresentam baixa de 11,57% no acumulado até maio, atingindo 13,7 bilhões de litros, o que denota a fragilidade de demanda também por anidro. É bem verdade que o spread do anidro sobre o hidratado subiu em julho, com elevações ainda que moderada, resultado mais da elevação dos preços do anidro do que de quedas do hidratado. Porém o cenário final que se desenha está mais para elevação dos preços do anidro em função da falta de oferta do mesmo ao mesmo tempo em que a demanda também apresenta os seus sinais de fragilidade. Neste contexto a oferta se mostra mais restrita porque as usinas fabricam mais

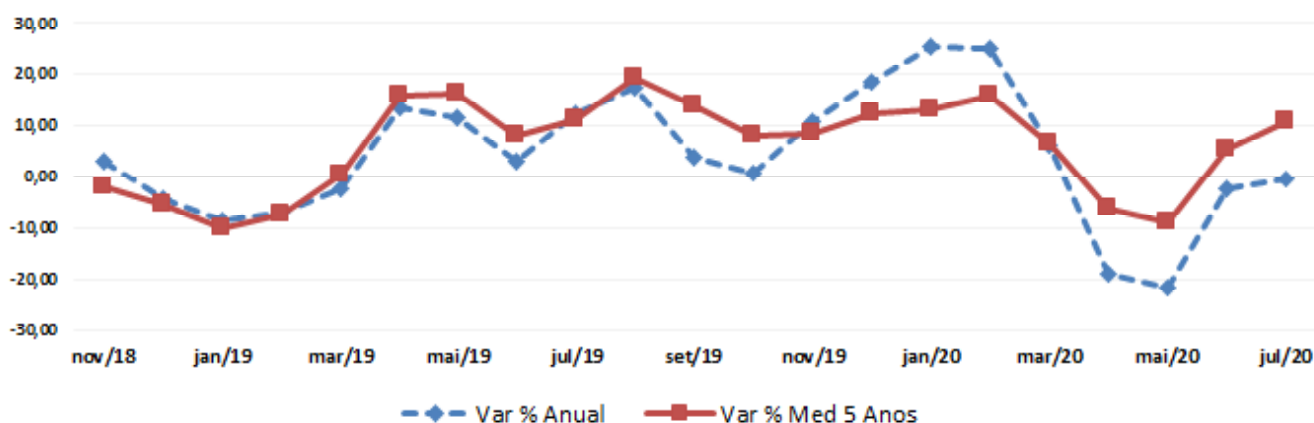
Volatilidade dos Preços do Etanol Anidro

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



Volatilidade dos Preços do Etanol Anidro

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



hidratado para a formação de estoques para a entressafra e para as vendas de curto prazo, que também apresentam uma margem e uma escala maior.

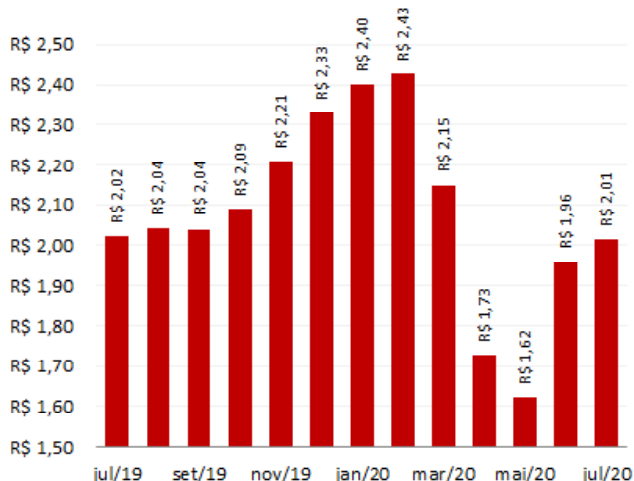
Neste contexto, em julho, o spread médio do anidro sobre o hidratado oscilou em 14,87%, com uma relação de vantagem de 3,32 pontos percentuais sobre o mesmo momento do ano anterior quando, até então, o spread do anidro sobre o hidratado oscilava em 11,55%. Na margem existe um nível de vantagem do spread de 4,24 pontos percentuais para o prêmio do anidro frente ao hidratado, contra a faixa de 10,63% visto

no mês imediatamente anterior, em junho. O spread de julho acabou se posicionando 2,73 pontos percentuais acima do nível médio dos últimos cinco anos para o mesmo período que atualmente oscila em 12,14%. A própria média dos últimos cinco anos teve uma alta de 0,12 pontos percentuais ao sair de 12,02% para 12,14% entre junho e julho. Neste contexto o mês de julho se mostrou 3,61 pontos percentuais acima da média do ano de 2020 que atualmente oscila em 11,26%.

Em julho, a média de negociação do anidro oscilou ao redor de R\$ 2,01 o litro na usina, indicando queda de 0,37% em comparação com o preço médio de R\$ 2,02 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se inverte em maior intensidade, frente a uma alta de 2,81% em função do preço de R\$ 1,96 o litro praticado no mês imediatamente anterior, na região de Ribeirão Preto. No mês anterior, o avanço na margem tinha sido de 20,84%. Frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período o anidro apresentou uma vantagem de 10,67% frente ao preço de R\$ 1,82 o litro visto geralmente nesta época do ano. A própria média dos últimos cinco anos apresentou uma queda de 1,97% ao sair de R\$ 1,86 para R\$ 1,82 o litro. Para o mês de julho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias

Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



**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



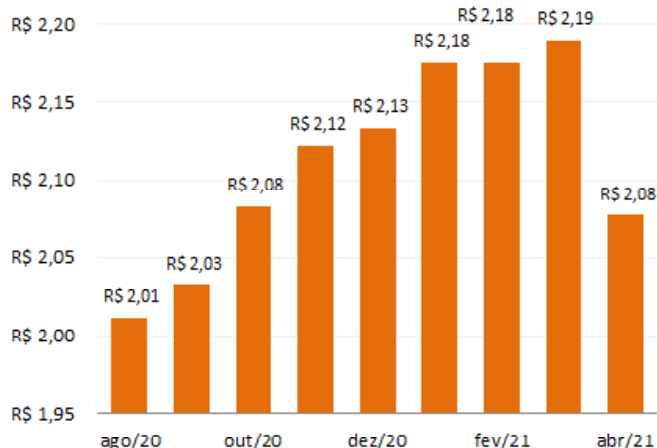
Instrutor:
Maurício Muruci

ao redor de R\$ 1,98 o litro, que se mostrou 1,68% abaixo da média efetiva do período que foi R\$ 2,01 o litro.

Já para agosto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 2,04 o litro. Isto deve significar uma queda de 0,12% no ano [frente a média de R\$ 2,04 o litro do mesmo momento do ano anterior] e uma alta de 1,30% na margem, frente a média atual de R\$ 2,01 vista agora em agosto, assim como uma alta de 18,99% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,71 o litro. Na média acumulada do ano os preços do anidro oscilam ao redor de R\$ 2,04 o litro, um valor 1,41% acima da faixa de R\$ 2,01 observada até julho do ano anterior.

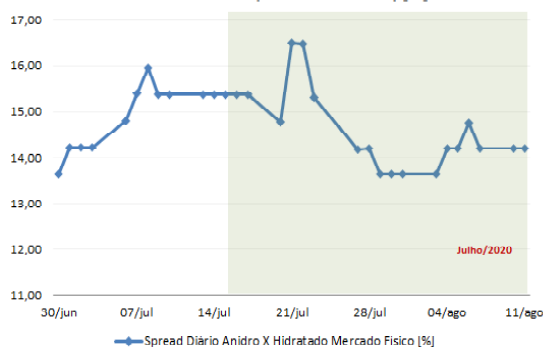
Estimativa para o Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



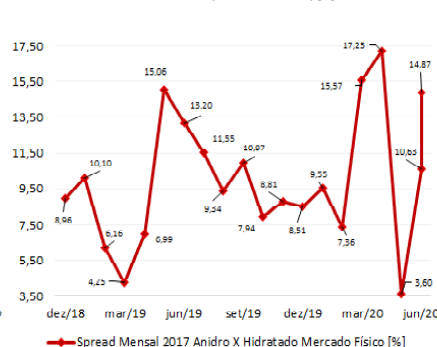
Spread Diário Anidro X Hidratado

Ambos Diferidos | Mercado Físico | [%]



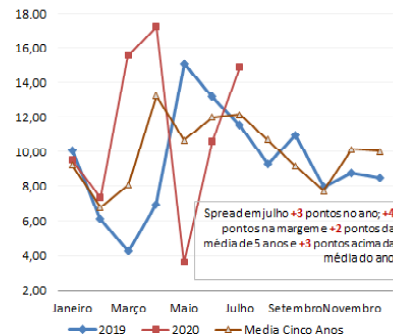
Spread Mensal 2020 Anidro X Hidratado

Ambos Diferidos | Mercado Físico | [%]



Série Histórica Spread Mensal 2020 Anidro X Hidratado

Ambos Diferidos | Mercado Físico | [%]



**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

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
	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

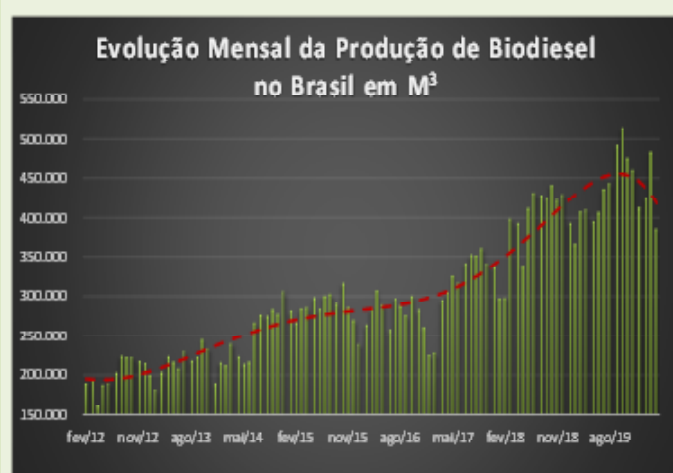
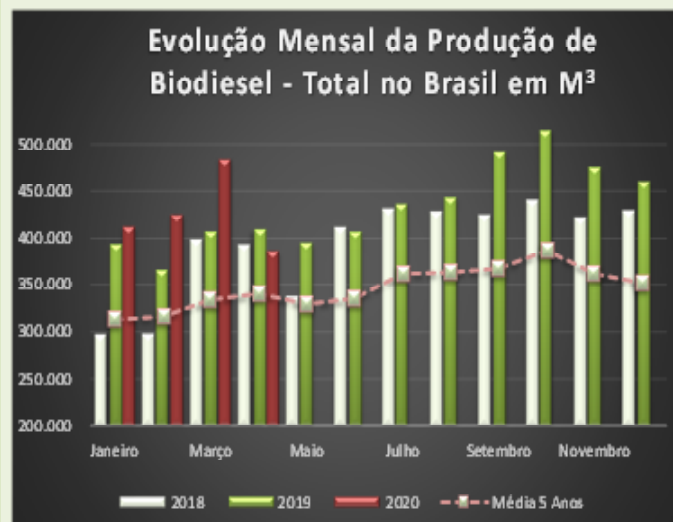
Variação Anual (%) **18,78** Expectativas 2019 Expectativa Média 2019 **483,333**

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

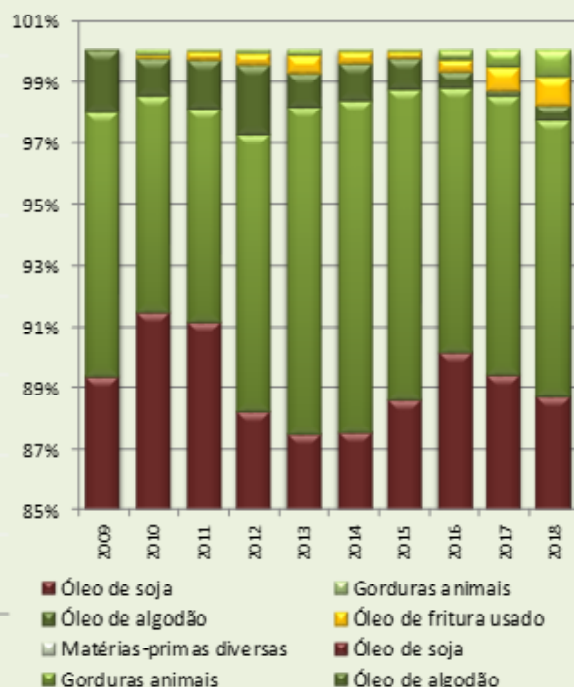
Matéria-prima	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873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



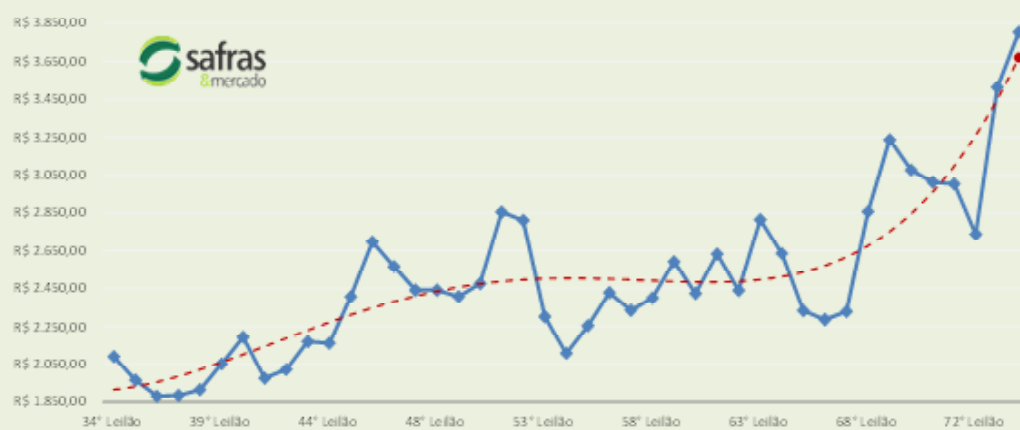
Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



37º Leilão	R\$	2.394,81
38º Leilão	R\$	2.400,06
39º Leilão	R\$	2.380,66
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\$	3.012,36
71º Leilão	R\$	3.002,28
72º Leilão	R\$	2.738,19
73º Leilão	R\$	3.312,06
74º 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

02/08/2020 a 08/08/2020

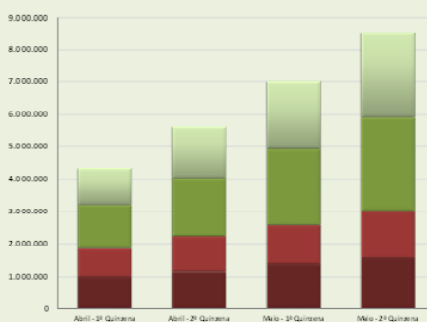
DADOS BRASIL

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	69,99	49,9	115,00	17,36		52,63	17,97	48,4
GNV	R\$/m3	330	3,029	2,000	4,099	0,930		2,099	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.754	4,216	3,370	5,690	0,449		3,767	2,471	3,395
Diesel	R\$/l	2.995	3,339	2,759	4,950	0,370		2,969	2,190	3,110
Diesel S10	R\$/l	4.857	3,417	2,790	5,070	0,409		3,008	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	5.120	2,759	2,079	4,599	0,377		2,382	1,309	2,699

Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

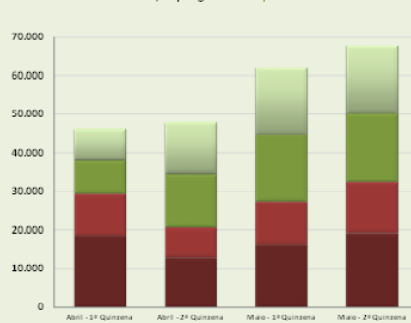
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,2430	2,7200	64,11
Nordeste	4,3390	3,3410	77,00
Norte	4,1620	3,3740	81,07
Sudeste	4,1930	2,6780	63,87
Sul	4,1330	2,9070	70,34
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9120	3,752	76,38
Alagoas	4,4080	3,433	77,88
Amapá	3,4430	3,690	-
Amazonas	3,7810	3,145	83,18
Bahia	4,4710	3,264	73,00
Ceará	4,2740	3,536	82,73
Distrito Federal	4,0920	2,974	72,68
Espírito Santo	4,1780	3,459	82,79
Goiás	4,3280	2,749	63,52
Maranhão	4,1310	3,484	84,34
Mato Grosso	4,2690	2,576	60,34
Mato Grosso do Sul	4,3090	3,137	72,80
Minas Gerais	4,3450	2,823	64,97
Pará	4,3090	3,656	84,85
Paraíba	3,9990	3,049	76,24
Paraná	4,0320	2,847	70,61
Pernambuco	4,3250	3,343	77,29
Piauí	4,5170	3,505	77,60
Rio de Janeiro	4,6770	3,682	78,73
Rio Grande do Norte	4,5530	3,642	79,99
Rio Grande do Sul	4,2220	3,962	93,84
Rondônia	4,1750	3,511	84,10
Roraima	3,8530	3,385	87,85
Santa Catarina	4,1250	3,498	84,80
São Paulo	4,0050	2,564	64,02
Sergipe	4,4070	3,429	77,81
Tocantins	4,5120	3,414	75,66

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



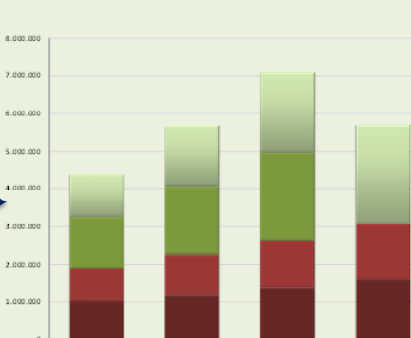
Amido Estoque Físico Amido Disponível Hidratado Estoque Físico Hidratado Disponível

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



Amido Estoque Físico Amido Disponível Hidratado Estoque Físico Hidratado Disponível

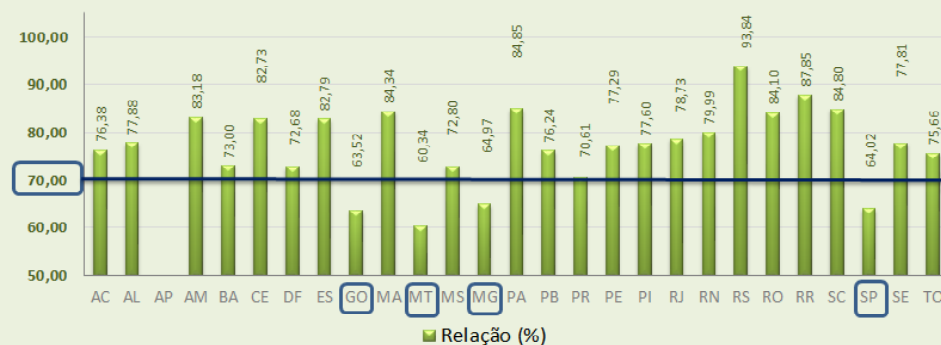
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³



Amido Estoque Físico Amido Disponível Hidratado Estoque Físico Hidratado Disponível

Etanol X Gasolina

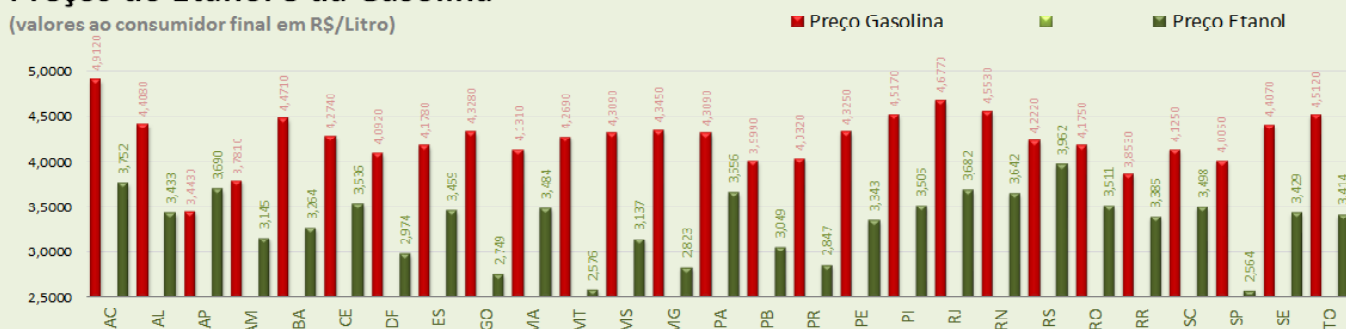
Relação Percentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros



Relação (%)

Preços do Etanol e da Gasolina

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



Preço Gasolina

Preço Etanol

