Nº 701 | 09/julho/2020

Visão Agro Bioenergia

Informativo Semanal

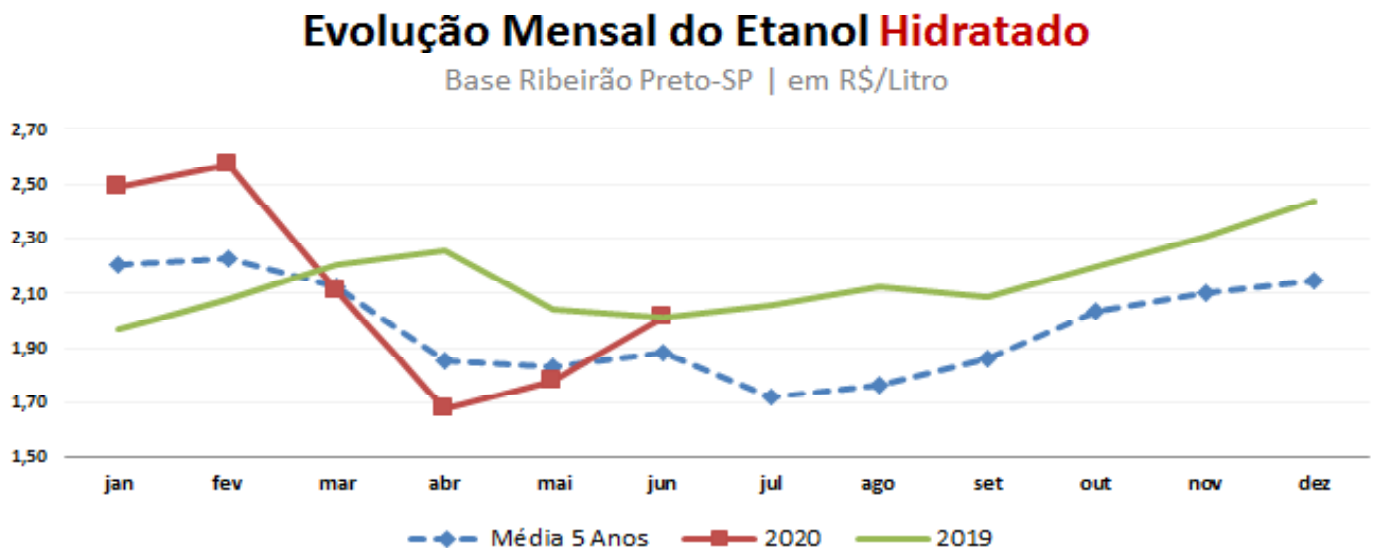
safras &mercado

# ETANOL HIDRATADO TEM PREÇO ESTÁVEL EM JUNHO COM RETOMADA DO CONSUMO

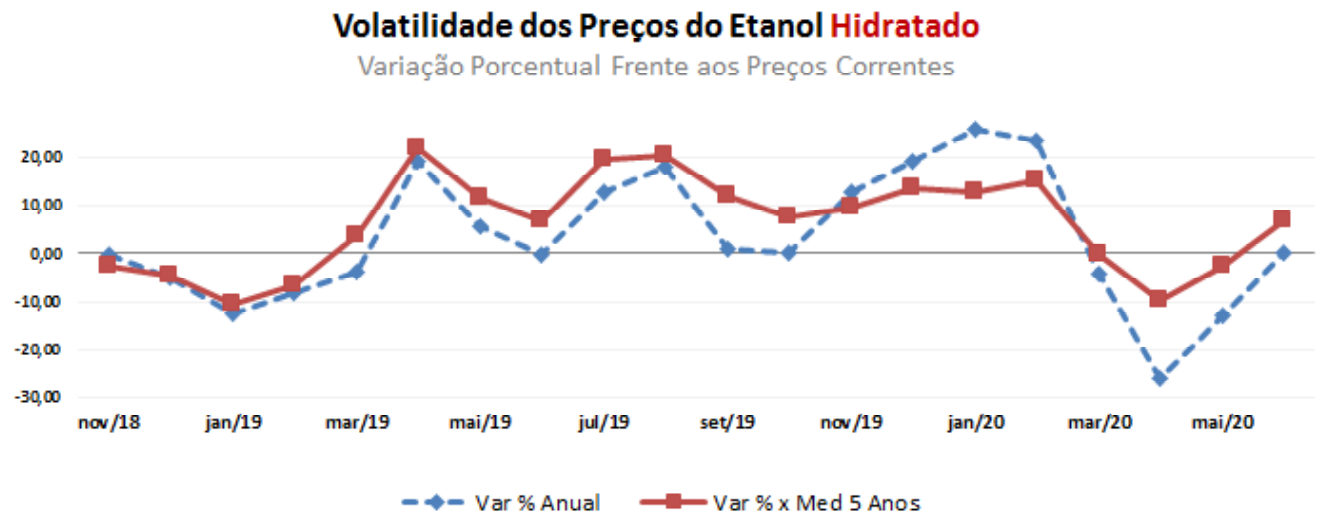
O mercado físico de etanol hidratado teve um mês de junho marcado pelo crescimento, ainda que gradual, do fluxo de demanda represado frente as medidas de afastamento social vindas desde abril deste ano, ápice da quarentena. Isto acabou motivando um movimento de avanço de pouco mais de 13% na margem. Embora no curto prazo possa ter havido um avanço nos preços, o que de fato ocorreu, no comparativo anual tivemos um movimento estatístico que levou a percepção de estabilidade.

Coincidentemente os preços médios de negociação de etanol hidratado no mercado físico brasileiro, na média de Ribeirão Preto, se mostraram praticamente os mesmos entre junho de 2020, em R$ 2,012 e junho de 2019, em R$ 2,1225 o que levou a uma queda porcentual de apenas 0,01%. O cenário de hidratado, apensar de junho ter sido um mês de reação considerável na margem, ainda inspira muitos cuidados, visto que a primeira quinzena do mês fora de avanços importantes enquanto que o início da segunda metade fora marcada por uma estabilidade que levou a um movimento inicial de desvalorização na última semana de junho, a qual se prolonga pela primeira de julho também.

A SAFRAS & Mercado alerta que com a saturação da recuperação da demanda interna pós quarentena é o pivô deste movimento, ignorando vetores de sustentação com base nas valorizações do petróleo em Londres, que já provocam movimentos de alta nos preços da gasolina no mercado interno brasileiro. Além disso, o progresso da safra 2020/21 no Centro-Sul do Brasil acaba ampliando a disponibilidade de oferta no mercado físico por conta das unidades produtoras que objetivam realizar caixa no curto prazo, ao contrário das que produzem

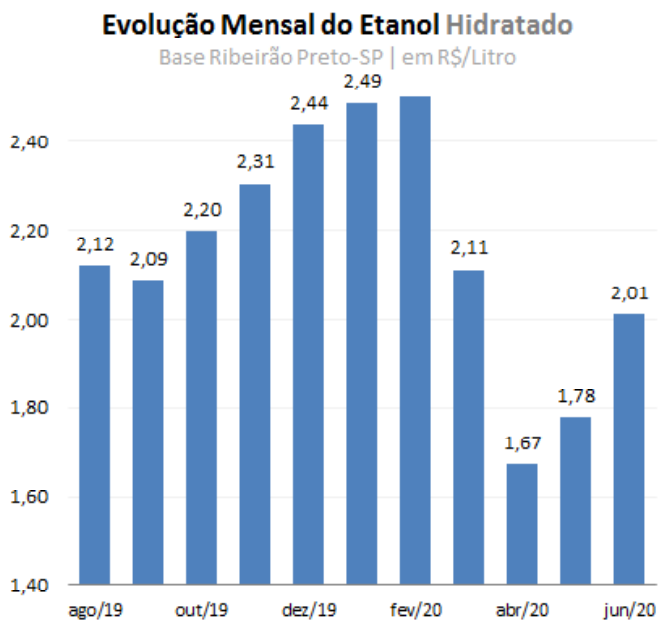



Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.




etanol para a formação de estoques de passagem onde a curva futura de preços se mostra em franca ascensão.

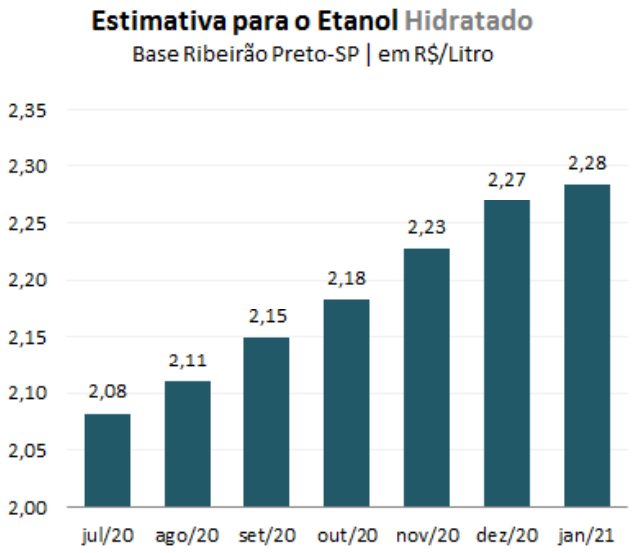
Neste contexto, em junho, a média de negociação do hidratado oscilou ao redor de R$ 2,012 o litro na usina, indicando uma queda de 0,01% em comparação com o preço médio de R$ 2,01225 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se inverte em forte intensidade passando para uma alta de 13,16%, na passagem das médias de R$ 2,01 o litro para R$ 1,78 o litro de maio para junho na mesma região. No mês anterior os avanços na margem haviam oscilado ao redor de 6,26% que ainda se mostra em linha com a desaceleração dos movimentos de perdas vistos em abril. No comparativo anual não houve uma inversão de perdas para ganhos como na margem, mas sim uma redução nas perdas de -12% para -0,01%.




Olhando frente a média dos últimos cinco anos para o mesmo período é possível observar que que os preços de junho oscilaram 6,77% acima do que usualmente é visto nesta mesma época do ano, em R$ 1,88 o litro. A própria média de cinco anos teve uma alta de 3,88% saindo de R$ 1,83 para R$ 1,88 o litro. No mês anterior a média de 5 anos haviam recuado 2,74%. Para o mês de junho a expectativa da SAFRAS & Mercado era de negociações médias ao redor de R$ 2,03 o litro, que se posicionou 0,89% 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$ 1,96 o litro. Isto deve significar uma queda de 4,81% no ano [frente a média de

R$ 2,06 o litro de julho de 2019] e uma desvalorização de 2,58% na margem, frente a média de R$ 2,01 vista agora recentemente em junho, assim como uma vantagem de 13,94% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R$ 1,72 o litro. Na média acumulada do ano as indicações de preços do hidratado oscilam ao redor de R$ 2,11 o litro com um avanço de 0,51% 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 - R$/litro**

| | Var % Anual | Var % x Med 5 Anos | Média 5 Anos | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| jan | 26,12 | 12,74 | 2,21 | 2,49 | 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 | | 19,70 | 1,72 | | 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$ 1,31 | R$ 1,34 | R$ 1,21 | R$ 1,29 | R$ 1,03 | 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$ 1,40 | R$ 1,14 | 1,14 |
| Var % Acum | 0,51 | 8,77 | R$ 1,98 | R$ 2,11 | R$ 2,15 | R$ 2,05 | R$ 1,89 | R$ 1,93 | R$ 1,56 | R$ 1,44 | R$ 1,37 | R$ 1,32 | R$ 1,41 | R$ 0,96 | R$ 0,82 |
| Var % na Marg | 13,16 | | | | | | | | | | | | | | |

Expectativa Próx Mês (R$/Litro) 1,96 — Var media do ano | -0,88

Var (%) Ano e Margem -4,81 -2,58 13,94

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.safras.com.br
WhatsApp: (11) 991 764 338
Instrutor:
Maurício Muruci

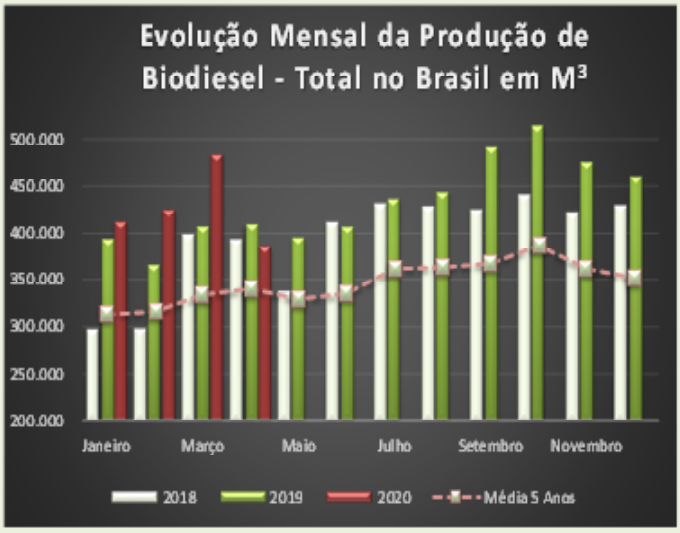
# INDICADORES BIODIESEL - Parte I

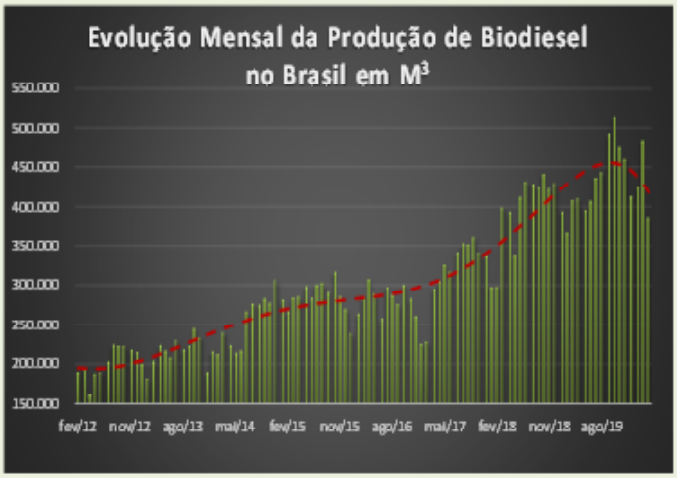
## Expectativa de Demanda de Biodiesel No brasil

| | 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 | 483.719 | 495.351 |
| 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 |
| Produão 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 | 786.397 | 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 |

## 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 Moagen 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 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 | 1 Metro Cúbio Biodiesel = 0,88154269 9 toneladas | | | Var (%) X 2018 | Var proj.(%) X 2019 Acum | |
| Variação Anual (%) | 18,78 | Expectativas 2019 | Expectativa Média 2019 | 483.333 | -1,71 | 1,74 | |
| 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

# INDICADORES BIODIESEL - Parte II

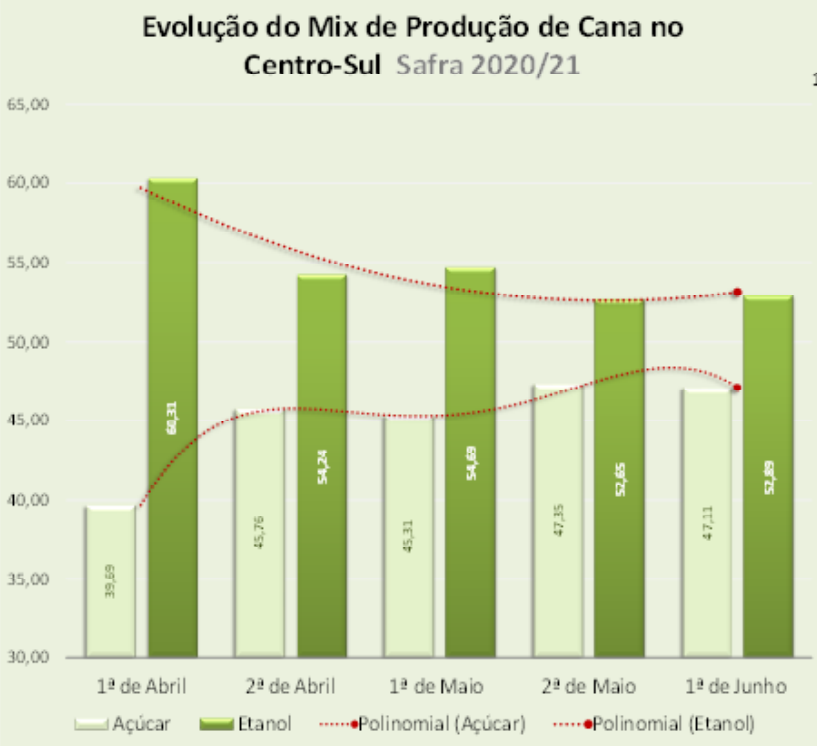
## Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

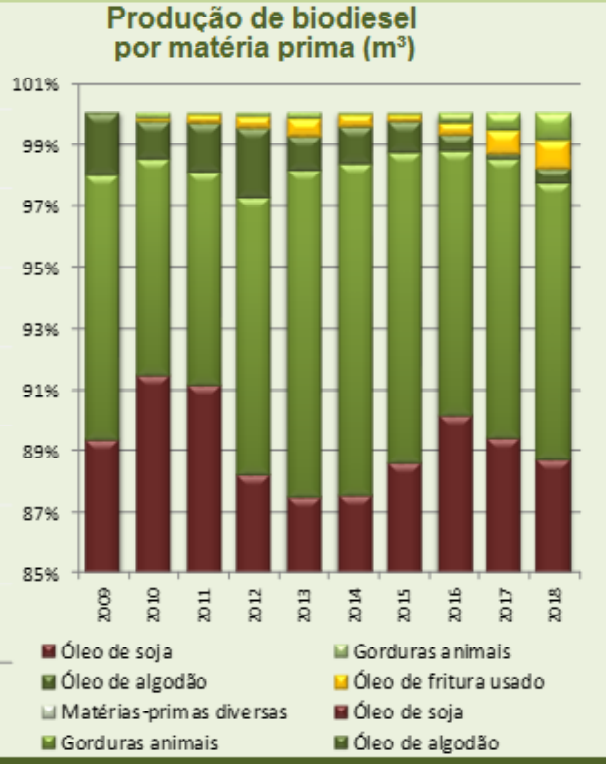
| Matéria-prima | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Óleo de soja | 3.748.425 | 3.007.545 | 2.910.790 | 3.008.603 | 2.553.561 | 2.142.984 | 2.041.667 | 2.152.298 | 1.960.822 | 1.250.577 |
| Gorduras animais | 859.414 | 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 | 123.247 | 84.711 | 57.458 | 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 graxos | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Óleo de soja | 73,45% | 74,62% | 76,41% | 76,57% | 70,09% | 70,07% |
| Gorduras animais | 20,98% | 21,40% | 20,11% | 16,80% | 16,92% | 16,07% |
| Óleo de algodão | 2,26% | 2,39% | 1,96% | 1,07% | 0,30% | 0,92% |
| Óleo de fritura usado | 1,05% | 0,76% | 0,45% | 0,73% | 1,38% | 1,65% |
| Outras | 0,32% | 0,02% | 0,09% | 0,58% | 0,99% | 1,52% |
| Total | 1,93% | 0,81% | 0,98% | 4,24% | 10,32% | 9,77% |
| Fonte: ABIOVE | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

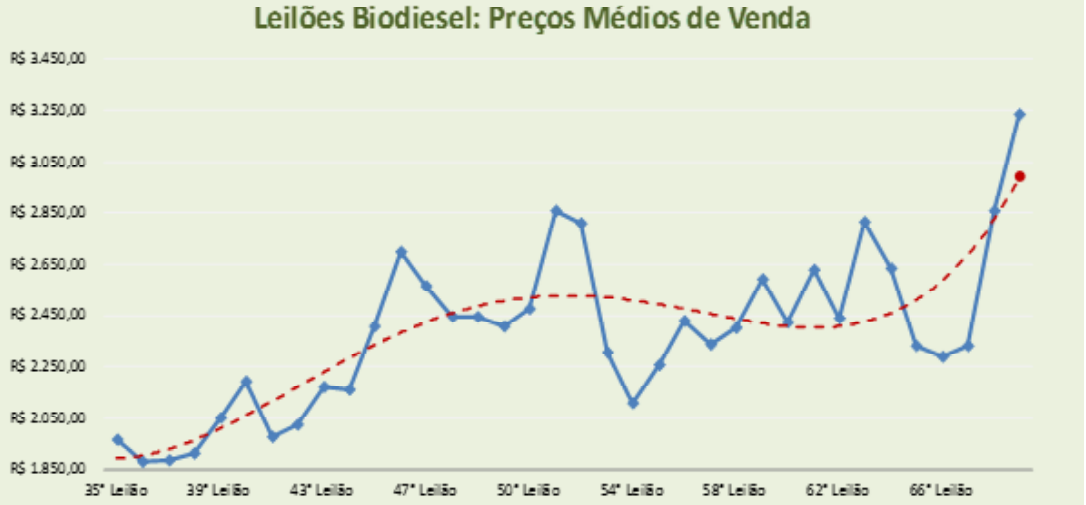
| Matéria prima | Var(%) |
|---|---|
| Óleo de soja | 24,63 |
| Gorduras animais | 18,37 |
| Óleo de algodão | 280,79 |
| Óleo de fritura usado | 48,71 |
| Outras | 92,22 |
| **Total** | 17,93 |

## Mix de Produção Centro-Sul




| | | |
|---|---|---|
| 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 Complt | R$ | 3.234,34 |
| **Variação** | | |
| Ano | | 38,62 |
| Margem | | 13,21 |




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* **28/06/2020 a 04/07/2020**

DADOS BRASIL

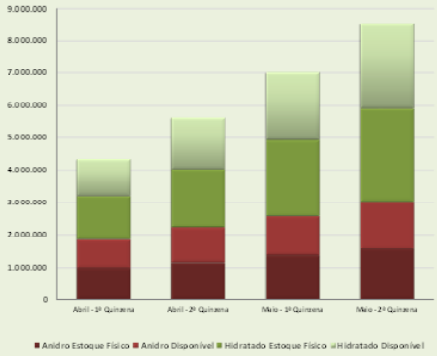
| Produto | Unidade | Nº Postos | Preços ao Consumidor Preço Médio | Preço Mínimo | Preço Máximo | Margem Média | Preços na Distribuidora Preço Médio | Preço Mínimo | Preço Máximo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GLP | R$/13kg | 4.357 | 69,85 | 49,99 | 110,00 | 17,4 | 52,45 | 17,97 | 48,4 |
| GNV | R$/m3 | 311 | 3,067 | 2,389 | 3,999 | 0,845 | 2,222 | 1,260 | 2,132 |
| Gasolina | R$/l | 5.758 | 4,064 | 3,240 | 5,690 | 0,473 | 3,591 | 2,471 | 3,395 |
| Diesel | R$/l | 3.006 | 3,147 | 2,540 | 4,950 | 0,418 | 2,729 | 2,190 | 3,110 |
| Diesel S10 | R$/l | 4.821 | 3,23 | 2,580 | 5,070 | 0,449 | 2,781 | 2,394 | 3,238 |
| Etanol | R$/l | 5.162 | 2,737 | 2,059 | 4,999 | 0,376 | 2,361 | 1,309 | 2,699 |

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

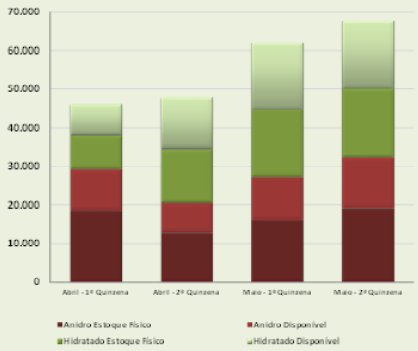
| Região | Preço Gasolina | Preço Etanol | Relação (%) |
|---|---|---|---|
| Centro Oeste | 4,0350 | 2,6990 | 66,89 |
| Nordeste | 4,1420 | 3,2850 | 79,31 |
| Norte | 4,0640 | 3,4290 | 84,38 |
| Sudeste | 4,0400 | 2,6560 | 65,74 |
| Sul | 4,0340 | 2,8970 | 71,81 |

| Estado | Preço Gasolina | Preço Etanol | Relação (%) |
|---|---|---|---|
| Acre | 4,7180 | 3,785 | 80,22 |
| Alagoas | 4,1400 | 3,325 | 80,31 |
| Amapá | 3,2780 | 3,690 | - |
| Amazonas | 3,8370 | 3,207 | 83,58 |
| Bahia | 4,3210 | 3,273 | 75,75 |
| Ceará | 4,1240 | 3,499 | 84,84 |
| Distrito Federal | 3,9220 | 2,948 | 75,17 |
| Espírito Santo | 3,9950 | 3,453 | 86,43 |
| Goiás | 4,1170 | 2,796 | 67,91 |
| Maranhão | 3,9820 | 3,473 | 87,22 |
| Mato Grosso | 3,9630 | 2,437 | 61,49 |
| Mato Grosso do Sul | 4,1140 | 3,106 | 75,50 |
| Minas Gerais | 4,1670 | 2,793 | 67,03 |
| Pará | 4,1700 | 3,711 | 88,99 |
| Paraíba | 3,8600 | 2,998 | 77,67 |
| Paraná | 3,8900 | 2,839 | 72,98 |
| Pernambuco | 4,1000 | 3,266 | 79,66 |
| Piauí | 4,2290 | 3,230 | 76,38 |
| Rio de Janeiro | 4,5360 | 3,663 | 80,75 |
| Rio Grande do Norte | 4,2220 | 3,448 | 81,67 |
| Rio Grande do Sul | 4,0990 | 3,945 | 96,24 |
| Rondônia | 4,1530 | 3,553 | 85,55 |
| Roraima | 3,7380 | 3,420 | 91,49 |
| Santa Catarina | 4,0910 | 3,469 | 84,80 |
| São Paulo | 3,8650 | 2,544 | 65,82 |
| Sergipe | 4,1190 | 3,388 | 82,25 |
| Tocantins | 4,2840 | 3,463 | 80,84 |

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

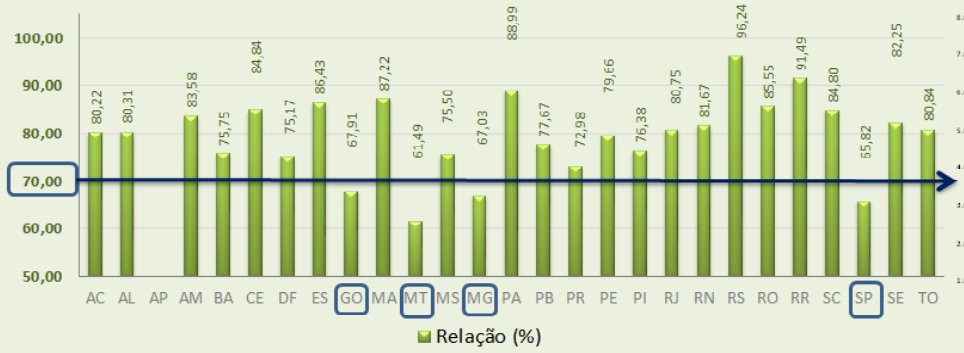



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Norte | em M³

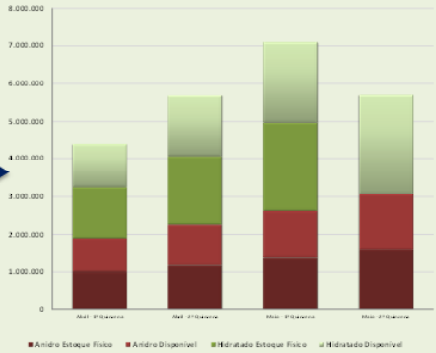



## Etanol X Gasolina

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

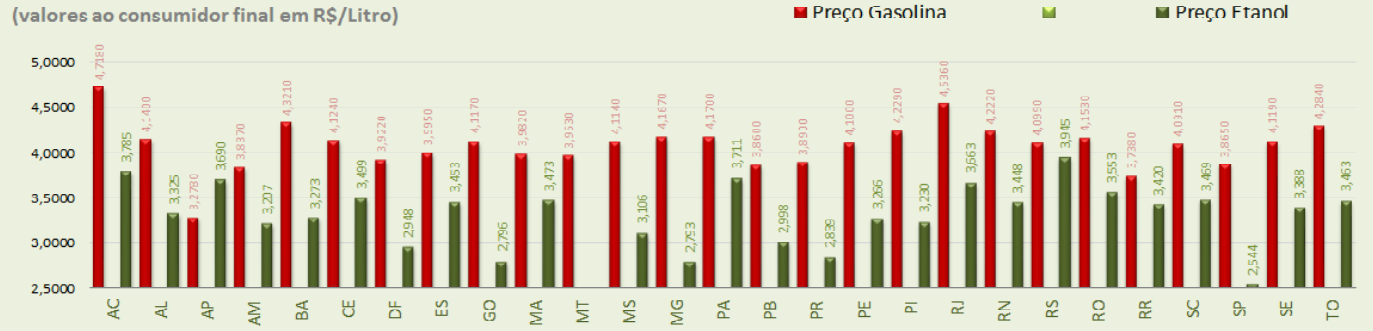



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcoleiro Safra 2019/20 | Região: Brasil | em M³




## 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 )