

# VENDAS DE ETANOL HIDRATADO SUPERAM MARCA DE 2 BI LTS EM DEZEMBRO

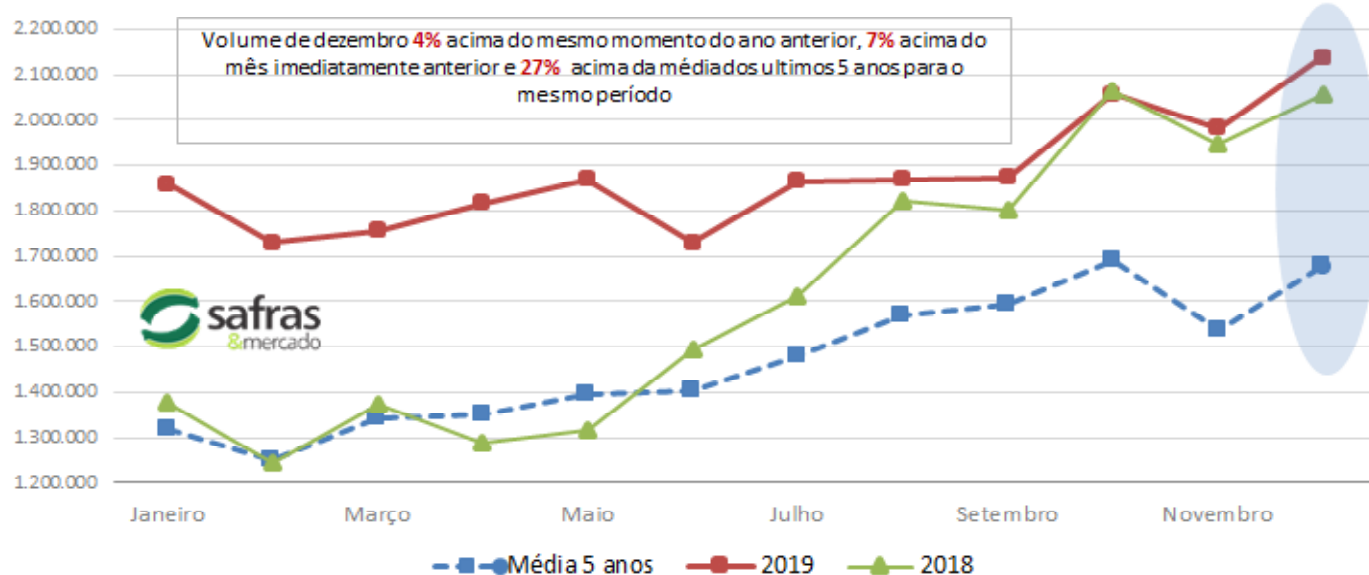
A SAFRAS & Mercado chama especial atenção para o fato deste crescimento nas vendas de dezembro ocorrer em um contexto de competitividade altamente saturada entre o hidratado e a gasolina com sinais de vantagem do hidratado oscilando entre 68% a 69% nos dois dos três estados em que ela ainda se mostra matematicamente competitiva. Logo, é evidente que o mercado de etanol, mesmo com níveis estreitos de vantagem, apresenta uma capacidade de absorção da oferta bem elevada.

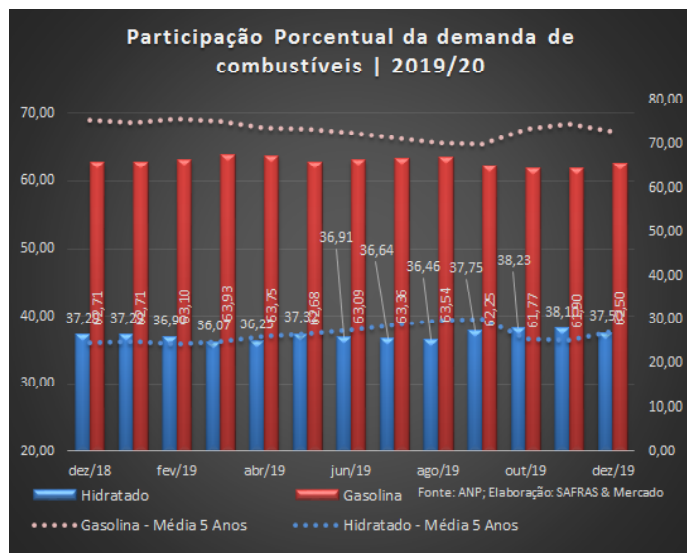
Outro destaque que se observa é a ausência de carregamento estatístico na série histórica de demanda a partir do início do segundo semestre de 2019. Isto porque na mesma época do ano anterior, já era visto um padrão de demanda semelhante aos níveis médios de 2019 como um todo. Logo,

as evoluções anuais de demanda da segunda metade de 2019 apresentaram crescimento estatístico real do novo padrão de demanda visto no curto prazo.

É importante lembrar que em 2018, até junho, tínhamos um padrão médio de demanda entre 1,2 a 1,4 bilhão de litros ao mês. Porém, logo em julho tivemos um crescimento para 1,6 bilhão de litros, sendo este um mês de "transição" que culminou com um novo padrão de demanda entre 1,8 a 2,00 bilhões de litros ao mês de consumo de hidratado em todo o Brasil entre agosto a dezembro. Neste ponto é importante ressaltar que no ano anterior tivemos uma "interessante" e forte mudança no padrão de consumo de hidratado da média de 1,2 a 1,4 bilhão para níveis de 1,8 a 2,0 bilhões de litros ao mês do primeiro para a o segundo semestre do ano, apenas

## Vendas de Etanol Hidratado nos Postos | Brasil em M<sup>3</sup>





com uma breve transição de 1,6 bilhão de litros exatamente na mudança do primeiro para o segundo semestre do ano passado. A SAFRAS & Mercado alerta que dado a questão dos novos ajustes de baixa da gasolina ao longo de janeiro e fevereiro de 2020, eventualmente variações de queda na demanda possam ser vistos no decorrer do primeiro trimestre de 2020, mas em que o nível médio de 1,8 bilhão de litros seja perdido. Aliado a este fator temos ainda a sazonalidade dos preços para o período de entressafra de cana. É importante lembrar que os dados atualizados da ANP refletem a demanda

de dezembro, momento em que ainda havia uma disponibilidade de oferta elevada em função dos estoques altos até então, dado que a safra 2019/20 foi prematuramente antecipada em 40 dias.

Neste sentido é que contextualizamos o consumo médio de dezembro deste ano como sendo padrão de vendas claramente acima da média de 2019 a qual deve ter um ajuste de baixa moderada ao longo do primeiro trimestre de 2020. É importante destacar também que os volumes finais de 22,54 bilhões de litros de 2019 se posicionaram apenas 2,45% acima da expectativa da SAFRAS & Mercado para o mesmo período em 22 bilhões de litros. Neste contexto, em dezembro [dados mais recentes disponíveis] a demanda por etanol hidratado foi de 2,13 bilhões de litros em todo o Brasil. Este volume foi 4,01% superior a demanda de 2,05 bilhões de litros observada no mesmo momento do ano anterior. Na margem temos um avanço de 7,86% comparado com as vendas de 1,98 bilhões de litros registradas no mês imediatamente anterior. Em comparação com a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, o consumo de dezembro se mostrou 27,52% acima da demanda usual para

### Vendas de Etanol Hidratado nos Postos | Brasil

	Var (%) Ano	Var (%) Média 5 Anos	Média 5 anos	2019	2018
Janeiro	35,01	41,13	1.317.568	1.859.510	1.377.296
Fevereiro	39,14	38,36	1.249.868	1.729.380	1.242.879
Março	27,90	30,65	1.343.875	1.755.817	1.372.784
Abril	41,20	34,60	1.349.951	1.817.073	1.286.890
Maio	42,09	33,89	1.396.396	1.869.674	1.315.822
Junho	15,75	23,12	1.404.593	1.729.295	1.494.049
Julho	15,93	26,10	1.479.633	1.865.747	1.609.360
Agosto	2,52	19,18	1.568.020	1.868.818	1.822.817
Setembro	4,12	17,64	1.592.489	1.873.380	1.799.251
Outubro	-0,34	21,72	1.688.960	2.055.841	2.062.893
Novembro	1,87	29,01	1.536.168	1.981.879	1.945.480
Dezembro	9,12	27,52	1.676.304	2.137.636	2.055.198
Acumulada	16,30			22.544.050	19.384.719
Variação Anual	4,01	Média do Ano		1.878.671	
Na Margem	7,86	Var Mês Atual (%)		13,78	
Expectativa 2019	22.000.000	Expec. Méd. Men.		1.833.333	
Variação (%)	13,49	Var Mês/ Exp. Méd		16,60	2,47



**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.

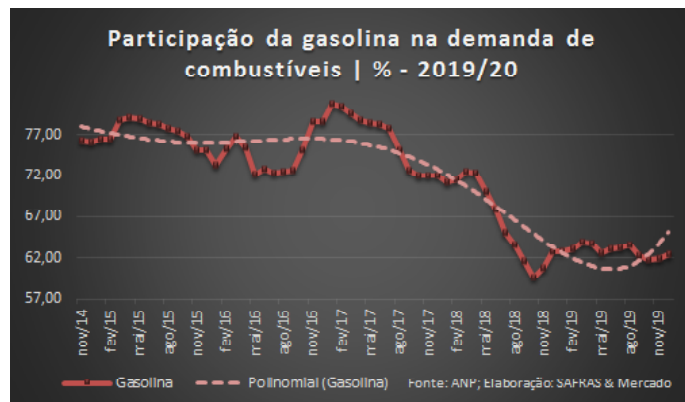
**SOLICITE DEMONSTRAÇÃO:** Por telefone: (51) 3290-9200  
Por e-mail: comercial@safras.com.br

este mês, que têm oscilado em 1,67 bilhão de litros. A própria média dos últimos cinco anos para o mesmo período teve uma alta de 9,12% saindo de 1,53 para 1,67 bilhão de litros entre novembro e dezembro.

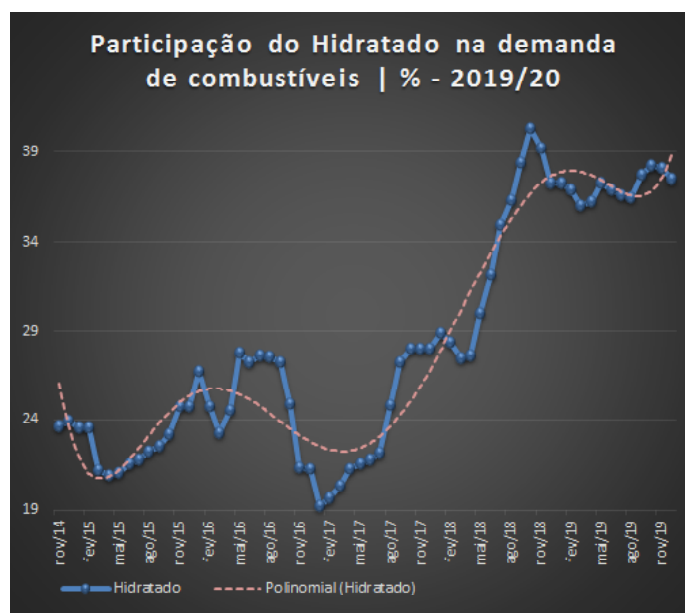
No acumulado de 2019, o consumo total de hidratado chegou em 22,54 bilhões de litros, um valor 16,30% superior ao total de 19,38 bilhões de litros que haviam sido vendidos nos postos brasileiros nos doze meses do ano anterior. Além disso, o volume de venda de dezembro em 2,13 bilhões de litros se mostrou 13,78% acima da média do ano que atualmente oscila em 1,87 bilhão de litros.

A própria média acumulada anual apresentou uma alta de 1,27% na margem saindo de 1,85 para 1,87 bilhão entre novembro e dezembro de 2019. Para 2019 a expectativa da SAFRAS & Mercado era de um consumo de 22,00 bilhões de litros de hidratado que deveria resultar em uma expectativa de consumo médio mensal de 1,83 bilhão de litros e uma alta de 13,49% sobre os dados fechados de 2018 onde 19,38 bilhões de litros de hidratado foram comercializados. Logo, o consumo de dezembro em 2,13 bilhão de litros ficou 16,60% acima da expectativa de consumo médio mensal para o ano enquanto que a própria média do ano, por sua vez, se mostrou 2,47% acima da média efetiva anual acumulada até dezembro.

Pelo lado na participação no Ciclo Otto vimos que as vendas de 2,13 bilhão de litros em dezembro representaram 37,50% da demanda total entre hidratado e gasolina no país durante este mês. Estes dados de dezembro se mostram 0,21 pontos percentuais acima do mesmo momento do ano anterior quando o hidratado representava 37,29% da demanda até então



observada. Na margem temos uma queda de 0,60 pontos percentuais contra uma taxa de participação de 38,10% contra novembro deste ano. Comparado com a média dos últimos 5 anos para o mesmo período, observamos que dezembro se mostra 7,05 pontos percentuais acima do nível de representatividade usualmente vista para esta época do ano que oscila em 30,45%. Além disto, o padrão de participação de dezembro se mostra 0,38 pontos percentuais acima da média do ano que oscila em 37,12%.



**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
<b>Total Biodiesel</b>				
Janeiro	10,50	404.287,37	365.873,92	290.574,08
Fevereiro	24,26	372510,64	299.771,94	297.982,78
Março	-0,38	434392,83	436032,17	304.322,14
Abril	0,05	451847,81	451605,2091	342003,77
Maio	1,21	463669,40	458113,7486	344093,09
Junho	-1,46	435496,33	441929,49	363399,73
Julho	-1,09	460877,76	465969,87	365088,23
Agosto	5,45	462821,89	438902,30	369243,05
Setembro	17,53	461379,17	392558,40	352538,35
Outubro	2,35	493718,66	495350,54	399349,29
Novembro	16,17	522780,66	450025,60	372893,87
Dezembro	-10,60	438478,93	490470,83	363872,00
Total	3,97	0,00	5186604,01	4155360,39

<b>Produção de Total Óleo Diesel</b>				
		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	3,97	3.490.988,31	3.357.617,66	3472409,21
Maio	-7,95	3.539.143,01	3.844.611,78	3497701,41
Junho	-7,25	3.477.501,44	3.749.212,20	3316044,33
Julho	-11,02	3.510.408,26	3.945.233,01	3393469,96
Agosto	-1,23	3.606.868,46	3.651.887,75	3358184,92
Setembro	-2,35	3.371.249,67	3.452.533,82	3419821,30
Outubro	-14,37	3.285.598,00	3.836.863,94	3521321,17
Novembro	-7,52	3.317.434,46	3.587.101,39	3385743,32
Dezembro	1,56	3.499.511,78	3.445.764,46	3.291.800,14
Total	-2,31	0,00	41.880.464,81	40.581.201,58

<b>Importação de Total Óleo Diesel</b>				
		2019	2018	2017
Janeiro	-47,38	861.789,39	1.637.882,50	832683,38
Fevereiro	-33,16	647.576,00	968.888,35	1164008,04
Março	-26,12	786.397,36	1.064.485,26	834.017,04
Abril	-11,30	1.027.489,81	1.158.434,43	802637,96
Maio	49,02	1.097.551,01	736.525,71	803462,25
Junho	30,95	877.461,82	670.082,68	1.226.452,34
Julho	53,73	1.098.369,32	714.465,69	1.170.132,93
Agosto	38,56	1.021.350,42	737.135,27	1.257.353,19
Setembro	162,67	1.242.542,02	473.050,15	986.908,09
Outubro	38,95	1.551.588,63	1.116.641,46	1.345.544,94
Novembro	109,21	1.910.372,13	913.154,63	1.275.430,03
Dezembro	-39,32	885.277,56	1.458.943,80	1.256.599,84
Total	11,66	0,00	11.649.689,93	12.955.230,04

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

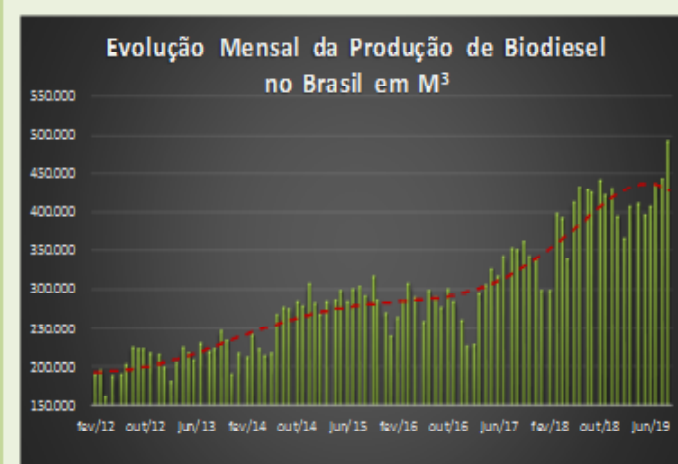
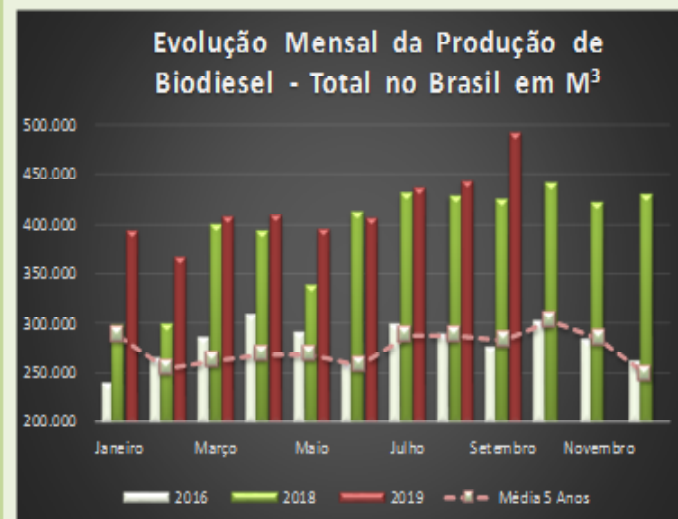
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Janeiro	446.507,77	337.824	255.361	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327
Fevereiro	415.248,80	338.420	258.823	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.793
Março	462.133,91	452.310	335.069	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465
Abril	464.901,56	446.137	346.599	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372	200.381
Maio	448.352,26	383.291	369.316	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021	220.484
Junho	461.613,41	467.077	359.236	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898	231.573
Julho	495.344,17	489.776	387.236	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340	249.897
Agosto	503.145,55	486.156	399.997	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426	247.934
Setembro	557.651,17	482.327	398.707	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915
Outubro	582.685,14	500.209	409.344	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161
Novembro	539.169,53	479.066	386.941	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757	226.140
Dezembro	522.093,19	487.444	382.671	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899	200.642
Total do Ano	5.898.846	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 (%)	10,96	1 Metro Cúbico Biodiesel = 0,881542599 toneladas	Var (%) X 2018	Var proj. (%) X 20			
Variação Anual (%)	15,75	Expectativas 2019	Expectativa Média 2019	483.333	8,41	-2,17	
Variação Anual Acumulada (%)	9,59	Volume (M3)	5.800.000	Var (%)	8,41	Média 2016 Atual	472.838

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)

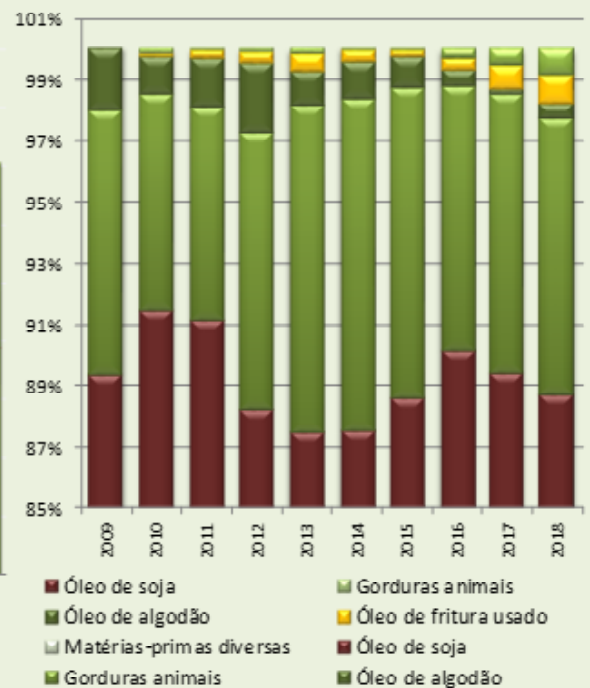
Matéria-prima	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Óleo de soja	3.748.425	3.007.545	2.910.790	3.008.603	2.553.561	2.142.984	2.041.667	2.152.298	1.960.822	1.250.577
Gorduras animais	859.414	726.012	638.823	791.748	732.447	612.076	481.231	367.578	330.574	258.035
Óleo de algodão	49.020	12.873	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
<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	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

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul Safra 2019/20



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



55* Leilão	R\$	2.255,22
56* Leilão	R\$	2.427,50
57* Leilão	R\$	2.334,81
58* Leilão	R\$	2.400,06
59* Leilão	R\$	2.590,66
60* Leilão	R\$	2.423,12
61* Leilão	R\$	2.631,18
62* Leilão	R\$	2.438,91
63* Leilão	R\$	2.814,60
64* Leilão	R\$	2.635,00
65* Leilão	R\$	2.333,31
66* Leilão	R\$	2.287,06
67* Leilão	R\$	2.328,91
68* Leilão	R\$	2.856,88
68* Leilão Compil	R\$	3.234,34

#### Variação

Ano		38,62
Margem		13,21

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

16/02/2020 a 22/02/2020

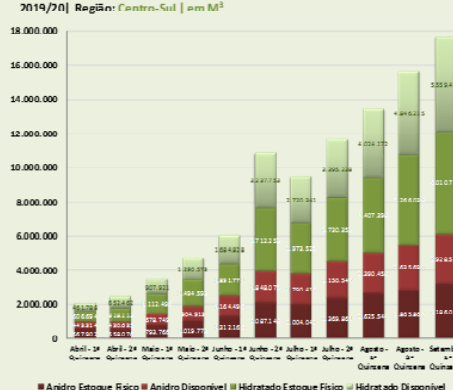
DADOS BRASIL

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	69,97	50	115,00	16,71	53,27	17,97	48,4
GNV	R\$/m³	322	3,196	2,699	4,149	0,746	2,450	1,260	2,132
Gasolina	R\$/l	5.804	4,537	3,670	5,889	0,476	4,061	2,471	3,395
Diesel	R\$/l	3.068	3,701	3,190	4,950	0,464	3,237	2,190	3,110
Diesel S10	R\$/l	4.840	3,781	3,200	5,070	0,497	3,284	2,394	3,238
Etanol	R\$/l	5.131	3,241	2,699	4,999	0,307	2,934	1,309	2,699

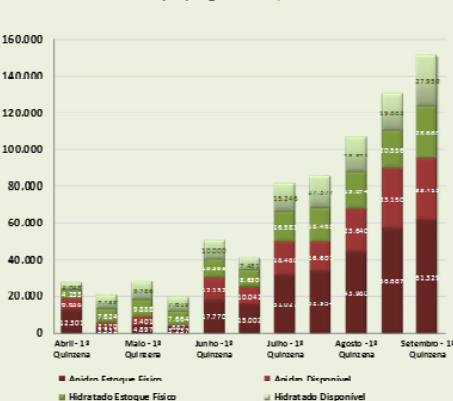
## Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	4,5850	3,3140	72,28
Nordeste	4,5290	3,5170	77,66
Norte	4,6210	3,7470	81,09
Sudeste	4,5530	3,1730	69,69
Sul	4,4580	3,3300	74,74
Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,9690	4,048	81,47
Alagoas	4,6440	3,626	78,08
Amapá	3,8690	3,875	-
Amazonas	4,7000	3,539	75,30
Bahia	4,5690	3,522	77,08
Ceará	4,6770	3,719	79,52
Distrito Federal	4,4490	3,558	79,97
Espírito Santo	4,5620	3,881	85,07
Goiás	4,6930	3,359	71,57
Maranhão	4,3540	3,763	86,43
Mato Grosso	4,7430	3,132	66,03
Mato Grosso do Sul	4,4860	3,625	80,81
Minas Gerais	4,7500	3,327	70,04
Pará	4,6490	3,953	85,03
Paraíba	4,2490	3,147	74,06
Paraná	4,3000	3,254	75,67
Pernambuco	4,4050	3,443	78,16
Piauí	4,6390	3,603	77,67
Rio de Janeiro	4,9980	4,242	84,87
Rio Grande do Norte	4,6600	3,704	79,33
Rio Grande do Sul	4,6620	4,398	94,34
Rondônia	4,6380	3,861	83,25
Roraima	4,1910	3,895	92,94
Santa Catarina	4,3720	3,825	87,49
São Paulo	4,3560	3,049	70,00
Sergipe	4,6810	3,697	78,98
Tocantins	4,7520	3,824	80,47

## Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Centro-Sul | em M³

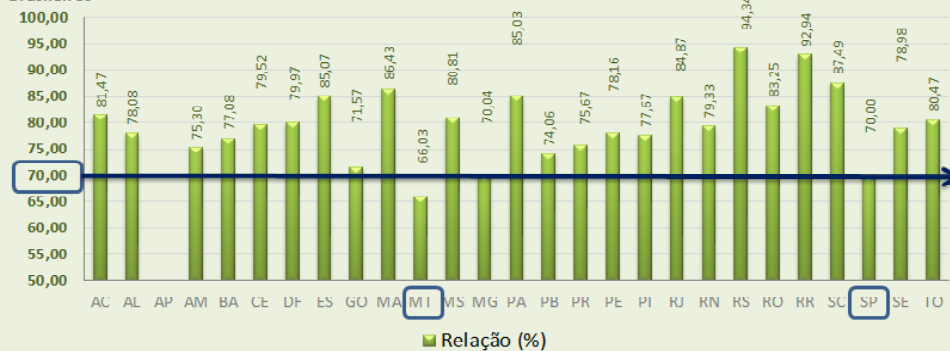


## Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Norte | em M³

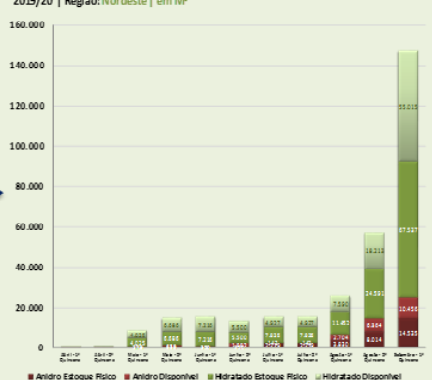


## Etanol X Gasolina

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

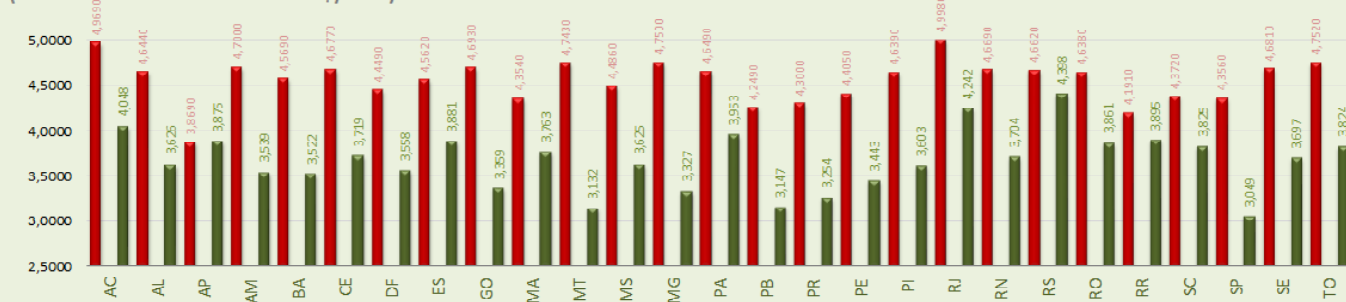


## Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2019/2020 Região: Nordeste | em M³



## Preços do Etanol e da Gasolina

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



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

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

